
概 要

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料的概覽。由於本文僅屬概要，故並未包括對閣下而言可能屬重要的所有資料。閣下在決定投資發售股份之前，應細閱本招股章程全文。

任何投資均有風險。投資發售股份所涉及的若干特定風險的詳情載於本招股章程「風險因素」一節。閣下在決定投資發售股份之前，應細閱該節。

概覽

根據我們的獨立市場研究諮詢北京漢鼎世紀諮詢發出的報告，我們為一間領先的金融服務公司，專門透過以設備為基礎的融資租賃為客戶提供量身定制的融資解決方案，並向中國目標主要行業的客戶提供更多的增值服務。目前，我們的主營業務專注於以六個我們相信具有持續發展潛力的焦點行業（即醫療、教育、基建、航運、印刷及工業裝備行業）。

我們透過行業主導方法組織及經營我們的融資租賃服務、銷售及營銷以及風險管理系統，我們已於各目標行業積累了20年的行業專業知識並已擴大我們的客戶基礎。我們的標準租賃業務模式是向客戶提供如下的商業安排：(i)我們的客戶作為承租人將挑選一項資產（例如設備）；(ii)我們作為出租人將其後購買該資產；(iii)承租人將於租賃期間使用該資產；(iv)承租人將就使用該資產支付一系列租金；(v)我們將透過承租人支付之租金收回資產之大部分或全部成本及賺取利息；及(vi)承租人可選擇租賃期屆滿後向我們收購資產之擁有權。有關我們的租賃業務的詳情，見「業務」一節。

融資租賃方面，幾乎所有與資產擁有權相關的風險及回報已轉讓予承租人。倘我們為融資租賃之出租人，則相等於最低應收融資租賃款以及初步直接成本之金額已計入財務狀況報表的貸款及應收款項。任何未擔保的餘值在融資租賃開始時確認。(i)最低應收融資租賃款、初步直接成本及未擔保餘值以與(ii)其拆現值的分別將確認為未賺取融資收入。未賺取融資收入於租賃期內以實際利率法計算。經營租賃指幾乎所有資產的回報及風險均保留在出租人的租賃。適用於有關經營租賃的租於該租債期內以直線法在損益中扣除。香港會計準則第17號採納之租賃分類訂明，租賃根據出租人或承租人擁有與租賃資產相關之風險及回報而分類。租賃按交易之內容而非合同之形式分為融資租賃或經營租賃。我們（作為出租人）以直接融資租賃及售後回租賃形式進行之租賃，我們於租賃期內擁有租賃相關的資產的法律擁有權，而有關擁有權可能於租期（一般與承租人在租賃合約中協定）屆滿後轉讓予承租人。於往績記錄期間，我們所有客戶（包括直接融資租賃及售後回租賃）選擇

概 要

於租賃期屆滿後購買資產。此仍一般交易，個別或整體會導致租賃被分類為香港會計準則第17號的融資租賃。因此，本集團之租賃交易計量為融資租賃。

憑藉我們對各目標行業的客戶特定需求的理解，我們亦提供更多的增值服務，主要包括向客戶提供諮詢、貿易及經紀服務。此使我們得以發展一種有特色的業務模式，據此，我們向客戶提供全程量身定制的服務，深入發展客戶聯繫，提高我們風險管理系統的效能，並通過我們積累的行業及管理專業知識能在中國擴展至具龐大發展潛力的其他目標行業。

根據我們的獨立市場研究諮詢北京漢鼎世紀諮詢發佈的報告，我們已確立如下領先的市場地位：

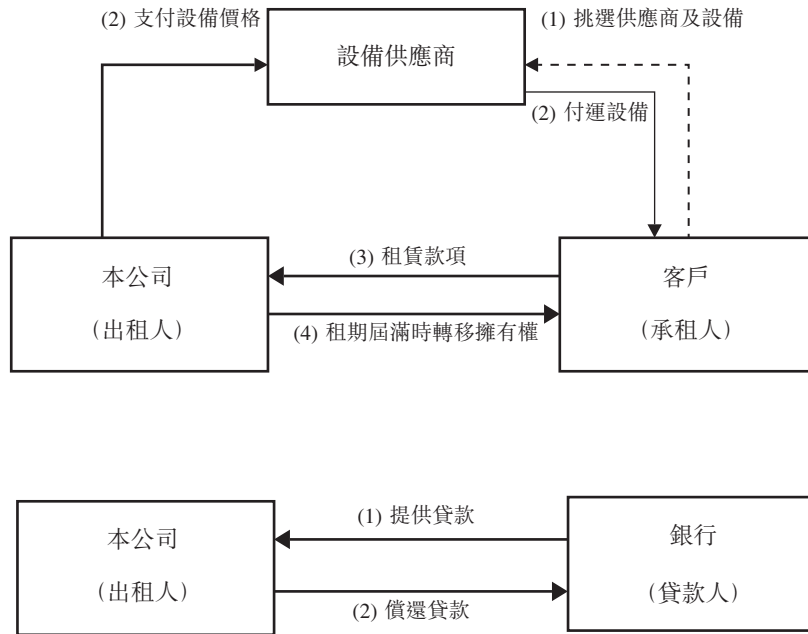
- 截至二零零九年十二月三十一日止年度，於中國十大融資租賃公司(按資產規模計)中，以溢利計，我們位居首位，以收益計，我們排名第二。
- 截至二零零九年十二月三十一日止年度，按向(a)公共醫院，(b)大學及學院，(c)印刷公司及(d)汽車零部件製造商提供的融資租賃服務的新租賃合同總值計，我們取得領先的市場份額，佔各個別客戶分部約23.9%、64.5%、41.4%及38.9%。

我們租賃業務的主要營運附屬公司遠東自其成立以來已建立20年經營歷史。於二零零零年，中化收購本集團的控制權，及於二零零一年，我們的經營中心由瀋陽搬遷至上海，以確立我們的市場地位及加強我們於中國金融、貿易及航運中心的業務聯繫。作為我們行業主導策略的部分，我們於二零零一年於醫療行業開展業務營運，且憑藉相關專業知識主要發展及拓展我們的業務至教育、基建、航運、印刷及工業裝備行業。自二零零一年起，我們已發展持續的往績記錄及多元化及平衡的目標行業組合。於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年九月三十日，我們的應收融資租賃款淨額分別為878.2百萬美元、1,350.5百萬美元、1,971.2百萬美元及2,985.8百萬美元，於二零零七年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日期間，複合年增長率為49.8%。

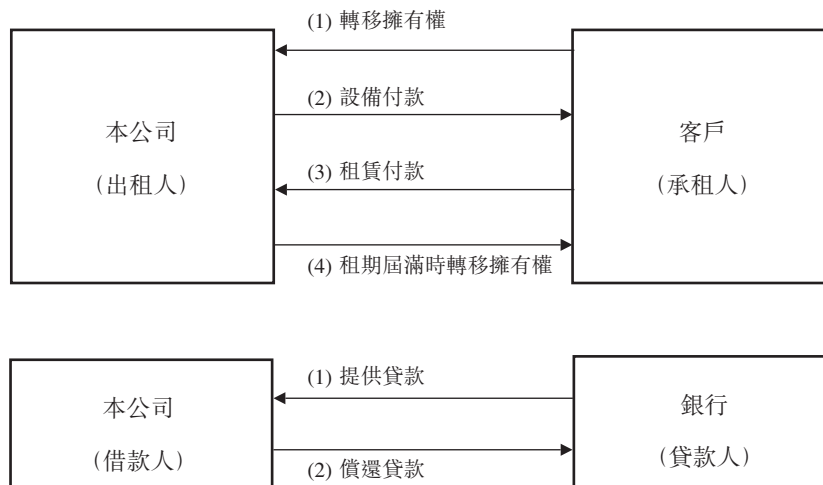
概 要

融資租賃

我們主要為我們目標行業的客戶提供合適服務。該等服務包括透過以設備為基礎的融資租賃為客戶量身定制融資方案，包含直接融資租賃及售後回租賃交易。我們主要通過銀行貸款為我們融資租賃交易注資。一宗典型售後回租賃交易通常涉及三方，即出租人、承租人及設備供應商，彼等之關係如下圖闡述。



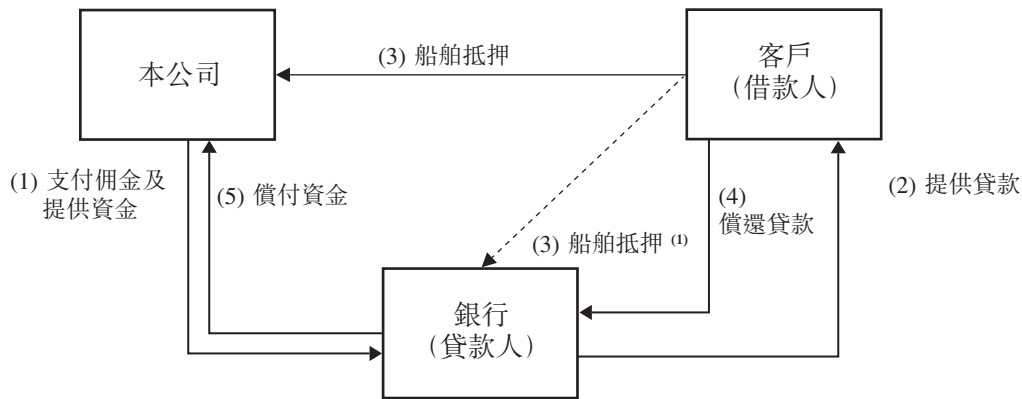
一宗典型售後回租賃交易通常涉及兩方，即出租人及承租人，彼等之關係如下圖闡述。我們主要通過銀行貸款為我們整體的融資租賃交易注資。



由於中國監管限制，我們於二零零八年三月起停止在中國的船舶融資租賃服務，我們改為以委託貸款方式繼續從事該業務(請參閱以下「一船運行業」一節)，據此，我們委託當地合資格從事貸款業務的金融機構(如銀行及信託公司)，向國內企業借出我們資金，為

概 要

其船舶建造或購買提供資金。興建或購買的船舶將作為委託貸款的還款保證抵押予我們。我們的中國法律顧問確認，該等船舶業內的委託貸款條款並不違反中國的法律及法規。此外，我們亦透過在香港的全資附屬公司以直接融資租賃及售後回租賃交易進行中國境外的船舶租賃業務。我們香港法律顧問已確認，我們香港附屬公司已正式成立，並已取得香港稅務局發出的商業登記證。目前尚未有任何法律條文要求我們獲得任何額外的牌照以在香港進行光船租賃及船舶經紀業務。我們的法律顧問進一步確認，該等業務（包括於香港的金融租賃業務）不受香港法例第163章放債人條例的條文（「放債人條例」）規限且獲豁免。尤其是我們的光船租賃安排涉及根據公司條例下將登記成為押記的按揭，乃屬於放債人條例附表一第二部分下的獲豁免貸款。因此，本集團於香港毋須持有放債人牌照。與融資租賃相反，於租賃期期間，委任貸款項下的船隻法定所有權屬客戶所有。倘利息償還的條款出現任何重大違約事項，我們可按合約強制執行已抵押船隻的抵押權利，按船隻剩餘值出售變現以彌償我們的損失。下圖列示委託貸款交易中有關各方的關係。



附註:

(1) 根據中國法律，船舶的按揭須以銀行的名義註冊。於該等交易內，我們與銀行及承租人訂立補充協議，據此，銀行作為受抵押人的權利和責任乃轉讓予我們。

概 要

諮詢及其他服務

透過我們的融資租賃服務，我們已在各目標行業建立客戶基礎、發展客戶關係以及深化行業知識，從而使我們對客戶所需更為敏感以及提供度身訂造及更廣泛增值服務，主要包括諮詢、貿易及經紀服務。我們的諮詢服務主要是向客戶提供全面的業務或融資方案。有關諮詢服務詳情，載於本招股章程「業務 — 租賃及諮詢分部 — 諮詢服務」。下表載列於最後實際可行日期我們向各目標行業的客戶提供的主要類別諮詢服務。

行業	提供服務種類
醫療	<ul style="list-style-type: none">• 行業分析，包括政府及發展策略分析• 設備運作分析，包括有關挑選、安裝及操作設備的諮詢服務• 管理諮詢，包括為客戶提供研究報告、管理培訓及根據本地市場競爭訂立的業務發展策略• 財務諮詢，包括為醫療機構的管理人員提供財務管理計劃及培訓，包括創新的財務計劃、優化財務策劃分析、減省成本及就固定資產投資申請政府資助• 內部管理優化，包括業務及管理過程優化的建議• 固定資產投資分析，包括全面的固定資產投資策略，如投資計劃的可行性研究、市場價格資料、投資項目管理以及投資的財務支援
教育	<ul style="list-style-type: none">• 財務諮詢報務，例如營運資本及現金流的管理諮詢• 管理諮詢，例如國策分析及內部財務系統架構諮詢
基建	<ul style="list-style-type: none">• 分享市場資訊及統計數據• 財務諮詢服務，例如監管趨勢分析及市場數據提供
航運	<ul style="list-style-type: none">• 船舶運作諮詢服務、現金流分析、例如挑選船隻及購置時間分析以及現金流量分析• 行業競爭分析• 財務諮詢，例如根據客戶的財務報表及經營狀況的分析提供營運資本及現金流管理諮詢服務、盈利預測及船舶估值

概 要

行業	提供服務種類
印刷	<ul style="list-style-type: none">• 生產／市場推廣計劃，包括設施安排(U型設計／無轉設計／生產線安排)、產能設計，以及產能分析• 市場計劃，例如市場定位及業務發展策略、目標市場分析、業務架構分析、目標客戶分析及產品分析• 過程優化，包括利用ERP系統進行企業營運管理、生產過程優化、存貨管理及全面品質管理例如來料品質控制、生產品質控制及成品品質控制• 企業管理諮詢，包括企業管理理念分析及管理架構分析
工業裝備	<ul style="list-style-type: none">• 管理諮詢，包括為客戶聯繫及與彼等的供應商談判• 市場資訊交流及政策趨勢分析• 根據我們累積的行業專門知識及市場資訊進行行業競爭分析• 財務諮詢服務，例如根據客戶的財務報表及經營狀況的分析提供營運資本及現金流管理諮詢服務

我們相信我們的諮詢服務（以客戶經驗及客戶的個人需要為本）與同業／競爭對手所提供的服務相比別樹一幟。我們從提供融資租賃服務所累積的行業經驗、我們先進的財務分析及風險管理實力以及我們對客戶特別需要的深入了解，使我們能向客戶提供專業及度身訂造的諮詢服務，從而令我們於往績記錄期間的收入大幅上升。例如，在印刷行業，我們運用在提供融資租賃所累積的市場資訊而協助客戶分析競爭產品，並按而制定市場推廣計劃。我們就如何管理存貨及改善生產程序提供意見。我們亦就如何管理存貨、建立產品物料中心以及運用過剩產能向客戶提供培訓。

我們的租賃客戶可隨意決定是否與我們訂立諮詢合約。我們就提供諮詢服務而收取的費用，將按向個別客戶提供的實際服務而定，並與各客戶個別協定。我們的收費主要按(i) 提供該服務的性質及估計期限；(ii) 向客戶提供的諮詢服務的重要性；(iii) 我們與客戶的關係；及(iv) 客戶對我們整體業務的重要性而釐訂。

除提供諮詢服務外，我們亦從事醫療保健及印刷行業範圍內醫療設備及零件、紙張、油墨、紙板及紙製品的進出口貿易以及國內貿易，以及工業裝備業範圍內的貿易代理服務。我們亦提供與銷售及購買新及二手船舶有關的經紀服務。我們的貿易及經紀服務詳情，見本招股章程「業務—貿易及其他分部」。於我們的諮詢、貿易或經紀業務中，我們並不承擔重大存貨風險。因此，我們的存貨及資本投資主要來自我們的融資租賃業務。

概 要

收益貢獻

與我們的租賃及諮詢分部(包括提供融資租賃服務及諮詢服務)以及貿易及其他分部(主要包括提供貿易及經紀服務)相關的業務分別佔我們截至二零零九年十二月三十一日止年度收益的190.7百萬美元及20.6百萬美元(或90.2%及9.8%)，且分別佔我們截至二零一零年九月三十日止九個月收益的202.1百萬美元及28.9百萬美元(或87.5%及12.5%)。我們業務分部的解釋，見本招股章程「財務資料—綜合收益表相關數字的描述—收益」一節。

下表載列各(i)融資租賃(或利息收入)、(ii)諮詢服務(或服務費收入)、(iii)貿易諮詢、(iv)經紀服務及(v)其他服務對我們於所示年度或期間的總收益(除營業稅及附加費前)的貢獻(除營業稅及附加費前)：

	截至十二月三十一日止年度						截至九月三十日止九個月			
	二零零七年		二零零八年		二零零九年		二零零九年		二零一零年	
	美元千元，百分數除外									
租賃及諮詢分類										
融資租賃(利息收入).....	54,304	57.8%	96,791	60.6%	107,537	49.3%	76,881	51.4%	121,071	50.9%
諮詢服務(服務費收入).....	30,140	32.1%	43,441	27.2%	89,965	41.2%	59,108	39.5%	87,805	36.9%
貿易及其他分類										
貿易諮詢.....	7,798	8.3%	15,628	9.8%	17,844	8.2%	10,955	7.3%	22,985	9.7%
經紀服務.....	1,491	1.6%	2,777	1.7%	1,577	0.7%	1,576	1.1%	5,010	2.1%
其他服務.....	213	0.2%	1,089	0.7%	1,311	0.6%	1,067	0.7%	985	0.4%
總額	93,946	100.0%	159,726	100.0%	218,234	100.0%	149,587	100.0%	237,856	100.0%
營業稅及附加費.....	(3,063)		(4,607)		(6,872)		(4,467)		(6,907)	
收益(營業稅及附加費後).....	90,883		155,119		211,362		145,120		230,949	

下表載列各行業類別對我們於所示年度或期間的總收益(除營業稅及附加費前)的貢獻：

	截至十二月三十一日止年度						截至九月三十日止九個月			
	二零零七年		二零零八年		二零零九年		二零零九年		二零一零年	
	美元千元(不包括百分比)									
醫療.....	39,409	41.9%	59,524	37.3%	63,643	29.2%	44,539	29.8%	61,305	25.8%
教育.....	7,927	8.4%	14,899	9.3%	29,846	13.7%	18,675	12.5%	29,352	12.3%
基建.....	6,064	6.5%	12,632	7.9%	23,681	10.8%	17,522	11.7%	24,378	10.2%
航運.....	10,212	10.9%	14,493	9.1%	20,557	9.4%	13,675	9.1%	33,036	13.9%
印刷.....	22,678	24.1%	45,090	28.2%	58,785	26.9%	39,879	26.7%	58,763	24.7%
工業裝備.....	4,479	4.8%	9,688	6.1%	19,534	9.0%	14,018	9.4%	22,918	9.7%
其他.....	3,177	3.4%	3,400	2.1%	2,188	1.0%	1,279	0.8%	8,104	3.4%
總計	93,946	100.0%	159,726	100.0%	218,234	100.0%	149,587	100.0%	237,856	100.0%

客戶

我們的客戶主要包括中小型企業、大型公司及公共機構，該等客戶的業務主要屬於我們的目標行業。於往績記錄期間，我們於印刷、航運、工業裝備及基建行業的客戶中有80%以上為中小型企業，其餘客戶則為大型企業。於同期，我們於教育及醫療行業的所有客戶均為公共機構。我們根據彼等的現金流及／或資產值的穩定性、行業聲譽及往績記錄表現等因素經過嚴格的風險管理程序挑選該等客戶。截至二零一零年九月三十日，我們的客戶基礎包括逾3,200名客戶，彼等遍佈於中國各個省份並主要分佈於隨着中國經濟發展而實現經濟強勁增長的地區，例如環渤海、長江三角洲、珠江三角洲及中國中部。截至二零一零年九月三十日，於醫療、教育、基建、航運、印刷及工業裝備行業，我們的客戶應佔應收融資租賃款淨額分別佔本集團應收融資租賃款淨額的846.3百萬美元、468.2百萬美元、364.8百萬美元、366.0百萬美元、527.3百萬美元及237.9百萬美元（約相等於28%、16%、12%、12%、18%及8%）。我們亦已成功取得重大部分的融資租賃客戶基礎以向客戶提供量身定制的伸展增值服務。

風險控制

隨着我們於目標行業的客戶基礎增長，我們已對風險管理系統及信息技術系統進行定期嚴格評估及提升，以使我們積累的知識及專門技術制度化，從而確保遵守審慎的風險管理標準。我們的風險管理程序包括(i)嚴格挑選合適的目標行業，(ii)分割合適的目標客戶，(iii)客戶信譽評估及審批程序，及(iv)監督及管理資產組合。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年九月三十日，我們的不良資產分別為14.9百萬美元、25.6百萬美元、23.6百萬美元及21.8百萬美元。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年九月三十日，我們的不良資產率（定義為不良資產與應收融資租賃款淨額的百分比）維持於低水平，分別為1.70%、1.90%、1.20%及0.73%。有關風險管理系統的詳情，請參閱「風險管理」一節。

流動資金

我們主要透過我們的銀行及其他借貸為我們的應收融資租賃款組合提供資金。我們管理流動資金的方法主要為透過監察我們的資產與負債的到期日，確保我們有足夠資金應付我們於到期的責任。其中一樣主要專注於維持穩定的資金來源。我們亦尋求增加我們非流動負債的比例，以改善我們穩定的資金來源。

流動資金風險為沒有可供動用的資金以應付到期的責任的風險。這可能於資產與負債的金額或到期日未能配對時出現。我們通過日常的監察管理我們的流動資金風險。我們旨在優化我們資產與負債的結構，維持我們租賃業務的穩定性、預測現金流及評估流動資產水準和我們流動資金的條款，以及維持足夠的內部資金過戶機制。有關詳情請參閱本招股章程「風險管理—流動資金風險管理」。

概 要

下表列出於所示日期本集團金融資產與負債按合約未貼現現金流分析的到期日狀況。⁽¹⁾

	於要求時	少於3個月	3個月至 少於12個月	1年至5年	5年以上	總計
	美元千元					
於二零一零年九月三十日						
金融資產總額.....	97,215	394,526	897,703	2,189,676	27,352	3,606,472
金融負債總額.....	30,467	291,791	674,999	1,886,300	14,388	2,897,945
流動性缺口.....	66,748	102,735	222,704	303,376	12,964	708,527
於二零零九年十二月三十一日						
金融資產總額.....	49,739	248,866	656,381	1,329,127	17,226	2,301,339
金融負債總額.....	179,667	63,714	424,059	1,279,649	1,296	1,948,385
流動性缺口.....	(129,928)	185,152	232,322	49,478	15,930	352,954
於二零零八年十二月三十一日						
金融資產總額.....	37,120	162,558	457,279	885,888	—	1,542,845
金融負債總額.....	21,359	167,303	167,155	948,589	—	1,304,406
流動性缺口.....	15,761	(4,745)	290,124	(62,701)	—	238,439
於二零零七年十二月三十一日						
金融資產總額.....	81,852	113,801	302,351	608,020	—	1,106,024
金融負債總額.....	63,017	120,007	169,503	512,599	—	865,126
流動性缺口.....	18,835	(6,206)	132,848	95,421	—	240,898

附註：

- (1) 上表載列數據指本文件附錄一「會計師報告」所載「財務風險管理目標及政策—流動資金風險」附註35的數據。此數據指本集團根據我們的合約未貼現現金流量計算的金融資產及負債。此數據與本文件附錄一「會計師報告」所載「財務風險管理目標及政策—流動資金風險」附註35所載列的數據不同。

於二零零九年十二月三十一日，因根據需要我們向聯瑞借款160.0百萬美元，在「按要求」分類中，我們有129.9百萬美元的淨流動短缺。

利率變動的影響

我們的經營業績很大程度上依賴我們融資租賃業務的淨利息收入（即利息收入減利息開支）。我們的利息收入大致上由市場利率（即我們就計息銀行貸款而收取的利率）釐訂。市場利率對多項因素敏感，而該等因素均非我們能控制的，包括中國的銀行及金融業的監管架構以及地方及國際經濟及政治狀況。現時，人民幣計值貸款為商業銀行提供，其最低利率受中國人民銀行基準利率而定的最低利率所限，但一般並未受限於任何最高利率。對中國人民銀行基準利率的調整已對貸款的平均市場利率有影響。我們大部分銀行借貸的利率為浮息，並根據中國人民銀行基準利率而定，倘中國人民銀行基準利率出現波動時，則一般會於各隨後的付款日調整。於二零一零年九月三十日，我們的銀行貸款協議中約55.2%、2.1%及24.0%的貸款，銀行貸款利率可分別於每季、半年及每年調整一次。於二零一零年九

概 要

月三十日，約8.3%的銀行貸款協議的銀行貸款的利率可每月調整。其餘銀行貸款協議大部分為短期貸款協議（其年期為一年或以內），以固定息率計息。

我們的租賃合約一般以浮息訂定，浮息按基準利率以上某一預設息差而定，從而使我們能很大程度上能轉嫁利率波動的影響予我們的客戶。基準利率參考中國人民銀行基準利率而定，而預設息差則為我們根據客戶行業與個別客戶磋商的租賃合約的商業條款。根據此浮息機制，我們就大部分租賃合約而向客戶收取的利率，會於隨後每個付款日定期再行調整（如有需要）。由於超過80%的租賃合約設有每月還款日，而倘中國人民銀行基準利率出現波動，我們向客戶收取的利率向於翌月調整。我們其餘租賃合約設有季度或半年度付款日，而該等租賃合約之利率則於有需要時於隨後付款日調整。基於該等因素，我們就租賃合同所收取的利率取決於我們根據客戶的行業與個別客戶各別訂立的商業安排，並一般並未為我們的租賃客戶設定既定範圍的利率。

於二零零七年，中國人民銀行六次調升基準利率，以防止中國經濟過熱，並於年內調升一年至三年中國人民銀行基準人民幣借貸利率及三年至五年基準人民幣借貸利率合共126基點。因此，一年至三年以及三年至五年基準人民幣借貸利率於二零零七年前分別上升7.56%及7.74%。自始，中國人民銀行維持利率至二零零八年九月，其時中國人民銀行因應全球金融危機而調低利率。中國人民銀行於二零零八年最後四個月，五次調低利率，並將一年至三年以及三年至五年基準中國人民銀行貸款利率分別調低216及198基點。因此一年至三年以及三年至五年基準中國人民銀行貸款利率於二零零八年年底分別下跌至5.40%及5.76%。中國人民銀行基準貸款利率於二零零八年十二月二十三日至二零一零年十月二十日期間維持不變，而一年至三年以及三年至五年基準中國人民銀行貸款利率分別增至5.60%及5.96%。二零零九年前中國人民銀行的該等基準利率變動令中國融資服務公司（包括我們）在二零零九年的淨利差收窄以及淨息差下跌，對我們的利潤造成不利影響。我們就銀行借貸所收取的利率的重新調整可能滯後於我們向客戶收取利率的調整。這是因為我們的銀行借貸以及有關我們的客戶的租賃合約的利率調整於各隨後的付款日進行。超過80%的租賃合約均設有每月付款日，而大部分銀行借貸均設有季度或半年度付款日。由於銀行貸款的利率再調整步伐一般傾向較慢，我們的淨利差可能收窄，而我們的淨息差可能因而降低。

於二零一零年十二月二十六日，中國人民銀行調升一年至三年以及三年至五年基準人民幣貸款利率分別增至5.85%及6.22%。於二零一一年二月九日，中國人民銀行再調升一年至三年以及三年至五年基準人民幣貸款利率至分別6.10%及6.45%。現時利率水平可能繼續為我們的淨利差及淨息差帶來挑戰。於最後實際可行日期，我們確認最近該等中國人民銀行基準利率的升幅，並未對我們以商業上合理的條款獲取充足融資的能力造成重大及不

概 要

利影響，亦並未對我們的流動資金、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。雖然中國人民銀行基準利率的升幅並未對我們以商業上合理條款獲取充足資金的能力造成重大影響，但基準利率再調升則可能會造成影響，或可能令我們未能獲取充足融資。

我們過往中國人民銀行基準利率的詳情，載於本招股章程「行業概覽 — 本公司於融資租賃業之地位」一節。

利率敏感度

下表顯示本集團除稅前溢利對利率合理可能變動（所有其他變數不變下）的敏感度。

我們除稅前溢利的敏感度為根據年終或期末持有受來年重新訂價所限的金融資產及金融負債，利率的假設變動對除稅前溢利的影響。

	本集團除稅前溢利上升／（下跌）			
	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	美元千元			
基點變動				
+100基點	6,349	6,280	7,633	10,798
-100基點	(6,349)	(6,280)	(7,633)	(10,798)

上表所載之利率敏感度僅供說明，並以簡化境況為本。數字表示根據預測收益曲線境況以及本集團現有利率風險概況而計算的備考變動對除稅前溢利的影響。然而，此項影響並未計及管理層所採取以減輕此利率風險的影響的措施。上述預測亦假設所有期滿的貸款的利率以等額變動，因此，並未反映部分利率變動而其他利率不變下，對除稅前溢利及權益之潛在影響。

營運及發展

我們透過我們於香港的總部、於上海的營運中心及地區辦事處經營業務。為接近我們於目標行業的客戶基礎，我們已成立地區辦事處，作為我們與我們客戶的直接聯絡點。截至最後實際可行日期，我們已於瀋陽、北京、濟南、長沙、武漢、鄭州、成都、重慶及深圳成立九個地區辦事處，覆蓋中國四個主要經濟區（即環渤海、長江三角洲、珠江三角洲及中國中部）。

由於我們獨具特色的業務模式、已確立的市場地位、遍佈中國的廣泛網絡、高質素的客戶基礎及風險管理能力，我們處於有利位置以擴展我們的業務營運至具良好發展潛力的其他目標行業，並與我們的客戶及中國經濟共同發展。

概 要

於往績記錄期間，我們已取得快速發展。我們的收益由截至二零零七年十二月三十一日止年度的90.9百萬美元增加至截至二零零九年十二月三十一日止年度的211.4百萬美元，複合年增長率為52.5%。下表分別呈列於往績記錄期間(i)我們的收益及權益持有人應佔溢利；(ii)利息收入、利息開支、淨利息收入、淨利差及淨息差；(iii)本集團總資產；及(iv)節選財務比率。

於往績記錄期間權益持有人應佔收益及溢利

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	美元千元			(未經審核)	
收益.....	90,883	155,119	211,362	145,120	230,949
本公司權益持有人					
非控股權益應佔溢利.....	30,893	50,500	69,073	46,559	76,666

於往績記錄期間的利息收入、利息開支、淨利息收入、淨利差及淨息差

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	美元千元，不包括百分比				
利息收入 ⁽¹⁾	54,304	96,791	107,537	76,881	121,071
利息開支 ⁽²⁾	25,795	51,198	57,989	43,357	59,483
淨利息收入.....	28,509	45,593	49,548	33,524	61,588
淨利差 ⁽³⁾	2.30%	2.14%	1.21%	1.14%	1.72%
淨息差 ⁽⁴⁾	4.08%	4.09%	2.97%	2.91%	3.26%

附註：

- (1) 我們的租賃及諮詢分部的融資租賃部分的收益的利息開支。
- (2) 利息開支為我們的租賃及諮詢分部的融資租賃部分的銷售成本。
- (3) 按平均收益及平均成本之差額計算。平均收益按利息開支除以賺息資產平均總結餘計算。平均成本按利息開支除以計息負債平均總結餘計算。
- (4) 按淨利息收入除以賺息資產平均總結餘計算。

於往績記錄期間總資產

	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	美元千元			
總資產.....	979,911	1,404,688	2,084,037	3,238,701

概 要

於往績記錄期間節選財務比例

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日 止九個月
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
資產平均回報 ⁽¹⁾	4.05%	4.24%	3.96%	3.84% ⁽⁴⁾
權益平均回報 ⁽²⁾	23.24%	26.45%	28.82%	26.53% ⁽⁴⁾
不良資產率 ⁽³⁾	1.70%	1.90%	1.20%	0.73%

附註：

- (1) 其指純利佔總資產期初結餘及期末結餘平均數的百分比。自二零零八年起下跌主要由於資產儲備比率增加及所得稅付款增加。
- (2) 其指期內純利佔總權益(不包括少數股東權益)期初結餘及期末結餘平均數的百分比。
- (3) 其乃通過於相關報告期末的不良資產除以應收融資租賃款淨額計算。
- (4) 按年度基準計算。

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零一零年九月三十日止九個月，由於我們擴充業務及應收融資租賃款結餘增加，我們來自經營業務的現金流出淨額為228.1百萬美元、295.2百萬美元、415.1百萬美元及764.0百萬美元。由於我們從事融資租賃業務，我們的銀行及其他融資相應增加，並列作來自融資業務的現金流入。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零一零年九月三十日止九個月，融資活動的現金淨流入分別為299.5百萬美元、246.5百萬美元、438.2百萬美元及843.4百萬美元。我們來自融資活動的此現金淨流入的趨勢，主要是關乎(i)借貸還款產生的現金淨流出及(ii)因借貸而收取的現金流入的趨勢所致。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零一零年九月三十日止九個月，借貸還款產生的現金淨流出，分別為446.1百萬美元、787.4百萬美元、1,061.9百萬美元及1,139.9百萬美元，因借貸而收取的現金流入分別為695.6百萬美元、1,076.6百萬美元、1,341.5百萬美元及2,006.6百萬美元。因此，我們於整個往績記錄期間錄得來自經營業務現金流出淨額。截至二零一零年九月三十日，我們的現金及現金等值項目結餘為95.4百萬美元。

有關我們經營業績的詳細分析，見本招股章程「財務資料—經營業績」一節。

資產質量

我們透過我們的AME系統計量及監察我們的應收融資租賃款組合的資產質量。有關我們資產質量管理的更多詳情，請參閱本招股章程「風險管理—信貸風險管理—管理資產組合」一節。我們使用一個符合我們的AME系統的分五個類別的應收融資租賃款分類系統，對我們的應收融資租賃款進行分類。並無中國法律、法規及規則要求我們根據資產質量的若干明確的法定指導方針分類我們的應收融資租賃款，然而，我們自願實施模仿與由中國銀行業監督管理委員會為其規管下的融資租賃公司及其他融資機構公佈的貸款質量五級分類方法相關的法定要求的應收融資租賃款五級分類制度。因此，我們的應收融資租賃款五級分類方法與由中國銀行業監督管理委員會管理的融資租賃公司及其他融資機構(包括許多我們於中國境內的競爭者)的分類方法相似且具有可比較性。儘管現時並無會計標準直接與我們的應收融資租賃款分級制度相關，我們為金融資產的撥備政策受相關會計標準及相

概 要

關指引監管，詳情載於本招股章程「財務資料 — 影響我們經營業績的重大因素 — 資產質量及撥備政策」一節。

資產質量 — 分類標準

於釐定我們的應收融資租賃款組合的分類時，我們應用我們根據本身的管理租賃資產規例所制定的一系列內部準則。此等準則是為評估借款人還款的可能性，以及我們的應收融資租賃款的本金和利息的可收回性而設。

我們的應收融資租賃款分類準則集中於多項因素(如適用)；及我們的租賃分類包括：

正常。並無理由懷疑承租人將不會全數及／或準時地償還貸款的本金及利息。並無理由懷疑應收融資租賃款將會減值。

關注。即使承租人能夠準時支付租賃付款，仍然有一些因素可不利影響其支付的能力，例如如租賃付款逾期30日或以上，且承租人的財務狀況已惡化或其淨現金流成為負數，則有關的租賃合同的應收融資租賃款應分類為非常關注或以下級別。

次級。承租人因未能以其經營收入全數支付其付款而使其付款能力成疑，而我們很可能因而產生損失，不論是否強制執行租賃合同相關的任何擔保。我們考慮其他因素，例如，如租賃付款已逾期超過六個月，則此一租賃合同的應收融資租賃款應分類為次級或以下。

可疑。由於承租人未能以其經營收入全數及／或準時支付租賃付款，使其支付的能力成疑問，而我們很可能產生重大的損失，不論是否強制執行租賃合同的任何相關擔保。我們考慮其他因素，例如，如租賃付款已逾期超過一年，此項租賃合同的應收融資租賃款應分類為可疑或以下類別。

損失。於採取一切可能的步驟或進行所有必要的法律程式後，租賃付款仍逾期未付或只收回非常有限的部分。我們考慮其他因素，例如，如租賃付款已逾期超過兩年，此項租賃合同的應收融資租賃款將分類為損失。

概 要

按分類分析應收融資租賃款的分佈

下表載列於所示日期我們的應收融資租賃款組合按上述五個應收融資租賃款分類分析的分佈。我們使用「不良資產」一詞指於本招股章程附錄一會計師報告中的綜合財務報表附註18內被辨別為「個別評估」的應收款項。根據我們五個分類的資產分類系統，我們已辨別的減值應收融資租賃款(或不良資產)乃分類為次級、可疑或損失(以適用者為準)。

	於十二月三十一日						於九月三十日	
	二零零七年		二零零八年		二零零九年		二零一零年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
美元千元，百分比除外								
正常	697,281	79.4%	1,107,605	82.0%	1,652,089	83.8%	2,445,860	81.9%
關注	166,046	18.9%	217,312	16.1%	295,514	15.0%	518,117	17.4%
次級	5,571	0.6%	15,611	1.2%	16,294	0.8%	13,150	0.4%
可疑	9,318	1.1%	8,588	0.6%	6,855	0.4%	8,200	0.3%
損失	—	0.0%	1,425	0.1%	440	0.0%	494	0.0%
應收融資租賃款淨額	878,216	100.0%	1,350,541	100.0%	1,971,192	100.0%	2,985,821	100.0%
不良資產 ⁽¹⁾	14,889		25,624		23,589		21,844	
不良資產比率 ⁽²⁾	1.70%		1.90%		1.20%		0.73%	

附註：

- (1) 不良資產分類為有客觀證據證明因於初步確認後發生的一件或以上的事件而減值的該等應收融資租賃款，而該事件影響可以可靠地估計的應收融資租賃款的估計未來現金流。此等應收融資租賃款分級為「次級」、「可疑」或「損失」。
- (2) 不良資產比率為不良資產相對於適用日期的應收融資租賃款淨額的百分比。

我們的不良資產由二零零九年十二月三十一日23.6百萬美元，減少7.4%，至二零一零年九月三十日21.8百萬美元，主要是由於(i)持續執行我們有關風險管理及撥備的保守政策；(ii)提升若干應收融資租賃款的資產質量；及(iii)隨着中國的整體經濟環境持續改善，我們整體資產組合的質素獲得改善。基於上述原因，加上二零零九年十二月三十日與二零一零年九月三十日之間的期間，新應收融資租賃款淨額結餘大幅上升，我們的應收融資租賃款組合的不良資產比率由二零零九年十二月三十一日1.20%，下降至二零一零年九月三十日0.73%。

我們的應收融資租賃款組合的不良資產比率由二零零八年十二月三十一日1.90%，跌至二零零九年十二月三十一日1.20%。此外，我們的不良資產由二零零八年十二月三十一日25.6百萬美元，下降7.9%，至二零零九年十二月三十一日23.6百萬美元。此等下降主要是由於以下因素或考慮因素：(i)我們決定在管理不良資產及處置二零零九年的減值租賃上採取更保守的方法，我們因此終止了印刷、醫療及基建行業12項列為「可疑」或「損失」的高風險項目，未支付總金額約為人民幣38.5百萬元(包括應收融資租賃款及損害賠償)，並收回約人民幣37.7百萬元；(ii)經歷過全球經濟衰退，我們加深對客戶及我們所服務的行業的瞭解，因此進一步改善我們的內部程式及有關風險管理的規則；及(iii)鑑於中國政府鼓勵保健、教育及基建的政策以及中國整體經濟條件有利，我們客戶的業務增長及其財政狀況改善。

概 要

我們的不良資產由二零零七年十二月三十一日14.9百萬美元，增加72.1%，至二零零八年十二月三十一日25.6百萬美元，我們的應收融資租賃款組合的不良資產比率由二零零七年十二月三十一日1.70%，上升至二零零八年十二月三十一日1.90%。我們不良資產及不良資產比率的此等增加，是由於始於二零零八年下半年的全球經濟衰退的不利影響，當時我們重新分類若干正常資產為不良資產所致。

有關(i)按行業分析的不良資產比率及(ii)我們的應收融資租賃款組合的資產質量的變動的詳情，請參閱本招股章程「財務資料-財務狀況表內若干項目的描述-貸款及應收款項-應收融資租賃款」。

應收融資租賃款撥備

我們使用香港會計準則第39號下的減值概念，評估應收融資租賃款的減值、釐定減值損失的撥備水準，以及確認一年內作出的任何相關撥備。應收呆壞賬撥備乃根據貸款及應收款項的可收回性評估計提。識別應收呆賬須管理層的判斷及估計。管理層釐定及監測應收融資租賃款組合的資產質量時參照中國銀行業監督管理委員會為其監管下融資出租公司及金融機構所頒佈有關資產質量的指引，採納上述五個類別的分類系統對應收融資租賃款進行分類。由於並無減值的客觀證據獨立地存在，前兩類應收融資租賃款被視為非不良資產，並作整體減值評估。其餘三類應收融資租賃款(即次級、呆壞及損失)則被視為不良資產，並由於有關應收融資租賃款獨立地出現減值的客觀證據，須單獨進行減值評估。倘日後的實際結果或預期與原來估計有別，該等差額將於估計變動的期間對應收款項的賬面值及呆賬開支／撥回構成影響。有關更多詳情，請參閱本招股章程「財務資料 — 影響我們經營業績的重大因素 — 資產質量及撥備政策」。

概 要

按評估方法分析的撥備分佈

下表列出於所示日期按我們的評估方法分析的撥備分佈⁽¹⁾。

	於十二月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	九月三十日 二零一零年
	美元千元，百分比除外			
資產減值撥備：				
單項評估	5,189	7,435	8,013	8,302
組合評估	6,173	9,578	17,788	26,430
總計	<u>11,362</u>	<u>17,013</u>	<u>25,801</u>	<u>34,732</u>
不良資產	14,889	25,624	23,589	21,844
撥備覆蓋率	76.31%	66.39%	109.38%	159.00%

附註：

- (1) 由於本集團並不受中國銀行業監督管理委員會規管，故我們並非必須如受中國銀行業監督管理委員會監督的商業銀行或其他金融機構一樣作出一般撥備。我們完全根據香港會計準則第39號所述的相關準則就正常資產作出組合評估撥備，且無需根據可能與中國境內的商業銀行或其他金融機構有關的中國政府或監管規定作出的一般撥備。相反，我們的撥備政策乃以相關或適用的會計準則及指引為基準。按照香港會計準則第39條第64段，我們根據組合基準評定該等正常資產的減值。在釐定我們為綜合評估應收融資租賃的減值撥備時，我們參考新巴塞爾協議以國際評級為基礎的方法（即違約損失及違約風險值乘以違約概率）。為確定該模式的參數，我們審查：(i)我們以往非不良資產轉變為不良資產的比率；及(ii)不良資產單項評估的減值結果。

由於我們不斷加強對本公司資產質量的活躍及審慎管理，本公司撥備覆蓋率自二零零七年的76.31%增長到二零零九年的109.38%，體現了增長的趨勢。然而，由於受二零零八年下半年開始的全球經濟下滑的不利影響，我們將若干非減值資產重新歸類為不良資產，不良資產的增長導致二零零八年的撥備覆蓋率下降到66.39%。

隨着我們持續擴充業務規模，加上始於二零零八年下半年的全球金融危機，我們相信，我們需要採取措施更佳地保障我們免受系統風險影響，並需向著國際準則及慣例邁進，因此，我們增加資產減值的撥備，故我們的撥備覆蓋率於二零零九年十二月三十一日及二零一零年九月三十日分別升至109.38%及159.00%。此外，由於中國的整體經濟條件持續改善，我們的整體資產組合的質素改善，故我們的撥備覆蓋率亦有所上升。

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及截至二零一零年九月三十日，我們的核銷比率分別為12.11%、0.00%、0.92%及0.15%，而另一方面，截至同一日，我們的撥備覆蓋率分別為76.31%、66.39%、109.38%及159.00%。有鑒於此，我們相信我們於往績記錄期間作出的撥備足以補償核銷產生的任何實際損失。

概 要

應收融資租賃款核銷

下表列出於所示日期我們的核銷比率。

	於十二月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	九月三十日 二零一零年
	美元千元，百分比除外			
核銷.....	963	0	236	35
不良資產，於相關財政年度或期間開始 ⁽¹⁾ ..	7,955	14,889	25,624	23,589
核銷比率 ⁽²⁾	12.11%	0.00%	0.92%	0.15%

附註：

- (1) 鑒於作為一項會計程序事項，我們根據資產各自的資產信貸類別重新劃分資產並就其作出撥備後核銷不良資產，我們使用不良資產於有關財政年度或期間的期初的結餘更有意義。因此，核銷比率按應收融資租賃款核銷除以不利資產於有關財政年度或期間期初的結餘的百分比計算。
- (2) 核銷比率按應收融資租賃款核銷除以不利資產於有關財政年度或期間期初的結餘的百分比計算。

於往績記錄期間，我們的核銷比率由二零零七年十二月三十一日12.11%下降至二零一零年九月三十日0.15%。由於我們嚴格的風險管理控制及資產質量的管理，於往績記錄期間我們的整體核銷比率下降。我們已經實施了有關潛在行業及客戶的嚴格挑選過程，並嚴格遵守我們有關信貸評估及審批程序的內部政策。我們亦審慎管理及監督我們的資產組合以減低風險。儘管我們保持高資產質量，於二零零七年的特殊情況下，由於若干有關少數具有較大資產價值項目的一次性核銷項目，核銷比率顯著高於往績記錄期間的其餘時期。有關我們資產組合風險管理的進一步詳情，請參閱本招股章程「風險管理 — 信貸風險管理 — 管理資產組合」。

我們的競爭優勢

我們的競爭優勢包括：

- 通過策略性的專注於隨着中國經濟發展正逐步擴展的經挑選的行業，我們已把握中國經濟強勁發展的契機。
- 通過我們豐富的行業專門知識及透徹理解我們客戶的特定需求，我們已開發一套獨特的業務模式以向目標行業提供量身定制的綜合金融服務。
- 我們為中國融資租賃行業的市場領導者且我們的客戶基礎持續增長。
- 我們擁有富有經驗、穩定及團結的管理團隊及以往績記錄良好的合資格員工以及以績效為基礎的企業文化。
- 我們已多元化及維持足夠的資金來源以支援我們的業務發展，且擅長管理我們的資金風險。
- 我們得到中國中化集團公司及我們的策略投資者的支持。

我們的策略

我們擬實施下列主要策略，發展我們的業務及為股東創造價值：

- 利用中國融資租賃市場的發展機遇
- 擴展我們的客戶基礎並透過專注於銷售及營銷效果加深滲透現有目標行業市場
- 於中國其他行業擴展我們的業務營運
- 分散我們於中國的服務組合以提升我們的增值能力
- 繼續優化資金來源、將融資成本降至最低及有效管理資金風險
- 繼續加強我們的風險管理能力
- 繼續挑選、培養、激勵及挽留富有才幹及專業員工

全球發售

本招股章程乃就全球發售的香港公開發售部分刊發。全球發售包括：

- (a) 在香港公開發售81,600,000股股份(可按下文所述重新分配)以供香港公眾人士認購，詳情見下文「香港公開發售」一節；及
- (b) 根據S規例以離岸交易方式僅向美國境外(包括向香港境內的專業及機構投資者)發售及出售進行國際發售合共734,400,000股股份(可按下文所述重新分配及視超額配股權而定)。

概 要

綜合財務資料概要

下述為本集團截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零零九年及二零一零年九月三十日止九個月的綜合財務資料概要，摘錄自本招股章程附錄一會計師報告。中期業績並不代表全年的業績。

該業績乃根據載列於會計師報告的呈列基準編製。綜合財務資料概要應與載列於會計師報告的綜合財務報告(包括有關附註)一併閱讀。

綜合收入表

下表列出於所示期間我們的綜合經營業績。

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
				(未經審核)	
			美元千元		
收益.....	90,883	155,119	211,362	145,120	230,949
銷售成本.....	(32,525)	(65,689)	(74,527)	(53,437)	(81,036)
毛利.....	58,358	89,430	136,835	91,683	149,913
其他收入及收益.....	3,936	9,349	2,652	1,238	6,498
銷售及分銷成本.....	(11,082)	(17,485)	(23,332)	(15,128)	(27,521)
行政開支.....	(15,497)	(17,944)	(26,017)	(16,844)	(29,322)
其他開支.....	515	(376)	(773)	(420)	(1,075)
財務費用.....	—	(6)	—	—	—
除稅前溢利.....	36,230	62,968	89,365	60,529	98,493
所得稅開支.....	(5,337)	(12,468)	(20,292)	(13,970)	(21,827)
年內／期內溢利.....	30,893	50,500	69,073	46,559	76,666
以下人士應佔：					
本公司權益持有人.....	30,789	50,321	69,073	46,559	76,933
非控制權益.....	104	179	—	—	(267)

概 要

綜合財務狀況表

	於十二月三十一日			於二零一零年
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	九月三十日
	美元千元			
非流動資產				
物業、廠房及設備	903	1,412	1,862	3,343
其他資產	2,901	913	1,145	2,847
可供出售證券	14,448	15,442	19,668	—
遞延稅項資產	99	123	4,152	8,050
貸款及應收款項	532,657	805,597	1,232,053	2,000,918
非流動資產總額	<u>551,008</u>	<u>823,487</u>	<u>1,258,880</u>	<u>2,015,158</u>
流動資產				
存貨	70	63	613	59
貸款及應收款項	341,829	536,269	744,028	1,040,830
預付款項、按金 及其他應收款項	6,925	2,588	26,072	19,099
受限制現金	—	—	—	68,166
現金及現金等值物	80,079	42,281	54,444	95,389
流動資產總額	<u>428,903</u>	<u>581,201</u>	<u>825,157</u>	<u>1,223,543</u>
流動負債				
應付貿易款項及應付 票據	48,655	33,925	97,262	142,183
其他應付款項及 應計費用	55,847	37,860	212,731	87,407
計息銀行及其他融資	220,439	239,448	316,838	693,528
應付稅項	1,004	1,195	8,529	16,384
流動負債總額	<u>325,945</u>	<u>312,428</u>	<u>635,360</u>	<u>939,502</u>
流動資產淨值	<u>102,958</u>	<u>268,773</u>	<u>189,797</u>	<u>284,041</u>
總資產減流動負債	<u>653,966</u>	<u>1,092,260</u>	<u>1,448,677</u>	<u>2,299,199</u>
非流動負債				
計息銀行及其他融資	376,835	727,004	930,455	1,447,166
其他應付款項 及應計費用	98,786	159,326	235,646	348,896
遞延收入	—	—	1,304	3,347
遞延稅項負債	—	2,390	5,436	4,883
非流動負債總額	<u>475,621</u>	<u>888,720</u>	<u>1,172,841</u>	<u>1,804,292</u>
淨資產	<u>178,345</u>	<u>203,540</u>	<u>275,836</u>	<u>494,907</u>
權益				
本公司權益持有人				
應佔權益				
已發行股本	—	—	1	2
儲備	178,244	203,278	275,835	494,427
	<u>178,244</u>	<u>203,278</u>	<u>275,836</u>	<u>494,429</u>
非控制權益	101	262	—	478
權益總額	<u>178,345</u>	<u>203,540</u>	<u>275,836</u>	<u>494,907</u>

概 要

未經審核備考經調整有形資產淨值

以下載列按照上市規則第4.29條編製的本公司有形資產淨值的未經審核備考數據，僅供說明，以說明假設全球發售已於二零一零年九月三十日進行時全球發售於二零一零年九月三十日對本公司的有形資產淨值的影響。

該未經審核備考經調整有形資產淨值報表僅為說明而編製，且因其假設性質，其未必能真實反映於二零一零年九月三十日或任何其後日期(包括全球發售後)本公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值。

	於 二零一零年 九月三十日 本公司 擁有人應佔 本集團 未經調整 經審核綜合 有形資產 淨值 ⁽¹⁾		本公司 擁有人應佔 本集團未經 審核備考 經調整有形 資產淨值 ⁽³⁾		未經審核備考經調整 每股有形資產淨值 ⁽⁴⁾	
	估計全球 發售所得 款項淨值 ⁽²⁾	百萬美元	百萬美元	百萬美元	美元	港元
按照發售價每股發售股份						
5.20港元計算	493.3	517.4	1,010.6	0.37	2.90	
按照發售價每股發售股份						
6.80港元計算	493.3	680.0	1,173.3	0.43	3.36	

附註：

- (1) 於二零一零年九月三十日本公司擁有人應佔本集團未經調整經審核綜合有形資產淨值乃摘錄自本招股章程附錄一所示會計師報告，乃以本公司擁有人應佔本集團經審核綜合資產淨值494.4百萬美元(已就無形資產1.1百萬美元作出調整)為基準。
- (2) 估計全球發售所得款項淨額乃根據指示性發售價每股發售股份5.20港元以及每股發售股份6.80港元計算所得(經扣除本公司應付的包銷費用及佣金以及其他相關開支且未計及根據行使超額配股權而可能發行的任何股份)。
- (3) 未經審核備考經調整每股有形資產淨值乃於作出以上附註(2)所述的調整後基於已發行2,720,000,000股股份(假設資本化發行及全球發售已於二零一零年九月三十日完成及超額配股權未獲行使)而得出。
- (4) 於二零一零年十二月三十一日，本集團物業權益已由獨立物業估值師世邦魏理仕估值，物業估值報告載於本招股章程附錄四。重估盈餘淨值指物業權益的市值超出其於投資物業、預付租賃款項及物業、廠房及設備所示相應賬面值的差額，為數約67,000美元。該重估盈餘並無計入本集團於二零一零年九月三十日的經審核綜合財務資料內，亦將不會計入本集團截至二零一零年十二月三十一日止九個月的財務報表內。上述調整並無計及該重估盈餘。倘物業權益於二零一零年十二月三十一日以有關估值列賬，則將於截至二零一零年十二月三十一日止九個月的綜合收入報表中扣減額外折舊1,591美元。
- (5) 並無作出任何調整以反映本集團於二零一零年九月三十日以後的任何經營業績或其他交易。

概 要

截至二零一零年十二月三十一日止年度的溢利估計

根據本招股章程附錄三「溢利估計」一節的基準，以及撇除不可預見的情況，本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的經篩選溢利估計數據載列如下：

截至二零一零年十二月三十一日止年度母公司	不少於103.5百萬美元
擁有人應佔未經審核估計溢利 ⁽¹⁾	(807.1百萬港元)
	不少於0.04美元
按備考基準的未經審核估計每股盈利 ⁽²⁾	(0.30港元)

附註：

- 截至二零一零年十二月三十一日止年度母公司擁有人應佔我們的估計溢利摘錄自本招股章程「財務資料－截至二零一零年十二月三十一日止年度估計溢利」一節。上述估計溢利的基準經已編制並於本招股章程附錄三「溢利估計」一節概述。董事已根據本集團截至二零一零年九月三十日止九個月經審核綜合業績及本集團截至二零一零年十二月三十一日止餘下三個月綜合業績估計編制截至二零一零年十二月三十一日止年度母公司擁有人應佔估計溢利。
- 按備考基準的未經審核備考估計每股盈利按截至二零一零年十二月三十一日止年度母公司擁有人應佔估計溢利，除以猶如該等股份於二零一零年一月一日已發行的2,720,000,000股股份計算。此項計算所使用的股份數目包括於本招股章程日期的已發行股份數目及根據資本化發行及全球發售將予發行的股份數目，但不包括因行使超額配股權而可能發行的任何股份。

全球發售統計數字

	按每股發售價 5.20港元計算	按每股發售價 6.80港元計算
股份的市值(百萬) ⁽¹⁾	14,144港元	18,496港元
每股未經審核備考經調整有形資產淨值 ⁽²⁾	2.90港元	3.36港元
預期市盈率 ⁽³⁾	17.5倍	22.9倍

附註：

- 股份的市值乃基於假設緊隨資本化發行、全球發售完成後及超額配股權未獲行使，將獲發行而尚未發行2,720,000,000股股份計算。
- 每股未經審核備考經調整有形資產淨值乃經本招股章程「附錄二－未經審核備考財務資料」一節所述調整，及按緊隨資本化發行、全球發售完成後及超額配股權未獲行使，將獲發行的2,720,000,000股股份的基準計算得出。
- 預期市盈率乃參考截至二零一零年十二月三十一日止年度於假定的發售價5.20港元及每股發售股份6.80港元，本公司所有者應收預期溢利，按每股未經審核備考預期收入計算。

股息政策

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及截至二零一零年九月三十日止九個月，我們分別向當時的權益持有人分派股息13.3百萬美元、38.1百萬美元、零及78.9百萬美元。於往績記錄期間宣派的股息均已全額支付並清償。我們日後或會於考慮我們的營運、盈利、財務狀況、現金需要及可動用性，以及我們於當時可能認為有關的其他因素後決定宣派股息。任何宣派股息不一定反映我們以前宣派股息，日後任何宣派股息的建議將由董事會全權酌情提出。

未來的股息付款將主要視乎我們從中國的附屬公司收取的股息而定。中國法律規定，支付股息只可以從根據中國會計原則(一般與其他司法權區的公認會計原則有差別，包括香

概 要

港財務報告準則)計算的純利中支付。中國法律亦規定外資企業，例如我們於中國的附屬公司，必須將其純利的一部分撥作法定儲備。此等法定儲備不可供作現金分派。於任何特定年度並無分派的可供分派溢利將予保留及可供以後年度分派。倘溢利已作為股息分派，該部分的溢利將不可再投資於我們的營運。不保證我們將可按我們制定的任何計劃所訂的金額宣派或分派任何股息或甚至無法宣派或分派任何股息。我們過往的股息分派記錄或不能用作釐定我們日後所宣派或支付的股息的水準。

所得款項用途

假設發售價為每股發售股份6.00港元(即本招股章程所載發售價範圍的中位數)，並假設超額配股權未獲行使，扣除包銷費用和佣金及本公司預期就全球發售將產生的可支付開支後，我們估計全球發售的所得款項淨額將約為4,669.8百萬港元。

我們主要經營融資租賃業務，由於其資本及資產密集性性質，我們擬將所得款項淨額主要用於支援融資租賃業務增長。目前，我們的業務集中於6個重點行業分別為醫療保健、教育、基建、航運、印刷及工業裝備行業。我們相信這6個重點行業都有可持續增長的潛能。我們擬將所得款項淨額使用如下：

- 約30%或1,400.9百萬港元將用作船務行業我們的融資租賃業務的營運資本，以加強我們的海上船舶租賃業務；及
- 餘下的70%或3,268.9百萬港元將分別用作醫療保健、教育、基建、印刷及工業裝備行業我們的融資租賃業務的營運資本，分配每個行業收取合共約10%至15%或326.9百萬港元至490.3百萬港元。

所得款項淨額的任何部分將不會用於償還關聯方的借款。

中華人民共和國商務部(MOFCOM)於2005年公佈的外商投資租賃業管理辦法要求外商投資的融資租賃公司的有風險資產(取決於扣除該企業的總資產包括現金、銀行存款、中華人民共和國國庫證券及委託租賃資產後的剩餘資產總額)一般不可多於公司淨資產10倍。我們會嚴格遵守外商投資租賃業管理辦法並將所得款項淨額將會用於加強資本基礎以持續擴展業務。

倘超額配股權獲悉數行使且按每股發售股份6.00港元發售(即本招股章程所載發售價範圍的中位數)，則我們將收取約713.8百萬港元的額外所得款項淨額，而我們擬按比例動用此額外所得款項淨額作為我們目標行業的營運資金。

概 要

倘發售價定於每股發售股份為6.80港元(即本招股章程所載發售價範圍的上限)，)且假設超額配股權不獲行使，則我們將收取約634.5百萬港元的額外所得款項淨額，而我們擬按比例動用此額外所得款項淨額作為我們目標行業的營運資金。

倘發售價定於每股發售股份5.20港元(即本招股章程所載發售價範圍的下限)且假設超額配股權不獲行使，則我們收取的所得款項淨額將減少約634.5百萬港元，而我們將因而按比例減少目標行業的營運資金。

倘全球發售所得款項並無即時用作上述用途，本公司擬將該等所得款項淨額存入短期帶息存款及／或貨幣市場工具。

風險因素

有關股份投資存在若干風險及不明朗因素，詳情載列於本招股章程「風險因素」一節，該等風險及不明朗因素載列如下：

與我們的業務有關的風險

- 若未能有效消弭信貸風險及保持資產質量，則可能對我們的業務、財務狀況及經營業績構成重大不利影響。
- 若未能有效消弭信貸風險及保持資產質量，則可能對我們的流動資金及我們持續自營運活動產生現金淨流出的狀況構成重大不利影響。
- 由於我們的資產及負債增長，我們未能向閣下保證我們的資產與負債的到期情況能夠或將繼續配合。未能如此將會影響我們的流動性及我們償還我們的借款及支付我們結欠負債的能力，繼而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。
- 我們可能無法以商業上可以接受的條款取得充足資金以為我們的營運或擴充計劃提供資金又或根本不能取得資金。
- 我們可能無法償還債務。
- 我們就應收融資租賃款減值損失所計提的撥備未必足以涵蓋未來的信貸損失，而我們可能需要為涵蓋未來的信貸損失而增加減值應收款項撥備。
- 租賃的抵押品或擔保以及收回後將予處置之租賃相關資產之價值未必會足夠。
- 我們未必能夠成功地執行我們在租賃相關抵押品或擔保的權利，或執行我們收回租賃相關資產的權利。
- 我們無法向閣下保證我們於諮詢服務所獲得收益將保持穩定或持續為我們的總收益作出重大貢獻。
- 我們倚賴主要人員和我們吸引和挽留合資格人士的能力。

概 要

- 我們的風險管理制度和內部監控政府未必可以有效地消弭本集團所面對的風險。
- 若我們的信息技術系統中斷，可能會影響我們的營運和財務狀況。
- 我們不一定能夠發現並防止員工或第三方的欺詐或其他不當行為。
- 我們的投保範圍未必足以涵蓋潛在負債或損失。
- 未能取得、更新或保留牌照、許可證或批准，或未能遵守適用的法律和法規，可能影響我們經營業務的能力。
- 如果我們在執行和整合發展策略和擴張計劃遇到困難，我們的增長前景可能受到局限，我們可能無法收回由此產生的成本。
- 我們租賃的一項物業缺乏有效業權，以及若我們的若干租賃不獲重續，可能對我們的業務、經營業績和財務狀況造成負面影響。

與行業有關的風險

- 我們在競爭日益激烈的市場中經營。
- 我們參與的航運業屬高度週期性。
- 利率變動可能會對我們的借款利息開支造成不利影響，並且令到淨利息收入減少和租賃服務面對的需求下降。
- 設備價格的波動可能對我們的營運及業務造成不利影響。

與在中國經營業務有關的風險

- 中國經濟、政治及社會狀況的變動可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。
- 如果中國經濟發展放緩，我們經營的目標行業可能會受到影響並因而對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。
- 我們不能向閣下保證，我們目前享有的稅務優惠待遇將可繼續，或於二零零八年一月一日期間的稅務優惠待遇不會被撤銷。
- 若我們被視為中國稅務居民，我們的全球收入可能被徵收中國所得稅，又或須就應付予我們的境外股東的股息代扣中國所得稅，以及閣下出售股份的收益可能被徵收中國所得稅。
- 我們的中國附屬公司向我們派付股息以及向其債權人償還債務的能力若受到限制，則可能限制我們向股東分派溢利及履行我們的還款責任的能力。
- 有關離岸控股公司向中國公司提供貸款及直接投資於中國公司的中國規例可能

概 要

令我們延遲或無法向我們的中國附屬公司提供貸款或出資，此可能對有關中國附屬公司的流動資金和我們撥資經營和擴充業務的能力構成重大不利影響。

- 中國法律制度以及中國法律及法規存在不確定因素，可能對我們的營運構成負面影響。
- 沙土重臨或爆發其他傳染病，如禽流感或甲型H1N1流感、天災、戰爭或恐怖主義活動或其他非我們所能控制的元素，可能對我們的業務、經營業績及財務狀況構成不利影響。
- 人民幣幣值波動和政府對外幣兌換的控制，可能影響我們的業務、經營業績及財務狀況。
- 可能難以對我們或居於中國的董事或高級管理層就中國法院以外法院所取得的判決送達傳票或執行判決。
- 中國實施新勞動合同法及其他有關勞工的法規或會對我們的業務及經營業績帶來不利的影響。
- 中國反壟斷法或會限制本公司的業務交易或要求本公司減持在若干中國資產中的股份。

有關全球發售及股份的風險

- 我們的股份在以往並無公開市場，日後亦未必可形成交投活躍的市場。
- 本公司股份的價格和成交量可能出現波動，導致在全球發售中購買本公司股份的投資者蒙受重大損失。
- 任何控股股東或策略投資者日後出售股份或重大撤資可能對本公司股份當時的市價造成不利影響。
- 我們的利益可能與控股股東的利益有衝突，而控股股東採取的行動可能不符合我們或我們其他股東的最佳利益或可能產生衝突。
- 過去宣派的股息未必可作為未來派息政策的指標。
- 本招股章程所載的若干統計數據是取材自一份第三方報告及可公開取得的官方資料。
- 在全球發售中購買股份的人士將面對即時攤薄，而倘我們日後發行額外股份或會面對進一步攤薄。
- 我們務請閣下不應過於依賴報章或其他媒體有關我們及全球發售所載的任何資料。