

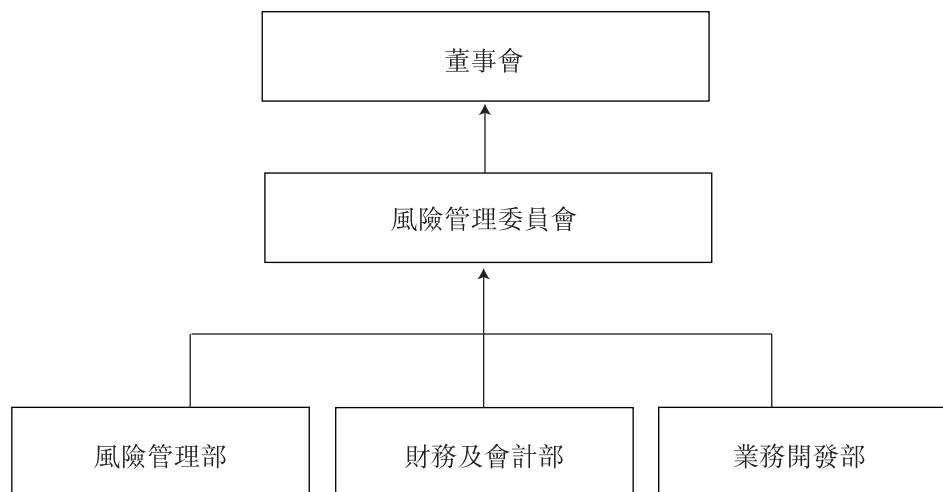
## 風險管理及營運

### 概覽

作為融資租賃公司，我們在日常業務營運中會面臨多種風險，包括信貸風險、流動資金風險、利率風險、營運風險及法律及合規風險。我們認識到有效風險管理系統對識別及降低該等風險的重要性。我們已針對我們業務營運的特點建立一個風險管理系統，重點通過對客戶的全面盡職審查、獨立資料審閱及多級批准程序來管理該等風險。我們持續監控及檢討風險管理系統的運作及表現，並不時改進該系統，使之適應市況及監管環境的變化。風險管理系統的核心原則是在我們的業務活動中降低該等風險，保護本集團及股東的長期利益。

### 風險管理系統框架

我們已建立一套由董事會、風險管理委員會、風險管理部、業務發展部及財務與會計部組成的風險管理系統。以下說明我們風險管理系統的組織架構：



### 董事會

董事會為風險管理系統的最高級，對我們的整體風險管理負最終責任並負責監督風險管理部、財務及會計部以及業務發展部。董事會亦已授權我們的行政總裁管理及領導風險管理委員會以及評估風險管理部、財務及會計部及業務發展部的表現。憑藉彼等的經驗及專長，董事會已協助我們建立實用、有效的風險控制及管理系統。有關董事會成員的相關資格及經驗的詳情，請參閱本文件「董事、高級管理層及僱員－董事」分節。

## 風險管理及營運

### 風險管理委員會

我們的風險管理委員會為融資租賃業務一般程中在風險管理方面的決策機構，由董事會指導及授權。以下為風險管理委員會的主要職責：

- 確保高級管理層採取必要措施以識別、評估、衡量、發現、控制及減輕風險；
- 對高級管理層提交的風險管理報告進行定期審閱；
- 審閱相關文件並批准我們的融資租賃交易；
- 評估及實施我們的交易評估政策；
- 審閱融資租賃項目的可行性、風險防範及減輕措施；及
- 在我們營運過程中處理可能對我們業務造成重大不利影響的其他風險相關事宜。

於最後實際可行日期，風險管理委員會有下列成員：

姓名	職位	經驗
張先生	執行董事、董事會主席 兼行政總裁	在企業管理方面擁有約8年經驗，在融資租賃行業擁有約3年經驗
劉先生	執行董事	在金融服務及投資行業擁有逾16年經驗
張俊偉先生	非執行董事	在財務會計服務方面擁有逾3年經驗
李香英女士	財務總監	於財務及會計服務領域擁有逾20年經驗
牟鵬先生	風險管理部經理	於金融相關工作擁有逾11年經驗及於企業風險管理擁有逾9年經驗

## 風險管理及營運

### 風險管理部

我們的風險管理部主要負責制訂風險管理政策及規則以及客戶盡職調查及風險管理政策實施。於最後實際可行日期風險管理部的員工總數為十名。

風險管理部負責客戶盡職調查，包括特定客戶營業地的現場盡職調查工作以及相關訪談及文件查閱。透過全面的客戶盡職調查程序，我們的風險管理部能夠對客戶的運營及其財務狀況形成全面認識，然後之後在評估客戶的具體融資需要及作出租賃付款能力的同時編製客戶信用評估報告。其亦負責監察各融資租賃交易的提款後管理，以確保租賃設備妥善運作及客戶能夠根據融資租賃協議作出全部租賃付款。其提供相關資料，以供董事會及風險管理委員會評估及釐定業務策略。此外，我們的風險管理部預備融資租賃協議及其他交易文件、確保提取資金的先決條件獲達成，並留意與提取資金有關的其他事宜。

### 業務發展部

我們的業務發展部主要負責業務推廣及營銷、市場研究、客戶開發及維護、客戶識別及各融資租賃項目提款後管理。

### 財務及會計部

我們的財務及會計部負責管理我們所面對有關流動資金風險的風險。於最後實際可行日期，我們的財務及會計部有三名僱員。有關我們的財務及會計部如何管理流動資金風險的更多詳情，請參閱文件「風險管理及營運－流動資金風險管理」分節。

### 市場風險管理及營運

我們的當前策略是專注我們的現有目標行業，並於特定期間內穩步擴展至某一行業。因此，我們所面臨的主要風險為我們正提供服務的有關客戶行業的市場風險。在選擇行業方面，我們首先訪談行業協會及拜訪目標客戶，以便深度理解我們須完成有關我們考慮擴展進入的新行業的嚴格內部審查流程的新行業市場狀況。我們更加青睞具有更長生命週期及充足現金流的傳統或民生行業，如中國印刷行業及物流行業。我們認為，憑借我們新行業的選擇標準及審慎擴張策略，我們能夠減低市場風險。

## 風險管理及營運

### 信貸風險管理

信貸風險產生自客戶未能或不願根據我們的融資租賃條款及時作出付款。為了管理有關信貸風險及基於中小企業的特點，我們已制定我們認為對我們業務合適的有效信貸風險管理系統。

### 信貸風險管理流程

下表說明融資租賃交易的不同階段我們信貸風險管理系統的主要流程。

風險管理措施	所涉及的部門及人員	職責及職能
交易營銷	<ul style="list-style-type: none"><li>業務發展部</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>獲取客戶基本資料</li><li>初步評估客戶財務狀況是否符合初步標準</li><li>收集及提交基本客戶資料及建議融資租賃條款至風險管理部</li></ul>
交易審查及初步批准	<ul style="list-style-type: none"><li>風險管理部</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>審查客戶申請材料</li><li>對交易風險進行分析</li><li>授出初步批准</li></ul>
交易盡職調查	<ul style="list-style-type: none"><li>風險管理部</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>對客戶背景、經營業績、財務狀況、信用歷史及融資目的進行盡職調查</li><li>實地拜訪客戶營業地及訪談客戶代表</li><li>編製信貸評估報告</li></ul>
內部評估	<ul style="list-style-type: none"><li>風險管理部</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>審查交易文件及評估盡職審查程序</li></ul>

## 風險管理及營運

風險管理措施	所涉及的部門及人員	職責及職能
交易評估及最終批准	<ul style="list-style-type: none"><li>風險管理委員會</li><li>風險管理委員會或董事會</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>審查風險管理部提交的信貸評估報告及評估客戶的融資需要、融資能力及相關風險</li><li>風險管理委員會在審查信貸評估報告後授出最終批准</li><li>董事會審批重大業務決策(如進軍新行業)</li></ul>
租賃協議執行	<ul style="list-style-type: none"><li>風險管理部</li><li>業務發展部</li><li>風險管理部</li><li>財務及會計部</li><li>業務發展部</li><li>風險管理部</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>編製有關融資租賃協議</li><li>編製匯款信息</li><li>磋商有關融資租賃協議</li><li>在客戶提取租賃資金前審查各融資租賃協議的條款及先決條件</li><li>安排租賃資金提取</li><li>例行檢查客戶經營及財務狀況以及租賃設備狀況</li><li>催繳逾期付款(如有必要)</li><li>執行融資租賃期管理安排</li><li>出現任何負面信號或反饋，及時解決並立即向風險管理委員會匯報</li></ul>
資產回收	<ul style="list-style-type: none"><li>風險管理部</li><li>風險管理委員會</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>制定及(經董事會批准)實施回收計劃</li><li>審查及批准回收計劃</li></ul>

## 風險管理及營運

### 信貸風險管理措施

#### 交易營銷

業務發展部首先與潛在客戶初步探討，取得相關基本資料及文件。然後彼等基於該等資料初步確定客戶是否符合我們的內部要求。

為作出任何初步評估，我們主要考慮客戶的融資租賃目的、行業性質、營業年度、資產及負債規模及財務表現。倘業務發展部發現客戶的財務狀況可接受，其會將客戶的申請材料移交給風險管理部。

#### 初步批准

收到客戶的申請材料後，風險管理部對客戶資金需求、償還能力、租賃設備的價值及流通性、以及與融資租賃交易有關的主要風險進行初步評估，以確定客戶是否符合客戶准入標準。我們初步審查工作的主要內容包括：

- 客戶業務是否屬我們目標行業的有關範圍；
- 客戶是否已取得所有必要業務牌照及許可；
- 客戶業務營運年度是否符合我們的要求；
- 標的租賃設備是否符合我們的要求；
- 客戶的公司及其聯繫人(包括實際控制人、股東、法定代表及／或其配偶)於有關信用報告、公共文件及／或其他來源是否有任何不良記錄；
- 客戶的資產及負債以及盈利是否符合我們的要求；及
- 客戶使用融資租賃的目的是否明確、具體，符合我們的有關要求。

風險管理部就是否能授出初步批准提供獨立專業意見。

## 風險管理及營運

### 交易盡職調查

初步批准一旦授出，我們的風險管理部會對申請進行完整的盡職調查。當風險管理部取得客戶申請材料，彼等會與客戶安排合適的時間及對客戶的營業地點進行實地視察，並確保調查的完整性、真實性及公正性。我們隨後根據盡職調查結果編製客戶信用評估報告。盡職調查須結果遵循以下所述程序：

- **實地視察。**我們的風險管理部將對客戶進行實地調查以瞭解其經營特徵及目前的業務狀況。主要審閱標準包括：
  - **生產設施。**瞭解生產階段及關鍵控制程序、觀察工人及其工作態度、以及調查原材料及製成品倉庫；
  - **內部管理。**視察客戶業務的內部管理，包括生產流程；釐定部門及行業結構及有關功能是否完善、合理及清晰界定；及
- **實地探訪客戶。**風險管理部須與客戶進行實地面談及詳細討論客戶的業務經驗、管理層的性格、管理層的特點、管理層的家庭狀況、目前的業務狀況、未來發展計劃及任何其他資料以全面瞭解客戶的業務及釐定客戶的信貸風險水平。探訪主要涵蓋下列內容：
  - 客戶公司的註冊成立日期、融資租賃款項、業務發展及經營歷史；
  - 客戶有關人員的工作經驗及歷史；
  - 客戶目前的業務模式、收益、利潤、客戶架構、賬單及財務會計法；
  - 客戶業務的現有資產及投資經歷；
  - 客戶及所有關聯人士的投資及財務資料；
  - 所有關聯人士的基本個人及家庭情況及彼等的資產及負債；
  - 融資租賃交易的具體目的及還款來源；及
  - 客戶的未來發展計劃。



## 風險管理及營運

- **財務盡職調查。**為悉數瞭解客戶的資產負債及溢利水平的實際狀況，風險管理部須獲得客戶的基本財務資料及原始相關業務文件以計算及交叉驗證客戶提供的資料。我們的重點是客觀及審慎的評估客戶資料的真實性及客戶財務健康的可行性以及識別任何主要風險點或客戶的財務問題。於完成盡職調查後，風險管理部將編製一份客戶信用評估報告並發表彼等對交易的專業意見。倘風險管理部認為交易可行，其將提交交易包予風險管理委員會以供進一步審閱。

### 內部評估

我們的風險管理部評估客戶交易文件，包括申請材料、盡職調查結果、客戶信用評估報告及其他文件。我們對我們是否按照我們的內部標準及要求進行盡職調查作出內部評估。我們亦對客戶的營運及財務狀況是否達到我們的標準進行評估，並就此作出意見。

### 交易評估及最終批准

視乎交易類型及所涉及的資金金額，風險管理委員會將由透過審閱交易包或委員會會議評估交易。風險管理委員會各成員之間的書面同意或會議有適當的權力批准交易。各委員會成員均具有項目否決權。不論其他委員會成員的意見如何，交易均可任何委員會成員一票否決。倘交易是由任何風險管理委員會成員轉介，則該委員會成員將須放棄投票以避免利益衝突及確保風險管理委員會給出獨立意見。

同時，各委員會成員有權對修訂交易詳細資料(如削減融資租賃額或提高擔保額)提出推薦意見，而委員會根據推薦意見達成共識。

我們的風險管理委員會審閱後決定是否授出交易的最終批准。就重大業務決策(如進軍新的目標行業)而言，首先報風險管理委員會審閱相關文件。全體成員同意批准後，風險管理委員會將相關文件提交董事會。董事會在審閱後作出決定。



## 風險管理及營運

### 融資租賃協議執行

項目最終獲批後，我們的風險管理部將編製融資租賃協議及其他附屬協議(如擔保協議)。然後有關協議將移送業務發展部磋商合約條款及簽訂融資租賃協議。風險管理部監控及確保達成融資租賃協議規定的先決條件，一般包括：

- 已妥善簽署相關協議；
- 租賃設備的所有權已在印刷融資租賃交易中正式移交我們；
- 融資租賃的資料已於中國人民徵信中心動產融資統一登記系統(www.zhongdengwang.org.cn)正式登記；
- 完成對物流融資租賃交易的租賃車輛的登記或對印刷融資租賃交易的相關抵押物的登記；及
- 租賃車輛已安裝GPS監控設備或廣東省境外租賃印刷設備已安裝監控攝像頭或在風險管理部認為有需要的情況下，租賃車輛已安裝GPS監控設備或廣東省境外或售後回租交易的合約價高的租賃印刷設備已安裝監控攝像頭。

### 資金提取及提款後管理

有關達成先決條件的所有資料會錄入我們的OA系統。我們風險管理部以及財務及會計部主管將聯合審查及批准有關各融資租賃交易的資金提取。就售後回租交易，我們會在提款前識別租賃設備是否在現場及謹慎檢視租賃設備的外觀、識別號、類型及操作狀況。

我們的提款後管理包括例行檢查、付款提示、實地考察、日常監督以及每月審查融資租賃應收款項收回情況、還款通知、逾期收回及逾期警示。相關程序載列如下：

- **例行檢查。**我們的業務發展部將每月至少與客戶通話一次進行遠程監測。遠程監測涉及對客戶經營狀況、現金流量淨額及租賃設備狀況的瞭解。就客戶的營業地點已安裝遠程監控攝像頭的租賃印刷設備而言，我們可安排每週一至三次的視頻監控。

## 風險管理及營運

- **實地調查。**我們會進行實地調查以瞭解客戶的經營狀況，現金流量以及租賃設備情況。一般而言，我們進行每半年至少一次的實地跟踪調查。租賃資產已安裝GPS監控設備或監控攝像頭，實地調查的頻率可減至每年一次。倘客戶連續12次按時付款，實地調查的頻率可進一步減至至少每年一次，但須徵得我們的風險管理部批准。風險管理部保留因應不同的交易酌情增加或減少上述實地到訪的頻率。
- **監督融資租賃應收款項收回情況。**作為債項管理程序一部分，財務及會計部於部門內傳閱由OA系統編製的詳細電子日誌，當中包括客戶名稱、欠負及應付本集團金額及收回狀況。倘已收回融資租賃應收款項，我們將有關收回狀況標為「正常還款」並於日誌內記錄還款日期。倘未能收回融資租賃應收款項，我們將日誌內的收回狀況欄留空並向客戶發出還款通知。風險管理部亦審查融資租賃應收款項的收回狀況及每月編製報告。
- **付款提示。**我們的業務發展部須在相關付款逾期日期前以電話、短信或拜訪客戶等方式向客戶發出提示。
- **逾期收回及逾期警示。**在客戶未準時支付租賃付款的情況下及視乎有關融資租賃應收款項的逾期天數，我們的業務發展部及／或風險管理部會進行電話催繳、實地催繳及／或發出逾期警示函以收回租賃付款。我們的不良資產於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年分別為零、零及約人民幣6.1百萬元。

隨著業務繼續擴展，我們將不斷提升OA系統以便對融資租賃應收款項收回狀況進行更好的監察及管理。此外，我們就融資租賃應收款項制訂撥備政策。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－融資租賃應收款項撥備」一分節。

### 資產回收

#### 啟動程序

為進一步減少就長期發展的信貸風險，我們仍會在出現任何下列情況時啟動不良資產回收程序：

- 客戶的業務將會或極可能陷入不可持續狀況或客戶的業務可能或實際存在清盤風險；
- 客戶的控股股東實際或可能面臨破產風險；
- 客戶的持股權發生任何重大變動(包括控制權變動)；

## 風險管理及營運

- 牽涉任何實際或尚未解決的訴訟或行政處罰，令客戶的部分或所有資產已被沒收；
- 懷疑客戶正在出售、租賃或重新按揭租賃設備或正在進行未授權轉讓、出售或租賃租賃設備；
- 客戶的總經理、最終擁有人、法律代表或主要股東的個人或家庭狀況遭遇任何重大變故，可能會或已經對客戶的業務造成重大不利影響；
- 客戶向第三方融資機構或第三方提供擔保，從而為其還款責任帶來更大風險；
- 客戶的計劃租賃付款尚未支付及逾期逾30天；或
- 風險管理部認為會為租賃資產帶來重大風險的任何其他事件或情況。

### 不良資產回收程序

我們的風險管理部負責制訂及實施相關不良資產回收規則及發展不良資產回收程序。不良資產回收程序包括但不限於以下：

- 延遲／終止相關融資租賃協議；
- 透過適當程序處置租賃設備；
- 使用處置銷售所得款項償還原本金額及計至終止日期的租賃付款(扣除保證金)；
- 要求相關擔保人支付客戶的逾期租賃付款；及
- 針對客戶提請適當的法律訴訟。

於往績記錄期，有三名客戶拖欠租賃款項，而我們於最後實際可行日期並無收回。因此，我們已將該三宗拖欠租賃款項分類為不良資產，並已就此啓動不良資產回收程序。我們已要求全部三名客戶及其擔保人結清逾期租賃款項，且已針對三名客戶其中兩名提出法律訴訟。有關詳情，請參閱本文件「業務－法律程序」一節。就其餘一名客戶而言，由於有關金額少，我們預期透過磋商收回逾期租賃款項。於二零一七年十二月三十一日的總不良資產達約人民幣6.1百萬元，而約人民幣1.5百萬元按金因彼等拖欠付款已被沒收。餘額約人民幣4.6百萬元將透過法律程序及客戶磋商回收。

## 風險管理及營運

### 我們的信貸風險管理制度的主要特點

總括而言，我們的信貸風險管理制度具有以下特點：

- 我們就客戶確定及篩選進行全面的盡職調查，由業務發展部及風險管理部獨立進行。我們的盡職調查不僅限於客戶本身，亦包括其主要股東及建議擔保人；
- 我們對客戶的信譽及產生穩定及持續收益的能力進行評估，並指定相關標準為評估及審批融資租賃過程中最重要的因素；
- 我們審慎評估各融資租賃交易下資產的價值及流動性，並確保租賃資產的價值足以補足未付租賃付款；
- 我們擁有多級審批制度，使我們就與各融資租賃交易有關的潛在問題及風險進行透徹討論；及
- 我們密切關注提款後管理，一旦發現任何「負面信號」立即採取行動。

### 營運風險管理

為防止及減小因內部控制不足或無效、員工腐敗、操作失誤產生的任何營運風險或因外部風險產生的其他營運風險，我們已採取以下措施：

- 維持合理的企業管治架構及明確界定董事會及高級管理層的職責；
- 維持嚴格的風險管理系統，以確保在履行風險管理職責時所有有關部門均獨立運作；
- 建立定期培訓及教育計劃；
- 建立定期檢討及分析的評估機制，以確保現有風險管理政策的適用性及有效性；
- 創建文件管理系統，以記錄及存檔大多數風險管理活動；
- 建立業務交叉檢查機制，對正在進行的融資租賃交易進行抽查；及
- 為每個人及部門制定明確的責任指引，以提高員工的責任感及道德標準。

## 風險管理及營運

### 流動資金風險管理

流動資金風險指可能因資產及負債(包括來自擔保的或有負債)價值或到期日錯配，以致無法於負債到期時有足夠資金償還負債。我們的財務及會計部門主要負責管理及控制流動資金風險，按比例配對資產及負債以維持充足的流動資金水平，並於有關負債到期時向出借人履行還款責任。

我們已採取多項措施，以按我們確立的內部政策及程序控制及降低流動資金風險，包括：

- **監控流動資金風險指標。**根據我們有關流動資金風險管理的內部措施，我們監控多項流動資金風險指標，如資產負債比率、流動資金、利率。風險管理委員會負責確定流動資金風險管理政策及流動資金風險指標。我們的風險管理部門制訂及實行該等政策。財務及會計部門負責流動資金風險指標的每週監控，並根據需求落實特定流動資金管理措施及調整。
- **執行定期流動資金檢查。**我們定期進行流動資金風險檢查，並根據測試結果制訂應變計劃。如任何流動資金風險指標顯示值得關注的方面，我們將及時向管理團隊匯報，並在指定時限內採取緩解措施。倘任何融資租賃逾期，我們或會採取以下措施降低潛在流動資金風險：(i) 確保來自其他融資租賃應收款項的款項並無受影響；(ii) 收回租賃資產或抵押品並將其出售以確保充足的流動資金；及(ii) 取得額外資金(如需)。

### 法律及合規風險管理

我們的業務、資本架構、稅務安排及業務的其他方面均須遵守法律、法規及政策。法律及合規風險是由於我們未能履行相關法律、法規及政策的規定而產生的業務、財務狀況、經營業績及聲譽的風險。於最後實際可行日期，我們尚未遇到有關法律規定的任何重大不合規情況。

適用於本集團的法律、法規及政策或會不時變化，而倘我們未能及時適應有關變化，該等變化或會對我們的業務營運帶來重大影響。為有效防止任何不合規風險，我們已採取以下措施：

- 密切緊跟適用法律、法規及政策的任何更新；
- 建立有效的內部培訓及評估機制，以使我們的僱員能夠充分瞭解及知悉適用法律、法規及政策的任何變化，避免正常營運過程中的任何不合規；

## 風 險 管 理 及 營 運

---

- 建立定期審查機制，以確保我們的高級管理層熟悉並瞭解最新的行業發展及規則變化；及
- 保留專業法律顧問，為我們業務中法律不合規的內部及外部風險提供意見及供我們的高級管理團隊諮詢。