

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



海通恆信國際融資租賃股份有限公司

Haitong Unitrust International Financial Leasing Co., Ltd.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1905)

截至2020年12月31日止年度業績公告

海通恆信國際融資租賃股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司截至2020年12月31日止年度之經審計綜合年度業績。本公司董事會審計委員會已審閱此年度業績。本公告符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》中有關年度業績初步公告附載的資料之要求。本公司2020年年度報告的印刷版本將適時寄送發予本公司股東，並可在香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.utfinancing.com)閱覽。

承董事會命
海通恆信國際融資租賃股份有限公司
董事長
丁學清

香港，2021年3月30日

於本公告日期，本公司董事長兼執行董事為丁學清先生；執行董事為周劍麗女士；非執行董事為任澎先生、哈爾曼女士、李川先生、吳淑琨先生及張少華先生；獨立非執行董事為蔣玉林先生、姚峰先生、曾慶生先生、胡一威先生及嚴立新先生。

目錄

公司簡介	2
公司資料	3
財務概要	5
董事長致辭	10
總經理致辭	13
管理層討論與分析	16
董事、監事及高級管理人員情況	72
企業管治報告	85
董事會報告	109
監事會報告	130
環境、社會及管治報告	136
釋義	195
技術詞彙	198
獨立核數師報告	199



本集團是一家穩健發展的中國大型融資租賃公司，是中國領先的證券公司海通證券唯一的租賃平台和重要的戰略板塊。公司為眾多行業的客戶提供以客戶需求為導向的、綜合的金融服務，致力於成為引領行業新格局、具有資本市場特色的融資租賃公司。

多年以來，本集團圍繞金融服務實體經濟的主線，把握中國經濟深化轉型的重大機遇，秉持「跨界思維、創新驅動、對內優術、對外取勢」的經營方針，踐行「一大一小」的客戶戰略，為大中型企業客戶、小微企業及個人等廣泛客戶提供定制化的服務。我們堅持投行思維，通過加強與母公司、金融同業、產業聯盟合作夥伴的協同合作與跨界聯動，向交通物流、工業、基礎設施、工程建設、醫療等基礎領域的客戶提供綜合的金融服務，形成了獨具券商特色的資源與資產協調配置、規模與收益均衡增長的發展優勢。

本集團總部設在上海，總部建立了公共服務業務總部、信息與環保業務總部、建築建設業務總部、先進製造與機構業務總部、醫療健康事業部和小微事業部六大業務部門，並在各地設立了17家分公司；同時，公司在香港、天津、山東、河北、江西、上海及安徽等地建立了多家附屬公司。通過踐行「一體兩翼」的發展策略，我們在境內外實現了廣泛的市場區域及客戶覆蓋，分支機構逐漸形成屬地化經營特色。

於2019年6月3日，本公司正式在香港聯交所主板掛牌上市，成為中國境內首家上市的券商背景融資租賃公司。

公司資料

董事會

執行董事

丁學清先生(董事長)
周劍麗女士

非執行董事

任澎先生
哈爾曼女士
李川先生
吳淑琨先生
張少華先生

獨立非執行董事

蔣玉林先生
姚峰先生
曾慶生先生
胡一威先生
嚴立新先生

董事會審計委員會

曾慶生先生(主任)
張少華先生
嚴立新先生

董事會提名委員會

任澎先生(主任)
蔣玉林先生
胡一威先生

董事會薪酬與考核委員會

蔣玉林先生(主任)
吳淑琨先生
姚峰先生
曾慶生先生

董事會風險管理委員會

嚴立新先生(主任)
丁學清先生
張少華先生
姚峰先生

監事會

周陶女士(主席)
趙越女士
陳新計先生

聯席公司秘書

傳達先生
蘇淑儀女士(ACG, ACS)

授權代表

丁學清先生
蘇淑儀女士(ACG, ACS)

法律顧問

關於香港法律

達維律師事務所

香港

遮打道3A號

香港會所大廈18樓

關於中國法律

嘉源律師事務所

中國

北京

西城區復興門內大街158號

遠洋大廈F408室

核數師

德勤會計師事務所

(德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)和

德勤•關黃陳方會計師行)(「德勤會計師事務所」)

國內會計師事務所

德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)

中國上海市

延安東路222號

外灘中心30樓

國際會計師事務所

德勤•關黃陳方會計師行

註冊公眾利益實體核數師

香港

金鐘道88號

太古廣場一座35

合規顧問

東方融資(香港)有限公司

香港

皇后大道中100號

28樓及29樓

H股證券登記處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔

皇后大道東183號

合和中心

17樓1712-1716室

註冊地址

中國

上海市

黃浦區

中山南路599號

總部及中國主要營業地點

中國

上海市

黃浦區

中山南路599號

海通恒信大廈

香港主要營業地點

香港

灣仔

皇后大道東248號

大新金融中心40樓

公司網址

<http://www.utfinancing.com>

股份代號

1905

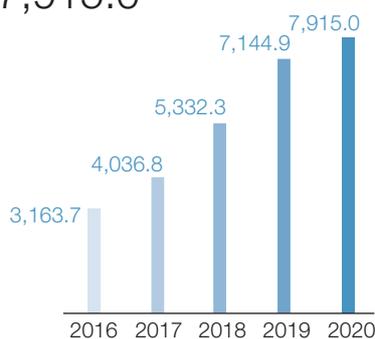
上市日期

2019年6月3日

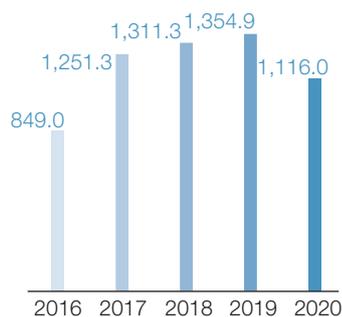
財務概要

截至2020年12月31日止年度

收入總額
人民幣百萬元
7,915.0



年度溢利
人民幣百萬元
1,116.0

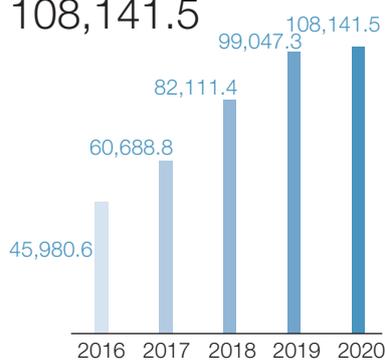


基本每股收益
人民幣元/股

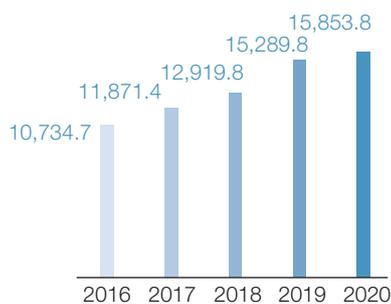
0.13

截至2020年12月31日

資產總額
人民幣百萬元
108,141.5



權益總額
人民幣百萬元
15,853.8



每股淨資產
人民幣元/股

1.73

淨利息收益率

2019年度	2020年度
3.17%	3.17%

生息資產平均收益率

2019年度	2020年度
7.23%	7.03%

淨利差

2019年度	2020年度
2.65%	2.69%

加權平均淨資產回報率

2020年度
7.45%

資產負債率

截至2020年12月31日
85.34%

不良資產率

截至2020年12月31日
1.10%

簡明合併損益表

下表概述我們所示期間的經營業績：

	截至12月31日止年度				
	2020年	2019年	2018年	2017年	2016年
	(人民幣百萬元，百分比除外)				
收入總額	7,915.0	7,144.9	5,332.3	4,036.8	3,163.7
收入總額及其他收入、 收益或損失	8,545.1	7,449.0	5,565.4	4,287.7	3,294.0
利息支出	(3,676.1)	(3,331.3)	(2,316.3)	(1,524.2)	(1,224.5)
支出總額	(7,056.9)	(5,647.9)	(3,810.0)	(2,638.4)	(2,180.7)
除所得稅前溢利	1,488.2	1,801.1	1,755.3	1,649.3	1,113.3
所得稅費用	(372.2)	(446.2)	(444.1)	(398.1)	(264.3)
年度溢利	1,116.0	1,354.9	1,311.3	1,251.3	849.0
本公司普通股股東應佔 每股收益(人民幣元/股)					
— 基本	0.13	0.16	0.17	0.17	0.16
— 稀釋	不適用	0.16	不適用	不適用	不適用
盈利能力指標					
平均資產回報率 ⁽¹⁾	1.08%	1.50%	1.84%	2.35%	2.18%
加權平均淨資產回報率 ⁽²⁾	7.45%	9.92%	11.49%	12.10%	13.10%
成本收入比率 ⁽³⁾	10.93%	10.78%	11.52%	10.85%	12.04%
稅前撥備前利潤率 ⁽⁴⁾	43.16%	43.24%	47.27%	55.55%	52.80%
淨利潤率 ⁽⁵⁾	14.10%	18.96%	24.59%	31.00%	26.84%
資產盈利能力指標					
生息資產平均收益率 ⁽⁶⁾	7.03%	7.23%	6.66%	6.42%	6.82%
其中：融資租賃業務 ⁽⁷⁾	7.36%	7.54%	6.83%	6.63%	7.02%
計息負債平均付息率 ⁽⁸⁾	4.34%	4.58%	4.66%	4.41%	4.66%
淨利差 ⁽⁹⁾	2.69%	2.65%	2.01%	2.02%	2.15%
淨利息收益率 ⁽¹⁰⁾	3.17%	3.17%	3.16%	3.31%	3.40%

簡明合併財務狀況表

下表概述我們截至所示日期的綜合財務狀況概要：

	截至12月31日				
	2020年	2019年	2018年	2017年	2016年
	(人民幣百萬元，百分比除外)				
非流動資產	52,279.2	47,897.8	38,638.6	28,526.8	25,073.3
融資租賃業務應收款 ^(註1)	40,883.6	37,934.9	30,824.7	22,212.6	22,035.9
物業及設備	7,154.2	4,730.0	4,217.4	1,578.2	377.0
流動資產	55,862.3	51,149.5	43,472.8	32,162.0	20,907.2
融資租賃業務應收款 ^(註1)	42,742.3	36,950.4	30,828.0	21,323.5	14,519.3
資產總額	108,141.5	99,047.3	82,111.4	60,688.8	45,980.6
流動負債	48,362.6	46,183.7	35,083.0	24,338.7	16,650.7
借款	22,205.2	19,660.8	18,162.1	15,116.2	13,220.0
應付債券	18,408.9	20,114.2	12,856.9	6,074.4	1,179.3
權益總額	15,853.8	15,289.8	12,919.8	11,871.4	10,734.7
本公司擁有人應佔之權益					
— 普通股股東	14,278.3	14,035.9	11,187.8	10,191.4	9,057.6
— 其他權益工具持有人	1,523.8	1,237.2	1,237.0	1,235.3	1,229.5
非控制權益	51.7	16.7	495.0	444.7	447.6
非流動負債	43,925.1	37,573.8	34,108.6	24,478.7	18,595.2
借款	21,796.4	18,096.4	12,836.5	9,691.6	11,235.6
應付債券	13,951.1	11,332.8	14,594.8	9,970.0	3,820.1

	截至12月31日				
	2020年	2019年	2018年	2017年	2016年
	(人民幣百萬元，百分比除外)				
每股淨資產					
(人民幣元/股) ^(註2)	1.73	1.70	1.60	1.46	不適用
償債能力指標					
資產負債率 ⁽¹¹⁾	85.34%	84.56%	84.27%	80.44%	76.65%
負債比率 ⁽¹²⁾	481.66%	452.62%	452.41%	344.12%	274.39%
資產質量指標					
不良資產率 ⁽¹³⁾	1.10%	1.08%	0.94%	0.93%	1.10%
不良資產撥備覆蓋率 ⁽¹⁴⁾	255.16%	265.19%	339.05%	335.92%	299.73%

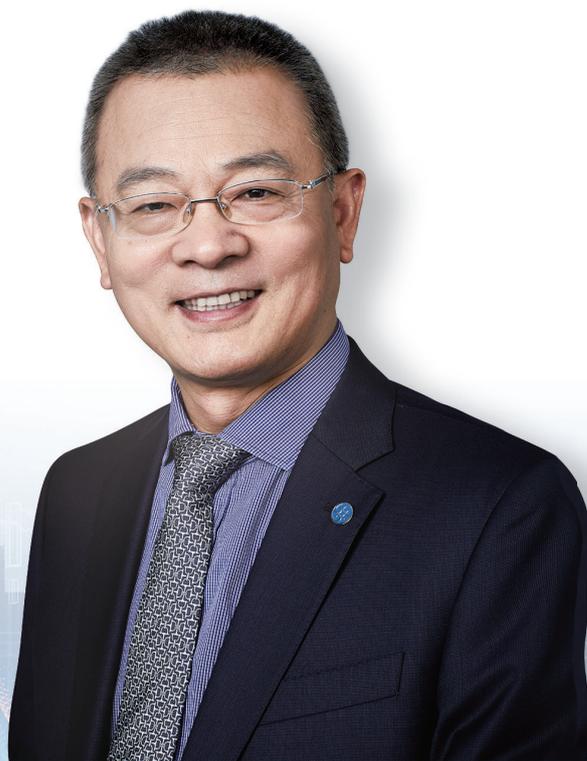
註1： 融資租賃業務應收款包括應收融資租賃款和售後回租安排的應收款項。

註2： 本公司於2017年改制為股份公司，因此2016年末每股淨資產不適用。

- (1) 將年度溢利除以年初及年末資產總額平均餘額計算。
- (2) 普通股股東應佔年度溢利/(期初普通股股東應佔權益+普通股股東應佔年度溢利/2+報告期發行新股或債轉股新增的、歸屬於普通股股東的應佔權益總額*新增權益總額次月起至報告期期末的月份數/報告期月份數-報告期回購或現金分紅等減少的、歸屬於普通股股東的應佔權益總額*減少權益總額次月起至報告期期末的月份數/報告期月份數)。
- (3) 將折舊與攤銷(不含經營租賃業務飛機的折舊與攤銷)、員工成本和其他經營管理相關支出的總和除以收入總額及其他收入、收益或損失計算。
- (4) 將除所得稅前撥備前溢利除以收入總額計算。
- (5) 將年度溢利除以收入總額計算。
- (6) 按照利息收入除以生息資產平均餘額計算。利息收入為(i)融資租賃業務收入；(ii)保理利息收入；及(iii)委託貸款及其他貸款利息收入之總和。生息資產包括融資租賃業務應收款、應收保理款、委託貸款及其他貸款(不含經營租賃等其他業務有關的資產)。平均餘額計算基準為上年末、本年中及本年末的餘額。在本報告中，上述計算所用生息資產餘額指融資租賃業務應收款、應收保理款、委託貸款及其他貸款扣除減值損失準備前的餘額。
- (7) 按照融資租賃業務收入除以融資租賃業務應收款平均餘額計算。融資租賃業務應收款平均餘額為截至上年末、本年中及本年末的融資租賃業務應收款扣除減值損失準備前的平均餘額。

財務概要

- (8) 按照利息支出除以計息負債平均餘額計算。計息負債包括借款、應付債券、業務保證金及應付票據，但不包括經營租賃等其他業務有關的計息負債。平均餘額計算基準為上年末、本年中及本年末的結餘。在本報告中，上述計算所用借款及應付債券餘額指有關借款及應付債券的剩餘本金。
- (9) 按照生息資產平均收益率與計息負債平均付息率的差額計算(不含經營租賃等其他業務)。
- (10) 將淨利息收入(不含經營租賃等其他業務)除以生息資產的平均餘額(計算基準為上年末、本年中及本年末的結餘)計算。
- (11) 將負債總額除以資產總額計算。
- (12) 將債務總額除以權益總額計算。債務總額包括借款和應付債券。
- (13) 指不良資產佔扣除減值損失準備前生息資產總額的百分比。
- (14) 將生息資產的減值損失準備除以不良生息資產餘額計算。



丁學清
董事長、執行董事

2020年是具有重要意義的一年，是中國全面建成小康社會、實現第一個百年奮鬥目標的決勝之年。2020年是非尋常的一年，受突發的新冠肺炎疫情（「疫情」）全球大流行衝擊，各國生產停滯、消費抑制、貿易削減，國際經貿摩擦持續，世界經濟陷入衰退。面對嚴峻挑戰和重大困難，中國政府及時出台針對性的綜合措施，統籌推進疫情防控和經濟社會發展，取得了令世界矚目的成就。中國生產生活秩序率先恢復，經濟快速實現恢復性增長，中國成為世界上唯一實現經濟正增長的主要經濟體，顯示出中國經濟強大的生命力和韌性。

2020年，本集團保持戰略定力，主動迎接挑戰，協調推進疫情防控和經營發展，堅持立足租賃本源、服務實體經濟，積極為經濟社會穩定和疫情防控貢獻金融力量，竭力促進公司高質量發展，保障公司經營、收益與資產質量的穩定，並為股東創造了良好財務價值。2020年，本集團資產總額邁上千億新台階，實現收入總額人民幣7,915.0百萬元，同比增長10.8%；實現年度溢利人民幣1,116.0百萬元。過去一年取得的良好發展成果離不開各位股東、社會

董事長致辭

各界的鼎力支持，也離不開管理層和全體員工的辛勤奮鬥，本人謹代表董事會對此表示衷心感謝！

艱難時期更需企業責任擔當。2020年，我們積極踐行企業社會責任，更精準的服務實體經濟和中小微企業融資，塑造良好企業形象，助力經濟、社會和環境的和諧發展。本集團實施全面有效的疫情防控措施，取得了全員零感染的防控成效；我們亦關注員工的身心健康、技能提升與職業發展，積極宣傳疫情防控知識，開展培訓和文體拓展活動，進一步增強員工凝聚力。我們積極響應社會抗疫需求，開啓業務「綠色通道」，提升精準服務效率，為疫情防控一線的企業和個人提供針對性金融支持；我們與客戶共克時艱，推出租金還款延期政策，助力信譽良好的客戶度過困難時期。我們助力先進製造業轉型升級，支持交通、醫療、環保等民生幸福產業發展，為中小微企業提供多元化的普惠金融服務；2020年，本公司小微業務單位服務中小微企業逾11,800單，提供融資額逾人民幣80億元。我們亦積極參與並組織社會公益慈善活動，包括通過租賃項

目、捐助、結對幫扶等方式發展扶貧公益事業；及時向疫情嚴重地區捐款人民幣300萬元，並組織員工捐款約人民幣42萬元，為抗擊疫情奉獻愛心力量。2020年，本公司榮獲上海市租賃行業協會頒發的「十佳創新案例」、「抗擊新冠肺炎疫情貢獻獎」和「扶貧貢獻獎」等榮譽。

2020年，本公司董事會以保護全體股東利益、實現股東價值最大化為目標，恪盡職守、勤勉職責，持續完善公司治理體系，增選兩位獨立董事並組建第二屆董事會及監事會，強化監事會履職保障，促進公司治理體系穩定運作和治理水平提升。我們積極發揮黨組織領導作用，全面貫徹從嚴治黨，深化品牌建設、夯實黨建基礎、強化陣地宣傳，為公司穩健發展提供堅實的組織保障。2020年，本公司保障股東獲得穩定合理的收益，向股東派發2019年年度股息、2020年中期股息，並向股東大會提議進行2020年度利潤分配。2020年，本公司共組織召開3次股東大會、12次董事會和6次專業委員會會議，董事會審議了公司關於業務開展、資產交易、對外捐贈、制度完善、報告審閱、

利潤分配、董事會換屆選舉、高管任職、子公司設立、擔保授權、投資授權、增發股份授權、公司信息變更等方面的43項議案。所有決策符合本集團發展之需要和全體股東利益，所有董事均忠誠勤勉、合規高效地履行職責，有力地支持了本集團經營管理和戰略執行工作的順利開展。

展望2021年，全球經濟貿易形勢複雜多變，疫情變異蔓延、經貿科技摩擦以及地緣政治演變等不確定因素仍存，世界經濟恢復前景與持久性依然脆弱。但在世界的不確定性中，中國的持續發展具有較強的確定性。中國政府將保持積極的財政政策和穩健的貨幣政策，深入推進改革開放，構建新發展格局。這為本集團更好地發揮租賃服務實體經濟的功能提供了新機遇、新市場。同時，租賃行業加強監管、規範有序發展、行業集中度提升，為本集團這樣大型規範、能力專業、資源雄厚的龍頭租賃公司提供了有利發展環境。

中國「十四五」時期已然開局，處於中國「兩個一百年」奮鬥目標的歷史交匯期，我們將正視變局、緊跟大局、謀劃全局，服務雙循環新發展格局，開啓公司高質量發展新征程。2021年，讓我們把握機遇，攜手共進、協作共贏、偕行共享，為股東、員工和社會經濟穩定發展創造更高多元價值。

丁學清

董事長、執行董事

2021年3月30日

總經理致辭

周劍麗
執行董事、總經理



2020年，國際國內經濟社會發展形勢錯綜複雜，不確定不穩定因素顯著增多，疫情對世界經濟發展和產業格局造成深遠影響。中國政府以堅定的決心和果斷的措施有效遏制疫情蔓延，社會大局保持穩定，中國在經歷驟停後快速恢復並引領全球經濟復蘇。2020年，本集團在前所未有的考驗中化危為機，積極把握經濟復蘇和轉型機遇，以前瞻性的謀劃、及時的策略調整和卓越的執行力，更有效地服務實體經濟，更有力地貢獻金融抗疫力量。

2020年，我們高效採取措施應對疫情衝擊、發展趨勢變革、行業競爭加劇和信用風險上升等嚴峻挑戰，秉持「跨界思維、創新驅動、對內優術、對外取勢」的經營方針，實施「一體兩翼，一大一小」發展戰略，有力服務實體經濟、支持疫情防控，在盈利穩定、規模增長、風險控制、業務拓展、融資保障方面取得了以下較好成效。

- (1) 安全有序復工復業，整體收入穩中有升。2020年，本集團積極應對疫情影響，加速金融科技應用，融合線上線下服務，實現收入總額人民幣7,915.0百萬元，同比增長10.8%。
- (2) 促進提質降本增效，保障收益能力穩定。2020年，本集團實現年度溢利人民幣1,116.0百萬元，主要因為我們積極扶持受疫情影響的客戶渡過難關，同時審慎評估並增加預期信用損失，增強風險抵禦能力，導致利潤略有下降。
- (3) 充分發揮資本優勢，資產規模突破千億。截至2020年12月31日，本集團資產總額為人民幣108,141.5百萬元，較2019年12月31日增長9.2%；本集團權益總額為人民幣15,853.8百萬元，較2019年12月31日增長3.7%。
- (4) 業務開拓穩步前行，資產佈局持續優化。2020年，本集團研究把握疫情常態化的市場機遇變化，結構性優化業務投放，實現業務投放人民幣604.4億元，其中，零售業務及機構業務分別投放人民幣290.7億元及313.7億元。
- (5) 資產質量保持穩定，風險抵禦能力穩健。2020年，本集團前瞻性的優化資產配置，加強風險防範和處置，著力提升風險抵禦能力。於2020年12月31日，本集團的不良資產率1.10%，不良資產撥備覆蓋率為255.16%。
- (6) 資金資產匹配良好，融資成本穩中有降。2020年，本集團積極利用資金市場機遇，實現融資提款人民幣577.61億元，其中直接融資人民幣283.75億元，佔比49.12%；計息負債平均付息率為4.34%，同比降低24個基點。

2020年，我們勤練內功，持續提升公司經營管理水平，增強跨越週期、基業長青的發展韌性。我們深度研究疫情後市場和業務機遇，把握產業結構調整方向，做好資產佈局和風險組合優化。我們調整完善組織結構，設立信息與環保業務總部、先進製造與機構業務總部，建設從事小微業務的專業子公司，加強公司後台支持和管理職能建設。我們推進金融科技戰略部署，全面提升工作流程效率和管理效能。我們持續完善全面風險管理體系，發揮全流程風險管控合力，強化風險研究和監控，深入開展風險排查和化解。我們恪守合規底線，提升合規治理水平，密切關注監

總經理致辭

管政策動態，積極採取措施響應監管要求，確保公司滿足各項監管規定。我們完善內部控制體系建設，陸續制定並實施《信審委員會議事規則》《項目評審委員會議事規則》《合規審核實施細則》《重大事項報告管理辦法》等制度，細化經營發展事項的管控。

展望租賃行業中長期發展，以立足租賃本源、服務實體經濟為根本，伴隨中國經濟增長、產業結構升級及新型基礎設施建設發力，並受構建雙循環新發展格局、強化國家戰略科技力量、發展綠色金融等長期政策的鼓勵，以及在金融科技賦能普惠金融的加持下，中國融資租賃行業仍處於穩步增長階段並轉向高質量發展。一方面，傳統租賃市場穩中有進、進中升級；另一方面，租賃新市場、新領域潛力巨大，租賃行業具有較強的發展活力。

2021年，面對疫情和外部環境的諸多不確定性，本集團將更加強化機遇意識、風險意識，科學部署經營策略，狠抓發展戰略落實，把握經營管理工作主動權，增強我們的生

存力、競爭力、發展力、持續力。本集團將統籌推進後疫情時代的常態化防控和經營發展，圍繞服務實體經濟，密切分析發展趨勢，聚焦優勢行業領域，研究佈局後疫情時代的市場機遇。我們將守正出新，優化資源整合分配，深化金融科技應用，創新業務模式以把握新業務機遇。我們將強化集團複合優勢，推動集團穩健高質量發展，持續努力成為引領行業新格局、具有資本市場特色的融資租賃集團。

最後，我謹代表公司管理層和全體員工，誠摯感謝各位股東、客戶、合作夥伴和社會各界朋友對本集團一直以來的信任、理解和支持。

周劍麗

執行董事、總經理

2021年3月30日

1. 經營形勢

宏觀經濟

2020年，受新冠肺炎疫情全球大流行衝擊，各國生產停滯、消費抑制、貿易削減，國際經貿摩擦持續，世界經濟陷入衰退。全球財政貨幣政策寬鬆，金融市場波動幅度加大。國際產業鏈供應鏈循環受阻，保護主義、單邊主義蔓延，全球化進程面臨挑戰，多種不確定不穩定因素相互交織使得陷入衰退的世界經濟復蘇艱難。

自疫情發生以來，面對嚴峻挑戰和重大困難，中國政府及時出台針對性的綜合措施，統籌推進疫情防控和經濟社會發展，中國疫情防控取得了高效而顯著的成果，復工復產逐步展開，經濟社會大局保持穩定。雖然疫情劇烈衝擊中國經濟，但中國生產生活秩序率先恢復，經濟發展持續改善，快速實現恢復性增長。長期來看，得益於中國堅持貫徹新發展理念、加快形成雙循環新發展格局、政府全力做好「六穩」和「六保」工作、長期發展積累的雄厚經濟基礎、國內廣闊的需求市場潛力、新經濟新動能逆勢成長等積極因素，中國經濟發展保有較強韌性並持續回穩向好。

2020年，中國經濟社會發展取得世界矚目的成果，成為世界上唯一實現經濟增長的主要經濟體，引領全球經濟復蘇。2020年，中國GDP突破人民幣百萬億元，同比增長2.3%，分季度看，一季度同比下降6.8%，自二季度開始經濟「V」型復蘇，二季度、三季度及四季度分別同比增長3.2%、4.9%及6.5%。分產業看，第一、二、三產業增加值分別同比增長3.0%、2.6%、2.1%；工業生產持續發展，規模以上工業增加值同比增長2.8%，高技術製造業和裝備製造業增加值同比分別增長7.1%和6.6%。

- 從投資來看，整體投資活動逐步改善，高技術產業和社會領域投資增長較快。2020年全國固定資產投資為人民幣51.89萬億元，同比增長2.9%。其中，製造業、基礎設施投資分別同比下降2.2%、增長0.9%，高技術產業投資同比增長10.6%。社會領域投資增長11.9%，快於全部投資9.0個百分點，其中衛生、教育投資分別增長29.9%和12.3%。

- 從消費來看，2020年全國社會消費品零售總額（「零售總額」）為人民幣39.20萬億元，同比下降3.9%。市場銷售實現較快恢復，零售總額增速按季度逐步提升，第三季度、第四季度分別增長0.9%、4.6%。疫情促進消費在線化加速發展，全年網上零售額為人民幣11.76萬億元，同比增長10.9%。
- 從國際貿易來看，2020年進出口總額為人民幣32.16萬億元，同比增長1.9%，增長遠超預期。貿易市場多元化趨勢明顯，中國對東盟進出口總額同比增長7.0%，東盟成為中國第一大貿易夥伴；對歐盟、美國、日本及韓國進出口總額分別增長5.3%、8.8%、1.2%及0.7%；中國對「一帶一路」沿線國家進出口總額增長1.0%達到人民幣9.37萬億元。民營企業進出口總額大幅同比增長11.1%，佔外貿總值的46.6%，第一大外貿主體地位更加鞏固，成為外貿穩增長的重要力量。

金融環境方面，2020年，中國金融系統持續加大對疫情防控和經濟社會發展的支持力度，穩健的貨幣政策更加靈活適度，加大信貸支持、降低融資成本、強化精準紓困多措並舉，貨幣政策逆週期調節功能顯著增強，流動性保持合理充裕，融資條件持續優化，社會融資成本有效降低。截至2020年12月31日，廣義貨幣「M2」餘額為人民幣218.68萬億元，同比增長10.1%，增速比上年高1.4個百分點。社會融資規模顯著回升，2020年新增社會融資規模為人民幣34.86萬億元，同比增加人民幣9.19萬億元。中國繼續深化LPR改革，截至2020年12月31日，1年期及5年期LPR分別為3.85%及4.65%，較2020年初LPR分別下降30個基點及15個基點。

監管環境

2020年是融資租賃行業監管史上重要的一年，中國銀保監會於2020年6月發佈《融資租賃公司監督管理暫行辦法》，各地亦陸續發佈重要規定，分別從業務經營規則、風險監控指標等方面引導融資租賃公司合規經營，提高風險防控能力，對融資租賃行業的監督管理逐步精細化。

按照「補短板、嚴監管、防風險、促規範」的原則，監管新規一方面增加了融資租賃資產比重、固定收益類證券投資比例、集中度和關聯度等審慎監管指標內容，引導融資租賃公司專注主業，提升風險防範能力。另一方面，監管新規加強和完善融資租賃公司的事中事後監管，促進融資租賃行業規範有序發展。2020年，多地監管部門對「失聯」和「空殼」等經營異常的融資租賃公司開展清理工作，有力推動行業「減量增質」，行業整體發展更加有序。我們相信趨嚴的監管環境將為優質融資租賃企業的發展提供更好的營商環境。

行業形勢

2020年，受疫情衝擊、宏觀經濟下行、企業風控趨緊等因素影響，租賃行業增長持續放緩。截至2020年12月31日，全國融資租賃企業(不含單一項目公司、分公司、子公司和收購海外的公司，包括一些地區列入失聯或經營異常名單的企業)總數為12,156家，較2019年末的12,130家增加了26家，增長0.21%。全國融資租賃合同餘額約為人民幣65,040億元，較2019年末下降2.3%。

從中長期來看，伴隨中國經濟增長、產業結構升級及新型基礎設施建設(「新基建」)發力，中國融資租賃行業仍處於穩步增長階段並轉向高質量發展，傳統租賃市場穩中有進，租賃新市場、新領域潛力巨大，行業活力依然較強。目前租賃行業主要呈現以下新發展趨勢：

- (1) **發展導向明確**：產業政策和監管規則進一步引導行業立足租賃本源，堅持服務實體經濟，租賃行業加大對中小微企業成長和轉型的支持力度；
- (2) **外部環境優化**：受行業統一監管深入推進與市場化競爭優勝劣汰雙重因素的促進，租賃行業迎來長久穩健、規範有序發展新時期，經營異常、發展能力弱的融資租賃公司將被整合淘汰，行業集中度將有所提升，為本公司這樣管理規範、資源雄厚的大型租賃公司提供了有利的發展環境和機遇；
- (3) **業務領域擴容**：雙循環新發展格局、強化國家戰略科技力量、新基建、碳達峰與碳中和等重大政策導向為租賃業務拓展帶來新發展機遇，消費、戰略性新興產業、高端製造業、公共服務等領域產生增量業務空間，租賃公司需要創新業務模式以發展專業化、特色化的租賃業務；

- (4) **科技賦能租賃**：金融科技將持續賦能租賃公司服務中小微企業和個人等零售客戶，租賃企業需持續推進信息化建設，利用金融科技助力決策、展業、管理、創新及風險控制，強化金融科技對服務場景化、批量化、便捷化的支撐。

同時，因疫情劇烈衝擊，部分客戶企業資金鏈、供應鏈面臨考驗，企業經營發展和盈利水平受到不利影響，企業信用風險有所上升，租賃行業整體發展面臨市場增長放緩、行業同質化競爭更加激烈、資產質量與風險管控壓力加大、經營戰略與業務模式亟需調整等嚴峻挑戰。

2. 發展回顧

2020年，本集團積極應對疫情衝擊，統籌推進疫情防控和經營發展，堅持立足租賃本源、服務實體經濟，為經濟社會穩定和疫情防控貢獻金融力量，繼續促進公司穩健高質量發展，保障公司經營持續與收益穩定。

積極履行企業社會責任，貢獻疫情防控金融力量

疫情爆發後，本公司立即啓動疫情聯防聯控工作機制，將員工生命安全和身體健康放在第一位，高效組織動員全國各地員工，制定並嚴格落實延遲返崗、輪班復工、員工信息統計、防疫物資採購、防疫知識宣傳等防疫措施，取得了全員零感染的防控成效。中國疫情穩定轉好後，本公司慎終如始抓好常態化防控工作，根據全國各地的疫情實時形勢，適時執行差旅控制、核酸檢測等臨時措施。

為幫助受災嚴重地區抗擊疫情，經董事會批准，本公司捐款人民幣300萬元。同時，本公司組織開展員工募捐活動，共收到員工捐款約人民幣42萬元，上述捐款及時匯入「海通公益專項基金」並完成統一捐贈。此外，本公司亦參與了向處於黃浦區抗疫一線的工作者捐贈防疫慰問品、防疫物資的活動。

2020年，本公司針對性地出台疫情期間客戶服務與支持政策，支持小微企業、防疫物資生產企業及物流運輸等輔助抗疫的企業及個人客戶渡過難關，包括：(1)對於受疫情影響嚴重且符合無逾期或者直接參與抗疫等條件的中小微企業、交通物流領域的個人客戶，推出延期還款、只還息不還本、減免罰息與手續費等支持政策，助力信譽良好的客戶渡過短期難關；(2)積極響應國家政策號召，合理讓利實體經濟，降低向客戶收取的利率水平、服務費用，有效扶持小微企業持續經營發展；(3)為處於抗疫一線的客戶開啓審批「綠色通道」，爭取在最短時間內滿足客戶的資金需求；及(4)開展在線遠程業務辦理與客戶服務，保障服務效率與穩定。

多措並舉應對疫情衝擊，保持規模與收入穩定

2020年，本集團正視形勢、理性分析、積極反應，堅持穩健發展、穩中求進理念，採取綜合措施降低疫情衝擊。本集團有序安全地推進復工，促進線上線下服務融合，提升復工水平和流程效率，構建客戶生態圈，全力保障資產與資本規模穩定增長。截至2020年12月31日，本集團資產總額達到人民幣108,141.5百萬元，較2019年12月31日增長9.2%；權益總額達到人民幣15,853.8百萬元，較2019年12月31日增長3.7%。2020年，本集團實現收入總額人民幣7,915.0百萬元，同比增長10.8%，生息資產平均收益率為7.03%；實現年度溢利人民幣1,116.0百萬元，同比減少17.6%，加權平均淨資產回報率為7.45%。

秉持服務實體經濟宗旨，結構性優化業務投放

本集團秉持服務實體經濟的宗旨，穩步推進「一體兩翼」、「一大一小」戰略，深耕屬地化細分產業，持續優化資產投放結構，強化對工業、基礎設施、交通物流等重點行業的投放，應用金融科技提升對優質中小微企業、個人客戶的服務水平。公司聚焦高質量發展的戰略目標，緊隨宏觀經濟產業與疫情後市場機遇變化，推動屬地化業務發展和行業資產分佈結構化調整，加強優質客戶導入和存量客戶翻單，整體業務投放取得突破。2020年，本集團努力克服疫情對業務的影響，調整資產結構，增大對風險抵抗能力較強行業的業務投放，實現業務投放人民幣604.4億元，同比增長4.6%；其中，零售業務投放人民幣290.7億元，機構業務投放人民幣313.7億元，一大一小業務保持均衡發展。

發揮信用優勢實現多元融資，資產負債結構均衡

本集團持續拓展多元化且穩定的融資渠道，不斷創新融資工具和融資方式，有力保障本集團的業務開展，加強流動性風險管理和負債結構管理，提升融資與業務的銜接水平，實現資產與負債久期的匹配平衡。截至2020年12月31日，本集團與71家金融機構建立授信關係，累計簽訂授信額度約為人民幣1,112億元，其中未使用的授信餘額約為人民幣473億元。在創新融資工具方面，2020年3月本集團發行了首單上市公司疫情防控資產支持票據，募集資金支援抗疫實體企業。

2020年，本集團積極利用持續優化的融資條件，實現融資提款人民幣577.61億元，其中，通過銀團貸款、銀行承兌匯票及銀行雙邊貸款等渠道，實現間接融資提款人民幣293.86億元，佔比50.88%；通過發行資產支持證券人民幣107.25億元、超短期融資券人民幣90.00億元、公募公司債人民幣30.00億元、私募公司債券人民幣27.00億元、中期票據人民幣15.00億元、資產支持票據人民幣9.50億元及短期融資券人民幣5.00億元，實現直接融資合計人民幣283.75億元，佔比49.12%。通過多元化的融資渠道，本公司融資成本持續降低，2020年，本公司的計息負債平均付息率為4.34%，同比降低24個基點。

深化主動風險管理，風險抵禦能力增強

本集團繼續完善全流程、全覆蓋、全方位的全面風險管理體系，實踐主動風險管理，適時調整風險管理策略，將各類風險管控措施嵌入業務經營的各個環節，推動大數據、風險模型與審批體系深度融合，進一步提高了風險識別和量化風險管理能力。此外，集團還通過主動管理資產配置、應對化解風險事件、加大資產處置力度等方式，增強了風險防範和處置能力。

本集團重點支持基礎設施、工程建設等抗風險能力較強行業的項目導入，加大對信息技術、醫療醫藥、先進製造等行業客戶的支持力度。同時，本集團深入了解和持續跟蹤客戶經營情況，及時排查、審慎評估疫情對資產質量的影響，適當增提撥備以提升風險抵禦能力。報告期內，本集團資產質量總體保持穩定，不良資產率處於安全可控水平，風險抵禦能力較強。截至2020年12月31日，本集團不良資產率為1.10%，不良資產撥備覆蓋率為255.16%。

強化全員合規管理，合規治理體系持續完善

本集團繼續秉持「合規經營，全員合規，合規從管理層做起，合規創造價值，合規是公司生存基礎」的合規理念，通過制度體系的健全、制度規定的完善和制度落實的監督等各方面強化合規管理，提升合規治理水平。2020年，本集團持續關注金融和融資租賃行業的監管政策動態，積極採取措施響應監管要求，結合集團經營發展情況，優化制度管理體系，強化集團業務與政策融合。本集團加強全員合規基礎知識培訓，制定《合規審核實施細則》，編撰《合規手冊》，定期發佈《監管動態月報》，組織關於《民法典》、《融資租賃公司監督管理暫行辦法》等法律法規、監管制度的專項研究學習，持續推進合規價值觀和合規文化建設，全員合規意識顯著增強。本集團持續實施制度宣講、合規審查、合規檢查、合規考核、合規問責等措施，監督各項制度落實情況，切實將制度管人、制度管事的精神落實到位。

優化流程提升效率，著力促進提質降本增效

我們整合優化組織架構和業務定位，提升各業務單元的專業化管理能力和服務能力，推動特色化租賃業務的持續發展。我們不斷優化內部管理，廣泛開展業務知識培訓，促進前、中、後台高效協作，加強支持和管理職能建設。我們推進金融科技戰略部署，積極利用金融科技提高服務效率，全面提升業務導入、項目審批、資金投放等工作流程的處理效率和管理效能，提升客戶服務體驗。我們持續加強資金管理和費用管理，促進融資和資金投放計劃的銜接，提高資金使用效率，控制利息支出等成本費用，實現降本增效。

3. 經營展望

2021年，預期全球財政貨幣政策繼續寬鬆，因各國疫情防控措施差異，未來全球疫情形勢依賴於疫苗的研發與投放，疫情中各經濟體的復蘇將呈現異步分化，疊加國際經貿摩擦以及地緣政治演變的影響，雖然世界經濟有望實現低位恢復性增長，但處於後疫情時代的世界經濟恢復前景與持久性仍然取決於全球協作水平。展望2021年，中國經濟持續增長具有較高確定性，但需要謹慎應對複雜多變的國內外環境。

2020年11月，東亞地區首次達成多邊貿易協議《區域全面經濟夥伴關係協定》(「RCEP」)，全球規模最大的自貿區誕生，東亞經濟一體化將加速深度融合，區域市場需求將進一步釋放，區域貿易規模將有望進一步擴大。2020年12月，《中歐全面投資協定》(「CAI」)談判完成，CAI將構建統一的中歐雙邊投資制度，促進雙邊市場開放、貿易投資自由化進程。RCEP及CAI機遇將促進中國更高水平的雙向開放，並增強中國在經濟全球化中的地位。

2021年，中國宏觀政策將保持連續性、穩定性、可持續性，實施積極的財政政策和靈活精準、合理適度的穩健貨幣政策，保持對經濟恢復的必要支持力度，繼續做好「六穩」工作，全面落實「六保」任務，創新支持、減稅降費、金融服務實體經濟、營商環境優化等措施助力市場主體發展；加強傳統與新型基礎設施投資，推動數字經濟繁榮、製造業升級和新興產業發展；強化科技戰略支撐，保障產業鏈供應鏈暢通循環、自主可控，堅持擴大內需戰略，促進供需更高水平動態平衡。

長遠來看，中國發展仍然處於重要戰略機遇期，中國貫徹新發展理念，以供給側結構性改革為主線並注重需求側管理，以中國與「一帶一路」沿線地區的互惠合作和市場潛力為依託，以改革開放深化、創新能力提升、經濟增長極引領為動力，加快形成以國內大循環為主體、國內國際雙循環相互促進的新發展格局，全面推動經濟高質量發展。因此，支撐中國影響升級、創新升級、開放升級、市場升級、產業升級長期向好趨勢的基本面沒有改變，中國經濟仍然具有增長活力、巨大韌性與發展潛力。

2021年，本集團將密切關注國內國際經濟形勢、疫情影響情況，繼續秉持金融服務實體經濟的宗旨，統籌推進後疫情時代的常態化防控和經營發展，堅持貫徹發展戰略，整合內外資源，優化資源分配，加強風險防控，深化信息技術及金融科技應用。本集團將積極應對發展挑戰，把握產業結構調整方向，夯實優勢業務基礎與探索發展新機遇並舉，全面深入的滿足客戶新需求。本集團將通過實施以下策略繼續鞏固領先地位和競爭優勢，推動公司高質量可持續發展。

踐行「一大一小」客戶發展戰略，促進資產與收益均衡發展

我們將繼續踐行「一大一小」的客戶發展戰略，進一步加深與海通證券和合作夥伴的業務協同、交叉銷售，提升客戶資源管理力度，持續構建完善客戶生態圈，為大中型企業、小微企業及個人等多元客戶提供定制化、綜合化的服務，促進各業態之間「大小互補」，實現規模與利潤的均衡增長，並分散信用風險。

大客戶、大項目持續開拓方面，我們將把握國內大循環建設帶來的基礎設施投資、消費內需擴大、製造業自主循環等機遇，結合自身業務優勢和人才優勢，加大重點行業領域項目拓展。我們將進一步挖掘新型與傳統基礎設施建設、醫療健康行業的企業融資需求，積極儲備數字基礎設施、城市基礎設施、公共服務設施、高端與普惠醫療健康服務項目。同時，我們將通過充分發揮工業業務領域的專業優勢，強化並拓展與行業龍頭客戶的業務合作，提高項目承攬能力，持續建設配套支撐體系，以促進大客戶、大項目的開發與執行。

小微企業及個人客戶業務方面，我們將主要圍繞融資租賃業務模式，深入了解特定業務場景，積極開拓儲備具有核心競爭力的優質小微企業，充分開發和滿足個人客戶的融資需求，繼續大力發展針對小微製造企業的設備租賃業務。同時，我們將進一步借助金融科技介入普惠金融領域，關注市場上消費金融、供應鏈金融等小微金融業務及其模式，優化和開發互聯網零售業務產品，形成新的業務增長點。我們將繼續推動電子簽約上線，不斷優化業務流程，節約時間成本。

擴大「一體兩翼」營銷網絡佈局，深化業務單元協同發展

我們將繼續完善「一體兩翼」營銷網絡佈局，促進業務總部和分公司、子公司的業務協同，深化屬地化營銷網絡建設，強化業務督導和業務團隊建設，推動分公司改革，促進分公司分層分級管理，提升業務拓展和客戶資源管理力度，發揮「兩翼共振」效能，支持集團業務的長期發展與突破。

管理層討論與分析

我們的業務總部將繼續深耕目標行業及客戶市場，繼續推動公司在IDC、5G產業鏈、信息製造、先進製造、醫療健康及綠色環保等戰略新興領域的重點項目落地。我們將持續研究產業融資的趨勢和邏輯，推進公司專業化組織單元的構建，根據市場環境和行業趨勢適配產品結構，探索穩定上升的適租產業場景。

我們將進一步提升分公司營銷能力，使我們的分公司業務充分覆蓋四大直轄市、省會城市及其他經濟發達的地級市，完善屬地化經營框架，強化區域市場經營佈局，以保持在業內營銷網絡的領先優勢。各地分公司將繼續結合區域經濟的特點，發揮屬地化營銷網絡優勢，進一步強化屬地特色業務開展。此外，我們將持續優化經營管理體系，加強業務總部與屬地化團隊之間業務聯動，深耕區域細分行業龍頭、產業集團等優質客戶群，進一步提升我們的營銷效率。

我們將發展專注於小微業務的附屬公司，充分利用國家政策對小微企業的大力扶持，結合製造業轉型升級的浪潮，保持捕捉政策和市場機會的敏銳度，加大經營資源投入的深度和廣度。我們將強化「科技賦能金融」思維，持續探索金融科技與小微業務流程的契合點，研究在客戶體驗提升、客戶經營分析、資產監控預警方面的應用空間，並逐步形成小微客戶數據庫。我們將加大業務新模式的創新力度，運用供應鏈金融等方式，深化並複製推廣與華為等先進龍頭企業的合作方式。我們將在工程機械和小微醫療領域推廣製造業直租領域的經驗與模式，加大與核心廠商的合作深度及黏性，形成小微業務規模化發展的驅動力。

我們將準確把握零售金融的本質，升級和優化現有產品，利用數據積累和外部科技資源，加強大數據在客戶導入、風險甄別、租後管理等方面的運用，在保持穩健發展的基礎上，促進資產和效益的優化配置。我們將研究並適應乘用車市場和客群變化的新常態，把握新基建和後疫情時代的需求機遇，提高產品的風險針對性；將商用車類型品牌選擇與區域政策、經濟特徵相結合，提高「分省施政」的獲客及信審能力。我們將完善落實服務提供商和經銷商的分層分類管理，加強租前資產選擇和租後資產維護的統籌管理，通過精益管理實現穩增長和提效益。

我們的附屬公司上海鼎潔建設發展有限公司將進一步完善存量PPP項目的全生命週期管理，嚴格執行「投融建運」各階段的項目管理標準，在常態化疫情防控中穩步推進各個項目建設，嚴控項目質量與進度，做好資金的預算規劃，合理設定回款節奏，嚴格把控資金回籠，確保項目安全，降低收益偏差。同時，我們將有效整合PPP聯盟資源，加大業務拓展力度，加強與集團內各業務單位的協作，進一步豐富業務拓展渠道。

深化投資銀行的經營理念，推動業務創新化專業化發展

我們將堅持投行思維，繼續深度研究後疫情時代的市場需求和業務情況，把握產業結構調整方向，在新興產業壯大、傳統產業升級中尋求結構性機遇，不斷提升市場敏感度，深度挖掘產業未來價值，注重優化整體資產佈局。

我們將以客戶需求為導向，在深耕公司主要行業領域的同時，通過加強與金融同業、產業聯盟的協同合作與跨界聯動，推動資產交易和結構化融資，前瞻性的研究新行業、新機遇，結合客戶需求提供創新性的產品與服務，提升業務發展的專業化、差異化水平，提高服務競爭力和客戶黏性，持續拓寬公司收益來源。我們將把握雙循環新發展格局、新基建、強化國家戰略科技力量等政策帶來的業務機遇，合規創新業務模式，發展專業化、特色化的租賃業務。我們將大力推動製造、信息技術(包括5G、電子及IDC等)、節能環保等新興領域的業務拓展，積極向從事IDC服務的公司提供融資服務，並計劃向金融機構以及政府機構提供優質數據中心投資、建設和運維服務。

持續完善全面風險管理體系，強化穩健合規發展

風險管理是公司日常經營過程中的重要關注點，我們不斷提升全面、全員、全流程的風險管理能力，完善全面風險管理體系，發揮風險管控合力。我們將加強後疫情時代的資產巡視，強化風險防範與化解能力，堅實把控風險底線，保障公司資產安全，提升資產配置與管理能力。

我們將繼續以實現整體風險可測、可控、可承受，確保資產安全，確保公司各項業務在可承受的風險範圍內有序運作，促進業務合理配置和持續健康發展作為全面風險管理的總目標。我們通過夯實董事會風險管理委員會、投資決策委員會、風險管理部門、信審部門、合規部門、內部稽核部門及其他相關部門的職責，對公司風險管理中的關鍵環節進行協同管理。我們將增強風險管理和合規管理的主動意識，積極關注監管環境的變化，嚴格落實行業監管政策與制度，完善風險監控、防範、應對等管理措施，提升風險管理和合規治理水平。我們將不斷完善子公司管理、投資管理體系，促進子公司管理、投資管理與公司治理、合規管理高效聯動，增強內部控制力度，提升集團管控水平。

我們將繼續實行立體管控和量化管理相結合的管理手段，推動風險模型和大數據在風控體系中的應用，提高「風險量化、風險定價」的量化管理能力。同時，我們針對不同業務、客戶、行業、地區、風險的特徵，制定實施差異化的風險管理措施。我們亦將持續優化信用風險管理方法與工具、壓力測試、風險監測體系、風險報告體系。

強化融資保障與流動性管理，促進資金與業務聯動發展

我們將緊密關注宏觀金融環境，致力於擴展我們的資金來源，促進融資成本穩中有降，拓展豐富並維護穩定的融資渠道，以支持我們的業務持續發展。我們將繼續充實本集團的淨資本實力，優化融資結構，提高融資與業務匹配度，提升直接融資規模。我們將綜合評估資金規模、成本、久期等因素，合理選擇發行資產支持證券、公司債券、短期融資券、超短期融資券、中期票據等多樣的直接融資工具。同時，我們將根據融資環境變化和業務發展需要，適時推出境內、境外新型融資工具。

我們將在公司全面風險管理體系框架下，嚴格守住流動性風險底線，提高對流動性風險的主動管理能力。我們將進一步加強資產負債管理體系建設，優化完善資產負債管理方面的內部制度和流程，加強融資計劃和資金投放計劃的銜接，促進融資部門與業務部門、商務部門和信審部門的高效協作，確保資金運作兼顧安全性、流動性、收益性要求，提升動態資金管理效率。我們將持續升級資金管理系統，加強資金結算與管控的精細化、信息化、智能化管理。同時，我們將積極探索閒置資金的投資途徑，在防範風險的前提下提高閒置資金的收益率。

提升IT與金融科技應用水平，深化管理與服務網絡化智能化發展

我們將持續推進金融科技戰略部署，加大對信息技術系統的投入，研究應用人工智能、金融大數據、物聯網支持輔助決策，提升信息技術和金融科技應用水平。我們通過信息技術基礎設施的擴容、改造、升級以提升其可擴展性、實時性和可靠性，促進金融科技與業務發展及資產處置融合。我們將利用金融科技拓展服務場景、創新服務模式，全面提升經營管理與客戶服務的網絡化、智能化、便捷化水平，從而為客戶提供更加安全、高效、專業的普惠性金融服務。

我們將根據新業務佈局的進程，及時升級現有系統並積極開發新系統，使得信息技術系統滿足業務系統更新、業務流程變動及創新業務開展的需要，並使得所有業務流程中的各個環節均能夠借助信息技術實現系統化管理，改善本集團的整體決策、運營管理、風險管理與內部控制。此外，我們持續強化各類管理系統的開發，優化內部辦公流程，促進跨部門高效協作，增強風險管理、人力資源管理、資金管理、業務管理及資產管理的效率，進而全面提升公司運營管理效率和經營質效。

優化人力資源管理體系，促進和諧可持續發展

富有經驗及遠見的管理團隊和先進的人才管理體系是保障我們在中國融資租賃行業持續發展並保持領先的重要競爭優勢。我們將基於公司整體發展戰略，加強公司人才隊伍建設，繼續加大專業化、集團化、國際化領軍人才的外部引進和內部培養，加強青年管理團隊的梯隊建設，完善培訓管理體系，為公司長遠發展奠定堅實的人才基礎。

我們將提升薪酬福利體系和員工激勵體系的競爭優勢，吸引、保留和激勵行業頂尖優質人才，提升人才凝聚力。我們將堅持實施與投資銀行業廣泛使用的MD等級制度相似的職位體系及員工晉升機制，搭建事業成長平台，構建合理暢通的職業發展通道。我們將繼續優化績效考核與薪酬激勵的長效機制，有機結合公司的長久發展與員工的事業成長，激發人力資本活力和人才事業心，切實提高員工的成就感和獲得感。

4. 合併損益表分析

合併損益表概覽

2020年，本集團實現收入總額人民幣7,915.0百萬元，較上年人民幣7,144.9百萬元增長10.8%，實現年度溢利人民幣1,116.0百萬元，較上年人民幣1,354.9百萬元下降17.6%。

下表概述我們所示期間的經營業績：

	截至12月31日止年度		變動
	2020年	2019年	
	(人民幣百萬元)		
收入總額	7,915.0	7,144.9	10.8%
投資收益淨額	34.5	3.8	807.9%
應佔合營企業業績	(40.3)	8.4	(579.8%)
其他收入、收益或損失	635.9	291.9	117.8%
收入總額及其他收入、收益或損失	8,545.1	7,449.0	14.7%
折舊及攤銷	(359.0)	(257.0)	39.7%
員工成本	(585.5)	(546.4)	7.2%
利息支出	(3,676.1)	(3,331.3)	10.4%
其他經營支出	(508.2)	(193.2)	163.0%
上市支出	—	(31.5)	(100.0%)
預期信用損失	(1,917.5)	(1,272.4)	50.7%
其他減值損失	(10.6)	(16.1)	(34.2%)
支出總額	(7,056.9)	(5,647.9)	24.9%
除所得稅前溢利	1,488.2	1,801.1	(17.4%)
所得稅費用	(372.2)	(446.2)	(16.6%)
年度溢利	1,116.0	1,354.9	(17.6%)
本公司普通股股東應佔每股收益(人民幣元/股)			
— 基本	0.13	0.16	
— 稀釋	不適用	0.16	

收入

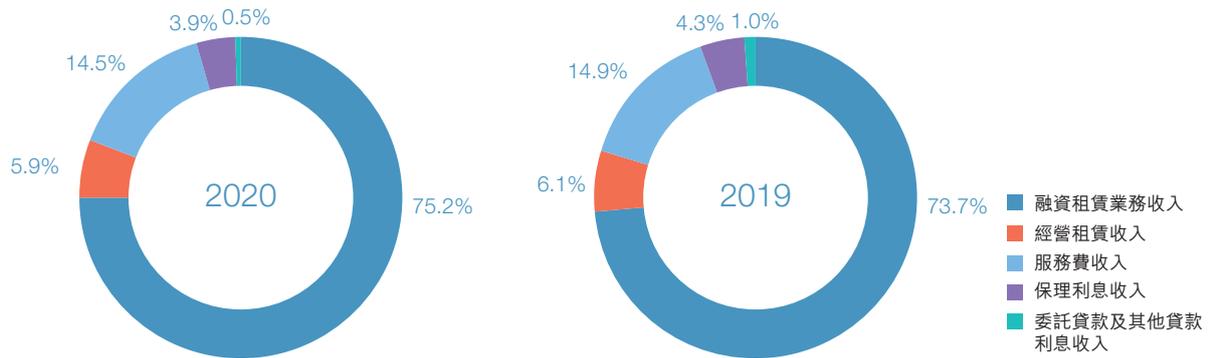
2020年，本集團實現收入總額人民幣7,915.0百萬元，較上年人民幣7,144.9百萬元增長10.8%，主要是由於本集團整體業務規模持續增長，融資租賃業務收入、經營租賃收入、服務費收入及保理利息收入較上年增加。

下表載列所示期間各業務類型對我們收入總額的貢獻：

	截至12月31日止年度		2019年	佔比	變動
	2020年	佔比			
	(人民幣百萬元，百分比除外)				
融資租賃業務收入 ^(註)	5,950.0	75.2%	5,268.4	73.7%	12.9%
經營租賃收入	464.4	5.9%	433.6	6.1%	7.1%
服務費收入	1,148.8	14.5%	1,065.4	14.9%	7.8%
保理利息收入	312.1	3.9%	306.2	4.3%	1.9%
委託貸款及其他貸款利息收入	39.7	0.5%	71.3	1.0%	(44.3%)
收入總額	7,915.0	100.0%	7,144.9	100.0%	10.8%

註： 融資租賃業務收入包括融資租賃收入和售後回租安排的利息收入。

收入總額明細佔比



2020年，融資租賃業務收入、經營租賃收入、服務費收入和保理利息收入均有所上升，主要是由於本集團立足租賃本源，積極推進業務投放，業務規模擴大，其中融資租賃業務收入百分比由2019年的73.7%上升至2020年的75.2%；委託貸款及其他貸款利息收入有所下降，主要是由於公司採取審慎的態度開展相關業務。

收入分客戶

我們擁有廣泛的客戶基礎。我們的客戶包括大中型企業集團、具有行業領導地位的企業、小微企業以及個人客戶。

下表載列所示期間各類客戶應佔生息資產平均餘額、利息收入及平均收益率：

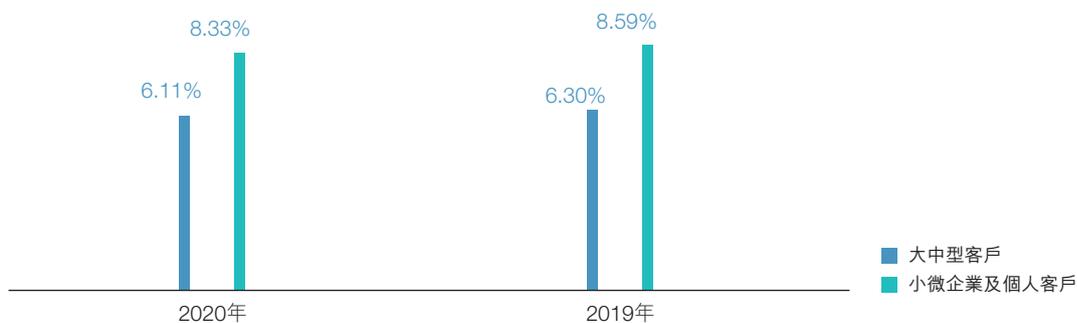
	截至12月31日止年度					
	2020年			2019年		
	生息資產 平均餘額 ⁽¹⁾	利息收入 ⁽²⁾	平均收益率 ⁽³⁾	生息資產 平均餘額 ⁽¹⁾	利息收入 ⁽²⁾	平均收益率 ⁽³⁾
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
大中型客戶	52,294.4	3,192.6	6.11%	46,414.9	2,925.7	6.30%
小微企業及個人客戶	37,310.2	3,109.2	8.33%	31,685.0	2,720.2	8.59%
合計	89,604.6	6,301.8	7.03%	78,099.9	5,645.9	7.23%

(1) 為截至上年末、本年中及本年末的融資租賃業務應收款、應收保理款、委託貸款及其他貸款扣除減值損失準備前的平均餘額。

(2) 包括該類型客戶的融資租賃業務收入、保理利息收入、委託貸款及其他貸款利息收入。

(3) 按融資租賃業務收入、保理利息收入、委託貸款及其他貸款利息收入的總額除以生息資產的平均餘額計算。

下圖載列所示期間按客戶類型劃分的平均收益率



2020年，本集團平均收益率7.03%，較上年7.23%下降0.2個百分點，平均收益率下降主要是由於在今年的新冠疫情影響下，本集團響應國家政策號召，合理讓利實體經濟，大力扶持企業渡過難關。

管理層討論與分析

收入分行業

本集團業務廣泛分佈於交通物流、工業、基礎設施、工程建設、醫療和其他行業，致力於滿足客戶的多種金融及諮詢服務需求，實現多樣化的收入來源。

下表載列所示期間不同行業類別的生息資產平均餘額、收入及綜合收益率：

	截至12月31日止年度					
	2020年			2019年		
	生息資產 平均餘額 ⁽¹⁾	收入 ⁽²⁾	綜合收益率 ⁽³⁾	生息資產 平均餘額 ⁽¹⁾	收入 ⁽²⁾	綜合收益率 ⁽³⁾
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
交通物流	32,639.0	2,836.9	8.69%	28,940.8	2,516.9	8.70%
工業 ⁽⁴⁾	22,329.2	1,982.8	8.88%	15,680.7	1,536.1	9.80%
基礎設施	8,486.6	610.4	7.19%	9,176.8	640.5	6.98%
工程建設	8,992.3	745.8	8.29%	8,035.6	704.4	8.77%
醫療	4,297.5	374.0	8.70%	3,798.1	365.9	9.63%
其他 ⁽⁵⁾	12,860.0	900.7	7.00%	12,467.9	947.5	7.60%
合計	89,604.6	7,450.6	8.31%	78,099.9	6,711.3	8.59%

(1) 為截至上年末、本年中及本年末的融資租賃業務應收款、應收保理款、委託貸款及其他貸款扣除減值損失準備前的平均餘額。

(2) 包括該行業產生的融資租賃業務收入、保理利息收入、委託貸款及其他貸款利息收入以及服務費收入。

(3) 按融資租賃業務收入、保理利息收入、委託貸款及其他貸款利息收入以及服務費收入的總額除以生息資產的平均餘額計算。

(4) 主要包括(i)製造業，(ii)新能源和清潔能源，及(iii)信息傳輸、軟件和信息技術服務業。

(5) 主要包括(i)造紙印刷，(ii)農業，(iii)食品，(iv)採礦業，(v)批發和零售業，(vi)化工，(vii)教育及(viii)紡織等。

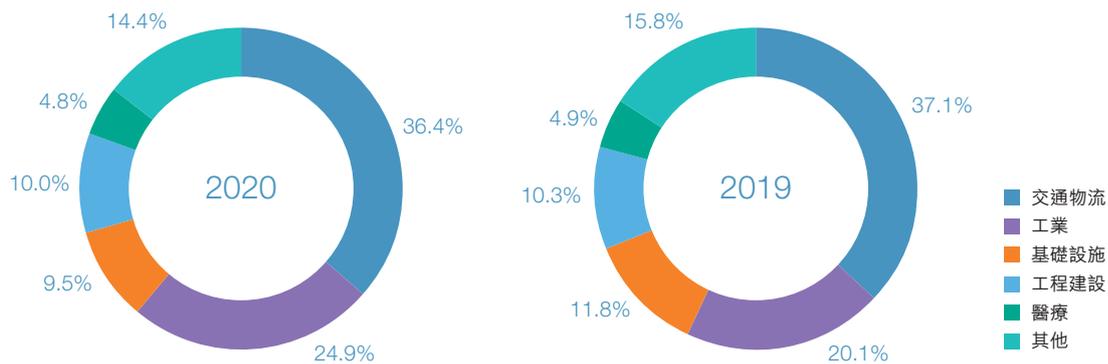
按生息資產平均餘額分析

本集團的生息資產平均餘額由上年的人民幣78,099.9百萬元，增至2020年的人民幣89,604.6百萬元，增幅14.7%。其中，工業、醫療、交通物流和工程建設等行業業務推進情況成效顯著，分別較上年增長42.4%、13.1%、12.8%和11.9%。

生息資產平均餘額

89,604.6 (人民幣百萬元)

78,099.9 (人民幣百萬元)



按綜合收益率分析

2020年，本集團綜合收益率為8.31%，較上年8.59%下降0.28個百分點，一方面是由於疫情加劇了企業信用的不確定性，本集團出於審慎主動的風險管理理念，提升了客戶層級，通過一定的優惠舉措積極導入優質客戶；另一方面是由於今年國家為應對疫情影響，積極為企業減負，始終保持市場流動性合理充裕，市場利率穩中有降。

交通物流



交通物流

交通物流業務包括商用車租賃、乘用車租賃和現代物流業務。(1)我們面向個體經營者以及物流行業的小微企業提供以重型卡車為主的商用車租賃服務。我們致力於通過採取標準化的盡職調查與信用審批流程及標準化租賃合同，為客戶提供更快速便捷的商用車融資服務。我們通過屬地化銷售團隊在全國22個省份推廣商用車融資租賃服務。(2)我們向個人消費者及有集團採購乘用車融資需求的企業客戶提供乘用車融資租賃服務。我們通過與海通證券交叉銷售、我們自己的分支機構網絡和第三方代理商進行產品推廣。我們通過與授權服務提供商進行合作在全國推廣乘用車融資租賃業務，服務提供商與我們簽訂代理協議，負責與所在區域的汽車經銷商及4S店合作，向汽車個人客戶推廣我們的融資租賃服務。為了適應汽車銷售模式的變化，我們還積極與汽車互聯網銷售平台及服務平台開展合作，增加公司客戶導入渠道。此外，我們順應互聯網的快速發展趨勢，於2015年起提供基於移動應用的在線租賃產品。(3)我們向現代物流供應鏈以及汽車行業上下遊客戶提供服務。我們向現代物流客戶出租的設備主要包括車輛、一般倉儲及冷庫設備以及自動停車系統。

交通物流業務持續發展。2020年，交通物流行業生息資產平均餘額為人民幣32,639.0百萬元，佔本集團生息資產平均餘額比重為36.4%，較上年平均餘額人民幣28,940.8百萬元增長12.8%。

2020年，交通物流行業實現收入人民幣2,836.9百萬元，較上年人民幣2,516.9百萬元增長12.7%，主要是我們在交通物流板塊的業務投放持續增長，收入相應增加。

交通物流行業2020年綜合收益率為8.69%，與上年基本持平。



工業

我們以新發展理念、供給側結構性改革及「中國製造2025」等國家經濟及產業政策為導向，致力於服務中國實體經濟和中小微企業，為工業企業提供綜合融資服務，解決其在購置設備或盤活固定資產方面的融資需求。我們的工業客戶廣泛覆蓋高端製造、清潔能源、消費電子及通訊技術等不同行業板塊，並注重發展具有成長性、可得到資本市場認可及受國家政策鼓勵的工業客戶。目前，我們的工業行業主要客戶包括從事製造業和戰略性新興產業的大中型國有企業（包括央企及地方性國企）、上市公司、科技創新型民營企業及優質小微企業等。

2020年，工業行業生息資產平均餘額為人民幣22,329.2百萬元，佔本集團生息資產平均餘額比重為24.9%，較上年平均餘額人民幣15,680.7百萬元增長42.4%。

2020年，工業行業實現收入人民幣1,982.8百萬元，較上年人民幣1,536.1百萬元增長29.1%，主要是由於本集團堅持服務實體經濟，加大先進製造業、小微製造業等工業領域的投入，因此帶來業務增量。

工業行業的綜合收益率由2019年9.80%下降至2020年8.88%，主要是由於受到新冠疫情影響，國家宏觀政策加大了對工業企業的扶持力度，市場平均利率下降，客戶融資渠道增加、議價能力上升，市場競爭更為激烈，同時本集團加強了對高等級客戶的投入，讓利實體經濟，因此工業行業綜合收益率有所下降。

基礎設施



基礎設施

我們為從事交通(民航、公路、港口及城市與城際公共交通)、市政、水務、環保、能源及大數據中心等傳統和新型基礎設施建設與運營的企業提供融資服務。2020年，為應對疫情影響，國家大力發展傳統和新型基礎設施建設，我們在這一領域擁有廣泛、深厚的客戶基礎，我們將憑藉豐富的實踐經驗與優質的服務繼續為基礎設施客戶提供多元化的金融解決方案。

我們亦積極通過政府與社會資本合作模式(PPP模式)向地方政府主導的基礎設施開發及運營項目參與方提供融資服務。由於PPP模式通常應用於大型基礎設施項目，具有週期長及現金流穩定等特點，我們致力於向項目參與方提供融資租賃、保理等綜合服務。

2020年，基礎設施行業生息資產平均餘額為人民幣8,486.6百萬元，佔本集團生息資產平均餘額比重為9.5%，較上年平均餘額人民幣9,176.8百萬元下降7.5%。

2020年，基礎設施行業實現收入人民幣610.4百萬元，較上年人民幣640.5百萬元下降4.7%，主要是由於與該行業內客戶的部分租賃合約期滿或終止。

基礎設施行業的綜合收益率由2019年6.98%上升至2020年7.19%，主要是由於該行業客戶對諮詢服務的需求增加，因此基礎設施行業綜合收益率有所上升。



工程建設

我們向從事交通設施建設、工業建築、住房及公共服務設施建設等業務的企業提供融資服務。我們服務的建築施工企業大多為年收入通常在人民幣20億元或以上且具備特級或者一級建築建設資質的央企、地方性國有企業及上市公司。

2020年，工程建設行業生息資產平均餘額為人民幣8,992.3百萬元，佔本集團生息資產平均餘額比重為10.0%，較上年平均餘額人民幣8,035.6百萬元增長11.9%。

2020年，工程建設行業實現收入人民幣745.8百萬元，較上年人民幣704.4百萬元增長5.9%，主要是由於本集團加強該行業高等級客戶的拓展，訂立的融資租賃項目有所增加。

工程建設行業的綜合收益率由2019年8.77%下降至2020年8.29%，主要是由於工程建設行業作為復工復產的主力產業，獲得較多宏觀政策的支持，客戶的議價能力明顯上升，同時本集團積極開拓高層級客戶，市場競爭激烈，因此工程建設行業綜合收益率有所下降。

醫療



醫療

我們為各類綜合及專科醫院、醫療行業企業及地方衛生部門提供金融服務。我們向醫療行業客戶提供融資租賃、保理及諮詢服務，以融資租賃為主，租賃設備主要包括醫用影像設備、檢驗設備及消毒設備。

我們服務的醫療機構目前以公立醫院為主，並持續擴大醫療行業的客戶基礎，以把握不斷攀升的定制及高端醫療健康服務市場需求所帶來的發展機遇，滿足彼等有關醫療設備採購、營運資金和設施建設的融資需求。同時，我們亦計劃向成像和診斷中心、復康中心、體檢中心、眼科診所、醫藥流通企業以及供應、加工和分銷服務供貨商等新客戶提供創新融資服務。此外，我們利用我們屬地化營銷網絡，策略性地選擇具有良好信用情況和發展潛力的地方公立醫院、專科醫院、高端醫療機構等作為服務對象，以滿足該等客戶在業務擴張與設備升級方面的資金需求。

除服務於醫療機構外，我們亦向製藥企業、醫療器械製造企業以及從事基因檢驗與生物製藥等高成長性醫療公司提供融資服務，以為其在擴大產能及加大科研投入方面提供資金支持。

2020年，醫療行業生息資產平均餘額為人民幣4,297.5百萬元，佔本集團生息資產平均餘額比重為4.8%，較上年平均餘額人民幣3,798.1百萬元增長13.1%。

2020年，醫療行業實現收入人民幣374.0百萬元，較上年人民幣365.9百萬元增長2.2%，主要是由於本集團加強該行業高等級客戶的拓展，訂立的融資租賃項目有所增加。

醫療行業的綜合收益率由2019年9.63%下降至2020年8.70%，主要是由於國家宏觀政策大力支持醫療行業提升防疫及醫療服務能力，給予醫療機構建設、發展等多方面的扶持及補貼，醫療行業客戶融資需求有所降低，同時市場競爭加劇，因此醫療行業綜合收益率有所下降。

其他行業

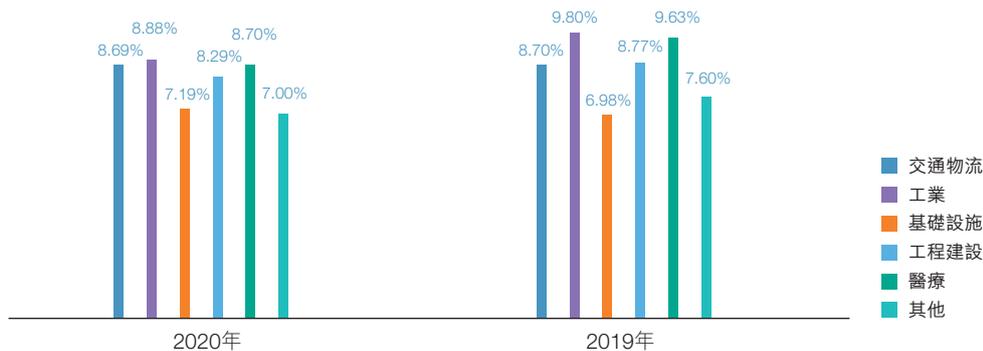
除上述主要行業外，我們亦針對性的為從事造紙印刷、農業、食品、採礦、批發及零售、化工、教育、紡織等其他行業的高質量客戶提供融資租賃、保理及諮詢服務。

2020年，其他行業生息資產平均餘額為人民幣12,860.0百萬元，佔本集團生息資產平均餘額比重為14.4%。

2020年，其他行業實現收入人民幣900.7百萬元，較上年人民幣947.5百萬元下降4.9%。

其他行業的綜合收益率由2019年7.60%下降至2020年7.00%，主要是由於國家宏觀政策加大對實體經濟的扶持力度，信用市場整體融資環境寬鬆，市場利率有所下降，同時本集團積極開拓高層級客戶，讓利實體經濟，因此其他行業綜合收益率有所下降。

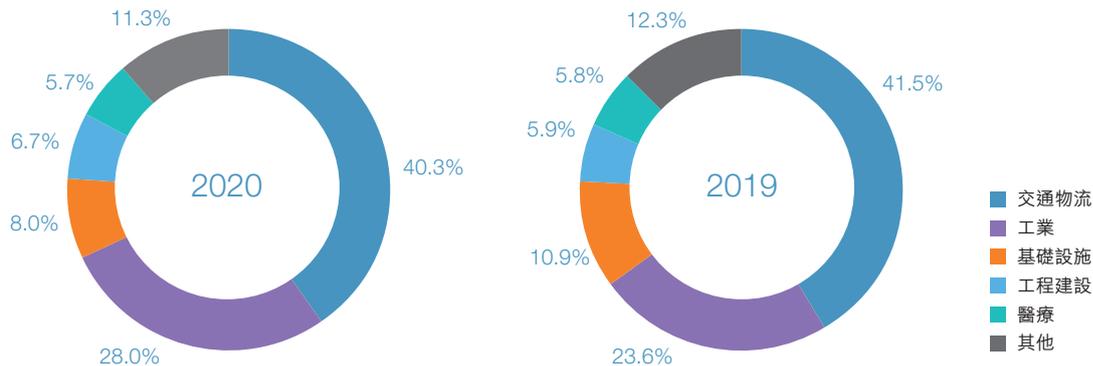
綜合收益率分行業



融資租賃業務收入

2020年，本集團實現融資租賃業務收入人民幣5,950.0百萬元，較上年增長12.9%，融資租賃業務收入佔本集團收入總額的75.2%。

融資租賃業務收入分行業



本集團積極適應經濟發展新形勢，堅持服務實體經濟，深耕屬地化細分行業，持續優化資產投放結構，強化對交通物流、先進製造業等重點行業的投放。2020年，工業、工程建設、醫療、交通物流等行業收入穩步增長，同比增幅分別達到33.9%、28.0%、11.2%及9.4%。

經營租賃收入

2020年，本集團實現經營租賃收入人民幣464.4百萬元，較上年增長7.1%，主要是由於本集團2020年度完成5架飛機的交割。2020年，本集團飛機經營租賃業務的淨租金收益率為5.01%。

截至2020年12月31日，本集團共擁有17架飛機，包括9架空客窄體機、2架空客寬體機、6架波音窄體機，飛機總賬面淨值約為871.2百萬美元（相當於約人民幣5,684.3百萬元）。此外，截至2020年12月31日，本集團累計承諾購買的飛機總數

為2架，市場估值總額約為81.67百萬美元（相當於約人民幣547.189百萬元）。2020年，本集團未出售任何飛機資產。關於飛機經營租賃業務的詳情，請見下表：

型號	飛機數量		總數
	自有飛機	承諾採購 飛機數量	
空客A320	7	0	7
空客A321	2	0	2
空客A350	2	0	2
波音B737-800	6	2	8
總數	17	2	19

保理利息收入

我們主要向從事工程建設、基礎設施、工業以及交通物流等行業的公司提供保理服務。我們亦針對中小型物流公司小額的融資需求推出在線保理服務，通過在線平台對物流公司提交的運單進行審核，提高了我們向彼等提供應收賬款融資的效率。

2020年，本集團實現保理利息收入人民幣312.1百萬元，較上年增長1.9%。

委託貸款及其他貸款利息收入

2020年，本集團實現委託貸款及其他貸款利息收入人民幣39.7百萬元，較上年下降44.3%，主要是由於本集團以審慎態度推進委託貸款及其他貸款業務。

服務費收入

我們主要向融資租賃客戶等提供各類諮詢服務。2020年，本集團實現服務費收入人民幣1,148.8百萬元，較上年增長7.8%。服務費收入主要是來自交通物流、工業、基礎設施、工程建設等行業。本集團持續開拓先進製造業和新興行業客戶，針對高端客戶對諮詢服務的需求內涵和服務方式的變化，同時部分諮詢服務的複雜程度也在逐步提升，本集團不斷提升諮詢服務能力，提升客戶滿意度。

管理層討論與分析

其他收入、收益或損失

2020年，本集團實現其他收入、收益或損失人民幣635.9百萬元，較上年增長117.8%，主要由於：(1)本年度集團部分政府購買服務項目進入回購期，對於已進入回購期且滿足會計準則收入確認條件的項目確認政府購買服務收入，同時結轉相應政府購買服務成本；(2)本集團取得的政府補助等較上年增加。

支出

下表載列所示期間我們的支出明細：

	截至12月31日止年度		變動
	2020年	2019年	
	(人民幣百萬元)		
折舊及攤銷	359.0	257.0	39.7%
員工成本	585.5	546.4	7.2%
利息支出	3,676.1	3,331.3	10.4%
其他經營支出	508.2	193.2	163.0%
上市支出	—	31.5	(100.0%)
預期信用損失	1,917.5	1,272.4	50.7%
其他減值損失	10.6	16.1	(34.2%)
支出總額	7,056.9	5,647.9	24.9%

2020年，本集團支出總額為人民幣7,056.9百萬元，較上年人民幣5,647.9百萬元增長24.9%，主要是由於：(1)本集團業務持續增長，融資規模增大，利息支出相應增加；及(2)面對新冠肺炎疫情蔓延、國內經濟下行壓力加大、國際貿易不確定性提升的環境，本集團充分考慮疫情及外部環境可能給客戶造成的風險壓力，採取更加審慎的風險措施，預期信用減值損失增加。

折舊及攤銷

2020年，本集團折舊及攤銷為人民幣359.0百萬元，較上年折舊及攤銷人民幣257.0百萬元增長39.7%，主要是由於飛機經營租賃資產及辦公樓增加。

員工成本

2020年，本集團員工成本為人民幣585.5百萬元，較上年員工成本人民幣546.4百萬元增長7.2%，主要是由於本集團業務規模擴大，員工成本增加。

利息支出

2020年，本集團利息支出為人民幣3,676.1百萬元，較上年利息支出人民幣3,331.3百萬元增長10.4%，主要是由於本集團業務持續增長，融資規模增大，利息支出相應增加，但增幅低於收入總額增幅。

其他經營支出

2020年，本集團其他經營支出為人民幣508.2百萬元，較上年其他經營支出193.2百萬元增長163.0%，主要是由於本集團業務持續增長，政府購買服務成本、稅項及附加等有所增加。

預期信用損失

2020年，本集團預期信用損失為人民幣1,917.5百萬元，較上年人民幣1,272.4百萬元增長50.7%，主要是由於業務投放增長帶來的計提金額增加，同時鑒於宏觀經濟環境處於長期承壓的勢態，新冠疫情給客戶增加了一定的經營風險和流動性壓力，本集團採取更為審慎的風險計量措施，預期信用減值損失增加，公司仍保持較強的風險抵禦能力。

年度溢利

2020年，本集團年度溢利為人民幣1,116.0百萬元，較上年人民幣1,354.9百萬元下降17.6%，主要是由於本集團堅持服務實體經濟，扶持受新冠肺炎疫情影響的客戶渡過難關，採取更為審慎的風險計量措施，預期信用減值損失增加，公司仍保持較強的風險抵禦能力。

管理層討論與分析

生息資產淨利息收益率及淨利差

下表載列所示期間我們的利息收入、利息支出、淨利息收入、淨利差及淨利息收益率等核心財務指標：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
	(人民幣百萬元，百分比除外)	
利息收入 ⁽¹⁾	6,301.8	5,645.9
利息支出 ⁽²⁾	3,460.0	3,170.6
淨利息收入	2,841.8	2,475.3
生息資產平均餘額 ⁽³⁾	89,604.6	78,099.9
計息負債平均餘額 ⁽⁴⁾	79,662.8	69,190.6
生息資產平均收益率 ⁽⁵⁾	7.03%	7.23%
其中：融資租賃業務 ⁽⁶⁾	7.36%	7.54%
計息負債平均付息率 ⁽⁷⁾	4.34%	4.58%
淨利差 ⁽⁸⁾	2.69%	2.65%
淨利息收益率 ⁽⁹⁾	3.17%	3.17%

(1) 利息收入為(i)融資租賃業務收入、(ii)保理利息收入及(iii)委託貸款及其他貸款利息收入的總和。

(2) 不包含經營租賃等其他業務有關的利息支出。

(3) 生息資產包括融資租賃業務應收款、應收保理款、委託貸款及其他貸款(不含經營租賃等其他業務有關的資產)。平均餘額按截至上年末、本年中與本年末扣除減值損失準備前的餘額計算。

(4) 計息負債包括借款、應付債券、業務保證金及應付票據，但不包含經營租賃等其他業務有關的計息負債。平均餘額按截至上年末、本年中與本年末的餘額計算。上述計算所用借款、應付債券餘額指借款及應付債券的剩餘本金。

(5) 按照利息收入除以生息資產平均餘額計算。

(6) 按照融資租賃業務收入除以融資租賃業務應收款平均餘額計算。融資租賃業務應收款平均餘額為截至上年末、本年中與本年末的融資租賃業務應收款扣除減值損失準備前的平均餘額。

(7) 按照利息支出除以計息負債平均餘額計算。

(8) 按照生息資產平均收益率與計息負債平均付息率的差額計算(不含經營租賃等其他業務)。

(9) 按照淨利息收入(不含經營租賃等其他業務)除以生息資產的平均餘額計算。

2020年，本集團淨利差為2.69%，較上年2.65%上升了0.04個百分點，主要是由於計息負債平均付息率降幅略高於生息資產平均收益率的降幅。

2020年，本集團淨利息收益率為3.17%，與上年持平。

5. 合併財務狀況表分析

合併財務狀況表概覽

下表概述我們截至所示日期的綜合財務狀況概要：

	截至12月31日		變動
	2020年	2019年	
	(人民幣百萬元)		
非流動資產			
物業及設備	7,154.2	4,730.0	51.3%
使用權資產	165.0	185.7	(11.1%)
無形資產	15.4	15.8	(2.5%)
融資租賃業務應收款 ^(註)	40,883.6	37,934.9	7.8%
於合營企業的權益	—	710.9	(100.0%)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	326.3	35.9	808.9%
貸款及應收款項	1,249.2	2,738.7	(54.4%)
遞延稅項資產	1,541.0	1,006.9	53.0%
其他資產	944.5	539.0	75.2%
非流動資產總額	52,279.2	47,897.8	9.1%

管理層討論與分析

	截至12月31日		變動
	2020年	2019年	
	(人民幣百萬元)		
流動資產			
融資租賃業務應收款 ^(註)	42,742.3	36,950.4	15.7%
貸款及應收款項	6,380.9	5,345.9	19.4%
其他資產	952.3	921.5	3.3%
應收賬款	36.9	16.7	121.0%
買入返售金融資產	—	1,154.5	(100.0%)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	572.9	1,252.1	(54.2%)
衍生金融資產	—	49.6	(100.0%)
現金及銀行結餘	5,177.0	5,458.8	(5.2%)
流動資產總額	55,862.3	51,149.5	9.2%
資產總額	108,141.5	99,047.3	9.2%
流動負債			
借款	22,205.2	19,660.8	12.9%
衍生金融負債	359.9	98.8	264.3%
應計員工成本	217.6	176.0	23.6%
應付賬款	30.1	279.4	(89.2%)
應付債券	18,408.9	20,114.2	(8.5%)
應交所得稅	663.9	494.9	34.1%
其他負債	6,477.0	5,359.6	20.8%
流動負債總額	48,362.6	46,183.7	4.7%
流動資產淨額	7,499.7	4,965.8	51.0%
總資產減流動負債	59,778.9	52,863.6	13.1%

	截至12月31日		變動
	2020年	2019年	
	(人民幣百萬元)		
本公司擁有人應佔權益			
— 普通股股東	14,278.3	14,035.9	1.7%
— 其他權益工具持有人	1,523.8	1,237.2	23.2%
非控制權益	51.7	16.7	209.6%
權益總額	15,853.8	15,289.8	3.7%
非流動負債			
借款	21,796.4	18,096.4	20.4%
應付債券	13,951.1	11,332.8	23.1%
遞延稅項負債	18.3	10.8	69.4%
其他負債	8,159.3	8,133.8	0.3%
非流動負債總額	43,925.1	37,573.8	16.9%
權益及非流動負債總額	59,778.9	52,863.6	13.1%
每股淨資產(人民幣元/股)	1.73	1.70	

註： 融資租賃業務應收款包括應收融資租賃款和售後回租安排的應收款項。

資產

截至2020年12月31日，本集團資產總額為人民幣108,141.5百萬元，較上年末人民幣99,047.3百萬元增長9.2%，主要是由於本集團立足租賃本源，積極推進租賃業務投放，租賃業務規模增加，租賃業務資產餘額佔總資產比重增加。

生息資產

生息資產包括融資租賃業務應收款以及貸款及應收款項。2020年，受融資租賃業務整體規模增長驅動，融資租賃業務應收款持續增長。截至2020年12月31日，本集團融資租賃業務應收款賬面價值為人民幣83,625.9百萬元，較上年末人民幣74,885.3百萬元增長11.7%。

融資租賃業務應收款

下表載列截至所示日期的融資租賃業務應收款明細：

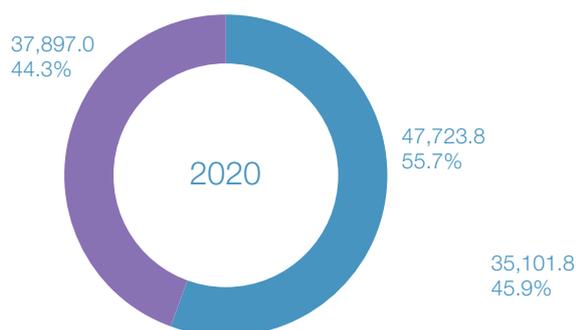
	截至12月31日		變動
	2020年	2019年	
	(人民幣百萬元)		
融資租賃業務應收款總額	94,218.8	84,106.3	12.0%
減：未實現租賃收益	(8,598.0)	(7,548.8)	13.9%
融資租賃業務應收款餘額	85,620.8	76,557.5	11.8%
減：減值準備	(1,994.9)	(1,672.2)	19.3%
融資租賃業務應收款賬面值	83,625.9	74,885.3	11.7%

客戶分析

下圖列示於所示日期按客戶類型劃分的融資租賃業務應收款餘額：

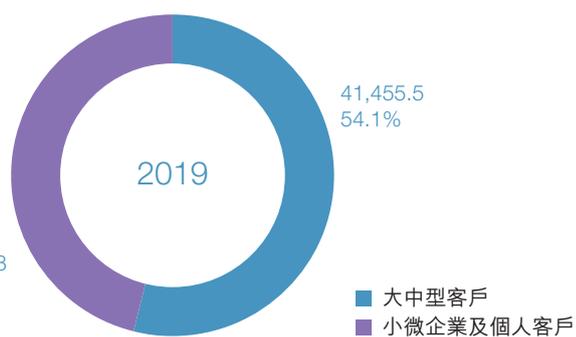
截至2020年12月31日

(單位：人民幣百萬元，百分比除外)



截至2019年12月31日

(單位：人民幣百萬元，百分比除外)



截至2020年12月31日，本集團大中型客戶、小微企業及個人客戶融資租賃業務應收款餘額均較上年末上升，主要是由於本集團積極推進租賃業務投放，租賃業務規模增加。

管理層討論與分析

行業分析

下表載列截至所示日期按照行業劃分的融資租賃業務應收款餘額：

	截至12月31日			
	2020年		2019年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
交通物流	31,234.0	36.5%	30,692.8	40.1%
工業 ⁽¹⁾	24,564.7	28.7%	18,151.8	23.7%
基礎設施	8,902.3	10.4%	6,840.1	8.9%
工程建設	6,013.9	7.0%	5,758.6	7.5%
醫療	4,673.2	5.5%	4,209.5	5.5%
其他 ⁽²⁾	10,232.7	11.9%	10,904.7	14.3%
合計	85,620.8	100.0%	76,557.5	100.0%

(1) 主要包括(i)製造業，(ii)新能源和清潔能源，及(iii)信息傳輸、軟件和信息技術服務業。

(2) 主要包括(i)造紙印刷，(ii)農業，(iii)食品，(iv)採礦業，(v)批發和零售業，(vi)化工，(vii)教育，及(viii)紡織等。

2020年，本集團持續優化資產佈局，強化對工業、基礎設施、交通物流等重點行業的投放，提升對優質小微企業、個人客戶的服務水平。截至2020年12月31日，本集團工業、基礎設施、交通物流、醫療、工程建設行業融資租賃業務應收款餘額較上年末均有所增加，分別增加人民幣6,412.9百萬元、人民幣2,062.2百萬元、人民幣541.2百萬元、人民幣463.7百萬元及人民幣255.3百萬元。

到期情況

下表載列截至所示日期最低融資租賃業務應收款總額的剩餘期限情況分析：

	截至12月31日			
	2020年		2019年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
一年以內	48,015.2	51.0%	41,537.8	49.4%
超過一年但不超過五年	45,658.7	48.5%	42,167.4	50.1%
五年以上	544.9	0.5%	401.1	0.5%
合計	94,218.8	100.0%	84,106.3	100.0%

截至2020年12月31日，本集團一年以內到期的融資租賃業務應收款佔總額的比重為51.0%，較上年末略有上升。

貸款及應收款項

貸款及應收款項包括應收保理款和委託貸款及其他貸款。截至2020年12月31日，應收保理款餘額為人民幣7,480.5百萬元，較上年末人民幣7,675.6百萬元下降2.5%；委託貸款及其他貸款餘額為人民幣793.9百萬元，較上年末人民幣1,181.4百萬元下降32.8%。本集團以審慎態度推進貸款及應收款項業務。

撥備核銷

下表載列所示期間我們生息資產撥備的核銷情況：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
	(人民幣百萬元)	
撥備核銷	503.9	649.8

本集團嚴格按照會計準則以及本集團核銷政策及程序對無法收回的不良資產進行核銷。2020年和2019年，本集團生息資產撥備核銷金額分別為人民幣503.9百萬元和人民幣649.8百萬元。

物業及設備

本集團的物業及設備主要包括經營租賃設備和為行政管理目的而持有的物業及設備。截至2020年12月31日，本集團的經營租賃設備包括17架飛機。本集團為行政管理目的而持有的物業及設備主要包括辦公用房、汽車、電子設備、辦公設備、租賃改良及在建工程。

截至2020年12月31日，本集團物業及設備賬面價值為人民幣7,154.2百萬元，較上年末人民幣4,730.0百萬元增長51.3%，主要是由於本年新增辦公用房及飛機。

於合營企業的權益

截至2020年12月31日，本集團於合營企業的權益賬面價值為人民幣0元，上年末於合營企業的權益賬面價值為人民幣710.9百萬元。2020年9月，本集團與貴安金投簽訂協議，接收貴安恒信60%的股權。接收完成後，本集團共持有貴安恒信100%的股權。

遞延稅項資產

截至2020年12月31日，本集團遞延稅項資產賬面價值為人民幣1,541.0百萬元，較上年末人民幣1,006.9百萬元增長53.0%，主要是由於計提的減值損失。截至2020年12月31日未向稅務機關申報的減值損失對應的所得稅金額確認為遞延稅項資產。

現金及銀行結餘

截至2020年12月31日，本集團現金及銀行結餘賬面價值為人民幣5,177.0百萬元，較上年末人民幣5,458.8百萬元下降5.2%，主要是公司結合未來經營所需及流動性安全保障所作的調整。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產主要包括本集團持有的基金、結構性存款、股票等。

截至2020年12月31日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產賬面價值為人民幣899.2百萬元，較上年末人民幣1,288.0百萬元下降30.2%，主要是由於本集團根據流動性管理的頭寸和市場狀況進行的動態調節。此外，本年度，本集團將部分因化解信用風險而持有的抵債金融資產計入以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

負債

2020年，受疫情影響全球經濟下行，疫情帶來的不確定性因素給國內經濟造成較大壓力。對此，政府部門及中國人民銀行、中國銀保監會等機構通過相關政策措施維護資本市場平穩，支持實體經濟。2020年，本集團連續第三年獲得AAA級主體信用評級。本集團根據業務開展情況和市場情況，不斷優化負債結構，融資渠道進一步拓寬，債務融資工具不斷豐富，穩步降低融資成本。

截至2020年12月31日，本集團負債總額為人民幣92,287.7百萬元，較上年末人民幣83,757.5百萬元增長10.2%，主要是由於為滿足業務投放量的增加，融資規模擴大。

下表載列截至所示日期按類型劃分的負債明細：

	截至12月31日		變動
	2020年	2019年	
	(人民幣百萬元)		
流動負債			
借款	22,205.2	19,660.8	12.9%
衍生金融負債	359.9	98.8	264.3%
應計員工成本	217.6	176.0	23.6%
應付賬款	30.1	279.4	(89.2%)
應付債券	18,408.9	20,114.2	(8.5%)
應交所得稅	663.9	494.9	34.1%
其他負債	6,477.0	5,359.6	20.8%
流動負債總額	48,362.6	46,183.7	4.7%
非流動負債			
借款	21,796.4	18,096.4	20.4%
應付債券	13,951.1	11,332.8	23.1%
遞延稅項負債	18.3	10.8	69.4%
其他負債	8,159.3	8,133.8	0.3%
非流動負債總額	43,925.1	37,573.8	16.9%
負債總額	92,287.7	83,757.5	10.2%

管理層討論與分析

借款

本集團的借款主要包括銀行借款、來自關聯方的借款、其他金融機構借款及租賃負債，其中，銀行借款是我們主要的借款來源。截至2020年12月31日，本集團借款餘額為人民幣44,001.6百萬元，較上年末的借款餘額人民幣37,757.2百萬元增長16.5%，主要是由於我們進行融資以支持業務規模的增長。

下表載列截至所示日期按類型劃分的借款明細：

	截至12月31日			
	2020年		2019年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
銀行借款	39,164.8	89.0%	34,416.7	91.2%
關聯方的借款	1,840.2	4.2%	1,161.5	3.1%
其他金融機構借款	2,824.8	6.4%	1,990.0	5.3%
租賃負債	171.8	0.4%	189.0	0.4%
合計	44,001.6	100.0%	37,757.2	100.0%
分析：				
即期	22,205.2	50.5%	19,660.8	52.1%
非即期	21,796.4	49.5%	18,096.4	47.9%
合計	44,001.6	100.0%	37,757.2	100.0%

截至2020年12月31日，本集團即期借款佔借款總額的百分比為50.5%，與上年末相比下降1.6個百分點，融資策略穩健，債務結構合理。

應付債券

2020年，資本市場整體流動性合理充裕，上半年市場利率較2019年有所下行，下半年因國內經濟企穩又逐步回升。本集團綜合考慮業務發展需要及融資成本，積極利用多元化直接融資工具，通過在直接融資市場持續交替發行債券、資產證券化等豐富產品，實現了融資產品的多元化、產品期限的均衡化、融資市場的分散化並保持穩中有降的成本優勢，有效保障了公司業務增長需要。

本集團的應付債券包括我們發行的短期及超短期融資券、資產支持證券、固定期限中期票據、公司債券、非公開定向債務融資工具及資產支持票據。截至2020年12月31日，本集團應付債券餘額為人民幣32,360.0百萬元，較上年末的應付債券餘額人民幣31,447.0百萬元增長2.9%。

下表載列截至所示日期按期限劃分的應付債券明細：

	截至12月31日			
	2020年		2019年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
分析：				
即期	18,408.9	56.9%	20,114.2	64.0%
非即期	13,951.1	43.1%	11,332.8	36.0%
合計	32,360.0	100.0%	31,447.0	100.0%

其他負債

本集團的其他負債主要包括客戶保證金，應付票據，應付利息，飛機維修基金等。

截至2020年12月31日，本集團其他負債金額合計為人民幣14,636.3百萬元，較上年末人民幣13,493.4百萬元增長8.5%，主要是由於客戶保證金增加。

權益

截至2020年12月31日，本集團權益總額為人民幣15,853.8百萬元，較上年末人民幣15,289.8百萬元增長3.7%，主要是由於本集團2020年實現年度溢利以及發行權益工具增加權益總額、股利分配以及其他綜合收益減少權益總額的影響等。

下表載列截至所示日期按類型劃分的權益明細：

	截至12月31日		變動
	2020年 (人民幣百萬元)	2019	
本公司擁有人應佔權益			
— 普通股股東	14,278.3	14,035.9	1.7%
— 其他權益工具持有人	1,523.8	1,237.2	23.2%
非控制權益	51.7	16.7	209.6%
權益總額	15,853.8	15,289.8	3.7%

6. 合併現金流量表分析

下表載列所示期間的現金流量概要：

	截至12月31日止年度		變動
	2020年	2019年	
	(人民幣百萬元)		
經營活動產生／(使用)之現金淨額	(3,401.9)	(9,366.2)	不適用
投資活動產生／(使用)之現金淨額	(3,008.0)	(1,025.5)	不適用
融資活動產生／(使用)之現金淨額	5,928.1	11,760.5	(49.6%)
現金及現金等價物之淨增加額	(481.8)	1,368.8	(135.2%)

2020年，經營活動的現金流出淨額為人民幣3,401.9百萬元。經營活動的現金流量主要包括我們的融資租賃、經營租賃、保理、委託貸款及其他貸款、諮詢業務以及與之相關的交易所產生或支付的現金。經營活動現金流出主要是由於公司業務投放增加產生，本年經營活動現金流出淨額較上年減少主要是由於前期業務投放產生的租金逐步收回，部分抵銷了業務投放帶來的現金流出增加。

2020年，投資活動的現金流出淨額為人民幣3,008.0百萬元，主要反應(i)購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產；(ii)購買買入返售金融資產；(iii)購買物業及設備；(iv)取得子公司支付的現金；和(v)購買自持資產支持證券支付的現金。上述現金流出部分被於當年(i)處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產；和(ii)處置買入返售金融資產所抵銷。

2020年，融資活動產生的現金流入淨額為人民幣5,928.1百萬元，主要是由於(i)發行債券；(ii)取得借款；和(iii)發行其他權益工具收到現金。上述現金流入部分被於當年償還債券、借款、支付股息及支付的相關費用所抵銷。

7. 資本管理

我們通過優化負債與股東權益結構管理資本，以確保本集團旗下公司能夠持續經營，並最大限度增加股東回報。資本管理旨在確保遵守相關的法律法規等監管規定。根據中國銀保監會頒發的《融資租賃公司監督管理暫行辦法》，融資租賃公司的風險資產總額不得超過淨資產的8倍，風險資產總額按企業總資產減現金、銀行存款和國債計算。截至2020年12月31日，本集團風險資產總額與淨資產比例未違反相關法律法規的規定。

8. 資本性開支

2020年，本集團資本性支出人民幣3,141.6百萬元，主要是本年度本集團購置的飛機及辦公用房。

9. 風險管理

我們秉持審慎的風險管理理念，建立了全面風險管理體系，將各項風險管理措施嵌入業務經營的各個環節，通過不斷完善全面風險管理體系，持續提升整體風險管理水平，增強公司的核心競爭力。我們在控股股東海通證券的全面風險管理框架下開展風險管理，向海通證券報備核心風險控制指標並就報備該等指標受海通證券實時監督。我們參照銀保監會下發的《融資租賃公司監督管理暫行辦法》和上海市地方金融監督管理局發佈的《上海市融資租賃公司、商業保理公司監管評級與分類監管指引》，以等同或更高標準制定並實施了各項風險指引和規則，風險管理體系運行良好。

我們具備健全的風險管理架構並不斷根據業務發展需求加以完善。我們以董事會為風險管理最高內部決策機構，下設風險管理委員會並授權經理層行使具體職能，職能部門各司其職實現全鏈條式的風險管理。

我們在業務經營中面臨多種風險，包括信用風險、流動性風險、利率風險、匯率風險、操作風險及聲譽風險等。我們通過建立完善的報告體系，持續識別、評估和監控風險，以實現將風險控制在可接受範圍內及風險調整後收益最大化的風險管理目標。

信用風險

信用風險是指我們的客戶或交易對手未能履行合同所規定的義務或信用質量發生變化，從而給我們造成經濟損失或使我們的實際收益與預期收益發生偏離的風險。信用風險是我們在開展業務過程中所面臨的最主要的風險類型。

當前，中國經濟正處於轉變發展方式、優化經濟結構、轉換增長動力的攻關期，各種結構性、體制性、週期性問題相互交織。2020年，在新冠疫情的衝擊下，國內經濟下行壓力加大，各行各業都受到了不同程度的影響；國際環境方面中美貿易摩擦未息，疫情的全球化蔓延又加劇了全球產業鏈的不確定性。面對前所未有的困難挑戰和複雜的國內外經濟環境，我們始終秉持審慎的風險管理理念，定期分析宏觀經濟環境，結合疫情影響深入研究行業經營形勢，不斷優化公司各類業務的風控措施，持續完善全流程、全覆蓋、全方位的全面風險管理體系，發揮風險管控合力，確保公司實現保資產、穩規模、有質量的可持續發展。

2020年，我們嚴格遵照公司建立的信用風險管理體系與流程，有效地管理公司業務的信用風險和資產質量。在產品上，我們立足租賃本源，優先推進租賃類業務，做實做強租賃物管理；在審批上，落實「行業+客戶」二維評估體系，堅持「定性」和「定量」相結合的評估思路；在組合管理上，持續優化資產配置，注重風險收益相匹配；在量化管理上，全面推廣信用評級、風險定價、債項評級和限額測算模型的使用，通過提高風險量化評估和管理能力提高公司收益水平和收益質量；在系統建設上，繼續推動風險模型和大數據在風險管理中的應用；在租後管理上，通過完備的風險預警和應對機制，不斷增強公司風險化解能力和效率。此外，為積極應對今年的疫情影響、保障公司資產安全，我們在信用風險管控方面進一步採取了以下措施：

(1) 「行業+客戶」雙管齊下，及時調整公司偏好

在行業層面，公司對行業景氣度施行動態管理，由於疫情因素使行業風險發生了較大變化，我們對行業偏好進行了及時的調整，重點支持基礎設施類、公共事業類、建築建設類以及其他類似項目導入。

在客戶層面，為更好地支持企業復工復產、助力企業渡過難關，公司針對部分行業和層級的客戶制定了傾斜支持政策，重點支持基礎設施、城市市政及運營服務類的客戶，以及建築、5G、信息技術、醫療醫藥、先進製造行業

的高層級客戶。此外，為更好地服務公司優質客戶，提高疫情期間審批效率，我們特別針對優質存量客戶出台了翻單優化流程方案。

隨著國內疫情得到有效控制，新基建、先進製造等新興行業正穩步發展，消費民生等行業也在迅速恢復景氣，公司將積極發揮「融資+融物」的特有優勢，支持實體經濟恢復發展，在風險總體可控的前提下，重點把握基礎設施、公共事業、建築等穩健領域的機會，導入優質客戶和項目。

(2) 加強風險監測，增強風險化解能力

我們在常規資產監測的基礎上，通過各種手段充分排查並評估疫情對客戶的影響情況，並在積極響應政策引導、支持實體經濟的方針下，視客戶排查結果施行差異化的風險化解方案。公司對資產質量持續進行跟蹤評估、強化日常監控，積極應對疫情的短期影響，守住風險底線、穩定資產質量，採取一切可行措施確保公司資產長期穩健。

(3) 優化審批流程，保障業務有序開展

疫情期間，公司強化多部門協同的全面風險管理機制，結合地區疫情風險等級的變化對不同風險等級的客戶做出差異化和針對性的盡調和覆核安排，嚴格落實合規和風險管理要求，在確保員工健康安全的同時保證了業務的有序推進。

資產質量情況

本集團根據監管要求，對生息資產實施五級分類，同時為了更及時地追蹤資產質量，又將五類資產細分為十四個級別，以對公司資產進行更精細化的管理。五類資產的劃分分別為正常、關注、次級、可疑和損失，並將後三類已發生信用減值的資產定為不良資產。

正常類：承租人能夠履行合同；有充分把握按時足額償還本息。

關注類：儘管承租人目前有能力償還本息，但存在一些可能對應收本息的償還產生不利影響的因素。

次級類：承租人的償還本息能力出現問題，僅依靠其正常經營收入已無法足額償還本息，即使執行擔保，也可能會造成一定損失。

可疑類：承租人無法足額償還本息，即使執行擔保，也肯定要造成部分損失。

損失類：在採取所有可能的措施和經過一切法律補救之後，只能收回極少部分本息，或仍然無法收回。

下表載列截至所示日期本集團扣除減值損失準備前生息資產按照五級分類資產質量標準明細：

	截至2020年12月31日		截至2019年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
正常	89,526.8	95.35%	81,325.1	95.21%
關注	3,334.1	3.55%	3,167.6	3.71%
次級	649.5	0.69%	915.0	1.07%
可疑	367.0	0.39%	6.4	0.01%
損失	17.8	0.02%	0.4	0.00%
合計	93,895.2	100.00%	85,414.5	100.00%
不良資產率		1.10%		1.08%
不良資產撥備覆蓋率		255.16%		265.19%

於2020年12月31日，本集團不良資產金額為人民幣1,034.3百萬元，不良資產率為1.10%，較2019年末微升0.02個百分點。報告期內，面對外部環境的挑戰，本集團加大風險防控和資產管理力度，積極應對風險，憑藉著主動審慎的風險管理，本集團資產質量總體穩健，不良資產率保持穩定。

於2020年12月31日，本集團關注類資產佔生息資產的比例為3.55%，較2019年末下降了0.16個百分點。本集團通過採取加強資產監控、增加巡訪頻率、及時預警報告等措施，及時發現、化解項目風險，關注類資產佔比始終保持在穩健水平。

於2020年12月31日，本集團不良資產撥備覆蓋率為255.16%。在宏觀經濟下行壓力加大、信用環境日趨複雜的情況下，本集團本著審慎的風險管理理念，不良資產撥備覆蓋率始終維持在充裕水平，以強化風險抵禦能力，保證公司持續健康發展。

信用風險集中度

為管理資產組合中相同屬性資產過於集中所帶來的風險，本集團主動落實監管要求，結合我們的風險偏好，制定了一系列嚴格的集中度限額指標，對單一客戶、單一行業、單一區域風險敞口餘額所佔淨資產的比例均做了嚴格限制，以達到分散風險的目的。

於2020年12月31日，本集團生息資產規模前三大行業是交通物流、工業、基礎設施，合計佔比70.9%。生息資產增長幅度最大的是工業、基礎設施、醫療，於報告期內分別增長了28.7%、26.9%、10.8%。

- *工業板塊：深入發展小微製造業務，積極拓展新興行業領域*

2020年，在政策積極鼓勵新基建和先進製造等行業發展的背景下，公司組建了專門的業務團隊，加強在5G產業鏈、電子信息、IDC數據中心等新興行業的拓展，大力發展相關租賃業務，已經形成了一定的資產規模。同時積極響應國家倡導金融支持小微企業的政策，發揮自身在小微業務上的經驗積累和先行優勢，繼續大力發展小微製造企業設備租賃業務，工業板塊資產規模穩步增長。

- *基礎設施和醫療板塊：應對疫情衝擊，加大弱週期行業投放*

基礎設施板塊方面，2020年在疫情影響眾多行業的背景下，公司及時調整信審偏好，加大了對基礎設施等弱週期行業的投放，確保公司資產規模和資產質量穩健發展。醫療板塊方面，2020年公司積極支持醫療體系抗擊疫情，對以公立醫院為主的醫療行業客戶加大了投放力度。

2021年是「十四五」開局之年，站在新的歷史起點上，公司將緊密圍繞企業戰略和資產配置目標，抓住新興戰略行業發展機遇，大力推動新基建、先進製造、節能環保等重點領域的業務拓展。同時繼續加強發展基礎設施、交通物流等週期性較弱及關係民生的行業，深化發展中小微企業業務，注意控制週期性較強的傳統行業規模，對行業中的龍頭企業和技術優勢企業加強授信政策傾斜，不斷優化公司資產配置。

下表載列於所示日期本集團生息資產分行業分佈金額和佔比明細：

	截至2020年12月31日		截至2019年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
交通物流	31,979.1	34.1%	31,467.3	36.8%
工業 ⁽¹⁾	25,083.0	26.7%	19,488.9	22.8%
基礎設施	9,470.1	10.1%	7,465.4	8.7%
工程建設	9,391.0	10.0%	9,166.8	10.7%
醫療	4,678.2	4.9%	4,220.9	4.9%
其他 ⁽²⁾	13,293.8	14.2%	13,605.2	16.1%
合計	93,895.2	100.0%	85,414.5	100.0%

(1) 主要包括(i)製造業，(ii)新能源和清潔能源，及(iii)信息傳輸、軟件和信息技術服務業。

(2) 主要包括(i)造紙印刷，(ii)農業，(iii)食品，(iv)採礦業，(v)批發和零售業，(vi)化工，(vii)教育及(viii)紡織等。

合規風險

合規風險指企業因未能遵循法律法規、監管要求、規則以及適用於企業自身業務活動的行為準則，而可能遭受法律制裁或監管處罰、重大財務損失或聲譽損失的風險。公司不斷提高政策研究水平，積極組織內化外部規定，從制度層面防範合規風險；重視合規文化建設，通過各項宣導培訓工作，提高員工對監管政策的了解，強化員工合規風險意識；對重要業務環節開展合規檢查工作，督促各崗位勤勉履職，確保監管要求落實到位。公司各項合規管理工作的開展，為健全「制度管人、制度管事」的現代化管理機制提供了有力保障。2020年，公司合規風險管理良好，未發生重大合規風險事件。

流動性風險

流動性風險指我們無法以合理成本及時獲得充足資金，以滿足償付到期債務、履行其他支付義務和開展正常業務的資金需求的風險。我們通過識別、計量、監測、評估和控制流動性風險以及對資產與負債進行恰當的管理與配置，提高我們及時以合理成本獲得流動性的能力。每一年度，公司綜合評估未來發展、經營策略以及市場狀況，制定年度的流動性風險容忍度，在獲得適當授權審批後實施管理。為有效監測、管理流動性風險，公司制定、頒佈實施了流動性風險管理辦法等制度，並通過信息系統定期跟蹤、評估流動性狀況和指標，實現對流動性風險的日常管理，具體體現在：

1. 針對日間流動性風險管理

- (1) 對資金支出及回籠情況實施逐日監控，確保我們具有充足的日間流動性頭寸，以及時滿足正常和壓力情景下的日間支付需求；
- (2) 審慎管理內部的流動性儲備以保障日常經營和償還債務所需；
- (3) 建立了流動性風險控制指標體系，管理、識別及跟蹤流動性風險控制指標，執行針對流動性風險的預警、報告流程；
- (4) 擬定了流動性風險應急預案，並定期或不定期開展流動性應急演練。

2. 針對中長期流動性風險管理

- (1) 實施資產負債結構管理，確定合理的資產負債率、監測與預測資產負債率以及遵從預先確定的資產負債率上限；
- (2) 實施負債期限結構管理，跟蹤和預測負債期限結構，分析資產負債存續期的匹配情況，保證公司資產負債的期限錯配始終處於合理範圍內；
- (3) 實施授信額度管理，持續跟蹤已有授信額度的規模、類別、期限及幣種等信息，保證公司有充足的授信儲備；
- (4) 公司重視與各類金融機構的合作，保持多市場、多渠道的融資儲備，注重集團融資統一管理，保持融資渠道暢通。

本報告期內，公司持續充足的資金和融資儲備降低了流動性風險發生的可能，並保證了公司在複雜市場環境下的平穩運營能力。公司各項核心流動性指標均高於公司內部管理要求及預警標準。

2020年，本集團流動性情況良好，根據市場流動性情況，合理有序安排資金計劃，進一步完善流動性管理機制，流動性風險管理能力持續提升。

利率風險

利率風險指因利率水平發生不利變動導致我們整體收益和經濟價值遭不利影響的風險。本集團已頒佈並實施專門針對利率風險管理的內部指引，對利率風險的管理流程、職責劃分及適用於識別及計量利率風險的工具等事項進行了明確規定，主要通過利用利率敏感性分析計算利率敏感性缺口，即一定時期內到期或需要重新定價的生息資產與計息負債的差額，以計量利率變化對本集團業務經營的影響。我們密切跟蹤市場，並通過調整資產負債結構控制利率敏感性缺口。我們建立了敏感性分析上報制度，並至少每月將利率敏感性分析結果及利率管理情況呈報予我們的管理層。

除部分業務合同以及貸款協議為固定利率外，本集團與客戶訂立的業務合同以及與借款銀行訂立的貸款協議主要以人民幣計值並以貸款基礎利率或中國人民銀行基準利率作為浮動利率基準。因此，我們在該等合同或協議下的資產和負債主要隨上述利率基準變動而浮動。故此，若不考慮資產和負債在調息頻率上的差異，上述資產與負債基本實現自然對沖。

我們利用利率互換對沖美元利率波動的相關風險。該等利率互換一般為一至六年。截至2020年12月31日，本集團利率互換(包含貨幣掉期)的名義金額為人民幣4,960.6百萬元。

匯率風險

匯率風險指匯率水平發生不利變動，導致整體收益和經濟價值遭受損失的風險。本集團匯率風險的主要來源是資產和負債在幣種上的錯配，並主要受人民幣兌美元匯率波動的影響。本集團匯率風險的管理遵循風險中性原則，通過匯率敏感性分析識別和計量匯率變化對我們經營產生的影響，匹配以不同貨幣計價的資產及負債，並對於因融資事項產生的匯率風險敞口，在適當和必要的情況下通過外匯衍生工具鎖定匯率風險。本集團通過貸款投放的經營性租賃業務(飛機租賃)亦以美元計價，可抵銷部分匯率風險敞口。上述情況在較大程度上縮小了匯率風險敞口，從而在整體上集團面臨的匯率風險敞口較小，不會對集團當年的利潤產生重大影響。

截至2020年12月31日，本集團外匯遠期(包含貨幣掉期)的名義金額為人民幣2,672.3百萬元。

操作風險

操作風險，是指由於公司內部程序、人員和系統的不完備或失效，或由於外部事件造成損失的風險。在全面風險管理體系下，公司操作風險管理整體水平得到提升。公司梳理各項制度，優化各部門操作風險的識別、評估、計量、監測、應對和報告等程序，並進一步完善相關信息系統建設，在完善制度、流程體系的同時，鞏固了操作風險管理的技術基礎。同時，公司加強操作風險管理的理論研究、培訓與考核，進一步提升操作風險管理的理論水平，提高全員主動管理意識和風險責任意識。2020年，公司操作風險狀況良好，未發生重大操作風險事件。

聲譽風險

聲譽風險是指我們經營、管理及其他行為或外部事件導致利益相關方對我們負面評價的風險。在全面風險管理體系框架下，我們已經制定聲譽風險管理政策及制度，明確了聲譽風險的識別、監測、評估、報告以及重大聲譽風險事件處理機制。我們設立媒體事務管理工作小組，負責管理我們的媒體相關事務，包括媒體公共關係管理、輿情監測及危機公關等，並借助大數據與輿情監測系統，密切監控並妥善處置聲譽事件。2020年，本集團總體輿論環境良好，未發生重大聲譽風險事件。

10. 人力資源

截至2020年末，本集團共有1,697名全職僱員（不含勞務派遣工），較2019年末的1,653名，增加了44名全職僱員。本集團擁有一支高素質、專業化的員工隊伍。截至2020年末，本集團約75.4%的僱員擁有學士及以上學位或本科及以上學歷，20.9%的僱員擁有碩士及以上學位或碩士及以上學歷。

公司建立培訓制度、培訓資源、培訓運營三位一體的培訓管理體系，支撐公司戰略、服務業務發展。依據對象精準、形式多元、內容專業要求，2020年舉辦培訓項目共計150期，培訓16,549人次。應對疫情防護，開設「戰疫」專題網絡培訓、「直播課堂」政策宣講培訓，助力業務政策調整落地。以「強學習、提能力、促管理」為主題，在線開展「遠航項目」幹部培訓和「啟航項目」主管培訓，持續提升管理者素質。分層開展「星火計劃」、「揚帆行動」青年人才培養項目，為公司發展提供人才儲備。開展「思想道德雲講堂」培訓，加強思想道德建設，樹立正確的理想信念。開展項目經理認證培訓、「反欺詐」專項培訓、《民法典》解讀培訓、「蒲公英」業務專題培訓，有效促進業務人員能力提升。持續完備內訓師培養體系，組建分公司內訓師團隊，為後續知識萃取及課程開發提供保障。

報告期內，本集團的員工成本總額為人民幣585.5百萬元，較上年人民幣546.4百萬元增加了人民幣39.1百萬元。

本集團致力於建立富有競爭力及公平的薪酬及福利制度，並持續完善薪酬及激勵政策，通過薪酬激勵有效刺激本集團的業務發展。根據適用中國法規，本集團已為僱員向社會保障保險基金（包括退休金計劃、醫療保險、工傷保險、失業保險及生育保險）及住房公積金作出供款。除該等中國法規規定的保險外，本集團亦提供補充的商業醫療保險。本報告期內，本集團於所有重大方面已遵守中國法律適用於本集團的所有法定社會保險及住房公積金責任。

11. 資產抵押

截至2020年12月31日，本集團分別有賬面值約人民幣3,588.3百萬元的應收融資租賃款、賬面值約人民幣9,757.8百萬元的售後回租安排應收款質押用於借款，和賬面值約人民幣6,699.4百萬元的物業及設備以及集團所持部分附屬公司股權抵押於銀行以獲得銀行借款。

12. 或有負債

截至2020年12月31日，本集團無或有負債。

13. 首次公開發售所得款項淨額的用途

本公司於2019年6月3日在聯交所上市。本公司來自全球發售所得款項淨額為人民幣1,963.8百萬元（已扣除承銷佣金及其他相關開支）。截至2020年12月31日，本公司已按照招股章程中所披露的用途全部使用該等款項。

報告期間所得款項淨額用途的詳細分類及說明載列如下：

所得款項用途	於2020年	報告期內	於2020年	預計使用時間段
	1月1日		12月31日	
	未動用金額	已動用金額	未動用金額	
	(百萬元人民幣)	(百萬元人民幣)	(百萬元人民幣)	
發展境外飛機租賃業務	589.1	589.1	—	不適用

14. 重大法律、訴訟及仲裁事項

於報告期內，並無構成對本集團經營有重大影響的尚未審結之重大訴訟或仲裁案件。

15. 持有之重大投資、重大收購及出售事項

接收貴安恒信60%股權

於2020年7月24日，董事會宣佈本公司擬就貴安恒信的60%股權（「貴安恒信股權」）進行摘牌，上述貴安恒信股權由持有貴安恒信60%股權的貴州貴安金融投資有限公司（「貴安金投」）於貴州陽光產權交易所有限公司進行公開競標。

於2020年9月21日，本公司於競價中成功競標，本公司（作為買方）與貴安金投（作為賣方）訂立股權轉讓交易合同，據此，本公司同意向貴安金投接收貴安恒信股權，代價為人民幣950.0百萬元。轉讓貴安恒信股權的代價乃參考貴州陽光產權交易所有限公司公示的貴安恒信截至2019年8月31日資產評估結果，經本公司與貴安金投公平磋商後，按照一般商業條款釐定。本次股權接收完成後，本公司擁有貴安恒信100%之股權並使其成為本公司之全資附屬公司。

截至2020年12月31日，貴安恒信淨資產為人民幣1,577.9百萬元，佔本集團淨資產的比例為10.0%。貴安恒信總資產為人民幣2,207.3百萬元，佔本集團總資產的比例為2.0%。

有關摘牌及接收股權的詳情請參閱本公司日期為2020年7月24日及2020年9月21日的公告。

購買飛機資產

為完善本集團機隊建設、優化機型組合以及擴大客戶群，於2020年12月31日，本公司全資附屬公司(作為買方)與GECAS及賣方訂立飛機資產包買賣協議，Celestial Aviation Trading 30 Limited及Celestial Aviation Trading 38 Limited同意向買方或其代名人分別出售一架二手波音B737-800飛機(「該等飛機」)。該等飛機的代價乃於完成購買該等飛機前支付。本集團從一家獨立評估公司取得該等飛機的市場價值約為81.67百萬美元(相當於約人民幣547.189百萬元)。

飛機資產包交易將提升本集團購入飛機渠道的靈活性，亦為本集團未來積極管理機隊，優化資產價值的重要手段。

有關購買飛機資產的詳情請參閱本公司日期為2020年12月31日的公告。

除本報告所披露者外，截至2020年12月31日，本公司沒有其他重大投資，且未來暫時沒有作重大投資或購入資本資產的計劃。

1. 董事、監事及高級管理人員簡歷

董事

任澎先生，58歲，非執行董事。任先生自2014年6月起獲任命為本公司董事。任先生自1997年11月起擔任海通證券副總經理，自2010年3月起擔任海通證券投資銀行委員會主任，自2011年3月起擔任中國—比利時直接股權投資基金董事，自2014年6月起擔任海通恆信金融董事長，自2014年7月起擔任海通恆運、海通國際控股有限公司及上海泛圓投資發展有限公司董事，自2019年6月起擔任海通證券董事。

任先生自1981年12月至1982年6月於中國人民銀行西湖辦事處擔任儲蓄所儲蓄員；自1982年6月至1988年2月任職中國工商銀行股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：601398；香港聯交所上市公司，股份代號：1398)西湖辦事處，曾任儲蓄科股長及副科長。任先生自1988年2月至1996年3月任職交通銀行股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：601328；香港聯交所上市公司，股份代號：3328)杭州分行，曾於1988年2月至1990年5月擔任儲蓄業務負責人，於1990年5月至1991年3月擔任第一辦事處主任助理及副主任，於1991年3月至1993年12月擔任證券儲蓄部副經理，及於1993年12月至1996年3月擔任證券部經理。任先生於1996年3月至1997年11月擔任海通證券杭州證券交易營業部總經理。任先生於2008年10月至2011年8月擔任海通開元投資董事。任先生於2014年11月至2018年8月擔任海通恆運融資租賃董事長，於2014年7月至2018年3月擔任海通恆運董事長，於2014年6月至2020年5月擔任海通恆信董事長，及於2014年11月至2020年10月擔任海通恆運融資租賃董事。

任先生於2004年1月自中國復旦大學金融學專業本科畢業，並於2006年7月取得中國中歐國際工商學院工商管理碩士學位，於2003年8月取得由中國證券業協會頒發的證券從業資格。

丁學清先生，57歲，董事長及執行董事。丁先生於2014年11月加入本公司並擔任董事，於2014年11月至2015年7月擔任常務副總經理，於2015年7月至2020年5月擔任總經理，並自2020年5月起擔任董事長。丁先生自2014年11月起擔任海

董事、監事及高級管理人員情況

通恒運融資租賃董事，自2015年7月起擔任海通恒信金融董事、海通恒運董事、上海泛圓投資發展有限公司董事長及董事，自2017年1月起擔任貴安恒信董事，自2018年3月起擔任海通恒運董事長，自2018年6月起擔任上海鼎潔建設發展有限公司董事。

丁先生自1984年7月至1985年12月擔任中國江蘇省常州市財政局科員；自1985年12月至1988年6月擔任中國江蘇省常州會計學校教師。丁先生自1988年6月至2002年3月任職中國安徽省蕪湖市地方稅務局鏡湖分局並先後擔任多個職務，包括於1991年4月至1995年9月擔任第二稅務所副所長、於1995年9月至2002年3月擔任第三稅務所所長；自2002年3月至2005年1月於國元證券蕪湖黃山西路營業部擔任副經理。丁先生自2005年1月至2014年11月任職海通證券並先後擔任不同職務，包括於2005年1月至2010年6月擔任蕪湖文化路營業部總經理，於2010年6月至2011年5月擔任安徽分公司副總經理兼蕪湖營業部總經理，於2011年5月至2011年12月擔任安徽分公司總經理兼蕪湖營業部總經理，於2011年12月至2013年2月擔任安徽分公司總經理，於2013年3月至2014年11月擔任零售與網絡金融部總經理。丁先生自2017年1月至2020年9月擔任貴安恒信副董事長，自2018年6月至2020年7月擔任上海鼎潔建設發展有限公司董事長。

丁先生於2008年6月自中國吉林大學取得計算機應用軟件專業本科學歷，並於2010年6月於中國東北財經大學取得高級管理人員工商管理碩士學位。

哈爾曼女士，45歲，非執行董事。哈女士自2019年11月起擔任本公司董事。哈女士自2016年5月起擔任上海國盛(集團)有限公司副總裁，自2017年2月起擔任上海農村商業銀行董事，自2018年12月起擔任國盛海外控股(香港)有限公司董事長及董事，自2019年12月起擔任中國航發商用航空發動機有限責任公司監事，自2020年3月起擔任上海盛浦江瀾文化發展有限公司董事長、董事及總經理，自2020年10月起擔任中國文化產業投資母基金管理有限公司董事。

哈女士自2007年10月至2008年4月擔任上海市徐匯區對外經濟委員會主任助理，自2008年4月至2012年3月擔任上海市徐匯區湖南路街道辦事處副主任，自2012年3月至2013年8月擔任上海市徐匯區商務委員會副主任，自2012年12月至2013年8月擔任上海市徐匯區糧食局局長，自2013年8月至2015年4月擔任上海國有資產經營有限公司副董事長，自2015年4月至2016年5月擔任上海國際集團資產管理有限公司董事長。哈女士自2014年6月至2017年6月擔任中國太平洋保險(集團)股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：601601；香港聯交所上市公司，股份代號：2601)的非執行

董事，自2015年6月至2016年6月擔任上海金橋出口加工區開發股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：600639)的非執行董事，自2016年10月至2017年12月擔任上海國盛集團置業控股有限公司的董事長。

哈女士在1998年7月及2005年3月分別獲得上海交通大學工業外貿工學學士學位及公共管理碩士學位。

李川先生，38歲，非執行董事。李先生自2019年11月起擔任本公司董事。李先生自2018年5月起擔任上海電氣香港有限公司副總經理兼財務總監，自2018年10月起擔任申榮國際資產管理有限公司董事，自2019年1月起擔任上海電氣保險有限公司董事，自2019年6月起擔任申茂國際貿易有限公司董事，自2019年11月起擔任上海電氣保險有限公司總經理，自2019年12月起擔任上海電氣香港財資管理有限公司董事，自2021年1月起任上海電氣金融集團副總裁。

李先生自2008年4月至2014年2月任職上海電氣電站設備有限公司汽輪機廠並先後擔任多個職務，包括於2008年4月至2011年6月擔任財務部職員，於2011年6月至2013年12月擔任財務部部長助理，於2013年12月至2014年2月擔任財務部副部長。李先生自2014年2月至2015年10月於上海重型機器廠有限公司擔任資產財務部部長，自2015年10月至2018年5月於上海電氣上重鑄鍛有限公司擔任副總經理。

李先生在2005年6月及2008年3月分別獲得上海交通大學熱能與動力工程學士學位及管理科學與工程(工業工程)碩士學位，並於2017年2月獲得由上海市人力資源與社會保障局頒發的高級經濟師資格。

周劍麗女士，48歲，執行董事、總經理。周女士於2014年2月加入本公司擔任財務總監，於2015年8月至2020年5月擔任副總經理兼財務總監，自2017年5月起擔任董事並自2020年5月起擔任總經理。周女士自2017年4月起擔任海通恆運董事、海通恆運融資租賃董事、上海泛圓投資發展有限公司董事，自2018年6月起擔任上海鼎潔建設發展有限公司董事，自2018年8月起擔任海通恆運融資租賃董事長，自2020年9月起擔任貴安恆信董事。

周女士自1993年7月至1995年8月於中國東北林業大學擔任外語學院團委書記及助教，於1997年12月至2000年2月於中國東北林業大學擔任經濟管理學院講師。周女士自2000年2月至2014年3月任職海通證券並先後擔任多個職務，包括於2000年2月至2002年8月擔任哈爾濱營業部計劃財務部經理，於2002年8月至2004年6月擔任財務會計部員工，於2004年6月至2007年7月擔任財務會計部專務，於2007年7月至2009年8月擔任計劃財務部財務管理部副經理，於2009年9月至

董事、監事及高級管理人員情況

2013年2月擔任計劃財務部財務管理部經理，於2013年3月至2014年2月擔任計劃財務部總經理助理。周女士於2014年2月至2017年6月擔任海通恒信金融財務總監，自2017年1月至2020年9月擔任貴安恒信監事。

周女士於1993年7月自中國東北林業大學取得木材加工專業工學學士學位，於1997年12月自中國哈爾濱工業大學取得工商管理碩士學位。周女士於2005年6月取得中國人事部及國家稅務總局頒發的註冊稅務師資格，於1998年5月取得由中國財政部頒發的中國會計師資格，並於2011年12月取得由中國上海市人力資源和社會保障局頒發的高級會計師資格。

吳淑琨先生，48歲，非執行董事。吳先生自2017年4月起獲任命為本公司董事。吳先生自2017年2月起擔任海通證券戰略發展部總經理，自2017年3月起擔任海通恒信金融董事，自2017年4月起擔任海富通基金管理有限公司董事，並自2020年3月起擔任上海海通證券資產管理有限公司董事。

吳先生於1999年11月至2001年10月於中國南京大學擔任博士後研究員。吳先生自2001年11月至今任職海通證券，並先後擔任多個職務，包括於2001年11月至2004年2月擔任研究所員工，於2004年2月至2005年5月擔任研究所宏觀研究部經理，於2005年5月至2008年3月擔任研究所所長助理，於2008年3月至2013年2月擔任機構業務部副總經理，於2013年3月至2015年5月擔任企業及私人客戶部副總經理(主持工作)，於2015年5月至2017年2月擔任企業金融部總經理，於2017年3月至2019年11月擔任上海海通資源管理有限公司董事。

吳先生於1994年7月自中國西安交通大學取得工業管理工程工學學士學位，於1997年4月自中國西安交通大學取得系統工程工學碩士學位，於1999年12月自中國西安交通大學取得管理科學與工程管理學博士學位。吳先生於2011年3月取得由中國證券業協會頒發的證券投資諮詢業務(投資顧問)資格。

張少華先生，53歲，非執行董事。張先生自2014年1月起獲任命為本公司董事。張先生自2019年6月起擔任海通期貨股份有限公司董事，自2019年10月起擔任上海海通證券資產管理有限公司董事，自2019年12月起擔任海通證券資金管理總部總經理。

張先生自1996年6月至2004年2月任職海通證券有限公司財務會計部，曾於1996年6月至2001年3月擔任投資管理員及於2001年3月至2004年2月擔任綜合管理部副經理。張先生自2004年2月起於海通證券先後任職多個職務，包括於2004年2月至2006年3月擔任財務會計部綜合管理部經理，於2006年3月至2007年5月擔任計劃財務部資金管理部經理，於2007年

5月至2013年2月擔任計劃財務部總經理助理，於2013年3月至2015年10月擔任計劃財務部副總經理。張先生自2012年3月至2019年5月擔任海通創新證券投資董事。張先生自2015年10月至2019年3月擔任海通證券資金管理部副總經理，自2019年3月至2019年12月擔任海通證券資金管理部副總經理(主持工作)，及於2014年4月至2020年10月擔任海通恒運融資租賃董事。

張先生於1995年1月自中國上海市儀錶電子工業職工大學取得工業會計專科學歷，於2005年12月自中國中共中央黨校函授學院取得法學專業本科學歷。張先生於2004年3月取得由中國證券業協會頒發的證券從業資格。

蔣玉林先生，62歲，獨立非執行董事。蔣先生於2017年5月任命為本公司獨立非執行董事。

蔣先生於1979年11月至1985年11月擔任中國人民銀行多個職務，包括於1979年11月至1984年1月擔任安徽省阜陽市臨泉縣支行信貸股辦事員，於1984年1月至1985年11月擔任安徽省阜陽市臨泉縣支行信貸股副股長及股長。蔣先生於1985年11月至2015年2月擔任中國工商銀行多個職務，包括於1985年11月至1988年5月擔任安徽省阜陽市臨泉縣支行副行長，於1988年5月至1991年12月擔任安徽省阜陽市界首市支行行長，於1991年12月至1997年9月擔任安徽省阜陽中心支行副行長，於1997年9月至2000年9月擔任安徽省蕪湖市分行行長，於2000年9月至2006年10月擔任安徽省分行副行長，於2006年10月至2010年7月擔任雲南省分行行長，於2010年7月至2014年1月擔任總行授信業務部總經理，於2014年1月至2015年2月擔任管理信息部總經理。蔣先生於2002年9日至2005年8月擔任馬鞍山鋼鐵股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：600808；香港聯交所上市公司，股份代號：0323)獨立監事。蔣先生於2015年1月至2016年5月擔任工銀金融租賃有限公司董事長，及於2015年8月至2016年5月擔任中國工商銀行(亞洲)有限公司非執行董事、風險管理委員會主席及審核委員會成員。蔣先生於2016年8月至2020年3月擔任City e-Solutions Limited(現名為中國天元醫療集團有限公司)(香港聯交所上市公司，股份代號：0557)執行董事，於2016年9月至2020年3月擔任主席及提名委員會成員。

蔣先生於2013年12月自中國武漢大學取得經濟學博士學位。蔣先生於1997年8月取得由中國工商銀行專業技術職務任職資格評審委員會頒發的高級經濟師資格。

董事、監事及高級管理人員情況

姚峰先生，60歲，獨立非執行董事。姚先生於2020年5月獲任命為本公司獨立非執行董事。姚先生於2015年6月至2018年6月擔任中國政法大學兼職教授，並自2017年5月起擔任中國政法大學商學院理事會理事。

姚先生自1983年8月至1993年3月先後擔任中國財政部綜合計劃司統計研究處科員、副主任科員、主任科員、副處長，自1993年3月至1997年4月先後擔任中國經濟開發信託投資公司部門副經理、總經理，自1997年4月至1998年7月擔任香港中旅(集團)有限公司財務部及證券部副總經理，自1998年7月至1999年6月擔任香港中旅金融投資有限公司副總經理。姚先生自1998年4月至1999年6月擔任康佳集團股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，A股股份代號：000016.SZ，B股股份代號：200016.SZ)的董事。姚先生自1999年6月至2013年5月在中國證券監督管理委員會先後擔任多個職務，其中自1999年6月至2002年2月擔任機構監管部處長，自2002年2月至2004年1月擔任廣州證管辦黨委委員兼副主任，自2004年1月至2004年8月擔任廣州監管局黨委委員兼副局長，自2004年8月至2008年6月擔任證券公司風險處置辦公室副主任，自2008年6月至2011年9月擔任會計部巡視員兼副主任，自2011年9月至2013年5月擔任上海監管專員辦事處專員。姚先生自2013年5月至2016年4月擔任中國上市公司協會黨委書記、執行副會長、法定代表人，自2016年4月至2017年4月擔任中國上市公司協會黨委書記、副會長。姚先生自2014年12月至2017年12月擔任深圳證券交易所理事會第一屆自律監管委員會委員。姚先生自2017年6月至2019年10月擔任杭州市人民政府副市長。姚先生自2019年6月至2019年9月任中國上市公司協會黨委副書記、監事長。

姚先生在1983年8月於湖北財經學院(現中南財經政法大學)獲得國民經濟計劃專業的學士學位，在1997年6月於中南財經大學(現中南財經政法大學)獲得貨幣銀行學專業的碩士學位。姚先生於2020年5月取得中國深圳證券交易所上市公司獨立董事資格證書(編號：2011126328)。

曾慶生先生，46歲，獨立非執行董事。曾先生於2017年5月獲任命為本公司獨立非執行董事。曾先生自2010年3月起擔任中國上海財經大學會計學院副教授、博士生導師、教授及副院長。自2015年12月起擔任上海萬業企業股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：600641)獨立董事。

曾先生於2005年4月至2010年3月於中國上海交通大學安泰經濟與管理學院會計系擔任講師及副教授。曾先生於2010年4月至2016年9月於蘇州世名科技股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代號：300522)擔任獨立董事，於2014年5月至2017年5月於江蘇飛力達國際物流股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代號：300240)擔任獨立董事，於2015年4月至2018年4月於江蘇天瑞儀器股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代號：300165)擔任獨立董事，於2015年9月至2018年5月於上海燦瑞科技股份有限公司擔任獨立董事，於2016年8月至2018年9月擔任深圳日海通訊技術股份有限公司(現名為日海智能科技股份有限公司)(深圳證券交易所上市公司，股份代號：002313)獨立董事，及於2017年6月至2019年2月於江蘇宜興農村商業銀行股份有限公司擔任獨立董事。

曾先生於1998年7月於中國紡織大學(現名為東華大學)取得會計學學士學位，於2001年2月取得中國上海財經大學會計學專業管理學碩士學位，於2005年3月於中國上海財經大學取得會計學專業管理學博士學位，於2010年8月至2011年8月於美國倫斯勒理工學院擔任訪問學者。曾先生同時於2009年12月取得由中國註冊會計師協會頒發的非執業會員資格，於2012年8月取得中國上海證券交易所獨立董事資格證書(編號：210059)，於2014年11月取得中國深圳證券交易所上市公司高級管理人員(獨立董事)培訓結業證(編號：1406013435)，於2016年9月取得中國深圳證券交易所上市公司高級管理人員(獨立董事)培訓結業證(編號：1607617675)，於2018年11月取得中國上海證券交易所高級管理人員(獨立董事)培訓結業證(編號：D1804063)。

胡一威先生，53歲，獨立非執行董事。胡先生於2017年5月獲任命為本公司獨立非執行董事。胡先生自2020年12月起擔任建發物業管理集團有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：2156)獨立非執行董事。

胡先生於1992年9月至1993年4月於香港賽馬會計劃財務部任職分析師；於1993年4月至1995年7月於Bankers Trust Company 企業信託部擔任副經理及經理；於1996年11月至2000年4月於里昂證券有限公司擔任分析師；於1997年1月至2001年5月曾任恒利佳有限公司董事；於2000年4月至2005年5月任職美國雷曼兄弟亞洲投資有限公司，曾擔任香港股票研究部高級副總裁；於2005年5月至2016年5月任職高盛(亞洲)有限責任公司，曾擔任環球投資研究部董事總經理。

胡先生於1991年9月於香港浸會學院(現名為香港浸會大學)取得工商管理學士學位，於1992年8月於英國倫敦政治經濟學院取得會計及財務碩士學位。

董事、監事及高級管理人員情況

嚴立新先生，57歲，獨立非執行董事。嚴先生於2020年5月獲任命為本公司獨立非執行董事。嚴先生自2008年8月起擔任復旦大學經濟學院—金融研究院副教授，自2017年1月起擔任復旦大學中國反洗錢研究中心執行主任。嚴先生於2017年11月入選為國際反洗錢／反恐融資網絡研究院(International Network of AML/CFT Institute)理事會成員中唯一的中國理事。

嚴先生自1985年7月至1993年7月擔任江蘇大學外國語學院(原鎮江師專外語系)教師助教，自1993年7月至1995年12月擔任江蘇省鎮江市對外經濟貿易委員會主任秘書，自1996年1月至1996年2月擔任江蘇省鎮江市對外貿易集團公司辦公室主任，自1996年2月至1996年12月擔任江蘇省鎮江市紡織品進出口公司法人代表兼副總經理，自1997年1月至2002年8月擔任鎮江市針棉織品進出口有限責任公司董事長兼總經理，自2002年9月至2004年12月擔任上海飛逸凱特國際貿易有限公司董事長，自2006年9月至2008年6月擔任復旦大學新聞學院新聞傳播學博士後。

嚴先生在1985年6月於徐州師範學院(現江蘇師範大學)獲得英語專業的學士學位，在2001年1月於復旦大學管理學院(BI)獲得變化管理專業的碩士學位，在2006年6月於復旦大學經濟學院獲得世界經濟專業的經濟學博士學位。

監事

周陶女士，41歲，監事會主席、股東代表監事。周女士於2020年5月擔任本公司監事會主席及股東代表監事。周女士自2016年11月至2019年11月擔任本公司合規管理崗，自2019年12月起擔任海通證券合規法務部總經理。

周女士自2004年7月至2008年6月擔任上海稅務局金山分局副主任科員，自2008年6月至2016年10月擔任上海證監局主任科員、副處長。

周女士在2001年6月及2004年6月先後於西南財經大學獲得財政學專業的學士學位及碩士學位。周女士於2004年4月獲得註冊會計師資格，於2004年11月獲得註冊資產評估師資格，並於2016年12月獲得中級經濟師資格。

趙越女士，38歲，職工代表監事。趙女士於2016年8月加入本公司擔任人力資源部黨群工作部籌備負責人，於2016年9月起擔任黨群工作部總經理助理，並於2017年5月起同時擔任職工代表監事。

趙女士自2008年6月至2016年7月任職武警上海市邊防總隊海警支隊並先後擔任不同職務，包括於2008年6月至2009年7月擔任司令部偵查隊參謀，於2009年7月至2013年3月擔任政治處幹部科幹事，於2013年3月至2016年7月擔任政治處幹部科副科長。

趙女士於2005年6月獲得中國人民武裝警察部隊學院邊防管理學士學位，於2008年6月獲得中國人民武裝警察部隊學院軍事學碩士學位。趙女士於2017年1月取得由中國上海市浦東新區財政局頒發的會計從業資格。

陳新計先生，34歲，職工代表監事。陳先生於2016年11月起加入本公司擔任資金管理部總經理助理，並於2020年9月起擔任資金管理部副總經理。陳先生於2017年6月起擔任職工代表監事。

陳先生自2007年7月至2016年10月任職海通證券並先後擔任多個職務，包括於2007年7月至2014年3月擔任計劃財務部財務管理崗，於2014年3月至2015年11月擔任計劃財務部統計信息編報崗，於2015年11月至2016年10月擔任計劃財務部會計核算部副經理。

陳先生於2007年7月自中國北京大學光華管理學院取得會計學學士學位，於2017年8月自中國中歐國際工商學院取得工商管理碩士學位。陳先生於2007年11月取得由中國北京市財政局頒發的會計從業資格，於2009年8月取得由中國證券業協會頒發的證券從業資格證書。

高級管理人員

周劍麗女士，48歲，執行董事、總經理。周女士的簡歷請見本節「一 董事」。

吳健女士，47歲，副總經理兼首席人力資源官。吳女士於2014年11月起加入本公司擔任首席人力資源官，於2015年8月起擔任總經理助理兼首席人力資源官，並於2019年3月起擔任副總經理。

吳女士自1996年7月至2014年11月任職海通證券，先後擔任多個職務，包括於1996年7月至2002年6月擔任總經理辦公室秘書、於2002年6月至2004年6月擔任人力資源開發部員工、於2004年6月至2005年10月擔任人力資源開發部專務、於2005年11月至2014年4月擔任人力資源部人事調配部副經理及經理、於2014年4月至2014年11月擔任人力資源部人才管理部經理及總經理助理。

董事、監事及高級管理人員情況

吳女士於1996年7月自中國上海師範大學取得文秘專業法學學士學位，於2007年1月自中國上海財經大學取得金融學碩士學位。

劉和平先生，52歲，副總經理、法務總監。劉先生於2014年11月加入本公司擔任法務總監，並於2015年8月起擔任副總經理兼法務總監。

劉先生自2000年7月至2014年11月任職海通證券，先後擔任多個職務，包括於2000年7月至2002年6月擔任總經理辦公室員工、於2002年6月至2004年2月擔任總經理辦公室法律部副經理、於2004年2月至2007年1月擔任總經理辦公室法律部科長、於2007年1月至2008年9月擔任風險資產管理部總經理助理、於2008年9月至2009年2月擔任合規辦公室辦事人員、於2009年3月至2011年3月擔任合規部總經理助理、於2011年3月至2014年11月擔任合規與風險管理總部總經理助理。

劉先生於1993年7月自中國安徽師範大學取得思想品德和政治教育專業法學學士學位，於2000年7月自中國華東政法學院(現名為華東政法大學)取得經濟法學碩士學位，於2005年6月自中國華東政法學院(現名為華東政法大學)取得國際法學博士學位。劉先生於1994年5月取得由中國安徽省司法廳頒發的律師資格。

傅達先生，34歲，副總經理、首席風險官、董事會秘書兼聯席公司秘書。傅先生於2014年12月加入本公司擔任高端客戶部總經理，於2015年11月起擔任總經理助理，於2017年5月起同時擔任董事會秘書，並於2019年3月起擔任副總經理兼首席風險官。

傅先生自2009年9月至2014年12月任職海通證券，先後擔任多個職務，包括於2009年9月至2011年7月擔任投資銀行部業務員，於2011年7月至2012年4月擔任投資銀行部經理，於2012年4月至2014年12月擔任投資銀行部高級經理。

傅先生於2008年6月自中國暨南大學取得金融學學士學位，於2009年7月自英國倫敦政治經濟學院取得金融學與經濟學碩士學位。

路陽先生，41歲，副總經理。路先生於2010年8月加入本公司並先後擔任多個職務，包括於2010年8月至2012年2月擔任機加工事業部營銷總監及總經理，於2012年3月至2014年2月擔任工業設備事業部總經理，於2014年3月至2015年11月擔任副總裁，分管工業板塊。路先生於2015年11月至2019年2月擔任本公司總經理助理，並於2019年3月起擔任本公司副總經理。路先生自2020年7月起擔任上海鼎潔建設發展有限公司董事長及董事，自2020年9月起擔任貴安恒信董事長及董事。

路先生自2002年7月至2004年8月於新世紀金融租賃有限公司任職；自2004年9月至2010年7月於遠東國際租賃有限公司任職。

路先生於2002年7月自中國上海交通大學取得工商管理學士學位，於2010年6月自中國復旦大學取得工商管理碩士學位。

高勇先生，58歲，本公司合規總監。高先生自2015年9月至2020年9月擔任本公司戰略發展部總經理。高先生於2018年8月起擔任本公司合規總監，於2018年6月起擔任上海鼎潔建設發展有限公司監事。

高先生自1981年9月至1996年12月於中國工商銀行上海市南市支行(後併入中國工商銀行上海市黃浦支行)小東門分理處及信貸科工作，於1996年12月至2005年12月於中國工商銀行浦東分行先後擔任周家渡支行信貸科副科長、信貸審查科副科長、信貸客戶一科副科長、金融業務部副經理及信貸管理部副經理，於2006年1月至2013年12月於中國工商銀行浦東大道支行副行長及於2014年1月至2015年7月於中國工商銀行上海市浦東分行市場二部副經理。

高先生於1987年6月自上海財經大學取得金融專業專科學位，於2000年3月自澳門城市大學(原亞洲(澳門)國際公開大學)取得工商管理碩士學位，於2005年6月取得空軍工程大學管理專業學士學位。

何晨先生，56歲，本公司總經理助理。何先生於2017年1月起擔任本公司總經理辦公室主任，並於2018年8月起擔任總經理助理。

何先生自1985年7月至1994年12月擔任第一集團軍三師九團排長、政治指導員、正連職宣傳幹事、副營職政治協理員、副營職宣傳幹事及副營職群工幹事，於1994年12月至1997年7月於蕪湖軍分區司令部擔任政治協理員，於1999年7月至2002年3月擔任蕪湖軍分區政治部宣傳保衛科科長，於2002年3月至2005年11月擔任繁昌縣委常委、縣人武部政委，於2005年11月至2006年2月擔任繁昌縣委常委，於2006年2月至2008年4月擔任繁昌縣委常委、縣紀委書記，於2008年4月至2009年9月擔任繁昌縣委常委、縣政府常務副縣長，於2009年9月至2013年3月擔任蕪湖市委及市政府副秘書長、蕪湖

董事、監事及高級管理人員情況

市信訪局局長及黨組書記，於2013年3月至2013年9月擔任蕪湖市住建委主任及黨委書記，於2013年9月至2014年5月擔任蕪湖市住建委主任、黨委書記及市城東新區黨工委副書記，於2014年5月至2016年5月擔任蕪湖市住建委主任、黨委書記及市城東新區黨工委副書記、市房屋徵收管理辦公室主任(兼)，於2016年5月至2016年12月擔任蕪湖市住建委主任、黨委書記及市房屋徵收管理辦公室主任。

何先生於1985年7月畢業於南京陸軍指揮學院，於1996年12月自中共中央黨校取得經濟學學士學位。

桑琳娜女士，44歲，總經理助理。桑女士於2009年4月加入本公司，於2009年4月至2015年8月擔任事業部總經理、業務副總裁，於2018年4月至10月擔任貴安恒信常務副總經理兼首席業務官，後於2018年11月回到本公司工作，於2019年3月起擔任本公司總經理助理。

桑女士於2002年7月至2009年4月於美聯信金融租賃有限公司擔任銷售經理，於2015年8月至2016年10月於北京中海沃邦能源投資有限公司擔任副總裁，於2017年1月至2017年9月於正奇(北京)資產管理有限公司擔任副總裁，於2017年9月至2018年4月於陝西大唐絲路國際融資租賃有限公司擔任總經理。

桑女士於1999年7月畢業於北方工業大學國際貿易專業，於2010年6月自上海交通大學取得高級管理人員工商管理碩士學位。

2. 董事、監事及高級管理人員資料變動

於2020年10月起，任澎先生不再擔任海通恒運融資租賃董事。

於2020年7月起，丁學清先生不再擔任上海鼎潔建設發展有限公司董事長。於2020年9月起，丁學清先生不再擔任貴安恒信副董事長。

於2020年10月起，哈爾曼女士擔任中國文化產業投資母基金管理有限公司董事。

於2021年1月起，李川先生擔任上海電氣金融集團副總裁。

於2020年9月起，周劍麗女士擔任貴安恒信董事，不再擔任貴安恒信監事。

於2020年10月起，張少華先生不再擔任海通恒運融資租賃董事。

於2020年12月起，楊辰先生不再擔任本公司獨立非執行董事。

於2020年12月起，胡一威先生擔任建發物業管理集團有限公司獨立非執行董事。

於2020年9月起，陳新計先生擔任本公司資金管理部副總經理。

於2020年7月起，路陽先生擔任上海鼎潔建設發展有限公司董事長及董事。於2020年9月起，路陽先生擔任貴安恆信董事長及董事。

於2020年9月起，高勇先生不再擔任本公司戰略發展部總經理。

經本公司作出特定查詢及經董事及監事確認後，除上文所披露者外，於本公司2020年中期報告發佈之日後，概無根據上市規則第13.51(2)條第(a)至(e)段及第(g)段須予披露任何董事及監事資料之其他變動須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

企業管治報告

董事會欣然呈列本公司截至2020年12月31日止年度之企業管治報告。

1. 企業管治常規

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益、提升企業價值及提高發展策略制定水平、透明度與問責性。本公司已採納香港上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》（「企業管治守則」），作為本身的企業管治常規。

於報告期內，本公司一直遵守企業管治守則所載之所有守則條文。

本公司將繼續根據業務活動及增長需求而改善其企業管治常規，並不時審閱該等常規以確保其遵守企業管治守則及配合最新發展。

2. 董事及監事進行證券交易的標準守則

本公司已就董事及監事的證券交易採納一套不低於香港上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）所規定標準的行為守則。在向所有董事及監事作出特定查詢後，本公司董事和監事已確認於本報告期內均遵守了上述守則。

3. 股東大會

股東大會的職責

股東大會是公司的權力機構，由全體股東組成。股東大會的主要職責包括：

- (1) 負責決定公司的經營方針和投資計劃；
- (2) 選舉和更換董事，決定有關董事的報酬事項；
- (3) 選舉和更換由股東代表出任的監事，決定有關監事的報酬事項；

- (4) 審議批准董事會及監事會的報告；
- (5) 審議批准公司的年度財務預算方案、決算方案、利潤分配方案、彌補虧損方案和股權激勵計劃；
- (6) 對公司增加或者減少註冊資本、合併、分立、解散、清算或者變更公司形式、債券發行、聘用、解聘或者不再續聘會計師事務所、修改公司章程作出決議；
- (7) 審議批准單獨或合計持有公司百分之三(3%)以上(含3%)有表決權股份的股東提出的提案；
- (8) 審議批准單筆擔保金額超過公司最近一期經審計淨資產10%的擔保，或者公司對外擔保總額達到或超過公司最近一期經審計總資產30%以後提供的任何擔保，或者公司及公司控股子公司的對外擔保總額達到或超過公司及公司控股子公司最近一期經審計淨資產50%以後提供的任何擔保，或者向資產負債率超過70%的擔保對象提供的擔保；
- (9) 審議批准公司在一年內購買、出售重大資產金額超過公司最近一期經審計總資產30%的事項等。

股東大會會議情況

股東大會分為年度股東大會和臨時股東大會。年度股東大會每年召開一次，並應於上一會計年度完結之後的6個月之內舉行。公司召開股東大會，應當於會議召開45日前(含會議日)發出書面通知，於會議召開前45日至50日的期間內以公告形式發出通知，將會議擬審議的事項以及開會的日期和地點告知所有在冊股東。

於報告期內，本公司曾召開3次股東大會，共審議通過關於利潤分配、修訂公司章程、董事會及監事會換屆選舉、報告審閱、變更公司名稱及註冊地址、續聘會計師事務所、對外擔保的一般性授權、增發公司股份的一般性授權等事項的13項議案。

董事列席股東大會的情況載於下表：

董事	已出席次數／ 應出席次數
任澎先生	3/3
丁學清先生	3/3
哈爾曼女士	3/3
李川先生	3/3
周劍麗女士	3/3
吳淑琨先生	3/3
張少華先生	3/3
蔣玉林先生	3/3
姚峰先生 ⁽¹⁾	2/2
楊辰先生 ⁽²⁾	3/3
曾慶生先生	3/3
胡一威先生	3/3
嚴立新先生 ⁽³⁾	2/2

(1) 2020年5月起，姚峰先生擔任本公司獨立非執行董事。

(2) 2020年12月起，楊辰先生不再擔任本公司獨立非執行董事。

(3) 2020年5月起，嚴立新先生擔任本公司獨立非執行董事。

4. 董事會

董事會的職責

董事會是本公司的決策機構，對股東大會負責。董事會的主要職責包括：

- (1) 負責召集股東大會，並向股東大會報告工作；
- (2) 執行股東大會的決議；
- (3) 決定公司的經營計劃和投資方案；
- (4) 制訂公司的年度財務預算方案、決算方案；

- (5) 制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (6) 制訂公司增加或者減少註冊資本的方案以及發行公司債券的方案；
- (7) 擬定公司的重大收購或出售方案以及公司合併、分立、解散的方案；
- (8) 決定公司內部管理機構的設置；
- (9) 聘任或者解聘公司總經理、董事會秘書，根據總經理的提名，聘任或者解聘公司副總經理、財務總監、首席風險官(風險控制主管)、合規總監、總經理助理等高級管理人員，並決定其報酬事項；
- (10) 制訂公司章程修改方案；
- (11) 審議批准除應由股東大會批准的對外擔保事項；
- (12) 審議批准除應由股東大會批准的購買、出售重大資產事項；
- (13) 制定公司的基本管理制度；
- (14) 除《公司法》和公司章程規定由股東大會決議的事項外，決定公司的其他重大事務和行政事務，以及簽署其他的重要協議；
- (15) 向股東大會提請聘任或解聘承辦公司審計業務的會計師事務所；
- (16) 管理公司信息披露事項；
- (17) 決定公司的風險管理體系；
- (18) 股東大會及公司章程授予的其他職權。

董事會的組成

董事會現時由12名成員組成，包括2名執行董事、5名非執行董事及5名獨立非執行董事，詳情如下：

執行董事：

丁學清先生(董事長)

周劍麗女士

非執行董事：

任澎先生

哈爾曼女士

李川先生

吳淑琨先生

張少華先生

獨立非執行董事：

蔣玉林先生

姚峰先生

曾慶生先生

胡一威先生

嚴立新先生

董事履歷載於本報告之「董事、監事及高級管理人員情況」一節。

除本報告之「董事、監事及高級管理人員情況」一節所載董事履歷中所披露者外，概無董事與任何其他董事、監事或最高行政人員有任何個人關係(包括財務、業務、家族或其他重大／相關關係)。

董事會會議情況

董事會每年至少召開4次會議，於董事會定期會議召開至少十四(14)日以前通知全體董事和監事，令全體董事均獲機會出席定期會議並討論議程事項。

於報告期內，董事會舉行12次董事會會議，共審議通過關於業務開展、資產交易、對外捐贈、制度修訂、報告審閱、利潤分配、董事會換屆選舉、高級管理人員任職、經營考核、子公司設立、擔保授權、投資授權、增發股份授權、變更公司名稱及註冊地址等事項的43項議案。董事出席董事會會議的情況載於下表：

董事	已出席次數／ 應出席次數
任澎先生	12/12
丁學清先生	12/12
哈爾曼女士	12/12
李川先生	12/12
周劍麗女士	12/12
吳淑琨先生 ⁽¹⁾	11/12
張少華先生	12/12
蔣玉林先生	12/12
姚峰先生 ⁽²⁾	8/8
楊辰先生 ⁽³⁾	10/10
曾慶生先生	12/12
胡一威先生	12/12
嚴立新先生 ⁽⁴⁾	8/8

(1) 吳淑琨先生未能出席第二屆董事會第三次會議，並委託張少華先生代表其出席會議。

(2) 2020年5月起，姚峰先生擔任本公司獨立非執行董事。

(3) 2020年12月起，楊辰先生不再擔任本公司獨立非執行董事。

(4) 2020年5月起，嚴立新先生擔任本公司獨立非執行董事。

董事長及總經理

根據企業管治守則之守則條文第A.2.1條，董事長及總經理角色應予以區分及由不同人士擔任。

丁學清先生為本公司董事長，負責領導董事會，確保董事會有效運作、履行職責，為本公司的最大利益服務。董事長負責：

- (1) 主持股東大會和召集、主持董事會會議；
- (2) 檢查董事會決議的實施情況；
- (3) 簽署公司發行的證券；
- (4) 董事會授予的其他職權。

周劍麗女士為本公司總經理，行使下列職權：

- (1) 主持公司的經營管理工作，組織實施董事會決議；
- (2) 組織實施公司年度經營計劃和投資方案；
- (3) 擬訂公司內部管理機構設置方案；
- (4) 擬訂公司分支機構設置方案；
- (5) 擬訂公司的基本管理制度；
- (6) 制定公司的基本規章；
- (7) 提請聘任或者解聘公司副總經理、財務總監、首席風險官(風險控制主管)、合規總監、總經理助理等高級管理人員；
- (8) 聘任或者解聘除應由董事會聘任或者解聘以外的負責管理人員；
- (9) 公司章程和董事會授予的其他職權。

董事會與管理層的職責、責任及貢獻

董事會保留所有有關本公司政策事宜、戰略及預算、內部監控及風險管理、企業管治、重大交易(特別是可能涉及利益衝突的交易)、財務數據、委任董事及其他重要營運事宜的重要事項的決策權。董事於履行彼等職責時可尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。彼等亦被鼓勵向本公司高級管理層進行獨立諮詢。有關執行董事會決策、指導及協調本公司日常營運及管理的職責則授權予管理層。

董事會及專業委員會運行良好，制定及監察策略推行、監管本集團的運作及財務表現，確保公司建立內部控制及風險管理系統。所有董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)為董事會的高效運作提供了廣泛的業務經驗及專業知識。獨立非執行董事對董事會發揮平衡作用，使董事會在企業行動及運作方面能夠作出有效的獨立判斷。所有董事須確保本著真誠履行職責，遵守適用法例及法規，並時刻為本公司及其股東的利益行事。

本集團的日常管理、行政及營運交予高級管理層負責。董事會定期檢討所授權職能及職責。管理層訂立任何重大交易前須取得董事會批准。

本公司已就其董事及高級管理層可能會面對由企業活動產生的法律行動，為董事及高級管理層的職責作出適當的投保安排。

獨立非執行董事

於報告期內，董事會一直符合上市規則有關委任至少3名獨立非執行董事，且所委任的獨立非執行董事必須佔董事會成員人數至少三分之一，而其中至少有一名獨立非執行董事擁有適當的專業資格或會計或相關財務管理專長之規定的要求。本公司5名獨立非執行董事的資格完全符合上市規則第3.10(1)及(2)條的規定。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條確認彼等的獨立性，本公司認為全體獨立非執行董事根據上市規則第3.13條於報告期內均為獨立人士。

非執行董事及董事重選

現時本公司的非執行董事為任澎先生、哈爾曼女士、李川先生、吳淑琨先生和張少華先生，任期自委任之日起至第二屆董事會任期屆滿之日止。

非執行董事為董事會提供廣泛的商業及財務專業知識、經驗及獨立判斷。所有非執行董事通過積極參與董事會會議，於涉及潛在利益衝突的管理問題上發揮領導作用以及服務於董事會專業委員會，為有效管理本公司作出多方面貢獻。

企業管治守則第A.4.1條規定，非執行董事應有固定任期，並須接受重選。根據公司章程，本公司各董事經本公司股東大會批准後，有三年固定任期，任期屆滿後，各董事可通過由本公司於股東大會上重選而連任。

董事的持續專業發展

所有新委任的董事均獲提供必要的入職培訓及資料，以確保其對本公司的營運及業務以及其於相關法規、法例、規則及條例下對彼等的責任有適當程度的了解。

本公司亦為董事安排研討會，以不時為彼等提供香港上市規則及其他相關法律及監管規定最新發展及變動的更新資料。董事亦定期獲提供有關本公司表現、狀況及前景的更新資料，使董事會全體及各董事得以履行彼等的職責。

董事應參與適當的持續專業發展以發展及更新其知識及技能，從而確保彼等對董事會的貢獻為知情及相關。公司鼓勵所有董事出席相關培訓課程，費用由本公司支付。

報告期內，所有董事均通過相關培訓、研討會、閱讀包括法規更新和研討會資料以及公司提供的內部研究資料和通函而參與合適之持續專業發展活動。董事於報告期內接受培訓及閱讀有關董事職務及責任材料的記錄如下：

董事	董事培訓類別 ^{附註}
任澎先生	A
丁學清先生	A
哈爾曼女士	A
李川先生	A
周劍麗女士	A
吳淑琨先生	A
張少華先生	A
蔣玉林先生	A
姚峰先生	A
楊辰先生	A
曾慶生先生	A
胡一威先生	A
嚴立新先生	A

附註：培訓類別

A： 出席培訓課程及閱讀有關董事職務及責任的材料，包括但不限於簡報會、研討會、會議及講授班。

5. 董事會專業委員會

董事會已設立四個專業委員會，即審計委員會、風險管理委員會、提名委員會以及薪酬與考核委員會，以監督本公司特定方面的事務。本公司所有董事委員會均按書面界定的職權範圍成立。董事委員會的職權範圍於本公司網站及香港聯交所網站上刊載。

各董事委員會大部份成員為獨立非執行董事或非執行董事，主任及各董事委員會成員名單載於本報告「公司資料」一節。

審計委員會

審計委員會目前由3名成員組成，即2名獨立非執行董事曾慶生先生(主任)及嚴立新先生，及1名非執行董事張少華先生。

審計委員會主要職責如下：

- (1) 審核公司的財務信息及其披露；
- (2) 監察公司的財務報表以及年度報告及賬目、半年度報告及季度報告(如有)的完整性，並審閱報表及報告所載有關財務申報的重大意見；審計委員會應考慮於該等報告及賬目中所反映或需反映的任何重大或不尋常事項，並應適當考慮任何由公司屬下會計及財務匯報職員、合規負責人員或外部審計機構提出的事項；
- (3) 審查和評價公司財務監控制度及內部審計制度；
- (4) 與管理層討論內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的內部監控系統。討論內容應包括公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足；
- (5) 主動或應董事會的委派，就有關內部監控事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的響應進行研究；
- (6) 組織開展各項專項審計工作，負責內部審計與外部審計之間的溝通，確保內部審計機構和外部審計機構的工作得到協調；確保內部審計機構在公司內部有足夠資源運作，並且有適當的地位；以及監察其成效；
- (7) 審查集團的財務及會計政策及操作；
- (8) 對公司內部審計部門負責人的考核和變更提出意見和建議；
- (9) 提議聘請、重新聘請或更換外部審計機構，批准外部審計機構的薪酬及聘用條款；
- (10) 按適用的標準檢查及監察外部審計機構是否獨立客觀及審計程序是否有效；審計委員會應於審計工作開始前先與外部審計機構討論審計性質及範圍及有關申報責任；就外部審計機構提供非審計服務制定政策，並予以執行；

(11) 擔任公司與外部審計機構之間的代表，負責監察二者之間的關係；

(12) 公司章程規定的其他職責以及董事會授權的其他相關事宜等。

審計委員會的書面工作規則於香港聯交所及本公司網站可供查閱。

於報告期內，審計委員會舉行了2次會議，以檢查和審議財務業績及報告、續聘會計師事務所及利潤分配等事項。

本公司截至2020年12月31日止年度的全年業績已由審計委員會審閱。

各審計委員會成員出席該等會議的情況載於下表：

董事	已出席次數／ 應出席次數
曾慶生先生(主任)	2/2
張少華先生	2/2
楊辰先生 ⁽¹⁾	2/2
嚴立新先生 ⁽²⁾	0/0

(1) 2020年12月起，楊辰先生不再擔任本公司獨立非執行董事、審計委員會委員。

(2) 2020年12月起，嚴立新先生擔任審計委員會委員。

提名委員會

提名委員會目前由3名成員組成，即1名非執行董事任澎先生(主任)，及2名獨立非執行董事蔣玉林先生及胡一威先生。

提名委員會主要職責如下：

(1) 根據《公司法》的相關規定，結合公司股權結構的特點等具體情況至少每年檢查董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議。在考慮董事會成員組合時，應從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於董事的性別、年齡、文化教育背景及專業經驗；

- (2) 研究董事、高級管理人員的選擇標準和程序，並向董事會提出建議；
- (3) 廣泛搜尋合格的董事和高級管理人員的人選；
- (4) 對董事候選人和高級管理人員候選人進行審查並提出建議；
- (5) 對須提請董事會聘任的其他高級管理人員進行審查並提出建議；
- (6) 評核獨立非執行董事的獨立性；
- (7) 就董事委任或重新委任以及董事(尤其是董事長及總經理)繼任計劃向董事會提出建議；
- (8) 公司章程規定的其他職責及董事會授權的其他事宜。

提名委員會的書面工作規則於香港聯交所及本公司網站可供查閱。

董事會多元化政策

本公司明白並深信董事會成員多元化對提升本公司表現素質裨益良多。本公司視提升董事會層面的多元化為支持其達到戰略目標及其可持續發展的關鍵因素。報告期內董事會已採納董事會成員多元化政策，以確保董事會在提升效率所需的技能、經驗及多元化觀點等方面取得適當均衡。

提名委員會將至少每年檢查一次董事會的架構、規模及組成，以確保董事會成員多元化政策得到有效落實。

提名委員會採用以考慮有關人員是否適合董事職位的準則包括彼等的質量、資格、經驗、專業技能及知識，以及上市規則的規定。在評估組成時，提名委員會將考慮本公司成員多元化政策所載有關成員多元化的各個方面及因素，包括但不限於性別、年齡、文化和教育背景、專業資格、技能、知識及行業及地區經驗等，並將於提出建議前充分考慮成員的多元化，以確保將由具備會計或財務專長、合法專業資格、金融投資經驗或本公司相關行業經驗的成員組成。提名委員會將物色適當合資格個人參選董事，挑選或就挑選獲提名董事人選向董事會提出推薦建議。

董事提名政策

本公司已採納董事提名政策，該政策已納入提名委員會的職權範圍。該政策載列甄選或推薦委任或重新委任董事候選人的目標、甄選準則及提名程序。報告期內，姚峰先生及嚴立新先生獲提名擔任獨立非執行董事職務。

董事的提名方式和程序為：

- (1) 提名委員會應積極與公司有關部門進行交流，研究公司對董事的需求情況，並形成書面材料；
- (2) 提名委員會可在本公司、控股(參股)企業內部以及人才市場等廣泛搜尋董事人選；
- (3) 搜集初選人的職業、學歷、職稱、詳細的工作經歷、全部兼職等情況，形成書面材料；
- (4) 提名委員會應充分聽取被提名人對提名的意見；
- (5) 召集提名委員會會議，根據董事的任職條件，對初選人員進行資格審查；
- (6) 在選舉新的董事前，向董事會提出董事候選人的建議和相關材料；
- (7) 提名委員會在履行職責中，根據工作需要可邀請具備相關經驗人士及獨立專業諮詢機構的專家出席會議或召開專家評審會；
- (8) 根據董事會的決定和反饋意見進行其他後續工作。

提名委員會在物色具備合適資格可成為董事會成員人士時，應適當考慮香港上市規則、公司章程及適用法律法規。此外，提名委員會在評估人選時亦會考慮其職業、學歷、職稱、詳細的工作經歷、全部兼職、是否具備適當所需技巧、經驗及多樣觀點與角度、是否能投入足夠時間及精力以處理本公司業務、能否促進董事會各方面多元化等因素。

企業管治報告

於報告期內，提名委員會舉行了1次會議，以審議董事會換屆選舉事項，及檢查公司董事多元化政策、董事任職資格、獨立非執行董事的獨立性等事項。

各提名委員會成員出席該等會議的情況載於下表：

董事	已出席次數／ 應出席次數
任澎先生(主任)	1/1
蔣玉林先生	1/1
胡一威先生	1/1

薪酬與考核委員會

薪酬與考核委員會目前由4名成員組成，即3名獨立非執行董事蔣玉林先生(主任)、姚峰先生及曾慶生先生，及1名非執行董事吳淑琨先生。

薪酬與考核委員會主要職責如下：

- (1) 研究董事與高級管理人員考核的標準，進行考核並提出建議；
- (2) 根據董事會所訂企業方針及目標，董事及高級管理人員崗位、職責、工作範圍，參照同地區、同行業或競爭對手相關崗位的薪酬水平，研究和審查公司董事和高管人員的薪酬政策和方案，及就設立正規和具透明度的程序制定向董事會提出建議；
- (3) 負責對公司薪酬制度進行評價並對其執行情況進行審核和監督；
- (4) 向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇，包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額(包括喪失或終止職務或委任的賠償)；
- (5) 就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；
- (6) 根據市場和公司的發展對薪酬制度、薪酬體系進行不斷的補充和修訂；

(7) 考慮同類公司支付的薪酬、須付出的時間及職責以及集團內其他職位的僱用條件；

(8) 公司章程規定的其他職責及董事會授權的其他事宜。

薪酬與考核委員會的書面工作規則於香港聯交所及本公司網站可供查閱。

於報告期內，薪酬與考核委員會舉行了1次會議，以審議年度經營目標制定、年度考核結果事項，及檢查董事薪酬政策、評估執行董事的表現、批准執行董事服務合約條款。

各薪酬與考核委員會成員出席該等會議的情況載於下表：

董事	已出席次數／ 應出席次數
蔣玉林先生(主任)	1/1
姚峰先生	1/1
吳淑琨先生	1/1
楊辰先生 ⁽¹⁾	1/1
曾慶生先生 ⁽²⁾	0/0

(1) 2020年12月起，楊辰先生不再擔任本公司獨立非執行董事、薪酬與考核委員會委員。

(2) 2020年12月起，曾慶生先生擔任薪酬與考核委員會委員。

風險管理委員會

風險管理委員會目前由4名成員組成，即2名獨立非執行董事嚴立新先生(主任)及姚峰先生，1名執行董事丁學清先生及1名非執行董事張少華先生。

風險管理委員會主要職責如下：

- (1) 監督指導公司風險管理與內部控制體系的建立健全情況，檢查及監察公司在遵守法律及監管規定方面的政策及規定；
- (2) 審議公司風險管理與內部控制體系規劃、年度工作計劃和年度報告；

- (3) 審議公司風險管理與內部控制體系管理組織機構設置及其職責方案；
- (4) 審議公司風險管理與內部控制體系相關的制度、工作流程等；
- (5) 審議公司風險管理策略和重大風險管理解決方案；
- (6) 對重大投融資和經營管理中其他重大事項的風險及其控制進行研究並向董事會提出建議；
- (7) 與高級管理層討論風險管理系統，並確保高級管理層履行責任，成立並實施有效的風險管理系統，確保公司在風險管理職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是足夠的；
- (8) 負責就突發性重大風險事件及其他有關風險管理和內部控制事宜的重要調查結果及管理層的反饋進行研究；
- (9) 檢查公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；
- (10) 檢查及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (11) 制定、檢查及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)；
- (12) 檢查公司遵守企業管治守則的情況及在企業管治報告內的披露；
- (13) 辦理董事會授權的其他事項。

風險管理委員會的書面工作規則於香港聯交所及本公司網站可供查閱。

於報告期內，風險管理委員會舉行了2次會議，以審議年度合規報告、年度風險評估報告、修訂全面風險管理辦法等事項，及檢查公司風險管理及內部監控系統的職責和公司內部審核功能的有效性。

風險管理委員會成員出席該等會議的情況載於下表：

董事	已出席次數／ 應出席次數
嚴立新先生 ⁽¹⁾ (主任)	1/1
楊辰先生 ⁽²⁾	2/2
丁學清先生	2/2
張少華先生	2/2
姚峰先生 ⁽³⁾	0/0

(1) 2020年5月起，嚴立新先生擔任本公司獨立非執行董事、風險管理委員會委員，並於2020年12月起擔任風險管理委員會主任委員。

(2) 2020年12月起，楊辰先生不再擔任本公司獨立非執行董事、風險管理委員會主任委員。

(3) 2020年12月起，姚峰先生擔任風險管理委員會委員。

6. 風險管理及內部監控

董事會確認其有關風險管理及內部監控制度，以及檢查其成效之責任。該等制度乃旨在管理而非消除未能達成業務目標之風險，而且只能就不會有重大失實陳述或損失作出合理而非絕對保證。

董事會每年至少檢查一次本公司及其附屬公司風險管理及內部控制程序的有效性。有關檢查涵蓋所有重大控制事宜，包括財務、營運及合規控制以及風險管理事宜。董事會每年進行檢查時，亦需確保公司在會計、內部審核及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是足夠的。

完善的全面風險管理和內部監控系統

本集團秉持審慎的風險管理理念，建立了全面風險管理體系，將各項風險管理措施嵌入業務經營的各個環節。本集團通過不斷完善全面風險管理體系，持續提升整體風險管理水平，增強我們的核心競爭力。本集團以將風險控制在可接受範圍內及風險調整後收益最大化作為風險管理的目標。

董事會的主要職責包括審批我們的主要風險管理策略和政策、監察風險管理制度的執行情況及對整體風險進行評估。監事會負責監督董事與高級管理層對風險管理及內部控制制度及政策的制定和實施。高級管理層負責執行董事會決策，有效履行風險管理和內部控制各項職責。各分支機構和各部門負責參與制定與自身職責相關的業務制度、操作流程與規範，嚴格執行風險管理和內控制度。

本公司已成立風險管理委員會、審計委員會及風險管理部、稽核部、合規部、紀律檢查室等內部監控部門。風險管理委員會是董事會風險管理與內部控制系統相關事項的諮議組織，主要負責建立健全風險管理與內部控制體系，審閱、批准及管理整體風險管理與內部控制體系相關的政策、措施和程序、整體執行情況及有效性。

本集團的內部監控團隊於監察本公司的內部管治方面扮演着重要角色。內部監控團隊的主要職責是規管及檢查本公司的財務狀況及內部監控事宜，以及對本公司的所有附屬公司進行審核。審計委員會主要負責公司對內部審計的監管、公司內部控制體系的評價與完善，以及對公司正在運作的重大投資項目等進行風險分析。

獨立健全的內部審計

本集團的內部審計以風險為導向，履行獨立、客觀的審計監督、評價與諮詢職能，對主要風險類型的管理進行監督，為董事會、監事會以及高級管理層做好服務與支撐工作。本集團制定了審計管理辦法及相關審計制度，審計範圍涵蓋我們各業務部門、職能部門、分公司、附屬公司和業務發展各環節的內部控制及風險管理過程，特別關注重點業務、重點環節和重要崗位。

持續進化的風險管理和內部控制體系

本公司持續完善治理結構，強化全面風險管理體系，健全內部控制體系，進一步規範內部授權體系，加強關連交易管理，進一步促進內部控制措施有效實施，從而不斷強化內部控制執行力，有效控制公司主要風險，持續提升管理水平和合規治理水平，使內部控制水平和風險防範能力適應公司發展步伐，切實保障戰略目標的實現。

於報告期內，公司制定發佈了《全面風險管理辦法(2020年修訂版)》《授權管理辦法(2020年修訂)》《業務類資產授權管理辦法(2020年版)》《業務營銷宣傳管理辦法(試行)》《信審委員會議事規則》《重大事項報告管理辦法》《盡職調查管理辦法(2020年修訂版)》《合規考核實施辦法(試行)》《合規審核實施細則》《合規手冊》等風險管理和內部控制優化制度，並進一步加強辦公自動化系統(「OA系統」)審批流程控制。

內幕消息

本公司明白其根據《證券及期貨條例》和香港上市規則所須履行的責任，首要原則是公司一旦知悉內幕消息及／或在作出有關決定後須實時公佈，除非該等內幕消息屬《證券及期貨條例》下的「安全港條文」。同時，本公司已制定《信息披露管理制度》，對信息管理職責分工、信息傳遞程序等內容進行了明確。本公司亦實時監控可能涉及的內幕消息，組織中介機構判斷該消息是否屬於內幕消息且切實可行，如滿足披露標準，將盡快組織披露。在披露之前，嚴格控制知悉範圍，監控股價波動直至內幕消息披露完成；如不滿足披露標準，本公司也會組織嚴格保密。

董事會在審計委員會、風險管理委員會及管理報告的幫助下，檢查截至2020年12月31日止年度的風險管理及內部監控制度，包括財務、營運及合規控制，並認為有關制度有效及充分。

7. 企業管治

風險管理委員會負責履行企業管治職責，包括：

- (1) 檢查公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；
- (2) 檢查及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (3) 制定、檢查及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊；
- (4) 檢查公司遵守企業管治守則的情況及在《企業管治報告》內的披露。

董事會已定期檢查股東溝通政策，以確保其有效性，亦會檢查本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展、本公司在遵守法例及監管規定方面的政策及常規、遵守標準守則及書面僱員指引的情況以及本公司遵守企業管治守則的情況及在本企業管治報告作出的披露。

8. 聯席公司秘書

傅達先生為本公司的聯席公司秘書，負責就企業管治事宜向董事會提出建議，並確保遵循董事會的政策及程序、適用法律、規則及法規。

為維持良好的企業管治並確保符合香港上市規則及適用香港法律，本公司亦委聘方圓企業服務集團(香港)有限公司(公司秘書服務提供商)蘇淑儀女士為本公司的另一位聯席公司秘書，協助傅達先生履行彼作為本公司的公司秘書的職責，其於本公司的主要聯絡人為本公司董事長及執行董事丁學清先生。

於報告期內，傅達先生及蘇淑儀女士已符合香港上市規則第3.29條進行不少於15小時的相關專業培訓。

9. 董事就財務報表的責任

董事確認彼等有責任編製本公司截至2020年12月31日止年度的財務報表。

董事會負責編製平衡、清晰及可理解評估的年度報告及中期報告、內幕消息公佈以及上市規則及其他法定及監管規定須予披露的其他信息。

董事並不知悉任何可能令本公司持續經營能力受到嚴重質疑的事件或情況所涉及的重大不明朗因素。倘董事知悉有任何重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響本公司持續經營的能力，則應於本企業管治報告中明確鮮明地載列及詳細討論有關不明朗因素。

管理層已向董事會提供有關必要的解釋及資料，以令董事會對獲提呈予董事會批准的本公司財務報表作出知情評估。

10. 核數師薪酬

德勤會計師事務所就彼等有關本公司綜合財務報表的申報責任作出的聲明載於本報告第199頁的獨立核數師報告。

核數師於截至2020年12月31日止年度期間向本集團提供的核數及非核數服務之概約酬金載列如下：

服務類別	費用金額 人民幣千元
審計服務	3,474.3
非審計服務	556.6
合計	4,030.9

11. 股東權利

召開臨時股東大會的程序

根據公司章程，股東要求召集臨時股東大會或者類別股東大會，應當按下列程序辦理：

- (1) 合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份百分之十(10%)以上(含10%)的股東，可以簽署一份或數份同樣格式內容的書面要求，提請董事會召集臨時股東大會或類別股東會議，並闡明會議的議題。前述持股數按股東提出書面要求日計算。
- (2) 董事會在收到前述書面要求後，依據法律、行政法規和公司章程的規定，結合具體情況，決定是否召開股東大會，並在收到前述書面要求後十(10)日內將是否召集股東大會的決定反饋給提議人。
- (3) 董事會不同意召開臨時股東大會，或者在收到請求後10日內未作出反饋的，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會，並應當以書面形式向監事會提出請求。

監事會同意召開臨時股東大會的，應在收到請求5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原提案的變更，應當徵得相關股東的同意。

監事會未在規定期限內發出股東大會通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續90日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持。

- (4) 合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份百分之十(10%)以上(含10%)的股東召集股東大會，應當盡合理注意，確保全體股東能夠就會議召集和會議內容得到合理的通知，並盡可能使會議召集程序與董事會召集股東會議的程序相同。

合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份百分之十(10%)以上(含10%)的股東或監事會因董事會未應前述要求舉行會議而自行召集並舉行會議的，其所發生的合理費用，應當由公司承擔，並從公司欠付失職董事的款項中扣除。

股東向董事會提出查詢的程序

股東如欲向董事會作出有關本公司的查詢，可通過電話、傳真或電郵向本公司總部作出查詢。聯繫電話為86-21-61355388，傳真為86-21-61355380，電郵地址為utbo-public@utflc.com。

於股東大會上提呈議案的程序

按照公司章程，公司召開股東大會，持有公司有表決權的股份總數百分之三(3%)以上(含3%)的股東，可以在股東大會召開十(10)日前以書面形式向公司提出新的提案，公司應當將提案中屬於股東大會職責範圍內的事項，列入該次會議的議程。

提案的內容應當屬於股東大會職權範圍，有明確議題和具體決議事項，並且符合法律、行政法規、公司股票上市地上市規則和公司章程的有關規定。

關於股東提名人選參選董事的事宜，可於本公司網站參閱有關程序。

12. 股息政策

本公司重視對投資者的合理投資回報，股息分配保持連續性和穩定性，同時兼顧本公司的長遠利益、全體股東的整體利益及本公司的可持續發展。本公司主要以現金、股票、或現金和股票相結合的方式分配股利。在有條件的情況下，本公司可以進行中期利潤分配。

所有擬分派股息均需由董事會制訂計劃並經過股東批准。日後決定宣派或派付任何股息及股息金額將視乎多項因素而定，主要包括：

- (1) 本公司之實際及預期財務表現；
- (2) 本公司預期營運資本要求、資本開支要求及未來擴展計劃；
- (3) 本公司現時及未來的流動資金狀況；
- (4) 可能對本公司業務或財務表現及狀況產生影響之經濟狀況及其他內在或外在因素；
- (5) 董事會認為適當之任何其他因素。

本公司派付股息亦須遵守適用法律法規。同時，本公司無法向股東保證我們將就各個年度或任何年度宣派或支付該等金額或任何金額的股息。

13. 投資者關係

本公司認為，與股東的有效溝通對加強投資者關係及使投資者了解本公司的業務、表現及策略非常重要。本公司通過加強信息披露管理與投資者關係管理、優化公司治理結構、完善股東大會運作體系等措施，切實維護全體股東尤其是中小投資者權利，增進與股東之間的溝通與交流。

為促進有效的溝通，本公司採納股東通訊政策，旨在建立和促進本公司與股東的相互聯繫及溝通，並設有網站 (<http://www.utfinancing.com>)，本公司會於網站刊登有關其業務營運及發展的最新情況、財務數據、企業管治常規及其他信息，以供公眾人士讀取。

14. 公司章程更改

於報告期內，公司章程變更包括經本公司於2020年7月16日召開的臨時股東大會批准，本公司對公司章程第1條、第2條及第3條有關公司名稱及註冊地址的條款進行修訂。有關詳情請參閱本公司日期為2020年6月1日的通函及日期為2020年7月16日的公告。

現時本公司最新之公司章程版本已刊載於香港聯交所及本公司網站。

董事會報告

董事會欣然提呈本集團截至2020年12月31日止年度之董事會報告及經審核合併財務報表。

1. 董事及監事

截至2020年12月31日止年度及直至本報告日期，本公司的董事及監事名單如下：

執行董事：

丁學清先生(董事長)

周劍麗女士

非執行董事：

任澎先生

哈爾曼女士

李川先生

吳淑琨先生

張少華先生

獨立非執行董事：

蔣玉林先生

姚峰先生(於2020年5月15日起獲委任)

楊辰先生(於2020年12月10日起辭任)

曾慶生先生

胡一威先生

嚴立新先生(於2020年5月15日起獲委任)

監事：

周陶女士(主席)(於2020年5月15日起獲委任)

王美娟女士(於2020年5月15日退任)

趙越女士

陳新計先生

董事、監事和本公司的高級管理層的履歷詳情載於本報告之「董事、監事及高級管理人員情況 — 董事、監事及高級管理人員簡歷」一節。

2. 業務回顧

主要業務

本集團的主要業務為向交通物流、工業、基礎設施、工程建設、醫療等基礎領域的客戶提供融資租賃、經營租賃、保理和諮詢服務等綜合金融服務。

業務審視及財務表現關鍵指標分析

本集團於截至2020年12月31日止年度的業務審視及財務表現關鍵指標分析請參閱本報告之「財務概要」及「管理層討論與分析」章節。

環境、社會及管治表現

本集團十分重視環境、社會與管治責任的履行，我們認為保持與環境、員工、股東及社會和諧共生是企業基業長青不可或缺的支柱，我們追求長遠可持續發展，致力於打造引領行業新格局的中國領先融資租賃品牌。

在努力實現業績增長的同時，本集團亦積極承擔環境、社會及管治的責任。在環境層面，本集團注重將環保理念融入項目開發及企業運營的過程中，將資金投向關乎國計民生的方向，高質量服務實體經濟，迴避高污染、技術落後的企業，積極發展環保、清潔能源領域的業務，大力提倡無紙辦公、綠色辦公和節能環保。在社會層面，本集團十分重視保障業務質量、服務水平，加強廉潔教育，防範貪腐現象，保護知識產權，維護客戶權益，支持社會公益慈善事業，完善

員工保障體系、成長體系，同時亦支持科技創新、普惠金融、產業扶貧、基礎設施建設、製造業轉型升級等領域相關業務的開展。

在積極履責的基礎上，本集團亦根據香港聯交所《環境、社會及管治報告指引》的要求，通過問卷調研及訪談等形式，與政府監管機構、投資者、客戶、員工及供貨商等重要的利益相關方專門就本集團的環境、社會及管治議題展開調研，調研結果作為本集團披露環境、社會及管治報告的有力依據。更多有關本集團在2020年度的環境、社會及管治信息，請參閱本報告之「環境、社會及管治報告」一節。

遵守相關法律及法規

本集團嚴格遵守公司條例、上市規則、《證券及期貨條例》、《中華人民共和國公司法》以及《企業內部控制基本規範》等相關法律、法規、規章、條例的要求，其中包括信息披露、企業管治以及行業規範運作等。

截至2020年12月31日止年度，據本公司董事所知，本集團並無不遵守任何對本集團有重大影響的相關法律及法規。

主要風險及其管理

本集團於截至2020年12月31日止年度的主要風險及其管理情況請參閱本報告之「管理層討論與分析 — 風險管理」一節。

本集團業務之日後發展

本集團於截至2020年12月31日止年度業務之日後發展請參閱本報告之「董事長致辭」、「總經理致辭」及「管理層討論與分析」章節。上述章節乃董事會報告之一部分。

期後事項

股東劃轉股份

於2021年2月26日，海通開元投資有限公司（「海通開元」）與海通創新證券投資有限公司（「海通創新」）簽訂股份劃轉協議，海通開元將其持有本公司的全部股份（即2,440,846,824股內資股）劃轉至海通創新。於2021年3月18日，海通開元與海通創新已在中國證券登記結算有限責任公司辦理本次股份劃轉的股份過戶手續。海通開元與海通創新均為海通證券的全資附屬公司，因此該股權劃轉不會影響海通證券在本公司中的累計間接持股比例。有關詳情可參閱本公司日期為2021年2月26日及2021年3月18日的公告。

出售物業

於2021年3月30日，本公司與海通證券訂立買賣框架協議，本公司同意出售而海通證券同意從本公司購買物業，總代價為人民幣1,435百萬元。有關詳情可參閱本公司日期為2021年3月30日的公告。

3. 股本

本公司之股本詳情載於綜合財務報表附註35。

公眾持股量

香港聯交所已根據上市規則第8.08(1)(d)條授出豁免，接納本公司已發行股本的較低公眾持股量百分比（「最低公眾持股量」），惟須符合以下規定：

- (1) 最低公眾持股量百分比為本公司已發行股本總額15%；
- (2) 已發行證券的數量和規模及其分佈情況將確保市場能以較低公眾持股百分比正常運營；
- (3) 本公司須在上市後的每份年報確認公眾持股量是否充足；
- (4) 本公司須採取適當措施及機制以確保持續維持香港聯交所規定的最低公眾持股百分比。

根據豁免，本公司符合公眾持股量規定，即緊隨全球發售完成後公眾所持的H股百分比(15%)。根據本公司可公開獲得的資料及就董事所知悉，於報告期內的任何時間及直至本報告日期，本公司已發行股份總額中至少有15%已根據香港聯交所批准及上市規則之規定由公眾持有。

4. 發行的債務融資工具

2020年，為滿足公司業務投放需求，進一步補充運營資金、優化資產負債結構，本集團積極開展直接融資，擴大發行規模，包括發行短期融資券人民幣5.00億元、超短期融資券人民幣90.00億元、中期票據人民幣15.00億元、非公開公司債券人民幣27.00億元及公開公司債券人民幣30.00億元，累計金額人民幣167.00億元。具體如下：

- (1) 2020年2月，在中國完成人民幣5億元的超短期融資券，期限為3個月，年利率為2.25%。
- (2) 2020年3月，在中國完成人民幣5億元的超短期融資券，期限為6個月，年利率為2.42%。

- (3) 2020年4月，在中國完成人民幣5億元的超短期融資券，期限為5個月，年利率為1.45%。
- (4) 2020年5月，在中國完成人民幣10億元的非公開公司債券，期限為3年，年利率為3.50%。
- (5) 2020年5月，在中國完成人民幣5億元的超短期融資券，期限為6個月，年利率為1.90%。
- (6) 2020年6月，在中國完成人民幣10億元的超短期融資券，期限為6個月，年利率為1.70%。
- (7) 2020年6月，在中國完成人民幣7億元的非公開公司債券，期限為2年，年利率為3.95%。
- (8) 2020年7月，在中國完成人民幣12億元的公開公司債券，期限為3年，年利率為4.00%。
- (9) 2020年7月，在中國完成人民幣10億元的超短期融資券，期限為6個月，年利率為1.73%。
- (10) 2020年8月，在中國完成人民幣10億元的超短期融資券，期限為6個月，年利率為1.85%。
- (11) 2020年8月，在中國完成人民幣10億元的超短期融資券，期限為3個月，年利率為1.70%。
- (12) 2020年8月，在中國完成人民幣5億元的超短期融資券，期限為5個月，年利率為1.85%。
- (13) 2020年8月，在中國完成人民幣5億元的一般中期票據，期限為3年，年利率為4.20%。
- (14) 2020年9月，在中國完成人民幣10億元的非公開公司債券，期限為2年，年利率為4.40%。
- (15) 2020年9月，在中國完成人民幣10億元的公開公司債券，期限為3年，年利率為4.20%。
- (16) 2020年9月，在中國完成人民幣5億元的超短期融資券，期限為9個月，年利率為2.40%。

- (17) 2020年10月，在中國完成人民幣8億元的公開公司債券，期限為3年，年利率為4.15%。
- (18) 2020年10月，在中國完成人民幣10億元的超短期融資券，期限為4個月，年利率為1.95%。
- (19) 2020年11月，在中國完成人民幣5億元的短期融資券，期限為1年，年利率為4.17%。
- (20) 2020年11月，在中國完成人民幣10億元的一般中期票據，期限為2年，年利率為3.97%。
- (21) 2020年12月，在中國完成人民幣10億元的超短期融資券，期限為5個月，年利率為3.05%。

5. 利潤分派

中期股息

2020年12月，本公司向全體普通股股東派發截至2020年6月30日止六個月間的中期現金股息，以8,235,300,000股為基數，派發中期股息每10股人民幣0.38元(含稅)，派息總額為人民幣312,941,400.00元(含稅)。

有關本公司派發2020年中期股息的詳情請參閱日期為2020年10月27日的公告。

年度股息

本公司董事會建議向全體普通股股東派發截至2020年12月31日止年度的現金股息，以8,235,300,000股為基數，派發年度股息每10股人民幣0.15元(含稅)，派息總額為人民幣123,529,500元。根據公司章程，內資股股東以人民幣支付、H股股東以港幣支付，港幣實際發放金額按照公司2020年度股東週年大會召開日前一個公曆星期中國人民銀行公佈的人民幣兌港幣的匯率平均中間價計算。此年度股息須經本公司的股東於2020年度股東週年大會上批准方可作實，並預計不晚於2021年7月30日派付。一經批准，本公司將2020年年度股息支付予在2021年6月22日名列本公司股東名冊的股東。

為確定股東獲得2020年年度股息的權利，本公司將於2021年6月17日(星期四)至2021年6月22日(星期二)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為合資格收取2020年年度股息，H股及內資股股東須確保所有股份過戶文件連同有關股票於2021年6月16日(星期三)下午四時三十分前分別送交本公司H股證券登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)及本公司的註冊辦事處(地址為中國上海市黃浦區中山南路599號)辦理登記手續。預計不晚於2021年7月30日會派發2020年年度股息。

概無股東已放棄或同意放棄任何股息的任何安排。

稅項

H股股東稅項

根據《財政部、國家稅務總局關於個人所得稅若干政策問題的通知》(財稅字[1994]020號)的規定，外籍個人從中國的外商投資企業取得的股息、紅利所得暫免徵收個人所得稅。由於本公司為外商投資企業，故本公司分派股息時，持有本公司H股及名列本公司H股股東名冊的外籍個人股東概毋須支付中國個人所得稅。根據《國家稅務總局關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

深港通內地股東

根據「關於一深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知」(財稅[2016]127號)規定，對內地個人投資者通過深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司應向中國證券登記結算有限責任公司(「中國結算」)提出申請，由中國結算向H股公司提供內地個人投資者名冊，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。內地個人投資者通過深港通投資香港聯交所上市的非H股取得的股息紅利，由中國結算按照20%的稅率代扣個人所得稅。個人投資者在國外已繳納的預提稅，可持有效扣稅憑證到中國結算的主管稅務機關申請稅收抵免。

對內地證券投資基金通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，按照上述規定計徵個人所得稅。

對內地企業投資者通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，計入其收入總額，依法計徵企業所得稅。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。香港聯交所上市H股公司應向中國結算提出申請，由中國結算向H股公司提供內地企業投資者名冊，H股公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。內地企業投資者自行申報繳納企業所得稅時，對香港聯交所非H股上市公司已代扣代繳的股息紅利所得稅，可依法申請稅收抵免。

6. 關連交易

公司建立了基本完整的關連交易制度體系，構建了較為科學完善的關連交易組織管理框架，相關內部控制總體有效。公司按照上市規則第14A章、《公司法》等相關法律和監管規則，依據公司章程、《關連交易管理制度》等內部規章，嚴格履行關連交易審議流程及信息披露要求。

不獲豁免的持續關連交易

於報告期內，本集團與海通證券及／或其控股公司進行了若干不獲豁免的持續關連交易，下表列出了該等關連交易的情況：

持續關連交易事項	關連人士	截至2020年	
		2020年年度上限 (人民幣百萬元)	12月31日止年度 實際交易金額 (人民幣百萬元)
1. 客戶轉介服務框架協議⁽¹⁾	海通證券及／或其控股公司		
本集團向海通證券及／或其控股公司 支付的服務費		27.6	4.2
海通證券及／或其控股公司向本集團 支付的服務費		9.8	—

持續關連交易事項	關連人士	截至2020年 12月31日止年度	
		2020年年度上限 (人民幣百萬元)	實際交易金額 (人民幣百萬元)
2. 金融服務框架協議⁽¹⁾	海通證券及／或其控股公司		
本集團向海通證券及／或其控股公司 支付的服務費 ⁽²⁾		85.0	83.4
3. 購買金融產品框架協議⁽¹⁾	海通證券及／或其控股公司		
本集團自海通證券及／或其控股公司 購買金融產品的每日最高餘額		800.0	—
海通證券及／或其控股公司向本集團 支付的收益		5.0	—
4. 物業管理服務協議及餐廳服務協議	惟泰置業		
就上海惟泰置業管理有限公司 (「惟泰置業」)向本集團提供物業 管理服務支付費用(含稅)		6.0	5.5
就惟泰置業向本集團提供餐廳運營服務 支付費用(含稅)		12.0	8.6

(1) 有關關連交易的詳情請參見招股章程「關連交易」一節。由於該等不獲豁免持續關連交易將持續進行，並將延續一段時間，董事認為嚴格遵守上市規則的公告及獨立股東批准規定將不切實際及過於繁瑣，且會對本公司造成不必要的行政成本。因此，本公司已向聯交所申請且聯交所已批准本公司豁免嚴格遵守有關上述不獲豁免持續關連交易的公告及(視情況而定)獨立股東批准規定。

(2) 部分本集團發行的由海通證券及／或其控股公司擔任產品管理人的資產管理計劃，服務費已包含在向海通證券支付的利息中，並無單獨約定。對於此類資產管理計劃的服務費，本集團乃基於該等產品的實際支付利息計算。

(1) 客戶轉介服務框架協議

(a) 交易說明

本公司與海通證券於2019年5月16日訂立客戶轉介服務框架協議，對於本集團與海通證券及其控股公司相互提供客戶轉介服務及針對有關服務向另一方支付服務費進行約定。客戶轉介服務框架協議訂明所有服務費必須，(i)根據所轉介的客戶類型、項目類型、轉介方對於所轉介項目的參與及貢獻程度等因素，按公平基準磋商釐定；(ii)按正常商業條款以及不遜於獨立第三方就類似及可比較服務所收取的費用水平；及(iii)符合(其中包括)上市規則及適用法律。

客戶轉介服務框架協議自2019年6月3日起生效並於2021年12月31日屆滿，經訂約雙方同意後可續期，惟須遵守當時適用的上市規則條文。

(b) 交易目的

本集團與海通證券及其控股公司按正常商業條款於日常及一般業務過程中互相提供客戶轉介服務。該合作有助我們與海通證券及其控股公司借助各自優質及廣泛的客戶群及信息資源平台，進一步拓展業務，實現股東整體利益的最大化。

(c) 上市規則的涵義

鑒於海通證券為本公司的控股股東，故依據上市規則第14A章，海通證券及其控股公司構成本公司的關連人士，因此，本集團與海通證券及／或其控股公司訂立的客戶轉介服務框架協議構成上市規則項下本公司的持續關連交易。

就客戶轉介服務框架協議項下的交易，依據上市規則第14A章計算，截至2020年及2021年12月31日止兩個年度的最高適用百分比率按年度基準超過0.1%但低於5%，該持續關連交易將須遵守上市規則第14A章的年度審閱、申報及公告規定，但將豁免遵守獨立股東批准的規定。

有關上述交易的詳情請參見招股章程「關連交易」一節。

(2) 金融服務框架協議

(a) 交易說明

本公司與海通證券於2019年5月16日訂立金融服務框架協議，訂明海通證券及其控股公司將向本集團提供包括承銷、保薦及資產管理等金融服務，而本公司將為此向海通證券及其控股公司支付承銷費、保薦費及／或管理費。金融服務框架協議規定，所有此類服務及費用必須(i)於本集團及海通證券及其控股公司的日常及一般業務過程中進行；(ii)按公平基準磋商釐定；(iii)按一般商業條款以及對本集團而言不遜於獨立第三方向本集團提供的類似服務收取的服務費水平；及(iv)符合(其中包括)上市規則及適用法律。

金融服務框架協議將自2019年6月3日起生效並於2021年12月31日屆滿，經訂約雙方同意後可續期，惟須遵守當時適用的上市規則條文。

(b) 交易目的

海通證券及其控股公司於其日常及一般業務過程中按正常商業條款為本集團發行之資產管理計劃、債券、資產支持證券計劃及收益憑證提供承銷及／或資產管理服務。

(c) 上市規則的涵義

鑒於海通證券為本公司的控股股東，故依據上市規則第14A章，海通證券及其控股公司構成本公司的關連人士，因此，本集團與海通證券及／或其控股公司訂立的金融服務框架協議構成上市規則項下本公司的持續關連交易。

就金融服務框架協議項下的交易，依據上市規則第14A章計算，截至2020年及2021年12月31日止兩個年度的最高適用百分比率按年度基準超過0.1%但低於5%，該持續關連交易將須遵守上市規則第14A章的年度審閱、申報及公告規定，但將豁免遵守獨立股東批准的規定。

有關上述交易的詳情請參見招股章程「關連交易」一節。

(3) 購買金融產品框架協議

(a) 交易說明

本公司與海通證券於2019年5月16日訂立購買金融產品框架協議，訂明本公司可向海通證券及其控股公司購買金融產品。考慮到該等金融產品的商業條款和市場費率通常是透明的，購買金融產品框架協議規定，所有交易及付款必須(i)於本集團及海通證券及其控股公司的日常及一般業務過程中進行；(ii)按公平基準磋商釐定；(iii)按一般商業條款以及不遜於海通證券或其控股公司向獨立第三方銷售類似產品的條款進行；及(iv)符合(其中包括)上市規則及適用法律。

購買金融產品框架協議將自2019年6月3日起生效並於2021年12月31日屆滿，經訂約雙方同意後可續期，惟須遵守當時適用的上市規則條文。

(b) 交易目的

為提升資金利用效率，本集團在日常業務中不時按一般商業條款向包括海通證券及其控股公司在內的第三方購買貨幣基金、收益憑證和其他金融產品(「金融產品」)。

(c) 上市規則的涵義

鑒於海通證券為本公司的控股股東，故依據上市規則第14A章，海通證券及其控股公司構成本公司的關連人士，因此，本集團與海通證券及／或其控股公司訂立的購買金融產品框架協議構成上市規則項下本公司的持續關連交易。

就購買金融產品框架協議項下的交易，依據上市規則第14A章計算，截至2020年及2021年12月31日止兩個年度的最高適用百分比率按年度基準超過5%，該持續關連交易將須遵守上市規則第14A章的年度審閱、申報及公告及獨立股東批准的規定。

有關上述交易的詳情請參見招股章程「關連交易」一節。

(4) 物業管理服務協議及餐廳服務協議

於2019年12月31日，本公司與惟泰置業簽訂物業管理服務協議及餐廳服務協議。

(a) 交易說明

根據本公司與惟泰置業簽訂的物業管理服務協議及餐廳服務協議，惟泰置業於2020年1月1日起向本公司的辦公大樓提供物業管理及餐廳服務，為期一年。物業管理服務包括辦公樓保潔服務、綠化服務、前台服務、會議服務及安保服務，年度費用及其上限分別為人民幣550萬元(含稅)及人民幣600萬元(含稅)。餐廳服務包括員工工作餐、會議用餐、業務招待用餐及其他用餐服務，年度費用及其上限分別為人民幣1,016萬元(含稅)及人民幣1,200萬元(含稅)。

(b) 交易目的

通過惟泰置業提供的物業管理及餐廳運營服務，確保本公司辦公樓順暢高效運行，為員工提供安全優質的辦公環境、就餐環境，保障公司日常運營，並提高員工滿意度。

(c) 上市規則的涵義

惟泰置業為本公司最終控股股東海通證券的全資子公司，因此惟泰置業為本公司的關連人士，而物業管理服務協議及餐廳服務協議項下的交易均構成上市規則第14A章項下本公司的持續關連交易。

由於根據上市規則第14.07條就物業管理服務協議及餐廳服務協議的交易的最高適用百分比率高於0.1%但低於5%，有關交易須遵守上市規則第14A章項下申報、公告及年度審閱規定，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。

有關上述交易之詳情請參閱本公司日期為2019年12月31日之公告。

本公司就實施持續關連交易所採納的內部控制程序

為確保持續關連交易的相關框架協議的條款公平合理且按一般商業條款進行，本公司已採納下列內部控制程序：

- (1) 本公司已採納及實施一套完善關連交易管理制度。根據該制度，股東大會、董事會會議、總經理負責根據香港上市規則以及公司章程的有關規定對本公司關連交易進行監督、管理及批准。此外，本公司相關職能及業務部門共同負責關連交易的日常管理工作；
- (2) 獨立非執行董事將審閱該等不獲豁免持續關連交易的框架協議，以確保該等協議已按照一般商業條款簽訂，屬公平合理，並根據該等協議的條款進行。本公司的審計師亦將對該等協議的定價政策及年度上限進行年度審閱；
- (3) 於釐定向本公司提供服務或金融產品時，海通證券及／或其控股公司會先向本公司報價。如上所述，為確保持續關連交易的相關框架協議的定價政策公平合理，本公司相關職能部門會對海通證券及／或其控股公司提供的建議價格進行以下審核程序：
 - 如有可用的市場價格，建議價格將與市場價格進行比較，以確保建議價格與獨立第三方就類似服務或金融產品向本公司提供的價格相當或對本公司而言不遜於該等價格。本公司將向若干獨立第三方服務提供商查詢報價，以作進一步內部評估；
 - 如沒有可參考的市場價格，釐定定價是否公平合理時將考慮監管要求、本公司之實際需求、服務／金融產品的性質以及服務／金融產品提供商的財務狀況及信用水平等若干因素；及
 - 覆核建議價格，確保該價格與不獲豁免持續關連交易的相關框架協議之定價條款相符，且海通證券及／或其控股公司向本公司提供之條款對本公司而言不遜於向獨立第三方提供之條款。

- (4) 於釐定本公司向海通證券及／或其控股公司提供轉介服務的實際費用時，本公司將考慮本公司提供該服務之性質和成本、利潤水平及我們就同類服務從獨立第三方收取的轉介費等因素以釐定有關定價政策是否公平合理。此外，如上所述，為確保持續關連交易的相關框架協議的定價條款為公平合理，本公司的相關業務和職能部門會對我們的價格進行相應的審核程序，以評估價格，進而確保該價格與持續關連交易的相關協議之定價政策相符，及本公司提供予海通證券及／或其控股公司之條款對本公司而言不遜於向獨立第三方提供之條款；及
- (5) 本公司釐定物業管理服務協議及餐廳服務協議對價條款時，已參考可比較市價及政府指導價格(如適用)等因素，以確保價格公平合理且按一般商業條款訂立。倘費用預計超出約定的對價金額，惟泰置業將提供費用清單，以便本公司將相關費用與同類服務的市價進行對比，從而釐定合理的服務費。

獨立非執行董事確認

獨立非執行董事已審核上述各項持續性關連交易，並確認該等交易：

- (1) 在本公司日常業務中訂立；
- (2) 按照一般商業條款或更佳條款進行；及
- (3) 是根據有關交易的協議條款進行，交易條款公平合理，並符合股東的整體利益。

核數師確認

根據上市規則14A.56之規定，董事會已收到審計師之確認函件，確認沒有注意到任何事情，可使他們認為有關持續關連交易：

- (1) 並未獲董事會批准；
- (2) 在各重大方面沒有按照集團的定價政策進行；
- (3) 在各重大方面沒有根據規管該交易的有關協議進行；及
- (4) 超逾截至2020年12月31日止年度之上限。

綜合財務報表附註所述若干關聯方交易，構成上市規則第14A章所界定的關連交易或持續關連交易，並符合上市規則第14A章的披露規定。

除本報告所披露者外，於報告期內，本公司概無根據上市規則第14A章項下有關關連交易披露的條文而須予披露的關連交易或持續關連交易。

7. 僱員、客戶及供貨商

主要客戶

截至2020年12月31日止年度，來自本集團前五名客戶的收入佔本集團收入總額的4.54% (2019：5.46%)，而來自本集團之單一最大客戶的收入佔本集團收入總額的2.14% (2019：2.37%)。

於報告期內，概無董事、任何彼等的緊密聯繫人或任何股東(據董事所知擁有本公司的已發行股份數目的5%以上)於本集團五大客戶中擁有權益。

主要供貨商

由於本集團的業務性質，我們並無主要供貨商。

與客戶的關係

本集團深知與客戶維持良好關係的重要性，秉承以客戶需求為導向的原則，致力向客戶提供優質的定制化服務，為客戶營造可靠、便利的服務環境，利用金融科技提升服務的線上化、智能化水平，不斷增進客戶對集團的認可度、信任度，拓展客戶生態圈，藉此鞏固市場地位及創造更多持續發展機會。於報告期內，並無構成對本集團有重大影響的尚未審結之重大訴訟或仲裁案件。

與員工的關係

本集團認為員工是公司最寶貴的資產，並堅信良好的員工發展有助於增強公司的競爭力及推動公司的可持續發展。因此，本公司積極建立良好的員工培訓體系，探索構建中長期激勵機制，促進員工與集團共享發展成果，致力於提升員工的滿足感、幸福感、歸屬感和成就感。本集團對員工的人才發展和薪酬福利政策等參見本報告之「管理層分析與討論—人力資源」一節。於報告期內，本公司並無任何勞資糾紛而影響到日常的業務運作。

此外，本公司將員工生命安全和身體健康放在第一位，為員工提供安全及健康的工作環境，執行嚴格全面的防疫措施，定期檢測及維護辦公設備、考察餐廳安全衛生環境以及清洗地毯及空氣調節系統。於報告期內，本公司並無接獲任何重大工傷意外的報告。

8. 主要股東於股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

截至2020年12月31日，就董事所知，下列人士（並非本公司董事、監事或最高行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已登記於本公司須予備存之登記冊內之權益或淡倉：

股東名稱	股份類別	身份／權益性質	持有股份總數	佔本公司	佔本公司	好倉／淡倉
				已發行股份總數的比例	已發行同類股份總數的比例	
海通證券	H股	受控制法團權益 ⁽¹⁾	4,559,153,176	55.36%	78.68%	好倉
	內資股	受控制法團權益 ⁽¹⁾	2,440,846,824	29.64%	100%	好倉
海通國際控股 有限公司	H股	受控制法團權益 ⁽²⁾	4,559,153,176	55.36%	78.68%	好倉
海通恒信金融	H股	實益擁有人 ⁽¹⁾⁽²⁾	4,559,153,176	55.36%	78.68%	好倉
海通開元投資 有限公司	內資股	實益擁有人 ⁽¹⁾	2,440,846,824	29.64%	100%	好倉

(1) 海通證券持有海通開元投資有限公司及海通國際控股有限公司100%之股份權益。因此，根據證券及期貨條例，海通證券被視為於海通開元投資有限公司持有的2,440,846,824股內資股中擁有權益，以及於海通國際控股有限公司通過海通恒信金融持有的4,559,153,176股H股中擁有權益。

(2) 海通國際控股有限公司持有海通恒信金融100%之股份權益。因此，根據證券及期貨條例，海通國際控股有限公司被視為於海通恒信金融持有的4,559,153,176股H股中擁有權益。

除上文所披露者外，截至2020年12月31日，就董事所知，概無任何其他人士於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須予披露，或須登記於《證券及期貨條例》第336條所述的登記冊內之權益或淡倉。

9. 董事、監事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中擁有的權益及淡倉

截至2020年12月31日，概無董事、監事或本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉(包括根據《證券及期貨條例》的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或須登記於根據《證券及期貨條例》第352條須予備存的登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉。

10. 董事認購股份或債券之權利

除於本報告所披露者外，本公司或其附屬公司於報告期內的任何時間概無訂立任何安排，致使董事或監事可藉購買本公司或任何其他法人團體股份或債權證而獲益，且並無董事、監事或彼等之配偶或18歲以下的子女獲授予任何權利以認購本公司或任何其他法人團體的股本或債務證券，或已行使任何該等權利。

11. 董事於競爭業務中的權益

除本報告所披露者外，截至2020年12月31日，概無董事或彼等的聯繫人於任何與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何權益。

12. 董事及監事服務合約

本公司所有董事及監事已於2020年5月15日與本公司訂立服務合約。

報告期內，概無董事或監事與本集團訂立不可於一年內不付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

13. 董事、監事及最高行政人員酬金

董事、高級管理人員薪酬根據崗位、職責、學歷、工作經驗、工作表現以及履職和考核情況，參照同地區、同行業或競爭對手相關崗位的薪酬水平，由薪酬與考核委員會提出建議，董事薪酬經股東大會批准確定，高級管理人員薪酬經董事會批准確定。監事的薪酬經股東大會批准確定。

本集團截至2020年12月31日止年度之董事、監事及最高行政人員之酬金詳情刊載於本集團之綜合財務報表附註44及45內。

14. 董事及監事的彌償保證

根據公司章程，除非董事、監事、高級管理人員被證明未能誠實或善意地履行其職責，本行將在法律、行政法規允許的最大範圍內，或在法律、行政法規未禁止的範圍內，承擔董事、監事、高級管理人員在其履職期間產生的民事責任。

於報告期內，均無曾經或現有生效的任何獲准許的彌償條文惠及董事及監事(不論是否由本公司或其他訂立)或其有聯繫公司的任何董事及監事(如由本公司訂立)。本公司已為董事、監事及高級人員安排適當的董事、監事及高級人員責任保險。

15. 董事及監事於重要交易、安排或合約之權益

本公司與海通證券訂立若干持續關連交易框架協議，有關詳情載於本節「關連交易」。非執行董事任澎先生、吳淑琨先生及張少華先生各自於海通證券擔任職務，但彼等在本公司並無擔任任何管理職務且不參與本公司的日常管理。

除上文所披露者外，於報告期內，概無董事及監事或與董事及監事有關連的實體在本公司或其任何附屬公司屬訂約方的任何重要交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

16. 購買、贖回或出售上市證券

於報告期內，本公司或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。

17. 優先購買權

公司章程及中國法律項下並無優先購買權條文，規定本公司須按比例基準向現有股東發售新股份。

18. 股份期權安排

截至2020年12月31日，本公司並無任何股權激勵計劃。

19. 行政管理合約

於報告期內，本公司並無就有關整體全部或任何重要部分業務的管理及行政工作簽訂或訂有任何合約。

20. 可分派儲備

截至2020年12月31日，本公司可供分派儲備為人民幣2,595,573,399.57元(截至2019年12月31日：人民幣2,423,230,020.12元)。

21. 物業及設備

本公司及本集團截至2020年12月31日物業及設備變動詳情載於綜合財務報表附註16。

22. 退休福利

本公司退休及僱員福利計劃詳情載於綜合財務報表附註9。

23. 慈善捐款

本集團截至2020年12月31日止年度慈善捐款及其他捐獻總額為人民幣3,042,700.00元(2019年：人民幣50,000.00元)。

24. 貸款協議

於報告期內，本公司與特定銀行簽署貸款協議，其中總額約人民幣1,748.84百萬元的貸款包含要求：本公司須確保海通證券維持對本公司的實際控制，該類貸款協議的有效期為1至3年。

25. 審閱年度業績

本公司的審計委員會已與管理層及本公司外聘審計師共同審閱本集團所採納的會計原則及慣例，以及截至2020年12月31日止年度經審核綜合財務報表。

德勤會計師事務所獲委任為本公司截至2020年12月31日止年度的核數師。德勤會計師事務所已審核隨附的財務報表，該等報表按國際財務報告準則編製。

承董事會命

董事長

丁學清

中國上海，2021年3月30日

報告期內，監事會及全體成員按照《中華人民共和國公司法》、公司章程、《公司監事會議事規則》及其他有關法律法規制度之規定，秉持負責、誠信、勤勉、審慎原則，圍繞本公司核心工作，全面參與公司治理體系運作，務實、高效、盡職開展監事會監督工作。監事會成員列席了報告期內的所有董事會和股東大會會議，對本公司的董事會、高級管理層履職盡責情況、財務活動、內部控制、風險控制、合規管理及公司經營活動等重要方面進行了有效監督，對公司重大決策發表了意見和建議，維護了股東、公司及員工權益，致力於促進公司穩健合規高質量發展。

監事會向股東大會負責，並依法行使下列職權：

- (1) 檢查公司的財務；
- (2) 對公司董事、總經理和其他高級管理人員執行公司職務時違反法律、行政法規或者公司章程的行為進行監督；
- (3) 當公司董事、總經理和其他高級管理人員的行為損害公司的利益時，要求前述人員予以糾正；
- (4) 核對董事會擬提交股東大會的財務報告，營業報告和利潤分配方案等財務資料，發現疑問的可以公司名義委託註冊會計師、執業審計師幫助複審；
- (5) 提議召開臨時股東大會；
- (6) 代表公司與董事交涉或對董事起訴；
- (7) 法律、行政法規、規範性文件和公司章程規定的其他職權。

本公司監事的履歷詳情載於本報告之「董事、監事及高級管理人員情況 — 董事、監事及高級管理人員簡歷」一節。

1. 召開監事會會議

報告期內，監事會共召開會議3次，會議審議通過了關於監事會工作報告、監事會換屆選舉、監事會主席選舉、會計師事務所續聘、財務報告、風險評估報告、合規報告、年度和中期業績報告及利潤分配方案等10項議案。

監事會出席監事會會議的情況載於下表：

監事	已出席次數／ 應出席次數
王美娟女士 ⁽¹⁾	1/1
周陶女士 ⁽²⁾	2/2
趙越女士	3/3
陳新計先生	3/3

(1) 2020年5月起，王美娟女士不再擔任本公司監事會主席、監事。

(2) 2020年5月起，周陶女士擔任本公司監事會主席、股東代表監事。

2. 列席董事會、股東大會會議

於報告期內，本公司召開3次股東大會會議、12次董事會會議，監事會通過列席相關會議，有效監督了公司章程修訂、公司名稱及註冊地址變更、經營考核、財務預決算、董事選舉、高管選聘、重大項目、資產交易、對外擔保的一般性授權、增發公司股份的一般性授權等重大決策過程的合法合規性，並提出富有建設性和針對性的建議和監督意見。

3. 組織開展財務監督工作

監事會定期獲取公司相關財務信息，並聽取財務負責人、計劃財務部及資金管理部有關工作報告及工作計劃的匯報，包括主要財務指標、資產負債、損益情況、費用、資金管理、預算執行及決算情況等。監事會提出：公司要持續加強財務管理及財務資源管控，統籌強化對境內外子公司、SPV公司的財務管理；提高對流動性風險的主動管理能力，做好資金儲備的前瞻性管理，守住不發生流動性風險的底線。

4. 監督公司經營管理情況

監事會通過列席董事會及股東大會會議，定期聽取經營管理層匯報公司的總體經營情況，包括資產規模、收益盈利、業務開展、發展佈局、資產質量、年度經營計劃完成情況和未來工作重點等，全面及時了解公司經營情況。監事會建議：公司應當立足租賃本源、服務實體經濟，加強對宏觀經濟形勢和行業發展情況的研判，採取有效措施應對新冠肺炎疫情的衝擊，穩妥推進公司各項經營策略的實施，保障公司長期穩健發展。

5. 認真開展內控合規監督

監事會通過聽取合規報告、合規管理工作情況報告及合規負責人的專題匯報，深入了解：

- (1) 公司有關業務推進、風險管理、財務管理、資金管理、資產管理以及反洗錢等方面的合規管理工作情況；
- (2) 合規文化建設工作情況；
- (3) 合規管理制度的制定、修訂與執行情況；
- (4) 本集團所在行業的重大政策變化情況；
- (5) 合規問責情況；
- (6) 合規負責人及合規管理人員的履職情況；
- (7) 合規管理團隊建設保障情況；
- (8) 合規管理工作計劃；
- (9) 行業監管的合規信息報送情況等。

監事會認為公司開展的制度建設、合規審查、合規檢查、合規宣導、員工執業行為管理等各項合規管理工作，為公司合規、有序發展起到了積極作用。同時，監事會提出：公司要積極關注和落實融資租賃、商業保理行業出台的法律法規、監管辦法與管理細則，完善業務管理制度，強化全員合規意識，提升合規治理水平，切實加強對各類業務、各業務單元的合規管理。

6. 持續加強風險管理監督

監事會通過聽取全面風險管理情況、風險評估報告及風險管理部負責人的專題匯報，全面掌握公司風險管理情況，包括：

- (1) 行業整體風險狀況評估；
- (2) 全面風險管理情況及風控指標運行情況；
- (3) 各類風險識別、管理情況；
- (4) 風險管理架構與文化建設情況；
- (5) 風險管理制度建立健全情況；
- (6) 風險監控、報告、應對應急機制情況；
- (7) 風險管理數據與信息系統建設以及風險量化工作情況；
- (8) 新業務風險管理工作情況；
- (9) 風險管理併表試點工作開展情況；
- (10) 風險處置情況；
- (11) 未來風險管理工作部署等。

監事會提出：公司要認真分析新冠肺炎疫情導致的經營風險衝擊，優化風險管控措施；關注新業務項目、飛機租賃項目、汽車融資租賃項目、保理項目的風險管理，落實業務管控措施；加強風險分析與防範的前瞻性管理，強化重大風險事件處置，全面築牢風險防線，保障公司資產安全和穩健發展。

7. 強化監事會履職工作保障

為進一步增強對公司各經營事項的監督功能，監事會持續加強監事會履職保障建設，推動公司建立有力的監事會履職協調機制，制定詳細的監事會履職工作清單，促進監事會與公司管理人員及各部門的對接溝通，逐項抓好監事會履職工作的落實。監事會履職相關的機制建設、清單制定、部門溝通等工作契合公司治理需要，強化了監事會的監督管理職能，切實提升了監事會成員履職的規範性和可操作性，有助於加強監事會的獨立監督職能。

8. 監事會未來工作重點

全面參與並完善公司治理

根據公司發展需要，及時合規組織召開監事會會議，並列席股東大會、董事會會議，有效履行監督職責，完善公司治理，促進公司科學決策，維護公司、所有股東、員工和社會等利益相關者的合法利益。

落實監督職責並促進公司管理提升

進一步加強對公司重大事項、重大投資、合規管理、內部控制、風險管理、財務管理、關連交易、信息披露、普法培訓、業務研究等方面的了解與監督，推進監事會履職工作更加細緻全面。監督董事、高級管理人員的履職情況，監督股東大會、董事會決議的執行情況，有效促進公司管理提升、合規經營和穩健發展。

不斷夯實監事會工作基礎

持續完善監事會自身建設，主動參加公司、外部專業機構或其他機構組織的培訓會、研討會，理清監事會的治理職責和監督重點，不斷豐富監事履職的理論知識和實踐經驗。日常通過多種途徑知悉了解公司經營動態信息，加強與董事會、經營管理層的溝通以及監事之間的信息共享。積極參與黨委會及各項專題會議，及時聽取各項專題報告，加強與合規、風險、財務等部門負責人的溝通，落實對重點領域的日常監督。隨時了解宏觀形勢、疫情影響、租賃行業發展趨勢、公司重要業務及重大投資等情況，為有效履行監督職責奠定基礎。

海通恆信國際融資租賃股份有限公司監事會

2021年3月30日

報告編製說明

本報告是海通恆信國際融資租賃股份有限公司發佈的第二份環境、社會及管治(「ESG」)報告(「ESG報告」)，旨在向各利益相關方披露公司在經濟、社會和環境方面所採取的行動和達到的成效。

編製依據

本報告編製依據香港聯合交易所發佈的《上市規則》附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》(2015)的要求，同時參考了香港聯合交易所發佈的《環境、社會及管治報告指引諮詢總結》(2019)。

報告範圍

組織範圍：本ESG報告包括海通恆信國際融資租賃股份有限公司及其附屬公司，與年報之綜合財務報表範圍一致。

時間範圍：2020年1月1日至2020年12月31日。

發佈週期：本ESG報告為年度報告。

數據說明

報告中的數據、案例來自本公司實際運行的原始記錄或財務報告。本ESG報告的財務數據以人民幣為單位。若有與財務報告不一致之處，以財務報告為準。本ESG報告涉及的本公司及其子公司均已經過上海青悅環保的環境數據庫檢索，於報告期內無環境負面記錄。

報告原則

本ESG報告遵循香港聯交所《ESG報告指引》的匯報原則進行信息披露，包括：

- 重要性原則

根據該原則，本ESG報告通過利益相關方調研及重要性分析確定報告需重點回應的議題，並對有關環境、社會和管治事宜可能對投資者及其他權益人產生重要影響的事項進行重點匯報。

- 量化原則

根據該原則，本ESG報告披露關鍵定量績效指標，並對指標含義作出解釋，說明計算依據和假定條件。

- 平衡原則

根據該原則，本ESG報告內容反映客觀事實，對涉及正面、負面信息的指標均進行披露。

- 一致性原則

根據該原則，本ESG報告對所披露的ESG關鍵定量績效指標含義作出解釋，並說明計算依據和假定條件；同時對不同報告期所用指標盡量保持一致，以反映績效水平趨勢。

董事會ESG管理聲明

ESG願景與策略

本公司以「股東滿意、客戶信賴、員工自豪、環境友好、社會尊重」為ESG願景，在充分考慮本公司業務及各利益相關方訴求的基礎上，提出了涵蓋股東責任、客戶責任、員工責任、環境責任、社會責任五大層面的ESG管理策略，希望通過在五大層面採取積極行動，推動公司整體ESG願景的實現。

- 股東責任

不斷提升公司經營管理和治理水平，為股東創造長期穩定的經濟回報；切實防範化解金融風險，穩步推進合規管理，為長期穩健運營打下可持續的基礎。

- 客戶責任

強化金融服務實體經濟的職能，支持民生基礎設施建設、中小微企業發展；以客戶為中心，注重信息安全及客戶隱私保護，借助金融科技手段優化客戶體驗，將客戶滿意度保持在較高水平。

- 員工責任

尊重與維護員工的各項合法權益，保障員工健康及安全，構建和諧的員工關係；提供多元化的員工培訓資源與職業發展通道，賦能員工職業發展。

- 環境責任

積極倡導綠色辦公及資源循環利用，助力新能源產業、節能環保企業發展，以自身行動助力應對氣候變化；推行水資源節約、廢棄物管理，減少公司運營對環境的影響。

- 社區責任

聚焦健康、教育等公益領域，積極應對公共衛生突發事件，開展扶貧幫困、弱勢群體關愛等公益活動，組織開展員工志願活動等，加強與社區的深度融合。

為確保本公司ESG策略的有效性，董事會每年審視公司重要ESG議題的識別結果，確保ESG策略涵蓋重要的ESG議題。確定重要性的過程將遵循以下原則：

- 納入重要利益相關方的意見，識別重要利益相關方關注的ESG議題；
- 納入公司經營管理層的意見，識別對本公司業務有重大影響的ESG議題；
- 由董事會審視利益相關方關注度高且對本公司業務有重大影響的重要ESG議題。

2020年，隨著融資租賃行業監管文件的落地，行業步入強監管時代的趨勢已經非常明顯。在此背景下，公司將持續關注「風險管理」、「合規運營」、「服務實體經濟」議題；此外，中國政府宣佈努力爭取2060年前實現碳中和，中國生態環境部宣佈在「十四五」期間將加快建設全國碳排放權交易市場，公司積極關注外部趨勢，將提高對「應對氣候變化」及「促進綠色發展」議題的關注。

ESG管治架構

為確保我們的ESG策略有效落實，推動ESG願景的實現，本公司建立從上而下的ESG管治架構，由董事會對ESG事宜承擔整體責任，並成立ESG工作小組作為ESG工作的管理與協調機構。

董事會對本公司的ESG工作承擔整體責任，包括：

- a) 評估及釐定本公司的ESG治理相關風險及機遇；
- b) 確保設有適當和有效的ESG風險管理及內部監控系統；
- c) 制訂本公司的ESG管理方針、策略、優次及目標；
- d) 就ESG相關目標定期檢討本公司的表現；
- e) 審批本公司ESG報告內的披露資料。

本公司成立了由董事會辦公室牽頭，相關職能及業務部門具體負責的ESG工作小組，負責ESG事務的具體落實。ESG工作小組職責包括：

- a) 指導和檢討ESG管理方針及策略的制定；
- b) 監察ESG目標的制定和實施，檢討目標實現的進度；
- c) 指導和檢查重要ESG議題的識別和排序；
- d) 協調編製年度ESG報告，並提交董事會審議及批准予以披露；
- e) 每年識別與本公司有關的ESG風險，評估此類風險對本公司的影響，並就風險應對向董事會提供建議；
- f) 董事會授予的其他職責。

展望

展望未來，融資租賃行業面臨新的經濟金融形勢和監管環境，新冠肺炎疫情也將給未來整體宏觀環境帶來一定程度的不確定性。公司將主動適應經濟發展新形勢，進一步強化金融服務實體經濟職能，提升合規經營能力，防範化解金融風險，推動自身加速轉型升級，實現高質量發展。

此外，世界經濟論壇發佈的《2020年全球風險報告》指出，未來10年環境風險將成為全球影響最大的風險。本公司也將堅持綠色發展理念，提升資源使用效率，借助金融優勢支持節能環保產業發展，攜手各利益相關方共建綠色、美好未來。

1. 行穩致遠，加強責任治理

1.1 ESG理念及管理

本公司圍繞金融服務實體經濟的主線，把握中國經濟深化轉型的機遇，秉持「跨界思維、創新驅動、對內優術、對外取勢」的經營方針，有效推動「一體兩翼」建設；夯實公司「一大一小」戰略定位，努力打造具有卓越服務水平、強勁可持續增長能力的中國標桿式融資租賃公司，為股東、員工、客戶、社會創造價值。

公司積極將ESG因素融入企業經營管理的各個方面，通過構建ESG管理架構，持續將公司的責任理念和對利益相關方的承諾轉化為具體行動，促進自身和利益相關方可持續發展。

為統籌協調公司的ESG工作，進一步推動公司各部門履責，公司成立了由董事會辦公室牽頭，相關職能及業務部門具體負責的ESG工作小組，負責ESG事務的具體落實，保障公司社會責任工作的持續有效開展。

海通恒信ESG管理架構

決策支持	組織保障	實施落地
公司董事會參與ESG重大事項的審議與決策，對公司的ESG工作進行監督並承擔整體責任。	成立由董事會辦公室牽頭，各職能部門及業務部門具體負責的ESG工作小組，推進ESG工作的統籌管理。	公司各職能及業務部門根據ESG工作小組的職責分工，實現ESG工作的執行落地。

利益相關方溝通

本公司在日常經營服務的各個環節積極拓展與利益相關方的溝通渠道，充分傾聽相關方的意見和反饋，並通過建立常態化的溝通機制，持續提升與相關方的溝通成效。

利益相關方的期望與回應

關鍵利益相關方	關注的議題	溝通與回應
股東	風險管理 合規運營 反貪污	股東大會 定期信息披露 投資者溝通會議 合規管理 全面風險管理體系建設 反腐敗制度建設
客戶	金融科技 客戶服務及溝通 信息安全及客戶隱私保護 服務實體經濟 普惠金融 負責任營銷	海通恆信統一數據平台 客戶諮詢與投訴 客戶交流會 客戶隱私保護制度 微信公眾號等平台 支持實體經濟相關業務
員工	員工權益與福利 員工健康與安全 員工發展與培訓	工會活動 員工體檢 在線學習平台
政府及監管機構	合規運營 風險管理 反貪污 服務實體經濟	配合監管機構核查 全面風險管理體系建設 投訴及舉報機制建設 支持實體經濟相關業務
供應商及合作夥伴	供應鏈管理 反貪污	制定採購管理辦法 招投標活動 行業合作交流
社區	社區公益 應對氣候變化 促進綠色發展 服務實體經濟 普惠金融	公益慈善活動 氣候相關風險和機遇的識別、應對 綠色運營 支持節能環保產業相關業務 支持實體經濟相關業務

實質性議題識別與分析

基於實質性議題分析模型，本公司在上一年度的工作基礎上，進一步開展ESG議題的識別、評估和篩選工作，確立對於公司和利益相關方具有重要性的實質性議題，在ESG報告中進行重點披露和回應。

實質性議題分析流程

識別階段

- 解讀宏觀政策與行業熱點，明確海通恒信履責的政策導向與發展機遇；結合聯交所ESG新規要求、公司發展戰略及ESG實踐等，對ESG議題進行更新及調整。

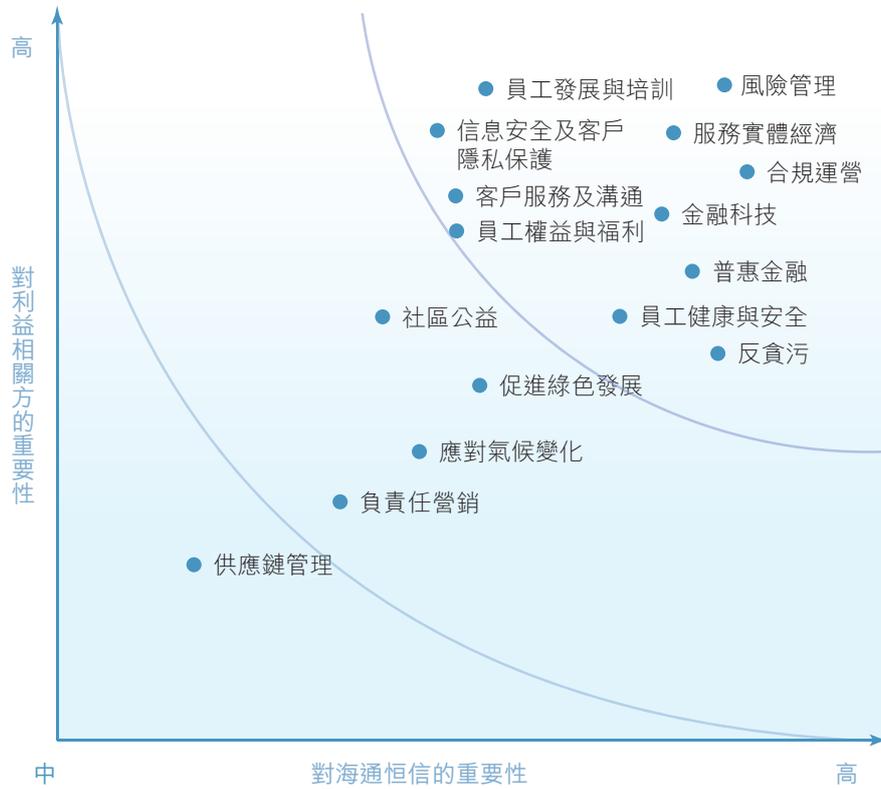
評估階段

- 基於利益相關方關注重點，結合公司重點部門訪談、外部專家判斷等，從對利益相關方的重要性和對海通恒信的重要性兩個維度對16項議題進行評估。

報告階段

- 根據議題評價結果構建實質性議題矩陣，結合議題重要性的高低程度，獲得議題的排序結果，對於高實質性的議題在ESG報告中進行重點披露。

實質性議題矩陣



1.2 公司治理

提升治理水平

良好的公司治理對公司的可持續發展至關重要。本公司嚴格按照《中華人民共和國公司法》、上市規則等文件要求，建立了由股東大會、董事會、監事會和高級管理層組成的公司治理架構，形成權力機構、決策機構、監督機構和執行機構之間平衡協調的法人治理體系，推進治理體系和治理能力的現代化建設。

本公司董事會遵循多元化原則，由在財務管理、風險管理、業務知識等方面擁有專業經驗的成員組成，保障公司高效運作。截至2020年底，本公司董事會由12名董事組成，包括2名執行董事、5名非執行董事及5名獨立非執行董事。

2020年，本公司組織召開2019年度股東大會及2020年第一次、第二次臨時股東大會，共審議通過13項議案；組織召開12次董事會會議，共審議通過43項議案；組織召開6次董事會專業委員會會議，共審議通過12項議案；組織召開3次監事會會議，共審議通過了10項議案。2020年5月，公司完成了董事會及監事會換屆，確保了公司治理及運營的持續穩定。

投資者關係管理

為促進公司依法規範運作，維護公司和投資者的合法權益，公司按照《中華人民共和國公司法》《中華人民共和國證券法》、上市規則以及公司章程等文件要求，真實、準確、完整、及時、公平地披露公司信息。2020年，公司按照高效完成證券變動月報表、海外監管公告、重大事項報告、股東大會通告、定期報告等定期、不定期信息公告事項。

公司高度重視與投資者的溝通，綜合利用香港聯交所公告、公司網站、微信公眾號、社會媒體向投資者傳遞公司經營信息和成績，並及時總結和分析市場關切的問題，確保通過信息披露與交流，加強公司與分析師、股東及潛在投資者之間的溝通，以實際行動提升與投資者溝通的質量和強度。

▶ 案例：召開2019年業績發佈電話會議

2019年度業績發佈期間，本公司綜合利用聯交所公告、公司網站、微信公眾號、社會媒體向(潛在)投資者傳遞公司經營信息和成績。2020年3月27日，公司召開2019年業績發佈電話會議，積極向市場傳播及進一步解析公司的發展理念、發展優勢、發展成果和發展戰略，解答市場關於公司財務業績、疫情影響、監管環境、發展策略等重點關注問題，增進了市場對於公司發展情況的深入理解。

1.3 風險與合規管理

加強全面風險管理

2020年融資租賃行業面臨的外部環境更加複雜多變，行業整體風險面臨較高的外部挑戰。本公司秉持審慎的風險管理理念，通過不斷完善全面風險管理體系，持續提升整體風險管理水平，在複雜的外部環境中穩健發展。

公司制定《全面風險管理辦法》，明確由董事會負責全面風險管理，下設風險管理委員會履行相應職能。公司風險管理框架以三道防線為主線——各業務及職能部門、風險管理部門和稽核監察部門，以「全面風險管理體系和內控管理體系」為抓手，職責分工明確，授權受控清晰，確保各項重大風險管理落實到位。

2020年，公司順應行業佈局的發展戰略以及適應外部經濟形勢變化和相關行業發展，及時調整了相關行業的景氣度並頒佈了《行業准入分類》，進一步明確公司的行業風險偏好，以實現優先支持新一代信息技術、節能環保、健康產業等國家鼓勵行業，逐步壓縮退出落後產能等行業的發展目標。

行業分類情況及行業舉例

類別	類別描述	細分行業舉例
優先支持	包括符合國家發展規劃及供給側結構性改革方向的成長型行業。在有效控制風險的前提下，加強營銷，增加投放量和市場份額，力爭年投放增幅超過我們各行業業務投放增幅的平均水平。	<ul style="list-style-type: none">• 新一代信息技術(IDC數據中心)• 教育產業• 高端裝備製造(航空航天、機器人與智能製造)• 健康產業(醫院、製藥及醫療器械)• 節能環保• 公用事業(供水、供氣、供熱)
適度支持	根據細分行業各自不同特點，適當加大對行業內優勢企業的支持力度。	<ul style="list-style-type: none">• 製造業(汽車、電氣機械和器材)• 交通運輸、物流(鐵路、道路及倉儲)• 新聞廣播• 現代農業
審慎介入	在有效控制風險的前提下，有選擇地謹慎支持。	<ul style="list-style-type: none">• 批發及零售業• 傳統製造業(木材加工、化學纖維)• 房地產
壓縮禁止	行業整體風險較高，逐步壓縮退出此類行業。	<ul style="list-style-type: none">• 嚴重產能過剩行業(紡織、採礦)

合規管理

2020年是融資租賃行業的監管大年，本公司及時對監管政策進行分析研究，力求第一時間完成監管政策的上傳下達。公司合規管理體系由董事會、總經理辦公室、合規負責人、下屬各單位(包括各部門、分支機構及子公司)四個層級構成，各層級權限清晰、職責明確，為合規管理工作地有序開展提供保障。

公司制定《重大事項報告管理辦法》《合規檢查實施細則》等文件，並發佈《合規考核實施辦法(試行)》，將子公司合規管理工作納入考核體系，通過對子公司的合規考核，在保證子公司獨立性的同時，促進子公司合規管理工作的優化。

本公司始終將合規展業作為公司的核心經營理念，通過多種形式開展合規宣導工作。2020年，除線上定期發佈《監管動態月報》外，公司還開展新證券法解讀、監管政策分析與解讀、合規基礎知識交流等線下培訓交流活動，務求使監管規定傳達到公司的每個末端，為公司合規展業提供保障。

▶ 案例：開展監管政策解讀分享會

2020年7月6日，本公司開展《監管職責轉隸後監管政策分析與解讀》分享會，本次分享會從解讀中國銀保監會《融資租賃公司監督管理暫行辦法》出發，結合上海當地的監管政策，就可能對公司內控管理、業務運行等造成的影響進行分析解讀，進一步提升公司各單位領導班子及二級部負責人的合規管理意識。



《監管職責轉隸後監管政策分析與解讀》分享會

反洗錢

公司按照《中華人民共和國反洗錢法》等法律法規和監管部門要求，切實履行反洗錢義務，落實反洗錢責任。2020年，公司制定《航空租賃業務盡職調查管理辦法(試行)》，將反洗錢工作制度化，規定由業務人員對航空租賃業務客戶進行洗錢風險篩查評估，並明確了高風險客戶的報告程序。

此外，本公司通過每月發佈的《監管動態月報》，對當月發佈的反洗錢相關法律法規及監管政策進行分析、解讀，並宣導融資租賃行業反洗錢相關處罰案例，通過政策的宣導及處罰情況的警示，加深員工對反洗錢政策的了解，提高反洗錢意識。

報告期內，公司未發現有洗錢相關的違規事件。

反貪污

公司嚴格遵守《中國共產黨廉潔自律準則》《中國共產黨黨內監督條例》等，堅持把壓實「四責協同」作為推進黨風廉政建設的重要抓手，通過制度明責、強化履責、嚴肅追責，不斷推動全面從嚴治黨。

公司制定《紀檢監察信訪工作管理辦法》《紀檢監察部門監督執紀工作實施細則(暫行)》等文件，明確可通過書信、電話、傳真、來訪、電子郵件等形式，向公司相關部門反映幹部員工違反黨紀、司規等問題，對黨紀、司規處分不服提出的申訴等。在檢舉者保護方面，公司規定「未經信訪反映人同意，不得公開反映人的姓名、身份、工作單位及有關情況」，保護實名舉報人，嚴肅查處打擊報復等違紀違規行為。

本公司始終把宣教培訓作為黨風廉政建設和反腐敗工作的重中之重來抓。2020年，公司全年採編、發佈《紀檢監察通訊》共4期，加強對公司中層幹部道德高線、紀律底線的正面宣導和案例警示工作。公司還針對業務總部、分支機構、子公司的典型案例開展警示教育，在公司全體幹部員工中營造不敢腐、不能腐、不想腐的氛圍。



海通恒信開展《講忠誠、立品德、嚴紀律 — 提高員工職業操守》警示教育



海通恒運開展《精準聚焦、以案促改、強化合規、廉潔從業 — 提高員工職業操守》專題警示教育

供應鏈管理

本公司為金融業公司，公司供應商的主要類型包括信息技術類、工程類、設備類、服務類、低值易耗品類等供應商。本公司嚴格遵守《中華人民共和國政府採購法》《中華人民共和國政府招標投標法》等法律法規，並於2020年形成《採購管理辦法(2020年修訂版)》，要求在採購過程中重點審核供應商的營業執照範圍、相關業務的經營許可證、產品專利、產品授權、計算機軟件著作權等。

本公司還關注供應商的商業道德和社會責任，通過對供應商進行篩選、評估和定期檢查，嚴格監控和防範各類商業賄賂活動。同時，公司大力推進綠色採購工作，優先採購綠色環保的水性油漆家具以及節能、節水器具等。

報告期內，公司未發現有任何供應商對商業道德、環境保護、勞工準則造成任何重大實際及潛在的負面影響或違規事件。

知識產權保護

公司嚴格遵守《中華人民共和國商標法》《中華人民共和國專利法》等境內法律法規要求，重視保護自身知識產權，不侵犯他人的知識產權。

2020年，公司制定《門戶網站管理辦法》，其中明確規定，涉及門戶網站外包工作的，應「確保外包單位遵守有關知識產權方面的法律法規。如因外包單位在服務過程中所提供的圖片、視頻、音頻、字體等素材存在侵權情形導致公司與他人發生糾紛的，應及時處理並追究外包單位的責任」，將知識產權保護工作提升到制度層面，加強了知識產權保護的力度。

1.4 加強黨建引領

壓實基層黨建工作職責

公司一以貫之地堅持黨的領導，加強黨的建設，充分發揮黨組織領導核心和政治核心作用，使黨組織發揮作用組織化、制度化、具體化。

2020年，本公司根據上級黨委黨建工作部署，結合工作實際，制定並發佈了《2020年公司各基層黨組織開展支部活動的指導意見》及《2020年公司下屬黨支部開展黨建工作的指引意見》等，進一步明確黨建工作重點任務，為公司各基層黨組織開展黨建工作指明方向。

與此同時，本公司制定了《2020年黨組織黨建工作責任約定書》及《2020年黨風廉政建設責任約定書》，並通過公司OA系統完成了兩項簽約工作。公司還制定了《公司各單位負責人「一崗雙責」制度》和《公司各單位主要負責人「一崗雙責」2020年度考核指標》，進一步明確責任內容，督促各單位負責人將黨建工作與公司經營發展同步謀劃、同步部署、同步落實、同步考核。

以教育實踐活動推進基層黨建

本公司黨委始終堅持以黨建促發展，以黨建引導黨員幹部永葆政治本色、勇於擔當作為的理念。2020年，公司根據上級指導方針，制定《關於廣泛深入開展黨史、新中國史、改革開放史、社會主義發展史學習教育的工作方案》，參與「四史」教育主題黨課、開展了「弘揚革命精神，傳承紅色基因」主題黨日活動、「新中國波瀾壯闊70年」讀書分享會活動等，進一步創新黨課形式、豐富黨課內容、提高黨課質量與實效。

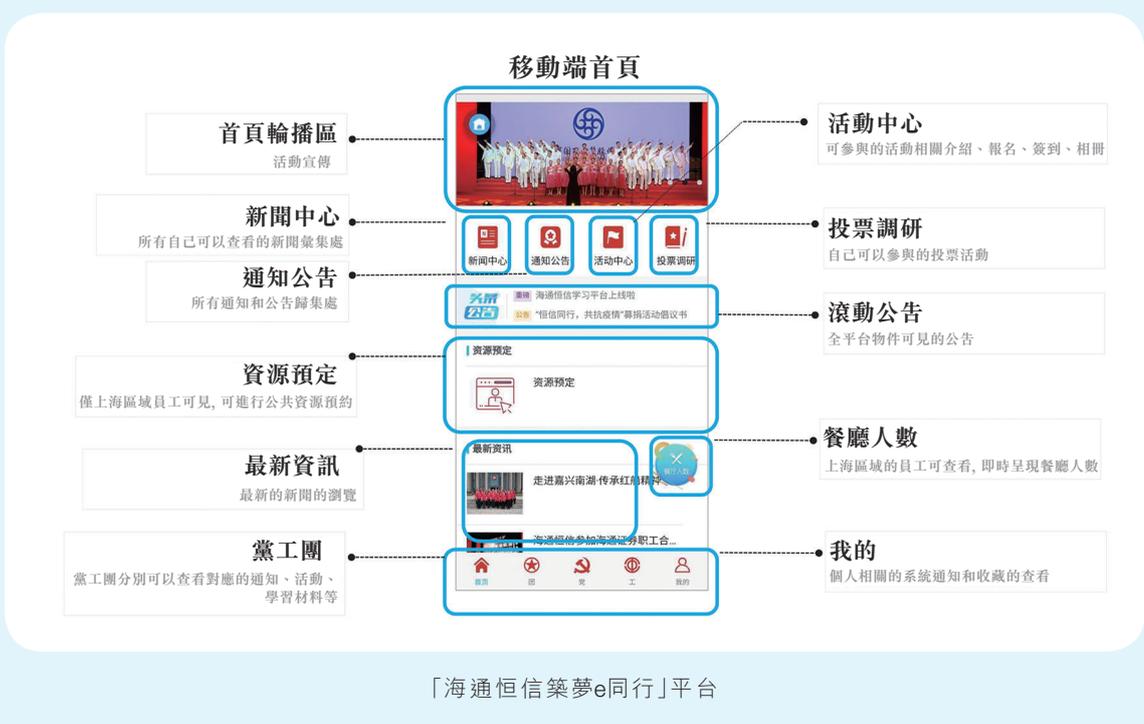
▶ 案例：深化「四史」教育，開展讀書分享會活動

為加強公司文化建設，豐富文明單位創建活動，濃厚創建氛圍，結合「四史」教育工作，本公司開展了「新中國波瀾壯闊70年」讀書分享會活動，講述了新中國70年波瀾壯闊的道路，對70年的發展歷程、輝煌成就和寶貴經驗進行闡述，深入了解了中國改革開放的發展歷程與偉大成就，並結合公司實際對市場經濟體制的改革和國有企業構建現代企業制度進行了分享，進一步樹牢「四個意識」、堅定「四個自信」。

與此同時，本公司不斷探索和實踐「互聯網+黨建」管理模式，於2020年9月開發和應用黨建信息化平台「海通恆信築夢e同行」，為加強基層黨、工、團組織間的互動交流，有效推動黨工團品牌核心理念的快速落地提供保障。

案例：推進黨建信息化平台「海通恒信築夢e同行」建設

「海通恒信築夢e同行」平台採用微信公眾號內嵌小程序的形式，具備通訊報道、會議簽到、活動報名、社區互動、員工投票、意見調查、預訂公共資源、數據收集統計分析、後台審批等功能。自9月上線以來，新聞中心、通知公告、活動中心、投票調研、資源預定等多項功能已投入使用，共計發佈內容325條，共計瀏覽量12,812次。



2. 服務實體，助力高質量發展

2.1 應對新冠肺炎疫情影響

2020年初，新冠肺炎疫情迅速蔓延，嚴重威脅人民生命健康。自疫情發生以來，本公司堅決貫徹落實黨中央、國務院、地方政府等相關金融服務要求，在做好自身疫情防控工作的基礎上，切實履行金融機構應盡的責任。公司憑藉在抗擊新冠肺炎疫情中的突出貢獻，榮獲上海市租賃行業協會「2020年度抗擊新冠肺炎疫情貢獻獎」。

在疫情防控的嚴峻時期，公司堅持「疫情就是命令、防控就是責任」的原則，牽頭成立海通恆信疫情專項防控小組，全面落實各項防控工作。公司第一時間制定《疫情期間罰息、手續費、續保保費處理方案》《疫情期間徵信保護實施方案》等疫情階段針對性的客戶支持和資產管理方案，通過租金展期、租金減免、罰息減免、徵信保護等多種措施，緩解受疫情影響客戶的債務償付壓力，與客戶共渡難關。

截至2020年12月31日止年度，本公司累計延緩了147家客戶的還款時間，共計減免調整手續費和罰息約人民幣200萬元；同時，本公司針對小微客戶開展降稅及減免租金的措施，涉及小微客戶約1,400家，共計減免租金約人民幣1,800萬元。

同時，海通恆信發揮自身業務優勢，通過發行疫情防控債、開關綠色審批通道等手段，進一步強化金融對疫情防控工作的支持。



案例：成功發行疫情防控債支持防疫醫院建設

2020年初，為進一步加大對疫情防控地區的金融支持力度，銀行間市場交易商協會建立了債務融資工具註冊發行綠色通道。該通知出台後，本公司積極響應，全力推動相關項目報審及發行準備工作，第一時間將資金投向承擔湖北省防疫醫院建設的相關企業。

2020年3月，本公司成功發行銀行間市場首單上市公司疫情防控的資產支持票據項目——海通恆信2020年度第一期資產支持票據(疫情防控債)，發行總規模人民幣10億元，募集資金部分用於投向參與雷神山醫院、火神山醫院及方艙醫院建設的湖北企業，緩解抗疫一線企業的資金需求壓力，彰顯公司金融支持疫情防控的決心和行動。

▶ 案例：開啓「疫情融資綠色通道」為抗疫一線企業提供資金支持

2020年初，疫情防控攻堅戰在全國打響，各類防疫物資是戰疫過程中最重要的保障。深圳A有限公司（「A公司」）作為防疫應急物資重要生產企業之一，抗疫期間需要大量流動資金採購原材料及設備，以擴大液態硅膠口罩等防疫物資的產能。

在了解到A公司的實際需求後，海通恒信第一時間為其開闢綠色審批通道，及時為A公司提供金融支持，幫助企業短時間內完成人民幣266.6萬元的生產資金補充，助力企業擴大產能，讓源源不斷的防疫物資送往抗疫一線。



A公司防疫物資生產車間

2.2 支持民生基礎設施建設

海通恒信注重對民生保障領域的支持，通過融資租賃、經營租賃及保理等方式助力完善基礎設施建設，服務民生。在公共交通、市政環保、水務等公共服務設施建設領域，本公司通過個性化的綜合金融解決方案滿足客戶的資金及設備採購需求，為城市公共基礎設施建設和民生保障工程建設提供支持。2020年，本公司公共服務業務總部完成投放公共服務領域項目34個，實現投放人民幣34.76億元。

在醫療健康領域，本公司秉持醫療健康領域全行業主體共同發展、合作共贏的理念，致力於為醫療健康行業客戶提供全方位的資金解決方案，助推醫療服務水平提升。2020年，本公司醫療健康事業部完成投放醫療健康領域項目135個，服務公立醫療機構、民營醫療機構、藥品耗材供應鏈主體等客戶109個，實現投放人民幣約15.91億元。

▶ 案例：支持四川省廣元市基礎設施建設

廣元市B有限公司(「B公司」)是廣元市最大的水資源供應商，承擔著廣元市轄90萬人口的自來水供應職能，2019年9月，公司通過售後回租的方式為其融資人民幣1億元，資金用於廣元市城區供水管網建設及相關升級改造工程。

基於與B公司的良好合作，公司於2020年5月再次與廣元市C有限公司(「C公司」)合作，通過售後回租的方式為企業融資人民幣2.2億元，資金用於客運場站建設、汽車更新換代和酒店升級改造，為加強廣元市民生保障和社會建設提供金融支持。



B公司自來水廠區設備



C公司客運汽車場站

▶ 案例：助力瀋陽長白地區首家大型醫療機構開業

D婦兒醫院(「D醫院」)成立於2009年，是瀋陽首家非公立高端婦產醫院，專注於提供婦產科、兒科醫療服務、產後護理服務、涉外全科服務等高品質的醫療服務。

2020年，D醫院計劃投入人民幣1億元建立長白院區，但在裝修款等資金方面存在一定壓力。了解到企業的資金需求後，公司在1個月內完成現場調研、合同簽約、資金到位等流程，協助企業融資人民幣3,500萬元，助力填補長白地區無大型醫療機構的空白。

2.3 扶持中小微企業發展

中小微企業是經濟增長和社會發展的重要市場主體，但融資難、融資貴等問題是中小微企業生存和發展的一大瓶頸。融資租賃對於緩解中小微企業融資困難、推動經濟轉型升級起著至關重要的作用。

海通恒信積極落實「一大一小」的發展戰略，聚焦高端裝備製造、小微醫療、供應鏈金融、工程機械、民生與消費五大領域，致力於通過直租、回租、保理等多元化服務滿足中小微企業多層次的融資需求，有效推動中小微企業發展。2020年，公司開展小微業務的子公司服務中小微企業逾11,800單，投放融資額逾人民幣80億元。

▶ 案例：支持貧困地區小微企業融資

黔西南地區安龍縣的農戶主要通過種植食用菌作為收入來源，農戶用來存放食用菌的菌框需外部採購，但較長的採購週期不僅增加食用菌種植成本，也會嚴重影響食用菌的正常交付。

為解決這一難題，海通恒信協助當地新辦小微企業融資人民幣102萬元，支持其購買兩台注塑機用以生產菌框，月均產量達10萬個菌框，月均產值達人民幣50萬元。通過支持該扶貧配套項目，海通恒信切實解決了當地種植戶菌框採購難、費用高、期限長等問題，並有效帶動當地就業、推動當地經濟發展。



案例：2020年大灣區工業博覽會簽約中小企業

2020年大灣區工業博覽會(「工博會」)在深圳國際會展中心啓幕，匯聚了1,200家全球製造業優質展商，聚焦不同行業提供數字化、智能化、個性化的創新技術及解決方案，逾10萬人次的專業買家及社會觀眾到場參觀。

海通恆信開展小微業務的子公司參加本次工博會，其多樣化的融資產品及金融支持方案吸引了各界參展企業的駐足諮詢與深度了解。在為期四天的工博會中，海通恆信開展小微業務的子公司累計與近30家中小企業現場確定合作方案及簽約意向，為中小企業的長期發展提供有力支持。

2.4 金融助力脫貧攻堅

2020年是全面打贏脫貧攻堅戰的收官之年。本公司作為緊密聯繫實體經濟、踐行普惠金融的金融企業，能夠通過專業化、特色化的業務模式切入產業扶貧和公益扶貧中，推動金融扶貧向更高水平邁進。

一直以來，本公司積極響應國家關於金融助推脫貧攻堅的號召，充分發揮專業和資金優勢，通過直接租賃、回租、保理等方式，為貧困地區醫療、教育、農業、能源與環保等領域的企事業發展提供設備和資金支持。截至2020年底，公司為超過100個貧困區提供融資租賃服務，投放融資額超過人民幣23億元。憑藉在脫貧攻堅工作中的突出表現，2020年公司榮獲上海市租賃行業協會「2020年度扶貧貢獻獎」。

▶ 案例：解決貧困縣企業融資難問題

內蒙古E股份有限公司(「E公司」)地處全國貧困縣——赤峰市林西縣，作為北方製糖業龍頭企業及當地甜菜主要採購商，E公司受制於融資渠道有限、融資結構單一而陷入了發展瓶頸。2016年以來，海通恒信持續為E公司量身定制多種融資方案，拓寬企業融資渠道，推動企業技術創新及產能擴大。

截至2020年，本公司已與E公司推進合作項目7個，累計放款人民幣2.91億元。在公司的支持下，當地甜菜種植戶數量由2016年不足2,000戶增加至2020年5,886戶，大大增加了當地農業產量和就業崗位，為林西縣的脫貧工作做出了突出貢獻。

▶ 案例：商用車租賃業務助力貧困地區發展

車輛租賃業務是海通恒信主要的普惠金融產品之一，公司為貧困縣的承租人提供個性化的金融服務，承租人僅需支付較低比例的首付款便可提車運營，有效緩解承租人流動資金欠缺的問題。

自2020年1月起，海通恒信向四川省涼山州各貧困縣的廣大客戶提供商用車租賃服務，其中少數民族承租人佔比達30%以上，2020年累計投放融資額超過人民幣1億元，為貧困地區的基礎設施建設提供保障。

3. 精益求精，服務客戶需求

3.1 提升客戶服務品質

本公司致力於為客戶提供高品質、多元化、一站式的服務，基於《客戶管理辦法(2020年修訂版)》，公司明確客戶服務的管理部門及責任分工，不斷優化客戶服務流程，持續提升客戶服務水平。

2020年，公司新啓用呼叫中心、新上線微信公眾號客戶功能，通過400客服熱線、微信公眾號在線接待、電話回訪等多樣化的渠道，明確客戶的實際需求，切實解決客戶的問題和困難，提升客戶服務體驗。

▶ 案例：成立呼叫中心，完善客戶服務體系

2020年8月，為進一步加強客戶關係管理，公司正式啓用海通恒信呼叫中心，受理客戶的日常諮詢、投訴反饋和業務辦理等需求。同時，本公司持續推進客戶服務人員培訓，安排資深客服專員對客戶的疑難諮詢進行回訪答疑，力求客戶問題得到妥善解決，避免客戶投訴升級或重複投訴的情況。

自呼叫中心正式啓用以來，客戶電話接通率呈逐月上升的趨勢，極大程度地提升了客戶響應的及時性和客戶滿意度。2020年，呼叫中心接通電話總量共計113,257通，從2020年11月開始接通率持續穩定在90%以上，平均客戶滿意度99.4%。



海通恒信呼叫中心正式啓用

在客戶投訴處理方面，本公司制定《客戶投訴處理管理辦法(試行)》，明確客戶投訴處理流程和時限，完善客戶投訴管理監督機制，進一步規範客戶投訴管理工作。面對客戶投訴，客服人員致力做到及時響應、持續跟進、妥善處理，有效保障客戶權益。

在產品廣告及業務營銷方面，本公司嚴格按照國家《中華人民共和國廣告法》和監管部門要求，制定《業務營銷宣傳管理辦法(試行)》，明確營銷宣傳行為的原則、流程及禁止開展的營銷行為，確保客戶能夠了解真實、完整的金融產品信息，保障客戶的合法權益。

報告期內，公司未發現任何產品和服務的信息及標識違規事件或違反營銷宣傳規定的事件。

3.2 信息安全及客戶隱私保護

本公司嚴格遵守《中華人民共和國網絡安全法》及《信息系統安全等級保護基本要求》等文件要求，成立信息安全領導小組，制定《員工信息安全規範手冊》及《信息系統用戶權限操作指引》等制度，建立信息安全管理制度，明確信息安全治理戰略。同時，公司在網絡、服務器、數據、安全管理等層面採取信息安全防護措施，全面保障信息安全。

海通恒信注重保護客戶的隱私和個人信息。公司制定並嚴格執行《保密管理制度(暫行)》，明確密級劃分、失密責任認定、失密處罰等相關規定，不斷完善信息保密管理機制。同時，本公司督導員工簽署《崗位保密協議書》，強化全員信息保密意識，嚴格保障客戶信息及隱私安全。

報告期內，公司未發現客戶信息及隱私泄露事件。

3.3 推動業務數字化轉型

海通恆信堅持「科技賦能金融」，積極探索移動互聯、人工智能、大數據等金融科技方面的建設和應用，推進公司數字化轉型戰略，致力於提升金融服務效率，為客戶提供更加便捷、專業、智能的服務。

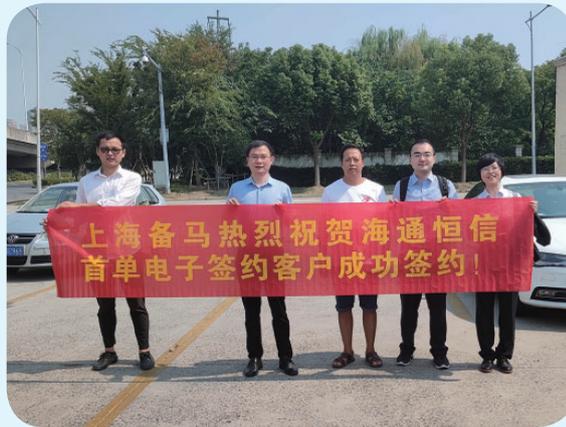
海通恆信數字化轉型成果

技術類型	實現成果
移動互聯	支持海通恆信公眾號、海通恆運公眾號等平台自助查詢、業務辦理、客服及消息推送等在線功能的實現。支持車輛租賃業務、小微租賃業務在線電子簽約，提升業務辦理時效。
人工智能	上線AI語音資產管理研發項目，通過人工智能技術提升整體催收效率。
大數據	自主研發海通恆信統一數據平台，實現公司多業務條線的數據集中採集、存儲、加工、分析和應用。

▶ 案例：搭建電子簽約服務平台，開啓車輛融資租賃電子簽約時代

為進一步提升金融服務效率，直面疫情帶來的挑戰，攜手國內權威電子簽約服務平台e簽寶，全面搭建車輛融資租賃電子簽約服務平台。該平台主要依靠區塊鏈技術認證客戶的真實身份，並通過公鑰密碼、時間戳、第三方存證等作為可靠電子簽名，完成一站式線上簽約體驗。

2020年9月，公司車輛融資租賃完成首單電子簽約業務，標誌著海通恒信正式開啓車輛融資租賃業務智能化新時代，借助科技化和智能化的平台大幅加強服務效率和服務質量，提升客戶服務體驗。



海通恒信首單電子簽約客戶成功簽約

▶ 案例：數字化平台提供24小時自助服務

2020年，公司汽車租賃業務推出「海通恒信直通車」官方微信，支持客戶進行在線業務查詢、業務辦理、微信授權、電子簽約等服務，為客戶提供24小時不打烊的業務自助辦理平台，大幅提升了客戶服務效率。

截至2020年12月31日，「海通恒信直通車」官方微信累計客戶關注人數達67,441名，2020年全年提供自助服務次數達109萬次。

4. 攜手員工，打造活力職場

4.1 保障員工權益

員工招聘與僱傭

本公司注重卓越人才的引進，致力於打造專業化的團隊。公司嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》及《中華人民共和國勞動合同法》等法律法規，以公平、公正、公開的招聘策略吸引人才，規範有序地推進招聘流程，鼓勵多元化的人才儲備。公司通過招聘網站、微信公眾號、校園招聘等多樣化的渠道，持續打造公司僱主品牌形象。

公司制定《勞動合同管理規定》及《總部薪酬管理辦法》等制度，堅持平等和多元化理念，充分尊重勞動者依法享有平等就業的權利，杜絕性別、國籍、種族等任何方面的歧視，注重男女員工的用工平等及員工隊伍的多元化，並確保招聘、解聘、薪酬等方面的規範管理。公司嚴格審核入職人員的有效身份信息，堅決杜絕聘用童工，報告期內，本公司未發現僱傭童工及強制勞工的違規現象。

本公司不斷完善員工福利保障體系，按時、足額繳納社會保險與住房公積金，並提供企業年金計劃、福利假期等員工福利。同時，公司嚴格遵守每週工作40小時的標準工時，確保員工享有法定節假日及年休假、病假、婚假等假期。

員工健康與安全

為創造安全、健康的工作環境，本公司根據公安、消防部門的相關規定和公司安全管理的相關要求，加強日常安保和消防安全管理，落實各項安全防範工作，充分保障員工的人身和財產安全。同時，公司定期組織員工進行安全教育和消防演練，在幫助員工掌握消防知識和逃生技能的同時，增強員工的安全防範意識。

本公司切實保障員工健康安全，在建立全面醫療保障體系的基礎上，公司制定了補充醫療保險計劃，並通過定期健康體檢、健康一體機宣講會、肩頸推拿活動等方式保障員工的身體健康。此外，公司還開展「職場正能量，笑容常綻放」心理健康講座，關愛員工的心理健康。報告期內，公司未發現員工職業健康及安全相關的違規事件。

新冠肺炎疫情發生以來，本公司堅持「疫情就是命令、防控就是責任」的原則，依托海通恆信疫情專項防控小組，制定《新型冠狀病毒疫情防範應急預案(1號)》，形成高效的疫情應對機制，有序開展疫情防範和復工返崗工作，保障全體員工的身心健康。

同時，公司開展「愛在恒信·共抗疫情」線上關愛宣傳系列活動，通過及時更新防疫消息、全面普及科學防疫知識、宣傳前線抗疫故事，進一步加強員工疫情防控意識、傳遞共抗疫情的團結精神。

4.2 助力員工成長

員工職業培訓

本公司持續強化人才培養，通過理論與實踐的結合，打造全方位、多樣化的人才培養體系。公司制定《人才梯隊能力模型手冊》《培訓管理手冊》《培訓學分管理實施細則》等制度，持續規範和完善培訓管理體系，建立培訓長效管理機制，為員工成長成才搭建平台。

2020年，本公司共組織實施培訓項目107個，員工培訓16,549人次。

海通恒信員工培訓體系



▶ 案例：開展員工管理能力和領導力培訓項目

2020年，公司按照人才梯隊能力模型要求，定制化開發課程，通過測、學、練、考的閉環學習方式，重點提升管理者的制定決策能力和高效執行能力，全面完善各層級管理者的能力素養。

與此同時，公司還以「強學習 提能力 促管理」為主題，針對各層級管理者開展了一系列管理能力和領導力在線培訓項目，包括「遠航項目」幹部培訓、「啓航項目」主管培訓等。

▶ 案例：「蒲公英」計劃 — 專項業務培訓項目

「蒲公英」計劃是面向業務人員的專項培訓，旨在傳承業務技能、傳播成功經驗、傳遞共贏精神。2020年，公司針對先進製造與機構業務總部的員工，組織開展商務環節操作質量提升專項培訓，總結業務人員在以往商務環節實操過程中遇到的難點，形成商務環節各節點的操作標準，進一步提升業務人員的項目操作質量，提升客戶服務體驗。

2020年，海通恆信「蒲公英」計劃系列項目榮獲在線教育資訊網「2020年博奧獎優秀教學設計獎」和「2020年企業在線學習項目大賽成效突出獎」。



商務操作質量提升培訓現場



2020年博奧獎優秀教學設計獎



2020年企業在線學習項目大賽成效突出獎

員工晉升體系

在績效考核方面，公司致力於構建科學有效的績效管理體系，形成個人與企業協同發展的績效文化。基於績效管理體系，公司公正、全面、客觀地考評員工的工作業績與能力素質，為挖掘員工的發展潛力，提高員工的績效水平，加強員工的績效管理提供必要條件。

海通恒信績效管理體系



在職位晉升方面，公司遵循市場化、專業化、制度化的原則，制定《MD職位體系管理辦法》，設立行政職級晉升通道和專業職級晉升通道，打造以業績和能力為導向的能上能下的雙通道職業發展路徑，充分體現對各類專業人才的價值認可，營造積極向上的競爭氛圍。

公司向員工提供透明化、規範化、人性化的升職路徑，將職位體系橫向細分為業務銷售序列、信審風控序列、商務租後序列、產品研發序列、職能管理序列五個專業序列，縱向設立公司董事總經理(SMD)、董事總經理(MD)、董事副總經理(ED)、業務董事(D)等九個職級十六個職等，以適應不同的業務特點與競爭需求。

4.3 創造溫馨環境

增強企業凝聚力，提升員工歸屬感是企業和諧發展的核心所在。在員工關愛方面，本公司注重員工工作及生活的平衡，注重員工工作壓力的釋放，努力營造健康、積極、溫馨的工作氛圍。

公司制定並執行《工會慰問工作管理細則》，開展春節、端午、中秋、國慶等年節慰問及防暑降溫、防寒保暖、防霧霾等慰問，將溫暖與關懷帶給員工。2020年，公司開展生日慰問1,087人，婚育慰問95人，病喪慰問20人。

公司注重對職場備孕期、懷孕期和哺乳期女性員工的呵護關心，於2020年在新辦公樓海通恒信大廈建設愛心媽咪小屋，並配備齊全的設備，為職場母親提供私密、乾淨、舒適、安全的休息場所。同時，公司制定《愛心媽咪小屋管理辦法》，保障愛心媽咪小屋有序管理和運行。



海通恒信大廈愛心媽咪小屋

此外，公司還開展各項活動豐富員工的業餘文化生活。公司定期組織足球、籃球、瑜伽、插花、書法、品茶等文體活動，以及家庭日活動、「三八」婦女節系列活動等重要節日活動，增強員工的歸屬感。



國際婦女節110週年慶祝活動



兒童節家庭日活動

5. 綠色經濟，共創和諧生活

5.1 應對氣候變化

氣候變化管理

2020年9月，習近平總書記在七十五屆聯合國大會一般性辯論上提出，我國二氧化碳排放力爭於2030年前達到峰值，努力爭取2060年前實現「碳中和」，為我國應對氣候變化、推進綠色低碳發展提供了方向指引。

作為金融業企業，本公司積極回應政府、投資者等利益相關方對於應對氣候變化的關注重點，基於金融穩定委員會(Financial Stability Board, FSB)氣候相關財務信息披露工作組(Task Force on Climate-related Financial Disclosures, TCFD)的建議框架識別公司經營相關的氣候風險及機遇，並根據識別結果採取應對措施，有效管理氣候變化對公司造成的影響。

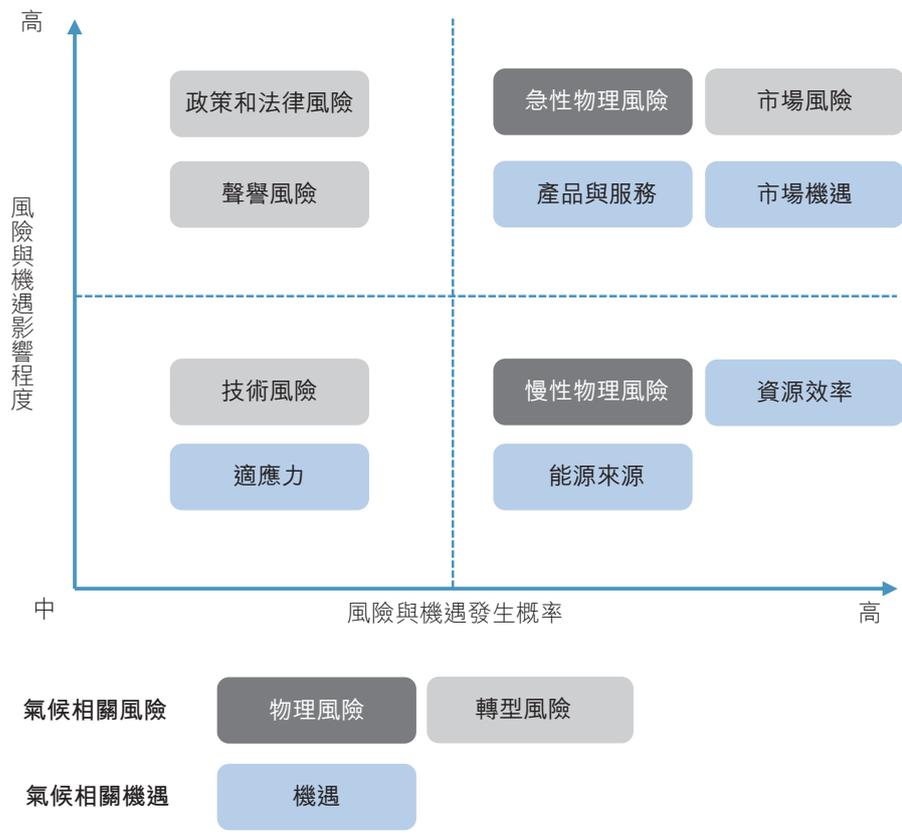
海通恒信氣候變化管理體系

層面	具體行動
治理	董事會負責監督包含「應對氣候變化」議題在內的ESG相關事宜，各相關職能部門和業務部門將應對氣候變化作為重點工作之一。
戰略	充分意識到氣候變化可能為公司經營帶來重大影響，全面評估氣候變化風險和機遇的潛在財務影響，通過低碳運營、助力新能源產業發展等方式降低風險、把握機遇。
風險管理	基於TCFD框架識別與公司相關的氣候變化風險和機遇，未來計劃將氣候變化風險管理內容嵌入公司現行風險管理流程。
指標及目標	自2019年起每年在ESG報告中披露統計口徑覆蓋海通恒信母公司、子公司、分公司的溫室氣體排放總量和溫室氣體排放密度，評估公司運營面臨的氣候相關風險和機遇。

識別氣候變化風險和機遇

為了更好地應對氣候變化帶來的風險，把握氣候變化帶來的機遇，本公司綜合考慮宏觀政策，開展同業對標分析，並結合部門訪談及專家意見，主動識別與本公司運營相關的氣候相關風險和機遇，並評估其帶來的潛在財務影響。

海通恆信氣候相關風險和機遇矩陣



海通恒信氣候相關風險和機遇

氣候相關風險／機遇類型	風險／機遇描述	潛在財務影響	應對措施	
氣候相關 風險	政策和法律風險	隨著應對氣候變化相關的國家政策不斷 出台，公司及公司客戶可能因無法滿足政 策和監管要求面臨違約、處罰、訴訟等事 件。	營業收入減少 運營成本增加	
	聲譽風險	低碳經濟、氣候相關議題愈發受到大眾關 注，若公司無法在應對氣候變化方面作 出合理回應，將對公司聲譽造成一定的風 險。	營業收入減少 運營成本增加	
	技術風險	本公司傳統製造、交通物流等領域的客戶 可能面臨氣候變化相關的低碳節能技術開 發與應用方面的轉型風險。	營業收入減少 固定資產貶值	<ul style="list-style-type: none"> 各相關職能部門和業務部門將 應對氣候變化作為重點工作之 一 基於TCFD建議的框架進一步識 別公司經營相關的氣候風險及 機遇 將氣候變化議題作為實質性議 題，在ESG報告中進行重點回 應
	市場風險	隨著氣候變化，市場的消費者行為將隨之 改變。公司在傳統製造、交通物流等行業 的客戶會因市場消費者行為改變而面臨市 場風險，包括原材料成本增加、消費者對 高耗能產品與服務的需求減少等。	營業收入減少 固定資產貶值	
	急性物理風險	本公司或公司客戶可能面臨因颱風、洪 水、暴風雨等極端氣候災害導致財產損失 或運營中斷。	產能下降 運營成本增加	
	慢性物理風險	本公司或公司客戶可能面臨因氣溫上升、 海平面上升等慢性氣候災害影響正常生產 經營。	產能下降 運營成本增加 固定資產貶值	

氣候相關風險／機遇類型	風險／機遇描述	潛在財務影響	應對措施
產品與服務	若公司為專注於開發和創新低碳產品和低碳技術等氣候友好型企業提供金融服務，該類客戶的成長能夠為公司帶來收益。	營業收入增加 固定資產增值	
市場機遇	低碳經濟背景下，市場偏好逐漸向氣候友好型企業轉移，聚焦氣候友好型產品和服務開展業務有利於帶來未來收入增長空間。	營業收入增加 固定資產增值	<ul style="list-style-type: none"> 加強對節能環保、新能源電池、清潔能源等產業的金融支持
氣候相關機遇	資源效率	在公司運營過程中提高能源、水資源、物料等資源的使用效率，有利於降低公司資源開支。	<ul style="list-style-type: none"> 持續完善《公共交通行業信審指引》，大力支持新能源公交車融資，助力建設綠色交通城市
	能源來源	在公司運營過程中鼓勵使用低碳能源，有利於在未來降低公司能源開支。	<ul style="list-style-type: none"> 海通恆信大廈通過採購節能設備、利用太陽能等新能源等措施推進節能減排
	適應力	公司積極開展應對氣候變化相關產業合作，或參與氣候相關行業交流，有利於培養氣候變化的適應能力，提高公司應對風險、抓住機遇的能力。	<ul style="list-style-type: none"> 營業收入增加 運營成本降低

助力節能減排

本公司屬於金融行業企業，運營過程中主要涉及的能源使用包括電能、天然氣、自有車輛消耗的汽油等。為應對氣候變化帶來的風險和機遇，本公司積極推行節能減排和綠色辦公舉措，進一步節約能源、控制溫室氣體排放。

海通恒信節能減排措施

- 辦公區域均使用節能電腦、節能冰箱、節能照明系統等節能設備；
- 下班後嚴格檢查辦公區域電源，及時關閉電燈、電腦、排插、打印機、飲水機等用電設備，避免用電設備無效運作；
- 視頻及電話會議系統支持遠程培訓、面試、訪談、會議等日常活動，降低因交通產生的溫室氣體排放；
- 海通恒信大廈多處採用了綠色建築設計，通過使用隔熱玻璃幕牆、各類節能器具、太陽能等新能源等方式促進節能減排。

助力新能源產業發展

發展新能源是維護氣候安全、緩解能源危機、推動可持續發展的必由之路。2020年，國務院辦公廳印發《新能源汽車產業發展規劃(2021-2035年)》，從技術創新、制度設計、基礎設施等領域大力推動新能源汽車產業的發展。

本公司將發展清潔能源作為重點工作之一，圍繞新能源汽車及其上下游產業鏈開展市場開發工作。2020年，公司修訂《公共交通行業信審指引》，對地級市、百強縣公交公司的融資需求提供更有力的支持，尤其對公交企業購買新能源公交車融資給予更廣泛的支持。

2020年，公司落地多個公交企業購買新能源公交車的融資項目，先後為泰安市、盤州市、衡陽市、大同市等地區提供新能源公交車691輛，融資總額達人民幣4.19億元，助力綠色交通城市建設。



案例：助力清潔能源開發利用

蘭州G有限公司(「G公司」)主要新能源產品有甲醇燃料和新能源汽車綜合服務，長期致力於服務甘肅省及周邊區域的節能減排、環保降耗等相關產業發展。

2020年，海通恆信與G公司合作，通過售後回租的方式，盤活企業傳統能源板塊固定資產，為企業提供流動資金總額人民幣3億元，助力G公司新能源綜合應用佈局，推動低碳能源替代高碳能源。

5.2 致力綠色發展

助力環保行業發展

本公司積極響應國家關於推進生態環境治理體系和治理能力現代化的號召，聚焦污水處理、固廢處理、城市環衛等環保行業，從制度修訂、項目審批、行業研究三大方面開展行動，致力於為環保企業提供更加精準、專業的金融服務。

海通恒信2020年助力環保行業發展主要工作

三大方面	主要工作
制度修訂	本公司制定《2020年環衛行業信審指引》，幫助環境衛生管理細分行業項下的客戶快速導入審批；在客戶授信的基礎上，積極探索項目授信，制定《項目制授信方案》。
項目審批	本公司2020年完成審批節能環保項目46個，涉及金額合計人民幣22.71億元。其中，基於《項目制授信方案》完成項目審批14個，涉及金額合計人民幣7.51億元。
行業研究	本公司開展節能環保行業客戶研究，形成《醫療廢棄物處理行業研究及快速審批建議》《疫情對節能環保行業的影響及2020年行業策略》《環衛行業研究》等研究報告並進行內部分享。

2020年，本公司信息與環保業務總部服務污水處理、危險廢棄物處理、廚餘垃圾處理、環衛等環保領域企業共13家，提供融資總額人民幣3.16億元，間接助力企業處理和處置污水2,183.50萬噸、廚餘垃圾8.50萬噸、危險廢棄物11.90萬噸，取得顯著的環境和社會效益。

▶ 案例：助力生活垃圾處理企業發展

鄭州H有限公司（「H公司」）作為生活垃圾分揀中心，主要從事處理已進行分類且分類運輸的生活廚餘垃圾，日均保底垃圾處理量為廚餘垃圾100噸、果蔬垃圾50噸、大件垃圾10噸。

海通恆信與H公司開展合作，長期為其提供金融服務，助力H公司處理逐年增加的廚餘垃圾，並利用處理後的生活廚餘垃圾進行沼氣發電，實現垃圾的資源化利用，為環衛環保事業發展和國民生活質量提升貢獻力量。

綠色辦公

本公司積極踐行綠色辦公的運營理念，嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》等環境保護相關法律法規，力求實現能源及資源的高效利用。

報告期內，公司未發現與環境保護相關並對公司有重大影響的、已確認的違規事件。

海通恒信綠色辦公措施

主要方面	具體措施
水資源管理	<ul style="list-style-type: none">• 用水區域均張貼「節約用水」等文明標識，鼓勵節約用水• 配備節水器具，避免跑冒滴漏的浪費現象
綠色裝修	<ul style="list-style-type: none">• 採購水性油漆家具等綠色環保產品• 優先選用綠色、節能、環保類建材材料• 施工過程中應用資源節約、大氣污染控制等綠色環保措施
紙張節約	<ul style="list-style-type: none">• 制定刷卡打印制度，避免無效重複打印，減少廢紙產生• 鼓勵紙張雙面打印，提高紙張使用效率• 推廣應用電子發票替代紙質發票
固廢及廢水處理	<ul style="list-style-type: none">• 各樓層設立不同類別的垃圾箱，實現乾垃圾、濕垃圾、有害垃圾、可回收垃圾四類垃圾的分類收集• 紙箱、廢紙等無害廢棄物及廢舊電池、廢電子產品等有害廢棄物均交由有資質的供應商進行回收再利用或專業處理• 廢水納入市政管網送至城市污水處理廠處理

案例：電子簽約平台實現紙張節約

2020年，本公司大力推廣電子合同簽約，攜手國內權威電子簽約服務平台e簽寶，上線車輛融資租賃電子簽約服務平台，以電子合同替代紙質合同，在減少紙張消耗的同時，也簡化了紙質合同寄送流程，減少了紙張等物料及運輸過程中的能源消耗。

截至2020年底，公司已累計完成逾3,500筆電子合同簽約，累計節約紙張逾10萬張。

5.3 投身公益慈善

作為負責任的企業公民，本公司致力於推進公益事業的常態化建設，攜手員工積極推進各類公益慈善活動。2020年，公司聚焦健康、教育等領域，開展疫情捐款、扶貧幫困、弱勢群體關愛等公益活動，社會公益總投入人民幣達3,051,601元。

案例：心繫疫情，踐行抗疫責任

新冠肺炎疫情爆發以來，本公司以實際行動踐行抗擊疫情的社會責任。2020年，公司通過上海市慈善基金會「海通公益專項基金」統一捐贈的方式，向武漢地區捐款人民幣約342萬元，其中包括「恒信同心，共抗疫情」募捐活動募集的員工捐款人民幣約42萬元，為抗擊疫情貢獻一份力量。

同時，公司積極響應母公司海通證券號召，參與「青春戰疫·希望同行」關愛青少年成長公益項目，對100位來自上海市崇明區、金山區的困難青少年開展結對幫扶行動，將關心與溫暖傳遞到受疫情影響較大、生活困難的青少年群體中。

在志願服務方面，本公司秉承「奉獻、友愛、互助、進步」的志願者精神，成立「海通恒信志願服務隊」，倡導員工持續提升自身的志願服務意識，積極參與各類社區關懷和志願服務活動。2020年，本公司組織開展社區環境保護、交通秩序維護、端午共建活動等志願服務活動，員工參與志願活動達126人次，參與志願活動小時數達229小時。

▶ 案例：「文明進社區、建設和諧家園」主題志願服務活動

本公司積極參與文明社區創建活動，致力於建設乾淨整齊、生態宜居的清潔家園。2020年6月，公司開展以「文明進社區、建設和諧家園」為主題的志願服務活動，組織志願者團隊前往社區開展「牛皮癬」清除、消防設施檢查等活動，確保消防設施的正常使用的，助力改善社區環境、打造美麗家園。



「文明進社區、建設和諧家園」青年志願者服務活動

關鍵定量績效表

反貪污績效指標表

指標	單位	2018年	2019年	2020年
對公司及員工提出的並已審結的貪污訴訟案件數	件	0	0	0
開展反貪污培訓次數 ^(註1)	次	10	30	4
參與反貪污相關培訓員工人數 ^(註2)	人	342	1,665	297

註1、2：本公司2019年反貪污培訓的面向人群為全體員工，2020年僅面向幹部、業務骨幹等部分員工，因此2020年反貪污培訓數據較2019年大幅度降低。

客戶服務績效指標表

指標	單位	2018年	2019年	2020年
客戶諮詢數量 ^(註1)	件	26,030	55,368	113,257
其中投訴數量	件	9	14	49
投訴問題解決比例 ^(註2)	%	100	100	100
客戶滿意度	%	100	100	99.4

註1：[統計口徑]2018、2019年數據範圍僅包括海通恆信業務運營部客服崗收到的客戶諮詢及投訴，2020年數據覆蓋範圍擴大為海通恆信及其下屬所有分、子公司的客戶諮詢及投訴，同時公司2020年新設呼叫中心，因此2020年客戶諮詢及投訴數量較2019年增長幅度較大。

註2：[計算方法]投訴問題解決比例 = 已結案的投訴數量 / 總投訴數量。

員工僱傭績效指標表

指標		單位	2018年	2019年	2020年
員工總數		人	1,460	1,684	1,744
按性別劃分	男性	人	925	1,090	1,127
	女性	人	535	594	617
按僱傭類型劃分	全職勞動合同制員工數	人	1,433	1,652	1,696
	全職勞務派遣制員工數	人	25	31	47
	其他僱傭形式	人	2	1	1
按年齡組別劃分	>50歲	人	15	17	21
	30至50歲	人	820	1,061	1,231
	<30歲	人	625	606	492
按地區劃分	中國大陸	人	1,454	1,676	1,738
	海外及港澳台	人	6	8	6
員工流失率 ^(註1)		%	14.23	14.73	17.09
按性別劃分	男性	%	14.74	15.10	18.63
	女性	%	13.25	14.06	14.26
按年齡組別劃分	>50歲	%	44.00	28.00	14.29
	30至50歲	%	14.52	13.77	14.78
	<30歲	%	12.85	15.50	22.97
按地區劃分	中國大陸	%	14.14	14.75	17.03
	海外及港澳台	%	25.00	11.11	33.33
員工休假	實際使用產假的女員工人數	人	31	32	30
	休完產假回到工作崗位的 女員工比例 ^(註2)	%	94	91	93

註1： [計算方法]類別員工流失率 = 年內該類別員工流失人數 / 年末該類別員工人數。

註2： [計算方法]休完產假回到工作崗位的女員工比例 = 休完產假回到工作崗位的女員工人數 / 實際使用產假的女員工人數。

員工培訓績效指標表

指標	單位	2018年	2019年	2020年
員工培訓人次	人次	2,954	5,478	16,549 ^(註3)
員工培訓覆蓋率 ^(註1)	%	100	100	100
按性別劃分	男性	100	100	64.62
	女性	100	100	35.38
按員工類別劃分	高級管理層	100	100	0.52
	中級管理層	100	100	3.73
	普通員工	100	100	95.76
員工每年人均接受培訓時長 ^(註2)	小時	12	17	26
按性別劃分	男性	12	17	27
	女性	12	17	24
按員工類別劃分	高級管理層	22	24	26
	中級管理層	20	22	31
	普通員工	12	17	48

註1： [計算方法]2018、2019年各類別員工培訓覆蓋率 = 接受培訓的該類別員工人數 / 該類別員工人數。根據香港聯合交易所發佈的《如何編備環境、社會及管治報告附錄三：社會關鍵績效指標匯報指引》(2020年3月)，2020年計算方法調整為：各類別員工培訓覆蓋率 = 接受培訓的該類別員工人數 / 接受培訓的員工總人數。

註2： [計算方法]各類別員工每年人均接受培訓時長 = 該類別員工接受培訓的總小時數 / 該類別員工人數。

註3： 受疫情影響，公司將部分線下培訓轉為線上進行，同時擴大培訓覆蓋面，因此2020年員工培訓人次較2019年大幅度提升。

職業健康與安全績效指標表

指標	單位	2018年	2019年	2020年
員工體檢覆蓋率 ^(註1)	%	92	89	100
因工傷而損失的工作日數	天	26	0	6
員工職業病發病率 ^(註2)	%	0	0	0

註1： [計算方法]員工體檢覆蓋率 = 年內參與體檢的員工數 / 年末員工總數。

註2： 公司屬於金融業企業，不涉及粉塵、噪聲、放射性物質等職業病危害因素。

環境績效指標表^(註1)

指標	單位	2018年	2019年	2020年	
溫室氣體排放總量 ^(註2)	噸二氧化碳當量	879.43	985.79	2,298.34^(註3)	
人均溫室氣體排放量	噸二氧化碳當量／人	0.53	0.52	1.35	
單位面積溫室氣體排放量	噸二氧化碳當量／平方米	0.05	0.06	0.09	
耗電總量 ^(註4)	千瓦時	884,280.04	1,010,630.29	2,527,769.00	
人均耗電量	千瓦時／人	616.22	611.39	1,489.55	
單位面積耗電量	千瓦時／平方米	61.69	69.93	98.48	
耗水總量 ^(註5)	噸	80.00	80.00	5,821	
人均耗水量	噸／人	0.06	0.05	12.15	
單位面積耗水量	噸／平方米	0.01	0.01	0.40	
天然氣消耗總量 ^(註6)	立方米	—	—	38,400	
人均天然氣消耗量	立方米／人	—	—	80.17	
單位面積天然氣消耗量	立方米／平方米	—	—	2.65	
自有車輛汽油消耗量	升	50,528.56	52,407.19	62,663.29	
有害廢棄物	廢舊電池	件	150	200	450
	硒鼓墨盒	克	—	—	5,012
	碳粉盒	個	—	—	142
無害廢棄物 ^(註7)	廚餘垃圾	噸	—	—	108

註1： [統計口徑]2018、2019年耗水總量及密度、廢舊電池數量的統計口徑為海通恒信總部及其子公司；2020年天然氣消耗總量及密度、耗水總量及密度、廢棄物總量的統計口徑為海通恒信總部及其子公司(不含海通恒運)；其餘數據統計口徑為海通恒信總部及其子公司、17家分公司。

註2： [計算方法]公司使用的直接能源包括天然氣、汽油等，間接能源包括電力等。溫室氣體排放量核算範圍為公司使用天然氣產生的直接溫室氣體排放與外購電力產生的間接溫室氣體排放，溫室氣體排放參考國家發展改革委應對氣候變化司發佈的中國區域電網平均二氧化碳排放因子、聯交所提供的流動源的溫室氣體排放係數以及世界資源研究所發佈的「城市溫室氣體核算工具2.0」進行估算。2020年溫室氣體排放因子根據《如何編備環境、社會及管治報告附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引》(2020年3月)更新。

環境、社會及管治報告

註3、4、5：2018、2019年海通恒信及子公司為租賃辦公室，水電費計入物業費無法拆分，耗電、耗水量為估算值。2020年，公司遷入新址海通恒信大廈並新增運營自有食堂，可以獨立統計耗水、耗電數據，2020年耗電量及密度、耗水量及密度、溫室氣體排放總量及密度較2019年有所增加，公司後續將採取措施持續提高環境管理水平。

註6：2020年天然氣消耗量為海通恒信大廈自有食堂的消耗。

註7：公司產生的無害廢棄物主要為辦公垃圾、廚餘垃圾等，辦公垃圾產生量暫未統計。

供應商績效指標表

指標	單位	2018年	2019年	2020年
中國大陸供應商	家	804	844	688
海外及港澳台供應商	家	38	49	51

報告索引

聯交所《ESG報告指引》(2019年12月，修訂於2020年7月1日或之後開始的財政年度生效)索引表

層面、一般披露 及關鍵績效指標	描述	披露章節
主要範疇A.環境		
層面A1.排放物		
一般披露A1	有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	5.1應對氣候變化的 5.2致力綠色發展
KPI A1.1	排放物種類及相關排放數據。	關鍵定量績效表
KPI A1.2	直接(範圍1)及能源間接(範圍2)溫室氣體總排放量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	關鍵定量績效表
KPI A1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	關鍵定量績效表
KPI A1.4	所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	關鍵定量績效表

層面、一般披露 及關鍵績效指標	描述	披露章節
KPI A1.5	描述所訂立的排放量目標及為達到這些目標所採取的步驟。	5.1應對氣候變化 5.2致力綠色發展
KPI A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法，及描述所訂立的減廢目標及為達到這些目標所採取的步驟。	5.2致力綠色發展
層面A2.資源使用		
一般披露A2	有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。	5.1應對氣候變化 5.2致力綠色發展
KPI A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	關鍵定量績效表
KPI A2.2	總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	關鍵定量績效表
KPI A2.3	描述所訂立的能源使用效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	5.1應對氣候變化
KPI A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及所訂立的用水效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	5.2致力綠色發展
KPI A2.5	製成品所用包裝材料的總量(以噸計)及(如適用)每生產單位佔量。	公司產品僅為金融產品，不適用該指標

層面、一般披露 及關鍵績效指標	描述	披露章節
層面A3.環境及 天然資源		
一般披露A3	減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	5.1應對氣候變化 5.2致力綠色發展
KPI A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	5.1應對氣候變化 5.2致力綠色發展
層面A4.氣候變化		
一般披露A4	識別及應對已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜的政策。	5.1應對氣候變化
KPI A4.1	描述已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜，及應對行動。	5.1應對氣候變化

層面、一般披露及關鍵績效指標	描述	披露章節
主要範疇B.社會		
僱傭及勞工常規		
層面B1.僱傭		
一般披露B1	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的：	4.1保障員工權益
	(a) 政策；及	
	(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	
KPI B1.1	按性別、僱傭類型(如全職或兼職)、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	關鍵定量績效表
KPI B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	關鍵定量績效表

層面、一般披露 及關鍵績效指標	描述	披露章節
層面B2.健康與安全		
一般披露B2	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	4.1保障員工權益
KPI B2.1	過去三年(包括匯報年度)每年因工亡故的人數及比率。	4.1保障員工權益
KPI B2.2	因工傷損失工作日數。	關鍵定量績效表
KPI B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	4.1保障員工權益
層面B3.發展及培訓		
一般披露B3	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。	4.2助力員工成長
KPI B3.1	按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層)劃分的受訓僱員百分比。	關鍵定量績效表
KPI B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。	關鍵定量績效表

層面、一般披露 及關鍵績效指標	描述	披露章節
層面B4.勞工準則		
一般披露B4	有關防止童工或強制勞工的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	4.1保障員工權益
KPI B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	4.1保障員工權益
KPI B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	4.1保障員工權益
主要範疇B.社會		
營運慣例		
層面B5.供應鏈管理		
一般披露B5	管理供應鏈的環境及社會風險政策。	1.3風險與合規管理
KPI B5.1	按地區劃分的供貨商數目。	關鍵定量績效表
KPI B5.2	描述有關聘用供貨商的慣例，向其執行有關慣例的供貨商數目，以 及相關執行及監察方法。	1.3風險與合規管理

層面、一般披露 及關鍵績效指標	描述	披露章節
KPI B5.3	描述有關識別供應鏈每個環節的環境及社會風險的慣例，以及相關執行及監察方法。	1.3風險與合規管理
KPI B5.4	描述在揀選供貨商時促使多用環保產品及服務的慣例，以及相關執行及監察方法。	1.3風險與合規管理
層面B6.產品責任		
一般披露B6	有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	3.1提升客戶服務品質 3.2信息安全及客戶隱私保護
KPI B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	公司產品僅為金融產品，不涉及產品回收
KPI B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	3.1提升客戶服務品質

關鍵定量績效表

層面、一般披露及關鍵績效指標	描述	披露章節
KPI B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	1.3風險與合規管理
KPI B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	公司產品僅為金融產品，不涉及產品回收
KPI B6.5	描述消費者數據保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	3.2信息安全及客戶隱私保護
層面B7.反貪污		
一般披露B7	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	1.3風險與合規管理
KPI B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	關鍵定量績效表
KPI B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	1.3風險與合規管理
KPI B7.3	描述向董事及員工提供的反貪污培訓。	1.3風險與合規管理
		關鍵定量績效表

層面、一般披露 及關鍵績效指標	描述	披露章節
層面B8.社區投資		
一般披露B8	有關以社區參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。	5.3投身公益慈善
KPI B8.1	專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。	5.3投身公益慈善
KPI B8.2	在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。	5.3投身公益慈善

釋義

「公司章程」	指	《海通恆信國際融資租賃股份有限公司章程》
「審計委員會」	指	本公司審計委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「中國銀保監會」	指	中國銀行保險監督管理委員會，於2018年3月17日經中國全國人民代表大會批准由中國銀監會與中國保險監督管理委員會合併組成
「中國銀監會」	指	中國銀行業監督管理委員會，於2018年3月17日經中國全國人民代表大會批准與中國保險監督管理委員會合併組成銀保監會，倘文義另有所指，則指銀保監會
「中國」	指	中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港、澳門及台灣
「控股股東」	指	具有《上市規則》賦予該詞的涵義
「董事」	指	本公司董事
「GDP」	指	國內生產總值
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司
「貴安恆信」	指	貴安恆信融資租賃(上海)有限公司，現名為海通恆信小微融資租賃(上海)有限公司
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，以港元認購及買賣，並於香港聯交所上市
「海通證券」	指	海通證券股份有限公司，於1988年8月在中國註冊成立的公司，其H股及A股分別於香港聯交所及上海證券交易所上市，亦為本公司最終控股股東

「海通恆信」、「本公司」或「公司」	指	海通恆信國際融資租賃股份有限公司
「海通恆運融資租賃」	指	海通恆運融資租賃(上海)有限公司，原名為海通恆信融資租賃(上海)有限公司
「海通恆信金融」	指	海通恆信金融集團有限公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港上市規則」或「上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂)
「香港聯交所」或「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司，為香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司
「《國際財務報告準則》」	指	《國際財務報告準則》，包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋和國際會計準則委員會頒佈的《國際會計準則》及詮釋
「上市」	指	H股在香港聯交所主板上市
「上市日」	指	2019年6月3日
「提名委員會」	指	本公司提名委員會
「中國人民銀行」	指	中國的中央銀行中國人民銀行
「招股章程」	指	本公司日期為2019年5月21日的招股章程
「RCEP」	指	《區域全面經濟夥伴關係協定》
「薪酬與考核委員會」	指	本公司薪酬與考核委員會

釋義

「報告期」	指	截至2020年12月31日止年度
「風險管理委員會」	指	本公司風險管理委員會
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「《證券及期貨條例》」	指	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份
「股東」	指	股份持有人
「附屬公司」	指	具有《公司條例》(香港法例第622章)第15條賦予該詞的涵義
「監事」	指	本公司監事
「美國」	指	美利堅合眾國、其國土、屬地及受其司法管轄的所有地區
「美元」	指	美國法定貨幣美元

本報告所載若干金額及百分比數字已約整。因此，若干表格所列總數未必為前列各項數字的算術總和。任何表格或圖表若出現所列金額總數與所列各數總和不符，均為約整所致。

「4S店」	指	汽車銷售服務4S店(Automobile Sales Servicshop 4S)
「5G」	指	第五代移動通信技術
「資產支持證券」	指	指資產支持證券
「碳達峰與碳中和」	指	中國政府提出的低碳發展目標，即中國爭取二氧化碳排放於2030年前達到峰值及2060年前實現碳中和
「IDC」	指	互聯網數據中心
「信息技術」	指	信息技術
「大中型企業」	指	大中型企業
「LPR」	指	貸款市場報價利率(Loan Prime Rate)
「MD」	指	董事總經理
「小微企業」	指	小微企業
「雙循環新發展格局」	指	中國政府提出的以國內大循環為主體、國內國際雙循環相互促進的新發展格局
「不良資產」	指	不良資產
「PPP」	指	政府部門與社會資本方就建設及經營項目及提供公共服務而建立的長期合作安排
「六保」	指	中國政府提出的「保居民就業、保基本民生、保市場主體、保糧食能源安全、保產業鏈供應鏈穩定、保基層運轉」六大工作方向
「六穩」	指	中國政府提出的「穩就業、穩金融、穩外貿、穩外資、穩投資、穩預期」六大政策方向
「一帶一路」	指	由中國政府提議的開發戰略及架構，主要專注於亞歐大陸國家間的聯繫與合作，主要由以地面為基礎的「絲綢之路經濟帶」及遠洋航行的「21世紀海上絲綢之路」兩方面組成



致海通恆信國際融資租賃股份有限公司股東

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

意見

我們審計了海通恆信國際融資租賃股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)載於第204至328頁的綜合財務報表，包括於2020年12月31日的綜合財務狀況表、截至2020年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註及主要會計政策概要。

我們認為，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》」)真實而公允地反映貴集團於2020年12月31日的綜合財務狀況以及截至2020年度的綜合財務業績及綜合現金流量，並已遵照「香港公司條例」的披露要求妥為編製。

意見的基礎

我們根據國際審計準則(「國際審計準則」)的規定執行了審計工作。我們就該等準則承擔的責任於本報告核數師對審計綜合財務報表須承擔的責任一節詳述。根據國際會計師職業道德準則理事會之職業會計師道德守則(「守則」)，我們獨立於貴集團，並根據該準則履行職業道德方面的其他責任。我們相信，我們所獲得的審計證據是充足且適當的，為發表審計意見提供了基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的職業判斷，認為對本期綜合財務報表審計最為重要的事項。這些事項的應對以對綜合財務報表整體進行審計並形成審計意見為背景，而不會就此等事項單獨發表意見。

關鍵審計事項

應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項以及貸款及應收款項的預期信用損失

由於貴集團應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項以及貸款及應收款項的總額重大且其預期信用損失金額涉及管理層的主觀判斷和估計，因此我們認為應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項以及貸款和應收款項的預期信用損失屬於關鍵審計事項。

預期信用損失模型涉及重大判斷及估計，包括信用風險顯著增加及已減值標準的判斷、違約概率及違約損失率，以及前瞻性信息等。

如附註20、21及22分別所述，於2020年12月31日，貴集團持有應收融資租賃款餘額人民幣49,929百萬元，減值準備餘額人民幣1,518百萬元；售後回租安排的應收款項餘額人民幣35,692百萬元，減值準備餘額人民幣477百萬元；貸款及應收款項餘額人民幣8,274百萬元，減值準備餘額人民幣644百萬元。

我們於審計中如何處理關鍵審計事項

我們關於應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項以及貸款及應收款項的預期信用損失的程序包括：

- 我們了解了管理層在信用審批、審批後監控、信用風險顯著增加及減值跡象的識別，以及預期信用損失模型數據輸入的流程；
- 我們特別測試了對信用風險顯著增加及減值跡象識別的 control 運行有效性；
- 我們基於樣本基礎，獲取了管理層根據債務人業務營運及財務信息、抵押物類型或擔保人情況所進行的信用分析，以評估管理層識別信用風險顯著增加及信用減值資產的適當性；
- 我們通過內部專家的協助評估預期信用損失模型方法論以及違約概率、違約損失率、信用風險顯著增加、風險敞口及前瞻性信息等相關參數的合理性；
- 我們對預期信用損失模型中使用的主要數據進行抽樣測試，將信用風險評級、本年核銷及轉回數據與經管理層批准的風險評級清單、核銷清單以及實際回收金額進行比較；
- 對於信貸減值資產，我們抽樣選取樣本以測試集團估計的未來現金流量的合理性，包括交易對手、擔保人的預期可收回金額或所持抵押物的變現金額，以計算減值準備；及
- 重新計算管理層預期信用損失模型下的減值準備。

獨立核數師報告

其他信息

貴公司董事對其他信息負責。其他信息包括年報內所載信息，但不包括綜合財務報表及我們就此發出的核數師報告。

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

結合我們對財務報表的審計，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財務報表或我們在審計過程中了解到的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯報。根據我們已經執行的工作，如果我們發現其他信息存在重大錯報，我們應當報告該事實。在此方面，我們無任何事項需要報告。

董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事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，編製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編製不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，董事負責評估貴集團的持續經營能力、適當披露與持續經營相關的事項(如適用)，並運用持續經營假設，除非董事擬將貴集團清盤或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法。

治理層負責監督集團的財務報告過程。

核數師對審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標是對財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報獲取合理保證，並按約定的項目條款僅向全體股東出具包含審計意見的核數師報告，除此之外，我們的報告不可用作其他用途。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。合理保證屬於高水平保證，但並不能保證根據「國際審計準則」執行的審計在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可能由舞弊或錯誤所導致，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依據財務報表作出的經濟決策，則通常認為錯報是重大的。

在按照「國際審計準則」執行審計工作的過程中，我們運用了職業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們也執行以下工作：

- 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險；設計和實施審計程序以應對這些風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，因此未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤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，惟並非旨在對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評估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。
- 對董事採用持續經營假設的恰當性作出結論，並根據所獲取的審計證據，確定是否存在與可能令貴集團的持續經營能力產生重大疑問的事項或情況有關的重大不確定性。倘我們認為存在重大不確定性，則須在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表的相關披露，倘有關披露不足，則發表非無保留意見。我們的結論乃基於截至核數師報告日期止所取得的審計證據。然而，未來事項或情況可能導致貴集團無法持續經營。
- 評價本綜合財務報表的整體列報，結構及內容(包括披露)以及本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證據，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責指導、監督及執行貴集團的審計。我們僅對我們的審計意見承擔責任。

我們與治理層就計劃的審計範圍，時間安排以及重大審計發現等事項進行了溝通，包括我們在審計過程中識別出的值得關注的內部控制缺陷。

我們還就已遵守獨立性相關的職業道德要求向治理層提供聲明，並向其溝通了可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及為消除威脅所採取的行動或應用的防範措施(如適用)。

獨立核數師報告

從與治理層溝通的事項中，我們確定對本期財務報表審計最為重要的事項，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，除非法律法規禁止公開披露這些事項，或在極端罕見的情形下，如果合理預期在審計報告中溝通某事項造成的負面後果超過公眾利益方面產生的益處，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為施仲輝先生。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2021年3月30日

綜合損益表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收入			
融資租賃收入	5	3,932,864	4,552,042
售後回租安排的利息收入	5	2,017,118	716,325
經營租賃收入	5	464,433	433,634
服務費收入	5	1,148,831	1,065,371
保理利息收入	5	312,109	306,216
委託貸款及其他貸款利息收入	5	39,671	71,347
收入總額		7,915,026	7,144,935
投資收益淨額			
投資收益淨額	6	34,484	3,755
應佔合營企業業績	19	(40,339)	8,419
其他收入、收益或損失	7	635,891	291,872
收入總額及其他收入、收益或損失		8,545,062	7,448,981
折舊及攤銷			
折舊及攤銷	8	(359,048)	(257,043)
員工成本	9	(585,468)	(546,404)
利息支出	10	(3,676,099)	(3,331,259)
其他經營支出	11	(508,158)	(193,161)
上市支出		—	(31,451)
預期信用損失	12	(1,917,515)	(1,272,352)
其他減值損失		(10,567)	(16,186)
支出總額		(7,056,855)	(5,647,856)
除所得稅前溢利		1,488,207	1,801,125
所得稅費用	13	(372,223)	(446,213)
年度溢利		1,115,984	1,354,912

綜合損益表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
以下人士應佔：			
本公司擁有人			
— 普通股股東		1,065,289	1,266,487
— 其他權益工具持有人		50,221	50,148
非控制權益		474	38,277
		1,115,984	1,354,912
本公司普通股股東應佔每股收益(以每股人民幣元列示)			
— 基本	14	0.13	0.16
— 稀釋	14	不適用	0.16

綜合損益及其他全面收益表 截至2020年12月31日止年度

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年度溢利	1,115,984	1,354,912
其他全面(支出)／收益：		
以後可能會重新分類至損益的項目：		
因境外經營換算產生之匯兌差額	(72,867)	27,892
現金流量套期工具之公允價值變動(虧損)／收益	(74,695)	2,502
年度其他全面(支出)／收益，已扣除所得稅	(147,562)	30,394
年度全面收益總額	968,422	1,385,306
以下人士應佔：		
本公司擁有人		
— 普通股股東	917,727	1,296,881
— 其他權益工具持有人	50,221	50,148
非控制權益	474	38,277
	968,422	1,385,306

綜合財務狀況表

於2020年12月31日

		於2020年 12月31日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業及設備	16	7,154,205	4,730,048
使用權資產	17	165,036	185,720
無形資產	18	15,386	15,774
應收融資租賃款	20	20,751,276	24,786,256
售後回租安排的應收款項	21	20,132,302	13,148,660
於合營企業的權益	19	—	710,889
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	27	326,285	35,921
貸款及應收款項	22	1,249,177	2,738,737
遞延稅項資產	23	1,540,986	1,006,941
其他資產	24	944,543	538,857
非流動資產總額		52,279,196	47,897,803
流動資產			
應收融資租賃款	20	27,660,127	28,155,387
售後回租安排的應收款項	21	15,082,174	8,795,032
貸款及應收款項	22	6,380,913	5,345,915
其他資產	24	952,265	921,422
應收賬款	25	36,913	16,682
買入返售金融資產	26	—	1,154,514
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	27	572,915	1,252,063
衍生金融資產	28	—	49,619
現金及銀行結餘	29	5,176,968	5,458,838
流動資產總額		55,862,275	51,149,472
資產總額		108,141,471	99,047,275

綜合財務狀況表
於2020年12月31日

	附註	於2020年 12月31日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
流動負債			
借款	30	22,205,176	19,660,876
衍生金融負債	28	359,910	98,805
應計員工成本	31	217,571	175,986
應付賬款	32	30,118	279,399
應付債券	33	18,408,850	20,114,151
應交所得稅		663,899	494,850
其他負債	34	6,477,034	5,359,619
流動負債總額		48,362,558	46,183,686
流動資產淨額		7,499,717	4,965,786
總資產減流動負債		59,778,913	52,863,589
權益			
股本	35	8,235,300	8,235,300
儲備			
— 資本公積	36	2,497,465	2,497,465
— 盈餘公積	36	409,181	314,999
— 套期儲備	36	(72,193)	2,502
— 匯兌儲備	36	(54,592)	18,275
留存利潤		3,263,152	2,967,374
其他權益工具	37	1,523,756	1,237,212
本公司擁有人應佔之權益			
— 普通股股東		14,278,313	14,035,915
— 其他權益工具持有人		1,523,756	1,237,212
非控制權益		51,730	16,660
權益總額		15,853,799	15,289,787

綜合財務狀況表 於2020年12月31日

	附註	於2020年 12月31日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
非流動負債			
借款	30	21,796,398	18,096,373
應付債券	33	13,951,119	11,332,791
遞延稅項負債	23	18,295	10,808
其他負債	34	8,159,302	8,133,830
非流動負債總額		43,925,114	37,573,802
權益及非流動負債總額		59,778,913	52,863,589

第204至328頁的綜合財務報表已於2021年3月30日獲董事會批准及授權刊發，並由下列人士代為簽署：

丁學清
董事長／執行董事

周劍麗
執行董事／總經理

綜合權益變動表

截至2020年12月31日止年度

	本公司擁有人應佔									
	股本	資本公積	盈餘公積	套期儲備	匯兌儲備	留存利潤	普通股	其他	非控制	權益總額
							股東小計	權益工具		
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2019年12月31日	8,235,300	2,497,465	314,999	2,502	18,275	2,967,374	14,035,915	1,237,212	16,660	15,289,787
年度溢利	—	—	—	—	—	1,065,289	1,065,289	50,221	474	1,115,984
年度其他全面支出	—	—	—	(74,695)	(72,867)	—	(147,562)	—	—	(147,562)
年度全面(支出)/收益總額	—	—	—	(74,695)	(72,867)	1,065,289	917,727	50,221	474	968,422
非控制權益注資(附註51)	—	—	—	—	—	—	—	—	34,596	34,596
發行其他權益工具	—	—	—	—	—	—	—	286,500	—	286,500
轉撥至盈餘公積	—	—	94,182	—	—	(94,182)	—	—	—	—
其他權益工具利息分配	—	—	—	—	—	—	—	(50,211)	—	(50,211)
股息分配(附註15)	—	—	—	—	—	(675,295)	(675,295)	—	—	(675,295)
其他	—	—	—	—	—	(34)	(34)	34	—	—
2020年12月31日	8,235,300	2,497,465	409,181	(72,193)	(54,592)	3,263,152	14,278,313	1,523,756	51,730	15,853,799

綜合權益變動表

截至2020年12月31日止年度

	本公司擁有人應佔									
	股本	資本公積	盈餘公積	套期儲備	匯兌儲備	留存利潤	普通股	其他	非控制	權益總額
							股東小計	權益工具		
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	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
2019年1月1日	7,000,000	1,780,163	203,446	—	(9,617)	2,211,807	11,185,799	1,237,008	495,001	12,917,808
年度溢利	—	—	—	—	—	1,266,487	1,266,487	50,148	38,277	1,354,912
年度其他全面收益	—	—	—	2,502	27,892	—	30,394	—	—	30,394
年度全面收益總額	—	—	—	2,502	27,892	1,266,487	1,296,881	50,148	38,277	1,385,306
發行股份淨額(附註35)	1,235,300	728,501	—	—	—	—	1,963,801	—	—	1,963,801
非控制權益注資(附註51)	—	—	—	—	—	—	—	—	14,304	14,304
轉撥至盈餘公積	—	—	111,553	—	—	(111,553)	—	—	—	—
其他權益工具利息分配	—	—	—	—	—	12,516	12,516	(50,062)	—	(37,546)
股息分配	—	—	—	—	—	(411,765)	(411,765)	—	—	(411,765)
收購附屬公司的影響	—	(11,199)	—	—	—	—	(11,199)	—	(530,922)	(542,121)
其他	—	—	—	—	—	(118)	(118)	118	—	—
2019年12月31日	8,235,300	2,497,465	314,999	2,502	18,275	2,967,374	14,035,915	1,237,212	16,660	15,289,787

綜合現金流量表

截至2020年12月31日止年度

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
經營活動		
除所得稅前溢利	1,488,207	1,801,125
就下列各項進行調整：		
利息支出	3,676,099	3,331,259
金融機構存款利息收入	(73,459)	(71,667)
減值損失	1,928,082	1,288,538
折舊及攤銷	359,048	257,043
出售物業及設備之損失／(收益)	250	(42)
應佔合營企業業績	40,339	(8,419)
匯兌損失淨額	4,032	10,382
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產淨收益	(9,375)	(8,569)
未變現公允價值變動	(8,313)	91,822
營運資金變動前之經營現金流量	7,404,910	6,691,472
應收融資租賃款減少額	5,626,359	7,971,983
售後回租安排的應收款項增加額	(13,289,752)	(22,193,103)
貸款及應收款項減少／(增加)額	54,499	(1,658,829)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產減少額	574,002	1,041,000
應收賬款(增加)／減少額	(39,439)	13,513
其他資產增加額	(330,604)	(322,592)
應計員工成本增加額	36,480	37,793
應付賬款減少額	(249,281)	(121,739)
其他負債增加額	439,963	2,385,378
經營活動所得／(所用)之現金	227,137	(6,155,124)
已支付所得稅費用淨額	(665,623)	(587,607)
已收利息	73,459	71,667
已付利息	(3,036,868)	(2,695,169)
經營活動產生／(使用)之現金淨額	(3,401,895)	(9,366,233)

綜合現金流量表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
投資活動			
出售買入返售金融資產所得款項		3,781,400	17,690,300
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產所得款項		7,510,481	6,312,569
出售物業及設備		17	77
(支付)／收到受限制存款		(200,313)	215,535
購置買入返售金融資產		(3,200,600)	(17,862,500)
購置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		(7,267,865)	(6,291,000)
購置資產支持證券		(52,730)	—
購置物業、設備及無形資產		(2,765,741)	(918,147)
取得子公司所支付的現金		(812,602)	(172,314)
投資活動產生／(使用)現金淨額		(3,007,953)	(1,025,480)
融資活動			
發行普通股所得款項		—	2,040,364
發行其他權益工具所得款項		286,500	—
非控制權益投資者注資收到款項		34,596	14,304
收到借款資金	41	27,719,873	27,427,708
發行債券所得款項	41	30,080,599	28,563,754
償還借款	41	(22,015,696)	(21,033,719)
償還應付債券	41	(29,169,117)	(24,525,841)
償還租賃負債	41	(63,994)	(41,184)
支付借款費用	41	(63,222)	(61,783)
支付債券發行費用	41	(153,578)	(93,229)
支付其他權益工具發行費用		(2,402)	(2,186)
支付上市發行費用		—	(65,866)
支付其他權益工具利息分配	41	(50,211)	(50,062)
支付股息	41	(675,295)	(411,765)
融資活動產生／(使用)的現金淨額		5,928,053	11,760,495
現金及現金等價物之淨(減少)／增加額		(481,795)	1,368,782
年初現金及現金等價物	40	5,053,127	3,662,767
外幣匯率變動影響		(373)	21,578
年末現金及現金等價物	40	4,570,959	5,053,127

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

1. 基本情況

海通恆信國際融資租賃股份有限公司(「本公司」)於2019年6月3日在香港聯合交易所有限公司上市並發行1,235,300,000股面值人民幣1元的H股。本公司註冊地址為中華人民共和國(「中國」)上海黃浦區中山南路599號。

本集團經批准的經營範圍主要為：融資租賃業務；租賃業務；向國內外購買租賃財產；租賃財產的殘值處理及維修；租賃交易諮詢和擔保；兼營與主營業務有關的商業保理業務；其他依法律法規經批准的項目。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣亦為本公司之功能貨幣。

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》」)

本年度強制生效的經修訂《國際財務報告準則》

本集團於本年度編製綜合財務報表時首次採用《國際財務報告準則》中對概念框架的提述的修訂及下列國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的經修訂《國際財務報告準則》，該等修訂於2020年1月1日或之後年度強制生效：

《國際會計準則》第1號及《國際會計準則》第8號(修訂)	重要性的定義
《國際財務報告準則》第3號(修訂)	業務的定義
《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)	利率基準改革

於本年度應用《國際財務報告準則》中對概念框架的提述的修訂及經修訂《國際財務報告準則》並未對本集團本年及過往年度的財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表的披露產生重大影響。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

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)

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂《國際財務報告準則》

本集團並無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》：

《國際財務報告準則》第17號	保險合約及相關修訂 ¹
《國際財務報告準則》第16號(修訂)	新冠肺炎疫情相關租金減讓 ⁴
《國際財務報告準則》第3號(修訂)	對概念框架的提述 ²
《國際財務報告準則》第9號、 《國際會計準則》第39號、 《國際財務報告準則》第7號、 《國際財務報告準則》第4號及 《國際財務報告準則》第16號(修訂)	利率基準改革 — 第二階段 ⁵
《國際財務報告準則》第10號及 《國際會計準則》第28號(修訂)	投資者與其聯營公司或合營企業之間 出售或注入資產 ³
《國際會計準則》第1號(修訂)	負債分類為流動或非流動 ¹
《國際會計準則》第1號及 《國際會計準則》實務公告第2號(修訂)	會計政策披露 ¹
《國際會計準則》第8號(修訂)	會計估計的定義 ¹
《國際會計準則》第16號(修訂)	物業、廠房及設備 — 達到預定用途前 收益 ²
《國際會計準則》第37號(修訂)	有償合同 — 履約成本 ²
《國際財務報告準則》(修訂)	《國際財務報告準則》2018–2020年之 年度改進 ²

1 於2023年1月1日或之後開始之年度生效。

2 於2022年1月1日或之後開始之年度生效。

3 於待釐定日期或之後開始之年度生效。

4 於2020年6月1日或之後開始之年度生效。

5 於2021年1月1日或之後開始之年度生效。

本公司董事預計，於可見將來應用該等所有新訂及經修訂《國際財務報告準則》不會對綜合財務報表有重大影響。

3. 綜合財務報表的編製基礎及主要會計政策

3.1 綜合財務報表的編製基礎

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。就編製綜合財務報表而言，倘合理預期信息將影響主要使用者的決策，則該信息屬重要。此外，綜合財務報表載有《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》及香港《公司條例》規定的適用披露。

本公司董事於批准綜合財務報表時有合理的預期，即本集團有足夠資源在可見未來繼續經營。因此，彼等編製綜合財務報表時繼續採用持續經營會計基礎。

除若干金融工具乃按下文所述之會計政策於各報告期末按公允價值計量外，綜合財務報表乃根據歷史成本基礎編製。

歷史成本一般以換取貨物及服務所付對價之公允價值為基準。

公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產可能收取或轉讓負債可能支付之價格，不論該價格是否直接可觀察或使用另一項估值方法估計。估計資產或負債之公允價值時，本集團考慮了市場參與者於計量日期為該資產或負債進行定價時將會考慮的資產或負債特徵。

在該等綜合財務報表中計量及／或披露的公允價值均按此基礎釐定，惟在《國際財務報告準則》第2號以股份為基礎之支付範圍內之以股份為基礎之支付之交易、根據《國際財務報告準則》第16號入賬的租賃交易及與公允價值相似但並非公允價值之計量（如《國際會計準則》第2號存貨中的可變現淨值或《國際會計準則》第36號資產減值中的使用價值）除外。

就以公允價值交易的金融工具及於往後期間使用不可觀察輸入數據計量公允價值的估值方法而言，估值方法會經校準，以使初始確認時估值方法的結果與交易價格相同。

3. 綜合財務報表的編製基礎及主要會計政策(續)

3.1 綜合財務報表的編製基礎(續)

此外，出於財務報告的目的，公允價值計量應基於公允價值計量輸入值之可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體之重要性，被歸入第一層、第二層或第三層級公允價值，具體如下所述：

- 第一層級輸入值是指實體在計量日能獲得的相同資產或負債在活躍市場中未經調整報價；
- 第二層級輸入值是指除了第一層級輸入值所包含報價以外，資產或負債之其他直接或間接可觀察輸入值；以及
- 第三層級輸入值是指資產或負債的不可觀察輸入值。

3.2 主要會計政策

合併基礎

綜合財務報表包括本公司及本公司及其附屬公司所控制之實體(包括結構化主體)之財務報表。當本公司符合以下條件時，其具有對該主體的控制：

- 可對被投資方行使權力；
- 通過對被投資者的涉入而承擔或有權獲得可變回報；及
- 有能力運用其權力影響回報。

倘事實及情況顯示上文所述三項控制因素之一項或多項出現變動，本集團會重新評估其是否控制被投資方。

本集團於獲得附屬公司控制權時開始將附屬公司綜合入賬，並於失去附屬公司控制權時終止入賬。具體而言，於本年度購入或出售之附屬公司之收入及支出，按自本集團獲得控制權當日起至本集團失去附屬公司控制權當日止，計入綜合損益及其他全面收益表內。

損益及其他全面收益的各個組成部分歸屬於本公司的所有者及非控制性權益。附屬公司的全面收益總額歸屬於本公司的所有者及非控制性權益，即使這將導致非控制性權益的金額為負數。

為使附屬公司的會計政策與本集團的會計政策一致，必要時對附屬公司的財務報表進行調整。

合併時，與本集團成員公司之間發生的交易相關的所有集團內部資產和負債、權益、收益、支出和現金流量均全額抵銷。

附屬公司的非控制性權益與集團在其中的權益分開列報，該權益代表當前所有權權益，使其持有人有權在清算時按比例分享相關附屬公司的淨資產份額。

3. 綜合財務報表的編製基礎及主要會計政策(續)

3.2 主要會計政策(續)

合併基礎(續)

本集團於現有附屬公司之權益變動

本集團在附屬公司中的權益變動不會導致本集團喪失對附屬公司的控制權，應作為權益交易入賬。本集團持有的權益相關部分和非控制性權益的賬面金額應予調整以反映附屬公司中相關權益的變動，包括根據本集團及非控制性權益的比例重新分配本集團及非控制性權益的相關儲備。

當本集團喪失對附屬公司的控制權時，將確認利得或損失並計入損益，該利得或損失的計算為(1)所收到的對價的公允價值和任何保留權益的公允價值總額與(2)歸屬於本公司所有者之該附屬公司資產(包括商譽)和負債的原賬面金額之間的差額。此前計入其他全面收益的與附屬公司相關的全部金額應視同本集團已直接處置該附屬公司的相關資產或負債進行核算，即重分類到損益或結轉到適用的《國際財務報告準則》規定／允許的其他權益類別。在前附屬公司中保留的投資在喪失控制權之日的公允價值應作為按照《國際會計準則》第9號進行初始確認的公允價值，或者作為在聯營企業或合營企業中的投資的初始確認成本(如適當)。

業務合併

收購業務(共同控制下的業務合併除外)採用收購法入賬。業務合併所轉讓對價按公允價值計量，按本集團所轉讓的資產、本集團對被收購方前擁有人產生的負債及本集團為取得被收購方控制權而發行的股權於收購日的公允價值總額計算。收購相關成本通常於產生時計入損益。

除若干豁免確認外，所收購可辨認資產及所承擔負債須符合國際會計準則理事會於2010年9月發行的《財務報告概念框架》對資產及負債的界定。

於收購日，所收購可辨認資產及所承擔負債以公允價值確認，惟：

- 遞延稅項資產或負債根據《國際會計準則》第12號所得稅確認及計量；
- 租賃負債按剩餘租賃付款(定義見《國際財務報告準則》第16號)的現值確認及計量，猶如所收購租賃於收購日為新租賃，惟(a)租賃期限於收購日12個月內結束；或(b)相關資產為低價值的租賃除外。使用權資產按與相關租賃負債相同的金額確認及計量，並進行調整以反映與市場條件相比租賃的有利或不利條款。

3. 綜合財務報表的編製基礎及主要會計政策(續)

3.2 主要會計政策(續)

業務合併(續)

商譽按所轉讓對價、被收購方任何非控制權益金額及收購方先前在被收購方持有的權益(如有)的公允價值總和減所取得可辨認資產及所承擔負債於收購日的淨額的差額計量。倘於重新評估後，所收購可辨認資產及所承擔負債的淨額高於所轉讓對價、被收購方任何非控制權益金額及收購方先前在被收購方所持權益(如有)的公允價值總和，則有關差額立即作為購買利得計入損益。

非控制權益倘為現有所有者權益及使持有人於清盤時按比例分佔有關附屬公司的淨資產，可以非控制權益享有被收購方可辨認資產淨值已確認金額的份額或公允價值進行初始計量。

當本集團於業務合併所轉讓的對價包括或有對價安排，則或有對價按收購日的公允價值計量，並計為業務合併所轉讓的對價。符合計量期間調整條件的或有對價公允價值變動可作追溯調整。計量期間調整乃就「計量期間」(自收購日起計不超過一年)獲得有關於收購日的既定事實及情況的額外信息作出的調整。

不符合計量期間調整條件的或有對價的後續會計處理取決於或有對價的分類方式。劃分為權益的或有對價不會於後續報告日期重新計量，其後續結算於權益計量。劃分為資產或負債的或有對價於後續報告日重新計量至公允價值，相應的收益或虧損計入損益。

業務合併分階段完成時，本集團過往所持被收購方的股權於收購日(即本集團取得控制權當日)重新計量至公允價值，就此產生的收益或虧損(如有)確認為損益或其他全面收入(倘適用)。於收購日前因被收購方權益而產生且已於其他全面收入確認，並按《國際財務報告準則》第9號計量的金額，將按本集團直接處置過往所持權益相同基準入賬。

3. 綜合財務報表的編製基礎及主要會計政策(續)

3.2 主要會計政策(續)

業務合併(續)

倘業務合併的初始會計處理於產生合併的報告期末仍未完成，本集團會就未完成會計處理的項目呈報暫定金額。該等暫定金額於計量期間(見上文)內作出追溯調整並確認額外資產或負債，以反映獲得的有關於收購日的既定事實及情況的新信息。即倘知悉該等信息將會影響於收購日確認的金額。

於附屬公司之投資

於附屬公司之投資按成本減累計減值損失(如有)載列。

於合營企業之投資

合營企業乃指共同控制一項安排的參與方對該項共同安排的淨資產享有權利的合營安排。共同控制是指按合約約定分享對一項安排的控制權，並且僅在對相關活動的決策要求分享控制權的參與方一致同意時才存在。

合營企業經營成果、資產及負債按權益法會計納入綜合財務報表。對採用權益法計量的合營企業的財務狀況，將對相似情形下的交易和事項採取與本集團相同的會計政策。

根據權益法，合營企業的投資在綜合財務狀況表中按成本進行初始確認，並在其後進行調整，以確認本集團在該合營企業的損益及其他全面收益中所佔份額。除非合營企業淨資產(損益及其他全面收益除外)的變動導致本集團所持所有者權益變動，否則不予入賬。倘本集團在合營企業之損失中所佔份額超過本集團在該合營企業之權益(包括任何實質上構成本集團對該合營企業淨投資之長期權益)，本集團應終止確認其在進一步損失中所佔份額。額外損失僅在本集團發生法定或推定義務或代表合營企業進行的支付範圍內予以確認。

於合營企業之投資應自被投資者成為合營企業之日起採用權益法進行核算。取得於合營企業之投資時，投資成本超過本集團在被投資者的可辨認資產及負債的公允價值淨額中所佔份額的部份確認為商譽(商譽會納入投資賬面值內)。如果本集團在此類可辨認資產及負債之公允價值淨額中所佔份額超過投資成本，而且在重新評估後亦是如此，則超出金額會在取得該項投資當期即時計入損益。

3. 綜合財務報表的編製基礎及主要會計政策(續)

3.2 主要會計政策(續)

於合營企業之投資(續)

本集團評估有無客觀證據顯示於合營企業之權益或會減值。如有，投資(包括商譽)之全部賬面值應按照《國際會計準則》第36號資產減值之規定，作為一項單項資產通過將其可收回金額(使用價值和公允價值減去銷售費用後的餘額兩者中的較高者)與其賬面值進行比較來進行減值測試。已確認的任何減值損失不會分配至構成投資賬面值一部分的任何資產(包括商譽)。該項減值損失之任何轉回金額應按照《國際會計準則》第36號之規定，以投資之可收回金額其後增加為限進行確認。

倘本集團不再對合營企業擁有共同控制權，則視為處置被投資方的全部權益，產生的收益或損失計入當期損益。如果本集團保留在前合營企業中的權益，且所保留的權益是一項《國際財務報告準則》第9號範圍內的金融資產，則本集團按當日之公允價值計量所保留的權益，且該公允價值被視為初始確認時的公允價值。在確定處置該合營企業所產生的收益或損失時，應將合營企業之賬面值與任何保留權益及處置合營企業中相關權益之任何收入之公允價值之間的差額納入其中。此外，本集團採用如同合營企業已直接處置相關資產或負債所適用的基礎核算此前計入其他全面收益的與該合營企業相關的全部金額。因此，如果此前被該合營企業計入其他全面收益的收益或損失應在處置相關資產或負債時被重分類至損益，則本集團會在處置／處置部分相關合營企業時將此項收益或損失從權益重分類至損益(作為一項重分類調整)。

倘本集團減少其於合營企業之所有者權益但本集團繼續採用權益法時，本集團將此前計入其他全面收益且與此次減少所有者權益相關之收益或損失部分重分類至損益(如果此項收益或損失在處置相關資產或負債時將被重分類至損益)。

倘本集團增加其於合營企業之所有者權益，收購額外股份的轉讓對價應加入現有的投資賬面值，而無需重新計量先前持有的權益。

當某集團實體與本集團合營企業進行交易時，此類與合營企業進行之交易所產生的損益將僅按合營企業中的權益與本集團無關的份額，在本集團的綜合財務報表中予以確認。

3. 綜合財務報表的編製基礎及主要會計政策(續)

3.2 主要會計政策(續)

物業及設備

為供應服務或作行政用途之物業及設備(非下文所述之在建工程)，在綜合財務狀況表中按成本減去累計折舊額及累計減值損失(如有)後的淨額列示。

其他物業及設備項目(除在建工程外)會以直線法在其估計使用年限內對其成本減去殘值後進行沖銷確認折舊。估計使用年限、殘值和折舊方法會在每一報告期末覆核，並採用未來適用法對估計變更之影響進行核算。

在建工程按成本減去已確認減值損失後的餘額入賬。成本包括符合條件之資產根據本集團會計政策資本化後的借款成本。上述物業在完工後且達到預期可使用狀態時劃分為適當類別之物業及設備。該等資產按照與其他物業資產相同之基準，於達到預期可使用狀態時折舊。

當一項物業及設備被處置，或預期繼續使用該資產不能產生未來收益的情況下，應終止確認該物業及設備。處置或報廢一項物業及設備產生之任何收益或損失，應按資產的出售所得款與賬面值之間的差額予以確定，並計入損益。

各類物業及設備(在建工程除外)之估計殘值率及使用年限如下：

	估計殘值率	估計使用年限
電子設備	5%	3至5年
汽車	5%	6年
辦公設備	5%	3至5年
租賃改良	無	2至5年
租賃土地及建築物	5%	30至35年

3. 綜合財務報表的編製基礎及主要會計政策(續)

3.2 主要會計政策(續)

物業及設備(續)

根據初始確認時的飛機狀況，用於經營租賃業務的飛機之估計殘值率及使用年限如下：

	估計殘值率	估計使用年限
飛機	15%	18至25年

投資物業

投資物業指為賺取租金及／或資本增值而持有的物業。

投資物業初始按成本(包括任何直接支出)計量。初始確認後，投資物業按成本減後續累計折舊及累計減值損失列賬。投資物業於估計使用年限內於計及估計殘值後以直線法確認折舊以核銷其成本。

在建投資物業的建築成本資本化為在建投資物業賬面值的一部分。

投資物業於出售時或投資物業永久停止使用及預期出售不會產生未來經濟利益時終止確認。

在建物業／待售物業

在建物業乃計劃於竣工後出售的物業，與待售物業一同被分類為流動資產。在建物業／待售物業按成本與可變現淨值的較低者入賬。成本按具體確認依據釐定，包括相關開發費用及資本化的借款成本(倘適用)的分攤。可變現淨值乃估計物業售價減估計竣工成本及銷售所需成本得出。

在建物業竣工後轉至待售物業。

3. 綜合財務報表的編製基礎及主要會計政策(續)

3.2 主要會計政策(續)

無形資產

單獨取得之無形資產

單獨取得的使用壽命有限的無形資產按照成本減去累積攤銷及累積減值損失後的餘額列示。有限壽命的無形資產在其預計的使用壽命內按照直線法攤銷。公司於每個報告期末對無形資產的使用壽命和攤銷方法進行覆核，如發生改變則作為會計估計變更處理。使用壽命不確定的無形資產按照成本減去之後的累積減值損失後的餘額列示。

無形資產終止確認

倘無形資產被處置，或預期不會再產生未來經濟利益的流入時，應終止確認無形資產。無形資產終止確認所產生之收益或損失按資產處置所得款項淨額與該資產賬面值之間的差額予以計量，並在終止確認資產的當期計入損益。

有形資產及無形資產(商譽除外)之減值

在每一資產負債表日，本集團覆核其有形資產和確定使用壽命的無形資產之賬面值，以釐定是否存在任何跡象顯示這些資產已發生減值損失。如果存在任何此類跡象，則會對相關資產之可收回金額作出估計，以確定減值損失之程度(如有)。

有形資產及無形資產之可收回金額乃單獨估計。當無法估計單項資產之可收回金額時，本集團會估計該資產所屬現金產出單元之可收回金額。此外，本集團評估是否有跡象表明資產可能發生減值，如果存在任何此類跡象，且可以識別一個合理且一致的分配基準，公司資產也應分配至單個現金產出單元，若不能分配至單個現金產出單元，則應將公司資產按能識別的、合理且一致的基準分配至最小的現金產出單元組合。

可收回金額是指公允價值減去處置費用後的餘額和使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，預計未來現金流量會採用稅前折現率折現為現值，該稅前折現率應反映對貨幣時間價值的當前市場評價及該資產(或現金產出單元)特有的風險(未針對該風險調整估計未來現金流量)。

3. 綜合財務報表的編製基礎及主要會計政策(續)

3.2 主要會計政策(續)

有形資產及無形資產(商譽除外)之減值(續)

如果資產(或現金產出單元)的可收回金額估計低於其賬面值，則將該資產(或現金產出單元)的賬面值減記至其可收回金額。減值損失根據單位中每項資產(或現金產出單元)的賬面值按比例分配並立即計入損益。

倘減值損失在以後期間轉回，該資產(或現金產出單元／單元組)的賬面值會增加至重新估計後的可收回金額，但增加後的賬面值不應高於假定資產(或現金產出單元／單元組)於以往年度未確認減值損失情況下所確定的賬面值。減值損失的轉回應立即計入損益。

租賃

租賃的定義

倘合同中賦予了在一定期間內控制已識別資產使用的權利以換取對價，則該合同屬於租賃或包含租賃。

對於首次應用當日或之後訂立或修訂或因業務合併產生的合約，本集團根據《國際財務報告準則》第16號項下的定義，於開始日或修訂日或收購日(倘適用)評估合同是否是一項租賃或包含一項租賃。除非合同條款及條件在後續發生變更，否則不會對此類合同進行重新評估。

本集團作為承租人

將對價分攤至合同的各組成部分

倘合同包含一個租賃成分以及一個或多個額外的租賃或非租賃成分，則本集團應基於租賃成分的相關單獨價格及非租賃成分的單獨價格總和，將合同中的對價分攤至各租賃成分。

非租賃成分與租賃成分乃基於其相關的單獨價格進行分拆。

短期租賃及低值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於自開始日期起計租期為12個月或以下且不含購買選擇權的物業租賃，亦將確認豁免應用於低值資產租賃。短期租賃及低值資產租賃的租金在租期內按直線法或其他系統的方法確認為費用。

3. 綜合財務報表的編製基礎及主要會計政策(續)

3.2 主要會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

使用權資產

使用權資產成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前支付的任何租賃付款額，減去所取得的所有租賃激勵金額；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團拆卸及移除基礎資產、復原相關所在地點或將基礎資產恢復至租賃條款及條件所要求的狀態所產生的預計成本。

使用權資產按成本減累計折舊及減值損失列賬，並對租賃負債的任何重新計量進行調整。

對於本集團可合理確定於租賃期結束時獲得相關租賃資產所有權的使用權資產，自開始日期起計提折舊直至使用年限結束。否則，使用權資產按估計可使用年限及租期中的較短者以直線法計提折舊。

本集團於綜合財務狀況表中單獨列示使用權資產。

可退還租賃保證金

已付可退還租賃保證金乃根據《國際財務報告準則》第9號入賬並按公允價值初始計量。於初始確認時對公允價值所作調整被視為額外租賃付款，並計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按該日尚未支付的租賃付款現值確認並計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃內含利率難以確定，則本集團使用於租賃開始日期的增量借款利率。

3. 綜合財務報表的編製基礎及主要會計政策(續)

3.2 主要會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

租賃負債(續)

租賃付款額包括：

- 固定付款(包括實質上固定的付款)，減去應收的租賃激勵措施金額；
- 取決於指數或費率的可變租賃付款，於開始日期使用指數或費率初始計量；
- 預計本集團應支付的剩餘價值擔保金額；
- 本集團可合理確定將行使購買選擇權的行權價；及
- 終止租賃的罰款(倘租賃期反映出本集團行使終止租賃的選擇權)。

於開始日期後，租賃負債根據利息增加及租賃付款額進行調整。

倘出現以下情況，本集團會重新計量租賃負債(並對相關使用權資產進行相應調整)：

- 租期有變或對購買選擇權的評估發生變化，在此情況下，使用重新評估日修訂後的折現率對修正後的租賃付款額進行折現以重新計量相關租賃負債；或
- 租賃付款額因進行市場租金調查後市場租金變動而出現變動，在此情況下，使用初始折現率對修正後的租賃付款額進行折現以重新計量相關租賃負債。

本集團在「借款」中列示租賃負債。

3. 綜合財務報表的編製基礎及主要會計政策(續)

3.2 主要會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

租賃修訂

倘出現以下情況，本集團會將租賃修訂入賬列為一項單獨租賃：

- 該修訂通過增加對一項或多項相關資產的使用權擴大租賃範圍；及
- 租賃對價增加的金額相當於擴大租賃範圍對應的單獨價格及為反映特定合同的實際情況而對單獨價格進行的任何適當調整。

對於不作為一項單獨租賃進行會計處理的租賃修改，在租賃修改的生效日，本集團根據修改後租賃的租賃期，通過使用修改後的折現率對修改後的租賃付款額進行折現以重新計量租賃負債。

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整入賬重新計量的租賃負債。當經修訂合同包含租賃成分及一個或多個其他租賃或非租賃成分時，本集團將根據租賃成分的相關單獨價格及非租賃成分的單獨價格總和將經修訂合同的對價分攤至各租賃成分。

本集團作為出租人

租賃的分類與計量

本集團作為出租人將租賃分為融資租賃或經營租賃。當租賃條款將與資產所有權相關之絕大部分風險及報酬轉讓給承租人時，合約應歸類為融資租賃。所有其他租賃應歸類為經營租賃。

融資租賃中應向承租人收取的款項應於租賃開始日按等同於租賃投資淨額的款項確認為應收款項並以相關租賃所隱含的利率計量。初始直接費用(不包括製造商或供應商出租人產生的費用)應計入租賃投資淨額的初始計量。融資租賃收入應分攤至各個會計期間，以反映本集團融資租賃淨投資在固定期限內的回報率。

3. 綜合財務報表的編製基礎及主要會計政策(續)

3.2 主要會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為出租人(續)

租賃的分類與計量(續)

經營租賃的租金收入在相關租賃期內按直線法確認損益。在協商和安排經營租賃時發生的初始直接費用應計入租賃資產的賬面值，並在租賃期內按直線法確認為費用。

於本集團日常業務過程中所得的利息及租金收入列賬為收入。

可退還租賃保證金

已收的可退還租賃保證金乃根據《國際財務報告準則》第9號進行核算，並初始按公允價值計量。於初始確認時對公允價值所作調整被視為承租人的額外租賃付款額。

租賃修改

不屬於原始租賃條款及條件的合約對價變動作為租賃修改入賬，包括透過免租或減租所提供的租賃優惠。

本集團自修改生效日起，將經營租賃的修改作為一項新租賃進行會計處理，並將任何與原租賃相關的預付或應計租賃付款視為新租賃的租賃付款的一部分。

售後回租交易

本集團將按《國際財務報告準則》第15號的規定評估售後回租交易是否構成本集團銷售。

本集團作為買方 — 出租人

對於不符合《國際財務報告準則》第15號要求而作為資產銷售覈算的資產轉讓，本集團作為買方 — 出租人不會對轉讓資產進行確認，而是按照《國際財務報告準則》第9號按等同於轉讓所得款項的金額確認售後回租安排的應收款項。

對於符合《國際財務報告準則》第15號要求而作為資產銷售覈算的資產轉讓，本集團作為買方 — 出租人按照適用準則對資產購買進行會計處理，並根據《國際財務報告準則》第16號適用的出租人會計要求對租賃進行會計處理。

3. 綜合財務報表的編製基礎及主要會計政策(續)

3.2 主要會計政策(續)

外幣

在編製集團內個別實體的財務報表時，以實體的功能貨幣以外的其他貨幣(外幣)進行的交易會按交易發生日的當時的匯率進行折算。在報告期末，以外幣計價的貨幣性項目應按該日的匯率重新折算。以公允價值入賬的以外幣計值的非貨幣性項目應按公允價值確定日的匯率重新折算。以歷史成本計量的以外幣計值的非貨幣性項目不再重新折算。

結算及重新換算貨幣項目產生之匯兌差額均於產生期間在損益確認。

出於呈列綜合財務報表目的，本集團境外經營之資產和負債均採用各報告期末的現行匯率折算為本集團的列報貨幣人民幣。收益和支出項目均按平均匯率或與交易發生日即期匯率近似的匯率折算。所產生的匯兌差額(如有)均計入其他全面收益並累積計入權益匯兌儲備中(如適當，則分攤至非控制權益)。

在處置境外經營時(即完全處置本集團在境外經營中之權益或導致對某一包含境外經營的附屬公司失去控制權的處置)，與該境外經營相關且歸屬於本公司股東的全部權益累計匯兌差額應重新分類至損益。

此外，在部分處置某一包含境外經營的附屬公司(且此類處置不會導致本集團喪失對該附屬公司的控制權)時，該境外經營中相應比例的累計匯兌差額應重新歸結為非控制權益而不是計入損益。

借款成本

可直接歸屬於符合條件之資產(指需要經過相當長時間才能達到可使用或可銷售狀態的資產)之收購或建造的借款成本，直至此類資產實質上已達到可使用或可銷售狀態之前均計入此類資產成本。收入隨時間確認的在建物業於達到可供本集團銷售的狀態時，本集團便不再將借款成本資本化。

所有其他借款成本應在其產生的當期計入損益。

3. 綜合財務報表的編製基礎及主要會計政策(續)

3.2 主要會計政策(續)

政府補助

政府補助只有在能夠合理保證本集團將符合補助的附加條件並且能夠收到補助時才予以確認。

政府補助在年度內按照系統標準來確認為損益，作為本集團對確認為支出的相關成本的補償。特別是，如果取得政府補助的基本條件是本集團應購買、建造或以其他方式取得非流動資產，則應將政府補助在綜合財務狀況表中確認為遞延收入，並在相關資產的使用年限內按系統合理的方法轉入損益。

作為本集團已產生支出或損失之補償，或為本集團提供直接財務支持而未來不會發生任何相關成本之與收入有關的應收政府補助，應在其確認應收款項的期間計入損益。有關補助於「其他收入、收益或損失」呈列。

員工福利

短期及其他長期員工福利

於扣除任何已付金額後按照服務提供期間且歸屬於員工之福利(如工資及薪酬等)確認負債。

短期員工福利確認負債按為取得相關服務而預期支付之未折現金額計量。

其他長期員工福利確認負債按照本集團就截至報告日員工提供服務所做出的預期未來現金流出之現值計量。

社會福利

社會福利支出為向由中國政府設立之員工社會福利系統之付款，包括社會養老保險、醫療保險、住房公積金及其他社會福利供款。本集團根據員工工資一定比例定期支付上述費用，且此費用在員工提供服務而產生該費用的年度計入損益。

3. 綜合財務報表的編製基礎及主要會計政策(續)

3.2 主要會計政策(續)

稅項

所得稅費用為當期應付稅項及遞延稅項之和。

當期稅項

當期應付稅項根據當年應納稅所得額計算得出。應納稅所得額與除稅前溢利／虧損不同，乃由於其他年度內的應稅收入或可抵稅支出和不應稅或不可抵扣的項目所致。本集團當期稅項負債按截至報告期末止已執行或實質上已執行的稅率計算。

遞延稅項

遞延稅項基於綜合財務報表中資產和負債的賬面值與用於計算應納稅所得額時相應計稅基礎之間的暫時性差異進行確認。一般情況下，所有應納稅暫時性差異產生的遞延稅項負債均予確認。遞延稅項資產通常在很可能取得能利用所有可抵扣暫時性差異來抵扣的應納稅所得額的限度內予以確認。如果暫時性差異是在某一既不影響應納稅所得額也不影響會計利潤的非業務合併交易中的其他資產和負債的初始確認下產生的，則不確認該等資產和負債。此外，如果暫時性差異是在商譽的初始確認下產生的，則不確認遞延稅項負債。

對於與附屬公司及聯營公司投資和於合營企業的權益相關的應納稅暫時性差異應確認遞延稅項負債，除非本集團能夠控制這些暫時性差異的轉回，且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。僅當很可能取得足夠的應納稅所得額以抵扣此類投資和權益相關的可抵扣暫時性差異，並且暫時性差異在可預見的未來將轉回時，才確認該可抵扣暫時性差異所產生的遞延稅項資產。

遞延稅項資產之賬面值會在每一報告期末進行覆核，如果不再很可能獲得足夠的應納稅所得額來清償所有或部分資產，則相應減少遞延稅項資產的賬面值。

遞延稅項資產和負債，以各報告期末已執行或實質上已執行的稅率(和稅法)為基礎，按預期清償該負債或實現該資產當期的稅率計量。

3. 綜合財務報表的編製基礎及主要會計政策(續)

3.2 主要會計政策(續)

稅項(續)

遞延稅項(續)

遞延稅項負債和資產的計量，應反映本集團在報告期末預期收回或清償其資產和負債賬面值的方式所導致的納稅後果。

為計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易之遞延稅項，本集團會對租賃交易整體應用《國際會計準則》第12號*所得稅*的規定。有關使用權資產及租賃負債的暫時性差異按淨額基準評估。使用權資產折舊超出租賃負債本金部分之租賃付款額的差額導致可抵扣暫時性差異淨額。

本年度當期和遞延稅項

當有合法執行權利許可將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，並涉及與同一稅務機關徵收之所得稅有關且本集團擬按淨額基準結算其當期稅項資產及負債時，則遞延稅項資產及負債可互相抵銷。

當期及遞延稅項應計入當期損益中，除非其與計入其他全面收益或直接計入權益的項目相關(在這種情況下，當期及遞延稅項也同樣計入其他全面收益或直接計入權益)。倘當期稅項及遞延稅項由業務合併之初始會計處理產生，在對業務合併進行會計處理時，應考慮稅項影響。

金融工具

集團實體訂立金融工具合約時確認金融資產及金融負債。

除根據《國際財務報告準則》第15號計量的客戶合約所得貿易應收款項外，金融資產及金融負債按公允價值初始計量。初始確認時，金融資產或金融負債的公允價值會加上或減去(視情況而定)取得或發行金融資產及金融負債(以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債除外)的直接交易成本。取得以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債的直接應佔交易成本即時於損益確認。

3. 綜合財務報表的編製基礎及主要會計政策(續)

3.2 主要會計政策(續)

金融工具(續)

實際利率法是計算金融資產或金融負債的攤餘成本以及在相關期間內分配利息收入和利息支出的一種方法。實際利率是指在金融資產或金融負債的預期壽命內，對預計未來現金收支(包括構成實際利率組成部分的所有已支付或已收到的費用和積分、交易成本和其他溢價或折扣)按金融資產或負債的預計年限或較短期間(如適用)實際折現至初始確認時的賬面淨值的利率。

於本集團日常業務過程中所得的利息列賬為收入。

金融資產

金融資產的分類及後續計量

符合以下條件的金融資產其後按攤餘成本計量：

- 金融資產基於目的是收取合約現金流量的業務模式持有；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

符合以下條件的金融資產其後以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(「公允價值計量且其變動計入其他全面收益」)：

- 金融資產基於以出售及收取合約現金流量為目標的業務模式持有；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

所有其他金融資產後續按以公允價值計量且其變動計入損益，但是，倘該股權投資既非交易性金融資產，亦非《國際財務報告準則》第3號企業合併所適用之企業合併收購方確認的或有對價，於首次確認金融資產之日，本集團必須對股權投資以公允價值進行期後計量且其變動計入其他全面收益。

3. 綜合財務報表的編製基礎及主要會計政策(續)

3.2 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及後續計量(續)

滿足下述條件之金融資產為交易性金融資產：

- 該金融資產主要用於近期出售；或
- 在初始確認時是本集團集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，並且具有近期實際短期獲利模式；或
- 是一項衍生工具(被指定為有效套期工具之衍生工具除外)。

此外，本集團可以不可撤銷地指定一項須按攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益之金融資產以公允價值計量且其變動計入當期損益，前提為有關指定可消除或大幅減少會計錯配。

攤餘成本及利息收入

按攤餘成本進行後續計量的金融資產及其後以公允價值計量且其變動計入其他全面收益進行後續計量的債務工具的利息收入乃使用實際利率法確認。利息收入乃對一項金融資產賬面總值乘以實際利率計算，後續出現信用減值的金融資產除外(見下文)。就其後續出現信用減值的金融資產，自下一報告期起，利息收入乃對金融資產攤餘成本乘以實際利率確認。倘信用減值金融工具的信用風險好轉，使金融資產不再出現信用減值，於釐定資產不再出現信用減值後的報告期初，利息收入乃對金融資產賬面總值乘以實際利率確認。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

不符合以攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益或指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益條件的金融資產以公允價值計量且其變動計入當期損益。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產按各報告期末的公允價值計量，任何公允價值收益或虧損於損益確認。於損益確認的淨收益或虧損包含從金融資產賺取的任何股息或利息，均計入「投資收益淨額」項目。

3. 綜合財務報表的編製基礎及主要會計政策(續)

3.2 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值及須根據《國際財務報告準則》第9號進行減值評估的其他項目

本集團根據《國際財務報告準則》第9號就減值金融資產(包括銀行結餘、應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項、貸款及應收款項、買入返售金融資產、應收賬款及其他金融資產)使用預期信用損失模型進行減值評估。預期信用損失金額於各報告期末更新以反映自初始確認以來的信用風險變化。

整個存續期預期信用損失指於相關金融工具存續期內(即第二階段和第三階段)所有可能的違約事件將產生的預期信用損失。相反,12個月預期信用損失(「12個月預期信用損失」)指報告日期後12個月內(即第一階段)可能發生的違約事件預計產生的該部分整個存續期預期信用損失。評估是根據本集團的歷史損失情況結合當前及預期的貸款人的情況、宏觀經濟情況進行調整。

本集團通常就應收賬款確認整個存續期預期信用損失。該等資產的預期信用損失就有重大結餘的債務人個別評估及使用撥備矩陣按恰當組別綜合評估。

就所有其他金融工具而言,本集團採用與12個月預期信用損失的相同的方式計量損失準備,除非自初始確認以來信用風險顯著增加,則確認整個存續期預期信用損失。評估是否應確認整個存續期預期信用損失乃基於自初始確認以來發生違約的可能性或風險是否顯著上升。

金融資產信用減值

當發生一項或多項違約事件對一項金融資產的估計未來現金流量產生不利影響,即表示該金融資產出現信用減值。金融資產信用減值的證據包括與下列事件有關的可觀察數據:

- (a) 借款人或發行人出現重大財務困難;
- (b) 借款人逾期超過90天;
- (c) 借款人不大可能履行信貸責任向本集團全數還款;
- (d) 某一項金融資產因財務困難而喪失活躍市場;或
- (e) 信用減值的其他客觀證據。

3. 綜合財務報表的編製基礎及主要會計政策(續)

3.2 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產信用減值(續)

在評估借款人履行信貸責任的可能性時，本集團會同時考慮定性及定量指標。定性指標(例如違反契諾)及定量指標(例如相同對手方的逾期狀況及不履行其他付款責任)是進行有關分析時所考慮的關鍵因素。本集團藉助各種資料來源(包括內部資料及通過外部資源而取得的資料)進行信用減值評估。

本集團未必可確定單一非連續事件，反而可能是多個事件的共同影響導致金融資產出現信用減值。本集團會在各報告日期評估屬於按攤餘成本計量的債務工具是否出現信用減值。

信用風險的顯著增加

本集團監控須遵守減值規定的所有金融資產，以評估有關信用風險自初始確認以來有否顯著增加。如信用風險顯著增加，本集團將根據整個存續期預期信用損失而非12個月預期信用損失計提損失撥備。本集團的會計政策乃採用實際合宜方法，即於報告日期信用風險「低」的金融資產被視為信用風險並不曾顯著增加。因此，本集團監控所有因信用風險顯著增加而可能減值的金融資產。

在評估信用風險自初始確認以來有否顯著增加時，本集團會對比報告日期有關金融工具的違約風險與初始確認日期相關金融工具的違約風險。在進行上述評估時，本集團會同時考慮合理及可支持的定量及定性資料，包括過往經驗及可取得的前瞻性資料。

3. 綜合財務報表的編製基礎及主要會計政策(續)

3.2 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

信用風險的顯著增加(續)

具體而言，在評估信用風險有否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信用評級實際或預期顯著下降；
- 借款人逾期超過30天；
- 信用風險外部市場指標顯著下降，例如信貸息差及債務人信貸違約掉期價格顯著提升；
- 預計會嚴重影響債務人履行債務責任能力的業務、財務或經濟狀況現有或預期不利變動；
- 債務人經營業績實際或預期顯著下降；
- 嚴重影響債務人履行債務責任能力的監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動。

儘管如上所述，倘債務工具於報告日期釐定為信用風險低，則本集團假設該債務工具的信用風險自初始確認以來並無顯著增加。倘出現下列情形，債務工具釐定為信用風險低：i)違約風險低；ii)借款人於短期履行合約現金流量責任的能力強；及iii)長期來看，經濟及業務狀況的不利變動可能但不一定會削弱借款人履行合約現金流量責任的能力。

本集團定期關注識別信用風險有否顯著增加所採用標準的有效性，並適當修訂有關標準以確保能於有關款項逾期前識別信用風險的顯著增加。

3. 綜合財務報表的編製基礎及主要會計政策(續)

3.2 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

預期信用損失的計量及確認

預期信用損失的計量為違約概率、違約損失率(即違約時的損失程度)及違約風險的函數。評估違約概率及違約損失率的依據是基於歷史數據及前瞻性信息。預期信用損失的估計反映了一個無偏和概率加權的金額，該金額以發生違約的相應風險作為權重確定。本集團經考慮歷史信用損失經驗後使用撥備矩陣並採用可行權宜方法估計應收賬款的預期信用損失，且按毋須花費不必要成本或精力可取得的前瞻性信息調整。

一般而言，預期信用損失預計為本集團根據合約規定產生的所有合約現金流及本集團預計接收的所有現金流之差，於初始確認時按實際利率貼現。就應收融資租賃款而言，釐定預期信用損失所用的現金流量與根據《國際財務報告準則》第16號計量租賃應收款項所用的現金流量一致。

經計及逾期資料及相關信用資料(例如前瞻性宏觀經濟資料)，若干應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項、貸款及應收款項、應收賬款及其他金融資產的整個存續期預期信用損失乃按整體基準考慮。

對於組合計提的情況，本集團會考慮以下特點進行分組：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信用評級(如有)。

管理層定期審閱組別，確保各組別成分繼續分擔類似信用風險特點。

利息收入按金融資產的賬面總額計算，除非金融資產發生信用減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤餘成本計算。

3. 綜合財務報表的編製基礎及主要會計政策(續)

3.2 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

預期信用損失的計量及確認(續)

本集團通過調整金融工具的賬面值將所有金融工具的減值虧損確認損益，除應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項、貸款及應收款項、其他資產、應收賬款、買入返售金融資產、現金及銀行結餘外，該相應調整通過損失備抵賬確認。

終止確認金融資產

僅在獲取金融資產所產生現金流量的合約權利到期，或者將金融資產及該資產所有權幾乎所有的風險及報酬轉讓給另一方的情況下，本集團才終止確認金融資產。如果本集團既沒有轉讓也沒有保留所有權幾乎所有的風險及報酬，而是繼續控制被轉讓資產，則應確認其對資產保留的權益並為可能需要支付的金額確認相關的負債。如果本集團保留了被轉讓金融資產所有權幾乎所有的風險及報酬，則應繼續確認該金融資產並同時將取得的款額確認為抵押借款。

金融資產完全終止確認時，資產的賬面值與所收到及應收到的對價和已確認為其他全面收益並累計計入權益的累計收益或損失之和的差額於損益確認。指定為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資除外，先前已於其他全面收益內確認的累計收益或虧損後續不會重新分類至損益，而轉至留存利潤。

核銷政策

當有資料顯示交易對手處於嚴重財務困難且沒有收回金融資產的實際可能性時，本集團將核銷有關資產。已核銷金融資產仍可能須根據本集團的收回程序執行，並適當聽取法律建議。核銷屬於終止確認事件。任何後續收回款項於損益確認。

金融負債及權益

債務或權益之分類

債務及權益工具按合約安排的內容及金融負債和權益工具的定義分類為金融負債或權益。

3. 綜合財務報表的編製基礎及主要會計政策(續)

3.2 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債及權益(續)

權益工具

權益工具是指證明權益工具持有人享有主體在扣除所有負債後的資產剩餘利益的合同。本公司所發行的權益工具按已收所得款項(經扣除直接發行成本)確認。

永續工具是指本集團沒有交付現金或其他金融資產的合同義務或本集團可全權酌情決定無限期推遲本金分配及贖回的款項，被分類為權益工具。

金融負債

所有金融負債使用實際利率法按攤餘成本後續計量或以公允價值計量且其變動計入當期損益。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

符合以下條件的金融負債分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益：(i)《國際財務報告準則》第3號適用的收購人企業合併中的或有對價，(ii)交易性持有或(iii)指定為以公允價值計量且其變動計入損益。

滿足下述條件之金融負債為交易性金融負債：

- 承擔該負債的主要目的為於近期回購；或
- 於初始確認時，其為本集團集中管理的已識別金融工具組合的一部分，且近期實際具備短期獲利的模式；或
- 其為並非指定及有效作為套期工具的衍生工具。

僅於滿足《國際財務報告準則》第9號的標準時，金融負債方於初始確認日期被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

本集團並無被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

3. 綜合財務報表的編製基礎及主要會計政策(續)

3.2 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債及權益(續)

按攤餘成本計量的金融負債

金融負債(包括借款、應付賬款、應付債券、應付利息、銀行承兌票據、應付關聯方款項及其他應付款項)後續使用實際利率法按攤餘成本計量。

終止確認/修改金融負債

當且僅當本集團的責任被解除、取消或到期時，本集團才終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付對價之間的差額於損益確認。

當金融負債的合同條款被修改時，本集團將考慮所有相關事實和情況(包括定性因素)，評估修改後的條款是否導致對原始條款的實質性修改。如果沒有確鑿的定性評估，倘根據新條款現金流量的折現現值(包括所付按原實際利率折現的任何費用(已扣除所收費用))與原金融負債剩餘現金流量的折現現值至少有10%差別，則假設該等條款大不相同。因此，該等條款的修改作為終止確認核算入賬，產生的任何成本或費用確認為減少的損益的一部分。如果交易或修改的差額低於10%，則視為非實質性修改。

金融負債的非實質性變更未導致終止確認的，按變更後的合約現金流量及金融負債的原始實際利率折現後的現值計算相關金融負債的賬面值。產生的交易成本或費用調整為修改後的金融負債的賬面金額，並在剩餘期間攤銷。對金融負債賬面金額的任何調整，均於調整日期確認為損益。

衍生金融工具

衍生工具按衍生工具合約簽訂日的公允價值進行初始確認，後續則按其在報告期末的公允價值重新計量。由此產生的收益或損失將立即於損益確認，除非衍生工具被指定及可有效作為套期工具，在這種情況下，識別的利潤或損失的時間將取決於套期關係之性質。

公允價值為正數的衍生工具均確認為金融資產，而公允價值為負數的衍生工具則確認為金融負債。

3. 綜合財務報表的編製基礎及主要會計政策(續)

3.2 主要會計政策(續)

金融工具(續)

買入返售金融資產

根據承諾於未來特定日期返售之協議所購買的金融資產不在財務狀況表中確認。上述資產的收購成本於綜合財務狀況表「買入返售金融資產」呈列。

抵銷金融資產及金融負債

當且僅當本集團當前有合法執行權利許可將已確認金額抵銷時，並擬以淨額結算，或同時變現資產及結算負債，金融資產及金融負債可互相抵銷，並於綜合財務狀況表中呈列淨額。

套期會計處理

本集團指定部分衍生工具作為套期現金流量之用的套期工具。

開始套期關係時，本集團記錄套期工具及被套期項目之關係，連同風險管理目的及進行各項套期交易之策略。此外，套期開始及持續進行情況下，本集團記錄套期關係所用的套期工具是否高度有效用於抵銷與套期風險有關之公允價值或被套期項目現金流量變動。

套期關係及有效性評估

就套期有效性評估而言，本集團考慮套期工具是否有效用於抵銷與套期風險有關的公允價值或被套期項目現金流量變動，即在符合以下條件的，應當認定套期關係符合套期有效性要求：

- 被套期項目與套期工具之間存在經濟關係；
- 信用風險的影響在該經濟關係引起的價值變動中不佔主導地位；及
- 套期關係的套期比率與本集團實際套期的被套期項目數量及實體實際用於對其進行套期的套期工具數量之比一致。

3. 綜合財務報表的編製基礎及主要會計政策(續)

3.2 主要會計政策(續)

金融工具(續)

套期會計處理(續)

套期關係及有效性評估(續)

套期關係由於套期比率的原因而不再符合套期有效性要求，但指定該套期關係的風險管理目標沒有改變的，本集團應當對套期關係的套期比率進行調整(即再平衡)直至再次滿足標準。

在評估被套期項目和套期工具之間的經濟關係時，本集團假定被套期現金流及／或被套期風險的利率基礎(契約性或非契約性指定)，或被套期工具現金流的利率基礎，不因利率基準改變而變化。

現金流量套期

被指定為符合現金流量套期的衍生工具及其他滿足標準的套期工具的公允價值變動之有效部分於其他全面收益內確認並累計於現金流量套期儲備，僅限於被套期項目於套期開始時累計的公允價值變動。與無效部分相關之收益或損失即時於損益內確認並計入「其他收益及損失」項目。

過往於其他全面收益中確認並於權益中累計的金額，於被套期項目影響損益時重新分類至損益，並計入已確認被套期項目。但是，當套期預測交易導致確認非金融資產或非金融負債時，過往在其他全面收益中確認並在權益中累計的收益及損失從權益中移除並計入非金融資產或非金融負債成本的初始計量中。該轉移不會影響其他全面收益。此外，倘本集團預期現金流量套期儲備中累計的部分或全部損失未來將不可收回，該金額會即時重新分類至損益。

終止套期會計處理

本集團只有在套期關係(或其一部分)不再符合合格標準(重新平衡後，如適用)時，才會前瞻性地終止套期會計。這包括套期工具到期或被出售、終止或行使的情況。終止套期會計可以影響整個套期關係，也可以只影響其中的一部分(在這種情況下，套期會計會繼續套期關係的其餘部分)。

3. 綜合財務報表的編製基礎及主要會計政策(續)

3.2 主要會計政策(續)

金融工具(續)

套期會計處理(續)

終止套期會計處理(續)

對於現金流量套期而言，當時在其他全面收益中確認並累計於權益中的任何收益或損失仍保留在權益內，並於預測交易最終在損益內確認時進行確認。當預測交易預期不會發生時，於權益中累計的收益或損失將即時在損益內確認。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括庫存現金及未受限制的存款、以及可隨時轉換為已知金額現金、面臨不重大價值變動風險，通常於購買後三個月內到期之短期高流動性投資，減去需立即支付之銀行透支款項，其構成本集團現金管理之不可或缺部分。

就綜合財務狀況表而言，現金及銀行結餘包括庫存現金及銀行現金，包括沒有限制用途且原到期日不足三個月之定期存款。

收入確認

本集團按向客戶轉移承諾服務的金額確認收入，有關金額反映本集團預計可就該等服務換取的對價。本集團採用五步法確認收入：

- 第一步：識別與客戶訂立之合約
- 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：於實體完成履約責任時確認收益

本集團於履約責任獲履行(即某項履約責任相關商品或服務的「控制權」轉讓予客戶)時確認收入。

3. 綜合財務報表的編製基礎及主要會計政策(續)

3.2 主要會計政策(續)

收入確認(續)

履約責任指可明確區分的服務(或服務包)或一系列大致相同的可明確區分的服務。

倘符合下列其中一項標準，則控制權在一段時間內轉移，而收入確認按一段時間內已完成相關履約責任的進度進行：

- 客戶同時收取及耗用由本集團履約所帶來的利益；
- 本集團履約導致產生或提升於本集團履約時由客戶控制的資產；或
- 本集團履約並無產生對本集團有替代用途的資產，且本集團有執行權要求支付截至目前已完成履約的款項。

否則，收入於客戶獲得可明確區分的服務的控制權時確認。

合同資產指本集團向客戶轉讓服務而有權(尚有條件)收取對價的權利，根據《國際財務報告準則》第9號進行減值評估。相反，應收款項指本集團無條件收取對價的權利，即對價僅隨時間推移成為到期應付。

合同負債指本集團向客戶轉讓本集團已自客戶收取對價(或應收對價金額)的產品或服務的責任。

本集團主要自以下來源確認收入：

(i) 融資租賃收入

本集團確認融資租賃收入的會計政策載於上文的租賃會計政策。

3. 綜合財務報表的編製基礎及主要會計政策(續)

3.2 主要會計政策(續)

收入確認(續)

- (ii) 售後回租安排、保理、委託貸款及其他貸款的利息收入

售後回租安排的利息收入、保理利息收入和委託貸款及其他貸款利息收入於合約期內按實際利率法確認為各期間收入。

金融資產利息收入於經濟利益很可能流入本集團且收入金額得以可靠計量時確認。金融資產利息收入使用實際利率法參照未償付本金及適用實際利率(為通過金融資產預期年限將預計未來現金收款精確折現為資產初始確認之賬面值淨額之利率)按時間基準計提。

- (iii) 經營租賃租金收入

本集團確認經營租賃收入的會計政策載於上文的租賃會計政策。

- (iv) 服務費收入

服務費收入來自客戶合約，根據各項服務的條款於完成服務且收益能可靠計量時，於某一時間點確認，原因在於僅當屆時本集團方有權就所提供服務向客戶收取費用。

4. 關鍵會計判斷及估計不確定性主要來源

在採用附註3.2所述的本集團會計政策時，本公司的董事必須對從其他來源並不易得出的資產及負債的賬面值作出判斷、估計和假設。有關估計和假設是基於歷史經驗及其他被視為相關的因素而作出的，而實際結果可能與此類估計存在差異。

本集團會持續地對上述估計和相關假設進行覆核。如果會計估計的變更僅對變更的當期構成影響，則在變更的當期予以確認，而如果變更對當期和未來期間均構成影響，則同時在變更的當期和未來期間內予以確認。

應用會計政策時的關鍵判斷

以下為本公司董事在採用本集團會計政策過程中所作且對綜合財務報表中確認的金額最具重大影響的關鍵判斷（涉及估計者除外，參見下文）。

租賃分類

本集團開展的租賃業務中，在租賃開始日，租賃的最低付款額現值幾乎相當於租賃資產的公允價值，因此，本集團實質上已將與租賃業務資產所有權有關的絕大部分風險及報酬轉移予承租人。因此，如附註20及21所披露，本集團並未將融資租賃項下租賃業務資產計入綜合財務狀況表，而是確認應收融資租賃款及售後回租安排的應收款項。另一方面，本集團將經營租賃項下租賃業務資產計入物業及設備。本集團在確定是否已將與所有權有關的絕大部分風險及報酬轉移時需要取決管理層對於租賃相關安排的評估，涉及管理層作出的重大判斷。

金融資產分類

本集團需要在金融資產初始確認時根據《國際財務報告準則》第9號對金融資產進行分類，由於不同金融資產類別的後續計量方法存在差異，金融資產的分類對本集團的財務狀況和經營業績將產生影響。

4. 關鍵會計判斷及估計不確定性主要來源(續)

估計不確定性主要來源

以下為報告期末有關未來的關鍵假設和估計不確定性的其他主要來源，其存在會導致對下一個財政年度的資產和負債賬面值作出重大調整的重大風險。

應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項以及貸款及應收款項之減值

本集團定期審閱應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項以及貸款及應收款項以評估其減值。估計預期信用損失所用的方法和假設亦會定期進行審閱。預期信用損失的撥備對涉及高度判斷和估計不確定性的估計的變化敏感。

預期信用損失估計時須作出以下重要判斷及假設：

信用風險大幅上升

按附註3.2所解釋，預期信用損失計量為相當於第一階段資產的12個月預期信用損失的準備，或第二及第三階段資產整個存續期預期信用損失的準備。當資產自首次確認以來信用風險大幅上升，則移至第二階段。《國際財務報告準則》第9號並無界定何為信用風險的大幅上升。評估資產的信用風險是否已大幅上升，本集團考慮合理有據的質化及量化前瞻資料。

所用模型及假設

本集團估算預期信用損失時使用多種模型及假設(包括工業品出廠價格指數同比變化率、廣義貨幣供應量同比變化率、國內生產總值同比變化率和居民消費價格指數同比變化率)。識別各類資產的最適用模型及確定該等模型所用的假設(包括與信用風險的關鍵驅動力相關的假設)時會運用判斷。

所得稅

有部分交易及活動其最終釐定的稅項需以相關稅務機構對集團實體所遞交之年度納稅申報單的最終批准金額為準。如果這些稅務事項的最終認定結果同最初預估的金額存在差異，則該差異將對其最終認定期間的即期所得稅和遞延所得稅產生影響。

5. 收入及分部資料

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
融資租賃收入(附註i)	3,932,864	4,552,042
售後回租安排的利息收入(附註ii)	2,017,118	716,325
經營租賃收入	464,433	433,634
服務費收入(附註iii)	1,148,831	1,065,371
保理利息收入(附註ii)	312,109	306,216
委託貸款及其他貸款利息收入(附註ii)	39,671	71,347
收入總額	7,915,026	7,144,935

附註：

- (i) 截至2020年及2019年12月31日止年度本集團並無未計入應收融資租賃款計量的可變租賃付款額。
- (ii) 售後回租安排的利息收入、保理利息收入以及委託貸款及其他貸款利息收入均為使用實際利率法計算的利息收入。
- (iii) 服務費收入來自客戶合約，根據各項服務協議的條款於完成服務且收入能可靠計量時，於某一時間點確認，原因在於僅當屆時本集團方有權就所提供服務向客戶收取費用。服務期均為一年或一年以內。根據《國際財務報告準則》第15號批准，分配至未履行合約的交易價不予披露。

分部報告

本公司管理層已確定本集團在報告期只有一個經營和報告分部。本公司管理層整體審閱本集團之綜合財務狀況表及業績，以分配資源及評估本集團之表現。

地區資料

本集團來自外部客戶之收入主要來自於中國之經營及服務，本集團的非流動資產主要位於中國。

主要客戶資料

截至2020年12月31日止年度，概無與單一外部客戶之交易收入佔本集團收入總額的10%或以上(2019年：零)。

綜合財務報表附註
截至2020年12月31日止年度

6. 投資收益淨額

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
衍生金融工具的淨收益／(損失)	3,033	(52,879)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產淨收益	31,222	56,634
其他	229	—
	34,484	3,755

7. 其他收入、收益或損失

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
金融機構存款利息收入	73,459	71,667
買入返售金融資產利息收入	42,692	76,726
匯兌損失淨額	(4,032)	(10,382)
政府補助(附註i)	151,713	132,762
處置融資租賃資產之損失	(6,040)	(14,105)
政府購買服務收入(附註ii)	330,266	—
其他	47,833	35,204
	635,891	291,872

附註：

(i) 政府補助主要包括地方政府對融資租賃企業提供的財政扶持等。

(ii) 截至2020年12月31日止年度，本集團根據已經簽訂的協議確認政府購買服務的相關收入及成本，成本請參閱附註11。

8. 折舊及攤銷

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
物業及設備折舊	290,356	207,344
使用權資產折舊	63,404	45,509
無形資產攤銷	5,288	4,190
	359,048	257,043

9. 員工成本

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
薪酬、花紅及津貼	479,150	422,978
社會福利	86,363	111,413
其他	19,955	12,013
	585,468	546,404

本集團在中國境內的僱員參與由國家管理及有關市政府和省府運作的社會福利計劃，包括社會養老保險、醫療保險、住房公積金及其他社會福利供款。根據有關規定，本集團承擔的保費及福利津貼定期計算並支付予有關勞工及社會福利署。這些社會保障計劃是設定提存計劃，相關計劃供款被確認為支出。除參與中國內地市政府和省府組織的多項設定提存退休福利計劃外，本集團亦須就期內僱員的薪酬及花紅每月以固定比率向年金計劃供款。本集團向該等養老計劃的供款計入有關期間的損益。

綜合財務報表附註
截至2020年12月31日止年度

10. 利息支出

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
負債之利息：		
銀行及其他借款	2,261,268	1,877,994
應付債券	1,405,427	1,446,807
租賃負債	9,404	6,458
	3,676,099	3,331,259

11. 其他經營支出

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
政府購買服務相關成本(附註7)	273,902	—
諮詢費用	50,326	26,861
差旅費用	44,696	51,721
稅項及附加	25,970	8,904
通訊費用	16,057	11,524
行政費用	12,338	8,927
業務發展費用	11,527	11,856
銀行手續費	9,676	12,301
短期租賃費用	4,605	15,707
物業管理費用	16,300	5,825
審計費用	3,473	3,102
其他	39,288	36,433
	508,158	193,161

12. 預期信用損失

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
預期信用損失／(轉回)：		
— 應收融資租賃款	1,266,219	739,086
— 售後回租安排的應收款項	231,697	249,411
— 貸款及應收款項	400,064	274,572
— 應收賬款	19,208	11,042
— 買入返售金融資產	(5,286)	(1,478)
— 銀行結餘	14	(54)
— 其他資產	5,599	(227)
	1,917,515	1,272,352

綜合財務報表附註
截至2020年12月31日止年度

13. 所得稅費用

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
當期稅項：		
中國企業所得稅	811,575	721,131
香港利得稅	5,230	4,767
其他司法管轄區	148	171
小計	816,953	726,069
遞延稅項	(444,730)	(279,856)
合計	372,223	446,213

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，本公司及本集團中國境內附屬公司的稅率為25%。位於愛爾蘭的集團實體之稅項按照現行稅率12.5%或25.0%計算，而位於香港的集團實體之稅項按照現行稅率16.5%或8.25%計算。

按25%法定稅率計算之所得稅費用與按實際稅率計算之所得稅費用對賬如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
除稅前溢利	1,488,207	1,801,125
按25%之法定稅率計算之稅項	372,052	450,281
不可扣稅支出之稅務影響	5,053	31,194
免稅收入之稅務影響	(3,345)	(24,094)
應佔合營企業損溢之稅務影響	7,942	(1,961)
附屬公司不同稅率之影響	(9,479)	(9,207)
年內所得稅費用	372,223	446,213

14. 每股收益

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
用以計算每股基本及稀釋收益的收益：		
本公司普通股股東應佔年度溢利	1,065,289	1,266,487
每股基本收益的股份加權平均數目(千股)(附註)	8,235,300	7,717,489
每股稀釋收益的股份加權平均數目(千股)	不適用	7,717,489
每股基本收益(以每股人民幣元列示)	0.13	0.16
每股稀釋收益(以每股人民幣元列示)	不適用	0.16

附註：本公司於2019年6月3日在香港聯交所主板上市，發行了1,235,300,000股每股面值人民幣1元的H股。

截至2020年12月31日止年度，並無任何發行在外的潛在普通股，故並無呈列每股稀釋收益。

15. 股息

當前報告期間結束後，以8,235,300,000股普通股為基數，本公司董事會建議派發截至2020年12月31日止年度的現金股息(即末期股息)每10股人民幣0.15元(含稅)，派息總額為人民幣123,529,500.00元，惟須待股東於本公司召開的2020年度股東週年大會上批准後，方可作實(2019年度末期股息：人民幣362,353,200.00元)。

截至2020年6月30日止六個月的中期現金股息，為每10股人民幣0.38元(含稅)，派息總額為人民幣312,941,400.00元(2019年中期股息：人民幣411,765,000.00元)。

綜合財務報表附註
截至2020年12月31日止年度

16. 物業及設備

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
經營租賃設備	5,684,346	4,547,076
為管理目的持有之物業及設備	1,469,859	182,972
合計	7,154,205	4,730,048

於2020年12月31日，本集團抵押用於銀行借款的物業及設備賬面淨值為人民幣6,699,427千元(2019年12月31日：人民幣4,255,379千元)。

16a. 經營租賃設備

	飛機 人民幣千元
成本	
2019年12月31日	4,861,461
添置	1,804,594
匯兌差異	(456,693)
2020年12月31日	6,209,362
累計折舊	
2019年12月31日	314,385
本年度計提	243,605
匯兌差異	(32,974)
2020年12月31日	525,016
賬面淨值	
2019年12月31日	4,547,076
2020年12月31日	5,684,346

16. 物業及設備(續)

16a. 經營租賃設備(續)

	飛機 人民幣千元
成本	
2018年12月31日	4,284,375
添置	486,888
匯兌差異	90,198
2019年12月31日	4,861,461
累計折舊	
2018年12月31日	116,967
本年度計提	193,460
匯兌差異	3,958
2019年12月31日	314,385
賬面淨值	
2018年12月31日	4,167,408
2019年12月31日	4,547,076

綜合財務報表附註
截至2020年12月31日止年度

16. 物業及設備(續)

16b. 為管理目的持有之物業及設備

	汽車 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	租賃土地及 建築物 人民幣千元	租賃改良 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本							
2019年12月31日	6,079	21,963	6,738	94,255	30,210	72,268	231,513
添置	236	3,072	5,848	1,249,915	28,220	45,570	1,332,861
非同一控制下企業合併 取得	419	235	287	—	146	—	1,087
轉換	—	9	320	38,179	63,236	(101,744)	—
處置	—	(36)	(1,015)	—	(12,352)	—	(13,403)
匯兌差異	—	(9)	(4)	—	(20)	—	(33)
2020年12月31日	6,734	25,234	12,174	1,382,349	109,440	16,094	1,552,025
累計折舊							
2019年12月31日	2,046	14,736	4,313	2,268	25,178	—	48,541
本年度計提	909	3,814	1,435	20,382	20,211	—	46,751
於出售時抵銷	—	(25)	(734)	—	(12,352)	—	(13,111)
匯兌差異	—	(4)	(2)	—	(9)	—	(15)
2020年12月31日	2,955	18,521	5,012	22,650	33,028	—	82,166
賬面淨值							
2019年12月31日	4,033	7,227	2,425	91,987	5,032	72,268	182,972
2020年12月31日	3,779	6,713	7,162	1,359,699	76,412	16,094	1,469,859
2018年12月31日							
	汽車 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	租賃土地及 建築物 人民幣千元	租賃改良 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本							
2018年12月31日	5,112	18,723	6,392	18,550	30,521	7,057	86,355
添置	1,379	3,235	374	75,705	660	65,960	147,313
轉換	—	3	10	—	736	(749)	—
處置	(412)	(1)	(39)	—	(1,714)	—	(2,166)
匯兌差異	—	3	1	—	7	—	11
2019年12月31日	6,079	21,963	6,738	94,255	30,210	72,268	231,513
累計折舊							
2018年12月31日	1,737	11,037	3,224	965	19,372	—	36,335
本年度計提	700	3,698	1,112	1,303	7,071	—	13,884
於出售時抵銷	(391)	—	(23)	—	(1,267)	—	(1,681)
匯兌差異	—	1	—	—	2	—	3
2019年12月31日	2,046	14,736	4,313	2,268	25,178	—	48,541
賬面淨值							
2018年12月31日	3,375	7,686	3,168	17,585	11,149	7,057	50,020
2019年12月31日	4,033	7,227	2,425	91,987	5,032	72,268	182,972

17. 使用權資產

	土地及建築物 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本			
2019年12月31日	253,656	243	253,899
添置	42,489	26	42,515
非同一控制下企業合併取得	7,026	—	7,026
處置	(46,879)	(18)	(46,897)
匯兌差異	(484)	—	(484)
2020年12月31日	255,808	251	256,059
累計折舊			
2019年12月31日	68,075	104	68,179
本年度計提	63,349	55	63,404
於出售時抵銷	(40,320)	(17)	(40,337)
匯兌差異	(223)	—	(223)
2020年12月31日	90,881	142	91,023
賬面淨值			
2019年12月31日	185,581	139	185,720
2020年12月31日	164,927	109	165,036
	土地及建築物 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本			
2019年1月1日	53,394	216	53,610
添置	200,534	27	200,561
處置	(272)	—	(272)
2019年12月31日	253,656	243	253,899
累計折舊			
2019年1月1日	22,717	55	22,772
本年度計提	45,460	49	45,509
於出售時抵銷	(102)	—	(102)
2019年12月31日	68,075	104	68,179
賬面淨值			
2019年1月1日	30,677	161	30,838
2019年12月31日	185,581	139	185,720

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

17. 使用權資產(續)

本集團租賃各種土地及建築物、車輛和停車位用於運營。租賃合約租期為24個月至74個月。租賃條款按個別基準磋商，包括各種不同條款及條件。釐定租期及評估不可撤回期間的長度時，本集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。

截至2020年12月31日止年度，與短期租賃有關的支出為人民幣4,605千元。截至2019年12月31日止年度，與短期租賃及租賃期首次應用《國際財務報告準則》第16號日期起12個月內屆滿的其他租賃有關的支出為人民幣15,707千元。截至2020年12月31日止年度與截至2019年12月31日止年度，概無就租賃低價值資產(不包括短期租賃低價值資產)產生任何支出。

於2020年及2019年12月31日，短期租賃組合類似於附註11所披露短期租賃費用的短期租賃組合。

截至2020年12月31日止年度，租賃總現金流出為人民幣78,003千元(2019年：人民幣63,349千元)。

此外，於2020年12月31日，已確認租賃負債人民幣171,786千元(2019年12月31日：人民幣189,040千元)(附註30)。截至2020年12月31日止年度，租賃負債的利息支出為人民幣9,404千元(2019年：人民幣6,458千元)(附註10)。除出租人持有的租賃資產中的擔保權益外，租賃協議不施加任何其他契據。租賃資產不得用於借款擔保。

於2020年及2019年12月31日，本集團並無訂立任何尚未開始的租賃。

18. 無形資產

	電腦軟件及其他 人民幣千元
成本	
2019年12月31日	34,305
添置	4,175
非同一控制下企業合併取得	725
2020年12月31日	39,205
累計攤銷	
2019年12月31日	18,531
本年度計提	5,288
2020年12月31日	23,819
賬面淨值	
2019年12月31日	15,774
2020年12月31日	15,386

18. 無形資產(續)

	電腦軟件及其他 人民幣千元
成本	
2018年12月31日	28,683
添置	5,622
2019年12月31日	34,305
累計攤銷	
2018年12月31日	14,341
本年度計提	4,190
2019年12月31日	18,531
賬面淨值	
2018年12月31日	14,342
2019年12月31日	15,774

19. 於合營企業的權益

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
本集團所佔合營企業持續經營業務的損益	(40,339)	8,419
匯兌差額	(37,474)	(3,191)
收購海通恒信融資租賃控股有限公司從而 持有的合營企業25%的股份的淨資產賬面值(附註i)	—	459,863
非同一控制下企業合併淨資產賬面值轉出(附註ii)	(633,076)	—
本集團於合營企業權益的賬面總額	—	710,889

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

19. 於合營企業的權益(續)

本集團合營企業的詳情如下：

實體名稱	註冊成立 國家	主要營業 地點	本集團所持 所有權比例		主營業務
			2020年	2019年	
貴安恒信融資租賃(上海)有限公司 (「貴安恒信」)(附註ii)	中國	中國	100%	40%	租賃

附註：

- (i) 2019年，本集團通過收購海通恒信融資租賃控股有限公司獲得合營企業25%的股份。收購完成後，截至2019年12月31日，本集團持有貴安恒信40%的股份。
- (ii) 2020年9月，本公司與貴州貴安金融投資有限公司(「貴安金投」)訂立協議，接收貴安恒信(現名為海通恒信小微融資租賃(上海)有限公司)額外60%的股份，合併完成後，貴安恒信成為本公司的子公司。詳情請參閱附註52。

20. 應收融資租賃款

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
最低應收融資租賃款		
— 一年以內	31,181,156	31,614,990
— 第二年	16,998,643	18,316,347
— 第三年	5,451,619	7,717,572
— 第四年	480,912	1,102,009
— 第五年	295,766	196,705
— 五年以上	501,855	401,150
應收融資租賃款總額	54,909,951	59,348,773
減：未實現融資租賃收益	(4,980,779)	(4,984,413)
應收融資租賃款餘額	49,929,172	54,364,360
減：減值損失準備	(1,517,769)	(1,422,717)
應收融資租賃款賬面值	48,411,403	52,941,643
應收融資租賃款餘額		
— 一年以內	28,544,638	28,957,576
— 第二年	15,457,681	16,798,678
— 第三年	4,861,631	7,064,671
— 第四年	397,837	1,017,695
— 第五年	249,560	186,959
— 五年以上	417,825	338,781
合計	49,929,172	54,364,360
分析：		
— 流動	27,660,127	28,155,387
— 非流動	20,751,276	24,786,256
合計	48,411,403	52,941,643

綜合財務報表附註
截至2020年12月31日止年度

20. 應收融資租賃款(續)

本集團訂立融資租賃安排，租賃資產為基礎設施、交通物流等行業之機器設備。本公司及其附屬公司絕大部分融資租賃以人民幣計價。簽訂的融資租賃期限為一至十年。

於2020年12月31日，本集團質押用於銀行及其他金融機構借款的應收融資租賃款賬面值為人民幣3,588,312千元(2019年12月31日：人民幣8,832,561千元)。

應收融資租賃款之浮動利率參照市場相關利率。應收融資租賃款之浮動利率定期參照市場基準利率進行調整。

應收融資租賃款減值損失準備變動：

	第一階段 12個月預期 信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年12月31日	809,239	427,389	186,089	1,422,717
損失準備變動：				
— 轉至第一階段	8,182	(6,517)	(1,665)	—
— 轉至第二階段	(48,030)	48,328	(298)	—
— 轉至第三階段	(39,849)	(260,099)	299,948	—
— 收回過往已核銷應收融資租賃款	—	—	72,971	72,971
— 核銷	—	—	(499,948)	(499,948)
— 其他終止確認	—	—	(744,190)	(744,190)
— 本年(轉回)/計提	(22,429)	220,206	1,068,442	1,266,219
於2020年12月31日	707,113	429,307	381,349	1,517,769

20. 應收融資租賃款(續)

	第一階段 12個月預期 信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年12月31日	995,408	365,353	344,207	1,704,968
損失準備變動：				
— 轉至第一階段	8,850	(8,116)	(734)	—
— 轉至第二階段	(47,626)	47,796	(170)	—
— 轉至第三階段	(1,258)	(50,460)	51,718	—
— 收回過往已核銷應收融資租賃款	—	—	57,029	57,029
— 核銷	—	—	(649,755)	(649,755)
— 其他終止確認	—	—	(428,611)	(428,611)
— 本年(轉回)/計提	(146,135)	72,816	812,405	739,086
於2019年12月31日	809,239	427,389	186,089	1,422,717

應收融資租賃款餘額分析：

	第一階段 12個月預期 信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年12月31日	46,916,654	2,177,676	834,842	49,929,172
於2019年12月31日	52,243,091	1,675,580	445,689	54,364,360

於2020年，本集團於第一階段的應收融資租賃款有所減少，該階段的損失準備相應減少。本集團於第三階段的應收融資租賃款有所增加，主要是由於第二階段的轉入，第三階段的損失準備有所增加。

由於自2019年1月1日採用《國際財務報告準則》第16號，2019年1月1日或之後新訂立的，不符合《國際財務報告準則》第15號銷售規定的售後回租交易應收款項由應收融資租賃款被重新分類為售後回租安排的應收款項。2019年應收融資租賃款第一階段的損失準備相應減少。

綜合財務報表附註
截至2020年12月31日止年度

21. 售後回租安排的應收款項

下表載列售後回租安排的應收款項總額及淨額。

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
— 一年以內	16,834,046	9,922,821
— 第二年	11,662,335	7,783,770
— 第三年	6,632,982	3,995,867
— 第四年	3,127,211	1,851,864
— 第五年	1,009,281	1,203,216
— 五年以上	43,031	—
售後回租安排的應收款項總額	39,308,886	24,757,538
減：利息調整	(3,617,226)	(2,564,435)
售後回租安排的應收款項餘額	35,691,660	22,193,103
減：減值損失準備	(477,184)	(249,411)
售後回租安排的應收款項賬面值	35,214,476	21,943,692
售後回租安排的應收款項餘額：		
— 一年以內	15,285,831	8,894,996
— 第二年	10,589,223	6,977,512
— 第三年	6,022,041	3,581,967
— 第四年	2,839,184	1,660,044
— 第五年	916,313	1,078,584
— 五年以上	39,068	—
合計	35,691,660	22,193,103
分析：		
流動	15,082,174	8,795,032
非流動	20,132,302	13,148,660
合計	35,214,476	21,943,692

於2020年12月31日，本集團質押用於銀行及其他金融機構借款的售後回租安排應收款項賬面值為人民幣9,757,835千元(2019年12月31日：人民幣4,977,336千元)。

21. 售後回租安排的應收款項(續)

售後回租安排的應收款項之減值損失準備變動：

	第一階段 12個月預期 信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年12月31日	240,109	8,252	1,050	249,411
損失準備變動：				
— 轉至第一階段	326	—	(326)	—
— 轉至第二階段	(1,706)	1,706	—	—
— 轉至第三階段	(1,078)	(1,023)	2,101	—
— 核銷	—	—	(3,924)	(3,924)
— 本年計提	217,916	2,193	11,588	231,697
於2020年12月31日	455,567	11,128	10,489	477,184

	第一階段 12個月預期 信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日	—	—	—	—
損失準備變動：				
— 本年計提	240,109	8,252	1,050	249,411
於2019年12月31日	240,109	8,252	1,050	249,411

售後回租安排的應收款項餘額分析：

	第一階段 12個月預期 信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年12月31日	35,612,607	57,604	21,449	35,691,660
於2019年12月31日	22,156,131	34,461	2,511	22,193,103

綜合財務報表附註
截至2020年12月31日止年度

21. 售後回租安排的應收款項(續)

於2020年，本集團第一階段的售後回租安排的應收款項金額有所增加，該階段的損失準備相應增加。

22. 貸款及應收款項

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
應收保理款	7,480,392	7,675,554
委託貸款及其他貸款	793,929	1,181,445
貸款及應收款項小計	8,274,321	8,856,999
減：應收保理款減值損失準備	(522,613)	(717,389)
委託貸款及其他貸款減值損失準備	(121,618)	(54,958)
合計	7,630,090	8,084,652
分析：		
流動	6,380,913	5,345,915
非流動	1,249,177	2,738,737
合計	7,630,090	8,084,652

22. 貸款及應收款項(續)

22a. 下表載列應收保理款總額及淨額：

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
一年以內	6,973,570	5,398,790
一至五年	1,148,934	2,928,399
五年以上	75,789	163,204
應收保理款總額	8,198,293	8,490,393
減：利息調整	(717,901)	(814,839)
應收保理款餘額	7,480,392	7,675,554
減：減值損失準備	(522,613)	(717,389)
應收保理款賬面值	6,957,779	6,958,165
應收保理款餘額：		
— 一年以內	6,361,611	4,880,474
— 一至五年	1,049,657	2,647,600
— 五年以上	69,124	147,480
合計	7,480,392	7,675,554

22b. 下表載列委託貸款及其他貸款餘額及淨額：

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
一年以內	571,688	969,958
一至五年	222,154	204,591
五年以上	87	6,896
委託貸款及其他貸款餘額	793,929	1,181,445
減：減值損失準備	(121,618)	(54,958)
委託貸款及其他貸款賬面值	672,311	1,126,487

綜合財務報表附註
截至2020年12月31日止年度

22. 貸款及應收款項(續)

22c. 貸款及應收款項減值損失準備變動：

	第一階段 12個月預期 信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年12月31日	144,910	423,588	203,849	772,347
減值損失準備變動：				
— 轉至第二階段	(10,697)	10,697	—	—
— 轉至第三階段	(19,328)	(140,276)	159,604	—
— 其他終止確認	—	—	(527,490)	(527,490)
— 本年計提	19,473	92,646	287,945	400,064
— 匯兌差額	(690)	—	—	(690)
於2020年12月31日	133,668	386,655	123,908	644,231

	第一階段 12個月預期 信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年12月31日	198,482	333,653	3,665	535,800
減值損失準備變動：				
— 轉至第二階段	(46,278)	46,278	—	—
— 轉至第三階段	—	(143,271)	143,271	—
— 其他終止確認	—	—	(38,450)	(38,450)
— 本年(轉回)/計提	(7,719)	186,928	95,363	274,572
— 匯兌差額	425	—	—	425
於2019年12月31日	144,910	423,588	203,849	772,347

22. 貸款及應收款項(續)

22d. 貸款及應收款項餘額分析：

	第一階段 12個月預期 信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年12月31日	6,799,362	1,296,918	178,041	8,274,321
於2019年12月31日	6,843,637	1,539,777	473,585	8,856,999

23. 遞延稅項

出於財務呈報目的，遞延稅項結餘分析如下：

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
遞延稅項資產	1,540,986	1,006,941
遞延稅項負債	(18,295)	(10,808)
	1,522,691	996,133

綜合財務報表附註
截至2020年12月31日止年度

23. 遞延稅項(續)

已確認之主要遞延稅項資產/(負債)及相關變動如下：

	減值損失 準備	衍生工具之 公允價值 變動	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產之 公允價值 變動	可抵扣稅損	加速折舊	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2019年1月1日	732,361	(928)	(10,121)	21,136	(27,160)	679	715,967
計入/(扣除自)損益	270,720	1,094	5,104	21,540	(18,589)	(13)	279,856
計入其他全面收益	—	394	—	—	—	—	394
匯兌差異	3	12	—	565	(664)	—	(84)
於2019年12月31日	1,003,084	572	(5,017)	43,241	(46,413)	666	996,133
計入/(扣除自)損益	431,474	153	(2,238)	19,502	(18,763)	14,602	444,730
扣除自其他全面收益	—	(199)	—	—	—	—	(199)
非同一控制下企業合併 取得	81,978	—	—	—	—	—	81,978
匯兌差異	(9)	(106)	—	(3,900)	4,111	(47)	49
於2020年12月31日	1,516,527	420	(7,255)	58,843	(61,065)	15,221	1,522,691

24. 其他資產

非流動

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
收回融資租賃資產	191,151	111,680
購置物業、設備及無形資產之預付款項	5,991	290,486
政府合作項目長期應收款項(附註)	463,302	75,277
抵債資產	83,384	59,568
繼續涉入資產	60,338	—
資產支持證券次級份額	62,132	—
保證金	20,805	9,032
其他	76,509	—
小計	963,612	546,043
減：減值損失準備	(19,069)	(7,186)
合計	944,543	538,857

附註：本集團通過政府—社會資本合作模式(「PPP模式」)，通過地方政府主導的基礎設施建設和運營項目參與方提供融資服務。PPP模式產生的應收政府款項在政府合作項目長期應收款項中確認，項目應付款在政府合作項目應付款項中確認，詳情請參閱附註34。

綜合財務報表附註
截至2020年12月31日止年度

24. 其他資產(續)

流動

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
政府項目保證金	—	150,200
增值稅留抵稅額及其他	297,578	133,043
在建物業	290,079	496,185
已完工待售物業	230,175	—
預付款項	81,782	88,801
保證金	11,909	13,128
其他	40,800	40,881
小計	952,323	922,238
減：減值損失準備	(58)	(816)
合計	952,265	921,422

其他資產減值損失準備變動如下：

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
於年初	8,002	5,339
本年度計提(附註)	16,166	15,959
終止確認	(5,041)	(13,294)
匯兌差額	—	(2)
於年末	19,127	8,002

附註：截至2020年12月31日止年度計提的其他資產損失準備包括預期信用損失模型下的減值損失人民幣5,599千元(見附註12)及其他減值損失人民幣10,567千元(2019年：人民幣(227)千元及人民幣16,186千元)。

25. 應收賬款

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
來自下列項目的應收賬款：		
— 應收融資租賃結算款	37,142	27,803
— 經營租賃款	30,085	—
— 其他	4,016	4,016
小計	71,243	31,819
減：減值損失準備	(34,330)	(15,137)
合計	36,913	16,682

賬齡分析如下：

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
一年以內	36,913	—
一至三年	—	16,682
合計	36,913	16,682

應收賬款減值損失準備變動如下：

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
於年初	15,137	4,251
本年度計提	19,208	11,042
核銷	—	(155)
匯兌差額	(15)	(1)
於年末	34,330	15,137

綜合財務報表附註
截至2020年12月31日止年度

26. 買入返售金融資產

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
買入返售應收融資租賃款	—	828,000
國債逆回購	—	331,800
小計	—	1,159,800
減：減值損失準備	—	(5,286)
合計	—	1,154,514

27. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
以公允價值計量：		
基金(附註)	260,841	835,989
理財產品	30,006	—
權益工具	447,810	35,921
結構性存款	—	340,125
資產管理及信託計劃	160,543	75,949
合計	899,200	1,287,984
分析：		
未上市	517,311	1,287,984
上市	381,889	—
分析：		
流動	572,915	1,252,063
非流動	326,285	35,921
合計	899,200	1,287,984

附註：於2020年12月31日，本集團持有的基金人民幣100,000千元由海富通基金管理有限公司管理(2019年12月31日：人民幣601,633千元)。截至2020年12月31日止年度，來自上述基金的收益淨額為人民幣2,490千元(2019年：人民幣14,951千元)。

28. 衍生金融工具

	2020年12月31日		
	名義金額 人民幣千元	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
按套期會計處理之衍生工具：			
利率互換	3,625,570	—	(160,674)
外匯遠期	1,337,287	—	(85,526)
交叉貨幣互換	1,335,021	—	(113,710)
合計	6,297,878	—	(359,910)

	2019年12月31日		
	名義金額 人民幣千元	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
按套期會計處理之衍生工具：			
利率互換	4,162,610	—	(98,805)
外匯遠期	2,274,294	42,339	—
交叉貨幣互換	956,573	7,280	—
合計	7,393,477	49,619	(98,805)

於2020年12月31日，美元利率互換的固定利率介乎1.3700%至4.3650%（2019年12月31日：自3.4900%至4.3650%）。

於2020年12月31日，外匯遠期買入美元及沽出人民幣的遠期匯率介乎6.7910至7.3891（2019年12月31日：自6.9655至7.1854）。

於2020年12月31日，交叉貨幣互換的美元利率互換固定利率為2.5600%至4.2300%（2019年12月31日：自3.6000%至4.6545%），買入美元及沽出人民幣的遠期匯率為6.5830至7.1839（2019年12月31日：自6.7350至6.9110）。

現金流量套期

截至2020年12月31日止年度，本集團利用利率互換、外匯遠期、交叉貨幣互換對沖主要因借款利率及匯率風險導致的現金流量波動風險。

截至2020年12月31日止年度，本集團現金流量套期確認於其他全面收益的淨損失金額為人民幣74,695千元（截至2019年12月31日止年度：淨收益人民幣2,502千元）。

綜合財務報表附註
截至2020年12月31日止年度

29. 現金及銀行結餘

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
受限制銀行存款(附註)	606,032	405,719
現金及銀行結餘	4,570,959	5,053,127
減：減值損失準備	(23)	(8)
合計	5,176,968	5,458,838

附註：於2020年及2019年12月31日，該銀行存款均限制使用，即本集團主要就銀行承兌票據、借款及飛機維修基金而持有的存款。

30. 借款

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
銀行借款	39,164,708	34,416,672
關聯方的借款	1,840,244	1,161,537
其他金融機構借款	2,824,836	1,990,000
租賃負債	171,786	189,040
合計	44,001,574	37,757,249
分析：		
即期	22,205,176	19,660,876
非即期	21,796,398	18,096,373
合計	44,001,574	37,757,249

30. 借款(續)

30a. 銀行借款

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
有擔保借款	13,321,097	11,943,954
無擔保及無保證借款	25,843,611	22,472,718
合計	39,164,708	34,416,672
分析：		
即期	20,255,373	18,192,371
非即期	18,909,335	16,224,301
合計	39,164,708	34,416,672
	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
應償付賬面值：		
一年以內	20,255,373	18,192,371
一至兩年	10,370,930	9,253,585
兩至五年	7,948,646	5,815,956
五年以上	589,759	1,154,760
合計	39,164,708	34,416,672

有擔保借款均以應收融資租賃款、售後回租安排應收款項及銀行存款質押。部分有擔保借款亦以物業及設備及本公司所持附屬公司股權作抵押。詳情請參閱附註16、20、21及29。

綜合財務報表附註
截至2020年12月31日止年度

30. 借款(續)

30a. 銀行借款(續)

本集團銀行借款的合約利率範圍如下：

	2020年12月31日	2019年12月31日
合約利率：		
定息借款	2.3375%至5.45%	4.09%至5.45%
浮息借款	中國人民銀行貸款利率 *100%至112%	中國人民銀行貸款利率 *90%至122%
	倫敦銀行同業拆息 加0.92%至1.55%	倫敦銀行同業拆息 加0.70%至1.75%
	貸款基礎利率 加-1.25%至1.47%	貸款基礎利率加 0.075%至0.98%

30b. 關聯方的借款

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
應償付賬面值：		
一年以內	776,686	927,835
兩至五年	1,063,558	233,702
合計	1,840,244	1,161,537

於2020年及2019年12月31日，本集團關聯方的借款均為無擔保，實際年利率分別介乎2.70%至4.50%及介乎2.70%至4.00%。

30. 借款(續)

30c. 其他金融機構借款

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
有擔保借款	1,325,336	490,000
無擔保及無保證借款	1,499,500	1,500,000
合計	2,824,836	1,990,000
分析：		
即期	1,111,667	490,500
非即期	1,713,169	1,499,500
合計	2,824,836	1,990,000

有擔保的借款以應收融資租賃款及售後回租安排的應收款項質押。

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
應償付賬面值：		
一年以內	1,111,667	490,500
一至兩年	1,713,169	1,000
兩至五年	—	1,498,500
合計	2,824,836	1,990,000

於2020年及2019年12月31日，其他金融機構借款的實際年利率分別介乎4.10%至5.45%及介乎5.00%至5.45%。

綜合財務報表附註
截至2020年12月31日止年度

30. 借款(續)

30d. 租賃負債

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
應償付賬面值：		
一年以內	61,450	50,170
一至兩年	52,842	47,520
兩至五年	57,494	91,350
合計	171,786	189,040
列作流動負債之於十二個月內到期結算的款項	61,450	50,170
列作非流動負債之於十二個月後到期結算的款項	110,336	138,870

31. 應計員工成本

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
薪酬、花紅及津貼	217,571	175,986
合計	217,571	175,986

32. 應付賬款

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
購買租賃設備及保理的應付賬款	30,118	279,399
按賬齡分析：		
60天內	6,947	229,069
91天以上	23,171	50,330
合計	30,118	279,399

33. 應付債券

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
分析：		
即期	18,408,850	20,114,151
非即期	13,951,119	11,332,791
合計	32,359,969	31,446,942

綜合財務報表附註
截至2020年12月31日止年度

33. 應付債券(續)

33a. 應付債券按性質分析

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
短期融資券(附註i)	499,168	998,802
超短期融資券(附註ii)	4,998,405	4,496,274
資產支持證券(附註iii)	9,905,706	10,535,967
固定期限中期票據(附註iv)	3,768,461	2,270,467
公司債券(附註v)	7,865,712	4,687,955
非公開定向債務融資工具(附註vi)	4,591,182	5,981,986
資產支持票據(附註vii)	731,335	2,475,491
合計	32,359,969	31,446,942

附註：

(i)：短期融資券

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率	期限
2020年11月25日	500	4.17%	1年

(ii)：超短期融資券

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率	期限
2020年7月14日	1,000	1.73%	6個月
2020年8月5日	1,000	1.85%	6個月
2020年8月26日	500	1.85%	5個月
2020年9月17日	500	2.40%	9個月
2020年10月28日	1,000	1.95%	4個月
2020年12月2日	1,000	3.05%	5個月

33. 應付債券(續)

33a. 應付債券按性質分析(續)

附註：(續)

(iii)：資產支持證券

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率(附註)	期限
2019年2月27日	優先級：174 次級：80	優先級：5.00%	優先級：34個月； 次級：37個月
2019年4月16日	優先級：156 次級：80	優先級：4.40%	優先級：30個月； 次級：36個月
2019年5月31日	優先級：66 次級：50	優先級：4.34%	優先級：20個月； 次級：36個月
2019年6月14日	優先級：348 次級：80	優先級：4.30%及4.50%	優先級：33個月； 次級：36個月
2019年8月8日	優先級：142 次級：50	優先級：4.80%	優先級：21個月； 次級：36個月
2019年8月27日	優先級：347 次級：74	優先級：4.40%及4.45%	優先級：32個月； 次級：35個月
2019年10月31日	優先級：252 次級：50	優先級：4.20%及4.60%	優先級：32個月； 次級：35個月
2019年12月24日	優先級：384 次級：50	優先級：4.35%及4.60%	優先級：33個月； 次級：36個月
2019年12月26日	優先級：243 次級：50	優先級：4.60%	優先級：20個月； 次級：56個月
2020年3月24日	優先級：394 次級：50	優先級：3.60%及3.65%	優先級：20個月； 次級：44個月
2020年4月7日	優先級：190 次級：10	優先級：5.00%	優先級：3年+3年； 次級：3年+3年
2020年4月15日	優先級：517 次級：50	優先級：2.95%及3.40%	優先級：34個月； 次級：34個月
2020年5月28日	優先級：590 次級：46	優先級：2.43%、2.84%及3.40%	優先級：26個月； 次級：26個月
2020年6月17日	優先級：671 次級：50	優先級：3.25%、3.60%及3.70%	優先級：33個月； 次級：36個月
2020年6月19日	優先級：595 次級：50	優先級：3.14%、3.54%及3.80%	優先級：20個月； 次級：41個月
2020年7月28日	優先級：726 次級：50	優先級：3.50%、3.85%及4.10%	優先級：35個月； 次級：35個月
2020年8月11日	優先級：713 次級：50	優先級：3.49%、3.68%及3.99%	優先級：21個月； 次級：49個月
2020年9月9日	優先級：791 次級：50	優先級：3.45%、4.00%及4.20%	優先級：32個月； 次級：35個月
2020年10月22日	優先級：776 次級：50	優先級：3.69%、4.00%及4.30%	優先級：33個月； 次級：33個月
2020年11月24日	優先級：950 次級：50	優先級：3.98%、4.15%及4.30%	優先級：21個月； 次級：33個月
2020年12月9日	優先級：950 次級：50	優先級：4.17%、4.24%及4.30%	優先級：32個月； 次級：36個月

附註：若干優先級債券有子層級，各子層級的票面利率各異。

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

33. 應付債券(續)

33a. 應付債券按性質分析(續)

附註：(續)

(iv)：固定期限中期票據

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率	期限
2016年6月3日	185	4.07%	5年(3+2)
2016年7月13日	290	4.10%	5年(3+2)
2018年3月20日	1,000	5.77%	3年
2018年4月24日	800	5.23%	3年
2020年8月27日	500	4.20%	3年
2020年11月4日	1,000	3.97%	2年

(v)：公司債券

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率	期限
2018年9月20日	800	5.05%	3年
2018年10月24日	400	4.85%	3年
2019年2月26日	500	5.20%	3年
2019年7月22日	500	4.83%	3年
2020年5月7日	1,000	3.50%	3年
2020年6月18日	700	3.95%	2年
2020年7月24日	1,200	4.00%	3年
2020年9月8日	1,000	4.40%	2年
2020年9月15日	1,000	4.20%	3年
2020年10月28日	800	4.15%	3年

(vi)：非公開定向債務融資工具

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率	期限
2018年2月7日	600	6.35%	3年
2018年6月13日	500	6.50%	3年
2018年11月27日	800	5.20%	3年
2019年4月18日	300	4.65%	3年
2019年5月29日	1,000	4.70%	3年
2019年12月2日	1,400	4.50%	3年

(vii)：資產支持票據

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率(附註)	期限
2018年12月21日	優先級：82 次級：50	優先級：5.90%	優先級：33個月； 次級：35個月
2019年11月11日	優先級：175 次級：50	優先級：4.10%及4.57%	優先級：29個月； 次級：32個月
2020年3月23日	優先級：479 次級：50	優先級：3.10%及4.10%	優先級：32個月； 次級：57個月

附註：若干優先級債券有子層級，各子層級的票面利率各異。

34. 其他負債

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
流動		
應付關聯方款項	33	804,283
一年以內到期之客戶保證金	3,596,917	2,566,718
遞延收益	81,061	63,998
應付利息	663,750	572,315
銀行承兌票據	1,192,280	727,867
預收款項	13,560	4,788
其他應付稅項	9,866	3,900
應計支出	147,677	161,233
政府合作項目應付款項(附註24)	230,483	37,334
政府購買服務應付款項	52,712	187,220
合同負債	204,020	120,000
其他應付賬款	284,675	109,963
合計	6,477,034	5,359,619
非流動		
客戶保證金	6,912,746	7,116,287
遞延收益	592,924	666,492
供應商及代理商保證金	76,167	50,767
飛機維修基金	298,563	222,120
繼續涉入負債	60,338	—
其他應付賬款	218,564	78,164
合計	8,159,302	8,133,830

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

35. 股本

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
發行及全額實收股本		
於年初	8,235,300	7,000,000
增加(附註i)	—	1,235,300
於年末(附註ii)	8,235,300	8,235,300

附註：

- (i) 2019年6月3日，本公司於香港聯交所主板上市，並發行1,235,300,000股面值人民幣1元的H股。所得款項總額為港幣2,322,364千元。扣除發行成本後，分別將人民幣1,235,300千元及人民幣728,501千元計入股本及資本公積。
- (ii) 於香港聯交所上市後，本公司有兩類普通股，即H股與內資股。於首次公開發售期間，海通恒信金融集團有限公司持有的合計4,559,153,176股非上市外資股按一比一的基準轉換為H股。

所有內資股與H股在股息與表決權方面均享有同等權益。

36. 儲備

(1) 資本公積

本集團資本公積變動如下：

	年初 人民幣千元	增加 人民幣千元	年末 人民幣千元
2020年			
資本溢價	2,457,876	—	2,457,876
其他資本公積	39,589	—	39,589
合計	2,497,465	—	2,497,465
2019年			
資本溢價	1,740,574	717,302	2,457,876
其他資本公積	39,589	—	39,589
合計	1,780,163	717,302	2,497,465

(2) 盈餘公積

盈餘公積為法定盈餘公積。

根據《中華人民共和國公司法》，按照中國相關會計條例釐定之本公司淨利潤的10%需要轉為法定盈餘公積，直至達到本公司股本的50%為止。根據本公司章程或經適當批准後，提取後的儲備可用於彌補累計虧損，拓展業務以及轉增資本。

	年初 人民幣千元	增加 人民幣千元	年末 人民幣千元
2020年			
法定公積	314,999	94,182	409,181
2019年			
法定公積	203,446	111,553	314,999

綜合財務報表附註
截至2020年12月31日止年度

36. 儲備(續)

(3) 套期儲備

本集團套期儲備變動載列如下：

	年初 人民幣千元	(減少)/增加 人民幣千元	年末 人民幣千元
2020年			
套期儲備	2,502	(74,695)	(72,193)
2019年			
套期儲備	—	2,502	2,502

套期儲備指就現金流量套期訂立的套期工具之公允價值變動產生之損益的累計有效部分。

(4) 匯兌儲備

出於呈列綜合財務報表之目的，本集團境外經營的資產和負債採用每個報告期末的現行匯率折算為本集團的列報貨幣，收支則按平均匯率或與交易發生日即期匯率近似的匯率折算。交易所產生的差額(如有)在其他全面收益中確認並於匯兌儲備累計。

37. 其他權益工具

2016年3月11日，本公司發行本金人民幣1,200,000千元的永續中期票據，起息日為2016年3月14日。

上述金融工具無固定到期日，本公司可選擇於第五個付息日當日或之後贖回本金及支付任何已產生、未付或遞延利息。

除非發生下述強制付息事件，本公司可於任何付息日選擇推遲支付利息，且無遞延支付利息的次數限制，相關利息遞延不構成合約發行人違約。

當於付息日前12個月內發生以下強制付息事件時，本公司不得遞延當期利息及所有已遞延利息：

- 向普通股股東宣派及支付股息
- 減少註冊資本

於2020年12月14日，本公司發行本金為人民幣286,500千元，起息日為2020年12月24日的可續期信託計劃。

上述金融工具無固定到期日，本公司可選擇依照合約條款推遲贖回本金，或在本公司依據合約條款贖回時到期。本公司有權按面值加應付利息贖回。

除非發生下述強制付息事件，本公司可於任何付息日選擇推遲支付利息，且無遞延支付利息的次數限制，相關利息遞延不構成合約發行人違約。

當於付息日前12個月內發生以下強制付息事件時，本公司不得遞延當期利息及所有已遞延利息：

- 向普通股股東宣派及支付股息
- 減少註冊資本
- 向償付順序劣後於該可續期信託計劃的其他權益工具進行兌付付息。

37. 其他權益工具(續)

根據上述條款和條件，本公司董事認為，本公司享有無條件避免交付現金或其他金融資產的權利。因此，根據《國際會計準則》第32號金融工具：呈報，上述永續票據及可續期信託計劃確認為其他權益工具。

截至2020年12月31日止年度，本集團其他權益工具持有人應佔利潤為人民幣50,221千元(截至2019年12月31日止年度：人民幣50,148千元)，乃參考條款指定的分派比率釐定。

38. 在結構化主體中的權益

(1) 在合併結構化主體中的權益

本集團透過投資結構化主體所發行證券或票據而持有該等結構化主體權益。該等結構化主體的資產主要包括資產支持證券及資產支持票據。當評估是否將該等結構化主體納入合併範圍時，本集團會檢視所有事實及情況以釐定本集團作為經辦人屬代理人或委託人。考慮的因素包括經辦人決策權的範圍、其他方擁有的權利、經辦人獲得的報酬及可變回報的風險敞口。本集團確認所有這些結構化主體都由本集團控制並納入本集團所編製的綜合財務報表。詳情請參閱附註39。

(2) 在未合併結構化主體中的權益

本集團透過投資提供特定投資機會的結構化主體來參與其他結構化主體。該等結構化主體的融資方式一般是向投資者發行產品。本集團概不會控制有關結構化主體，故該等結構化主體並無納入合併範圍。

本集團通過投資基金、理財產品、資產管理和信託計劃，在第三方管理的結構化主體中持有權益。

於2020年及2019年12月31日，未合併結構化主體的賬面值及最大風險敞口分別為人民幣451百萬元及人民幣912百萬元。截至2020年及2019年12月31日，該等結構化主體的公允價值變動餘額分別為人民幣9,633千元及人民幣938千元。該等金額已計入附註27所列項目。

39. 金融資產轉移

資產支持證券

本集團於日常業務過程中進行證券化交易，當中本集團向結構化主體轉讓應收融資租賃款及售後回租安排的應收款項，而結構化主體向投資者發行資產支持證券。

在某些情況下，本集團持有所有次級資產支持證券，保留已轉移資產的絕大部分風險及報酬，因此繼續確認全部已轉移資產並就已收對價確認應付債券。

於2020年12月31日，已轉移但未終止確認的應收融資租賃款及售後回租安排的應收款項的賬面值為人民幣10,467百萬元(2019年12月31日：人民幣11,037百萬元)。

於2020年12月31日，相關金融負債的賬面值為人民幣9,906百萬元(2019年12月31日：人民幣10,536百萬元)。

在其他情況下，本集團以持有部分次級份額的形式保留部分權益，從而可繼續參與所轉移資產。該等金融資產按本集團繼續涉入的程度於財務狀況表確認。

於2020年12月31日，根據本集團仍繼續涉入有關資產的安排，本集團證券化的應收融資租賃款及售後回租安排的應收款項賬面值合計為人民幣451百萬元(2019年12月31日：零)。

於2020年12月31日，本集團繼續確認的資產賬面值為人民幣60百萬元(2019年12月31日：零)。本集團確認相同金額的繼續涉入其他資產及其他負債。

資產支持票據

本集團於日常業務過程中進行證券化交易，當中本集團向結構化主體轉讓應收融資租賃款及售後回租安排應收款項，而結構化主體在中國銀行間市場向投資者發行資產支持票據。由於本集團持有所有次級資產支持票據，保留已轉移資產的絕大部分風險及報酬，因此繼續確認全部已轉移資產並就已收對價確認應付債券。

於2020年12月31日，已轉移但未終止確認的應收融資租賃款及售後回租安排的應收款項的賬面值為人民幣1,077百萬元(2019年12月31日：人民幣2,673百萬元)。

於2020年12月31日，相關金融負債的賬面值為人民幣731百萬元(2019年12月31日：人民幣2,475百萬元)。

綜合財務報表附註
截至2020年12月31日止年度

40. 現金及現金等價物

基於綜合現金流量表之目的，現金及現金等價物載列如下：

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
銀行存款	4,570,959	5,053,127
合計	4,570,959	5,053,127

41. 融資活動所產生負債的對賬

下表詳列本集團融資活動所產生負債的變動(包括現金及非現金變動)。融資活動所產生負債指現金流或未來現金流就此於本集團綜合現金流量表中歸類為融資活動所得現金流。下列負債的利息付款計入其他負債並於經營現金流量中呈列。

	2020年		非同一 控制下				2020年 12月31日 人民幣千元
	1月1日 人民幣千元	融資現金流 人民幣千元	已分派股息 人民幣千元	外匯虧損 人民幣千元	企業合併 人民幣千元	其他變動 人民幣千元	
銀行借款	34,416,672	5,306,119	—	(676,578)	29,912	88,583	39,164,708
向關聯方借款	1,161,537	—	—	(125,572)	—	804,279	1,840,244
其他金融機構借款	1,990,000	334,836	—	—	500,000	—	2,824,836
應付債券	31,446,942	757,904	—	—	—	155,123	32,359,969
應付股息	—	(675,295)	675,295	—	—	—	—
永續票據利息分配	—	(50,211)	50,211	—	—	—	—
應付關聯方款項	804,283	—	—	29	—	(804,279)	33
租賃負債	189,040	(63,994)	—	—	7,396	39,344	171,786
合計	70,008,474	5,609,359	725,506	(802,121)	537,308	283,050	76,361,576

41. 融資活動所產生負債的對賬(續)

	2019年					2019年
	1月1日 人民幣千元	融資現金流 人民幣千元	已分派股息 人民幣千元	外匯虧損 人民幣千元	其他變動 人民幣千元	12月31日 人民幣千元
銀行借款	29,924,523	4,300,986	—	118,530	72,633	34,416,672
向關聯方借款	1,074,090	45,214	—	42,233	—	1,161,537
其他金融機構借款	—	1,990,000	—	—	—	1,990,000
應付債券	27,451,651	3,942,498	—	—	52,793	31,446,942
應付股息	—	(411,765)	411,765	—	—	—
永續票據利息分配	—	(50,062)	50,062	—	—	—
應付關聯方款項	3,994	(3,994)	—	(361)	804,644	804,283
租賃負債	33,553	(41,184)	—	—	196,671	189,040
合計	58,487,811	9,771,693	461,827	160,402	1,126,741	70,008,474

42. 經營租賃承諾

本集團作為出租人

經營租賃與本集團擁有之飛機相關，其租賃期限為約6-13年。租賃期期滿前，承租人無權選擇購買租賃資產。

本集團有權收到的最低租賃款如下：

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
一年以內	674,405	452,911
第二年	598,230	485,877
第三年	581,047	468,129
第四年	517,691	458,527
第五年	475,797	390,788
五年以上	981,461	792,310
合計	3,828,631	3,048,542

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

43. 承諾事項

資本承諾

除附註42所披露的經營租賃承諾以外，本集團於報告期末資本承諾事項如下。

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
已簽約但尚未於財務報表中確認的：		
PPP及政府購買服務項目項下的施工合約	2,633,605	2,590,831
物業及設備	590,503	2,912,601
合計	3,224,108	5,503,432

44. 董事及監事酬金

截至2020年及2019年12月31日止年度，本集團已付或應付之本公司董事及監事酬金如下：

截至2020年12月31日止年度

姓名	僱主對 養老金計劃				合計 人民幣千元
	董事袍金 人民幣千元	薪酬及津貼 人民幣千元	的供款 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	
執行董事：					
丁學清	—	1,551	670	4,565	6,786
周劍麗	—	1,373	500	3,181	5,054
非執行董事：					
張少華	—	—	—	—	—
任澎	—	—	—	—	—
吳淑琨	—	—	—	—	—
哈爾曼	—	—	—	—	—
李川	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：					
蔣玉林	210	—	—	—	210
楊辰(iii)	198	—	—	—	198
曾慶生	210	—	—	—	210
胡一威	210	—	—	—	210
姚峰(iv)	132	—	—	—	132
嚴立新(v)	132	—	—	—	132
監事：					
王美娟(vi)	—	—	—	—	—
周陶(vii)	—	—	—	—	—
趙越	—	473	43	206	722
陳新計	—	675	130	455	1,260
	1,092	4,072	1,343	8,407	14,914

綜合財務報表附註
截至2020年12月31日止年度

44. 董事及監事酬金(續)

截至2019年12月31日止年度

姓名	董事袍金 人民幣千元	薪酬及津貼 人民幣千元	僱主對	酌情花紅 人民幣千元	合計 人民幣千元
			養老金計劃 的供款 人民幣千元		
執行董事：					
丁學清	—	1,546	665	4,324	6,535
周劍麗	—	1,242	529	3,138	4,909
非執行董事：					
張少華	—	—	—	—	—
任澎	—	—	—	—	—
吳淑琨	—	—	—	—	—
哈爾曼(i)	—	—	—	—	—
李川(ii)	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：					
蔣玉林	210	—	—	—	210
楊辰	210	—	—	—	210
曾慶生	210	—	—	—	210
胡一威	210	—	—	—	210
監事：					
王美娟	—	—	—	—	—
趙越	—	471	85	207	763
陳新計	—	643	172	442	1,257
	840	3,902	1,451	8,111	14,304

上述執行董事酬金為關於彼等就管理本集團事務所提供的服務，而上述非執行董事及獨立非執行董事酬金則有關彼等作為本公司董事所提供的服務。

概無董事已放棄或同意放棄任何年度酬金的安排，本集團亦無向任何董事、監事或高級管理人員支付酬金以作為加入本集團或於加入本集團時之獎勵或裁員補償。

44. 董事及監事酬金(續)

附註：

- (i) 哈爾曼於2019年11月獲委任為非執行董事。
- (ii) 李川於2019年11月獲委任為非執行董事。
- (iii) 楊辰於2020年12月卸任獨立非執行董事。
- (iv) 姚峰於2020年5月獲委任為獨立非執行董事。
- (v) 嚴立新於2020年5月獲委任為獨立非執行董事。
- (vi) 王美娟於2020年5月卸任監事。
- (vii) 周陶於2020年5月獲委任為監事。

45. 最高薪酬人士

本年度本集團的五位最高薪酬僱員包括兩名董事(2019年：兩名董事)，彼等的酬金詳情載於上文附註44。年內剩餘三名(2019年：三名)最高薪酬僱員(非本公司董事)酬金詳情如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
基本薪酬及津貼	3,249	3,231
花紅	7,928	7,981
僱主對養老金計劃的供款	1,281	1,373
總計	12,458	12,585

花紅酌情發放，乃參照本集團及個人業績釐定。截至2020年及2019年12月31日止年度，本集團並無向該等人士支付或應付酬金以作為加入本集團或於加入本集團時之獎勵，或作為離職補償。

薪酬介乎以下範圍的本公司最高薪酬僱員(非本公司董事)的人數如下：

	2020年 僱員人數	2019年 僱員人數
— 4,000,001港元至4,500,000港元	1	1
— 4,500,001港元至5,000,000港元	—	2
— 5,000,001港元至5,500,000港元	2	—
總計	3	3

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

46. 關聯方關係及交易

除附註51所列的本集團附屬公司外，其他關聯方的名稱和關係如下所示：

關聯方名稱	關聯方關係
海通恒信金融集團有限公司	母公司
海通證券股份有限公司	最終控股公司
海通開元投資有限公司	股東
海富通基金管理有限公司	同系附屬公司
上海海通證券資產管理有限公司	同系附屬公司
上海富誠海富通資產管理有限公司	同系附屬公司
Unican Limited	同系附屬公司
海通國際證券集團有限公司	同系附屬公司
海通期貨股份有限公司	同系附屬公司
上海惟泰置業管理有限公司	同系附屬公司
貴安恒信融資租賃(上海)有限公司	合營企業(附註52)

除本綜合財務報表其他部分已披露的情況外，截至2020年及2019年12月31日止年度，本集團與各關聯方進行了以下重大交易：

(1) 利息支出

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
海通恒信金融集團有限公司	36,436	—
Unican Limited	42,111	37,805

(2) 其他收入、收益或損失

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貴安恒信融資租賃(上海)有限公司(附註)	42,146	74,451

附註：該金額指本公司與貴安恒信融資租賃(上海)有限公司(於合併日前)的買入返售應收融資租賃款業務產生的利息收入。

46. 關聯方關係及交易(續)

(3) 服務費收入

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
海通開元投資有限公司	—	472

(4) 其他經營支出

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
上海惟泰置業管理有限公司	13,801	—

截至2020年及2019年12月31日，本集團與各關聯方有以下重大結餘：

(5) 買入返售金融資產

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
貴安恒信融資租賃(上海)有限公司	—	828,000

(6) 其他資產

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
貴安恒信融資租賃(上海)有限公司	—	4,284

(7) 借款

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
Unican Limited	1,086,395	1,161,537
海通恒信金融集團有限公司	753,849	—

綜合財務報表附註
截至2020年12月31日止年度

46. 關聯方關係及交易(續)

(8) 應付債券

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
海通證券股份有限公司(附註)	24,088	70,231

附註：應付債券為優先級資產支持證券。

(9) 其他負債

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
海通證券股份有限公司	—	923
海通恒信金融集團有限公司	34,427	804,283
Unican Limited	94,978	80,557
上海海通證券資產管理有限公司	—	192

(10) 其他

(a) 關鍵管理人員

本集團關鍵管理人員之薪酬載列如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
基本薪酬及津貼	6,173	6,019
花紅	15,674	15,443
僱主對養老金計劃的供款	2,451	2,567
合計	24,298	24,029

(b) 向關聯方支付轉介服務費

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
海通證券股份有限公司	4,211	4,323
海通期貨股份有限公司	11	170

附註：融資租賃業務的轉介費確認為初始直接增量成本，從應收融資租賃款的初始確認金額扣減。

46. 關聯方關係及交易(續)

(10) 其他(續)

(c) 向關聯方支付債券發行費用及借款費用

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
海通證券股份有限公司	76,187	71,867
上海富誠海富通資產管理有限公司	—	6,652
上海海通證券資產管理有限公司	7,199	40,354

附註：與已發行債項負債有關的發行成本列為已發行債項負債所收取款項的扣減項，作為實際利息支出於負債期間攤銷。

(d) 向關聯方支付上市發行費用

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
海通國際證券集團有限公司	—	9,974

(e) 就同一控制下企業合併付款

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
海通恆信金融集團有限公司	—	173,691

47. 本公司財務狀況表及儲備

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
非流動資產		
物業及設備	1,467,874	181,588
使用權資產	141,884	173,330
無形資產	14,221	14,953
應收融資租賃款	17,958,991	23,423,968
售後回租安排的應收款項	19,510,714	12,558,754
於合營企業的權益	—	252,530
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	260,364	—
貸款及應收款項	1,166,088	2,594,014
於附屬公司之投資	4,227,813	2,314,427
遞延稅項資產	1,426,858	982,885
其他資產	469,445	446,628
非流動資產總額	46,644,252	42,943,077

綜合財務報表附註
截至2020年12月31日止年度

47. 本公司財務狀況表及儲備(續)

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
流動資產		
應收融資租賃款	26,315,277	27,568,783
售後回租安排的應收款項	14,521,906	8,410,947
貸款及應收款項	6,436,293	5,304,995
其他資產	760,432	488,954
應收賬款	9,292	16,682
買入返售金融資產	456,808	1,154,514
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	572,915	884,108
衍生金融資產	—	49,619
現金及銀行結餘	3,943,852	5,021,473
流動資產總額	53,016,775	48,900,075
資產總額	99,661,027	91,843,152
流動負債		
借款	20,324,046	18,065,719
衍生金融負債	206,325	13,635
應計員工成本	147,886	147,482
應付賬款	30,118	210,013
應付債券	18,408,850	20,114,151
應交所得稅	628,994	451,210
其他負債	5,700,622	4,020,723
流動負債總額	45,446,841	43,022,933
流動資產淨額	7,569,934	5,877,142
總資產減流動負債	54,214,186	48,820,219

47. 本公司財務狀況表及儲備(續)

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
權益		
股本	8,235,300	8,235,300
儲備		
— 資本公積	2,495,716	2,495,716
— 盈餘公積	409,181	314,999
— 套期儲備	1,788	(1,190)
留存利潤	2,595,575	2,423,231
其他權益工具	1,523,756	1,237,212
權益總額	15,261,316	14,705,268
非流動負債		
借款	17,410,549	15,031,818
應付債券	13,951,119	11,332,791
其他負債	7,591,202	7,750,342
非流動負債總額	38,952,870	34,114,951
權益及非流動負債總額	54,214,186	48,820,219

綜合財務報表附註
截至2020年12月31日止年度

47. 本公司財務狀況表及儲備(續)

	股本	資本公積	盈餘公積	套期儲備	留存利潤	其他	權益總額
	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	人民幣千元
2019年12月31日	8,235,300	2,495,716	314,999	(1,190)	2,423,231	1,237,212	14,705,268
年度溢利	—	—	—	—	941,855	50,221	992,076
年度其他全面收益	—	—	—	2,978	—	—	2,978
年度全面收益總額	—	—	—	2,978	941,855	50,221	995,054
發行其他權益工具	—	—	—	—	—	286,500	286,500
轉撥至盈餘公積	—	—	94,182	—	(94,182)	—	—
其他權益工具利息分配	—	—	—	—	—	(50,211)	(50,211)
股息分配	—	—	—	—	(675,295)	—	(675,295)
其他	—	—	—	—	(34)	34	—
2020年12月31日	8,235,300	2,495,716	409,181	1,788	2,595,575	1,523,756	15,261,316
2019年1月1日	7,000,000	1,767,215	203,446	—	1,829,085	1,237,008	12,036,754
年度溢利	—	—	—	—	1,105,066	50,148	1,155,214
年度其他全面支出	—	—	—	(1,190)	—	—	(1,190)
年度全面(支出)/收益總額	—	—	—	(1,190)	1,105,066	50,148	1,154,024
發行股份淨額	1,235,300	728,501	—	—	—	—	1,963,801
轉撥至盈餘公積	—	—	111,553	—	(111,553)	—	—
其他權益工具利息分配	—	—	—	—	12,516	(50,062)	(37,546)
股息分配	—	—	—	—	(411,765)	—	(411,765)
其他	—	—	—	—	(118)	118	—
2019年12月31日	8,235,300	2,495,716	314,999	(1,190)	2,423,231	1,237,212	14,705,268

48. 金融工具

金融工具分類

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
金融資產		
<i>按攤餘成本計量的金融資產：</i>		
現金及銀行結餘	5,176,968	5,458,838
貸款及應收款項	7,630,090	8,084,652
售後回租安排的應收款項	35,214,476	21,943,692
買入返售金融資產	—	1,154,514
應收賬款	36,913	16,682
其他金融資產	683,483	286,785
<i>以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：</i>		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	899,200	1,287,984
衍生金融資產	—	49,619
合計	49,641,130	38,282,766

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
金融負債		
<i>按攤餘成本計量的金融負債：</i>		
借款	44,001,574	37,757,249
應付賬款	30,118	279,399
應付債券	32,359,969	31,446,942
其他金融負債	14,168,171	13,179,033
<i>以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：</i>		
衍生金融負債	359,910	98,805
合計	90,919,742	82,761,428

49. 金融風險管理

金融風險管理概述

本集團的經營活動面臨多種金融風險，本集團識別、評估和管理風險。本集團的風險管理目標是達到風險與收益之間恰當的平衡，同時盡量減少對本集團財務狀況的潛在不利影響。

本集團制定風險管理政策的目的是為了識別並分析相關風險，以制定適當的風險限額和控制程序，並通過適當的控制流程對風險進行監控。

本公司董事會制定風險管理整體戰略。高級管理層制定相應的風險管理政策及程式，包括信用風險、市場風險和流動性風險等。這些風險管理政策及程式經董事會批准後由風險管理部、信貸審批部、商務部、資產管理部、業務部門、合規部、資金管理部和計劃財務部及相應的委員會負責具體執行。

本集團面臨的主要金融風險包括信用風險、市場風險和流動性風險。其中市場風險包括匯率風險、利率風險及價格風險。

信用風險

本集團面對的信用風險涉及現金及銀行結餘、應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項、應收保理款、委託貸款及其他貸款、買入返售金融資產、應收賬款及其他金融資產。本集團的信用風險主要是由於應收融資租賃款及售後回租安排的應收款項，即承租人無法履行合約責任的風險。

本集團對包括目標客戶選擇、盡職調查和申報、信貸審批、融資租賃款發放、租後監控和不良應收融資租賃款管理等環節的業務全流程實行規範化管理。通過信用風險管理相關政策制度和流程、融資租賃信息系統和融資租賃結構優化，及時有效識別、監控和管理本集團各環節潛在信用風險。

經濟環境變化將會對本集團的融資租賃資產產生一定的影響，其中不利的影響將增加本集團發生損失的可能性。本集團目前的主要業務營運位於中國內地，但中國不同地區在經濟發展方面的差異化需要本集團謹慎管理相關的信用風險。信用風險由負責不同行業和地區的業務部門、信貸審批部、資產管理部及風險管理部全鏈條管理，並定期向本公司董事會匯報資產質量。本集團已建立相關機制，制定個別承租人信用風險額度，並定期監控上述信用風險額度。

49. 金融風險管理(續)

信用風險(續)

風險限額管理及緩釋措施

本集團管理、限制以及控制信用風險集中度，盡可能地規避風險集中於單一承租人、行業或區域。

本集團對客戶進行限額管理，以優化信用風險結構。本集團項目前期分析承租人償還本金和利息的能力，項目執行過程實時監管承租人實際還款狀況以管理信用風險。

其他具體的管理和緩解措施包括：

(a) 擔保

本集團制定了一系列政策來緩釋信用風險，其中包括獲取抵／質押物、保證金以及取得企業或個人的擔保等。

根據融資租賃及售後回租交易的特點，本集團擁有租賃期間內租賃標的物的所有權。根據《中華人民共和國民法典》規定，一旦發生違約，承租人經催告後在合理期限內不支付租金的，本集團可以解除合同，收回租賃物。

本集團還會根據承租人信用狀況及融資租賃信用風險程度額外要求部分承租人提供第三方擔保或抵押。管理層對擔保人的擔保能力、抵押物與質押物的權屬和價值以及實現抵押權及質權的可行性進行評估。

(b) 對融資租賃及售後租回交易標的物保險

對於融資租賃及售後租回交易，租賃標的物在租期屆滿前的所有權屬於本集團，但經營使用及維護權的風險與收益已經轉移至承租人。因此在租賃期間若租賃標的物發生保險責任事故，承租人應立即向相關保險公司報案並通知本集團，提供出險原因報告和有關資料，並向保險公司辦理索賠事宜。

本集團的信用風險敞口

信用風險指客戶或交易對手不履行合約責任導致本集團蒙受財務虧損的風險。本集團考慮交易對手違約風險及行業風險等所有信用風險敞口因素，進行風險管理。

49. 金融風險管理(續)

信用風險(續)

本集團的信用風險敞口(續)

除上述信用風險限額管理及其他緩解措施外，本集團亦監察所有符合減值要求的金融資產，評估信用風險自初始確認以來有否顯著增加。倘信用風險顯著增加，本集團會基於整個存續期預期信用損失而非12個月預期信用損失計提損失準備。

為最大限度降低信用風險，本集團計劃制定及維持本集團的信用風險等級，根據信貸違約風險等級將風險分類。信用評級資料基於一系列確定為可預測違約風險的數據，應用經驗豐富人士的信用判斷而定。分析時會考慮風險性質及交易對手類型。信用風險等級使用顯示有違約風險的定性及定量因素界定。

內部信用風險等級的設計及標準化旨在反映信用風險增加時的違約風險。隨着信用風險增加，不同等級之間的違約風險差異發生變化。各項風險於初始確認時會根據有關交易對手的可用資料分配至相應的信用風險等級。隨後會監控所有風險並調整信用風險等級以反映當時情況。本集團將信用風險等級用作確定風險違約概率(「違約概率」)期限結構的主要輸入數據。本集團使用定量及定性標準確定信用風險有否顯著增加。

本集團評估信用風險有否顯著增加及計量預期信用損失時採用前瞻性宏觀經濟數據，例如工業品出廠價格指數同比變化率、居民消費價格指數同比變化率、國內生產總值同比變化率及廣義貨幣供應量同比變化率。本集團通過構建該等前瞻性宏觀經濟數據及業務風險特徵之間的關係來制定預期信用損失的前瞻性調整。除中立情景外，本集團亦結合市場預期制定了其他潛在情景及相應權重。本集團以極度樂觀、樂觀、中立、悲觀及極度悲觀情況下的違約概率加權平均值評估違約概率，結合不同業務的違約損失率，計算出前瞻性經調整預期信用損失。

於2020年底，本集團對前瞻性計量中使用的宏觀經濟數據進行了壓力測試。倘樂觀／極度樂觀情景的權重分別增加5%而中立情景的權重減少10%或悲觀／極度悲觀情景的權重分別增加5%而中立情景的權重減少10%，對本集團預期信用損失撥備的影響並不重大。

49. 金融風險管理(續)

信用風險(續)

本集團的信用風險敞口(續)

下表載列本集團的信用風險等級框架：

類別	說明	確認預期信用損失的基準
第一階段	金融資產的違約風險低，信用風險自初始確認以來並無顯著增加，亦無信用減值。	12個月預期信用損失
第二階段	金融資產的信用風險自初始確認以來顯著增加，但無信用減值。	整個存續期預期信用損失 — 無信用減值
第三階段	發生一項或以上事件對金融資產的估計未來現金流量有不利影響，以致評估金融資產時發現有信用減值。	整個存續期預期信用損失 — 有信用減值

下表載列本集團最大信用風險敞口(未計擔保及質押)：

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
按攤餘成本計量的金融資產：		
現金及銀行結餘	5,176,968	5,458,838
售後回租安排的應收款項	35,214,476	21,943,692
貸款及應收款項	7,630,090	8,084,652
買入返售金融資產	—	1,154,514
應收賬款	36,913	16,682
其他金融資產	683,483	286,785
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	—	340,125
衍生金融資產	—	49,619
應收融資租賃款	48,411,403	52,941,643
總計	97,153,333	90,276,550

49. 金融風險管理(續)

信用風險(續)

本集團的信用風險敞口(續)

截至2020年及2019年12月31日，上述信用風險敞口金額為各報告期末的賬面值。以公允價值計量的金融工具的風險敞口視為其賬面值因未來公允價值的變動。

應收融資租賃款

應收融資租賃款方面，本集團已採用《國際財務報告準則》第9號的三階段減值方法計量預期信用損失。階段詳情請參閱附註20。

售後回租安排的應收款項

售後回租安排的應收款項方面，本集團已採用《國際財務報告準則》第9號的三階段減值方法計量預期信用損失。階段詳情請參閱附註21。

貸款及應收款項

貸款及應收款項方面，本集團已採用《國際財務報告準則》第9號的三階段減值方法計量預期信用損失。階段詳情請參閱附註22。

應收賬款及其他金融資產

應收賬款方面，本集團已採用《國際財務報告準則》第9號的簡化方法按整個存續期預期信用損失計提損失準備。其他金融資產方面，本集團已採用《國際財務報告準則》第9號的一般方法計提預期信用損失的損失準備。

銀行結餘

報告日期的銀行結餘信用風險較低。由於交易對手是信譽良好的銀行，到期無力支付或贖回的風險較低，因此銀行結餘的信用風險有限。

市場風險

本集團因市場價格的不利變動而面臨可能導致虧損的市場風險。

市場風險度量技術

本集團目前設立頭寸限制，並使用敏感性分析衡量和控制市場風險。本集團定期計算和監控匯率風險敞口，以及將在特定期間內需重新定價或到期的計息資產與負債的差額(敞口)，其後利用敞口信息按照變化的匯率和市場利率進行敏感性分析。

匯率風險

匯率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因匯率變動而波動的風險。

49. 金融風險管理(續)

市場風險(續)

匯率風險(續)

本集團匯率風險的主要來源是資產和負債在幣種上的錯配，並主要受人民幣兌美元匯率波動的影響。本集團外匯匯率的管理遵循風險中性原則，通過匯率敏感性分析識別和計量匯率變化對我們經營產生的影響，匹配以不同貨幣計價的資產及負債，並在適當和必要的情況下，通過外匯衍生工具對沖匯率風險敞口淨額。本集團通過貸款投放的經營性租賃業務(飛機租賃)亦以美元計價，可抵銷部分匯率風險敞口；本集團對於因融資事項產生的匯率風險敞口採用外匯遠期等工具鎖定匯率風險。上述情況在較大程度上縮小了匯率風險敞口，從而在整體上本集團面臨的匯率風險敞口較小，不會對本集團當年的利潤產生重大影響。

本集團外幣計值的資產及負債於各報告期末之賬面值如下：

	資產		負債	
	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
美元	1,031,857	1,431,589	8,997,577	4,572,464

敏感性分析

本集團主要受美元兌人民幣匯率波動的影響。

下表詳述本集團對各集團實體之功能貨幣人民幣兌美元升值和貶值5%的敏感性。5%的敏感率代表管理層對外匯匯率合理變動的評估。敏感性分析只包括未付的外幣計價的貨幣項目，並在年結日就外幣匯率5%變動作出匯兌調整。分析表明美元兌人民幣貶值5%的影響，而下列正數表示年度的利潤增長。美元兌人民幣的5%的升值，將對年度的利潤產生相等且相反的影響。

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
淨利潤增加	198,756	117,783

利率風險

利率風險是指由於市場利率的變化，金融工具的公允價值或未來現金流量會發生波動的風險。

49. 金融風險管理(續)

市場風險(續)

利率風險(續)

本集團面對的利率風險主要與本集團的銀行結餘、應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項、貸款和其他應收款項、買入返售金融資產、應收賬款、其他金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中的結構性存款、借款、應付賬款、應付債券及其他金融負債相關。

管理層透過調整資產負債結構緊密監察市場及控制利率敏感性缺口，以有效管理利率風險。

中國人民銀行貸款利率、貸款基礎利率及倫敦銀行同業拆息波動是本集團的現金流利率風險的主要來源。

敏感性分析

以下敏感性分析乃基於計息金融資產及負債的利率風險作出。分析是假設各報告期末未償還計息金融資產與負債在全年仍為未償還而編製。當向管理層報告利率風險時，在考慮利率合理可能變化的情況下，本集團將採用相關利率上浮或下浮100個基點進行敏感性分析。

	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
淨利率上升(下降)		
上浮100個基點	224,191	253,840
下浮100個基點	(224,191)	(253,840)

價格風險

本集團面對主要與投資以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中的基金、理財產品、權益工具、資產管理計劃及信託計劃有關的價格風險。

管理層認為，由於本集團的投資不重大，因此本集團所面對的價格風險並不重大。

流動性風險

流動性風險是指本集團無法以合理成本獲得資金以償還負債或獲得其他投資機會的風險。本集團流動性風險管理的目標是確保維持充足的資金來源，以滿足償還到期負債的需要，同時滿足承租人的融資要求及獲得新的投資機會。

49. 金融風險管理(續)

流動性風險(續)

本集團的主要付款要求是償還到期負債。

流動性風險管理政策

每一年度，本集團綜合評估未來發展、經營策略以及市場狀況，制定年度的流動性風險容忍度，在根據適當授權審批流程實施管理。為有效監測、管理流動性風險，本集團制定、頒佈實施了流動性管理辦法等政策，並通過信息系統每月跟蹤、評估流動性狀況和指標，實現對流動性風險的定期管理，具體體現在：

針對日間流動性風險管理：

- 對資金支出及回籠情況實施逐日監控，確保我們具有充足的日間流動性頭寸，以及時滿足正常和壓力情景下的日間支付需求；
- 審慎管理內部的流動性儲備以保障日常經營和償還債務所需；
- 建立了流動性風險控制指標體系，管理、識別及跟蹤流動性風險控制指標，執行針對流動性風險的預警、報告流程；
- 擬定了流動性風險應急預案，並定期或不定期開展流動性應急演練。

針對中長期流動性風險管理：

- 實施資產負債結構管理，確定合理的資產負債率、監測與預測資產負債率以及遵從預先確定的資產負債率上限；
- 實施負債期限結構管理，跟蹤和預測負債期限結構，分析資產負債存續期的匹配情況，保證公司資產負債的期限錯配始終處於合理範圍內；
- 實施授信額度管理，持續跟蹤已有授信額度的規模、類別、期限及幣種等信息，保證公司有充足的授信儲備；
- 評估與各大金融機構的合作情況，保持多市場、多渠道的融資儲備，注重集團融資統一管理，保持融資渠道暢通。

綜合財務報表附註
截至2020年12月31日止年度

49. 金融風險管理(續)

流動性風險(續)

非衍生金融工具現金流量

下表列示各報告期末本集團按合同約定剩餘期限劃分的非衍生金融資產和負債及應收融資租賃款產生的應收和應付現金流量。下表所列示金額均為合同規定的未折現現金流量，本集團根據預計未折現現金流入管理固定流動性風險：

2020年12月31日

	三個月						合計 人民幣千元
	逾期 人民幣千元	即時償還 人民幣千元	三個月以內 人民幣千元	至一年 人民幣千元	一年至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	
金融資產及應收融資租賃款							
現金及銀行結餘	—	4,630,725	492,006	54,426	—	—	5,177,157
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	—	402,418	160,543	9,954	260,364	65,921	899,200
應收融資租賃款	841,948	—	7,626,063	22,713,145	23,226,940	501,855	54,909,951
售後回租安排應收款項	58,423	—	3,958,762	12,816,861	22,431,809	43,031	39,308,886
貸款及應收款項	886,835	—	673,020	6,065,860	1,385,650	75,052	9,086,417
應收賬款	31,819	—	—	39,424	—	—	71,243
其他金融資產	—	43,524	205	5,938	416,846	408,049	874,562
非衍生金融資產總值	1,819,025	5,076,667	12,910,599	41,705,608	47,721,609	1,093,908	110,327,416
金融負債							
借款	—	—	5,847,718	17,722,894	22,299,700	601,913	46,472,225
應付賬款	—	30,118	—	—	—	—	30,118
應付債券	—	—	7,850,761	11,730,870	14,733,120	—	34,314,751
其他金融負債	—	567,903	900,433	3,969,825	7,727,244	339,014	13,504,419
非衍生金融負債總額	—	598,021	14,598,912	33,423,589	44,760,064	940,927	94,321,513
淨頭寸	1,819,025	4,478,646	(1,688,313)	8,282,019	2,961,545	152,981	16,005,903

49. 金融風險管理(續)

流動性風險(續)

非衍生金融工具現金流量(續)

2019年12月31日

	三個月						合計 人民幣千元
	逾期 人民幣千元	即時償還 人民幣千元	三個月以內 人民幣千元	至一年 人民幣千元	一年至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	
金融資產及應收融資租賃款							
現金及銀行結餘	—	5,443,046	15,797	—	—	—	5,458,843
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	—	835,989	416,112	—	—	35,921	1,288,022
買入返售金融資產	—	—	331,941	839,315	—	—	1,171,256
應收融資租賃款	499,151	—	8,546,271	22,569,568	27,332,633	401,150	59,348,773
售後回租安排的應收款項	12,281	—	2,522,891	7,387,649	14,834,717	—	24,757,538
貸款及應收款項	719,849	—	328,557	5,414,966	3,149,912	170,498	9,783,782
應收賬款	31,819	—	—	—	—	—	31,819
其他金融資產	—	174,639	—	—	30,683	71,594	276,916
非衍生金融資產總值	1,263,100	6,453,674	12,161,569	36,211,498	45,347,945	679,163	102,116,949
金融負債							
借款	—	—	5,749,327	15,245,438	17,799,930	1,188,103	39,982,798
應付賬款	—	279,399	—	—	—	—	279,399
應付債券	—	—	4,027,143	17,268,531	11,998,189	—	33,293,863
其他金融負債	—	1,138,799	676,811	2,681,773	8,085,115	257,923	12,840,421
非衍生金融負債總額	—	1,418,198	10,453,281	35,195,742	37,883,234	1,446,026	86,396,481
淨頭寸	1,263,100	5,035,476	1,708,288	1,015,756	7,464,711	(766,863)	15,720,468

綜合財務報表附註
截至2020年12月31日止年度

49. 金融風險管理(續)

流動性風險(續)

衍生金融工具現金流量

下表詳列本集團衍生金融工具之流動性分析。該表格基於須按總額結算的有關衍生工具的未折現流入及流出總額而編製。

以總額結算的衍生工具

	三個月以內 人民幣千元	三個月至一年 人民幣千元	一年至五年 人民幣千元	合計 人民幣千元
2020年12月31日				
總流入	167,685	1,400,428	1,171,482	2,739,595
總流出	(175,559)	(1,497,365)	(1,231,302)	(2,904,226)
	(7,874)	(96,937)	(59,820)	(164,631)
2019年12月31日				
總流入	14,156	1,427,694	859,479	2,301,329
總流出	(13,936)	(1,392,791)	(835,770)	(2,242,497)
	220	34,903	23,709	58,832

資本管理

本集團通過優化負債與股東權益結構管理資本，以確保本集團旗下公司能夠持續經營，並最大限度增加股東回報。本公司資本管理旨在確保遵守相關的法律法規等監管規定。根據現行有效的規定，本公司的風險資產不得超過淨資產總額的8倍。

於2020年12月31日，風險資產與淨資產比例符合上述規定。

50. 金融工具的公允價值

本集團部分金融資產和負債按公允價值或就財務申報目的披露的公允價值計量。本集團在無法於活躍市場獲取公開報價時利用估值方法釐定金融工具的公允價值。

持續以公允價值計量的金融工具

本集團部分金融資產和金融負債以公允價值計量。下表載列如何確定該等金融資產和金融負債的公允價值的資料，尤其是所採用的估值技術和關鍵輸入值。

金融資產／金融負債	公允價值		公允 價值層級	估值技術及關鍵輸入值
	2020年	2019年		
	12月31日 人民幣千元	12月31日 人民幣千元		

1) 以公允價值計量且
其變動計入當期損
益的金融資產

— 基金	260,841	835,989	第二層級	基金管理人發佈的資產淨值。
— 理財產品	30,006	—	第二層級	產品管理人公佈的資產淨值。
— 權益工具	111,571	—	第一層級	活躍市場所報買入價。
	65,309	—	第二層級	基於最新一輪融資。
	270,930	35,921	第三層級	按所報市價釐定，並就缺乏市場性對折現做出調整；或採用市場法，參考可比較上市公司的市值及流動性折扣釐定。
— 結構性存款	—	340,125	第二層級	折現現金流。未來現金流量根據遠期利率／匯率(源自報告期末的可觀察收益率曲線)及合同利率／匯率作出估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現。
— 資產管理及信託計劃	160,543	75,949	第二層級	發行人／金融機構發佈的資產淨值。

綜合財務報表附註
截至2020年12月31日止年度

50. 金融工具的公允價值(續)

持續以公允價值計量的金融工具(續)

金融資產／金融負債	公允價值		公允價值層級	公允估值技術及關鍵輸入值
	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元		
2) 外匯遠期	資產：— 負債：(85,526)	資產：42,339 負債：—	第二層級	折現現金流。未來現金流量根據遠期匯率(源自報告期末的可觀察遠期匯率)及合同遠期匯率作出估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現。
3) 利率互換	負債：(160,674)	負債：(98,805)	第二層級	折現現金流量。未來現金流量根據遠期利率(源自報告期末的可觀察收益率曲線)及合同利率作出估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現。
4) 交叉貨幣互換	資產：— 負債：(113,710)	資產：7,280 負債：—	第二層級	折現現金流量。未來現金流量根據遠期匯率／利率(源自報告期末的可觀察遠期匯率／可觀察收益率曲線)及合同匯率／利率作出估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現。

50. 金融工具的公允價值(續)

持續以公允價值計量的金融工具(續)

管理層採用估值法(包含不可觀察輸入值)釐定本集團第三層級權益工具的公允價值。不可觀察輸入值因缺乏市場性而折現。折現率越高，公允價值越低。

截至2020年及2019年12月31日止年度，第一層級與第二層級之間並無轉移。

第三層級公允價值計量的對賬

	權益工具 人民幣千元
於2019年12月31日	35,921
利得或損失總額	
— 於損益中確認	(285)
添置	300,603
轉至第二層級	(65,309)
於2020年12月31日	270,930
就報告期末持有的資產於2020年計入綜合損益表中的未實現收益或損失總額	(30,202)

截至2019年12月31日止年度，本集團第三層級權益工具減少人民幣157千元乃公允價值變動。

並非以公允價值計量的金融工具

下表概述並非以公允價值計量的金融工具賬面值和預計公允價值：

	賬面值		公允價值	
	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
金融負債：				
應付債券	32,359,969	31,446,942	32,505,904	31,619,948

綜合財務報表附註
截至2020年12月31日止年度

50. 金融工具的公允價值(續)

並非以公允價值計量的金融工具(續)
不以公允價值計量的金融工具的公允價值層級

	2020年12月31日			
	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	合計 人民幣千元
應付債券	—	32,505,904	—	32,505,904

	2019年12月31日			
	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	合計 人民幣千元
應付債券	—	31,619,948	—	31,619,948

應付債券的公允價值按照基於折現現金流量分析的通用定價模型釐定，主要重大輸入值為反映交易對手信用風險的折現率。

除上文所述者外，本公司董事認為，本集團財務狀況表中以攤餘成本列賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相近，是由於大部分該等金融資產及負債於一年內到期或按浮動利率計息。

51. 附屬公司之詳情

於報告期末，本公司直接及間接持有的附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及 日期	註冊資本	本公司持有的股權 12月31日		主營業務/ 經營地點
			2020年	2019年	
直接持股：					
海通恒運國際租賃有限公司	中國，2011年	人民幣 210,000,000元	100%	100%	租賃，中國
上海泛圓投資發展有限公司	中國，2006年	人民幣 100,000,000元	100%	100%	貿易，中國

51. 附屬公司之詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及 日期	註冊資本	本公司持有的股權 12月31日		主營業務/ 經營地點
			2020年	2019年	
海通恒運融資租賃(上海)有限公司(附註ii)	中國, 2014年	人民幣 1,360,000,000元	100%	100%	租賃, 中國
海通恒信租賃(香港)有限公司	香港, 2017年	232,433,665 美元	100%	100%	租賃, 香港
蓬萊市恒世置業有限公司(附註i)	中國, 2018年	人民幣 15,000,000元	95%	95%	政府購買服務 業務, 中國
隆堯縣恒璟工程項目管理有限公司(附註i)	中國, 2018年	人民幣 37,608,500元	90%	90%	PPP項目管理, 中國
隆堯縣昱通工程項目管理有限公司(附註i)	中國, 2018年	人民幣 65,151,880元	90%	90%	PPP項目管理, 中國
銅鼓縣鼎信工程項目管理有限公司(附註i)	中國, 2019年	人民幣 50,000,000元	73.9%	73.9%	PPP項目管理, 中國
樂安縣鼎信工程項目管理有限公司(附註i)	中國, 2019年	人民幣 214,661,100元	75%	75%	PPP項目管理, 中國
祁門縣鼎信工程項目管理有限公司(附註i)	中國, 2020年	人民幣 165,072,820元	85%	不適用	PPP項目管理, 中國
貴安恒信融資租賃(上海)有限公司(附註52)	中國, 2016年	人民幣 1,500,000,000元	100%	40%	租賃, 中國
間接持股:					
Haitong Unitrust No. 1 Limited	愛爾蘭, 2016年	1美元	100%	100%	飛機租賃, 中國(附註iii)

綜合財務報表附註
截至2020年12月31日止年度

51. 附屬公司之詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及 日期	註冊資本	本公司持有的股權 12月31日		主營業務/ 經營地點
			2020年	2019年	
Haitong UT Leasing Irish Holding Corporation Limited	愛爾蘭, 2017年	1美元	100%	100%	飛機相關業務, 愛爾蘭
Haitong Unitrust No. 2 Limited	愛爾蘭, 2017年	1美元	100%	100%	飛機租賃, 中國(附註iii)
Haitong Unitrust No. 3 Limited	愛爾蘭, 2017年	1美元	100%	100%	飛機租賃, 菲律賓(附註iii)
Haitong Unitrust No. 4 Limited	愛爾蘭, 2017年	1美元	100%	100%	飛機租賃, 菲律賓(附註iii)
Haitong Unitrust No. 5 Limited	愛爾蘭, 2017年	1美元	100%	100%	飛機租賃, 墨西哥(附註iii)
Haitong Unitrust No. 6 Limited	愛爾蘭, 2017年	1美元	100%	100%	飛機租賃, 墨西哥(附註iii)
Haitong UT Leasing Irish Finance Limited	愛爾蘭, 2018年	1美元	100%	100%	飛機相關業務的融資服務, 愛爾蘭
上海鼎潔建設發展有限公司	中國, 2018年	人民幣 20,000,000元	100%	100%	政府購買服務 相關業務及 PPP項目管理, 中國
海通恒信香港1號有限公司	香港, 2018年	1美元	100%	100%	飛機租賃, 卡塔爾(附註iii)
海通恒信香港2號有限公司	香港, 2018年	1美元	100%	100%	飛機租賃, 卡塔爾(附註iii)
海通恒信香港3號有限公司	香港, 2018年	1美元	100%	100%	飛機租賃, 印度尼西亞 (附註iii)
海通恒信香港4號有限公司	香港, 2018年	1美元	100%	100%	飛機租賃, 印度尼西亞 (附註iii)
海通恒信香港5號有限公司	香港, 2018年	1美元	100%	100%	飛機租賃, 中國(附註iii)
海通恒信香港6號有限公司	香港, 2018年	1美元	100%	100%	飛機租賃, 中國(附註iii)
海通恒信香港7號有限公司	香港, 2018年	1美元	100%	100%	飛機租賃, 中國(附註iii)
海通恒信香港8號有限公司	香港, 2018年	1美元	100%	100%	飛機租賃, 中國(附註iii)
海通恒信香港9號有限公司	香港, 2018年	1美元	100%	100%	飛機相關業務的 融資服務, 香港
海通恒信香港10號有限公司	香港, 2018年	1美元	100%	100%	飛機相關業務的 融資服務, 香港

51. 附屬公司之詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及 日期	註冊資本	本公司持有的股權 12月31日		主營業務/ 經營地點
			2020年	2019年	
海通恒信香港15號有限公司	香港, 2019年	1美元	100%	100%	飛機租賃, 馬來西亞 (附註iii)
海通恒信香港16號有限公司	香港, 2019年	1美元	100%	100%	飛機租賃, 馬來西亞 (附註iii)
海通恒信香港17號有限公司	香港, 2019年	1美元	100%	100%	飛機租賃, 中國(附註iii)
海通恒信一號租賃(天津) 有限公司	中國, 2019年	人民幣100,000元	100%	100%	飛機租賃, 中國(附註iii)
海通恒信二號租賃(天津) 有限公司	中國, 2019年	人民幣100,000元	100%	100%	飛機租賃, 中國(附註iii)
海通恒信融資租賃控股有限公司	香港, 2017年	1,000,000美元	100%	100%	租賃, 香港

附註i: 截至2020年12月31日止年度, 本公司附屬公司獲少數股東注資人民幣34,596千元(2019年: 人民幣14,304千元)。上述少數股東注資確認為非控制權益。

附註ii: 於2020年12月, 海通恒運融資租賃(上海)有限公司中文名稱由「海通恒信融資租賃(上海)有限公司」更名為「海通恒運融資租賃(上海)有限公司」, 而英文名稱由「Haitong UniTrust Financial Leasing (Shanghai) Corporation」更名為「Haitong UniFortune Financial Leasing (Shanghai) Corporation」。

附註iii: 對於飛機租賃業務, 經營地點指承租人所在地。

於2020年及2019年12月31日, 本集團於中國成立的附屬公司皆為根據中國法律註冊登記的有限責任公司。

於2020年及2019年12月31日, 子公司均未於年末發行任何債務證券。

52. 非同一控制下企業合併

2020年9月, 本公司簽訂協議接收貴安金投持有的貴安恒信60%股權, 現金代價為人民幣95,000萬元。該收購已按收購法入賬列為企業合併, 隨後貴安恒信成為本公司的子公司。貴安恒信主要從事融資租賃業務。

本年度並無確認任何重大收購相關成本為開支。

綜合財務報表附註
截至2020年12月31日止年度

52. 非同一控制下企業合併(續)

於合併日資產及負債

	公允價值 人民幣千元
現金及銀行結餘	137,398
應收融資租賃款	2,362,338
售後回租安排的應收款項	212,729
物業及設備	1,087
無形資產	725
使用權資產	7,026
遞延稅項資產	81,978
其他資產	82,601
借款	(537,308)
賣出回購金融資產	(579,000)
應計員工成本	(5,105)
應交所得稅	(16,735)
其他負債	(165,045)
淨資產	1,582,689

於合併日所收購公允價值為人民幣2,362,338千元的應收融資租賃款現值為人民幣2,686,489千元。預計無法收回的合約現金流量於合併日的最佳估計為人民幣324,151千元。

於合併日所收購公允價值為人民幣212,729千元的售後回租安排的應收款項現值為人民幣216,490千元。預計無法收回的合約現金流量於合併日的最佳估計為人民幣3,761千元。

	金額 人民幣千元
淨資產的公允價值	1,582,689
減：已付現金對價	(950,000)
合併前本集團於合營企業權益的公允價值	(633,076)
於損益確認的差額	(387)

所轉讓對價與合併日資產淨額相若，差額於損益確認，該合併並未產生商譽。

52. 非同一控制下企業合併(續)

非同一控制下企業合併產生之現金流出淨額

	金額 人民幣千元
已付現金對價	950,000
減：取得銀行結餘及現金	(137,398)
	812,602

合併對本集團業績之影響

自合併日至報告期末，本集團年度利潤包括貴安恒信產生之額外業務應佔虧損人民幣4,802千元。

假設合併貴安恒信於2020年1月1日完成，本年度本集團自持續經營業務獲得的總收入將為人民幣8,091,370千元，而本年度自持續經營業務獲得的溢利將為人民幣1,055,476千元。備考資料僅供說明之用，未必表示若合併於2020年1月1日完成而本集團將會實際錄得之收入及營運業績之指標，亦非未來業績之預測。

53. 疫情的影響

由於全國範圍內均採取嚴格的防控措施，下半年國內經濟延續穩定恢復態勢，GDP增長率已恢復正增長。目前本集團經營情況基本穩定，疫情對業務活動及資產質量的影響已降至最低。本公司董事於評估預期信用損失時已充分考慮疫情的影響。本集團會繼續監察及評估疫情的影響，並積極採取措施降低未來疫情可能造成的影響。

54. 期後事項

2021年2月26日，海通開元投資有限公司(「海通開元」)與海通創新證券投資有限公司(「海通創新」)訂立了股份劃轉協議。海通開元向海通創新劃轉所持本公司全部股份(2,440,846,824股內資股)。2021年3月18日，海通開元與海通創新已在中國證券登記結算有限責任公司辦理本次股份劃轉的股份過戶手續。海通開元及海通創新均為海通證券股份有限公司的全資子公司，因此股權劃轉不會影響海通證券於本公司的累計間接股權比例。

於2021年3月30日，本公司與海通證券訂立買賣框架協議，本公司同意出售而海通證券同意從本公司購買物業，總代價為人民幣1,435百萬元。