

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



国银租赁

CHINA DEVELOPMENT BANK LEASING

國銀金融租賃股份有限公司*

CHINA DEVELOPMENT BANK FINANCIAL LEASING CO., LTD.*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1606)

截至2021年12月31日止年度之全年業績公告

國銀金融租賃股份有限公司董事會謹此宣佈本公司及其附屬公司截至2021年12月31日止年度之經審核綜合業績，連同2020年同期的比較數字，請一併閱覽下文管理層討論與分析。

* 國銀金融租賃股份有限公司(a)並非《銀行業條例》涵義內獲授權的機構；(b)未獲授權在香港開展銀行業務／吸收存款業務；及(c)不受香港金融管理局的監管。

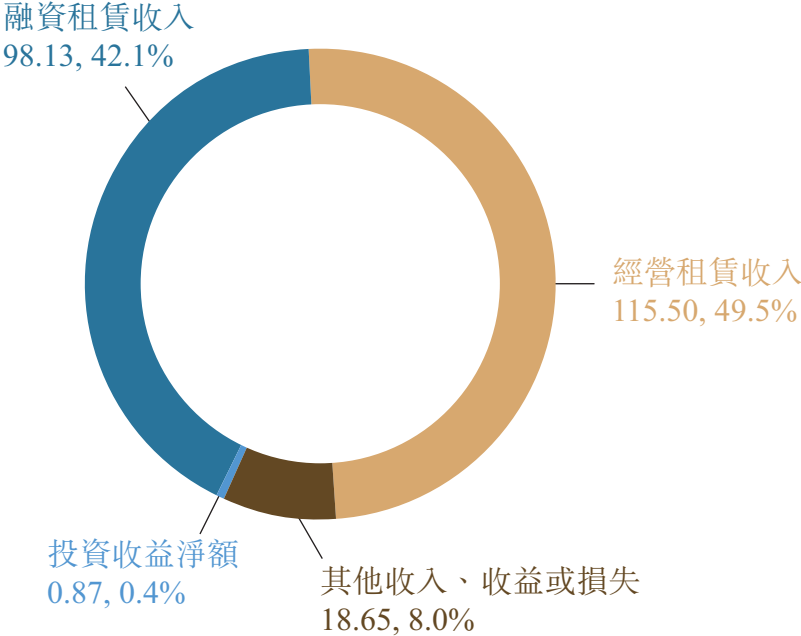
財務摘要

1. 合併損益表概要

(人民幣千元)	截至12月31日止年度				
	2021年	2020年	2019年	2018年	2017年
融資租賃收入	9,813,486	9,199,844	8,287,442	7,036,316	5,784,289
經營租賃收入	11,550,309	8,520,051	8,236,710	6,584,804	6,016,001
總收入	21,363,795	17,719,895	16,524,152	13,621,120	11,800,290
投資收益淨額	87,279	41,189	220,355	211,662	176,160
其他收入、收益或損失	1,864,732	1,567,632	1,598,730	1,708,528	338,272
收入及其他收益總額	23,315,806	19,328,716	18,343,237	15,541,310	12,314,722
支出總額	(17,780,240)	(14,745,139)	(14,350,476)	(12,267,089)	(9,506,870)
其中：折舊及攤銷	(4,348,822)	(4,133,564)	(3,738,448)	(2,989,253)	(2,701,887)
利息支出	(8,087,780)	(6,980,798)	(7,167,284)	(6,863,247)	(4,984,470)
減值損失	(3,510,289)	(2,281,623)	(2,037,187)	(1,293,092)	(912,918)
所得稅前利潤	5,535,566	4,583,577	3,992,761	3,274,221	2,807,852
年度利潤	3,922,212	3,268,321	2,938,125	2,506,984	2,130,963
基本及稀釋每股收益 (人民幣元)	0.31	0.26	0.23	0.20	0.17

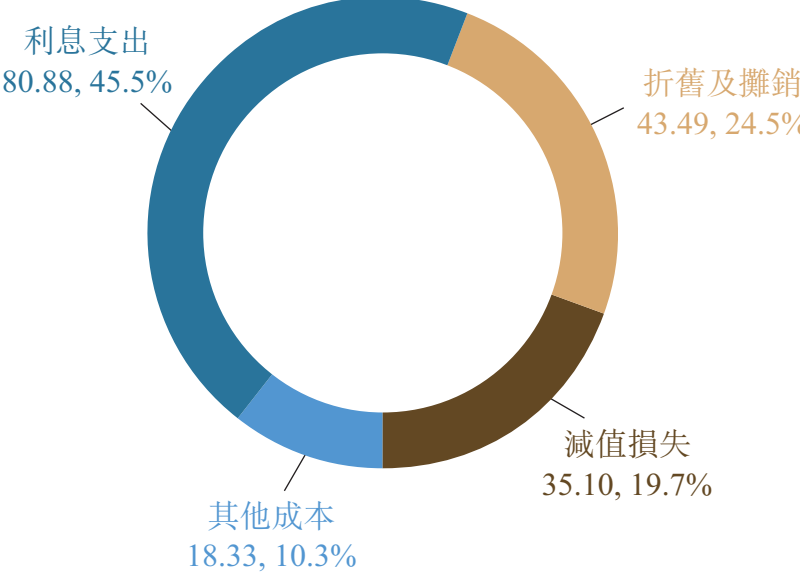
2021年，本集團營業收入中融資租賃收入佔比42.1%，同比下降5.5個百分點；經營租賃收入佔比49.5%，同比上升5.4個百分點；其他收入、收益或損失佔比8.0%，同比下降0.1個百分點；投資收益淨額佔比0.4%，同比上升0.2個百分點。

2021年營業收入明細佔比
(單位：人民幣億元，百分比)



2021年，本集團營業支出中利息支出佔比45.5%，同比下降1.8個百分點；折舊及攤銷佔比24.5%，同比下降3.5個百分點；減值損失佔比19.7%，同比上升4.2個百分點；其他成本佔比10.3%，同比上升1.1個百分點。

2021年營業支出明細佔比
(單位：人民幣億元，百分比)

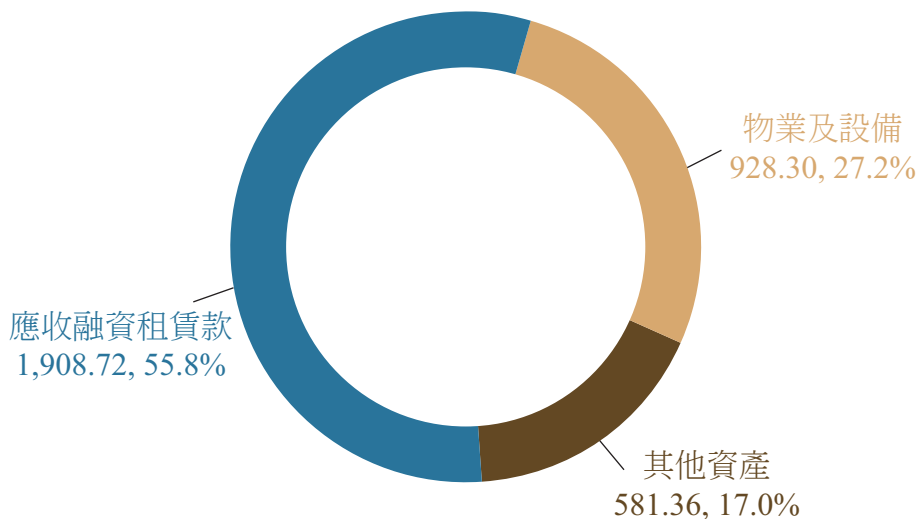


2. 合併財務狀況表概要

(人民幣千元)	截至12月31日				
	2021年	2020年	2019年	2018年	2017年
資產總額	<u>341,837,629</u>	<u>303,329,667</u>	<u>261,300,668</u>	<u>238,066,986</u>	<u>187,099,272</u>
其中：現金及銀行結餘	36,833,077	34,992,986	21,528,292	23,497,845	16,207,073
應收賬款	1,245,057	1,960,650	2,168,454	5,405,652	6,610,039
應收融資租賃款	190,871,553	166,040,552	141,498,088	125,141,605	98,880,563
預付賬款	11,958,595	15,829,764	14,820,598	12,332,839	7,530,238
物業及設備	92,829,721	77,088,767	73,260,791	63,038,585	49,532,281
負債總額	<u>311,730,875</u>	<u>276,700,352</u>	<u>235,631,426</u>	<u>213,863,956</u>	<u>163,590,303</u>
其中：借款	236,087,673	210,382,017	174,135,636	157,186,898	116,245,105
應付債券	45,045,528	46,221,709	42,811,268	38,596,346	32,326,713
權益總額	<u>30,106,754</u>	<u>26,629,315</u>	<u>25,669,242</u>	<u>24,203,030</u>	<u>23,508,969</u>
每股淨資產(人民幣元)	<u>2.38</u>	<u>2.11</u>	<u>2.03</u>	<u>1.91</u>	<u>1.86</u>

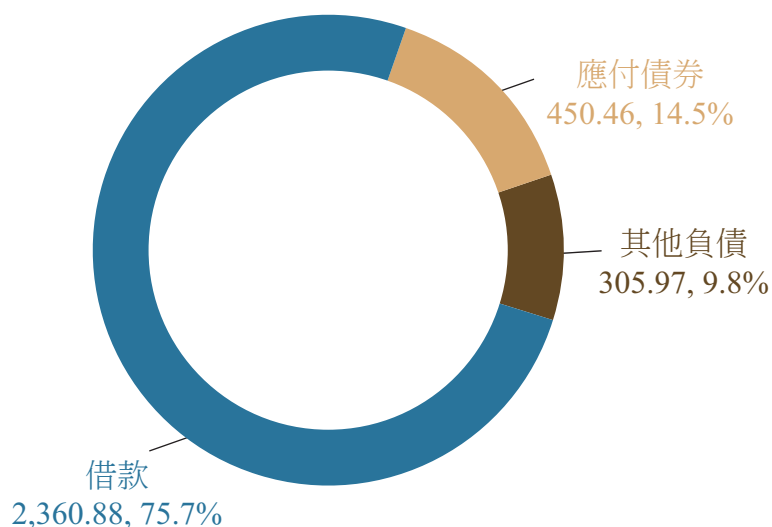
截至2021年12月31日，本集團總資產中應收融資租賃款佔比55.8%，較2020年末上升1.1個百分點；物業及設備佔比27.2%，較2020年末上升1.8個百分點；其他資產佔比17.0%，較2020年末下降2.9個百分點。

2021年總資產賬面淨值佔比
(單位：人民幣億元，百分比)



截至2021年12月31日，本集團總負債中借款佔比75.7%，較2020年末下降0.3個百分點；應付債券佔比14.5%，較2020年末下降2.2個百分點；其他負債佔比9.8%，較2020年末上升2.5個百分點。

2021年總負債賬面淨值佔比
(單位：人民幣億元，百分比)



3. 節選財務比率

	截至12月31日止年度／12月31日				
	2021年	2020年	2019年	2018年	2017年
平均資產總額回報率 ⁽¹⁾	1.22%	1.16%	1.18%	1.18%	1.21%
平均權益回報率 ⁽²⁾	13.83%	12.50%	11.78%	10.73%	9.30%
成本收入比率 ⁽³⁾	7.89%	7.14%	8.19%	6.99%	7.08%
稅前撥備前淨利潤率 ⁽⁴⁾	42.34%	38.74%	36.49%	33.53%	31.53%
淨利潤率 ⁽⁵⁾	18.36%	18.44%	17.78%	18.41%	18.06%
不良資產率 ⁽⁶⁾	0.67%	0.80%	0.89%	0.89%	0.78%
融資租賃業務不良資產率 ⁽⁷⁾	0.45%	0.54%	1.58%	1.56%	1.31%
槓桿率 ⁽⁸⁾	8.47倍	8.36倍	7.61倍	7.15倍	5.72倍
信用評級					
標準普爾	A	A	A	A	A
穆迪	A1	A1	A1	A1	A1
惠譽	A+	A+	A+	A+	A+

(1) 按照年內淨利潤除以期初及期末資產總額平均餘額計算。

(2) 按照年內淨利潤除以年度總股東權益加權平均餘額計算。

(3) 按照自用物業及設備的折舊與攤銷，員工成本和其他營業支出的總和除以收入及其他收益總額計算。

(4) 按照當年稅前撥備前利潤除以當年總收入計算。

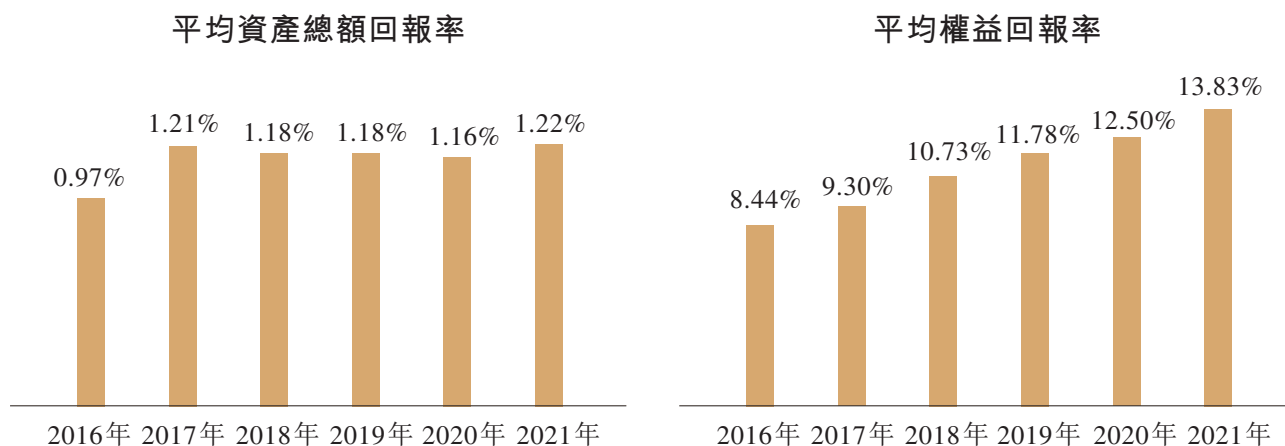
(5) 按照當年淨利潤除以當年總收入計算。

(6) 按照截至所示日期不良資產佔減值損失準備前資產總額的百分比計算。

(7) 按照截至所示日期融資租賃業務不良資產佔減值損失準備前融資租賃相關資產的百分比計算。

(8) 按照淨負債除以權益總額計算。淨負債指負債總額減現金及現金等價物。負債總額包括借款、同業拆入、賣出回購金融資產款及應付債券。

2021年，本集團平均資產回報率1.22%，較上年同期上升0.06個百分點，本集團平均權益回報率13.83%，近年來實現穩步上升，主要因為淨利潤同比保持較高增幅。



下表載列所示日期的部分監管指標信息。該等指標按照中國銀保監會要求，並依據適用會計準則計算。

	監管要求	截至12月31日				
		2021年	2020年	2019年	2018年	2017年
資本充足指標⁽¹⁾						
核心一級資本充足率 ⁽²⁾	≥7.5%	9.40%	9.82%	10.51%	10.72%	13.19%
一級資本充足率 ⁽³⁾	≥8.5%	9.40%	9.82%	10.51%	10.72%	13.19%
資本充足率 ⁽⁴⁾	≥10.5%	11.93%	12.60%	11.69%	11.91%	14.10%
資產質量指標						
融資租賃相關不良資產撥備覆蓋率 ⁽⁵⁾	≥150%	847.80%	625.95%	269.61%	253.12%	215.15%

(1) 根據中國銀保監會於2012年6月7日公佈並於2013年1月1日生效的《資本管理辦法》計算。

(2) 按照核心一級資本減相應核心一級資本扣除項再除以風險加權資產計算。

(3) 按照一級資本減一級資本扣除項再除以風險加權資產計算。

(4) 按照總資本減資本扣除項再除以風險加權資產計算。

(5) 按照融資租賃相關資產減值損失準備除以融資租賃相關不良資產額計算。

管理層討論與分析

1. 經營形勢和公司應對

1.1 經營環境

1.1.1 宏觀經濟

2021年，全球新冠疫情呈現出「不斷反覆、底部穩定、峰值反彈、疫苗接種有差異」等特徵，總體趨勢向好。得益於寬鬆的貨幣政策和財政政策，疊加2020年基數較低，各大經濟體2021年呈現出較為強勁的復蘇勢頭，世界銀行預計2021年全球經濟增長率將達到5.5%。

在百年變局和世紀疫情的背景下，2021年雖受到疫情、汛情等因素衝擊，面臨需求收縮、供給衝擊、預期轉弱三重壓力，但中國有效應對，在構建新發展格局上邁出新步伐，展現了中國經濟的強大韌性，實現了「十四五」良好開局。主要宏觀經濟指標保持在合理區間：全年名義GDP突破人民幣110萬億元大關，穩居世界第二，佔據全球經濟比重預計超過18%，實際GDP增速達8.1%，兩年平均增長率達5.1%，在全球主要經濟體中名列前茅。2021年末，廣義貨幣供應量M2和社會融資規模分別同比增長9.0%和10.3%，同名義經濟增速基本匹配。從2020年和2021年兩年平均看，M2和社會融資規模增速分別為9.5%和11.8%，同兩年平均名義經濟增速基本匹配並略高。全年人民幣貸款增加人民幣19.95萬億元，同比多增人民幣3,150億元。就業形勢穩定，全年城鎮新增就業1,269萬人，比2020年增加83萬人，全年全國城鎮調查失業率平均值為5.1%。全年宏觀槓桿率有所下降，去槓桿取得較好成效。2021年全年企業貸款利率為4.61%，比2020年下降0.1個百分點，比2019年下降0.69個百分點，是改革開放四十多年來最低水平。總體來看，中國金融體系運行總體平穩，穩健支持實體經濟發展。

1.1.2 行業形勢

2021年，融資租賃行業的監管政策持續完善，行業發展進一步規範。2021年中，國務院國資委印發《關於進一步促進中央企業所屬融資租賃公司健康發展和加強風險防範的通知》；2021年底，中國人民銀行發佈《地方金融監督管理條例(草案徵求意見稿)》，明確了地方金融組織的定義和規則。在監管要求指引下，租賃回歸業務本源，積極支持實體經濟、小微企業、科技創新、綠色發展領域，加快推進業務轉型，租賃行業進入了整體轉型、穩健提升的新發展階段。

1.2 公司應對及經營成果綜述

2021年，本集團立足新發展階段，堅持新發展理念，把握穩中求進的工作總基調，有效統籌疫情防控和業務發展，進一步聚焦主責主業，圍繞重點區域、重點行業、重點領域，不斷提升服務國家戰略和實體經濟成效，在保持穩健發展態勢的同時，經營業績及各項指標再上新台階，實現了「十四五」良好開局。

財務指標持續向好

- 資產總額達到人民幣3,418.38億元，同比增長12.7%；
- 營業收入達到人民幣233.16億元，同比增長20.6%；
- 年度利潤人民幣39.22億元，同比增長20.0%；
- 平均權益回報率(ROE)為13.83%，平均資產總額回報率(ROA)為1.22%，盈利能力進一步增強；
- 年末不良資產率為0.67%，自上市以來始終控制在1%以下，資產質量持續穩定。

業務結構持續優化

全年新增業務投放人民幣1,261.63億元，較2020年增長20.8%。

- 飛機租賃方面：稅前利潤實現扭虧為盈。同時抓住資產交易機會，加快非核心機隊處置，飛機出售收益較去年實現增長。通過拆解和出售飛機，進一步優化機隊結構，提升窄體機佔比，並率先在行業內開展A330客改貨項目，開拓新的利潤增長點。

- 基礎設施租賃方面：聚焦國家重點戰略區域、綠色金融和先進製造業發展，落實創新協調發展要求，緊抓重點客戶，加強市場研究和分析，深入挖掘業務發展機會，板塊規模穩健增長19.8%，進一步發揮穩定器及壓艙石作用。
- 船舶租賃方面：抓住行業發展機遇，實現規模和利潤貢獻同比大幅增長，板塊資產規模增長39.2%，稅前利潤增長336.3%。同時迅速擴充運力，2021年末在營船舶數量達到224艘，其中經營租賃船舶佔比79.9%，運力結構更加優化，運營管理能力持續提升。
- 普惠金融方面：進一步加大對實體經濟和小微企業的支持力度，年內新增14.9萬租賃終端用戶，板塊資產規模增長35.7%，其中車輛租賃資產增長109.5%，工程機械租賃資產增長9.8%。同時探索創新，加快數字化轉型，實現乘用車終端零售業務從無到有的突破。

內部管理持續加強

- 資產負債管理方面：持續推進完善資產負債管理體系，加強資產、負債兩端統籌管理，多措並舉推進降低融資成本，持續完善資產交易模式。
- 風險管理方面：持續完善全面風險管理體系，不斷優化風險偏好和風險策略管理，紮實推進風險化解處置工作，資產質量保持穩定。
- 合規管理方面：深入梳理監管要求，增強合規經營意識，落實從嚴治司的管理要求，發揮內部審計監督作用，不斷完善內部管理體系，保障公司穩健運行。

品牌價值持續提升

本集團在努力實現業績增長的同時，積極承擔環境、社會及管治的責任，社會影響力及品牌價值不斷提升。2021年，本集團榮獲「2021中國金融機構金牌榜·金龍獎－最具競爭力金融租賃公司」、「第十五屆金融風雲榜·金榕樹獎－年度社會責任獎」、「第五屆金港股『最佳金融公司』」、「全球租賃業競爭力論壇評選的『最具影響力金融租賃公司』」以及「2020-2021年度深圳銀行業社會責任－綠色金融優秀案例獎」等榮譽。

2. 財務回顧

2.1 合併損益表分析

2.1.1 合併損益表概覽

2021年，本集團業績保持穩健增長，實現收入及其他收益總額人民幣23,315.8百萬元，較上年增加人民幣3,987.1百萬元，增長20.6%；實現年度利潤人民幣3,922.2百萬元，較上年增加人民幣653.9百萬元，增長20.0%。主要原因為一是投放力度加大使得租賃資產總額保持穩定增幅，二是受益於波羅的海乾散貨船運價指數上升，船舶經營租賃收入同比大幅增長，三是美元資金成本率下降。

下表載列於所示年度本集團合併損益表及變動情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日止年度		
	2021年	2020年	變動
收入			
融資租賃收入	9,813.5	9,199.8	6.7%
經營租賃收入	11,550.3	8,520.1	35.6%
總收入	21,363.8	17,719.9	20.6%
投資收益淨額	87.3	41.2	111.9%
其他收入、收益或損失	1,864.7	1,567.6	19.0%
收入及其他收益總額	23,315.8	19,328.7	20.6%
折舊及攤銷	(4,348.8)	(4,133.6)	5.2%
員工成本	(494.8)	(430.4)	15.0%
手續費及佣金支出	(82.1)	(80.7)	1.7%
利息支出	(8,087.8)	(6,980.8)	15.9%
其他營業支出	(1,256.4)	(838.0)	49.9%
減值損失	(3,510.3)	(2,281.6)	53.9%
支出總額	(17,780.2)	(14,745.1)	20.6%
所得稅前利潤	5,535.6	4,583.6	20.8%
所得稅費用	(1,613.4)	(1,315.3)	22.7%
年度利潤	3,922.2	3,268.3	20.0%

2.1.2 總收入

本集團收入主要來自融資租賃收入和經營租賃收入。2021年，本集團實現總收入人民幣21,363.8百萬元，較上年增加人民幣3,643.9百萬元，增長20.6%。主要是由於租賃業務投放加大，租賃資產總額上升，且受益於波羅的海乾散貨船運價指數上升，船舶經營租賃收入同比大幅增長。

2.1.2.1 融資租賃收入

下表載列於所示年度本集團四個業務分部及其他業務融資租賃收入情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日止年度		變動
	2021年	2020年	
融資租賃收入			
飛機租賃	1.0	9.0	(88.9%)
基礎設施租賃	7,282.5	6,483.6	12.3%
船舶租賃	625.3	831.8	(24.8%)
普惠金融	1,442.7	1,245.3	15.9%
其他	462.0	630.1	(26.7%)
合計	<u>9,813.5</u>	<u>9,199.8</u>	<u>6.7%</u>

2021年，本集團實現融資租賃收入人民幣9,813.5百萬元，佔總收入45.9%，較上年增加人民幣613.7百萬元，增長6.7%。主要是由於融資租賃資產投放保持較大力度，融資租賃資產規模同比增加。

飛機租賃：2021年，本集團飛機租賃的融資租賃收入為人民幣1.0百萬元，較上年減少人民幣8.0百萬元，減幅88.9%。主要是由於2021年飛機租賃板塊融資租賃規模減少。

基礎設施租賃：2021年，本集團基礎設施租賃的融資租賃收入為人民幣7,282.5百萬元，較上年增加人民幣798.9百萬元，增長12.3%。主要是由於全年基礎設施租賃業務投放增加，基礎設施融資租賃規模增長。

船舶租賃：2021年，本集團船舶租賃的融資租賃收入為人民幣625.3百萬元，較上年減少人民幣206.5百萬元，減幅24.8%。主要是由於2021年本集團主要發展船舶經營租賃業務，船舶融資租賃業務規模有所減少，另外，部分船舶融資租賃業務為美元浮動利率，項目收益率受到倫敦銀行間同業拆借利率(LIBOR)下降影響。

普惠金融：2021年，本集團普惠金融的融資租賃收入為人民幣1,442.7百萬元，較上年增加人民幣197.4百萬元，增長15.9%。主要由於全年普惠金融業務投放增加，融資租賃規模增長。

其他：2021年，本集團其他租賃業務的融資租賃收入為人民幣462.0百萬元，較上年減少人民幣168.1百萬元，減幅26.7%。主要是由於本集團聚焦主業，壓縮其他板塊業務。

2.1.2.2 經營租賃收入

下表載列於所示年度本集團四個業務分部及其他業務經營租賃收入情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日止年度		變動
	2021年	2020年	
經營租賃收入			
飛機租賃	6,895.9	7,350.0	(6.2%)
基礎設施租賃	31.5	33.3	(5.4%)
船舶租賃	4,497.6	951.0	372.9%
普惠金融	—	—	—
其他	125.3	185.8	(32.6%)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
合計	<u>11,550.3</u>	<u>8,520.1</u>	<u>35.6%</u>

2021年，本集團實現經營租賃收入人民幣11,550.3百萬元，佔總收入54.1%，較上年增加人民幣3,030.2百萬元，增長35.6%。主要是由於本年加大船舶業務投入，經營租賃船舶數量增長，另外受益於本年波羅的海乾散貨船運價指數上漲，船舶經營租賃收入同比大幅增長。

本集團的經營租賃收入主要來自飛機和船舶經營租賃業務。2021年，飛機經營租賃收入為人民幣6,895.9百萬元，佔經營租賃收入總額的59.7%。船舶經營租賃收入為人民幣4,497.6百萬元，佔經營租賃收入總額的38.9%，較上年增長372.9%。

2.1.2.3 投資收益淨額

2021年，本集團實現投資收益淨額為人民幣87.3百萬元，較上年增加人民幣46.1百萬元，增長111.9%。主要是由於2021年債券投資收益增加。

2.1.2.4 其他收入、收益或損失

2021年，本集團其他收入、收益為人民幣1,864.7百萬元，較上年增加人民幣297.1百萬元，增長19.0%。主要是由於船舶代管收入增加及匯兌收益增加。

2.1.3 成本支出

2021年，本集團支出總額為人民幣17,780.2百萬元，較上年增加人民幣3,035.1百萬元，增長20.6%。主要是由於減值損失及利息支出同比增加。

2.1.3.1 折舊及攤銷

2021年，本集團折舊及攤銷費用為人民幣4,348.8百萬元，較上年增加人民幣215.2百萬元，增長5.2%。主要是由於經營租賃船舶資產增加，從而使船舶資產折舊費用增加。

2.1.3.2 員工成本

2021年，本集團員工成本為人民幣494.8百萬元，較上年增加人民幣64.4百萬元，增長15.0%。主要是由於業務規模及利潤增長，員工成本上升。

2.1.3.3 手續費及佣金支出

2021年，本集團手續費及佣金支出為人民幣82.1百萬元，較上年增加人民幣1.4百萬元，增長1.7%。主要是由於承兌匯票手續費增加。

2.1.3.4 利息支出

2021年，本集團利息支出為人民幣8,087.8百萬元，較上年增加人民幣1,107.0百萬元，增長15.9%。主要是由於隨業務規模擴大，總體融資規模增長，相應的利息支出增加。

2.1.3.5 其他營業支出

2021年，本集團其他營業支出為人民幣1,256.4百萬元，較上年增加人民幣418.4百萬元，增長49.9%。主要是由於船舶規模增長，且受新冠疫情影響，船員工資、船員換班、疫情防控費用及船舶管理相關費用開支增長，船舶管理費用總額大幅增長。

2.1.3.6 減值損失

2021年，本集團減值損失為人民幣3,510.3百萬元，較上年增加人民幣1,228.7百萬元，增長53.9%。主要為信用減值損失的增加，一是隨著公司租賃資產規模增加，撥備增加，二是根據國際財務報告準則第9號準則前瞻性要求，強化風險管控，2021年本集團受宏觀經濟環境影響較大，對流動性壓力上升的個別行業與區域的租賃資產加大撥備計提比例，增強風險抵禦能力。2020年疫情爆發後，飛機資產估值已經大幅下降，2021年資產估值變動相對穩定。

2.1.4 所得稅前利潤

2021年，本集團所得稅前利潤為人民幣5,535.6百萬元，較上年增加人民幣952.0百萬元，增長20.8%。主要是由於投放力度加大，租賃資產總額上升，租賃淨收入同比增加。

2.1.5 所得稅費用

2021年，本集團所得稅費用為人民幣1,613.4百萬元，較上年增加人民幣298.1百萬元，增長22.7%。主要是由於所得稅前利潤上升。

2.1.6 年度利潤

2021年，本集團實現年度利潤人民幣3,922.2百萬元，較上年增加人民幣653.9百萬元，增長20.0%。

2.2 合併財務狀況表分析

下表載列截至所示日期本集團合併財務狀況表及變動情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日		變動
	2021年	2020年	
資產			
現金及銀行結餘	36,833.1	34,993.0	5.3%
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	156.3	216.9	(27.9%)
衍生金融資產	94.6	328.3	(71.2%)
應收賬款	1,245.1	1,960.7	(36.5%)
應收融資租賃款	190,871.6	166,040.6	15.0%
預付賬款	11,958.6	15,829.8	(24.5%)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	970.7	955.1	1.6%
投資性房地產	904.3	1,040.0	(13.0%)
物業及設備	92,829.7	77,088.8	20.4%
遞延所得稅資產	1,674.8	1,330.8	25.8%
使用權資產	154.5	181.1	(14.7%)
其他資產	4,144.3	3,364.6	23.2%
資產總額	<u>341,837.6</u>	<u>303,329.7</u>	<u>12.7%</u>

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日		變動
	2021年	2020年	
負債			
借款	236,087.7	210,382.0	12.2%
同業拆入	10,657.5	895.7	1089.9%
衍生金融負債	576.5	1,416.2	(59.3%)
應計員工成本	204.0	155.7	31.0%
應交稅費	372.5	342.0	8.9%
應付債券	45,045.5	46,221.7	(2.5%)
遞延所得稅負債	1,822.2	757.8	140.5%
租賃負債	172.1	196.5	(12.4%)
其他負債	16,792.9	16,332.8	2.8%
負債總額	<u>311,730.9</u>	<u>276,700.4</u>	<u>12.7%</u>
權益總額	<u>30,106.7</u>	<u>26,629.3</u>	<u>13.1%</u>

2.2.1 資產總額

本集團的資產主要包括現金及銀行結餘、應收賬款、應收融資租賃款、預付賬款以及物業及設備。截至2021年12月31日，該等資產合計佔資產總額的比例為97.6%。截至2021年12月31日，本集團資產總額為人民幣341,837.6百萬元，較上年末增加人民幣38,507.9百萬元，增長12.7%。主要是由於本集團租賃業務投放加大，租賃資產規模持續增長。

2.2.1.1 應收賬款

本集團的應收賬款包括應收經營租賃款和其他應收賬款。應收經營租賃款是指截至2021年12月31日已計提的應收經營租賃租金，其他應收賬款是指租賃資產出售所產生的應收款項。截至2021年12月31日，本集團的應收賬款為人民幣1,245.1百萬元，較上年末減少人民幣715.6百萬元，下降36.5%。主要是由於應收經營租賃款總額減少，且對應收經營租賃款加大減值力度。

2.2.1.2 應收融資租賃款

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日		變動
	2021年	2020年	
應收融資租賃款－總額	233,660.3	205,778.5	13.5%
減：未實現融資收益	(35,198.5)	(33,917.0)	3.8%
應收融資租賃款－淨額	198,461.8	171,861.5	15.5%
減：減值損失準備	<u>(7,590.2)</u>	<u>(5,820.9)</u>	<u>30.4%</u>
應收融資租賃款－淨值	<u>190,871.6</u>	<u>166,040.6</u>	<u>15.0%</u>

截至2021年12月31日，本集團應收融資租賃款為人民幣190,871.6百萬元，較上年末增加人民幣24,831.0百萬元，增長15.0%。主要是由於本集團的融資租賃業務投放加大，規模持續增長。

2.2.1.3 預付賬款

截至2021年12月31日，本集團的預付賬款餘額為人民幣11,958.6百萬元，較上年末減少人民幣3,871.2百萬元，降幅為24.5%。主要是由於部分預付款飛機訂單取消以及在建船舶達到預定可使用狀態使預付款轉為經營租賃資產。

2.2.1.4 物業及設備

物業及設備包括經營租賃用設備和自用物業及設備。截至2021年12月31日，本集團經營租賃用設備為人民幣92,070.3百萬元，較上年末增加人民幣15,771.2百萬元，增長20.7%。主要是由於經營租賃船舶規模增大。

截至2021年12月31日，本集團自用物業及設備為人民幣759.4百萬元，較上年末減少人民幣30.2百萬元，減少3.8%。主要是由於自用物業及設備新增較少，使得自用物業及設備淨值隨折舊計提而減少。

下表載列截至所示日期本集團的物業及設備明細：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日		變動
	2021年	2020年	
物業及設備			
經營租賃用設備	92,070.3	76,299.1	20.7%
自用物業及設備	759.4	789.7	(3.8%)
物業及設備 – 淨值	<u>92,829.7</u>	<u>77,088.8</u>	<u>20.4%</u>

2.2.1.5 現金及銀行結餘

截至2021年12月31日，本集團的現金及銀行結餘為人民幣36,833.1百萬元，較上年末增加人民幣1,840.1百萬元，增長5.3%。主要原因是本集團加強流動性儲備以應對疫情及海外市場衝擊。

2.2.1.6 其他資產

其他資產主要包括直線攤銷租賃資產、其他應收款項、維修權資產、長期待攤費用、無形資產及應收票據等。截至2021年12月31日，本集團的其他資產為人民幣4,144.3百萬元，較上年末增加人民幣779.7百萬元，上升23.2%。主要是由於直線攤銷租賃資產、其他應收款項及應收票據的增加。

2.2.2 租賃資產

下表載列截至所示日期本集團融資租賃相關資產的明細：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日		變動
	2021年	2020年	
融資租賃相關資產			
應收融資租賃款	<u>190,871.6</u>	<u>166,040.6</u>	<u>15.0%</u>

下表載列截至所示日期本集團經營租賃資產的明細：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日		變動
	2021年	2020年	
經營租賃資產			
投資性房地產	904.3	1,040.0	(13.0%)
物業及設備－經營租賃用設備	<u>92,070.3</u>	<u>76,299.1</u>	<u>20.7%</u>
合計	<u>92,974.6</u>	<u>77,339.1</u>	<u>20.2%</u>

本集團融資租賃資產同比增長15.0%，經營租賃資產同比增長20.2%。2021年，本集團保持較大租賃投放力度，租賃資產餘額同比保持穩定增長趨勢。

2.2.3 負債總額

截至2021年12月31日，本集團負債總額為人民幣311,730.9百萬元，較上年末增加人民幣35,030.5百萬元，增長12.7%。主要是由於為支撐資產規模增長，負債規模隨之增長。

2.2.3.1 借款

截至2021年12月31日，本集團借款餘額為人民幣236,087.7百萬元，較上年末增加人民幣25,705.7百萬元，增長12.2%。主要是由於為支撐業務規模發展進行的融資增加。

2.2.3.2 應付債券

截至2021年12月31日，本集團應付債券餘額為人民幣45,045.5百萬元，較上年末減少人民幣1,176.2百萬元，減少2.5%。主要是由於2021年為支持資產規模增長，債券融資規模較上一年度有所增加，但當年債券到期償付規模大於新發行規模，導致債券年末餘額同比有所減少。

2.2.3.3 其他負債

截至2021年12月31日，本集團其他負債餘額為人民幣16,792.9百萬元，較上年末增加人民幣460.1百萬元，增長2.8%。主要是由於應付票據餘額增加。

2.3 現金流量表分析

下表載列於所示年度本集團現金流量表及變動情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日止年度		變動
	2021年	2020年	
經營活動產生的現金流量淨額	23,707.7	27,806.8	(14.7%)
投資活動產生的現金流量淨額	(24,124.1)	(13,007.6)	85.5%
融資活動產生的現金流量淨額	(3,117.8)	1,225.1	(354.5%)
現金及現金等價物的增加淨額	<u>(3,534.2)</u>	<u>16,024.3</u>	<u>(122.1%)</u>

2021年，本集團經營活動所產生的現金流入淨額為人民幣23,707.7百萬元，較上年下降14.7%，主要是由於本集團2021年借款淨增加額較2020年有所下降從而現金流入淨額減少。同年，本集團投資活動產生的現金流出淨額為人民幣24,124.1百萬元，較上年增長85.5%，主要是由於本年購建經營租賃資產現金流出增加。此外，2021年，本集團融資活動產生的現金流出淨額為人民幣3,117.8百萬元，主要是由於本集團償還債券支付的款項增加從而形成現金流出。

3. 業務運作

本集團的業務分部包括飛機租賃、基礎設施租賃、船舶租賃、普惠金融四個租賃板塊及其他。2021年，本集團有序開展基礎設施租賃及普惠金融業務，把握市場機遇拓展船舶租賃業務，穩健推進飛機租賃板塊，審慎拓展其他租賃業務，公司業務結構持續優化。2021年，本集團共實現業務投放人民幣126,162.9百萬元，其中飛機投放人民幣14,381.1百萬元，基礎設施投放人民幣61,568.6百萬元，船舶投放人民幣13,644.6百萬元，普惠金融投放人民幣28,669.5百萬元，其他業務投放人民幣7,899.1百萬元。

下表載列截至所示日期本集團各業務分部的資產：

(人民幣百萬元，百分比除外) 分部資產	截至12月31日			
	2021年		2020年	
	金額	佔比	金額	佔比
飛機租賃	84,344.4	24.8%	94,673.5	31.3%
基礎設施租賃	162,928.0	47.9%	136,052.4	45.1%
船舶租賃	47,592.4	14.0%	34,183.2	11.3%
普惠金融	34,103.1	10.0%	25,131.3	8.3%
其他	11,194.9	3.3%	11,958.4	4.0%
總計	<u>340,162.8</u>	<u>100.0%</u>	<u>301,998.8</u>	<u>100.0%</u>

下表載列於所示年度各業務分部的業務收入及其他收益：

(人民幣百萬元，百分比除外) 分部收入及其他收益	截至12月31日止年度			
	2021年		2020年	
	金額	佔比	金額	佔比
飛機租賃	7,676.0	32.9%	8,250.9	42.7%
基礎設施租賃	7,657.0	32.8%	6,682.2	34.6%
船舶租賃	5,868.3	25.2%	2,356.3	12.2%
普惠金融	1,493.5	6.4%	1,262.7	6.5%
其他	621.0	2.7%	776.6	4.0%
總計	<u>23,315.8</u>	<u>100.0%</u>	<u>19,328.7</u>	<u>100.0%</u>

下表載列於所示年度各業務分部的所得稅前利潤／(損失)：

(人民幣百萬元) 分部所得稅前利潤／(損失)	截至12月31日止年度	
	2021年 金額	2020年 金額
飛機租賃	312.9	(305.9)
基礎設施租賃	2,176.5	2,555.1
船舶租賃	2,895.4	663.7
普惠金融	(349.9)	659.2
其他	500.6	1,011.5
總計	<u>5,535.5</u>	<u>4,583.6</u>

下表載列於所示年度各業務分部的所得稅前利潤率：

分部稅前利潤率 ⁽¹⁾	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
飛機租賃	4.54%	(4.16%)
基礎設施租賃	29.76%	39.21%
船舶租賃	56.52%	37.23%
普惠金融	(24.25%)	52.94%
其他	85.25%	123.95%

(1) 分部稅前利潤率按照分部所得稅前利潤除以分部租賃收入計算。租賃收入包括融資租賃收入和經營租賃收入。

下表載列於所示年度各業務分部的所得稅前資產收益率：

分部稅前資產收益率 ⁽¹⁾	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
飛機租賃	0.35%	(0.32%)
基礎設施租賃	1.46%	2.16%
船舶租賃	7.08%	2.16%
普惠金融	(1.18%)	2.74%
其他	4.32%	7.49%

(1) 分部稅前資產收益率按照分部所得稅前利潤除以分部期初及期末資產的平均餘額計算。

3.1 飛機租賃

全球新冠疫情爆發兩年後，航空產業依然受到為對抗多輪疫情傳播而採取的防控措施的影響。2021年，由於病毒變種出現導致旅行禁令以及航空運輸市場重啟緩慢，新冠疫情繼續對航空行業生態造成短期逆風。同時，2021年也切實呈現出一些行業復蘇的早期跡象，國內市場需求保持穩定增長趨勢，高度有效的疫苗應用為結束反覆實施的旅行限制管控措施鋪平道路。特別是，美國、拉美、俄羅斯及其它諸多歐洲國家市場的國內市場運輸量和國內市場收入在2021年強勢反彈。預計2022年，強效疫苗的推廣和奧密克戎變種的較輕影響將促使阻礙經濟活動的措施審慎放開，國內和國際運輸將有所增長。尤為重要的是，無論在何時何地，旅行限制措施一旦放開，航空運輸將迅速恢復。這已在中國、俄羅斯、美國和歐洲市場得以觀察佐證¹。

國際航空運輸協會(IATA)指出儘管存在奧密克戎變種病毒干擾，航空運輸的復蘇依然持續至年末。2021年全年，隨着疫苗接種取得進展，全球多數市場再度開放，全球客公里收入(RPK)增長至2019年水平的41.6%，而2020年僅為2019年水平的34.2%。2021年航空運輸的國內市場較國際市場恢復更快，增至2019年客公里收入水平的71.8%。然而，一些國內市場較大地區(尤其是中國)的交通量出現顯著波動，受此影響國內市場的恢復也較易波動。國際航空運輸的恢復在2021年上半年停滯不前，但自6月開始隨着一些短途市場的再度開放而逐步改善。全年國際市場客公里收入為2019年的24.5%。貨運市場在2021年表現亮眼，是諸多航空公司在新冠疫情管控導致的客運蕭條時期的重要收入來源。2021年全年貨運需求較2019年增長6.9%，較2020年增長18.7%²。

全球航空運輸在2022年低調開局，奧密克戎爆發引發新的旅行禁令，客運需求和運力均受到負面影響。航空運輸的復蘇預計將在2季度和3季度傳統旺季期間重啟並加速。IATA預計2022年客運人數總計將從2021年的23億人次增長至34億人次。客運收入在2022年預計將同比增長67%至3,780億美元。貨運預計將保持亮眼表現，需求將較2019年增長13.2%²。

因疫情後不同程度的持續復蘇，IATA預測行業損失將大幅減少，但上調了2020年和2021年因疫情造成的財務損失。IATA對4月時預估的2021年虧損金額477億美元進行了上調。2020年虧損金額也由之前預估的1,264億美元上調至1,377億美元。2021年航空公司的淨虧損預計將達到518億美元，並在2022年預計收窄至116億美元。各區域航空公司預計未來表現均將有所改善，其中北美地區預測將在2022年扭虧為盈²。

¹ 波音和空客2021年預測

² 國際航空運輸協會(IATA)報告，2021年10月；2021年航空客運市場分析，2021年12月

阻礙行業持續復蘇的影響因素依然是政府對於病毒變種的應對，如臨近年末時出現的奧密克戎病毒迫使政府再度採取關閉邊境、旅客檢測和防疫措施以減緩變種病毒的傳播。疫苗接種在部分地區進度緩慢，也阻礙了全球交通互聯的恢復。儘管預計行業業績較2020年和2021年將有所改善，但復蘇之路可能依然艱難且漫長¹。

航空業仍是世界交通運輸系統中不可或缺的一部分。儘管新冠疫情對於全球和航空產業造成嚴重干擾，但驅動長期需求的因素從根本上未有變化。目前的疫情儘管在影響規模上超乎預料，但並沒有改變航空運輸長期市場的基本面。航空運輸對於現代化和全球化社會不可或缺，航空產業對於這一根本性需求的信心未有改變，預計航空運輸未來仍將以約4%的年增長率增長至2040年¹。

過去十年中世界上許多航空公司都通過交付新飛機、延遲舊飛機退役來擴張機隊以滿足客運需求，目前的市場紊亂促使航空公司需要調整航線網絡以應對市場需求的快速變化。不管航空公司屬於何種航線網絡架構，航空公司都將機隊策略着眼於構建通用性好的機隊，從而為將來航線網絡提供靈活性，在運力最大化的同時最小化風險，並提升效率和可持續性¹。

對租賃飛機的需求預計仍將持續，飛機租賃公司在為航空公司提供融資及流動性方面（包括通過對新舊飛機開展售後回租）繼續發揮重要作用。航空租賃公司對於航空產業生態和航空公司成功運營的重要性在這次疫情危機中得到凸顯，2020和2021年有超過50%的新飛機通過租賃方式（包括租賃公司的直接訂單投放和售後回租融資）獲得融資。在新舊飛機投放及售後回租項目方面，來自同業租賃公司和其他投資者的競爭依然激烈。

面對目前的這些不利情況，本集團航空租賃團隊始終堅持持續增長，推動關鍵舉措，在集團長期目標的諸多方面取得了進步。在2021年短期不利的市場環境和預期航空業務板塊逐步復蘇的條件下，本集團依然憑借自身飛機租賃平台，與現有和新增航空公司客戶以及其他行業相關方攜手合作，助力航空板塊復蘇，與此同時強化自身平台業務能力和財務狀況，支撐未來業務增長，並確保未來充足的流動性儲備。

此外，本集團與飛機製造商緊密合作，迅速調整自身訂單，以適應行業前景的變化。儘管面對新冠肺炎疫情所帶來的諸多挑戰，得益於本集團航空租賃業務在行業中的規模以及國家開發銀行的集團優勢，航空租賃板塊仍然是本集團的核心業務板塊之一。

2021年，本集團主要業務成果包括：

- 與25家客戶就76架飛機簽署了新租賃合同（包括訂單投放，售後回租，資產包購入，轉租和續租）；
- 在2021年完成21架飛機，3架飛機機身和8架發動機的出售，實現利潤86.0百萬美元；
- 取得41架飛機用於經營租賃（包括10架直接向廠商購買的飛機，26架售後回租飛機和5架通過資產包購入的飛機）；
- 簽署了36億美元的融資合同；及
- 新增6家承租人

截至2021年12月31日，本集團飛機租賃分部資產總額為人民幣84,344.4百萬元，較2020年12月31日減少10.9%³。飛機租賃分部的收入及其他收益總額為人民幣7,676.0百萬元，同比減少7.0%。相較2020年稅前虧損人民幣305.9百萬元，2021年實現稅前利潤人民幣312.9百萬元，主要得益於飛機出售收益增加、飛機資產減值和應收賬款減值減少，以及利息支出降低。2021年，飛機租賃板塊經營租賃部分的淨租金收益率為7.5%⁴，融資租賃部分的租金收益率為2.1%⁵。飛機租賃板塊年度稅前平均資產收益率為0.35%，比2020年增長0.67個百分點。

截至2021年12月31日，本集團共有368架飛機，由251架自有飛機和117架已訂購飛機組成，飛機租賃業務覆蓋36個國家及地區的67家承租人。截至2021年12月31日，本集團自有飛機中，248架用於經營租賃，3架用於融資租賃。截至2021年12月31日，以飛機價值⁶計，本集團開展經營租賃的自有飛機的加權平均機齡為4.5年；以飛機價值⁶計，本集團開展經營租賃的自有飛機的剩餘加權平均租期為8.1年。

³ 2021年本集團航空板塊資產下降主要影響因素為現金餘額的減少，主要由於集團資金管理優化，航空板塊所需備付資金減少，現金及銀行存款管理進一步增強，以及對部分存量貸款進行提前還款以削減利息支出需求。

⁴ 按照飛機經營租賃業務的淨租賃收入除以經營租賃資產的月均餘額計算。淨租賃收入等於飛機經營租賃收入加上維修儲備金收入，減去經營租賃業務利息支出。

⁵ 按照租金收入除以飛機融資租賃資產的月均餘額計算。截至2021年12月31日融資租賃飛機僅餘3架，因此融資租賃對整體收入無重大影響。

⁶ 飛機價值等於飛機賬面淨值、飛機無形資產和融資租賃應收款（如有）之和。

本集團的自有及在役機隊主要包括空客A320ceo及A320neo系列、波音737NG及737MAX系列等窄體機型，以及空客A330ceo、A330neo、A350和波音777-300ER及787-9等寬體機型。截至2021年12月31日，以飛機價值⁶計，本集團中窄體飛機佔比70%，寬體飛機佔比27%，支線和其他飛機佔比3%。截至2021年12月31日，本集團自有飛機的合計賬面淨值為10,370.4百萬美元。

本集團的訂單飛機為流通性好的新一代窄體機型。截至2021年12月31日，本集團承諾直接向廠商訂購104架窄體飛機，其中包括向波音訂購飛機36架⁷，向空客訂購飛機68架。這些訂單飛機計劃於2022年至2026年交付。本集團同時還承諾通過售後回租額外購入13架飛機。未來資本性支出承諾總額為人民幣30,405.5百萬元。

下表載列截至2021年12月31日，本集團機隊及已訂購飛機的組成情況：

飛機類型	自有飛機	已訂購飛機	總數
A320-200	40	—	40
A321-200	6	—	6
A330-200	7	—	7
A330-300	25	—	25
A330-900	5	—	5
A350-900	3	—	3
A320neo	38	52	90
A321neo	21	29	50
空客總數	145	81	226

⁷ 2021年本集團取消了24架未交付737 MAX 8型飛機的訂單。

飛機類型	自有飛機	已訂購飛機	總數
737-800	50	–	50
777-300ER	1	–	1
737 Max 8	32	36	68
787-9	2	–	2
波音總數	85	36	121
E190-100LR	20	–	20
巴西航空工業總數	20	–	20
其他	1	–	1
總數	251	117	368

2021年，1架A330-200和4架A319-100飛機已拆解退出機隊，原2架託管飛機租賃到期完成退租，2架737-700飛機已出售。截至2021年12月31日，本集團不再擁有A319，737-700飛機和託管飛機。此外，7架A330-200/300飛機將改裝為貨機，計劃於2022年交付4架，2023年交付3架。

除上述承諾訂購飛機外，本集團還享有向其他製造商訂購100架飛機的無約束力的購機權利，包括中國商用飛機有限責任公司的20架ARJ21飛機，50架C919飛機以及中航飛機股份有限公司的30架MA700飛機。

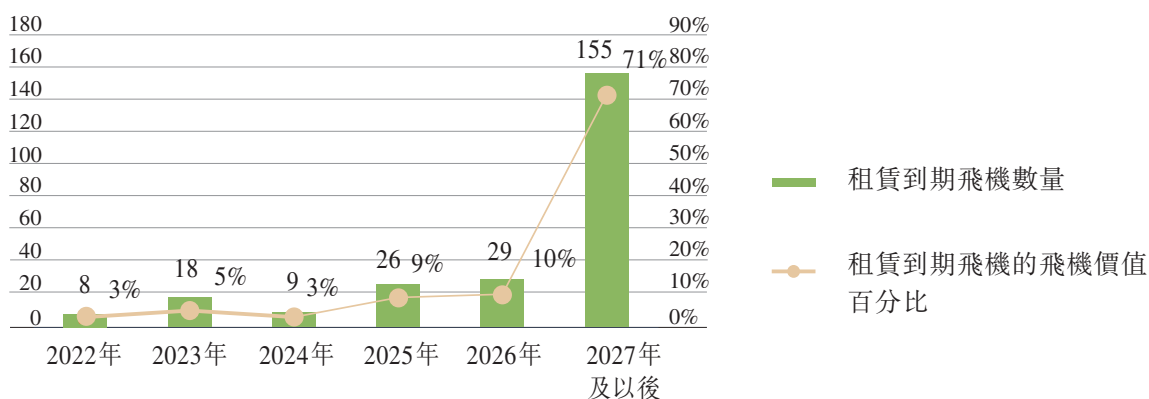
截至2021年12月31日，117架承諾訂購飛機中（包含直接向廠商訂購和售後回租飛機），計劃2022年交付27架，2023年交付18架，2024年交付31架，2025年及以後交付41架。

截至2021年12月31日，104架直接向製造商訂購的飛機中，21架已簽訂租賃合同，其中13架計劃2022年交付，8架計劃2023年交付。

截至2021年12月31日，本集團就13架售後回租飛機簽署了合同，全部計劃2022年交付。

下圖載列截至2021年12月31日，未來租賃到期的經營租賃自有飛機數量及飛機價值餘額百分比的明細（不包括本集團已簽出售合同的、將轉為融資租賃的、處於拆解中或改裝為貨機中的任何飛機）。

租賃到期飛機數量及租賃到期飛機的飛機價值百分比



2021年，本集團就15架飛機簽署了續租合同，就25架飛機簽署了轉租合同。截至2021年12月31日，自有飛機全部簽有租賃合同。

2021年，本集團繼續交易飛機，完成21架飛機、3架飛機機身和8台發動機的出售，出售資產的賬面淨值合計803.9百萬美元，實現出售利潤合計86.0百萬美元。2021年，本集團融資租賃項下無飛機租賃屆滿或提前終止，本集團經營租賃下自有飛機保持99.7%的機隊在租率。

下表載列2021年按承租人地區劃分的本集團飛機租賃收入及資產明細：

地區	2021年租賃 收入佔比	截至2021年 12月31日 以飛機價值 計佔比
中國	31.4%	24.3%
亞太地區(不含中國)	24.8%	23.6%
歐洲	22.8%	23.3%
美洲	15.5%	24.5%
中東	3.2%	2.8%
非洲	2.3%	1.4%
拆解飛機	—	0.1%
合計	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>

下表載列截至2021年12月31日本集團按製造商劃分的自有飛機的明細：

製造商	截至2021年 12月31日 以飛機價值 計佔比
空客	64.9%
波音	32.0%
其他	3.1%
合計	<u>100.0%</u>

3.2 基礎設施租賃

近年來，中央提出了加快落實區域協調發展和支持「兩新一重」建設等戰略，並提出了「碳達峰」、「碳中和」的重要決策部署，為本集團基礎設施租賃業務提供了方向上的指引。

本集團主動適應市場變化和政策要求，立足新發展階段，貫徹新發展理念，積極響應國家政策號召，加強業務發展頂層謀劃，將服務國家重點區域協調發展、服務「雙碳」戰略部署、服務實體經濟製造業發展納入公司發展戰略和「十四五」業務發展規劃，不斷優化公司基礎設施租賃業務結構。

聚焦重點區域，服務國家區域協調發展。公司不斷提升重點戰略區域的業務佔比，全年在長江經濟帶、粵港澳大灣區、京津冀及長三角等重點戰略領域投放同比增長22.4%，佔本集團全部投放的比例超70%。

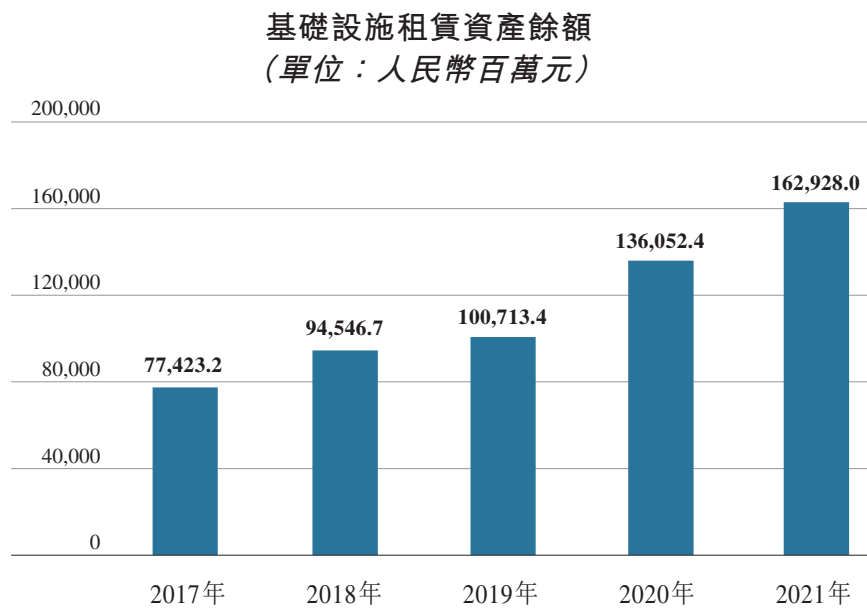
落實國家「雙碳」戰略，推進綠色金融發展。公司不斷加強市場調研和模式研究，年內進一步提高清潔能源（主要為光伏發電和風力發電）及綠色交通等業務在基礎設施租賃板塊的佔比，全年實現清潔能源及綠色交通等領域投放量同比增加31.8%，開發落地新能源電站項目37個，新增裝機容量超過2.5GW，紮實踐行了綠色發展要求。

支持先進製造業發展，助力產業轉型升級。公司持續推進創新探索研究，積極支持科技自立自強，助力「專精特新」發展，服務先進製造產業，全年製造業投放同比增長50.3%，成功落地集成電路、IDC等領域項目，進一步拓寬業務領域。

同時，本集團不斷強化研究分析對租賃業務發展的引領作用，推進以客戶為中心的業務發展模式，加大重點客戶開發力度，優化評審政策，持續鞏固提升市場競爭優勢。截至2021年12月31日，本集團主要為全國30個省、自治區和直轄市提供基礎設施租賃服務。

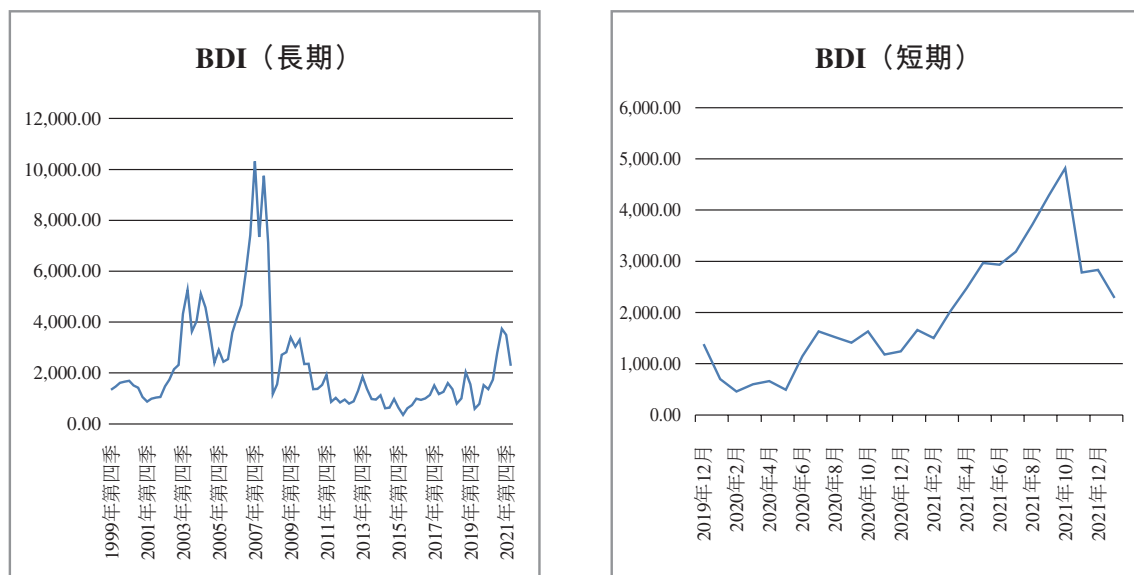
截至2021年12月31日，本集團基礎設施租賃分部資產總額為人民幣162,928.0百萬元，較上年末增加人民幣26,875.6百萬元，增長19.8%。2021年，該分部實現收入及其他收益為人民幣7,657.0百萬元，較上年增加人民幣974.8百萬元，增長14.6%。

下表載列過去五年基礎設施租賃資產餘額變化情況：



3.3 船舶租賃

隨着疫苗的推出和廣泛使用，世界經濟步入復蘇階段，全球海運貿易市場也快速回升，2021年全球海運貿易量達到了119.5億噸，較上年增長3.58%，其中散貨船貿易量53.8億噸，同比增長4.05%。與此同時，全球船舶運力(載重噸)上漲2.9%，其中散貨船上漲3.6%。由於疫情之下的物流效率大打折扣，全球各大港口擁堵嚴重，客觀上大幅降低了船舶的有效供給。在供需兩方面的作用下，散貨船運輸市場創下歷史高位，BDI指數平均值達到了近10年最高點。



數據來源：克拉克森(CLARKSONS)2022年1月

2022年，在各國政策趨於「穩健」的形勢下，預計航運市場整體表現將弱於2021年。但鑑於供需基本面將會繼續支撐航運市場，且疫情在全球範圍內得到根本改善的概率很低，預計作為本集團主力船型的散貨船大概率仍將保持較好盈利。此外，由於年初複雜的國際局勢，全球貿易必將受到一定程度的影響，航運市場的不確定性進一步增強。

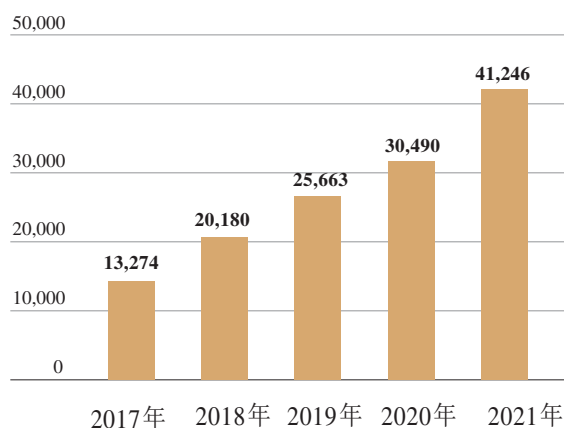
2021年，本集團船舶業務板塊向市場提交了一份十分靚麗的成績單：板塊全年稅前利潤為人民幣2,895.4百萬元，稅前資產收益率達到了7.08%，淨利潤和收益率遠超去年同期水平，盈利能力領先於同業，對本集團的財務貢獻和戰略貢獻大幅提升。根據對細分市場發展趨勢的研判，本集團上半年集中人力加大散貨船經營租賃業務的開發力度，一方面高度關注航運市場動態變化，另一方面與船廠、船東、貨主、貿易商等保持密切的聯繫，積極溝通，主動出擊，成功把握上半年船價全面上漲起步階段的窗口期，通過新造船訂單和購買二手船，迅速擴充運力，新增在營船舶114艘，為本集團船舶租賃業務的發展進一步夯實了基礎，在市場上引起了積極反響。

同時，本集團強化船舶管理，50多艘全球航行期租船舶未發生重大安全事故，Rightship⁸平均星級為4.17%，船舶營運率高達99.5%，且船舶管理成本嚴格控制在預算範圍之內。本集團期租船舶的成本、安全、管理質量及運營效率堪與全球細分市場行業龍頭比肩，已成為本集團船舶租賃運營的優勢之一。需要特別指出的是，本集團在總結2020年抗疫經驗的基礎上，繼續嚴格採取防控措施，重點加強了船舶的疫情防控，盡最大可能及時安排船員換班，並對超期服役船員給予適當津貼，確保所管船舶的全體船員全年零感染。一方面，彰顯了人文關懷，履行了社會責任，另一方面，保障了船舶安全和營運效率，同時增加了租金收益。

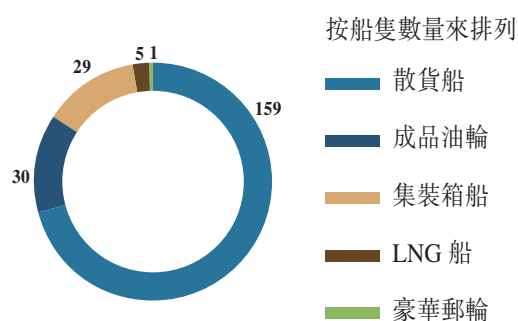
截至2021年12月31日，本集團船舶租賃業務的資產總額為人民幣47,592.4百萬元，較上年末增加人民幣13,409.2百萬元，增長39.2%。其中船舶租賃相關資產人民幣41,245.5百萬元（融資租賃相關資產餘額人民幣11,690.0百萬元，經營租賃相關資產餘額人民幣26,241.2百萬元，預付賬款餘額人民幣3,314.3百萬元）、其他相關資產人民幣6,346.9百萬元。2021年，本集團船舶租賃業務實現收入及其他收益為人民幣5,868.3百萬元，較上年同期增加人民幣3,512.0百萬元，增長149.0%。

截至2021年12月31日，本集團管理的在運營船舶數量共計224艘，其中經營租賃船舶179艘，含散貨船151艘（另有24艘在建），成品油輪26艘（另有18艘在建，5艘已付定金待交付），LNG船2艘；融資租賃船舶45艘，其中集裝箱船29艘（另有2艘在建）、散貨船8艘、成品油輪4艘、LNG船3艘、客運郵輪1艘（聯合租賃）。

船舶租賃相關資產餘額
(單位：人民幣百萬元)



在營船型數量分佈圖
(單位：艘)



⁸ Rightship是一個由大貨主聯盟成立的船舶安全和效率的評估機構，旨在通過準確可靠的評估來降低海運風險，為船東、管理公司、經營人、租船人、保險、碼頭等全球客戶提供支持。Rightship星級為1至5，最高為5星。若船舶的Rightship評級低於3星，大租家原則上拒絕租用。

3.4 普惠金融

本集團自2019年成立普惠金融事業部以來，深入貫徹落實黨中央、國務院關於發展普惠金融的重要精神，積極響應「金融服務實體經濟」的國家號召，不斷推進工程機械與車輛租賃業務向縱深發展。同時，於2021年初新設立科技租賃業務部，努力探索創新，通過科技賦能，加快數字化轉型，提升租賃為客戶創造更高價值的綜合能力，穩步構建「產品多元、風險可控、規模可觀、專業性強、品牌顯著、資產優良」的普惠金融業務體系，為本集團創造穩定、可持續發展的業務來源，繼續鞏固業務增長極。

2021年，是本集團普惠金融業務「十四五」規劃的開局之年，也是本集團數字化戰略實施發展的關鍵一年。一年以來，國家積極擴大有效投資，加快傳統與新型基礎設施建設，加大智能化、數字化高端製造業投資，推動相關產業成為我國國內大循環的重要支點。本集團普惠金融業務緊緊圍繞「傳統業務增強」和「創新業務發展」的雙重目標，一方面，在傳統業務端，不斷加強對新冠肺炎疫情持續影響下的經濟形勢和行業形勢的研判，主動應對、積極作為，努力開拓業務來源，升級調整產品結構，完善各項管理流程及制度，在業務發展、數據治理、風險控制、管理機制等方面不斷升級，有效地推動了普惠金融業務的持續穩健發展；另一方面，圍繞公司數字化創新發展目標，全面打造智能、高效、互聯的數字化普惠金融業務體系，實現「產品多元化、風控數字化、業務線上化、審批智能化」的新發展格局，成功推動展業模式和風控管理的重大變革，取得乘用車終端零售業務從無到有的突破，邁出公司傳統租賃業務向科技租賃轉型發展的第一步，為後續公司整體提升普惠金融業務的服務能力和服務效率打下堅實基礎。

2021年，本集團積極踐行普惠金融，全力服務實體經濟發展。普惠金融板塊全年投放人民幣28,669.5百萬元，較上年度大幅增長59.6%。車輛租賃業務，新增服務144,000筆終端用戶，新增車輛147,394台；工程機械租賃業務，新增服務4,661筆終端用戶，新增設備21,286台／套，進一步加強了對小微企業的支持力度。

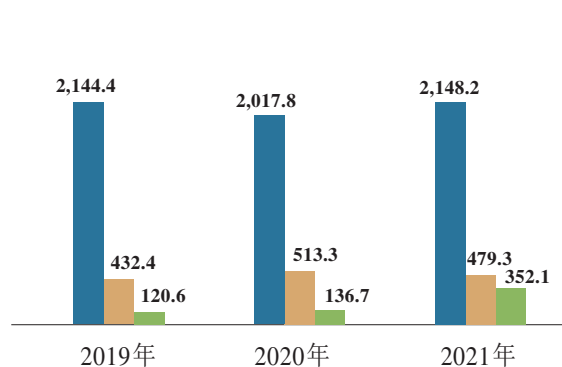
截至2021年12月31日，本集團普惠金融業務的資產總額為人民幣34,103.1百萬元，較上年末增加人民幣8,971.8百萬元，增長35.7%。全年普惠金融業務實現收入及其他收益為人民幣1,493.5百萬元，較上一年度增加人民幣230.8百萬元，增長18.3%。本集團普惠金融業務實現所得稅前利潤人民幣-349.9百萬元，較上年同期減少人民幣1,009.1百萬元，減幅153.1%，主要是由於本集團加大對實體經濟讓利力度，同時由於宏觀經濟面臨較大下行壓力，出於審慎性考慮，本集團前瞻性地對普惠金融業務加大撥備計提力度。

3.4.1 車輛租賃

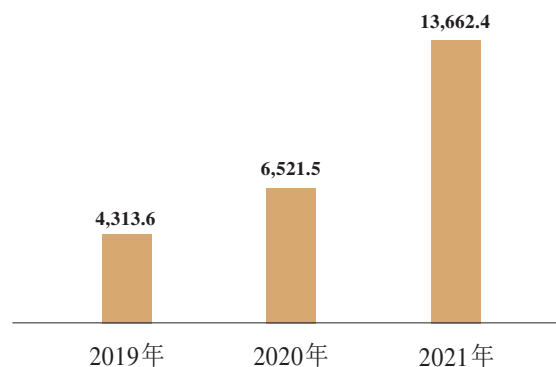
2021年，汽車行業努力克服芯片供應短缺、原材料價格持續高位、散點疫情爆發、政策法規調整等不利因素影響，全年汽車產銷呈現穩中有增的發展態勢，展現出較大的發展韌性和發展動力。根據中國汽車工業協會的數據統計，2021年汽車產銷同比呈現增長，其中新能源汽車成為最大亮點，全年銷量超過350萬輛，市佔率提升至13.4%，進一步說明了新能源汽車市場已經從政策驅動轉向市場驅動；商用車市場受排放標準切換的影響，需求波動幅度較大，全年銷量為479.3萬輛，同比下降6.6%；乘用車全年銷量為2,148.2萬輛，同比增長6.5%。

整體來看，新能源汽車同比呈大幅增長，發展狀況較為穩健；商用車市場波動較大，產銷同比均有所下降；乘用車市場恢復至疫情前水平，市場規模仍保持高位。2022年，我國將繼續紮實做好「六穩」、「六保」工作，着力穩定宏觀經濟大盤，在此背景下，汽車市場需求將保持穩定，伴隨供給端芯片供應不足、原材料價格高位運行等問題得到逐步改善後，我們將審慎樂觀地看待行業2022年的發展態勢。

國內車輛銷量走勢
(單位：萬輛)



本集團車輛資產餘額
(單位：人民幣百萬元)



■ 乘用車銷量 ■ 商用車銷量 ■ 車輛資產餘額
■ 新能源汽車銷量

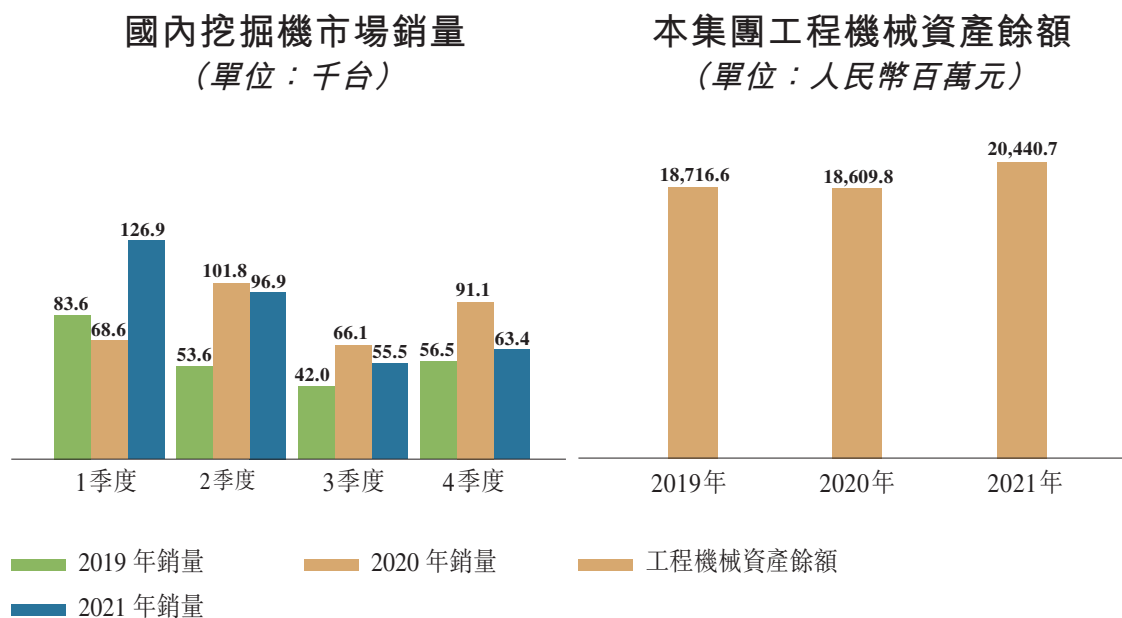
本集團堅持穩健經營的原則，在持續對車輛租賃市場發展趨勢跟蹤研判的基礎上，發揮與開行業務協同效應，穩健開展車輛租賃業務。商用車業務方面，主要以車輛售後回租業務為主，2021年在商用車市場經歷劇烈震盪，全年銷量高開低走的態勢下，本集團抓準時機，精準判斷，適時推進合作廠商項下車輛和金融板塊的綜合金融服務，鞏固維護戰略客戶體系，實現商用車業務的逆市上揚；新能源客車方面，本集團充分調研市場需求，廣泛聯繫客戶拓展業務來源，與多家公交企業維持了良好的合作關係，不斷推進綠色環保領域業務投放；乘用車方面，本集團以車輛售後回租和終端產品雙模式同步推動業務發展，對外，主動開展市場營銷，搭建起多家合作渠道同步發展的展業格局；對內，上線部署自主風控模型，建成智能互聯的租賃業務系統。以乘用車終端零售業務的成功落地為契機，全面推動公司普惠金融業務由傳統服務向數字化服務轉型，為公司業務的數字化發展提供新思路、新手段和新方向。

截至2021年12月31日，本集團的車輛租賃業務相關資產為人民幣13,662.4百萬元，較2020年12月31日增加人民幣7,140.9百萬元，增幅109.5%，佔普惠金融分部資產的40.1%，業務板塊進一步實現結構平衡。

2022年，本集團將不斷加強對汽車產業政策的分析研判，抓住市場機遇，指導車輛租賃業務穩健發展。一方面，持續推進普惠金融業務數字化轉型工作，築牢自主風控系統基礎，完善數字化內控體系建設，進一步提升普惠業務價值服務能力；另一方面，持續擴大與頭部車輛製造廠商的合作力度，積極拓寬業務渠道，為普惠金融車輛業務的可持續發展提供動力及保障，爭取形成多領域、多模式、立體化的數字化普惠業務發展格局。

3.4.2 工程機械租賃

2021年，工程機械行業市場呈現前高後低的趨勢，年初受疫情低基數的影響，一季度行業迎來同期對比爆發式增長，二季度開始表現一定的疲態。由於下游基建投資、地產投資、新開工數據持續走低，市場需求減少，出現周期性下行徵兆。根據中國工程機械工業協會數據，以行業「風向標」產品挖掘機為例，2021年全年銷量為34.3萬台，同比增長4.6%，雖然低於全年10%的增長預期，但是守住了發展的基本盤。2021年末以及2022年初，中央政策多次強調穩增長，各地重大項目陸續開工帶動工程機械需求增長，工程機械需求有望邊際改善。工業協會指出，本輪發展周期工程機械行業更加成熟，適應能力更強，加上國家穩增長的政策指導，預測下游市場需求將保持穩定、海外市場有望繼續突破，這些因素疊加將有助於減少行業周期帶來的市場影響。



2021年，本集團高度關注工程機械行業的周期性問題，主動謀劃、攻堅克難，圍繞行業龍頭企業展開多輪調研，結合戰略客戶的融資需求開展研究工作。一是擴大業務合作廣度和深度，鞏固提升戰略客戶的金融主渠道地位；二是主動適應市場，在變局中尋找機會，增加工程機械廠商租賃業務的產品多樣性，進一步提升產品的靈活性以增強產品競爭力。

截至2021年12月31日，本集團的工程機械租賃業務相關資產為人民幣20,440.7百萬元，較2020年12月31日增加人民幣1,830.9百萬元，增幅為9.8%，佔普惠金融分部資產的59.9%。

2022年，本集團將持續提升普惠業務在工程機械領域的市場滲透率，在同業競爭日益激烈的情況下進一步穩住市場，並謀取業務創新。一方面持續加強對工程機械領域的數據分析和研究，充分發揮數字化管理手段和能力，積極推動現有領域產品創新及新業務模式開發，為後續業務模式創新和產品試點提供有效保障；另一方面，在鞏固本集團原有合作領域市場份額的同時，積極走訪新模式、新領域的客戶，努力在新領域實現業務創新落地。

下表載列截至所示日期本集團普惠金融各子板塊的租賃業務相關資產賬面淨值及其佔比：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至2021年	截至2021年
	12月31日止的租賃業務相關資產賬面淨值	12月31日止的租賃業務相關資產賬面淨值佔比
車輛租賃	13,662.4	40.1%
工程機械租賃	20,440.7	59.9%
合計	34,103.1	100.0%

3.5 其他

2021年，本集團聚焦主責主業，穩步推進重點業務領域投放，同時持續加強區域、行業、客戶等研究分析，保持創新業務探索。

截至2021年12月31日，其他業務的資產總額為人民幣11,194.9百萬元，較上年末減少人民幣763.5百萬元，減幅6.4%。主要是由於本集團聚焦主業，壓縮其他板塊業務。

4. 融資

得益於自身高信用評級（穆迪A1，標普A及惠譽A+），本集團不斷加強籌資能力和實現籌資渠道多元化。本集團與國內外銀行及其他金融機構繼續加深合作，充分保證業務發展所需的資金支持。截至2021年12月31日，本集團與171家銀行有業務聯繫，獲得合計約人民幣6,620.5億元銀行授信，其中未使用的銀行授信餘額約為人民幣3,961.1億元。2021年，在國內外宏觀金融環境複雜多變的情況下，本集團緊跟宏觀形勢變化，主動把握市場趨勢，適時調整融資策略，持續拓寬融資渠道，進一步優化債務結構和平衡融資成本。

債券融資方面，本集團於2021年3月公募發行3年期5億美元及5年期5億美元高級債券，全年累計私募發行高級債券折合約10.2億美元。人民幣融資方面，本集團積極應對市場趨勢變化，在保證流動性安全的前提下動態調整人民幣融資期限，有效控制融資成本。美元融資方面，2021年，美元市場從疫情衝擊中逐步恢復平穩，本集團積極拓展融資渠道，有效降低融資成本，凸顯出日益穩固的美元融資能力和抗風險韌性。利率結構方面，本集團繼續保持原有的利率風險管理策略，主動管理資產與負債在利率結構上的匹配情況。匯率結構方面，本集團繼續保持原有的匯率風險管理策略，保持資產與負債在幣種上基本匹配，較大幅度降低了市場匯率波動對公司的影響。

2021年，本集團主要的籌資渠道包括銀行借款及發行債券。截至2021年12月31日，本集團銀行借款及應付債券分別為人民幣236,087.7百萬元和人民幣45,045.5百萬元。

5. 風險管理

本集團在日常業務中面臨多種風險，包括信用風險、市場風險、流動性風險、操作風險、信息科技風險、聲譽風險等。本集團風險管理以支撐業務持續發展和提升本集團價值為戰略目標，建立並持續完善「全方位、全流程、全員」的全面風險管理體系，積極倡導和培育「風險面前人人平等，風險控制人人有責」的風險理念與文化，形成完善的風險管理架構與制度，各業務條線、風險管理部門以及內審部門細化分工，在本集團日常運營中持續地識別、評估和監控風險，以達到風險與效益之間適當的平衡，同時盡量減少對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團充分發揮資源稟賦優勢，借助國家開發銀行的相關風險評估資源和信貸經驗，提升風險管理的主動性與前瞻性，為業務發展保駕護航。

本集團採取以「三道防線」為基礎的分層管理：業務條線是防範全面風險的第一道防線，其中：業務部門作為信用風險防範的第一道防線，資金部作為市場風險和流動性風險防範的第一道防線，信息化管理部作為信息科技風險防範的第一道防線，承擔風險管理的直接責任；風險管理條線作為防範全面風險的第二道防線，承擔制定政策和流程、對風險進行日常監測和管理的責任；內部審計部門作為防範全面風險的第三道防線，承擔對業務條線和風險管理條線履責情況進行審計的責任。以上三條防線的各部門各司其職，通過加強溝通和信息傳導、協調聯動，增強風險管控合力。其中，風險管理部是公司全面風險管理的統籌管理部門，負責信用風險、市場風險、流動性風險、國別風險及信息科技風險管理；董事會辦公室負責戰略風險和聲譽風險管理；業務審批部負責評審授信風險管理；法律合規部負責法律風險、合規風險、操作風險、洗錢及制裁合規風險、關聯交易及內控管理；財會部負責財務風險管理。

目前本集團採取的是穩健的風險偏好策略。在行業選擇方面，本集團偏好具備成熟業務模式、產生規模效應以及優良資產質量的行業與領域；在客戶挑選方面，本集團偏好大型企業、行業的龍頭企業或優質上市公司；在租賃資產經營方面，本集團將結合經營戰略、市場環境以及租賃物特徵，對租賃資產進行科學分類、價值分析、專業化管理並加速流轉。本集團根據租賃行業的特點對各類風險進行識別、評估、監測、預警、控制、緩釋和報告，不斷深化對所經營行業的風險認識；積極推動風險計量體系建設，同時加強對風險的主動監測預警與應對管理；通過對不同國家、不同地區、不同行業進行資產組合管理以降低整體業務風險；通過積極主動調整行業經營策略、強化客戶准入標準、完善風險定價體系，努力追求風險收益的最大化；通過提升本集團的業務質量以及資源分配效率，實現風險管理的價值。

2021年，本集團健全風險偏好管理體系，不斷優化風險偏好和風險策略管理，針對不同種類風險和業務板塊制定差異化的風險偏好和管理策略，提升精細化管理水平。組織開展風險識別、評估工作，完善風險管理薄弱環節，風險管理能力進一步提升。完善壓力測試管理體系，強化壓力測試實效。持續優化全面風險管理報告體系，及時、深入、客觀地揭示面臨的風險狀況。加強業務連續性管理及監控，持續完善業務連續性管理體系。嚴格問責機制實施，加強風險專項培訓，正向引導員工提升風險、責任意識。

5.1 信用風險

信用風險是指交易對手無法在到期日履行合同義務而使集團遭受損失的風險。

信用風險是本集團目前面臨的主要風險。本集團強調「規模、效益、風險」平衡的經營理念，嚴格遵循監管規定與政策要求，合法、合規開展租賃業務；重視信用風險量化管理技術與管理應用，建立了覆蓋所有企業客戶的信用評級和債項評級的二維評級體系，通過提高風險定價能力確保公司中長期信用風險管理的有效性；保持本集團租賃資產組合在不同國家、不同地區、不同行業、不同客戶與產品之間的適度分散，將集中度風險控制在合理的水平；持續提升租後管理精細化水平，開展各類專項風險排查工作，加強風險項目預警監控，提升風險管控的前瞻性和風險管控能力，守住風險底線，不良資產率保持在1%以下。

2021年，全球主要國家呈現經濟恢復分化、供需矛盾加劇、通脹壓力加大、寬鬆貨幣政策溫和收緊的格局。市場風險事件頻發，企業流動性風險進一步顯現，信用風險防控形勢嚴峻。面對複雜多變的內外部環境，本集團積極開展風險排查，根據項目所在地、客戶所處行業進行全面的風險分析和篩查，深入摸查潛在風險情況，結合內外部形勢，對風險影響進行預研預判，加強了對本集團各主要業務條線的風險排查和分析工作。針對航空業信用風險情況，深入開展航空子公司客戶風險情況分析，統籌協調航空子公司應對風險，滾動預測風險動態。

下表載列截至所示日期本集團未考慮抵質押物及其他增信措施的最大信用風險敞口：

(人民幣百萬元)	截至12月31日	
	2021年	2020年
金融資產		
現金及銀行結餘	36,833.1	34,993.0
衍生金融資產	94.6	328.3
應收賬款	1,245.1	1,960.7
應收融資租賃款	190,871.6	166,040.6
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	970.7	955.1
其他金融資產	1,101.7	401.3
	<u>231,116.8</u>	<u>204,679.0</u>
合計	<u>231,116.8</u>	<u>204,679.0</u>

5.1.1 資產質量情況

本集團按季度根據資產風險程度評估資產質量和調整資產分類，對出現租金逾期、重大風險的項目，及時採取措施化解風險。本集團的資產分級制度基於中國銀保監會頒佈的《貸款風險分類指引》而制定。此外，本集團遵照中國銀行業有關資產質量分類的法定規定及國際會計標準以及相關指引制定金融資產減值政策。

下表載列截至所示日期本集團總資產按照五級資產質量分類標準的分佈情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日	
	2021年	2020年
五級		
正常	341,334.7	279,991.1
關注	10,505.8	30,544.5
次級	1,386.9	805.4
可疑	417.0	1,076.2
損失	566.4	612.3
	<u>354,210.8</u>	<u>313,029.5</u>
減值損失準備前資產總額	354,210.8	313,029.5
不良資產 ⁽¹⁾	2,370.3	2,493.9
不良資產率 ⁽²⁾	0.67%	0.80%

(1) 不良資產指通過五級資產質量分類標準認定的後三類資產，包括「次級」、「可疑」和「損失」類。

(2) 不良資產率指截至所示日期不良資產佔減值損失準備前資產總額的百分比。

下表載列截至所示日期本集團融資租賃相關資產組合按照五級資產質量分類標準的分佈情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日	
	2021年	2020年
五級		
正常	188,006.5	161,213.3
關注	9,560.0	9,718.2
次級	359.0	7.4
可疑	—	336.8
損失	536.3	585.8
減值損失準備前融資租賃相關資產	198,461.8	171,861.5
融資租賃相關不良資產 ⁽¹⁾	895.3	930.0
融資租賃業務不良資產率 ⁽²⁾	0.45%	0.54%

(1) 融資租賃相關不良資產指通過五級資產質量分類標準認定的後三類融資租賃相關資產，包括「次級」、「可疑」和「損失」類。

(2) 融資租賃業務不良資產率指截至所示日期融資租賃相關不良資產佔減值損失準備前融資租賃相關資產的百分比。

截至2021年12月31日，本集團不良資產額為人民幣2,370.3百萬元，較上年末減少人民幣123.6百萬元；不良資產率為0.67%，較上年末下降0.13個百分點。截至2021年12月31日，融資租賃相關不良資產額為人民幣895.3百萬元，較上年末減少人民幣34.7百萬元；融資租賃業務不良資產率為0.45%，較上年末下降0.09個百分點。在風險防控壓力加大的背景下，本集團不斷提升並優化資產質量：在新增業務方面，嚴格遵從行業及客戶挑選原則；存量業務方面，在租後管理、抵押物管理和業務全流程的各環節上緩釋風險，夯實信用風險管理。

下表載列截至2021年12月31日本集團按業務分部劃分的融資租賃相關資產組合按照五級資產質量分類標準的分佈情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	基礎設施					總計
	飛機租賃	租賃	船舶租賃	普惠金融	其他	
五級						
正常	314.6	142,759.2	11,810.3	24,450.0	8,672.4	188,006.5
關注	-	2,837.3	539.1	6,183.6	-	9,560.0
次級	-	359.0	-	-	-	359.0
可疑	-	-	-	-	-	-
損失	-	127.6	-	237.0	171.7	536.3
	<u>314.6</u>	<u>146,083.1</u>	<u>12,349.4</u>	<u>30,870.6</u>	<u>8,844.1</u>	<u>198,461.8</u>
減值損失準備前融資租賃相關資產	<u>314.6</u>	<u>146,083.1</u>	<u>12,349.4</u>	<u>30,870.6</u>	<u>8,844.1</u>	<u>198,461.8</u>
融資租賃相關不良資產	-	486.6	-	237.0	171.7	895.3
融資租賃業務不良資產率	-	0.33%	-	0.77%	1.94%	0.45%

2021年，本集團存量飛機及船舶板塊融資租賃項目資產質量良好；基礎設施租賃板塊的不良資產額和不良資產率較2020年上升；普惠金融板塊和其他業務板塊的不良資產餘額和不良資產率較2020年下降。本集團的風險管理能力及風險化解能力維持較好水平。

根據預期信用損失模型，本集團將融資租賃相關資產的信用等級變化分為以下三個階段：

階段1：自初始確認後，信用風險無顯著增加的應收融資租賃款劃分至此階段。對此類應收融資租賃款需確認未來12個月的預期信用損失；

階段2：自初始確認後，信用風險顯著增加，但尚無客觀減值證據的應收融資租賃款劃分至此階段。對此類應收融資租賃款，按照整個存續期間計量其預期信用損失；

階段3：存在客觀減值證據的應收融資租賃款，劃分至此階段。對此類應收融資租賃款，按照整個存續期間計量其預期信用損失。

結合預期信用損失模型和上述信用等級的劃分，於2020年12月31日，本集團融資租賃相關資產淨額及其減值準備餘額列示如下：

(人民幣百萬元)	階段1	階段2	階段3	總計
融資租賃相關資產淨額	149,536.3	21,240.8	1,084.4	171,861.5
融資租賃相關資產減值準備	1,790.0	3,074.9	956.0	5,820.9

結合預期信用損失模型和上述信用等級的劃分，於2021年12月31日，本集團融資租賃相關資產淨額及其減值準備餘額列示如下：

(人民幣百萬元)	階段1	階段2	階段3	總計
融資租賃相關資產淨額	178,257.9	19,144.9	1,059.0	198,461.8
融資租賃相關資產減值準備	3,086.0	3,504.8	999.4	7,590.2

下表載列截至所示日期本集團應收融資租賃款的逾期情況分類：

(人民幣百萬元)	截至12月31日	
	2021年	2020年
未逾期未減值	197,414.1	170,661.7
已逾期未減值	-	-
已減值	<u>1,047.7</u>	<u>1,199.8</u>
	198,461.8	171,861.5
減：減值損失準備	<u>(7,590.2)</u>	<u>(5,820.9)</u>
合計	<u><u>190,871.6</u></u>	<u><u>166,040.6</u></u>

5.1.2 信用風險集中度

本集團主動落實監管機構要求，通過項目審查及時監控單一客戶的融資集中度，同時建立本集團客戶台賬，對本集團客戶融資集中度按季進行監控，防範授信集中度風險。截至2021年12月31日，本集團最大單一客戶融資租賃業務餘額佔資本淨額的13.74%，最大單一集團客戶融資租賃業務餘額佔資本淨額的10.74%。

下表載列截至所示日期本集團單一客戶及單一集團的集中度情況：

集中度指標	截至12月31日	
	2021年	2020年
單一客戶融資集中度 ⁽¹⁾	13.74%	18.72%
單一集團客戶融資集中度 ⁽²⁾	10.74%	16.62%

(1) 按照本集團對單一承租人的全部融資租賃業務餘額除以本集團資本淨額計算。

(2) 按照本集團對單一集團的全部融資租賃業務餘額除以本集團資本淨額計算。

截至2021年12月31日，以減值損失準備前融資租賃相關資產計，最大十家單一客戶的融資金額總計為人民幣30,997.9百萬元，佔融資租賃相關資產的比重為15.60%。

下表載列截至2021年12月31日本集團前十大客戶的融資情況：

(人民幣百萬元， 百分比除外)	所屬業務板塊	融資金額	佔減值損失 準備前融資 租賃相關 資產的比重
客戶A	基礎設施	5,322.6	2.68%
客戶B	基礎設施	3,890.2	1.96%
客戶C	船舶	3,402.9	1.71%
客戶D	其他	2,904.1	1.46%
客戶E	基礎設施	2,703.5	1.36%
客戶F	基礎設施	2,695.5	1.36%
客戶G	基礎設施	2,684.4	1.35%
客戶H	船舶	2,642.7	1.33%
客戶I	普惠金融	2,483.6	1.25%
客戶J	船舶	2,268.4	1.14%
合計		<u>30,997.9</u>	<u>15.60%</u>

倘若承租人過度集中於單一行業或同一地區或擁有相似經濟特性，出租人所承擔的信用風險會相應提高。本集團應收融資租賃款的行業分佈較為分散，無重大行業集中度風險。

下表載列截至所示日期本集團應收融資租賃款淨額的行業分佈情況：

(人民幣百萬元， 百分比除外)	截至12月31日			
	2021年		2020年	
	金額	百分比	金額	百分比
飛機租賃	314.6	0.2%	41.2	0.0%
基礎設施租賃	146,083.1	73.6%	126,308.1	73.5%
船舶租賃	12,349.3	6.2%	12,760.5	7.4%
普惠金融	30,870.6	15.6%	22,971.2	13.4%
車輛	12,265.1	6.2%	6,112.8	3.6%
工程機械	18,605.5	9.4%	16,858.4	9.8%
其他	8,844.2	4.4%	9,780.5	5.7%
商業地產	76.5	0.0%	299.9	0.2%
其他行業	8,767.7	4.4%	9,480.6	5.5%
合計	<u>198,461.8</u>	<u>100.0%</u>	<u>171,861.5</u>	<u>100.0%</u>

5.2 市場風險

5.2.1 利率風險

利率風險是指因利率水平、期限結構等要素發生不利變動，導致本集團整體收益和經濟價值遭受損失的風險。

由於市場利率的波動，有可能導致本集團利差收窄。因此，本集團主要通過控制租賃資產和對應的負債的重新定價期限來管理其利率風險。

本集團的大部份外幣經營租賃業務收取固定租金，而銀行借款按浮動利率計息。本集團主要通過發行固定利率債券，減少本集團整體美元浮動利率負債敞口，並通過利率掉期合約把浮動利率借款轉為固定利率借款，以套期保值策略對沖負債端利率波動導致的現金流波動風險，從而有效地配比未來固定租金收入，並使利差穩定，以減輕美元利率變動對本集團經營業績的影響。

本集團的大部分人民幣租賃業務收取的租金隨中國人民銀行貸款市場報價利率（「LPR」）浮動，而負債主要以固定利率計息。針對這種情況，本集團主動進行人民幣資產與負債久期的匹配，以降低利率風險。

5.2.2 匯率風險

匯率風險是指匯率水平發生不利變動，導致本集團整體收益和經濟價值遭受損失的風險。本集團匯率風險的主要來源是附屬公司、項目的子公司及特殊目的公司實現的外幣利潤所產生的美元敞口。

匯率風險管理的策略是在日常經營中主動進行資產負債在幣種上的匹配，通過外匯敞口、匯率敏感性分析及其他工具，識別和計量匯率變化對本集團經營的影響，並針對影響損益的外匯風險敞口，通過套期保值類金融衍生工具對沖匯率風險。本集團經營租賃和融資租賃業務下的大部分飛機、船舶以美元購買，其對應的經營租賃資產以及應收融資租賃款均以美元計價，而其主要資金來源為境內外美元銀行借款及美元債券。除飛機租賃業務、船舶租賃業務外，本集團的其他租賃業務大部份以人民幣計價，不存在重大匯率風險敞口。

截至2021年12月31日，本集團影響損益的美元兌人民幣外匯風險敞口為604.9百萬美元，外匯風險對沖交易名義本金餘額230.0百萬美元。本集團通過敞口監測、金融衍生工具對沖等手段有效管理外匯風險，全年錄得匯兌收益人民幣72.5百萬元。

5.3 流動性風險

流動性風險是指本集團不能以合理的成本取得資金來償還負債或把握其他投資機會而面臨的風險。本集團流動性風險的管理目標是通過合理規模的流動性儲備資產和充足的資金來源充分覆蓋償還到期負債和業務發展所需的資金需求，在流動性風險可控的前提下獲得較高的利差水平，同時控制流動性管理成本。

本集團通過以下措施管理流動性風險並在利差與流動性風險之間取得平衡：主動管理資產負債期限組合，控制現金流錯配缺口，以降低結構性流動性風險；通過儲備充足的授信額度，建立多元化的資金來源，持續提升貨幣市場交易水平，提高本集團融資和日間流動性管理能力，以獲得充足的資金滿足償付債務和業務發展需要；建立三級流動性儲備體系以緩釋、化解流動性風險，本集團以銀行存款、貨幣市場債券等準現金資產作為流動性一級儲備，以銀行承諾性透支額度作為流動性二級儲備，同時持有部份高等級債券作為流動性三級儲備。

截至2021年12月31日，本集團擁有人民幣12,642.0百萬元同業拆借額度。此外，本集團着力提升自身貨幣市場交易能力，尤其是在線資金融入能力，累計拆入資金(含正回購)人民幣220,433.7百萬元；同時，本集團繼續保持人民幣800.0百萬元銀行承諾性透支額度，並持有一定比例高等級債券，確保流動性儲備資金可充分緩釋流動性風險。

本集團在2021年期間流動性情況良好，根據市場流動性情況，合理有序安排資金計劃，進一步完善流動性管理機制，持續優化三級流動性儲備體系，流動性風險管理能力進一步提升。

5.4 其他風險

5.4.1 操作風險

操作風險是指由不完善或有問題的內部程序、人員及系統或外部事件所造成損失的風險。

2021年，本集團進一步提升操作風險管控力度。一是不斷強化操作風險管理體系建設，構建操作風險管理網絡，確保操作風險防控工作無遺漏、無死角、全覆蓋。二是持續完善內控管理制度建設，主動跟蹤監管要求，持續推進制度對照檢查，填補制度空白。三是健全集團各項業務管理機制，優化各類管理流程，強化執行管理，防範和降低操作風險事件發生概率。四是進一步明晰業務連續性管理組織架構，同時細化業務連續性日常管理要求。五是優化操作風險管理方法與工具，定期開展操作風險識別與評估，完善操作風險關鍵指標監測，持續做好操作風險事件收集，落實報告機制，及時揭示集團操作風險狀況。2021年，公司未發生重大操作風險事件。

5.4.2 信息科技風險

信息科技風險，是指信息科技在運用過程中，由於自然因素、人為因素、技術漏洞和管理缺陷產生的操作、法律和聲譽等風險。

中國銀保監會重視銀行業的信息科技風險管理，要求金融租賃公司建立有效的機制，實現對公司信息科技風險的識別、計量、檢測和控制，促進安全、持續、穩健運行，推動業務創新，提高信息技術使用水平，增強核心競爭力和可持續發展能力，不斷增強風險抵禦能力。

2021年，本集團進一步完善信息科技風險管理，一是完善IT治理體系，健全信息科技制度框架體系。建立IT建設月度協調會機制、PMO管理機制，推進建章立制。二是整合提升專業力量，補齊專業能力短板。建立常設專家機制，補齊專業決策能力漏洞；探索搭建IT人力外包機制，補齊人員數量不足短板。三是建成公司首個大數據平台，完成EAST相關數據梳理和系統改造，提升監管自動化報送能力。四是持續開展應用系統建設，補齊系統功能短板。全力配合推進新核心租賃業務系統建設、改版綜合事務管理系統、本地化部署電子發票系統、推進乘用車系統上線展業運營等。五是提升基礎設施保障與信息安全水平，強化基礎設施運維能力，深化應用級災備系統建設。

5.4.3 聲譽風險

聲譽風險是指由公司經營、管理及其他行為或外部事件導致媒體關注或形成報道，可能或已經對公司形象、聲譽、品牌價值造成負面影響或損害的風險。聲譽風險是公司治理及全面風險管理體系的重要組成部分。

2021年，本集團持續加強聲譽風險管理，從「密切監測、主動研判、正面疏導」等重點環節，積極開展聲譽風險防控及品牌形象建設工作。一是按照監管及本集團聲譽風險管理相關要求，定期進行聲譽風險自查、排查工作；二是通過專業機構進行全天候主要媒體輿情監測，針對性、動態調整輿情監測範圍，強化預警，提前防範，及時糾錯；三是對重要時點進行專項應對部署，對公司關注的敏感輿情進行專項監測，提前制訂應對預案；四是大力推進集團市場品牌形象建設，加強與境內外主流媒體的溝通，積極主動發聲，在向市場傳遞經營成果的同時，積極展現責任擔當，營造了良好聲譽環境。2021年本集團聲譽風險管理水平穩步提升，有效維護了集團聲譽，建立了良好品牌形象。

5.4.4 國別風險

國別風險，是指由於某一國家或地區經濟、政治、社會變化及事件，導致該國家或地區的承租人或債務人沒有能力或者拒絕償付公司債務，或使公司在該國家或地區的商業存在遭受損失，或使公司遭受其他損失的風險。

2021年，本集團進一步加強國別風險管理，一是完善國別風險制度建設，修訂公司國別風險管理辦法，明確國別風險管理的組織架構與管理政策；二是向董事會及高級管理層報告國別風險情況，包括國別風險暴露、風險評估和評級、風險限額佔用情況等；三是充分考慮國別風險對資產質量的影響，準確識別、合理評估、審慎預計因國別風險可能導致的資產損失，定期開展國別風險準備金計提工作；四是針對重點風險國家與地區，如東南亞地區，開展疫情影響分析，加強國別風險管理的針對性。

6. 資本管理

本集團進行資本管理活動的主要目標是保持合理的資本充足率水平以滿足資本監管法規和政策要求，保證本集團持續經營能力以便能夠持續為股東提供回報，保持充足的資本基礎以支持業務發展。本集團管理層基於中國銀保監會頒佈的相關監管規定，密切監控資本充足率、槓桿率和監管資本的運用情況。

2021年，本集團持續夯實資本管理的基礎，積極推進資本集約化經營轉型。一是進一步健全資本管理制度和機制，系統性實施符合監管規定核心要求、具有本公司特點的內部資本充足率評估程序，完成年度內部資本充足評估情況報告和資本充足率管理計劃報告，統籌推進第二支柱建設；二是深化資本前瞻性和精細化管理理念，以資本規劃、資本充足率管理計劃、資本應用與考核、資本滾動監測為基礎，深入開展資本補充與資本使用的統籌管理，提升資本使用效率和資本回報水平；三是增強內外部資本補充能力，構建資本補充長效機制，本集團通過保持穩健的利潤增長和有效的不良資產與撥備管理，形成內部資本補充的堅實基礎，同時積極研究推動外部資本補充，不斷夯實本集團資本實力，增強服務實體經濟的能力。2021年各項資本指標均滿足監管要求，資本充足率保持在穩健合理水平，各項管理制度和管理措施進一步落實到位。

中國銀保監會於2012年6月7日頒佈《資本管理辦法》，並於2013年1月1日生效。截至2021年12月31日，本集團核心一級資本充足率、一級資本充足率及資本充足率分別為9.40%、9.40%和11.93%，均高於監管要求。

下表載列截至所示日期本集團的資本淨額及資本充足率：

(人民幣百萬元，百分比除外)	監管要求	截至12月31日	
		2021年	2020年
資本淨額：			
核心一級資本淨額		30,511.4	27,720.1
一級資本淨額		30,511.4	27,720.1
資本淨額		38,727.6	35,552.6
資本充足率：			
核心一級資本充足率	≥7.5%	9.40%	9.82%
一級資本充足率	≥8.5%	9.40%	9.82%
資本充足率	≥10.5%	11.93%	12.60%

7. 資本性支出

本集團的資本性支出主要包括購買船舶、飛機租賃資產和購買物業及設備等資產。2021年，本集團的資本性開支為人民幣28,379.5百萬元，主要用於船舶、飛機購買。本集團通過經營活動所得現金、銀行借款及全球發售債券為資本性開支提供資金。

下表載列於所示年度本集團的資本性支出情況：

(人民幣百萬元)	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
資本性支出	28,379.5	15,733.0

8. 資產抵押

截至2021年12月31日，本集團有人民幣30,077.2百萬元的經營租賃用設備(淨值)抵押、人民幣7,236.1百萬元的應收融資租賃款(淨值)質押、以及人民幣4,170.8百萬元的存款質押予銀行以獲得銀行借款和長期應付款，抵質押資產總額佔總資產比例為12.1%。

9. 人力資源

本集團積極實施「人才興司」戰略，將人才視為集團的寶貴資源，力爭用一流的人才創造一流的業績。

截至2021年12月31日，為本集團提供相關服務的全職人員共533人。本集團擁有一支高素質的人才隊伍，截至2021年12月31日，本集團約91%的僱員擁有大學本科或以上學歷。

本集團重視人才工作，全面加強企業文化、組織架構與職級編製、薪酬管理、績效考核、教育培訓管理、人才引進等人力資源管理建設，為業務發展提供有力支撐。本集團持續構建以市場化激勵為核心的全面正向激勵體系，搭建多渠道人才引進機制，人才隊伍活力有效提升；系統地梳理部門職能和崗位職能，構建了縱橫雙向職業發展通道，夯實人力資源管理科學化和規範化管理基礎；構建了多層次的培訓體系，確立了「1+4」培訓模塊，本年度共組織開展各類培訓219期；不斷加強人力資源管理系統建設，持續推進公司人力資源數字化管理。

2022年，本集團將繼續深化人力資源改革工作，堅持以人為本、市場導向、守正創新，推動公司人力資源管理各項改革措施進一步深化落地，動態調整和優化組織架構，深入推進複合型、專業化和國際化人才梯隊建設，為支持創新、服務發展、行穩致遠、實現高質量發展提供支撐保障。

截至2021年12月31日止年度和截至2020年12月31日止年度，我們的人事費用分別為人民幣494.8百萬元和人民幣430.4百萬元，人事費用分別約佔本集團同年收入及其他收益總額的2.1%和2.2%。

10. 行業監管

2021年，中國銀保監會要求堅決守住不發生系統性金融風險的底線，不斷深化銀行業保險業改革，切實提高依法監管水平，着力推動經濟社會高質量發展。本集團堅決貫徹落實監管部門的各項工作要求，堅持穩中求進工作總基調，以新發展理念為指引，有效統籌疫情防控和業務發展，聚焦主責主業，砥礪奮進、擔當作為，保持了穩健的發展態勢，實現了「十四五」良好開局。公司將繼續完善公司治理，堅持合規經營，壓緊壓實內部管理，聚焦重點領域，紮實推動穩增長、調結構、增收益，加快推進數字化轉型，深入推進創新發展，持續提升金融服務實體經濟質效。

下表載列截至所示日期本集團受中國銀保監會監管的主要監管指標：

	監管要求	截至2021年 12月31日
資本充足率	高於10.5%	11.93%
一級資本充足率	高於8.5%	9.40%
核心一級資本充足率	高於7.5%	9.40%
單一客戶融資集中度	不超過30%	13.74%
單一集團客戶融資集中度	不超過50%	10.74%
單一客戶關聯度 ⁽¹⁾	不超過30%	1.47%
全部關聯度 ⁽²⁾	不超過50%	4.14%
單一股東關聯度 ⁽³⁾	不超過100%	2.60%
同業拆借比例 ⁽⁴⁾	不超過100%	27.52%
融資租賃相關不良資產撥備覆蓋率	高於150%	847.80%
撥備覆蓋融資租賃資產率 ⁽⁵⁾	高於2.5%	3.82%
固定收益類投資 ⁽⁶⁾	不超過20%	2.57%

(1) 按照本集團對一個關聯方的全部融資租賃業務餘額除以本集團資本淨額計算。

(2) 按照本集團對全部關聯方的全部融資租賃業務餘額除以本集團資本淨額計算。

(3) 按照本集團對單一股東及其全部關聯方的融資餘額除以該股東對本公司的出資額計算。

(4) 按照同業拆入資金餘額除以本集團資本淨額計算。

(5) 按照融資租賃相關資產減值損失準備除以減值損失準備前融資租賃相關資產額計算。

(6) 按照本集團所開展的固定收益類證券投資業務金額除以本集團資本淨額計算。

11. 展望

展望2022年，供給不足仍需關注，但關注重點將從供給端轉向需求端。疫情後美聯儲大幅擴張貨幣，短期促進了經濟增長，中期帶來通脹壓力，全球主要經濟體（不含中國）貨幣擴張程度已經超過2008年全球金融危機後的時期，地區緊張形勢等因素導致大宗商品價格上漲，進一步加劇了通脹壓力。總的來看，2022年全球經濟增速將有所放緩。

國內方面，2022年中國經濟增速可能呈現企穩的態勢，隨著疫情形勢趨於平穩與好轉，對內需邊際帶來利好。立足「十四五」乃至更長時期來看，高質量發展、科技創新、能源轉型、新發展格局等將是經濟發展的新增長點。從總量上看，2022年經濟增速將回歸常態，PPI-CPI剪刀差收窄。從結構上看，2022年經濟增長面臨新舊動能切換，需求端從出口、房地產投資轉向消費、製造業和新基建投資，生產方式由高耗能、高污染轉向綠色低碳。

在此背景下，租賃行業集金融、貿易、投資、服務為一體，產融結合緊密的優勢可以得到有效發揮。隨著國家科技創新、「雙碳」部署的深入推進，企業相關融資需求相應增長，租賃集「融資」與「融物」為一體，既能夠有效降低企業融資門檻，為企業提供更加靈活方便的金融服務，又能夠有效響應國家發展戰略，落實監管提出的回歸租賃本源的發展要求，租賃行業迎來了較好的發展機遇。另一方面，當前全球經濟、政治環境等外部環境面臨較大不確定性。穩增長仍是2022年國內經濟工作的主基調，但市場實際融資需求還將受宏觀經濟政策、貨幣政策等措施的影響而不斷變化。此外，金融監管新政策不斷出台，也將給金融租賃行業發展帶來新的指引與變化。整體而言，展望2022年，租賃行業的發展機遇與挑戰並存，租賃公司需要持續加強政策、市場、行業、區域的跟蹤、分析與研判，不斷增強對市場態勢的感知，更好做出有效應對。

本集團將密切跟進政策動向，繼續聚焦主責主業和租賃本源，圍繞國家戰略區域，助力國家區域協調發展戰略；落實國家「雙碳」部署，發揮租賃特色優勢，踐行綠色發展戰略；持續完善市場與行業的研究分析體系，不斷提升租賃專業化能力，落實創新驅動發展戰略。在服務好國家戰略的同時，實現公司穩健可持續發展的經營目標。

其他資料

企業管治常規

本公司致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益並提升企業價值及問責性。本公司已採納企業管治守則作為其自身之企業管治守則。於報告期內，本公司一直遵守企業管治守則項下之所有適用守則條文。本公司將繼續檢討並監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

董事及監事進行證券交易的標準守則

本公司已制定《董事、監事和高級管理人員買賣本公司證券守則》作為董事、監事及高級管理人員進行證券交易的行為守則，其條款不遜於相關法律法規以及公司章程的規定。經向全體董事及監事作出具體查詢後，各董事及監事已確認，於報告期內，彼等一直遵守標準守則所載的標準規定。

末期股息

董事會建議就截至2021年12月31日止年度派發末期股息每10股人民幣0.9307元（含稅）。截至2021年12月31日止年度，本集團淨利潤為人民幣3,922,212,335元。以2021年度本集團淨利潤的30%進行分配，利潤分配總額為人民幣1,176,626,307元。原則上內資股股東以人民幣支付、H股股東以港幣支付，港幣匯率以宣佈派發股利之日前五個工作日中國人民銀行公布的港幣兌人民幣的平均收市價折算。此末期股息須經股東於2021年度股東週年大會上批准方可作實，並預計將於股東週年大會召開之日起兩個月內派付予股東。股東週年大會通知將公佈本公司召開股東週年大會日期及相關的暫停股份過戶登記安排，以及末期股息的派付日期及暫停股份過戶登記安排。

購買、出售或贖回上市證券

於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

審閱年度業績

本集團截至2021年12月31日止年度之合併財務報表已由安永會計師事務所審核。董事會審計委員會亦已審閱本集團截至2021年12月31日止年度之經審核年度業績。本年度業績公告所載本集團截至2021年12月31日止年度的業績數字已獲本公司核數師安永會計師事務所認可，與本集團於截至2021年12月31日止年度經審核合併財務報表的數字相符。

發佈年度報告

本公司截至2021年12月31日止年度之年度報告將於適當時候在本公司網站(www.cdb-leasing.com)和香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)上發佈。

合併損益表

截至2021年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
收入		
融資租賃收入	9,813,486	9,199,844
經營租賃收入	<u>11,550,309</u>	<u>8,520,051</u>
總收入	<u>21,363,795</u>	<u>17,719,895</u>
投資收益淨額	87,279	41,189
其他收入、收益或損失	<u>1,864,732</u>	<u>1,567,632</u>
收入及其他收益總額	23,315,806	19,328,716
折舊及攤銷	(4,348,822)	(4,133,564)
員工成本	(494,793)	(430,448)
手續費及佣金支出	(82,056)	(80,658)
利息支出	(8,087,780)	(6,980,798)
其他營業支出	(1,256,500)	(838,048)
金融資產的減值損失淨額	(2,443,087)	(707,674)
其他資產的減值損失淨額	<u>(1,067,202)</u>	<u>(1,573,949)</u>
支出總額	<u>(17,780,240)</u>	<u>(14,745,139)</u>
除稅前利潤	5,535,566	4,583,577
所得稅費用	<u>(1,613,354)</u>	<u>(1,315,256)</u>
本公司擁有人應佔年度利潤	<u>3,922,212</u>	<u>3,268,321</u>
本公司擁有人應佔每股收益 (以每股人民幣元列示)		
— 基本	0.31	0.26
— 稀釋	<u>0.31</u>	<u>0.26</u>

合併綜合收益表

截至2021年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
年度利潤	3,922,212	3,268,321
其他綜合收益		
以後可能會重新分類至損益的項目：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
金融資產的收益／(損失)，扣除稅項	(12,536)	(3,879)
現金流量套期收益／(損失)，扣除稅項	698,512	(500,012)
外幣折算差額	<u>(150,205)</u>	<u>(482,217)</u>
年度其他綜合收益總額，扣除稅項	<u>535,771</u>	<u>(986,108)</u>
本公司擁有人應佔年度綜合收益總額	<u><u>4,457,983</u></u>	<u><u>2,282,213</u></u>

合併財務狀況表

2021年12月31日

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	12月31日	
	2021年	2020年
資產		
現金及銀行結餘	36,833,077	34,992,986
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	156,330	216,862
衍生金融資產	94,627	328,291
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產	970,740	955,060
應收賬款	1,245,057	1,960,650
應收融資租賃款	190,871,553	166,040,552
預付賬款	11,958,595	15,829,764
投資性房地產	904,310	1,040,023
物業及設備	92,829,721	77,088,767
使用權資產	154,492	181,149
遞延所得稅資產	1,674,834	1,330,842
其他資產	4,144,293	3,364,721
資產總額	<u>341,837,629</u>	<u>303,329,667</u>
負債		
借款	236,087,673	210,382,017
同業拆入	10,657,467	895,747
衍生金融負債	576,497	1,416,207
應計員工成本	203,957	155,694
應付債券	45,045,528	46,221,709
應交稅費	372,472	342,021
租賃負債	172,141	196,490
遞延所得稅負債	1,822,217	757,764
其他負債	16,792,923	16,332,703
負債總額	<u>311,730,875</u>	<u>276,700,352</u>

合併財務狀況表(續)

2021年12月31日

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	12月31日	
	2021年	2020年
權益		
股本	12,642,380	12,642,380
資本公積	2,418,689	2,418,689
套期及公允價值儲備	(459,909)	(1,145,885)
外幣折算儲備	(338,774)	(188,569)
一般儲備	6,235,767	5,474,730
留存利潤	9,608,601	7,427,970
權益總額	<u>30,106,754</u>	<u>26,629,315</u>
負債及權益總額	<u>341,837,629</u>	<u>303,329,667</u>

合併權益變動表

截至2021年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	本公司擁有人應佔權益						
	股本	資本公積	套期及 公允 價值儲備	外幣 折算儲備	一般儲備	留存利潤	權益總額
2021年1月1日	12,642,380	2,418,689	(1,145,885)	(188,569)	5,474,730	7,427,970	26,629,315
年度利潤	-	-	-	-	-	3,922,212	3,922,212
年度其他綜合收益	-	-	685,976	(150,205)	-	-	535,771
年度綜合收益總額	-	-	685,976	(150,205)	-	3,922,212	4,457,983
股息	-	-	-	-	-	(980,544)	(980,544)
提取一般儲備	-	-	-	-	761,037	(761,037)	-
2021年12月31日	<u>12,642,380</u>	<u>2,418,689</u>	<u>(459,909)</u>	<u>(338,774)</u>	<u>6,235,767</u>	<u>9,608,601</u>	<u>30,106,754</u>
2020年1月1日	12,642,380	2,418,689	(641,994)	293,648	4,544,432	6,412,087	25,669,242
年度利潤	-	-	-	-	-	3,268,321	3,268,321
年度其他綜合收益	-	-	(503,891)	(482,217)	-	-	(986,108)
年度綜合收益總額	-	-	(503,891)	(482,217)	-	3,268,321	2,282,213
股息	-	-	-	-	-	(1,322,140)	(1,322,140)
提取一般儲備	-	-	-	-	930,298	(930,298)	-
2020年12月31日	<u>12,642,380</u>	<u>2,418,689</u>	<u>(1,145,885)</u>	<u>(188,569)</u>	<u>5,474,730</u>	<u>7,427,970</u>	<u>26,629,315</u>

合併現金流量表

截至2021年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
經營活動		
除稅前利潤	5,535,566	4,583,577
調整：		
應付債券利息支出	1,446,828	1,551,409
租賃負債利息支出	8,285	26,453
折舊及攤銷	4,348,822	4,133,564
金融資產的減值損失淨額	2,443,087	707,674
其他資產的減值損失淨額	1,067,202	1,573,949
租賃折價負債的攤銷收入	(34,227)	(36,649)
處置經營租賃用設備的收益	(554,810)	(689,472)
處置自用物業及設備的損失	-	21
處置應收融資租賃款的收益	(102,186)	(123,822)
衍生工具的變現損失	5,591	9,646
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的變現損失	-	21,037
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產的變現收益	(43,537)	(16,311)
衍生工具的未變現公允價值變動	(7,679)	14,870
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的未變現公允價值變動	60,532	53,391
衍生工具的匯兌收益	(118,621)	(253,904)
營運資金發生變動前的經營現金流量	<u>14,054,853</u>	<u>11,555,433</u>
存放中央銀行法定存款準備金(增加)/減少	33,174	(33,292)
應收賬款(增加)/減少	257,300	(90,251)
應收融資租賃款增加	(26,835,927)	(26,100,552)
其他資產減少	278,625	5,071,445
借款增加	26,523,289	37,462,534
同業拆入增加	9,761,720	895,747
應計員工成本增加/(減少)	48,263	(148,273)
其他負債增加	528,511	655,910
經營活動所得現金	<u>24,649,808</u>	<u>29,268,701</u>
已付所得稅	(942,076)	(1,461,922)
經營活動所得現金淨額	<u><u>23,707,732</u></u>	<u><u>27,806,779</u></u>

合併現金流量表(續)

截至2021年12月31日止年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
投資活動		
已抵押及受限制銀行存款變動	(5,820,686)	1,267,257
購置以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	-	(1,839,486)
購置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的金融資產	(969,393)	(960,233)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的處置／到期所得款項	326,464	1,808,803
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產及其他的處置／到期所得款項	1,101,393	121,463
處置物業及設備所得款項	5,788,462	3,525,160
購置物業及設備支付款項	(24,550,354)	(16,930,552)
投資活動所用現金淨額	(24,124,114)	(13,007,588)
籌資活動		
發行債券收到的款項	12,887,521	13,186,511
償還債券	(13,548,070)	(8,864,073)
債券發行費用	(39,953)	(78,785)
支付的債券利息	(1,465,569)	(1,689,262)
已付股息	(918,834)	(1,238,934)
租賃負債減少	(32,902)	(90,341)
籌資活動所得／(所用)現金淨額	(3,117,807)	1,225,116
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	(3,534,189)	16,024,307
外匯變動的影響	(413,232)	(1,325,648)
現金及現金等價物年初餘額	34,144,186	19,445,527
現金及現金等價物年末餘額	30,196,765	34,144,186
經營活動所產生的現金流量淨額其中包括：		
收到的利息	10,118,370	9,471,909
已付利息(應付債券的利息支出除外)	(6,681,066)	(5,464,650)
已收淨利息	3,437,304	4,007,259

合併財務報表附註

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

1 一般信息及主要活動

1984年12月25日，國銀金融租賃股份有限公司（「本公司」）的前身深圳租賃有限公司經原中國人民銀行（「中國人民銀行」）深圳經濟特區分行批准成立，隨後於1999年12月，經重組後更名為深圳金融租賃有限公司。2008年，國家開發銀行股份有限公司（「國家開發銀行」）成為本公司控股股東，本公司的實收資本總額增至人民幣8,000,000,000元，而且，本公司隨後更名為國銀金融租賃有限公司。經2015年9月8日的股東大會決議，本公司實收資本總額增至人民幣9,500,000,000元。2015年9月28日，本公司經中國銀行保險監督管理委員會（「中國銀保監會」）批准變更為股份制公司，向代表本公司100%股份的現存股東合共發行9,500,000,000股每股面值人民幣1元的股份（「財務重組」），並於同日更名為國銀金融租賃股份有限公司。本公司辦事處註冊地址為中華人民共和國（「中國」）廣東省深圳市福田區福中三路2003號國銀金融中心大廈。

於2016年7月11日，本公司以首次公開發售形式按發行價每股2港元發行3,100,000,000股新普通股。所得款項總額為62億港元。本公司股份亦於同日在香港聯合交易所有限公司上市（「上市」）。於2016年7月29日，本公司宣佈超額配股權獲部分行使，共涉及42,380,000股新普通股，額外所得款項總額為84.76百萬港元。

於2019年12月27日，本公司以每股0.2863美元的價格向三峽資本控股（香港）有限公司回購並註銷687,024,000股H股。同時，本公司以與回購價相同的價格向中國長江三峽集團有限公司發行687,024,000股非流通內資股。該等變動對本公司總股本並無影響。

本公司及其附屬公司（「本集團」）主要從事租賃業務、辦理租賃設備及物資的進出口業務、辦理與租賃有關的金融業務以及辦理代客外匯買賣業務。

2 主要會計政策

2.1 編製基準

本集團合併財務報表依據國際會計準則理事會發佈的國際財務報告準則編製並同時遵循了香港《公司條例》的披露要求。

本合併財務報表中，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債（包括衍生金融工具）及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產按公允價值計量。符合劃分為持有待售資產條件的資產按其賬面價值與公允價值減去出售成本的較低者計量。其他會計項目均按彼等的歷史成本計量。編製符合國際財務報告準則的財務報表須使用若干關鍵會計估計，亦須管理層在運用本集團會計政策的過程中行使其判斷。

合併財務報表以本公司功能貨幣人民幣（「人民幣」）呈列，除另有說明外，金額單位均為人民幣千元。

2.2 新訂及經修訂準則及詮釋

2.2.1 本集團已採納新訂及經修訂準則及詮釋

國際財務報告準則第9號、 國際會計準則第39號、國際財務 報告準則第7號、國際財務報告準則 第4號及國際財務報告準則 第16號(修訂)	利率基準改革 – 第2階段
國際財務報告準則第16號(修訂)	於2021年6月30日之後的COVID-19 相關租金減讓(提前採納)

本集團於本年度財務報表中首次採納了以下經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)。

經修訂國際財務報告準則的性質及影響如下：

國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號(修訂)：利率基準改革 – 第2階段

當現有利率基準以其他無風險利率(「無風險利率」)替代會影響財務報告時，國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號(修訂)解決先前修訂中未涉及的問題。修訂提供實際權宜方法，於入賬釐定金融資產及負債合同現金流量的基準變動時，倘變動因利率基準改革直接引致，且釐定合同現金流量的新基準經濟上相當於緊接變動前的先前基準，允許在不調整金融資產及負債賬面價值的情況下更新實際利率。此外，該等修訂允許利率基準改革要求就對沖名稱及對沖文件作出的變動，而不中斷對沖關係。過渡期間可能產生的任何損益均透過國際財務報告準則第9號的正常要求進行處理，以衡量及確認對沖無效性。當無風險利率被指定為風險組成部分時，該等修訂亦暫時寬免實體須符合可單獨識別的規定。寬免允許實體於指定對沖時假設符合可單獨識別的規定，前提是實體合理預期無風險利率風險組成部分於未來24個月內將可單獨識別。此外，該等修訂亦要求實體披露其他資料，以使財務報表的使用者能夠了解利率基準改革對實體金融工具及風險管理策略的影響。

本集團於2021年12月31日持有根據倫敦銀行同業拆息(「LIBOR」)以美元計值的若干計息銀行借款及應收融資租賃款。本集團亦有若干利率掉期，即本集團按面額根據LIBOR按固定利率支付利息並按浮動利率收取利息。對於以LIBOR為基礎的借款、應收融資租賃款及利率掉期，由於期內該等工具的利率並未由無風險利率代替，該修訂對本集團的財務狀況和業績概無任何影響。倘該等借款、應收融資租賃款及利率掉期的利率於未來期間由無風險利率代替，本集團將於滿足「經濟上相當」標準修改有關工具時採用上述實際權宜方法。

本集團目前已採用現金流量對沖，利用利率掉期管理根據LIBOR以美元計值的銀行借款及應付債券的現金流量利率風險。本集團預期將於利率掉期修訂後修改該對沖關係的正式指定。倘修訂或變動由利率基準改革直接導致，且釐定利率掉期合同現金流量的新基準在經濟上等同於變動前的基準，則利率掉期的修訂或變動不會導致終止確認，相關套期關係保持不變，不予終止。本集團預期任何因修訂或變動而計入損益的無效性將不甚重大。

國際財務報告準則第16號(修訂)：於2021年6月30日之後的COVID-19相關租金減讓(提前採納)

於2021年3月31日頒佈的國際財務報告準則第16號(修訂)將為承租人因COVID-19疫情的直接影響而產生的租金減讓選擇不應用租賃修訂會計處理提供可行之實際權宜方法延長12個月。因此，該實際權宜方法適用租金減讓之租賃款項的任何減幅僅影響原到期日為2022年6月30日或之前的付款，惟須符合其他應用實際權宜方法之條件。該修訂於2021年4月1日或之後開始的年度期間生效，且將追溯應用，並將最初應用該修訂的任何累積影響確認為對當前會計期間開始時之保留利潤年初餘額的調整。允許提早應用。

本集團已於2021年1月1日提早採納該修訂，並於截至2021年12月31日止年度將實際權宜方法應用於因COVID-19疫情的直接影響而產生由出租人授出之所有租金減讓，並僅影響原到期日為2022年6月30日或之前的付款。採用上述經修訂國際財務報告準則第16號對合併財務報表並無重大財務影響。

2.2.2 尚未生效的準則、修訂及詮釋

截至本集團財務報表發佈之日止已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則及詮釋披露如下。本集團擬於該等新訂及經修訂準則及詮釋生效時予以採納(如適用)。

		於該日或之後 開始的年度 期間生效
國際財務報告準則 第3號(修訂)	對概念框架之提述	2022年1月1日
國際會計準則第1號及 國際財務報告準則 實務報告第2號(修訂)	會計政策披露	2023年1月1日
國際會計準則第8號(修訂)	會計估計之定義	2023年1月1日
國際會計準則第12號(修訂)	與單一交易產生的資產 及負債相關的遞延稅項	2023年1月1日
國際會計準則第16號(修訂)	物業、廠房及設備： 作擬定用途前的所得款項	2022年1月1日
國際會計準則第37號(修訂)	虧損性合約－ 履行合約的成本	2022年1月1日
國際財務報告準則 2018年至2020年年度改進	國際財務報告準則第1號、 國際財務報告準則第9號、 國際財務報告準則第16號 隨附之範例及國際 會計準則第41號(修訂)	2022年1月1日

預期適用於本集團的該等國際財務報告準則的進一步資料載述如下。

國際財務報告準則第3號 (修訂)

國際財務報告準則第3號 (修訂) 旨在以2018年6月發佈*財務報告概念框架*的提述取代先前*編製及呈列財務報表的框架*的提述，而無需重大改變其要求。該等修訂亦為國際財務報告準則第3號增加確認原則的例外情況，以便實體可參考概念框架釐定資產或負債的構成要素。該例外情況規定，對於單獨產生而非於業務合併中承擔且屬於國際會計準則第37號或國際財務報告詮釋委員會－第21號的負債及或有負債，採用國際財務報告準則第3號的實體應分別提述國際會計準則第37號或國際財務報告詮釋委員會－第21號，而非概念框架。此外，該等修訂澄清或有資產於收購日期不符合確認資格。本集團預期將於2022年1月1日起前瞻採納該等修訂。由於該等修訂可前瞻應用於收購日期為首次應用日期或之後的業務合併，本集團於過渡日期將不會受到該等修訂的影響。

國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務報告第2號 (修訂)

國際會計準則第1號 (修訂) 要求實體披露重大會計政策資料，而非主要會計政策。倘會計政策資料與實體財務報表所載其他資料一併考慮時，可能合理預期影響一般用途財務報表的主要使用者基於該等財務報表作出的決定，則該等資料屬重大。國際財務報告準則實務報告第2號 (修訂) 為如何應用會計政策披露的重要性概念提供非強制性指引。國際會計準則第1號 (修訂) 自2023年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。由於國際財務報告準則實務報告第2號 (修訂) 提供的指引為非強制性，故該等修訂毋須生效日期。本集團現正評估該等修訂對本集團會計政策披露的影響。

國際會計準則第8號 (修訂)

國際會計準則第8號 (修訂) 澄清會計估計變動與會計政策變動之間的區別。會計估計被定義為財務報表中存在計量不確定性的貨幣金額。該修訂亦澄清實體如何使用計量技術及輸入值編製會計估計。該修訂於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效，並適用於該期間開始時或之後發生的會計政策變動及會計估計變動。允許提早應用。預期該等修訂不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

國際會計準則第12號 (修訂)

國際會計準則第12號(修訂)收窄初始確認豁免的範圍，以致不再適用於會產生等額應課稅及可扣稅暫時性差異的交易，例如租賃及停用負債。故此，實體須就該等交易產生的暫時性差異確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。該等修訂於2023年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，適用於所呈列的最早可資比較期間開始時的租賃及停用負債相關交易，並將任何累積影響確認為對當日之保留利潤或其他股本部分(倘適用)年初餘額的調整。此外，該等修訂可追溯應用於租賃及停用負債以外的交易。允許提早應用。

預期該等修訂不會對本集團的財務報表產生重大影響。

國際會計準則第16號 (修訂)

國際會計準則第16號(修訂)禁止實體從物業、廠房及設備成本中扣除資產達到管理層預定的可使用狀態(包括位置與條件)過程中產生的全部出售所得。相反，實體須將出售任何有關項目的所得款項及成本計入損益。該等修訂自2022年1月1日或之後開始的年度期間生效，並僅對實體首次應用有關修訂的財務報表呈列的最早期間開始時或之後可供使用的物業、廠房及設備項目追溯應用。允許提早採納。預期該等修訂不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

國際會計準則第37號 (修訂)

國際會計準則第37號(修訂)澄清，就根據國際會計準則第37號評估合約是否屬損失性而言，履行合約的成本包括與合約直接相關的成本。與合約直接相關的成本包括履行該合約的增量成本(例如直接勞工及材料)及與履行合約直接相關的其他成本分配(例如分配履行合約所用物業、廠房及設備項目的折舊開支以及合約管理與監督成本)。一般及行政費用與合約並無直接關係，除非合約明確向對手方收費，否則將其排除在外。該等修訂自2022年1月1日或之後開始的年度期間生效，並適用於實體首次應用有關修訂的年度報告期間開始時實體尚未履行其全部責任的合約。允許提早採納。初步應用該等修訂的任何累積影響應於初始應用日期確認為年初權益的調整，且毋須重列比較資料。預期該等修訂不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

國際財務報告準則2018年至2020年年度改進

國際財務報告準則2018年至2020年年度改進載列國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第16號隨附之範例及國際會計準則第41號(修訂)。預計適用於本集團的該等修訂詳情如下：

- 國際財務報告準則第9號金融工具：澄清於實體評估是否新訂或經修改金融負債的條款與原金融負債的條款存在實質差異時所包含的費用。該等費用僅包括借款人與出借人之間已支付或收取的費用，包括借款人或出借人代表其他方支付或收取的費用。實體將有關修訂應用於實體首次應用有關修訂的年度報告期開始或之後修改或交換的金融負債。該修訂自2022年1月1日或之後開始的年度期間生效。允許提早採納。預期該修訂不會對本集團的財務報表產生重大影響。
- 國際財務報告準則第16號租賃：刪除國際財務報告準則第16號隨附之範例13中有關租賃改良的出租人付款說明。此舉消除於應用國際財務報告準則第16號有關租賃激勵措施處理方面的潛在困惑。

2.3 收入確認

收入是指日常業務過程中提供商品或服務的應收款項，按已收或應收代價的公允價值計量。收入按扣除增值稅後的淨額列示。特定收入確認標準列示如下：

- 經營租賃收入在相關租賃期內按直線法基準確認；
- 融資租賃收入按實際利率法在租賃期內各期間確認為收入；
- 金融資產的利息收入在經濟利益很可能將流入本集團且相關收入金額能可靠計量時予以確認。利息收入按時間基準累計，參考未償還本金額並按適用實際利率計算，實際利率是指將金融資產在預計存續期間的估計未來現金流量折現為該金融資產首次確認時的賬面淨值所使用的利率；
- 其他收入主要包括諮詢費收入、管理費及佣金收入及處置經營租賃用設備的收益等。諮詢費收入按照合同條款，在相關服務成果交付後確認。管理費及佣金收入根據管理服務合同及約定的管理費費率按日確認。處置經營租賃用設備的收益在相關設備的控制權已轉移，且設備送達買方後，已無進一步影響買方接收該設備的任何未履約義務之時確認。

2.4 物業及設備

物業及設備包括本集團自用的建築物、計算機及電子設備、機動車、辦公設備及租賃改良(而非下述的在建物業)以及用於經營租賃業務的飛機、船舶及專用設備。物業及設備均按歷史成本減去其後累計折舊及其後累計減值損失(如有)於財務狀況表內列報。歷史成本包括收購該等項目的直接支出。

僅當與該項目相關的未來經濟利益將很可能流入本集團，且該項目的成本可以可靠地計量時，後續成本計入資產賬面價值或確認為單獨資產(如適當)。作為單獨資產入賬的任何組成部分的賬面價值在替換時終止確認。所有其他維修及維護費用在其於報告期內產生時計入損益。

除在建工程外，物業及設備項目在其預計可使用年限內採用直線法以成本減去殘值計提折舊，以核銷其成本。於各報告期末，本集團對有關預計可使用年限、殘值及折舊方法進行覆核，如發生改變則作為會計估計變更處理。

在建工程以成本減去任何已確認的減值損失列報。成本包括專業費用和符合條件的資產按本集團會計政策資本化的借款費用。該等物業於完工並達到擬定用途後列入物業及設備的適當類別。該等資產折舊方式與其他物業資產相同，於該等資產達到擬定用途後開始計提折舊。

當購買擁有現成租約的飛機時，本集團會釐定、計量及列賬租賃溢價資產／租賃折價負債，以及所收購的現有租約產生的維修權資產。

租賃溢價資產／租賃折價負債指於購買日租賃合同的租金大幅高於或低於市場租金水準的收購租賃價值。租賃溢價資產／租賃折價負債按剩餘租賃期限以直線法進行攤銷，且視作折舊及攤銷的一部分，並分別於其他資產或其他負債中列示。

維修權資產指收購的內含於租賃項下的、於購買日與飛機實質維修條件相比，收取更高維修狀態下的飛機的合同權利之公允價值。維修權資產的攤銷由維修事件觸發。合格的維修事件發生後，與維修事件相關部分的成本將資本化為飛機成本，且根據本集團的折舊政策計提折舊。租賃結束時，任何剩餘維修權資產將與來自承租人的維修保證金或租賃提前終止補償金沖抵，任何盈餘將作為其他收益確認為損益。

當物業及設備項目處於處置狀態或預期繼續使用該資產不能再產生經濟利益時，終止確認該物業及設備項目。物業及設備項目出售或報廢所產生的任何收益或損失(出售所得款項與相關資產賬面價值的差額)計入損益。

本集團自用的各類物業及設備的預計殘值率及預計可使用年限載列如下：

	預計殘值率	預計 可使用年限
建築物	5%	20至40年
計算機及電子設備	5%	3年
機動車	5%	5年
辦公設備	0%至5%	3至5年
租賃改良	0%	租賃期

本集團為經營租賃業務而持有的各類設備的預計殘值率及預計可使用年限載列如下：

	預計殘值率	預計 可使用年限
飛機	15%	7至30年
飛機－選裝設備(BFE)	0%	租賃期
船舶	10%	12至24年
專用設備	5%	8至10年

2.5 金融工具

當集團實體成為工具合同條文的訂約方時，在合併財務狀況表中確認金融資產及金融負債。金融資產及金融負債初步按公允價值計量。與收購或發行金融資產及金融負債直接相關的交易費用適當地於初始確認時直接計入金融資產或金融負債的公允價值或從中扣減（以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債除外）。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債，收購直接應佔的交易成本即時於損益中確認。

2.5.1 公允價值的確定

為呈列財務報告，本集團部分金融資產和金融負債以公允價值計量或披露。本公司董事會已建立特定流程，確定適當的估值技術和輸入數據以對公允價值進行計量，並由董事會定期覆核流程的適宜性及公允價值的釐定。

採用相同工具報價的金融工具的公允價值由公開市場報價決定。該等金融工具被劃分為第一層級。對於第二層級，公允價值根據現值確定，折現率根據交易對手或其自身信用風險調整。

當無法從公開活躍市場上獲取報價時，本集團通過估值技術來確定金融工具的公允價值，包括：

- 利率掉期－根據可觀察收益曲線所作估計未來現金流量的現值；
- 外匯遠期－根據遠期匯率於資產負債日所作的未來現金流量的現值；
- 外匯期權－期權定價模型（例如柏力克－舒爾斯模型）；及
- 其他金融工具－折現的現金流量分析。

現金流量折現模型使用的主要參數包括最近交易價格、相關收益率曲線、匯率、早償率及交易對手信用差價等。

若對本集團所持金融工具估值時使用的主要參數可觀察到且可從活躍公開市場獲取，則該等金融工具被劃分至第二層級。

就若干金融工具(比如非上市的股權投資)而言，此等工具劃分為第三層級。其公允價值基於對比經營及財務指標上可比的上市公司的市值進行計算，其後再對非流動性進行調整。

2.5.2 實際利率法

實際利率法是計算金融資產或金融負債的攤餘成本以及在有關期間內攤銷利息收入或分配費用的方法。實際利率為在金融工具的預計可使用年限或(適用時)較短的期間內，將預計的未來現金收款或付款準確折現至初始確認時的賬面淨值所使用的利率。在計算實際利率時，本集團將在考慮金融工具所有合同條款的基礎上預計現金流量，不考慮未來的信用損失。該計算包括合同各方之間已付或收取的，屬於實際利率組成部分的各項收費及成本、交易費用以及所有其他溢價或折價。

2.5.3 金融資產的分類、確認及計量

本集團隨後按照管理金融資產的業務模式及金融資產的合同現金流特徵，將金融資產劃分為以下三類：以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

以攤餘成本計量的金融資產

同時滿足以下兩個條件的金融資產，以攤餘成本計量：

- 管理該金融資產的業務模式是持有金融資產以收取合同現金流量為目標；及
- 該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為本金及未償付本金金額為基礎的利息的支付。

本集團持有的該類金融資產其後以攤餘成本計量，主要包括應收融資租賃款、預付融資租賃項目款以及其他債務投資。

金融資產的攤餘成本指，以金融資產的初始確認金額，扣除已償還本金，加上或減去採用實際利率法將該初始確認金額與到期日金額之間進行攤銷形成的累計攤銷額，並扣除累計計提的損失準備確定。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

本集團將同時符合下列條件的金融資產，分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產：

- 管理該金融資產的業務模式是既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標；及
- 該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為本金及未償付本金金額為基礎的利息的支付。

本集團按公允價值對該類金融資產進行後續計量。以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的損益，應於其他綜合收益中確認，減值和匯兌損益除外。該等金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計收益或損失從權益轉出，計入當期損益。該等金融資產的預計信用損失在其他綜合收益中確認，相應減值收益或損失計入損益，不調整其在財務狀況表中列示的賬面價值。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

除分類為以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產之外的金融資產，本集團將其分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，主要包括股權投資。

本集團按公允價值對該類金融資產進行後續計量。按公允價值計量的金融資產的收益或損失，除該金融資產屬於套期關係的一部分外，均計入當期損益。本集團有權收取的該等權益工具產生的符合條件的股息應計入損益表。

權益工具

在初始確認時，本集團可以將非交易性權益工具不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。該項權益工具應滿足國際會計準則第32號金融工具：列報對權益工具的定義。當該項權益工具終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計收益或損失從公允價值儲備轉出，計入權益項下留存利潤。本集團有權收取的該等權益工具產生的符合條件的股息計入損益表。該等權益工具無需確認減值損失。

2.5.4 金融資產減值

本集團在財務報告日對以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，以及貸款承諾和財務擔保合同，以預期信用損失為基礎，評估並確認相關減值準備。

預期信用損失（「**預期信用損失**」）是以發生違約的風險為權重的金融工具信用損失的加權平均值。信用損失是本集團按照原實際利率折現的、根據合同應收的所有合同現金流量與預期收取的所有現金流量之間的差額，即全部現金短缺的現值。

一般方法

根據金融工具自初始確認後信用風險的變化情況，本集團按三個階段計算預期信用損失：

- 第一階段：自初始確認後信用風險無顯著增加的金融工具納入第一階段，按照該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其減值準備；
- 第二階段：自初始確認起信用風險顯著增加，但尚無客觀減值證據的金融工具納入第二階段，按照該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其減值準備；
- 第三階段：在財務報告日存在客觀減值證據的金融資產納入第三階段，按照該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其減值準備。

對於前一會計期間已經按照相當於金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量了減值準備，但在當期財務報告日，該金融工具已不再屬於自初始確認後信用風險顯著增加的情形的，本集團在當期財務報告日按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量該類金融工具的減值準備。

對於購買或源生的已發生信用減值的金融資產，本集團在財務報告日僅將自初始確認後整個存續期內預期信用損失的累計變動確認為減值準備。在每個財務報告日，本集團將預期信用損失的變動金額作為減值損失或利得計入當期損益。

本集團計量金融工具預期信用損失的方式反映了：

- 通過評價一系列可能的結果而確定的無偏概率加權金額；
- 貨幣時間價值；及
- 在無須付出不必要的成本或努力的情況下可獲得的有關過去事項、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理且有依據的信息。

實體在計量預期信用損失時，並不需要識別每一可能發生的情形。然而，本集團考慮信用損失發生的風險或概率已反映信用損失發生的可能性及不會發生信用損失的可能性（即使發生信用損失的可能性極低）。

本集團結合前瞻性信息進行了預期信用損失評估，其預期信用損失的計量中使用了複雜模型和多項假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和借款人的信用狀況（例如，借款人違約的可能性及相應損失）。本集團根據會計準則的要求在預期信用損失的計量中使用了判斷、假設和估計，例如：

- 信用風險顯著增加的判斷標準；
- 已發生信用減值金融資產的定義；
- 預期信用損失計量的參數；
- 前瞻性信息；
- 合同現金流量的修改。

已發生信用減值金融資產的定義

在國際財務報告準則第9號下為確定是否發生信用減值時，本集團所採用的標準，與內部針對相關金融工具的信用風險管理目標保持一致。本集團在評估債務人是否已發生信用減值時，主要考慮以下因素：

- 發行人或債務人發生重大財務困難；
- 債務人違反了合同條款，如償付利息違約或償付利息或本金發生逾期等；
- 債權人出於經濟或合同等方面因素的考慮，對發生財務困難的債務人作出債權人本不會考慮的讓步；

- 債務人很可能倒閉或進行其他財務重組；
- 因財務困難，該金融資產無法在活躍市場繼續交易；
- 以大幅折扣購買或源生一項金融資產，該折扣反映了發生信用損失的事實；及
- 逾期信息。

金融資產發生信用減值，有可能是多個事件的共同作用所致，未必是可單獨識別的事件所致。對已發生信用減值的金融資產，本集團主要以單項金融資產為基礎，分析不同情形下的預計未來現金流量（包括所持擔保物的可收回價值），按原實際利率折現確定的現值與賬面價值的差額，作為減值損失或利得計入當期損益。

預期信用損失計量的參數

根據信用風險是否發生顯著增加以及是否已發生信用減值，本集團對不同的資產分別以12個月或整個存續期的預期信用損失計量減值損失。預期信用損失計量的關鍵參數包括違約概率、違約損失率和違約風險敞口。根據國際財務報告準則第9號的要求，本集團考慮歷史統計資料（如交易對手評級）的定量分析及前瞻性信息，建立違約概率、違約損失率及違約風險敞口模型。

簡化方法

對於不包含重大融資成分的應收賬款及其他金融資產或本集團採用不調整重大融資成分影響的實際權宜方法，本集團應用簡化方法計算預期信用損失。根據簡化方法，本集團於各報告日期並無追蹤信用風險的變動，而是根據整個存續期內預期信用損失確認損失準備。本集團已設立基於其過往信用損失經驗的撥備矩陣，並根據債務人的特定前瞻性因素及經濟環境作出調整。

2.5.5 金融資產轉移

本集團僅於收取現金流量的合同權利屆滿，或將金融資產及金融資產所有權幾乎所有的風險和報酬轉移給另一方時，終止確認金融資產。對於既沒有轉移也沒有保留與所轉移金融資產所有權上的幾乎所有風險和報酬，且未放棄對該金融資產控制的，本集團按照繼續涉入程度繼續確認該項金融資產，並確認相關負債。如果本集團保留所轉移金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，則繼續確認該金融資產，並就已收款項確認金融負債。

終止確認金融資產時，其賬面價值與已收和應收代價之和的差額計入當期損益。

如果已轉移金融資產的一部分符合終止確認條件，則已轉移金融資產的賬面價值將根據該部分各自的公允價值在繼續涉入部分與已終止確認部分之間進行分配。(i)終止確認部分的賬面價值與(ii)終止確認部分的已收與應收代價之和的差額，計入當期損益。

2.5.6 金融負債的分類、確認和計量

集團實體發行的金融負債和權益工具根據已訂立的合同安排本質以及金融負債和權益工具的定義分類為金融負債或權益。

初始確認時，本集團的金融負債通常分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債或其他金融負債。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債包括為交易而持有的金融負債及於初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

若金融負債是出於短期回購目的而發生的，則歸類為為交易而持有。此類別還包括本集團訂立的未按國際財務報告準則第9號定義為套期關係中的套期工具的衍生金融工具。除非彼等被指定為有效的套期工具，否則分離的嵌入式衍生工具也被歸類為為交易而持有。為交易而持有的金融負債盈虧於損益表中確認。於損益表中確認的公允價值淨損益不包括對該等金融負債收取的任何利息。

於初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債僅在滿足國際財務報告準則第9號的準則時指定。以公允價值計量且其變動計入當期損益的負債的損益計入損益表，但本集團自身信用風險產生的損益在其他綜合收益中列示，且其後不重分類至損益表。於損益表中確認的公允價值淨損益不包括對該等金融負債收取的任何利息。

其他金融負債

其他金融負債其後採用實際利率法按攤餘成本計量，終止確認或攤銷產生的收益或損失計入當期損益。

2.5.7 終止確認金融負債

當本集團於有關合同中的義務已經解除、取消或屆滿時，本集團才能終止確認金融負債。終止確認的金融負債的賬面價值與已付及應付代價之差額計入損益。

本集團(作為現有借款人)與現有出借方之間達成的以條款實質上不同的新金融負債替換原金融負債的協議，被視為對原金融負債的抵銷及對新金融負債的確認。

2.6 衍生金融工具和套期會計

2.6.1 初始識別和後續計量

衍生金融工具以衍生交易合同簽訂當日的公允價值進行初始確認，並以公允價值進行後續計量。當公允價值為正數時，衍生工具作為金融資產列報；當公允價值為負數時，衍生工具作為金融負債列報。

衍生工具公允價值變動產生的任何收益或損失直接計入損益，現金流量套期的有效部分除外，該部分在其他綜合收益中確認，並在被套期項目影響收益或損失時轉出並計入損益。

就套期會計而言，套期分類為：

- 公允價值套期為對已確認資產或負債、尚未確認的確定承諾的公允價值變動風險敞口進行的套期；或
- 現金流量套期為對現金流量變動風險敞口進行的套期。該類現金流量變動源於與確認的資產或負債相關的特定風險或一項極有可能發生的預期交易，或尚未確認的確定承諾的外幣風險；或
- 境外經營淨投資套期。

在套期關係開始時，本集團正式訂明及編製相關文件以記錄其有意應用套期會計之套期關係，以及進行該項套期之風險管理目標和策略。

上述文件載明了套期工具的識別、被套期項目、被套期風險的性質以及本集團將如何評估套期關係是否滿足套期有效性要求（包括分析套期無效性的來源以及套期比率如何確定）。若套期關係滿足以下所有有效性要求，則符合套期會計的條件：

- 被套期項目與套期工具之間存在「經濟關係」；
- 被套期項目和套期工具經濟關係產生的價值變動中，信用風險的影響不佔主導地位；
- 套期關係的套期比率，應當等於本集團實際套期的被套期項目數量與對其進行套期的套期工具實際數量之比。

符合所有套期會計標準的套期描述如下：

2.6.2 現金流量套期

套期工具收益或損失的有效部分在現金流量套期儲備的其他綜合收益中確認，而任何無效部分則立即計入當期損益表。現金流量套期儲備為套期工具的累積損益與被套期項目的公允價值累積變動中的較低者。

於其他綜合收益中累積的金額乃根據相關套期交易的性質入賬。若被套期交易隨後導致確認非金融項目，則將權益中累積的金額從權益的單獨部分中剔除，並計入被套期資產或負債的初始成本或其他賬面價值中。這並非重新分類調整，因此不會於該期間的其他綜合收益中確認。當非金融資產或非金融負債的套期預計交易隨後成為應用公允價值套期會計處理的確定承諾時，該方法亦適用。

對於任何其他現金流量套期，於其他綜合收益中累積的金額在被套期現金流量影響損益的相同期間轉出並計入當期損益。

若現金流量套期會計被終止，則如果仍預期會產生被套期項目的未來現金流量，其已在其他綜合收益中累計的金額必須保留在其他綜合收益中。否則，該金額將立即轉出至損益。終止後，一旦發生現金流量套期，則必須根據如上所述的基礎交易的性質來核算累積的其他綜合收益中剩餘的任何金額。

3 總收入

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
融資租賃收入 ⁽¹⁾	9,813,486	9,199,844
經營租賃收入	11,550,309	8,520,051
	<u>21,363,795</u>	<u>17,719,895</u>

(1) 本集團截至2021年及2020年止年度確認由不良應收融資租賃款產生的融資租賃收入分別約為人民幣19,264千元及人民幣57,103千元。

4 投資收益淨額

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產的已實現收益	43,537	16,311
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的 已實現虧損	-	(21,037)
處置應收融資租賃款項的已實現收益	102,186	123,822
衍生工具的已實現損失	(5,591)	(9,646)
衍生工具未實現的公允價值變動	7,679	(14,870)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產未實現的公允價值變動	<u>(60,532)</u>	<u>(53,391)</u>
	<u>87,279</u>	<u>41,189</u>

5 其他收入、收益或損失

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
金融機構存款利息收入	317,587	275,730
經營租賃業務用資產處置收益淨額	554,810	689,472
政府補助及獎勵 ⁽¹⁾	195,489	326,120
管理費及佣金收入	657,526	317,852
匯兌收益淨額	72,489	(161,959)
諮詢費收入	1,315	4,240
其他	65,516	116,177
	1,864,732	1,567,632

- (1) 政府補助及獎勵乃根據財政部及國家稅務總局相關稅收政策及天津東疆保稅港區以及廈門象嶼保稅區的相關財政及稅收優惠政策授出。該等補助已於收到時確認為收入。

根據中國深圳市政府頒佈的相關文件，本集團於2021年及2020年分別從深圳市政府收到鼓勵金融產業發展的政府補助及獎勵。該等補助在收取時確認為收入。

根據《深圳市支持金融業發展若干規定實施細則》(深府[2009]6號)，對於總部位於深圳的金融機構，其因自用需要新購地或建設總部自用辦公用房(含相關經營用房)的，符合資格獲得政府補助。參照土地使用權價格(含附加費)的30%，由市政府給予補助款。本公司於2011年收到深圳市政府的政府補助及獎勵。該筆補助在土地使用權預計可使用年限內使用直線法進行攤銷並確認為收入。

6 利息支出

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
借款	6,457,709	5,502,449
應付債券	1,446,828	1,551,409
同業拆入	222,479	5,338
賣出回購金融資產款	29,185	7,618
承租人的保證金	812	2,115
其他	63,801	65,147
減：符合資本化條件的利息 ⁽¹⁾	(133,034)	(153,278)
	8,087,780	6,980,798

- (1) 於2021年的符合資本化條件的利息為約人民幣133,034千元(2020年：人民幣153,278千元)的預付款項。

7 金融資產的減值損失淨額

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
應收融資租賃款	1,874,927	410,790
應收賬款	353,103	231,601
直線攤銷租賃資產	209,776	64,672
其他	5,281	611
	<u>2,443,087</u>	<u>707,674</u>

8 其他資產的減值損失淨額

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
經營租賃用設備	878,897	1,539,586
投資性房地產	118,219	20,270
抵債資產	28,573	—
持有待售資產	41,513	7,182
預付款項	—	6,911
	<u>1,067,202</u>	<u>1,573,949</u>

9 所得稅費用

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
當期所得稅		
— 中國企業所得稅	949,137	1,215,269
— 其他國家所得稅	7,769	10
遞延所得稅	636,760	101,545
以前年度不足／(超額)撥備	19,688	(1,568)
	<u>1,613,354</u>	<u>1,315,256</u>

本公司及其所有於中國大陸成立附屬公司的適用企業所得稅稅率為25%，香港附屬公司所適用的所得稅稅率為16.5%，而愛爾蘭附屬公司所適用的所得稅稅率為12.5%。於其他司法管轄區產生的稅項按相關司法管轄區的現行稅率計算。

9 所得稅費用(續)

按25%的法定稅率繳納的所得稅費用與按實際稅率繳納的所得稅費用之間的調節如下：

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
所得稅前利潤	<u>5,535,566</u>	<u>4,583,577</u>
25%法定稅率的稅費	1,383,892	1,145,894
不可扣稅費用之稅務影響	34,400	23,207
以前年度不足／(超額)撥備	19,688	(1,568)
未確認稅項虧損和可抵扣暫時性差異的納稅影響	37,294	130,357
境外司法管轄區經營的集團實體不同稅率的影響	<u>138,080</u>	<u>17,366</u>
年度所得稅費用	<u><u>1,613,354</u></u>	<u><u>1,315,256</u></u>

10 每股收益

基本每股收益計算如下：

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
收益：		
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	3,922,212	3,268,321
股份數目		
已發行股份的加權平均數(千股)	<u>12,642,380</u>	<u>12,642,380</u>
基本每股收益(人民幣元)	<u><u>0.31</u></u>	<u><u>0.26</u></u>

基本每股收益金額是按照本公司擁有人應佔利潤除以截至2021年12月31日及2020年12月31日止年度已發行普通股分別的加權平均數計算。

於2021年及2020年，本公司均無稀釋性潛在普通股，故稀釋每股收益金額與基本每股收益金額相同。

11 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2021年	2020年
	12月31日	12月31日
以公允價值計量：		
權益投資，已上市	12,585	9,214
權益投資，未上市	<u>143,745</u>	<u>207,648</u>
	<u><u>156,330</u></u>	<u><u>216,862</u></u>

12 衍生金融工具

衍生金融工具的合同金額／面額以及公允價值列示如下：

	合同金額／ 面額	2021年12月31日 公允價值	
		資產	負債
套期會計衍生工具：			
現金流量套期－利率掉期	26,787,276	38,018	(569,877)
現金流量套期－交叉貨幣掉期	874,855	15,609	–
未進行套期會計衍生工具：			
外匯遠期	1,466,411	41,000	–
交叉貨幣掉期	1,069,105	–	(5,068)
外匯掉期	246,824	–	(1,552)
	30,444,471	94,627	(576,497)
	合同金額／ 面額	2020年12月31日 公允價值	
		資產	負債
套期會計衍生工具：			
現金流量套期－利率掉期	29,506,004	–	(1,351,629)
現金流量套期－交叉貨幣掉期	6,666,293	44,572	(2)
未進行套期會計衍生工具：			
外匯遠期	4,208,561	283,719	(35,904)
利率掉期	495,555	–	(28,672)
	40,876,413	328,291	(1,416,207)

如上所示的利率掉期、交叉貨幣掉期及外匯遠期的公允價值根據彭博、路透社及交易對手間市場價值確定。

套期會計已應用於利率掉期及交叉貨幣掉期，本集團將其評估為高度有效套期。

12 衍生金融工具(續)

本集團通過將利率掉期及交叉貨幣掉期合約的關鍵條款與借款及應付債券合約的條款(即名義金額、預期還款日期及利率)相匹配來釐定套期工具與被套期項目之間的經濟關係。套期比率(衍生工具的名義金額與被套期的借款及應付債券的面值之間的比率)釐定為1:1。為計量套期的有效性,本集團採用假設衍生法,將套期工具的公允價值變動與被套期項目公允價值因套期風險而發生的變動進行比較。

套期無效的來源:

- 借款和套期工具現金流量存在時間差異
- 對被套期項目和套期工具進行折現時使用了不同利率曲線
- 被套期項目和套期工具的預計現金流量發生變動

	未償還 名義金額	資產/ (負債)	美元利率 (每年)	匯率	到期(年份)
2021年12月31日					
現金流量套期					
利率掉期 ⁽¹⁾					
美元	26,787,276	(531,859)	0.2680%至 3.2030%	-	2022年至 2028年
交叉貨幣掉期 ⁽²⁾					
港元-美元	617,578	3,014	3.6950%至 3.7200%	1美元兌7.78445港元 至1美元兌7.8482港元	2022年
人民幣元-美元	257,277	12,595	2.9350%	1美元兌人民幣6.6910元	2022年
	未償還 名義金額	資產/ (負債)	美元利率 (每年)	匯率	到期(年份)
2020年12月31日					
現金流量套期					
利率掉期 ⁽¹⁾					
美元	29,506,004	(1,351,629)	1.005%至 3.203%	-	2021年至 2028年
交叉貨幣掉期 ⁽²⁾					
港元-美元	5,971,442	28,801	1.210%至 3.9625%	1美元兌7.750港元至 1美元兌7.8483港元	2021年至 2022年
人民幣元-美元	694,851	15,769	2.935%至 3.645%	1美元兌人民幣6.691元至 1美元兌人民幣6.7282元	2021年至 2022年

(1) 本集團使用該等利率掉期來對沖與美元LIBOR掛鈎的相關借款及應付債券的現金流量變動風險。在這些利率掉期中,本集團收取與美元LIBOR掛鈎的浮動利息並支付固定利息。於2021年,利率掉期的公允價值變動的套期有效部分,人民幣736,894千元(2020年:人民幣-597,630千元)計入套期儲備,套期無效部分甚微(2020年:無),計入損益。

(2) 本集團使用該等交叉貨幣掉期來對沖相關應付債券現金流量變動風險。在這些交叉貨幣掉期中,本集團收取固定利息的非美元本金並支付美元本金及固定利息。上述套期被分類為現金流量套期,這類交叉貨幣掉期的公允價值變動計入套期儲備。

12 衍生金融工具(續)

利率基準改革

繼全球監管機構決定逐步取消現有利率基準並以無風險利率取代現有利率基準後，本集團正評估對其現有對沖關係的影響。本集團已採用國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號(修訂)提供的暫時性補救措施，以使本集團可在引入無風險利率替代現有利率基準前之不確定期限內繼續進行套期會計處理。

下表列示衍生工具於套期關係的名義金額及加權平均剩餘期限，其可能受利率基準改革影響，並按利率基準分析。衍生套期工具與本集團通過套期關係管理的風險敞口非常接近。

於2021年12月31日

	名義金額	加權平均剩餘 期限(年期)
利率掉期：		
美元LIBOR(1個月)	63,757	0.9
美元LIBOR(3個月)	26,490,806	2.6
美元LIBOR(6個月)	232,713	1.9
	<u>26,787,276</u>	

於2020年12月31日

	名義金額	加權平均剩餘 期限(年期)
利率掉期：		
美元LIBOR(1個月)	183,350	1.1
美元LIBOR(3個月)	29,037,516	2.2
美元LIBOR(6個月)	285,138	2.9
	<u>29,506,004</u>	

13 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
以公允價值計量：		
債券投資	-	955,060
存單	<u>970,740</u>	<u>-</u>
	<u>970,740</u>	<u>955,060</u>

14 應收賬款

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
應收經營租賃款 ⁽¹⁾	<u>2,338,378</u>	<u>2,718,254</u>
其他應收賬款	<u>13,902</u>	<u>14,595</u>
	<u>2,352,280</u>	<u>2,732,849</u>
減：減值損失準備		
— 應收經營租賃款準備	<u>(1,107,223)</u>	<u>(772,199)</u>
	<u>1,245,057</u>	<u>1,960,650</u>

(1) 本集團的應收經營租賃款於有關租賃期內採用直線法計量，並根據租賃合同的支付條款定期結算。

應收經營租賃款淨值於報告期末根據應收款項到期日的賬齡分析如下：

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
即期／遞延	<u>888,792</u>	<u>909,284</u>
逾期一個月內	<u>60,076</u>	<u>163,162</u>
逾期一至兩個月	<u>28,417</u>	<u>212,180</u>
逾期兩至三個月	<u>29,966</u>	<u>24,665</u>
逾期超過三個月	<u>223,904</u>	<u>636,763</u>
	<u>1,231,155</u>	<u>1,946,054</u>

14 應收賬款(續)

於2021年及2020年各階段之間的應收賬款變動情況如下：

	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	總計
賬面價值總額					
2021年1月1日	-	-	-	2,732,849	2,732,849
新資產產生/(償付)	-	-	-	(324,134)	(324,134)
外匯變動的影響	-	-	-	(56,435)	(56,435)
2021年12月31日	-	-	-	2,352,280	2,352,280
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	總計
賬面價值總額					
2020年1月1日	1,500,000	-	715,659	707,548	2,923,207
新資產產生/(償付)	(1,500,000)	-	(543,856)	2,187,541	143,685
核銷	-	-	(171,803)	-	(171,803)
外匯變動的影響	-	-	-	(162,240)	(162,240)
2020年12月31日	-	-	-	2,732,849	2,732,849

於2021年及2020年的減值損失準備變動情況如下：

	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	總計
減值損失準備					
2021年1月1日	-	-	-	772,199	772,199
增加/(減少)淨額 ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
本年計提/(轉回) ⁽²⁾	-	-	-	353,103	353,103
外匯變動的影響	-	-	-	(18,079)	(18,079)
2021年12月31日	-	-	-	1,107,223	1,107,223
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	總計
減值損失準備					
2020年1月1日	5,084	-	715,659	34,010	754,753
增加/(減少)淨額 ⁽¹⁾	(5,084)	-	(543,856)	-	(548,940)
本年計提/(轉回) ⁽²⁾	-	-	-	780,541	780,541
核銷	-	-	(171,803)	-	(171,803)
外匯變動的影響	-	-	-	(42,352)	(42,352)
2020年12月31日	-	-	-	772,199	772,199

(1) 本年因資產新增及款項償付而導致的變動。

(2) 本年因模型輸入數據定期更新及階段變動引起違約概率、違約風險敞口及違約損失率變動而導致的變動。

15 應收融資租賃款

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
應收融資租賃款		
1年以內	58,571,300	51,352,631
1年至5年	121,976,649	107,822,133
5年以上	<u>53,112,339</u>	<u>46,603,763</u>
應收融資租賃款總額	233,660,288	205,778,527
減：未實現融資收益	<u>(35,198,445)</u>	<u>(33,917,035)</u>
最低應收融資租賃款現值	198,461,843	171,861,492
減：減值損失準備	<u>(7,590,290)</u>	<u>(5,820,940)</u>
應收融資租賃款賬面價值	<u>190,871,553</u>	<u>166,040,552</u>
最低應收融資租賃款現值		
1年以內	48,995,907	36,763,705
1年至5年	103,715,411	89,869,183
5年以上	<u>45,750,525</u>	<u>45,228,604</u>
	<u>198,461,843</u>	<u>171,861,492</u>

本集團就其若干飛機、船舶、基礎設施設備、運輸及工程車輛訂立融資租賃安排。融資租賃期限為1至15年。

於2021年12月31日，賬面價值約為人民幣7,236,082千元的應收融資租賃款抵押本集團的銀行借款（2020年12月31日：人民幣15,953,646千元）（附註17）。

應收融資租賃款主要基於LPR或LIBOR而確定的浮動利率。應收融資租賃款的利率參照基準利率定期進行調整。

15 應收融資租賃款(續)

應收融資租賃款2021年度及2020年度各階段之間的變動載列如下：

	第1階段	第2階段	第3階段	總計
最低應收融資租賃款現值				
2021年1月1日	149,536,247	21,240,845	1,084,400	171,861,492
階段間的變動：				
移至第1階段	3,044,568	(3,044,568)	–	–
移至第2階段	(4,597,246)	4,597,246	–	–
移至第3階段	–	(346,300)	346,300	–
新資產產生／(償付)	30,547,672	(3,289,684)	(278,383)	26,979,605
核銷	–	–	(92,860)	(92,860)
外匯變動的影響	(273,370)	(12,615)	(409)	(286,394)
2021年12月31日	<u>178,257,871</u>	<u>19,144,924</u>	<u>1,059,048</u>	<u>198,461,843</u>
	第1階段	第2階段	第3階段	總計
最低應收融資租賃款現值				
2020年1月1日	126,794,611	18,554,482	1,804,501	147,153,594
階段間的變動：				
移至第1階段	2,776,902	(2,776,902)	–	–
移至第2階段	(7,536,166)	7,536,166	–	–
移至第3階段	(120,469)	(262,028)	382,497	–
新資產產生／(償付)	28,448,634	(1,790,804)	(523,716)	26,134,114
核銷／轉出	–	–	(573,867)	(573,867)
外匯變動的影響	(827,265)	(20,069)	(5,015)	(852,349)
2020年12月31日	<u>149,536,247</u>	<u>21,240,845</u>	<u>1,084,400</u>	<u>171,861,492</u>

15 應收融資租賃款(續)

2021年度及2020年度的應收融資租賃款減值損失準備變動如下：

	第1階段	第2階段	第3階段	總計
減值損失準備				
2021年1月1日	1,789,997	3,074,860	956,083	5,820,940
階段間的變動：				
移至第1階段	335,903	(335,903)	–	–
移至第2階段	(63,785)	63,785	–	–
移至第3階段	–	(240,963)	240,963	–
增加／(減少)淨額 ⁽¹⁾	574,353	(488,176)	(193,144)	(106,967)
本年計提／(轉回) ⁽²⁾	457,712	1,435,354	88,828	1,981,894
核銷	–	–	(92,849)	(92,849)
外匯變動的影響	(8,265)	(4,104)	(359)	(12,728)
2021年12月31日	<u>3,085,915</u>	<u>3,504,853</u>	<u>999,522</u>	<u>7,590,290</u>
減值損失準備				
2020年1月1日	1,298,288	2,673,179	1,684,039	5,655,506
階段間的變動：				
移至第1階段	437,135	(437,135)	–	–
移至第2階段	(95,419)	95,419	–	–
移至第3階段	(11,719)	(201,134)	212,853	–
增加／(減少)淨額 ⁽¹⁾	350,100	(328,911)	(523,244)	(502,055)
本年計提／(轉回) ⁽²⁾	(166,506)	1,278,006	(198,655)	912,845
核銷／轉出	–	–	(217,716)	(217,716)
外匯變動的影響	(21,882)	(4,564)	(1,194)	(27,640)
2020年12月31日	<u>1,789,997</u>	<u>3,074,860</u>	<u>956,083</u>	<u>5,820,940</u>

(1) 本年因資產新增及款項償付而導致的變動。

(2) 本年因模型輸入數據定期更新及階段變動引起違約概率、違約風險敞口及違約損失率變動而導致的變動。

16 物業及設備

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
經營租賃用設備	92,070,297	76,299,125
自用物業及設備	759,424	789,642
	<u>92,829,721</u>	<u>77,088,767</u>

經營租賃用設備

	飛機	船舶	專用設備	總計
成本				
2021年1月1日	77,304,436	14,747,602	671,727	92,723,765
增加	14,358,776	14,001,475	-	28,360,251
本年處置／核銷	(7,492,398)	-	(407,692)	(7,900,090)
外幣折算	(1,767,419)	(478,839)	-	(2,246,258)
2021年12月31日	<u>82,403,395</u>	<u>28,270,238</u>	<u>264,035</u>	<u>110,937,668</u>
累計折舊				
2021年1月1日	(12,550,199)	(882,540)	(247,743)	(13,680,482)
本年計提	(3,256,799)	(899,839)	(21,987)	(4,178,625)
本年處置／核銷	1,626,670	-	82,097	1,708,767
外幣折算	222,887	26,245	-	249,132
2021年12月31日	<u>(13,957,441)</u>	<u>(1,756,134)</u>	<u>(187,633)</u>	<u>(15,901,208)</u>
累計減值				
2021年1月1日	(2,226,643)	(240,245)	(277,270)	(2,744,158)
本年計提	(787,885)	(88,446)	(2,566)	(878,897)
本年處置／核銷	316,129	-	279,836	595,965
外幣折算	56,668	4,259	-	60,927
2021年12月31日	<u>(2,641,731)</u>	<u>(324,432)</u>	<u>-</u>	<u>(2,966,163)</u>
賬面淨值				
2021年1月1日	<u>62,527,594</u>	<u>13,624,817</u>	<u>146,714</u>	<u>76,299,125</u>
2021年12月31日	<u>65,804,223</u>	<u>26,189,672</u>	<u>76,402</u>	<u>92,070,297</u>

16 物業及設備(續)

經營租賃用設備(續)

	飛機	船舶	專用設備	總計
成本				
2020年1月1日	75,886,939	9,475,663	671,727	86,034,329
增加	9,526,112	6,168,404	–	15,694,516
自應收融資租賃款轉入	100,083	–	–	100,083
本年處置／核銷	(2,942,610)	–	–	(2,942,610)
外幣折算	<u>(5,266,088)</u>	<u>(896,465)</u>	<u>–</u>	<u>(6,162,553)</u>
2020年12月31日	<u>77,304,436</u>	<u>14,747,602</u>	<u>671,727</u>	<u>92,723,765</u>
累計折舊				
2020年1月1日	(11,692,317)	(421,288)	(205,508)	(12,319,113)
本年計提	(3,377,686)	(504,470)	(42,235)	(3,924,391)
本年處置／核銷	1,685,581	–	–	1,685,581
外幣折算	<u>834,223</u>	<u>43,218</u>	<u>–</u>	<u>877,441</u>
2020年12月31日	<u>(12,550,199)</u>	<u>(882,540)</u>	<u>(247,743)</u>	<u>(13,680,482)</u>
累計減值				
2020年1月1日	(911,753)	(249,866)	(192,904)	(1,354,523)
本年計提	(1,455,220)	–	(84,366)	(1,539,586)
外幣折算	<u>140,330</u>	<u>9,621</u>	<u>–</u>	<u>149,951</u>
2020年12月31日	<u>(2,226,643)</u>	<u>(240,245)</u>	<u>(277,270)</u>	<u>(2,744,158)</u>
賬面淨值				
2020年1月1日	<u>63,282,869</u>	<u>8,804,509</u>	<u>273,315</u>	<u>72,360,693</u>
2020年12月31日	<u>62,527,594</u>	<u>13,624,817</u>	<u>146,714</u>	<u>76,299,125</u>

於2021年12月31日，本集團賬面淨值分別約為人民幣29,016,282千元(2020年12月31日：人民幣18,047,343千元)及人民幣1,060,935千元(2020年12月31日：人民幣1,148,333千元)的經營租賃用設備已抵押作為本集團銀行借款(附註17)及長期應付款項的抵押物。

16 物業及設備(續)

自用物業及設備

	建築物	計算機及 電子設備	機動車	辦公設備	租賃改良	總計
成本						
2021年1月1日	800,870	17,072	5,472	17,482	72,805	913,701
增加	678	16,849	-	1,738	-	19,265
轉至其他資產	(15,159)	-	-	-	-	(15,159)
外幣折算	(231)	-	-	(154)	(1,178)	(1,563)
2021年12月31日	<u>786,158</u>	<u>33,921</u>	<u>5,472</u>	<u>19,066</u>	<u>71,627</u>	<u>916,244</u>
累計折舊						
2021年1月1日	(70,016)	(10,886)	(3,101)	(11,103)	(28,953)	(124,059)
本年計提	(20,681)	(6,789)	(764)	(3,172)	(2,926)	(34,332)
轉至其他資產	1,040	-	-	-	-	1,040
外幣折算	191	-	-	83	257	531
2021年12月31日	<u>(89,466)</u>	<u>(17,675)</u>	<u>(3,865)</u>	<u>(14,192)</u>	<u>(31,622)</u>	<u>(156,820)</u>
賬面淨值						
2021年1月1日	<u>730,854</u>	<u>6,186</u>	<u>2,371</u>	<u>6,379</u>	<u>43,852</u>	<u>789,642</u>
2021年12月31日	<u>696,692</u>	<u>16,246</u>	<u>1,607</u>	<u>4,874</u>	<u>40,005</u>	<u>759,424</u>

16 物業及設備(續)

自用物業及設備(續)

	建築物	計算機及 電子設備	機動車	辦公設備	租賃改良	總計
成本						
2020年1月1日	886,444	14,937	5,472	133,010	19,697	1,059,560
增加	1,356	2,941	–	1,769	1,621	7,687
本年處置／核銷	–	(806)	–	(352)	(5)	(1,163)
轉至其他資產	(86,570)	–	–	(115,986)	54,540	(148,016)
外幣折算	(360)	–	–	(959)	(3,048)	(4,367)
2020年12月31日	<u>800,870</u>	<u>17,072</u>	<u>5,472</u>	<u>17,482</u>	<u>72,805</u>	<u>913,701</u>
累計折舊						
2020年1月1日	(53,505)	(9,096)	(2,333)	(76,658)	(17,870)	(159,462)
本年計提	(23,061)	(2,558)	(768)	(4,567)	(3,595)	(34,549)
本年處置／核銷	–	768	–	332	–	1,100
轉至其他資產	6,400	–	–	69,525	(8,079)	67,846
外幣折算	150	–	–	265	591	1,006
2020年12月31日	<u>(70,016)</u>	<u>(10,886)</u>	<u>(3,101)</u>	<u>(11,103)</u>	<u>(28,953)</u>	<u>(124,059)</u>
賬面淨值						
2020年1月1日	<u>832,939</u>	<u>5,841</u>	<u>3,139</u>	<u>56,352</u>	<u>1,827</u>	<u>900,098</u>
2020年12月31日	<u>730,854</u>	<u>6,186</u>	<u>2,371</u>	<u>6,379</u>	<u>43,852</u>	<u>789,642</u>

16 物業及設備(續)

於2021年12月31日，本集團未辦理登記的物業及設備的賬面價值約為人民幣7,987千元(2020年12月31日：人民幣8,530千元)。然而，未辦理登記並不影響本集團對上述資產擁有的權利。

截至2021年12月31日止年度，根據國際會計準則第36號資產減值，根據飛機及船舶減值跡象進行減值測試。為進行評估，本集團獲取獨立飛機評估機構的估值。該等評估機構對飛機及船舶的未來估值做出假設及估計。為確認及計量減值損失，倘確定需要進行減值測試，則通過將其賬面價值與其使用價值及公允價值減處置費用的較高者進行比較，對每架飛機或每艘船舶進行單獨測試。

使用價值，指預期從飛機或船舶資產中形成的未來現金流量的現值。採用稅前折現率將預計的未來現金流量進行折現，該折現率反應了貨幣時間價值和資產特定風險的當前市場評價。為計算飛機及船舶的使用價值，2021年12月31日的加權平均折現率分別為4.80%及5.34%(2020年：4.80%及4.93%)。本集團根據從獨立評估機構獲取的可觀察市場資料確定公允價值減處置費用的餘額。倘飛機的賬面價值超過了使用價值與公允價值減處置費用後的餘額兩者之中的較高者，則需要確認資產減值損失。

評估後，已就25架飛機(2020年：42架飛機)確認減值損失人民幣788百萬元(2020年：人民幣1,455百萬元)。5艘船舶(2020年：無)確認減值損失人民幣88百萬元(2020年：無)。

本公司董事確信，物業及設備截至2021年12月31日的賬面淨值不會進一步減值至低於該價值。

假設加權平均折現率增加50個BP，則飛機減值將增加人民幣51百萬元(2020年：人民幣75百萬元)；假設加權平均折現率下降50個BP，則飛機減值將減少人民幣42百萬元(2020年：人民幣54百萬元)。

假設公允價值增加5%，飛機減值將減少人民幣33百萬元(2020年：人民幣221百萬元)。假設公允價值下降5%，則飛機減值將增加人民幣35百萬元(2020年：人民幣223百萬元)。

17 借款

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
有抵質押物銀行借款 ⁽¹⁾	29,274,916	19,087,160
無抵質押物銀行借款	<u>206,812,757</u>	<u>191,294,857</u>
	<u>236,087,673</u>	<u>210,382,017</u>
	2021年 12月31日	2020年 12月31日
應償還賬面價值：		
一年以內	212,544,215	177,606,029
一年以上兩年以內	15,250,460	23,609,722
兩年以上五年以內	6,655,225	8,361,171
五年以上	<u>1,637,773</u>	<u>805,095</u>
	<u>236,087,673</u>	<u>210,382,017</u>

(1) 有抵質押物銀行借款

本集團的有抵質押物銀行借款是由經營租賃用設備、應收融資租賃款及銀行存款作為抵質押物，有關賬面價值如下：

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
經營租賃用設備	29,016,282	18,047,343
應收融資租賃款	7,236,082	15,953,646
銀行存款	<u>4,170,823</u>	<u>—</u>
	<u>40,423,187</u>	<u>34,000,989</u>

本集團的固定利率借款及合同到期日披露如下：

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
固定利率借款：		
一年以內	173,337,893	152,189,299
一年以上五年以內	494,282	1,885,882
五年以上	<u>186,316</u>	<u>295,939</u>
	<u>174,018,491</u>	<u>154,371,120</u>

此外，本集團的浮動利率借款以LPR或LIBOR為基礎計息。

17 借款(續)

本集團借款的實際利率範圍(與合同利率相若)如下：

	2021年12月31日	2020年12月31日
實際利率：		
固定利率借款	0.12%-4.45%	0.83%-4.60%
浮動利率借款	LIBOR+0.30%至 LIBOR+3.00%	LIBOR+0.65%至 LIBOR+3.30%

18 應付債券

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
有擔保無抵押債券 ⁽¹⁾	40,630,522	41,708,209
無擔保無抵押債券	4,415,006	4,513,500
	<u>45,045,528</u>	<u>46,221,709</u>

下表概述本集團債券的基本信息：

發行人 ⁽²⁾	貨幣	固定票息率	到期日(年)	面值	於2021年12月31日	
					有擔保 無抵押 債券 ⁽¹⁾	無擔保 無抵押 債券
國銀金融租賃股份有限公司	美元	2.875%	2030年	4,462,990	-	4,462,990
CDBL Funding 2	人民幣	3.60%	2022年	270,000	270,000	-
	港元	1.00%至3.30%	2022年至2024年	1,929,536	1,929,536	-
	美元	0.80%至3.75%	2022年至2026年	19,094,903	19,094,903	-
CDBL Funding 1	美元	1.05%至4.25%	2022年至2027年	13,070,185	13,070,185	-
Amber Circle Funding Limited	美元	3.25%	2022年	6,375,700	6,375,700	-
				<u>45,203,314</u>	<u>40,740,324</u>	<u>4,462,990</u>

發行人 ⁽²⁾	貨幣	固定票息率	到期日(年)	面值	於2020年12月31日	
					有擔保 無抵押 債券 ⁽¹⁾	無擔保 無抵押 債券
國銀金融租賃股份有限公司	美元	2.875%	2030年	4,567,430	-	4,567,430
CDBL Funding 2	人民幣	3.60%至3.80%	2021年至2022年	715,000	715,000	-
	港元	1.35%至3.60%	2021年至2022年	6,008,468	6,008,468	-
	美元	1.29%至3.75%	2021年至2022年	10,113,595	10,113,595	-
CDBL Funding 1	美元	1.50%至4.25%	2021年至2027年	12,593,057	12,593,057	-
Amber Circle Funding Limited	美元	3.25%	2022年	6,524,900	6,524,900	-
				40,522,450	35,955,020	4,567,430

發行人 ⁽²⁾	貨幣	浮動票息率	到期日(年)	面值	於2020年12月31日	
					有擔保 無抵押 債券 ⁽¹⁾	無擔保 無抵押 債券
CDBL Funding 2	美元	3個月 LIBOR+1.15%	2021年	3,262,450	3,262,450	-
CDBL Funding 1	美元	3個月 LIBOR+1.25%	2021年	2,609,960	2,609,960	-
				<u>46,394,860</u>	<u>41,827,430</u>	<u>4,567,430</u>

(1) 該等債券由國銀租賃(國際)有限公司或國銀航空金融租賃有限公司無條件及不可撤回地擔保，並受惠於本公司提供的維好及資產購買契據；該等債券或由國家開發銀行的香港分行無條件及不可撤回地擔保。國銀租賃(國際)有限公司及國銀航空金融租賃有限公司均為本集團附屬公司。

(2) Amber Circle Funding Limited、CDBL Funding 1及CDBL Funding 2均為本集團附屬公司。

19 股本

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
註冊、發行和繳足：每股面值人民幣1.00元	<u>12,642,380</u>	<u>12,642,380</u>

20 套期及公允價值儲備

本集團的套期及公允價值儲備變動列示如下：

	2021年	2020年
年初餘額	(1,145,885)	(641,994)
衍生工具的公允價值變動	786,391	(571,752)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產的公允價值變動	(16,714)	(5,172)
所得稅影響	(83,701)	73,033
年末餘額	<u>(459,909)</u>	<u>(1,145,885)</u>

21 股息

於2021年宣告的股息為人民幣980,542,993元，每10股普通股人民幣0.7756元（2020年：人民幣1,322,140,100元，每10股普通股人民幣1.0458元）。截至2021年12月31日止年度每10股普通股派發股息人民幣0.9307元，股息總額為人民幣1,176,626,307元，將在年度股東大會上提出。該等財務報表不反映應支付的股息。

22 分部報告

向本公司董事會主要經營決策者（以下簡稱「主要經營決策者」）所報告的用於資源分配及評估分部表現的信息主要以本集團所提供服務的性質為重點，這與本集團組織基礎一致，即服務不同市場的不同業務各自作為戰略業務單元分開組織及管理。分部信息根據各分部向本公司董事會報告時採納的會計政策及計量標準計量，與編製合併財務報表時使用的會計政策及計量標準一致。

本集團經營分部具體如下：

- 飛機租賃：主要從事商用飛機的收購、租賃、管理及出售業務；
- 基礎設施租賃：主要從事交通基礎設施、能源基礎設施等租賃業務；
- 船舶租賃：主要從事船舶租賃業務；
- 普惠金融：主要從事車輛及工程機械租賃業務；及
- 其他：主要提供國家政策支持的製造業設備以及商業地產的租賃業務。

除遞延所得稅資產或負債外，分部資產或負債分配予各分部。分部業績不包括所得稅費用。分部收入、業績、資產及負債主要包含直接歸屬於某一分部的項目及可按合理基準分配的項目。

總部費用按照各分部收入淨額（分部的收益扣除持作經營租賃業務的設備的折舊開支）佔比進行分攤。總部資產及負債按照各分部的租賃業務相關資產佔比進行分攤。

分部間交易（如有）參照收取第三方的價格進行，該基準於截至2021年12月31日及2020年12月31日止年度內均無變化。

22 分部報告(續)

向主要經營決策者提供截至2021年12月31日及2020年12月31日止年度的經營及報告分部的信息如下：

	飛機租賃	基礎 設施租賃	船舶租賃	普惠金融	其他	總計
截至2021年12月31日止年度						
分部收入及業績						
融資租賃收入	985	7,282,531	625,338	1,442,746	461,886	9,813,486
經營租賃收入	6,895,939	31,472	4,497,555	-	125,343	11,550,309
分部收入	6,896,924	7,314,003	5,122,893	1,442,746	587,229	21,363,795
分部其他收入、收益及損失	779,108	342,982	745,441	50,791	33,689	1,952,011
分部收入及其他收入	7,676,032	7,656,985	5,868,334	1,493,537	620,918	23,315,806
分部支出	(7,363,085)	(5,480,532)	(2,972,918)	(1,843,420)	(120,285)	(17,780,240)
未扣除減值損失的所得稅前利潤	<u>1,764,473</u>	<u>3,092,577</u>	<u>3,266,154</u>	<u>670,836</u>	<u>251,815</u>	<u>9,045,855</u>
所得稅前利潤	<u>312,947</u>	<u>2,176,453</u>	<u>2,895,416</u>	<u>(349,883)</u>	<u>500,633</u>	<u>5,535,566</u>
2021年12月31日						
分部資產及負債						
分部資產	84,344,439	162,928,034	47,592,357	34,103,137	11,194,828	340,162,795
遞延所得稅資產						<u>1,674,834</u>
本集團資產總額						<u>341,837,629</u>
分部負債	78,580,151	147,494,800	42,563,018	31,152,687	10,118,002	309,908,658
遞延所得稅負債						<u>1,822,217</u>
本集團負債總額						<u>311,730,875</u>
截至2021年12月31日止年度						
其他分部信息						
投資性房地產折舊	-	-	-	-	(31,612)	(31,612)
物業及設備折舊	(3,261,776)	(39,012)	(902,184)	(3,024)	(6,961)	(4,212,957)
使用權資產折舊	(16,144)	(5,881)	(3,340)	(1,110)	(449)	(26,924)
攤銷	(45,009)	(9,701)	(5,510)	(1,832)	(15,277)	(77,329)
資本性支出	14,359,947	9,871	14,007,081	1,864	753	28,379,516
減值損失	<u>(1,451,526)</u>	<u>(916,124)</u>	<u>(370,738)</u>	<u>(1,020,719)</u>	<u>248,818</u>	<u>(3,510,289)</u>

22 分部報告(續)

向主要經營決策者提供截至2021年12月31日及2020年12月31日止年度的經營及報告分部的信息如下(續)：

	飛機租賃	基礎 設施租賃	船舶租賃	普惠金融	其他	總計
截至2020年12月31日止年度						
分部收入及業績						
融資租賃收入	9,005	6,483,562	831,745	1,245,320	630,212	9,199,844
經營租賃收入	7,350,000	33,253	951,013	—	185,785	8,520,051
分部收入	7,359,005	6,516,815	1,782,758	1,245,320	815,997	17,719,895
分部其他收入、收益及損失	891,928	165,390	573,564	17,364	(39,425)	1,608,821
分部收入及其他收入	8,250,933	6,682,205	2,356,322	1,262,684	776,572	19,328,716
分部支出	(8,556,860)	(4,127,134)	(1,692,580)	(603,440)	234,875	(14,745,139)
未扣除減值損失的所得稅前利潤	<u>1,938,803</u>	<u>3,379,901</u>	<u>594,733</u>	<u>637,817</u>	<u>313,946</u>	<u>6,865,200</u>
所得稅前利潤	<u>(305,927)</u>	<u>2,555,071</u>	<u>663,742</u>	<u>659,244</u>	<u>1,011,447</u>	<u>4,583,577</u>
2020年12月31日						
分部資產及負債						
分部資產	94,673,457	136,052,402	34,183,248	25,131,325	11,958,393	301,998,825
遞延所得稅資產						1,330,842
本集團資產總額						<u>303,329,667</u>
分部負債	86,412,890	120,942,185	32,009,294	22,932,413	13,645,806	275,942,588
遞延所得稅負債						757,764
本集團負債總額						<u>276,700,352</u>
截至2020年12月31日止年度						
其他分部信息						
投資性房地產折舊	—	—	—	—	(35,287)	(35,287)
物業及設備折舊	(3,381,439)	(40,379)	(509,672)	(3,725)	(23,725)	(3,958,940)
使用權資產折舊	(50,541)	(4,259)	(1,127)	(807)	(481)	(57,215)
攤銷	(62,156)	(6,511)	(1,723)	(1,235)	(10,497)	(82,122)
資本性支出	9,527,522	4,006	6,169,464	760	31,206	15,732,958
減值損失	<u>(2,244,730)</u>	<u>(824,830)</u>	<u>69,009</u>	<u>21,427</u>	<u>697,501</u>	<u>(2,281,623)</u>

截至2021年12月31日止年度，本集團最大客戶收入貢獻佔本集團收入的4.97%（2020年：5.21%）。

本集團的非流動資產主要分佈在中國（戶籍國家）。本集團的收入主要來源於其在中國的業務。

23 金融工具的公允價值

23.1 並非按公允價值計量的金融工具的公允價值

除下表所詳述者外，本公司董事認為，在合併財務報表中確認的金融資產及金融負債的賬面價值與其公允價值相若。

	本集團			
	12月31日			
	2021年		2020年	
	賬面價值	公允價值	賬面價值	公允價值
應付債券	<u>45,045,528</u>	<u>45,729,239</u>	<u>46,221,709</u>	<u>47,649,865</u>

應付債券的公允價值層級為第二層級，其公允價值乃按公開市場報價釐定或根據與剩餘到期日匹配的當前收益曲線的現金流量貼現模型計量。

除上文所述外，本公司董事認為，在本集團財務狀況表中以攤餘成本記錄的金融資產和金融負債的賬面價值與其公允價值近似。

23 金融工具的公允價值(續)

23.2 按經常基準以公允價值計量的金融工具的公允價值

本集團的部份金融資產與金融負債於2021年及2020年12月31日以公允價值計量。下表載列有關如何確定該等金融資產與金融負債公允價值(尤其是估值技術和所用輸入數據)的資料。

	金融資產/金融負債	公允價值		公允價值層級	估值技術與關鍵輸入數據
		2021年12月31日	2020年12月31日		
外匯遠期(附註12)	資產 負債	41,000 -	283,719 35,904	第二層級	折現現金流量。未來現金流量是基於遠期匯率(來源於報告期末可觀察的遠期匯率)和合同遠期匯率估計，並按反映不同的交易對手的信用風險的折現率折現。
利率掉期(附註12)	資產 負債	38,018 569,877	- 1,380,301	第二層級	折現現金流量。未來現金流量是基於遠期利率(來源於報告期末可觀察的收益曲線)和合同利率估計，並按反映不同的交易對手的信用風險的折現率折現。
上市的股權投資(附註11)	資產	12,585	9,214	第一層級	公開市場報價
非上市的股權投資(附註11)	資產	143,745	207,648	第三層級	市場比較法。股權投資的估值是基於對比在經營及財務指標上可比的上市公司進行計算，其後再對非流動性進行調整。
交叉貨幣掉期(附註12)	資產 負債	15,609 5,068	44,572 2	第二層級	折現現金流量。未來現金流量是基於遠期利率(來源於報告期末可觀察的收益曲線和可觀察的遠期匯率)和合同利率估計，並按反映不同的交易對手的信用風險的折現率折現。
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產－債券投資(附註13)	資產	-	955,060	第二層級	來自交易商或獨立定價服務供應商的市場報價。
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產－存單(附註13)	資產	970,740	-	第二層級	來自交易商或獨立定價服務供應商的市場報價。
外匯掉期(附註12)	負債	1,552	-	第二層級	折現現金流量。未來現金流量是基於遠期匯率(來源於報告期末可觀察的遠期匯率)和合同遠期利率估計，並按反映不同的交易對手的信用風險的折現率折現。

24 報告期後事項

於2022年3月2日，本公司的附屬公司CDBL Funding 2在其10,000,000,000美元的中期票據計劃下，發行2025年到期之利率2.75%的金額為700,000,000美元債券和2027年到期之利率3.125%的金額為250,000,000美元債券，債券由國銀租賃(國際)有限公司不可撤回地擔保，並受惠於本公司提供的維好及資產購買契據。

截至本報告日，就經營租賃予俄羅斯航空公司的飛機資產，本集團管理層目前正在跟進俄烏衝突對該資產可能產生的影響。

釋義

「空客」	指	Airbus S.A.S (空客)，根據法國法律註冊成立的簡化股份公司(SAS)
「公司章程」	指	國銀金融租賃股份有限公司章程
「董事會」	指	本公司董事會
「波音」	指	波音公司，一家於美國特拉華州註冊成立的公司
「《資本管理辦法》」	指	《商業銀行資本管理辦法(試行)》，中國銀監會於2012年6月7日頒佈並於2013年1月1日生效
「中國銀保監會」	指	中國銀行保險監督管理委員會及其前身中國銀行業監督管理委員會
「國家開發銀行」	指	國家開發銀行，於1994年在中國成立，並於2017年改制為有限責任公司，為本公司控股股東，持有本公司64.40%的股權
「中國」	指	中華人民共和國
「《公司條例》」	指	《公司條例》(香港法例第622章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「本公司」或「公司」	指	國銀金融租賃股份有限公司，於1984年在中國成立，並於2015年9月28日改制為股份有限公司，其H股在香港聯交所上市，股份代號為1606
「控股股東」	指	具有香港上市規則賦予該詞的涵義
「企業管治守則」	指	香港上市規則附錄十四所載之「企業管治守則」及「企業管治報告」
「董事」	指	本公司董事
「內資股」	指	本公司股本中以人民幣認購及繳足的每股面值人民幣1.00元的普通股

「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司或特殊目的公司，或如文義所指，本公司及其任何一家或多家附屬公司或特殊目的公司
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，於香港聯交所主板上市並以港幣交易
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港上市規則」或「上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂)
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司，為香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司
「財政部」	指	中華人民共和國財政部
「標準守則」	指	香港上市規則附錄十所載之「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」
「製造商」	指	共同或個別地，波音、空客及其他飛機製造商
「中國人民銀行」	指	中華人民共和國中央銀行
「報告期」	指	2021年1月1日至2021年12月31日
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份
「股東」	指	股份持有人
「國務院」	指	中國國務院
「附屬公司」或「子公司」	指	具有《公司條例》第15條賦予該詞的涵義
「監事」	指	本公司監事
「美元」	指	美國法定貨幣美元

技術詞匯

「融資租賃」	指	根據《國際財務報告準則》分類的租賃安排，據此，租賃資產所有權的絕大部分風險及回報自出租人轉移至承租人
「窄體飛機」	指	單通道飛機，例如空中客車A320系列及波音737系列
「經營租賃」	指	根據《國際財務報告準則》分類的租賃安排，據此，租賃資產的絕大部分風險及回報屬出租人
「寬體飛機」	指	雙通道飛機，例如空中客車A330系列及波音777系列

承董事會命
國銀金融租賃股份有限公司
董事長
馬紅

中國深圳
2022年3月29日

於本公告日期，本公司執行董事為馬紅女士、彭忠先生及黃敏先生；非執行董事為李英寶先生及楊貴芳先生；獨立非執行董事為鄭學定先生、徐進先生及張宪初先生。