

中银集团投资有限公司
公司债券半年度报告
(2020 年)

二〇二〇年八月

重要提示

公司董事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

本公司半年度报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

投资者在评价和购买本公司所发行的债券时，应认真考虑各项可能对本期债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

飞机租赁板块受到新冠疫情影响的风险

投资者须注意客运需求对于恐怖主义、流行病、出行或贸易流通限制等外部冲击敏感。2020 年初发生的新型冠状病毒肺炎（COVID-19）疫情可能令出行需求有潜在重大影响。若航空公司客运量因此受到影响，这会影响到航空公司的盈利及其支付租金能力，可能对中银航空租赁的经营现金流造成短期影响。国际航空运输协会（IATA）于 2020 年 2 月估计，新型冠状病毒肺炎（COVID-19）的影响可能会令全球航空公司的收入减少。

截至 2020 年 6 月 30 日，除上述部分，公司面临的风险因素与募集说明书中“第二节 风险因素”章节没有重大变化。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 公司及相关中介机构简介	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人	6
三、 信息披露网址及置备地.....	6
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况	7
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况	7
六、 中介机构情况.....	7
七、 中介机构变更情况.....	8
第二节 公司债券事项.....	8
一、 债券基本信息.....	8
二、 募集资金使用情况.....	9
三、 资信评级情况.....	9
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况	10
五、 偿债计划.....	10
六、 专项偿债账户设置情况.....	10
七、 报告期内持有人会议召开情况	11
八、 受托管理人履职情况	11
第三节 业务经营和公司治理情况	11
一、 公司业务和经营情况	11
二、 公司本半年度新增重大投资状况.....	14
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	14
四、 公司治理情况.....	15
五、 非经营性往来占款或资金拆借	15
第四节 财务情况.....	15
一、 财务报告审计情况.....	15
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	15
三、 主要会计数据和财务指标	16
四、 资产情况.....	17
五、 负债情况.....	18
六、 利润及其他损益来源情况	19
七、 对外担保情况.....	19
第五节 重大事项.....	19
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	19
二、 关于破产相关事项.....	19
三、 关于司法机关调查事项.....	20
四、 其他重大事项的信息披露	20
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	20
一、 发行人为可交换债券发行人.....	20
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	20
三、 发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人	20
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	20
五、 其他特定品种债券事项.....	20
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	20
第八节 备查文件目录.....	21
财务报表.....	23
担保人财务报表	33

释义

发行人、公司、本公司、中银投	指	中银集团投资有限公司 BANK OF CHINA GROUP INVESTMENT LIMITED
汇金公司	指	中央汇金投资有限责任公司
中国银行	指	中国银行股份有限公司
瑞银证券、簿记管理人、受托管理人	指	瑞银证券有限责任公司
中银国际证券	指	中银国际证券股份有限公司
中银航空租赁	指	中银航空租赁有限公司
中银三星	指	中银三星人寿保险有限公司
中国、中国内地、内地、中国大陆	指	中华人民共和国（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区）
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
募集说明书	指	发行人根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《中银集团投资有限公司 2018 年公开发行公司债券（第一期）募集说明书（面向合格投资者）》
香港	指	香港特别行政区
法定节假日或休息日	指	中国及香港的法定及政府指定节假日或休息日
元、千元、万元、亿元	指	如无特别说明，指人民币元、千元、万元、亿元

本半年度报告中，部分合计数与各分项数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 公司及相关中介机构简介

一、公司基本信息

中文名称	中银集团投资有限公司
中文简称	中银投
外文名称（如有）	Bank of China Group Investment Limited
外文缩写（如有）	-
董事长	龚建中
注册地址	香港特别行政区 花园道 1 号中银大厦 23 楼
办公地址	香港特别行政区 花园道 1 号中银大厦 23 楼
公司网址	http://www.bocgi.com
电子信箱	bocginv_bgi@bocgroup.com

二、信息披露事务负责人

姓名	余泽林
在公司所任职务类型	高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	副执行总裁
联系地址	香港特别行政区花园道 1 号中银大厦 23 楼
电话	+852 2200 7500
传真	+852 2877 2629
电子信箱	bocginv_bgi@bocgroup.com

三、信息披露网址及置备地

登载半年度报告的交易场所网站网址	http://www.sse.com.cn/
半年度报告备置地	香港特别行政区花园道 1 号中银大厦 23 楼

四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

控股股东姓名/名称：中国银行

实际控制人姓名/名称：汇金公司

控股股东、实际控制人信息变更/变化情况：不适用

五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

发生变更 未发生变更

魏国斌先生于 2020 年 3 月 16 日卸任本公司非执行董事

龚建中先生于 2020 年 4 月 27 日卸任本公司执行总裁 (龚建中先生继续担任本公司董事长)

刘健先生于 2020 年 4 月 27 日担任本公司执行总裁及执行董事

六、中介机构情况

（一）公司聘请的会计师事务所

适用 不适用

名称	安永会计师事务所
办公地址	香港中环添美道 1 号中信大厦 22 楼
签字会计师姓名（如有）	邝俊杰

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	143681
债券简称	18 中银投
名称	瑞银证券有限责任公司
办公地址	北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心 12 层、15 层
联系人	刘柳
联系电话	+86 10-58328472

（三）资信评级机构

债券代码	143681
债券简称	18 中银投
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	北京市东城区朝阳门内街南竹杆胡同 2 号银河 SOHO 6 号楼

七、中介机构变更情况

√适用 □不适用

债项代码	中介机构类型	原中介机构名称	变更后中介机构名称	变更时间	变更原因	履行的程序、及对投资者利益的影响
143681	资信评级机构	中诚信证券评估有限公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2020年2月13日	资信评级机构合并	无

第二节 公司债券事项

一、债券基本信息

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	143681
2、债券简称	18中银投
3、债券名称	中银集团投资有限公司2018年公开发行公司债券(第一期)
4、发行日	2018年6月19日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2021年6月19日
8、债券余额	10
9、截至报告期末的票面利率(%)	4.9
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	本期债券发行对象为符合《管理办法》、《投资者适当性管理办法》等相关规定并在债券登记机构开立合格证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）。
13、报告期内付息兑付情况	发行人已按约定足额、按时完成债券利息支付
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行	无

情况	
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：143681

债券简称	18 中银投
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	10
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券募集资金扣除发行相关费用后为 9.99 亿元人民币，全数用于补充流动资金。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	无

三、资信评级情况

（一）最新评级情况

√适用 □不适用

债券代码	143681
债券简称	18 中银投
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级报告出具时间	2020年6月24日
评级结果披露地点	上海证券交易所
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	债券信用评级等级“AAA”表示“债券信用质量极高，信用风险极低”；主体信用评级等级“AAA”表示“受评主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低”；评级展望“稳定”表示“评级大致不会改变”。

与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	无
---------------------------	---

（二） 主体评级差异

适用 不适用

四、增信机制及其他偿债保障措施情况

（一）增信机制及其他偿债保障措施变更情况

适用 不适用

（二）截至报告期末增信机制情况

1. 保证担保

1) 法人或其他组织保证担保

适用 不适用

2) 自然人保证担保

适用 不适用

2. 抵押或质押担保

适用 不适用

3. 其他方式增信

适用 不适用

（三）截至报告期末其他偿债保障措施情况

适用 不适用

五、偿债计划

（一）偿债计划变更情况

适用 不适用

（二）截至报告期末偿债计划情况

适用 不适用

六、专项偿债账户设置情况

适用 不适用

债券代码：143681

债券简称	18 中银投
账户资金的提取情况	18 中银投于报告期内正常付息。
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

七、报告期内持有人会议召开情况

□适用 √不适用

八、受托管理人履职情况

债券简称	18 中银投
受托管理人履行职责情况	18 中银投的受托管理人为瑞银证券有限责任公司。报告期内，债券受托管理人按照《债券受托管理协议》履行了相应职责。
是否存在利益冲突，及其风险防范、解决机制	否

第三节 业务经营和公司治理情况**一、公司业务和经营情况****（一） 公司业务情况**

公司的主营业务	公司的主营业务包括企业股权投资、基金投资与管理、不动产投资与管理和不良资产投资、保险和飞机租赁业务等。
主营业务具体情况	<p>1、企业股权投资</p> <p>本公司为中国银行全资子公司，为中国银行直接投资业务的重要平台。公司主要以自有资金从事私募股权投资，对目标公司提供各类价值增值服务，推动其资本市场运作，实现企业价值最大化。截至 2020 年 6 月 30 日，公司股权投资余额为 543.95 亿港元，占总投资资产余额的 44.14%。</p> <p>企业股权投资坚持价值投资理念，优先选择经济发达地区开展股权投资业务。以国企改革、跨境并购、民企增长等三大投资主题为主，重点关注物流、消费、金融、医药医疗、高端制造与新能源等行业，兼顾其他投资机会。投资于具有相对稳定业务模式的成长型企业，并适度向收购兼并发展；支持科技创新创业，适度投资于已形成成熟商业模式的创新型科技企业的 VC 投资。通过发挥中国银行集团和公司的独特优势，从财务、技术上支持被投资企业发展，通过完善被投资企业公司发展战略和公司治理机制、建立有效的激励机制、推进全面战略合作以及改进公司运营管理等方式提升被投资企业价值，并通过利息、股息和资本收益实现投资价值。</p> <p>2、基金投资与管理</p> <p>公司主要以自有资金投资市场上优秀的私募股权基金。公司通过专业判断选择行业优秀的普通合伙人，投资其管理的私募基金，并通过提供增值服务帮助基金升值。公司通过基金退出分配实现投资回报。截至 2020 年 6 月 30 日，公司基金投资余额</p>

为 226.01 亿港元，占总投资资产余额的 18.34%。

公司按照区域、行业、品类科学构建基金投资组合，优化基金组合配置，以国内为主要投资区域的成长型私募股权基金为主，同时向投资阶段前端和境外项目延伸拓展，适度提高创业投资基金、欧美并购基金在基金投资组合中的比重，适度分散投资风险，拓展联动业务空间。积极开展创业投资、海外私募股权市场研究，加强对优秀创业投资基金管理人和海外私募股权基金管理人的搜寻，拓展海外项目搜寻渠道。发掘带动更多联合投资机会，围绕公司六大行业、三大主题，推动 GP 与公司及集团建立更紧密业务联系。

3、不动产投资与管理

公司以市场化手段，通过项目公司股权收购、物业资产收购、项目合作经营、售后回租等方式，对成熟商业地产项目进行直接投资和管理，实现稳定现金流回报和资本增值收益。截至 2020 年 6 月 30 日，公司不动产投资余额为 265.11 亿港元，占总投资资产余额的 21.51%。

不动产投资业务重点投资于内地一线城市、核心地段具有增值潜力的优质资产，继续扩大海外市场投资规模。建立境内外投资机构客户网络，培育重要合作伙伴。通过价值增值手段，有效提升现有项目租金收入水平；加大投放力度，持续提高投资性物业价值贡献能力。多元化利用股权、债权及与资本市场相结合手段，进一步拓宽投资方式，探索基金化不动产投资管理模式，提供不动产投资、管理和经营等更广范围的金融服务产品。

4、不良资产投资

发行人对金融机构持有的不良债权、股权和实物资产进行收购、管理和处置。对其中个别有较大增值潜力的重点项目通过实施债务重组、资产重组、企业重组、行业重组等运作手段，挖掘和提升项目价值后转让退出，获取增值收益。截至 2020 年 6 月 30 日，公司不良资产投资余额为 61.43 亿港元，占总投资资产余额的 4.98%。

不良资产投资业务模式在持续加大金融不良资产收购处置业务的同时，逐步向并购重组业务转型，通过债务重组、资产重组、企业重组、行业整合以提升投资价值；投资区域重点关注中国内地及香港的投资机会，内地优先关注北上广等一线城市、长三角与珠三角等产业转型较快、基础资产质量好的地区；出资方式主要采用独立出资、合资、基金等形式；处置和退出方式主要包括股权转让、上市退出、直接催收、司法诉讼、资产包二次转让等方式，同时综合运用追加投资、债转股、商业重组、司法重整等多重增值运作手段，提升项目价值后实现退出。

5、保险

公司是中银三星控股股东。中银三星主要从事人寿保险、年金

	<p>保险、健康保险和意外伤害保险等人身保险业务，为各类客户提供家庭保障、财富管理、子女教育、养老规划以及企业员工福利等保险服务。</p> <p>截至 2020 年 6 月 30 日，中银三星净资产 16.87 亿元人民币。2020 年上半年，中银三星保费规模 67.45 亿元人民币，保费在全国 91 家寿险公司中排名第 43 位。</p> <p>6、飞机租赁</p> <p>公司是中银航空租赁控股股东。中银航空租赁是全球领先的飞机经营性租赁公司。中银航空租赁的核心业务模式着重于按具有竞争力的价格从飞机制造商直接购买节能及市场确需的新飞机，以高效的方式为购买飞机进行融资，向全球范围内多元化的客户群提供飞机长期经营性租赁，出售飞机以维持低龄机队、降低飞机组合的风险并从中赚取收益，并将销售收益重新投资于新飞机投资。</p> <p>截至 2020 年 6 月 30 日，中银航空租赁的自有飞机 334 架，共服务于 40 个国家及地区的 91 家航空公司客户。自有机队经账面净值加权后的平均机龄为 3.5 年，平均剩余租期为 8.5 年。截至 2020 年 6 月 30 日止的飞机利用率为 99.8%。</p>
<p>所属行业的发展阶段、周期性特点</p>	<p>1、股权投资行业</p> <p>从外部环境来看，监管机构不断出台针对股权投资行业的政策法规，意在大力优化资本市场环境，同时建立富有中国特色的私募基金可持续发展生态圈。</p> <p>2、基金投资行业</p> <p>中国基金行业规模迅猛增长，根据中国证券投资基金业协会统计的最近数据，截至 2020 年 6 月末，公募基金数量达到 6,222 只。其中，中国开放式公募基金规模 134,172.68 亿元人民币。其中：股票型基金规模 10,231.84 亿元人民币，混合型基金规模 18,559.94 亿元人民币，债券型基金规模 28,264.19 亿元人民币，货币型基金规模 75,677.60 亿元人民币，QDII 基金规模 1,079.12 亿元人民币。</p> <p>3、不动产投资与管理行业</p> <p>房地产行业是指从事房地产开发、经营、管理、服务的行业，是第三产业的重要构成部分，也是中国国民经济发展的支柱产业和主要的经济增长点之一。随着资产价格的不断攀升，商业地产资产回报率总体呈逐年下降的趋势，一线城市由于资本大量聚集，过去几年资产价格攀升较快，预期未来价值增长空间相对较小；但总体上一线城市第三产业发展快速，商业氛围成熟，具有稳定的现金流及预期投资回报。</p> <p>4、不良资产投资行业</p>

	<p>随着贷款总量的持续增长和经济结构调整的深化，商业银行不良资产剥离和去杠杆需求的“常态化”，以及城市商业银行、农村商业银行和信用合作社的财务重组，银行业的不良贷款总额还将继续上升，为不良债权资产经营业务提供稳定的不良债权资产供给。实体企业债权资产增加，当中的不良资产快速累积，也在一定程度上加剧了不良资产供给。</p> <p>5、人身保险业</p> <p>近年来，我国居民收入持续快速增长、城镇化程度不断提高、高储蓄率、老龄化程度加剧等因素促使大众日益关注自身的风险保障，是人身险市场迅速发展的主要驱动力。中国的养老产业目前还处在一个比较初期的发展阶段。随着人口老龄化问题的日趋明显，人身险业务（尤其是寿险业务）未来在养老市场方面将面临巨大的增长机会。</p> <p>6、飞机租赁业</p> <p>目前市场对新商用客机的需求不断增加，新交付飞机的年度融资额现已超过 1,000 亿美元（不包括航空公司向飞机制造商直接购买的部件及服务）。航空公司一般利用不同途径为新飞机交付融资，包括出口信用代理、商业银行、经营出租人、公债/资本市场、私募股权/对冲基金、现金/股权及制造商融资（包括机身及引擎原始设备制造商）。最近，许多新投资者认识到飞机融资提供的投资潜力，并有部分新投资者于近期进入该市场。预期机队将继续其一贯的长期增长趋势，而估计全球机队将于 2036 年前增长至超过 47,000 架飞机。经营性租赁在替代融资方式上为部份航空公司提供了所有权优势以及经营优势，因而预期经营出租人拥有的飞机机队将至少与全球扩展中的飞机机队实现同步增长。</p>
报告期内的重大变化及对经营情况和偿债能力的影响	无

（二） 公司未来展望

展望未来，公司将继续坚持以服从、服务集团整体战略为根本宗旨，以持续提升对集团战略价值和财务价值为核心目标，以一体化、基金化、数字化为发展方向，持续加强资金募集能力、项目搜寻能力、价值增值能力和风险管控能力建设，致力成为具有市场领导地位的智能化专业投资公司，成为集团综合化经营的重要平台。

二、公司本半年度新增重大投资状况

适用 不适用

三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

适用 不适用

四、公司治理情况

（一）公司是否存在与控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

是 否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

公司建立、健全了法人治理结构，具有完善的董事会和管理层的独立运行机制，同时按照《公司章程》和其适用的法律法规规范运作，保障了公司的运营决策和效率。

（二）是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

是 否

（三）公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况

是 否

（四）发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

五、非经营性往来占款或资金拆借

1. 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

是 否

2. 本报告期末未收回的非经营性往来占款和资金拆借是否超过合并口径净资产的 10%

是 否

第四节 财务情况

一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见 未经审计

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

《香港财务报告准则》第3号的修订阐明了业务的定义，并为其提供了额外指引。此等修订说明对于可视为业务的一组整合的活动和资产，必须至少包含会共同对创造产出的能力产生重大影响的一项投入和一项实质性过程。一项业务的存在无需包含所有用于创造产出的投入和过程。此等修订删除了对市场参与者是否能够获取业务并能持续产出的评估。相反，其重点是在所获投入和实质性过程是否能够共同对创造产出的能力产生重大影响。此等修订同时还缩小了产出的定义范围，关注向客户提供的商品或服务、投资收益或其他日常活动收入。此外，修订还为评估所取得的过程是否为实质性过程提供了指引，并引入了可选的公允价值集中度测试，允许对所取得的一组活动和资产是否不构成业务进行简化评估。

对《香港财务报告准则》第9号、《香港会计准则》第39号和《香港财务报告准则》第7号的修订解决了同业拆借利率变革对财务报告的影响。修订为现有利率基准被取代之前不确定性的期间，能够继续使用套期会计提供了临时性豁免。此外，此等修订还要求公司向投资者提供直接受到不确定性影响的套期关系的额外信息。

三、主要会计数据和财务指标

（一）主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：亿元 币种：港元

序号	项目	本期末	上年末	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
1	总资产	3,345.00	3,050.98	9.64	-
2	总负债	2,212.89	1,951.68	13.38	-
3	净资产	1,132.10	1,099.30	2.98	-
4	归属母公司股东的净资产	1,012.62	981.35	3.19	-
5	资产负债率（%）	66.16	63.97	3.42	-
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率（%）	66.97	64.86	3.27	-
7	流动比率	0.44	0.43	2.19	-
8	速动比率	0.44	0.43	2.19	-
9	期末现金及现金等价物余额	138.05	133.22	3.62	-

序号	项目	本期	上年同期	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
1	营业收入	138.37	107.32	28.94	
2	营业成本	80.09	61.35	30.54	主要受保险业务影响
3	利润总额	60.28	54.51	10.57	
4	净利润	51.69	49.22	5.02	
5	扣除非经常性损益后净利润	51.69	49.22	5.02	
6	归属母公司股东的净利润	43.79	41.22	6.24	
7	息税折旧摊销前利润（EBITDA）	111.74	104.87	6.55	
8	经营活动产生的现金流净额	62.45	35.76	74.65	主要受保险业务影响
9	投资活动产生的现金流净额	-259.24	-108.75	138.39	购建固定资产所支付的现金增加
10	筹资活动产生的现金流净额	201.60	73.46	174.44	本年新发行债券及银行借款金额增加
11	应收账款周转率	0.67	0.91	-26.79	
12	存货周转率	不适用	不适用	不适用	
13	EBITDA 全部债务比	6.54%	7.12%	-8.09	
14	利息保障倍数	2.44	2.19	11.07	
15	现金利息保障倍数	5.70	4.66	22.26	
16	EBITDA 利息倍数	4.52	4.22	7.03	
17	贷款偿还率（%）	100	100	-	
18	利息偿付率（%）	100	100	-	

-					
-					

四、资产情况

（一）主要资产情况及其变动原因

1.主要资产情况

单位：千元 币种：港元

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
非流动资产	305,407,814	276,844,659	10.32	-
固定资产	164,367,699	148,937,838	10.36	-
投资物业	17,130,922	17,439,763	-1.77	-
商誉	2,776,765	2,795,444	-0.67	-
无形资产	1,315,898	1,373,701	-4.21	-
投资联营及合营企业	11,223,231	11,575,671	-3.04	-
以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产	83,026,325	78,190,820	6.18	-
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	6,395,059	5,180,302	23.45	-
融资租赁应收款项	5,234,473	0	-	受飞机租赁业务影响
衍生金融工具	0	14,416	-100.00	衍生金融工具价格受市场影响波动
应收款项，按金及预付款项	12,763,850	10,303,852	23.87	-
递延所得税资产	966,775	822,364	17.56	-
其他资产	206,817	210,488	-1.74	-
流动资产	29,091,686	28,253,554	2.97	-
应收款项，按金及预付款项	9,490,672	8,946,274	6.09	-
其他资产	93,101	1,028	8,956.52	主要为合同履行成本
以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产	5,253,218	3,015,748	74.19	主要受保险业务影响
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	0	22,375	-100.00	受保险业务影响
融资租赁应收款项	154,326	0	-	受飞机租赁业务影响
衍生金融工具	0	4,077	-100.00	衍生金融工具价格受市场影响波动

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
买入返售金融资产	0	136,815	-100.00	主要受保险业务影响
现金及现金等价物	14,100,369	13,598,693	3.69	-
持有待售资产	0	2,528,544	-100.00	交易已完成

（二）资产受限情况

√适用 □不适用

币种：港元

受限资产总额（账面价值）：23,409,024 千元

截至2020年6月30日，公司所有权或使用权受到限制的资产情况如下：

单位：千元 币种：港元

项目	账面价值	受限原因
飞行设备	21,381,028	抵押
银行存款	295,825	抵押
投资物业	1,732,171	抵押
合计	23,409,024	

五、负债情况

（一）主要负债情况及其变动原因

1. 主要负债情况

单位：千元 币种：港元

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
流动负债	66,083,420	65,584,226	0.76	-
应付款项和其他应付款	20,018,098	17,782,416	12.57	
衍生金融工具	533,357	431,849	23.51	
计息的银行借款及其他借款	38,195,703	36,308,572	5.20	
发行债券	7,141,297	10,034,719	-28.83	
保险合同准备金	89,345	429,865	-79.22	受保险业务影响
应交税金	105,620	92,025	14.77	
持有待售资产相关的负债	0	504,780	-	交易已完成
非流动负债	155,205,959	129,583,812	19.77	-
应付款项和其他应付款	4,407,018	4,348,844	1.34	

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
衍生金融工具	1,905,813	1,302,254	46.35	衍生金融工具价格受市场影响波动
计息的银行借款及其他借款	45,505,179	36,691,058	24.02	
发行债券	79,910,796	68,223,083	17.13	
维修储备金	5,216,868	4,618,270	12.96	
保险合同准备金	12,801,674	9,273,562	38.04	受保险业务影响
递延所得税负债	5,458,611	5,126,741	6.47	

（二） 报告期内是否存在新增逾期有息债务且单笔债务 1000 万元的情况

是 否

（三） 上个报告期内逾期有息债务的进展情况

不适用

（四） 截至报告期末可对抗第三人的优先偿付负债情况

不适用

（五） 所获银行授信情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司获得多家银行授信额度共计 1,004 亿港元，其中尚未使用的额度约为 373 亿港元。

六、利润及其他损益来源情况

本期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务

适用 不适用

七、对外担保情况

对外担保的增减变动情况及余额超过报告期末净资产 30%的情况

单位：亿元 币种：港元

上年末对外担保的余额：0 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：0 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：0 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：是 否

第五节 重大事项

一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

适用 不适用

二、关于破产相关事项

适用 不适用

三、关于司法机关调查事项

适用 不适用

四、其他重大事项的信息披露

报告期内本公司发生 1 项重大事项，具体情况参见下表。

重大事项类型	临时公告披露日期
执行总裁发生变动	2020 年 4 月 28 日

第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

适用 不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人

适用 不适用

四、发行人为永续期公司债券发行人

适用 不适用

五、其他特定品种债券事项

不适用

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

不适用

第八节 备查文件目录

- 一、载有公司董事签名并盖章的财务报表；
- 二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；
- 三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；
- 四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的半年度报告、半年度财务信息。

（以下无正文）

(以下无正文，为中银集团投资有限公司 2020 年公司债券半年报盖章页)



中银集团投资有限公司
2020年8月28日

财务报表

中银集团投资有限公司

合并利润表

单位：千元 币种：港元

项目	2020 上半年	2019 上半年
收入	13,837,342	10,731,858
其他收入和收益	2,972,235	2,714,276
	16,809,577	13,446,134
营业费用	-8,008,655	-6,135,063
其他费用	-452,523	-30,119
财务费用	-2,474,854	-2,485,860
应占联营及合营企业收益	154,201	656,223
税前利润	6,027,746	5,451,315
所得税	-858,300	-528,891
税后利润	5,169,446	4,922,424
归属于：		
母公司股东	4,378,807	4,121,794
非控制性权益	790,639	800,630
合计	5,169,446	4,922,424

合并财务状况表

单位：千元 币种：港元

项目	2020年6月末	2019年12月末
非流动资产		
固定资产	164,367,699	148,937,838
投资物业	17,130,922	17,439,763
商誉	2,776,765	2,795,444
无形资产	1,315,898	1,373,701
投资联营及合营企业	11,223,231	11,575,671
以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产	83,026,325	78,190,820
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	6,395,059	5,180,302
融资租赁应收款项	5,234,473	-
衍生金融工具	-	14,416
应收款项，按金及预付款项	12,763,850	10,303,852
递延所得税资产	966,775	822,364
其他资产	206,817	210,488
非流动资产小计	305,407,814	276,844,659
流动资产		
应收款项，按金及预付款项	9,490,672	8,946,274
其他资产	93,101	1,028
以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产	5,253,218	3,015,748
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	-	22,375
融资租赁应收款项	154,326	-
衍生金融工具	-	4,077
买入返售金融资产	-	136,815
现金及现金等价物	14,100,369	13,598,693
持有待售资产	-	2,528,544
流动资产小计	29,091,686	28,253,554
资产总计	334,499,500	305,098,213
流动负债		
应付款项和其他应付款	20,018,098	17,782,416
衍生金融工具	533,357	431,849
计息的银行借款及其他借款	38,195,703	36,308,572
发行债券	7,141,297	10,034,719
保险合同准备金	89,345	429,865
应交税金	105,620	92,025
与持有待售资产相关负债	-	504,780
流动负债小计	66,083,420	65,584,226
净流动负债	-36,991,734	-37,330,672
总资产与流动负债净额	268,416,080	239,513,987
非流动负债		
应付款项和其他应付款	4,407,018	4,348,844
衍生金融工具	1,905,813	1,302,254

计息的银行借款及其他借款	45,505,179	36,691,058
发行债券	79,910,796	68,223,083
维修储备金	5,216,868	4,618,270
保险合同准备金	12,801,674	9,273,562
递延所得税负债	5,458,611	5,126,741
非流动负债小计	155,205,959	129,583,812
负债总计	221,289,379	195,168,038
净资产	113,210,121	109,930,175
股东权益		
归属于母公司权益		
股本	34,051,740	34,051,740
储备	1,308,528	2,541,122
未分配利润	65,901,280	61,542,110
	101,261,548	98,134,972
非控制性权益	11,948,573	11,795,203
股东权益合计	113,210,121	109,930,175

合并现金流量表

单位：千元 币种：港元

项目	2020 年上半年	2019 年上半年
经营活动产生的现金流量		
税前利润	6,027,746	5,451,315
调整:		
财务费用	2,474,854	2,485,860
应占联营企业及合营企业收益	-154,201	-656,223
利息收入	-624,994	-543,844
股息收入	-1,527,428	-319,476
处置固定资产净收益	-200,098	-112,467
处置投资项目净收益	-90,805	-22,900
折旧	2,628,107	2,417,162
无形资产摊销	43,679	132,768
资产减值损失	452,523	30,119
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的升值	-2,377,395	-2,226,076
投资物业公允价值变动损失/(收益)	193,113	-10,864
	6,845,101	6,625,374
应收款项, 押金及预付款项净增加额	-2,636,428	-604,293
应付及其他应付款净增加(减少)额	1,830,130	-209,507
衍生金融工具资产和负债净(增加)减少额	-187,338	72,423
其他资产净增加额	-92,073	-85
保险合同准备金增加额	3,356,833	102,768
维修储备金增加额	182,948	434,769
经营活动收到的现金流量	9,299,173	6,421,449
支付的所得税	-425,039	-257,463
支付的利息	-2,628,730	-2,588,015
经营活动收到的现金流量净额	6,245,404	3,575,971
投资活动产生的现金流量		
收到的利息	510,889	478,923
收到的股息	1,750,440	1,759,239
购建固定资产及无形资产所支付的现金	-17,604,415	-11,826,407
购买分类为融资性租赁的飞机	-5,454,732	-
收购投资物业所支付的现金	-	-2,457,127
购买联营企业/合营企业所支付的现金	-	-203,513
购买金融资产所支付的现金	-17,277,107	-13,781,946
处置固定资产及无形资产所收到的现金	1,604,819	3,086,004
处置投资物业所收到的现金	5,833	21,816
处置联营企业/合营企业所收回的现金	-	622,655
处置金融资产所收到的现金	10,540,684	11,425,695
投资活动支付现金流量净额	-25,923,589	-10,874,661
筹资活动产生的现金流量		
新增借款所收到的现金	20,474,554	8,041,623
向非控制性权益分配股息所支付的现金	-347,420	-300,697
非控制性权益投入资本所收到的现金	33,055	-
卖出回购金融资产所收到的现金	19,672	348,081
买入回购金融资产所支付的现金	-	-524,501

已抵押银行存款的增加额	-19,430	-218,564
筹资活动收到的现金流量净额	20,160,431	7,345,942
现金及现金等价物净增加额	482,246	47,252
现金及现金等价物- 年初余额	13,322,298	11,152,997
现金及现金等价物- 期末余额	13,804,544	11,200,249
现金及现金等价物结存分析		
财务状况表中的现金及现金等价物	14,100,369	11,577,303
已抵押的银行存款	-295,825	-377,054
现金流量表中的现金及现金等价物	13,804,544	11,200,249

权益变动表（合并）

单位：千元 币种：港元

	股本	资本公积	合并储备	一般盈余 公积	法定及任意 盈余公积	其他综合收 益	未分配利润	合计	非控制性权 益	股东权益合计
2019年12月31日余额	34,051,740	1,070,398	1,525,919	-	964,642	-1,019,837	61,542,110	98,134,972	11,795,203	109,930,175
本期利润	-	-	-	-	-	-	4,378,807	4,378,807	790,639	5,169,446
其他综合收益	-	-	-	-	-	-1,297,088	-	-1,297,088	-292,962	-1,590,050
本年综合收益小计	-	-	-	-	-	-1,297,088	4,378,807	3,081,719	497,677	3,579,396
提取盈余公积	-	-	-	-	38,055	-	-38,055	-	-	-
非控制性权益投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	33,055	33,055
派予非控制性权益的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-347,420	-347,420
其他	-	26,439	-	-	-	-	18,418	44,857	-29,942	14,915
2020年6月30日余额	34,051,740	1,096,837	1,525,919	-	1,002,697	-2,316,925	65,901,280	101,261,548	11,948,573	113,210,121
2019年1月1日余额	34,051,740	1,058,371	1,525,919	-	773,481	681,532	55,092,826	93,183,869	10,871,849	104,055,718
本期利润	-	-	-	-	-	-	4,121,794	4,121,794	800,630	4,922,424
其他综合收益	-	457	-	-	11,090	-1,007,673	-11,090	-1,007,216	-227,986	-1,235,202
本期综合收益总额	-	457	-	-	11,090	-1,007,673	4,110,704	3,114,578	572,644	3,687,222
提取盈余公积	-	-	-	-	166,986	-	-166,986	-	-	-
派予非控制性权益的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-300,697	-300,697
其他	-	21,785	-	-	-	-4,948	-16,601	236	-	236
2019年6月30日余额	34,051,740	1,080,613	1,525,919	-	951,557	-331,089	59,019,943	96,298,683	11,143,796	107,442,479

公司利润表

单位：千元 币种：港元

项目	2020 年上半年	2019 年上半年
收入	2,442,500	1,788,649
其他收益	2,186,578	201,989
	4,629,078	1,990,638
营业费用及其他成本	-268,273	-204,247
财务费用	-517,149	-510,136
税前利润	3,843,656	1,276,255
所得税	-232,193	-1,642
税后利润	3,611,463	1,274,613

母公司财务状况表

单位：千元 币种：港元

项目	2020年6月末	2019年12月末
非流动资产		
固定资产	66,980	46,417
投资子公司	69,975,919	69,822,071
投资联营及合营企业	1,645,744	1,645,744
以公允价值计量且计入当期损益的金融资产	23,122,437	21,021,056
应收子公司贷款及账款	5,320,767	4,795,813
非流动资产小计	100,131,847	97,331,101
流动资产		
应收子公司贷款及账款	1,542,507	2,179,731
应收及其他应收款，押金及预付款项	148,333	44,509
现金及现金等价物	4,148,887	5,205,211
流动资产小计	5,839,727	7,429,451
资产总计	105,971,574	104,760,552
流动负债		
其他应付款项及预提费用	488,029	498,585
应交税金	2,482	2,394
计息的银行借款及其他借款	19,214,084	22,223,109
应付子公司款项	16,382,001	17,418,780
发行债券	1,092,344	1,666,445
流动负债小计	37,178,940	41,809,313
净流动负债	-31,339,213	-34,379,862
总资产与流动负债净额	68,792,634	62,951,239
非流动负债		
应付子公司款项	4,351,540	4,375,963
其他应付款项及预提费用	32,663	11,820
计息的银行借款及其他借款	7,097,800	5,563,648
发行债券	3,822,230	3,336,426
递延所得税负债	318,402	104,846
非流动负债小计	15,622,635	13,392,703
负债总计	52,801,575	55,202,016
净资产	53,169,999	49,558,536
股东权益		
股本	34,051,740	34,051,740
未分配利润	19,118,259	15,506,796
股东权益合计	53,169,999	49,558,536

母公司现金流量表

单位：千元 币种：港元

项目	2020 年上半年	2019 年上半年
经营活动产生的现金流量		
税前利润	3,843,656	1,276,255
调整：		
财务费用	517,149	510,136
利息收入	-167,128	-165,970
股利收入	-2,275,372	-1,622,679
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产之升值	-2,162,628	-185,137
处置固定资产净收益	-56	-4
处置子公司净损失	17,306	52
折旧	18,609	18,171
应收款项增加额	-103,824	-9,926
应付款项增加额	49,444	188,691
经营活动(支付)/收到的现金流量	-262,844	9,589
代扣代缴所得税	-18,549	-9,555
支付的利息	-484,663	-586,760
经营活动支付的现金流量净额	-766,056	-586,726
投资活动产生的现金流量		
收到的利息	161,714	131,855
分得股息或利润所收到的现金	2,262,387	188,680
购建固定资产所支付的现金	-39,172	-70,738
处置固定资产所收到的现金	56	4
子公司借款的增加额	-411,368	-3,159,535
应付子公司款项的增加/(减少)额	-761,962	465,036
应收合营企业款项的增加额	0	-31,640
购买金融资产所支付的现金	-1,291	-78
处置金融资产所收到的现金	62,538	45,241
投资活动收到/(支付)的现金流量净额	1,272,902	-2,431,175
筹资活动产生的现金流量		
新增借款所收到的现金	7,103,527	8,265,939
偿还借款所支付的现金	-8,666,697	-3,609,754
筹资活动(支付)/收到的现金流量净额	-1,563,170	4,656,185
现金及现金等价物净(减少)/增加额	-1,056,324	1,638,284
现金及现金等价物一年初余额	5,205,211	2,835,307
现金及现金等价物一年末余额	4,148,887	4,473,591

母公司权益变动表

单位：千元 币种：港元

	股本	未分配利润	合计
2020年1月1日余额	34,051,740	15,506,796	49,558,536
本期利润	-	3,611,463	3,611,463
本期综合收益总额	-	3,611,463	3,611,463
2020年6月30日余额	34,051,740	19,118,259	53,169,999
2019年1月1日余额	34,051,740	14,585,611	48,637,351
本期利润	-	1,274,613	1,274,613
本期综合收益总额	-	1,274,613	1,274,613
2019年6月30日余额	34,051,740	15,860,224	49,911,964

担保人财务报表

适用 不适用