

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2024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2024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
	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元	
收入總額	2,528.1	2,326.3	+8.7%
本公司股東應佔溢利	131.7	201.2	-34.5%
期內溢利	185.6	306.9	-39.5%
EBITDA	2,481.3	2,284.6	+8.6%
現金及現金等價物	6,114.5 <sup>附註1</sup>	5,295.9 <sup>附註2</sup>	+15.5%
每股盈利(基本)(港元)	0.177	0.270	-34.4%
每股中期股息(港元)	0.12	0.15	-20.0%

附註1：於2024年6月30日

附註2：於2023年12月31日

## 中期業績回顧

2024年上半年，環球航空市場穩步向好。國際航空運輸協會(IATA)最新數據顯示，在國際航線強勁需求拉動下，2024年6月全球航空客運總量(按照收入客公里或RPKs計算)同比增長9.1%，載客率提升至85%。中國民航客運市場亦持續向好，國內航線客運量恢復常態增長，國際航線客運量亦回升至2019年同期的超八成。然而，部分客機安全事件頻發，供應鏈問題持續，美聯儲降息時間表推遲等不利因素的存在也對航空業帶來一定挑戰。

本集團審時度勢、緊抓機遇，上半年整體運營及業績表現穩健。截至2024年6月30日止的六個月內(「回顧期間」)，本集團收入總額為2,528.1百萬港元，較去年同期增長8.7%(2023年上半年：2,326.3百萬港元)。於回顧期間，本公司股東應佔溢利達到131.7百萬港元(2023年上半年：201.2百萬港元)，較去年同期有所下降。每股盈利為0.177港元(2023年上半年：0.270港元)。

董事會決議派發中期股息每股普通股0.12港元(2023年上半年：0.15港元)，總計89.4百萬港元。

## 優質訂單資產

本集團是全球少數幾間可直接向飛機原始製造商(OEMs)採購飛機的租賃商之一，在提前佈局新一代節能機型的同時，亦持續助力國產飛機產業化及國際化發展。於回顧期間，本集團通過租賃出口的方式再向印尼翎亞航空交付了第三架ARJ21飛機。值得一提的是，這是本集團首單人民幣飛機出口租賃業務，也是中國首單以國產飛機為標的的跨境人民幣結算項目。於2024年6月30日，本集團擁有待交付飛機訂單共129架，包括102架空客和27架商飛飛機。航空諮詢機構Cirium數據顯示，於2024年6月30日，按訂單飛機數量計，本集團位列全球租賃商第七位。

## 高流動性機隊組合

於回顧期間，本集團繼續憑藉優質訂單資產優化機隊組合，共向航司客戶交付12架全新飛機，其中絕大多數為空客新一代節能機型。同時，本集團順應飛機交易市場復甦帶來的機遇，於回顧期間合共簽署17架飛機買賣協議，並順利完成其中5架飛機出售，滿足了不同偏好飛機投資者的需要。於2024年6月30日，本集團機隊規模達199架飛機，其中包括172架自有飛機和27架代管飛機。

於回顧期間，本集團維持高流動性現代化機隊組合。於2024年6月30日，按飛機數目計，本集團自有機隊90%以上是窄體機型，屬於流動性極佳、備受市場歡迎的資產類別，整體資產價值持續上揚。受益於優質機隊資產，於2024年6月30日，除一架涉及俄羅斯航司的飛機和兩架取回談判中的飛機外，本集團自有機隊均配有租約。於2024年6月30日，本集團自有機隊的平均機齡為8.1歲，平均剩餘租期為5.9年。

## 全球航司客戶群

本集團於中國市場始終保持領先地位，於2024年6月30日，按飛機數目計，本集團自有機隊的68%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。同時，本集團亦積極在全球範圍拓展優質客戶，於回顧期間，本集團通過取回飛機再出租及首期租約到期轉租賃的方式與漢莎航空集團、南非航空、宿霧太平洋航空等全球一線航空公司客戶成功達成首次合作，進一步提升客戶群質量和多元化地域分佈。得益於整體客戶質量及其經營表現持續改善，於回顧期間，本集團整體租金回收率達到101.3%。

於2024年6月30日，本集團整體客戶群(含自有及代管飛機)已增加至42間航司，遍佈22個國家和地區。從訂單簿配租情況來看，2025年12月之前計劃交付的所有飛機均配有租約，其中超過半數將出租予海外航司客戶，預計本集團海外航司客戶佔比將進一步增加。

## 多元融資渠道

本集團擁有境內外雙平台多元化融資渠道，並不斷拓寬和優化資金來源，保障充足流動性的同時，持續優化債務結構。

回顧期間，本集團獲得新增及續期的融資額度超過170億港元，包括飛機項目貸款、飛機預付款(PDP)融資、人民幣債券等，為業務發展提供有力支持。於2024年6月30日，本集團現金及現金等價物為6,114.5百萬港元及未提取借貸融資為2,299.4百萬港元，現金及現金等價物及未提取借貸融資總結餘為8,413.9百萬港元。

債券發行方面，於回顧期間，鑒於中國國內市場相對低而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了3年期3億人民幣及5年期12億人民幣的中期票據，票面利率分別為2.75%和3.3%，反映了中國債券投資人對本集團經營實力和發展前景的認可。截至2024年6月30日，集團人民幣借貸估計息債務總額的比重已增加至近27%。償付方面，本集團已於2024年3月以及4月分別償還1.489億美元債以及14.9億元人民幣票據。

未來，本集團將繼續密切關注境內外市場變化，靈活選擇更優市場及融資方式，繼續加大無抵押融資，優化債務結構，持續提升財務靈活性和資金利用效率，以不斷降低整體利息成本；同時亦會積極探索股權融資及其他資本市場創新融資工具，力爭進一步拓展融資渠道，增強資本實力，多舉措並重提升國際信用評級。

## 展望

總體而言，全球航空業環境持續向好，過往外部不利因素的影響已經消除或明顯減弱。IATA於6月再次上調航空業2024年盈利預期，預計全行業總收入將達到9,960億美元，同比增長9.7%，創歷史新高，並將2024年航空業淨利潤預測自早前的274億美元上調至305億美元。與此同時，供應鏈中斷、交付延遲、發動機短缺等問題未能緩解，OEMs產能提速計劃亦一再延遲，業界普遍預計飛機供給將維持緊缺，有望繼續帶動飛機租賃市場需求，並支撐飛機市場價值和租金水平維持高位乃至進一步提升。有鑒於此，本集團將積極把握全球航空業新一輪增長週期帶來的業務機會，充分發揮飛機全產業鏈運營優勢，加快在全球市場拓展優質客戶，增強主營業務核心競爭力，並繼續服務國家戰略，堅定支持國產民機拓展全球市場。

另一方面，儘管美聯儲首次降息時間較早前預期有所推遲，但市場仍普遍預計美聯儲將於2024年內開啟降息週期，至少降息一次，這有助於降低市場資金成本，本集團利息開支壓力也將進一步降低，同時亦有助於帶動飛機交易市場的活躍度。本集團將密切關注利率走勢變化，適時把握飛機交易市場機遇，滿足不同投資人的飛機資產配置偏好，優化自有機隊組合及提升資產管理能力；同時亦將進一步優化財務結構，提升財務穩健性，力爭實現投資級國際評級及長遠高質量可持續發展。

## 中期合併收益表

未經審核  
截至6月30日止六個月  
2024年  
千港元

2023年  
千港元

收入總額		
租賃收入		
融資租賃收入	300,224	296,555
經營租賃收入	<u>1,922,237</u>	<u>1,759,898</u>
	<b>2,222,461</b>	<b>2,056,453</b>
其他經營收入		
來自飛機交易及飛機部件貿易的淨收入	25,427	44,695
其他收入	<u>280,208</u>	<u>225,109</u>
	<b>2,528,096</b>	<b>2,326,257</b>
開支		
利息開支	(1,340,118)	(1,075,871)
折舊	(839,726)	(748,034)
預期信貸虧損撥回／(預期信貸虧損)	28,331	(51,782)
其他經營開支	<u>(236,601)</u>	<u>(147,825)</u>
	<b>(2,388,114)</b>	<b>(2,023,512)</b>
分佔聯營公司及合營公司的業績	(564)	(1,267)
其他收益淨額	<u>162,001</u>	<u>159,257</u>
除所得稅前溢利	<b>301,419</b>	<b>460,735</b>
所得稅開支	<u>(115,770)</u>	<u>(153,833)</u>
期內溢利	<b><u>185,649</u></b>	<b><u>306,902</u></b>
以下人士應佔溢利		
本公司股東	131,749	201,171
永久資本證券及其他非控股權益之持有人	<u>53,900</u>	<u>105,731</u>
	<b><u>185,649</u></b>	<b><u>306,902</u></b>
本公司股東應佔溢利的每股盈利(以每股港元列示)		
– 每股基本盈利	<u>0.177</u>	<u>0.270</u>
– 每股攤薄盈利	<u>0.177</u>	<u>0.270</u>

## 中期合併資產負債表

	未經審核 於2024年 6月30日 千港元	經審核 於2023年 12月31日 千港元
<b>資產</b>		
物業、廠房及設備以及使用權資產	36,744,608	33,493,826
於聯營公司及合營公司的投資及向其作出的貸款	642,524	1,529,629
融資租賃應收款項－淨額	8,643,662	8,577,339
按公平值計入損益的金融資產	1,471,869	621,749
衍生金融資產	15,685	61,157
飛機預付款(「PDP」)及與飛機購買相關的 其他預付及應收款項	7,047,519	7,626,274
預付款項及其他資產	728,337	647,166
資產分類至持作出售	2,321,441	1,425,254
飛機部件貿易資產	3,431	1,934
受限制現金	263,333	544,524
現金及現金等價物	6,114,507	5,295,875
<b>資產總額</b>	<b>63,996,916</b>	<b>59,824,727</b>
<b>權益</b>		
股本	74,436	74,436
儲備	2,095,595	2,173,544
保留盈利	2,101,656	2,081,560
<b>本公司股東應佔權益</b>	<b>4,271,687</b>	<b>4,329,540</b>
永久資本證券及其他非控股權益	779,398	810,422
<b>權益總額</b>	<b>5,051,085</b>	<b>5,139,962</b>
<b>負債</b>		
遞延所得稅負債	1,188,112	1,191,479
借貸	48,458,581	42,911,870
中期票據	1,621,634	1,656,173
債券及融資券	4,690,883	5,943,499
衍生金融負債	188,030	147,735
應付所得稅	83,876	66,056
應付利息	227,557	392,690
其他負債及應計費用	2,487,158	2,375,263
<b>負債總額</b>	<b>58,945,831</b>	<b>54,684,765</b>
<b>權益及負債總額</b>	<b>63,996,916</b>	<b>59,824,727</b>

## 管理層討論及分析

### 1. 業績

截至2024年6月30日止期間，本集團的收入總額為2,528.1百萬港元，較去年同期的2,326.3百萬港元增加201.8百萬港元或8.7%。截至2024年6月30日止期間，溢利為185.6百萬港元(截至2023年6月30日止六個月：306.9百萬港元)。截至2024年6月30日止六個月，本公司股東應佔溢利為131.7百萬港元(截至2023年6月30日止六個月：201.2百萬港元)。截至2024年6月30日止期間，除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「**EBITDA**」)為2,481.3百萬港元(截至2023年6月30日止六個月：2,284.6百萬港元)。

於2024年6月30日，資產總額為63,996.9百萬港元，較2023年12月31日的59,824.7百萬港元，增加4,172.2百萬港元或7.0%。資產增加的主要原因為本集團的機隊總規模由2023年12月31日的165架飛機增加至2024年6月30日的172架飛機。

於2024年6月30日，負債總額為58,945.8百萬港元，較2023年12月31日的54,684.7百萬港元，增加4,261.1百萬港元或7.8%。負債增加乃主要由於借貸增加5,546.8百萬港元，主要原因為本集團機隊總規模增加。於2024年6月30日，本集團的借貸為48,458.6百萬港元(2023年12月31日：42,911.8百萬港元)。

#### 1.1 收入總額

截至2024年6月30日止六個月，收入總額為2,528.1百萬港元，較去年同期的2,326.3百萬港元，增加201.8百萬港元或8.7%。

截至2024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2,222.5百萬港元，較截至2023年6月30日止六個月的2,056.5百萬港元，增加166.0百萬港元或8.1%。租賃收入總額增加，主要由於本集團機隊規模由2023年12月31日的165架飛機增加至2024年6月30日的172架飛機。

截至2024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9.5%（截至2023年6月30日止六個月：14.1%）及10.2%（截至2023年6月30日止六個月：11.1%）。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10.1%（截至2023年6月30日止六個月：11.3%）。

## 1.2 其他經營收入

### 1.2.1 來自飛機交易及飛機部件貿易的淨收入

截至2024年6月30日止六個月，本集團確認來自出售五架飛機及飛機部件貿易的收益淨額25.4百萬港元（截至2023年6月30日止六個月：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）。出售飛機的賬面淨值總額為507.4百萬港元（截至2023年6月30日止六個月：438.2百萬港元）。

### 1.2.2 其他收入

截至2024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		
	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元	
政府支持	113.1	100.1	+13.0%
貸款予聯營公司及合營公司的 利息收入	55.0	56.8	-3.2%
銀行利息收入	65.3	32.4	+101.5%
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	9.2	9.3	-1.1%
其他	37.6	26.5	+41.9%
總計	<u>280.2</u>	<u>225.1</u>	+24.5%

截至2024年6月30日止六個月，政府支持為113.1百萬港元，較截至2023年6月30日止六個月的100.1百萬港元，增加13.0百萬港元或13.0%。

其他主要涉及遞延經營租賃應收款項利息及自供應商收取的款項。

## 1.3 開支

### 1.3.1 利息開支

截至2024年6月30日止六個月，本集團產生利息開支1,340.1百萬港元，較去年同期的1,075.9百萬港元，增加264.2百萬港元或24.6%。利息開支增加乃主要由於計息債務總額(包括借貸、中期票據以及債券及融資券)由2023年6月30日的52,453.1百萬港元增加至2024年6月30日的54,771.1百萬港元及美元有抵押隔夜融資利率由2023年6月30日的5.09%上升至2024年6月30日的5.33%。期內計息債務總額的平均實際利率為5.92%(截至2023年6月30日止六個月：5.72%)。

若干浮動利率借貸的利息開支已對沖或資本化。下表概述於2024年6月30日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	影響	
	現金流出 百萬港元	本公司股東 應佔溢利 百萬港元
上升100點子	245	(184)
下降100點子	(245)	184

### **1.3.2 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2024年6月30日止六個月，折舊為839.7百萬港元，較去年同期的748.0百萬港元，增加91.7百萬港元或12.3%。此乃主要由於須予折舊的經營租賃項下的飛機數量由2023年12月31日的113架飛機增加至2024年6月30日的119架飛機所致。

### **1.3.3 預期信貸虧損撥回／(預期信貸虧損)**

預期信貸虧損主要為就融資租賃應收款項、經營租賃應收款項以及向聯營公司及合營公司提供的貸款，預期交易對手未能支付其應付本集團款項作出的計提。截至2024年6月30日止六個月，預期信貸虧損撥回主要是由於本集團就一間合營公司償還若干貸款以及經營業績改善而作出相關預期信貸虧損撥回。

### **1.3.4 其他經營開支**

其他經營開支主要指薪金及佣金、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與飛機租賃業務、飛機交易及融資相關的專業費用增加及員工相關的成本增加所致。

## 1.4 其他收益淨額

	未經審核		
	截至6月30日止六個月		
	2024年	2023年	變動
	百萬港元	百萬港元	
人民幣匯兌收益	256.2	242.2	+5.8%
人民幣貨幣遠期合約的公平值虧損	(78.2)	(123.3)	-36.6%
人民幣匯兌收益淨額	178.0	118.9	+49.7%
美元匯兌虧損	(2.7)	(15.6)	-82.7%
按公平值計入損益的金融資產的			
公平值收益	0.4	21.4	-98.1%
利率所致的公平值變動	0.2	28.1	-99.3%
貨幣掉期的(變現虧損)/未變現收益	(13.9)	6.5	不適用
總計	162.0	159.3	+1.7%

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2023年12月31日的約7.1升值至2024年6月30日的約7.3。

### 敏感度測試

於2024年6月30日，本集團面臨匯兌風險的人民幣金融負債淨額為人民幣99億元。為降低匯率風險，本集團作出人民幣20億元的對沖安排。於2024年6月30日，人民幣匯率風險敞口淨額為人民幣79億元。人民幣兌美元升值/貶值5%將導致截至2024年6月30日止六個月的本公司股東應佔溢利減少/增加422.3百萬港元。

## 1.5 所得稅開支

截至2024年6月30日止六個月，所得稅為115.8百萬港元，而去年同期則為153.8百萬港元。

## 2. 中期合併資產負債表

### 2.1 資產

於2024年6月30日，本集團的資產總額為63,996.9百萬港元，較2023年12月31日的59,824.7百萬港元增加4,172.2百萬港元或7.0%。

	未經審核 於2024年 6月30日 百萬港元	經審核 於2023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 (主要為「經營租賃項下的飛機」)	36,744.6	33,493.8	+9.7%
融資租賃應收款項－淨額 (「融資租賃項下的飛機」)	8,643.7	8,577.3	+0.8%
資產分類至持作出售 (「作出售的經營租賃項下的飛機」)	2,321.4	1,425.3	+62.9%
飛機預付款(「PDP」)及與飛機購買 相關的其他預付及應收款項	7,047.5	7,626.3	-7.6%
預付款項及其他資產	731.8	649.1	+12.7%
於聯營公司及合營公司的投資及 向其作出的貸款	642.5	1,529.6	-58.0%
按公平值計入損益的金融資產	1,471.9	621.7	+136.8%
衍生金融資產	15.7	61.2	-74.3%
受限制現金	263.3	544.5	-51.6%
現金及現金等價物	6,114.5	5,295.9	+15.5%
資產總額	<u>63,996.9</u>	<u>59,824.7</u>	+7.0%

### 2.1.1 物業、廠房及設備以及使用權資產、融資租賃應收款項－淨額以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2023年12月31日的113架飛機增加至2024年6月30日的119架飛機，並扣除了期內計提的折舊。

融資租賃應收款項淨額指分類為融資租賃的飛機之最低租賃應收款項及其剩餘價值的現值。於期內將融資租賃項下的一架飛機重新分類至經營租賃。本集團融資租賃項下的機隊規模由2023年12月31日的48架飛機減少至2024年6月30日的47架飛機。

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2024年6月30日止六個月，兩架飛機重新分類至持作出售。分類至持作出售的飛機數目由2023年12月31日的四架飛機增加至2024年6月30日的六架飛機。

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－淨額以及資產分類至持作出售項下的總機隊規模概述如下：

	於2024年 6月30日 自有飛機	於2023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)	119	113
融資租賃應收款項－淨額(融資租賃)	47	48
資產分類至持作出售(經營租賃)	6	4
總計(附註)	<u>172</u>	<u>165</u>

附註：包括於2024年6月30日仍於俄羅斯的一架飛機(2023年12月31日：一架)。

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－淨額以及資產分類至持作出售項下的總機隊規模由2023年12月31日的165架飛機增加至2024年6月30日的172架飛機。

於2024年6月30日，飛機的總賬面淨值為46,905.5百萬港元(2023年12月31日：42,826.9百萬港元)。

## 2.1.2 飛機組合

按飛機數量劃分的飛機組合如下：

	於2024年 6月30日 自有飛機	於2023年 12月31日 自有飛機	於2023年 6月30日 自有飛機
<b>飛機類型</b>			
空客A320 CEO系列	<b>80</b>	82	85
空客A320 NEO系列	<b>54</b>	43	37
空客A330 CEO系列	<b>13</b>	13	13
波音B737 NG系列	<b>19</b>	22	23
波音B737 MAX系列	<b>2</b>	2	1
波音B787	<b>1</b>	1	1
中國商飛ARJ21系列	<b>3</b>	2	2
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
總計 <small>(附註)</small>	<b>172</b>	165	162
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註：包括於2024年6月30日仍於俄羅斯的一架飛機(2023年12月31日：一架)。

## 2.1.3 PDP及與飛機購買相關的其他預付及應收款項

PDP及與飛機購買相關的其他預付及應收款項主要指就購買訂單簿的飛機向飛機製造商作出的PDP。結餘維持穩定。

## 2.1.4 預付款項及其他資產

預付款項及其他資產主要指經營租賃應收款項。

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2024年6月30日		於2023年12月31日	
	百萬港元	%	百萬港元	%
即期/遞延	98.4	23%	135.6	30%
逾期少於30日	1.4	1%	4.2	1%
逾期30至90日	2.9	1%	19.3	4%
逾期超過90日	315.5	75%	289.5	65%
	<u>418.2</u>	<u>100%</u>	448.6	<u>100%</u>
減：累計預期信貸虧損撥備	<u>(201.2)</u>		<u>(203.6)</u>	
總計	<u>217.0</u>		<u>245.0</u>	

隨著航空業復甦，租金收取情況有所改善。於2024年6月30日，經營租賃應收款項為418.2百萬港元，較2023年12月31日的448.6百萬港元，減少30.4百萬港元或6.8%。

截至2024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101.3%(截至2023年6月30日止六個月：100.6%)。經營租賃應收款項減少，主要由於租金收取比率提高以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項的信貸虧損撥備。

## 2.2 負債

於2024年6月30日，本集團的負債總額為58,945.8百萬港元，較2023年12月31日的54,684.7百萬港元，增加4,261.1百萬港元或7.8%。

分析如下：

	未經審核 於2024年 6月30日 百萬港元	經審核 於2023年 12月31日 百萬港元	變動
借貸	<b>48,458.6</b>	42,911.8	+12.9%
債券及融資券	<b>4,690.9</b>	5,943.5	-21.1%
中期票據	<b>1,621.6</b>	1,656.2	-2.1%
計息債務總額	<b>54,771.1</b>	50,511.5	+8.4%
遞延所得稅負債	<b>1,188.1</b>	1,191.5	-0.3%
應付利息	<b>227.6</b>	392.7	-42.0%
應付所得稅	<b>83.9</b>	66.1	+26.9%
衍生金融負債	<b>188.0</b>	147.7	+27.3%
其他負債及應計費用	<b>2,487.1</b>	2,375.2	+4.7%
負債總額	<b>58,945.8</b>	54,684.7	+7.8%

## 2.2.1 借貸

借貸分析如下：

	未經審核 於2024年 6月30日 百萬港元	經審核 於2023年 12月31日 百萬港元	變動
<b>銀行及其他借貸</b>			
飛機購買融資的銀行及 其他借貸	<b>26,504.8</b>	23,309.6	+13.7%
PDP融資	<b>6,112.6</b>	6,127.8	-0.2%
其他銀行借貸	<b>11,295.3</b>	8,802.6	+28.3%
	<b><u>43,912.7</u></b>	<u>38,240.0</u>	+14.8%
<b>其他長期借貸</b>			
來自信託計劃的借貸	<b>4,127.9</b>	4,263.8	-3.2%
其他借貸	<b>418.0</b>	408.0	+2.5%
	<b><u>4,545.9</u></b>	<u>4,671.8</u>	-2.7%
<b>借貸總額</b>	<b><u>48,458.6</u></b>	<u>42,911.8</u>	+12.9%

借貸總額由2023年12月31日的42,911.8百萬港元增加至2024年6月30日的48,458.6百萬港元，增加5,546.8百萬港元或12.9%，乃主要由於機隊規模由2023年12月31日的165架飛機增加至2024年6月30日的172架飛機。借貸總額增加與資產總額增加相一致。

## 2.2.2 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	未償還 本金額 (百萬元)	賬面值 (百萬港元)	附註
2020年11月	五年	2025年11月	5.90%	35.0美元	272.6	(a)
2021年1月	五年	2026年1月	5.90%	35.0美元	272.8	(a)
2021年12月	三年	2024年12月	4.85%	91.4美元	711.3	(b)及(d)
				<u>161.4美元</u>	<u>1,256.7</u>	
2022年2月	三年	2025年2月	4.40%	人民幣1,200.0元	1,288.7	(a)
2023年6月	三年	2026年6月	3.85%	人民幣1,500.0元	1,609.3	(c)
2023年11月	三年	2026年11月	3.58%	人民幣500.0元	536.2	(c)
				<u>人民幣3,200.0元</u>	<u>3,434.2</u>	
<b>於2024年6月30日的債券及融資券總額</b>					<b><u>4,690.9</u></b>	
於2023年12月31日的債券及融資券總額					<u>5,943.5</u>	

債券及融資券由2023年12月31日的5,943.5百萬港元減少至2024年6月30日的4,690.9百萬港元乃主要由於到期時償還148.9百萬美元的債券所致。

附註：

- (a) 該等債券及融資券未上市及由獨立第三方認購。
- (b) 該等債券於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。
- (c) 該等債券於上海證券交易所上市。
- (d) 本集團於過往期間已購回本金總額為8.6百萬美元。

### 2.2.3 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	未償還 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%	10.0	10.6
2024年4月	三年	2027年4月	2.75%	300.0	322.2
2024年4月	五年	2029年4月	3.30%	1,200.0	1,288.8
於2024年6月30日的中期票據總額				<u>1,510.0</u>	<u>1,621.6</u>
於2023年12月31日的中期票據總額					<u>1,656.2</u>

由於(i)回購本金為人民幣14.9億元的中期票據及(ii)於截至2024年6月30日止六個月內發行本金總額為人民幣15億元的三年期及五年期中期票據的淨影響，中期票據餘額保持穩定。

## 3. 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、其他長期借貸、發行債券、融資券及中期票據以及輕資產戰略(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及其他合營公司。

截至2024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2024年 6月30日 百萬港元	經審核 於2023年 12月31日 百萬港元	變動
計息債務(列入負債總額)	<b>54,771.1</b>	50,511.5	+8.4%
負債總額	<b>58,945.8</b>	54,684.7	+7.8%
資產總額	<b>63,996.9</b>	59,824.7	+7.0%
權益總額	<b>5,051.1</b>	5,140.0	-1.7%
負債比率	<b>85.6%</b>	84.4%	+1.2百分點
資產負債比率	<b>92.1%</b>	91.4%	+0.7百分點
計息債務與權益比率	<b>10.8:1</b>	9.8:1	+10.2%

#### 4. 人力資源

於2024年6月30日，本集團共有員工183名(2023年6月30日：183名)。截至2024年6月30日止六個月，僱員薪酬總額為122.1百萬港元(截至2023年6月30日止六個月：77.8百萬港元)。

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集團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。

## 5. 合約責任、或然負債及資本承擔

### 5.1 或然負債

於2024年6月30日，本集團為聯營及合營公司若干銀行借貸546.4百萬港元的擔保人(2023年12月31日：564.1百萬港元)，其中209.6百萬港元(2023年12月31日：217.0百萬港元)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336.8百萬港元(2023年12月31日：347.1百萬港元)。

### 5.2 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2024年6月30日，本集團的資本承擔為購買飛機承擔，金額為482億港元(2023年12月31日：528億港元)，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2024年6月30日，本集團訂單簿達129架飛機，其中包括102架空客A320系列飛機及27架中國商飛ARJ21系列飛機。

於截至2024年6月30日止六個月，本集團完成交付12架飛機。

於截至2024年6月30日止六個月，本集團完成出售五架飛機。

## 中期合併資產負債表

	附註	未經審核 於2024年 6月30日 千港元	經審核 於2023年 12月31日 千港元
<b>資產</b>			
物業、廠房及設備以及使用權資產		36,744,608	33,493,826
於聯營公司及合營公司的投資及 向其作出的貸款		642,524	1,529,629
融資租賃應收款項－淨額	3	8,643,662	8,577,339
按公平值計入損益的金融資產	4	1,471,869	621,749
衍生金融資產		15,685	61,157
飛機預付款(「PDP」)及與飛機購買相關的 其他預付及應收款項	5(a)	7,047,519	7,626,274
預付款項及其他資產	5(b)	728,337	647,166
資產分類至持作出售		2,321,441	1,425,254
飛機部件貿易資產		3,431	1,934
受限制現金		263,333	544,524
現金及現金等價物		6,114,507	5,295,875
<b>資產總額</b>		<b>63,996,916</b>	<b>59,824,727</b>
<b>權益</b>			
股本		74,436	74,436
儲備		2,095,595	2,173,544
保留盈利		2,101,656	2,081,560
<b>本公司股東應佔權益</b>		<b>4,271,687</b>	<b>4,329,540</b>
永久資本證券及其他非控股權益		779,398	810,422
<b>權益總額</b>		<b>5,051,085</b>	<b>5,139,962</b>
<b>負債</b>			
遞延所得稅負債		1,188,112	1,191,479
借貸	6	48,458,581	42,911,870
中期票據	7	1,621,634	1,656,173
債券及融資券	8	4,690,883	5,943,499
衍生金融負債		188,030	147,735
應付所得稅		83,876	66,056
應付利息		227,557	392,690
其他負債及應計費用		2,487,158	2,375,263
<b>負債總額</b>		<b>58,945,831</b>	<b>54,684,765</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>63,996,916</b>	<b>59,824,727</b>

## 中期合併收益表

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月 2024年 千港元	2023年 千港元
收入總額			
租賃收入			
融資租賃收入		300,224	296,555
經營租賃收入		1,922,237	1,759,898
	9	2,222,461	2,056,453
其他經營收入			
來自飛機交易及飛機部件貿易的淨收入	10	25,427	44,695
其他收入	11	280,208	225,109
		2,528,096	2,326,257
開支			
利息開支		(1,340,118)	(1,075,871)
折舊		(839,726)	(748,034)
預期信貸虧損撥回／(預期信貸虧損)		28,331	(51,782)
其他經營開支		(236,601)	(147,825)
		(2,388,114)	(2,023,512)
分佔聯營公司及合營公司的業績		(564)	(1,267)
其他收益淨額	12	162,001	159,257
除所得稅前溢利		301,419	460,735
所得稅開支	13	(115,770)	(153,833)
期內溢利		185,649	306,902
以下人士應佔溢利			
本公司股東		131,749	201,171
永久資本證券及其他非控股權益之持有人		53,900	105,731
		185,649	306,902
本公司股東應佔溢利的每股盈利 (以每股港元列示)			
– 每股基本盈利	14(a)	0.177	0.270
– 每股攤薄盈利	14(b)	0.177	0.270

## 中期合併全面收益表

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2024年 千港元	2023年 千港元
期內溢利	<u>185,649</u>	<u>306,902</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	(35,156)	(78,659)
貨幣換算差額	<u>(43,131)</u>	<u>56,672</u>
	(78,287)	(21,987)
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>447</u>	<u>729</u>
期內其他全面虧損總額，經扣除稅項	<u>(77,840)</u>	<u>(21,258)</u>
期內全面收益總額	<u>107,809</u>	<u>285,644</u>
以下人士應佔期內全面收益總額		
本公司股東	53,462	179,184
永久資本證券及其他非控股權益之持有人	<u>54,347</u>	<u>106,460</u>
	<u>107,809</u>	<u>285,644</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	總額 千港元		
於2024年1月1日結餘	74,436	2,173,544	2,081,560	4,329,540	810,422	5,139,962
全面收益						
期內溢利	-	-	131,749	131,749	53,900	185,649
其他全面(虧損)/收益						
現金流對沖	-	(35,156)	-	(35,156)	-	(35,156)
貨幣換算差額	-	(43,131)	-	(43,131)	447	(42,684)
全面(虧損)/收益總額	-	(78,287)	131,749	53,462	54,347	107,809
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	-	-	-	-	(85,371)	(85,371)
購股權計劃：						
- 服務價值	-	338	-	338	-	338
與股東及非控股權益交易總額	-	338	(111,653)	(111,315)	(85,371)	(196,686)
於2024年6月30日結餘	74,436	2,095,595	2,101,656	4,271,687	779,398	5,051,085
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	-	-	(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

## 中期合併現金流量表

未經審核  
截至6月30日止六個月

	2024年	2023年
	千港元	千港元

### 來自經營活動的現金流量

除所得稅前溢利	301,419	460,735
就以下項目作調整：		
- 折舊	839,726	748,034
- 來自飛機交易的淨收入	(25,256)	(38,615)
- (預期信貸虧損撥回)/預期信貸虧損	(28,331)	51,782
- 利息開支	1,340,118	1,075,871
- 以股份為基礎付款	338	670
- 未變現匯兌收益	(250,331)	(184,295)
- 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	91,859	88,768
- 分佔聯營公司及合營公司的業績	564	1,267
- 利息收入	(120,263)	(89,159)
- 按公平值計入損益的金融資產的公平值收益	(375)	(21,393)
	2,149,468	2,093,665
營運資金變動：		
- 融資租賃應收款項 - 淨額	(254,613)	(273,901)
- 預付款項及其他資產	(167,751)	(50,775)
- 飛機部件貿易資產	(1,497)	3,280
- 其他負債及應計費用	(82,435)	(1,586)
	1,643,172	1,770,683
經營所產生現金	1,643,172	1,770,683
已付所得稅	(98,614)	(77,937)
	1,544,558	1,692,746
經營活動所產生現金流量淨額	1,544,558	1,692,746

未經審核  
截至6月30日止六個月  
2024年                      2023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	(4,567,983)	(3,493,510)
出售飛機的所得款項	327,758	486,485
支付PDP及購買飛機預付款項	(1,118,120)	(4,556,868)
購買飛機PDP退回	1,272,683	902,152
已收利息	115,550	97,305
按公平值計入損益的金融資產的投資	-	(55,144)
與向聯營公司及合營公司作出的貸款有關的付款	(217,710)	(63,213)
聯營公司及合營公司作出的償還貸款	289,416	259,790

投資活動所用現金流量淨額	<u>(3,898,406)</u>	<u>(6,423,003)</u>
--------------	--------------------	--------------------

來自融資活動的現金流量

借貸所得款項	13,302,926	12,917,456
發行票據、債券及融資券，扣除交易成本	1,628,176	1,693,328
償還借貸	(7,460,837)	(6,875,404)
回購及償還票據、債券及融資券，包括交易成本	(2,781,977)	-
償還租賃負債	(8,087)	(7,643)
(結算)／出售衍生金融工具所得款項	(40,787)	60,481
就衍生金融工具收取的利息	37,994	47,715
就借貸、票據以及債券及融資券支付的利息	(1,750,364)	(1,410,193)
就借貸存入抵押的存款	(18,468)	(598,414)
就借貸釋放抵押的存款	334,257	1,022,116
就衍生金融工具存入抵押的存款	(61,318)	(131,417)
就衍生金融工具釋放抵押的存款	26,365	17,003

融資活動所產生現金流量淨額	<u>3,207,880</u>	<u>6,735,028</u>
---------------	------------------	------------------

現金及現金等價物增加淨額	854,032	2,004,771
期初的現金及現金等價物	5,295,875	3,552,533
現金及現金等價物貨幣換算差額	(35,400)	(139,338)

期末的現金及現金等價物	<u><u>6,114,507</u></u>	<u><u>5,417,966</u></u>
-------------	-------------------------	-------------------------

## 附註

### 1 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2024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核委員會審閱，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2023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2023年年報內。

#### (a) 持續經營

於2024年6月30日，本集團之流動負債超出其流動資產11,630.3百萬港元。於2024年6月30日，本集團之資本承擔總額為48,214.9百萬港元(與購買飛機有關，並將於未來數年分階段交付，直至2028年底完成交付)。資本承擔總額中，預計8,315.7百萬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2024年6月30日，本集團之現金及現金等價物6,114.5百萬港元。

本集團將須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2024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：

- 新飛機項目貸款主要用於支付飛機購買成本餘額及償還於交付飛機時到期的PDP融資。有關飛機項目貸款將通常於交付相關飛機前由銀行確認。於2024年，本集團已成功於租賃飛機交付前一至兩年於若干銀行取得飛機項目貸款或貸款融資。本集團已於飛機交付前提取這些貸款。此外，視乎融資狀況及銀行審批進度，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。隨後可能透過新飛機項目貸款為該等飛機尋求再融資。於截至2024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18個飛機項目貸款融資，總金額達5,686.0百萬港元。本集團將繼續不時安排飛機項目貸款融資。於2024年6月30日後，本集團已完成三架飛機項目貸款融資。根據過往的行業經驗及慣例，董事認為，本集團將能夠於自2024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。
- 根據相關飛機購買協議，自2024年6月30日起計未來十二個月的PDP的計劃付款為3,223.3百萬港元。

有關於2024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，若干款項將會以於飛機交付及償還相關PDP融資後可動用的PDP融資額度支付。此外，於報告期末後，本集團已成功重續於2024年6月30日起計未來十二個月內屆滿的PDP融資。於2024年6月30日，本集團已獲銀行提供7,067.4百萬港元PDP融資額度，以於2024年6月30日起計未來十二個月支付預測已承諾PDP付款。透過這些融資、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2024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。

- 於2024年6月30日，本集團的營運資金貸款及循環貸款融資為13,691.1百萬港元，其中11,893.1百萬港元已動用。董事有信心本集團可於需要時提取餘下未動用貸款融資1,798.0百萬港元，並將能夠重續絕大部分現有循環融資及進一步獲得新的營運資金貸款融資。本集團亦已發起流程，以獲得若干銀行新的營運資金貸款及更新營運資金貸款融資。
- 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2024年4月，本集團於中國分別發行人民幣3億元的三年期中期票據及人民幣12億元的五年期中期票據。此外，於2024年2月，本集團更新30億美元的有擔保中期票據計劃。本集團將持續審視市場情況並會於需要時發行額外的人民幣中期票據、人民幣債券及美元債券。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。於2024年6月30日，本集團已訂立買賣協議或意向函以出售16架飛機，並計劃於2024年6月30日起計未來十二個月出售。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2024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、由其業務營運產生的現金流、現有及新銀行融資持續可用性、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自2024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。

## (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2023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2024年1月1日或之後開始的財政年度首次採用：

負債的流動或非流動分類以及附帶契諾的非流動負債－香港會計準則第1號(修訂本)財務報表的呈列－借款人包含隨時要求償還條文的有期貸款的分類(香港詮釋第5號(修訂本))

供應商融資安排－香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7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2024年 6月30日 千港元	經審核 於2023年 12月31日 千港元
租賃應收款項		
－於一年內	200,072	159,498
－於一年後及兩年內	1,640,330	1,044,011
－於兩年後及三年內	1,669,070	1,812,018
－於三年後及四年內	1,119,402	1,501,718
－於四年後及五年內	35,767	249,815
－於五年後	651,883	669,808
總計	5,316,524	5,436,868
減：有關租賃應收款項的未賺取融資租賃收入	(868,229)	(1,018,333)
租賃應收款項的現值	4,448,295	4,418,535
加：不獲保證剩餘價值的現值	4,207,552	4,165,724
租賃的投資淨額	8,655,847	8,584,259
減：累計預期信貸虧損撥備	(12,185)	(6,920)
融資租賃應收款項－淨額	8,643,662	8,577,339

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2024年6月30日		於2023年12月31日	
	千港元	%	千港元	%
<b>按租賃應收款項的客戶分類：</b>				
五大航空公司	<b>6,055,723</b>	<b>70%</b>	6,061,740	71%
其他	<b>2,587,939</b>	<b>30%</b>	2,515,599	29%
融資租賃應收款項－淨額	<b>8,643,662</b>	<b>100%</b>	8,577,339	100%

#### 4 按公平值計入損益的金融資產

	未經審核 於2024年 6月30日 千港元	經審核 於2023年 12月31日 千港元
向CAG集團作出的股東貸款(a)	<b>579,259</b>	579,296
向飛天二號租賃(天津)有限公司(「飛天二號(天津)」) 作出的股東貸款(b)	<b>38,318</b>	38,160
可換股債券(c)	<b>850,000</b>	–
其他	<b>4,292</b>	4,293
	<b>1,471,869</b>	621,749

(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(天津)訂立股東貸款協議及劣後費用協議。

(c) 於2023年10月，本集團已與Aircraft Recycling International Limited(「ARI」)訂立可換股債券認購協議，以認購由ARI發行的850.0百萬港元可換股債券。於2024年1月1日，本集團已完成認購可換股債券。有關安排的詳情，請參閱日期為2023年11月29日的通函。

## 5 預付款項及其他資產

### (a) PDP及與飛機購買相關的其他預付及應收款項

	未經審核 於2024年 6月30日 千港元	經審核 於2023年 12月31日 千港元
PDP及與飛機購買相關的其他預付及應收款項	<u>7,047,519</u>	<u>7,626,274</u>

### (b) 預付款項及其他資產

	未經審核 於2024年 6月30日 千港元	經審核 於2023年 12月31日 千港元
經營租賃應收款項 <sup>(附註)</sup>	418,178	448,625
已付按金	24,651	48,705
預付款項及應收關聯方款項	189,935	98,649
可抵扣進項增值稅	53,697	63,986
其他	<u>243,093</u>	<u>190,757</u>
	929,554	850,722
減：累計預期信貸虧損撥備 <sup>(附註)</sup>	<u>(201,217)</u>	<u>(203,556)</u>
	<u>728,337</u>	<u>647,166</u>

附註：

倘承租人預期未能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2024年6月30日		經審核 於2023年12月31日	
	千港元	%	千港元	%
即期／遞延	98,386	23%	135,656	30%
逾期少於30日	1,387	1%	4,180	1%
逾期30至90日	2,910	1%	19,277	4%
逾期超過90日	315,495	75%	289,512	65%
總計	<u>418,178</u>	<u>100%</u>	<u>448,625</u>	<u>100%</u>

於2024年6月30日，經營租賃應收款項的累計預期信貸虧損撥備為201,217,000港元(2023年12月31日：203,556,000港元)，經營租賃應收款項的賬面淨額為216,961,000港元(2023年12月31日：245,069,000港元)。

## 6 借貸

	未經審核 於2024年 6月30日 千港元	經審核 於2023年 12月31日 千港元
<b>銀行及其他借貸</b>		
飛機購買融資的銀行及其他借貸(a)	26,504,793	23,309,584
PDP融資(b)	6,112,575	6,127,842
其他銀行借貸(c)	11,295,367	8,802,585
	<u>43,912,735</u>	<u>38,240,011</u>
<b>其他長期借貸</b>		
來自信託計劃的借貸(d)	4,127,872	4,263,795
其他借貸(e)	417,974	408,064
	<u>4,545,846</u>	<u>4,671,859</u>
	<u>48,458,581</u>	<u>42,911,870</u>

## 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(包括美元有抵押隔夜融資利率及人民幣貸款市場報價利率)計息。於2024年6月30日，除其他法定押記外，若干銀行及其他借貸亦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53,786,000港元(2023年12月31日：56,323,000港元)的已質押存款作為抵押。於2024年6月30日，銀行及其他借貸金額602,537,000港元(2023年12月31日：903,557,000港元)為無抵押。
- (b) 於2024年6月30日，PDP融資金額6,112,575,000港元(2023年12月31日：6,127,842,000港元)乃無抵押並由本公司或本集團若干公司提供擔保。
- (c) 於2024年6月30日，無抵押其他銀行借貸為11,295,367,000港元，其中4,711,849,000港元由本公司或本集團若干公司提供擔保。

於2023年12月31日，其他銀行借貸312,324,000港元由抵押存款313,495,000港元所抵押。未抵押其他銀行借貸8,490,261,000港元，其中3,937,290,000港元由本公司及本集團若干公司提供擔保。

## 其他長期借貸

- (d) 於2024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43項借貸(2023年12月31日：45項借貸)。長期借貸的實際平均年利率介乎5.8%至7.8%(2023年12月31日：3.5%至7.8%)，剩餘期限為一至六年(2023年12月31日：一至六年)。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44,183,000港元(2023年12月31日：44,183,000港元)的抵押存款作抵押。
- (e) 於2024年6月30日，透過結構融資安排就四架(2023年12月31日：四架)已交付予航空公司的飛機獲得四項借貸(2023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%(2023年12月31日：3.9%至5.7%)，剩餘期限為一至兩年(2023年12月31日：一至兩年)，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2024年4月，本集團向投資者回購本金額人民幣14.9億元。

於2024年4月，本集團發行於2027年到期人民幣3億元的三年期中期票據，按每年票面息率2.75%計息，以及於2029年到期人民幣12億元的五年期中期票據，按每年票面息率3.3%計息。

於2024年6月30日，經扣除發行成本後，該等票據的總賬面值為1,621,634,000港元(2023年12月31日：1,656,173,000港元)。

## 8 債券及融資券

於2017年3月，本集團發行於2024年到期200.0百萬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。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70.0百萬美元的高級無抵押債券訂立認購協議，其中35.0百萬美元於2020年11月發行，並於2025年到期，35.0百萬美元於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12月，本集團發行於2024年到期100.0百萬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。

於2023年11月，本集團發行於2026年到期人民幣5億元的三年期公司債券，按每年票面息率3.58%計息。該等債券於上海證券交易所上市。

於2024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4,690,883,000港元(2023年12月31日：5,943,499,000港元)。

## 9 租賃收入及分部資料

截至2024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			
	2024年		2023年	
	千港元	%	千港元	%
<b>按租賃收入的客戶分類：</b>				
航空公司 - A	596,768	27%	520,450	25%
航空公司 - B	296,774	13%	340,344	17%
航空公司 - C	155,423	7%	82,210	4%
航空公司 - D	145,591	7%	126,224	6%
航空公司 - E	94,074	4%	114,863	6%
其他	933,831	42%	872,362	42%
	<u>2,222,461</u>	<u>100%</u>	<u>2,056,453</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	
	2024年	2023年
	千港元	千港元
飛機交易(a)	25,256	38,615
飛機部件貿易(b)	171	6,080
	<u>25,427</u>	<u>44,695</u>

### (a) 飛機交易

截至2024年6月30日止六個月，來自飛機交易的收益淨額為25,256,000港元，包括向第三方出售的飛機(截至2023年6月30日止六個月：38,615,000港元，包括向一名關聯方出售的飛機)。

(b) 飛機部件貿易

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
	千港元	千港元
來自飛機部件貿易資產的銷售	246	9,663
減：飛機部件貿易資產成本	(75)	(3,583)
	<u>171</u>	<u>6,080</u>
來自飛機部件貿易資產的溢利	<u>171</u>	<u>6,080</u>

11 其他收入

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
	千港元	千港元
政府支持(a)	113,125	100,144
貸款予聯營公司及合營公司的利息收入	54,986	56,752
銀行利息收入	65,277	32,407
來自CAG集團的資產管理服務費收入	9,244	9,302
其他	37,576	26,504
	<u>280,208</u>	<u>225,109</u>

(a) 政府支持指從中國內地政府收取的撥款及補貼，以支持飛機租賃行業發展。

12 其他收益淨額

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
	千港元	千港元
人民幣匯兌收益	256,141	242,210
人民幣貨幣遠期合約的公平值虧損	(78,167)	(123,330)
美元匯兌虧損	(2,656)	(15,578)
按公平值計入損益的金融資產的公平值收益	375	21,393
利率所致的公平值變動	240	28,043
貨幣掉期的(變現虧損)/未變現收益	(13,932)	6,519
	<u>162,001</u>	<u>159,257</u>

## 13 所得稅開支

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2024年 千港元	2023年 千港元
即期所得稅：		
中國內地、香港及其他	116,434	98,555
遞延所得稅	(664)	55,278
	<u>115,770</u>	<u>153,833</u>

## 14 每股盈利

### (a) 基本

每股基本盈利乃將本公司股東應佔溢利除以截至2024年6月30日及2023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	
	2024年	2023年
本公司股東應佔溢利(千港元)	131,749	201,171
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>744,355</u>	<u>744,355</u>
每股基本盈利(每股港元)	<u>0.177</u>	<u>0.270</u>

### (b) 攤薄

每股攤薄盈利按假設轉換所有攤薄潛在普通股，調整已發行普通股的加權平均數計算。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2024年6月30日及2023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2024年6月30日及2023年6月30日止六個月的每股攤薄盈利時，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	
	2024年	2023年
	千港元	千港元
每股普通股0.12港元(2023年：0.15港元)的已宣派中期股息	<u>89,358</u>	<u>111,653</u>

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)，已於2023年10月以現金派付。

截至2023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，包括現金股息及以股代息)已宣派，並已於2024年6月30日反映為應付股息。

於2024年8月23日，董事會宣派每股普通股0.12港元的中期股息，總股息為89.4百萬港元，乃根據於2024年8月23日744,648,542股已發行股份計算。已宣派的股息並未在於2024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2024年12月31日止年度以分配保留盈利的方式反映列賬。

## 非公認會計準則財務指標的對賬

本公司認為，於評估其經營業績及就財務及營運決策目的而言，應付信託計劃款項不應計入借貸。因此，應付信託計劃款項及支付信託計劃的款項不應計入借貸及利息開支。下表載列於所示期間經調整利息開支，乃按扣除支付信託計劃或資產支持專項計劃有關的款項計算；經調整借款，乃按扣除應付信託計劃或資產支持專項計劃款項計算；及經調整其他負債及應計費用，乃按計入應付信託計劃或資產支持專項計劃款項計算。該等調整旨在協助投資者了解與本集團營運有關的變動及趨勢：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元
利息開支	1,340.1	1,075.9
減：支付信託計劃款項	<u>(133.5)</u>	<u>(146.7)</u>
經調整利息開支	<u>1,206.6</u>	<u>929.2</u>
	於2024年 6月30日 百萬港元	於2023年 12月31日 百萬港元
借貸	48,458.6	42,911.8
減：應付信託計劃款項	<u>(4,127.9)</u>	<u>(4,263.8)</u>
經調整借貸	<u>44,330.7</u>	<u>38,648.0</u>
其他負債及應計費用	2,487.1	2,375.2
加：應付信託計劃款項	<u>4,127.9</u>	<u>4,263.8</u>
經調整其他負債及應計費用	<u>6,615.0</u>	<u>6,639.0</u>

本公司於第44頁至第45頁呈列的中期合併收益表及中期合併資產負債表使用非公認會計準則的呈列方式評估其經營業績，並用於財務及經營決策。非公認會計準則呈列並無標準涵義，因此未必能與其他公司呈列的類似財務指標相比。本公司認為，以非公認會計準則的呈列方式，將若干其他收益及虧損分類為經營收入，並將支付與信託計劃或資產支持專項計劃有關的款項從利息開支中剔除，並將應付信託計劃或資產支持專項計劃款項分類為其他負債及應計費用，能更準確地呈現本公司的經營業績。本公司相信，從本公司管理層的角度來看，非公認會計準則的呈列方式能更準確地呈現本公司的業績。

本集團披露截至2023年12月31日止年度的未經審核非公認會計準則財務指標，包括經調整本公司股東應佔溢利、經調整年內溢利、經調整EBITDA及經調整每股盈利(基本)。由於在截至2024年6月30日及2023年6月30日止六個月內，CAG集團的公允價值變動對本集團的財務表現並無重大影響，本集團不再披露上述非公認會計準則財務指標。

## 中期合併收益表

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2024年 千港元	2023年 千港元
<b>收入總額</b>		
租賃收入		
融資租賃收入	300,224	296,555
經營租賃收入	<u>1,922,237</u>	<u>1,759,898</u>
	<b>2,222,461</b>	<b>2,056,453</b>
<b>其他經營收入</b>		
來自飛機交易及飛機部件貿易的淨收入	25,427	44,695
其他收入	<u>533,693</u>	<u>225,109</u>
	<u><b>2,781,581</b></u>	<u><b>2,326,257</b></u>
<b>開支</b>		
利息開支及支付信託計劃款項	(1,340,118)	(1,075,871)
- 利息開支	(1,206,622)	(929,146)
- 支付信託計劃款項	(133,496)	(146,725)
折舊	(839,726)	(748,034)
預期信貸虧損撥回／(預期信貸虧損)	28,331	(51,782)
其他經營開支	<u>(236,601)</u>	<u>(147,825)</u>
	<u><b>(2,388,114)</b></u>	<u><b>(2,023,512)</b></u>
<b>經營溢利</b>	<b>393,467</b>	<b>302,745</b>
分佔聯營公司及合營公司的業績	(564)	(1,267)
其他(虧損)／收益淨額	<u>(91,484)</u>	<u>159,257</u>
<b>除所得稅前溢利</b>	<u><b>301,419</b></u>	<u><b>460,735</b></u>

## 中期合併資產負債表

	未經審核 於2024年 6月30日 千港元	經審核 於2023年 12月31日 千港元
<b>資產</b>		
物業、廠房及設備以及使用權資產	36,744,608	33,493,826
於聯營公司及合營公司的投資及向其作出的貸款	642,524	1,529,629
融資租賃應收款項 - 淨額	8,643,662	8,577,339
按公平值計入損益的金融資產	1,471,869	621,749
衍生金融資產	15,685	61,157
PDP及與飛機購買相關的其他預付及應收款項	7,047,519	7,626,274
預付款項及其他資產	728,337	647,166
資產分類至持作出售	2,321,441	1,425,254
飛機部件貿易資產	3,431	1,934
受限制現金	263,333	544,524
現金及現金等價物	6,114,507	5,295,875
<b>資產總額</b>	<b>63,996,916</b>	<b>59,824,727</b>
<b>權益</b>		
股本	74,436	74,436
儲備	2,095,595	2,173,544
保留盈利	2,101,656	2,081,560
<b>本公司股東應佔權益</b>	<b>4,271,687</b>	<b>4,329,540</b>
永久資本證券及其他非控股權益	779,398	810,422
<b>權益總額</b>	<b>5,051,085</b>	<b>5,139,962</b>
<b>負債</b>		
遞延所得稅負債	1,188,112	1,191,479
借貸	44,330,709	38,648,075
中期票據	1,621,634	1,656,173
債券及融資券	4,690,883	5,943,499
衍生金融負債	188,030	147,735
應付所得稅	83,876	66,056
應付利息	227,557	392,690
其他負債及應計費用	6,615,030	6,639,058
<b>負債總額</b>	<b>58,945,831</b>	<b>54,684,765</b>
<b>權益及負債總額</b>	<b>63,996,916</b>	<b>59,824,727</b>

於2024年6月30日，計息債務(包括借貸、中期票據及債券以及融資券)為50,643,226,000港元(2023年12月31日：46,247,747,000港元)。

## 中期股息

董事會已向於2024年9月11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2024年6月30日止六個月的中期股息每股0.12港元(2023年中期股息：每股0.15港元)。2024年中期股息將於2024年10月7日(星期一)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2024年9月9日(星期一)至2024年9月11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2024年9月11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2024年9月6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

於2024年3月8日，本集團已根據CALC Bond 3 Limited(股份代號：05391)發行的本金額200,000,000美元5.50%於2024年到期的擔保債券(「CALC 3債券」)的條款，於到期日全數贖回本金總額為148,880,000美元的所有未贖回CALC 3債券。在全額贖回後，CALC 3債券已全部註銷，本集團解除了CALC 3債券項下及與之相關的所有責任。

本集團亦已於2024年4月償還人民幣14.9億元的人民幣票據。有關債券及融資券的詳情，請參閱本公告「債券及融資券」一節。

除上文所披露者外，截至2024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2024年8月6日(交易時段後)，本公司之全資附屬特殊目的實體(賣方)與獨立第三方(買方)就出售三架連租約飛機訂立《飛機買賣協議》。出售事項預期於2025年12月底前完成。有關詳情，請參閱本公司日期為2024年8月6日的公告。

除上文披露者外，自2024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C1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2024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，惟下列除外：

有關守則條文F.2.2，董事會主席應出席股東週年大會。張明翱先生缺席於2024年5月21日舉行之股東週年大會(「股東週年大會」)。在其缺席之情況下，非執行董事及戰略委員會主席王雲女士擔任股東週年大會之主席。董事會其他成員、審核委員會、薪酬委員會及提名委員會各自之主席，以及外聘核數師(亦列席股東週年大會)均有足夠能力於股東週年大會上回答問題。

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C3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2024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，榮譽勳章組成，彼等均為獨立非執行董事。於回顧期間，審核委員會已連同管理層團隊及本公司外部顧問審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並就內部監控、風險管理及財務申報事宜進行商討，包括審閱本集團截至2024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2024年6月30日止六個月的未經審核綜合財務報表未經本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所審閱。

## 刊載中期業績公告及中期報告

本中期業績公告已刊載於本公司網站([www.calc.com.hk](http://www.calc.com.hk))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))。本公司2024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，2024年8月23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)、及李國輝先生(首席財務官兼首席策略官)；(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，榮譽勳章及范駿華先生，太平紳士。