

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2023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2023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
	2023年 百萬港元	2022年 百萬港元	
收入總額	2,326.3	1,890.8	+23.0%
期內溢利／(虧損)	306.9	(70.4)	不適用
本公司股東應佔溢利／(虧損)	201.2	(130.2)	不適用
EBITDA	2,284.6	1,379.5	+65.6%
每股盈利(基本)(港元)	0.270	(0.175)	不適用
每股中期股息(港元)	0.15	0.15	—

中期業績回顧

2023年上半年，全球航空客運需求繼續強勁復甦。國際航空運輸協會(IATA)最新客運資料顯示，2023年上半年全球航空客運總量(按照收入客公里或RPKs計算)同比增長47.2%，已恢復至2019年同期水平的90.3%。中國方面，政策優化帶動出行需求釋放，民航市場迎來復甦拐點，國內航班量已超過2019年同期水平，國際及地區航班量持續上升。另一方面，航空業聚焦可持續發展，低碳轉型步伐加快。

本集團順應行業發展趨勢，緊抓航空業需求強勁反彈帶來的機遇，與所有持份者通力合作，上半年業務發展蓬勃，財務表現穩健。截至2023年6月30日止的六個月內(「回顧期間」)，本集團總收入為2,326.3百萬港元，較去年同期增長23.0%(2022年上半年：1,890.8百萬港元)。於回顧期間，本公司股東應佔溢利達到201.2百萬港元(2022年上半年本公司股東應佔虧損：130.2百萬港元)。每股盈利為0.270港元(2022年上半年每股虧損：0.175港元)。

董事會決議派發中期股息每股普通股0.15港元(2022年上半年：0.15港元)，總計112百萬港元。

持續優化機隊資產

於回顧期內，本集團共向航司客戶交付13架新飛機，並向飛機資產管理合資平台注入1架飛機。上述交付的新飛機來自訂單簿，以新一代節能機型為主，包括本集團波音訂單中的首架B737 MAX飛機，機隊組合進一步優化。於2023年6月30日，本集團機隊規模已增加至189架飛機，其中包括162架自有飛機和27架代管飛機。

在飛機資產配置方面，本集團維持暢銷機型構成的現代化機隊組合。於2023年6月30日，按飛機數目計，本集團自有機隊90%是窄體機型，屬於流動性極佳的資產類別，引領本輪行業復甦，已超越2019年水平。受益於優質機隊資產，除兩架涉及俄羅斯航司的飛機外，本集團於2023年6月30日的自有機隊出租率達到100%。於2023年6月30日，本集團自有機隊的平均機齡為8.3歲，平均剩餘租期為5.8年。

飛機採購方面，本集團在提前佈局新一代節能機型的同時，亦積極參與國產飛機商業化發展。繼2022年12月成功交付一架中國商飛ARJ21飛機予印尼翎亞航空，助力國產噴氣式支線客機首次進入海外市場後，該架飛機於2023年4月正式投入商業運營並順利完成首航，7月更執飛首條國際航班。本集團還於回顧期內再向翎亞航空交付第二架ARJ21飛機，穩步推進國產飛機海外商業化運營的進程。於2023年6月30日，本集團擁有待交付飛機訂單共213架，包括120架空客、65架波音（其中64架飛機的購買承諾將更替予第三方，詳見本公司日期為2023年8月14日之公告）和28架商飛飛機。

加速全球優質客戶群拓展

2023年上半年，本集團繼續鞏固中國市場領先優勢，並積極在全球範圍拓展優質客戶，提升客戶群的多元化分佈。於回顧期內交付的所有飛機中，七架出租予境外航空公司，六架出租予境內航空公司，包括與3間一線航空公司達成新飛機租賃業務首次合作。於2023年6月30日，按飛機數目計，本集團自有機隊的73.5%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；整體客戶群（含自有及代管飛機）已增加至42間航司，遍佈20個國家和地區。

本集團還於回顧期內新簽署26架飛機的租賃意向書，均為境外航司客戶。

拓展綠色融資 提升信貸評級

本集團已建立並持續拓寬和優化境內外雙平台融資渠道，包括積極拓展綠色融資渠道，多元化的資金來源及融資工具提供了充足的流動性保障。

回顧期間，本集團獲得新增及續期的融資額度超過145億港元，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2023年6月30日，本集團現金及銀行結餘為6,202.7百萬港元及未提取借貸融資為3,990.3百萬港元，現金及銀行結餘以及未提取借貸融資總結餘為10,193.0百萬港元。

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2023年首期低碳轉型公司債券，期限3年，規模15億元人民幣並錄得1.83倍超額認購，充分彰顯中國債券投資人對本集團經營實力的廣泛認可及致力於投資低碳轉型領域、推進可持續發展戰略的大力支持。償付方面，本集團已按時償付於今年7月到期的10億元人民幣超短期融資券。值得一提的是，該超短期融資券乃中國航空業暨飛機租賃業首支低碳轉型債，更於回顧期間獲國際知名行業媒體Airline Economics頒發2023可持續發展「年度債券交易獎」。

於回顧期間，本集團再獲境內外專業評級機構的認可。國際評級方面，穆迪投資者服務有限公司(「穆迪」)及惠譽評級(「惠譽」)分別對本公司進行年度評審。惠譽於2023年6月確認維持本公司BB+長期發行人評級，展望穩定；穆迪則於7月確認維持本公司Ba1企業家族評級，展望穩定。此外，本集團主營中國業務的全資附屬公司中飛租融資租賃有限公司(「中飛租天津」)在5月獲得大公國際資信評估有限公司給予AAA主體信用評級，同時獲得中誠信國際信用評級有限責任公司上調主體信用評級至AAA，展望皆為穩定。未來本集團將多舉措力爭提升國際信貸評級，以進一步增強融資能力，降低融資成本。

全產業鏈模式踐行可持續發展

本集團秉承可持續發展理念，積極投資低碳循環經濟領域，持續完善全產業鏈佈局，不斷提升中老齡飛機資產專業管理能力，於回顧期間在維修、維護和大修（「MRO」）、飛機拆解和再循環等領域持續精進。

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」）於6月取得了中國民航局A320系列飛機3C（36000FH/24000FC/108MO）定檢維修能力的資質許可，維修保養業務能力再上新台階。

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」）於回顧期間完成早前協助中國國際航空股份有限公司退出5架老飛機的綜合處置方案，順利通過部件互換、「客改貨」、資產包交易、飛機拆解、部件維修及銷售等一系列複雜的再循環解決方案最大化挖掘剩餘資產價值。

展望

總體而言，全球航空業復甦勢頭強勁，過往外部不利因素的影響已明顯減弱，中長期發展前景向好。IATA近期上調航空業2023年前景展望，預計行業盈利能力將會增強，2023年行業淨利潤將達到98億美元，是其早前預測的兩倍多。租賃市場方面，航空出行需求快速增長下，供應鏈問題持續，加之通脹及利率維持高位，多重因素已經也將繼續推升租金上漲。業界普遍預計窄體機供應不足的問題仍將在數年內持續，預計市場價值及租金水平將維持高位。

與此同時，航空產業低碳轉型步伐加快，IATA今年6月發佈戰略路線圖，詳解實現2050年淨零碳排放的關鍵步驟。「綠色航空」發展理念已成為業界共識。在此背景下，下半年本集團將依託其飛機全產業鏈運營優勢，把握境內外航空市場快速恢復及綠航趨勢下航司加速進行機隊更新優化帶來的業務機會，做好新飛機租賃及中老齡飛機處置等優勢項目，進一步強化本集團一站式機隊升級服務能力，助力航空產業可持續發展。此外，本集團亦會密切關注市場變化，適時加快推進資產包交易項目，加強與機構投資者和融資夥伴的合作，不斷豐富其飛機資產組合及提升資產管理能力，並進一步優化財務結構，增強經營實力及信用狀況，為本集團的各持份者創造更高價值。

管理層討論及分析

1. 業績

截至2023年6月30日止期間，本集團的收入總額為2,326.3百萬港元，較去年同期增加435.5百萬港元或23.0%。截至2023年6月30日止期間，溢利為306.9百萬港元(截至2022年6月30日止六個月：虧損70.4百萬港元)。截至2023年6月30日止六個月，本公司股東應佔溢利為201.2百萬港元，而去年同期本公司股東應佔虧損則為130.2百萬港元。截至2023年6月30日止期間，除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「**EBITDA**」)為2,284.6百萬港元(截至2022年6月30日止六個月：1,379.5百萬港元)。

於2023年6月30日，資產總額為63,185.6百萬港元，較2022年12月31日的55,332.1百萬港元，增加7,853.5百萬港元或14.2%。資產增加的主要原因為本集團的機隊總規模由2022年12月31日的150架飛機增加至2023年6月30日的162架飛機。

於2023年6月30日，負債總額為56,921.6百萬港元，較2022年12月31日的49,075.9百萬港元，增加7,845.7百萬港元或16.0%。負債增加乃主要由於計息債務總額增加7,349.0百萬港元，主要原因為本集團機隊總規模增加。於2023年6月30日，本集團的計息債務為52,453.1百萬港元(2022年12月31日：45,104.1百萬港元)。

2. 中期合併收益表

	未經審核	
	截至6月30日止六個月 2023年 千港元	2022年 千港元
收入總額		
租賃收入		
融資租賃收入	296,555	284,403
經營租賃收入	1,759,898	1,369,364
	<u>2,056,453</u>	<u>1,653,767</u>
其他經營收入		
來自飛機交易及飛機部件貿易的淨收入	44,695	66,492
其他收入	225,109	170,532
	<u>2,326,257</u>	<u>1,890,791</u>
開支		
利息開支	(1,075,871)	(757,857)
折舊	(748,034)	(590,692)
預期信貸虧損	(51,782)	(51,834)
其他經營開支	(147,825)	(140,600)
	<u>(2,023,512)</u>	<u>(1,540,983)</u>
經營溢利	302,745	349,808
仍於俄羅斯的兩架飛機的淨減記額	-	(439,029)
分佔聯營公司及合營公司的業績	(1,267)	1,800
其他收益淨額	159,257	118,363
	<u>460,735</u>	<u>30,942</u>
除所得稅前溢利	460,735	30,942
所得稅開支	(153,833)	(101,381)
	<u>306,902</u>	<u>(70,439)</u>
期內溢利／(虧損)	<u>306,902</u>	<u>(70,439)</u>
以下人士應佔溢利／(虧損)		
本公司股東	201,171	(130,160)
永久資本證券及其他非控股權益的持有人	105,731	59,721
	<u>306,902</u>	<u>(70,439)</u>
本公司股東應佔溢利／(虧損)的		
每股盈利／(虧損)(以每股港元列示)		
-每股基本盈利／(虧損)	<u>0.270</u>	<u>(0.175)</u>
-每股攤薄盈利／(虧損)	<u>0.270</u>	<u>(0.175)</u>

2.1 收入總額

截至2023年6月30日止六個月，收入總額為2,326.3百萬港元，較去年同期的1,890.8百萬港元，增加435.5百萬港元或23.0%。

截至2023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2,056.5百萬港元，較截至2022年6月30日止六個月的1,653.8百萬港元，增加402.7百萬港元或24.3%。租賃收入總額增加，主要由於本集團機隊規模由2022年12月31日的150架飛機增加至2023年6月30日的162架飛機。

截至2023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14.1%（截至2022年6月30日止六個月：13.2%）及11.1%（截至2022年6月30日止六個月：12.6%）。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11.3%（截至2022年6月30日止六個月：12.7%）。

2.2 其他經營收入

截至2023年6月30日止六個月，本集團確認來自出售一架飛機及飛機部件貿易的收益淨額44.7百萬港元（截至2022年6月30日止六個月：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），飛機賬面淨值總額為438.2百萬港元（截至2022年6月30日止六個月：飛機賬面淨值總額為907.8百萬港元）。

截至2023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		
	2023年 百萬港元	2022年 百萬港元	
政府支持	100.1	94.9	5.5%
貸款予聯營公司及 合營公司的利息收入	56.8	52.7	7.8%
銀行利息收入	32.4	4.4	636.4%
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	9.3	8.4	10.7%
其他	26.5	10.1	162.4%
總計	<u>225.1</u>	<u>170.5</u>	32.0%

截至2023年6月30日止六個月，政府支持為100.1百萬港元，較截至2022年6月30日止六個月的94.9百萬港元，增加5.2百萬港元或5.5%。

其他主要涉及已收遞延經營租賃應收款項利息、賠償及自供應商收取的款項。本期間增加的主要原因為在租賃協議到期時收到承租人一次性賠償，而去年同期並無相關收入。

2.3 開支

2.3.1 利息開支

截至2023年6月30日止六個月，本集團產生利息開支1,075.9百萬港元，較去年同期的757.9百萬港元，增加318.0百萬港元或42.0%。利息開支增加乃主要由於3個月美元倫敦銀行同業拆息率由2022年6月30日的2.29%上升至2023年6月30日的5.55%以及計息債務總額由2022年6月30日的44,194.5百萬港元增加至2023年6月30日的52,453.1百萬港元。期內計息債務總額的平均實際利率為5.72%（截至2022年6月30日止六個月：4.28%）。

大部分浮動利率借貸的利息開支已對沖或資本化。下表概述截至2023年6月30日止六個月美元利率變動對浮動利率借貸的未對沖部分的敏感度測試：

美元利率	敏感度測試	
	現金流出 百萬港元	本公司 股東 應佔溢利 百萬港元
上升1%	240	(103)
下降1%	(240)	103

2.3.2 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2023年6月30日止六個月，折舊為748.0百萬港元，較去年同期的590.7百萬港元，增加157.3百萬港元或26.6%。此乃主要由於經營租賃項下的飛機數量由2022年12月31日的97架飛機增加至2023年6月30日的108架飛機所致。

2.3.3 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。其他經營開支與去年同期相比維持穩定。

2.4 仍於俄羅斯的兩架飛機的淨減記額

於2022年2月發生俄烏衝突及其後歐洲聯盟、美利堅合眾國、英國及其他國家對俄羅斯境內企業的商業活動實施的制裁(「制裁」)後，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安排(於2022年6月30日，本集團自有飛機為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對話，積極尋求收回飛機。於2022年6月30日，本集團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。儘管本集團已提出與飛機相關的保險索賠，並正在積極尋求一切可用手段挽回損失，但鑑於前所未有的情況，相關處理時間可能會較長且存在不確定性。於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團未確認任何應收索賠款。

本集團已謹慎釐定，飛機的賬面淨值565.6百萬港元(剔除發動機的賬面淨值)應進行全額減記，在抵銷已收保證金及維修準備金126.6百萬港元後，截至2022年6月30日止六個月的淨減記額為439.0百萬港元，屬非現金交易。截至2023年6月30日止六個月，概無有關減記額。

本集團正積極尋求以多種方式挽回損失，包括向美國政府申請批准以收回飛機，以及在中國政府的協助下與俄羅斯政府積極談判。本集團還與俄羅斯承租人保持富有成效的關係，以便收回飛機或將飛機出售給承租人。其中一名承租人已表達了購買向其出租的飛機的意向。然而，由於制裁的限制，預期處置過程將很漫長。本集團亦會密切監察保險理賠流程。

2.5 其他收益淨額

	未經審核		變動
	截至6月30日止六個月		
	2023年 百萬港元	2022年 百萬港元	
人民幣匯兌收益	242.2	192.8	25.6%
人民幣貨幣遠期合約的 公平值虧損	(123.3)	(83.1)	48.4%
人民幣匯兌收益淨額	118.9	109.7	8.4%
美元匯兌虧損	(15.6)	(12.6)	23.8%
按公平值計入損益的 金融資產公平值收益	21.4	18.4	16.3%
利率所致的公平值變動	28.1	3.9	620.5%
貨幣掉期的未變現 收益／(虧損)	6.5	(1.0)	不適用
總計	159.3	118.4	34.5%

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2022年12月31日的6.90升值至2023年6月30日的7.25。下表為於2023年6月30日的人民幣外匯風險，以及截至2023年6月30日止六個月的人民幣相關收益／(虧損)。

人民幣風險結餘	人民幣風險導致的 相關收益／(虧損)	未經審核 截至2023年 6月30日止 六個月 百萬港元
面臨匯兌風險的以人民幣計值的金融負債淨額(不包括營運資金)	(6,594.6)	人民幣匯兌收益 242.2
減：人民幣貨幣遠期合約的名義金額的對沖	2,862.8	人民幣貨幣遠期合約的公平值虧損 (123.3)
未對沖的人民幣匯兌風險	<u>(3,731.8)</u>	人民幣匯兌收益淨額 <u>118.9</u>
等額人民幣百萬元	<u>(3,454.4)</u>	

下表概述截至2023年6月30日止六個月人民幣兌美元匯率變動的敏感度測試：

人民幣兌美元	對除 所得稅前 溢利的影響 百萬港元
人民幣升值10%	(373.2)
人民幣貶值10%	373.2

2.6 所得稅開支

截至2023年6月30日止六個月，所得稅為153.8百萬港元，而去年同期則為101.4百萬港元。本集團將定期評估以考慮未來確認遞延稅項抵免。

3. 中期合併資產負債表

3.1 資產

於2023年6月30日，本集團的資產總額為63,185.6百萬港元，較2022年12月31日的55,332.1百萬港元，增加7,853.5百萬港元或14.2%。

	未經審核 於2023年 6月30日 百萬港元	經審核 於2022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	31,341.7	27,354.4	14.6%
融資租賃應收款項－淨額	8,474.9	8,172.1	3.7%
資產分類至持作出售	1,691.9	1,425.2	18.7%
預付款項及其他資產	13,378.6	11,367.6	17.7%
於聯營公司及合營公司的 投資及向其作出的貸款	1,113.4	1,354.4	-17.8%
按公平值計入損益的 金融資產	866.0	769.5	12.5%
衍生金融資產	116.4	221.4	-47.4%
現金及銀行結餘	6,202.7	4,667.5	32.9%
資產總額	63,185.6	55,332.1	14.2%

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)。物業、廠房及設備以及使用權資產增加主要由於本集團經營租賃項下的機隊規模由2022年12月31日的97架飛機增加至2023年6月30日的108架飛機，扣除本期間內計提的折舊。

融資租賃應收款項淨額指分類為融資租賃的飛機的最低租賃應收款項及其剩餘價值的現值。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。於本期間，並無交付及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。截至2023年6月30日止六個月，一架飛機重新分類為持作出售。分類為持作出售的飛機數目由2022年12月31日的四架飛機增加至2023年6月30日的五架飛機。

本集團於物業、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項下的總機隊規模概述如下：

	於2023年 6月30日 自有飛機	於2022年 12月31日 自有飛機
物業、廠房及設備以及使用權資產 (經營租賃)	108	97
融資租賃應收款項－淨額(融資租賃)	49	49
資產分類至持作出售(經營租賃)	5	4
	<hr/>	<hr/>
總計 <i>(附註)</i>	162	150
	<hr/>	<hr/>

附註： 包括於2023年6月30日仍於俄羅斯的兩架飛機。

本集團於物業、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項下的總機隊規模由2022年12月31日的150架飛機增加至2023年6月30日的162架飛機。

3.1.2 飛機組合

按飛機數量劃分的飛機組合如下：

	於2023年 6月30日 自有飛機	於2022年 12月31日 自有飛機	於2022年 6月30日 自有飛機
飛機類型			
空客A320 CEO系列	85	85	80
空客A320 NEO系列	37	27	21
空客A330 CEO系列	13	13	13
波音B737 NG系列	23	23	23
波音B737 MAX系列	1	–	–
波音B787	1	1	1
中國商飛ARJ21系列	2	1	–
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
總計 (附註)	162	150	138

附註： 包括於2023年6月30日仍於俄羅斯的兩架飛機。

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簿的飛機向飛機製造商作出的交付前付款(「PDP」)及經營租賃應收款項。預付款項及其他資產結餘維持穩定。

按到期日計算的經營租賃應收款項總額賬齡分析如下：

	未經審核		經審核	
	於2023年6月30日		於2022年12月31日	
	百萬港元	%	百萬港元	%
即期／遞延	168.3	35%	253.2	52%
逾期少於30日	5.7	1%	5.4	1%
逾期30至90日	24.1	5%	16.7	3%
逾期超過90日	278.8	59%	217.1	44%
	476.9	100%	492.4	100%
減：累計預期信貸虧損撥備	(224.6)		(187.5)	
總計	252.3		304.9	

隨著航空業復甦，租金收取情況有所改善。於2023年6月30日，經營租賃應收款項為476.9百萬港元，較2022年12月31日492.4百萬港元，減少15.5百萬港元或3.1%。截至2023年6月30日止六個月，租金收取比率(指已收取現金除以發票金額)為100.6%(截至2022年6月30日止六個月：93.6%)。經營租賃應收款項減少，主要由於租金收取比率提高及承租人償還逾期租金所致。本集團審慎貫徹始終評估經營租賃應收款的信貸虧損撥備，導致預期信貸虧損撥備增加。

3.2 負債

於2023年6月30日，本集團的負債總額為56,921.6百萬港元，較2022年12月31日的49,075.9百萬港元，增加7,845.7百萬港元或16.0%。

分析如下：

	未經審核 於2023年 6月30日 百萬港元	經審核 於2022年 12月31日 百萬港元	變動
借貸	43,916.3	38,001.1	15.6%
債券及融資券	6,917.8	5,406.5	28.0%
中期票據	1,619.0	1,696.5	-4.6%
計息債務總額	<u>52,453.1</u>	<u>45,104.1</u>	16.3%
遞延所得稅負債	1,111.5	1,057.1	5.1%
應付利息	282.8	297.7	-5.0%
應付所得稅	66.5	45.9	44.9%
衍生金融負債	175.8	52.5	234.9%
其他負債及應計費用	<u>2,831.9</u>	<u>2,518.6</u>	12.4%
負債總額	<u>56,921.6</u>	<u>49,075.9</u>	16.0%

3.2.1 借貸

借貸分析如下：

	未經審核 於2023年 6月30日 百萬港元	經審核 於2022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	22,937.2	19,083.2	20.2%
PDP融資	9,991.4	7,180.3	39.2%
其他銀行借貸	6,099.3	6,821.2	-10.6%
	39,027.9	33,084.7	18.0%
長期借貸			
來自信託計劃的借貸	4,488.6	4,527.5	-0.9%
其他借貸	399.8	388.9	2.8%
	4,888.4	4,916.4	-0.6%
借貸總額	43,916.3	38,001.1	15.6%

借貸總額由2022年12月31日的38,001.1百萬港元增加至2023年6月30日的43,916.3百萬港元，乃主要由於(i)機隊規模由2022年12月31日的150架飛機增加至2023年6月30日的162架飛機，導致飛機購買融資的銀行及其他借貸增加3,854.0百萬港元；及(ii)PDP融資增加2,811.1百萬港元，用於就購買訂單簿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的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 (百萬元)	附註
2017年3月	七年	2024年3月	5.50%	200.0美元	1,562.9	(a)
2020年11月	五年	2025年11月	5.90%	35.0美元	273.1	(c)
2021年1月	五年	2026年1月	5.90%	35.0美元	273.5	(c)
2021年12月	三年	2024年12月	4.85%	100.0美元	712.1	(a)及(b)
				<u>370.0美元</u>	<u>2,821.6</u>	
2021年8月	三年	2024年8月	4.20%	人民幣100.0元	107.9	(d)
2022年2月	三年	2025年2月	4.40%	人民幣1,200.0元	1,292.8	(c)
2022年10月	270日	2023年7月	3.56%	人民幣1,000.0元	1,079.6	(c)
2023年6月	三年	2026年6月	3.85%	人民幣1,500.0元	1,615.9	(d)
				<u>人民幣3,800.0元</u>	<u>4,096.2</u>	
於2023年6月30日的債券及融資券總額					<u>6,917.8</u>	
於2022年12月31日的債券及融資券總額					<u>5,406.5</u>	

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12月31日止年度，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) 該等債券於上海證券交易所上市。

3.2.3 中期票據

下表概述本集團發行的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)
2022年4月	三年	2025年4月	4.50%	<u>1,500.0</u>	<u>1,619.0</u>
於2023年6月30日 的中期票據總額				<u>1,500.0</u>	<u>1,619.0</u>
於2022年12月31日 的中期票據總額					<u>1,696.5</u>

本集團本期間發行的高級無抵押中期票據維持不變，為人民幣1,500.0百萬元。

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。

截至2023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2023年 6月30日 百萬港元	經審核 於2022年 12月31日 百萬港元	變動
計息債務(列入負債總額)	52,453.1	45,104.1	16.3%
負債總額	56,921.6	49,075.9	16.0%
資產總額	63,185.6	55,332.1	14.2%
權益總額	6,264.0	6,256.2	0.1%
負債比率	83.0%	81.5%	1.5p.p.
資產負債比率	90.1%	88.7%	1.4p.p.
計息債務與權益比率	8.4:1	7.2:1	16.7%

5. 人力資源

於2023年6月30日，本集團共有員工183名(2022年6月30日：165名)。截至2023年6月30日止六個月，僱員薪酬總額為77.8百萬港元(截至2022年6月30日止六個月：70.2百萬港元)。

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2023年6月30日，本集團為聯營及合營公司若干銀行借貸588.9百萬港元的擔保人(2022年12月31日：604.0百萬港元)，其中227.7百萬港元(2022年12月31日：274.4百萬港元)由合營公司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361.2百萬港元(2022年12月31日：329.6百萬港元)。

6.2 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，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(定義見聯交所證券上市規則(「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。

於2023年6月30日，本集團的大部分資本承擔為購買飛機承擔，金額為788億港元(2022年12月31日：854億港元)，此金額以已訂約購買及交付的估計飛機購買總價扣除已付PDP計算。

於2023年6月30日，本集團訂單簿達213架飛機，其中包括120架空客A320系列飛機、65架波音B737系列飛機及28架ARJ21系列飛機。

於回顧期間，本集團完成交付13架飛機。

於回顧期間，本集團完成向合營公司出售1架飛機。

中期合併資產負債表

	附註	未經審核 於2023年 6月30日 千港元	經審核 於2022年 12月31日 千港元
資產			
物業、廠房及設備以及使用權資產		31,341,659	27,354,373
於聯營公司及合營公司的投資及 向其作出的貸款		1,113,427	1,354,410
融資租賃應收款項－淨額	3	8,474,952	8,172,086
按公平值計入損益的金融資產	4	866,025	769,462
衍生金融資產		116,411	221,399
預付款項及其他資產	5	13,376,592	11,362,415
資產分類至持作出售		1,691,878	1,425,199
飛機部件貿易資產		1,965	5,245
受限制現金		784,709	1,114,958
現金及現金等價物		5,417,966	3,552,533
資產總額		<u>63,185,584</u>	<u>55,332,080</u>
權益			
股本		74,436	74,436
儲備		2,293,296	2,314,613
保留盈利		2,365,765	2,276,247
本公司股東應佔權益		4,733,497	4,665,296
永久資本證券及其他非控股權益		1,530,503	1,590,921
權益總額		<u>6,264,000</u>	<u>6,256,217</u>
負債			
遞延所得稅負債		1,111,540	1,057,059
借貸	6	43,916,287	38,001,150
中期票據	7	1,618,998	1,696,509
債券及融資券	8	6,917,832	5,406,490
衍生金融負債		175,791	52,543
應付所得稅		66,468	45,850
應付利息		282,763	297,689
其他負債及應計費用		2,831,905	2,518,573
負債總額		<u>56,921,584</u>	<u>49,075,863</u>
權益及負債總額		<u>63,185,584</u>	<u>55,332,080</u>

中期合併收益表

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月 2023年 千港元	2022年 千港元
收入總額			
租賃收入			
融資租賃收入		296,555	284,403
經營租賃收入		<u>1,759,898</u>	<u>1,369,364</u>
	9	2,056,453	1,653,767
其他經營收入			
來自飛機交易及飛機部件貿易的淨收入	10	44,695	66,492
其他收入	11	<u>225,109</u>	<u>170,532</u>
		2,326,257	1,890,791
開支			
利息開支		(1,075,871)	(757,857)
折舊		(748,034)	(590,692)
預期信貸虧損		(51,782)	(51,834)
其他經營開支		<u>(147,825)</u>	<u>(140,600)</u>
		(2,023,512)	(1,540,983)
仍於俄羅斯的兩架飛機的淨減記額		-	(439,029)
分佔聯營公司及合營公司的業績		(1,267)	1,800
其他收益淨額	12	<u>159,257</u>	<u>118,363</u>
除所得稅前溢利		460,735	30,942
所得稅開支	13	<u>(153,833)</u>	<u>(101,381)</u>
期內溢利／(虧損)		<u>306,902</u>	<u>(70,439)</u>
以下人士應佔溢利／(虧損)			
本公司股東		201,171	(130,160)
永久資本證券及其他非控股權益的持有人		<u>105,731</u>	<u>59,721</u>
		306,902	(70,439)
本公司股東應佔溢利／(虧損)的			
每股盈利／(虧損)(以每股港元列示)			
-每股基本盈利／(虧損)	14(a)	<u>0.270</u>	<u>(0.175)</u>
-每股攤薄盈利／(虧損)	14(b)	<u>0.270</u>	<u>(0.175)</u>

中期合併全面收益表

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	千港元	千港元
期內溢利／(虧損)	<u>306,902</u>	<u>(70,439)</u>
期內其他全面(虧損)／收益：		
其後或會重新分類至損益的項目		
現金流對沖	(78,659)	249,339
貨幣換算差額	<u>56,672</u>	<u>53,042</u>
	(21,987)	302,381
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>729</u>	<u>(279)</u>
期內其他全面(虧損)／收益總額，經扣除稅項	<u>(21,258)</u>	<u>302,102</u>
期內全面收益總額	<u>285,644</u>	<u>231,663</u>
以下人士應佔期內全面收益總額		
本公司股東	179,184	172,221
永久資本證券及其他非控股權益的持有人	<u>106,460</u>	<u>59,442</u>
	<u>285,644</u>	<u>231,663</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2023年1月1日結餘	74,436	2,314,613	2,276,247	4,665,296	1,590,921	6,256,217
全面收益						
期內溢利	-	-	201,171	201,171	105,731	306,902
其他全面(虧損)/收益						
現金流對沖	-	(78,659)	-	(78,659)	-	(78,659)
貨幣換算差額	-	56,672	-	56,672	729	57,401
全面(虧損)/收益總額	-	(21,987)	201,171	179,184	106,460	285,644
與股東及非控股權益交易						
股息(附註15)	-	-	(111,653)	(111,653)	-	(111,653)
分配永久資本證券的 股息	-	-	-	-	(166,878)	(166,878)
購股權計劃						
-服務價值	-	1,126	-	1,126	-	1,126
-購股權失效	-	(456)	-	(456)	-	(456)
與股東及非控股權益 交易總額	-	670	(111,653)	(110,983)	(166,878)	(277,861)
於2023年6月30日結餘	74,436	2,293,296	2,365,765	4,733,497	1,530,503	6,264,000
於2022年1月1日結餘	74,762	1,987,850	2,507,621	4,570,233	1,447,022	6,017,255
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	-	302,381	(130,160)	172,221	59,442	231,663
與股東及非控股權益交易						
股息	-	-	(193,319)	(193,319)	-	(193,319)
分配永久資本證券的 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	(408)	1,995	(193,319)	(191,732)	(15,727)	(207,459)
於2022年6月30日結餘	74,354	2,292,226	2,184,142	4,550,722	1,490,737	6,041,459

中期合併現金流量表

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元	2022年 千港元
來自經營活動的現金流量		
除所得稅前溢利	460,735	30,942
就以下項目作調整：		
– 折舊	748,034	590,692
– 來自飛機交易的淨收入	(38,615)	(64,756)
– 預期信貸虧損	51,782	51,834
– 仍於俄羅斯的兩架飛機的淨減記額	–	439,029
– 利息開支	1,075,871	757,857
– 以股份為基礎付款	670	1,500
– 未變現匯兌收益	(184,295)	(193,958)
– 利率所致的公平值變動以及貨幣掉期及 貨幣遠期合約的公平值變動	88,768	80,189
– 分佔聯營公司及合營公司的業績	1,267	(1,800)
– 利息收入	(89,159)	(57,121)
– 按公平值計入損益的金融資產公平值收益	(21,393)	(18,364)
	2,093,665	1,616,044
營運資金變動：		
– 融資租賃應收款項－淨額	(273,901)	(221,569)
– 預付款項及其他資產	(50,775)	(100,899)
– 飛機部件貿易資產	3,280	4,049
– 其他負債及應計費用	(1,586)	224,623
	1,770,683	1,522,248
經營所產生現金	1,770,683	1,522,248
已付所得稅	(77,937)	(62,689)
	1,692,746	1,459,559
經營活動所產生現金流量淨額	1,692,746	1,459,559

未經審核
截至6月30日止六個月
2023年 2022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	(3,493,510)	(1,468,604)
出售飛機的所得款項	486,485	1,111,281
支付購買飛機交付前付款(「PDP」)及預付款項	(4,556,868)	(5,128,287)
退回購買飛機PDP	902,152	947,304
已收利息	97,305	61,192
按公平值計入損益的金融資產的投資	(55,144)	(3,136)
按公平值計入損益的金融資產分派的所得款項	-	28,698
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	(63,213)	(141,044)
聯營公司及合營公司償還貸款	259,790	22,473

投資活動所用現金流量淨額	<u>(6,423,003)</u>	<u>(4,575,180)</u>
--------------	--------------------	--------------------

來自融資活動的現金流量

借貸所得款項	12,917,456	10,847,022
發行票據、債券及融資券，扣除交易成本	1,693,328	3,308,567
償還借貸	(6,875,404)	(6,238,678)
回購及償還債券及融資券，包括交易成本	-	(4,041,501)
償還租賃負債	(7,643)	(7,499)
出售衍生金融工具所得款項	60,481	-
就衍生金融工具收取／(支付)的利息	47,715	(54,458)
就借貸、票據以及債券及融資券支付的利息	(1,410,193)	(777,307)
就借貸存入抵押的存款	(598,414)	(263,977)
就借貸提取抵押的存款	1,022,116	18,748
就衍生金融工具存入抵押的存款	(131,417)	(11,307)
就衍生金融工具提取抵押的存款	17,003	149,787

融資活動所產生現金流量淨額	<u>6,735,028</u>	<u>2,929,397</u>
---------------	------------------	------------------

現金及現金等價物增加／(減少)淨額	2,004,771	(186,224)
期初的現金及現金等價物	3,552,533	4,776,389
現金及現金等價物貨幣換算差額	(139,338)	(54,256)

期末的現金及現金等價物	<u>5,417,966</u>	<u>4,535,909</u>
-------------	------------------	------------------

附註

1 有關本集團的一般資料

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2023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(「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2022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2022年年報內。

(a) 持續經營

於2023年6月30日，本集團之流動負債超出其流動資產16,188.8百萬港元。於2023年6月30日，本集團之資本承擔總額為78,826.1百萬港元(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15,884.1百萬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。本集團將透過本集團之內部資源、可用及額外銀行融資及飛機項目貸款(其通常僅可於臨近交付飛機前獲相關銀行確認)以支付該等資本承擔。於2023年6月30日，本集團之現金及銀行結餘為6,202.7百萬港元及未提取借貸融資為3,990.3百萬港元。現金及銀行結餘以及未提取借貸融資總結餘為10,193.0百萬港元。

本集團將須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2023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：

- 根據相關飛機購買協議，自2023年6月30日起計未來十二個月的交付前付款（「PDP」）的計劃付款為7,591.2百萬港元。

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、最新交付計劃及行業知識預測PDP付款時間表。

於2023年8月14日，本公司（通過其全資附屬公司（即更替人））與承讓人簽訂更替協議，據此，更替人向波音公司購買餘下64架飛機之承諾將更替予承讓人（「更替安排」）。為促進並作為更替安排的一部分，本公司之另一家附屬公司（即賣家）與承讓人簽訂買賣協議，按名義價值轉讓12家沒有資產的特殊目的實體之權益。更替安排預期將於2023年8月30日或前後完成。有關詳情，請參閱本公司日期為2023年8月14日的公告。完成更替安排後，PDP的計劃付款以及飛機交付將會顯著下降。更替安排的所得款項將用於償還自2023年6月30日起計未來十二個月到期的各種融資。

此外，三項PDP融資即將到期及相關已動用提取的6,222.8百萬港元融資將須於自2023年6月30日起計未來十二個月內償還。

有關於2023年6月30日起計未來十二個月的PDP計劃付款以及償還於此期間屆滿的已動用PDP融資，大部分款項將會以更替安排所得的款項以及於償還此等PDP融資後可動用的相關PDP融資額度支付。本集團已發起流程，以從若干境內外銀行及金融機構獲得新PDP貸款融資。特別是，截至2023年8月，本集團已獲得新銀團融資的牽頭安排行的審批。隨著航空業復甦，董事相信我們現有銀團的若干放款人有意參與新PDP銀團，且鑒於本集團過往於重續PDP融資的經驗，董事對本集團能夠於2023年6月30日起計未來十二個月獲得新的PDP融資充滿信心。透過這些新融資、本集團的內部資源及／或從其他融資管道獲得的融資，本集團將會能夠滿足承諾於2023年6月30日起計未來十二個月支付的PDP付款以及將於此期間到期償還的PDP融資的資金需求。

- 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，並已成功調整過去的交付時間表。除購買協議項下的一般改期的靈活性外，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，董事有信心彼等可於特定情況下，不時與原設備製造商磋商，以管理PDP的付款時間表，以及於需要時獲得原設備製造商同意於2023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通常於交付飛機時到期的PDP融資。新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。截至2023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30筆總金額達7,578.1百萬港元的飛機項目貸款融資。本集團將於2023年6月30日後繼續不時安排飛機項目貸款融資。根據該等飛機項目貸款安排，董事認為，本集團將能夠於自2023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。完成更替安排後，新飛機交付以及相關飛機項目貸款將會顯著下降。
- 於2023年6月30日，本集團的營運資金貸款及循環貸款融資為7,502.6百萬港元，其中6,229.3百萬港元已動用。基於過往經驗，董事有信心本集團可於需要時提取餘下未動用貸款融資1,273.3百萬港元，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等。特別是，本集團已獲得中國證券監督管理委員會的批准，可自2022年10月起兩年內，於中國發行本金額不多於人民幣20億元的無抵押債券。於2023年6月，本集團於中國完成發行三年期人民幣15億元的公司債券。本集團將持續審查市場情況並可能在有需要時發行人民幣超短期融資券、人民幣中期票據以及人民幣債券。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營公司，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2023年6月30日起計未來十二個月出售若干架飛機。於2023年8月22日，本集團已訂立買賣協議或意向函以出售12架飛機。根據本集團過往於飛機資產包交易方面的經驗，董事有信心自2023年6月30日起計未來十二個月內完成預定飛機的出售，以及於預期時間表收回出售所得款項。

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、業務營運產生的現金流、現有及新增銀行融資持續可用性、成功執行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、按計劃成功出售飛機以及完成更替安排後，本集團擁有充足的營運資金應付其於自2023年6月30日起計未來十二個月的現時需求。因此，董事認為，本集團將能夠繼續持續經營，並已按持續經營基準編製合併財務報表。

(b) 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2022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

下列準則修訂本已由本集團於2023年1月1日或之後開始的財政年度首次採用：

披露會計政策—香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務聲明第2號(修訂本)
會計估計的定義—香港會計準則第8號(修訂本)
與單一交易所產生資產及負債有關的遞延稅項—香港會計準則第12號(修訂本)

管理層初步評估，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。

3 融資租賃應收款項—淨額

	未經審核 於2023年 6月30日 千港元	經審核 於2022年 12月31日 千港元
租賃應收款項		
—於一年內	190,176	108,711
—於一年後但兩年內	229,918	188,519
—於兩年後但三年內	1,673,788	1,072,186
—於三年後但四年內	1,692,625	1,836,468
—於四年後但五年內	1,135,156	1,511,864
—於五年後	571,172	806,670
總計	5,492,835	5,524,418
減：有關租賃應收款項的未賺取融資租賃收入	(1,135,633)	(1,319,554)
租賃應收款項的現值	4,357,202	4,204,864
加：不獲保證剩餘價值的現值	4,130,035	3,979,063
租賃的投資淨額	8,487,237	8,183,927
減：累計預期信貸虧損撥備	(12,285)	(11,841)
融資租賃應收款項—淨額	8,474,952	8,172,086

下表載列航空公司應佔的融資租賃應收款項：

	未經審核 於2023年6月30日		經審核 於2022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	6,009,174	71%	5,811,896	71%
其他	2,465,778	29%	2,360,190	29%
融資租賃應收款項—淨額	8,474,952	100%	8,172,086	100%

4 按公平值計入損益的金融資產

	未經審核 於2023年 6月30日 千港元	經審核 於2022年 12月31日 千港元
長期投資—CAG (a)	738,076	735,429
長期投資—飛天二號(天津) (b)	37,141	—
投資—飛機改裝(c)	86,575	27,479
其他	4,233	6,554
	866,025	769,462

- (a) CAG使用來自本集團與業績掛鈎的股東貸款和來自其他投資者的夾層融資按20%至80%的比率注入的資金，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。
- (b) 本集團與飛天二號租賃(天津)有限公司(「飛天二號(天津)」)訂立股東貸款協議及劣後費用協議。根據股東貸款協議及劣後費用協議，於2023年6月，本集團提供人民幣34,065,000元(相當於約36,800,000港元)予飛天二號(天津)。
- (c) 本集團與國際飛機再循環有限公司及其附屬公司(統稱「國際飛機再循環集團」)就投資項目訂立數份合作協議，以改裝客機為貨機。如合作協議規定，本集團承諾投資約10.0百萬美元(相當於約78.4百萬港元)。作為飛機的擁有人，國際飛機再循環集團須於改裝客機為貨機後負責出售飛機。當本集團及國際飛機再循環集團收回彼等投資於項目的金額後，餘下出售所得款項將由本集團與國際飛機再循環集團分配。本集團的分配比例由10%至60%不等。

5 預付款項及其他資產

	未經審核 於2023年 6月30日 千港元	經審核 於2022年 12月31日 千港元
PDP及有關飛機購買的預付款項及應收款項	11,521,239	9,559,283
經營租賃應收款項(附註)	476,884	492,425
資本化的利息	999,577	886,147
已付按金	36,677	28,380
預付款項及應收關聯方款項	320,524	319,386
可抵扣進項增值稅	60,068	68,745
其他	186,183	195,565
	13,601,152	11,549,931
減：累計預期信貸虧損撥備(附註)	(224,560)	(187,516)
	13,376,592	11,362,415

附註：

倘承租人未支付其租賃協議項下的到期金額，本集團通過計提預期信貸虧損確認減值虧損撥備。

按到期日計算的經營租賃應收款項總額賬齡分析如下：

	未經審核 於2023年6月30日		經審核 於2022年12月31日	
	千港元	%	千港元	%
即期/遞延	168,241	35%	253,239	52%
逾期少於30日	5,682	1%	5,403	1%
逾期30至90日	24,140	5%	16,672	3%
逾期超過90日	278,821	59%	217,111	44%
總計	476,884	100%	492,425	100%

於2023年6月30日，預期信貸虧損撥備為224,560,000港元(2022年12月31日：187,516,000港元)，經營租賃應收款項淨額(扣除預期信貸虧損撥備後)為252,324,000港元(2022年12月31日：304,909,000港元)。

6 借貸

	未經審核 於2023年 6月30日 千港元	經審核 於2022年 12月31日 千港元
銀行及其他借貸		
飛機購買融資的銀行及其他借貸(a)	22,937,255	19,083,257
PDP融資(b)	9,991,360	7,180,254
其他銀行借貸(c)	6,099,322	6,821,180
銀行及其他借貸總額	39,027,937	33,084,691
長期借貸		
來自信託計劃的借貸(d)	4,488,578	4,527,538
其他借貸(e)	399,772	388,921
長期借貸總額	4,888,350	4,916,459
借貸總額	43,916,287	38,001,150

銀行及其他借貸

- (a) 飛機購買融資的銀行及其他借貸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(「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2023年6月30日，除其他法定押記外，若干銀行借貸以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600,416,000港元(2022年12月31日：288,439,000港元)的抵押存款作為抵押。於2023年6月30日，銀行及其他借貸733,439,000港元(2022年12月31日：1,938,212,000港元)為無抵押。
- (b) 於2023年6月30日，PDP融資金額9,991,360,000港元(2022年12月31日：7,180,254,000港元)乃無抵押，其中9,341,205,000港元(2022年12月31日：6,532,430,000港元)由本公司提供擔保。
- (c) 於2023年6月30日，無抵押其他銀行借貸為6,099,322,000港元(2022年12月31日：6,067,502,000港元)，其中3,427,257,000港元(2022年12月31日：4,073,926,000港元)由本公司及本集團屬下若干公司作擔保。

於2022年12月31日，其他銀行借貸753,678,000港元由抵押存款757,357,000港元所抵押。

長期借貸

- (d) 於2023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(2022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%(2022年12月31日：3.5%至7.8%)，剩餘期限為一至七年(2022年12月31日：一至七年)。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44,339,000港元(2022年12月31日：44,199,000港元)的抵押存款作抵押。
- (e) 於2023年6月30日，透過結構融資安排就四架(2022年12月31日：四架)已交付予航空公司的飛機獲得四項借貸(2022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%(2022年12月31日：3.9%至5.7%)，剩餘期限為兩至三年(2022年12月31日：兩至三年)，並由本公司作擔保。

7 中期票據

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，並附第二年末本集團調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。

於2023年6月30日，經扣除發行成本後，該等票據的總賬面值為1,618,998,000港元(2022年12月31日：1,696,509,000港元)。

8 債券及融資券

於2017年3月，本集團發行於2024年到期200百萬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作擔保。

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。該債券按每年票面息率5.9%計息，每半年支付一次。

於2021年8月，本集團發行於2024年到期本金額為人民幣100百萬元之三年期無抵押債券，按每年票面息率4.2%計息，並附第二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。該等票據由本公司作擔保，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。

於2022年10月，本集團發行人民幣10億元的超短期融資券，為期270日，按票面息率3.56%計息。

於2023年6月，本集團發行於2026年到期人民幣15億元的三年期公司債券，按每年票面息率3.85%計息。該等債券於上海證券交易所上市。

截至2023年6月30日止六個月，本集團並無於聯交所回購任何債券(截至2022年6月30日止六個月：於聯交所回購若干債券，共支付8,200,000美元)。

於2023年6月30日，經扣除發行成本後，債券及融資券的總賬面值為6,917,832,000港元(2022年12月31日：5,406,490,000港元)。

9 租賃收入及分部資料

截至2023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			
	2023年		2022年	
	千港元	%	千港元	%
按租賃收入的客戶分類：				
航空公司—A	520,450	25%	379,186	23%
航空公司—B	340,344	17%	166,038	10%
航空公司—C	126,224	6%	88,210	5%
航空公司—D	114,863	6%	114,916	7%
航空公司—E	90,949	4%	90,799	6%
其他	863,623	42%	814,618	49%
	<u>2,056,453</u>	<u>100%</u>	<u>1,653,767</u>	<u>100%</u>
融資及經營租賃收入總額				

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	
	2023年 千港元	2022年 千港元
飛機交易(a)	38,615	64,756
飛機部件貿易(b)	6,080	1,736
	<u>44,695</u>	<u>66,492</u>

(a) 飛機交易

截至2023年6月30日止六個月，來自飛機交易的收益淨額為38,615,000港元，包括向一名關聯方出售的飛機(截至2022年6月30日止六個月：64,756,000港元，包括向第三方出售的飛機)。

(b) 飛機部件貿易

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元	2022年 千港元
來自飛機部件貿易資產的銷售	9,663	6,651
減：飛機部件貿易資產成本	(3,583)	(4,915)
	<u>6,080</u>	<u>1,736</u>

11 其他收入

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元	2022年 千港元
政府支持(a)	100,144	94,880
貸款予聯營公司及合營公司的利息收入	56,752	52,730
銀行利息收入	32,407	4,391
來自CAG集團的資產管理服務費收入	9,302	8,393
其他(b)	26,504	10,138
	<u>225,109</u>	<u>170,532</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) 其他主要涉及已收遞延經營租賃應收款項利息、賠償及自供應商收取的款項。

12 其他收益淨額

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元	2022年 千港元
人民幣匯兌收益	242,210	192,757
人民幣貨幣遠期合約的公平值虧損	(123,330)	(83,082)
美元匯兌虧損	(15,578)	(12,569)
按公平值計入損益的金融資產的公平值收益	21,393	18,364
利率所致的公平值變動	28,043	3,933
貨幣掉期的未變現收益／(虧損)	6,519	(1,040)
	<u>159,257</u>	<u>118,363</u>

13 所得稅開支

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元	2022年 千港元
即期所得稅：		
中國內地、香港及其他	98,555	59,422
遞延所得稅	55,278	41,959
	<u>153,833</u>	<u>101,381</u>

14 每股盈利／(虧損)

(a) 基本

每股基本盈利／(虧損)乃將本公司股東應佔溢利／(虧損)除以截至2023年6月30日及2022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	
	2023年	2022年
本公司股東應佔溢利／(虧損)(千港元)	201,171	(130,160)
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>744,355</u>	<u>743,535</u>
每股基本盈利／(虧損)(每股港元)	<u>0.270</u>	<u>(0.175)</u>

(b) 攤薄

每股攤薄盈利／(虧損)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普通股的平均市場價格，則其具攤薄作用。就於2023年6月30日及2022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2023年6月30日及2022年6月30日止六個月的每股攤薄盈利／(虧損)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	
	2023年	2022年
	千港元	千港元
每股普通股0.15港元(2022年：0.15港元)的已宣派中期股息	<u>111,653</u>	<u>111,653</u>

於2022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111.7百萬港元)，已於2022年11月以現金派付。

截至2022年12月31日止年度，每股普通股0.15港元的末期股息(總股息為111.7百萬港元)已宣派，並已於2023年6月30日反映為應付股息。

於2023年8月22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，乃根據於2023年8月22日744,355,352股已發行股份計算。已宣派的股息並未在於2023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2023年12月31日止年度以分配保留盈利的方式反映列賬。

中期股息

董事會已向於2023年9月13日(星期三)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2023年6月30日止六個月的中期股息每股0.15港元(2022年中期股息：每股0.15港元)。2023年中期股息將於2023年10月6日(星期五)或前後以現金派付。

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2023年9月11日(星期一)至2023年9月13日(星期三)(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2023年9月13日(星期三)。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2023年9月8日(星期五)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證券

截至2023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證券。

回顧期後事項

於2023年8月14日，本公司(通過其全資附屬公司(即更替人))與承讓人簽訂更替協議，據此，更替人向波音公司購買餘下64架飛機之承諾將更替予承讓人(「更替安排」)。為促進並作為更替安排的一部分，本公司之另一家附屬公司(即賣家)與承讓人簽訂買賣協議，按名義價值轉讓12家沒有資產的特殊目的實體之權益。更替安排預期將於2023年8月30日或前後完成。有關詳情，請參閱本公司日期為2023年8月14日的公告。

除上文所披露者外，自2023年6月30日(即回顧期末)起，概無重大期後事項。

遵守《企業管治守則》

董事會致力實現並維持高水平的企業管治，並將企業管治常規適當地應用在本集團業務運作及增長上，強調優質的董事會、對所有持份者負責、開放的溝通及公平的披露。本公司堅信，良好而穩健的企業管治架構對於本公司的成功增長及股東價值的提升至關重要。

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。

截至2023年6月30日止六個月，本公司已遵守《企業管治守則》第二部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的《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，全體董事確認彼等截至2023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，董事會轄下審核委員會由范駿華先生，太平紳士(審核委員會主席)、卓盛泉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2023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2023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將載於將向股東寄發之2023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。本公司2023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，2023年8月22日

於本公告日期，(i)執行董事為張明翱先生(主席)、潘浩文先生(首席執行官)及劉晚亭女士(首席商務官)；(ii)非執行董事為王雲女士；及(iii)獨立非執行董事為卓盛泉先生、謝曉東博士及范駿華先生，太平紳士。