

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



攜手同行 共謀發展

2026年中期報告



中銀航空租賃是一家領先的全球性飛機經營租賃公司。公司在香港聯交所上市(股票代碼: **2588**), 總部位於新加坡, 並在都柏林、倫敦、紐約和天津設有分支機構。

公司的核心業務模式專注於以具競爭力的價格直接向飛機製造商採購市場需求旺盛的全新節能飛機, 以優惠的利率為飛機採購提供融資, 並將飛機以長期經營租賃及融資租賃方式出租予全球多元化的客戶群。

公司自有機隊經帳面淨值加權的平均機齡約為**5**年, 是飛機經營租賃行業最年輕的機隊之一。公司擁有長期合約現金流, 自有機隊經加權的平均剩餘租期約為**8**年。

我們通過向全球投資者出售飛機(大多附帶租約), 以持續保持上述投資組合指標。此舉使公司保持機隊年輕化, 降低飛機組合風險, 並於出售時實現收益, 再將出售所得資金重新投入新飛機投資項目。

公司受惠於較低的平均資金成本, 有賴於穩健的信用評級(惠譽評級及標普全球均授予**A-**評級)以及多元化的融資來源。此外, 公司亦持續獲得主要股東中國銀行大力且穩定的支持。

目錄

02	財務摘要
04	投資組合及經營摘要
10	半年業務回顧
13	業務概覽
14	管理層討論與分析
26	一般資料
34	企業資訊
35	定義
	附件 – 中期簡明合併財務報表

財務摘要

我們截至2026年6月30日止六個月的財務摘要如下：

- 經營收入及其他收入總額為**12.97**億美元，較**2025**年上半年的**12.42**億美元增加**4%**
- 稅後淨利潤為**3.57**億美元，較**2025**年上半年的**3.42**億美元增加**4%**
- 每股收益為**0.51**美元
- 董事會宣派中期股息每股**0.1799**美元，**2025**年上半年為每股**0.1476**美元
- 截至**2026年6月30日**，資產總額從截至**2025年12月31日**的**263**億美元增至**278**億美元，淨資產為**70**億美元
- 核心租賃租金貢獻¹於本財年上半年達**3.88**億美元，創歷史新高
- 流動性保持穩健，截至**2026年6月30日**，擁有**60**億美元未動用已承諾貸款授信以及**3.19**億美元現金及現金等價物

在本中期報告中使用但未定義的詞彙詳見第35至37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。

¹ 計算方法為經營租賃租金收入及融資租賃利息收入減去飛機折舊、相關財務費用、遞延債務發行成本及租賃交易完成成本的攤銷。

財務摘要

	未經審計	
	截至6月30日止六個月	
	2026年 百萬美元	2025年 百萬美元
利潤表		
經營收入及其他收入	1,297	1,242
成本及費用	(866)	(836)
稅前利潤	431	406
稅後淨利潤	357	342
每股收益(美元)	0.51	0.49
	未經審計	經審計
	2026年 6月30日	2025年 12月31日
	百萬美元	百萬美元
財務狀況表		
現金及短期存款	319	400
流動資產總額	908	968
非流動資產總額	26,904	25,370
資產總額	27,812	26,338
流動負債總額	1,703	2,468
非流動負債總額	19,083	17,029
負債總額	20,785	19,497
淨資產	7,027	6,841
財務比率		
每股淨資產(美元)	10.13	9.86
總資本負債率(倍)	2.6	2.5
淨資本負債率(倍)	2.6	2.5

投資組合及經營摘要

截至2026年6月30日，本公司：

- 機隊共有**811**架/台自有、代管及已訂購的飛機和發動機。飛機經賬面淨值¹加權後的平均機齡為**5.0**年、自有飛機平均剩餘租期為**7.7**年
- 訂單簿有**320**架飛機，計劃交付日期直至**2032**年底
- **2026**年上半年共交付**24**架新飛機及**1**台發動機
- **2026**年上半年售出**8**架自有飛機及**5**架代管飛機
- **2026**年上半年共簽署**33**份租賃承諾
- 自有及代管機隊共服務於**45**個國家和地區的**88**家航空公司
- **2026**年上半年內自有飛機²利用率保持在**100.0%**
- **2026**年上半年來自航空公司客戶的現金收款率為**99.2%**

¹ 包括融資租賃飛機的融資租賃應收款項。

² 不包括滯留俄羅斯的4架自有飛機。

投資組合及經營摘要

圖1：截至2026年6月30日投資組合及數量

資產類型	自有	代管	已訂購 ¹	總數
空客A220系列	23	0	0	23
空客A320CEO系列	53	3	0	56
空客A320NEO系列	166	0	198	364
空客A330CEO系列	8	0	0	8
空客A330NEO系列	6	0	0	6
空客A350系列	15	0	2	17
波音737NG系列	50	6	0	56
波音737-8/9	90	0	120	210
波音777-300ER	18	1	0	19
波音787系列	35	1	0	36
貨機	3	0	0	3
發動機	12	0	1	13
總計	479	11	321	811

¹ 包括所有採購承諾，其中4架飛機已由航空公司客戶行使交付時購買的權利。

投資組合及經營摘要

圖2：經營收入及其他
收入明細，百萬美元

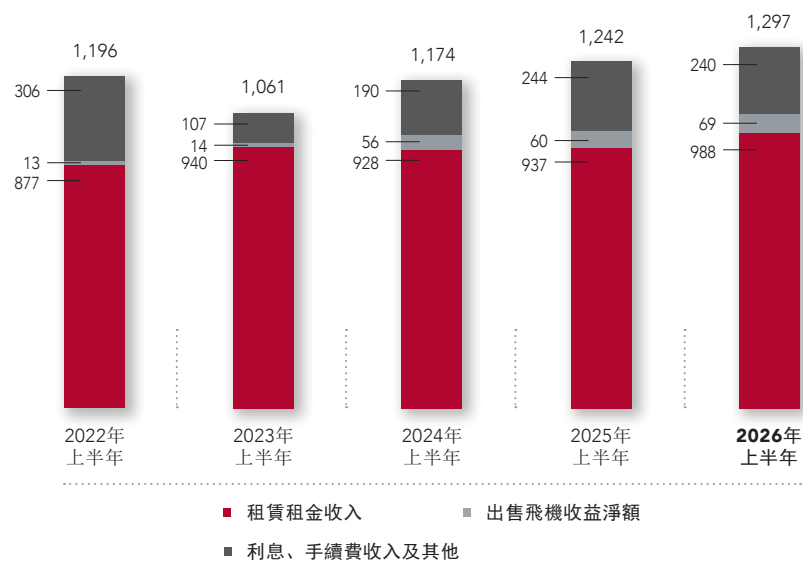
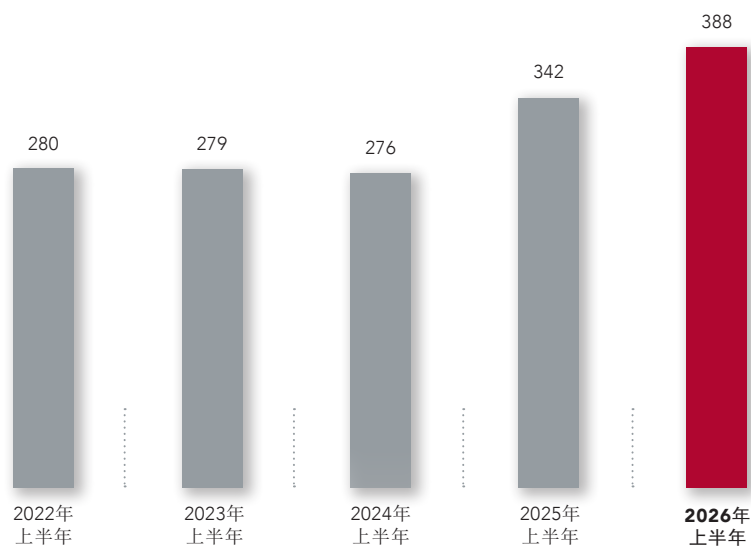


圖3：核心租賃租金貢獻，
百萬美元



投資組合及經營摘要

圖4：稅後淨利潤/(虧損)，百萬美元

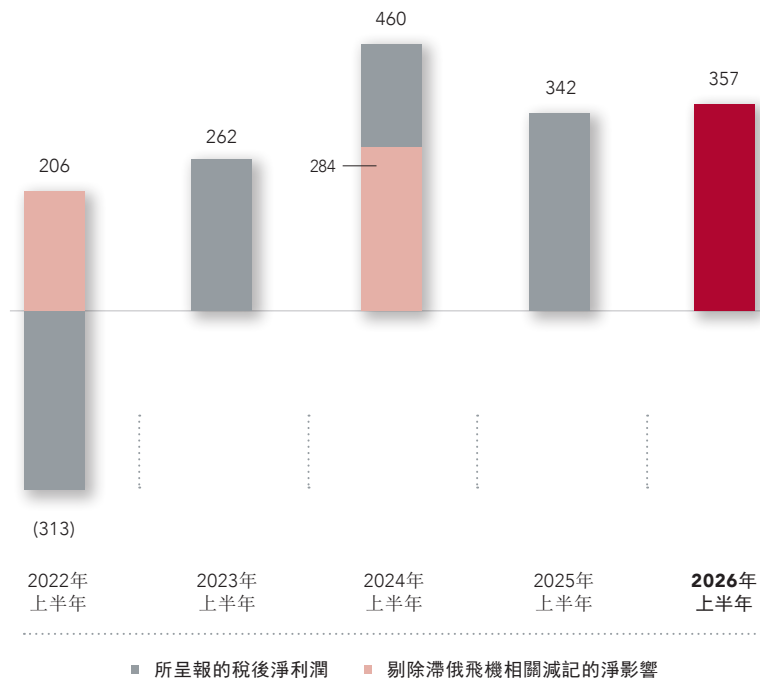


圖5：資產總額¹，十億美元



¹ 截至相關期末。

投資組合及經營摘要

圖6：權益總額¹，十億美元

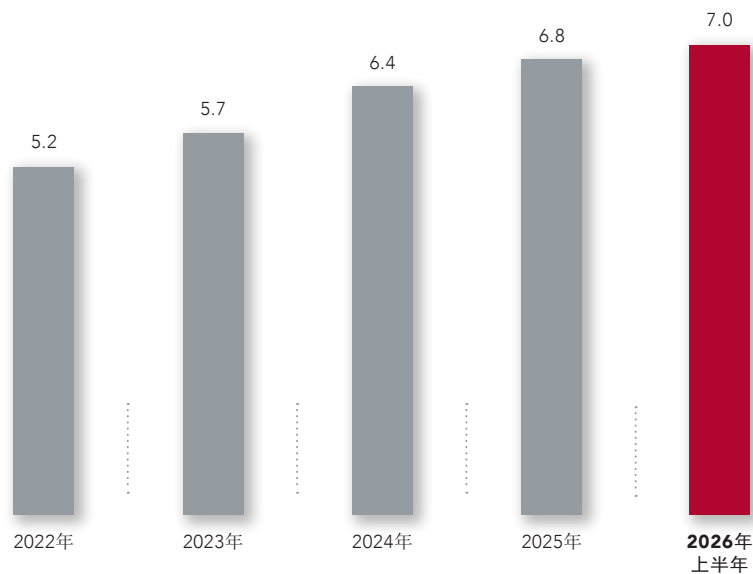
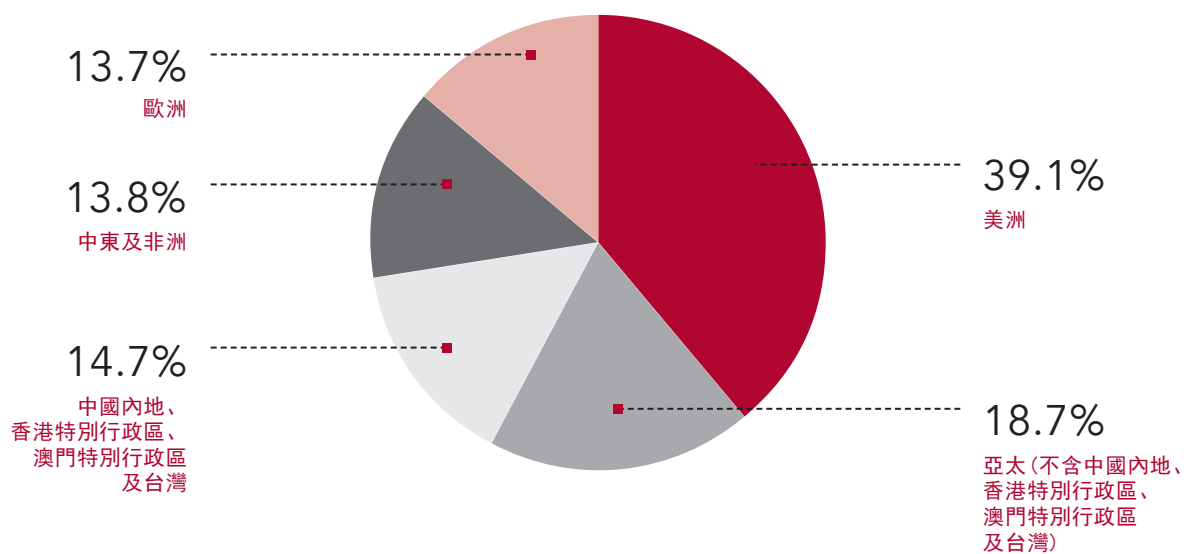


圖7：投資組合賬面淨值² (按區域劃分)



¹ 截至相關期末。

² 包括融資租賃應收款項。

投資組合及經營摘要

圖8：到期租約¹

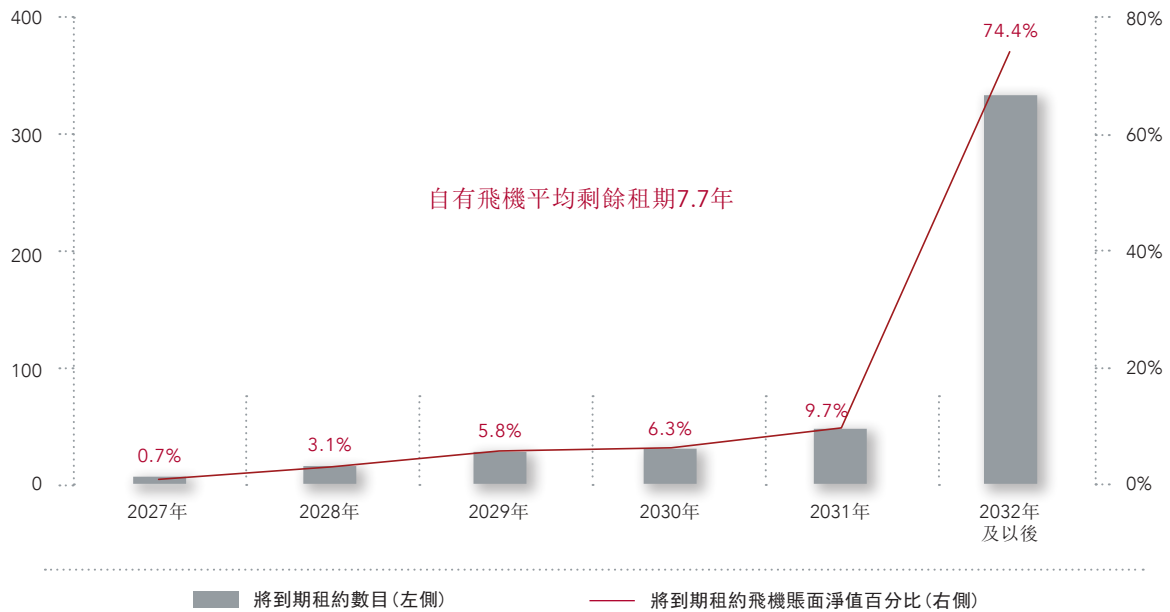
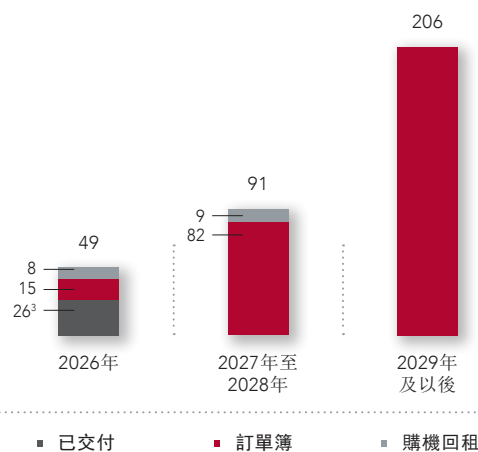


圖9：飛機交付數目²



¹ 每個日曆年租約到期的自有飛機，經賬面淨值（包括融資租賃應收款項）加權。

² 按截至2026年6月30日的預期交付日期。

³ 2026年上半年交付的飛機。其中2架飛機已由航空公司客戶行使交付前購買的權利。

半年業務回顧

截至2026年6月30日止六個月，本公司錄得稅後淨利潤3.57億美元，相當於每股收益0.51美元，較2025年上半年增長4%。儘管期內受到地緣政治事件影響，各項業務均錄得更高貢獻。

董事會宣佈派發中期股息每股0.1799美元，相當於稅後淨利潤的35%。與去年每股0.1476美元的中期股息相比增加22%，反映盈利增長及派息率提高。派息率由2025年上半年的30%提升至2026年上半年的35%，與全年派息目標提高至稅後淨利潤40%的安排一致。

2026年上半年，中東地區再度出現地緣政治動盪，對部分客運及貨運流量帶來影響，並推高能源價格。客運量增幅放緩至0.6%，低於2025年上半年的5.1%；同期布倫特原油平均價格上升28%。受煉油利潤率擴大影響，新加坡航空煤油平均價格升幅更為顯著，同比上升65%。

受上述壓力影響，國際航空運輸協會（「IATA」）將其2026年航空業盈利預測¹由年初的410 億美元下調至230億美元。IATA現預計航空煤油平均價格將較其先前預測高出72%，而全年客運量增幅則由原先預測的4.9%下調至2.1%。

儘管面臨上述挑戰，航空業仍展現出較強韌性。除受衝突直接影響較大的中東航線外，客運需求依然穩健。撇除中東地區，2026年上半年客運量增長3.1%。持續強勁的需求推動多個市場維持較高客座率及票價水平，有助航空公司部分抵銷燃油成本上升的影響。得益於需求環境具備韌性，IATA將其2026年客運收益率預測較原先預測上調15%。

高客座率及票價亦反映飛機供應持續落後於市場需求。飛機交付整體大致按計劃進行，但供應鏈限制仍然制約交付量的進一步提升。截至2026年6月30日止六個月，波音及空客合共交付665架飛機，較2025年同期增加13%。儘管預計2026年飛機總產量及總價值將首次超越2018年水平，增長主要來自窄體機市場，而寬體機產量仍低於2018年水平。

我們繼續朝着2026年全年至少交付49架飛機的目標邁進。期內共有24架飛機及1台發動機交付至機隊。儘管上半年交付量與2025年上半年大致相若，但由於寬體飛機交付比例較高，帶動資本支出增加。

¹ 《全球航空運輸展望》（Global Outlook for Air Transport），2026年6月7日。

半年業務回顧

截至2026年上半年末，本公司自有及代管機隊共有490架/台飛機及發動機，另有321架/台飛機及發動機訂單。所有計劃於2028年初前交付的飛機均已落實航空公司客戶。按賬面淨值計算，本公司機隊中86%為最新技術飛機。隨著訂單簿中的飛機陸續交付，該比例將持續提升。我們認為，此乃一項重要指標，反映本公司對可持續發展的承諾，以及致力為航空公司提供現代化節油飛機。

本公司投資組合的優勢體現在高利用率、年輕機齡、較長剩餘租期及穩健的現金收款表現。期內所有飛機均處於租賃狀態並產生收入，這已是連續第三個報告期實現100%利用率。此外，本公司於上半年未錄得任何飛機減值。憑藉5.0年的平均機齡及7.7年的平均剩餘租期，本公司機隊在全球主要飛機租賃公司中保持領先水平。現金收回亦保持在99.2%的高位，儘管受航空燃油價格上升影響，航空公司現金流承受一定壓力，反映出客戶基礎仍具備良好韌性。

新簽租約承諾進一步體現投資組合的質量及多元化。2026年上半年新簽租約中，逾60%來自亞太區航空公司，而2025年上半年為16%，反映區內市場需求強勁。隨著新飛機陸續交付，我們的投資組合將進一步提升地域多元化程度，並鞏固作為真正全球性飛機租賃公司的市場地位。

受機隊新增資產帶動，截至2026年6月30日，資產總額增加6%至278億美元。飛機資產由2025年底的228億美元增加5%至239億美元，反映本公司持續執行既定投資計劃。2026年上半年資本支出總額達23億美元，顯著高於去年同期的19億美元，並有望於全年錄得高於2025年的投資水平。其中，40%來自期內新增的購機回租交易及交付前付款融資。該等投資亦為本公司未來176億美元已承諾投資項目做出貢獻。

本公司的可用流動性於本季度內一度升至創紀錄的80億美元，其後隨着資金投放而於期末維持約60億美元。此主要得益於持續獲得銀行融資支持，期內完成25億美元新融資交易。此外，本公司發行5億美元七年期票據，定價利差處於業內最具競爭力水平之一，並發行20億元人民幣三年期票據，有關融資已悉數透過掉期轉換為美元資金，其融資成本維持在本公司綜合平均資金成本水平之內，本公司的綜合平均資金成本維持穩定於4.4%。

扣除利息後的經營現金流保持強勁，達逾8億美元，與出售8架飛機所得款項一同為流動性作出貢獻。飛機出售為2026年上半年經營收入增加0.69億美元，較去年同期增加14%。實現的飛機出售利潤率繼續顯著高於約9%的長期平均水平，反映本公司自有機隊蘊含可觀的權益價值。截至2026年6月30日，機隊賬面淨值為194億美元，其經評估現行市場價值較賬面淨值高出33億美元或17%。

半年業務回顧

經營租賃收入提升5%至9.88億美元，與賬面淨值增長大致一致。租費因子提升10個基點至10.4%。淨租賃收益率亦錄得相若升幅至7.6%，得益於穩定的債務費用，而核心租賃租金貢獻由2025年上半年的3.42億美元增長13%至3.88億美元。

融資租賃收入增長8%至1.41億美元，部分受惠於融資租賃應收款項增加10%至46億美元。期末融資租賃應收款項佔飛機資產總額19%。

其他利息及手續費收入按年上升20%至0.78億美元，主要受交付前付款融資貢獻增加19%至0.65億美元所帶動。

由於我們在2026年上半年持續投資新飛機，該等資產的持有及融資相關成本亦有所上升。飛機折舊費用增加4%至4.02億美元，而利息費用僅增加3%至3.77億美元，儘管總債務增加7%至185億美元，推動總資本負債率提升至2.6倍。

所得稅費用及實際稅率均有所上升，反映稅前盈利增加及較高比例業務來自稅率較高的司法管轄區。所得稅費用增加近0.11億美元，實際稅率則由2025年上半年的15.8%升至17.3%。

管理層及董事會於期內保持穩定。Robert Martin先生擔任非執行董事的任期於6月屆滿，楊志威先生同時獲委任為獨立非執行董事。我們謹此感謝Martin先生對本公司作出的寶貴貢獻，並歡迎楊先生加入董事會。本公司繼續維持多元化的管理層及員工團隊，女性董事佔董事會成員兩席，女性管理層佔33%，女性員工則佔整體員工人數49%。

2026年上半年，本公司員工透過全球各地機構舉辦的八項企業社會責任活動，累計貢獻接近550小時義工服務。約61%的員工參與支持九家慈善機構及社區項目，涵蓋糧食保障、社會共融與福祉、社區關懷及環境保護等範疇。

展望未來，我們預期航空運輸需求將持續增長，而飛機供應仍將維持緊張。航空公司盈利能力或將因客運量增速低於先前預期及航空燃油價格上升而持續承壓，並推動其對飛機融資的持續需求。在此市場環境下，本公司具備充足條件透過融資方案或訂單簿中的新飛機，持續為航空公司客戶提供支持。

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租賃公司，是總部設於亞洲的最大的飛機經營租賃公司。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。

我們擁有一支經驗豐富的國際化高級管理層，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2026年6月30日，我們已：

- 採購及承諾採購超過**1,300**架飛機，採購總價超過**770**億美元
- 與逾**60**個國家和地區的超過**200**家航空公司簽訂超過**1,500**份租約
- 籌集逾**500**億美元債務融資
- 出售超過**500**架自有及代管飛機

截至2026年6月30日，我們的機隊包括490架/台自有及代管的飛機和發動機，分別租予45個國家和地區的88名客戶。我們亦已承諾採購交付期直至2032年底的320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2026年6月30日，我們自有機隊組合中超過86%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2026年6月重申評級均為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，2026年上半年的平均債務成本為4.4%。於債務資本市場發行的無抵押票據及來自第三方商業銀行的無抵押貸款融資是我們的主要債務融資來源。我們得到中國銀行（按截至2025年12月31日總資產計算為全球四大銀行之一¹）強大而堅定的支持。中銀集團已向我們提供總計35億美元已承諾無抵押循環信貸額度。該筆信貸於2031年2月到期，截至2026年6月30日有27億美元未獲動用。截至2026年6月30日，包括現金及現金等價物以及未提取信貸額度在內的可用流動性共計63億美元。

¹ 資料來源：標普全球市場財智，截至2026年4月29日

管理層討論與分析

利潤表分析

截至2026年6月30日止六個月，我們的稅後淨利潤為3.57億美元，較去年同期上升4.4%。稅後淨利潤增加主要歸因於租賃租金收入增加，部分被其他收入減少所抵銷。

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 %
	2026年 千美元	2025年 千美元		
租賃租金收入	988,177	937,059	51,118	5.5
融資租賃利息收入	140,930	130,197	10,733	8.2
其他利息及手續費收入	78,493	65,239	13,254	20.3
	1,207,600	1,132,495	75,105	6.6
其他收入來源：				
出售飛機收益淨額	68,503	60,329	8,174	13.5
其他收入	20,970	49,033	(28,063)	(57.2)
經營收入及其他收入總額	1,297,073	1,241,857	55,216	4.4
物業、廠房及設備折舊	404,855	390,201	14,654	3.8
財務費用	376,664	365,640	11,024	3.0
人事費用	43,318	38,779	4,539	11.7
金融資產減值損失	5,900	5,948	(48)	(0.8)
其他經營成本及費用	34,997	35,713	(716)	(2.0)
成本及費用總額	(865,734)	(836,281)	29,453	3.5
稅前利潤	431,339	405,576	25,763	6.4
所得稅費用	(74,644)	(64,073)	10,571	16.5
本期利潤	356,695	341,503	15,192	4.4

管理層討論與分析

經營收入及其他收入

2026年上半年經營收入及其他收入總額為12.97億美元，較2025年上半年的12.42億美元增加4.4%，主要是由於租賃租金收入增加，部分被下文所述的其他收入減少所抵銷。

租賃租金收入

2026年上半年租賃租金收入為9.88億美元，較2025年上半年的9.37億美元增加5.5%。2026年上半年，我們增加了16架飛機，並售出8架經營租賃飛機。2026年上半年，經營租賃飛機的租賃租金收益率¹為10.4%，而2025年上半年為10.3%。

融資租賃利息收入

2026年上半年融資租賃利息收入為1.41億美元，較2025年上半年的1.30億美元增加8.2%。融資租賃飛機由2025年6月30日的77架增加至2025年12月31日的84架，並進一步增加至2026年6月30日的92架。

2026年上半年融資租賃飛機的租賃租金收益率²為6.6%，較2025年上半年的6.9%有所下降，主要是由於適用於浮息融資租賃的短期美元利率下降。

其他利息及手續費收入

2026年上半年其他利息及手續費收入為0.78億美元，較2025年上半年的0.65億美元有所增加，主要是由於交付前付款交易所賺取的手續費增加。

出售飛機收益淨額

2026年上半年出售飛機收益淨額為0.69億美元，較2025年上半年的0.60億美元增加13.5%。該增加主要是由於與2025年上半年售出的18架飛機相比，2026年上半年售出的8架飛機的單機出售利潤較高。

其他收入

2026年上半年的其他收入為0.21億美元，較2025年上半年的0.49億美元減少57.2%，主要是由於2025年上半年就先前租予俄羅斯航空公司的滯俄飛機確認保險賠償款項，而2026年上半年並無該等收入。該減少部分被2026年上半年確認較高的政府激勵所抵銷。

¹ 經營租賃的租賃租金收益率定義為：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定義為：分別截至2026年6月30日及2025年6月30日的融資租賃應收款項的平均實際年利率。

管理層討論與分析

成本及費用

2026年上半年成本及費用為8.66億美元，較2025年上半年的8.36億美元增加3.5%，主要是由於物業、廠房及設備折舊及財務費用增加，如下文所述。

物業、廠房及設備折舊

2026年上半年物業、廠房及設備折舊為4.05億美元，較2025年上半年的3.90億美元增加3.8%，主要是由於我們的機隊規模由2025年6月30日的364架飛機增加至2025年12月31日的367架，並進一步增加至2026年6月30日的375架。

財務費用

2026年上半年財務費用為3.77億美元，較2025年上半年的3.66億美元輕微增加3.0%，主要是由於貸款及借貸由2025年6月30日的169億美元增加至2026年6月30日的184億美元。

人事費用

2026年上半年人事費用為0.43億美元，較2025年上半年的0.39億美元增加11.7%，主要是由於員工人數增加以及2026年上半年計提的可變獎金撥備較2025年上半年有所增加。

所得稅費用

2026年上半年所得稅費用為0.75億美元，較2025年上半年的0.64億美元增加16.5%，主要是由於利潤增加以及2025年與2026年間利潤的區域分佈變化。相應地，我們2026年上半年的實際稅率為17.3%，而2025年上半年為15.8%。

本期利潤

由於上述原因，2026年上半年稅後利潤為3.57億美元，較2025年上半年的3.42億美元增加4.4%。

自2026年3月19日發佈截至2025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2025年12月31日的263億美元增加5.6%至2026年6月30日的278億美元。我們的權益總額由2025年12月31日的68億美元增加2.7%至2026年6月30日的70億美元。

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 2026年 6月30日 千美元	經審計 2025年 12月31日 千美元	變動 千美元	變動 %
物業、廠房及設備	22,444,416	21,329,561	1,114,855	5.2
融資租賃應收款項	4,567,605	4,134,311	433,294	10.5
貿易應收款項	86,518	88,230	(1,712)	(1.9)
現金及短期存款	318,757	399,791	(81,034)	(20.3)
衍生金融工具	35,279	2,285	32,994	1,443.9
其他資產	359,546	384,077	(24,531)	(6.4)
資產總額	27,812,121	26,338,255	1,473,866	5.6
貸款及借貸	18,436,784	17,149,868	1,286,916	7.5
維修儲備	684,936	557,939	126,997	22.8
保證金及非流動遞延收入	352,040	385,629	(33,589)	(8.7)
衍生金融工具	6,737	30,138	(23,401)	(77.6)
貿易及其他應付款項	251,351	373,524	(122,173)	(32.7)
遞延所得稅負債	890,759	835,061	55,698	6.7
其他負債	162,459	165,235	(2,776)	(1.7)
負債總額	20,785,066	19,497,394	1,287,672	6.6
淨資產	7,027,055	6,840,861	186,194	2.7
股本	1,157,791	1,157,791	–	–
未分配利潤	5,819,416	5,678,348	141,068	2.5
法定儲備	1,580	1,549	31	2.0
股份激勵儲備	20,212	26,146	(5,934)	(22.7)
公允價值儲備	–	(2,563)	2,563	100.0
套期儲備	28,056	(20,410)	48,466	237.5
權益總額	7,027,055	6,840,861	186,194	2.7

管理層討論與分析

物業、廠房及設備

截至2026年6月30日的物業、廠房及設備為224億美元，較2025年12月31日的213億美元增加5.2%，主要是由於新增16架自有飛機，部分被2026年上半年出售8架經營租賃飛機所抵銷。

飛機佔據最大比例，截至2026年6月30日及2025年12月31日，其金額分別為194億美元及186億美元，分別佔該等日期物業、廠房及設備總額的86.3%及87.4%。

融資租賃應收款項

截至2026年6月30日的融資租賃應收款項為46億美元，較2025年12月31日的41億美元增加10.5%，主要是由於2026年上半年新增融資租賃。

貿易應收款項

截至2026年6月30日的貿易應收款項為0.87億美元，較2025年12月31日的0.88億美元減少1.9%。截至2026年6月30日，扣除0.09億美元預期信用損失撥備後，我們有0.76億美元貿易應收款項通過雙方簽訂合約遞延，未逾期且計息，另外0.10億美元已逾期但有抵押品擔保。

現金及短期存款

截至2026年6月30日的現金及短期存款(主要以美元計價)為3.19億美元，較2025年12月31日的4.00億美元有所減少。該減少主要是由於在2026年上半年，資本支出產生的淨現金流出高於經營活動帶來的淨流入以及出售物業、廠房及設備所得款項。

衍生金融工具

有關衍生金融工具的資產及負債分別指未實現收益及虧損，該類收益及虧損在權益的套期儲備內予以確認。在資產項下，衍生金融工具由2025年12月31日的0.02億美元增加至2026年6月30日的0.35億美元。在負債項下，衍生金融工具由2025年12月31日的0.30億美元減少至2026年6月30日的0.07億美元。衍生金融資產和負債的變動主要是由於利率變動導致衍生金融工具盯市價值變動。相應地，截至2026年6月30日，套期儲備中的未實現收益為0.28億美元，而截至2025年12月31日則為未實現虧損0.20億美元。

管理層討論與分析

貸款及借貸

截至2026年6月30日的貸款及借貸為184億美元，較2025年12月31日的171億美元增加7.5%，主要是由於在全球中期票據計劃下發行8億美元票據及動用20億美元定期貸款授信，部分被2026年上半年償還及提前償還的16億美元定期貸款和中期票據所抵銷。

維修儲備

截至2026年6月30日的維修儲備為6.85億美元，較2025年12月31日的5.58億美元增加22.8%，主要是由於附帶現金維修儲備安排的租賃飛機利用率提高，帶動承租人繳付的維修儲備增加。

貿易及其他應付款項

截至2026年6月30日的貿易及其他應付款項為2.51億美元，較2025年12月31日的3.74億美元減少32.7%。該減少主要是由於維修儲備應付款及人事相關應計費用減少。

遞延所得稅負債

截至2026年6月30日的遞延所得稅負債為8.91億美元，較2025年12月31日的8.35億美元增加6.7%，主要是由於就本集團2026年上半年利潤計提額外遞延所得稅撥備。

權益總額

截至2026年6月30日的權益總額為70億美元，較2025年12月31日的68億美元增加2.7%。權益總額增加主要是由於本期利潤，部分被派發2.12億美元股息所抵銷。

或有負債

截至2026年6月30日，除附件「中期財務報表」所載的中期簡明合併財務報表附註22披露有關為我們附屬公司獲發放的若干貸款以及我們附屬公司簽訂的若干租賃協議項下義務所提供的擔保外，本公司並無重大或有負債。

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。

2026年上半年，我們完成了總計25億美元的新貸款融資並根據全球中期票據計劃發行了8億美元票據。我們動用了20億美元的定期貸款授信，包括上一年籌集的5.00億美元。截至2026年6月30日，我們亦動用循環貸款授信的12億美元，而截至2025年12月31日的該等授信提款額為11億美元。我們的流動資金依然充足，截至2026年6月30日，現金及短期存款為3.19億美元，另外還有60億美元未提取的已承諾貸款授信。

管理層討論與分析

債項

截至2026年6月30日及2025年12月31日的資本負債率如下表所示：

	2026年 6月30日 百萬美元	2025年 12月31日 百萬美元
債項總額	18,515	17,228
債項淨額	18,196	16,828
權益總額	7,027	6,841
總資本負債率(倍)	2.6	2.5
淨資本負債率(倍)	2.6	2.5

債項總額指經遞延債務發行成本、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。

管理層討論與分析

我們的債項情況如下：

	2026年 6月30日 百萬美元	2025年 12月31日 百萬美元
有抵押		
定期貸款	49	53
有抵押債務總額	49	53
無抵押		
定期貸款	9,710	8,005
循環貸款授信	1,170	1,070
中期票據	7,586	8,100
無抵押債務總額	18,466	17,175
債項總額	18,515	17,228
減：遞延債務發行成本、重新估值及 中期票據折價/溢價	(78)	(78)
債務總額	18,437	17,150

債項總額包括經遞延債務發行成本、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2026年6月30日及2025年12月31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125億美元。

管理層討論與分析

截至2026年6月30日，債務償還情況如下：

債務償還情況

	2026年 6月30日 十億美元
2026年下半年	0.2
2027年	2.3
2028年	3.3
2029年及以後	12.7
合計	18.5

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、人民幣及港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、人民幣及港元計價的金融負債。此類合約均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。

資產質押

資產質押詳情載於截至2026年6月30日止六個月財務報表附註9。

管理層討論與分析

未來重大投資計劃

截至2026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：

	2026年 6月30日 十億美元
2026年下半年	1.8
2027年	1.9
2028年	2.5
2029年及以後	11.4
合計	17.6

上表基於截至2026年6月30日的預計合約資本支出承諾。各期的資本支出數據包括預期的加價，並扣除2026年6月30日之前的預付款。

融資渠道

我們截至2026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。我們亦享有由55家金融機構組成的龐大全球貸款機構團所提供的融資渠道及其持續支持。截至2026年6月30日，我們擁有60億美元未提取的已承諾無抵押貸款授信，其中包括來自中銀集團的27億美元。截至2026年6月30日，中銀集團提供的35億美元已承諾無抵押循環貸款授信中有8億美元已被動用。

僱員

截至2026年6月30日及2025年6月30日，僱員人數分別為216名和208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。我們亦向僱員提供職業發展及培訓的機會。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。

管理層討論與分析

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。酌情獎金包括以下兩項激勵計劃：(i)短期激勵計劃，為現金計劃，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，即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2026年6月30日，尚未歸屬的長期激勵包括針對2023年至2024年財務年度授出的激勵，均基於股票。根據限制性股票單元的條款及條件以及所有歸屬條件獲達成的情況，與限制性股票單元相關的股份將自授予日期起約三至四年內歸屬（視乎若干條件的達成情況）。

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2026年6月30日及2025年6月30日止六個月，我們的人事費用分別為0.43億美元和0.39億美元，分別約佔同期本集團經營收入及其他收入總額的3.3%及3.1%。

重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

截至2026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。

報告期後事項

於2026年7月1日，根據限制性股票單元計劃，已向本公司董事長兼執行董事卓成文先生授出25,391份限制性股票單元，並向執行董事、總經理兼首席執行官Steven Matthew Townsend先生授出243,723份限制性股票單元。有關進一步詳情，請參閱本公司於2026年7月2日在聯交所及本公司網站刊發的公告。

於2026年9月9日，本公司與空客訂立協議，購買12架空客A320NEO飛機。本公司亦就該等飛機與Aerovías del Continente Americano S.A. Avianca訂立長期租賃協議。有關交易詳情，請參閱本公司於2026年9月10日在聯交所及本公司網站刊發的公告。

一般資料

股息政策

本公司的股息政策為至多分配整個財務年度稅後淨利潤的40%。董事會保留酌情權宣派任何中期股息，及於股東週年大會上提呈任何末期股息以供股東批准。

中期股息

根據股息政策，董事會已宣佈派發截至2026年6月30日止六個月的中期股息每股0.1799美元。中期股息將於2026年10月14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2026年9月25日)營業結束時已登記的股東。已宣派的中期股息並不會在中期財務報表中顯示為應付股息，而將會顯示為截至2026年12月31日止年度的利潤分配。

股份登記將於2026年9月23日至2026年9月25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2026年9月22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

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2026年6月30日，下列各方在本公司擁有以下與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

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，中銀投資被視為與Sky Splendor Limited擁有本公司相同權益。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，中國銀行被視為與中銀投資及Sky Splendor Limited擁有本公司相同權益。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與中國銀行擁有本公司相同權益。

除上述披露外，截至2026年6月30日，就董事所悉，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。

一般資料

董事及首席執行官於股份、相關股份及債權證的權益

截至2026年6月30日，根據證券及期貨條例第352條及新加坡公司法(1967年)第164條本公司須予備存的登記冊所記錄，或根據標準守則另外向本公司及聯交所作出的通知，各董事及首席執行官以及彼等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如下：

好倉

董事姓名	股權衍生品下持 有的股份及 相關股份數量 (附註)	佔全部 已發行 股本概約 百分比(%)
Steven Matthew TOWNEND	616,511	0.09

附註：截至2026年6月30日，Townend先生於合共616,511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330,198股股份。

截至2026年6月30日，楊志威先生(1)於本公司全資附屬公司BOC Aviation (USA) Corporation發行的面值各為200,000美元(合共400,000美元)的債券系列XS2740254177及US66980Q2F36中擁有權益，及(2)實益擁有中銀香港(控股)有限公司75,000股普通股，佔中銀香港(控股)有限公司截至2026年6月30日的已發行股本總額約0.00071%。除上文所披露者外，截至2026年6月30日，根據證券及期貨條例第352條及新加坡公司法(1967年)第164條本公司須予備存的登記冊所記錄，或根據標準守則另外向本公司及聯交所作出的通知，概無本公司董事或首席執行官或彼等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。

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。

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，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。

一般資料

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(包括任何執行董事)。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,各獎勵的相關股份將自獎勵授予日期起約三至四年內歸屬(視乎若干條件的達成情況)。

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。

截至2026年6月30日止六個月期間,根據限制性股票單元計劃並無授出任何獎勵。期內限制性股票單元計劃的變動載列如下:

	截至2026年1月1日尚未歸屬的限制性股票單元 ¹		截至2026年6月30日止六個月內授出的限制性股票單元 ¹		截至2026年6月30日止六個月內歸屬的限制性股票單元數目 ³	截至2026年6月30日止六個月內註銷的限制性股票單元數目	截至2026年6月30日止六個月內失效的限制性股票單元數目	截至2026年6月30日尚未歸屬的限制性股票單元 ¹	
	數目	授出日期	數目	授出日期				數目	授出日期
Steven Matthew TOWNEND	428,830	附註A	零	—	98,632	零	零	330,198	附註A
Robert James MARTIN ²	329,431	附註A	零	—	144,375	零	零	附註2	附註A
五名最高薪酬人士 ⁴	1,236,078	附註A	零	—	297,299	零	零	938,779	附註A
其他承授人	4,549,087	附註A	零	—	1,177,482	零	零	3,371,605	附註A

附註:

- 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,各獎勵的相關股份將於授出獎勵當日起計第三年或第四年(視乎若干條件達成情況而定)的4月歸屬。相關承授人於歸屬時毋須支付任何代價。
 - Robert James Martin先生自2026年6月2日起不再擔任非執行董事以及戰略及預算委員會委員。
 - 於歸屬日期前的交易日,即2026年4月2日,本公司股份的收市價為78.50港元。相關承授人於歸屬時毋須支付任何代價。
 - 該資料包括截至2026年6月30日止六個月內授予一名董事(為五名最高薪酬人士之一)的獎勵。
- A: 於2022年5月18日、2023年6月9日、2024年5月15日及2025年5月19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，自本公司2026年4月16日發佈2025年年度報告後至2026年9月14日(即本中期報告的批准日)，董事根據上市規則第13.51(2)條(a)至(e)及(g)段須披露的資料變動載列如下：

經歷(包括其他董事職務)

劉雲飛女士，非執行董事，自2026年9月4日起不再擔任中國銀行交易銀行部副總經理兼合規官、風險總監，並獲委任為中國銀行交易銀行與支付清算部副總經理。

董事會及董事會委員會組成的變動

- (1) Robert James Martin先生擔任非執行董事的任期於2026年6月2日屆滿。經雙方協商一致，其任期不再續期。因此，Martin先生不再擔任非執行董事以及戰略及預算委員會委員，自2026年6月2日起生效。
- (2) 楊志威先生於2026年6月2日獲委任為獨立非執行董事。其委任於同日舉行的本公司股東週年大會上獲股東批准。楊先生亦於同日獲委任為薪酬委員會、風險委員會以及戰略及預算委員會委員。
- (3) 自2026年8月20日起，(a)非執行董事金彥女士不再擔任審計委員會委員，並獲委任為提名委員會委員；(b)獨立非執行董事楊志威先生不再擔任戰略及預算委員會委員，並獲委任為提名委員會委員；及(c)獨立非執行董事楊賢博士獲委任為審計委員會委員。

一般資料

截至本中期報告日期，各董事會委員會的成員載列如下：

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
卓成文			C		C
Steven Matthew TOWNEND					M
陳翔		M	M		
靳紅舉	M				M
金彥			M	M	M
劉雲飛				M	M
戴德明	C	M	M		
付舒拉	M	C	M		
Antony Nigel TYLER	M			C	M
楊志威		M	M	M	
楊賢	M		M		M

附註：

C 委員會主席

M 委員會委員

購買、出售或贖回本公司證券

截至2026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。截至2026年6月30日止六個月，本集團及本公司並無任何庫存股份。

審計委員會

截至本中期報告日期，審計委員會由四名獨立非執行董事及一名非執行董事組成，戴德明先生為主席，其他成員為靳紅舉先生、付舒拉先生、Antony Nigel Tyler先生及楊賢博士。

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。

一般資料

我們的外部審計師已按照國際審核及鑒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。

提名委員會

截至本中期報告日期，提名委員會由一名執行董事、兩名非執行董事及四名獨立非執行董事組成。該委員會由卓成文先生擔任主席。其他成員為陳翔先生、金彥女士、戴德明先生、付舒拉先生、楊志威先生及楊賢博士。

提名委員會的主要職責包括審查(1)董事、董事會委員會委員及高級管理人員的甄選及提名；(2)董事會及董事會委員會的架構、規模及組成；及(3)董事會及董事會委員會的有效性。

金彥女士及楊志威先生自2026年8月20日起獲委任為提名委員會委員。於金彥女士獲委任後，提名委員會中有一名不同性別的董事，因此本公司自有關日期起符合企業管治守則的守則條文第B.3.5條。

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。除有關企業管治守則的守則條文第B.3.5條的相關披露(如上文所闡述)外，截至2026年6月30日止六個月期間，本公司一直遵守企業管治守則的所有適用守則條文。

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2026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。

一般資料

前瞻性陳述

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

公司通訊

本中期報告以英文及中文編製。倘閣下所收取之語言版本與所需不同，可聯絡本公司之香港證券登記處——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17M樓)，以書面方式索取，或電郵至**bocaviation.ecom@computershare.com.hk**。本中期報告亦已(以英文及中文版本)上載於本公司網站**www.bocaviation.com**及香港交易所網站**www.hkexnews.hk**。為響應環保，鼓勵閣下透過上述網站查閱本中期報告及本公司其他公司通訊文件，以代替收取印刷本。我們亦相信，此方式是與股東溝通最有效及最便捷的方法。

如對索取本中期報告副本有任何查詢，請於辦公時間內(星期一至星期五，上午9時正至下午6時正，香港公眾假期除外)致電本公司香港證券登記處之服務熱線：(+852)2862 8688。

企業資訊

截至2026年9月14日

董事會

董事長
卓成文

董事
Steven Matthew TOWNEND
陳翔*
靳紅舉*
金彥*
劉雲飛*
戴德明#
付舒拉#
Antony Nigel TYLER#
楊志威#
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
Steven Matthew TOWNEND

首席財務官
文蘭

首席運營官
Thomas CHANDLER

首席商務官
Paul KENT

首席商務官(亞太及中東地區)
錢曉楓

公司秘書

蘇堯鋒

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
銅鑼灣
希慎道33號
利園一期
19樓1912室

獨立審計師

認可公眾利益實體審計師
安永會計師事務所

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

「2025年上半年」	截至2025年6月30日止六個月
「2026年上半年」	截至2026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(société par actions simplifiée)
「審計委員會」	董事會審計委員會
「董事會」	本公司董事會
「董事會委員會」	董事會轄下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，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

定義

「企業管治守則」	上市規則附錄C1(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
「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
「中期財務報表」	附件(中期財務報表)所載的未經審計中期簡明合併財務報表
「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C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「提名委員會」	董事會提名委員會
「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
「薪酬委員會」	董事會薪酬委員會
「風險委員會」	董事會風險委員會
「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

定義

「高級管理層」	總經理兼首席執行官、首席財務官、首席運營官、首席商務官及首席商務官(亞太及中東地區)
「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
「戰略及預算委員會」	董事會戰略及預算委員會
「美元」	美利堅合眾國法定貨幣

中銀航空租賃有限公司
(於新加坡註冊成立。註冊編號：199307789K)
及其附屬公司

中期簡明合併財務報表
2026 年 1 月 1 日至 2026 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 2026 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「IAS 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「SFRS(I)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《實體的獨立審計師對中期財務資料的審閱》進行。審閱中期簡明合併財務報表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他審閱程序。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 IAS 第 34 號和 SFRS(I)第 1-34 號編製。

Ernst & Young LLP
公共會計師與特許會計師
新加坡
2026 年 8 月 20 日

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

中期簡明合併利潤表

2026年1月1日至2026年6月30日止期間

	附註	未經審計 2026年1月1日 至 2026年6月30日 千美元	未經審計 2025年1月1日 至 2025年6月30日 千美元
經營收入及其他收入			
租賃租金收入	27(a)	988,177	937,059
融資租賃利息收入	21(b)	140,930	130,197
其他利息及手續費收入	3	78,493	65,239
		1,207,600	1,132,495
<i>其他收入來源：</i>			
出售飛機收益淨額	4	68,503	60,329
其他收入	5	20,970	49,033
		1,297,073	1,241,857
成本及費用			
物業、廠房及設備折舊		404,855	390,201
財務費用	6	376,664	365,640
遞延債務發行成本攤銷		9,902	8,281
人事費用	7	43,318	38,779
營銷及差旅費用		4,471	3,450
金融資產減值損失		5,900	5,948
其他經營費用		20,624	23,982
		(865,734)	(836,281)
稅前利潤		431,339	405,576
所得稅費用	8	(74,644)	(64,073)
本公司所有人應佔本期利潤		356,695	341,503
本公司所有人應佔每股收益：			
基本每股收益（美元）	26	0.51	0.49
攤薄每股收益（美元）	26	0.51	0.49

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

2026年1月1日至2026年6月30日止期間

	未經審計 2026年1月1日 至 2026年6月30日 千美元	未經審計 2025年1月1日 至 2025年6月30日 千美元
本期利潤	356,695	341,503
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）	53,460	(8,973)
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）	(4,994)	(14,704)
不會重新分類至利潤表的項目：		
權益工具投資公允價值變動	(596)	(2,116)
本公司所有人應佔本期綜合收益總額	404,565	315,710

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

中期簡明合併財務狀況表

截至 2026 年 6 月 30 日

	附註	未經審計 2026 年 6 月 30 日 千美元	經審計 2025 年 12 月 31 日 千美元
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	22,444,416	21,329,561
衍生金融工具	16	33,820	1,794
融資租賃應收款項	21(b)	4,253,069	3,863,153
貿易應收款項	10	64,776	76,597
其他應收款項	11	61,867	56,407
遞延所得稅資產	17	175	185
其他非流動資產		45,618	42,750
		26,903,741	25,370,447
流動資產			
貿易應收款項	10	21,742	11,633
預付款項		3,652	6,565
衍生金融工具	16	1,459	491
融資租賃應收款項	21(b)	314,536	271,158
其他應收款項	11	230,675	264,192
應收所得稅		36	34
短期存款	12	260,971	313,945
現金及銀行結餘	12	57,786	85,846
其他流動資產		17,523	13,944
		908,380	967,808
資產總額		27,812,121	26,338,255
流動負債			
衍生金融工具	16	347	2,085
貿易及其他應付款項	13	251,351	373,524
遞延收入	14	86,147	97,002
應付所得稅		59,459	48,052
貸款及借貸	15	1,279,537	1,877,432
租賃負債		2,766	2,873
保證金		22,904	67,523
		1,702,511	2,468,491
流動負債淨額		(794,131)	(1,500,683)
資產總額減流動負債		26,109,610	23,869,764

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 2026 年 6 月 30 日

	附註	未經審計 2026 年 6 月 30 日 千美元	經審計 2025 年 12 月 31 日 千美元
非流動負債			
衍生金融工具	16	6,390	28,053
貸款及借貸	15	17,157,247	15,272,436
租賃負債		10,587	11,999
保證金		203,448	193,167
遞延收入	14	125,688	124,939
維修儲備		684,936	557,939
遞延所得稅負債	17	890,759	835,061
其他非流動負債		3,500	5,309
		19,082,555	17,028,903
負債總額			
		20,785,066	19,497,394
淨資產			
		7,027,055	6,840,861
本公司所有人應佔權益			
股本	18	1,157,791	1,157,791
未分配利潤		5,819,416	5,678,348
法定儲備		1,580	1,549
股份激勵儲備		20,212	26,146
公允價值儲備		—	(2,563)
套期儲備	19	28,056	(20,410)
權益總額			
		7,027,055	6,840,861
權益及負債總額			
		27,812,121	26,338,255

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

2026年1月1日至2026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	公允價值儲備 千美元	權益總額 千美元
2026年（未經審計）							
2026年1月1日		1,157,791	5,678,348	1,549	26,146	(2,563)	6,840,861
本期利潤		—	356,695	—	—	—	356,695
轉入法定儲備		—	(31)	31	—	—	—
本期其他綜合收益 （稅後淨額）		—	—	—	—	(596)	47,870
本期綜合收益總額		—	356,664	31	—	(596)	404,565
與本公司所有人的交易：							
股息	20	—	(212,437)	—	—	—	(212,437)
股份激勵攤銷	7	—	—	—	5,895	—	5,895
限制性股票單元 — 已歸屬金額		—	—	—	(11,829)	—	(11,829)
於處置權益投資工具時 轉出		—	(3,159)	—	—	3,159	—
2026年6月30日		1,157,791	5,819,416	1,580	20,212	—	7,027,055
2025年（未經審計）							
2025年1月1日		1,157,791	5,178,988	1,401	13,034	—	6,362,544
本期利潤		—	341,503	—	—	—	341,503
轉入法定儲備		—	(149)	149	—	—	—
本期其他綜合收益 （稅後淨額）		—	—	—	—	(2,116)	(25,793)
本期綜合收益總額		—	341,354	149	—	(2,116)	315,710
與本公司所有人的交易：							
股息	20	—	(185,301)	—	—	—	(185,301)
股份激勵攤銷	7	—	—	—	6,513	—	6,513
2025年6月30日		1,157,791	5,335,041	1,550	19,547	(2,116)	6,499,466

* 根據中國的法定要求，設立於該國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

2026年1月1日至2026年6月30日止期間

		未經審計 2026年1月1日 至 2026年6月30日 千美元	未經審計 2025年1月1日 至 2025年6月30日 千美元
附註			
經營活動產生的現金流量：			
稅前利潤		431,339	405,576
調整項：			
物業、廠房及設備折舊		404,855	390,201
遞延債務發行成本攤銷		9,902	8,281
股份激勵攤銷	7	5,895	6,513
融資租賃利息收入	21(b)	(140,930)	(130,197)
其他利息及手續費收入	3	(78,493)	(65,239)
出售飛機收益淨額	4	(68,503)	(60,329)
財務費用	6	376,664	365,640
金融資產減值損失		5,900	5,948
其他收入		(3)	—
營運資金變動前經營收益		946,626	926,394
營運資金變動：			
貿易及其他應收款項		145,022	131,831
貿易及其他應付款項		(141,777)	43,953
維修儲備淨額		153,362	(57,286)
遞延收入		(16,622)	2,611
經營活動產生的現金		1,086,611	1,047,503
(已付)/已收保證金淨額		(27,822)	128,335
已付租賃交易完成成本		(175)	(218)
已付所得稅淨額		(6,139)	(4,950)
已收利息及手續費收入		168,304	222,977
經營活動產生的現金流量淨額		1,220,779	1,393,647
投資活動產生的現金流量：			
購買物業、廠房及設備		(1,748,371)	(1,499,462)
購買分類為融資租賃的飛機		(519,045)	(387,500)
出售物業、廠房及設備所得款項	4	257,852	651,429
航空公司退回交付前付款		28,000	—
投資活動所用現金流量淨額		(1,981,564)	(1,235,533)

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）

2026年1月1日至2026年6月30日止期間

	附註	未經審計 2026年1月1日 至 2026年6月30日 千美元	未經審計 2025年1月1日 至 2025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		2,892,522	2,210,000
償還貸款及借貸		(1,705,517)	(2,361,926)
循環貸款授信借款淨增加		100,000	451,000
償還租賃負債		(1,636)	(1,487)
已付財務費用		(376,411)	(393,789)
已付債務發行成本		(16,770)	(14,709)
已付股息	20	(212,437)	(185,301)
籌資活動所得／（所用）的現金流量淨額		679,751	(296,212)
現金及現金等價物淨減少		(81,034)	(138,098)
期初的現金及現金等價物		399,791	671,331
期末的現金及現金等價物		318,757	533,233

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

2026 年 1 月 1 日至 2026 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。本公司於新加坡註冊成立及營運。本公司的直接控股公司為 Sky Splendor Limited，於開曼群島註冊成立。Sky Splendor Limited 的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，其控股股東為中央匯金投資有限責任公司（下稱「中央匯金」）。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、飛機租賃管理及其他相關業務。附屬公司主要從事飛機租賃及其他相關業務。

2. 編製基礎、重大會計政策及判斷和估計的應用

2.1 編製基礎

截至 2026 年 6 月 30 日，本集團的流動負債超出流動資產 7.941 億美元（2025 年 12 月 31 日：15.007 億美元）。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，經考慮到本集團在未來期間產生現金的能力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。

截至 2026 年 6 月 30 日止六個月的中期簡明合併財務報表同時遵照《國際會計準則第 34 號 *中期財務報告*》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 2025 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，但下文會計政策及說明附註另有披露的內容除外。除另有指明外，中期財務報表以美元（本公司功能性貨幣）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

2026年1月1日至2026年6月30日止期間

2. 編製基礎、重大會計政策及判斷和估計的應用（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2025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2026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。

採納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。

2.3 判斷和估計的應用

管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷和估計不確定性的關鍵來源，與截至2025年12月31日及截至該日止年度經審計合併財務報表所應用的相同。

3. 其他利息及手續費收入

	未經審計 2026年1月1日 至 2026年6月30日 千美元	未經審計 2025年1月1日 至 2025年6月30日 千美元
飛機交付前付款手續費收入	63,745	49,748
遞延付款手續費收入	2,429	4,966
短期存款和銀行結餘的利息收入	3,819	4,506
租約管理和再營銷手續費收入	2,894	1,495
其他	5,606	4,524
	78,493	65,239

4. 出售飛機收益淨額

	未經審計 2026年1月1日 至 2026年6月30日 千美元	未經審計 2025年1月1日 至 2025年6月30日 千美元
出售飛機所得款項	257,852	651,429
維修儲備釋放	26,362	99,515
保證金釋放	—	5,200
減：分類為物業、廠房及設備的飛機賬面淨值 費用（扣除撥回費用後淨額）	(214,858) (853)	(694,847) (968)
	68,503	60,329

中期簡明合併財務報表附註

2026年1月1日至2026年6月30日止期間

5. 其他收入

截至2026年6月30日止期間，其他收入主要包括政府激勵及製造商根據雙方協議支付的款項。

截至2025年6月30日止期間，其他收入主要包括保險理賠及政府激勵。

6. 財務費用

	未經審計 2026年1月1日 至 2026年6月30日 千美元	未經審計 2025年1月1日 至 2025年6月30日 千美元
利息費用及其他費用：		
貸款及借貸	376,424	365,414
租賃負債	240	226
	376,664	365,640

7. 人事費用

	未經審計 2026年1月1日 至 2026年6月30日 千美元	未經審計 2025年1月1日 至 2025年6月30日 千美元
工資、獎金及其他人事費用	36,264	31,203
僱主界定供款	1,159	1,063
股份激勵攤銷	5,895	6,513
	43,318	38,779

股份激勵（權益結算）

本公司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」）。當前的限制性股票單元計劃於2023年2月28日開始實施，規管本公司就2022年至2025年（含）四個財務年度作出的獎勵，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。

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。

中期簡明合併財務報表附註

2026年1月1日至2026年6月30日止期間

7. 人事費用（續）

股份激勵（權益結算）（續）

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				2026年 6月30日
			2026年 1月1日	本期內授予	本期內失效	本期內歸屬	
2023年	60.40	7.70	1,474,781	—	—	1,474,781	—
2024年	60.87	7.78	1,963,458	—	—	—	1,963,458
2025年	58.21	7.49	2,346,926	—	—	—	2,346,926
			5,785,165	—	—	1,474,781	4,310,384

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				2025年 6月30日
			2025年 1月1日	本期內授予	本期內失效	本期內歸屬	
2023年	60.40	7.70	1,558,488	—	—	—	1,558,488
2024年	60.87	7.78	2,053,302	—	—	—	2,053,302
2025年	58.21	7.49	—	2,465,872	—	—	2,465,872
			3,611,790	2,465,872	—	—	6,077,662

各限制性股票單元在授予日期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。

中期簡明合併財務報表附註

2026年1月1日至2026年6月30日止期間

8. 所得稅費用

	未經審計 2026年1月1日 至 2026年6月30日 千美元	未經審計 2025年1月1日 至 2025年6月30日 千美元
當期所得稅	22,696	19,696
遞延所得稅	51,941	44,325
過往年度撥備不足	7	52
所得稅費用	74,644	64,073

本集團屬於經濟合作與發展組織（OECD）支柱二模型規則的範圍。英國、愛爾蘭及新加坡分別於2023年7月11日、2023年12月18日及2024年11月8日頒佈支柱二立法，引入15%的全球最低實際稅率。該立法實施本國和跨國補足稅，並自2024年1月1日起對本集團在英國及愛爾蘭的業務生效及自2025年1月1日起對新加坡的業務生效。

截至2026年6月30日，本集團已確定愛爾蘭及新加坡為重要的需要補足稅的司法管轄區。因此，本集團已確認截至2026年6月30日止期間與支柱二所得稅有關的估計即期所得稅費用0.174億美元（2025年6月30日：0.161億美元）。這包括在利潤表的所得稅費用中。

本集團針對支柱二所得稅影響的遞延所得稅會計已應用暫時強制性豁免，並在產生時將其作為當期所得稅費用入賬。

由於支柱二立法的複雜性及不斷演變的性質，本集團將繼續評估面臨的立法風險以及該立法對財務報表的影響。

中期簡明合併財務報表附註

2026年1月1日至2026年6月30日止期間

9. 物業、廠房及設備

成本：

2025年1月1日餘額
 新增
 處置
 轉移
 轉出至持作待售資產
 調整

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
22,980,299	2,089,271	3,632	10,338	22,152	25,105,692
2,125,501	1,165,262	555	955	2,117	3,294,390
(2,115,033)	—	—	(5,551)	(2,938)	(2,123,522)
566,619	(566,619)	—	—	—	—
—	(8,249)	—	—	—	(8,249)
17,737	—	10	19	(46)	17,720

2025年12月31日及2026年1月1日餘額

23,575,123	2,679,665	4,197	5,761	21,285	26,286,031
1,250,353	482,550	—	681	32	1,733,616
(321,697)	—	(342)	(210)	—	(322,249)
93,471	(93,471)	—	—	—	—
983	—	(31)	—	—	952

2026年6月30日餘額

24,598,233	3,068,744	3,824	6,232	21,317	27,698,350
------------	-----------	-------	-------	--------	------------

中期簡明合併財務報表附註

2026年1月1日至2026年6月30日止期間

9. 物業、廠房及設備（續）

累計折舊及減值：

2025年1月1日餘額

本年計提

處置

2025年12月31日及2026年1月1日餘額

本期計提

處置

2026年6月30日餘額

賬面淨值：

2025年12月31日餘額

2026年6月30日餘額

飛機 千美元	飛機 交付前付款 千美元	辦公室裝修 千美元	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
-----------	--------------------	--------------	------------------------	--------------	-----------

4,958,587	—	1,347	6,876	7,922	4,974,732
776,498	—	426	1,942	2,791	781,657
(791,430)	—	—	(5,551)	(2,938)	(799,919)

4,943,655	—	1,773	3,267	7,775	4,956,470
402,254	—	248	1,003	1,350	404,855
(106,839)	—	(342)	(210)	—	(107,391)

5,239,070	—	1,679	4,060	9,125	5,253,934
-----------	---	-------	-------	-------	-----------

18,631,468	2,679,665	2,424	2,494	13,510	21,329,561
------------	-----------	-------	-------	--------	------------

19,359,163	3,068,744	2,145	2,172	12,192	22,444,416
------------	-----------	-------	-------	--------	------------

中期簡明合併財務報表附註

2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日止期間

9. 物業、廠房及設備（續）

(a) 資產減值

截至 2026 年 6 月 30 日，本集團物業、廠房及設備的累計減值損失為 4.616 億美元（2025 年 12 月 31 日：4.616 億美元）。截至 2026 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 4.8%（截至 2025 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 2026 年 6 月 30 日 千美元	經審計 2025 年 12 月 31 日 千美元
期初／年初餘額	461,623	552,923
飛機處置	—	(91,300)
期末／年末餘額	461,623	461,623

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每架飛機價值的最佳估算（基於評估師的估值）減去處置成本與使用價值中的較高者確定。調整後的銷售價格（如存在）也會納入考慮。

截至 2026 年 6 月 30 日止期間，本集團並無就先前租賃予俄羅斯航空公司的滯俄飛機收到任何保險賠款及確認任何相關「其他收入」（2025 年 6 月 30 日：0.434 億美元）。

中期簡明合併財務報表附註

2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日止期間

9. 物業、廠房及設備（續）

(b) 使用權資產

本集團為辦公場所訂立了租賃合同。

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 2026 年 6 月 30 日，本集團所擁有的一架飛機已就獲授的貸款授信以按揭的方式予以押記（附註 15），其賬面淨值為 0.863 億美元（2025 年 12 月 31 日：0.881 億美元）。

(d) 借款成本資本化

截至 2026 年 6 月 30 日，已資本化為飛機成本的借款成本金額為 0.132 億美元（2025 年 12 月 31 日：0.319 億美元）。截至 2026 年 6 月 30 日止期間，用於釐定資本化的借款成本的加權平均年利率為 4.5%（截至 2025 年 12 月 31 日止年度：4.7%）。

10. 貿易應收款項

	未經審計 2026 年 6 月 30 日 千美元	經審計 2025 年 12 月 31 日 千美元
貿易應收款項 – 賬面總額		
流動	31,080	17,242
非流動	64,776	76,597
	95,856	93,839
減：預期信用損失撥備	(9,338)	(5,609)
	86,518	88,230
貿易應收款項 – 扣除預期信用損失撥備		
流動	21,742	11,633
非流動	64,776	76,597
	86,518	88,230

中期簡明合併財務報表附註

2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日止期間

10. 貿易應收款項（續）

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 2026 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 0.114 億美元及 0.648 億美元（2025 年 12 月 31 日：0.085 億美元及 0.766 億美元）經雙方協議按合約遞延，並無逾期且會計息。

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。

截至 2026 年 6 月 30 日及 2025 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 2026 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	76,183	298	10,945	2,891	2,891	2,648	95,856
預期信用損失撥備	—	—	(1,625)	(2,234)	(2,831)	(2,648)	(9,338)
經審計 2025 年 12 月 31 日							
賬面總額	85,131	—	1,790	4,483	200	2,235	93,839
預期信用損失撥備	—	—	(719)	(2,719)	—	(2,171)	(5,609)

中期簡明合併財務報表附註

2026 年 1 月 1 日至 2026 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 2026 年 6 月 30 日止期間，本集團對遞延而尚未到期及即期的賬面總額的預期信用損失撥備率評估為不重要（截至 2025 年 12 月 31 日止年度：遞延而尚未到期、即期及逾期 61 至 90 天）。對逾期少於 30 天的賬面總額的預期信用損失撥備率為 15%、逾期 30 至 60 天為 77%、逾期 61 至 90 天為 98% 及逾期 90 天以上為 100%（截至 2025 年 12 月 31 日止年度：逾期少於 30 天為 40%、逾期 30 至 60 天為 61% 及逾期 90 天以上為 97%）。

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 2026 年 6 月 30 日 千美元	經審計 2025 年 12 月 31 日 千美元
期初／年初餘額	5,609	7,868
計入損益	5,900	61
核銷*	(2,171)	(2,320)
期末／年末餘額	9,338	5,609

* 本集團在此期間已核銷合約金額為 0.022 億美元（2025 年 12 月 31 日：0.023 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 2026 年 6 月 30 日 千美元	經審計 2025 年 12 月 31 日 千美元
流動：		
保證金	1,159	1,243
應收利息	3,334	2,699
應收票據	—	21,890
雜項應收款項	3,743	3,331
應收航空公司款項	5,285	22,042
應收製造商款項	77,300	114,961
應收政府補助	56,145	32,420
應計收入	83,709	65,606
	230,675	264,192

中期簡明合併財務報表附註

2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日止期間

11. 其他應收款項（續）

	未經審計 2026 年 6 月 30 日 千美元	經審計 2025 年 12 月 31 日 千美元
非流動：		
應計收入	42,027	39,707
應收利息	539	539
應收航空公司款項	19,301	16,161
	61,867	56,407

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 2026 年 6 月 30 日，本集團的其他應收款項中 0.773 億美元（2025 年 12 月 31 日：0.773 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、收取手續費及利息，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。

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。本集團評估並無重大預期信用損失。

12. 現金及現金等價物

	未經審計 2026 年 6 月 30 日 千美元	經審計 2025 年 12 月 31 日 千美元
短期存款	260,971	313,945
現金及銀行結餘	57,786	85,846
	318,757	399,791

截至 2026 年 6 月 30 日，本集團並無短期存款存放在關聯方（2025 年 12 月 31 日：0.700 億美元，存期為 6 天，年利率為 3.75%）。

截至 2026 年 6 月 30 日，本集團的現金及銀行結餘包括存放在中間控股公司的款項 0.117 億美元（2025 年 12 月 31 日：0.110 億美元）。

中期簡明合併財務報表附註

2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日止期間

13. 貿易及其他應付款項

	未經審計 2026 年 6 月 30 日 千美元	經審計 2025 年 12 月 31 日 千美元
貿易應付款項	502	227
雜項應付款項	20,110	79,241
應計財務費用	143,513	133,861
應計應付維修儲備金	47,043	111,728
應計技術費用	2,221	668
人事相關應計費用	31,924	41,547
其他應計費用及負債	6,038	6,252
	251,351	373,524

貿易應付款項和雜項應付款項大部分以美元（2025 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 至 45 天（2025 年 12 月 31 日：介於 30 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 2026 年 6 月 30 日 千美元	經審計 2025 年 12 月 31 日 千美元
即期	397	175
1 至 30 天	62	—
超過 90 天	43	52
	502	227

14. 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。

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

中期簡明合併財務報表附註

2026年1月1日至2026年6月30日止期間

15. 貸款及借貸

	未經審計 2026年6月30日 千美元	經審計 2025年12月31日 千美元
流動：		
中期票據	300,000	1,307,372
貸款	981,447	571,341
中期票據折價（扣除溢價）	—	(31)
重新估值調整	(222)	282
遞延債務發行成本	(1,688)	(1,532)
	1,279,537	1,877,432
非流動：		
中期票據	7,285,576	6,793,055
貸款	9,947,976	8,556,226
中期票據折價（扣除溢價）	(27,474)	(24,787)
重新估值調整	(2,292)	(6,091)
遞延債務發行成本	(46,539)	(45,967)
	17,157,247	15,272,436
貸款及借貸合計	18,436,784	17,149,868

中期簡明合併財務報表附註

2026年1月1日至2026年6月30日止期間

15. 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 2026年6月30日					
中期票據	299,554	1,797,507	3,960,854	1,481,306	7,539,221
貸款	979,983	1,241,887	8,177,534	498,159	10,897,563
貸款及借貸合計	1,279,537	3,039,394	12,138,388	1,979,465	18,436,784
經審計 2025年12月31日					
中期票據	1,307,458	1,101,761	4,160,993	1,483,907	8,054,119
貸款	569,974	1,587,897	6,503,687	434,191	9,095,749
貸款及借貸合計	1,877,432	2,689,658	10,664,680	1,918,098	17,149,868

截至2026年6月30日，本集團0.494億美元的貸款（2025年12月31日：0.526億美元）以相關飛機用按揭的方式作抵押（附註9）。

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）。

(a) 中期票據

按固定票面利率發行並以多種貨幣計價的未償還票據為：

貨幣	固定票面利率（每年）	到期 （年份）	未經審計 截至2026年6月30日	
			未償還金額 千美元	轉換為美元及 定息的金額 千美元
澳元	3.15%	2029年	140,590	140,590
人民幣元	1.90%	2029年	292,522	292,522
港元	3.25%	2027年	102,464	102,464
美元	2.63%至5.75%	2027年至2033年	7,050,000	—
			7,585,576	535,576

中期簡明合併財務報表附註

2026年1月1日至2026年6月30日止期間

15. 貸款及借貸（續）

(a) 中期票據（續）

		經審計 截至 2025 年 12 月 31 日		
		到期 (年份)	未償還金額 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
港元	3.25%至 3.60%	2026 年至 2027 年	159,837	159,837
美元	1.75%至 5.75%	2026 年至 2033 年	7,800,000	—
			8,100,427	300,427

截至 2026 年 6 月 30 日，按固定利率以非美元貨幣計價的 5.356 億美元（2025 年 12 月 31 日：3.004 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，以對沖外幣固定利率中期票據產生的現金流量變動的敞口。

經協商，上述交叉貨幣利率掉期及利率掉期合約的條款與票據條款相匹配，因此，該等套期被評估為十分有效。截至 2026 年 6 月 30 日止期間，該等交叉貨幣利率掉期的公允價值淨增加 0.059 億美元（截至 2025 年 12 月 31 日止年度：公允價值淨減少 0.033 億美元）已在套期儲備中確認。

中期簡明合併財務報表附註

2026年1月1日至2026年6月30日止期間

15. 貸款及借貸（續）

(b) 貸款

本集團浮息貸款的利息按超出擔保隔夜融資利率指定點差釐定。截至2026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，而貸款的加權平均實際年利率為4.5%（截至2025年12月31日止年度：5.2%）。該等貸款按協議償還時間表進行償還，直至相關貸款屆滿日期為止。該等貸款最終到期日介於2026年至2033年（2025年12月31日：介於2026年至2031年）。

截至2026年6月30日，應付中間控股公司的貸款金額為11.00億美元（2025年12月31日：8.35億美元），應付其他關聯方的貸款金額為36.30億美元（2025年12月31日：30.80億美元）。

截至2026年6月30日，金額為46.60億美元（2025年12月31日：40.70億美元）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。該等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，該等現金流量套期被評估為十分有效。公允價值淨增加0.426億美元（截至2025年12月31日止年度：公允價值淨減少0.269億美元）已計入套期儲備。

截至2026年6月30日，本集團未動用無抵押已承諾循環貸款授信為59.65億美元（2025年12月31日：60.15億美元）。該等授信包括由中間控股公司所提供於2031年到期（2025年12月31日：於2026年至2031年到期）的已承諾循環貸款授信25.50億美元（2025年12月31日：28.15億美元）。其他關聯方向本集團提供於2027年至2031年到期（2025年12月31日：於2026年至2030年到期）的未動用已承諾循環貸款授信合計6.85億美元（2025年12月31日：7.45億美元）。

截至2026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（2025年12月31日：5.00億美元，其中由其他關聯方提供的金額為1.00億美元）。

中期簡明合併財務報表附註

2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日止期間

16. 衍生金融工具

	未經審計 2026 年 6 月 30 日			經審計 2025 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	—	—	—	57,372	476	—
利率掉期	1,910,000	1,459	(347)	930,000	15	(2,085)
		<u>1,459</u>	<u>(347)</u>		<u>491</u>	<u>(2,085)</u>
非流動：						
交叉貨幣利率掉期	535,576	3,832	(5,399)	243,055	799	(12,357)
利率掉期	2,750,000	29,988	(991)	3,140,000	995	(15,696)
		<u>33,820</u>	<u>(6,390)</u>		<u>1,794</u>	<u>(28,053)</u>

上述利率掉期及交叉貨幣利率掉期的公允價值是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，該等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 2026 年 6 月 30 日止期間及截至 2025 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

2026年1月1日至2026年6月30日止期間

16. 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	套期比率		到期 （年份）
			美元利率 （每年）	外幣匯率	
未經審計 2026年6月30日					
現金流量套期					
交叉貨幣利率掉期 ¹					
- 澳元	140,590	(5,310)	3.43%	1 美元兌 1.42 澳元	2029 年
- 人民幣元	292,522	3,832	4.22%	1 美元兌人民幣 6.84 元	2029 年
- 港元	102,464	(89)	3.72%	1 美元兌 7.81 港元	2027 年
利率掉期 ²					
- 美元	4,660,000	30,109	3.93%至 4.98%	—	2026 年至 2031 年
經審計 2025 年 12 月 31 日					
現金流量套期					
交叉貨幣利率掉期 ¹					
- 澳元	140,590	(12,357)	3.43%	1 美元兌 1.42 澳元	2029 年
- 港元	159,837	1,275	3.72%至 4.13%	1 美元兌 7.81 港元至 7.84 港元	2026 年至 2027 年
利率掉期 ²					
- 美元	4,070,000	(16,771)	4.05%至 5.48%	—	2026 年至 2030 年

中期簡明合併財務報表附註

2026年1月1日至2026年6月30日止期間

16. 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。該等套期被分類為現金流量套期，而該等交叉貨幣利率掉期的公允價值變動計入套期儲備。
- ² 本集團使用該等利率掉期來對沖與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，本集團收取與擔保隔夜融資利率掛鈎的浮動利息並支付固定利息。該等套期被分類為現金流量套期，而該等利率掉期的公允價值變動計入套期儲備。

17. 遞延所得稅資產及負債

	未經審計 2026年6月30日 千美元	經審計 2025年12月31日 千美元
遞延所得稅負債淨額	890,759	835,061
遞延所得稅資產淨額	(175)	(185)
	890,584	834,876

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。

中期簡明合併財務報表附註

2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日止期間

18. 股本

	未經審計 2026 年 6 月 30 日		經審計 2025 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／年初及期末／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。

19. 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 2026 年 6 月 30 日 千美元	經審計 2025 年 12 月 31 日 千美元
利率及外匯風險：		
期初／年初餘額	(20,410)	11,330
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	42,066	(11,249)
– 交叉貨幣利率掉期	11,394	6,410
	53,460	(4,839)
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	538	(17,237)
– 交叉貨幣利率掉期	(5,532)	(9,664)
	(4,994)	(26,901)
	48,466	(31,740)
期末／年末餘額	28,056	(20,410)

中期簡明合併財務報表附註

2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日止期間

20. 股息

	未經審計 2026 年 1 月 1 日 至 2026 年 6 月 30 日 千美元	未經審計 2025 年 1 月 1 日 至 2025 年 6 月 30 日 千美元
本期已宣派且已支付：		
2025 年末期股息：每股 0.3061 美元 (2024 年：每股 0.2670 美元)	212,437	185,301
截至 6 月 30 日擬議股息：		
2026 年中期股息：每股 0.1799 美元 (2025 年：每股 0.1476 美元)	124,852	102,436

在 2026 年 6 月 2 日舉行的股東週年大會上，股東批准就截至 2025 年 12 月 31 日止年度的利潤派發每股普通股 0.3061 美元的末期股息，總額為 2.124 億美元。此股息已於 2026 年 6 月支付。

在 2026 年 8 月 20 日召開的會議上，董事宣派截至 2026 年 6 月 30 日止期間的中期股息每股普通股 0.1799 美元，總額為 1.249 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 2026 年 12 月 31 日止年度的未分配利潤的分配中。

中期簡明合併財務報表附註

2026年1月1日至2026年6月30日止期間

21. 承諾

(a) 經營租賃承諾

經營租賃承諾－作為出租人

飛機

本集團根據不可撤銷經營租賃協議出租飛機。

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 2026年6月30日 百萬美元	經審計 2025年12月31日 百萬美元
一年以內	2,030	1,954
一至兩年	1,997	1,902
兩至三年	1,935	1,876
三至四年	1,773	1,758
四至五年	1,569	1,545
五年以上	4,802	4,682
	14,106	13,717

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 2026年6月30日 百萬美元	經審計 2025年12月31日 百萬美元
一年以內	82	85
一至兩年	197	185
兩至三年	291	241
三至四年	328	256
四至五年	344	256
五年以上	2,849	2,050
	4,091	3,073

中期簡明合併財務報表附註

2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日止期間

21. 承諾（續）

(b) 融資租賃承諾

融資租賃承諾－作為出租人

下表列示待收取的未貼現租賃付款的到期情況分析：

	未經審計 2026 年 6 月 30 日 千美元	經審計 2025 年 12 月 31 日 千美元
一年以內	612,310	543,079
一至兩年	615,918	542,099
兩至三年	613,374	563,973
三至四年	593,045	535,174
四至五年	561,259	495,822
五年以上	3,448,455	3,211,946
未貼現最低租賃付款總額	6,444,361	5,892,093
減：代表未實現融資收入的金額	(1,876,756)	(1,757,782)
融資租賃投資淨額	4,567,605	4,134,311

融資租賃應收款項按預定時間表劃分如下：

	未經審計 2026 年 6 月 30 日 千美元	經審計 2025 年 12 月 31 日 千美元
融資租賃應收款項	4,567,605	4,134,311
減：流動部分	(314,536)	(271,158)
非流動部分	4,253,069	3,863,153

截至 2026 年 6 月 30 日止期間，融資租賃應收款項的實際年利率為 6.6%（截至 2025 年 12 月 31 日止年度：6.9%）。截至 2026 年 6 月 30 日止期間，融資租賃的利息收入為 1.409 億美元（2025 年 6 月 30 日：1.302 億美元）。

由於自初始確認以來違約風險並無顯著增加，該等融資租賃應收款項在計算損失撥備時被納入第一階段。本集團評估並無重大預期信用損失。

中期簡明合併財務報表附註

2026年1月1日至2026年6月30日止期間

21. 承諾（續）

(c) 資本支出承諾

截至2026年6月30日，本集團已承諾購買2026年至2032年交付的多架飛機。根據購買協議、購機回租以及融資租賃協議，至2032年底的未來承諾金額（包括截至交付日的假定加價）為176億美元（2025年12月31日：至2032年底為191億美元）。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。

22. 或有負債

為附屬公司的義務提供的擔保

本公司已為其附屬公司的若干貸款及借貸及附屬公司簽訂的若干租賃協議下的義務提供擔保。截至2026年6月30日，為附屬公司貸款及借貸提供的擔保金額約為87億美元（2025年12月31日：82億美元）。倘若相關附屬公司未能履行由本公司擔保的貸款及借貸的義務，該等擔保可被要求即時履行。

23. 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或國有控股實體進行租賃、購機回租、借款及其他交易。

中期簡明合併財務報表附註

2026年1月1日至2026年6月30日止期間

23. 關聯交易（續）

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雙方協定的條款進行的重大交易如下：

	未經審計 2026年1月1日 至 2026年6月30日 千美元	未經審計 2025年1月1日 至 2025年6月30日 千美元
成本及費用		
(a) 中間控股公司：		
利息費用	22,864	26,556
(b) 其他關聯方：		
利息費用	72,997	70,840
債務發行成本	2,536	3,758
已付直接控股公司的股息	148,706	129,711
	未經審計 2026年6月30日 千美元	經審計 2025年12月31日 千美元
餘額		
(a) 中間控股公司：		
應計利息費用	2,852	981
租賃負債	1,125	1,257
(b) 其他關聯方：		
應計利息費用	14,435	13,683
租賃負債	2,653	2,759

中期簡明合併財務報表附註

2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日止期間

23. 關聯交易（續）

	未經審計 2026 年 1 月 1 日 至 2026 年 6 月 30 日 千美元	未經審計 2025 年 1 月 1 日 至 2025 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、獎金及其他成本	2,006	4,303
中央公積金及其他界定供款	10	12
	2,016	4,315
(b) 主要高管（不包括執行董事）：		
工資、獎金及其他成本	3,578	4,877
中央公積金及其他界定供款	56	34
	3,634	4,911

截至 2026 年 6 月 30 日止期間，本公司董事及本集團主要高管的股份激勵費用分別為 0.005 億美元（2025 年 6 月 30 日：0.005 億美元）和 0.009 億美元（2025 年 6 月 30 日：0.016 億美元）。

截至 2026 年 6 月 30 日，應付本公司董事及本集團主要高管的遞延獎金為 0.015 億美元（2025 年 12 月 31 日：0.034 億美元）。

截至 2026 年 6 月 30 日，1,092,842 份（2025 年 12 月 31 日：1,861,638 份）限制性股票單元已授予本公司董事及本集團主要高管，但尚未歸屬。

24. 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

2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日止期間

25. 資本管理

本集團資本管理的主要目標是在保持最佳的負債權益結構的前提下，最大化股東價值。

本集團經考慮資本支出及融資需要後，通過權益與債務的運用管理資本結構。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 18 和附註 20 中披露。在 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日期間及截至 2025 年 12 月 31 日止年度內，有關資本管理目標、政策及程序並無變動。

本集團監控其總資本負債率（即債項總額除以權益總額），以確保其符合在貸款授信中的資本負債率契約，並維持其投資級信用評級。債項總額包括本集團的貸款及借貸（經遞延債務發行成本、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 2026 年 6 月 30 日 千美元	經審計 2025 年 12 月 31 日 千美元
債項總額	18,514,999	17,227,994
權益總額	7,027,055	6,840,861
總資本負債率（倍）	2.6	2.5

中期簡明合併財務報表附註

2026年1月1日至2026年6月30日止期間

26. 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期利潤除以本期發行在外普通股加權平均數計算。

攤薄每股收益按本公司所有人應佔本期利潤除以本期發行在外普通股加權平均數加因將所有稀釋性潛在普通股轉換為普通股而發行的普通股加權平均數計算。截至2026年6月30日及2025年6月30日，無稀釋性潛在普通股。

下表反映計算基本及攤薄每股收益時所用的利潤及股份數據：

	未經審計 2026年1月1日 至 2026年6月30日	未經審計 2025年1月1日 至 2025年6月30日
收益		
用於計算基本及攤薄每股收益的收益（本公司所有人應佔本期利潤）（千美元）	356,695	341,503
股份數目		
用於計算基本及攤薄每股收益的普通股加權平均數（千股）	694,010	694,010
基本每股收益（美元）	0.51	0.49
攤薄每股收益（美元）	0.51	0.49

中期簡明合併財務報表附註

2026年1月1日至2026年6月30日止期間

27. 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飛機租賃、飛機租約管理的主要業務活動及其他相關業務活動。本集團的合約收入無已知季節性變化。按地區分部分析的主要收入及資產如下：

(a) 租賃租金收入

租賃租金收入源自以經營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 2026年1月1日 至 2026年6月30日		未經審計 2025年1月1日 至 2025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）	198	20.0	198	21.1
中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣	184	18.6	202	21.6
美洲	327	33.1	260	27.7
歐洲	152	15.4	160	17.1
中東及非洲	127	12.9	117	12.5
	988	100.0	937	100.0

截至2026年6月30日，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18.6%（2025年6月30日：21.6%），而來自美國的航空公司客戶則佔21.7%（2025年6月30日：17.8%）。除上文所披露外，截至2026年6月30日止期間及2025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

2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日止期間

27. 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（根據相關租約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 2026 年 6 月 30 日		經審計 2025 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）	4,467	18.7	4,447	19.6
中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣	3,524	14.7	3,671	16.1
美洲	9,363	39.1	9,112	40.0
歐洲	3,269	13.7	3,305	14.5
中東及非洲	3,304	13.8	2,231	9.8
	23,927	100.0	22,766	100.0

截至 2026 年 6 月 30 日，向中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣的航空公司客戶出租的飛機賬面淨值及上述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 14.7%（2025 年 12 月 31 日：16.1%），而美國的航空公司客戶則佔 39.1%（2025 年 12 月 31 日：29.5%）。除上文所披露外，截至 2026 年 6 月 30 日及 2025 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

2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日止期間

28. 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 21(b)）。

截至 2026 年 6 月 30 日，本集團按攤餘成本計量的金融資產為 51.271 億美元（2025 年 12 月 31 日：47.006 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 13）、貸款及借貸（附註 15）、保證金及其他非流動負債²。

截至 2026 年 6 月 30 日，本集團按攤餘成本計量的金融負債為 188.708 億美元（2025 年 12 月 31 日：176.757 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 16）及分類為短期存款（附註 12）的貨幣市場基金投資。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產包括權益工具投資。

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 2026 年 6 月 30 日止期間及截至 2025 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

2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日止期間

28. 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，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 28(c)披露的非流動中期票據）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 2026 年 6 月 30 日 千美元	經審計 2025 年 12 月 31 日 千美元
中期票據：		
賬面價值	7,541,735	8,059,928
公允價值	7,519,295	8,105,677

截至 2026 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 1.024 億美元（2025 年 12 月 31 日：1.598 億美元）、公允價值為 1.028 億美元（2025 年 12 月 31 日：1.613 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。

29. 授權發佈中期財務報表

2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日期間的中期財務報表根據 2026 年 8 月 20 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

16 Sir John Rogerson's Quay,
4th Floor, Dublin,
D02 DH34
Ireland

英國倫敦

1 Lothbury
London EC2R 7DB
United Kingdom

美國紐約

7 Bryant Park Level 15-02
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

