

財務資料

本節應與本文件附錄一會計師報告所載本集團經審核綜合財務資料(包括其附註)(「綜合財務資料」)一併閱讀。本集團綜合財務資料乃按香港財務報告準則編製。閣下應閱讀整份會計師報告，不應僅依賴本節所載資料。

下列討論及分析載有若干前瞻性陳述，反映現時對未來事件及財務表現的看法。該等陳述乃基於本集團根據本集團的經驗及對過往趨勢、當前狀況及預期未來發展的看法而作出的假設及分析，以及我們認為在有關情況下屬適當的其他因素。然而，實際結果及發展是否符合本集團的預期及預測，取決於本集團無法控制的多項風險及不確定因素。進一步詳情請參閱本文件「風險因素」一節。

概覽

我們從事向中國印刷及物流行業中小企業客戶提供以設備為基礎融資租賃服務。自我們於二零一四年開始融資租賃業務以來，我們一直專注於在中國多個省、市及自治區向印刷及物流行業提供融資租賃服務，我們在該等地區已與從業者建立聯繫並獲得專業營運知識。我們提供的融資租賃包括直接融資租賃及售後回租。中國印刷設備融資租賃市場增長機會巨大。與其他類別的租賃資產相比，我們的融資租賃交易項下的印刷設備一般具有較低的資產折舊率、較長的生命週期及較高的殘值。根據弗若斯特沙利文報告，該市場的新合約數目由二零一一年的人民幣83億元增至二零一六年的人民幣144億元，該期間的複合年增長率為11.7%。鑒於中國印刷行業中小企業存在巨大的資金需求，我們的共同創辦人兼控股股東張先生及張俊偉先生把握市場機遇，迅速擴展業務。

憑藉我們具備向印刷行業客戶提供融資租賃服務的營運經驗及實務知識，我們進一步利用中國運輸設備融資租賃市場的增長勢頭，專注於向購買及運營作物流用途的商用車輛客戶提供融資租賃服務。我們充分利用車輛租賃業務融資數額相對較少、周轉迅速及成本相對較低等特點。我們為物流行業客戶提供的融資租賃業務因而有所增長。

我們的多元化客戶基礎包括中國亦正在增長的目標印刷及物流行業的中小企業客戶。近年來，印刷及物流行業涌現大量中小企業，彼等難以獲取傳統銀行貸款。我們的融資租賃服務成為中小企業客戶獲得融資的有效渠道。截至二零一五年十二月三十一日，我們向位於五個省份以及北京及上海這兩個行業約74個中小企業客戶提供服務。截至二零一七年十二月三十一日，我們於這兩個行業的客戶基礎已擴大至遍佈中國24個省、市及自治區約292個中小企業客戶。展望未來，我們擬瞄準我們認為具有穩定收入流、政府的大力支持及可持續性增長動力的新產業進一步發展我們的融資租賃業務。

財務資料

於往績記錄期，我們的收益錄得增長。我們的收益由二零一五財年的約人民幣10.8百萬元增加173.1%至二零一六財年的約人民幣29.5百萬元，並進一步增加76.6%至二零一七財年的約人民幣52.1百萬元。我們的融資租賃應收款項淨額由二零一五年十二月三十一日的約人民幣98.4百萬元增加171.5%至二零一六年十二月三十一日的約人民幣267.2百萬元，並進一步增加26.1%至二零一七年十二月三十一日的約人民幣337.0百萬元。此外，我們已針對自身業務運營的特點制訂有效的風險管理及內部控制程序。在我們各部門及風險管理委員會之間協調的綜合風險管理系統使我們在早期識別客戶的任何潛在違約，並採取補救措施加強租賃資產的安全性。由於我們與客戶訂立更多融資租賃協議，故我們已建立為配合我們業務特徵而設的風險管理系統，故我們的不良資產比率依然為低，於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年分別為0.0%、0.0%及約1.8%。

近期發展

於往績記錄期後，我們繼續擴大在印刷及物流行業的客戶基礎。於二零一七年十二月三十一日至最後實際可行日期期間，我們已與印刷行業的客戶訂立31項新融資租賃協議，總值約人民幣77.8百萬元並與物流行業客戶訂立4項新融資租賃協議，總值約人民幣3.4百萬元。我們於二零一七年三月二十日訂立框架協議的補充協議，當中一名獨立第三方證券公司將透過自該協議（「補充協議」）日期後三年內根據回購協議出售金融資產以向本集團提供總額人民幣300.0百萬元的融資金額。補充協議進一步規定利率固定為中國人民銀行利率上調50%及還款期限為365天。此外，根據補充協議，訂約方將進行盡職調查及作出評估，並計及市況等各項因素，旨在進一步就我們的融資需要釐定適當金額的資金及其他條款，且我們須將相關金融資產質押予融資方。於二零一七年六月二十日，我們與一家獨立第三方融資租賃公司訂立一項購回協議，賣出回購金融資產向本集團提供融資人民幣8.0百萬元。購回價為轉讓價的109%，還款期為365天。此外，於二零一七年七月二十日，我們與該融資租賃公司訂立一項框架協議，透過自該協議日期後兩年內賣出回購金融資產以向本集團提供總額人民幣100.0百萬元的融資。訂約方同意相關金融資產的轉讓價將由買方及我們不時經參考當前市場利率後共同協定，及購回價將不會高於轉讓價的109%。還款期為365天，除非訂約雙方共同協定。倘我們轉讓相關金融資產予買方，我們或需提供與金融資產有關的相關文件予買方審閱。我們承諾購回已轉讓予買方的金融資產，及買方可酌情要求我們支付按金以保證我們在相關購回協議下的購回責任。二零一七年八月七日，我們與一家銀行訂立信貸融資協議，據此，該銀行同意向我們授出信貸限額人民幣26.0百萬元。於往績記錄期後，我們於二零一八年一月二日與一家銀行訂立信貸融資協議，據此，銀行同意向我們續批信貸融資人民幣30.0百萬元（於二零一六年十二月授出）。就於二零一六年

財務資料

十二月三十一日應付一名股東的款項約人民幣98.2百萬元，其中人民幣68.0百萬元已於二零一七年三月二十八日獲豁免，人民幣25.5百萬元已於二零一七年五月三十一日透過資本化結清，餘額已於二零一七年結清。

除估計就[編纂]產生約[編纂]百萬港元專業費用(將於截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務資料入賬)外，董事確認，直至本文件日期，本集團的財務或營運狀況或前景自二零一七年十二月三十一日(即本集團最近期經審核綜合財務報表的編製日期)起概無重大不利變動。

呈列基準

本公司是於二零一六年十月二十八日在開曼群島根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司。通過本文件「歷史及重組－重組」一節進一步闡釋的公司重組，本公司於二零一六年十二月二十二日成為本集團現時旗下附屬公司的控股公司。重組涉及本公司與其附屬公司之間分配股權，由此產生本集團，並被視作存續實體。因此，歷史財務資料乃根據猶如本公司一直是本集團的控股公司的基準編製。

綜合損益及其他全面收益表及綜合現金流量表載列本集團現時旗下各公司截至二零一七年十二月三十一日止三個年度(「往績記錄期」)的財務表現及現金流量，乃假定於整個往績記錄期內或自有關實體各自的成立／註冊成立日期以來(倘為較短期間)本公司一直為本集團的控股公司及現行集團架構一直存在而編製，且已計及於二零一五財年收購香港立信的事項。

於二零一五年十二月三十一日的綜合財務狀況表旨在呈列本集團現時旗下各公司的資產及負債，猶如現行集團架構於該日期已存在，並已計及有關實體各自的成立／註冊成立或收購日期。

本集團於往績記錄期的綜合財務報表乃按照與香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)一致的會計政策編製。

重要會計政策

本集團已確定若干對按照香港財務報告準則編製綜合財務資料有重大影響的會計政策。該等重要會計政策對理解本集團財務狀況及經營業績有重要影響。部分會計政策涉及主觀假設及估計，以及與資產、負債、收入及開支等會計項目有關的複雜判斷。我們的估計乃基於過往經驗及我們的管理層認為在有關情況下屬合理的其他假設而作出。在不同假設及條件下，實際結果可能會有所不同。

財務資料

董事相信，於往績記錄期的估計及判斷乃透過與實際業績比較而作出，屬準確無誤，而我們確認我們的會計政策、估計及相關假設於往績記錄期間並無重大變動，且於最後實際可行日期，我們預期將不會就我們現時的業務經營及未來計劃對該等估計及相關假設作出任何變動。

我們的管理層已確定若干對編製綜合財務資料最為關鍵的會計政策及估計。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註4及5。

租賃

當租約之條款已將所有權之絕大部分風險及回報轉讓予承租人時，租賃分類為融資租賃。所有其他租約分類為經營租賃。

(i) 本集團作為出租人

我們根據融資租賃應收承租人的款項按本集團於該等租賃的投資淨額列作應收款項。我們將融資租賃收入分配至會計期間，以反映本集團就該等租賃尚餘投資淨額的固定回報率。

(ii) 本集團作為承租人

我們將租期內的經營租賃付款以直線法確認為開支，惟如另有系統性基準更能代表所消耗租賃資產經濟利益的時間模式除外。

收益確認

我們對在正常業務過程中所提供服務的已收或應收代價按公平值確認收益，扣除銷售相關稅項。

當收入數額能可靠地計量、而未來經濟利益可能流入 貴集團，且符合以下 貴集團各業務的特定準則時， 貴集團便會確認收入。

融資租賃服務收份主要包括融資租賃收入並於租賃期間予以確認。

來自金融資產的利息收入按未償還本金額及適用的實際利率以時間比例計算。有關利率指將金融資產的估計未來所收現金在估計可使用期內折現至資產初步確認時的賬面淨值的利率。

財務資料

估計不確定性之主要來源

估計融資租賃應收款項減值

倘有客觀證據顯示出現減值虧損，我們即會考慮估計未來現金流量。已識別之任何減值虧損金額按資產賬面值與估計未來現金流量現值(按金融資產原實際利率(即於初步確認時計算的實際利率)貼現)之差額計算。倘未來實際現金流量較預期為少，則可能產生重大減值虧損。

過往綜合財務資料概要

下文所載源自我們於往績記錄期的綜合損益及其他全面收益表的節選財務資料乃摘錄自本文件附錄一所載會計師報告並應與之一併閱讀。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	10,807	29,546	52,060
利息收入及其他投資收益	50	104	17
匯兌收益淨額	156	99	(47)
員工成本	(2,815)	(4,875)	(6,528)
融資租賃應收款項減值虧損	(930)	(2,075)	(5,526)
其他應收款項減值虧損	—	—	(379)
其他經營開支	(2,961)	(3,268)	(5,900)
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
融資成本	(3,349)	(7,770)	(8,848)
除稅前溢利	958	7,536	15,942
稅項	(278)	(2,319)	(6,377)
年度溢利及全面收入總額	<u>680</u>	<u>5,217</u>	<u>9,565</u>
應佔年度溢利及全面收入總額：			
— 本公司擁有人	488	5,217	9,565
— 非控股權益	192	—	—
	<u>680</u>	<u>5,217</u>	<u>9,565</u>

財務資料

影響經營業績及財務狀況的因素

我們的財務狀況及經營業績一直並將繼續受多種因素影響，包括下文及本文件「風險因素」一節所載列者。

利率環境

我們的經營業績很大程度上取決於我們來自融資租賃業務的利息收入淨額(利息收入減利息開支)。我們向中小企業客戶收取的利率是影響我們收益的重要因素。向客戶收取的利率主要取決於客戶的風險預測、逾期融資租賃相關資產價值及客戶經營所在行業的特徵。

市場利率直接影響我們的利息開支，從而直接影響我們的利息收入淨額。往績記錄期內，我們的利息開支在很大程度上取決於我們就賣出回購金融資產款被收取的利率，其易受中國銀行及金融機構的監管框架及國內和國際經濟及政治狀況等我們無法控制的多個因素影響。近年來，作為銀行系統整體改革的一部分，中國人民銀行已實施一系列舉措，旨在逐漸推進利率市場化改革及邁進一個更加市場化的利率制度。目前，商業銀行貸出的以人民幣計值的貸款按中國人民銀行基準利率受最低利率規限，但並無受任何最高利率規限。中國人民銀行利率的調整對貸款的平均市場利率並無影響。

資產質量及撥備政策

我們的計息資產(主要包括融資租賃應收款項)質量受到我們所甄選的客戶及該等客戶經營所在行業的影響。我們的風險管理體系及執行措施使我們能將信貸風險降至最低，並確保我們的資產質量。我們按照個別基準基於不良融資租賃應收款項及按集體基準基於優良融資租賃應收款項評估我們的撥備。我們首先對具有已逾期歷史的融資租賃應收款項評估是否個別存在減值。當我們並無發現個別已評估融資租賃應收款項存在客觀減值證據時，我們將具有類似信貸風險特點的融資租賃應收款項集合起來，並集體評估是否減值。此外，我們在釐定未來付款不大可能時，密切監察不良資產，並計提減值撥備。因此，於往績記錄期，由於我們有效的風險管理體系及綜合措施，我們所有融資租賃應收款項的不良資產為零。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們就融資租賃應收款項計提的撥備分別為約人民幣0.9百萬元、人民幣3.0百萬元及人民幣8.5百萬元。

未來不良資產的金額可能會由於我們計息資產組合的不斷增長及／或計息資產組合的質量惡化而有所波動。影響我們客戶業務及經營環境的宏觀經濟發展等不受我們控制的因素，可能會影響我們即期計息資產組合的減值水平或未來減值的新計息資產水平。

財務資料

融資能力

決定我們拓展業務工作成功的主要因素之一是我們是否能維持及鞏固我們的融資能力。由於我們的服務取決於融資及獲取現金，我們業務的任何拓展將需要多個資源的額外融資支持。往績記錄期內，我們的融資來源包括自有資本、經營活動產生的現金，股東出資，賣出回購金融資產款及已抵押銀行借款。我們將繼續維持融資來源的多元化組合及尋求機會降低我們業務拓展的融資成本。此外，[編纂]為我們的融資來源之一。於[編纂]後，由於我們成為上市公司，我們預期能更好的進入資本市場，因此提高了我們的融資能力。我們能夠繼續取得額外資金可能受我們無法控制的影響中國及全球信貸環境的因素(包括信貸供應的周期性質及影響該等資金來源的政策或法規或新政策及法規的任何變動)影響。影響我們維持資金或拓展我們業務的能力等任何發展將影響我們的業務及盈利能力。

經營業績的主要組成部分

收益

於往績記錄期，我們的收益主要來自向中國印刷及物流行業的客戶提供融資租賃服務的融資租賃收入。二零一五財年、二零一六財年及二零一七年財年，來自印刷行業客戶的收益分別佔我們總收益的約99.3%、92.0%及85.0%。下表載列於所示期間我們的融資租賃收入按行業劃分的明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
印刷	10,825	99.3	27,235	92.0	44,269	85.0
物流	77	0.7	2,366	8.0	7,791	15.0
小計	10,902	100.0	29,601	100.0	52,060	100.0
銷售相關稅項(附註)	(95)		(55)		—	
扣除銷售相關稅項後的收益	<u>10,807</u>		<u>29,546</u>		<u>52,060</u>	

附註：截至二零一七年十二月三十一日止年度，進項增值稅超逾銷項增值稅，故本集團並無產生銷售相關稅項。

財務資料

來自印刷行業的收益仍為我們收益的最大貢獻因素。往績記錄期來自印刷行業的收益增加主要歸因於中國印刷設備需求增長及我們努力取得該行業的新客戶。

由於我們努力獲取新客戶及擴展到廣州，以鞏固我們在該行業的立足點，故二零一六財年我們來自物流行業的收益較二零一五財年有所增加，並於二零一七財年進一步增加。租賃車輛一般要求相對小額的資金，其有助於我們充分利用未動用的資金及產生收入。此外，自客戶物色至交易完成期間的物流融資租賃交易的整個過程一般需時相對較短。該類型的交易亦牽涉較少的人力及資源，與印刷融資租賃交易的成本相比，相關成本相對較低。我們於物流行業的客戶的融資租賃業務快速增長，由二零一五財年佔銷售相關稅前總收益的約0.7%增長至二零一六財年佔銷售相關稅前總收益的約8.0%，並進一步增長至二零一七財年月佔銷售相關稅前總收益的約15.0%。

我們將我們的融資租賃服務分為兩類：(i) 售後回租；及(ii) 直接融資租賃。二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，來自售後回租的收益分別佔我們銷售相關稅前總收益的約100.0%、94.1%及90.3%。下表載列於所示期間我們的融資租賃收入按融資租賃服務類別劃分的明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
售後回租	10,902	100.0	27,864	94.1	46,987	90.3
直接融資租賃	—	—	1,737	5.9	5,073	9.7
小計	10,902	100.0	29,601	100.0	52,060	100.0
銷售相關稅項(附註)	(95)		(55)		—	
扣除銷售相關稅項後的收益	<u>10,807</u>		<u>29,546</u>		<u>52,060</u>	

附註：截至二零一七年十二月三十一日止年度，進項增值稅超逾銷項增值稅，因此，本集團並無產生銷售相關稅項。

利息收入及其他投資收益

利息收入及其他投資收益包括銀行利息收入及結構性存款投資收益。

財務資料

匯兌收益／(虧損)淨額

匯兌收益／(虧損)淨額包括人民幣兌港元及美元的應付外匯收益／(虧損)淨額。

員工成本

員工成本主要包括董事薪酬、僱員薪資、津貼及其他員工福利，以及僱員退休福利計劃供款。二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，員工成本分別約為人民幣2.8百萬元、人民幣4.9百萬元及人民幣6.5百萬元，佔有關期間總收益的26.0%、16.5%及12.5%。有關增加主要是由於員工人數及現有員工的員工薪金增加。

融資租賃應收款項減值虧損

我們毋須如中國銀監會所監管的商業銀行及其他金融機構般提供一般準備金。我們的準備金政策乃根據適用會計標準。我們先評估過往曾逾期的個別融資租賃應收款項是否存在減值。倘並無客觀證據證明個別經評估融資租賃應收款項存在減值，我們會將該融資租賃應收款項計作具有同類信用風險特性，並整體進行減值評估。

二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，我們分別確認減值虧損約人民幣0.9百萬元、人民幣2.1百萬元及人民幣5.5百萬元。往績記錄期內減值虧損增加，主要是由於整體減值撥備因業務增長導致融資租賃應收款項增加而上升。

其他經營開支

其他經營開支主要包括銷售及營銷開支、租金開支及其他開支。

下表載列我們於所示期間按性質劃分的其他經營開支明細：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售及營銷	2,188	2,018	3,335
租賃	459	467	869
其他 ⁽¹⁾	314	783	1,696
其他經營開支	<u>2,961</u>	<u>3,268</u>	<u>5,900</u>

財務資料

附註：

(1) 其他主要包括保險開支、諮詢費及雜項開支。

融資成本

融資成本包括(i)賣出回購金融資產款產生的利息；(ii)融資租賃客戶免息按金的估算利息開支及(iii)銀行借款利息。我們的借款用於業務營運。於往績記錄期，我們實施四項賣出回購金融資產款及一項銀行貸款，均須於一年內償還。鑒於我們的銀行貸款於二零一六年十二月三十日獲授，截至二零一七年十二月三十一日止年度內就相關銀行貸款產生的利息約為人民幣1.2百萬元。

融資租賃客戶免息按金的估算利息開支採用實際利率法計算。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註9。

稅項

適用於紫元元深圳及華方諮詢的中國企業所得稅稅率為25.0%。於往績記錄期，紫元元深圳及華方諮詢無權享受任何特別稅務待遇。

淨息差

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
利息收入 ⁽¹⁾	10,902	29,601	52,060
利息開支 ⁽²⁾			
賣出回購金融資產款的利息	(2,528)	(4,628)	(373)
融資租賃客戶免息按金的估算利息開支	(821)	(3,142)	(7,276)
須於一年內償還的銀行借款利息	—	—	(1,199)
利息收入淨額 ⁽³⁾	7,553	21,831	43,212
利息收益率 ⁽⁴⁾	16.9%	16.5%	15.6%
負債利息率 ⁽⁵⁾	8.8%	10.6%	8.9%
淨利差 ⁽⁶⁾	8.1%	5.9%	6.7%
淨息差 ⁽⁷⁾	11.7%	12.2%	13.0%

財務資料

附註：

- (1) 我們融資租賃業務產生的收益，不包括銷售相關稅項。
- (2) 利息開支為我們融資租賃業務的財務成本。
- (3) 利息收入淨額按利息收入減利息開支計算。
- (4) 按利息收入除以生息資產平均每月總結餘(二零一五年：人民幣64,377,725元；二零一六年：人民幣178,915,630元；二零一七年：人民幣333,194,067元)計算。
- (5) 按利息開支除以計息負債平均每月總結餘(二零一五年：人民幣38,087,799元；二零一六年：人民幣73,232,755元；二零一七年：人民幣99,522,799元)計算。
- (6) 淨利差為生息資產平均餘額的平均收益率與付息負債平均餘額的平均付息率之間的差額。按利息收益率與負債利息率的差額計算。
- (7) 淨利息收益率為利息淨收入與生息資產平均餘額的比率。按利息收入淨額除以生息資產總額平均每月結餘計算。

我們的淨利差由二零一五財年的8.1%降至二零一六財年約5.9%。下降主要是由於負債利息率增長所致。我們二零一六財年的負債利息率由二零一五財年的8.8%增至約10.6%。增長主要是由於我們的利息開支增長約132.0%，而我們計息負債的平均每月總結餘僅增長約92.3%。這主要是由於賣出回購金融資產款產生額外利息，以及融資租賃客戶數目增加，令融資租賃協議免息按金的估算利息開支增加。

我們的淨息差由二零一六財年的約5.9%增至二零一七財年的約6.7%。增加主要由於負債利息率減少所致。我們的利息支出收益率由二零一六財年的約10.6%減至二零一七財年約8.9%，主要由於我們的利息開支減少，僅增加約13.9%，而我們的計息負債的平均每月總結增加約35.9%。此乃主要由於因賣出回購金融資產於二零一七財年到期導致賣出回購金融資產的利息大幅減少，從而降低我們賣出回購金融資產的利息所致。

我們二零一六財年的淨息差由二零一五財年的約11.7%增至約12.2%。該小幅增長乃由於利息收入淨額增長約189.0%，而我們生息資產總額的平均結餘增長約117.9%。我們的淨息差由二零一六財年的約12.2%增至二零一七財年的約13.0%。該增加主要由於利息收入增加約97.9%，而我們的生息總資產的平均每月總結餘增加約86.2%所致。

財務資料

	所收取的實際利率範圍		
	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	%	%	%
印刷	11.6 至 22.7	7.4 至 22.7	7.4 至 22.7
物流	6.6 至 10.1	6.3 至 16.7	6.3 至 17.3

	所收取的平均實際利率		
	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	%	%	%
印刷	14.9	14.4	14.5
物流	8.6	10.1	10.4

附註：

(1) 上表所列實際利率包括融資租賃業務的收益及乃基於未償還融資租賃應收款項作出。

經營業績的年度比較

截至二零一七年十二月三十一日止年度與截至二零一六年十二月三十一日止年度比較

收益

本集團收益由二零一六財年的約人民幣29.5百萬元增加約人民幣22.6百萬元或76.6%至二零一七財年的約人民幣52.1百萬元。前述增加主要歸因於：(i)於二零一六財年訂立的融資租賃協議年期為三年；及(ii)截至二零一七年十二月三十一日止年度簽署155項新融資租賃協議，當中包括與印刷客戶及物流客戶分別訂立的92項及63項新融資租賃協議。

利息收入及其他投資收益

利息收入及其他投資收益由二零一六財年的約人民幣104,000元減少約人民幣87,000元或83.7%至二零一七財年的約人民幣17,000元。該減少主要是由於(i)我們的計息銀行存款減少及(ii)本集團於二零一七財年並無存放任何結構性存款，而概無確認結構性存款投資收益。

財務資料

匯兌虧損

我們於二零一六財年錄得匯兌收益約人民幣99,000元及於二零一七財年錄得匯兌虧損約人民幣47,000元，原因為二零一七財年的港元計值的資金金額減少，而港元兌人民幣由二零一六年至二零一七年年年底貶值所致。

員工成本

員工成本由二零一六財年的約人民幣4.9百萬元增加約人民幣1.6百萬元或32.7%至二零一七財年的約人民幣6.5百萬元，原因為我們(i)新招1.0名員工產生約人民幣0.4百萬元；(ii)員工薪金增加約人民幣1.0百萬元；及(iii)其他員工福利產生約人民幣0.2百萬元。

融資租賃應收款項減值虧損

我們的融資租賃應收款項減值虧損由二零一六財年的約人民幣2.1百萬元增加約人民幣3.4百萬元或161.9%至二零一七財年的約人民幣5.5百萬元。該增加主要歸因於(i)新增155項新融資租賃協議導致集體減值撥備增加；及(ii)截至二零一七年十二月三十一日止年度內的不良資產導致個別減值撥備增加。

其他經營開支

其他經營開支由二零一六財年約人民幣3.3百萬元增加約人民幣2.6百萬元或78.8%至二零一七財年的約人民幣5.9百萬元。有關增加是由於銷售及營銷開支、租金開支及其他開支增加所致。

我們的銷售及營銷開支由二零一六財年約人民幣1.3百萬元增加約65.0%或人民幣2.0百萬元至二零一七財年約人民幣3.3百萬元。截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們增加資源以擴充我們的客戶基礎及鞏固我們在中國融資租賃行業的立足點，我們的銷售及營銷開支因而於截至二零一七年十二月三十一日止年度增加。

我們的租賃開支由二零一六財年約人民幣0.5百萬元增加約80.0%或人民幣0.4百萬元至二零一七財年約人民幣0.9百萬元。該增加主要歸因於香港立信自二零一七年三月以來於香港租賃的新辦公物業作行政用途產生的租賃開支。

我們的其他開支由二零一六財年約人民幣0.8百萬元增加約112.5%或人民幣0.9百萬元至二零一七財年約人民幣1.7百萬元。有關增加主要是由於我們新購入導致傢俱及辦公設備折舊增加及由於我們有關不良資產的法律費用增加。

財務資料

融資成本

融資成本由二零一六財年的約人民幣7.8百萬元增加約人民幣1.0百萬元或12.8%至二零一七財年的約人民幣8.8百萬元。該增加乃主要由於(i)因融資租賃協議數目增加而導致來自融資租賃客戶的免息按金的推算利息增加及(ii)廣東華興銀行於二零一六年十二月取得的新銀行貸款所收取的利息約人民幣15百萬元已於二零一七年十二月悉數償還。

稅項

所得稅開支由二零一六財年的約人民幣2.3百萬元增加約人民幣4.1百萬元或178.3%至二零一七財年的人民幣6.4百萬元。該增加乃主要由於二零一七財年除稅前溢利增加所致。

年度溢利及全面收入總額

於二零一六財年，我們的年度溢利及全面收入總額約為人民幣5.2百萬元，而二零一七財年，我們的溢利約為人民幣9.6百萬元，主要是由於收益增加約人民幣22.5百萬元融資租賃應收款項減值虧損、其他經營開支、[編纂]及所得稅開支增加的合併影響。

截至二零一六年十二月三十一日止年度與截至二零一五年十二月三十一日止年度比較

收益

本集團收益由二零一五財年的約人民幣10.8百萬元增加約人民幣18.7百萬元或173.1%至二零一六財年的約人民幣29.5百萬元。前述增加主要歸因於二零一六財年本集團業務擴張而簽署218項新融資租賃協議所得收益，當中包括年內與印刷客戶及物流客戶分別訂立的101項及117項新融資租賃協議。

利息收入及其他投資收益

利息收入及其他投資收益由二零一五財年的約人民幣50,000元增加約人民幣54,000元或108.0%至二零一六財年的約人民幣104,000元。該增加主要是由於二零一六財年計息銀行存款平均金額增加及結構性存款投資收益增加。

匯兌收益淨額

匯兌收益淨額由二零一五財年的約人民幣156,000元減少約人民幣57,000元或36.5%至二零一六財年的約人民幣99,000元，原因為二零一六財年本集團持有的港元金額減少，以及於往績記錄期，港元兌人民幣升值。

財務資料

員工成本

員工成本由二零一五財年的約人民幣2.8百萬元增加約人民幣2.1百萬元或75.0%至二零一六財年的約人民幣4.9百萬元，原因為我們(i)新招十二名員工支持業務增長而產生約人民幣1.0百萬元；及(ii)員工加薪產生約人民幣1.1百萬元。

融資租賃應收款項減值虧損

我們的融資租賃應收款項減值虧損由二零一五財年的約人民幣0.9百萬元增加約人民幣1.2百萬元或133.3%至二零一六財年的約人民幣2.1百萬元。該增加主要歸因於二零一六財年我們訂立額外218項融資租賃協議而增加融資租賃應收款項約人民幣168.8百萬元所致。

其他經營開支

其他經營開支由二零一五財年的約人民幣3.0百萬元小幅增加約人民幣0.3百萬元或10.0%至二零一六財年的約人民幣3.3百萬元。有關增加是由於其他開支增加，因銷售及營銷開支減少被部份抵銷。

我們的銷售及營銷開支由二零一五財年的約人民幣2.2百萬元減少約8.1%或約人民幣0.2百萬元至二零一六財年的約人民幣2.0百萬元。我們的銷售及營銷開支於二零一五財年相對增加是由於我們將大量資源投到擴充我們的客戶基礎及鞏固我們在中國融資租賃行業的立足點。

我們的租賃開支於二零一五財年至二零一六財年保持相對穩定。

我們的其他開支由二零一五財年的約人民幣0.3百萬元增加約149.4%或約人民幣0.5百萬元至二零一六財年的約人民幣0.8百萬元。有關增加主要是由於我們的業務拓展令保險開支及諮詢費增加。

融資成本

融資成本由二零一五財年的約人民幣3.3百萬元增加約人民幣4.5百萬元或136.4%至二零一六財年的約人民幣7.8百萬元。該增加乃主要由於賣出回購金融資產款產生的額外利息及二零一六財年融資租賃客戶人數增加使得融資租賃客戶無息按金的估計利息增加所致。

財務資料

稅項

所得稅開支由二零一五財年的約人民幣0.3百萬元增加約人民幣2.0百萬元或666.7%至二零一六財年的人民幣2.3百萬元。該增加乃(i)融資租賃協議數目增加，令來自融資租賃客戶免息按金的估算利息增加及(ii)有一間銀行於二零一六年十二月三十日提供的新銀行貸款所收取的利息已於二零一七年十二月悉數償還所致。

年度溢利及全面收入總額

我們的年度溢利及全面收入總額由二零一五財年的約人民幣0.7百萬元增加642.9%至二零一六財年的約人民幣5.2百萬元。該增加乃主要由於二零一六財年因業務擴充導致收入增長173.1%，以及與同期收入增長率相比，員工成本、融資租賃應收款項減值虧損、其他經營開支及融資成本的增長率均相對較低所致。

流動資金及資本資源

我們於往績記錄期主要通過結合經營活動所得現金、股東出資、賣出回購金融資產款及銀行借款滿足其流動資金需要。於[編纂]後，我們的資金來源將包括內部產生的資金、賣出回購金融資產收取的現金、銀行借款及[編纂][編纂]。於最後實際可行日期，我們並無在通過銀行借款募集資金方面遇到任何困難，在清償日常業務過程中的應付款項及償還到期銀行借款方面亦無遇到任何流動資金問題。

現金流量

下表載列於所示年度的現金流量：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所用現金流量淨額	(64,116)	(118,225)	(16,608)
投資活動(所用)所得現金流量淨額	(90,658)	90,832	300
融資活動所得現金流量淨額	154,018	23,841	15,933
現金及現金等價物減少淨額	(756)	(3,552)	(375)
年初的現金及現金等價物	7,265	6,402	2,683
匯率變動的影響	(107)	(167)	16
年末的現金及現金等價物(銀行結餘及現金)	6,402	2,683	2,324

財務資料

經營活動所用現金流量淨額

我們的主要經營現金流量乃主要來自除稅前溢利，已就融資租賃應收款項的減值虧損、傢俱及辦公設備折舊、融資成本、利息收入以及營運資金及已付稅項的影響作出調整。現金流入主要來自我們融資租賃服務的收款以及我們融資租賃客戶保證金。經營活動的現金流出主要用於融資租賃交易資金付款。

於二零一五財年，我們的經營活動所用現金淨額約為人民幣64.1百萬元，主要是由於營運資金變動前經營現金流量約人民幣5.2百萬元(已作調整以反映(i)主要由於提早終止融資租賃安排導致預付款項及其他應收款項增加約人民幣3.6百萬元；及(ii)由於我們業務增長導致融資租賃應收款項增加約人民幣78.8百萬元及融資租賃客戶按金及遞延收入增加約人民幣15.5百萬元)。

於二零一六財年，我們的經營活動所用現金淨額約為人民幣118.2百萬元，主要是由於營運資金變動前經營現金流量約人民幣17.4百萬元(已作調整以反映(i)主要由於其他可收回稅項增加導致預付款項及其他應收款項增加約人民幣0.1百萬元；及(ii)由於我們業務增長導致融資租賃應收款項增加約人民幣170.8百萬元及融資租賃客戶按金及遞延收入增加約人民幣38.3百萬元)。

於二零一七財年，我們的經營活動所用現金淨額約為人民幣16.6百萬元，主要是由於營運資金變動前經營現金流量約人民幣30.9百萬元(已作調整以反映(i)主要由於我們業務擴張導致融資租賃應收款項增加約人民幣75.3百萬元；及(ii)主要由於我們業務增長導致融資租賃客戶按金及遞延收入增加約人民幣26.1百萬元)。

僅供說明用途，下表列示於往績記錄期經計及(i)應付股東金額的名義利息；及(ii)撇除[編纂]後於營運資金變動前的經營活動經調整現金流量概要：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利	958	7,536	15,942
加：應付股東款項的名義利息 ⁽¹⁾	—	(2,376)	(1,388)
經調整除稅前溢利	<u>958</u>	<u>5,160</u>	<u>14,554</u>

財務資料

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經調整下列各項：			
家具及辦公室設備折舊	22	97	193
出售家具及辦公室設備虧損	—	—	1
融資成本	3,349	7,770	8,848
應付股東款項的名義利息 ⁽¹⁾	—	2,376	1,388
融資租賃應收款項減值虧損	930	2,075	5,526
其他應收款項減值虧損	—	—	379
利息收入	(50)	(104)	(17)
營運資金變動前經營現金流量	5,209	17,374	30,872
加：[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
經調整現金流量	<u>5,209</u>	<u>21,599</u>	<u>39,779</u>
	千港元	千港元	千港元
經調整現金流量 ⁽²⁾	<u>6,253</u>	<u>25,929</u>	<u>47,754</u>

附註：

- (1) 二零一六財年的金額乃根據自二零一六年七月二十七日起計的應付股東款項約人民幣74.2百萬元(餘額人民幣24.0百萬元相當於收購紫元元深圳45.0%股權的應付代價，乃屬資本性質及不會收取利息)按本集團的銀行借款年利率7.4%計算。

二零一七財年的金額乃根據應付股東款項約人民幣74.2百萬元，由二零一七年一月一日至二零一七年三月二十八日及由二零一七年三月二十九日至二零一七年五月三十日香港立信應付Hero Global的款項人民幣68.0百萬元分別獲豁免(人民幣24.0百萬元的餘額即收購紫元元深圳45.0%股權的應付代價，其性質為資本且不會收取利息)以及使用本集團銀行借款利率每年7.4%計算。

- (2) 根據匯率1.000港元=人民幣0.833元(即二零一七年十二月三十一日的當時匯率)計算，僅供說明用途。

如上表所示，經計及應付股東款項的名義利息後，本集團能符合GEM上市規則第11.12A條的最低現金流量規定。

財務資料

投資活動(所用)所得現金流量淨額

於二零一五財年，我們的投資活動所用現金淨額約為人民幣90.7百萬元，主要是於二零一五財年存放及贖回可自由贖回結構性存款總結餘約人民幣245.0百萬元的淨影響、用於收購香港立信的資金人民幣49,000元及關聯方墊款及關聯方還款約人民幣90.7百萬元的淨影響。

於二零一六財年，我們的投資活動所得現金淨額約為人民幣90.8百萬元，主要是於二零一六財年存放及贖回可自由贖回結構性存款總結餘約人民幣27.0百萬元的淨影響、關聯方墊款及關聯方還款約人民幣91.5百萬元的淨影響及計息銀行存款所得利息人民幣49,000元。

於二零一七財年，我們的投資活動產生現金淨額約為人民幣0.3百萬元，主要是由於關聯方還款淨額約人民幣0.5百萬元以及購買傢俱、辦公室設備及商標約人民幣0.2百萬元。

融資活動所得現金流量淨額

於二零一五財年，我們的融資活動所得現金淨額約為人民幣154.0百萬元，主要是由於控股股東注資約人民幣76.3百萬元、賣出回購金融資產所收取現金約人民幣65.0百萬元及香港立信注資約人民幣12.7百萬元。

於二零一六財年，我們的融資活動所得現金淨額約為人民幣23.8百萬元，主要是由於個人控股股東／關聯方墊款增加約人民幣127.0百萬元、向關聯方還款約人民幣28.9百萬元、償還賣出回購金融資產款約人民幣65.0百萬元、募措銀行借款約人民幣15.0百萬元及用於收購紫元元深圳餘下45.0%權益的資金約人民幣24.0百萬元。

於二零一七財年，我們融資活動產生現金淨額約為人民幣15.9百萬元，主要歸因於來自控股個人股東／關聯方的墊款約人民幣[63.1]百萬元、部分被向關聯方作出的還款約人民幣[37.9]百萬元、銀行借款的還款淨額約人民幣15.0百萬元、根據回購協議出售金融資產所得的現金收入約人民幣8.3百萬元及已支付的[編纂]約人民幣[編纂]百萬元所抵銷。

雖然我們於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年分別錄得經營現金流出約人民幣64.1百萬元、人民幣118.2百萬元及人民幣16.6百萬元，我們的董事認為且獨家保薦人同意，表示我們於由本文件日期起計至少未來十二個月能夠應付營運資金及流動資金要求，這是由於(i)我們的融資客戶根據相關融資租賃協議的條款還款令我們錄得現金流入；(ii)自[編纂]所得的估計[編纂]約為[編纂]百萬港元(假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港

財務資料

元，即指示性[編纂]的中間價)；及(iii)我們持續努力獲得外部資金，以應付我們的營運所需。於二零一七年三月二十日，我們已與該證券公司訂立框架協議，於協議日期後三年內透過賣出回購金融資產款為本集團提供合共人民幣300.0百萬元的資金。根據該框架協議，利率將根據中民銀行基準利率及加成計算，還款安排將於簽署根據購回協議出售金融資產時進一步釐定。此外，於二零一七年六月二十日，我們與獨立第三方融資租賃公司訂立回購協議，以通過根據協議出售的金融資產向本集團提供融資金額人民幣8.0百萬元。回購價為轉讓價109%而還款時間表為365天。此外，於二零一七年七月二十日，我們與一間融資租賃公司訂立一項框架協議，透過自該協議日期後兩年內根據回購協議出售金融資產以向本集團提供總額人民幣100.0百萬元的融資金額。此外，我們於二零一七年八月七日與一家銀行訂立信貸融資協議，據此，該銀行同意向我們授出信貸限額人民幣26.0百萬元。往績記錄期後，我們於二零一八年一月二日與一家銀行訂立信貸融資協議，據此，銀行同意向我們提供信貸融資人民幣30.0百萬元。因此，經考慮上述考慮因素後，董事認為，我們將有足夠的資金充分於財務負債到期時還款。

資本管理

我們監控資產負債比率，資產負債比率乃按銀行借款及賣出回購金融資產款除以總權益加銀行借款及賣出回購金融資產款計算。下表載列於所示日期的資產負債比率：

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款	—	15,000	—
賣出回購金融資產款	64,963	—	8,713
總權益	118,072	107,260	210,351
債務及權益	183,035	122,260	219,064
資產負債比率	35.5%	12.3%	4.0%

我們於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日的資產負債比率分別為35.5%、12.3%及4.0%。我們的資產負債比率於往績記錄期內下降乃主要由於二零一七財年根據回購協議賣出的金融資產增加及二零一七財年的儲備因本公司發行新股份及視作股東出資而增加所致。

財務資料

《外商投資租賃業管理辦法》

根據《外商投資租賃業管理辦法》，紫元元深圳的風險資產不得超過其權益的十倍。如下文所示，我們過往一直維持該比率在我們權益的1.7倍至2.6倍之間：

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
總資產	207,090	285,171	351,908
減：銀行結餘及現金	6,402	2,683	2,324
總風險資產	200,688	282,488	349,584
總權益	118,072	107,260	210,351
風險資產對權益比率	1.7	2.6	1.7

如上文所述，我們在往績記錄期內一直貫徹遵守《外商投資租賃業管理辦法》的規定。

營運資金

董事確認，經考慮我們現時可動用的財務資源，包括手頭現金及現金等價物、內部所得資金、與金融機構維持的信貸融資以及[編纂]估計[編纂]，自本文件日期起計至少未來12個月，我們確信我們將具有足夠營運資金以應付我們的現時需求。

資本承擔

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們並無任何資本承擔。

財務資料

經營租賃承擔

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，不可撤銷經營租賃項下應付未來最低租賃付款總額如下：

作為承租人

我們租賃多項經營租賃項下物業。該等租約經磋商平均為期二至三年，而租金於租賃期間固定不變。

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	431	452	997
一年後但於五年內	452	—	1,438
總計	<u>883</u>	<u>452</u>	<u>2,435</u>

除上文所披露者外，董事確認，於最後實際可行日期我們並無任何其他經營租賃安排。

資產負債表外承擔及安排

於最後實際可行日期，我們並無任何重大資產負債表外安排或或然事項。

流動資產淨值

下表載列我們於所示日期的流動資產及流動負債：

	於十二月三十一日			於二月
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二十八日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
流動資產				
融資租賃應收款項－流動部分	43,498	130,179	186,798	197,082
預付款項及其他應收款項	4,447	5,553	7,461	6,836
應收關聯方款項	96,686	5,139	—	—
銀行結餘及現金	<u>6,402</u>	<u>2,683</u>	<u>2,324</u>	<u>7,402</u>
流動資產總值	<u>151,033</u>	<u>143,554</u>	<u>196,583</u>	<u>211,320</u>

財務資料

	於十二月三十一日			於二月
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二十八日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
流動負債				
其他應付款項及應計費用	3,754	2,152	7,677	5,408
融資租賃客戶按金－流動部分	736	5,166	20,971	18,990
遞延收入	1,754	5,751	8,922	9,226
賣出回購金融資產款	64,963	—	8,713	8,838
銀行借款	—	15,000	—	30,000
應付關聯方款項	1,528	1,148	26,351	10,901
應付一名股東款項	—	98,234	—	—
應付稅項	231	1,398	5,461	2,955
流動負債總額	72,966	128,849	78,905	86,318
流動資產淨值	78,067	14,705	118,488	125,002

我們於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日分別錄得流動資產淨值約人民幣78.1百萬元、人民幣14.7百萬元及人民幣118.5百萬元。二零一六財年的流動資產淨值減少約人民幣63.4百萬元乃主要由於應收關聯方款項減少約人民幣91.5百萬元、銀行借款增加約人民幣15.0百萬元及應付一名股東款項增加約人民幣98.2百萬元由賣出回購金融資產約人民幣65.0百萬元及融資租賃應收款項增加約人民幣86.7百萬元部分抵銷所致。

流動資產淨值於二零一七財年增加約人民幣103.8百萬元，主要由於(i)悉數結算應付一名股東約人民幣98.2百萬元的款項，當中人民幣68百萬元於二零一七年三月二十八日獲豁免，人民幣25.5百萬元透過二零一七年五月三十一日的資本化而獲解決，而餘額已於二零一七財年結清；及(ii)融資租賃應收款項增加約人民幣56.6百萬元。

於二零一六年十二月三十一日的流動資產較二零一五年十二月三十一日減少乃主要由於還款令應收關聯方款項減少以及銀行結餘及現金減少所致，其因業務增長令融資租賃應收款項增加而被部分抵銷。

於二零一六年十二月三十一日的流動負債較二零一五年十二月三十一日增加乃主要由於應付股東款項增加及融資租賃客戶保證金增加，惟部分被根據購回協議購回賣出金融資產款所抵銷。

我們的流動資產狀況由二零一六年十二月三十一日的人民幣143.6百萬元提升約人民幣53.0百萬元至二零一七年十二月三十一日約人民幣196.6百萬元。我們流動資產狀況的提升主要歸因於融資租賃應收款項－流動部分增加約人民幣56.6百萬元。

財務資料

我們的流動負債由二零一六年十二月三十一日的約人民幣128.8百萬元減少約人民幣49.9百萬元至二零一七年十二月三十一日約人民幣78.9百萬元。我們流動負債的減少主要歸因償還應付股東款項約人民幣98.2百萬元。

我們的流動資產由二零一七年十二月三十一日約人民幣196.6百萬元上升約人民幣14.7百萬元至二零一八年二月二十八日約人民幣211.3百萬元。上升乃主要由於融資租賃應收款項—流動部分增加約人民幣10.3百萬元。

我們的流動負債由二零一七年十二月三十一日約人民幣78.9百萬元上升約人民幣7.4百萬元至二零一八年二月二十八日約人民幣86.3百萬元。上升為銀行借款增加約人民幣30.0百萬元、應付關聯方款項下跌約人民幣15.5百萬元及應付稅項下跌約人民幣2.5百萬元淨影響。

我們的流動資產淨值由二零一七年十二月三十一日約人民幣118.5百萬元上升約人民幣6.5百萬元至二零一八年二月二十八日約人民幣125.0百萬元。上升乃主要由於二零一八年二月二十八日的流動資產及流動負債上升的綜合影響所致。

融資租賃應收款項

融資租賃應收款項主要由租賃資產、客戶的保證金及由獨立第三方授予的擔保作為擔保。本集團向獨立客戶授予的融資租賃概無獲本集團或本集團任何關聯方擔保。於二零一六年十二月三十一日，融資租賃應收款項約為人民幣267.2百萬元，較二零一五年十二月三十一日的約人民幣98.4百萬元增加約171.5%。該增加乃主要由於我們的業務增長，而融資租賃協議的數目由二零一五年十二月三十一日的79份增至二零一六年十二月三十一日的285份。

我們的融資租賃應收款項由二零一六年十二月三十一日的約人民幣267.2百萬元進一步增加約26.1%或約人民幣69.8百萬元至二零一七年十二月三十一日的約人民幣337.0百萬元，此乃由於我們業務擴張，而融資租賃協議的數目由二零一六年十二月三十一日的285項增至二零一七年十二月三十一日的389項所致。

下表載列我們於所示日期按客戶行業劃分的融資租賃應收款項百分比：

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
印刷	94.7%	81.7%	84.2%
物流	5.3%	18.3%	15.8%

財務資料

融資租賃應收款項到期

下表載列我們融資租賃應收款項在減值撥備前按融資租賃協議到期時間段劃分的合共價值明細：

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	43,938	131,981	192,834
1至2年	39,105	101,799	123,673
2至3年	16,313	35,628	28,159
3年及以上	—	789	830
減值撥備前融資租賃應收款項總額	<u>99,356</u>	<u>270,197</u>	<u>345,496</u>

如上表所載列，於二零一六年十二月三十一日的一年內到期的融資租賃應收款項為於二零一五年十二月三十一日的一年內到期的融資租賃應收款項的約三倍。我們於二零一七年十二月三十一日於一年內到期的融資租賃應收款項較於二零一六年十二月三十一日者增加約46.1%。此外，於二零一六年十二月三十一日的一至兩年到期的融資租賃應收款項約為於二零一五年十二月三十一日的一至兩年到期的融資租賃應收款項的2.6倍。與我們於二零一六年十二月三十一日比較，我們於二零一七年十二月三十一日於一至兩年內到期的融資租賃應收款項增加約21.5%。融資租賃應收款項增加，主要是由於本集團於二零一六財年簽署額外218份融資租賃協議反映出我們的業務增長以及本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度簽訂額外155項融資租賃協議所致。

融資租賃應收款項變動

下表載列於往績記錄期末計減值撥備前融資租賃應收款項的變動，包括二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年新融資租賃協議分別佔二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日的未計減值撥備前融資租賃應收款項，以及五大客戶對該等款項的貢獻：

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日減值撥備前融資租賃			
應收款項結餘	20,518	99,356	270,197
年／期內新增	111,360	267,807	279,609
年／期內結算	(32,522)	(96,966)	(204,310)
於十二月三十一日減值撥備前			
融資租賃應收款項結餘	<u>99,356</u>	<u>270,197</u>	<u>345,496</u>

財務資料

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
五大客戶貢獻						
年／期內新增	14,000	12.6	8,800	3.3	9,000	3.2
年／期內結算	10,087	31.0	8,130	8.4	980.9	4.8

誠如上表所載，於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，年內我們的融資租賃應收款項添置分別為約人民幣111.4百萬元、人民幣267.8百萬元及人民幣279.6百萬元。於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，我們五大客戶對年內新融資租賃協議應佔的融資租賃應收款項的貢獻分別為約12.6%、3.3%及3.2%。於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，年內我們融資租賃應收款項結算金額分別為約人民幣32.5百萬元、人民幣97.0百萬元及人民幣204.3百萬元。於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，我們五大客戶對年內融資租賃應收款項結算金額的貢獻分別為約31.0%、8.4%及4.8%。

信貸質量

下文為融資租賃應收款項的信貸質量分析。倘一項融資租賃應收款項的分期償還逾期，則融資租賃應收款項的所有未償還結餘將分類為逾期。

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
既未逾期亦未減值	99,356	268,372	333,156
已逾期但未個別減值	—	1,825	6,226
已逾期並考慮確認個別減值撥備	—	—	6,114
小計	99,356	270,197	345,496
減：集體減值撥備	(930)	(3,005)	(5,485)
個別減值撥備	—	—	(3,046)
	<u>98,426</u>	<u>267,192</u>	<u>336,965</u>

財務資料

下表載列按融資租賃應收款項(已逾期但未個別減值以及已逾期並考慮確認個別減值撥備)到期日計的賬齡分析：

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
不足一個月	—	1,825	5,238
超過一個月	—	—	7,102
	—	1,825	12,340

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，分別為零、約人民幣1.8百萬元及人民幣12.3百萬元的融資租賃應收款項(減值撥備前)已逾期，並已進行集體減值撥備及個別減值撥備。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註16。

於最後實際可行日期，約人民幣6.2百萬元已收回，相當於二零一七年十二月三十一日逾期的約50.2%融資租賃應收款項(減值撥備前)。

若干其他資產

我們資產的其他組成部分主要包括(i)銀行結餘及現金；(ii)應收關聯方款項；及(iii)預付款項及其他應收款項。

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日的銀行結餘及現金分別為約人民幣6.4百萬元、人民幣2.7百萬元及人民幣2.3百萬元。於二零一六財年及二零一七財年，我們錄得銀行結餘及現金分別減少約人民幣3.7百萬元及人民幣0.4百萬元，原因是新融資租賃客戶的資金需求。

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日以的應收關聯方款項(屬未貿易性質及將於[編纂]前結清)分別為約人民幣96.7百萬元、人民幣5.1百萬元及零。於往績記錄期內的應收關聯方款項減少乃主要由於關聯方償還款項。

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，預付款項及其他應收款項分別約為人民幣4.4百萬元、人民幣5.6百萬元及人民幣[7.5]百萬元。於二零一六年十二月三十一日的預付款項及其他應收款項較二零一七年十二月三十一日增加主要由於遞延[編纂]增加約[編纂]及抵押按金增加人民幣1.1百萬元，但為可收回增值稅減少所部分抵銷。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，其他應收款項包括的來自己提早終止的融資租賃協議的其他應收賬款約人民幣3.1百萬元、人民幣0.3百萬元及人民幣[0.4]百萬元。於截至二零一七年十二月三十一日止年度，該約人民幣0.4百萬元金額被本集團管理層評估為不可收回，故予以減值。

財務資料

債項

銀行借款

於二零一八年二月二十八日(就本債項聲明而言的最後實際可行日期(「債項日期」))營業時間結束時，我們(i)銀行借款總額約人民幣30.0百萬元、(ii)有賣出回購金融資產款約人民幣8.8百萬元；(iii)未動用銀行融資約人民幣26.0百萬元；及(iv)有關透過與證券公司及／或融資租賃公司的賣出回購金融資產款的未動用信貸融資約人民幣399.7百萬元的兩項框架協議。以下載列我們於二零一八年二月二十八日的銀行借款總額明細：

	於二月二十八日
	二零一八年
	人民幣千元
銀行借款－一年內到期	
有擔保及有抵押	30,000
賣出回購金融資產款(無擔保及有抵押)	8,838
應付關聯方款項(無擔保及無抵押)	10,901

於二零一八年二月二十八日，本集團(i)尚未償還銀行借款結餘人民幣30.0百萬元及(ii)賣出回購金融資產款約人民幣8.8百萬元。本集團透過賣出回購金融資產款所獲得之資金主要用於為營運提供資金。於最後實際可行日期，(i)董事確認，自二零一八年二月二十八日以來，本集團的債項及或然負債並無重大變動；及(ii)除與獨立第三方證券公司訂立框架協議，於協議日期後三年內透過賣出回購金融資產款為本集團提供合共人民幣300.0百萬元的資金及與該融資租賃公司訂立框架協議，於協議日期後兩年內透過賣出回購協議金融資產為本集團提供合共人民幣100.0百萬元的融資、與該融資租賃公司訂立回購協議，以通過根據協議出售的金融資產向本集團提供融資金額人民幣8.0百萬元以及與兩家銀行訂立信貸融資協議，向我們提供信貸融資人民幣分別為26.0百萬元及人民幣30.0百萬元外，本集團並無任何具體的重大外部債務融資計劃。根據上述框架協議，利率將根據中民銀行基準利率及加成計算，還款安排將於簽署根據購回協議出售金融資產時進一步釐定。

財務資料

於往績記錄期，已按照一般標準條款及條件與貸款人訂立資產賣出回購金融資產及銀行借款協議，不含任何特別限制性契諾。於往績記錄期及截至最後實際可行日期，概無貸款人根據賣出回購金融資產及銀行借款協議任何條款聲稱我們違約。

除上文所披露者外及除集團內公司間負債外，於二零一八年二月二十八日營業結束時，我們並無任何未償還貸款、發行在外或同意將予發行的債務證券、銀行透支、貸款或其他類似債項、承兌負債或承兌信貸、債權證、債務證券、按揭、抵押、融資租賃或租購承擔、資本承擔、擔保或其他或然負債。

若干其他負債

於二零一八年二月二十八日，本集團應付關聯方款項的未償還債項約人民幣10.9百萬元，其乃無抵押、免息並須按要求償還。該金額將於[編纂]前結清。

負債中的其他項目主要包括融資租賃客戶保證金。租賃保證金來自融資租賃客戶並按融資租賃合約總價值的特定百分比計算。當融資租賃協議到期且租賃合約項下所有責任及義務已獲履行時，出租人必須向承租人退回全部租賃保證金。客戶保證金餘額亦可以應用於及用於清付任何相關融資租賃協議的未償還租賃付款。

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，融資租賃客戶保證金分別約為人民幣0.7百萬元、人民幣5.2百萬元及人民幣21.0百萬元。於往績記錄期，融資租賃客戶保證金主要由於二零一六財年新簽署的額外218項融資租賃協議及二零一七財年新簽署的額外155項融資租賃協議。

其後事項

對於二零一七年十二月三十一日後發生的事項，請參閱本文件附錄一會計師報告「報告期後事項」一分節。

表外承擔及安排

於最後實際可行日期，本集團並無訂立任何重大表外承擔及安排。

財務資料

關聯方結餘及交易

與關聯方的結餘

下表載列我們於所示日期應收關聯方的款項：

	於十二月三十一日 ⁽³⁾		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
卓駿業投資 ⁽¹⁾	33,000	—	—
紫元元投資 ⁽²⁾	63,518	3,372	—
張先生 ⁽¹⁾	168	1,467	—
張俊偉先生 ⁽¹⁾	—	300	—
	<u>96,686</u>	<u>5,139</u>	<u>—</u>

附註：

- (1) 有關金額指與關聯方的融資活動產生的結餘。
- (2) 根據紫元元投資與相關客戶訂立的服務協議(「服務協議」)，有關金額包括(i)與關聯方的融資活動產生的結餘；及(ii)累計金額為人民幣12,887,700元的融資租賃客戶保證金(「保證金」)，由紫元元投資按紫元元深圳向其客戶作出的指示代紫元元深圳直接向客戶收取；及(iii)為數人民幣4,630,320元的紫元元深圳客戶融資租賃收入，由紫元元投資收取並開列賬單。紫元元投資實際上已指定紫元元深圳提供服務協議項下的服務，其中包括客戶訪談、分析彼等的財務需要及為客戶制定金融租賃計劃。該等服務促使紫元元深圳與客戶其後訂立融資租賃協議。紫元元深圳已於同年向紫元元投資收取根據服務協議所收取的服務費。董事認為，該等金額被視作紫元元深圳的部分融資租賃收入，此乃由於(i)服務協議項下的服務實際上由紫元元深圳提供，提供服務的相關成本及開支由紫元元深圳承擔及(ii)所提供的服務乃與紫元元深圳其後提供的融資租賃服務密切相關的附帶服務。董事確認，有關安排符合中國融資租賃公司在租賃付款以外根據獨立服務協議收取服務費的行業慣例。根據有關安排，按照服務協議支付的服務費不會被確認為客戶的融資成本。由於該等付款中部分以服務費形式支付，因此以租賃付款形式支付的其餘部分的金額不會少於全部付款均為租賃付款的金額。我們已採取類似安排，安排我們的客戶與紫元元投資簽訂服務協議，並收取租賃付款以外的服務費，董事相信該等安排符合市場慣例，使我們的融資租賃合約條款與其他同業更可比較。此外，紫元元深圳已指示紫元元投資收取保證金，此乃由於於二零一五年初紫元元深圳尚未於融資租賃行業建立其往績記錄及信譽。與紫元元深圳比較，紫元元投資較具規模，且參與大型物業投資。因此，我們的客戶較為願意向紫元元投資(而非紫元元深圳)支付保證金，乃因彼等認為紫元元投資更為可信。二零一六財年或二零一七財年並無類似安排。有關詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註31(b)。
- (3) 有關詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註18。

財務資料

下表載列我們於所示日期應收關聯方的款項：

	於十二月三十一日 ⁽²⁾		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
香港海燕國際貿易有限公司 ⁽¹⁾	1,448	171	171
上海雲譯信息科技有限公司 ⁽¹⁾	—	977	—
張俊偉先生 ⁽¹⁾	80	—	—
紫元元投資	—	—	13,500
深圳市卡普辛一號 影視傳媒有限公司	—	—	12,680
	<u>1,528</u>	<u>1,148</u>	<u>26,351</u>

於最後實際可行日期，應付關連方款項約人民幣18.2百萬元已結清。本公司董事認為，於二零一七年十二月三十一日的應付關連方款項將於[編纂]前悉數結算。

附註：

- (1) 有關金額指與關聯方的融資活動產生的結餘。
- (2) 有關詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註18。

關聯方提供的擔保

於往績記錄期，張先生、張勝階先生及紫元元投資已提供下列擔保，以為紫元元投資擔保銀行及其他借款：

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
張先生及紫元元投資 ⁽¹⁾	64,963	—	—
張先生、張勝階先生 及紫元元投資 ⁽²⁾	—	15,000	—
	<u>64,963</u>	<u>15,000</u>	<u>—</u>

附註：

- (1) 有關金額指賣出回購金融資產款，而於二零一六財年就此提供的擔保已於該等交易屆滿後解除。有關詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註22。

財務資料

(2) 有關金額指銀行借款。有關詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註23。

董事確認，關聯方就銀行借款所提供的擔保將於[編纂]時解除。

董事確認，該等交易按正常商業條款進行及／或有關條款對於我們而言不遜於獨立第三方所提供者，屬公平合理並符合股東整體利益。

無重大不利變動

除估計就[編纂]產生約[編纂]港元專業費用(將於截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務資料入賬作開支)外，董事確認，直至本文件日期，本集團的財務或交易狀況或前景自二零一七年十二月三十一日(即本集團最近期經審核綜合財務報表的編製日期)起概無重大不利變動。

[編纂]

董事認為本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務業績預期將受到(其中包括)我們[編纂](為非經常性)的不利影響。

董事估計與[編纂]有關的開支總額(主要包括已付及應付專業方及[編纂]的費用)約為[編纂]百萬港元，包括發行[編纂]直接應佔約[編纂]百萬港元，預計於[編纂]時直接入賬列為自權益中扣除。餘下不能自權益中扣除的金額約[編纂]百萬港元將於損益內扣除。於扣除至損益的約[編纂]百萬港元中，截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，[編纂]、[編纂]百萬港元及[編纂]百萬港元分別扣除，且截至二零一八年十二月三十一日止年度產生約[編纂]百萬港元。

股息及可供分派儲備

本公司並無固定股息政策。分派任何中期股息或建議任何末期股息的決定須經董事會批准，並由董事會酌情決定。此外，財政年度的任何末期股息須獲股東批准。日後宣派或派付任何股息的決定及任何股息的金額取決於多項因素，包括但不限於我們的經營業績、財務狀況、營運資金、資金需求及董事會可能視作相關的其他因素。

我們將按年重估股息政策。概不保證會於每個年度或任何年度宣派或分派有關金額或任何金額的股息。

財務資料

於最後實際可行日期，本公司並無可供分派予股東的可供分派儲備。

金融工具

於最後實際可行日期，我們並無訂立任何金融工具作對沖用途。

主要財務比率

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
淨利率 ⁽¹⁾	6.3%	17.7%	18.4%
股本回報率 ⁽²⁾	0.4%	4.9%	4.5%
總資產回報率 ⁽³⁾	0.2%	1.8%	2.7%

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
流動比率 ⁽⁴⁾	2.1 倍	1.1 倍	2.5 倍
資產負債比率 ⁽⁵⁾	35.5%	12.3%	4.0%
債務與權益比率 ⁽⁶⁾	49.6%	11.5%	3.0%

附註：

- (1) 淨利率按純利除以相關期間收益再乘以 100.0% 計算。
- (2) 股本回報率按於往績記錄期內各報告期本公司擁有人應佔純利除以往績記錄期內各報告期末的總權益再乘以 100.0% 計算。
- (3) 總資產回報率按於往績記錄期內各報告期本公司擁有人應佔純利除以往績記錄期內各報告期末的總資產再乘以 100.0% 計算。
- (4) 流動比率按流動資產總值除以往績記錄期內各報告期末的流動負債總額計算。
- (5) 資產負債比率按計息銀行借款及賣出回購金融資產除以往績記錄期內各報告期末的總權益另加銀行借款及賣出回購金融資產款再乘以 100.0% 計算。
- (6) 債務與權益比率按債務淨額(所有計息債務，經扣除現金及現金等價物)除以特定期間末的總權益再乘以 100.0% 計算。

財務資料

淨利率

本集團的淨利率由二零一五財年約6.3%增至二零一六財年的17.7%。該增加主要是由於純利由二零一五財年的人民幣0.7百萬元增至二零一六財年的人民幣5.2百萬元，增幅642.9%，高於二零一六財年收益增幅173.1%。純利於二零一六財年大幅上升主要受收益增長而員工成本、融資租賃應收款項減值虧損、其他經營開支及財務成本增長率與二零一六財年的收益增長率相對較慢。

本集團的淨利率由約17.7%增至二零一七財年的18.4%，主要由於收益增加約76.2%，高於二零一七財年本公司成本增幅。

股本回報率

本集團的股本回報率由二零一五財年約0.4%升至二零一六財年約4.9%。該增加主要是由於二零一六財年純利增加642.9%及總權益增加所致。

本集團的股本回報率由二零一六財年約4.9%微減至二零一七財年約4.5%。該減少主要由於二零一七財年純利增加約83.3%但總權益增加約96.1%所致。二零一六財年股權增加主要為香港立信豁免應付Hero Global款項人民幣68百萬元，入賬列為視作股東出資。

總資產回報率

本集團的總資產回報率由二零一五財年約0.2%升至二零一六財年約1.8%。該增加主要是由於二零一六財年純利增加642.9%，增幅超出二零一六財年本集團總資產增加37.7%。

本集團的總資產回報率由二零一六財年約1.8%增至二零一七財年約2.5%，主要由於二零一七財年純利增加83.3%，超出本集團有關期間總資產約23.4%增長所致。

流動比率

本集團的流動比率由二零一五年十二月三十一日的約2.1倍減至二零一六年十二月三十一日的約1.1倍。該減少主要是由於二零一六年十二月三十一日流動負債因應付股東款項達約人民幣98.2百萬元(該款項已於二零一七財年結算)而增加。

財務資料

本集團的流動比率由二零一六年十二月三十一日的約1.1倍增加至二零一七年十二月三十一日的約[2.5]倍，主要由於二零一七年十二月三十一日的流動負債因主要通過(i)視作股東出資及(ii)資本化相關債項而結清一筆應付之股東款項而有所減少所致。

資產負債比率

本集團的資產負債比率由二零一五年十二月三十一日的約35.5%減至二零一六年十二月三十一日的約12.3%。該減少主要是由於二零一六財年賣出回購協議下回購金融資產所致。

本集團的資產負債比率由二零一六年十二月三十一日的約12.3%減少至二零一七年十二月三十一日的約4.0%。資產負債比率減少主要由於二零一七年十二月三十一日賣出回購金融資產款增加及二零一七年十二月三十一日因本公司發行新股及視作股東出資導致儲備增加所致。

債務與權益比率

我們的債務與權益比率由二零一五年十二月三十一日的約49.6%減至二零一六年十二月三十一日的約11.5%。該減少主要是由於賣出回購協議下回購金融資產所致。

本集團的債務與權益比率由二零一六年十二月三十一日的約11.5%減少至二零一七年十二月三十一日的約3.0%，主要由於二零一七年十二月三十一日的流動負債因通過資本化相關債項而結清一筆應付股東款項而有所減少所致。

有關財務風險的量化及定性披露

貨幣風險

本集團擁有以外幣計值的貨幣資產，因此本集團面臨外匯風險。

本集團於報告日期以外幣計值的貨幣資產賬面值(包括短期銀行存款及銀行結餘)如下：

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產			
港元	4,630	947	18
美元	—	196	4

財務資料

本集團目前並無外匯對沖政策以消除貨幣風險。然而，管理層密切監控相關外幣風險，並會在有需要時考慮對沖重大外幣風險。

敏感度分析

本集團主要承受人民幣兌美元／港元匯率波動的影響。

下表詳述本集團對相關集團實體的功能貨幣人民幣兌美元／港元升值及貶值5%的敏感度。5%敏感度比率代表管理層對匯率合理可能變動的評估。敏感度分析僅包括尚未償還的以外幣列值的貨幣項目，並對年末匯率5%變動予以換算調整。分析說明美元／港元兌人民幣貶值5%的影響，下列負數表示年內溢利減少。如美元／港元兌人民幣升值5%，則會對年內溢利造成相等且相反的影響。

	美元／港元影響		
	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元			
年／期內溢利下降	—	(10)	—
港元			
年內溢利下降	<u>(174)</u>	<u>(45)</u>	<u>1</u>

管理層認為，由於年末的風險未能反映年內風險，故敏感度分析不能代表往績記錄期內固有貨幣風險。

利率風險

現金流量利率風險是指金融工具未來現金流量因市場利率變化出現波動的風險。本集團承受與銀行結餘有關的現金流量利率風險。本集團面臨現行市場利率波動影響現金流量的風險。

本集團面臨有關賣出回購定息金融資產款、定息銀行借款、定息融資租賃應收款項及融資租賃客戶保證金的公平值利率風險。本集團並無公平值利率風險對沖政策。

本集團管理層密切監控相關利息風險，確保利率風險維持在可接受水平。本集團承受的金融資產及負債利率風險主要集中於銀行結餘因產生的中國人民銀行頒佈的利率波動，本集團管理層認為其影響並不重大。

財務資料

信貸風險

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，本集團因交易對手方未能履行責任而令本集團蒙受財務虧損所承擔的最高信貸風險為綜合財務狀況表所列各項已確認金融資產賬面值。

為盡量減低與融資租賃應收款項有關的信貸風險，給予客戶的信貸限額及信貸條款由獲委派人員批核，並採取跟進行動收回逾期債務。此外，本集團管理層於報告期末審閱各項個別應收款項的可收回金額，確保已就不可收回金額計提足額減值虧損。因此，本公司董事認為本集團的信貸風險已大幅降低。

由於大部分對手方為獲國際信貸評級機構評為高信貸評級的銀行，流動資金(即結構性存款及銀行結餘)的信貸風險有限。

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，本集團融資租賃應收款項(「應收款項」)面臨的集中信貸風險包括五大主要對手方，分別佔應收款項的約19.8%、9.0%及7.4%。本集團管理層已密切監察向該等對手方墊款的可收回性，確保自該等對手方獲得足夠抵押品，並已採取有效措施以確保及時收回未償還結餘。

於往績記錄期，本集團收益面臨的集中地理風險大部分來自位於中國廣東省的客戶。本集團已密切監控該等中國客戶的業務表現，並考慮分散其客戶群(如適當)。

本集團亦承受信貸風險集中的風險敞口，乃由於應收款項主要來自中國印刷業客戶。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，應收款項分別約94.7%、81.7%及84.4%為應收印刷業客戶。本集團已密切監察該行業市場情報及該客戶業務表現以確保及時收取應收款項。

流動資金風險

管理流動資金風險時，本集團監察及將現金及現金等價物維持在管理層認為充足的水平，以為本集團營運提供資金及減低現金流量波動的影響。

下表詳列本集團金融資產及金融負債的剩餘合約到期日。該表根據金融資產及金融負債的未貼現現金流量編製。表中包括利息及本金現金流量。

財務資料

流動資金表

	加權平均	按要求	1個月內	1至	4至	1至2年	2年	總未貼現	賬面值
	實際利率			3個月	12個月		以上	現金流量	
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一五年十二月三十一日									
資產									
融資租賃應收款項	14.77	—	4,595	9,493	41,613	44,781	17,004	117,486	98,426
其他應收款項	—	3,066	—	—	—	—	69	3,135	3,135
應收關聯方款項	—	96,686	—	—	—	—	—	96,686	96,686
銀行結餘及現金	0.35	6,402	—	—	—	—	—	6,402	6,402
總資產		<u>106,154</u>	<u>4,595</u>	<u>9,493</u>	<u>41,613</u>	<u>44,781</u>	<u>17,073</u>	<u>223,709</u>	<u>204,649</u>
負債									
其他應付款項	—	—	661	—	—	—	—	661	661
融資租賃客戶保證金	12.68	—	—	—	820	5,033	12,690	18,543	14,147
賣出回購金融資產款	11.02	—	—	—	72,119	—	—	72,119	64,963
應付關聯方款項	—	1,528	—	—	—	—	—	1,528	1,528
總負債		<u>1,528</u>	<u>661</u>	<u>—</u>	<u>72,939</u>	<u>5,033</u>	<u>12,690</u>	<u>92,851</u>	<u>81,299</u>
於二零一六年十二月三十一日									
資產									
融資租賃應收款項	13.77	125	14,827	28,728	116,887	115,306	40,045	315,918	267,192
其他應收款項	—	344	—	—	—	69	—	413	413
應收關聯方款項	—	5,139	—	—	—	—	—	5,139	5,139
銀行結餘及現金	0.22	2,683	—	—	—	—	—	2,683	2,683
總資產		<u>8,291</u>	<u>14,827</u>	<u>28,728</u>	<u>116,887</u>	<u>115,375</u>	<u>40,045</u>	<u>324,153</u>	<u>275,427</u>
負債									
其他應付款項	—	—	1,668	—	—	—	—	1,668	1,668
融資租賃客戶保證金	12.68	—	42	42	5,538	26,753	27,604	59,979	47,265
銀行借款	7.40	—	92	185	15,832	—	—	16,109	15,000
應付關聯方款項	—	1,148	—	—	—	—	—	1,148	1,148
應付一名股東款項	—	98,234	—	—	—	—	—	98,234	98,234
總負債		<u>99,382</u>	<u>1,802</u>	<u>227</u>	<u>21,370</u>	<u>26,753</u>	<u>27,604</u>	<u>177,138</u>	<u>163,315</u>

財務資料

	加權平均	按要求	4至				總未貼現	賬面值	
	實際利率		1個月內	1至3個月	12個月	1至2年			2年以上
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一七年十二月三十一日									
資產									
融資租賃應收款項	13.83	1,937	20,061	41,854	163,918	132,426	35,345	395,541	336,965
其他應收款項	—	491	4	—	834	—	351	1,680	1,301
銀行結餘及現金	0.35	2,324	—	—	—	—	—	2,324	2,324
總資產		<u>4,752</u>	<u>20,065</u>	<u>41,854</u>	<u>164,752</u>	<u>132,426</u>	<u>35,696</u>	<u>399,545</u>	<u>340,590</u>
負債									
其他應付款項	—	298	—	—	—	—	—	298	298
融資租賃客戶保證金	12.68	—	746	726	21,367	40,231	30,285	93,355	76,717
應付關聯方款項	—	26,351	—	—	—	—	—	26,351	26,351
賣出回購金融資產款	10.00	—	—	—	9,091	—	—	9,091	8,713
總負債		<u>26,649</u>	<u>746</u>	<u>726</u>	<u>30,458</u>	<u>40,231</u>	<u>30,285</u>	<u>129,095</u>	<u>112,079</u>

GEM上市規則規定的披露

董事確認，於最後實際可行日期，概無出現任何情況致令需根據第 17.15 至 17.21 條的規定作出披露。