



**INTERNATIONAL ALLIANCE
FINANCIAL LEASING CO., LTD.**

国际友联融资租赁有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1563



2019年度報告

目錄

2	公司資料
3	行政總裁致辭
4-10	管理層討論及分析
11-14	董事履歷
15-28	企業管治報告
29-43	董事會報告
44-48	獨立核數師報告
49	綜合損益及其他全面收益表
50	綜合財務狀況表
51	綜合權益變動表
52-53	綜合現金流量表
54-119	綜合財務報表附註
120	財務資料概要

公司資料

公司名稱

国际友联融资租赁有限公司

股份代號

1563

董事會

執行董事

李璐強先生(行政總裁)

李枝選先生

許娟女士

獨立非執行董事

劉長祥先生

劉學偉先生

焦健先生

審核委員會

劉學偉先生(主席)

劉長祥先生

焦健先生

薪酬委員會

劉長祥先生(主席)

劉學偉先生

焦健先生

提名委員會

劉學偉先生(主席)

劉長祥先生

焦健先生

公司秘書

李蓓菁女士

註冊辦事處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited

Cricket Square, Hutchins Drive

PO Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

香港主要營業地點

香港

灣仔

軒尼詩道1號

26樓2602室

公司網址

www.iaf-leasing.com

核數師

信永中和(香港)會計師事務所有限公司

合規顧問

信達國際融資有限公司

香港

皇后大道中183號

中遠大廈45樓

香港法律顧問

史蒂文生黃律師事務所(與錦天城律師事務所聯營)

香港

皇后大道中15號

置地廣場

告羅士打大廈39樓

主要股份過戶登記處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited

Cricket Square, Hutchins Drive

PO Box 2681,

Grand Cayman KY1-1111,

Cayman Islands

香港股份過戶及登記分處

卓佳證券登記有限公司

香港皇后大道東183號

合和中心54樓

主要往來銀行

興業銀行龍口支行

中國山東省

煙台龍口市

南山路35至41號

上海浦東發展銀行股份有限公司

天津分行

中國天津市

河西區

賓水道增9號

環渤海發展中心D座

行政總裁致辭

本人謹代表國際友聯融資租賃有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)，向本公司股東呈列本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度(「報告期間」)之全年年報。

二零一九年是本公司上市的第一年，這一年中，國內外宏觀經濟形勢變化給公司經營帶來不少挑戰。金融市場資源不平衡加劇，公司內部也經歷了董事會主席不幸離世的突發情況，在這種複雜局面下，本公司董事會和管理層堅持按照重視合規經營、控制風險、穩步發展的思路，持續控制總體經營成本，優化資金使用效率，加強資產管理實效。但受限於國家金融去槓槓政策持續深入推進，融資環境趨緊等因素，導致若干承租人出現拖欠租金的情況，對本集團業績造成較大影響。

未來幾年的宏觀經濟環境預期複雜，市場環境仍將充滿挑戰。然而，隨著國家推動發展新基建、新的科技手段的更新應用、《融資租賃公司監督管理暫行辦法》即將出臺，融資租賃行業發展也將迎來新的機遇。

我們的團隊具有豐富的融資租賃或金融行業經驗，見證過市場的風雨起伏和週期波動。我們相信在公司全體員工的積極努力下，公司能夠克服目前的困難，改善經營業績，逐步落實金融科技戰略，實現本集團的穩健和長遠發展。

最後，本人謹代表董事會對股東、業務夥伴、客戶及全體工作人員的持續支持表示衷心感謝。本公司將盡最大努力提高公司業績，為股東及社會各方創造更大價值。

李璐強

執行董事及行政總裁

國際友聯融資租賃有限公司

管理層討論及分析

業務回顧

本公司於二零一九年三月十五日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板成功上市(「上市」)。二零一九年是本集團上市的第一年，也是本集團發展進步的關鍵一年，在這一年中，世界經濟增長持續放緩，仍處在國際金融危機後的深度調整期，全球格局加速變換，動蕩源和風險顯著增多。面對國內外風險挑戰明顯上升的複雜局面，中國正處於結構改革、行業轉變、體制優化的重要階段，經濟下行壓力加大。二零一九年，中國國內生產總值為人民幣99.1萬億元，增長率同比收窄至6.1%，較二零一八年減少0.6個百分點。

二零一九年，在經濟下行壓力不斷增大、產業持續轉型升級的背景下，融資租賃行業發展增速持續放緩。根據中國租賃聯盟統計，於二零一九年第四季度，全國融資租賃企業總數為12,130家，同比增長率為2.9%，增幅顯著收窄。全國融資租賃合同餘額約人民幣6.65萬億元，同比增長0.1%。

國內外經濟環境複雜，變化多端，國家金融去槓桿和嚴厲的監管政策持續深入推進，融資環境趨緊成為關注焦點。受此影響，本公司若干承租人出現拖欠租金情況，尤其是於醫療行業的承租人，為此本集團根據國際財務報告準則第9號—金融工具就融資租賃應收款項審慎作出減值虧損撥備，對本集團截至二零一九年十二月三十一日止的財務表現造成較大影響。

本集團密切關注所涉足行業的市場變化，及時調整經營策略，主動調整業務發展速度，於適當時候把預防和把控風險放在優先位置，強化本公司立項委員會在項目篩選方面的職能，致力改善和提升資產管理水準，降低整體資產風險。

財務回顧

收入

本集團的收入主要源自於(i)融資租賃收入；及(ii)向其融資租賃客戶提供顧問服務產生的顧問費收入。本集團的融資租賃服務包括售後租回及直接融資租賃。

管理層討論及分析

收入錄得下降，由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣358.1百萬元下降約27.1%至截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣260.9百萬元。該下降主要由於本集團於二零一九年新增融資租賃業務較少所致。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，融資租賃收入約為人民幣260.9百萬元(二零一八年：約人民幣354.6百萬元)。本集團的諮詢服務主要包括融資租賃諮詢服務。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，並無產生顧問費收入(二零一八年：約人民幣3.5百萬元)。

其他收入、收益或虧損

其他收入、收益或虧損主要源於(i)政府補貼；(ii)銀行利息收入；(iii)信託貸款收入；及(iv)提前終止融資租賃安排的相應補償收入，由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣14.2百萬元下降約人民幣1.5百萬元至截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣12.7百萬元。

具體而言，(i)政府補貼收入由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣7.3百萬元增長約人民幣0.3百萬元至截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣7.6百萬元，該項收入根據每年的繳稅情況浮動；(ii)銀行利息收入由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣0.6百萬元增長約人民幣1.0百萬元至截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣1.6百萬元；(iii)信託貸款收入由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣0.8百萬元下降約人民幣0.8百萬元至截至二零一九年十二月三十一日止年度的零，因該業務收入已結清；及(iv)提前終止融資租賃安排的相應補償是由於二零一八年第一季度發生一單融資租賃業務提前結清所獲得，該收入金額約人民幣5.5百萬元。

員工成本

員工成本主要包括僱員薪資及其他福利相關成本。員工成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣12.6百萬元增長不足人民幣0.1百萬元至截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣12.7百萬元，有關增長乃由薪酬調整所致。

其他營運開支

其他營運開支主要包括租賃開支、招待開支、法律及專業費用、差旅費等。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，其他經營開支為約人民幣20.0百萬元(二零一八年：約人民幣21.2百萬元)，約為本集團總收入的7.7%(二零一八年：約5.9%)。

管理層討論及分析

上市開支

截至二零一九年十二月三十一日止年度，上市開支約為人民幣10.3百萬元(二零一八年：約人民幣10.8百萬元)，有關開支屬非經常性質。

財務成本

財務成本主要源於(i)借款；(ii)應付債券；(iii)來自融資租賃客戶按金之推算利息；及(iv)租賃負債利息。財務成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣241.6百萬元下降約22.7%至截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣186.7百萬元。

具體而言，(i)借款成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣158.2百萬元下降約16.1%至截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣132.8百萬元；(ii)應付債券成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣70.9百萬元下降約46.5%至截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣37.9百萬元，乃由於三筆應付債券到期所致；及(iii)本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度產生來自融資租賃客戶按金之推算利息人民幣15.6百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣12.4百萬元增加約25.8%，乃由於來自融資租賃客戶的按金日平均攤餘成本增加所致。來自融資租賃客戶的按金自初始確認後，隨著不斷地攤銷，攤餘成本逐漸增加，故確認的利息開支逐漸增加；及(iv)自二零一九年一月一日起本集團應用國際財務報告準則第16號－租賃，根據準則要求，本集團確認的租賃負債產生利息開支約人民幣0.5百萬元。

年內溢利／虧損

年內溢利由截至二零一八年十二月三十一日止年度溢利約人民幣40.6百萬元下降約人民幣125.3百萬元至截至二零一九年十二月三十一日止年度虧損約人民幣84.7百萬元。截至二零一九年十二月三十一日止年度淨利潤率為-32.5%，相較於截至二零一八年十二月三十一日止年度淨利潤率11.3%下降較多，乃由於融資租賃應收款項作出較多減值撥備及融資租賃收入減少所致。

流動資金、財務資源及資本來源

於二零一九年十二月三十一日，現金及現金等價物為約人民幣257.6百萬元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣391.3百萬元)。營運資金(流動資產減流動負債)及本集團權益總額為約人民幣1,107.6百萬元(二零一八年十二月三十一日：流動負債淨額約人民幣316.6百萬元)及約人民幣1,183.1百萬元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣942.0百萬元)。

於二零一九年十二月三十一日，一年內到期之本集團借款達至約人民幣23.7百萬元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣724.4百萬元)，一年後到期之本集團借款達至約人民幣1,374.0百萬元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣1,568.3百萬元)。

管理層討論及分析

於二零一九年十二月三十一日，一年內到期之本集團已發行債券約為人民幣91.2百萬元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣500.9百萬元)及一年後到期之本集團已發行債券約為人民幣189.0百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣276.0百萬元)。

於二零一九年十二月三十一日之資產負債率(期末總債項除以總權益及債項)為約58.6%(二零一八年十二月三十一日：約76.5%)。該減少主要由於根據業務規模減少借款及已發行債券。

本集團的風險管理部負責管理及監察本集團的市場風險、信貸風險及流動資金風險，確保及時有效地落實恰當的措施。政策及相關詳情載於第107至115頁的綜合財務報表附註33。

融資租賃應收款項

融資租賃應收款項由(i)融資租賃應收款項總額；(ii)未賺取融資收入；及(iii)減值虧損撥備組成。融資應收款項的該等組成部分各自的賬面值分別為(i)約人民幣3,371百萬元；(ii)約人民幣476.2百萬元；及(iii)約人民幣208.8百萬元。融資租賃應收款項由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣3,714.2百萬元減少約27.7%至截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣2,686.6百萬元，乃主要由於結清融資租賃應收款項及減值虧損撥備較二零一八年有所增加。

減值虧損撥備由二零一八年十二月三十一日累計約人民幣68.0百萬元大幅增加約207.1%至二零一九年十二月三十一日累計約人民幣208.8百萬元。

減值虧損撥備顯著增加的直接原因是公司部分客戶無法按時償還本金及／或利息，本集團嚴格按照國際財務報告準則測算減值撥備。

二零一九年，中國整體處於產業轉型的過渡時期，全國經濟增速普遍下降，部分客戶經營環境發生較大變化。此外，在過去一年中，中國金融市場的主導方針依然是去槓桿為主，導致市場資金供給減少，價格不斷攀升，甚至部分地區性中小銀行出現較大風險隱患，外部融資獲取難度逐步加大。受市場環境和融資管道的多方面影響，部分承租人出現現金流緊張。

在此背景下，本集團在符合國際財務報告準則的基礎上，從審慎角度出發，對未來的資金回收情況作出較為合理的估計，進而確定了適當的減值撥備金額。對於發生逾期的承租人，本集團採取積極現場催收或動用法律手段等措施，並取得了一定效果，避免了減值撥備的進一步擴大。

融資租賃承擔

於二零一九年十二月三十一日，本集團概無任何融資租賃承擔(二零一八年十二月三十一日：無)。

管理層討論及分析

有關附屬公司及聯屬公司的重大收購及出售事項

截至二零一九年十二月三十一日止財政年度，本集團概無任何有關附屬公司及聯屬公司的重大收購及出售事項。

抵押集團資產

除本公司日期為二零一九年二月二十八日的招股章程所披露者外，本集團於截至二零一九年十二月三十一日止財政年度並無任何集團資產抵押。

有關重大投資及資本資產的未來計劃

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無其他有關重大投資及資本資產的計劃。本集團會探索不同業務領域之業務及投資機會並考慮任何資產出售、資產收購、業務梳理、業務清退、資金募集、業務重組及／或業務多元化是否適當，以提升本集團之長期增長潛力。

外匯風險

本集團向客戶收取的大部分款項均以人民幣計值，且本集團的大部分收益及成本亦以人民幣計值。本集團可能需要將人民幣兌換為外幣以匯寄向本公司股份持有人支付的股息(如有)。本集團的資產及負債主要以人民幣、美元及港元計值。

因此，本集團承受因貨幣風險而產生之外匯風險，主要與人民幣有關。管理層會密切監察外匯變動，於有需要時會決定採取合適之對沖措施。

僱員及薪酬政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團就其主要業務僱用28名全職僱員(二零一八年十二月三十一日：41名)。截至二零一九年十二月三十一日止年度，僱員福利開支(包括董事酬金)約為人民幣12.7百萬元(二零一八年：約人民幣12.6百萬元)。本集團深知挽留高素質人才及出色員工的重要性並參考本集團表現、個人表現及現行市場薪酬水準持續向僱員提供薪酬待遇。本集團亦提供醫療及退休福利等其他多項福利。此外，本集團合資格僱員可根據本公司所採納購股權計劃的條款獲授購股權。

風險管理

作為一家服務不同行業的融資租賃公司，本集團的業務營運須承受各種風險，包括信貸、流動資金、營銷、合規、法律、營運及聲譽風險，其中信貸風險為其主要風險。本集團已開發全面風險管理系統，並透過對客戶進行盡職調查、獨立資料審查及多重審批程序等方式控制有關風險。

管理層討論及分析

本集團致力在業務發展、風險管理及經營效率之間取得平衡。本集團已制定全面的風險管理及內部控制程序，處理與其業務有關的各項風險。本集團的風險管理程序專為其業務營運的特點而定製，著重通過全面的客戶盡職調查、獨立資料審核及多層批核程序來管理風險。本集團的風險管理程序亦包括在批出融資租賃後的持續審核程序。資產管理團隊定期審視租賃資產，包括實地視察以檢查租賃資產的狀況。此項持續審核程序使本集團能夠識別客戶的任何潛在拖欠並在早期採取補救行動提高其資產的安全。

本集團參考中國銀行保險監督管理委員會就其監管之金融機構頒佈的有關資產質素的指引自願採納五類分類計量及監察融資租賃應收款項的資產質素，詳情如下：

正常。並無充足理由懷疑承租人將不會準時悉數償還租賃付款。正常資產具有若干特點，如租賃付款一直按時悉數償還或逾期少於或等於90天。

特別關注。即使承租人能夠準時支付租賃付款，仍然有一些因素可不利影響其支付的能力，例如承租人的財務狀況轉差或其現金流量淨額變為負數，但有足夠與融資租賃協議有關的擔保或抵押品。特別關注資產具有若干特點，如租賃付款逾期超過90天但少於或等於150天。

次級。承租人因未能以其經營收益全數支付其付款而使其付款能力明顯成疑，而本集團很可能因而產生損失，不論是否強制執行融資租賃協議相關的任何擔保或抵押品。次級資產具有若干特點，如租賃付款逾期超過150天但少於或等於210天。

可疑。由於承租人未能全數支付租賃付款，承租人支付的能力絕對成疑，且本集團很可能會產生重大的損失，不論是否強制執行該等融資租賃協議的任何相關擔保或抵押品。可疑資產具有若干特點，如租賃付款逾期超過210天但少於或等於270天。

損失。於採取一切可能的步驟或進行所有必要的法律程序後，租賃付款仍逾期未付或只收回非常有限的部分。損失資產具有若干特點，如租賃付款逾期超過270天。

同時，本集團按國際財務報告準則的相關規定以及其內部撥備程序及指引釐定，使用了適當的預期信用損失模型，當中考慮具體行業客戶的性質及特點、信貸記錄、經濟狀況及趨勢、撇銷記錄、拖欠付款、租賃相關資產的價值及是否有抵押品或擔保等因素評估我們的撥備。本集團會定期根據金融資產實際損失對預期信用損失模型進行評估，並在必要的情況下做出調整。

管理層討論及分析

或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團概無任何重大或然負債(二零一八年十二月三十一日：無)。

全球發售的所得款項用途

本公司於二零一九年三月十五日在聯交所主板上市。全球發售495,000,000股本公司新股份(「全球發售」)的實際所得款項淨額約為354.3百萬港元。於二零一九年十二月三十一日，全球發售所得款項已使用約人民幣252.5百萬元，並用於融資租賃業務擴張。所得款項淨額將根據本公司日期為二零一九年二月二十八日的招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載方式使用。

報告期後事項

請參閱「董事會報告」章節項下的「報告期後事項」一段，載於本報告第40頁。

展望及計劃

二零一九年，經濟全球化遭遇波折，國際金融市場震盪，經濟出現新的下行壓力。面對外部變化的經營環境，本集團以防範風險、加強資產監控為前提，以強化內部管理、完善各項制度為主線，穩健推進其業務發展。

展望二零二零年，自新年伊始，新型冠狀病毒肺炎疫情爆發，至今已在全球範圍內擴散。國際經濟形勢異常嚴峻。且隨著利率市場化的深入改革和匯率形成機制的不斷完善，融資租賃行業的競爭愈加激烈。董事會將繼續完善公司治理機制，在符合上市規則的前提下，提高風險管控水準，提升資產管理能力，進一步打造專業化、高素質的人才隊伍，抓住發展機遇，積極開發新客戶，爭取在行業和地域兩方面實現新的突破。同時注重保持和維繫與現有客戶的合作關係，研究與優質客戶的再次深度合作，實現集團穩健、長足發展。

董事履歷

執行董事

李璐強先生，51歲，執行董事兼行政總裁。彼於二零一六年一月十三日獲委任加入董事會擔任董事並於二零一八年六月二十日獲指定為執行董事。彼主要負責本集團戰略規劃及整體管理、監督業務經營、財務及人力資源。李璐強先生自二零一四年一月起一直擔任南山融資租賃(天津)有限公司(「南山租賃」)的董事兼總經理。彼亦於本集團下列其他成員公司擔任多個職位：

公司名稱	職位	服務期間
南山寶田(天津)租賃有限公司	執行董事兼經理	自二零一五年一月起
南山寶昌(天津)租賃有限公司	執行董事兼經理	自二零一五年七月起
友聯寶純有限公司	董事	自二零一五年八月起
友聯寶音有限公司	董事	自二零一五年八月起
友聯寶慶有限公司	董事	自二零一五年八月起
北京南山金創信息諮詢有限公司	執行董事兼經理	自二零一六年一月起
天津融金企業管理諮詢有限公司	執行董事	自二零一六年九月起
香港友聯租賃有限公司	董事	自二零一六年十二月起
聯海財務有限公司	董事	自二零一九年十二月起

李璐強先生於融資租賃行業擁有約20年經驗。於一九九五年七月至二零零一年七月，李璐強先生於友聯國際租賃有限公司業務部工作，負責財務分析、風險管理、業務發展及租賃款項收取。於二零零四年二月至二零零七年五月，李璐強先生於投資及資產管理公司光彩事業投資集團(現稱為泛海能源控股股份有限公司)擔任投資部副主管，負責投資者關係及企業管治。於二零零八年十二月至二零零九年十二月，李璐強先生於豐匯租賃有限公司擔任執行總裁。彼當時主要負責管理租賃業務。於加入本集團之前，彼任職於誠通融資租賃有限公司，並於二零一零年一月至二零一三年三月擔任租賃業務總監。彼當時主要負責融資租賃業務工作。

於一九九一年七月，李璐強先生取得中國北京市北京聯合大學機械設計與製造工程學學士學位。彼分別於二零零一年十月及二零零二年十月在澳大利亞悉尼新南威爾士大學獲得國際專業會計商科碩士學位及金融商科碩士學位。彼於二零零一年十月獲承認為澳洲會計師公會會員，及於二零零六年八月成為澳洲會計師公會的執業會計師。

董事履歷

李枝選先生，45歲，執行董事兼副總經理。彼於二零一六年九月七日獲委任加入董事會擔任董事並於二零一八年六月二十日獲指定為執行董事。彼主要負責本集團的營運及風險管理。

李枝選先生於資產管理及風險控制方面擁有逾10年經驗。自二零一五年三月起，李枝選先生一直擔任南山租賃的副總經理。彼於二零零三年十二月至二零零五年八月擔任興業國際信託有限公司上海業務中心業務總監，負責信託規劃的業務發展。於二零零五年八月至二零零七年六月，彼任職於上海聯信築城投資管理有限公司擔任業務主管，負責信託業務及投資管理。彼於二零零七年六月至二零一一年二月擔任華鑫國際信託有限公司信託部總經理，彼負責制定信託策略及資產管理。李枝選先生於二零一一年九月至二零一三年十二月任職於農銀國際(中國)投資有限公司，離職前職位為董事總經理。於加入本集團之前，彼於二零一四年一月至二零一五年二月擔任農銀能投(北京)投資基金管理有限公司副總經理，負責該公司的策略規劃及資本市場項目。

於一九九八年七月，李枝選先生畢業於中國湖南省長沙市的湖南財經學院(現為湖南大學的一部分)，取得國際金融國際經濟學學士學位。於二零零九年一月，彼取得中國上海市上海財經大學工商管理碩士學位。李枝選先生於二零零零年四月及二零零一年六月分別通過中國證券業協會的證券交易及證券投資分析從業資格考試，並於二零一六年六月通過中國證券投資基金業協會的基金從業資格考試中的證券投資基金及基金法律法規、職業道德與業務規範。

許娟女士，39歲，為執行董事。彼於二零一八年五月二十五日加入董事會擔任董事，並於二零一八年六月二十日獲指定為執行董事。彼主要負責本集團之財務及會計管理。許女士為南山租賃財務部總經理及香港友聯董事。彼於二零一四年二月加入本集團擔任財務經理並自二零一四年五月晉升為財務總經理，負責財務、稅務、外匯、會計及審計，以及與財務分析、投資者關係及與監管機構溝通相關事宜。

許女士擁有超過10年的財務及會計經驗。彼於二零零六年七月至二零零八年十月為丹東東方測控技術股份有限公司的會計師。於二零零八年十一月至二零一零年四月，許女士於飛利浦建興數字系統(上海)有限公司擔任會計主管，負責該公司的財務會計和審計工作。於加入本集團前，許女士於二零一零年五月至二零一四年二月為門山(中國)融資租賃有限公司的高級財務經理，負責財務及稅務會計、審計及融資事宜。

於二零零六年七月，許女士畢業於中國長春吉林大學，取得會計管理學士學位。彼於二零零六年十月獲遼寧省財政廳頒授會計從業資格證書。彼亦於二零零七年八月獲遼寧省人事廳認可為助理會計師。

董事履歷

獨立非執行董事

劉長祥先生，65歲，獨立非執行董事。彼於二零一九年二月二十日獲委任加入董事會。劉先生主要負責向本集團提供獨立意見。

劉長祥先生於銀行及融資租賃行業擁有逾20年經驗。劉長祥先生於一九九三年十二月至一九九九年十二月擔任中國建設銀行東京代表處的代表及首席代表，負責與日本各政府部門及金融機構聯絡及進行行業研究。於二零零零年四月至二零一五年四月，劉長祥先生經中國建設銀行派遣任職於中建投租賃股份有限公司(前稱為友聯國際租賃有限公司)，並先後擔任副總經理及董事職務。於二零一五年四月至二零一七年四月，彼任職於中建投租賃股份有限公司的附屬公司中建投租賃(上海)有限責任公司，並負責該公司的一般管理及日常經營。

於一九八二年一月，劉長祥先生畢業於中國北京的北京師範大學，取得日語文學學士學位。

劉學偉先生，49歲，獨立非執行董事。彼於二零一九年二月二十日獲委任加入董事會。劉學偉先生主要負責向本集團提供獨立意見。

劉學偉先生為中國執業會計師及註冊資產評估師。彼於會計方面擁有逾10年經驗。劉學偉先生曾於二零零四年一月至二零一三年三月擔任山東匯德會計師事務所有限公司煙台辦事處營運經理。劉學偉先生自二零一三年四月起一直為山東和信會計師事務所(特殊普通合伙)的合夥人及山東煙台芝罘分所所長，負責芝罘分所的管理及經營。

於一九九二年七月，劉學偉先生畢業於中國南昌江西財經學院(現稱江西財經大學)，取得金融專業經濟學學士學位。

焦健先生，46歲，為獨立非執行董事。彼於二零一九年二月二十日獲委任加入董事會。焦先生主要負責向本集團提供獨立意見。焦先生自一九九六年九月至二零零六年十二月於內蒙古建中律師事務所任職，彼自二零零零年十月起為事務所合夥人。焦先生自二零零六年十二月起為北京市中洲律師事務所的合夥人，主要負責公司、證券及融資相關項目。

於一九九六年七月，焦先生畢業於中國北京中國政法大學，獲得法學學士學位。彼於一九九八年六月已獲中國司法部認證為中國律師。

董事履歷

一般事項

除所披露者外，概無董事：

- (i) 於本報告日期在本公司或本集團其他成員公司擔任任何其他職位；
- (ii) 於本報告日期與本公司任何董事、高級管理層或主要股東或控股股東有任何其他關係；
- (iii) 於本報告日期前三年內於其證券在香港或海外任何證券市場上市的任何其他公眾公司擔任董事；及
- (iv) 於股份中擁有證券及期貨條例第XV部所界定的任何權益，或於本公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉的公司出任董事或僱員。

除上文所披露者外，據董事作出一切合理查詢後深知、盡悉及確信，於本報告日期，概無其他有關委任董事的事宜須提呈本公司股東注意，亦概無有關董事的資料須根據上市規則第13.51(2)條予以披露。

公司秘書

李蓓蓓女士，現為卓佳專業商務有限公司企業服務經理，該公司是亞洲領先的業務拓展專家，專門為客戶提供商務、企業及投資者綜合服務。李女士於公司秘書領域擁有逾八年經驗，一直為香港上市公司，以及私人公司及離岸公司提供專業的企業服務。李女士現為中環控股集團有限公司的公司秘書，該公司於聯交所上市。李女士為特許秘書，以及香港特許秘書公會及英國特許公司治理公會(原名稱：特許秘書及行政人員公會)的會士。

企業管治報告

董事會謹此向股東呈列自二零一九年一月一日起至二零一九年十二月三十一日止(「本期間」)之企業管治報告。

本集團致力推動良好企業管治，並已制定符合聯交所上市規則附錄14所載企業管治守則(「企業管治守則」)原則之企業管治程序。於本期間，本公司董事會已履行企業管治職責，當中包括以下各項：(i)制定並檢討本公司的企業管治政策及慣例；(ii)檢討並監察董事及高級管理層培訓及持續專業發展；(iii)檢討並監察本公司的法例與監管規定合規政策及慣例；(iv)制定、檢討並監察適用於僱員及董事的行為守則；及(v)檢討本公司根據上市規則遵守企業管治守則的情況及本公司企業管治報告(「企業管治報告」)披露。本公司於本期間已遵守企業管治守則。

董事會

董事會組成

於本期間及直至本報告日期，董事會組成及其變動如下：

執行董事

李璐強先生(行政總裁)
李枝選先生
許娟女士

非執行董事

宋建鵬先生(主席)(於二零一九年十月九日辭世)
陳至勇先生(於二零一九年六月十一日退任)
高貴偉先生(於二零一九年六月十一日退任)

獨立非執行董事

劉長祥先生
劉學偉先生
焦健先生

董事會的責任

董事會的職能及職責包括但不限於召開股東大會、於股東大會上匯報本集團的表現、實施於股東大會上通過的決議案、制定業務及投資計劃、編製全年預算及決算賬目、擬備有關溢利分派及增加或削減註冊資本的建議，以及根據本公司組織章程細則行使其他授權、職能及職責。董事履歷載於本報告第11至14頁「董事履歷」一節。

企業管治報告

主席及行政總裁

主席兼非執行董事宋建鵬先生已於二零一九年十月九日辭世。董事會將盡最大努力繼續經營業務並將考慮其成員組成。

在宋建鵬先生於二零一九年一月一日至二零一九年十月八日任主席期間，主席及行政總裁分別負責確保彼等各自的獨立性、問責性及責任。本集團主席宋建鵬先生提供領導及負責本集團的策略規劃及董事會的運作管理，而本集團行政總裁李璐強先生負責執行董事會政策、領導本集團營運及業務發展並專注於整體日常管理及營運。主席與行政總裁的責任有明確劃分，確保了權責平衡。

獨立非執行董事（「獨立非執行董事」）

於本期間，董事會一直遵守上市規則第3.10(1)、(2)及3.10A條有關委任最少三名獨立非執行董事（佔董事會最少三分之一成員人數）的規定，其中一名獨立非執行董事須具備相關專業資格或會計或相關財務管理專業知識。本公司已接獲各獨立非執行董事發出的年度書面確認，確認彼等的獨立性符合上市規則第3.13條所載指引，而本公司認為彼等各自均為獨立人士。本公司認為，憑藉彼等的廣泛知識及豐富業務經驗，獨立非執行董事將能客觀審視本公司表現。倘出現任何可能影響其獨立性的情況，各獨立非執行董事將於實際可行情況下盡快以書面方式知會本公司。獨立非執行董事亦須根據本公司組織章程細則於股東週年大會上輪席退任。

本公司將於本公司及聯交所網站存置識別董事角色與職能的最新董事名單。於所有披露董事姓名的企業通訊中，獨立非執行董事亦被識別。

全部非執行董事及獨立非執行董事已於二零一九年二月二十日與本公司訂立為期三年的委任函件，彼等於屆滿後可於股東週年大會上膺選連任董事。有關委任函件可根據其條款予以終止。

董事委任及輪席退任

根據本公司組織章程細則，當時三分之一的董事須於每屆股東週年大會上輪席退任，而每名董事（包括以指定年期獲委任的董事）須每三年最少輪席退任一次。退任董事將合資格膺選連任。

企業管治報告

董事會會議及出席情況

根據上市規則附錄14，守則條文第A1.1條訂明每年最少要舉行四次定期董事會會議，即大約每季舉行一次會議，過半數董事須親身或透過其他電子通訊方式積極參與會議。

於本期間，本公司舉行十七次董事會會議及兩次股東大會，各董事的出席紀錄載於下表：

董事	已出席／合資格出席的 董事會會議 ^(附註1)	已出席／合資格出席的 股東大會
李璐強先生	17/17	2/2
李枝選先生	17/17	2/2
許娟女士	17/17	2/2
宋建鵬先生(主席)(於二零一九年十月九日辭世)	15/15	1/1
陳至勇先生(於二零一九年六月十一日退任)	5/5	1/1
高貴偉先生(於二零一九年六月十一日退任)	5/5	1/1
劉長祥先生	18/18	2/2
劉學偉先生	18/18	2/2
焦健先生	18/18	2/2

附註1：包括在並無其他董事出席的情況下主席與獨立非執行董事舉行的一次會議。

董事角色及責任以及授權予管理層

董事會負有領導及控制本集團的整體責任，包括負責制定長期策略及委任及監督高級管理人員，以確保本公司的運作按本集團的目標進行；及共同負責指導及監督本集團事務。

董事會直接及通過其委員會間接監控本集團的營運及財務業績，並確保建立健全的內部監控及風險管理系統。

董事會對所有重大事項具有決定權，當中涉及政策事項、策略及預算、內部監控及風險管理、重大交易(尤其是可能會涉及利益衝突者)、財務數據、委任董事及本集團其他重大營運事項。有關執行董事會決定、指導及協調本集團日常營運及管理之責任乃轉授予管理層。

獨立非執行董事負責確保本公司維持高標準之監管申報，並制衡董事會，以帶來對企業行動及營運的有效獨立判斷。

所有董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)均為董事會帶來了廣泛的寶貴商業經驗、知識及專業精神，使其有效率及高效運作。

所有董事可在適當情況下應要求尋求獨立的專業意見以向本公司履行其職責，費用由本公司支付。

企業管治報告

董事須向本公司披露彼等擔任的其他職務的詳情，而董事會定期檢討各董事向本公司履行其職責時須作出的貢獻。

本公司已採納董事會及管理層相應職能以及董事會企業管治職能之備忘錄，當中規定向管理層作出的職能授權，包括本集團的管理及日常營運。授權職能及職責將由董事會不時檢討。訂立上市規則項下本公司任何須予披露或關連交易前須獲得董事會批准。

董事委員會

我們已設立下列董事會轄下的委員會：本公司審核委員會（「審核委員會」）、薪酬委員會（「薪酬委員會」）及提名委員會（「提名委員會」）。委員會均根據董事會設立的職權範圍運作。審核委員會、提名委員會及薪酬委員會的職權範圍已於本公司及聯交所網站刊登。

審核委員會

審核委員會由三名成員（即劉學偉先生（主席）、焦健先生及劉長祥先生）組成。審核委員會的主要職責為就委任及罷免外聘核數師向董事會提供建議、檢討財務報表及監督本集團的財務申報流程、內部監控系統及風險管理系統、監察審核流程以及履行董事會委派的其他職責及責任。

於本期間，本公司已於二零一九年三月、二零一九年四月、二零一九年八月及二零一九年十二月分別召開四次審核委員會會議，審核委員會全體三名成員均出席全部會議。於其中一次會議上，審核委員會及外聘核數師審閱本集團採納的會計原則及慣例、內部監控及財務申報事宜以及本集團於報告期間的中期及年度業績，並建議董事採納前述各項。於本期間，審核委員會亦檢討本公司的風險管理及內部監控設計。本公司制定妥善安排讓僱員可私下就財務申報、內部監控及風險管理及其他方面可能發生的不正當行為提出關注。於二零一九年十二月舉行的會議上，審核委員會確認本公司前核數師德勤•關黃陳方會計師行的辭任、檢討對信永中和（香港）會計師事務所有限公司的建議委任並向董事會作出推薦建議。董事會已採納審核委員會的推薦建議。

薪酬委員會

薪酬委員會由三名成員（即劉長祥先生（主席）、焦健先生及劉學偉先生）組成。薪酬委員會的主要職責為制定及檢討董事及高級管理層的薪酬政策及架構並就僱員福利安排提供建議。

企業管治報告

期內，本公司於二零一九年三月舉行了一次薪酬委員會會議，薪酬委員會全體三名成員均出席會議。於會議上，薪酬委員會審閱目前若干董事酬金，並向董事會提供建議。董事會已採納薪酬委員會的建議。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，應付高級管理層(不包括董事)之酬金低於1,500,000港元級別的包括1名人士。截至二零一九年十二月三十一日止年度之董事酬金詳情於財務報表附註14列示。

提名委員會

提名委員會由三名成員(即劉學偉先生(主席)、焦健先生及劉長祥先生)組成。提名委員會的主要職責為就董事委任向董事會提供推薦意見、評估獨立非執行董事的獨立性、取得證明及考慮相關事項。

期內，本公司於二零一九年三月舉行了一次提名委員會會議，提名委員會全體三名成員均出席會議。於會議上，提名委員會檢討目前董事會架構、規模及組成、獨立非執行董事的獨立性並就於二零一九年六月十一日舉行的股東週年大會選舉董事提供建議。

董事及高級人員的責任

本公司已為董事及高級人員購買適當的保險，承保董事及高級人員可能因企業活動而產生針對董事及高級人員的任何法律訴訟責任。投保範圍將每年予以檢討。

證券交易守則

本公司已採納董事及僱員進行證券交易的證券交易守則(「證券交易守則」)，其條款不遜於上市規則附錄10上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)所載的必守準則。本公司將定期向其董事發出通知，提醒彼等於刊發財務業績公告前之禁售期內買賣本公司上市證券的一般禁制規定。本公司已向董事作出特定查詢及本公司並不知悉於本期間有任何違反有關董事進行證券交易的必守交易準則的情況。

企業管治報告

董事的持續專業發展

董事應及時了解監管發展和變動，以有效履行其職責，並確保其繼續在知情及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。

新任董事獲委任為董事後，將立即獲得有關擔任董事的職責及責任、適用於董事的相關法例及法規、權益披露責任及本集團業務的培訓資料及相關指引資料，以確保適當掌握本集團業務及營運，並完全了解董事於上市規則及相關法規下之職責及責任。

於本期間，董事參加持續專業發展活動的情況概述如下：

董事姓名	閱讀監管 相關主題的材料	於二零一九年 四月二十三日 出席監管相關 主題的培訓課程	於二零一九年 十一月一日 出席監管相關 主題的培訓課程
執行董事			
李璐強先生	✓	✓	✓
李枝選先生	✓	✓	✓
許娟女士	✓	✓	✓
非執行董事			
宋建鵬先生(主席)(於二零一九年十月九日辭世)	✓	✓	不適用
陳至勇先生(於二零一九年六月十一日退任)	✓	✓	不適用
高貴偉先生(於二零一九年六月十一日退任)	✓	✓	不適用
獨立非執行董事			
劉長祥先生	✓	✓	✓
劉學偉先生	✓	✓	✓
焦健先生	✓	✓	✓

本公司將不時提供培訓，並鼓勵全體董事出席相關培訓課程，費用由本公司承擔。自上市日期起，全體董事須向本公司提供其培訓記錄。

董事酬金

董事袍金須待股東於本公司股東大會上批准後，方告作實。其他酬金乃由董事會經參考董事職責、責任以及本集團表現及業績後釐定。

截至二零一九年十二月三十一日止年度已付各董事及／或各董事有權收取的酬金為人民幣三百四十三萬元。

企業管治報告

外聘核數師及核數師酬金

德勤•關黃陳方會計師行(「德勤」)自上市日期起至二零一九年十二月二十四日擔任本公司的外聘核數師。德勤於二零一九年十二月二十四日向董事會提交一份函件，知會本公司德勤經考慮審核相關的專業風險、審核費用水平及與目前工作流程相匹配的可用內部資源等多項因素後決定請辭。審核委員會認為，德勤進行的服務對德勤的獨立性並無不利影響。董事會及審核委員會在選擇、委任、辭任或罷免德勤方面並無意見分歧。於報告期間，截至二零一九年十二月三十一日止年度已付／應付予德勤的酬金載列如下：

費用金額

人民幣千元

德勤提供的服務類型

審核服務	1,170
非審核服務	825

本公司其後委任信永中和(香港)會計師事務所有限公司(「信永中和」)為本公司的外聘核數師，自二零二零年二月十日起生效。審核委員會認為，該等審核及非審核服務對信永中和的獨立性並無不利影響。董事會及審核委員會在選擇、委任、辭任或罷免信永中和方面並無意見分歧。於報告期間，截至二零一九年十二月三十一日止年度已付／應付予信永中和的酬金載列如下：

費用金額

人民幣千元

信永中和提供的服務類型

審核服務	750
------	-----

董事及核數師的財務申報責任

董事確認，彼等有責任編製本公司各財政年度的綜合財務報表，以真實公平反映本集團財務狀況。

董事認為，本公司綜合財務報表已根據所有法定規定編製，而適用會計準則已貫徹應用。

董事並未發現任何有關可能導致本公司持續經營能力產生重大疑慮的事件或情況的任何重大不明朗因素。本公司外聘核數師有關其對財務報表申報責任的聲明載於本報告「獨立核數師報告」一節。

企業管治報告

風險管理及內部監控

本集團的內部監控系統旨在透過實施一系列的內部監控程序確保資產免受挪用及未經授權處置。內部監控程序旨在管理本集團業務活動中的重大風險並將其控制至可接納水準。

1. 董事會的職責

董事會承認其對風險管理及內部監控系統以及檢討其充足性及有效性的職責。董事會對本集團的內部監控進行年度審核，涵蓋主要財務、運作及合規監控以及風險管理職能。

2. 風險管理程序

風險管理程序由董事會層面至管理層層面於整個集團內流通。

項目審批委員會（「項目審批委員會」）於二零一四年三月成立，並直接向董事會報告。項目審批委員會的主要職責為制定及監管本集團主要風險管理政策及系統的履行。其負責檢討融資租賃項目的可行性、風險防範及緩解措施。

高級管理層及部門主管須持續識別、評估及管理與業務營運相關的風險，並將其錄入風險登記冊。就各項已識別的風險而言，管理層評估其成因、後果及緩和監控。有關評估計及i)風險發生的可能性及ii)潛在損失的程度。評估結果於風險登記冊概述並由董事會進行審核。此程序必須每年至少進行一次。

除風險管理程序外，法律部門監督規管本集團業務的相關法律法規的遵守情況。

3. 企業管治職能

董事會及高級管理層負責履行下列有關企業管治及合規職能的職責：

- i) 制定及審閱本集團有關企業管治的政策及常規；
- ii) 審閱及監控董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- iii) 審閱及監控本集團有關遵守法律及監管規定的政策及常規；
- iv) 制定、審閱及監控適用於僱員及董事的行為守則；及
- v) 審閱本集團遵守企業管治守則的情況，並於本公司企業管治報告內披露。

企業管治報告

本集團已向董事提供有關適用於本集團業務營運的法律及監管規定的培訓、發展計劃及／或最新情況。

4. 內部審核職能

董事會每年對本集團的內部監控系統進行檢討。於報告期間，本集團聘請外聘內部監控顧問審閱本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度的內部監控系統，並無發現重大的風險及監控缺陷。

內部監控檢討涉及以下領域：

- i) 風險管理流程
- ii) 風險評估流程
- iii) 遵守上市規則附錄14的規定，包括但不限於：
 - A. 董事
 - 董事會
 - 主席及主要行政人員
 - 董事會組成
 - 委任、重選及罷免
 - 提名委員會
 - 董事責任
 - 提供及使用資料
 - B. 董事及高級管理層的酬金
 - 酬金、披露及組成
 - C. 問責及審核
 - 財務申報
 - 風險管理及內部監控
 - 審核委員會

企業管治報告

- D. 董事會授權
 - 管理職能
 - 董事委員會
 - 企業管治職能
- E. 股東溝通
 - 有效溝通
 - 以投票方式決策
- F. 公司秘書

5. 董事會及審核委員會確認有關本集團的風險管理及內部監控有效性

董事會及審核委員會已對本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度風險管理及內部監控系統的充足性及有效性進行檢討，並無任何直接導致本集團承受重大損失之重大控制過失或不利合規事件。

本集團將繼續強化內部監控系統，以維持適當的企業管治及保障股東利益。

提名政策

本公司亦已採納董事提名政策（「董事提名政策」）。

董事提名政策載列建議候選人的提名條件，包括但不限於：(i)專業資質、技能、知識及經驗等資格，董事會對獨立非執行董事的要求；(ii)品格與誠信；(iii)各方面的多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資質、技能、知識、行業及地區經驗和年資等方面；(iv)為履行作為本公司董事會及／或董事委員會成員之職責承諾可投入的時間及相關權益；(v)根據上市規則建議獨立非執行董事的獨立性；及(vi)提名委員會或董事會可能不時釐定的任何其他有關因素。

企業管治報告

董事提名政策亦載列以下提名程序：

- i) 倘提名委員會確定需要增加或替換董事，提名委員會秘書將召開會議，並於會議前從董事會成員中邀請提名(如有)，且提名委員會亦可推薦董事會成員並未提名的人選。提名委員會將採取其認為與識別及／或評估候選人相關的適當措施。
- ii) 就委任任何建議候選人擔任董事會成員而言，提名委員會應向董事會提交候選人之個人資料及建議書以供其考慮。建議書必須清楚列明提名意向及候選人同意接受提名，方為有效，而個人資料必須包含及／或附上根據上市規則須予披露的候選人之全部詳細資料，包括上市規則第13.51(2)條項下所需的資料及／或確認。倘為建議委任為獨立非執行董事之候選人，則須根據上市規則第3.13條(受聯交所不時可能作出的任何修訂所限)所載的因素評估其獨立性。
- iii) 就重新委任董事會任何現有成員而言，提名委員會應向董事會提交建議以供其考慮並推薦建議候選人於股東大會上膺選連任。
- iv) 就股東提名任何建議候選人參選董事而言，提名委員會應參照登載於本公司網站的「股東提名董事的程序」。
- v) 董事會於有關推薦候選人在股東大會上參選、委任任何建議候選人擔任董事會成員或重新委任董事會任何現有成員的所有事宜擁有最終決定權。

於本期間，提名委員會已開展下列主要工作：

- i) 檢討董事會之架構、人數及組成，以確保董事會具備適合本公司業務所需均衡的專業知識、技能及經驗，並充分顧及董事會成員多元化的裨益；
- ii) 推薦建議重新委任於股東週年大會上膺選連任之董事；及
- iii) 評估所有獨立非執行董事之獨立性。

企業管治報告

董事會成員多元化政策

本公司明白並深信董事會層面成員多元化裨益良多，並透過考慮多項因素(包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識、行業及地區經驗、年資及任何董事會不時認為相關及適用的因素)致力於達致各個層面多元化的承諾。董事會已於二零一九年二月二十日採納董事會成員多元化政策。董事會將不時檢討該政策並確保政策行之有效。

股息政策

本公司已採納一項有關股息支付(包括股息建議宣派及／或派付及股息金額之釐定)的股息政策(「股息政策」)。視乎本公司及本集團之財務狀況及股息政策所載的條件及因素，董事會可全權酌情於一個財政年度內建議及／或宣派中期及／或特別股息，而任何一個財政年度的末期股息須獲得股東批准。

公司秘書

劉國輝先生於二零一八年五月一日獲委任為本公司之公司秘書。於本期間，劉先生已遵守上市規則第3.29條項下相關專業培訓規定。

劉國輝先生於二零一九年十月八日辭任公司秘書，劉先生與董事會並無任何意見分歧，亦無有關辭任的事項需要提請聯交所或本公司股東垂注。

我們的公司秘書服務外部服務提供商卓佳專業商務有限公司(「卓佳」)的李蓓菁女士(「李女士」)已獲委任為本公司的公司秘書以接替劉先生，自二零一九年十月八日起生效。上述公司秘書變動詳情載於本公司日期為二零一九年十月八日的公告。

卓佳於本公司的主要聯絡人士為本公司執行董事李璐強先生及業務總監盛逸愷先生。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，李女士已接受不少於15小時的相關專業培訓。

股東權利

為保障股東權益及權利，在股東大會上，應就每項實際獨立的事宜個別提呈決議案，包括選舉個別董事。根據上市規則，於股東大會上，所有提呈決議案將會以投票方式進行。每次股東大會後，投票表決的結果將上載於本公司網站及聯交所網站。

企業管治報告

本公司以各種溝通渠道與股東接觸，股東溝通政策亦得到落實，確保股東意見及關注事宜得到妥善解決。該政策定期檢討，以確保行之有效。

股東通訊政策

本公司已制定股東通訊政策，董事會定期進行檢討以確保政策的成效。根據該政策，本公司主要透過不同方式與其股東及投資界進行通訊：(i)舉行股東週年大會及其他股東大會；(ii)及時按照上市規則的規定刊發本公司公告、中期及年度財務報告及／或通函；(iii)本公司及董事委員會的章程文件；及(iv)所有向聯交所呈交的披露以及本公司任何企業通訊及刊物可於本公司網站(www.iaf-leasing.com)查閱。

股東及投資者可前往本公司網站透過投資者關係部提出查詢，投資者關係部的聯絡資料可於本公司網站及本年報「公司資料」一節查閱。

本公司根據本公司組織章程細則及上市規則及時向股東提供於股東大會上提呈的決議案相關資料，並鼓勵股東出席及參與股東大會。董事會主席及董事委員會主席或其授權代表及外聘核數師將會出席股東週年大會，以回應股東任何提問。載列各項提呈決議案、投票程序詳情及其他相關資料的股東週年大會通知將於大會舉行日期前不少於21個足日及不少於20日完整營業日發送至全體股東。

股東召開股東特別大會的程序

根據本公司組織章程細則第58條，任何一名或多名持有本公司實繳股本不少於10%（附帶於本公司股東大會上投票的權利）股東在任何時候均有權透過向本公司董事會或公司秘書發出書面要求，以要求董事會就有關要求書（「要求書」）訂明的任何事務處理召開股東特別大會（「股東特別大會」）。

要求書可以印刷本方式郵寄至本公司香港主要營業地點（地址為香港灣仔軒尼詩道1號26樓2602室，收件人為董事會／公司秘書），或電郵至IR@iaf-leasing.com。

倘董事會於送達要求書之日起計21日內並無召開將於送達要求後兩個月內舉行的大會，則本公司須向呈請人償付其產生的所有合理開支。

企業管治報告

股東於股東大會上提出議案的程序

任何有意於本公司股東大會上提出議案的股東應以書面方式向董事會提呈該等議案，以供董事會考慮，議案須於股東大會日期前不少於十四日及不少於十個完整營業日郵寄至本公司香港主要營業地點(地址為香港灣仔軒尼詩道1號26樓2602室，收件人為董事會／公司秘書)，或電郵至IR@iaf-leasing.com。

股東向董事會提出查詢的程序

如欲向董事會提出任何查詢，股東可向本公司發送其書面查詢。本公司通常不會處理口頭或匿名查詢。

地址：香港灣仔軒尼詩道1號26樓2602室，收件人為董事會／公司秘書
電郵：IR@iaf-leasing.com

有關股份登記事宜，例如股份過戶及登記、更改名稱或地址、遺失股票或股息單，登記股東可聯絡本公司香港股份過戶及登記分處，詳情如下：

地址：卓佳證券登記有限公司，香港皇后大道東183號合和中心54樓
電郵：is-enquiries@hk.tricorglobal.com
電話：(852) 2980 1333
傳真：(852) 2810 8185

為免生疑問，股東必須將妥為簽署之書面請求、通知或聲明正本或查詢(按情況而定)，送達及寄送至上述地址(如適用)，並提供其全名、聯絡詳情及身份證明，方為有效。若法例規定，股東資料或會被披露。

章程文件

本公司經修訂及重列組織章程大綱及細則(「經修訂及重列大綱及細則」)於二零一九年二月二十日獲採納，並於上市日期(二零一九年三月十五日)起生效。經修訂及重列大綱及細則副本可於本公司網站(www.iaf-leasing.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)查閱。於本期間，經修訂及重列大綱及細則並無重大變動。

董事會報告

本公司董事欣然提呈二零一九年年度的董事會報告。

主要業務

本公司為投資控股公司。本集團主要從事提供融資租賃服務。其主要附屬公司的主要業務及其他詳情載於綜合財務報表附註36。

財務業績及股息

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的業績載於本報告綜合損益及其他全面收益表。董事會並不建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付任何末期股息。

財務資料概要

本集團於過去四個財政年度的財務業績及資產與負債概要(摘錄自己刊發經審核綜合財務報表)載於第120頁。該概要並不構成經審核綜合財務報表的一部分。

全球發售

本公司於二零一九年三月十五日在聯交所主板上市。全球發售的所得款項淨額約為354.3百萬港元(經扣除本公司就全球發售應付的包銷佣金及其他估計費用)。有關上市日期起直至本報告日期所得款項用途的更多詳情，請參閱本報告「管理層討論及分析」一節。

客戶及供應商

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團五大客戶佔本集團總收益約16.14% (二零一八年：約17.8%)，而最大客戶則佔總收益約3.97% (二零一八年：約5.5%)。

基於業務性質，於日常業務過程中並無主要供應商對本集團作出任何重大貢獻。然而，本集團相當依賴計息借款及資產抵押證券以經營業務，並已與多間金融機構建立穩固關係。

除本報告「關連交易」一節所披露者外，截至二零一九年十二月三十一日止年度，就董事所知，概無董事或任何彼等的緊密聯繫人或就董事所知擁有本公司超過5%已發行股份的任何股東於本集團五大客戶及供應商中擁有任何實益權益。

董事會報告

本公司主要附屬公司

本公司主要附屬公司詳情載於綜合財務報表附註36。

物業、廠房及設備

廠房及設備變動載於綜合財務報表附註15。

借款及已發行債券

本集團於二零一九年十二月三十一日的借款及已發行債券詳情載於綜合財務報表附註24及25。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於上市日期起直至本報告日期期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

股本

本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的股本變動詳情載於綜合財務報表附註27。

儲備

本公司及本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度的儲備變動詳情載於綜合財務報表附註37。

可供分派儲備

根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年法例三，經綜合及修訂)，倘緊隨建議派息當日後本公司將有能力償還其日常業務過程中的到期債務，本公司可動用股份溢價賬支付分派或股息予股東。於二零一九年十二月三十一日，本公司可供分派儲備約為人民幣1,204.1百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣880.8百萬元)。該金額包括本公司的股份溢價。

優先購買權

本公司股份並無受限於開曼群島法例第22章公司法(一九六一年法例三，經綜合及修訂)項下或根據本公司組織章程大綱及細則的任何優先購買或類似權利。

董事會報告

董事及服務合約

自二零一九年一月一日起直至本報告日期的董事如下：

執行董事

李璐強先生(行政總裁)

李枝選先生

許娟女士

非執行董事

宋建鵬先生(主席)(於二零一九年十月九日辭世)

陳至勇先生(於二零一九年六月十一日退任)

高貴偉先生(於二零一九年六月十一日退任)

獨立非執行董事

劉長祥先生

劉學偉先生

焦健先生

根據本公司組織章程細則，在每屆股東週年大會上，當時的三分之一董事應輪席退任，但每名董事(包括以指定任期獲委任的董事)須至少每三年輪席退任一次。退任董事有資格於股東週年大會上膺選連任。

獨立非執行董事的獨立性

根據上市規則第3.13條規定，本公司已接獲每位獨立非執行董事的獨立性確認書。本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

董事履歷

董事的履歷詳情載於本年報第11頁至第14頁。

董事服務合約

擬於應屆股東週年大會膺選連任的董事概無與本公司訂立不可於一年內終止而無須支付賠償(法定賠償除外)的服務合約。

董事及五名最高薪人士薪酬

截至二零一九年十二月三十一日止年度董事及五名最高薪人士薪酬詳情載於綜合財務報表附註14。

股息

董事會並不建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付任何末期股息(二零一八年：無)。

董事會報告

管理合約

於二零一九年十二月三十一日，除董事或任何受僱於本公司之全職人士的服務合約之外，本公司並無訂立或擁有任何有關本公司整體或任何主要業務的管理及行政合約。

薪酬政策

董事的薪酬由薪酬委員會參考本公司的經營業績、市場競爭優勢、個人表現、貢獻及成就釐定。本公司亦採納一項購股權計劃，以獎勵董事及合資格僱員，有關計劃詳情載於本報告「購股權計劃」一節。

競爭及利益衝突

概無董事、主要股東或任何彼等各自的聯繫人從事任何與本集團業務競爭或可能競爭的業務，或與本集團有任何利益衝突。

董事之獲准許彌償條文

根據本公司組織章程細則，各董事或本公司其他高級人員有權以本公司資產彌償對彼作為董事或本公司其他高級人員，於獲判勝訴或無罪的任何民事或刑事法律程序中就進行抗辯所產生或蒙受的所有損失或責任。本公司已為本集團的董事及高級人員安排適當的董事及高級人員責任保險。

董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員以及彼等聯繫人於本公司或相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部(如下文所定義))的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部須通知本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述登記冊的權益或淡倉，或根據證券交易守則須通知本公司及聯交所的權益或淡倉(在各情況下均於本公司股份在聯交所上市後)如下：

董事會報告

於本公司股份(「股份」)／相關股份的好倉

董事／主要行政人員姓名	身份／權益性質	股份的數目及類別 ⁽¹⁾	本公司的權益百分比
李璐強先生	受控法團權益 ⁽²⁾	7,881,797股股份(L)	0.52%
	實益擁有人	501,000股股份(L)	0.03%

附註：

- (1) 字母「L」表示該人士於股份的好倉。
- (2) 本公司由RongJin Enterprise Management & Consulting Co., Ltd. (「RongJin」)擁有約0.52%。RongJin由北京信聯融金企業管理諮詢有限公司全資擁有，而北京信聯融金企業管理諮詢有限公司由李璐強先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，李璐強先生被視作於RongJin擁有權益的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，概無董事及本公司主要行政人員及／或任何彼等各自的聯繫人於本公司及／或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及／或債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條本公司須存置之登記冊所記錄的任何權益及淡倉，或根據證券及期貨條例第XV部或上市規則之標準守則通知本公司及聯交所的任何權益及淡倉。

主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，以下人士(除上文所披露之本公司董事及主要行政人員外)佔本公司已發行股本5%或以上的權益記錄於根據證券及期貨條例第336條須存置之權益登記冊內：

董事會報告

於本公司股份(「股份」)／相關股份的好倉

主要股東姓名／名稱	身份／權益性質	股份的數目及類別 ⁽¹⁾	本公司的權益百分比
Union Capital Pte. Ltd. (「Union Capital」)	實益擁有人	768,475,221股股份(L)	51.23%
隋永清女士 ⁽²⁾	受控法團權益	768,475,221股股份(L)	51.23%
宋建波先生 ⁽³⁾	配偶權益	768,475,221股股份(L)	51.23%
PA Investment Funds SPC ⁽⁴⁾	實益擁有人	147,997,120股股份(L)	9.87%
中國平安證券(香港)有限公司 ⁽⁴⁾	受控法團權益	147,997,120股股份(L)	9.87%
平安證券股份有限公司 ⁽⁴⁾	受控法團權益	147,997,120股股份(L)	9.87%
平安信託有限責任公司 ⁽⁴⁾	受控法團權益	147,997,120股股份(L)	9.87%
中國平安保險(集團)股份有限公司 ⁽⁴⁾	受控法團權益	147,997,120股股份(L)	9.87%

附註：

- (1) 字母「L」代表該人士於股份中的好倉。
- (2) Union Capital由隋永清女士全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，隋永清女士被視為於Union Capital擁有權益的股份中擁有權益。
- (3) 宋建波先生為隋永清女士的配偶。因此，根據證券及期貨條例，宋建波先生被視為於隋永清女士擁有權益的股份中擁有權益。
- (4) PA投資者為成立為獨立投資組合公司及PA投資者的全部管理層股份由中國平安證券(香港)有限公司擁有，中國平安證券(香港)有限公司由平安證券股份有限公司全資擁有，平安證券股份有限公司由平安保險擁有約40.96%及由平安信託有限責任公司擁有約55.7%，而平安信託有限責任公司由平安保險擁有約99.9%。因此，根據證券及期貨條例，平安證券、平安證券股份有限公司、平安信託有限責任公司及平安保險被視為於PA投資者擁有權益的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，本公司並無獲知會任何主要股東於本公司的股份或相關股份中持有任何其他權益或淡倉。

董事會報告

關連交易

豁免關連交易及持續關連交易的詳情載列如下：

1. 山東南山融資租賃協議

南山租賃與山東南山國際飛行有限公司(「山東南山」)於二零一六年七月二十五日訂立融資租賃協議(經不時補充)(統稱「山東南山融資租賃協議」)，據此，南山租賃向山東南山提供融資租賃，主要條款如下：

出租人	承租人	租賃物業	開始日期	期限	租金
南山租賃	山東南山	三架輕型飛機	二零一七年一月	60個月	約人民幣9.47百萬元

由於有關山東南山融資租賃協議項下擬進行交易之上市規則項下之最高相關百分比率按年度基準預期將高於0.1%但低於5%，有關持續關連交易於上市後將須遵守上市規則第14A章項下之公告、年度審閱及年度申報規定，但獲豁免遵守通函(包括獨立財務意見)及獨立股東批准規定。

董事會報告

非豁免關連交易及持續關連交易的詳情載列如下：

1. Union Capital 融資租賃協議

於二零一五年七月十日，南山寶田(天津)租賃有限公司(「南山寶田」)與Union Capital訂立一項融資租賃協議，而南山寶田於該融資租賃協議項下的所有權利及義務其後以一份日期為二零一五年十一月九日的三方轉讓協議的形式轉讓予友聯寶慶有限公司(「友聯寶慶BVI」)。於二零一五年十一月十日及二零一六年四月十一日，友聯寶慶BVI與Union Capital分別訂立一份補充協議及第二份補充協議(統稱「Union Capital 融資租賃協議」)。下列為Union Capital 融資租賃協議之主要條款：

出租人	承租人	租賃資產	開始日期	期限	租金	實際利率
友聯寶慶BVI	Union Capital	商用噴氣飛機	二零一六年五月	84個月	約53.14百萬美元	於二零一六年十二月三十一日為4.54%，於二零一七年十二月三十一日為5%及於二零一八年八月三十一日為5.94%

於二零一九年六月十日，友聯寶慶BVI與Union Capital訂立一份補充協議。根據協議，Union Capital同意提早償還剩餘租金費用及其他費用合共34,539,514.87美元，及訂約方同意提早終止Union Capital 融資租賃協議。上述款項已由Union Capital於二零一九年七月三十一日支付。

2. 資產抵押證券擔保

南山租賃與信達證券股份有限公司(「信達證券」)於二零一六年八月十六日已訂立一系列協議(以下統稱為「資產管理協議」)，據此，南山租賃原始持有之融資租賃應收款項及資產管理協議的相關證券權益(「債務」)已證券化為12批優先資產抵押證券及一批次級資產抵押證券，總金額為約人民幣492百萬元(「資產抵押證券」)，信達證券作為資產抵押證券發行及銷售的委託機構。倘債務逾期，資產抵押證券項下歸屬於信達證券的南山租賃等值負債將由南山集團以證券化提供擔保(「資產抵押證券擔保」)。因此，南山租賃於資產抵押證券項下應付之金額為南山集團於資產抵押證券擔保項下擔保之金額。因此，資產抵押證券擔保構成本集團的持續關連交易。資產抵押證券擔保於二零一九年六月三十日屆滿。

3. 融資租賃框架協議

於二零一九年九月二十日，本集團與南山集團有限公司(「南山集團」)就本集團向南山集團提供售後租回服務及直接融資租賃服務(「該交易」)訂立融資租賃框架協議(「融資租賃框架協議」)。融資租賃框架協議於在股東特別大會上通過決議案批准融資租賃框架協議，自二零一九年十二月十七日(「生效期間」)起三(3)年內有效。

南山集團根據融資租賃框架協議將與其南山集團相關成員公司於各交易中訂立獨立個別協議(「個別協議」)。有關融資租賃協議之進一步詳情載於日期為二零一九年十一月二十九日之通函。

根據上市規則第14A.56條，董事會委聘核數師就本集團的持續關連交易進行匯報，而核數師已確認本集團的持續關連交易乃根據上市規則第14A.56條進行，並據此發出載有彼等的決定及結論的核證報告。

董事會報告

獨立非執行董事已確認持續關連交易乃根據上市規則第14A.55條進行。尤其是，獨立非執行董事已審閱持續關連交易，並確認本集團的持續關連交易乃在其日常及一般業務過程中訂立，按一般商業條款或不遜於向獨立第三方提供或取得的條款訂立，且根據規管有關交易的協議條款而言，屬公平合理且符合股東整體的利益。

董事會確認本公司就上文所載列的各項關連交易已遵守上市規則第14A章的適用披露規定。

本集團訂立的重大的關聯方交易詳情載於綜合財務報表附註34。除上文「關連交易」一節所述已就其遵守上市規則第14A章之披露規定之情況外，概無該等關聯方交易構成上市規則項下定義的須予披露關連交易。

購股權計劃

於二零一九年二月二十日，本公司根據上市規則第17章條文有條件批准及採納購股權計劃（「購股權計劃」）。

購股權計劃旨在吸引及挽留最優秀的人員、向本集團僱員（全職及兼職）、董事、諮詢人、顧問、分銷商、承包商、供應商、代理、客戶、商業夥伴或服務供應商提供額外獎勵以及推動本集團業務創出佳績。

董事會（或倘上市規則有所規定，包括獨立非執行董事，視情況而定）可不時根據個別參與者對本集團發展及成長所作出或可能作出的貢獻決定獲授購股權（「購股權」）參與者的資格。

根據購股權計劃條款及上市規則規定（尤其是有關向董事、本公司主要行政人員及主要股東或彼等各自的聯繫人授出購股權）並在其規限下，董事會有權於採納購股權計劃日期後10年內隨時向董事會可能釐定的任何參與者提呈授出購股權。根據購股權計劃將予授出的購股權獲行使而可予發行的股份數目合共為150,000,000股，不超過本公司於二零一九年三月十五日在聯交所主板上市日期已發行股份的10%。

董事會報告

截至授出日期止任何12個月期間內，因各參與者行使根據本公司購股權計劃授出的購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)而發行及將予發行的股份總數，不得超過已發行股份的1%。

承授人可於董事會可能釐定的期間，隨時根據購股權計劃的條款行使購股權，惟有關期間不得超過由授出日期起計10年，並受有關提前終止條文所規限。購股權的承授人須於接納授出購股權的建議時向本公司支付1.00港元。

行使價由董事會全權釐定並通知參與者，但不得低於下列最高者：(i)聯交所每日報價表所報股份於授予參與者購股權當日(「授出日期」)(必須為營業日)的收市價；(ii)聯交所每日報價表所報股份於緊接授出日期前五(5)個營業日的平均收市價；及(iii)股份於授出購股權當日的面值，惟倘出現零碎股價，則每股股份的行使價應向上調整至最接近的一整仙。

於上市日期起直至本報告日期期間，購股權計劃項下概無尚未行使購股權，亦無任何購股權獲授出、同意將予授出、獲行使、被註銷或已失效。

本公司可以經股東大會決議案或董事會可隨時終止購股權計劃，而一經終止將不得再授出購股權，惟在終止前已授出的購股權將繼續有效，並可根據購股權計劃的條文予以行使。

捐款

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無作出任何慈善及其他捐款。

股權掛鈎協議

除購股權計劃外，截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無訂立股權掛鈎協議。

遵守法律及法規

本集團致力維持良好企業管治，並透過遵守相關法例及規例、行業規例及業務道德規範以符合法例及真誠的方式經營業務。截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本報告日期，本公司未曾成為亦並非任何重大法律訴訟、仲裁或行政訴訟之當事人一方，而本公司亦並未注意到任何對本公司或任何董事作出可能對本公司業務或財務狀況造成重大不利影響的未決或面臨威脅的法律、仲裁或行政訴訟。

董事會報告

公眾持股量

根據本公司可公開查閱的資料及就董事所知，於本報告日期，本公司已按照上市規則的規定維持已發行股份充足公眾持股量。

報告期後事項

出售飛機及終止融資租賃協議

於二零一六年八月三十日，友聯寶音有限公司(前稱南山寶音有限公司，一家於英屬處女群島註冊成立之有限公司及為本公司的間接全資附屬公司)(「出租人」)與協信地產投資有限公司(「承租人」)訂立(其中包括)融資租賃協議，據此，(i)承租人同意將一架灣流GV-SP (G550)飛機(「該飛機」)轉讓至出租人名下；及(ii)出租人同意將該飛機出租予承租人，為期84個月。於二零二零年二月二十六日，根據融資租賃協議之條款及條件，逾期租金約為人民幣34.9百萬元。鑑於近期市況變動，經承租人與出租人磋商，彼等同意出售該飛機，其出售所得款項將用於結算(其中包括)融資租賃協議項下之結欠金額。因此，於二零二零年二月二十六日：

- (a) Bank of Utah(一家根據美國猶他州法律組成及存續之公司)(「賣方」)(作為擁有人之受託人及為出租人之利益)及出租人與SMS Trust及Sloan(「買方」)訂立飛機買賣協議，據此，賣方擬出售而買方擬購入該飛機，代價約為30百萬美元。
- (b) 出租人與承租人訂立終止協議，據此，出租人與承租人將在當中所載條款及條件的規限下終止融資租賃協議。

有關出售飛機及終止融資租賃協議的進一步詳情載於日期為二零二零年二月二十六日的公告。

除上文所述者外，本集團於二零一九年十二月三十一日後直至本報告日期並無任何重大期後事項。

董事會報告

訴訟

A. 對商丘市第四人民醫院(「商丘醫院」)提出的訴訟

誠如本公司日期為二零一九年七月十二日的自願性公告所披露，本公司的全資附屬公司南山融資租賃(天津)有限公司(「南山租賃」)於天津市第三中級人民法院(「法院」)對商丘醫院提出訴訟，索償合共人民幣62,725,087.69元，即(其中包括)根據南山租賃與商丘醫院於二零一七年十一月十五日訂立的融資租賃協議(「商丘協議」)商丘醫院結欠之未付租金、餘下租期之未付租金、違約金、滯納金及南山租賃產生之其他開支。

誠如本公司截至二零一九年六月三十日止六個月的中期報告所披露，本公司已自商丘醫院收到人民幣6,706,739.00元，即自訂立商丘協議起直至付款日期的未付租金。

誠如本公司日期為二零一九年十一月一日的自願性公告所披露，法院於二零一九年十月二十八日批准並頒佈《民事調解書》(「調解書」)，該文件於二零一九年十月二十八日(「生效日期」)送達商丘醫院，根據調解書：

- (1) 自生效日期起三(3)日內，商丘醫院應向南山租賃支付以下費用：
 - a. 未付租金人民幣3,068,913元；
 - b. 滯納金人民幣874,714元；
 - c. 因實現債權而產生的相關費用及開支人民幣200,000元；及
 - d. 南山租賃已支付的案件申請費的償付金人民幣177,712.5元。
- (2) 自二零一九年十一月二十日起，商丘醫院應向南山租賃支付餘下租期之未付租金每季度人民幣3,068,913元，應於二零二二年十一月二十日前全數付清；及
- (3) 如有違約，南山租賃有權要求商丘醫院立即全數支付未付租金加違約金。

董事會報告

B. 對訥河市人民醫院(「訥河醫院」)及訥河市城市投資有限公司(「訥河城投」)提出的訴訟

誠如本公司日期為二零一九年九月四日的自願性公告所披露，南山租賃(作為原告)於天津市第三中級人民法院對訥河醫院提出訴訟索償合計人民幣78,896,862.82元，及對訥河市城市投資有限公司提出訴訟要求承擔上述未償付合計款項的連帶支付責任，有關款項即(其中包括)有關融資租賃協議(「與訥河醫院的協議」)及南山租賃與訥河城投訂立的有關擔保協議項下訥河醫院結欠之未付租金、餘下租期之未付租金及南山租賃產生之其他開支。

其後，天津市第三中級人民法院於二零一九年十二月六日發出民事判決書。根據判決書：

1. 自判決書日期起計十(10)天內，訥河醫院應支付南山租賃合計人民幣61,181,375元(即所有未付租金及購買價保留金)；
2. 自判決書日期起計十(10)天內，訥河醫院於二零一九年十月二十四日應支付南山租賃逾期罰款人民幣1,374,456.08元，及支付自二零一九年十月二十五日至實際付款日期的應計逾期罰款(基於按年利率24%計算為人民幣10,636,255元)，於抵銷案件管理費的按金合計人民幣105,416.47元；將用於支付上述逾期罰款；
3. 訥河投資就上述訥河醫院的付款責任承擔共同及個別責任。於訥河投資已承擔付款責任後，其將有權收回自訥河醫院的相同款項。

由於新型冠狀病毒肺炎疫情(COVID-19)已於全球爆發，故尚未執行對訥河醫院及訥河投資的相關判決書。

董事於重大交易、安排或合約之權益

本公司、其附屬公司、其同系附屬公司或其控股公司概無就本集團之業務訂立董事或與董事有關連的任何實體於其中直接或間接擁有重大權益，而且於年末或本期間內任何時間仍然有效之重大交易、安排或合約。

控股股東之合約權益

除本公司日期為二零一九年二月二十八日的招股章程所披露者外，於本期間，本公司或其控股公司或其任何附屬公司概無與任何控股股東或其任何附屬公司訂立重大合約。

於本期間，本公司或其任何附屬公司概無訂立有關任何控股股東或其任何附屬公司提供服務之任何重大合約。

董事會報告

稅務寬免

本公司並不知悉股東因其所持本公司上市證券而獲得任何稅務寬免。

業務回顧

詳盡的業務回顧、展望及計劃載於本報告第4至10頁之「管理層討論及分析」一節。據本公司所知，其已於各重大方面遵守對本公司及其附屬公司之業務及營運有重大影響之有關法律及法規。

或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團概無任何重大或然負債(二零一八年十二月三十一日：無)。

企業管治

本公司採納的主要企業管治常規載於本報告第15至28頁的「企業管治報告」。

核數師

截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已由信永中和(香港)會計師事務所有限公司審核，且其已發表無保留意見。信永中和(香港)會計師事務所有限公司將於股東週年大會上退任，惟合資格並願意接受續聘。本公司將於應屆股東週年大會上提呈一項決議案續聘信永中和(香港)會計師事務所有限公司為本公司核數師並授權董事釐定核數師薪酬。

承董事會命
国际友联融资租赁有限公司
執行董事
行政總裁
李璐強

香港，二零二零年四月二十九日

獨立核數師報告



信永中和(香港)
會計師事務所有限公司
香港銅鑼灣
希慎道33號利園一期43樓

致国际友联融资租赁有限公司全體股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計列載於第49至119頁的国际友联融资租赁有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括重大會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而公允地反映了 貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為擬備。

意見的基準

我們已根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則(「國際審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據國際會計師職業道德準則理事會的職業會計師道德守則(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他職業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在對綜合財務報表整體進行審計並形成意見的背景下來進行處理的，我們不對這些事項提供單獨的意見。

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

融資租賃應收款項的預期信貸虧損撥備

請參閱第72至75頁的會計政策及綜合財務報表附註4、17及33。

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>我們將融資租賃應收款項的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備識別為一項關鍵審計事項，因為融資租賃應收款項對 貴集團而言屬重大，且 貴集團管理層就融資租賃應收款項的信貸風險自初次確認起是否大幅增加、融資租賃應收款項是否信貸不良以及估計計量預期信貸虧損時採用的關鍵輸入數據(包括違約概率(「違約概率」)、違約虧損率(「違約虧損率」)及違約風險(「違約風險」))作出重大判斷。</p> <p>於二零一九年十二月三十一日，融資租賃應收款項賬面值(經扣除預期信貸虧損撥備)為約人民幣2,686,580,000元。 貴集團採納國際財務報告準則第9號金融工具及就於二零一九年十二月三十一日按預期信貸虧損基準確認融資租賃應收款項累計減值虧損約人民幣208,756,000元。</p>	<p>我們有關融資租賃應收款項之預期信貸虧損撥備的程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none">• 了解 貴集團採用的預期信貸虧損模式；• 評估預期信貸虧損模式所用關鍵假設及方法的合理性；• 就融資租賃應收款項進行信貸審閱以釐定融資租賃應收款項的信貸風險自初次確認起是否大幅增加或出現信貸不良，以及檢討承租人、擔保人或出售相關資產所得預期未來現金流量的合理性以釐定違約虧損率；• 透過檢驗本報告期末後收取承租人現金的相關支持文件，檢測信貸不良融資租賃應收款項的其後結算；及• 評估綜合財務報表內有關融資租賃應收款項減值評估的披露。

獨立核數師報告

其他信息

貴公司董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年度報告內的信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯報的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯報，我們需要報告該事實。

在這方面，我們沒有任何報告。

貴公司董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定擬備真實而公允的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯報所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

治理層須負責監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯報取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅根據協定委聘條款對全體股東作出報告，除此以外，本報告並無其他用途。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照國際審計準則進行的審計，在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯報可被視作重大。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

在根據國際審計準則進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯報的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯報的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯報的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價 貴公司董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對 貴公司董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否公允反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

我們與治理層溝通了(其中包括)計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

其他事項

貴集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表乃由另一核數師審計，該核數師於二零一九年三月二十九日對該等報表發表無保留意見。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是李順明先生。

信永中和(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

李順明

執業證書編號：P07068

香港

二零二零年四月二十九日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收益	6	260,876	358,061
其他收入、收益或虧損	7	12,704	14,236
總收益及其他收入、收益或虧損		273,580	372,297
融資成本	8	(186,707)	(241,557)
匯兌收益淨額		2,158	1,990
員工成本		(12,671)	(12,635)
上市開支		(10,299)	(10,837)
其他經營開支		(20,040)	(21,226)
金融資產減值虧損，扣除撥回	9	(147,610)	(25,349)
除稅前(虧損)溢利	10	(101,589)	62,683
所得稅抵免(開支)	11	16,897	(22,085)
年內(虧損)溢利		(84,692)	40,598
其他全面收益：			
其後可重新分類至損益的項目：			
換算產生之匯兌差額		2,478	1,899
年內全面(開支)收益總額		(82,214)	42,497
每股(虧損)盈利	13		
(以每股人民幣元列示)			
基本		(0.0605)	0.0404

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產			
廠房及設備	15	47	56
使用權資產	16	6,833	–
無形資產		2,146	2,484
融資租賃應收款項	17	1,696,039	2,608,169
預付款項及其他應收款項	19	3,500	3,750
遞延稅項資產	20	72,360	29,285
		1,780,925	2,643,744
流動資產			
融資租賃應收款項	17	990,541	1,106,050
應收關聯公司款項	18	–	107
預付款項及其他應收款項	19	24,242	44,326
銀行結餘	21	288,252	418,043
		1,303,035	1,568,526
流動負債			
其他應付款項及應計開支	22	2,430	2,314
融資租賃客戶按金	17	37,730	6,239
租賃負債	16	3,670	–
應付所得稅		26,998	4,410
遞延收入	23	9,658	13,638
借貸	24	23,723	724,377
已發行債券	25	91,201	500,933
		195,410	1,251,911
流動資產淨值		1,107,625	316,615
總資產減流動負債		2,888,550	2,960,359
資本及儲備			
股本	27	10	1
儲備		1,183,062	941,995
總權益		1,183,072	941,996
非流動負債			
融資租賃客戶按金	17	130,701	158,567
租賃負債	16	3,238	–
遞延收入	23	8,563	15,526
借貸	24	1,373,976	1,568,270
已發行債券	25	189,000	276,000
		1,705,478	2,018,363
		2,888,550	2,960,359

第49至119頁的綜合財務報表已於二零二零年四月二十九日經董事會批准及授權刊發並由下列代表簽署：

李璐強先生
董事

許娟女士
董事

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	儲備						小計	總計
		股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元 (附註i)	股份儲備 人民幣千元 (附註ii)	盈餘儲備 人民幣千元 (附註iii)	換算儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元		
於二零一八年一月一日		1	880,839	(42,520)	9,308	(2,169)	54,040	899,498	899,499
年內溢利		-	-	-	-	-	40,598	40,598	40,598
年內其他全面收益		-	-	-	-	1,899	-	1,899	1,899
年內全面收益總額		-	-	-	-	1,899	40,598	42,497	42,497
撥入法定盈餘		-	-	-	5,027	-	(5,027)	-	-
於二零一八年十二月三十一日									
及二零一九年一月一日		1	880,839	(42,520)	14,335	(270)	89,611	941,995	941,996
年內虧損		-	-	-	-	-	(84,692)	(84,692)	(84,692)
年內其他全面收益		-	-	-	-	2,478	-	2,478	2,478
年內全面開支總額		-	-	-	-	2,478	(84,692)	(82,214)	(82,214)
資本化發行新股份	27(b)	6	(6)	-	-	-	-	(6)	-
於上市後發行新股份	27(c)	3	360,031	-	-	-	-	360,031	360,034
發行股份產生之交易成本		-	(36,744)	-	-	-	-	(36,744)	(36,744)
於二零一九年十二月三十一日		10	1,204,120	(42,520)	14,335	2,208	4,919	1,183,062	1,183,072

附註：

- (i) 股份溢價指股東出資及已發行股本之間的差額。
- (ii) 股份儲備指集團重組完成後，本公司及其附屬公司已發行股本面值與本集團附屬公司資產淨值之間的差額。
- (iii) 根據中華人民共和國(「中國」)法律，本集團於中國成立的附屬公司須將彼等根據中國公認會計原則釐定的10%淨溢利轉撥至不可分派法定儲備。法定盈餘儲備可用於填補往年虧損或轉換為額外資本。倘該儲備結餘已達資本50%，可自願向該儲備撥款。

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營活動		
除稅前(虧損)溢利	(101,589)	62,683
調整：		
廠房及設備折舊	25	68
使用權資產折舊	5,490	–
無形資產攤銷	351	350
投資收入	(212)	(34)
匯兌收益淨額	(2,158)	(1,990)
融資成本	186,707	241,557
金融資產減值虧損，扣除撥回	147,610	25,349
營運資金變動前經營現金流量	236,224	327,983
融資租賃應收款項減少	889,363	447,518
預付款項及其他應收款項減少	4,670	64,131
其他應付款項及應計開支增加(減少)	483	(10,122)
遞延收入減少	(10,943)	(11,057)
融資租賃客戶按金減少	(12,020)	(13,706)
經營活動所得現金	1,107,777	804,747
已付所得稅	(3,590)	(23,363)
經營活動所得現金淨額	1,104,187	781,384
投資活動		
購買廠房及設備	(16)	–
購買無形資產	(13)	–
提取受限制銀行結餘	130,352	160,779
存入受限制銀行結餘	(134,223)	(187,532)
來自關聯公司還款	88	–
已收受限制銀行結餘利息	212	34
投資活動所用現金淨額	(3,600)	(26,719)

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
融資活動			
發行普通股		360,034	-
已發行債券所得款項		-	360,000
償還已發行債券		(500,933)	(670,390)
借貸所得款項		350,000	2,154,000
償還借貸		(1,285,759)	(2,424,115)
償還租賃負債		(5,342)	-
已付現金發行成本		(28,507)	(4,637)
已付已發行債券利息		(33,649)	(64,877)
已付借貸利息		(91,740)	(160,566)
租賃負債已付利息		(455)	-
融資活動所用現金淨額		(1,236,351)	(810,585)
現金及現金等價物減少淨額		(135,764)	(55,920)
年初現金及現金等價物		391,270	425,827
匯率變動影響		2,102	21,363
年末現金及現金等價物	29	257,608	391,270

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

国际友联融资租赁有限公司(「本公司」)為一間於二零一五年一月十九日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，註冊資本為50,000美元(「美元」)。本公司註冊地址為Conyers Trust Company (Cayman) Limited, Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。其控股股東為Union Capital Pte. Ltd. (「Union Capital」，一間於新加坡註冊成立的公司)。Union Capital由隋永清女士獨資擁有。於二零一九年三月十五日，本公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市，股份代號為1563。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事提供融資租賃服務。本公司為一間投資控股公司。附屬公司之主要活動載於附註36。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」，亦為本公司的功能貨幣)呈列，除另有說明外，所有金額均湊整至最接近的千位數(人民幣千元)。

本集團旗下所有公司均已採納十二月三十一日為其財政年結日。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

本年度強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團首次應用以下由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)發佈的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
國際財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的預付特性
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或清償
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進

採納國際財務報告準則第16號導致本集團的會計政策出現變動及綜合財務報表確認的款項做出調整，概述如下。

於本年度應用其他新訂及經修訂國際財務報告準則並無對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或載於該等綜合財務報表的披露有重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

採納國際財務報告準則第16號租賃的影響

租賃的定義

本集團已選擇可行權宜方法，就先前應用國際會計準則第17號租賃及國際財務報告詮釋委員會第4號釐定安排是否包括租賃識別為租賃之合約應用國際財務報告準則第16號，而並無對先前並未識別為包括租賃之合約應用該準則。因此，本集團並無重新評估於首次應用日期前已存在之合約。

就於二零一九年一月一日或之後訂立或修改之合約而言，本集團於評估合約是否包含租賃時根據國際財務報告準則第16號所載之規定應用租賃之定義。

本集團作為承租人

本集團已追溯應用國際財務報告準則第16號，累計影響於首次應用日期(二零一九年一月一日)確認。於首次應用日期之任何差額於期初保留溢利確認，且比較資料不予重列。

本集團確認使用權資產並按相等於租賃負債之金額計量，並按任何預付或應計租賃付款之金額作出調整—本集團將此方法應用於所有其他租賃。

於過渡期間應用國際財務報告準則第16號項下的經修訂追溯方法時，本集團按逐項租賃基準就先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃且與各租賃合約相關的租賃應用以下可行權宜方法：

- i) 選擇不確認租期於首次應用日期起12個月內完結的租賃的使用權資產及租賃負債；
- ii) 根據於首次應用日期之事實及情況於事後釐定本集團帶有終止選擇權之租賃之租期；
- iii) 於首次應用日期排除計量使用權資產的初始直接成本；及
- iv) 就剩餘租期相近於類似經濟環境內類別相若的相關資產組成的租賃組合應用單一貼現率。具體而言，於中國的若干員工宿舍及辦公樓租賃的貼現率按組合基準釐定。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

採納國際財務報告準則第16號租賃的影響(續)

本集團作為承租人(續)

於過渡時，本集團已於應用國際財務報告準則第16號後作出以下調整。本集團於二零一九年一月一日確認租賃負債人民幣6.2百萬元及使用權資產人民幣6.3百萬元。

於確認先前分類為經營租賃的租賃的租賃負債時，本集團已應用於首次應用日期相關集團實體的增量借款利率。所應用的加權平均承租人增量借款利率為9.03%。

於二零一八年十二月三十一日(緊接首次應用日期前之日期)使用增量借款利率貼現的經營租賃承擔與於二零一九年一月一日確認的租賃負債的差異如下：

	人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承擔	6,988
減：短期租賃及餘下租期於二零一九年十二月三十一日或之前結束的低價值資產租賃	(385)
	6,603
使用增量借款利率貼現及於二零一九年一月一日已確認租賃負債	6,190
分析如下	
流動部分	4,630
非流動部分	1,560
	6,190

於二零一九年一月一日的使用權資產賬面值如下：

	人民幣千元
應用國際財務報告準則第16號確認與經營租賃有關的使用權資產	6,190
調整於二零一九年一月一日之租賃按金(附註a)	130
類別：	
辦公室及員工宿舍	6,320

附註a：

應用國際財務報告準則第16號前，本集團將已付可退回租賃按金視作國際會計準則第17號適用的租賃項下的權利及義務。根據國際財務報告準則第16號下租賃款項之定義，該等按金並非與使用相關資產權利有關的款項，且獲調整至反映於過渡時之折現影響。因此，約人民幣130,000元調整至已付可退回租賃按金及使用權資產。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

採納國際財務報告準則第16號租賃的影響(續)

本集團作為承租人(續)

於綜合現金流量表中，本集團(作為承租人)須把根據資本化租賃已支付的租金分為其資本部分及利息部分。有關部分已分類為融資現金流出(類似於先前根據國際會計準則第17號將租賃分類為融資租賃的處理方法)，而非分類為經營現金流出(誠如國際會計準則第17號項下有關經營租賃的處理方法)。現金流量總額不受影響。採納國際財務報告準則第16號已導致現金流量表中現金流量的呈列出現重大變動。

本集團作為出租人

根據國際財務報告準則第16號的過渡條文，本集團無需就本集團為出租人的租賃過渡作出任何調整，但需自首次應用日期起根據國際財務報告準則第16號對該等租賃進行會計處理，且並無重述比較資料。

售後租回交易

根據國際財務報告準則第16號過渡條文，於首次應用日期前訂立的售後租回交易不會重新評估。於應用國際財務報告準則第16號後，倘資產轉讓不符合國際財務報告準則第15號客戶合約收益的規定為一項出售，則本集團作為買方－出租人不會確認所轉讓資產。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

採納國際財務報告準則第16號租賃的影響(續)

本集團作為出租人(續)

採納國際財務報告準則第16號租賃的整體影響

以下調整為就二零一九年一月一日之綜合財務狀況表內已確認之金額作出。未受變化影響之項目未予呈列。

	附註	先前於二零一八年十二月三十一日呈報之賬面值 人民幣千元	調整 人民幣千元	根據國際財務報告準則第16號於二零一九年一月一日之賬面值 人民幣千元
非流動資產				
使用權資產	a	–	6,320	6,320
其他應收款項－租賃按金	b	1,205	(130)	1,075
流動負債				
租賃負債	a	–	4,630	4,630
非流動負債				
租賃負債	a	–	1,560	1,560

附註：

- 於二零一九年一月一日，使用權資產按相等於租賃負債約人民幣6,190,000元之金額計量及經調整租賃按金約人民幣130,000元；
- 於二零一八年十二月三十一日租賃按金人民幣130,000元被重新分類為使用權資產。
- 就根據間接方法呈報截至二零一九年十二月三十一日止年度經營活動所得現金流量而言，營運資金變動乃根據上文所披露於二零一九年一月一日的期初財務狀況表計算。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團尚未提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則及詮釋：

國際財務報告準則第17號	保險合約 ⁵
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間資產出售或注資 ²
國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義 ³
國際財務報告準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)	重要性定義 ¹
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革 ¹
國際會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動 ⁴
二零一八年財務報告概念框架	經修訂財務報告概念框架 ¹

¹ 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於待定日期或之後開始的年度期間生效

³ 對收購日期為於二零二零年一月一日或之後開始的首個年度期間或之後的業務合併及資產收購生效

⁴ 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁵ 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效

本公司董事預計應用新訂及經修訂國際財務報告準則不會對本集團的業績及財務狀況產生重大影響。

3. 主要會計政策

綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製。此外，綜合財務報表載有聯交所證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露資料。

於各報告期末，綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。

歷史成本一般基於換取貨品及服務的代價的公平值釐定。

公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中根據現時市況出售資產可能收取或轉讓負債可能支付的價格(即退出價格)，不論該價格是否直接觀察可得或使用另一種估值技術估計。有關公平值計量的詳情於下文會計政策闡述。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

3. 主要會計政策(續)

綜合基準

綜合財務資料包括本公司及其附屬公司的財務報表。若本公司符合以下各項時，則擁有控制權：

- 於被投資方擁有權力；
- 因參與被投資方的業務而承擔可變回報的風險或有權獲得可變回報；及
- 有能力使用其權力影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中有一項或以上出現變化，本公司會重新評估其是否對被投資方擁有控制權。

附屬公司於本集團取得該附屬公司的控制權時綜合入賬，並於本集團喪失該附屬公司的控制權時終止綜合入賬。具體而言，自本集團取得控制權當日起直至本公司不再控制附屬公司當日止，於年內收購或出售的附屬公司收支均計入綜合損益及其他全面收益表。

附屬公司之財務報表於有需要情況下作出調整，以使其會計政策與本集團會計政策一致。

所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、支出及現金流量(與本集團實體間之交易有關)均於綜合入賬時予以全數對銷。

收入確認

所確認描述向客戶轉讓承諾服務的收入金額，應為能反映該實體預期就交換該等服務有權獲得的代價。具體而言，本集團使用有關收入確認的五個步驟：

第一步：識別客戶合約

第二步：識別合約中之履約責任

第三步：釐定交易價

第四步：將交易價分配至合約中之履約責任

第五步：於實體達成履約責任時(或就此)確認收入

本集團於完成履約責任時(或就此)確認收入，即於特定履約責任相關服務的「控制權」轉讓予客戶時。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

3. 主要會計政策(續)

收入確認(續)

履約責任指確切的服務(或捆绑服務)或一系列大致相同的確切服務。

服務產生的收入乃於服務完成後的某一時間點確認。

利息收入及開支

所有計息金融工具的利息收入及開支使用實際利率法於損益內「其他收入、收益或虧損」及「融資成本」確認並計入。

當一項金融資產或一組類似金融資產因減值虧損而被撇減，即使用就計量減值虧損而用以折現未來現金流量的利率確認利息收入。

顧問費收入

本集團自其於某時間點向客戶提供的一系列服務賺取顧問費收入。該等服務的收入於交易完成時確認。

履約成本

本集團在其顧問服務中會產生履約成本。本集團首先會評估是否有成本根據其他相關準則合資格確認為一項資產，否則僅會在符合以下標準時方就該等成本確認資產：

- (a) 直接與本集團能夠具體識別之合約或預期合約相關之成本；
- (b) 產生或提升本集團將於未來用作履行(或持續履行)履約責任的資源的成本；及
- (c) 預期將會收回的成本。

如此確認的資產後續會按與向客戶轉讓該等資產相關之服務一致之系統基準在損益中攤銷。有關資產須進行減值檢討。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

3. 主要會計政策(續)

租賃

於二零一九年一月一日或之後適用之會計政策

租賃的定義

根據國際財務報告準則第16號，倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約屬於或包含租賃。

本集團作為承租人

就於首次應用當日或之後簽訂或修訂的合約而言，本集團於合約開始或修訂日期評估合約是否屬於或包含租賃。本集團就其為承租人的所有租賃安排確認使用權資產和相應的租賃負債，惟短期租賃(定義為租期12個月或以下的租賃)及低價值資產租賃除外。就該等租賃而言，本集團於租期內以直線法將租賃款項確認為經營開支，除非另有系統基準更能代表耗用租賃資產所產生經濟利益的時間模式則作別論。

分配合約組成部分代價

就含有租賃成分以及一項或多項額外租賃或非租賃成分的合約而言，本集團合約代價分配至各租賃成分，基準是租賃成分的相對獨立價格及非租賃成分的總獨立價格。

非租賃成分根據彼等相關單一價格自租賃成分分離。

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按該日未付的租賃付款現值計量租賃負債。租賃付款乃使用租賃隱含的利率進行貼現。倘該利率難以釐定，則本集團使用增量借款利率計算。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

3. 主要會計政策(續)

租賃(續)

於二零一九年一月一日或之後適用之會計政策(續)

本集團作為承租人(續)

租賃負債(續)

計入租賃負債計量的租賃付款包括：

- 固定租賃付款(包括實質性的固定付款)減任何應收租賃優惠；
- 取決於一項指數或利率的可變租賃付款，初步計量時使用開始日期的指數或利率；
- 承租人根據剩餘價值擔保預期將支付的金額；
- 倘承租人可合理確定行使購買選擇權，則計入購買選擇權的行使價；及
- 倘租期反映本集團會行使選擇權終止租賃，則計入終止租賃的罰款。

租賃負債於綜合財務狀況表中單獨呈列。

租賃負債其後透過增加賬面值反映租賃負債的利息(採用實際利率法)及調減賬面值反映已支付的租賃付款進行計量。

倘出現以下情況，本集團重新計量租賃負債(並就相關使用權資產作出相應調整)：

- 租期有所變動或發生重大事件或情況變動導致行使購買選擇權的評估發生變化，在此情況下，相關租賃負債透過使用經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃付款因有擔保剩餘價值下預期付款變動而出現變動，在此情況下，租賃負債使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

3. 主要會計政策(續)

租賃(續)

於二零一九年一月一日或之後適用之會計政策(續)

本集團作為承租人(續)

使用權資產

使用權資產成本包括：

- 租賃負債之初步計量金額；
- 於開始日期或之前作出之任何租賃付款減任何已收取之租賃優惠；
- 本集團產生之任何初步直接成本；及
- 本集團拆卸及移除相關資產、恢復所在地點或將相關資產恢復至租約條款及條件所規定狀態時產生之成本估計。

就本集團於租期結束時合理確定獲取相關租賃資產所有權的使用權資產而言，有關使用權資產自開始日期起至使用年期結束期間計提折舊。在其他情況下，使用權資產按直線基準於其估計使用年期及租期(以較短者為準)內計提折舊。

本集團將使用權資產呈列為綜合財務狀況表中的單獨項目。

可退回租賃按金

已支付可退回租賃按金按國際財務報告準則第9號金融工具入賬，並初步按公平值計量。初始確認時對公平值的調整被視為額外租賃付款並計入使用權資產成本。

租賃修改

倘出現以下情況，本集團將租賃修改作為一項單獨租賃入賬：

- 該項修改通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大租賃範圍；及
- 調整租賃的代價，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上對反映特定合約情況的單獨價格進行的任何適當調整。

就未作為一項單獨租賃入賬的租賃修改而言，本集團基於透過使用修改生效日期的經修訂貼現率貼現經修改租賃付款的經修改租賃的租期重新計量租賃負債。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

3. 主要會計政策(續)

租賃(續)

於二零一九年一月一日或之後適用之會計政策(續)

本集團作為出租人

融資租賃下的應收承租人款項按本集團於租賃的投資淨額確認為應收款項。融資租賃收入分攤至會計期間，以反映本集團於有關租賃的淨投資餘額帶來固定回報率。融資收入予以確認並計入收益。

合約組成部分的代價分配

本集團採用國際財務報告準則第15號以將合約代價分配至租賃及非租賃組成部分。非租賃組成部分乃根據其相對獨立售價區分於租賃組成部分。

可退回租賃按金

已收可退回租賃根據國際財務報告準則第9號入賬，並初步按公平值計量。於初步確認時之公平值調整被視為來自承租人的額外租賃付款。

租賃修改

本集團將一項經營租賃的修改入賬列為自修改生效日期起的一項新租賃，並將原租賃有關的任何預付或應計租賃付款視作新租賃之租賃付款的一部分。

售後租回交易

本集團作為買方－出租人

不符合國際財務報告準則第15號要求的資產轉讓將列為資產出售，本集團作為買方－出租人不會確認資產轉讓，而會確認於國際財務報告準則第9號範疇內相等於轉讓所得款項之融資租賃應收款項。

於二零一九年一月一日前適用之會計政策

當租賃條款將擁有權絕大部分風險及回報轉讓予承租人時，租賃分類為融資租賃，而所有其他租賃則分類為經營租賃。

本集團作為出租人

融資租賃下的應收承租人款項按本集團於租賃的投資淨額確認為應收款項。融資租賃收入分攤至會計期間，以反映本集團於有關租賃的淨投資餘額帶來固定回報率。融資收入予以確認並計入收益。

售後租回交易

對於實質上屬國際財務報告準則第9號項下之融資安排的售後租回交易，本集團作為買方－出租人不會確認資產轉讓，而會確認相等於租賃的投資淨額之融資租賃應收款項。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

3. 主要會計政策(續)

租賃(續)

於二零一九年一月一日前適用之會計政策(續)

本集團作為承租人

經營租賃付款於相關租期內按直線基準確認為支出，惟若另有系統基準更能代表消耗租賃資產經濟利益的時間模式則除外。經營租賃產生之或然租金於其產生之期間內確認為支出。

外幣

於編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行之交易均按交易日期之通行匯率確認。於報告期末，以外幣定值之貨幣項目均按該日之通行匯率重新換算。按外幣過往成本計量之非貨幣項目毋須重新換算。

於結算及換算貨幣項目時產生之匯兌差額均於彼等產生期間內於損益中確認。

就綜合財務報表呈列而言，本集團海外業務的資產及負債乃使用各報告期末通行的匯率換算為呈列貨幣。收入及支出項目乃按該期間之平均匯率進行換算，除非匯率於該期間內出現大幅波動則作別論，於此情況下，則採用於交易當日之匯率。所產生之匯兌差額(如有)乃於其他全面收益確認並於權益累計。

借貸成本

借貸成本於其產生期間於損益中確認。

政府補助金

政府補助金於可合理地確定本集團將遵守補助金附帶的條件及收取補助金時方予確認。

作為已產生的開支或虧損的補償或為向本集團提供即時財務援助(並無日後相關成本)而應收的政府補助金，乃於其成為應收款項的期間於損益中確認。

僱員福利

於僱員提供服務的報告期間，本集團就該等服務於損益中確認僱員福利開支。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

3. 主要會計政策(續)

僱員福利(續)

退休福利成本

界定供款退休福利計劃(包括國家管理退休福利計劃及強制性公積金計劃)之供款於僱員提供服務而有權獲得有關供款時確認為開支。

短期僱員福利

短期僱員福利於僱員提供服務時按預期將予支付之福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支。

於扣除任何已支付金額後，就僱員應佔福利(例如工資及薪金、年假及病假)確認負債。

稅項

所得稅開支為現行應繳稅項及遞延稅項之總額。

即期稅項

現行應繳稅項根據本年度之應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合損益及其他全面收益表內呈報之「除所得稅前溢利」存在差額乃由於其他年度之應課稅或可扣減收支項目及毋須課稅及不可扣減之項目所致。本集團之即期稅項按已於報告期末已生效或實質上已生效之稅率計算。

遞延所得稅

遞延所得稅乃按綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基間之暫時差額予以確認。遞延稅項負債一般按所有應課稅之暫時差額予以確認，而遞延稅項資產則按可能會出現可用以抵銷可扣減之暫時差額之應課稅溢利時就所有可扣減之暫時差額予以確認。倘若暫時差額乃由初步確認(業務合併除外)不影響應課稅溢利或會計溢利之交易中的資產及負債而引致，則有關遞延稅項資產及負債不予確認。

遞延稅項負債按與於附屬公司投資相關的應課稅暫時差額確認，惟倘本集團可控制暫時差額撥回但暫時差額可能不會於可見將來撥回的情況除外。與該等投資及權益相關的可扣減暫時差額產生的遞延稅項資產僅於可能有充足應課稅溢利以使用暫時差額利益且該等暫時差額預計在可見將來撥回的情況下方予確認。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

3. 主要會計政策(續)

稅項(續)

遞延所得稅(續)

遞延稅項資產之賬面值乃於各報告期末進行檢討，並在不再可能有足夠應課稅溢利可用於收回全部或部分資產價值時作調減。

遞延稅項資產及負債乃按預期於負債清償或資產變現期間適用之稅率(以報告期末已生效或實質上已生效之稅率(及稅法)為基準)計算。

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團於報告期末所預期對收回資產或償還負債之賬面值的方式所產生的稅務結果。

當有法定強制執行權利就即期稅項負債抵銷即期稅項資產且與同一稅務機構徵收的所得稅有關及本集團擬按淨額基準結算其即期稅項資產及負債，遞延稅項資產及負債予以抵銷。

為計量本集團於租賃交易確認的使用權資產及有關租賃負債的遞延稅項，本集團首次釐定減稅是否歸屬於使用權資產或租賃負債。就減稅屬租賃負債的租賃交易而言，本集團就租賃交易整體應用國際會計準則第12號所得稅規定。與使用權資產及租賃負債有關的暫時性差額以淨額基準評估。使用權資產折舊超過租賃負債本金之租賃付款，導致可扣減暫時性差額淨額。

本年度即期稅項及遞延稅項

即期及遞延稅項於損益確認。

機器及設備

機器及設備包括用於行政用途的辦公室設備、電子設備及租賃物業裝修。機器及設備按成本減其後累計折舊及累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表呈列。

折舊乃於資產之估計可使用年期內以直線法確認，以撇銷其成本減殘值。估計可使用年期、殘值及折舊方法於各報告期末檢討，而任何估計之變動影響按前瞻基準入賬。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

3. 主要會計政策(續)

機器及設備(續)

機器及設備項目於出售或預計不會因持續使用該項資產獲得未來經濟利益時終止確認。出售或報廢機器及設備項目所產生之任何盈虧按出售所得款項與該項資產之賬面值兩者之差額釐定，並於損益中確認。

本集團就行政用途持有的各類機器及設備之預計殘值率和可使用年期列示如下：

類別	預計殘值率	可使用年期
辦公機器及設備	5%	5年
電子機器及設備	5%	3年
租賃物業裝修	—	3年

無形資產

獨立購買的無形資產

獨立購買的、可使用年期有限的無形資產，以成本減去累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。可使用年期有限的無形資產的攤銷在其預計可使用年期內採用直線法予以確認。於各報告期末，對預計可使用年期和攤銷方法進行檢討，而任何估計之變動影響按前瞻基準入賬。

本集團的所有無形資產均為辦公軟件，主要包括融資租賃行業特定的業務軟件，估計使用年限為10年。軟件使用年限乃根據軟件的預期用途及其技術過時估計。

有形資產及無形資產減值虧損

本集團在各報告期末對有限可使用年期的有形資產及無形資產的賬面值進行檢討，以釐定該等資產是否存在任何已發生減值虧損的跡象。如存在減值跡象，則估計有關資產的可收回金額以釐定減值虧損(如有)的程度。

有形及無形資產的可收回金額乃個別進行估計，若難以對單項資產的可收回金額進行估計，本集團則對該資產所屬現金產生單位的可收回金額進行估計。若可在合理且一致的基礎上確定分配方案，則公司資產亦可分配至個別現金產生單位，否則便分配至可在合理且一致的基礎上確定分配方案的最小現金產生單位組別。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

3. 主要會計政策(續)

無形資產(續)

有形資產及無形資產減值虧損(續)

可收回金額為公平值減去出售成本與使用價值之間的較高者。評估使用價值時，採用一定的稅前貼現率將預計未來現金流量折算為現值，而該稅前貼現率應反映貨幣時間價值的當前市場評估以及預計未來現金流量未進行調整的資產(或現金產生單位)的特定風險。

若減值虧損於其後轉回，則資產(或現金產生單位)的賬面值提高至其調整後的估計可收回金額，但提高後的賬面值不得超過該資產(或現金產生單位)於過往年度在並無確認減值虧損情況下應以釐定的賬面值。轉回的減值虧損即時於損益中確認。

金融工具

金融資產及金融負債於本集團成為該工具合約條文的訂約方時確認。金融資產的所有常規買賣按交易日基準確認及終止確認。常規買賣指須在規例或市場慣例所定時限內交付資產的金融資產買賣。

金融資產及金融負債初步按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔的交易成本在初步確認時按適用情況加入金融資產或金融負債的公平值或從該公平值中扣除。

實際利率法為計算金融資產或金融負債攤銷成本及有關期間內分配利息收入及利息開支的方法。實際利率指在金融資產或金融負債的預計年期內或(如適用)較短時期內，將估計未來現金收入及付款(包括支付或收取構成實際利率主要部分的全部費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)確切折現至初步確認時賬面淨值的利率。

利息收入於損益確認並計入「其他收入、收益或虧損」項目。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產

金融資產的分類及其後計量

符合以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- (a) 金融資產是以旨在持有金融資產以收取合約現金流的業務模式持有；及
- (b) 金融資產的合約條款在特定日期產生僅為未償還本金的本金及利息付款的現金流量。

符合以下條件的金融資產其後計量為按公平值計入其他全面收益的金融資產：

- (a) 金融資產乃以收取合約現金流量及出售實現目標的業務模式持有；及
- (b) 合約條款在特定日期產生僅為未償還本金的本金及利息付款的現金流量。

所有其他金融資產其後計量為按公平值計入損益的金融資產。

攤銷成本及利息收入

就其後按攤銷成本計量的金融資產而言，利息收入使用實際利率法確認。利息收入透過將實際利率應用至金融資產的總賬面值計算，惟隨後出現信貸不良的金融資產(見下文)則作別論。就隨後出現信貸不良的金融資產而言，利息收入透過自下一報告期間起將實際利率應用至該金融資產的攤銷成本確認。倘信貸不良金融工具的信貸風險有所改善以致金融資產不再屬信貸不良狀態，利息收入透過自釐定資產不再為信貸不良後報告期間起至將實際利率應用至金融資產的總賬面值確認。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產及融資租賃應收款項減值

本集團就根據國際財務報告準則第9號受減值影響的金融資產及融資租賃應收款項(包括應收關聯公司款項、其他應收款項、銀行結餘及融資租賃應收款項)的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)確認虧損撥備。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映自初步確認以來的信貸風險變動。

存續期預期信貸虧損指於有關工具的預期年期內將因所有可能違約事件而導致的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)指預期因自報告日期起計12個月內可能發生的違約事件而導致的一部分存續期預期信貸虧損。根據本集團過往信貸虧損經驗作出的評估已就債務人、整體經濟狀況及報告期間現況及未來條件預測的評估所特有的因素進行調整。

本集團按12個月預期信貸虧損計量虧損撥備，除非信貸風險自初步確認以來有大幅增加，則本集團確認存續期預期信貸虧損。對存續期預期信貸虧損應否確認的評估是根據自初步確認以來出現違約的可能性或風險大幅增加。

信貸風險大幅增加

於評估信貸風險自初步確認以來有否大幅增加時，本集團將報告日期金融工具及融資租賃應收款項發生違約的風險與初步確認日期金融工具及融資租賃應收款項發生違約的風險進行比較。作出此評估時，本集團考慮合理有據的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須花費不必要成本或精力取得的前瞻性資料。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產及融資租賃應收款項減值(續)

信貸風險大幅增加(續)

尤其是，評估信貸風險有否大幅增加時會考慮以下資料：

- 金融工具及融資租賃應收款項外界(如有)或內部信貸評級的實際或預期重大惡化；
- 信貸風險的外界市場指標的重大惡化，例如信貸息差大幅增加、債務人的信貸違約掉期價；
- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力出現重大下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；
- 債務人經營業績的實際或預期重大惡化；
- 同一債務人的其他金融工具及融資租賃應收款項信貸風險大幅增加；
- 導致債務人履行其債務責任的能力出現重大下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動。

不論上述評估結果，本集團認為，當合約付款逾期超過30天時，信貸風險則屬自初步確認以來有大幅增加，除非本集團擁有合理有據資料顯示其他則另作別論。

儘管如此，本集團認為，倘金融工具及融資租賃應收款項於報告日期釐定為信貸風險較低，則金融工具及融資租賃應收款項的信貸風險自初步確認以來並無大幅增加。倘i)金融工具的違約風險低，ii)借款人短期內擁有履行合約現金流責任的雄厚實力及iii)就長期而言，經濟及業務狀況的不利變動可能但不一定會降低借款人履行合約現金流責任的能力，則金融工具及融資租賃應收款項釐定為信貸風險較低。本集團於具有「投資級」(按全球公認定義)的內部或外界信貸評級時，認為其金融資產及融資租賃應收款項的信貸風險較低。

本集團定期監察用於識別信貸風險有否大幅增加的標準的有效性，並於適當情況下對其作出修訂，以確保該等標準能在有關金額逾期前識別信貸風險的大幅增加。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產及融資租賃應收款項減值(續)

違約的定義

本集團認為下列各項就內部信貸風險管理而言構成違約事件，原因為過往經驗顯示符合以下任一標準的其他應收款項及融資租賃應收款項一般不可收回。

- 交易對手方違反財務契諾；或
- 內部編製或從外界渠道獲取的資料顯示債務人不太可能足額(未計及本集團持有的任何抵押品)支付其債權人(包括本集團)。

不論上述分析，本集團認為，倘金融資產及融資租賃應收款項逾期超過90天，則違約已發生，除非本集團擁有合理有據資料顯示一項更寬鬆的違約標準更為適用則另作別論。

信貸不良金融資產及融資租賃應收款項

金融資產及融資租賃應收款項於有一宗或以上對該金融資產及融資租賃應收款項的估計未來現金流有不利影響的事件發生時屬信貸不良狀態。證明金融資產及融資租賃應收款項屬信貸不良狀態的憑據包括有關以下事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人出現重大財務困難；
- 違反合約，如違約或逾期事件；
- 借款人的貸款人基於對有關借款人具不利影響的經濟或合約理由向借款人授出貸款人原本不會考慮的寬免；
- 借款人可能破產或進行其他財務重組；或
- 由於財務困難導致該金融資產的活躍市場消失。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產及融資租賃應收款項減值(續)

撇銷政策

本集團於有資料顯示交易對手方正處於嚴重財務困難且不太可能收回款項(如交易對手方已被置入清算程序或進入破產程序)時或(就融資租賃應收款項而言)當有關款項逾期超過兩年(以較早發生者為準)時撇銷金融資產及融資租賃應收款項。計及法律意見(如適用)，已撇銷的金融資產及融資租賃應收款項可能仍將受限於根據本集團的收回程序進行的強制執行活動。撇銷構成終止確認事件。任何已收回款項均於損益中確認。

計量及確認預期信貸虧損

計量預期信貸虧損乃違約概率、違約損失率(即倘發生違約的損失程度)及違約風險的函數。違約概率及違約損失率的評估根據經前瞻性資料調整的歷史數據作出。預期信貸虧損的預估乃無偏概率加權平均金額，以各自發生違約的風險為權重確定。

一般而言，預期信貸虧損估計為根據合約應付本集團的所有合約現金流與本集團預期將收取的所有現金流量間的差額，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。就融資租賃應收款項而言，用於釐定預期信貸虧損的現金流量與按照國際財務報告準則第16號(二零一九年一月一日或之後)或國際會計準則第17號(二零一九年一月一日之前)計量租賃應收款項時使用的現金流量一致。

利息收入乃根據金融資產的賬面總值計算，除非金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入根據金融資產的攤銷成本計算。

終止確認金融資產

本集團僅於從金融資產收取現金流量的權利屆滿或其將金融資產及該資產擁有權的絕大部分風險及回報轉讓予另一方時終止確認金融資產。倘本集團並無轉讓或保留擁有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉讓資產，本集團確認其於該資產中的保留權益及就其可能須支付的金額確認相關負債。倘本集團保留已轉讓金融資產擁有權的絕大部分風險及回報，本集團繼續確認金融資產，並就已收取的所得款項確認有抵押借款。

終止確認一項按攤銷成本計量的金融資產時，該資產的賬面值與已收及應收代價的總和之間的差額於損益確認。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債及權益工具

分類為債務或權益

債務及權益工具乃根據所訂立合約安排內容及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具是任何可證明在扣除所有負債後實體資產剩餘權益的合約。本集團發行的權益工具乃按已收所得款項(扣除直接發行成本)確認。

金融負債

所有金融負債其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

按攤銷成本計量的金融負債

金融負債(包括來自融資租賃客戶之按金、其他應付款項、借貸及已發行債券)其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

終止確認金融負債

本集團於及僅於其責任獲解除、註銷或已屆滿時方終止確認金融負債。終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付的代價之間的差額於損益確認。

現金及現金等價物

現金包括手頭現金及可隨時按要求提取的存款。現金等價物為本集團可轉換為已知金額且價值變動風險並不重大的短期高流動性投資。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

4. 重大會計判斷及估計不確定因素的主要來源

應用附註3所述本集團會計政策時，本公司董事須對明顯無法從其他來源獲取的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。該等判斷、估計及假設乃根據過往經驗及其他被視為相關的因素作出。實際結果或與該等估計不同。

估計及相關假設按持續基準進行審閱。倘會計估計修訂僅影響作出修訂期間，則於該期間確認，或倘會計估計修訂影響當前及未來期間，則於修訂及未來期間確認。

本集團於應用會計政策時作出下列對綜合財務報表所確認金額有重大影響的主要判斷、估計及假設：

融資租賃應收款項估計減值

本集團管理層根據相關金融工具的信貸風險估計融資租賃應收款項預期信貸虧損的虧損撥備金額。虧損撥備金額按資產賬面值與估計未來現金流量現值之差額計量，當中考慮相關金融工具的預期未來信貸虧損。相關金融工具的信貸風險評估涉及高度估計及不確定性。當實際未來現金流量少於預期或多於預期，可能會導致重大減值虧損或重大減值虧損撥回。

於二零一九年十二月三十一日，融資租賃應收款項賬面值為人民幣2,686.6百萬元(經扣除虧損撥備人民幣208.7百萬元)(二零一八年：人民幣3,714.2百萬元(經扣除虧損撥備人民幣68.0百萬元))。

所得稅

若干交易及活動的最終稅項釐定須受相關稅務機構登記的集團實體年度納稅申報的最終審批所規限。倘該等事項的最終稅項結果與最初估計金額不同，有關差額將影響釐定期間的即期所得稅及遞延所得稅。於二零一九年十二月三十一日，已確認遞延稅項資產人民幣72.4百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣29.3百萬元)。截至二零一九年十二月三十一日止年度的即期所得稅開支及遞延所得稅抵免分別為人民幣26.2百萬元及人民幣43.1百萬元(二零一八年十二月三十一日：即期所得稅開支及遞延所得稅開支分別為人民幣18.7百萬元及人民幣3.4百萬元)。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

5. 分部資料

本公司執行董事(即主要營運決策者(「主要營運決策者」))認為僅有一個可呈報經營分部，即本集團的融資租賃業務。由於本集團主要於中國提供融資租賃服務，經營分部乃根據按與國際財務報告準則相符的會計政策編製的內部管理報告而識別及主要營運決策者會定期全面審閱本集團的整體業績、資產及負債，以作出有關資源分配的決策。因此，並無呈列有關此單一經營分部的分析。

地區資料

(a) 來自本集團外部客戶的收益主要來自中國。

(b) 非流動資產位於中國。

有關主要客戶的資料

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，概無單一客戶佔本集團總收益的10%或以上。

6. 收益

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
融資租賃收入	260,876	354,571
顧問費收入(附註)	-	3,490
	260,876	358,061

附註： 顧問費收入乃於相關服務已完成時進行確認。本集團於二零一八年十二月三十一日並無任何未完成的顧問服務履約義務。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

7. 其他收入、收益或虧損

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
政府補貼(附註a)	7,568	7,327
投資收入	212	34
銀行利息收入	1,575	567
信託貸款收入	–	806
提前終止融資租賃安排之補償(附註b)	–	5,482
其他	3,349	20
	12,704	14,236

附註：

- (a) 政府補助乃當地政府授予融資租賃行業企業的增值稅及所得稅退稅。政府補助乃一次性撥款，並無附加特定條件。
- (b) 於二零一八年二月，南山集團有限公司(「南山集團」)的一間附屬公司提前終止一項將於二零二八年五月到期的融資租賃協議，並同意向本集團支付約人民幣5.5百萬元的補償。

8. 融資成本

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
利息開支：		
– 借貸	132,756	158,245
– 應付債券	37,850	70,904
– 租賃負債	456	–
– 來自融資租賃客戶按金之推算利息	15,645	12,408
	186,707	241,557

9. 金融資產之減值虧損，扣除撥回

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
融資租賃應收款項(附註17)	140,758	25,106
其他應收款項(附註19)	6,852	243
	147,610	25,349

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

10. 除稅前(虧損)溢利

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前(虧損)溢利乃經扣除：		
董事酬金(附註14)	3,430	2,624
薪金、花紅、津貼、社會福利及其他僱員福利	9,241	10,011
員工成本總額	12,671	12,635
核數師酬金	2,260	2,731
廠房及設備折舊	25	68
使用權資產折舊	5,490	-
無形資產攤銷	351	350
經營租賃項下的最低租賃付款	-	5,973

11. 所得稅(抵免)開支

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期所得稅		
中國企業所得稅(附註a)	26,178	18,700
遞延所得稅(附註20)	(43,075)	3,385
	(16,897)	22,085

年內稅務費用可與綜合損益及其他全面收益表所列除所得稅前(虧損)溢利對賬如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前(虧損)溢利	(101,589)	62,683
按法定稅率25%計算的稅項開支(二零一八年：25%)	(25,397)	15,671
毋須課稅收入	(3,187)	(943)
不可扣稅開支	10,510	5,734
未確認為遞延稅項資產之未動用稅項虧損之影響	1,055	1,569
未確認不可扣除暫時性差異之稅務影響	122	54
年內所得稅(抵免)開支	(16,897)	22,085

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

11. 所得稅(抵免)開支(續)

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日之未動用稅項虧損分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
未確認為遞延稅項資產之未動用稅項虧損	16,644	12,424
就中國實體按25%計稅的潛在稅項優惠	8	8
就香港實體按16.5%計稅的潛在稅項優惠	2,741	2,045

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日之未動用稅項虧損之到期日載列如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於二零二零年到期之中國實體	17	17
於二零二一年到期之中國實體	6	6
於二零二二年到期之中國實體	1	1
於二零二三年到期之中國實體	6	6
並無固定限期之香港實體	16,614	12,394
	16,644	12,424

附註：

(a) 中國企業所得稅

本集團就其中國營運的所得稅撥備，乃根據現行法例、詮釋及慣例，就報告期間之應課稅溢利按稅率25%計算。

(b) 香港利得稅

香港利得稅稅率為16.5%。由於報告期間本集團概無須繳納香港利得稅之估計應課稅溢利，故毋須就香港利得稅計提撥備。

(c) 開曼群島所得稅

本公司乃根據開曼群島法例註冊成立為開曼群島公司法項下之獲豁免有限公司，因此毋須繳付開曼群島所得稅。

(d) 英屬處女群島(「英屬處女群島」)所得稅

本公司間接持有之附屬公司乃根據英屬處女群島法例註冊成立為英屬處女群島公司法項下之獲豁免有限公司，因此毋須繳付英屬處女群島所得稅。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

12. 股息

本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度概無向普通股股東派付或擬派付任何股息。自報告期末以來，本公司概無向普通股股東提議任何股息(二零一八年：無)。

13. 每股(虧損)盈利

每股基本(虧損)盈利計算如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年內(虧損)溢利	(84,692)	40,598
股份數目		
已發行股份加權平均數(千股)	1,401,000	1,005,000

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的每股基本(虧損)盈利計算乃假設資本化發行(定義見附註27(b))已於該兩個年度生效。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，概無潛在普通股發行在外。因此，並無呈列每股攤薄盈利。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

14. 董事及五名最高薪酬人士之酬金

(a) 董事

本集團旗下實體於報告期內已付或應付本公司董事及主要行政人員之薪酬(包括就彼等於成為本公司董事前作為其他集團實體僱員/董事所提供服務之已付或應付薪酬)如下:

	董事袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	退休福利 人民幣千元	其他社會福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一九年					
執行董事					
李璐強先生(附註i)	-	1,517	47	95	1,659
李枝選先生	-	800	47	79	926
許娟女士(附註ii)	-	335	47	79	461
非執行董事					
宋建鵬先生(附註iii)	-	-	-	-	-
陳至勇先生(附註iv)	-	-	-	-	-
高貴偉先生(附註iv)	-	-	-	-	-
獨立非執行董事					
劉長祥先生(附註v)	128	-	-	-	128
劉學偉先生(附註v)	128	-	-	-	128
焦健先生(附註v)	128	-	-	-	128
	384	2,652	141	253	3,430

	董事袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	花紅 人民幣千元	退休福利 人民幣千元	其他 社會福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一八年						
執行董事						
李璐強先生(附註i)	-	1,115	93	79	112	1,399
李枝選先生	-	576	48	45	80	749
許娟女士(附註ii)	-	324	27	45	80	476
非執行董事						
宋建鵬先生(附註iii)	-	-	-	-	-	-
陳至勇先生(附註iv)	-	-	-	-	-	-
高貴偉先生(附註iv)	-	-	-	-	-	-
	-	2,015	168	169	272	2,624

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

14. 董事及五名最高薪酬人士之酬金(續)

(a) 董事(續)

附註：

- (i) 於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，李璐強先生為本公司之行政總裁。上文所披露彼之薪酬包括彼作為本公司行政總裁之薪酬。
- (ii) 許娟女士於二零一八年五月獲委任為執行董事。
- (iii) 宋建鵬先生已於二零一九年十月辭世。
- (iv) 陳至勇先生及高貴偉先生已於二零一九年六月退任非執行董事職務。
- (v) 該等董事於二零一九年二月獲委任為非執行董事。

於該兩個年度，概無本公司董事及主要行政人員放棄或同意放棄任何薪酬之安排。

上文所示執行董事之薪酬乃有關彼等管理本公司及本集團事務所提供的服務。上文所示獨立非執行董事及非執行董事之薪酬乃有關彼等作為本集團董事所提供的服務。

花紅乃參考本集團及個人表現酌情釐定。

(b) 五名最高薪酬之人士

本集團截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度之五名最高薪酬人士包括三名(二零一八年：三名)董事，彼等薪酬於上文所呈列分析中反映。於報告期間，應付餘下兩名(二零一八年：兩名)非董事人士之薪酬如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金	1,754	1,601
花紅	-	30
退休福利	47	45
其他社會福利	92	95
	1,893	1,771

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

14. 董事及五名最高薪酬人士之酬金(續)

(b) 五名最高薪酬之人士(續)

薪酬介乎下列範圍的兩名最高薪酬非董事數目如下：

	二零一九年	二零一八年
零至1,000,000港元	1	1
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1

15. 廠房及設備

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
成本		
於年初	2,854	2,854
添置	16	-
於年末	2,870	2,854
累計折舊		
於年初	(2,798)	(2,730)
年內撥備	(25)	(68)
於年末	(2,823)	(2,798)
於年末之賬面淨值	47	56

廠房及設備主要包括計算機、租賃物業裝修、家具及固定裝置。

16. 租賃

(i) 使用權資產

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 一月一日 人民幣千元
辦公樓及員工宿舍	6,833	6,320

本集團擁有辦公樓及員工宿舍的租賃安排，租賃期限一般介乎兩至五年。

該等租賃概不包括續租選擇權及可變租賃付款。

由於辦公樓之新租賃，截至二零一九年十二月三十一日年度之使用權資產增加金額約為人民幣6,828,000元。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

16. 租賃(續)

(ii) 租賃負債

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 一月一日 人民幣千元
非流動	3,238	1,560
流動	3,670	4,630
	6,908	6,190

租賃負債項下應付款項：	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	3,670
一年後但三年內	3,238
	6,908
減：12個月內到期償還之數額(列作流動負債)	(3,670)
12個月後到期償還之數額	3,238

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團就有關租賃辦公室訂立若干新租賃協議，並確認租賃負債約人民幣6,607,000元。

(iii) 於損益確認的金額

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
使用權資產之折舊開支	5,490
租賃負債之利息開支	456
短期租賃相關開支	586
低價值資產租賃相關開支	50

(iv) 其他

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無有關尚未開始之租賃協議之承擔。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，租賃的現金流出總額約為人民幣6,433,000元。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

17. 融資租賃應收款項

(1) 最低租賃應收款項載列如下：

	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
融資租賃項下之應收款項	
一年內	1,313,932
一年後但兩年內	967,382
兩年後但三年內	709,761
三年後但四年內	279,046
四年後但五年內	101,459
未貼現租賃款項	3,371,580
減：未賺取融資收入	(476,244)
租賃的投資總額	2,895,336
減：減值虧損撥備	(208,756)
應收最低租賃付款之現值	2,686,580
分析作報告用途：	
流動資產	990,541
非流動資產	1,696,039
	2,686,580

下表呈列計入損益款項：

	二零一九年 人民幣千元
融資租賃投資淨額之財務收入	252,433

本集團融資租賃安排不包括可變款項。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，融資租賃應收款項減少乃由於年內來自承租人結算款項減少。

該等融資租賃平均年期為三至八年。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

17. 融資租賃應收款項(續)

(1) 最低租賃應收款項載列如下:(續)

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
融資租賃項下之應收款項	
不超過一年	1,392,374
超過一年但不超過五年	3,020,820
超過五年	12,220
融資租賃應收款項總額	4,425,414
減：未賺取融資收入	(643,197)
融資租賃應收款項現值	3,782,217
包括：	
不超過一年	1,130,439
超過一年但不超過五年	2,639,843
超過五年	11,935
	3,782,217
減：減值虧損撥備	(67,998)
融資租賃應收款項之賬面值	3,714,219
就報告用途而言分析為：	
流動資產	1,106,050
非流動資產	2,608,169
	3,714,219

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

17. 融資租賃應收款項(續)

(2) 融資租賃應收款項之減值虧損撥備變動如下：

	二零一九年			總計 人民幣千元
	12個月 預期信貸虧損 個別撥備 人民幣千元	非信貸不良 存續期 預期信貸虧損 個別撥備 人民幣千元	信貸不良 存續期 預期信貸虧損 個別撥備 人民幣千元	
於二零一九年一月一日	6,857	30,422	30,719	67,998
由於在期初結餘中確認融資租賃應收款項的變動：				
– 轉至非信貸不良存續期預期信貸虧損	(403)	403	–	–
– 轉至信貸不良存續期預期信貸虧損	(194)	(29,742)	29,936	–
年內撥備(附註a)	1,353	743	141,790	143,886
年內撥回(附註a)	(2,303)	(708)	(117)	(3,128)
於二零一九年十二月三十一日之結餘	5,310	1,118	202,328	208,756
預期損失率	0.26%	1.00%	27.94%	7.21%

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

17. 融資租賃應收款項(續)

(2) 融資租賃應收款項之減值虧損撥備變動如下:(續)

	二零一八年			總計 人民幣千元
	12個月 預期信貸虧損 個別撥備 人民幣千元	非信貸不良 存續期 預期信貸虧損 個別撥備 人民幣千元	信貸不良 存續期 預期信貸虧損 個別撥備 人民幣千元	
於二零一八年一月一日	7,485	38,577	-	46,062
由於在期初結餘中確認融資租賃應收款項 的變動：				
- 轉至非信貸不良存續期預期信貸虧損	(1,169)	1,169	-	-
- 轉至信貸不良存續期預期信貸虧損	-	(14,260)	14,260	-
年內撥備(附註a)	3,169	23,553	19,865	46,587
年內撥回(附註a)	(2,665)	(18,816)	-	(21,481)
撤銷	-	-	(3,406)	(3,406)
外幣換算	37	199	-	236
年末結餘	6,857	30,422	30,719	67,998
預期損失率	0.23%	4.51%	28.34%	1.80%

附註：

(a) 於本年度，評估融資租賃應收款項虧損撥備時作出的估計技巧或重大假設並無變動。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

17. 融資租賃應收款項(續)

- (3) 下文為融資租賃應收款項的信貨質素分析。倘一項融資租賃應收款項的分期還款逾期，該融資租賃應收款項的全部未償還結餘分類為逾期。

根據信貨風險水平較之初始採納時的水平的變動，融資租賃應收款項分類為12個月預期信貸虧損、非信貸不良存續期預期信貸虧損及信貸不良存續期預期信貸虧損。

	於二零一九年十二月三十一日			於二零一八年十二月三十一日		
	融資租賃應收 款項之現值	預期信貸虧損	賬面值	融資租賃應收 款項之現值	預期信貸虧損	賬面值
	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
12個月預期信貸虧損	2,059,850	(5,310)	2,054,540	2,999,302	(6,857)	2,992,445
非信貸不良存續期預期信貸虧損	111,280	(1,118)	110,162	674,518	(30,422)	644,096
信貸不良存續期預期信貸虧損	724,206	(202,328)	521,878	108,397	(30,719)	77,678
	2,895,336	(208,756)	2,686,580	3,782,217	(67,998)	3,714,219

以下為逾期融資租賃應收款項之現值：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於30日內	23,636	379,567
超過30日及於90日內(附註a)	111,280	125,946
超過90日(附註b)	724,206	257,241
	859,122	762,754

附註：

- (a) 倘合約付款逾期超過30日，則本集團假設融資租賃應收款項的信貨風險自初始確認以來已顯著增加。倘合約付款逾期超過30日及於90日內，本集團已將融資租賃應收款項的12個月預期信貸虧損轉撥為非信貸不良存續期預期信貸虧損。
- (b) 倘合約付款逾期超過90日，本集團全面考慮相關資產的價值、承租人經營所在行業的當前及預測整體經濟狀況以及對承租人履行其合約現金流量責任能力的評估，以釐定融資租賃應收款項是否信貸不良。倘發生一項或多項事件對融資租賃應收款項的估計未來現金流量產生不利影響，本集團已將該融資租賃應收款項的非信貸不良存續期預期信貸虧損轉撥為信貸不良存續期預期信貸虧損。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

17. 融資租賃應收款項(續)

- (4) 本集團就本集團之若干融資租賃應收款項與若干交易對手方訂立銷售及購回協議或條款(附註31)，並因此確認有抵押及無擔保借貸以及已發行證券。於二零一九年十二月三十一日，該等融資租賃應收款項之賬面值為約人民幣840.2百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣2,322.6百萬元)。有關融資租賃應收款項的詳情如下。

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已發行有抵押及無擔保借貸	535,550	955,288
已發行債券	304,722	1,367,340
	840,272	2,322,628

相關資產按原定成本約115.8百萬美元(相當於約人民幣807.8百萬元)抵押作為本集團於二零一九年十二月三十一日之有抵押及無擔保借貸之抵押品(二零一八年十二月三十一日：115.8百萬美元(相當於約人民幣794.6百萬元))。

- (5) 融資租賃客戶按金乃用作抵押用途。融資租賃合約按金於租賃期末根據租賃合約的條款悉數退還予客戶。於租賃合約屆滿時，出租人須向承租人全數退還租賃按金。融資租賃客戶的按金結餘亦可用於結算相應租賃合約的尚未償還租賃付款。

	於十二月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
來自融資租賃客戶之按金款項	168,431	164,806
就報告用途而言分析為：		
流動負債	37,730	6,239
非流動負債	130,701	158,567
	168,431	164,806

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

17. 融資租賃應收款項(續)

(6) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，融資租賃應收款項之年回報利率及平均收益率如下。

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年回報利率	6.20%~13.00%	6.13%~12.55%
平均年回報利率	7.37%	8.94%

(7) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，浮動回報率融資租賃應收款項及固定回報率融資租賃應收款項的賬面值如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
就報告用途而言分析為：		
浮動回報率	2,109,321	3,307,591
固定回報率	577,259	406,628
	2,686,580	3,714,219

融資租賃應收款項的浮動回報率乃經參照中國人民銀行的基準利率(「中國人民銀行利率」)或倫敦銀行同業拆息利率(「倫敦銀行同業拆息利率」)。融資租賃應收款項的回報率乃經參照中國人民銀行利率或倫敦銀行同業拆息利率進行定期調整。

18. 應收關聯公司款項

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
Jinchuang Enterprise Management & Consulting Co. Ltd. (「JinChuang」)	53
RongJin Enterprise Management & Consulting Co. Ltd. (「RongJin」)	54
	107

JinChuang及RongJin乃由本公司的若干董事控制。於二零一八年十二月三十一日，應收關聯公司的款項為非貿易性質、不計息及須按的要求償還。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

19. 預付款項及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
遞延發行成本(附註i)	–	8,604
可扣減增值稅	8,128	22,525
代客支付之飛機保養開支	22,797	9,757
其他(附註ii)	7,063	10,565
小計	37,988	51,451
減：減值虧損撥備	(10,246)	(3,375)
	27,742	48,076
就報告用途而言分析為：		
流動資產	24,242	44,326
非流動資產	3,500	3,750
	27,742	48,076

附註：

- 與發行新股份有關之成本，於上市日期已分配至權益。
- 採納國際財務報告準則第16號後，於二零一九年一月一日之預付租金賬面值人民幣130,000元經調整至使用權資產(附註2)。

減值虧損撥備變動如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於年初	3,375	2,662
因採納國際財務報告準則第9號調整	–	435
於年初一經調整	3,375	3,097
年內撥備	6,852	243
外幣換算	19	35
於年末	10,246	3,375

於二零一九年十二月三十一日，代客支付之飛機保養開支人民幣22,797,000元(二零一八年：人民幣9,757,000元)為信貸減值金融資產及預期信貸虧損乃按相等於存續期預期信貸虧損的金額約人民幣10,246,000元(二零一八年：人民幣3,375,000元)計提撥備。本集團按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量剩餘其他應收款項的虧損撥備。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

20. 遞延稅項資產

就呈列而言，若干遞延稅項資產已與遞延稅項負債抵銷。下表為就財務報告目的作出的遞延稅項結餘分析：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
遞延稅項資產	72,360	29,285
	72,360	29,285

遞延稅項資產結餘變動

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年初結餘	29,285	29,783
因採納國際財務報告準則第9號調整	-	2,887
計入損益(自損益扣除)	43,075	(3,385)
年末結餘	72,360	29,285

	可抵扣/(應課稅)暫時性差額 於十二月三十一日		遞延稅項資產/(負債) 於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
減值撥備	193,646	65,704	48,412	16,426
未賺取的融資租賃收入	48,752	48,340	12,188	12,085
應計利息開支	41,467	14,345	10,367	3,586
融資租賃的遞延收入	(14,134)	(15,801)	(3,534)	(3,950)
未使用稅項虧損	19,709	4,555	4,927	1,138
	289,440	117,143	72,360	29,285

未確認的可抵扣暫時性差額

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
減值撥備	1,095	606
就中國實體按25%稅率計算的潛在稅務優惠	-	-
就香港實體按16.5%稅率計算的潛在稅務優惠	181	100
	181	100

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

21. 銀行結餘

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行結餘	288,252	418,043
包括：受限制銀行結餘	30,644	26,773

於二零一九年十二月三十一日，本集團的所有銀行結餘均按介乎每年0.01%至2.025%的現行市場費率計息(二零一八年十二月三十一日：每年0.01%至0.35%)。

本集團的受限制銀行結餘用作進行借貸及發行債券的抵押存款。本集團不得動用該等存款，直至有關交易到期及解除為止。

22. 其他應付款項及應計開支

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
其他應付稅項	597	47
應計工資	349	599
應計發行成本及上市開支	-	1,111
其他	1,484	557
	2,430	2,314

23. 遞延收入

來自融資租賃的遞延收入於租賃期內攤銷並使用實際利率法確認為收益。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

24. 借貸

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
有抵押及有擔保借貸(附註i)	95,285	402,011
有抵押及無擔保借貸(附註ii)	510,036	848,126
無抵押及無擔保借貸	792,378	1,042,510
總計	1,397,699	2,292,647
呈列為：		
來自銀行之借貸	500,731	788,956
來自其他機構之借貸 - 信託貸款	896,968	1,503,691
總計	1,397,699	2,292,647
呈列為：		
須償還的賬面值		
一年內	23,723	724,377
一年以上，但不超過兩年	796,164	413,809
兩年以上，但不超過五年	577,812	1,154,461
	1,397,699	2,292,647
減：流動負債項下款項	23,723	724,377
非流動負債	1,373,976	1,568,270

附註：

- i. 有抵押及有擔保借貸
有抵押及有擔保借貸由本集團的相關資產作抵押(詳情見附註17)並由南山集團提供擔保。
- ii. 有抵押及無擔保借貸
於二零一九年十二月三十一日，本集團的有抵押及無擔保借貸為本集團與若干交易對手方訂立購回協議以出售本集團的融資租賃應收款項(詳情見附註17)。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

24. 借貸(續)

ii. 本集團的定息借貸剩餘金額風險及合約到期日載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
定息借貸：		
一年內	-	560,000
一年以上，但不超過兩年	771,250	331,000
兩年以上，但不超過五年	490,148	995,350
	1,261,398	1,886,350

此外，本集團的浮息借貸利率乃根據倫敦銀行同業拆息利率等銀行同業拆息利率釐定。到期日為4年以內。

本集團借貸的實際利率(與合約利率相若)幅度載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
定息借貸：	4.00%-8.50%	4.72%-8.50%
	三個月	三個月
浮息借貸：	倫敦銀行同業拆息利率 +3.00%~3.25%	倫敦銀行同業拆息利率 +3.25%~3.33%

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

25. 已發行債券

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
資產抵押證券		
– 資產抵押南山租賃第二批	–	63,096
– 資產抵押南山租賃2號	–	132,910
– 資產抵押南山租賃第三批	–	215,639
– 資產抵押南山租賃1號	280,201	365,288
	280,201	776,933
為：		
須償還的賬面值：		
– 一年內	91,201	500,933
– 一年以上，但不超過兩年	189,000	87,000
– 兩年以上，但不超過五年	–	189,000
	280,201	776,933
就報告目的分析為：		
– 流動負債	91,201	500,933
– 非流動負債	189,000	276,000
	280,201	776,933

於二零一九年十二月三十一日，尚未償還的已發行債券詳情載列如下：

產品名稱 (按優先次序排列)	發行規模 人民幣千元	估值日期	到期日	預期收益率
南山1號	43,000	28/04/2018	20/04/2020	7.8%
南山1號	44,000	28/04/2018	20/10/2020	7.8%
南山1號	45,000	28/04/2018	20/04/2021	7.8%
南山1號	46,000	28/04/2018	20/10/2021	7.8%
南山1號	47,000	28/04/2018	20/04/2022	7.8%
南山1號	34,000	28/04/2018	20/10/2022	7.8%
南山1號	17,000	28/04/2018	30/12/2022	7.8%
	276,000			

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

25. 已發行債券(續)

於二零一八年十二月三十一日，尚未償還的已發行債券詳情載列如下：

產品名稱 (按優先次序排列)	發行規模 人民幣千元	估值日期	到期日	預期收益率
南山第二批	30,000	08/09/2016	31/03/2019	5.1%
南山第二批	34,000	08/09/2016	30/06/2019	5.1%
南山第三批	113,752	21/08/2017	15/01/2019	6.6%
南山第三批	65,340	21/08/2017	15/04/2019	6.9%
南山第三批	33,902	21/08/2017	15/07/2019	7.2%
南山2號	13,213	03/08/2017	01/02/2019	7.0%
南山2號	8,889	03/08/2017	02/05/2019	7.0%
南山2號	110,592	03/08/2017	01/08/2019	7.0%
南山1號	42,000	28/04/2018	20/04/2019	7.8%
南山1號	42,000	28/04/2018	20/10/2019	7.8%
南山1號	43,000	28/04/2018	20/04/2020	7.8%
南山1號	44,000	28/04/2018	20/10/2020	7.8%
南山1號	45,000	28/04/2018	20/04/2021	7.8%
南山1號	46,000	28/04/2018	20/10/2021	7.8%
南山1號	47,000	28/04/2018	20/04/2022	7.8%
南山1號	34,000	28/04/2018	20/10/2022	7.8%
南山1號	17,000	28/04/2018	30/12/2022	7.8%
	769,688			

於二零一七年八月三日，南山租賃發行兩批資產抵押證券(即資產抵押南山租賃2號)：本金額為人民幣400.0百萬元的優先批，本金額分期償還；本金額為人民幣21.6百萬元的劣後批。南山租賃持有部分優先批及所有劣後批資產抵押證券。債券已於二零一九年悉數清償。

於二零一七年八月二十一日，南山租賃發行兩批資產抵押證券(即資產抵押南山租賃第三批)：本金額為人民幣705.0百萬元的優先批，本金額分期償還；本金額為人民幣166.0百萬元的劣後批。南山租賃持有所有劣後批資產抵押證券。債券已於二零一九年悉數清償。

於二零一八年四月二十八日，南山融資租賃(天津)有限公司(「南山租賃」)發行兩批資產抵押證券(即資產抵押南山1號)：本金額為人民幣400.0百萬元的優先批，本金額分期償還；本金額為人民幣20.0百萬元的劣後批。南山租賃持有所有劣後批資產抵押證券。若干債券已按清償安排於二零一九年清償。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

26. 融資活動產生的負債對賬

下表詳列本集團自融資活動產生的負債變動詳情(包括現金及非現金變動)。融資活動產生的負債為現金流量會或未來現金流量將會分類至本集團綜合現金流量表並作為融資活動產生的現金流量入賬的負債。

	已發行債券 人民幣千元	借貸 人民幣千元	遞延預付/ (應計)發行成本 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一九年一月一日	(776,933)	(2,292,647)	(367)	(6,190)	(3,076,137)
融資現金流量(附註)	534,582	1,027,499	28,507	5,797	1,596,385
非現金變動:					
租賃負債添置	-	-	-	(6,607)	(6,607)
已確認融資成本	(37,850)	(132,756)	-	(456)	(171,062)
轉撥自遞延發行成本	-	-	8,604	-	8,604
股份發行應佔交易成本	-	-	(36,744)	-	(36,744)
匯兌差額	-	205	-	548	753
於二零一九年十二月三十一日	(280,201)	(1,397,699)	-	(6,908)	(1,684,808)
於二零一八年一月一日	(1,081,296)	(2,545,231)	120	-	(3,626,407)
融資現金流量(附註)	375,267	430,681	4,637	-	810,585
已確認融資成本	(70,904)	(158,245)	-	-	(229,149)
匯兌差額	-	(19,852)	-	-	(19,852)
遞延應計發行成本	-	-	(5,124)	-	(5,124)
於二零一八年十二月三十一日	(776,933)	(2,292,647)	(367)	-	(3,069,947)

附註:

現金流量指綜合現金流量表內的已發行債券所得款項、已發行債券還款、借貸所得款項、借貸還款、已付利息、租賃負債還款及就遞延發行成本支付的開支。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

27. 本公司股本

	股份數目			總計	美元
	普通股	系列A	系列B		
法定					
於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日每股0.000001美元的股份總數	49,972,491,009	18,777,078	8,731,913	50,000,000,000	50,000
指：					
於二零一八年一月一日及二零一八年十二月三十一日每股0.000001美元的普通股	49,972,491,009	-	-	49,972,491,009	49,972
於二零一八年一月一日及二零一八年十二月三十一日每股0.000001美元的系列A股份	-	18,777,078	-	18,777,078	19
於二零一八年一月一日及二零一八年十二月三十一日每股0.000001美元的系列B股份	-	-	8,731,913	8,731,913	9
於二零一九年三月十五日重新分類系列A股份為普通股(附註a)	18,777,078	(18,777,078)	-	-	-
於二零一九年三月十五日重新分類系列B股份為普通股(附註a)	8,731,913	-	(8,731,913)	-	-
於二零一九年十二月三十一日每股0.000001美元的股份總數	50,000,000,000	-	-	50,000,000,000	50,000

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

27. 本公司股本(續)

	股份數目			總計	美元	人民幣
	普通股	系列A	系列B			
已發行						
於二零一八年一月一日、 二零一八年十二月三十一日 及二零一九年一月一日	100,000,000	18,777,078	8,731,913	127,508,991	128	823
重新分類系列A股份為普通股 (附註a)	18,777,078	(18,777,078)	-	-	-	-
重新分類系列B股份為普通股 (附註a)	8,731,913	-	(8,731,913)	-	-	-
根據資本化發行發行股份 (附註b)	877,491,009	-	-	877,491,009	877	5,891
根據全球發售發行股份 (附註c)	495,000,000	-	-	495,000,000	495	3,325
於二零一九年十二月三十一日	1,500,000,000	-	-	1,500,000,000	1,500	10,039

- (a) 根據本公司股東於二零一九年二月二十日通過的書面決議案，所有本公司已發行之系列A股份及系列B股份於緊隨香港公開發售及國際發售(「全球發售」)於二零一九年三月十五日完成後按一比一基準重新指定及重新分類為普通股。
- (b) 於二零一九年三月十五日，本公司已透過將本公司股份溢價賬中總進賬額877,491,009美元(相等於人民幣5,891元)資本化，配發及發行合共877,491,009股按面值入賬列作繳足的股份，並將該等股份按比例配發及發行予於緊接二零一九年三月十五日前的營業日名列本公司股東名冊的股東(「資本化發行」)。
- (c) 於二零一九年三月十五日，本公司通過全球發售按每股發售價0.85港元發行495,000,000股每股面值0.000001美元的普通股。於同日，本公司股份於聯交所上市。相關股本金額為495美元(相當於人民幣3,325元)，發行所得股份溢價約為人民幣323.3百萬元(扣除股份發行成本)。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

28. 於結構化主體中的權益

於綜合結構化主體中的權益

本集團透過投資該等結構化主體發行的票據，持有部分結構化主體的權益。該等結構化主體的資產主要包括資產抵押證券。於評估是否將結構化主體納入綜合財務報表範圍時，本集團審閱所有事實及情況以釐定本集團作為經理管理人是代理人還是主要責任人。該等已考慮因素包括經理管理人的決策範圍、其他方持有的權利、其有權收取的薪酬以及有關回報波動的風險。就資產抵押證券而言，本集團已全數認購劣後級份額，並為於到期日全數償還優先級份額的本金及利息提供擔保。因此，該等結構化主體已由本集團進行合併。

於二零一九年十二月三十一日，由本集團進行合併的資產抵押證券其他持有人持有之權益的賬面值為人民幣280.2百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣776.9百萬元)(附註25)。

29. 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物指：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行結餘	257,608	391,270

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

30. 租賃承擔

於各報告期末，本集團根據不可撤銷經營租賃於以下期間到期之未來最低租金承擔如下：

本集團作為承租人

本集團根據經營租賃為若干租賃物業的承租人。租期經磋商為介乎一至五年，部分可於到期時重新磋商。

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	5,371
二至五年(包括首尾兩年)	1,617
	<hr/> 6,988

經營租賃付款指本集團就其若干辦公及員工宿舍應付的租金。

本集團為先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的辦公及員工宿舍租賃的承租人。本集團已採用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，本集團於二零一九年一月一日調整年初結餘以確認有關該等租賃(請參見附註2)的租賃負債。自二零一九年一月一日起，根據附註3所載之政策，未來租賃付款於綜合財務狀況表中確認為租賃負債及有關本集團未來租賃付款的詳情於附註16披露。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

31. 轉讓金融資產

本集團已與金融機構訂立協議以轉讓其融資租賃應收款項，並同時同意按協定的日期及協定價格購回該等融資租賃應收款項。由於購回價格已確定，本集團保留該等融資租賃應收款項之絕大部分風險及回報及彼等並無取消確認。因此，已收取的代價已確認為借貸，而該等融資租賃應收款項則為「抵押品」。於二零一九年十二月三十一日，本集團尚未取消確認的已轉讓融資租賃應收款項之賬面值為人民幣535.6百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣955.3百萬元)；而相應的借貸的賬面值為人民幣510.0百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣848.1百萬元)(附註24)。

本集團已在正常業務過程中訂立證券化交易，據此，其將融資租賃應收款項轉讓予結構性實體，並於隨後向投資者發行資產抵押證券。本集團於該等結構性實體中持有全部後償部分權益。由於融資租賃應收款項之所有權風險及回報大部分獲得保留，該等融資租賃應收款項並無取消確認。因此，自該等資產抵押證券的其他投資者取得的代價乃確認為已發行債券，而該等融資租賃應收款項作為「抵押品」。於二零一九年十二月三十一日，本集團尚未取消確認的已轉讓融資租賃應收款項之賬面值為人民幣304.7百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣1,367.3百萬元)；而相應的已發行債券的賬面值為人民幣280.2百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣776.9百萬元)(附註25)。

32. 資本管理

本集團管理其資本，確保本集團實體將能夠保持持續經營，同時透過優化債務及權益平衡，最大化股東回報。於報告期間，本集團的整體策略保持不變。

本集團的資本架構包括借貸及已發行債券(如附註24及25所披露)以及本公司擁有人應佔權益(包括已發行股本及包含保留溢利在內的儲備)。

本公司董事定期檢討資本結構以及考慮資本成本及與各類資本有關之風險。董事將透過發行新股份以及透過新借貸或債券發行進行融資以於整體上平衡資本結構。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

33. 財務風險管理

金融工具類別

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
金融資產：		
按攤銷成本計量之金融資產	307,626	435,084
金融負債：		
按攤銷成本計量之金融負債	1,848,761	3,234,386

金融風險管理目標及政策

本集團主要金融工具包括應收關聯公司款項、其他應收款項、銀行結餘、其他應付款項及應計開支、融資租賃客戶按金、借貸及已發行債券。與該等金融工具有關之風險包括市場風險(貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。下文載列如何降低該等風險之政策。管理層管理及監控該等風險，確保能及時和有效地採取適當之措施。

貨幣風險

本集團進行以外幣計值的交易，因此面對匯率波動的風險。於有需要時，匯率風險會在已批准的政策參數內以遠期外匯合約管理。

本集團主要面對港元及美元產生之貨幣風險。

於報告期末，本集團以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債之賬面值如下：

	資產	
	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
港元	28,380	190
美元	60,633	8,062

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

33. 財務風險管理(續)

貨幣風險(續)

敏感度分析

下表詳列本集團對有關外幣兌人民幣升值及貶值5%的敏感度。5%為向主要管理層人員內部匯報外幣風險時所使用的敏感率，為管理層評估外幣匯率可能的合理變動。損益的敏感度分析僅包括發行在外的外幣計值貨幣項目，於年末換算時就5%的外幣匯率變動進行調整。權益的敏感度分析包括所有發行在外的外幣計值項目，於年末換算時就5%的外幣匯率變動進行調整。

下表列示所有其他貨幣兌人民幣分別升值或貶值5%對除稅後損益及權益的影響。

	港元 十二月三十一日		美元 十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
損益				
升值5%	1,064	7	2,274	302
貶值5%	(1,064)	(7)	(2,274)	(302)
權益				
升值5%	1,064	7	2,274	302
貶值5%	(1,064)	(7)	(2,274)	(302)

管理層認為，由於敏感度分析並無計及管理層將用於降低風險的任何貨幣風險消滅措施，故其並不能反映固有的貨幣風險。

利率風險

本集團之現金流量利率風險主要集中於銀行結餘、融資租賃應收款項、客戶按金、借貸及已發行債券現行市場利率的波動。

本集團面對與定息銀行借貸及融資租賃應收款項有關的公平值利率風險。本集團計劃保持借貸及融資租賃應收款項按浮動利率計息。本集團透過根據利率水平及前景評估任何利率變動產生的潛在影響而管理其利率風險。管理層將檢討定息及浮息借款的比例並確保有關借款處於合理範圍。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

33. 財務風險管理(續)

敏感度分析

下文的敏感度分析乃根據浮息金融資產、融資租賃應收款項及金融負債的風險釐定。分析乃假設於報告期末發行在外的浮息金融資產、融資租賃應收款項及金融負債的金額為整個年度均發行在外的金額而編製。上升或下跌50個基點為管理層評估利率的合理可能變動。

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
對除稅前溢利的影響		
+50個基點	682	2,048
-50個基點	(682)	(2,048)

於二零一九年十二月三十一日，除稅前溢利對浮息融資租賃應收款項的影響為約人民幣9,183,000元。

信貸風險

本集團的信貸風險主要為承租人未能履行其合約義務的風險。本集團之主要產生收入的活動為向客戶提供融資租賃服務，因此信貸風險為主要風險。本集團考慮信貸風險敞口的所有因素，如交易對手方的違約風險、地區風險及就風險管理而言的分部風險。

信貸風險管理

本集團之風險管理部負責透過以下方式管理本集團之信貸風險：

- 保證本集團制定有適當的信貸風險常規，包括內部控制的有效系統，以根據本集團既定的政策及程序、國際財務報告準則及相關監察指引貫徹釐定充足的撥備。
- 制定信貸政策以保障本集團免遭已識別之風險，包括自承租人取得抵押品，對承租人進行穩定持續的信貸評估並根據內部風險限額持續監察敞口等要求。
- 按資產類別、交易對手方、行業、信貸評級、地理位置等限制風險集中。
- 制定並維繫本集團的風險等級以根據違約風險的程度分類風險敞口。風險評級須定期進行審閱。
- 制定並維繫本集團計量預期信貸虧損的程序，包括監察信貸風險、載入展望資料及用以計量預期信貸虧損的方法。
- 保證本集團訂有政策及程序以妥為維繫用以評估及計量預期信貸虧損的模型並使之生效。
- 制定健全的信貸風險會計評估及計量程序，並提供工具及數據以供評估信貸風險並對預期信貸虧損進行會計處理。為業務單位提供意見、指引及專業技能以促進本集團在管理信貸風險方面的最佳常規。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

33. 財務風險管理(續)

信貸風險(續)

信貸風險的顯著增加

誠如附註3所述，本集團監察須遵守減值規定的全部金融資產(包括應收關聯方款項、其他應收款項、銀行結餘及融資租賃應收款項)以評估自初始確認以來信貸風險是否出現顯著增加。倘信貸風險出現顯著增加，本集團將根據存續期而非12個月預期信貸虧損計量虧損撥備。

內部信貸風險評級

為盡量降低信貸風險，本集團已指派其風險管理部制定及維繫本集團的信貸風險等級以根據違約風險的程度分類風險敞口。本集團的信貸風險等級框架包括十六個類別。信貸評級資料乃根據被釐定為可預測違約風險一系列數據確定，當中應用富有經驗的信貸判斷。風險敞口性質及承租人類別在分析中會計入考慮。信貸風險評級乃使用屬於違約風險跡象的定性及定量因素界定。

倘信貸風險惡化，信貸風險等級會進行設計及修正以反映違約風險。倘信貸風險增加，信貸風險等級可能會變動並會導致違約風險增加。在初始確認時，各交易對手方會根據可獲得的交易對手方的信息，分類至對應的信貸風險等級。監控所有風險敞口並更新信貸風險內部等級以反映最新的信息。隨後的監控程序需包括一般監控程序，以及根據風險敞口類型量身定制的程序。

以下為主要用於監察本集團風險敞口的數據：

- 付款記錄，包括付款比率及賬齡分析；
- 業務、財務及經濟條件變動；
- 外部評級機構提供之信貸評級資料；
- 就公司風險敞口而言：定期審閱客戶檔案取得的資料，包括經審核財務報表、市場數據等。

本集團運用信貸風險等級作為釐定敞口違約概率(「違約概率」)條款結構的初級輸入數據。本集團會搜集有關承租人信貸風險敞口的履約及違約資料，當中經參考地區及融資租賃安排項下之設備類型。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

33. 財務風險管理(續)

信貸風險(續)

內部信貸風險評級(續)

倘合約付款逾期超過30日，則本集團假設金融資產的信貸風險自初始確認以來已顯著增加，除非本集團具有合理的支持性資料表明另有其他情況。

本集團一直監察既定的程序以保證用以識別信貸風險顯著增加的標準乃有效，這意味著倘資產逾期超過30日，則會識別信貸風險顯著增加。本集團會定期回測其評級以考慮導致違約風險因素動因是否及時準確地反映在評級中。

載入前瞻性資料

本集團在評估信貸風險的顯著增加以及計量其預期信貸虧損時會使用毋須過多成本或投入便可取得之前瞻性資料。本集團使用外部資料計算出相關經濟變量未來變動「基本」狀況以及其他可能預測狀況的代表性範圍。所用的外部資料包括政府部門及貨幣機構刊發的經濟數據及預測，如國內生產總值增長率、失業率及通貨膨脹率等。

預期信貸虧損計量

用於計量預期信貸虧損的主要輸入數據為違約概率、違約損失(「違約損失」)及違約風險承擔(「違約風險承擔」)。

誠如以上所述，該等數據主要來自內部制定的統計模型及其他歷史數據，彼等會作出調整以反映按可能性加權的前瞻性資料。

違約概率為從給定時間角度對違約可能性的估計。其乃於具體時間點進行估計。12個月違約概率計算乃基於外部評級及本集團制定的內部評級模型，據此本集團使用適用於各類別交易對手方及風險敞口的評級工具進行評估。該等內部評級模型乃基於市場數據(如可取得)以及內部數據(包括定量及定性因素)，並進一步作出調整以計及會對12個月違約概率產生影響的未來條件的估計。存續期違約概率乃基於12個月違約概率進行計算，當中計及風險敞口的合約到期日及邊際違約可能性。

違約損失乃對違約產生之損失估計。其乃根據財務行業的現行通用常規釐定，當中考慮的因素包括但不限於已取得抵押品或已收取按金之公平值，並會作出進一步調整以計及未來條件之估計。

違約風險承擔為未來違約日期的風險敞口估計，指未來本金及利息以及按金的還款。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

33. 財務風險管理(續)

信貸風險(續)

預期信貸虧損計量(續)

關於二零一九年及二零一八年十二月三十一日信貸風險敞口以及融資租賃應收款項及其他應收款項之預期信貸虧損之相關資料乃載於附註17及19。

流動資金信貸風險有限，因交易對手為國際信貸評級機構給予高信貸評級的銀行。

本集團管理、限制及監控信貸集中風險，並盡可能避免風險集中於單一承租人、行業或地區。本集團融資租賃應收款項按客戶所在行業分部分析如下：

	於十二月三十一日			
	二零一九年		二零一八年	
	金額 人民幣千元	比例 %	金額 人民幣千元	比例 %
公共基礎設施	267,517	9.96	276,201	7.44
醫療保健	1,921,405	71.52	2,648,852	71.32
航空	325,369	12.11	789,166	21.24
其他	172,289	6.41	–	–
	2,686,580	100.00	3,714,219	100.00

本集團管理客戶信貸上限，以優化信貸風險架構。為管理信貸風險，本集團於項目開始前對承租人償還本金及利息的能力進行分析，並於項目過程中持續監督承租人的實際還款情況。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

33. 財務風險管理(續)

信貸風險(續)

預期信貸虧損計量(續)

其他具體的管理及紓減措施包括：

(a) 擔保

本集團已制定一系列政策紓減信貸風險，包括獲取企業或個人的抵押品／抵押、保證金及擔保。

根據融資租賃的特徵，本集團於租賃期內擁有融資租賃項下資產的所有權。中國物權法訂明所有權具有四項權能：佔有、使用、收益和處分；其亦訂明所有權人有權在自己的不動產或者動產上設立用益物權和擔保物權。因此，物權法保護本集團的有效權利。倘出現違約，本集團有權收回有關資產。

此外，視乎承租人的信貸狀況及融資租賃的信貸風險程度，本集團要求若干承租人提供第三方擔保或抵押品。管理層對擔保人的能力、按揭及抵押的所有權及價值，以及變現有關按揭及抵押的可行性作出評估。

(b) 融資租賃資產的保險

就融資租賃而言，在租賃屆滿之前相關資產的所有權歸本集團所有，惟有關經營使用及維護的風險與回報已轉移至承租人。因此，倘資產出現任何事故，承租人須立即報告保險公司及知會本集團，提供事故報告連同相關支持文件，並與保險公司辦理索賠事宜。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

33. 財務風險管理(續)

流動資金風險

於管理流動資金風險時，本集團監控及維持管理層認為足以撥支本集團營運及減輕現金流量波動影響的現金及現金等價物水平。管理層監察銀行貸款的使用，確保遵守貸款契約。

下表詳列本集團非衍生金融負債的餘下合約到期情況。該表乃根據本集團須作出還款的合約日期金融負債未貼現現金流量而編製。該表包括利息及本金現金流量。

	於二零一九年十二月三十一日						
	加權平均 實際利率	少於一個月 人民幣千元	一至三個月 人民幣千元	三至十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	總未貼現 現金流量 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
金融負債							
來自融資租賃客戶的按金	7.86%	-	11,300	28,550	160,936	200,786	168,431
租賃負債	9.03%	558	1,673	2,950	3,724	8,905	6,908
借貸	6.15%	332	13,776	42,611	1,440,325	1,497,044	1,397,699
已發行債券	7.80%	-	-	107,014	208,153	315,167	280,201
其他應付款項及應計開支	不適用	-	2,430	-	-	2,430	2,430
總計		890	29,179	181,125	1,813,138	2,024,332	1,855,669

	於二零一八年十二月三十一日							
	加權平均 實際利率	少於一個月 人民幣千元	一至三個月 人民幣千元	三至十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	總未貼現 現金流量 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
金融負債								
來自融資租賃客戶的按金	5.59%	-	-	6,685	198,914	4,172	209,771	164,806
借貸	6.35%	20,459	64,067	763,182	1,743,815	-	2,591,523	2,292,647
已發行債券	6.37%	117,592	46,397	370,284	315,456	-	849,729	776,933
總計		138,051	110,464	1,140,151	2,258,185	4,172	3,651,023	3,234,386

上述款項來自金融負債的浮動利率工具，倘浮動利率的變動與於報告期末釐定的利率估計不同，則金額會變更。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

33. 財務風險管理(續)

金融工具的公平值

於各報告期末，本集團金融工具概無根據經常性基準按公平值計量。

本公司董事認為於本集團綜合財務狀況表中以攤銷成本計量的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

34. 關聯方交易

本公司與其附屬公司(為本公司關聯方)之間的結餘及交易已於綜合賬目時對銷，此附註不作披露。下文披露有關本集團與其他關聯方之間的交易詳情。

其他關聯方的名稱及關係

關聯方名稱	關係
Union Capital	最終股東
南山集團及其附屬公司	附註

附註：

Union Capital由隋永清女士全資擁有，其丈夫為宋建波先生，彼為南山集團的主要管理層。

關聯方交易

年內，集團實體與並非本集團成員公司的關聯方訂立以下交易：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
來自關聯方的融資租賃收入：		
— 南山集團及其附屬公司	1,584	2,772
— Union Capital	7,291	14,808
來自關聯方的其他收入：		
— 南山集團及其附屬公司	—	5,482

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

34. 關聯方交易(續)

來自關聯方的融資租賃應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
南山集團及其附屬公司	275,622	5,278
Union Capital	-	245,488

關聯方擔保

年內，南山集團及其附屬公司就若干借貸(二零一八年：本集團若干借貸及已發行債券)提供擔保，其中人民幣95.3百萬元(二零一八年：人民幣465.1百萬元)於二零一九年十二月三十一日仍未償還。南山集團於二零一八年十二月三十一日就已發行債券提供的擔保已於二零一九年屆滿。

主要管理人員薪酬

本集團主要管理人員年內的酬金如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
基本薪金及津貼	4,290	4,043
花紅	-	217
僱主對退休金計劃之供款	141	295
其他社會福利	266	470
	4,697	5,025

主要管理層酬金乃參考本集團及個人表現釐定。

35. 退休福利計劃

本集團於香港就所有合資格僱員營運一項強制性公積金計劃(「該計劃」)。該計劃的資產與本集團資產分開處理，並由受託人所控制的基金持有。本集團按相關工資成本的5%向該計劃供款，與僱員的供款比率相同。

本集團的中國附屬公司僱員為中國政府營運的國家管理退休福利計劃的成員。附屬公司須按有關工資成本的8%向退休福利計劃供款以支持有關福利。本集團就退休福利計劃的唯一責任為作出規定供款。

截至二零一九年十二月三十一日止年度於損益確認開支總額約人民幣2.3百萬元(二零一八年：人民幣1.7百萬元)，代表本集團按該等計劃規則訂明的比率向該等計劃應作出的供款。截至該等年度應付的所有供款均已向該等計劃作出。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

36. 本公司附屬公司的詳情

有關本公司於二零一九年及二零一八年十二月三十一日直接及間接持有之主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立/成立地點	所持有股份類別	股本 (千元)	本集團所持有之擁有權益及投票權比例		直接	間接	主要業務
				二零一九年	二零一八年			
World Alliance Co., Ltd,	英屬處女群島	普通股	137,033美元	100%	-	100%	-	投資控股
香港友聯租賃有限公司	香港	普通股	137,033美元	-	100%	-	100%	投資控股
友聯寶慶有限公司	英屬處女群島	普通股	50美元	-	100%	-	100%	融資租賃
友聯寶音有限公司	英屬處女群島	普通股	50美元	-	100%	-	100%	融資租賃
友聯寶純有限公司	英屬處女群島	普通股	50美元	-	100%	-	100%	不活躍
南山融資租賃(天津)有限公司(附註i)	中國天津	普通股	136,492美元	-	100%	-	100%	融資租賃
北京南山金創信息諮詢有限公司(附註ii)	中國北京	普通股	人民幣2,000元	-	100%	-	100%	諮詢
天津融金企業管理諮詢有限公司(附註ii)	中國天津	普通股	人民幣2,000元	-	100%	-	100%	諮詢
南山寶中(天津)租賃有限公司(附註ii)	中國天津	普通股	人民幣100元	-	100%	-	100%	融資租賃
南山寶昌(天津)租賃有限公司(附註ii)	中國天津	普通股	人民幣100元	-	100%	-	100%	融資租賃
聯海財務有限公司(附註iii)	香港	普通股	100港元	-	100%	-	-	不活躍
深圳友聯海德企業管理諮詢有限公司(附註ii、iii)	中國深圳	普通股	人民幣1,000,000元	-	100%	-	-	不活躍

附註：

- i) 該公司為一間外商獨資企業。
- ii) 該等公司為外商投資企業法人獨資企業。
- iii) 該等附屬公司於年內註冊成立。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

36. 本公司附屬公司的詳情(續)

除南山租賃以外，其他附屬公司於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度並無發行任何債務證券。南山租賃發行的債務證券詳情載於附註25。

37. 本公司之財務狀況表

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產		
於一間附屬公司權益	945,696	880,759
應收一間附屬公司款項(附註)	257,420	–
使用權資產	3,665	–
	1,206,781	880,759
流動資產		
預付款項及其他應收款項	454	8,641
銀行結餘	89,054	6,161
	89,508	14,802
流動負債		
其他應付款項及應計開支	12,508	1,111
租賃負債	1,447	–
應付附屬公司款項	95,454	38,248
	109,409	39,359
流動負債淨額	(19,901)	(24,557)
總資產減流動負債	1,186,880	856,202
資本及儲備		
股本	10	1
儲備	1,184,450	856,201
總權益	1,184,460	856,202
非流動負債		
租賃負債	2,420	–
	1,186,880	856,202

附註：根據與附屬公司訂立的協議，金額為無抵押、免息及須於5年內償還。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

37. 本公司之財務狀況表(續)

本公司儲備變動

	股份溢價 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	880,839	(11,656)	869,183
年內虧損及全面開支總額	–	(12,982)	(12,982)
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	880,839	(24,638)	856,201
年內溢利及全面收益總額	–	4,968	4,968
資本化發行新股份(附註27(b))	(6)	–	(6)
上市後發行新股份(附註27(c))	360,031	–	360,031
發行股份應佔交易成本	(36,744)	–	(36,744)
於二零一九年十二月三十一日	1,204,120	(19,670)	1,184,450

38. 報告期後事項

- i) 自二零二零年年初以來，新型冠狀病毒於中國廣泛傳播，社會各行業正面臨多變複雜的局勢。本集團已評估該局勢對本集團營運的整體影響並採取所有可能有效措施以限制及控制影響。本集團將持續關注局勢變動並於未來及時做出對策及調整。直至報告日期，評估仍在進行。
- ii) 於過往年度，本集團與協信地產投資有限公司(「承租人」)訂立融資租賃協議。根據融資租賃協議，承租人同意將一架灣流GV-SP (G550)飛機(「該飛機」)轉讓至本集團名下；及本集團同意將該飛機出租予承租人，為期84個月。於報告期末後，鑒於市況之近期變動，本集團及承租人同意出售該飛機及其出售所得款項應用於結算融資租賃協議項下的未償還總額。有關出售飛機及終止融資租賃協議的詳情載於日期為二零二零年二月二十六日之公告。

財務資料概要

主要損益項目 (人民幣千元)	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年	二零一八年	二零一七年	二零一六年	二零一五年
收益	260,876	358,061	308,747	300,870	145,996
融資成本	(186,707)	(241,557)	(203,995)	(172,247)	(70,167)
除所得稅前溢利	(101,589)	62,683	52,229	46,429	11,400
年內溢利	(84,692)	40,598	36,576	29,279	8,572

主要財務狀況表項目 (人民幣千元)	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年	二零一八年	二零一七年	二零一六年	二零一五年
非流動資產	1,780,925	2,643,744	3,113,653	2,296,098	2,084,440
流動資產	1,303,035	1,568,526	1,649,837	1,909,571	1,439,393
流動負債	195,410	1,251,911	2,274,431	2,501,545	1,595,246
總權益	1,183,072	941,996	909,496	804,724	641,507
非流動負債	1,705,478	2,018,363	1,579,563	899,400	1,287,089

股東回報	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年	二零一八年	二零一七年	二零一六年	二零一五年
總資產回報率(附註1)	-2.3%	0.9%	0.8%	0.8%	0.4%
股本回報率(附註2)	-8.0%	4.4%	4.3%	4.1%	1.6%
每股(虧損)盈利 — 基本(每股人民幣元)	-0.0605	0.0404	0.0371	0.0314	0.0152

附註：

1. 總資產回報率按年內溢利除以年初及年末資產總值平均數再乘以100%得出。
2. 股本回報率按年內溢利除以年初及年末總權益平均數再乘以100%得出。