

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，
對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部
份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



国银金租

CHINA DEVELOPMENT BANK LEASING

國銀金融租賃股份有限公司*

CHINA DEVELOPMENT BANK FINANCIAL LEASING CO., LTD.*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1606)

截至2026年6月30日止六個月之中期業績公告

國銀金融租賃股份有限公司董事會謹此宣佈本公司及其附屬公司截至
2026年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績，連同2025年同期的
比較數字，請一併閱覽下文管理層討論與分析。

* 國銀金融租賃股份有限公司(a)並非《銀行業條例》涵義內獲授權的機構；(b)未獲
授權在香港開展銀行業務／吸收存款業務；及(c)不受香港金融管理局的監管。

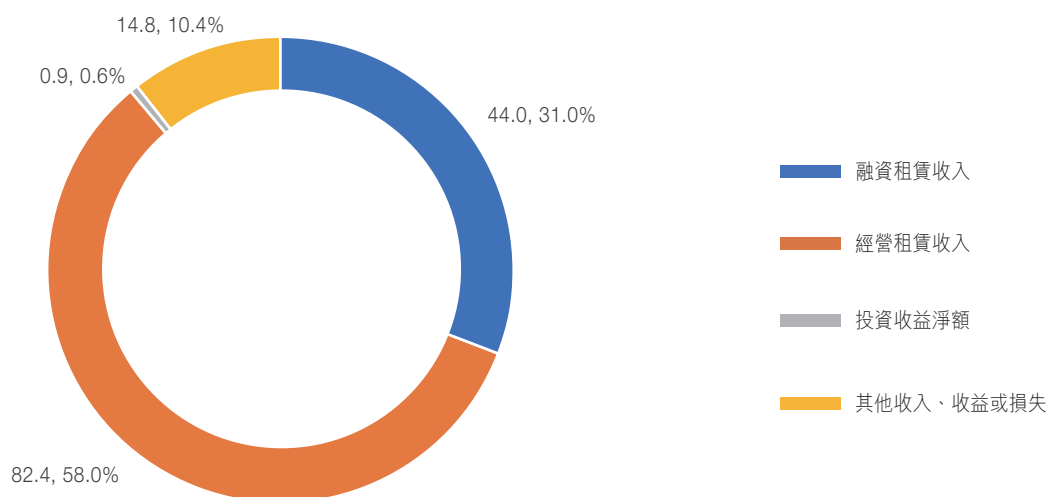
財務摘要

1 簡明合併損益表概要

(人民幣千元)	截至6月30日止六個月		截至
	2026年	2025年	12月31日止年度 2025年
融資租賃收入	4,399,650	5,041,156	9,297,280
經營租賃收入	8,241,182	7,003,992	15,313,367
租賃總收入	<u>12,640,832</u>	<u>12,045,148</u>	<u>24,610,647</u>
投資收益淨額	90,584	34,201	76,242
其他收入、收益或損失	1,478,744	2,585,045	3,593,152
收入及其他收益總額	<u>14,210,160</u>	<u>14,664,394</u>	<u>28,280,041</u>
支出總額	<u>(10,542,755)</u>	<u>(11,627,511)</u>	<u>(21,827,082)</u>
其中：折舊及攤銷	(3,874,043)	(3,850,250)	(7,745,271)
利息支出	(4,377,658)	(4,617,094)	(9,260,128)
減值損失	(1,380,833)	(1,811,139)	(2,188,104)
所得稅前利潤	<u>3,667,405</u>	<u>3,036,883</u>	<u>6,452,959</u>
報告期內利潤	<u>2,907,968</u>	<u>2,401,029</u>	<u>5,030,278</u>
基本及稀釋每股收益(人民幣元)	<u>0.23</u>	<u>0.19</u>	<u>0.40</u>

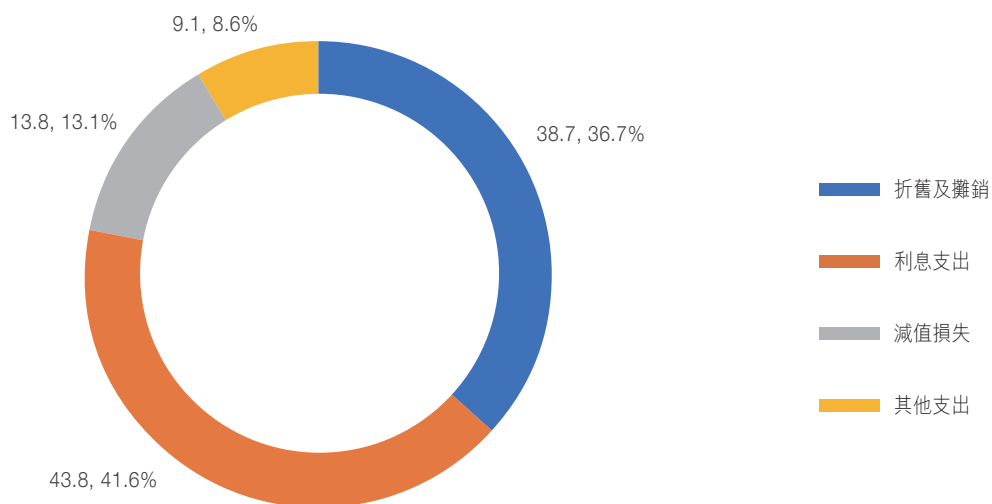
2026年上半年，本集團營業收入中融資租賃收入佔比31.0%，同比下降3.4個百分點；經營租賃收入佔比58.0%，同比上升10.2個百分點；投資收益淨額佔比0.6%，同比上升0.4個百分點；其他收入、收益或損失佔比10.4%，同比下降7.2個百分點。

營業收入明細佔比（單位：人民幣億元，百分比）



2026年上半年，本集團營業支出中利息支出佔比41.6%，同比上升1.9個百分點；折舊及攤銷佔比36.7%，同比上升3.6個百分點；減值損失佔比13.1%，同比下降2.5個百分點；其他支出佔比8.6%，同比下降3.0個百分點。

營業支出明細佔比（單位：人民幣億元，百分比）

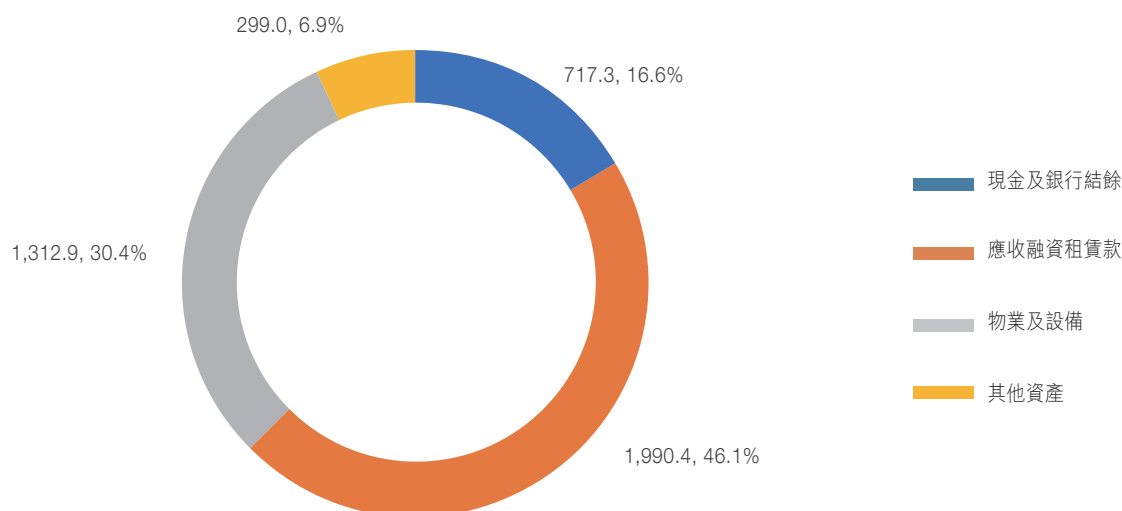


2 簡明合併財務狀況表概要

(人民幣千元)	2026年 6月30日	2025年 12月31日
資產總額	<u>431,957,157</u>	<u>433,471,493</u>
其中：現金及銀行結餘	71,725,658	63,374,355
應收賬款	686,962	683,066
應收融資租賃款	199,044,803	206,577,323
預付賬款	9,814,585	12,969,741
物業及設備	<u>131,293,784</u>	<u>133,790,869</u>
負債總額	<u>386,541,728</u>	<u>389,496,643</u>
其中：借款	312,737,118	328,452,398
應付債券	<u>39,860,624</u>	<u>36,361,025</u>
權益總額	<u>45,415,429</u>	<u>43,974,850</u>
每股淨資產(人民幣元)	<u>3.59</u>	<u>3.48</u>

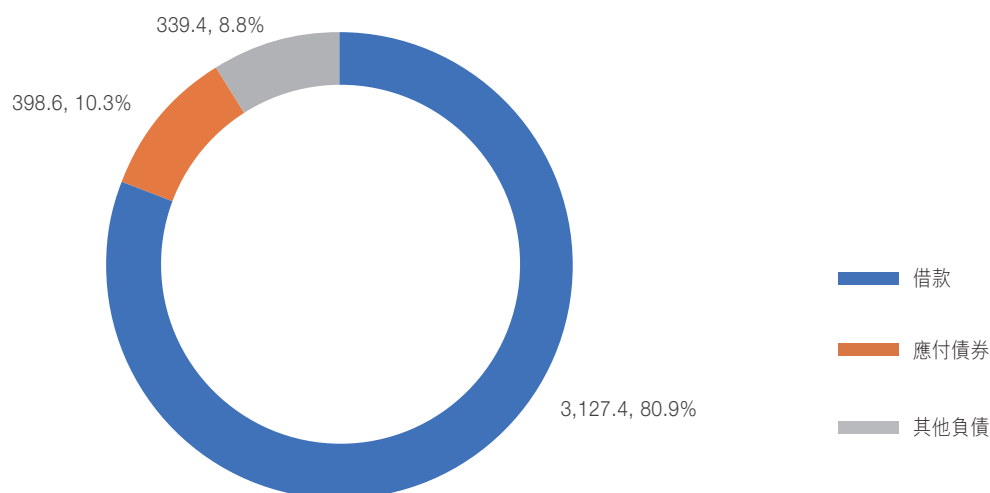
截至2026年6月30日，本集團總資產中現金及銀行結餘佔比16.6%，佔比較2025年末上升2.0個百分點；應收融資租賃款佔比46.1%，佔比較2025年末下降1.6個百分點；物業及設備佔比30.4%，佔比較2025年末下降0.5個百分點；其他資產佔比6.9%，佔比較2025年末上升0.1個百分點。

總資產賬面淨值佔比（單位：人民幣億元，百分比）



截至2026年6月30日，本集團總負債中借款佔比80.9%，佔比較2025年末下降3.4個百分點；應付債券佔比10.3%，佔比較2025年末上升1.0個百分點；其他負債佔比8.8%，佔比較2025年末上升2.4個百分點。

總負債賬面淨值佔比（單位：人民幣億元，百分比）



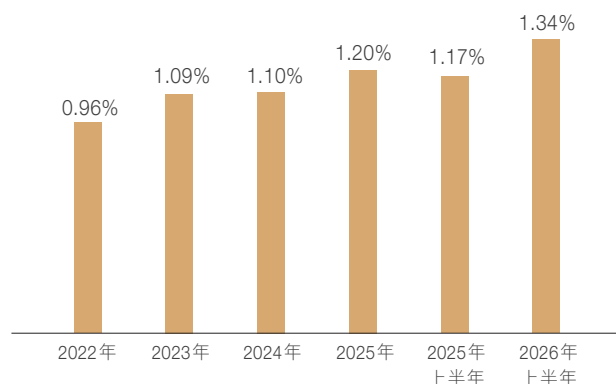
3 節選財務比率

	截至6月30日 止六個月／6月30日		截至 12月31日 止年度／ 12月31日
	2026年	2025年	2025年
平均資產總額回報率 ⁽¹⁾	1.34%	1.17%	1.20%
平均權益回報率 ⁽²⁾	13.01%	11.73%	11.94%
成本收入比率 ⁽³⁾	6.82%	9.49%	9.57%
不良資產率 ⁽⁴⁾	0.70%	0.63%	0.62%
財務槓桿率 ⁽⁵⁾	7.08倍	7.80倍	7.64倍
信用評級			
標準普爾	A	A	A
穆迪	A1	A1	A1
惠譽	A	A	A

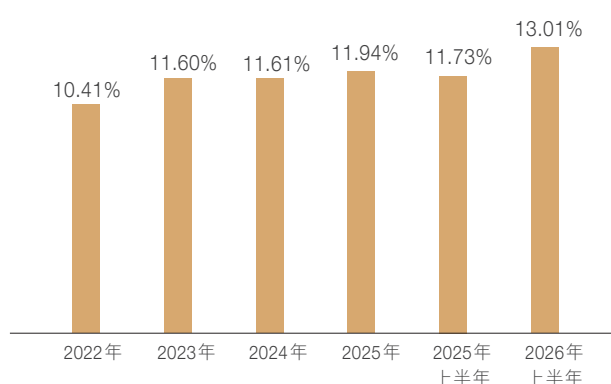
- (1) 按照報告期內淨利潤除以報告期初及報告期末資產總值平均餘額計算，並按照年化基準計算。
- (2) 按照報告期內淨利潤除以報告期初及期末總股東權益平均餘額計算，並按照年化基準計算。
- (3) 按照自用物業及設備的折舊與攤銷、員工成本和其他營業支出的總和除以收入及其他收益總額計算。
- (4) 不良資產率指截至適用日期不良資產佔減值損失準備前資產總值的百分比。
- (5) 按照淨負債除以權益總額計算。淨負債指借款、同業拆入、賣出回購金融資產款及應付債券之和減現金及現金等價物。

2026年上半年，本集團年化平均資產總額回報率為1.34%，較上年同期上升0.17個百分點。本集團年化平均權益回報率為13.01%，較上年同期上升1.28個百分點，主要是由於淨利潤穩步上升。

平均資產總額回報率



平均權益回報率



下表載列所示日期的部分監管指標信息。該等指標是按照國家金融監督管理總局要求，並依據適用會計準則計算。

監管要求		2026年 6月30日	2025年 12月31日	2024年 12月31日
資本充足指標⁽¹⁾				
核心一級資本充足率 ⁽²⁾	≥7.5%	11.64%	11.11%	10.49%
一級資本充足率 ⁽³⁾	≥8.5%	11.64%	11.11%	10.49%
資本充足率 ⁽⁴⁾	≥10.5%	13.68%	13.16%	12.95%
資產質量指標				
租賃應收款撥備率 ⁽⁵⁾	≥2.5%	4.90%	4.40%	3.88%
撥備覆蓋率 ⁽⁶⁾	≥100%	404.08%	419.06%	427.41%

(1) 根據《商業銀行資本管理辦法》計算。

(2) 按照核心一級資本減相應核心一級資本扣除項再除以風險加權資產計算。

(3) 按照一級資本減一級資本扣除項再除以風險加權資產計算。

(4) 按照總資本減資本扣除項再除以風險加權資產計算。

(5) 按照本集團租賃應收款損失準備除以租賃應收款餘額計算。

(6) 按照本集團租賃應收款損失準備除以不良租賃應收款餘額計算。

管理層討論與分析

1 經營環境

1.1 宏觀經濟

國際方面，2026年上半年世界經濟整體呈現「低增長、高不確定性」特徵。2026年7月，國際貨幣基金組織（「IMF」）發佈《世界經濟展望報告》，將2026年全球經濟增速預期下調至3.0%，較同年4月預測值小幅回落0.1個百分點。這是IMF繼2026年4月下調0.2個百分點後，再次下調2026年世界經濟增長預期，此次下調反映了中東戰事帶來的衝擊，但得益於人工智能的發展和應用，全球科技領域由需求驅動的增長加速，部分抵銷了戰事負面影響，緩解了全球經濟下行壓力。

國內方面，2026年是中國「十五五」規劃（2026年至2030年）的開局之年，中國經濟在外部環境複雜演變、全球增長動能減弱的背景下，實現良好開局。國家統計局數據顯示，2026年上半年中國國內生產總值為人民幣695,704億元，按不變價格計算，同比增長4.7%。中國經濟頂住壓力運行在合理區間，新動能快速成長，民生保障有力有效，發展韌性持續彰顯。

1.2 行業形勢

國家金融監督管理總局發佈的《金融租賃公司融資租賃業務管理辦法》自2026年1月1日起施行。該辦法填補了金融租賃行業微觀操作層面的部分制度空白，推動行業從「類信貸」模式回歸「融資+融物」本源，更好服務實體經濟設備更新與產業升級需求。受此影響，行業正經歷深刻的業務結構調整，傳統類信貸的售後回租業務壓降幅度較大，而經營租賃和直接租賃業務的佈局持續擴大，佔比顯著提升。這一轉型不僅優化了行業的資產結構，也標誌著金融租賃公司正從單純的資金提供方向綜合性資產管理與產業服務夥伴演進。

2 公司應對

2026年上半年，本集團總體延續穩健發展態勢，圍繞服務優質客戶需求和實體經濟發展，聚焦主責主業，優化資產負債結構，強化風險防範與化解，總資產穩步夯實，戰略投向落實有力，盈利水平穩中向好，經營管理質效持續提升。

主要經營指標穩中向好

淨利潤達到人民幣29.08億元，同比上升21.1%；

年化平均資產總額回報率(ROA)為1.34%，較上年同期上升0.17個百分點；

年化平均權益回報率(ROE)為13.01%，較上年同期上升1.28個百分點；

不良資產率為0.70%，且自上市以來始終控制在1%以下，資產質量保持穩定；

撥備覆蓋率為404.08%，維持較高風險抵補水平；及

資本充足率為13.68%，較上年末上升0.52個百分點。

各分部業務有序開展

飛機租賃分部：2026年上半年業務投放金額同比增長51%，飛機租賃業務覆蓋43個國家及地區的83家承租人。集團持續優化機隊結構，加大非核心機隊的出售，提升機隊核心競爭力。持續深化與中國商飛的合作，服務國產大飛機產業發展，推動中國商飛C919新機交付。

船舶租賃分部：2026年上半年主要航運指數在中高位運行，帶動集團船舶租金水平和資產估值提升。面對全球航運市場形勢的不斷變化，集團結合航運週期規律及具體船型特點，積極優化船舶資產結構，提升船舶資產全生命週期管理能力。

能源租賃分部：集團深耕綠色金融，聚焦風電、光伏發電、水電、儲能等綠色低碳領域，持續響應國家「雙碳」戰略目標，2026年上半年業務投放人民幣220億元，同比增長29%。持續優化客戶結構，加大優質大型客戶的開發力度，夯實業務高質量發展客戶根基。

高端裝備租賃分部：集團聚焦科技金融，以金融賦能推動高端製造產業鏈、創新鏈融合。2026年上半年集團主動佈局，將算力AI設備租賃作為重點方向，積極參與算力基礎設施領域頭部客戶的設備租賃業務。集團持續深化高端製造業產業鏈的滲透，積極支持新質生產力發展。

普惠金融分部：集團踐行普惠金融，持續響應中小微客戶在車輛、工程機械及農業機械領域的融資需求，在穩固存量客戶合作的同時，積極拓展新客戶及新應用場景。強化業務合規風控體系構建與數智化系統建設，聯動設備廠商、渠道服務商、運營商等產業鏈合作主體，加快構建產業協同業務生態圈，提升普惠金融服務質效。

內部管理質效持續提升

資本管理方面：集團紮實做好日常資本管理工作，推動風險加權資產計量系統上線運行，進一步提升資本計量和信息披露的時效性和準確性。有序推進《商業銀行資本管理辦法》的實施，資本配置進一步優化，資本充足率穩步提升。

資產負債管理方面：集團構建並持續完善覆蓋全週期的資產負債動態監測與統籌調度機制，對資本充足率、槓桿水平、流動性等核心監管指標實施精細化管理，各項指標持續優於監管要求。通過資產負債聯動與統籌調度，多措並舉降低負債成本，保持業務利差總體穩定。

風險管理方面：集團不斷優化全面風險管理體系建設和機制運行，抓好重點領域風險防控，多措並舉加大化險挽損力度，以數智化手段賦能風險管理質效，資產質量總體保持穩定。

合規內控方面：集團緊密圍繞新監管規則落地實施要求，持續推進內部管理提質增效，有序落實監管問題整改、徵信系統建設、反洗錢體系完善、案件防控與操作風險防範、租後全流程管理等重點任務，合規管理基礎持續鞏固，合規經營水平穩步提升。

3 簡明合併損益表分析

3.1 簡明合併損益表概覽

2026年上半年，本集團實現淨利潤人民幣2,908.0百萬元，較上年同期增加人民幣507.0百萬元，上升21.1%，主要因集團主動搶抓市場機遇，精細化推進資產負債全流程管控，有效對沖行業競爭壓力，經營成效持續釋放：一是充分把握BDI指數上行窗口，搶抓航運市場紅利帶動經營租賃租金水平提升；二是持續優化機隊、船隊結構，依託航空航運市場有利環境兌現資產增值收益；三是精細化統籌負債管理，多措並舉壓降融資成本。

下表載列於所示期間本集團的簡明合併損益表：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至6月30日止六個月		變動
	2026年	2025年	
收入			
融資租賃收入	4,399.6	5,041.2	(12.7%)
經營租賃收入	8,241.2	7,004.0	17.7%
租賃總收入	12,640.8	12,045.2	4.9%
投資收益淨額	90.6	34.2	164.9%
其他收入、收益或損失	1,478.8	2,585.0	(42.8%)
收入及其他收益總額	14,210.2	14,664.4	(3.1%)
折舊及攤銷	(3,874.0)	(3,850.3)	0.6%
員工成本	(234.1)	(239.3)	(2.2%)
手續費及佣金支出	(7.2)	(13.1)	(45.0%)
利息支出	(4,377.7)	(4,617.1)	(5.2%)
其他營業支出	(669.0)	(1,096.6)	(39.0%)
減值損失	(1,380.8)	(1,811.1)	(23.8%)
支出總額	(10,542.8)	(11,627.5)	(9.3%)
所得稅前利潤	3,667.4	3,036.9	20.8%
所得稅費用	(759.4)	(635.9)	19.4%
淨利潤	2,908.0	2,401.0	21.1%

3.2 租賃總收入

本集團收入主要來自融資租賃收入和經營租賃收入。2026年上半年，本集團實現租賃總收入人民幣12,640.8百萬元，較上年同期租賃總收入人民幣12,045.2百萬元上升4.9%，主要是因為飛機租賃相關收入增加、BDI指數上升推動船舶經營租賃租金率上升、能源分部的租賃資產規模擴大。

3.2.1 融資租賃收入

下表載列於所示期間本集團各業務分部融資租賃收入情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至6月30日止六個月		變動
	2026年	2025年	
融資租賃收入			
飛機租賃	13.7	13.6	0.7%
船舶租賃	596.1	624.5	(4.5%)
能源租賃	1,523.7	1,144.2	33.2%
高端裝備租賃	1,245.0	1,591.3	(21.8%)
普惠金融	689.6	1,060.7	(35.0%)
其他	331.5	606.9	(45.4%)
合計	<u>4,399.6</u>	<u>5,041.2</u>	<u>(12.7%)</u>

2026年上半年，本集團實現融資租賃收入人民幣4,399.6百萬元，佔租賃總收入34.8%，較上年同期融資租賃收入減少人民幣641.6百萬元，下降12.7%，主要是由於融資租賃收益率下降。

飛機租賃：2026年上半年，本集團飛機租賃分部的融資租賃收入為人民幣13.7百萬元，較上年同期融資租賃收入增加人民幣0.1百萬元，上升0.7%。

船舶租賃：2026年上半年，本集團船舶租賃分部的融資租賃收入為人民幣596.1百萬元，較上年同期融資租賃收入減少人民幣28.4百萬元，下降4.5%，主要是由於船舶融資租賃資產規模較上年有所下降，及部分船舶融資租賃業務合同利率掛鉤擔保隔夜融資利率（「**SOFR**」），美元利率同比下降使融資租賃收入有所下降。

能源租賃：2026年上半年，本集團能源租賃分部的融資租賃收入為人民幣1,523.7百萬元，較上年同期融資租賃收入增加人民幣379.5百萬元，上升33.2%，主要是由於集團持續響應國家「雙碳」戰略目標，不斷增加對新能源租賃領域的租賃投放，收入同步增加。

高端裝備租賃：2026年上半年，本集團高端裝備租賃分部的融資租賃收入為人民幣1,245.0百萬元，較上年同期融資租賃收入減少人民幣346.3百萬元，下降21.8%，主要是由於高端裝備租賃業務融資租賃資產規模及收益率較上年同期有所下降。

普惠金融：2026年上半年，本集團普惠金融分部的融資租賃收入為人民幣689.6百萬元，較上年同期融資租賃收入減少人民幣371.1百萬元，下降35.0%，主要是由於普惠金融租賃業務融資租賃資產規模及收益率較上年同期有所下降。

其他：2026年上半年，本集團其他分部的融資租賃收入為人民幣331.5百萬元，較上年同期融資租賃收入減少人民幣275.4百萬元，下降45.4%，主要是由於本集團持續推進業務轉型，聚焦主責主業，主動壓降構築物的資產規模，使該分部資產規模及收益率均有下降。

3.2.2 經營租賃收入

下表載列於所示期間本集團各業務分部經營租賃收入情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至6月30日止六個月		變動
	2026年	2025年	
經營租賃收入			
飛機租賃	4,997.3	4,313.8	15.8%
船舶租賃	2,247.1	2,011.7	11.7%
能源租賃	166.9	26.6	527.4%
高端裝備租賃	239.1	14.7	1,526.5%
普惠金融	551.3	573.5	(3.9%)
其他	39.5	63.7	(38.0%)
合計	8,241.2	7,004.0	17.7%

2026年上半年，本集團實現經營租賃收入人民幣8,241.2百萬元，佔租賃總收入65.2%，較上年同期經營租賃收入人民幣7,004.0百萬元，上升17.7%，主要是由於飛機租賃相關收入增加、BDI指數上升推動船舶經營租賃租金率上升、高端裝備及能源租賃經營租賃資產規模擴大。

飛機租賃：2026年上半年，本集團飛機租賃分部的經營租賃收入為人民幣4,997.3百萬元，較上年同期經營租賃收入增加人民幣683.5百萬元，上升15.8%，主要是由於經營租賃資產租金率上升以及飛機租賃相關收入增加。

船舶租賃：2026年上半年，本集團船舶租賃分部的經營租賃收入為人民幣2,247.1百萬元，較上年同期經營租賃收入增加人民幣235.4百萬元，上升11.7%，主要是由於BDI指數較上年同期上升使船舶租賃業務經營租賃租金率上升。

能源租賃：2026年上半年，本集團能源租賃分部的經營租賃收入為人民幣166.9百萬元，較上年同期經營租賃收入增加人民幣140.3百萬元，上升527.4%，主要是由於集團持續推進業務轉型創新，能源租賃業務經營租賃資產規模持續擴大。

高端裝備租賃：2026年上半年，本集團高端裝備租賃分部的經營租賃收入為人民幣239.1百萬元，較上年同期經營租賃收入增加人民幣224.4百萬元，上升1,526.5%，主要原因是高端裝備租賃業務經營租賃資產規模增加。

普惠金融：2026年上半年，本集團普惠金融分部的經營租賃收入為人民幣551.3百萬元，較上年同期經營租賃收入減少人民幣22.2百萬元，下降3.9%，主要是由於部分車輛資產更新換代，平均在租資產規模小於上年同期。

其他：2026年上半年，本集團其他分部的經營租賃收入為人民幣39.5百萬元，較上年同期經營租賃收入減少人民幣24.2百萬元，下降38.0%，主要是由於集團持續壓降其他分部資產規模。

3.2.3 投資收益淨額

2026年上半年，本集團實現投資收益淨額為人民幣90.6百萬元，較上年同期投資收益淨額人民幣34.2百萬元，上升164.9%，主要是由於衍生品交割，投資收益同比增加。

3.2.4 其他收入、收益或損失

2026年上半年，本集團其他收入、收益或損失為人民幣1,478.8百萬元，較上年同期其他收入、收益或損失人民幣2,585.0百萬元，下降42.8%，主要是由於飛機保險賠償一次性收入較上年同期大幅下降及匯兌收益減少。

3.3 成本支出

2026年上半年，本集團成本支出總額為人民幣10,542.8百萬元，較上年同期成本支出總額人民幣11,627.5百萬元，下降9.3%，主要是由於融資租賃款信用減值損失、其他營業支出及利息支出減少。

3.3.1 折舊及攤銷

2026年上半年，本集團折舊及攤銷為人民幣3,874.0百萬元，較上年同期折舊及攤銷人民幣3,850.3百萬元，上升0.6%。

3.3.2 員工成本

2026年上半年，本集團員工成本為人民幣234.1百萬元，較上年同期員工成本人民幣239.3百萬元，下降2.2%，主要是由於集團人員結構變化使人工成本下降。

3.3.3 利息支出

2026年上半年，本集團利息支出為人民幣4,377.7百萬元，較上年同期利息支出人民幣4,617.1百萬元，下降5.2%，主要是由於集團主動強化負債精細化管理、多措並舉壓降綜合融資成本疊加市場資金利率整體下行，共同推動融資利息支出穩步回落。

3.3.4 其他營業支出

2026年上半年，本集團其他營業支出為人民幣669.0百萬元，較上年同期其他營業支出人民幣1,096.6百萬元，下降39.0%，主要是由於飛機租賃及普惠金融業務相關支出減少。

3.3.5 減值損失

2026年上半年，本集團減值損失為人民幣1,380.8百萬元，上年同期減值損失為人民幣1,811.1百萬元，主要是由於風險準備較為充足，報告期內計提撥備同比降低，風險抵禦能力整體保持穩健。

3.4 所得稅前利潤

2026年上半年，本集團所得稅前利潤為人民幣3,667.4百萬元，較上年同期所得稅前利潤人民幣3,036.9百萬元，上升20.8%。

3.5 所得稅費用

2026年上半年，本集團的所得稅費用為人民幣759.4百萬元，較上年同期所得稅費用人民幣635.9百萬元，上升19.4%，主要是由於報告期內所得稅前利潤增長。

4 簡明合併財務狀況表分析

下表載列截至所示日期集團的簡明合併財務狀況表：

(人民幣百萬元，百分比除外)	2026年 6月30日	2025年 12月31日	變動
資產			
現金及銀行結餘	71,725.7	63,374.4	13.2%
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	244.3	266.4	(8.3%)
衍生金融資產	3,177.0	1,493.8	112.7%
應收賬款	687.0	683.1	0.6%
應收融資租賃款	199,044.8	206,577.3	(3.6%)
持有待售資產	1,159.6	1,180.8	(1.8%)
預付賬款	9,814.6	12,969.7	(24.3%)
投資性房地產	814.9	836.5	(2.6%)
物業及設備	131,293.8	133,790.9	(1.9%)
使用權資產	110.4	131.5	(16.0%)
遞延所得稅資產	3,796.9	3,023.3	25.6%
其他資產	10,088.2	9,143.8	10.3%
資產總額	431,957.2	433,471.5	(0.3%)
負債			
借款	312,737.1	328,452.4	(4.8%)
同業拆入	10,671.9	2,394.9	345.6%
衍生金融負債	9.1	236.9	(96.2%)
應計員工成本	277.2	345.0	(19.7%)
應付債券	39,860.6	36,361.0	9.6%
應交稅費	899.8	841.4	6.9%
租賃負債	141.9	160.4	(11.5%)
遞延所得稅負債	2,187.5	1,219.3	79.4%
其他負債	19,756.6	19,485.2	1.4%
負債總額	386,541.7	389,496.6	(0.8%)
權益總額	45,415.5	43,974.9	3.3%

4.1 資產總額

本集團的資產主要包括現金及銀行結餘、應收融資租賃款、預付賬款、物業及設備。截至2026年6月30日，該等資產合計佔資產總額的比例為95.4%。截至2026年6月30日，本集團資產總額為人民幣431,957.2百萬元，較上年末減少人民幣1,514.3百萬元，下降0.3%，主要是由於公司主動調整資產結構，在市場窗口期擇機出售部分資產，優化新增投放節奏。

4.1.1 現金及銀行結餘

截至2026年6月30日，本集團的現金及銀行結餘為人民幣71,725.7百萬元，較上年末現金及銀行結餘人民幣63,374.4百萬元，上升13.2%，主要是由於集團業務發展需要，流動性備付增加。

4.1.2 應收融資租賃款

(人民幣百萬元， 百分比除外)	2026年 6月30日	2025年 12月31日	變動
應收融資租賃款－總額	258,472.4	264,641.5	(2.3%)
減：未實現融資收益	(46,979.0)	(46,869.9)	0.2%
應收融資租賃款－淨額	211,493.4	217,771.6	(2.9%)
減：減值損失準備	(12,448.6)	(11,194.3)	11.2%
應收融資租賃款－淨值	<u>199,044.8</u>	<u>206,577.3</u>	<u>(3.6%)</u>

截至2026年6月30日，本集團應收融資租賃款為人民幣199,044.8百萬元，較上年末應收融資租賃款人民幣206,577.3百萬元下降3.6%，主要原因是主動優化了存量業務結構，在低利率市場環境下同業競爭加劇，融資租賃業務投放有所下降。

4.1.3 預付賬款

截至2026年6月30日，本集團預付賬款為人民幣9,814.6百萬元，較上年末預付賬款人民幣12,969.7百萬元下降24.3%，主要是由於報告期內新交付經營租賃飛機、船舶，預付賬款轉為經營租賃資產，預付賬款減少。

4.1.4 物業及設備

物業及設備包括經營租賃用設備和自用物業及設備。截至2026年6月30日，本集團經營租賃用設備為人民幣130,753.7百萬元，較上年末經營租賃用設備人民幣133,234.9百萬元下降1.9%，主要是由於出售經營租賃飛機、船舶使經營租賃資產規模下降。

截至2026年6月30日，本集團自用物業及設備為人民幣540.1百萬元，較上年末自用物業及設備人民幣556.0百萬元下降2.9%，主要是由於自用物業及設備淨值隨折舊計提而減少。

下表載列截至所示日期物業及設備的明細：

(人民幣百萬元， 百分比除外)	2026年 6月30日	2025年 12月31日	變動
物業及設備			
經營租賃用設備	130,753.7	133,234.9	(1.9%)
自用物業及設備	540.1	556.0	(2.9%)
物業及設備－賬面價值	<u>131,293.8</u>	<u>133,790.9</u>	<u>(1.9%)</u>

4.1.5 其他資產

其他資產主要包括可抵扣增值稅、預付開支、直線攤銷租賃資產、維修權資產、無形資產及其他應收款項等。截至2026年6月30日，本集團其他資產為人民幣10,088.2百萬元，較上年末其他資產人民幣9,143.8百萬元，上升10.3%，主要是由於可抵扣增值稅和其他應收款增加。

4.2 租賃資產

下表載列截至所示日期本集團融資租賃相關資產的明細及變動情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	2026年 6月30日	2025年 12月31日	變動
融資租賃相關資產			
應收融資租賃款	<u>199,044.8</u>	<u>206,577.3</u>	<u>(3.6%)</u>
合計	<u><u>199,044.8</u></u>	<u><u>206,577.3</u></u>	<u><u>(3.6%)</u></u>

下表載列截至所示日期本集團經營租賃資產的明細及變動情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	2026年 6月30日	2025年 12月31日	變動
經營租賃資產			
投資性房地產	<u>814.9</u>	<u>836.5</u>	<u>(2.6%)</u>
物業及設備－經營租賃用設備	<u>130,753.7</u>	<u>133,234.9</u>	<u>(1.9%)</u>
合計	<u><u>131,568.6</u></u>	<u><u>134,071.4</u></u>	<u><u>(1.9%)</u></u>

本集團融資租賃相關資產較上年末下降3.6%，經營租賃資產較上年末下降1.9%。

4.3 負債

截至2026年6月30日，本集團負債總額為人民幣386,541.7百萬元，較上年末負債總額人民幣389,496.6百萬元下降0.8%，主要是由於借款規模下降。

4.3.1 借款

截至2026年6月30日，本集團借款餘額為人民幣312,737.1百萬元，較上年末借款餘額人民幣328,452.4百萬元下降4.8%，主要是由於2026年上半年新增借款規模小於到期償付規模。

4.3.2 應付債券

截至2026年6月30日，本集團應付債券餘額為人民幣39,860.6百萬元，較上年末應付債券餘額人民幣36,361.0百萬元上升9.6%，主要是由於2026年上半年新發行債券。

4.3.3 其他負債

其他負債主要包括租賃保證金、維修儲備金、直租本金增值稅、應付股利、預收租金等科目，截至2026年6月30日，本集團其他負債餘額為人民幣19,756.6百萬元，較上年末其他負債餘額人民幣19,485.2百萬元，增加人民幣271.4百萬元，增幅為1.4%，主要是由於應付股利增加。

5 現金流量表分析

下表載列於所示期間本集團現金流量表及變動情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至6月30日止六個月		變動
	2026年	2025年	
經營活動現金流量淨額	8,180.2	12,153.1	(32.7%)
投資活動所用現金流量淨額	(901.2)	(4,229.4)	(78.7%)
籌資活動所獲現金流量淨額	3,434.9	4,554.2	(24.6%)
現金及現金等價物的增加淨額	<u>10,713.9</u>	<u>12,477.9</u>	<u>(14.1%)</u>

2026年上半年，本集團經營活動產生的現金流入淨額為人民幣8,180.2百萬元，降幅為32.7%，主要是由於本集團借款規模減少；本集團投資活動所用的現金流出淨額為人民幣901.2百萬元，降幅為78.7%，主要是由於報告期內出售經營租賃資產收到的現金流增加；本集團籌資活動產生的現金流入淨額為人民幣3,434.9百萬元，降幅為24.6%，主要是由於報告期內債券發行現金淨流入規模較上年同期有所回落。

6 業務運作

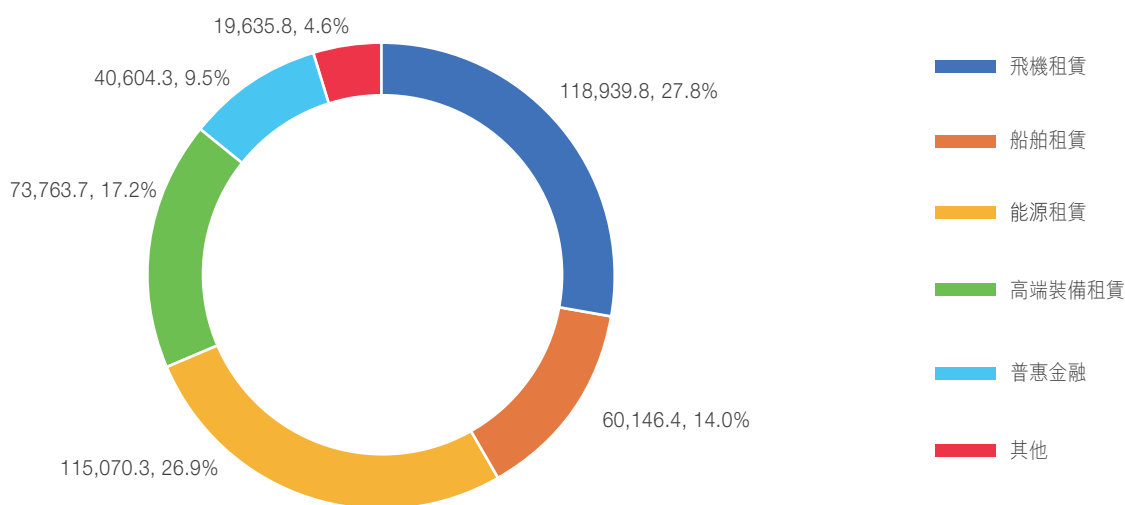
本集團的業務分部包括飛機租賃、船舶租賃、能源租賃、高端裝備租賃、普惠金融五個專業分部及其他業務。2026年上半年，本集團分部結構持續優化，高質量發展基礎進一步夯實。

2026年上半年，本集團共實現租賃業務投放人民幣39,583.6百萬元，其中飛機租賃投放人民幣3,986.1百萬元，船舶租賃投放人民幣538.4百萬元，能源租賃投放人民幣22,044.5百萬元、高端裝備租賃投放人民幣4,895.8百萬元，普惠金融投放人民幣8,118.8百萬元。

下表載列截至所示日期本集團各業務分部的資產：

(人民幣百萬元，百分比除外)	2026年6月30日		2025年12月31日	
分部資產 ⁽¹⁾	金額	佔比	金額	佔比
飛機租賃	118,939.8	27.8%	121,461.9	28.2%
船舶租賃	60,146.4	14.0%	63,643.3	14.8%
能源租賃	115,070.3	26.9%	95,447.1	22.2%
高端裝備租賃	73,763.7	17.2%	84,893.2	19.7%
普惠金融	40,604.3	9.5%	42,183.0	9.8%
其他	19,635.8	4.6%	22,819.7	5.3%
總計	428,160.3	100.0%	430,448.2	100.0%

本集團各業務分部的資產佔比（單位：人民幣百萬元，百分比）

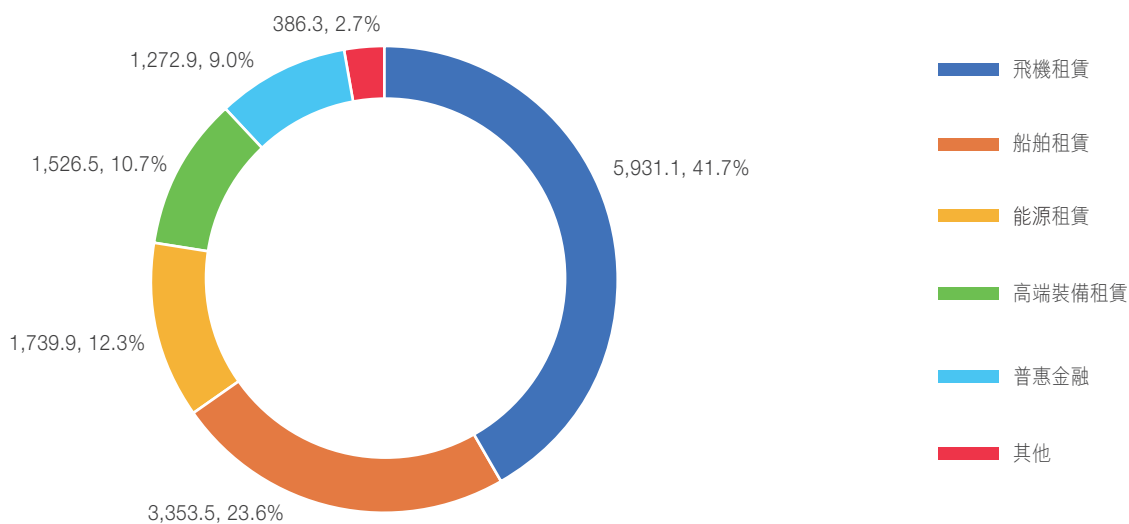


(1) 分部資產不含遞延所得稅資產。除遞延所得稅資產外，可直接歸屬於對應業務分部的資產直接分配到對應業務分部，不可直接歸屬於對應業務分部的資產按照系統合理的方法分配到各業務分部。

下表載列於所示期間各業務分部的收入及其他收益：

(人民幣百萬元，百分比除外) 分部收入及其他收益	截至6月30日止六個月			
	2026年 金額	佔比	2025年 金額	佔比
飛機租賃	5,931.1	41.7%	5,886.7	40.1%
船舶租賃	3,353.5	23.6%	3,485.7	23.8%
能源租賃	1,739.9	12.3%	1,232.0	8.4%
高端裝備租賃	1,526.5	10.7%	1,691.1	11.5%
普惠金融	1,272.9	9.0%	1,667.5	11.4%
其他	386.3	2.7%	701.4	4.8%
總計	<u>14,210.2</u>	<u>100.0%</u>	<u>14,664.4</u>	<u>100.0%</u>

本集團各業務分部的收入及其他收益佔比（單位：人民幣百萬元，百分比）



下表載列於所示期間各業務分部的所得稅前利潤：

(人民幣百萬元，百分比除外) 分部所得稅前利潤	截至6月30日止六個月	
	2026年 金額	2025年 金額
飛機租賃	1,418.6	1,114.5
船舶租賃	556.8	326.4
能源租賃	173.4	123.6
高端裝備租賃	702.4	887.7
普惠金融	474.6	494.2
其他	341.6	90.5
總計	3,667.4	3,036.9

6.1 飛機租賃

國際航空運輸協會(IATA)在其2026年6月發佈的《全球航空運輸展望》中指出，全球客運需求正在適應地區衝突和高燃油價格帶來的供給衝擊。預計2026年客運量將增長2.1%。航空公司整體仍保持盈利，但因燃油成本衝擊和進一步提升效率空間有限的影響，航空公司的利潤率持續承壓。得益於票價提高，行業收入預計在2026年增長9.4%，但淨利潤預計將降至230億美元，使淨利潤率降至2%。客座率預計將延續創紀錄高位，2026年航空公司客座率預計將達到84.0%，高於2025年的83.5%。2026年總旅客運輸量預計將達到51億人次，較2025年增長2.4%。儘管受持續的供應鏈和地緣政治環境影響，但波音及空客分別預測，未來20年客運量每年將增長4.0%和3.9%。波音預測全球服役機隊屆時將達到43,625架飛機，空客預測將達到42,060架飛機，凸顯出地區衝突和高燃油價格等短期干擾並不會抑制長期需求。

2026年，本集團將繼續依託國際化租賃業務平台、專業化團隊、與廠商的良好合作關係以及全球多元化客戶網絡，抓住行業增長的機遇，構建以新一代主流窄體飛機為核心的機隊，持續提升行業競爭力。

2026年上半年，本集團飛機租賃分部的主要業務成果包括：

- 開展了15筆交易涉及24架新老飛機和10台發動機，包括訂單投放、轉租和續租、售後回租、資產包購入和出售；
- 簽署合計17.5億美元融資合同；
- 維持穆迪A1、標普A和惠譽A的良好的投資級信用評級；及
- 構建多元化全球化客戶網絡，租賃業務已覆蓋43個國家及地區的83家承租人。

截至2026年6月30日，本集團飛機租賃分部資產總額為人民幣118,939.8百萬元，較上年末減少人民幣2,522.1百萬元，下降2.1%，主要因本集團2026年上半年出售部分飛機租賃資產。飛機租賃分部的收入及其他收益總額為人民幣5,931.1百萬元，較上年同期增加人民幣44.4百萬元，上升0.8%。該分部所得稅前利潤為人民幣1,418.6百萬元，較上年同期增加人民幣304.1百萬元，上升27.3%，主要是由於本集團提前佈局全球航空市場，主動搶抓全球航空復蘇的市場機遇，持續推動飛機租金率上升，加強資金成本管控，融資成本持續下降，同時集團持續優化機隊結構，資產出售收益同比增加。

2026年上半年，飛機租賃分部經營租賃部分的淨租金收益率為7.0%¹，融資租賃部分的租金收益率為2.3%²。

¹ 按照飛機或發動機經營租賃業務的淨租賃收入除以經營租賃資產的月均餘額計算。淨租賃收入等於飛機或發動機經營租賃收入加上維修儲備金收入，減去經營租賃業務利息支出。

² 按照飛機融資租賃租金收入除以飛機融資租賃資產的月均餘額計算。截至2026年6月30日融資租賃飛機僅餘5架，因此融資租賃對整體收入無重大影響。

截至2026年6月30日，本集團資產共有飛機481架，發動機7台，其中包括自有飛機315架，發動機7台和已訂購飛機166架，全球客戶網絡覆蓋43個國家及地區的83家承租人。截至2026年6月30日，本集團310架自有飛機和7台發動機用於經營租賃，5架自有飛機用於融資租賃。截至2026年6月30日，以飛機價值計³，本集團開展經營租賃的自有飛機的加權平均機齡為5.6年；以飛機價值計，本集團開展經營租賃的自有飛機的剩餘加權平均租期為7.5年。

本集團的自有及在役機隊主要包括空客A320ceo及A320neo系列、波音737NG及737MAX系列、中國商飛C919等窄體機型，以及空客A330ceo、A330neo和A350等寬體機型。截至2026年6月30日，以飛機價值計，本集團自有機隊中窄體飛機佔比83%，寬體飛機佔比13%，貨機和其他資產佔比4%。截至2026年6月30日，本集團自有機隊的合計賬面淨值為13,123.4百萬美元。

³ 經營租賃飛機價值等於自有機隊賬面淨值與無形資產之和，融資租賃飛機價值等於應收融資租賃款。

下表載列截至2026年6月30日，本集團機隊及已訂購飛機的組成情況：

類 型	自 有	已 訂 購	總 數
A320-200	39	—	39
A321-200	5	—	5
A330-200	—	—	—
A330-300	16	—	16
A330-900	6	—	6
A350-900	4	—	4
A320neo	79	18	97
A321neo	55	82	137
空 客 總 數	204	100	304
737-800	39	—	39
777-300ER	—	—	—
737 Max 8	54	66	120
787-9	—	—	—
波 音 總 數	93	66	159
C919	2	—	2
中 國 商 飛 總 數	2	—	2
E190-100LR	11	—	11
巴 西 航 空 工 業 總 數	11	—	11
貨 機	5	—	5
發 動 機	7	—	7
總 數	322	166	488

本集團的訂單飛機全部為流通性好的新一代窄體機型。截至2026年6月30日，本集團已承諾直接向廠商訂購162架窄體飛機，其中包括向波音訂購飛機62架，向空客訂購飛機100架，計劃於2026年下半年至2032年交付。本集團同時還承諾通過售後回租額外購入4架飛機。未來資本性支出承諾總額為人民幣65,924.9百萬元。

除上述承諾訂購飛機外，本集團還享有向中國商飛訂購70架飛機的無約束力的購機權利，包括20架C909飛機及50架C919飛機。

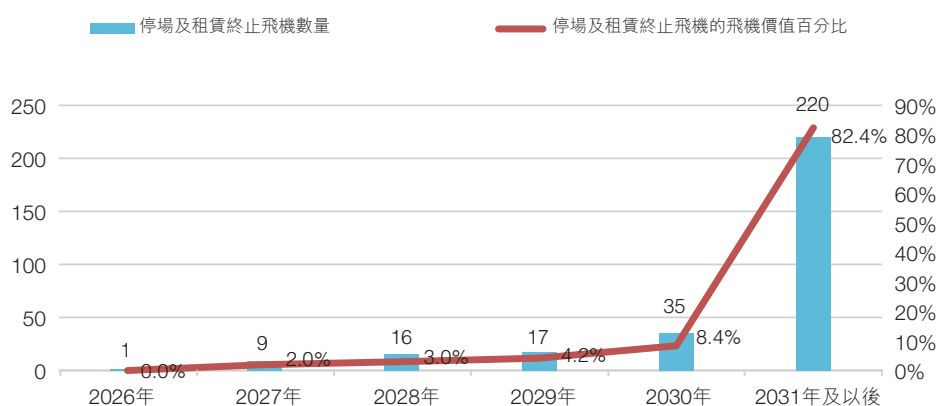
截至2026年6月30日，166架承諾訂購飛機中(包含直接向廠商訂購和售後回租飛機)，計劃2026年下半年交付13架，2027年交付23架，2028年及以後交付130架。

截至2026年6月30日，162架直接向製造商訂購的飛機中，29架已簽訂租賃合同，其中計劃2026年下半年交付12架，2027年交付17架。

截至2026年6月30日，本集團就4架售後回租飛機簽署了合同，其中計劃2026年下半年交付1架，2027年交付3架。

下圖載列截至2026年6月30日，停場待再投放飛機及經營租賃項下未來租約終止的飛機數量及飛機價值餘額百分比的明細(不包括本集團已簽出售合同的、將轉為融資租賃的、處於拆解中、因相關承租人破產訴訟和俄烏衝突導致無法再投放的任何飛機)。

停場及租賃終止



2026年上半年，本集團完成20架飛機出售，出售資產的賬面淨值合計672.9百萬美元，實現出售利潤合計82.0百萬美元。截至2026年6月30日，本集團1架融資租賃飛機提前終止。

截至2026年6月30日，本集團經營租賃下自有飛機的機隊在租率(剔除2架滯留俄羅斯飛機)為99.6%。

下表載列2026年上半年按承租人地區劃分的本集團收入及租賃資產明細：

地區	2026年上半年 租賃收入佔比	截至2026年 6月30日 以飛機價值 計佔比
中國	31.8%	27.4%
亞太地區(不含中國)	19.8%	19.7%
歐洲	23.8%	23.2%
美洲	19.6%	22.4%
中東	4.5%	5.4%
非洲	0.5%	1.2%
非在租飛機／拆解飛機	—	0.7%
合計	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>

下表載列截至2026年6月30日本集團按製造商劃分的自有機隊的明細：

製造商	截至2026年 6月30日 以飛機價值 計佔比
空客	71.3%
波音	26.0%
中國商飛	0.9%
其他	1.8%
合計	<u>100.0%</u>

6.2 船舶租賃

2026年上半年，航運市場受中東地緣衝突升級、霍爾木茲海峽航運中斷等因素影響，不確定性急劇抬升，各細分市場表現分化。散貨船方面，中國鋁土礦、鐵礦石長航線進口需求支撐市場逆勢走強，2026年上半年散貨船市場租金水平同比上漲明顯。油輪方面，霍爾木茲海峽航運中斷導致全球約20%至25%海運原油貿易受阻，原油輪收益攀升至歷史高位，成品油輪大西洋市場強勁，但船東對風險航線持謹慎態度。集裝箱船方面，紅海持續繞行支撐噸海里需求，2026年上半年市場租金水平整體持穩。

2026年上半年，面對航運市場環境的不斷變化，本集團深耕主業、深入研判行業週期走勢，主動出售船舶3艘，順利完成4艘新造船交付運營，進一步優化船舶資產結構。集團持續強化期租船舶安全管控與運維管理，報告期內期租船舶運行安全穩定，單船平均使用率達99.1%，維持國際領先運營水準。2026年上半年，集團船舶租賃分部新增投放人民幣538.4百萬元。

截至2026年6月30日，本集團擁有在營船舶數量共計235艘，其中融資租賃40艘、經營租賃195艘；擁有已投放在建船舶數量共計8艘，其中散貨船2艘、海工輔助船6艘，均為經營租賃。本集團在營船舶平均船齡為8.1年，其中散貨船7.7年、集裝箱船9.7年、成品油輪7.0年、LNG船11.8年、客運郵輪16.9年、海工輔助船0.4年、海工設備12.7年。

本集團截至2026年6月30日在營船舶資產結構如下：

船 型	集團在營船舶資產結構 (截至2026年6月30日)		
	經營租賃 (艘)	融資租賃 (艘)	合計 (艘)
散貨船 ⁽¹⁾	157	17	174
成品油輪	30	—	30
集裝箱船	—	9	9
LNG船	6	12	18
客運郵輪 ⁽²⁾	1	1	2
海工設備／船 ⁽³⁾	1	1	2
合計	195	40	235

(1) 另有2艘已投放但仍在建船舶。

(2) 經營租賃船舶為聯合租賃項目。

(3) 另有6艘已投放但仍在建船舶。

截至2026年6月30日，本集團船舶租賃分部的資產總額為人民幣60,146.4百萬元，較上年末減少人民幣3,496.9百萬元，下降5.5%，主要是由於集團優化資產運營，出售部分船舶租賃資產。2026年上半年，本集團船舶租賃分部實現收入及其他收益人民幣3,353.5百萬元，較上年同期減少人民幣132.2百萬元，下降3.8%，主要是由於匯兌損益浮盈同比下降。該分部所得稅前利潤為人民幣556.8百萬元，較上年同期增加人民幣230.4百萬元，上升70.6%，主要是由於本集團把握航運上行週期窗口，提升船舶租金收益，同時強化資金管理，持續壓降融資成本。

6.3 能源租賃

國家能源局發佈的數據顯示，2026年1月至5月，全國累計發電裝機容量達40.1億千瓦，同比增長11.0%，裝機規模穩居全球首位。其中，太陽能發電裝機容量12.6億千瓦，同比增長16.3%；風電裝機容量6.6億千瓦，同比增長17.0%，新能源產業保持高速增長態勢。綠色能源轉型成效顯著，非化石能源裝機成為電力裝機增量的絕對主體，能源結構持續優化。

本集團能源租賃業務以集中式風電、光伏發電項目為重點，以分佈式光伏發電、水電、儲能等業務為重要補充，構建了佈局多元、結構清晰的能源租賃業務體系。2026年上半年，集團持續深耕綠色能源租賃賽道，優先推進風電項目開發建設，穩步落地光伏發電項目，加大儲能、戶用光伏發電領域開發力度，持續優化能源資產結構。同時，集團持續優化客戶結構，強化戰略客戶培育，針對不同客戶需求制定差異化、定製化產品服務方案，有效提升核心競爭力與客戶粘性。報告期內，本集團能源租賃分部實現新增投放人民幣22,044.5百萬元。

集團積極提升服務綠色金融成效，加大能源租賃業務投放力度。截至2026年6月30日，綠色能源電站裝機總量達25.48吉瓦，其中風電9.58吉瓦、光伏發電13.51吉瓦、水電2.29吉瓦、光熱0.10吉瓦；新型儲能電站裝機量11,198.20兆瓦時。

截至2026年6月30日，本集團能源租賃分部的資產總額為人民幣115,070.3百萬元，較上年末增加人民幣19,623.2百萬元，上升20.6%。2026年上半年，該分部實現收入及其他收益人民幣1,739.9百萬元，較上年同期增加人民幣507.9百萬元，上升41.2%，該分部所得稅前利潤為人民幣173.4百萬元，較上年同期增加人民幣49.8百萬元，上升40.3%，主要是由於集團響應國家「雙碳」戰略目標，持續推進轉型創新，加大能源業務投放力度，光伏發電、風電等新能源電站租賃資產規模增加，經營收益同步增長。

6.4 高端裝備租賃

國家統計局發佈的數據顯示，2026年上半年工業生產穩中有進，裝備製造業佔比持續提升，新動能加快成長壯大，日益成為工業增長重要引擎，工業企業出口韌性彰顯、利潤明顯改善，工業經濟持續向新向優發展。2026年1月至6月，中國規模以上工業增加值同比增長5.4%，其中規模以上裝備製造業增加值同比增長9.3%，中高端裝備類產品穩步發展；規模以上高技術製造業增加值同比增長13.3%，集成電路製造、電子專用材料製造等行業增加值大幅增長。

本集團高端裝備租賃業務聚焦科技創新、高端裝備製造及戰略性新興產業等重點領域，精準對接實體經濟轉型升級需求。2026年上半年，面對數字經濟與人工智能產業爆發式增長的新形勢，集團主動佈局，將算力AI設備租賃作為科技金融重點賽道，積極參與算力基礎設施領域頭部客戶的設備租賃業務；同時，集團持續深化高端製造業產業鏈滲透，持續加大對新質生產力發展的租賃支持力度。2026年上半年，集團高端裝備租賃分部實現新增投放人民幣4,895.8百萬元。

截至2026年6月30日，本集團高端裝備租賃分部的資產總額為人民幣73,763.7百萬元，較上年末減少人民幣11,129.5百萬元，下降13.1%。2026年上半年，該分部實現收入及其他收益人民幣1,526.5百萬元，較上年同期減少人民幣164.6百萬元，下降9.7%。2026年上半年，該分部所得稅前利潤為人民幣702.4百萬元，較上年同期減少人民幣185.3百萬元，下降20.9%，主要是由於該分部部分傳統存量業務陸續到期結清。近年來集團持續推進向高端裝備業務轉型，加大科技創新等戰略性新興產業投放力度，該分部業務結構正持續迭代優化。

6.5 普惠金融

本集團普惠金融業務重點聚焦車輛、工程機械及農業機械等惠及民生的領域。集團持續為中小微客戶提供高效、便捷的租賃支持，有效提升金融服務的可得性、普惠性與覆蓋面。2026年上半年，集團普惠金融分部實現新增投放人民幣8,118.8百萬元。

截至2026年6月30日，本集團普惠金融分部的資產總額為人民幣40,604.3百萬元，較上年末減少人民幣1,578.7百萬元，下降3.7%。2026年上半年，該分部實現收入及其他收益人民幣1,272.9百萬元，較上年同期減少人民幣394.6百萬元，下降23.7%。2026年上半年，該分部實現所得稅前利潤人民幣474.6百萬元，較上年同期減少人民幣19.6百萬元，下降4.0%，主要是由於集團調整優化普惠金融業務結構，踐行普惠金融社會責任，傳導政策紅利讓利小微企業，收入及稅前利潤同比下降。

6.5.1 車輛租賃

中國汽車工業協會發佈的數據顯示，2026年上半年，汽車行業在整體承壓中展現發展韌性，產銷累計分別完成1,499.3萬輛和1,501.7萬輛，同比分別下降4.0%和4.1%。其中，乘用車市場表現欠佳，2026年上半年產銷分別完成1,272.1萬輛和1,272.0萬輛，同比分別下降5.9%和6.0%；商用車市場延續向好態勢，產銷分別完成227.2萬輛和229.7萬輛，同比分別增長8.2%和8.3%；新動能持續釋放，新能源汽車產銷分別完成743.8萬輛和744.6萬輛，同比分別增長6.7%和7.3%，新能源汽車銷量達到汽車總銷量的49.6%。

2026年上半年，集團積極對接產業鏈上下游多元化、精細化金融服務需求，持續深化與行業頭部客戶的戰略合作，穩步推進合作項目落地實施。在穩固出行服務、城市配送物流等基礎業務的同時，進一步拓展試乘試駕等細分場景的服務覆蓋，推進業務結構提質優化，科學規劃產品投放佈局，深化多場景、多領域協同投放、多元發展。依託數字化、智能化管理工具，持續迭代升級租後管理體系，提升精細化運營能力。

截至2026年6月30日，本集團的車輛租賃業務相關資產為人民幣30,663.2百萬元，較上年末減少人民幣1,160.7百萬元，下降3.6%，佔普惠金融分部資產的75.5%。

6.5.2 工程機械和農業機械租賃

2026年上半年，依託國內基建投資有序推進、設備更新政策持續落地見效，中國工程機械行業整體保持穩健運行，行業電動化、國際化轉型進程持續加快。本集團把握行業升級發展機遇，持續鞏固與工程機械領域頭部製造企業的戰略合作關係，深化與優質廠商、專業運營商的產業生態協同，通過持續創新金融產品、優化多元化綜合服務方案，有效提升市場滲透率與客戶粘性。2026年上半年，集團統籌研究涉農租賃產品高質量轉型方向，針對現有農業機械租賃產品開展復盤優化，研究探索適配現代化農業產業的多元化業務創新路徑，蓄力拓寬涉農租賃服務覆蓋面。2026年上半年，集團工程機械及農業機械租賃業務累計投放設備超2.06萬台，為逾840家小微客戶提供金融支持。

截至2026年6月30日，本集團的工程機械和農業機械租賃業務相關資產為人民幣9,941.1百萬元，較上年末減少人民幣418.0百萬元，下降4.0%，佔普惠金融分部資產的24.5%。

下表載列截至所示日期本集團普惠金融分部各子分部的租賃業務相關資產賬面淨值及其佔比：

(人民幣百萬元， 百分比除外)	2026年6月30日		2025年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
車輛租賃	30,663.2	75.5%	31,823.9	75.4%
工程機械和農業 機械租賃	<u>9,941.1</u>	<u>24.5%</u>	<u>10,359.1</u>	<u>24.6%</u>
合計	<u><u>40,604.3</u></u>	<u><u>100.0%</u></u>	<u><u>42,183.0</u></u>	<u><u>100.0%</u></u>

6.6 其他

本公告所列其他分部的資產為集團除上述五個專業分部以外的資產，主要為集團存量的構築物及其他資產，2026年上半年該分部無新增投放。

截至2026年6月30日，本集團其他分部資產總額為人民幣19,635.8百萬元，較上年末減少人民幣3,183.9百萬元，下降14.0%。2026年上半年，該分部實現收入及其他收益人民幣386.3百萬元，較上年同期減少人民幣315.1百萬元，下降44.9%，主要是由於集團持續推進業務轉型，不再新增該分部資產，租賃資產規模持續下降，收入及其他收益同步下降。該分部所得稅前利潤為人民幣341.6百萬元，較上年同期增加人民幣251.1百萬元，主要是由於隨著本金回收，前期計提的撥備轉回。

6.7 融資

得益於自身高信用評級(穆迪A1、標普A及惠譽A)，本集團不斷加強籌資能力，實現籌資渠道多元化。本集團與國內外銀行及其他金融機構繼續加深合作，充分保證業務發展所需的資金支持。截至2026年6月30日，本集團與161家銀行有業務聯繫，獲得合計約人民幣7,919.2億元銀行授信，其中未使用的銀行授信餘額約為人民幣4,691.3億元，授信餘額充足。2026年上半年，在國內外宏觀金融環境複雜多變的情況下，本集團密切跟蹤市場變化，適時調整融資策略，持續拓寬融資渠道，優化債務期限結構，平衡融資成本的同時提升負債穩定性。

人民幣融資方面，本集團根據市場環境和利率變動趨勢動態調整融資期限策略，有效壓降融資成本。美元融資方面，2026年上半年美聯儲整體延續暫停調息節奏進程，美元基準利率仍處在高位，集團一方面持續創新融資模式，多措並舉控制融資成本，另一方面在保證短期流動性的前提下適當拉長融資期限，優化與飛機、船舶租賃業務期限結構的匹配度。債券融資方面，本集團於2026年1月在全國銀行間債券市場成功發行人民幣40億元3年期綠色金融債券(債券通)，於2026年2月在全球市場公募發行5億美元5年期固定利率高級債券。

利率結構方面，本集團繼續保持原有的利率風險管理策略，主動管理資產與負債在利率結構上的匹配情況。匯率結構方面，本集團繼續保持原有的匯率風險管理策略，保持資產與負債在幣種上基本匹配，較大幅度降低了市場匯率波動的影響。

2026年上半年，本集團主要的籌資渠道包括銀行借款及發行債券。截至2026年6月30日，本集團銀行借款及應付債券分別為人民幣312,737.1百萬元和人民幣39,860.6百萬元。

7 風險管理

集團在日常業務中面臨的風險主要包括信用風險、市場風險、流動性風險、操作風險、信息科技(「IT」)風險、聲譽風險、國別風險等。本集團以構建既符合集團風險管控和併表管理要求，又適應業務發展和風險管理需要，獨立的、完備的、專業的風險管理體系為目標，建立並持續完善覆蓋「全員、全流程、全業務、全機構、全產品、全部風險類型」的全面風險管理體系，推行「穩健、審慎、合規、專業」的風險文化，形成與公司業務發展相適應的風險管理理念、價值準則、職業操守。

本集團採取以「三道防線」為基礎的分層管理：業務條線是防範全面風險的第一道防線，承擔風險管理的直接責任；風險管理條線作為防範全面風險的第二道防線，承擔制定政策和流程、對風險進行日常監測和管理的責任；內部審計部門作為防範全面風險的第三道防線，承擔對業務條線和風險管理條線履責情況進行審計的責任。以上三條防線的各部門各司其職，通過加強溝通和信息傳導、協調聯動，增強風險管控合力。

2026年本集團採取的是「穩健」的風險偏好策略。在行業選擇方面，本集團偏好具備成熟業務模式、產生規模效應以及優良資產質量的行業與領域；在客戶選擇方面，本集團偏好大型企業、行業的龍頭企業或優質上市公司；在租賃資產經營方面，本集團將結合經營戰略、市場環境以及租賃物特徵，對租賃資產進行科學分類、價值分析、專業化管理並加速流轉。

2026年上半年，本集團堅持強根固本，推進全面風險管理體系向縱深發展，組織開展年度風險識別與評估及風險管理工作評價，全面掌握各類風險狀況，及時發現風險隱患和管理漏洞，強化風險評估結果運用。健全風險偏好體系，加強風險管理戰略目標的設定、監測和傳導，確保經營目標與風險偏好框定方向適配。增強風險預警指標體系與業務轉型發展的適配性，完善壓力測試制度建設，新增國別風險情景設置和反向壓力測試等內容，推動全面風險壓力測試功能模塊線上運行，提升壓力測試自動化水平。搭建客戶風險畫像體系，全面梳理內外部數據，建立「風險案例評估－風險點提煉－畫像邏輯應用」閉環工作機制，實現客戶風險畫像系統一期上線，為項目審查、風險預警提供決策依據，提升風險管理的前瞻性和科學性。

2026年上半年，本集團持續落實國家關於「雙碳」的重大戰略部署，把實施綠色低碳金融戰略作為實踐集團「十五五」期間業務中長期發展規劃的重要內容，編製並發佈2025年度國銀金租《環境、社會及管治報告(ESG報告)》及《環境披露報告》。2026年上半年，本集團未發生重大環境、社會及管治(「**ESG**」)風險事件。

7.1 信用風險

信用風險是指承租人或交易對手可能無法履行責任而使本集團遭受損失的風險，是本集團目前面臨的主要風險，主要來源於融資租賃業務。2026年，本集團對信用風險原則上持「穩健」的風險偏好。

本集團嚴守風險底線，加強風險分析和管控，統籌重點不良及風險項目的防範化解工作，開展存量業務專項風險排查，健全風險預警機制建設，提高風險管控的前瞻性、及時性、預判性。

下表載列截至所示日期本集團未考慮抵質押物及其他增信措施的最大信用風險敞口：

	2026年 6月30日	2025年 12月31日
(人民幣百萬元，百分比除外)		
金融資產		
現金及銀行結餘	71,725.7	63,374.4
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	141.5	150.2
衍生金融資產	3,177.0	1,493.8
應收賬款	687.0	683.1
應收融資租賃款	199,044.8	206,577.3
其他金融資產	1,284.7	1,269.6
合計	276,060.7	273,548.3

7.1.1 資產質量情況

本集團按季度根據資產風險程度評估資產質量和調整資產分類，對出現租金逾期、重大風險的項目，及時採取措施化解風險。本集團按照《商業銀行金融資產風險分類辦法》開展資產分類工作。此外，集團遵照中國銀行業有關資產質量分類的相關規定、國際會計標準以及相關指引制定金融資產減值政策。

下表載列截至所示日期本集團總資產按照五級資產質量分類標準的分佈情況：

	2026年 6月30日	2025年 12月31日
(人民幣百萬元，百分比除外)		
五級		
正常	267,839.5	269,822.8
關注	14,699.4	11,195.9
次級	479.2	411.4
可疑	782.0	850.0
損失	1,884.5	1,538.1
不需分類 ⁽¹⁾	<u>163,448.1</u>	<u>166,259.8</u>
減值損失準備前資產總額	<u>449,132.7</u>	<u>450,078.0</u>
不良資產 ⁽²⁾	3,145.7	2,799.5
不良資產率 ⁽³⁾	0.70%	0.62%

(1) 本集團按照《商業銀行金融資產風險分類辦法》相關規定，僅對表內及表外承擔信用風險的金融資產進行風險分類，包括但不限於應收融資租賃款、債券和其他投資、同業資產、應收賬款(包括應收經營租賃款、融資租賃項目預付款項和其他應收賬款)等；對於交易賬簿下的金融資產和衍生品交易形成的相關資產、非金融資產(如物業及設備、投資性房地產)則不需分類。

(2) 不良資產指通過五級資產質量分類標準認定的後三類資產，包括「次級」、「可疑」和「損失」類。

(3) 不良資產率指截至所示日期不良資產佔減值損失準備前資產總額的百分比。

下表載列截至所示日期本集團融資租賃相關資產組合按照五級資產質量分類標準的分佈情況：

	2026年 6月30日	2025年 12月31日
(人民幣百萬元，百分比除外)		
五級		
正常	194,262.9	204,711.1
關注	14,355.6	10,764.4
次級	391.6	349.4
可疑	780.8	850.0
損失	1,702.5	1,096.7
減值損失準備前融資租賃相關資產	211,493.4	217,771.6
融資租賃相關不良資產 ⁽¹⁾	2,874.9	2,296.1
融資租賃業務不良資產率 ⁽²⁾	1.36%	1.05%

(1) 融資租賃相關不良資產指通過五級資產質量分類標準認定的後三類融資租賃相關資產，包括「次級」、「可疑」和「損失」類。

(2) 融資租賃業務不良資產率指截至所示日期融資租賃相關不良資產佔減值損失準備前融資租賃相關資產的百分比。

截至2026年6月30日，本集團不良資產額為人民幣3,145.7百萬元，較上年末增加人民幣346.2百萬元；不良資產率為0.70%，較上年末上升0.08個百分點。截至2026年6月30日，融資租賃相關不良資產額為人民幣2,874.9百萬元，較上年末增加人民幣578.8百萬元；融資租賃業務不良資產率為1.36%，較上年末上升0.31個百分點。在風險防控壓力持續加大背景下，本集團在新增業務方面，立足主責主業，嚴格遵從行業選擇和客戶挑選方面的原則，從源頭上管控風險；存量業務方面，在租後管理、抵押物管理和業務全流程的各環節上緩釋風險，夯實信用風險管理。

下表載列截至2026年6月30日本集團按業務分部劃分的融資租賃相關資產組合按照五級資產質量分類標準的分佈情況：

(人民幣百萬元， 百分比除外)	飛機租賃	船舶租賃	能源租賃	高端 裝備租賃	普惠金融	其他	總計
五級							
正常	1,179.8	15,118.9	83,762.7	57,120.3	24,140.7	12,940.5	194,262.9
關注	-	1,161.3	4,821.9	2,587.9	1,911.6	3,872.9	14,355.6
次級	-	-	-	376.6	15.0	-	391.6
可疑	-	-	342.3	-	2.9	435.6	780.8
損失	-	252.3	272.7	722.5	4.6	450.4	1,702.5
減值損失準備前 融資租賃相關 資產	1,179.8	16,532.5	89,199.6	60,807.3	26,074.8	17,699.4	211,493.4
融資租賃相關不 良資產	-	252.3	615.0	1,099.1	22.5	886.0	2,874.9
融資租賃業務不 良資產率	-	1.53%	0.69%	1.81%	0.09%	5.01%	1.36%

根據預期信用損失(「預期信用損失」)模型，本集團將融資租賃相關資產的信用等級變化分為以下三個階段：

階段1：自初始確認後，信用風險無顯著增加的應收融資租賃款劃分至此階段。對此類應收融資租賃款需確認未來12個月的預期信用損失；

階段2：自初始確認後，信用風險顯著增加，但尚無客觀減值證據的應收融資租賃款劃分至此階段。對此類應收融資租賃款，按照整個存續期間計量其預期信用損失；

階段3：存在客觀減值證據的應收融資租賃款，劃分至此階段。對此類應收融資租賃款，按照整個存續期間計量其預期信用損失。

結合預期信用損失模型和上述信用等級的劃分，截至2026年6月30日，本集團融資租賃相關資產的淨額及本集團融資租賃相關資產減值準備的餘額列示如下：

(人民幣百萬元)	階段1	階段2	階段3	總計
融資租賃相關資產淨額	167,318.8	41,299.7	2,874.9	211,493.4
融資租賃相關資產減值準備	2,272.6	7,722.7	2,453.3	12,448.6

結合預期信用損失模型和上述信用等級的劃分，截至2025年12月31日，本集團融資租賃相關資產的淨額及本集團融資租賃相關資產減值準備的餘額列示如下：

(人民幣百萬元)	階段1	階段2	階段3	總計
融資租賃相關資產淨額	186,702.1	28,773.4	2,296.1	217,771.6
融資租賃相關資產減值準備	3,104.0	6,153.8	1,936.5	11,194.3

7.1.2 信用風險集中度

本集團通過項目審查及時監控單一客戶的融資集中度，同時建立客戶台賬，對客戶融資集中度按季度進行監控，防範集中度風險。截至2026年6月30日，本集團最大單一客戶融資租賃業務餘額佔資本淨額的8.43%，最大單一集團客戶融資租賃業務餘額佔資本淨額的13.30%。

下表載列截至所示日期本集團單一客戶及單一集團的集中度情況：

集中度指標	2026年 6月30日	2025年 12月31日
單一客戶融資集中度 ⁽¹⁾	8.43%	10.06%
單一集團客戶融資集中度 ⁽²⁾	13.30%	16.00%

(1) 按照本集團對單一承租人的全部融資租賃業務餘額除以本集團上季度末資本淨額計算。

(2) 按照本集團對單一集團的全部融資租賃業務餘額除以本集團上季度末資本淨額計算。

截至2026年6月30日，以減值損失準備前融資租賃相關資產計算，最大十家單一客戶的融資租賃相關資產餘額總計為人民幣22,070.9百萬元，佔融資租賃相關資產的比重為10.44%。

下表載列截至2026年6月30日本集團前十大客戶的減值損失準備前融資租賃相關資產情況：

(人民幣百萬元， 百分比除外)	所屬業務分部	佔減值損失 準備前	
		融資租賃 相關資產 餘額	融資租賃 相關資產 的比重
客戶A	船舶租賃	4,470.5	2.11%
客戶B	其他	2,805.0	1.33%
客戶C	高端裝備租賃	2,487.7	1.18%
客戶D	高端裝備租賃	2,033.6	0.96%
客戶E	高端裝備租賃	1,876.2	0.89%
客戶F	普惠金融	1,765.8	0.83%
客戶G	能源租賃	1,710.8	0.81%
客戶H	普惠金融	1,686.0	0.80%
客戶I	高端裝備租賃	1,674.8	0.79%
客戶J	高端裝備租賃	1,560.5	0.74%
合計		<u>22,070.9</u>	<u>10.44%</u>

倘若承租人過度集中於單一行業或同一地區或擁有相似經濟特性，出租人所承擔的信用風險會相應提高。本集團應收融資租賃款的行業分佈較為分散，無重大行業集中度風險。

下表載列截至所示日期本集團應收融資租賃款淨額的行業分佈情況：

(人民幣百萬元， 百分比除外)	2026年6月30日		2025年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
飛機租賃	1,179.8	0.6%	930.2	0.4%
船舶租賃	16,532.5	7.8%	16,435.6	7.5%
能源租賃	89,199.6	42.2%	78,821.3	36.2%
高端裝備租賃	60,807.3	28.8%	71,337.9	32.8%
普惠金融	26,074.8	12.3%	29,062.7	13.3%
其他	17,699.4	8.3%	21,183.9	9.8%
合計	<u>211,493.4</u>	<u>100.0%</u>	<u>217,771.6</u>	<u>100.0%</u>

7.2 市場風險

市場風險是指由於市場價格的不利變動而使集團發生損失的風險，本集團面臨的主要市場風險類型包括利率風險和匯率風險。2026年，本集團對市場風險原則上持「穩健」的風險偏好。

7.2.1 利率風險

利率風險是指因利率水平、期限結構等要素發生不利變動，導致本集團整體收益和經濟價值遭受損失的風險。本集團面臨的利率風險主要來自資產與負債的重新定價風險。

本集團保持穩健的利率風險管理策略，密切跟蹤市場變化，不斷完善市場風險管理分析架構和管理方式。本集團主要通過敞口分析、敏感性分析等工具衡量利率變化對本集團經營的影響，並通過資產負債重定價期限的主動管理和衍生金融產品對沖來控制利率風險。

本集團的大部分人民幣租賃業務收取的租金隨中國人民銀行發佈的貸款市場報價利率浮動，而負債端主要以固定利率計息。針對這種情況，本集團主動進行人民幣資產與負債久期的匹配，以降低利率風險。

本集團的大部分外幣經營租賃業務收取固定租金，而銀行借款主要按浮動利率計息。本集團主要通過發行固定利率債券，減少美元浮動利率負債敞口，並通過利率掉期合約把浮動利率借款轉為固定利率借款，以套期保值策略對沖負債端利率波動導致的現金流波動風險，從而有效地配比未來固定租金收入，並使利差穩定，以減輕美元利率變動對本集團經營業績的影響。

7.2.2 匯率風險

匯率風險是指匯率水平發生不利變動，導致本集團整體收益和經濟價值遭受損失的風險。本集團匯率風險的主要來源是飛機和船舶租賃業務實現的外幣利潤所產生的美元敞口。

本集團匯率風險管理的策略是在日常經營中主動進行資產負債在幣種上的匹配，通過外匯敞口、匯率敏感性分析及其他工具，識別和計量匯率變化對本集團經營的影響，並針對影響損益的外匯風險敞口，通過套期保值類金融衍生工具對沖匯率風險。本集團經營租賃和融資租賃業務下的大部分飛機、船舶以美元購買，其對應的經營租賃資產以及應收融資租賃款均以美元計價，資金來源包括美元借款和美元債券，以及部分人民幣借款運用金融衍生工具以對沖匯率風險敞口。除飛機、船舶租賃業務外，本集團的其他租賃業務大部分以人民幣計價，不存在重大匯率風險敞口。

截至2026年6月30日，本集團無顯著影響未來損益的美元兌人民幣外匯風險敞口。本集團通過敞口監測和分析、即期結購匯操作、金融衍生工具風險對沖等手段有效管理外匯風險，將匯率波動對集團利潤的影響控制在一定範圍內。

7.3 流動性風險

流動性風險是指本集團不能以合理的成本取得資金來償還負債或把握其他投資機會而面臨的風險。本集團流動性風險的管理目標是通過合理規模的流動性儲備資產和充足的資金來源充分覆蓋償還到期負債和業務發展所需的資金需求，在流動性風險可控的前提下獲得較高的利差水平，同時控制流動性管理成本。2026年，本集團對流動性風險原則上持「穩健」的風險偏好。

本集團通過以下措施管理流動性風險並在利差與流動性風險之間取得平衡：在滿足監管流動性指標達標要求的前提下，主動管理資產負債期限組合，控制現金流錯配缺口，以降低結構性流動性風險；通過儲備充足的授信額度，建立多元化的資金來源，持續提升貨幣市場交易水平，提高本集團融資和日間流動性管理能力，以獲得充足的資金滿足償付債務和業務發展需要。本集團以銀行存款等高流動性資產作為主要流動性儲備，確保流動性儲備資金可充分緩釋流動性風險。

截至2026年6月30日，本集團擁有人民幣12,642.0百萬元同業拆借額度。此外，本集團著力提升自身貨幣市場交易能力，尤其是在線資金融入能力，2026年上半年累計拆入資金人民幣13,497.3百萬元；本集團根據市場流動性情況，合理有序安排資金計劃，進一步完善流動性管理機制，持續優化流動性儲備體系，流動性情況良好，流動性風險管理能力進一步提升。

7.4 其他風險

7.4.1 操作風險

操作風險是指由不完善或有問題的內部程序、人員及系統或外部事件所造成損失的風險。2026年，本集團對操作風險原則上持「審慎」的風險偏好。

2026年上半年，本集團高度重視操作風險管理，持續發揮制度規則效能。一是持續完善操作風險管理制度體系建設，修訂了《操作風險事件及其損失數據管理實施細則》，完善了操作風險事件中的一般損失事件和幾近損失事件收集範圍。二是優化操作風險管理方法與工具，定期開展操作風險識別與評估，完善操作風險關鍵指標體系，持續做好操作風險事件收集，落實報告機制，按季度開展操作風險關鍵指標監測，及時監測集團操作風險狀況。三是建立操作風險損失資料庫，對損失數據進行識別、收集，並將損失數據納入操作風險資本要求計量。四是建立操作風險資本計量核心模塊，將操作風險資本計量模塊納入公司資本計量系統整體建設，作為風險加權資產計量系統子項目完成驗收通過。五是強化聯防聯控，制定年度涉刑案件防控重點和部署案防排查計劃，加強操作風險預警。

2026年上半年集團操作風險損失率為零，未發生重大操作風險事件。

7.4.2 信息科技風險

信息科技風險是指在信息科技工作中，由於自然因素、人為因素、技術漏洞和管理缺陷產生的操作、法律和聲譽等風險。本集團信息科技風險主要來自於信息系統開發建設、信息科技運行、信息安全管理、信息科技外包等環節。2026年，本集團對信息科技風險原則上持「穩健」的風險偏好。

2026年上半年，本集團信息系統整體運行穩定，信息科技風險管理能力穩步增強。本集團已啟動「十五五」IT規劃編製工作，進一步健全信息科技治理體系。一是高質量推動重要系統建設工作。2026年上半年本集團重點推動資產管理系統、車輛業務系統開發測試工作，進一步提升公司數智化水平。二是重點提升信息安全與數據安全管理能力。本集團將數據安全風險納入全面風險管理體系，開展了數據安全管理能力自查工作，實現了全年7*24小時信息安全運營監控，有效提升數據安全管控及安全運營能力。三是完善信息科技風險監測體系。本集團優化了信息科技風險監測指標體系，覆蓋信息科技風險管理全領域，及時有效識別監測集團信息科技風險動態。四是進一步強化業務連續性管理。本集團持續完善業務連續性管理架構，2026年上半年共開展了5次業務連續性應急演練工作。2026年上半年，本集團未發生重大信息科技風險事件。

7.4.3 聲譽風險

聲譽風險是指由機構行為、員工行為或外部事件等導致利益相關方、社會公眾、媒體等對公司形成負面評價，從而損害集團品牌價值，不利於集團正常經營，甚至影響到市場穩定和社會穩定的風險。聲譽風險是公司治理及全面風險管理體系的重要組成部分。2026年上半年，本集團對聲譽風險原則上持「審慎」的風險偏好。

本集團持續加強聲譽風險管理，密切監測、主動分析、正面疏導，積極開展聲譽風險防控及品牌形象建設工作。一是按照監管及本集團聲譽風險管理相關要求，常態化建設聲譽風險防控能力，加大聲譽風險自查、排查及聲譽風險隱患評估工作，開展聲譽風險管理培訓。二是通過專業機構進行全天候主要媒體輿情監測，按需動態調整輿情監測範圍，強化預警，提前防範，及時糾錯。三是對重要時點、重要事項進行專項輿情監測及應對部署，提前制訂應對預案，組織開展專項應急演練。四是加強消費者權益保護，加大消費者權益宣傳力度，密切關注並及時解決客戶訴求和問題，降低消費者投訴輿情風險。五是積極參與市場溝通，展示公司經營業績，及時回應市場關注。六是持續推進集團市場品牌形象建設，加強與境內外主流媒體的溝通，積極主動發聲，展現集團聚焦主責主業、做好金融「五篇大文章」的有益實踐，樹立集團為經濟社會發展提供高質量金融租賃服務的良好品牌形象。2026年上半年，本集團未發生重大聲譽風險事件。

7.4.4 國別風險

國別風險是指由於某一國家或地區、政治、社會變化及事件，導致該國家或地區的承租人或債務人沒有能力或者拒絕支付集團債務，或使集團在該國家和地區的商業存在遭受損失，或使集團遭受其他損失的風險。2026年，本集團對國別風險原則上持「穩健」風險偏好。

2026年上半年，本集團持續強化國別風險管理，有效管控國際業務風險。一是重點加強國別風險監測與研判。本集團密切關注全球經濟、國際金融、地緣政治情況，加強對重點領域、重點地區風險研判，持續開展對航空、航運、國際大宗商品等重點市場的監測工作，有效防範各類風險。2026年2月，中東地區爆發軍事衝突，本集團部分飛機和船舶租賃物位於受衝突影響地區，本集團第一時間開展國際業務風險排查，並定期開展風險監測工作，截至報告期末，涉險地區承租人均正常支付租金，且租賃物資產均有保險覆蓋。本集團將緊密跟蹤中東局勢變動，及時調整風險預案並採取應對措施。二是進一步強化限額剛性約束。本集團持續加強國別風險限額管理，制定了年度國別風險限額並監測限額佔用情況，本集團積極構建有效信用結構，嚴控高風險國別、領域風險敞口。三是提升國際業務風險識別與評估能力。本集團加強了對國際項目風險評估與審查工作，強化業務准入與策略管理，開展了國別風險壓力測試並制定了風險防控策略，持續關注重點國別及境外風險項目。2026年上半年，本集團未發生重大國別風險事件。

8 資本管理

本集團進行資本管理活動的主要目標是保持合理的資本充足率水平以滿足資本監管法規和政策要求，保證本集團持續經營能力以便能夠持續為股東提供回報，保持充足的資本基礎以支持業務發展。本集團管理層基於國家金融監督管理總局頒佈的相關監管規定，密切監控資本充足率、槓桿率和監管資本的運用情況。

2026年上半年，本集團按照《商業銀行資本管理辦法》相關要求，持續夯實資本管理的基礎，提升資本管理質效。一是進一步健全資本管理機制，按照監管要求開展內部資本充足評估、監管報表報送及信息披露等工作，持續提升資本管理精細化水平。二是繼續推動風險加權資產計量系統的建設，提升資本計量的時效性和準確性。三是進一步做好資本在各主體間的統籌平衡，提升資本使用效率和回報水平。2026年上半年，本集團資本充足率保持在穩健合理水平，各項管理措施進一步落實到位。

國銀金租擬向全資附屬公司國銀航空增資8.6億美元的決議案已經國銀金租於2025年10月29日舉行的董事會會議及2025年11月17日舉行的本公司2025年第二次臨時股東大會審議通過。截至本公告日期，上述增資工作仍在推進中。

截至2026年6月30日，本集團核心一級資本充足率、一級資本充足率及資本充足率分別為11.64%、11.64%和13.68%，均高於監管要求。

下表載列截至所示日期本集團的資本淨額及資本充足率：

(人民幣百萬元，百分比除外)		2026年 6月30日	2025年 12月31日
監管要求			
資本淨額：			
核心一級資本淨額		45,037.9	43,830.1
一級資本淨額		45,037.9	43,830.1
資本淨額		52,923.7	51,917.3
資本充足率：			
核心一級資本充足率	≥7.5%	11.64%	11.11%
一級資本充足率	≥8.5%	11.64%	11.11%
資本充足率	≥10.5%	13.68%	13.16%

9 資本性支出

本集團的資本性支出主要包括購買船舶、飛機租賃資產和物業及設備等資產。2026年上半年，本集團的資本性開支為人民幣11,938.0百萬元，主要用於購買船舶、飛機及專用設備。本集團通過經營活動所得現金及全球發售債券為資本性開支提供資金。

下表載列於所示期間本集團的資本性支出情況：

(人民幣百萬元)	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
資本性支出	<u>11,938.0</u>	<u>4,128.0</u>

10 資產抵押

截至2026年6月30日，本集團有人民幣29,206.0百萬元的經營租賃用設備(淨值)抵押、人民幣3,835.0百萬元的應收融資租賃款(淨值)質押以及人民幣27,265.3百萬元的存款質押予銀行以獲得銀行借款和長期應付款，抵質押資產總額佔總資產比例為14.0%。

11 人力資源

本集團始終致力於為員工提供廣闊的發展空間，為員工搭建「幹事創業的平台，自我實現的舞台」。本集團堅持以人為本，樹立人才是本集團發展的第一資源、人力資源管理是本集團核心競爭力的理念，堅持市場導向，建立完善高效的組織架構和有效的激勵約束機制。堅持守正創新，探索國有金融企業人力資源管理工作的現代化、科學化、專業化路徑，推動本集團人力資源管理各項改革措施進一步深化落地。

截至2026年6月30日，為本集團提供相關服務的全職人員(包括高級管理人員)共604人，其中男性342人，女性262人，性別比例分別為56.7%和43.3%。本集團擁有一支高素質的人才隊伍，93.4%的僱員擁有大學本科或以上學歷。

本集團貫徹穩健經營和可持續發展理念，建立完整、穩健的薪酬管理體系。員工薪酬由固定工資與浮動薪酬構成，固定工資與浮動薪酬按一定比例設置。固定工資水平取決於崗位價值和員工履職能力，浮動薪酬根據員工當年的戰略執行、業績表現、考核等級、廉潔從業評價等綜合決定，與風險成本控制、合規管理能力充分掛鉤。本集團各項薪酬制度經內部決策流程制定實施，2026年上半年按照制度落實各項薪酬管理工作，並向董事會報告薪酬管理情況(包括工資總額執行情況)。本集團已建立績效薪酬延期支付及追索扣回機制，確保薪酬發放與風險管控要求相匹配。報告期內，本集團按照相關辦法對因違規違紀行為或出現職責內風險損失超常暴露等情形受到紀律處分或其他處理的員工，進行了相應績效薪酬的扣減、止付或追索。本集團建立全面的福利保障體系，法定福利按照國家規定的內容和標準執行，福利包括補充醫療保險、企業年金、帶薪假期、健康體檢等方面。

本集團逐年制定僱員培訓計劃，內容涵蓋數智化轉型賦能、宏觀形勢研判、航空、船舶、新能源等專業化業務、資產評估、評審管理、法律事務、合規管理、財務管理、新員工適崗能力、公司治理與上市合規、綜合管理等重點方向，旨在不斷提升僱員的專業能力和綜合素質。集團開展樹立和踐行正確政績觀學習教育，邀請專業人士開展現場輔導。2026年上半年，持續提升幹部隊伍專業能力建設，支持並推動前中後台各部門結合實際提出各自業務板塊的能力提升目標和學習實踐路徑，組織開展各類培訓61期。集團聚焦青年員工培訓，組織近兩年入職青年員工參加國家開發銀行起航項目研究式學習，完成文化類選題研究及課題報告撰寫工作，持續提升青年員工調查研究能力。

12 企業文化

本集團的企業文化包含使命、願景、核心價值觀、戰略定位、經營理念、風險理念和人才理念七個主要部分。集團使命為引領中國租賃，服務實體經濟；願景為建設國際一流的金融租賃公司；核心價值觀為穩健、專業、誠信、共贏；戰略定位為專業化、市場化、國際化、數字化；經營理念為規模、質量和效益相平衡；股東價值、公司價值、員工價值相統一。風險理念為風險面前人人平等、風險控制人人有責；人才理念為幹事創業的平台、自我實現的舞台。

企業文化建設，不僅是新時期推動集團穩健發展的內在需要，也是提升集團核心競爭力的重要途徑。本集團管理層身體力行、知行合一，深入踐行企業文化理念，並鼓勵全體員工潛心學習、細心體會，切實把企業文化理念落實在行動上。集團強調企業文化內化於心、外化於行，不斷提升企業文化對組織發展的引領與促進作用。集團將企業文化融入到新員工培訓、宣傳材料、規章制度等方面，幫助員工更好地理解 and 接受集團的價值觀，將文化支撐力轉化為強大的企業凝聚力、市場競爭力和自我約束力。

13 消費者權益保護

報告期內，集團多措並舉提升消費者權益保護工作質效，開展金融消費者權益保護宣傳月等活動，利用官網、微信公眾號開展宣傳教育，向客戶普及金融知識、提示金融風險。在辦公地點舉辦相關學習研討活動，增強員工消費者權益保護意識，提升集團內部消費者權益保護工作水平。集團按照《銀行保險機構消費者權益保護管理辦法》要求，持續完善集團消費者權益保護工作機制，將消費者權益保護納入集團的公司治理、企業文化建設和經營發展戰略，強化消費者權益保護考核機制建設並規範審查運行機制。在切實保護金融消費者權益過程中，集團聚焦多元化客戶需求和不同服務場景，持續強化運營服務平台的智慧化及數字化水平，以科技賦能租賃業務全流程，助力租賃業務轉型提質，為客戶帶來更好的體驗。

集團結合客戶反饋及訴求，持續優化業務服務流程，不斷完善處理機制，及時響應客戶投訴，並培養客服坐席業務能力，不斷提高服務水平。對內強化內部培訓，提升消費者保護質效；對外規範外部合作，減少矛盾糾紛。集團持續完善多元糾紛化解機制，依託深圳市銀行業保險業消費者權益保護促進會專業調解機構賦能，充分釋放第三方糾紛調處專業化優勢，提升疑難投訴化解質效。集團於官方網站(<http://www.cdb-leasing.com/lxwm/>)列示了服務及投訴電話(0755-2398-0999)和乘用車租賃業務專門投訴電話(400-670-1606)，並在官方網站設置了用戶留言板。集團另於官方微信公眾號(賬號：國銀金融租賃、國銀微租)設置用戶留言功能，接收客戶意見及投訴。

14 行業監管

2026年，國家金融監督管理總局在延續2025年監管框架的基礎上，圍繞回歸租賃業務本源、強化穿透式監管、細化業務全流程規範進一步深化對金融租賃行業的監管，行業合規要求持續提升。《金融租賃公司融資租賃業務管理辦法》於2026年1月1日正式施行，辦法聚焦金融租賃公司融資租賃業務特色功能，強調以租賃物為核心，明確規範業務管理流程，提升金融租賃公司經營活動的規範性。

報告期內，本集團緊跟監管政策導向，全面落實新規各項要求，以租賃物為核心重構業務管理流程，持續完善公司治理與內部控制機制，加快專業化轉型步伐，充分發揮「融資+融物」相結合的特色功能，助力實體經濟高質量發展。同時，積極應對複雜多變的國際形勢，強化國別風險與境外制裁風險識別能力，堅持「危地不往、亂地不去、危業不投」的經營原則，在拓展境外業務中嚴守合規底線，強化信用風險與租賃物全流程管理，確保資產安全與業務拓展的平衡發展，以高質量金融服務助力經濟社會穩健運行。

下表載列截至所示日期本集團受國家金融監督管理總局監管的主要監管指標：

	監管要求	截至2026年 6月30日
資本充足率	不低於10.5%	13.68%
一級資本充足率	不低於8.5%	11.64%
核心一級資本充足率	不低於7.5%	11.64%
單一客戶融資集中度	不超過30%	8.43%
單一集團客戶融資集中度	不超過50%	13.30%
單一客戶關聯度 ⁽¹⁾	不超過30%	0.01%
全部關聯度 ⁽²⁾	不超過50%	0.01%
單一股東關聯度 ⁽³⁾	不超過100%	0.04%
同業拆借比例 ⁽⁴⁾	不超過100%	20.10%
固定收益類投資比例 ⁽⁵⁾	不超過20%	0.27%
槓桿率 ⁽⁶⁾	不低於6%	10.31%
撥備覆蓋率 ⁽⁷⁾	不低於100%	404.08%
租賃應收款撥備率 ⁽⁸⁾	不低於2.5%	4.90%
流動性比例 ⁽⁹⁾	不低於25%	225.56%
流動性覆蓋率 ⁽¹⁰⁾	不低於100%	146.65%
財務槓桿倍數 ⁽¹¹⁾	不超過10倍	9.51倍

(1) 按照本集團對一個關聯方的全部融資租賃業務餘額除以本集團資本淨額計算。

(2) 按照本集團對全部關聯方的全部融資租賃業務餘額除以本集團資本淨額計算。

(3) 按照本集團對單一股東及其全部關聯方的融資餘額除以該股東對本集團的出資額計算。

(4) 按照同業拆入資金餘額除以本集團資本淨額計算。

(5) 按照本集團所開展的固定收益類投資餘額除以本集團資本淨額計算。

(6) 按照本集團一級資本淨額除以集團調整後的表內外資產餘額計算。

(7) 按照本集團租賃應收款損失準備除以不良租賃應收款餘額計算。

(8) 按照本集團租賃應收款損失準備除以租賃應收款餘額計算。

(9) 按照本集團流動性資產餘額除以流動性負債餘額計算。

(10) 按照本集團合格優質流動性資產除以未來30天現金淨流出量計算。

(11) 按照本集團總資產除以淨資產計算。

15 展望

國際方面，2026年6月世界銀行發佈的《全球經濟展望報告》指出，受中東衝突引發的能源價格上漲、通脹加劇和借貸成本上升等因素影響，2026年全球經濟增速將降至2.5%，低於2025年的2.9%，創下自2020年新冠疫情以來的最低水平。整體來看，未來全球經濟或將呈現短期承壓、長期重構的發展特徵，能源安全、財政可持續性與人工智能革命將共同決定下一階段全球經濟競爭格局。

國內方面，展望2026年下半年，中國經濟有望延續平穩運行態勢，增長動能在轉型蓄力過程中逐步積累。從結構看，生產端韌性相對較強，外需和製造業仍對經濟形成支撐，內需修復仍需要進一步鞏固。總體而言，中國經濟的長期支撐並未改變，宏觀政策工具、完整產業體系、科技創新儲備和超大規模市場，仍將共同構成經濟行穩致遠的重要基礎。

2026年下半年，本集團將始終恪守「穩中求進」的工作總基調，以高質量發展為統領，持續加大對金融「五篇大文章」等重點領域提供優質金融服務，積極探索培育和發展新質生產力，鞏固「飛機、船舶、能源、高端裝備、普惠金融」五大分部專業優勢，統籌規模、質量和效益的均衡提升，為集團「十五五」期間開局蓄勢賦能，持續為股東、客戶、員工及社會創造穩定、長遠的價值。

其他資料

報告期內，本公司嚴格按照《中國公司法》《銀行保險機構公司治理準則》《金融租賃公司管理辦法》等法律法規及上市規則的規定，結合本公司治理實踐，持續優化治理結構，完善公司治理制度體系，推行權責對等、運轉協調、獨立制衡的決策執行監督機制，不斷提升公司治理質效。

企業管治常規

本集團致力維持高水準的企業管治，以保障股東的權益並提升企業價值及問責性。本公司已採納企業管治守則作為其自身之企業管治守則。

於報告期內，除企業管治守則的守則條文第C.2.1條外，本公司一直遵守企業管治守則項下之所有適用守則條文，並採納了大部分其中所載的建議最佳常規。

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，主席及行政總裁的角色應當區分，並不應由一人同時兼任。自靳濤先生於2026年3月18日辭去本公司副董事長、執行董事、總裁及董事會社會責任與消費者權益保護委員會主席，以及董事會薪酬委員會、關聯交易控制委員會、風險管理與內部控制委員會及戰略決策委員會成員職務後，執行董事兼董事長馬紅女士暫時代行本公司總裁職務，以保障本公司經營管理正常運行。本公司已於2026年4月24日委任包全永先生為本公司總裁，其擔任總裁的任職資格自深圳金融監管局核准之日起生效，詳情請參見本公司日期為2026年4月24日的公告。

本公司將繼續檢視並監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

董事、高級管理人員及有關僱員進行證券交易的標準守則

本集團已制定《董事和高級管理人員買賣本公司證券守則》作為董事、高級管理人員及有關僱員(定義見上市規則)進行證券交易的行為守則，其條款不遜於標準守則以及公司章程的規定。經向全體董事及高級管理人員作出具體查詢後，各董事及高級管理人員已確認於報告期內，彼等一直遵守標準守則所載的標準規定。

中期股息

董事會不建議宣派截至2026年6月30日止六個月的任何中期股息。

審計委員會及審閱中期業績

審計委員會由四名董事組成，成員包括三名獨立非執行董事劉民先生、王貴國先生及劉思芹女士，以及一名非執行董事張克升先生。劉民先生為審計委員會主席。

審計委員會已採納與企業管治守則一致的職權範圍。審計委員會之主要職責包括審閱及監督本集團財務運營狀況、審閱本集團財務資料及檢討與本公司外聘核數師的關係。本集團截至2026年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期業績已由審計委員會及本集團核數師天職香港會計師事務所有限公司審閱，本集團截至2026年6月30日止六個月的中期報告已經由審計委員會審議。

更換會計師事務所

立信會計師事務所(特殊普通合夥)及香港立信德豪會計師事務所有限公司(統稱「立信」)作為本公司核數師的任期已於2026年6月30日舉行的2025年度股東會結束時屆滿。立信已確認，概無任何有關其退任之事宜需提請股東關注，且本公司與立信之間不存在任何意見分歧或未決事宜。

鑒於核數師任期於每年年度股東會結束時屆滿，本公司認為適宜為良好企業管治重新評估核數師的委任。此項重新評估符合本公司良好企業管治常規，該等常規鼓勵在重新委任核數師前定期審視核數師的合適性。在進行此項重新評估時，本公司已參照其企業管治守則及一系列相關指引，包括財政部就國有企業、上市公司及金融企業選聘會計師頒佈的指引，例如《國有金融企業選聘會計師事務所管理辦法》(財金[2020]6號)。

根據本公司實際情況，經履行相關選聘程序後，本公司擬聘請天職國際會計師事務所(特殊普通合夥)及天職香港會計師事務所有限公司(統稱「天職」)為本公司2026年度會計師事務所。有關委任已於2026年6月30日舉行的2025年度股東會上獲股東批准。天職的任期自2026年6月30日起至2026年度股東會結束時屆滿。

企業管治考慮因素

更換核數師符合良好企業管治常規，有助提升審計工作的獨立性及客觀性。定期輪換核數師乃廣泛採納之最佳實務，可避免因循並維持高水平的專業懷疑態度。在進行重新評估時，本公司及審計委員會審閱了一系列因素，包括會計師事務所的排名、收入、註冊會計師人數、國際網絡覆蓋、客戶構成及監管記錄，並特別側重於服務金融機構、國有企業、租賃企業及香港上市公司的經驗。此外，本公司在其評估中參考財政部頒佈的相關指引，進一步體現其對良好企業管治的承擔。此舉亦展示本公司對嚴謹財務監督及良好企業管治的承諾。

新任核數師的評估載列如下：

評估新任核數師

在考慮委任天職時，本公司及審計委員會根據公開信息，同時參考了財政部就國有企業、上市公司及金融企業選聘會計師頒佈的相關指引，對排名前十的中資會計師事務所進行了基準分析，並特別側重於服務金融機構、國有企業、租賃企業及香港上市公司的經驗。

同時，根據天職提供的書面資料，本公司及審計委員會對天職的以下各方面能力進行了綜合評估：

(i) 管治及領導架構

天職構建了按專業分工設置部門、按地域佈局設立分所的一體化管理模式，在中國內地及香港設有近30家分支機構。天職國際會計師事務所(特殊普通合夥)是Baker Tilly International Limited在中國大陸地區的唯一成員所，擁有廣泛的國際網絡資源。

(ii) 職業道德遵守能力

天職在合夥人管理委員會下設職業道德委員會，專門指定合夥人擔任職業道德主管合夥人。通過發佈相關制度，對獨立性、保密、勝任能力等職業道德相關事項作出規定，單獨組建職業道德和獨立性辦公室負責職業道德日常諮詢以及監控事項。本公司認為天職能夠符合本公司在其評估中所參考的財政部頒佈的相關指引。

(iii) 行業技術能力

天職審計團隊由在相關領域(質量控制、信息科技、稅務審閱、估值及減值審閱、內控審計等)具有豐富經驗和處理各類技術問題的專家組成，能夠調用內部專家提供專業建議和解決方案。

(iv) 監管及匯報經驗

天職與國內國際各監管機構保持著良好的關係和順暢的溝通，包括財政部、國家金融監督管理總局、中國證券監督管理委員會以及其他境外監管機構。

(v) 審計範圍與資源分配

天職擬提供2026年中期審閱、年度審計以及內部控制審計等服務，就2026財政年度擬投入的審計團隊人員均具備相關專業資格及經驗，其中包括合夥人、高級經理、經理、高級審計員及審計員，並由相關專業領域的專家團隊提供技術支持。本公司已審閱載有建議團隊架構及預計工時的團隊人員矩陣，並參考本公司過往審計需求及經驗，認為天職擬投入的整體資源與所需審計工作範圍相稱。

(vi) 溝通計劃

天職的審計團隊將與審計委員會及本公司管理層保持溝通，每年定期匯報工作，與本公司共同確定需要溝通的信息、涉及溝通的人員、溝通頻率及形式等，及時了解本公司需求和工作重點，對審計計劃、工作進展以及發現的問題及時反饋。

(vii) 項目質素監督流程

天職建立了內部項目質量控制機制措施，包括項目承接能力和勝任能力評估、意見分歧解決、項目質量覆核、項目質量檢查、質量管理缺陷識別與整改，同時建立了項目質量管理覆核制度和項目質量檢查制度，以落實有效的指導和監督。

基於上述評估，審計委員會信納天職具備獨立性、勝任能力及充足的人力、專長和時間資源，以就2026財政年度提供高質素的審計服務。

此外，本公司亦就相同工作範圍委託立信就2025財政年度投入的資源與天職2026財政年度擬投入資源編製了資源數據，以作比較。

詳情請參閱本公司日期為2026年6月2日及2026年6月30日的公告，以及本公司日期為2026年6月3日的通函。

董事及高級管理人員資料變動

2026年3月18日，靳濤先生因工作調整，辭去本公司副董事長、執行董事、總裁、董事會社會責任與消費者權益保護委員會主席、薪酬委員會、關聯交易控制委員會、風險管理與內部控制委員會及戰略決策委員會成員職務。在新任總裁任職資格獲深圳金融監管局核准前，由執行董事兼董事長馬紅女士暫時代行本公司總裁職責。

經董事會於2026年3月18日舉行的會議審議，批准范占軍先生擔任本公司副總裁，其任職資格已於2026年5月15日獲得深圳金融監管局核准。

包全永先生於2026年5月18日舉行的2026年第一次臨時股東會上獲股東正式通過委任為執行董事，其任期將自深圳金融監管局核准之日起生效。其任職資格獲核准後，包先生亦將擔任本公司總裁及副董事長。詳情請參見本公司日期為2026年4月24日及2026年5月18日的公告，以及本公司日期為2026年4月24日的通函。

2026年7月28日，廖亞忠先生因工作調整，辭去本公司副總裁職務。

除上述所披露者外，自本公司2025年年報刊發以來及直至本公告日期，本公司並不知悉根據上市規則第13.51B(1)條須予披露之其他董事或高級管理人員資料變動。

期後事項

除本公告披露者外，於報告期後及直至本公告日期，本集團概無發生重大期後事項。

購買、出售或贖回上市證券

於報告期內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券(包括出售庫存股份(如有))。截至2026年6月30日，本公司並無持有任何庫存股份。

重大投資

於截至2026年6月30日止六個月，本集團並無任何重大投資。

未來重大投資或資本資產計劃

截至2026年6月30日，本集團並無任何重大投資或資本資產計劃。

給予某實體的貸款

截至2026年6月30日，本公司不存在須遵守上市規則之披露規定的給予某實體的貸款。

於報告期末十大股東持股情況

於報告期末，本公司普通股股份總數為12,642,380,000股：其中內資股9,872,786,000股，佔普通股股份總數的78.09%；H股2,769,594,000股，佔普通股股份總數的21.91%。本公司共有股東總數55戶，其中內資股股東10戶，H股股東45戶^註。

註：H股股東持股情況根據H股股份過戶登記處備存的本公司股東名冊中所列的股份數目及股東戶數進行統計。香港中央結算(代理人)有限公司持股總數是該公司以代理人身份，代表截至2026年6月30日，在該公司開戶登記的所有機構和個人投資者持有的H股股份合計數，合計為1戶。

序號	股東名稱	股份類別	所持股份數	持股比例
1	國家開發銀行	內資股	8,141,332,869	64.40%
2	中國長江三峽集團有限公司	內資股	687,024,000	5.43%
3	海南航空控股股份有限公司	內資股	631,274,060	4.99%
4	三峽資本控股(香港)有限公司	H股	619,476,000	4.90%
5	恒健國際投資控股(香港)有限公司	H股	492,310,000	3.89%
6	中信信惠國際資本有限公司	H股	281,342,000	2.23%
7	駿隆國際發展有限公司	H股	188,288,000	1.49%
8	中船國際控股有限公司	H股	184,596,000	1.46%
9	營口北方建築裝潢有限公司	內資股	164,350,940	1.30%
10	中航西安飛機工業集團股份有限公司	內資股	148,737,069	1.18%

貸款協議

報告期內，本公司與特定銀行簽署貸款協議，其中總額約人民幣3,405.5百萬元的貸款包含同時要求本公司控股股東國家開發銀行對本公司直接或間接持股不少於51%，且維持其作為本公司單一最大股東地位的條件，該等貸款協議的有效期為5年。報告期內，本公司沒有違反該等貸款協議的任何條款。

重大法律、訴訟及仲裁事項

截至2026年6月30日，涉及本公司作為被告的未決訴訟標的總額為人民幣323.97百萬元，本公司預計這些未決訴訟不會對本公司的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

以電子方式發佈公司通訊之安排

本公司已採用以電子方式發佈公司通訊(「**公司通訊**」)之安排，該公司通訊是指本公司為已發佈或將予發佈的任何文件，包括但不限於(a)董事報告、其年度賬目以及審計報告副本以及(如適用)其財務摘要報告；(b)中期報告及(如適用)其中期報告摘要；(c)會議通告；(d)上市文件；(e)通函；及(f)代表委任表格。所有公司通訊的英文版和中文版僅在本公司網站(www.cdb-leasing.com)和香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)上提供，以代替印刷本，公司將以電子方式(通過電子郵件)向登記H股股東個別地發送可供採取行動的公司通訊(定義見上市規則)。為確保及時收到可供採取行動的公司通訊，本公司建議股東透過掃描股東通知信函背頁之回條上列印的專屬二維碼提供電子郵件地址，或簽署回條並交回本公司H股股份過戶登記處(香港中央證券登記有限公司)。如果本公司沒有收到股東有效的電子郵件地址，本公司將以印刷本形式發送可供採取行動的公司通訊，直至本公司H股股份過戶處收到股東的有效電子郵件地址。若股東希望收取公司通訊之印刷本，應根據股東通知信函及回條所載有關指示填妥並交回回條或發送電子郵件至 cbdleasing.ecom@computershare.com.hk，並註明姓名、地址以及收取公司通訊印刷本的要求。

發佈中期報告

本公司截至2026年6月30日止六個月之中期報告將適時在本公司網站(www.cdb-leasing.com)和香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)上發佈。

簡明合併損益表

		未經審核 截至6月30日止六個月	
		2026年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
收入			
融資租賃收入	4	4,399,650	5,041,156
經營租賃收入	4	8,241,182	7,003,992
租賃總收入		12,640,832	12,045,148
投資收益淨額		90,584	34,201
其他收入、收益或損失	5	1,478,744	2,585,045
收入及其他收益總額		14,210,160	14,664,394
折舊及攤銷		(3,874,043)	(3,850,250)
員工成本		(234,138)	(239,320)
手續費及佣金支出		(7,220)	(13,097)
利息支出	6	(4,377,658)	(4,617,094)
其他營業支出		(668,863)	(1,096,611)
預期信用損失模型下的減值損失淨額		(1,305,533)	(1,700,107)
其他資產的減值損失淨額		(75,300)	(111,032)
支出總額		(10,542,755)	(11,627,511)
稅前利潤		3,667,405	3,036,883
所得稅費用	7	(759,437)	(635,854)
本公司擁有人應佔期間利潤		2,907,968	2,401,029
本公司擁有人應佔每股收益 (以每股人民幣元列示)			
－ 基本	8	0.23	0.19
－ 稀釋	8	0.23	0.19

簡明合併綜合收益表

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
期間利潤	2,907,968	2,401,029
其他綜合收益／(支出)		
以後可能重新分類至損益的項目：		
現金流量套期收益，扣除稅項	374,700	147,495
外幣折算差額	(584,552)	(65,457)
期間其他綜合(支出)／收益總額，扣除稅項	(209,852)	82,038
本公司擁有人應佔期間綜合收益總額	<u>2,698,116</u>	<u>2,483,067</u>

簡明合併財務狀況表

	附註	未經審核 2026年 6月30日 人民幣千元	經審核 2025年 12月31日 人民幣千元
資產			
現金及銀行結餘	9	71,725,658	63,374,355
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	10	244,284	266,373
衍生金融資產		3,177,004	1,493,807
應收賬款	11	686,962	683,066
應收融資租賃款	12	199,044,803	206,577,323
持有待售資產		1,159,575	1,180,818
預付賬款		9,814,585	12,969,741
投資性房地產		814,939	836,512
物業及設備	13	131,293,784	133,790,869
使用權資產		110,430	131,515
遞延所得稅資產		3,796,901	3,023,339
其他資產		10,088,232	9,143,775
資產總額		431,957,157	433,471,493
負債			
借款	14	312,737,118	328,452,398
同業拆入		10,671,883	2,394,919
衍生金融負債		9,091	236,876
應計員工成本		277,184	345,047
應付債券	15	39,860,624	36,361,025
應交稅費		899,772	841,448
租賃負債		141,920	160,413
遞延所得稅負債		2,187,492	1,219,293
其他負債		19,756,644	19,485,224
負債總額		386,541,728	389,496,643
權益			
股本		12,642,380	12,642,380
資本公積		2,418,689	2,418,689
套期及公允價值儲備		430,578	55,878
外幣折算儲備		(52,731)	531,821
一般儲備		8,683,546	8,683,546
留存利潤		21,292,967	19,642,536
權益總額		45,415,429	43,974,850
負債及權益總額		431,957,157	433,471,493

簡明合併權益變動表

		未經審核 本公司權益持有人應佔					
附註	股本 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	套期及 公允價值 儲備 人民幣千元	外幣 折算儲備 人民幣千元	一般儲備 人民幣千元	留存利潤 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2026年1月1日	12,642,380	2,418,689	55,878	531,821	8,683,546	19,642,536	43,974,850
期間利潤	-	-	-	-	-	2,907,968	2,907,968
期間其他綜合支出	-	-	374,700	(584,552)	-	-	(209,852)
期間綜合收益總額	-	-	374,700	(584,552)	-	2,907,968	2,698,116
股息	16	-	-	-	-	(1,257,537)	(1,257,537)
於2026年6月30日	<u>12,642,380</u>	<u>2,418,689</u>	<u>430,578</u>	<u>(52,731)</u>	<u>8,683,546</u>	<u>21,292,967</u>	<u>45,415,429</u>
於2025年1月1日	12,642,380	2,418,689	(129,748)	910,830	8,175,006	16,246,602	40,263,759
期間利潤	-	-	-	-	-	2,401,029	2,401,029
期間其他綜合收益	-	-	147,495	(65,457)	-	-	82,038
期間綜合收益總額	-	-	147,495	(65,457)	-	2,401,029	2,483,067
股息	16	-	-	-	-	(1,125,804)	(1,125,804)
於2025年6月30日	<u>12,642,380</u>	<u>2,418,689</u>	<u>17,747</u>	<u>845,373</u>	<u>8,175,006</u>	<u>17,521,827</u>	<u>41,621,022</u>

簡明合併現金流量表

未經審核
截至6月30日止六個月

附註	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
經營活動		
除稅前利潤	3,667,405	3,036,883
調整：		
應付債券利息支出	6 609,054	411,911
租賃負債利息支出	3,137	3,462
折舊及攤銷	3,874,043	3,850,250
預期信用損失模型下的減值撥回淨額	1,305,533	1,700,107
其他資產的減值損失淨額	75,300	111,032
租賃折價負債的攤銷收入	(18,295)	—
處置經營租賃用設備的收益淨額	5 (644,133)	(434,386)
處置自用設備的虧損	(5)	—
處置應收融資租賃款及其他的變現虧損	—	832
衍生工具的變現收益	(66,961)	(21,276)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的變現收益	(4,928)	(2,102)
衍生工具的未變現公允價值變動	(34,929)	904
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的未變現公允價值變動	16,234	(12,559)
匯兌收益	(1,396,277)	(294,496)
營運資金發生變動前的經營現金流量	7,385,178	8,350,562
存放中央銀行法定存款準備金減少	3,803	272,091
應收賬款增加	(17,966)	(56,284)
應收融資租賃款減少	7,422,268	1,450,305
其他資產增加	(939,673)	(1,051,243)
借款(減少)/增加	(13,128,729)	3,859,931
同業拆入增加	8,272,264	2,523,880
應計員工成本(減少)/增加	(67,863)	13,858
其他負債減少	(158,268)	(2,072,369)
經營活動所得現金流量	8,771,014	13,290,731
已付所得稅	(590,854)	(1,137,640)
經營活動現金流量淨額	8,180,160	12,153,091

未經審核
截至6月30日止六個月

附註	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
投資活動		
提取已抵押及受限制銀行存款以及定期存款	2,088,950	9,946
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	4,928	2,091
衍生工具的現金流入／(流出)淨額	58,869	(312,834)
處置物業及設備以及持有待售資產的所得款項	7,056,359	2,049,954
購置物業及設備支付款項	(10,110,343)	(5,978,590)
投資活動所用現金流量淨額	(901,237)	(4,229,433)
籌資活動		
發行債券收到的款項	7,405,450	10,011,020
償還債券	(3,405,450)	(5,011,020)
債券發行費用	(24,496)	(33,614)
支付的債券利息	(521,502)	(393,213)
已付股息	(332)	—
償還租賃負債	(18,756)	(18,967)
籌資活動所得現金流量淨額	3,434,914	4,554,206
現金及現金等價物增加淨額	10,713,837	12,477,864
外匯變動的影響	(527,448)	(3,254)
現金及現金等價物期初餘額	31,455,378	9,905,003
現金及現金等價物期末餘額	41,641,767	22,379,613
經營活動所產生的現金流量淨額包括：		
收到的利息	4,920,208	5,397,096
已付利息(應付債券的利息支出除外)	(4,149,834)	(5,451,818)
已收／(已付)淨利息	770,374	(54,722)

1 一般信息及主要活動

1984年12月25日，國銀金融租賃股份有限公司（「本公司」）的前身深圳租賃有限公司經原中國人民銀行（「中國人民銀行」）深圳經濟特區分行批准成立，隨後於1999年12月，經重組後更名為深圳金融租賃有限公司。2008年，國家開發銀行股份有限公司（「國家開發銀行」）成為本公司控股股東，本公司的實收資本總額增至人民幣8,000,000,000元，而且，本公司隨後更名為國銀金融租賃有限公司。經2015年9月8日的股東大會決議，本公司實收資本總額增至人民幣9,500,000,000元。2015年9月28日，本公司經原中國銀行保險監督管理委員會（「中國銀保監會」）批准變更為股份制公司，該機構於2023年更名為國家金融監督管理總局（「國家金融監督管理總局」），向代表本公司100%股份的現存股東合共發行9,500,000,000股每股面值人民幣1元的股份（「財務重組」），並於同日更名為國銀金融租賃股份有限公司。本公司辦事處註冊地址為中華人民共和國（「中國」）廣東省深圳市福田區福中三路2003號國銀金融中心大廈。

於2016年7月11日，本公司以首次公開發售形式按發行價每股2港元發行3,100,000,000股新普通股。所得款項總額為62億港元。本公司股份亦於同日在香港聯合交易所有限公司上市（「上市」）。於2016年7月29日，本公司宣佈超額配股權獲部分行使，共涉及42,380,000股新普通股，額外所得款項總額為84.76百萬港元。

於2019年12月27日，本公司以每股0.2863美元的價格向三峽資本控股（香港）有限公司回購並註銷687,024,000股H股。同時，本公司以與回購價相同的價格向中國長江三峽集團有限公司發行687,024,000股非流通內資股。該等變動對本公司總股本並無影響。

本公司的母公司為在中國境內註冊成立的國家開發銀行，其最終控制方為財政部（「財政部」）及中央匯金投資有限責任公司（「匯金」）。財政部為國務院管轄下的政府部門之一，主要負責國家財政收入及支出，以及財稅政策。匯金成立的目的為持有國務院授權的某些股權投資，而不從事其他商業活動。匯金可代表中國政府行使法律權利及義務。

本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）主要從事飛機租賃業務、船舶租賃業務、能源租賃業務、高端裝備租賃業務、普惠金融租賃業務、轉讓和受讓融資租賃資產、辦理與租賃有關的金融業務。

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」）以人民幣（「人民幣」）呈列，人民幣亦為本公司的功能貨幣。

中期財務資料已進行審閱，惟未經審核。

2 編製基準

於2026年6月30日及截至該日止六個月的中期簡明合併財務報表乃根據國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定而編製。

中期財務資料並不包括年度財務報表所有信息及所須披露事項，並須與按照國際財務報告準則(「IFRS會計準則」)編製的本集團於2025年12月31日及截至該日止年度的年度合併財務報表一併閱讀。

管理層於編製符合國際會計準則第34號的中期財務報告時，須按年初至今基準作出對所應用政策及所呈報資產和負債、收入和開支金額造成影響的判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。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，與最近期年度財務報表中所描述者相同。

中期簡明合併財務報表根據歷史成本法編製，衍生金融工具、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產按公允價值計量除外。

3 會計政策變動及披露事項

編製中期簡明合併財務報表所採納之會計政策與編製本集團截至2025年12月31日止年度之年度合併財務報表所應用者一致，惟以下就本期間之財務資料首次採納之經修訂IFRS會計準則除外。

國際財務報告準則第9號及
國際財務報告準則第7號(修訂)

終止確認透過電子付款系統結算
的金融負債

於本中期期間應用IFRS會計準則(修訂)對本集團本期間及過往期間的財務狀況及業績或該等簡明合併財務報表中的披露資料並無重大影響。

4 租賃總收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
融資租賃收入	4,399,650	5,041,156
經營租賃收入	8,241,182	7,003,992
	12,640,832	12,045,148

5 其他收入、收益或損失

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
金融機構存款利息收入	775,867	782,280
經營租賃業務用資產處置收益淨額	644,133	434,386
政府補助及獎勵	143,334	25,757
管理費及佣金收入	171,465	248,342
賠償	122,211	1,011,245
匯兌(損失)/收益淨額	(410,144)	53,816
其他	31,878	29,219
	1,478,744	2,585,045

6 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
借款	3,911,267	4,372,813
應付債券	609,054	411,911
同業拆入	47,033	79,261
其他	18,831	29,904
減：符合資本化條件的利息 ⁽¹⁾	(208,527)	(276,795)
	4,377,658	4,617,094

- ⁽¹⁾ 截至2026年6月30日止六個月期間的符合資本化條件的利息為人民幣208,527千元(截至2025年6月30日止六個月期間：人民幣276,795千元)的預付款項。

7 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
當期所得稅		
－中國企業所得稅	603,535	1,046,849
－其他國家所得稅	50,750	29,287
遞延所得稅	96,761	(500,178)
以前期間不足撥備	8,391	59,896
	759,437	635,854

本公司及其於中國大陸成立附屬公司的適用企業所得稅稅率為25% (2025年：25%)，惟享有優惠稅待遇的若干附屬公司除外，香港附屬公司所適用的所得稅稅率為16.5% (2025年：16.5%)，而愛爾蘭附屬公司所適用的所得稅稅率為12.5% (2025年：12.5%)。於其他司法管轄區產生的稅項按相關司法管轄區的現行稅率計算。

8 每股收益

基本每股收益計算如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	(未經審核)	(未經審核)
收益：		
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	2,907,968	2,401,029
股份數目：		
已發行股份的加權平均數(千股)	12,642,380	12,642,380
基本每股收益(人民幣元) ⁽¹⁾	0.23	0.19

⁽¹⁾ 基本每股收益金額是按照本公司擁有人應佔利潤除以截至2026年6月30日及2025年6月30日止六個月已發行普通股的加權平均數計算。

由於本集團於截至2026年6月30日止六個月及2025年6月30日止六個月並無稀釋性潛在普通股，故稀釋每股收益金額與基本每股收益金額相同。

9 現金及銀行結餘

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
現金及銀行結餘	42,641,767	31,955,378
已抵押及受限制銀行存款 ⁽¹⁾	27,265,335	29,854,285
中央銀行法定存款準備金 ⁽²⁾	47,016	50,819
應計利息	1,810,560	1,555,250
減：減值損失準備	(39,020)	(41,377)
	71,725,658	63,374,355

(1) 於2026年6月30日，本集團約人民幣27,265,335千元的銀行存款作為本集團銀行借款的質押物(2025年12月31日：人民幣29,854,285千元)(附註14)。

(2) 本集團在日常運營中不得使用該等法定存款準備金。中國人民銀行於2025年5月將金融租賃公司的存款準備金率由5%下調至0%。於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團的法定存款準備金均為外幣存款準備金。

10 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
以公允價值計量：		
權益投資，已上市	8,712	18,154
權益投資，未上市	94,066	98,031
債務工具	141,506	150,188
	244,284	266,373

11 應收賬款

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收經營租賃款 ⁽¹⁾	882,958	1,145,700
其他應收賬款	71,614	68,349
	<u>954,572</u>	<u>1,214,049</u>
減：減值損失準備		
— 應收經營租賃款準備	(266,253)	(528,798)
— 其他應收賬款準備	(1,357)	(2,185)
	<u>(267,610)</u>	<u>(530,983)</u>
	<u><u>686,962</u></u>	<u><u>683,066</u></u>

- (1) 應收經營租賃款於報告期末根據應收款項逾期(扣除損失準備)的賬齡分析如下：

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
未逾期	571,541	334,921
逾期一個月內	214	105,960
逾期一至兩個月	—	78,324
逾期兩至三個月	946	82,943
逾期超過三個月	44,004	14,754
	<u><u>616,705</u></u>	<u><u>616,902</u></u>

於截至2026年6月30日止六個月及截至2025年12月31日止年度各階段之間的應收賬款變動情況如下：

	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	總計
未經審核	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元
賬面價值總額					
2026年1月1日	62,229	6,120	—	1,145,700	1,214,049
淨額增加／(減少)	4,285	(1,020)	—	15,771	19,036
核銷	—	—	—	(249,156)	(249,156)
外匯變動的影響	—	—	—	(29,357)	(29,357)
2026年6月30日	<u>66,514</u>	<u>5,100</u>	<u>—</u>	<u>882,958</u>	<u>954,572</u>
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	總計
經審核	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元
賬面價值總額					
2025年1月1日	88,510	—	—	1,249,695	1,338,205
淨額增加／(減少)	(26,281)	6,120	—	123,501	103,340
核銷	—	—	—	(207,109)	(207,109)
外匯變動的影響	—	—	—	(20,387)	(20,387)
2025年12月31日	<u>62,229</u>	<u>6,120</u>	<u>—</u>	<u>1,145,700</u>	<u>1,214,049</u>

於截至2026年6月30日止六個月及截至2025年12月31日止年度的減值損失準備變動情況如下：

	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	總計
	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元
未經審核					
減值損失準備					
2026年1月1日	814	1,371	—	528,798	530,983
本期計提	(396)	(432)	—	(242)	(1,070)
核銷	—	—	—	(249,156)	(249,156)
外匯變動的影響	—	—	—	(13,147)	(13,147)
2026年6月30日	<u>418</u>	<u>939</u>	<u>—</u>	<u>266,253</u>	<u>267,610</u>
經審核					
減值損失準備					
2025年1月1日	2,897	—	—	710,574	713,471
本年計提	(2,083)	1,371	—	38,441	37,729
核銷	—	—	—	(207,109)	(207,109)
外匯變動的影響	—	—	—	(13,108)	(13,108)
2025年12月31日	<u>814</u>	<u>1,371</u>	<u>—</u>	<u>528,798</u>	<u>530,983</u>

12 應收融資租賃款

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收融資租賃款		
1年以內	53,413,616	55,097,975
1年至2年	36,239,820	44,981,495
2年至3年	28,914,003	33,520,477
3年至4年	24,649,064	27,996,386
4年至5年	17,229,857	18,379,987
5年以上	98,026,077	84,665,168
應收融資租賃款總額	258,472,437	264,641,488
減：未實現融資收益	(46,979,000)	(46,869,880)
最低應收融資租賃款現值	211,493,437	217,771,608
減：減值損失準備	(12,448,634)	(11,194,285)
應收融資租賃款賬面價值	199,044,803	206,577,323
最低應收融資租賃款現值		
1年以內	44,751,094	45,208,713
1年至2年	29,980,090	37,275,480
2年至3年	23,409,686	27,622,572
3年至4年	20,262,674	23,462,087
4年至5年	13,744,108	14,826,928
5年以上	79,345,785	69,375,828
	211,493,437	217,771,608

本集團就其若干飛機、船舶、基礎設施設備、運輸及工程車輛訂立融資租賃安排。融資租賃期限為1至25年。

於2026年6月30日，賬面價值約為人民幣3,834,990千元的應收融資租賃款已抵押作為本集團銀行借款的抵押物(2025年12月31日：人民幣3,733,665千元)(附註14)。

本集團訂立應收融資租賃款保理安排，並繼續按其賬面全額確認此等已轉讓應收融資租賃款，該款項於2026年6月30日約為人民幣2,643,009千元(2025年12月31日：人民幣3,092,054千元)。

應收融資租賃款主要基於貸款市場報價利率(「LPR」)或SOFR而確定的浮動利率。應收融資租賃款的利率參照基準利率定期進行調整。

應收融資租賃款截至2026年6月30日止六個月及截至2025年12月31日止年度各階段之間的變動載列如下：

	第1階段	第2階段	第3階段	總計
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
未經審核	千元	千元	千元	千元
最低應收融資租賃款現值				
2026年1月1日	186,702,086	28,773,439	2,296,083	217,771,608
階段間的變動：				
移至第1階段	887,352	(887,352)	—	—
移至第2階段	(17,607,437)	17,607,437	—	—
移至第3階段	—	(570,792)	570,792	—
淨額增加／(減少)	(2,259,829)	(3,520,274)	(6,576)	(5,786,679)
核銷	—	—	—	—
應收融資租賃款核銷後轉回	—	—	14,578	14,578
外匯變動的影響	(403,373)	(102,697)	—	(506,070)
2026年6月30日	<u>167,318,799</u>	<u>41,299,761</u>	<u>2,874,877</u>	<u>211,493,437</u>
	第1階段	第2階段	第3階段	總計
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
經審核	千元	千元	千元	千元
最低應收融資租賃款現值				
2025年1月1日	178,745,681	28,644,239	3,987,626	211,377,546
階段間的變動：				
移至第1階段	398,002	(398,002)	—	—
移至第2階段	(6,860,780)	9,257,953	(2,397,173)	—
移至第3階段	—	(773,942)	773,942	—
淨額增加／(減少)	14,752,557	(7,909,333)	(63,641)	6,779,583
核銷	—	—	(5,061)	(5,061)
應收融資租賃款核銷後轉回	—	—	390	390
外匯變動的影響	(333,374)	(47,476)	—	(380,850)
2025年12月31日	<u>186,702,086</u>	<u>28,773,439</u>	<u>2,296,083</u>	<u>217,771,608</u>

截至2026年6月30日止六個月及截至2025年12月31日止年度的應收融資租賃款減值損失準備變動如下：

	第1階段 人民幣 千元	第2階段 人民幣 千元	第3階段 人民幣 千元	總計 人民幣 千元
未經審核				
減值損失準備				
2026年1月1日	3,104,013	6,153,747	1,936,525	11,194,285
階段間的變動：				
移至第1階段	107,973	(107,973)	—	—
移至第2階段	(358,219)	358,219	—	—
移至第3階段	—	(189,611)	189,611	—
本期計提／(轉回)	(577,043)	1,528,273	312,588	1,263,818
核銷	—	—	—	—
應收融資租賃款核銷後轉回	—	—	14,578	14,578
外匯變動的影響	(4,060)	(19,987)	—	(24,047)
2026年6月30日	<u>2,272,664</u>	<u>7,722,668</u>	<u>2,453,302</u>	<u>12,448,634</u>
	第1階段 人民幣 千元	第2階段 人民幣 千元	第3階段 人民幣 千元	總計 人民幣 千元
經審核				
減值損失準備				
2025年1月1日	2,762,052	4,595,284	1,920,573	9,277,909
階段間的變動：				
移至第1階段	21,995	(21,995)	—	—
移至第2階段	(171,374)	805,658	(634,284)	—
移至第3階段	—	(218,817)	218,817	—
本年計提／(轉回)	496,032	1,002,414	436,090	1,934,536
核銷	—	—	(5,061)	(5,061)
應收融資租賃款核銷後轉回	—	—	390	390
外匯變動的影響	(4,692)	(8,797)	—	(13,489)
2025年12月31日	<u>3,104,013</u>	<u>6,153,747</u>	<u>1,936,525</u>	<u>11,194,285</u>

13 物業及設備

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
經營租賃用設備	130,753,707	133,234,897
自用物業及設備	<u>540,077</u>	<u>555,972</u>
	<u>131,293,784</u>	<u>133,790,869</u>

經營租賃用設備

未經審核

	飛機	船舶	專用設備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本				
2026年1月1日	121,502,058	42,406,094	10,462,123	174,370,275
增加	5,834,722	407,925	5,694,220	11,936,867
轉撥至持有待售資產	(9,381,487)	(269,729)	–	(9,651,216)
轉撥至應收融資租賃款	–	(1,740,925)	–	(1,740,925)
處置	(1,157,932)	(495,605)	(491,711)	(2,145,248)
外匯變動的影響	(2,356,064)	(1,258,172)	–	(3,614,236)
2026年6月30日	114,441,297	39,049,588	15,664,632	169,155,517
累計折舊				
2026年1月1日	(27,569,072)	(8,262,800)	(1,323,194)	(37,155,066)
本期計提	(2,138,220)	(925,495)	(738,295)	(3,802,010)
轉撥至持有待售資產	3,794,789	77,820	–	3,872,609
轉撥至應收融資租賃款	–	381,179	–	381,179
處置	524,620	9,641	161,217	695,478
外匯變動的影響	679,616	269,017	–	948,633
2026年6月30日	(24,708,267)	(8,450,638)	(1,900,272)	(35,059,177)
累計減值				
2026年1月1日	(3,100,107)	(848,925)	(31,280)	(3,980,312)
本期計提	(65,811)	–	(9,489)	(75,300)
轉撥至持有待售資產	331,328	7,913	–	339,241
處置	254,537	–	17,330	271,867
外匯變動的影響	75,551	26,320	–	101,871
2026年6月30日	(2,504,502)	(814,692)	(23,439)	(3,342,633)
賬面淨值				
2026年1月1日	90,832,879	33,294,369	9,107,649	133,234,897
2026年6月30日	87,228,528	29,784,258	13,740,921	130,753,707

經 審 核	飛 機	船 舶	專 用 設 備	總 計
	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元
成 本				
2025年1月1日	121,144,684	45,633,927	6,333,982	173,112,593
增加	10,977,613	1,491,753	5,884,740	18,354,106
轉撥至持有待售資產	(2,330,771)	—	—	(2,330,771)
轉撥至應收融資租賃款	(468,849)	—	—	(468,849)
處置／核銷	(5,008,962)	(3,755,646)	(1,756,599)	(10,521,207)
外匯變動的影響	(2,811,657)	(963,940)	—	(3,775,597)
2025年12月31日	121,502,058	42,406,094	10,462,123	174,370,275
累 計 折 舊				
2025年1月1日	(26,821,075)	(6,986,533)	(856,453)	(34,664,061)
本年計提	(4,500,589)	(2,077,778)	(991,097)	(7,569,464)
轉撥至持有待售資產	1,027,539	—	—	1,027,539
轉撥至應收融資租賃款	204,187	—	—	204,187
處置／核銷	1,830,739	625,748	524,356	2,980,843
外匯變動的影響	690,127	175,763	—	865,890
2025年12月31日	(27,569,072)	(8,262,800)	(1,323,194)	(37,155,066)
累 計 減 值				
2025年1月1日	(4,547,236)	(860,432)	(18,179)	(5,425,847)
本年計提	—	(66,987)	(46,738)	(113,725)
轉撥至持有待售資產	103,480	—	—	103,480
轉撥至應收融資租賃款	185,986	—	—	185,986
處置／核銷	1,078,287	59,269	33,637	1,171,193
外匯變動的影響	79,376	19,225	—	98,601
2025年12月31日	(3,100,107)	(848,925)	(31,280)	(3,980,312)
賬 面 淨 值				
2025年1月1日	89,776,373	37,786,962	5,459,350	133,022,685
2025年12月31日	90,832,879	33,294,369	9,107,649	133,234,897

於2026年6月30日，本集團賬面淨值分別約為人民幣28,367,668千元(2025年12月31日：人民幣35,288,497千元)及人民幣838,348千元(2025年12月31日：人民幣898,810千元)的經營租賃用設備已抵押作為本集團銀行借款(附註14)及長期應付款項的抵押物。

自用物業及設備

未經審核	建築物	計算機及 電子設備	機動車	辦公設備	租賃改良	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本						
2026年1月1日	589,755	99,363	5,472	83,211	63,836	841,637
增加	-	1,134	-	46	-	1,180
自投資性房地產轉撥	4,582	-	-	-	-	4,582
處置	-	-	-	(572)	-	(572)
轉撥至投資性房地產	(80)	-	-	-	-	(80)
外匯變動的影響	-	(484)	-	(247)	(1,720)	(2,451)
2026年6月30日	594,257	100,013	5,472	82,438	62,116	844,296
累計折舊						
2026年1月1日	(120,401)	(62,631)	(5,198)	(66,569)	(30,866)	(285,665)
本期計提	(7,210)	(7,534)	-	(3,485)	(1,471)	(19,700)
自投資性房地產轉撥	(873)	-	-	-	-	(873)
處置	-	-	-	543	-	543
轉撥至投資性房地產	76	-	-	-	-	76
外匯變動的影響	-	420	-	237	743	1,400
2026年6月30日	(128,408)	(69,745)	(5,198)	(69,274)	(31,594)	(304,219)
賬面淨值						
2026年1月1日	469,354	36,732	274	16,642	32,970	555,972
2026年6月30日	465,849	30,268	274	13,164	30,522	540,077

經 審 核	建築物 人民幣千元	計算機及 電子設備 人民幣千元	機動車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	租賃改良 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本						
2025年1月1日	592,527	85,136	5,472	83,525	65,053	831,713
增加	-	23,258	-	869	42	24,169
轉撥至投資性房地產	(2,772)	-	-	-	-	(2,772)
處置	-	(8,692)	-	(1,003)	-	(9,695)
外匯變動的影響	-	(339)	-	(180)	(1,259)	(1,778)
2025年12月31日	589,755	99,363	5,472	83,211	63,836	841,637
累計折舊						
2025年1月1日	(107,947)	(58,529)	(5,198)	(60,589)	(28,258)	(260,521)
本年計提	(14,557)	(12,644)	-	(7,103)	(3,208)	(37,512)
轉撥至投資性房地產	2,103	-	-	-	-	2,103
處置	-	8,248	-	951	-	9,199
外匯變動的影響	-	294	-	172	600	1,066
2025年12月31日	(120,401)	(62,631)	(5,198)	(66,569)	(30,866)	(285,665)
賬面淨值						
2025年1月1日	484,580	26,607	274	22,936	36,795	571,192
2025年12月31日	469,354	36,732	274	16,642	32,970	555,972

於2026年6月30日，本集團未辦理登記的物業及設備的賬面價值約為人民幣5,547千元(2025年12月31日：人民幣5,818千元)。然而，未辦理登記並不影響本集團對上述資產擁有的權利。

截至2026年6月30日止六個月，根據國際會計準則第36號資產減值，根據飛機、船舶及汽車減值跡象進行減值測試。為進行評估，本集團獲取獨立評估機構的估值。該等評估機構對飛機、船舶及汽車的未來估值做出假設及估計。為確認及計量減值損失，倘確定需要進行減值測試，則通過將其賬面價值與其使用價值及公允價值減處置費用的較高者進行比較，對每架飛機、每艘船舶或每輛汽車進行單獨測試。

使用價值，指預期從飛機、船舶或汽車資產中形成的未來現金流量的現值。採用稅前折現率將預計的未來現金流量進行折現，該折現率反應了貨幣時間價值和資產特定風險的當前市場評價。為計算使用價值，2026年6月30日的加權平均折現率5.65%(就飛機而言)及3.14%(就汽車而言)(2025年12月31日：5.41%(就飛機而言)及2.92%(就汽車而言))。本集團根據從獨立評估機構獲取的可觀察市場資料確定公允價值減處置費用的餘額。倘飛機、船舶或汽車的賬面價值超過了使用價值與公允價值減處置費用後的餘額兩者之中的較高者，則需要確認資產減值損失。

14 借款

	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
有抵質押物銀行借款 ⁽¹⁾	47,850,380	58,206,120
保理融資 ⁽²⁾	2,665,996	3,038,992
無抵質押物銀行借款	261,032,937	265,753,445
應計利息	1,187,805	1,453,841
	312,737,118	328,452,398
	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
應償還賬面價值：		
一年以內	264,533,216	270,286,756
一年以上兩年以內	5,998,983	20,715,914
兩年以上五年以內	32,654,113	25,691,720
五年以上	9,550,806	11,758,008
	312,737,118	328,452,398

(1) 有抵質押物銀行借款

本集團的有抵質押物銀行借款是由經營租賃用設備、應收融資租賃款及銀行存款作為抵質押物，有關賬面價值如下：

	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
經營租賃用設備	28,367,668	35,288,497
應收融資租賃款	3,834,990	3,733,665
銀行存款	27,265,335	29,854,285
	59,467,993	68,876,447

(2) 本集團訂立了應收融資租賃款保理安排，並將收到的轉讓現金確認為保理融資。透過保理融資類銀行借款結餘於2026年6月30日約為人民幣2,665,996千元(2025年12月31日：人民幣3,038,992千元)。

本集團的固定利率借款及合約到期日披露如下(不包含應計利息)：

	<u>2026年6月30日</u>	<u>2025年12月31日</u>
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
固定利率借款：		
一年以內	249,393,631	256,021,785
一年以上五年以內	<u>520,084</u>	<u>12,017,243</u>
	<u>249,913,715</u>	<u>268,039,028</u>

此外，本集團的浮動利率借款以LPR、SOFR或Term SOFR為基礎計息。

本集團借款的實際利率範圍(與合約利率相若)如下：

	<u>2026年6月30日</u>	<u>2025年12月31日</u>
	(未經審核)	(經審核)
實際利率：		
固定利率借款(人民幣)	1.42%-2.83%	1.53%-3.15%
固定利率借款(美元)	1.55%-4.14%	3.81%-4.30%
浮動利率借款(人民幣)	1Y LPR/5Y LPR	1Y LPR/5Y LPR
	-1.30%~-0.65%	-1.30%~-0.65%
浮動利率借款(美元)	SOFR/1M TSOFR/	SOFR/1M TSOFR/
	3M TSOFR	3M TSOFR
	<u>-1.60%-1.37%</u>	<u>+0.05%-1.45%</u>

15 應付債券

	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
有擔保無抵押債券 ⁽¹⁾	14,420,995	15,597,363
無擔保無抵押債券	25,060,164	20,467,439
應計利息	379,465	296,223
	39,860,624	36,361,025

下表概述本集團債券的基本信息：

				於 2026 年 6 月 30 日		
未 經 審 核			到 期 日 (年)	面 值	有 擔 保 無 抵 押 債 券 ⁽¹⁾	無 擔 保 無 抵 押 債 券
發 行 人	貨 幣	固 定 票 息 率				
國 銀 金 融 租 賃 股 份 有 限 公 司	美 元	4.60%	2035 年	3,405,450	–	3,405,450
	人 民 幣	1.70% 至 2.20%	2027 年 至 2029 年	21,000,000	–	21,000,000
CDBL Funding 2 ⁽²⁾	人 民 幣	3.50%	2026 年	700,000	700,000	–
	美 元	3.13%	2027 年	1,702,725	1,702,725	–
CDBL Funding 1 ⁽²⁾	美 元	3.50% 至 4.75%	2027 年 至 2031 年	9,262,824	9,262,824	–
發 行 人	貨 幣	浮 動 票 息 率				
CDBL Funding 2 ⁽²⁾	美 元	SOFR + 票 息 率 為 0.90% 至 0.95% 不 等	2027 年	1,464,344	1,464,344	–
CDBL Funding 1 ⁽²⁾	美 元	SOFR + 票 息 率 為 0.80%	2030 年	2,043,270	2,043,270	–
				39,578,613	15,173,163	24,405,450

			於2025年12月31日			
經審核			到期日(年)	面值	有擔保 無抵押 債券 ⁽¹⁾	無擔保 無抵押 債券
發行人	貨幣	固定票息率				
國銀金融租賃股份 有限公司	美元	4.60%	2035年	3,514,400	–	3,514,400
	人民幣	1.70%至 2.20%	2027年至 2028年	17,000,000	–	17,000,000
CDBL Funding 2 ⁽²⁾	人民幣	3.50%	2026年	700,000	700,000	–
	美元	2.00%至 3.125%	2026年至 2027年	5,271,600	5,271,600	–
CDBL Funding 1 ⁽²⁾	美元	3.50%至 4.75%	2027年至 2030年	6,044,768	6,044,768	–
發行人	貨幣	浮動票息率				
CDBL Funding 2 ⁽²⁾	美元	SOFR + 票息率為 0.90%至 0.95%不等	2027年	1,511,192	1,511,192	–
CDBL Funding 1 ⁽²⁾	美元	SOFR + 票息率為 0.80%	2030年	2,108,640	2,108,640	–
				<u>36,150,600</u>	<u>15,636,200</u>	<u>20,514,400</u>

(1) 於2026年6月30日及2025年12月31日，該等債券由國銀租賃(國際)有限公司或國銀航空金融租賃有限公司無條件及不可撤回地擔保，並受惠於本公司提供的維好及資產購買契據。國銀租賃(國際)有限公司及國銀航空金融租賃有限公司均為本集團附屬公司。

(2) CDBL Funding 1及CDBL Funding 2均為本集團附屬公司。

16 股息

於2026年3月31日，董事會決定就截至2025年12月31日止年度派發末期股息每10股人民幣0.9947元。本集團股本總額為12,642,380,000股，利潤分配總額為人民幣1,257,537千元。股東已於2026年6月30日在股東週年大會上批准上年度的末期股息派發方案。

17 現金及現金等價物

為呈列簡明合併現金流量表，現金及現金等價物列示如下：

	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
減值損失準備前現金及銀行結餘	71,764,678	63,415,732
減：		
—已抵押及受限制銀行存款	27,265,335	29,854,285
—存放中央銀行法定存款準備金	47,016	50,819
—應計利息	1,810,560	1,555,250
—其他 ⁽¹⁾	1,000,000	500,000
	41,641,767	31,455,378

⁽¹⁾ 其他主要為無抵押及無限制定期存款。

18 分部報告

向本公司董事會，即主要經營決策者(以下簡稱「主要經營決策者」)所報告的用於資源分配及評估分部表現的信息主要以本集團所提供服務的性質為重點，這與本集團組織基礎一致，即服務不同市場的不同業務各自作為戰略業務單元分開組織和管理。分部信息根據各分部向本公司董事會報告時採納的會計政策及計量標準計量，與編製中期簡明合併財務報表時使用的會計政策及計量標準一致。

具體而言，本集團的運營分部如下：

- (a) 飛機租賃：主要從事商用飛機的收購、租賃、管理和出售業務；
- (b) 船舶租賃：主要從事船舶租賃業務；
- (c) 能源租賃：主要從事風電、光伏等能源設施的租賃業務；
- (d) 高端裝備租賃：主要從事高端裝備的租賃業務；
- (e) 普惠金融：主要從事車輛及工程機械和農業機械租賃業務；
- (f) 其他。

除遞延所得稅資產及負債外，分部資產及負債分配予各分部。分部業績不包括所得稅費用。分部收入、業績、資產及負債主要包含直接歸屬於某一分部的項目及可按合理基準分配的項目。

總部費用按照各分部收入淨額(分部的收益扣除持作經營租賃業務的設備的折舊費用)佔比進行分攤。總部資產及負債按照各分部的租賃業務相關資產佔比進行分攤。

分部間交易(如有)參照收取第三方的價格進行，該基準於截至2026年6月30日止六個月及2025年6月30日止六個月內均無變化。

向主要經營決策者提供截至2026年6月30日止六個月及2025年6月30日止六個月的經營及報告分部的數據如下：

	飛機租賃 人民幣千元	船舶租賃 人民幣千元	能源租賃 人民幣千元	高端裝備 租賃 人民幣千元	普惠金融 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
未經審核							
截至2026年6月30日止六個月							
分部收入及業績							
融資租賃收入	13,693	596,107	1,523,672	1,244,993	689,562	331,623	4,399,650
經營租賃收入	4,997,258	2,247,128	166,850	239,148	551,323	39,475	8,241,182
分部收入	5,010,951	2,843,235	1,690,522	1,484,141	1,240,885	371,098	12,640,832
分部其他收入、收益及損失	920,115	510,282	49,348	42,406	31,979	15,198	1,569,328
分部收入及其他收益	5,931,066	3,353,517	1,739,870	1,526,547	1,272,864	386,296	14,210,160
利息支出	(1,926,319)	(1,089,491)	(531,549)	(445,327)	(210,096)	(174,876)	(4,377,658)
其他支出	(2,586,131)	(1,707,179)	(1,034,908)	(378,794)	(588,125)	130,040	(6,165,097)
分部支出	(4,512,450)	(2,796,670)	(1,566,457)	(824,121)	(798,221)	(44,836)	(10,542,755)
未扣除減值損失及所得稅前利潤	1,525,885	1,061,673	975,179	808,166	505,963	171,372	5,048,238
所得稅前利潤	1,418,616	556,847	173,413	702,426	474,643	341,460	3,667,405
未經審核							
2026年6月30日							
分部資產及負債							
分部資產	118,939,778	60,146,359	115,070,333	73,763,705	40,604,349	19,635,732	428,160,256
遞延所得稅資產							3,796,901
本集團資產總額							431,957,157
分部負債	111,116,220	48,694,324	103,809,158	66,699,201	36,605,004	17,430,329	384,354,236
遞延所得稅負債							2,187,492
本集團負債總額							386,541,728
未經審核							
截至2026年6月30日止六個月							
其他分部信息							
投資性房地產折舊	-	-	-	-	-	(17,868)	(17,868)
物業及設備折舊	(2,140,191)	(931,587)	(101,632)	(208,839)	(438,405)	(1,056)	(3,821,710)
使用權資產折舊	(9,017)	(3,182)	(2,395)	(1,998)	(1,137)	(552)	(18,281)
攤銷	9,666	(8,559)	(6,441)	(5,374)	(3,059)	(2,417)	(16,184)
減值(損失)/撥回	(107,269)	(504,826)	(801,766)	(105,740)	(31,320)	170,088	(1,380,833)

	飛機租賃 人民幣千元	船舶租賃 人民幣千元	能源租賃 人民幣千元	高端裝備 租賃 人民幣千元	普惠金融 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
未經審核							
截至2025年6月30日止六個月							
分部收入及業績							
融資租賃收入	13,604	624,466	1,144,220	1,591,343	1,060,657	606,866	5,041,156
經營租賃收入	4,313,783	2,011,651	26,560	14,673	573,539	63,786	7,003,992
分部收入	4,327,387	2,636,117	1,170,780	1,606,016	1,634,196	670,652	12,045,148
分部其他收入、收益及損失	1,559,270	849,564	61,259	85,065	33,317	30,771	2,619,246
分部收入及其他收益	5,886,657	3,485,681	1,232,039	1,691,081	1,667,513	701,423	14,664,394
利息支出	(2,115,691)	(1,327,226)	(333,225)	(459,552)	(156,804)	(224,596)	(4,617,094)
其他支出	(2,656,472)	(1,832,026)	(775,256)	(343,873)	(1,016,542)	(386,248)	(7,010,417)
分部支出	(4,772,163)	(3,159,252)	(1,108,481)	(803,425)	(1,173,346)	(610,844)	(11,627,511)
未扣除減值損失及所得稅前 利潤／(損失)	1,110,834	762,210	826,903	1,125,827	605,647	416,601	4,848,022
所得稅前利潤／(損失)	1,114,494	326,429	123,558	887,656	494,167	90,579	3,036,883
經審核							
2025年12月31日							
分部資產及負債							
分部資產	121,461,925	63,643,293	95,447,132	84,893,236	42,182,972	22,819,596	430,448,154
遞延所得稅資產							3,023,339
本集團資產總額							433,471,493
分部負債	114,996,437	55,226,516	84,816,239	75,487,509	37,471,488	20,279,161	388,277,350
遞延所得稅負債							1,219,293
本集團負債總額							389,496,643
未經審核							
截至2025年6月30日止六個月							
其他分部信息							
投資性房地產折舊	-	-	-	-	-	(21,141)	(21,141)
物業及設備折舊	(2,224,336)	(1,072,629)	(11,241)	(23,940)	(448,561)	(1,837)	(3,782,544)
使用權資產折舊	(9,384)	(2,560)	(1,768)	(2,427)	(1,161)	(979)	(18,279)
攤銷	(9,279)	(4,874)	(3,366)	(4,622)	(2,210)	(3,935)	(28,286)
減值撥回／(損失)	3,660	(435,781)	(703,345)	(238,171)	(111,480)	(326,022)	(1,811,139)

截至2026年6月30日止六個月，本集團最大客戶收入貢獻佔本集團收入的3.95%（截至2025年6月30日止六個月期間：2.27%）。

19 報告期後事項

於報告日期後並無須於該等財務報表披露的事項。

釋義

「《商業銀行資本管理辦法》」	指	《商業銀行資本管理辦法》(國家金融監督管理總局令2023年第4號)，國家金融監督管理總局於2023年10月26日頒佈並於2024年1月1日生效
「《金融租賃公司融資租賃業務管理辦法》」	指	為規範金融租賃公司融資租賃業務經營行為，防範經營風險，促進行業高質量發展，國家金融監督管理總局於2025年12月4日發佈《金融租賃公司融資租賃業務管理辦法》(金規[2025]25號)，辦法自2026年1月1日起施行
「《金融租賃公司管理辦法》」	指	為規範金融租賃公司經營行為，防範金融風險，促進金融租賃公司穩健經營和高質量發展，國家金融監督管理總局於2024年9月14日發佈經修訂後的《金融租賃公司管理辦法》(金融監管總局令2024年第6號)，辦法自2024年11月1日起施行
「空客」	指	空中客車公司，一家根據法國法律註冊成立的簡易股份公司(SAS)，是全球民用客機的主要供應商之一
「公司章程」	指	國銀金融租賃股份有限公司章程
「董事會」	指	本公司董事會
「波音」	指	波音公司，一家於美國特拉華州註冊成立的公司，是全球民用客機的主要供應商之一
「中國銀保監會」	指	中國銀行保險監督管理委員會及其前身中國銀行業監督管理委員會，現已更名為國家金融監督管理總局

「國家開發銀行」	指	國家開發銀行，於1994年在中國成立，並於2017年改制為有限責任公司，為本公司控股股東，持有本公司64.40%的股權
「國銀航空」	指	國銀航空金融租賃有限公司
「董事長」	指	本公司董事長
「中國」	指	中華人民共和國
「中國商飛」	指	中國商用飛機有限責任公司
「本公司」、「公司」或「國銀金租」	指	國銀金融租賃股份有限公司，於1984年在中國成立，並於2015年9月28日改制為股份有限公司，其H股在香港聯交所上市，股份代號為1606
「《中國公司法》」	指	《中華人民共和國公司法》(2023年修訂，主席令第十五號)，全國人民代表大會常務委員會於2023年12月29日發佈，並於2024年7月1日實施生效
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載之「企業管治守則」
「董事」	指	本公司董事
「內資股」	指	本公司股本中以人民幣認購及繳足的每股面值人民幣1.00元的普通股
「本集團」、「集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司或特殊目的公司，或如文義所指，本公司及其任何一家或多家附屬公司或特殊目的公司
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區

「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司，為香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，於香港聯交所主板上市並以港元交易
「上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂)
「《商業銀行金融資產風險分類辦法》」	指	《商業銀行金融資產風險分類辦法》(中國銀行保險監督管理委員會中國人民銀行令[2023]第1號)，為促進商業銀行準確評估信用風險，真實反映金融資產質量，中國銀保監會及中國人民銀行聯合制定的辦法。辦法於2023年2月10日發佈，自2023年7月1日起施行
「財政部」	指	中華人民共和國財政部
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載之「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」
「國家統計局」	指	中華人民共和國國家統計局
「國家金融監督管理總局」	指	國家金融監督管理總局及其派出機構，包括其前身中國銀保監會。國家金融監督管理總局是在中國銀保監會基礎上組建的國務院直屬機構。2023年3月，中共中央、國務院印發了《黨和國家機構改革方案》，決定在中國銀保監會基礎上組建國家金融監督管理總局，不再保留中國銀保監會。2023年5月18日國家金融監督管理總局掛牌
「深圳金融監管局」	指	國家金融監督管理總局深圳監管局
「製造商」	指	共同或個別地，波音、空客及其他飛機製造商

「中國人民銀行」	指	中國人民銀行，為中華人民共和國中央銀行
「報告期」	指	2026年1月1日至2026年6月30日
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括H股及內資股
「股東」	指	股份持有人
「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「附屬公司」	指	具有香港法例第622章《公司條例》第15條賦予該詞的涵義
「美元」	指	美元，美國法定貨幣

技術詞彙

「BDI指數」	指	波羅的海乾散貨指數，是衡量國際乾散貨運輸市場運費水平的重要指標，反映大宗商品運輸需求和航運市場景氣程度
「雙碳」	指	「碳達峰」與「碳中和」的簡稱。中國於2020年9月明確提出2030年「碳達峰」與2060年「碳中和」目標
「融資租賃」	指	根據《國際財務報告準則》分類的租賃安排，據此，租賃資產所有權的絕大部分風險及回報自出租人轉移至承租人
「融資租賃相關資產」	指	融資租賃項下的租賃資產，包括應收融資租賃款及應收賬款(融資租賃項目預付款項)
「惠譽」	指	惠譽國際信用評級有限公司
「吉瓦」	指	功率單位，即十億瓦，亦等於一千兆瓦。「GW」為吉瓦英文gigawatt的縮寫
「千瓦」	指	功率單位，即一千瓦。「kW」為千瓦英文kilowatt的縮寫
「LNG船」	指	液化天然氣船
「穆迪」	指	穆迪投資者服務公司
「兆瓦」	指	功率單位，即一百萬瓦。「MW」為兆瓦英文megawatt的縮寫
「兆瓦時」	指	儲能容量單位。「MWh」為兆瓦時英文megawatt-hour的縮寫
「窄體飛機」	指	單通道飛機，例如空客A320系列及波音737系列
「經營租賃」	指	根據《國際財務報告準則》分類的租賃安排，據此，租賃資產的絕大部分風險及回報屬出租人

「特殊目的公司」	指	特殊目的公司
「標普」或「標準普爾」	指	標普全球評級
「寬體飛機」	指	雙通道飛機，例如空客A330系列及波音777系列

承董事會命
國銀金融租賃股份有限公司
聯席公司秘書
劉毅

中國深圳
2026年8月31日

於本公告日期，本公司執行董事為馬紅女士；非執行董事為張克升先生及張傳紅先生；獨立非執行董事為劉民先生、王貴國先生及劉思芹女士。