

穩健 增長

2018年中期報告

 BOC AVIATION



BOC AVIATION LIMITED

中銀航空租賃有限公司*

股份代號：2588

(於新加坡共和國註冊成立的有限公司)

*僅供識別

中銀航空租賃**2018**年上半年稅後淨利潤達到**2.97**億美元，與去年同期相比增長了**24%**。

截至**2018**年**6**月**30**日，經營收入為**8.25**億美元，較截至**2017**年**6**月**30**日的**6.70**億美元增長了**23%**，這反映出資產總額增長**19%**至**171**億美元，同時得益於我們一貫嚴謹的飛機投資計劃，機隊賬面淨值增長至**143**億美元。

目錄

02	財務摘要
04	組合及經營摘要
09	半年業績回顧
11	業務概覽
13	管理層討論與分析
23	一般資料
29	其他資料
30	定義

附件 一 中期簡明合併財務報表



財務摘要

我司截至2018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加**23%**至**8.25**億美元
- 稅後淨利潤為**2.97**億美元，比**2017**年上半年增長**24%**
- 每股收益為**0.43**美元
- 截至**2018**年**6月30**日，資產總額為**171**億美元，比**2017**年**12月31**日增長**7%**
- 保持強大流動性，截至**2018**年**6月30**日，現金及定期存款總額為**4.11**億美元，未提取已承諾信貸額度為**35**億美元
- 募集新資金超過**11**億美元
- 組合利用率為**100%**，航空公司客戶的現金收款率為**99.5%**

在本中期報告中使用但未定義的詞彙詳見第30至31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	
	2018年	2017年
	百萬美元	百萬美元
利潤表		
經營收入及其他收入	825	670
成本及費用	(495)	(402)
稅前利潤	329	268
稅後淨利潤	297	240
財務狀況表		
	未經審計	經審計
	2018年	2017年
	6月30日	12月31日
	百萬美元	百萬美元
現金及定期存款	411	305
流動資產總額	663	572
非流動資產總額	16,448	15,468
資產總額	17,111	16,040
流動負債總額	1,904	1,724
非流動負債總額	11,218	10,497
負債總額	13,122	12,221
淨資產	3,988	3,819
財務比率		
每股淨資產(美元) ¹	5.75	5.50
資本負債率(倍) ²	2.9	2.9

¹ 每股淨資產乃按2018年6月30日及2017年12月31日各欄內的淨資產除以發行在外股份總數計算。2018年6月30日及2017年12月31日發行在外股份總數為694,010,334股。

² 資本負債率乃按2018年6月30日及2017年12月31日各欄內的債務總額除以權益總額計算。

組合及經營摘要

截至2018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**487^{1,2}**架
- 自有機隊共有**295¹**架飛機，經賬面淨值加權後的平均機齡為**3.0**年，平均剩餘租期為**8.3**年
- 訂單簿包括**163²**架飛機，計劃於**2018年7月1日**至**2021年12月31日**期間交付
- **2018**年上半年共交付**27**架飛機，其中**1**架飛機由航空公司客戶於交付時購買
- **2018**年上半年共簽署**30**份租賃承諾
- 自有及代管機隊共服務於**35**個國家和地區的**88**家航空公司
- 共售出**19**架飛機，其中**1**架為代管飛機
- 代管機隊共有**29**架飛機
- **2018**年間計劃交付的飛機已**100%**確定承租人

¹ 包括1架融資租賃飛機。

² 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。

組合及經營摘要

1 : 截至2018年6月30日按飛機數目劃分的飛機組合

機型	自有飛機 ¹	代管飛機	已訂購飛機 ²	飛機總數
空客A320CEO系列	130	11	3	144
空客A320NEO系列	12	0	58	70
空客A330CEO系列	12	6	0	18
空客A330NEO系列	0	0	2	2
空客A350系列	6	0	0	6
波音737NG系列	106	9	5	120
波音737MAX系列	2	0	82	84
波音777-300ER	21	1	0	22
波音777-300	0	1	0	1
波音787系列	1	0	13	14
貨機	5	1	0	6
合計	295	29	163	487

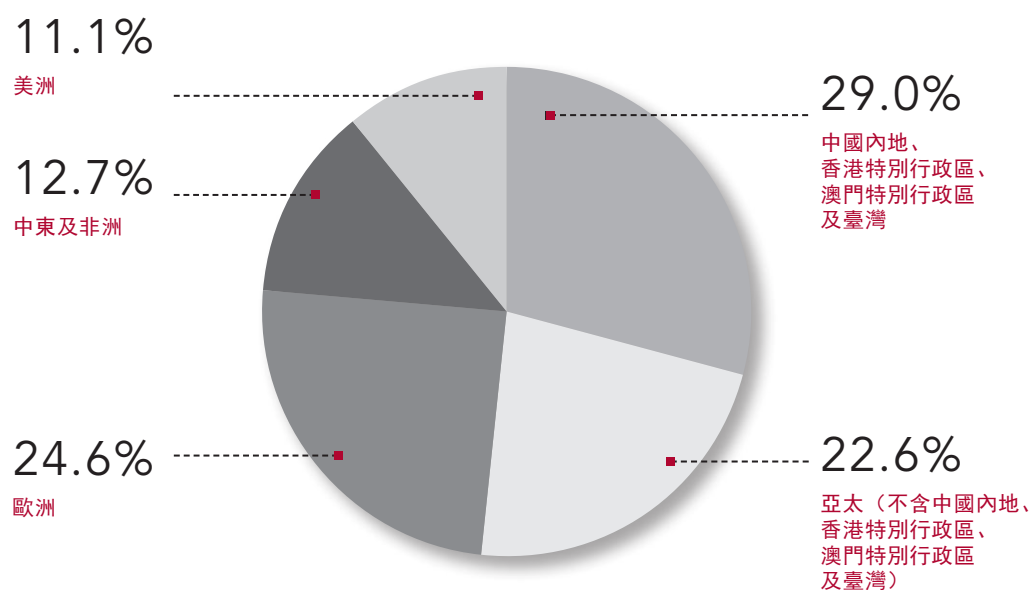
若干航空公司客戶已通知我們擬對共計14架訂單飛機行使購買權，其中5架計劃於2018年下半年交付。這14架飛機包括6架空客A320NEO系列飛機、2架空客A330NEO系列飛機和6架波音787系列飛機。

¹ 包括1架融資租賃飛機。

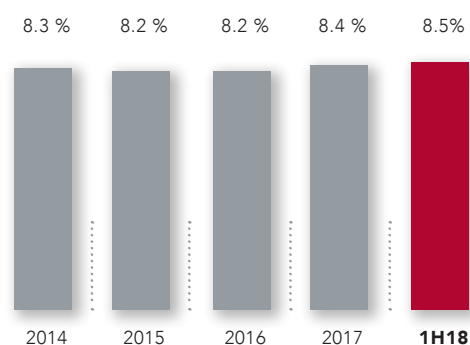
² 包括所有飛機採購承諾，含航空公司客戶有權於飛機交付時購買的相關飛機。

組合及經營摘要

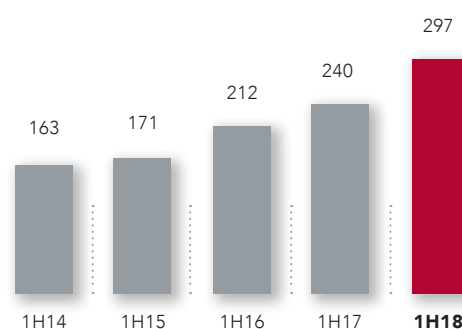
2 : 飛機賬面淨值按區域劃分^{1,2}



3 : 淨租賃收益率³



4 : 稅後淨利潤
(百萬美元)



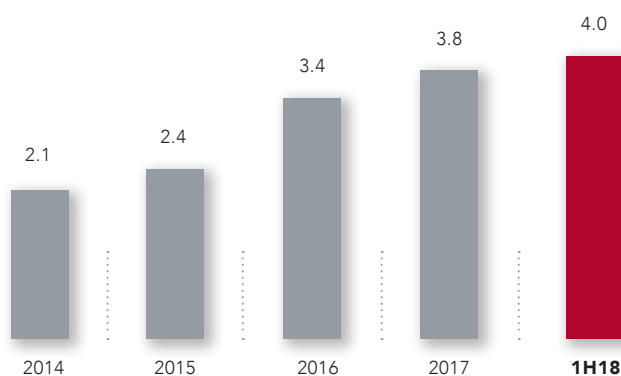
¹ 基於有關經營性租賃合同下主債務人所在司法轄區。

² 包括持作待售飛機，不包括融資租賃飛機。

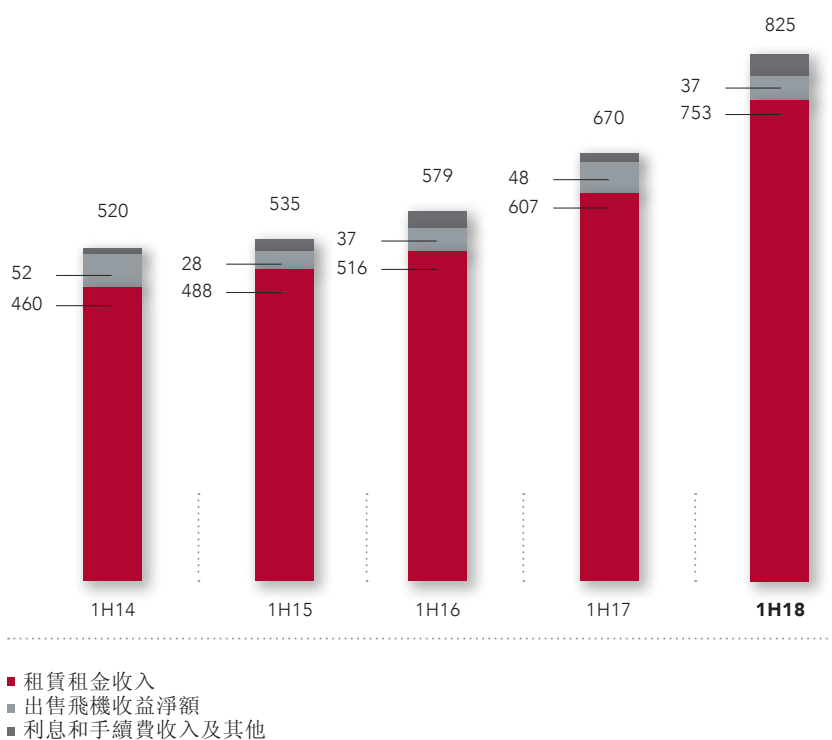
³ 2018年上半年的淨租賃收益率按年化率計算。

組合及經營摘要

**5 : 權益總額
(十億美元)¹**



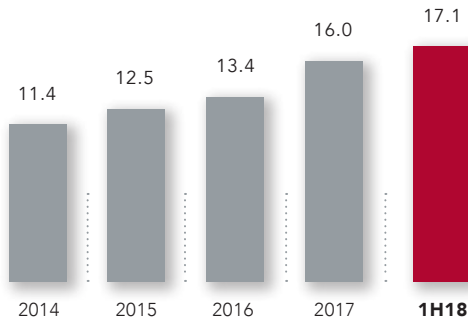
**6 : 經營收入及其他收入明細
(百萬美元)**



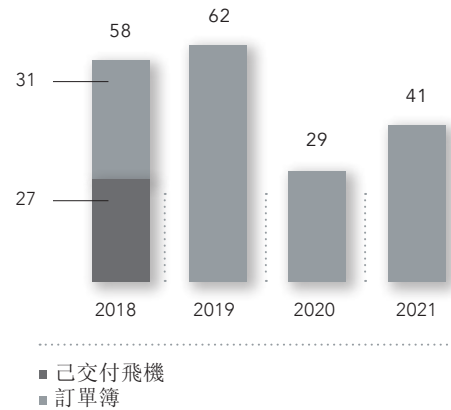
¹ 所有資料均為截至相關期間期末的資料。

組合及經營摘要

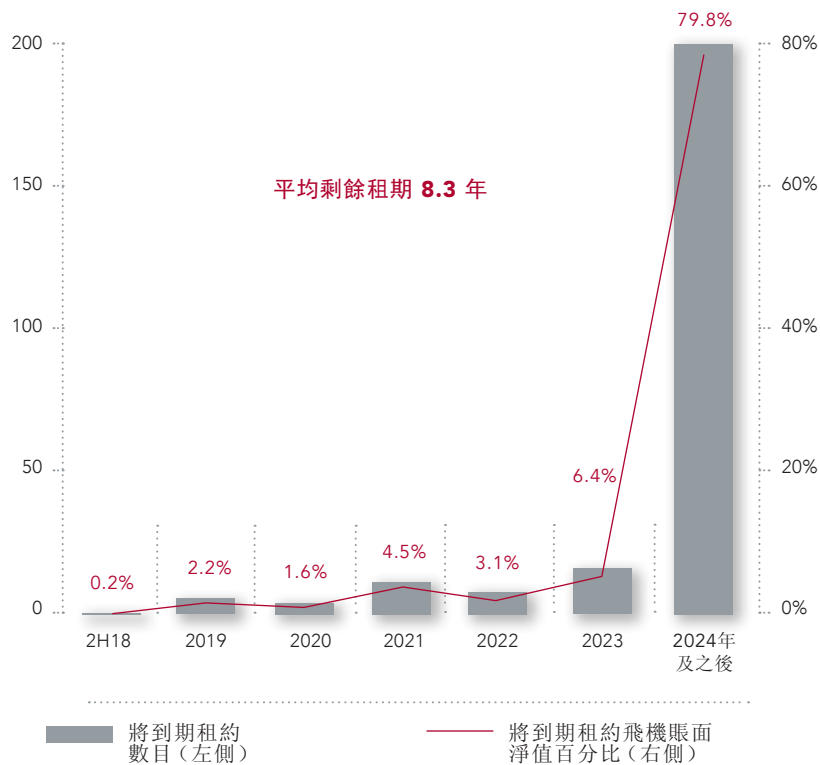
**7 : 資產總額
(十億美元)¹**



**8 : 按飛機數目劃分的
已承諾交付的飛機²**



9 : 到期租約佔組合的百分比³



¹ 所有資料均為截至相關期間期末的資料。

² 包括航空公司客戶已於交付時購買的飛機及將於交付時購買的飛機。

³ 每個日曆年租約到期的自有飛機數目(就已簽署租賃承諾或出售承諾的飛機做出調整, 並以包括持作待售飛機在內的飛機賬面淨值加權計算, 不包括融資租賃飛機)。

半年業績回顧

中銀航空租賃2018年上半年稅後淨利潤達到2.97億美元，與去年同期相比增長了24%。鑒於收益穩健，董事會批准派發每股0.1284美元的中期股息，比2017年上半年派發的中期股息增長了24%。本公司的股息政策為繼續至多派發全年稅後淨利潤的35%。

今年三月，陳四清先生卸任我司董事長職務，我們衷心感謝他在過去六年擔任董事長期間的卓越領導。我們同時歡迎新任董事長劉強先生的加入，與我們共同迎來中銀航空租賃公司歷史中另一個重要年度，公司成立25周年的慶祝活動將在11月舉行。同時我們期待在過去成就的基礎上再創佳績。

截至2018年6月30日，經營收入為8.25億美元，較截至2017年6月30日的6.70億美元增長了23%，這反映出資產總額增長19%至171億美元，同時得益於我們一貫嚴謹的飛機投資計劃，機隊賬面淨值增長至143億美元。

公司業務的主要驅動力保持穩健，根據國際航空運輸協會(IATA)報告，截至2018年6月30日止的六個月期間的客運增長率為7%。國際航空運輸協會預期強勁的增長將持續2018年全年，客運增長率預計為7%，連續第7年高於長期增長趨勢。國際航空運輸協會預計2018年航空公司收益為338億美元，為該行業有史以來第四高的利潤，這得益於航空客運需求和客座率仍保持或接近紀錄水平。

但是，某些航空公司收益也出現了一定波動。燃油價格和利率與一年前相比有大幅增長，並且其對非美國航空公司收益的影響因美元強勢而加劇。在特定市場中，部分地區勞工糾紛的徵兆日益增加，可能會帶來更高的工資成本。此外，引擎製造延誤和引擎相關運營問題導致的飛機交付放緩也對全球航空公司經營收入增長造成了一定影響。這些挑戰為我們和其他資本充裕、流動性高的出租人提供了投資機遇。

截至2018年6月30日，我們的自有機隊從2017年末的287架上升至295架。我們於今年年初實現了一個重要里程碑，接收了第一架波音737 MAX 8，即我們的投資儲備中84架新技術波音MAX系列飛機的第一架。在2018年上半年，我們交付了第250架波音飛機。

2018年上半年，我們交付了27架飛機，包括航空公司客戶在交付時購買的一架飛機。我們還售出了18架自有飛機，其中包括最後五架巴西航空工業公司的E190，實現共計0.37億美元的出售收益。我們積極提升自有機隊品質，保持機隊低齡化，截至2018年6月30日，我們機隊的平均機齡為三年。我們還將自有機隊的加權平均剩餘租期提升至8.3年，繼續保持行業領先。

半年業績回顧

評估機構對我們自有機隊的估值保持穩健。截至2018年6月30日，五家獨立評估機構對我們自有機隊基於全生命週期、當前市值的總額的平均估值為159億美元。反映了較之自有機隊143億美元的賬面淨值11%的溢價，相當於16億美元的額外「隱藏」權益。

截至2018年6月末，訂單簿中有163架飛機，計劃從現在起至2021年末期間交付，已承諾資本支出總額為76億美元。2018年現已承諾的資本支出較之年初的26億美元增長至35億美元。我們預計今年將接收58架飛機，並且正在努力增加這個數字。

2018年上半年的經營收入及其他收入總額增長勢頭強勁，從去年上半年的6.70億美元上升23%至8.25億美元。我們的核心租賃租金貢獻¹從2017年上半年的2.59億美元上升了20%至3.12億美元。大部分區域均實現了一定增長，截至上半年末，52%的機隊（按賬面淨值計）出租予亞太地區航空公司，25%出租予歐洲地區航空公司，13%出租予中東和非洲地區的航空公司，而11%則出租予美洲地區的航空公司。截至2018年6月30日，我們的客戶群包括與35個國家和地區的88家航空公司，並將持續擴大。

我們的手續費收入在2018年上半年大幅增長，翻了一倍以上達0.29億美元。這是由於交付前付款交易產生了更多收入。

2018年上半年，我們的固定利率債務增加了12億美元，我們同時安排了額外的固定利率套期，淨租賃收益率²保持在8.5%的平穩水平。

總體而言，我們的飛機組合表現優異。截至2018年6月30日，自有機隊的利用率達到100%的完美水平，收款率為99.5%，2018年6月30日到期的所有款項已全部收回。

本年度開局良好，我們期待在2018年下半年再接再勵，延續輝煌。

¹ 核心租賃租金貢獻定義為租賃租金收入減去折舊、財務費用和債務發行成本及租賃交易完成成本攤銷。

² 淨租賃收益率定義為租賃租金收入減去財務費用除以飛機平均賬面淨值。

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。我們的主要收入來源是與全球多樣化的航空公司簽訂以美元計價的長期租約。

我們有一隻經驗豐富的國際化高級管理團隊，團隊的大多數人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2018年6月30日，我們已：

- 採購及承諾採購超過**760**架飛機，採購總價超過**400**億美元
- 與**54**個國家和地區的超過**150**家航空公司簽立超過**800**份租約
- 自**2007**年**1**月**1**日起以債務融資方式籌集超過**230**億美元
- 出售超過**300**架自有及代管的飛機
- 於租約結束時易手**76**架飛機，從位於**13**個國家和地區的客户收回及重新配置**36**架飛機

截至2018年6月30日，我們的機隊包括324架自有及代管飛機，並租賃予35個國家和地區的88名客戶。我們亦已簽訂了163架飛機的購買承諾，交付期至2021年。我們的訂單簿主要包括受歡迎的單走道飛機，如空客A320及波音737系列，包括A320NEO及737 MAX等新技術機型。截至2018年6月30日，單走道飛機佔我司自有機隊的63%（按賬面淨值加權計），其餘為受歡迎的雙走道飛機及貨機。

業務概覽

訂單簿佔未來資本支出的76億美元（如下表所列），將推動未來組合增長。

飛機資本支出承諾

	2018年 6月30日 十億美元
2018年下半年	1.6
2019年	3.0
2020年	2.4
2021年	0.6
合計	7.6

由於公司擁有良好的投資級企業信用評級及發行人信用評級（標準普爾及惠譽均給予A-評級）以及可獲得多樣化債務融資來源，我們受益於較低的平均債務成本。2018年上半年平均債務成本為3.1%。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。我們亦享有中國銀行（財富50強公司及領先的全球化銀行）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授信額度。該筆授信於2022年4月到期，截至2018年6月30日全數未提取。連同現金和其他未提取的授信額度，截至2018年6月30日我們的可用流動資金達39億美元。



管理層討論與分析

利潤表分析

截至2018年6月30日止的六個月期間，我們實現稅後淨利潤2.97億美元，比去年同期增長24%。收益增長主要來自租賃租金收入的增加，而租賃租金收入的增加源於飛機資產的增長。成本及費用總額大體上與經營收入及其他收入總額的增長保持一致。

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		變動 千美元	變動 %
	2018年 千美元	2017年 千美元		
租賃租金收入	753,418	607,269	146,149	24.1
利息及手續費收入	28,900	13,925	14,975	107.5
其他收入：				
出售飛機收益淨額	36,600	47,706	(11,106)	(23.3)
其他收入	5,614	1,593	4,021	252.4
經營收入及其他收入總額	824,532	670,493	154,039	23.0
機器及設備折舊	267,173	217,512	49,661	22.8
飛機減值	—	10,600	(10,600)	(100.0)
財務費用	162,127	120,139	41,988	34.9
人事費用	40,926	31,975	8,951	28.0
其他經營成本及費用	25,138	21,729	3,409	15.7
成本及費用總額	(495,364)	(401,955)	93,409	23.2
稅前利潤	329,168	268,538	60,630	22.6
所得稅費用	(32,148)	(28,413)	3,735	13.1
本期淨利潤	297,020	240,125	56,895	23.7

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2017年上半年的6.70億美元增長23.0%至2018年上半年的8.25億美元，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

2018年上半年的租賃租金收入為7.53億美元，較2017年上半年的6.07億美元增加了24.1%。租賃租金收入的上漲主要源於機隊規模從2017年6月30日的261架增加到294架（不包括一架融資租賃飛機），此外，由於美元倫敦銀行同業拆息上漲，浮動費率租約的租金收入相應增加。

利息及手續費收入

2018年上半年利息及手續費收入為0.29億美元，比2017年上半年的0.14億美元翻了一倍多。這主要是因為交付前付款交易手續費增加。

出售飛機收益淨額

2018年上半年出售飛機收益淨額為0.37億美元，比2017年上半年0.48億美元下降23.3%，主要因為這兩個時期售出飛機的類型不同。

成本及費用

成本及費用的增加與經營收入及其他收入總額的增長保持一致。增加的主要原因是下文所述的折舊和財務費用增加。

機器及設備折舊

2018年上半年機器及設備折舊為2.67億美元，比2017年上半年的2.18億美元增長22.8%，主要是由於飛機資產的增加，飛機賬面淨值從2017年6月30日的121億美元增加至2017年12月31日的137億美元，並進一步增加至2018年6月30日的143億美元。

飛機減值

2018年上半年未計提減值，而2017年上半年計提減值0.11億美元，原因是我們機隊的可收回金額超過其賬面淨值。

管理層討論與分析

財務費用

2018年上半年財務費用為1.62億美元，比2017年上半年的1.20億美元增長34.9%。原因在於：(i)我們的債項總額從2017年6月30日的96億美元增長21.9%至2018年6月30日的117億美元；(ii)我們的平均債務成本從2017年上半年的2.8%增長至2018年上半年的3.1%。2017年6月30日到2018年6月30日期間，美元倫敦銀行同業拆息上升影響了我們的浮動利率債務，同時，固定利率債務和利率套期的比例和數額上升，導致我們的平均債務成本增加。

人事費用

2018年上半年人事費用為0.41億美元，比2017年上半年的0.32億美元增加28%，主要原因在於截至2017年6月30日止期間計提的可變獎金較少，而2017年的全年業績表現比2017年上半年預計的情況要好很多。此外，作為長期激勵計劃的一部分，限制性股票單元計劃項下的獎勵於2018年5月授予，相關的成本在2018年上半年授予之日起的等待期內予以攤銷。

其他經營成本及費用

2018年上半年其他經營成本及費用為0.25億美元，比2017年上半年的0.22億美元增長15.7%，與我們的業務活動增長保持一致。

稅前利潤及稅前利潤率

2018年上半年稅前利潤為3.29億美元，比2017年上半年的2.69億美元增長22.6%。稅前利潤率從2017年上半年的40.1%略微下降至2018年上半年的39.9%。

所得稅費用

由於稅前利潤增加，所得稅費用從2017年上半年的0.28億美元增加13.1%至2018年上半年的0.32億美元。實際稅率從2017年上半年的10.6%降至2018年上半年的9.8%，主要原因是美國聯邦公司稅率從2017年12月開始由35%降至21%。

本期淨利潤及淨利潤率

由於上述原因，稅後利潤從2017年上半年的2.40億美元增加23.7%至2018年上半年的2.97億美元。淨利潤率從2017年上半年的35.8%增加至2018年上半年的36.0%。

自2018年3月14日發佈截至2017年12月31日止全年業績公告以來，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2017年12月31日的160億美元增長6.7%至2018年6月30日的171億美元，主要原因在於機隊規模的增長。權益總額增長4.4%至2018年6月30日的40億美元。

合併財務狀況的節選財務數據及變動載列如下：

	未經審計 2018年 6月30日 千美元	經審計 2017年 12月31日 千美元	變動 千美元	變動 %
機器及設備以及持作待售資產	16,633,041	15,672,698	960,343	6.1
現金及定期存款	411,280	305,293	105,987	34.7
衍生金融工具	24,163	22,023	2,140	9.7
其他資產	42,089	39,847	2,242	5.6
資產總額	17,110,573	16,039,861	1,070,712	6.7
貸款及借貸以及 融資租賃應付款項	11,466,594	10,740,375	726,219	6.8
維修儲備	635,684	558,503	77,181	13.8
保證金及非流動遞延收入	296,831	273,755	23,076	8.4
衍生金融工具	137,728	100,586	37,142	36.9
貿易及其他應付款項	145,252	136,858	8,394	6.1
其他負債	440,280	411,027	29,253	7.1
負債總額	13,122,369	12,221,104	901,265	7.4
淨資產	3,988,204	3,818,757	169,447	4.4

管理層討論與分析

機器及設備以及持作待售資產

機器及設備以及持作待售資產從2017年12月31日的157億美元增長6.1%至2018年6月30日的166億美元，原因在於2018年上半年淨增加了8架飛機。機隊新增飛機來自現有訂單以及與航空公司客戶進行的購後回租交易。

在機器及設備以及持作待售資產當中，飛機佔據最大比例，飛機資產截至2018年6月30日及2017年12月31日，其金額分別為143億美元及137億美元，分別佔同日機器及設備以及持作待售資產總額的86.0%及87.2%。飛機交付前付款截至2018年6月30日及2017年12月31日分別佔機器及設備以及持作待售資產總額的14.0%和12.8%。

貿易應收款項

其他資產包括0.109億美元的貿易應收款項，其中0.031億美元未逾期，0.017億美元通過雙方簽訂合約遞延且計息，0.061億美元已逾期。0.061億美元逾期款項已於2018年6月30日之後全部收回。

現金及定期存款

現金及定期存款（主要以美元計價）從2017年12月31日的3.05億美元增至2018年6月30日的4.11億美元。現金及定期存款的增長主要是因為在2018年上半年，經營活動、融資活動以及出售飛機收益帶來的淨現金流入總額高於資本支出帶來的現金流出。

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2018年6月30日和2017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，衍生金融工具由2017年12月31日的0.22億美元增至2018年6月30日的0.24億美元。在負債項下，衍生金融工具由2017年12月31日的1.01億美元增至2018年6月30日的1.38億美元。衍生金融資產和負債的變動主要是由於該等衍生金融工具按市值計價的價值變動所致。

管理層討論與分析

貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項由2017年12月31日的1.37億美元增長6.1%至2018年6月30日的1.45億美元，主要源於應計利息費用的增加。

貸款及借貸以及融資租賃應付款項

貸款及借貸以及融資租賃應付款項從2017年12月31日的107億美元增長6.8%至2018年6月30日的115億美元，為增加的資本支出提供資金。2018年上半年，借款的增加包括根據全球中期票據計劃發行的11.5億美元票據，以及在定期貸款下提取的3.00億美元。償還的定期貸款和循環貸款授信的金額為6.91億美元，或為按期償還的部分，或為提前償還的部分。

或有負債

除了對本公司附屬公司的某些貸款以及附屬公司簽訂的某些租賃協議下的義務所提供的公司擔保（詳見附件（中期財務報表）所載的中期簡明合併財務報表附註18）以外，截至2018年6月30日，本公司無重大或有負債。

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了大部分的流動資金。

管理層討論與分析

根據我們的全球中期票據計劃，2018年前6個月我們發行了11.5億美元票據。截至2018年6月30日，我們亦使用了已承諾循環貸款授信項下的6.25億美元。

如下表所示，截至2018年6月30日，與2017年12月31日相比，資本負債率並未發生重大變化。

	未經審計 2018年 6月30日 百萬美元	經審計 2017年 12月31日 百萬美元
債務總額	11,698	10,939
權益總額	3,988	3,819
資本負債率(倍)	2.9	2.9

債務總額包括貸款及借貸及融資租賃應付款項(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)。權益總額指股東應佔權益。資本負債率是將債務總額除以權益總額計算所得。



管理層討論與分析

我們的流動資金依然充足，截至2018年6月30日，現金及定期存款為4.11億美元，另外還有35億美元未提取的循環貸款授信。

債項

	2018年 6月30日 百萬美元	2017年 12月31日 百萬美元
有抵押		
定期貸款（包括融資租賃應付款項）	917	1,290
出口信貸機構擔保融資	904	1,042
有抵押債務總額	1,821	2,332
無抵押		
定期貸款	2,185	1,895
循環貸款授信	625	795
中期票據	7,067	5,917
無抵押債務總額	9,877	8,607
債項總額	11,698	10,939
減：債務折價、債務溢價、債務發行成本、 公允價值及重新估值調整	(231)	(199)
債務總額	11,467	10,740
作為抵押予以質押的飛機數量 （包括融資租賃的飛機）	72	91
作為抵押予以質押的飛機賬面淨值 （包括融資租賃的飛機）	3,350	3,968

在債項總額中，截至2018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64億美元（2017年12月31日為51億美元）。

有抵押債務的抵押品通常包括相關飛機、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2018年上半年均有所降低，詳見下表：

	2018年 6月30日	2017年 12月31日
有抵押債務／資產總額	10.6%	14.5%
有抵押債務／債項總額	15.6%	21.3%

管理層討論與分析

截至2018年6月30日，債務償還安排如下：

債務償還情況

	2018年 6月30日 十億美元
2018年下半年	1.0
2019年	1.4
2020年	1.7
2021年	1.8
2022年	2.1
2023年及以後	3.7
合計	11.7

外匯風險

交易貨幣的敞口主要來自以功能性貨幣美元以外的貨幣計價的借貸。

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款的還款義務，並向交易對手支付美元。

未來重大投資計劃和融資渠道

截至2018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：

	2018年 6月30日 十億美元
2018年下半年	1.6
2019年	3.0
2020年	2.4
2021年	0.6
合計	7.6

管理層討論與分析

我們截至2018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。

僱員

截至2018年6月30日及2017年6月30日，從事業務運營和管理的僱員人數分別為158名和151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為其設定目標並定期審核其績效。審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。員工獎金包括以下兩項員工激勵計劃：(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，當每年的主要績效指標達標時，員工可獲得獎金；及(ii)長期激勵計劃，根據該計劃，會在預定時期結束時根據某些主要績效目標的達成情況向特定僱員發放獎金。從2017財年開始，長期激勵計劃從純現金計劃轉變為現金和股票相結合。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金，通過在履職相關財年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員工轉讓股票來滿足。限制性股票單元計劃下的第一次授予於2018年5月完成，限制性股票單元計劃獎金將在自授予日期開始約三年的等待期內入賬。

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。

2018年上半年及2017年上半年，我們的人事費用分別為0.41億美元和0.32億美元，分別約佔同期本集團經營收入及其他收入總額的5.0%及4.8%。

一般資料

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

截至2018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營公司。

中期股息

董事會已宣布派發截至2018年6月30日止六個月的中期股息每股0.1284美元。中期股息將於2018年10月12日以港元（按支付日期前至少一星期的現行市場利率自美元轉換）派付予於記錄日期（即2018年10月5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2018年12月31日止年度的利潤分配。

股份登記將於2018年10月3日至10月5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2018年10月2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2018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，截至2018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在本公司股份或相關股份中擁有任何權益或淡倉。



一般資料

董事及行政總裁於股份、相關股份及債權證的權益

除下文所述外，截至2018年6月30日，董事或他們的聯繫人均未在本公司或其相聯法團（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任何權益或淡倉。該等權益或淡倉是根據證券及期貨條例第352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或淡倉。

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)	已發行 總股本的 近似百分比 (%)
Robert James MARTIN先生	199,373	0.03
王建先生	34,890	0.01

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。

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長期激勵計劃。限制性股票單元計劃的目的是吸引熟練和有經驗的管理人員和專業人員，通過為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。限制性股票單元計劃將不涉及本公司的任何新股份發行計劃。

限制性股票單元計劃是一項酌情計劃，並不構成就上市規則第17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。

一般資料

本公司於2018年5月4日根據限制性股票單元計劃首次授予獎金，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	已發行總股本的近似百分比 (%)
Robert James MARTIN先生	執行董事	199,373	0.03
王建先生*	執行董事	34,890	0.01
本公司附屬公司的董事	附屬公司董事	291,280	0.04
除執行董事和附屬公司董事外的本集團員工	—	773,757	0.11
合計		1,299,300	0.19

* 根據自2017年6月1日其擔任執行董事起按比例計算。

根據限制性股票單元計劃的條款和條件，以及獎勵歸屬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）歸屬。欲了解有關2018年5月4日限制性股票單元計劃的獎勵授予資訊，請參閱本公司2018年5月4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2018年4月24日發佈2017年年度報告後至2018年8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）

高兆剛先生，本公司非執行董事，自2018年7月30日起不再擔任中國銀行人力資源部總經理。

戴德明先生，本公司獨立非執行董事，自2018年3月23日起獲委任為中國電力建設集團有限公司獨立非執行董事。戴先生自2018年5月10日起不再擔任北京首都開發股份有限公司獨立非執行董事。

Antony Nigel TYLER先生，本公司獨立非執行董事，自2018年4月25日起獲委任為Trans Maldivian Airways Private Limited獨立非執行董事。

一般資料

購買、出售或贖回本公司證券

截至2018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會計準則理事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2018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14所載的企業管治守則及企業管治報告的所有守則條文。

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2018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。



一般資料

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。



其他資料

截至2018年8月15日

企業資訊

董事會

董事長
劉強*

副董事長
王建

董事
Robert James MARTIN
高兆剛*
李芒*
劉承鋼*
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

董事總經理兼行政總裁
Robert James MARTIN

副總經理
王建

副總經理兼首席財務官
彭添發

首席運營官
David WALTON

首席商務官(歐洲區、美洲區及非洲區)
Steven TOWNEND

首席商務官(亞太及中東地區)
高進躍

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，並為本公司的最終控股股東
「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及為本公司的控股股東
「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
「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

定義

「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
「USD」、「US\$」或「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

2018年1月1日至2018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

2018年1月1日至2018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 2018 年 6 月 30 日的中期簡明財務報表，其中包括截至 2018 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」）編制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 號編制。

Ernst & Young LLP

公共會計師與

特許會計師

新加坡

2018年8月15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

2018年1月1日至2018年6月30日止期間

		未經審計 2018年1月1日 至 2018年6月30日 千美元	未經審計 2017年1月1日 至 2017年6月30日 千美元
收入			
租賃租金收入	23 (a)	753,418	607,269
利息及手續費收入	3	28,900	13,925
其他收入：			
出售飛機收益淨額	4	36,600	47,706
其他		5,614	1,593
		824,532	670,493
成本及費用			
機器及設備折舊		267,173	217,512
財務費用	5	162,127	120,139
遞延債務發行成本攤銷		12,539	10,725
租賃交易完成成本攤銷		76	76
人事費用	6	40,926	31,975
營銷及差旅費用		2,628	2,597
其他經營費用		9,895	8,331
飛機減值		-	10,600
		(495,364)	(401,955)
稅前利潤		329,168	268,538
所得稅費用	7	(32,148)	(28,413)
本公司所有人應占本期淨利潤		297,020	240,125
本公司所有人應占每股收益：			
基本每股收益（美元）	22	0.43	0.35
攤薄每股收益（美元）	22	0.43	0.35

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

2018年1月1日至2018年6月30日止期間

	未經審計 2018年1月1日 至 2018年6月30日 千美元	未經審計 2017年1月1日 至 2017年6月30日 千美元
本期淨利潤	297,020	240,125
本期其他綜合收益（稅後淨額）： <i>其後可重新分類至利潤表的項目</i>		
現金流量套期公允價值變動的有效部分（稅後淨額）	5,194	(3,189)
本公司所有人應占本期綜合收益	302,214	236,936

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 2018 年 6 月 30 日

	附註	未經審計 2018 年 6 月 30 日 千美元	經審計 2017 年 12 月 31 日 千美元	經審計 2017 年 1 月 1 日* 千美元
非流動資產				
機器及設備	8	16,410,608	15,434,163	12,604,600
租賃交易完成成本		1,144	1,088	652
衍生金融工具		19,517	22,023	16,649
貿易應收款項		—	—	2,772
融資租賃應收款項		7,187	10,375	—
遞延所得稅資產	15	146	141	208
其他非流動資產		9,290	—	—
		16,447,892	15,467,790	12,624,881
流動資產				
衍生金融工具		4,646	—	—
貿易應收款項	9	10,918	5,467	—
融資租賃應收款項		6,290	5,625	—
預付款項		3,111	2,972	2,582
其他應收款項		4,003	14,179	8,036
定期存款	10	319,022	162,235	352,882
現金及銀行結餘	10	92,258	143,058	205,601
持作待售資產	11	222,433	238,535	250,573
		662,681	572,071	819,674
資產總額		17,110,573	16,039,861	13,444,555
流動負債				
衍生金融工具		45,029	38,003	—
貿易及其他應付款項	12	145,252	136,858	119,186
遞延收入		59,776	66,651	89,702
應付所得稅		786	956	210
貸款及借貸	13	1,594,516	1,419,443	902,245
融資租賃應付款項	14	—	33,478	9,537
保證金		47,837	29,022	50,088
與持作待售資產相關的負債	11	11,033	—	18,857
		1,904,229	1,724,411	1,189,825
流動負債淨額		(1,241,548)	(1,152,340)	(370,151)
資產總額減流動負債		15,206,344	14,315,450	12,254,730

* 見附註 2.1 (首次採用新加坡財務報告準則(國際))。

中期簡明合併財務狀況表（續）

截至 2018 年 6 月 30 日

	附註	未經審計 2018 年 6 月 30 日 千美元	經審計 2017 年 12 月 31 日 千美元	經審計 2017 年 1 月 1 日* 千美元
非流動負債				
衍生金融工具		92,699	62,583	207,257
貸款及借貸	13	9,872,078	9,262,814	7,541,989
融資租賃應付款項	14	—	24,640	58,118
保證金		200,285	199,900	168,797
遞延收入		48,709	44,833	37,257
維修儲備		635,684	558,503	470,020
遞延所得稅負債	15	320,789	296,339	332,482
其他非流動負債		47,896	47,081	56,642
		11,218,140	10,496,693	8,872,562
負債總額		13,122,369	12,221,104	10,062,387
淨資產		3,988,204	3,818,757	3,382,168
本公司所有人應占權益				
股本	16	1,157,791	1,157,791	1,157,791
未分配利潤		2,803,589	2,639,874	2,207,855
法定儲備		64	9	7
股份激勵儲備		483	—	—
套期儲備		26,277	21,083	16,515
權益總額		3,988,204	3,818,757	3,382,168
權益及負債總額		17,110,573	16,039,861	13,444,555

* 見附註 2.1（首次採用新加坡財務報告準則（國際））。

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

2018年1月1日至2018年6月30日止期間

附註	本公司所有人應占					權益總額 千美元
	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	
2018年（未經審計）						
2018年1月1日餘額	1,157,791	2,639,874	9	–	21,083	3,818,757
本期淨利潤	–	297,020	–	–	–	297,020
轉撥至法定儲備	–	(55)	55	–	–	–
本期其他綜合收益（稅後淨額）	–	–	–	–	5,194	5,194
本期綜合收益總額	–	296,965	55	–	5,194	302,214
與本公司所有人的交易：						
股息	25	(133,250)	–	–	–	(133,250)
股份激勵	–	–	–	483	–	483
2018年6月30日餘額	1,157,791	2,803,589	64	483	26,277	3,988,204
2017年（未經審計）						
2017年1月1日餘額	1,157,791	2,207,855	7	–	16,515	3,382,168
本期淨利潤	–	240,125	–	–	–	240,125
轉撥至法定儲備	–	(2)	2	–	–	–
本期其他綜合收益（稅後淨額）	–	–	–	–	(3,189)	(3,189)
本期綜合收益總額	–	240,123	2	–	(3,189)	236,936
與本公司所有人的交易：						
股息	–	(82,587)	–	–	–	(82,587)
2017年6月30日餘額	1,157,791	2,365,391	9	–	13,326	3,536,517

*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

2018年1月1日至2018年6月30日止期間

		未經審計 2018年1月1日 至 2018年6月30日 千美元	未經審計 2017年1月1日 至 2017年6月30日 千美元
經營活動產生的現金流量:			
稅前利潤		329,168	268,538
調整項:			
機器及設備折舊		267,173	217,512
飛機減值		-	10,600
遞延債務發行成本攤銷		12,539	10,725
租賃交易完成成本攤銷		76	76
股份激勵	6	483	-
出售飛機收益淨額	4	(36,600)	(47,706)
利息及手續費收入	3	(28,900)	(13,925)
財務費用	5	162,127	120,139
營運資金變動前經營收益		706,066	565,959
應收款項增加		(2,798)	(1,921)
應付款項減少		(3,373)	(9,368)
維修儲備增加		90,882	22,768
遞延收益減少		(6,875)	(30,790)
經營活動產生的現金		783,902	546,648
已收保證金淨額		23,076	18,352
已付租賃交易完成成本		(152)	(345)
已付所得稅淨額		(7,157)	(612)
已收利息及手續費收入		29,512	14,668
經營活動產生的現金流量淨額		829,181	578,711
投資活動產生的現金流量:			
購買機器及設備所支出的現金		(1,920,712)	(2,074,929)
出售機器及設備所收到的現金		738,794	714,667
投資活動所用現金流量淨額		(1,181,918)	(1,360,262)

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）

2018年1月1日至2018年6月30日止期間

		未經審計 2018年1月1日 至 2018年6月30日 千美元	未經審計 2017年1月1日 至 2017年6月30日 千美元
籌資活動產生的現金流量：			
貸款及借貸所收到的現金		1,450,000	664,597
償還貸款及借貸以及融資租賃應付款項支出的現金		(520,880)	(519,077)
循環貸款授信借款（減少）/增加淨額		(170,000)	624,000
已付財務費用		(161,142)	(122,383)
已付債務發行成本		(6,004)	(8,946)
已付股息	25	(133,250)	(82,587)
已抵押現金及銀行結餘減少		39,145	90,539
已抵押現金及銀行結餘增加		(13,763)	(65,353)
籌資活動產生的現金流量淨額		484,106	580,790
現金及現金等價物增加/（減少）淨額		131,369	(200,761)
1月1日的現金及現金等價物餘額		241,847	393,719
6月30日的現金及現金等價物餘額		373,216	192,958

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

2018年1月1日至2018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」）的全資子公司，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、飛機租賃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. 呈列基礎及重大會計政策

截至 2018 年 6 月 30 日，本集團的流動負債超出流動資產 12.415 億美元（2017 年 12 月 31 日：11.523 億美元）。本中期財務報表按照持續經營基礎編制，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制，也根據新加坡財務報告準則（國際）編制（於 2018 年 1 月 1 日首次執行）。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》（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》編制。請參閱附註 2.1 中關於首次採用新加坡財務報告準則（國際）的說明。

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 2017 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制，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」）。

本中期財務報表所採用的會計政策與前一財務年度之政策一致。該等會計政策載於本集團截至 2017 年 12 月 31 日止財務年度經審計的合併財務報表中。在本財務期間，本公司採用了所有於 2018 年 1 月 1 日或之後開始的財務期間生效的新訂及修訂準則。採納上述準則並未對本集團的中期財務報表造成任何重大影響。

中期簡明合併財務報表附註

2018年1月1日至2018年6月30日止期間

2. 呈列基礎及重大會計政策（續）

2.1 首次採用新加坡財務報告準則（國際）

如上所述，本集團遵照國際會計準則第34號及新加坡財務報告準則（國際）第1-34號的要求編制了2018年1月1日至2018年6月30日期間的中期簡明合併財務報表以及2017年1月1日至2017年6月30日期間的比較期間數據。

為遵照《新加坡財務報告準則（國際）第1號—首次採納新加坡財務報告準則（國際）》編制這些中期簡明財務報表，本集團編制了截至2017年1月1日（即本集團轉換為新加坡財務報告準則（國際）之日）的初始財務狀況表。國際財務報告準則與新加坡財務報告準則（國際）之間並無對本集團截至2017年1月1日的初始財務狀況表造成影響的重大差異。

2.2 會計政策變化

本集團自2018年1月1日起採用《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》及《國際財務報告準則第15號/新加坡財務報告準則（國際）第15號—來自客戶合約的收入》。上述財務報告準則的變化性質如下所述：

《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》

國際財務報告準則第9號/新加坡財務報告準則（國際）第9號就金融資產的分類與計量、金融資產減值和套期會計做了新的規定。金融資產應根據其合約現金流量特徵和持有該資產的業務模式分類。本準則中的減值規定基於預期信用損失模型，替代國際會計準則第39號/財務報告準則第39號中的已發生損失模型。

本準則要求本集團基於12個月或整個存續期記錄貿易及其他應收款項、衍生金融工具、融資租賃應收款項、定期存款和現金及銀行結餘的信用損失。由於本集團嚴格選擇交易對手並密切監測金融資產產生的信用風險，因此本準則的變動對本集團截至2018年6月30日止期間的財務報表並無重大影響。

國際財務報告準則第9號/新加坡財務報告準則（國際）第9號中新的套期會計規則將使套期工具的會計處理更貼合本集團的風險管理實務。作為一般規則，更多的套期關係可能適用套期會計，因為本準則引入了一種更以原則為導向的方法。上述變動對本集團當前的套期關係並無重大影響。

《國際財務報告準則第15號/新加坡財務報告準則（國際）第15號—來自客戶合約的收入》

根據國際財務報告準則第15號/新加坡財務報告準則（國際）第15號，收入的確認金額應反映實體向客戶轉移產品或提供服務時預計應得的對價。該準則明確規定，《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》範圍內的租賃合約不在本準則範圍內。

由於本集團的經營收入主要來自《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》範圍內的租賃合約項下的租賃租金，因此採用本準則並未對本集團截至2018年6月30日止期間的財務報表產生重大影響。

中期簡明合併財務報表附註

2018年1月1日至2018年6月30日止期間

3. 利息及手續費收入

	未經審計 2018年1月1日 至 2018年6月30日 千美元	未經審計 2017年1月1日 至 2017年6月30日 千美元
定期存款和銀行結餘的利息收入	1,392	1,111
飛機交付前付款手續費收入	23,936	10,584
租賃管理手續費收入	1,704	1,969
再營銷手續費收入	1,125	116
其他	743	145
	28,900	13,925

4. 出售飛機收益淨額

	未經審計 2018年1月1日 至 2018年6月30日 千美元	未經審計 2017年1月1日 至 2017年6月30日 千美元
出售飛機所得款項*	722,141	672,218
已撥回維修儲備	2,668	-
分類為以下各項的飛機賬面淨值：		
機器及設備	(390,509)	(178,968)
持作待售資產	(295,803)	(444,074)
費用	(1,897)	(1,470)
	36,600	47,706

* 其中從關聯公司收取的款項：無（2017年：0.918億美元）。

中期簡明合併財務報表附註

2018年1月1日至2018年6月30日止期間

5. 財務費用

	未經審計 2018年1月1日 至 2018年6月30日 千美元	未經審計 2017年1月1日 至 2017年6月30日 千美元
利息費用及其他費用：		
貸款及借貸	161,896	119,408
融資租賃	231	731
	162,127	120,139

6. 人事費用

	未經審計 2018年1月1日 至 2018年6月30日 千美元	未經審計 2017年1月1日 至 2017年6月30日 千美元
工資、獎金及其他人事費用	39,169	30,659
僱主界定供款	1,274	1,316
股份激勵	483	-
	40,926	31,975

股份激勵（權益結算）

本集團已採納限制性股票單元長期激勵計劃。一個財務年度的限制性股票單元將於次年授予，並可於該財務年度結束後的第三年行權。

截至2018年6月30日止期間，本集團共授出1,299,300股限制性股票單元，每股公允價值為46.61港元（彼時相當於每股5.94美元）。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。截至2018年6月30日，已授予但尚未行權的限制性股票單元為1,273,080股（26,220股限制性股票單元已被收回）。

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

2018年1月1日至2018年6月30日止期間

7. 所得稅費用

	未經審計 2018年1月1日 至 2018年6月30日 千美元	未經審計 2017年1月1日 至 2017年6月30日 千美元
黨期所得稅	7,703	557
遞延所得稅	24,445	27,856
所得稅費用	32,148	28,413

截至2018年6月30日止期間，將以前年度計提的所得稅負債轉回0.007億美元（2017年：0.081億美元）。

中期簡明合併財務報表附註

2018年1月1日至2018年6月30日止期間

8. 機器及設備

成本:	飛機 千美元	飛機交付前付款 千美元	辦公室裝修 千美元	家私、裝置和 辦公設備 千美元	合計 千美元
2017年1月1日餘額	11,825,450	2,166,578	1,261	9,363	14,002,652
新增	3,054,048	1,391,638	468	2,043	4,448,197
出售/減少	(625,115)	(42,449)	(126)	(23)	(667,713)
轉入	1,511,490	(1,511,490)	—	—	—
轉出至持作待售資產	(723,853)	—	—	—	(723,853)
調整	(437)	—	—	—	(437)
2017年12月31日及2018年1月1日餘額	15,041,583	2,004,277	1,603	11,383	17,058,846
新增	944,855	989,314	112	481	1,934,762
出售/減少	(491,192)	(16,594)	(223)	(4)	(508,013)
轉入	647,864	(647,864)	—	—	—
轉出至持作待售資產	(407,639)	—	—	—	(407,639)
調整	(4,281)	—	—	—	(4,281)
2018年6月30日餘額	15,731,190	2,329,133	1,492	11,860	18,073,675

中期簡明合併財務報表附註

2018年1月1日至2018年6月30日止期間

8. 機器及設備 (續)

累計折舊及減值:

2017年1月1日餘額

本期計提

出售

飛機減值

轉出至持作待售資產

2017年12月31日及2018年1月1日餘額

本期計提

出售

飛機減值

轉出至持作待售資產

2018年6月30日餘額

賬面淨值:

2017年12月31日餘額

2018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	家私、裝置和 辦公設備 千美元	合計 千美元
2017年1月1日餘額	1,388,386	-	1,032	8,634	1,398,052
本期計提	458,939	-	154	1,403	460,496
出售	(102,528)	-	(126)	(23)	(102,677)
飛機減值	10,600	-	-	-	10,600
轉出至持作待售資產	(141,788)	-	-	-	(141,788)
2017年12月31日及2018年1月1日餘額	1,613,609	-	1,060	10,014	1,624,683
本期計提	266,016	-	111	1,046	267,173
出售	(100,683)	-	(163)	(5)	(100,851)
飛機減值	-	-	-	-	-
轉出至持作待售資產	(127,938)	-	-	-	(127,938)
2018年6月30日餘額	1,651,004	-	1,008	11,055	1,663,067
賬面淨值:					
2017年12月31日餘額	13,427,974	2,004,277	543	1,369	15,434,163
2018年6月30日餘額	14,080,186	2,329,133	484	805	16,410,608

中期簡明合併財務報表附註

2018年1月1日至2018年6月30日止期間

8. 機器及設備（續）

(a) 資產減值

	未經審計 2018年6月30日 千美元	經審計 2017年12月31日 千美元
減值準備變動：		
期初/年初餘額	4,700	4,800
飛機減值	-	10,600
已動用	(4,700)	(10,700)
期末/年末餘額	-	4,700

(b) 作為抵押的資產或融資租賃租入的資產

截至2018年6月30日，本集團所擁有的飛機及持作待售飛機（附註11），部分已就獲授的貸款融資（附註13）予以押記，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權益，該等飛機的賬面淨值為33.498億美元（2017年12月31日：39.684億美元），其中融資租賃（附註14）租入的飛機賬面淨值：無（2017年12月31日：0.931億美元）。

(c) 借款成本資本化

截至2018年6月30日，已資本化為飛機成本的借款成本金額為0.141億美元（2017年12月31日：0.147億美元）。截至2018年6月30日止期間，用於厘定資本化的借款成本的年利率介於2.4%至2.9%（截至2017年12月31日止年度：年利率介於2.4%至2.7%）。

9. 貿易應收款項

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。截至2018年6月30日及2017年12月31日，貿易應收款項並無減值。貿易應收款項中包括0.017億美元（2017年12月31日：0.028億美元）經雙方協議按合約遞延並計息，0.061億美元（2017年12月31日：0.014億美元）逾期30天以內但未減值。以上貿易應收款項以現金保證金提供保證。

中期簡明合併財務報表附註

2018年1月1日至2018年6月30日止期間

10. 現金及現金等價物

	未經審計 2018年6月30日 千美元	經審計 2017年12月31日 千美元
定期存款	319,022	162,235
現金及銀行結餘	92,258	143,058
	411,280	305,293
減：已抵押現金及銀行結餘	(38,064)	(63,446)
現金及現金等價物	373,216	241,847

截至2018年6月30日，存放於中間控股公司及關聯方的定期存款金額分別為0.810億美元（2017年12月31日：無）和0.130億美元（2017年12月31日：1.460億美元）。

截至2018年6月30日，本集團現金及銀行結餘中包括存放於中間控股公司的款項0.098億美元（2017年12月31日：0.084億美元）。

11. 持作待售資產及與持作待售資產相關的負債

本集團滿足標準可分類為持作待售資產的飛機及相關負債如下：

	未經審計 2018年6月30日 千美元	經審計 2017年12月31日 千美元
持作待售資產：		
機器及設備—飛機		
期初/年初餘額	238,535	250,573
新增	279,701	582,065
出售	(295,803)	(594,103)
期末/年末餘額	222,433	238,535
與持作待售資產相關的負債：		
應付維修儲備金	11,033	—
	11,033	—

中期簡明合併財務報表附註

2018年1月1日至2018年6月30日止期間

12. 貿易及其他應付款項

	未經審計 2018年6月30日 千美元	經審計 2017年12月31日 千美元
貿易應付款項	2,176	2,519
雜項應付款項	5,474	9,751
應計利息費用	73,141	58,863
應付維修儲備金	4,521	1,610
應計技術費用	885	2,162
人事相關應計費用	43,765	49,471
其他應計費用及負債	15,290	12,482
	145,252	136,858

貿易應付款項和雜項應付款項大部分以美元計價，不計息、即期性質且通常於30天信用期內結算。

下表概述根據發票到期日期所計算的貿易應付款項的賬齡：

	未經審計 2018年6月30日 千美元	經審計 2017年12月31日 千美元
即期	2,019	2,464
1至30天	60	—
31至60天	28	—
61至90天	14	—
90天以上	55	55
	2,176	2,519

中期簡明合併財務報表附註

2018年1月1日至2018年6月30日止期間

13. 貸款及借貸

	未經審計 2018年6月30日 千美元	經審計 2017年12月31日 千美元
流動:		
中期票據	792,225	492,225
貸款	856,693	975,074
中期票據折價(扣除溢價)	(544)	79
公允價值及重新估值調整	(44,837)	(38,003)
遞延債務發行成本	(9,021)	(9,932)
	1,594,516	1,419,443
非流動:		
中期票據	6,275,019	5,425,019
中期票據折價(扣除溢價)	(11,065)	(12,334)
公允價值及重新估值調整	(95,725)	(61,469)
	6,168,229	5,351,216
貸款	3,774,185	3,988,387
遞延債務發行成本	(70,336)	(76,789)
	9,872,078	9,262,814
貸款及借貸合計	11,466,594	10,682,257

截至2018年6月30日，本集團的貸款及借貸總額中包括有抵押債務18.209億美元（2017年12月31日：22.735億美元）。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公司資產及收入有關的消極擔保（訂立消極擔保時已存在或其後為取得融資以收購任何飛機或就飛機再融資而設立的任何產權負擔除外）。

中期簡明合併財務報表附註

2018年1月1日至2018年6月30日止期間

13. 貸款及借貸（續）

下表概述了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
2018年6月30日（未經審計）					
中期票據	792,225	977,620	3,236,342	2,061,057	7,067,244
貸款	856,693	1,067,465	2,476,087	230,633	4,630,878
貸款及借貸總額合計	1,648,918	2,045,085	5,712,429	2,291,690	11,698,122
2017年12月31日（經審計）					
中期票據	492,225	300,000	2,863,962	2,261,057	5,917,244
貸款	975,074	1,104,650	2,439,153	444,584	4,963,461
貸款及借貸總額合計	1,467,299	1,404,650	5,303,115	2,705,641	10,880,705

中期簡明合併財務報表附註

2018年1月1日至2018年6月30日止期間

13. 貸款及借貸 (續)

(a) 中期票據 (續)

截至2018年6月30日及2017年12月31日，通過交叉貨幣利率掉期和利率掉期合約將16.159億美元票據轉換為浮動利率負債和美元（針對以非美元計價的票據），以分別對沖本集團非美元固定利率負債和固定利率負債公允價值變動導致的風險敞口。上述套期被分類為公允價值套期。該等中期票據賬面價值為14.781億美元（2017年12月31日：15.111億美元）。截至2018年6月30日止期間，通過掉期由固定利率轉換為浮動利率的票據的年利率介於2.0%至4.9%（截至2017年12月31日止年度：年利率介於2.0%至4.0%）。

截至2018年6月30日及2017年12月31日，以非美元計價的2.513億美元固定利率票據已通過交叉貨幣利率掉期合約轉換為美元固定利率負債，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。以上交叉貨幣利率掉期的公允價值變動收益淨額0.003億美元（2017年12月31日：0.041億美元）已在套期儲備中確認，而餘額部分已在損益中確認。

截至2018年6月30日，已通過利率掉期合約將6.50億美元（2017年12月31日：無）轉換為固定利率負債，以對沖現金流量變動的風險敞口，該風險敞口源於本集團收取固定利率的租金來支付浮動利率借款的利息。上述套期被分類為現金流量套期。以上金融工具的公允價值變動虧損淨額為0.002億美元（2017年12月31日：無），已在套期儲備中確認。

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

中期簡明合併財務報表附註

2018年1月1日至2018年6月30日止期間

13. 貸款及借貸（續）

(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厘定。浮息貸款的利率按最長為六個月的時間間隔予以重新厘定，截至2018年6月30日止期間，其加權平均實際年利率為2.9%（截至2017年12月31日止年度：年利率2.2%）。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2018年6月30日該等貸款最終到期日介於2018年至2025年。

截至2018年6月30日，金額為11.00億美元（2017年12月31日：8.00億美元）的未償還貸款已通過利率掉期合約轉換成固定利率債務，以對沖現金流量變動的風險敞口，該風險敞口源於本集團收取固定利率的租金來支付浮動利率借款的利息。上述套期被分類為現金流量套期。經協商，利率掉期合約的條款與貸款條款相匹配，因此，此現金流量套期被評估為十分有效。公允價值變動淨收益0.051億美元（2017年12月31日：淨收益0.005億美元）已計入套期儲備。

截至2018年6月30日，應付關聯方貸款金額為5.948億美元（2017年12月31日：3.758億美元）。

截至2018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35.25億美元（2017年12月31日：33.55億美元）。該等授信中包括由中間控股公司提供的已承諾循環貸款授信20億美元（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2.992億美元（2017年12月31日：2.182億美元）（於2019年至2021年到期）。

中期簡明合併財務報表附註

2018年1月1日至2018年6月30日止期間

14. 融資租賃應付款項

	未經審計 2018年6月30日 千美元	經審計 2017年12月31日 千美元
流動:		
融資租賃應付款項	-	33,526
遞延債務發行成本	-	(48)
融資租賃應付款項淨額	-	33,478
非流動:		
融資租賃應付款項	-	24,771
遞延債務發行成本	-	(131)
融資租賃應付款項淨額	-	24,640
融資租賃應付款項淨額合計	-	58,118

截至2018年6月30日止期間，已經償還融資租賃應付款項。還款前，年租賃利率介於1.9%至3.6%（截至2017年12月31日止年度：年利率介於1.7%至3.6%）。

下表概述了本集團經債務發行成本調整前的融資租賃應付款項總額的到期情況：

	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
2018年6月30日（未經審計）	-	-	-	-	-
2017年12月31日（經審計）	33,526	2,285	22,486	-	58,297

中期簡明合併財務報表附註

2018年1月1日至2018年6月30日止期間

15. 遞延所得稅資產及負債

	未經審計 2018年6月30日 千美元	經審計 2017年12月31日 千美元
遞延所得稅負債	320,789	296,339
遞延所得稅資產	(146)	(141)
	320,643	296,198

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）。

16. 股本

	未經審計 2018年6月30日		經審計 2017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

2018年1月1日至2018年6月30日止期間

17. 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

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 2018年6月30日 千美元	經審計 2017年12月31日 千美元
一年以內	1,516,065	1,422,158
一年以上但不超過五年	5,595,913	5,158,185
五年以上	5,026,327	4,912,322
	12,138,305	11,492,665

根據不可撤銷經營性租約，已承諾、但尚未交付飛機的未來最低租賃應收款項淨額如下：

	未經審計 2018年6月30日 千美元	經審計 2017年12月31日 千美元
一年以內	87,263	157,077
一年以上但不超過五年	856,574	1,305,834
五年以上	1,591,552	2,355,602
	2,535,389	3,818,513

中期簡明合併財務報表附註

2018年1月1日至2018年6月30日止期間

17. 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

辦公室

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以及辦公設備。租約有不同租期及續約權利。

初始或餘下租期為一年或以上的辦公室租賃的未來最低租賃應付款項如下：

	未經審計 2018年6月30日 千美元	經審計 2017年12月31日 千美元
一年以內	2,336	2,329
一年以上但不超過五年	6,227	7,544
	8,563	9,873

(b) 資本支出承諾

截至2018年6月30日，本集團已承諾購買於2018年至2021年交付的多架飛機。根據購買協議，未來承諾金額（包括預估截至交付日的飛機價格加價）為76.271億美元（2017年12月31日：79.013億美元）。

中期簡明合併財務報表附註

2018年1月1日至2018年6月30日止期間

17. 承諾 (續)

(c) 融資性租賃承諾

(i) 融資性租賃承諾—作為承租人

	未經審計		經審計	
	最低租賃 應付款項	應付款項 現值	最低租賃 應付款項	應付款項 現值
	2018年 6月30日	2018年 6月30日	2017年 12月31日	2017年 12月31日
	千美元	千美元	千美元	千美元
<i>與第三方的融資性租賃:</i>				
一年以內	—	—	34,820	33,526
一年以上但不超過五年	—	—	27,337	24,771
五年以上	—	—	—	—
最低租賃應付款項總額	—	—	62,157	58,297
減: 代表財務費用的款項	—	—	(3,860)	—
最低租賃應付款項現值	—	—	58,297	58,297

中期簡明合併財務報表附註

2018年1月1日至2018年6月30日止期間

17. 承諾 (續)

(c) 融資性租賃承諾 (續)

(ii) 融資性租賃承諾—作為出租人

	未經審計		經審計	
	最低租賃 應收款項	應收款項 現值	最低租賃 應收款項	應收款項 現值
	2018年 6月30日 千美元	2018年 6月30日 千美元	2017年 12月31日 千美元	2017年 12月31日 千美元
<i>與第三方的融資性租賃:</i>				
一年以內	6,864	6,290	6,364	5,625
一年以上但不超過五年	7,415	7,187	10,847	10,375
最低租賃應收款項總額	14,279	13,477	17,211	16,000
減: 代表財務費用的款項	(802)	—	(1,211)	—
最低租賃應收款項現值	13,477	13,477	16,000	16,000

18. 或有負債

為附屬公司提供的公司擔保

本公司已就其附屬公司的若干貸款及附屬公司訂立的若干租賃協議下的義務提供公司擔保。截至2018年6月30日，就附屬公司貸款提供的公司擔保為35.246億美元（2017年12月31日：38.235億美元）。

中期簡明合併財務報表附註

2018年1月1日至2018年6月30日止期間

19. 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其他多家公司擁有股權。中國銀行股份有限公司通過中投公司及中央匯金受中國政府國務院間接控制。國務院通過其政府部門、機關、附屬機構及其他國有公司直接或間接控制大批公司。

本集團在正常業務過程中按照商業條款與上述若干國有公司進行租賃、購後回租、借款及其他交易。

本集團僅將我們所知的中央匯金的子公司、聯營公司或合營企業確認為關聯方。

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 2018年1月1日 至 2018年6月30日 千美元	未經審計 2017年1月1日 至 2017年6月30日 千美元
收入及費用		
(a) 中間控股公司:		
利息收入	109	45
(b) 其他關聯方:		
利息收入	89	75
利息費用	8,323	3,431

中期簡明合併財務報表附註

2018年1月1日至2018年6月30日止期間

19. 關聯交易（續）

	未經審計 2018年1月1日 至 2018年6月30日 千美元	未經審計 2017年1月1日 至 2017年6月30日 千美元
<i>本期已付董事及主要高管的薪酬*</i>		
(a) 本公司董事:		
工資、袍金、獎金及其他成本	5,054	5,108
(b) 本集團主要高管（不包括執行董事）:		
工資、獎金及其他成本	8,077	6,986
中央公積金及其他界定供款	208	172
	8,285	7,158

*不包括下文所述的股份激勵費用。

截至2018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0.267億美元（2017年12月31日：0.195億美元）。

截至2018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234,263股和351,472股限制性股票單元。截至2018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0.001億美元（2017年：無）和0.001億美元（2017年：無）。

20. 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。

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。

有關管理層如何管理主要金融風險的詳細討論，請參閱本集團截至2017年12月31日止年度已審計合併財務報表。

中期簡明合併財務報表附註

2018年1月1日至2018年6月30日止期間

21. 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 16 和附註 25 中披露。在 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日期間及截至 2017 年 12 月 31 日止年度內，有關目標、政策或程序並無變動。

本集團監控其資本負債率，資本負債率按債務總額除以權益總額計算。本集團確保其在貸款授信的杠杆協議範圍內營運，且維持其投資級評級。債務總額包括本集團的貸款及借貸及融資租賃應付款項（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）。權益總額指本公司所有人應占權益。

	未經審計 2018年6月30日 千美元	經審計 2017年12月31日 千美元
債務總額	11,698,122	10,939,002
權益總額	3,988,204	3,818,757
資本負債率（倍）	2.9	2.9

中期簡明合併財務報表附註

2018年1月1日至2018年6月30日止期間

22. 基本及攤薄每股收益

基本每股收益按本公司所有人應占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占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2018年6月30日及2017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 2018年1月1日 至 2018年6月30日	未經審計 2017年1月1日 至 2017年6月30日
收益		
用於計算基本及攤薄每股收益的收益（本公司所有人應占本期淨利潤）（千美元）	297,020	240,125
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）	0.43	0.35
攤薄每股收益（美元）	0.43	0.35

中期簡明合併財務報表附註

2018年1月1日至2018年6月30日止期間

23. 分部分析

本集團所有收入來自飛機租賃及租賃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租賃飛機予全球多個營運商。按營運商的地理區域（根據相關經營性租約下的航空公司客戶所在管轄區確定）劃分的租賃租金收入如下：

	未經審計 2018年1月1日 至 2018年6月30日		未經審計 2017年1月1日 至 2017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）	182	24.2	173	28.5
中國內地、香港特別行政區、澳門特別 行政區及台灣	218	29.0	168	27.7
美洲	100	13.2	98	16.1
歐洲	184	24.4	140	23.1
中東及非洲	69	9.2	28	4.6
	753	100.0	607	100.0

截至2018年6月30日止期間，除來自中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣的租賃租金收入占租賃租金收入總額的29.0%（2017年：27.7%）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

2018年1月1日至2018年6月30日止期間

23. 分部分析 (續)

(b) 飛機賬面淨值

按營運商的地理區域（根據相關經營性租約下的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）分配如下：

	未經審計 2018年6月30日		經審計 2017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）	3,227	22.6	3,192	23.3
中國內地、香港特別行政區、澳門特別 行政區及台灣	4,151	29.0	4,139	30.3
美洲	1,589	11.1	1,786	13.1
歐洲	3,523	24.6	3,311	24.2
中東及非洲	1,812	12.7	1,239	9.1
	14,302	100.0	13,667	100.0

列示為：

	未經審計 2018年6月30日 百萬美元	經審計 2017年12月31日 百萬美元
機器及設備—賬面淨值（附註8）	14,080	13,428
持作待售資產—賬面淨值（附註11）	222	239
	14,302	13,667

截至2018年6月30日，租賃予位於中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣的營運商的飛機的賬面淨值占賬面淨值總額的29.0%（2017年12月31日：30.3%），租賃予位於卡塔爾的營運商的飛機的賬面淨值占賬面淨值總額的10.5%。除上文所披露的以外，截至2018年6月30日及2017年12月31日，並無其他國家的占比超出賬面淨值總額的10%。

中期簡明合併財務報表附註

2018年1月1日至2018年6月30日止期間

24. 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 9）、融資租賃應收款項、其他非流動資產、其他應收款項、定期存款和現金及銀行結餘（附註 10）。

截至 2018 年 6 月 30 日，本集團按攤餘成本計量的金融資產為 4.412 億美元（2017 年 12 月 31 日：3.409 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 12）、貸款及借貸（在附註 13 中所披露的除外）、融資租賃應付款項（附註 14）、保證金、與持作待售資產相關的負債（附註 11）及其他非流動負債。

截至 2018 年 6 月 30 日，本集團按攤餘成本計量的金融負債為 104.371 億美元（2017 年 12 月 31 日：96.303 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。

衍生金融工具的公允價值經參考交易對手提供的按市值計價的價值厘定。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等級的第 2 級，即資產或負債的直接（即價格）或間接（按價格推算）計量的可觀察輸入資料（除報價外）計作厘定公允價值的輸入數據。

(b) 賬面價值與公允價值相若的金融工具

管理層已確定，除衍生金融工具外，其流動金融資產及負債的賬面價值（按其名義金額）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。

非流動貸款及借貸與其公允價值合理相若，原因是其為按各自財務年度年末或接近各自財務年度年末的市場利率重新定價的浮息工具。

中期簡明合併財務報表附註

2018年1月1日至2018年6月30日止期間

24. 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 2018年6月30日 千美元	經審計 2017年12月31日 千美元
中期票據：		
賬面價值	4,575,709	4,274,312
公允價值	4,439,086	4,296,180

截至2018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，因為其公允價值基於市場報價，但對其中賬面價值為1.022億美元（2017年12月31日：1.022億美元）、公允價值為0.962億美元（2017年12月31日：1.005億美元）的金融工具的計量屬於公允價值等級的第2級。

25. 股息

在2018年5月30日舉行的股東周年大會上，股東就截至2017年12月31日止年度的淨利潤批准派發每股普通股0.192美元的末期股息，總額為1.33250億美元。本次股息於2018年6月支付完成。

	未經審計 2018年1月1日 至 2018年6月30日		未經審計 2017年1月1日 至 2017年6月30日	
	每股 美元	合計 千美元	每股 美元	合計 千美元
中期股息	0.1284	89,111	0.1038	72,038

在2018年8月15日召開的會議上，董事宣派截至2018年6月30日止期間的中期股息每股普通股0.1284美元，總額為0.89111億美元。該等已宣派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2018年12月31日止年度的利潤分配中。

26. 授權發佈中期財務報表

2018年1月1日至2018年6月30日期間的中期財務報表根據2018年8月15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

The Crescent Building
Northwood, Santry
Dublin 9 DO9 C6X8

英國倫敦

1 Lothbury
London EC2R 7DB
United Kingdom

美國紐約

1045 Avenue of The Americas
FL 2
New York, NY 10018-3706
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