

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2023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2023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2023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

中國，上海
2024年3月28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；非執行董事為張信軍先生、哈爾曼女士、呂彤先生、吳淑琨先生及張少華先生；獨立非執行董事為姚峰先生、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	17
董事、監事及高級管理人員情況	71
企業管治報告	80
董事會報告	104
監事會報告	123
釋義	129
技術詞彙	132
獨立核數師報告	134

本報告分別以中英文兩種文字編製，在對本報告（除獨立核數師報告及按照國際財務報告會計準則編製的財務報告外）的理解發生歧義時，以中文文本為準；獨立核數師報告及按照國際財務報告會計準則編製的財務報告以英文文本為準。

公司簡介

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，有效落實「一大一小」的客戶發展戰略，立足租賃本源，推進「專業化、集團化、國際化、數字化」的長遠目標建設，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、產業生態圈等合作夥伴的協同合作與跨界聯動，實現合作共贏，向先進製造、能源環保、工程建設、城市公用、交通物流、文化

旅遊、醫療健康等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，總部設立了先進製造事業部、數字環保事業部、綠色能源業務總部、建築建設事業部、公共服務業務總部、醫療健康事業部和資產交易部七大業務部門，並在全國各地設立了21家分公司；同時，公司在香港、天津及上海等地設立了多家附屬公司。通過踐行「一體兩翼」的業務發展戰略，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

張信軍先生
哈爾曼女士
呂彤先生
吳淑琨先生
張少華先生

獨立非執行董事

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

嚴立新先生(主任)
丁學清先生
胡一威先生

董事會薪酬與考核委員會

曾慶生先生(主任)
吳淑琨先生
姚峰先生

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

董事會環境、社會及管治委員會

丁學清先生(主任)
哈爾曼女士
周劍麗女士

監事會

武向陽先生(主席)
陳新計先生
胡章明先生

聯席公司秘書

傅達先生
林庚樺先生(註)

授權代表

丁學清先生
林庚樺先生(註)

註：於2023年5月12日，蘇淑儀女士辭任本公司聯席公司秘書、授權代表及法律程序文件代理人，林庚樺先生獲委任為本公司聯席公司秘書、授權代表及法律程序文件代理人。詳情請參閱本公司日期為2023年5月12日的公告。

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

國內會計師事務所

普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)

中國上海市

浦東新區東育路588號

前灘中心42樓

國際會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所

註冊公眾利益實體核數師

香港

中環太子大廈22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號舖

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

海通恆信大廈

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

<https://www.utfinancing.com>

股份代號

1905

上市日期

2019年6月3日

財務概要

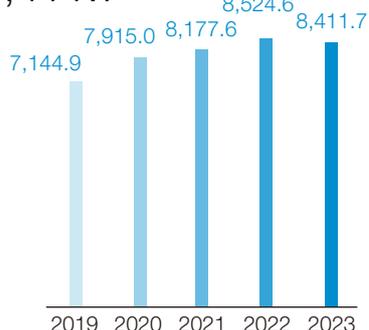
1. 核心財務數據概覽圖

截至2023年12月31日止年度

收入總額

人民幣百萬元

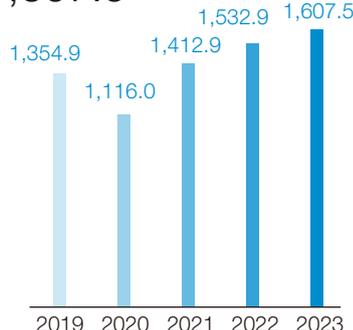
8,411.7



年度溢利

人民幣百萬元

1,607.5



基本每股收益

人民幣元/股

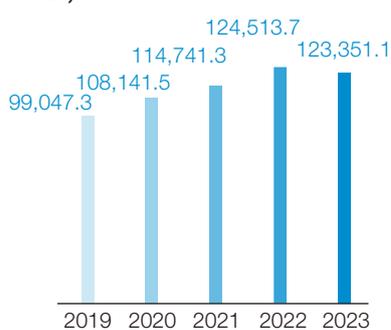
0.18

截至2023年12月31日

資產總額

人民幣百萬元

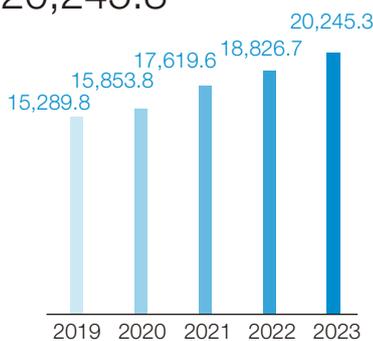
123,351.1



權益總額

人民幣百萬元

20,245.3



每股淨資產

人民幣元/股

2.04

淨利息收益率

2022年度

3.51%

2023年度

3.66%

生息資產平均收益率

2022年度

6.81%

2023年度

6.86%

淨利差

2022年度

3.08%

2023年度

3.22%

加權平均淨資產回報率

2022年度

9.16%

2023年度

8.88%

資產負債率

截至2022年
12月31日

84.88%

截至2023年
12月31日

83.59%

不良資產率

截至2022年
12月31日

1.09%

截至2023年
12月31日

1.12%

2. 簡明綜合損益表

下表概述我們所示期間的綜合經營業績：

	2023年	截至12月31日止年度			2019年
		2022年	2021年	2020年	
	(人民幣百萬元，百分比除外)				
收入總額	8,411.7	8,524.6	8,177.6	7,915.0	7,144.9
收入總額及其他收入、 收益或損失	8,913.0	8,862.0	8,953.2	8,545.1	7,449.0
利息支出	(3,636.1)	(3,541.9)	(3,527.8)	(3,676.1)	(3,331.3)
支出總額	(6,760.8)	(6,805.8)	(7,021.6)	(7,056.9)	(5,647.9)
除所得稅前溢利	2,152.2	2,056.2	1,931.6	1,488.2	1,801.1
所得稅費用	(544.7)	(523.3)	(518.7)	(372.2)	(446.2)
年度溢利	1,607.5	1,532.9	1,412.9	1,116.0	1,354.9
本公司普通股股東應佔 每股收益(人民幣元/股)					
— 基本	0.18	0.17	0.16	0.13	0.16
— 稀釋	不適用	不適用	不適用	不適用	0.16
盈利能力指標					
平均資產回報率 ⁽¹⁾	1.30%	1.28%	1.27%	1.08%	1.50%
加權平均淨資產回報率 ⁽²⁾	8.88%	9.16%	8.91%	7.45%	9.92%
成本收入比率 ⁽³⁾	14.66%	15.29%	13.02%	10.93%	10.78%
稅前撥備前利潤率 ⁽⁴⁾	43.96%	43.49%	45.61%	43.16%	43.24%
淨利潤率 ⁽⁵⁾	19.11%	17.98%	17.28%	14.10%	18.96%
資產盈利能力指標					
生息資產平均收益率 ⁽⁶⁾	6.86%	6.81%	6.79%	7.03%	7.23%
其中：融資租賃業務 ⁽⁷⁾	6.88%	6.85%	6.96%	7.36%	7.54%
計息負債平均付息率 ⁽⁸⁾	3.63%	3.73%	3.93%	4.34%	4.58%
淨利差 ⁽⁹⁾	3.22%	3.08%	2.86%	2.69%	2.65%
淨利息收益率 ⁽¹⁰⁾	3.66%	3.51%	3.30%	3.17%	3.17%

3. 簡明綜合財務狀況表

下表概述我們截至所示日期的綜合財務狀況概要：

	2023年	截至12月31日			2019年
		2022年	2021年	2020年	
	(人民幣百萬元，百分比除外)				
非流動資產	63,656.9	66,888.9	52,874.0	52,279.2	47,897.8
融資租賃業務應收款 ^(註)	51,841.2	54,950.4	42,792.0	40,883.6	37,934.9
物業及設備	7,127.7	7,307.2	5,463.2	7,154.2	4,730.0
流動資產	59,694.2	57,624.8	61,867.3	55,862.3	51,149.5
融資租賃業務應收款 ^(註)	47,567.7	49,058.0	45,768.6	42,742.3	36,950.4
資產總額	123,351.1	124,513.7	114,741.3	108,141.5	99,047.3
流動負債	53,865.0	57,560.7	57,562.4	48,362.6	46,183.7
借款	23,688.1	25,672.5	25,796.4	22,205.2	19,660.8
應付債券	23,730.1	23,883.1	23,409.9	18,408.9	20,114.2
權益總額	20,245.3	18,826.7	17,619.6	15,853.8	15,289.8
本公司擁有人應佔之權益					
— 普通股股東	16,765.2	16,139.5	15,151.4	14,278.3	14,035.9
— 其他權益工具持有人	3,430.7	2,642.9	2,384.5	1,523.8	1,237.2
非控制權益	49.4	44.3	83.7	51.7	16.7
非流動負債	49,240.8	48,126.3	39,559.3	43,925.1	37,573.8
借款	22,105.3	23,146.8	18,145.2	21,796.4	18,096.4
應付債券	21,657.7	18,670.2	14,865.4	13,951.1	11,332.8

	截至12月31日				
	2023年	2022年	2021年	2020年	2019年
	(人民幣百萬元，百分比除外)				
每股淨資產					
(人民幣元/股)	2.04	1.96	1.84	1.73	1.70
償債能力指標					
資產負債率 ⁽¹¹⁾	83.59%	84.88%	84.64%	85.34%	84.56%
負債比率 ⁽¹²⁾	450.38%	485.34%	466.62%	481.66%	452.62%
資產質量指標					
不良資產率 ⁽¹³⁾	1.12%	1.09%	1.07%	1.10%	1.08%
不良資產撥備覆蓋率 ⁽¹⁴⁾	265.82%	252.02%	258.80%	255.16%	265.19%

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。

- (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。利息收入為融資租賃業務收入、委託貸款及其他貸款利息收入之總和(比較期間包含保理利息收入)。生息資產包括融資租賃業務應收款、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，比較期間包含應收保理款)。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。

董事長致辭



丁學清
董事長、執行董事

回顧2023年，世界經濟復蘇之路坎坷，地緣政治衝突頻發，國際金融市場不確定性持續。在全球經濟增長仍顯乏力的大背景下，中國政府堅持穩中求進總基調，堅定實施了各項改革舉措，增強發展內生動力，同時推進國際自由貿易發展，成為世界經濟穩定增長的重要動力源。綜合來看，中國發展面臨的有利條件強於不利因素，宏觀經濟進一步呈現回升向好態勢。

本集團全面貫徹落實黨的二十大精神，堅持以黨建引領公司全方位經營發展，積極踐行「一個海通」理念，持續鍛造海通恆信品牌影響力。緊跟國家產業政策導向，本集團把握大勢，順勢而為，公司經營成效再上新台階。2023年，本集團各項經營指標穩中向好，年度溢利首次突破人民幣16億元，創歷史新高。

董事長致辭

本集團保持戰略定力，立足租賃本源，秉承服務實體經濟的初心使命，緊抓傳統產業轉型升級、現代化產業體系加速建設的機遇，利用先天具備的投行基因，深刻洞察融資租賃市場變化。2023年，我們聚焦產業與金融融合共生，持續挖掘產業上下游合作契機，加速構建產業生態圈，築牢產業化轉型基礎；開發業內首單最高額循環租賃產品，獲上海市政府授予的上海金融創新成果三等獎表彰。同時，我們利用科技創新作為推進未來發展的重要抓手，將科技戰略和信息安全納入公司發展全局進行謀劃，加快公司數字化轉型。

本集團積極投身各項行業內外交流活動，為行業內交流業務經驗、行業外增加對租賃行業了解、加強與實體經濟聯繫等做出了突出貢獻。2023年，我們作為執行會長單位積極推動上海市融資租賃行業協會召開人才發展大會，編製發佈行業人才發展白皮書，助力行業人才生態建設；舉辦算力生態大會，搭建算力技術和產業交流合作平台與產業各方携手共建算力生態發展新格局；成功舉辦綠色雙碳暨新經濟發展合作夥伴研討會，推動產業生態各方共享、共生、共促、共贏協同發展；協辦「租投聯動•金融賦能」

助力長三角G60科創走廊高質量發展大會，受邀出席上海大零號灣「租投聯動•金融賦能」助力生物醫藥產業高質量發展大會，同時舉辦主題為「融資租賃服務綠色產業發展」的分論壇，通過產融結合精準服務實體經濟發展，與企業雙向賦能、協同共進；作為首批成員單位，成功入選上海市智能製造產融生態聯合體，並入駐上海綠色金融服務平台。此外，我們還出席首屆租賃業投融資高峰論壇(2023)暨金泉獎頒獎典禮、2023福布斯中國融資租賃高峰論壇、2023(第十屆)全球租賃業競爭力論壇•年度峰會及2023第十三屆中國反洗錢高峰論壇暨第三屆陸家嘴國家安全峰會，榮獲多項榮譽。

本集團強調社會責任擔當，探索可持續發展之路，制定並發佈《海通恆信2023-2026年可持續發展規劃》，為可持續發展提供藍圖。我們視「恆久互信，融聚未來」為可持續發展理念，以「恆：可持續業務」、「和：穩健化運營」、「信：負責任公民」為可持續發展三大支柱，針對九大關鍵領域分別制定行動目標，全面指導可持續發展內部工作，希冀能以自身為媒介，增強融資租賃行業正外部性，為實現全球可持續發展目標做出貢獻。

恆心如一，一路同行。在海通證券收購海通恆信十週年之際，我謹代表董事會，誠摯地感謝各位股東、客戶、合作夥伴和社會各界朋友對本集團一直以來的信任和支持。春山在望，未來可期。我們將秉承「恆久互信，融聚未來」的可持續發展理念，凝奮鬥之魂、聚破竹之勢，為加速構建產融結合新生態、為海通恆信下一個十年繁榮而奮楫篤行。

丁學清
董事長、執行董事
2024年3月28日

總經理致辭



周劍麗

執行董事、總經理

2023年，本集團密切關注宏觀環境變化、緊跟國家產業發展戰略，秉持「跨界思維、創新驅動、對內優術、對外取勢」的經營方針，深化投資銀行經營理念，堅定立足租賃本源，積極開拓創新佈局，充分發揮「融資+融物」的優勢，積極提升戰略新興領域投放佔比，進一步加大產業化發展力度，持續深耕區域化佈局，全面提升金融科技賦能數字化轉型，守正創新促進公司高質量、可持續發展，在盈利提升、規模穩健、風險管控、融資優化等方面取得了較好成績。

(1)盈利水平穩步提升。我們堅持服務實體經濟，加大戰略新興領域業務投放，優化負債結構，加強資產管理力度，2023年實現收入總額人民幣8,411.7百萬元，實現年度溢利人民幣1,607.5百萬元，年度溢利同比增長4.9%。

(2)資產規模保持穩定。我們立足租賃本源，堅定產業化轉型發展路徑，截至2023年12月31日，我們的資產總額為人民幣123,351.1百萬元，權益總額為人民幣20,245.3百萬元，權益總額較上年末增長7.5%。

(3)資產佈局持續優化。我們緊跟國家產業政策，保持對先進製造、能源環保等行業投放力度，鼓勵戰略新興領域業務發展，2023年先進製造業務投放約人民幣160億元，投放佔比超28%；綠色租賃業務投放超人民幣130億元，投放佔比約23%。

(4)整體風險穩健可控。我們持續完善全面風險管理體系，提升合規內控水平，資產質量總體保持穩定，風險抵禦能力較強，於2023年12月31日，本集團的不良資產率為1.12%，不良資產撥備覆蓋率為265.82%。

(5)融資成本有效降低。我們創新優化融資模式，融資能力不斷增強，2023年計息負債平均付息率為3.63%，同比下降0.10個百分點。

我們緊抓服務國家戰略和實體經濟主線，大力推動先進製造、綠色租賃、數字經濟等戰略新興領域業務拓展，引導直租業務佔比穩步提升。我們持續優化資產配置，運用綜合金融服務手段，打造產融結合特色，主動促進業務產業化轉型，積極構建先進製造、綠色出行、新型能源、節能環保、IDC/算力、數智物流、小微普惠等產業生態圈。

我們立足上海、服務全國，進一步拓展全國營銷網絡佈局，2023年新設山西、新疆、河北3家分公司，在全國範圍內的重點城市累計設立21家分公司；加強屬地化產業研究，以融資租賃助力區域產業化發展；持續優化分公司分類分層深化改革，鞏固區域專業化租賃品牌形象；緊跟國家「雙碳」戰略導向，新設綠色能源業務總部，探索未來綠色能源適租新賽道。

我們把握數字化時代普惠金融客戶需求變化，不斷迭代金融產品，深耕產業鏈核心企業總對總戰略合作，挖掘具有核心競爭力的優質小微企業，激活小微企業發展新動能；憑藉豐富的行業經驗、完整的生態鏈資源、優質的市場渠道和下沉的服務網絡，圍繞光、儲、充、換場景，着力打造貫穿交通物流領域各產業鏈的全新生態型業務佈局。我們榮獲「2023綠色重卡年度金融卓越服務商獎」、「2023綠色重卡年度品牌最具價值獎」、「2023年北京汽車出行行業核心合作夥伴金獎」等多項殊榮。

總經理致辭

我們加大金融科技投入力度，將金融科技層層嵌入公司各個經營管理環節，以數字化手段重塑、催化、創新業務場景與商業模式，聚焦提升業務全流程線上自動化管理水平，推動公司數字化、智能化不斷升級，全面賦能業務高效發展。我們的互聯網獲客小程序保障線上展業順利推進，視頻盡調與電子簽約平台提升異地場景下的項目推進效率，風控引擎通過接入海量外部數據實現系統輔助決策，物聯網監控平台與E視通保障租後資產安全，資金管理和費用管控智能數據模型提高資金使用效率、優化費用管控，自研開發移動辦公客戶端提升日常經營管理便捷性，進一步提升前、中、後台的整體效能。

我們持續拓寬多元穩定的融資渠道，不斷豐富綠色融資品種，多次探索推出行業首單創新融資工具，引導優質資金支持先進製造、綠色租賃、數字經濟等重點領域業務開展；發行行業首單「數字經濟」科技創新公司債及行業首單「長江經濟帶」資產支持證券，榮獲「金泉獎」之「年度最佳交易所融資創新獎」和「年度最佳ESG融資獎」、「金桂獎」之「最具行業影響產品獎」和「最佳綠色金融產品獎」等獎項。

我們秉持謹慎的風險管理理念，發揮全流程風險管控合力，優化風險定價模型，完善客戶評級體系，加強集中度管理，修訂ESG風險管理制度，優化ESG風險管理工具，進一步提高全面風險管理水平。我們恪守合規底線，深入貫徹「合規內控文化鞏固年」工作要求，強化制度管理體系，鞏固整體合規治理基礎，保障公司合規健康經營，推動實現穩增長和防風險的長期均衡發展。2023年，我們榮獲由復旦大學中國反洗錢研究中心和陸家嘴金融安全研究院等聯合頒發的「2023開茅合規文化建設獎」。

我們持續提升ESG管理水平，扎實推進ESG管理工作，努力實現經濟效益與社會價值的有機統一。我們深入服務實體經濟，持續助力綠色租賃、先進製造、民生基礎設施建設、鄉村振興、普惠金融領域客戶高質量發展；堅持科技賦能金融，完善公司治理，推動公益品牌建設，持續提升ESG管理水平。憑藉良好的經營業績和管理成效，我們出席2023福布斯中國融資租賃高峰論壇，並榮獲「2022福布斯中國融資租賃機構50強」和「2022福布斯中國融資租賃最佳ESG實踐案例」。

未來，我們將以「一個海通」為指引，積極踐行「一個海通恆信」精神，勦力同心、砥礪奮進，切實貫徹落實高質量發展理念，向中國標桿式融資租賃公司的奮鬥目標篤定前行。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

2024年3月28日

管理層討論與分析

1. 經營形勢

1.1 宏觀經濟

2023年，全球地緣政治緊張局勢加劇，貿易保護主義加強，大宗商品市場價格延續波動，外部環境複雜性、嚴峻性、不確定性繼續上升。一些發達經濟體政府債務規模屢創新高，持續加息下基準利率水平升至歷史高位，部分發展中國家貨幣貶值加劇、資本持續外流，全球經濟不穩定性增加。

2023年，我國堅持穩中求進工作總基調，完整、準確、全面貫徹新發展理念，加快構建新發展格局，經濟運行整體回升向好，高質量發展紮實推進。2023年全年國內生產總值人民幣1,260,582億元，比上年增長5.2%，第一、第二、第三產業增加值同比分別增長4.1%、4.7%和5.8%。全國固定資產投資(不含農戶)人民幣503,036億元，比上年增長3.0%；分領域看，基礎設施投資增長5.9%，製造業投資增長6.5%，房地產開發投資下降9.6%；高技術產業投資增長10.3%，增速比全部固定資產投資高7.3個百分點。

2023年，中國人民銀行兩次下調存款準備金率和政策利率，保持流動性合理充裕，帶動貸款市場報價利率等市場利率下行，實體經濟融資成本穩中有降。2023年新發放企業貸款加權平均利率為3.88%，同比下降0.29個百分點，創有統計以來新低。2023年中國人民銀行強化對科技創新、先進製造、綠色發展等重點領域的精準支持，引導資金更多流向民營小微、鄉村振興等領域。2023年全年社會融資規模增量累計為人民幣35.59萬億元，比上年多人民幣3.41萬億元；全年人民幣貸款增加22.75萬億元，同比多增1.31萬億元，鼓勵商業銀行發行小微企業專項金融債券，2023年共發行人民幣2,637億元。

1.2 監管環境

2023年，國家金融監管體系發生重大變革，新設成立的國家金融監督管理總局作為國務院直屬機構，劃入金融控股公司日常監管、金融消費者及投資者保護等職責。隨著中央層面監管體制的確定，地方建立起以中央金融管理部門地方派出機構為主的地方金融監管體制，地方金融監管體系逐漸完善，多地開展了分類評級監管實踐。金融行業保持嚴監管態勢，業務活動進一步規範。10月，國家金融監督管理總局發佈《關於促進金融租賃公司規範經營和合規管理的通知》，推動金融租賃公司聚焦主責主業，提升服務傳統產業改造升級、戰略新興產業和先進製造業的能力和水平，重點提出加強新增業務中售後回租業務的限額管理，這對促進融資租賃公司的加速轉型具備參考意義，融資租賃公司需要重新審視自己的功能定位和市場定位，立足租賃本源，加強直租業務發展。總體來說，金融監管體系的變革、行業監管政策的發佈將對融資租賃公司產生深遠影響，深耕於先進製造、綠色能源等國家政策鼓勵行業且治理結構完善、重視合規展業的融資租賃公司將獲得更多、更好的市場資源。

1.3 行業形勢

在國家金融監管頂層架構優化調整的背景下，目前中國融資租賃行業仍處於統一監管逐漸完善、轉型優化加速出清的關鍵時期，挑戰與機遇並存。一方面，受監管環境變化、市場競爭加劇等多重因素影響，我國融資租賃企業數量、租賃合同餘額繼續小幅下降。截至2023年末，全國融資租賃企業(不含單一項目公司、分公司、SPV子公司、港澳台當地租賃企業和收購海外的公司，包括一些地區監管部門列入失聯或經營異常名單的企業、不含已正式退出市場的企業)總數約為8,846家，較2022年末的9,839家減少了993家，降幅為10.9%，整體上依然處於收縮態勢。另一方面，隨著我國產業結構的不斷升級、雙循環發展戰略的堅定實施，融資租賃行業也將迎來更大的發展契機和更廣闊的發展空間。2024年是新中國成立75週年，也是實現「十四五」規劃目標任務的關鍵一年，宏觀政策逆週期和跨週期調節將繼續強化，積極的財政政策和穩健的貨幣政策將繼續實施，中國政府將以科技創新引領現代化產業體系建設，不斷推動經濟結構持續向優，增長動能持續增強、發展態勢持續向好。融資租賃憑藉自身「融資+融物」稟賦優勢，以回歸租賃本源、服務實體經濟為主線，聚焦主責主業，將服務先進製造、數字經濟、綠色發展、科技創新、中小微企業等作為業務轉型重要方向，有望在助力我國經濟轉型及產業結構升級、推動經濟高質量發展過程中迎來新的發展機遇。

2. 發展回顧

2023年，我們把握國內社會經濟全面復蘇的契機，堅持黨建引領公司高質量發展，強調企業社會責任擔當，緊跟國家戰略及政策導向，堅定立足租賃本源，調整優化資產佈局，加速推動產業生態圈建設，深耕屬地化戰略，強化金融科技賦能，有效夯實資產質量，保障公司規模穩健、收益持續提升。

高質量黨建引領高質量發展，經營成效再上新台階

本集團認真學習貫徹黨的二十大精神，堅持黨的全面領導、加強黨的建設，緊密圍繞服務國家戰略和實體經濟，深入推動高質量黨建引領高質量發展全面落地。我們強化落實黨風廉政建設，紮實推進主題教育開展，凝聚提升黨建品牌宣傳，學習弘揚先進榜樣精神，將黨建工作優勢轉化為經營發展優勢，合力推動海通恆信經營發展再上新台階。

截至2023年12月31日，海通恆信資產總額達到人民幣123,351.1百萬元，權益總額達到人民幣20,245.3百萬元，權益總額較上年末增長7.5%。2023年，海通恆信實現收入總額人民幣8,411.7百萬元，實現年度溢利人民幣1,607.5百萬元，年度溢利同比增長4.9%。2023年海通恆信生息資產平均收益率為6.86%，加權平均淨資產回報率為8.88%。

著力推動新興領域投放，夯實產業生態圈

本集團圍繞「一體兩翼」、「一大一小」發展戰略，精準把握國家產業政策鼓勵方向，主動調整業務結構，大力開拓先進製造、綠色租賃、數字經濟等戰略新興領域業務，不斷優化資產配置。2023年，我們不斷提升高端裝備製造、智能製造、新材料等領域扶持力度，先進製造業務全年投放約人民幣160億元，投放佔比超過28%，截至2023年末，先進製造資產規模約為人民幣226億元；持續探索融資租賃支持綠色「雙碳」發展，助力綠色環保產業轉型升級，綠色租賃業務全年投放超人民幣130億元，投放佔比約23%，截至2023年末，綠色租賃資產規模約為人民幣237億元；大力推進數字經濟領域業務佈局，數字經濟業務全年投放約人民幣31億元，投放佔比超過5%，截至2023年末，數字經濟資產規模約為人民幣50億元。

我們立足租賃本源，借助「租賃+投資+投行」的經營思路實現在更早階段介入所服務客戶的經營發展，針對不同產業生態，深入客戶的訂單導流、產品設計、營銷重塑、融資優化等環節，向客戶提供集資源調動、產業協同、資產退出為一體的綜合產業解決方案，已構建先進製造、綠色出行、新型能源、節能環保、IDC/算力、數智物流、小微普惠等產業生態圈，以投行基因和產業思維全力賦能合作夥伴長遠發展。

2023年，我們夯實先進製造產業生態圈構建基礎，以多樣化的融資產品及綜合金融解決方案助力中國製造業轉型升級；積極參展第23屆中國國際工業博覽會，並作為唯一的融資租賃公司成功入選上海市智能製造產融生態聯合體首批成員單位。我們積極踐行綠色出行理念，發揮綠色物流生態優勢，持續構建綠色出行、數智物流產業生態圈；與多家汽車主機廠建立戰略合作並連續推出聯名定制款車型，保持共享出行市場領先地位，有力推進綠色交通業務發展；組建「國網工程保障車隊」助力成都大運會成功舉辦，組建專屬保供配送新能源車隊為杭州亞運會保駕護航；首批新能源無人駕駛礦卡正式投入運營，助力露天礦業進入綠色轉型與智能發展新階段；推動整車廠商、融資租賃、出行服務三方深化產業合作，與北京汽車攜手帶來「城市合夥人計劃」。我們以推動建立綠色低碳循環發展經濟體系為導向，深入新型能源、節能環保、IDC/算力等產業鏈挖掘適租業務機會，助力國家綠色雙碳戰略實現；成功舉辦綠色雙碳暨新經濟發展合作夥伴研討會，與核心客戶、供貨商、產業合作夥伴、終端用戶一道深化轉型、合力共進；舉辦算力生態大會，與來自全國各算力頭部企業共同解析核心科技、探討算力發展前景，正式啟動算力生態聯盟。我們深入服務實體經濟，利用金融科技手段賦能小微普惠產業生態圈，提升普惠金融質效，重點引導推廣直租業務，助力中小微企業穩健發展。

2023年，我們創新開發業內首單最高額循環租賃產品，獲上海市政府授予的上海金融創新成果三等獎表彰；出席2023福布斯中國融資租賃高峰論壇，榮獲由福布斯中國頒發的「2022福布斯中國融資租賃機構50強」及「2022福布斯中國融資租賃最佳ESG實踐案例」稱號；憑藉在新能源交通物流行業發展中的引領作用和為客戶提供的卓越融資服務，榮獲「2023綠色重卡年度金融卓越服務商獎」、「2023綠色重卡年度品牌最具價值獎」、「2023年北京汽車出行行業核心合作夥伴金獎」等多項殊榮。

管理層討論與分析

深耕屬地產業策略研究，拓展區域性佈局

本集團立足上海、服務全國，加大分公司戰略縱深，有效發揮屬地資源優勢，集中屬地產業研究，提升分公司產業化轉型力度，構建區域產業業務核心能力；持續深化分公司改革，優化分公司分類分層管理標準，更新合署辦公管理機制，提升資源配置和使用效率。2023年，我們新設成立山西、新疆、河北3家分公司，分公司總數共達21家，區域版圖日趨完善。

我們緊跟國家區域協調發展戰略，持續加大在長三角、大灣區、京津冀、川渝陝、中部五大重點區域的資源投入。2023年，我們聚焦互聯互通重要港口項目規劃，成功助力我國具有海鐵聯運特色優勢的港口施工建設；協助上海市融資租賃行業協會等機構舉辦「租投聯動•金融賦能」助力長三角G60科創走廊高質量發展大會，開展租投聯動實踐，利用融資租賃「融資+融物」天然稟賦，推動綜合金融資源與實體企業有效對接，為長三角一體化發展注入多元金融力量。

推動金融科技全面賦能，加速數字化轉型

本集團聚焦提升業務全流程數字化水平，持續打磨物聯網平台及AI算力平台，憑藉金融科技的力量，全面賦能公司發展提質、降本、增效。我們提高系統自主研發能力，運用數字科技手段全面賦能業務導入、項目盡調、信用審核、合同簽約、資金投放、租後運營、資產管理等業務全流程，保障公司業務全面高效開展。2023年，我們持續優化互聯網獲客小程序，實現潛在客戶分行業、分區域的精準推送；上線高端訂閱小程序，支持客戶預留租車意向信息，為以租代售業務新模式提供線上化工具；運用視頻盡調小程序，實現遠程實名認證、盡調訪談及資產巡視等功能；提高風控智能化水平，完成多個產品風控模型的驗證上線；加大電子簽約平台應用力度，支持租前、租後多種場景在線簽約，提高電子簽約應用範圍；試運行財務中台，追溯全週期的業財數據；完成設備手環移動端監控上線，賦能資產監控和預警，提升租賃物管理水平和風險控制能力。2023年，我們與陸家嘴金融安全研究院聯合主辦「數字科技如何助力金融安全與發展」研討峰會，探討運用金融科技工具促進業務的安全、穩健、可持續發展，並探尋更深、更廣的合作機會。

強化企業社會責任擔當，探尋可持續發展

本集團積極履行企業社會責任，持續提升ESG管理水平，努力實現經濟效益與社會價值的有機統一。我們立足租賃本源，通過科技賦能深入服務實體經濟，推進綠色租賃、公共服務設施、先進製造、普惠金融等領域業務發展；強化志願者團隊建設，常態化開展學雷鋒等志願活動。2023年，我們組織參與第六屆中國國際進口博覽會志願服務、上海市青少年發展基金會2023年「第一聲問候」、小東門街道「南外灘金融直通車」等公益活動；向雲南省孟連縣等嘎拉村小學、上海市野生動植物保護協會等進行捐贈；積極動員組織1,504人向「海通•愛健康」公益項目進行捐贈，助力健康中國建設。我們的小微子公司團總支青年團隊參加「奮鬥杯」上海市青年金融業務創新大賽並在「金融服務實體經濟」主題競賽中榮獲二等獎；憑藉服務實體經濟的優異表現，我們榮獲2023（第十屆）全球租賃業競爭力論壇•年度峰會頒發的「服務實體經濟領軍企業」。

凝聚可持續發展共識，我們以「恆久互信，融聚未來」為可持續發展理念，與各重要利益相關方協同共融、共創價值。我們在充分評估自身業務發展過程中的環境、社會和管治風險和機遇基礎上，結合內外部利益相關方調研、管理層討論，制定《海通恆信2023-2026年可持續發展規劃》，為可持續發展提供藍圖。該規劃確定了「恆：可持續業務」、「和：穩健化運營」、「信：負責任公民」為可持續發展三大支柱，針對綠色金融、氣候變化減緩與適應、普惠金融、金融科技、鄉村振興與社區公益、人力資本發展、ESG風險管理、公司治理、合規經營九大關鍵領域分別制定行動目標，將可持續發展理念融入本集團發展戰略，在日常經營中得以體現。

優化負債結構降低成本，促進產業化轉型

本集團流動性保持穩健，不斷深化與銀行等金融機構的合作，優化授信條件，融資成本持續下降。截至2023年12月31日，我們與73家金融機構建立授信合作關係，累計獲得授信額度約為人民幣1,165億元，其中未使用的授信餘額約為人民幣595億元；本集團直接融資餘額佔比49%，主要包括超短期融資券、短期融資券、中期票據、公司債券、資產支持證券及資產支持票據等融資工具；間接融資餘額佔比51%，主要包括銀團貸款、銀行流動資金貸款及銀行承兌匯票等融資產品。本集團直接融資與間接融資比例相對合理、融資結構穩定，有效降低了融資成本，2023年計息負債平均付息率為3.63%，較上年下降0.10個百分點。

2023年，我們密切關注金融市場動態，及時把握資本市場發行窗口，成功發行了合計規模約為人民幣395億元的信用債及資產證券化產品，其中，信用債20筆，發行規模約為人民幣193億元，資產證券化產品20筆，發行規模約為人民幣202億元。我們發行了全國首單「綠色資產+低碳轉型掛鉤」資產支持證券，以實際行動助力實現「雙碳」目標和可持續發展；行業首單「數字經濟」科技創新公司債，定向支持數字經濟業務發展；行業首單「長江經濟帶」資產支持證券，助力長江經濟帶產業轉型與升級；多期以「科技創新」、「先進製造」等具有海通恆信產業特色的資產證券化產品。我們依託產融結合優勢，充分發揮在先進製造、綠色租賃、數字經濟等領域的資源稟賦，多次獲得市場認可，被上海證券交易所評為「資產證券化業務優秀發起人」和「資產證券化創新業務優秀發起人」；榮獲上海融資租賃行業協會頒發的年度創新融資獎「金泉獎」之「年度最佳交易所融資創新獎」、「年度最佳交易商協會融資創新獎」和「年度最佳ESG融資獎」等獎項；榮獲第八屆CNABS中國資產證券化年度獎「金桂獎」之「最受歡迎原始權益人獎」、「最具行業影響產品獎」和「最佳綠色金融產品獎」等獎項。

鞏固風險合規管理成效，護航高質量前行

本集團秉承審慎的風險管理理念，持續推動全面風險管理體系建設。我們強調以數據為基礎，以量化為核心，以研究為驅動力，以金融科技為抓手，提升全流程風險管控能力和主動風險管理水平，將各類風險管控措施嵌入業務運營的各個環節，不斷提升管理制度與組織架構的健全性、信息系統的可靠性、人才隊伍的專業性、風險應對機制的有效性以及風險管理文化的廣泛性，確保公司資產安全，整體風險可測、可控、可承受。2023年，我們修訂了全面風險管理辦法，優化了風險定價及預期信用損失模型，實現了預警提醒和限額攔截等系統自動管控功能，進一步完善了ESG管理工具體系、提升公司ESG風險管理水平。我們加強數據分析、物聯網與資產管理體系的深度融合，積極探索科技賦能，通過豐富設備手環移動端監控、IDC手環監控等物聯網應用工具，提升租賃物實時監控和主動管理能力；通過主動管理資產配置、加強資產監測和巡視、拓展多元化資產處置方式、加大資產處置力度等舉措，增強了風險防範和資產處置能力。報告期內，本集團資產質量總體穩定，年末不良資產率為1.12%，各項資產質量指標均保持在安全可控水平，風險抵禦能力較強，年末不良資產撥備覆蓋率為265.82%。

我們持續秉持「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，嚴守合規經營底線，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舉措強化合規管理，持續增強合規治理能力與全員合規意識；通過合規審查、合規檢查、合規考核等措施，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。我們亦持續關注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，優化制度管理體系，強化業務與政策相互融合。2023年，我們深入貫徹「合規內控文化鞏固年」工作要求，召開合規管理人員大會，持續鞏固合規內控文化建設活動成果，為公司高質量發展保駕護航。憑藉合規內控文化建設上的成果，我們榮獲由復旦大學中國反洗錢研究中心和陸家嘴金融安全研究院等聯合頒發的「2023開茅合規文化建設獎」，這一獎項是國內智庫型獨立第三方在金融安全與反洗錢領域設立的最高榮譽，海通恆信為2023年度融資租賃行業中唯一獲此殊榮的單位。

3. 經營展望

展望2024年，地緣政治關係緊張制約全球經濟增長，外部風險不斷累積，國際金融市場不確定性持續增加，全球經濟復蘇之路曲折且漫長；中國外部環境依然複雜嚴峻，國內有效需求不足、社會預期偏弱，但中國經濟已呈現溫和修復的趨勢，面臨的機遇大於挑戰。我國經濟韌性強、潛力大、活力足的基本面沒有改變，制度、市場、產業體系等優勢持續鞏固，高質量發展具備堅實支撐，積極的財政政策將適度加力、提質增效，推動新質生產力加快發展將成為帶動經濟轉型升級、增強經濟活力的重要力量。

2024年，本集團將全面貫徹發展戰略，緊跟國家產業政策導向，把握傳統產業升級、數字經濟發展、綠色轉型發展的機遇，堅定立足租賃本源，深耕產業生態圈建設，加速應用金融科技手段，有效夯實資產質量，推動數智化發展。我們將通過實施以下策略繼續保持領先地位和競爭優勢，推動本集團專業化、高質量、可持續發展。

凝聚「一個海通」集團合力，推動產業夥伴發展共贏

本集團將圍繞「一個海通」理念，踐行「一個海通恆信」精神，與海通證券各單位一併推動構建產業各方合作共贏新格局。我們將匯聚金融與資本市場專業勢能，促進資源整合與合作創新，為產業鏈上下游企業提供更具競爭力的金融解決方案，與產業夥伴共同賦能更加開放、繁榮的產業生態；積極與海通證券及其各分支機構、下屬單位開展全方位聯合營銷活動，搭建客戶服務協同業務交流平台，不斷提升「租賃+投行+投資」的綜合金融服務產品的營銷能力和客戶服務能力，夯實海通客戶全產業鏈服務價值。

我們以投行視角融合聚勢，深度研究「十四五」時期的產業政策和發展趨勢，緊跟國家「雙碳」目標與能源結構低碳轉型、產業結構調整升級方向，重點加大綠色低碳、科技創新、數字化轉型等領域的業務佈局。我們將借助海通證券投資銀行體系龐大的客戶覆蓋能力及資源整合能力，全方位加強產業鏈各方共同參與生態圈建設。同時，我們將挖掘新產業政策下的新業務機遇，合規創新業務模式，發展特色化融資租賃專業服務，釋放業務發展新動能；紮根實體經濟，積澱行業理解，挖掘市場需求，著力提升直租業務佔比，與客戶雙向賦能，與產業夥伴共同發展。

踐行「一大一小」客戶戰略，提供多元綜合金融服務

本集團將繼續踐行「一大一小」客戶發展戰略，立足租賃本源，構建以租賃物為核心的服務模式，為大中型企業、小微企業及個人客戶提供多元化的綜合金融服務，保持規模與利潤均衡增長，並有效分散信用風險。

在大客戶、大項目持續開拓方面，我們將緊抓國家產業升級、「十四五」規劃、綠色轉型發展帶來的機遇，加大國家產業政策鼓勵和資本市場偏好的項目開拓。我們將持續關注先進製造、綠色租賃、數字經濟等戰略新興領域新動態，加大戰略新興領域的業務投放，助力國家現代化產業體系建設；創新業務模式，拓展宜租領域，推動製造業高端化、智能化、綠色化轉型升級；加速構建產融結合新生態，有效發揮產融結合優勢，推動產業生態各方多方位戰略合作；積極響應國家「雙碳」目標，加大綠色低碳類業務投放，助力綠色環保企業長足發展；挖掘現代農業領域市場機會，加速農業數字化、智能化發展，推動構建現代化農業產業體系，助力鄉村振興；攜手數字算力、節能環保企業，共同成為優質資產孵化器，推動實體經濟高質量發展。

管理層討論與分析

在小微企業及個人客戶方面，我們將發揮「融資+融物」優勢，積極響應國家扶持中小微企業和支持實體經濟的號召，積極推動細分產業導入，挖掘具有核心競爭力的優質中小微企業，研究開發創新產品，全方位打造服務於中小微製造企業、設備生產商上下游產業的金融生態圈，助力中小微企業健康成長。同時，我們將把握數字化時代客戶需求變化，重塑數字金融服務能力，以金融科技和數字化轉型為驅動，加快小額產品標準化進程，提升普惠金融服務質效。

深化「一體兩翼」營銷佈局，錨定區域特色協同聯動

本集團將繼續秉承「服務地方經濟、服務實體企業、服務區域特色」的宗旨，進一步深化「一體兩翼」的營銷網絡佈局，促進業務總部和分、子公司的間業務協同，深耕區域特色行業，加速推進屬地化產業佈局，賦能區域經濟發展。我們將持續加強跨行業、跨區域協同聯動，整合產品、渠道、客戶資源，發揮「兩翼共振」效能，支持本集團業務的長期發展與突破。

我們的業務總部將聚焦產業生態培育孵化，持續研究產業融資的趨勢和邏輯，大力開拓先進製造、綠色租賃、數字經濟等戰略新興領域業務，積極探索適租新賽道，推動新型能源、污水處理、固體廢棄物處理、環衛一體化等綠色租賃領域的業務投放，加快佈局「東數西算」相關產業鏈，積極向算力、人工智能、數據中心等領域客戶提供綜合性金融服務；加強與租賃同業、產業合作方等交流合作，實現互惠互利、共享共贏。

我們將穩步實施屬地化分公司戰略，加大全國範圍內的營銷網絡佈局，不斷優化分公司分類分層方案，有效發揮分公司屬地戰略支點作用。我們將錨定屬地區域特色產業鏈的上、下游機會，深入區域產業政策，構建區域產業發展核心競爭力，支持區域經濟發展，打造屬地租賃標桿；更新合署辦公機制，優化合署辦公場所，重視屬地人才建設，強化屬地戰略協同，著力夯實本集團業務一體化發展基礎。

我們的子公司將積極踐行國家普惠金融政策，不斷整合屬地資源優勢，堅定立足租賃本源，深入服務實體經濟復蘇發展。小微子公司將秉承「專注產業生態圈，助力小微企業」的使命，貫徹國家提升金融服務實體經濟質效的精神，業務聚焦在先進製造、工程機械、醫療健康、民生消費及普惠業務，深耕產業鏈核心企業總對總戰略合作，嵌入客戶採購、生產、銷售等各個環節，不斷迭代特色產品，為客戶打造多場景融資服務，全面提升產業鏈整體價值；憑藉覆蓋廣、觸達深、機制活、模式新、效率高等特點，構建涵蓋先進製造、醫療健康、工程機械等行業超千家供應商服務體系，激活小微企業發展新動能。恆運子公司將積極響應國家「雙碳」戰略目標，順應新能源產業延展，發揮交通物流資源優勢，圍繞光、儲、充、換場景深化綠色出行佈局；憑藉豐富的行業經驗、完整的生態鏈資源、優質的市場渠道和下沉的服務網絡，與國內各大主機廠商、共享出行及貨運流量平台、優質物流企業等建立長期合作關係，著力打造貫穿交通物流領域各產業鏈的全新生態型業務佈局。

持續完善全面風險管理，提升集團化合規水平

本集團將持續通過完善全面風險管理體系對公司日常經營活動中面臨的風險進行準確識別、審慎評估、動態監控和及時應對，加大金融科技工具應用，優化風險管理模型，提升量化風險管理能力；完善資產配置方案，加強各版塊資產質量跟蹤分析，細化管理資產配置和產業化轉型達成效果，確保公司各項業務持續健康發展；建立切實有效的風險管理制度及流程，不斷提升全面、全員、全流程的主動風險管理能力；通過規範資產巡視回訪方式，強化利用科技手段賦能資產管理，完善物聯網監控體系，提高風險防範與化解能力，堅實把控風險底線，保障資產安全。

我們將嚴守合規經營底線，持續提升全員合規意識，進一步壓實董事會風險管理委員會、風險管理部、合規部、信貸審批部、商務部、稽核部、紀律檢查室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；積極關注監管環境的變化，嚴格落實行業監管政策，秉承「合規內控文化鞏固年」活動工作精神，推動各項合規文化建設、內部制度建設落地；不斷完善子公司管理體系，促進子公司管理與公司治理、合規管理高效聯動，提升本集團合規管控整體水平。

管理層討論與分析

提升資產負債配置效能，堅守流動性風險底線

本集團將在已有的資產負債配置管理制度基礎上，進一步完善資產負債體系建設；進一步優化內部資金成本模型，引導業務資金以公司戰略為導向進行產業化轉型；持續拓寬融資渠道，推動融資工具及模式創新，穩步推進授信條件優化與渠道儲備，合理控制融資成本，促進資產負債配置效能提升；利用金融科技賦能資金管理工作，提高資產負債配置、融資事項、資金結算與流動性風險管理等工作的自動化與智能化水平。我們將在全面風險管理體系框架下，充分利用流動性風險管理與資產負債久期缺口監控指標，通過壓力測試、敏感性分析等多種工具，配合金融科技手段強化流動性風險的主動管理能力，始終堅守流動性風險底線，確保資金運作符合安全性、流動性與收益性要求。

加速實施金融科技戰略，推動數智化發展進程

本集團將加速實施金融科技戰略，全面推動科技賦能業務發展，持續提升本集團運營管理效率和經營質效。我們將進一步拓展互聯網獲客系統功能，實現線上審批、進件、分派、追蹤的全程管理；增加核心業務流程移動審批場景，提升移動化水平；穩步推進大運營平台、業務中台、財務中台驗收上線，強化職能部門精細化管理；持續優化風控模型建設，探索改進所覆蓋的業務新場景；利用物聯網接入業務新場景的監控數據，進一步提升物聯網設備的監控、預警、追蹤準確性；推動落實網絡安全常態化建設，提升數據安全治理能力。

同時，我們將在「信息化—數字化—智能化」的發展路徑下，加強數字科技體系建設，不斷推動公司數字化水平的層層升級；積極推動人工智能賦能業務發展，逐步開展AI試點項目，利用人工智能，以行業數據、業務數據為底座，算力為基礎，算法為指引，形成適用於海通恆信的人工智能應用集。在AI與金融的加速融合下，海通恆信算力平台將致力於提供更加完整的AI算力解決方案，助力智能營銷、智能審批、智能識別、智能決策、智能風控、智能客服等多種提升金融價值的場景，進一步推動數字化到數智化的科技發展進程，借助科技力量為公司長遠持久發展保駕護航。

品牌賦能人才隊伍建設，儲備產業化人才力量

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本集團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。我們堅持黨管人才，壓實人才隊伍建設的主體責任；堅持量、質並舉，優化人才隊伍結構；堅持人才賦能，完善人才培養體系；堅持激勵與約束並重，激發人才隊伍活力。我們將拓寬多元招聘渠道，打造人才招聘與人才培養一體化的自主培養模式，打造「恆信講堂」品牌，幫助青年人才、後備人才快速成長；構建產業人才培養體系，以業務端產業化轉型方向和市場佈局策略為指引，加大產業人才引進和培養力度，根據「搭建架構、組建團隊、賦能培訓」三步走規劃，持續推進內部專業化人才的培養與發展，開展「研之有道」、「產業研享會」等產業研究培訓，為公司產業化轉型儲備充足人才力量。

我們將繼續實行人力資源三支柱管理機制和HRBP派駐模式，更好地服務公司業務發展；以提升動力、激發活力、增長效率為重點，優化激勵機制，順暢發展路徑，吸引、保留和激勵行業頂尖優質人才，提升人才凝聚力，實施市場化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；優化績效考核與薪酬激勵的長效機制，制定人才目標責任考核機制，設立人才基金，開展人才盤點；結合公司的長久發展與員工的事業成長，提供多元福利保障，切實提高員工的成就感和獲得感，推進組織效能的提升。

4. 綜合損益表分析

4.1 綜合損益表概覽

2023年，本集團實現收入總額人民幣8,411.7百萬元，較上年人民幣8,524.6百萬元下降1.3%，實現年度溢利人民幣1,607.5百萬元，較上年人民幣1,532.9百萬元增長4.9%。

下表概述我們所示期間的綜合經營業績：

	截至12月31日止年度		變動
	2023年	2022年	
	(人民幣百萬元)		
收入總額	8,411.7	8,524.6	(1.3%)
投資損失淨額	(81.5)	(59.8)	不適用
其他收入、收益或損失	618.5	437.3	41.4%
終止確認以攤餘成本計量的金融資產之損失	(35.7)	(40.1)	不適用
收入總額及其他收入、收益或損失	8,913.0	8,862.0	0.6%
折舊及攤銷	(385.8)	(369.8)	4.3%
員工成本	(803.6)	(854.3)	(5.9%)
利息支出	(3,636.1)	(3,541.9)	2.7%
其他經營支出	(389.9)	(388.8)	0.3%
預期信用損失	(1,520.9)	(1,591.9)	(4.5%)
其他減值損失	(24.5)	(59.1)	(58.5%)
支出總額	(6,760.8)	(6,805.8)	(0.7%)
除所得稅前溢利	2,152.2	2,056.2	4.7%
所得稅費用	(544.7)	(523.3)	4.1%
年度溢利	1,607.5	1,532.9	4.9%
本公司普通股股東應佔每股收益(人民幣元/股)			
— 基本	0.18	0.17	
— 稀釋	不適用	不適用	

4.2 收入

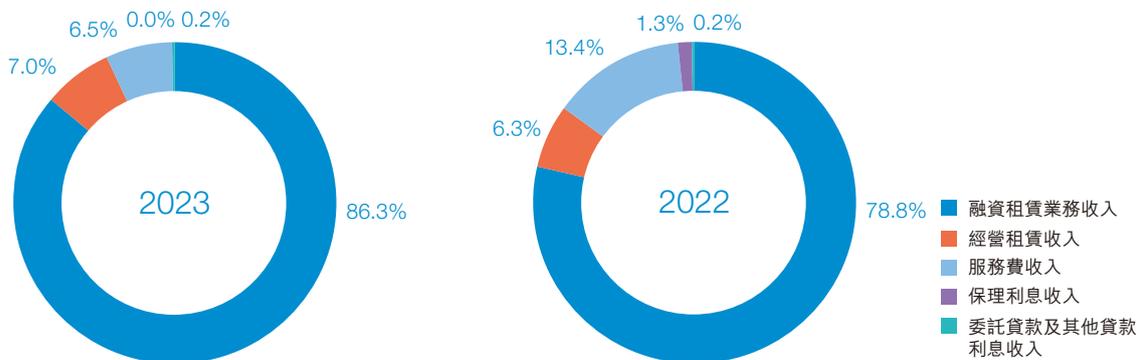
2023年，本集團實現收入總額人民幣8,411.7百萬元，較上年人民幣8,524.6百萬元下降1.3%，主要是由於本集團服務費收入較上年減少，融資租賃業務收入及經營租賃收入較上年增加。

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				
	2023年	佔比	2022年	佔比	變動
(人民幣百萬元，百分比除外)					
融資租賃業務收入 ^(註)	7,263.3	86.3%	6,711.1	78.8%	8.2%
經營租賃收入	590.3	7.0%	540.1	6.3%	9.3%
服務費收入	544.7	6.5%	1,142.4	13.4%	(52.3%)
保理利息收入	—	—	111.2	1.3%	(100.0%)
委託貸款及其他貸款利息收入	13.4	0.2%	19.8	0.2%	(32.3%)
收入總額	8,411.7	100.0%	8,524.6	100.0%	(1.3%)

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



2023年，本集團的融資租賃業務收入及經營租賃收入均有所增長；服務費收入有所下降，主要是由於客戶的諮詢服務需求有所下降；委託貸款及其他貸款利息收入有所下降，主要是公司未新增投放相關業務。

管理層討論與分析

客戶分析

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、小微企業^(註)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					
	2023年			2022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⁾
大中型客戶	86,825.6	5,708.9	6.58%	74,492.3	4,726.3	6.34%
小微企業及個人客戶	19,292.1	1,567.8	8.13%	26,034.4	2,115.8	8.13%
合計	106,117.7	7,276.7	6.86%	100,526.7	6,842.1	6.81%

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

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

(3) 按融資租賃業務收入、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(比較期間包含保理利息收入及應收保理款)。

註：本集團的小微企業客戶指年收益為人民幣100百萬元或以下、與我們所訂單一合約的淨融資額不超過人民幣一千萬元的企業。本處所指一千萬元，與國家金融監督管理總局(原銀保監會)對小微企業貸款的口徑定義(單戶授信一千萬元以下(含))一致。

下圖載列所示期間按客戶類型劃分的平均收益率



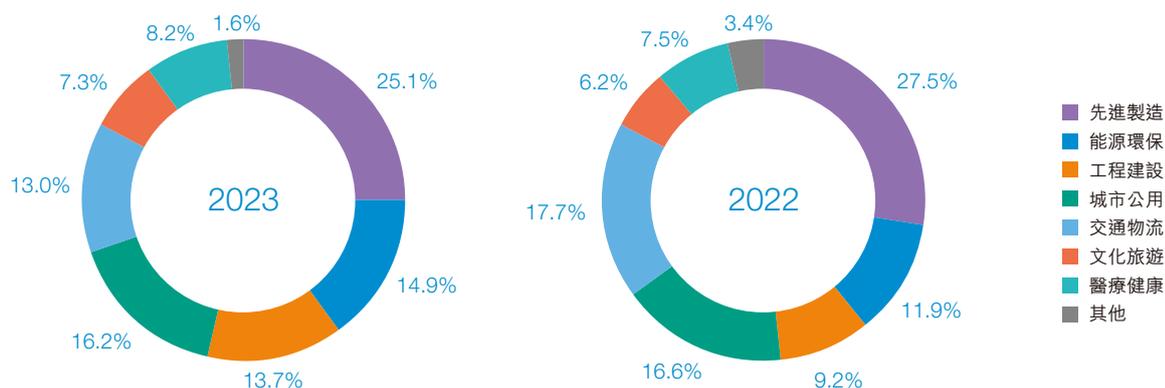
2023年，本集團平均收益率為6.86%，較上年6.81%略有上升，主要是由於本集團持續優化資產負債配置，各業務板塊均衡發展，收益穩健。

管理層討論與分析

融資租賃業務收入

2023年，本集團實現融資租賃業務收入人民幣7,263.3百萬元，較上年增長8.2%，融資租賃業務收入佔本集團收入總額的86.3%。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，增加對工程建設、能源環保等行業的投放。2023年，工程建設、能源環保行業收入穩步增長，同比增幅分別達到60.2%和34.9%。

融資租賃業務收入分行業



經營租賃收入

2023年，本集團實現經營租賃收入人民幣590.3百萬元，較上年增長9.3%，本集團飛機經營租賃業務的淨租金收益率為7.68%。

截至2023年12月31日，本集團共擁有17架飛機，包括7架空客窄體機、2架空客寬體機、8架波音窄體機，飛機總賬面淨值約為728.0百萬美元（相當於約人民幣5,156.6百萬元）。此外，截至2023年12月31日，本集團累計承諾購買的飛機總數為1架，市場估值總額約為38.05百萬美元。2023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	擁有飛機數量		總數
	自有飛機	承諾採購飛機數量	
空客A320	5	0	5
空客A321	2	0	2
空客A350	2	0	2
波音B737-800	8	1	9
總數	17	1	18

服務費收入

我們向客戶提供各類諮詢服務。2023年，本集團實現服務費收入人民幣544.7百萬元，較上年下降52.3%，主要是由於客戶的諮詢服務需求有所下降。服務費收入主要是來自先進製造、工程建設、能源環保、交通物流、文化旅遊、醫療健康等行業。

委託貸款及其他貸款利息收入

2023年，本集團實現委託貸款及其他貸款利息收入人民幣13.4百萬元，較上年下降32.3%，主要是由於本集團未新增投放委託貸款及其他貸款業務。

其他收入、收益或損失

2023年，本集團實現其他收入、收益或損失人民幣618.5百萬元，較上年增長41.4%，主要是由於政府補助及其他等有所增加。

管理層討論與分析

4.3 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
	2023年	2022年	
	(人民幣百萬元)		
折舊及攤銷	385.8	369.8	4.3%
員工成本	803.6	854.3	(5.9%)
利息支出	3,636.1	3,541.9	2.7%
其他經營支出	389.9	388.8	0.3%
預期信用損失	1,520.9	1,591.9	(4.5%)
其他減值損失	24.5	59.1	(58.5%)
支出總額	6,760.8	6,805.8	(0.7%)

2023年，本集團支出總額為人民幣6,760.8百萬元，較上年支出總額人民幣6,805.8百萬元下降人民幣45.0百萬元。

折舊及攤銷

2023年，本集團折舊及攤銷為人民幣385.8百萬元，較上年折舊及攤銷人民幣369.8百萬元增長4.3%，主要是由於2022年下半年本集團新增物業及設備，本年物業及設備折舊及攤銷金額較上年有所增加。

員工成本

2023年，本集團員工成本為人民幣803.6百萬元，較上年員工成本人民幣854.3百萬元下降5.9%。

利息支出

2023年，本集團利息支出為人民幣3,636.1百萬元，較上年利息支出人民幣3,541.9百萬元增長2.7%，主要是由於本集團計息負債平均餘額較上年略有增長。

預期信用損失

2023年，本集團預期信用損失為人民幣1,520.9百萬元，較上年人民幣1,591.9百萬元下降4.5%，主要是由於本集團立足租賃本源，不斷強化對宏觀環境變化和行業發展邏輯的研判，科學調整資產佈局，資產結構持續優化；同時，本集團持續完善風險預警體系，不斷提升主動風險管理能力，進一步夯實資產質量。

4.4 年度溢利

2023年，本集團年度溢利為人民幣1,607.5百萬元，較上年人民幣1,532.9百萬元增長4.9%，主要是由於本集團緊跟國家產業發展戰略，立足租賃本源，持續優化資產結構，收入總額及其他收入、收益穩定增長；同時，本集團持續加強全面風險管理和成本支出管控，降本增效，支出總額有所下降。

4.5 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	
	2023年	2022年
	(人民幣百萬元，百分比除外)	
利息收入 ⁽¹⁾	7,276.7	6,842.1
利息支出 ⁽²⁾	3,393.0	3,312.7
淨利息收入	3,883.7	3,529.4
生息資產平均餘額 ⁽³⁾	106,117.7	100,526.7
計息負債平均餘額 ⁽⁴⁾	93,383.4	88,826.2
生息資產平均收益率 ⁽⁵⁾	6.86%	6.81%
其中：融資租賃業務 ⁽⁶⁾	6.88%	6.85%
計息負債平均付息率 ⁽⁷⁾	3.63%	3.73%
淨利差 ⁽⁸⁾	3.22%	3.08%
淨利息收益率 ⁽⁹⁾	3.66%	3.51%

管理層討論與分析

- (1) 利息收入為融資租賃業務收入、委託貸款及其他貸款利息收入的總和(比較期間包含保理利息收入)。
- (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、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，比較期間包含應收保理款)。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。

2023年，本集團淨利差和淨利息收益率分別為3.22%和3.66%，分別較上年增加了0.14個百分點和0.15個百分點，主要是由於本集團持續優化資產負債配置，各業務板塊均衡發展，收益穩健，生息資產平均收益率有所提升，同時通過優化負債結構，不斷引導優質、低成本資金支持業務發展，計息負債平均付息率持續下降，盈利能力持續提升。

5. 綜合財務狀況表分析

5.1 綜合財務狀況表概覽

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
	2023年	2022年	
	(人民幣百萬元)		
非流動資產			
物業及設備	7,127.7	7,307.2	(2.5%)
使用權資產	33.0	45.6	(27.6%)
無形資產	57.3	17.8	221.9%
融資租賃業務應收款 ^(註)	51,841.2	54,950.4	(5.7%)
貸款及應收款項	1.5	5.1	(70.6%)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	24.8	107.4	(76.9%)
遞延稅項資產	1,856.2	1,676.9	10.7%
其他資產	2,715.2	2,778.5	(2.3%)
非流動資產總額	63,656.9	66,888.9	(4.8%)
流動資產			
融資租賃業務應收款 ^(註)	47,567.7	49,058.0	(3.0%)
貸款及應收款項	163.2	343.4	(52.5%)
其他資產	1,127.6	1,186.0	(4.9%)
應收賬款	107.0	197.0	(45.7%)
買入返售金融資產	199.4	—	不適用
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,105.2	606.0	82.4%
衍生金融資產	88.3	113.4	(22.1%)
現金及銀行結餘	9,335.8	6,121.0	52.5%
流動資產總額	59,694.2	57,624.8	3.6%
資產總額	123,351.1	124,513.7	(0.9%)

管理層討論與分析

	截至12月31日		變動
	2023年	2022年	
	(人民幣百萬元)		
流動負債			
借款	23,688.1	25,672.5	(7.7%)
衍生金融負債	5.7	76.2	(92.5%)
應計員工成本	314.3	363.4	(13.5%)
應付賬款	277.0	201.7	37.3%
應付債券	23,730.1	23,883.1	(0.6%)
應交所得稅	568.1	679.5	(16.4%)
其他負債	5,281.7	6,684.3	(21.0%)
流動負債總額	53,865.0	57,560.7	(6.4%)
流動資產淨額	5,829.2	64.1	8,993.9%
總資產減流動負債	69,486.1	66,953.0	3.8%
本公司擁有人應佔之權益			
— 普通股股東	16,765.2	16,139.5	3.9%
— 其他權益工具持有人	3,430.7	2,642.9	29.8%
非控制權益	49.4	44.3	11.5%
權益總額	20,245.3	18,826.7	7.5%
非流動負債			
借款	22,105.3	23,146.8	(4.5%)
應付債券	21,657.7	18,670.2	16.0%
遞延稅項負債	13.1	13.4	(2.2%)
其他負債	5,464.7	6,295.9	(13.2%)
非流動負債總額	49,240.8	48,126.3	2.3%
權益及非流動負債總額	69,486.1	66,953.0	3.8%
每股淨資產(人民幣元/股)	2.04	1.96	

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。

5.2 資產

截至2023年12月31日，本集團資產總額為人民幣123,351.1百萬元，較上年末人民幣124,513.7百萬元相比略有下降，主要是由於部分行業風險積累，本集團主動控制對部分行業的業務投放，生息資產年末餘額較上年末有所下降。

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。截至2023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99,408.9百萬元，較上年末人民幣104,008.4百萬元下降4.4%；本集團貸款及應收款項賬面價值為人民幣164.7百萬元，較上年末人民幣348.5百萬元下降52.7%。

行業分析

下表載列截至所示日期按照行業劃分的生息資產餘額：

	截至12月31日			
	2023年	佔比	2022年	佔比
	餘額	(人民幣百萬元，百分比除外)	餘額	
先進製造	22,567.5	22.0%	24,612.3	22.9%
能源環保	17,758.0	17.3%	16,469.8	15.3%
工程建設	16,996.6	16.6%	14,624.5	13.6%
城市公用	15,161.5	14.8%	19,963.9	18.6%
交通物流	12,737.6	12.4%	14,640.0	13.6%
文化旅遊	7,874.4	7.7%	7,328.6	6.8%
醫療健康	7,513.9	7.3%	7,216.9	6.7%
其他	2,015.3	1.9%	2,439.3	2.5%
合計	102,624.8	100.0%	107,295.3	100.0%

2023年，本集團持續優化資產佈局，增加對工程建設、能源環保等行業的投放，進一步加大對優質企業客戶的支持力度。

先進製造



我們以「十四五」規劃、供給側結構性改革及「中國製造2025」等國家經濟與產業政策為導向，為製造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。我們的製造業客戶廣泛覆蓋高端裝備製造、新材料、新一代信息技術及電子通訊等不同行業板塊；同時，我們亦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客戶。目前，我們的客戶主要包括從事製造業和戰略新興行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，以及具有發展潛質的優秀中小微企業。同時，我們利用客戶資源優勢，逐步打造基於合作共贏理念的產業生態圈體系，增進與各合作夥伴的資源共享，進一步拓展我們在新興製造業領域的業務規模，提升競爭優勢。

截至2023年12月31日，先進製造行業生息資產餘額為人民幣22,567.5百萬元，較上年末人民幣24,612.3百萬元下降8.3%，主要是由於國家產業鼓勵政策出台，金融機構對先進製造行業加大了支持力度，客戶融資渠道增加，加劇市場競爭；同時本集團優選具有競爭優勢的優質客戶，促進資產結構進一步優化。

能源環保



我們向從事電力供應及傳輸、供熱供氣、新能源電池製造、固體廢棄物處理、環境治理、能源綜合利用等領域的企業提供融資租賃等服務。我們服務的企業大多在各自的專業領域具備齊全的資質、領先的技術、豐富的經驗。我們通過為產業中的優質客戶、特別是新型能源產業客戶提供高質量的金融服務，以實際行動支持能源環保企業更好發展，助力國家「碳達峰、碳中和」戰略落實。

截至2023年12月31日，能源環保行業生息資產餘額為人民幣17,758.0百萬元，較上年末人民幣16,469.8百萬元增長7.8%，主要是由於本集團緊跟國家「碳達峰、碳中和」的戰略佈局，加大了在新型能源、新能源電池製造、污水處理、環境修復等領域的業務開拓力度。

工程建設



我們向從事建築及公共服務設施建設、建材經營等領域的企業提供融資租賃等服務。我們向建築客戶租賃的設備主要包括各類施工設備，我們服務的建築施工企業大多為具備特級或者一級建築建設資質的央企和地方性國有企業。

截至2023年12月31日，工程建設行業生息資產餘額為人民幣16,996.6百萬元，較上年末人民幣14,624.5百萬元增長16.2%，主要是由於本集團加大了對優質建築企業的支持力度，同時加強了工程設備租賃、綠色建材租賃等業務的開發，打造工程建設產業生態圈。

城市公用



我們為從事智慧城市、港口建設和管理、水務基礎設施建設與運營等公用事業的企業提供融資租賃等服務。我們主要服務於在本地區內具有優勢、經營情況良好、業務關係民生的城市公用客戶，我們憑藉豐富的實踐經驗與優質的服務為該類客戶提供多元化的金融解決方案。

截至2023年12月31日，城市公用行業生息資產餘額為人民幣15,161.5百萬元，較上年末人民幣19,963.9百萬元下降24.1%，主要是由於本集團力促業務轉型，調整風險政策，加強風險管控，提高了區域及客戶准入門檻，優選層級較高、市場地位較強的客戶，促進資產結構進一步優化。

交通物流



我們緊跟國家戰略和政策導向，積極響應國家「碳達峰、碳中和」戰略目標，順應綠色能源產業延展，發揮集團資源優勢，深耕共享出行、現代物流、出行能源、公務用車、智慧城配等專業領域，為實現交通物流可持續發展提供融資租賃服務保障，助力國家交通物流行業高質量發展。我們憑藉豐富的行業經驗、優質的產業佈局、豐富的市場渠道和服務網絡，搭建了完整的生態鏈資源，通過全國近30個省、自治區、直轄市及特別行政區的屬地化銷售團隊，與國內各大主機廠商、共享出行與貨運流量平台、車輛經銷商、優質物流企業、新能源汽車生產企業建立了長期的合作關係，打造基於汽車產業鏈的全生態賦能金融解決方案，為客戶提供個性化、多元化的一站式金融服務。

截至2023年12月31日，交通物流行業生息資產餘額為人民幣12,737.6百萬元，較上年末人民幣14,640.0百萬元下降13.0%，主要是由於本集團綜合考慮地方監管政策趨勢及交通物流行業的市場變化，適時調整產品體系，減少了面向個人客戶的融資租賃業務投放，加大對貨物運輸、共享出行等領域的業務拓展力度，探索並加強對新能源車輛融資租賃業務的投入。

文化旅遊



我們向從事文化教育、旅遊服務、酒店運營等領域的企業提供融資租賃等服務。我們服務的文化教育客戶涵蓋高等教育、中等教育(含職業教育)等細分市場，我們將響應國家倡導發展職業教育的方針政策，繼續保持對各類高校和職業教育院校的業務拓展力度。我們抓住疫情後旅遊行業逐漸復蘇、行業格局調整的機遇，與大型文旅、酒店集團進行戰略合作，發展了一批經營管理水平較高、信用情況良好、順利度過疫情考驗、具有發展潛力的優質客戶，為滿足該等客戶在日常營運、業務擴展與服務升級方面的資金需求提供服務。

截至2023年12月31日，文化旅遊行業生息資產餘額為人民幣7,874.4百萬元，較上年末人民幣7,328.6百萬元增長7.4%，主要是由於本集團積極拓展各類高校、職業教育院校和大型文旅、酒店集團等的戰略合作，與優質客戶建立長期業務關係。

醫療健康



我們為各類綜合及專科醫院、醫療行業企業提供金融服務。我們向醫療行業客戶提供的服務以融資租賃為主。

我們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。我們計劃繼續向醫院以及口腔、眼科醫療診所等各類醫療機構提供融資租賃等服務，滿足其有關醫療設備採購、營運資金和設施建設的融資需求。同時，我們將利用屬地化的營銷網絡，策略性地向具有良好信用情況和發展潛力的醫學檢驗中心、影像中心、康復中心、體檢中心以及藥品和醫療器械供貨商提供融資租賃等服務及產品，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租賃等服務，為該類客戶在擴大產能及加大科研投入方面提供資金支持。

截至2023年12月31日，醫療健康行業生息資產餘額為人民幣7,513.9百萬元，較上年末人民幣7,216.9百萬元增長4.1%，主要是由於本集團響應國家政策指引，優化醫療產品結構以滿足客戶多元化需求，加大對該行業的投入。

其他行業

除上述主要行業外，我們亦針對性的為其他租賃和商務服務、技術服務等領域的高質量客戶提供融資租賃及諮詢服務。

截至2023年12月31日，其他行業生息資產餘額為人民幣2,015.3百萬元，較上年末人民幣2,439.3百萬元下降17.4%。

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：

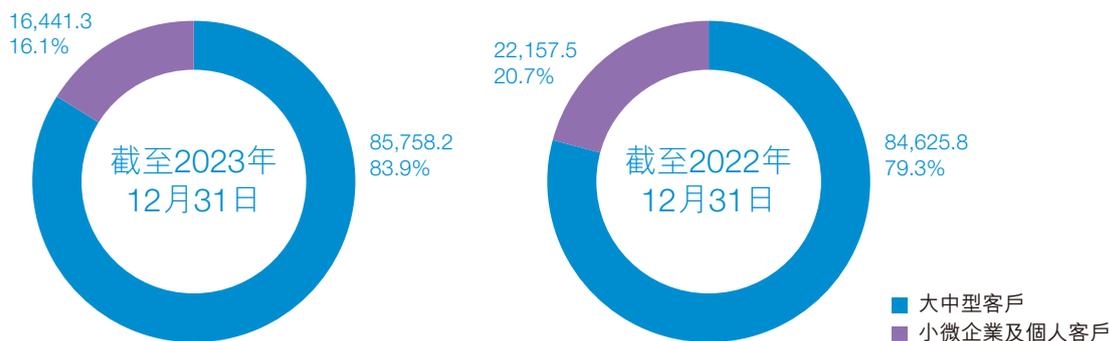
	截至12月31日		變動
	2023年	2022年	
	(人民幣百萬元)		
融資租賃業務應收款總額	112,752.5	118,015.9	(4.5%)
減：未實現租賃收益	(10,553.0)	(11,232.6)	(6.1%)
融資租賃業務應收款餘額	102,199.5	106,783.3	(4.3%)
減：減值損失準備	(2,790.6)	(2,774.9)	0.6%
融資租賃業務應收款賬面值	99,408.9	104,008.4	(4.4%)

管理層討論與分析

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：

(單位：人民幣百萬元，百分比除外)



本集團持續優化資產佈局，大力拓展先進製造、綠色租賃、數字經濟等國家產業政策鼓勵領域的業務，截至2023年12月31日，本集團大中小型客戶融資租賃業務應收款餘額較上年末上升。

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			
	2023年		2022年	
	金額	佔比	金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
一年以內	54,032.0	47.9%	55,860.3	47.3%
超過一年但不超過五年	55,676.7	49.4%	59,731.7	50.6%
五年以上	3,043.8	2.7%	2,423.9	2.1%
合計	112,752.5	100.0%	118,015.9	100.0%

截至2023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47.9%，較上年末略有上升。

貸款及應收款項

貸款及應收款項主要包括委託貸款及其他貸款。截至2023年12月31日，本集團委託貸款及其他貸款賬面價值為人民幣164.7百萬元，較上年末人民幣348.5百萬元下降52.7%，主要是由於本集團未新增投放委託貸款及其他貸款業務。

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	
	2023年	2022年
	(人民幣百萬元)	
撥備核銷	704.5	679.4

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。2023年和2022年，本集團生息資產撥備核銷金額分別為人民幣704.5百萬元和人民幣679.4百萬元。

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管理目的而持有的物業及設備等。截至2023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2023年12月31日，本集團物業及設備賬面價值為人民幣7,127.7百萬元，較上年末人民幣7,307.2百萬元下降2.5%。

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、理財產品、權益工具和資產管理及信託計劃。

截至2023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1,130.0百萬元，較上年末人民幣713.4百萬元增長58.4%，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。

遞延稅項資產

截至2023年12月31日，本集團遞延稅項資產賬面價值為人民幣1,856.2百萬元，較上年末人民幣1,676.9百萬元增長10.7%，主要是計提的減值損失。此外，本集團於2023年完成了以前期間部分減值損失的稅務申報。

現金及銀行結餘

截至2023年12月31日，本集團現金及銀行結餘賬面價值為人民幣9,335.8百萬元，較上年末人民幣6,121.0百萬元增長52.5%，主要是本集團根據整體市場流動性所作的動態調整。

5.3 負債

2023年，本集團深化產業生態圈建設，賦能實體經濟發展，充分發揮產業化佈局優勢，在先進製造、綠色租賃與數字經濟等領域的投入不斷加大。同時，本集團持續優化負債結構、創新融資產品，引導優質資金支持重點領域業務發展，並維持AAA級主體信用評級(展望穩定)。本集團在直接融資和間接融資市場均取得良好成果，總體債務結構持續改善，資金成本穩步下降。

截至2023年12月31日，本集團負債總額為人民幣103,105.8百萬元，較上年末人民幣105,687.0百萬元下降2.4%，主要是由於本集團基於穩健、審慎的經營理念，根據業務投放實際情況動態管理負債結構，年末適當壓降負債規模。

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
	2023年	2022年	
	(人民幣百萬元)		
流動負債			
借款	23,688.1	25,672.5	(7.7%)
衍生金融負債	5.7	76.2	(92.5%)
應計員工成本	314.3	363.4	(13.5%)
應付賬款	277.0	201.7	37.3%
應付債券	23,730.1	23,883.1	(0.6%)
應交所得稅	568.1	679.5	(16.4%)
其他負債	5,281.7	6,684.3	(21.0%)
流動負債總額	53,865.0	57,560.7	(6.4%)
非流動負債			
借款	22,105.3	23,146.8	(4.5%)
應付債券	21,657.7	18,670.2	16.0%
遞延稅項負債	13.1	13.4	(2.2%)
其他負債	5,464.7	6,295.9	(13.2%)
非流動負債總額	49,240.8	48,126.3	2.3%
負債總額	103,105.8	105,687.0	(2.4%)

借款

本集團的借款主要為銀行借款。截至2023年12月31日，本集團借款餘額為人民幣45,793.4百萬元，較上年末人民幣48,819.3百萬元下降6.2%。

管理層討論與分析

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			
	2023年		2022年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
銀行借款	44,993.1	98.2%	47,665.5	97.6%
其他金融機構借款	552.6	1.2%	926.2	1.9%
應付利息	216.4	0.5%	183.7	0.4%
租賃負債	31.3	0.1%	43.9	0.1%
合計	45,793.4	100.0%	48,819.3	100.0%
分析：				
流動	23,688.1	51.7%	25,672.5	52.6%
非流動	22,105.3	48.3%	23,146.8	47.4%
合計	45,793.4	100.0%	48,819.3	100.0%

截至2023年12月31日，本集團流動借款佔借款總額的百分比為51.7%，與上年末相比有所下降，融資策略穩健，債務結構合理。

應付債券

2023年，資本市場整體流動性合理充裕，市場綜合利率有所下降。本集團綜合評估資本市場動向，結合整體流動性狀況與資產配置等因素，適時發行綠色、科創與可持續等融資工具，實現優化負債結構、合理控制融資成本、創新融資工具的目標。

本集團的應付債券主要包括我們發行的超短期融資券、短期融資券、中期票據、公司債券、資產支持證券及資產支持票據等。截至2023年12月31日，本集團應付債券餘額為人民幣45,387.8百萬元，較上年末的應付債券餘額人民幣42,553.3百萬元增長6.7%。

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			
	2023年		2022年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
分析：				
流動	23,730.1	52.3%	23,883.1	56.1%
非流動	21,657.7	47.7%	18,670.2	43.9%
合計	45,387.8	100.0%	42,553.3	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、飛機維修基金等。

截至2023年12月31日，本集團其他負債金額合計為人民幣10,746.4百萬元，較上年末12,980.2百萬元下降17.2%，主要是由於客戶保證金及應付票據減少。

5.4 權益

截至2023年12月31日，本集團權益總額為人民幣20,245.3百萬元，較上年末人民幣18,826.7百萬元增長7.5%，主要是由於本集團2023年實現年度溢利、股息分配以及其他權益工具變動等的綜合影響。

管理層討論與分析

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
	2023年	2022年	
	(人民幣百萬元)		
本公司擁有人應佔之權益			
— 普通股股東	16,765.2	16,139.5	3.9%
— 其他權益工具持有人	3,430.7	2,642.9	29.8%
非控制權益	49.4	44.3	11.5%
權益總額	20,245.3	18,826.7	7.5%

6. 綜合現金流量表分析

下表載列所示期間的綜合現金流量概要：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	(人民幣百萬元)	
經營活動產生/(使用)之現金淨額	7,957.1	(5,566.5)
投資活動產生/(使用)之現金淨額	(816.0)	179.8
融資活動產生/(使用)之現金淨額	(4,181.5)	4,797.7
現金及現金等價物之淨增加/(減少)額	2,959.6	(589.0)

2023年，經營活動的現金流入淨額為人民幣7,957.1百萬元。經營活動的現金流量主要包括我們的融資租賃、經營租賃、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。本年經營活動產生現金流入淨額主要是由於前期業務投放的租金逐步收回，收回的租金大於業務投放的現金流出。

2023年，投資活動的現金流出淨額為人民幣816.0百萬元，主要反映(i)購置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產；(ii)購置買入返售金融資產；和(iii)購置物業及設備及無形資產支付的現金。上述現金流出部分被於該年度(i)出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產；(ii)出售買入返售金融資產；和(iii)取得投資收益收到的現金等所抵銷。

2023年，融資活動產生的現金流出淨額為人民幣4,181.5百萬元，主要反應(i)償還債券；(ii)償還借款；(iii)償還利息；(iv)贖回其他權益工具；(v)支付股息；和(vi)支付的相關費用等支付的現金。上述現金流出部分被於該年度收到借款資金、發行債券及其他權益工具、收到非控制權益投資者注資收到的現金所抵銷。

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及監管規定。根據原銀保監會頒發的《融資租賃公司監督管理暫行辦法》以及上海市地方金融監督管理局發佈的《上海市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去現金、銀行存款和國債後的剩餘資產確定。截至2023年12月31日，本集團風險資產總額與淨資產比例未違反相監管規定。

8. 資本性開支

2023年，本集團資本性支出人民幣127.9百萬元，主要是由於2023年本集團新增物業、無形資產。

9. 風險管理

我們秉承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，提升管理制度與組織架構的健全性，提高金融科技應用廣度與深度，進一步提升全流程風險管控能力和主動風險管理水平，通過不斷完善全面風險管理體系建設，持續提升整體風險管理水平，增強公司核心競爭力。我們在最終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。我們參照原銀保監會下發的《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。

管理層討論與分析

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，下設專業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。

9.1 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。

2023年是全面貫徹黨的二十大精神的開局之年，面對國際形勢複雜多變、國內經濟回升向好、產業結構深化、行業轉型不斷加速的外部環境，我們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，結合自身資源稟賦，賦能客戶共同發展。在業務發展中，我們嚴格遵照信用風險管理體系與流程，有效地管理業務的信用風險和資產質量，在信用風險管控方面採取了以下措施：

- 加強專業研究，戰略佈局始終契合發展大勢

我們一貫重視外部環境對經營活動的重大影響，一貫保持對宏觀經濟形勢和各行業情況的跟蹤研判，一貫注重對各層面政策的及時分析和深入解讀。在宏觀研究方面，落實對重要方針政策、重大經濟金融事件、宏觀經濟數據的定期跟蹤分析，努力捕捉現代化產業體系建設中蘊藏的歷史性機遇，確保發展規劃始終契合國家戰略方針。在行業研究方面，深入分析重點行業的發展態勢、投資動向、市場機遇和風險特徵，預判相關行業的信用風險變化趨勢，及時根據市場發展趨勢調整業務方向。在監管政策方面，對重要監管文件和監管指導保持高度敏感，明確立足租賃本源、服務實體經濟、打造差異化優勢的發展理念不動搖，確保業務方向與監管導向一致。

- 優化資產配置，力促產業化轉型和高質量發展

2023年，國際形勢複雜多變，國內經濟在恢復性增長中同時蘊含著新機遇和新挑戰，我們在對外部環境深入研判的基礎上，結合自身發展戰略，制定了兼具前瞻導向性和落地可行性的配置策略，深化對先進製造、綠色租賃、數字經濟等戰略新興領域的佈局，2023年在綠色租賃和數字經濟領域均實現資產規模和業務投放雙增長，產業化生態建設取得可喜成果。同時，對具有深厚業務基礎的新型基礎設施、醫療健康、工程建設等領域，我們進一步加強對抗風險能力較強的優質央企和國有企業覆蓋，維護發展好存量優質客戶。我們在新興行業有所積累，深耕領域保持優勢，資產基礎更為夯實，資產結構更趨優化。

2024年，我們將綜合考慮宏觀經濟變化、政策層面指引、風險監控反饋等多方面因素，特別關注上述領域設備直接租賃模式的市場需求和發展特點，結合市場情況和資產表現，對資產配置進行及時的動態調整，確保產業化轉型和高質量發展目標的實現。

- 充實評估體系，不斷完善分類分層管理

2023年，我們延續貫徹「行業+客戶」二維風險評估體系，持續動態跟蹤各行業發展情況和風險變化，結合「租前一租中一租後」數據以及專家審批經驗，對資產組合、資產質量、業務資源進行融合分析和審批回顧，不斷提升審批政策的針對性、有效性、全面性，並對重點發展領域進行專項分析和研究，根據客戶的風險特徵制定相應的風險管理政策。2023年我們重點對製造業、建築建設、能源供應、醫療、民辦教育等行業的信審指引進行了更新修訂，根據戰略偏好、資產數據、行業分析對各行業項下的細分類別設定了差異化的客戶導入標準，明確優質客戶標準並給予相應的優惠政策，加強了對優質國有企業、優質客戶如專精特新及單項製造冠軍企業等的政策傾斜。同時，我們進一步推動了信用評級、債項評級、風險定價和風險限額模型的深化使用，通過更精準的風險量化評估和風險管理能力不斷提高收益水平和收益質量。

管理層討論與分析

- 迭代金融工具，持續賦能業務發展和風險防控

2023年，我們加大金融科技投入力度，不斷提升金融科技工具應用廣度和深度，在租前、租中、租後各環節探索科技賦能場景，數字化風險識別和管理能力有效提升。

在租前環節，我們通過深化模型嵌入、大數據接入等技術應用持續提升業務流程的自動化水平；通過開發應用預審報告系統實現了中登網、法海網、企查查、徵信報告以及諸多第三方數據源的集成化自動接入；通過推進互聯網獲客平台建設實現了線索獲取、篩查、分發、跟進的全生命流程管理；通過推進統一客戶管理平台建設提升了集中度管理能力。

在租中環節，我們通過推進風控引擎和智能風控審批模型建設、優化小額項目智能信審准入模型，實現了零售業務部分核心場景的自動審批落地；通過存證有效性改造、引入音視頻雙錄簽約服務、公安人臉比對、三要素認證等方式有效提升了電子簽約有效性。

在租後環節，我們持續建設物聯網平台，實現設備手環自動派單、移動端預警處理及租賃物監控功能，支持隨時隨地查看設備詳情並處理風險預警，有效提高了資產監控效率；持續建設資產管理系統，縱向串聯資產管理模塊、橫向打通數據壁壘，不斷完善業務場景覆蓋，更好助力租後資產管理；優化輿情系統，實現風險輿情點對點提醒，運用自然語言處理算法提升資訊關鍵詞提取準確率近一倍，助力輿情監控運營效率提升。

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12月31日			
	2023年		2022年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
正常	99,911.3	97.35%	104,264.7	97.18%
關注	1,565.7	1.53%	1,864.7	1.73%
次級	160.8	0.16%	708.6	0.67%
可疑	963.2	0.94%	433.0	0.40%
損失	23.8	0.02%	24.3	0.02%
合計	102,624.8	100.00%	107,295.3	100.00%
不良資產率		1.12%		1.09%
不良資產撥備覆蓋率		265.82%		252.02%

管理層討論與分析

本集團始終將風險管理作為經營管理的重心。2023年，本集團秉持審慎主動、全週期、全流程的風險管理理念，通過不斷深化對宏觀環境變化和行業發展邏輯的研判前瞻性地調整業務偏好，通過不斷優化風險模型和審批政策加強風險識別和評估，通過構建以物聯網及智能預警系統為核心的智能資產管理體系賦能風險監控和處置，全年資產質量保持平穩、資產結構持續優化。於2023年12月31日，本集團不良資產金額為人民幣1,147.8百萬元，較2022年末減少人民幣18.1百萬元，降幅1.6%，風險管控和化解行之有效；關注類資產金額較2022年末下降16.0%、佔比下降0.20個百分點，連續三年實現金額佔比雙降；正常類資產佔比提升0.17個百分點，連續三年實現佔比提升；不良資產率1.12%，較2022年末略增0.03個百分點，主要是受資產規模波動的影響。整體來看，報告期內面對複雜性、嚴峻性、不確定性上升的外部環境，本集團正常類資產佔比保持上升、不良資產和關注類資產規模保持下降，未來資產趨勢整體向好，資產質量穩健可控，風險管理能力和水平持續提升。

本集團一向注重風險抵禦能力的穩固，始終將撥備覆蓋率保持在合理充裕水平，以應對複雜多變的信用環境、確保本集團持續健康發展。於2023年12月31日，本集團不良資產撥備覆蓋率為265.82%，較2022年末提升13.80個百分點，風險抵禦能力進一步增強。

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。

2023年，我們緊抓疫情防控轉段後經濟恢復發展的機遇期，立足自身優勢，緊跟政策指引，堅定戰略目標，優化資產佈局，將更多的資源投入到戰略新興領域的拓展之中。一方面，積極推動戰略新興領域的業務發展，圍繞ESG建設目標和資產配置策略，在光伏儲能、節能環保等綠色租賃領域全年新增投放超130億，2023年末綠色租賃資產規模約為237億，較2022年末增長約27%，為「碳達峰、碳中和」相關企業的發展提供了積極支持；把握製造業穩固增長和智能算力大發展的機遇，大力推動先進製造、算力、數據中心、電子信息製造等重點領域的業務拓展，特別是數字經濟領域實現了資產增長40%、投放增長33%的雙增長，積累了一批優質項目和優質客戶。另一方面，力促業務轉型加速，對城市公用、交通物流的業務方向進行了調整，壓縮傳統業務，新增投放主要投向以新型基礎設施、綠色出行、智慧城配等為主的新型業務方向，資產結構進一步優化。

於2023年末，本集團生息資產規模前三大行業是先進製造、能源環保、工程建設，合計佔比55.9%，前三大行業集中度較2022年末進一步下降0.9個百分點，資產集中度控制合理，在具備鮮明行業特色的同時實現了風險的合理分散。2023年，我們緊跟能源結構優化、產業結構升級的國家戰略方向，緊抓疫情防控轉段後建設工程恢復和文旅市場復蘇的機遇，不斷加大對新型能源、節能環保、旅遊服務、教育文化等領域的業務投入，強化對建築央企和國企的支持力度，在能源環保、工程建設、文化旅遊等板塊資產規模有所增長。同時本集團深刻理解監管導向，著力加速業務結構轉型，對城市公用、交通物流板塊進行了業務結構調整，傳統業務有效壓縮，資產結構持續優化。

管理層討論與分析

2023年末，先進製造板塊資產規模為人民幣22,567.5百萬元，佔比22.0%，是生息資產第一大板塊。在國內經濟和製造業整體恢復性增長的背景之下，我們研究貫徹國家「十四五」規劃、《「十四五」促進中小企業發展規劃》、工業領域十大行業穩增長工作方案等方針政策，秉承以設備租賃為核心、紮實服務實體經濟的初心，充分發揮融資租賃既能提供重要設備、又能提供資金支持的業務優勢，持續為數字算力、高端裝備、綠色環保等領域的相關製造企業提供優質金融服務，重點服務專精特新「小巨人」企業和專精特新中小企業，2023年先進製造板塊投放約人民幣160億元，資產規模和佔比保持平穩，整體發展穩健。

2023年末，能源環保板塊資產規模人民幣17,758.0百萬元，佔比17.3%。在積極服務「碳達峰、碳中和」國家戰略目標的方針下，我們緊跟能源綠色低碳發展的大趨勢，大力加強在光伏儲能、污水污泥處理、危廢處理、餐廚垃圾處理等新型能源、環保領域的業務拓展，2023年能源環保板塊新增投放超人民幣96億元，年末資產規模較去年末增長人民幣1,288.2百萬元，增幅7.8%，進一步穩固了其作為第二大資產板塊的地位，充分顯示了服務「雙碳」戰略、支持國家能源產業轉型升級的決心和投入力度。我們將繼續圍繞二十大報告提出的加快規劃建設新型能源體系任務，進一步深耕新型能源和節能環保領域，持續研究行業發展情況，針對客戶風險特徵制定差異化的業務拓展和風險管理策略，夯實能源環保板塊資產積累，推動資產結構更加符合綠色經濟和高質量可持續發展的要求。

2023年末，工程建設板塊資產規模人民幣16,996.6百萬元，佔比16.6%。我們在工程建設領域專注於服務建築央企和國有企業，具有多年的優勢業務資源積累。2023年抓住疫情防控轉段後建設行業復蘇的機遇期，我們加大了對優質建築企業的支持力度，同時加強了工程設備租賃、綠色建材租賃等業務的開發，工程建設板塊資產較去年末增長人民幣2,372.1百萬元、增幅16.2%，佔比提升3個百分點，躍升至第三大資產板塊。

9.2 合規風險

合規風險指企業因未能遵循法律法規、監管要求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的風險。2023年，我們為防範合規風險，第一，啟動「合規內控文化鞏固年」活動，通過開展文化宣傳培育、合規人才隊伍建設、重點領域制度執行檢查等工作，以「鞏固」為著眼點，以「提升」為目標，強化「人人合規、主動合規」的合規理念，為營造良好合規環境提供有力支撐；第二，開展多次專項合規檢查，堅持問題導向，進一步強化檢查、監督、整改、反饋的閉環管理，為加強制度執行力和有效性建言獻策；第三，通過組織專項培訓、完善協議模板、固化履職流程、細化審核標準等方式，形成一套標準清晰、責任明確的合規審核控制文件，壓實一線合規人員的審查職責。

9.3 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日常經營資金需求的風險。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，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，本集團制定、頒佈並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，保證本集團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，保證本集團有充足的授信儲備；
- (4) 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。

管理層討論與分析

報告期內，本集團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，並保證了在複雜市場環境下的平穩運營能力。本集團各項核心流動性指標均優於內部管理及外部監管要求。

2. 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。

2023年，本集團根據市場流動性情況，合理有序安排資金計劃，並進一步完善流動性管理機制，流動性情況良好，流動性風險管理能力持續提升。

9.4 利率風險

利率風險指因利率水平發生不利變動導致整體收益和經濟價值遭受不利影響的風險。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，並統籌管理資產負債結構以合理控制利率敏感性缺口。

我們建立了敏感性分析上報制度，至少每月將利率敏感性分析結果及利率管理情況呈報予管理層審閱。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LPR作為浮動利率基準。因此，我們在該等合同或協議下的資產端和負債端主要隨LPR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。

本集團以LIBOR為浮動利率基準的外幣借款已完成掛鈎新基準利率SOFR的修訂工作。外幣利率基準變更不會對本集團產生重大不利影響。

本集團部分外幣融資會產生利率風險，我們利用利率互換與貨幣掉期對沖此類利率風險。截至2023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2,065.4百萬元。

9.5 匯率風險

匯率風險指匯率波動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，主要受人民幣兌美元、港幣或日元的匯率波動的影響。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，不存在匯率風險敞口。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。

本集團部分外幣融資會產生匯率風險，我們利用外匯遠期與貨幣掉期對沖此類匯率風險。截至2023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904.6百萬元。

9.6 操作風險

操作風險，是指由於內部程序、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，我們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，並運用金融科技，搭建合同全生命週期線上化管理體系，顯著提升流程效率及準確率，進一步提高操作風險量化管理水平。2023年，我們的操作風險狀況良好，未發生重大操作風險事件。

9.7 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。我們配備專門的人員，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。2023年，本集團總體輿論環境健康，未發生重大聲譽風險事件。

10. 人力資源

截至2023年末，本集團共有1,712名全職僱員（不含勞務派遣工）。本集團擁有一支高素質、專業化的員工隊伍。截至2023年末，本集團約88.9%的僱員擁有學士及以上學位或本科及以上學歷，26.3%的僱員擁有碩士及以上學位或碩士研究生及以上學歷。

本集團拓寬人才培養通道，持續推進人才梯隊建設，形成較為完備的人才培養體系。2023年舉辦培訓項目共計317場，參訓員工30,056人次；分層實施「遠航項目」幹部培訓、「啓航項目」主管培訓、「揚帆行動」青年人才培訓等人才梯級培養項目，持續提升管理者素質，強化人才梯隊建設；煥新「恆星計劃」管理培訓生培養項目，引育並舉，積極探索自主培養模式，開展「融新築夢」新員工培養計劃；聚焦公司戰略支持產業，繪製產業人才畫像，加大產業人才引進，實施「研之有道」、「產業研享匯」等產業培訓項目。

報告期內，本集團的員工成本總額為人民幣803.6百萬元。

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2023年12月31日，本集團分別有賬面值約人民幣618.7百萬元的應收融資租賃款、賬面值約人民幣1,420.6百萬元的售後回租安排應收款項質押用於獲得借款，和賬面值約人民幣6,303.5百萬元的物業及設備抵押以及集團所持部分附屬公司股權質押於銀行以獲得銀行借款。

12. 或有負債

截至2023年12月31日，本集團無或有負債。

13. 期後事項

本集團自2023年12月31日後未發生任何重大期後事項。

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

於報告期內，本公司及其任何附屬公司概無持有之重大投資、重大收購及出售事項。

董事、監事及高級管理人員情況

1. 董事、監事及高級管理人員簡歷

董事

張信軍先生，48歲，管理學碩士，高級會計師，自2023年5月起擔任本公司非執行董事。張先生自2018年1月起擔任海通銀行非執行董事，自2018年3月起擔任海通證券財務總監、海通國際證券集團有限公司非執行董事，自2020年2月起擔任海通投資愛爾蘭公眾有限公司執行董事，自2023年4月起擔任海通恆信金融集團有限公司董事及董事長，自2023年6月起擔任海通證券副總經理。

張先生自2001年7月至2007年6月於海通證券計劃財務部工作，歷任職員、資產管理部副經理及經理，自2007年7月起在海通國際控股有限公司任職，其中2007年7月至2009年2月為財務負責人，2009年3月起為財務總監。張先生自2010年3月至2018年3月擔任海通國際證券集團有限公司首席財務官，自2019年2月至2023年11月擔任富國基金管理有限公司董事。

丁學清先生，60歲，工商管理碩士，本公司董事長及執行董事。丁先生自2014年11月加入本公司後歷任董事、常務副總經理、總經理，並自2020年5月起擔任董事長。丁先生自2014年11月起擔任海通恆運融資租賃(上海)有限公司董事，自2015年7月起擔任海通恆信金融董事、海通恆信國際融資租賃(天津)有限公司董事、上海泛圓投資發展有限公司董事長及董事，自2017年1月起擔任海通恆信小微融資租賃(上海)有限公司董事。丁先生自2021年10月起擔任上海市租賃行業協會執行會長，並自2021年11月起擔任上海市黃浦區第三屆人大代表。

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；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第二稅務所副所長、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蕪湖文化路營業部總經理、安徽分公司副總經理兼蕪湖營業部總經理、安徽分公司總經理、零售與網絡金融部總經理；自2018年6月至2024年3月擔任上海鼎潔建設發展有限公司董事。

董事、監事及高級管理人員情況

哈爾曼女士，48歲，公共管理碩士，高級經濟師，自2019年11月起擔任本公司非執行董事。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，自2022年8月起擔任光明食品(集團)有限公司董事。

哈女士自2007年10月至2013年8月歷任上海市徐匯區對外經濟委員會主任助理、上海市徐匯區湖南路街道辦事處副主任、上海市徐匯區商務委員會副主任、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。

呂彤先生，50歲，管理科學與工程專業博士，自2022年5月起擔任本公司非執行董事。呂先生自2015年7月起擔任上海途靈資產管理有限公司總經理，自2021年1月起擔任上海電氣金融集團副總裁，自2022年6月起擔任上海電氣融資租賃有限公司董事長，自2023年2月起擔任上海電氣香港有限公司董事、總經理，及上海電氣集團香港有限公司董事、總經理。

呂先生自2001年4月至2003年5月擔任渤海證券有限責任公司投資銀行部項目經理，自2003年6月至2004年5月擔任金信證券有限責任公司投資銀行部項目經理，自2004年6月至2017年3月在上海電氣集團財務有限責任公司先後擔任投資銀行部項目經理、投資銀行部副經理、投資銀行部經理、總經理助理及副總經理，自2013年8月至2016年3月擔任上海電氣保險經紀有限公司總經理，自2020年4月至2022年6月擔任上海電氣融資租賃有限公司執行董事，自2020年4月至2023年2月擔任上海電氣融資租賃有限公司總經理。

周劍麗女士，51歲，工商管理碩士，註冊稅務師、高級會計師，本公司執行董事、總經理。周女士自2014年2月加入本公司後歷任財務總監、副總經理兼財務總監，自2017年5月起擔任執行董事並自2020年5月起擔任總經理。周女士自2017年4月起擔任海通恆信國際融資租賃(天津)有限公司董事、並自2021年11月起擔任董事長，自2017年4月起擔任海通恆運融資租賃(上海)有限公司董事、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2020年9月起擔任海通恆信小微融資租賃(上海)有限公司董事。

董事、監事及高級管理人員情況

周女士自1993年7月至1995年8月於東北林業大學擔任外語學院團委書記及助教，自1997年12月至2000年2月擔任東北林業大學經濟管理學院講師。周女士自2000年2月至2014年3月任職海通證券，歷任海通證券哈爾濱營業部財務部經理、海通證券財務會計部員工、專務、計劃財務部財務管理部副經理、經理、計劃財務部總經理助理。

吳淑琨先生，51歲，管理科學與工程管理學博士，自2017年4月起獲任命為本公司非執行董事。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月起擔任海通恆信金融董事，自2017年4月起擔任海富通基金管理有限公董事，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。

吳先生自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月起任職海通證券，並先後擔任研究所員工、研究所宏觀研究部經理、研究所所長助理、機構業務部副總經理、企業及私人客戶部副總經理(主持工作)、企業金融部總經理。

張少華先生，56歲，法學專業本科學歷，自2014年1月起獲任命為本公司非執行董事。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月起任職海通證券，歷任財務會計部投資管理員、財務會計部綜合管理部副經理、經理、計劃財務部資金管理部經理、計劃財務部總經理助理、計劃財務部副總經理、資金管理部副總經理、海通證券資金管理部副總經理(主持工作)。

姚峰先生，63歲，貨幣銀行學碩士，深圳證券交易所上市公司獨立董事資格，自2020年5月獲任命為本公司獨立非執行董事。姚先生自2021年6月起任職中國優然牧業集團有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：9858)獨立董事。

董事、監事及高級管理人員情況

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，包括機構監管部處長、廣州證管辦黨委委員兼副主任、廣州監管局黨委委員兼副局長、證券公司風險處置辦公室副主任、會計部巡視員兼副主任、上海監管專員辦事處專員。姚先生自2013年5月至2017年4月任職中國上市公司協會，擔任黨委書記、副會長等職務；自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月至2022年12月擔任中國政法大學商學院理事會理事；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；自2017年6月至2019年10月擔任杭州市人民政府副市長；自2019年6月至2019年9月擔任中國上市公司協會黨委副書記、監事長。

曾慶生先生，49歲，會計學專業管理學博士、曾於美國倫斯勒理工學院擔任訪問學者，中國註冊會計師協會非執業會員，上海證券交易所獨立董事資格，先後於深圳證券交易所、上海證券交易所的上市公司高級管理人員(獨立董事)培訓結業。曾先生自2017年5月起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，並自2023年2月起擔任江蘇恆瑞醫藥股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：600276)獨立非執行董事。

曾先生自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。曾先生自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，自2015年12月至2022年1月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。

董事、監事及高級管理人員情況

胡一威先生，56歲，會計及財務碩士，自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。

胡先生自1992年9月至1993年4月自香港賽馬會計劃財務部擔任分析師；自1993年4月至1995年7月擔任Bankers Trust Company企業信託部副經理及經理；自1996年11月至2000年4月於里昂證券有限公司擔任分析師；自1997年1月至2001年5月擔任恆利佳有限公司董事；自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；自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。

嚴立新先生，60歲，經濟學博士，自2020年5月起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，自2024年3月起擔任復旦大學國際金融學院金融學教授。嚴先生自2017年11月起入選為國際反洗錢/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，自2021年10月起兼任上海浦東陸家嘴金融安全研究院理事長和院長。

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2005年3月至2017年1月擔任復旦大學中國反洗錢研究中心秘書長，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。

監事

武向陽先生，57歲，經濟法學碩士，自2022年5月起擔任本公司監事會主席及股東代表監事。武先生自2019年6月起擔任海通證券職工代表監事、海通期貨股份有限公司監事會主席，自2020年3月起擔任上海惟泰置業管理有限公司非執行董事，自2022年12月起擔任海通證券法律事務部總經理。

武先生自1991年7月至1995年9月擔任南昌航空學院幹事，自1998年8月至2000年4月擔任交通銀行上海分行法律顧問。武先生自2001年1月起任職海通證券，歷任投資銀行部項目經理、總經理辦公室法律顧問、合規部經理、總經理助理、副總經理及合規法務部副總經理(主持工作)等職務。

陳新計先生，37歲，工商管理碩士，自2017年6月起擔任本公司職工代表監事。陳先生自2016年11月起加入本公司，歷任資金管理部總經理助理，現任資金管理部副總經理。

陳先生自2007年7月至2016年10月任職海通證券，並先後擔任計劃財務部財務管理崗、統計信息編報崗、計劃財務部會計核算部副經理。

胡章明先生，36歲，計算器科學與技術學士，PMP項目管理專業人士資格，自2021年8月起擔任本公司職工代表監事，自2023年8月起擔任黨群工作部副總經理(主持工作)。

胡先生自2010年7月至2011年8月任職文思創新軟件技術有限公司並擔任C++開發工程師，自2011年9月至2015年4月任職南京西普水泥工程集團有限公司並擔任IT與自動化工程師，自2015年5月至2016年1月任職上海嘉揚信息系統有限公司並擔任客戶技術服務工程師。胡先生自2016年2月起加入本公司，歷任總經理辦公室文書與OA管理崗、總經理辦公室文祕部經理、黨群工作部總經理助理。

董事、監事及高級管理人員情況

高級管理人員

傅達先生，37歲，金融學與經濟學碩士，現任本公司副總經理兼董事會秘書、首席風險官、聯席公司秘書。傅先生自2014年12月起加入本公司擔任高端客戶部總經理，自2015年11月起擔任總經理助理，自2017年5月起同時擔任董事會秘書，並自2019年3月起擔任副總經理兼首席風險官。傅先生自2021年11月起擔任海通恆信國際融資租賃(天津)有限公司董事。

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，包括投資銀行部業務員、經理、高級經理。

路陽先生，44歲，工商管理碩士，現任本公司副總經理。路先生自2010年8月起加入本公司並先後擔任多個職務，包括機加工事業部營銷總監及總經理、工業設備事業部總經理、副總裁(分管工業板塊)。路先生曾任本公司總經理助理，並自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月起擔任海通恆信小微融資租賃(上海)有限公司董事長及董事，並自2022年2月起擔任海通恆運融資租賃(上海)有限公司董事長。

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月於遠東國際融資租賃有限公司任職。

劉和平先生，55歲，國際法學博士，律師資格，現任本公司副總經理兼法務總監。劉先生自2014年11月起加入本公司擔任法務總監，並自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，包括總經理辦公室員工、總經理辦公室法律部副經理、科長、風險資產管理部總經理助理、合規辦公室辦事人員、合規部總經理助理、合規與風險管理總部總經理助理。

董事、監事及高級管理人員情況

桑琳娜女士，47歲，工商管理碩士，現任本公司合規總監(副總經理級)。桑女士自2009年4月起加入本公司，自2009年4月至2015年8月擔任事業部總經理、業務副總裁，自2018年4月至10月擔任貴安恆信融資租賃(上海)有限公司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，曾任本公司總經理助理，自2023年1月起擔任本公司合規總監(副總經理級)，並自2023年2月起擔任上海鼎潔建設發展有限公司監事。

桑女士自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，自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，自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，自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。

何晨先生，59歲，經濟學學士，現任本公司總經理助理。何先生自2017年1月起加入本公司，曾任總經理辦公室主任，自2018年8月起擔任總經理助理，並自2023年2月起擔任上海泛圓投資發展有限公司董事。

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，自1994年12月至1997年7月擔任蕪湖軍分區司令部政治協理員，自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，自2002年3月至2005年11月擔任繁昌縣委常委、縣人武部政委，自2005年11月至2006年2月擔任繁昌縣委常委，自2006年2月至2008年4月擔任繁昌縣委常委、縣紀委書記，自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，自2009年9月至2013年3月擔任蕪湖市委及市政府副秘書長、蕪湖市信訪局局長及黨組書記，自2013年3月至2013年9月擔任蕪湖市住建委主任及黨委書記，自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，自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)，自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。

董事、監事及高級管理人員情況

2. 董事、監事及高級管理人員資料變動

自2023年7月起，吳健女士專職擔任公司黨委委員、紀委書記，不再兼任公司副總經理、首席人力資源官。

自2023年11月起，張信軍先生不再擔任富國基金管理有限公司董事。

自2024年3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。

自2024年3月起，嚴立新先生擔任復旦大學國際金融學院金融學教授。

董事會欣然呈列本公司截至2023年12月31日止年度之企業管治報告。

1. 企業管治常規

本公司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C1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，並採納了大部份其中所載的建議最佳常規。

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C3《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，依法行使下列職權：

- (1) 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；

企業管治報告

- (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、變更業務範圍、修改公司章程、設立收購或參股經營機構作出決議；
- (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) 審議批准公司在一年內購買、出售重大資產金額或擔保金額超過公司最近一期經審計總資產30%的事項等；
- (9) 審議批准購買、出售資產或者投資、借貸的單筆金額等於或超過公司最近一期淨資產的百分之十(10%)的事項；
- (10) 審議批准訂立關連交易(定義見上市規則)或對外擔保的單筆金額等於或超過公司最近一期淨資產的百分之十(10%)的事項；
- (11) 法律、行政法規、公司股票上市地的證券交易所的上市規則及公司章程規定應當由股東大會作出決議的其他事項。

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。公司召開年度股東大會，應當於會議召開21日前(不包括會議當日)發出書面通知，臨時股東大會應當於會議召開15日前(不包括會議當日)發出書面通知。

於報告期內，本公司召開2次股東大會，共審議通過關於利潤分配、報告審閱、聘請會計師事務所、董事會換屆選舉、增發公司股份的一般性授權等事項的9項議案。

董事出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 ^(註)	1/1
張信軍先生 ^(註)	1/1
丁學清先生	2/2
哈爾曼女士	2/2
呂彤先生	2/2
周劍麗女士	2/2
吳淑琨先生	2/2
張少華先生	2/2
姚峰先生	2/2
曾慶生先生	2/2
胡一威先生	2/2
嚴立新先生	2/2

註： 2023年5月12日，任澎先生不再擔任本公司非執行董事職務，本公司股東大會委任張信軍先生為本公司非執行董事。

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，行使下列職權：

- (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；

企業管治報告

- (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，並決定其報酬事項及考核事項；
- (10) 制訂公司章程修改方案；
- (11) 審議批准公司購買、出售資產或者投資、借貸、關連交易（定義見上市規則）的單筆金額超過公司最近一期淨資產的5%但不足10%，且不低於500萬元人民幣的事項；
- (12) 審議批准公司對外擔保不超過公司最近一期淨資產的10%的事項；
- (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) 股東大會及公司章程授予的其他職權；
- (16) 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；
- (17) 管理公司信息披露事項；
- (18) 審議涉及合規管理、內部控制、風險防範的重大事項；
- (19) 其他應當由董事會審議的事項。

董事會的組成

董事會現時由11名成員組成，包括2名執行董事、5名非執行董事及4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：

張信軍先生

哈爾曼女士

呂彤先生

吳淑琨先生

張少華先生

獨立非執行董事：

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)。

企業管治報告

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10次董事會會議，共審議通過關於制度修訂、報告審閱、利潤分配、經營考核、換屆選舉、增發股份授權等事項的32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 ^(註)	2/2
張信軍先生 ^(註)	8/8
丁學清先生	10/10
哈爾曼女士	10/10
呂彤先生	10/10
周劍麗女士	10/10
吳淑琨先生	10/10
張少華先生	10/10
姚峰先生	10/10
曾慶生先生	10/10
胡一威先生	10/10
嚴立新先生	10/10

註： 2023年5月12日，任澎先生不再擔任本公司非執行董事職務，本公司股東大會委任張信軍先生為本公司非執行董事。

董事長及總經理

根據企業管治守則之守則條文第C.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、監管運作及財務表現，確保本集團設有良好的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、知識及專業水平。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。所有董事確保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。

企業管治報告

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。

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4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

現時本公司的非執行董事為張信軍先生、哈爾曼女士、呂彤先生、吳淑琨先生和張少華先生，任期自委任之日起至第三屆董事會任期屆滿之日止。

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、閱讀包括法規更新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的材料的記錄如下：

董事	董事培訓類別 ^(註)
任澎先生	A
張信軍先生	A
丁學清先生	A
哈爾曼女士	A
呂彤先生	A
周劍麗女士	A
吳淑琨先生	A
張少華先生	A
姚峰先生	A
曾慶生先生	A
胡一威先生	A
嚴立新先生	A

註：培訓類別A指閱讀有關董事職務及責任的材料。

5. 董事會專業委員會

董事會已設立五個專業委員會，即審計委員會、風險管理委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會和環境、社會及管治委員會，以監督本公司特定方面的事務。本公司所有董事會專業委員會均按書面界定的職權範圍成立。董事會專業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。

各董事會專業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3次會議，以檢查和審議財務業績及報告、聘請會計師事務所及利潤分配等事項。

本公司截至2023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)	3/3
張少華先生	3/3
嚴立新先生	3/3

提名委員會

提名委員會由3名成員組成，即1名執行董事丁學清先生，及2名獨立非執行董事嚴立新先生(主任)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；

企業管治報告

- (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。

經綜合考慮各位董事的性別、年齡、文化和教育背景、專業資格、技能、知識、行業及地區經驗等各個方面及因素，提名委員會認為第三屆董事會中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，且符合多元化政策。

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。

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。

於報告期內，提名委員會舉行了3次會議，審議提名非執行董事事項，並檢討公司董事會多元化政策、董事任職資格等事項。

企業管治報告

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(註)	2/2
丁學清先生(註)	1/1
嚴立新先生(主任)	3/3
胡一威先生	3/3

註： 2023年5月12日，第二屆董事會任期已滿，任澎先生不再擔任本公司董事及董事會提名委員會委員，同日丁學清先生獲委任為公司第三屆董事會提名委員會委員。

薪酬與考核委員會

薪酬與考核委員會由3名成員組成，即2名獨立非執行董事曾慶生先生(主任)、姚峰先生，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) 審閱及/或批准香港上市規則第十七章所述有關股份計劃的事宜(如適用)；
- (9) 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4次會議，以審議年度經營目標制定、年度考核等事項。

於報告期內，薪酬與考核委員會未有審閱或批准任何與股份計劃有關的事宜。

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
曾慶生先生(主任)	4/4
姚峰先生	4/4
吳淑琨先生	4/4

風險管理委員會

風險管理委員會由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) 對重大投融资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。

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(主任)	2/2
丁學清先生	2/2
張少華先生	2/2
姚峰先生	2/2

環境、社會及管治委員會

環境、社會及管治委員會由3名成員組成，即2名執行董事丁學清先生(主任)及周劍麗女士，1名非執行董事哈爾曼女士。

環境、社會及管治委員會主要職責如下：

- (1) 指導及審閱公司總體的ESG理念、目標及策略、ESG議題的識別和排序，監督公司ESG管理績效目標的制定，檢討目標實現的進度，並就實現目標所需採取的行動提供建議；
- (2) 審閱公司年度《環境、社會及管治報告》及其他ESG相關披露信息；
- (3) 識別評估ESG相關風險及機遇；
- (4) 對以上事項的實施進行檢查督導；
- (5) 董事會授予的其他職責。

企業管治報告

環境、社會及管治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，環境、社會及管治委員會舉行了1次會議，以審議年度環境、社會及管治報告。

環境、社會及管治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
丁學清先生(主任)	1/1
哈爾曼女士	1/1
周劍麗女士	1/1

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、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、批准及管理相關政策、措施和程序，評估整體執行情況及有效性。審計委員會主要負責對內部審計的監管、內部控制體系的評價與完善，以及對正在運作的重大投資項目等進行風險分析。

本集團的內部監控團隊於監察內部管治方面扮演著重要角色。內部監控團隊的主要職責是管理及檢查財務狀況及內部監控事宜，以及對所有附屬公司進行審核。

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。

持續優化的風險管理和內部控制體系

本集團持續完善治理結構，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，本集團結合外部相關監管規定和內部制度執行情況，對《全面風險管理辦法》、《ESG風險管理辦法》、《評級管理辦法》、《融資租賃業務操作風險防範管理辦法》等相關風險管理和內部控制制度進行了修訂完善。

企業管治報告

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，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、風險管理委員會及相關報告的幫助下，檢查截至2023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，亦會檢查企業管治政策及執行情況、董事及高級管理人員的培訓與持續專業發展、在遵守法例及監管規定方面的政策及執行情況、遵守標準守則與書面僱員指引的情況、遵守企業管治守則的情況，以及在本企業管治報告作出的披露。

8. 聯席公司秘書

傳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)林庚堉先生為本公司的另一位聯席公司秘書，協助傳達先生履行公司秘書職責，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，傳達先生及林庚堉先生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2023年12月31日止年度的財務報表。

董事會負責編製平衡、清晰、可理解、可評估的年度報告和中期報告，負責內幕消息公佈、上市規則及其他法定與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

普華永道中天會計師事務所(特殊普通合伙)擔任本集團2023年中國企業會計準則財務報表的核數師，羅兵咸永道會計師事務所擔任本集團2023年國際財務報告會計準則財務報表的核數師。核數師就彼等有關本集團綜合財務報表的申報責任作出的聲明載於本年報第134頁的獨立核數師報告。

核數師於截至2023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	金額 人民幣千元
審計服務	3,187
非審計服務	566
合計	3,753

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) 如董事會同意召開股東大會，應當發出會議通知。通知對原有議案如作出變更，應當徵得提議人同意。通知發出後，董事會不得再增加新的提案，未徵得提議人同意也不得再對股東大會召開時間進行變更。
- (4) 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。

- (5) 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%)的股東決定召開臨時股東大會的，應當書面通知董事會，發出的會議通知應當符合公司章程第六十一條、第六十二條、第六十三條、第六十四條、第六十五條等條款的規定。會議通知不得增加新的提案內容，否則應按照上文第(1)項以下的程序重新向董事會提出召開股東大會的請求。
- (6) 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。

企業管治報告

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>)，開設投資者關係專欄。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。2023年，本公司已檢討股東通訊政策的實施，並確保其有效性。

14. 章程

2023年，公司章程並無任何重大變化。公司章程的最新版本在聯交所及本公司網站可供查詢。

董事會欣然提呈本集團截至2023年12月31日止年度之董事會報告及經審核綜合財務報表。

1. 董事及監事

執行董事：

丁學清先生(董事長)

周劍麗女士

非執行董事：

張信軍先生

哈爾曼女士

呂彤先生

吳淑琨先生

張少華先生

獨立非執行董事：

姚峰先生

曾慶生先生

胡一威先生

嚴立新先生

監事：

武向陽先生(主席)

陳新計先生

胡章明先生

董事會報告

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先進製造、能源環保、工程建設、城市公用、交通物流、文化旅遊、醫療健康等領域的客戶提供融資租賃、經營租賃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2023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業務開展及企業運營的過程中，積極構建多領域融合的綠色租賃產業生態圈，賦能綠色經濟發展，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，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，同時亦支持公共服務設施、先進製造、普惠金融等領域相關業務的開展。在管治層面，本集團不斷優化三會運行機制，提升合規內控水平，加強廉潔教育、防範貪腐現象，護航長遠穩健發展。

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，與股東、客戶、員工、政府及監管機構、供應商及合作夥伴、社區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。同時，本集團亦制定了《海通恆信2023-2026可持續發展規劃》，定期追蹤並確認環境、社會及管治相關各項目標進度與完成情況。更多有關本集團的環境、社會及管治信息，請參閱本集團2023年度「環境、社會及管治報告」。

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》以及《公司法》、《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2023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2023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2023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

本集團自2023年12月31日後未發生任何重大期後事項。

3. 股本

本公司之股本詳情載於綜合財務報表附註34。

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。

董事會報告

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

2023年，為進一步補充運營資金、優化資產負債結構，本集團在境內積極開展直接融資，豐富融資工具品種，包括發行超短期融資券人民幣80.00億元、短期融資券人民幣10.00億元、公開公司債券人民幣52.50億元、中期票據人民幣30.00億元，累計金額人民幣172.50億元。具體如下：

- (1) 2023年，在中國境內完成八筆金額合計為人民幣80.00億元的超短期融資券發行，期限為二百七十天以內，年利率區間2.40%到2.81%。
- (2) 2023年，在中國境內完成一筆金額合計為人民幣10.00億元的短期融資券發行，期限為一年，年利率為3.41%。
- (3) 2023年，在中國境內完成六筆金額合計為人民幣52.50億元的公開公司債券發行，期限為一年至三年，年利率區間3.36%到3.90%。
- (4) 2023年，在中國境內完成三筆金額合計為人民幣30.00億元的中期票據發行，期限為三年，年利率區間3.46%到4.20%。

5. 利潤分派

中期股息

2023年12月，本公司向全體普通股股東派發截至2023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0.48元(含稅)，派息總額為人民幣395,294,400.00元(含稅)。

年度股息

本公司董事會建議向全體普通股股東派發截至2023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0.42元(含稅)，派息總額為人民幣345,882,600.00元(含稅)。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2023年度股東週年大會召開日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2023年度股東週年大會上批准方可作實，並預計不晚於2024年7月25日(星期四)派付。一經批准，本公司將2023年年度股息支付予在2024年6月13日(星期四)名列本公司股東名冊的股東。

為確定股東獲得2023年年度股息的權利，本公司將於2024年6月8日(星期六)至2024年6月13日(星期四)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為合資格收取2023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2024年6月7日(星期五)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號舖)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。本公司預計不晚於2024年7月25日(星期四)會派發2023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。

6.1 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：

關連交易事項	關連人士	截至2023年	
		2023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^(註)	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		20.6	1.4
海通證券及/或其控股公司向本集團支付的服務費		3.4	—
2. 金融服務框架協議^(註)	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		175.0	72.4

董事會報告

關連交易事項	關連人士	截至2023年	
		2023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)
3. 購買金融產品框架協議^(註)	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		300.0	100.0
海通證券及/或其控股公司向本集團 支付的收益		20.0	—

註：有關關連交易的詳情請參見本公司2021年9月16日公告。

(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2021年9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程度等因素，按公平基準磋商釐定；(ii)按正常商業條款進行；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2022年1月1日起生效並於2024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最終控股股東，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2023年12月31日止一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。

(2) 金融服務框架協議

(a) 交易說明

本公司與海通證券於2021年9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、資產管理、諮詢服務及流動性支持等金融服務，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、管理費、諮詢費及/或承諾費等金融服務費。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)按一般商業條款進行；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2022年1月1日起生效並於2024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等融資工具時提供承銷、保薦、資產管理、諮詢服務及流動性支持等金融服務。

(c) 上市規則的涵義

鑒於海通證券為本公司的最終控股股東，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2023年12月31日止一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。

(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2021年9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貨幣基金、其他理財產品及發行的收益憑證產品（「金融產品」）。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2022年1月1日起生效並於2024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、其他理財產品及發行的收益憑證產品。

(c) 上市規則的涵義

鑒於海通證券為本公司的最終控股股東，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2023年12月31日止一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。

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的關連交易管理制度。根據該制度，股東大會、董事會會議、總經理及董事會秘書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。

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

根據上市規則第14A.56條，董事會接獲核數師函件，確認上述持續關連交易：

- (1) 已獲董事會批准；
- (2) 已根據本集團的定價政策進行；
- (3) 已根據規管該交易的有關協議進行；及
- (4) 並無超逾截至2023年12月31日止年度的有關年度上限。

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。

除本年報所披露者外，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. 客戶、供貨商及僱員

主要客戶

截至2023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5.50% (2022 : 5.53%)，而來自本集團之單一最大客戶的收入佔本集團總收入的2.06% (2022 : 1.94%)。

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，本集團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，本集團並無任何勞資糾紛而影響到日常的業務運作。

此外，本集團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，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，本集團並無接獲任何重大工傷意外的報告。

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在線化、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。

8. 主要股東於股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

截至2023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
海通恆信金融	H股	實益擁有人 ⁽¹⁾⁽²⁾	4,559,153,176	55.36%	78.68%	好倉
海通創新證券投資有限公司	內資股	實益擁有人 ⁽¹⁾	2,440,846,824	29.64%	100%	好倉

(1) 海通證券持有海通創新證券投資有限公司及海通恆信金融100%之股份權益。因此，根據證券及期貨條例，海通證券被視為為海通創新證券投資有限公司持有的2,440,846,824股內資股中擁有權益，以及於海通恆信金融持有的4,559,153,176股H股中擁有權益。

(2) 海通國際控股有限公司、海通證券及海通恆信金融，於2022年7月15日訂立股份轉讓協議，海通國際控股有限公司同意出售，而海通證券同意購買海通恆信金融2,336,920,809股股份，為海通恆信金融全部已發行股本（「收購事項」）。收購事項已於2023年8月17日完成，海通恆信金融已由海通證券直接全資擁有，而海通國際控股有限公司不再為本公司的間接控股股東。

董事會報告

除上文所披露者外，截至2023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

董事姓名	相關法團名稱	持有權益的身份	根據股本 衍生工具		總數	股權概約 百分比
			股份或相關 股份數目	所持有的 相關股份數目		
張信軍	海通國際證券集團 有限公司 ^(註)	實益擁有人	956,762	978,473	1,935,235	0.02%

註：該公司為本公司最終控股股東海通證券的附屬公司，即為本公司的相聯法團。該公司已於2024年1月被海通國際控股有限公司要約收購。自2024年1月起，張信軍先生已不再持有任何該公司股份。

除上文披露者外，截至2023年12月31日，概無任何其他董事、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

除於本年報所披露者外，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

除本年報所披露者外，截至2023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

各董事、監事已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2023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43及44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，本公司將在法律、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關連交易協議，有關詳情載於本節「關連交易」。非執行董事張信軍先生、吳淑琨先生、張少華先生、及監事武向陽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、贖回或出售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2023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2023年12月31日，本公司可供分派儲備為人民幣4,395,422,253.96元（截至2022年12月31日：人民幣4,246,424,764.96元）。

21. 物業及設備

本集團截至2023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2023年12月31日止年度慈善捐款及其他捐獻總額為人民幣184,652.80元(2022年：1,038,000.00元)。

24. 貸款協議

於報告期內，本集團與特定銀行簽署貸款協議，其中約人民幣1,245.6百萬元的貸款要求本集團必須確保海通證券維持對本集團的實際控制，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2023年12月31日止年度經審核綜合財務報表。

根據中國財政部等監管機構關於中介機構選聘管理相關規定，特定企業連續聘用同一會計師事務所所有年限限制。因此，本公司於2022年5月13日年度股東大會結束後委聘羅兵咸永道會計師事務所提供審計服務。2023年5月12日，羅兵咸永道會計師事務所獲續聘為本公司截至2023年12月31日止年度的核數師。羅兵咸永道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會計準則編製。

海通恆信國際融資租賃股份有限公司
董事會
2024年3月28日

監事會報告

報告期內，監事會及全體成員按照《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及出席了報告期內的所有股東大會會議，對本公司的董事會及高級管理層的履職盡責情況、公司經營活動、風險控制及合規管理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、公司及員工的合法權益，推動公司高質量發展。

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、聘請會計師事務所、年度和中期報告、風險評估報告、合規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
武向陽先生	3/3
陳新計先生	3/3
胡章明先生	3/3

2. 列席董事會、出席股東大會會議

於報告期內，本公司召開2次股東大會會議、10次董事會會議，監事會通過出席或列席相關會議，對董事會工作報告、總經理工作報告、合規報告、風險評估報告、定期財務報告、增發公司股份的一般性授權、公司融資擔保和資金出借相關制度與額度、修訂公司全面風險管理辦法等重要事項的決策進行了有效監督，了解了經營管理層對董事會決策的貫徹落實情況，有效履行了監事會的監督職責。監事出席或列席相關會議的情況載於下表：

監事	股東大會會議 已出席次數/ 應出席次數	董事會會議 已列席次數/ 應列席次數
武向陽先生	2/2	10/10
陳新計先生	2/2	10/10
胡章明先生	2/2	10/10

3. 組織開展財務監督工作

監事會認真審閱了公司定期報告和財務狀況，並審議了公司會計師事務所的聘請、及年度、中期利潤分配等事項，聽取有關財務方面的工作報告及工作計劃的匯報，包括資產負債狀況、權益狀況等主要財務指標。監事會認為：公司財務制度健全、內控制度完善、財務運作規範、財務狀況良好，財務報告真實、客觀地反映了公司的財務狀況和經營成果。

4. 監督公司經營管理情況

監事會通過出席股東大會及列席董事會會議，定期聽取經營管理層匯報公司的總體經營情況，並通過監督制訂2023年度經營目標、公司ESG報告、修訂公司董事會專業委員會議事規則，全面及時了解公司經營情況。監事會認為：報告期內公司的決策程序遵守了《公司法》等法律法規以及公司章程等的相關規定，股東大會及董事會會議的召集召開合法有效，各項決議有效執行，公司的董事和高級管理人員在履行職務時，均能按照授權，認真履行職責，嚴格遵守誠信原則，沒有違反法律法規的行為，亦無濫用職權及損害公司利益和公司股東及員工權益的行為。

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，深入了解：

- (1) 公司合規內控文化建設活動及執行情況；
- (2) 公司根據監管要求、及對關鍵領域開展的各項檢查的完成情況；
- (3) 公司合規制度建設情況；
- (4) 公司所在行業的重大政策變化情況；
- (5) 公司員工合規培訓情況；
- (6) 合規管理團隊建設情況；
- (7) 合規管理有效性評估情況；
- (8) 合規管理工作計劃等。

監事會認為公司開展的合規專項檢查、合規考核、合規培訓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行業出台的法律法規、監管辦法與管理細則，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，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) 信用風險及風險管理指標運行情況；
- (3) ESG風險管理體系建設及ESG風險管理情況；
- (4) 各類風險識別、管理情況；
- (5) 風險管理制度建設情況；
- (6) 資產配置工作；
- (7) 數據集市建設、數據模型校驗及壓力測試運行情況；
- (8) 風險研究工作；
- (9) 未來風險管理工作部署等。

監事會提出：公司要持續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，同時要不斷深化公司資產配置工作，提高同業和專題研究的導向性和深度，加強租後管理，提升資產催收效率與效果，全面築牢風險防線，保障公司資產安全和穩健發展。

7. 監事會未來工作重點

推進完善公司治理機制

根據公司發展需要，及時合規組織召開監事會會議，並出席股東大會、列席董事會會議，有效發揮監事會的監督作用。持續完善公司治理機制，進一步提高公司治理水平，助力公司持續高質量發展。

落實監督職責並促進公司管理提升

嚴格審閱公司定期報告，進一步加強對公司日常經營、財務管理、信息披露等方面的了解與監督，進一步推動合規內控水平的提高。有效監督董事、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，切實發揮監事會監督實效。

海通恆信國際融資租賃股份有限公司

監事會

2024年3月28日

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
「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行業監督管理委員會與中國保險監督管理委員會合併組成。根據《第十四屆全國人民代表大會第一次會議關於國務院機構改革方案的決定》(2023年3月10日第十四屆全國人民代表大會第一次會議通過)，國家金融監督管理總局在中國銀行保險監督管理委員會基礎上組建，於2023年5月18日正式掛牌，不再保留中國銀行保險監督管理委員會
「《公司法》」	指	《中華人民共和國公司法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「控股股東」	指	具有《上市規則》賦予該詞的含義
「企業管治守則」	指	香港上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「中國結算」	指	中國證券登記結算有限責任公司
「董事」	指	本公司董事會成員
「內資股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股；由大陸境內投資者持有的股票
「環境、社會及管治委員會」	指	本公司環境、社會及管治委員會
「ESG」	指	環境、社會及管治(Environment, Social and Governance)
「GDP」	指	國內生產總值
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司

「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，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
「海通恆信金融」	指	海通恆信金融集團有限公司
「港元」或「港幣」	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
「《國際財務報告會計準則》」	指	《國際財務報告會計準則》，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
「物聯網」	指	物聯網
「日元」	指	日本的法定貨幣
「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
「小微子公司」	指	海通恆信小微融資租賃(上海)有限公司
「提名委員會」	指	本公司提名委員會

釋義

「中國人民銀行」	指	中國的中央銀行中國人民銀行
「薪酬與考核委員會」	指	本公司薪酬與考核委員會
「報告期」	指	截至2023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條賦予該詞的含義
「監事」	指	本公司的監事會成員
「恆運子公司」	指	海通恆運融資租賃(上海)有限公司
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「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

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。

「十四五」	指	《中華人民共和國國民經濟和社會發展第十四個五年規劃和2035年遠景目標綱要》
「二十大」	指	中國共產黨第二十次全國代表大會
「資產支持票據」	指	資產支持票據
「資產支持證券」	指	資產支持證券
「東數西算」	指	中國政府提出通過構建數據中心、雲計算、大數據一體化的新型算力網絡體系，將東部算力需求有序引導到西部，優化數據中心建設佈局，促進東西部協同聯動
「碳達峰、碳中和」或「雙碳」	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
「金融科技」	指	金融科技
「危廢處理」	指	對於危險廢物的無害化處理
「HRBP」	指	人力資源業務合作夥伴
「數據中心」或「IDC」	指	互聯網數據中心
「普惠金融」	指	以可負擔的成本為有金融服務需求的社會各階層和群體（如小微企業、農民、城鎮低收入人群、貧困人群等）提供適當、有效的金融服務
「LIBOR」	指	倫敦同業拆借利率(London InterBank Offered Rate)；作為商業貸款、抵押、發行債務利率的基準
「大中型企業」	指	大中型企業
「LPR」	指	貸款市場報價利率(Loan Prime Rate)
「中國製造2025」	指	國務院於2015年5月印發的部署全面推進實施製造強國的戰略文件，是中國實施製造強國戰略第一個十年的行動綱領

技術詞彙

「小微企業」	指	小微企業
「新型基礎設施」	指	主要包括5G基站建設、特高壓、城際高速鐵路和城市軌道交通、新能源汽車充電樁、大數據中心、人工智能、工業互聯網七大領域的基礎設施體系。
「專精特新」	指	根據工信部企業[2013]264號《工業和信息化部關於促進中小企業「專精特新」發展的指導意見》，專精特新定義為「專業化、精細化、特色化、新穎化」
「專精特新「小巨人」」	指	在專精特新範圍內，由工信部根據一定的標準認定的，專注與細分市場、創新能力強、市場佔有率高、掌握關鍵核心技術、質量效益優的排頭兵企業
「不良資產」	指	不良資產
「敏感性分析」	指	從眾多不確定性因素中找出對投資項目經濟效益指標有重要影響的敏感性因素，並分析、測算其對項目經濟效益指標的影響程度和敏感性程度，進而判斷項目承受風險能力的一種不確定性分析方法
「壓力測試」	指	以前瞻性評估壓力情景下的風險暴露，識別定位業務的脆弱環節，改進對風險狀況的理解，監測風險的變動。



羅兵咸永道

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有限公司)

意見

我們已審計的內容

海通恆信國際融資租賃股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第140至262頁的綜合財務報表，包括：

- 於二零二三年十二月三十一日的綜合財務狀況表；
- 截至該日止年度的綜合損益表；
- 截至該日止年度的綜合全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括重大會計政策信息及其他解釋信息。

我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據《國際財務報告會計準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零二三年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據《國際審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告核數師就審計綜合財務報表承擔的責任部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據國際會計師職業道德準則理事會頒佈的《國際會計師職業道德守則(包含國際獨立性標準)》(以下簡稱「道德守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行道德守則中的其他專業道德責任。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項為應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項及貸款及應收款項的預期信用損失計量。

關鍵審計事項

應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項及貸款及應收款項的預期信用損失計量

請參閱綜合財務報表附註12、附註19、附註20、附註21及附註3.2、附註4、附註48中與預期信用損失計量相關的披露。

於2023年12月31日，貴集團應收融資租賃款餘額為人民幣20,809,416千元，確認的減值損失準備為人民幣916,971千元；售後回租安排的應收款項餘額為人民幣81,390,059千元，確認的減值損失準備為人民幣1,873,554千元；貸款及應收款項餘額為人民幣425,363千元，確認的減值損失準備為人民幣260,709千元。

綜合損益表中確認的2023年度的應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項及貸款及應收款項的預期信用減值損失合計為人民幣1,430,142千元。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們了解了與應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項及貸款及應收款項的預期信用損失相關的內部控制，並通過考慮固有風險因素，包括減值損失準備估計不確定性的程度、運用模型估計的複雜性、重大管理層判斷和假設的主觀性，以及其可能受管理層偏向影響的敏感性，評估了重大錯報的固有風險。

我們評價並測試了應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項及貸款及應收款項的預期信用損失計量相關的內部控制，主要包括：

1. 預期信用損失模型治理，包括模型方法論的選擇、審批及應用，以及模型持續監控和優化相關的內部控制；
2. 重大判斷和假設相關的內部控制，包括組合劃分、模型選擇、參數估計、信用風險顯著增加、違約和已發生信用減值的判斷，以及前瞻性的評估和審批；
3. 與模型計量使用的關鍵數據的準確性和完整性相關的內部控制；
4. 採用現金流貼現模型計算減值準備的應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項和貸款及應收款項的未來現金流預測和現值計算相關的內部控制。

關鍵審計事項

貴集團通過評估應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項及貸款及應收款項的信用風險自初始確認後是否顯著增加或違約，運用三階段減值模型計量預期信用損失。對於階段一、階段二和單項金額相對不重大的階段三應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項及貸款及應收款項，貴集團運用包含違約概率、違約損失率和違約風險敞口等相關關鍵參數的風險參數模型法評估減值損失準備。對於單項金額相對重大的階段三的應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項及貸款及應收款項，貴集團通過預估未來與該筆業務相關的現金流，評估減值損失準備。

預期信用損失模型所包含的重大管理層判斷和假設主要包括：

1. 將具有類似信用風險特徵的業務劃入同一個組合，選擇恰當的模型，並確定計量相關的關鍵參數；
2. 信用風險顯著增加、違約和已發生信用減值的判斷標準；
3. 用於前瞻性計量的經濟指標、經濟情景及其權重的採用；及
4. 採用現金流貼現模型計算減值損失準備的應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項及貸款及應收款項的未來現金流預測。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們執行的審計實質性程序，主要包括：

1. 根據資產組合的風險特徵，我們評估了組合劃分的合理性。通過與行業實踐比較，我們評估了不同資產組合的預期信用損失模型方法論的合理性，抽樣驗證了模型的運算，以測試模型是否恰當地反映了貴集團編寫的模型方法論。
2. 我們抽樣檢查了模型計量所使用的關鍵輸入數據，包括歷史數據和計量日數據以評估其準確性和完整性。
3. 基於債務人的財務和非財務信息及其他外部證據和考慮因素，我們抽取樣本評估了貴集團就信用風險顯著增加、違約和已發生信用減值的應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項及貸款及應收款項的判斷標準應用的恰當性。
4. 對於前瞻性計量，我們評估了貴集團確定預期信用損失時所採用的前瞻性資料，包括採用的經濟指標、經濟情景及其權重，並通過對比第三方機構預測值，評估了經濟指標預測值的合理性。同時，我們對不同場景下的經濟指標及權重進行了敏感性測試。
5. 對於採用現金流貼現模型計算減值損失準備的應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項及貸款及應收款項，我們選取樣本，檢查了貴集團基於債務人和擔保人的財務信息、抵質押物的最新評估價值和其他已獲得信息得出的預計未來現金流量及折現率而計算的減值損失準備。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

貴集團的預期信用損失計量，使用了複雜的模型，運用了大量的參數和數據、涉及重大管理層判斷和假設，並具有重大固有風險。同時，由於應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項及貸款及應收款項的金額以及相關減值損失準備金額重大，因此我們確定其為關鍵審計事項。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

基於我們所執行的程序，貴集團在預期信用損失評估中所使用的模型、運用的相關參數和數據、涉及的重大判斷和假設及計量結果是可以接受的。

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

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

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據《國際財務報告會計準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

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

治理層須負責監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《國際審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

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

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價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。

獨立核數師報告

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

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

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

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

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是Jack Li。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2024年3月28日

綜合損益表

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	2023年度	2022年度
收入			
融資租賃收入	5	1,722,243	2,302,792
售後回租安排的利息收入	5	5,541,080	4,408,262
經營租賃收入	5	590,328	540,145
服務費收入	5	544,685	1,142,428
保理利息收入	5	—	111,156
委託貸款及其他貸款利息收入	5	13,399	19,866
收入總額		8,411,735	8,524,649
投資損失淨額			
其他收入、收益或損失	6	(81,484)	(59,777)
終止確認以攤餘成本計量的金融資產之損失	7	618,465	437,150
		(35,731)	(40,076)
收入總額及其他收入、收益或損失		8,912,985	8,861,946
折舊及攤銷			
員工成本	8	(385,816)	(369,762)
利息支出	9	(803,580)	(854,280)
其他經營支出	10	(3,636,143)	(3,541,869)
預期信用損失	11	(389,918)	(388,810)
其他減值損失	12	(1,520,876)	(1,591,867)
		(24,501)	(59,166)
支出總額		(6,760,834)	(6,805,754)
除所得稅前溢利		2,152,151	2,056,192
所得稅費用	13	(544,675)	(523,303)
年度溢利		1,607,476	1,532,889

後附第150頁至262頁的綜合財務報表附註為本綜合財務報表的組成部分。

綜合損益表

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	2023年度	2022年度
以下人士應佔：			
本公司擁有人			
— 普通股股東		1,468,531	1,433,553
— 其他權益工具持有人		136,842	97,903
非控制權益		2,103	1,433
		1,607,476	1,532,889
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	0.18	0.17
— 稀釋	14	不適用	不適用

後附第150頁至262頁的綜合財務報表附註為本綜合財務報表的組成部分。

綜合全面收益表

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	2023年度	2022年度
年度溢利	1,607,476	1,532,889
其他全面收益：		
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	18,743	84,223
現金流量套期工具之公允價值變動收益	29,871	45,520
年度其他全面收益，已扣除所得稅	48,614	129,743
年度全面收益總額	1,656,090	1,662,632
以下人士應佔：		
本公司擁有人		
— 普通股股東	1,517,145	1,563,296
— 其他權益工具持有人	136,842	97,903
非控制權益	2,103	1,433
	1,656,090	1,662,632

後附第150頁至262頁的綜合財務報表附註為本綜合財務報表的組成部分。

綜合財務狀況表

於2023年12月31日

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	2023年 12月31日	2022年 12月31日
非流動資產			
物業及設備	16	7,127,725	7,307,246
使用權資產	17	32,957	45,604
無形資產	18	57,278	17,843
應收融資租賃款	19	11,248,040	7,102,584
售後回租安排的應收款項	20	40,593,188	47,847,820
貸款及應收款項	21	1,476	5,130
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	26	24,788	107,353
遞延稅項資產	22	1,856,206	1,676,878
其他資產	23	2,715,261	2,778,452
非流動資產總額		63,656,919	66,888,910
流動資產			
應收融資租賃款	19	8,644,405	12,355,870
售後回租安排的應收款項	20	38,923,317	36,702,132
貸款及應收款項	21	163,178	343,387
其他資產	23	1,127,550	1,186,172
應收賬款	24	107,039	196,956
買入返售金融資產	25	199,398	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	26	1,105,208	605,987
衍生金融資產	27	88,275	113,356
現金及銀行結餘	28	9,335,839	6,120,974
流動資產總額		59,694,209	57,624,834
資產總額		123,351,128	124,513,744

後附第150頁至262頁的綜合財務報表附註為本綜合財務報表的組成部分。

綜合財務狀況表 於2023年12月31日

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	2023年 12月31日	2022年 12月31日
流動負債			
借款	29	23,688,060	25,672,450
衍生金融負債	27	5,719	76,171
應計員工成本	30	314,289	363,352
應付賬款	31	277,034	201,746
應付債券	32	23,730,125	23,883,071
應交所得稅		568,113	679,521
其他負債	33	5,281,661	6,684,475
流動負債總額		53,865,001	57,560,786
流動資產淨額		5,829,208	64,048
總資產減流動負債		69,486,127	66,952,958
權益			
股本	34	8,235,300	8,235,300
其他權益工具	35	3,430,674	2,642,903
儲備			
— 資本公積	36	2,467,526	2,486,007
— 盈餘公積	36	826,943	713,394
— 套期儲備	36	98,107	68,236
— 匯兌儲備	36	27,247	8,504
留存利潤		5,110,081	4,628,044
本公司擁有人應佔之權益		20,195,878	18,782,388
— 普通股股東		16,765,204	16,139,485
— 其他權益工具持有人		3,430,674	2,642,903
非控制權益		49,435	44,276
權益總額		20,245,313	18,826,664

後附第150頁至262頁的綜合財務報表附註為本綜合財務報表的組成部分。

綜合財務狀況表

於2023年12月31日

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	2023年 12月31日	2022年 12月31日
非流動負債			
借款	29	22,105,308	23,146,831
應付債券	32	21,657,682	18,670,205
遞延稅項負債	22	13,145	13,360
其他負債	33	5,464,679	6,295,898
非流動負債總額		49,240,814	48,126,294
權益及非流動負債總額		69,486,127	66,952,958

後附第150頁至262頁的綜合財務報表附註為本綜合財務報表的組成部分。

第140至262頁的綜合財務報表已於2024年3月28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2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	本公司擁有人應佔						普通股	其他	非控制	權益總額
	股本 (附註34)	資本公積 (附註36)	盈餘公積 (附註36)	套期儲備 (附註36)	匯兌儲備 (附註36)	留存利潤	股東小計	權益工具 (附註35)	權益	
2022年12月31日	8,235,300	2,486,007	713,394	68,236	8,504	4,628,044	16,139,485	2,642,903	44,276	18,826,664
年度溢利	—	—	—	—	—	1,468,531	1,468,531	136,842	2,103	1,607,476
年度其他全面收益	—	—	—	29,871	18,743	—	48,614	—	—	48,614
年度全面收益總額	—	—	—	29,871	18,743	1,468,531	1,517,145	136,842	2,103	1,656,090
非控制權益注資(附註50)	—	—	—	—	—	—	—	—	3,056	3,056
發行其他權益工具	—	(18,481)	—	—	—	—	(18,481)	2,013,023	—	1,994,542
贖回其他權益工具	—	—	—	—	—	—	—	(1,130,000)	—	(1,130,000)
轉撥至盈餘公積	—	—	113,549	—	—	(113,549)	—	—	—	—
其他權益工具利息分配	—	—	—	—	—	—	—	(232,097)	—	(232,097)
股息分配(附註15)	—	—	—	—	—	(872,942)	(872,942)	—	—	(872,942)
其他	—	—	—	—	—	(3)	(3)	3	—	—
2023年12月31日	8,235,300	2,467,526	826,943	98,107	27,247	5,110,081	16,765,204	3,430,674	49,435	20,245,313

後附第150頁至262頁的綜合財務報表附註為本綜合財務報表的組成部分。

綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	本公司擁有人應佔							普通股	其他	非控制	權益	權益總額
	股本 (附註34)	資本公積 (附註36)	盈餘公積 (附註36)	套期儲備 (附註36)	匯兌儲備 (附註36)	留存利潤	股東小計					
2021年12月31日	8,235,300	2,492,962	585,260	22,716	(75,719)	3,890,937	15,151,456	2,384,512	83,675	17,619,643		
年度溢利	—	—	—	—	—	1,433,553	1,433,553	97,903	1,433	1,532,889		
年度其他全面收益	—	—	—	45,520	84,223	—	129,743	—	—	129,743		
年度全面收益總額	—	—	—	45,520	84,223	1,433,553	1,563,296	97,903	1,433	1,662,632		
非控制權益注資(附註50)	—	—	—	—	—	—	—	—	3,915	3,915		
發行其他權益工具	—	—	—	—	—	—	—	1,462,009	—	1,462,009		
贖回其他權益工具	—	(6,955)	—	—	—	—	(6,955)	(1,193,045)	—	(1,200,000)		
轉撥至盈餘公積	—	—	128,134	—	—	(128,134)	—	—	—	—		
其他權益工具利息分配	—	—	—	—	—	—	—	(108,553)	—	(108,553)		
股息分配(附註15)	—	—	—	—	—	(568,235)	(568,235)	—	—	(568,235)		
其他	—	—	—	—	—	(77)	(77)	77	(44,747)	(44,747)		
2022年12月31日	8,235,300	2,486,007	713,394	68,236	8,504	4,628,044	16,139,485	2,642,903	44,276	18,826,664		

後附第150頁至262頁的綜合財務報表附註為本綜合財務報表的組成部分。

綜合現金流量表

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	2023年度	2022年度
經營活動		
除所得稅前溢利	2,152,151	2,056,192
就下列各項進行調整：		
利息支出	3,636,143	3,541,869
金融機構存款利息收入	(121,266)	(96,410)
減值損失	1,545,377	1,651,033
折舊及攤銷	385,816	369,762
出售物業及設備之損失	75	9
匯兌損失淨額	43,079	22,876
以公允價值計量且其變動計入當期損益及以攤餘成本計量的 金融資產淨收益	(13,162)	(38,330)
未變現公允價值變動	94,646	142,312
營運資金變動前之經營現金流量	7,722,859	7,649,313
應收融資租賃款(增加)/減少額	(823,649)	12,735,801
售後回租安排的應收款項減少/(增加)額	4,090,147	(29,968,534)
貸款及應收款項減少額	86,679	6,035,031
應收賬款減少/(增加)額	81,851	(148,919)
其他資產增加額	(13,762)	(1,030,081)
應計員工成本(減少)/增加額	(49,063)	77,186
應付賬款增加額	75,288	167,194
其他負債減少額	(2,484,113)	(526,794)
經營活動產生/(使用)之現金	8,686,237	(5,009,803)
已支付所得稅費用淨額	(850,403)	(653,187)
已收利息	121,266	96,410
經營活動產生/(使用)之現金淨額	7,957,100	(5,566,580)

後附第150頁至262頁的綜合財務報表附註為本綜合財務報表的組成部分。

綜合現金流量表

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	2023年度	2022年度
投資活動			
出售買入返售金融資產所得款項		1,700,679	11,530,092
出售以攤餘成本計量的金融資產所得款項		—	375,810
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		4,353,999	5,002,742
取得投資收益所得款項		12,837	38,330
出售物業及設備		40	86
處置子公司所得款項		—	132,053
購置買入返售金融資產		(1,900,727)	(11,530,092)
購置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		(4,854,500)	(3,680,100)
購置物業、設備及無形資產		(128,295)	(1,689,095)
投資活動產生/(使用)之現金淨額		(815,967)	179,826
融資活動			
發行其他權益工具所得款項		2,000,000	1,470,000
非控制權益投資者注資收到款項		3,056	3,915
收到借款資金	40	26,160,701	34,878,194
發行債券所得款項	40	35,710,000	36,097,920
償還借款	40	(29,308,626)	(30,458,954)
償還債券	40	(33,010,225)	(31,850,913)
贖回其他權益工具		(1,130,000)	(1,200,000)
償還租賃負債	40	(25,837)	(51,964)
償還利息		(3,356,219)	(3,213,350)
支付借款費用	40	(92,230)	(56,096)
支付債券發行費用	40	(141,074)	(140,755)
支付其他權益工具發行費用		(12,939)	(3,481)
支付其他權益工具利息分配	40	(105,197)	(108,553)
支付股息	40	(872,942)	(568,235)
融資活動產生/(使用)之現金淨額		(4,181,532)	4,797,728
現金及現金等價物之淨增加/(減少)		2,959,601	(589,026)
年初現金及現金等價物	39	5,409,483	5,997,815
外幣匯率變動影響		4,967	694
年末現金及現金等價物	39	8,374,051	5,409,483

後附第150頁至262頁的綜合財務報表附註為本綜合財務報表的組成部分。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

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。本公司註冊地址為中華人民共和國(「中國」)上海市黃浦區中山南路599號。

本公司及其子公司(統稱「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. 應用國際會計準則理事會頒佈的新訂及經修訂《國際財務報告會計準則》(「《國際財務報告會計準則》」)

2.1 本年度強制生效的經修訂《國際財務報告會計準則》

於本年度，為編製綜合財務報表，本集團首次應用國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的於2023年1月1日或之後年度期間強制性生效的下列經修訂《國際財務報告會計準則》：

《國際財務報告會計準則》第17號	保險合約及相關修訂
《國際會計準則》第8號(修訂)	會計估計的定義
《國際會計準則》第12號(修訂)	國際稅制改革 — 支柱二示範規則
《國際會計準則》第12號(修訂)	單項交易產生的資產和負債相關的遞延稅項
《國際會計準則》第1號及《國際財務報告會計準則》實務公告2號(修訂)	會計政策的披露

本年應用以上經修訂的《國際財務報告會計準則》及《國際會計準則》並未對本集團當前及過往年度的財務狀況及表現及/或該等綜合財務報表所載披露產生重大影響。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

2. 應用國際會計準則理事會頒佈的新訂及經修訂《國際財務報告會計準則》(「《國際財務報告會計準則》」)(續)

2.2 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂《國際財務報告會計準則》

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《國際財務報告會計準則》：

《國際會計準則》1號(修訂)	負債分類為流動或非流動 ¹
《國際會計準則》1號(修訂)	涉及契約的非流動負債 ¹
《國際財務報告會計準則》第16號(修訂)	售後租回中的租賃負債 ¹
《國際會計準則》第7號及《國際財務報告會計準則》第7號(修訂)	供應商融資安排 ¹
《國際會計準則》第21號(修訂)	缺乏可兌換性 ²
《國際財務報告會計準則》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

1 始於2024年1月1日或之後年度生效。

2 始於2025年1月1日或之後年度生效。

3 始於待釐定日期或之後年度生效。

本公司董事預計，於可見將來應用該等所有新訂及經修訂《國際財務報告會計準則》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會計政策信息

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《國際財務報告會計準則》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。

除按下文所述會計政策於各報告期末按公允價值計量之金融工具外，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。

3. 綜合財務報表的編製基礎及會計政策信息(續)

3.1 綜合財務報表的編製基礎(續)

公允價值為市場參與者於計量日在有序交易中出售資產可能收取之價格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《國際財務報告會計準則》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《國際財務報告會計準則》第16號租賃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。

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，被歸入第一層級、第二層級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。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

3. 綜合財務報表的編製基礎及會計政策信息(續)

3.2 重大會計政策信息

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本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會計政策信息(續)

3.2 重大會計政策信息(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，終止確認該附屬公司的資產及負債和非控制性權益(如有)。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《國際財務報告會計準則》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《國際財務報告會計準則》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委員會財務報表編製及列報框架(由2010年發行的《財務報告概念框架》替代)對資產及負債的界定。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

3. 綜合財務報表的編製基礎及會計政策信息(續)

3.2 重大會計政策信息(續)

業務合併(續)

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《國際財務報告會計準則》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。

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。

3. 綜合財務報表的編製基礎及會計政策信息(續)

3.2 重大會計政策信息(續)

業務合併(續)

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益(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益確認，並按《國際財務報告會計準則》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。

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。

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。

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。

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。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

3. 綜合財務報表的編製基礎及會計政策信息(續)

3.2 重大會計政策信息(續)

物業及設備(續)

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%	3-5年
汽車	5%	6年
辦公設備	5%	3-5年
租賃改良	無	3-5年
租賃土地及建築物	5%	30-35年

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%	18-25年

當購買擁有現成租約的飛機時，本集團會釐定、計量及列賬租約溢價資產。租約溢價資產指於購買日租賃合同的租金大幅高於市場租金水平的收購租賃價值。租約溢價資產按剩餘租賃期限以直線法進行攤銷，且視作折舊及攤銷的一部分，並於物業及設備中列示。

3. 綜合財務報表的編製基礎及會計政策信息(續)

3.2 重大會計政策信息(續)

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。

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，採用未來適用法對估計變更的影響進行核算。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，或預期其使用或處置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。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

3. 綜合財務報表的編製基礎及會計政策信息(續)

3.2 重大會計政策信息(續)

經營租賃資產及無形資產(商譽除外)之減值

在每一資產負債表日，本集團覆核其經營租賃資產和使用壽命確定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)。

經營租賃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)。

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。

3. 綜合財務報表的編製基礎及會計政策信息(續)

3.2 重大會計政策信息(續)

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《國際財務報告會計準則》第16號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《國際財務報告會計準則》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。除非合約條款及條件在後續發生變更，否則不會對此類合約進行重新評估。

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，將合約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並採用其他適用標準進行核算。

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。

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。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

3. 綜合財務報表的編製基礎及會計政策信息(續)

3.2 重大會計政策信息(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

使用權資產(續)

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《國際財務報告會計準則》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。

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。

3. 綜合財務報表的編製基礎及會計政策信息(續)

3.2 重大會計政策信息(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

租賃負債(續)

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。

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扣除任何租賃激勵，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。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

3. 綜合財務報表的編製基礎及會計政策信息(續)

3.2 重大會計政策信息(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

利率基準改革導致未來租賃付款額確定基礎發生變更

因利率基準改革導致未來租賃付款額確定基礎發生變更時，本集團使用不變的折現率對修訂後的租賃付款額進行折現的方法來重新計算租賃負債並對使用權資產做出相應的調整。上述僅因利率基準改革導致租賃變更需同時滿足以下兩個條件：

- 該項變更是利率基準改革的直接必然結果；且
- 變更前後租賃付款額的確定基礎在經濟上相當。

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(不包括製造商或供貨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。

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《國際財務報告會計準則》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。

3. 綜合財務報表的編製基礎及會計政策信息(續)

3.2 重大會計政策信息(續)

租賃(續)

本集團作為出租人(續)

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，包括通過免租或減租所提供的租賃優惠。

(i) 經營租賃

本集團將經營性租賃的變更作為一項新的租賃進行核算，從變更生效日期開始，將與原租賃有關的任何預付或應計租賃付款視為新租賃的部分租賃付款。

(ii) 融資租賃

根據《國際財務報告會計準則》第9號的規定，本集團將融資租賃的租賃付款額的變化作為租賃變更核算，而非作為單獨的租賃。如果該變化代表了實質性的變更，原租賃的應收融資租賃款將被終止確認，使用修訂後的租賃付款按修訂後的折現率計算的終止確認的收益或虧損將在變更日的損益中確認。如果該變化不代表實質性的變更，本集團繼續確認應收融資租賃款，該賬面值將按修改後的合同現金流的現值，按相關應收賬款的原折現率折現計算。對賬面值的任何調整將於變更生效日在損益中確認。

利率基準改革導致未來租賃付款額確定基礎發生變更

因利率基準改革導致未作為單獨租賃入賬的融資租賃未來租賃付款額確定基礎發生變更，本集團採用同樣適用於金融工具的會計政策(見下文會計政策)。

售後回租交易

本集團將按《國際財務報告會計準則》第15號客戶合約收入的規定評估售後回租交易是否構成本集團銷售。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

3. 綜合財務報表的編製基礎及會計政策信息(續)

3.2 重大會計政策信息(續)

租賃(續)

售後回租交易(續)

本集團作為買方 — 出租人

對於不符合《國際財務報告會計準則》第15號要求而作為資產銷售核算的資產轉讓，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《國際財務報告會計準則》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《國際財務報告會計準則》第15號要求而作為資產銷售核算的資產轉讓，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《國際財務報告會計準則》第16號適用的出租人會計要求對租賃進行會計處理。

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分類至損益。

此外，在部分處置某一附屬公司(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，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。

3. 綜合財務報表的編製基礎及會計政策信息(續)

3.2 重大會計政策信息(續)

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。

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

短期員工福利應在員工提供服務時按預期需要支付福利之未折現金額予以確認。所有短期員工福利均確認為一項費用，除非其他《國際財務報告會計準則》規定或允許將福利計入資產成本。

於扣除任何已付金額後按照歸屬於員工之福利(如工資及薪酬、年假及病假)確認負債。

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。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

3. 綜合財務報表的編製基礎及會計政策信息(續)

3.2 重大會計政策信息(續)

員工福利(續)

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。

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資產和負債的初始確認下產生的，則不確認該等遞延稅項資產和負債。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。

3. 綜合財務報表的編製基礎及會計政策信息(續)

3.2 重大會計政策信息(續)

稅項(續)

遞延稅項(續)

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。

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，本集團首先釐定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

對於稅項扣減歸屬於租賃負債之租賃交易，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。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

3. 綜合財務報表的編製基礎及會計政策信息(續)

3.2 重大會計政策信息(續)

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《國際財務報告會計準則》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。

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(「以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。

3. 綜合財務報表的編製基礎及會計政策信息(續)

3.2 重大會計政策信息(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及後續計量(續)

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《國際財務報告會計準則》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。

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。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

3. 綜合財務報表的編製基礎及會計政策信息(續)

3.2 重大會計政策信息(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

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「投資收益或損失淨額」項目。

金融資產減值及須根據《國際財務報告會計準則》第9號進行減值評估的其他項目

本集團對金融資產(包括現金及銀行結餘、售後回租安排的應收款項、貸款及應收款項、應收賬款、買入返售金融資產及其他金融資產)以及須根據《國際財務報告會計準則》第9號進行減值評估的其他項目(包括應收融資租賃款)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日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債務人的情況、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。

3. 綜合財務報表的編製基礎及會計政策信息(續)

3.2 重大會計政策信息(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產信用減值及違約的定義

當發生一項或多項對一項金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的事件時，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) 債務人或發行人出現重大財務困難；
- (b) 合同付款逾期超過90天；
- (c) 債務人不大可能履行合同約定向本集團全數還款；
- (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。

在評估債務人履行合同約定的可能性時，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金融資產是否出現信用減值。

當金融資產已發生減值時，本集團將該資產界定為已發生違約。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

3. 綜合財務報表的編製基礎及會計政策信息(續)

3.2 重大會計政策信息(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

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。

具體而言，在評估信用風險有否顯著增加時，會考慮以下數據：

- 金融工具外部(如有)或內部信用評級實際或預期顯著下降；
- 合同付款逾期超過30天；
- 信用風險外部市場指標顯著下降，例如信用利差及債務人的信用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。

3. 綜合財務報表的編製基礎及會計政策信息(續)

3.2 重大會計政策信息(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

信用風險的顯著增加(續)

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) 債務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債務人履行合約現金流量責任的能力。截至2023年12月31日，國債逆回購釐定為信用風險低的債務工具。

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。

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及毋須花費不必要成本或精力可取得的前瞻性信息後使用撥備矩陣並採用可行權宜方法估計應收款項的預期信用損失。預期信用損失模型的參數及假設如下：

- (i) 違約風險敞口(EAD)是指在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本集團應被償付的金額。
- (ii) 違約概率(PD)是指在給定的時間範圍內違約可能性的估計值，是在某一時間點上進行估計。
- (iii) 違約損失率(LGD)是指違約產生的損失的估計值，乃基於到期合同現金流量與本集團預期收到金額之間的差額，同時考慮擔保品的預期未來可回收現金流量。

一般而言，預期信用損失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《國際財務報告會計準則》第16號計量租賃應收款項所用的現金流量一致。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

3. 綜合財務報表的編製基礎及會計政策信息(續)

3.2 重大會計政策信息(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

預期信用損失的計量及確認(續)

經計及逾期數據及相關信用數據(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、買入返售金融資產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。

對於單項金額相對重大的已發生信用減值的金融資產，信用損失為該金融資產賬面餘額與按原實際利率折現的估計未來現金流的折現之間的差額。

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。

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帳確認。

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。

3. 綜合財務報表的編製基礎及會計政策信息(續)

3.2 重大會計政策信息(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

終止確認金融資產(續)

當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。指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具除外，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。

作為經營活動的一部分，本集團將部分金融資產證券化，一般是將這些資產出售給結構化主體，然後再由其向投資者發行證券。證券化金融資產的權益以優先級資產支持證券或次級資產支持證券，或其他剩餘權益(「保留權益」)的形式體現。在運用證券化金融資產的政策時，本集團已考慮轉移至其他實體的資產的風險和報酬轉移程度，以及本集團對該實體行使控制權的程度：

- 當本集團已轉移該金融資產所有權上幾乎全部風險和報酬時，本集團將終止確認該金融資產；
- 當本集團保留該金融資產所有權上幾乎全部風險和報酬時，本集團將繼續確認該金融資產；及
- 如本集團並未轉移或保留該金融資產所有權上幾乎全部風險和報酬，本集團將考慮對該金融資產是否存在控制。如果本集團並未保留控制權，本集團將終止確認該金融資產，並在轉移中產生或保留的權利及義務分別確認為資產或負債。如本集團保留控制權，則根據對金融資產的繼續涉入程度確認金融資產。

對於未能符合終止確認條件的金融資產證券化，相關金融資產不終止確認並維持原來的分類，從第三方投資者籌集的資金以融資款處理。

當證券化導致金融資產終止確認或部分終止確認時，本集團將已轉讓金融資產的賬面價值按照終止確認的金融資產與保留權益的金融資產各自的公允價值進行分攤。證券化的收益或虧損，即收到的對價與終止確認的金融資產的分配賬面金額之間的差額，計入「終止確認以攤餘成本計量的金融資產之損失」。保留的權益的計量方式與證券化之前一致。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

3. 綜合財務報表的編製基礎及會計政策信息(續)

3.2 重大會計政策信息(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

核銷政策

當有數據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。

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確認，相關發行費用從權益中扣除。

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)《國際財務報告會計準則》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
- 其為並非指定及作為有效套期工具的衍生工具。

3. 綜合財務報表的編製基礎及會計政策信息(續)

3.2 重大會計政策信息(續)

金融工具(續)

金融負債及權益(續)

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(續)

僅於滿足《國際財務報告會計準則》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。

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、銀行承兌票據及其他應付款項)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

當且僅當本集團的義務被解除、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支付及應付對價之間的差額確認於損益。

除因利率基準改革而導致確定合同現金流量的基礎發生變化外(在該等情況下，本集團採用簡化方法)，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。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

3. 綜合財務報表的編製基礎及會計政策信息(續)

3.2 重大會計政策信息(續)

金融工具(續)

金融負債及權益(續)

因利率基準改革而導致釐定合約現金流量基準之變動

因利率基準改革導致以攤餘成本計量的金融資產或金融負債合同現金流量確定基礎發生變更時，本集團採用重新計算實際利率的簡化方法進行核算。此類實際利率的變化通常不會對相關金融資產或金融負債的賬面價值產生重大影響。

上述僅因利率基準改革導致合同現金流量確定基礎的變更需同時滿足以下兩個條件：

- 該項變更是利率基準改革的直接必然結果；且
- 變更前後合同現金流量的確定基礎在經濟上相當。

除因利率基準改革導致合同現金流量確定基礎的變更外，金融資產或金融負債同時發生其他變更的，本集團首先採用重新計算實際利率的簡化方法對僅因利率基準改革導致的變更進行核算，再根據《國際財務報告會計準則》第9號對金融資產或金融負債變更的規定核算其他變更(見上述會計政策)，此時不得使用簡化方法。

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於損益確認，除非衍生工具被指定及可作為有效套期工具，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。

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。

3. 綜合財務報表的編製基礎及會計政策信息(續)

3.2 重大會計政策信息(續)

金融工具(續)

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。

為釐定預測交易(或其組成部分)的可能性是否很高，本集團假設被套期現金流量(合約或非合約規定的)的利率基準不會因利率基準改革而發生變動。

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。

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。

對於就利率基準改革規定的被套期風險、被套期項目或套期工具所進行的相關變動，本集團在相關變動發生的報告期結束之前對套期關係的正式指定進行修訂，以反映相關變動。對套期關係正式指定之修訂既不會導致套期關係的終止，也不會產生新的套期關係指定。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

3. 綜合財務報表的編製基礎及會計政策信息(續)

3.2 重大會計政策信息(續)

金融工具(續)

套期會計處理(續)

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實時於損益內確認並計入「投資收益或損失淨額」項目。

當現金流量套期中的被套期項目被修改，以反映利率基準改革所規定的變動時，現金流量套期儲備項下累積的金額則被視為基於確定被套期未來現金流量的替代性基準利率。

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，該金額會實時重新分類至損益。

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)。

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實時在損益內確認。

3. 綜合財務報表的編製基礎及會計政策信息(續)

3.2 重大會計政策信息(續)

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。

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：將交易價分攤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。

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。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

3. 綜合財務報表的編製基礎及會計政策信息(續)

3.2 重大會計政策信息(續)

收入確認(續)

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《國際財務報告會計準則》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。

3. 綜合財務報表的編製基礎及會計政策信息(續)

3.2 重大會計政策信息(續)

收入確認(續)

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。

(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。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

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(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19及20所披露，本集團並未將有關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

金融資產的分類和計量的一個重要考慮因素為業務模式測試的結果。本集團確認業務模式的類別，該類別應當反映如何對金融資產組進行管理，以達到特定業務目標。該確認涵蓋能夠反映所有相關證據的判斷，包括如何評估和計量資產績效、影響資產績效的風險、以及如何管理資產及相關資產管理人員獲得報酬的方式。

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。上述方法和假設包含模型的選取、輸入值和通過考慮前瞻性信息來確定資產的信用風險是否顯著增加。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。

經營租賃設備之減值

本集團經營租賃設備為飛機。於釐定飛機是否出現減值時，本集團須作出判斷及估計，尤其是評估：(1)是否有事件已發生或有任何指標可能影響資產價值；(2)資產賬面值是否能夠由可收回金額支持，可收回金額即資產公允價值減去處置成本後的淨額與預計使用價值兩者之間的較高者；及(3)將應用於估計可收回金額的適當關鍵假設(包括現金流量預測、適當的貼現率及公允價值)。更改有關假設及估計或會對可收回金額有重大影響。此外，現金流量預測、貼現率及公允價值存在較大不確定性，是由於外部環境演變存在不確定性。

金融資產公允價值

金融資產不存在活躍市場的，本集團採用估值技術估計其公允價值。該等估值技術包括使用近期交易價格、折現現金流量分析等。通過估值技術估計公允價值時，使用市場實際可觀察輸入值和數據。當市場可觀察輸入值不可獲得時，本集團使用經校準的假設盡可能接近市場可觀察的數據來估計。然而，管理層需要對本集團和交易對手面臨的信用風險、市場波動及相關性等因素做出估計。該等因素假設的變動可能影響金融資產的估計公允價值。

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。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

5. 收入及分部資料

	2023年度	2022年度
融資租賃收入(附註i)	1,722,243	2,302,792
售後回租安排的利息收入(附註ii)	5,541,080	4,408,262
經營租賃收入	590,328	540,145
服務費收入(附註iii)	544,685	1,142,428
委託貸款及其他貸款利息收入(附註ii)	13,399	19,866
保理利息收入(附註ii)	—	111,156
合計	8,411,735	8,524,649

附註：

- (i) 截至2023年及2022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。本集團主要為客戶提供各類諮詢服務，服務範圍主要涵蓋供應商管理諮詢服務、產業鏈發展支持服務、企業運維管理諮詢服務、企業數字化轉型支持服務等諮詢服務類型。

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2023年及2022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。

綜合財務報表附註
截至2023年12月31日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

6. 投資損失淨額

	2023年度	2022年度
衍生金融工具的淨損失	—	(8)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產淨損失	(81,809)	(60,377)
其他	325	608
合計	(81,484)	(59,777)

7. 其他收入、收益或損失

	2023年度	2022年度
政府補助(附註)	275,732	202,863
金融機構存款利息收入	121,266	96,410
資產支持證券利息收入	84,488	69,622
買入返售金融資產利息收入	193	1,134
處置融資租賃資產之損失	(1,298)	(15,178)
匯兌損失淨額	(43,079)	(22,876)
其他	181,163	105,175
合計	618,465	437,150

附註：政府補助主要包括國家對增值稅的優惠政策和地方政府對融資租賃企業提供的財政扶持等。

8. 折舊及攤銷

	2023年度	2022年度
物業及設備折舊	351,691	313,136
使用權資產折舊	25,671	49,945
無形資產攤銷	8,454	6,681
合計	385,816	369,762

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

9. 員工成本

	2023年度	2022年度
薪酬、花紅及津貼	573,253	650,746
社會福利	193,472	176,769
其他	36,855	26,765
合計	803,580	854,280

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。該等養老計劃為設定提存計劃，本集團向該等養老計劃的供款計入有關期間的損益。

10. 利息支出

	2023年度	2022年度
負債之利息：		
銀行及其他借款	2,009,503	2,061,390
應付債券	1,624,963	1,476,262
租賃負債	1,677	4,217
合計	3,636,143	3,541,869

11. 其他經營支出

	2023年度	2022年度
諮詢費用	87,199	132,744
差旅費用	77,100	55,096
電子設備運轉費	37,968	9,861
稅項及附加	27,605	44,640
回收租賃資產費用	24,723	33,062
行政費用	24,304	20,048
通訊費用	16,790	16,591
物業管理費用	13,795	14,040
業務發展費用	9,008	10,938
銀行手續費	5,824	10,095
審計費用	3,250	2,942
其他	62,352	38,753
合計	389,918	388,810

12. 預期信用損失

	2023年度	2022年度
預期信用損失/(轉回)：		
— 應收融資租賃款	389,658	1,195,233
— 售後回租安排的應收款項	943,300	503,014
— 貸款及應收款項	97,184	(108,329)
— 應收賬款	1,107	(6,066)
— 買入返售金融資產	650	—
— 銀行結餘	(20)	24
— 其他資產	88,997	7,991
合計	1,520,876	1,591,867

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

13. 所得稅費用

	2023年度	2022年度
當期稅項：		
中國企業所得稅	732,557	578,545
香港利得稅	10,616	15,616
其他司法管轄區	90	141
小計	743,263	594,302
遞延稅項	(198,588)	(70,999)
合計	544,675	523,303

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：

	2023年度	2022年度
除所得稅前溢利	2,152,151	2,056,192
按25%之法定稅率計算之稅項	538,038	514,048
不可扣稅支出之稅務影響	37,564	36,482
不徵稅及免稅收入之稅務影響	(1,429)	(3,089)
其他權益工具利息支出之稅務影響	(986)	(3,544)
附屬公司不同稅率之影響	(28,512)	(20,594)
年內所得稅費用	544,675	523,303

14. 每股收益

	2023年度	2022年度
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	1,468,531	1,433,553
每股基本收益的股份加權平均數目(千股)	8,235,300	8,235,300
每股稀釋收益的股份加權平均數目(千股)	不適用	不適用
每股基本收益(以每股人民幣元列示)	0.18	0.17
每股稀釋收益(以每股人民幣元列示)	不適用	不適用

截至2023年12月31日止年度和2022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2023年12月31日止年度的現金股息(即末期股息)每10股人民幣0.42元(含稅)，派息總額為人民幣345,882,600.00元(含稅)，惟須待股東於本公司召開的2023年度股東週年大會上批准後，方可作實(2022年度末期股息人民幣477,647,400.00元(含稅)於2023年度確認並支付)。

截至2023年6月30日止六個月的中期現金股息，為每10股人民幣0.48元(含稅)，於本年度派發的中期股息總額為人民幣395,294,400.00元(含稅)(2022年中期股息：人民幣329,412,000.00元(含稅))。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

16. 物業及設備

	2023年12月31日	2022年12月31日
經營租賃設備	5,156,559	5,293,471
為管理目的持有之物業及設備	1,801,960	1,804,180
其他	169,206	209,595
合計	7,127,725	7,307,246

於2023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6,303,491千元(2022年12月31日：人民幣4,831,937千元)。

16a. 經營租賃設備

本集團以經營租賃方式出租了多架飛機。租賃的初始租期通常為56至189個月。

	飛機
成本	
2022年12月31日	6,173,592
匯兌差異	104,687
2023年12月31日	6,278,279
累計折舊及減值	
2022年12月31日	880,121
本年計提折舊	225,813
匯兌差異	15,786
2023年12月31日	1,121,720
賬面淨值	
2022年12月31日	5,293,471
2023年12月31日	5,156,559

16. 物業及設備(續)

16a. 經營租賃設備(續)

	飛機
成本	
2021年12月31日	5,651,577
匯兌差異	522,015
<hr/>	
2022年12月31日	6,173,592
 累計折舊及減值	
2021年12月31日	601,655
本年計提折舊	216,259
匯兌差異	62,207
<hr/>	
2022年12月31日	880,121
 賬面淨值	
2021年12月31日	5,049,922
<hr/>	
2022年12月31日	5,293,471

減值評估

本集團管理層對扣除累計折舊後的賬面總值為人民幣5,207,950千元的經營租賃業務持有的飛機進行了減值評估。為經營租賃業務持有的飛機的可收回金額進行單獨估算。

為經營租賃業務持有的飛機的可收回金額是根據其使用價值和公允價值減去處置費用孰高確定。使用價值，指預期從飛機資產中形成的未來貼現現金流量總值。採用稅前折現率將預計的現金流量折現至現值，該折現率反應了貨幣時間價值和資產特定風險的當前市場評價。本集團根據從獨立評估機構獲取的可觀察數據確定公允價值減處置費用的餘額。倘飛機的賬面價值超過了使用價值與公允價值減處置費用後的餘額兩者之中的較高者，則需要確認資產減值損失。

經評估，截至2023年12月31日止年度，相關飛機無減值金額於損益中確認(2022年：無)。2023年12月31日，經營租賃業務持有的飛機的資產減值損失準備為人民幣51,391千元(2022年12月31日：人民幣50,534千元)。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

16. 物業及設備(續)

16b. 為管理目的持有之物業及設備

	汽車	電子設備	辦公設備	租賃土地及 建築物	租賃改良	在建工程	合計
成本							
2022年12月31日	7,015	38,559	13,568	1,752,323	111,756	21,891	1,945,112
添置	664	6,449	1,432	66,739	2,171	2,541	79,996
轉換	—	264	23	—	2,828	(3,115)	—
處置	(268)	(1,077)	(788)	—	(1,095)	—	(3,228)
匯兌差異	—	2	1	—	5	—	8
2023年12月31日	7,411	44,197	14,236	1,819,062	115,665	21,317	2,021,888
累計折舊							
2022年12月31日	4,908	23,915	8,367	29,722	74,020	—	140,932
本年計提折舊	871	6,544	1,848	47,905	24,931	—	82,099
於處置時抵銷	(255)	(1,022)	(739)	—	(1,095)	—	(3,111)
匯兌差異	—	2	1	—	5	—	8
2023年12月31日	5,524	29,439	9,477	77,627	97,861	—	219,928
賬面淨值							
2022年12月31日	2,107	14,644	5,201	1,722,601	37,736	21,891	1,804,180
2023年12月31日	1,887	14,758	4,759	1,741,435	17,804	21,317	1,801,960
成本							
2021年12月31日	6,734	30,564	12,701	94,255	116,222	15,873	276,349
添置(附註)	281	9,070	1,240	1,658,068	1,094	7,603	1,677,356
轉換	—	126	70	—	1,389	(1,585)	—
處置	—	(1,213)	(449)	—	(6,977)	—	(8,639)
匯兌差異	—	12	6	—	28	—	46
2022年12月31日	7,015	38,559	13,568	1,752,323	111,756	21,891	1,945,112
累計折舊							
2021年12月31日	3,936	19,797	6,835	8,070	55,852	—	94,490
本年計提折舊	972	5,260	1,952	21,652	25,117	—	54,953
於處置時抵銷	—	(1,152)	(424)	—	(6,977)	—	(8,553)
匯兌差異	—	10	4	—	28	—	42
2022年12月31日	4,908	23,915	8,367	29,722	74,020	—	140,932
賬面淨值							
2021年12月31日	2,798	10,767	5,866	86,185	60,370	15,873	181,859
2022年12月31日	2,107	14,644	5,201	1,722,601	37,736	21,891	1,804,180

附註：於2022年7月25日，本集團獲上海聯合產權交易所通知其中標位於上海市黃浦區中山南路599號2-12層(原租賃物業)及外馬路666號1-2層的物業，並於2022年7月27日與轉讓方訂立協議。

綜合財務報表附註
截至2023年12月31日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

17. 使用權資產

	土地及建築物	其他	合計
成本			
2022年12月31日	97,087	567	97,654
添置	17,103	25	17,128
處置	(45,952)	(225)	(46,177)
匯兌差異	78	—	78
2023年12月31日	68,316	367	68,683
累計折舊			
2022年12月31日	51,684	366	52,050
本年計提折舊	25,550	121	25,671
於處置時抵銷	(41,826)	(225)	(42,051)
匯兌差異	56	—	56
2023年12月31日	35,464	262	35,726
賬面淨值			
2022年12月31日	45,403	201	45,604
2023年12月31日	32,852	105	32,957
成本			
2021年12月31日	251,006	536	251,542
添置	34,763	46	34,809
處置(附註)	(189,135)	(15)	(189,150)
匯兌差異	453	—	453
2022年12月31日	97,087	567	97,654
累計折舊			
2021年12月31日	131,040	240	131,280
本年計提折舊	49,804	141	49,945
於處置時抵銷	(129,261)	(15)	(129,276)
匯兌差異	101	—	101
2022年12月31日	51,684	366	52,050
賬面淨值			
2021年12月31日	119,966	296	120,262
2022年12月31日	45,403	201	45,604

附註：於2022年7月25日，本集團獲上海聯合產權交易所通知其中標位於上海市黃浦區中山南路599號2-12層(原租賃物業)及外馬路666號1-2層的物業，並於2022年7月27日與轉讓方訂立協議。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

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2023年12月31日止年度，與短期租賃有關的支出為人民幣1,351千元(2022：人民幣1,899千元)。截至2023年12月31日止年度與截至2022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2023年及2022年12月31日，短期租賃組合類似於上述所披露短期租賃費用的短期租賃組合。

截至2023年12月31日止年度，租賃總現金流出為人民幣28,865千元(2022：人民幣58,080千元)。

此外，於2023年12月31日，已確認租賃負債人民幣31,304千元(2022年12月31日：人民幣43,875千元)(附註29)。截至2023年12月31日止年度，租賃負債的利息支出為人民幣1,677千元(2022：人民幣4,217千元)(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2023年及2022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
成本	
2022年12月31日	54,274
添置	47,889
2023年12月31日	102,163
累計攤銷	
2022年12月31日	36,431
本年計提攤銷	8,454
2023年12月31日	44,885
賬面淨值	
2022年12月31日	17,843
2023年12月31日	57,278
	電腦軟件及其他
成本	
2021年12月31日	44,955
添置	9,319
2022年12月31日	54,274
累計攤銷	
2021年12月31日	29,750
本年計提攤銷	6,681
2022年12月31日	36,431
賬面淨值	
2021年12月31日	15,205
2022年12月31日	17,843

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

19. 應收融資租賃款

	2023年12月31日	2022年12月31日
最低應收融資租賃款		
— 一年以內	10,513,721	14,822,053
— 第二年	5,835,744	4,761,042
— 第三年	3,275,980	1,324,034
— 第四年	1,513,911	565,995
— 第五年	779,672	446,252
— 五年以上	1,967,554	1,586,042
應收融資租賃款總額	23,886,582	23,505,418
減：未實現融資租賃收益	(3,077,166)	(2,457,072)
應收融資租賃款餘額	20,809,416	21,048,346
減：減值損失準備	(916,971)	(1,589,892)
應收融資租賃款賬面值	19,892,445	19,458,454
應收融資租賃款餘額		
— 一年以內	9,131,659	13,305,965
— 第二年	5,037,427	4,249,047
— 第三年	2,844,894	1,167,355
— 第四年	1,325,698	501,794
— 第五年	694,776	398,372
— 五年以上	1,774,962	1,425,813
合計	20,809,416	21,048,346
分析：		
流動	8,644,405	12,355,870
非流動	11,248,040	7,102,584
合計	19,892,445	19,458,454

19. 應收融資租賃款(續)

本集團訂立融資租賃安排，租賃資產為先進製造、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主要為一至十二年。應收融資租賃款以租賃資產作為擔保。在承租人未違約的情況下，本集團不得出售或再抵押該抵質押品。

於2023年12月31日，本集團質押用於銀行借款的應收融資租賃款為人民幣618,676千元(2022年12月31日：人民幣426,016千元)。

應收融資租賃款之浮動利率參照貸款市場報價利率。應收融資租賃款之浮動利率定期參照貸款市場報價利率進行調整。

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	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值	合計
2022年12月31日	439,314	531,299	619,279	1,589,892
損失準備變動：				
— 轉至第一階段	61,724	(54,610)	(7,114)	—
— 轉至第二階段	(49,563)	53,102	(3,539)	—
— 轉至第三階段	(29,635)	(306,001)	335,636	—
— 收回過往已核銷應收融資租賃款	—	—	132,514	132,514
— 核銷	—	—	(680,809)	(680,809)
— 其他終止確認	—	—	(514,284)	(514,284)
— 本年(轉回)/計提	(63,053)	156,430	296,281	389,658
2023年12月31日	358,787	380,220	177,964	916,971

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

19. 應收融資租賃款(續)

	第一階段 12個月預期 信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值	合計
2021年12月31日	523,852	496,926	543,431	1,564,209
損失準備變動：				
— 轉至第一階段	23,595	(21,090)	(2,505)	—
— 轉至第二階段	(49,993)	51,190	(1,197)	—
— 轉至第三階段	(51,423)	(338,538)	389,961	—
— 收回過往已核銷應收融資租賃款	—	—	83,099	83,099
— 核銷	—	—	(653,516)	(653,516)
— 其他終止確認	—	—	(599,133)	(599,133)
— 本年(轉回)/計提	(6,717)	342,811	859,139	1,195,233
2022年12月31日	439,314	531,299	619,279	1,589,892

應收融資租賃款餘額分析：

	第一階段 12個月預期 信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值	合計
2023年12月31日	19,138,399	1,394,427	276,590	20,809,416
2022年12月31日	18,404,094	1,623,102	1,021,150	21,048,346

20. 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。

	2023年12月31日	2022年12月31日
— 一年以內	43,518,245	41,038,254
— 第二年	26,126,129	27,141,407
— 第三年	12,174,279	15,714,479
— 第四年	4,641,182	6,709,395
— 第五年	1,329,793	3,069,131
— 五年以上	1,076,326	837,855
售後回租安排的應收款項總額	88,865,954	94,510,521
減：利息調整	(7,475,895)	(8,775,539)
售後回租安排的應收款項餘額	81,390,059	85,734,982
減：減值損失準備	(1,873,554)	(1,185,030)
售後回租安排的應收款項賬面值	79,516,505	84,549,952
售後回租安排的應收款項餘額：		
— 一年以內	39,882,354	37,226,972
— 第二年	23,924,378	24,655,189
— 第三年	11,143,670	14,237,955
— 第四年	4,245,686	6,076,049
— 第五年	1,214,360	2,779,039
— 五年以上	979,611	759,778
合計	81,390,059	85,734,982
分析：		
流動	38,923,317	36,702,132
非流動	40,593,188	47,847,820
合計	79,516,505	84,549,952

於2023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的應收款項為人民幣1,420,613千元（2022年12月31日：人民幣5,005,702千元）。

售後回租安排的應收款項以租賃資產作為擔保。在承租人未違約的情況下，本集團不得出售或再抵押該抵押品。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

20. 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	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值	合計
2022年12月31日	952,362	159,715	72,953	1,185,030
損失準備變動：				
— 轉至第一階段	275	(259)	(16)	—
— 轉至第二階段	(72,798)	74,196	(1,398)	—
— 轉至第三階段	(8,391)	(77,532)	85,923	—
— 收回過往已核銷售後回租安排的 應收款項	—	—	1,021	1,021
— 核銷	—	—	(23,724)	(23,724)
— 其他終止確認	—	—	(232,098)	(232,098)
— 本年計提	132,473	501,949	308,878	943,300
— 匯兌差異	25	—	—	25
2023年12月31日	1,003,946	658,069	211,539	1,873,554
	第一階段 12個月預期 信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值	合計
2021年12月31日	699,717	41,974	28,345	770,036
損失準備變動：				
— 轉至第一階段	186	(186)	—	—
— 轉至第二階段	(34,922)	34,922	—	—
— 轉至第三階段	(3,242)	(28,411)	31,653	—
— 收回過往已核銷售後回租安排的 應收款項	—	—	3,591	3,591
— 核銷	—	—	(23,738)	(23,738)
— 其他終止確認	—	—	(67,873)	(67,873)
— 本年計提	290,623	111,416	100,975	503,014
2022年12月31日	952,362	159,715	72,953	1,185,030

20. 售後回租安排的應收款項(續)

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	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值	合計
2023年12月31日	77,943,628	2,953,791	492,640	81,390,059
2022年12月31日	84,955,976	634,235	144,771	85,734,982

21. 貸款及應收款項

	2023年12月31日	2022年12月31日
委託貸款及其他貸款	425,363	511,985
減：減值損失準備	(260,709)	(163,468)
合計	164,654	348,517
分析：		
流動	163,178	343,387
非流動	1,476	5,130
合計	164,654	348,517

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

21. 貸款及應收款項(續)

21a. 下表載列委託貸款及其他貸款餘額及淨額：

	2023年12月31日	2022年12月31日
一年以內	423,848	506,711
一至五年	1,515	5,274
委託貸款及其他貸款餘額	425,363	511,985
減：減值損失準備	(260,709)	(163,468)
委託貸款及其他貸款賬面值	164,654	348,517

21b. 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	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值	合計
2022年12月31日	3,301	160,167	—	163,468
減值損失準備變動：				
— 轉至第三階段	—	(160,167)	160,167	—
— 本年(轉回)/計提	(2,005)	—	99,189	97,184
— 匯兌差異	57	—	—	57
2023年12月31日	1,353	—	259,356	260,709
2021年12月31日	110,783	249,589	5,870	366,242
減值損失準備變動：				
— 核銷	—	—	(2,102)	(2,102)
— 其他終止確認	—	(101,867)	9,044	(92,823)
— 本年(轉回)/計提	(107,962)	12,445	(12,812)	(108,329)
— 匯兌差異	480	—	—	480
2022年12月31日	3,301	160,167	—	163,468

21. 貸款及應收款項(續)

21c. 貸款及應收款項餘額分析：

	第一階段 12個月預期 信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值	合計
2023年12月31日	46,751	—	378,612	425,363
2022年12月31日	133,373	378,612	—	511,985

22. 遞延稅項

出於財務呈報目的，遞延稅項結餘分析如下：

	2023年12月31日	2022年12月31日
遞延稅項資產	1,856,206	1,676,878
遞延稅項負債	(13,145)	(13,360)
合計	1,843,061	1,663,518

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

22. 遞延稅項(續)

本年度及上一年度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
於2021年12月31日	1,549,788	(3,746)	(16,178)	63,710	(50,189)	18,353	1,561,738
計入/(扣除自)損益	33,361	(33)	35,611	12,458	(12,084)	1,686	70,999
計入其他全面收益	—	29,821	—	—	—	—	29,821
匯兌差異	345	(2)	—	5,328	(5,001)	290	960
於2022年12月31日	1,583,494	26,040	19,433	81,496	(67,274)	20,329	1,663,518
計入/(扣除自)損益	159,149	—	23,662	17,034	(12,614)	11,357	198,588
扣除自其他全面收益	—	(19,299)	—	—	—	—	(19,299)
匯兌差異	37	(1)	—	1,338	(1,188)	68	254
於2023年12月31日	1,742,680	6,740	43,095	99,868	(81,076)	31,754	1,843,061

截至2023年12月31日，本集團並無重大未確認遞延稅項資產(2022年12月31日：無)。

23. 其他資產

非流動

	2023年12月31日	2022年12月31日
政府合作項目長期應收款項(附註)	1,478,643	1,185,230
其他長期應收款項	436,776	550,155
以攤餘成本計量的金融資產	416,161	428,905
繼續涉入資產(附註38)	304,561	412,055
收回融資租賃資產	112,182	157,048
抵債資產	60,112	87,170
購置物業、設備及無形資產之預付款項	3,823	3,374
其他	71,025	54,597
小計	2,883,283	2,878,534
減：信用減值損失準備	(90,512)	(27,949)
資產減值損失準備	(77,510)	(72,133)
合計	2,715,261	2,778,452

附註：本集團通過政府—社會資本合作模式(「PPP模式」)，向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模式中政府主導項目產生的應收款項在政府合作項目長期應收款項中確認，項目應付款項在政府合作項目應付款項中確認，詳情請參閱附註33。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

23. 其他資產(續)

流動

	2023年12月31日	2022年12月31日
在建物業	797,457	732,054
一年以內到期之其他長期應收款項	147,882	42,043
增值稅留抵稅額及其他	143,122	196,402
預付款項	13,375	24,105
應收票據	12,002	134,571
保證金	8,351	11,095
其他	32,794	46,915
小計	1,154,983	1,187,185
減：信用減值損失準備	(27,433)	(1,013)
合計	1,127,550	1,186,172

23a. 其他資產中信用減值損失準備變動如下：

	2023年12月31日	2022年12月31日
於年初	28,962	20,971
本年度計提(附註12)	88,997	7,991
匯兌差異	(14)	—
於年末	117,945	28,962

23b. 其他資產中資產減值損失準備變動如下：

	2023年12月31日	2022年12月31日
於年初	72,133	35,640
本年度計提	24,501	59,166
終止確認	(19,124)	(22,673)
於年末	77,510	72,133

綜合財務報表附註
截至2023年12月31日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

24. 應收賬款

	2023年12月31日	2022年12月31日
來自下列項目的應收賬款：		
— 應收結算款及其他	87,696	166,590
— 經營租賃款	52,709	62,470
小計	140,405	229,060
減：減值損失準備	(33,366)	(32,104)
合計	107,039	196,956

賬齡分析如下：

	2023年12月31日	2022年12月31日
一年以內	71,936	196,940
一至兩年	35,100	16
兩至三年	3	—
合計	107,039	196,956

應收賬款減值損失準備變動如下：

	2023年12月31日	2022年12月31日
於年初	32,104	37,453
本年度計提/(轉回)(附註12)	1,107	(6,066)
匯兌差異	155	717
於年末	33,366	32,104

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

25. 買入返售金融資產

	2023年12月31日	2022年12月31日
國債逆回購	200,048	—
減：減值損失準備(附註12)	(650)	—
合計	199,398	—

26. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2023年12月31日	2022年12月31日
以公允價值計量：		
權益工具	355,956	455,637
理財產品	320,062	—
基金(附註)	100,000	20,020
資產管理及信託計劃	51,407	237,683
債券	302,571	—
合計	1,129,996	713,340
分析：		
未上市	549,755	343,332
上市	580,241	370,008
分析：		
流動	1,105,208	605,987
非流動	24,788	107,353
合計	1,129,996	713,340

附註：於2023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(2022年12月31日：無)。截至2023年12月31日止年度，上述基金未有相關收益(截至2022年12月31日止年度：人民幣221千元)。

27. 衍生金融工具

	2023年12月31日		
	名義金額	資產	負債
按套期會計處理之衍生工具：			
利率互換	1,525,629	53,779	—
交叉貨幣互換	539,784	32,794	—
外匯遠期	364,818	1,702	(5,719)
合計	2,430,231	88,275	(5,719)
	2022年12月31日		
	名義金額	資產	負債
按套期會計處理之衍生工具：			
利率互換	2,437,841	87,005	(18,745)
外匯遠期	1,443,475	19,988	(40,626)
交叉貨幣互換	1,256,077	6,363	(16,800)
合計	5,137,393	113,356	(76,171)

於2023年12月31日和2022年12月31日，美元利率互換的固定利率介乎1.3700%至4.3650%。

於2023年12月31日，本集團未持有買入美元及沽出人民幣的外匯遠期(2022年12月31日遠期匯率：介乎6.4825至7.3891)。

於2023年12月31日，本集團未持有買入歐元及沽出人民幣的外匯遠期(2022年12月31日遠期匯率：介乎7.0681至7.4909)。

於2023年12月31日，外匯遠期買入日元及沽出人民幣的遠期匯率介乎0.0501至0.0546(2022年12月31日：無)。

於2023年12月31日，本集團未持有美元交叉貨幣互換(2022年12月31日固定利率：介乎3.1300%至3.5200%，2022年12月31日遠期匯率：介乎7.0476至7.0980)。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

27. 衍生金融工具(續)

於2023年12月31日，交叉貨幣互換的港幣利率互換固定利率介乎4.2500%至4.3000% (2022年12月31日：介乎3.8000%至4.3000%)，買入港幣及沽出人民幣的遠期匯率介乎0.8105至0.8138 (2022年12月31日：介乎0.8105至0.8810)。

現金流量套期

截至2023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2023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稅前淨收益金額為人民幣49,170千元(截至2022年12月31日止年度：淨收益金額為人民幣15,699千元)，考慮所得稅影響後淨收益金額為人民幣29,871千元(截至2022年12月31日止年度：淨收益金額為人民幣45,520千元)；本年度，本集團因匯率和利率波動從其他全面收益轉入損益金額為人民幣69,451千元(截至2022年12月31日止年度：人民幣261,966千元)。現金流量套期中確認的套期無效部分產生的損益不重大，且不存在由於很可能發生的預期現金流不再預計會發生而導致的終止使用套期會計的情況。

28. 現金及銀行結餘

	2023年12月31日	2022年12月31日
現金及銀行結餘	8,374,051	5,409,483
受限制銀行存款(附註)	961,850	711,572
減：減值損失準備	(62)	(81)
合計	9,335,839	6,120,974

附註：於2023年及2022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及飛機維修基金而持有的存款。

綜合財務報表附註
截至2023年12月31日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

29. 借款

	2023年12月31日	2022年12月31日
銀行借款	44,993,121	47,665,564
其他金融機構借款	552,580	926,164
應付利息	216,363	183,678
租賃負債	31,304	43,875
合計	45,793,368	48,819,281
分析：		
流動	23,688,060	25,672,450
非流動	22,105,308	23,146,831
合計	45,793,368	48,819,281

29a. 銀行借款

	2023年12月31日	2022年12月31日
無擔保及無保證借款	39,329,298	40,053,767
有擔保借款	5,663,823	7,611,797
合計	44,993,121	47,665,564
分析：		
流動	23,140,989	25,090,892
非流動	21,852,132	22,574,672
合計	44,993,121	47,665,564

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

29. 借款(續)

29a. 銀行借款(續)

	2023年12月31日	2022年12月31日
應償付賬面值：		
一年以內	23,140,989	25,090,892
一至兩年	15,036,124	11,599,756
兩至五年	5,837,069	10,082,209
五年以上	978,939	892,707
合計	44,993,121	47,665,564

有擔保借款以應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項及本公司所持若干附屬公司股權作質押，以物業及設備作抵押。詳情請參閱附註16、19及20。

本集團銀行借款的合約利率範圍如下：

	2023年12月31日	2022年12月31日
合約利率：		
定息借款	0.10%至4.60%	1.49%至4.60%
浮息借款	貸款市場報價利率 加-1.25%至0.70% 擔保隔夜融資利率 加1.12%至2.01%	貸款市場報價利率 加-1.25%至0.95% 倫敦銀行同業拆息 加0.92%至1.75% 香港銀行同業拆息 加0.20%至1.00%

29. 借款(續)

29b. 其他金融機構借款

	2023年12月31日	2022年12月31日
有擔保借款	355,288	516,620
無擔保及無保證借款	197,292	409,544
合計	552,580	926,164
分析：		
流動	312,355	374,016
非流動	240,225	552,148
合計	552,580	926,164

有擔保借款以售後回租安排的應收款項作質押。詳情請參閱附註20。

	2023年12月31日	2022年12月31日
應償付賬面值：		
一年以內	312,355	374,016
一至兩年	240,225	311,365
兩至五年	—	240,783
合計	552,580	926,164

於2023年及2022年12月31日，其他金融機構借款的實際年利率分別介乎3.90%至4.53%及介乎3.90%至4.78%。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

29. 借款(續)

29c. 租賃負債

	2023年12月31日	2022年12月31日
應償付賬面值：		
一年以內	18,353	23,864
一至兩年	9,300	14,351
兩至五年	3,651	5,660
合計	31,304	43,875
列作流動負債之於十二個月內到期結算的款項	18,353	23,864
列作非流動負債之於十二個月後到期結算的款項	12,951	20,011

於2023年及2022年12月31日，租賃負債所應用之加權平均增量借款利率分別介乎4.20%至4.75%及介乎4.30%至4.75%。

30. 應計員工成本

	2023年12月31日	2022年12月31日
薪酬、花紅及津貼及其他	314,289	363,352
合計	314,289	363,352

31. 應付賬款

	2023年12月31日	2022年12月31日
購買租賃設備應付賬款	277,034	201,746
按賬齡分析：		
90天內	93,623	183,288
90天以上	183,411	18,458
合計	277,034	201,746

32. 應付債券

	2023年12月31日	2022年12月31日
分析：		
流動	23,730,125	23,883,071
非流動	21,657,682	18,670,205
合計	45,387,807	42,553,276

32a. 應付債券按性質分析

	2023年12月31日	2022年12月31日
超短期融資券(附註i)	4,998,599	4,997,623
資產支持證券(附註ii)	14,270,163	10,691,698
中期票據(附註iii)	10,093,376	8,038,543
公司債券(附註iv)	11,432,207	12,968,372
非公開定向債務融資工具(附註v)	998,642	1,996,206
資產支持票據(附註vi)	2,114,282	2,440,362
短期融資券(附註vii)	999,907	998,955
應付利息	480,631	421,517
合計	45,387,807	42,553,276

附註：

(i) 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
2023年4月25日	1,000	2.56%	9個月
2023年8月21日	1,000	2.40%	7個月
2023年9月1日	1,000	2.50%	9個月
2023年9月19日	1,000	2.68%	9個月
2023年11月21日	1,000	2.81%	9個月

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

32. 應付債券(續)

32a. 應付債券按性質分析(續)

附註(續)：

(ii) 資產支持證券

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率	期限
2022年6月29日	優先級：236； 次級：50	優先級：3.19% 及3.60%	優先級：32個月； 次級：56個月
2022年7月12日	優先級：113； 次級：60	優先級：3.00% 及3.03%	優先級：23個月； 次級：58個月
2022年9月8日	優先級：286； 次級：60	優先級：2.79% 及2.80%	優先級：24個月； 次級：60個月
2022年9月16日	優先級：1,425； 次級：75	優先級：4.10%	優先級：60個月(36+24)； 次級：72個月
2022年9月21日	優先級：376； 次級：50	優先級：2.98% 及3.40%	優先級：35個月； 次級：59個月
2022年11月25日	優先級：407； 次級：60	優先級：3.50% 及3.60%	優先級：24個月； 次級：60個月
2022年12月23日	優先級：1,425； 次級：75	優先級：4.48%	優先級：60個月(36+24)； 次級：72個月
2023年1月13日	優先級：513； 次級：50	優先級：4.50% 及4.70%	優先級：31個月； 次級：55個月
2023年3月8日	優先級：502； 次級：60	優先級：3.15%、 3.63%及3.70%	優先級：23個月； 次級：56個月
2023年3月16日	優先級：507； 次級：50	優先級：3.20%、 3.70%及4.00%	優先級：28個月； 次級：52個月
2023年5月16日	優先級：538； 次級：60	優先級：2.69%、 3.28%及3.43%	優先級：22個月； 次級：58個月
2023年5月24日	優先級：589； 次級：50	優先級：2.68%、 3.48%及3.62%	優先級：31個月； 次級：55個月
2023年6月7日	優先級：578； 次級：50	優先級：2.70%、 3.38%及3.58%	優先級：34個月； 次級：55個月
2023年6月27日	優先級：702； 次級：60	優先級：2.69%、 3.18%及3.41%	優先級：24個月； 次級：60個月
2023年8月8日	優先級：641； 次級：50	優先級：2.59%、 3.16%及3.30%	優先級：32個月； 次級：47個月
2023年9月1日	優先級：1,140； 次級：60	優先級：2.55%、 3.00%及3.09%	優先級：20個月； 次級：35個月
2023年11月3日	優先級：950； 次級：50	優先級：2.90%、 3.28%及3.50%	優先級：30個月； 次級：57個月
2023年12月15日	優先級：950； 次級：50	優先級：3.09%、 3.25%及3.45%	優先級：24個月； 次級：36個月
2023年12月20日	優先級：1,140； 次級：60	優先級：2.94%、 3.14%及3.32%	優先級：24個月； 次級：57個月
2023年12月22日	優先級：1,350； 次級：73	優先級：3.10%、 3.40%及3.60%	優先級：35個月； 次級：53個月

32. 應付債券(續)

32a. 應付債券按性質分析(續)

附註(續)：

(iii) 中期票據

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率	期限
2021年12月7日	1,000	3.70%	3年
2022年1月11日	800	3.64%	3年
2022年5月25日	1,000	3.42%	3年
2022年8月8日	1,200	3.25%	3年
2022年12月13日	1,000	4.13%	3年
2023年2月21日	1,000	4.20%	3年
2023年6月2日	1,000	3.81%	3年
2023年8月22日	1,000	3.46%	3年

發行日	未償還本金 美元百萬元	票面利率	期限
2021年5月28日	100	3.00%	3年
2022年4月27日	200	4.20%	3年

(iv) 公司債券

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率	期限
2021年4月22日	680	3.65%	4年(2+2)
2021年6月16日	570	3.36%	4年(2+2)
2021年8月10日	600	3.90%	3年
2021年12月22日	1,000	3.70%	3年
2022年4月19日	1,500	3.48%	2年
2022年4月28日	500	3.57%	3年
2022年6月17日	1,000	3.16%	2年
2022年7月5日	600	3.44%	3年
2022年10月19日	1,000	3.13%	3年
2023年4月13日	1,000	3.90%	3年
2023年6月20日	1,000	3.80%	5年(3+2)
2023年7月21日	1,000	3.63%	5年(3+2)
2023年10月20日	1,000	3.47%	4年(2+2)

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

32. 應付債券(續)

32a. 應付債券按性質分析(續)

附註(續)：

(v) 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
2021年11月9日	1,000	4.19%	3年

(vi) 資產支持票據

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率	期限
2022年3月8日	優先級：57： 次級：50	優先級：3.50%	優先級：30個月： 次級：45個月
2023年4月6日	優先級：154： 次級：50	優先級：3.29%	優先級：14個月： 次級：47個月
2023年7月14日	優先級：955	優先級：2.80%	優先級：6個月
2023年9月12日	優先級：950	優先級：2.97%	優先級：6個月

(vii) 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
2023年1月9日	1,000	3.41%	12個月

綜合財務報表附註
截至2023年12月31日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

33. 其他負債

流動

	2023年12月31日	2022年12月31日
一年以內到期之保證金	1,758,800	2,653,842
銀行承兌票據	1,507,861	2,047,521
合同負債	406,607	159,962
應計支出	223,868	243,355
政府合作項目應付款項(附註23)	165,495	254,424
應付股利	126,900	—
遞延收益	39,601	53,128
其他應付稅項	31,656	63,327
預收款項	27,344	24,573
政府購買服務應付款項	12,669	35,174
其他應付賬款	980,860	1,149,169
合計	5,281,661	6,684,475

非流動

	2023年12月31日	2022年12月31日
客戶保證金	3,927,541	4,303,758
遞延收益	360,893	422,792
繼續涉入負債(附註38)	304,561	412,055
飛機維修基金	302,585	325,655
政府合作項目應付款項(附註23)	97,305	69,897
供應商及代理商保證金	84,518	94,145
應計支出	52,271	71,232
合同負債	—	144,038
其他應付賬款	335,005	452,326
合計	5,464,679	6,295,898

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

34. 股本

	2023年12月31日		2022年12月31日	
	股數(千股)	金額	股數(千股)	金額
發行及全額實繳股本：				
— 按每股人民幣1.00元註冊的內資股	2,440,847	2,440,847	2,440,847	2,440,847
— 按每股人民幣1.00元註冊的H股	5,794,453	5,794,453	5,794,453	5,794,453
合計	8,235,300	8,235,300	8,235,300	8,235,300

本公司有兩類普通股，即H股與內資股，所有內資股與H股在股息與表決權方面均享有同等權益。

35. 其他權益工具

- (1) 本公司年末發行在外的其他權益工具基本情況：
- (i) 本公司於2022年3月11日發行了起息日為2022年3月14日，發行總額為人民幣970,000千元的可續期公司債券。
 - (ii) 本公司於2022年11月17日發行了起息日為2022年11月21日，發行總額為人民幣500,000千元的可續期公司債券。
 - (iii) 本公司於2023年3月8日發行了起息日為2023年3月10日，發行總額為人民幣1,000,000千元的可續期公司債券。
 - (iv) 本公司於2023年8月14日發行了起息日為2023年8月17日，發行總額為人民幣1,000,000千元的可續期公司債券。

35. 其他權益工具(續)

- (1) 本公司年末發行在外的其他權益工具基本情況(續)：

上述金融工具(i-iv)無固定到期日，本公司可依照發行條款遞延償還本金。

除非發生下述強制付息事件，上述金融工具的每個付息日，本公司可自行選擇將當期利息以及按照發行條款已經遞延的所有利息推遲至下一個付息日支付，且不受任何利息遞延次數的限制；前述利息遞延不構成本公司未能按照約定足額支付利息。

付息日前12個月，發生以下事件的，本公司不得遞延當期利息以及按照發行條款已經遞延的所有利息及其孳息：

- 向普通股股東宣派及支付股息；
- 減少註冊資本。

- (2) 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，上述可續期公司債券列報為其他權益工具。
- (3) 截至2023年12月31日止年度，本公司其他權益工具持有人應佔溢利為人民幣136,842千元(2022年：人民幣97,903千元)，乃參考條款約定的分派比率釐定。
- (4) 截至2023年12月31日止年度，本公司向本公司其他權益工具持有人分配利息人民幣232,097千元(2022年：人民幣108,553千元)。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

36. 儲備

(1) 資本公積

本集團資本公積變動如下：

	年初	減少	年末
2023年度			
資本溢價	2,457,876	—	2,457,876
其他資本公積	28,131	(18,481)	9,650
合計	2,486,007	(18,481)	2,467,526
2022年度			
資本溢價	2,457,876	—	2,457,876
其他資本公積	35,086	(6,955)	28,131
合計	2,492,962	(6,955)	2,486,007

(2) 盈餘公積

盈餘公積為法定盈餘公積。

根據《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	增加	年末
2023年度			
法定公積	713,394	113,549	826,943
2022年度			
法定公積	585,260	128,134	713,394

36. 儲備(續)

(3) 套期儲備

本集團套期儲備變動載列如下：

	年初	增加	年末
2023年度			
套期儲備	68,236	29,871	98,107
2022年度			
套期儲備	22,716	45,520	68,236

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。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

37. 在結構化主體中的權益

(1) 在合併結構化主體中的權益

本集團通過投資結構化主體所發行份額、證券或票據而持有該等結構化主體權益。該等結構化主體的類型主要包括資產支持證券、資產支持票據、債券投資基金等。當評估是否將該等結構化主體納入合併範圍時，本集團會評估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26及38。

(2) 在未合併結構化主體中的權益

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2023年及2022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471百萬元及人民幣258百萬元。截至2023年及2022年12月31日，該等結構化主體的公允價值變動收益總額分別為人民幣1,470千元及人民幣4,704千元。該等金額已計入附註6和附註26所列項目。

38. 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，即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，而結構化主體在上海證券交易所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2023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13,642百萬元(2022年12月31日：人民幣10,149百萬元)。於2023年12月31日，相關金融負債的賬面值為人民幣14,270百萬元(2022年12月31日：人民幣10,692百萬元)。

38. 金融資產轉移(續)

資產支持證券(續)

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綜合財務狀況表確認。

於2023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1,592百萬元(2022年12月31日：人民幣2,567百萬元)。於2023年12月31日，本集團繼續確認的資產賬面值為人民幣305百萬元(2022年12月31日：人民幣412百萬元)。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，即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，而結構化主體在中國銀行間債券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2023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1,862百萬元(2022年12月31日：人民幣1,887百萬元)。

於2023年12月31日，相關金融負債的賬面值為人民幣2,114百萬元(2022年12月31日：人民幣2,440百萬元)。

39. 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：

	2023年12月31日	2022年12月31日
銀行存款	8,374,051	5,409,483
合計	8,374,051	5,409,483

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

40. 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。

	2023年					2023年
	1月1日	融資現金流	已分配股息	外匯虧損	其他變動	12月31日
銀行借款及其他金融機構借款	48,775,406	(5,089,910)	—	81,023	1,995,545	45,762,064
應付債券	42,553,276	1,053,914	—	35,956	1,744,661	45,387,807
應付股息	—	(872,942)	872,942	—	—	—
其他權益工具利息分配	—	(105,197)	232,097	—	—	126,900
租賃負債	43,875	(27,514)	—	—	14,943	31,304
合計	91,372,557	(5,041,649)	1,105,039	116,979	3,755,149	91,308,075
	2022年					2022年
	1月1日	融資現金流	已分配股息	外匯虧損	其他變動	12月31日
銀行借款及其他金融機構借款	42,685,270	3,711,994	—	552,584	1,825,558	48,775,406
向關聯方借款	1,130,511	(1,158,481)	—	6,013	21,957	—
應付債券	38,275,262	2,706,750	—	144,851	1,426,413	42,553,276
應付股息	—	(568,235)	568,235	—	—	—
其他權益工具利息分配	—	(108,553)	108,553	—	—	—
租賃負債	125,852	(56,181)	—	—	(25,796)	43,875
合計	82,216,895	4,527,294	676,788	703,448	3,248,132	91,372,557

41. 經營租賃安排

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56至189個月。租賃期滿前，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：

	2023年12月31日	2022年12月31日
一年以內	550,480	561,069
第二年	534,144	545,913
第三年	494,686	506,162
第四年	367,700	467,215
第五年	223,302	342,347
五年以上	619,771	825,812
合計	2,790,083	3,248,518

42. 資本承諾

本集團於報告期末資本承諾事項如下：

	2023年12月31日	2022年12月31日
已簽約但尚未於財務報表中確認的：		
經營租賃固定資產	233,932	—
政府與社會資本合作項目管理及政府購買服務項目項下的施工合約	147,004	608,458
合計	380,936	608,458

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

43. 董事及監事酬金

截至2023年及2022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2023年12月31日止年度

姓名	董事袍金	薪酬及津貼	僱主對 養老金計劃 的供款	酌情花紅	合計
執行董事：					
丁學清	—	1,554	660	4,877	7,091
周劍麗	—	1,404	594	4,307	6,305
非執行董事：					
張信軍(i)	—	—	—	—	—
任澎(ii)	—	—	—	—	—
哈爾曼	—	—	—	—	—
呂彤	—	—	—	—	—
吳淑琨	—	—	—	—	—
張少華	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：					
姚峰	210	—	—	—	210
曾慶生	210	—	—	—	210
胡一威	210	—	—	—	210
嚴立新	210	—	—	—	210
監事：					
武向陽	—	—	—	—	—
陳新計	—	722	221	566	1,509
胡章明	—	598	148	448	1,194
	840	4,278	1,623	10,198	16,939

綜合財務報表附註
截至2023年12月31日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

43. 董事及監事酬金(續)

截至2022年12月31日止年度

姓名	董事袍金	薪酬及津貼	僱主對 養老金計劃 的供款	酌情花紅	合計
執行董事：					
丁學清	—	1,554	730	3,490	5,774
周劍麗	—	1,404	566	3,097	5,067
非執行董事：					
任澎(ii)	—	—	—	—	—
哈爾曼	—	—	—	—	—
呂彤	—	—	—	—	—
吳淑琨	—	—	—	—	—
張少華	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：					
姚峰	210	—	—	—	210
曾慶生	210	—	—	—	210
胡一威	210	—	—	—	210
嚴立新	210	—	—	—	210
蔣玉林(iii)	131	—	—	—	131
監事：					
武向陽	—	—	—	—	—
陳新計	—	719	201	529	1,449
胡章明	—	532	119	308	959
	971	4,209	1,616	7,424	14,220

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

43. 董事及監事酬金(續)

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。

附註：

- (i) 張信軍於2023年5月獲委任為非執行董事。
- (ii) 任澎於2023年5月不再擔任非執行董事。
- (iii) 本公司股東大會於2022年8月免去了蔣玉林獨立非執行董事職務。

44. 五名最高薪酬人士

本年度本集團的五位最高薪酬僱員包括兩名董事(2022年：兩名董事)，彼等的酬金詳情載於上文附註43。年內剩餘三名(2022年：三名)最高薪酬僱員(非本公司董事)酬金詳情如下：

	2023年度	2022年度
基本薪酬及津貼	3,148	3,148
花紅	8,670	6,317
僱主對養老金計劃的供款	1,304	1,396
合計	13,122	10,861

花紅酌情發放，乃參照本集團及個人業績釐定。截至2023年及2022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：

	2023年度 僱員人數	2022年度 僱員人數
— 3,000,001港元–4,000,000港元	—	2
— 4,000,001港元–5,000,000港元	2	1
— 5,000,001港元–6,000,000港元	1	—
合計	3	3

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

45. 關聯方關係及交易

除附註50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
海通恆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
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
Uican Limited (附註)	同系附屬公司
海通國際證券有限公司	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

附註：於2022年註銷。

除本綜合財務報表其他部分已披露的情況外，截至2023年及2022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，於2023年及2022年12月31日有以下重大結餘：

(a) 關聯交易金額

截至2023年及2022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

	2023年度	2022年度
Uican Limited	—	22,007

(2) 其他經營支出

	2023年度	2022年度
上海惟泰置業管理有限公司	16	21

45. 關聯方關係及交易(續)

(b) 關聯交易結餘

於2023年及2022年12月31日，本集團與各關聯方有以下重大結餘：

(1) 應付債券

	2023年12月31日	2022年12月31日
海通證券股份有限公司	156,000	315,000

附註：應付債券為優先級資產支持證券。

(2) 其他權益工具

	2023年12月31日	2022年12月31日
海通證券股份有限公司	—	80,000

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

45. 關聯方關係及交易(續)

(c) 其他關聯交易

(1) 關鍵管理人員

本集團關鍵管理人員之薪酬載列如下：

	2023年度	2022年度
基本薪酬及津貼	6,106	6,106
花紅	17,854	12,904
僱主對養老金計劃的供款	2,558	2,692
合計	26,518	21,702

(2) 向關聯方支付轉介服務費用

	2023年度	2022年度
海通證券股份有限公司	1,338	1,767
海通期貨股份有限公司	19	—

附註：融資租賃業務等的轉介費確認為初始直接增量成本，從相關資產的初始確認金額扣減。

45. 關聯方關係及交易(續)

(c) 其他關聯交易(續)

(3) 向關聯方支付債券發行費用及借款費用

	2023年度	2022年度
海通證券股份有限公司	67,980	50,511
上海海通證券資產管理有限公司	4,420	4,636
海通國際證券有限公司	—	999
上海富誠海富通資產管理有限公司	—	44

附註：與已發行債項負債有關的發行成本確認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。

46. 本公司財務狀況表及儲備

	2023年12月31日	2022年12月31日
非流動資產		
物業及設備	1,800,726	1,802,903
使用權資產	24,412	33,152
無形資產	56,453	17,262
應收融資租賃款	10,096,233	6,045,122
售後回租安排的應收款項	39,413,684	47,306,203
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	15,697	64,820
於附屬公司之投資	4,389,034	4,376,100
遞延稅項資產	1,744,424	1,561,513
其他資產	1,575,825	1,914,594
非流動資產總額	59,116,488	63,121,669

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

46. 本公司財務狀況表及儲備(續)

	2023年12月31日	2022年12月31日
流動資產		
應收融資租賃款	7,186,225	10,620,007
售後回租安排的應收款項	37,168,188	34,870,324
貸款及應收款項	119,256	218,445
其他資產	249,331	233,621
應收賬款	35,448	118,843
買入返售金融資產	199,398	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,088,863	605,987
衍生金融資產	32,794	32,142
現金及銀行結餘	6,683,470	4,188,686
流動資產總額	52,762,973	50,888,055
資產總額	111,879,461	114,009,724
流動負債		
借款	22,490,237	24,776,186
衍生金融負債	5,719	76,171
應計員工成本	244,826	300,241
應付賬款	277,034	212,136
應付債券	21,564,414	22,413,137
應交所得稅	519,685	620,169
其他負債	4,191,196	5,847,147
流動負債總額	49,293,111	54,245,187
流動資產/(負債)淨額	3,469,862	(3,357,132)
總資產減流動負債	62,586,350	59,764,537

綜合財務報表附註
截至2023年12月31日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

46. 本公司財務狀況表及儲備(續)

	2023年12月31日	2022年12月31日
權益		
股本	8,235,300	8,235,300
其他權益工具	3,430,674	2,642,903
儲備		
— 資本公積	2,464,749	2,483,230
— 盈餘公積	826,943	713,394
— 套期儲備	(17,570)	(78,391)
留存利潤	4,395,422	4,246,425
權益總額	19,335,518	18,242,861
非流動負債		
借款	18,824,313	19,895,379
應付債券	19,867,595	16,404,721
其他負債	4,558,924	5,221,576
非流動負債總額	43,250,832	41,521,676
權益及非流動負債總額	62,586,350	59,764,537

綜合財務報表附註
截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

47. 金融工具

金融工具分類

	2023年12月31日	2022年12月31日
金融資產		
以攤餘成本計量的金融資產：		
現金及銀行結餘	9,335,839	6,120,974
售後回租安排的應收款項	79,516,505	84,549,952
貸款及應收款項	164,654	348,517
應收賬款	107,039	196,956
買入返售金融資產	199,398	—
其他金融資產	2,719,611	2,782,372
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	1,129,996	713,340
衍生金融資產	88,275	113,356
合計	93,261,317	94,825,467

	2023年12月31日	2022年12月31日
金融負債		
按攤餘成本計量的金融負債：		
借款	45,793,368	48,819,281
應付賬款	277,034	201,746
應付債券	45,387,807	42,553,276
其他金融負債	9,704,720	12,158,976
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：		
衍生金融負債	5,719	76,171
合計	101,168,648	103,809,450

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

48. 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序。這些風險管理政策及程序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

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。本集團面對的信用風險涉及銀行結餘、應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項、委託貸款及其他貸款、應收賬款、買入返售金融資產、衍生金融資產及其他金融資產。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、授信審批、融資租賃款發放、租後監控和不良應收款項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、租賃信息系統和融資租賃業務結構優化，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業務產生一定的影響，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。

48. 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解信用風險，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目標物的所有權。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) 對融資租賃及售後回租交易目標物保險

對於融資租賃及售後回租交易，租賃目標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目標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

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。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。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

48. 金融風險管理(續)

信用風險(續)

本集團的信用風險敞口(續)

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，根據信用違約風險等級將風險分類。信用評級數據基於一系列確定為可預測違約風險的數據。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。隨著信用風險增加，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數據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，例如國內生產總值同比變化率、居民消費價格指數同比變化率、固定資產投資同比變化率等。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，本集團亦結合權威機構預測制定了其他潛在情景及相應權重。本集團以樂觀、中立及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2023年底，用於估計預期信用損失的重要假設列示如下。「樂觀」、「中立」、「悲觀」這三種情景適用於所有組合，其中「中立」情景權重佔比最高，且大於其餘兩類權重之和。

於2023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。倘樂觀情景的權重增加10%而中立情景的權重減少10%或悲觀情景的權重增加10%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。

48. 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 — 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)：

	2023年12月31日	2022年12月31日
以攤餘成本計量的金融資產：		
現金及銀行結餘	9,335,839	6,120,974
售後回租安排的應收款項	79,516,505	84,549,952
貸款及應收款項	164,654	348,517
應收賬款	107,039	196,956
買入返售金融資產	199,398	—
其他金融資產	2,719,611	2,782,372
以公允價值計量的金融工具：		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	774,040	257,703
衍生金融資產	88,275	113,356
應收融資租賃款	19,892,445	19,458,454
合計	112,797,806	113,828,284

截至2023年及2022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。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

48. 金融風險管理(續)

信用風險(續)

本集團的信用風險敞口(續)

應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項和貸款及應收款項

應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項和貸款及應收款項方面，本集團已採用《國際財務報告會計準則》第9號的三階段減值方法計量預期信用損失。階段詳情請分開參閱附註19、20和21。

應收賬款及其他金融資產

應收賬款方面，本集團已採用《國際財務報告會計準則》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《國際財務報告會計準則》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。

買入返售金融資產

買入返售金融資產信用風險不重大。由於本集團期末持有的買入返售金融資產為本集團投資的國債逆回購，到期無法兌付或贖回的風險較低，因此面臨的信用風險有限。

金融資產信用風險集中度分析

應收融資租賃款餘額按行業分析

	2023年12月31日		2022年12月31日	
	金額	%	金額	%
先進製造	8,352,401	40.14	9,702,828	46.10
交通物流	7,951,731	38.21	7,054,834	33.52
能源環保	1,422,545	6.84	725,197	3.45
工程建設	1,294,482	6.22	819,129	3.89
醫療健康	644,396	3.10	1,034,286	4.91
城市公用	449,329	2.16	658,233	3.13
文化旅遊	413,501	1.99	496,209	2.36
其他	281,031	1.34	557,630	2.64
合計	20,809,416	100.00	21,048,346	100.00

48. 金融風險管理(續)

信用風險(續)

本集團的信用風險敞口(續)

金融資產信用風險集中度分析(續)

售後回租安排的應收款餘額按行業分析

	2023年12月31日		2022年12月31日	
	金額	%	金額	%
能源環保	16,335,440	20.07	15,744,620	18.36
工程建設	15,660,707	19.24	13,686,434	15.96
城市公用	14,712,186	18.08	19,305,680	22.52
先進製造	14,215,065	17.47	14,909,489	17.39
文化旅遊	7,460,931	9.17	6,832,345	7.97
醫療健康	6,869,496	8.44	6,182,575	7.21
交通物流	4,780,551	5.87	7,570,681	8.83
其他	1,355,683	1.66	1,503,158	1.76
合計	81,390,059	100.00	85,734,982	100.00

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。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

48. 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	
	2023年12月31日 人民幣千元	2022年12月31日 人民幣千元	2023年12月31日 人民幣千元	2022年12月31日 人民幣千元
美元	858,937	918,237	5,017,210	6,829,040

敏感性分析

本集團主要受美元兌人民幣匯率波動的影響。

下表詳述本集團對本公司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。如下列示了美元對人民幣升值5%或貶值5%的情況下，對本集團的年度全面收益總額影響：

	2023年12月31日	2022年12月31日
升值5%	(155,935)	(164,915)
貶值5%	155,935	164,915

48. 金融風險管理(續)

市場風險(續)

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风险。

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、貸款及應收款項、應收賬款、買入返售金融資產、衍生金融工具、其他金融資產、借款、應付賬款、應付債券及其他金融負債相關。

管理層通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。

貸款市場報價利率及擔保隔夜融資利率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。

	2023年12月31日	2022年12月31日
淨利潤上升/(下降)		
上浮100個基點	322,705	308,498
下浮100個基點	(322,705)	(308,498)

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。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

48. 金融風險管理(續)

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。

本集團的主要付款要求是償還到期債務。

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，並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、報告及應急計劃；
- 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。

48. 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有流動性風險：

2023年12月31日

	逾期	即時償還	三個月以內	三個月 至一年	一年至五年	五年以上	合計
金融資產及應收融資租賃款							
現金及銀行結餘	—	9,288,901	47,053	—	—	—	9,335,954
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	—	529,505	51,407	524,296	9,091	15,697	1,129,996
應收融資租賃款	424,718	—	3,125,242	6,963,761	11,405,307	1,967,554	23,886,582
售後回租安排的應收款項	610,323	—	11,021,745	31,886,177	44,271,383	1,076,326	88,865,954
貸款及應收款項	380,333	—	2,344	42,950	1,518	—	427,145
應收賬款	27,803	—	—	112,602	—	—	140,405
買入返售金融資產	—	—	200,048	—	—	—	200,048
其他金融資產	8,556	52,977	6,859	194,011	1,919,606	1,588,545	3,770,554
非衍生金融資產總額	1,451,733	9,871,383	14,454,698	39,723,797	57,606,905	4,648,122	127,756,638
金融負債							
借款	—	—	5,864,008	19,043,344	22,249,053	1,066,319	48,222,724
應付賬款	—	277,034	—	—	—	—	277,034
應付債券	—	—	8,350,461	16,318,788	22,707,096	—	47,376,345
其他金融負債	—	987,407	895,315	2,496,856	5,002,360	322,782	9,704,720
非衍生金融負債總額	—	1,264,441	15,109,784	37,858,988	49,958,509	1,389,101	105,580,823
淨頭寸	1,451,733	8,606,942	(655,086)	1,864,809	7,648,396	3,259,021	22,175,815

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

48. 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)

2022年12月31日

	逾期	即時償還	三個月以內	三個月 至一年	一年至五年	五年以上	合計
金融資產及應收融資租賃款							
現金及銀行結餘	—	6,017,626	86,129	17,574	—	—	6,121,329
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	—	166,789	237,683	201,515	21,724	85,629	713,340
應收融資租賃款	991,061	—	4,014,748	9,816,245	7,097,322	1,586,042	23,505,418
售後回租安排的應收款項	127,770	—	9,774,963	31,135,522	52,634,411	837,855	94,510,521
貸款及應收款項	—	—	43,346	554,233	5,495	—	603,074
應收賬款	27,803	—	—	201,257	—	—	229,060
其他金融資產	—	189,914	4,852	85,611	1,911,416	1,427,326	3,619,119
非衍生金融資產總額	1,146,634	6,374,329	14,161,721	42,011,957	61,670,368	3,936,852	129,301,861
金融負債							
借款	—	—	6,176,253	20,811,475	23,549,061	986,978	51,523,767
應付賬款	—	201,746	—	—	—	—	201,746
應付債券	—	—	6,982,064	17,825,988	19,833,277	—	44,641,329
其他金融負債	—	1,414,368	929,438	3,825,052	5,485,600	504,518	12,158,976
非衍生金融負債總額	—	1,616,114	14,087,755	42,462,515	48,867,938	1,491,496	108,525,818
淨頭寸	1,146,634	4,758,215	73,966	(450,558)	12,802,430	2,445,356	20,776,043

48. 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和淨額結算的有關衍生工具的未折現流入及流出總額而編製。

	三個月以內	三個月至一年	一年至五年	五年以上	合計
2023年12月31日					
以淨額結算的衍生金融工具	8,681	23,843	24,008	—	56,532
以總額結算的衍生金融工具					
其中：現金流入	106,791	116,513	691,699	—	915,003
現金流出	(109,237)	(122,008)	(656,546)	—	(887,791)
	(2,446)	(5,495)	35,153	—	27,212
2022年12月31日					
以淨額結算的衍生金融工具	9,918	15,084	48,177	—	73,179
以總額結算的衍生金融工具					
其中：現金流入	1,177,279	714,905	796,928	—	2,689,112
現金流出	(1,214,325)	(714,167)	(787,883)	—	(2,716,375)
	(37,046)	738	9,045	—	(27,263)

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2023年及2022年12月31日，風險資產與淨資產比例符合上述規定。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

49. 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計量或就財務申報目的按公允價值披露。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持續以公允價值計量。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信息，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
	2023年 12月31日	2022年 12月31日		
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	100,000	20,020	第二層級	基金管理人發佈的資產淨值。
— 理財產品	320,062	—	第二層級	產品管理人公佈的資產淨值。
— 權益工具	109,443	146,769	第一層級	活躍市場所報買入價。
	246,513	308,868	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；或折現現金流，未來現金流量根據加權平均資本成本進行折現。
— 資產管理及信託計劃	51,407	237,683	第二層級	發行人/金融機構發佈的資產淨值。
— 債券	302,571	—	第二層級	金融機構發佈的資產淨值。

49. 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	估值技術及關鍵輸入值
	2023年 12月31日	2022年 12月31日		
2) 外匯遠期	資產：1,702 負債：(5,719)	資產：19,988 負債：(40,626)	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	資產：53,779 負債：—	資產：87,005 負債：(18,745)	第二層級	折現現金流。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：32,794 負債：—	資產：6,363 負債：(16,800)	第二層級	折現現金流。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。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

49. 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。該等金融工具採用現金流量折現法及市場法進行估值，其中包含各種不可觀察假設(例如折現率、市場波動率、預期回報率及市場流動性折扣)。

截至2023年12月31日，重大的不可觀測假設的變化對合理可能的替代假設的影響是不重大的。

截至2023年及2022年12月31日止年度，第一層級與第二層級之間並無轉移。

下表載列了相關年度第三層級金融工具的變化。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2023年度	2022年度
年初	308,868	430,630
於損益中確認的公允價值變動	(76,691)	(121,762)
添置	10,273	—
從第一層級轉入	4,063	—
年末	246,513	308,868
於年末持有資產的損失總額		
— 於損益中確認的未實現損失	(76,691)	(121,762)

49. 金融工具的公允價值(續)

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、預計公允價值和公允價值層級：

	2023年12月31日				
	賬面值	公允價值	第一層級	第二層級	第三層級
金融負債：					
應付債券	45,387,807	45,608,137	—	45,608,137	—
	2022年12月31日				
	賬面值	公允價值	第一層級	第二層級	第三層級
金融負債：					
應付債券	42,553,276	42,687,995	—	42,687,995	—

應付債券的公允價值按照基於折現現金流分析的通用估值模型釐定，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，本集團綜合財務狀況表中以攤餘成本列賬的其他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金融負債於一年內到期或按浮動利率計息。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

50. 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/ 發行股本	本公司持有的股權		主營業務/ 經營地點
			2023年 12月31日	2022年 12月31日	
直接持股：					
海通恆信國際融資租賃(天津)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%	物業管理、單位 後勤管理服務、 餐飲管理，中國
海通恆運融資租賃(上海)有限公司	中國，2014年	人民幣 1,360,000,000元	100%	100%	租賃，中國
海通恆信租賃(香港)有限公司	香港，2017年	253,148,444美元	100%	100%	租賃，香港
蓬萊市恆世置業有限公司	中國，2018年	人民幣 15,000,000元	95%	95%	政府購買服務 業務，中國
隆堯縣恆環工程項目管理 有限公司	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	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 134,000,000元	73.9%	73.9%	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%	85%	PPP項目管理， 中國
海通恆信小微融資租賃(上海)有限公司	中國，2016年	人民幣 1,500,000,000元	100%	100%	租賃，中國

50. 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/ 發行股本	本公司持有的股權		主營業務/ 經營地點
			2023年 12月31日	2022年 12月31日	
直接持股(續)：					
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%	信息諮詢服務、 租賃，中國
間接持股：					
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.1 Limited	愛爾蘭，2016年	1美元	100%	100%	飛機租賃， 中國(附註ii)
Haitong Unitrust No.2 Limited	愛爾蘭，2017年	1美元	100%	100%	飛機租賃， 中國(附註ii)
Haitong Unitrust No.3 Limited	愛爾蘭，2017年	1美元	100%	100%	飛機租賃， 菲律賓(附註ii)
Haitong Unitrust No.4 Limited	愛爾蘭，2017年	1美元	100%	100%	飛機租賃， 菲律賓(附註ii)
Haitong Unitrust No.5 Limited (附註iii)	愛爾蘭，2017年	1美元	100%	100%	飛機租賃
Haitong Unitrust No.6 Limited (附註iii)	愛爾蘭，2017年	1美元	不適用	100%	飛機租賃
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
海通恆信香港1號有限公司	香港，2018年	34,318,864美元 (附註iv)	100%	100%	飛機租賃， 卡塔爾(附註ii)
海通恆信香港2號有限公司	香港，2018年	34,496,253美元 (附註iv)	100%	100%	飛機租賃， 卡塔爾(附註ii)
海通恆信香港3號有限公司	香港，2018年	9,946,229美元 (附註iv)	100%	100%	飛機租賃， 印度尼西亞 (附註ii)

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

50. 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/ 發行股本	本公司持有的股權		主營業務/ 經營地點
			2023年 12月31日	2022年 12月31日	
間接持股(續)：					
海通恆信香港4號有限公司	香港，2018年	9,935,502美元 (附註iv)	100%	100%	飛機租賃， 印度尼西亞 (附註ii)
海通恆信香港5號有限公司	香港，2018年	9,823,594美元 (附註iv)	100%	100%	飛機租賃， 中國(附註ii)
海通恆信香港6號有限公司	香港，2018年	9,819,150美元 (附註iv)	100%	100%	飛機租賃， 中國(附註ii)
海通恆信香港7號有限公司	香港，2018年	23,719,696美元 (附註iv)	100%	100%	飛機租賃， 中國(附註ii)
海通恆信香港8號有限公司	香港，2018年	23,112,966美元 (附註iv)	100%	100%	飛機租賃， 中國(附註ii)
海通恆信香港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
海通恆信香港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
海通恆信香港15號有限公司	香港，2019年	12,982,749美元 (附註iv)	100%	100%	飛機租賃， 馬來西亞 (附註ii)
海通恆信香港16號有限公司	香港，2019年	14,670,686美元 (附註iv)	100%	100%	飛機租賃， 馬來西亞 (附註ii)
海通恆信香港17號有限公司	香港，2019年	17,675,148美元 (附註iv)	100%	100%	飛機租賃， 中國(附註ii)
海通恆信香港18號有限公司	香港，2020年	9,775,304美元 (附註iv)	100%	100%	飛機租賃， 中國(附註ii)
海通恆信香港19號有限公司	香港，2020年	10,939,475美元 (附註iv)	100%	100%	飛機租賃， 中國(附註ii)

50. 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/ 發行股本	本公司持有的股權		主營業務/ 經營地點
			2023年 12月31日	2022年 12月31日	
間接持股(續)：					
Haitong UT Brilliant Limited	香港，2020年	1美元	100%	100%	發債主體，香港
海通恆信一號租賃(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ii)
海通恆信二號租賃(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ii)
海通恆信三號租賃(天津) 有限公司	中國，2021年	人民幣100,000元	100%	100%	飛機租賃， 中國(附註ii)
海通恆信四號租賃(天津) 有限公司	中國，2021年	人民幣100,000元	100%	100%	飛機租賃， 中國(附註ii)

附註i：截至2023年12月31日止年度，本公司附屬公司獲少數股東實繳註冊資本人民幣3,056千元(2022年：人民幣3,915千元)。上述少數股東實繳出資確認為非控制權益。

附註ii：對於飛機租賃業務，經營地點指承租人所在地。

附註iii：截至本報告出具之日已注銷。

附註iv：於2023年2月，該子公司完成註冊資本變更登記手續。

於2023年及2022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。

截至2023年12月31日，Haitong UT Brilliant Limited尚在存續期的債券為未償還本金美元300百萬元的中期票據，海通恆信小微融資租賃(上海)有限公司尚在存續期的債券為未償還本金人民幣1,279百萬元的資產支持證券和人民幣90百萬元的資產支持票據，海通恆運融資租賃(上海)有限公司尚在存續期的債券為未償還本金人民幣486百萬元的資產支持證券。此外，本公司其餘子公司均未發行任何債務證券。

51. 期後事項

於2023年12月31日之後，本集團無需要披露的重大期後事項。

52. 比較數字

因財務報表項目列報方式等的變化，本年度財務報表比較期間的部分項目已按照當期列報方式進行了重新列示。