

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



CHINA AIRCRAFT LEASING GROUP HOLDINGS LIMITED

中國飛機租賃集團控股有限公司

(根據開曼群島法例註冊成立的有限公司)

(股份代號：1848)

截至2023年12月31日止年度 全年業績公告

中國飛機租賃集團控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2023年12月31日止年度之經審核合併業績如下：

財務摘要

	截至12月31日止年度		變動
	2023年 百萬港元	2022年 百萬港元	
收入總額	4,763.7	4,171.0	+14.2%
本公司股東應佔溢利	28.3	73.6	-61.5%
年內溢利	220.2	215.7	+2.1%
EBITDA	4,377.0	3,490.6	+25.4%
現金及現金等價物(於12月31日)	5,295.9	3,552.5	+49.1%
每股末期股息(港元)	0.15	0.15	—
每股全年股息(港元)	0.30	0.30	—
經調整本公司股東應佔溢利 ^{附註}	184.9	36.2	+410.8%
經調整年內溢利 ^{附註}	376.8	178.3	+111.3%

附註： 非公認會計準則指標之定義見「非公認會計準則財務指標的對賬」部分

主席報告

本人謹代表中國飛機租賃集團控股有限公司(「中飛租賃」或「本公司」，連同其附屬公司統稱為「本集團」)，欣然提呈截至2023年12月31日止年度本集團合併業績。

業績與股息

2023年，環球航空市場強勁復蘇，整體客流量的回升喜人，航司運營表現明顯改善，但行業仍面臨著利率波動、地緣政治衝突及供應鏈問題等多重因素帶來的影響。面對複雜的外部環境，本集團秉承高質量可持續發展理念，充分發揮專業資產管理優勢，積極進行機隊組合管理，一方面緊抓需求復蘇帶來的業務機遇，一方面靈活應對各項挑戰，審慎運營，邁過了扎實發展的一年。

截至2023年12月31日止的十二個月內(「回顧年度」)，本集團收入總額為4,763.7百萬港元，按年強勁增長14.2%(2022年：4,171.0百萬港元)。於回顧年度，本公司股東應佔溢利為28.3百萬港元，按年有所下降(2022年：73.6百萬港元)。

董事會建議派發普通股每股0.15港元的末期股息。連同已派發的2023年中期股息每股0.15港元，2023年全年派發的股息總額為每股0.30港元(2022年：0.30港元)。公司已就2023年末期股息再推出以股代息計劃，詳情請見「末期股息」部分。

發展亮點與戰略方向

1) 加快全球佈局 踐行可持續發展

於回顧年度，本集團繼續鞏固多年來打下的穩健根基，強化專業飛機資產管理人角色，深化和拓展全球航空合作網絡，致力於實現長遠及高質量的可持續發展。

本集團是全球少數幾間可直接向飛機原始製造商(OEMs)採購飛機的租賃商之一，並與之始終保持緊密聯繫。於回顧年度，我們在法國圖盧茲交付中心慶祝了與長期戰略合作夥伴空中客車公司(「空客」)的十週年合作紀念。十年間，本集團與空客共拓發展、共結果實。本集團作為首家向空客直接訂購100架A320飛機大筆訂單的中資租賃商，為中國內地的初創航空公司引入了首批空客機隊，透過全產業鏈業務模式協助中國的支線航司優化機隊。截至2023年12月31日，以累計訂單計，本集團為空客第六大租賃商客戶。另外，於回顧年度，我們亦交付來自訂單簿的首架全新波音B737 MAX飛機，迎來雙方合作的又一里程碑。

憑藉優質資產訂單和全產業鏈運營優勢，於回顧年度，本集團繼續為全球航司客戶提供高附加值的一站式機隊解決方案，首涉非洲、中亞及大洋洲市場，與多間一線航空公司達成新飛機租賃業務首次合作，開拓三大高速發展的新興區域的同時，進一步提升優質客戶群的多元化地域分佈。

與此同時，本集團順應「綠色航空」背景下的行業新趨勢，攜手航空夥伴共同推動航空業低碳轉型。我們依託充足的新一代飛機訂單助力航空公司優化機隊組合、提升節能減排水平，同時通過擁有齊全牌照的國內及海外兩大飛機循環再製造設施，向全球客戶提供覆蓋飛機全生命週期的一站式綠色解決方案，包括早前本集團聯營公司中飛航空後市場控股有限公司(「CAAM」)曾向一間南美一線航司集團購買6架機身協助其退舊，本集團又於回顧年度向其轉租5架A320 NEO飛機及達成3架全新A320 NEO飛機租賃意向，助力其完成機隊升級。同時，本集團亦大力推動綠色融資發展，通過打造綠色航空金融產品，踐行本集團對航空業低碳減排及可持續發展的承諾，亦為投資人提供更多投資選擇，善盡企業責任。

獎項

於回顧年度，本集團獲頒*Airline Economics* (《航空經濟》) 2023可持續發展「年度債券交易大獎」，表彰集團成功發行中國航空業暨飛機租賃業首支低碳轉型債，在傳統的飛機租賃業務基礎上，憑藉創新交易方式支持航空產業邁向更永續的未來。

2) 國產民機出海「排頭兵」堅定服務國家民航戰略

2022年12月，本集團交付一架中國商飛ARJ21飛機予本集團旗下聯營公司印尼翎亞航空（「翎亞航空」），有幸見證和參與推動中國自主研發的國產飛機成功出海運營。於回顧年度，本集團繼續推動翎亞航空的良性發展，繼4月實現首架ARJ21飛機商業首航後，再交付第二架ARJ21飛機予翎亞航空，推動該款機型實現海外商業航班常規化運營，並陸續開通印尼巴厘島、日惹、馬來西亞吉隆坡、新山等多條熱門航線，全年累計運輸乘客量突破10萬人。

隨著國產商用飛機進入產業化及國際化的發展新階段，為進一步落實光大集團戰略合作精神，本集團近年來亦加緊步伐，協助中國商飛與國家各級政府及相關部門交流對話，戰略引導國產飛機跨境貿易、跨境飛機租賃等業務的發展，以及提升海外航材保障能力等方面的工作，著力為國家民航事業發展貢獻力量。

3) 多舉並重 力爭提升國際評級

本集團已邁入高質量發展新階段，提升國際信用評級已成為本集團現階段主要發展目標之一。於回顧年度，本集團積極通過優化資產管理策略增強經營能力，不斷拓寬和完善境內、外融資渠道和主動負債管理等，持續優化債務結構，保障業務有序增長的同時提升財務穩健性。於回顧年度，中飛租賃再獲國際主流評級機構確認維持現有BB+/Ba1評級，而旗下主營中國業務的境內全資附屬公司中飛租融資租賃有限公司（「中飛租天津」）更獲得兩間境內主流評級機構授予AAA最高等級，經營實力和信用狀況廣獲認可。

本集團有信心、有決心、有規劃、有舉措提高公司的長遠創利能力，提升投資人對企業的長遠發展期望。未來，本集團仍將多舉措聚集各種有效資源，進行合理規劃和盤整，力爭實現投資級國際信用評級。

致謝

我謹此向所有董事會成員和公司管理團隊表達衷心的謝意，向我們的全體員工致以最崇高的敬意，感謝大家在過去一年付出的努力與貢獻。我還要代表董事會感謝我們的合作夥伴及股東們，謝謝他們對本集團一如既往的支持與信任。

張明翹

董事會主席

香港，2024年3月19日

首席執行官報告

行業情況

2023年，全球航空客運需求持續復蘇，已基本恢復至2019年水平。國際航空運輸協會(IATA)最新客運數據顯示，2023年全年全球航空客運總量(按照收入客公里或RPKs計算)同比增長36.9%，為2019年同期水平的94.1%。中國民航亦重振旗鼓，增勢強勁，年初政策優化帶動出行需求釋放，國內航線旅客運輸量已超越2019年水平，開啟常態增長，但國際航線暫時僅恢復至四成左右。與此同時，航空業聚焦可持續發展，多舉措響應及推進低碳轉型進程。

儘管行業趨勢整體向好，但不同地區和航司表現分化，同時高利率環境在年內持續，發動機問題、勞工短缺及突發安全事件等加劇航空供應鏈困境，給航空業帶來一定挑戰。在此背景下，本集團審慎運營、行穩致遠，高質量的機隊資產和靈活多樣的解決方案獲得全球航空合作夥伴的認可，嚴謹的風險管理保障資產價值，全年業務運營穩健，以更好的狀態邁向可持續增長。

2023年業務回顧

1) 審慎機隊管理

於回顧年度，本集團繼續通過訂單簿向航司客戶提供新一代節能機型，助力其升級機隊、節能減排，年內合共交付21架全新飛機，包括首次入列本集團機隊的兩架B737 MAX飛機。同時，本集團還向飛機資產管理合資平台注入1架飛機及向第三方合共出售了4架飛機。於2023年12月31日，中飛租賃機隊規模較2022年末增加16架至192架，其中包括165架自有飛機和27架代管飛機。

飛機資產配置方面，中飛租賃維持暢銷機型構成的現代化機隊組合。於2023年12月31日，按飛機數目計，中飛租賃自有機隊超過90%是窄體機型，屬高流動性備受市場青睞的資產類別，在本輪行業復蘇中率先超越2019年水平。受益於優質機隊資產，於2023年12月31日，除1架涉及俄羅斯航司的飛機以及1架取回飛機(已簽署租賃意向書)外，中飛租賃自有機隊均配有租約。於2023年12月31日，中飛租賃自有機隊的平均機齡為8.5歲，平均剩餘租期為5.7年。

飛機採購方面，本集團堅持投資新一代節能機型的同時，亦積極參與國產飛機商業化發展。儘管本集團於年內將原有64架飛機的購買承諾更替予第三方(詳見本公司2023年8月14日之公告)，但現時仍維持充足的訂單簿，能夠較好地支撐長期業務增長。於2023年12月31日，本集團共有141架飛機訂單，包括113架空客A320 NEO和28架中國商飛ARJ21飛機。

2) 拓展和優化全球客戶群

於回顧年度，本集團繼續維持中國市場領先地位，於2023年12月31日，按飛機數目計，本集團自有機隊的71.5%出租予中國(含港澳台)航司，其中多數是財務實力雄厚的一線航空公司。

同時，本集團繼續加速全球化拓展，提升客戶群的多元化地域分佈：年內合共簽署34架飛機的租賃意向書，均為海外航司客戶；年內交付的新飛機中，13架出租予海外航空公司，8架出租予中國航空公司，包括與6間一線航空公司達成新飛機租賃業務首次合作。本集團亦緊密跟蹤航司客戶運營情況，通過風險管理團隊、技術團隊和銷售團隊的緊密協作，於回顧年度成功收回9架飛機，並迅速轉租給多間海外一線航司。得益於整體客戶質量進一步提升，年內絕大多數航司客戶經營表現改善，本集團整體租金回收率101.4%。

於2023年12月31日，本集團整體客戶群(含自有及代管飛機)已增加至41間航司，遍佈20個國家和地區。從訂單簿配租情況來看，2024年起21個月內計劃交付的所有飛機均已配有租約，其中過半數將出租予海外航司客戶，預計本集團海外航司客戶佔比將進一步增加。

3) 拓展綠色融資 提升國際評級

於回顧年度，本集團充分發揮境內外雙平台多元化融資優勢，大力拓展包括綠色融資在內的優質資金來源，為業務發展提供充足的流動性保障，同時亦通過主動負債管理持續優化債務結構，為下一步實現投資級國際評級目標打下堅實基礎。

回顧年度，本集團獲得新增融資額度超240億港元，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，其中亦包括一項無抵押循環銀團貸款，乃全球航空租賃業首筆可持續發展掛鉤飛機預付款銀團貸款，為本集團再添綠色融資渠道。於2023年12月31日，本集團現金及銀行結餘為5,840.4百萬港元。

債券發行方面，於回顧年度，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，本集團加大中國資本市場融資，積極拓展綠色融資渠道，成功發行了2023年首期及第二期低碳轉型公司債券，發行規模分別為15億元和5億元人民幣，期限均為3年，兩次發行均錄得近2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推進低碳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2023年7月到期的10億元人民幣超短期融資券及2023年8月到期的1億元人民幣公司債券；同時亦主動進行負債管理，於2023年9月針對存續美元債發出回購要約，最終全額接受所有根據要約作出的有效投標本金額合共51.1百萬美元，完成現金回購；並於2023年12月完成贖回1億美元本金額永續債。

於回顧年度，本集團再獲境內外專業評級機構的認可。國際評級方面，惠譽確認維持中飛租賃的BB+長期發行人評級，展望穩定；穆迪確認維持中飛租賃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天津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。本集團已明確提升國際信用評級為現階段主要發展目標之一，未來本集團將繼續密切關注境內外市場變化，積極拓展包括綠色融資在內的各類融資渠道和創新工具，加大無抵押融資，持續優化債務結構，多舉措並行力爭實現投資級國際評級，有效降低綜合融資成本。

4) 強化全產業鏈服務能力

本集團始終秉承可持續發展理念，積極佈局低碳循環經濟領域，不斷增強飛機全生命週期管理能力，於回顧年度在維修、維護和大修(「MRO」)、飛機拆解和再循環等領域再有進益。

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」)於年內相繼取得了中國民航局A320系列飛機及B737NG系列飛機3C定檢維修能力的資質許可，維修保養業務能力再上新的台階，累計為13家中國知名航司提供維修保障服務。

本集團旗下聯營公司CAAM於回顧年度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

經過2023年的數次正向調整，全球航空業即將開啟新一輪增長週期，強勁需求增長和航司盈利提升將帶動龐大發展機遇。IATA數據顯示，2024年開年全球航空客運需求繼續保持強勁增長，2024年1月RPK同比增長16.6%，已達到2019年水平的99.6%。IATA還在12月最新預測中大幅調高2023年全球航空業盈利預期，同時預計2024年全行業盈利能力進一步增強，淨利潤預計將增長10.3%達到257億美元。

儘管需求端已經反彈，但航空供應鏈仍然面臨困境，飛機製造商產能提速不及預期，飛機供給不足，特別是窄體機短缺問題凸顯，業界普遍預計以空客A320系列為代表的窄體機短缺將至少持續至2027年，因此將推動飛機租賃需求，租賃滲透率有望進一步提升，而飛機市場價值及租金水平預計也將延續過去兩年的上升勢頭，繼續向好。

同時，市場普遍認為美元利率已見頂，2024年有望開啟降息週期，有助於降低市場資金成本，同時亦有助於飛機交易市場加速復蘇。

整體而言，面對日漸寬鬆的市場環境，本集團一方面將繼續發揮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，強化一站式機隊升級服務能力；同時亦將繼續服務國家戰略，以ARJ21飛機為紐帶，協同政府與業界，繼續推動國產民機走向世界，也為公司進一步拓展全球市場，成為全球領先的飛機租賃商緊抓機遇。另一方面，本集團亦將積極探索航空投資市場對飛機資產的配置興趣，適時把握優質交易機會，加快飛機資產包交易項目，優化機隊組合；同時進一步優化財務結構，全面增強經營實力及信用狀況，為我們的股東、債券投資人、代管飛機資產投資者、航司客戶、飛機設備製造商、融資機構等各持份者創造更高價值。

潘浩文先生

執行董事兼首席執行官

香港，2024年3月19日

管理層討論及分析

非公認會計準則財務指標的對賬

下表載列於所示年內經調整本公司股東應佔溢利、經調整年內溢利、經調整稅息折舊及攤銷前利潤(「EBITDA」)及經調整每股盈利(「EPS」)(基本)(透過不計CAG集團的公平值變動計算，協助投資者了解與本集團營運盈利能力有關的變動及趨勢)對賬：

	截至12月31日止年度	
	2023年 百萬港元	2022年 百萬港元
本公司股東應佔溢利	28.3	73.6
加：CAG集團公平值虧損／(收益)	<u>156.6</u>	<u>(37.4)</u>
經調整本公司股東應佔溢利	<u>184.9</u>	<u>36.2</u>
年內溢利	220.2	215.7
加：CAG集團公平值虧損／(收益)	<u>156.6</u>	<u>(37.4)</u>
經調整年內溢利	<u>376.8</u>	<u>178.3</u>
EBITDA	4,377.0	3,490.6
加：CAG集團公平值虧損／(收益)	<u>156.6</u>	<u>(37.4)</u>
經調整EBITDA	<u>4,533.6</u>	<u>3,453.2</u>
EPS(基本)(港元)	0.038	0.099
加：有關CAG集團公平值虧損／(收益)之 每股調整(港元)	<u>0.210</u>	<u>(0.050)</u>
經調整EPS(基本)(港元)	<u>0.248</u>	<u>0.049</u>

本公司於第12頁呈列的合併收益表使用非公認會計準則的呈列方式評估其經營業績，並用於財務及經營決策。本公司認為，非公認會計準則的呈列方式為將已收仍於俄羅斯的飛機的賠償分類為經營收入，並將支付與信託計劃或資產支持專項計劃有關的款項從利息開支中剔除。

1. 合併收益表

	截至12月31日止年度	
	2023年 千港元	2022年 千港元
收入總額		
租賃收入		
融資租賃收入	600,996	574,683
經營租賃收入	3,598,207	2,967,565
	4,199,203	3,542,248
其他經營收入		
來自飛機交易及飛機部件貿易的淨收入	124,501	207,072
其他收入	439,993	421,682
	4,763,697	4,171,002
已收仍於俄羅斯的飛機的賠償	185,384	–
	4,949,081	4,171,002
開支		
利息開支及支付信託計劃款項	(2,244,481)	(1,610,507)
– 利息開支	(1,953,515)	(1,304,746)
– 支付信託計劃款項	(290,966)	(305,761)
折舊及減值	(1,618,823)	(1,356,612)
預期信貸虧損	(51,038)	(83,355)
其他經營開支	(341,044)	(345,335)
	(4,255,386)	(3,395,809)
經營溢利	693,695	775,193
仍於俄羅斯的飛機的淨減記額	–	(439,029)
分佔於聯營公司及合營公司的業績	(389)	2,682
CAG集團公平值(虧損)/收益	(156,568)	37,418
其他(虧損)/收益淨額	(23,003)	147,201
除所得稅前溢利	513,735	523,465
所得稅開支	(293,578)	(307,781)
年內溢利	220,157	215,684
以下人士應佔溢利		
本公司股東	28,256	73,598
永久資本證券及其他非控股權益之持有人	191,901	142,086
	220,157	215,684
本公司股東應佔溢利的每股盈利 (以每股港元列示)		
– 每股基本盈利	0.038	0.099
– 每股攤薄盈利	0.038	0.099

業績

2023年本集團的收入總額為4,763.7百萬港元。2023年收入總額包括已收仍於俄羅斯的飛機的賠償後為4,949.1百萬港元，較2022年的4,171.0百萬港元增加778.1百萬港元或18.7%。2023年的經營溢利為693.7百萬港元，較2022年的775.2百萬港元減少81.5百萬港元或10.5%。2023年本公司股東應佔溢利為28.3百萬港元，較2022年的73.6百萬港元減少45.3百萬港元或61.5%。2023年的年內溢利為220.2百萬港元，較2022年的215.7百萬港元增加4.5百萬港元或2.1%。2023年的EBITDA為4,377.0百萬港元，較2022年的3,490.6百萬港元增加886.4百萬港元或25.4%。

於2023年，按剔除CAG集團之公平值變動計算，經調整本公司股東應佔溢利為184.9百萬港元，較2022年的36.2百萬港元增加148.7百萬港元或410.8%。於2023年，經調整年內溢利為376.8百萬港元，較2022年的178.3百萬港元增加198.5百萬港元或111.3%。經調整本公司股東應佔溢利及經調整年內溢利乃按剔除CAG集團之公平值變動計算，其為非經常性項目及非現金交易。

於2023年12月31日，資產總額為59,824.7百萬港元，較2022年12月31日的55,332.1百萬港元增加4,492.6百萬港元或8.1%。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12月31日的165架飛機。

於2023年12月31日，負債總額為54,684.7百萬港元，較2022年12月31日的49,075.9百萬港元增加5,608.8百萬港元或11.4%，與資產總額的增加一致。負債增加乃主要由於計息債務總額增加5,407.4百萬港元（主要由於本集團的機隊總規模增加）。於2023年12月31日，本集團的計息債務為50,511.5百萬港元（2022年：45,104.1百萬港元）。

1.1 收入總額

截至2023年12月31日止年度，收入總額（包括已收仍於俄羅斯的飛機的賠償）為4,949.1百萬港元，較2022年的4,171.0百萬港元，增加778.1百萬港元或18.7%。

於2023年融資租賃及經營租賃的租賃收入總額為4,199.2百萬港元，較2022年的3,542.2百萬港元，增加657.0百萬港元或18.5%。租賃收入增加的主要原因為本集團的機隊總規模由2022年12月31日的150架飛機增加至2023年12月31日的165架飛機。

截至2023年12月31日止年度，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13.2% (2022年：13.8%) 及11.4% (2022年：11.7%)。融資租賃及經營租賃的平均租賃租金收益率以預期收取的年化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11.4% (2022年：11.9%)。

1.2 其他經營收入

1.2.1 來自飛機交易及飛機部件貿易的淨收入

截至2023年12月31日止年度，本集團確認來自出售五架飛機、飛機購買協議的更替及飛機組件交易的淨收益為124.5百萬港元(2022年：出售五架飛機及飛機組件交易的淨收益為207.1百萬港元)。出售飛機的賬面淨值總額為1,592.5百萬港元(2022年：2,136.8百萬港元)。

1.2.2 其他收入

截至2023年12月31日止年度，本集團的其他收入如下：

	截至12月31日止年度		變動
	2023年 百萬港元	2022年 百萬港元	
政府支持	171.8	212.0	-19.0%
貸款予聯營公司及 合營公司的利息收入	110.7	100.1	+10.6%
銀行利息收入	87.9	32.7	+168.8%
來自CAG集團的資產 管理服務費收入	18.4	19.2	-4.2%
其他	51.2	57.7	-11.3%
	<u>440.0</u>	<u>421.7</u>	<u>+4.3%</u>
其他收入總額	440.0	421.7	+4.3%

截至2023年12月31日止年度，政府支持為171.8百萬港元，較2022年的212.0百萬港元減少40.2百萬港元或19.0%。

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。

1.2.3 已收仍於俄羅斯的飛機的賠償

於2022年2月發生俄烏衝突及其後歐洲聯盟、美利堅合眾國、英國及其他國家對俄羅斯境內企業的商業活動實施的制裁(「制裁」)後，於2022年3月，鑒於制裁原因，本集團已終止向俄羅斯承租人出租兩架自有飛機的租賃安排。本集團一直積極尋求所有可收回其虧損的方法。

有關飛機已於截至2022年12月31日止年度進行全額減記。截至2023年12月31日止年度，本集團已收到185.4百萬港元的和解結算款項，並已停止就其中一架飛機向俄羅斯承租人進行索賠。因此，截至2023年12月31日止年度，收到的賠償將確認為其他收入。

本集團將繼續尋求不同方式收回其餘飛機的損失，包括密切監察保險索賠程序、與其他俄羅斯承租人保持對話，並積極收回或直接向承租人出售該飛機。

1.3 開支

1.3.1 利息開支及支付信託計劃款項

截至2023年12月31日止年度，本集團產生利息開支為1,953.5百萬港元，較於2022年1,304.7百萬港元增加648.8百萬港元或49.7%。利息開支增加主要由於銀行及其他借貸由2022年12月31日的33,084.7百萬港元增加至2023年12月31日的38,240.0百萬港元及平均美元有抵押隔夜融資利率由2022年的2.18%上升至2023年的4.84%。年內銀行及其他借貸的平均實際利率為6.12% (2022年：4.20%)。

本集團已與多個獨立信託訂立協議，以變現本集團的融資租賃應收款項。截至2023年12月31日止年度，支付信託計劃款項為291.0百萬港元，較2022年的305.8百萬港元減少14.8百萬港元或4.8%。

大部分自浮動利率借貸的利息開支已對沖或資本化。下表概述於截至2023年12月31日未對沖風險利率變動的敏感度測試：

美元利率	影響	
	現金流出 百萬港元	本公司股東 應佔溢利 百萬港元
增加100點子	206	(149)
減少100點子	(206)	149

1.3.2 折舊及減值

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及減值。截至2023年12月31日止年度，折舊及減值為1,618.8百萬港元，較2022年的1,356.6百萬港元增加262.2百萬港元或19.3%。此乃主要由於經營租賃項下飛機數量增加(由2022年12月31日的101架飛機增加至2023年12月31日的117架飛機)及年內飛機減值。本集團將密切監察飛機賬面值，並於發生事件或情況變動時，顯示飛機賬面值受到不利影響，並於有需要時作出適當撥備，重新評估飛機賬面金額。

於2023年12月31日，經營租賃項下的飛機累計折舊及減值為5,275.6百萬港元，較4,174.9百萬港元增加1,100.7百萬港元或26.4%。

1.3.3 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。

1.4 CAG集團公平值(虧損)/收益

根據本公司日期為2017年12月28日及2018年6月26日之公告以及2017年12月29日之通函，CAG Bermuda 1 Limited (「CAG」)及其附屬公司(統稱「CAG集團」)由本集團與獨立第三方於2018年成立，以投資連租約之飛機組合，以支持本集團業務營運持續擴張。該等連租約之飛機組合由本集團出售予CAG集團。

本集團及獨立第三方分別持有CAG集團20%及80%權益，並將由股東貸款及銀行其他債務融資方式撥付資金。

成立CAG集團可支持本集團發展輕資產商業模式的策略，為業務的持續擴展創造龐大的發展空間。通過向CAG集團提供飛機及租賃管理服務，本集團可進一步提升其資產管理能力，從而加強其於全球航空業作為飛機全產業鏈解決方案供應商的地位。CAG集團亦可使本集團利用投資者對擁有穩定及長期的現金流的優質飛機資產的強勁需求。

CAG集團的債務融資及股東貸款原期限為六年，將於2024年6月屆滿。債務融資及股東貸款之延長仍在進行中，而本集團管理層有信心CAG集團的債務融資及股東貸款之延長將獲得成功。

於2023年12月31日，CAG集團的飛機組合為23架。未償還銀行債務融資為586.6百萬美元(相當於約4,580.2百萬港元)，股東貸款約為460.1百萬美元(相當於約3,592.5百萬港元)。未償還銀行債務融資及股東貸款總額為1,046.7百萬美元(相當於約8,172.7百萬港元)。

由於本集團所持股東貸款的還款乃劣後於銀行債務融資及其他獨立第三方所持股東貸款，本集團的管理層將審慎評估於CAG集團股東的貸款的可收回性，並於必要時反映CAG集團的公平值變動。

於2023年12月31日，本集團於CAG集團的未償還股東貸款為94.2百萬美元(相當於約735.4百萬港元)。由於股東貸款分類為按公平值計入損益的金融資產，本集團管理層須根據適用的會計準則定期評估股東貸款的公平值。持續加息以及預期利率將會繼續維持於高位，經本集團管理層審慎考慮後，已就CAG集團的股東貸款作出20.0百萬美元(相當於約156.6百萬港元)的審慎撥備。本集團於CAG集團未償還股東貸款賬面淨值為74.2百萬美元(相當於約579.3百萬港元)已包括在載列於本公告第44頁的按公平值計入損益的金融資產中。

本集團管理層將繼續定期對本集團於CAG集團的未償還股東貸款進行公平值評估。撥備金額日後可能會根據公平值評估結果作調整。

於兩個年度，CAG集團的公平值變動均為非現金交易以及對本集團的現金流並無影響。

1.5 其他(虧損)/收益淨額

	截至12月31日止年度		變動
	2023 百萬港元	2022 百萬港元	
人民幣匯兌收益	73.3	334.7	-78.1%
人民幣貨幣遠期合約的公平值虧損	(126.0)	(149.2)	-15.5%
人民幣匯兌(虧損)/收益淨額	(52.7)	185.5	不適用
美元匯兌虧損	(1.3)	(11.2)	-88.4%
飛機改裝投資的公平值收益	27.6	-	不適用
按公平值計入損益之金融資產公平值虧損	(1.6)	-	不適用
利率所致的公平值變動	0.5	(25.9)	不適用
貨幣掉期的未變現收益/(虧損)	4.5	(1.2)	不適用
總計	(23.0)	147.2	不適用

以人民幣計值的金融負債淨額產生的匯兌虧損淨額主要由於美元兌人民幣匯率由2022年12月31日的6.90上升至2023年12月31日的7.07。下表列示於2023年12月31日的人民幣外匯敞口，以及截至2023年12月31日止年度的人民幣相關收益/(虧損)。

人民幣風險敞口餘額	人民幣風險敞口的相關收益／(虧損)
於2023年 12月31日 百萬港元	於2023年 12月31日 百萬港元
有匯兌風險敞口之以 人民幣計值的金融負債 淨額	(8,102.9) 人民幣匯兌收益 73.3
減：人民幣貨幣遠期合約 之名義金額的對沖	2,595.8 人民幣貨幣遠期合約 的公平值虧損 (126.0)
未對沖的人民幣匯兌風 險敞口 ^(附註)	(5,507.1) 人民幣匯兌虧損淨額 (52.7)

附註：相當於人民幣4,985.6百萬元。

下表概述截至2023年12月31日止年度美元兌人民幣匯率變動的敏感度測試：

人民幣兌美元	對本公司股 東應佔溢利 的影響 百萬港元
人民幣升值10%	(550.7)
人民幣貶值10%	550.7

1.6 所得稅開支

截至2023年12月31日止年度的所得稅為293.6百萬港元，而2022年為307.8百萬港元。本集團並未就若干稅項虧損確認若干遞延稅項抵免。本集團會定期作出評估，考慮於未來確認遞延稅項抵免。

2. 合併資產負債表

2.1 資產

於2023年12月31日，本集團的資產總額為59,824.7百萬港元，較2022年12月31日的55,332.1百萬港元增加4,492.6百萬港元或8.1%。

	於12月31日		變動
	2023年 百萬港元	2022年 百萬港元	
物業、廠房及設備以及使用 權資產(主要為「經營租賃 項下的飛機」)	33,493.8	27,354.4	+22.4%
融資租賃應收款項－淨額 (「融資租賃項下的飛機」)	8,577.3	8,172.1	+5.0%
資產分類至持作出售 (「作出售的經營租賃 項下的飛機」)	1,425.3	1,425.2	—
飛機預付款(「PDP」)及 與飛機購買相關的 其他預付及應收款項	7,626.3	10,445.4	-27.0%
預付款項及其他資產	649.1	922.2	-29.6%
於聯營公司及合營公司的投 資及向其作出的貸款	1,529.6	1,354.4	+12.9%
按公平值計入損益的金融資 產	621.7	769.5	-19.2%
衍生金融資產	61.2	221.4	-72.4%
受限制現金	544.5	1,115.0	-51.2%
現金及現金等價物	5,295.9	3,552.5	+49.1%
資產總額	<u>59,824.7</u>	<u>55,332.1</u>	<u>+8.1%</u>

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

物業、廠房及設備以及使用權資產主要包括分類為經營租賃的飛機成本(扣除其累計折舊及減值)。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12月31日的113架飛機，並扣除了年內計提的折舊及減值。

融資租賃應收款項淨額指分類為融資租賃的飛機之最低租賃應收款項及其剩餘價值的現值。本年度出售了融資租賃項下的一架飛機。本集團融資租賃項下的機隊規模由2022年12月31日的49架飛機減少至2023年12月31日的48架飛機。

資產分類至持作出售指於未來十二個月預計出售的資產成本。分類為持作出售的飛機數目於本年度維持4架飛機不變。

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

	於12月31日	
	2023年 自有飛機	2022年 自有飛機
物業、廠房及設備以及使用權資產(經營租賃)	113	97
融資租賃應收款項－淨額(融資租賃)	48	49
資產分類至持作出售(經營租賃)	4	4
總計 <small>(附註)</small>	<u>165</u>	<u>150</u>

附註：包括於2023年12月31日仍於俄羅斯的一架飛機(2022年：兩架)。

本集團於物業、廠房及設備以及使用權資產、融資租賃應收款項－淨額以及資產分類至持作出售項下的總機隊規模由2022年12月31日的150架飛機增加至2023年12月31日的165架飛機。

於2023年12月31日，飛機帳面淨值為42,826.9百萬港元。

2.1.2 飛機組合

按飛機數量劃分的飛機組合如下：

飛機類型	於12月31日	
	2023年 自有飛機	2022年 自有飛機
空客A320 CEO系列	82	85
空客A320 NEO系列	43	27
空客A330 CEO系列	13	13
波音B737 NG系列	22	23
波音B737 MAX系列	2	–
波音B787	1	1
中國商飛ARJ21系列	2	1
總計 <small>(附註)</small>	<u>165</u>	<u>150</u>

附註：包括於2023年12月31日仍於俄羅斯的一架飛機(2022年：兩架)。

2.1.3 PDP及與飛機購買相關的其他預付及應收款項

PDP及與飛機購買相關的其他預付及應收款項主要指就購買訂單簿的飛機向飛機製造商作出的PDP。該減少主要是由於飛機購買協議的更替。

2.1.4 預付款項及其他資產

預付款項及其他資產主要指經營租賃應收款項。

按到期日計算的經營租賃應收款項總額賬齡分析如下：

	於12月31日			
	2023年		2022年	
	百萬港元	%	百萬港元	%
即期/遞延	135.6	30%	253.2	52%
逾期少於30日	4.2	1%	5.4	1%
逾期30至90日	19.3	4%	16.7	3%
逾期超過90日	289.5	65%	217.1	44%
	<u>448.6</u>	<u>100%</u>	<u>492.4</u>	<u>100%</u>
減：累計預期信貸虧損撥備	<u>(203.6)</u>		<u>(187.5)</u>	
總計	<u>245.0</u>		<u>304.9</u>	

隨著航空業復甦，租金收取情況有所改善。於2023年12月31日，經營租賃應收款項為448.6百萬港元，較2022年492.4百萬港元，減少43.8百萬港元或8.9%。

截至2023年12月31日止年度，租金收取比率(指已收取現金除以發票金額)為101.4%(2022年：102.4%)。經營租賃應收款項減少，主要由於租金收取比率超過100%及承租人償還逾期租金所致。本集團審慎貫徹始終評估經營租賃應收款項的信貸虧損撥備，導致預期信貸虧損撥備增加。

2.2 負債

於2023年12月31日，本集團的負債總額為54,684.7百萬港元，較2022年12月31日的49,075.9百萬港元，增加5,608.8百萬港元或11.4%。

分析如下：

	於12月31日		變動
	2023年 百萬港元	2022年 百萬港元	
借貸	42,911.8	38,001.1	+12.9%
債券及融資券	5,943.5	5,406.5	+9.9%
中期票據	1,656.2	1,696.5	-2.4%
計息債務總額	50,511.5	45,104.1	+12.0%
遞延所得稅負債	1,191.5	1,057.1	+12.7%
應付利息	392.7	297.7	+31.9%
應付所得稅	66.1	45.9	+44.0%
衍生金融負債	147.7	52.5	+181.3%
其他負債及應計費用	2,375.2	2,518.6	-5.7%
負債總額	54,684.7	49,075.9	+11.4%

2.2.1 借貸

借貸分析如下：

	於12月31日		變動
	2023年 百萬港元	2022年 百萬港元	
銀行及其他借貸			
飛機購買融資的銀行及其他借貸	23,309.6	19,083.2	+22.1%
PDP融資	6,127.8	7,180.3	-14.7%
其他銀行借貸	8,802.6	6,821.2	+29.0%
	38,240.0	33,084.7	+15.6%
其他長期借貸			
來自信託計劃的借貸	4,263.8	4,527.5	-5.8%
其他借貸	408.0	388.9	+4.9%
	4,671.8	4,916.4	-5.0%
借貸總額	42,911.8	38,001.1	+12.9%

借貸總額由2022年12月31日的38,001.1百萬港元增加至2023年12月31日的42,911.8百萬港元，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12月31日的165架飛機，導致飛機購買融資的銀行及其他借貸增加4,226.4百萬港元；(ii)由於就購買訂單簿的飛機向飛機製造商作出PDP付款減少，PDP融資減少1,052.5百萬港元及(iii)其他銀行借貸增加1,981.4百萬港元。借貸總額增加與資產總額增加相一致。

2.2.2 債券及融資券

下表概述本集團發行的高級無抵押美元債券及人民幣債券及融資券：

發行日期	年期	到期日	每年 票面息率	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	1,162.1	(a)及(b)
2020年11月	五年	2025年11月	5.90%	35.0美元	272.4	(d)
2021年1月	五年	2026年1月	5.90%	35.0美元	272.7	(d)
2021年12月	三年	2024年12月	4.85%	100.0美元	708.9	(a)及(c)
				<u>370.0美元</u>	2,416.1	
2022年2月	三年	2025年2月	4.40%	人民幣1,200.0元	1,323.4	(d)
2023年6月	三年	2026年6月	3.85%	人民幣1,500.0元	1,653.2	(e)
2023年11月	三年	2026年11月	3.58%	人民幣500.0元	550.8	(e)
				<u>人民幣3,200.0元</u>	3,527.4	
於2023年12月31日的債券及融資券總額					<u>5,943.5</u>	(f)
於2022年12月31日的債券及融資券總額					<u>5,406.5</u>	

債券及融資券由2022年12月31日的5,406.5百萬港元增加至2023年12月31日的5,943.5百萬港元乃主要由於(i)本年度發行兩筆賬面值合共為2,204.0百萬港元的三年期人民幣公司債券的所得款項；(ii)到期償還總值為人民幣11億元的債券及融資券，總賬面值為1,217.8百萬港元及(iii)於聯交所回購51.1百萬美元的債券，賬面總值為400.0百萬港元之淨影響。

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2023年12月31日止年度，本集團於聯交所完成合計本金額50.7百萬美元的債券回購。
- (c) 截至2023年12月31日止年度，本集團於聯交所完成合計本金額0.4百萬美元的債券回購。
- (d) 該等債券及融資券未上市及由獨立第三方認購。
- (e) 該債券於上海證券交易所上市。
- (f) 於2023年7月到期時，本集團已悉數償還本金額為人民幣10億元的超短期人民幣融資券，按每年票面息率3.56%計息。

於2023年8月到期時，本集團已悉數償還本金額為人民幣100.0百萬元的三年期無抵押債券，按每年票面息率4.2%計息。

2.2.3 中期票據

下表概述本集團發行的高級無抵押中期票據：

發行日期	年期	到期日	每年票面息率	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	1,656.2
於2023年12月31日的中期票據總額				<u>1,500.0</u>	<u>1,656.2</u>
於2022年12月31日的中期票據總額					<u>1,696.5</u>

本集團本年度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。

3. 資本管理

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

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

截至2023年12月31日止年度，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：

	於12月31日		變動
	2023年 百萬港元	2022年 百萬港元	
計息債務(列入負債總額)	50,511.5	45,104.1	+12.0%
負債總額	54,684.7	49,075.9	+11.4%
資產總額	59,824.7	55,332.1	+8.1%
權益總額	5,140.0	6,256.2	-17.8%
負債比率	84.4%	81.5%	+2.9百分點
資產負債比率	91.4%	88.7%	+2.7百分點
計息債務與權益比率	9.8:1	7.2:1	+36.1%

4. 人力資源

於2023年12月31日，本集團共有員工185名(2022年：169名)。2023年的僱員薪酬總額為171.2百萬港元(2022年：184.1百萬港元)。

本集團已設立有效的僱員獎勵計劃，視乎其整體表現及對本集團的貢獻給予其僱員酬勞，並設立論功行賞制度。本集團亦已採納購股權計劃，旨在肯定合資格僱員對本集團增長所作的貢獻。

5. 合約責任、或然負債及資本承擔

5.1 或然負債

於2023年12月31日，本集團為聯營及合營公司若干銀行借貸564.1百萬港元的擔保人(2022年：604.0百萬港元)，其中217.0百萬港元(2022年：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347.1百萬港元(2022年：329.6百萬港元)。

5.2 資本承擔及合資格飛機租賃活動

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

於2023年12月31日，本集團的大部分資本承擔為購買飛機承擔，金額為528億港元(2022年：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12月31日，本集團訂單簿達141架飛機，其中包括113架空客A320系列飛機及28架中國商飛ARJ21系列飛機。

截至2023年12月31日止年度，本集團完成交付21架飛機。

截至2023年12月31日止年度，本集團完成出售五架飛機，其中包括向合營公司出售一架飛機。

合併資產負債表

	附註	於12月31日	
		2023年 千港元	2022年 千港元
資產			
物業、廠房及設備以及使用權資產		33,493,826	27,354,373
於聯營公司及合營公司的投資及向其作出的 貸款		1,529,629	1,354,410
融資租賃應收款項－淨額	3	8,577,339	8,172,086
按公平值計入損益的金融資產	4	621,749	769,462
衍生金融資產		61,157	221,399
飛機預付款(「PDP」)及與飛機購買相關的 其他預付及應收款項	5(a)	7,626,274	10,445,430
預付款項及其他資產	5(b)	647,166	916,985
資產分類至持作出售		1,425,254	1,425,199
飛機部件貿易資產		1,934	5,245
受限制現金		544,524	1,114,958
現金及現金等價物		5,295,875	3,552,533
資產總額		59,824,727	55,332,080
權益			
股本		74,436	74,436
儲備		2,173,544	2,314,613
保留盈利		2,081,560	2,276,247
本公司股東應佔權益		4,329,540	4,665,296
永久資本證券及其他非控股權益		810,422	1,590,921
權益總額		5,139,962	6,256,217
負債			
遞延所得稅負債		1,191,479	1,057,059
借貸	6	42,911,870	38,001,150
中期票據	7	1,656,173	1,696,509
債券及融資券	8	5,943,499	5,406,490
衍生金融負債		147,735	52,543
應付所得稅		66,056	45,850
應付利息		392,690	297,689
其他負債及應計費用		2,375,263	2,518,573
負債總額		54,684,765	49,075,863
權益及負債總額		59,824,727	55,332,080

合併收益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2023 千港元	2022 千港元
收入總額			
租賃收入			
融資租賃收入		600,996	574,683
經營租賃收入		<u>3,598,207</u>	<u>2,967,565</u>
	9	4,199,203	3,542,248
其他經營收入			
來自飛機交易及飛機部件貿易的淨收入	10	124,501	207,072
其他收入	11	<u>439,993</u>	<u>421,682</u>
		4,763,697	4,171,002
開支			
利息開支		(2,244,481)	(1,610,507)
折舊及減值		(1,618,823)	(1,356,612)
預期信貸虧損		(51,038)	(83,355)
其他經營開支		<u>(341,044)</u>	<u>(345,335)</u>
		(4,255,386)	(3,395,809)
已收仍於俄羅斯的飛機的賠償		185,384	–
仍於俄羅斯的飛機的淨減記額		–	(439,029)
分佔聯營公司及合營公司的業績		(389)	2,682
其他(虧損)/收益淨額	12	<u>(179,571)</u>	<u>184,619</u>
除所得稅前溢利		513,735	523,465
所得稅開支	13	<u>(293,578)</u>	<u>(307,781)</u>
年內溢利		<u>220,157</u>	<u>215,684</u>

	截至12月31日止年度	
附註	2023	2022
	千港元	千港元
以下人士應佔溢利		
本公司股東	28,256	73,598
永久資本證券及其他非控股權益之持有人	<u>191,901</u>	<u>142,086</u>
	<u>220,157</u>	<u>215,684</u>
本公司股東應佔溢利的每股盈利		
(以每股港元列示)		
- 每股基本盈利	14(a) <u>0.038</u>	<u>0.099</u>
- 每股攤薄盈利	14(b) <u>0.038</u>	<u>0.099</u>

合併全面收益表

	截至12月31日止年度	
	2023年 千港元	2022年 千港元
年內溢利	<u>220,157</u>	<u>215,684</u>
年內其他全面(虧損)/收益： 其後或會重新分類至損益的項目		
現金流對沖	(149,126)	325,184
貨幣換算差額	<u>6,539</u>	<u>(5,990)</u>
	(142,587)	319,194
其後將不會重新分類至損益的項目		
非控股權益應佔貨幣換算差額	<u>383</u>	<u>1,813</u>
年內其他全面(虧損)/收益總額，經扣除稅項	<u>(142,204)</u>	<u>321,007</u>
年內全面收益總額	<u><u>77,953</u></u>	<u><u>536,691</u></u>
以下人士應佔年內全面(虧損)/收益總額		
本公司股東	(114,331)	392,792
永久資本證券及其他非控股權益之持有人	<u>192,284</u>	<u>143,899</u>
	<u><u>77,953</u></u>	<u><u>536,691</u></u>

合併權益變動表

	本公司股東應佔				永久資本 證券及其他	權益總額 千港元
	股本 千港元	儲備 千港元	保留盈利 千港元	總額 千港元	非控股權益 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						
年內溢利	-	-	28,256	28,256	191,901	220,157
其他全面(虧損)/收益						
現金流對沖	-	(149,126)	-	(149,126)	-	(149,126)
貨幣換算差額	-	6,539	-	6,539	383	6,922
全面(虧損)/收益總額	-	(142,587)	28,256	(114,331)	192,284	77,953
與股東及非控股權益交易						
贖回永久資本證券	-	-	-	-	(806,115)	(806,115)
股息(附註15)	-	-	(223,306)	(223,306)	-	(223,306)
分配永久資本證券的股息	-	-	-	-	(166,668)	(166,668)
購股權計劃：						
- 服務價值	-	1,881	-	1,881	-	1,881
- 購股權失效	-	(363)	363	-	-	-
與股東及非控股權益交易總額	-	1,518	(222,943)	(221,425)	(972,783)	(1,194,208)
於2023年12月31日結餘	74,436	2,173,544	2,081,560	4,329,540	810,422	5,139,962

本公司股東應佔

	股本 千港元	儲備 千港元	保留盈利 千港元	總額 千港元	永久資本 證券及其他 非控股權益 千港元	權益總額 千港元
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						
年內溢利	-	-	73,598	73,598	142,086	215,684
其他全面收益/(虧損)						
現金流對沖	-	325,184	-	325,184	-	325,184
貨幣換算差額	-	(5,990)	-	(5,990)	1,813	(4,177)
全面收益總額	-	319,194	73,598	392,792	143,899	536,691
與股東及非控股權益交易						
股份註銷	(408)	495	-	87	-	87
股息(附註15)	82	4,074	(304,972)	(300,816)	-	(300,816)
購股權計劃：						
- 服務價值	-	3,000	-	3,000	-	3,000
與股東及非控股權益交易總額	(326)	7,569	(304,972)	(297,729)	-	(297,729)
於2022年12月31日結餘	74,436	2,314,613	2,276,247	4,665,296	1,590,921	6,256,217

合併現金流量表

	截至12月31日止年度	
	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	513,735	523,465
就以下項目作調整：		
– 折舊及減值	1,618,823	1,356,612
– 來自飛機交易的淨收入	(118,276)	(203,991)
– 預期信貸虧損	51,038	83,355
– 仍於俄羅斯的飛機的淨減記額	–	439,029
– 利息開支	2,244,481	1,610,507
– 以股份為基礎付款	1,881	3,000
– 未變現匯兌收益	(67,522)	(311,674)
– 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	121,045	176,241
– 分佔聯營公司及合營公司的業績	389	(2,682)
– 利息收入	(198,553)	(132,761)
– 按公平值計入損益的金融資產公平值虧損／(收益)	130,555	(37,418)
	4,297,596	3,503,683
營運資金變動：		
– 融資租賃應收款項－淨額	(389,132)	(448,782)
– 預付款項及其他資產	113,966	(98,954)
– 飛機部件貿易資產	3,311	4,891
– 其他負債及應計費用	(202,721)	529,082
經營所產生現金	3,823,020	3,489,920
已付所得稅	(137,146)	(141,333)
經營活動所產生現金流量淨額	3,685,874	3,348,587

截至12月31日止年度

2023年
千港元

2022年
千港元

來自投資活動的現金流量

購買物業、廠房及設備	(6,090,351)	(7,059,005)
出售飛機及飛機購買協議的更替的所得款項	6,284,570	2,465,665
支付PDP及購買飛機預付款項	(4,970,414)	(3,875,665)
退回PDP	821,911	1,920,401
已收利息	212,681	119,290
按公平值計入損益的金融資產的相關付款	(62,280)	(30,696)
按公平值計入損益的金融資產分派的所得款項	97,592	53,907
於聯營公司及合營公司的投資	-	(5,152)
與向聯營公司及合營公司作出的貸款有關的付款	(611,795)	(335,498)
聯營公司及合營公司作出的償還貸款	352,635	217,488

投資活動所用現金流量淨額

(3,965,451) (6,529,265)

來自融資活動的現金流量

借貸所得款項	27,425,312	19,391,991
發行債券及融資券，扣除交易成本	2,207,221	2,649,260
發行中期票據，扣除交易成本	-	1,834,982
償還借貸	(22,536,927)	(13,717,579)
回購及償還債券及融資券，包括交易成本	(1,617,779)	(4,041,541)
償還中期票據	-	(956,560)
償還租賃負債	(17,154)	(14,141)
就衍生金融工具收取／(支付)的利息	101,049	(42,793)
就借貸、票據、債券及融資券支付的利息	(2,861,613)	(1,787,297)
出售衍生金融工具所得款項	29,958	-
就借貸存入抵押的存款	(678,919)	(1,057,223)
就借貸釋放抵押的存款	1,356,199	52,526
就衍生金融工具存入抵押的存款	(203,796)	(100,393)
就衍生金融工具釋放抵押的存款	97,907	222,221
贖回永久資本證券	(806,115)	-
向永久資本證券持有人派付股息	(166,668)	(124,359)
向股東派付股息	(223,306)	(300,816)

融資活動所產生現金流量淨額

2,105,369 2,008,278

現金及現金等價物增加／(減少)淨額

1,825,792 (1,172,400)

年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

(82,450) (51,456)

年末的現金及現金等價物

5,295,875 3,552,533

附註

1 本集團一般資料

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12月31日止年度的合併財務報表以港元(「港元」)呈列。

2 重要會計政策概要

編製合併財務報表所採用的重要會計政策於下文載述。除另有說明外，該等政策在所有呈列年度內貫徹應用。

2.1 編製基準

合併財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)以及香港公司條例第622章的披露要求編製。合併財務報表乃按歷史成本基準編製，惟以下各項則除外：

- 衍生金融工具及按公平值計入損益的金融資產 – 按公平值計量；及
- 資產分類至持作出售 – 按賬面值與公平值減銷售成本之較低者計量。

編製符合香港財務報告準則規定的合併財務報表時，須採用若干重要會計估計，亦要求管理層在應用本集團會計政策過程中作出判斷。

(a) 持續經營

於2023年12月31日，本集團之流動負債超出其流動資產12,805.3百萬港元。於2023年12月31日，本集團之資本承擔總額為52,752.4百萬港元(主要與購買飛機有關，並將於未來數年分階段交付，直至2028年底完成交付)。資本承擔總額中，預計7,818.5百萬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)支付該等資本承擔。於2023年12月31日，本集團之現金及銀行結餘為5,840.4百萬港元。

本集團將需要確保在可見將來取得大量資金，以為合約及其他安排項下之財務責任及資本開支提供資金。在評估本集團在2023年12月31日起計不少於十二個月期間是否有足夠的營運資金以滿足其現時需求時，董事已對本集團的資金流動性及其可用的融資來源作出審慎而周詳的考慮。董事已就評估目的計及以下計劃及措施：

- 新飛機項目貸款主要用於支付飛機購買成本餘額及償還於交付飛機時到期的PDP融資。有關飛機項目貸款將通常於交付相關飛機前由銀行確認。於2023年，本集團已成功於租賃飛機交付前一至兩年於若干銀行取得飛機項目貸款或貸款融資。鑑於優惠利率，本集團已於或計劃於飛機交付前提取這些貸款。此外，視乎融資狀況及銀行審批進度，本集團有時以內部資源或短期過橋融資為新飛機提供資金。隨後可能透過新飛機項目貸款為該等飛機尋求再融資。於截至2023年12月31日止年度，本集團已從若干境內外銀行及金融機構獲得43個，總金額達1,439.8百萬美元(相當於約11,271.4百萬港元)的飛機項目貸款融資。本集團將繼續不時安排飛機項目貸款融資。於2023年12月31日後，本集團已完成三架飛機項目貸款融資。根據過往的行業經驗及慣例，董事認為，本集團將能夠於自2023年12月31日起計未來十二個月在需要時獲得必要的飛機項目貸款。
- 根據相關飛機購買協議，自2023年12月31日起計未來十二個月的PDP的計劃付款為3,326.1百萬港元。此外，一項PDP融資即將到期，而相關已提取的647.8百萬港元融資將須於2024年4月底前償還。

有關於2023年12月31日起計未來十二個月的PDP計劃付款以及償還於此期間屆滿的已動用PDP融資，若干款項將會以於飛機交付及償還相關PDP融資後可動用的PDP融資額度支付。於2023年12月31日，本集團已獲銀行提供6,501.3百萬港元PDP融資額度，以於2023年12月31日起計未來十二個月支付預測已承諾PDP付款。透過這些融資、本集團的內部資源及／或從其他融資管道獲得的融資，本集團將會能夠滿足承諾於2023年12月31日起計未來十二個月支付的PDP付款以及將於此期間到期償還的PDP融資的資金需求。

- 於2023年12月31日，本集團的營運資金貸款及循環貸款融資為9,498.9百萬港元，其中8,340.6百萬港元已動用。董事有信心本集團可於需要時提取餘下未動用貸款融資1,158.3百萬港元，並將能夠重續絕大部分現有循環融資及進一步獲得新的營運資金貸款融資。本集團亦已發起流程，以獲得若干銀行新的營運資金貸款及更新營運資金貸款融資。
- 本集團亦正尋求其他融資來源，包括發行債券及中期票據，以及其他債務及資本融資。於2023年6月及11月，本集團於中華人民共和國（「中國」）分別發行人民幣15億元及人民幣5億元的三年期公司債券。特別是，本集團已獲得中國銀行間市場交易商協會的批准，可自2024年2月6日兩年內，於中國發行本金額上限達人民幣15億元的中期票據。此外，於2024年2月，本集團更新30億美元的有擔保中期票據計劃。本集團將持續審查市場情況並會於需要時發行額外的人民幣中期票據、人民幣債券及美元債券。根據本集團的信用狀況、發行類似債務工具的成功歷史，董事有信心本集團將能夠發行相關債務工具，並於需要時獲得所需融資。
- 本集團通過成立及管理航空相關基金及合資公司，貫徹其輕資產業務模式的多方面發展，同時建立買家網絡，該等買家將購買其飛機組合中的飛機。本集團會繼續於日常業務過程中擴展其資產包交易業務，並計劃於自2023年12月31日起計未來十二個月出售若干架飛機，於合併財務報表批准日期，本集團已訂立意向函或買賣協議以出售十架飛機。截至2023年12月31日止年度，本集團完成出售五架飛機，並收到相關出售所得款項淨額637.8百萬港元。根據本集團過往年度於飛機資產包交易方面的經驗，董事有信心完成自2023年12月31日起計未來十二個月預定飛機的出售，以及於預期時間表收回出售所得款項。

董事認為，在無不可預見的情況下，並經計及本集團的內部資源、由其業務營運產生的現金流、現有及新銀行融資持續可用性、成功執行其從銀行及金融機構取得飛機項目貸款的計劃、成功發行債務工具及按計劃成功出售飛機後，本集團擁有充足的營運資金應付其自2023年12月31日起計未來十二個月之現時需求。因此，董事認為本集團將能夠持續經營，並已按持續經營基準編製合併財務報表。

(b) 本集團採納的新訂及經修訂準則

下列對準則之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：

- 會計估值的定義 – 香港會計準則第8號(修訂本)
- 國際稅務改革 – 支柱二示範規則 – 香港會計準則第12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)
- 香港財務報告準則第17號 – 保險合約
- 會計政策的披露 – 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)

上述修訂本對過往期間確認的金額並無任何影響，預計不會對當前或未來期間產生重大影響。

(c) 尚未採納的新訂準則及詮釋

已發行的多項新訂準則以及對準則及詮釋的修訂對2023年12月31日報告期間不具強制性，但並無於編製截至2023年12月31日止年度之合併財務報表時提早應用。

生效日期

負債的流動或非流動分類 – 香港會計準則第1號(修訂本)	2024年1月1日 (自2023年1月1日起遞延)
香港詮釋第5號(2020年)財務報表的呈列 – 借款人包含隨時要求償還條文的有期貸款的分類(香港詮釋第5號(2020年))	當實體應用「負債的流動或非流動分類 – 香港會計準則第1號(修訂本)」時應用
附帶契諾的非流動負債 – 香港會計準則第1號(修訂本)	2024年1月1日
售後租回的租賃負債 – 香港財務報告準則第16號(修訂本)	2024年1月1日
缺乏可兌換性 – 香港會計準則第21號(修訂本)	2025年1月1日
投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或注資 – 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)	待確認

預期新訂及經修訂香港財務報告準則不會對本集團的財務表現及狀況造成重大影響。

3 融資租賃應收款項－淨額

	於12月31日	
	2023年 千港元	2022年 千港元
租賃應收款項		
－於一年內	159,498	108,711
－於一年後及兩年內	1,044,011	188,519
－於兩年後及三年內	1,812,018	1,072,186
－於三年後及四年內	1,501,718	1,836,468
－於四年後及五年內	249,815	1,511,864
－於五年後	669,808	806,670
總計	5,436,868	5,524,418
減：有關租賃應收款項的未賺取融資租賃收入	(1,018,333)	(1,319,554)
租賃應收款項的現值	4,418,535	4,204,864
加：不獲保證剩餘價值的現值	4,165,724	3,979,063
租賃的投資淨額	8,584,259	8,183,927
減：累計預期信貸虧損撥備	(6,920)	(11,841)
融資租賃應收款項－淨額	8,577,339	8,172,086

下表載列航空公司應佔的融資租賃應收款項：

	於12月31日			
	2023年		2022年	
	千港元	%	千港元	%
按租賃應收款項的客戶分類：				
五大航空公司	6,061,740	71%	5,811,896	71%
其他	2,515,599	29%	2,360,190	29%
融資租賃應收款項－淨額	8,577,339	100%	8,172,086	100%

4 按公平值計入損益的金融資產

	於12月31日	
	2023年 千港元	2022年 千港元
向CAG集團作出的股東貸款(a)	579,296	735,429
向飛天二號租賃(天津)有限公司(「飛天二號(天津)」)作出的股東貸款(b)	38,160	–
投資 – 飛機改裝(c)	–	27,479
其他	4,293	6,554
	<u>621,749</u>	<u>769,462</u>

(a) CAG使用來自本集團與業績掛鈎的股東貸款和來自其他投資者的夾層融資按20%至80%的比率注入的資金，連同本集團與其他投資者之間按同一比率計算的股權。根據股東協議及股東貸款協議，CAG所有投資者同意按夾層融資比例通過股東貸款投資CAG。

(b) 本集團與飛天二號(天津)訂立股東貸款協議及劣後費用協議。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有限公司及其附屬公司(統稱「國際飛機再循環集團」)就投資項目訂立數份合作協議，以改裝客機為貨機。投資項目於截至2023年12月31日止年度已完成。

5 預付款項及其他資產

(a) PDP及與飛機購買相關的其他預付及應收款項

	於12月31日	
	2023年 千港元	2022年 千港元
PDP及與飛機購買相關的預付及應收款項	6,677,187	9,559,283
資本化的PDP利息	949,087	886,147
	<u>7,626,274</u>	<u>10,445,430</u>

(b) 預付款項及其他資產

	於12月31日	
	2023年 千港元	2022年 千港元
經營租賃應收款項 ^(附註)	448,625	492,425
已付按金	48,705	28,380
預付款項及應收關聯方款項	98,649	319,386
可抵扣進項增值稅	63,986	68,745
其他	190,757	195,565
	<u>850,722</u>	<u>1,104,501</u>
減：累計預期信貸虧損撥備 ^(附註)	<u>(203,556)</u>	<u>(187,516)</u>
	<u>647,166</u>	<u>916,985</u>

附註：

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

按到期日計算的經營租賃應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日			
	2023年		2022年	
	千港元	%	千港元	%
即期／遞延	135,656	30%	253,239	52%
逾期少於30日	4,180	1%	5,403	1%
逾期30至90日	19,277	4%	16,672	3%
逾期超過90日	289,512	65%	217,111	44%
	<u>448,625</u>	<u>100%</u>	<u>492,425</u>	<u>100%</u>
總計	<u>448,625</u>	<u>100%</u>	<u>492,425</u>	<u>100%</u>

於2023年12月31日，經營租賃應收款項的累計預期信貸虧損撥備為203,556,000港元（2022年：187,516,000港元），經營租賃應收款項的賬面淨額為245,069,000港元（2022年：304,909,000港元）。

6 借貸

	於12月31日	
	2023年 千港元	2022年 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)	23,309,584	19,083,257
PDP融資(b)	6,127,842	7,180,254
其他銀行借貸(c)	8,802,585	6,821,180
	38,240,011	33,084,691
其他長期借貸		
來自信託計劃的借貸(d)	4,263,795	4,527,538
其他借貸(e)	408,064	388,921
	4,671,859	4,916,459
	42,911,870	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12月31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56,323,000港元(2022年:288,439,000港元)的已質押存款作為抵押。於2023年12月31日,銀行及其他借貸金額903,557,000港元(2022年:1,938,212,000港元)為無抵押。
- (b) 於2023年12月31日,PDP融資金額6,127,842,000港元(2022年:7,180,254,000港元)乃無抵押,其中6,127,842,000港元(2022年:6,532,430,000港元)由本公司提供擔保。
- (c) 於2023年12月31日,其他銀行借貸312,324,000港元由抵押存款313,495,000港元所抵押(2022年:其他銀行借貸753,678,000港元由抵押存款757,357,000港元所抵押)。未抵押其他銀行借貸8,490,261,000港元(2022年:6,067,502,000港元),其中3,937,290,000港元(2022年:4,073,926,000港元)由本公司及本集團若干公司擔保。

其他長期借貸

- (d) 於2023年12月31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45項借貸(2022年：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：3.5%至7.8%)，剩餘期限為一至六年(2022年：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44,183,000港元(2022年：44,199,000港元)的已質押存款作抵押。
- (e) 於2023年12月31日，透過結構融資安排就四架(2022年：四架)已交付予航空公司的飛機獲得四項借貸(2022年：四項借貸)。該等借貸的實際年利率介乎3.9%至5.7%(2022年：3.9%至5.7%)，剩餘期限為一至兩年(2022年：兩至三年)，並由本公司作擔保。

7 中期票據

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

於2023年12月31日，經扣除發行成本後，該等票據的總賬面值為1,656,173,000港元(2022年：1,696,509,000港元)。

8 債券及融資券

於2017年3月，本集團發行於2024年到期200.0百萬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，35.0百萬美元於2021年1月發行，並於2026年到期。該等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。該等債券已於第二年年末悉數償還。

於2021年12月，本集團發行於2024年到期100.0百萬美元的三年期無抵押擔保票據，按每年票面息率4.85%計息。該等票據由本公司作擔保，並已於聯交所上市。

於2022年2月，本集團發行於2025年到期人民幣12億元的三年期私募債券，按每年票面息率4.4%計息。

於2022年10月，本集團發行人民幣10億元的超短期融資券，為期270日，按票面息率3.56%計息。該等融資券已於到期日悉數償還。

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

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

截至2023年12月31日止年度，本集團於聯交所回購若干債券，共支付51,120,000美元(2022年：8,200,000美元)。

於2023年12月31日，債券及融資券的總賬面值為5,943,499,000港元(2022年：5,406,490,000港元)。

9 租賃收入及分部資料

截至2023年12月31日止年度，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：

	截至12月31日止年度			
	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	1,088,094	26%	811,233	23%
航空公司－B	669,591	16%	510,091	14%
航空公司－C	252,442	6%	182,880	5%
航空公司－D	213,045	5%	231,659	7%
航空公司－E	181,668	4%	181,712	5%
其他	1,794,363	43%	1,624,673	46%
融資及經營租賃收入總額	<u>4,199,203</u>	<u>100%</u>	<u>3,542,248</u>	<u>100%</u>

10 來自飛機交易及飛機部件貿易的淨收入

	截至12月31日止年度	
	2023年 千港元	2022年 千港元
飛機交易(a)	118,276	203,991
飛機部件貿易(b)	6,225	3,081
	<u>124,501</u>	<u>207,072</u>

(a) 飛機交易

截至2022年12月31日止年度來自飛機交易的收益淨額包括出售五架飛機的收益，其中包括向飛天二號(天津)出售一架飛機以及向第三方出售四架飛機的收益。

截至2023年12月31日止年度來自飛機交易的收益淨額包括出售五架飛機的收益，其中包括向飛天二號(天津)出售一架飛機以及向第三方出售四架飛機的收益，以及更替飛機購買協議產生的收益。

(b) 飛機部件貿易

	截至12月31日止年度	
	2023年 千港元	2022年 千港元
來自飛機部件貿易資產的銷售	9,832	8,845
減：飛機部件貿易資產成本	(3,607)	(5,764)
	<u>6,225</u>	<u>3,081</u>

11 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2023年 千港元	2022年 千港元
政府支持(a)	171,773	211,999
貸款予聯營公司及合營公司的利息收入	110,675	100,065
銀行利息收入	87,878	32,696
來自CAG集團的資產管理服務費收入	18,381	19,192
其他	51,286	57,730
	<u>439,993</u>	<u>421,682</u>

(a) 政府支持指從中國內地政府收取的撥款及補貼，以支持飛機租賃行業的發展。

12 其他(虧損)/收益淨額

	截至12月31日止年度	
	2023年 千港元	2022年 千港元
貨幣掉期的未變現收益/(虧損)	4,456	(1,172)
美元匯兌虧損	(1,253)	(11,219)
人民幣匯兌收益	73,282	334,661
人民幣貨幣遠期合約的公平值虧損	(125,962)	(149,169)
利率所致的公平值變動	461	(25,900)
按公平值計入損益之金融資產公平值(虧損)/收益	(130,555)	37,418
	<u>(179,571)</u>	<u>184,619</u>

13 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2023年 千港元	2022年 千港元
即期所得稅：		
中國內地、香港及其他	157,352	146,909
遞延所得稅	136,226	160,872
	<u>293,578</u>	<u>307,781</u>

14 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃將本公司股東應佔溢利除以截至2023年及2022年12月31日止年度已發行普通股的加權平均數而計算得出。

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
本公司股東應佔溢利(千港元)	28,256	73,598
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>744,355</u>	<u>743,897</u>
每股基本盈利(每股港元)	<u>0.038</u>	<u>0.099</u>

(b) 攤薄

每股攤薄盈利按假設轉換所有攤薄潛在普通股，調整已發行普通股加權平均數計算。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年及2022年12月31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年及2022年12月31日止年度的每股攤薄盈利時，並無假定尚未行使的購股權已獲行使。

15 股息

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)已於2023年7月以現金派付。

每股普通股0.15港元的中期股息(總股息為111.7百萬港元)已於2023年10月以現金派付。

於2024年3月19日，董事會建議派發每股普通股0.15港元的末期股息，總股息為111.7百萬港元且建議提供以股代息的選擇，此總股息乃根據於2024年3月19日之744,355,352股已發行股份計算。此項擬派股息並未於2023年12月31日的合併財務報表內反映為應付股息，惟將於截至2024年12月31日止年度以分配保留盈利之方式反映列賬。

	截至12月31日止年度	
	2023 千港元	2022 千港元
每股普通股0.15港元(2022年：0.15港元)的已付中期股息	111,653	111,653
建議每股普通股0.15港元(2022年：0.15港元)的末期股息	<u>111,653</u>	<u>111,653</u>
總計	<u>223,306</u>	<u>223,306</u>

末期股息

董事會已建議向於2024年6月21日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12月31日止年度的末期股息每股0.15港元(2022年：每股0.15港元)。建議末期股息將以現金支付，而股東可選擇根據以股代息計劃以新股份收取建議2023年末期股息以代替以股代息計劃(「以股代息計劃」)全部或部分現金。以股代息計劃須待以下條件達成後方可作實：(1)於本公司將於2024年5月21日舉行的股東週年大會(「股東週年大會」)上批准建議2023年末期股息；及(2)聯交所批准據此將予發行的新股份上市及買賣。

一份載有以股代息計劃詳情的通函將於2024年7月連同以股代息選擇的表格寄發予股東。有關建議2023年末期股息的代息股份的現金股息支票及／或正式股票證書預期將於2024年8月14日或前後寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定股東出席2024年股東週年大會並於會上投票的資格及收取2023年末期股息的權利，本公司將根據以下時間表暫停辦理股份過戶登記手續：

(i) 為確定股東出席2024年股東週年大會並於會上投票的資格：

- | | | |
|----|-------------------|---------------------------------------|
| a) | 交回股份過戶文件以作登記的最後時限 | 2024年5月14日
下午4時30分 |
| b) | 暫停辦理股份過戶登記手續 | 2024年5月16日至
2024年5月21日
(包括首尾兩天) |

(ii) 為確定收取2023年末期股息的權利：

- | | | |
|----|-------------------|---------------------------------------|
| a) | 交回股份過戶文件以作登記的最後時限 | 2024年6月17日
下午4時30分 |
| b) | 暫停辦理股份過戶登記手續 | 2024年6月18日至
2024年6月21日
(包括首尾兩天) |
| c) | 記錄日期 | 2024年6月21日 |

於上述暫停辦理期間將不會進行股份過戶登記。為確保符合資格出席2024年股東週年大會及於會上投票並享有建議之2023年末期股息，所有已填妥的過戶表格連同有關股票必須於上述的最後時限前送交本公司之香港股份登記及過戶分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓以辦理登記手續。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於2023年9月6日，本公司作為要約人（「要約人」）發起要約收購（「要約」），以現金購買各自由CALC Bond 3 Limited（股份代號：05391）發行的本金額200,000,000美元5.50%於2024年到期的擔保債券（「CALC 3債券」），購買價為CALC 3債券每千美元本金982美元及由CALC Bonds Limited（股份代號：40972）發行的本金額100,000,000美元4.85%於2024年到期的擔保票據（「CALC票據」，與CALC 3債券，統稱為「票據」），購買價為CALC票據每千美元本金935美元。要約交收後，本金總額50,720,000美元的CALC 3債券和本金總額400,000美元的CALC票據由要約人於2023年9月19日購買和贖回，並根據各票據的條款和條件予以註銷。截至2023年12月31日，CALC 3債券及CALC票據尚餘總本金額為148,880,000美元及91,400,000美元。有關詳情，請參閱本公司日期為2023年9月20日的公告。

除上文所披露者外，截至2023年12月31日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市股本證券。

遵守《企業管治守則》

董事會致力達致及維持高水平的企業管治，並已把企業管治常規適當地應用在本集團業務運作及增長上，所採納的企業管治原則強調優質的董事會、向所有利益群體負責、開放溝通和公平披露。本公司堅信，良好穩固的企業管治框架是本公司成功增長及提升股東價值的重要基礎。

董事會相信良好的企業管治標準對本公司而言乃屬不可或缺的框架，有助制定其業務策略及政策、以及提高透明度、加強問責及提升股東價值。本公司已採納載於《上市規則》附錄C1的《企業管治守則》（「《企業管治守則》」）的原則作為其企業管治常規。

截至2023年12月31日止年度，本公司已遵守《企業管治守則》第二部分所載的全部適用守則條文。

就環境、社會及管治(「ESG」)而言，本公司於2014年度的首份ESG報告已於2015年刊發。2023年ESG報告乃本公司就其ESG工作所發表的第10份報告。

2023年ESG報告載列本集團的ESG表現，將於本公司的網站(www.calc.com.hk)及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的網站(www.hkexnews.hk)刊登。本集團於編製其2023年ESG報告時已採納《上市規則》附錄C2所載《環境、社會及管治報告指引》之原則及遵循所有適用規定及條文。

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

董事的證券交易

本公司已採納載於《上市規則》附錄C3有關《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」)，作為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年內已遵守《標準守則》所載之規定準則。

審核委員會審閱

於本公告日期，本公司之審核委員會由范駿華先生(審核委員會主席)、卓盛泉先生及謝曉東博士組成，彼等均為獨立非執行董事。年內，審核委員會已連同管理層團隊及本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所(「羅兵咸永道」)審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並就審計、內部監控、風險管理及財務報告事宜進行商討，包括審閱本集團截至2023年12月31日止年度的經審核合併財務報表。

獨立核數師工作範圍

本集團截至2023年12月31日止年度的合併財務報表已由羅兵咸永道按照香港財務報告準則進行審核。

羅兵咸永道已就本集團截至2023年12月31日止年度的合併資產負債表、合併收益表、合併全面收益表、合併權益變動表、合併現金流量表及有關附註於本公告所列的數字與本集團該年度的經審核合併財務報表所載數字核對一致。羅兵咸永道就此履行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》、《香港審閱業務準則》或《香港鑒證業務準則》而進行的核證聘用，因此羅兵咸永道並未對本公告發出任何核證。

2024年股東週年大會及2023年業績公告及年報之刊載

本業績公告刊載於本公司網站(www.calc.com.hk)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)。2024年股東週年大會計劃於2024年5月21日舉行。2024年股東週年大會通告及2023年年報將於適當時候寄發予股東及刊載於上述網站。

承董事會命
中國飛機租賃集團控股有限公司
執行董事兼首席執行官
潘浩文

香港，2024年3月19日

於本公告日期，(i)執行董事為張明翹先生(主席)、潘浩文先生(首席執行官)、劉晚亭女士(總裁兼首席商務官)及李國輝先生(首席財務官兼首席策略官)；(ii)非執行董事為王雲女士；及(iii)獨立非執行董事為卓盛泉先生、謝曉東博士及范駿華先生，太平紳士。