



企業管理和 風險管理 報告 2017

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

企業管治報告

本公司董事會(「董事會」)欣然於年報內提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2017年12月31日止年度的企業管治報告。

遵守《企業管治守則》

董事會致力維持良好的企業管治標準。本集團深明良好管治對本集團的成就及持續發展極為重要。

董事會以質素為重要條件下，致力達致高水平的企業管治，並已把企業管治常規適當地應用在本集團業務運作及增長上。

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《香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則》(「《上市規則》」)附錄十四的《企業管治守則》(「《企業管治守則》」)所載原則。

截至2017年12月31日止年度，本公司已遵守《企業管治守則》所載的全部守則條文，惟守則條文第A.2.1條除外，原因是陳爽先生曾於2017年1月1日至18日的短暫期間同時擔任本公司之主席兼首席執行官(「首席執行官」)。董事會認為，即使主席及首席執行官之角色均由同一人士擔任，仍無損害董事會權責之平衡。

於2017年1月19日，潘浩文先生已接替陳爽先生獲委任為首席執行官，從而區分主席與首席執行官之角色。因此，本公司自2017年1月19日起已遵守《企業管治守則》守則條文第A.2.1條。

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，且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。

企業管治報告

董事會

組成

(於本年報日期)



於年內，董事會已遵守《上市規則》之規定，董事成員中最少三位為獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)，佔董事會人數三分之一，其中至少一位獨立非執行董事具備適當專業資格及會計或相關財務管理專長。

董事會已收到各獨立非執行董事根據《上市規則》第3.13條之規定提交確認其符合獨立性之週年確認函，而提名委員會已在本報告日期前舉行會議評核各獨立非執行董事之獨立性。倘出現任何可能會影響其獨立性的變動情況，各獨立非執行董事將於實際可行情況下盡快以書面通知本公司。

董事會成員之間概無存有財務、業務、家屬或其他重大／相關的關係。

提名委員會在本報告日期前舉行會議進行年度評核後，董事會認為董事會現時的架構、人數及組成對管理層慣例正發揮公正及獨立的監察職能，以配合本公司的企業策略。截至本報告日期的董事履歷載於第88至94頁。

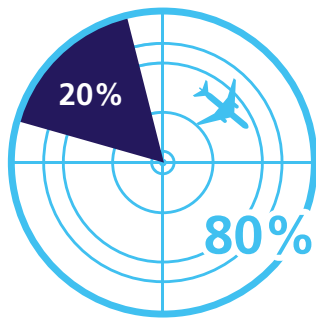
企業管治報告

董事會成員多元化

本公司已就董事會成員多元化採納政策。根據該政策，提名委員會在考慮多個因素後，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景，或專業經驗後，並獲授權審閱、評核及不時就任何董事委任、重選或任何繼任計劃向董事會提出推薦建議，以迎合本公司的業務模式及特定需要。

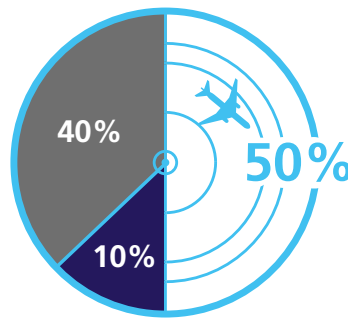
性別

- 男性
- 女性



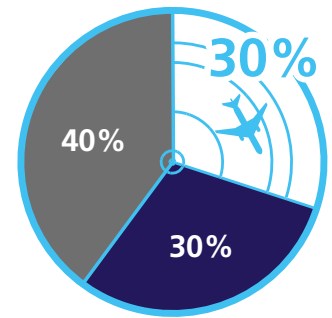
年齡組別

- 31-50
- 51-60
- 61-70



董事會組成

- 執行董事
- 非執行董事
- 獨立非執行董事



董事會的角色

執行董事會負責制定本公司的企業策略、監督策略的執行及檢討本集團的業務及財務績效的重大方面作出決策，包括但不限於審批及監察主要政策、重大交易、商業計劃、年度預算、內部監控及風險管理制度、年度及中期業績、主要資本開支及董事委任。

非執行董事會(逾半為獨立非執行董事)擁有行業多元化專長及專業知識，向執行董事會提供建議、進行充分核查和制衡力，對維護股東及本公司的整體利益作出有效及建設性的貢獻。

執行本集團企業策略的權力均授予策略委員會，而本集團的日常業務管理和行政職能則授權予本集團的管理層團隊(「管理層團隊」)。

企業管治報告

董事的委任、重選、輪值告退及罷免

本公司已就董事的委任、重選、輪值告退及罷免建立正式、經審慎考慮並具透明度的程序。提名委員會負責考慮董事候選人之合適性，並就委任或重選董事及董事繼任計劃向董事會作出推薦建議，以及評核獨立非執行董事的獨立性。提名委員會於年內處理的主要事宜已載於下文「提名委員會」小節內。

所有非執行董事（「非執行董事」）（包括獨立非執行董事）均與本公司訂立指定任期的服務合約。然而，根據本公司的組織章程細則，其各自的任期均直至彼須輪值告退或退任為止，惟符合資格可於本公司股東週年大會上膺選連任。

根據本公司的組織章程細則，本公司可不時於大會上選舉任何人士擔任董事以填補臨時空缺或增加董事會成員。董事亦有權不時委任任何人士擔任董事以填補臨時空缺或增加董事會成員。以此方式獲委任之任何董事之任期將於本公司下屆股東大會舉行時屆滿，並符合資格於股東大會上膺選連任。

於本公司的每屆股東週年大會上，不少於三分之一之董事（包括以特定任期獲委任的董事）須輪值告退，惟每名董事須每三年最少輪值告退一次。

董事會會議及股東大會

年內共舉行一次股東週年大會。各董事於年內出席董事會及股東大會會議的情況載於「董事會、董事委員會會議及股東大會出席情況」一節。

為鼓勵董事參與，董事會會議之全年時間表及各會議的草擬議程有足夠時間預先提供予董事。董事會會議發出至少14天通知及至少在董事會舉行的3天前送出董事會文件。全體董事均可獲取管理層團隊提供之全面及適時的資料，以使彼等能夠在掌握有關資料的情況下於董事會會議上作出決定；同時，本公司的公司秘書亦會確保董事會之規管程序得以遵循。管理層團隊成員通常獲邀出席董事會會議，以促進本集團內之有效聯繫。每名董事獲授權僱用外聘顧問或專家尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔，以履行董事職責。

本公司已安排合適的責任保險以彌償董事因本集團業務而引致之任何責任。

企業管治報告

董事的就任須知及持續發展

新委任董事已獲得全面、正式兼特別為其而設的就任須知，以確保彼完全瞭解其作為上市公司董事在《上市規則》及任何其他監管規定下的職責。

本公司鼓勵所有董事參與持續專業發展以增加及更新彼等之知識及技能，確保彼等繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。董事均已向本公司提供以下彼等於年內所參與有關本公司業務或董事職責的培訓記錄：

董事	培訓性質	
	種類1	種類2
執行董事		
陳爽	✓	✓
潘浩文	✓	✓
劉晚亭	✓	✓
非執行董事		
鄧子俊	✓	✓
郭子斌	✓	—
陳佳鈴	✓	—
獨立非執行董事		
范仁鶴	✓	✓
嚴文俊	✓	✓
卓盛泉	✓	✓
周光暉	✓	✓

培訓種類：

1. 閱讀材料。
2. 出席研討會或培訓課程／記者發佈會，或於研討會或培訓課程／記者發佈會上致辭。

於年內，僅全體非執行董事(包括獨立非執行董事)已出席由董事會主席(其亦為策略委員會主席)就有關本集團策略及政策方向所舉行的會議。

企業管治報告

主席及首席執行官

自2017年1月19日潘浩文先生接替陳爽先生獲委任為首席執行官以來，董事會主席與首席執行官之角色已由兩個不同人士擔任。

劉晚亭女士(執行董事)及莫仲達先生(首席財務官)擔任本集團副行政總裁。

主席及首席執行官各自的職責載於經董事會批准的授權政策。

主席透過領導策略委員會，專責制訂本集團之策略、方向及目標。主席亦同時負責領導董事會以有效管理本公司，其中包括確保良好企業管治常規及程序、鼓勵董事全力投入董事會事務、在董事之間形成公開及辯論文化以及確保董事會的決定能公正反映董事會的共識、草擬及審批董事會會議議程、主持董事會會議等。

首席執行官不時在董事會授予權限內，負責本公司的日常管理和在其他執行董事及管理層團隊幫助下執行由董事會決定之策略及主要政策。

董事薪酬

截至2017年12月31日止年度已付予每名董事及／或每名董事有權享有的薪酬載於財務報表附註31(a)。

董事的證券交易

本公司已採納載於《上市規則》附錄十有關《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」)，作為董事買賣證券之標準守則。本公司向全體董事作出具體查詢後，董事確認彼等於年內已遵守《標準守則》所載之規定。

企業管治報告

董事委員會

本公司遵照《上市規則》於2013年9月成立三個董事委員會，分別為審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，全部均由獨立非執行董事擔任主席，以監督其各自之職能(載於下文)，並藉向全體董事會成員傳閱委員會會議的會議記錄，以向董事會匯報其作出之決定或推薦建議。各委員會或每名委員會成員獲授權僱用外聘顧問或專家尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔，以履行其職責。



企業管治報告

審核委員會

董事會於2013年9月遵照《上市規則》第3.21條及《企業管治守則》之守則條文第C.3條成立審核委員會，並以書面訂明職權範圍。審核委員會的主要職責包括但不限於審視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。於本報告日期，審核委員會由周光暉先生(主席)、嚴文俊先生、卓盛泉先生及郭子斌先生組成，其中三名為獨立非執行董事。兩名審核委員會成員(包括審核委員會主席)具備適當專業資格及會計或相關財務管理專長。年內，審核委員會曾舉行五次會議。各審核委員會成員於年內的出席記錄載列於「董事會、董事委員會會議及股東大會出席情況」一節。

於年內，審核委員會已聯同管理層團隊及外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所(「羅兵咸永道」)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2017年6月30日止六個月之未經審核合併財務報表(該等財務報表已經由羅兵咸永道根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱)以及本集團截至2016年12月31日止年度之經審核合併財務報表；
- 審核開始前與羅兵咸永道討論審核及報告責任的性質及範圍；
- 就建議續聘羅兵咸永道及審批羅兵咸永道薪酬及委聘條款向董事會作出推薦建議；及
- 檢討本公司財務監控、內部監控及風險管理系統以及內部審核職能的成效。

企業管治報告

薪酬委員會

董事會於2013年9月遵照《上市規則》第3.25條及《企業管治守則》之守則條文第B.1條成立薪酬委員會，並以書面訂明職權範圍。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，確保其薪酬及待遇處於合適水平。於本報告日期，薪酬委員會由范仁鶴先生(主席)、嚴文俊先生、卓盛泉先生及周光暉先生組成。年內，薪酬委員會曾舉行一次會議及續會。各薪酬委員會成員於年內的出席記錄載列於「董事會、董事委員會會議及股東大會出席情況」一節。

年內，薪酬委員會已就本公司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月遵照《企業管治守則》之守則條文第A.5條成立提名委員會，並以書面訂明職權範圍。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。於本報告日期，提名委員會由卓盛泉先生(主席)、范仁鶴先生、嚴文俊先生及周光暉先生組成。年內，提名委員會曾舉行一次會議。各提名委員會成員於年內的出席記錄載列於「董事會、董事委員會會議及股東大會出席情況」一節。

於年內，提名委員會已審閱董事會架構、規模及組成、評核獨立非執行董事之獨立性及就董事的委任或重選向董事會提出建議。

外聘核數師及核數師薪酬

於進行截至2017年12月31日止年度的年度審核前，本公司之外聘核數師羅兵咸永道已根據香港會計師公會規定就其獨立性及客觀性向本公司發出書面確認。

年內，羅兵咸永道向本公司提供審核及非審核服務，薪酬總額為6,556,000港元。已支付之相關審核服務費用約為4,010,000港元，而餘下與非審核服務相關的費用約為2,546,000港元。

董事會及審核委員會信納羅兵咸永道於年度審核之結果、獨立性、客觀性及有效性及其審核費用。羅兵咸永道獲建議於本公司應屆股東週年大會上續聘為本公司外聘核數師。

企業管治報告

董事及核數師對財務報告的責任

董事確認彼等就根據所有適用之香港財務報告準則編製本公司截至2017年12月31日止年度財務報表的責任，以真實公平呈列本公司的財政狀況，並根據《上市規則》及任何其他監管規定及時作出財務披露。

董事並不知悉有關可能對本公司按持續基準繼續經營的能力構成重大疑問的事件或情況的重大不明朗因素。

核數師就財務報告責任所發出的聲明載於第97頁至104頁的獨立核數師報告內。

風險管理及內部監控

於截至2017年12月31日止年度，董事會已透過審核委員會持續監督本集團的風險管理及內部監控制度，並就本集團的風險管理及內部監控的成效作年度檢討，其涵蓋本集團之財務、營運、合規監管及風險管理職能方面。董事會認為本集團的風險管理及內部監控制度有效及完善。

透過審核委員會，董事會已就本公司之會計、內部審核及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗、培訓課程及預算是否足夠進行年度檢討，並認為上述均為充足。

有關根據內幕消息條文(定義見《上市規則》)處理及發放內幕消息的詳細控制指引已經制定，並供本集團所有員工索閱。

有關本公司業務所承受風險及相關紓緩措施的全面分析，載於第57頁至67頁的風險管理報告內。

公司秘書

戴碧燕女士為本公司的公司秘書，具備專業資格及豐富經驗以履行彼作為本公司公司秘書之職責。戴女士為本集團之僱員，向主席及首席執行官匯報。彼亦為三個董事委員會之秘書。彼熟悉本公司之日常事務及就合規及企業管治事宜向董事會建議。董事會已接受戴女士的建議及服務，以確保遵守董事會程序，以及所有適用法律、規則及法規。戴女士符合於回顧年度已接受不少於15小時的專業培訓之規定。

企業管治報告

股東權利

持有不少於本公司實繳股本10%的本公司股東可將列明會議目的及已簽署之書面請求遞交至本公司的香港主要營業地點，請求董事會召開股東特別大會。股東亦可以上述同一方式要求召開股東特別大會，以便於股東大會上提呈議案詳情。

股東可透過書面形式與本公司的公司秘書聯繫，向董事會作出指定查詢，其聯絡資料如下：

中國飛機租賃集團控股有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心28樓
電郵：ir@calc.com.hk

本公司之香港股份登記及過戶分處負責為股東處理所有與股份登記有關之事宜。

就每個重大個別事宜(包括但不限於在股東週年大會上選舉或重選個別董事)於股東大會上以獨立形式提呈決議時，股東之權利進一步受到保護。所有於股東大會上提呈之決議均以投票方式表決。

股東通訊政策

本公司已採納股東通訊政策。在該政策下，本公司藉著不同的方法與股東及投資者溝通。適時將中期及年度業績、就本公司最新發展刊發的公告及新聞稿於本公司網頁及香港交易及結算所有限公司網頁內發佈，可讓本公司股東評估本公司財務狀況。謹敦請各股東垂注該等可供公眾查閱之資料。舉行股東週年大會能為本公司股東提供有效渠道，向董事會表達意見。歡迎股東出席應屆股東週年大會。本公司董事及外聘核數師將出席應屆股東週年大會，以解答股東對截至2017年12月31日止財政年度的年度業績之疑問。

憲章文件

自從本公司由2014年7月11日上市日期起採納經修訂及重列組織章程大綱及細則以來，於年內，本公司之公司組織章程大綱及細則概無任何變更。

企業管治報告

董事會、董事委員會會議及股東大會出席情況

各董事於年內的出席率良好，而全部董事會及董事委員會會議和股東大會的出席記錄均載列如下：

董事	董事會 會議	審核委員會 會議	薪酬委員會 會議	提名委員會 會議	股東週年 大會
執行董事					
陳爽	4/5	不適用	不適用	不適用	1/1
潘浩文 ^(附註)	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1
劉晚亭	5/5	不適用	不適用	不適用	1/1
非執行董事					
鄧子俊	5/5	不適用	不適用	不適用	1/1
郭子斌	3/5	3/5	不適用	不適用	0/1
陳佳鈺	5/5	不適用	不適用	不適用	0/1
獨立非執行董事					
范仁鶴	5/5	不適用	1/1	1/1	1/1
嚴文俊	5/5	5/5	1/1	1/1	1/1
卓盛泉	5/5	5/5	1/1	1/1	1/1
周光暉	3/5	5/5	1/1	1/1	1/1
會議總數	5	5	1	1	1
會議日期	19/1/2017 24/3/2017 30/6/2017 25/8/2017 18/12/2017	22/3/2017 24/4/2017 23/8/2017 27/10/2017 15/12/2017	17/2/2017 (於 27/2/2017續會)	17/2/2017	22/5/2017

附註：潘浩文先生於2017年1月19日獲委任為執行董事及首席執行官。

風險管理報告

1 風險管理及內部控制的主要特點

董事會全面負責本公司的內部控制系統，持續監控風險管理及內部控制，並定期檢查其成效。就此而言，董事會須確保有足夠的資源、員工資歷及經驗、培訓課程及預算，以履行其會計、內部審核及財務報告職能。

內部控制系統旨在管理而非消除未能達成本公司業務目標之風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對保證。

董事會已制定清晰的職權範圍，並成立適當的委員會，即策略委員會、審核委員會、提名委員會及薪酬委員會，以監察風險及內部控制活動。該等委員會亦具備清晰的職權範圍。

董事會旨在適當平衡所承擔的風險及為股東帶來的回報，同時履行其持續監控風險及內部控制的責任。

我們的審核委員會旨在監督風險管理及內部控制流程，尤其是財務報告、風險管理及內部控制標準。

在營運層面，我們設有風險管理職能團隊，負責監察飛機租賃業務的營運及業務風險。在集團層面，我們設立直接向審核委員會匯報的內部審核職能，負責獨立監察及匯報風險及控制方面的狀況。

本公司的風險管理及內部控制目標如下：

- 繼續優化其業務模式，與強化後的企業管治架構融合，以降低其業務活動中的固有風險，如流動資金風險及信貸風險；
- 持續利用其業務網絡，有效提升其行業知識，以降低租賃交易違約及中斷的可能性及所產生的影響；及
- 透過管理人員及員工的實行，持續培養穩健的風險管理企業文化。

本公司已在業務模式及戰略層面實施其風險管理系統及政策。

業務模式範疇

本集團的業務乃按個別交易基準組織及營運，以確保從不同的角度審查各項交易，從而確保嚴格甄選合適的飛機資產及嚴格審查信貸評估及批准。

風險管理報告

戰略範疇

風險管理措施乃由董事會(透過其審核委員會)領導，並由首席執行官及其高級管理團隊在策略委員會(透過獨立的風險管理團隊)的監督下執行。

本公司的風險管理及內部控制框架旨在最大程度地降低本公司策略目標的實施風險。該框架的主要原則如下：

- 董事會及管理層提倡以公開、透明及客觀的方式識別、評估及報告風險的文化。
- 本公司以保障其長期及可持續利益為首任。

風險管理涵蓋本公司的所有業務及運營。本公司希望所有個人行為彰顯及傳達本公司的文化及核心價值。全體員工均有責任秉持本公司的風險及控制文化，支持有效的風險管理，以落實本公司的策略。

本公司就管理及識別風險實行「三道防線」框架。

抵禦不良後果的第一道防線為業務部門及相關各級管理人員。各業務範疇的部門主管負責實施及維持適當的控制措施。

中後台部門(包括交易支持、財務及會計、法律、合規、公司秘書、人力資源、資訊科技及風險管理等部門)構成第二道防線，負責向各級管理人員提供支持及實施監控，以確保所有風險得到考慮及處理。

風險管理團隊負責每季度編製風險管理報告，並遞交審核委員會審查。此外，董事會在審核委員會的協助下檢討本集團風險管理及內部控制系統的有效性，檢討範圍涵蓋所有重大控制事宜，包括財務、營運及合規控制以及風險管理系統。

第三道防線由我們的內部審核職能執行，負責獨立審查監控的整體運作。

風險管理報告

2 風險管理及內部控制的年度審查

風險管理部已對本集團風險管理及內部控制系統的有效性進行年度審查，並將結果呈報審核委員會及董事會。董事會確認，本集團於審查期間的風險管理及內部控制系統為有效及足夠。

2.1 風險及內部控制的持續監控

2.1.1 範疇及質素

於本年度，董事會透過定期召開會議檢討本公司的業務，以確保業務風險已作為業務的重要部分進行考慮、評估及管理。本公司會持續識別、評估及管理本公司的重大風險。本公司的風險評估流程包括監察主要策略及財務風險指標。此外，本公司已檢討任何變動及發展對其風險概況、策略風險及信譽的影響。

本公司已參考相關措施及關鍵績效指標評估各項重大風險的影響及可能性。本公司已評估降低風險措施是否足夠，並將於必要時制定額外的改進措施。

2.1.2 溝通的詳盡程度及次數

我們的審核委員會至少每季度召開例行會議，以評估本公司的控制及風險管理的有效性。

風險管理團隊在其他相關部門的支援下，概述本公司的主要風險及內部控制事宜，並識別本公司風險及內部控制概況的任何變動。

業務中識別的風險及風險事件呈報予第二道防線。專題報告及定期跟進經審核委員會審查(倘必要)後遞交董事會。第二及第三道防線團隊應上報其所識別或在持續監控過程中發現的監控失誤、出現不足及流程失效的情況。

風險及內部控制審閱報告在每次召開的審核委員會會議上更新，審核委員會成員於會上發表見解及提問，以確保能有效實施風險管理及內部控制。

2.2 重大控制缺陷或不足

本公司已制定相關程序以處理重大控制缺陷或不足，包括重大不利事件評估、規避計劃及後續行動。高級管理層必須向我們的審核委員會及董事會報告重大控制缺陷。年內未發現重大控制缺陷或不足。

風險管理報告

2.3 財務報告及上市規則合規的有效性

憑藉外聘核數師的支援及貢獻，我們的審核委員會已檢討及評估本公司的財務報告程序，包括是否已採用適當的會計政策、管理層是否已作出恰當估計及判斷及已刊發財務報表中的披露事項是否公平、均衡及易於理解等關鍵領域。

憑藉公司秘書部的支援，我們的審核委員會已進行合規檢討，以按季度基準評估本公司是否一直遵守相關監管規定。合規檢討概述了合規狀況、糾正措施及改善建議。

就上文而言，我們的審核委員會認為本公司有關財務報告及上市合規屬有效。

2.4 主要風險變動

本節概述本公司(尤其於飛機租賃行業)固有的主要風險及不確定性因素。

由於可能存在本公司尚未發現的其他風險或被視為非重大風險但可能對本公司之業務構成重大不利影響的風險，因此下文所述風險並非詳盡無遺。本公司已採取監控及規避措施以應對該等風險。

主要風險	風險監控及規避措施
<p>1. 飛機採購</p> <p>與飛機有關的風險包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> - 選擇飛機型號 - 洽商條款及條件 - 飛機交付時間表及預算 <p>與採購人員有關的風險包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> - 貪腐 - 利益衝突 - 交易對手風險 	<ul style="list-style-type: none"> • 本公司設有多個專業團隊，負責監察、控制及檢討整個採購過程。 • 本公司由內部編製初步收購計劃、預算及建議，並經由高級管理層審閱，然後呈交予策略委員會審批。 • 本公司對各交易對手進行盡職審查，並於必要時在交易協議中加入預防性條款。

風險管理報告

主要風險	風險監控及規避措施
2.1 飛機的工程及配置(技術及工程) 相關風險包括： — 資料洩露 — 利益衝突 — 工程貪腐	<ul style="list-style-type: none">• 本公司擁有由具備深厚技術知識且經驗豐富的工程人員組成的團隊，並設有一系列程序控制措施以防止發生重大問題。• 本公司已制定詳盡的責任範圍及適當的審批程序，以預防貪腐。• 本公司已設立一套獎勵制度，令個人期望與公司目標相一致，以避免工程貪腐。
2.2 飛機的工程及配置(行業) 相關風險包括： — 政府政策變動 — 行業需求及飛機配置的變化	<ul style="list-style-type: none">• 本公司定期發出客戶及整個行業的變化及發展的簡報。• 指定團隊定期監察與行業有關的政府政策變動。
3. 飛機的重置及租賃 相關風險包括： — 全球及當地市場需求變化 — 及時重置以滿足客戶需求 — 飛機的可出售或可出租狀況	<ul style="list-style-type: none">• 本公司的市場團隊密切監察租賃市場並定期向高級管理層匯報業務擴張的營銷及重置計劃。• 本公司已設立重置機制及檢查清單，以確保適時、適當及滿意地重置新舊飛機，以盡量減低閒置資產的風險。• 在開始租賃前進行司法權分析(發展成熟的司法權區除外)。• 對已出租的飛機進行年度檢驗，以監察飛機在租賃期限屆滿時的可出售或可出租狀況。
4. 融資 相關風險包括： — 業務與融資計劃不相匹配 — 集中依賴某個融資來源 — 營運資金不足	<ul style="list-style-type: none">• 本公司就其項目資金需要制定計劃，並與多家國內及海外融資銀行/機構維持緊密的業務網絡。• 本公司將探索其他可行的融資渠道，以擴闊其融資來源。

風險管理報告

主要風險

風險監控及規避措施

- | | |
|---|---|
| <p>5. 飛機的交付
相關風險包括未能按進度完成下列工作：</p> <ul style="list-style-type: none"> — 飛機製造 — 融資 — 所有權轉讓 — 飛機交付 — 政府批准 | <ul style="list-style-type: none"> • 專業團隊將定期召開會議，以監察：a)飛機製造進度；b)客戶是否準備好接收飛機；c)可用的飛機融資(倘需要)；d)交付及融資相關法律文件的完成狀況。 • 本公司已設定全面的檢查清單，以確保適當處理及按時完成所有有關環節。 • 倘未能按進度完成工作，有關人員須立即向首席執行官及高級管理層報告。 |
| <p>6. 交易對手違約及集中
相關風險包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> — 交易對手未能履行彼等於飛機購買合約、飛機租賃協議、飛機收購融資協議、其他財務及相關交易協議項下的合約責任 | <ul style="list-style-type: none"> • 本公司在訂立任何協議前透過嚴格的甄選程序評估其交易對手的違約及集中風險，且僅會與符合其內部甄選條件並通過其初步盡職審查的交易對手進行交易。 • 與交易對手訂約後，本公司會透過持續監察其租金付款情況、市場消息、實地拜訪客戶、審閱交易對手財務及運營數據及/或採取其認為適當的其他措施，繼續監察其交易對手的信用狀況。 • 倘交易對手的信用轉差，適當團隊須立即向首席執行官及高級管理層報告，以採取必要的行動。 |
| <p>7. 流動資金及利率
相關風險包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> — 飛機交易的融資期與租賃期不匹配 — 市場利率波動 | <p>為了盡量減低未來現金流量錯配的不明朗因素及再融資安排的頻密程度：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 本公司根據租賃期確定貸款期，以確保本公司收到的租賃款項足以支付整個貸款期內的分期款項或符合租賃變現或再融資計劃。 • 本公司於各交易需要時透過訂立適當的對沖安排設法維持固定及浮動利率相平衡的貸款組合，以減低利率風險及平衡整體回報。 • 首席執行官及首席財務官批准使用衍生工具(即利率掉期)，以對沖本公司所面臨的現金流量及利率風險。 |

風險管理報告

主要風險

風險監控及規避措施

- | 主要風險 | 風險監控及規避措施 |
|--|--|
| <p>8. 匯率
相關風險包括：
— 相關收款與付款貨幣不匹配</p> | <ul style="list-style-type: none">• 為管理其匯率風險，大部分飛機及租賃相關合約(包括採購、重置及出售)均以美元計值。• 本公司透過密切監察未結外幣狀況及定期編製敏感度分析來管理此風險(尚屬重大)。若有任何異常情況，將向首席財務官匯報。 |
| <p>9. 飛機的維護及剩餘價值
相關風險包括：
— 租賃期間飛機維護不善</p> | <ul style="list-style-type: none">• 本公司在飛機租賃協議內加入幾項資產保障條款，而客戶於整個租期內直至租期屆滿時必須一直遵守該等條款，並履行維護責任及符合儲備、退回補償及重新交付等條件。• 航空公司客戶亦須為所出租的飛機及其安裝部件購置全額保險，而未經本公司事先書面批准，不得轉租所出租的飛機，以確保所出租飛機的實際使用者確實為本公司的擬定客戶。• 本公司有權並不斷對所出租飛機及維護記錄作現場定期檢查，以確保客戶履行維護責任。• 本公司亦定期委聘獨立專業顧問評估其飛機組合的公平值，以檢討是否有所減值。• 在本公司的監察過程中如發現任何異常情況或不合規問題，會即時向首席執行官及高級管理層報告。 |

風險管理報告

主要風險

風險監控及規避措施

10. 投資價值(退出投資時)

相關風險包括：

- 無法在承租人退還飛機時轉租或出售飛機

本公司採取下列措施降低該風險：

- 選擇熱門及易於推銷的飛機型號作為收購對象，隨後定期進行檢查。
- 採取監控措施，以確保飛機以可出售或可出租的狀況退回。
- 密切監察飛機租賃市場的發展，並盡早進行營銷活動，務求在較早階段出售其融資租賃應收款項及／或飛機。
- 高級管理層會定期檢討其飛機組合的概況，以識別任何適當的退出投資策略。
- 就新涉及的國家司法權尋求外部法律顧問的意見，並密切留意現有租約所在國家的主要法律發展的最新情況。

11. 財務契諾及償付責任

相關風險包括：

- 未能遵守所訂立協議項下的契諾或責任

- 本公司透過密切及經常審查契諾遵守情況，並按檢查清單審查協議或規則及法規列明的其他情況，以管理此項合規風險。
- 倘本公司預計將來有可能發生任何不合規事件，則會盡早向其高級管理層及首席執行官作出預警。

12. 業務機密及信息保密

相關風險包括：

- 業務資料洩露
- 違反所訂立協議項下的不披露及／或信息保密條款

- 本公司透過僅會向相關職能部門或團隊提供足夠而非過多的信息，從而管控此風險。
- 本公司亦在僱員的僱傭協議內設立不披露業務信息及不競爭條款，旨在於僱員離職時保障本公司的利益。

風險管理報告

主要風險

風險監控及規避措施

13. 財務管理及稅務

相關風險包括：

- 現金流量(流動資金)風險 - 交易對手違約(信貸)風險
- 利率風險
- 貨幣風險
- 稅務風險

- 為了在風險與回報之間達致平衡，本公司設有幾個專業團隊，透過相關程序內含的各種方法定期監察本公司面臨的財務及稅務風險，其中包括策略委員會允許的唯一衍生工具對沖交易 - 利率衍生工具對沖安排。
- 任何作對沖的衍生工具交易必須經首席執行官(或其指定人士)批准及遵照本集團的利率風險管理政策。
- 首席財務官審閱每月編製的現金流預測，以確保本公司業務營運有足夠流動資金。
- 本公司會委聘外部專業顧問，就業務交易所產生的重要問題提供意見。
- 如發現有任何異常或意外情況，會向首席執行官及策略委員會報告，以採取適當的行動。
- 本公司透過定期分析以密切監控風險狀況來管理該等風險。任何異常情況將向首席財務官報告。

14. 資本管理及財務槓桿

相關風險包括：

- 未能繼續以持續經營基準運營
- 股東回報及長期股東價值出現波動

- 本公司管理其資本架構並因應經濟狀況變動及其業務擴展計劃作出適當調整，方法包括發行新股、籌集新債務或債券或調整向股東派付的股息。
- 本公司在預算階段審查其資金需求，並每月監察其資產負債比率。
- 倘資產負債比率或其他重要比率超出其年度預算設定的標準，則會向首席財務官作出預警。

風險管理報告

主要風險

風險監控及規避措施

15. 人力資源

相關風險包括：

- 招聘及挽留業界人才、主要人員及領袖
- 遵守各司法權區的勞動法律及法規

- 本公司向員工提供培訓機會發展才幹，並提供具競爭力的薪酬及花紅及購股權等獎勵計劃。本公司鼓勵僱員出席內部或外部的相關培訓課程，吸收最新的業務及技術知識。
- 本公司採取統一的營運程序，並設有僱員繼任計劃，以盡量減低因任何主要人員離職而對其業務營運產生的潛在不利影響。
- 人力資源團隊設有相關程序，以符合及遵守不同司法權區的所有相關勞動法律及法規。

16. 合規

相關風險包括：

- 政府政策發生影響本集團業務或營運的變動
- 未按照規則及法規披露或洩漏業務資料
- 重大協議丟失

- 本公司擁有指定團隊1)監察及跟進現行政府政策的變化；2)監察監管要求的變動，並告知相關團隊；3)定期監察上市規定(例如關連方交易)的合規情況；及4)在必要時就任何新規定尋求外部顧問的意見。
- 本公司擁有指定企業傳訊團隊監察新聞／媒體／社交媒體，並主動及時向股東及公眾披露信息。
- 本公司指定專人集中妥善保管及利用中央文檔管理系統管理所有重大協議及法律文件，並就此存置標準文件清單。

風險管理報告

於本年度，本公司成功透過下列措施減輕其風險：

- 繼續擴展全球版圖，並與不同地理區域的航空公司簽訂租約
- 按時交付及出租26架飛機
- 出售21架飛機的融資租賃應收款項，其中包括本集團推出於上交所上市之中國首單外幣計價資產擔保證券化產品（「資產擔保證券」）暨首單飛機租賃資產擔保證券（按美元計值）
- 透過下列方式使其融資渠道多樣化：
 - 發行總額為500百萬美元的美元債券
 - 安排425百萬美元的銀團貸款融資
 - 安排多種認購股權日本稅務融資租賃（JOLCO）結構融資項目
 - 在香港發行30億美元的中期票據

融資渠道的多樣化提高了投資者及銀行對本公司的信心，並有助於降低其融資成本。此外，透過各種融資渠道（如發行債券及出售融資租賃應收款項）獲得的現金加強了本年度本集團的現金狀況，並於2017年12月31日維持於7,023.4百萬港元。本年度的整體流動資金風險及財務槓桿風險被認為可維持於可接受水平。

發行人民幣中期票據後，人民幣倉位有所增加但被認為並非重大。本公司透過同一貨幣匹配融資租賃應收款項及借款，減低貨幣匯率風險，並於必要時適當考慮對沖重大貨幣匯率風險。

預期借款成本於年底將會隨著美元利率的上調而增加。透過利率掉期安排，本公司的浮動利率借款按我們的對沖政策得到有效對沖。整體利率風險仍被視為處於可接受的水平。鑒於美元利率呈上升趨勢，利率風險需要持續監測。

除上述情況外，本年度並無發生任何與本公司的其他業務、市場、財務或營運風險有關的重大風險事件，本年度亦無發現上述風險出現重大變動。

CALC

飛機全產業鏈解決方案供應商

www.calc.com.hk

