

BOC AVIATION LIMITED
中銀航空租賃有限公司*

(於新加坡共和國註冊成立的有限公司)

股份代號: 2588

*僅供識別



韌性 與 增長

2020年中期報告

中銀航空租賃於**2020**年上半年錄得稅後淨利潤**3.23**億美元，稅後淨利潤和每股收益均較去年同期增加。

2020年上半年，經營收入及其他收入總額的增速與資產總額相若，由去年上半年的**9.30**億美元上升**11%**至**10.35**億美元。董事會批准派發中期股息每股**0.1398**美元，佔**2020**年上半年稅後淨利潤的**30%**，與我們在過往年度派發中期股息佔稅後淨利潤的比例相同。

截至**2020**年**6**月止六個月期間，我們創造了正經營現金流，扣除財務費用後的金額為**5.55**億美元（**2019**年上半年為**6.29**億美元），截至上半年末的可用流動性為**40**億美元。

目錄

02	財務摘要
04	機隊及經營摘要
10	重要里程碑
12	半年業務回顧
14	業務概覽
15	管理層討論與分析
27	一般資料
33	企業資訊
34	定義
	附件 - 中期簡明合併財務報表

財務摘要

我們截至2020年6月30日止六個月的財務摘要如下：

- 經營收入及其他收入總額增長**11%**至**10.35**億美元
- 稅後淨利潤由**2019**年上半年的**3.21**億美元增加至**3.23**億美元
- 每股收益為**0.47**美元
- 中期股息為每股**0.1398**美元，較**2019**年中期股息每股**0.1388**美元有所增加
- 截至**2020**年**6月30**日，資產總額為**226**億美元，比**2019**年**12月31**日增加**14%**
- 截至**2020**年**6月30**日，保持**40**億美元的強大流動性，其中包括現金及現金等價物**3.98**億美元、未提取已承諾循環信貸額度**36**億美元
- 動用**38**億美元債券和定期貸款

在本中期報告中使用但未定義的詞彙詳見第34至35頁。

由於四捨五入，本中期報告中數字的加總可能不完全等同於所提供的總數，百分比可能不準確反映絕對數字。

財務摘要

	未經審計	
	截至6月30日止六個月	
	2020年 百萬美元	2019年 百萬美元
利潤表		
經營收入及其他收入	1,035	930
成本及費用	(681)	(579)
稅前利潤	354	352
稅後淨利潤	323	321
每股收益(美元) ¹	0.47	0.46
	未經審計	經審計
	2020年 6月30日 百萬美元	2019年 12月31日 百萬美元
財務狀況表		
現金及短期存款 ²	436	287
流動資產總額	793	739
非流動資產總額	21,826	19,025
資產總額	22,619	19,764
流動負債總額	2,091	2,141
非流動負債總額	15,887	13,043
負債總額	17,977	15,184
淨資產	4,642	4,581
財務比率		
每股淨資產(美元) ³	6.69	6.60
總資本負債率(倍) ⁴	3.5	2.9

¹ 每股收益乃按截至2020年6月30日及2019年6月30日各欄內的稅後淨利潤除以發行在外股份總數計算。截至2020年6月30日及2019年6月30日，發行在外股份數目均為694,010,334股。

² 包括截至2020年6月30日和2019年12月31日的已抵押現金及銀行結餘0.38億美元和0.35億美元。

³ 每股淨資產乃按截至2020年6月30日及2019年12月31日各欄內的淨資產除以發行在外股份總數計算。截至2019年12月31日，發行在外的股份數目為694,010,334股。

⁴ 總資本負債率乃按截至2020年6月30日及2019年12月31日各欄內的債務總額除以權益總額計算。

機隊及經營摘要

截至2020年6月30日，我們的經營交易包括：

- 自有、代管及已訂購的飛機共計**571架**¹
- 自有機隊共有**334架**飛機，經賬面淨值加權後的平均機齡為**3.5年**、平均剩餘租期為**8.5年**
- 重新打造訂單簿，承諾增購**86架**飛機並重組波音**737 MAX**訂單，期末訂單簿包括**197架**¹飛機，計劃於**2024年12月31日**之前交付。
- **2020年**上半年共交付**23架**飛機，其中**1架**由航空公司客戶於交付時購買
- **2020年**上半年共簽署**76份**租賃承諾，訂單簿中所有計劃於**2023年**前交付的飛機均已確定航空公司客戶
- 自有及代管機隊共服務於**40個**國家和地區的**91家**航空公司
- 共售出**5架**飛機，均來自自有機隊
- 截至**2020年6月30日**，自有飛機利用率為**99.8%**，有**2架**自有單走道飛機脫租，**2020年**上半年航空公司客戶的現金收款率為**88.8%**
- 截至**2020年6月30日**，代管機隊共有**40架**飛機，有**1架**代管單走道飛機脫租

¹ 包括所有飛機採購承諾，含航空公司客戶有權於飛機交付時購買的相關飛機。

機隊及經營摘要

圖1：截至2020年6月30日
按飛機數目劃分的飛機組合

機型	自有飛機	代管飛機	已訂購飛機 ¹	總數
空客A320CEO系列	114	15	0	129
空客A320NEO系列	52	0	88	140
空客A330CEO系列	12	3	0	15
空客A330NEO系列	2	0	6	8
空客A350系列	9	0	0	9
波音737NG系列	85	15	0	100
波音737 MAX系列	16	0	73	89
波音777-300ER	24	4	3	31
波音777-300	0	1	0	1
波音787系列	15	1	27	43
貨機	5	1	0	6
總計	334	40	197	571

若干航空公司客戶已通知我們擬於交付時對共計15架訂單飛機行使購買權，其中1架預計於2020年下半年交付。

2020年6月30日後，本公司宣佈與一家航空公司簽訂5架波音737 MAX飛機購機回租協議，並減少18架A320NEO飛機訂單。更多資料請參閱本公司於聯交所網站及本公司網站上登載的日期分別為2020年8月2日和2020年8月30日的公告。

¹ 包括所有飛機採購承諾，含航空公司客戶有權於飛機交付時購買的相關飛機。

機隊及經營摘要

圖2：經營收入及其他收入明細，百萬美元

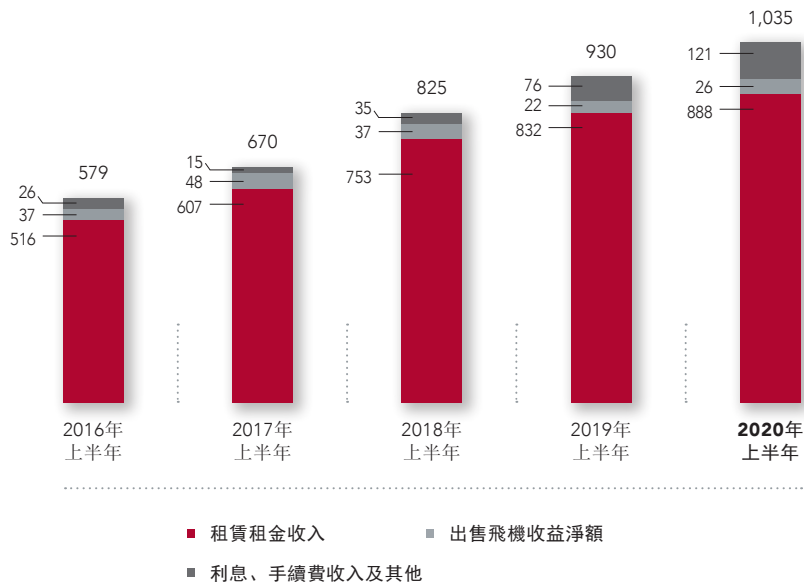
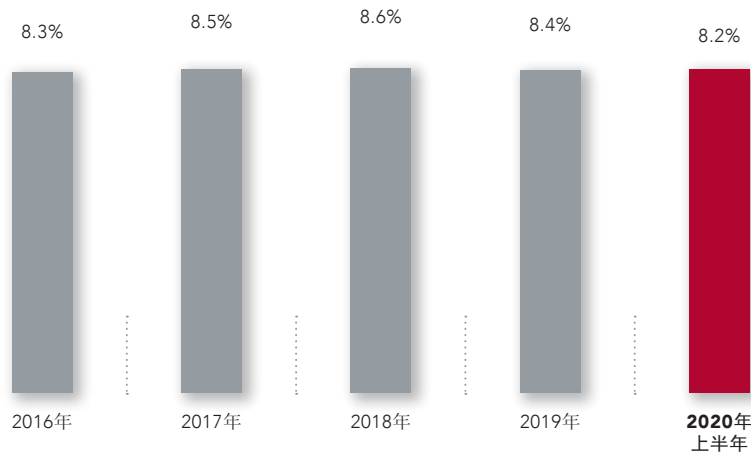


圖3：淨租賃收益率¹



¹ 淨租賃收益率的定義為：經營性租賃租金收入減去分配予經營性租賃租金收入的財務費用，除以飛機平均賬面淨值(包括持作待售飛機)。2020年上半年的淨租賃收益率按年化基準計算。

機隊及經營摘要

圖4：稅後淨利潤，百萬美元

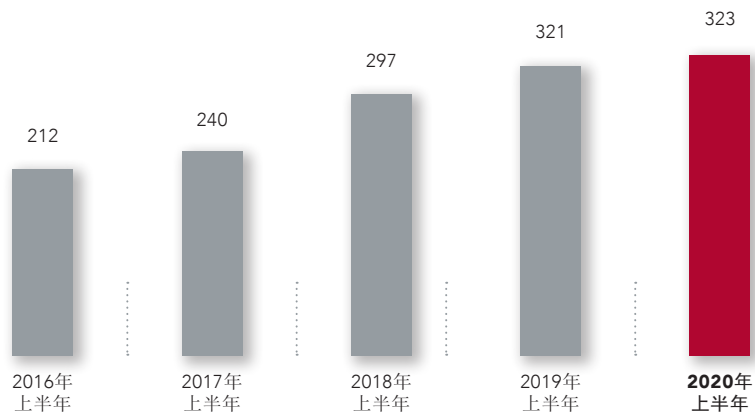
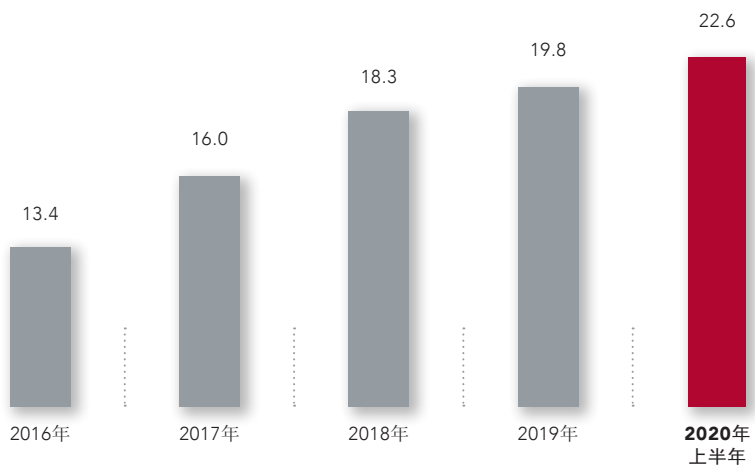


圖5：資產總額¹，十億美元



¹ 所有資料均截至相關期末。

機隊及經營摘要

圖6：權益總額¹，十億美元

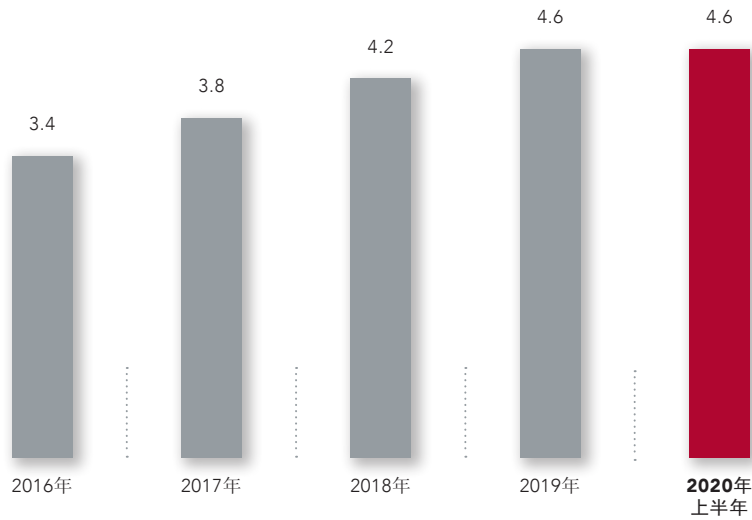
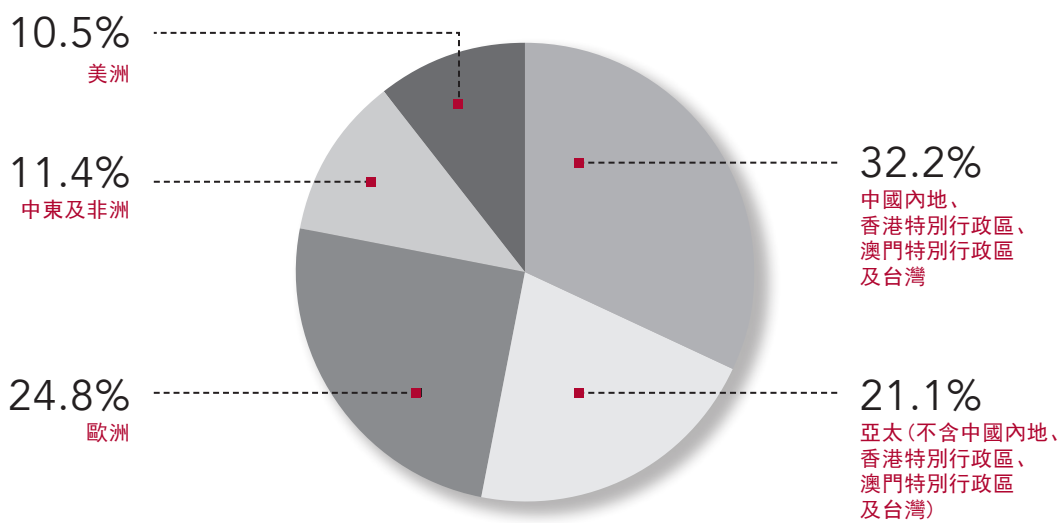


圖7：飛機賬面淨值²
按區域劃分³



¹ 所有資料均截至相關期末。

² 包括根據國際財務報告準則第16號(租賃)分類為融資租賃的飛機的賬面淨值，不包括2架脫租飛機。

³ 基於有關租賃下主債務人所在的司法轄區。

機隊及經營摘要

圖8：到期租約佔組合的百分比¹

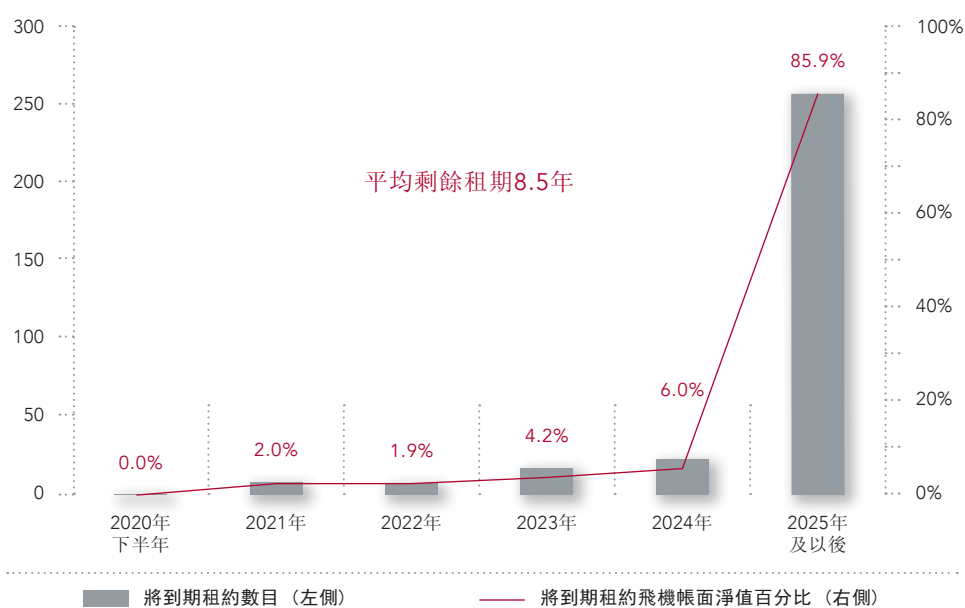
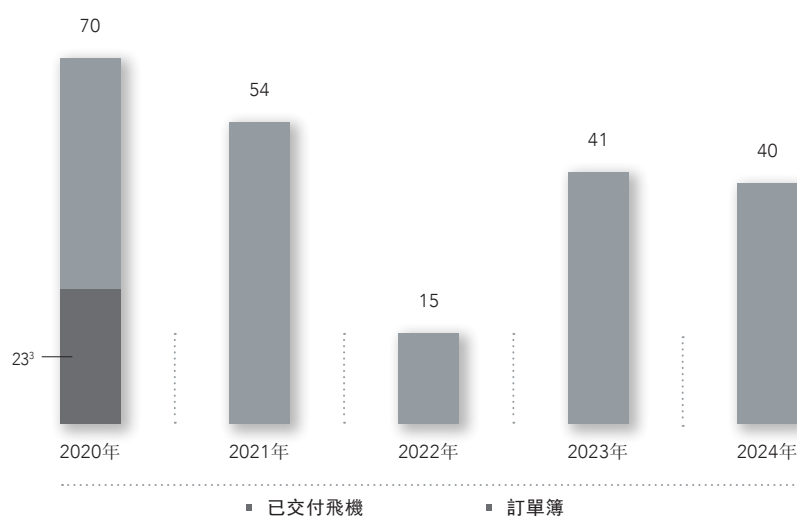


圖9：飛機交付數目²



¹ 每個日曆年租約到期的自有飛機(以帳面淨值加權計算)，不包括2架脫租飛機。

² 包括交付時航空公司客戶已購買或將購買的飛機。

³ 2020年上半年交付的飛機，其中1架由航空公司客戶於交付時購買。

重要里程碑




- 自2007年以來保持15%的平均淨資產收益率
- 舉行公司第100次董事會會議

重要里程碑



Steven Townend
副總經理

簽署超過1,000項租賃承諾



彭添發
副總經理兼首席財務官

- 自成立以來累計稅後淨利潤達47億美元
- 保持標準普爾和惠譽授予的A-級信用評級



David Walton
副總經理兼首席運營官

2020年上半年簽署76架最新技術飛機租約



鄧磊
首席商務官
(亞太及中東地區)

1月向中国国际航空交付2架空客A320NEO飞机



Paul Kent
首席商務官
(歐洲區、美洲區及非洲區)

6月出任首席商務官(歐洲區、美洲區、非洲區)



Alistair Greig
採購部主管

承諾購買900架飛機



Peter Davis
資金部主管

2020年上半年籌集超過21億美元票據及9.00億美元貸款



Graham Lees
創收業務主管 / 飛機租賃與銷售部主管 (美洲區)



Craig Roy
副總裁
飛機租賃與銷售部 (美洲區)

承諾購買租予北美航空公司的飛機，包括28架波音787系列和26架波音737 MAX系列飛機



Remi Le Meur
主管
飛機租賃與銷售部 (歐洲區和非洲區)



Alban Cruiziat
高級副總裁
飛機租賃與銷售部 (歐洲區和非洲區)

與威茲航空簽訂6架空客A321NEO飛機購機回租協議



John Bloemen
主管
飛機租賃與銷售部 (亞太及中東區)



Michael-John Burke
執行副總裁兼副主管
飛機租賃與銷售部 (亞太及中東區)

與國泰航空簽訂6架波音777-300ER飛機購機回租協議



張燕秋
公司秘書

公司上市第四年



Timothy Ross
投資者關係部主管

在《機構投資者》2020年全亞洲調查中榮獲“最受尊崇企業”稱號



黃秀香
首席會計官

在充滿挑戰的經營環境中，全體員工在家辦公保持全球運營



Anuradha Singh
法律、交易管理與保險部主管

半年業務回顧

我們於2020年上半年錄得稅後淨利潤3.23億美元，稅後淨利潤和每股收益均較去年同期增加。鑒於我們上半年的業績，董事會批准派發中期股息每股0.1398美元，佔2020年上半年稅後淨利潤的30%，與我們在過往年度派發中期股息佔稅後淨利潤的比例相同。本公司的股息政策繼續是派息額不超過全年稅後淨利潤35%，但股息由董事會酌情決定。

截至2020年6月30日，儘管所有新飛機計劃的生產及交付持續延誤，我們的自有機隊從2019年底的317架增加至334架。我們於上半年實現了多項主要里程碑，包括租賃第1,000架飛機、舉行第100次董事會會議及慶祝本公司上市第四週年。

25年來，我們專注於收款和建立現金流，事實證明這是我們2020年上半年戰略的一個關鍵要素。截至2020年6月止六個月期間，我們創造了正經營現金流，扣除財務費用後的金額為5.55億美元(2019年上半年為6.29億美元)，截至上半年末的可用流動性為40億美元。

新冠病毒大流行為全世界、航空業、我們的業務夥伴和利益相關者以及本公司都帶來了史無前例的挑戰。

在此期間，我們將駐於五個國家辦事機構的179名員工的健康安全放在首位。員工是我們最重要的資產，我們繼續全力以赴確保員工受到保護，並持續進行業務活動以支持實體經濟。

我們是航空公司客戶的長期夥伴，協助他們渡過目前面臨的困境。我們能為成熟航空公司提供的最重要支持是，提供購機回租方案以支持其流動性。今年上半年，我們在購機回租交易中承諾購買66架飛機，作為可靠夥伴提供流動性及承諾資金。

與此同時，我們重組訂單簿以應對市場狀況。在上半年，我們與波音商定取消30架737 MAX飛機訂單，並將餘下57架飛機重新安排至2021-2024年交付。訂單簿中所有計劃於2023年前交付的飛機均已確定航空公司客戶。這使我們的訂單簿與預期產能和近期航空公司對新飛機需求較低的現實一致。我們通過在購機回租市場與成熟航空公司訂立長期租賃承諾進行飛機投資，並以此取代訂單簿承諾。我們於2020年上半年加入資產負債表的新交易在上半年實現100%按時付款以及0.20億美元收入。隨著新飛機陸續交付，這些交易帶來的收入下半年將會增加。

半年業務回顧

2020年上半年，經營收入及其他收入總額的增速與資產總額相若，由去年上半年的9.30億美元上升11%至10.35億美元。核心租賃租金貢獻¹由2019年上半年的3.41億美元增加7%至3.66億美元，反映了我們資產組合的穩定性。

2020年上半年，由於融資租賃及交付前付款交易產生的收入增加，我們的利息和手續費收入持續增加至0.75億美元，幾乎上升三分之一。

2020年上半年，我們購買了22架飛機並出售了5架自有飛機，產生出售收益0.26億美元。我們維持著優質的自有機隊，截至2020年6月30日，機隊機齡僅為3.5年，加權平均剩餘租期長達8.5年。

截至2020年6月30日，我們的承諾資本支出為94億美元。包括我們在上半年投資的30億美元，我們預計2020年的投資額接近60億美元。

2020年上半年，我們在銀行及債券市場十分活躍，以低於2019年平均資金成本的價格籌集超過21億美元票據及9.00億美元貸款，信用評級維持不變，惠譽評級和標準普爾全球評級均為A-級。我們亦於2020年上半年償還12億美元到期債務，2020年下半年，我們計劃償還的債券及債務為5億美元。

我們的經營性租賃組合產生的淨租賃收益率²為8.2%，較2019年略有下降。

面對航空業正在努力應對的挑戰，我們的投資組合表現良好。截至2020年6月30日，自有機隊利用率為99.8%，本期內僅有2架單走道飛機脫租一段時間。然而，由於客戶受新冠肺炎疫情影響繼續面臨現金流壓力，收款率為88.8%，低於過往水平。

我們在2020年加倍致力於社區和慈善活動。2020年至今，中銀航空租賃及其高管層向Airlink捐款40,000美元，Airlink為新冠肺炎疫情最初爆發後首批響應的慈善機構之一。我們亦透過行業網絡發起捐款，為相同目的再籌集4,000美元。我們向奧比斯眼科飛機醫院捐款5,000新元；最近本公司和員工向當地慈善機構善糧社(Food From The Heart)捐款35,000新元，該機構致力於改善新加坡社區食品安全。

我們在上半年繼續增強管理團隊實力，委任Paul Kent先生為首席商務官(歐洲區、美洲區及非洲區)，並駐於倫敦，從2020年6月1日起生效。他接任Steven Townend先生的職務，而Steven Townend先生將從2020年10月1日起履新首席財務官，並駐於新加坡。

¹ 核心租賃租金貢獻的定義為：經營性租賃租金收入與融資租賃利息收入之和，減去飛機折舊、分配予經營性租賃租金收入和融資租賃利息收入的財務費用、遞延債務發行成本及租賃交易完成成本的攤銷。

² 淨租賃收益率的定義為：經營性租賃租金收入減去分配予經營性租賃租金收入的財務費用，除以飛機平均賬面淨值(包括持作待售飛機)。2020年上半年的淨租賃收益率按年化基準計算。

業務概覽

中銀航空租賃有限公司是行業領先的全球飛機經營性租賃公司，是總部設於亞洲的最大的飛機經營性租賃公司。我們的主要經營收入來源是與全球多樣化的航空公司組合簽訂以美元計價的長期租約。

我們有一支經驗豐富的國際化高級管理團隊，團隊多數成員都擁有在多個司法轄區從事航空業的豐富經驗。

自公司成立起至2020年6月30日，我們已：

- 採購及承諾採購**900**架飛機，採購總價超過**510**億美元
- 與**57**個國家和地區的超過**160**家航空公司簽立超過**1,030**份租約
- 自**2007**年**1**月**1**日起以債務融資方式籌集超過**310**億美元
- 出售超過**360**架自有及代管的飛機
- 於租約結束時轉手超過**90**架飛機，從位於**15**個國家和地區的客戶收回及重新安排**49**架飛機

截至2020年6月30日，我們的機隊包括374架自有及代管飛機，並租予40個國家和地區的91名客戶。我們亦已承諾2024年之前購買197架飛機。我們的訂單簿主要包括單走道飛機，如A320NEO及737 MAX新技術機型。截至2020年6月30日，單走道飛機佔我們自有機隊組合的56% (按賬面淨值加權計)，其餘為受歡迎的雙走道飛機及貨機。

憑藉良好的投資級企業及發行人信用評級 (標準普爾全球評級及惠譽評級均為A-) 及多元化債務融資來源，我們受惠於較低的平均債務成本，其於2020年上半年為3.2%，而於2019年上半年為3.6%。無抵押債券以及無抵押及有抵押第三方商業銀行債務是我們的主要債務融資來源。我們享有中國銀行 (財富50強公司及領先的全球性銀行) 提供的強大而堅定的支持。中國銀行已向我們提供20億美元已承諾無抵押循環信貸額度。該筆信貸於2022年4月到期，截至2020年6月30日未動用的部分為17億美元。截至2020年6月30日，我們的現金和未提取的信貸額度賦予我們40億美元可用流動性。

管理層討論與分析

利潤表分析

稅後淨利潤為3.23億美元，比去年同期的3.21億美元略為增加。經營收入及其他收入總額增長11.2%至10.35億美元，主要源於自有飛機組合增長帶來的租賃租金收入增加。成本及費用總額增長17.7%，主要是由於物業、廠房及設備折舊、飛機減值及金融資產減值損失增加。

合併利潤表的節選財務數據及變動載列如下：

	未經審計			
	截至6月30日止六個月			
	2020年	2019年	變動	變動
	千美元	千美元	千美元	%
租賃租金收入	887,993	832,482	55,511	6.7
利息及手續費收入	75,374	57,081	18,293	32.0
其他收入：				
出售飛機收益淨額	25,741	22,095	3,646	16.5
權益工具投資的 公允價值收益	7,192	—	7,192	nm
雜項收入	38,733	18,772	19,961	106.3
經營收入及其他收入總額	1,035,033	930,430	104,603	11.2
物業、廠房及設備折舊	328,698	297,703	30,995	10.4
飛機減值	11,600	—	11,600	nm
財務費用	219,844	212,570	7,274	3.4
人事費用	45,241	37,280	7,961	21.4
金融資產減值損失	46,677	3,844	42,833	nm
其他經營成本及費用	29,257	27,452	1,805	6.6
成本及費用總額	(681,317)	(578,849)	102,468	17.7
稅前利潤	353,716	351,581	2,135	0.6
所得稅費用	(30,384)	(30,490)	(106)	(0.3)
本期淨利潤	323,332	321,091	2,241	0.7

nm: 無意義

管理層討論與分析

經營收入及其他收入

經營收入及其他收入總額由2019年上半年的9.30億美元增長11.2%至2020年上半年的10.35億美元，主要源於下文中所述的租賃租金收入的增加。

租賃租金收入

2020年上半年的租賃租金收入為8.88億美元，比2019年上半年的8.32億美元增長6.7%。租賃租金收入的增加主要源於經營租賃飛機數量從2019年6月30日的314架增加到328架。2020年上半年，我們新增16架經營租賃飛機並出售5架飛機。2020年上半年，經營租賃飛機的租賃租金收益率¹為10.4%，而2019年上半年為10.8%。

利息及手續費收入

利息及手續費收入由2019年上半年的0.57億美元增加至2020年上半年的0.75億美元。這主要是因為交付前付款交易手續費及6架新的融資租賃飛機帶來的利息收入增加。2020年上半年，根據國際財務報告準則第16號(租賃)分類為融資租賃的飛機的租賃租金收益率²為6.2%。

出售飛機收益淨額

2020年上半年出售飛機收益淨額為0.26億美元，比2019年上半年的0.22億美元上升16.5%，原因為2020年上半年出售的單架飛機獲得的利潤高於2019年上半年，其中2020年上半年出售了5架飛機，2019年上半年出售了9架飛機。

權益工具投資的公允價值收益

權益工具投資涉及2020年上半年本公司因一家航空公司的財務重組而獲發的上市公司股票，根據該財務重組，飛機租約下的部分現有及未來應收款項被轉換為權益投資。該投資於2020年5月股份發行時以公允價值計量，隨後於2020年6月30日根據上市股票的收市價以公允價值重新計量。公允價值變動為未變現收益0.07億美元，計入2020年上半年損益。

雜項收入

雜項收入主要為從政府機構收到的退稅及保就業計劃下工資補貼、製造商根據相互協議支付的金額及終止若干航空公司客戶租約而產生的收入。

¹ 經營租賃的租賃租金收益率的定義為：年化經營租賃租金收入除以飛機平均賬面淨值(包括持作待售飛機)。

² 融資租賃的租賃租金收益率的定義為：截至2020年6月30日的融資租賃應收款項的平均實際年利率。

管理層討論與分析

成本及費用

2020年上半年成本及費用為6.81億美元，比2019年上半年的5.79億美元增長17.7%，主要是由於下文中所述的物業、廠房及設備折舊、飛機減值及金融資產減值損失增加。

物業、廠房及設備折舊

2020年上半年物業、廠房及設備折舊為3.29億美元，比2019年上半年的2.98億美元增長10.4%，主要是由於飛機資產的增加，飛機賬面淨值從2019年6月30日的159億美元增加至2019年12月31日的168億美元，並進一步增加至2020年6月30日的173億美元。

飛機減值

2020年上半年，5架最初於2018年交付、自2019年3月起在租期間停飛的737-8 MAX飛機因各架可收回價值低於其賬面淨值，使飛機減值0.12億美元。

財務費用

2020年上半年財務費用為2.20億美元，比2019年上半年的2.13億美元增長3.4%，主要原因在於我們的債項總額從2019年6月30日的131億美元增加至2019年12月31日的135億美元，並進一步增加至2020年6月30日的160億美元，部分被債務成本從2019年上半年的年利率3.6%下降至2020年上半年的年利率3.2%抵銷。

人事費用

2020年上半年人事費用為0.45億美元，比2019年上半年的0.37億美元增加21.4%，主要原因在於根據現金長期激勵計劃的條款對過往年度所授出遞延獎金的撥備作出調整，以及因股票長期激勵計劃下獎勵攤銷導致撥備增加。限制性股票單元計劃下的獎勵在三年的等待期內攤銷，首次獎勵於2018年授出並自2018年起攤銷。因此，2020年上半年的人事費用包括三年的限制性股票單元獎勵攤銷，而2019年上半年的人事費用僅包括兩年的限制性股票單元獎勵攤銷。

金融資產減值損失

2020年上半年金融資產減值損失為0.47億美元，比2019年上半年的0.04億美元大幅增加，原因是新冠肺炎疫情導致承租人面臨財務困難，更多承租人的應收款項超過我們就有關租賃持有的保證金。

管理層討論與分析

其他經營成本及費用

其他經營成本及費用主要包括遞延債務發行成本攤銷、飛機收回及轉手成本、一般及行政成本和稅項(所得稅費用除外)。2020年上半年該等成本為0.29億美元，比2019年上半年的0.27億美元增長6.6%，主要源於計提與收回飛機相關的成本。

稅前利潤及稅前利潤率

2020年上半年稅前利潤為3.54億美元，比2019年上半年的3.52億美元增長0.6%。稅前利潤率從2019年上半年的37.8%下降至2020年上半年的34.2%。

所得稅費用

2020年上半年所得稅費用為0.30億美元，與2019年上半年相若。2020年上半年實際稅率為8.6%，接近2019年上半年的8.7%。

本期淨利潤

由於上述原因，稅後利潤從2019年上半年的3.21億美元增加0.7%至2020年上半年的3.23億美元。

自2020年3月11日發佈截至2019年12月31日止年度經審計財務報表以來，我們的業務沒有發生重大變化。

管理層討論與分析

財務狀況表分析

我們的資產總額由2019年12月31日的198億美元增長14.4%至2020年6月30日的226億美元。截至2020年6月30日權益總額為46億美元，比2019年12月31日增長1.3%。

合併財務狀況的節選財務數據及變動載列如下：

	未經審計 2020年 6月30日 千美元	經審計 2019年 12月31日 千美元	變動 千美元	變動 %
物業、廠房及設備以及 持作待售資產	21,092,147	19,327,401	1,764,746	9.1
融資租賃應收款項	695,293	—	695,293	nm
貿易應收款項	105,826	18,232	87,594	480.4
現金及短期存款	435,670	287,126	148,544	51.7
權益工具投資	109,318	—	109,318	nm
衍生金融工具	—	2,373	(2,373)	(100.0)
其他資產	180,445	129,296	51,149	39.6
資產總額	22,618,699	19,764,428	2,854,271	14.4
貸款及借貸	15,867,276	13,305,935	2,561,341	19.2
維修儲備	673,110	592,549	80,561	13.6
保證金及非流動遞延收入	372,936	340,775	32,161	9.4
衍生金融工具	314,716	222,495	92,221	41.4
貿易及其他應付款項	217,806	206,298	11,508	5.6
其他負債	531,180	515,462	15,718	3.0
負債總額	17,977,024	15,183,514	2,793,510	18.4
淨資產	4,641,675	4,580,914	60,761	1.3
股本	1,157,791	1,157,791	—	—
未分配利潤	3,689,133	3,515,584	173,549	4.9
法定儲備	625	262	363	138.5
股份激勵儲備	12,808	8,021	4,787	59.7
套期儲備	(218,682)	(100,744)	(117,938)	(117.1)
權益總額	4,641,675	4,580,914	60,761	1.3

管理層討論與分析

物業、廠房及設備以及持作待售資產

物業、廠房及設備以及持作待售資產從2019年12月31日的193億美元增長9.1%至2020年6月30日的211億美元，原因在於2020年上半年淨增11架經營租賃飛機。

飛機佔據最大比例，截至2020年6月30日及2019年12月31日，其金額分別為173億美元及168億美元，分別佔同日物業、廠房及設備以及持作待售資產總額的81.9%及86.7%。飛機交付前付款截至2020年6月30日及2019年12月31日分別佔物業、廠房及設備以及持作待售資產總額的18.0%和13.2%。

融資租賃應收款項

截至2020年6月30日融資租賃應收款項為6.95億美元，源於2020年上半年簽訂租約並根據國際財務報告準則第16號(租賃)分類為融資租賃的6架飛機。

貿易應收款項

貿易應收款項(扣除減值損失撥備後)從2019年12月31日的0.18億美元增加至2020年6月30日的1.06億美元，主要是由於截至2020年6月30日若干航空公司客戶的延遲付款。截至2020年6月30日的貿易應收款項總額為1.77億美元，其中0.71億美元的應收款項已超過保證金，並已在損益中計提減值損失。貿易應收款項總額中，有0.45億美元通過雙方簽訂合約遞延且通常要計息，有1.32億美元已逾期。2020年6月30日以後，截至2020年9月15日已收回於2020年6月30日或之前到期的貿易應收款項0.41億美元，較截至2020年8月19日收回的0.32億美元有所增加。

現金及短期存款

現金及短期存款(主要以美元計價)從2019年12月31日的2.87億美元增至2020年6月30日的4.36億美元。現金及短期存款的增長主要是因為在2020年上半年，經營活動、融資活動以及出售物業、廠房及設備收入帶來的淨現金流入總額高於資本支出產生的現金流出。

權益工具投資

截至2020年6月30日權益工具投資為1.09億美元，為2020年上半年對上市公司股票的投資，該投資採用2020年6月30日股票收市價計量，詳見「權益工具投資的公允價值收益」部分。

管理層討論與分析

其他資產

其他資產從2019年12月31日的1.29億美元增加至2020年6月30日的1.80億美元，主要是由於出售設備而應收買家的款項(已於2020年7月支付)、應計收入增加以及在2020年上半年就2019財年限制性股票單元計劃向獨立受託人付款所致。

貸款及借貸

貸款及借貸從2019年12月31日的133億美元增長19.2%至2020年6月30日的159億美元，為增加的資本支出提供資金。截至2020年6月30日，貸款及借貸的增加包括根據全球中期票據計劃發行的逾21億美元票據、在定期貸款下提取的16億美元及動用的循環貸款授信6.10億美元。2020年上半年償還的定期貸款、循環貸款授信和中期票據的金額為12億美元，為按期還款和提前還款。

衍生金融工具

有關衍生金融工具的資產及負債分別指截至2020年6月30日和2019年12月31日所訂立的交叉貨幣利率掉期及利率掉期合約產生的未變現收益及虧損，該類收益及虧損在權益的套期儲備內或損益內予以確認。在資產項下，截至2020年6月30日並無衍生金融工具，而截至2019年12月31日的衍生金融工具為0.02億美元。在負債項下，衍生金融工具由2019年12月31日的2.22億美元增至2020年6月30日的3.15億美元。衍生金融資產和負債的變動主要是由於因利率變動導致衍生金融工具市價價值變動所致。由於2020年上半年美元利率進一步下調，套期儲備中的未變現虧損從2019年12月31日的1.01億美元增至2020年6月30日的2.19億美元。

貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項由2019年12月31日的2.06億美元增長5.6%至2020年6月30日的2.18億美元，主要由於應計維修儲備付款增加。

權益總額

截至2020年6月30日權益總額為46億美元，與截至2019年12月31日的金額相若，原因為本期淨利潤受到派付股息1.49億美元及「衍生金融工具」部分所述套期儲備反映的套期末變現虧損增加的部分抵銷。

或有負債

除了對我們的附屬公司的若干貸款以及我們的附屬公司簽訂的若干租賃協議下的義務所提供的公司擔保(詳見本中期報告附件(中期財務報表)所載的中期簡明合併財務報表附註23)以外，截至2020年6月30日，本公司無重大或有負債。

管理層討論與分析

其他資料

流動資金及資金來源

我們的流動資金主要來源包括飛機租賃業務產生的現金、出售飛機所得款項以及借貸。我們的業務屬於資本密集型，需要巨額投資和借貸以擴充和維持年輕的機隊。經營產生的現金流量，尤其是飛機經營性租賃產生的收入，一直以來為該等投資提供很大一部分流動資金。

如下表所示，截至2020年6月30日的資本負債率較2019年12月31日有所上升。

	未經審計 2020年 6月30日 百萬美元	經審計 2019年 12月31日 百萬美元
債務總額	16,045	13,513
債務淨額	15,610	13,226
權益總額	4,642	4,581
總資本負債率(倍)	3.5	2.9
淨資本負債率(倍)	3.4	2.9

債務總額指經遞延債務發行成本、公允價值、重新估值及中期票據折價/溢價調整前的貸款及借貸。權益總額指股東應佔權益。總資本負債率是將債務總額除以權益總額計算所得。

債務淨額指債務總額減現金及短期存款。淨資本負債率是將債務淨額除以權益總額計算所得。

我們的流動資金依然充足，截至2020年6月30日，現金及現金等價物為3.98億美元，另外還有36億美元未提取的循環貸款授信。

管理層討論與分析

債項

	2020年 6月30日 百萬美元	2019年 12月31日 百萬美元
有抵押		
定期貸款	679	729
出口信貸機構擔保融資	501	601
有抵押債務總額	1,180	1,330
無抵押		
定期貸款	4,120	2,580
循環貸款授信	610	640
中期票據	10,135	8,963
無抵押債務總額	14,865	12,183
債項總額	16,045	13,513
減：遞延債務發行成本、公允價值、 重新估值及中期票據折價/溢價	(178)	(207)
債務總額	15,867	13,306
作為抵押的飛機數量	61	64
作為抵押的飛機賬面淨值	2,759	2,915
未抵押飛機的數量	267	253
未抵押飛機的賬面淨值	14,522	13,845

債項包括經遞延債務發行成本、公允價值、重新估值及中期票據折價/溢價調整前的貸款及借貸。

在債項總額中，截至2020年6月30日，固定利率債務(包括轉換為固定利率負債的浮動利率債務)為119億美元，截至2019年12月31日為104億美元。

管理層討論與分析

有抵押債務的抵押品通常包括相關飛機的抵押、相關飛機的經營性租賃轉讓及/或持有相關飛機所有權的附屬公司的股份質押。按照我們降低有抵押債務在資產總額和債項總額中佔比的戰略，這些比例在2020年上半年均有所降低，詳見下表：

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
有抵押債務/資產總額	5.2%	6.7%
有抵押債務/債項總額	7.4%	9.8%

截至2020年6月30日，債務償還安排如下：

債務償還情況

	2020年 6月30日 十億美元
2020年下半年	0.5
2021年	1.9
2022年	2.5
2023年	2.8
2024年	2.4
2025年及以後	5.9
合計	16.0

外匯風險

交易貨幣敞口主要來自以功能性貨幣美元以外貨幣計價的借貸。

所有以澳元、人民幣、港元及新加坡元計價的貸款及借貸皆轉換為以美元計價。為消除可能出現的外幣敞口，我們利用交叉貨幣利率掉期合約來對沖以澳元、人民幣、港元及新加坡元計價的金融負債。此類合約與獲得標準普爾全球評級授予的評級至少為A-的交易對手簽訂。根據此類協議，我們收取足量外幣用以滿足外幣借貸的還款義務，並向交易對手支付美元。

管理層討論與分析

未來重大投資計劃

截至2020年6月30日，預計的基於飛機資本支出承諾的現金流出列示如下：

	2020年 6月30日 十億美元
2020年下半年	1.9
2021年	3.2
2022年	1.2
2023年	2.3
2024年	0.8
合計	9.4

上表乃基於截至2020年6月30日的預計合約資本支出承諾，並包括所有飛機採購承諾，含航空公司於交付時有權購買的相關飛機。每年的資本支出數據包括預期的加價，並扣除2020年6月30日之前的預付款。

預計在2020年下半年交付的飛機中包括一些或會延期的購機回租交易下波音737 MAX飛機，視737 MAX獲重新認證的時間而定，且空客及波音的交付時間表或會因新冠肺炎疫情及其他因素的影響而延期。

2020年6月30日後，本公司宣佈與一家航空公司簽訂5架波音737MAX飛機購機回租協議，並減少18架A320NEO飛機訂單。更多資料請參閱本公司於聯交所網站及本公司網站上登載的日期分別為2020年8月2日和2020年8月30日的公告。

融資渠道

我們截至2020年6月30日的飛機採購承諾預計將通過多樣化的融資渠道進行融資，包括(a)經營活動產生的現金流量，(b)在債務資本市場上發行票據所得，(c)各類銀行融資授信項下提供和提取的款項，和(d)出售自有飛機的淨收入。

管理層討論與分析

僱員

截至2020年6月30日及2019年6月30日，從事業務運營和管理的僱員人數分別為179名和165名。

我們向僱員提供包括退休、健康、人壽、殘疾及意外傷害保險在內的若干福利。公司與僱員之間訂立僱傭合同，內容涵蓋工資、僱員福利、保密要求及終止理由等事宜。

我們根據僱員的職位和職責設定個人目標並定期進行考核。考核結果用於其工資審查、獎金獎勵及升職評估。僱員薪酬待遇一般包括基本工資及酌情獎金。僱員獎金包括以下兩項僱員激勵計劃：(i) 短期激勵計劃，即現金計劃，最長付款期限為三年，根據該計劃，當每年的若干主要績效指標達標時，僱員可獲得獎金；及(ii) 長期激勵計劃，根據該計劃，根據預定時期結束時若干主要績效目標的達成情況向選定僱員發放獎金。長期激勵計劃包括現金和股票組合。長期激勵計劃的股票部分是以限制性股票單元的形式授予獎勵，通過在履職相關財務年度業績公佈後由獨立受託人從二級市場購買股份來實現。在行權時，限制性股票單元通常通過獨立受託人向僱員轉讓股票來滿足。限制性股票單元計劃自2018年以來已作出三次年度授予，每筆限制性股票單元獎勵將在自授予日期開始約三年的等待期內攤銷。

概無僱員參與工會或集體談判協定。我們相信，我們與僱員維持了良好的僱傭關係。

截至2020年6月30日及2019年6月30日止六個月，我們的人事費用分別為0.45億美元和0.37億美元，分別約佔同期本集團經營收入及其他收入總額的4.4%及4.0%。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

截至2020年6月30日止的六個月期間，本公司概無重大收購或出售附屬公司及聯屬公司。

一般資料

股息政策

本公司的股息政策為至多派發完整財務年度稅後淨利潤的35%。董事會可全權決定是否就任何年度宣派任何股息及在決定宣派股息的情況下確定所宣派股息的數額。

中期股息

根據股息政策，董事會已宣佈派發截至2020年6月30日止六個月的中期股息每股0.1398美元。中期股息將於2020年10月15日以港元(按支付日期前至少一星期的現行市場匯率自美元轉換)派付予於記錄日期(即2020年10月6日)營業結束時已登記的股東。已宣派的中期股息並不會在本中期財務報表中顯示為應付股息，而將會顯示為截至2020年12月31日止年度的利潤分配。

股份登記將於2020年9月30日至2020年10月6日(包括首尾兩日)暫停辦理，期間將不會辦理任何股份過戶登記手續。為確保享有中期股息的資格，所有過戶表格連同相關股票證明書，須於2020年9月29日下午4時30分前送達本公司在香港的證券登記處香港中央證券登記有限公司以辦理登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。

一般資料

重大股本權益

以下為截至2020年6月30日本公司根據證券及期貨條例第336條備存的登記冊記錄，其顯示了下列各方於本公司擁有的權益(定義見證券及期貨條例)：

股東名稱	身份/權益性質	所持股份數目及類別	佔全部已發行股本概約百分比(%)
中央匯金投資有限責任公司	受控法團權益(L)	485,807,334 (普通股)	70
中國銀行	受控法團權益(L)	485,807,334 (普通股)	70
中銀投資	受控法團權益(L)	485,807,334 (普通股)	70
Sky Splendor Limited	實益擁有人(L)	485,807,334 (普通股)	70

附註：

1. 中銀投資持有Sky Splendor Limited的全部已發行股本。因此，就證券及期貨條例而言，中銀投資被視為於本公司擁有與Sky Splendor Limited相同的權益。Sky Splendor Limited直接持有485,807,334股股份。
2. 中國銀行持有中銀投資的全部已發行股本，而中銀投資持有Sky Splendor Limited的全部已發行股本。因此，就證券及期貨條例而言，中國銀行被視為於本公司擁有與中銀投資及Sky Splendor Limited相同的權益。Sky Splendor Limited直接持有485,807,334股股份。
3. 中央匯金投資有限責任公司於中國銀行的股本中持有控股權益。因此，就證券及期貨條例而言，中央匯金投資有限責任公司被視為於本公司擁有與中國銀行相同的權益。

上述所有權益均指好倉。除上述披露外，就董事所知，截至2020年6月30日，本公司根據證券及期貨條例第336條備存的登記冊內並無載錄其他人士或法團在本公司股份或相關股份中擁有5%或以上的權益或淡倉。

一般資料

董事及首席執行官於股份、相關股份及債權證的權益

截至2020年6月30日，董事或首席執行官或他們各自的聯繫人在本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有本公司根據證券及期貨條例第352條及新加坡公司法(第50章)第164條須予備存的登記冊內所記錄或根據標準守則的規定須另行知會本公司及聯交所的權益如下：

好倉(普通股)

董事姓名	股權衍生品下持有的相關股份數量(附註)	佔全部已發行股本概約百分比(%)
Robert James MARTIN先生	616,243	0.09

附註：即授予董事的限制性股票單元的數量。請參閱下文「限制性股票單元長期激勵計劃」了解更多詳情。

孫煜先生於本公司控股股東中國銀行股份有限公司擁有10,000股H股的個人權益，佔中國銀行股份有限公司全部已發行H股的約0.0000001%。

除上文披露者外，截至2020年6月30日，概無本公司董事或首席執行官或其各自的聯繫人在本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有本公司根據證券及期貨條例第352條及新加坡公司法(第50章)第164條須予備存的登記冊內所記錄或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何其他權益或淡倉。

限制性股票單元長期激勵計劃

本公司於2017年12月18日採納限制性股票單元計劃。限制性股票單元計劃旨在吸引技術熟練及經驗豐富的管理人員和專業人員，通過向他們提供獲得本公司股份的機會來激勵和獎勵他們為股東實現利潤和長期投資回報的最大化，並讓員工和股東的利益目標達成一致。

限制性股票單元計劃的合資格參與者為本公司或任何附屬公司的選定員工(包括執行董事)。獨立受託人(香港中央證券信託有限公司)將從市場上購買本公司股票，並根據限制性股票單元計劃的規定以信託形式持有該等股票。本公司不會因限制性股票單元計劃發行任何新股份。

一般資料

限制性股票單元計劃是一項酌情計劃，並不構成上市規則第十七章而言的購股權計劃或類似購股權計劃的安排。欲了解更多有關限制性股票單元計劃的資訊，請參閱本公司2018年1月31日於聯交所及本公司網站上發佈的公告。

截至2020年6月30日止的六個月期間，本公司於2020年4月28日根據限制性股票單元計劃授予獎勵，如下所列：

限制性股票單元參與者	職務	授予限制性股票單元的相關股份數量	佔全部已發行股本概約百分比(%)
Robert James MARTIN先生	執行董事	243,535	0.04
王建先生	前執行董事 [#]	60,881	0.01
本公司附屬公司的若干董事	附屬公司董事	478,812	0.07
除上述執行董事、前執行董事及附屬公司董事外的本集團員工及前員工	—	972,148	0.14
合計		1,755,376	0.25

[#] 王建先生於2019年12月31日退休。

根據限制性股票單元計劃的條款和條件，以及獎勵兌現的全部條件的滿足情況，各限制性股票單元獎勵的相關股份將根據限制性股票單元計劃向相關限制性股票單元參與者(如上表所述)兌現。欲了解有關2020年4月28日限制性股票單元計劃的獎勵授予資訊，請參閱本公司2020年4月28日於聯交所及本公司網站上發佈的公告。

董事資料的變動

根據上市規則第13.51B(1)條，董事於本公司2020年4月16日發佈2019年年度報告後至2020年9月15日(即本中期報告的批准日)，根據上市規則第13.51(2)條(a)至(e)及(g)段所須披露的資料變動如下：

經歷(包括其他董事職務)

朱林女士，本公司非執行董事，自2020年6月29日起獲委任為中國銀行北京市分行首席業務經理兼副行長，並自2020年7月28日起兼任中國銀行北京市分行風險總監。

一般資料

購買、出售或贖回本公司證券

截至2020年6月30日止的六個月期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何證券。

審計委員會

審計委員會由三名獨立非執行董事及兩名非執行董事組成，戴德明先生為主席，其他成員為劉承鋼先生、朱林女士、付舒拉先生及Antony Nigel Tyler先生。

按照獨立性原則，審計委員會協助董事會對本公司的財務報告制度及內部控制程序進行監督、審閱本公司的財務資料及考慮與外部審計師及其委任有關的事項。

我們的外部審計師已按照國際審核及鑑證準則委員會頒佈的國際審閱工作準則第2410號「由實體的獨立審計師審閱中期財務資料」對中期財務資料進行審閱。審計委員會已同管理層審閱我們所採納的會計準則及做法，並討論了包括審閱未經審計中期財務報表在內的審計、內部控制及財務報告事宜。

符合企業管治守則及企業管治報告

本公司致力於通過實現高標準的企業行為、透明度及問責制提升股東價值。截至2020年6月30日止的六個月期間，本公司一直全面遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則的所有守則條文。

符合董事進行證券交易的守則

本公司已制定並實施了買賣政策，其嚴格程度不亞於管理董事進行本公司證券交易的標準守則。就此，本公司已向全體董事進行具體問詢，確認截至2020年6月30日止的六個月期間其一直嚴格遵守買賣政策及標準守則的規定。

關聯方交易

下文載列有關本集團於截至2019年12月31日止年度訂立的若干關聯方交易的補充資料，有關資料已於本公司2019年年度報告內披露。

本公司截至2019年12月31日止年度的經審計財務報表（「2019年財務報表」）的董事聲明第5段披露向本公司若干董事授出限制性股票單元，其構成上市規則項下本公司獲全面豁免的關連交易。

一般資料

2019年財務報表附註17披露本集團的現金及銀行結餘。該等銀行結餘包括本集團根據與中國銀行訂立的存款框架協定存放於中銀集團（中銀香港控股集團除外）的銀行存款，其構成上市規則項下本公司的非豁免持續關連交易，有關詳情載於本公司2019年年度報告內「持續關連交易」一節。

2019年財務報表附註21披露本集團的貸款及借貸。該等貸款及借貸包括(a)來自中銀集團（中銀香港控股集團除外）及中銀香港控股集團總額為4.79億美元的無抵押貸款及(b)來自中銀集團（中銀香港控股集團除外）的未動用已承諾循環貸款授信20.2億美元，所有該等貸款及借貸均構成上市規則項下本公司獲全面豁免的持續關連交易。

除2019年財務報表其他附註所披露者外，2019年財務報表附註35披露本集團與關聯方於正常業務過程中按商業條款進行的若干重大交易。就於2019年應付中間控股公司及其他關聯方的利息費用而言，(a)與欠付中銀集團（中銀香港控股集團除外）的辦公室租賃負債相關的小額款項及(b)與應付中銀集團（中銀香港控股集團除外）及中銀香港控股集團的無抵押貸款的應付利息費用相關的總額0.1775億美元，均構成上市規則項下本公司獲全面豁免的持續關連交易。本公司於2019年已付及於2019年12月31日應付的董事薪酬構成上市規則項下本公司獲全面豁免的持續關連交易。

前瞻性陳述

本中期報告包含前瞻性陳述。這些前瞻性陳述反映我們目前對未來事件的觀點看法，但並非我們未來業績的保證。前瞻性陳述受若干已知和未知風險、不確定性因素和假設的規限。我們並無計劃更新本中期報告中的前瞻性陳述，無論是由於新增資料、未來事件或發展或其他原因。因此，閣下不應過分依賴任何前瞻性資料。

中期報告

本中期報告備有中、英文版。閣下可致函本公司於香港的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司（地址：香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室）或電郵 bocaviation.ecom@computershare.com.hk 獲得與閣下已收取之版本語言不同的版本。閣下也可在本公司網址 www.bocaviation.com 及聯交所網址 www.hkexnews.hk 閱覽本中期報告的中、英文版本。為支持環保，建議閣下通過上述網址閱覽本中期報告及其他公司通訊，以代替收取印刷本。我們相信這是我們與股東通訊的最方便快捷的方法。

若閣下對如何索取本中期報告或如何在本公司網址上閱覽公司通訊存在疑問，請致電本公司熱線+852 2862 8688。

企業資訊

截至2020年9月15日

董事會

董事長
孫煜*

副董事長
張曉路

董事
Robert James MARTIN
李芒*
劉承鋼*
王志恒*
朱林*
戴德明#
付舒拉#
Antony Nigel TYLER#
楊賢#

* 非執行董事
獨立非執行董事

高級管理層

總經理兼首席執行官
Robert James MARTIN

副總經理
張曉路

副總經理兼首席財務官
彭添發

副總經理兼首席運營官
David WALTON

副總經理
Steven TOWNEND

首席商務官(歐洲區、美洲區及非洲區)
Paul KENT

首席商務官(亞太及中東地區)
鄧磊

公司秘書

張燕秋

主要營業地點及註冊辦事處

新加坡珊頓大道8號
18樓01室
068811郵區

香港營業地點

香港皇后大道東
183號合和中心
54樓

獨立審計師

Ernst & Young LLP

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東
183號合和中心
17樓1712至1716室

信用評級

標準普爾全球評級
惠譽評級

股份代號

普通股：
香港聯合交易所有限公司
路透社
彭博社

2588
2588.HK
2588 HK

網址

www.bocaviation.com

定義

於本中期報告，除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義：

詞彙

涵義

「董事會」	本公司董事會
「中國銀行」	中國銀行股份有限公司，一家於2004年8月26日在中國註冊成立的股份有限公司，其H股及A股分別在聯交所及上海證券交易所上市，為本公司的最終控股股東及上市規則項下本公司的關連人士
「中銀集團」	中國銀行及其附屬公司（不包括本集團）
「中銀投資」	中銀集團投資有限公司，一家於1984年12月11日在香港註冊成立的有限公司，為中國銀行的全資附屬公司、本公司的控股股東及上市規則項下本公司的關連人士
「中銀香港」	中國銀行（香港）有限公司，一家於1964年10月16日在香港註冊成立的有限公司，為中銀香港控股的全資附屬公司及上市規則項下本公司關連人士的聯繫人
「中銀香港控股」	中銀香港（控股）有限公司，一家於2001年9月12日在香港註冊成立的有限公司，其股份於聯交所上市，為中國銀行的附屬公司及上市規則項下本公司的關連人士
「中銀香港控股集團」	中銀香港控股及其附屬公司
「本公司」	中銀航空租賃有限公司，一家根據新加坡法律註冊成立的有限公司並於聯交所上市，連同其附屬公司從事飛機租賃、飛機買賣以及相關業務

定義

「買賣政策」	董事會於2016年5月12日採納不亞於標準守則的董事/行政總裁買賣政策
「董事」	本公司董事
「本集團」	本公司連同其附屬公司
「香港」	中華人民共和國香港特別行政區
「香港證券登記處」	香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室
「上市規則」	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「標準守則」	上市規則附錄十中所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「限制性股票單元」	根據限制性股票單元計劃發放的一種限制性股票單元，為接收股票的或有權利
「限制性股票單元計劃」	中銀航空租賃有限公司限制性股票單元長期激勵計劃
「證券及期貨條例」	經不時修訂或補充的《證券及期貨條例》（香港法例第571章）
「股東」	股份持有人
「股份」	本公司股本中的普通股
「聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「美元」	美利堅合眾國法定貨幣
「美元倫敦銀行同業拆息」	參照美元計值無抵押資金的倫敦銀行同業拆息計算的利率

中銀航空租賃有限公司
及其附屬公司

(於新加坡註冊成立。註冊編號：199307789K)

中期簡明合併財務報表

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

中期簡明合併財務報表審閱報告

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

緒言

我們審閱了隨附的中銀航空租賃有限公司（下稱「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）截至2020年6月30日的中期簡明合併財務報表，其中包括截至2020年6月30日的中期合併財務狀況表以及截至該日止六個月期間的相關中期合併利潤表、綜合收益表、權益變動表及現金流量表，以及說明附註。管理層負責根據《國際會計準則第34號—中期財務報告》（下稱「國際會計準則第34號」）和《新加坡財務報告準則（國際）第1-34號—中期財務報告》（下稱「新加坡財務報告準則（國際）第1-34號」）編製和呈報該等中期財務資料。我們的責任是根據審閱工作，對該等中期財務資料作出結論。

審閱範圍

我們的審閱工作依據國際審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行。審閱中期財務資料包括問詢主要負責財務和會計事務的人員，以及進行分析性和其它審閱程序。由於審閱的範圍遠小於根據國際審計準則進行審計的範圍，故我們不保證可知悉所有在審計中可能發現的重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

根據審閱工作，我們並未發現任何事項令我們相信隨附的中期財務資料在任何重大方面沒有根據國際會計準則第34號和新加坡財務報告準則（國際）第1-34號編製。

Ernst & Young LLP

公共會計師與

特許會計師

新加坡

2020年8月20日

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

中期簡明合併利潤表

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

		未經審計 2020年1月1日 至 2020年6月30日 千美元	未經審計 2019年1月1日 至 2019年6月30日 千美元
收入			
租賃租金收入	28(a)	887,993	832,482
利息及手續費收入	3	75,374	57,081
其他收入：			
出售飛機收益淨額	4	25,741	22,095
權益工具投資的公允價值收益		7,192	-
雜項收入	5	38,733	18,772
		1,035,033	930,430
成本及費用			
物業、廠房及設備折舊		328,698	297,703
財務費用	6	219,844	212,570
遞延債務發行成本攤銷		12,760	12,256
租賃交易完成成本攤銷		93	77
人事費用	7	45,241	37,280
營銷及差旅費用		927	2,746
飛機減值	9	11,600	-
金融資產減值損失		46,677	3,844
其他經營費用		15,477	12,373
		(681,317)	(578,849)
稅前利潤		353,716	351,581
所得稅費用	8	(30,384)	(30,490)
本公司所有人應佔本期淨利潤		323,332	321,091
本公司所有人應佔每股收益：			
基本每股收益（美元）	27	0.47	0.46
攤薄每股收益（美元）	27	0.47	0.46

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的組成部分。

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

中期簡明合併綜合收益表

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

	未經審計 2020年1月1日 至 2020年6月30日 千美元	未經審計 2019年1月1日 至 2019年6月30日 千美元
本期淨利潤	323,332	321,091
本期其他綜合收益（稅後淨額）：		
其後可重新分類至利潤表的項目：		
現金流量套期公允價值變動的有效部分（稅後淨額）	(142,657)	(98,765)
重新分類至損益的現金流量套期公允價值變動淨額（稅後淨額）	24,719	(3,720)
本公司所有人應佔本期綜合收益總額	205,394	218,606

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的組成部分。

中期簡明合併財務狀況表

截至 2020 年 6 月 30 日

	附註	未經審計 2020年6月30日 千美元	經審計 2019年12月31日 千美元
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	21,092,147	19,002,975
租賃交易完成成本		1,668	1,536
衍生金融工具	16	—	1,850
融資租賃應收款項	22(b)	675,381	—
其他應收款項	11	33,471	—
遞延所得稅資產	17	237	169
其他非流動資產		23,199	18,625
		21,826,103	19,025,155
流動資產			
衍生金融工具	16	—	523
貿易應收款項	10	105,826	18,232
預付款項		3,894	2,534
融資租賃應收款項	22(b)	19,912	—
其他應收款項	11	110,560	106,432
權益工具投資	21	109,318	—
短期存款	12	355,174	202,935
現金及銀行結餘	12	80,496	84,191
持作待售資產		—	324,426
其他流動資產		7,416	—
		792,596	739,273
資產總額		22,618,699	19,764,428
流動負債			
衍生金融工具	16	68,817	55,409
貿易及其他應付款項	13	217,806	206,298
遞延收入	14	136,694	62,397
貸款及借貸	15	1,635,821	1,715,233
租賃負債		1,996	1,981
保證金		28,947	34,375
應付所得稅		421	431
持作待售資產相關負債		—	64,766
		2,090,502	2,140,890
流動負債淨額		(1,297,906)	(1,401,617)
資產總額減流動負債		20,528,197	17,623,538

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

中期簡明合併財務狀況表（續）

截至 2020 年 6 月 30 日

	附註	未經審計 2020年6月30日 千美元	經審計 2019年12月31日 千美元
非流動負債			
衍生金融工具	16	245,899	167,086
貸款及借貸	15	14,231,455	11,590,702
租賃負債		7,599	8,587
保證金		260,818	250,691
遞延收入	14	83,171	55,709
維修儲備		673,110	592,549
遞延所得稅負債	17	353,088	334,345
其他非流動負債		31,382	42,955
		15,886,522	13,042,624
負債總額			
		17,977,024	15,183,514
淨資產			
		4,641,675	4,580,914
本公司所有人應佔權益			
股本	18	1,157,791	1,157,791
未分配利潤		3,689,133	3,515,584
法定儲備		625	262
股份激勵儲備		12,808	8,021
套期儲備	19	(218,682)	(100,744)
權益總額			
		4,641,675	4,580,914
權益及負債總額			
		22,618,699	19,764,428

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的組成部分。

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

中期簡明合併權益變動表

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

附註	本公司所有人應佔					
	股本 千美元	未分配利潤 千美元	法定儲備* 千美元	股份激勵 儲備 千美元	套期儲備 千美元	權益總額 千美元
2020年（未經審計）						
2020年1月1日餘額	1,157,791	3,515,584	262	8,021	(100,744)	4,580,914
本期淨利潤	–	323,332	–	–	–	323,332
轉撥至法定儲備	–	(363)	363	–	–	–
本期其他綜合收益（稅後淨額）	19	–	–	–	(117,938)	(117,938)
本期綜合收益總額	–	322,969	363	–	(117,938)	205,394
與本公司所有人的交易：						
股息	20	(149,420)	–	–	–	(149,420)
股份激勵	–	–	–	4,787	–	4,787
2020年6月30日餘額	1,157,791	3,689,133	625	12,808	(218,682)	4,641,675
2019年（未經審計）						
2019年1月1日餘額（如之前呈報／重述）	1,157,791	3,037,898	63	1,931	1,343	4,199,026
本期淨利潤	–	321,091	–	–	–	321,091
轉撥至法定儲備	–	(199)	199	–	–	–
本期其他綜合收益（稅後淨額）	–	–	–	–	(102,485)	(102,485)
本期綜合收益總額	–	320,892	199	–	(102,485)	218,606
與本公司所有人的交易：						
股息	20	(128,045)	–	–	–	(128,045)
股份激勵	–	–	–	2,052	–	2,052
2019年6月30日餘額	1,157,791	3,230,745	262	3,983	(101,142)	4,291,639

* 根據中國及法國的法定要求，該等國家的附屬公司須將其年度稅後利潤的一定百分比撥作法定儲備，直至達到法定限額。

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的組成部分。

中期簡明合併現金流量表

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

		未經審計 2020年1月1日 至 2020年6月30日 千美元	未經審計 2019年1月1日 至 2019年6月30日 千美元
經營活動產生的現金流量：			
稅前利潤		353,716	351,581
調整項：			
物業、廠房及設備折舊		328,698	297,703
遞延債務發行成本攤銷		12,760	12,256
租賃交易完成成本攤銷		93	77
股份激勵	7	4,787	2,052
出售飛機收益淨額	4	(25,741)	(22,095)
權益工具投資的公允價值收益		(7,192)	-
利息及手續費收入	3	(75,374)	(57,081)
財務費用	6	219,844	212,570
飛機減值	9	11,600	-
金融資產減值損失		46,677	3,844
營運資金變動前經營利潤		869,868	800,907
應收款項增加		(171,025)	(84,786)
應付款項增加		7,877	1,999
維修儲備增加		23,605	55,541
遞延收入減少		(1,166)	(1,577)
經營活動產生的現金		729,159	772,084
(已付) / 已收保證金淨額		(10,277)	22,461
已付租賃交易完成成本		(225)	(52)
已付所得稅淨額		(430)	(4,563)
已收利息及手續費收入		70,073	56,781
經營活動產生的現金流量淨額		788,300	846,711
投資活動產生的現金流量：			
購買物業、廠房及設備		(2,269,644)	(1,455,368)
購買分類為融資性租賃的飛機		(703,800)	-
出售物業、廠房及設備所得款項		206,881	392,410
投資活動所用的現金流量淨額		(2,766,563)	(1,062,958)

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

中期簡明合併現金流量表（續）

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

	附註	未經審計 2020年1月1日 至 2020年6月30日 千美元	未經審計 2019年1月1日 至 2019年6月30日 千美元
籌資活動產生的現金流量：			
貸款及借貸所得款項		3,750,000	2,152,372
償還貸款及借貸		(1,187,875)	(900,081)
循環貸款授信借貸減少淨額		(30,000)	(624,000)
償還租賃負債		(1,559)	(706)
已付財務費用		(233,291)	(217,720)
已付債務發行成本		(21,048)	(13,386)
已付股息	20	(149,420)	(128,045)
已抵押現金及銀行結餘減少		3,734	41
已抵押現金及銀行結餘增加		(6,440)	(27,959)
籌資活動產生的現金流量淨額		2,124,101	240,516
現金及現金等價物增加淨額		145,838	24,269
1月1日的現金及現金等價物餘額		251,663	222,733
6月30日的現金及現金等價物餘額		397,501	247,002

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的組成部分。

中期簡明合併財務報表附註

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

1. 公司資料

中銀航空租賃有限公司（下稱「本公司」）是一家公眾股份有限公司，於香港聯合交易所有限公司主板上市。本公司的大股東為Sky Splendor Limited，於開曼群島註冊成立，其股東為中銀集團投資有限公司。中銀集團投資有限公司於香港註冊成立，並由中國銀行股份有限公司擁有。中國銀行股份有限公司於中華人民共和國（下稱「中國」）註冊成立，主要由中央匯金投資有限責任公司（下稱「中央匯金」）擁有。中央匯金於中國註冊成立，是中國投資有限責任公司（下稱「中投公司」）的全資附屬公司，中投公司是中國國有獨資公司。

本公司的註冊地址為新加坡珊頓大道 8 號 18 樓 01 室 068811 郵區。

本公司的主要業務於新加坡經營，包括飛機租賃、飛機租約管理及其他相關業務。附屬公司主要從事飛機租賃及其他相關業務。

2. 編製基礎及重大會計政策

截至2020年6月30日，本集團的流動負債超出流動資產12.979億美元（2019年12月31日：14.016億美元）。本中期財務報表按照持續經營基礎編製，因為管理層合理相信本集團將有足夠資源（包括已承諾租金現金流量及未動用已承諾銀行授信）供其償還到期應付債務。

本集團的財務報表根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製，也根據新加坡財務報告準則（國際）編製。因此，本集團的中期簡明合併財務報表同時遵照《國際會計準則第34號—中期財務報告》和《新加坡財務報告準則（國際）第1-34號—中期財務報告》編製。

在編製本年度的財務報表時，本集團根據截至本報告日期可獲資料已考慮新冠肺炎疫情對飛機資產減值、金融資產的預期信用損失及融資需求的影響。

中期簡明合併財務報表並不包括年度財務報表中所要求的所有資料及披露，應與本集團截至2019年12月31日止年度經審計的合併財務報表一併閱讀。

中期財務報表根據歷史成本法編製，但會計政策及說明附註另有披露的內容除外。除另有指明外，中期財務報表以本集團功能性貨幣美元列報，而所有數值均已約整至最接近的千位（下稱「千美元」）。

中期簡明合併財務報表附註

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

2. 編製基礎及重大會計政策（續）

2.1 重大會計政策變化

所採納的重大會計政策與上個財務年度一致，已載於本集團截至2019年12月31日止財務年度經審計的合併財務報表內，但所採納於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效的新訂及修訂準則除外。於本財務期間，本集團採納了對國際財務報告準則第9號／新加坡財務報告準則（國際）第9號：金融工具、國際會計準則第39號／新加坡財務報告準則（國際）第1-39號：金融工具：確認與計量及國際財務報告準則第7號／新加坡財務報告準則（國際）第7號：基準利率改革的修訂。該修訂提供了豁免，使得實體可以假設銀行同業拆息改革產生的不確定因素不會影響套期關係，但以套期關係必須終止為限。採納這些準則對本集團的中期財務報表並無任何重大影響。

2.2 新增重大會計政策

不作為戰略投資持有的權益工具投資初始確認時按公允價值計量且變動計入當期損益，並於每個報告期末按公允價值重新計量。公允價值的任何變動於損益內確認，且有關工具按報告期末的公允價值在資產負債表中反映。

截至2020年6月30日，本集團持有權益工具投資，源於一家航空公司客戶對債務進行財務重組，飛機租約下的部分現有及未來應收款項被轉換為權益投資。

3. 利息及手續費收入

	未經審計 2020年1月1日 至 2020年6月30日 千美元	未經審計 2019年1月1日 至 2019年6月30日 千美元
飛機交付前付款手續費收入	57,499	49,886
融資性租賃利息收入	9,154	-
短期存款和銀行結餘的利息收入	2,187	3,160
租約管理和再營銷手續費收入	2,021	2,679
其他	4,513	1,356
	75,374	57,081

中期簡明合併財務報表附註

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

4. 出售飛機收益淨額

	未經審計 2020年1月1日 至 2020年6月30日 千美元	未經審計 2019年1月1日 至 2019年6月30日 千美元
出售飛機所得款項	196,181	247,799
已撥回維修儲備	1,785	33,425
分類為以下各項的飛機賬面淨值：		
物業、廠房及設備	(63,393)	(255,265)
持作待售資產	(108,783)	-
費用（扣除撥回費用淨額）	(49)	(3,864)
	25,741	22,095

5. 雜項收入

截至2020年6月30日及2019年6月30日止期間，雜項收入主要為從政府機構收到的退稅及保就業計劃下工資補貼、製造商根據雙方協議支付的款項及終止若干航空公司客戶租約而產生的收益。

6. 財務費用

	未經審計 2020年1月1日 至 2020年6月30日 千美元	未經審計 2019年1月1日 至 2019年6月30日 千美元
利息費用及其他費用：		
貸款及借貸	219,683	212,409
租賃負債	161	161
	219,844	212,570

中期簡明合併財務報表附註

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

7. 人事費用

	未經審計 2020年1月1日 至 2020年6月30日 千美元	未經審計 2019年1月1日 至 2019年6月30日 千美元
工資、獎金及其他人事費用	39,071	33,600
僱主界定供款	1,383	1,628
股份激勵	4,787	2,052
	45,241	37,280

股份激勵（權益結算）

本集團已為若干僱員制定限制性股票單元長期激勵計劃。一個財務年度內授予的限制性股票單元將於授予年度起的第三年行權。

本集團已授予但尚未行權的限制性股票單元：

授予年度	於授予日期的 公允價值		2020年			2020年
	港元	美元	1月1日餘額	本期內授予	本期內沒收	6月30日餘額
2018年	46.61	5.94	1,247,429	—	—	1,247,429
2019年	65.64	8.36	1,153,695	—	—	1,153,695
2020年	47.08	6.06	—	1,755,376	—	1,755,376
			2,401,124	1,755,376	—	4,156,500

授予年度	於授予日期的 公允價值		2019年			2019年
	港元	美元	1月1日餘額	本期內授予	本期內沒收	6月30日餘額
2018年	46.61	5.94	1,273,080	—	(25,651)	1,247,429
2019年	65.64	8.36	—	1,153,695	—	1,153,695
			1,273,080	1,153,695	(25,651)	2,401,124

限制性股票單元在授予日的公允價值按照獨立受託人在二級市場上購買本公司股票的平均市場價格確定。

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

中期簡明合併財務報表附註

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

8. 所得稅費用

	未經審計 2020年1月1日 至 2020年6月30日 千美元	未經審計 2019年1月1日 至 2019年6月30日 千美元
當期所得稅	412	9,648
遞延所得稅	34,182	24,274
過往年度的超額撥備	(4,210)	(3,432)
所得稅費用	30,384	30,490

中期簡明合併財務報表附註

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

9. 物業、廠房及設備

成本：

2019年1月1日餘額

採納國際財務報告準則第16號／新加坡財務

報告準則（國際）第16號

新增

出售／減少

轉入

轉出至持作待售資產

調整

2019年12月31日及2020年1月1日餘額

新增

出售／減少

轉入

轉入自持作待售資產

調整

2020年6月30日餘額

	飛機 千美元	飛機交付前付款 千美元	辦公室裝修 千美元	家具、裝置和 辦公室設備 千美元	使用權資產 千美元	合計 千美元
2019年1月1日餘額	16,764,092	3,013,699	1,893	13,183	-	19,792,867
採納國際財務報告準則第16號／新加坡財務報告準則（國際）第16號	-	-	-	-	9,899	9,899
新增	2,173,757	1,059,072	104	2,142	2,278	3,237,353
出售／減少	(407,217)	(349,985)	-	(180)	(16)	(757,398)
轉入	1,167,922	(1,167,922)	-	-	-	-
轉出至持作待售資產	(1,206,620)	-	-	-	-	(1,206,620)
調整	(2,824)	-	(107)	-	-	(2,931)
2019年12月31日及2020年1月1日餘額	18,489,110	2,554,864	1,890	15,145	12,161	21,073,170
新增	981,290	1,306,172	-	445	222	2,288,129
出售／減少	(69,200)	(32,472)	-	(623)	-	(102,295)
轉入	28,247	(28,247)	-	-	-	-
轉入自持作待售資產	260,284	-	-	-	-	260,284
調整	(208)	-	-	-	-	(208)
2020年6月30日餘額	19,689,523	3,800,317	1,890	14,967	12,383	23,519,080

中期簡明合併財務報表附註

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

9. 物業、廠房及設備 (續)

	飛機 千美元	飛機交付前付款 千美元	辦公室裝修 千美元	家具、裝置和 辦公室設備 千美元	使用權資產 千美元	合計 千美元
累計折舊及減值：						
2019年1月1日餘額	1,806,420	-	1,073	11,893	-	1,819,386
本期計提	605,689	-	304	1,801	1,870	609,664
出售	(106,615)	-	-	(180)	(4)	(106,799)
轉出至持作待售資產	(252,056)	-	-	-	-	(252,056)
2019年12月31日及2020年1月1日餘額	2,053,438	-	1,377	13,514	1,866	2,070,195
本期計提	326,665	-	157	805	1,071	328,698
出售	(27,578)	-	-	(623)	-	(28,201)
飛機減值	11,600	-	-	-	-	11,600
轉入自持作待售資產	44,641	-	-	-	-	44,641
2020年6月30日餘額	2,408,766	-	1,534	13,696	2,937	2,426,933
賬面淨值：						
2019年12月31日餘額	16,435,672	2,554,864	513	1,631	10,295	19,002,975
2020年6月30日餘額	17,280,757	3,800,317	356	1,271	9,446	21,092,147

中期簡明合併財務報表附註

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

9. 物業、廠房及設備（續）

(a) 飛機資產減值

	未經審計 2020年6月30日 千美元	經審計 2019年12月31日 千美元
減值準備變動：		
期初／年初餘額	-	-
減值損失	11,600	-
期末／年末餘額	11,600	-

截至2020年6月30日止期間的減值損失源於若干飛機賬面淨值減計至其可收回金額。可收回金額乃根據截至2020年6月30日管理層按估值師的評估值對各飛機價值的最佳估算確定。

(b) 使用權資產

本集團為辦公室及設備空間訂立了租賃合同。

本集團若干租賃的租賃期為12個月或以下或為低價值租賃。本集團根據國際財務報告準則第16號／新加坡財務報告準則（國際）第16號租賃採用豁免，不確認這些租賃的使用權資產及負債。

(c) 作為抵押的資產

截至2020年6月30日，本集團就獲授的貸款融資（附註15）予以押記的自有飛機賬面淨值為27.587億美元（2019年12月31日：29.153億美元），方式為按揭及／或質押本公司於持有上述飛機所有權的若干附屬公司的全部股權利益。

(d) 借款成本資本化

截至2020年6月30日，已資本化為飛機成本的借款成本金額為0.183億美元（2019年12月31日：0.378億美元）。截至2020年6月30日止期間用於釐定資本化借款成本的年利率介於2.4%至3.6%（截至2019年12月31日止年度：年利率2.4%至3.6%）。

中期簡明合併財務報表附註

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

10. 貿易應收款項

	未經審計 2020年6月30日 千美元	經審計 2019年12月31日 千美元
貿易應收款項 – 賬面總額	177,251	42,980
減：預期信用損失撥備	(71,425)	(24,748)
貿易應收款項 – 扣除預期信用損失撥備	105,826	18,232

貿易應收款項以其原始發票金額確認，該等金額代表其在初始確認時的公允價值，一般每月預收。貿易應收款項一般以現金保證金或信用證提供保證。截至2020年6月30日，其中有0.452億美元（2019年12月31日：零）經雙方協議按合約遞延，並通常計息。

金融資產減值 – 貿易應收款項

當承租人未支付其租賃協議下的到期應付及/或遞延款項且其金額超過保證金或抵押品價值時，本集團就貿易應收款項的預期信用損失確認撥備。

中期簡明合併財務報表附註

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

10. 貿易應收款項 (續)

金融資產減值－貿易應收款項 (續)

截至2020年6月30日，基於應收款項到期日的貿易應收款項賬齡如下：

2020年6月30日 (未經審計)	遞延/ 即期 千美元	逾期不超 過30天 千美元	逾期30 至60天 千美元	逾期61 至90天 千美元	逾期超過 90天 千美元	合計 千美元
賬面總額	45,172	31,241	31,017	26,135	43,686	177,251
預期信用損失撥備	(11,058)	(1,305)	(3,426)	(12,640)	(42,996)	(71,425)
2019年12月31日 (經審計)	即期 千美元	逾期不超 過30天 千美元	逾期30 至60天 千美元	逾期61 至90天 千美元	逾期超過 90天 千美元	合計 千美元
賬面總額	109	8,945	7,933	4,946	21,047	42,980
預期信用損失撥備	—	(2,590)	(2,696)	(1,583)	(17,879)	(24,748)

貿易應收款項的預期信用損失撥備變動載列如下：

	未經審計 2020年6月30日 千美元	經審計 2019年12月31日 千美元
期初／年初餘額	24,748	—
計入預益	46,677	24,748
期末／年末餘額	71,425	24,748

中期簡明合併財務報表附註

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

11. 其他應收款項

	未經審計 2020年6月30日 千美元	經審計 2019年12月31日 千美元
流動：		
押金	660	680
應收利息	934	136
雜項應收款項	2,933	1,849
應收製造商款項	100,363	103,227
應計收入	5,670	540
	110,560	106,432
非流動：		
應收製造商款項	25,845	—
應計收入	7,626	—
	33,471	—

本集團的雜項應收款項為非貿易相關、無抵押及不計息。

截至2020年6月30日，本集團應收製造商款項的流動及非流動部分中，分別有0.790億美元（2019年12月31日：1.032億美元）及0.258億美元（2019年12月31日：零），經雙方協議按合約遞延，以換取手續費。流動部分中剩餘的0.214億美元已隨後於2020年7月收到。

應計收入為就已提供服務的經營收入和其他收入未來將收取的款項。

中期簡明合併財務報表附註

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

12. 現金及現金等價物

	未經審計 2020年6月30日 千美元	經審計 2019年12月31日 千美元
短期存款	355,174	202,935
現金及銀行結餘	80,496	84,191
	435,670	287,126
減：已抵押現金及銀行結餘	(38,169)	(35,463)
現金及現金等價物	397,501	251,663

截至2020年6月30日，本集團的短期存款包括存放於中間控股公司的款項0.350億美元（2019年12月31日：零）。

截至2020年6月30日，本集團的現金及銀行結餘包括存放於中間控股公司的款項0.128億美元（2019年12月31日：0.141億美元）。

13. 貿易及其他應付款項

	未經審計 2020年6月30日 千美元	經審計 2019年12月31日 千美元
貿易應付款項	10	70
雜項應付款項	6,816	4,603
應計利息費用	97,459	95,191
應計維修儲備付款	48,321	37,613
應計技術費用	6,331	2,673
人事費用相關應計費用	53,944	54,153
其他應計費用及負債	4,925	11,995
	217,806	206,298

貿易應付款項及雜項應付款項絕大部分以美元計價、不計息、屬即期性質，並按雙方協議信用期結算。

中期簡明合併財務報表附註

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

13. 貿易及其他應付款項（續）

下表概述根據發票到期日所計算的貿易應付款項賬齡：

	未經審計 2020年6月30日 千美元	經審計 2019年12月31日 千美元
即期	-	36
1至30天	-	34
31至60天	-	-
61至90天	10	-
90天以上	-	-
	10	70

14. 遞延收入

遞延收入（流動）為尚未提供服務的預收經營收入及其他收入。

遞延收入（非流動）為尚未提供服務的預收經營收入及其他收入、以及保證金名義價值與其公允價值之間的差額。遞延收入於租賃期內按直線法計入損益。

中期簡明合併財務報表附註

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

15. 貸款及借貸

	未經審計 2020年6月30日 千美元	經審計 2019年12月31日 千美元
流動：		
中期票據	838,040	1,129,788
貸款	863,530	650,273
中期票據折價（扣除溢價）	-	(213)
公允價值及重新估值調整	(56,889)	(55,547)
遞延債務發行成本	(8,860)	(9,068)
	1,635,821	1,715,233
非流動：		
中期票據	9,297,321	7,833,194
貸款	5,046,509	3,900,021
中期票據折價（扣除溢價）	(24,472)	(19,058)
公允價值及重新估值調整	(17,103)	(53,562)
遞延債務發行成本	(70,800)	(69,893)
	14,231,455	11,590,702
貸款及借貸合計	15,867,276	13,305,935

截至2020年6月30日，本集團的貸款及借貸總額中包括有抵押債務11.800億美元（2019年12月31日：13.303億美元）。該等金額以相關飛機、若干現金及銀行結餘及指定銀行賬戶及／或持有飛機所有權的若干附屬公司的股份質押作為抵押。

此外，本公司及若干附屬公司已提供與該等公司所有資產及收入有關的消極擔保。該等擔保不包括訂立消極擔保時已存在或其後為取得融資以購買任何飛機或就飛機再融資而設立的任何產權負擔。

中期簡明合併財務報表附註

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

15. 貸款及借貸（續）

下表概述本集團在經債務發行成本、公允價值、重新估值及中期票據折價／溢價調整前的貸款及借貸總額的到期情況：

	一年或以下 千美元	一年至兩年 千美元	兩年至五年 千美元	五年以上 千美元	合計 千美元
2020年6月30日（未經審計）					
中期票據	838,040	1,000,000	5,896,895	2,400,426	10,135,361
貸款	863,530	1,111,216	3,931,760	3,533	5,910,039
貸款及借貸總額合計	1,701,570	2,111,216	9,828,655	2,403,959	16,045,400
2019年12月31日（經審計）					
中期票據	1,129,788	1,185,873	3,788,011	2,859,310	8,962,982
貸款	650,273	790,682	3,098,745	10,594	4,550,294
貸款及借貸總額合計	1,780,061	1,976,555	6,886,756	2,869,904	13,513,276

中期簡明合併財務報表附註

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

15. 貸款及借貸（續）

(a) 中期票據

以多種貨幣計價、按固定票面利率和浮動利率發行的未償還票據包括：

		未經審計 截至2020年6月30日			
		到期 (年份)	未償還金額 千美元	轉換為美元及 浮息的金額 千美元	轉換為美元及 定息的金額 千美元
固定票面利率					
貨幣	(每年)				
澳元	3.15% 至 5.375%	2021年至2029年	326,462	185,872	140,590
人民幣元	4.5% 至 5.5%	2020年至2024年	250,179	250,179	–
港元	3.25% 至 3.6%	2026年至2027年	159,837	–	159,837
新加坡元	3.93%	2025年	108,883	–	108,883
美元	2.375% 至 4.375%	2021年至2029年	7,850,000	–	–
			8,695,361	436,051	409,310
浮動利率					
貨幣	(每年)				
	3個月期倫敦銀行同業拆息+點差介於				
美元	1.05%至1.30%	2021年至2025年	1,440,000	–	1,440,000
			10,135,361	436,051	1,849,310
		經審計 截至2019年12月31日			
		到期 (年份)	未償還金額 千美元	轉換為美元及 浮息的金額 千美元	轉換為美元及 定息的金額 千美元
固定票面利率					
貨幣	(每年)				
澳元	3.15% 至 5.375%	2020年至2029年	514,083	373,493	140,590
人民幣元	4.5% 至 5.5%	2020年至2024年	290,179	250,179	40,000
港元	3.25% 至 3.6%	2026年至2027年	159,837	–	159,837
新加坡元	3.93%	2025年	108,883	–	108,883
美元	2.375% 至 4.375%	2020年至2029年	6,450,000	200,000	–
			7,522,982	823,672	449,310
浮動利率					
貨幣	(每年)				
	3個月期倫敦銀行同業拆息+點差介於				
美元	1.05%至1.30%	2021年至2025年	1,440,000	–	1,440,000
			8,962,982	823,672	1,889,310

中期簡明合併財務報表附註

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

15. 貸款及借貸 (續)

(a) 中期票據 (續)

截至2020年6月30日，分別通過利率掉期和交叉貨幣利率掉期合約將4.361億美元（2019年12月31日：8.237億美元）中期票據轉換為浮息負債和美元（針對以非美元計價的票據）。上述中期票據的賬面價值為3.681億美元（2019年12月31日：7.212億美元）。該等票據為公允價值套期中指定為被套期項目的負債，且分類至公允價值層級第2級項下。截至2020年6月30日止期間，浮動年利率介於1.7%至4.4%（截至2019年12月31日止年度：年利率介乎2.6%至5.0%）。

截至2020年6月30日及2019年12月31日公允價值套期對票據的影響如下：

	未經審計 2020年6月30日			
	未償還金額 千美元	折價及遞延 債務發行成本 千美元	公允價值及重新 估值調整的累計 金額 千美元	負債賬面價值 千美元
公允價值套期				
外匯及利率風險				
- 交叉貨幣利率掉期	436,051	(162)	(67,765)	368,124
	經審計 2019年12月31日			
	未償還金額 千美元	折價及遞延 債務發行成本 千美元	公允價值及重新 估值調整的累計 金額 千美元	負債賬面價值 千美元
公允價值套期				
外匯及利率風險				
- 交叉貨幣利率掉期	623,672	(278)	(101,908)	521,486
- 利率掉期	200,000	(105)	(194)	199,701
	823,672	(383)	(102,102)	721,187

中期簡明合併財務報表附註

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

15. 貸款及借貸 (續)

(a) 中期票據 (續)

截至2020年6月30日，中期票據中以非美元貨幣計價並按固定利率計息的4.093億美元（2019年12月31日：4.493億美元）已通過交叉貨幣利率掉期合約轉換為美元和固定利率，以對沖(i)以非美元貨幣發行的貸款及借貸的匯率風險敞口（公允價值套期）及(ii)相關借款的現金流量變動的風險敞口（現金流量套期）。匯率變動導致的公允價值變動的部分計入損益，因現金流量變動而導致的剩餘變動部分計入套期儲備。截至2020年6月30日止期間，該等交叉貨幣利率掉期的公允價值虧損淨額0.098億美元（截至2019年12月31日止年度：0.111億美元）在套期儲備中確認，而餘額部分在損益中確認。

截至2020年6月30日，通過利率掉期合約將14.400億美元（2019年12月31日：14.400億美元）的中期票據轉換為固定利率負債，以對沖與美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的相關貸款的現金流量變動的風險敞口。上述套期被分類為現金流量套期。截至2020年6月30日止期間，該等金融工具的公允價值虧損淨額為0.427億美元（截至2019年12月31日止年度：0.325億美元），已在套期儲備中確認。

上述交叉貨幣利率掉期和利率掉期合約的條款經協商後與票據條款相匹配，因此，此套期被評估為十分有效。

(b) 貸款

本集團浮息貸款的利率按超出美元倫敦銀行同業拆息的指定點差釐定。浮息貸款的利率按最長為六個月的時間間隔予以重新釐定，截至2020年6月30日止期間，加權平均實際年利率為2.2%（截至2019年12月31日止年度：年利率為3.4%）。該等貸款按協議償還時間表進行償還，直至相關貸款屆滿日期為止。截至2020年6月30日該等貸款最終到期日介於2020年至2025年（2019年12月31日：2020年至2025年）。

截至2020年6月30日，應付中間控股公司貸款金額為9.950億美元（2019年12月31日：0.950億美元），應付其他關聯方貸款金額為13.222億美元（2019年12月31日：7.619億美元）。

截至2020年6月30日，金額為22.550億美元（2019年12月31日：22.550億美元）的未償還貸款已通過利率掉期合約轉換成固定利率債務，以對沖與美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的相關貸款的現金流量變動風險敞口。上述套期被分類為現金流量套期。利率掉期合約的條款經協商後與貸款條款相匹配，因此，此現金流量套期被評估為十分有效。截至2020年6月30日止期間，公允價值虧損淨額0.654億美元（截至2019年12月31日止年度：0.585億美元）已計入套期儲備。

中期簡明合併財務報表附註

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

15. 貸款及借貸 (續)

(b) 貸款 (續)

截至2020年6月30日，本集團未動用的無抵押已承諾循環貸款授信為35.850億美元（2019年12月31日：36.550億美元）。該等授信中包括由中間控股公司提供的20億美元已承諾循環貸款授信中未動用的部分17億美元且於2022年到期，和由其他關聯方提供的已承諾循環銀團貸款授信未動用額度3.248億美元且於2021年至2024年到期（2019年12月31日：2.480億美元且於2021年至2024年到期）。

截至2020年6月30日，本集團並無已承諾未動用無抵押定期貸款。截至2019年12月31日，本集團有7.00億美元已承諾未動用無抵押定期貸款，其中3.37億美元授信由其他關聯方提供。

16. 衍生金融工具

	未經審計 2020年6月30日			經審計 2019年12月31日		
	未償還 名義金額 千美元	資產 千美元	負債 千美元	未償還 名義金額 千美元	資產 千美元	負債 千美元
流動：						
交叉貨幣利率掉期	338,040	-	(56,889)	379,788	-	(55,215)
利率掉期	760,000	-	(11,928)	280,000	523	(194)
		-	(68,817)		523	(55,409)
非流動：						
交叉貨幣利率掉期	507,320	-	(32,566)	693,194	182	(58,886)
利率掉期	2,905,000	-	(213,333)	3,615,000	1,668	(108,200)
		-	(245,899)		1,850	(167,086)

上述利率掉期及交叉貨幣利率掉期的公允價值參考交易對手提供的盯市價值釐定。

利率掉期及交叉貨幣利率掉期應用了套期會計，該套期經本集團評估為十分有效。

中期簡明合併財務報表附註

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

16. 衍生金融工具（續）

本集團通過匹配套期工具的主要條款與被套期項目的條款來釐定貸款及借貸與衍生品的經濟關係。套期比例（衍生金融工具的名義金額與被套期貸款及借貸金額的比率）釐定為1:1。由於衍生品的主要條款與被套期項目的條款完全匹配，因此本集團的套期並無預期無效來源。

本集團所使用的以下套期工具於財務狀況表中列示為衍生金融工具：

	未償還 名義金額 千美元	資產/(負債) 千美元	美元利率 (每年)	套期比率 匯率	到期 (年份)
未經審計					
2020年6月30日					
公允價值套期					
交叉貨幣利率掉期 ¹					
- 澳元	185,872	(46,749)	6個月期倫敦銀行同業拆 息 + 點差介於 1.70% 至 1.79%	1美元兌 1.07 澳元 至 1.08 澳元	2021年
- 人民幣	250,179	(21,016)	6個月期倫敦銀行同業拆 息 + 點差介於 0.64% 至 2.28%	1美元兌 人民幣 6.04 元至 人民幣 6.57 元	2020年至 2024年
現金流量套期					
交叉貨幣利率掉期 ²					
- 澳元	140,590	(11,219)	3.43%	1美元兌 1.42 澳元	2029年
- 港元	159,837	(4,383)	3.72% 至 4.13%	1美元兌 7.81 港元至 7.84 港元	2026年至 2027年
- 新加坡元	108,882	(6,088)	4.00%	1美元兌 1.33 新加坡元	2025年
利率掉期 ³					
- 美元	3,665,000	(225,261)	1.975% 至 4.242%	-	2020年至 2025年

中期簡明合併財務報表附註

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

16. 衍生金融工具 (續)

經審計	未償還 名義金額 千美元	資產/(負債) 千美元	美元利率 (每年)	套期比率 匯率	到期 (年份)
2019年12月31日					
公允價值套期					
交叉貨幣利率掉期 ¹					
- 澳元	373,493	(82,664)	6個月期倫敦銀行同業拆 息 + 點差介於 1.70% 至 1.96%	1美元兌 1.06 澳元 至 1.08 澳元	2020年至 2021年
- 人民幣	250,179	(19,244)	6個月期倫敦銀行同業拆 息 + 點差介於 0.64% 至 2.28%	1美元兌 人民幣 6.04 元 至人民幣 6.57 元	2020年至 2024年
利率掉期 ⁴					
- 美元	200,000	(194)	6個月期倫敦銀行同業拆 息 + 點差介於 1.28% 至 1.38%	-	2020年
現金流量套期					
交叉貨幣利率掉期 ²					
- 澳元	140,590	(3,151)	3.43%	1美元兌 1.42 澳元	2029年
- 人民幣	40,000	(4,137)	2.95%	1美元兌 人民幣 6.25 元	2020年
- 港元	159,837	(4,926)	3.72% 至 4.13%	1美元兌 7.81 港元至 7.84 港元	2026年至 2027年
- 新加坡元	108,883	203	4.00%	1美元兌 1.33 新加坡元	2025年
利率掉期 ³					
- 美元	3,695,000	(106,009)	1.975% 至 4.242%	-	2020年至 2025年

¹ 本集團使用該等交叉貨幣利率掉期來對沖本集團非美元貸款及借貸（即指定為公允價值套期中被套期項目的負債）產生的匯率及利率敞口。在這些交叉貨幣利率掉期中，本集團收取非美元本金和固定利息，並支付美元本金和與美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的浮動利息。這些套期被分類為公允價值套期，而這類交叉貨幣利率掉期的公允價值變動計入損益。

² 本集團使用該等交叉貨幣利率掉期來對沖 (i) 以非美元貨幣發行的貸款及借貸的匯率敞口（公允價值套期）及 (ii) 相關貸款及借貸的現金流量變動的敞口（現金流量套期）。在這些交叉貨幣利率掉期中，本集團收取非美元本金和固定利息，並支付美元本金和固定利息。交叉貨幣利率掉期分為兩部分。匯率變動導致的公允價值變動的部分計入損益，因現金流量波動而導致的剩餘變動部分計入套期儲備。

中期簡明合併財務報表附註

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

16. 衍生金融工具（續）

- ³ 本集團使用該等利率掉期來對沖與美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的相關貸款及借貸的現金流量變動敞口。在這些利率掉期中，本集團收取與美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的浮動利息並支付固定利息。這些套期被分類為現金流量套期，而這類利率掉期的公允價值變動計入套期儲備。
- ⁴ 本集團使用該等利率掉期來對沖本集團美元貸款及借貸（即指定為公允價值套期中被套期項目的負債）產生的利率敞口。在這些利率掉期中，本集團收取固定利息並支付與美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的浮動利息。這些套期被分類為公允價值套期，而這類利率掉期的公允價值變動計入損益。

17. 遞延所得稅資產及負債

	未經審計 2020年6月30日 千美元	經審計 2019年12月31日 千美元
遞延所得稅負債淨額	353,088	334,345
遞延所得稅資產淨額	(237)	(169)
	352,851	334,176

遞延所得稅負債主要是由折舊差額產生（抵扣與相同納稅主體和相同征稅機關相關的未吸納資本免稅額及未動用稅項虧損後）。

18. 股本

	未經審計 2020年6月30日		經審計 2019年12月31日	
	股份數目 千股	千美元	股份數目 千股	千美元
已發行且繳足的普通股：				
期初／年初和期末／年末餘額	694,010	1,157,791	694,010	1,157,791

普通股持有人有權收取本公司宣派的股息。每一股普通股均有一票投票權，並無投票限制。普通股概無面值。

中期簡明合併財務報表附註

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

19. 套期儲備

套期儲備記錄了確定為有效套期的現金流量套期中被指定為套期工具的衍生金融工具公允價值變動部分。

	未經審計 2020年6月30日 千美元	經審計 2019年12月31日 千美元
利率及外匯風險：		
期初／年初餘額	(100,744)	1,343
現金流量套期公允價值變動的 有效部分（稅後淨額）：		
- 利率掉期	(129,543)	(92,457)
- 交叉貨幣利率掉期	(13,114)	(12,063)
	(142,657)	(104,520)
重新分類至損益的現金流量套期 公允價值變動淨額（稅後淨額）：		
- 利率掉期	21,437	1,514
- 交叉貨幣利率掉期	3,282	919
	24,719	2,433
	(117,938)	(102,087)
期末／年末餘額	(218,682)	(100,744)

中期簡明合併財務報表附註

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

20. 股息

	未經審計 2020年1月1日 至 2020年6月30日 千美元	未經審計 2019年1月1日 至 2019年6月30日 千美元
本期已宣布且已支付股息：		
2019年末期股息：每股0.2153美元 (2018年：0.1845美元)	149,420	128,045
截至6月30日擬議股息：		
2020年中期股息：每股0.1398美元 (2019年：0.1388美元)	97,023	96,329

在2020年5月27日舉行的股東週年大會上，股東批准就截至2019年12月31日止年度的利潤派發每股普通股0.2153美元的末期股息，總額為1.494億美元。此股息已於2020年6月支付。

在2020年8月20日召開的會議上，董事宣派截至2020年6月30日止期間的中期股息每股普通股0.1398美元，總額為0.970億美元。已宣派的中期股息並未反映在本中期財務報表應付股息中，但將反映在截至2020年12月31日止年度的利潤分配中。

21. 權益工具投資

	未經審計 2020年6月30日 千美元	經審計 2019年12月31日 千美元
上市公司股票	109,318	—

本集團的權益工具投資為對Norwegian Air Shuttle ASA（下稱「NAS」）上市股票的投資，以公允價值計量且其變動計入當期損益，來自於截至2020年6月30日止期間從一項租賃重組中收取的部分對價。

截至每個財務期間期末，該項投資的公允價值及該項投資產生的未變現收益或虧損將隨著NAS的股票價格、挪威克朗和美元之間的匯率及本集團持有的NAS股票數目而變動。

中期簡明合併財務報表附註

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

22. 承諾

(a) 經營性租賃承諾

(i) 經營性租賃承諾－作為出租人

飛機

本集團根據不可撤銷經營性租賃協議出租飛機。

根據不可撤銷經營性租約，現有飛機的未來最低租賃應收款項淨額如下：

	未經審計 2020年6月30日 百萬美元	經審計 2019年12月31日 百萬美元
一年以內	1,717	1,740
一至兩年	1,721	1,694
兩至三年	1,660	1,625
三至四年	1,587	1,592
四至五年	1,458	1,499
五年以上	5,337	5,591
	13,480	13,741

尚未交付飛機的已承諾未來最低租賃應收款項淨額如下：

	未經審計 2020年6月30日 百萬美元	經審計 2019年12月31日 百萬美元
一年以內	312	87
一至兩年	504	230
兩至三年	454	242
三至四年	456	240
四至五年	480	240
五年以上	3,310	1,689
	5,516	2,728

中期簡明合併財務報表附註

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

22. 承諾 (續)

(a) 經營性租賃承諾 (續)

(ii) 經營性租賃承諾—作為承租人

本集團根據不可撤銷經營性租賃協議租賃辦公室和設備場地。按照國際財務報告準則第 16 號／新加坡財務報告準則（國際）第 16 號租賃，本集團已在財務狀況表中確認租賃負債，即最低租賃付款的現值。

(b) 融資性租賃承諾

融資性租賃承諾—作為出租人

	本集團			
	未經審計	未經審計	經審計	經審計
	最低租賃付款	付款現值	最低租賃付款	付款現值
	2020年 6月30日	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2019年 12月31日
	千美元	千美元	千美元	千美元
一年以內	62,496	19,912	—	—
一至兩年	704,132	675,381	—	—
最低租賃付款總額	766,628	695,293	—	—
減：代表融資費用的金額	(71,335)	—	—	—
	695,293	695,293	—	—

融資性租賃的預定應收款項如下：

	未經審計 2020年 6月30日 千美元	經審計 2019年 12月31日 千美元
融資租賃應收款項	695,293	—
減：流動部分	(19,912)	—
非流動部分	675,381	—

中期簡明合併財務報表附註

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

22. 承諾 (續)

(b) 融資性租賃承諾(續)

融資性租賃承諾 – 作為出租人

截至2020年6月30日止期間，融資租賃應收款項的實際利率介於每年6.1%至6.3%。

(c) 資本支出承諾

截至2020年6月30日止期間，本集團(i)向空客訂購20架A320 NEO系列飛機，(ii)與航空公司簽訂6架波音777-300ER飛機、28架波音787飛機、26架波音737 MAX飛機及6架空客A321飛機的購機回租承諾，(iii)取消向波音購買30架737 MAX飛機，及(iv)延長若干其他空客及波音飛機的交付時限。

截至2020年6月30日，本集團已承諾購買於2020年至2024年交付的多架飛機。根據購買協議，未來承諾金額（包括截至交付日的假定加價）為94.05億美元（2019年12月31日：75.09億美元）。這包括所有飛機採購承諾，其中包括航空公司於交付時有權購買相關飛機的承諾。

23. 或有負債

為附屬公司提供的公司擔保

本公司已就銀行發放予其附屬公司的若干貸款及附屬公司簽訂的若干租賃協議下的義務提供公司擔保。截至2020年6月30日，就附屬公司貸款提供的公司擔保為41.818億美元（2019年12月31日：33.443億美元）。

中期簡明合併財務報表附註

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

24. 關聯交易

本集團主要由中國銀行股份有限公司擁有，後者受中央匯金（中國國有獨資公司中投公司的全資附屬公司）控制。中央匯金及中投公司於中國若干其他實體中擁有股權。中國銀行股份有限公司通過中投公司及中央匯金間接受中國政府國務院控制。國務院通過其政府部門、機關、附屬機構及其他國有實體直接或間接控制大批實體。

本集團在正常業務過程中按照商業條款與上述部分國有實體進行租賃、購機回租、借款及其他交易。

本集團僅將管理層所知為中央匯金附屬公司、聯營公司或合營企業的實體視為關聯方。

除中期財務報表另行披露的資料外，本集團與關聯方於正常業務過程中按商業條款進行的重大交易如下：

	未經審計 2020年1月1日 至 2020年6月30日 千美元	未經審計 2019年1月1日 至 2019年6月30日 千美元
成本及費用		
(a) 中間控股公司：		
利息費用	5,514	223
債務發行成本	3,000	475
(b) 其他關聯方：		
利息費用	13,313	13,415
債務發行成本	2,880	725

中期簡明合併財務報表附註

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

24. 關聯交易(續)

	未經審計 2020年1月1日 至 2020年6月30日 千美元	未經審計 2019年1月1日 至 2019年6月30日 千美元
本期已付董事及主要高管的薪酬*		
(a) 本公司董事：		
工資、袍金、獎金及其他成本	4,610	5,991
中央公積金及其他界定供款	3	4
	4,613	5,995
(b) 本集團主要高管(不包括執行董事)：		
工資、獎金及其他成本	7,467	8,895
中央公積金及其他界定供款	218	218
	7,685	9,113

* 不包括下文所述的股份激勵費用。

截至2020年6月30日，就本公司董事和本集團主要高管在以前年度提供的服務而應向其支付的遞延現金獎金為0.212億美元(2019年12月31日：0.192億美元)。

截至2020年6月30日，本集團已向本公司董事和本集團主要高管分別授予了616,243股和915,641股(2019年12月31日：457,353股和643,571股)限制性股票單元。

截至2020年6月30日止期間，本公司董事和本集團主要高管的股份激勵費用分別為0.006億美元(2019年：0.004億美元)和0.012億美元(2019年：0.005億美元)。

中期簡明合併財務報表附註

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

25. 金融風險管理目標及政策

本集團的金融工具所引起的主要風險為利率風險、流動性風險、信用風險及匯率風險。本集團評估及協定政策以管理該等風險。

除信用風險外，本集團面臨的該等金融風險敞口或其管理及衡量風險的方式並未發生重大變動。

由於新冠肺炎疫情，本集團已對航空公司客戶、製造商和供應商以及與本集團有業務往來的其他交易對手的信用風險加強監控。當承租人未支付租賃協議下超出保證金或抵押品價值的到期及／或遞延金額時，本集團會確認預期信用損失撥備。

26. 資本管理

本集團資本管理的主要目標為基於最佳的負債權益結構實現股東價值最大化。

本集團考慮其資本支出和融資需求，通過權益和債務的使用管理資本結構。為保持或調整資本結構，本集團可能向股東要求額外資金、調整向股東派付的股息或償還股東資金。股本和股息的變動情況分別在附註 18 和附註 20 中披露。在 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日期間及截至 2019 年 12 月 31 日止年度內，有關目標、政策或程序並無變動。

本集團監控其總資本負債率，即按債務總額除以權益總額計算的比率。本集團確保其在貸款授信的資本負債率契約範圍內營運，且維持其投資級信用評級。債務總額包括本集團的貸款及借貸（經遞延債務發行成本、公允價值、重新估值及中期票據折價／溢價調整前）。權益總額指本公司所有人應佔權益。

	未經審計 2020年6月30日 千美元	經審計 2019年12月31日 千美元
債務總額	16,045,400	13,513,276
權益總額	4,641,675	4,580,914
總資本負債率（倍）	3.5	2.9

中期簡明合併財務報表附註

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

27. 基本及攤薄每股收益

基本每股收益按本公司所有人應佔本期淨利潤除以本期發行在外普通股加權平均數計算。

攤薄每股收益按本公司所有人應佔本期淨利潤除以本期發行在外普通股加權平均數加因將所有稀釋性潛在普通股轉換為普通股而發行的普通股加權平均數計算。截至2020年6月30日及2019年6月30日，無稀釋性潛在普通股。

下表反映計算基本及攤薄每股收益時所用的利潤及股份數據：

	未經審計 2020年1月1日 至 2020年6月30日	未經審計 2019年1月1日 至 2019年6月30日
收益		
用於計算基本及攤薄每股收益的收益（本公司所有人應佔本期淨利潤）（千美元）	323,332	321,091
股份數目		
用於計算基本及攤薄每股收益的普通股加權平均數（千股）	694,010	694,010
基本每股收益（美元）	0.47	0.46
攤薄每股收益（美元）	0.47	0.46

中期簡明合併財務報表附註

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

28. 分部分析

本集團所有收入來自飛機租賃及租約管理等主要業務活動及其他相關業務活動。本集團的合約收入無已知季節性變化。按地區分部分析的主要收入及資產如下：

(a) 租賃租金收入

租賃租金收入乃源自以經營性租賃方式租賃飛機予全球多家航空公司客戶。租賃租金收入於本期間內確認，包括向航空公司客戶提供的遞延租金，但以經濟利益極有可能流向本集團及收入能可靠地計量為限。按地理區域（根據相關經營性租約下每家航空公司客戶所在管轄區確定）劃分的租賃租金收入分佈如下：

	未經審計		未經審計	
	2020年1月1日 至 2020年6月30日		2019年1月1日 至 2019年6月30日	
	百萬美元	%	百萬美元	%
亞太（中國內地、香港特別行政區、 澳門特別行政區及台灣除外）	211	23.8	195	23.4
中國內地、香港特別行政區、澳門特別 行政區及台灣	261	29.4	251	30.2
美洲	77	8.6	82	9.9
歐洲	239	26.9	211	25.4
中東及非洲	100	11.3	93	11.1
	888	100.0	832	100.0

截至2020年6月30日止期間及截至2019年6月30日止期間，除了來自中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣的航空公司客戶租賃租金收入佔租賃租金收入總額的29.4%（2019年：30.2%）以外，並無其他國家佔比超出租賃租金收入總額的10%。

中期簡明合併財務報表附註

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

28. 分部分析 (續)

(b) 飛機賬面淨值

按地理區域（根據相關經營性租約下每家航空公司客戶所在管轄區確定）劃分的飛機賬面淨值（包括持作待售資產）分佈如下：

	未經審計		經審計	
	2020年6月30日		2019年12月31日	
	百萬美元	%	百萬美元	%
亞太（中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣除外）	3,775	21.9	3,858	23.0
中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣	5,066	29.3	5,136	30.6
美洲*	1,954	11.3	1,152	6.9
歐洲	4,444	25.7	4,534	27.1
中東及非洲	2,042	11.8	2,080	12.4
	17,281	100.0	16,760	100.0

代表資產如下：

	未經審計	經審計
	2020年6月30日	2019年12月31日
	百萬美元	百萬美元
物業、廠房及設備（附註9）	17,281	16,436
持作待售資產	—	324
	17,281	16,760

* 美洲地區包括在終止與美洲地區某航空公司的租約後於2020年6月30日脫租的兩架單通道飛機。

截至2020年6月30日，租賃予中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣的航空公司客戶的飛機賬面淨值佔賬面淨值總額的29.3%（2019年12月31日：中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣佔30.6%及卡塔爾佔10.4%）。除上文所述者外，截至2020年6月30日止期間及截至2019年12月31日止年度，並無其他國家佔比超出賬面淨值總額的10%。

中期簡明合併財務報表附註

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

29. 金融工具的分類及其公允價值

各金融資產及金融負債類別（定義如國際財務報告準則第9號／新加坡財務報告準則（國際）第9號）的賬面價值於財務狀況表或財務報表附註中披露。

按攤餘成本計量的金融資產包括貿易應收款項（附註10）、其他應收款項（附註11）、短期存款（附註12）、現金及銀行結餘（附註12）、融資租賃應收款項（附註22(b)）及其他非流動資產。

截至2020年6月30日，本集團按攤餘成本計量的金融資產為13.839億美元（2019年12月31日：4.134億美元）。

按攤餘成本計量的金融負債包括貿易及其他應付款項（附註13）、貸款及借貸（附註15）、租賃負債、保證金及其他非流動負債。

截至2020年6月30日，本集團按攤餘成本計量的金融負債為164.158億美元（2019年12月31日：139.156億美元）。

(a) 按公允價值列賬的金融工具

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債包括衍生金融工具（附註16）及權益工具投資（附註21）。

衍生金融工具的公允價值經參考交易對手提供的盯市價值釐定。本集團所有衍生金融工具的公允價值計量分類為公允價值層級的第2級，即資產或負債的直接（即價格）或間接（按價格推算）的可觀察輸入資料（除市場報價外）計作釐定公允價值的輸入數據。

上市公司股票的公允價值採用市場報價計量並分類為公允價值層級的第1級。

(b) 賬面價值與公允價值相若的金融工具

管理層已確定，除衍生金融工具及權益工具投資外，其流動金融資產及負債的賬面價值與其公允價值合理相若，原因是該等資產及負債大多屬短期性質或經常重新定價。

採用浮動利率且按期末/年末或接近期末/年末的市場利率重新定價的非流動貸款及借貸與其公允價值合理相若。

非流動融資租賃應收款項與其公允價值合理相若，原因是各項租賃的隱含利率與各期末市場利率相若。

中期簡明合併財務報表附註

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

29. 金融工具的分類及其公允價值（續）

(c) 未按公允價值列賬但披露公允價值的金融工具

下文載列本集團未按公允價值列賬的金融工具賬面價值與公允價值的比較：

	未經審計 2020年6月30日 千美元	經審計 2019年12月31日 千美元
中期票據：		
賬面價值	8,211,079	6,661,979
公允價值	8,430,642	6,817,043

截至2020年6月30日，對上述金融工具的公允價值計量屬於公允價值層級的第1級，因為該等金額基於市場報價，但其中賬面價值為1.595億美元（2019年12月31日：1.595億美元）、公允價值為1.603億美元（2019年12月31日：1.587億美元）的金融工具的計量屬於公允價值層級的第2級，因為其基於交易對手的指示性出價釐定。

30. 新冠肺炎疫情的影響

世界衛生組織於2020年3月宣佈新冠肺炎疫情爆發成為全球流行疫情。新冠肺炎疫情爆發所導致的回應包括政府施加旅遊限制，對航空服務的客運需求及若干航空公司的財務狀況均產生負面影響。

新冠肺炎疫情對航空服務及本集團的航空公司客戶向本集團履行租賃義務的能力均造成影響，從而對本集團截至2020年6月30日止期間的現金流量及經營成果構成負面影響。

新冠肺炎疫情正持續影響航空服務，這可能對本集團的航空公司客戶向本集團履行租賃義務的能力造成影響。這亦可能降低對飛機的需求，由此可能導致飛機的市值降低。日後因航空公司客戶未能履行租賃義務及飛機市值潛在下降而對本集團所造成的財務影響無法可靠地計量，管理層正在密切監控有關情況。

31. 授權發佈中期財務報表

2020年1月1日至2020年6月30日期間的中期財務報表根據2020年8月20日通過的董事決議獲授權發佈。



新加坡總部

8 Shenton Way #18-01
Singapore 068811

愛爾蘭都柏林

Suite 202, SOBO Works
Windmill Lane
Dublin 2, D02 K156

英國倫敦

1 Lothbury
London EC2R 7DB
United Kingdom

美國紐約

1045 Avenue of The Americas
New York, NY 10018
United States

中國天津

天津經濟技術開發區第三大街51號
濱海金融街（西區）
5號樓AB座
郵編：300457