

CALC

中國飛機租賃集團控股有限公司

(根據開曼群島法例註冊成立的有限公司)

股份代號: 01848



中期報告 2026

目 錄

2	公 司 資 料
4	管 理 層 討 論 及 分 析
22	一 般 資 料
32	中 期 簡 明 合 併 財 務 資 料 的 審 閱 報 告
34	中 期 合 併 資 產 負 債 表
35	中 期 合 併 收 益 表
36	中 期 合 併 全 面 收 益 表
37	中 期 合 併 權 益 變 動 表
38	中 期 合 併 現 金 流 量 表
40	中 期 簡 明 合 併 財 務 資 料 附 註

公司資料

董事會

非執行董事

安雪松先生(董事會主席)
潘劍云先生

執行董事

潘浩文先生(首席執行官)
李國輝先生(首席財務官及首席策略官)

獨立非執行董事

范駿華先生，太平紳士
洪雯博士
陳正先生

委員會組成

審核委員會

范駿華先生，太平紳士(主席)
洪雯博士
陳正先生

薪酬委員會

洪雯博士(主席)
潘劍云先生
潘浩文先生
范駿華先生，太平紳士
陳正先生

提名委員會

陳正先生(主席)
范駿華先生，太平紳士
洪雯博士

公司秘書

顏芝梅女士

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師

註冊辦事處

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

香港主要營業地點

香港
夏慤道16號
遠東金融中心32樓

公司網站

www.calc.aero

投資者關係聯絡處

ir@calc.aero

股份登記及過戶處

股份登記及過戶總處

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

股份登記及過戶分處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

股份代號

01848

公司資料

主要往來銀行及金融機構

(按英文字母順序排列)

中國農業銀行股份有限公司

Airbus Bank GmbH

北京銀行股份有限公司

中國銀行股份有限公司

交通銀行股份有限公司

江蘇銀行股份有限公司

寧波銀行股份有限公司

上海銀行股份有限公司

法國巴黎銀行

渤海銀行股份有限公司

中信銀行股份有限公司

中信銀行(國際)有限公司

中國建設銀行股份有限公司

中國光大銀行股份有限公司

廣發銀行股份有限公司

招商銀行股份有限公司

中國民生銀行股份有限公司

浙商銀行股份有限公司

集友銀行有限公司

創興銀行有限公司

法國東方匯理銀行

德意志銀行

富邦銀行(香港)有限公司

華夏銀行

中國工商銀行股份有限公司

興業銀行股份有限公司

韓國產業銀行

MUFG Bank, Ltd.

南洋商業銀行有限公司

法國外貿銀行股份有限公司

華僑銀行有限公司

平安銀行股份有限公司

中國郵政儲蓄銀行股份有限公司

上海商業銀行有限公司

上海浦東發展銀行股份有限公司

法國興業銀行

渣打銀行

東亞銀行有限公司

管理層討論及分析

中期業績回顧

2026年上半年，環球航空運輸市場在複雜多變的外部環境下保持韌性。中東地緣局勢及部分空域限制對國際航線運營構成一定影響，並帶動油價及航空燃油成本波動。根據國際航空運輸協會（「IATA」）最新數據，2026年上半年環球航空客運需求（按照收入客公里或RPK計算）仍按年增長0.6%，國際航空客運需求按年增長0.4%，整體載客率按年提升0.5個百分點至83.0%，反映航空出行需求保持穩健。中國民航市場亦延續平穩上行趨勢，上半年完成旅客運輸量3.8億人次，同比增長1.0%。與此同時，飛機及發動機供應持續偏緊，航空公司機隊更新、運力補充及維修服務的需求保持旺盛，為飛機租賃及航空後市場業務帶來結構性發展機遇。

面對航空業不斷演變的市場環境，本集團審慎經營、穩中求進、提質增效，實現穩健業績表現。截至2026年6月30日止六個月（「回顧期間」），本集團收入總額為3,905.6百萬港元（2025年上半年：2,473.7百萬港元），較上年同期增長57.9%。於回顧期間，本公司股東應佔溢利為171.4百萬港元（2025年上半年：140.5百萬港元），同比增長22.0%。每股盈利為0.229港元（2025年上半年：0.189港元）。董事會決議派發中期股息每股普通股0.14港元（2025年上半年：0.12港元），總計106.3百萬港元。

1) 保持優質機隊及訂單資產

於回顧期間，本集團繼續秉持審慎的機隊管理策略，憑藉優質訂單資產、全球飛機交易網絡及飛機全生命週期管理能力，持續優化機隊組合。

飛機採購方面，本集團堅持投資新一代節能機型，積極參與國產飛機的商業化發展，亦順應近年二手飛機市場持續向好的趨勢，適時配置優質中老齡飛機資產，充分捕捉市場週期及資產價值變化所帶來的機遇。為進一步鞏固訂單優勢，本集團於2025年12月新增訂購30架空客A320neo系列飛機。截至2026年6月30日，本集團待交付訂單達123架飛機，其中包括98架空客A320neo系列飛機和25架中國商飛C909飛機，充足且優質的訂單資產能有效支撐本集團未來發展。於回顧期間，本集團依託自身在飛機資產投資及運營管理等方面的專業能力，成功向投資平台採購16架二手飛機，進一步充實中老齡飛機資產儲備。於回顧期間，本集團完成9架自有飛機出售，並就其中6架飛機以及早前出售的2架飛機繼續提供管理服務，資產管理能力獲得業界認可。透過「出售+管理」模式，本集團在獲得出售及管理收益的同時，亦不斷優化機隊組合。

管理層討論及分析

於回顧期間，本集團通過訂單簿共向航空公司客戶交付7架新飛機，均為空客A320neo系列新一代節能機型，持續助力航司更新機隊和擴充運力。於2026年6月30日，本集團機隊規模達179架飛機，包括163架自有飛機及16架代管飛機，繼續維持新一代節能機型為主的現代化機隊組合。於2026年6月30日，按飛機數目計，自有機隊中91.4%為單通道機型，具備較高流動性且廣受市場歡迎，資產價值穩步提升。自有機隊中，除6架正待出售或拆解的中老齡飛機外，其餘飛機均已出租。於2026年6月30日，本集團自有機隊平均機齡為9.0年，平均剩餘租期為6.5年。

2) 加快拓展全球優質客戶

本集團繼續保持中國市場的領先優勢，於2026年6月30日，按飛機數目計，本集團自有機隊中54%租賃予中國(含港澳臺)航空公司，其中多屬以「三大航」及其旗下航司為代表的國有航司。

同時，本集團加快海外佈局，聚焦不同區域載旗或一線航司客戶，加大資產投放，深化夥伴關係，海外客戶整體佔比已超過四成。於回顧期間，本集團交付的7架新飛機中，有5架出租予美國聯合航空和德國神鷹航空(「神鷹航空」)等境外一線航空公司。同時，本集團與阿塞拜疆的國家載旗航空公司阿塞拜疆航空簽署兩架空客A320neo新飛機租賃協議，進一步拓展本集團於西亞地區的業務版圖。

截至2026年6月30日，本集團自有及代管飛機出租予全球21個國家及地區的42間航司。從訂單飛機配租情況來看未來15個月內計劃交付的飛機均已配有租約，其中約八成將出租予海外航空公司，預計未來海外客戶佔比將持續提升。

3) 優化融資策略強化流動性管理

於回顧期間，本集團充分發揮境內外雙平台融資優勢，持續拓寬並優化資金來源，在確保充足流動性的同時，通過主動財務管理，持續優化資產負債結構。

於回顧期間，本集團新增及續期融資總額約24億美元。於回顧期間，本集團完成一筆總額4.8億美元的無抵押飛機預付款銀團貸款，為未來機隊發展提供有力支撐。該筆銀團貸款獲得14家境內外銀行積極參與，並錄得逾兩倍超額認購，充分反映金融機構對本集團穩健經營能力、優質資產組合及長期發展前景的認可。債券市場方面，本集團於中國境內市場成功發行15億元人民幣五年期公司債券，票面年利率為2.25%，再創本集團同期限債券利率新低。於回顧期間，本集團亦按時償還3,500萬美元債券及15億元人民幣債券。

管理層討論及分析

於2026年6月30日，本集團現金及現金等價物為5,186.3百萬港元(於2025年12月31日：3,518.0百萬港元)；未提取借貸融資為17,660.3百萬港元(於2025年12月31日：13,954.5百萬港元)，為業務發展提供充足流動性保障。

未來，本集團將持續積極探索股權及類股權等創新融資方案，進一步強化資本實力，優化資本結構。同時，本集團將繼續密切關注境內外利率、匯率及資本市場變化，靈活運用不同融資工具，持續優化融資幣種、期限組合，降低綜合融資成本，為本集團業務的穩健發展提供有力支持。

4) 持續推進「大飛機」出海戰略

於回顧期間，本集團旗下聯營公司印尼翎亞航空(「翎亞航空」)繼續發揮中國商飛C909飛機海外運營旗艦航司的作用。截至2026年6月30日，翎亞航空共運營5架C909飛機，累計安全載客逾71萬人次，陸續開通13條國內與國際航線，連接中國、馬來西亞等國家與地區市場。商業運營三年來，作為C909飛機海外先鋒用戶，翎亞航空順利打通機型引進、適航取證、人員培訓、商業運營全鏈條環節，為C909開拓海外市場打造出一套可複製、可推廣的商業化實踐範本。2026年4月，憑藉其卓越的增長與運營模式，翎亞航空榮獲2026年樟宜航空大獎「東南亞地區客運量最高增幅航司」殊榮。未來，本集團將持續賦能翎亞航空完善區域航線網絡、提升運營效率，攜手製造商與行業夥伴探索多元路徑，助力大飛機走向更廣闊的國際市場。

5) 深化航空後市場業務佈局

作為全球極少數具備飛機全生命週期管理能力的租賃商，於回顧期間，本集團積極把握航空後市場業務機遇，加強產業鏈上下遊合作，提升中老齡飛機及發動機資產管理能力。於回顧期間，本集團與中航材利頓航空科技股份有限公司簽署戰略合作協議，攜手深耕航空資產全生命週期管理、航材循環利用及航空後市場等領域。此外，本集團與深圳航空完成一台中齡CFM56-7B發動機的租賃交付，通過自身發動機儲備及專業工程能力，為航司客戶提供涵蓋技術評估、維修管理、租賃交易及資產流轉的一站式服務。於回顧期間後，本集團在特區政府及業界的支持下，與香港飛機工程有限公司(「港機集團」)簽署戰略合作備忘錄，共同成立發動機快修快轉中心，攜手推動香港高增值航空服務發展，進一步提升香港國際航空樞紐的競爭力和地位。未來，本集團期望持續推動各業務板塊資源聯動，進一步提升資產運營效率及整體盈利能力。

管理層討論及分析

展望

下半年，儘管外部環境仍具不確定因素，但預計全球航空業整體仍將保持良好發展動能，維持常態增長態勢。IATA公佈的航班計劃數據顯示，環球航空運力預計於2026年7月及8月分別按年增長1.3%及2.6%，亞太地區航空運力亦預計重拾增長，反映航空公司對旅客出行需求及市場發展前景保持樂觀。與此同時，供應鏈瓶頸仍對航空公司運力釋放構成一定挑戰，疊加航司機隊更新需求增加、維修產能不足等多重因素，預計將繼續支撐飛機資產價值及租金維持高位水平。面對行業上行窗口，本集團將繼續秉持審慎穩健的經營策略，持續優化機隊資產及客戶組合，強化資產全生命週期管理能力，進一步提升資產回報。

本集團亦將持續加強風險管理，密切關注匯率和利率市場變化，靈活運用境內外多元化融資渠道，優化財務管理，增強資本實力與發展韌性，為本集團各持份者創造長遠價值。

管理層討論及分析

中期合併收益表

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2026年 千港元	2025年 千港元
收入總額		
租賃收入	1,860,038	1,908,112
飛機及部件貿易收入	829,404	136,429
來自飛機交易的淨收入	52,012	226,682
其他收入	1,164,144	202,434
	3,905,598	2,473,657
開支		
飛機及部件貿易成本	(820,402)	(68,432)
利息開支	(1,010,329)	(1,104,362)
折舊及減值	(883,145)	(683,313)
(預期信貸虧損)/預期信貸虧損撥回	(3,890)	7,805
其他經營開支	(227,706)	(267,377)
	(2,945,472)	(2,115,679)
分佔聯營公司及合營公司的業績	6,293	799
其他虧損淨額	(438,502)	(170,381)
除所得稅前溢利	527,917	188,396
所得稅開支	(320,237)	(30,529)
期內溢利	207,680	157,867
以下人士應佔溢利		
本公司股東	171,367	140,526
永久資本證券之持有人及其他非控股權益	36,313	17,341
	207,680	157,867
本公司股東應佔溢利的每股盈利(以每股港元列示)		
-每股基本盈利	0.229	0.189
-每股攤薄盈利	不適用	0.189

管理層討論及分析

中期合併資產負債表

	未經審核 於2026年 6月30日 千港元	經審核 於2025年 12月31日 千港元
資產		
物業、廠房及設備以及使用權資產	38,726,034	31,694,025
飛機預付款(「PDP」)及與飛機購買相關的其他預付及應收款項	7,173,193	8,206,488
於聯營公司及合營公司的投資及向其作出的貸款	355,823	597,444
融資租賃應收款項-淨額	6,187,615	7,964,898
遞延所得稅資產	160,516	87,736
按公平值計入損益的金融資產	903,846	1,479,158
預付款項及其他資產	1,764,655	1,098,373
資產分類至持作出售	2,879,601	2,526,133
飛機及部件貿易資產	527,203	827,375
衍生金融資產	61	—
受限制現金	28,551	52,342
現金及現金等價物	5,186,295	3,518,008
資產總額	63,893,393	58,051,980
權益		
股本	74,797	74,797
儲備	2,195,250	1,930,382
保留盈利	2,324,747	2,288,015
本公司股東應佔權益	4,594,794	4,293,194
永久資本證券及其他非控股權益	2,757,330	2,734,993
權益總額	7,352,124	7,028,187
負債		
遞延所得稅負債	1,366,283	1,211,476
借貸	45,065,551	39,764,962
中期票據	1,730,593	1,672,057
債券及融資券	5,286,551	5,410,425
衍生金融負債	—	4,698
應付所得稅	313,841	227,274
應付利息	248,787	355,191
其他負債及應計費用	2,529,663	2,130,504
與分類至持作出售之出售組別直接相關的負債	—	247,206
負債總額	56,541,269	51,023,793
權益及負債總額	63,893,393	58,051,980

管理層討論及分析

1. 業績

截至2026年6月30日止期間，本集團的收入總額為3,905.6百萬港元，較去年同期的2,473.7百萬港元增加1,431.9百萬港元或57.9%。截至2026年6月30日止期間，溢利為207.7百萬港元（截至2025年6月30日止六個月：157.9百萬港元）。截至2026年6月30日止期間，本公司股東應佔溢利為171.4百萬港元（截至2025年6月30日止六個月：140.5百萬港元）。截至2026年6月30日止期間，除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利（「EBITDA」）為2,421.4百萬港元（截至2025年6月30日止六個月：1,976.1百萬港元）。

於2026年6月30日，資產總額為63,893.4百萬港元，較2025年12月31日的58,052.0百萬港元增加5,841.4百萬港元或10.1%。資產增加主要由於本集團機隊規模由2025年12月31日的149架飛機增加至2026年6月30日的163架飛機。

負債總額於2026年6月30日為56,541.3百萬港元，較2025年12月31日的51,023.8百萬港元增加5,517.5百萬港元或10.8%。負債增加主要由於計息債務總額增加5,028.7百萬港元，而此乃由於本集團總機隊規模擴大所致。於2026年6月30日，本集團的計息債務總額為52,082.8百萬港元（2025年12月31日：47,054.1百萬港元）。

1.1 收入總額

截至2026年6月30日止六個月，收入總額為3,905.6百萬港元，較去年同期的2,473.7百萬港元增加1,431.9百萬港元或57.9%。

1.1.1 租賃收入

截至2026年6月30日止六個月，融資租賃及經營租賃的租賃收入總額為1,860.0百萬港元，較截至2025年6月30日止六個月的1,908.1百萬港元減少48.1百萬港元或2.5%。

截至2026年6月30日止六個月，本集團的融資租賃及經營租賃的平均租賃租金收益率分別為6.3%（截至2025年6月30日止六個月：6.8%）及8.6%（截至2025年6月30日止六個月：9.3%）。融資租賃及經營租賃的平均租賃租金收益率按預期年化收取的租賃總額除以飛機賬面淨值計算。本集團的加權平均租賃租金收益率為8.6%（截至2025年6月30日止六個月：9.3%）。平均租賃租金收益率下降主要是由於在截至2026年6月30日止六個月，飛機在首租約到期後轉租及續租所致。

1.1.2 來自飛機交易的淨收入

截至2026年6月30日止六個月，本集團確認出售七架飛機及兩台發動機的收益淨額52.0百萬港元（截至2025年6月30日止六個月：來自出售18架飛機及兩台發動機的收益淨額226.7百萬港元）。出售飛機及發動機的賬面淨值總額為2,973.2百萬港元（截至2025年6月30日止六個月：5,507.5百萬港元）。

管理層討論及分析

1.1.3 其他收入

截至2026年6月30日止六個月，本集團的其他收入如下：

	未經審核		
	截至6月30日止六個月		
	2026年	2025年	變動
	百萬元	百萬元	
政府支持	185.1	66.6	+177.9%
貸款予聯營公司及合營公司的利息收入	37.1	46.0	-19.3%
銀行利息收入	31.9	62.1	-48.6%
來自CAG Bermuda 1 Limited (「 CAG 」)及其 附屬公司(統稱「 CAG集團 」)的資產管 理服務費收入	38.2	4.3	+788.4%
自承租人收取的賠償	861.0	—	不適用
其他	10.8	23.4	-53.8%
總計	1,164.1	202.4	+475.1%

截至2026年6月30日止六個月，政府支持為185.1百萬港元，較截至2025年6月30日止六個月的66.6百萬港元增加118.5百萬港元或177.9%。

截至2026年6月30日止六個月，自承租人收取的賠償(即承租人於租賃屆滿時交還的飛機狀況未符合租賃協議協定之標準而自承租人收取的賠償)為861.0百萬港元。

1.2 開支

1.2.1 利息開支

截至2026年6月30日止六個月，本集團產生利息開支1,010.3百萬港元，較去年同期的1,104.4百萬港元減少94.1百萬港元或8.5%。利息開支減少主要由於以下各項的淨影響：(i)期內機隊規模增加導致銀行及其他借貸增加；及(ii)平均美元有抵押隔夜融資利率由截至2025年6月30日止六個月的4.47%下降至2026年同期的3.78%。期內銀行及其他借貸的平均實際利率為4.65%(截至2025年6月30日止六個月：5.52%)。

管理層討論及分析

若干浮動利率借貸的利息開支已對沖或資本化。下表概述於2026年6月30日未對沖風險的美元利率變動的敏感度測試：

美元利率	影響	
	現金流出 百萬港元	本公司股東 應佔溢利 百萬港元
上升100點子	247	(190)
下降100點子	(247)	190

1.2.2 折舊及減值

有關金額指經營租賃項下的飛機、租賃物業裝修、辦公室設備、辦公大樓、使用權資產及其他資產折舊及減值。截至2026年6月30日止六個月，折舊及減值為883.1百萬港元，較去年同期的683.3百萬港元增加199.8百萬港元或29.2%。此乃主要由於(i)會計估計變更(詳情請參閱本公司日期為2026年8月18日的公告)與(ii)飛機減值撥備的淨影響所致。本集團將密切監察飛機賬面值，並於發生顯示飛機賬面值受到不利影響的事件或情況變動時重新評估飛機賬面金額，並於有需要時作出適當撥備。

1.2.3 其他經營開支

其他經營開支主要指薪金及佣金、與飛機租賃業務有關的專業費用、發動機租賃開支、增值稅附加費及其他稅項、租金及辦公室行政開支。其他經營開支減少乃主要由於發動機租賃開支減少所致。

管理層討論及分析

1.3 其他虧損淨額

	未經審核		
	截至6月30日止六個月		
	2026年	2025年	變動
	百萬港元	百萬港元	
匯兌虧損	(442.2)	(176.3)	+150.8%
貨幣遠期合約的公平值收益	–	16.1	-100.0%
按公平值計入損益的金融資產的			
公平值收益	0.6	0.7	-14.3%
利率掉期的公平值變動	3.2	(6.3)	不適用
對沖失效	–	0.6	-100.0%
出售附屬公司之虧損	(0.1)	(5.2)	-98.1%
總計	(438.5)	(170.4)	+157.3%

以人民幣計值的金融負債淨額產生的匯兌虧損淨額主要由於美元兌人民幣匯率由2025年12月31日的約7.0貶值至2026年6月30日的約6.8。

敏感度測試

於2026年6月30日，本集團面臨具損益影響之匯兌風險的人民幣金融負債淨額為人民幣60億元。人民幣兌美元升值／貶值1%將導致截至2026年6月30日止六個月的除稅前溢利減少／增加69.3百萬港元。

1.4 所得稅開支

截至2026年6月30日止六個月，所得稅為320.2百萬港元，而去年同期則為30.5百萬港元。增加主要由於與收取承租人賠償有關的所得稅開支，以及於去年同期確認遞延稅項資產後所得稅開支的基數偏低。

管理層討論及分析

2. 中期合併資產負債表

2.1 資產

於2026年6月30日，本集團的資產總額為63,893.4百萬港元，較2025年12月31日的58,052.0百萬港元增加5,841.4百萬港元或10.1%。

	未經審核 於2026年 6月30日 百萬港元	經審核 於2025年 12月31日 百萬港元	變動
物業、廠房及設備以及使用權資產 (主要為「經營租賃項下的飛機」)	38,726.0	31,694.0	+22.2%
融資租賃應收款項-淨額 (「融資租賃項下的飛機」)	6,187.6	7,964.9	-22.3%
資產分類至持作出售 (「作出售的經營租賃項下的飛機」)	2,879.6	2,526.1	+14.0%
飛機及部件貿易資產	527.2	827.4	-36.3%
飛機預付款(「PDP」)及與飛機購買相關的 其他預付及應收款項	7,173.2	8,206.5	-12.6%
遞延所得稅資產	160.5	87.7	+83.0%
預付款項及其他資產	1,764.8	1,098.4	+60.7%
於聯營公司及合營公司的投資及向其作出 的貸款	355.8	597.5	-40.5%
按公平值計入損益的金融資產	903.8	1,479.2	-38.9%
受限制現金	28.6	52.3	-45.3%
現金及現金等價物	5,186.3	3,518.0	+47.4%
資產總額	63,893.4	58,052.0	+10.1%

管理層討論及分析

2.1.1 物業、廠房及設備以及使用權資產、融資租賃應收款項－淨額、資產分類至持作出售以及飛機及部件貿易資產

物業、廠房及設備以及使用權資產主要包括分類為經營租賃的飛機成本(扣除其累計折舊及減值)。物業、廠房及設備以及使用權資產的增加主要乃由於本集團經營租賃項下的機隊規模由2025年12月31日的96架飛機增加至2026年6月30日的114架飛機。

融資租賃應收款項淨額指分類為融資租賃的飛機之最低租賃應收款項及其剩餘價值的現值。本集團融資租賃項下的機隊規模由2025年12月31日的43架飛機下降至2026年6月30日的33架飛機。

資產分類至持作出售指於未來十二個月預計出售的資產成本。分類至持作出售的飛機數目由2025年12月31日的8架飛機增加至2026年6月30日的10架飛機。

飛機及部件貿易資產主要指持作貿易的資產成本。分類為飛機及部件貿易資產的飛機數目由2025年12月31日的2架飛機增加至2026年6月30日的6架飛機。

本集團於物業、廠房及設備以及使用權資產、融資租賃應收款項－淨額、資產分類至持作出售以及飛機及部件貿易資產項下的總機隊規模概述如下：

	於2026年 6月30日 自有飛機	於2025年 12月31日 自有飛機
物業、廠房及設備以及使用權資產(經營租賃)	114	96
融資租賃應收款項－淨額(融資租賃)	33	43
資產分類至持作出售(經營租賃)	10	8
飛機及部件貿易資產	6	2
總計	163	149

本集團於物業、廠房及設備以及使用權資產、融資租賃應收款項－淨額、資產分類至持作出售以及飛機及部件貿易資產項下的總機隊規模由2025年12月31日的149架飛機增加至2026年6月30日的163架飛機。

於2026年6月30日，飛機的總賬面淨值為48,258.4百萬港元(2025年12月31日：42,293.0百萬港元)。

管理層討論及分析

2.1.2 飛機組合

按飛機數量劃分的飛機組合如下：

	於2026年 6月30日 自有飛機	於2025年 12月31日 自有飛機	於2025年 6月30日 自有飛機
飛機類型			
空客A320 CEO系列	72	64	67
空客A320 NEO系列	55	51	50
空客A330 CEO系列	12	11	12
波音B737 NG系列	15	15	15
波音B737 MAX系列	2	2	2
波音B787	2	1	1
中國商飛C909	5	5	4
總計	163	149	151 ^(附註)

附註：包括於2025年6月30日仍於俄羅斯的一架飛機。

2.1.3 PDP及與飛機購買相關的其他預付及應收款項

PDP及與飛機購買相關的其他預付及應收款項主要指就購買訂單簿的飛機向飛機製造商作出的PDP。

管理層討論及分析

2.2 負債

於2026年6月30日，本集團的負債總額為56,541.3百萬港元，較2025年12月31日的51,023.8百萬港元增加5,517.5百萬港元或10.8%。

分析如下：

	未經審核 於2026年 6月30日 百萬港元	經審核 於2025年 12月31日 百萬港元	變動
借貸	45,065.6	39,765.0	+13.3%
債券及融資券	5,286.6	5,410.4	-2.3%
中期票據	1,730.6	1,672.1	+3.5%
借貸(列入與分類至持作出售之出售組 別直接相關的負債)	—	206.6	-100.0%
計息債務總額	52,082.8	47,054.1	+10.7%
遞延所得稅負債	1,366.3	1,211.5	+12.8%
應付利息	248.8	355.2	-30.0%
應付所得稅	313.8	227.2	+38.1%
衍生金融負債	—	4.7	-100.0%
其他負債及應計費用	2,529.6	2,171.1	+16.5%
負債總額	56,541.3	51,023.8	+10.8%

管理層討論及分析

2.2.1 借貸

借貸分析如下：

	未經審核 於2026年 6月30日 百萬港元	經審核 於2025年 12月31日 百萬港元	變動
銀行及其他借貸			
飛機購買融資的銀行及其他借貸	26,067.8	18,977.2	+37.4%
PDP融資	4,822.3	4,796.7	+0.5%
其他銀行借貸	13,611.8	12,884.2	+5.6%
	44,501.9	36,658.1	+21.4%
其他借貸			
來自信託計劃的借貸	563.7	3,106.9	-81.9%
借貸總額	45,065.6	39,765.0	+13.3%

借貸總額由2025年12月31日的39,765.0百萬港元增加至2026年6月30日的45,065.6百萬港元，增加5,300.6百萬港元或13.3%，乃主要由於以下各項的影響：(i)機隊規模由2025年12月31日的149架飛機增加至2026年6月30日的163架飛機，導致飛機購買融資的銀行及其他借貸增加7,090.6百萬港元；(ii)PDP融資增加25.6百萬港元；及(iii)其他銀行借貸增加727.6百萬港元。

管理層討論及分析

2.2.2 債券及融資券

下表概述本集團發行的高級無抵押美元債券以及人民幣債券及融資券：

發行日期	年期	到期日	每年 票面息率	未償還本金額 (百萬元)	賬面值 (百萬元)	附註
2025年8月	三年	2028年8月	6.00%	160.0(美元)	1,247.8	(a)
2023年11月	三年	2026年11月	3.58%	500.0(人民幣)	577.4	(b)
2025年2月	五年	2030年2月	2.38%	1,500.0(人民幣)	1,730.7	(b)
2026年4月	五年	2031年4月	2.25%	1,500.0(人民幣)	1,730.7	(b)
				3,500.0(人民幣)	4,038.8	
於2026年6月30日的債券及融資券總額					5,286.6	
於2025年12月31日的債券及融資券總額					5,410.4	

債券及融資券由2025年12月31日的5,410.4百萬港元減少至2026年6月30日的5,286.6百萬港元，主要是由於到期償還35.0百萬美元債券。

附註：

(a) 該等債券於香港聯合交易所有限公司上市。

(b) 該等債券於上海證券交易所上市。

2.2.3 中期票據

下表概述本集團發行的高級無抵押中期票據：

發行日期	年期	到期日	每年 票面息率	未償還 本金額 (人民幣百萬元)	賬面值 (百萬元)
2024年4月	三年	2027年4月	2.75%	300.0	346.1
2024年4月	五年	2029年4月	3.30%	1,200.0	1,384.5
於2026年6月30日的中期票據總額				1,500.0	1,730.6
於2025年12月31日的中期票據總額					1,672.1

中期票據餘額保持穩定。

管理層討論及分析

3. 資本管理

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

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

截至2026年6月30日止六個月，管理資本的目標、政策及程序大致維持不變。本集團充分利用資本槓桿配合飛機交付。

本集團透過負債比率及債務與權益比率監察資本狀況：

	未經審核 於2026年 6月30日 百萬港元	經審核 於2025年 12月31日 百萬港元	變動
計息債務(列入負債總額)	52,082.8	47,054.1	+10.7%
負債總額	56,541.3	51,023.8	+10.8%
資產總額	63,893.4	58,052.0	+10.1%
權益總額	7,352.1	7,028.2	+4.6%
負債比率	81.5%	81.1%	+0.4個百分點
資產負債比率	88.5%	87.9%	+0.6個百分點
計息債務與權益比率	7.1:1	6.7:1	+6.0%

4. 人力資源

於2026年6月30日，本集團共有員工173名(2025年6月30日：175名)。截至2026年6月30日止六個月，僱員薪酬總額為80.9百萬港元(截至2025年6月30日止六個月：94.2百萬港元)。

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

管理層討論及分析

5. 合約責任、或然負債及資本承擔

5.1 或然負債

於2026年6月30日，本集團為聯營公司及合營公司若干銀行借貸292.8百萬港元的擔保人(2025年12月31日：300.0百萬港元)。

5.2 資本承擔及合資格飛機租賃活動

董事會確認，本公司作為上市公司，活躍於日常及一般業務過程中以飛機租賃為主要業務與飛機營運商進行交易，故本公司為合資格飛機出租商(定義見聯交所證券上市規則(「上市規則」))。根據上市規則，購買或出售飛機為合資格飛機租賃活動。

於2026年6月30日，本集團的資本承擔為購買飛機承擔，金額為489億港元(2025年12月31日：510億港元)，此金額以已訂約購買及交付的估計飛機購買總價扣除已付PDP計算。

於2026年6月30日，本集團訂單簿達123架飛機，其中包括98架空客A320系列飛機及25架中國商飛C909飛機。

於回顧期間，本集團完成交付23架飛機，包括向CAG集團(本集團的投資平台)購買16架飛機。

於回顧期間，本集團完成出售9架飛機。

一般資料

權益披露

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

於2026年6月30日，本公司董事(「董事」)及最高行政人員於本公司及／或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》(「《證券及期貨條例》」)第XV部)的本公司股份(「股份」)、相關股份及／或融資券(視情況而定)中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之權益及淡倉(包括根據《證券及期貨條例》有關條文其被當作或視為擁有之權益及淡倉)，或記載於本公司根據《證券及期貨條例》第352條須存置之登記冊內之權益及淡倉，或根據聯交所證券上市規則(「《上市規則》」)附錄C3所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」)須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	身份	所持股份(L) ⁽¹⁾		佔已發行股份 概約百分比 ⁽²⁾
		所持股份／ 相關股份數目	總權益	
潘浩文	受控制法團權益 實益擁有人	185,827,261 ⁽³⁾ 600,000	186,427,261	24.92%

一般資料

權益披露(續)

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

附註：

- (1) 字母「L」指該實體／人士於證券的好倉。
- (2) 按於2026年6月30日的已發行股份747,974,981股計算。
- (3) 根據《證券及期貨條例》，潘浩文先生被視為透過以下方式於185,827,261股股份中擁有權益：
 - (a) 176,496,672股股份由本公司一名主要股東富泰資產管理有限公司持有，該公司由Capella Capital Limited全資擁有，而Capella Capital Limited則分別由吳亦玲女士擁有50%及潘浩文先生擁有50%；及
 - (b) 9,330,589股股份由潘浩文先生全資擁有的Equal Honour Holdings Limited持有。

除上文披露者外，於2026年6月30日，董事或本公司最高行政人員概無於本公司及／或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的任何股份、相關股份及／或融資券(視情況而定)中擁有：i) 根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉(包括根據《證券及期貨條例》有關條文其被當作或視為擁有之任何權益及淡倉)；或ii) 記入本公司根據《證券及期貨條例》第352條須存置之權益登記冊內之任何權益或淡倉；或iii) 根據《標準守則》知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

董事購買股份或融資券的安排

除本中期報告披露者外，於截至2026年6月30日止六個月內任何時間任何董事或彼等各自的配偶或未滿18歲的子女概無獲授任何權利可透過購入本公司股份或融資券而獲取利益，彼等亦無行使任何該等權利。此外，本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司亦無訂立任何安排，致使董事可從任何其他法人團體取得該等權利。

一般資料

權益披露(續)

主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

根據董事於2026年6月30日所得資料(包括從聯交所網站所得該等資料)或就彼等所知,於2026年6月30日,以下實體及/或人士於股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部之規定須向本公司披露或記載於本公司根據《證券及期貨條例》第336條須存置之登記冊內或已另行知會本公司的權益或淡倉:

股東名稱	身份	所持股份數目(L) ⁽¹⁾		佔已發行股份 概約百分比 ⁽²⁾
		所持股份/ 相關股份數目	總權益	
光控航空投資控股有限公司 (「光控航空投資」)	實益擁有人	244,065,373 ⁽³⁾	244,065,373	32.63%
中國光大控股有限公司 (「光大控股」)	受控制法團權益	283,417,693 ⁽³⁾	283,417,693	37.89%
中國光大集團有限公司 (「光大香港」)	受控制法團權益	283,417,693 ⁽⁴⁾	283,417,693	37.89%
中國光大集團股份公司 (「光大集團」)	受控制法團權益	283,417,693 ⁽⁵⁾	283,417,693	37.89%
中央匯金投資有限責任公司 (「中央匯金」)	受控制法團權益	283,417,693 ⁽⁵⁾	283,417,693	37.89%
富泰資產管理有限公司 (「富泰資產」)	實益擁有人	176,496,672 ⁽⁶⁾	176,496,672	23.60%
Capella Capital Limited (「Capella」)	受控制法團權益	176,496,672 ⁽⁶⁾	176,496,672	23.60%
潘浩文	受控制法團權益	185,827,261 ^{(7) & (8)}	—	—
	實益擁有人	600,000	186,427,261	24.92%
吳亦玲	受控制法團權益	176,496,672 ⁽⁷⁾	—	—
	實益擁有人	7,500,000	183,996,672	24.60%

一般資料

權益披露(續)

主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉(續)

附註：

- (1) 字母「L」指該實體／人士於證券的好倉。
- (2) 按於2026年6月30日的已發行股份747,974,981股計算。
- (3) 根據《證券及期貨條例》，光大控股被視為於光控航空投資及中國光大財務投資有限公司分別持有的244,065,373股及39,352,320股股份中擁有權益，而光控航空投資及中國光大財務投資有限公司均由光大控股全資擁有。
- (4) 光大控股分別由Honorich Holdings Limited擁有49.38%及光大投資管理有限公司擁有0.36%，而Honorich Holdings Limited及光大投資管理有限公司均由光大香港全資擁有。因此，光大香港間接持有光大控股股東大會逾三分之一的投票權。因此，根據《證券及期貨條例》，光大香港被視為於上文附註(3)所述全部股份中擁有權益。
- (5) 中央匯金持有光大集團63.16%權益，而光大集團持有光大香港100%權益。因此，根據《證券及期貨條例》，光大集團及中央匯金被視為於上文附註(3)及附註(4)所述全部股份中擁有權益。
- (6) 富泰資產由Capella全資擁有。因此，Capella被視為於富泰資產所持全部股份中擁有權益。
- (7) Capella分別由吳亦玲女士擁有50%及潘浩文先生擁有50%。因此，根據《證券及期貨條例》，潘浩文先生及吳亦玲女士被視為於上文附註(6)所述全部股份中擁有權益。
- (8) 根據《證券及期貨條例》，潘浩文先生被視為透過以下方式於185,827,261股股份中擁有權益：
 - (a) 176,496,672股股份由本公司一名主要股東富泰資產持有，該公司由Capella Capital Limited全資擁有，而Capella Capital Limited則由吳亦玲女士及潘浩文先生分別擁有50%及50%；及
 - (b) 9,330,589股股份由潘浩文先生全資擁有的Equal Honour Holdings Limited持有。

除上文披露者外，於2026年6月30日，董事並不知悉任何人士(董事或本公司最高行政人員除外)於股份或相關股份中擁有須根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部的條文向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接於附帶權利可在一切情況下於本公司股東大會表決，面值5%或以上的任何類別股本擁有權益。

一般資料

企業管治

遵守《企業管治守則》

董事會致力實現並維持高水平的企業管治，並將企業管治常規適當地應用在本集團業務運作及增長上，強調優質的董事會、對所有持份者負責、開放的溝通及公平的披露。本公司堅信，良好而穩健的企業管治架構對於本公司的成功增長及股東價值的提升至關重要。

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

截至2026年6月30日止六個月，本公司已遵守《企業管治守則》第二部所載的全部守則條文。

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

董事的證券交易

本公司已採納《標準守則》作為其董事進行證券交易之行為守則。本公司作出具體查詢後，全體董事確認彼等於截至2026年6月30日止六個月已就證券交易遵守《標準守則》所載之規定準則。

一般資料

董事委員會

審核委員會

董事會於2013年9月成立審核委員會，並遵照《上市規則》第3.21條及《企業管治守則》第二部分第D.3段之原則及守則條文訂明書面職權範圍，而有關職權範圍已於聯交所及本公司網站登載。審核委員會的主要職責包括但不限於考慮委任、續任及撤換外聘核數師並向董事會提供建議、審閱及監督本集團的財務匯報程序、內部審核職能、內部監控及風險管理系統，並向董事會提出建議及意見。於本中期報告日期，審核委員會由三名成員組成，即范駿華先生，太平紳士(主席)、洪雯博士及陳正先生(於2026年3月24日獲委任)，彼等均為獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)。審核委員會主席具備適當專業資格及會計或相關財務管理專長。

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

- 審閱本集團截至2025年12月31日止年度經審核合併財務報表及本集團截至2026年6月30日止六個月的未經審核簡明合併財務資料；
- 於開始審核前，與德勤討論審核及報告責任的性質及範圍；
- 就建議續聘德勤及審批德勤薪酬及委聘條款向董事會作出推薦建議；及
- 檢討本公司之財務監控、內部監控及風險管理系統以及內部審核職能的成效。

審核委員會信納，截至2026年6月30日止六個月的未經審核簡明合併財務資料根據適用會計準則編製，並中肯地呈列本集團回顧期間的財務狀況及業績。

一般資料

董事委員會(續)

薪酬委員會

董事會於2013年9月成立薪酬委員會，並遵照《上市規則》第3.25條及《企業管治守則》第二部分第E.1段之原則及守則條文訂明書面職權範圍，而有關職權範圍已於聯交所及本公司網站登載。薪酬委員會的主要職責包括但不限於定期監察全體董事及高級管理層的薪酬政策，確保其薪酬及待遇處於合適水平。於本中期報告日期，薪酬委員會由五名成員組成，即洪雯博士(主席)、范駿華先生，太平紳士及陳正先生(於2026年3月24日獲委任)(均為獨立非執行董事)；潘劍云先生(非執行董事)；以及潘浩文先生(執行董事及本公司首席執行官)。

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

提名委員會

董事會於2013年9月成立提名委員會，並遵照《企業管治守則》第二部分第B.3段之原則及守則條文訂明書面職權範圍，而有關職權範圍已於聯交所及本公司網站登載。提名委員會的主要職責包括但不限於挑選及建議合適候選人擔任董事、檢討董事會的架構、規模及組成以及評核獨立非執行董事之獨立性。於本中期報告日期，提名委員會由三名成員組成，即陳正先生(主席)(於2026年3月24日獲委任)、范駿華先生，太平紳士及洪雯博士，彼等均為獨立非執行董事。

於回顧期間，提名委員會已審閱董事會多元化政策(涵蓋董事會架構、規模及組成)、評核獨立非執行董事之獨立性以及就委任一名新董事及重選董事向董事會提出建議。

一般資料

其他資料

根據《上市規則》第13.51B(1)條有關董事資料之變更

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

非執行董事安雪松先生於2026年2月27日獲委任為光大證券股份有限公司(股份代號：601788.SH、6178.HK)之非執行董事。彼於2026年6月17日辭任英利國際置業股份有限公司(股份代號：5DM.SGX)之非執行非獨立董事。

非執行董事潘劍云先生已辭任本公司全資附屬公司中飛租融資租賃有限公司之主席，自2026年1月13日起生效，並已辭任國際飛機再循環有限公司之主席，自2026年1月5日起生效。

獨立非執行董事范駿華先生，太平紳士自2026年1月1日起當選為香港特別行政區第八屆立法會議員。彼於2026年7月1日獲委任為中遠海運控股股份有限公司(股份代號：1919)之獨立非執行董事。彼已辭任南旋控股有限公司(股份代號：1982)之獨立非執行董事，自2026年3月31日起生效。

潘浩文先生(本公司執行董事及首席執行官)的基本薪金已由2026年4月1日起調整至每年1,938,000港元。

李國輝先生(本公司執行董事、首席財務官及首席策略官)的基本薪金已由2026年4月1日起調整至每年3,840,000港元。

根據彼之委任函，陳正先生(獨立非執行董事、提名委員會主席以及審核委員會及薪酬委員會各自之成員)有權享有每年380,000港元的董事袍金(包括200,000港元的董事袍金、80,000港元的審核委員會成員袍金、50,000港元的薪酬委員會成員袍金及50,000港元的提名委員會主席袍金)，並就本公司每次董事會會議、委員會會議及股東大會享有會議津貼5,000港元(此乃經參考彼於本公司的職務及職責，以及當前市況後釐定)，自2026年5月29日起生效。

一般資料

其他資料(續)

根據《上市規則》第13.51B(1)條有關董事資料之變更(續)

董事之最新履歷已登載於本公司網站。

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

董事及其各自於本公司董事委員會之角色的其他變更已分別於本公司日期為2026年3月24日及2026年5月29日的公告以及本公司日期為2026年4月24日的通函中披露。

回顧期後事項

除本中期報告所披露者外，於本中期報告日期，概無2026年6月30日後會對本集團經營及財務表現造成重大影響的重大事項。

公眾持股量

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

中期股息

董事會已向於2026年9月11日(星期五)名列本公司股東名冊(「股東名冊」)的股東宣派截至2026年6月30日止六個月的中期股息每股0.14港元(2025年中期股息：每股0.12港元)。建議2026年中期股息將以現金支付，而股東可選擇根據以股代息計劃(「以股代息計劃」)以新股份代替現金收取建議2026年中期股息的全部或部分股息，股東可選擇以認購價折讓4%認購股份。以股代息計劃須待聯交所批准據此將予發行之新股份上市及買賣，方可作實。

一份載有以股代息計劃詳情之通函將於2026年9月連同選擇以股代息之表格寄發予股東。有關建議2026年中期股息之現金股息支票及／或代息股份之正式股票證書預期將於2026年11月11日或前後寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定股東收取中期股息的資格，本公司將根據以下時間表暫停辦理股份過戶登記手續：

- | | | |
|-----|-------------------|--|
| (a) | 交回股份過戶文件以作登記的最後時限 | 2026年9月8日(星期二)
下午4時30分 |
| (b) | 暫停辦理股份過戶登記手續 | 2026年9月9日(星期三)至
2026年9月11日(星期五)
(包括首尾兩天) |
| (c) | 記錄日期 | 2026年9月11日(星期五) |

一般資料

其他資料(續)

暫停辦理股份過戶登記手續(續)

於上述暫停辦理期間將不會進行股份過戶登記手續。為確保符合資格獲派中期股息，所有已填妥的過戶表格連同有關股票必須於上述的最後時限前送交本公司之香港股份登記及過戶分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓以辦理登記手續。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於2023年6月，本集團發行3年期人民幣15億元公司債券，票面年息率為3.85%。該等債券於上海證券交易所上市。該等債券已於本中期期間到期時悉數償還。詳情請參閱本報告「債券及融資券」一節。

除上文所披露者外，截至2026年6月30日止六個月，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營公司

截至2026年6月30日止六個月，本集團並無重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營公司。

重大投資

於2026年6月30日，本集團並無任何佔本集團總資產5%以上的重大投資。除本中期報告所披露者外，於2026年6月30日，董事會並無授權收購或添置重大投資或資本資產。

承董事會命

中國飛機租賃集團控股有限公司

潘浩文

執行董事兼首席執行官

香港，2026年8月25日

中期簡明合併財務資料的審閱報告

Deloitte.

德勤

致中國飛機租賃集團控股有限公司董事會

引言

我們已審閱中國飛機租賃集團控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司列載於第34至86頁的中期簡明合併財務資料，此中期財務資料包括於2026年6月30日的中期合併資產負債表與截至該日止六個月期間的相關中期合併收益表、中期合併全面收益表、中期合併權益變動表 and 中期合併現金流量表，以及中期簡明合併財務資料附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，編製中期財務資料報告必須符合其相關規定及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號擬備及列報該等中期簡明合併財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該中期簡明合併財務資料作出結論，並根據我們已協定的聘用條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，而不作其他用途。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

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

中期簡明合併財務資料的審閱報告

結 論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信 貴集團的中期簡明合併財務資料未有在各重大方面根據香港會計準則第34號擬備。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2026年8月25日

中期合併資產負債表

	附註	於2026年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千港元 (經審核)
資產			
物業、廠房及設備以及使用權資產	6	38,726,034	31,694,025
飛機預付款(「PDP」)及與飛機購買相關的其他預付及應收款項	10(a)	7,173,193	8,206,488
於聯營公司及合營公司的投資及向其作出的貸款	7	355,823	597,444
融資租賃應收款項－淨額	8	6,187,615	7,964,898
遞延所得稅資產	15	160,516	87,736
按公平值計入損益的金融資產	9	903,846	1,479,158
預付款項及其他資產	10(b)	1,764,655	1,098,373
資產分類至持作出售	11	2,879,601	2,526,133
飛機及部件貿易資產		527,203	827,375
衍生金融資產	19	61	—
受限制現金		28,551	52,342
現金及現金等價物		5,186,295	3,518,008
資產總額		63,893,393	58,051,980
權益			
股本	12	74,797	74,797
儲備	13	2,195,250	1,930,382
保留盈利		2,324,747	2,288,015
本公司股東應佔權益		4,594,794	4,293,194
永久資本證券及其他非控股權益	14	2,757,330	2,734,993
權益總額		7,352,124	7,028,187
負債			
遞延所得稅負債	15	1,366,283	1,211,476
借貸	16	45,065,551	39,764,962
中期票據	17	1,730,593	1,672,057
債券及融資券	18	5,286,551	5,410,425
衍生金融負債	19	—	4,698
應付所得稅		313,841	227,274
應付利息		248,787	355,191
其他負債及應計費用	20	2,529,663	2,130,504
與分類至持作出售之出售組別直接相關的負債	11	—	247,206
負債總額		56,541,269	51,023,793
權益及負債總額		63,893,393	58,051,980

此中期簡明合併財務資料已於2026年8月25日獲董事會批准並由下列人士代表簽署。

潘浩文
董事

李國輝
董事

中期合併收益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2026年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
收入及收益總額			
租賃收入	21	1,860,038	1,908,112
飛機及部件貿易收入	21	829,404	136,429
其他經營收益			
來自飛機交易的淨收入	22	52,012	226,682
其他收入	23	1,164,144	202,434
		1,216,156	429,116
		3,905,598	2,473,657
開支			
飛機及部件貿易成本		(820,402)	(68,432)
利息開支	24	(1,010,329)	(1,104,362)
折舊及減值	6	(883,145)	(683,313)
(預期信貸虧損)/預期信貸虧損撥回		(3,890)	7,805
其他經營開支	25	(227,706)	(267,377)
		(2,945,472)	(2,115,679)
分佔聯營公司及合營公司的業績		6,293	799
其他虧損淨額	26	(438,502)	(170,381)
除所得稅前溢利		527,917	188,396
所得稅開支	27	(320,237)	(30,529)
期內溢利		207,680	157,867
以下人士應佔溢利			
本公司股東		171,367	140,526
永久資本證券之持有人及其他非控股權益		36,313	17,341
		207,680	157,867
本公司股東應佔溢利的每股盈利(以每股港元列示)			
- 每股基本盈利	28(a)	0.229	0.189
- 每股攤薄盈利	28(b)	不適用	0.189

中期合併全面收益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2026年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
期內溢利		207,680	157,867
期內其他全面收益／(虧損)：			
其後或會重新分類至損益的項目			
現金流對沖	19	—	(6,347)
貨幣換算差額		264,868	(48,070)
		264,868	(54,417)
其後將不會重新分類至損益的項目			
非控股權益應佔貨幣換算差額		229	(2,260)
期內其他全面收益／(虧損)總額，經扣除稅項		265,097	(56,677)
期內全面收益總額		472,777	101,190
以下人士應佔全面收益總額			
本公司股東		436,235	86,109
永久資本證券之持有人及其他非控股權益		36,542	15,081
		472,777	101,190

中期合併權益變動表

	本公司股東應佔				永久資本證券之持有人及 其他非控股權益應佔			
	股本 千港元	儲備 千港元	保留盈利 千港元	總額 千港元	永久 資本證券 之持有人 千港元	其他 非控股 權益 千港元	總額 千港元	權益總額 千港元
於2026年1月1日結餘(經審核)	74,797	1,930,382	2,288,015	4,293,194	2,756,656	(21,663)	2,734,993	7,028,187
全面收益								
期內溢利/(虧損)	-	-	171,367	171,367	36,816	(503)	36,313	207,680
其他全面收益								
貨幣換算差額	-	264,868	-	264,868	-	229	229	265,097
全面收益/(虧損)總額	-	264,868	171,367	436,235	36,816	(274)	36,542	472,777
與股東及非控股權益交易								
股息(附註29)	-	-	(134,635)	(134,635)	-	-	-	(134,635)
分配永久資本證券的股息(附註14(a))	-	-	-	-	(14,205)	-	(14,205)	(14,205)
與股東及非控股權益交易總額	-	-	(134,635)	(134,635)	(14,205)	-	(14,205)	(148,840)
於2026年6月30日結餘(未經審核)	74,797	2,195,250	2,324,747	4,594,794	2,779,267	(21,937)	2,757,330	7,352,124
於2025年1月1日結餘(經審核)	74,465	1,986,750	2,168,242	4,229,457	1,111,899	(13,159)	1,098,740	5,328,197
全面收益								
期內溢利	-	-	140,526	140,526	16,849	492	17,341	157,867
其他全面虧損								
現金流對沖(附註19)	-	(6,347)	-	(6,347)	-	-	-	(6,347)
貨幣換算差額	-	(48,070)	-	(48,070)	-	(2,260)	(2,260)	(50,330)
全面(虧損)/收益總額	-	(54,417)	140,526	86,109	16,849	(1,768)	15,081	101,190
與股東及非控股權益交易								
股息	-	-	(134,037)	(134,037)	-	-	-	(134,037)
發行永久資本證券(附註14(a))	-	-	-	-	530,628	-	530,628	530,628
購股權計劃：								
- 購股權失效(附註13(a))	-	(5,034)	5,034	-	-	-	-	-
出售一間附屬公司	-	-	-	-	-	(290)	(290)	(290)
與股東及非控股權益交易總額	-	(5,034)	(129,003)	(134,037)	530,628	(290)	530,338	396,301
於2025年6月30日結餘(未經審核)	74,465	1,927,299	2,179,765	4,181,529	1,659,376	(15,217)	1,644,159	5,825,688

中期合併現金流量表

		截至6月30日止六個月	
		2026年	2025年
		千港元	千港元
		(未經審核)	(未經審核)
附註			
來自經營活動的現金流量			
除所得稅前溢利		527,917	188,396
就以下項目作調整：			
- 折舊及減值	6	883,145	683,313
- 來自飛機交易的淨收入	22	(52,012)	(226,682)
- 預期信貸虧損／(預期信貸虧損撥回)		3,890	(7,805)
- 利息開支	24	1,010,329	1,104,362
- 未變現匯兌虧損		377,527	160,540
- 對沖失效以及利率掉期及貨幣遠期合約的公平值變動	19	(3,189)	(10,373)
- 出售附屬公司之虧損		32	5,164
- 分佔聯營公司及合營公司的業績		(6,293)	(799)
- 利息收入	23	(69,067)	(108,114)
- 按公平值計入損益的金融資產公平值收益	26	(581)	(661)
		2,671,698	1,787,341
營運資金變動：			
- 融資租賃應收款項－淨額		(225,624)	(293,801)
- 預付款項及其他資產		1,182	(24,547)
- 飛機及部件貿易資產		770,384	576
- 其他負債及應計費用		(307,612)	(242,962)
經營所產生現金		2,910,028	1,226,607
已付所得稅		(210,389)	(146,034)
經營活動所產生現金流量淨額		2,699,639	1,080,573
來自投資活動的現金流量			
購買物業、廠房及設備		(3,391,197)	(4,397,610)
出售飛機的所得款項		1,963,254	5,739,384
支付PDP及購買飛機預付款項		(1,087,452)	(1,480,418)
退回PDP		2,011,702	1,564,791
已收利息		62,995	89,730
按公平值計入損益的金融資產的投資		-	(607)
收購附屬公司付款淨額	30(c)	(4,536,444)	-
出售附屬公司所得款項／(付款)淨額		889,133	(932)
於一間合營公司的投資		-	(3,896)
與向聯營公司及合營公司作出的貸款有關的付款		(103,294)	(290,614)
聯營公司及合營公司償還貸款		363,608	159,677
支付其他資產款項		(368,933)	-
投資活動(所用)／所產生現金流量淨額		(4,196,628)	1,379,505

中期合併現金流量表

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
來自融資活動的現金流量		
借貸所得款項	19,312,766	13,750,380
發行債券及融資券，扣除交易成本	1,705,936	1,610,550
償還借貸	(14,632,561)	(14,701,076)
償還債券及融資券，包括交易成本	(1,983,802)	(1,288,439)
償還中期票據，包括交易成本	—	(11,513)
償還租賃負債	(11,390)	(5,555)
就衍生金融工具(支付)／收取的利息	(1,594)	7,061
就借貸、票據以及債券及融資券支付的利息	(1,288,879)	(1,320,015)
結算衍生金融工具支付款項	—	(218,555)
就借貸存入的受限制現金	(90,911)	(5,381)
就借貸釋放的受限制現金	115,045	40,592
就衍生金融工具存入的受限制現金	—	(23,573)
就衍生金融工具釋放的受限制現金	—	227,783
發行永久資本證券，扣除交易成本	—	530,628
向永久資本證券持有人派付股息	(14,205)	—
融資活動所產生／(所用)現金流量淨額	3,110,405	(1,407,113)
現金及現金等價物增加淨額	1,613,416	1,052,965
期初的現金及現金等價物	3,518,008	3,778,318
現金及現金等價物貨幣換算差額	54,871	52,903
期末的現金及現金等價物	5,186,295	4,884,186

中期簡明合併財務資料附註

1. 本集團的一般資料

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

本公司為一家投資控股公司，其附屬公司主要從事飛機租賃業務。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)及於全球其他國家或地區營運。本集團是領先的飛機全產業鏈解決方案供應商。業務範疇包括飛機租賃、購後租回、飛機資產包交易和資產管理等常規業務，亦涵蓋機隊規劃、機隊升級、飛機維護、維修及大修、飛機拆解再循環、及航材銷售等的增值服務。

除另有說明外，截至2026年6月30日止六個月的中期簡明合併財務資料(「中期財務資料」)以港元(「港元」)呈列。

2. 編製基準

中期財務資料乃根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。中期財務資料應與本集團截至2025年12月31日止年度的合併財務報表一併閱讀，該等財務報表乃根據香港財務報告會計準則編製，並列入本公司2025年年報內。

持續經營

於2026年6月30日，本集團之流動負債超出其流動資產3,646.0百萬港元。於2026年6月30日，本集團之資本承擔總額為48,895.5百萬港元(與購買飛機有關，並將於未來數年分階段交付，直至2033年底完成交付)。資本承擔總額中，預計17,891.8百萬港元將根據與原設備製造商(「原設備製造商」)目前之交付時間表及預期交付時間表於一年內產生及支付。本集團將透過本集團之內部資源、可用及額外銀行融資及飛機項目貸款(其通常僅可於臨近交付飛機前獲相關銀行確認)以支付該等資本承擔。於2026年6月30日，本集團之現金及現金等價物為5,186.3百萬港元。

中期簡明合併財務資料附註

2. 編製基準 (續)

持續經營 (續)

本集團將須確保在可見將來取得大量資金，以為合約及其他安排項下之財務責任及資本開支提供資金。在評估本集團在2026年6月30日起計不少於十二個月期間是否有足夠的營運資金以滿足其現時需求時，董事已對本集團的資金流動性及其可用的融資來源作出審慎而周詳的考慮。董事已就評估目的計及以下計劃及措施：

- 新飛機項目貸款主要用於支付飛機購買成本餘額及償還於交付飛機時到期的PDP融資。有關飛機項目貸款將通常於交付相關飛機前由銀行確認。視乎財務狀況及銀行審批進度，本集團有時以內部資源或短期過橋融資為新飛機提供資金。隨後，本集團可能透過新飛機項目貸款為該等飛機尋求再融資。於截至2026年6月30日止六個月，本集團已從若干境內外銀行及金融機構提取33個飛機項目貸款融資，總金額達11,647.0百萬港元。本集團將繼續不時安排飛機項目貸款融資。根據過往的經驗及行業慣例，董事認為，本集團將能夠於自2026年6月30日起計未來十二個月在需要時獲得必要的飛機項目貸款。
- 根據相關飛機購買協議，自2026年6月30日起計未來十二個月的PDP的計劃付款為4,603.2百萬港元。

有關於2026年6月30日起計未來十二個月的PDP計劃付款以及償還於此期間屆滿的已動用PDP融資，若干款項將會以於飛機交付及償還相關PDP融資後可動用的PDP融資額度支付。於2026年6月30日，本集團已獲銀行提供最高8,408.1百萬港元PDP融資額度，以支付自2026年6月30日起計未來十二個月預測已承諾PDP付款。透過該等融資、本集團的內部資源及／或從其他融資渠道獲得的融資，本集團將會能夠滿足自2026年6月30日起計未來十二個月的已承諾PDP付款以及於到期時償還的PDP融資的資金需求。

- 於2026年6月30日，本集團的營運資金貸款及循環貸款融資為24,597.7百萬港元，其中13,797.2百萬港元已動用。董事有信心本集團可於需要時提取餘下未動用貸款融資10,800.5百萬港元，並將能夠重續絕大部分現有循環融資及進一步獲得新的營運資金貸款融資。本集團亦已開展向若干銀行取得新的營運資金貸款及重續營運資金貸款融資的程序。
- 本集團亦正尋求其他融資來源，包括發行債券及中期票據，以及其他債務及資本融資。於2026年4月，本集團於中國發行人民幣15億元的五年期公司債券。本集團將持續審視市場情況並會於需要時發行額外的人民幣中期票據、人民幣債券及美元債券。根據本集團的信用狀況、發行類似債務工具的成功往績，董事有信心本集團將能夠發行相關債務工具，並於需要時獲得所需融資。

中期簡明合併財務資料附註

2. 編製基準 (續)

持續經營 (續)

- 本集團通過成立及管理航空相關基金及合營公司，貫徹其輕資產業務模式的多方面發展，同時建立買家網絡，該等買家將購買其飛機組合中的飛機。本集團會繼續於日常業務過程中擴展其資產包交易業務。於2026年6月30日，本集團已簽訂意向函或買賣協議以出售10架飛機，並計劃於2026年6月30日起計未來十二個月出售。根據本集團過往年度於飛機資產包交易方面的經驗，董事有信心自2026年6月30日起計未來十二個月內完成預定飛機的出售，以及於預期時間表收回出售所得款項。

董事認為，在無不可預見的情況下，並經計及本集團的內部資源、由其業務營運產生的現金流、現有及新銀行融資持續可用性、成功執行其從銀行及金融機構取得飛機項目貸款的計劃、成功發行債務工具及按計劃成功出售飛機後，本集團擁有充足的營運資金應付其自2026年6月30日起計未來十二個月之現時需求。因此，董事認為本集團將能夠持續經營，並已按持續經營基準編製中期財務資料。

3. 會計政策

編製此截至2026年6月30日止六個月的中期財務資料所採用的會計政策及計算方法與編製本集團截至2025年12月31日止年度的年度合併財務報表所依循者貫徹一致。

應用香港財務報告準則會計準則修訂本

就編製本集團的中期財務資料而言，本集團已於本中期期間首次應用以下由香港會計師公會所頒佈並於本集團自2026年1月1日開始的年度期間強制生效的香港財務報告準則會計準則的修訂本：

香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具的分類及計量之修訂
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	涉及依賴自然能源生產電力的合約
香港財務報告會計準則(修訂本)	香港財務報告會計準則的年度改進—第11冊

於本中期期間應用香港財務報告準則會計準則修訂本對本期間及過往期間本集團的財務狀況及表現及／或中期財務資料所載披露事項概無重大影響。

中期簡明合併財務資料附註

4. 估計

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

於編製中期財務資料時，本集團已修訂下文所載的估計剩餘價值。管理層就應用本集團會計政策所作出的其他重大判斷和估計不確定性的關鍵來源，與本集團截至2025年12月31日止年度的合併財務報表所應用者一致。

會計估計變更

管理層已重新評估適用於本集團飛機及發動機的剩餘價值假設，當中考慮到近年飛機市場價值持續上升(並有最新市場資料佐證)，以及飛機的實際使用情況、退租狀況與目前及預期的市場及業務發展情況。根據此項重新評估，並參考已考慮各機型、機齡及機況的估值結果，管理層認為，將飛機及發動機的估計剩餘價值由一般為原成本的5%至15%提高至一般為原成本的5%至40%，可更恰當地反映目前對飛機及發動機於可使用年期結束時可收回剩餘價值的預期。

本集團調整飛機及發動機的估計剩餘價值，自2026年1月1日起生效。此項變更已作為會計估計變更按未來適用法處理，並導致本集團本期間及未來期間的折舊費用減少。由於無法估計對未來期間的影響(因其將取決於本集團機隊於未來報告期間的賬面值、剩餘可使用年期及組成)，故並未披露對未來期間的影響。

此項變更導致本集團截至2026年6月30日止六個月的折舊開支減少約184.6百萬港元，並令本集團期內溢利增加約151.9百萬港元。

詳情請參閱本公司日期為2026年8月18日的公告。

5. 財務風險管理

財務風險因素

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

中期財務資料並不包括年度財務報表所需的全部財務風險管理資料及披露，並應與本集團截至2025年12月31日止年度的合併財務報表一併閱讀。

自2025年12月31日以來，風險管理部或任何風險管理政策概無發生重大變動。

中期簡明合併財務資料附註

5. 財務風險管理(續)

財務風險因素(續)

市場風險

貨幣兌換風險

於一般業務過程中，本集團所持若干部分的現金及現金等價物、受限制現金、包括融資租賃應收款項及其他資產的金融資產，以及包括銀行借貸以及其他負債及應計費用的金融負債乃以本集團實體功能貨幣以外的貨幣計值，故本集團面對貨幣兌換風險。飛機租賃收入及用於為租賃提供融資的若干借貸以美元計值，而部分借貸則以人民幣計值。當融資租賃應收款項、經營租賃應收款項及若干借貸以不同貨幣計值時，或會產生貨幣兌換風險。本集團管理層密切監察貨幣兌換風險並於必要及適當時對沖風險。為減少人民幣匯率風險，本集團使用貨幣遠期合約以對沖其貨幣兌換風險。對沖會計並無應用於該等貨幣遠期合約。有關於其他虧損淨額確認之公平值變動，請參閱附註19及附註26。

下表為由功能貨幣為美元或港元之公司所持有以人民幣計值之金融資產及負債明細：

	於2026年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千港元 (經審核)
現金及現金等價物	203,811	279,922
其他金融資產	379,412	114,515
金融資產總額	583,223	394,437
借貸	(7,136,951)	(5,381,772)
其他金融負債	(373,598)	(612,470)
金融負債總額	(7,510,549)	(5,994,242)
淨風險敞口	(6,927,326)	(5,599,805)

中期簡明合併財務資料附註

5. 財務風險管理(續)

財務風險因素(續)

市場風險(續)

貨幣兌換風險(續)

下表列示於2026年及2025年6月30日人民幣兌美元或港元升值或貶值5%對除所得稅前溢利的潛在影響：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
除所得稅前溢利(減少)/增加		
－人民幣兌美元或港元升值5%	(346,366)	(195,730)
－人民幣兌美元或港元貶值5%	346,366	195,730

現金流及公平值利率風險

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

本集團的主要目標是管理現金流利率風險。

本集團憑藉配對飛機租賃租率與銀行及其他借貸利率來管理現金流利率風險。當租賃的租率無法與相應銀行及其他借貸利率配對時，便產生利率風險。下表列示於2026年6月30日及2025年12月31日面臨現金流利率風險的銀行及其他借貸金額。

	於2026年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千港元 (經審核)
參考美元有抵押隔夜融資利率 (「有抵押隔夜融資利率」)之借貸	26,109,045	20,542,124
參考人民幣貸款市場報價利率(「貸款市場報價利率」)之 借貸	8,000,650	5,266,871
	34,109,695	25,808,995

中期簡明合併財務資料附註

5. 財務風險管理(續)

財務風險因素(續)

市場風險(續)

現金流及公平值利率風險(續)

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

於2026年6月30日，本集團訂有8份未到期的浮息轉定息利率掉期(2025年12月31日：8份掉期)以管理不配對利率風險敞口。根據利率掉期，本集團與其他訂約方協定於指定時段就經參考協定名義金額後計算得出的固定利息與浮動利息金額之差額進行換算。至於其餘未對沖風險敞口，本集團密切監察利率風險走勢，並將於有需要及適當時候考慮對沖有關風險敞口。

	於2026年6月30日		於2025年12月31日	
	名義金額 千港元 (未經審核)	賬面值 千港元 (未經審核)	名義金額 千港元 (經審核)	賬面值 千港元 (經審核)
利率掉期				
參考美元有抵押隔夜融資利率之借貸	1,411,596	61	1,400,940	(4,698)

本集團透過計量於2026年6月30日的利率變動的影響，以進行敏感度分析。估計當利率大致上升／下跌50點子，而所有其他變數維持不變的情況下，截至2026年6月30日止六個月，本集團的除所得稅前溢利應減少／增加約131,754,000港元(截至2025年6月30日止六個月：約79,247,000港元)。

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

中期簡明合併財務資料附註

5. 財務風險管理(續)

財務風險因素(續)

信貸風險

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

飛機租賃服務的信貸風險

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

(a) 降低風險政策

違約風險－倘發生違約事件，本集團可能要求退還飛機、收回飛機或出售飛機，視適用情況而定。此外，本集團要求承租人提供保證金或保證金信用證，並可將其用於支付或清償承租人所結欠的任何責任。

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

(b) 風險限額控制

當本集團發現信貸風險時會管理限額及控制其過份集中的情況，特別是定期評估承租人的還款能力。

(c) 減值撥備政策

本集團應用簡化方法計量香港財務報告準則第9號「金融工具」規定的預期信貸虧損，其對租賃應收款項採用全期預期虧損撥備。除有重大未償還餘額或信貸減值的債務人外，為計量預期信貸虧損，相關應收款項乃按照共有的信貸風險特徵(如財務表現及穩定性、未來增長、違約記錄及其他相關因素)分類。

中期簡明合併財務資料附註

5. 財務風險管理(續)

財務風險因素(續)

信貸風險(續)

飛機租賃服務的信貸風險(續)

(c) 減值撥備政策(續)

信貸風險之虧損撥備乃根據淨風險敞口分析，以及違約風險假設及預期虧損率假設估計得出。淨風險敞口乃基於融資租賃應收款項(經扣除融資租賃的不獲保證剩餘價值)或經營租賃應收款項餘額以及根據合約條款收取的其他現金抵押(例如保證金)釐定。本集團在作出該等假設及篩選減值計算數據時，根據本集團於各報告期末的過往記錄、現有市況及前瞻性估計作出判斷。

本集團定期評估該等航空公司的業務表現及信貸風險。鑒於經濟狀況、航空公司的經營及應收賬款之收款記錄，管理層於2026年6月30日就融資租賃應收款項累計計提21,265,000港元(2025年12月31日：21,825,000港元)預期信貸虧損撥備(附註8)及就經營租賃應收款項累計計提156,856,000港元(2025年12月31日：151,081,000港元)預期信貸虧損撥備(附註10(b))。

融資租賃應收款項(不獲保證剩餘價值除外)之信貸風險敞口：

	於2026年6月30日		於2025年12月31日	
	總賬面值	累計 預期信貸 虧損撥備	總賬面值	累計 預期信貸 虧損撥備
	千港元	千港元	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)	(經審核)	(經審核)
亞洲	3,275,222	21,265	4,106,212	21,825

中期簡明合併財務資料附註

5. 財務風險管理(續)

財務風險因素(續)

信貸風險(續)

飛機租賃服務的信貸風險(續)

(c) 減值撥備政策(續)

經營租賃應收款項之信貸風險敞口：

	於2026年6月30日		於2025年12月31日	
	總賬面值	累計 預期信貸 虧損撥備	總賬面值	累計 預期信貸 虧損撥備
	千港元	千港元	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)	(經審核)	(經審核)
亞洲	332,246	88,215	197,668	82,907
美洲	96,825	68,641	98,171	68,174
	429,071	156,856	295,839	151,081

(d) 信貸風險的集中

截至2026年6月30日止六個月，本集團的承租人均為位於中國以及全球其他國家或地區的航空公司。有關融資租賃應收款項集中度的分析，請參閱附註8。倘上述任何航空公司面臨財困，本集團透過正常租賃付款收回融資租賃應收款項的能力或會受到不利影響，而本集團或須透過收回租賃資產進行追償。此外，本集團的現金及現金等價物分散於數家不同的銀行。

向聯營公司及合營公司作出的貸款以及其他金融資產的信貸風險

本集團亦承受向聯營公司及合營公司作出的貸款及貸款承擔以及財務擔保之相關信貸風險。有關詳情，請參閱附註7及附註30。

中期簡明合併財務資料附註

5. 財務風險管理(續)

財務風險因素(續)

信貸風險(續)

向聯營公司及合營公司作出的貸款以及其他金融資產的信貸風險(續)

本集團於各報告期末評估向聯營公司及合營公司貸款之預期信貸虧損。管理層於評估預期信貸虧損時考慮若干因素，包括但不限於聯營公司及合營公司現時及預期財務狀況、營商環境及行業表現、現行及前瞻性經濟因素、收款記錄及過往經驗。對於須按要求償還的貸款，預期信貸虧損乃基於於報告日要求償還貸款的假設而釐定。倘借款人有足夠的可動用的高流動性資產，以便於報告日若被要求還款時能夠償還貸款，則預期信貸虧損可能不重大。倘借款人於報告日若被要求還款時未能償還貸款，則本集團考慮預期收回貸款的方式(包括「逐步償還」策略或減價出售流動性較低的資產)，以計量預期信貸虧損。詳情請參閱附註7及附註30。

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

中期簡明合併財務資料附註

5. 財務風險管理(續)

財務風險因素(續)

流動資金風險

下表載列預期將於結算日後十二個月內收回或到期結付的本集團資產及負債：

	於2026年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千港元 (經審核)
流動資產		
向聯營公司及合營公司作出的貸款	84,745	343,683
融資租賃應收款項－淨額	2,968,866	3,739,701
衍生金融資產	61	—
預付款項及其他資產	1,848,999	1,088,637
資產分類至持作出售	2,879,601	2,526,133
飛機及部件貿易資產	527,203	827,375
受限制現金	—	8,269
現金及現金等價物	5,186,295	3,518,008
	13,495,770	12,051,806
流動負債		
借貸	13,377,143	16,620,311
中期票據	346,106	—
債券及融資券	577,391	2,501,684
衍生金融負債	—	4,698
應付所得稅	313,841	227,274
應付利息	248,787	355,191
其他負債及應計費用	2,278,508	1,793,807
與分類至持作出售之出售組別直接相關的負債	—	247,206
	17,141,776	21,750,171
流動負債淨額	(3,646,006)	(9,698,365)

預期將於結算日後超過十二個月收回或到期結付的本集團資產及負債並未載於上表。

中期簡明合併財務資料附註

5. 財務風險管理(續)

財務風險因素(續)

流動資金風險(續)

於2026年6月30日，流動負債項下的借貸134億港元(2025年12月31日：166億港元)主要包括用作飛機購買融資(「飛機貸款」)的借貸35億港元(2025年12月31日：53億港元)(包括與資產分類至持作出售相關的借貸披露為流動負債(附註11))、PDP融資32億港元(2025年12月31日：44億港元)及其他借貸67億港元(2025年12月31日：69億港元)。上述飛機貸款將部分由預期於自2026年6月30日起計未來十二個月內自航空公司收到的經營租賃應收款項36億港元(2025年12月31日：29億港元)(附註31(d))(並未計入上述流動資產項下)撥付。根據行業慣例及過往經驗，PDP融資及其他融資預期由現有貸款融資額度及／或新飛機貸款(於交付飛機時)撥付。

資金風險管理

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

本集團管理資本架構，並視乎經濟狀況的變化作出調整。為維持或調整資本架構，本集團或會發行新股、舉債或調整付予股東的股息金額。與截至2025年12月31日止年度相比，截至2026年6月30日止六個月內管理資本的目標、政策或流程並無變動。

中期簡明合併財務資料附註

5. 財務風險管理(續)

資金風險管理(續)

本集團利用負債比率(按計息債務(列入負債總額(包括借貸、中期票據、債券及融資券以及計入與分類至持作出售之出售組別直接相關的負債中的借貸))除以資產總額計算)、資產負債比率(按負債總額除以資產總額計算)以及計息債務與權益比率(按計息債務(列入負債總額)除以權益總額計算)監察資金風險。有關比率如下：

	於2026年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千港元 (經審核)
計息債務(列入負債總額)	52,082,695	47,054,079
負債總額	56,541,269	51,023,793
資產總額	63,893,393	58,051,980
權益總額	7,352,124	7,028,187
負債比率	81.5%	81.1%
資產負債比率	88.5%	87.9%
計息債務與權益比率	7.1:1	6.7:1

金融工具類別

	於2026年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千港元 (經審核)
金融資產		
按公平值計入損益的金融資產	903,907	1,479,158
按攤銷成本計量的金融資產	6,967,417	5,014,544
經營租賃應收款項	272,215	144,758
融資租賃應收款項	6,187,615	7,964,898
	14,331,154	14,603,358
金融負債		
按公平值計入損益的金融負債	—	4,698
按攤銷成本計量的金融負債	54,287,679	48,709,443
租賃負債	15,205	17,009
	54,302,884	48,731,150

中期簡明合併財務資料附註

5. 財務風險管理(續)

金融工具公平值估計

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

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

- 第一級輸入數據為實體可於計量日期獲取的相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二級輸入數據為資產或負債的可直接或間接觀察所得輸入數據(第一級包括的報價除外)；及
- 第三級輸入數據為資產或負債的不可觀察所得輸入數據。

中期簡明合併財務資料附註

5. 財務風險管理(續)

金融工具公平值估計(續)

按公平值計量的金融資產及金融負債

下表呈列本集團按公平值計量的金融資產及金融負債。

	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	總計 千港元
於2026年6月30日(未經審核)				
資產				
利率掉期(附註i)	—	61	—	61
按公平值計入損益的金融資產(附註ii)	—	—	903,846	903,846
	—	61	903,846	903,907
於2025年12月31日(經審核)				
資產				
按公平值計入損益的金融資產(附註ii)	—	—	1,479,158	1,479,158
負債				
利率掉期(附註i)	—	4,698	—	4,698

附註：

- (i) 利率掉期的公平值乃利用估值技術(主要為貼現現金流分析)釐定。本集團運用其判斷選用適當方法，並主要基於各報告期末當時的市況作出有關假設。估值模型使用的數據(包括收益曲線)為直接或間接可觀察數據，故其公平值被視為屬於公平值層級內的第二級。
- (ii) 於2026年6月30日，按公平值層級第三級計量的按公平值計入損益的金融資產，主要包括向飛天二號租賃(天津)有限公司(「飛天二號(天津)」)作出的股東貸款以及國際飛機再循環有限公司(「國際飛機再循環」)及其附屬公司(統稱「國際飛機再循環集團」)發行的可交換債券。該等金融資產的公平值乃參考貼現現金流分析釐定。

於2025年12月31日，按公平值層級第三級計量的按公平值計入損益的金融資產，主要包括向CAG Bermuda 1 Limited (「CAG」)及其附屬公司(統稱「CAG集團」)作出與業績掛鈎的股東貸款、向飛天二號(天津)作出的股東貸款以及國際飛機再循環集團發行的可交換債券。該等金融資產的公平值乃參考貼現現金流分析釐定。

中期簡明合併財務資料附註

5. 財務風險管理(續)

金融工具公平值估計(續)

按公平值計量的金融資產及金融負債(續)

附註：(續)

(ii) (續)

於2025年12月31日，向CAG集團作出的股東貸款的估值模型的重大不可觀察輸入數據主要包括貼現率、預期租金收取金額及預期飛機出售價格。本集團已評估市場利率及非可觀察輸入數據變動的敏感度，以考慮特定假設變動的影響(獨立於任何其他假設變動)。

	於2026年6月30日		於2025年12月31日	
	增加	減少	增加	減少
	千港元	千港元	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)	(經審核)	(經審核)
市場利率上升或下降100點子	-	-	(138,453)	148,428
貼現率上升或下降100點子	-	-	(17,272)	17,985
預期租金收取金額增加或減少10%	-	-	13,301	(13,301)
預期飛機出售價格增加或減少5%	-	-	189,756	(189,743)

向飛天二號(天津)作出的股東貸款的估值模型的重大不可觀察輸入數據主要包括租期結束時的預期飛機出售價格及貼現率。由於該變動將不會對公平值造成重大變動，因此並未進行敏感度分析。

來自國際飛機再循環集團發行的可交換債券估值模式的重大的不可觀察輸入數據主要包括貼現率。本集團已評估貼現率變動100點子的敏感度。該等變動將不會對公平值造成重大變動。

下表呈列第三級公平值計量的對賬。

	向CAG集團 作出的 股東貸款 千港元	可交換債券 千港元	其他按公平值 計入損益的 金融資產 千港元	總計 千港元
於2026年1月1日(經審核)	577,434	850,000	51,724	1,479,158
贖回按公平值計入損益的金融資產	(580,439)	-	-	(580,439)
按公平值計入損益的金融資產的公平值變動	-	-	581	581
貨幣換算差額	3,005	-	1,541	4,546
於2026年6月30日(未經審核)	-	850,000	53,846	903,846

中期簡明合併財務資料附註

5. 財務風險管理(續)

金融工具公平值估計(續)

按公平值計量的金融資產及金融負債(續)

附註:(續)

(ii) (續)

	向CAG集團 作出的 股東貸款 千港元	可交換債券 千港元	其他按公平值 計入損益的 金融資產 千港元	總計 千港元
於2025年1月1日(經審核)	576,136	850,000	49,057	1,475,193
按公平值計入損益的金融資產增加	—	—	613	613
按公平值計入損益的金融資產的公平值 變動	—	—	365	365
貨幣換算差額	6,247	—	717	6,964
於2025年6月30日(未經審核)	582,383	850,000	50,752	1,483,135

按攤銷成本計量的金融資產及金融負債

由於現金及現金等價物、應收關聯方款項、其他應收款項、向聯營公司及合營公司作出的貸款、應付利息及其他應付款項均屬短期性質並於一年內到期，因此該等金融資產及負債的公平值與其賬面值相若。

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

	於2026年6月30日		於2025年12月31日	
	賬面值 千港元 (未經審核)	公平值 千港元 (未經審核)	賬面值 千港元 (經審核)	公平值 千港元 (經審核)
融資租賃應收款項(不包括不獲保證剩餘價值)	3,253,957	3,081,550	4,084,387	3,864,213
借貸	45,065,551	41,315,995	39,764,962	38,630,336
中期票據	1,730,593	1,788,831	1,672,057	1,764,620
債券及融資券	5,286,551	5,302,804	5,410,425	5,523,088

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

中期簡明合併財務資料附註

5. 財務風險管理(續)

金融工具公平值估計(續)

按攤銷成本計量的金融資產及金融負債(續)

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

6. 物業、廠房及設備以及使用權資產

	飛機及 發動機 千港元	租賃 物業裝修 千港元	辦公室設備 千港元	辦公大樓 千港元	使用權資產 千港元	其他 千港元	總計 千港元
於2026年1月1日之							
賬面淨值(經審核)	31,633,521	407	3,220	38,172	16,544	2,161	31,694,025
添置	9,113,804	-	802	-	3,474	-	9,118,080
轉撥自融資租賃應收款項	2,060,354	-	-	-	-	-	2,060,354
轉撥自飛機及部件貿易 資產	45,867	-	-	-	-	-	45,867
折舊及減值	(875,042)	-	(1,402)	(456)	(5,543)	(702)	(883,145)
資產分類至持作出售	(2,128,337)	-	-	-	-	-	(2,128,337)
資產分類至飛機及部件貿易 資產	(516,082)	-	-	-	-	-	(516,082)
出售	(1,195,170)	(227)	-	-	-	-	(1,195,397)
貨幣換算差額	530,033	11	102	290	231	2	530,669
於2026年6月30日之							
賬面淨值(未經審核)	38,668,948	191	2,722	38,006	14,706	1,461	38,726,034
於2025年1月1日之							
賬面淨值(經審核)	28,791,894	689	5,567	38,991	18,853	4,014	28,860,008
添置	4,743,696	-	482	-	8,877	-	4,753,055
轉撥自融資租賃應收款項	219,056	-	-	-	-	-	219,056
轉撥至融資租賃應收款項	(162,203)	-	-	-	-	-	(162,203)
資產分類至持作出售	(2,833,281)	-	-	-	-	-	(2,833,281)
撇銷	-	-	-	-	(1,373)	-	(1,373)
出售	(1,451,180)	(684)	(521)	-	-	(463)	(1,452,848)
折舊及減值	(675,525)	(24)	(1,141)	(454)	(5,467)	(702)	(683,313)
貨幣換算差額	373,048	19	(457)	419	188	14	373,231
於2025年6月30日之							
賬面淨值(未經審核)	29,005,505	-	3,930	38,956	21,078	2,863	29,072,332

中期簡明合併財務資料附註

6. 物業、廠房及設備以及使用權資產(續)

截至2026年6月30日止六個月，與飛機及發動機租賃相關的租賃租金收入1,605,889,000港元已計入中期合併收益表經營租賃收入項下(截至2025年6月30日止六個月：1,574,830,000港元)。

於2026年6月30日，飛機賬面淨值為38,207,817,000港元(2025年12月31日：31,038,013,000港元)。

於2026年6月30日，賬面淨值為25,593,756,000港元(2025年12月31日：22,717,864,000港元)的經營租賃項下之飛機已作飛機購買融資的銀行及其他借貸(附註16)之抵押。

截至2026年6月30日止六個月，已作出飛機減值淨額312,562,000港元(截至2025年6月30日止六個月：9,960,000港元)。

7. 於聯營公司及合營公司的投資及向其作出的貸款

	於2026年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千港元 (經審核)
於聯營公司及合營公司的投資及向其作出的貸款 － 計入分佔業績後的賬面值	565,331	806,428
向聯營公司及合營公司作出的貸款之累計預期信貸虧損撥備	(209,508)	(208,984)
	355,823	597,444

向聯營公司及合營公司作出的貸款之累計預期信貸虧損撥備為209,508,000港元(2025年12月31日：208,984,000港元)。截至2026年6月30日止六個月，並無已確認預期信貸虧損撥回淨額(截至2025年6月30日止六個月：6,849,000港元)。

中期簡明合併財務資料附註

7. 於聯營公司及合營公司的投資及向其作出的貸款(續)

於2026年6月30日，本集團於下列主要聯營公司及合營公司擁有權益：

公司名稱	註冊成立地點	主營業務	權益百分比	關係性質	計量方法
國際飛機再循環(a)	開曼群島	投資控股	48%	聯營公司	權益
中龍歐飛飛機維修工程有限公司 (「中龍歐飛」)(b)	中國	外勤維修、基地維修、技術培訓	48.79%	聯營公司	權益
航飛一號(天津)租賃有限公司 (「航飛一號(天津)」)(c)	中國	飛機租賃	49%	合營公司	權益
航飛二號(天津)租賃有限公司 (「航飛二號(天津)」)(c)	中國	飛機租賃	49%	合營公司	權益
飛天二號(天津)(c)	中國	飛機租賃	20%	合營公司	權益
PT Transnusa Aviation Mandiri (「TAM」)(d)	印度尼西亞	商業航空運輸服務	35.68%	合營公司	權益
PT Linkavia Asia Indonesia (「LAI」)(e)	印度尼西亞	商業航空運輸服務	35.68%	合營公司	權益

(a) 國際飛機再循環(為一間投資控股公司)及國際飛機再循環集團主要於中國、美國及其他國家從事專為再租賃及中、老齡飛機提供資產管理服務及綜合解決方案的業務。於2026年6月30日，國際飛機再循環之負債淨額為724,473,000港元(2025年12月31日：負債淨額693,103,000港元)，因此，本集團於國際飛機再循環的權益減至零(2025年12月31日：零)。並無錄得進一步虧損，除非投資者產生法定或推定責任或代表該聯營公司作出付款。於2026年6月30日，本集團應收國際飛機再循環之尚未償還貸款賬面值為84,745,000港元(2025年12月31日：343,683,000港元)。詳情請參閱附註30(b)。

(b) 中龍歐飛主要於中國從事外勤維修、基地維修、技術培訓、貨機改裝、工程服務及部件維修的業務。

於2026年6月30日，本集團應收中龍歐飛之尚未償還股東貸款結餘為153,575,000港元(2025年12月31日：148,052,000港元)。詳情請參閱附註30(b)。

中期簡明合併財務資料附註

7. 於聯營公司及合營公司的投資及向其作出的貸款(續)

- (c) 航飛一號(天津)、航飛二號(天津)及飛天二號(天津)於中國擁有業務，主要從事飛機租賃業務。於2026年6月30日，本集團應收航飛一號(天津)及航飛二號(天津)之尚未償還貸款結餘分別為44,834,000港元(2025年12月31日：42,573,000港元)及41,570,000港元(2025年12月31日：39,480,000港元)。詳情請參閱附註30(d)。
- (d) CALC IDN Limited(「CALC IDN」)為本公司之全資附屬公司，持有Linkasia Airlines Group Limited(「Linkasia Airlines」)股本約72.82%，而Linkasia Airlines餘下股份由本公司主要股東、執行董事兼首席執行官潘浩文先生全資擁有的Equal Honour Equity Limited持有14.13%權益及由本公司主要管理人員劉晚亭女士全資擁有的Smart Aviation Investment Limited持有13.05%權益。

Linkasia Airlines間接(i)持有TAM 49%權益及(ii)實益擁有TAM 50%投票權及85%經濟權益。TAM的主營業務為營運一家設於印度尼西亞的航空公司。該公司亦從事提供商業航空運輸服務。

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

於2026年6月30日，本集團應收TAM之未償還股東貸款結餘為12,926,000港元(2025年12月31日：12,262,000港元)。

於2026年6月30日，本集團持有來自TAM有關融資租賃及經營租賃下的飛機的租金按金3,231,000美元(相當於約25,338,000港元)(2025年12月31日：2,050,000美元(相當於約15,955,000港元))，詳情請參閱附註30(g)。

中期簡明合併財務資料附註

7. 於聯營公司及合營公司的投資及向其作出的貸款(續)

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

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

除該等於附註30披露之交易外，以上交易乃按本集團與各關聯方之間商定的條款與關聯方進行。

除附註31(a)所披露的或然負債外，並無與本集團於聯營公司及合營公司的權益有關的其他或然負債。

8. 融資租賃應收款項－淨額

	於2026年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千港元 (經審核)
租賃應收款項		
－ 於一年內	1,502,471	1,843,688
－ 於一年後及兩年內	1,173,110	1,545,641
－ 於兩年後及三年內	84,672	297,391
－ 於三年後及四年內	457,177	453,726
－ 於四年後及五年內	84,672	84,033
－ 於五年後	410,910	449,823
總計	3,713,012	4,674,302
減：有關租賃應收款項的未賺取融資租賃收入	(437,790)	(568,090)
租賃應收款項的現值	3,275,222	4,106,212
加：不獲保證剩餘價值的現值	2,933,658	3,880,511
租賃的投資淨額	6,208,880	7,986,723
減：累計預期信貸虧損撥備	(21,265)	(21,825)
融資租賃應收款項－淨額	6,187,615	7,964,898

中期簡明合併財務資料附註

8. 融資租賃應收款項－淨額(續)

融資租賃應收款項的累計預期信貸虧損撥備為21,265,000港元(2025年12月31日：21,825,000港元)。截至2026年6月30日止六個月已確認預期信貸虧損撥回淨額725,000港元(截至2025年6月30日止六個月：預期信貸虧損淨額4,019,000港元)。

下表載列航空公司應佔的融資租賃應收款項：

	於2026年6月30日		於2025年12月31日	
	千港元 (未經審核)	% (未經審核)	千港元 (經審核)	% (經審核)
按租賃應收款項的客戶分類：				
五大航空公司	5,248,488	85%	6,115,234	77%
其他	939,127	15%	1,849,664	23%
融資租賃應收款項－淨額	6,187,615	100%	7,964,898	100%

9. 按公平值計入損益的金融資產

	於2026年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千港元 (經審核)
向CAG集團作出的股東貸款(附註(a))	—	577,434
向飛天二號(天津)作出的股東貸款(附註(b))	49,901	47,999
可交換債券(附註(c))	850,000	850,000
其他	3,945	3,725
	903,846	1,479,158

附註：

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

截至2026年6月30日止期間，CAG集團透過抵銷購買CAG集團旗下16架飛機持有實體的部分對價，償還了全部股東貸款。詳情請參閱附註30(c)。

- (b) 本集團與飛天二號(天津)訂立股東貸款協議及劣後費用協議。詳情請參閱附註30(d)。

- (c) 本集團已與國際飛機再循環訂立可交換債券認購協議，以認購由國際飛機再循環發行的850.0百萬港元可交換債券。詳情請參閱附註30(b)。

中期簡明合併財務資料附註

10. 預付款項及其他資產

(a) PDP及與飛機購買相關的其他預付及應收款項

	於2026年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千港元 (經審核)
PDP及與飛機購買相關的其他預付及應收款項	7,173,193	8,206,488

於2014年12月，本集團就購買100架飛機與空中客車公司(「空客」)訂立飛機購買協議。於2017年12月及2018年1月，本集團就購買額外65架飛機與空客訂立補充協議。於2020年1月，本集團訂立2014年12月之飛機購買協議的補充協議向空客購買額外40架飛機。於2025年12月，本集團訂立2014年12月之飛機購買協議的補充協議向空客購買額外30架飛機。

PDP乃根據飛機購買協議所載之付款時間表作出。飛機將於2033年底前分階段交付。

(b) 預付款項及其他資產

	於2026年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千港元 (經審核)
經營租賃應收款項(i)	429,071	295,839
已付按金	35,856	38,739
預付款項及應收關聯方款項(附註30(e))	622,553	555,244
可抵扣進項稅	49,902	53,386
應收政府支持	210,905	117,162
其他(ii)	573,224	189,084
	1,921,511	1,249,454
減：累計預期信貸虧損撥備(i)	(156,856)	(151,081)
	1,764,655	1,098,373

中期簡明合併財務資料附註

10. 預付款項及其他資產(續)

(b) 預付款項及其他資產(續)

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

按到期日計算的經營租賃應收款項總額賬齡如下：

	於2026年6月30日		於2025年12月31日	
	千港元 (未經審核)	% (未經審核)	千港元 (經審核)	% (經審核)
即期／遞延	121,382	28%	29,987	10%
逾期少於30日	18,225	4%	1,552	1%
逾期30至90日	15,797	4%	18	1%
逾期超過90日	273,667	64%	264,282	88%
總計	429,071	100%	295,839	100%

於2026年6月30日，經營租賃應收款項的累計預期信貸虧損撥備為156,856,000港元(2025年12月31日：151,081,000港元)，經營租賃應收款項的賬面淨額為272,215,000港元(2025年12月31日：144,758,000港元)。截至2026年6月30日止六個月已確認預期信貸虧損淨額4,615,000港元(截至2025年6月30日止六個月：預期信貸虧損撥回淨額4,974,000港元)。

- (ii) 「其他」類別主要包括向第三方預付款項、應收雜項及購入具租賃相關現金流量的其他資產。

中期簡明合併財務資料附註

11. 資產分類至持作出售

	於2026年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千港元 (經審核)
資產分類至持作出售(a)	2,879,601	1,441,925
與分類至持作出售之出售組別直接相關的資產(b)	-	1,084,208
	2,879,601	2,526,133

- (a) 本集團已簽訂意向書，以出售若干連租約的飛機。因此，該等擬出售之飛機分類至持作出售。於2026年6月30日，資產分類至持作出售的賬面值為2,879,601,000港元(2025年12月31日：1,441,925,000港元)，按賬面值與公平值減出售成本之較低者計量。資產分類至持作出售的公平值乃基於飛機市價釐定。根據公平值層級，此為第二級計量。分類至持作出售的若干資產，其公平值(扣除出售成本後)如低於其賬面值，則其公平值與其賬面值相若。

與持作出售的資產有關之借貸賬面值為936,852,000港元(2025年12月31日：1,055,174,000港元)。儘管根據合約條款，與持作出售的資產有關的借貸於報告期後十二個月內並未到期清付，惟有關借貸將於出售飛機時償還。

- (b) 本集團已簽訂意向書，以出售若干連租約的飛機附屬公司。

	於2025年 12月31日 千港元 (經審核)
飛機	1,057,749
其他	26,459
與分類至持作出售之出售組別直接相關的資產	1,084,208

	於2025年 12月31日 千港元 (經審核)
借貸	206,635
其他	40,571
與分類至持作出售之出售組別直接相關的負債	247,206

中期簡明合併財務資料附註

12. 股本

已發行及繳足的普通股：

	每股面值	已發行 股份數目	以千港元計算 的股本
已發行：			
於2026年1月1日及2026年6月30日	0.1港元	747,974,981	74,797
於2025年1月1日及2025年6月30日	0.1港元	744,648,542	74,465

13. 儲備

	股份溢價 千港元	合併儲備 千港元	資本儲備 千港元	其他儲備 千港元	以股份為 基礎付款 儲備 千港元	對沖儲備 千港元	貨幣換算 差額 千港元	總計 千港元
於2026年1月1日結餘(經審核)	1,535,454	623,720	(166)	(3,897)	-	-	(224,729)	1,930,382
貨幣換算差額	-	-	-	(30)	-	-	264,898	264,868
於2026年6月30日結餘 (未經審核)	1,535,454	623,720	(166)	(3,927)	-	-	40,169	2,195,250
於2025年1月1日結餘(經審核)	1,523,250	623,720	(166)	(3,888)	5,034	3,723	(164,923)	1,986,750
現金流對沖(附註19)	-	-	-	-	-	(6,347)	-	(6,347)
貨幣換算差額	-	-	-	-	-	-	(48,070)	(48,070)
購股權計劃：								
- 購股權失效(a)	-	-	-	-	(5,034)	-	-	(5,034)
於2025年6月30日結餘 (未經審核)	1,523,250	623,720	(166)	(3,888)	-	(2,624)	(212,993)	1,927,299

(a) 於截至2025年6月30日止六個月，過往年度授出合共16,781,071份已歸屬購股權，於未行使下失效。於2025年及2026年6月30日，概無尚未行使的購股權。

中期簡明合併財務資料附註

14. 永久資本證券及其他非控股權益

	於2026年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千港元 (經審核)
永久資本證券(a)	2,779,267	2,756,656
普通股之其他非控股權益	(21,937)	(21,663)
	2,757,330	2,734,993

(a) 永久資本證券

於2024年9月25日，本集團的一間附屬公司(「發行人」)發行人民幣10.0億元固定利率為2.70%的永久資本證券，合共所得款項淨額1,104.1百萬港元。

於2025年4月28日及2025年12月11日，發行人分別進一步發行人民幣5億元(固定利率2.48%)及人民幣10億元(固定利率2.43%)的永久資本證券，合共所得款項淨額分別為530.6百萬港元及1,103.4百萬港元。

票面利率將根據發行人的可持續發展績效目標的完成情況進行調整。永久資本證券並無到期日及其分派付款可由發行人酌情遞延。因此，永久資本證券被分類為權益工具，並在中期合併資產負債表中計入權益。當發行人選擇向普通股股東宣派股息時，發行人應按照認購協議所界定的分派率向永久資本證券的持有人作出分派。

期內永久資本證券的變動如下：

	千港元
於2026年1月1日(經審核)	2,756,656
永久資本證券應佔期內溢利	36,816
分配永久資本證券的股息	(14,205)
於2026年6月30日(未經審核)	2,779,267
於2025年1月1日(經審核)	1,111,899
發行永久資本證券	530,628
永久資本證券應佔期內溢利	16,849
於2025年6月30日(未經審核)	1,659,376

中期簡明合併財務資料附註

15. 遞延所得稅(資產)/負債

截至2026年6月30日止六個月遞延所得稅(資產)/負債變動如下：

	稅項虧損 千港元	租賃資產的 加速折舊 及其他 千港元	總計 千港元
於2026年1月1日(經審核)	(87,736)	1,211,476	1,123,740
從損益(計入)/扣除(附註27)	(70,184)	93,441	23,257
收購附屬公司	-	38,685	38,685
貨幣換算差額	(2,596)	22,681	20,085
於2026年6月30日(未經審核)	(160,516)	1,366,283	1,205,767
於2025年1月1日(經審核)	(36,058)	1,303,752	1,267,694
從損益計入(附註27)	(57,301)	(98,148)	(155,449)
貨幣換算差額	(1,455)	15,311	13,856
於2025年6月30日(未經審核)	(94,814)	1,220,915	1,126,101

於2026年6月30日及2025年12月31日，遞延所得稅資產及負債預期於報告期末起計十二個月後清償。

16. 借貸

	於2026年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千港元 (經審核)
銀行及其他借貸		
飛機購買融資的銀行及其他借貸(a)	26,067,762	18,977,205
PDP融資(b)	4,822,327	4,796,669
其他銀行借貸(c)	13,611,818	12,884,218
	44,501,907	36,658,092
其他借貸		
來自信託計劃的借貸(d)	563,644	3,106,870
	45,065,551	39,764,962

中期簡明合併財務資料附註

16. 借貸(續)

銀行及其他借貸

- (a) 飛機購買融資的銀行及其他借貸乃主要根據固定利率或浮動利率(包括美元有抵押隔夜融資利率及人民幣貸款市場報價利率)計息。於2026年6月30日,除其他法定押記外,若干銀行及其他借貸亦以本集團根據融資租賃或經營租賃出租予航空公司的相關飛機、擁有相關飛機的附屬公司的股份抵押、本集團屬下若干公司所提供擔保,以及金額為8,563,000港元(2025年12月31日:8,269,000港元)的受限制現金作為抵押。於2026年6月30日,飛機購買融資的銀行及其他借貸金額2,742,727,000港元(2025年12月31日:2,242,990,000港元)為無抵押。
- (b) 於2026年6月30日,PDP融資乃無抵押並由本公司或本集團若干公司提供擔保。
- (c) 於2026年6月30日,無抵押其他銀行借貸為13,611,818,000港元(2025年12月31日:12,884,218,000港元),其中3,288,342,000港元(2025年12月31日:4,044,940,000港元)由本公司或本集團若干公司提供擔保。

本集團擁有下列未提取借貸融資:

	於2026年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千港元 (經審核)
- 於一年內到期	9,426,513	6,419,360
- 於一年後到期	8,233,772	7,535,184
	17,660,285	13,954,544

其他借貸

- (d) 於2026年6月30日,投資者根據信託計劃或資產支持專項計劃向本集團提供8項借貸(2025年12月31日:35項借貸)。借貸的實際年利率介乎6.2%至6.8%(2025年12月31日:6.0%至7.3%),剩餘期限為二至四年(2025年12月31日:一至四年)。該等借貸以相關附屬公司的股份及所持有的飛機、本集團屬下若干公司提供的擔保以及金額為19,988,000港元(2025年12月31日:44,073,000港元)的受限制現金作抵押。

中期簡明合併財務資料附註

17. 中期票據

於2024年4月，本集團發行於2027年到期人民幣3億元的三年期中期票據，按每年票面息率2.75%計息，以及於2029年到期人民幣12億元的五年期中期票據，按每年票面息率3.3%計息(於2024年發行總額相當於約1,626,377,000港元，扣除交易成本)。

於2026年6月30日，該等票據的總賬面值為1,730,593,000港元(2025年12月31日：1,672,057,000港元)。

18. 債券及融資券

於2020年11月，本集團與獨立第三方就發行五年期70.0百萬美元的高級無抵押債券訂立認購協議，其中35.0百萬美元於2020年11月發行，並於2025年到期，35.0百萬美元於2021年1月發行，並於2026年到期。該等債券按每年票面息率5.9%計息，每半年支付一次。該等債券已於本中期期間到期時悉數償還。

於2023年6月，本集團發行於2026年到期人民幣15億元的三年期公司債券，按每年票面息率3.85%計息。該等債券於上海證券交易所上市。該等債券已於本中期期間到期時悉數償還。

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

於2025年2月，本集團發行於2030年到期人民幣15億元的五年期公司債券，按每年票面息率2.38%計息。該等債券於上海證券交易所上市。

於2025年8月，本集團發行於2028年到期的三年期160.0百萬美元無抵押債券，按每年票面息率6.0%計息。該等債券由本公司擔保，並於聯交所上市。

於2026年4月，本集團發行於2031年到期人民幣15億元的五年期公司債券，按每年票面息率2.25%計息。該等債券於上海證券交易所上市。

於2026年6月30日，債券及融資券的總賬面值為5,286,551,000港元(2025年12月31日：5,410,425,000港元)。

中期簡明合併財務資料附註

19. 衍生金融工具

	於2026年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千港元 (經審核)
衍生金融資產		
－利率掉期	61	－
衍生金融負債		
－利率掉期	－	4,698

於2026年6月30日，本集團有8份未到期利率掉期合約(2025年12月31日：8份合約)，該等合約將於2026年11月15日起至2026年12月15日(2025年12月31日：2026年11月15日起至2026年12月15日)止不同日期到期，將有抵押隔夜融資利率的浮動利率轉換為介乎3.9%至4.1%(2025年12月31日：3.9%至4.1%)的固定年利率。

於其他全面收益及損益中確認的衍生金融工具公平值變動如下：

	截至6月30日止六個月 2026年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
於其他全面收益確認		
利率掉期的公平值變動	－	(922)
就以下各項由其他全面收益重新分類至損益：		
－影響損益的對沖項目(i)	－	(5,425)
	－	(6,347)
於損益中其他虧損淨額確認		
貨幣遠期合約的公平值收益	－	16,113
利率掉期的公平值變動	3,189	(6,316)
對沖失效	－	576
	3,189	10,373

(i) 影響損益的對沖項目主要於利息開支中入賬。

中期簡明合併財務資料附註

20. 其他負債及應計費用

	於2026年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千港元 (經審核)
就租賃及飛機項目收取的按金及資金	1,834,073	1,522,728
應付的顧問及專業費用	45,497	57,470
增值稅及其他稅項	194,603	161,198
預先收取的經營租賃租金	187,451	202,456
應付關聯方款項(附註30(f))	6,644	6,443
應付普通股股東股息	136,068	—
租賃負債	15,205	17,009
其他(包括應付薪酬及應付花紅)	110,122	163,200
	2,529,663	2,130,504

21. 租賃收入、飛機及部件貿易收入及分部資料

截至2026年6月30日止六個月，本集團從事向全球航空公司提供飛機及發動機租賃服務以及飛機及部件貿易。從業務及地理分佈角度，本集團僅有一個呈報分部，因此，僅提供有關客戶收入相關的資料。

租賃收入

本集團根據融資租賃或經營租賃向航空公司出租其飛機及發動機，並據此收取租金。

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
來自飛機的融資租賃收入	254,149	333,282
來自飛機的經營租賃收入	1,570,632	1,522,906
來自發動機的經營租賃收入	35,257	51,924
	1,860,038	1,908,112

中期簡明合併財務資料附註

21. 租賃收入、飛機及部件貿易收入及分部資料(續)

租賃收入(續)

下表載列個別航空公司應佔融資及經營租賃收入總額：

	截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年	
	千港元 (未經審核)	% (未經審核)	千港元 (未經審核)	% (未經審核)
按租賃收入的客戶分類：				
航空公司－A	422,140	23%	455,439	24%
航空公司－B	132,847	7%	22,905	1%
航空公司－C	116,420	6%	209,716	11%
航空公司－D	111,488	6%	84,871	4%
航空公司－E	88,844	5%	68,014	4%
其他	988,299	53%	1,067,167	56%
融資及經營租賃收入總額	1,860,038	100%	1,908,112	100%

飛機及部件貿易收入

飛機及部件貿易收入於交付時確認，即飛機及部件的控制權轉移至客戶，且款項於交付時應付。

所有飛機及部件貿易交易均於一年內完成。根據香港財務報告準則第15號「客戶合約收入」的規定，分配予未履行合約的交易價格不予披露。

下表載列於個別客戶應佔的飛機及部件貿易收入金額：

	截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年	
	千港元 (未經審核)	% (未經審核)	千港元 (未經審核)	% (未經審核)
按客戶分類的飛機及部件貿易收入：				
客戶－1	829,291	99%	—	—
客戶－2	—	—	136,360	99%
其他	113	1%	69	1%
飛機及部件貿易收入總額	829,404	100%	136,429	100%

中期簡明合併財務資料附註

22. 來自飛機交易的淨收入

截至2026年6月30日止六個月，來自飛機交易的收益淨額包括向第三方出售七架飛機及一台發動機以及向CAG集團出售一台發動機收益淨額(截至2025年6月30日止六個月：向第三方出售18架飛機及兩台發動機)。

23. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
政府支持(a)	185,084	66,624
貸款予聯營公司及合營公司的利息收入	37,141	46,012
銀行利息收入	31,926	62,102
來自CAG集團的資產管理服務費收入(附註30(c))	38,211	4,282
自承租人收取的賠償(b)	861,010	—
其他	10,772	23,414
	1,164,144	202,434

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

(b) 自承租人收取的賠償指承租人於租賃屆滿時歸還的飛機狀況未符合租賃協議所約定之標準而自承租人收取的賠償。

24. 利息開支

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
借貸的利息開支	1,029,076	1,201,989
指定為現金流量對沖利率掉期結算-轉撥自其他全面收益	—	(3,758)
中期票據的利息開支	27,857	27,481
債券及融資券的利息開支	109,045	78,869
	1,165,978	1,304,581
減：合資格資產資本化的利息(a)	(155,649)	(200,219)
	1,010,329	1,104,362

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

中期簡明合併財務資料附註

25. 其他經營開支

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
僱員福利開支	80,933	94,249
增值稅附加費及其他稅項	23,599	14,957
專業服務費用	41,320	66,928
租金及水電設施費用	7,531	9,560
發動機短期租賃開支	10,736	30,987
辦公室及會議開支	15,079	10,429
差旅及培訓開支	7,469	8,740
核數師酬金－審核服務	2,000	2,000
其他	39,039	29,527
	227,706	267,377

26. 其他虧損淨額

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
匯兌虧損	(442,240)	(176,251)
貨幣遠期合約的公平值收益	—	16,113
利率掉期的公平值變動	3,189	(6,316)
對沖失效	—	576
按公平值計入損益的金融資產的公平值收益	581	661
出售附屬公司之虧損	(32)	(5,164)
	(438,502)	(170,381)

27. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
即期所得稅：		
中國內地、香港及其他	296,980	185,978
遞延所得稅(附註15)	23,257	(155,449)
	320,237	30,529

中期簡明合併財務資料附註

27. 所得稅開支(續)

中國內地

在中國內地註冊成立的附屬公司須按25%(截至2025年6月30日止六個月:25%)繳付中國企業所得稅(「企業所得稅」)，惟享有稅收優惠待遇之若干附屬公司除外。

香港

在香港註冊成立的若干附屬公司須就應課稅溢利按16.5%繳付香港利得稅。

合資格飛機出租人與合資格飛機租賃管理人的合資格利潤應按正常稅率的一半即8.25%繳稅。

其他

本公司及在開曼群島註冊成立的附屬公司獲豁免繳付開曼群島所得稅。

在英屬處女群島註冊成立的附屬公司獲豁免繳納英屬處女群島所得稅。

在愛爾蘭註冊成立的附屬公司根據愛爾蘭稅務制度項下1997年稅收聯合法案第110條須按25%繳付企業稅。其他愛爾蘭公司一般須按12.5%繳付企業稅。

在荷蘭註冊成立的附屬公司須就首200,000歐元的應課稅收入按19%繳付所得稅，並就超出200,000歐元的應課稅收入按25.8%繳付所得稅。

在法國註冊成立的附屬公司須按最高25%繳付所得稅加社會貢獻稅。

在新加坡註冊成立的附屬公司須按最高17%繳納所得稅。

在馬耳他註冊成立的附屬公司須按最高35%繳付所得稅。

在納閩島註冊成立的附屬公司須按3%繳付所得稅。

在百慕達註冊成立的附屬公司獲豁免繳納百慕達所得稅。

在阿布扎比全球市場註冊成立且年度應課稅溢利低於375,000阿聯酋迪拉姆的附屬公司，獲豁免繳納阿布扎比全球市場的所得稅。

中期簡明合併財務資料附註

28. 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利將本公司股東應佔溢利除以截至2026年及2025年6月30日止六個月已發行普通股的加權平均數而計算得出。

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審核)	2025年 (未經審核)
本公司股東應佔溢利(千港元)	171,367	140,526
已發行普通股的加權平均數(千股)	747,975	744,649
每股基本盈利(每股港元)	0.229	0.189

(b) 攤薄

每股攤薄盈利按假設轉換所有攤薄潛在普通股，調整已發行普通股的加權平均數計算。本公司有一類攤薄潛在普通股：購股權。倘購股權導致發行普通股的價格低於財政期間內普通股的平均市場價格，則其具攤薄作用。

由於截至2026年6月30日止六個月期間沒有任何潛在普通股，因此未列示該期間的每股攤薄盈利。

就截至2025年6月30日止六個月失效的購股權而言，由於每股行使價高於普通股的平均市場價格，於計算截至2025年6月30日止六個月的每股攤薄盈利時，並無假定該等購股權已獲行使。

中期簡明合併財務資料附註

29. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
每股普通股0.14港元(2025年：0.12港元)的已宣派中期股息	106,308	89,757

於2025年8月27日，董事會宣派每股普通股0.12港元的中期股息(總股息為89.8百萬港元)，已於2025年10月以現金派付。

截至2025年12月31日止年度，每股普通股0.18港元的末期股息(總股息為134.6百萬港元)(包括現金股息及以股代息)已宣派，並已於2026年6月30日反映為應付股息。

於2026年8月25日，董事會宣派每股普通股0.14港元的中期股息，總股息為106.3百萬港元，乃根據於2026年8月25日的759,344,424股已發行股份計算，並建議提供以股代息的選擇。已宣派的股息並未在於2026年6月30日的中期財務資料中反映為應付股息，惟將於截至2026年12月31日止年度以分配保留盈利的方式反映列賬。

中期簡明合併財務資料附註

30. 關聯方交易

以下交易乃本集團與各關聯方按商定的條款進行：

(a) 與中國光大集團股份公司(「光大集團」)及其附屬公司的交易

光大集團為中國光大集團有限公司(「光大香港」)的唯一股東，而光大香港為中國光大控股有限公司(「光大控股」)的間接控股股東。於2026年6月30日，光大控股間接持有本公司約37.89%股權。

光大集團提供的存款、貸款及融資服務

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

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
應收光大集團的利息收入	379	288
應付光大集團的利息開支	63,848	97,999
應付光大集團的貸款前期及安排費用	2,608	406
應付光大集團的交易手續費	917	764

	於2026年 6月30日 百萬港元 (未經審核)	於2025年 12月31日 百萬港元 (經審核)
存放於光大集團的銀行存款	26.1	227.2
應付光大集團的借貸	—	2,771.4

中期簡明合併財務資料附註

30. 關聯方交易(續)

(b) 與國際飛機再循環集團及中龍歐飛的交易

與國際飛機再循環集團的交易

根據於2016年4月6日訂立的股東貸款協議，本集團向國際飛機再循環授出貸款，貸款由國際飛機再循環的一間附屬公司股份作抵押，年息較中國銀行(香港)有限公司所報的最優惠借貸利率高4%，以日計息，並自發行貸款票據之日起每六個月支付一次。於2018年10月15日，訂立補充協議以將年利率修訂為較中國銀行(香港)有限公司所報的最優惠借貸利率高3%，自2018年11月28日起生效。於2023年10月，簽訂補充協議，將股東貸款年度上限由15億港元減至650.0百萬港元。此外，本集團已與國際飛機再循環訂立可交換債券認購協議，以認購由國際飛機再循環發行的850.0百萬港元可交換債券，該等可交換債券將於2026年12月31日到期。於2024年1月1日，本集團已完成認購可交換債券，而代價已與向國際飛機再循環作出的股東貸款結算。可交換債券的年利率為中國銀行(香港)有限公司所報的最優惠借貸利率上浮0.5%，自可交換債券發行日期起每六個月按日累計繳付一次。於2026年6月30日，應收國際飛機再循環的未償還股東貸款餘額以及可交換債券餘額分別為84,745,000港元(2025年12月31日：343,683,000港元)(附註7)及850,000,000港元(2025年12月31日：850,000,000港元)(附註9)，而截至2026年6月30日止六個月股東貸款及可交換債券的利息收入分別為8,209,000港元(截至2025年6月30日止六個月：16,173,000港元)及23,505,000港元(截至2025年6月30日止六個月：24,547,000港元)。

截至2025年12月31日止年度，本集團與國際飛機再循環集團訂立意向書，內容分別有關購買12台發動機及20台發動機，該等發動機將於2026年交付，總代價分別為30,000,000美元(相當於約233,490,000港元)及40,500,000美元(相當於約315,212,000港元)。於2026年6月30日，本集團已就該等意向書支付免息按金70,500,000美元(相當於約552,875,000港元)(2025年12月31日：70,500,000美元(相當於約548,702,000港元))。

截至2026年6月30日止六個月，本集團與國際飛機再循環集團訂立一份意向書，內容有關購買一架飛機，該飛機將於2026年交付，總代價為人民幣46,672,000元(相當於約53,206,000港元)。於2026年6月30日，本集團已就該等意向書支付免息按金人民幣46,672,000元(相當於約53,887,000港元)。

中期簡明合併財務資料附註

30. 關聯方交易(續)

(b) 與國際飛機再循環集團及中龍歐飛的交易(續)

與中龍歐飛的交易

根據股東信貸額度協議，本集團向中龍歐飛發放數項貸款，年利率介乎6.6%至8.5%（截至2025年6月30日止六個月：年利率介乎6.6%至8.5%），該金額按提取股東貸款的實際金額按季度計算。於2026年6月30日，應收中龍歐飛的未償還股東貸款結餘為153,575,000港元（2025年12月31日：148,052,000港元）（附註7），而截至2026年6月30日止六個月的利息收入為3,316,000港元（截至2025年6月30日止六個月：3,315,000港元）。

(c) 與CAG集團的交易

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
來自CAG集團的資產管理服務費收入	38,211	4,282

截至2026年6月30日止期間，本集團向CAG集團出售一台發動機，代價為7,579,000美元（相當於約59,294,000港元），並於中期合併收益表錄得來自飛機交易的淨收入。

截至2026年6月30日止期間，本集團向CAG集團購買16架飛機持有實體，總代價為659,564,000美元（相當於約5,160,099,000港元），乃以現金及抵銷向CAG集團提供之股東貸款之方式結算。詳情請參閱附註9(a)。

(d) 與航飛一號(天津)、航飛二號(天津)及飛天二號(天津)的交易

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

於2026年6月30日，應收航飛一號(天津)及航飛二號(天津)的未償還結餘分別為44,834,000港元（2025年12月31日：42,573,000港元）及41,570,000港元（2025年12月31日：39,480,000港元）（附註7），而截至2026年6月30日止六個月的利息收入分別為695,000港元（截至2025年6月30日止六個月：627,000港元）及638,000港元（截至2025年6月30日止六個月：591,000港元）。

根據於2022年12月及2023年6月簽訂的股東貸款協議，本集團向飛天二號(天津)發放貸款，該貸款為無抵押及年利率為2.1%。

中期簡明合併財務資料附註

30. 關聯方交易(續)

(d) 與航飛一號(天津)、航飛二號(天津)及飛天二號(天津)的交易(續)

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

於2026年6月30日，應收飛天二號(天津)的未償還結餘為49,901,000港元(2025年12月31日：47,999,000港元)(附註9)。

(e) 預付款項及應收關聯方款項

	於2026年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千港元 (經審核)
國際飛機再循環集團預付款項	606,762	548,702
應收國際飛機再循環集團及其他款項	15,791	6,542
	622,553	555,244

以上應收關聯方款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

(f) 應付關聯方款項

	於2026年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千港元 (經審核)
國際飛機再循環集團(i)	212	210
LAI(ii)	6,432	6,233
	6,644	6,443

(i) 應付關聯方款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

(ii) 應付關聯方款項為無抵押、按年利率4%計息及須於三個月內償還。

中期簡明合併財務資料附註

30. 關聯方交易(續)

(g) 與TAM之交易

截至2026年6月30日止六個月，本集團與TAM訂立三架飛機的三項經營租賃安排(截至2025年6月30日止六個月：兩架飛機的一項融資租賃及一項經營租賃安排)。

於2026年6月30日，本集團與TAM就15架飛機訂立五項融資租賃及10項經營租賃安排(2025年12月31日：就12架飛機訂立五項融資租賃及七項經營租賃安排)。

於2026年6月30日，來自TAM之融資租賃應收款項為873,442,000港元(2025年12月31日：865,273,000港元)。

截至2026年6月30日止六個月的融資租賃及經營租賃收入總額為111,488,000港元(截至2025年6月30日止六個月：84,871,000港元)。於2026年6月30日，本集團持有TAM就融資租賃及經營租賃項下的飛機支付的租金按金3,231,000美元(相當於約25,338,000港元)(2025年12月31日：2,050,000美元(相當於約15,955,000港元))。

31. 或然負債及承擔

(a) 或然事項

於2026年6月30日，本集團為聯營公司及合營公司的若干銀行借貸292,802,000港元(2025年12月31日：300,027,000港元)提供擔保。

(b) 資本承擔

於報告期末已訂約但未計提撥備的資本開支如下：

	於2026年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千港元 (經審核)
已訂約但未計提撥備： 購買飛機(i)	48,895,501	50,988,019

(i) 資本承擔與購買空客飛機及中國商用飛機有限責任公司飛機訂單有關，全部將於2033年底前分階段交付。

中期簡明合併財務資料附註

31. 或然負債及承擔(續)

(c) 短期租賃安排 – 本集團為承租人

根據有關辦公室物業及發動機的不可撤銷經營租賃於未來支付的最低租金總額如下：

	於2026年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千港元 (經審核)
於一年內	65	36

(d) 經營租賃安排 – 本集團為出租人

本集團根據有關飛機的不可撤銷經營租賃於未來收取的最低租金如下：

	於2026年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千港元 (經審核)
於一年內	3,600,530	2,878,321
於一年後及兩年內	3,335,078	2,645,637
於兩年後及三年內	3,187,511	2,493,295
於三年後及四年內	3,012,679	2,349,583
於四年後及五年內	2,828,196	2,244,169
五年後	10,728,141	9,432,585
	26,692,135	22,043,590

上述承擔包括與資產分類至持作出售有關的金額1,799,355,000港元(2025年12月31日：1,385,187,000港元)(附註11)。

中期簡明合併財務資料附註

31. 或然負債及承擔(續)

(d) 經營租賃安排 – 本集團為出租人(續)

本集團根據有關辦公室物業的不可撤銷經營租賃或分租於未來收取的最低租金如下：

	於2026年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千港元 (經審核)
於一年內	224	55
於一年後及兩年內	168	–
	392	55

32. 期後事項

於2026年8月21日，根據以股代息計劃，向已選擇就2025年末期股息收取入賬列作繳足股款的新股份代替現金股息的股東按每股3.479港元配發及發行11,369,443股每股面值0.10港元的股份。