

BOC AVIATION LIMITED  
中銀航空租賃有限公司\*

(於新加坡共和國註冊成立的有限公司)

股份代號:2588

\*僅供識別



**2019年**，本公司業績再創新高，實現稅前利潤**7.75**億美元及稅後淨利潤**7.02**億美元，兩者均較上一年增長**13%**。

自中國銀行收購以來，公司稅後淨利潤每年均創新高，成功實現了公司長期及可持續收益增長目標。自**2016**年首次公開發售以來，每股盈利及稅後淨利潤增長了**68%**。

**2019**年，飛機製造商大量延遲交付令我們達成增長目標時面臨挑戰，但我們克服重重困難，實現了既定目標。本公司成立**26**年來持續穩健增長，累計實現利潤**44**億美元。

回顧擔任中銀航空租賃董事長的首個年度，本人謹此感謝各位利益相關者一直以來鼎力支持本公司的發展。

孫煜  
董事長

# 目錄

<b>02</b>	財務摘要
<b>05</b>	機隊及經營摘要
<b>08</b>	董事長致辭
<b>10</b>	首席執行官致辭
<b>12</b>	業務和財務回顧
<b>22</b>	管理層討論及分析
<b>34</b>	董事、高級職員及高級管理層
<b>40</b>	企業管治報告
<b>60</b>	董事聲明
<b>74</b>	環境、社會及管治報告
<b>97</b>	五年財務概要
<b>98</b>	企業資訊
<b>99</b>	定義
	附件A – 財務報表



## 財務摘要

本集團截至2019年12月31日止年度的財務摘要如下：

- 經營收入及其他收入總額同比增長**15%**至**19.76**億美元
- 稅前利潤為**7.75**億美元，而稅後淨利潤為**7.02**億美元，分別比**2018**年增長**13%**
- 每股盈利為**1.01**美元及每股淨資產為**6.60**美元
- 截至**2019**年**12月31**日，資產總額同比增長**8%**至**198**億美元
- 保持強大流動性，截至**2019**年**12月31**日，現金及短期存款總額為**2.87**億美元，未提取已承諾貸款授信為**44**億美元
- 董事會建議派發**2019**年末期股息每股**0.2153**美元，待將於**2020**年**5月27**日召開的股東週年大會上批准。末期股息將向於記錄日期(即**2020**年**6月4**日)營業結束時已登記在冊的股東支付。**2019**財年股息總額將達到每股**0.3541**美元<sup>1</sup>，同比增長**13%**

在本年報中使用但未定義的詞彙詳見第99至101頁。

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

<sup>1</sup> 包括派付予於2019年10月3日營業結束時已登記股東的中期股息每股0.1388美元。

# 財務摘要

圖1：稅後淨利潤，百萬美元

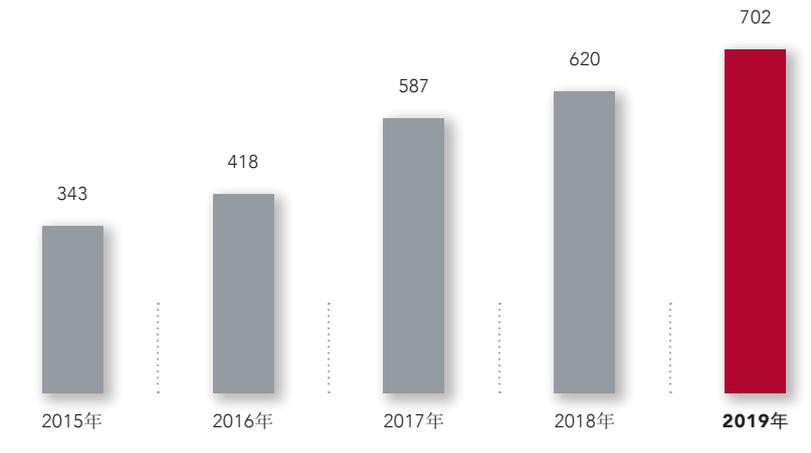
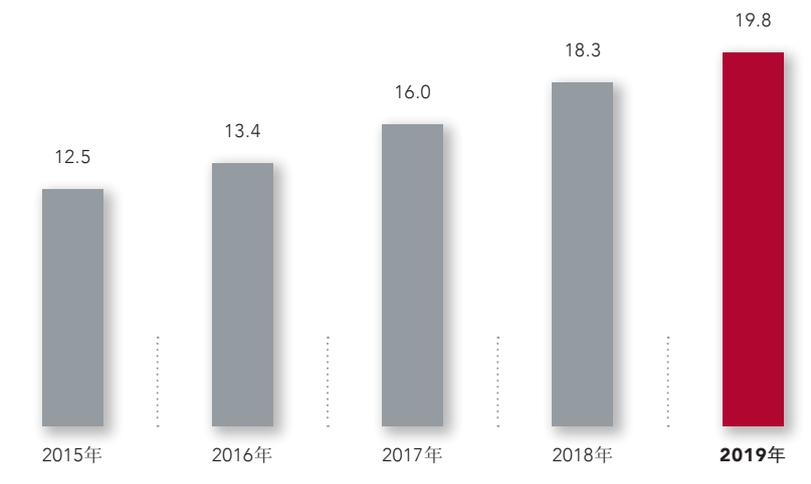


圖2：資產總額，十億美元



## 財務摘要

圖3：財務摘要

	截至12月31日止年度		變動 <sup>1</sup> %
	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元	
<b>利潤表</b>			
經營收入及其他收入	<b>1,976</b>	1,726	14.5
成本及費用	<b>(1,201)</b>	(1,040)	15.4
稅前利潤	<b>775</b>	685	13.1
稅後淨利潤	<b>702</b>	620	13.2
	截至 2019年 12月31日 百萬美元	截至 2018年 12月31日 百萬美元	變動 <sup>1</sup> %
<b>財務狀況表</b>			
現金及短期存款	<b>287</b>	243	18.2
流動資產總額	<b>739</b>	257	188.0
非流動資產總額	<b>19,025</b>	17,999	5.7
資產總額	<b>19,764</b>	18,256	8.3
流動負債總額	<b>2,141</b>	1,709	25.3
非流動負債總額	<b>13,043</b>	12,349	5.6
負債總額	<b>15,184</b>	14,057	8.0
淨資產	<b>4,581</b>	4,199	9.1
<b>財務比率</b>			
每股盈利(美元) <sup>2</sup>	<b>1.01</b>	0.89	13.2
每股淨資產(美元) <sup>3</sup>	<b>6.60</b>	6.05	9.1
資本負債率(倍) <sup>4</sup>	<b>2.9</b>	3.0	

<sup>1</sup> 百分比變動按財務報表所示以千美元列值的數字計算。

<sup>2</sup> 每股盈利乃按截至2019年12月31日及2018年12月31日各欄內的稅後淨利潤除以發行在外的股份總數計算。截至2019年12月31日及2018年12月31日，發行在外的股份數目均為694,010,334股。

<sup>3</sup> 每股淨資產乃按截至2019年12月31日及2018年12月31日各欄內的淨資產除以發行在外的股份總數計算。截至2019年12月31日及2018年12月31日，發行在外的股份數目均為694,010,334股。

<sup>4</sup> 資本負債率乃按截至2019年12月31日及2018年12月31日各欄內的債項總額除以權益總額計算。

## 機隊及經營摘要

截至2019年12月31日，中銀航空租賃：

- 機隊共有**523**架自有、代管及已訂購的飛機<sup>1</sup>，其中自有飛機**317**架，經賬面淨值加權後的平均機齡為**3.1**年、平均剩餘租期為**8.4**年
- 飛機租予**41**個國家和地區的**93**家航空公司
- **2019**年共交付**54**架飛機，其中**12**架飛機由航空公司客戶於交付時購買
- **2019**年共簽署**87**份租約承諾
- **2019**年共售出**28**架自有飛機及兩架代管飛機
- 訂單簿包括**166**架飛機<sup>1</sup>
- 截至**2019**年**12月31**日止年度的飛機利用率達**99.6%**及現金收款率達**96.9%**



<sup>1</sup> 包括所有飛機採購承諾，含航空公司客戶有權於飛機交付時購買的相關飛機。

## 機隊及經營摘要

圖4：截至2019年12月31日  
按飛機數目劃分的飛機組合

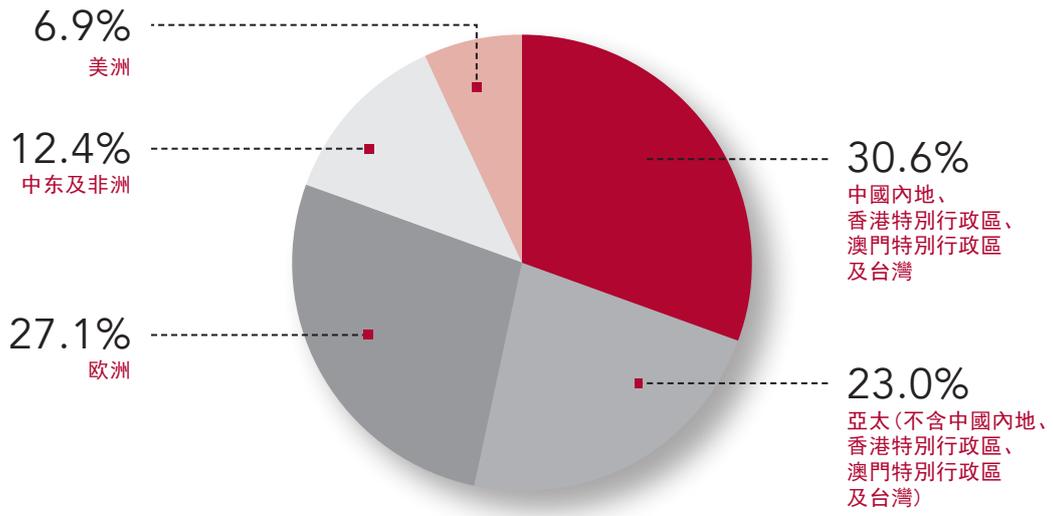
機型	自有飛機	代管飛機	已訂購飛機 <sup>1</sup>	總數
空客A320CEO系列	116	15	0	131
空客A320NEO系列	50	0	67	117
空客A330CEO系列	12	3	0	15
空客A330NEO系列	2	0	6	8
空客A350系列	9	0	0	9
波音737NG系列	88	15	0	103
波音737 MAX系列	6	0	87	93
波音777-300ER	18	4	3	25
波音777-300	0	1	0	1
波音787系列	11	1	3	15
貨機	5	1	0	6
<b>總計</b>	<b>317</b>	<b>40</b>	<b>166</b>	<b>523</b>

2019年12月31日後，本公司宣佈額外訂購20架空客A320NEO系列飛機以及簽約購買22架波音787飛機。

<sup>1</sup> 包括所有飛機採購承諾，含航空公司客戶有權於飛機交付時購買的相關飛機。

## 機隊及經營摘要

圖5：飛機賬面淨值按區域劃分<sup>1</sup>



<sup>1</sup> 基於有關經營性租賃下主債務人所在的司法轄區。

## 董事長致辭



2019年，本公司業績再創新高，實現稅前利潤7.75億美元及稅後淨利潤7.02億美元，兩者均較上一年增長13%。

本公司2019年經營收入及其他收入總額上升至近20億美元，同比增長15%。截至2019年12月31日，資產總額達到198億美元，比2018年增長8%。自中國銀行收購以來，公司稅後淨利潤每年均創新高，成功實現了公司長期及可持續收益增長目標。自2016年首次公開發售以來，每股盈利及稅後淨利潤增長了68%。

我們的股息政策保持不變，向股東派息總額不超過全年稅後淨利潤的35%，董事會建議派發末期股息每股0.2153美元。這將使2019年股息總額達到每股0.3541美元，

較2018年增加13%，與我們的稅後淨利潤增長相符。

2019年，董事會和高級管理層均有人員變動。王建先生於年末退休，不再擔任執行董事、副董事長、副總經理與戰略及預算委員會成員。我們謹此衷心感謝王建先生過往為公司所作出的貢獻，並歡迎張曉路女士於2020年1月1日起出任執行董事、副董事長、副總經理與戰略及預算委員會成員。

年內，按自有機隊價值計算，我們繼續保持全球前五大飛機經營性租賃公司及亞太最大飛機租賃公司的地位。2019年，我們自有、代管及已訂購的飛機總數增加至523架，自有及代管飛機出租予41個國家和地區的93家航空公司。年內，我們新增8家新客戶，機隊組合覆蓋增加4個國家和地區。我們積極拓展「一帶一路」沿線市場，目前自有機隊中68%的飛機(按賬面淨值計算)由「一帶一路」沿線國家和地區的航空公司承租。

## 董事長致辭

憑藉我們強勁的資產負債表及穩健的業務基礎，標普全球評級及惠譽評級均繼續授予我們投資級信用評級A-級。

年內，我們獲得了多項殊榮，其中包括《航空經濟》(Airline Economics) 就公司5億美元十年期票據發行授予的「亞太區年度最佳飛機租賃公司」及「年度最佳資本市場交易」獎項。2019年，我們在《機構投資者》(Institutional Investor) 雜誌面向亞太地區(不含日本)企業高管團隊開展的問卷調查中再次被評為「最高榮譽公司」。

2019年，飛機製造商大量延遲交付令我們達成增長目標時面臨挑戰，但我們克服重重困難，實現了既定目標。本公司成立26年來持續穩健增長，累計實現利潤44億美元。這些成績表明，在董事會的堅強領導下，公司形成了穩健的風險管理文化及長遠的業務發展規劃。

回顧擔任中銀航空租賃董事長的首個年度，本人謹此感謝各位利益相關者一直以來鼎力支持本公司的發展。我們會繼續致力維持最高的治理標準，務求盡力為股東創造最大價值，冀望來年能夠把握各種新機遇。



孫煜  
董事長

## 首席執行官致辭



2019年，中銀航空租賃繼續實現強勁的盈利增長。我們的淨資產收益率為16.0%，表現高於去年，也高於我們自2007年以來的平均淨資產收益率15.1%。

儘管年內供應環境充滿挑戰及新一代單走道飛機計劃延遲，本公司於2019年仍然實現了創記錄的稅後淨利潤。每股盈利為1.01美元，比2018年增長13%。我們通過以經常性核心租金收入為基礎的業務組合方案實現穩定的盈利增長，且在2019年成功實現了各項主要業務的收入增長。

2019年，航空公司承載率表現強勁，平均為82.6%，客運需求增長上升4.2%，低於2018年，原因是供應側約束及全球經濟增長放緩。整體而言，航空業在2019年的表現良好。國際航空運輸協會（「IATA」）預計2019年航空公司盈利合計約為260億美元。

然而，新型冠狀病毒肺炎疫情將導致至少2020年上半年旅行需求減少，這一影響可能是全球性的。

2019年，我們向航空公司客戶交付了54架飛機（包括航空公司於交付時購買的12架飛機），使我們自有、代管及已訂購的飛機數量創下523架的新高。淨交付數量低於預期，因23架波音737MAX飛機的交付被延遲至2019年以後，以及5架空客A320NEO飛機的交付延至2020年。我們在2019年內租出了所有剩餘待交付的空客A320NEO系列飛機，並於年底後宣佈額外訂購20架從2023年起交付的空客A320NEO系列飛機。

我們在下半年的盈利主要歸因於向資產證券化市場成功出售由17架附帶租約飛機組成的資產組合。2019年，我們共售出28架自有飛機，公司截至年末的自有飛機總數為317架。我們的自有機隊在全球主要飛機經營性租賃公司當中仍屬最低齡之列，加權平均機齡為3.1年；加權平均剩餘租期為8.4年，仍居飛機經營性租賃行業最長之列。

## 首席執行官致辭

2019年，我們加快了在貸款及債券市場上的活動，籌集資金39億美元，包括在債務資本市場籌集的21億美元。截至2019年12月31日，我們的現金和未提取信貸額度共計46億美元。我們繼續保障利潤率，2019年淨租賃收益率<sup>1</sup>保持穩定在8.4%。

年內，我們加強了環境、社會及管治(ESG)計劃，在新加坡、倫敦及都柏林等地辦事處均開展了員工志願者活動。繼颶風多利安肆虐後，我們亦支援了巴哈馬的災後救濟工作，不但直接向快速響應人道救援工作組織Airlink認捐資金，同時亦利用我們的廣泛航空網絡提升航空社區對救災工作的關注並獲得額外支持。2020年初，我們再次支援Airlink的援助計劃，此次支持抗擊新型冠狀病毒肺炎疫情。在環境方面，我們支持IATA的全球碳減排工作。2019年，我們投資逾30億美元購買節油飛機，維持業內最低齡的機隊之一。我們的訂單簿由最高效的最新技術飛機組成。

高進躍先生於2019年11月退休，不再擔任首席商務官(亞太及中東地區)。我們感謝高先生為本公司作出的寶貴貢獻以及自2006年加入董事會以來對本公司的長期服務。我們歡迎鄧磊先生於2019年11月加入我們並擔任首席商務官(亞太及中東地區)。我們亦宣佈，我們的副總經理兼首席財務官彭添發先生將於2020年9月30日卸任及於2020年底退休。本公司的現任首席商務官(歐洲、美洲及非洲地區)Steven Townend先生已獲委任為副總經理兼首席財務官，自2020年10月1日起生效。

我們在2019年取得了強勁的業績，並於年底錄得強勁的資產負債表及46億美元的可用流動資金。展望2020年，我們將面臨新的挑戰，即我們主要供應商持續的生產延遲以及2020年初新型冠狀病毒疫情導致我們部分客戶的交通流量中斷。我們已充分預備好迎接來年新的挑戰。



**Robert Martin**  
總經理兼首席執行官

<sup>1</sup> 淨租賃收益率按租賃租金收入減去分配予租賃租金收入的財務費用除以飛機平均賬面淨值計算。

## 業務和財務回顧

中銀航空租賃是全世界最大的飛機經營性租賃公司之一。主要經營收入來自與全球多元化的商業航空公司客戶群體簽訂的以美元計價的長期租約。

自成立起至2019年12月31日，我們已經：

- 購買和承諾購買了逾**840**架飛機，總購買價格超過**460**億美元
- 與**57**個國家和地區的**160**多家航空公司簽署了超過**950**份租約
- 售出**360**架自有和代管飛機

憑藉良好的投資級企業信用評級（標準普爾全球評級及惠譽評級均為A-）及多元化債務融資來源，我們受惠於較低的平均債務成本，其在2019年為3.6%。我們債務融資的主要來源是在債務資本市場發行的無抵押票據以及由70餘家銀行組成的集團提供的商業銀行債務。我們自2007年1月1日起已籌集近290億美元債務融資。

我們擁有強勁的流動資金，其中包括截至2019年12月31日的44億美元未提取已承諾信貸額度。

我們的高級管理層團隊經驗豐富、高度國際化且保持穩定，在飛機租賃業及銀行業具有豐富的工作經驗。



## 業務和財務回顧

### 經營收入

我們的總經營收入仍然以租賃租金收入為主，並以出售飛機收益及手續費收入為輔。租賃租金收入的增長主要是由於飛機組合增長。

圖 6：2019年經營收入明細，百分比

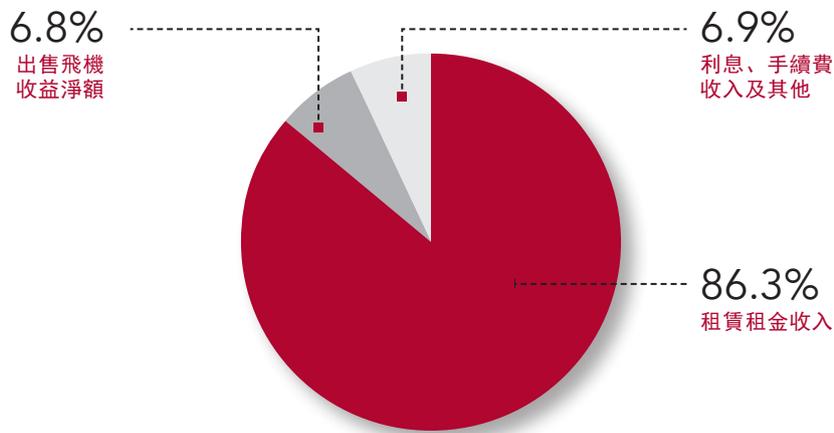
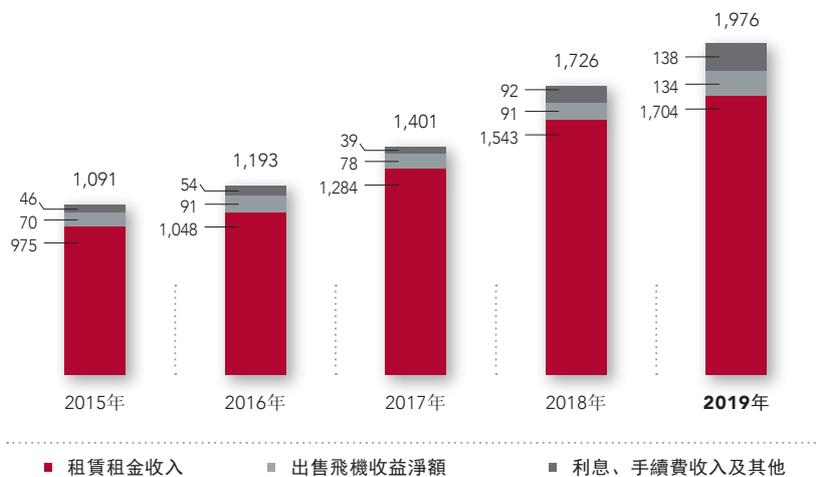


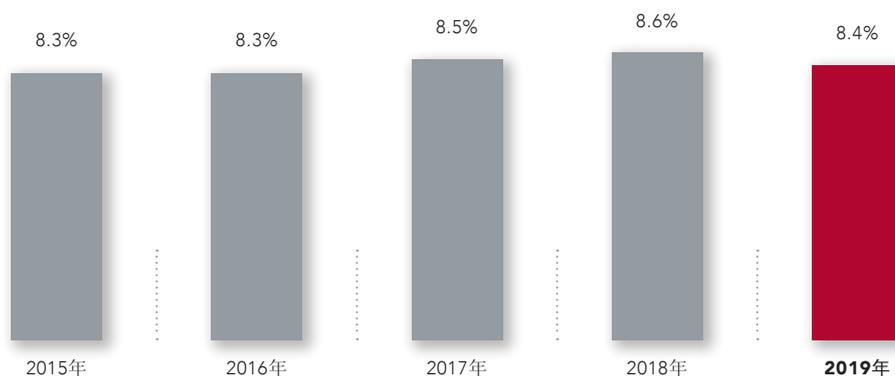
圖 7：經營收入明細，百萬美元



## 業務和財務回顧

淨租賃收益率<sup>1</sup>保持穩定，與過去五年的水平一致。

圖8：淨租賃收益率<sup>1</sup>，百分比



租賃租金收入以長期租約為基礎訂立。我們自有組合中80%以上的租約預定到期日期為2025年或其後，組合中概無租約將於2020年到期。

圖9：到期租約佔組合<sup>2</sup>的百分比（截至2019年12月31日）



<sup>1</sup> 淨租賃收益率按租賃租金收入減去分配予租賃租金收入的財務費用除以飛機平均賬面淨值計算。

<sup>2</sup> 每個日曆年租約到期的自有飛機（經賬面淨值加權），不包括任何中銀航空租賃已承諾出售或租賃的飛機。

## 業務和財務回顧

### 經營費用

飛機成本<sup>1</sup>以及財務費用仍然是成本的最大組成部分，且持續佔經營成本總額約85%。折舊有所增加，反映了機隊規模的增長，而2019年並未計提飛機減值損失。

圖 10：2019年經營成本明細，百分比

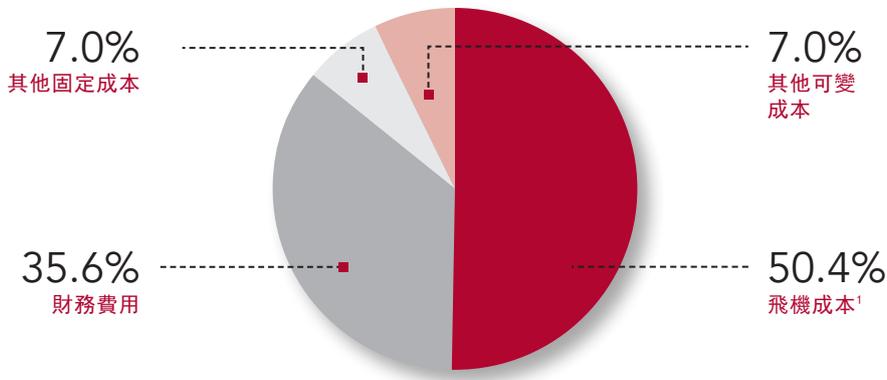
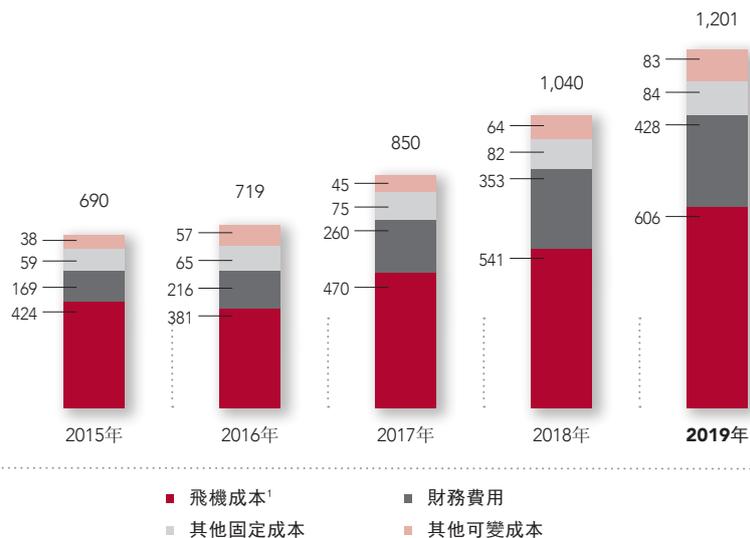


圖 11：經營成本明細，百萬美元



平均債務成本從2018年的3.3%上漲至2019年的3.6%。這體現了截至2019年12月31日固定利率債務及利率套期的比例和金額較之2018年12月31日持續增加。

<sup>1</sup> 飛機成本包括折舊和減值損失。

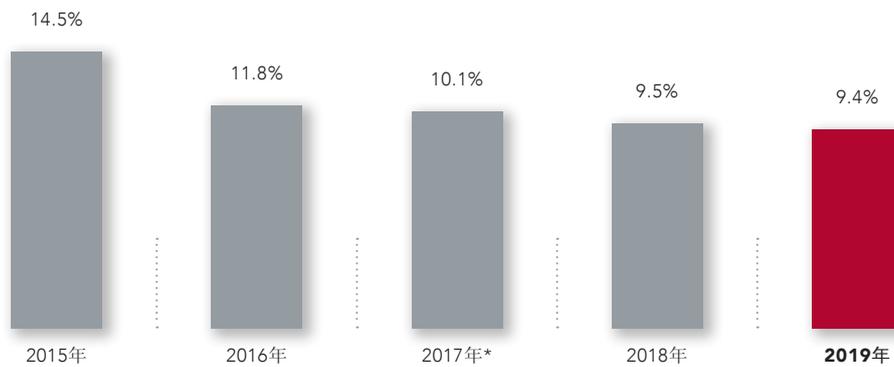
## 業務和財務回顧

### 稅後淨利潤

2019年，我們的稅後淨利潤增加至7.02億美元，繼續保持每年持續增長的態勢，並標誌著實現26年持續盈利。2019年的強勁業績產生16%的淨資產收益率。

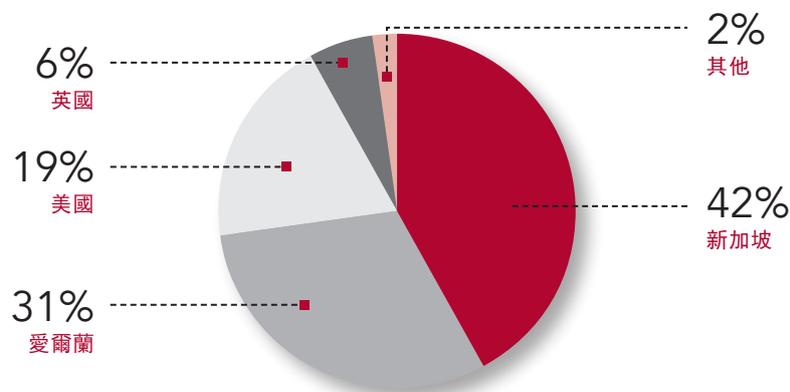
我們2019年的實際稅率維持穩定於9.4%，當中新加坡的所得稅費用佔比最大。

圖 12：實際稅率，百分比



\* 2017年不包括在美國的遞延稅負債淨額的一次性調整。

圖 13：2019年所得稅費用  
(按司法轄區劃分)，百分比



## 業務和財務回顧

### 資產和權益

截至2019年12月31日，我們的資產總額增長了15億美元至198億美元，其中飛機為最大組成部分。按五位獨立評估師的平均估值計算，我們機隊的全生命週期當前市值超過賬面淨值約13億美元，反映了8%的溢價。

截至2019年12月31日為止，權益總額增加了4億美元至46億美元。

圖 14：資產總額與機隊賬面淨值，十億美元

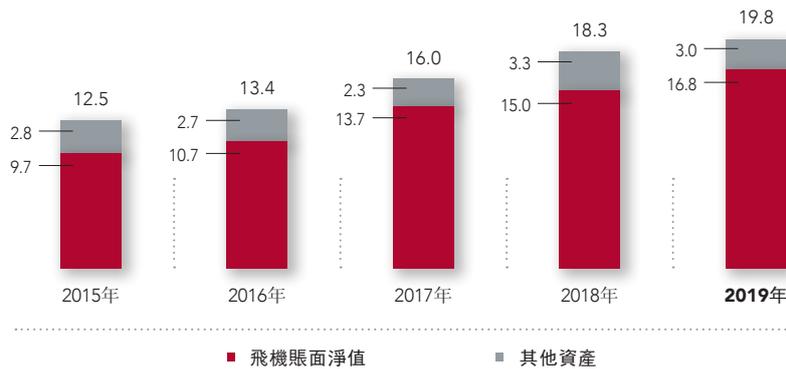
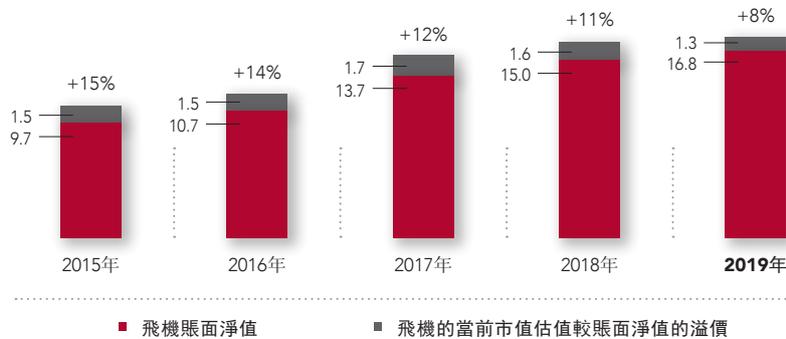


圖 15：飛機賬面淨值與估值<sup>1</sup>，十億美元



<sup>1</sup> 百分比指飛機的當前市值估值較賬面淨值的溢價。

## 業務和財務回顧

我們機隊的賬面淨值提高了12%至168億美元。截至2019年12月31日，未分配利潤使權益總額增加4.78億美元至46億美元。

圖 16：2019年飛機賬面淨值變化，十億美元

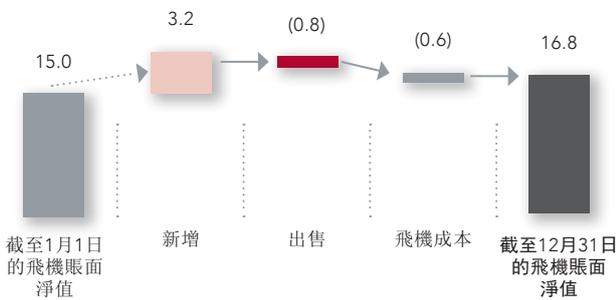
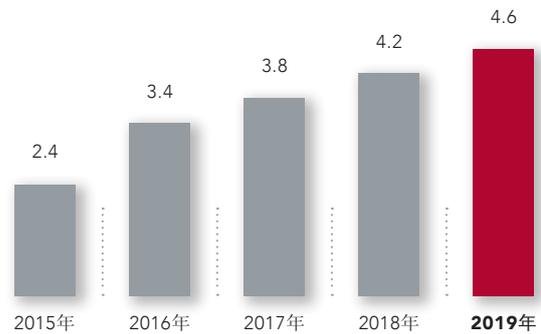


圖 17：權益總額，十億美元



我們的資產負債表增長由資本支出計劃推動，其中大部分為飛機投資及交付前付款。截至2019年12月31日，我們的訂單簿共有166架飛機，佔未來資本支出承諾75億美元。這包括所有飛機採購承諾，包括航空公司客戶於交付時有權購買相關飛機的承諾。

### 負債

由於我們增加債務以籌集投資新飛機的資金，2019年負債總額增加超過11億美元。

圖 18：負債總額，十億美元

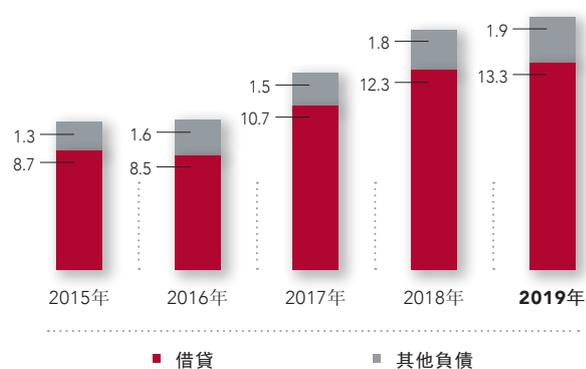
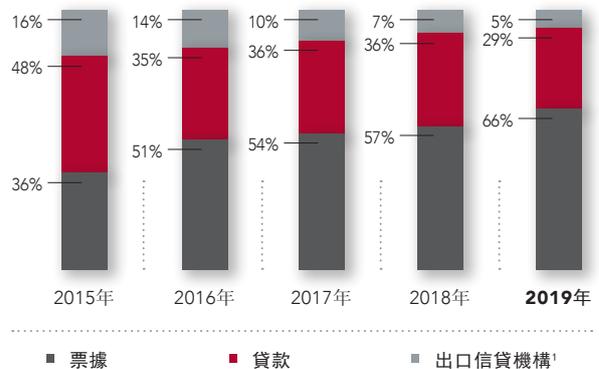


圖 19：債務來源，百分比

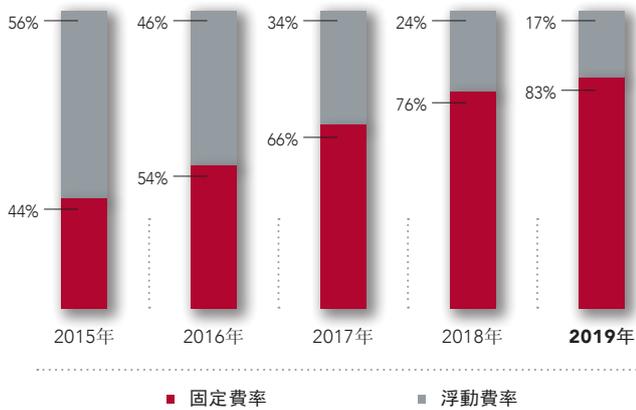


<sup>1</sup> 出口信貸機構指由法國、德國、英國或美國的出口信貸機構擔保的債務。

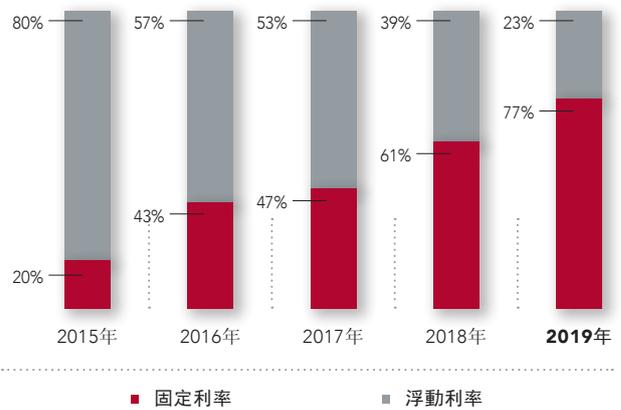
## 業務和財務回顧

由於更多航空公司客戶與我們訂立固定費率租約，我們按照固定費率基準簽訂的租約及債務融資的比例於2019年均有上升。由於固定利率債務比重正在加大，我們已在融資組合中反映了對此固定費率租約的偏好。我們通過利率套期<sup>1</sup>及發行固定利率債務積極管理我們的利率風險敞口，從而限制了利率變動對收益造成的影響<sup>2</sup>。

**圖 20：對比固定費率租約和浮動費率租約<sup>3</sup>，百分比**



**圖 21：對比固定利率債務和浮動利率債務，百分比**



### 2019年12月31日後的重大事項

2020年1月6日，本公司與空客訂立協議，據此，其同意向空客購買20架空客A320NEO系列飛機。更多資料請參閱聯交所網站及本公司網站上登載的本公司日期為2020年1月7日的公告。

2020年3月9日，本公司訂立協議購買22架波音787-8飛機。更多資料請參閱聯交所網站及本公司網站上登載的本公司日期為2020年3月10日的公告。

2020年3月16日，本公司訂立協議購買六架波音777-300ER飛機。更多資料請參閱聯交所網站及本公司網站上登載的本公司日期為2020年3月16日的公告。

<sup>1</sup> 截至2019年12月31日，對約90%的錯配利率風險敞口實施套期。

<sup>2</sup> 基於截至2019年12月31日的租賃組合、短期存款及債務構成，在所有其他變量保持不變的情況下，浮動費率租約、存款及債務的利率每上升25個基點對年度稅後淨利潤的影響甚微，少於10萬美元。

<sup>3</sup> 根據飛機賬面淨值(不包括脫租的飛機)。

## 業務和財務回顧

### 經營環境

我們的經營收入主要來自兩個來源：飛機租賃和飛機出售，出售通常附帶租約。

航空公司對租賃飛機的需求是租賃租金收入的主要驅動因素，而航空公司對租賃飛機的需求則由航空客運增長推動。2019年，航空公司承載率達到平均82.6%的創紀錄水平，惟客運需求增長率僅上升4.2%，較預測為低，乃由於供應側約束、全球經濟增長放慢且貿易關係緊張。然而，航空公司現金流和盈利能力在2019年仍然十分強勁，根據IATA預測的全球淨利潤達259億美元。2019年是航空業第五年錄得強勁盈利表現的一年，但業績分佈不均衡。

務須注意客運需求對於恐怖主義、流行病或出行或貿易流通限制等外部衝擊非常敏感。2020年初爆發的新型冠狀病毒肺炎提醒我們有關流行病可能嚴重影響出行需求。這影響航空公司盈利及其支付租金能力，對經營現金流造成短期影響。IATA於2020年2月估計，新型冠狀病毒肺炎的影響可能會令全球航空公司的收入減少。

我們通過維持低齡、高需求的飛機組合及由最受歡迎的單走道飛機組成的訂單簿，以及注重客戶選擇以降低此類風險。我們亦通過建立具有多元化客戶基礎的全球業務來減輕該等風險，使我們能夠於必要時將資產重新配置至需求更大的地區。

投資者對購買租賃飛機的需求是出售飛機及產生出售收益的主要驅動因素。獲得融資的能力和融資成本則是投資者對租賃飛機需求的關鍵驅動因素之一。2019年特徵為利率穩定且增量借貸成本在收益率曲線兩端呈下降趨勢。美元流動性仍然充足，所有融資市場（包括銀行、債務及資產證券化（ABS）市場）有效運行。這進而有助我們降低資金成本及推動投資者對附帶租約飛機的興趣。我們的浮動費率及固定費率租約組合連同利率套期使我們的淨息差免受利率波動影響。外部衝擊可能導致整體可用資金減少，可對資金成本造成不利影響並限制債務融資能力。有關事件（包括流行病的衝擊及貿易流通或出行的限制）亦可能影響飛機潛在買家融資並影響我們出售附帶租約飛機的收益。

飛機經營性租賃行業競爭仍然激烈。成熟及新進入的飛機經營性租賃公司均繼續爭攬准入門檻較低的購機回租交易，尤其是在飛機租賃債務融資相對有吸引力的市場環境中。在我們的業務模式下，我們通過製造商直接訂單和購機回租交易擴充資產負債表並增加租賃租金收入。在競爭激烈和新參與者眾多的環境下，通過贏得購機回租交易來擴充資產負債表 and 增加收入或將更加困難，並且對於贏得的購機回租交易，其利潤率和回報亦或將面臨壓力。然而，在競爭激烈的環境下對附帶租約的飛機的強勁需求亦將為飛機出售帶來良好機遇。

## 業務和財務回顧

經營性租賃公司將自製造商直接訂購的飛機租予航空公司客戶的市場競爭依然激烈。擁有飛機訂單的飛機經營性租賃公司的數量在過去五年中增加了22%至22家，在此期間，空客和波音年度交付流中承諾交付予租賃公司的份額由25%增至28%。這加劇了直接訂購飛機出租市場上租賃公司間的競爭。未能解決地緣政治問題可能會導致租金費率和飛機價值面臨下行壓力，轉而對租賃租金收入增長及出售飛機帶來不利影響。

我們的目標市場(100座級以上飛機)的供應增長因波音MAX停飛及空客產品延誤而受限。考慮到自2019年3月起停飛的波音MAX恢復服務時間不確定，單走道飛機未來生產增長率難以預測。空客的漢堡A320NEO系列生產線出現問題。

### 環境政策與表現

中銀航空租賃致力於高效利用資源，減少不必要的浪費。從可持續發展業務模式及電子通訊措施中都能夠反映出我們所做的努力。儘管我們不運營自有飛機，也無法直接控制航空公司客戶所運營飛機的溫室氣體排放，但我們的業務模式着重於能夠有助於減少碳排放的最新技術節油飛機組合。此外，我們在可行情況下，以電子通訊方式向同意不收取打印材料的股東發佈企業資訊，從而促進營造可持續環境。欲了解更多信息，請參閱本年報環境、社會及管治報告的第74至96頁。

### 前瞻性陳述

本年報中特定內容可能被視作前瞻性陳述。該類前瞻性陳述受已知及未知的風險、不確定性及其他因素的規限，可能會導致本公司實際表現、財務狀況或經營業績與該前瞻性陳述暗示的未來表現、財務狀況或經營業績產生實質性改變。此外，我們無義務亦無意更新該等前瞻性陳述。

## 管理層討論及分析

### 利潤表分析

截至2019年12月31日止年度，我們的稅後淨利潤為7.02億美元，與截至2018年12月31日止年度相比，增長幅度達13.2%。2019年的稅前利潤為7.75億美元，與2018年相比增長13.1%。收益增長主要來自租賃租金收入的增加。成本及費用總額與經營收入及其他收入總額的增長大致保持一致。

合併利潤表的節選財務數據及變動載列如下：

	截至12月31日止年度		變動 千美元	變動 %
	2019年 千美元	2018年 千美元		
租賃租金收入	<b>1,704,280</b>	1,542,539	161,741	10.5
利息及手續費收入	<b>99,225</b>	80,753	18,472	22.9
其他收入：				
出售飛機收益淨額	<b>134,287</b>	90,822	43,465	47.9
其他	<b>38,160</b>	11,485	26,675	232.3
<b>經營收入及其他收入總額</b>	<b>1,975,952</b>	1,725,599	250,353	14.5
物業、廠房及設備折舊	<b>609,664</b>	542,834	66,830	12.3
財務費用	<b>427,991</b>	353,035	74,956	21.2
人事費用	<b>79,824</b>	91,543	(11,719)	(12.8)
金融資產減值損失	<b>24,748</b>	—	24,748	nm
其他經營成本及費用	<b>58,799</b>	52,962	5,837	11.0
<b>成本及費用總額</b>	<b>(1,201,026)</b>	(1,040,374)	160,652	15.4
稅前利潤	<b>774,926</b>	685,225	89,701	13.1
所得稅費用	<b>(72,667)</b>	(64,786)	7,881	12.2
<b>本年淨利潤</b>	<b>702,259</b>	620,439	81,820	13.2

nm: 無意義

## 管理層討論及分析

### 經營收入及其他收入

經營收入及其他收入為20億美元，較2018年的17億美元增長14.5%，主要源於下文所述的租賃租金收入及出售飛機收益淨額的增加。

### 租賃租金收入

租賃租金收入為17億美元，較2018年的15億美元上升了10.5%。租賃租金收入的上漲主要源於2018年新增飛機資產的租賃租金收入的全年影響，以及2019年新增飛機資產(截至2019年12月31日飛機賬面淨值達168億美元，較2018年底增長12.1%)的租賃租金收入，其部分被2018年及2019年因出售飛機而放棄的租賃租金收入抵銷。所有租賃租金收入均源自經營性租賃，並無融資性租賃收入。

### 利息及手續費收入

2019年利息及手續費收入為0.99億美元，較2018年的0.81億美元有所增加。該增加主要是因為交付前付款交易的手續費上升。

### 出售飛機收益淨額

2019年出售飛機收益淨額為1.34億美元，較2018年的0.91億美元增長47.9%，主要由於2019年出售的28架飛機較2018年出售的33架飛機每架飛機實現的利潤增加。

### 成本及費用

2019年成本及費用為12億美元，較2018年的10億美元增長15.4%，與經營收入及其他收入的增長大致保持一致。該增加主要由於下文所述物業、廠房及設備折舊增加和財務費用增加所致。

### 物業、廠房及設備折舊

2019年物業、廠房及設備折舊為6.10億美元，較2018年的5.43億美元增長12.3%，主要由於飛機資產的賬面淨值由2018年12月31日的150億美元增長12.1%至2019年12月31日的168億美元。



## 管理層討論及分析

### 財務費用

2019年財務費用為4.28億美元，較2018年的3.53億美元增長21.2%。這主要是由於以下各項的綜合影響：(i)債項總額從2018年12月31日的125億美元增加至2019年12月31日的135億美元；(ii)平均債務成本由2018年的3.3%增長至2019年的3.6%。平均債務成本增長的原因在於2018年及2019年我們新增的固定利率債務及利率套期的比例及金額有所上升。

### 人事費用

2019年人事費用為0.80億美元，較2018年的0.92億美元減少12.8%，主要原因在於2019年計提的可變獎金比2018年減少。

### 金融資產減值損失

2019年就貿易應收款項確認金融資產減值損失0.25億美元，該等貿易應收款項為飛機租賃下的應收款，均已逾期並超過我們就有關租賃持有的保證金。截至2019年12月31日0.43億美元的逾期款項中，截至2020年3月11日已經收回或由額外抵押品擔保的金額為0.33億美元。

### 其他經營成本及費用

其他經營成本及費用主要包括遞延債務發行成本攤銷、飛機收回及移交成本、營銷及差旅成本、一般及行政成本和稅項(所得稅費用除外)。2019年該等成本為0.59億美元，較2018年的0.53億美元增長11.0%，主要源於與收回及移交飛機相關的技術服務費用。

### 稅前利潤及稅前利潤率

2019年稅前利潤為7.75億美元，較2018年的6.85億美元增長13.1%。稅前利潤率從2018年的39.7%下降至2019年的39.2%。

### 所得稅費用

2019年所得稅費用為0.73億美元，較2018年的0.65億美元增加12.2%，與稅前利潤的增長大致保持一致。實際稅率從2018年的9.5%降至2019年的9.4%。

### 本年淨利潤

由於上述原因，2019年稅後淨利潤為7.02億美元，較2018年的6.20億美元增加13.2%。

## 管理層討論及分析

### 財務狀況表分析

我們的資產總額由2018年12月31日的183億美元增長8.3%至2019年12月31日的198億美元。權益總額較2018年12月31日增長9.1%至2019年12月31日的46億美元。

合併財務狀況表的節選財務數據及變動載列如下：

	2019年 12月31日 千美元	2018年 12月31日 千美元	變動 千美元	變動 %
物業、廠房及設備以及 持作待售資產	<b>19,327,401</b>	17,973,481	1,353,920	7.5
現金及短期存款	<b>287,126</b>	242,983	44,143	18.2
衍生金融工具	<b>2,373</b>	16,972	(14,599)	(86.0)
貿易應收款項	<b>18,232</b>	7,984	10,248	128.4
其他資產	<b>129,296</b>	14,803	114,493	773.4
<b>資產總額</b>	<b>19,764,428</b>	18,256,223	1,508,205	8.3
貸款及借貸	<b>13,305,935</b>	12,278,727	1,027,208	8.4
維修儲備	<b>592,549</b>	732,133	(139,584)	(19.1)
保證金及非流動遞延收入	<b>340,775</b>	329,597	11,178	3.4
衍生金融工具	<b>222,495</b>	123,748	98,747	79.8
貿易及其他應付款項	<b>206,298</b>	156,923	49,375	31.5
其他負債	<b>515,462</b>	436,069	79,393	18.2
<b>負債總額</b>	<b>15,183,514</b>	14,057,197	1,126,317	8.0
<b>淨資產</b>	<b>4,580,914</b>	4,199,026	381,888	9.1
股本	<b>1,157,791</b>	1,157,791	—	—
未分配利潤	<b>3,515,584</b>	3,037,898	477,686	15.7
法定儲備	<b>262</b>	63	199	315.9
股份激勵儲備	<b>8,021</b>	1,931	6,090	315.4
套期儲備	<b>(100,744)</b>	1,343	(102,087)	nm
<b>權益總額</b>	<b>4,580,914</b>	4,199,026	381,888	9.1

nm: 無意義

## 管理層討論及分析

### 物業、廠房及設備以及持作待售資產

物業、廠房及設備以及持作待售資產從2018年12月31日的180億美元增長7.5%至2019年12月31日的193億美元，原因在於2019年淨增加了14架飛機。

飛機佔據最大比例，飛機資產截至2019年12月31日及2018年12月31日的金額分別為168億美元及150億美元，分別佔同日物業、廠房及設備以及持作待售資產總額的86.7%及83.2%。飛機交付前付款截至2019年12月31日及2018年12月31日分別佔物業、廠房及設備以及持作待售資產總額的13.2%和16.8%。

### 貿易應收款項

貿易應收款項(扣除減值損失撥備0.25億美元後)從2018年12月31日的0.08億美元增加至2019年12月31日的0.18億美元。截至2019年12月31日，已逾期貿易應收款項總額為0.43億美元，這主要是由於若干航空公司客戶的延遲付款。超過該等承租人各自保證金的逾期金額0.25億美元已在利潤表中計提減值損失。2019年12月31日之後，逾期應收款項中的0.33億美元已收回或由額外抵押品擔保。

### 其他資產

其他資產從2018年12月31日的0.15億美元增加至2019年12月31日的1.29億美元，主要是由於應收一家製造商款項1.03億美元，該款項通過雙方簽訂合約遞延，以換取手續費。2019年12月31日之後，該金額再遞延一年，以換取手續費。

### 現金及短期存款

現金及短期存款(主要以美元計價)從2018年12月31日的2.43億美元增加至2019年12月31日的2.87億美元。現金及短期存款的增加主要是因為：在2019年，經營活動、融資活動以及出售飛機所得款項帶來的淨現金流入總額高於資本支出帶來的現金流出。

### 衍生金融工具

有關衍生金融工具的資產及負債分別指截至2019年12月31日和2018年12月31日所訂立的交叉貨幣利率掉期及利率掉期合約產生的未實現收益及虧損，該類收益及虧損在權益的套期儲備內或損益內予以確認。在資產項下，衍生金融工具由2018年12月31日的0.17億美元減至2019年12月31日的0.02億美元。在負債項下，衍生金融工具由2018年12月31日的1.24億美元增至2019年12月31日的2.22億美元。衍生金融資產和負債的變動主要是由於因利率變動導致衍生金融工具市價值的變動以及2019年本集團訂立的利率掉期合約增加所致。由於2019年利率下降，截至2019年12月31日套期儲備出現未實現虧損1.01億美元，而截至2018年12月31日為未實現收益0.01億美元。

## 管理層討論及分析

### 維修儲備

我們的維修儲備由2018年12月31日的7.32億美元減少19.1%至2019年12月31日的5.93億美元，這主要由於在2019年出售了附有維修儲備餘額的較舊飛機及向客戶支付了維修儲備報銷款項。

### 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項由2018年12月31日的1.57億美元增長31.5%至2019年12月31日的2.06億美元，主要源於應付維修儲備金及應計利息費用的增加，應計利息費用增加主要是因為2019年籌集額外貸款以撥付資本支出。

### 貸款及借貸

貸款及借貸從2018年12月31日的123億美元增長8.4%至2019年12月31日的133億美元，為增加的資本支出提供資金。貸款及借貸的增加包括根據全球中期票據計劃發行的21億美元票據，以及提取的9.70億美元定期貸款。2019年償還的定期貸款、循環貸款授信和中期票據的金額為20億美元，為按期還款和提前還款。

### 權益總額

權益總額從2018年12月31日的42億美元增長9.1%至2019年12月31日的46億美元，主要源於本年淨利潤部分被派付股息2.24億美元及套期儲備中所反映的套期末實現虧損(如上文「衍生金融工具」項下所述)抵銷。

### 或有負債

除了對本公司附屬公司的某些貸款以及附屬公司簽訂的某些租賃協議下的義務所提供的公司擔保(如截至2019年12月31日止年度財務報表附註37所載)以外，截至2019年12月31日，本公司無重大或有負債。



# 管理層討論及分析

## 其他資料

### 流動資金及資金來源

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

2019年，我們根據全球中期票據計劃發行了21億美元票據。截至2019年12月31日，我們亦使用了已承諾循環貸款授信項下的6.40億美元。

如下表所示，截至2019年12月31日，與2018年12月31日相比，資本負債率並未發生重大變化。

	2019年 12月31日 百萬美元	2018年 12月31日 百萬美元
債項總額	<b>13,513</b>	12,476
權益總額	<b>4,581</b>	4,199
資本負債率(倍)	<b>2.9</b>	3.0

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

我們的流動資金依然充足，截至2019年12月31日，現金及短期存款為2.87億美元，另外還有44億美元的未提取、已承諾貸款授信(由截至2019年12月31日循環貸款授信尚未使用的部分及尚未動用的7.00億美元定期貸款組成)。

## 管理層討論及分析

### 債項

	2019年 12月31日 百萬美元	2018年 12月31日 百萬美元
<b>有抵押</b>		
定期貸款	729	879
出口信貸機構擔保融資	601	808
<b>有抵押債務總額</b>	<b>1,330</b>	1,687
<b>無抵押</b>		
定期貸款	2,580	2,185
循環貸款授信	640	1,439
中期票據	8,963	7,165
<b>無抵押債務總額</b>	<b>12,183</b>	10,789
<b>債項總額</b>	<b>13,513</b>	12,476
減：債務折價、債務溢價、遞延債務發行成本、 公允價值及重新估值調整	(207)	(197)
<b>債務總額</b>	<b>13,306</b>	12,279
作為抵押的飛機數量	64	71
作為抵押的飛機賬面淨值	2,915	3,259

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

在債項總額中，截至2019年12月31日，固定利率債務金額(包括轉換為固定利率負債的浮動利率債務)為104億美元(2018年12月31日為76億美元)。

## 管理層討論及分析

有抵押債務的抵押品通常包括相關飛機、相關飛機的經營性租賃轉讓及/或持有相關飛機所有權的附屬公司的股份質押。按照我們降低有抵押債務在資產總額和債項總額中佔比的戰略，這些比例在2019年均有所降低，詳見下表：

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
有抵押債務/資產總額	6.7%	9.2%
有抵押債務/債項總額	9.8%	13.5%

截至2019年12月31日，債務償還情況如下：

### 債務償還情況

	2019年 12月31日 十億美元
2020年	1.8
2021年	2.0
2022年	2.1
2023年	2.0
2024年	2.7
2025年及以後	2.9
總計	13.5

### 資產質押

資產質押詳情載於截至2019年12月31日止年度財務報表附註12和附註17。

### 信用評級

我們的信用評級維持不變，惠譽評級和標準普爾全球評級均為A-。

### 外匯風險

交易貨幣敞口主要來自以功能性貨幣美元以外的貨幣計價的借貸。

## 管理層討論及分析

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

### 未來重大投資計劃

截至2019年12月31日，預計的基於飛機資本支出承諾的現金流出列示如下：

	<b>2019年 12月31日 十億美元</b>
2020年	<b>4.9</b>
2021年	<b>1.1</b>
2022年	<b>0.8</b>
2023年	<b>0.7</b>
<b>總計</b>	<b>7.5</b>

上表乃基於截至2019年12月31日的預計合約資本支出承諾，並包括所有飛機採購承諾，含航空公司於交付時有權購買的相關飛機。每年的資本支出數據包括預期的加價，並扣除2019年12月31日之前的預付款。

考慮到2019年12月31日至2020年3月11日的事態發展，包括(i)空客和波音最新通報的我們A320NEO和737 MAX飛機的可能交付計劃，(ii)我們於2020年1月7日宣佈訂購20架空客A320NEO系列飛機及(iii)我們於2020年3月10日宣佈購買22架波音787-8飛機，我們的上述預計現金流出將變更如下：

	<b>2020年 3月11日 十億美元</b>
2020年	<b>5.0</b>
2021年	<b>2.9</b>
2022年	<b>1.4</b>
2023年	<b>1.3</b>
2024年	<b>0.4</b>
<b>總計</b>	<b>11.0</b>

## 管理層討論及分析

### 融資渠道

我們截至2019年12月31日的飛機採購承諾預計將通過多樣化的融資渠道進行融資，包括(a)經營活動產生的現金流量，(b)在債務資本市場上發行票據所得款項，(c)各類銀行融資授信項下提供和提取的款項，及(d)出售自有飛機所得款項淨額。

強大的投資級企業信用評級(標準普爾全球評級和惠譽評級均為A-)，以及可獲得的多元化債務融資來源，令我們受益匪淺。我們債務融資的主要來源是無抵押票據和無抵押及有抵押貸款授信。自2000年以來，我們一直是票據發行人，並根據100億美元全球中期票據計劃持續定期發行票據。截至2019年12月31日，我們亦享有70多家金融機構的持續支持，擁有44億美元未提取的已承諾無抵押貸款授信，其中包括來自中國銀行的於2022年4月到期的20億美元授信。

### 僱員

截至2019年12月31日及2018年12月31日，從事業務運營和管理的僱員人數分別為176名和169名。

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

我們根據僱員的職位和職責為其設定目標並定期審核其績效。審核結果用於其工資審查、獎金獎勵及升職評估。僱員薪酬待遇一般包括基本工資及酌情獎金。員工獎金包括以下兩項員工激勵計劃：(i)短期激勵計劃，即現金計劃，最長付款期限為三年，根據該計劃，當每年的特定主要績效指標達標時，僱員可獲得獎金；及(ii)長期激勵計劃，根據該計劃，根據預定時期結束時特定主要績效目標的達成情況向選定僱員發放獎金。從2017財年開始，長期激勵計劃從純現金計劃轉變為現金和股票相結合。長期激勵計劃的股票部分是以限制性股票單元的形式授予獎金，通過在履職相關財年業績公佈後由獨立受託人從二級市場購買股份來實現。在行權時，限制性股票單元通常通過獨立受託人向僱員轉讓股票來滿足。限制性股票單元計劃下的前兩次授予分別於2018年5月及2019年5月完成，且各限制性股票單元獎勵將在自授予日期開始約三年的等待期內攤銷。

## 管理層討論及分析

概無僱員參與工會或集體談判協定。我們相信，我們與僱員維持了良好的僱傭關係。

截至2019年12月31日止年度，我們的人事費用為0.80億美元，約佔本集團2019年經營收入及其他收入總額的4.0%，較2018年人事費用0.92億美元減少12.8%。

### 重大收購及出售附屬公司及聯營公司

截至2019年12月31日止年度，本公司概無重大收購或出售附屬公司及聯營公司。



## 董事、高級職員及高級管理層

### 董事

#### 孫煜先生

董事長、非執行董事、提名委員會主席，47歲。孫先生自2019年2月起擔任本公司董事長。

孫煜先生自2019年2月起任中國銀行副行長。彼亦自2019年12月起兼任中國銀行北京市分行行長及自2019年11月起兼任中國銀行上海人民幣交易業務總部總裁。孫先生於1998年加入中國銀行，自2018年9月至2019年2月擔任中國銀行海外業務總監。孫先生自2015年3月至2018年11月擔任中國銀行倫敦分行行長、中國銀行(英國)有限公司行長，2015年12月至2018年11月兼任中國銀行倫敦交易中心總經理。孫先生此前曾先後擔任中國銀行全球金融市場部總監、金融市場總部總監(代客)及金融市場總部總監(證券投資)、中國銀行上海市分行副行長、中國銀行(香港)有限公司全球市場部總經理。孫先生自2015年3月起兼任中國銀行(英國)有限公司董事，自2018年12月起兼任中國銀行(英國)有限公司董事長，自2020年3月起兼任中銀香港控股和中銀香港的非執行董事。孫先生於1998年畢業於南開大學，獲經濟學碩士學位。

#### 張曉路女士

副總經理、副董事長、執行董事、戰略及預算委員會委員，52歲。張女士自2020年1月起擔任副總經理、副董事長、執行董事、戰略及預算委員會委員。

張女士於1990年7月加入中國銀行，先後在多個崗位任職，2000年10月至2008年10月擔任總行辦公室行領導秘書，2008年11月至2012年9月擔任中國銀行(瑞士)有限公司副總經理及首席運營官。2012年10月至2014年4月，彼於瑞士寶盛銀行集團於蘇黎世的總部擔任執行董事兼特別顧問。加入本公司前，張女士擔任中國銀行盧森堡分行、中國銀行(盧森堡)有限公司副行長，任職期間為2014年4月至2019年12月。

張女士於1990年獲北京聯合大學租賃與外貿會計專業學士學位，2006年獲北京外國語大學英語專業學士學位，及2000年獲西南財經大學工商管理專業碩士學位。

## 董事、高級職員及高級管理層

### Robert MARTIN 先生

總經理、首席執行官、執行董事、戰略及預算委員會委員，55歲。

Martin先生自1998年起擔任董事兼總經理。Martin先生於1998年加入本公司，擁有超過30年的飛機及租賃業務經驗，曾就職美國銀行、日本長期信貸銀行和滙豐投資銀行(亞洲)有限公司。Martin先生畢業於英國劍橋大學，取得經濟學碩士學位。

### 李芒先生

非執行董事、風險委員會委員、戰略及預算委員會委員，52歲。李先生自2015年12月起擔任非執行董事。

李先生於1990年7月加入中國銀行，現任中國銀行交易銀行部總經理。李先生亦為中國銀行(新西蘭)有限公司董事。李先生於1990年6月畢業於中國中央財經大學，取得經濟學學士學位。於2002年7月獲得中國社會科學院經濟學碩士學位。

### 劉承鋼先生

非執行董事、戰略及預算委員會主席、審計委員會委員，47歲。劉先生自2016年9月起擔任非執行董事。

劉先生於1994年7月加入中國銀行，現任中國銀行股權投資及綜合經營管理部總經理。劉先生亦為中銀國際控股有限公司、中銀集團保險有限公司及中銀理財有限責任公司董事。2017年1月至2018年12月，劉先生為中國銀行財務管理部總經理。劉先生於1994年7月畢業於中國人民大學並獲得經濟學學士學位。之後於1999年4月獲得中國人民銀行總行金融研究所經濟學碩士學位，並於2003年11月獲得麥考瑞大學應用金融碩士學位。具有特許金融分析師資格。

### 王志恒先生

非執行董事、提名委員會委員、薪酬委員會委員，46歲。王先生自2018年10月起擔任非執行董事。

王先生於1999年加入中國銀行，現任中國銀行職工監事兼人力資源部總經理。王先生亦為中銀集團保險有限公司及中銀國際控股有限公司董事。2007年10月至2018年9月間，王先生先後擔任中國銀行人力資源部副總經理、中國銀行廣東省分行副行長及青海省分行行長。王先生畢業於中國南開大學，於1996年取得金融學專業學士學位並於1999年取得金融學專業碩士學位。

## 董事、高級職員及高級管理層

### 朱林女士

非執行董事、審計委員會委員、風險委員會委員，46歲。朱女士自2014年1月起擔任非執行董事。

朱女士於1997年7月加入中國銀行。朱女士於1994年7月畢業於中國北京大學，取得經濟學學士學位，並於1997年7月自北京大學光華管理學院取得經濟學碩士學位。朱女士自1997年7月起成為中國註冊會計師協會會員。她現為中國銀行(毛里求斯)有限公司董事。

### 戴德明博士

獨立非執行董事、審計委員會主席、薪酬委員會委員、提名委員會委員，57歲。戴博士自2016年5月起擔任獨立非執行董事。

戴博士現任浙商銀行股份有限公司(於聯交所上市，股票代碼：02016)、青島海爾股份有限公司(於上海證券交易所上市，股票代碼：600690)、中信建投證券股份有限公司(於聯交所上市，股票代碼：6066)、中國電力建設集團有限公司(於上海證券交易所上市，股份代號：601669)及保利發展控股集團股份有限公司(於上海證券交易所上市，股份代號：600048)的獨立非執行董事。

2008年8月至2014年6月，戴博士為中國南車股份有限公司(2015年與中國北車股份有限公司合併重組後更名為中國中車股份有限公司，於上海證券交易所(股票代碼：601766)及聯交所(股票代碼：01766)上市)的獨立非執行董事，並同期兼任該公司審計與風險管理委員會主席。戴博士曾於2011年5月至2016年10月擔任山西太鋼不銹鋼股份有限公司(於深圳證券交易所上市，股票代碼：000825)的獨立董事，於2014年9月至2016年8月擔任北京信威科技集團股份有限公司(於上海證券交易所上市，股票代碼：600485)的獨立董事及於2015年9月至2018年5月擔任北京首都開發股份有限公司(於上海證券交易所上市，股票代碼：600376)的獨立董事。

2001年10月至2010年9月，戴博士出任中國人民大學商學院會計系主任，自1996年7月起為該校會計系教授，1993年7月至1996年6月為該校會計系副教授。戴博士於1983年7月畢業於中國湖南財經學院工業財務會計專業，取得經濟學學士學位；1986年7月畢業於中國中南財經大學會計學專業，1986年10月取得經濟學碩士學位；1991年6月畢業於中國人民大學會計學專業，取得經濟學博士學位。

## 董事、高級職員及高級管理層

### 付舒拉先生

獨立非執行董事、薪酬委員會主席、審計委員會委員、提名委員會委員，64歲。付先生自2011年2月起擔任獨立董事，並於2016年3月續任獨立非執行董事。

1984年至2015年，付先生於中國航空工業集團公司（「中航工業」）擔任多個要職，包括中國航空技術進出口總公司總裁、中國航空技術國際控股有限公司總裁、中航工業副總經濟師、中國航空技術國際控股有限公司董事長、中航發動機控股有限公司董事會主席及中國航空工業經濟技術研究院董事會主席。付先生現為碧生源控股有限公司（於聯交所上市，股票代碼：00926）獨立非執行董事。付先生於1984年7月畢業於中國西北工業大學，取得航空發動機設計碩士學位。

### Antony Nigel TYLER 先生

獨立非執行董事、風險委員會主席、審計委員會委員、戰略及預算委員會委員，64歲。Tyler先生自2016年5月起擔任獨立非執行董事。

Tyler先生從2011年7月1日至2016年9月為國際航空運輸協會（「IATA」）會長兼行政總裁。加入IATA之前，Tyler先生於1996年12月至2011年3月為國泰航空有限公司的執行董事（於聯交所上市，股票代碼：00293）及於2007年7月至2011年3月為行政總裁。Tyler先生於1996年12月至2008年9月為香港飛機工程有限公司（於聯交所上市，股票代碼：00044）的非執行董事及於2008年1月至2011年3月為太古股份有限公司（於聯交所上市，股票代碼：00019）的執行董事。Tyler先生亦曾為IATA理事會成員，2009年6月至2010年6月出任理事會主席。Tyler先生目前是龐巴迪公司、Trans Maldivian Airways及澳洲航空公司的獨立非執行董事。Tyler先生於1977年7月畢業於英國牛津大學，取得法學學位。



## 董事、高級職員及高級管理層

### 楊賢博士

獨立非執行董事、提名委員會委員、戰略及預算委員會委員，66歲。楊博士自2016年12月起擔任獨立非執行董事。

楊博士為新加坡國立大學商學院金融及戰略管理專業李棕傑出講座教授 (Stephen Riady Distinguished Professor)。彼亦為亞洲金融與經濟研究所主席。彼從2008年6月至2019年5月為新加坡國立大學商學院院長。於加入新加坡國立大學前，他曾執教於美國紐約大學斯特恩商學院，擔任亞伯拉罕·克拉斯諾夫特聘教授 (the Abraham Krasnoff Professor)，專注於全球商務、經濟及管理研究領域，並任紐約大學中國研究院院長。他曾從1988年至1999年執教於美國密歇根大學及於1983年至1988年執教於加拿大阿爾伯塔大學。

楊博士在頂級學術研究期刊上發表論文豐富，研究課題廣涉金融、經濟及戰略等領域；其專欄評論文章亦見諸海內外重要媒體，如《人民日報》、《金融時報》、《經濟學人》及《華爾街日報》。

楊博士擔任多項重要的公共職務。他曾擔任新加坡經濟戰略委員會委員 (2009年)、新加坡社會科學研究理事會理事 (2016年至2018年) 及新加坡金融管理局金融研究理事會成員 (2010年至2013年)。楊博士為上海交通大學安泰經濟與管理學院第三屆顧問委員會成員、武漢大學經濟與管理學院顧問委員會成員及台灣「中央研究院」經濟研究所顧問委員會成員。

楊博士於1979年畢業於西安大略大學，獲經濟學及數學學士學位，隨後分別於1981年及1984年12月獲芝加哥大學授予工商管理碩士及哲學博士學位。

### 高級管理層

#### Robert MARTIN 先生

請參閱其於第35頁的個人履歷。

#### 張曉路女士

請參閱其於第34頁的個人履歷。

#### 彭添發先生

副總經理兼首席財務官，63歲。彭先生於1996年加入本公司擔任首席財務官。彭先生於2001年7月獲委任為本公司副總經理，負責會計、資金和風險管理。彭先生於本公司任職超過20年。彭先生畢業於馬來西亞的馬來亞大學，獲得經濟學(一級榮譽)學士學位。彼將於2020年9月30日退任副總經理兼首席財務官，並將於2020年第四季度退休。

## 董事、高級職員及高級管理層

### David WALTON先生

首席運營官，58歲。Walton先生於2014年11月加入本公司擔任首席運營官，負責法律與交易管理、資產組合規劃與管理、技術、戰略及市場研究、合規及企業事務、投資者關係及企業資訊和信息技術。Walton先生擁有超過30年的飛機租賃及金融業經驗。加入本公司前，他曾擔任私人公司及上市公司的總法律顧問，主要負責籌資、合資及租賃業務的組建及法律文件工作。Walton先生畢業於美國斯坦福大學，獲得(榮譽)文學學士學位及取得美國加州大學伯克利分校(Boalt Hall法學院)法學學位。

### Steven TOWNEND先生

首席商務官(歐洲區、美洲區及非洲區)，50歲。Townend先生於2001年1月加入本公司，並於2004年7月出任首席商務官。彼於2006年6月另獲委任為副總經理。Townend先生自2014年起常駐倫敦，負責監督歐洲、美洲及非洲的所有創收業務。彼在於2020年10月就任副總經理兼首席財務官前將移居回新加坡。Townend先生擁有超過28年的銀行業及租賃經驗，曾就職DVB銀行和國民西敏寺銀行投資銀行部(NatWest Markets)。Townend先生畢業於英國拉夫堡大學，獲得銀行與金融學士學位。

### 鄧磊先生

首席商務官(亞太及中東地區)，43歲，鄧先生於2019年11月加入本公司。彼負責監督亞太及中東地區的所有創收業務。彼於1998年7月加入中國銀行，先後擔任多個職務，包括於上海分行擔任全球市場部總經理及於總行擔任投資銀行與資產管理部主管。加入本公司之前，鄧先生擔任中國銀行新加坡分行行長助理。鄧先生於1998年畢業於上海大學，獲得國際金融學士學位，並於2005年畢業於香港大學，獲得工商管理碩士學位。

### 公司秘書

#### 張燕秋女士

公司秘書，35歲。張女士於2017年6月1日出任本公司公司秘書兼授權代表。張女士於2015年11月加入本公司擔任法律顧問。加入本公司前，張女士曾在香港及新加坡的國際律師事務所工作。張女士畢業於英國諾丁漢大學，獲得法學學士學位。她於2010年1月獲得香港高等法院律師執業資格。

# 企業管治報告

## 企業管治政策

本公司致力於以高標準的企業道德、操守、透明度及問責制度提升股東價值。企業管治政策旨在為本公司董事、高級職員及員工提供指引，維持良好的企業管治和內部控制以及避免利益衝突。本公司嚴格遵守香港和新加坡的相關法律法規、組建文件以及包括證監會及聯交所在內的監管機構發佈的規則及指引。本公司不時根據以上法律法規、規則及指引審查企業管治實踐。

截至2019年12月31日止年度，本公司採納和遵守企業管治守則所載原則及所有適用的守則條文。本公司將繼續維持良好的企業管治標準及流程，以保障信息披露的完整性、透明度及質量。本報告對本公司截至2019年12月31日止年度所採納和遵守的企業管治實踐予以詳述。

## 企業管治實踐

### 企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則第D.3.1條所列的職能。

董事會已審查本公司的企業管治政策及實踐、董事及高級管理層成員的培訓及持續專業發展、本公司在遵守法律及監管要求方面的政策及實踐、董事及僱員遵守買賣政策的情況，以及本公司遵守上市規則附錄十四及本企業管治報告所作披露的情況。

### 組建文件

組建文件為載列股東、董事會、董事會委員會及行政總裁權利及責任等相關重要資訊的企業管治文件。組建文件亦對股東大會及董事會會議的流程作出相應規定。自2016年5月12日採納於上市日期生效的本公司組建文件以來，該組建文件並無任何變動。最新版本組建文件可於本公司網站及聯交所網站查閱。

# 企業管治報告

## 股東權利

持有本公司有表決權股份總數不少於10%的股東有權提請董事會召開股東大會。會議主題須於相關提請中列明，並提交本公司註冊辦事處。詳細規定及程序載於本公司網站企業管治部分。

有意向董事會質詢或在股東大會上提出議案的股東須遵守本公司網站企業管治部分所載的要求及程序。

倘若股東有意在股東大會上提名退任董事以外的人士參選董事，需要在發出股東大會通知(包括該日)的7天之內，向本公司的註冊辦事處提交書面提名。提名候選人競選董事的程序載於本公司網站企業管治部分。

## 股東大會

本公司須根據上市規則、新加坡公司法(第50章)、組建文件及其他相關及適用法律法規的要求尋求股東批准。

本公司須每年召開股東週年大會，處理若干常規事務，包括(a)宣派股息；(b)省覽及採納財務報表、董事聲明、審計師報告及須隨附於財務報表的其他文件；(c)委任或重選董事以填補因於大會上輪值告退或其他原因而產生的空缺；(d)委任或續聘審計師；(e)確定審計師薪酬或有關薪酬的計算方式；(f)根據組建文件第81條和/或第82條確定對董事的擬議薪酬；(g)向董事授予任何授權或權限以配發和發行股份或授出股份期權或發行可轉換成股份的認股權證或以其他方式處置佔不超過當時已發行股份總數和根據組建文件第54(h)條購回的股份數量的20%(或指定證券交易所規則和條例可能不時指定的其他百分比)的股份；及(h)向董事授出任何授權或權限以購回股份。本公司可在股東週年大會上處理常規事務以外的其他事務。

本公司於2019年5月29日在香港召開了2019年股東週年大會。

本公司亦於2019年6月11日在新加坡召開了股東特別大會，以就若干持續關連交易的年度上限尋求股東批准。有關詳情，請參閱日期為2019年5月9日的通函。

# 企業管治報告

## 董事會及管理層的職責

本公司由董事會管理，董事會負責本公司的戰略領導及控制。董事會與管理層的職責之間有著清晰的劃分。董事會負責提供高層指導及有效監督管理，職責包括以下內容：

- 制訂本公司的長遠策略，並監督其實施
- 審核及批准本公司的業務規劃和年度預算
- 審查營運及財務表現
- 審查和批准中期及年度業績及業績公告
- 制定股息政策
- 審查和監督本公司的風險管理及內部控制
- 批准委任董事加入董事會
- 批准薪酬及福利計劃
- 制定環境、社會及管治策略，並批准環境、社會及管治報告
- 確保良好的企業管治和有效的合規管理

董事會授權管理層執行董事會批准的戰略，管理層則負責實現本公司制定的目標。管理層負責本公司的日常營運，並向董事會報告。董事會制訂了書面指引，對管理層在代表本公司作出決定或簽署協議前應向董事會匯報，並須事先獲得董事會批准的相關事項作出了明確的規定。董事會定期審核授權及指引。

# 企業管治報告

## 董事長及首席執行官

本公司的董事長及首席執行官分別由分工明確的不同人員擔任。

孫煜先生為董事長，負責領導董事會，確保董事會有效運作、履行職責，為本公司的最大利益服務。董事長尤其應負責：

- 制定董事會議程，並考慮採納其他董事的提案，將其納入董事會議程
- 確保所有董事均可聽取董事會會議議題
- 確保所有董事及時獲取充分資訊，而有關資訊需準確清晰、完整可靠
- 確保董事會及時討論所有重要及合適的事項
- 領導董事會為本公司確立良好的企業管治制度及流程
- 引導董事會對相關議題作出有效及有建設性的審議
- 鼓勵非執行董事有效參與本公司的事務，提倡公開、積極討論的文化氛圍，確保執行董事與非執行董事之間保持建設性的關係

Robert Martin 先生為本公司的總經理兼首席執行官，負責執行董事會制定的戰略，領導本公司日常營運順利開展，以達到本公司的財務及營運目標。

## 董事會構成

董事會包括董事長（董事長亦為非執行董事）、四名非執行董事、四名獨立非執行董事及兩名執行董事。彼等的履歷詳情載於本年報第34至38頁。董事名單載於本年報第52頁。

董事會成員之間概無財務、業務、家庭或其他重大/相關關係。

# 企業管治報告

## 董事會多元化

本公司已採納董事會多元化政策。為使董事會成員具備多元化的視野，本公司在決定董事會成員的委任及續任時考慮多項因素。有關因素包括性別、年齡、文化及教育背景、種族、地區、專業經驗、技能、知識、任期、監管要求及本公司主要股東的合法權益。

在2020年3月11日之前，經提名委員會進行年度評估，董事會認為本公司董事會當前的結構、規模及構成能夠使其公正、獨立地履行對管理層經營活動的監督職能，發揮配合本公司企業戰略的作用。

## 提名政策

本公司已採納董事會提名政策。該政策載列提名及委任董事的標準及程序，以確保董事會應本公司業務需要均衡地具備適當技能、經驗及多元化視野；所有委任屬公平、審慎及透明；擁有正式的委任程序及有序委任董事會繼任人選。

在決定董事會成員的委任及續任時，提名委員會及董事會須考慮候選人的誠信、品格及其他個人素質、候選人能否投入充足時間及精力有效履行其職責、候選人的獨立性、董事會多元化政策內所列的其他因素以及提名委員會及/或董事會認為相關的任何其他因素。

每次建議新委任或重選董事須由提名委員會根據董事會提名政策所載的標準進行評估，並向董事會提出建議以供其審議及視情況批准。倘委任須經股東批准，董事會應向股東提出建議，以供股東於本公司股東大會上批准。倘股東須就選舉或重選董事進行投票，則附有相關股東大會通告的通函應載有上市規則規定的有關該候選人的所有資料。

## 獨立非執行董事

截至2019年12月31日止年度，董事會始終符合上市規則第3.10條的規定。

各獨立非執行董事均已根據上市規則第3.13條的有關規定就其獨立性作出年度確認。本公司認為，各獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條所載的獨立性指引。



# 企業管治報告

## 董事會及董事會委員會組成的變動

自2019年1月1日至2020年3月11日，董事會及董事會委員會成員變更情況如下：

生效日期	董事	變更
2019年2月27日	孫煜先生	獲委任為非執行董事、董事長及提名委員會主席
2019年12月31日	王建先生	從執行董事、副董事長、副總經理及戰略及預算委員會成員一職退休
2020年1月1日	張曉路女士	獲委任為執行董事、副董事長、副總經理及戰略及預算委員會成員

除上文所披露者外，自2019年1月1日至2020年3月11日，董事會及董事會委員會構成無其他變更。

## 董事資料的變動

根據上市規則第13.51B(1)條，董事於本公司2020年3月11日發佈截至2019年12月31日止年度全年業績公告後至2020年4月3日（即本年報的批准日），根據上市規則第13.51(2)條(a)至(e)及(g)段所須披露的資料變動如下：

### 經歷（包括其他董事職務）

孫煜先生，本公司董事長兼非執行董事，獲委任為中銀香港(控股)有限公司和中國銀行(香港)有限公司的非執行董事，自2020年3月20日起生效。

王志恒先生，本公司非執行董事，于2020年3月11日後通知公司，其獲委任為中銀集團保險有限公司董事，自2019年6月6日起生效，並獲委任為中銀國際控股有限公司董事，自2018年10月22日起生效。

朱林女士，本公司非執行董事，不再擔任中國銀行授信管理部副總經理，並將於中銀集團內擔任新職務，目前該新職務的任職手續尚待監管機構批准。

# 企業管治報告

## 董事委任及重選

本公司全體現任非執行董事及獨立非執行董事的固定任期均約為三年，正式委任函中已列明其獲得委任的主要條款及條件。根據組建文件第97條及企業管治守則第A.4.2條，董事會年內委任的董事的任期應至本公司下屆股東大會或下屆股東週年大會為止，並且有資格在該等會議上參與重選。因此，張曉路女士的任期將於即將舉行的股東週年大會召開日屆滿。張曉路女士具備膺選連任資格並確認願意連任。

此外，根據組建文件第90條及企業管治守則第A.4.2條，每次召開股東週年大會時，現任三分之一的董事(或者，如果董事數目並非三的倍數，則應為不少於且最接近三分之一的數目)須輪席退任，且各董事(包括指定任期的董事)須至少每三年輪值退任一次。因此，李芒先生、朱林女士、戴德明博士及Antony Nigel Tyler先生各自將於即將舉行的股東週年大會上因輪值而退任。李芒先生、朱林女士、戴德明博士及Antony Nigel Tyler先生均符合資格膺選連任並均確認願意連任。



# 企業管治報告

## 董事會會議流程及出席情況

根據企業管治守則，本公司於截至2019年12月31日止年度舉行了四次董事會會議。一般而言，各年度的定期會議計劃由董事會安排並批准臨時會議根據實際情況召開。定期董事會會議的正式通知應至少提前14天發送至全體董事，董事會議程及會議材料應至少提前3天發送至全體董事，供其審閱。

董事長及首席執行官經與其他董事會成員及高級管理層協商後批准董事會會議的議程。此外，為了便於公開坦誠交流，董事長應在其他董事及高級管理層避席的情況下與獨立非執行董事進行會面，每年應至少進行一次會面。

董事會會議的設立旨在鼓勵董事在會議上公開討論、坦誠辯論和積極參與。董事會決定在董事會會議上以投票方式作出，輔以休會期間的書面傳簽決議。

董事會會議議程通常包括：

- 提呈審批文件以獲得董事會批准
- 提呈討論文件及送閱文件
- 各董事會委員會主席報告自上次董事會會議以來的未盡事宜
- 首席執行官作管理層報告，提供自上次董事會會議以來的最新業績，並就業務環境的變化及其對預算和長期規劃的影響進行說明
- 提出新舉措及新想法
- 任何利益申報

## 企業管治報告

截至2019年12月31日止年度，董事參加董事會及其下設委員會會議及其他事項的詳情如下：

	董事會	審計委員會	薪酬委員會	提名委員會	風險委員會	戰略及預算委員會	2019年股東週年大會
舉行會議：	4	2	1	1	4	4	1
出席會議：							
非執行董事							
孫煜	4			1			1
李芒	3				4	3	0
劉承鋼	4	2				4	1
王志恒	3		1				1
朱林	3	2			4		1
執行董事							
Robert James Martin	4					4	1
王建 <sup>(附註1)</sup>	4					4	1
獨立非執行董事							
戴德明	4	2	1	1			1
付舒拉	4	2	1	1			1
Antony Nigel Tyler	4	2			4	4	1
楊賢	3			1		4	0
平均出席率	91%	100%	100%	100%	100%	96%	82%

附註：

1. 王建先生於2019年12月31日退休。張曉路女士於2020年1月1日獲委任，故未反映於此表。
2. 由於其他公務安排，部分董事未出席若干董事會或董事會委員會會議。

# 企業管治報告

## 培訓及專業發展

所有董事均接受了有關其董事職責事項的培訓及培訓資料，包括來自本公司外部法律顧問的培訓及培訓資料。彼等亦通過參加研討會及會議以及/或閱讀有關金融、商業、經濟、法律、法規及商業事務的材料及時了解有關其董事職責的事項。本公司為全體董事提供獲得持續專業發展的機會，費用由本公司承擔，以幫助各董事發展和更新知識技能。各董事已向本公司提供他們所接受培訓的記錄。

## 董事會對風險管理和內部控制的監督

董事會負責建立、維護風險管理和內部控制系統並審查其有效性。審計委員會代表董事會監督風險管理和內部控制系統的設立及維護，並審查其有效性。

風險管理和內部控制系統的目標是管理風險以期實現業務目標，而非消除風險，且僅可就錯誤陳述或損失提供合理而非絕對的保證。

良好的企業管治始於公司文化。公司文化比任何流程、政策和程序都更為重要。本公司一直以來堅持以誠信為本，誠實守信的企業文化始於董事會和高級管理層，自上而下傳遞至所有的員工、客戶、供應商和合作夥伴。本公司向所有新員工提供行為守則，所有員工均須認真閱讀行為守則，並至少每年確認自己的合規情況。本公司亦向所有員工提供有關合規性及道德標準的定期培訓。

本公司亦致力於發展和維持高度的專業水準。本公司為員工提供職業發展及培訓機會。各部門均已制定相關政策和流程，並定期更新、定期審查，確保控制系統有效運行。本公司鼓勵自我報告任何控制缺陷，部門主管負責每月就控制問題向本公司的內部控制委員會作出報告，以供討論及採取行動。

在追求實現業務目標的同時，董事會及管理層均有責任識別及分析實現業務目標的潛在風險，並就如何監控、評估、管理和緩釋相關風險作出決策。每位員工都應當把風險管理和內部控制作為日常責任。而本公司也圍繞風險管理和內部控制設立了明確的組織架構。在董事會層面，審計委員會及風險委員會獲董事會授權定期向董事會報告並就董事會的行動提出建議。在管理層層面，風險管理委員會及內部控制委員會負責對本公司的日常管理相關事項進行主要監管。

## 企業管治報告

本公司主要通過遵守各項政策和程序維護日常的控制環境。各部門的政策及流程都會對該部門負責的關鍵程序作出詳細描述，這些程序可能包括明確的審批程序、驗證、審查和職能劃分。審計部負責審查各項政策的合規情況。本公司為運營、財務及合規相關情況的識別、記錄、驗證及報告制定了有效的流程和程序。

本公司制定了關於處理及傳播具有股價敏感性的公司資料的詳細控制指引，供所有員工查閱。本公司建立了識別、控制及申報包括業務、安全、法律、財務、環境及聲譽風險在內的主要風險的制度和程序。董事會在各委員會和高級管理層的協助下監控該類風險敞口。

本公司每年評估其風險管理和內部控制系統的有效性，覆蓋所有的重大控制，包括財務、運營、合規控制及風險管理。評估覆蓋所有重大的內部控制及措施，包括財務、運營、合規控制及風險管理。由本公司審計部統籌評估工作，在管理層及各業務部門進行自我評估以及管理層確認相關制度的有效性之後，審計部對評估過程和結果進行獨立檢查及其他後續評估工作。評估亦考慮本公司會計、財務報告及內部審計職能方面的資源、員工資質和經驗以及培訓是否充分。2019年的評估結果已向審計委員會及董事會報告，顯示本公司的風險管理和內部控制系統為有效及完善。

### 內部審計

本公司設立審計部。審計部定期對主要風險領域進行獨立審查，並對本公司會計、財務及運營程序的合規情況進行監控。

審計部協助審計委員會對本集團風險管理和內部控制系統的充分性及有效性進行分析及獨立評估。審計委員會每年對根據風險評估方法制定的內部審計計劃進行討論和審批。除議定的年度工作外，審計部亦需要根據情況展開特別審計。審計主管可直接聯絡審計委員會。審計報告須發予審計委員會，並提交總經理兼首席執行官、主管的高級管理層以及被審計部門的相關管理層。主要審計結果摘要及建議以及整改計劃的執行情況須定期呈報審計委員會。為評估本集團風險管理和內部控制系統的充分性及有效性，董事會和審計委員會積極監控審計部提交的調查結果所發現的問題數量及嚴重性，以及有關部門的整改情況。

# 企業管治報告

## 董事就財務報表作出的責任聲明

以下聲明應與審計師報告內的審計師責任聲明一併閱讀。該聲明旨在區分董事與審計師對財務報表的責任。

董事負責根據新加坡公司法第50章條文、香港公司條例、國際財務報告準則及上市規則的適用披露規定，編製能真實、公允地反映經營成果的合併財務報表。此外，董事負責制定和維護內部會計控制系統，為資產免於未經授權使用或處置造成的虧損提供合理保障；並確保交易已獲適當授權並且記錄得當，以編製真實公允的財務報表、維持資產的問責性。

各董事均認為在編製財務報表的過程中，本公司已採取合理的會計政策，並由合理的判斷及評估支持，始終遵守其認為適用的所有會計準則。就董事所知，並無任何可能對本公司的持續經營能力產生重大不利影響的重大不確定事件或情況。

## 董事會授權

首席執行官負責實施經董事會批准的戰略及目標以及日常管理。本公司對首席執行官的權力作出了明確指引及指示，特別是對首席執行官代表本公司作出承諾前須向董事會報告或事先獲得董事會批准的情況。此外，本公司的管理委員會經董事會明確授權可批准符合特定標準的新交易。本公司設立了健全完善的委員會及內部管治框架來管理日常業務。

## 董事會委員會

董事會下設五個常設委員會，協助履行董事會的職責，分別是審計委員會、提名委員會、薪酬委員會、風險委員會和戰略及預算委員會。此外，董事會將在必要時授權由全體獨立非執行董事組成的獨立董事委員會審閱、批准和監督包括持續關連交易在內的關連交易。

各董事會委員會均有明確的職權範圍，並在其職權範圍內向董事會就相關事項提出建議，或適時根據董事會授予的權力作出決策。此外，董事會及各董事會委員會每年評估和審查其工作流程及有效性，以確定需要改進的地方。

## 企業管治報告

有關董事會及各董事會委員會的組成、各董事會委員會的角色及職能、審計委員會、薪酬委員會和提名委員會的職權範圍，以及股東提名候選人參選董事的程序詳情，可於本公司網站上查閱。

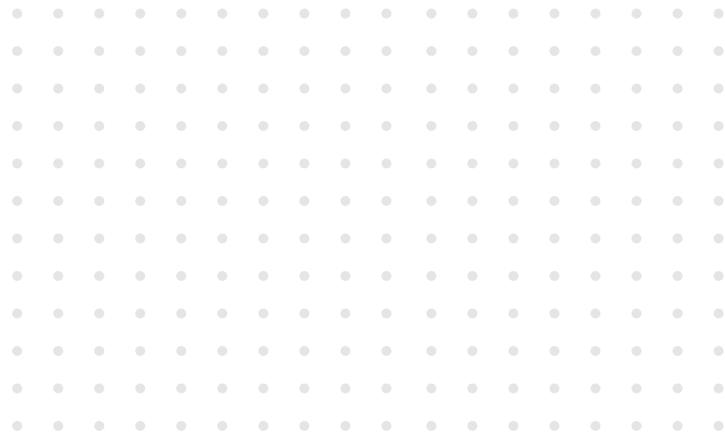
下表載列截至2020年3月11日各董事會委員會的主席及成員：

董事	審計委員會	薪酬委員會	提名委員會	風險委員會	戰略及預算委員會
孫煜先生			C		
張曉路女士					M
Robert James Martin 先生					M
李芒先生				M	M
劉承鋼先生	M				C
王志恒先生		M	M		
朱林女士	M			M	
戴德明博士	C	M	M		
付舒拉先生	M	C	M		
Antony Nigel Tyler 先生	M			C	M
楊賢博士			M		M

註釋：

C 代表委員會主席

M 代表委員會成員



# 企業管治報告

## 審計委員會

審計委員會由五名成員組成(如上表所示)，多數成員為獨立非執行董事。

審計委員會的主要職責包括審查以下各項：

- 本公司財務報表及財務報告過程的完整、準確及公正程度
- 本公司重大會計政策及實務
- 本公司財務報告系統、風險管理和內部控制系統
- 與本公司外部審計師的關係、其聘用及薪酬
- 本公司內部審計職能的有效性

審計委員會在截至2019年12月31日止年度舉行了兩次會議，主要工作包括：

- 審查及提議董事會批准本公司截至2018年12月31日止年度的包括財務報表在內的全年業績公告
- 審查及提議董事會批准本公司截至2019年6月30日止六個月的包括財務報表在內的中期業績公告
- 提議董事會批准本公司外部審計師的續聘和薪酬，審查和批准外部審計計劃及外部審計報告，並監督外部審計師的獨立性和客觀性
- 審查和批准2020年內部審計預算，並審查本公司內部審計職能的有效性
- 審查本公司風險管理和內部控制系統的有效性

## 提名委員會

提名委員會由五名成員組成(如上表所示)，多數成員為獨立非執行董事。

提名委員會的主要職責包括審核以下事項：

- 董事、董事會委員會成員及高級管理層的遴選及提名
- 董事會及董事會委員會的架構、規模和構成
- 董事會及董事會委員會的有效性

## 企業管治報告

提名委員會在截至2019年12月31日止年度舉行了一次會議，並輔以書面傳簽決議，其主要工作包括：

- 審查新執行董事及其他高級管理層任命並向董事會作出推薦
- 考慮本公司整體繼任計劃
- 對董事會及董事會委員會的工作作出評估
- 審查董事會多元化政策和提名委員會的職權範圍

### 薪酬委員會

薪酬委員會由三名成員組成(如上表所示)，多數成員為獨立非執行董事。

薪酬委員會的主要職責包括：

- 審查本公司所有董事及高級管理層薪酬的政策及結構，並就有關政策及結構向董事會提出建議
- 經董事會授權，釐定執行董事或高級管理層成員的薪酬
- 確保概無董事或其任何聯繫人參與釐定其本身的薪酬
- 參考董事會的目標，審核並批准管理層的薪酬建議

薪酬委員會在截至2019年12月31日止年度舉行了一次會議，其主要工作包括：

- 向戰略及預算委員會及董事會提供有關本公司2020年人事費用預算的資料
- 根據本公司激勵計劃審查獎金池及就此向董事會提議以供批准
- 向董事會提議執行董事和高級管理層的薪酬漲幅和酌情獎金額度以供批准
- 釐定及批准新執行董事及其他高級管理層任命的薪酬
- 根據同業市場基準評估薪酬競爭力
- 審查薪酬委員會的職權範圍

概無董事參與任何有關其本身薪酬的討論。有關董事及高級管理層薪酬的全部詳情載於財務報表附註9。

# 企業管治報告

## 風險委員會

風險委員會由三名成員組成(如上表所示)。風險委員會的主要職責包括：

- 定期審查本公司業務中的風險因素，包括但不限於客戶信用、飛機資產及組合風險、現金流量、流動性、對沖及融資風險、採購及技術風險，以及企業風險事宜
- 定期與管理層審視新風險及剛出現的風險，並指導採取措施緩釋該等風險
- 審視部門資源、政策及程序的充分性，緩釋當前及未來潛在的風險
- 就上述事項向董事會提交定期報告
- 經董事會授權批准其他事宜

風險委員會在截至2019年12月31日止年度舉行了四次會議，其主要工作包括：

- 對本公司的整體風險狀況進行季度審查，包括資產組合信用品質和收款狀況、流動性風險管理、地緣政治風險因素、影響整體商業航空業的風險因素以及企業風險事宜
- 對技術和採購的風險因素進行季度審查
- 審查公司稅、保險和供應商風險管理事宜
- 審查納入公司長期激勵計劃計分卡的關鍵風險指標

## 戰略及預算委員會

戰略及預算委員會由六名成員組成(如上表所示)。戰略及預算委員會的主要職責包括：

- 指導管理層制定本公司的中長期戰略計劃，提交董事會批准
- 審查本公司制定戰略的相關流程，確保將各項備選方案納入考慮範圍
- 審查年度預算，並提交董事會批准，並根據預算目標監督績效
- 審查和監督本公司的業務計劃及財務預算
- 制定公司目標

## 企業管治報告

戰略及預算委員會在截至2019年12月31日止年度舉行了四次會議，其主要工作包括：

- 考慮和建議董事會批准2018年全年末期股息
- 考慮和建議董事會批准截至2019年6月30日止六個月期間的中期股息
- 審查並向董事會匯報與本公司業務相關的市場狀況及機遇的發展，包括租賃及購機回租市場發展以及飛機採購相關發展
- 審查和建議董事會批准2020年預算及2020年公司平衡記分卡
- 審查和建議董事會批准本公司2019年公司平衡記分卡結果及本公司短期及長期激勵計劃的若干指標
- 審閱並向董事會報告本公司未來五年計劃初步工作

### 管理架構

本公司亦已制定明確的管治框架，以管理日常業務，其中包括以下管理委員會：

- **管理委員會**經董事會授權，可對符合若干要求的交易（包括租賃及租賃展期、購機回租、銷售、貸款及債券融資、對沖、變更飛機規格和其他採購事項，以及一般行政事宜）作出決策。該委員會由總經理兼首席執行官擔任主席。該委員會成員包括高級管理層的六名成員及首席風險官。
- **風險管理委員會**負責對影響本公司資產負債表兩端的風險因素、資產/信用風險及負債風險事宜進行持續及前瞻性審查。該委員會也對外部經營環境的變化及實施收益計劃對資產組合的影響進行審查。該委員會由總經理兼首席執行官擔任主席。
- **運營委員會**負責本公司的主要業務職能，涉及執行本公司飛機購置、租賃及銷售交易，並參與本公司自有及代管飛機組合的日常管理。該委員會的成員包括法律及交易管理、風險、技術、組合管理、採購、航空公司租賃及銷售以及飛機銷售部門的主管。該委員會由首席運營官擔任主席。
- **財務委員會**負責監督和協調財務、稅務、風險、飛機銷售及資金部門主管之間的事宜，涉及融資需求、可能影響收款的風險問題、飛機出售以及預算等。該委員會由副總經理兼首席財務官擔任主席。

## 企業管治報告

- **投資委員會**負責評估整體投資及撤資環境。該委員會由總經理兼首席執行官擔任主席。
- **收益委員會**負責為新的租賃及銷售活動進行指導和規劃，並就潛在交易對面向客戶的航空公司租賃及銷售團隊及飛機銷售團隊提供指導。特定範圍以外的議案，須獲得收益委員會的批准。該委員會由總經理兼首席執行官擔任主席。
- **資金委員會**就本公司的債務市場和融資需求進行討論。該委員會由總經理兼首席執行官擔任主席。
- **內部控制委員會**負責監督內部流程和程序的合規情況，並對需要改進的地方提供建議。該委員會負責監督本公司的欺詐風險管理、反賄賂及制裁政策，並對影響本公司業務的新監管要求或其他合規問題進行評估。該委員會由總法律顧問擔任主席。
- **披露委員會**根據上市規則監督和批准披露於聯交所的所有事宜。該委員會負責監督本公司的披露事宜及與本公司內幕消息相關的政策及流程。該委員會由總經理兼首席執行官擔任主席。

本公司各部門內部制定了具體的政策及程序，各部門主管亦獲發明確的授權書，並對授權書定期進行適當的審查、修訂及再審批，以進一步強化本公司的整體風險管理制度。

### 董事及高級職員責任保險政策

本公司對董事及高級職員可能面對的法律訴訟提供了適當的保險。

### 公司秘書

公司秘書為本公司的全職員工，於新加坡辦公，由董事會委任。公司秘書負責協助董事會的流程和促進董事會成員、股東與管理層之間的溝通。在截至2019年12月31日止年度，公司秘書接受了充分的專業培訓，以提高技能和知識儲備。

# 企業管治報告

## 董事證券交易

本公司制定和實施了董事/首席執行官買賣政策(「買賣政策」)，管理董事買賣本公司證券。買賣政策的條款並不遜於上市規則附錄十所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)所規定的強制性標準。

經具體查詢，本公司所有董事確認，在截至2019年12月31日止年度，他們的行為均符合買賣政策的要求。

## 外部審計師及其薪酬

本公司外部審計師的獨立性對股東、董事會及審計委員會而言極為重要。審計師每年向審計委員會確認，根據新加坡特許會計師公會專業行為守則和會計與企業管理局公認會計師及會計主體職業守則與道德操守，其具備獨立會計師的資格，並且，就其所知，概不存在任何可合理質疑其獨立性的事宜。審計委員會每年至少對審計師的獨立性進行一次評估。

董事會和審計委員會對本公司外部審計師 Ernst & Young LLP(「安永」)的獨立性、客觀性、有效性，以及其審核程序的有效程度表示滿意。根據審計委員會的建議，董事會提議在即將舉行的股東週年大會繼續委任安永作為本公司的審計師。董事會授權審計委員會釐定安永的薪酬，尚待股東批准。

2019年，安永及其附屬機構收取的總費用為80萬美元，其中審計服務費38萬美元、審計相關服務費13萬美元(主要與本公司根據全球中期票據計劃發行票據有關)以及非審計相關服務費29萬美元(主要與稅項合規及諮詢服務有關)。除審計服務外，安永已獲委聘就與審計密切關聯的事項或於安永對本集團業務的了解有助於提升效率及效果時，向本集團提供審計相關服務及非審計相關服務。審計相關服務及非審計相關服務對總費用的費用比率百分比為53.0%；而非審計相關服務對總費用之費用比率百分比為36.6%。

根據新加坡公司法第50章第206(1A)條的規定，審計委員會審查了於2019年支付予安永的費用，並信納安永於2019年提供的非審計服務(包括審計相關及非審計相關服務)並不影響安永向本集團提供審計服務的獨立性。

# 企業管治報告

## 投資者關係

董事會和高級管理層確認其有責任代表所有利益相關者的利益。本公司將與利益相關者之間保持良好和定期溝通視為優先要務。

與股東溝通的渠道包括：

- 投資者關係主管定期與主要股東、投資者及分析師會面。在截至2019年12月31日止年度，投資者關係主管和高級管理層成員與股東、投資者及分析師在香港及海外進行了多次會面、通話及會議
- 本公司網站載有本公司電子版的財務報告、電話記錄、分析師報告的錄音、演示文稿、最新消息、公告及一般資料等
- 發佈中期報告及年度報告
- 發佈新聞稿及公告
- 召開本公司股東週年大會

## 向董事會作出查詢

股東可通過郵寄方式或發送電郵至 [information@bocaviation.com](mailto:information@bocaviation.com)、[timothy.ross@bocaviation.com](mailto:timothy.ross@bocaviation.com) 或 [kelly.kang@bocaviation.com](mailto:kelly.kang@bocaviation.com) 向董事會提出質詢或疑問。相關聯絡方式載於本公司網站投資者關係部分。

## 董事聲明

董事欣然呈列此聲明及截至2019年12月31日止財政年度的本集團經審計合併財務報表及本公司財務狀況表。其認為：

- (a) 編製本集團的合併財務報表及本公司的財務狀況表是為了真實而公允地呈列本集團及本公司截至2019年12月31日的財務狀況，以及本集團截至該日止年度的財務表現、股權變動及現金流量；及
- (b) 於本聲明日期，我們有合理依據相信本公司有能力償還其到期債務。

### 主要業務

本公司在新加坡開展其主要業務，包括飛機租賃、飛機租約管理及其他相關活動。財務報表附註33所列的本公司附屬公司亦主要從事飛機租賃及其他相關業務。

### 業務回顧

有關本公司截至2019年12月31日止年度的業務回顧，請參閱「董事長致辭」、「首席執行官致辭」、「業務及財務回顧」、「管理層討論及分析」、「企業管治報告」以及「環境、社會及管治報告」各節。

上文及此處對本年報其他章節的提述均構成本聲明的一部分。

### 股東週年大會

股東週年大會將於2020年5月27日舉行。

### 業績

本集團截至2019年12月31日止年度的財務表現及本集團及本公司於該日的財務狀況載於本年報附錄A的財務報表。

# 董事聲明

## 股息政策

本公司的股息政策為至多分配整個財政年度稅後淨利潤的35%。董事會有絕對酌情處理權決定是否宣派任何一年的股息。如果董事會決定派息，其有絕對酌情處理權決定派息金額。

## 股息

董事會建議派發截至2019年12月31日止年度末期股息每股0.2153美元，金額約為1.494億美元，須待股東於股東週年大會上批准後生效。倘獲批准，末期股息將於2020年6月12日支付予記錄日期(即2020年6月4日)當日名列本公司股東名冊的股東。末期股息將以港元支付，按派息日前最少一星期的現行市場匯率由美元轉換。

連同於2019年8月宣派的每股0.1388美元的中期股息，截至2019年12月31日止年度支付的股息總額將為每股0.3541美元，向股東分派合計約2.457億美元。

## 暫停辦理股權過戶登記— 股東週年大會

為確定有權出席股東週年大會並於會上投票的股東名單，本公司將於2020年5月22日至2020年5月27日(首尾兩天包含在內)期間暫停辦理股權過戶登記手續，期間將不會辦理股權過戶。為出席股東週年大會並於會上投票，須於2020年5月21日下午4時30分前，將所有過戶文件連同相關股票證明書一併送交本公司證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

## 暫停辦理股權過戶登記— 末期股息

為確定有權收取建議末期股息的股東名單，本公司將於2020年6月2日至2020年6月4日(首尾兩天包含在內)期間暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股權過戶。為符合獲取建議末期股息的資格，須於2020年6月1日下午4時30分前，將所有過戶文件連同相關股票證明書一併送交本公司證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

## 財務概要

本公司股份自2016年6月1日起在聯交所主板上市。本集團的五年財務摘要載於本年報第97頁。

## 董事聲明

### 廠房及設備

本集團截至2019年12月31日的廠房及設備詳情載於財務報表附註12。

### 優先購買權

組建文件第8(A)條規定，除股東大會可能作出的任何相反的決定之外，所有新股須於發行前向於要約日期有權收取本公司股東大會通告的人士要約出售，並以儘量貼近其所持有現有股份數目的比例進行。除上文所述外，本公司的組建文件或一般適用於新加坡公司的新加坡共和國法律並無規定要求本公司須按比例向現有股東提供發售新股的優先購買權。

### 捐贈

截至2019年12月31日止年度，本公司及僱員分別向第90頁「我們的表現概覽」所述的組織捐贈合共14,000美元及逾4,000美元用於慈善。我們沒有做任何政治性質的捐贈。

### 股本

本公司已發行股份的詳情載於財務報表附註28。截至2019年12月31日止年度，本公司未發生任何股本變動。除獨立受託人（香港中央證券信託有限公司）根據限制性股票單元計劃以總代價約0.734億港元購入並根據限制性股票單元計劃的規則以信託形式持有的1,119,200股股份外，本公司或其任何附屬公司於截至2019年12月31日止年度概無進行其他購買、出售或贖回股份。

### 公眾持股量

根據公開資料及據董事所知，自2019年1月1日至本聲明之日，本公司維持上市規則所規定超過已發行股本總額25%的指定公眾持股量。

### 銀行貸款、已發行債權證及其他借貸

有關本公司的銀行貸款、已發行債權證及其他借貸的詳情載於財務報表附註21及31。

### 可供分配儲備

根據新加坡法律第50章公司法計算，本公司截至2019年12月31日的可供分配儲備金額約為19億美元，載於財務報表中本公司財務狀況表內的未分配利潤。

## 董事聲明

### 或有負債

除了就銀行向本公司附屬公司發放的若干貸款及就財務報表附註37所載附屬公司訂立的若干租賃協議項下責任而提供的公司擔保外，於2019年12月31日，本公司並無重大或有負債。

### 董事

截至本聲明日期的在職董事名單載於本年報第52頁。

董事會組成的變更、董事履歷詳情及其任期分別載於本年報第34至38頁和第45至46頁。

根據組建文件第90條，李芒先生、朱林女士、戴德明博士及Antony Tyler先生須於應屆股東週年大會上退任。此外，根據組建文件第97條，張曉路女士應任職至應屆股東週年大會。上述各退任董事均符合任職資格並願於應屆股東週年大會上膺選連任。

### 董事的服務合約

概無擬於股東週年大會上膺選連任的董事與本公司或其任何附屬公司訂立任何僱用公司不可於一年內終止、或除正常法定補償外還須支付補償方可終止的服務合約。

### 董事在交易、安排或合約中的權益

除本聲明「持續關連交易」一節所披露之外，概無董事或與董事有關連的實體在本公司或其任何附屬公司屬訂約方且於年內或年末存續的任何重要交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

於截至2019年12月31日止年度及截至2019年12月31日，概無董事在與本公司直接或間接構成或可能構成競爭的業務中(本公司業務除外)持有任何權益。

組建文件規定，本公司各董事須根據新加坡公司法的規定，披露其在與本公司進行的交易或擬進行的交易中擁有的權益，或其所持有可能與作為本公司董事的職責或權益存在衝突的任何職位或財產。組建文件進一步規定，本公司董事不得就其或其任何緊密聯絡人直接或間接擁有任何重大個人權益的任何合約或安排或任何其他建議進行投票，在某些規定的情況下除外。更多詳情請參閱本公司網站[www.bocaviation.com](http://www.bocaviation.com)上的組建文件。

## 董事聲明

本年度內任何時間或年末，本公司、其控股公司、其任何附屬公司或同系附屬公司概無成為任何安排的訂約方，該安排的目的或目的之一為致使董事可通過收購本公司或任何其他法團的股份或債券獲得利益，下文所述的適用於所有僱員（包括執行董事）的限制性股票單元計劃除外。

### 董事及高級管理層薪酬

以下為本公司酬金政策的概述，以及確定應付董事酬金的基準。

董事會在聽取薪酬委員會的推薦建議後向本公司股東提出董事薪酬的建議。此外，董事薪酬須在股東週年大會上以普通決議的形式得到本公司股東的批准。全體獨立非執行董事均收取董事袍金。執行董事及非執行董事（獨立非執行董事除外）無權收取任何董事袍金。

根據本公司的薪酬安排，執行董事及高級管理層按其年度績效目標的完成情況以薪金及年度獎金形式收取現金薪酬及其他福利。執行董事及高級管理層亦可根據下文所述限制性股票單元計劃獲得酬金。

截至2019年12月31日止年度的董事薪酬詳情、薪酬最高的五個人及高級管理層按薪酬水準劃分的薪酬概要參見財務報表附註9。

### 限制性股票單元長期激勵計劃

本公司於2017年12月18日採納限制性股票單元長期激勵計劃。限制性股票單元計劃旨在吸引技術熟練及經驗豐富的管理及專業人員，通過向他們提供獲得公司股權的機會，激勵他們為股東提供最大化利潤和長期投資回報，從而連結員工和股東之間的利益。

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

限制性股票單元計劃為一項酌情計劃，並不構成上市規則第十七章而言的購股權計劃或類似於購股權計劃的安排。有關限制性股票單元計劃的更多資料，請參閱本公司於2018年1月31日在聯交所及本公司網站發佈的公告。

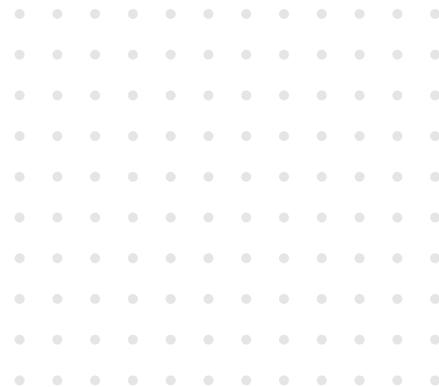
## 董事聲明

截至2019年12月31日止年度，本公司於2019年5月3日根據限制性股票單元計劃授予獎勵，如下所列：

限制性股票單元參與者	職務	授予限制性股票單元的相關股份數量	佔全部已發行股本的概約百分比(%)
Robert James MARTIN 先生	執行董事	173,335	0.02
王建先生	執行董事 <sup>#</sup>	49,755	0.01
本公司附屬公司的若干董事	附屬公司董事	339,746	0.05
除執行董事和附屬公司董事外的本集團員工	—	590,859	0.09
<b>合計</b>		<b>1,153,695</b>	<b>0.17</b>

<sup>#</sup> 截至授予時。王建先生於2019年12月31日退休。

根據限制性股票單元計劃的條款和條件，以及獎勵兌現的全部條件的滿足情況，各限制性股票單元獎勵的相關股份將根據限制性股票單元計劃向相關限制性股票單元參與者(如上表所述)兌現。欲了解有關2019年5月3日限制性股票單元計劃的獎勵授予資訊，請參閱本公司2019年5月3日於聯交所及本公司網站上發佈的公告。



## 董事聲明

### 董事及首席執行官的股份及債權證權益

截至2019年12月31日，董事或首席執行官或其各自的聯繫人在本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有本公司根據證券及期貨條例第352條及新加坡公司法（第50章）第164條須予備存的登記冊內所記錄或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益如下：

#### 好倉（普通股）

董事姓名	股權衍生品 下持有的 相關股份數量 (附註)	佔全部已發行 股本的 概約百分比 (%)
Robert James MARTIN先生	372,708	0.05
王建先生 <sup>#</sup>	84,645	0.01

<sup>#</sup> 截至2019年12月31日。王建先生於2019年12月31日退休。

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

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

截至2019年12月31日，概無本公司董事或首席執行官或其各自的聯繫人在本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有任何本公司根據證券及期貨條例第352條及新加坡公司法（第50章）第164條須予備存的登記冊內所記錄或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何淡倉。

## 董事聲明

### 主要股東

本公司根據證券及期貨條例第336條備存的登記冊記錄，截至2019年12月31日，下列各方在本公司擁有以下與其各自名稱相對應的權益(定義見證券及期貨條例)：

股東名稱	身份/權益性質	所持股份數目及類別	約佔全部已發行股本百分比 (%)
中央匯金投資有限責任公司	所控制法團的權益(L)	485,807,334股 (普通股)	70
中國銀行	所控制法團的權益(L)	485,807,334股 (普通股)	70
中銀投資	所控制法團的權益(L)	485,807,334股 (普通股)	70
Sky Splendor Limited	實益擁有人(L)	485,807,334股 (普通股)	70
Pandanus Associates Inc.	所控制法團的權益(L)	34,717,000股 (普通股)	5
Pandanus Partners L.P.	所控制法團的權益(L)	34,717,000股 (普通股)	5
FIL Limited	所控制法團的權益(L)	34,717,000股 (普通股)	5

附註：

1. 中銀投資持有Sky Splendor Limited的全部已發行股本。因此，根據證券及期貨條例，中銀投資被視為擁有與Sky Splendor Limited相同的本公司權益。Sky Splendor Limited直接持有485,807,334股股份。
2. 中國銀行持有中銀投資的全部已發行股本，而中銀投資持有Sky Splendor Limited的全部已發行股本。因此，根據證券及期貨條例，中國銀行被視為擁有與中銀投資及Sky Splendor Limited相同的本公司權益。Sky Splendor Limited直接持有485,807,334股股份。
3. 中央匯金投資有限責任公司在中國銀行的股本中持有控股權益。因此，根據證券及期貨條例，中央匯金投資有限責任公司被視為擁有與中國銀行相同的本公司權益。
4. Pandanus Partners L.P.控制FIL Limited逾三分之一的投票權。因此，根據證券及期貨條例，Pandanus Partners L.P.被視為擁有與FIL Limited相同的本公司權益，而FIL Limited於34,717,000股股份中擁有權益。
5. Pandanus Associates Inc.持有Pandanus Partners L.P.的全部已發行股本。因此，根據證券及期貨條例，Pandanus Associates Inc.被視為擁有與Pandanus Partners L.P.相同的本公司權益。

## 董事聲明

上述所有權益均指好倉。除上述披露外，截至2019年12月31日，就董事所知，本公司根據證券及期貨條例第336條而備存的登記冊內概無載錄其他人士或法團在本公司股份及相關股份中擁有5%或以上的權益或淡倉。於2019年12月31日後，就董事所知，FIL Limited、Pandanus Partners L.P.及Pandanus Associates Inc.不再於本公司股份中擁有5%或以上的權益。

### 管理合約

截至2019年12月31日止年度內，本公司沒有就整體或任何重要部分業務的管理或行政工作簽訂或存有任何合約。

### 獲准許的彌償

組建文件規定，各董事有權在新加坡法律第50章公司法規定允許的限度內，就其所引致的全部責任獲得本公司彌償。本公司已為董事續買保險，以便為董事的責任提供本公司可合法安排的保障。

### 認股權計劃

本公司並未採納認股權計劃。

### 股票掛鈎協議

截至2019年12月31日止年度內，除限制性股票單元計劃之外，本公司未訂立任何股票掛鈎協議，亦無有關協議截至2019年12月31日持續有效。

### 認股權項下股份

截至2019年12月31日止年度內或截至2019年12月31日，本公司或其附屬公司並未授出或行使本公司或其附屬公司未發行股份的認股權。

### 主要客戶

2019年，本集團前五大客戶在本集團租賃租金收入總額的佔比低於30%。

# 董事聲明

## 主要供應商

按資本支出計算，本集團的最大供應商為空客及波音，兩者均為飛機供應商。向空客及波音購買的飛機約佔2019年資本支出總額(不包括購機回租交易)的97%。連同三名其他供應商，向本集團前五大供應商的採購總額約佔本集團資本支出總額(不包括購機回租交易)的98%。

本集團的前五大供應商均為獨立第三方，且據董事所知及所信，2019年並無董事或其緊密聯絡人或任何股東(據董事所知實益擁有5%以上股份的股東)在任何前五大供應商中擁有任何權益(如適用於上述供應商)。

## 持續關連交易

截至2019年12月31日止年度，以下交易構成上市規則項下的持續關連交易：

### A. 銀行存款

#### 1. 在中銀集團(中銀香港控股集團除外)的存款

在其日常及一般業務過程中，本集團遵守正常商業條款在中國銀行的新加坡及天津分行設有銀行存款賬戶。本公司與中國銀行於2016年5月12日簽訂了框架協定(「中銀存款框架協定」)來管理所有現有及將來在中銀集團(中銀香港控股集團除外)的銀行存款，該協定自上市日期起生效。

截至2019年12月31日止年度，本集團在中銀集團(中銀香港控股集團除外)存款的最高每日餘額(包括其應計利息)約為1.13億美元，且其在截至2019年12月31日止年度內並未超出適用上限。

#### 2. 在中銀香港控股集團的存款

在其日常及一般業務過程中，本集團遵守正常商業條款在中銀香港設有銀行存款賬戶。本公司與中銀香港控股於2016年5月12日簽訂了框架協定(「中銀香港存款框架協定」)來管理所有現有及將來在中銀香港控股集團的銀行存款，該協定自上市日期起生效。

截至2019年12月31日止年度，本集團在中銀香港控股集團存款的最高每日餘額(包括其應計利息)為2.09億美元，且其在截至2019年12月31日止年度內並未超出適用上限。

## 董事聲明

### 其他條款

中銀存款框架協定及中銀香港存款框架協定規定，所有在中銀集團(中銀香港控股集團除外)或中銀香港控股集團(視情況而定)的資金存款必須(i)於本集團及中銀集團(中銀香港控股集團除外)或中銀香港控股集團(視情況而定)的日常及一般業務過程中進行；(ii)按公平的基準確定；(iii)按正常商業條款以及不遜於(a)獨立第三方向本集團所提供及(b)中銀集團(中銀香港控股集團除外)或中銀香港控股集團(視情況而定)向獨立第三方就類似或可比較存款所提供的條款進行；及(iv)符合(其中包括)上市規則及適用法律。

中銀存款框架協定及中銀香港存款框架協定分別將於2021年12月31日到期，之後可在遵守當時適用的上市規則條款的前提下自動展期，每次重續3年，除非通過不少於六個月的事先書面通知或在其他情況下根據中銀存款框架協定或中銀香港存款框架協定的條款提前終止(視情況而定)。

### B. 有抵押貸款及其他銀行服務

#### 1. 來自中銀集團(中銀香港控股集團除外)的有抵押貸款及其他銀行服務

截至2019年12月31日止年度，本集團未向中銀集團(中銀香港控股集團除外)借貸任何有抵押貸款，並且截至2019年12月31日，並無中銀集團(中銀香港控股集團除外)的有抵押貸款尚未償還。

中銀集團(中銀香港控股集團除外)可能在將來就中銀集團(包括中銀香港控股集團)向本集團提供的任何信貸授信以貸款代理、安排人及/或擔保受託人的身份提供服務(「其他銀行服務」)。

本公司與中國銀行於2016年5月12日簽訂框架協定(「中銀貸款框架協定」)，以管理所有現有及將來中銀集團(中銀香港控股集團除外)發放的有抵押貸款及提供的其他銀行服務，該協定自上市日期起生效。

截至2019年12月31日止年度，來自中銀集團(中銀香港控股集團除外)的未償還有抵押貸款本金金額及就中銀集團(中銀香港控股集團除外)提供的其他銀行服務支付的費用總額為零，且其並未超出截至2019年12月31日止年度的5.00億美元上限。



## 董事聲明

### 2. 來自中銀香港控股集團的有抵押貸款及其他銀行服務

截至2019年12月31日止年度，本集團未向中銀香港借貸任何有抵押貸款，並且截至2019年12月31日，並無中銀香港的抵押貸款尚未償還。

中銀香港已就中國銀行多家分行向本集團提供的貸款以貸款代理、安排人及擔保受託人的身份提供服務（「其他銀行服務」）。

本公司與中銀香港控股於2016年5月12日簽訂框架協定（「中銀香港貸款框架協定」），以管理所有現有及將來中銀香港控股集團發放的有抵押貸款以及提供的其他銀行服務，該協定自上市日期起生效。

截至2019年12月31日止年度，來自中銀香港控股集團的未償還有抵押貸款本金金額以及就中銀香港控股集團提供的其他銀行服務支付的費用總額為零，且其並未超出截至2019年12月31日止年度的5.00億美元上限。

### 其他條款

中銀貸款框架協定及中銀香港貸款框架協定規定，所有中銀集團（中銀香港控股集團除外）或中銀香港控股集團（視情況而定）發放並以本集團資產作為抵押的貸款必須(i)於本集團及中銀集團（中銀香港控股集團除外）或中銀香港控股集團（視情況而定）的日常及一般業務過程中進行；(ii)按公平獨立的基準確定；(iii)按一般商業條款以及不遜於(a)獨立第三方向本集團所提供及(b)中銀集團（中銀香港控股集團除外）或中銀香港控股集團（視情況而定）向獨立第三方就類似或可比較貸款所提供的條款進行；及(iv)符合上市規則及其他適用法律。

中銀貸款框架協定及中銀香港貸款框架協定規定相關其他銀行服務必須(i)於本集團及中銀集團（中銀香港控股集團除外）或中銀香港控股集團（視情況而定）的日常及一般業務過程中進行；(ii)按公平獨立的基準確定；(iii)按一般商業條款以及不遜於(a)獨立第三方向本集團所提供及(b)中銀集團（中銀香港控股集團除外）或中銀香港控股集團（視情況而定）向獨立第三方就類似或可比較服務所提供的條款進行；及(iv)符合上市規則及其他適用法律。

同時，中銀貸款框架協定及中銀香港貸款框架協定規定，本集團成員公司與中銀集團（中銀香港控股集團除外）或中銀香港控股集團（視情況而定）成員公司之間現有、未來不時訂立的所有有抵押貸款協議（包括就相關其他銀行服務而訂立的協定）最長期限為10年。本公司認為飛機融資協議為期10年是正常的業務慣例，而本公司從其他第三方金融機構獲得的有抵押貸款期限一般為7到12年。

## 董事聲明

中銀貸款框架協定及中銀香港貸款框架協定分別將於2025年12月31日到期，之後可在遵守當時適用的上市規則條款的前提下自動展期，每次重續10年，除非通過六個月或以上事先書面通知或在其他情況下根據中銀貸款框架協定或中銀香港貸款框架協定的條款提前終止(視情況而定)。

### C. 年度審查

根據上市規則第14A.55條，獨立非執行董事已審查上述持續關連交易，並確認上述持續關連交易(i)在本集團日常及一般業務過程中訂立；(ii)按正常商業條款或更佳條款訂立；及(iii)根據相關管理協定按公平合理且符合本公司股東整體利益的條款訂立。

根據上市規則第14A.56及第14A.71(6)(b)段，董事會聘用本公司審計師對本公司的持續關連交易進行報告。審計師已針對上述持續關連交易出具載有其發現和結論的無保留函件，並確認並未注意到任何事項令其相信這些持續關連交易：

- (i) 未獲得董事會批准；
- (ii) 在所有重大方面未遵守本年報所述本集團的定價政策；
- (iii) 未在所有重大方面按照規管持續關連交易的相關協定訂立；及
- (iv) 超出本公司招股章程或先前公告所載截至2019年12月31日止財務年度各自的年度上限。

根據上市規則第14A.57段，本公司已於本年報批量印刷前至少10個營業日向聯交所提交該審計師函件的副本。

截至2019年12月31日止年度，本集團任何成員公司訂立的關連交易及持續關連交易均遵守上市規則第十四A章的規定。有關本集團成員公司於截至2019年12月31日止年度訂立的關聯交易概要，請參閱財務報表附註35。除上文「持續關連交易」一節所披露的該等交易外，其他該等交易均不構成上市規則所界定的須予披露關連交易。

## 董事聲明

### 發行債權證

為籌集資金用於資本支出和一般公司費用，本公司於2019年發行以下債權證：

類別	已發行金額	年期
優先無抵押票據	500,000,000美元	5年
優先無抵押票據	450,000,000港元	7年
優先無抵押票據	750,000,000美元	5.5年
優先無抵押票據	200,000,000澳元	10年
優先無抵押票據	650,000,000美元	10年

有關債權證的詳情，請參閱財務報表附註21。

### 審計委員會審閱

審計委員會與管理層已審閱本公司所採納的會計原則及政策，並討論了審計、內部控制及財務申報事宜。審計委員會亦已審閱本集團截至2019年12月31日止年度的經審計財務報表。

### 審計師

Ernst & Young LLP將退任，續聘其為本公司審計師的決議尚待股東週年大會審議批准。

代表董事會  
中銀航空租賃有限公司  
孫煜                      **Robert James MARTIN**  
董事長                      執行董事

新加坡，2020年3月11日。

## 環境、社會及管治報告

我們實現可持續發展的業務模式、致力締造可持續的發展環境，以及持續創建穩健管治文化，並以此2019年度環境、社會及管治報告，向股東及其他利益相關者匯報我們的工作。我們將按照上市規則的要求每年編製此報告。

中銀航空租賃是世界級飛機經營性租賃公司，擁有一支具燃油效率的低齡機隊，租予全球多元化客戶群，遍及41個國家及地區的93家航空公司。截至2019年12月31日，我們的訂單簿包括166架飛機，全部為最新技術機型，新技術窄體飛機的燃油效率較其所替換機型超出至少20%<sup>1</sup>。截至2019年12月31日，我們自有飛機組合的加權平均機齡為3.1年，在飛機經營性租賃行業當中屬最低齡之列。

2019年，我們在所有重大方面遵守有關本身業務的相關法律法規，未出現任何會對公司整體業務或財務狀況造成重大不利影響的違反適用法律或法規的情況。

### 管治

董事會全面負責本公司的環境、社會和管治策略及匯報。董事會負責評估及判定本公司的環境、社會及管治相關風險，並確保本公司制定合適有效的環境、社會及管治風險管理和內部控制制度。

有關本公司的企業管治政策和實踐以及內部管治框架，請參閱本年報第40到59頁的「企業管治報告」章節。

### 我們應對氣候變化的環境承諾

中銀航空租賃致力於高效利用資源及減少浪費。我們的可持續業務模式和電子通訊措施都反映出我們所作出的努力。

我們是航空業界供應鏈的核心部分，擁有最年輕節油的飛機組合之一。我們為客戶提供從訂單簿上交付的經營性租賃飛機，也通過購機回租交易為客戶的自有訂單提供融資。雖然我們並不運營自有飛機，也無法直接控制航空公司客戶運營的飛機的溫室氣體排放，但我們投資於年輕節油飛機並為客戶就該等飛機融資提供機隊解決方案的業務模式有助減少全球碳排放及應對氣候變化問題。

<sup>1</sup> 資料來源：空客和波音網站。

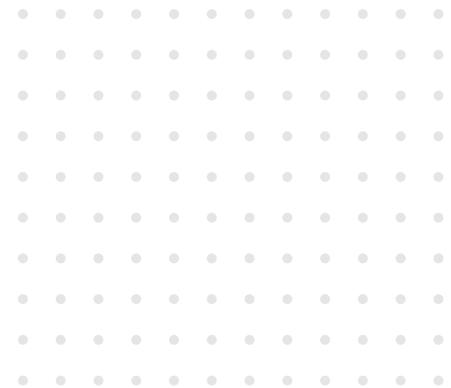
## 環境、社會及管治報告

中銀航空租賃的多名客戶為IATA成員，致力於實現業界環境指標。中銀航空租賃為IATA的戰略合作夥伴，並支持其在環境及其他領域開展的工作。通過與所有利益相關者合作解決氣候變化問題，IATA採納了四大支柱行動計劃<sup>1</sup>，即改善技術(包括採用可持續低碳燃料)、提高飛機營運效率、改善基建(包括空中交通管理系統)及統一市場化措施以解決任何餘下排放量差距。

此外，2016年，國際民航組織(ICA0)實施一項國際航空業碳抵銷與減排計劃(CORSIA)，此為全球首項碳抵銷計劃，闡明了自2020年起實現碳中和增長的承諾。航空公司自2019年起須按照CORSIA的指引，監察及報告燃油排放情況。2021年起，航空公司須按照CORSIA的規定，購買碳抵銷額以抵償超出2020年碳排放水平的增量。ICA0估計，CORSIA將有助緩減超過25億噸碳排放量，並於2021年至2035年產生最少400億美元的氣候變化融資。

另外，中銀航空租賃參與的國際航空工作組(AWG)成立了專項工作組以評估及處理與航空融資及租賃有關的環境問題。AWG亦已制訂對環境規例影響的原則聲明，並支持大幅降低及抵銷碳排放的全球倡議，並延伸支持至ICA0的CORSIA。AWG是一家非營利性法律實體。成員為大型航空製造商、租賃公司及金融機構，參與制訂推動改進國際航空融資及租賃的政策、法律和法規，包括對環境造成的影響。<sup>2</sup>

中銀航空租賃致力於打造更為高效的機隊，以應對氣候變化，從而支持航空業減少全球碳排放。2019年，我們的資產負債表內增加了33億美元的最新技術飛機，其中包括首批空客A330NEO飛機，並售出7億美元的老舊機型。截至2019年12月31日，我們訂單簿中的全部飛機均為最新技術飛機。



<sup>1</sup> IATA (<https://www.iata.org/en/policy/environment/climate-change/>)

<sup>2</sup> 資料來源：<http://www.awg.aero/project/environmental/>

## 環境、社會及管治報告

機型	自有飛機	代管飛機	已訂購飛機 <sup>1</sup>	總計
空客A320CEO系列	116	15	0	131
空客A320NEO系列	50	0	67	117
空客A330CEO系列	12	3	0	15
空客A330NEO系列	2	0	6	8
空客A350系列	9	0	0	9
波音737NG系列	88	15	0	103
波音737 MAX系列	6	0	87	93
波音777-300ER	18	4	3	25
波音777-300	0	1	0	1
波音787系列	11	1	3	15
貨機	5	1	0	6
<b>總計</b>	<b>317</b>	<b>40</b>	<b>166</b>	<b>523</b>

此外，我們以電子通訊方式向同意不收取印刷本的股東發佈企業資訊，從而促進營造可持續環境。自上市日期起，所有中期和年度報告，以及所有其他的股東通訊均採用電子通信分派。除節約成本、減少浪費及提升效能外，使用電子通訊亦屬減少森林砍伐和碳排放的方法。我們計劃在日後繼續實行電子通訊。員工也會定期使用視頻會議工具(包括與投資者討論)以減少不必要的差旅。

我們的僱員乘坐商業航班出行。由於相對商業航班，使用私人飛機導致過量碳排放，我們的差旅政策強烈反對使用私人飛機，僱員因公出差不得乘坐私人飛機。

公司員工主要位於新加坡並在租用的辦公空間中開展運營，資源消耗低，且並未包含在我們的租賃協議中。由於我們行業和業務運營的性質，除適用於申報電力及紙張消耗的主要績效指標外，香港聯交所提出的大部分環境主要績效指標<sup>2</sup>與我們的業務運營無關。鑒於我們80%以上的員工均在新加坡，我們僅提供新加坡辦事處的相關數字。下表列示本公司在基礎業務增長背景下的電力和紙張消耗情況，其中包括相關數字及本集團年末資產總額。

<sup>1</sup> 包括所有飛機採購承諾，含航空公司客戶有權於飛機交付時購買的相關飛機。

<sup>2</sup> 港交所上市規則及指引：附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》

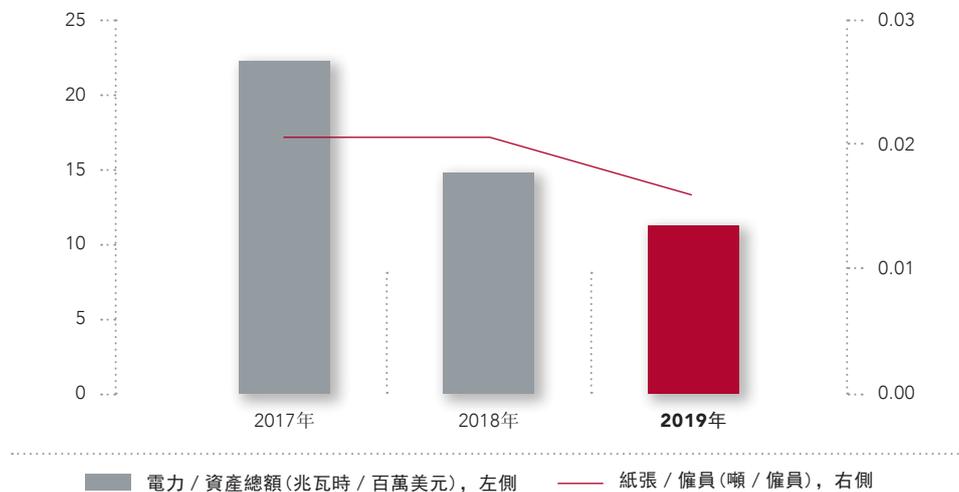
## 環境、社會及管治報告

由於我們專注於減少環境影響，包括發起一項「GoPaperless」舉措以實現電子化表格及工作流程，與2018年相比，我們的電力及紙張消耗分別下降了14%及27%。與2016年我們初始刊發環境、社會及管治報告之時相比，本公司的每百萬美元總資產耗電於2019年減少過半。然而，由於紙張消耗量減少，2019年循環利用的紙張量不免減少。

類別	單位	2019年	2018年	2017年
電力	兆瓦時	233,823	272,116	354,239
辦公室用紙	噸	3.0	4.1	3.6
回收用紙	120升箱	69	108	58
資產總額	百萬美元	19,764	18,256	16,040

根據業務規模計算，資源指標大幅改善。每百萬美元總資產投資的耗電量比2018年下降了21%，而每位僱員的紙張消耗量則下降近三分之一。

### 單位消耗指標



儘管我們並不營運自有飛機，但如果我們收回任何飛機，我們在飛機脫租期間必須遵守與飛機相關的適用環境法律和法規。2019年1月1日起，根據CORSIA，所有經營國際航班的航空公司(除部分獲豁免遵守抵銷規定的航空公司外)，須監察燃油消耗排放量，並向所在國當局報告。實施CORSIA可能使我們受惠，因為航空公司客戶可能要求更多省油的最新技術飛機。我們並未發現任何可能對我們的營運產生影響的環境法規的變化。本集團並無擁有或使用任何公司飛機。

## 環境、社會及管治報告

### 人力資源政策及實踐

作為一家在五個國家開設了辦事機構的全球性飛機租賃公司，我們能夠吸引多元化的員工隊伍，並讓來自世界各地的人才投入跨文化的工作環境。中銀航空租賃目前共聘有20個國籍的員工。我們向僱員提供具競爭力的薪酬及包括退休、健康、人壽、殘疾及意外傷害保險在內的福利。我們與僱員之間訂立僱傭合同，內容涵蓋工資、僱員福利、保密要求及終止理由等事宜。

我們根據僱員的職位為其設定目標並定期審核其績效。審核結果用於其工資審查、獎金獎勵及升職評估。僱員薪酬待遇一般包括基本工資及酌情獎金。2019年，我們根據兩項激勵計劃發放了員工獎金。這些獎金以現金支付，實施情況如下：(i)短期激勵計劃，根據該計劃，當員工每年的主要績效指標達標時，可獲得獎金，及(ii)長期激勵計劃，根據該計劃，會在預定時期結束時，在某些主要績效目標達到的情形下(包括集團資本回報率、稅後淨利潤、收款率及平均機齡)向特定僱員發放獎金。

概無僱員參與工會或集體談判協定。我們相信，我們與僱員維持了良好的僱傭關係。

我們擁有多元化員工，其中68%未滿46歲，且在回顧期內，男女員工的數量始終大致相等。

### 按年齡段劃分的員工總人數

	佔員工總人數百分比		
	2019年	2018年	2017年
35歲以下	24	24	22
35至45歲	44	45	49
46至55歲	26	24	23
55歲以上	6	7	6
<b>總計</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>



## 環境、社會及管治報告

### 按性別劃分的員工總人數

	佔員工總人數百分比		
	2019年	2018年	2017年
女性	51	50	52
男性	49	50	48
<b>總計</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

截至2019年12月31日，中銀航空租賃女性員工人數佔管理團隊<sup>1</sup>20%，約佔員工總人數50%。過去三年，我們管理團隊的女性人員佔比一直平均約為22%。隨著張曉路女士於2020年1月1日加入後，17%高級管理層將會為女性。

因公司總部設在新加坡，大部分員工均位於新加坡，其他員工主要位於英國和愛爾蘭。

### 按所在地劃分的員工總人數

	佔員工總人數百分比		
	2019年	2018年	2017年
新加坡(總部)	82	82	85
中國	3	2	2
愛爾蘭	6	5	3
英國	7	9	8
美國	2	2	2
<b>總計</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

我們的業務成果，主要歸功於僱員的貢獻。這些僱員都具備成功執行業務策略的能力，且當中大多均在航空業中擁有廣泛的國際經驗。我們未來的成功，在很大程度上取決於僱員的持續效力，以及我們能否培養僱員，讓其繼續為公司的成功作出貢獻。

我們會在新員工入職後，按照各自需要提供入職培訓。我們亦按照各自業務需要，於本年度內為僱員開辦公司內外培訓課程。

<sup>1</sup> 管理團隊包括高級管理層和各部門主管。

## 環境、社會及管治報告

本公司非常重視人才培育，2019年向僱員提供人均近16個小時的培訓，較2018年增加約40%。這代表我們提供超過2,700個小時的內外部培訓課程，以提升僱員能力及業務知識。我們亦舉行了一次全轄參與的公司年度工作會議，向全體員工傳達我們的業務策略並提供公司整體培訓。此外，我們於年內物色了領袖輔導員，加強了績效輔導。該等僱員將推行本公司的輔導議程，確保僱員未來工作表現的發展並可持續提升。

本公司提倡持續專業發展。2019年，我們資助了三名僱員攻讀會計及/或商業專業文憑。我們每月舉辦「午餐兼學習」課程，鼓勵自由交換想法，透過非正式平台分享知識，促進各部門僱員之間的互動交流。我們亦推進科技化，便利全球辦事處互通，現時已將培訓課程進行錄製並在線上發佈，供其他辦事處的同事瀏覽。

2019年，女性僱員人均接受近17個小時的培訓時數，比男性僱員高18%，亦較2018年高58%。

### 按性別劃分的平均培訓時數

性別	每名僱員的平均培訓時數	培訓課程總數	佔總培訓時數百分比
女性	16.7	169	55
男性	14.2	126	45
	<b>15.5</b>	<b>295</b>	<b>100</b>

培訓覆蓋了所有僱員類別，大量培訓時數用於培養非管理崗位的僱員。

### 按僱員類別劃分的平均培訓時數

類別	每名僱員的平均培訓時數	培訓課程總數	佔總培訓時數百分比
管理層	13.3	43	12
其他僱員	15.8	252	88
	<b>15.5</b>	<b>295</b>	<b>100</b>

## 環境、社會及管治報告

### 平均僱員流失率

2019年的平均僱員流失率約為8%，與我們過往三年的平均僱員流失率一致。

### 繼任計劃

本公司積極籌劃高級管理層及公司其他關鍵職位的繼任安排，其中涵蓋我們於2019年宣佈的高級管理層變動。我們歡迎分別接替王建先生及高進躍先生的張曉路女士及鄧磊先生。此外，本公司現任首席商務官(歐洲、美洲及非洲地區)的Steven Townend先生已獲委任為副總經理兼首席財務官，自2020年10月1日起生效。彭添發先生將卸任副總經理兼首席財務官，自2020年9月30日起生效，並將於2020年第四季度退休。

### 董事會多元化

公司實施董事會多元化政策，並在決定董事會成員的任命及任期時考慮眾多因素，其中包括性別、年齡、文化及教育背景、種族、所在地、專業經驗、技能、知識、服務年期、監管要求，以及本公司主要股東的合法權益。有關詳情，請參閱本年報第44頁。

### 提名政策

本公司採用董事會提名政策，當中載列提名及委任董事的標準及程序，以確保董事會具有適合本公司業務的平衡的技能、經驗及多元觀點，且所有委任均屬公平、周全及透明，具有正式的委任程序及董事會換屆亦秩序井然。有關詳情，請參閱本年報第44頁。

### 勞工標準

我們了解《聯合國工商企業與人權大綱及指導原則》的規定，以及該規定對我們業務的潛在影響。我們嚴禁任何運營部門僱用童工，嚴禁強制或強迫勞動。2019年，我們未發現任何運營部門或供應商存在僱用童工、青少年勞動力參與危險工作，或存在強制或強迫勞動的重大風險。

本集團遵守當地的健康和安全管理要求。為確保符合該類要求，本集團制定了內部政策和制度。

## 環境、社會及管治報告

我們致力創造安全的工作環境，並於所有辦公室設有緊急疏散程序。所有僱員均參與相關辦公室大樓的年度火警演習，除此之外，我們於新加坡、倫敦及都柏林辦公室有四名僱員經急救培訓。現正計劃在天津辦事處啟動急救計劃。2019年，我們委聘外部醫療團隊，為全球所有僱員現場注射流感疫苗。

為保障我們的工作環境及僱員尤其於災難時的安全，我們每年至少進行一次災難恢復演習，向僱員解釋、培訓及簡介緊急狀況時必要採取的行動。同時，我們已經測試災難恢復現場的系統，確保業務經營不受阻擾，將對僱員及利益相關者的不便減至最低。

各董事認為，截至2019年12月31日止年度，本集團遵守了：

- 所有與就業相關的一般要求
- 所有當地的健康與安全要求

2019年，未出現任何嚴重違反就業相關法律或健康與安全法律的情況，我們亦未收到任何該類違反情況的投訴。此外，在業務運營過程中，未出現任何與健康和工作安全有關的重大事故。

### 供應鏈管理

本公司構建了全球供應商網絡，支持自身的業務發展，同時分散管理我們面對的任何潛在地域、環境及社會風險。

中銀航空租賃是全球飛機經營性租賃公司，主要客戶為運營100座級以上飛機的商業航空公司，主要依靠空客和波音提供飛機，以及通用電氣、CFM、普惠及羅爾斯·羅伊斯提供所訂購機型所需的飛機引擎。與中銀航空租賃合作的其他主要原始設備製造商（「原始設備製造商」）包括航天輔助設備供應商，如BE Aerospace、羅克韋爾柯林斯、霍尼韋爾和卓達宇航。

## 環境、社會及管治報告

本公司亦按需委託第三方供應商，包括(1)維護、維修和檢修(「維護、維修和檢修」)服務供應商，(2)零部件及材料供應商，以及(3)提供工程設計和飛機調動飛行等服務的專業服務供應商。我們已與多種類型的第三方服務供應商建立廣泛的全球網絡，這些服務供應商向我們提供飛機經營性租賃公司自身難以提供的或與自有技術團隊資源互補的服務。截至2019年年底，我們的主要商品和服務供應商，以及與我們簽訂了重大多年協議的供應商來自以下地區：

供應商所在地	美洲	歐洲	亞太	其他國家和地區
原始設備製造商	15	19	6	0
維護、維修和檢修	6	11	11	1
零部件	1	2	0	0
服務/其他	0	4	1	0
<b>總計</b>	<b>22</b>	<b>36</b>	<b>18</b>	<b>1</b>

### 合規

本公司堅持營造透明合規文化，同時秉承誠實守信原則經營業務。我們以誠信及專業贏得聲譽，並以此為我們的核心價值之一。我們制定政策及程序，打擊賄賂、欺詐、勒索及洗錢等非法及不道德行為。

我們著眼全域，管理任何非法或不道德商業行為的相關風險。為此，我們會向每位新員工派發手冊，讓他們了解本公司的企業管治情況。此外，本公司制定行為準則，其中詳述了本公司的要求，並制定了重要指引，確保所有僱員了解有關透明、道德及專業行為的守則。我們會向每位新員工提供正式入職培訓，確保他們了解有關政策，以及定期向全體員工重申有關價值觀。每位僱員會每年確認，他們已經閱讀並了解本公司的行為守則，且會遵守行為守則。所有相關政策及程序均於本公司內聯網發佈供僱員參考。

我們讓僱員認識反洗錢/反恐怖主義融資風險，以及我們的資料保護承諾。每年，所有員工均須完成在線合規培訓計劃，並向內部控制委員會呈報結果，該委員會負責監督本公司的欺詐風險管理、反賄賂和制裁政策。公司合規專員將確保所有員工完成欺詐及道德意識培訓，並將定期向內部控制委員會報告。

## 環境、社會及管治報告

我們為僱員提供舉報門戶網站，僱員可以在網站上舉報可疑活動，從而鼓勵透明營業，並且制定禁止報復政策(詳情見下文所述)，並明確了舉報人及禁止報復政策。內部控制委員會由總法律顧問擔任主席，負責監督本集團的欺詐風險管理、反賄賂和制裁政策，並評估影響本集團業務的新監管問題或其他合規問題。委員會通常每月舉行一次會議。

### 反賄賂

我們致力於以最高的誠信標準經營業務。我們制定反賄賂政策，其中列明本公司全體董事、管理層、僱員及顧問以合法及合乎道德方式經營業務的指引。本集團僱員或董事不得向第三方的高級人員、董事、僱員、代理或授權人士提供或承諾給予餽贈、酬金或任何有價物品，意圖就該第三方任何建議或實際業務或交易，對該人施加影響或作出回報。倘任何人士的餽贈或其他利益可被合理視為影響其業務判斷或決策，所有僱員或董事均不可接受。給予或接受現金或其他款項亦不允許。

最適用於僱員及董事的法例將為於本集團設有辦公室的地點生效的法例：

- 《防止貪污法》(新加坡)
- 英國2010年《反賄賂法》
- 《反海外腐敗法》
- 《防止貪污(修訂)法》(愛爾蘭)
- 《中國刑法》第八章貪污賄賂罪(中國)

然而，我們亦需要同樣注意遵守我們業務經營的其他地點當地的貪污法例。

我們認知，違反反賄賂法例乃嚴重事宜，可能導致本公司以及所涉及的個別人士受到重大刑事及/或民事處罰。未能遵守所有適用的新加坡及海外法律法規、反賄賂政策或人力資源部職業行為準則可能構成終止僱用所涉及僱員或對其採取其他紀律行動的理由。

我們內部有專門的公司合規專員來執行反賄賂政策，我們的總法律顧問作為內部控制委員會的主席負責全面監督。2019年，並無針對本公司或其僱員行賄行為的法律案件。

## 環境、社會及管治報告

### 貿易制裁

我們的國際運營範圍可能需要我們在特定情況下遵守美國、歐盟、新加坡、中國及其他政府或組織實施的貿易及經濟制裁以及其他限制。美國司法部、商務部、國務院及財政部以及其他聯邦機構及機關訂有廣泛的民事及刑事處罰，可對違反經濟制裁法、出口控制法、反海外腐敗法及其他聯邦法例及法規(包括由外國資產控制辦公室制定的法例及法規)的公司及個人作出該等處罰。此外，英國2010年《反賄賂法》禁止國內外賄賂以及公私營機構的賄賂。根據該等及其他法律法規，不同政府機構可要求提供出口牌照，可要求修改商業慣例，包括終止於受制裁國家或與受制裁人士或實體開展的業務活動，以及修改合規計劃，這可能會增加合規成本，而且可能令我們面臨罰款、處罰及其他處分。違反該等法律或法規可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。

我們實施並一直執行多項政策及程序，這些政策及程序為監控及確保遵守國際制裁及其他適用法律法規而訂立。例如，根據我們的飛機租賃合同，我們可在繼續向承租人租賃飛機即屬違法之時終止租賃(例如在承租人遭到制裁，不得與其進行交易時)。如果承租人在飛機交付前，或在經營性租賃期間遭受制裁，我們或會設法行使我們的權利，終止相關租賃，繼而將相關飛機轉租給其他客戶。但是，本公司經營26年以來，未曾因此原因終止飛機租賃。

我們已向聯交所承諾(i)我們不會將通過聯交所籌集的資金用於(a)直接或間接為受制裁國家中的任何項目或業務，或與位於其他受制裁國家中的人士開展的任何項目或業務提供融資或便利或(b)就終止或轉讓與受制裁國家或受制裁人士(如有)有關的合同而支付任何賠償，前提是本公司將來是該類合同的訂約方(不論是因制裁法律變更還或其他原因)，(ii)當進行交易時，該等交易被適用制裁法所禁止，我們將不會進行該等交易，及(iii)如我們相信我們已訂立的交易將會使我們及我們的投資者及股東承受違反制裁的風險，我們將於聯交所網站、我們的網站以及年度及中期報告披露我們針對制裁風險下的業務的監控措施、於受制裁國家的未來業務情況(如有)以及與有關受制裁國家相關的業務意向。如我們違反向聯交所作出的有關承諾，則我們面臨股份可能被聯交所除牌的風險。截至2019年12月31日止年度，我們概無嚴重違反制裁相關法律或法規，我們亦無接獲就任何制裁相關法律或法規提出的投訴。

## 環境、社會及管治報告

### 反洗錢

為禁止及積極防範洗錢及為洗錢或恐怖主義、犯罪等非法活動集資提供便利的任何活動，我們制定了反洗錢政策並每年檢討。我們堅持根據適用法律遵循反洗錢規定，並要求全體員工恪守該等準則，在本身業務中防範洗錢活動於未然。中銀航空租賃將採取措施，以防本公司及其僱員面臨洗錢風險，識別可能發生洗錢的範疇並遵守法律及監管規定，特別是在報告實際或懷疑洗錢個案的過程當中。每名僱員均有責任保持警惕並於所有懷疑個案及時行動。因此，我們在訂立任何合同關係前，必會盡力透徹了解所有潛在客戶，從而避免任何客戶利用本公司資源進行非法或欺詐活動的風險。

在交易盡職審查程序中，我們的風險管理人員會對潛在交易對手(包括潛在承租人及飛機買家)進行「了解你的客戶」評估，以識別與洗錢、欺詐、貪污、恐怖主義融資和違反國際制裁有關的潛在風險。我們利用公共數據資源、潛在交易對手所提供的信息和專業軟件應用程序開展該等評估。在年度審查過程中，我們會定期篩查現有承租人。實施「了解你的客戶」政策是有效風險管理實踐的重要部分，有助於改善我們投資組合的風險狀況，同時確保我們與維持高道德標準且信譽良好的交易對手開展交易，從而保證我們的誠信水平。我們注意到「了解你的客戶」屬持續的過程，乃由於變動可能於交易開展後發生。僱員提出的所有反洗錢事項及任何調查的結果須向內部控制委員會報告。

我們的員工在進行公司內外活動時，須遵守職業行為準則、承諾書及員工手冊內載列的最高道德標準。人力資源部將尋求通過為員工提供反洗錢專家的內部及/或外部培訓在中銀航空租賃內建立反洗錢意識，以就反洗錢事宜進一步裝備及培訓員工，並將合適的培訓納入新員工介紹計劃。

### 舉報

我們制定舉報政策，詳情載於欺詐風險管理政策，並在董事會的整體權限範圍內，將職責委託給風險委員會，以鼓勵並允許我們的員工舉報任何不正當、非法或犯罪活動。我們會在法律允許的範圍內，將舉報人所作報告嚴加保密，而且會保護善意作出報告的舉報人免遭報復。我們設立24小時舉報門戶網站及熱線，讓員工及交易對手報告有關賄賂及貪污的事項。此項服務由獨立於中銀航空租賃的第三方供應商管理。

## 環境、社會及管治報告

舉報人的指控應直接送交公司合規專員及/或人力資源部主管，其再將有關投訴轉交給由總法律顧問、內審部主管及人力資源部主管組成的調查小組。作為一般原則，在董事或僱員為調查對象的情況下，該董事或僱員不得參與調查。因此，在不宜交由高級管理層處理的情況下，董事長可隨時決定授權審計委員會直接安排進行調查。

### 個人資料隱私

我們遵循新加坡《個人資料保護法令》，以及我們的員工及運營部門所在司法轄區內的任何其他相關個人資料保護法例。本集團自開始運營以來，尚未因違反任何個人資料隱私法律或法規而受到任何重大罰款、處罰或投訴。

### 產品責任

我們遵守及遵循健康及安全、廣告標籤及所提供服務相關私隱事宜的有關法律及法規規定。本集團自開始運營以來，尚未因違反任何產品或服務相關法律或法規而受到任何重大罰款、處罰或投訴。

### 社區投資

我們加入不同的貿易、商業及行業協會，為航空租賃業的發展及管治作出貢獻。我們亦向不同非營利組織作出人道及慈善捐贈。我們並無給予任何政治性質的捐贈。

我們支持提供人道服務的航空業組織。其中之一是航空業慈善機構Airlink，由中銀航空租賃每年給予支持。Airlink於2010年創立，是聯繫航空公司和經預先審定資格非牟利機構的快速響應人道救援組織。有關詳情，請瀏覽Airlink主頁[www.airlinkflight.org](http://www.airlinkflight.org)。2019年，巴哈馬遭到颶風多里安襲擊，這是有記錄以來最強烈的熱帶氣旋，亦是該國歷史上最嚴重的自然災害。中銀航空租賃捐贈10,000美元，援助Airlink支持颶風多里安受害者的工作。我們亦通過電子郵件、LinkedIn帖子及推動Airlink在行業會議和公共演講平台上的工作，幫助發起捐贈活動以爭取亞洲業內同行的支持。2020年初，我們再次支持Airlink援助計劃，這次支持抗擊新型冠狀病毒肺炎疫情。

## 環境、社會及管治報告

中銀航空租賃在2019年擴大了企業社會責任活動，在我們全球辦事處所在地對我們周圍的社區產生直接影響。例如：

- 2019年11月，中銀航空租賃新加坡團隊與Waterways Singapore合作，幫助清理加冷河及新加坡河沿岸的水道。該團隊在短短一個下午從水道中撿起合共54公斤垃圾。該倡議自2018年開始發起，並得到同事們的大力支持，公司還鼓勵員工帶子女參與新加坡的環境清潔工作。有關詳情，請瀏覽水域監督協會 (Waterways Watch Society) 主頁<http://www.wws.org.sg>。
- 2019年5月，新加坡團隊與Food From The Heart (**FFTH**) 亦組織一次食品捐贈和包裝活動。FFTH為一間非牟利慈善機構，通過其在新加坡的食品分配計劃向家庭伸出援手。中銀航空租賃向FFTH合共捐贈價值3,500新元的食品，作為我們的食品捐贈活動的一部分。有關詳情，請瀏覽FFTH的主頁<https://www.foodfromtheheart.sg/>。
- 2019年8月，中銀航空租賃倫敦團隊用一天時間清理大倫敦RNOH Stanmore醫院（一家國民保健服務醫院）的花園並除草，以便脊椎受傷的康復病人能夠享受醫院蔥鬱的綠地。
- 2019年7月，中銀航空租賃都柏林團隊花費一天時間為都柏林Aoibhneas的避難所（婦女及兒童的家庭暴力避難所）粉刷及翻新。有關詳情，請瀏覽Aoibhneas的主頁<http://www.aoibhneas.ie/>。

我們亦繼續成為2019年巴黎航展上國際運輸飛機貿易協會 (**ISTAT**) 慈善日的榮譽贊助商。我們於巴黎航展最後一天在ISTAT Chalet款待了ISTAT慈善日的受益人及其家屬，並向他們贈送了公司紀念品作為禮物。

在地區層面，我們通過每年為阿拉伯航空公司組織 (**AACO**) 的成員航空公司提供七項獎學金來支持AACO。航空公司可利用這些獎學金，參與者可以在區域培訓中心報名參加，以學習其所需領域的專業技能和知識。該平台為中東地區的航空公司人員提供了額外的培訓選擇，並顯示了我們對在蓬勃發展地區發展人才和人力資本的持續承諾。有關AACO的更多信息，請瀏覽<https://aaco.org/home>。

此外，我們在參加2019年新加坡民航局航空社區慈善晚宴時，向新加坡公益金捐贈5,000新元。善款用於幫助新加坡80多名受益者，更多詳情請瀏覽[www.comchest.sg](http://www.comchest.sg)。

### 環境、社會及管治報告的聯繫方式

各利益相關者如有查詢及疑問，可郵寄或經電郵[information@bocaviation.com](mailto:information@bocaviation.com)送至本公司。有關聯絡詳情可見本公司官網的投資者部分。

## 環境、社會及管治報告

### 我們的表現概覽

環境			
僅限於新加坡辦事處	2019年	2018年	2017年
電力消耗總量(千瓦時)	233,823	272,116	354,239
總資產每百萬美元投資的電力消耗(千瓦時)	11.8	14.9	22.1
紙張消耗總量(噸)	3.0	4.1	3.6
每名僱員的紙張消耗(噸)	0.017	0.024	0.024

人力			
	2019年	2018年	2017年
每名僱員的平均培訓(小時)	16	11	12
流失率(%)	8.1	5.0	9.9
工會或集體談判協議代表的僱員人數	0	0	0

多元化及平等的機會			
	2019年	2018年	2017年
女性在勞動力中的比例(%)	51	50	52
女性在管理團隊中的比例(%)	20	22	25
國籍數目	20	20	18

合規			
	2019年	2018年	2017年
違反適用法律的次數	0	0	0
工作場所事故的次數	0	0	0

## 環境、社會及管治報告

社會/社區 支持的組織	2019年	2018年	2017年
Airlink	√	√	√
Aoibhneas Dublin	√		
Food From The Heart	√		
國際運輸飛機貿易協會 (ISTAT)	√	√	√
奧比斯		√	√
RNOH Stanmore Hospital NHS Trust	√		
新加坡公益金	√	√	√
阿拉伯航空公司組織 (AACO)	√	√	√
The Sovereign Art Foundation		√	
Waterways Singapore	√	√	

## 環境、社會及管治報告

### 聯交所環境、社會及管治報告指引合規事宜(聯交所上市規則附錄二十七)<sup>1</sup>

	披露/關鍵績效指標	相關章節. 頁次/備註 (如適用)
<b>A. 環境</b>		
層面A1: 排放物	<p>一般披露:</p> <p>有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的:</p> <p>(a) 政策; 及</p> <p>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料</p> <p>注意: 空氣排放物包括NO<sub>x</sub>、SO<sub>x</sub>及其他受國家法律法規規管的污染物。溫室氣體包括二氧化碳、甲烷、一氧化二氮、氫氟碳化合物、六氟化物。危險廢物指國家法規所定義的廢物</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>我們應對氣候變化的環境承諾第74—第77頁</li> </ul>
	關鍵績效指標A1.1排放物種類及相關排放數據	<ul style="list-style-type: none"> <li>我們應對氣候變化的環境承諾第74—第77頁</li> </ul>
	關鍵績效指標A1.2溫室氣體總排放量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)	<ul style="list-style-type: none"> <li>我們應對氣候變化的環境承諾第74—第77頁</li> <li>我們的表現概覽第89—第90頁</li> </ul>
	關鍵績效指標A1.3所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)	<ul style="list-style-type: none"> <li>不適用於我們的業務, 因我們並無生產任何產品</li> </ul>
	關鍵績效指標A1.4所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)	<ul style="list-style-type: none"> <li>不適用於我們的業務, 因我們並無生產任何產品</li> </ul>

<sup>1</sup> 資料來源: 香港聯交所([https://en-rules.hkex.com.hk/sites/default/files/net\\_file\\_store/new\\_rule-books/h/k/HKEX4476\\_3841\\_VER10.pdf](https://en-rules.hkex.com.hk/sites/default/files/net_file_store/new_rule-books/h/k/HKEX4476_3841_VER10.pdf))

## 環境、社會及管治報告

	披露/關鍵績效指標	相關章節. 頁次/備註 (如適用)
	關鍵績效指標A1.5描述減低排放量的措施及 所得成果	<ul style="list-style-type: none"> <li>我們應對氣候變化的環境承諾 第74—第77頁</li> </ul>
	關鍵績效指標A1.6描述處理有害及無害廢棄 物的方法、減低產生量的措施及所得成果	<ul style="list-style-type: none"> <li>不適用於我們的業務，因我們 並無生產任何產品</li> </ul>
層面A2： 資源使用	<p>一般披露：</p> <p>有效使用資源(包括能源、水及其他原材料) 的政策</p> <p>注意：資源可能用於生產、存儲、運輸、 建築物、電子設備等。</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>單位消耗指標第77頁</li> </ul>
	關鍵績效指標A2.1按類型劃分的直接及/或 間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦 時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施 計算)	<ul style="list-style-type: none"> <li>單位消耗指標第77頁</li> <li>我們的表現概覽第89—第90頁</li> </ul>
	關鍵績效指標A2.2總耗水量及密度(如以每產 量單位、每項設施計算)	<ul style="list-style-type: none"> <li>不適用於我們的業務，因我們 並無生產任何產品</li> </ul>
	關鍵績效指標A2.3描述能源使用效益計劃及 所得成果	<ul style="list-style-type: none"> <li>單位消耗指標第77頁</li> <li>我們的表現概覽第89—第90頁</li> </ul>
	關鍵績效指標A2.4描述求取適用水源上可有 任何問題，以及提升用水效益計劃及所得 成果	<ul style="list-style-type: none"> <li>不適用，因我們在租用的辦公 空間中開展運營，大部分的資 源消耗低，且並未包含在我們 的租賃協議中</li> </ul>
	關鍵績效指標A2.5製成品所用包裝材料的總 量(以噸計算)及(如適用)每生產單位估量	<ul style="list-style-type: none"> <li>不適用於我們的業務，因我們 並無生產任何產品</li> </ul>
層面A3： 環境及天然資源	<p>一般披露：</p> <p>減低發行人對環境及天然資源造成重大影響 的政策</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>我們應對氣候變化的環境承諾 第74—第77頁</li> <li>單位消耗指標第77頁</li> <li>我們的表現概覽第89—第90頁</li> </ul>
	關鍵績效指標A3.1描述業務活動對環境及天 然資源的重大影響及已採取管理有關影響的 行動。	<ul style="list-style-type: none"> <li>我們應對氣候變化的環境承諾 第74—第77頁</li> </ul>

## 環境、社會及管治報告

	披露/關鍵績效指標	相關章節. 頁次/備註 (如適用)
<b>B. 社會</b>		
層面B1: 僱傭	一般披露:  有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的:  (a) 政策; 及  (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	<ul style="list-style-type: none"> <li>人力資源政策及實踐第78—第81頁</li> </ul>
	建議披露:  關鍵績效指標B1.1按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數	<ul style="list-style-type: none"> <li>人力資源政策及實踐第78—第81頁</li> </ul>
	建議披露:  關鍵績效指標B1.2按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	<ul style="list-style-type: none"> <li>不強制披露</li> <li>我們的表現概覽第89—第90頁</li> </ul>
	層面B2: 健康與安全	一般披露:  有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的:  (a) 政策; 及  (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料
	建議披露:  關鍵績效指標B2.1因工作關係而死亡的人數及比率	<ul style="list-style-type: none"> <li>我們的表現概覽第89—第90頁</li> </ul>
	建議披露:  關鍵績效指標B2.2因工傷損失工作日數。	<ul style="list-style-type: none"> <li>我們的表現概覽第89—第90頁</li> </ul>
	建議披露:  關鍵績效指標B2.3描述所採納的職業健康與安全措施, 以及相關執行及監察方法	<ul style="list-style-type: none"> <li>不強制披露</li> </ul>

## 環境、社會及管治報告

	披露/關鍵績效指標	相關章節. 頁次/備註 (如適用)
層面B3: 發展及培訓	一般披露:	<ul style="list-style-type: none"> <li>人力資源政策及實踐第78—第81頁</li> </ul>
	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。	
	注意：培訓指職業培訓。其可能包括由僱主付費的內部及外部課程	
	建議披露:	<ul style="list-style-type: none"> <li>人力資源政策及實踐第78—第81頁</li> </ul>
	關鍵績效指標B3.1按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層等)劃分的受訓僱員百分比	
	建議披露:	
	建議披露:	<ul style="list-style-type: none"> <li>人力資源政策及實踐第78—第81頁</li> </ul>
	關鍵績效指標B3.2按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數	
	一般披露:	
層面B4: 勞工準則	一般披露:	<ul style="list-style-type: none"> <li>勞工標準第81—第82頁</li> </ul>
	有關防止童工或強制勞工的:	
	(a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	
	建議披露:	<ul style="list-style-type: none"> <li>勞工標準第81—第82頁</li> </ul>
	關鍵績效指標B4.1描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	
	建議披露:	
	建議披露:	<ul style="list-style-type: none"> <li>不強制披露</li> </ul>
	關鍵績效指標B4.2描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	
<b>營運慣例</b>		
層面B5: 供應鏈管理	一般披露:	<ul style="list-style-type: none"> <li>供應鏈管理第82—第83頁</li> </ul>
	管理供應鏈的環境及社會風險政策。	
	建議披露:	
	建議披露:	<ul style="list-style-type: none"> <li>供應鏈管理第82—第83頁</li> </ul>
	關鍵績效指標B5.1按地區劃分的供應商數目	

## 環境、社會及管治報告

	披露/關鍵績效指標	相關章節. 頁次/備註 (如適用)
	建議披露：  關鍵績效指標B5.2描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例的執行及監察方法	<ul style="list-style-type: none"> <li>不強制披露</li> </ul>
層面B6： 產品責任	一般披露：  有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的：  (a) 政策；及  (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	<ul style="list-style-type: none"> <li>不適用於我們的業務，因我們並無生產任何產品</li> </ul>
	建議披露：  關鍵績效指標B6.1已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比	<ul style="list-style-type: none"> <li>不適用於我們的業務，因我們並無生產任何產品</li> </ul>
	建議披露：  關鍵績效指標B6.2接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法	<ul style="list-style-type: none"> <li>不適用於我們的業務，因我們並無生產任何產品</li> </ul>
	建議披露：  關鍵績效指標B6.3描述與維護及保障知識產權有關的慣例	<ul style="list-style-type: none"> <li>不適用於我們的業務，因我們並無生產任何產品</li> </ul>
	建議披露：  關鍵績效指標B6.4描述質量檢定過程及產品回收程序	<ul style="list-style-type: none"> <li>不適用於我們的業務，因我們並無生產任何產品</li> </ul>
	建議披露：  關鍵績效指標B6.5描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法	<ul style="list-style-type: none"> <li>個人資料隱私第87頁</li> </ul>

## 環境、社會及管治報告

	披露/關鍵績效指標	相關章節. 頁次/備註 (如適用)
層面B7: 反貪污	一般披露:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 合規第83—第84頁</li> </ul>
	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 反賄賂第84頁</li> </ul>
	(a) 政策; 及	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 貿易制裁第85頁</li> </ul>
	(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 反洗錢第86頁</li> </ul>
	建議披露:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 反賄賂第84頁</li> </ul>
	關鍵績效指標B7.1於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果	
	建議披露:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 舉報第86—第87頁</li> </ul>
	關鍵績效指標B7.2描述防範措施及舉報程序, 以及相關執行及監察方法	
<b>社區</b>		
層面B8: 社區投資	一般披露:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 社區投資第87—第88頁</li> </ul>
	有關以社區參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策	
	建議披露:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 社區投資第87—第88頁</li> </ul>
	關鍵績效指標B8.1專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 我們的表現概覽第89—第90頁</li> </ul>
	建議披露:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 社區投資第87—第88頁</li> </ul>
	關鍵績效指標B8.2在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)	

## 五年財務概要

本集團2015年至2019年財務年度的財務摘要概述如下：

	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元	2015年 百萬美元
<b>利潤表</b>					
經營收入及其他收入	1,976	1,726	1,401	1,193	1,091
成本及費用	(1,201)	(1,040)	(850)	(719)	(690)
稅前利潤	775	685	551	474	401
稅後淨利潤	<b>702</b>	<b>620</b>	<b>587</b>	<b>418</b>	<b>343</b>
<b>財務狀況表</b>					
現金及短期存款	287	243	305	558	507
流動資產總額	739	257	572	820	754
非流動資產總額	19,025	17,999	15,468	12,625	11,720
資產總額	<b>19,764</b>	<b>18,256</b>	<b>16,040</b>	<b>13,445</b>	<b>12,474</b>
流動負債總額	2,141	1,709	1,724	1,190	1,215
非流動負債總額	13,043	12,349	10,497	8,873	8,819
負債總額	<b>15,184</b>	<b>14,057</b>	<b>12,221</b>	<b>10,063</b>	<b>10,034</b>
淨資產	<b>4,581</b>	<b>4,199</b>	<b>3,819</b>	<b>3,382</b>	<b>2,440</b>
<b>財務比率</b>					
每股盈利(美元) <sup>1</sup>	1.01	0.89	0.85	0.60	0.58
每股淨資產(美元) <sup>2</sup>	6.60	6.05	5.50	4.87	4.14
資本負債率(倍) <sup>3</sup>	2.9	3.0	2.9	2.6	3.7

<sup>1</sup> 每股盈利乃按截至有關年度12月31日的稅後淨利潤除以發行在外的股份總數計算。截至2016年至2019年12月31日，發行在外的股份數目均為694,010,334股，截至2015年12月31日，發行在外的股份數目為589,908,834股。

<sup>2</sup> 每股淨資產乃按截至有關年度12月31日的淨資產除以發行在外的股份總數計算。截至2016年至2019年12月31日，發行在外的股份數目均為694,010,334股，截至2015年12月31日，發行在外的股份數目為589,908,834股。

<sup>3</sup> 資本負債率乃按有關年度的債項總額除以權益總額計算。

## 企業資訊

截至2020年3月11日

### 董事會

董事長  
孫煜\*

副董事長  
張曉路

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

\* 非執行董事  
# 獨立非執行董事

### 高級管理層

總經理兼首席執行官  
Robert James MARTIN

副總經理  
張曉路

副總經理兼首席財務官  
彭添發

首席運營官  
David WALTON

首席商務官(歐洲區、美洲區及非洲區)  
Steven TOWNEND

首席商務官(亞太及中東地區)  
鄧磊

### 公司秘書

張燕秋

### 主要營業地點及註冊辦事處

新加坡珊頓大道8號  
18樓01室  
068811郵區

### 香港營業地點

香港皇后大道東  
183號合和中心  
54樓

### 獨立審計師

Ernst & Young LLP

### 香港證券登記處

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

### 信用評級

標準普爾全球評級  
惠譽

### 股份代號

普通股：  
香港聯合交易所有限公司  
路透社  
彭博社

2588  
2588.HK  
2588 HK

### 網址

[www.bocaviation.com](http://www.bocaviation.com)

## 定義

於本年報，除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義：

### 詞彙

「股東週年大會」

### 涵義

將舉行以(其中包括)批准截至2019年12月31日止財務年度經審計財務報表的本公司股東週年大會。大會將於2020年5月27日舉行

「空客」

空中客車公司(Airbus S.A.S.)，為根據法國法律正式成立及存在的簡易股份公司(societe par actions simplifiee)

「董事會」

本公司董事會

「董事會委員會」

董事會下設的五個委員會，包括審計委員會、薪酬委員會、提名委員會、戰略及預算委員會以及風險委員會

「中國銀行」

中國銀行股份有限公司，一家於2004年8月26日在中國註冊成立的股份制有限公司，其H股及A股分別在聯交所及上海證券交易所上市，並為本公司的最終控股股東

「中銀集團」

中國銀行及其附屬公司(不包括本集團)

「中銀投資」

中銀集團投資有限公司，一家於1984年12月11日在香港註冊成立的有限公司，為中國銀行的全資附屬公司及為本公司的控股股東

「中銀香港」

中國銀行(香港)有限公司，一家於1964年10月16日在香港註冊成立的有限公司，為中銀香港控股的全資附屬公司

「中銀香港控股」

中銀香港(控股)有限公司，一家於2001年9月12日在香港註冊成立的有限公司，其股份於聯交所上市，並為中國銀行的附屬公司

## 定義

「中銀香港控股集團」	中銀香港控股及其附屬公司
「波音」	波音公司 (The Boeing Company) (一家根據美國特拉華州一般公司法籌組及存續的法人集團) 及其附屬公司
「組建文件」	於2016年5月12日批准並於上市日期生效的本公司組建文件
「本公司」或 「中銀航空租賃」	中銀航空租賃有限公司，一家根據新加坡法律註冊成立的有限公司並於聯交所上市，連同其附屬公司從事飛機租賃、飛機買賣以及相關業務
「企業管治守則」	上市規則附錄十四企業管治守則及企業管治報告
「買賣政策」	董事會於2016年5月12日採納的董事/首席執行官買賣政策
「董事」	本公司董事
「本集團」	本公司連同其附屬公司
「港元」	香港法定貨幣
「香港」	中華人民共和國香港特別行政區
「香港證券登記處」	香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室
「首次公開發售」	本公司首次公開發售，其詳情載於本公司日期為2016年5月19日的招股章程
「上市日期」	2016年6月1日，即本公司股份首次於聯交所上市買賣之日期
「上市規則」	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「標準守則」	上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》

## 定義

「賬面淨值」	賬面淨值
「購機回租」	飛機購機回租
「交付前付款」	飛機交付前付款
「限制性股票單元計劃」	中銀航空租賃有限公司限制性股票單元長期激勵計劃，於2017年12月採納
「高級管理層」	總經理兼首席執行官、副總經理、副總經理兼首席財務官、首席商務官(歐洲區、美洲區及非洲區)、首席商務官(亞太及中東地區)及首席運營官
「證監會」	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂或補充)
「股東」	股份持有人
「股份」	本公司股本中的普通股
「聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「美元」	美利堅合眾國法定貨幣
「美元倫敦銀行同業拆息」	參照美元計值無抵押資金的倫敦銀行同業拆息計算的利率

中銀航空租賃有限公司  
及其附屬公司

(於新加坡註冊成立。註冊編號：199307789K)

財務報表

截至2019年12月31日止財務年度

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

# 財務報表

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

---

## 目錄

## 頁碼

董事聲明	A1
獨立審計師報告	A5
合併利潤表	A10
合併綜合收益表	A11
合併財務狀況表	A12
本公司財務狀況表	A14
合併權益變動表	A16
合併現金流量表	A17
財務報表附註	A19

# 董事聲明

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

---

董事謹此提呈其致股東聲明及截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度中銀航空租賃有限公司（下稱「本公司」）與其附屬公司（合稱「本集團」）的經審計合併財務報表及本公司財務狀況表。

## 1. 董事意見

董事認為，

- (i) 本集團的合併財務報表及本公司的財務狀況表真實公允地反映了本集團及本公司截至 2019 年 12 月 31 日的財務狀況，以及本集團截至該日止年度的財務表現、權益變動與現金流量；及
- (ii) 於本聲明日期，有合理理由相信本公司將有能力支付其到期債務。

## 2. 董事

於本聲明日期在任的本公司董事如下：

孫煜	董事長
張曉路	副董事長兼副總經理（於 2020 年 1 月 1 日委任）
Robert James Martin	總經理兼首席執行官
李芒	非執行董事
劉承鋼	非執行董事
王志恒	非執行董事
朱林	非執行董事
戴德明	獨立非執行董事
付舒拉	獨立非執行董事
Antony Nigel Tyler	獨立非執行董事
楊賢	獨立非執行董事

## 3. 允許董事購買股份與債權證的安排

除下文第 4 節披露的「限制性股票單元長期激勵計劃」的內容外，本公司並未在本財務年度末或其中任何時間參與任何安排，使得本公司董事可以通過購買本公司或任何其他公司的股份、購股權或債權證獲益。

## 董事聲明

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

---

#### 4. 限制性股票單元長期激勵計劃

本公司於 2017 年 12 月 18 日採納限制性股票單元長期激勵計劃（下稱「限制性股票單元計劃」）。限制性股票單元計劃旨在吸引技術熟練及經驗豐富的管理及專業人員，通過向他們提供獲得公司股權的機會，激勵他們為股東提供最大化利潤和長期投資回報，從而平衡僱員和股東的利益。

限制性股票單元計劃的合資格參與者為本公司或任何附屬公司的選定僱員（包括執行董事）。獨立受託人從市場上購入本公司股份，並根據限制性股票單元計劃的規則以信託形式持有該等股份。本限制性股票單元計劃不涉及本公司的任何新股發行計劃。

#### 5. 董事在股份與債權證中擁有的權益

根據新加坡公司法第 50 章第 164 條須備存的登記冊，截至本財務年度末仍在任的以下董事在本公司或相關公司的股份中享有的權益載列如下。

本公司已授予但尚未行權的限制性股票單元：

董事姓名	於財務 年度初或 委任日期	於財務 年度末
Robert James Martin	199,373	372,708
王建 <sup>1</sup>	34,890	84,645

<sup>1</sup> 於 2019 年 12 月 31 日辭任董事。

於委任為本公司董事日期及截至財務年度末，董事長孫煜於中國銀行股份有限公司（本公司的中間控股公司）10,000 股 H 股中享有權益。

除本聲明披露的內容外，於財務年度末仍在任的董事均未在本財務年度初或委任日期（若在本財務年度內獲委任）或本財務年度末在本公司或相關公司的股份中享有權益。

## 董事聲明

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 6. 審計委員會

於本聲明日期在任的審計委員會成員如下：

戴德明	主席、獨立非執行董事
Antony Nigel Tyler	獨立非執行董事
付舒拉	獨立非執行董事
劉承鋼	非執行董事
朱林	非執行董事

審計委員會與審計師一同審查本集團的法定財務報表及獨立審計師報告。

審計委員會可在其認為適當的情況下審查本集團的任何財務事項，並審查本集團對內部及外部風險（包括操作、信用、市場、法律及監管風險）所採取的內部控制措施。審計委員會將不時審查由董事會負責的本集團的會計及內部財務控制系統。

審計委員會可全面接觸本集團管理層並與管理層協作，並有權酌情邀請任何董事或行政人員出席其會議。副總經理兼首席財務官、首席會計官和內部審計部主管通常會出席審計委員會舉行的會議，並且審計師可自由接觸審計委員會。審計委員會擁有合理的資源來幫助其履行職責，並可能要求公司聘用第三方對其認為適當的領域進行獨立審計。

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

## 董事聲明

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 7. 審計師

Ernst & Young LLP 已表明願意接受續聘出任審計師。委聘須待在即將舉行的股東週年大會上獲得股東批准。

董事會代表：

孫煜  
董事

**Robert James Martin**  
董事

新加坡  
2020 年 3 月 11 日

# 獨立審計師報告

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

## 致中銀航空租賃有限公司股東的獨立審計師報告

---

### 財務報表審計報告

#### 意見

我們已對中銀航空租賃有限公司（下稱「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）的財務報表進行審計，其中包括截至2019年12月31日貴集團與貴公司的財務狀況表及截至該日止年度貴集團的合併權益變動表、合併利潤表、合併綜合收益表及合併現金流量表，以及包括主要會計政策概要在內的財務報表附註。

我們認為，隨附的貴集團合併財務報表及貴公司財務狀況表已按照公司法第 50 章（下稱「公司法」）、國際財務報告準則及新加坡財務報告準則（國際）進行編製，以真實公允地反映截至 2019 年 12 月 31 日貴集團的合併財務狀況以及貴公司的財務狀況，及截至該日止年度貴集團的合併財務表現、合併權益變動及合併現金流量。

#### 意見依據

我們遵循國際審計準則進行審計。我們在該等準則下的責任已詳述於報告中「審計師對財務報表審計的責任」部分。依據新加坡會計與企業管理局（「ACRA」）公共會計師及會計主體道德操守與職業守則（「ACRA守則」）及任何與我們審計財務報表有關的職業道德要求，我們獨立於貴集團，並已遵循該等要求及ACRA守則履行了其他職業道德責任。我們認為，我們已獲取了充分和適當的審計證據，為發表審計意見提供了依據。

#### 關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據專業判斷認為在本期財務報表審計中最重要的事項。我們在對財務報表整體進行審計並就此形成意見時處理此等事項，並不對該等事項單獨發表意見。以下將闡述我們對各個事項進行審計的方法。

我們已履行在報告中「審計師對財務報表審計的責任」部分提出的責任，其中包括與該等事項有關的責任。因此，我們的審計工作包括執行為應對評估的財務報表重大錯誤陳述風險而設計的程序。我們的審計程序（包括針對以下事項的程序）所獲得的結果為我們對於隨附財務報表的審計意見提供了基礎。

## 獨立審計師報告

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

致中銀航空租賃有限公司股東的獨立審計師報告

---

### 關鍵審計事項 (續)

#### 物業、廠房及設備的賬面價值 – 飛機

物業、廠房及設備中飛機的賬面價值對審計非常重要，因為截至報告期末飛機的賬面價值（包括分類為持作待售的飛機）為 167.60 億美元，佔貴集團資產總額約 85%，對財務報表有重大影響。截至 2019 年 12 月 31 日止年度，並未就飛機計提減值損失。

如財務報表附註 3.1(a)中所披露，貴集團遵循《國際會計準則第 36 號／新加坡財務報告準則（國際）第 1-36 號 – 資產減值》中的指引來確定是否需要就飛機確認減值損失。在釐定是否有任何跡象顯示任何飛機可能已經出現減值時，管理層需要作出重大判斷。管理層需要考慮內外部信息來源，包括但不限於：有可觀察到的跡象表明，在此期間飛機價值降低的幅度遠超過因時間或正常使用而降低的幅度；外部評估機構提供的飛機估值報告；飛機的預期用途、技術或航空環境已經出現或在不遠的將來即將出現重大不利變化；市場利率大幅上升；有證據表明飛機過時或出現物理損壞；以及飛機的經濟效益比預期更差。我們審查了管理層對是否存在減值跡象進行的評估，並對在該審查中所用的重大判斷的合理性進行了評估。

另外，我們的審計程序還包括：

- 通過考慮租賃租金的可回收率及比較飛機的租賃租金收入與該飛機的折舊和融資成本，對用於評估飛機的財務盈利能力的信息進行驗證；
- 驗證飛機的使用情況；
- 評估管理層對當前航空業的供需動態中飛機和發動機模型的經濟和技術相關性的判斷；
- 評估貴集團就評估飛機價值是否顯著下降所採用方法而聘用的專家的能力和客觀性；及
- 對沒有出現減值跡象，但因賬面價值超出評估價值較少、機齡較大或現有運營環境而存在較大減值風險的飛機進行敏感性分析。

此外，我們還對貴集團關於飛機減值的披露（見財務報表附註 3.1 和附註 12）是否充分進行了評估。

## 獨立審計師報告

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

致中銀航空租賃有限公司股東的獨立審計師報告

---

### 其他信息

管理層需對其他信息負責。其他信息包括年度報告中所含信息，但不包括財務報表和我們的審計師報告。

我們對財務報表的意見不涵蓋其他信息，並且我們不會作出與之相關的任何形式的鑑證結論。

就我們對財務報表的審計而言，我們的責任是閱讀其他信息，從而判斷其他信息是否與財務報表或我們在審計過程中獲悉的信息存在重大不符，或似乎出現重大錯誤陳述。如果基於我們所做的工作，我們得出這一其他信息存在重大錯誤陳述的結論，則我們必須報告這一事實。在這方面，我們無報告之需。

### 管理層和董事對財務報表的責任

管理層須負責根據公司法、國際財務報告準則及新加坡財務報告準則（國際）編製真實及公允的財務報表，以及制定並維持內部會計控制系統，以能夠有效合理保證資產不因越權使用或處分而遭受損失，且交易得到合理授權並按需要記錄，從而實現編製真實及公允的財務報表及維持資產問責。

在財務報表的編製中，管理層須負責評估貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項（如適用）和使用持續經營的會計基礎，除非管理層意圖對貴集團進行清算或者停止運作，或除此之外無其他可行方案。

董事的責任包括監督貴集團的財務報告流程。

### 審計師對財務報表審計的責任

我們的目標是合理確信財務報表整體不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，以及出具包括我們意見的審計師報告。合理確信屬於高等級的確信，但不能保證依據國際審計準則作出的審計總是能夠發現存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可能是由欺詐或錯誤引起的，並且，如果合理預期該等錯誤陳述個別或整體將影響到使用者根據該等財務報表作出的經濟決定，則會被視為重大錯誤陳述。

作為依據國際審計準則所作審計的一部分，我們作出專業的判斷並在審計過程中保持專業的懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計並執行審計程序以應對該等風險，以及獲得充足且適當的審計證據為我們的審計意見提供基礎。未發現由欺詐引起的重大錯誤陳述的風險高於未發現由錯誤引起的重大錯誤陳述的風險，因為欺詐可能包括串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上。

## 獨立審計師報告

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 致中銀航空租賃有限公司股東的獨立審計師報告

---

#### 審計師對財務報表審計的責任（續）

- 了解與審計相關的內部控制，從而設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價所採用會計政策的合適性及管理層作出會計估計和相關披露的合理性。
- 推斷管理層使用會計持續經營基礎的合適性以及基於所獲的審計證據，推斷是否存在與可能導致對貴集團持續經營能力產生懷疑的事件或情況相關的重大不確定性。如果我們推斷存在重大不確定性，我們須在審計師報告中提及財務報表中的相關披露或者，如果該等披露並不充分，則修改我們的意見。我們的推斷基於截至作出審計師報告之日所獲得的審計證據。然而，未來的事件或情況可能會導致貴集團中止持續經營。
- 評價財務報表的整體呈報方式、結構和內容，包括披露，以及財務報表是否以公允的方式呈現了相關交易和事件。
- 就貴集團內實體或者商業活動的財務信息獲得充足且適當的審計證據，以對合併財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的管理、監督及執行。我們對我們的審計意見負有全部責任。

我們就審計的計劃範圍和時間安排以及重大審計發現等事宜與董事進行溝通，其中包括我們在審計過程中發現的內部控制存在的重大缺陷。

我們亦向董事作出聲明，指出我們已符合有關獨立性的相關道德要求，並與董事溝通可能被合理認為會影響我們獨立性的所有關係及其他事宜，以及相關防範措施（如適用）。

通過與董事的溝通，我們釐定對本期財務報表的審計至關重要的事項，並將其定為關鍵審計事項。我們在審計師報告中對該等事項作出說明，除非法律法規禁止對該等事項的公開披露或者在極端情況下，我們判定於報告內披露該等事項將產生不利影響，而該等不利影響合理預計將大於該等披露產生的公眾利益。

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

## 獨立審計師報告

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

致中銀航空租賃有限公司股東的獨立審計師報告

---

### 對其他法律和監管要求的報告

我們認為，貴公司及其於新加坡註冊成立且我們為其審計師的附屬公司根據公司法須保存的會計及其他記錄已根據公司法相關條文妥善保存。

出具本獨立審計師報告的審計項目合夥人為 Tan Seng Choon。

### **Ernst & Young LLP**

公共會計師與特許會計師

新加坡

2020 年 3 月 11 日

## 合併利潤表

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

	附註	本集團	
		2019 年 千美元	2018 年 千美元
<b>經營收入</b>			
租賃租金收入	42(a)	<b>1,704,280</b>	1,542,539
利息及手續費收入	4	<b>99,225</b>	80,753
其他收入：			
出售飛機收益淨額	5	<b>134,287</b>	90,822
其他		<b>38,160</b>	11,485
		<b>1,975,952</b>	1,725,599
<b>成本及費用</b>			
物業、廠房及設備折舊	12	<b>609,664</b>	542,834
財務費用	6	<b>427,991</b>	353,035
遞延債務發行成本攤銷	7	<b>24,711</b>	23,186
租賃交易完成成本攤銷		<b>206</b>	194
人事費用	8	<b>79,824</b>	91,543
營銷及差旅費用		<b>5,671</b>	5,384
金融資產減值損失	14	<b>24,748</b>	—
其他經營費用	10	<b>28,211</b>	24,198
		<b>(1,201,026)</b>	(1,040,374)
<b>稅前利潤</b>		<b>774,926</b>	685,225
所得稅費用	11	<b>(72,667)</b>	(64,786)
<b>本公司所有人應佔本年淨利潤</b>		<b>702,259</b>	620,439
本公司所有人應佔每股收益：			
<b>基本每股收益（美元）</b>	41	<b>1.01</b>	0.89
<b>攤薄每股收益（美元）</b>	41	<b>1.01</b>	0.89

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的組成部分。

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

## 合併綜合收益表

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

	附註	本集團 2019 年 千美元	2018 年 千美元
本年淨利潤		702,259	620,439
本年其他綜合收益（稅後淨額）：			
<i>其後可重新分類至利潤表的項目</i>			
現金流量套期公允價值變動的有效部分（稅後淨額）	29	(104,520)	(10,718)
重新分類至損益的現金流量套期公允價值變動淨額（稅後淨額）	29	2,433	(9,022)
本公司所有人應佔本年綜合收益總額		<b>600,172</b>	600,699

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的組成部分。

## 合併財務狀況表

截至 2019 年 12 月 31 日

	附註	本集團	
		2019 年 千美元	2018 年 千美元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	<b>19,002,975</b>	17,973,481
租賃交易完成成本		<b>1,536</b>	1,286
衍生金融工具	13	<b>1,850</b>	14,379
貿易應收款項	14	–	909
遞延所得稅資產	26	<b>169</b>	146
其他非流動資產		<b>18,625</b>	9,291
		<b>19,025,155</b>	17,999,492
<b>流動資產</b>			
衍生金融工具	13	<b>523</b>	2,593
貿易應收款項	14	<b>18,232</b>	7,075
預付款項		<b>2,534</b>	2,451
其他應收款項	15	<b>106,432</b>	1,629
短期存款	16	<b>202,935</b>	152,936
現金及銀行結餘	17	<b>84,191</b>	90,047
持作待售資產	18	<b>324,426</b>	–
		<b>739,273</b>	256,731
<b>資產總額</b>			
		<b>19,764,428</b>	18,256,223
<b>流動負債</b>			
衍生金融工具	13	<b>55,409</b>	1,536
貿易及其他應付款項	19	<b>206,298</b>	156,923
遞延收入	20	<b>62,397</b>	63,569
應付所得稅		<b>431</b>	599
貸款及借貸	21	<b>1,715,233</b>	1,438,258
租賃負債	22	<b>1,981</b>	–
保證金	24	<b>34,375</b>	47,623
與持作待售資產相關的負債	18	<b>64,766</b>	–
		<b>2,140,890</b>	1,708,508
<b>流動負債淨額</b>			
		<b>(1,401,617)</b>	(1,451,777)
<b>資產總額減流動負債</b>			
		<b>17,623,538</b>	16,547,715

## 合併財務狀況表（續）

截至 2019 年 12 月 31 日

	附註	本集團	
		2019 年 千美元	2018 年 千美元
<b>非流動負債</b>			
衍生金融工具	13	167,086	122,212
貸款及借貸	21	11,590,702	10,840,469
租賃負債	22	8,587	–
保證金	24	250,691	221,529
遞延收入	20	55,709	60,445
維修儲備	25	592,549	732,133
遞延所得稅負債	26	334,345	304,800
其他非流動負債	27	42,955	67,101
		<b>13,042,624</b>	12,348,689
<b>負債總額</b>		<b>15,183,514</b>	14,057,197
<b>淨資產</b>		<b>4,580,914</b>	4,199,026
<b>本公司所有人應佔權益</b>			
股本	28	1,157,791	1,157,791
未分配利潤		3,515,584	3,037,898
法定儲備		262	63
股份激勵儲備		8,021	1,931
套期儲備	29	(100,744)	1,343
<b>權益總額</b>		<b>4,580,914</b>	4,199,026
<b>權益及負債總額</b>		<b>19,764,428</b>	18,256,223

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的組成部分。

## 財務狀況表

截至 2019 年 12 月 31 日

	附註	本公司	
		2019 年 千美元	2018 年 千美元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	11,855,841	10,335,964
租賃交易完成成本		812	711
衍生金融工具	13	1,850	14,379
貿易應收款項	14	–	909
應收附屬公司款項	32	1,424,590	1,029,400
投資於附屬公司	33	747,227	747,427
其他非流動資產		15,975	8,195
		<b>14,046,295</b>	<b>12,136,985</b>
<b>流動資產</b>			
衍生金融工具	13	523	2,593
貿易應收款項	14	12,501	838
預付款項		1,598	1,593
其他應收款項	15	221,759	49,051
短期存款	16	31,730	105,929
現金及銀行結餘	17	30,766	13,331
持作待售資產	18	197,937	–
		<b>496,814</b>	<b>173,335</b>
<b>資產總額</b>		<b>14,543,109</b>	<b>12,310,320</b>
<b>流動負債</b>			
衍生金融工具	13	55,409	1,536
貿易及其他應付款項	19	146,778	106,106
遞延收入	20	45,182	42,366
貸款及借貸	21	1,271,859	439,644
保證金	24	11,647	16,505
租賃負債	22	1,359	–
應付附屬公司租賃負債	31	105,614	108,027
與持作待售資產相關的負債	18	30,667	–
		<b>1,668,515</b>	<b>714,184</b>
<b>流動負債淨額</b>		<b>(1,171,701)</b>	<b>(540,849)</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>12,874,594</b>	<b>11,596,136</b>

## 財務狀況表（續）

截至 2019 年 12 月 31 日

	附註	本公司 2019 年 千美元	2018 年 千美元
<b>非流動負債</b>			
衍生金融工具	13	167,086	122,212
貸款及借貸	21	8,735,749	7,662,543
保證金	24	152,858	125,861
遞延收入	20	33,860	30,060
維修儲備	25	273,529	319,801
遞延所得稅負債	26	120,337	93,065
租賃負債	22	6,560	–
應付附屬公司租賃負債	31	317,234	443,790
其他非流動負債	27	34,888	56,975
		<b>9,842,101</b>	<b>8,854,307</b>
<b>負債總額</b>		<b>11,510,616</b>	<b>9,568,491</b>
<b>淨資產</b>		<b>3,032,493</b>	<b>2,741,829</b>
<b>本公司所有人應佔權益</b>			
股本	28	1,157,791	1,157,791
未分配利潤		1,923,011	1,591,555
股份激勵儲備		6,851	1,657
套期儲備	29	(55,160)	(9,174)
<b>權益總額</b>		<b>3,032,493</b>	<b>2,741,829</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>14,543,109</b>	<b>12,310,320</b>

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的組成部分。

## 合併權益變動表

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

		本公司所有人應佔					
附註	股本 千美元	未分配利潤 千美元	法定儲備* 千美元	股份 激勵儲備 千美元	套期儲備 千美元	權益總額 千美元	
	<b>2018 年 1 月 1 日餘額</b>	1,157,791	2,639,874	9	–	21,083	3,818,757
	本年淨利潤	–	620,439	–	–	–	620,439
	轉入法定儲備	–	(54)	54	–	–	–
29	本年其他綜合收益（稅後淨額）	–	–	–	–	(19,740)	(19,740)
	本年綜合收益總額	–	620,385	54	–	(19,740)	600,699
	與本公司所有人的交易：						
	股息	–	(222,361)	–	–	–	(222,361)
34	股份激勵	–	–	–	1,931	–	1,931
	<b>2018 年 12 月 31 日及 2019 年 1 月 1 日餘額</b>	<b>1,157,791</b>	<b>3,037,898</b>	<b>63</b>	<b>1,931</b>	<b>1,343</b>	<b>4,199,026</b>
	本年淨利潤	–	702,259	–	–	–	702,259
	轉入法定儲備	–	(199)	199	–	–	–
29	本年其他綜合收益（稅後淨額）	–	–	–	–	(102,087)	(102,087)
	本年綜合收益總額	–	702,060	199	–	(102,087)	600,172
	與本公司所有人的交易：						
	股息	–	(224,374)	–	–	–	(224,374)
34	股份激勵	–	–	–	6,090	–	6,090
	<b>2019 年 12 月 31 日餘額</b>	<b>1,157,791</b>	<b>3,515,584</b>	<b>262</b>	<b>8,021</b>	<b>(100,744)</b>	<b>4,580,914</b>

\* 根據中國及法國的法定要求，該等國家的附屬公司須按其年度稅後利潤的一定百分比計提法定儲備，直至達到法定限額。

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的組成部分。

## 合併現金流量表

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

	附註	本集團 2019 年 千美元	2018 年 千美元
<b>經營活動產生的現金流量：</b>			
稅前利潤		<b>774,926</b>	685,225
調整項：			
物業、廠房及設備折舊	12	<b>609,664</b>	542,834
物業、廠房及設備沖銷		–	62
遞延債務發行成本攤銷	7	<b>24,711</b>	23,186
租賃交易完成成本攤銷		<b>206</b>	194
利息及手續費收入	4	<b>(99,225)</b>	(80,753)
出售飛機收益淨額	5	<b>(134,287)</b>	(90,822)
財務費用	6	<b>427,991</b>	353,035
金融資產減值損失	14	<b>24,748</b>	–
股份激勵	8	<b>6,090</b>	1,931
維修儲備沖銷	25	–	(47)
<b>營運資金變動前經營收益</b>		<b>1,634,824</b>	1,434,845
應收款項（增加）／減少		<b>(151,867)</b>	16,557
應付款項增加		<b>1,509</b>	11,457
維修儲備增加		<b>56,517</b>	181,959
遞延收入減少		<b>(1,172)</b>	(3,082)
<b>經營活動產生的現金</b>		<b>1,539,811</b>	1,641,736
已收保證金淨額		<b>39,760</b>	55,842
已付租賃交易完成成本		<b>(546)</b>	(431)
已付所得稅淨額		<b>(32,913)</b>	(55,929)
已收利息及手續費收入		<b>99,253</b>	81,454
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>		<b>1,645,365</b>	1,722,672
<b>投資活動產生的現金流量：</b>			
購買物業、廠房及設備所支出的現金		<b>(3,197,250)</b>	(4,143,287)
出售物業、廠房及設備所收到的現金		<b>1,265,693</b>	1,421,651
<b>投資活動所用現金流量淨額</b>		<b>(1,931,557)</b>	(2,721,636)

## 合併現金流量表（續）

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

	附註	本集團	
		2019 年 千美元	2018 年 千美元
<b>籌資活動產生的現金流量：</b>			
貸款及借貸所收到的現金		<b>3,067,962</b>	2,140,000
償還貸款及借貸		<b>(1,231,308)</b>	(1,247,380)
循環貸款授信借貸（減少）／增加淨額		<b>(799,000)</b>	644,000
償還租賃負債		<b>(1,955)</b>	–
已付財務費用		<b>(442,665)</b>	(361,330)
已付債務發行成本		<b>(38,325)</b>	(16,275)
已付股息	34	<b>(224,374)</b>	(222,361)
已抵押現金及銀行結餘減少		<b>3,672</b>	50,424
已抵押現金及銀行結餘增加		<b>(18,885)</b>	(7,228)
<b>籌資活動產生的現金流量淨額</b>		<b>315,122</b>	979,850
現金及現金等價物增加／（減少）淨額		<b>28,930</b>	(19,114)
現金及現金等價物年初餘額		<b>222,733</b>	241,847
<b>現金及現金等價物年末餘額</b>	30	<b>251,663</b>	222,733

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的組成部分。

# 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

---

## 1. 公司資料

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

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

本公司的主要業務於新加坡經營，包括飛機租賃、飛機租賃管理及其他相關業務。附屬公司主要從事飛機租賃及其他相關業務，詳見附註 33。

## 2. 主要會計政策概要

### 2.1 呈列與編製基礎

截至 2019 年 12 月 31 日，本集團和本公司的流動負債分別超出流動資產 14.016 億美元（2018 年：14.518 億美元）和 11.717 億美元（2018 年：5.408 億美元）。本財務報表按照持續經營基礎編製，因為管理層合理相信本集團將有足夠資源（包括已承諾租金現金流量及未動用已承諾銀行授信）供其償還到期應付債務。

財務報表根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則和新加坡會計準則理事會頒佈的新加坡財務報告準則（國際）編製。

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

編製符合國際財務報告準則及新加坡財務報告準則（國際）的財務報表要求管理層在運用本集團會計政策的過程中進行判斷，亦要求使用某些關鍵的會計估計和假設。附註 3 披露了涉及較高判斷程度和複雜性的領域，或估計和假設對財務報表有重大影響的領域。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.2 會計政策變化

所採納的會計政策與以往財務年度一致，但在本財務年度，本集團採納了所有於 2019 年 1 月 1 日或之後開始的財務年度生效的新訂及修訂準則。採納該等準則並不會對本集團和本公司的財務表現或狀況造成任何重大影響。

本集團自 2019 年 1 月 1 日起採用《國際財務報告準則第 16 號／新加坡財務報告準則 (國際) 第 16 號 – 租賃》。上述財務報告準則的變化性質如下所述：

#### 《國際財務報告準則第 16 號／新加坡財務報告準則 (國際) 第 16 號 – 租賃》

國際財務報告準則第 16 號／新加坡財務報告準則 (國際) 第 16 號要求承租人於資產負債表中確認租賃，但低價值資產租賃及短期租賃可豁免。於租賃開始日期，承租人將確認代表租賃付款的負債 (「租賃負債」) 及代表在租賃期間可使用相關資產權利的資產 (「使用權資產」)。承租人將須分別確認租賃負債的利息費用及使用權資產的折舊費用。

由於本集團主要為從事飛機租賃的出租人，採納此準則並未對本集團的合併財務報表產生重大影響。此準則對由本集團作為承租人所租賃的辦公及設施場地的會計處理方式造成影響。於首次採用當日 (2019 年 1 月 1 日) 本集團以經修訂追溯法採用此準則。本集團已選擇以逐個租賃為基礎，按照租賃負債的金額，並經調整緊接 2019 年 1 月 1 日前在財務狀況表中確認的與該租賃相關的任何預付租金後，確認使用權資產。

此外，本集團選擇以下實用的權宜之計：

- \* 在首次採用當日不重新評估合約是否為租賃或包含租賃，並將此準則應用於之前被確定為租賃的所有合約
- \* 對租賃期限於自 2019 年 1 月 1 日起 12 個月內結束的租賃及低價值資產租賃採用豁免，而不確認使用權資產和租賃負債
- \* 將單一折現率應用於具有合理相似特徵的租賃組合

因此，就以前分類為經營性租賃的辦公和設備場地租賃，本集團及本公司確認使用權資產分別為 0.099 億美元及 0.092 億美元 (包含在物業、廠房及設備中) 和租賃負債總額分別為 0.099 億美元及 0.092 億美元。2019 年 1 月 1 日的年初未分配利潤概未發生任何變化。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.2 會計政策變化 (續)

《國際財務報告準則第 16 號／新加坡財務報告準則 (國際) 第 16 號 – 租賃》 (續)

下表呈列截至 2019 年 1 月 1 日租賃負債的調節表：

	本集團 千美元	本公司 千美元
截至 2018 年 12 月 31 日經營性租賃下的最低租賃應付款項	7,393	6,582
就短期租賃及低價值資產租賃確認豁免	(135)	(41)
截至 2019 年 1 月 1 日按增量借款利率折現的影響	(344)	(316)
重新評估為服務協議的合約	(923)	(923)
因續租選擇權的不同處理作出的調整	3,908	3,896
截至 2019 年 1 月 1 日首次採用國際財務報告準則第 16 號／ 新加坡財務報告準則 (國際) 第 16 號確認的負債	<u>9,899</u>	<u>9,198</u>

用於 2019 年 1 月 1 日首次確認租賃負債的本集團及本公司平均增量借款年利率為 3.33%。

本集團並未採用下列已發佈但尚未生效的、與本集團相關的新訂或修訂準則：

準則	適用於以下日期或 之後開始的 財務年度
國際財務報告準則／新加坡財務報告準則 (國際) 中對概念框架的提述的修訂	2020 年 1 月 1 日
國際會計準則第 1 號／新加坡財務報告準則 (國際) 第 1-1 號及國際會計準則第 8 號／新加坡財務報告準則 (國際) 第 1-8 號的修訂：重要性的定義	2020 年 1 月 1 日
國際財務報告準則第 9 號／新加坡財務報告準則 (國際) 第 9 號、國際會計準則第 39 號／新加坡財務報告準則 (國際) 第 1-39 號及國際財務報告準則第 7 號／新加坡財務報告準則 (國際) 第 7 號的修訂：利率基準改革	2020 年 1 月 1 日

本集團根據使用現有信息作出的初步評估，預計採用上述準則在其首次實施期間不會對財務報表產生重大影響。該等初步評估可因本集團採用上述準則時所作的分析而變化。本集團計劃在上述準則的生效日期採用該等準則。

#### 2.3 合併基礎

合併財務報表包括截至 2019 年 12 月 31 日本公司及其附屬公司的財務報表。在合併財務報表編製中使用的附屬公司財務報表，按與本公司相同的報告日期編製。對於類似的交易和事件運用了一致的會計政策。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.3 合併基礎 (續)

因集團內交易和股息產生的所有重大結餘、收入和費用以及未實現收益和虧損均全部抵銷。

附屬公司自收購之日 (本集團獲得對其控制權之日) 起合併，並繼續保持合併至該控制權終止之日。

#### 2.4 功能性貨幣與外幣

##### (a) 功能性及呈列貨幣

本集團各實體的財務報表所包含的項目以該實體經營所在主要經濟環境的貨幣進行計量 (下稱「功能性貨幣」)。

##### (b) 外幣交易

以外幣計價的交易以近似交易日期的匯率來計量。以外幣計價的貨幣性資產與負債按每年的期末匯率折算。將折算貨幣性資產與負債產生的匯兌差異在損益中確認。以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目按初始交易日期的匯率折算。

#### 2.5 物業、廠房及設備

##### (a) 飛機

用於向航空公司客戶提供經營性租賃的購入的飛機包含於物業、廠房及設備項下，初始按成本計量。該等成本包括可直接歸屬於交付前飛機購置的借款成本。確認之後，飛機按成本減累計折舊及累計減值損失列賬。與將飛機投入使用相關的改裝和所有其他成本均資本化。飛機的成本於扣除製造商的信用折扣後列賬。新增和改造的支出均資本化。維護和維修的支出均計入損益，但從維修儲備中提取的除外。

當事件或情況變化顯示飛機的賬面價值可能無法收回時，則對飛機的賬面價值進行減值評估。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.5 物業、廠房及設備 (續)

##### (b) 飛機交付前付款

為製造中的飛機付款時，交付前付款在物業、廠房及設備項下確認。

##### (c) 其他廠房及設備

其他廠房及設備包括辦公室裝修、家具、裝置和辦公設備，初始按成本確認。確認之後，這些資產按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。成本包括購買價及促使資產達到其預期用途的工作狀態之任何直接應計成本。新增和改造的支出均資本化。維護和維修的支出計入損益。

##### (d) 使用權資產

根據國際財務報告準則第 16 號／新加坡財務報告準則 (國際) 第 16 號 *租賃*，本集團及本公司於租賃開始日期確認使用權資產，即於租賃期內使用相關資產的權利。使用權資產按成本減累計折舊及減值損失計量，並就任何租賃負債的重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認租賃負債數額、已產生初始直接成本以及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收租賃優惠。

使用權資產可予以減值。有關會計政策請參閱附註 2.8。

##### (e) 折舊

在前 12 年中，飛機以直線法折舊，折舊年限為 25 年，在第 25 年年末的殘值率為 15%。截至第 12 年年末的剩餘價值以直線法折舊，折舊年限為 13 年，無殘值。

其他廠房及設備折舊採用直線法計算，以在估計使用年限內分攤折舊金額。使用權資產按直線法於租賃期與資產的估計使用年限兩者之間較短者計提折舊。這些物業、廠房及設備的估計使用年限如下：

辦公室裝修	- 3 至 5 年
家具、裝置和辦公設備	- 1 至 3 年
辦公室和設備場地	- 1 至 5 年

全部折舊完畢的資產保留於財務報表中，直至該資產不再使用。

殘值、使用年限和折舊方法於每年末評估，並酌情進行前瞻性調整，以確保折舊的金額、方法和期限與之前的估計以及物業、廠房及設備項目未來經濟利益的預期消費模式相符。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.5 物業、廠房及設備 (續)

##### (f) 出售

物業、廠房及設備項目在出售時或預計無法從其使用或出售中獲得未來經濟利益時，則終止確認。資產終止確認產生的任何收益或虧損計入資產終止確認年度的損益。

#### 2.6 持作待售資產

分類為持作待售的資產以賬面價值和公允價值減去銷售成本兩者中的較低值計量。若資產的賬面價值主要是通過出售交易而非持續使用而收回，並且出售可能性很高，則該資產分類為持作待售資產。分類為持作待售的資產不計提折舊。

#### 2.7 租賃交易完成成本

安排飛機租賃所產生的前期法律費用及所有其他初始直接成本予以資本化，並在相關租賃期內按直線法在損益中攤銷。

若租賃協議在到期日前終止或者被更替，則剩餘的租賃交易完成成本將在損益中核銷。

#### 2.8 非金融資產的減值

本集團於各報告日期評估是否有跡象顯示資產可能出現減值。若有任何跡象或須就一項資產進行年度減值測試時，本集團將估計該資產的可收回金額。

資產的可收回金額是指資產的公允價值減去處置成本與使用價值兩者中的較高值，並對個別資產釐定。當資產的賬面價值超過可收回金額時，該資產認定為減值，並將其賬面價值減計至可收回金額。於評估使用價值時，將預計該資產產生的估計未來現金流量使用稅前折現率折現至其現值，而有關折現率反映當前市場對貨幣時間價值的評估及該資產特有的風險。在確定公允價值減去處置成本時，近期市場交易（若存在）應納入考慮。若不能確定近期市場交易，則使用適當的估值模型。

就除商譽之外的資產而言，於各報告日期進行評估，以確定有否跡象顯示先前確認的減值虧損可能不再存在或可能減少。若有此跡象，則本集團會估計該資產的可收回金額。僅在上次確認減值損失後用以釐定資產可收回金額的估計出現變化時，此前確認的減值損失可以轉回。若出現此等情況，該資產的賬面價值應增加至其可收回金額，但不得超出假使此前未確認減值損失而應釐定的賬面價值（扣減折舊後）。該轉回金額計入損益。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.9 附屬公司

附屬公司指由本集團控制的投資對象。如果本集團在參與投資對象的活動中享有或有權享有可變動的收益，並通過對投資對象的權力有能力影響這些收益，則本集團控制了該投資對象。在結構化實體中，控制能力不是來自持有大多數有表決權的股份，而是來自合約協議。對實體的合併始於控制權生效時，當控制權終止時停止合併。

本公司個別財務報表中，投資於附屬公司按成本減減值虧損列賬。

#### 2.10 金融工具

##### (a) 金融資產

###### 初始確認與計量

當且僅當本集團成為金融工具合約協議一方時，對金融資產予以確認。本集團在初始確認時認定其金融資產分類。

初始確認金融資產時按公允價值加上（如非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產）其可直接歸屬的交易成本計算。

所有金融資產買賣在交易之日（即本集團承諾購買或出售該資產之日）確認或終止確認。

###### 後續計量

##### (i) 衍生工具

衍生工具按照衍生合約簽訂日期的公允價值進行初始確認，其後按於各報告期末的公允價值重新計量。衍生工具公允價值變動計入損益。

##### (ii) 以攤餘成本計量的其他金融資產投資

為收取合約現金流量而持有的金融資產，在該等現金流量僅代表本金及利息付款情況下，按攤餘成本計量。金融資產以實際利率法按攤餘成本（減去減值）計量。資產終止確認或減值時，以及攤銷過程中，其收益及虧損計入損益。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.10 金融工具 (續)

##### (a) 金融資產 (續)

###### 終止確認

若從資產收取現金流量的合約權利屆滿，則終止確認該金融資產。當金融資產完全終止確認時，賬面價值與所收取對價之間的差額及金融資產任何已於其他綜合收益中確認的累計收益或虧損計入損益。

##### (b) 金融負債

###### 初始確認與計量

當且僅當本集團成為金融工具合約協議一方時，對金融負債予以確認。本集團在初始確認時認定其金融負債分類。

金融負債在初始確認時按公允價值加上（如非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債）其可直接歸屬的交易成本計算。

###### 後續計量

金融負債的計量取決於其分類，如下所述：

##### (i) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債包括交易性金融負債以及於初始確認時指定為以公允價值計量的金融負債。以近期出售為目的而獲得的金融負債歸類為交易性金融負債。

初始確認後，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債將按公允價值計量。金融負債因公允價值變動而形成的任何收益或虧損計入損益。

##### (ii) 其他金融負債

初始確認後，並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債後續以實際利率法按攤餘成本計量。負債終止確認時以及攤銷過程中，其收益及虧損計入損益。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.10 金融工具 (續)

##### (b) 金融負債 (續)

###### 終止確認

若金融負債項下的義務已履行、撤銷或屆滿，則終止確認該金融負債。當同一放款人按有重大差別的條款以另一金融負債取代現有金融負債，或現有負債的條款有重大修改時，將此替換或修改視為終止確認原有負債並確認新的負債，兩項負債賬面價值的差額計入損益。

##### (c) 抵銷金融工具

當且僅當有現行依法可強制執行的權利以抵銷已確認金額，且有意以淨額結算或同時變現資產和清償債務時，則金融資產和金融負債可抵銷，以淨額列示於財務狀況表內。

#### 2.11 金融資產減值

本集團就所有非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產確認預期信用損失撥備。預期信用損失基於根據合約應收取的合約現金流量與本集團預期可收取的所有現金流量之間的差額，並按近似原有實際利率折現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或合約條款所包含的其他信用增強措施所得的現金流量。

本集團的損失撥備按以下基準中的其中一種計量：

- 12 個月預期信用損失：其為於報告日期後 12 個月內（或為更短期間，若金融工具預期年限少於 12 個月）可能發生的違約事件導致的預期信用損失；或
- 存續期預期信用損失：其為於金融工具預計年限內所有可能的違約事件產生的預期信用損失。

##### (a) 簡化方法

本集團應用簡化方法為所有貿易應收款項計提預期信用損失撥備。簡化方法規定損失撥備須按與存續期預期信用損失相等的金額計量。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.11 金融資產減值 (續)

##### (b) 一般方法

本集團應用一般方法就所有其他非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產計提預期信用損失撥備。根據一般方法，於初始確認時損失撥備按與 12 個月預期信用損失相等的金額計量。

於各報告日期，本集團評估金融工具的信用風險是否自初始確認起已大幅增加。當信用風險自初始確認起已大幅增加時，損失撥備按與存續期預期信用損失相等的金額計量。

於釐定金融資產的信用風險是否自初始確認以來大幅增加，及於估計預期信用損失時，本集團會考慮相關及毋須付出過多成本或努力即可獲得的合理可靠資料。包括根據本集團過往經驗及已知信用評估的定量及定性資料及分析，並包括前瞻性資料。

倘信用風險並未自初始確認以來大幅增加，或倘金融工具的信用質量提升，從而不再存在信用風險自初始確認以來大幅增加的情況，損失撥備按與 12 個月預期信用損失相等的金額計量。

就確認預期信用損失撥備而言，本集團於以下情況認為金融資產違約：

- 當承租人不支付其租賃協議下的超過保證金或抵押品價值的應付本集團款項時；或
- 倘金融資產無抵押，當金融資產逾期超過 90 日時。

#### 2.12 衍生金融工具及套期活動

本集團採用交叉貨幣利率掉期、利率掉期和外匯遠期合約等衍生金融工具來對沖與外匯和利率波動有關的風險。該等衍生金融工具按照衍生合約簽訂日期的公允價值進行初始確認，其後按公允價值重新計量。當公允價值為正數時，衍生金融工具以資產列賬；當公允價值為負數時，衍生金融工具以負債列賬。

對於不適用套期會計的衍生金融工具，因公允價值變動所產生的任何收益或虧損均計入損益。

交叉貨幣利率掉期、利率掉期和外匯遠期合約的公允價值按照交易對手提供的時市價值（與公允價值近似）來確定。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.12 衍生金融工具及套期活動 (續)

本集團就若干符合套期會計處理的套期關係應用套期會計。

就套期會計而言，套期可分類為：

- (a) 公允價值套期：就某項已確認資產或負債公允價值變動的敞口（與特定風險相關且可能影響損益）作出套期時；和
- (b) 現金流量套期：就現金流量變動的敞口（與某項已確認資產或負債的特定風險相關或與很可能發生的預計交易相關且可能影響損益）作出套期時。

於套期關係成立時，本集團正式指定及記錄其欲應用套期會計的套期關係以及進行套期的風險管理目標及策略。文件記錄的內容包括套期工具的識別、被套期項目或交易、被套期風險的性質以及實體將如何評估套期工具在抵銷被套期項目與被套期風險相關的公允價值或現金流量變動敞口時的有效性。該等套期預期可十分有效的抵銷公允價值或現金流量變動，並以持續方式評估以確定該等套期在整個指定年度內確實十分有效。

符合嚴格的套期會計處理標準的套期列賬如下：

##### (a) 公允價值套期

對於公允價值套期而言，被套期項目的賬面價值根據與被套期風險相關的收益及虧損進行調整，衍生金融工具以公允價值重新計量，且衍生金融工具及被套期項目所產生的收益及虧損計入損益。

對於與按攤餘成本列賬的項目有關的公允價值套期，賬面價值調整用實際利率法於套期的剩餘期限內攤銷計入損益。

##### (b) 現金流量套期

對於現金流量套期而言，套期工具收益或虧損的有效部分在套期儲備中確認，而無效部分在損益中確認。

當被套期交易影響損益時，套期儲備中確認的金額轉入損益，例如，當被套期的財務收入或財務費用被確認時，或者當預計的銷售或購買發生時。當被套期項目是非金融資產或負債的成本時，套期儲備中確認的金額則轉入非金融資產或負債的初始賬面價值。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.12 衍生金融工具及套期活動 (續)

##### (b) 現金流量套期 (續)

若被套期的未來現金流量預期不再發生，先前在套期儲備中確認的金額則轉入損益。若套期工具到期或被出售、終止或被執行而沒有替代或展期，或者套期的指定被撤銷，則先前在套期儲備中確認的金額將保留在其他綜合收益中，直至未來現金流量發生。

#### 2.13 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行現金、定期存款以及於三個月或以下期間到期的短期高流動性投資（可即時兌換已知金額現金且面臨較低價值變動風險）。

#### 2.14 撥備

當本集團因過去的事件而須承擔現時義務（法定或推定），且因清償有關義務很可能產生資源（包含經濟利益在內）流出，且該義務的金額能可靠估計時，則會確認撥備。

於各年末進行撥備審查，並對其金額進行調整以反映當期最佳估計。如果因清償義務而產生經濟資源流出的可能性降低，則會將該撥備撥回。如果貨幣時間價值的影響重大，則按能反映相關義務特定風險（如適用）的當期稅前折現率將撥備折現。使用折現時，隨時間而增加的撥備會被確認為財務成本。

#### 2.15 維修儲備

經營性租賃飛機的維護、維修、全面檢查以及使飛機符合規定交還狀況的成本由承租人支付。對於主要的機身、發動機和其他維修事件，承租人將需要向出租人支付維修供款。部分租賃協議要求承租人每月支付維修供款，而其他租賃協議則要求承租人在租賃結束時以返機補償金方式支付維修供款。本集團收到這些按月和在租賃結束時支付的維修款項後，將之計入維修儲備負債。這是因為本集團認為已經進行合格的主要維修事件時，通常會從已收取的款項中向承租人或後續承租人償付相關維修成本。在租賃協議到期時，對於在飛機維修儲備負債中確認的金額與對承租人的預期未來償付金額相比的不足或盈餘，將計入損益（損失或收益）。飛機出售後，未轉讓給買方的飛機維修儲備負債將計入損益。

如果租賃協議要求承租人在租賃結束時支付返機補償金，承租人亦可能被要求以現金保證金或信用證的形式為全部或部分支付義務提供保證。在某些情況下，每月的維修付款或租賃結束時的返機補償金付款可由第三方的承諾替代，該第三方通常是向承租人提供基於飛行時間支持的原始設備製造商或附屬公司。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.16 借款成本

借款成本包括本集團產生的與借入資金相關的利息及其他成本。若借款成本直接歸屬於資產的收購、建造或生產，則借款成本資本化為該合格資產成本的一部分。為使資產達到擬定用途的準備活動正在進行，且資產支出與借款成本發生時，開始借款成本資本化。資產實質上完成能用於擬定用途時，借款成本資本化完成。本集團借款籌資，用於製造中的飛機的部分交付前付款。對直接用於購置製造中的飛機的借款產生的利息予以資本化，並包含在飛機成本中，但租賃承諾的飛機交付前付款或本集團賺取收入的交付前預付款產生的利息除外。利息資本化於延展期間（即合資格資產的積極開發中止的期間）中止，並於飛機交付時停止。所有其他借款成本均在其產生期間費用化。

#### 2.17 債務發行成本

債務發行成本是與獲得融資有關的成本。這些成本主要包括前期費用、代理費和律師費。

在初始確認金融負債時，為獲得金融負債直接導致的債務發行成本納入該負債的初始計量。這些成本在債務相關期限中採用實際利率法進行攤銷，並在金融負債提前還款後核銷，但與提前還款後仍可再次提取的貸款授信相關的債務發行成本除外。

#### 2.18 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項負債（包括應付關聯方款項）通常在 30 天的信用期內結算。該負債初始按成本入賬，即未來收到貨物和服務需支付對價的公允價值（無論是否向本集團開具賬單），後續以實際利率法按攤餘成本計量。

負債終止確認時，以及在攤銷過程中，其收益及虧損計入損益。

#### 2.19 員工福利

##### (a) 短期員工福利

所有短期員工福利（包括累計帶薪假期）在員工向本集團提供服務期間計入損益。

##### (b) 短期激勵計劃

每年特定關鍵績效指標完成時，本集團應向員工支付短期激勵計劃獎金，付款在一段期間內完成。獎金於員工向本集團提供服務期間在損益中計提並確認。任何超額撥備或撥備不足計入損益。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.19 員工福利 (續)

##### (c) 長期激勵計劃

本集團的選定員工有資格參加長期激勵計劃，該計劃包含現金部分和限制性股票單元計劃。現金金額根據截至預定期間結束時特定關鍵績效指標的完成情況應向參與者支付，並於參與者向本集團提供服務期間在損益中計提並確認。任何超額撥備或撥備不足計入損益。計提的現金金額將在每個預定期間後的一段期間內支付。

對於限制性股票單元計劃，根據本集團財務年度特定關鍵績效指標的完成情況釐定現金金額，於第二年向獨立受託人支付，以在次級市場中購買本公司的股份。這些股份和任何應計股息將在等待期內以信託方式為參與者持有。該等與僱員之間按權益結算的股份支付的薪酬交易，其成本參考於授予日期限制性股票單元的公允價值計量。該成本在等待期（從授予日起至股票行權日）或已退休僱員的服務期（以較短者為準）內計入損益。等待期一般約為三年。

##### (d) 僱主界定供款

根據法律規定，本集團向新加坡中央公積金、英國國民保險和養老金、愛爾蘭薪資相關社會保險、美利堅合眾國聯邦保險和中國社會保險作出供款。這些供款在員工向本集團提供服務期間確認為薪酬費用。

#### 2.20 租賃

本集團於合約訂立時評估合約是否為租賃或包含租賃，即在一段時間內出讓可識別資產的使用權以換取對價的合約。

##### (a) 本集團或本公司作為出租人

本集團或本公司保留資產所有權的幾乎全部風險和回報的租賃歸為經營性租賃。經營性租賃談判而產生的初始直接成本計入租賃資產的賬面價值中，並按與租金收入相同的基準在租賃期內確認。租金收入的會計政策見附註 2.21。或有租金在賺取期間確認為經營收入。

融資性租賃，即能夠有效地將租賃資產所有權的幾乎全部風險和回報轉移給承租人的租賃，在租賃期開始時按租賃資產的公允價值或（如較低）最低租賃付款的現值確認。租賃所收款額在融資收入與租賃資產減項之間按比例分配，以使資產結餘的利率達致固定。融資收入直接計入於損益。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.20 租賃 (續)

##### (b) 本集團或本公司作為承租人

除短期租賃及低價值資產租賃外，本集團或本公司就所有租賃應用單一確認及計量方法。本集團或本公司確認代表租賃付款的租賃負債及代表使用相關資產權利的使用權資產。

##### (i) 使用權資產

有關會計政策請參閱附註 2.5(d)及(e)。

##### (ii) 租賃負債

於租賃開始日期，本集團或本公司按租期內租賃付款的現值確認租賃負債。租賃付款包括固定付款減任何應收租賃優惠、基於指數或比率的可變租賃付款以及擔保殘值預期將支付的數額。不基於指數或比率的可變租賃付款於觸發付款的事件或條件發生期間確認為費用。

在計算租賃付款的現值時，本集團或本公司使用其於租賃開始日期的增量借款利率，原因為租賃中隱含利率並非即時確定。在開始日期後，租賃負債隨計提利息增加，隨支付租賃付款減少。此外，倘出現修訂、租期變動、租賃付款變動，則重新計量租賃負債的賬面價值。

##### (iii) 短期租賃及低價值資產租賃

對於租期自開始日期起為 12 個月或以下且不包含購買選擇權的租賃，本集團或本公司應用短期租賃確認豁免。其亦將低價值資產租賃確認豁免應用於被視作低價值的租賃。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款按直線法於租期內確認為費用。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.21 經營收入確認

本集團於其通過向客戶轉讓承諾產品或服務達成履約責任時確認經營收入，即客戶獲得資產控制權或服務時。履約責任可能於某個時間點或一段時間內達成。經營收入確認的金額為分配予已達成履約責任的金額。經營收入於經濟利益很可能會流入本集團及經營收入能可靠計量時確認。

經營收入按本集團預期就向客戶轉讓承諾貨物或服務而有權在交換中獲取的對價（不包括代第三方收取的金額）計量。經營收入按已收或應收對價的公允價值計量，不包括折扣、回扣和銷售稅或關稅。

##### (a) 租賃租金收入

當租金根據租賃協議的條款可收取時，於租賃期內確認為租賃租金收入。

附有分期租金的經營性租賃按直線法在假設並無續租的情況下於首個租賃期內確認。

##### (b) 飛機交付前付款產生的手續費收入

飛機交付前付款產生的手續費收入按照達成履約責任的時間於一段時間內確認為經營收入。

##### (c) 再營銷和租賃管理手續費

再營銷和租賃管理手續費按照達成履約責任的時間於某個時間點或一段時間內確認為經營收入。

##### (d) 股息收入

來自投資的股息收入於本公司有權收取付款時確認。

##### (e) 利息收入

利息收入按實際利率法確認。

##### (f) 其他收入

其他收入根據與相關方的合約協議確認。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.22 稅項

##### (a) 當期所得稅

本期間及以前期間的當期所得稅資產與負債按預計可自稅務機關收回或向稅務機關支付的金額計量。用於計算該金額的稅率及稅法採用的是在本集團經營並產生應納稅所得額的國家於各年末已頒布或實質上已頒布的稅率及稅法。

當期所得稅於損益中確認，但與在損益外（於其他綜合收益中或直接於權益中）確認的項目相關的稅款除外。就適用稅收法規詮釋所規限的情況，管理層定期評估其計入納稅申報表的狀況，並在適用時提取撥備。

##### (b) 遞延所得稅

遞延稅項為根據資產及負債的稅基與其賬面價值（基於財務報告目的）之間於各年末的暫時性差異按負債法計提的撥備。

就所有暫時性差異確認遞延所得稅負債，但以下情形除外：

- (i) 遞延所得稅負債因商譽初始確認產生，或因以下交易中的資產或負債產生：該交易並非企業合併，且在交易發生時未影響會計利潤或應納稅損益；及
- (ii) 對於與投資於附屬公司相關的應納稅暫時性差異，暫時性差異轉回的時間是可控制的，且該等暫時性差異在可預見的將來很可能不會轉回。

當應納稅利潤很可能足以抵減可抵扣暫時性差異及結轉的未動用稅項抵免和未動用稅項虧損時，對所有可抵扣暫時性差異及結轉的未動用稅項抵免和未動用稅項虧損確認遞延所得稅資產，但以下情形除外：

- (i) 與可抵扣暫時性差異相關的遞延所得稅資產因以下交易中的資產或負債初始確認產生：該交易並非企業合併，且在交易發生時未影響會計利潤或應納稅損益；及
- (ii) 對於與投資於附屬公司相關的可抵扣暫時性差異，僅在該等暫時性差異在可預見的將來很可能轉回且存在足以抵減暫時性差異的應納稅利潤時確認遞延所得稅資產。

於各年末審查遞延所得稅資產的賬面價值，當可能沒有足夠的應納稅利潤可供動用全部或部分遞延所得稅資產時，應減計其金額。未確認的遞延所得稅資產於各年末重新評估，對於未來應納稅利潤很可能允許轉回的遞延所得稅資產予以確認。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.22 稅項 (續)

##### (b) 遞延所得稅 (續)

基於各年末已生效或實際已生效的稅率 (與稅法)，遞延所得稅資產與負債按預計於變現資產或清償債務的年度適用的稅率計量。

與不在損益中確認的項目相關的遞延稅項，亦不在損益中確認。遞延稅項目在其他綜合收益中或直接在權益中與相關交易一同確認，企業合併產生的遞延稅項就收購時的商譽進行調整。

如果存在依法可強制執行的權利，以當期所得稅資產抵銷當期所得稅負債，且遞延稅項與相同的應稅實體和稅務機關相關，則遞延所得稅資產和遞延所得稅負債可相抵銷。

#### 2.23 或有項目

或有負債指：

- (a) 因過去事件可能產生的義務，其存在與否僅可通過並非由本集團完全控制的一項或多項不確定的未來事件的發生或不發生來確認；或
- (b) 因過去的事件產生、但出於以下原因並未確認的現時義務：
  - (i) 履行該義務可能不需要包含經濟效益的資源流出；或
  - (ii) 無法充分可靠地計量該義務的金額。

或有資產指因過去事件可能產生的資產，其存在與否僅可通過並非由本集團完全控制的一項或多項不確定的未來事件的發生或不發生來確認。

或有負債與資產未於本集團財務狀況表中確認，但滿足以下條件的於企業合併中承擔的或有負債除外：其為現時義務，且其公允價值能夠可靠計量。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.24 關聯方

關聯方定義如下：

(a) 符合以下條件的個人或其近親家庭成員與本集團及本公司有關聯：

- (i) 控制或共同控制本公司；
- (ii) 對本公司有重大影響；或
- (iii) 為本集團、本公司或本公司母公司主要管理人員的成員之一。

(b) 如果有實體符合下列任一條件，則該實體與本集團及本公司有關聯：

- (i) 該實體與本公司為同一集團的成員（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司相互關聯）；
- (ii) 該實體為另一實體的聯營公司或合營企業（或為另一個實體所屬集團的成員的聯營公司或合營企業）；
- (iii) 兩個實體都是同一個第三方的合營企業；
- (iv) 一個實體為第三方實體的合營企業且另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體是為本公司或與本公司有關聯的實體的員工利益所設立的離職後福利計劃。如果本公司本身為該類計劃，那麼其發起人僱主也與本公司有關聯；
- (vi) 該實體由(a)中所指的個人控制或共同控制；或
- (vii) (a) (i)中所指的個人對該實體有重大影響，或該個人為該實體或該實體母公司主要管理人員的成員之一。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 3. 重要會計判斷及估計

編製本集團的合併財務報表需要管理層作出判斷、估計和假設，該等判斷、估計和假設會影響於各年末的經營收入、費用、資產和負債的列報金額以及或有負債的披露。該等假設和估計的不確定性可能導致須於未來期間對受影響資產或負債的賬面價值作出重大調整。

#### 3.1 應用會計政策時作出的判斷

在應用本集團會計政策的過程中，管理層作出了以下對合併財務報表中確認的金額具有重大影響的判斷。

##### (a) 飛機賬面價值

本集團遵循《國際會計準則第 36 號／新加坡財務報告準則（國際）第 1-36 號 – 資產減值》中的指引來確定是否需要就飛機確認減值損失。在確定是否有任何跡象顯示任何飛機可能已經出現減值時，管理層行使重大判斷。管理層需要考慮內外部信息來源，包括但不限於：有可觀察到的跡象表明，在此期間飛機價值降低的幅度遠超過因時間或正常使用而降低的幅度；飛機的預期用途、技術或航空環境已經出現或在不遠的將來即將出現重大不利變化；市場利率大幅上升；有證據表明飛機過時或出現物理損壞；以及飛機的經濟效益比預期更差。財務報表附註 12 中披露了對減值損失撥備的分析。

##### (b) 承租人對飛機的維修

經營性租賃飛機的維護、維修和全面檢查由承租人提供並支付。部分租賃協議要求承租人每月或在租賃結束時向本集團支付維修供款，該租賃供款隨後可用於支付已進行的特定維修事件。管理層已根據付款記錄作出判斷，認為截至期末時承租人能夠履行租賃協議約定的義務。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 3. 重要會計判斷及估計 (續)

#### 3.1 應用會計政策時作出的判斷 (續)

##### (c) 金融資產減值

本集團遵循《國際財務報告準則第 9 號／新加坡財務報告準則 (國際) 第 9 號 – 金融工具》的指引，確定金融資產何時減值，而這需要對歷史已觀察違約率與預期信用損失的關聯性作出判斷。

##### (d) 金融工具公允價值

如果財務狀況表中列賬的金融工具的公允價值無法從活躍市場中獲得，則將採用各種估值技術釐定，包括交易對手使用的估值模型。附註 38 中對金融工具的估值有更詳細的描述。

##### (e) 租賃分類

###### (i) 經營性租賃 – 作為出租人

本集團的飛機組合租賃予多家航空公司。對於經營性租賃租出的飛機，本集團已釐定其保留該等飛機所有權的所有重大風險和回報。

###### (ii) 融資性租賃 – 作為出租人

本集團已訂立飛機租約，據此本集團已釐定承租人承擔所有權的全部風險和回報。因此，本集團已將該交易在財務狀況表中計作出售飛機及融資租賃應收款項。

##### (f) 遞延所得稅

與投資於附屬公司相關的所有應納稅暫時性差異確認為遞延所得稅負債，但以下情形除外：本公司能夠控制該暫時性差異轉回的時間，且該暫時性差異在可預見的將來很可能不會轉回。本公司須就所有海外稅前利潤於其實際匯回時繳納新加坡稅項，但適用稅收豁免時除外。管理層需行使判斷，以確定在可預見的將來附屬公司的未分配利潤不會分配並匯至新加坡。本公司就海外附屬公司的未分配利潤計提稅項撥備，除非該等利潤投資於新加坡境外且在可預見的將來可能繼續投資於新加坡境外。截至 2019 年 12 月 31 日，海外附屬公司未分配利潤及海外未匯回收入的潛在新加坡稅項敞口產生的暫時性差異中，尚未就此確認遞延所得稅負債的部分總額為 11.788 億美元 (2018 年：11.720 億美元)。

當應納稅利潤很可能足以抵減虧損時，對所有未吸納資本免稅額和未動用稅項虧損確認遞延所得稅資產。管理層應根據未來應納稅利潤可能出現的時間和金額及未來的業務規劃決策，判斷確定可確認的遞延所得稅資產金額。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 3. 重要會計判斷及估計 (續)

#### 3.1 應用會計政策時作出的判斷 (續)

##### (f) 遞延所得稅 (續)

2017 年 1 月，本公司的飛機租賃計劃（「ALS」）激勵獲得五年展期（2017 年 7 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日），並保持 5% 的優惠稅率，前提是須滿足若干條件。管理層合理相信獲得展期的相關條件能夠滿足。

儘管於 2017 年 4 月 1 日或之後獲得批准的 ALS 下的優惠所得稅稅率已精簡至 8%，但新加坡政府於 2018 年 10 月進一步修訂了所得稅法，以供現有的 ALS 接受者將現有獎勵稅率適用於在現有獎勵期限內購買的飛機或飛機發動機租賃所產生的合資格收入，直至 2027 年 12 月 31 日。本公司在確定預計將出售現有飛機組合的時間時行使判斷。因此，由於飛機的賬面金額與其稅務撇減價值之間的暫時性差異而產生的遞延稅項負債根據該等年度適用的稅率計算。

詳情已於附註 11 及附註 26 中披露。

##### (g) 持作待售資產

若一項資產僅需遵照通常慣例條款即可以現狀立即出售，且出售的可能性很高，則該資產被分類為持作待售資產。管理層需要對一項資產是否滿足分類為持作待售資產的條件進行判斷，詳情已於附註 18 中披露。

#### 3.2 估計不明朗因素的關鍵來源

下文就各年末存在的有關未來的關鍵假設及估計不明朗因素的其他關鍵來源展開討論。本集團依據編製財務報表時可獲得的參數作出其假設與估計。但是，現有狀況及有關未來發展的假設可能因市場變化或超出本集團控制範圍的情形而發生變化。此等變化於發生時在假設中予以體現。

##### (a) 飛機折舊和殘值估計

在前 12 年中，飛機以直線法折舊，折舊年限為 25 年，在第 25 年年末殘值率為 15%。截至第 12 年未的剩餘價值以直線法折舊，折舊年限為 13 年，無殘值。根據飛機租賃行業通常採用的預期使用年限，管理層估計使用年限為 25 年。

預期使用水平和技術發展的變化可能會影響這些資產的經濟使用年限和殘值。因此，在這些情況下，未來的折舊費用可能會修改。若與管理層估計的使用年限相比，這些資產的預期使用年限減少一年，則將導致年度折舊費用增加 0.267 億美元（2018 年：0.237 億美元）。上述本集團飛機使用年限的減少，可能會影響本集團未來的年度稅前利潤。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 3. 重要會計判斷及估計 (續)

#### 3.2 估計不明朗因素的關鍵來源 (續)

##### (b) 公允價值

衍生金融工具的公允價值按交易對手提供的按市值計價的價值釐定，已於附註 13 中披露。

其他金融工具的公允價值已於附註 38 中披露。

##### (c) 所得稅和遞延所得稅

本集團應在數個司法管轄區繳納所得稅。釐定集團範圍所得稅撥備時涉及估計。在日常經營過程中，存在最終稅款無法確定的若干交易和計算方法。本集團通過估計是否會出現應繳納的額外稅項來確認與預期稅項相關的負債。若上述事項的最終稅務結果與初始確認的金額不同，則所產生的差額將會影響上述最終稅款確定期間的所得稅和遞延所得稅撥備。

詳情已於附註 11 及附註 26 中披露。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 4. 利息及手續費收入

	本集團	
	2019 年 千美元	2018 年 千美元
短期存款和銀行結餘的利息收入	4,984	3,668
飛機交付前付款手續費收入	85,960	66,209
租賃管理手續費收入	3,556	3,392
再營銷手續費收入	1,500	5,574
其他	3,225	1,910
	<b>99,225</b>	<b>80,753</b>

### 5. 出售飛機收益淨額

	附註	本集團	
		2019 年 千美元	2018 年 千美元
出售飛機所得款項		915,708	1,304,906
已撥回維修儲備	25	142,160	2,621
已撥回保證金		15,157	–
分類為以下各項的飛機賬面淨值：			
物業、廠房及設備		(300,602)	(695,779)
持作待售資產	18	(630,138)	(518,236)
費用		(7,998)	(2,690)
		<b>134,287</b>	<b>90,822</b>

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 6. 財務費用

	本集團	
	2019 年 千美元	2018 年 千美元
利息費用及其他費用：		
貸款及借貸	427,669	352,804
租賃負債*	322	231
	<b>427,991</b>	<b>353,035</b>

\* 租賃負債的利息費用乃按國際財務報告準則第 16 號／新加坡財務報告準則（國際）第 16 號租賃確認。

### 7. 遞延債務發行成本攤銷

	附註	本集團	
		2019 年 千美元	2018 年 千美元
來自於：			
貸款及借貸	21	24,711	23,007
租賃負債		—	179
		<b>24,711</b>	<b>23,186</b>

### 8. 人事費用

	本集團	
	2019 年 千美元	2018 年 千美元
工資、獎金及其他人事費用	71,242	86,274
僱主界定供款	2,492	3,338
股份激勵	6,090	1,931
	<b>79,824</b>	<b>91,543</b>

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 8. 人事費用（續）

#### 股份激勵（權益結算）

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

本集團已授予但尚未行權的限制性股票單元：

#### 2019 年

授予年度	於授予日期的 公允價值 港元/股	於授予日期的 公允價值 等值美元/股	於 1 月 1 日	本期內授予	本期內沒收	於 12 月 31 日
2018 年	46.61	5.94	1,273,080	–	(25,651)	1,247,429
2019 年	65.64	8.36	–	1,153,695	–	1,153,695
			<b>1,273,080</b>	<b>1,153,695</b>	<b>(25,651)</b>	<b>2,401,124</b>

#### 2018 年

授予年度	於授予日期的 公允價值 港元/股	於授予日期的 公允價值 等值美元/股	於 1 月 1 日	本期內授予	本期內沒收	於 12 月 31 日
2018 年	46.61	5.94	–	1,299,300	(26,220)	1,273,080

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

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 9. 董事、五名最高薪酬人士及高級管理層酬金

#### (a) 本年已付本公司董事酬金

	袍金 千美元	薪金、津貼及 其他福利 千美元	酌情獎金 千美元	僱主界定供款 千美元	合計 千美元
<b>2019 年</b>					
<i>董事長、非執行董事<sup>1</sup></i>					
孫煜 <sup>2</sup>	–	–	–	–	–
<i>執行董事</i>					
王建（副董事長） <sup>3</sup>	–	550	926	–	1,476
Robert James Martin	–	1,067	7,767	4	8,838
<i>獨立非執行董事</i>					
Antony Nigel Tyler	140	39	–	–	179
戴德明	60	17	–	–	77
付舒拉	60	17	–	–	77
楊賢	45	–	–	–	45
<i>非執行董事<sup>1</sup></i>					
李芒	–	–	–	–	–
劉承鋼	–	–	–	–	–
王志恒 <sup>4</sup>	–	–	–	–	–
朱林	–	–	–	–	–
	<b>305</b>	<b>1,690</b>	<b>8,693</b>	<b>4</b>	<b>10,692</b>

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 9. 董事、五名最高薪酬人士及高級管理層酬金（續）

#### (a) 本年已付本公司董事酬金（續）

	袍金 千美元	薪金、津貼及 其他福利 千美元	酌情獎金 千美元	僱主界定供款 千美元	合計 千美元
<b>2018 年</b>					
<i>董事長、非執行董事<sup>1</sup></i>					
孫煜 <sup>2</sup>	—	—	—	—	—
<i>執行董事</i>					
王建（副董事長） <sup>3</sup>	—	536	385	—	921
Robert James Martin	—	1,059	6,420	4	7,483
<i>獨立非執行董事</i>					
Antony Nigel Tyler	140	40	—	—	180
戴德明	60	17	—	—	77
付舒拉	60	17	—	—	77
楊賢	45	—	—	—	45
<i>非執行董事<sup>1</sup></i>					
李芒	—	—	—	—	—
劉承鋼	—	—	—	—	—
王志恒 <sup>4</sup>	—	—	—	—	—
朱林	—	—	—	—	—
	305	1,669	6,805	4	8,783

<sup>1</sup> 2018 年及 2019 年，非執行董事長及非執行董事（獨立非執行董事除外）根據各自的委聘函無權收取任何酬金

<sup>2</sup> 於 2019 年 2 月 27 日獲委任

<sup>3</sup> 於 2019 年 12 月 31 日辭任

<sup>4</sup> 於 2018 年 10 月 22 日獲委任

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 9. 董事、五名最高薪酬人士及高級管理層酬金（續）

#### (b) 五名最高薪酬人士

截至 2019 年及 2018 年 12 月 31 日止年度，本集團五名最高薪酬人士包括一名（2018 年：一名）執行董事，其酬金載於附註 9(a)。

截至 2019 年及 2018 年 12 月 31 日止年度，支付予餘下四名（2018 年：四名）人士的酬金如下：

	2019 年 千美元	2018 年 千美元
薪金、津貼及其他福利	2,403	2,414
酌情獎金	9,498	7,839
僱主界定供款	413	376
	<b>12,314</b>	<b>10,629</b>

截至 2019 年及 2018 年 12 月 31 日止年度，獲支付以下範圍酬金的人數如下：

	2019 年	2018 年
15,000,001 港元至 15,500,000 港元	–	1
18,000,001 港元至 18,500,000 港元	1	–
19,000,001 港元至 19,500,000 港元	–	1
23,000,001 港元至 23,500,000 港元	–	1
25,000,001 港元至 25,500,000 港元	2	1
27,500,001 港元至 28,000,000 港元	1	–

截至 2019 年及 2018 年 12 月 31 日止年度，概無董事或五名最高薪酬人士獲得本集團支付的任何酬金，作為誘使其加入本集團或加入本集團時的離職補償。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 9. 董事、五名最高薪酬人士及高級管理層酬金（續）

#### (c) 高級管理層酬金

截至 2019 年及 2018 年 12 月 31 日止年度，獲支付以下範圍酬金的高級管理層人數如下：

	2019 年	2018 年
500,001 港元至 1,000,000 港元	1	—
7,000,001 港元至 7,500,000 港元	—	1
11,000,001 港元至 11,500,000 港元	—	1
11,500,001 港元至 12,000,000 港元	1	—
16,500,001 港元至 17,000,000 港元	1	—
19,000,001 港元至 19,500,000 港元	—	1
23,000,001 港元至 23,500,000 港元	—	1
25,000,001 港元至 25,500,000 港元	2	1
27,500,001 港元至 28,000,000 港元	1	—
58,500,001 港元至 59,000,000 港元	—	1
69,000,001 港元至 69,500,000 港元	1	—

### 10. 其他經營費用

	本集團	
	2019 年 千美元	2018 年 千美元
一般辦公費用	5,119	4,895
經營性租賃費用	472	2,250
技術服務費用	9,825	3,867
專業費用	3,674	5,189
審計師酬金	396	393
淨匯兌虧損 <sup>1</sup>	470	413
其他稅項及費用	8,255	7,191
	<b>28,211</b>	<b>24,198</b>

技術服務費用包括為飛機維修、維護、移交和收回成本而計提的撥備淨額。

<sup>1</sup> 包括因金融負債重新估值產生的匯兌收益 0.073 億美元（2018 年：0.125 億美元），全部被衍生金融工具公允價值虧損 0.073 億美元（2018 年：0.125 億美元）抵銷。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 11. 所得稅費用

截至 2019 年及 2018 年 12 月 31 日止年度的所得稅費用計提主要構成如下：

	本集團	
	2019 年 千美元	2018 年 千美元
<b>當期所得稅</b>		
新加坡	(28)	(40)
海外	32,681	56,377
過往年度撥備不足／(超額撥備)	222	(7)
	<b>32,875</b>	<b>56,330</b>
<b>遞延所得稅</b>		
新加坡	33,650	21,207
海外	11,182	(11,930)
過往年度超額撥備	(5,040)	(821)
	<b>39,792</b>	<b>8,456</b>
	<b>72,667</b>	<b>64,786</b>

截至 2019 年及 2018 年 12 月 31 日止年度，所得稅費用與會計利潤乘以適用的公司稅率的乘積之間的調節表如下：

	本集團	
	2019 年 千美元	2018 年 千美元
稅前利潤	774,926	685,225
按新加坡稅率 17% (2018 年：17%) 計算的所得稅費用	131,737	116,488
調整：		
國外司法管轄區的不同稅率	12,656	17,726
飛機租賃計劃激勵對本公司業績的影響	(69,710)	(72,172)
無需課稅收入	(892)	(388)
不可扣稅費用	3,327	3,329
其他	367	631
過往年度超額撥備淨額	(4,818)	(828)
	<b>72,667</b>	<b>64,786</b>

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 12. 物業、廠房及設備

#### 本集團

#### 成本:

	飛機 千美元	飛機交付前付款 千美元	辦公室裝修 千美元	傢具、裝置和 辦公室設備 千美元	使用權資產 千美元	合計 千美元
2018 年 1 月 1 日餘額	15,041,583	2,004,277	1,603	11,383	-	17,058,846
新增	1,698,738	2,471,401	547	1,846	-	4,172,532
出售/減少	(915,731)	(116,745)	(257)	(46)	-	(1,032,779)
轉入	1,345,149	(1,345,149)	-	-	-	-
轉出至持待售資產	(407,639)	-	-	-	-	(407,639)
調整	1,992	(85)	-	-	-	1,907

#### 2018 年 12 月 31 日及 2019 年 1 月 1 日餘額

#### 採納國際財務報告準則第 16 號/新加坡財

#### 務報告準則 (國際) 第 16 號

	飛機 千美元	飛機交付前付款 千美元	辦公室裝修 千美元	傢具、裝置和 辦公室設備 千美元	使用權資產 千美元	合計 千美元
2018 年 12 月 31 日餘額	16,764,092	3,013,699	1,893	13,183	-	19,792,867
新增	-	-	-	-	9,899	9,899
出售/減少	2,173,757	1,059,072	104	2,142	2,278	3,237,353
轉入	(407,217)	(349,985)	-	(180)	(16)	(757,398)
轉出至持待售資產	1,167,922	(1,167,922)	-	-	-	-
調整	(1,206,620)	-	-	-	-	(1,206,620)
	(2,824)	-	(107)	-	-	(2,931)

#### 2019 年 12 月 31 日餘額

	<b>18,489,110</b>	<b>2,554,864</b>	<b>1,890</b>	<b>15,145</b>	<b>12,161</b>	<b>21,073,170</b>
--	-------------------	------------------	--------------	---------------	---------------	-------------------

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 12. 物業、廠房及設備 (續)

#### 本集團

#### 累計折舊及減值:

	飛機 千美元	飛機交付前付款 千美元	辦公室裝修 千美元	傢具、裝置和 辦公室設備 千美元	使用權資產 千美元	合計 千美元
2018 年 1 月 1 日餘額	1,613,609	-	1,060	10,014	-	1,624,683
本年計提	540,701	-	208	1,925	-	542,834
出售	(219,952)	-	(195)	(46)	-	(220,193)
轉出至持作待售資產	(127,938)	-	-	-	-	(127,938)
2018 年 12 月 31 日及 2019 年 1 月 1 日餘額	1,806,420	-	1,073	11,893	-	1,819,386
本年計提	605,689	-	304	1,801	1,870	609,664
出售	(106,615)	-	-	(180)	(4)	(106,799)
轉出至持作待售資產	(252,056)	-	-	-	-	(252,056)
<b>2019 年 12 月 31 日餘額</b>	<b>2,053,438</b>	<b>-</b>	<b>1,377</b>	<b>13,514</b>	<b>1,866</b>	<b>2,070,195</b>

#### 賬面淨值:

2018 年 12 月 31 日餘額	14,957,672	3,013,699	820	1,290	-	17,973,481
<b>2019 年 12 月 31 日餘額</b>	<b>16,435,672</b>	<b>2,554,864</b>	<b>513</b>	<b>1,631</b>	<b>10,295</b>	<b>19,002,975</b>

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 12. 物業、廠房及設備 (續)

本公司	飛機	飛機交付前 付款	辦公室裝修	傢具、裝置和 辦公室設備	使用權資產 (飛機)	使用權資產 (其他)	合計
千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
成本:							
2018 年 1 月 1 日餘額	9,607,755	129,941	1,146	11,144	-	-	9,749,986
新增	1,940,905	387,141	547	1,647	-	-	2,330,240
出售/減少	(654,439)	-	(25)	(42)	-	-	(654,506)
轉出至持作待售資產	(73,000)	-	-	-	-	-	(73,000)
調整	(2,718)	(85)	-	-	-	-	(2,803)
2018 年 12 月 31 日及 2019 年 1 月 1 日餘額	10,818,503	516,997	1,668	12,749	-	-	11,349,917
採納國際財務報告準則第 16 號/新加坡 財務報告準則 (國際) 第 16 號							
新增	(1,491,988)	-	-	-	1,491,988	9,198	9,198
出售/減少	2,158,483	480,527	-	1,918	-	-	2,640,928
轉入	(161,226)	(62,816)	-	(180)	-	-	(224,222)
轉出至持作待售資產	406,033	(406,033)	-	-	-	-	-
調整	(635,077)	-	-	-	-	-	(635,077)
	(24)	-	(107)	99	(825)	-	(857)
2019 年 12 月 31 日餘額	1,094,704	528,675	1,561	14,586	1,491,163	9,198	13,139,887

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 12. 物業、廠房及設備 (續)

本公司	飛機 千美元	飛機交付前 付款 千美元	辦公室裝修 千美元	傢具、裝置和 辦公室設備 千美元	使用權資產 (飛機) 千美元	使用權資產 (其他) 千美元	合計 千美元
本公司							
累計折舊及減值:							
2018 年 1 月 1 日餘額	839,373	-	882	9,806	-	-	850,061
本年計提	347,565	-	109	1,740	-	-	349,414
出售	(162,951)	-	(24)	(40)	-	-	(163,015)
轉出至持作待售資產	(22,507)	-	-	-	-	-	(22,507)
2018 年 12 月 31 日及 2019 年 1 月 1 日餘額	1,001,480	-	967	11,506	-	-	1,013,953
採納國際財務報告準則第 16 號/新加坡財務 報告準則 (國際) 第 16 號	(264,285)	-	-	-	264,285	-	-
本年計提	352,109	-	243	1,735	50,964	1,508	406,559
出售	(24,862)	-	-	(180)	-	-	(25,042)
轉出至持作待售資產	(111,424)	-	-	-	-	-	(111,424)
<b>2019 年 12 月 31 日餘額</b>	<b>953,018</b>	<b>-</b>	<b>1,210</b>	<b>13,061</b>	<b>315,249</b>	<b>1,508</b>	<b>1,284,046</b>
賬面淨值:							
2018 年 12 月 31 日餘額	9,817,023	516,997	701	1,243	-	-	10,335,964
<b>2019 年 12 月 31 日餘額</b>	<b>10,141,686</b>	<b>528,675</b>	<b>351</b>	<b>1,525</b>	<b>1,175,914</b>	<b>7,690</b>	<b>11,855,841</b>

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 12. 物業、廠房及設備（續）

#### (a) 資產減值

截至 2019 年 12 月 31 日及 2018 年 12 月 31 日，本集團和本公司物業、廠房及設備並無減值損失。

累計減值損失撥備變動：

	本集團		本公司	
	2019 年 千美元	2018 年 千美元	2019 年 千美元	2018 年 千美元
1 月 1 日餘額	–	4,700	–	4,700
已動用	–	(4,700)	–	(4,700)
12 月 31 日餘額	–	–	–	–

#### (b) 使用權資產

本集團和本公司為辦公室及設備空間訂立了租賃合同。本公司亦作為承租人與其附屬公司訂立飛機租賃合同。

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

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 12. 物業、廠房及設備（續）

#### (c) 物業、廠房及設備的資本支出與投資活動所用現金流量淨額之間的調節表

摘錄自合併現金流量表

	本集團	
	2019 年 千美元	2018 年 千美元
<b>投資活動產生的現金流量</b>		
購買物業、廠房及設備所支出的現金	(3,197,250)	(4,143,287)
出售物業、廠房及設備所收到的現金	1,265,693	1,421,651
<b>投資活動所用現金流量淨額</b>	<b>(1,931,557)</b>	<b>(2,721,636)</b>
<b>投資活動產生的現金流量：</b>		
新增飛機	(2,173,757)	(1,698,738)
飛機交付前付款增加	(1,059,072)	(2,471,401)
新增其他物業、廠房及設備	(2,246)	(2,393)
出售飛機所得款項	915,708	1,304,906
在交付飛機時，航空公司退回飛機交付前付款	349,985	116,745
資本化借款成本調整	37,825	29,245
<b>投資活動所用現金流量淨額</b>	<b>(1,931,557)</b>	<b>(2,721,636)</b>

#### (d) 作為抵押的資產

本集團和本公司所擁有的飛機及持作待售飛機（附註 18），包括附註 31 中租賃安排租入的飛機，部分已就獲授的貸款融資（附註 21 及附註 31）予以押記，方式為按揭及/或質押本公司於持有上述飛機所有權的若干附屬公司的全部股權權益（附註 33），該等飛機賬面淨值分別為 29.153 億美元（2018 年：32.585 億美元）及 18.324 億美元（2018 年：19.777 億美元）。

#### (e) 借款成本資本化

本集團和本公司已資本化為飛機成本的借款成本金額為 0.378 億美元（2018 年：0.292 億美元）及 0.047 億美元（2018 年：零）。用於釐定資本化的借款成本的年利率介於 2.5% 至 3.6%（2018 年：2.4% 至 3.2%）。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 13. 衍生金融工具

	未償還 名義金額 千美元	2019 年		本集團和本公司		2018 年	
		資產 千美元	負債 千美元	未償還 名義金額 千美元	資產 千美元	負債 千美元	
<b>流動：</b>							
交叉貨幣利率掉期	<b>379,788</b>	–	<b>(55,215)</b>	–	–	–	–
利率掉期	<b>280,000</b>	<b>523</b>	<b>(194)</b>	600,000	2,593	(1,536)	
		<b>523</b>	<b>(55,409)</b>		<b>2,593</b>	<b>(1,536)</b>	
<b>非流動：</b>							
交叉貨幣利率掉期	<b>693,194</b>	<b>182</b>	<b>(58,886)</b>	875,019	2,859	(99,733)	
利率掉期	<b>3,615,000</b>	<b>1,668</b>	<b>(108,200)</b>	2,890,000	11,520	(22,479)	
		<b>1,850</b>	<b>(167,086)</b>		<b>14,379</b>	<b>(122,212)</b>	

上述利率掉期及交叉貨幣利率掉期的公允價值參考交易對手提供的按市值計價的價值確定。

利率掉期及交叉貨幣利率掉期應用了套期會計，該套期本集團評估為十分有效。

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

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 13. 衍生金融工具 (續)

本集團和本公司所使用的以下套期工具於財務狀況表中列示為衍生金融工具：

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

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

## 13. 衍生金融工具 (續)

	未償還 名義金額 千美元	資產/ (負債) 千美元	掉期率		到期 (年份)
			美元利率 (每年)	匯率	
<b>2018 年</b>					
<b>本集團和本公司</b>					
<b>公允價值套期</b>					
交叉貨幣利率掉期 <sup>1</sup>					
- 澳元	373,493	(81,001)	6 個月期倫敦銀行同業拆息+點差介於 1.70%至 1.96%	1 美元兌 1.06 澳元至 1.08 澳元	2020 年至 2021 年
- 人民幣元	250,179	(15,154)	6 個月期倫敦銀行同業拆息+點差介於 0.64%至 2.28%	1 美元兌人民幣 6.04 元至人民幣 6.57 元	2020 年至 2024 年
利率掉期 <sup>2</sup>					
- 美元	500,000	(4,806)	6 個月期倫敦銀行同業拆息+點差介於 1.283%至 2.05%	-	2019 年至 2020 年
<b>現金流量套期</b>					
交叉貨幣利率掉期 <sup>3</sup>					
- 人民幣元	40,000	(2,846)	2.95%	1 美元兌人民幣 6.25 元	2020 年
- 港元	102,464	(732)	3.72%	1 美元兌 7.81 港元	2027 年
- 新加坡元	108,883	2,859	4.00%	1 美元兌 1.33 新加坡元	2025 年
利率掉期 <sup>4</sup>					
- 美元	2,990,000	(5,096)	1.975% 至 4.242%	-	2019 年至 2025 年

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

<sup>2</sup> 本集團使用該等利率掉期來對沖本集團美元貸款及借貸（即指定為公允價值套期中被套期項目的負債）產生的利率敞口。在這些利率掉期中，本集團收取固定利息並支付與美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的浮動利息。上述套期被分類為公允價值套期，這類利率掉期的公允價值變動計入損益。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 13. 衍生金融工具（續）

<sup>3</sup> 本集團使用該等交叉貨幣利率掉期來對沖 (i) 以非美元貨幣發行的貸款及借貸的匯率敞口（公允價值套期）及 (ii) 相關貸款及借貸的現金流量變動的敞口（現金流量套期）。在這些交叉貨幣利率掉期中，本集團收取非美元本金和固定利息，並支付美元本金和固定利息。交叉貨幣利率掉期分為兩部分。匯率變動導致的公允價值變動的部分計入損益，因現金流量波動而導致的剩餘變動部分計入套期儲備。

<sup>4</sup> 本集團使用該等利率掉期來對沖與美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的相關貸款及借貸的現金流量變動敞口。在這些利率掉期中，本集團收取與美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的浮動利息並支付固定利息。上述套期被分類為現金流量套期，這類利率掉期的公允價值變動計入套期儲備。

### 14. 貿易應收款項

	本集團		本公司	
	2019 年 千美元	2018 年 千美元	2019 年 千美元	2018 年 千美元
貿易應收款項－賬面總額				
流動	42,980	7,075	29,785	838
非流動	–	909	–	909
	<b>42,980</b>	7,984	<b>29,785</b>	1,747
減：本年計提的減值損失	<b>(24,748)</b>	–	<b>(17,284)</b>	–
	<b>18,232</b>	7,984	<b>12,501</b>	1,747
貿易應收款項－扣除減值損失撥備				
流動	18,232	7,075	12,501	838
非流動	–	909	–	909
	<b>18,232</b>	7,984	<b>12,501</b>	1,747

貿易應收款項以其原始發票金額確認，該等金額代表其在初始確認時的公允價值，貿易應收款項一般每月預收，且一般以現金保證金或信用證作擔保。截至 2018 年 12 月 31 日，貿易應收款項的流動及非流動部分中，分別有 0.042 億美元及 0.009 億美元經雙方協議按合約遞延並計息，截至 2019 年 12 月 31 日，概無貿易應收款項作出遞延安排。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 14. 貿易應收款項（續）

#### 金融資產減值

本集團和本公司在承租人未付租賃協議下超出保證金或抵押品價值的到期款項時計提預期信用損失，並確認減值損失撥備。

截至 2019 年 12 月 31 日，按應收款項到期日計算的貿易應收款項流動部分賬齡如下：

本集團						
2019 年	即期 千美元	逾期少於 30 天 千美元	逾期 30 至 60 天 千美元	逾期 61 至 90 天 千美元	逾期 90 天以上 千美元	合計 千美元
賬面總額	109	8,945	7,933	4,946	21,047	42,980
減值損失撥備	-	(2,590)	(2,696)	(1,583)	(17,879)	(24,748)

本公司						
2019 年	即期 千美元	逾期少於 30 天 千美元	逾期 30 至 60 天 千美元	逾期 61 至 90 天 千美元	逾期 90 天以上 千美元	合計 千美元
賬面總額	-	7,017	6,357	4,946	11,465	29,785
減值損失撥備	-	(2,434)	(2,283)	(1,583)	(10,984)	(17,284)

### 2018 年

截至 2018 年 12 月 31 日，本集團及本公司概無貿易應收款項逾期或減值。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 15. 其他應收款項

	本集團		本公司	
	2019 年 千美元	2018 年 千美元	2019 年 千美元	2018 年 千美元
保證金	680	596	574	567
雜項應收款項	105,212	636	103,742	242
應計收入	540	397	10,575	6,920
應收附屬公司款項	—	—	106,868	41,322
	<b>106,432</b>	1,629	<b>221,759</b>	49,051

本集團和本公司的雜項應收款項為非貿易相關及無抵押，其中包括應收一家製造商款項 1.032 億美元（2018 年：零），經雙方協議按合約遞延，以換取手續費。2019 年 12 月 31 日後，此金額再遞延一年，以換取手續費。本集團和本公司的雜項應收款項餘額不計利息。

應收附屬公司款項為非貿易相關、無抵押、免息且一經要求即需償還。

### 16. 短期存款

	附註	本集團		本公司	
		2019 年 千美元	2018 年 千美元	2019 年 千美元	2018 年 千美元
未抵押	30	202,935	152,936	31,730	105,929

短期存款包括定期存款及貨幣市場基金投資，視本集團的現金需求情況，存期為一天至三個月不等，並按各自的短期存款利率賺取利息。定期存款及貨幣市場基金的加權平均實際年利率分別為 2.4%（2018 年：2.0%）及 2.2%（2018 年：2.2%）。

截至 2019 年 12 月 31 日，本集團和本公司並無存放於中間控股公司的短期存款（2018 年：分別為 0.450 億美元及 0.450 億美元）。截至 2019 年 12 月 31 日，本集團和本公司並無存放於其他關聯方的短期存款（2018 年：分別為 0.120 億美元和零）。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 17. 現金及銀行結餘

	附註	本集團		本公司	
		2019 年 千美元	2018 年 千美元	2019 年 千美元	2018 年 千美元
抵押		<b>35,463</b>	20,250	<b>16,923</b>	8,313
未抵押	30	<b>48,728</b>	69,797	<b>13,843</b>	5,018
		<b>84,191</b>	90,047	<b>30,766</b>	13,331

本集團及本公司的已抵押現金及銀行結餘已就貸款義務（附註 21）及相關或有撥備予以質押。

本集團及本公司的現金及銀行結餘中，存放於一經要求即可提取的每日流動賬戶的金額分別為 0.134 億美元（2018 年：0.338 億美元）及 0.088 億美元（2018 年：0.006 億美元）。

截至 2019 年 12 月 31 日，本集團現金及銀行結餘中，存放於中間控股公司的金額為 0.141 億美元（2018 年：0.114 億美元）。

現金及銀行結餘以美元計值，但以下除外：

	本集團		本公司	
	2019 年 千美元	2018 年 千美元	2019 年 千美元	2018 年 千美元
澳元	<b>87</b>	151	—	—
人民幣元	<b>5,148</b>	7,146	—	—
歐元	<b>1,644</b>	1,666	<b>1,033</b>	1,064
港元	<b>316</b>	314	<b>316</b>	314
日圓	<b>981</b>	969	—	—
馬來西亞林吉特	—	93	—	—
英鎊	<b>1,154</b>	33	—	—
新加坡元	<b>853</b>	50	<b>853</b>	50
	<b>10,183</b>	10,422	<b>2,202</b>	1,428

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 18. 持作待售資產及與持作待售資產相關的負債

截至 2019 年及 2018 年 12 月 31 日，本集團和本公司滿足標準可分類為持作待售資產的飛機如下：

	附註	本集團		本公司	
		2019 年 千美元	2018 年 千美元	2019 年 千美元	2018 年 千美元
<b>持作待售資產：</b>					
物業、廠房及設備－飛機					
年初餘額		–	238,535	–	229,550
新增		<b>954,564</b>	279,701	<b>523,653</b>	50,493
出售		<b>(630,138)</b>	(518,236)	<b>(325,716)</b>	(280,043)
年末餘額		<b>324,426</b>	–	<b>197,937</b>	–
<b>與持作待售資產相關的負債：</b>					
應付維修儲備金	25	<b>58,741</b>	–	<b>26,099</b>	–
保證金		<b>6,025</b>	–	<b>4,568</b>	–
		<b>64,766</b>	–	<b>30,667</b>	–

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 19. 貿易及其他應付款項

	本集團		本公司	
	2019 年 千美元	2018 年 千美元	2019 年 千美元	2018 年 千美元
貿易應付款項	70	258	56	—
雜項應付款項	4,603	2,728	2,455	1,380
應計利息費用	95,191	76,521	82,952	61,221
應付維修儲備金	37,613	7,271	11,375	738
應計技術費用	2,673	1,926	950	629
人事相關應計費用	54,153	44,070	44,638	36,440
其他應計費用及負債	11,995	24,149	1,742	2,621
應付附屬公司款項	—	—	2,610	3,077
	<b>206,298</b>	<b>156,923</b>	<b>146,778</b>	<b>106,106</b>

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

下表概述根據發票到期日期所計算的貿易應付款項的賬齡：

	本集團		本公司	
	2019 年 千美元	2018 年 千美元	2019 年 千美元	2018 年 千美元
即期	36	256	23	—
1 至 30 天	34	—	33	—
31 至 60 天	—	—	—	—
61 至 90 天	—	—	—	—
90 天以上	—	2	—	—
	<b>70</b>	<b>258</b>	<b>56</b>	<b>—</b>

### 20. 遞延收入

遞延收入（流動）為尚未提供服務的預收租金收入和其他收入。

遞延收入（非流動）為保證金（附註 24）的面值與其公允價值之間的差額。在租期內，按直線法將遞延收益計入損益。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 21. 貸款及借貸

	本集團		本公司	
	2019 年 千美元	2018 年 千美元	2019 年 千美元	2018 年 千美元
<b>流動：</b>				
中期票據	<b>1,129,788</b>	300,000	<b>1,129,788</b>	300,000
貸款	<b>650,273</b>	1,150,566	<b>198,865</b>	142,239
中期票據折價（扣除溢價）	<b>(213)</b>	(241)	<b>(213)</b>	(241)
公允價值及重新估值調整	<b>(55,547)</b>	(1,536)	<b>(55,547)</b>	(1,536)
遞延債務發行成本	<b>(9,068)</b>	(10,531)	<b>(1,034)</b>	(818)
	<b>1,715,233</b>	1,438,258	<b>1,271,859</b>	439,644
<b>非流動：</b>				
中期票據	<b>7,833,194</b>	6,865,019	<b>7,833,194</b>	6,865,019
貸款	<b>3,900,021</b>	4,160,037	<b>1,007,170</b>	936,035
中期票據折價（扣除溢價）	<b>(19,058)</b>	(9,639)	<b>(19,058)</b>	(9,639)
公允價值及重新估值調整	<b>(53,562)</b>	(106,498)	<b>(53,562)</b>	(106,498)
遞延債務發行成本	<b>(69,893)</b>	(68,450)	<b>(31,995)</b>	(22,374)
	<b>11,590,702</b>	10,840,469	<b>8,735,749</b>	7,662,543
貸款及借貸合計	<b>13,305,935</b>	12,278,727	<b>10,007,608</b>	8,102,187

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 21. 貸款及借貸（續）

與獲得貸款有關的遞延債務發行成本分析如下：

	本集團		本公司	
	2019 年 千美元	2018 年 千美元	2019 年 千美元	2018 年 千美元
<b>成本：</b>				
年初餘額	<b>162,235</b>	158,608	<b>37,919</b>	32,536
新增	<b>24,695</b>	15,403	<b>17,496</b>	8,061
核銷已完全攤銷的成本	<b>(15,637)</b>	(11,640)	<b>(1,962)</b>	(2,554)
調整	<b>(4)</b>	(136)	<b>(4)</b>	(124)
年末餘額	<b>171,289</b>	162,235	<b>53,449</b>	37,919
<b>累計攤銷：</b>				
年初餘額	<b>83,254</b>	71,887	<b>14,727</b>	10,957
本年攤銷（附註 7）	<b>24,711</b>	23,007	<b>7,655</b>	6,324
核銷已完全攤銷的成本	<b>(15,637)</b>	(11,640)	<b>(1,962)</b>	(2,554)
年末餘額	<b>92,328</b>	83,254	<b>20,420</b>	14,727
<b>賬面淨值：</b>				
年末餘額	<b>78,961</b>	78,981	<b>33,029</b>	23,192
<b>遞延債務發行成本淨額</b>				
減：流動部分	<b>(9,068)</b>	(10,531)	<b>(1,034)</b>	(818)
非流動部分	<b>69,893</b>	68,450	<b>31,995</b>	22,374

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

## 21. 貸款及借貸（續）

下表概述了各年末本集團及本公司經遞延債務發行成本、公允價值、重新估值及中期票據折價／溢價調整前的貸款及借貸總額的到期情況。

	本集團				合計 千美元
	一年或以下 千美元	一年至兩年 千美元	兩年至五年 千美元	五年以上 千美元	
<b>2019 年</b>					
中期票據	1,129,788	1,185,873	3,788,011	2,859,310	8,962,982
貸款	650,273	790,682	3,098,745	10,594	4,550,294
<b>貸款及借貸總額合計</b>	<b>1,780,061</b>	<b>1,976,555</b>	<b>6,886,756</b>	<b>2,869,904</b>	<b>13,513,276</b>
<b>2018 年</b>					
中期票據	300,000	1,129,788	3,674,174	2,061,057	7,165,019
貸款	1,150,566	828,324	3,155,115	176,598	5,310,603
<b>貸款及借貸總額合計</b>	<b>1,450,566</b>	<b>1,958,112</b>	<b>6,829,289</b>	<b>2,237,655</b>	<b>12,475,622</b>
	本公司				合計 千美元
	一年或以下 千美元	一年至兩年 千美元	兩年至五年 千美元	五年以上 千美元	
<b>2019 年</b>					
中期票據	1,129,788	1,185,873	3,788,011	2,859,310	8,962,982
貸款	198,865	50,552	956,618	–	1,206,035
<b>貸款及借貸總額合計</b>	<b>1,328,653</b>	<b>1,236,425</b>	<b>4,744,629</b>	<b>2,859,310</b>	<b>10,169,017</b>
<b>2018 年</b>					
中期票據	300,000	1,129,788	3,674,174	2,061,057	7,165,019
貸款	142,239	438,865	461,264	35,906	1,078,274
<b>貸款及借貸總額合計</b>	<b>442,239</b>	<b>1,568,653</b>	<b>4,135,438</b>	<b>2,096,963</b>	<b>8,243,293</b>

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 21. 貸款及借貸（續）

截至 2019 年 12 月 31 日，本集團和本公司的抵押貸款分別為 13.303 億美元（2018 年：16.866 億美元）和 4.760 億美元（2018 年：5.233 億美元）。該等金額以相關飛機（附註 12）、若干現金及銀行結餘及指定銀行賬戶（附註 17）及／或持有飛機所有權的若干附屬公司的股份質押（附註 33）作為抵押。

此外，本公司及若干附屬公司已提供與公司所有資產及經營收入有關的消極擔保（訂立消極擔保時已存在或其後為取得融資以收購任何飛機或就飛機再融資而設立的任何產權負擔除外）。

#### (a) 中期票據

按固定票面利率及浮動利率發行並以多種貨幣計價的已發行未償還票據為：

		本集團和本公司 2019 年			
		到期 (年份)	未償還金額 千美元	轉換為美元及 浮息的金額 千美元	轉換為美元及 定息的金額 千美元
		<b>固定票面利率</b>			
<b>貨幣</b>	<b>(每年)</b>				
澳元	3.15% 至 5.375%	2020 年至 2029 年	514,083	373,493	140,590
人民幣元	4.5% 至 5.5%	2020 年至 2024 年	290,179	250,179	40,000
港元	3.25% 至 3.6%	2026 年至 2027 年	159,837	—	159,837
新加坡元	3.93%	2025 年	108,883	—	108,883
美元	2.375% 至 4.375%	2020 年至 2029 年	6,450,000	200,000	—
			<b>7,522,982</b>	<b>823,672</b>	<b>449,310</b>
		<b>浮動利率</b>			
<b>貨幣</b>	<b>(每年)</b>				
	3 個月期倫敦銀行 同業拆息+點差介於				
美元	1.05% 至 1.30%	2021 年至 2025 年	1,440,000	—	1,440,000
			<b>8,962,982</b>	<b>823,672</b>	<b>1,889,310</b>

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 21. 貸款及借貸 (續)

#### (a) 中期票據 (續)

		本集團和本公司 2018 年			
		到期 (年份)	未償還金額 千美元	轉換為美元及 浮息的金額 千美元	轉換為美元及 定息的金額 千美元
		<b>固定票面利率</b>			
<b>貨幣</b>	<b>(每年)</b>				
澳元	5.375%	2020 年至 2021 年	373,493	373,493	–
人民幣元	4.5% 至 5.5%	2020 年至 2024 年	290,179	250,179	40,000
港元	3.25%	2027 年	102,464	–	102,464
新加坡元	3.93%	2025 年	108,883	–	108,883
美元	2.375% 至 4.375%	2019 年至 2027 年	4,850,000	500,000	–
			5,725,019	1,123,672	251,347
		<b>浮動利率</b>			
<b>貨幣</b>	<b>(每年)</b>				
		3 個月期倫敦銀行 同業拆息+點差介於			
美元	1.05% 至 1.30%	2021 年至 2025 年	1,440,000	–	1,440,000
			7,165,019	1,123,672	1,691,347

截至 2019 年 12 月 31 日，分別通過利率掉期和交叉貨幣利率掉期合約將本集團和本公司 8.237 億美元（2018 年：11.237 億美元）中期票據轉換為浮息負債和美元（針對以非美元計價的票據）。上述中期票據的賬面價值為 7.212 億美元（2018 年：10.214 億美元）。該等票據為公允價值套期中指定為被套期項目的負債，且分類至公允價值層級第 2 級項下。2019 年期間，浮動年利率介於 2.6% 至 5.0%（2018 年：1.9% 至 4.9%）。

2019 年及 2018 年公允價值套期對票據的影響如下：

		本集團和本公司 2019 年			
		未償還金額 千美元	折價及遞延 債務發行成本 千美元	公允價值及 重新估值調整的 累計金額 千美元	負債賬面價值 千美元
<b>公允價值套期</b>					
外匯及利率風險					
- 交叉貨幣利率掉期		623,672	(278)	(101,908)	521,486
- 利率掉期		200,000	(105)	(194)	199,701
		823,672	(383)	(102,102)	721,187

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 21. 貸款及借貸 (續)

#### (a) 中期票據 (續)

	本集團和本公司 2018 年			
	未償還金額	折價及遞延 債務發行成本	公允價值及 重新估值調整的 累計金額	負債賬面價值
	千美元	千美元	千美元	千美元
公允價值套期				
外匯及利率風險				
- 交叉貨幣利率掉期	623,672	(532)	(96,097)	527,043
- 利率掉期	500,000	(874)	(4,805)	494,321
	<u>1,123,672</u>	<u>(1,406)</u>	<u>(100,902)</u>	<u>1,021,364</u>

截至 2019 年 12 月 31 日，本集團和本公司按固定利率以非美元貨幣計價的 4.493 億美元（2018 年：2.513 億美元）中期票據已通過交叉貨幣利率掉期合約轉換為美元固定利率負債，以對沖 (i) 以非美元貨幣發行的貸款及借貸的匯率風險（公允價值套期）及 (ii) 相關借款的現金流量變動的風險（現金流量套期）。匯率變動導致的公允價值變動的部分計入損益，因現金流量變動而導致的剩餘變動部分計入套期儲備。該等交叉貨幣利率掉期的公允價值虧損淨額 0.111 億美元（2018 年 12 月 31 日：收益 0.024 億美元）已在套期儲備中確認，而餘額部分已在損益中確認。

截至 2019 年 12 月 31 日，已通過利率掉期將本集團和本公司 14.400 億美元（2018 年：14.400 億美元）中期票據轉換為固定利率負債，以對沖與美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的相關貸款的現金流量變動風險敞口。上述套期被分類為現金流量套期。該等金融工具的公允價值變動虧損淨額為 0.325 億美元（2018 年：0.149 美元），已在套期儲備中確認。

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

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 21. 貸款及借貸 (續)

#### (b) 貸款

本集團浮息貸款的利息按超出美元倫敦銀行同業拆息指定點差釐定。浮息貸款的利率按最長為六個月的時間間隔予以重新釐定，而加權平均實際年利率為 3.4% (2018 年：3.1%)。該等貸款按協議償還時間表進行償還，直至相關貸款屆滿日期為止。該等貸款最終到期日介於 2020 年至 2025 年 (2018 年：2019 年至 2025 年)。

截至 2019 年 12 月 31 日，本集團及本公司應付中間控股公司的貸款金額為 0.950 億美元 (2018 年：零)，本集團及本公司應付其他關聯方的貸款金額分別為 7.619 億美元 (2018 年：7.353 億美元) 及 1.276 億美元 (2018 年：零)。

截至 2019 年 12 月 31 日，金額為 22.55 億美元 (2018 年：15.50 億美元) 的未償還貸款已通過利率掉期合約轉換成固定利率債務，以對沖與美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的相關貸款的現金流量變動風險敞口。上述套期被分類為現金流量套期。經協商，利率掉期合約的條款與貸款條款相匹配，因此，此現金流量套期被評估為十分有效。公允價值變動虧損淨額 0.585 億美元 (2018 年：0.072 億美元) 已計入套期儲備。

截至 2019 年 12 月 31 日，本集團和本公司未動用的無抵押已承諾循環貸款授信分別為 36.55 億美元 (2018 年：28.41 億美元) 和 26.40 億美元 (2018 年：21.70 億美元)。上述授信包括由中間控股公司提供的已承諾循環貸款授信 20 億美元 (於 2022 年到期)，和來自其他關聯方的已承諾銀團循環貸款授信未動用額度 2.480 億美元 (2018 年：1.187 億美元) (於 2021 年至 2024 年到期)。

截至 2019 年 12 月 31 日，本集團及本公司的已承諾未動用無抵押定期貸款分別為 7.00 億美元 (2018 年：7.50 億美元) 及 3.50 億美元 (2018 年：零)，其中 3.37 億美元 (2018 年：1.45 億美元) 授信由其他關聯方提供。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 22. 租賃負債

	本集團 2019 年 千美元	本公司 2019 年 千美元
年初餘額	–	–
採用國際財務報告準則第 16 號 ／新加坡財務報告準則（國際）第 16 號	9,899	9,198
增加	2,278	–
出售	(12)	–
利息增加	322	287
付款	(1,955)	(1,564)
重新估值調整	36	(2)
年末餘額	<b>10,568</b>	<b>7,919</b>
流動	1,981	1,359
非流動	8,587	6,560
	<b>10,568</b>	<b>7,919</b>

下列金額於損益中確認：

	本集團 2019 年 千美元
使用權資產折舊費用	1,870
租賃負債利息費用	322
短期租賃相關費用	213
低價值資產租賃相關費用	3
	<b>2,408</b>

本集團的租賃年利率介於 2.8% 至 3.4%，而本公司的租賃年利率為 3.3%。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 23. 金融負債的變動額與籌資活動產生的現金流量淨額之間的調節表

摘錄自合併現金流量表

	本集團	
	2019 年 千美元	2018 年 千美元
<b>籌資活動產生的現金流量：</b>		
貸款及借貸所收到的現金	<b>3,067,962</b>	2,140,000
償還貸款及借貸	<b>(1,231,308)</b>	(1,247,380)
循環貸款授信借款（減少）／增加淨額	<b>(799,000)</b>	644,000
償還租賃負債	<b>(1,955)</b>	–
已付財務費用	<b>(442,665)</b>	(361,330)
已付債務發行成本	<b>(38,325)</b>	(16,275)
	<b>554,709</b>	1,159,015
在其他籌資活動中使用的現金流量	<b>(239,587)</b>	(179,165)
<b>籌資活動產生的現金流量淨額</b>	<b>315,122</b>	979,850

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 23. 金融負債的變動額與籌資活動產生的現金流量淨額之間的調節表 (續)

本集團	附註	2018 年 千美元	現金流量 千美元	公允價值及 重新估值調整 千美元	非現金變動					
					採用國際財務報 告準則第 16 號 / 新加坡財務報 告準則 (國際) 第 16 號 千美元	未來租賃付款 千美元	攤銷/計提 千美元	重新分類及其他 千美元	2019 年 千美元	
<b>貸款及借貸</b>										
中期票據										
- 流動		298,464	(300,000)	(54,011)	-	-	-	1,129,788	1,074,241	
- 非流動		6,758,521	2,097,963	52,936	-	-	-	(1,129,788)	7,779,632	
中期票據折價 (扣除溢價)										
- 流動		(241)	-	-	-	-	241	(213)	(213)	
- 非流動		(9,639)	(13,634)	-	-	-	4,002	213	(19,058)	
貸款										
- 流動		1,150,566	(1,150,566)	-	-	-	-	650,273	650,273	
- 非流動		4,160,037	390,257	-	-	-	-	(650,273)	3,900,021	
遞延債務發行成本										
- 流動		(10,531)	-	-	-	-	10,531	(9,068)	(9,068)	
- 非流動		(68,450)	(24,691)	-	-	-	14,180	9,068	(69,893)	
	21	12,278,727	999,329	(1,075)	-	-	28,954	-	13,305,935	
<b>租賃負債</b>										
- 流動		-	(1,955)	38	1,641	353	322	1,582	1,981	
- 非流動		-	-	(2)	8,258	1,925	-	(1,594)	8,587	
	22	-	(1,955)	36	9,899	2,278	322	(12)	10,568	
<b>貿易及其他應付款項</b>										
應計利息費用										
	19	76,521	(442,665)	84	-	-	461,251	-	95,191	
		76,521	(442,665)	84	-	-	461,251	-	95,191	
<b>合計</b>		<b>12,355,248</b>	<b>554,709</b>	<b>(955)</b>	<b>9,899</b>	<b>2,278</b>	<b>490,527</b>	<b>(12)</b>	<b>13,411,694</b>	

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 23. 金融負債的變動額與籌資活動產生的現金流量淨額之間的調節表 (續)

本集團	附註	2017 年 千美元	現金流量 千美元	非現金變動			2018 年 千美元
				公允價值及 重新估值調整 千美元	攤銷/計提 千美元	重新分類 千美元	
<b>貸款及借貸</b>							
中期票據							
- 流動		454,222	(492,225)	36,467	-	300,000	298,464
- 非流動		5,363,550	1,740,000	(45,029)	-	(300,000)	6,758,521
中期票據折價 (扣除溢價)							
- 流動		79	-	-	(79)	(241)	(241)
- 非流動		(12,334)	(1,008)	-	3,462	241	(9,639)
貸款							
- 流動		975,074	(975,074)	-	-	1,150,566	1,150,566
- 非流動		3,988,387	1,322,216	-	-	(1,150,566)	4,160,037
遞延債務發行成本							
- 流動		(9,932)	-	-	9,932	(10,531)	(10,531)
- 非流動		(76,789)	(15,267)	-	13,075	10,531	(68,450)
	21	10,682,257	1,578,642	(8,562)	26,390	-	12,278,727
<b>租賃負債</b>							
租賃負債							
- 流動		33,526	(33,526)	-	-	-	-
- 非流動		24,771	(24,771)	-	-	-	-
遞延債務發行成本							
- 流動		(48)	-	-	48	-	-
- 非流動		(131)	-	-	131	-	-
		58,118	(58,297)	-	179	-	-
<b>貿易及其他應付款項</b>							
應計利息費用							
		58,863	(361,330)	91	378,897	-	76,521
	19	58,863	(361,330)	91	378,897	-	76,521
<b>合計</b>		10,799,238	1,159,015	(8,471)	405,466	-	12,355,248

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 24. 保證金

除財務狀況表中列示的現金保證金外，本集團及本公司以不可撤銷信用證形式收取的保證金分別為 2.451 億美元（2018 年：1.399 億美元）及 0.777 億美元（2018 年：0.744 億美元）。

### 25. 維修儲備

	附註	本集團		本公司	
		2019 年 千美元	2018 年 千美元	2019 年 千美元	2018 年 千美元
年初餘額		<b>732,133</b>	558,503	<b>319,801</b>	245,874
供款		<b>203,954</b>	232,526	<b>93,750</b>	124,164
使用		<b>(82,638)</b>	(11,611)	<b>(66,804)</b>	(6,324)
轉移至應付維修儲備金		<b>(31,367)</b>	(6,713)	<b>(10,930)</b>	(270)
轉移至買方		<b>(28,632)</b>	(37,904)	<b>(11,498)</b>	(19,466)
轉移至與持作待售資產相關的負債	18	<b>(58,741)</b>	–	<b>(26,099)</b>	–
轉移至附屬公司		–	–	–	(15,958)
超額核銷計入損益		–	(47)	–	(47)
在出售飛機時計入損益	5	<b>(142,160)</b>	(2,621)	<b>(24,691)</b>	–
在出售飛機予附屬公司時計入損益		–	–	–	(8,172)
年末餘額		<b>592,549</b>	732,133	<b>273,529</b>	319,801

本集團及本公司向部分承租人收取的用以履行其全部或部分維修供款義務的信用證金額分別為 2.802 億美元（2018 年：2.209 億美元）及 1.245 億美元（2018 年：1.031 億美元）。

### 26. 遞延所得稅資產及負債

	本集團		本公司	
	2019 年 千美元	2018 年 千美元	2019 年 千美元	2018 年 千美元
遞延所得稅負債淨額	<b>334,345</b>	304,800	<b>120,337</b>	93,065
遞延所得稅資產淨額	<b>(169)</b>	(146)	–	–
	<b>334,176</b>	304,654	<b>120,337</b>	93,065

在不同的應稅司法管轄區產生的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債淨額分開歸類。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 26. 遞延所得稅資產及負債（續）

遞延所得稅資產及負債的明細如下：

	本集團		本公司	
	2019 年 千美元	2018 年 千美元	2019 年 千美元	2018 年 千美元
遞延所得稅負債總額	<b>435,844</b>	399,112	<b>150,873</b>	118,411
遞延所得稅資產總額	<b>(101,668)</b>	(94,458)	<b>(30,536)</b>	(25,346)
遞延所得稅負債淨額	<b>334,176</b>	304,654	<b>120,337</b>	93,065

未確認的遞延所得稅負債在附註 3.1(f)中披露。

本集團和本公司年內的遞延所得稅資產及負債變動如下：

	本集團			合計 千美元
	折舊差額 千美元	未匯回海外收入 千美元	其他 千美元	
遞延所得稅負債來自：				
2018 年 1 月 1 日餘額	373,530	4,291	873	378,694
計入損益	17,867	1,764	787	20,418
2018 年 12 月 31 日及 2019 年 1 月 1 日餘額	<b>391,397</b>	<b>6,055</b>	<b>1,660</b>	<b>399,112</b>
計入／（衝回）損益	<b>37,551</b>	<b>301</b>	<b>(1,120)</b>	<b>36,732</b>
2019 年 12 月 31 日餘額	<b>428,948</b>	<b>6,356</b>	<b>540</b>	<b>435,844</b>

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 26. 遞延所得稅資產及負債（續）

	本集團			
	未吸納資本免稅 額和未動用稅項 虧損	撥備	其他	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元
遞延所得稅資產來自：				
2018 年 1 月 1 日餘額	(74,247)	(6,351)	(1,898)	(82,496)
衝回損益	(9,523)	(1,045)	(1,394)	(11,962)
2018 年 12 月 31 日及 2019 年 1 月 1 日餘額	<b>(83,770)</b>	<b>(7,396)</b>	<b>(3,292)</b>	<b>(94,458)</b>
計入損益	<b>1,060</b>	<b>769</b>	<b>1,231</b>	<b>3,060</b>
衝回其他綜合收益	–	–	<b>(10,270)</b>	<b>(10,270)</b>
<b>2019 年 12 月 31 日餘額</b>	<b>(82,710)</b>	<b>(6,627)</b>	<b>(12,331)</b>	<b>(101,668)</b>
	本公司			
	折舊差額	未匯回海外收入	其他	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元
遞延所得稅負債來自：				
2018 年 1 月 1 日餘額	93,628	4,291	311	98,230
計入／（衝回）損益	18,449	1,764	(32)	20,181
2018 年 12 月 31 日及 2019 年 1 月 1 日餘額	<b>112,077</b>	<b>6,055</b>	<b>279</b>	<b>118,411</b>
計入損益	<b>31,936</b>	<b>301</b>	<b>225</b>	<b>32,462</b>
<b>2019 年 12 月 31 日餘額</b>	<b>144,013</b>	<b>6,356</b>	<b>504</b>	<b>150,873</b>

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 26. 遞延所得稅資產及負債（續）

	本公司			
	未吸納資本免稅 額和未動用稅項 虧損	撥備	其他	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元
遞延所得稅資產來自：				
2018 年 1 月 1 日餘額	(21,437)	(4,095)	(268)	(25,800)
計入／（衝回）損益	1,276	(632)	(190)	454
2018 年 12 月 31 日及 2019 年 1 月 1 日餘額	<b>(20,161)</b>	<b>(4,727)</b>	<b>(458)</b>	<b>(25,346)</b>
（衝回）／計入損益	<b>(2,044)</b>	<b>431</b>	<b>(56)</b>	<b>(1,669)</b>
衝回其他綜合收益	–	–	<b>(3,521)</b>	<b>(3,521)</b>
<b>2019 年 12 月 31 日餘額</b>	<b>(22,205)</b>	<b>(4,296)</b>	<b>(4,035)</b>	<b>(30,536)</b>

### 27. 其他非流動負債

其他非流動負債包括根據員工現金激勵計劃應付和計提的獎金和相關僱主供款的非流動部分。這些獎金自每年年末後第二年起三年期內支付。

### 28. 股本

	本集團及本公司			
	2019 年		2018 年	
	股份數目 千股	千美元	股份數目 千股	千美元
已發行且繳足的普通股：				
年初及年末餘額	<b>694,010</b>	<b>1,157,791</b>	694,010	1,157,791

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

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 29. 套期儲備

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

	本集團		本公司	
	2019 年 千美元	2018 年 千美元	2019 年 千美元	2018 年 千美元
<b>利率及外匯風險：</b>				
年初餘額	<b>1,343</b>	21,083	<b>(9,174)</b>	4,068
現金流量套期公允價值變動的有效部分 (稅後淨額)：				
- 利率掉期	<b>(92,457)</b>	(14,871)	<b>(42,006)</b>	(16,460)
- 交叉貨幣利率掉期	<b>(12,063)</b>	4,153	<b>(12,063)</b>	4,153
	<b>(104,520)</b>	(10,718)	<b>(54,069)</b>	(12,307)
重新分類至損益的現金流量套期公允價值 變動淨額 (稅後淨額)：				
- 利率掉期	<b>1,514</b>	(7,240)	<b>7,164</b>	847
- 交叉貨幣利率掉期	<b>919</b>	(1,782)	<b>919</b>	(1,782)
	<b>2,433</b>	(9,022)	<b>8,083</b>	(935)
	<b>(102,087)</b>	(19,740)	<b>(45,986)</b>	(13,242)
年末餘額	<b>(100,744)</b>	1,343	<b>(55,160)</b>	(9,174)

### 30. 現金及現金等價物

在合併現金流量表中，現金及現金等價物由以下組成：

	附註	本集團	
		2019 年 千美元	2018 年 千美元
短期存款	16	<b>202,935</b>	152,936
現金及銀行結餘	17	<b>48,728</b>	69,797
		<b>251,663</b>	222,733

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 31. 應付附屬公司租賃負債

	本公司	
	2019 年 千美元	2018 年 千美元
<b>流動:</b>		
應付附屬公司租賃負債	110,262	112,922
遞延債務發行成本	(4,648)	(4,895)
應付附屬公司租賃負債淨額	<b>105,614</b>	108,027
<b>非流動:</b>		
應付附屬公司租賃負債	330,913	462,980
遞延債務發行成本	(13,679)	(19,190)
應付附屬公司租賃負債淨額	<b>317,234</b>	443,790
應付附屬公司租賃負債淨額合計	<b>422,848</b>	551,817

	本公司	
	2019 年 千美元	2018 年 千美元
年初餘額	551,817	663,806
利息增加	23,427	22,971
付款	(152,396)	(134,960)
年末餘額	<b>422,848</b>	551,817
流動	105,614	108,027
非流動	317,234	443,790
	<b>422,848</b>	551,817

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 31. 應付附屬公司租賃負債 (續)

應付附屬公司租賃負債以租賃資產作為抵押擔保 (附註12)。年租賃利率介於2.2%至4.0% (2018年：1.5%至4.1%)。

截至 2018 年 12 月 31 日，本公司就租賃負債向附屬公司作出的未來最低租賃應付款項為 1.312 億美元 (一年內)、4.347 億美元 (一至五年內) 及 0.654 億美元 (五年以上)。

與應付附屬公司租賃負債有關的遞延債務發行成本分析如下：

	本公司	
	2019 年 千美元	2018 年 千美元
<b>成本:</b>		
年初餘額	58,213	59,265
核銷已完全攤銷的成本	(2,971)	(1,230)
轉入	–	178
年末餘額	55,242	58,213
<b>累計攤銷:</b>		
年初餘額	34,128	30,156
本年攤銷	5,758	5,297
核銷已完全攤銷的成本	(2,971)	(1,230)
轉入	–	(95)
年末餘額	36,915	34,128
<b>賬面淨值:</b>		
年末餘額	18,327	24,085
遞延債務發行成本淨額	18,327	24,085
減：流動部分	(4,648)	(4,895)
非流動部分	13,679	19,190

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 32. 應收附屬公司款項

應收附屬公司款項為 14.246 億美元（2018 年：10.294 億美元），且為計息、非貿易相關和無抵押。年利率介於 2.6% 至 3.4%（2018 年：2.5% 至 3.2%）。

### 33. 投資於附屬公司

	本公司	
	2019 年 千美元	2018 年 千美元
股權投資成本：		
年初餘額	747,427	747,428
解散	–	(1)
贖回優先股	(200)	–
年末餘額	<u>747,227</u>	<u>747,427</u>

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 33. 投資於附屬公司 (續)

附屬公司詳情如下：

名稱	公司註冊地	主要業務	截至 2019 年 12 月 31 日 的實收資本		持股比例	
			2019 年 %	2018 年 %		
<sup>1</sup> BOC Aviation (UK) Limited	英格蘭及威爾士	飛機租賃	75,000,000 美元	100	100	100
<sup>1</sup> BOC Aviation (Ireland) Limited	愛爾蘭	飛機租賃	250,000,000 美元 +5.08 歐元	100	100	100
<sup>1</sup> 中銀航空租賃 (天津) 有限公司	中華人民共和國	投資控股	1,800,000 美元	100	100	100
<sup>1</sup> BOC Aviation (USA) Corporation	美國	飛機租賃	186,400,000 美元	100	100	100
<sup>2</sup> BOC Aviation (Bermuda) Limited	百慕達	持有資金	12,000 美元	100	100	100
<sup>2</sup> BOCA Leasing (Bermuda) Limited	百慕達	已解散	-	-	-	100
<sup>2</sup> BOC Aviation Capital Limited	開曼群島	籌資活動	10 美元	100	100	100
<sup>2</sup> BOC Aviation (Cayman) Limited	開曼群島	飛機收購	100 美元	100	100	100
<sup>2</sup> Echo Leasing One Limited	開曼群島	飛機租賃	100 美元	100	100	100

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 33. 投資於附屬公司 (續)

名稱	公司註冊地	主要業務	截至 2019 年 12 月 31 日		持股比例	
			的實收資本	2019 年 %	2018 年 %	
2 Echo Leasing Two Limited	開曼群島	飛機租賃	100 美元	100	100	
2 Echo Leasing Five Limited	開曼群島	飛機租賃	10 美元	100	100	
2 Echo Leasing Six Limited	開曼群島	飛機租賃	10 美元	100	100	
2 Echo Leasing Seven Limited	開曼群島	飛機租賃	10 美元	100	100	
2.5 SALE Cayman (35073) Limited	開曼群島	解散中	-	-	100	

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 33. 投資於附屬公司 (續)

名稱	公司註冊地	主要業務	截至 2019 年 12 月 31 日 的實收資本		持股比例	
			2019 年 %	2018 年 %	2019 年 %	2018 年 %
2,3 Vanda Leasing Seven Limited	開曼群島	飛機租賃	10 美元	100	100	100
2,3 Vanda Leasing Eight Limited	開曼群島	飛機租賃	10 美元	100	100	100
2 Vanda Leasing Nine Limited	開曼群島	飛機租賃	10 美元	100	100	100
2 Vanda Leasing Ten Limited	開曼群島	飛機租賃	10 美元	100	100	100
2 Vanda Leasing Eleven Limited	開曼群島	飛機租賃	10 美元	100	100	100
2 Vanda Leasing Twelve Limited	開曼群島	飛機租賃	10 美元	100	100	100
1 BOC Aviation (Labuan) Pte. Ltd.	馬來西亞	解散中	75,000 美元	100	100	100

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 33. 投資於附屬公司 (續)

名稱	公司註冊地	主要業務	截至 2019 年 12 月 31 日 的實收資本	持股比例	
				2019 年 %	2018 年 %
<b>納入合併報表範圍的結構化實體*</b>					
2.4	開曼群島	飛機租賃	250 美元	-	-
2.4	開曼群島	飛機租賃	250 美元	-	-
2.4	開曼群島	飛機租賃	250 美元	-	-
2.4	開曼群島	飛機租賃	250 美元	-	-
1.4	新加坡	投資控股	1 美元	-	-
1.4	新加坡	投資控股	1 美元	-	-
2.4	美國	飛機租賃	1,000 美元	-	-
2.4	美國	飛機租賃	1,000 美元	-	-
2.4	美國	飛機租賃	1,000 美元	-	-

\* 本集團在參與這些實體的活動中享有或有權享有可變動的收益，且通過對這些實體的控制有能力影響這些收益，因此這些公司作為本公司的結構化實體完全納入合併報表範圍。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 34. 股息

	本集團和本公司	
	2019 年 千美元	2018 年 千美元
<b>年內已宣布且已支付股息：</b>		
2018 年末期股息：每股 0.1845 美元 (2017 年：每股 0.1920 美元)	128,045	133,250
2019 年中期股息：每股 0.1388 美元 (2018 年：每股 0.1284 美元)	96,329	89,111
	<b>224,374</b>	<b>222,361</b>
<b>截至 12 月 31 日擬議股息：</b>		
2019 年末期股息：每股 0.2153 美元 (2018 年：0.1845 美元)	149,420	128,045

2020 年 3 月 11 日，董事建議在 2020 年 5 月 29 日舉行的股東週年大會上宣派截至 2019 年 12 月 31 日止年度的末期股息每股普通股 0.2153 美元，合計約 1.494 億美元，這樣 2019 年股息總額將達到 2.457 億美元（2018 年：2.172 億美元）或每股普通股 0.3541 美元（2018 年：0.3129 美元）。擬議的末期股息並未反映在本期財務報表應付股息中，但將反映在截至 2020 年 12 月 31 日止年度的利潤分配中。

### 35. 關聯交易

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

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

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 35. 關聯交易(續)

本集團僅將管理層所知為中央匯金子公司、聯營公司或合營企業的實體視為關聯方。

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

	本集團	
	2019 年 千美元	2018 年 千美元
<b>費用</b>		
(a) 中間控股公司:		
利息費用	1,753	—
(b) 其他關聯方:		
利息費用	26,222	19,063
<b>本年已付董事及主要高管的薪酬</b>		
(a) 本公司董事:		
工資、袍金、獎金及其他成本	10,688	8,779
中央公積金及其他界定供款	4	4
	10,692	8,783
(b) 主要高管（不包括執行董事）:		
工資、獎金及其他成本	16,158	13,427
中央公積金及其他界定供款	417	376
	16,575	13,803

截至2019年12月31日，應付本公司董事及本集團主要高管的遞延獎金為0.192億美元（2018年：0.202億美元）。

截至2019年12月31日止年度，本公司董事和本集團主要高管的股份激勵費用分別為0.013億美元（2018年：0.003億美元）和0.019億美元（2018年：0.005億美元）。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 36. 承諾

#### (a) 經營性租賃承諾

##### (i) 經營性租賃承諾 – 作為出租人

##### 飛機

本集團和本公司根據不可撤銷經營性租賃協議租出飛機。

根據不可撤銷經營性租賃，各年末現有飛機的未來最低租賃應收款項淨額如下：

	本集團		本公司	
	2019 年 百萬美元	2018 年 百萬美元	2019 年 百萬美元	2018 年 百萬美元
一年以內	1,740	1,604	1,160	1,004
一至兩年	1,694	1,547	1,130	980
兩至三年	1,625	1,509	1,090	968
三至四年	1,592	1,420	1,075	909
四至五年	1,499	1,377	1,036	892
五年以上	5,591	5,101	4,328	3,745
	<b>13,741</b>	12,558	<b>9,819</b>	8,498

尚未交付飛機的已承諾未來最低租賃應收款項淨額如下：

	本集團		本公司	
	2019 年 百萬美元	2018 年 百萬美元	2019 年 百萬美元	2018 年 百萬美元
一年以內	87	108	40	68
一至兩年	230	199	123	125
兩至三年	242	282	123	185
三至四年	240	294	123	185
四至五年	240	292	123	185
五年以上	1,689	2,221	854	1,399
	<b>2,728</b>	3,396	<b>1,386</b>	2,147

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 36. 承諾 (續)

#### (a) 經營性租賃承諾 (續)

##### (ii) 經營性租賃承諾 – 作為承租人

本集團根據不可撤銷經營性租賃協議租賃辦公室和設備場地。採納國際財務報告準則第 16 號／新加坡財務報告準則（國際）第 16 號租賃後，本集團已在財務狀況表中確認租賃負債，即最低租賃付款的現值，如附註 22 所披露。截至 2018 年 12 月 31 日，本集團於一年以內及一至五年內到期的辦公室租賃的未來最低租賃應付款項分別為 0.023 億美元及 0.051 億美元，而本公司於一年以內及一至五年內到期的辦公室租賃的未來最低租賃應付款項分別為 0.019 億美元及 0.046 億美元。

#### (b) 資本支出承諾

截至 2019 年 12 月 31 日，本集團已承諾購買於 2020 年至 2023 年交付的多架飛機。根據購買協議，至 2023 年底前的未來承諾金額（包括截至交付日的假定加價）為 75.09 億美元（2018 年：至 2021 年底前為 92.17 億美元）。這包括所有飛機採購承諾，其中包括航空公司於交付時有權購買相關飛機的承諾。

2019 年 12 月 31 日之後，本集團收到了波音公司（「波音」）關於本集團 87 架波音 737 MAX 系列機型（「MAX 系列」）於 2020 年至 2023 年期間可能交付計劃的通報。此外，(i) 於 2020 年 1 月 6 日，本集團與空客訂立購買協議，購買 20 架空客 A320 NEO 系列飛機，計劃於 2023 年及 2024 年交付，及(ii)於 2020 年 3 月 9 日，本集團訂立協議購買 22 架波音 787 飛機，計劃於 2020 年及 2021 年交付，並將以長期租賃的方式租賃予北美一家航空公司。

MAX 系列仍處於停飛狀態，且波音於 2020 年 1 月暫停 MAX 系列的生產，因此本集團目前計劃於 2020 年交付的大量 MAX 系列機型可能會推遲或延期至以後年度交付。儘管本集團截至 2019 年 12 月 31 日 75.09 億美元的所有資本支出承諾目前預期於 2023 年年底兌現，但 MAX 系列重新獲發許可及恢復服務的時間仍存在不確定性。截至 2020 年 3 月 11 日，因 MAX 系列停飛而導致延期交付對本集團造成的財務影響無法可靠衡量，但管理層正密切監測有關情況。

### 37. 或有負債

#### 為附屬公司提供的公司擔保

本公司已就銀行發放予其附屬公司的若干貸款及附屬公司簽訂的若干租賃協議下的義務提供公司擔保。截至 2019 年 12 月 31 日，就附屬公司貸款提供的公司擔保約為 33.443 億美元（2018 年：42.323 億美元）。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 38. 金融工具的分類及其公允價值

各類金融資產及金融負債（定義按照國際財務報告準則第9號／新加坡財務報告準則（國際）第9號）的賬面價值於財務狀況表中或財務報表附註中披露。

按攤餘成本計量的金融資產包括貿易應收款項（附註14）、其他應收款項（附註15）、短期存款（附註16）、現金及銀行結餘（附註17）、應收附屬公司款項（附註32）及其他非流動資產。

截至2019年12月31日，本集團及本公司按攤餘成本計量的金融資產分別為4.134億美元（2018年：2.542億美元）及17.229億美元（2018年：12.010億美元）。

按攤餘成本計量的金融負債包括與持作待售資產相關的負債（附註18）、貿易及其他應付款項（附註19）、貸款及借貸（附註21）、租賃負債（附註22）、保證金（附註24）、其他非流動負債（附註27）及應付附屬公司租賃負債（附註31）。

截至2019年12月31日，本集團及本公司按攤餘成本計量的金融負債分別為139.156億美元（2018年：127.703億美元）及108.152億美元（2018年：89.595億美元）。

#### (a) 按公允價值列賬的金融工具

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債包括衍生金融工具（附註13）。

衍生金融工具的公允價值經參考交易對手提供的按市值計價的價值釐定。本集團所有衍生金融工具的公允價值計量分類為公允價值層級的第2級，即以資產或負債的直接（即價格）或間接（按價格推算）的可觀察輸入數據（除報價外）計作釐定公允價值的輸入數據。

#### (b) 賬面價值與公允價值相若的金融工具

管理層已確定，除衍生金融工具外，其流動金融資產及負債的賬面價值與其公允價值合理相若，原因是該等資產及負債大多屬短期性質或經常重新定價。應收附屬公司款項與其公允價值相若，原因是該等款項經常重新定價。

採用浮動利率且按各財務年度末或接近各財務年度末的市場利率重新定價的非流動貸款及借貸與其公允價值合理相若。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 38. 金融工具的分類及其公允價值 (續)

#### (c) 未按公允價值列賬但披露公允價值的金融工具

下文載列本集團及本公司未按公允價值計量的所有金融工具賬面價值與公允價值的比較。

	本集團和本公司	
	2019 年 千美元	2018 年 千美元
中期票據：		
賬面價值	6,661,979	4,578,648
公允價值	6,817,043	4,492,516

截至 2019 年 12 月 31 日，對上述金融工具的公允價值計量屬於公允價值層級的第 1 級，因為該等金額基於市場報價，但對其中賬面價值為 1.595 億美元（2018 年：1.022 億美元）、公允價值為 1.587 億美元（2018 年：0.985 億美元）的金融工具的計量屬於公允價值層級的第 2 級，因為其基於交易對手的指示性出價釐定。

### 39. 金融風險管理目標及政策

本集團的金融工具所引起的主要風險為利率風險、流動性風險、信用風險及匯率風險。本集團評估及協定政策以管理該等風險。以下各節提供了有關本集團面臨的金融風險以及管理此類風險的目標、政策和程序的詳細信息。

本集團面臨的該等金融風險或其管理及衡量風險的方式並未發生重大變動。

#### (a) 利率風險

利率風險是本集團金融工具的公允價值或未來的現金流量隨著市場利率變動而波動所面臨的風險。本集團面臨的利率風險主要來自其貸款及借貸和租賃租金收入。

本集團通過貸款及資本市場票據融資。本集團的目標是在可接受的條款及條件範圍內取得最優惠利率。

本集團的部分金融資產及負債基於與美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的浮動利率，並按合約規定重新定價，時間間隔從每年年末算起不超過 12 個月。當本集團收取固定利率租金但償還浮動利率借款時，其利率風險敞口產生。

本集團的政策是通過適當的利率衍生金融工具和借入固定利率的借款，至少對其 50% 錯配的利率風險敞口進行對沖。截至本年末，本集團已大約對沖了 90%（2018 年：80%）錯配的利率風險敞口。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 39. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### (a) 利率風險 (續)

##### 利率風險的敏感性分析

基於以下假設對本集團年末未清償的金融工具進行敏感性分析：

- (i) 利率的變動影響浮動利率金融工具（包括短期存款和浮息貸款）的利息收入或財務費用。
- (ii) 利率的變動影響衍生金融工具的公允價值。
- (iii) 利用本年末現行的適當市場利率將未來現金流量折現為淨現值，以估算衍生金融工具和其他金融資產及負債的公允價值變動。

為了對浮動利率變動的影響作一個更為有意義的分析，敏感性分析將涵蓋此種變動對租賃租金收入帶來的影響，以判定其對本集團稅後淨利潤的潛在影響。

基於這些假設，在所有其他變量不變的情況下，美元浮動利率上升或下降 25 個基點（2018 年：25 個基點）將給本集團的稅後淨利潤和權益中的套期儲備帶來以下影響。利率敏感性分析中假定的基點浮動基於現有可觀察的市場環境作出。

	本集團		
	基點	稅後淨利潤 增加／（減少） 千美元	權益中的 套期儲備稅後 淨額增加／ （減少） 千美元
<b>2019 年</b>			
利率提高	+25	34	25,827
利率降低	-25	(34)	(26,137)
<b>2018 年</b>			
利率提高	+25	(2,835)	23,319
利率降低	-25	2,835	(23,630)

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 39. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### (b) 流動性風險

流動性風險是本集團履行金融義務時，由於資產和負債不匹配和／或再融資風險導致本集團面臨困境的風險。

本集團的流動資金主要來源包括銀行結餘、飛機租賃業務產生的現金、飛機銷售所得款項以及貸款及借貸。本集團業務屬資本密集型，需要巨額投資和借款以擴充和維持年輕的機隊。經營產生的現金流量（尤其是飛機經營性租賃產生的收益）一直為該等投資提供大部分流動資金。

為確保本集團能夠履行其金融義務，本集團的政策是將其貸款還款期定為最多達 12 年的較長期限，並持有銀行發放的已承諾貸款授信。

截至 2019 年 12 月 31 日，本集團未動用的無抵押已承諾循環貸款授信為 36.55 億美元（2018 年：28.41 億美元）及已承諾未動用無抵押定期貸款 7.00 億美元（2018 年：7.50 億美元）。

截至 2019 年 12 月 31 日，本集團債務總額中約 13%（2018 年：12%）將於一年內到期。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 39. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### (b) 流動性風險 (續)

##### 金融負債合約剩餘到期日分析

下表按合約未貼現還款義務概述了截至年末本集團和本公司金融負債的到期狀況。

2019 年	本集團			
	一年或以下 千美元	一年至五年 千美元	五年以上 千美元	合計 千美元
<b>金融負債：</b>				
貿易及其他應付款項	206,298	—	—	206,298
貸款及借貸	1,780,061	8,863,311	2,869,904	13,513,276
估計利息和掉期付款淨額	423,129	1,065,008	261,121	1,749,258
租賃負債	2,293	8,087	1,150	11,530
保證金	34,375	41,253	265,147	340,775
與持作待售資產相關的負債	64,766	—	—	64,766
其他非流動負債	—	42,955	—	42,955
未折現金融負債總額	<b>2,510,922</b>	<b>10,020,614</b>	<b>3,397,322</b>	<b>15,928,858</b>
<b>2018 年</b>				
<b>金融負債：</b>				
貿易及其他應付款項	156,923	—	—	156,923
貸款及借貸	1,450,566	8,787,401	2,237,655	12,475,622
估計利息和掉期付款淨額	411,958	1,049,134	217,891	1,678,983
保證金	47,623	33,534	248,440	329,597
其他非流動負債	—	67,101	—	67,101
未折現金融負債總額	<b>2,067,070</b>	<b>9,937,170</b>	<b>2,703,986</b>	<b>14,708,226</b>

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 39. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### (b) 流動性風險 (續)

##### 金融負債合約剩餘到期日分析 (續)

2019 年	本公司			合計 千美元
	一年或以下 千美元	一年至五年 千美元	五年以上 千美元	
<b>金融負債：</b>				
貿易及其他應付款項	146,778	–	–	146,778
貸款及借貸	1,328,653	5,981,054	2,859,310	10,169,017
估計利息和掉期付款淨額	348,177	918,422	261,121	1,527,720
保證金	11,647	24,804	161,914	198,365
租賃負債	1,602	6,287	786	8,675
應付附屬公司租賃負債	110,262	320,320	10,593	441,175
與持作待售資產相關的負債	30,667	–	–	30,667
其他非流動負債	–	34,888	–	34,888
未折現金融負債總額	<b>1,977,786</b>	<b>7,285,775</b>	<b>3,293,724</b>	<b>12,557,285</b>
<b>2018 年</b>				
<b>金融負債：</b>				
貿易及其他應付款項	106,106	–	–	106,106
貸款及借貸	442,239	5,704,091	2,096,963	8,243,293
估計利息和掉期付款淨額	295,341	761,185	209,812	1,266,338
應付附屬公司租賃負債	112,922	399,231	63,749	575,902
保證金	16,505	25,978	129,943	172,426
其他非流動負債	–	56,975	–	56,975
未折現金融負債總額	<b>973,113</b>	<b>6,947,460</b>	<b>2,500,467</b>	<b>10,421,040</b>

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 39. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### (c) 信用風險

信用風險是當交易對手違約時，未清償金融工具可能產生損失的風險。

本集團面臨貿易及其他應收款項、衍生金融工具、短期存款以及現金及銀行結餘賬面價值的信用風險。本集團的租賃安排通常要求承租人預付租金並提供保證金，且在某些情況下要求提供維修儲備。然而，信用事件導致租賃提前終止可能會讓本集團面臨由於替換承租人租金較低相應產生的經濟損失以及與收回、維修和維護、將飛機轉移至新承租人相關的潛在成本。

本集團的目標是在儘量減少信用損失的同時尋求持續收益增長。本集團在簽訂新租約前會對所有潛在承租人進行信用評估，並每年審查承租人的信用狀況。考慮簽訂重大和／或長期採購合約前，本集團亦會審查賣方的信用狀況。

本集團在首次確認資產時考慮違約的可能性並在各報告期內持續考慮信用風險是否有顯著增加。

本集團的政策是與擁有投資級評級（通常不低於相當於標準普爾全球評級「A-」級信用評級）的信譽良好的金融機構敘做存款及衍生品交易。

#### (i) 信用風險敞口

截至年末，本集團最高信用風險敞口指：

- 於財務狀況表中確認的各類金融資產的賬面價值，包括公允價值為正的衍生品；及
- 本集團就附屬公司取得的貸款向放款人提供的公司擔保及在附屬公司簽訂的若干租賃協議中提供的公司擔保。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 39. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### (c) 信用風險 (續)

##### (ii) 信用風險集中狀況

本集團通過持續監控個體債務人及其貿易應收款項（扣除減值損失撥備）的地區風險敞口來釐定信用風險集中度。按照付款人的地理區域（根據相關合約付款人管轄區確定）劃分的本集團貿易應收款項的信用風險集中狀況如下：

	2019 年		2018 年	
	千美元	%	千美元	%
亞太（中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣除外）	5,014	27.5	3,762	47.1
中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣	11,599	63.6	348	4.4
美洲	460	2.5	—	—
歐洲	1,159	6.4	2,516	31.5
中東及非洲	—	—	1,358	17.0
	<b>18,232</b>	<b>100.0</b>	7,984	100.0

##### (iii) 既未逾期亦未減值的金融資產

既未逾期亦未減值的貿易及其他應收款項是在本集團有著良好付款記錄的信譽良好的應收款項或通過雙方簽訂合約遞延或金額低於本集團所持保證金的應收款項。既未逾期亦未減值的現金及現金等價物以及衍生品存放或交付於具有高信用評級信譽良好的金融機構或公司。

##### (iv) 逾期或減值的金融資產

附註 14 中披露了逾期或減值的金融資產的信息。

#### (d) 外匯風險

本集團面臨交易貨幣的敞口，主要來自以本集團功能性貨幣以外的貨幣計價的借款。

所有以澳元、人民幣元、港元及新加坡元計價的貸款及借貸皆轉換為以美元計價。由於本集團的經營收入及主要資產以美元計價，故產生外幣敞口。本集團主要使用交叉貨幣利率掉期合約來對沖以澳元、人民幣元、港元及新加坡元計價的金融負債。

由於本集團的上述套期，預期外幣匯率的變化對本集團財務報表不會產生重大影響。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 40. 資本管理

本集團資本管理的主要目標為基於最佳的負債權益結構令股東價值最大化。

本集團考慮其資本支出和融資需求，通過權益和債務的使用管理資本結構。為保持或調整資本結構，本集團可能向股東要求額外資金、調整向股東派付的股息或償還股東資金。

本集團監控其資本負債率，資本負債率按債務總額除以權益總額計算。本集團確保其營運處在貸款授信的最大槓桿協議範圍內，並維持其投資級信用評級。債務總額包括本集團的貸款及借貸（經遞延債務發行成本、公允價值、重新估值以及中期票據折價／溢價調整前）。權益總額指本公司所有人應佔權益。

截至 2019 年 12 月 31 日及 2018 年 12 月 31 日止的年度內，目標、政策或程序並無變動。

截至 2019 年 12 月 31 日止年度內，本集團根據全球中期票據計劃發行了 21 億美元（2018 年：17 億美元）的票據。截至 2019 年 12 月 31 日，本集團亦使用了已承諾循環貸款授信項下的 6.40 億美元（2018 年：14 億美元）。本集團的資本負債率並無重大變動，如下表所示。

	本集團	
	2019 年 千美元	2018 年 千美元
債務總額	<b>13,513,276</b>	12,475,622
權益總額	<b>4,580,914</b>	4,199,026
資本負債率（倍）	<b>2.9</b>	3.0

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 41. 基本及攤薄每股收益

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

攤薄每股收益按本公司所有人應佔本年淨利潤除以本年發行在外普通股加權平均數加因將所有攤薄潛在普通股轉換為普通股而發行的普通股加權平均數計算。截至 2019 年 12 月 31 日及 2018 年 12 月 31 日，無稀釋性潛在普通股。

下表反映計算基本及攤薄每股收益時所用的利潤及股份數據。

	本集團	
	2019 年	2018 年
<b>收益</b>		
用於計算基本及攤薄每股收益的收益（本公司所有人應佔本年淨利潤）（千美元）	<b>702,259</b>	620,439
<b>股份數目</b>		
用於計算基本及攤薄每股收益的普通股加權平均數（千股）	<b>694,010</b>	694,010
<b>基本每股收益（美元）</b>	<b>1.01</b>	0.89
<b>攤薄每股收益（美元）</b>	<b>1.01</b>	0.89

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 42. 分部分析

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

#### (a) 租賃租金收入

租賃租金收入乃源自租賃飛機予全球多家航空公司客戶。按地理區域（根據相關經營性租賃航空公司客戶的管轄區確定）劃分的租賃租金收入分配如下：

	2019 年		2018 年	
	百萬美元	%	百萬美元	%
亞太（中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣除外）	404	23.7	378	24.5
中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣	501	29.4	443	28.7
美洲	153	9.0	184	11.9
歐洲	457	26.8	379	24.6
中東及非洲	189	11.1	159	10.3
	<b>1,704</b>	<b>100.0</b>	1,543	100.0

截至 2019 年 12 月 31 日止年度，除來自於中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣的航空公司客戶的租賃租金收入佔租賃租金收入總額的 29.4%（2018 年：28.7%）以外，於 2019 年或 2018 年概無其他國家佔比超出租賃租金收入總額的 10%。

## 財務報表附註

截至 2019 年 12 月 31 日止財務年度

### 42. 分部分析 (續)

#### (b) 飛機賬面淨值

按地理區域 (根據相關經營性租賃航空公司客戶的管轄區確定) 劃分的飛機賬面淨值 (包括持作待售資產) 分配如下:

	2019 年		2018 年	
	百萬美元	%	百萬美元	%
亞太 (中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣除外)	3,858	23.0	3,424	22.9
中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣	5,136	30.6	4,685	31.3
美洲	1,152	6.9	1,395	9.4
歐洲	4,534	27.1	3,536	23.6
中東及非洲	2,080	12.4	1,918	12.8
	<b>16,760</b>	<b>100.0</b>	14,958	100.0

列示為:	本集團	
	2019 年 百萬美元	2018 年 百萬美元
物業、廠房及設備 (附註 12)	16,436	14,958
持作待售資產 (附註 18)	324	-
	<b>16,760</b>	14,958

截至 2019 年 12 月 31 日,租賃予中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣的航空公司客戶的飛機賬面淨值佔飛機賬面淨值總額的 30.6%,而租賃予卡塔爾的航空公司客戶的飛機賬面淨值佔 10.4% (2018 年:中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣佔比 31.3%)。除以上所披露者外,於 2019 年或 2018 年概無其他國家佔比超出賬面淨值總額的 10%。

### 43. 授權發佈財務報表

截至 2019 年 12 月 31 日止年度財務報表根據 2020 年 3 月 11 日的董事決議獲授權發布。



新加坡總部

8 Shenton Way #18-01  
Singapore 068811

愛爾蘭都柏林

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

英國倫敦

1 Lothbury  
London EC2R 7DB  
United Kingdom

美國紐約

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

中國天津

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