

CALC

中國飛機租賃集團控股有限公司

(根據開曼群島法例註冊成立的有限公司)

股份代號: 01848



堅持可持續之路 構建綠色發展新格局

2023 中期報告



目錄

2	公司資料
4	管理層討論及分析
22	一般資料
35	中期財務資料的審閱報告
36	中期合併資產負債表
37	中期合併收益表
38	中期合併全面收益表
39	中期合併權益變動表
40	中期合併現金流量表
42	中期簡明合併財務資料附註



公司資料

董事會

執行董事

張明翱先生(董事會主席)
潘浩文先生(首席執行官)
劉晚亭女士(副行政總裁兼首席商務官)

非執行董事

王雲女士

獨立非執行董事

卓盛泉先生
謝曉東博士
范駿華先生，太平紳士

委員會組成

審核委員會

范駿華先生，太平紳士(主席)
卓盛泉先生
謝曉東博士

薪酬委員會

謝曉東博士(主席)
王雲女士
潘浩文先生
卓盛泉先生
范駿華先生，太平紳士

提名委員會

卓盛泉先生(主席)
謝曉東博士
范駿華先生，太平紳士

公司秘書

李國輝先生

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited
PO Box 309
Ugland House
Grand Cayman
KY1-1104
Cayman Islands

香港主要營業地點

香港
夏慤道16號
遠東金融中心32樓

公司網站

www.calc.com.hk

投資者關係聯絡處

ir@calc.com.hk

股份登記及過戶處

股份登記及過戶總處

Maples Fund Services (Cayman) Limited
PO Box 1093, Boundary Hall
Cricket Square
Grand Cayman
KY1-1102
Cayman Islands

股份登記及過戶分處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

股份代號

01848

公司資料

主要往來銀行及金融機構

中國農業銀行股份有限公司
北京銀行股份有限公司
中國銀行股份有限公司
交通銀行股份有限公司
東亞銀行有限公司
江蘇銀行股份有限公司
寧波銀行
上海銀行股份有限公司
天津銀行股份有限公司
法國巴黎銀行
中信銀行(國際)有限公司
中國建設銀行股份有限公司
國家開發銀行
中國光大銀行股份有限公司
招商銀行股份有限公司
中國民生銀行股份有限公司
浙商銀行股份有限公司
集友銀行有限公司
創興銀行有限公司
法國東方匯理銀行
中國信託商業銀行股份有限公司
德意志銀行
中國進出口銀行
遠東國際商業銀行股份有限公司
富邦銀行(香港)有限公司
中國工商銀行股份有限公司
興業銀行股份有限公司
國民銀行
韓國產業銀行
MUFG Bank, Ltd.
南洋商業銀行有限公司
平安銀行股份有限公司
中國郵政儲蓄銀行股份有限公司
上海浦東發展銀行股份有限公司
法國興業銀行
大豐銀行股份有限公司
廈門國際銀行

管理層討論及分析

中期業績回顧

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

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

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

持續優化機隊資產

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

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

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

管理層討論及分析

加速全球優質客戶群拓展

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

本集團還於回顧期內新簽署26架飛機的租賃意向書，均為境外航司客戶。

拓展綠色融資 提升信貸評級

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

回顧期間，本集團獲得新增及續期的融資額度超過145億港元，包括飛機項目貸款、飛機預付款(PDP)融資、流動資金貸款、人民幣債券等，為業務發展提供有力支持。於2023年6月30日，本集團現金及銀行結餘為6,202.7百萬港元及未提取借貸融資為3,990.3百萬港元，現金及銀行結餘以及未提取借貸融資總結餘為10,193.0百萬港元。

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

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

管理層討論及分析

全產業鏈模式踐行可持續發展

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

本集團旗下MRO合資公司中龍歐飛飛機維修工程有限公司(「中龍歐飛」)於6月取得了中國民航局A320系列飛機3C(36000FH/24000FC/108MO)定檢維修能力的資質許可，維修保養業務能力再上新台階。

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

展望

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

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

管理層討論及分析

1. 業績

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

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

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

管理層討論及分析

2. 中期合併收益表

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

管理層討論及分析

2.1 收入總額

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

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

截至2023年6月30日止六個月，本集團的融資租賃及經營租賃的平均租賃租金收益率分別為14.1%（截至2022年6月30日止六個月：13.2%）及11.1%（截至2022年6月30日止六個月：12.6%）。融資租賃及經營租賃的平均租賃租金收益率按預期年化收取的租賃總額除以飛機賬面淨值計算。本集團的加權平均租賃租金收益率為11.3%（截至2022年6月30日止六個月：12.7%）。

2.2 其他經營收入

截至2023年6月30日止六個月，本集團確認來自出售一架飛機及飛機部件貿易的收益淨額44.7百萬港元（截至2022年6月30日止六個月：來自出售兩架飛機及飛機部件貿易的收益淨額66.5百萬港元），飛機賬面淨值總額為438.2百萬港元（截至2022年6月30日止六個月：飛機賬面淨值總額為907.8百萬港元）。

截至2023年6月30日止六個月，本集團的其他收入如下：

	未經審核		變動
	截至6月30日止六個月		
	2023年 百萬港元	2022年 百萬港元	
政府支持	100.1	94.9	5.5%
貸款予聯營公司及 合營公司的利息收入	56.8	52.7	7.8%
銀行利息收入	32.4	4.4	636.4%
來自CAG Bermuda 1 Limited（「CAG」） 及其附屬公司（統稱「CAG集團」） 的資產管理服務費收入	9.3	8.4	10.7%
其他	26.5	10.1	162.4%
總計	225.1	170.5	32.0%

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

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

管理層討論及分析

2.3 開支

2.3.1 利息開支

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

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

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

管理層討論及分析

2.3.2 折舊

有關金額指經營租賃項下的飛機、租賃物業裝修、辦公室設備、辦公大樓、使用權資產及其他資產折舊。截至2023年6月30日止六個月，折舊為748.0百萬港元，較去年同期的590.7百萬港元，增加157.3百萬港元或26.6%。此乃主要由於經營租賃項下的飛機數量由2022年12月31日的97架飛機增加至2023年6月30日的108架飛機所致。

2.3.3 其他經營開支

其他經營開支主要指薪金及花紅、與飛機租賃業務有關的專業費用、增值稅附加費及其他稅項、租金及辦公室行政開支。其他經營開支與去年同期相比維持穩定。

2.4 仍於俄羅斯的兩架飛機的淨減記額

於2022年2月發生俄烏衝突及其後歐洲聯盟、美利堅合眾國、英國及其他國家對俄羅斯境內企業的商业活動實施的制裁(「制裁」)後，於2022年3月，鑒於制裁原因，本集團已終止向俄羅斯承租人出租兩架自有飛機的租賃安排(於2022年6月30日，本集團自有飛機為138架，該等飛機僅佔本集團自有飛機數量不足2%)。本集團一直與俄羅斯承租人保持對話，積極尋求收回飛機。於2022年6月30日，本集團已掌控其中一台處於俄羅斯境外的發動機(「發動機」)。

本集團認為，在可預見的期限內，從俄羅斯境內收回該等飛機的不確定性較大。儘管本集團已提出與飛機相關的保險索賠，並正在積極尋求一切可用手段挽回損失，但鑑於前所未有的情況，相關處理時間可能會較長且存在不確定性。於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團未確認任何應收索賠款。

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

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

管理層討論及分析

2.5 其他收益淨額

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

以人民幣計值的金融負債淨額產生的匯兌收益淨額主要由於美元兌人民幣匯率由2022年12月31日的6.90升值至2023年6月30日的7.25。本集團管理層密切監察貨幣兌換風險並於必要及適當時對沖風險。為減少人民幣匯率風險，本集團使用貨幣遠期合約以對沖其貨幣兌換風險。下表為於2023年6月30日的人民幣外匯風險，以及截至2023年6月30日止六個月的人民幣相關收益／(虧損)。

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

管理層討論及分析

下表概述截至2023年6月30日止六個月人民幣兌美元匯率變動的敏感度測試：

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

2.6 所得稅開支

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

3. 中期合併資產負債表

3.1 資產

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

	未經審核 於2023年 6月30日 百萬港元	經審核 於2022年 12月31日 百萬港元	變動
物業、廠房及設備以及 使用權資產	31,341.7	27,354.4	14.6%
融資租賃應收款項－淨額	8,474.9	8,172.1	3.7%
資產分類至持作出售	1,691.9	1,425.2	18.7%
預付款項及其他資產	13,378.6	11,367.6	17.7%
於聯營公司及合營公司的 投資及向其作出的貸款	1,113.4	1,354.4	-17.8%
按公平值計入損益的 金融資產	866.0	769.5	12.5%
衍生金融資產	116.4	221.4	-47.4%
現金及銀行結餘	6,202.7	4,667.5	32.9%
資產總額	63,185.6	55,332.1	14.2%

管理層討論及分析

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

物業、廠房及設備以及使用權資產主要包括分類為經營租賃的飛機成本(扣除其累計折舊)。物業、廠房及設備以及使用權資產增加主要由於本集團經營租賃項下的機隊規模由2022年12月31日的97架飛機增加至2023年6月30日的108架飛機，扣除本期間內計提的折舊。

融資租賃應收款項淨額指分類為融資租賃的飛機的最低租賃應收款項及其剩餘價值的現值。本期間本集團於融資租賃項下的機隊規模維持49架飛機不變。於本期間，並無交付及出售融資租賃項下的飛機。

資產分類至持作出售指於未來十二個月預計出售的資產成本。截至2023年6月30日止六個月，一架飛機重新分類為持作出售。分類為持作出售的飛機數目由2022年12月31日的四架飛機增加至2023年6月30日的五架飛機。

本集團於物業、廠房及設備以及使用權資產、融資租賃應收款項－淨額及資產分類至持作出售項下的總機隊規模概述如下：

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

附註：包括於2023年6月30日仍於俄羅斯的兩架飛機。

本集團於物業、廠房及設備以及使用權資產、融資租賃應收款項－淨額及資產分類至持作出售項下的總機隊規模由2022年12月31日的150架飛機增加至2023年6月30日的162架飛機。

於2023年6月30日，飛機的賬面淨值總額為40,976.8百萬港元。

管理層討論及分析

3.1.2 飛機組合

按飛機數量劃分的飛機組合如下：

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

附註：包括於2023年6月30日仍於俄羅斯的兩架飛機。

3.1.3 預付款項及其他資產

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

按到期日計算的經營租賃應收款項總額賬齡分析如下：

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

管理層討論及分析

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

3.2 負債

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

分析如下：

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

管理層討論及分析

3.2.1 借貸

借貸分析如下：

	未經審核 於2023年 6月30日 百萬港元	經審核 於2022年 12月31日 百萬港元	變動
銀行及其他借貸			
飛機購買融資的銀行及其他借貸	22,937.2	19,083.2	20.2%
PDP融資	9,991.4	7,180.3	39.2%
其他銀行借貸	6,099.3	6,821.2	-10.6%
	39,027.9	33,084.7	18.0%
長期借貸			
來自信託計劃的借貸	4,488.6	4,527.5	-0.9%
其他借貸	399.8	388.9	2.8%
	4,888.4	4,916.4	-0.6%
借貸總額	43,916.3	38,001.1	15.6%

借貸總額由2022年12月31日的38,001.1百萬港元增加至2023年6月30日的43,916.3百萬港元，乃主要由於(i)機隊規模由2022年12月31日的150架飛機增加至2023年6月30日的162架飛機，導致飛機購買融資的銀行及其他借貸增加3,854.0百萬港元；及(ii)PDP融資增加2,811.1百萬港元，用於就購買訂單簿的飛機向飛機製造商作出PDP付款。

管理層討論及分析

3.2.2 債券及融資券

下表概述本集團發行的高級無抵押美元債券及人民幣債券及融資券：

發行日期	年期	到期日	每年 票面息率	本金額 (百萬元)	賬面值 (百萬港元)	附註
2017年3月	七年	2024年3月	5.50%	200.0美元	1,562.9	(a)
2020年11月	五年	2025年11月	5.90%	35.0美元	273.1	(c)
2021年1月	五年	2026年1月	5.90%	35.0美元	273.5	(c)
2021年12月	三年	2024年12月	4.85%	100.0美元	712.1	(a)及(b)
				370.0美元	2,821.6	
2021年8月	三年	2024年8月	4.20%	人民幣100.0元	107.9	(d)
2022年2月	三年	2025年2月	4.40%	人民幣1,200.0元	1,292.8	(c)
2022年10月	270日	2023年7月	3.56%	人民幣1,000.0元	1,079.6	(c)
2023年6月	三年	2026年6月	3.85%	人民幣1,500.0元	1,615.9	(d)
				人民幣3,800.0元	4,096.2	
於2023年6月30日的債券及融資券總額					6,917.8	
於2022年12月31日的債券及融資券總額					5,406.5	

附註：

- (a) 該等債券於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。
- (b) 截至2022年12月31日止年度，本集團於聯交所完成債券回購合計本金額8.2百萬美元。
- (c) 該等債券及融資券未上市及由獨立第三方認購。
- (d) 該等債券於上海證券交易所上市。

管理層討論及分析

3.2.3 中期票據

下表概述本集團發行的高級無抵押中期票據：

發行日期	年期	到期日	每年 票面息率	本金額 (人民幣百萬元)	賬面值 (百萬港元)
2022年4月	三年	2025年4月	4.50%	1,500.0	1,619.0
於2023年6月30日的中期票據總額				1,500.0	1,619.0
於2022年12月31日的中期票據總額					1,696.5

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

4. 資本管理

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

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

截至2023年6月30日止六個月，管理資本的目標、政策及程序大致維持不變。本集團充分利用資本槓桿配合飛機交付。

本集團透過負債比率及債務與權益比率監察資本狀況：

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

管理層討論及分析

5. 人力資源

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

本集團已設立有效的僱員獎勵計劃，視乎其整體表現及對本公司的貢獻給予其僱員酬勞，並設立論功行賞制度。本集團亦已採納購股權計劃，旨在肯定合資格僱員對本集團增長所作的貢獻。本集團為僱員提供培訓計劃，使僱員具備所需的工作技能及知識。

6. 合約責任、或然負債及資本承擔

6.1 或然負債

於2023年6月30日，本集團為聯營及合營公司若干銀行借貸588.9百萬港元的擔保人(2022年12月31日：604.0百萬港元)，其中227.7百萬港元(2022年12月31日：274.4百萬港元)由合營公司的一名投資者提供反擔保。剔除上述反擔保部分後，本集團為該等銀行借貸提供擔保361.2百萬港元(2022年12月31日：329.6百萬港元)。

6.2 資本承擔及合資格飛機租賃活動

董事會確認，本公司作為上市公司，活躍於從事與飛機營運商進行飛機租賃交易，並以此作為日常主營業務，故本公司為合資格飛機出租商(定義見聯交所證券上市規則(「上市規則」))。根據上市規則，購買或出售飛機為合資格飛機租賃活動。

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

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

於回顧期間，本集團完成交付13架飛機。

於回顧期間，本集團完成向合營公司出售1架飛機。

管理層討論及分析

7. 重大投資

截至2023年6月30日止六個月，本集團並無任何重大投資。

8. 附屬公司、聯營公司及合營公司的重大收購及出售

截至2023年6月30日止六個月，本公司並無對附屬公司、聯營公司或合營公司進行其他重大收購或出售。

9. 資產抵押

本集團的資產抵押詳情載於中期簡明合併財務資料附註6、附註16及附註19。

10. 未來重大投資或資本資產計劃

於2023年6月30日，本集團並無任何重大投資或資本資產計劃。

一般資料

權益披露

董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及融資券中之權益及／或淡倉

於2023年6月30日，本公司董事及最高行政人員於本公司及／或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》（「《證券及期貨條例》」）第XV部）的本公司股份（「股份」）、相關股份及／或融資券（視情況而定）中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》有關條文其被當作或視為擁有之權益及淡倉），或記載於本公司根據《證券及期貨條例》第352條須存置之登記冊內之權益及淡倉，或根據聯交所證券上市規則（「《上市規則》」）附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	身份	所持股份(L) ⁽¹⁾		佔已發行股份 概約百分比 ⁽²⁾
		所持股份／ 相關股份數目	總權益	
潘浩文	受控制法團權益	185,827,261 ⁽³⁾	185,827,261	24.96%
劉晚亭	受控制法團權益	12,278,069 ⁽⁴⁾	17,078,069	2.29%
	實益擁有人	4,800,000 ⁽⁵⁾		
卓盛泉	實益擁有人	5,000	5,000	0.001%

一般資料

權益披露(續)

董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及融資券中之權益及／或淡倉(續)

附註：

- (1) 字母「L」指該實體／人士於證券的好倉。
- (2) 按於2023年6月30日的已發行股份744,355,352股計算。
- (3) 根據《證券及期貨條例》，潘浩文先生被視為透過以下方式於185,827,261股股份中擁有權益：
 - (a) 176,496,672股股份由一名主要股東富泰資產管理有限公司持有，該公司由Capella Capital Limited全資擁有，而Capella Capital Limited則分別由吳亦玲女士擁有50%及潘先生擁有50%；及
 - (b) 9,330,589股股份由潘先生全資擁有的Equal Honour Holdings Limited持有。
- (4) 該等股份由劉晚亭女士全資擁有的Smart Aviation Investment Limited持有。
- (5) 該等權益指本公司根據首次公開發售後購股權計劃(定義見下文)授予劉晚亭女士的購股權所涉及相關股份的權益。

除上文披露者外，於2023年6月30日，本公司董事或最高行政人員概無於本公司及／或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的任何股份、相關股份及／或融資券(視情況而定)中擁有：i)根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉(包括根據《證券及期貨條例》有關條文其被當作或視為擁有之任何權益及淡倉)；或ii)記入本公司根據《證券及期貨條例》第352條須存置之權益登記冊內之任何權益或淡倉；或iii)根據《標準守則》知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

董事購買股份或融資券的安排

除本中期報告披露者外，於截至2023年6月30日止六個月內任何時間任何董事或彼等各自的配偶或未滿18歲的子女概無獲授任何權利可透過購入本公司股份或融資券而獲取利益，彼等亦無行使任何該等權利。此外，本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司亦無訂立任何安排，致使董事可從任何其他法人團體取得該等權利。

一般資料

權益披露(續)

主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

根據董事於2023年6月30日所得資料(包括從香港交易及結算所有限公司(「香港交易所」)網站所得該等資料)或就彼等所知，於2023年6月30日，以下實體及／或人士於股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部之規定須向本公司披露或記載於本公司根據《證券及期貨條例》第336條須存置之登記冊內或已另行知會本公司的權益或淡倉：

股東名稱	身份	所持股份數目(L) ⁽¹⁾		佔已發行股份 概約百分比 ⁽²⁾
		所持股份數目	總權益	
光大航空投資有限公司 (「光控航空投資」)	實益擁有人	244,065,373 ⁽³⁾	244,065,373	32.79%
中國光大控股有限公司 (「光大控股」)	受控制法團權益	283,417,693 ⁽³⁾	283,417,693	38.08%
中國光大集團有限公司 (「光大香港」)	受控制法團權益	283,417,693 ⁽⁴⁾	283,417,693	38.08%
中國光大集團股份公司 (「光大集團」)	受控制法團權益	283,417,693 ⁽⁵⁾	283,417,693	38.08%
中央匯金投資有限責任公司 (「中央匯金」)	受控制法團權益	283,417,693 ⁽⁵⁾	283,417,693	38.08%
富泰資產管理有限公司 (「富泰資產」)	實益擁有人	176,496,672 ⁽⁶⁾	176,496,672	23.71%
Capella Capital Limited (「Capella」)	受控制法團權益	176,496,672 ⁽⁶⁾	176,496,672	23.71%
潘浩文	受控制法團權益	185,827,261 ^{(7)及(8)}	185,827,261	24.96%
吳亦玲	受控制法團權益 實益擁有人	176,496,672 ⁽⁷⁾ 7,500,000	183,996,672	24.72%

一般資料

權益披露(續)

主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉(續)

附註：

- (1) 字母「L」指該實體／人士於證券的好倉。
- (2) 按於2023年6月30日的已發行股份744,355,352股計算。
- (3) 根據《證券及期貨條例》，光大控股被視為於光控航空投資及中國光大財務投資有限公司分別持有的244,065,373股及39,352,320股股份中擁有權益，而光控航空投資及中國光大財務投資有限公司均由光大控股全資擁有。
- (4) 光大控股分別由Honorich Holdings Limited擁有49.39%及光大投資管理有限公司擁有0.35%，而Honorich Holdings Limited及光大投資管理有限公司均由光大香港全資擁有。因此，光大香港間接持有光大控股股東大會逾三分之一的投票權。因此，根據《證券及期貨條例》，光大香港被視為於上文附註(3)所述全部股份中擁有權益。
- (5) 中央匯金持有光大集團63.16%權益，而光大集團持有光大香港100%權益。因此，根據《證券及期貨條例》，光大集團及中央匯金被視為於上文附註(3)及附註(4)所述全部股份中擁有權益。
- (6) 富泰資產由Capella全資擁有。因此，根據《證券及期貨條例》，Capella被視為於富泰資產所持全部股份中擁有權益。
- (7) Capella分別由吳亦玲女士擁有50%及潘浩文先生擁有50%。因此，根據《證券及期貨條例》，潘先生及吳女士被視為於上文附註(6)所述全部股份中擁有權益。
- (8) 潘浩文先生於Equal Honour Holdings Limited(潘先生全資擁有之公司)持有的9,330,589股股份中擁有權益。

除上文披露者外，於2023年6月30日，董事並不知悉任何人士於股份或相關股份中擁有須根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部的條文向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或記載於本公司根據《證券及期貨條例》第336條須存置之登記冊內或已另行知會本公司的權益或淡倉。

一般資料

企業管治

遵守《企業管治守則》

董事會致力實現及維持高水平的企業管治，並採用適合本集團業務運作及增長的企業管治常規，強調董事會的質素、對全體持份者的責任、開放的溝通及公平的披露。本公司堅信，良好而穩健的企業管治框架對本公司成功增長及提升股東價值而言至關重要。董事會相信良好的企業管治標準對本公司而言乃屬不可或缺的框架，有助制定其業務策略及政策，以及提高透明度、加強問責及提升股東價值。

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

截至2023年6月30日止六個月，本公司已遵守《企業管治守則》第二部份所載的全部守則條文。

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

董事的證券交易

本公司已採納《標準守則》作為其董事進行證券交易之行為守則。本公司作出具體查詢後，全體董事確認彼等於截至2023年6月30日止六個月已就證券交易遵守《標準守則》所載之規定準則。

一般資料

董事委員會

審核委員會

董事會於2013年9月成立審核委員會，並遵照《上市規則》第3.21條及《企業管治守則》第二部份第D.3段之原則及守則條文訂明書面職權範圍，而有關職權範圍已於香港交易所及本公司網站登載。審核委員會的主要職責包括但不限於審閱及監督本集團的財務匯報程序、內部審核職能、內部監控及風險管理系統，並向董事會提出建議及意見。於本中期報告日期，審核委員會由三名成員組成，即范駿華先生，太平紳士(主席)、卓盛泉先生及謝曉東博士，彼等均為獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)。審核委員會主席具備適當專業資格或會計或相關財務管理專長。

於回顧期間，審核委員會已聯同管理層團隊及本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所(「羅兵咸永道」)審閱本集團採納之會計原則及慣例，並就審計、內部監控、風險管理及財務報告事宜進行商討，包括以下事宜：

- 審閱本集團截至2022年12月31日止年度經審核合併財務報表及截至2023年6月30日止六個月之未經審核合併財務報表(該等財務報表已經由羅兵咸永道根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱)；
- 審核開始前與羅兵咸永道討論審核及報告責任的性質及範圍；及
- 就建議續聘羅兵咸永道及審批羅兵咸永道薪酬及委聘條款向董事會作出推薦建議；及
- 檢討本公司財務監控、內部監控及風險管理系統以及內部審核職能的成效。

審核委員會信納，本集團截至2023年6月30日止六個月的未經審核合併財務報表根據適用會計準則編製，並中肯地呈列本集團回顧期間的財務狀況及業績。

一般資料

董事委員會(續)

薪酬委員會

董事會於2013年9月成立薪酬委員會，並遵照《上市規則》第3.25條及《企業管治守則》第二部份第E.1段之原則及守則條文訂明書面職權範圍，而有關職權範圍已於香港交易所及本公司網站登載。薪酬委員會的主要職責包括但不限於定期監察全體董事及高級管理層的薪酬政策，確保其薪酬及待遇處於合適水平。於本中期報告日期，薪酬委員會由五名成員組成，即謝曉東博士(主席)、卓盛泉先生及范駿華先生，*太平紳士*(均為獨立非執行董事)；王雲女士(非執行董事)；以及潘浩文先生(執行董事)。

於回顧期間，薪酬委員會已就本公司支付予董事及高級管理層的薪酬及其他福利作出考慮，並向董事會提出推薦建議。

提名委員會

董事會於2013年9月成立提名委員會，並遵照《企業管治守則》第二部份第B.3段之原則及守則條文訂明書面職權範圍，而有關職權範圍已於香港交易所及本公司網站登載。提名委員會的主要職責包括但不限於挑選及建議合適候選人擔任董事、檢討董事會的架構、規模及組成以及評核獨立非執行董事之獨立性。於本中期報告日期，提名委員會由三名成員組成，即卓盛泉先生(主席)、謝曉東博士及范駿華先生，*太平紳士*，彼等均為獨立非執行董事。

於回顧期間，提名委員會已審閱董事會多元化政策(涵蓋董事會架構、規模及組成)、評核獨立非執行董事之獨立性以及就委任新董事及重選董事向董事會提出建議。

首次公開發售後購股權計劃

本公司首次公開發售後購股權計劃(「首次公開發售後購股權計劃」)根據本公司股東於2014年6月23日通過的書面決議案獲有條件批准及採納，於上市日期2014年7月11日生效。

於2023年1月1日及2023年6月30日，根據計劃授權可授出的購股權數目為27,142,900股。

於2022年4月6日，已根據首次公開發售後購股權計劃向執行董事劉晚亭女士及本集團若干僱員(包括高級管理層)授出合共可認購20,900,000股股份的購股權，詳情載於本公司日期為2022年4月6日的公告。

於回顧期間，並無根據首次公開發售後購股權計劃授出購股權。因此，截至2023年6月30日止六個月就根據首次公開發售後購股權計劃授出的購股權可能發行的股份數目除以截至2023年6月30日止六個月已發行股份的加權平均數為0%。

一般資料

首次公開發售後購股權計劃(續)

於回顧期內，概無購股權獲行使，根據首次公開發售後購股權計劃授出之購股權之變動如下：

承授人 姓名/ 名稱	授出日期	購股權項下股份數目					於2023年 6月30日	緊接購股權 獲行使日期 前股份的 加權平均 收市價	每股股份 行使價 港元	緊接 授出日期前 每股股份 收市價 港元	行使期
		於2023年 1月1日	期內授出	期內行使	期內註銷	期內失效					
董事											
劉晚亭	2022年4月6日	4,800,000	-	-	-	-	4,800,000	-	6.36	5.37	2023年4月6日至 2025年4月5日 ⁽¹⁾
小計		4,800,000	-	-	-	-	4,800,000	-			
高級管理 層及其他 僱員	2022年4月6日	16,100,000	-	-	-	515,000	15,585,000	-	6.36	5.31	2023年4月6日至 2025年4月5日 ⁽¹⁾
小計		16,100,000	-	-	-	515,000	15,585,000	-			
總計		20,900,000	-	-	-	515,000	20,385,000	-			

附註：

- (1) 待本公司首席執行官於相關期間全權酌情釐定的若干個人業績目標達成後，2022年4月6日授出的購股權的50%已於2023年4月6日歸屬，而另外50%將於2024年4月6日歸屬，並可於行使期內行使。

有關首次公開發售後購股權計劃的進一步詳情載於本公司日期為2014年6月30日的招股章程及本公司於2023年4月17日刊發的2022年年報(「2022年年報」)。

一般資料

首次公開發售後購股權計劃(續)

董事會亦欲就載於2022年年報的截至2022年12月31日止年度的首次公開發售後購股權計劃提供以下若干補充資料：

承授人姓名／名稱	授出日期	購股權項下股份數目				於2022年 12月31日 (未歸屬)	每股股份 行使價 港元	緊接授出 日期前 每股股份 收市價 港元	行使期
		於2022年 1月1日	年內授出	年內行使	年內失效／ 註銷				
董事									
趙威 ⁽¹⁾	2020年1月2日	10,000,000	-	-	(10,000,000) ⁽²⁾	-	8.13 ⁽³⁾	8.29	2022年4月18日 至2024年4月 17日 ⁽⁴⁾
劉晚亭	2022年4月6日 ⁽⁶⁾	-	4,800,000	-	-	4,800,000	6.36	5.37	2023年4月6日至 2025年4月5日 ⁽⁵⁾
小計		10,000,000	4,800,000	-	(10,000,000)	4,800,000			
僱員									
高級管理層及 其他僱員	2022年4月6日 ⁽⁶⁾	-	16,100,000	-	-	16,100,000	6.36	5.37	2023年4月6日至 2025年4月5日 ⁽⁵⁾
小計		-	16,100,000	-	-	16,100,000			
總計		10,000,000	20,900,000	-	(10,000,000)	20,900,000			

附註：

- (1) 趙威博士已辭任董事會主席兼執行董事，自2022年10月14日起生效。
- (2) 向趙威博士授出的所有購股權於2022年7月21日失效。
- (3) 授予趙威博士的購股權的原定行使價為9.00港元。於2021年11月4日，所有尚未行使購股權的行使價已因資本化發行調整至每股股份8.13港元。
- (4) 授予趙威博士的購股權的原定行使期於2022年4月17日屆滿。經本公司在2022年5月23日舉行的股東特別大會上獲股東批准，所有尚未行使購股權的行使期由2022年4月18日延長兩年至2024年4月17日。
- (5) 待首席執行官於相關期間全權酌情釐定的若干個人業績目標達成後，2022年4月6日授出的購股權的50%已於2023年4月6日歸屬，而另外50%將於2024年4月6日歸屬，並可於行使期內行使。

一般資料

首次公開發售後購股權計劃(續)

附註：(續)

- (6) 於2022年4月6日向(i)董事及(ii)高級管理層及僱員授出的購股權於授出日期的公平值(採用二項式估值模型釐定)為每份購股權約0.3港元。

董事在應用二項式估值模型時，須對授出日期即期價格、無風險利率、股息收益率、預期波幅及次優行使因素等參數作出重大判斷。使用的參數如下：

授出日期的即期股份價格	5.31港元
無風險利率(附註1)	2.39%
股息收益率(附註2)	8.0%
預期波幅(附註3)	24.4%
次優行使因素	2.5

附註：

1. 無風險利率乃基於具有相同期間的香港外匯基金票據。
2. 股息收益率乃基於本公司釐定的歷史股息趨勢及預期未來股息政策。
3. 預期波幅乃基於估值日期本公司股份於類似期間的每日波幅而釐定。

以下為就根據首次公開發售後購股權計劃授出的所有購股權所採用的會計準則及政策：

(a) 股本結算以股份為基礎付款交易

本集團經營多項股本結算以股份為基礎薪酬計劃，以本集團的股本工具(購股權)作為本集團獲僱員或顧問提供服務的代價。就換取所授出購股權所提供服務的公平值確認為開支。開支總金額乃根據所授出購股權的公平值而釐定：

- 包括任何市場表現條件(例如實體的股份價格)；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件的影響(例如盈利能力、銷售增長目標及於一段特定時間內仍為實體的僱員)；及
- 包括任何非歸屬條件的影響(例如要求僱員於一段特定時間內留有或持有股份的規定)。

於各報告期末，本集團會根據非市場表現及服務條件，修訂本集團對預期將歸屬的購股權之股份數目的估計。對原先估計所作修訂的影響(如有)在合併收益表內確認，並對權益作相應調整。

此外，在某些情況下，僱員或顧問可能於授出日期前提供服務，因此，為了確認服務生效日期至授出日期的費用，估計授出日期的公平值。

當購股權獲行使時，本公司會發行新股份。已收取所得款項(扣除任何直接應佔交易成本)會列入股本(及股份溢價)中。

一般資料

首次公開發售後購股權計劃(續)

附註：(續)

(6) (續)

(b) 集團公司間的以股份為基礎付款交易

本公司授予本集團附屬公司僱員認購其股本工具的購股權被視為注資。所接受僱員服務的公平值乃參照授出日期的公平值計量，於歸屬期間作為於附屬公司的投資確認，並相應地計入本公司財務報表內的權益。

接納所提呈授予購股權後須支付1港元代價，並須於提呈授予日期起計21個營業日內支付。

就於2022年4月6日授予劉晚亭女士(一名董事)、高級管理層及僱員的購股權而言，本公司根據當年的業務計劃於授予各人相應的授予函中明確歸屬前必須達成的若干業績目標。有關業績目標因不同承授人而異，可能包括經營、財務及業務目標，以及個人關鍵業績指標，具體取決於各人的角色及職位。

於2022年1月1日及2022年12月31日，根據計劃授權可授出的購股權數目分別為38,042,900股及27,142,900股。

倘截至2022年12月31日止年度授出的20,900,000份購股權全部獲悉數行使，則將會發行20,900,000股股份。因此，截至2022年12月31日止年度就根據首次公開發售後購股權計劃授出的購股權可能發行的股份數目除以截至2022年12月31日止年度已發行股份的加權平均數(即744,355,000股)為2.81%。

董事會亦欲就載於2022年年報的截至2022年12月31日止年度的企業管治報告提供以下補充資料：

就於2022年4月6日根據首次公開發售後購股權計劃向若干董事、高級管理層及僱員授出的購股權而言，並無設有針對所有承授人的回撥機制。根據於新上市規則第17章生效日期前採納的首次公開發售後購股權計劃，並無規定業績目標或回撥機制的條文，原因為授出購股權乃根據選定董事、高級管理層及僱員於上一年度而非本年度的貢獻。此外，授出購股權的主要原因是表彰承授人的貢獻、支持及令人滿意的業績表現，以及(就董事而言)表彰有關董事就領導、管理及戰略業務發展作出的貢獻。因此，並無必要設立額外的業績目標及回撥機制，原因為無需設立該等規定即可實現首次公開發售後購股權計劃的目的，儘管董事會可能仍會就每次授出施加其認為合適的條件(包括業績目標)。薪酬委員會認為，授予的購股權通過股份所有權、股息及其他股份分派及／或股份增值，使選定董事、高級管理層及僱員的利益與本集團的利益保持一致，鼓勵及挽留選定董事、高級管理層及僱員為本集團的長期增長及溢利作貢獻。為促進挽留，根據首次公開發售後購股權計劃的條款，倘選定董事、高級管理層及僱員各自在歸屬日期前不再受僱於本集團，則未歸屬的購股權將失效。薪酬委員會認為，有關安排符合計劃目的。

一般資料

其他資料

根據《上市規則》第13.51B(1)條有關董事資料之變更

根據《上市規則》第13.51B(1)條，自本公司最近刊發之年報日期起直至本中期報告日期，有關董事之變動及更新資料載列如下：

范仁鶴先生退任本公司獨立非執行董事，因而不再擔任薪酬委員會主席以及審核委員會及提名委員會各成員，自於2023年5月16日舉行之本公司股東週年大會結束後生效。

謝曉東博士由薪酬委員會成員調任為薪酬委員會主席，自2023年5月16日起生效。彼亦為審核委員會及提名委員會各成員。謝博士於2023年5月29日獲委任為慧居科技股份有限公司(股份代號：2481.HK)的獨立非執行董事。

卓盛泉先生由審核委員會主席調任為審核委員會成員，自2023年5月16日起生效。彼亦為提名委員會主席及薪酬委員會成員。

范駿華先生，太平紳士於2023年3月14日獲委任為獨立非執行董事以及審核委員會主席以及薪酬委員會及提名委員會各成員，自2023年5月16日起生效。因此，自2023年5月16日起，范駿華先生根據其委任函每年可獲得總袍金390,000港元(包括董事袍金200,000港元、擔任審核委員會主席之袍金100,000港元、擔任薪酬委員會成員之袍金50,000港元及擔任提名委員會成員之袍金40,000港元)，乃參照其於本公司的職務及職責以及現行市況而釐定。彼於2023年3月27日獲委任為中國海外宏洋集團有限公司(股份代號：0081.HK)的獨立非執行董事。

汪紅陽先生辭任本公司非執行董事、薪酬委員會及專責環境、社會和企業管治事宜之可持續發展指導委員會各成員以及策略委員會主席，自2023年7月11日起生效。

王雲女士獲委任為本公司非執行董事、薪酬委員會及專責環境、社會和企業管治事宜之可持續發展指導委員會各成員以及策略委員會主席，自2023年7月11日起生效。彼於2023年7月14日獲委任為英利國際置業股份有限公司(股票代碼：5DM.SGX)的非執行及非獨立董事。

劉晚亭女士於2023年5月31日辭任Linkasia Airlines Group Limited董事。彼亦於2023年6月23日辭任國際飛機再循環有限公司董事。

董事之最新履歷已登載於本公司網站。

除上文所披露者外，本公司並不知悉須根據《上市規則》第13.51B(1)條予以披露之其他資料。

一般資料

其他資料(續)

回顧期後事項

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

除上文所披露者外，自2023年6月30日(即回顧期末)起直至本中期報告日期，概無重大期後事項。

公眾持股量

根據本公司取得的公開資料及就董事所知，於本中期報告日期，本公司已維持《上市規則》規定的公眾持股量。

中期股息

董事會已向於2023年9月13日(星期三)名列本公司股東名冊(「股東名冊」)之本公司股東(「股東」)宣派截至2023年6月30日止六個月的中期股息每股0.15港元(2022年中期股息：每股0.15港元)。2023年中期股息將於2023年10月6日(星期五)或前後以現金派付。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定股東收取中期股息的資格，本公司將由2023年9月11日(星期一)至2023年9月13日(星期三)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會進行股份過戶登記。股東合資格收取中期股息的記錄日期為2023年9月13日(星期三)。為符合收取中期股息的資格，所有已填妥的過戶表格連同有關股票須於2023年9月8日(星期五)下午四時三十分前交回本公司的香港股份登記及過戶分處卓佳證券登記有限公司辦理登記，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至2023年6月30日止六個月，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

承董事會命
中國飛機租賃集團控股有限公司

潘浩文
執行董事兼首席執行官

香港，2023年8月22日

中期財務資料的審閱報告



羅兵咸永道

致中國飛機租賃集團控股有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第36至86頁的中期財務資料，此中期財務資料包括中國飛機租賃集團控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於2023年6月30日的中期合併資產負債表與截至該日止六個月期間的中期合併收益表、中期合併全面收益表、中期合併權益變動表和中期合併現金流量表，以及選定的解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告，必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《香港審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信 貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據香港會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，2023年8月22日

中期合併資產負債表

	附註	未經審核 於2023年 6月30日 千港元	經審核 於2022年 12月31日 千港元
資產			
物業、廠房及設備以及使用權資產	6	31,341,659	27,354,373
於聯營公司及合營公司的投資及向其作出的貸款	7	1,113,427	1,354,410
融資租賃應收款項－淨額	8	8,474,952	8,172,086
按公平值計入損益的金融資產	9	866,025	769,462
衍生金融資產	19	116,411	221,399
預付款項及其他資產	10	13,376,592	11,362,415
資產分類至持作出售	11	1,691,878	1,425,199
飛機部件貿易資產		1,965	5,245
受限制現金		784,709	1,114,958
現金及現金等價物		5,417,966	3,552,533
資產總額		63,185,584	55,332,080
權益			
股本	12	74,436	74,436
儲備	13	2,293,296	2,314,613
保留盈利		2,365,765	2,276,247
本公司股東應佔權益		4,733,497	4,665,296
永久資本證券及其他非控股權益	14	1,530,503	1,590,921
權益總額		6,264,000	6,256,217
負債			
遞延所得稅負債	15	1,111,540	1,057,059
借貸	16	43,916,287	38,001,150
中期票據	17	1,618,998	1,696,509
債券及融資券	18	6,917,832	5,406,490
衍生金融負債	19	175,791	52,543
應付所得稅		66,468	45,850
應付利息		282,763	297,689
其他負債及應計費用	20	2,831,905	2,518,573
負債總額		56,921,584	49,075,863
權益及負債總額		63,185,584	55,332,080

於第42至86頁的附註為本中期簡明合併財務資料的組成部分。

此中期簡明合併財務資料已於2023年8月22日獲董事會批准並由下列人士代表簽署。

張明韜
董事

潘浩文
董事

中期合併收益表

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2023年 千港元	2022年 千港元
收入總額			
租賃收入			
融資租賃收入		296,555	284,403
經營租賃收入		1,759,898	1,369,364
	21	2,056,453	1,653,767
其他經營收入			
來自飛機交易及飛機部件貿易的淨收入	22	44,695	66,492
其他收入	23	225,109	170,532
		2,326,257	1,890,791
開支			
利息開支	24	(1,075,871)	(757,857)
折舊	6	(748,034)	(590,692)
預期信貸虧損		(51,782)	(51,834)
其他經營開支	25	(147,825)	(140,600)
		(2,023,512)	(1,540,983)
仍於俄羅斯的兩架飛機的淨減記額	26	-	(439,029)
分佔聯營公司及合營公司的業績		(1,267)	1,800
其他收益淨額	27	159,257	118,363
除所得稅前溢利		460,735	30,942
所得稅開支	28	(153,833)	(101,381)
期內溢利／(虧損)		306,902	(70,439)
以下人士應佔溢利／(虧損)			
本公司股東		201,171	(130,160)
永久資本證券及其他非控股權益之持有人		105,731	59,721
		306,902	(70,439)
本公司股東應佔溢利／(虧損)的每股盈利／(虧損) (以每股港元列示)			
— 每股基本盈利／(虧損)	30(a)	0.270	(0.175)
— 每股攤薄盈利／(虧損)	30(b)	0.270	(0.175)

於第42至86頁的附註為本中期簡明合併財務資料的組成部分。

中期合併全面收益表

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2023年 千港元	2022年 千港元
期內溢利／(虧損)		306,902	(70,439)
期內其他全面(虧損)／收益：			
其後或會重新分類至損益的項目			
現金流對沖	19	(78,659)	249,339
貨幣換算差額		56,672	53,042
		(21,987)	302,381
其後將不會重新分類至損益的項目			
非控股權益應佔貨幣換算差額		729	(279)
期內其他全面(虧損)／收益總額，經扣除稅項		(21,258)	302,102
期內全面收益總額		285,644	231,663
以下人士應佔期內全面收益總額			
本公司股東		179,184	172,221
永久資本證券及其他非控股權益之持有人		106,460	59,442
		285,644	231,663

於第42至86頁的附註為本中期簡明合併財務資料的組成部分。

中期合併權益變動表

	未經審核					
	本公司股東應佔				永久資本證券 及其他 非控股權益 千港元	權益總額 千港元
	股本 千港元	儲備 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元		
於2023年1月1日結餘	74,436	2,314,613	2,276,247	4,665,296	1,590,921	6,256,217
全面收益						
期內溢利	-	-	201,171	201,171	105,731	306,902
其他全面(虧損)/收益						
現金流對沖(附註19)	-	(78,659)	-	(78,659)	-	(78,659)
貨幣換算差額	-	56,672	-	56,672	729	57,401
全面(虧損)/收益總額	-	(21,987)	201,171	179,184	106,460	285,644
與股東及非控股權益交易						
股息(附註29)	-	-	(111,653)	(111,653)	-	(111,653)
分配永久資本證券的股息(附註14(a))	-	-	-	-	(166,878)	(166,878)
購股權計劃：						
— 服務價值(附註13)	-	1,126	-	1,126	-	1,126
— 購股權失效(附註13)	-	(456)	-	(456)	-	(456)
與股東及非控股權益交易總額	-	670	(111,653)	(110,983)	(166,878)	(277,861)
於2023年6月30日結餘	74,436	2,293,296	2,365,765	4,733,497	1,530,503	6,264,000
於2022年1月1日結餘	74,762	1,987,850	2,507,621	4,570,233	1,447,022	6,017,255
全面收益						
期內(虧損)/溢利	-	-	(130,160)	(130,160)	59,721	(70,439)
其他全面收益/(虧損)						
現金流對沖(附註19)	-	249,339	-	249,339	-	249,339
貨幣換算差額	-	53,042	-	53,042	(279)	52,763
全面收益/(虧損)總額	-	302,381	(130,160)	172,221	59,442	231,663
與股東及非控股權益交易						
股息	-	-	(193,319)	(193,319)	-	(193,319)
分配永久資本證券的股息(附註14(a))	-	-	-	-	(15,727)	(15,727)
股份註銷(附註12)	(408)	495	-	87	-	87
購股權計劃：						
— 服務價值(附註13)	-	1,500	-	1,500	-	1,500
與股東及非控股權益交易總額	(408)	1,995	(193,319)	(191,732)	(15,727)	(207,459)
於2022年6月30日結餘	74,354	2,292,226	2,184,142	4,550,722	1,490,737	6,041,459

於第42至86頁的附註為本中期簡明合併財務資料的組成部分。

中期合併現金流量表

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2023年 千港元	2022年 千港元
來自經營活動的現金流量			
除所得稅前溢利		460,735	30,942
就以下項目作調整：			
－折舊	6	748,034	590,692
－來自飛機交易的淨收入	22	(38,615)	(64,756)
－預期信貸虧損		51,782	51,834
－仍於俄羅斯的兩架飛機的淨減記額	26	－	439,029
－利息開支	24	1,075,871	757,857
－以股份為基礎付款		670	1,500
－未變現匯兌收益		(184,295)	(193,958)
－利率所致的公平值變動以及貨幣掉期及 貨幣遠期合約的公平值變動	19	88,768	80,189
－分佔聯營公司及合營公司的業績		1,267	(1,800)
－利息收入	23	(89,159)	(57,121)
－按公平值計入損益的金融資產之公平值收益	27	(21,393)	(18,364)
		2,093,665	1,616,044
營運資金變動：			
－融資租賃應收款項－淨額		(273,901)	(221,569)
－預付款項及其他資產		(50,775)	(100,899)
－飛機部件貿易資產		3,280	4,049
－其他負債及應計費用		(1,586)	224,623
經營所產生現金		1,770,683	1,522,248
已付所得稅		(77,937)	(62,689)
經營活動所產生現金流量淨額		1,692,746	1,459,559
來自投資活動的現金流量			
購置物業、廠房及設備		(3,493,510)	(1,468,604)
出售飛機的所得款項		486,485	1,111,281
支付購買飛機交付前付款(「PDP」)及預付款項		(4,556,868)	(5,128,287)
退回購買飛機PDP		902,152	947,304
已收利息		97,305	61,192
按公平值計入損益的金融資產的投資		(55,144)	(3,136)
按公平值計入損益的金融資產分派的所得款項		－	28,698
於聯營公司及合營公司的投資		－	(5,057)
與向聯營公司及合營公司作出的貸款有關的付款		(63,213)	(141,044)
聯營公司及合營公司償還貸款		259,790	22,473
投資活動所用現金流量淨額		(6,423,003)	(4,575,180)

中期合併現金流量表

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元	2022年 千港元
來自融資活動的現金流量		
借貸所得款項	12,917,456	10,847,022
發行票據、債券及融資券，扣除交易成本	1,693,328	3,308,567
償還借貸	(6,875,404)	(6,238,678)
回購及償還債券及融資券，包括交易成本	–	(4,041,501)
償還租賃負債	(7,643)	(7,499)
出售衍生金融工具所得款項	60,481	–
就衍生金融工具收取／(支付)的利息	47,715	(54,458)
就借貸、票據以及債券及融資券支付的利息	(1,410,193)	(777,307)
就借貸存入抵押的存款	(598,414)	(263,977)
就借貸提取抵押的存款	1,022,116	18,748
就衍生金融工具存入抵押的存款	(131,417)	(11,307)
就衍生金融工具提取抵押的存款	17,003	149,787
融資活動所產生現金流量淨額	6,735,028	2,929,397
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	2,004,771	(186,224)
期初的現金及現金等價物	3,552,533	4,776,389
現金及現金等價物貨幣換算差額	(139,338)	(54,256)
期末的現金及現金等價物	5,417,966	4,535,909

於第42至86頁的附註為本中期簡明合併財務資料的組成部分。

中期簡明合併財務資料附註

1 一般資料

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

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

除另有說明外，截至2023年6月30日止六個月的中期簡明合併財務資料(「中期財務資料」)以港元(「港元」)呈列。

2 編製基準

中期財務資料乃根據香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。中期財務資料應與本集團截至2022年12月31日止年度的合併財務報表一併閱讀，該等財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製，並列入本公司2022年年報內。

持續經營

於2023年6月30日，本集團之流動負債超出其流動資產16,188.8百萬港元。於2023年6月30日，本集團之資本承擔總額為78,826.1百萬港元(主要與購買飛機有關，並將於未來數年分階段交付，直至2027年底完成交付)。資本承擔總額中，預計15,884.1百萬港元將根據與原設備製造商(「原設備製造商」)目前之交付時間表及預期交付時間表於一年內產生及支付。本集團將透過本集團之內部資源、可用及額外銀行融資及飛機項目貸款(其通常僅可於臨近交付飛機前獲相關銀行確認)以支付該等資本承擔。於2023年6月30日，本集團之現金及銀行結餘為6,202.7百萬港元及未提取借貸融資為3,990.3百萬港元。現金及銀行結餘以及未提取借貸融資總結餘為10,193.0百萬港元。

本集團將須在可見將來取得大量資金，以為合約及其他安排項下之財務責任及資本開支提供資金。在評估本集團在2023年6月30日起計不少於十二個月期間是否有足夠的營運資金以滿足其現時需求時，董事已對本集團的資金流動性及其可用的融資來源作出審慎而周詳的考慮。董事已就評估目的計及以下計劃及措施：

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

PDP的付款時間表視乎多項因素而定，包括交付時間表，而在若干情況下，交付時間表須獲相關航空機關批准。本集團根據其經驗、最新交付計劃及行業知識預測PDP付款時間表。

中期簡明合併財務資料附註

2 編製基準(續)

持續經營(續)

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

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

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

- 本集團一直與原設備製造商就交付時間表的預期變動進行持續溝通，並已成功調整過去的交付時間表。除購買協議項下的一般改期的靈活性外，原設備製造商在特定情況下或會達成重新安排時段及延遲相應付款的要求。根據其經驗，董事有信心彼等可於特定情況下，不時與原設備製造商磋商，以管理PDP的付款時間表，以及於需要時獲得原設備製造商同意於2023年6月30日起計未來十二個月重新編排時間表及重新安排時段的要求。
- 新飛機項目貸款主要用於支付飛機購買成本結餘及償還通常於交付飛機時到期的PDP融資。新飛機項目貸款將僅於交付相關飛機前由銀行確認。此外，本集團有時以內部資源或短期過橋融資為新飛機提供資金，而本集團可能透過新飛機項目貸款為該等飛機取得再融資。截至2023年6月30日止六個月，本集團已從若干境內外銀行及金融機構獲得30筆總金額達7,578.1百萬港元的飛機項目貸款融資。本集團將於2023年6月30日後繼續不時安排飛機項目貸款融資。根據該等飛機項目貸款安排，董事認為，本集團將能夠於自2023年6月30日起計未來十二個月在需要時獲得必要的飛機項目貸款。完成更替安排後，新飛機交付以及相關飛機項目貸款將會顯著下降。

中期簡明合併財務資料附註

2 編製基準(續)

持續經營(續)

- 於2023年6月30日，本集團的營運資金貸款及循環貸款融資為7,502.6百萬港元，其中6,229.3百萬港元已動用。基於過往經驗，董事有信心本集團可於需要時提取餘下未動用貸款融資1,273.3百萬港元，並將能夠為絕大部分現有循環融資續期。
- 本集團亦正尋求其他融資來源，包括發行債券及中期票據等。特別是，本集團已獲得中國證券監督管理委員會的批准，可自2022年10月起兩年內，於中國發行本金額不多於人民幣20億元的無抵押債券。於2023年6月，本集團於中國完成發行三年期人民幣15億元的公司債券。本集團將持續審查市場情況並可能在有需要時發行人民幣超短期融資券、人民幣中期票據以及人民幣債券。根據本集團的信用狀況、發行類似債務工具的成功歷史，董事有信心本集團將能夠發行相關債務工具，並於需要時獲得所需融資。
- 本集團通過成立及管理航空相關基金及合營公司，貫徹其輕資產業務模式的多方面發展，同時建立買家網絡，該等買家將購買其飛機組合中的飛機。本集團會繼續於日常業務過程中擴展其資產包交易業務，並計劃於自2023年6月30日起計未來十二個月出售若干架飛機。於2023年8月22日，本集團已訂立買賣協議或意向函以出售12架飛機。根據本集團過往於飛機資產包交易方面的經驗，董事有信心自2023年6月30日起計未來十二個月內完成預定飛機的出售，以及於預期時間表收回出售所得款項。

董事認為，在無不可預見的情況下，並經計及本集團的內部資源、業務營運產生的現金流、現有及新增銀行融資持續可用性、成功執行從銀行及金融機構取得飛機項目貸款的計劃、成功發行債務工具、按計劃成功出售飛機以及完成更替安排後，本集團擁有充足的營運資金應付其於自2023年6月30日起計未來十二個月的現時需求。因此，董事認為，本集團將能夠繼續持續經營，並已按持續經營基準編製合併財務報表。

3 會計政策

除下文所述者外，所應用的會計政策與本集團截至2022年12月31日止年度的合併財務報表所用者貫徹一致。

本集團採納的新訂及經修訂準則

下列準則修訂本已由本集團於2023年1月1日或之後開始的財政年度首次採用：

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

管理層初步評估，應用上述準則、詮釋及修訂本將不會對本集團造成重大影響。

中期簡明合併財務資料附註

4 估計

編製中期財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設，足以影響會計政策的應用及就資產、負債及收支項目所呈報的金額。實際結果可能有別於該等估計。

於編製中期財務資料時，管理層就應用本集團會計政策所作出的重大判斷和估計不確定性的關鍵來源，與本集團截至2022年12月31日止年度的合併財務報表所應用者一致。

5 財務風險管理

5.1 財務風險因素

本集團的業務使其面臨多項財務風險：市場風險（包括貨幣兌換風險及利率風險）、信貸風險及流動資金風險。因此，本集團的目標是在風險與回報之間取得適當平衡，並盡量減低對本集團財務表現所造成的潛在不利影響。

中期財務資料並不包括年度財務報表中所需的全部財務風險管理資料及披露，並應與本集團截至2022年12月31日止年度的合併財務報表一併閱讀。

自2022年12月31日以來，風險管理部或任何風險管理政策概無發生重大變動。

5.1.1 市場風險

(a) 貨幣兌換風險

於一般業務過程中，本集團所持若干部分的現金及現金等價物，包括融資租賃應收款項、預付款項及其他資產的金融資產，以及包括銀行借貸、中期票據、債券及融資券以及其他負債及應計費用的金融負債乃以本集團實體功能貨幣以外的貨幣計值，故本集團面對貨幣兌換風險。飛機租賃收入及用於為租賃提供融資的若干借貸主要以美元計值，而部分借貸以人民幣計值。當融資租賃應收款項、經營租賃應收款項及若干借貸以不同貨幣計值時，或會產生貨幣兌換風險。本集團管理層密切監察貨幣兌換風險並於必要及適當時對沖風險。為減少人民幣匯率風險，本集團使用貨幣遠期合約以對沖其貨幣兌換風險。外匯遠期合約並不符合對沖會計之規定。有關於其他收益淨額確認之公平值變動，請參閱附註27。

中期簡明合併財務資料附註

5 財務風險管理(續)

5.1 財務風險因素(續)

5.1.1 市場風險(續)

(a) 貨幣兌換風險(續)

下表為由功能貨幣為美元或港元之公司所持有以人民幣計值之金融資產及負債明細：

	未經審核 於2023年 6月30日 千港元	經審核 於2022年 12月31日 千港元
現金及現金等價物	1,900,890	649,087
其他金融資產	822,448	205,287
金融資產總額	2,723,338	854,374
銀行借貸	(2,331,374)	(784,207)
中期票據	(1,618,998)	(1,696,509)
債券及融資券	(4,096,207)	(2,598,653)
其他金融負債	(721,486)	(478,734)
金融負債總額	(8,768,065)	(5,558,103)
貨幣遠期合約之名義金額	2,862,795	2,604,290
淨風險敞口	(3,181,932)	(2,099,439)

於2023年6月30日，本集團有一份未到期貨幣掉期合約，名義本金為15,684,000美元(相當於約122,898,000港元)(2022年12月31日：15,684,000美元(相當於約122,458,000港元))。詳情請參閱附註19。

下表列示於截至2023年及2022年6月30日止六個月人民幣兌美元升值或貶值5%對除稅前溢利的潛在影響：

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元	2022年 千港元
除稅前溢利		
— 人民幣兌美元升值5%	(164,286)	(76,147)
— 人民幣兌美元貶值5%	164,286	76,147

中期簡明合併財務資料附註

5 財務風險管理(續)

5.1 財務風險因素(續)

5.1.1 市場風險(續)

(b) 現金流及公平值利率風險

按浮動利率計息的融資租賃應收款項及銀行借貸使本集團面對現金流利率風險。按固定利率計息的融資租賃應收款項、銀行借貸、長期借貸、債券及融資券以及中期票據使本集團面對公平值利率風險。

本集團的主要目標是管理現金流利率風險。

本集團憑藉配對飛機租賃租率與銀行及其他借貸利率來管理現金流利率風險。當租賃的租率無法與相應銀行及其他借貸利率配對時，便產生利率風險。下表列示於2023年6月30日及2022年12月31日面臨利率風險的銀行及其他借貸金額。

	未經審核 於2023年 6月30日 千港元	經審核 於2022年 12月31日 千港元
參考美元倫敦銀行同業拆息利率 (「倫敦銀行同業拆息利率」)之借貸	8,321,559	16,319,859
參考美元有抵押隔夜融資利率 (「有抵押隔夜融資利率」)之借貸	18,036,700	5,962,198
參考人民幣貸款市場報價利率 (「貸款市場報價利率」)之借貸	4,646,193	3,668,483
	31,004,452	25,950,540

利率掉期乃用於管理因市場利率變動而產生的銀行借貸未來利息現金流量的變動。代表本金及利息流量之未來現金流量的金額及時間乃根據銀行借貸合約條款及其他相關因素預測(包括估計提前還款)。現金流量乃用於釐定有效性及無效性。

於2023年6月30日，本集團訂有19份未到期的浮息轉定息利率掉期(2022年12月31日：27份掉期)以管理不配對利率風險。根據利率掉期，本集團與其他訂約方協定於指定時段(主要為每季)就經參考協定名義金額後計算得出的固定利息與浮動利息之差額進行換算。至於其餘未對沖風險敞口，本集團密切監察利率走勢，並將於有需要及適當時候考慮對沖有關風險敞口。

中期簡明合併財務資料附註

5 財務風險管理(續)

5.1 財務風險因素(續)

5.1.1 市場風險(續)

(b) 現金流及公平值利率風險(續)

	未經審核 於2023年6月30日		經審核 於2022年12月31日	
	名義金額 千港元	賬面值 千港元	名義金額 千港元	賬面值 千港元
利率掉期				
參考美元倫敦銀行同業拆息 利率之借貸	-	-	5,277,723	202,272
參考美元有抵押隔夜融資利率 之借貸	3,208,767	100,392	169,198	9,283
	3,208,767	100,392	5,446,921	211,555

本集團透過計量於2023年6月30日的利率變動的影響，以進行敏感度分析。估計當利率大致上升／下跌50個基點，而所有其他變數維持不變的情況下，截至2023年6月30日止六個月，本集團的除稅前溢利應減少／增加約33,418,000港元(截至2022年6月30日止六個月：減少／增加14,417,000港元)；而由於現金流對沖利率衍生工具的影響，本集團的儲備亦應增加／減少約4,999,000港元(2022年12月31日：增加／減少37,481,000港元)。

上述敏感度分析是假設利率變動已於結算日發生及已計入該日存在的金融工具的利率風險，應會對本集團租賃收入及利息開支造成的影響。50個基點變動代表管理層對利率於期內直至下年度結算日合理可能出現變動的估計。

受倫敦銀行同業拆息利率改革影響的金融工具

於2021年3月，英國金融行為監管局(FCA)已宣佈倫敦銀行同業拆息利率將被終止的日期。所有英鎊、瑞士法郎、歐元、日元的倫敦銀行同業拆息利率設定及一星期和兩個月的美元倫敦銀行同業拆息利率設定已於2021年12月31日後被終止，其餘美元倫敦銀行同業拆息利率設定已於2023年6月30日後被終止。

截至2023年6月30日止六個月，所有遺留利率掉期合約及大部分與美元倫敦銀行同業拆息利率掛鈎的遺留銀行借貸合約均已成功過渡。其餘與美元倫敦銀行同業拆息利率掛鈎的銀行借貸合約預期將於2023年第三季度末之前完成過渡。

中期簡明合併財務資料附註

5 財務風險管理(續)

5.1 財務風險因素(續)

5.1.1 市場風險(續)

(b) 現金流及公平值利率風險(續)

受倫敦銀行同業拆息利率改革影響的金融工具(續)

本集團已同時應用適用於對沖會計之香港財務報告準則第9號及香港會計準則第39號的第一套修訂本(「第一階段」)及第二套修訂本(「第二階段」)，此事對本集團並無重大影響。根據該等修訂本，對以非公平值計量且計入損益的金融工具所作出的在經濟上等同且應利率基準改革要求之變動，不會導致該金融工具的終止確認或賬面值出現變動。相反，該等變動要求更新實際利率以反映利率基準的變化。此外，倘對沖符合其他對沖會計標準，對沖會計將不會僅因利率基準之更換而終止。

5.1.2 信貸風險

本集團承受信貸風險，該風險乃指交易對手未能履行責任而引致本集團的財務損失。經濟或本集團投資組合集中(見下文(d))的行業分部的經營環境如出現重大變化，可令本集團產生與截至結算日已撥備金額不同的虧損。因此，本集團會審慎管理所面對的信貸風險。本集團的信貸風險主要從飛機租賃服務、向聯營公司及合營公司作出的貸款及其他金融資產產生。

飛機租賃服務的信貸風險

本集團根據實際情況制訂計劃，並按照計劃實施其行業風險管理系統，其中特別注重行業研究、交易對手信貸評級及對承租人業務、財務狀況及其股東支持的了解。本集團亦自承租人獲得按金(附註20)。以上所有措施可加強信貸風險的控制及管理。

(a) 違約可能性

違約風險—倘發生違約事件，本集團可能要求退還飛機、收回飛機或出售飛機，視適用情況而定。此外，本集團可就承租人的任何付款責任或解除責任要求支付保證金或保證金信用證。

遲還款項風險—倘發生遲還款項，本集團有權就任何部份的到期未付租金按違約利率收取利息，直至有關結欠款項獲支付為止。有關利息將按日累計。此外，本集團可就承租人的任何付款責任或解除責任要求支付保證金。

中期簡明合併財務資料附註

5 財務風險管理(續)

5.1 財務風險因素(續)

5.1.2 信貸風險(續)

飛機租賃服務的信貸風險(續)

(b) 限制、控制及降低風險政策

當本集團發現信貸風險時會管理、限制及控制其過份集中的情況，尤其是定期評估承租人的還款能力。

(c) 減值撥備政策

本集團應用簡化方法計量香港財務報告準則第9號規定的預期信貸虧損，其對租賃應收款項採用全期預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，相關應收款項乃按照共有的信貸風險特徵(如財務表現及穩定性、未來增長、違約記錄及其他相關因素)分類。

信貸風險之虧損撥備乃根據淨風險分析、違約風險假設以及預期虧損率估計得出。淨風險乃基於融資租賃應收款項(經扣除融資租賃的不獲保證剩餘價值)或經營租賃應收款項結餘以及合約期內其他現金抵押(例如保證金)釐定。本集團在作出該等假設及篩選減值計算數據時，根據本集團於各報告期末的過往記錄、現有市況及前瞻性估計作出判斷。

本集團定期評估該等航空公司的業務表現及信貸風險。鑒於經濟狀況、航空公司的經營及應收賬款之收款記錄，管理層於2023年6月30日就融資租賃應收款項計提12,285,000港元(2022年12月31日：11,841,000港元)預期信貸虧損撥備(附註8)及就經營租賃應收款項計提224,560,000港元(2022年12月31日：187,516,000港元)預期信貸虧損撥備(附註10)。

中期簡明合併財務資料附註

5 財務風險管理(續)

5.1 財務風險因素(續)

5.1.2 信貸風險(續)

飛機租賃服務的信貸風險(續)

(c) 減值撥備政策(續)

經營租賃應收款項之信貸風險敞口：

	未經審核 於2023年6月30日		經審核 於2022年12月31日	
	總賬面值 千港元	預期信貸 虧損撥備 千港元	總賬面值 千港元	預期信貸 虧損撥備 千港元
亞洲	278,484	118,302	280,316	133,293
歐洲	29,390	29,390	29,808	22,778
美洲	169,010	76,868	182,301	31,445
	476,884	224,560	492,425	187,516

融資租賃應收款項(不獲保證剩餘價值除外)之信貸風險敞口：

	未經審核 於2023年6月30日		經審核 於2022年12月31日	
	總賬面值 千港元	預期信貸 虧損撥備 千港元	總賬面值 千港元	預期信貸 虧損撥備 千港元
亞洲	4,357,202	12,285	4,204,864	11,841

(d) 信貸風險的集中

截至2023年6月30日止六個月，本集團的承租人均為位於中國內地以及全球其他國家或地區的航空公司。有關航空公司的租賃應收款項及租賃收入的分析，請參閱附註8、附註10及附註21。倘上述任何航空公司面臨財困，本集團透過正常租賃付款收回融資租賃應收款項及經營租賃應收款項的能力或會受到不利影響，而本集團或須收回租賃資產才可抵銷有關應收款項。

中期簡明合併財務資料附註

5 財務風險管理(續)

5.1 財務風險因素(續)

5.1.2 信貸風險(續)

向聯營公司及合營公司作出的貸款以及其他金融資產的信貸風險

本集團亦承受向聯營公司及合營公司作出的貸款及貸款承擔以及財務擔保之相關信貸風險。

本集團於每個報告期末會評估於聯營公司及合營公司之投資是否存在任何減值跡象。當出現賬面值不可收回的跡象時，會就於聯營公司及合營公司之投資作出減值測試。倘於聯營公司或合營公司之投資的賬面值超過其可收回金額(即其公平值減出售成本及其使用價值的較高者)，則存在減值。於進行使用價值計算時，本集團必須評估持續持有投資預計將產生之現金流量的現值，並選擇與相關風險相適應的貼現率以計算該等現金流量的現值。

本集團於各報告期末評估向聯營公司及合營公司貸款之預期信貸虧損。管理層於評估預期信貸虧損時考慮若干因素，包括但不限於聯營公司及合營公司現時及預期財務狀況、營商環境及行業表現、現行及前瞻性經濟因素、收款紀錄及過往經驗。對於須按要求償還的貸款，預期信貸虧損乃基於報告日期要求償還貸款的假設而釐定。倘借款人有足夠的可動用的高流動性資產，以便於報告日期被要求還款時償還貸款，則預期信貸虧損可能不重大。倘借款人未能於報告日期按要求償還貸款，則本集團考慮預期收回貸款的方式，包括「按時償還」策略或減價出售流動性較低的資產，以計量預期信貸虧損。詳情請參閱附註7及附註31。

此外，本集團承受與銀行現金及衍生金融資產有關之信貸風險。管理層認為該等工具違約風險較低，交易對手有強大能力履行其合約責任。

中期簡明合併財務資料附註

5 財務風險管理(續)

5.1 財務風險因素(續)

5.1.3 流動資金風險

下表載列預期將於結算日後十二個月內收回或到期結付的本集團資產及負債：

	未經審核 於2023年 6月30日 千港元	經審核 於2022年 12月31日 千港元
流動資產		
向聯營公司及合營公司作出的貸款	39,350	16,552
按公平值計入損益的金融資產	86,575	126,022
融資租賃應收款項－淨額	444,693	241,394
衍生金融資產	93,117	145,658
飛機部件貿易資產	1,965	5,245
預付款項及其他資產	539,077	532,810
資產分類至持作出售	1,691,878	1,425,199
受限制現金	546,277	770,161
現金及現金等價物	5,417,966	3,552,533
	8,860,898	6,815,574
流動負債		
遞延所得稅負債	197,668	199,545
借貸	19,380,904	15,698,907
債券及融資券	2,642,534	1,131,071
衍生金融負債	61,930	37,289
應付所得稅	66,468	45,850
應付利息	282,763	297,689
其他負債及應計費用	2,417,475	2,081,901
	25,049,742	19,492,252
流動負債淨額	(16,188,844)	(12,676,678)

預期將於結算日後超過十二個月收回或到期結付的本集團資產及負債並未載於上表。

於2023年6月30日，流動負債項下的借貸194億港元(2022年12月31日：157億港元)主要包括用作飛機購買融資(「飛機貸款」)的借貸63億港元(2022年12月31日：52億港元)、PDP融資的借貸89億港元(2022年12月31日：69億港元)及其他銀行借貸42億港元(2022年12月31日：36億港元)。與資產分類至持作出售相關之借貸披露為流動負債(附註11)。償還上述飛機貸款的部分資金將來自收回的經營租賃應收款項36億港元(2022年12月31日：34億港元)(附註32(d)) (並未計入上述流動資產項下)，其預期於自2023年6月30日起計未來十二個月內自航空公司收取。償還PDP貸款及其他融資預期由現有貸款融資及／或新飛機貸款(於交付飛機時)，以及更替安排所得款項撥付。

中期簡明合併財務資料附註

5 財務風險管理(續)

5.2 資金風險管理

本集團的資本管理目標是保障本集團按持續經營基準繼續營運的能力，以為股東提供回報及為其他持份者爭取利益，並維持最佳的資本架構以提升長遠股東價值。

本集團管理資本架構，並視乎經濟狀況的變化作出調整。為維持或調整資本架構，本集團可能發行新股份，增加新債務，或調整應付予股東的股息。截至2023年6月30日止六個月，並無對管理資金的目標、政策或程序作出修改。

本集團利用負債比率(按計息債務(列入負債總額)除以資產總額計算)、資產負債比率(按負債總額除以資產總額計算)及計息債務與權益比率(按計息債務(列入負債總額)除以權益總額計算)監察資金風險。有關比率如下：

	未經審核 於2023年 6月30日 千港元	經審核 於2022年 12月31日 千港元
計息債務(列入負債總額)	52,453,117	45,104,149
負債總額	56,921,584	49,075,863
資產總額	63,185,584	55,332,080
權益總額	6,264,000	6,256,217
負債比率	83.0%	81.5%
資產負債比率	90.1%	88.7%
計息債務與權益比率	8.4:1	7.2:1

5.3 公平值估計

公平值指在市場參與者之間的有秩序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付，並於計量日期計算的價格。就金融工具而言，如有活躍市場，本集團會使用活躍市場的報價來釐定有關公平值。倘有關工具並無交投活躍市場，本集團會使用估值技術來估計公平值，其中包括折現現金流分析。

按公平值列賬的金融工具使用不同的估值技術計量。估值技術使用的數據按以下公平值層級內的三個級別分類：

- 同類資產或負債在活躍市場上的報價(未經調整)，其中已經納入市場對經濟氣候變化(例如利率上升及通脹)以及環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)風險引起的變化的假設(第一級)。
- 就資產或負債而言，可直接(即價格)或間接(即從價格得出)觀察之數據(第一級所包括的報價除外)(第二級)。
- 就資產或負債而言，並非根據可觀察市場資料而釐定的數據(即不可觀察數據，而環境、社會及管治風險導致重大不可觀察調整的非上市股本證券及工具屬此情況)(第三級)。

中期簡明合併財務資料附註

5 財務風險管理(續)

5.3 公平值估計(續)

按公平值計量的金融資產及金融負債

下表呈列本集團按公平值計量的金融資產及金融負債。

	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	總計 千港元
於2023年6月30日－未經審核				
資產				
利率掉期	–	100,392	–	100,392
貨幣掉期	–	16,019	–	16,019
按公平值計入損益的金融資產	1,093	–	864,932	866,025
	1,093	116,411	864,932	982,436
負債				
貨幣遠期合約	–	175,791	–	175,791
於2022年12月31日－經審核				
資產				
利率掉期	–	211,555	–	211,555
貨幣掉期及遠期合約	–	9,844	–	9,844
按公平值計入損益的金融資產	3,425	–	766,037	769,462
	3,425	221,399	766,037	990,861
負債				
貨幣遠期合約	–	52,543	–	52,543

用作對沖的利率掉期及貨幣掉期的公平值乃利用估值技術(主要為折現現金流分析)釐定。本集團運用其判斷選用適當方法，並主要基於各報告期末當時的市況作出有關假設。估值模型的輸入數據(包括收益曲線、美元/人民幣遠期利率)為直接或間接可觀察數據，故其公平值被視為屬於公平值等級內的第二級。

按公平值計入損益的金融資產公平值亦經參考折現現金流分析釐定。估值模型的重大不可觀察輸入數據，包括預測未來非合約租賃現金流量、估計飛機出售價值、風險調整折現率及其他相關因素。因此，公平值被視為公平值等級內的第三級。本集團透過在不考慮任何其他假設變動的情況下考慮特定假設變動的影響獲取不可觀察輸入數據變動的敏感度。貼現率增加或減少1%將令公平值分別減少4,800,000港元(2022年12月31日：5,184,000港元)或增加4,874,000港元(2022年12月31日：5,282,000港元)，而估計飛機出售增加或減少5%將令公平值分別增加168,078,000港元(2022年12月31日：180,977,000港元)或減少399,239,000港元(2022年12月31日：289,674,000港元)。

中期簡明合併財務資料附註

5 財務風險管理(續)

5.3 公平值估計(續)

按公平值計量的金融資產及金融負債(續)

下表呈列第三級工具截至2023年6月30日止六個月的變動。

	按公平值計入 損益的金融資產 千港元
於2023年1月1日	766,037
按公平值計入損益的金融資產增加	72,423
按公平值計入損益的金融資產的公平值收益	23,744
貨幣換算差額	2,728
於2023年6月30日	864,932
	按公平值計入 損益的金融資產 千港元
於2022年1月1日	750,841
按公平值計入損益的金融資產的投資	3,136
按公平值計入損益的金融資產的所得款項	(28,698)
按公平值計入損益的金融資產的公平值收益	18,364
貨幣換算差額	4,728
於2022年6月30日	748,371

中期簡明合併財務資料附註

5 財務風險管理(續)

5.3 公平值估計(續)

按攤銷成本計量的金融資產及金融負債

由於現金及現金等價物、其他應收款項、向聯營公司及合營公司作出的貸款、應付利息及其他應付款項均屬短期性質並於一年內到期，且不易受估值技術輸入數據變動的影響，因此該等金融資產及負債的公平值與其賬面值相若。

融資租賃應收款項(不包括不獲保證剩餘價值)、借貸、中期票據以及債券及融資券的賬面值及公平值如下：

	未經審核		經審核	
	於2023年6月30日		於2022年12月31日	
	賬面值	公平值	賬面值	公平值
	千港元	千港元	千港元	千港元
融資租賃應收款項 (不包括不獲保證剩餘價值)	4,357,202	5,192,257	4,204,864	4,532,366
借貸	43,916,287	44,116,202	38,001,150	39,109,293
中期票據	1,618,998	1,676,202	1,696,509	1,782,517
債券及融資券	6,917,832	7,206,341	5,406,490	5,647,484

上述融資租賃應收款項(不包括不獲保證剩餘價值)、借貸、中期票據以及債券及融資券(不在活躍市場買賣)按本集團就類似金融工具可取得的現行市場利率，將未來現金流量折現而估計公平值。其公平值被視為屬於公平值等級內的第二級。

於活躍市場買賣的其他債券及融資券的公平值乃根據相關市場報價釐定。其公平值被視為屬於公平值等級內的第一級。

中期簡明合併財務資料附註

6 物業、廠房及設備以及使用權資產

	未經審核						
	飛機及 發動機 千港元	租賃 物業裝修 千港元	辦公室設備 千港元	辦公大樓 千港元	使用權資產 千港元	其他 千港元	總計 千港元
於2023年1月1日之賬面淨值	27,268,078	1,068	9,889	41,023	26,566	7,749	27,354,373
添置	5,558,116	1,296	268	-	-	-	5,559,680
資產分類至持作出售	(261,630)	-	-	-	-	-	(261,630)
出售	(438,215)	-	-	-	-	-	(438,215)
折舊	(736,594)	(992)	(1,864)	(457)	(7,204)	(923)	(748,034)
貨幣換算差額	(125,191)	(14)	398	148	147	(3)	(124,515)
於2023年6月30日之賬面淨值	31,264,564	1,358	8,691	40,714	19,509	6,823	31,341,659
於2022年1月1日之賬面淨值	23,151,163	2,671	8,056	41,875	31,685	8,310	23,243,760
添置	2,849,292	-	4,255	-	3,314	-	2,856,861
資產分類至持作出售	(1,752,350)	-	-	-	-	-	(1,752,350)
出售	(910,192)	-	-	-	-	-	(910,192)
減記(附註26)	(565,631)	-	-	-	-	-	(565,631)
折舊	(580,402)	(802)	(1,633)	(473)	(6,562)	(820)	(590,692)
貨幣換算差額	(40,810)	-	29	281	(742)	4	(41,238)
於2022年6月30日之賬面淨值	22,151,070	1,869	10,707	41,683	27,695	7,494	22,240,518

截至2023年6月30日止六個月，與飛機及發動機租賃相關的租賃租金1,759,898,000港元已計入合併收益表「經營租賃收入」項下(截至2022年6月30日止六個月：1,369,364,000港元)。

於2023年6月30日，飛機賬面淨值為30,809,949,000港元(2022年12月31日：26,797,986,000港元)。

於2023年6月30日，賬面淨值為23,406,063,000港元(2022年12月31日：22,213,195,000港元)的經營租賃項下之飛機已作飛機購買融資之銀行及其他借貸以及信託計劃借貸(附註16)之抵押。

中期簡明合併財務資料附註

7 於聯營公司及合營公司的投資及向其作出的貸款

	未經審核 於2023年 6月30日 千港元	經審核 於2022年 12月31日 千港元
於聯營公司及合營公司的投資及向其作出的貸款－賬面值 (經扣除分佔業績)	1,328,070	1,552,837
向聯營公司及合營公司作出的貸款之預期信貸虧損	(214,643)	(198,427)
	1,113,427	1,354,410

於2023年6月30日，本集團於下列主要聯營公司及合營公司擁有權益：

公司名稱	註冊成立地點	主營業務	權益百分比	關係性質	計量方法
國際飛機再循環有限公司 (「國際飛機再循環」)(a)	開曼群島	投資控股	48%	聯營公司	權益
CAG Bermuda 1 Limited (「CAG」)(附註9)	百慕達	飛機租賃	20%	聯營公司	權益
中龍歐飛飛機維修工程有限公司 (「中龍歐飛」)(b)	中國	外勤維修、基地維修、 技術培訓	34.52%	聯營公司	權益
航飛一號(天津)租賃有限公司 (「航飛一號(天津)」)(c)	中國	飛機租賃	49%	合營公司	權益
航飛二號(天津)租賃有限公司 (「航飛二號(天津)」)(c)	中國	飛機租賃	49%	合營公司	權益
飛天二號租賃(天津)有限公司 (「飛天二號(天津)」)(c)	中國	飛機租賃	20%	合營公司	權益
PT Transnusa Aviation Mandiri (「TAM」)(d)	印度尼西亞	商業航空運輸服務	49%	合營公司	權益
PT Linkavia Asia Indonesia (「LAI」)(e)	印度尼西亞	商業航空運輸服務	49%	合營公司	權益

- (a) 國際飛機再循環(為一間投資控股公司)及其附屬公司(統稱「國際飛機再循環集團」)主要於中國內地、美國及其他國家從事專為再租賃及中、老齡飛機提供資產管理服務和綜合解決方案的業務。於2023年6月30日，國際飛機再循環之負債淨額為562,423,000港元(2022年12月31日：負債淨額513,823,000港元)，因此，本集團於國際飛機再循環的權益減至零(2022年12月31日：零)。並無錄得進一步虧損，除非投資者產生法定或推定責任或代表該聯營公司作出付款。於2023年6月30日，本集團應收國際飛機再循環之尚未償還貸款賬面值為907,773,000港元(2022年12月31日：1,181,449,000港元)。詳情請參閱附註31(b)(ii)。

中期簡明合併財務資料附註

7 於聯營公司及合營公司的投資及向其作出的貸款(續)

- (b) 中龍歐飛主要於中國內地從事外勤維修、基地維修、技術培訓、貨機改裝、工程服務及部件維修的業務。於2022年12月31日，本集團應收中龍歐飛之尚未償還墊款結餘為12,551,000港元。於2023年6月30日，本集團應收中龍歐飛之尚未償還貸款結餘為122,674,000港元(2022年12月31日：56,445,000港元)。詳情請參閱附註31(b)(iii)。

由於中龍歐飛對本集團而言並不重大，故並無披露中龍歐飛的財務資料概要。

- (c) 航飛一號(天津)、航飛二號(天津)及飛天二號(天津)於中國內地擁有業務，主要從事飛機租賃業務。於2023年6月30日，本集團應收航飛一號(天津)及航飛二號(天津)之尚未償還貸款結餘分別為34,687,000港元(2022年12月31日：35,558,000港元)及34,642,000港元(2022年12月31日：35,511,000港元)。詳情請參閱附註31(d)。

由於航飛一號(天津)、航飛二號(天津)及飛天二號(天津)對本集團而言並不重大，故並無披露航飛一號(天津)、航飛二號(天津)及飛天二號(天津)的財務資料概要。

- (d) CALC IDN Limited(「CALC IDN」)為本公司之全資附屬公司，持有Linkasia Airlines Group Limited(「Linkasia Airlines」)股本約72.82%，而Linkasia Airlines由本公司主要股東、執行董事兼首席執行官潘先生全資擁有的Equal Honour Equity Limited擁有14.13%權益及由本公司執行董事兼副行政總裁劉女士全資擁有的Smart Aviation Investment Limited擁有13.05%權益。

Linkasia Airlines間接(i)持有TAM 49%權益及(ii)實益擁有TAM 50%投票權及75%經濟權益。TAM的主營業務為營運一家設於印度尼西亞的航空公司。該公司亦從事提供商業航空運輸服務。

根據2009年關於航空業的印度尼西亞第1號法律及印度尼西亞負面清單，航空運輸活動的外資持股比例不得超過49%。此外，在採用單一多數規則下，要求其中一名印度尼西亞股東的持股必須高於外資投資者的持股總和。根據各投資者的合約權利及責任，TAM由本集團及其他投資者共同控制。

於2023年6月30日，本集團持有來自TAM就有關四架飛機租賃(2022年12月31日：三架飛機租賃)的租金按金2,611,000美元(相當於約20,458,000港元)(2022年12月31日：1,932,000美元(相當於約15,085,000港元))，詳情請參閱附註31(i)。

由於TAM對本集團而言並不重大，故並無披露TAM的財務資料概要。

中期簡明合併財務資料附註

7 於聯營公司及合營公司的投資及向其作出的貸款(續)

- (e) Linkasia Airlines間接(i)持有LAI 49%權益及(ii)實益擁有LAI 50%投票權及75%經濟權益。LAI的主營業務為營運一家設於印度尼西亞的航空公司。該公司亦從事提供商業航空運輸服務。

根據2009年關於航空業的印度尼西亞第1號法律及印度尼西亞負面清單，航空運輸活動的外資持股比例不得超過49%。此外，在採用單一多數規則下，要求其中一名印度尼西亞股東的持股必須高於外資投資者的持股總和。根據各投資者的合約權利及責任，LAI由本集團及其他投資者共同控制。

由於LAI對本集團而言並不重大，故並無披露LAI的財務資料概要。

除該等於其他附註披露之交易外，以上交易乃按本集團與各關聯方之間商定的條款與關聯方進行。

除附註32(a)所披露的或然負債外，並無與本集團於聯營公司及合營公司的利益有關的其他或然負債。

8 融資租賃應收款項－淨額

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

中期簡明合併財務資料附註

8 融資租賃應收款項－淨額(續)

下表載列航空公司應佔的融資租賃應收款項：

	未經審核		經審核	
	於2023年6月30日	%	於2022年12月31日	%
	千港元		千港元	
按租賃應收款項的客戶分類：				
五大航空公司	6,009,174	71%	5,811,896	71%
其他	2,465,778	29%	2,360,190	29%
融資租賃應收款項－淨額	8,474,952	100%	8,172,086	100%

9 按公平值計入損益的金融資產

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

附註：

- (a) CAG使用來自本集團與業績掛鈎的股東貸款和來自其他投資者的夾層融資按20%至80%的比率注入的資金，連同本集團與其他投資者之間按同一比率計算的股權。根據股東協議及股東貸款協議，CAG所有投資者承諾按夾層融資比例通過股東貸款投資CAG。
- (b) 本集團與飛天二號(天津)訂立股東貸款協議及劣後費用協議。根據股東貸款協議及劣後費用協議，本集團於2023年6月提供人民幣34,065,000元(相當於約36,800,000港元)予飛天二號(天津)。
- (c) 本集團與國際飛機再循環集團就投資項目訂立數份合作協議，以改裝客機為貨機。如合作協議規定，本集團承諾投資約10.0百萬美元(相當於約78.4百萬港元)。作為飛機的擁有人，國際飛機再循環集團須於改裝客機為貨機後負責出售飛機。當本集團及國際飛機再循環集團收回彼等投資於項目的金額後，餘下出售所得款項將由本集團與國際飛機再循環集團分配，本集團的分配比例由10%至60%不等。

中期簡明合併財務資料附註

10 預付款項及其他資產

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

- (a) 於2014年12月，本集團就購買100架飛機與空中客車公司(「空客」)訂立飛機購買協議。於2017年12月及2018年1月，本集團就購買額外65架飛機與空客訂立補充協議。於2020年1月，本集團訂立2014年12月之飛機購買協議的補充協議向空客購買額外40架飛機。

於2017年6月，本集團就購買50架飛機與波音公司(「波音」)訂立飛機購買協議(「2017年飛機購買協議」)。於2018年12月，本集團訂立2017年飛機購買協議的補充協議向波音購買額外50架飛機。於2019年11月，本集團與波音訂立2017年飛機購買協議及2018年飛機購買協議的補充協議，將飛機訂單從100架調整為92架。於2021年3月，本集團與波音訂立協議，將飛機訂單從92架調整為66架並重新安排若干飛機的交付時間。

PDP已根據飛機購買協議所載之付款時間表作出。飛機將於2027年或之前分階段交付。

中期簡明合併財務資料附註

10 預付款項及其他資產(續)

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

按到期日計算的經營租賃應收款項賬齡分析如下：

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

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

- (c) 上述「其他」款項主要指遞延費用及向第三方預付款項。

11 資產分類至持作出售

截至2023年6月30日止六個月，本集團已簽訂意向書或買賣協議，以出售若干連租約的飛機。因此，該等擬出售之飛機分類為持作出售。於2023年6月30日，資產分類至持作出售的賬面淨值為1,691,878,000港元(2022年12月31日：1,425,199,000港元)。資產分類至持作出售的公平值乃參照外聘估值師提供的獨立飛機估值報告釐定，主要根據飛機的租期、飛機類型、機齡及機體與發動機配置作出估計。此乃公平值等級的第三級計量。

與持作出售的資產有關之借貸賬面值為1,054,949,000港元(2022年12月31日：1,080,827,000港元)。儘管根據合約條款，借貸於報告期後十二個月內並未到期結算，與持作出售的資產有關之借貸仍將於出售飛機前償還。

中期簡明合併財務資料附註

12 股本

已發行及繳足的普通股：

	每股面值	已發行 股份數目	以港元計算 的股本
已發行：			
於2023年1月1日及2023年6月30日	0.1港元	744,355,352	74,435,536
於2022年1月1日	0.1港元	747,619,737	74,761,974
股份註銷(a)	0.1港元	(4,084,500)	(408,450)
於2022年6月30日	0.1港元	743,535,237	74,353,524

(a) 截至2021年12月31日止年度，本公司透過聯交所購入4,084,500股本公司股份，該等購入股份隨後於截至2022年6月30日止六個月註銷。

13 儲備

	未經審核							
	股份溢價 千港元	合併儲備 千港元	資本儲備 千港元	庫存股份 千港元	以股份為 基礎付款 千港元	對沖儲備 千港元	貨幣 換算差額 千港元	總計 千港元
於2023年1月1日結餘	1,522,393	623,720	(166)	-	3,330	197,342	(32,006)	2,314,613
現金流對沖(附註19)	-	-	-	-	-	(78,659)	-	(78,659)
貨幣換算差額	-	-	-	-	-	-	56,672	56,672
購股權計劃：								
一服務價值(a)	-	-	-	-	1,126	-	-	1,126
一購股權失效(a)	-	-	-	-	(456)	-	-	(456)
於2023年6月30日結餘	1,522,393	623,720	(166)	-	4,000	118,683	24,666	2,293,296
於2022年1月1日結餘	1,540,209	623,720	(166)	(22,385)	330	(127,842)	(26,016)	1,987,850
股份註銷	(21,890)	-	-	22,385	-	-	-	495
現金流對沖(附註19)	-	-	-	-	-	249,339	-	249,339
貨幣換算差額	-	-	-	-	-	-	53,042	53,042
購股權計劃：								
一服務價值(a)	-	-	-	-	1,500	-	-	1,500
於2022年6月30日結餘	1,518,319	623,720	(166)	-	1,830	121,497	27,026	2,292,226

(a) 於2020年1月2日及2022年4月6日，本公司分別根據本公司採納的購股權計劃授出10,000,000份購股權(「2020年購股權」)及20,900,000份購股權(「2022年購股權」)，以表彰參與者(包括本公司若干董事及本集團選定員工)對本集團發展的貢獻。於2023年6月30日，概無購股權獲行使。

截至2022年12月31日止年度，授予本公司執行董事趙威博士(「趙博士」)的所有2020年購股權的行使期已延長兩年至2024年4月17日(「延長期限」)，而延長期限已於本公司在2022年5月23日舉行的股東特別大會上獲股東批准，惟須待趙博士接納。於2022年12月31日，由於趙博士不接納延長期限，故授予趙博士的所有2020年購股權均已失效。

中期簡明合併財務資料附註

13 儲備(續)

(a) (續)

截至2023年及2022年6月30日止六個月，尚未行使購股權變動如下：

	購股權數目
於2023年1月1日	20,900,000
失效	(515,000)
於2023年6月30日	20,385,000
於2022年1月1日	10,000,000
授出(i)	20,900,000
於2022年6月30日	30,900,000

(i) 於2022年4月6日授出總金額為5,108,000港元的2022年購股權的價值。

2022年購股權於授出日期的公平值(採用二項式估值模型釐定)為每份購股權約0.3港元。

董事在應用二項式估值模型時，須對授出日期即期價格、無風險利率、股息收益率、預期波幅及次優行使因素等參數作出重大判斷。使用的參數如下：

授出日期的即期股份價格	5.31港元
無風險利率(附註1)	2.39%
股息收益率(附註2)	8.0%
預期波幅(附註3)	24.4%
次優行使因素	2.5

附註：

1. 無風險利率乃基於具有相同期間的香港外匯基金票據。
2. 股息收益率乃基於本公司釐定的歷史股息趨勢及預期未來股息政策。
3. 預期波幅乃基於估值日期本公司股份於類似期間的每日波幅而釐定。

就於2023年6月30日的尚未行使購股權而言，2022年購股權之經調整每股行使價為6.36港元(2022年12月31日：6.36港元)。

截至2023年及2022年6月30日止六個月，確認為開支並相應計入本集團儲備的以股份為基礎之薪酬如下：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元	2022年 千港元
董事及僱員	1,126	1,500

中期簡明合併財務資料附註

14 永久資本證券及其他非控股權益

	未經審核 於2023年 6月30日 千港元	經審核 於2022年 12月31日 千港元
永久資本證券(a)	1,556,685	1,617,351
普通股之其他非控股權益	(26,182)	(26,430)
	1,530,503	1,590,921

(a) 永久資本證券

於2020年12月16日，本集團的一間附屬公司（「發行人」）發行200百萬美元的浮動利率擔保永久資本證券，合共所得款項淨額（扣除交易成本5.0百萬港元後）為1,545.5百萬港元。永久資本證券並無到期日及其分派付款可由發行人酌情遞延。因此，永久資本證券被分類為權益工具，並在合併資產負債表中計入權益。當本公司選擇向普通股股東宣派股息時，發行人應按照認購協議所界定的分派率向永久資本證券的持有人作出分派。於2023年6月30日，本集團概無選擇延期派付原定將於2023年12月派付的166,878,000港元（2022年12月31日：零）股息，其已確認為應付股息。

期內永久資本證券的變動如下：

	千港元
於2023年1月1日	1,617,351
期內溢利	106,212
分配永久資本證券的股息	(166,878)
於2023年6月30日	1,556,685
於2022年1月1日	1,474,620
期內溢利	60,459
分配永久資本證券的股息	(15,727)
於2022年6月30日	1,519,352

中期簡明合併財務資料附註

15 遞延所得稅負債

遞延所得稅負債分析如下：

	未經審核 於2023年 6月30日 千港元	經審核 於2022年 12月31日 千港元
遞延所得稅負債：		
— 將於12個月內結清	197,668	199,545
— 將於12個月後結清	913,872	857,514
	1,111,540	1,057,059

截至2023年6月30日止六個月遞延所得稅負債變動如下：

	租賃資產的 加速折舊 千港元
遞延所得稅負債：	
於2023年1月1日	1,057,059
從損益扣除(附註28)	55,278
貨幣換算差額	(797)
於2023年6月30日	1,111,540
於2022年1月1日	898,240
從損益扣除(附註28)	41,959
貨幣換算差額	4,684
於2022年6月30日	944,883

中期簡明合併財務資料附註

16 借貸

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

銀行及其他借貸

- (a) 飛機購買融資的銀行及其他借貸乃主要根據固定利率或浮動利率(包括美元倫敦銀行同業拆息利率、美元有抵押隔夜融資利率及人民幣貸款市場報價利率)計息。於2023年6月30日,除其他法定押記外,若干銀行借貸亦以本集團根據融資租賃或經營租賃出租予航空公司的相關飛機、擁有相關飛機的附屬公司的股份抵押、本集團屬下若干公司所提供擔保,以及金額為600,416,000港元(2022年12月31日:288,439,000港元)的抵押存款作為抵押。於2023年6月30日,銀行及其他借貸733,439,000港元(2022年12月31日:1,938,212,000港元)為無抵押。
- (b) 於2023年6月30日,PDP融資金額9,991,360,000港元(2022年12月31日:7,180,254,000港元)乃無抵押,其中9,341,205,000港元(2022年12月31日:6,532,430,000港元)由本公司提供擔保。
- (c) 於2023年6月30日,無抵押其他銀行借貸為6,099,322,000港元(2022年12月31日:6,067,502,000港元),其中3,427,257,000港元(2022年12月31日:4,073,926,000港元)由本公司及本集團屬下若干公司作擔保。

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

中期簡明合併財務資料附註

16 借貸(續)

銀行及其他借貸(續)

本集團擁有下列未提取借貸融資：

	未經審核 於2023年 6月30日 千港元	經審核 於2022年 12月31日 千港元
— 於一年內到期	3,252,482	3,472,957
— 於一年後到期	737,780	3,227,830
	3,990,262	6,700,787

長期借貸

- (d) 於2023年6月30日，投資者根據信託計劃或資產支持專項計劃(均與出售融資租賃應收款項交易有關)向本集團提供46項借貸(2022年12月31日：46項借貸)。長期借貸的實際平均年利率介乎3.5%至7.8%(2022年12月31日：3.5%至7.8%)，剩餘期限為一至七年(2022年12月31日：一至七年)。該等長期借貸以相關附屬公司的股份及所持有的飛機、本集團屬下若干公司提供的擔保以及金額為44,339,000港元(2022年12月31日：44,199,000港元)的存款作抵押。
- (e) 於2023年6月30日，透過結構融資安排就四架(2022年12月31日：四架)已交付予航空公司的飛機獲得四項借貸(2022年12月31日：四項借貸)。該等借貸的實際年利率介乎3.9%至5.7%(2022年12月31日：3.9%至5.7%)，剩餘期限為兩至三年(2022年12月31日：兩至三年)，並由本公司作擔保。

17 中期票據

於2022年4月，本集團發行於2025年到期本金額為人民幣15億元的三年期中期票據，按每年票面息率4.5%計息，並附第二年末本集團調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。

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

中期簡明合併財務資料附註

18 債券及融資券

於2017年3月，本集團發行於2024年到期200.0百萬美元的七年期高級無抵押債券，按每年票面息率5.5%計息，每半年支付一次。該等債券於聯交所上市及由本公司作擔保。

於2020年11月，本集團與獨立第三方就發行五年期70.0百萬美元的高級無抵押債券訂立認購協議，其中35.0百萬美元於2020年11月發行，並於2025年到期及35.0百萬美元於2021年1月發行，並於2026年到期。該債券按每年票面息率5.9%計息，每半年支付一次。

於2021年8月，本集團發行於2024年到期本金額為人民幣100.0百萬元之三年期無抵押債券，按每年票面息率4.2%計息，並附第二年末本集團調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。該等債券於上海證券交易所上市。

於2021年12月，本集團發行於2024年到期100.0百萬美元之三年期無抵押擔保票據，按每年票面息率4.85%計息。該等票據由本公司作擔保，並已於聯交所上市。

於2022年2月，本集團發行於2025年到期人民幣12億元之三年期私募債券，按每年票面息率4.4%計息。

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

於2023年6月，本集團發行於2026年到期人民幣15億元之三年期公司債券，按每年票面息率3.85%計息。該等債券於上海證券交易所上市。

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

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

中期簡明合併財務資料附註

19 衍生金融工具

	未經審核 於2023年 6月30日 千港元	經審核 於2022年 12月31日 千港元
衍生金融資產		
— 貨幣掉期(a)	16,019	9,468
— 貨幣遠期合約(b)	—	376
— 利率掉期(c)	100,392	211,555
	116,411	221,399
衍生金融負債		
— 貨幣遠期合約(b)	175,791	52,543

- (a) 中飛寶曆租賃(天津)有限公司(「中飛寶曆」, 本集團全資附屬公司)於2013年12月30日與一名獨立第三方簽訂合約, 據此, 中飛寶曆向信託計劃轉讓與一家航空公司訂立的飛機租賃協議項下的未來飛機融資租賃應收款項。中飛寶曆將於2024年2月27日至2025年5月27日期間按預定匯率將代第三方收取的美元租賃租金轉換為人民幣, 而有關風險由中飛寶曆承擔。此項安排構成一項衍生工具—貨幣掉期合約。此項貨幣掉期合約的名義本金額為15,684,000美元(相當於約122,898,000港元)。於2023年6月30日, 此項貨幣掉期合約的公平值為16,019,000港元(2022年12月31日: 9,468,000港元), 公平值收益6,519,000港元, 已於截至2023年6月30日止六個月的「其他收益淨額(附註27)」確認(截至2022年6月30日止六個月: 虧損1,040,000港元)。於2023年6月30日, 此項安排以3,306,000港元(2022年12月31日: 3,417,000港元)的已抵押存款作抵押。
- (b) 於2023年6月30日, 為減輕人民幣匯率風險, 本集團有19份未到期貨幣遠期合約, 名義金額為人民幣2,650,000,000元(相當於約2,862,795,000港元)(2022年12月31日: 22份未到期貨幣遠期合約, 名義金額為人民幣2,300,000,000元(相當於約2,604,290,000港元)), 該等合約將於2023年8月14日起至2025年6月5日(2022年12月31日: 2023年1月30日起至2024年3月15日)止不同日期到期。該等遠期合約不符合對沖會計法的要求, 其公平值變動於「其他收益淨額(附註27)」中確認。於2023年6月30日, 此項安排以131,016,000港元(2022年12月31日: 零)的保證金存款作抵押。
- (c) 於2023年6月30日, 本集團有19份未到期利率掉期合約(2022年12月31日: 27份合約), 該等合約將於2023年8月28日起至2025年12月24日(2022年12月31日: 2023年8月28日起至2025年12月24日)止不同日期到期, 有抵押隔夜融資利率(2022年12月31日: 倫敦銀行同業拆息利率或有抵押隔夜融資利率)的浮動利率轉換為介乎0.4%至3.0%(2022年12月31日: 0.4%至3.0%)的固定利率。於2023年6月30日, 此項安排以4,987,000港元(2022年12月31日: 21,546,000港元)的初始存款作抵押。

中期簡明合併財務資料附註

19 衍生金融工具(續)

於其他全面收益及損益中確認的衍生金融工具公平值變動如下：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元	2022年 千港元
於其他全面收益確認		
利率掉期的公平值變動	(2,901)	199,222
就以下各項由其他全面收益重新分類至損益：		
— 影響損益的對沖項目(a)	(75,341)	49,087
— 對沖無效性	(417)	1,030
	(78,659)	249,339
於損益中其他收益／(虧損)淨額確認		
利率所致的公平值變動	28,043	3,933
人民幣貨幣遠期合約的公平值虧損	(123,330)	(83,082)
貨幣掉期的未變現收益／(虧損)	6,519	(1,040)
	(88,768)	(80,189)

(a) 影響損益的對沖項目主要於利息開支中入賬。

20 其他負債及應計費用

	未經審核	經審核
	於2023年 6月30日 千港元	於2022年 12月31日 千港元
就租賃及飛機項目收取的按金及資金	1,785,475	1,680,254
應付的顧問及保險費	101,500	106,978
增值稅及其他稅項	260,665	295,692
預先收取的經營租賃租金	247,866	230,142
應付關聯方款項(附註31(g))	7,422	12,256
應付一間附屬公司的非控股權益款項(附註31(h))	7,722	17,149
應付普通股股東及永久資本證券持有人股息	279,902	—
租賃負債	20,654	28,907
其他(包括應付薪酬及應付花紅)	120,699	147,195
	2,831,905	2,518,573

中期簡明合併財務資料附註

21 租賃收入及分部資料

截至2023年6月30日止六個月，本集團從事向全球航空公司提供飛機租賃服務。本集團根據融資租賃或經營租賃向航空公司出租其飛機，並據此收取租金。

下表載列個別航空公司應佔融資及經營租賃收入總額：

	未經審核			
	截至6月30日止六個月			
	2023年		2022年	
	千港元	%	千港元	%
按租賃收入的客戶分類：				
航空公司－A	520,450	25%	379,186	23%
航空公司－B	340,344	17%	166,038	10%
航空公司－C	126,224	6%	88,210	5%
航空公司－D	114,863	6%	114,916	7%
航空公司－E	90,949	4%	90,799	6%
其他	863,623	42%	814,618	49%
融資及經營租賃收入總額	2,056,453	100%	1,653,767	100%

22 來自飛機交易及飛機部件貿易的淨收入

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	千港元	千港元
飛機交易(a)	38,615	64,756
飛機部件貿易(b)	6,080	1,736
	44,695	66,492

(a) 飛機交易

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

中期簡明合併財務資料附註

22 來自飛機交易及飛機部件貿易的淨收入(續)

(b) 飛機部件貿易

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

23 其他收入

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元	2022年 千港元
政府支持(a)	100,144	94,880
貸款予聯營公司及合營公司的利息收入(附註7)	56,752	52,730
銀行利息收入	32,407	4,391
來自CAG及其附屬公司(統稱「CAG集團」)的資產管理服務費收入 (附註31(c))	9,302	8,393
其他(b)	26,504	10,138
	225,109	170,532

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

(b) 其他主要涉及遞延經營租賃應收款項中收取的利息、補償及收取供應商的款項。

中期簡明合併財務資料附註

24 利息開支

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元	2022年 千港元
借貸的利息開支	1,267,545	648,583
指定為現金流量對沖利率掉期結算－轉撥自其他全面收益	(47,715)	49,087
中期票據的利息開支	37,848	42,261
債券及融資券的利息開支	137,376	166,458
減：合資格資產資本化的利息(a)	(319,183)	(148,532)
	1,075,871	757,857

(a) 合資格資產資本化的利息開支指購買飛機直接產生及於交付飛機後資本化為飛機成本的計息債務的利息金額。

25 其他經營開支

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元	2022年 千港元
僱員福利開支	77,789	70,178
專業服務費用	25,541	26,353
增值稅及其他稅項	14,929	16,527
租金及水電設施費用	3,939	2,246
辦公室及會議開支	8,206	5,356
差旅及培訓開支	6,410	4,046
核數師酬金		
－審核服務	980	927
其他	10,031	14,967
	147,825	140,600

中期簡明合併財務資料附註

26 仍於俄羅斯的兩架飛機的淨減記額

於2022年2月發生俄烏衝突及其後歐洲聯盟、美利堅合眾國、英國及其他國家對俄羅斯境內企業的商业活動實施的制裁(「制裁」)後，於2022年3月，為遵守制裁，本集團終止與俄羅斯承租人就兩架自有飛機的租賃安排(於2022年6月30日，本集團共有自有飛機138架，該等飛機僅佔本集團自有飛機數量不足2%)。本集團一直與俄羅斯承租人保持溝通，積極尋求收回該等飛機。於2022年6月30日，本集團已掌控其中一台處於俄羅斯境外的發動機(「該發動機」)。

本集團認為在可預見的期限內，從俄羅斯境內收回該等飛機的不確定性較大。雖然本集團已提交與該等飛機有關的保險索償，並積極尋求所有可用方法以挽回損失，但鑒於情況史無前例，相關程序所需時間可能較長及具有不確定性。於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團尚未確認任何賠償應收款項。

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

27 其他收益淨額

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	千港元	千港元
人民幣匯兌收益	242,210	192,757
人民幣貨幣遠期合約的公平值虧損	(123,330)	(83,082)
美元匯兌虧損	(15,578)	(12,569)
按公平值計入損益的金融資產公平值收益	21,393	18,364
利率所致的公平值變動	28,043	3,933
貨幣掉期的未變現收益/(虧損)(附註19)	6,519	(1,040)
	159,257	118,363

中期簡明合併財務資料附註

28 所得稅開支

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

中國內地

在中國內地註冊成立的附屬公司須按25% (截至2022年6月30日止六個月：25%) 繳付中國企業所得稅(「企業所得稅」)，惟享有稅收優惠待遇之若干附屬公司除外。中國內地附屬公司的租賃收入須按13%繳付增值稅。

香港

在香港註冊成立的若干附屬公司須就應課稅溢利按16.5%繳付香港利得稅。

已宣佈向作為飛機出租人及飛機租賃管理人開展業務且符合相關條件的公司給予利得稅優惠。合資格的飛機出租人將飛機出租給飛機經營者而產生的租金應課稅金額為其稅基的20%。合資格飛機出租人與合資格飛機租賃管理人的合資格利潤應按正常稅率的一半即8.25%繳稅。

其他

本公司及在開曼群島註冊成立的附屬公司獲豁免繳付開曼群島所得稅。

在英屬處女群島註冊成立的附屬公司獲豁免繳付英屬處女群島所得稅。

在愛爾蘭註冊成立的附屬公司根據愛爾蘭稅務制度項下1997年稅收聯合法案第110條須按25%繳付企業稅。其他愛爾蘭公司須按12.5%繳付企業稅。

在荷蘭註冊成立的附屬公司須就首395,000歐元的應課稅收入按15%繳付所得稅，並就超出395,000歐元的應課稅收入按25.8%繳付所得稅。

在法國註冊成立的附屬公司須按最高27.5%繳付所得稅加社會貢獻稅。

在新加坡註冊成立的附屬公司須按最高17%繳付所得稅。

在馬耳他註冊成立的附屬公司須按最高35%繳付所得稅。

在納閩島註冊成立的附屬公司須按3%繳付所得稅。

中期簡明合併財務資料附註

29 股息

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元	2022年 千港元
每股普通股0.15港元(2022年：0.15港元)的已宣派中期股息	111,653	111,653

於2022年8月24日，本集團宣派每股普通股0.15港元的中期股息(總股息為111.7百萬港元)，已於2022年11月以現金派付。

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

於2023年8月22日，董事會宣派每股普通股0.15港元的中期股息，總股息為111.7百萬港元，乃根據於2023年8月22日744,355,352股已發行股份計算。已宣派的股息並未於2023年6月30日的合併財務報表中反映為應付股息，並將於截至2023年12月31日止年度以分配保留盈利的方式反映列賬。

30 每股盈利／(虧損)

(a) 基本

每股基本盈利／(虧損)將本公司股東應佔溢利／(虧損)除以截至2023年6月30日及2022年6月30日止六個月已發行普通股的加權平均數而計算得出。

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
本公司股東應佔溢利／(虧損)(千港元)	201,171	(130,160)
已發行普通股的加權平均數(千股)	744,355	743,535
每股基本盈利／(虧損)(每股港元)	0.270	(0.175)

(b) 攤薄

每股攤薄盈利／(虧損)按假設轉換所有攤薄潛在普通股，調整已發行普通股加權平均數計算。本公司有一類攤薄潛在普通股：購股權。倘購股權導致發行普通股的價格低於財政期間內普通股的平均市場價格，則其具攤薄作用。就於2023年6月30日及2022年6月30日尚未行使的購股權而言，由於每股行使價高於普通股的平均市場價格，於計算截至2023年6月30日及2022年6月30日止六個月的每股攤薄盈利／(虧損)時，並無假定尚未行使的購股權已獲行使。

中期簡明合併財務資料附註

31 關聯方交易

除附註13(a)所披露與主要管理人員及關聯方的購股權安排外，以下交易乃本集團與各關聯方按商定的條款進行：

(a) 與中國光大集團股份公司(「光大集團」)及其附屬公司的交易

光大集團為中國光大集團有限公司(「光大香港」)的唯一股東，而光大香港為中國光大控股有限公司(「光大控股」)的間接控股股東。於2023年6月30日，光大控股間接持有本公司約38.08%股權。因此，光大集團被視為本公司的控股股東，因而光大集團及其附屬公司為本公司的關聯方。

(i) 光大集團提供的存款、貸款及融資服務

於2015年5月14日，本公司與光大集團訂立存款服務框架協議、貸款服務框架協議及轉讓融資租賃應收款項框架協議。根據存款服務框架協議，光大集團將透過其聯營公司中國光大銀行股份有限公司(「光大銀行」)向本集團提供存款服務。根據貸款服務框架協議，光大集團將透過光大銀行及透過信託計劃的受託人(其中光大集團為受益人)向本集團提供有抵押貸款服務及擔保。根據轉讓融資租賃應收款項框架協議，本集團將向受託人轉讓融資租賃應收款項。

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	千港元	千港元
應收光大集團的利息收入	2,209	1,500
應付光大集團的利息開支	155,659	104,665
應付光大集團的貸款前期及安排費用	1,621	1,299
應付光大集團的交易手續費	1,743	2,138
	未經審核	經審核
	於2023年	於2022年
	6月30日	12月31日
	百萬港元	百萬港元
存放於光大集團的銀行存款	390.6	676.2
應付光大集團的借貸	4,427.1	4,238.2
光大集團提供的未提取融資額	858.2	1,380.6

中期簡明合併財務資料附註

31 關聯方交易(續)

(b) 與國際飛機再循環集團及中龍歐飛的交易

(i) 國際飛機再循環集團提供的服務

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	千港元	千港元
下列公司收取的服務費：		
國際飛機再循環集團	8,743	5,000

(ii) 與國際飛機再循環集團的交易

根據於2016年4月6日訂立的股東貸款協議，本集團向國際飛機再循環授出貸款，貸款由國際飛機再循環的一間附屬公司股份作抵押，年息較中國銀行(香港)有限公司所報的最優惠借貸利率高4%，以日計息，並自發行貸款票據之日起每六個月支付一次。於2018年10月15日，訂立補充協議以將年利率修訂為較中國銀行(香港)有限公司所報的最優惠借貸利率高3%，自2018年11月28日起生效。於2023年6月30日，應收國際飛機再循環的未償還股東貸款結餘為907,773,000港元(2022年12月31日：1,181,449,000港元)(附註7)，而截至2023年6月30日止六個月的利息收入為52,122,000港元(截至2022年6月30日止六個月：50,356,000港元)。

根據與國際飛機再循環集團日期為2020年11月16日的保理協議(其由應收國際飛機再循環的一間附屬公司的款項擔保)，本集團提供人民幣1.0百萬元(相當於約1.2百萬港元)的墊款，該款項按年利率5%計息，並須每三個月支付一次。結餘已於2022年結清。

截至2020年12月31日止年度，本集團與國際飛機再循環集團訂立意向書，內容有關購買將於2021年交付的五台發動機，總代價為55,000,000美元(相當於約426,388,000港元)。截至2021年12月31日止年度，本集團與國際飛機再循環集團訂立補充協議，以將上述發動機的交付時間重新安排至不遲於2022年。截至2022年12月31日止年度，國際飛機再循環集團向本集團交付一台發動機，而本集團與國際飛機再循環集團訂立補充協議，以將餘下四台發動機的交付時間重新安排至不遲於2023年。於2023年6月30日，本集團已存入不計息按金190,491,000港元(2022年12月31日：189,808,000港元)。

中期簡明合併財務資料附註

31 關聯方交易(續)

(b) 與國際飛機再循環集團及中龍歐飛的交易(續)

(ii) 與國際飛機再循環集團的交易(續)

截至2022年12月31日止年度，本集團與國際飛機再循環集團訂立意向書，內容有關購買將於2023年交付的兩架飛機，總代價為46,558,000美元(相當於約363,516,000港元)。於2023年6月30日，本集團已存入按金16,440,000美元(相當於約128,824,000港元)(2022年12月31日：16,440,000美元(相當於約128,360,000港元))。

本集團與國際飛機再循環集團就投資項目訂立數份合作協議，以改裝客機為貨機。如合作協議規定，本集團承諾投資約10.0百萬美元(相當於約78.4百萬港元)。作為飛機的擁有人，國際飛機再循環集團須於改裝客機為貨機後負責出售飛機。當本集團及國際飛機再循環集團收回彼等投資於項目的金額後，餘下出售所得款項將由本集團與國際飛機再循環集團分配，本集團的分配比例由10%至60%不等。

(iii) 與中龍歐飛的交易

根據股東信貸額度協議，本集團向中龍歐飛發放貸款，年利率介乎6.6%至8.5%(截至2022年6月30日止六個月：年利率介乎6.6%至6.7%)，該金額按提取股東貸款的實際金額按季度計算。於2023年6月30日，應收中龍歐飛的未償還股東貸款結餘為122,674,000港元(2022年12月31日：56,445,000港元)(附註7)，而截至2023年6月30日止六個月的利息收入為2,803,000港元(截至2022年6月30日止六個月：275,000港元)。

根據日期為2021年5月26日的售後回租協議，本集團購買廠房及機器以及辦公室設備項目並回租予中龍歐飛，所得款項為人民幣20,000,000元(相當於約24,524,000港元)，該所得款項按年利率8%計息，並須每三個月支付一次。於2023年6月30日，中龍歐飛已償還所有未償還墊款結餘(2022年12月31日：12,551,000港元)，而截至2023年6月30日止六個月的利息收入為301,000港元(截至2022年6月30日止六個月：778,000港元)。

(c) 與CAG集團的交易

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	千港元	千港元
來自CAG集團的資產管理服務費收入	9,302	8,393

中期簡明合併財務資料附註

31 關聯方交易(續)

(d) 與航飛一號(天津)、航飛二號(天津)及飛天二號(天津)的交易

根據於2020年12月簽訂的股東貸款協議，本集團向航飛一號(天津)及航飛二號(天津)發放貸款，貸款為無抵押及年利率為4%。

於2023年6月30日，應收航飛一號(天津)及航飛二號(天津)的未償還結餘分別為34,687,000港元(2022年12月31日：35,558,000港元)及34,642,000港元(2022年12月31日：35,511,000港元)(附註7)，而截至2023年6月30日止六個月的利息收入分別為615,000港元(截至2022年6月30日止六個月：661,000港元)及614,000港元(截至2022年6月30日止六個月：660,000港元)。

根據於2023年6月簽訂的股東貸款協議，本集團向飛天二號(天津)發放貸款，貸款為無抵押及年利率為2.1%。

根據與飛天二號(天津)訂立的劣後費用協議(如附註9所述)，本集團每年收取劣後費用。

於2023年6月30日，應收飛天二號(天津)的未償還結餘為37,141,000港元(附註9)。

(e) 向飛天二號(天津)出售飛機

截至2023年6月30日止六個月，本集團向飛天二號(天津)出售一架飛機(截至2022年6月30日止六個月：無)，代價為486.6百萬港元(截至2022年6月30日止六個月：無)，並於合併收益表中確認為來自飛機交易的淨收入。

(f) 預付款項及應收關聯方款項

	未經審核 於2023年 6月30日 千港元	經審核 於2022年 12月31日 千港元
國際飛機再循環集團預付款項(附註31(b)(ii))	319,315	318,170
應收國際飛機再循環集團及其他款項	1,209	1,216
	320,524	319,386

以上應收關聯方款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

中期簡明合併財務資料附註

31 關聯方交易(續)

(g) 應付關聯方款項

	未經審核 於2023年 6月30日 千港元	經審核 於2022年 12月31日 千港元
國際飛機再循環集團(i)	1,761	12,256
LAI (ii)	5,661	–
	7,422	12,256

(i) 應付關聯方款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

(ii) 應付關聯方款項為無抵押、按年利率4%計息及須於三個月內償還。

(h) 應付一間附屬公司的非控股權益款項

於2023年6月30日，本集團之非全資擁有附屬公司Linkasia Airlines應付其股東Equal Honour Equity Limited(由本公司主要股東、執行董事兼首席執行官潘先生全資擁有)的款項的未償還結餘為7,722,000港元(2022年12月31日：17,149,000港元)。該款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

(i) 與TAM之交易

截至2023年6月30日止六個月，本集團與TAM訂立一架飛機的經營租賃安排(截至2022年6月30日止六個月：無)。

於2023年6月30日，本集團與TAM就四架飛機訂立一項融資租賃及三項經營租賃安排(2022年12月31日：就三架飛機訂立一項融資租賃及兩項經營租賃安排)。

截至2023年6月30日止六個月賺取的融資租賃及經營租賃收入總額為16,571,000港元(截至2022年6月30日止六個月：6,582,000港元)。於2023年6月30日，本集團持有TAM就融資租賃及經營租賃項下的飛機支付的租金按金2,611,000美元(相當於約20,458,000港元)(2022年12月31日：1,932,000美元(相當於約15,085,000港元))。

中期簡明合併財務資料附註

32 或然負債及承擔

(a) 或然事項

於2023年6月30日，本集團為聯營公司及合營公司的若干銀行借貸588,895,000港元(2022年12月31日：604,011,000港元)提供擔保，其中227,715,000港元(2022年12月31日：274,358,000港元)由合營公司之一名投資者提供反擔保。經除去上述反擔保部分後，本公司為該等銀行借貸361,180,000港元(2022年12月31日：329,653,000港元)提供擔保。

(b) 資本承擔

於報告期末已訂約但未計提撥備的資本開支如下：

	未經審核 於2023年 6月30日 千港元	經審核 於2022年 12月31日 千港元
已訂約但未計提撥備：		
購買飛機(i)	78,810,747	85,359,348
投資－飛機改裝(附註9(c))	15,325	34,984
	78,826,072	85,394,332

(i) 資本承擔主要與購買其訂單中的213架飛機(包括120架空客飛機、65架波音飛機及28架ARJ21系列飛機)有關，全部將於2027年底或之前分階段交付。

(c) 短期租賃承擔—本集團為承租人

根據有關辦公室物業的不可撤銷經營租賃於未來支付的最低租金總額如下：

	未經審核 於2023年 6月30日 千港元	經審核 於2022年 12月31日 千港元
於一年內	112	103

中期簡明合併財務資料附註

32 或然負債及承擔(續)

(d) 經營租賃安排—本集團為出租人

本集團根據有關飛機的不可撤銷經營租賃於未來收取的最低租金如下：

	未經審核 於2023年 6月30日 千港元	經審核 於2022年 12月31日 千港元
於一年內	3,550,987	3,408,488
於一年後但兩年內	3,098,639	3,102,561
於兩年後但三年內	2,565,022	2,690,833
於三年後但四年內	2,283,277	2,128,425
於四年後但五年內	1,942,853	1,819,982
於五年後	8,974,688	7,698,693
	22,415,466	20,848,982

上述承擔包括與資產分類至持作出售有關的金額1,107,284,000港元(2022年12月31日：1,021,163,000港元)(附註11)。

本集團根據有關辦公室物業的不可撤銷經營租賃或分租於未來收取的最低租金如下：

	未經審核 於2023年 6月30日 千港元	經審核 於2022年 12月31日 千港元
於一年內	147	48

33 報告期末後事項

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