

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的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



CHINA AIRCRAFT LEASING GROUP HOLDINGS LIMITED

中國飛機租賃集團控股有限公司

(根據開曼群島法例註冊成立的有限公司)

(股份代號：1848)

截至2022年6月30日止六個月 中期業績公告

中國飛機租賃集團控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2022年6月30日止六個月之未經審核中期業績如下：

財務摘要

	截至6月30日止六個月		變動
	2022年 百萬港元	2021年 百萬港元	
收入總額	1,890.8	1,585.2	+19.3%
本公司股東應佔(虧損)/溢利	(130.2)	302.6	不適用
EBITDA	1,379.5	1,407.3	-2.0%
每股盈利(基本)(港元)	(0.175)	0.421	不適用
每股中期股息(港元)	0.15	0.15	—
經調整本公司股東應佔溢利(附註)	308.8	302.6	+2.0%
經調整EBITDA(附註)	1,818.5	1,407.3	+29.2%
經調整每股盈利(基本)(港元)(附註)	0.415	0.421	-1.4%
	於2022年 6月30日 百萬港元	於2021年 12月31日 百萬港元	變動
權益總額	6,041.5	6,017.3	+0.4%
每股資產淨值(港元)	8.13	8.05	+1.0%

附註：

經調整本公司股東應佔溢利、經調整EBITDA及經調整每股盈利(基本)的計算並無計及仍於俄羅斯的兩架飛機的淨減記額439.0百萬港元，以幫助投資者理解與本集團業務營運盈利能力有關的變動及趨勢。

非公認會計準則財務指標的調節

下表載列於所示期間內經調整本公司股東應佔溢利、經調整EBITDA及經調整每股盈利(基本)的調節：

	截至6月30日止六個月	
	2022年 百萬港元	2021年 百萬港元
本公司股東應佔(虧損)/溢利	(130.2)	302.6
加：仍於俄羅斯的兩架飛機的淨減記額	439.0	—
經調整本公司股東應佔溢利	<u>308.8</u>	<u>302.6</u>
EBITDA	1,379.5	1,407.3
加：仍於俄羅斯的兩架飛機的淨減記額	439.0	—
經調整EBITDA	<u>1,818.5</u>	<u>1,407.3</u>
經調整本公司股東應佔溢利	308.8	302.6
已發行普通股的加權平均數(百萬股)	<u>743.5</u>	<u>719.4</u>
經調整每股盈利(基本)(港元)	<u>0.415</u>	<u>0.421</u>

中期業績回顧

2022年上半年，環球航空市場恢復態勢向好。

一方面，隨著各國進一步放鬆邊境管制政策，全球航空運輸需求及運力加速復蘇。國際航協(IATA)數據顯示，2022年6月份航空客運總需求(按照收入客公里或RPKs計算)比2021年同期增長76.2%，已恢復至2019年同期的70.8%。另一方面，2022年2月俄羅斯和烏克蘭發生衝突(「**俄烏衝突**」)，歐美國家對俄羅斯實施多項經濟制裁(「**制裁**」)，包括本集團在內的全球租賃商在俄業務受到影響。

截至2022年6月30日止的六個月內(「**回顧期間**」)，本集團總收入為18.91億港元，較去年同期增長19.3%(2021年上半年：15.85億港元)。依從謹慎原則，本公司將受俄烏衝突影響而滯留於俄羅斯境內的資產全額減記(詳見第12頁「**仍於俄羅斯的兩架飛機的淨減記額**」一節)，回顧期間本公司股東應佔虧損為1.30億港元(2021年上半年本公司股東應佔溢利：3.03億港元)。如果剔除上述減記的影響，回顧期間經調整本公司股東應佔溢利達到3.09億港元，較去年同期有所增加。

董事會決議派發中期股息每股普通股0.15港元(2021年上半年：0.15港元)，總計1.12億港元。

高流動性機隊規模穩步擴大

於回顧期間，本集團共交付13架飛機，出售2架飛機。於2022年6月30日，中飛租賃機隊規模較2021年末增加11架至163架，其中包括138架自有飛機和25架代管飛機。交付的機隊中，3架來自訂單交付，10架通過購後租回安排完成。購後租回交易在擴充收入來源的同時，可強化本集團與優質客戶的長期合作關係，協助航司優化機隊，並為集團旗下航空後市場平台提供儲備機源。儘管受上半年疫情影響，本集團於中國區的飛機交付及交易項目進度有所延遲，但下半年隨著市場加速復蘇，各項業務發展預期也將進一步提速。

中飛租賃維持流動性強且暢銷的機隊資產組合。於2022年6月30日，按飛機數目計，中飛租賃自有機隊的90%是窄體機型，受疫情的影響相對較小。除兩架涉及俄羅斯航司的飛機外，中飛租賃於2022年6月30日的機隊出租率達到100%。

作為飛機全生命週期一站式解決方案供應商，中飛租賃業務涵蓋新飛機和中老齡飛機。於2022年6月30日，中飛租賃自有機隊的平均機齡為8.7歲，平均剩餘租期為6.1年；其中新飛機租賃機隊(機齡在12歲以下的飛機)平均機齡為6.5歲，平均剩餘租期為7.7年；儲備舊機機隊(機齡在12歲及以上的飛機)平均機齡為15.5歲，平均剩餘租期為3.3年。

飛機採購方面，中飛租賃一直奉行嚴謹的購機策略，當前由新一代節能機型組成的充足訂單能夠在後疫情時代航空業復蘇和綠航發展趨勢下滿足航空公司更新機隊、補充運力的龐大需求。於2022年6月30日，中飛租賃共有241架飛機訂單，包括145架空客、66架波音和30架商飛。

繼續加速全球化拓展

中飛租賃選擇不同航空公司客戶合作時亦保持審慎。按飛機數目計，於2022年6月30日，中飛租賃自有機隊的76.8%租予中國(含港澳台)航司，其中多數是財務實力雄厚的國有航空公司。今年以來，順應海外市場強勁復蘇趨勢，中飛租賃加快全球市場佈局，特別是在經濟增長快、航空出行需求旺盛的地區加大投放。2022年6月30日後，未來16個月內計劃交付的所有飛機均已配有租約，其中過半數將出租予海外航司客戶。於2022年6月30日，中飛租賃自有及代管飛機租賃予17個國家和地區的38家航空公司。

多元融資渠道提供充足流動性

本集團高度重視流動性管理，繼續優化境內外雙平台融資渠道，拓展更多更為靈活的優質資金來源及融資工具，以提供充足的流動性保障。

回顧期間，本集團獲得新增及續期的融資額度超過140億港元，包括飛機項目貸款、飛機預付款(PDP)融資、流動資金貸款、人民幣債券等，為業務發展提供有力支持。於2022年6月30日，本集團現金及銀行結餘為48.8億港元(於2021年12月31日：50.1億港元)及未提取借貸融資為61.7億港元(於2021年12月31日：31.2億港元)。

債券發行方面，於回顧期間，鑒於中國國內市場相對穩定的利率環境及充裕的流動性供給，本集團在中國市場成功發行一筆12億元公司債以及一筆15億元中期票據，連續刷新本集團人民幣債券單筆發行規模紀錄，反映了中國債券投資人對本集團發展前景的廣泛認可及支持。償付方面，本集團已償還於回顧期間分別到期的3億美元債券、10億元人民幣超短期融資券以及10億元人民幣公司債。

2022年6月國際信貸評級機構穆迪投資者服務有限公司(「穆迪」)及惠譽評級(「惠譽」)分別完成對中飛租賃的年度評審。兩間評級機構在充分考慮了俄烏衝突對中飛租賃的影響後，穆迪確認維持中飛租賃Ba1企業家族評級，展望穩定；惠譽確認維持中飛租賃BB+長期發行人評級，展望穩定，反映出國際評級機構對中飛租賃穩健經營及較好信用狀況的再度肯定。兩間評級機構均在評級報告中強調了中飛租賃與光大集團之間具備較高的戰略關聯，光大集團及其成員單位持續給予中飛租賃業務、資金及流動性等方面的支持。

持續強化全產業鏈服務能力

於回顧期間，本集團旗下MRO合資公司中龍歐飛飛機維修工程有限公司(「中龍歐飛」)在已取得中國民航局頒發的145部A320系列飛機定檢維修許可的基礎上，再獲得B737NG系列飛機定檢維修許可，維護維修業務能力進一步提升。

本集團秉承綠航發展理念及專業老舊飛機處置能力，積極為航空公司提供老舊飛機一站式退役解決方案，踐行本集團對航空可持續發展的承諾。於回顧期間，本集團旗下聯營公司中飛航空後市場控股有限公司（「中飛後市場」或「CAAM」）分別與中國國際航空股份有限公司及拉美航空集團LATAM Airlines Group S.A.首次達成老舊飛機業務合作，分別協助兩家航司退出5架老飛機和6架機身，未來將通過飛機拆解或「客改貨」等再循環解決方案最大化挖掘剩餘資產價值。2022年7月，本集團簽署首項貨機改裝工程訂單協議，正式涉足「客改貨」業務。

展望

總體而言，面對複雜國際局勢下的挑戰，全球航空業中長期需求的增長前景依然強勁。IATA早前指出，全球航空客運量正在加速復蘇，預計行業將於2023年恢復到疫情前水平，並預期2022年所有地區的航司財務業績均會有所改善，全行業可於2023年實現盈利。中國市場方面，國家重視民航業對經濟相關行業的支撐作用，連續頒布多項政策及措施支持民航業復蘇，短期受壓不改變長期增長態勢，前景向好。

下半年，中飛租賃將繼續夯實飛機全產業鏈管理能力，堅持做好新飛機租賃及中老齡機隊管理等優勢項目，積極把握海外市場強勢復蘇趨勢下航司加速進行機隊優化及運力擴張帶來的業務機會，特別是對新一代節能窄體機型的龐大需求，進一步強化中飛租賃一站式機隊升級服務優勢。同時，本集團亦會繼續與機構投資者合作，加快通過打造飛機類基金平台及設立合營公司等方式穩步擴大管理機隊規模，隨著中國市場需求進一步修復，預計相關飛機交易量將會提速。

順應國家戰略新興產業發展趨勢、依托央企股東優勢，中飛租賃始終致力於為公司的各持份者創造更高價值，打造具備獨特競爭力、全球領先的飛機全產業鏈解決方案供應商。

管理層討論及分析

1. 業績

於截至2022年6月30日止六個月，本集團的收入總額為1,890.8百萬港元，較去年同期增加305.6百萬港元或19.3%。於截至2022年6月30日止六個月，虧損為70.4百萬港元(截至2021年6月30日止六個月：溢利353.5百萬港元)。於截至2022年6月30日止六個月，本公司股東應佔虧損為130.2百萬港元，而去年同期本公司股東應佔溢利則為302.6百萬港元。

於2022年6月30日，資產總額為53,973.5百萬港元，較2021年12月31日的50,029.1百萬港元，增加3,944.4百萬港元或7.9%。資產增加的主要原因為就購買訂單的飛機向飛機製造商作出的交付前付款(「PDP」)及預付款項淨增加。

於2022年6月30日，負債總額為47,932.1百萬港元，較2021年12月31日的44,011.9百萬港元，增加3,920.2百萬港元或8.9%。負債增加乃主要由於計息債務總額增加3,714.1百萬港元。於2022年6月30日，本集團的計息債務為44,194.5百萬港元(2021年12月31日：40,480.4百萬港元)。

2. 中期合併收益表

	未經審核	
	截至6月30日止六個月 2022年 千港元	2021年 千港元
收入總額		
租賃收入		
融資租賃收入	284,403	265,253
經營租賃收入	<u>1,369,364</u>	<u>890,707</u>
	1,653,767	1,155,960
其他經營收入		
來自飛機交易及飛機部件貿易的淨收入	66,492	177,921
其他收入	<u>170,532</u>	<u>251,362</u>
	1,890,791	1,585,243
開支		
利息開支	(757,857)	(577,097)
折舊	(590,692)	(375,947)
預期信貸虧損	(51,834)	(45,699)
其他經營開支	<u>(140,600)</u>	<u>(117,359)</u>
	(1,540,983)	(1,116,102)
經營溢利	349,808	469,141
仍於俄羅斯的兩架飛機的淨減記額	(439,029)	–
分佔於聯營公司及合營公司之業績	1,800	–
其他收益／(虧損)淨額	<u>118,363</u>	<u>(14,872)</u>
除所得稅前溢利	30,942	454,269
所得稅開支	<u>(101,381)</u>	<u>(100,819)</u>
期內(虧損)／溢利	(70,439)	353,450
以下人士應佔(虧損)／溢利		
本公司股東	(130,160)	302,611
永久資本證券及其他非控股權益 之持有人	<u>59,721</u>	<u>50,839</u>
	(70,439)	353,450
本公司股東應佔(虧損)／溢利的每股(虧損)／ 盈利(以每股港元列示)		
—每股基本(虧損)／盈利	<u>(0.175)</u>	<u>0.421</u>
—每股攤薄(虧損)／盈利	<u>(0.175)</u>	<u>0.421</u>

2.1 收入總額

截至2022年6月30日止六個月，收入總額為1,890.8百萬港元，較去年同期的1,585.2百萬港元，增加305.6百萬港元或19.3%。

截至2022年6月30日止六個月，融資租賃及經營租賃的租賃收入總額為1,653.8百萬港元，較截至2021年6月30日止六個月的1,156.0百萬港元，增加497.8百萬港元或43.1%。租賃收入總額增加的主要原因為機隊規模由2021年6月30日的104架飛機增加至2022年6月30日的138架飛機。

截至2022年6月30日止六個月，本集團的融資租賃及經營租賃的平均租賃租金收益率分別為13.2%（截至2021年6月30日止六個月：12.7%）及12.6%（截至2021年6月30日止六個月：10.3%）。融資租賃及經營租賃的平均租賃租金收益率按預期年化收取的租賃總額除以飛機賬面淨值計算。本集團的加權平均租賃租金收益率為12.7%（截至2021年6月30日止六個月：10.5%）。期內加權平均租賃租金收益率增加的主要原因為於2021年11月及2022年5月分別訂立12及10架老舊飛機的購後租回安排，而產生更高的平均租賃租金收益率。

2.2 其他經營收入

截至2022年6月30日止六個月，本集團確認來自出售兩架飛機及飛機部件貿易的收益淨額66.5百萬港元(截至2021年6月30日止六個月：來自出售四架飛機及飛機部件貿易的收益淨額177.9百萬港元)，飛機賬面淨值總額為907.8百萬港元(截至2021年6月30日止六個月：飛機賬面淨值總額為1,313.9百萬港元)。

本期間每架飛機的平均收益為32.4百萬港元，而去年同期為43.9百萬港元。去年同期出售收益較高乃由於一項特殊出售交易所致。此前，本集團就一架出租飛機起訴龍江航空有限公司(「龍江航空」)，並取得勝訴，最終該架出租飛機於去年同期出售予龍江航空。經除去上述特殊出售交易後，截至2021年6月30日止六個月，每架飛機的平均收益與本期間每架飛機的平均收益32.4百萬港元一致。

截至2022年6月30日止六個月，本集團的其他收入如下：

	未經審核		變動
	截至6月30日止六個月		
	2022年 百萬港元	2021年 百萬港元	
政府支持	94.9	88.6	7.1%
貸款予聯營公司及合營公司的 利息收入	52.7	48.8	8.0%
銀行利息收入	4.4	3.4	29.4%
來自CAG Bermuda 1 Limited (「CAG」)及其附屬公司 (統稱「CAG集團」)的 資產管理服務費收入	8.4	8.4	—
附帶收入及其他	10.1	102.1	-90.1%
總計	<u>170.5</u>	<u>251.3</u>	-32.2%

截至2022年6月30日止六個月，政府支持為94.9百萬港元，較截至2021年6月30日止六個月的88.6百萬港元，增加6.3百萬港元或7.1%。政府支持增加的主要因為享有政府支持的飛機由截至2021年6月30日止六個月的79架飛機增加至本期間的85架飛機。

附帶收入及其他主要涉及就購買飛機已收一家製造商及供應商的有關款項、債券回購收益淨額及政府根據就業支持計劃提供的工資補貼。本期間附帶收入減少的主要因為於截至2021年6月30日止六個月收取一家製造商的一次性款項，而本期間並無該類收入。

2.3 開支

利息開支

截至2022年6月30日止六個月，本集團產生利息開支757.9百萬港元，較去年同期的577.1百萬港元增加180.8百萬港元或31.3%。利息開支增加乃主要由於計息債務總額由2021年6月30日的36,014.9百萬港元增加至2022年6月30日的44,194.5百萬港元及3個月美元倫敦銀行同業拆息率由2021年1月1日的0.24%上升至2022年6月30日的2.29%。期內銀行及其他借貸的平均實際利率為3.45%（截至2021年6月30日止六個月：2.67%）。

折舊

有關金額指經營租賃項下的飛機、租賃物業裝修、辦公室設備、辦公大樓、使用權資產及其他資產折舊。截至2022年6月30日止六個月，折舊為590.7百萬港元，較去年同期的375.9百萬港元，增加214.8百萬港元或57.1%。此乃主要由於經營租賃項下飛機數量由2021年6月30日的55架飛機增加至2022年6月30日的87架飛機所致。

其他經營開支

其他經營開支主要指薪金及花紅、與飛機租賃業務有關的專業費用、增值稅附加費及其他稅項、租金及辦公室行政開支。其他經營開支增加乃主要由於飛機交付交易量增加所致，本集團於本期間交付13架飛機，而去年同期則交付六架飛機。

2.4 仍於俄羅斯的兩架飛機的淨減記額

2022年2月，烏克蘭境內發生了軍事行動，歐盟、美國、英國及其他國家實施了若干與俄羅斯企業進行商業活動相關的制裁（「**制裁**」）。於2022年3月，鑒於制裁原因，本集團已終止向俄羅斯承租人出租兩架自有飛機的租賃合同（於2022年6月30日，本集團共有自有飛機138架，該等飛機僅佔本集團自有飛機數量不足2%）。本集團一直與俄羅斯承租人保持溝通，積極尋求收回該等飛機，於2022年6月30日已掌控其中一台處於俄羅斯境外的發動機（「**發動機**」）。

本集團認為在可預見的期限內，從俄羅斯境內收回該等飛機的不確定性較大。雖然本集團已提交與該等飛機有關的保險索償，並積極尋求所有可用方法以挽回損失，但鑒於情況史無前例，相關程序所需時間可能較長及具有不確定性。於2022年6月30日，本集團尚未確認任何賠償應收款項。

本集團已謹慎釐定，該等飛機的賬面淨進行全額減記，剔除保證金、維修準備金及該發動機的價值後，截至2022年6月30日止六個月的淨減記額為439.0百萬港元，此屬非現金交易。

2.5 其他收益／(虧損)淨額

	未經審核		變動
	截至6月30日止六個月		
	2022年 百萬港元	2021年 百萬港元	
人民幣匯兌收益／(虧損) (附註)	192.8	(42.5)	不適用
人民幣貨幣遠期合約的公平值 (虧損)／收益(附註)	<u>(83.1)</u>	<u>17.2</u>	不適用
人民幣匯兌收益／(虧損) 淨額(附註)	109.7	(25.3)	不適用
美元匯兌虧損	(12.6)	(13.1)	-3.8%
按公平值計入損益之			
金融資產公平值收益	18.4	20.2	-8.9%
利率掉期的公平值收益	3.9	6.5	-40.0%
貨幣掉期的未變現虧損	<u>(1.0)</u>	<u>(3.1)</u>	-67.7%
總計	<u>118.4</u>	<u>(14.8)</u>	不適用

附註：以人民幣計值的金融負債淨額產生的匯兌收益淨額主要由於美元兌人民幣匯率由2021年12月31日的6.36升值至2022年6月30日的6.70。下表為於2022年6月30日的人民幣外匯敞口，以及截至2022年6月30日止六個月的人民幣相關收益／(虧損)。

	未經審核 於2022年 6月30日 人民幣百萬元	未經審核 截至2022年 6月30日 止六個月 百萬港元
面臨匯兌風險之以人民幣計值的 金融負債淨額	(3,505.5)	192.8
減：人民幣貨幣遠期合約之 名義金額的對沖	<u>2,300.0</u>	<u>(83.1)</u>
未對沖的人民幣匯兌風險敞口	<u>(1,205.5)</u>	<u>109.7</u>

2.6 所得稅開支

截至2022年6月30日止六個月的所得稅為101.4百萬港元，去年同期為100.8百萬港元。本期間的實際稅率較高主要由於仍於俄羅斯的兩架飛機的淨減記額439.0百萬港元屬不可扣稅項目。於剔除上述減記額後實際稅率為21.6%，與去年同期的實際稅率22.2%一致。

經扣除仍於俄羅斯的兩架飛機的淨減記額後之實際稅率載列如下：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	百萬港元	百萬港元
除所得稅前溢利	30.9	454.3
加：仍於俄羅斯的兩架飛機的淨減記額	<u>439.0</u>	<u>—</u>
經調整除所得稅前溢利	469.9	454.3
所得稅開支	<u>(101.4)</u>	<u>(100.8)</u>
經扣除仍於俄羅斯的兩架飛機的淨減記額後 之實際稅率	<u>21.6%</u>	<u>22.2%</u>

3. 中期合併資產負債表

3.1 資產

於2022年6月30日，本集團的資產總額為53,973.5百萬港元，較2021年12月31日的50,029.1百萬港元增加3,944.4百萬港元或7.9%。

	未經審核 於2022年 6月30日 百萬港元	經審核 於2021年 12月31日 百萬港元	變動
物業、廠房及設備 以及使用權資產	22,240.5	23,243.8	-4.3%
融資租賃應收款項—淨額	7,984.9	7,714.4	3.5%
資產分類至持作出售	2,428.3	675.6	259.4%
預付款項及其他資產	14,158.8	11,242.6	25.9%
於聯營公司及合營公司的 投資及向其作出的貸款	1,379.7	1,273.4	8.3%
按公平值計入損益的 金融資產	748.4	750.8	-0.3%
衍生金融資產	153.2	114.9	33.3%
現金及銀行結餘	4,879.7	5,013.6	-2.7%
資產總額	<u>53,973.5</u>	<u>50,029.1</u>	7.9%

3.1.1 物業、廠房及設備以及使用權資產、融資租賃應收款項－淨額及資產分類至持作出售

物業、廠房及設備以及使用權資產主要包括分類為經營租賃的飛機成本(扣除其累計折舊)。結餘由2021年12月31日的23,243.8百萬港元減少至2022年6月30日的22,240.5百萬港元，乃主要由於於本期間減記仍在俄羅斯的兩架飛機及計提折舊。

融資租賃應收款項淨額指分類為融資租賃的飛機之最低租賃應收款項及其剩餘價值的現值。由於本期間本集團於融資租賃項下的機隊規模維持49架飛機不變，因此，融資租賃應收款項淨額無重大變動。於本期間，並無交付或出售融資租賃項下的飛機。

資產分類至持作出售指於未來十二個月預計出售的資產成本。分類為持作出售的飛機數目由2021年12月31日的兩架增加至2022年6月30日的七架。增加五架飛機乃由於本期間總金額為1,752.7百萬港元的五架飛機從物業、廠房及設備以及使用權資產重新分類。

3.1.2 飛機組合

本集團的自有機隊總規模由2021年12月31日的127架飛機增加至2022年6月30日的138架飛機。

按自有飛機數量劃分的飛機組合如下：

	於2022年 6月30日	於2021年 12月31日	於2021年 6月30日
飛機類型			
空客A320 CEO系列	80	80	71
空客A320 NEO系列	21	20	7
空客A330 CEO系列	13	13	11
波音B737 NG系列	23	13	14
波音B787	1	1	1
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
總計(附註)	138	127	104

附註：包括於2022年6月30日仍留在俄羅斯的兩架飛機。

3.1.3 預付款項及其他資產

預付款項及其他資產主要指就購買訂單的飛機向飛機製造商作出的交付前付款(「PDP」)及預付款項。預付款項及其他資產由2021年12月31日的11,242.6百萬港元增加至2022年6月30日的14,158.8百萬港元乃主要由於就購買訂單的飛機向飛機製造商作出的PDP及預付款項淨增加3,422.6百萬港元。

3.2 負債

於2022年6月30日，本集團的負債總額為47,932.1百萬港元，較2021年12月31日的44,011.9百萬港元增加3,920.2百萬港元或8.9%。

分析如下：

	未經審核 於2022年 6月30日 百萬港元	經審核 於2021年 12月31日 百萬港元	變動
借貸	37,166.2	32,477.9	14.4%
債券及融資券	4,335.7	7,022.7	-38.3%
中期票據	2,692.6	979.8	174.8%
計息債務總額	44,194.5	40,480.4	9.2%
遞延所得稅負債	944.9	898.2	5.2%
應付利息	224.6	210.3	6.8%
應付所得稅	37.0	40.3	-8.2%
衍生金融負債	10.8	143.2	-92.5%
其他負債及應計費用	2,520.3	2,239.5	12.5%
	3,737.6	3,531.5	5.8%
負債總額	47,932.1	44,011.9	8.9%

3.2.1 借貸

借貸分析如下：

	未經審核 於2022年 6月30日 百萬港元	經審核 於2021年 12月31日 百萬港元	變動
銀行及其他借貸			
飛機購買融資的銀行及 其他借貸	18,909.6	15,514.8	21.9%
PDP融資	7,268.0	6,303.4	15.3%
其他無抵押銀行借貸	5,944.3	5,600.2	6.1%
	<u>32,121.9</u>	<u>27,418.4</u>	17.2%
長期借貸			
來自信託計劃的借貸	4,662.7	4,689.3	-0.6%
其他借貸	381.6	370.2	3.1%
	<u>5,044.3</u>	<u>5,059.5</u>	-0.3%
借貸總額	<u>37,166.2</u>	<u>32,477.9</u>	14.4%

借貸總額由2021年12月31日的32,477.9百萬港元增加至2022年6月30日的37,166.2百萬港元乃主要由於(i)機隊規模由2021年12月31日的127架增加至2022年6月30日的138架，導致飛機購買融資的銀行及其他借貸增加3,394.8百萬港元及(ii)PDP融資增加964.6百萬港元，用於就購買訂單的飛機向飛機製造商作出PDP付款。

3.2.2 債券及融資券

下表概述本集團發行之高級無抵押美元債券及人民幣債券及融資券：

發行日期	年期	到期日	每年票面 息率	本金額 (百萬元)	賬面值 (百萬港元)	附註
2017年3月	七年	2024年3月	5.50%	200.0美元	1,563.3	(a)
2020年11月	五年	2025年11月	5.90%	35.0美元	273.0	(c)
2021年1月	五年	2026年1月	5.90%	35.0美元	273.6	(c)
2021年12月	三年	2024年12月	4.85%	100.0美元	708.1	(a)及(b)
				<u>370.0美元</u>	<u>2,818.0</u>	
2021年8月	三年	2024年8月	4.20%	人民幣100.0元	117.0	(d)
2022年2月	三年	2025年2月	4.40%	人民幣1,200.0元	1,400.7	(c)
				<u>人民幣1,300.0元</u>	<u>1,517.7</u>	
於2022年6月30日之債券及融資券總額					<u>4,335.7</u>	(e)
於2021年12月31日之債券及融資券總額					<u>7,022.7</u>	

債券及融資券由2021年12月31日的7,022.7百萬港元減少至2022年6月30日的4,335.7百萬港元乃主要由於本期間(i)到期償還總賬面值為3,977.3百萬港元的五年期高級無抵押美元債券、超短期人民幣融資券及三年期無抵押人民幣債券及(ii)發行賬面值為1,400.7百萬港元的三年期人民幣私募債券所得款項之淨影響。

附註：

- (a) 該等債券於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。
- (b) 截至2022年6月30日止六個月，本集團於聯交所完成債券回購合計本金額8.2百萬美元。
- (c) 該等債券及融資券未上市及由獨立第三方認購。

- (d) 該債券於上海證券交易所上市。
- (e) 於2022年3月到期後，本集團已悉數償還未償還本金額為203.8百萬美元的五年期高級無抵押債券，按每年票面息率4.7%計息。

於2022年4月及2022年6月到期後，本集團已悉數償還未償還本金額分別為人民幣10億元及人民幣10億元的超短期融資券及三年期無抵押債券，按每年票面息率3.98%及5.2%計息。

3.2.3 中期票據

下表概述本集團發行之高級無抵押中期票據：

發行日期	年期	到期日	每年票面 息率	本金額 (人民幣百萬元)	賬面值 (百萬港元)
2019年8月	三年	2022年8月	4.93%	800.0	937.3
2022年4月	三年	2025年4月	4.50%	<u>1,500.0</u>	<u>1,755.3</u>
於2022年6月30日之中期票據總額				<u>2,300.0</u>	<u>2,692.6</u>
於2021年12月31日之中期票據總額					<u>979.8</u>

中期票據由2021年12月31日的979.8百萬港元增加至2022年6月30日的2,692.6百萬港元乃主要由於本期間發行賬面值為1,755.3百萬港元的三年期中期票據所得款項所致。

4. 資本管理

本集團的資本管理政策的主要目標是確保其維持穩健的信貸狀況及健全的資本比率，以支持其業務及為股東的投資創造最高價值。

我們結合經營活動產生的現金、銀行及其他借貸、長期借貸、發行債券、融資券和中期票據及輕資產戰略(包括出售飛機)等方法，為經營及資本開支提供所需資金。為應付當前迅速擴展，本集團亦將考慮股權及債務融資機會，並設立多個飛機投資平台，如CAG及其他合營公司。

於截至2022年6月30日止六個月，管理資本的目標、政策及程序大致維持不變。本集團充分利用資本槓桿及輕資產戰略配合飛機交付。

本集團透過負債比率及債務與權益比率監察資本狀況：

	未經審核 於2022年 6月30日 百萬港元	經審核 於2021年 12月31日 百萬港元	變動
計息債務(列入負債總額)	44,194.5	40,480.4	9.2%
負債總額	47,932.1	44,011.9	8.9%
資產總額	53,973.5	50,029.1	7.9%
權益總額	6,041.5	6,017.3	0.4%
負債比率	81.9%	80.9%	1.0p.p.
資產負債比率	88.8%	88.0%	0.8p.p.
計息債務與權益比率	7.3:1	6.7:1	9.0%

5. 人力資源

於2022年6月30日，本集團共有員工165名(2021年6月30日：156名)。截至2022年6月30日止六個月的僱員薪酬總額為70.2百萬港元(截至2021年6月30日止六個月：55.7百萬港元)。

本集團已設立有效的僱員獎勵計劃，視乎其整體表現及對本公司的貢獻給予其僱員酬勞，並設立論功行賞制度。本集團亦已採納購股權計劃，旨在肯定合資格僱員對本集團增長所作的貢獻。

6. 合約責任、或然負債及資本承擔

6.1 或然負債

於2022年6月30日，本集團為聯營及合營公司若干銀行借貸660.7百萬港元的擔保人(2021年12月31日：681.5百萬港元)，其中275.7百萬港元(2021年12月31日：274.0百萬港元)由合營企業的一名投資者提供反擔保。剔除上述反擔保部分後，本集團為該等銀行借貸提供擔保385.0百萬港元(2021年12月31日：407.5百萬港元)。

6.2 購買飛機資本承擔及合資格飛機租賃活動

董事會確認，本公司作為上市公司發行人，活躍於從事與飛機營運商進行飛機租賃交易，並以此作為日常主營業務，故本公司為合資格飛機出租商(定義見香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「《上市規則》」))。根據《上市規則》，購買或出售飛機為合資格飛機租賃活動。

本集團於2022年6月30日購買飛機承擔總額為901億港元(2021年12月31日：939億港元)，此金額以訂約購買及交付的估計飛機購買總價扣除已付PDP計算。

於2022年6月30日，本集團訂單達241架飛機，其中包括145架空客A320系列飛機、66架波音B737系列飛機及30架ARJ21系列飛機。

於回顧期間，本集團完成交付13架飛機，包括根據購後租回安排已交付的10架飛機。

於回顧期間，本集團完成出售2架飛機。

中期合併資產負債表

	附註	未經審核 於2022年 6月30日 千港元	經審核 於2021年 12月31日 千港元
資產			
物業、廠房及設備以及使用權資產		22,240,518	23,243,760
於聯營公司及合營公司的投資及 向其作出的貸款		1,379,707	1,273,350
融資租賃應收款項－淨額	4	7,984,946	7,714,408
按公平值計入損益的金融資產	5	748,371	750,841
衍生金融資產		153,180	114,937
預付款項及其他資產		14,152,703	11,232,542
資產分類至持作出售		2,428,268	675,569
飛機部件貿易資產		6,087	10,136
受限制現金		343,840	237,187
現金及現金等價物		4,535,909	4,776,389
資產總額		53,973,529	50,029,119
權益			
股本		74,354	74,762
儲備		2,292,226	1,987,850
保留盈利		2,184,142	2,507,621
本公司股東應佔權益		4,550,722	4,570,233
永久資本證券及其他非控股權益		1,490,737	1,447,022
權益總額		6,041,459	6,017,255
負債			
遞延所得稅負債		944,883	898,240
借貸	6	37,166,221	32,477,860
中期票據	7	2,692,566	979,816
債券及融資券	8	4,335,726	7,022,708
衍生金融負債		10,801	143,226
應付所得稅		37,007	40,274
應付利息		224,609	210,268
其他負債及應計費用		2,520,257	2,239,472
負債總額		47,932,070	44,011,864
權益及負債總額		53,973,529	50,029,119

中期合併收益表

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月 2022年 千港元	2021年 千港元
收入總額			
租賃收入			
融資租賃收入		284,403	265,253
經營租賃收入		<u>1,369,364</u>	<u>890,707</u>
	9	<u>1,653,767</u>	<u>1,155,960</u>
其他經營收入			
來自飛機交易及飛機部件貿易的淨收入	10	66,492	177,921
其他收入	11	<u>170,532</u>	<u>251,362</u>
		<u>1,890,791</u>	<u>1,585,243</u>
開支			
利息開支		(757,857)	(577,097)
折舊		(590,692)	(375,947)
預期信貸虧損		(51,834)	(45,699)
其他經營開支		<u>(140,600)</u>	<u>(117,359)</u>
		<u>(1,540,983)</u>	<u>(1,116,102)</u>
仍於俄羅斯的兩架飛機的淨減記額		(439,029)	–
分佔於聯營公司及合營公司的業績		1,800	–
其他收益／(虧損)淨額	12	<u>118,363</u>	<u>(14,872)</u>
除所得稅前溢利		30,942	454,269
所得稅開支	13	<u>(101,381)</u>	<u>(100,819)</u>
期內(虧損)／溢利		<u>(70,439)</u>	<u>353,450</u>
以下人士應佔(虧損)／溢利			
本公司股東		(130,160)	302,611
永久資本證券及其他非控股權益之持有人		<u>59,721</u>	<u>50,839</u>
		<u>(70,439)</u>	<u>353,450</u>
本公司股東應佔(虧損)／溢利的每股(虧損)／ 盈利(以每股港元列示)			
–每股基本(虧損)／盈利	14(a)	<u>(0.175)</u>	<u>0.421</u>
–每股攤薄(虧損)／盈利	14(b)	<u>(0.175)</u>	<u>0.421</u>

中期合併全面收益表

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	千港元	千港元
期內(虧損)/溢利	<u>(70,439)</u>	<u>353,450</u>
期內其他全面收益：		
其後或會重新分類至損益的項目		
現金流對沖	249,339	100,709
貨幣換算差額	<u>53,042</u>	<u>23,378</u>
	<u>302,381</u>	<u>124,087</u>
其後將不會重新分類至損益的項目		
非控股權益應佔貨幣換算差額	<u>(279)</u>	<u>2,619</u>
期內其他全面收益總額，經扣除稅項	<u>302,102</u>	<u>126,706</u>
期內全面收益總額	<u>231,663</u>	<u>480,156</u>
以下人士應佔期內全面收益總額		
本公司股東	172,221	426,698
永久資本證券及其他非控股權益之持有人	<u>59,442</u>	<u>53,458</u>
	<u>231,663</u>	<u>480,156</u>

中期合併權益變動表

未經審核

	本公司股東應佔				永久資本 證券及其他 非控股權益 千港元	權益總額 千港元
	股本 千港元	儲備 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元		
於2022年1月1日結餘	<u>74,762</u>	<u>1,987,850</u>	<u>2,507,621</u>	<u>4,570,233</u>	<u>1,447,022</u>	<u>6,017,255</u>
全面收益						
期內(虧損)/溢利	-	-	(130,160)	(130,160)	59,721	(70,439)
其他全面收益						
現金流對沖	-	249,339	-	249,339	-	249,339
貨幣換算差額	-	53,042	-	53,042	(279)	52,763
全面收益/(虧損)總額	<u>-</u>	<u>302,381</u>	<u>(130,160)</u>	<u>172,221</u>	<u>59,442</u>	<u>231,663</u>
與股東及非控股權益交易						
股息(附註15)	-	-	(193,319)	(193,319)	-	(193,319)
分配永久資本證券股息	-	-	-	-	(15,727)	(15,727)
股份註銷	(408)	495	-	87	-	87
購股權計劃：						
—服務價值	-	1,500	-	1,500	-	1,500
與股東及非控股權益交易總額	<u>(408)</u>	<u>1,995</u>	<u>(193,319)</u>	<u>(191,732)</u>	<u>(15,727)</u>	<u>(207,459)</u>
於2022年6月30日結餘	<u>74,354</u>	<u>2,292,226</u>	<u>2,184,142</u>	<u>4,550,722</u>	<u>1,490,737</u>	<u>6,041,459</u>
於2021年1月1日結餘	<u>72,000</u>	<u>1,585,478</u>	<u>2,235,560</u>	<u>3,893,038</u>	<u>1,522,731</u>	<u>5,415,769</u>
全面收益						
期內溢利	-	-	302,611	302,611	50,839	353,450
其他全面收益						
現金流對沖	-	100,709	-	100,709	-	100,709
貨幣換算差額	-	23,378	-	23,378	2,619	25,997
全面收益總額	<u>-</u>	<u>124,087</u>	<u>302,611</u>	<u>426,698</u>	<u>53,458</u>	<u>480,156</u>
與股東及非控股權益交易						
股息	-	-	(144,001)	(144,001)	-	(144,001)
分配永久資本證券股息	-	-	-	-	(87,089)	(87,089)
回購股份	(251)	(15,835)	-	(16,086)	-	(16,086)
與股東及非控股權益交易總額	<u>(251)</u>	<u>(15,835)</u>	<u>(144,001)</u>	<u>(160,087)</u>	<u>(87,089)</u>	<u>(247,176)</u>
於2021年6月30日結餘	<u>71,749</u>	<u>1,693,730</u>	<u>2,394,170</u>	<u>4,159,649</u>	<u>1,489,100</u>	<u>5,648,749</u>

中期合併現金流量表

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2022年 千港元	2021年 千港元
來自經營活動的現金流量		
除所得稅前溢利	30,942	454,269
就以下項目作調整：		
—折舊	590,692	375,947
—來自飛機交易的淨收入	(64,756)	(175,415)
—預期信貸虧損	51,834	45,699
—仍於俄羅斯的兩架飛機的淨減記額	439,029	—
—利息開支	757,857	577,097
—以股份為基礎付款	1,500	—
—未變現貨幣轉換(收益)/虧損	(193,958)	67,778
—利率、貨幣掉期及貨幣遠期合約的 公平值虧損/(收益)	80,189	(20,543)
—應佔聯營公司及合營公司的業績	(1,800)	—
—回購債券收益	—	(3,166)
—利息收入	(57,121)	(52,270)
—按公平值計入損益的金融資產公平值收益	(18,364)	(20,153)
	1,616,044	1,249,243
營運資金變動：		
—融資租賃應收款項—淨額	(221,569)	(246,570)
—預付款項及其他資產	(100,899)	170,041
—飛機部件貿易資產	4,049	(6,139)
—其他負債及應計費用	224,623	91,458
	1,522,248	1,258,033
經營所產生現金	(62,689)	(29,676)
已付所得稅		
	1,459,559	1,228,357

未經審核
截至6月30日止六個月
2022年 2021年
千港元 千港元

來自投資活動的現金流量

購買物業、廠房及設備	(1,468,604)	(700,738)
出售飛機的所得款項	1,111,281	946,887
支付購買飛機交付前付款(「PDP」)及預付款項	(5,128,287)	(1,058,202)
退回購買飛機PDP	947,304	399,989
已收利息	61,192	52,270
按公平值計入損益的金融資產的投資	(3,136)	-
按公平值計入損益的金融資產分派的所得款項	28,698	1,602
於聯營公司及合營公司的投資	(5,057)	-
與向聯營公司及合營公司作出的貸款有關的付款	(141,044)	(191,743)
聯營公司及合營公司償還貸款	22,473	15,626

投資活動所用現金流量淨額

(4,575,180) (534,309)

來自融資活動的現金流量

借貸所得款項	10,847,022	6,851,889
發行票據、債券及融資券，扣除交易成本	3,308,567	271,348
借貸還款	(6,238,678)	(6,519,938)
回購及償還債券及融資券，包括交易成本	(4,041,501)	(1,848,693)
租賃負債還款	(7,499)	(7,877)
就衍生金融工具支付的利息	(54,458)	(69,310)
就借貸、票據以及債券及融資券支付的利息	(777,307)	(752,827)
就借貸抵押的存款增加	(245,229)	(444,235)
就衍生金融工具抵押的存款減少	138,480	107,172
回購股份，包括交易成本	-	(16,086)

融資活動所產生／(所用)現金流量淨額

2,929,397 (2,428,557)

現金及現金等價物減少淨額

(186,224) (1,734,509)

期初的現金及現金等價物

4,776,389 4,877,557

現金及現金等價物貨幣換算差額

(54,256) 12,538

期末的現金及現金等價物

4,535,909 3,155,586

附註

1 一般資料

本公司於2012年12月21日根據開曼群島公司法(2012年修訂本)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司的註冊辦事處地址位於Maples Corporate Services Limited, P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman KY1-1104, Cayman Islands。本公司的股份自2014年7月11日起於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。

本公司為一家投資控股公司，其附屬公司主要從事飛機租賃業務。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要在中國內地及於全球其他國家或地區營運。

除另有說明外，截至2022年6月30日止六個月的中期簡明合併財務資料(「中期財務資料」)以港元(「港元」)呈列。

中期財務資料已經審閱，但未經審核。

2 編製基準

中期財務資料乃根據香港會計準則第34號(「香港會計準則第34號」)「中期財務報告」編製。中期財務資料應與本集團截至2021年12月31日止年度的合併財務報表一併閱讀，該等財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製，並列入本公司的2021年年報內。

持續經營

於2022年6月30日，本集團之流動負債超出其流動資產7,524.1百萬港元。於2022年6月30日，本集團之資本承擔總額為90,126.0百萬港元(主要與購買飛機有關，並將於未來數年分階段交付，直至2027年底完成交付)。資本承擔總額中，預計9,916.8百萬港元將根據與原設備製造商(「原設備製造商」)目前之交付時間表及預期交付時間表於一年內產生及支付，包括根據有關飛機購買協議，已計劃及預計將於2022年6月30日起計未來十二個月內支付之交付前付款(「PDP」)3,321.2百萬港元。本集團將透過本集團之內部資源、可用銀行融資支付該等資本承擔及可能需要額外飛機項目貸款(其通常僅可於臨近交付飛機前獲相關銀行確認)。於2022年6月30日，本集團之現金及銀行結餘為4,879.7百萬港元及未提取借貸融資為6,168.4百萬港元。

於2020年至2022年，Covid-19及政府實施的旅遊管制導致經濟動盪，削減全球航空客運量及對商用飛機的需求，均對本集團若干航空公司客戶業務之營運及財務狀況造成負面影響。本集團於截至2022年6月30日止六個月有數家航空公司客戶延遲租賃付款。此外，由於Covid-19之影響，本集團亦調整新飛機的交付時間表及同意延遲租賃付款。

本集團將需要確保在可見將來取得大量資金，以為合約及其他安排項下之財務責任及資本開支提供資金。在評估本集團在2022年6月30日起計不少於十二個月期間是否有足夠的營運資金以滿足其現時需求時，董事已對本集團的資金流動性及其可用的融資來源作出審慎而周詳的考慮。董事已就評估目的計及以下計劃及措施：

- 本集團一直與原設備製造商就交付時間表的預期變動進行持續溝通，並已成功調整過去及Covid-19疫情期間的交付時間表。除購買協議項下的一般改期的靈活性外，經雙方真誠討論後，原設備製造商在特定情況下或會達成重新安排時段及延遲相應付款的要求。根據其經驗，本集團有信心可於需要時獲得原設備製造商同意於2022年6月30日起計未來十二個月重新編排時間表及重新安排時段的要求。
- 新飛機項目貸款主要用於支付飛機購買成本結餘及償還於交付飛機時到期的PDP融資。有關飛機項目貸款將僅於交付相關飛機前由銀行確認。此外，本集團有時以內部資源或短期過橋融資為新飛機提供資金，而本集團可能透過新飛機項目貸款為該等飛機取得再融資。於截至2022年6月30日止六個月，本集團已從若干境內外銀行及金融機構獲得22筆金額達681.7百萬美元(相當於約5,334.6百萬港元)的飛機項目貸款融資。本集團將繼續不時安排飛機項目貸款融資，於2022年6月30日後，已達成三筆飛機項目貸款融資。根據該等飛機項目貸款安排，董事認為，本集團將能夠於自2022年6月30日起計未來十二個月在需要時獲得必要的飛機項目貸款。
- PDP的付款時間表視乎多項因素而定，包括交付時間表，而在若干情況下，交付時間表須獲相關航空機關批准。本集團根據其經驗及行業知識預測PDP付款時間表。董事認為，彼等可不時與原設備製造商磋商，以於特定情況下管理PDP的付款時間表。本集團獲若干銀行提供PDP融資額度，以於2022年6月30日起計未來十二個月支付全部預測已承諾PDP付款3,321.2百萬港元。
- 於2022年6月30日，本集團的營運資金貸款及循環貸款融資為7,165.9百萬港元，其中5,978.4百萬港元已動用。董事有信心本集團可於需要時提取餘下未動用貸款融資1,187.5百萬港元，並將能夠為絕大部分現有循環融資續期。

- 本集團亦正尋求其他融資來源，包括發行債券及中期票據，以及其他債務及資本融資。於2022年2月及4月，本集團於中國完成人民幣12億元的私募債券及人民幣15億元的中期票據的發行。本集團將審查市場情況並考慮在適當情況下發行人民幣超短期融資券，人民幣中期票據及中期票據計劃下的美元債券。根據本集團的信用狀況、發行類似債務工具的成功歷史，董事有信心本集團將能夠發行相關債務工具，並於需要時獲得所需融資。
- 本集團通過成立及管理航空相關基金及合資公司，貫徹其輕資產業務模式的多方面發展，同時建立買家網絡，該等買家將購買其飛機組合中的飛機。本集團會繼續於日常業務過程中擴展其資產包交易業務，並計劃於自2022年6月30日起計未來十二個月出售若干架飛機，其中本集團已訂立意向函或買賣協議以出售八架飛機。截至2022年6月30日止六個月，本集團完成出售兩架飛機，並收到相關出售所得款項328.6百萬港元。根據本集團過往年度於飛機資產包交易方面的經驗，董事有信心自2022年6月30日起計未來十二個月內完成預定飛機的出售，而所得款項將根據自2022年6月30日起計未來十二個月的預期時間表收回。
- 本集團正密切監察Covid-19對其航空公司客戶的影響，並與該等航空公司客戶溝通，以制定雙方協定的解決方案(如需)。本集團亦密切監察收款情況，敦促該等航空公司客戶根據時間表結清遞延租賃租金。董事認為，全球航空業的國際旅客出行需求正在從Covid-19的影響中逐漸恢復。就中國航空業而言，中國政府已陸續出台多項政策及措施支持中國航空業的復蘇。近期，中國三大航空公司大量訂購空客A320 NEO系列，顯示出中國航空業的長期需求回暖。並於2022年上半年末期出現該復蘇趨勢。本集團預期於自2022年6月30日起計未來十二個月的經營現金流將不會有任何重大惡化。

董事認為，在無不可預見的情況下，並經計及本集團的內部資源、就營運資金及PDP付款的現有銀行融資持續可用性、其業務營運產生的現金流、成功重新安排新飛機的交付時間表、成功執行其從銀行及金融機構取得飛機項目貸款的計劃、成功發行債務工具及按計劃成功出售飛機後，本集團擁有充足的營運資金應付其於自2022年6月30日起計未來十二個月之現時需求。因此，董事認為本集團將能夠持續經營，並已按持續經營基準編製合併財務報表。

3 會計政策

除下文所述者外，所應用的會計政策與本集團截至2021年12月31日止年度的合併財務報表所用者貫徹一致。

本集團採納的新訂及經修訂準則

下列準則的修訂已由本集團於2022年1月1日或之後開始的財政年度首次採用：

物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項—香港會計準則第16號(修訂本)

對概念架構的提述—香港財務報告準則第3號(修訂本)

虧損合約—履行合約的成本—香港會計準則第37號(修訂本)

經修訂會計指引第5號就共同控制合併的合併會計(會計指引第5號)

2018年至2020年香港財務報告準則的年度改進

管理層的初步評估為應用上述準則、詮釋及修訂本將不會對本集團造成重大影響。

4 融資租賃應收款項—淨額

	未經審核 於2022年 6月30日 千港元	經審核 於2021年 12月31日 千港元
租賃應收款項		
—於一年內	131,752	128,815
—於一年後但兩年內	209,449	126,887
—於兩年後但三年內	249,419	204,456
—於三年後但四年內	1,691,458	1,085,977
—於四年後但五年內	1,708,437	1,844,533
—於五年後	1,587,132	2,198,585
總計	5,577,647	5,589,253
減：有關租賃應收款項的未賺取融資租賃收入	(1,446,583)	(1,569,171)
租賃應收款項的現值	4,131,064	4,020,082
加：不獲保證剩餘價值的現值	3,861,581	3,704,444
租賃的投資淨額	7,992,645	7,724,526
減：累計預期信貸虧損撥備	(7,699)	(10,118)
融資租賃應收款項—淨額	7,984,946	7,714,408

下表載列航空公司應佔的融資租賃應收款項：

	未經審核		經審核	
	於2022年6月30日		於2021年12月31日	
	千港元	%	千港元	%
按租賃應收款項的客戶分類：				
五大航空公司	5,865,093	73%	5,665,273	73%
其他	2,119,853	27%	2,049,135	27%
融資租賃應收款項—淨額	7,984,946	100%	7,714,408	100%

5 按公平值計入損益的金融資產

	未經審核 於2022年 6月30日 千港元	經審核 於2021年 12月31日 千港元
長期投資—CAG Bermuda I Limited (「CAG」) (附註)	745,227	750,841
其他	3,144	—
	748,371	750,841

附註：

CAG使用來自本集團與業績掛鈎之股東貸款和來自其他投資者之夾層融資按20%至80%之比率注入之資金，連同本集團與其他投資者之間按同一比率計算的股權。根據股東協議及股東貸款協議，CAG所有投資者同意按夾層融資比例通過股東貸款投資CAG。

6 借貨

	未經審核 於2022年 6月30日 千港元	經審核 於2021年 12月31日 千港元
銀行及其他借貨		
飛機購買融資的銀行及其他借貨(a)	18,909,592	15,514,817
PDP融資(b)	7,267,986	6,303,373
其他無抵押銀行借貨(c)	5,944,363	5,600,145
	<u>32,121,941</u>	<u>27,418,335</u>
長期借貨		
來自信託計劃的借貨(d)	4,662,718	4,689,311
其他借貨(e)	381,562	370,214
	<u>5,044,280</u>	<u>5,059,525</u>
	<u>37,166,221</u>	<u>32,477,860</u>

銀行及其他借貨

- (a) 飛機購買融資的銀行及其他借貨乃主要根據固定利率或浮動利率(包括美元倫敦銀行同業拆息、美元有抵押隔夜融資利率及人民幣貸款市場報價利率)計息。於2022年6月30日，除其他法定押記外，若干銀行借貨以本集團根據融資租賃或經營租賃出租予航空公司的相關飛機、擁有相關飛機的附屬公司的股份抵押、本集團屬下若干公司所提供擔保，以及金額為290,982,000港元(2021年12月31日：46,498,000港元)的存款作為抵押。於2022年6月30日，銀行及其他借貨3,496,396,000港元(2021年12月31日：1,855,308,000港元)為無抵押。
- (b) 於2022年6月30日，PDP融資金額7,267,986,000港元(2021年12月31日：5,929,576,000港元)乃無抵押，其中6,616,959,000港元(2021年12月31日：5,929,576,000港元)由本公司提供擔保。於2022年6月30日，所有PDP融資為無抵押。於2021年12月31日，其餘PDP融資金額乃由有關購買飛機的若干權利及利益以及本集團屬下若干公司所提供擔保作抵押。
- (c) 於2022年6月30日，本集團的其他無抵押銀行借貨為5,944,363,000港元(2021年12月31日：5,600,145,000港元)，其中4,296,619,000港元(2021年12月31日：4,586,834,000港元)由本公司或本集團屬下若干公司作擔保。

本集團擁有下列未提取借貸融資：

	未經審核 於2022年 6月30日 千港元	經審核 於2021年 12月31日 千港元
—於一年內到期	854,484	335,275
—於一年後到期	<u>5,313,948</u>	<u>2,781,717</u>
	<u>6,168,432</u>	<u>3,116,992</u>

長期借貸

- (d) 於2022年6月30日，投資者根據信託計劃或資產支持專項計劃(均與出售融資租賃應收款項交易有關)向本集團提供46項借貸(2021年12月31日：46項借貸)。長期借貸的實際平均年利率介乎3.5%至7.8%(2021年12月31日：3.5%至7.8%)，剩餘期限為二至八年(2021年12月31日：二至八年)。該等長期借貸以相關附屬公司的股份及所持有的飛機、本集團屬下若干公司提供的擔保以及金額為44,414,000港元(2021年12月31日：44,133,000港元)的存款作抵押。
- (e) 於2022年6月30日，透過結構融資安排就四架(2021年12月31日：四架)已交付予航空公司的飛機獲得四項借貸(2021年12月31日：四項借貸)。該等借貸的實際年利率介乎3.9%至5.7%(2021年12月31日：3.9%至5.7%)，剩餘期限為三至四年(2021年12月31日：三至四年)，並由本公司作擔保。

7 中期票據

於2019年8月，本集團發行於2022年到期本金額為人民幣8億元的三年高級無抵押中期票據，按每年票面息率4.93%計息。

於2022年4月，本集團發行於2025年到期本金額為人民幣15億元的三年中期票據，按每年票面息率4.5%計息，並附第2年末本集團調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。

於2022年6月30日，經扣除發行成本後，該等票據的總賬面值為2,692,566,000港元(2021年12月31日：979,816,000港元)。

8 債券及融資券

於2017年3月，本集團發行於2022年到期3億美元的五年期高級無抵押債券，按每年票面息率4.7%計息，每半年支付一次。該等債券於聯交所上市及由本公司擔保。該等債券已於到期時悉數償還。

於2017年3月，本集團發行於2024年到期2億美元的七年期高級無抵押債券，按每年票面息率5.5%計息，每半年支付一次。該等債券於聯交所上市及由本公司擔保。

於2019年6月，本集團發行於2022年到期人民幣10億元的三年期無抵押債券，按每年票息率5.2%計息。該等債券於上海證券交易所上市。該等債券已於到期時悉數償還。

於2020年11月，本集團與獨立第三方就發行五年期70百萬美元的高級無抵押債券訂立認購協議，其中35百萬美元於2020年11月發行，並於2025年到期，35百萬美元於2021年1月發行，並於2026年到期。該債券票面息率為每年5.9%，每半年支付一次。

於2021年7月，本集團發行人民幣10億元的超短期融資券，為期270天，按票面息率3.98%計息。該等融資券已於到期時悉數償還。

於2021年8月，本集團發行於2024年到期人民幣100百萬元的三年期無抵押債券，按每年票面息率4.2%計息，並附第2年末本集團調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。該等債券於上海證券交易所上市。

於2021年12月，本集團發行於2024年到期本金額為100百萬美元的三年期無抵押擔保票據，按每年票面息率4.85%計息。該等票據由本公司擔保，並已於聯交所上市。

於2022年2月，本集團發行於2025年到期本金額為人民幣12億元的三年期私募債券，按每年票面息率4.4%計息。

截至2022年6月30日止六個月，本集團於聯交所回購若干債券，共支付8,200,000美元。

於2022年6月30日，該等債券及融資券的總賬面值為4,335,726,000港元(2021年12月31日：7,022,708,000港元)。

9 租賃收入及分部資料

截至2022年6月30日止六個月，本集團從事向全球航空公司提供飛機租賃服務。本集團根據融資租賃或經營租賃向航空公司出租其飛機，並據此收取租金。

下表載列個別航空公司應佔融資及經營租賃收入總額：

	未經審核			
	截至6月30日止六個月			
	2022年		2021年	
	千港元	%	千港元	%
按租賃收入的客戶分類：				
航空公司－A	379,186	23%	133,253	12%
航空公司－B	166,038	10%	115,819	10%
航空公司－C	114,916	7%	170,827	15%
航空公司－D	90,799	6%	2,846	–
航空公司－E	88,832	5%	26,044	2%
其他	813,996	49%	707,171	61%
	<u>1,653,767</u>	<u>100%</u>	<u>1,155,960</u>	<u>100%</u>
融資及經營租賃收入總額	<u>1,653,767</u>	<u>100%</u>	<u>1,155,960</u>	<u>100%</u>

10 來自飛機交易及飛機部件貿易的淨收入

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	千港元	千港元
飛機交易(a)	64,756	175,415
飛機部件貿易(b)	1,736	2,506
	<u>66,492</u>	<u>177,921</u>

(a) 飛機交易

截至2021年6月30日止六個月來自飛機交易的收益淨額包括向光大金融租賃股份有限公司全資擁有的特殊目的實體出售兩架飛機以及向第三方出售兩架飛機的收益。

截至2022年6月30日止六個月來自飛機交易的收益淨額包括向第三方出售兩架飛機的收益。

(b) 飛機部件貿易

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	千港元	千港元
來自飛機部件貿易資產的銷售	6,651	26,118
減：飛機部件貿易資產成本	<u>(4,915)</u>	<u>(23,612)</u>
來自飛機部件貿易資產的溢利	<u>1,736</u>	<u>2,506</u>

11 其他收入

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	千港元	千港元
政府支持(a)	94,880	88,561
銀行利息收入	4,391	3,434
貸款予聯營公司及合營公司的利息收入	52,730	48,836
來自CAG及其附屬公司的資產管理服務費收入	8,393	8,402
附帶收入及其他(b)	<u>10,138</u>	<u>102,129</u>
	<u>170,532</u>	<u>251,362</u>

(a) 政府支持指從中國內地政府收取的撥款，作為政府支持飛機租賃行業發展的優惠。

(b) 附帶收入及其他主要涉及就購買飛機已收一家製造商及供應商的有關款項、債券回購收益淨額及政府根據就業支持計劃提供的工資補貼。

12 其他收益／(虧損)淨額

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	千港元	千港元
貨幣掉期的未變現虧損	(1,040)	(3,127)
美元貨幣轉換虧損	(12,569)	(13,065)
人民幣貨幣轉換收益／(虧損)	192,757	(42,503)
人民幣貨幣遠期合約的公平值(虧損)／收益	(83,082)	17,174
利率掉期的公平值收益	3,933	6,496
按公平值計入損益之金融資產公平值收益	18,364	20,153
	<u>118,363</u>	<u>(14,872)</u>

13 所得稅開支

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	千港元	千港元
即期所得稅：		
中國內地、香港及其他	59,422	27,127
遞延所得稅	41,959	73,692
	<u>101,381</u>	<u>100,819</u>

14 每股(虧損)／盈利

(a) 基本

每股基本(虧損)／盈利乃將本公司股東應佔(虧損)／溢利除以截至2022年6月30日及2021年6月30日止六個月已發行普通股的加權平均數而計算得出。

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
本公司股東應佔(虧損)／溢利(千港元)	(130,160)	302,611
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>743,535</u>	<u>719,354</u>
每股基本(虧損)／盈利(每股港元)	<u>(0.175)</u>	<u>0.421</u>

(b) 攤薄

每股攤薄(虧損)/盈利按假設轉換所有攤薄潛在普通股，調整已發行普通股加權平均數計算。本公司有一類攤薄潛在普通股：購股權。倘購股權導致發行普通股的價格低於財政期間內普通股的平均市場價格，則其具攤薄作用。就於2022年6月30日及於2021年6月30日尚未行使的購股權而言，由於每股行使價高於普通股的平均市場價格，於計算截至2022年6月30日及2021年6月30日止六個月的每股攤薄(虧損)/盈利時，並無假定尚未行使的購股權已獲行使。

15 股息

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	千港元	千港元
每股普通股0.15港元(2021年：0.15港元) 的已宣派中期股息	<u>111,653</u>	<u>110,032</u>

於2021年8月24日，本集團宣派每股普通股0.15港元的中期股息(總股息為110.0百萬港元)已於2021年11月以33.7百萬港元現金及以76.3百萬港元發行股份派付。

截至2021年12月31日止年度每股普通股0.26港元的末期股息(總股息為193.3百萬港元)(包括現金股息及以股代息)已宣派，並已於2022年6月30日反映為應付股息。

於2022年8月24日，董事會宣派每股普通股0.15港元的中期股息，總股息為111.7百萬港元，此總股息乃根據於2022年8月24日744,355,352股之已發行股份計算。已宣派的股息並未在於2022年6月30日的合併財務報表中反映為應付股息，惟將於截至2022年12月31日止年度以分配保留盈利之方式反映列賬。

中期股息

董事會已向於2022年9月29日名列本公司股東名冊(「股東名冊」)之本公司股東(「股東」)宣派截至2022年6月30日止六個月的中期股息每股0.15港元(截至2021年6月30日止六個月：每股0.15港元)。2022年中期股息將於2022年10月31日或前後派付。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定股東收取中期股息的資格，本公司將由2022年9月27日至2022年9月29日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會進行股份過戶登記。股東合資格收取中期股息的記錄日期為2022年9月29日。為符合收取中期股息的資格，所有已填妥的過戶表格連同有關股票須於2022年9月26日下午四時三十分前交回本公司的香港股份登記及過戶分處卓佳證券登記有限公司辦理登記，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

購買、出售或贖回本公司的上市股份

於截至2022年6月30日止六個月，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市股份。

遵守《企業管治守則》

董事會致力維持良好的企業管治標準。本集團深明良好企業管治對本集團的成就及持續發展極為重要。

董事會亦以質素為重要條件下，致力達致高水平的企業管治，並已把企業管治常規適當地應用在本集團業務運作及增長上。

董事會相信良好的企業管治標準對本公司而言乃屬不可或缺的框架，有助制定其業務策略及政策、以及提高透明度、加強問責及提升股東價值。

本公司已採納載於《上市規則》附錄十四的《企業管治守則》(「《企業管治守則》」)的原則作為其企業管治常規。

於截至2022年6月30日止六個月，本公司已遵守《企業管治守則》所載的全部守則條文。

本公司將不斷提高其企業管治常規以配合其業務運作及增長，且不時審視及評估有關常規，確保本公司遵守《企業管治守則》及切合最新發展形勢。

董事的證券交易

本公司已採納載於《上市規則》附錄十有關《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」)，作為本公司董事進行證券交易之行為守則。本公司作出具體查詢後，全體董事確認彼等於截至2022年6月30日止六個月已遵守《標準守則》所載之規定準則。

審核委員會及對財務報表之審閱

於本公告日期，本公司之審核委員會由卓盛泉先生(審核委員會主席)、范仁鶴先生及謝曉東博士組成，彼等均為獨立非執行董事。於回顧期間，審核委員會已聯同管理層團隊及本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所(「羅兵咸永道」)審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並就審計、內部監控、風險管理及財務申報事宜進行商討，包括審閱本集團截至2022年6月30日止六個月的未經審核合併財務報表。

本集團截至2022年6月30日止六個月的未經審核合併財務報表已經由羅兵咸永道根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。羅兵咸永道的審閱報告載於將向股東寄發之2022年中期報告內。

刊載中期業績公告及中期報告

本中期業績公告刊載於本公司網站www.calc.com.hk及香港交易及結算所有限公司網站www.hkexnews.hk。2022年中期報告將於適當時候寄發予股東及刊載於上述網站。

承董事會命
中國飛機租賃集團控股有限公司
執行董事兼首席執行官
潘浩文

香港，2022年8月24日

於本公告日期，(i)執行董事為趙威博士、潘浩文先生及劉晚亭女士；(ii)非執行董事為汪紅陽先生；及(iii)獨立非執行董事為范仁鶴先生、卓盛泉先生及謝曉東博士。