

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

持續投資 穩步增長



值公司即將迎來成立**30**週年之際，我們欣然宣佈**2023**年上半年恢復增長，稅後淨利潤為**2.62**億美元、每股收益為**0.38**美元。而**2022**年上半年同期稅後淨虧損**3.13**億美元、每股虧損**0.45**美元。**2022**年上半年的核心稅後淨利潤為**2.06**億美元。

董事會批准派發中期股息每股**0.1131**美元，相當於稅後淨利潤的**30%**，較**2022**年上半年的中期股息每股**0.0889**美元增加**27%**。中期股息佔稅後淨利潤的比例自**2017**年以來始終一致，顯示出本公司現金流量持續強勁及相關業務明顯增長。

全球客運總量的增長是公司業務的一大推動力，截至**2023**年**6**月，其水平接近**2019**年的水平，反映了全球大多數主要市場的活躍程度。根據國際航空運輸協會（**IATA**）的數據，**2023**年上半年不僅客運量增長迅速，較**2022**年上半年增長**47%**，而且**2023**年**6**月的客座率（衡量飛機利用效率的指標）為**84%**，更是達到了**2019**年水平，反映了乘客需求。這推動了對新飛機和租賃延期的需求。

目錄

02	財務概覽
04	機隊及經營概覽
10	半年業務回顧
13	業務概覽
14	管理層討論與分析
27	一般資料
34	企業資訊
35	定義
	附件 - 中期簡明合併財務報表

財務概覽

我們截至2023年6月30日止六個月的財務概覽如下：

- 經營收入及其他收入總額為**10.61**億美元
- 稅後淨利潤為**2.62**億美元，**2022**年上半年為稅後淨虧損**3.13**億美元而核心稅後淨利潤¹為**2.06**億美元
- 每股收益為**0.38**美元，較**2022**年上半年的每股核心收益**0.30**美元上升**27%**
- 中期股息為每股**0.1131**美元，**2022**年上半年為每股**0.0889**美元
- 資產總額較**2022**年**12月31**日上升**4%**至**2023**年**6月30**日的**229**億美元，反映對飛機的持續投資
- 錄得上半年經營現金流量(扣除利息)**7.21**億美元
- 流動性保持強勁，截至**2023**年**6月30**日，除**52**億美元未動用已承諾貸款授信外，還擁有**5.47**億美元現金及短期存款²

¹ 核心淨利潤剔除2022年上半年滯俄飛機減記的影響。

² 包括已抵押現金及銀行結餘0.082億美元。

在本中期報告中使用但未定義的詞彙詳見第35至36頁。

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

財務概覽

	未經審計	
	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	百萬美元	百萬美元
利潤表		
經營收入及其他收入	1,061	1,196
成本及費用	(765)	(1,543) ¹
稅前利潤/(虧損)	295	(347)
稅後淨利潤/(虧損)	262	(313)
核心稅後淨利潤	262	206 ²
每股收益/(虧損)(美元) ³	0.38	(0.45)
每股核心收益(美元) ⁴	0.38	0.30 ²
	未經審計	經審計
	2023年	2022年
	6月30日	12月31日
	百萬美元	百萬美元
財務狀況表		
現金及短期存款 ⁵	547	397
流動資產總額	777	845
非流動資產總額	22,140	21,226
資產總額	22,918	22,071
流動負債總額	3,958	2,719
非流動負債總額	13,602	14,150
負債總額	17,560	16,869
淨資產	5,358	5,202
財務比率		
每股淨資產(美元) ⁶	7.72	7.50
總資本負債率(倍) ⁷	3.0	2.9
淨資本負債率(倍) ⁸	2.9	2.8

¹ 包括2022年上半年滯俄飛機減值。

² 剔除2022年上半年滯俄飛機減記的影響。

³ 每股收益/(虧損)按截至2023年6月30日及2022年6月30日的稅後淨利潤/(虧損)除以發行在外的股份總數計算。截至2023年6月30日及2022年6月30日，發行在外的股份數目均為694,010,334股。

⁴ 每股核心收益按截至2023年6月30日及2022年6月30日的核心稅後淨利潤除以發行在外的股份總數計算。

⁵ 包括截至2023年6月30日及2022年12月31日的已抵押現金及銀行結餘0.082億美元和0.050億美元。

⁶ 每股淨資產按截至2023年6月30日及2022年12月31日的淨資產除以發行在外股份總數計算。

⁷ 總資本負債率按截至2023年6月30日及2022年12月31日的債項總額除以權益總額計算。

⁸ 債項淨額為債項總額減現金及短期存款。淨資本負債率按債項淨額除以權益總額計算。

機隊及經營概覽

截至2023年6月30日，我們的經營概覽如下：

- 自有、代管及已訂購飛機共計**652架**¹
- 自有機隊共有**404架**飛機，經賬面淨值²加權後的平均機齡為**4.7年**、平均剩餘租期為**8.0年**
- 訂單簿中**213架**飛機，計劃交付日期直至**2029年底**¹
- **2023年**上半年共交付**16架**新飛機，其中**1架**由一家航空公司客戶於交付時購買
- 將**8架**飛機轉交予航空公司客戶
- 共售出**3架**自有飛機
- **2023年**上半年共簽署**45份**租賃承諾，訂單簿中計劃於**2023年**交付的所有飛機(除**5架**外)均已確定航空公司客戶
- 自有及代管機隊共服務於**42個**國家和地區的**91家**航空公司
- 自有飛機利用率為**99%**
- **2023年**上半年航空公司客戶現金收款率為**101.8%**，**2022年**上半年則為**96.9%**
- 代管機隊共有**35架**飛機

¹ 包括所有飛機採購承諾，含航空公司客戶有權於飛機交付時購買的相關飛機。

² 包括根據國際財務報告準則第16號(租賃)分類為融資租賃飛機的融資租賃應收款項。

機隊及經營概覽

圖1：截至2023年6月30日
按飛機數目劃分的飛機組合

機型	自有飛機	代管飛機	已訂購飛機 ¹	總數
空客A220系列	5	0	0	5
空客A320CEO系列	95	15	0	110
空客A320NEO系列	94	0	120	214
空客A330CEO系列	8	1	0	9
空客A330NEO系列	6	0	0	6
空客A350系列	9	0	0	9
波音737NG系列	72	13	0	85
波音737-8/9	55	0	88	143
波音777-300ER	27	4	0	31
波音787系列	28	1	5	34
貨機	5	1	0	6
總計	404	35	213	652

2023年6月30日之後，本公司承諾採購10架空客A320NEO飛機並以融資租賃方式回租予InterGlobe Aviation Ltd；還承諾購買5架空客A321NEO和5架A220-300飛機並以融資租賃方式回租予捷藍航空(JetBlue Airways Corporation)。請參閱本公司及聯交所網站分別於2023年8月23日和2023年9月10日發布的公告。

¹ 包括所有飛機採購承諾，含航空公司客戶有權於飛機交付時購買的相關飛機。

機隊及經營概覽

圖2：經營收入及其他收入明細，百萬美元

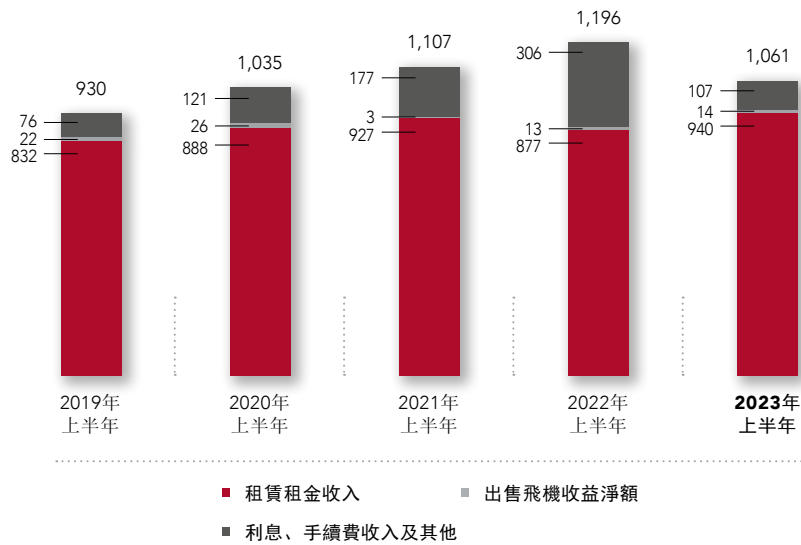
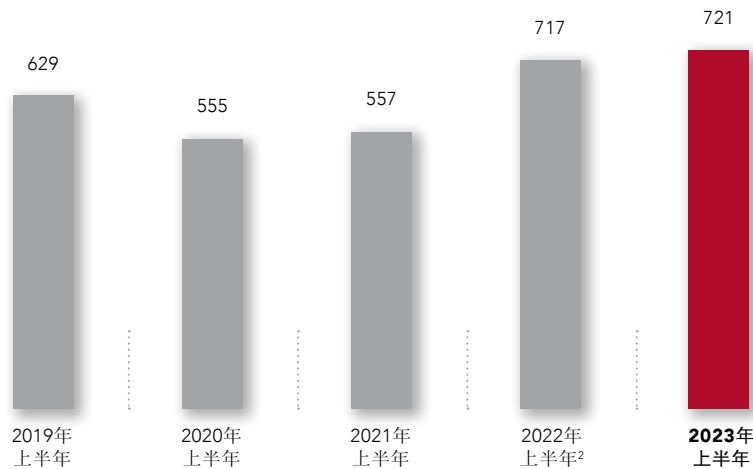


圖3：經營現金流量 (扣除利息)¹，百萬美元



¹ 按經營活動產生的現金流量淨額減去已付財務費用計算。

² 包括終止與俄羅斯航空公司的租賃後有關滯俄飛機的0.94億美元現金抵押品。

機隊及經營概覽

圖4：稅後淨利潤/(虧損)，百萬美元

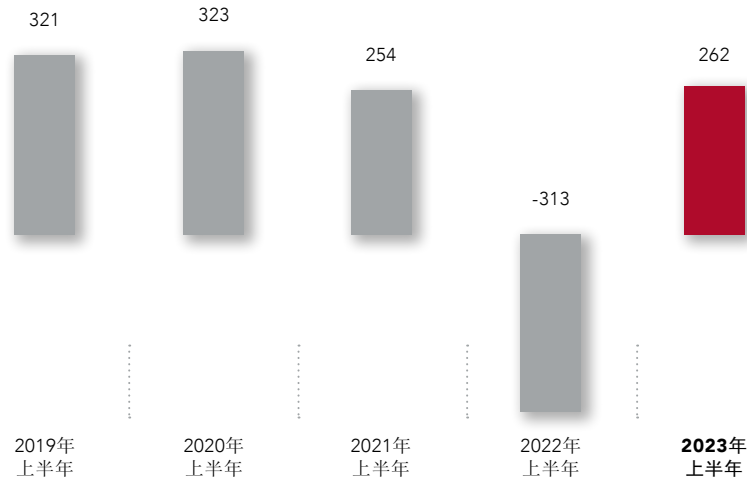
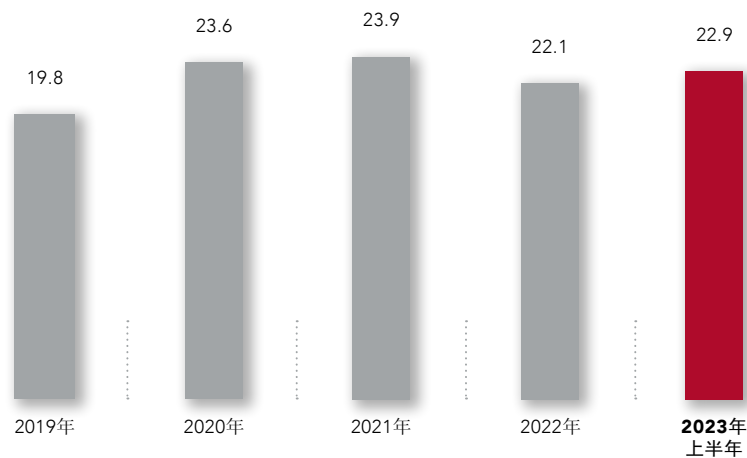


圖5：資產總額¹，十億美元



¹ 所有資料均截至相關期末。

機隊及經營概覽

圖6：權益總額¹，十億美元

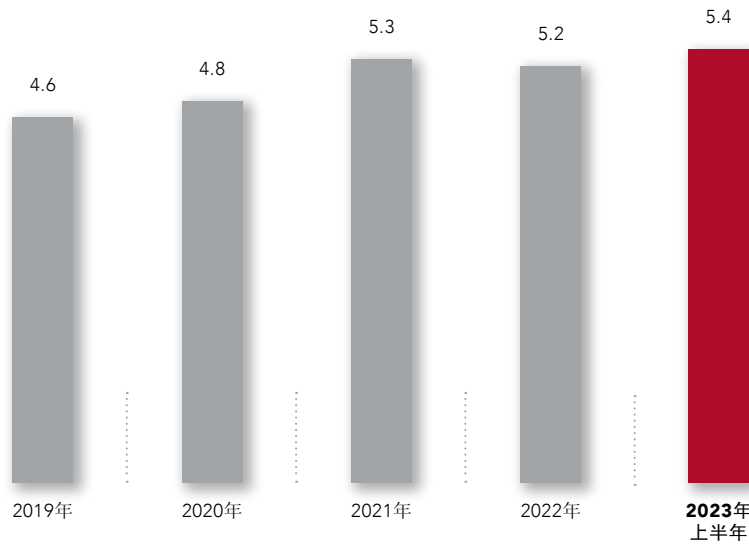
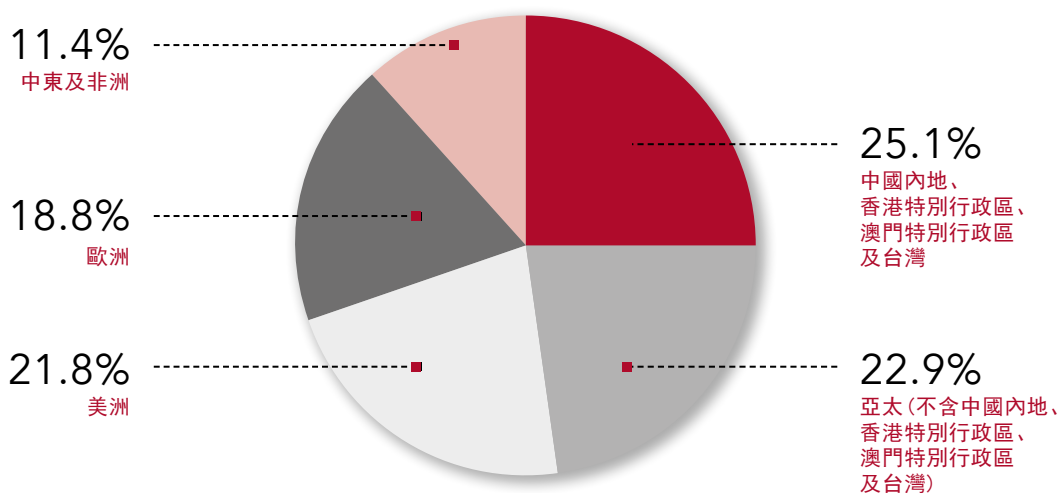


圖7：飛機賬面淨值²
按區域劃分³



¹ 所有資料均截至相關期末。

² 按飛機的賬面淨值(包括根據國際財務報告準則第16號(租賃)分類為融資租賃飛機的融資租賃應收款項)計算。

³ 脫租飛機如有租賃承諾，則分配至潛在運營商所在地區，若無租賃承諾，則分配至前運營商所在地區。

機隊及經營概覽

圖8：到期租約佔組合的百分比¹

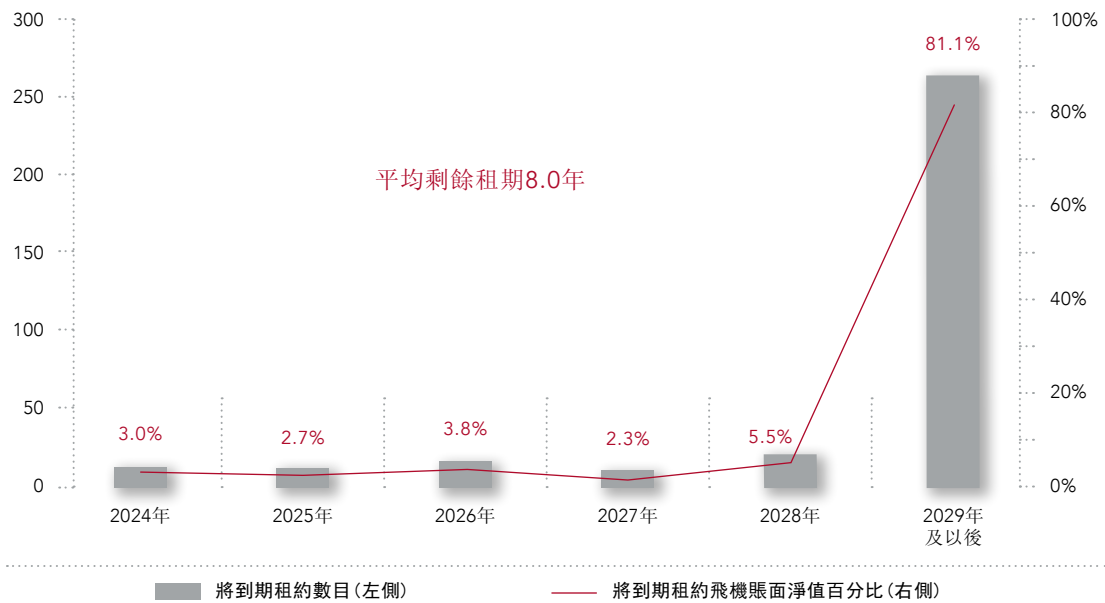
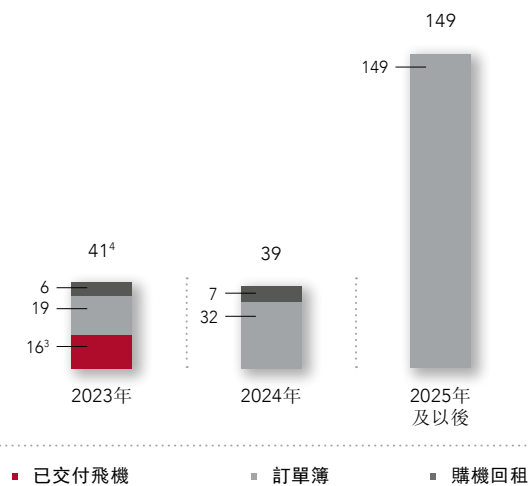


圖9：飛機交付數目²



¹ 每個日曆年租約到期的自有飛機(經賬面淨值加權)，包括根據國際財務報告準則第16號(租賃)分類為融資租賃飛機的融資租賃應收款項，但不包括本公司已承諾出售、租賃或租賃展期的飛機以及任何脫租飛機。

² 按截至2023年6月30日的預期交付日期。

³ 2023年上半年交付的飛機，包括由1家航空公司客戶在交付時購買的1架飛機。

⁴ 2023年6月30日之後宣布了承諾購買額外10架空客A320NEO、5架空客A321NEO和5架空客A220-300飛機。

半年業務回顧

值公司即將迎來成立30週年之際，我們欣然宣佈2023年上半年恢復增長，稅後淨利潤為2.62億美元、每股收益為0.38美元。而2022年上半年同期稅後淨虧損3.13億美元、每股虧損0.45美元。2022年上半年的核心稅後淨利潤為2.06億美元。

董事會批准派發中期股息每股0.1131美元，相當於稅後淨利潤的30%，較2022年上半年的中期股息每股0.0889美元增加27%。中期股息佔稅後淨利潤的比例自2017年以來始終一致，顯示出本公司現金流量持續強勁及相關業務明顯增長。

全球客運總量的增長是公司業務的一大推動力，截至2023年6月，其水平接近2019年的水平，反映了全球大多數主要市場的活躍程度。根據國際航空運輸協會(IATA)的數據¹，2023年上半年不僅客運量增長迅速，較2022年上半年增長47%，而且2023年6月的客座率(衡量飛機利用效率的指標)為84%，更是達到了2019年水平，反映了乘客需求。這推動了對新飛機和租賃延期的需求。

國際航空運輸協會預計，由於票價居高不下及頭等和商務艙的復蘇快於經濟艙，航空公司2023年營收將創歷史新高。其於2023年6月調高了航空業盈利預測，目前預計2023年盈利為98億美元，是六個月前預測的兩倍多。預計各地區航空公司利潤均將超過2022年。

航空公司利潤及現金流反彈推動對新飛機和租賃延期的需求，由於窄體飛機訂單量創記錄，全球最大的兩家製造商(波音及空客)生產的最受歡迎窄體飛機的交付機位均已售罄至本十年後半段。

客運量增加以及波音和空客在恢復新飛機產能方面進展緩慢，支撐了對二手飛機的需求。勞動力、零部件及發動機的短缺均導致交付延誤，將持續影響我們及航空公司客戶的業務。這促使新飛機及存量飛機估值以及租賃費率回升，尤其是對組成我們機隊的現代、節能機型而言。

2023年上半年，我們機隊新增15架飛機。截至期末，自有機隊共有404架飛機，平均機齡為4.7年。我們亦承諾進一步購買23架飛機，訂單總數上升至213架，訂單價值創公司歷史新高，成為我們支持全球航空公司客戶增長的主要競爭優勢。我們僅在2023年就淨增加17架飛機交付機位，2023年的飛機交付數量由截至2023年3月時的24架增加至41架。

¹ 航空客運市場分析(2023年6月)。

半年業務回顧

我們的脫租飛機數量由2022年6月末的17架減少至僅2架單通道飛機¹，其中1架已承諾租賃，進一步證明了航空公司需求不斷增長。此外，於同期，本年度租約到期的15架飛機中8架已展期，其餘7架已承諾租予新承租人。

2023年上半年經營收入及其他收入總額為11億美元。就2022年上半年終止租賃產生的非經常性收入作出調整後，其較2022年上半年增長9%。經營租賃收入上升7%至9.40億美元，佔經營收入總額的89%。租賃費率因素²由2022年上半年的9.1%上升至9.8%。然而，利率上升的影響導致淨租賃收益率維持於7%的水平。核心租賃租金貢獻³與2022年上半年持平，為2.79億美元，亦反映了利率上升的影響。

由於交付前付款融資的手續費減少，利息及手續費收入下降18%至0.60億美元。此外，飛機出售收益貢獻0.14億美元，與去年持平。

2023年上半年成本總額大幅下降，主要是因為2022年上半年包括滯俄飛機賬面淨值減記8.04億美元。期內折舊持平，滯後於2023年上半年末發生的機隊增長。隨著債務水平增加，利息費用增加，平均資金成本由2022年上半年的2.9%上升至3.9%。

飛機減值(與滯俄飛機無關)下降0.44億美元至0.033億美元。金融資產減值損失亦下降42%至0.034億美元。

2023年上半年資產負債表恢復增長，資產總額由去年末的221億美元增加至229億美元。這是由於隨著新飛機交付，飛機總賬面價值(自有機隊及融資租賃應收款項)由去年末的197億美元恢復增長至202億美元。根據我們飛機估值公司的評估，我們經營租賃機隊的當前市值目前較賬面淨值高出5%，反映了飛機價值的全面反彈。

隨著我們繼續清收未償還遞延金額，航空公司客戶應收款項較2022年末下降26%至1.20億美元。

¹ 不包括滯留俄羅斯的17架自有飛機及1架代管飛機。

² 租賃費率因素的定義為：年化經營租賃租金收入除以飛機平均賬面淨值。

³ 核心租賃租金貢獻的定義為：經營租賃租金收入與融資租賃利息收入之和，減去飛機折舊、分配予經營租賃租金收入和融資租賃利息收入的財務費用、遞延債務發行成本及租賃交易完成成本的攤銷。

半年業務回顧

旅客需求回升帶來強勁的航空公司現金流，推動我們收款率持續向好，由2022年上半年的96.9%上升至2023年上半年的101.8%。經營現金流(扣除利息)為7.21億美元，反映出業務具有高現金流創造力，並且略高於去年上半年，去年同期受益於與租賃終止相關的非經常性現金流。

我們從債務資本市場獲得了強有力的資金支持，2023年上半年發行了10億美元的五年期及十年期債券。十年期及五年期債券發行分別獲得9倍及5倍超額認購。兩次發行實現的利差為2022年1月以來全球租賃公司中最窄。我們亦活躍於銀行市場，於當中籌集6.60億美元新資金。

通過2023年上半年完成的新交易，我們2023年的已承諾資本支出從2023年3月份公佈2022年業績時的15億美元上升至22億美元。

2023年4月，劉金先生獲委任為公司新董事長，體現了我們最大股東對本公司的支持。劉先生現任中國銀行副董事長、執行董事及行長。Thomas Chandler先生獲晉升接替2023年6月末退休的David Walton先生，任首席運營官。我們向David Walton先生表示感謝。

我們的環境、社會及管治活動展示了我們在2023年上半年對社區的承諾。我們開展了九場企業社會責任活動，全球超過90名僱員參與，其中包括：在新加坡為紅十字會清潔輪椅、向TOUCH Community Services捐贈屏幕顯示器及為善糧社(Food From the Heart)包裝物資；在紐約參與了一項食品分發計劃；在天津清潔街道；在倫敦幫助無家可歸者；並在2月份土耳其地震後向提供人道主義援助的Airlink捐贈10,000美元。

自2016年首次公開發售以來，我們第六次於《機構投資者》(Institutional Investor)對投資界的亞太地區(日本除外)執行團隊年度調查中被評為「最高榮譽公司」，這反映了我們致力於與利益相關者保持透明及時的溝通。

業務概覽

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

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

自公司成立起至2023年6月30日，我們已：

- 錄得累計超過**57**億美元稅後淨利潤
- 採購及承諾採購超過**1,000**架飛機，採購總價約**600**億美元
- 與**66**個國家和地區的超過**190**家航空公司簽立超過**1,250**份租約
- 自**2007**年**1**月**1**日以來籌集逾**400**億美元債務融資
- 出售超過**400**架自有及代管飛機
- 於租約結束時轉手超過**130**架飛機
- 從位於**19**個國家和地區的客戶處收回及重新安排**65**架飛機

截至2023年6月30日，我們的機隊包括439架自有及代管飛機，分別租予42個國家和地區的91名客戶。我們亦已承諾採購交付期直至2029年底的213架飛機。我們訂購的飛機均為最新技術飛機，主要為單通道A320NEO系列及737-8飛機。截至2023年6月30日，我們自有機隊組合的71%為最新技術飛機。

憑藉良好的投資級信用評級(惠譽評級及標準普爾全球評級於2023年6月重申評級均為A-/前景穩定)及多元化債務融資來源，我們受惠於較低的平均債務成本，2023年上半年的平均債務成本為3.9%。無抵押債券及第三方商業銀行債務是我們的主要債務融資來源。我們得到中國銀行(按截至2023年6月30日總資產計算為全球四大銀行之一¹)強大而堅定的支持。中國銀行已向我們提供35億美元已承諾無抵押循環信貸額度。該筆信貸於2026年12月到期，截至2023年6月30日未獲動用。截至2023年6月30日，包括現金及未提取信貸額度在內的可用流動性共計57億美元。

¹ 資料來源：彭博社，截至2023年6月30日。

管理層討論與分析

利潤表分析

2023年上半年，我們錄得稅後淨利潤2.62億美元，而去年同期錄得稅後淨虧損3.13億美元。2023年上半年的稅後淨利潤較2022年上半年(就2022年滯俄飛機減記一次性稅後影響5.18億美元作出調整後)上升27.2%，主要是由於租賃租金收入增加，部分被財務費用增加所抵銷。

合併利潤表的節選財務數據及變動載列如下：

	未經審計			
	截至6月30日止六個月		變動 千美元	變動 %
	2023年 千美元	2022年 千美元		
租賃租金收入	940,081	876,788	63,293	7.2
融資租賃利息收入	20,018	20,466	(448)	(2.2)
其他利息及手續費收入	40,476	53,472	(12,996)	(24.3)
	1,000,575	950,726	49,849	5.2
其他收入來源：				
出售飛機收益淨額	13,942	13,126	816	6.2
終止租約產生的收入	-	222,876	(222,876)	(100.0)
其他收入	46,236	9,412	36,824	391.2
經營收入及其他收入總額	1,060,753	1,196,140	(135,387)	(11.3)
物業、廠房及設備折舊	393,142	395,028	(1,886)	(0.5)
飛機減值	3,300	850,571	(847,271)	(99.6)
財務費用	296,462	228,548	67,914	29.7
人事費用	25,444	26,270	(826)	(3.1)
金融資產減值損失	3,428	5,918	(2,490)	(42.1)
其他經營成本及費用	43,702	36,670	7,032	19.2
成本及費用總額	(765,478)	(1,543,005)	(777,527)	(50.4)
稅前利潤/(虧損)	295,275	(346,865)	642,140	185.1
所得稅(費用)/抵免	(33,720)	34,317	68,037	198.3
本期淨利潤/(虧損)	261,555	(312,548)	574,103	183.7

管理層討論與分析

經營收入及其他收入

經營收入及其他收入總額在2023年上半年減少11.3%至10.61億美元，而2022年上半年為11.96億美元。2022年上半年的經營收入及其他收入總額包括終止與俄羅斯航空公司的租約產生的收入2.23億美元。剔除該收入，2023年上半年的經營收入及其他收入總額增加9.0%，主要是由於下文所述的租賃租金收入及其他收入增加。

租賃租金收入

租賃租金收入在2023年上半年增加7.2%至9.40億美元，而2022年上半年為8.77億美元。截至2023年6月30日，我們經營租賃的機隊增至392架，而2022年6月30日為384架，是租賃租金收入增加的主要動力。2023年上半年，我們增加了9架經營租賃飛機並售出3架飛機。2023年上半年，經營租賃飛機的租賃租金收益率¹為9.8%，而2022年上半年為9.1%。

融資租賃利息收入

2023年上半年的融資租賃利息收入為0.20億美元，與2022年上半年大致持平。2023年上半年，我們新增6架分類為融資租賃的飛機。

2023年上半年，根據國際財務報告準則第16號(租賃)分類為融資租賃的飛機的租賃租金收益率²為6.2%，與2022年上半年相若。

其他利息及手續費收入

其他利息及手續費收入主要涉及交付前付款交易的手續費及租約管理及再營銷手續費收入，2023年上半年為0.40億美元，而2022年上半年為0.53億美元。減少主要是由於交付前付款交易的手續費減少。

出售飛機收益淨額

出售飛機收益淨額在2023年上半年增加6.2%至0.14億美元，而2022年上半年為0.13億美元，是由於2023年上半年出售3架飛機的單架利潤高於2022年上半年出售的5架飛機。

¹ 經營租賃的租賃租金收益率的定義為：年化經營租賃租金收入除以飛機平均賬面淨值。

² 融資租賃的租賃租金收益率的定義為：截至2023年6月30日及2022年6月30日的融資租賃應收款項的加權實際年利率。

管理層討論與分析

終止租約產生的收入

2023年上半年終止租約產生的收入為零，而2022年上半年為2.23億美元，2022年上半年終止租約產生的收入來自我們終止與俄羅斯航空公司的租約後就滯俄飛機持有的現金抵押。

其他收入

其他收入在2023年上半年增加391.2%至0.46億美元，而2022年上半年為0.09億美元，主要是由於退稅及在先前租約中收取的未動用維修儲備計入損益。

成本及費用

成本及費用在2023年上半年增加3.5%至7.65億美元，而2022年上半年為7.39億美元（剔除2022年上半年17架滯俄飛機賬面淨值減記8.04億美元），主要是由於財務費用增加，部分被下文所述的飛機減值減少所抵銷。

飛機減值

飛機減值在2023年上半年降至0.03億美元（涉及4架飛機），而2022年上半年為8架飛機的減值0.47億美元（剔除17架滯俄飛機減記），每架受影響飛機的可收回價值經評估低於其賬面淨值。

財務費用

財務費用在2023年上半年增加29.7%至2.96億美元，而2022年上半年為2.29億美元，主要是由於債務成本上升，年利率由2022年上半年的2.9%上升至2023年上半年的3.9%，部分被2023年上半年的平均債項總額155億美元較2022年上半年的165億美元減少6.2%所抵銷。

金融資產減值損失

金融資產減值損失在2023年上半年減少42.1%至0.03億美元，而2022年上半年為0.06億美元，主要是由於向承租人收款的情況有所改善。

管理層討論與分析

其他經營成本及費用

其他經營成本及費用主要包括遞延債務發行成本攤銷、飛機收回及轉手成本、一般及行政成本、稅項(所得稅費用除外)和專業費用。該等成本在2023年上半年增加19.2%至0.44億美元，而2022年上半年為0.37億美元，主要是由於專業費用增加。

稅前利潤/(虧損)及稅前利潤/(虧損)率

2023年上半年我們錄得稅前利潤2.95億美元，而2022年上半年為稅前虧損3.47億美元。2023年上半年的稅前利潤率為27.8%，而2022年上半年的稅前虧損率為29.0%。

所得稅(費用)/抵免

2023年上半年我們錄得所得稅費用0.34億美元，而2022年上半年錄得所得稅抵免0.34億美元。2023上半年及2022年上半年的實際稅率分別為11.4%及9.9%。2022年上半年的所得稅抵免及實際稅率較低主要是由於2022年上半年資產減記及終止與俄羅斯航空公司的租約所產生收入的影響。

本期淨利潤/(虧損)

由於上述原因，我們2023年上半年錄得稅後利潤2.62億美元，而2022年上半年則錄得稅後虧損3.13億美元。

自2023年3月9日發佈截至2022年12月31日止年度經審計財務報表以來，我們的業務沒有發生重大變化。

管理層討論與分析

財務狀況表分析

我們的資產總額由2022年12月31日的221億美元增加3.8%至2023年6月30日的229億美元。權益總額由2022年12月31日的52億美元增加3.0%至2023年6月30日的54億美元。

合併財務狀況表的節選財務數據及變動載列如下：

	未經審計 2023年 6月30日 千美元	經審計 2022年 12月31日 千美元	變動 千美元	變動 %
物業、廠房及設備	21,115,218	20,628,570	486,648	2.4
融資租賃應收款項	873,662	643,103	230,559	35.9
貿易應收款項	120,348	163,267	(42,919)	(26.3)
現金及短期存款	547,416	396,866	150,550	37.9
衍生金融工具	37,276	23,291	13,985	60.0
其他資產	223,614	216,278	7,336	3.4
資產總額	22,917,534	22,071,375	846,159	3.8
貸款及借貸	15,779,389	15,121,665	657,724	4.3
維修儲備	666,438	645,116	21,322	3.3
保證金及非流動遞延收入	224,566	218,613	5,953	2.7
衍生金融工具	22,154	19,949	2,205	11.1
貿易及其他應付款項	147,964	146,398	1,566	1.1
遞延所得稅負債	588,918	557,596	31,322	5.6
其他負債	130,500	159,939	(29,439)	(18.4)
負債總額	17,559,929	16,869,276	690,653	4.1
淨資產	5,357,605	5,202,099	155,506	3.0
股本	1,157,791	1,157,791	–	–
未分配利潤	4,158,580	4,020,130	138,450	3.4
法定儲備	1,178	913	265	29.0
股份激勵儲備	11,326	8,053	3,273	40.6
套期儲備	28,730	15,212	13,518	88.9
權益總額	5,357,605	5,202,099	155,506	3.0

管理層討論與分析

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備由2022年12月31日的206億美元增加2.4%至2023年6月30日的211億美元，主要是由於2023年上半年淨增6架經營租賃飛機。飛機佔據最大比例，截至2023年6月30日及2022年12月31日，其金額分別為193億美元及191億美元。

融資租賃應收款項

融資租賃應收款項由2022年12月31日的6.43億美元增加35.9%至2023年6月30日的8.74億美元，是由於新增6架根據國際財務報告準則第16號(租賃)分類為融資租賃的飛機。

貿易應收款項

貿易應收款項由2022年12月31日的1.63億美元減少26.3%至2023年6月30日的1.20億美元，主要是由於向承租人收款的情況有所改善。截至2023年6月30日，扣除0.12億美元預期信用損失撥備後，我們有1.05億美元應收款項通過雙方簽訂合約遞延，未逾期且通常要計息，另外0.15億美元已逾期但有抵押品擔保。

現金及短期存款

現金及短期存款(主要以美元計價)由2022年12月31日的3.97億美元增加至2023年6月30日的5.47億美元。現金及短期存款增加主要是由於在2023年上半年，經營活動及融資活動帶來的淨現金流入以及出售物業、廠房及設備收入高於資本支出產生的現金流出。

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2023年6月30日及2022年12月31日所訂立的交叉貨幣利率掉期及利率掉期合約產生的未變現收益及虧損，該類收益及虧損在權益的套期儲備內或損益內予以確認。在資產項下，衍生金融工具由2022年12月31日的0.23億美元增加至2023年6月30日的0.37億美元。在負債項下，衍生金融工具由2022年12月31日的0.20億美元增加至2023年6月30日的0.22億美元。衍生金融資產和負債的變動主要是由於美元利率上升及本集團於2023年上半年訂立的利率掉期合約增加，導致衍生金融工具盯市價值變動所致。相應地，套期儲備中的未變現收益由2022年12月31日的0.15億美元增加至2023年6月30日的0.29億美元。

管理層討論與分析

貸款及借貸

貸款及借貸由2022年12月31日的151億美元增加4.3%至2023年6月30日的158億美元，主要是由於在全球中期票據計劃下發行10億美元票據及動用6.25億美元定期貸款。此項被在2023年上半年償還及提前償還9.62億美元的定期貸款、循環貸款授信和中期票據部分抵銷。

維修儲備

維修儲備由2022年12月31日的6.45億美元增加至2023年6月30日的6.66億美元，主要是由於現金維修儲備租約下的飛機使用率增加而產生的承租人的供款。

遞延所得稅負債

遞延所得稅負債由2022年12月31日的5.58億美元增加5.6%至2023年6月30日的5.89億美元，是由於本集團就2023年上半年的利潤計提額外遞延所得稅撥備。

其他負債

其他負債由2022年12月31日的1.60億美元減少18.4%至2023年6月30日的1.31億美元，主要是由於預收租金收入相關的遞延收入減少所致。

權益總額

權益總額由2022年12月31日的52億美元增加至2023年6月30日的54億美元。權益總額增加主要歸因於本期利潤，部分被派發1.23億美元股息所抵銷。

或有負債

截至2023年6月30日，除了對我們附屬公司的若干貸款以及我們附屬公司簽訂的若干租賃協議下的義務所提供的擔保（詳見附件（中期財務報表）所載的中期簡明合併財務報表附註23）以外，本公司無重大或有負債。

管理層討論與分析

其他資料

流動資金及資金來源

我們的流動資金主要來源包括飛機租賃業務產生的現金、出售飛機所得款項以及借貸。我們的業務屬於資本密集型，需要巨額投資和借貸以擴充和維持年輕的機隊。經營產生的現金流量一直以來為該等投資提供很大一部分流動資金。2023年前六個月的經營現金流量(扣除已付利息)為7.21億美元，而2022年上半年則為7.17億美元。

2023年上半年，我們融資17億美元，包括根據全球中期票據計劃發行了10億美元票據及新增銀行融資6.60億美元。我們動用了6.25億美元的定期貸款融資，包括過往年度籌集的2.25億美元。截至2023年6月30日，我們亦動用循環貸款授信的4.90億美元，而截至2022年12月31日的有關授信提款額為7.35億美元。我們的流動資金依然充足，截至2023年6月30日，現金及短期存款為5.47億美元¹，另外還有52億美元未提取的已承諾貸款授信。

¹ 包括已抵押現金及銀行結餘0.082億美元。

管理層討論與分析

債項

截至2023年6月30日的資本負債率較2022年12月31日有所增加，如下表所示：

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	百萬美元	百萬美元
債項總額	15,861	15,197
債項淨額	15,314	14,800
權益總額	5,358	5,202
總資本負債率(倍)	3.0	2.9
淨資本負債率(倍)	2.9	2.8

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

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

管理層討論與分析

我們的債項情況如下：

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	百萬美元	百萬美元
有抵押		
定期貸款	68	140
出口信貸機構擔保融資	39	83
有抵押債務總額	107	223
無抵押		
定期貸款	4,815	4,240
循環貸款授信	490	735
中期票據	10,449	9,999
無抵押債務總額	15,754	14,974
債項總額	15,861	15,197
減：遞延債務發行成本、公允價值、 重新估值及中期票據折價/溢價	(82)	(75)
債務總額	15,779	15,122
作為抵押的飛機數量	7	14
作為抵押的飛機賬面淨值	394	688
未抵押飛機的數量¹	385	372
未抵押飛機的賬面淨值	18,931	18,416

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2023年6月30日，固定利率債務(包括轉換為固定利率負債的浮動利率債務)金額為116億美元，而截至2022年12月31日為102億美元。

¹ 不包括分類為融資租賃的飛機。

管理層討論與分析

有抵押債務的抵押品通常包括相關飛機的抵押、相關飛機的經營租賃轉讓及/或持有相關飛機所有權的附屬公司的股份質押。截至2023年6月30日的有抵押債務佔債項總額少於1%。

截至2023年6月30日，債務償還安排如下：

債務償還情況

	2023年 6月30日 十億美元
2023年下半年	1.4
2024年	3.1
2025年	3.6
2026年及以後	7.8
合計	15.9

外匯風險

交易貨幣敞口主要來自以功能性貨幣美元以外貨幣計價的借貸。

所有以澳元、人民幣元、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。

管理層討論與分析

未來重大投資計劃

截至2023年6月30日，基於飛機資本支出承諾的預計現金流出列示如下：

	2023年 6月30日 十億美元
2023年下半年	1.0
2024年	1.8
2025年	0.9
2026年及以後	7.3
合計	11.0

上表基於截至2023年6月30日的預計合約資本支出承諾，並包括所有飛機採購承諾，含航空公司於交付時有權購買的相關飛機。各期間的資本支出數據包括預期的加價，並扣除2023年6月30日之前的預付款。

融資渠道

我們截至2023年6月30日的飛機採購承諾預計將通過多樣化的融資渠道進行融資，包括(a)經營活動產生的現金流量，(b)在債務資本市場上發行票據所得款項，(c)各類銀行融資授信項下提取的款項，和(d)出售飛機所得款項淨額。

強大的投資級企業信用評級(惠譽評級和標準普爾全球評級均為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貸款授信。自2000年以來，我們一直是票據發行人，並根據150億美元全球中期票據計劃持續定期發行票據。我們亦享有48家金融機構的持續支持。截至2023年6月30日，我們擁有52億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2026年12月到期的35億美元授信。

管理層討論與分析

僱員

截至2023年6月30日及2022年6月30日，僱員人數分別為195名和187名，從事業務運營和管理。

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

我們根據僱員的職位和職責設定個人目標並定期進行考核。考核結果用於其工資審查、獎金獎勵及升職評估。僱員薪酬待遇一般包括基本工資及酌情獎金。2022年至2025年（包括首尾兩年）財務年度的僱員獎金包括以下兩項激勵計劃：(i)短期激勵計劃，即現金計劃，根據該計劃，當每年的若干主要績效指標達標時，僱員可獲得獎金；及(ii)基於股票的長期激勵計劃，根據該計劃，以限制性股票單元的形式向選定僱員授予獎勵，通過在履職相關財務年度業績公佈後由受託人從二級市場購買股份來實現。在歸屬時，限制性股票單元通常通過受託人向僱員轉讓股票來滿足。截至2023年6月30日，尚未歸屬的長期激勵包括2020年至2022年財務年度的授出，其包含現金部分及股票部分。每筆限制性股票單元獎勵將在自授予日期開始約三年至四年的歸屬期內攤銷。

概無僱員參與工會或集體談判協定。我們相信，我們與僱員維持了良好的僱傭關係。

截至2023年6月30日及2022年6月30日止六個月，我們的人事費用分別為0.25億美元和0.26億美元，分別約佔同期本集團經營收入及其他收入總額的2.4%及2.2%。

重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

截至2023年6月30日止六個月期間，本公司概無重大收購或出售附屬公司及聯屬公司。

一般資料

股息政策

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

中期股息

根據股息政策，董事會已宣佈派發截至2023年6月30日止六個月的中期股息每股0.1131美元。中期股息將於2023年10月12日以港元(按支付日期前至少一星期的現行市場匯率自美元轉換)派付予於記錄日期(即2023年9月29日)營業結束時已登記的股東。已宣派的中期股息並不會在本中期財務報表中顯示為應付股息，而將會顯示為截至2023年12月31日止年度的利潤分配。

股份登記將於2023年9月27日至2023年9月29日(包括首尾兩日)暫停辦理，期間將不會辦理任何股份過戶登記手續。為確保享有中期股息的資格，所有過戶表格連同相關股票證明書，須於2023年9月26日下午4時30分前送達本公司在香港的證券登記處香港中央證券登記有限公司以辦理登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。

一般資料

重大股本權益

以下為截至2023年6月30日本公司根據證券及期貨條例第336條備存的登記冊記錄，其顯示了下列各方於本公司擁有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	佔全部 已發行 股本概約 百分比(%)
中央匯金投資有限 責任公司	所控制法團的權益	好倉	485,807,334股 (普通股)	70
中國銀行	所控制法團的權益	好倉	485,807,334股 (普通股)	70
中銀投資	所控制法團的權益	好倉	485,807,334股 (普通股)	70
Sky Splendor Limited	實益擁有人	好倉	485,807,334股 (普通股)	70
Pandanus Associates Inc.	所控制法團的權益	好倉	69,374,900股 (普通股)	9.99
Pandanus Partners L.P.	所控制法團的權益	好倉	69,374,900股 (普通股)	9.99
FIL Limited	實益擁有人/ 所控制法團的權益	好倉	69,374,900股 (普通股)	9.99
富達基金	實益擁有人	好倉	34,994,472股 (普通股)	5.04
Brown Brothers Harriman & Co.	借出代理人	好倉	34,781,956股 (普通股)	5.01

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於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69,374,900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。
6. 就證券及期貨條例而言，FIL Limited被視為於其所控制法團持有的69,374,900股股份中擁有權益
7. Brown Brothers Harriman & Co.為香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)核准借出代理人。34,781,956股股份為以其核准借出代理人的身份持有的可供借出的股份。

一般資料

除第28頁披露的內容外，就董事所知，截至2023年6月30日，本公司根據證券及期貨條例第336條備存的登記冊內並無載錄其他人士或法團在本公司股份或相關股份中擁有5%或以上的權益或淡倉。

董事及首席執行官於股份、相關股份及債權證的權益

截至2023年6月30日，董事及首席執行官以及他們各自的聯繫人在本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有的權益(即截至2023年6月30日，本公司根據證券及期貨條例第352條及1967年新加坡公司法第164條須予備存的登記冊內所記錄或根據標準守則須另行通知本公司及聯交所的權益)如下：

好倉(普通股)

董事姓名	股權衍生品下 持有的相關 股份數量 (附註)	佔全部 已發行 股本概約 百分比(%)
Robert James MARTIN先生	946,051	0.14
張曉路女士	187,796	0.03

附註：截至2023年6月30日，Martin先生於合共946,051股股份中擁有實益權益，包括根據限制性股票單元計劃的條款及條件已授出但尚未歸屬的限制性股票單元涉及的329,808股股份。張女士於合共187,796股股份中擁有實益權益，即根據限制性股票單元計劃的條款及條件已授出但尚未歸屬的限制性股票單元。

截至2023年6月30日，概無本公司董事或首席執行官或其各自的聯繫人在本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有任何淡倉(即本公司根據證券及期貨條例第352條及1967年新加坡公司法第164條須予備存的登記冊內所記錄或根據標準守則須另行通知本公司及聯交所的淡倉)。

一般資料

限制性股票單元長期激勵計劃

作為本公司長期僱員激勵計劃的一部分，本公司已設立限制性股票單元計劃，以吸引技術熟練及經驗豐富的管理人員和專業人員，通過向他們提供獲得本公司股權的機會來激勵和獎勵他們為股東實現利潤和長期投資回報的最大化，並讓員工和股東的利益目標達成一致。

第一項限制性股票單元計劃於2017年12月18日獲採納，規管本公司就2017年至2021年(包括首尾兩年)5個財務年度授出的獎勵，並將於2024年12月最終獎勵歸屬時終止。第二項限制性股票單元計劃於2023年2月28日獲採納，規管本公司就2022年至2025年(包括首尾兩年)4個財務年度授出的獎勵，並將於2029年4月或(視乎若干條件達成情況而定)2030年4月最終獎勵歸屬時終止。

限制性股票單元計劃的合資格參與者為本公司或任何附屬公司的選定員工(包括執行董事)。限制性股票單元計劃可供授出的股份總數或各參與者根據限制性股票單元計劃可獲授股份獎勵不設上限。承授人於接受獎勵時毋須支付代價。受託人(香港中央證券信託有限公司)從市場上購買本公司股票，並根據限制性股票單元計劃的規定以信託形式持有該等股票。本公司不會因限制性股票單元計劃發行任何新股份。

根據限制性股票單元計劃的條款及條件以及獎勵歸屬的所有條件的滿足情況，各獎勵的相關股份歸屬時間為：第一項限制性股票單元計劃下，授出獎勵的財務年度結束後第三年的12月；第二項限制性股票單元計劃下，授出獎勵的財務年度結束後第四年或第五年(視乎若干條件達成情況而定)的4月。

限制性股票單元計劃是一項以本公司現有股份撥付資金並受上市規則第17.12條規定規限的股份計劃。

一般資料

截至2023年6月30日止六個月期間，本公司於2023年6月9日根據限制性股票單元計劃授予獎勵。欲了解有關2023年6月9日限制性股票單元計劃的獎勵授予資訊，請參閱本公司2023年6月9日於聯交所及本公司網站上發佈的公告。此外，根據第一項限制性股票單元計劃授出的若干獎勵已根據其條款於期內歸屬或失效，而期內並無註銷任何獎勵。詳情載於下文：

	截至2023年1月1日尚未歸屬的限制性股票單元 ¹		截至2023年6月30日止六個月內授出的限制性股票單元 ¹		截至2023年6月30日止六個月內歸屬的限制性股票單元數目 ^{1,3}	截至2023年6月30日止六個月內註銷的限制性股票單元數目	截至2023年6月30日止六個月內失效的限制性股票單元數目	截至2023年6月30日尚未歸屬的限制性股票單元 ¹	
	數量	授出日期	數量	授出日期 ²				數量	授出日期
Robert James MARTIN 先生	185,433	附註A	144,375	2023年6月9日	零	零	零	329,808	附註B
張曉路女士	110,606	附註A	77,190	2023年6月9日	零	零	零	187,796	附註B
5位最高薪酬人士	620,250	附註A	481,331	2023年6月9日	零	零	零	1,101,581	附註B
其他承授人	1,204,256	附註A	1,163,320	2023年6月9日	32,414	零	14,658	2,320,504	附註B

附註：

- 根據第一項限制性股票單元計劃的條款及條件，各項獎勵的相關股份將於授出獎勵的財務年度結束後第三年的12月歸屬。獎勵歸屬並無附帶任何績效目標，且相關承授人於歸屬時毋須支付任何代價。
 - 本公司股份於2023年6月8日（授出日期前一日）的收市價為62.60港元。各限制性股票單元獎勵於授出日期的公允價值為60.40港元，乃按受託人從二級市場購買本公司股份的平均市價釐定。
 - 本公司股份於2023年1月20日（歸屬日期前一日）的收市價為67.05港元。
- A: 於2021年5月7日及2022年5月18日（視情況）授出。
- B: 於2021年5月7日、2022年5月18日及2023年6月9日（視情況）授出。

一般資料

董事資料的變動

根據上市規則第13.51B(1)條，董事於本公司2023年4月28日發佈2022年年度報告後至2023年9月18日(即本中期報告的批准日)，根據上市規則第13.51(2)條(a)至(e)及(g)段須披露的資料變動載於下文：

經歷(包括其他董事職務)

董宗林先生，本公司非執行董事，自2023年4月23日起獲委任為中國銀行財務管理部總經理，由中國銀行於2023年5月宣佈並通知本公司。

楊賢博士，本公司獨立非執行董事，於2023年6月30日自新加坡國立大學商學院退休。彼為亞洲財經研究局(Asian Bureau of Finance and Economics Research)名譽主席及新加坡國立大學商學院名譽教授，於2023年7月1日生效。

購買、出售或贖回本公司證券

截至2023年6月30日止六個月期間，本公司或其任何附屬公司概未購買、出售或贖回本公司任何證券。

審計委員會

審計委員會由三名獨立非執行董事及兩名非執行董事組成，戴德明先生為主席，其他成員為陳靜女士、董宗林先生、付舒拉先生及Antony Nigel Tyler先生。

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

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

一般資料

符合企業管治守則

本公司致力於通過實現高標準的企業行為、透明度及問責制提升股東價值。截至2023年6月30日止六個月期間，本公司一直全面遵守上市規則附錄十四第二部分所載的企業管治守則的所有守則條文。

符合董事進行證券交易的守則

本公司已制定並實施了買賣政策，其嚴格程度不亞於管理董事進行本公司證券交易的標準守則。就此，本公司已向全體董事進行具體問詢，確認截至2023年6月30日止六個月期間其一直嚴格遵守買賣政策及標準守則的規定。

前瞻性陳述

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

中期報告

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

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

企業資訊

截至2023年9月18日

董事會

董事長
劉金*

副董事長
張曉路

董事
Robert James MARTIN
陳靜*
董宗林*
王曉*
魏晗光*
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
Steven TOWNEND

首席運營官
Thomas CHANDLER

首席商務官(亞太及中東地區)
鄧磊

首席商務官(歐洲、美洲及非洲地區)
Paul KENT

公司秘書

林子源

主要營業地點及註冊辦事處

新加坡羅敏申路79號
15樓01室
068897郵區

香港營業地點

香港
九龍
觀塘道348號
宏利廣場5樓

獨立審計師

認可公眾利益實體審計師
普華永道會計師事務所

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

惠譽評級
標準普爾全球評級

股份代號

普通股：
香港聯合交易所有限公司
路透社
彭博社

2588
2588.HK
2588 HK

網址

www.bocaviation.com

定義

於本中期報告，除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義：

詞彙

涵義

「2022年上半年」	截至2022年6月30日止六個月
「2023年上半年」	截至2023年6月30日止六個月
「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
「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，為本公司的最終控股股東，且根據上市規則為本公司的關連人士
「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，為本公司的控股股東，且根據上市規則為本公司的關連人士
「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
「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
「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

定義

「本集團」	本公司連同其附屬公司
「香港」	中華人民共和國香港特別行政區
「香港證券登記處」	香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室
「上市規則」	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「標準守則」	上市規則附錄十中所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「經營現金流量 (扣除利息)」	經營活動產生的現金流量淨額減去已付財務費用
「限制性股票單元」	根據限制性股票單元計劃發放的一種限制性股票單元，為接收股票的或有權利
「限制性股票單元計劃」	中銀航空租賃有限公司限制性股票單元長期激勵計劃
「高級管理層」	總經理兼首席執行官、副董事長兼副總經理、副總經理兼首席財務官、首席運營官、首席商務官(亞太及中東地區)及首席商務官(歐洲、美洲及非洲地區)
「證券及期貨條例」	經不時修訂或補充的《證券及期貨條例》(香港法例第571章)
「股東」	股份持有人
「股份」	本公司股本中的普通股
「聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「美元」	美利堅合眾國法定貨幣

中銀航空租賃有限公司
及其附屬公司

(於新加坡註冊成立。註冊編號：199307789K)

中期簡明合併財務報表

2023年1月1日至2023年6月30日止期間

中期簡明合併財務報表審閱報告

致中銀航空租賃有限公司董事會

緒言

我們審閱了隨附的中銀航空租賃有限公司（下稱「貴公司」）及其附屬公司（下稱「貴集團」）截至 2023 年 6 月 30 日的中期簡明合併財務狀況表以及截至該日止六個月期間的相關中期簡明合併利潤表、綜合收益表、權益變動表及現金流量表，以及附註（包括重大會計政策及其他說明附註）。管理層負責根據《國際會計準則第 34 號中期財務報告》（下稱「國際會計準則第 34 號」）和《新加坡財務報告準則（國際）第 1-34 號中期財務報告》（下稱「新加坡財務報告準則（國際）第 1-34 號」）編製和呈報該等中期簡明合併財務報表。我們的責任是根據審閱工作，對該等中期簡明合併財務報表作出結論。我們僅根據與貴公司之間的合約為貴公司編製本報告（包括結論）。在法律允許的最大範圍內，我們不會對貴公司以外任何人士就我們的工作或本報告負責或承擔責任。

審閱範圍

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

結論

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

PricewaterhouseCoopers LLP

公共會計師與特許會計師

新加坡，2023 年 8 月 17 日

中期簡明合併利潤表

2023年1月1日至2023年6月30日止期間

		未經審計 2023年1月1日 至 2023年6月30日 千美元	未經審計 2022年1月1日 至 2022年6月30日 千美元
經營收入及其他收入			
租賃租金收入	28(a)	940,081	876,788
融資租賃利息收入		20,018	20,466
其他利息及手續費收入	3	40,476	53,472
		1,000,575	950,726
<i>其他收入來源：</i>			
出售飛機收益淨額	4	13,942	13,126
終止租約產生的收入*		—	222,876
其他收入	5	46,236	9,412
		1,060,753	1,196,140
成本及費用			
物業、廠房及設備折舊		393,142	395,028
財務費用	6	296,462	228,548
遞延債務發行成本攤銷		10,498	12,822
人事費用	7	25,444	26,270
營銷及差旅費用		3,119	2,416
飛機減值 [^]		3,300	850,571
金融資產減值損失		3,428	5,918
其他經營費用		30,085	21,432
		(765,478)	(1,543,005)
稅前利潤／（虧損）		295,275	(346,865)
所得稅（費用）／抵免	8	(33,720)	34,317
本公司所有人應佔本期淨利潤／（虧損）		261,555	(312,548)
本公司所有人應佔每股收益／（虧損）：			
基本每股收益／（虧損）（美元）	27	0.38	(0.45)
攤薄每股收益／（虧損）（美元）	27	0.38	(0.45)

* 2022年終止租約產生的收入與終止17架租予俄羅斯航空公司的飛機租約有關。

[^] 2022年的飛機減值包括與17架滯俄飛機賬面淨值有關的8.036億美元資產減記。

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的組成部分。

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

中期簡明合併綜合收益表

2023年1月1日至2023年6月30日止期間

	未經審計 2023年1月1日 至 2023年6月30日 千美元	未經審計 2022年1月1日 至 2022年6月30日 千美元
本期淨利潤／（虧損）	261,555	(312,548)
本期其他綜合收益（稅後淨額）：		
其後可重新分類至利潤表的項目：		
現金流量套期公允價值變動的有效部分（稅後淨額）	26,229	48,612
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）	(12,711)	33,941
本公司所有人應佔本期綜合收益／（虧損）總額	275,073	(229,995)

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的組成部分。

中期簡明合併財務狀況表

截至 2023 年 6 月 30 日

	附註	未經審計 2023 年 6 月 30 日 千美元	經審計 2022 年 12 月 31 日 千美元
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	21,115,218	20,628,570
衍生金融工具	17	30,629	12,567
融資租賃應收款項	22(b)	839,046	413,194
貿易應收款項	10	88,312	98,334
其他應收款項	11	43,930	62,298
遞延所得稅資產	18	193	159
其他非流動資產		22,771	11,045
		22,140,099	21,226,167
流動資產			
貿易應收款項	10	32,036	64,933
預付款項		7,616	1,469
衍生金融工具	17	6,647	10,724
融資租賃應收款項	22(b)	34,616	229,909
其他應收款項	11	140,602	132,765
應收所得稅		624	664
短期存款	12	460,411	306,707
現金及銀行結餘	12	87,005	90,159
其他流動資產		7,878	7,878
		777,435	845,208
資產總額		22,917,534	22,071,375
流動負債			
衍生金融工具	17	8,239	–
貿易及其他應付款項	14	147,964	146,398
遞延收入	15	104,385	123,856
應付所得稅		594	1,328
貸款及借貸	16	3,666,535	2,420,180
租賃負債		2,484	2,516
保證金		24,263	24,798
其他流動負債		3,157	–
		3,957,621	2,719,076
流動負債淨額		(3,180,186)	(1,873,868)
資產總額減流動負債		18,959,913	19,352,299

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

中期簡明合併財務狀況表（續）

截至 2023 年 6 月 30 日

	附註	未經審計 2023 年 6 月 30 日 千美元	經審計 2022 年 12 月 31 日 千美元
非流動負債			
衍生金融工具	17	13,915	19,949
貸款及借貸	16	12,112,854	12,701,485
租賃負債		13,002	14,138
保證金		148,224	148,121
遞延收入	15	52,079	45,694
維修儲備		666,438	645,116
遞延所得稅負債	18	588,918	557,596
其他非流動負債		6,878	18,101
		13,602,308	14,150,200
負債總額		17,559,929	16,869,276
淨資產		5,357,605	5,202,099
本公司所有人應佔權益			
股本	19	1,157,791	1,157,791
未分配利潤		4,158,580	4,020,130
法定儲備		1,178	913
股份激勵儲備		11,326	8,053
套期儲備	20	28,730	15,212
權益總額		5,357,605	5,202,099
權益及負債總額		22,917,534	22,071,375

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的組成部分。

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

中期簡明合併權益變動表

2023年1月1日至2023年6月30日止期間

		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	
2023年（未經審計）							
2023年1月1日							
		1,157,791	4,020,130	913	8,053	15,212	5,202,099
本期淨利潤		-	261,555	-	-	-	261,555
轉入法定儲備		-	(265)	265	-	-	-
本期其他綜合收益（稅後淨額）	20	-	-	-	-	13,518	13,518
本期綜合收益總額		-	261,290	265	-	13,518	275,073
與本公司所有人的交易：							
股息	21	-	(122,840)	-	-	-	(122,840)
股份激勵攤銷	7	-	-	-	3,273	-	3,273
2023年6月30日		1,157,791	4,158,580	1,178	11,326	28,730	5,357,605
2022年（未經審計）							
2022年1月1日							
		1,157,791	4,182,119	834	9,766	(84,596)	5,265,914
本期淨虧損		-	(312,548)	-	-	-	(312,548)
轉入法定儲備		-	(78)	78	-	-	-
本期其他綜合收益（稅後淨額）		-	-	-	-	82,553	82,553
本期綜合（虧損）／收益總額		-	(312,626)	78	-	82,553	(229,995)
與本公司所有人的交易：							
股息	21	-	(120,272)	-	-	-	(120,272)
股份激勵攤銷	7	-	-	-	4,286	-	4,286
2022年6月30日		1,157,791	3,749,221	912	14,052	(2,043)	4,919,933

* 根據中國及法國的法定要求，該等國家的各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。

中期簡明合併現金流量表

2023年1月1日至2023年6月30日止期間

	未經審計 2023年1月1日 至 2023年6月30日 千美元	未經審計 2022年1月1日 至 2022年6月30日 千美元
經營活動產生的現金流量：		
稅前利潤／（虧損）	295,275	(346,865)
調整項：		
物業、廠房及設備折舊	393,142	395,028
飛機減值	3,300	850,571
遞延債務發行成本攤銷	10,498	12,822
股份激勵攤銷	3,273	4,286
融資租賃利息收入	(20,018)	(20,466)
其他利息及手續費收入	(40,476)	(53,472)
出售飛機收益淨額	(13,942)	(13,126)
財務費用	296,462	228,548
終止租約產生的收入	-	(222,876)
金融資產減值損失	3,428	5,918
其他收入	(37,175)	-
營運資金變動前經營收益	893,767	840,368
應收款項減少／（增加）	43,527	(52,792)
應付款項減少	(13,890)	(64,589)
維修儲備增加淨額	58,497	84,528
遞延收入減少	(13,313)	(17,618)
經營活動產生的現金	968,588	789,897
（已付）／已收保證金淨額	(205)	87,202
已付租賃交易完成成本	(55)	(69)
已付所得稅淨額	(4,941)	(4,801)
已收利息及手續費收入	60,626	73,940
經營活動產生的現金流量淨額	1,024,013	946,169
投資活動產生的現金流量：		
購買物業、廠房及設備	(974,775)	(607,091)
購買分類為融資租賃的飛機	(242,000)	-
出售物業、廠房及設備所收到的現金	108,081	405,475
航空公司退回交付前付款	15,037	91,835
投資活動所用現金流量淨額	(1,093,657)	(109,781)

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

中期簡明合併現金流量表（續）

2023年1月1日至2023年6月30日止期間

	未經審計 2023年1月1日 至 2023年6月30日 千美元	未經審計 2022年1月1日 至 2022年6月30日 千美元
籌資活動產生的現金流量：		
貸款及借貸所收到的現金	1,625,000	1,185,000
償還貸款及借貸	(717,264)	(780,415)
循環貸款授信借款減少淨額	(245,000)	(920,000)
償還租賃負債	(1,882)	(1,454)
已付財務費用	(302,637)	(229,323)
已付債務發行成本	(15,183)	(1,993)
已付股息	(122,840)	(120,272)
已抵押現金及銀行結餘增加	(3,264)	(2,008)
籌資活動產生／（所用）的現金流量淨額	216,930	(870,465)
現金及現金等價物增加／（減少）淨額	147,286	(34,077)
1月1日的現金及現金等價物	391,913	484,885
6月30日的現金及現金等價物	539,199	450,808

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的組成部分。

中期簡明合併財務報表附註

2023年1月1日至2023年6月30日止期間

1. 公司資料

中銀航空租賃有限公司（下稱「本公司」）是一家公眾股份有限公司，於香港聯合交易所有限公司主板上市。本公司的大股東為 Sky Splendor Limited，於開曼群島註冊成立。Sky Splendor Limited 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羅敏申路 79 號 15 樓 01 室，郵編 068897。

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

2. 編製基礎及重大會計政策

2.1 編製基礎

截至 2023 年 6 月 30 日，本集團的流動負債超出流動資產 31.802 億美元（2022 年 12 月 31 日：18.739 億美元）。本中期財務報表按照持續經營基礎編製，因為管理層合理相信，經考慮本集團所產生現金及未動用已承諾銀行授信，本集團將有足夠資源供其償還到期應付債務。

本集團的財務報表根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則（下稱「IFRSs」）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）（下稱「SFRS(I)s」）編製。因此，本集團的中期財務報表同時遵照《國際會計準則第 34 號中期財務報告》和《SFRS(I)第 1-34 號中期財務報告》編製。

中期財務報表並不包括年度財務報表中所要求的所有資料及披露，應與本集團截至 2022 年 12 月 31 日止年度經審計的合併財務報表一併閱讀。

中期財務報表根據歷史成本法編製，但會計政策及說明附註另有披露的內容除外。除另有指明外，中期財務報表以本集團功能性貨幣美元列報，而所有數值均已約整至最接近的千位（下稱「千美元」）。為與本期間的呈列保持一致，比較資料已重列（如有需要）。

中期簡明合併財務報表附註

2023年1月1日至2023年6月30日止期間

2. 編製基礎及重大會計政策（續）

2.2 重大會計政策變化

所採納的重大會計政策與上個財務年度一致，已載於本集團截至2022年12月31日止財務年度經審計的合併財務報表內，但所採納於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效的新訂及修訂準則除外。

在英國，2023年金融（第2號）法案於2023年6月20日實質頒布，隨後於2023年7月11日通過成為法律，引入15%的全球最低實際稅率。該法案實施國內補稅及跨國補稅，自2023年12月31日或之後開始的財務年度生效。本集團應用國際會計準則第12號/SFRS(I)第1-12號修訂中的例外情況，不確認和披露與所得稅補稅相關的遞延稅項資產及負債資料。

因此，預期應用該等新訂及修訂準則不會對本集團中期財務報表造成任何重大影響。

3. 其他利息及手續費收入

	未經審計 2023年1月1日 至 2023年6月30日 千美元	未經審計 2022年1月1日 至 2022年6月30日 千美元
飛機交付前付款的手續費收入	27,871	45,923
遞延付款的利息收入	1,864	2,513
短期存款及銀行結餘的利息收入	5,503	373
租約管理及再營銷手續費收入	1,584	1,741
其他	3,654	2,922
	40,476	53,472

4. 出售飛機收益淨額

	未經審計 2023年1月1日 至 2023年6月30日 千美元	未經審計 2022年1月1日 至 2022年6月30日 千美元
出售飛機所得款項	108,081	405,475
分類為以下各項的飛機賬面淨值：		
物業、廠房及設備	(94,000)	(391,847)
費用（扣除撥回費用後淨額）	(139)	(502)
	13,942	13,126

中期簡明合併財務報表附註

2023年1月1日至2023年6月30日止期間

5. 其他收入

截至2023年6月30日止期間，其他收入主要涉及退稅及先前租賃中收取的未動用維修儲備計入損益而產生的收入。截至2022年6月30日止期間，其他收入主要涉及退稅以及製造商及若干航空公司客戶根據雙方協議支付的款項。

6. 財務費用

	未經審計 2023年1月1日 至 2023年6月30日 千美元	未經審計 2022年1月1日 至 2022年6月30日 千美元
利息費用及其他費用：		
貸款及借貸	296,234	228,449
租賃負債	228	99
	296,462	228,548

7. 人事費用

	未經審計 2023年1月1日 至 2023年6月30日 千美元	未經審計 2022年1月1日 至 2022年6月30日 千美元
工資、獎金及其他人事費用	21,794	21,093
僱主界定供款	377	891
股份激勵攤銷	3,273	4,286
	25,444	26,270

股份激勵（權益結算）

本集團已為若干僱員制定限制性股票單元長期激勵計劃（下稱「限制性股票單元計劃」）。第一項限制性股票單元計劃於2017年12月18日採納，規管本公司就2017年至2021年（包括首尾兩年）五個財務年度授予的限制性股票單元獎勵，並將於2024年12月最終獎勵歸屬時終止。第二項限制性股票單元計劃於2023年2月28日採納，規管本公司就2022年至2025年（包括首尾兩年）四個財務年度授予的獎勵，並將於2029年4月或（視乎若干條件達成與否）2030年4月最終獎勵歸屬時終止。

中期簡明合併財務報表附註

2023年1月1日至2023年6月30日止期間

7. 人事費用（續）

股份激勵（權益結算）（續）

根據限制性股票單元計劃的條款及條件以及獎勵歸屬的全部條件的滿足情況，各獎勵的相關股份歸屬時間為：第一項限制性股票單元計劃下，授予獎勵的財務年度結束後第三年的十二月；第二項限制性股票單元計劃下，授予獎勵的財務年度結束後第四年或第五年（視乎若干條件達成與否）的四月。

限制性股票單元的變動：

授予年度	於授予日期的公允價值 港元	於授予日期的公允價值 美元	限制性股票單元的數目				2023年 6月30日
			2023年 1月1日	本期內授予	本期內失效	本期內歸屬	
2021	74.10	9.55	759,000	—	—	(18,228)	740,772
2022	62.36	7.97	1,065,506	—	(14,658)	(14,186)	1,036,662
2023	60.40	7.70	—	1,644,651	—	—	1,644,651
			1,824,506	1,644,651	(14,658)	(32,414)	3,422,085

授予年度	於授予日期的公允價值 港元	於授予日期的公允價值 美元	限制性股票單元的數目				2022年 6月30日
			2022年 1月1日	本期內授予	本期內失效	本期內歸屬	
2020	47.08	6.06	1,665,326	—	(3,632)	—	1,661,694
2021	74.10	9.55	793,825	—	(4,221)	—	789,604
2022	62.36	7.97	—	1,103,807	—	—	1,103,807
			2,459,151	1,103,807	(7,853)	—	3,555,105

限制性股票單元在授予日的公允價值按照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。

8. 所得稅費用／（抵免）

	未經審計	未經審計
	2023年1月1日至 2023年6月30日	2022年1月1日至 2022年6月30日
	千美元	千美元
當期所得稅	3,147	2,673
遞延所得稅	34,121	(34,266)
過往年度超額撥備	(3,548)	(2,724)
所得稅費用／（抵免）	33,720	(34,317)

中期簡明合併財務報表附註

2023年1月1日至2023年6月30日止期間

9. 物業、廠房及設備

成本：	飛機 千美元	飛機 交付前付款 千美元	辦公室裝修 千美元	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
2022年1月1日餘額	23,036,269	2,717,764	1,922	16,288	8,480	25,780,723
新增／(減少)	1,618,750	(490,375)	2,889	750	16,350	1,148,364
處置	(1,367,073)	—	(1,549)	(11,971)	(5,208)	(1,385,801)
轉移	722,772	(722,772)	—	—	—	—
轉至持作待售資產	(77,517)	—	—	—	—	(77,517)
調整	3,062	—	—	—	(3)	3,059
2022年12月31日及2023年1月1日餘額	23,936,263	1,504,617	3,262	5,067	19,619	25,468,828
新增	643,317	325,219	2	438	22	968,998
處置	(130,580)	—	—	(234)	—	(130,814)
轉移	57,819	(57,819)	—	—	—	—
調整	8,092	—	—	—	—	8,092
2023年6月30日餘額	24,514,911	1,772,017	3,264	5,271	19,641	26,315,104

中期簡明合併財務報表附註

2023年1月1日至2023年6月30日止期間

9. 物業、廠房及設備 (續)

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
2022年1月1日餘額	3,393,279	-	1,856	15,844	6,127	3,417,106
本期計提	782,777	-	265	494	2,548	786,084
處置	(175,484)	-	(1,549)	(11,971)	(5,208)	(194,212)
飛機減值	855,991	-	-	-	-	855,991
轉至持作待售資產	(24,711)	-	-	-	-	(24,711)
2022年12月31日及2023年1月1日餘額	4,831,852	-	572	4,367	3,467	4,840,258
本期計提	390,935	-	178	726	1,303	393,142
處置	(36,580)	-	-	(234)	-	(36,814)
飛機減值	3,300	-	-	-	-	3,300
2023年6月30日餘額	5,189,507	-	750	4,859	4,770	5,199,886

賬面淨值：

2022年12月31日餘額	19,104,411	1,504,617	2,690	700	16,152	20,628,570
2023年6月30日餘額	19,325,404	1,772,017	2,514	412	14,871	21,115,218

中期簡明合併財務報表附註

2023年1月1日至2023年6月30日止期間

9. 物業、廠房及設備（續）

(a) 資產減值

截至2023年6月30日，本集團物業、廠房及設備的累計減值損失為11.093億美元（2022年12月31日：11.060億美元）。截至2023年6月30日止期間，應用於預測現金流量的加權平均貼現率為年利率5.5%（截至2022年12月31日止年度：4.7%）。

累計減值損失撥備的變動：

	未經審計 2023年6月30日 千美元	經審計 2022年12月31日 千美元
期初／年初餘額	1,105,991	253,600
減值損失	3,300	868,286
減值損失撥回	-	(12,295)
已使用	-	(3,600)
期末／年末餘額	<u>1,109,291</u>	<u>1,105,991</u>

減值損失源於若干飛機賬面價值減記至其可收回金額。可收回金額根據管理層對各飛機價值的最佳估算確定，即基於評估師的估值及其使用價值減出售成本。減值損失撥回為若干飛機的減記價值恢復到可收回金額。

截至2022年12月31日止年度，本集團就滯留在俄羅斯的17架飛機確認淨資產減記7.913億美元。截至2023年6月30日，本集團已根據與滯留飛機有關的保險政策提出正式索賠，並已根據若干該等政策在愛爾蘭高等法院對保險公司提起訴訟。

(b) 使用權資產

本集團為辦公室及設備空間訂立了租賃合同。

本集團若干租賃為低價值租賃。本集團根據IFRS第16號／SFRS(I)第16號租賃採用豁免，不確認這些租賃的使用權資產及負債。

(c) 作為抵押的資產

截至2023年6月30日，本集團所擁有的飛機部分已就獲授的貸款融資（附註16）予以押記，方式為按揭及／或質押本公司於持有上述飛機所有權的若干附屬公司的全部股權權益，該等飛機賬面淨值為3.944億美元（2022年12月31日：6.881億美元）。

中期簡明合併財務報表附註

2023年1月1日至2023年6月30日止期間

9. 物業、廠房及設備（續）

(d) 借款成本資本化

截至2023年6月30日，已資本化為飛機成本的借款成本金額為0.092億美元（2022年12月31日：0.161億美元）。截至2023年6月30日止期間，用於釐定資本化的借款成本的年利率介於2.9%至3.5%（截至2022年12月31日止年度：2.5%至3.6%）。

10. 貿易應收款項

	未經審計 2023年6月30日 千美元	經審計 2022年12月31日 千美元
貿易應收款項－賬面總額		
流動	32,576	64,933
非流動	99,662	109,684
	132,238	174,617
減：預期信用損失撥備	(11,890)	(11,350)
	120,348	163,267
貿易應收款項－扣除預期信用損失撥備		
流動	32,036	64,933
非流動	88,312	98,334
	120,348	163,267

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。貿易應收款項一般以現金保證金或信用證作擔保。截至2023年6月30日，本集團貿易應收款項的流動及非流動部分中，分別有0.170億美元及0.883億美元（2022年12月31日：0.447億美元及0.983億美元）經雙方協議按合約遞延，並無逾期且通常會計息。

金融資產減值－貿易應收款項

本集團應用IFRS第9號／SFRS(I)第9號簡化方法計量貿易應收款項預期信用損失，損失撥備按存續期預期信用損失的金額計量。在計量損失撥備時考慮本集團代承租人持有的現金保證金及信用證。

中期簡明合併財務報表附註

2023年1月1日至2023年6月30日止期間

10. 貿易應收款項（續）

金融資產減值 — 貿易應收款項（續）

截至2023年6月30日及2022年12月31日，按應收款項到期日計算的貿易應收款項賬齡如下：

未經審計 2023年6月30日	遞延 千美元	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	116,670	—	6,395	4,893	3,045	1,235	132,238
預期信用損失撥備	(11,350)	—	(441)	(35)	—	(64)	(11,890)
經審計 2022年12月31日							
賬面總額	154,361	6,397	3,158	7,887	789	2,025	174,617
預期信用損失撥備	(11,350)	—	—	—	—	—	(11,350)

截至2023年6月30日止期間，本集團對逾期61至90天的應收款項賬面總額的預期信用損失撥備率被評估為不重要，是由於該等未償還敞口有保證金作擔保（截至2022年12月31日止年度：即期、逾期少於30天、逾期30至60天、逾期61至90天及逾期90天以上為不重要）。對遞延而尚未到期的應收款項賬面總額的預期信用損失撥備率為10%、逾期少於30天為7%、逾期30至60天為1%及逾期90天以上為5%（截至2022年12月31日止年度：遞延而尚未到期為7%）。

中期簡明合併財務報表附註

2023年1月1日至2023年6月30日止期間

10. 貿易應收款項（續）

金融資產減值 — 貿易應收款項（續）

貿易應收款項的預期信用損失撥備變動載列如下：

	未經審計 2023年6月30日 千美元	經審計 2022年12月31日 千美元
期初／年初餘額	11,350	20,137
計入損益	3,428	1,235
核銷*	(2,888)	(10,022)
期末／年末餘額	11,890	11,350

* 本集團在此期間核銷的合同金額為0.009億美元（2022年12月31日：0.002億美元）的貿易應收款項仍可採取強制執行活動。

11. 其他應收款項

	未經審計 2023年6月30日 千美元	經審計 2022年12月31日 千美元
流動：		
保證金	705	704
應收利息	2,592	1,700
雜項應收款項	2,391	2,143
應收製造商款項	100,982	109,629
應收航空公司款項	18,000	-
應計收入	15,932	18,589
	140,602	132,765
非流動：		
應收航空公司款項	-	18,000
應計收入	42,489	42,762
應收利息	1,441	1,536
	43,930	62,298

中期簡明合併財務報表附註

2023年1月1日至2023年6月30日止期間

11. 其他應收款項（續）

本集團的雜項應收款項為非貿易相關、無抵押及不計息。

截至2023年6月30日，本集團的應收款項中1.010億美元（2022年12月31日：1.096億美元）的應收製造商款項經協議遞延，並收取手續費。

本集團應收航空公司款項為非貿易相關、以信用證作擔保、收取手續費且須按協議償還時間表進行償還。

應計收入為就已提供服務的經營收入和其他收入未來將收取的款項。

由於該等其他應收款項的違約風險自初始確認以來並未顯著增加，故本集團評估並無重大預期信用損失，因此毋須計提預期信用損失撥備。

12. 現金及現金等價物

	未經審計 2023年6月30日 千美元	經審計 2022年12月31日 千美元
短期存款	460,411	306,707
現金及銀行結餘	87,005	90,159
	547,416	396,866
減：已抵押現金及銀行結餘	(8,217)	(4,953)
現金及現金等價物	539,199	391,913

截至2023年6月30日，本集團並無存放於關聯方的短期存款（2022年12月31日：0.52億美元）。

截至2023年6月30日，本集團的現金及銀行結餘包括存放於中間控股公司的款項0.155億美元（2022年12月31日：0.184億美元）。

中期簡明合併財務報表附註

2023年1月1日至2023年6月30日止期間

13. 持作待售資產

下文載列持作待售資產的變動：

	未經審計 2023年6月30日 千美元	經審計 2022年12月31日 千美元
物業、廠房及設備－飛機		
期初／年初餘額	-	-
新增	-	52,806
出售	-	(52,806)
期末／年末餘額	-	-

14. 貿易及其他應付款項

	未經審計 2023年6月30日 千美元	經審計 2022年12月31日 千美元
貿易應付款項	3,854	27
雜項應付款項	23,028	5,417
應計財務費用	95,635	95,951
應付維修儲備金	-	444
應計技術費用	1,954	11,383
人事相關應計費用	20,052	28,396
其他應計費用及負債	3,441	4,780
	147,964	146,398

貿易應付款項和雜項應付款項大部分以美元（2022年12月31日：美元）計價、不計息、屬即期性質且信用期通常介於30天至45天。

下表概述根據發票到期日期所計算的貿易應付款項的賬齡：

	未經審計 2023年6月30日 千美元	經審計 2022年12月31日 千美元
即期	3,105	20
1至30天	691	7
31至60天	30	-
61至90天	28	-
	3,854	27

中期簡明合併財務報表附註

2023年1月1日至2023年6月30日止期間

15. 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）為尚未提供服務的預收租金收入及保證金的面值與其使用實際利率法得出的攤餘價值之間的差額。在租期內，按直線法將遞延收入計入損益。

16. 貸款及借貸

	未經審計 2023年6月30日 千美元	經審計 2022年12月31日 千美元
流動：		
中期票據	2,889,710	1,890,000
貸款	790,282	534,432
中期票據折價（扣除溢價）	(966)	(482)
公允價值及重新估值調整	(8,507)	-
遞延債務發行成本	(3,984)	(3,770)
	3,666,535	2,420,180
非流動：		
中期票據	7,559,310	8,109,020
貸款	4,621,697	4,663,546
中期票據折價（扣除溢價）	(21,202)	(16,456)
公允價值及重新估值調整	(9,084)	(12,973)
遞延債務發行成本	(37,867)	(41,652)
	12,112,854	12,701,485
貸款及借貸合計	15,779,389	15,121,665

中期簡明合併財務報表附註

2023年1月1日至2023年6月30日止期間

16. 貸款及借貸（續）

下表概述了本集團的貸款及借貸的到期情況：

	一年或以下 千美元	一年至兩年 千美元	兩年至五年 千美元	五年以上 千美元	合計 千美元
未經審計 2023年6月30日					
中期票據	2,878,651	2,593,628	2,902,702	2,017,147	10,392,128
貸款	787,884	1,738,129	2,861,248	-	5,387,261
貸款及借貸合計	3,666,535	4,331,757	5,763,950	2,017,147	15,779,389
經審計 2022年12月31日					
中期票據	1,888,414	2,286,997	4,251,552	1,523,808	9,950,771
貸款	531,766	1,025,565	3,574,376	39,187	5,170,894
貸款及借貸合計	2,420,180	3,312,562	7,825,928	1,562,995	15,121,665

截至2023年6月30日，本集團的抵押貸款為1.070億美元（2022年12月31日：2.230億美元）。該金額以相關飛機（附註9）、若干現金及銀行結餘及指定銀行賬戶及／或持有飛機所有權的若干附屬公司的股份質押作為抵押。

此外，本公司及若干附屬公司已提供消極擔保，禁止對其資產及經營收入設立任何產權負擔（訂立消極擔保時已存在或其後為取得融資以購買任何飛機或就飛機再融資而設立的任何產權負擔除外）。

中期簡明合併財務報表附註

2023年1月1日至2023年6月30日止期間

16. 貸款及借貸（續）

(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未償還票據為：

				未經審計 截至2023年6月30日		
		到期 (年份)	未償還金額 千美元	轉換為美元及 浮息的金額 千美元	轉換為美元及 定息的金額 千美元	
貨幣	固定票面利率（每年）					
澳元	3.15%	2029年	140,590	-	140,590	
人民幣元	5.5%	2024年	49,710	49,710	-	
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	1.625%至4.875%	2023年至2033年	9,050,000	-	-	
			9,509,020	49,710	409,310	
貨幣	浮動利率（每年）					
	3個月期倫敦銀行同業 拆息 ¹ +點差1.125%	2023年	500,000	-	400,000	
	3個月期倫敦銀行同業 拆息 ² +點差介於 1.125%至1.30%	2023年至2025年	440,000	-	440,000	
			10,449,020	49,710	1,249,310	
				經審計 截至2022年12月31日		
		到期 (年份)	未償還金額 千美元	轉換為美元及 浮息的金額 千美元	轉換為美元及 定息的金額 千美元	
貨幣	固定票面利率（每年）					
澳元	3.15%	2029年	140,590	-	140,590	
人民幣元	5.5%	2024年	49,710	49,710	-	
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	1.625%至4.375%	2023年至2030年	8,600,000	-	-	
			9,059,020	49,710	409,310	
貨幣	浮動利率（每年）					
	3個月期倫敦銀行同業 拆息+點差介於 1.125%至1.30%	2023年至2025年	940,000	-	840,000	
			9,999,020	49,710	1,249,310	

¹ 該中期票據於2023年9月到期，其最終利息付款的利率於2023年6月30日前釐定。

² 根據2023年6月30日之前的最後一次利率重設。後續利率將根據3個月期合成美元倫敦銀行同業拆息重設。

中期簡明合併財務報表附註

2023年1月1日至2023年6月30日止期間

16. 貸款及借貸（續）

(a) 中期票據（續）

截至2023年6月30日，通過交叉貨幣利率掉期合約將0.497億美元（2022年12月31日：0.497億美元）中期票據轉換為浮息負債和以美元計價（針對以非美元計價的票據）。上述中期票據的賬面價值為0.415億美元（2022年12月31日：0.434億美元）。該等票據為公允價值套期中指定為被套期項目的負債，且分類至公允價值層級第2級項下。截至2023年6月30日止期間，浮動年利率介於5.7%至5.8%（截至2022年12月31日止年度：1.6%至3.1%）。

截至2023年6月30日及2022年12月31日公允價值套期對票據的影響如下：

未經審計 2023年6月30日				
	未償還金額 千美元	遞延債務 發行成本 千美元	公允價值調整 的累計金額 千美元	負債賬面價值 千美元
公允價值套期				
外匯及利率風險				
— 交叉貨幣利率掉期	49,710	(11)	(8,239)	41,460
經審計				
2022年12月31日				
	未償還金額 千美元	遞延債務 發行成本 千美元	公允價值調整 的累計金額 千美元	負債賬面價值 千美元
公允價值套期				
外匯及利率風險				
— 交叉貨幣利率掉期	49,710	(20)	(6,246)	43,444

截至2023年6月30日，按固定利率以非美元貨幣計價的4.093億美元（2022年12月31日：4.093億美元）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，以對沖外幣固定利率貸款及借貸產生的現金流量變動的敞口。截至2023年6月30日止期間，該等交叉貨幣利率掉期的公允價值收益淨額0.005億美元（截至2022年12月31日止年度：0.064億美元）已在套期儲備中確認。

中期簡明合併財務報表附註

2023年1月1日至2023年6月30日止期間

16. 貸款及借貸（續）

(a) 中期票據（續）

截至2023年6月30日，已通過利率掉期將8.40億美元（2022年12月31日：8.40億美元）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或合成美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的相關借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。截至2023年6月30日止期間，該等金融工具的公允價值虧損淨額為0.042億美元（截至2022年12月31日止年度：收益0.505億美元），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。

(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（利率釐定日在2023年6月30日之前）或擔保隔夜融資利率指定點差釐定。截至2023年6月30日止期間，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5.8%（截至2022年12月31日止年度：2.8%）。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2023年至2028年（2022年12月31日：2023年至2028年）。

截至2023年6月30日，應付中間控股公司的貸款金額為9.95億美元（2022年12月31日：6.95億美元），應付其他關聯方的貸款金額為20.122億美元（2022年12月31日：18.876億美元）。

截至2023年6月30日，金額為13.50億美元（2022年12月31日：3.70億美元）的未償還貸款已通過利率掉期合約轉換成固定利率債務，以對沖與擔保隔夜融資利率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。截至2023年6月30日止期間，公允價值收益淨額0.172億美元（截至2022年12月31日止年度：0.429億美元）已計入套期儲備。

截至2023年6月30日，本集團未動用無抵押已承諾循環貸款授信為52.10億美元（2022年12月31日：47.05億美元）。該等授信包括由中間控股公司所提供於2026年到期（2022年12月31日：2026年）的已承諾循環貸款授信35.00億美元（2022年12月31日：35.00億美元）。其他關聯方向本集團提供於2024年到期（2022年12月31日：2024年）的未動用已承諾循環貸款授信合計1.278億美元（2022年12月31日：0.824億美元）。

截至2023年6月30日，本集團概無未動用無抵押已承諾定期貸款授信（2022年12月31日：2.25億美元，該等授信中的1.00億美元由其他關聯方提供）。

中期簡明合併財務報表附註

2023年1月1日至2023年6月30日止期間

17. 衍生金融工具

	未經審計 2023年6月30日			經審計 2022年12月31日		
	未償還 名義金額 千美元	資產 千美元	負債 千美元	未償還 名義金額 千美元	資產 千美元	負債 千美元
流動：						
交叉貨幣利率掉期	49,710	–	(8,239)	–	–	–
利率掉期	640,000	6,647	–	860,000	10,724	–
		6,647	(8,239)		10,724	–
非流動：						
交叉貨幣利率掉期	409,310	917	(13,915)	459,020	1,687	(19,949)
利率掉期	1,550,000	29,712	–	350,000	10,880	–
		30,629	(13,915)		12,567	(19,949)

上述利率掉期及交叉貨幣利率掉期的公允價值參考基於使用可觀察市場數據的估值技術的盯市價值確定。

利率掉期及交叉貨幣利率掉期應用了套期會計，該套期經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金額與被套期貸款及借貸金額的比率）釐定為1:1。套期無效性來源為被套期項目與套期工具的現金流量時間的差異，但截至2023年6月30日止期間及截至2022年12月31日止年度可忽略不計。

中期簡明合併財務報表附註

2023年1月1日至2023年6月30日止期間

17. 衍生金融工具（續）

本集團所使用的以下套期工具於財務狀況表中列示為衍生金融工具：

	未償還 名義金額 千美元	資產/ (負債) 千美元	美元利率 (每年)	套期比率	匯率	到期 (年份)
未經審計 2023年6月30日						
公允價值套期						
交叉貨幣利率掉期 ¹						
— 人民幣元	49,710	(8,239)	6個月期倫敦銀行 同業拆息+點差介於 2.26%至2.28%	1美元兌 6.04人民幣元		2024年
現金流量套期						
交叉貨幣利率掉期 ²						
— 澳元	140,590	(12,782)	3.43%	1美元兌1.42澳元		2029年
— 港元	159,837	(1,133)	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	917	4.00%	1美元 兌1.33新加坡元		2025年
利率掉期 ³						
— 美元	2,190,000	36,359	3.852%至4.977%	—		2023年至2027年
經審計 2022年12月31日						
公允價值套期						
交叉貨幣利率掉期 ¹						
— 人民幣元	49,710	(6,246)	6個月期倫敦銀行 同業拆息+點差介於 2.26%至2.28%	1美元兌 6.04人民幣元		2024年
現金流量套期						
交叉貨幣利率掉期 ²						
— 澳元	140,590	(11,925)	3.43%	1美元兌1.42澳元		2029年
— 港元	159,837	(1,778)	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	1,687	4.00%	1美元兌 1.33新加坡元		2025年
利率掉期 ³						
— 美元	1,210,000	21,604	3.595%至4.242%	—		2023年至2025年

中期簡明合併財務報表附註

2023年1月1日至2023年6月30日止期間

17. 衍生金融工具（續）

- ¹ 本集團使用該等交叉貨幣利率掉期來對沖本集團非美元貸款及借貸（即指定為公允價值套期中被套期項目的負債）產生的匯率及利率敞口。在這些交叉貨幣利率掉期中，本集團收取非美元本金和固定利息，並支付美元本金和與美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的浮動利息。2023年6月30日後，美元倫敦銀行同業拆息將被擔保隔夜融資利率取代作為基準利率。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。
- ² 本集團使用該等交叉貨幣利率掉期來對沖外幣定息貸款及借貸產生的現金流量變動的敞口。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，並支付美元本金和固定利息。上述套期被分類為現金流量套期，這類交叉貨幣利率掉期的公允價值變動計入套期儲備。
- ³ 本集團使用該等利率掉期來對沖與美元倫敦銀行同業拆息及擔保隔夜融資利率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及擔保隔夜融資利率掛鈎的浮動利息並支付固定利息。2023年6月30日後，本集團將收取與擔保隔夜融資利率及合成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。

18. 遞延所得稅資產及負債

	未經審計 2023年6月30日 千美元	經審計 2022年12月31日 千美元
遞延所得稅負債淨額	588,918	557,596
遞延所得稅資產淨額	(193)	(159)
	588,725	557,437

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

中期簡明合併財務報表附註

2023年1月1日至2023年6月30日止期間

19. 股本

	未經審計		經審計	
	2023年6月30日		2022年12月31日	
	股份數目 千股	千美元	股份數目 千股	千美元
已發行且繳足的普通股：				
期初／年初和期末／年末餘額	694,010	1,157,791	694,010	1,157,791

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

20. 套期儲備

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

	未經審計	經審計
	2023年6月30日 千美元	2022年12月31日 千美元
利率及外匯風險：		
期初／年初餘額	15,212	(84,596)
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	28,032	87,249
－交叉貨幣利率掉期	(1,803)	(4,168)
	26,229	83,081
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	(14,986)	6,148
－交叉貨幣利率掉期	2,275	10,579
	(12,711)	16,727
	13,518	99,808
期末／年末餘額	28,730	15,212

中期簡明合併財務報表附註

2023年1月1日至2023年6月30日止期間

21. 股息

	未經審計 2023年1月1日 至 2023年6月30日 千美元	未經審計 2022年1月1日 至 2022年6月30日 千美元
本期已宣派且已支付：		
2022年末期股息：每股0.1770美元 (2021年：每股0.1733美元)	122,840	120,272
截至6月30日擬議股息：		
2023年中期股息：每股0.1131美元 (2022年：每股0.0889美元)	78,493	61,698

在2023年5月30日舉行的股東週年大會上，股東批准就截至2022年12月31日止年度的利潤派發每股普通股0.1770美元的末期股息，總額為1.228億美元。此股息已於2023年6月支付。

在2023年8月17日召開的會議上，董事宣派截至2023年6月30日止期間的中期股息每股普通股0.1131美元，總額為0.785億美元。已宣派的中期股息並未反映在本中期財務報表應付股息中，但將反映在截至2023年12月31日止年度的利潤分配中。

中期簡明合併財務報表附註

2023年1月1日至2023年6月30日止期間

22. 承諾

(a) 經營性租賃承諾

經營性租賃承諾－作為出租人

飛機

本集團根據不可撤銷經營性租賃協議出租飛機。

根據不可撤銷經營性租約，現有飛機的未來最低租賃應收款項淨額如下：

	未經審計 2023年6月30日 百萬美元	經審計 2022年12月31日 百萬美元
一年以內	1,950	1,887
一至兩年	1,882	1,857
兩至三年	1,758	1,716
三至四年	1,644	1,608
四至五年	1,574	1,500
五年以上	5,429	5,759
	14,237	14,327

尚未交付飛機的已承諾未來最低租賃應收款項淨額如下：

	未經審計 2023年6月30日 百萬美元	經審計 2022年12月31日 百萬美元
一年以內	92	73
一至兩年	210	200
兩至三年	213	232
三至四年	213	232
四至五年	213	232
五年以上	1,462	1,567
	2,403	2,536

中期簡明合併財務報表附註

2023年1月1日至2023年6月30日止期間

22. 承諾（續）

(b) 融資性租賃承諾

融資性租賃承諾－作為出租人

	未經審計 最低租賃付款 2023年6月30日 千美元	經審計 最低租賃付款 2022年12月31日 千美元
一年以內	89,591	262,892
一至兩年	373,958	234,132
兩至三年	320,268	204,774
三至四年	27,048	—
四至五年	27,057	—
五年以上	239,984	—
最低租賃付款總額	1,077,906	701,798
減：代表融資費用的金額	(204,244)	(58,695)
	873,662	643,103

融資性租賃應收款項按預定時間表劃分如下：

	未經審計 2023年6月30日 千美元	經審計 2022年12月31日 千美元
融資租賃應收款項	873,662	643,103
減：流動部分	(34,616)	(229,909)
非流動部分	839,046	413,194

截至2023年6月30日止期間，融資租賃應收款項的實際年利率介於6.1%至7.8%（截至2022年12月31日止年度：6.1%至6.3%）。

(c) 資本支出承諾

截至2023年6月30日，本集團已承諾購買2023年至2029年交付的多架飛機。根據購買協議，至2029年底的未來承諾金額（包括截至交付日的假定加價）為110億美元（2022年12月31日：至2029年底為111億美元）。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。

中期簡明合併財務報表附註

2023年1月1日至2023年6月30日止期間

23. 或有負債

為附屬公司的義務提供的擔保

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擔保。截至2023年6月30日，就附屬公司貸款提供的擔保金額約為45億美元（2022年12月31日：39億美元）。該等擔保可應要求用於償付。

24. 關聯交易

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

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

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

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

	未經審計 2023年1月1日 至 2023年6月30日 千美元	未經審計 2022年1月1日 至 2022年6月30日 千美元
成本及費用		
(a) 中間控股公司：		
利息費用	20,476	5,290
債務發行成本	300	—
(b) 其他關聯方：		
利息費用	56,103	14,387
債務發行成本	1,450	1,000
已付直接控股公司的股息	85,988	84,190

中期簡明合併財務報表附註

2023年1月1日至2023年6月30日止期間

24. 關聯交易（續）

	未經審計 2023年1月1日 至 2023年6月30日 千美元	未經審計 2022年1月1日 至 2022年6月30日 千美元
本期已付董事及主要高管的薪酬*		
(a) 本公司董事：		
工資、袍金、獎金及其他成本	3,850	4,775
中央公積金及其他界定供款	3	3
	3,853	4,778
(b) 主要高管（不包括執行董事）：		
工資、獎金及其他成本	5,797	5,966
中央公積金及其他界定供款	108	100
	5,905	6,066

* 不包括下文所述的股份激勵費用。

截至2023年6月30日止期間，本公司董事和本集團主要高管的股份激勵費用分別為0.005億美元（2022年：0.006億美元）和0.007億美元（2022年：0.006億美元）。

截至2023年6月30日，就本公司董事和本集團主要高管在以前年度提供的服務而應向其支付的遞延現金獎金為0.068億美元（2022年12月31日：0.089億美元）。

截至2023年6月30日，本集團已向本公司董事和本集團主要高管授予了1,359,706股（2022年12月31日：727,674股）限制性股票單元。

25. 金融風險管理目標及政策

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

本集團面臨的該等金融風險敞口或其管理及衡量風險的方式並未發生重大變動。

中期簡明合併財務報表附註

2023年1月1日至2023年6月30日止期間

25. 金融風險管理目標及政策（續）

利率基準改革

全球正在對主要利率基準進行根本性改革，包括以幾乎無風險的替代利率取代若干銀行同業拆息。美元倫敦銀行同業拆息已失去其代表性，並已於2023年6月30日終止。2023年4月3日，英國金融行為監管局（Financial Conduct Authority）宣佈其決定要求ICE Benchmark Administration Limited（美元倫敦銀行同業拆息的管理機構）繼續使用「合成」方法（「合成美元倫敦銀行同業拆息」）公佈1個月、3個月及6個月期美元倫敦銀行同業拆息，期限至2024年9月30日（該期限可延長）。

截至2023年6月30日，本集團已完成從以美元倫敦銀行同業拆息為基礎的金融工具及資產負債表外項目過渡至擔保隔夜融資利率，但本集團的美元倫敦銀行同業拆息¹或合成美元倫敦銀行同業拆息敞口的若干餘額除外。本集團已採用IFRS第9號/SFRS(I)第9號、國際會計準則第39號/SFRS(I)第1-39號、IFRS第7號/SFRS(I)第7號、IFRS第4號/SFRS(I)第4號及IFRS第16號/SFRS(I)第16號：利率基準改革—第二階段的修訂，處理過渡引起的修改相關的攤餘成本計量及套期會計處理。從美元倫敦銀行同業拆息過渡至擔保隔夜融資利率對當前財務年度及上一財務年度所呈報金額並無重大影響。

截至2023年6月30日，本集團存在金融工具及資產負債表外項目的美元倫敦銀行同業拆息¹或合成美元倫敦銀行同業拆息的敞口，如下表所示。這些餘額尚未過渡至替代基準利率。這些面臨美元倫敦銀行同業拆息敞口的餘額將於2023年6月30日之後的第一個利率重設日期之前全額償還或預付。至於面臨合成美元倫敦銀行同業拆息敞口的餘額，其中一些餘額將在2024年9月30日合成美元倫敦銀行同業拆息停止公佈前自然到期。

	千美元
<u>資產</u>	
衍生金融工具	14,796
<u>負債</u>	
負債總額	1,029,441
<u>資產負債表外項目</u>	
經營性租賃承諾—作為出租人	343,397

截至2023年6月30日，衍生金融工具面臨合成美元倫敦銀行同業拆息敞口的名義金額為4.40億美元。

管理層監控及管理向替代無風險利率的過渡。管理層評估參考合成美元倫敦銀行同業拆息的合約是否需要修訂，以及如何管理與交易對手的相關溝通。

¹ 根據2023年6月30日之前的最後一次利率重設。後續利率（如有）將根據3個月期合成美元倫敦銀行同業拆息重設。

中期簡明合併財務報表附註

2023年1月1日至2023年6月30日止期間

26. 資本管理

本集團資本管理的主要目標為基於最佳的負債權益結構實現股東價值最大化。

本集團考慮資本支出和融資需求，通過權益和債務的使用管理資本結構。為保持或調整資本結構，本集團可能向股東要求額外資金、調整向股東派付的股息或償還股東資金。股本和股息的變動情況分別在附註 19 和附註 21 中披露。在 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日期間及截至 2022 年 12 月 31 日止年度內，有關目標、政策或程序並無變動。

本集團監控總資本負債率，即按債項總額除以權益總額計算的比率，以確保遵守貸款授信的資本負債率契約，且維持投資級信用評級。債項總額包括本集團的貸款及借貸（經遞延債務發行成本、公允價值、重新估值及中期票據折價／溢價調整前）。權益總額指本公司所有人應佔權益。

	未經審計 2023年6月30日 千美元	經審計 2022年12月31日 千美元
債項總額	15,860,999	15,196,998
權益總額	5,357,605	5,202,099
總資本負債率（倍）	3.0	2.9

中期簡明合併財務報表附註

2023年1月1日至2023年6月30日止期間

27. 基本及攤薄每股收益／（虧損）

基本每股收益／（虧損）按本公司所有人應佔本期利潤／（虧損）除以本期發行在外普通股加權平均數計算。

攤薄每股收益／（虧損）按本公司所有人應佔本期利潤／（虧損）除以本期發行在外普通股加權平均數加因將所有稀釋性潛在普通股轉換為普通股而發行的普通股加權平均數計算。截至2023年6月30日及2022年6月30日，無稀釋性潛在普通股。

下表反映計算基本及攤薄每股收益／（虧損）時所用的利潤／（虧損）及股份數據：

	未經審計 2023年1月1日 至 2023年6月30日	未經審計 2022年1月1日 至 2022年6月30日
收益／（虧損）		
用於計算基本及攤薄每股收益／（虧損）的收益／（虧損）（本公司所有人應佔本期利潤／（虧損））（千美元）	261,555	(312,548)
股份數目		
用於計算基本及攤薄每股收益／（虧損）的普通股加權平均數（千股）	694,010	694,010
基本每股收益／（虧損）（美元）	0.38	(0.45)
攤薄每股收益／（虧損）（美元）	0.38	(0.45)

中期簡明合併財務報表附註

2023年1月1日至2023年6月30日止期間

28. 分部分析

經營分部的報告方式與提供給高級管理層的內部報告一致。高級管理層評估本集團的財務表現及狀況，並使用該等資料來支持戰略決策。

本集團所有收入來自主要業務，包括飛機租賃及飛機租約管理及其他相關業務。本集團的合約收入無已知季節性變化。按地區分部分析的主要收入及資產如下：

(a) 租賃租金收入

租賃租金收入源自以經營性租賃方式租賃飛機予全球多家航空公司客戶。按地理區域（根據相關經營性租約下每家航空公司客戶所在管轄區確定）劃分的租賃租金收入分佈如下：

	未經審計 2023年1月1日 至 2023年6月30日		未經審計 2022年1月1日 至 2022年6月30日	
	百萬美元	%	百萬美元	%
亞太（中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣除外）	219	23.3	198	22.5
中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣	246	26.1	238	27.1
美洲	181	19.2	146	16.7
歐洲	185	19.8	187	21.4
中東及非洲	109	11.6	108	12.3
	940	100.0	877	100.0

來自中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣的航空公司客戶的租賃租金收入佔租賃租金收入總額的 26.1%，而美國航空公司客戶則佔 14.2%（2022 年：中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣佔 27.1%及美國佔 12.7%）。除上文所披露外，截至 2023 年 6 月 30 日止期間及 2022 年 6 月 30 日止期間，並無其他國家佔比超出租賃租金收入總額的 10%。

中期簡明合併財務報表附註

2023年1月1日至2023年6月30日止期間

28. 分部分析（續）

(b) 飛機賬面淨值及融資租賃應收款項

按地理區域（根據經營租賃和融資租賃下每家航空公司客戶所在管轄區確定）劃分的飛機賬面淨值及融資租賃應收款項分佈如下：

	未經審計		經審計	
	2023年6月30日		2022年12月31日	
	百萬美元	%	百萬美元	%
亞太（中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣除外）	4,634	22.9	4,654	23.6
中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣	5,070	25.1	5,179	26.2
美洲	4,394	21.8	3,702	18.8
歐洲	3,807	18.8	3,894	19.7
中東及非洲	2,294	11.4	2,319	11.7
	20,199	100.0	19,748	100.0

附註：脫租飛機如有租賃承諾，則分配至潛在運營商所在地區，若無租賃承諾，則分配至前運營商所在地區。

截至2023年6月30日，租賃予中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣的航空公司客戶的飛機賬面淨值及來自該地區航空公司客戶的融資租賃應收款項佔賬面淨值及融資租賃應收款項總額的25.1%（2022年12月31日：26.2%），而美國的航空公司客戶佔16.7%（2022年12月31日：13.9%）。除上文所述外，截至2023年6月30日及2022年12月31日，並無其他國家佔比超出賬面淨值及融資租賃應收款項總額的10%。

中期簡明合併財務報表附註

2023年1月1日至2023年6月30日止期間

29. 金融工具的分類及其公允價值

各金融資產及金融負債類別（定義如IFRS第9號／SFRS(I)第9號）的賬面價值於財務狀況表或財務報表附註中披露。

按攤餘成本計量的金融資產包括貿易應收款項（附註10）、其他應收款項（附註11）、短期存款¹（附註12）、現金及銀行結餘（附註12）及融資租賃應收款項（附註22(b)）。

截至2023年6月30日，本集團按攤餘成本計量的金融資產為12.922億美元（2022年12月31日：11.801億美元）。

按攤餘成本計量的金融負債包括貿易及其他應付款項（附註14）、貸款及借貸（附註16）、保證金及其他非流動負債²。

截至2023年6月30日，本集團按攤餘成本計量的金融負債為161.004億美元（2022年12月31日：154.410億美元）。

¹ 不包括貨幣市場基金投資。

² 不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。

(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17）及分類為短期存款的貨幣市場基金投資（附註12）。

公允價值按估值技術所用的輸入數據分為下列不同的公允價值層級：

第1級：同一資產或負債在活躍市場的報價（未經調整）。

第2級：資產或負債的直接（即價格）或間接（即按價格推算）可觀察的輸入數據（不包括歸入第1級的報價）。

第3級：並非基於可觀察的市場數據的資產或負債的輸入數據（不可觀察的輸入數據）。

本集團的衍生金融工具及貨幣市場基金投資的公允價值被分類為公允價值層級的第2級。衍生金融工具的公允價值經參考基於使用可觀察市場數據的估值技術的盯市價值確定。貨幣市場基金投資的公允價值經參考交易對手提供的盯市價值確定。截至2023年6月30日止期間及截至2022年12月31日止年度，第1、2及3級之間沒有轉移。

中期簡明合併財務報表附註

2023年1月1日至2023年6月30日止期間

29. 金融工具的分類及其公允價值（續）

(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。

採用浮動利率且按期末／年末或接近期末／年末的市場利率重新定價的非流動貸款及借貸（不包括以下附註 29(c)披露的非流動中期票據）以及應收航空公司款項（附註 11）與其公允價值合理相若。

非流動融資租賃應收款項及貿易應收款項與其公允價值合理相若，原因是各項金融工具的隱含利率與各期末／年末市場利率相若。

(c) 未按公允價值列賬但披露公允價值的金融工具

下文載列本集團未按公允價值列賬的金融工具賬面價值與公允價值的比較：

	未經審計 2023年6月30日 千美元	經審計 2022年12月31日 千美元
中期票據：		
賬面價值	9,419,381	8,975,156
公允價值	8,943,123	8,429,804

截至 2023 年 6 月 30 日，對上述金融工具的公允價值計量屬於公允價值層級的第 1 級，因為該等金額基於市場報價，但其中賬面價值為 1.596 億美元（2022 年 12 月 31 日：1.596 億美元）、公允價值為 1.506 億美元（2022 年 12 月 31 日：1.483 億美元）的金融工具的計量屬於公允價值層級的第 2 級，因為其基於交易對手的指示性出價釐定。

30. 授權發佈中期財務報表

2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日期間的中期財務報表根據 2023 年 8 月 17 日通過的董事決議獲授權發佈。



總部:

新加坡

79 Robinson Road
#15-01
Singapore 068897

子公司:

愛爾蘭都柏林

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

英國倫敦

1 Lothbury
London EC2R 7DB
United Kingdom

美國紐約

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

中國天津

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