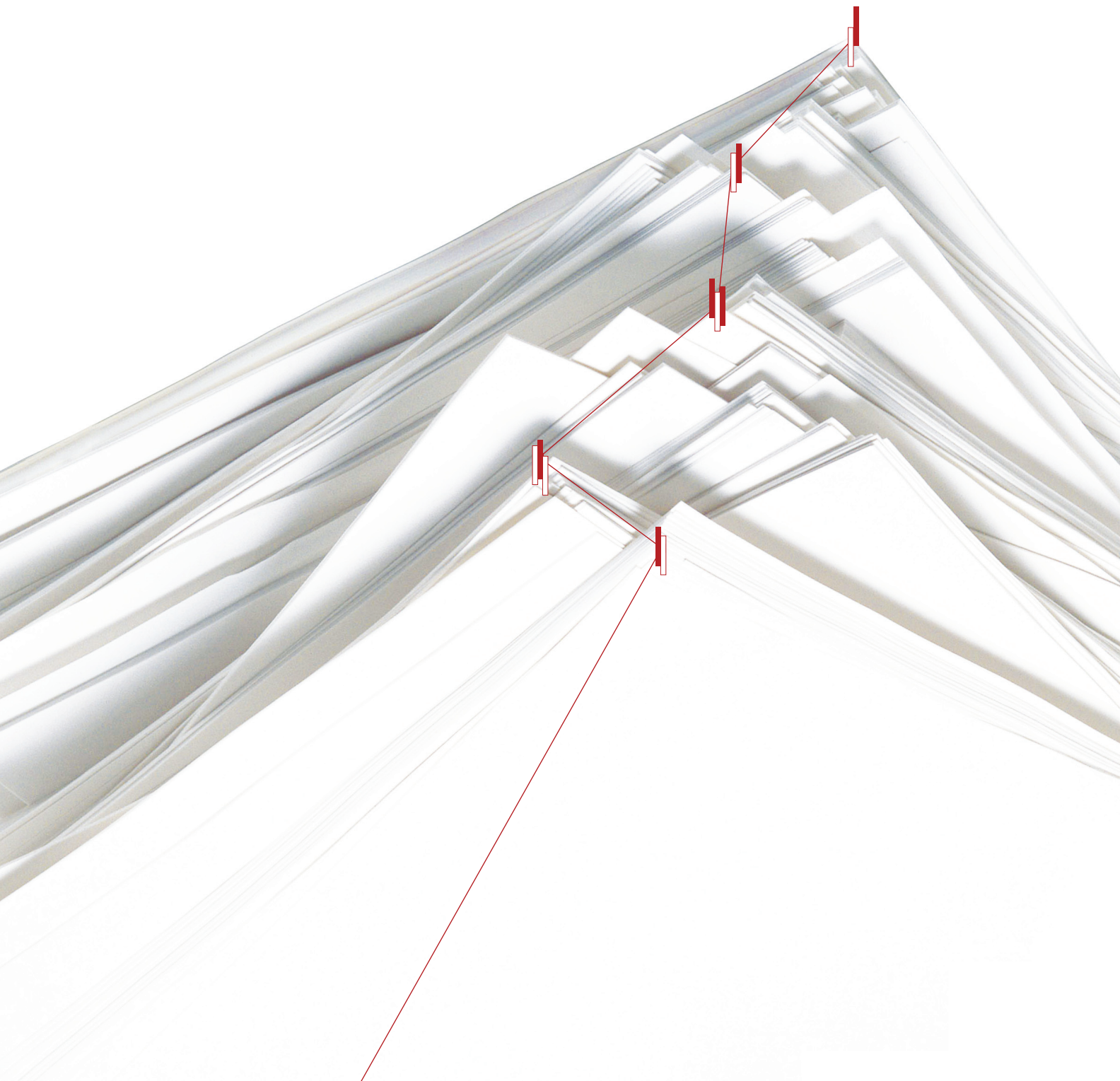




遠東宏信  
FAR EAST HORIZON



## 2011年度報告

於香港註冊的有限公司 股票代碼：3360

2011年，面對複雜多變的外圍形勢，遠東  
宏居憑藉十年穩定經營的積澱，以成功登陸  
香港資本市場踐行了“資源全球化、經營本土化”  
的發展戰略。管理層帶領全體員工既忠於  
經營和管理戰略，在本年度實現了經營業績增長  
和管理持續提升的目標，以優異的成績履行了  
對全體股東的承諾。

# 目錄

- 2 企業信息
- 3 公司簡介
- 4 主席致辭
- 6 行政總裁致辭
- 8 業績回顧
- 10 管理層討論與分析
- 44 企業管治報告
- 54 董事及高級管理人員簡歷
- 62 董事會報告
- 76 企業社會責任報告
- 80 財務報告
  - 80 獨立核數師報告
  - 82 合併利潤表
  - 83 合併綜合收益表
  - 84 合併財務狀況表
  - 86 合併權益變動表
  - 88 合併現金流量表
  - 90 財務狀況表
  - 91 財務報表附註
- 188 財務摘要

## 企業信息

### 董事會

#### 主席兼非執行董事

劉德樹先生 (主席)

#### 執行董事

孔繁星先生 (副主席、行政總裁)

王明哲先生 (財務總監)

#### 非執行董事

楊林先生

石岱女士

劉海峰先生

孫小寧女士

#### 獨立非執行董事

蔡存強先生

韓小京先生

劉嘉凌先生

葉偉明先生

### 委員會組成

#### 審核委員會

葉偉明先生 (主席)

韓小京先生

孫小寧女士

#### 薪酬與提名委員會

劉嘉凌先生 (主席)

韓小京先生

石岱女士

### 戰略與投資委員會

劉海峰先生 (主席)

孔繁星先生

蔡存強先生

### 聯席公司秘書

朱敏怡女士

麥詩敏女士

### 授權代表

孔繁星先生

朱敏怡女士

### 註冊辦事處

香港灣仔港灣道1號會展廣場

辦公大樓4701室

### 中華人民共和國主要營業地點

中國上海浦東世紀大道88號

金茂大廈35樓

### 香港主要營業地點

香港灣仔港灣道1號會展廣場

辦公大樓4706室

### 股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

### 主要往來銀行

國家開發銀行

中國銀行

### 核數師

安永會計師事務所

### 法律顧問

普衡律師事務所

### 公司網址

[www.fehorizon.com](http://www.fehorizon.com)

### 股份代號

公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市

股份代號：3360

## 公司簡介

遠東宏信有限公司（「本公司」）及其附屬子公司（「本集團」）是一家以高速發展的中國經濟為依託，專注於中國基礎產業，並以金融及產業相結合的模式服務於產業中最具活力企業的中國領先的創新金融公司。我們為中國特定行業的目標客戶提供以融資租賃為手段的量身定制的金融服務方案，並同時為這些客戶提供包括諮詢、貿易及經紀等在內的增值類服務。

成立20年來，本集團已由一家單一金融服務機構逐步發展成為立足中國、放眼全球、致力於推動國民經濟及社會可持續發展的產業綜合運營服務機構。我們在醫療、印刷、航運、建設、工業裝備、教育、紡織、信息網絡等多個基礎領域開展金融、貿易、諮詢、投資等一體化產業運營服務，創造性地將產業資本和金融資本融為一體，形成了具有自身特色的以資源組織能力和資源增值能力相互匹配、協調發展為特徵的企業運作優勢。集團總部設在香港，於上海設業務運營中心，並在北京、瀋陽、濟南、鄭州、武漢、成都、重慶、長沙、深圳、西安、哈爾濱、廈門等多個中心城市設立辦事機構，形成了輻射全國的客戶服務網絡。在海內外本集團設立了融資租賃、貿易、醫用工程、船舶租賃等多個專業化的經營平台。

2011年3月30日，本公司正式在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板掛牌上市。公司目前已獲納入恒生指數中資企業指數（HSCCI）、摩根士丹利國際資本（MSCI）中國指數及富時（FTSE）中國指數。



## 主席致辭



遠東宏信有限公司

董事會主席

劉德樹

2011年，全球經濟復蘇乏力，中國經濟面臨結構性調整挑戰，GDP增速放緩。在中國通脹水平持續高位、宏觀調控措施密集出台以及市場流動性持續收緊的嚴峻形勢下，公司按年初工作部署，以「堅持戰略方向，適度調整策略」為指導思想，抓機遇、防風險、促發展，紮實推進戰略實施，努力提高經營質量，總體經營業績再創新高。

截至2011年末，公司總資產規模達74.75億美元，同比增長95.46%，全年實現淨利潤為1.71億美元，較2010年增長65.22%。在實現盈利高速增長的同時，資產質量繼續保持穩定，年末不良貸款率為0.60%，較年初下降0.39個百分點；同時，抵禦風險的能力進一步提升，撥備覆蓋水平穩步提高，年末撥備覆蓋率達到214.34%，比年初增加97.96個百分點。



更為重要的是，作為中國首家以融資租賃為基礎業務的創新金融公司，2011年3月30日，遠東宏信成功登陸香港資本市場。上市後一年中，遠東宏信相繼被納入HSCCI、MSCI中國指數及FTSE中國指數成份股，獲得資本市場一致認可。而且在去年全球及中國香港股市整體低迷的情況下，遠東宏信憑借紮實的業務基礎，良好的業績表現，在香港資本市場表現突出，成為2011年度新股上市後股價保持上升的少數公司之一。

回首過去一年所取得的成績，我謹借此機會，感謝全體遠東人為公司發展所付出的汗水與智慧，更要感謝股東和投資人的鼎力支持；公司未來的持續發展需要你們更多的幫助。

展望未來，全球經濟形勢依然不甚明朗，而中國經濟結構轉型亦將進入深水區。面對更加錯綜複雜的外圍環境，遠東宏信將順應中國金融業的發展趨勢，以金融和產業有機、有效結合的創新金融模式為根本驅動力，把握全球經濟大勢，抓住中國經濟轉型與升級的發展機遇，致力於實現「匯聚全球資源、助力中國產業」的使命。

2012年，站在新的歷史起點上，公司將堅持「服務於中國本土、依托於實體經濟、紮根於基礎產業、聚焦於優質客戶」的經營策略，大力拓展經營空間，持續推進管理提升，進一步改善盈利結構，確保資產質量安全可控，將股東和投資人的支持有效轉化為公司發展的動力與保障，為公司股東、客戶和合作伙伴持續創造更多價值。

**劉德樹**

遠東宏信有限公司  
董事會主席



## 行政總裁致辭



遠東宏信有限公司  
董事會副主席及行政總裁  
孔繁星

2011年，面對複雜多變的環境，本公司憑藉十年穩定經營的歷史積澱，以成功登陸香港資本市場踐行了「匯聚全球資源，助力中國產業」的發展戰略。本公司管理層帶領全體員工按照既定的經營和管理戰略，在本年度實現了經營業績穩步增長和管理持續提升的目標。截至2011年末，本公司總資產突破70億美元，淨利潤超過1.7億美元，不良資產率下降至0.6%，撥備覆蓋率超過210%。本公司取得的顯著成績，得益於全體員工的辛勤勞作，廣大股東、客戶及合作伙伴的大力支持。在此，我謹代表管理層表示衷心的感謝！

過去的一年，本公司堅持產業綜合運營服務的總體戰略，通過科學有效的經營管理方法，穩步推進各項業務。各項工作取得了驕人的成績：

經營業績持續健康增長。本公司全年實現歸屬於股東淨利潤1.71億美元，較上年增加6,766萬美元，同比增長65.22%，盈利能力持續提升；總資產規模達到74.75億美元，較去年同期增長95.46%；年末不良資產餘額為3,945萬美元，不良貸款率0.60%，較年初下降0.39個百分點，資產質量繼續保持優良；年末撥備覆蓋率達214.34%，較年初上升97.96%，抵禦風險能力進一步提升。





業務發展取得新的進步。本公司持續根植中國基礎產業，為產業客戶提供融資租賃、顧問諮詢、貿易經紀等產業綜合運營服務。在新業務拓展方面，繼原有的六大產業系統事業部之後，經過近兩年的探索，本公司於2011年正式成立第七個產業系統事業部－紡織系統事業部，開展在紡織領域的融資租賃業務及其他增值服務。為本公司未來的持續發展提供了新的驅動力。在複合業務方面，本公司持續提升對客戶經營管理服務需求的研究，並通過與已有業務之間達成深度協同，實現了在客戶產業綜合服務的突破。繼醫療工程公司之後，本公司於2011年7月成立了經營性租賃公司－上海宏信設備工程有限公司，為建設施工行業客戶提供經營性租賃及設備管理等服務。通過新行業、新業務的探索，產業綜合運營服務手段更趨豐富，收入來源更趨多元，為本公司持續、健康、穩定增長奠定了良好的基礎。

管理能力實現新的提升。本公司繼續堅持審慎的風險管理體系，通過強化業務操作全過程風險要素識別能力，探索從單體項目授信逐步過渡至客戶整體授信控制，有效提升了本公司對於融資租賃單體項目及客戶整體風險的控制能力；通過對資本市場的持續探索，本公司於2011年3月30日成功登陸香港聯交所主板市場，極大地增強了資本實力。並於同年5月成功發行12.5億元人民幣債券，實現了境外債券融資的重大突破，並初步建立「多平台、多幣種、多方式」複合型融資體系，實現了資源籌措多元化，有效保障了公司未來發展。

展望未來，全球經濟依然存在較大不確定性，中國經濟結構轉型逐步深入。面對風險和機遇，本公司將憑藉多年積澱的行業經營能力，始終堅持金融和產業有效、有機結合的創新金融模式，努力提升產業綜合運營服務能力，致力於實現「鼎力塑造優秀企業」的崇高目標。

2012年是新征程的開始，雖然面臨國內外經濟、金融環境眾多不確定因素影響，本公司仍將堅持「服務於中國本土、依託於實體經濟、紮根於基礎產業、聚焦於優質客戶」的經營策略和審慎的風險管控政策，促進業務穩步發展，以優異業績回報全體股東、客戶及合作伙伴。

孔繁星

遠東宏信有限公司

董事會副主席及行政總裁



## 業績回顧

本集團主要有兩大類業務：租賃及諮詢業務、貿易及其他業務，來自該等業務的收益列示於下表。

|              | 截至十二月三十一日止年度 |        |          |        |         |
|--------------|--------------|--------|----------|--------|---------|
|              | 二零一一年        |        | 二零一零年    |        | 變動%     |
|              | 美元千元         | 比重%    | 美元千元     | 比重%    |         |
| 租賃及諮詢分部      | 644,227      | 85.85% | 298,129  | 88.49% | 116.09% |
| 融資租賃（利息收入）   | 474,028      | 63.17% | 178,361  | 52.94% | 165.77% |
| 諮詢服務（費用收入）   | 170,199      | 22.68% | 119,768  | 35.55% | 42.11%  |
| 貿易及其他分部      | 106,178      | 14.15% | 38,786   | 11.51% | 173.75% |
| 總額           | 750,405      |        | 336,915  |        | 122.73% |
| 營業稅及附加稅      | (20,510)     |        | (10,006) |        | 104.98% |
| 收益（營業稅及附加稅後） | 729,895      |        | 326,909  |        | 123.27% |

回首集團的2011年，全體員工不斷努力，  
開拓創新，不懈奮鬥，足跡遍及大江南北，  
各項業務取得了長足發展，幫助集團收入迅速  
增長。

## 業績回顧

### 租賃及諮詢業務 — 融資租賃

本集團主要在特定目標行業（即醫療、教育、建設、航運、印刷、工業裝備、紡織行業）內，透過以設備為基礎的融資租賃服務，為客戶量身定制融資方案，包括直接融資租賃及售後回租賃服務。

二零一一年，受益於中國國內經濟的良好發展和企業融資需求的增加，加之本集團對融資租賃業務的持續積極開拓，本集團融資租賃業務收入（未計營業稅及附加稅前）474,028美元千元，較之上年上升165.77%，市場佔有率也有所提升。

二零一一年，本集團通過強化營銷，擴大了客戶覆蓋度，通過細分市場，拓展了現有行業空間；同時，不斷豐富產品結構，擴充銷售團隊，在七大行業均取得業務的增長。

### 租賃及諮詢業務 — 諮詢服務

在向客戶提供融資租賃服務的同時，憑藉累積的行業經驗、先進的財務分析和風險管理能力，本集團亦能向客戶提供度身訂造的諮詢服務，主要包括行業分析、設備運營分析、管理諮詢和財務諮詢等。

二零一一年，隨着客戶覆蓋面的不斷擴大，以及諮詢服務內容的持續豐富，本集團的諮詢服務收入（未計營業稅及附加稅前）170,199美元千元，較之上年上升42.11%。

### 貿易服務及其他業務

根據客戶的特定需求，本集團在專注產業、綜合服務經營戰略方向持續推進，二零一一年度，本集團印刷、工裝的貿易業務、航運的經紀業務、醫療的工程業務得到全面發展，建設的經營租賃業務在本年度也有所突破。

二零一一年度，隨着複合業務不斷擴大，本集團貿易及其他收入迅速增長，二零一一年貿易及其他收入（未計營業稅及附加稅前）106,178美元千元，較上年增長173.75%。


## 管理層討論與分析

### 1. 業績概覽

二零一一年，面臨着依然複雜多變的外圍環境，本集團堅持既定的專注產業、綜合服務經營戰略，通過細化營銷結構、加大客戶覆蓋、加強市場擴展和品牌建設及拓展現有行業的細分領域等一系列經營舉措，持續強化差異化的競爭優勢，全面實現了本集團年度綜合經營目標，主要表現如下：

年內溢利同比快速增長，盈利能力保持較高水平。二零一一年，本公司權益持有人應佔年內溢利171.41百萬美元，較上年增加67.66百萬美元，增幅65.22%；平均總資產收益率和平均淨資產收益率分別為3.04%和17.13%。

資產負債規模增長較快。於二零一一年十二月三十一日，本集團資產總額74.75億美元，較上年增加36.51億美元，增幅為95.46%；貸款及應收款項為65.58億美元，較上年增加28.58億美元，增幅77.23%。



65.22%

年內溢利增幅

資產質量持續優良

The whiteboard is positioned in the lower-left corner of the page. It features three lines of handwritten text in black ink. The top line shows the percentage '65.22%' with a large slash. The middle line reads '年內溢利增幅' (Annual profit growth), and the bottom line reads '資產質量持續優良' (Asset quality remains excellent). To the right of the whiteboard, a red line graph is visible, showing a sharp upward trend that is interrupted by a small dip, followed by another upward trend. The graph is partially obscured by the whiteboard's edge.

## 管理層討論與分析

資產質量持續優良。於二零一一年十二月三十一日，本集團不良資產餘額為39,450美元千元，較上年增加3,188美元千元；不良資產率0.60%，較去年下降0.39個百分點；不良資產撥備覆蓋率214.34%，較上年提高97.96個百分點。二零一一年，本集團不良資產核銷金額由上年的35美元千元下降為0美元千元，不良資產核銷率由上年0.15%下降到0.00%。

## 2. 利潤表分析

二零一一年度，本集團收入、成本與各項開支基本匹配，業績呈健康快速增長，實現除稅前溢利228,854美元千元，較上年增長71.65%；本公司權益持有人應佔年內溢利171,412美元千元，較上年增長65.22%，與截至二零一零年十二月三十一日止年度的比較數字如下表所示。

|          | 截至十二月三十一日止年度  |               | 變動%      |
|----------|---------------|---------------|----------|
|          | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |          |
| 收益       | 729,895       | 326,909       | 123.27%  |
| 銷售成本     | (342,641)     | (117,864)     | 190.71%  |
| 毛利       | 387,254       | 209,045       | 85.25%   |
| 其他收入及收益  | 11,627        | 9,930         | 17.09%   |
| 銷售及分銷成本  | (69,531)      | (37,614)      | 84.85%   |
| 行政開支     | (96,647)      | (44,589)      | 116.75%  |
| 其他開支     | (3,849)       | (3,444)       | 11.76%   |
| 持續經營業務   |               |               |          |
| 除稅前溢利    | 228,854       | 133,328       | 71.65%   |
| 所得稅開支    | (57,251)      | (29,910)      | 91.41%   |
| 持續經營業務   |               |               |          |
| 年內溢利     | 171,603       | 103,418       | 65.93%   |
| 以下人士應佔：  |               |               |          |
| 本公司權益持有人 | 171,412       | 103,749       | 65.22%   |
| 非控制權益    | 191           | (331)         | -157.70% |

## 管理層討論與分析

### 3. 收益

二零一一年度，本集團實現收益729,895美元千元，較上年的326,909美元千元增長123.27%，主要是由於租賃及諮詢服務分部收入增長的影響。二零一一年度，租賃及諮詢分部收入（未計營業稅及附加稅前）644,227美元千元，佔收入總額（未計營業稅及附加稅前）的比例為85.85%，比上年增長116.09%；貿易及其他分部收入增幅為173.75%，快於租賃及諮詢分部，使其在總收入（未計營業稅及附加稅前）中比重由上年的11.51%上升到14.15%，收入分佈趨向多元化。



## 管理層討論與分析

下表列出所示期間本集團收益按業務分部的構成及變動情況。

|              | 截至十二月三十一日止年度 |        |          |        |         |
|--------------|--------------|--------|----------|--------|---------|
|              | 二零一一年        |        | 二零一零年    |        | 變動%     |
|              | 美元千元         | 比重%    | 美元千元     | 比重%    |         |
| 租賃及諮詢分部      | 644,227      | 85.85% | 298,129  | 88.49% | 116.09% |
| 融資租賃(利息收入)   | 474,028      | 63.17% | 178,361  | 52.94% | 165.77% |
| 諮詢服務(費用收入)   | 170,199      | 22.68% | 119,768  | 35.55% | 42.11%  |
| 貿易及其他分部      | 106,178      | 14.15% | 38,786   | 11.51% | 173.75% |
| 總額           | 750,405      |        | 336,915  |        | 122.73% |
| 營業稅及附加稅      | (20,510)     |        | (10,006) |        | 104.98% |
| 收益(營業稅及附加稅後) | 729,895      |        | 326,909  |        | 123.27% |

本集團亦按行業對收入進行分類，二零一一年本集團業務主要集中於醫療、教育、建設、航運、印刷、工業裝備、紡織七大行業。二零一一年度，各行業收入比重趨向均衡，其中航運受外圍市場環境影響收入比重及增長速度較上年同期有所下降。二零一一年十一月底，本集團新孵化出紡織行業。二零一一年度，其他行業中的電視網絡、水務、公交業務較上年同期均快速成長致使其他行業佔比有所上升。

下表列出所示期間本集團收入(未計營業稅及附加稅前)按行業的構成及變動情況。

|      | 截至十二月三十一日止年度 |         |         |         |           |
|------|--------------|---------|---------|---------|-----------|
|      | 二零一一年        |         | 二零一零年   |         | 變動%       |
|      | 美元千元         | 比重%     | 美元千元    | 比重%     |           |
| 醫療   | 155,774      | 20.76%  | 82,165  | 24.39%  | 89.59%    |
| 教育   | 103,001      | 13.73%  | 46,764  | 13.88%  | 120.26%   |
| 建設   | 103,827      | 13.84%  | 35,545  | 10.55%  | 192.10%   |
| 航運   | 67,492       | 8.99%   | 40,264  | 11.95%  | 67.62%    |
| 印刷   | 153,326      | 20.43%  | 85,203  | 25.29%  | 79.95%    |
| 工業裝備 | 95,685       | 12.75%  | 32,950  | 9.78%   | 190.39%   |
| 紡織   | 8,380        | 1.12%   | 504     | 0.15%   | 1,562.70% |
| 其他   | 62,920       | 8.38%   | 13,520  | 4.01%   | 365.38%   |
| 合計   | 750,405      | 100.00% | 336,915 | 100.00% | 122.73%   |

## 管理層討論與分析

### 3.1. 融資租賃（利息收入）

本集團的租賃及諮詢分部的利息收入（未計營業稅及附加稅前）由二零一零年度的178,361美元千元，增加165.77%至二零一一年度的474,028美元千元，佔本集團總收益（未計營業稅及附加稅前）的63.17%，比二零一零年度的52.94%提高了10.23個百分點。這主要是由於生息資產平均餘額增加所致。

利息收入的變動主要受兩項因素推動：生息資產平均餘額及平均收益率。本集團的生息資產平均餘額由截至二零一零年末的2,855,842美元千元，增加81.33%，至截至二零一一年度的5,178,391美元千元，這是由於本集團擴展本集團的業務營運所致。本集團的平均收益率由截至二零一零年度6.25%，上升至截至二零一一年度9.15%，主要是由於租賃資產規模較上年大幅增長，增幅78.38%，同時繼續得益於二零一一年度中國人民銀行三次上調金融機構人民幣存貸款基準利率的影響。





## 管理層討論與分析

下表列出於所示期間不同行業類別的生息資產平均結餘總額、利息收入及平均收益率。

|      | 截至十二月三十一日止年度        |                     |                    |                     |                     |                    |
|------|---------------------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
|      | 二零一一年               |                     |                    | 二零一零年               |                     |                    |
|      | 平均                  |                     | 平均                 | 平均                  |                     | 平均                 |
|      | 生息資產 <sup>(1)</sup> | 利息收入 <sup>(2)</sup> | 收益率 <sup>(3)</sup> | 生息資產 <sup>(1)</sup> | 利息收入 <sup>(2)</sup> | 收益率 <sup>(3)</sup> |
| 美元千元 | 美元千元                | %                   | 美元千元               | 美元千元                | %                   |                    |
| 醫療   | 1,208,895           | 108,235             | 8.95%              | 843,600             | 51,076              | 6.05%              |
| 教育   | 819,402             | 74,822              | 9.13%              | 428,361             | 28,588              | 6.67%              |
| 建設   | 753,042             | 78,995              | 10.49%             | 386,376             | 20,157              | 5.22%              |
| 航運   | 510,557             | 35,582              | 6.97%              | 254,311             | 17,268              | 6.79%              |
| 印刷   | 777,550             | 70,149              | 9.02%              | 510,579             | 33,918              | 6.64%              |
| 工業裝備 | 475,557             | 51,131              | 10.75%             | 239,154             | 17,599              | 7.36%              |
| 紡織   | 44,580              | 4,384               | 9.83%              | 4,850               | 160                 | 3.33%              |
| 其他   | 588,808             | 50,730              | 8.62%              | 188,611             | 9,595               | 5.09%              |
| 合計   | 5,178,391           | 474,028             | 9.15%              | 2,855,842           | 178,361             | 6.25%              |

附註：

- (1) 按所示年度年初及年末的生息資產總額平均餘額計算。
- (2) 各行業類別的利息收入為未計營業稅及附加稅前的收益。
- (3) 平均收益率為將利息收入除以生息資產平均餘額。
- (4) 生息資產包括應收融資租賃淨額及委託貸款、長期應收款。

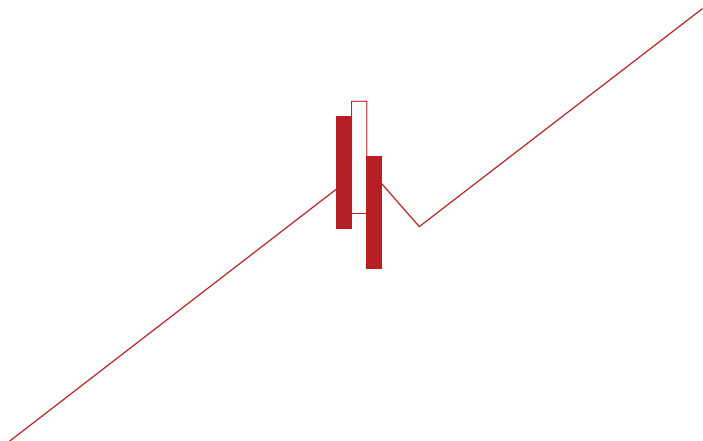
### 按生息資產平均餘額分析

七大主要行業中，推動本集團生息資產平均餘額上升的最大推動力為醫療、教育、印刷及建設，佔本集團二零一一年生息資產平均餘額的68.73%。生息資產平均餘額增加反映了本集團的業務擴充及新目標行業的涉入，以及加大本集團的市場推廣及宣傳力度帶來的貢獻，包括為主要行業參與者及專家籌辦更多的博覽會及展覽會，和增聘銷售及市場推廣人手。

## 管理層討論與分析

### 按平均收益率分析

二零一一年度，本集團的平均收益率為9.15%，較二零一零年的6.25%上升了2.90個百分點，乃由於下列原因所致。首先，本集團的整體平均收益率上升，是由於中國人民銀行於二零一一年連續三次上調基準利率的影響；其次，商業銀行準備金率多次上調，銀行信貸規模緊縮，客戶對本集團業務的依存度顯著上升，資源得到更為有效的配置。本集團航運類的平均收益率由截至二零一零年度的6.79%，上升至截至二零一一年度6.97%，增幅較小，主要由於航運行業有較多的美元項目，美元項目的收益受LIBOR的影響，二零一一年LIBOR的平均水平低於二零一零年。雖然航運類的平均收益率較低，但其平均成本率亦較低，整體收益平穩。



產業綜合運營  
服務手段更趨多元化

## 管理層討論與分析

### 3.2. 諮詢服務（費用收入）

二零一一年度，本集團的租賃及諮詢分部的服務費收入（未計營業稅及附加稅前）由二零一零年度119,768美元千元，增加42.11%至二零一一年度170,199美元千元，佔本集團總收益（未計營業稅及附加稅前）的22.68%，比二零一零年的35.55%下降了12.87個百分點。

下表列出於所示期間本集團按行業分類分析的服務費收入（未計營業稅及附加稅前）。

|      | 截至十二月三十一日止年度 |         |         |         |           |  |
|------|--------------|---------|---------|---------|-----------|--|
|      | 二零一一年        |         | 二零一零年   |         | 變動%       |  |
|      | 美元千元         | 比重%     | 美元千元    | 比重%     |           |  |
| 醫療   | 35,448       | 20.83%  | 26,776  | 22.36%  | 32.39%    |  |
| 教育   | 28,179       | 16.56%  | 18,176  | 15.18%  | 55.03%    |  |
| 建設   | 24,832       | 14.59%  | 15,322  | 12.79%  | 62.07%    |  |
| 航運   | 17,379       | 10.21%  | 16,894  | 14.11%  | 2.87%     |  |
| 印刷   | 27,663       | 16.25%  | 23,004  | 19.21%  | 20.25%    |  |
| 工業裝備 | 21,165       | 12.44%  | 15,327  | 12.80%  | 38.09%    |  |
| 紡織   | 3,995        | 2.35%   | 343     | 0.28%   | 1,064.72% |  |
| 其他   | 11,538       | 6.78%   | 3,926   | 3.28%   | 193.89%   |  |
| 合計   | 170,199      | 100.00% | 119,768 | 100.00% | 42.11%    |  |

對本集團的服務費收入（未計營業稅及附加稅前）的總增加的貢獻最大的行業為教育、建設、醫療、其他佔本集團二零一一年度服務費收入增加總額的70.30%；其他行業中的電視網絡、水務、公交業務較上年同期均快速成長致使其他行業佔比有所上升。該等行業的服務費收入的增加主要是由於：(i)隨着本集團的諮詢服務產品、服務種類持續推進及本集團的業務擴充，向本集團的客戶提供的服務規模及範圍增加；(ii)增聘各行業銷售及市場推廣人員所致。航運行業受國際航運市場低迷影響，業務推進速度較上年同期有所放緩。

## 管理層討論與分析

### 3.3. 貿易及其他分部收入

二零一一年度，本集團的貿易及其他分部的收益（未計營業稅及附加稅前）由二零一零年度38,786美元千元，增加173.75%至二零一一年度106,178美元千元，佔本集團總收益（未計營業稅及附加稅前）的14.15%，比二零一零年度的11.51%增加了2.64個百分點。主要是由於相同期間來自印刷、工業裝備的貿易收益及來自航運的經紀收益、醫療的工程業務增加所致，同時建設的經營租賃業務在本年度有所突破。

下表列出於所示期間本集團按業務分類分析的貿易及其他收入（未計營業稅及附加稅前）。

|        | 截至十二月三十一日止年度 |         |        |         |          | 變動% |
|--------|--------------|---------|--------|---------|----------|-----|
|        | 二零一一年        |         | 二零一零年  |         |          |     |
|        | 美元千元         | 比重%     | 美元千元   | 比重%     |          |     |
| 貿易業務收入 | 79,105       | 74.50%  | 31,782 | 81.94%  | 148.90%  |     |
| 經紀業務收入 | 16,287       | 15.34%  | 6,633  | 17.10%  | 145.55%  |     |
| 建造合同收入 | 10,134       | 9.54%   | 371    | 0.96%   | 2631.54% |     |
| 經營租賃收入 | 652          | 0.61%   | -      | -       | 不適用      |     |
| 合計     | 106,178      | 100.00% | 38,786 | 100.00% | 173.75%  |     |

二零一一年度，貿易業務收入（未計營業稅及附加稅前）為79,105美元千元，比二零一零年度增加47,323美元千元，增幅148.90%，乃由於本集團致力配合印刷客戶對紙日益增長的需求及工業裝備客戶設備代理的日益增長的需求。經紀業務收益（未計營業稅及附加稅前）為16,287美元千元，比二零一零年度增加9,654美元千元，增幅145.55%，主要是由於對租船業務及買賣船舶的經紀服務的需求增加所致。本集團的醫療工程業務實現收入（未計營業稅及附加稅前）10,134美元千元，本集團的經營租賃業務在二零一一年下半年有所突破，實現收入（未計營業稅及附加稅前）652美元千元。

## 管理層討論與分析

### 4. 銷售成本

二零一一年度，本集團銷售成本342,641美元千元，較二零一零年度的117,864美元千元增長190.71%，主要是由於租賃及諮詢服務分部及貿易及其他分部成本增長的影響。其中，租賃及諮詢分部成本250,007美元千元，佔成本總額的比例為72.96%；貿易及其他分部成本92,634美元千元，佔成本總額的比例為27.04%。

#### 4.1. 租賃及諮詢分部成本

本集團租賃及諮詢分部的銷售成本僅由本集團融資租賃的銷售成本構成。本集團融資租賃的銷售成本完全源自與本集團計息的銀行及其他借貸有關的利息支出。

下表列出於所示期間本集團的計息銀行及其他融資的平均餘額、本集團的利息開支及本集團的平均成本率：

|      | 截至十二月三十一日止年度                |              |                             |                             |              |                             |
|------|-----------------------------|--------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------|-----------------------------|
|      | 二零一一年                       |              |                             | 二零一零年                       |              |                             |
|      | 平均餘額 <sup>(1)</sup><br>美元千元 | 利息支出<br>美元千元 | 平均成本率 <sup>(2)</sup><br>比重% | 平均餘額 <sup>(1)</sup><br>美元千元 | 利息支出<br>美元千元 | 平均成本率 <sup>(2)</sup><br>比重% |
| 有息負債 | 4,032,652                   | 250,007      | 6.20%                       | 1,908,616                   | 87,656       | 4.59%                       |

附註：

- (1) 按年初及年末的計息銀行及其他融資的平均餘額計算。
- (2) 按利息支出除以計息銀行及其他融資的平均餘額。

## 管理層討論與分析

融資租賃的銷售成本由截至二零一零年度87,656美元千元，增加185.21%，至截至二零一一年度250,007美元千元，乃由於本集團持續增加本集團的計息銀行及其他融資以為本集團持續的業務擴充提供資金。二零一一年本集團的平均成本率為6.20%，較二零一零年的4.59%上升1.61%。二零一一年度本集團的計息銀行及其他融資的平均成本上升，主要原因如下：(i)隨着集團籌資規模的大幅增長，增幅83.10%；(ii)二零一一年度中國人民銀行三次上調金融機構人民幣存貸款基準利率的影響；(iii)二零一一年受中國宏觀經濟環境的影響，本集團籌資環境緊縮。雖然本集團平均成本率有所上升，但整體收益水平持續平穩，平均收益率的增幅大於平均成本率的增幅。

### 4.2. 貿易及其他分部成本

本集團的貿易及其他分部的銷售成本主要由本集團貿易業務的銷售成本構成。本集團貿易業務的銷售成本源自庫存成本、工程業務成本和租船業務成本。

下表列出於所示期間本集團按行業分類分析的貿易及其他分部成本。

|        | 截至十二月三十一日止年度 |         |        |         |          | 變動% |
|--------|--------------|---------|--------|---------|----------|-----|
|        | 二零一一年        |         | 二零一零年  |         |          |     |
|        | 美元千元         | 比重%     | 美元千元   | 比重%     |          |     |
| 銷售存貨成本 | 76,693       | 82.79%  | 29,945 | 99.13%  | 156.11%  |     |
| 經紀業務成本 | 8,902        | 9.61%   | -      | -       | 不適用      |     |
| 建造合同成本 | 7,039        | 7.60%   | 263    | 0.87%   | 2576.43% |     |
| 合計     | 92,634       | 100.00% | 30,208 | 100.00% | 206.65%  |     |

本集團的貿易業務的銷售存貨成本由截至二零一零年度29,945美元千元，增加156.11%，至二零一一年度76,693美元千元，主要是由於二零一一年度，印刷及工業裝備的貿易交易總價值增加，導致本集團印刷及工業裝備貿易業務相關的銷售成本增加所致。本集團的建造合同成本為7,039美元千元。此外，航運租船業務成本為8,902美元千元，此業務在二零一零年度尚未開展。

## 管理層討論與分析

### 5. 毛利

二零一一年度本集團的毛利為387,254美元千元，較二零一零年度209,045美元千元，增加178,209美元千元，增幅為85.25%。截至二零一零年及二零一一年度，本集團的毛利率分別為53.06%及63.95%。

#### 5.1. 租賃及服務分部毛利

二零一一年度本集團租賃及服務分部毛利率為59.60%，與上年同期的69.59%有所下降。租賃及服務分部毛利率受租賃淨利息收入的變動及租賃淨利息收入率水平影響，下表列出所示期間本集團的利息收入、利息支出、淨利息收入、淨利息差及淨利息收入率情況。

|                       | 截至十二月三十一日止年度  |               | 變動%     |
|-----------------------|---------------|---------------|---------|
|                       | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |         |
| 利息收入 <sup>(1)</sup>   | 474,028       | 178,361       | 165.77% |
| 利息支出 <sup>(2)</sup>   | (250,007)     | (87,656)      | 185.21% |
| 淨利息收入                 | 224,021       | 90,705        | 146.98% |
| 淨利息差 <sup>(3)</sup>   | 2.95%         | 1.65%         | 78.79%  |
| 淨利息收益率 <sup>(4)</sup> | 4.33%         | 3.18%         | 36.16%  |

附註：

- (1) 利息收入為本集團的租賃及諮詢分部的融資租賃部份的收益。
- (2) 利息支出為本集團的租賃及諮詢分部的融資租賃部份的銷售成本。
- (3) 按平均收益率與平均成本之間的差額計算。平均收益率是按利息收入除以生息資產的平均結餘總額計算。平均成本是按利息支出除以計息負債的平均結餘總額計算。
- (4) 按淨利息收入除以生息資產的平均結餘總額計算。

## 管理層討論與分析

二零一一年度，本集團的淨利息差為2.95%，比上年同期1.65%增加了1.30個百分點。淨利息差增加主要是由於本集團生息資產的平均收益率上升290個基點分，惟部份被計息借貸的平均成本上升161個基點所抵銷。生息資產平均收益率及計息貸款平均成本率的變化情況，詳見本部份3.1及4.1的討論分析。同時，二零一一年本集團生息資產的平均結餘總額同比上升了81.33%。因此，本集團的淨利息收入由二零一零年度90,705美元千元，增加146.98%，至二零一一年度224,021美元千元。基於上述原因，本集團的淨利息收益率由二零一零年度3.18%上升至二零一一年度4.33%。

### 5.2. 貿易及其他分部毛利

貿易及其他分部的毛利由二零一零年度8,425美元千元，增加56.50%，至二零一一年度13,185美元千元，主要是由於本集團來自印刷、工業設備的貿易收益增加，以及來自航運的經紀收益增加所致。

## 6. 其他收入及收益

下表載列本集團於所示期間的其他收入及收益明細：

|                  | 截至十二月三十一日止年度  |               | 變動%      |
|------------------|---------------|---------------|----------|
|                  | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |          |
| 銀行利息收入           | 4,702         | 1,569         | 199.68%  |
| 外匯收益             | 4,987         | 1,281         | 289.31%  |
| 衍生工具－不符合套期條件的交易： |               |               |          |
| 未實現的公允價值淨收益      | 760           | –             | 不適用      |
| 已實現的公允價值淨收益      | 320           | –             | 不適用      |
| 出售可供出售證券之收益      | –             | 4,276         | -100.00% |
| 政府補貼             | 778           | 2,230         | -65.11%  |
| 其他收入             | 80            | 574           | -86.06%  |
| 合計               | 11,627        | 9,930         | 17.09%   |

二零一一年，本集團其他收入及收益11,627美元千元，較上年增長1,697美元千元，增幅17.09%。



## 管理層討論與分析

### 7. 銷售及分銷成本

二零一一年，本集團銷售及分銷成本為69,531美元千元，較上年增加31,917美元千元，增幅84.85%。主要由於本集團銷售及分銷人員的總人數由上年的520人增加至二零一一年的790人，相應本集團與銷售及市場推廣人員的薪金及福利有關的成本上升106.50%。銷售及分銷人員總人數的增加為本集團營運業務擴張所需。同樣，銷售及分銷成本的增加亦導致本集團的差旅開支增加。

### 8. 行政開支

二零一一年，本集團行政開支為96,647美元千元，較上年增加52,058美元千元，增幅116.75%，行政開支的增加主要由於以下原因：(i)本集團與貸款及應收款項減值有關的開支增加；(ii)業務擴張導致的辦公場所的增加；(iii)全職員工人數的增加，導致相應的行政開支有所增長。本集團全職員工的總數，由二零一零年的874人，增加至二零一一年的1,353人。

#### 8.1. 貸款及應收款項減值

二零一一年，本集團貸款及應收款項減值為40,096美元千元，較上年增加23,342美元千元，增幅139.32%。主要是由於相關期間內應收融資租賃款淨額增加78.38%，本着謹慎的態度，根據資產五級分類的標準，本集團同步增加了貸款及應收款項減值準備。

下表載列本集團於所示年度間的貸款及應收款項減值明細。

|            | 二零一一年<br>十二月三十一日 |         | 二零一零年<br>十二月三十一日 |         | 變動%     |
|------------|------------------|---------|------------------|---------|---------|
|            | 美元千元             | 比重%     | 美元千元             | 比重%     |         |
| 貸款及應收款項減值： |                  |         |                  |         |         |
| 單項評估       | 2,995            | 7.47%   | 639              | 3.81%   | 368.70% |
| 組合評估       | 37,101           | 92.53%  | 16,115           | 96.19%  | 130.23% |
| 合計         | 40,096           | 100.00% | 16,754           | 100.00% | 139.32% |

## 管理層討論與分析

### 8.2. 運營成本率<sup>(1)</sup>

二零一一年，本集團運營成本率為32.56%，較上年的31.31%略有提高。

附註：

(1) 運營成本率= (銷售及分銷成本+行政開支 - 貸款及應收款項減值) / 毛利。

## 9. 其他支出

二零一一年，本集團其他開支為3,849美元千元，較上年增加405美元千元，增幅11.76%。主要是與本集團二零一一年度拓展業務時發生的銀行服務費佣金開支上升有關。

## 10. 所得稅開支

二零一一年，本集團所得稅開支為57,251美元千元，較上年增加27,341美元千元，增幅91.41%，主要是由於相關期間本集團的經營溢利增加所致。本集團二零一一年度及二零一零年度的實際稅率分別為25.02%及22.43%。

## 11. 本公司權益持有人應佔年內溢利

基於上述討論分析，本公司權益持有人應佔年內溢利為171,412美元千元，較上年增加67,663美元千元，增幅65.22%。本集團淨利潤率於二零一一年為23.51%，較上年31.64%有所下降。

## 管理層討論與分析

### 12. 貸款及應收款項

本集團的資產中的主要成份為貸款及應收款項，佔本集團二零一一年十二月三十一日資產總值81.57%。

下表列出於所示日期的貸款及應收款項分析。

|                        | 二零一一年<br>十二月三十一日 |         | 二零一零年<br>十二月三十一日 |         | 變動%     |
|------------------------|------------------|---------|------------------|---------|---------|
|                        | 美元千元             | 比重%     | 美元千元             | 比重%     |         |
| 應收融資租賃款                | 7,609,623        |         | 4,152,964        |         | 83.23%  |
| 減：未賺取的融資收益             | (1,085,143)      |         | (495,286)        |         | 119.09% |
| 應收融資租賃款淨額              | 6,524,480        | 98.18%  | 3,657,678        | 97.68%  | 78.38%  |
| 委託貸款 <sup>(1)</sup>    | 70,468           | 1.06%   | 68,785           | 1.84%   | 2.45%   |
| 長期應收款                  | 2,223            | 0.03%   | –                | –       | 不適用     |
| 其他                     | 48,208           | 0.73%   | 18,051           | 0.48%   | 167.07% |
| 貸款及應收款項 <sup>(2)</sup> | 6,645,379        | 100.00% | 3,744,514        | 100.00% | 77.47%  |

附註：

- (1) 委託貸款指本集團委託銀行代為發放的貸款業務，主要適用於因政策或其他原因不能操作融資租賃的優質客戶，是融資租賃業務的有益補充。
- (2) 該金額未扣除撥備。

貸款及應收款項包括(i)應收融資租賃款淨額，即應收融資租賃款減未賺取的融資收益；(ii)委託貸款；(iii)長期應收款及(iv)其他，包括應收融資利息、應收票據及應收款項。

於二零一一年十二月三十一日，本集團的貸款及應收款項（扣除撥備）達到6,558,082美元千元，較二零一零年十二月三十一日的3,700,329美元千元，增加77.23%。應收融資租賃款淨額（扣除撥備前）為貸款及應收款項中最重要的成份，於二零一一年十二月三十一日佔貸款及應收款項（扣除撥備前）的98.18%。

## 管理層討論與分析

### 12.1. 應收融資租賃款

於二零一一年十二月三十一日，本集團的應收融資租賃款淨額為6,524,480美元千元，較二零一零年十二月三十一日3,657,678美元千元，增加78.38%。此等增加乃由於二零一一年本集團在有效控制風險的基礎上持續加大融資租賃業務擴展，使本集團服務的客戶數目及新增租賃合同數量均大幅增加所致。

#### 12.1.1 應收融資租賃款淨額分行業情況

下表載列於所示日期按行業分類分析本集團的應收融資租賃款淨額。

|      | 二零一一年<br>十二月三十一日 |         | 二零一零年<br>十二月三十一日 |         | 變動%     |
|------|------------------|---------|------------------|---------|---------|
|      | 美元千元             | 比重%     | 美元千元             | 比重%     |         |
| 醫療   | 1,427,091        | 21.87%  | 959,717          | 26.24%  | 48.70%  |
| 教育   | 1,094,533        | 16.78%  | 540,579          | 14.78%  | 102.47% |
| 建設   | 981,333          | 15.04%  | 524,751          | 14.35%  | 87.01%  |
| 航運   | 624,504          | 9.57%   | 396,609          | 10.84%  | 57.46%  |
| 印刷   | 954,311          | 14.63%  | 600,789          | 16.42%  | 58.84%  |
| 工業裝備 | 628,344          | 9.63%   | 319,288          | 8.73%   | 96.80%  |
| 紡織   | 79,459           | 1.22%   | 9,700            | 0.27%   | 719.16% |
| 其他   | 734,905          | 11.26%  | 306,245          | 8.37%   | 139.97% |
| 合計   | 6,524,480        | 100.00% | 3,657,678        | 100.00% | 78.38%  |

於二零一一年十二月三十一日與二零一零年十二月三十一日之間的期間，於本集團的目標行業中，其他、教育、工業裝備及建設的應收融資租賃款淨額增長最快，增長率分別為139.97%、102.47%、96.80%及87.01%。這是由於本集團向上述行業分派更多專門的銷售及市場推廣人員所致。

## 管理層討論與分析

### 12.1.2 應收融資租賃款賬齡情況

下表載列於所示日期應收融資租賃款淨額的賬齡情況，乃按自有關租賃合同的生效日期以來已經過的時間劃分。

|           | 二零一一年<br>十二月三十一日 |         | 二零一零年<br>十二月三十一日 |         | 變動%    |
|-----------|------------------|---------|------------------|---------|--------|
|           | 美元千元             | 比重%     | 美元千元             | 比重%     |        |
| 應收融資租賃款淨額 |                  |         |                  |         |        |
| 1年內       | 4,186,672        | 64.17%  | 2,446,603        | 66.89%  | 71.12% |
| 1 – 2年    | 1,713,888        | 26.27%  | 860,555          | 23.53%  | 99.16% |
| 2 – 3年    | 490,452          | 7.52%   | 254,851          | 6.97%   | 92.45% |
| 3年及以上     | 133,468          | 2.04%   | 95,669           | 2.61%   | 39.51% |
| 合計        | 6,524,480        | 100.00% | 3,657,678        | 100.00% | 78.38% |

一年內的應收融資租賃款淨額為於所示報告日期一年內生效及於年末仍然有效的新租賃合同有關的應收融資租賃款淨額。於二零一一年十二月三十一日，上表列載的一年內的應收融資租賃款淨額佔本集團應收融資租賃款淨額的64.17%，略低於上年末水平，表示本集團簽訂及執行新租賃合同的能力與上年末可持續。

### 12.1.3 應收融資租賃款到期日情況

下表載列於所示日期應收融資租賃款淨額的到期情況。

|        | 二零一一年<br>十二月三十一日 |         | 二零一零年<br>十二月三十一日 |         | 變動%    |
|--------|------------------|---------|------------------|---------|--------|
|        | 美元千元             | 比重%     | 美元千元             | 比重%     |        |
| 到期日    |                  |         |                  |         |        |
| 1年內    | 2,261,453        | 34.66%  | 1,255,456        | 34.33%  | 80.13% |
| 1 – 2年 | 1,913,043        | 29.32%  | 1,038,151        | 28.38%  | 84.27% |
| 2 – 3年 | 1,263,148        | 19.36%  | 694,227          | 18.98%  | 81.95% |
| 3年及以上  | 1,086,836        | 16.66%  | 669,844          | 18.31%  | 62.25% |
| 合計     | 6,524,480        | 100.00% | 3,657,678        | 100.00% | 78.38% |

## 管理層討論與分析

一年內到期的應收融資租賃款淨額指本集團將於所示報告日期一年內收取的應收融資租賃款淨額。於二零一一年十二月三十一日，上表所載的應於一年內收取的應收融資租賃款淨額佔本集團於各有關日期的應收融資租賃款淨額的34.66%，與上年末情況基本一致。這表示本集團的應收融資租賃款淨額的到期時間分佈較均衡，且可為本集團提供持續穩定的現金流入，有助於與本集團的債務匹配。

### 12.2. 應收融資租賃款淨額的資產質量情況

#### 12.2.1 應收融資租賃款五級分類情況

本集團對應收融資租賃款實施五級分類，主要通過掌握存量資產資質信息，在準確揭示資產風險狀況，確認資產質量；並以此為依據針對性地調配管理資源與管理力度，有效實施分類管理措施；增強風險防範的預判性和針對性，提高資產風險控制能力。

#### 分類標準

於釐定本集團的應收融資租賃款組合的分類時，本集團應用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，以及本集團的應收融資租賃款的本金和利息的可收回性而設。本集團的應收融資租賃款分類準則集中於多項因素（如適用）。本集團的租賃分類包括：

**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，相關因素涉及經濟、政策、行業環境變化、承租人產權結構、管理機制、組織構架及管理層人員調整、運營能力、重大投資、信貸規模和信用狀況、核心資產價值變動對承租人償付能力的影響等；同時也考量承租人償付意願變化等主觀因素對資產質量的影響，例如，如租賃付款逾期30日或以上，則有關的租賃合同的應收融資租賃款應分為關注或以下級別。

## 管理層討論與分析

**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，而本集團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。本集團考慮其他因素，例如，如租賃付款已逾期超過三個月，則此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，而本集團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。本集團考慮其他因素，例如，如租賃付款已逾期超過六個月，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份。本集團考慮其他因素，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將分類為損失。

下表載列於所示日期應收融資租賃款五級分類情況。

|           | 二零一一年<br>十二月三十一日 |         | 二零一零年<br>十二月三十一日 |         | 變動%     |
|-----------|------------------|---------|------------------|---------|---------|
|           | 美元千元             | 比重%     | 美元千元             | 比重%     |         |
| 正常        | 5,454,713        | 83.61%  | 3,019,352        | 82.55%  | 80.66%  |
| 關注        | 1,030,317        | 15.79%  | 602,064          | 16.46%  | 71.13%  |
| 次級        | 30,211           | 0.46%   | 29,750           | 0.81%   | 1.55%   |
| 可疑        | 8,762            | 0.13%   | 5,856            | 0.16%   | 49.62%  |
| 損失        | 477              | 0.01%   | 656              | 0.02%   | -27.29% |
| 應收融資租賃款淨額 | 6,524,480        | 100.00% | 3,657,678        | 100.00% | 78.38%  |
| 不良資產      | 39,450           |         | 36,262           |         | 8.79%   |
| 不良資產比率    | 0.60%            |         | 0.99%            |         | -39.39% |

## 管理層討論與分析

本集團一貫執行穩健的資產管理政策，持續採用嚴格審慎的資產分類政策。二零一一年十二月三十一日，本集團關注類資產佔比達到了15.79%，較上年末的16.46%有所下降。其中佔比最高的為其他行業關注類資產，佔比為31.11%，主要為公司探索的新行業，進入時間較短，客戶系統性知識不多，雖然經營保持持續穩定狀態，年內也沒有逾期情況發生，但從宏觀緊縮政策的持續性以及整體行業風險的角度，本集團審慎地將該類客戶全部調整了資產分類，體現了本集團對該行業系統性風險的高度關注。佔比第二的為建設行業關注類資產，佔比為20.31%，建設類資產逾期率雖然較低，但從宏觀緊縮政策的持續性以及行業風險的角度，本集團審慎地將更多的建設類資產調整為關注類資產。另外如應收租金逾期30天以上也將列入關注類資產，由於本集團嚴格的風險管理控制及資產質量管理，二零一一年本集團的逾期30天以上應收租金比例為0.08%，相比上年末0.14%下降0.06個百分點。

下表列出所示日期本集團的關注類資產按八個目標行業作出的分析。

|      | 二零一一年<br>十二月三十一日 |         | 二零一零年<br>十二月三十一日 |         | 變動%     |
|------|------------------|---------|------------------|---------|---------|
|      | 美元千元             | 比重%     | 美元千元             | 比重%     |         |
| 醫療   | 63,842           | 6.20%   | 60,763           | 10.09%  | 5.07%   |
| 教育   | 170,640          | 16.56%  | 150,264          | 24.96%  | 13.56%  |
| 建設   | 209,227          | 20.31%  | 102,099          | 16.96%  | 104.93% |
| 航運   | 120,558          | 11.70%  | 65,965           | 10.96%  | 82.76%  |
| 印刷   | 53,396           | 5.18%   | 32,884           | 5.46%   | 62.38%  |
| 工業裝備 | 87,697           | 8.51%   | 25,711           | 4.27%   | 241.09% |
| 紡織   | 4,418            | 0.43%   | -                | -       | 不適用     |
| 其他   | 320,539          | 31.11%  | 164,378          | 27.30%  | 95.00%  |
| 合計   | 1,030,317        | 100.00% | 602,064          | 100.00% | 71.13%  |

從本集團歷年遷徙情況來看，雖然本集團關注類資產佔比較高，但並不代表本集團資產質量有所下降。



## 管理層討論與分析

下表列出所示日期本集團的關注類資產遷徙情況。

|                      | 正常     | 關注     | 次級    | 可疑    | 損失及核銷 |
|----------------------|--------|--------|-------|-------|-------|
| 於二零一一年十二月三十一日 (未經審核) |        |        |       |       |       |
| 關注                   | 16.41% | 49.24% | 1.26% | 0.44% | 0.00% |
| 於二零一零年十二月三十一日 (未經審核) |        |        |       |       |       |
| 關注                   | 32.87% | 32.18% | 1.43% | 0.84% | 0.00% |

本集團資產質量依然保持穩定，於二零一一年十二月三十一日，不良資產率由上年末的0.99%下降到0.60%，本集團不良資產核銷金額由上年的35美元千元下降為0美元，不良資產核銷率由上年的0.15%下降到0.00%。

航運行業不良資產佔總不良資產的比重為38.03%，主要為航運行業更易受動態變化的國際經濟環境的影響；建設行業不良資產佔總不良資產的比重為24.66%，主要為宏觀緊縮政策的持續性以及行業風險的角度，導致客戶應收款回收的難度加大。

下表列出所示日期本集團的次級類資產按目標行業作出的分析。

|      | 二零一一年<br>十二月三十一日 |         | 二零一零年<br>十二月三十一日 |         | 變動%     |
|------|------------------|---------|------------------|---------|---------|
|      | 美元千元             | 比重%     | 美元千元             | 比重%     |         |
| 醫療   | 1,561            | 5.17%   | 1,604            | 5.39%   | -2.68%  |
| 教育   | 1,332            | 4.41%   | 1,055            | 3.55%   | 26.26%  |
| 建設   | 8,465            | 28.02%  | 3,621            | 12.17%  | 133.78% |
| 航運   | 15,002           | 49.66%  | 18,733           | 62.97%  | -19.92% |
| 印刷   | 2,989            | 9.89%   | 4,737            | 15.92%  | -36.90% |
| 工業裝備 | 863              | 2.85%   | -                | -       | 不適用     |
| 紡織   | -                | -       | -                | -       | -       |
| 其他   | -                | -       | -                | -       | -       |
| 合計   | 30,212           | 100.00% | 29,750           | 100.00% | 1.55%   |

## 管理層討論與分析

下表列出所示日期本集團的可疑類資產按目標行業作出的分析。

|      | 二零一一年<br>十二月三十一日 |         | 二零一零年<br>十二月三十一日 |         | 變動%      |
|------|------------------|---------|------------------|---------|----------|
|      | 美元千元             | 比重%     | 美元千元             | 比重%     |          |
| 醫療   | -                | -       | 820              | 14.00%  | -100.00% |
| 教育   | 1,613            | 18.41%  | -                | -       | 不適用      |
| 建設   | 1,262            | 14.40%  | -                | -       | 不適用      |
| 航運   | -                | -       | -                | -       | -        |
| 印刷   | 3,851            | 43.95%  | 5,036            | 86.00%  | -23.53%  |
| 工業裝備 | 2,036            | 23.24%  | -                | -       | 不適用      |
| 紡織   | -                | -       | -                | -       | -        |
| 其他   | -                | -       | -                | -       | -        |
| 合計   | 8,762            | 100.00% | 5,856            | 100.00% | 49.62%   |

下表列出所示日期本集團的損失類資產按目標行業作出的分析。

|      | 二零一一年<br>十二月三十一日 |         | 二零一零年<br>十二月三十一日 |         | 變動%      |
|------|------------------|---------|------------------|---------|----------|
|      | 美元千元             | 比重%     | 美元千元             | 比重%     |          |
| 醫療   | -                | -       | 200              | 30.49%  | -100.00% |
| 教育   | -                | -       | -                | -       | -        |
| 建設   | -                | -       | -                | -       | -        |
| 航運   | -                | -       | -                | -       | -        |
| 印刷   | 477              | 100.00% | 456              | 69.51%  | 4.61%    |
| 工業裝備 | -                | -       | -                | -       | -        |
| 紡織   | -                | -       | -                | -       | -        |
| 其他   | -                | -       | -                | -       | -        |
| 合計   | 477              | 100.00% | 656              | 100.00% | -27.29%  |

## 管理層討論與分析

下表列出所示年度本集團的不良資產變動情況。

|                   | 金額<br>美元千元 | 不良資產比率<br>% |
|-------------------|------------|-------------|
| 二零一零年十二月三十一日      | 36,262     | 0.99%       |
| 降級 <sup>(1)</sup> | 19,133     |             |
| 升級                | (1,942)    |             |
| 收回                | (14,003)   |             |
| 核銷                | -          |             |
| 二零一一年十二月三十一日      | 39,450     | 0.60%       |

附註：

- (1) 指於之前年度年末分類為正常或關注的應收融資租賃款的降級以及於本年度新重新分類為不良類別的應收融資租賃款。

### 12.2.2 應收融資租賃款撥備情況

下表列出於所示日期按我們的評估方法分析的撥備分佈情況。

|         | 二零一一年<br>十二月三十一日 |         | 二零一零年<br>十二月三十一日 |         | 變動%     |
|---------|------------------|---------|------------------|---------|---------|
|         | 美元千元             | 比重%     | 美元千元             | 比重%     |         |
| 資產減值撥備： |                  |         |                  |         |         |
| 單項評估    | 12,037           | 14.24%  | 8,930            | 21.16%  | 34.79%  |
| 組合評估    | 72,520           | 85.76%  | 33,270           | 78.84%  | 117.97% |
| 總計      | 84,557           | 100.00% | 42,200           | 100.00% | 100.37% |
| 不良資產    | 39,450           |         | 36,262           |         |         |
| 撥備覆蓋比率  | 214.34%          |         | 116.38%          |         |         |

二零一一年十二月三十一日，在認真分析國內趨緊的信貸政策及動態變化的國際經濟環境等因素的基礎上，本集團本着謹慎性的原則管理本集團的資產質量，增加了資產減值的撥備，故本集團的撥備覆蓋比率於二零一一年十二月三十一日升至214.34%。

## 管理層討論與分析

### 12.2.3 應收融資租賃款核銷情況

|                     | 二零一一年<br>十二月三十一日<br>美元千元 | 二零一零年<br>十二月三十一日<br>美元千元 | 變動%      |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|----------|
| 核銷                  | –                        | 35                       | -100.00% |
| 上年度不良資產             | 39,450                   | 23,589                   | 67.24%   |
| 核銷比率 <sup>(1)</sup> | 0.00%                    | 0.15%                    | -100.00% |

附註：

(1) 核銷比率按應收融資租賃款核銷除以有關年度開始的不良資產餘額計算。

由於本集團嚴格的風險管理控制及資產質量的管理，二零一一年本集團的不良資產核銷比率由上年末的0.15%下降到0.00%。

### 12.2.4 逾期30天以上貸款及應收租賃款情況

由於本集團嚴格的風險管理控制及資產質量的管理，二零一一年本集團30天以上的逾期率為0.08%，與二零一零年末的0.14%有所下降。二零一一年逾期30天以上貸款及應收租賃款中，印刷行業的逾期30天以上貸款及應收租賃款佔總逾期30天以上貸款及應收租賃款的比重為40.67%；工業裝備行業的逾期30天以上貸款及應收租賃款佔總逾期30天以上貸款及應收租賃款的比重為37.90%。

## 13. 計息銀行及其他融資

本集團的業務增長及資本要求主要以多家金融機構向本集團的營運實體授出的多項信貸融資支持。

於二零一一年十二月三十一日，本集團的計息銀行及其他融資總額（含租賃及委託貸款等保證金）為5,495,364美元千元，其中計息銀行及其他融資為4,705,588美元千元，較上年末2,569,939美元千元增加83.10%。這主要是由於本集團二零一一年度銀行貸款金額增加，以支持本集團因擴展業務而引起的應收融資租賃款的增長。本集團借款主要以人民幣、美元計值並主要按浮動利率計息。

## 管理層討論與分析

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按流動及非流動的分佈情況。

|     | 二零一一年<br>十二月三十一日 |         | 二零一零年<br>十二月三十一日 |         | 變動%     |
|-----|------------------|---------|------------------|---------|---------|
|     | 美元千元             | 比重%     | 美元千元             | 比重%     |         |
| 流動  | 1,918,048        | 40.76%  | 910,000          | 35.41%  | 110.77% |
| 非流動 | 2,787,540        | 59.24%  | 1,659,939        | 64.59%  | 67.93%  |
| 合計  | 4,705,588        | 100.00% | 2,569,939        | 100.00% | 83.10%  |

二零一一年十二月三十一日，本集團的流動計息銀行及其他融資（包括長期借貸流動部份）佔本集團計息銀行及其他融資總額的百分比為40.76%。比二零一零年十二月三十一日35.41%，上升5.35個百分點。二零一一年，本集團並無就本集團有關流動及非流動銀行及其他借貸的年期結構的政策作出改動。

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按抵押及無抵押分佈情況。

|     | 二零一一年<br>十二月三十一日 |         | 二零一零年<br>十二月三十一日 |         | 變動%     |
|-----|------------------|---------|------------------|---------|---------|
|     | 美元千元             | 比重%     | 美元千元             | 比重%     |         |
| 抵押  | 2,060,091        | 43.78%  | 1,517,644        | 59.05%  | 56.57%  |
| 非抵押 | 2,645,497        | 56.22%  | 1,052,295        | 40.95%  | 121.36% |
| 合計  | 4,705,588        | 100.00% | 2,569,939        | 100.00% | 83.10%  |

二零一一年，本集團審慎地管理本集團的資金風險，於二零一一年十二月三十一日，本集團無抵押的計息銀行及其他融資佔本集團計息銀行及其他融資總額的百分比為56.22%，較上年末有所上升。

## 管理層討論與分析

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按銀行貸款、關連人士借貸及其他貸款的分佈情況。

|        | 二零一一年<br>十二月三十一日 |         | 二零一零年<br>十二月三十一日 |         | 變動%       |
|--------|------------------|---------|------------------|---------|-----------|
|        | 美元千元             | 比重%     | 美元千元             | 比重%     |           |
| 銀行貸款   | 3,517,379        | 74.75%  | 2,130,029        | 82.88%  | 65.13%    |
| 關連人士借貸 | 650,998          | 13.83%  | 437,410          | 17.02%  | 48.83%    |
| 其他貸款   | 537,211          | 11.42%  | 2,500            | 0.10%   | 21388.44% |
| 合計     | 4,705,588        | 100.00% | 2,569,939        | 100.00% | 83.10%    |

於二零一一年十二月三十一日，本集團的關連人士借貸佔本集團的銀行及其他借貸總額的百分比為13.83%，比上年末下降3.19個百分點，是因為本集團選擇提取更多的其他貸款以擴充本集團的業務。

## 14. 現金流量表分析

|                    | 截至十二月三十一日止年度  |               | 變動%        |
|--------------------|---------------|---------------|------------|
|                    | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |            |
| 經營活動的現金流淨額         | (1,943,729)   | (1,249,627)   | 55.49%     |
| 投資活動的現金流淨額         | (54,583)      | 2,299         | -2474.21%  |
| 融資活動的現金流淨額         | 2,583,756     | 1,245,204     | 107.45%    |
| 匯率變動對現金及現金等值物的影響   | 22,559        | 1,042         | 2064.97%   |
| 現金及現金等值物增加／(減少) 淨額 | 608,003       | (1,082)       | -56292.51% |

二零一一年十二月三十一日，隨着本集團擴大業務及增加應收融資租賃款淨額餘額，經營活動所產生的現金淨流出為1,943,729美元千元。相應地，本集團增加作為現金流入記錄於融資活動中的本集團的銀行及其他借貸，另外二零一一年三月三十日本公司首次公開發行及二零一一年三月三十一日超額配股權行權獲行使，因此，二零一一年十二月三十一日融資活動產生的現金淨流入為2,583,756美元千元。二零一一年十二月三十一日投資活動所得現金流出淨額為54,583美元千元，主要是由於本集團用於投資相關的受限制現金增加36,292美元千元。於二零一一年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物661,365美元千元，主要以人民幣、美元及港幣計值。

## 管理層討論與分析

### 15. 資本管理

本集團資本管理活動的主要目標是確保維持穩健的信貸評級及強健的資本比率，以支持其業務及最大化提升股東價值。二零一一年，該等資本管理目標、政策或程序並無任何變動。

#### 15.1. 資產負債率

本集團以資產負債比率監察其資本。

下表列出所示日期的資產負債比率。

|        | 二零一一年<br>十二月三十一日<br>美元千元 | 二零一零年<br>十二月三十一日<br>美元千元 |
|--------|--------------------------|--------------------------|
| 資產合計   | 7,474,702                | 3,824,164                |
| 負債合計   | 5,998,442                | 3,296,832                |
| 權益合計   | 1,476,260                | 527,332                  |
| 資產負債比率 | 80.25%                   | 86.21%                   |

二零一一年，本集團在營運中充分利用資本槓桿以保持本集團的資產負債比率相對較高，同時密切管理本集團的資產負債比率以避免潛在的流動性風險。於二零一一年十二月三十一日，本集團的資產負債率為80.25%，維持在合理的水平。

## 管理層討論與分析

### 15.2. 風險資產對權益比率

下表列出所示日期的風險資產相對權益的比率。

|           | 二零一一年<br>十二月三十一日<br>美元千元 | 二零一零年<br>十二月三十一日<br>美元千元 |
|-----------|--------------------------|--------------------------|
| 資產總值      | 7,098,560                | 3,583,059                |
| 減：現金      | 795,360                  | 64,931                   |
| 風險資產總值    | 6,303,200                | 3,518,128                |
| 權益        | 1,389,894                | 509,852                  |
| 風險資產對權益比率 | 4.5                      | 6.9                      |

根據對租賃行業的外資行政管理辦法的規定，遠東國際租賃有限公司的風險資產不應超過其權益的10倍。二零一一年底，本集團風險資產對權益比率為4.5，符合該辦法對風險資產對權益比率的規定。

## 16. 資本開支

於二零一一年，本集團的資本開支為14.96百萬美元，主要用作增添物業、廠房及設備的開支。

## 17. 風險管理

### 17.1. 利率風險

利率風險乃金融工具或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。本集團就市場利率變動所承受的風險主要與本集團計息銀行及其他融資以及應收融資租賃款有關。

本集團管理利率風險的主要工作為於不同利率的情況下（模擬法）監督預計淨利息收入的敏感性。本集團計劃減輕可能減低未來淨利息收入的預期利率變動的影響，並同時平衡減輕此風險所採取措施的成本。



## 管理層討論與分析

下表顯示在所有其他變數維持不變的情況下，利率的合理可能變動對本集團除稅前溢利的敏感度。

除稅前溢利的敏感度是指利率的假設變動對除稅前溢利的影響，乃根據各結算日所持有的金融資產及金融負債計算，並可於未來一年重訂價格。

|         | 本集團除稅前溢利增加／(減少) |               |
|---------|-----------------|---------------|
|         | 於十二月三十一日        |               |
|         | 二零一一年<br>美元千元   | 二零一零年<br>美元千元 |
| 基點變動    |                 |               |
| +100個基點 | 28,163          | 10,077        |
| -100個基點 | (28,163)        | (10,077)      |

### 17.2. 匯率風險

匯率風險指由於匯率變動而引致金融工具之公允值或未來現金流量波動之風險。本集團外幣匯兌變動風險主要與本集團經營活動有關（當收取或付款以不同於功能貨幣的貨幣結算時）。

本集團主要以人民幣進行業務，部份交易以美元計值，及較少以其他貨幣進行。本集團資金營運敞口主要來自以人民幣以外貨幣進行的交易。本集團透過將外幣淨額狀況減至最低以降低外匯風險。

人民幣兌美元匯率實行浮動匯率制度。由於港元匯率與美元掛鈎，因此人民幣兌港元匯率和人民幣兌美元匯率同向變動。

## 管理層討論與分析

下表顯示本集團的貨幣資產及負債以及其預測現金流量匯率變動的敏感度分析。有關分析計算了當所有其他項目維持不變時，人民幣匯率的合理可能變動對除稅前溢利的影響。然而，此項影響乃在假設本集團於各結算日所承擔的外匯風險保持不變，因此，並無計及本集團為減輕此外匯風險的不利影響所採取的措施。

| 貨幣 | 匯率變動 | 本集團除稅前溢利增加／(減少) |               |
|----|------|-----------------|---------------|
|    |      | 於十二月三十一日        |               |
|    |      | 二零一一年<br>美元千元   | 二零一零年<br>美元千元 |
| 美元 | -1%  | 1,089           | 592           |

由於風險敞口較小，本集團未採用金融工具做匯率風險的對沖。

### 17.3. 流動性風險

流動性風險是指負債到期時缺乏資金還款的風險。有關風險可能於金融資產和金融負債到期時金額或期限不匹配時而產生。

本集團通過每日監控下列目標來管理流動資金風險：維持租賃業務的穩定性，預測現金流量和評估流動資產水平，及保持有效的內部資金劃撥機制以確保本公司的流動資金。

## 管理層討論與分析

下表概述根據合約未折現現金流量，本集團及本公司的金融資產及負債的到期情況。

|               | 即時償還<br>美元千元 | 3個月內<br>美元千元 | 3-12個月內<br>美元千元 | 1-5年<br>美元千元 | 5年以上<br>美元千元 | 總計<br>美元千元 |
|---------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|------------|
| 於二零一一年十二月三十一日 |              |              |                 |              |              |            |
| 總金融資產         | 670,285      | 788,122      | 2,192,931       | 4,772,240    | 98,960       | 8,522,538  |
| 總金融負債         | 32,277       | 852,791      | 1,585,660       | 3,946,671    | 19,718       | 6,437,117  |
| 淨流動性缺口        | 638,008      | (64,669)     | 607,271         | 825,569      | 79,242       | 2,085,421  |
| 於二零一零年十二月三十一日 |              |              |                 |              |              |            |
| 總金融資產         | 55,462       | 377,212      | 1,169,476       | 2,636,859    | 72,789       | 4,311,798  |
| 總金融負債         | 10,741       | 373,606      | 824,359         | 2,235,787    | 14,918       | 3,459,411  |
| 淨流動性缺口        | 44,721       | 3,606        | 345,117         | 401,072      | 57,871       | 852,387    |

### 18. 集團資產押記

於二零一一年十二月三十一日，本集團有2,245.76百萬美元的應收融資租賃款及74.22百萬美元的現金抵押予銀行以獲得銀行借款。

### 19. 重大投資、收購及出售

截至二零一一年十二月三十一日止，本公司無重大投資，亦無有關附屬公司及聯營公司的重大收購及出售。

## 管理層討論與分析

### 20. 人力資源

截至二零一一年十二月三十一日，本集團有1,353名全職僱員，較二零一零年底的874名，增加了479名全職僱員。

截至二零一零年度以及截至二零一一年度，本集團產生的僱員福利費用分別為35.10百萬美元及76.31百萬美元，佔該等期間本集團的總收益約10.74%及10.45%。

本集團相信本集團擁有具特定行業專業知識的高質素工作人員，截至二零一一年十二月三十一日，本集團約92%的僱員擁有學士及學士以上學位，約52%的僱員擁有碩士及碩士以上學位。

本集團已建立有效的僱員激勵計劃以使僱員薪酬與彼等整體表現及對本公司貢獻（而非經營業績）掛鉤，並已建立一套以業績為基礎的薪酬獎勵計劃。不僅按職位及年資，亦按專業類別晉升僱員。本集團每季度根據（連同其他標準）彼等作為業務領導者取得指定表現目標（例如預算目標）及彼等就彼等負責的營運事宜的風險管理能力評估高級僱員。

#### 僱員福利

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、財產保險及安全保險。截至二零一一年十二月三十一日，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。

## 管理層討論與分析

### 21. 合約責任、或然負債及資本承擔等的情況

#### 21.1. 或然負債情況

有幾家第三方公司向本集團（作為被告）提出多項法律訴訟。

下表列出於各所示日期未償還索償的總額。

|               | 於二零一一年<br>十二月三十一日<br>美元千元 | 於二零一零年<br>十二月三十一日<br>美元千元 |
|---------------|---------------------------|---------------------------|
| 法律訴訟：<br>索償金額 | 158                       | 151                       |

#### 21.2. 資產承諾及信貸承諾

本集團於以下各所示日期有以下的資本承諾及不可撤回的信貸承諾：

|              | 於二零一一年<br>十二月三十一日<br>美元千元 | 於二零一零年<br>十二月三十一日<br>美元千元 |
|--------------|---------------------------|---------------------------|
| 已訂約但未撥備：     |                           |                           |
| 獲取物業及設備的資本開支 | 2,071                     | 358                       |
| 不可撤回信貸承擔     | 605,542                   | 551,112                   |

本集團不可撤回信貸承擔指已簽署但租賃期尚未開始的融資租賃。從二零一零年十二月三十一日至二零一一年十二月三十一日的增長，主要是由於二零一一年度，本集團的業務拓展所致。

除以上資本承擔外，本集團暫無其他具體的重大投資或購入資本資產計的計劃。

## 企業管治報告

本公司董事會（「董事會」）於本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的年報中欣然呈報本企業管治報告。

根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載的《企業管治常規守則》（「企業管治守則」）的原則及守則條文的應用及執行方式，於本企業管治報告以下章節中詳述：

### 企業管治常規

本集團認為，良好的企業管治對本集團的成功及可持續發展至關重要。本集團致力維持高水平企業管治，作為其質素其中重要一環，並推行適合其業務活動及增長的企業管治常規。

本公司已採納各種措施確保維持高水平企業管治，並已實施被視為與本集團相關的企業管治常規以符合企業管治守則所載的守則條文。

於截至二零一一年十二月三十一日止整個年度內，本公司已遵守企業管治守則內所載的守則條文，惟守則條文E.1.2的偏離除外，有關偏離於本報告「與股東及投資者的溝通／投資者關係」一節闡明。

本公司亦已實施企業管治守則所載的若干建議最佳常規。

本公司將繼續因應其業務活動及增長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。



## 企業管治報告

### 董事會

#### 職責

董事會負責領導及監察本公司，並監督本集團的業務、戰略決定及表現。董事會已委派行政總裁，並通過其授予高級管理層權力及責任進行本集團的日常管理及營運。此外，董事會已成立董事委員會並授予該等董事委員會各項責任，詳情載於其各自的職權範圍內。

所有董事須確保本著真誠履行職責，遵守適用法例及法規，並時刻為本公司及其股東的利益行事。

本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。

#### 管理職能的授權

董事會保留本公司所有重要事項的決策權，包括批准及監察所有政策事宜、整體戰略及預算、內部監控及風險管理系統、重大交易（特別是可能涉及利益衝突的交易）、財務資料、委任董事及其他重要財務及營運事宜。

全體董事可全面並且及時地查詢所有相關資料，以及取得聯席公司秘書的意見及獲得其服務，以確保遵守董事會程序及所有適用法例及規例。各董事一般可透過向董事會提出要求，在適當的情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。

本公司的日常管理、行政及經營乃授權予行政總裁及高級管理層。定期檢討所指派的職責及責任。在訂立任何重大交易前，上述高級行政人員必須取得董事會批准。

## 企業管治報告

### 董事會組成

董事會現時由十一名成員組成，包括兩名執行董事，五名非執行董事及四名獨立非執行董事。

本公司已採納企業管治守則的建議最佳常規，董事會中至少三分之一成員須為獨立非執行董事。

所有董事的名單（當中亦具體列出各董事的職位）載於第2頁「企業信息」。獨立非執行董事名單亦於根據上市規則刊發的所有公司通訊內披露。

本公司董事會包括以下董事：

#### 執行董事：

孔繁星先生（副主席、行政總裁）

王明哲先生（財務總監）

#### 非執行董事：

劉德樹先生（主席）

楊林先生

石岱女士

劉海峰先生

孫小寧女士

#### 獨立非執行董事：

蔡存強先生

韓小京先生

劉嘉凌先生

葉偉明先生

董事會各成員之間並無關連。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，董事會一直符合上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事，其中至少一名獨立非執行董事須具備合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識的規定。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則的規定就其獨立性而呈交的年度書面確認。根據上市規則所載的獨立性指引，本公司確信所有獨立非執行董事的獨立性。



## 企業管治報告

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

本公司董事名單與其角色職能已公佈於聯交所網站及公司網站。

### 董事的委任及重選

本公司組織章程細則中訂明董事委任、重選及罷免的程序及過程。薪酬及提名委員會負責檢討董事會的組成，監察董事的委任及評估獨立非執行董事的獨立性。

各執行董事已與本公司訂立服務合約，自二零一一年三月十一日起初步為期三年。

各非執行董事已與本公司訂立委任函件，自二零一一年三月十一日起初步為期三年。

各獨立非執行董事已與本公司訂立委任函件，自二零一一年三月三十日起初步為期三年。

除上述披露者外，董事與本集團任何成員公司並無訂立或擬訂立服務合約（不包括於一年內屆滿或僱主可於一年內不付賠償（法定賠償除外）而終止的合約）。

根據本公司的組織章程細則，所有董事須每三年輪值告退一次（但有資格獲連任），任何為填補臨時空缺或作為新增董事會成員而獲委任的新任董事，須於獲委任後的首次股東週年大會上接受股東重選。

本公司股東提名候選董事程式已公佈於公司網站。

### 董事的入職培訓及持續發展

每名新委任的董事於首次接受委任時獲得介紹，確保該董事對本公司的業務及經營有適當及足夠的認知，且充分明瞭上市規則及有關監管規定的董事責任及義務。

董事亦將持續獲得有關法律及監管機制以及業務環境的最新消息，以協助履行彼等的職責。本公司會於必要時作出安排，向董事持續提供簡介及專業發展培訓。

## 企業管治報告

### 董事會及董事委員會會議

#### 會議數目及董事出席情況

截至二零一一年十二月三十一日止年度，共召開了四次定期董事會會議，約於每季舉行一次，以檢討及批准財務及營運表現，並考慮及批准本公司整體戰略及政策。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，董事會、審核委員會、薪酬及提名委員會和戰略及投資委員會各董事出席記錄載列如下：

| 董事姓名           | 會議出席情況及數目 |       |              |              |
|----------------|-----------|-------|--------------|--------------|
|                | 董事會       | 審核委員會 | 薪酬及<br>提名委員會 | 戰略及<br>投資委員會 |
| <b>執行董事</b>    |           |       |              |              |
| 孔繁星先生          | 4/4       | 不適用   | 不適用          | 1/1          |
| 王明哲先生          | 4/4       | 不適用   | 不適用          | 不適用          |
| <b>非執行董事</b>   |           |       |              |              |
| 劉德樹先生          | 3/4       | 不適用   | 不適用          | 不適用          |
| 楊林先生           | 4/4       | 不適用   | 不適用          | 不適用          |
| 石岱女士           | 4/4       | 不適用   | 3/3          | 不適用          |
| 劉海峰先生          | 4/4       | 不適用   | 不適用          | 1/1          |
| 孫小寧女士          | 4/4       | 4/4   | 不適用          | 不適用          |
| <b>獨立非執行董事</b> |           |       |              |              |
| 蔡存強先生          | 4/4       | 不適用   | 不適用          | 1/1          |
| 韓小京先生          | 4/4       | 4/4   | 3/3          | 不適用          |
| 劉嘉凌先生          | 4/4       | 不適用   | 3/3          | 不適用          |
| 葉偉明先生          | 4/4       | 4/4   | 不適用          | 不適用          |

## 企業管治報告

### 董事會常規及舉行會議

週年會議時間表及各會議的草擬議程一般會預先發給董事。

定期舉行的董事會會議通告須於會議舉行日期最少14日前送交全體董事。至於其他董事會及委員會會議，則一般須給予合理時間通知。

董事會資料連同適用、完整及可靠的信息，須於各董事會會議或委員會會議舉行日期最少三日前送交全體董事，以便董事瞭解本公司的最新發展及財務狀況，從而作出知情決定。董事會及各董事亦可於有需要時個別及獨立聯繫高級管理人員。

會議秘書負責記錄及保存所有董事會會議及委員會會議的會議記錄。會議記錄初稿一般會於該會議舉行的合理時間內供董事傳閱及提出意見，而定稿可供董事查閱。

根據本公司組織章程細則的規定，有關董事於批准彼等或其任何聯繫人士有重大利益的交易時，須放棄投票並不計入會議法定人數。

### 主席及行政總裁

董事會主席及行政總裁的職務分別由劉德樹先生及孔繁星先生擔任。主席及行政總裁的職務由不同人士擔任，以便保持獨立性及作出判斷時有平衡意見。主席根據良好的企業管治常規提供董事會的領導，並負責董事會的有效運作。行政總裁專注於實行董事會所批准及委派的目標、政策及戰略。

### 董事委員會

董事會已設立三個委員會，即薪酬及提名委員會、審計委員會以及戰略及投資委員會，以監督本公司特定方面的事務。所有董事委員會均按書面界定的職權範圍成立。

## 企業管治報告

### 薪酬及提名委員會

薪酬及提名委員會由三名成員組成，即劉嘉凌先生（委員會主席）、韓小京先生及石岱女士，其成員主要為獨立非執行董事。

薪酬及提名委員會的主要職責包括檢討董事會的組成；就董事委任及繼任計劃向董事會提出建議；就董事及高級管理層的薪酬方案向董事會提出建議；及評估獨立非執行董事的獨立性。

薪酬及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資格、經驗、專業技能及知識，以及上市規則的規定。

本公司已將其薪酬及提名委員會規則公佈於聯交所網站及公司網站。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，薪酬及提名委員會舉行了三次會議，以檢討董事會的架構、規模及組成，確保其具備均衡的專業知識、技術及經驗，配合本公司業務需要，薪酬及提名委員會的出席記錄載於第48頁「董事會及董事委員會會議」一段。

### 戰略及投資委員會

戰略及投資委員會由三名成員組成，即劉海峰先生（委員會主席）、孔繁星先生及蔡存強先生。

戰略及投資委員會的主要職能為就戰略、投資方案及投資溢利預測向董事會提出建議，監督及規劃風險管理、內部控制程序及審閱重大風險活動及交易。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，戰略及投資委員會舉行了一次會議，戰略及投資委員會的出席記錄載於第48頁（董事會及董事委員會會議）一段。

### 審計委員會

審計委員會由兩名獨立非執行董事（即葉偉明先生（委員會主席）及韓小京先生）及一名非執行董事（即孫小寧女士）組成。葉偉明先生擁有適當專業資格或會計或相關財務管理專長。

審計委員會之主要職責包括下列各項：

- 審閱財務資料
- 檢討與外聘核數師的關係
- 監督財務通報制度、內部控制程序及風險管理制度
- 審閱年度預算及最終賬目

## 企業管治報告

本公司已將其審計委員會規則公佈於聯交所網站及公司網站。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，審計委員會舉行了四次會議，以檢討財務業績及報告、財務匯報及合規程序、內部核數師對本公司內部控制及風險管理制度及程序的報告，以及重新聘任外聘核數師。審計委員會的出席記錄載於第48頁「董事會及董事委員會會議」一段。

本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度的年度業績已由審計委員會審閱。

## 證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。

經向全體董事作出具體查詢後，董事已確認彼等於截至二零一一年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所載列的要求。

本公司亦就有關僱員買賣公司證券設定規則，規則內容並不比「標準守則」寬鬆。本公司並無發現任何僱員違反規則的情況。

## 董事就財務報告的責任

董事確認彼等有責任編製本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度的財務報表。

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

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。

## 企業管治報告

### 外聘核數師及核數師酬金

本公司的外聘核數師就對財務報表的申報責任發出的聲明載於第80頁的「獨立核數師報告」。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，已付／應付本公司外聘核數師之酬金合共為511美元千元，其中426美元千元為支付本集團財務報表審計服務費，85美元千元為支付非審計服務費用。

### 內部控制

本公司已成立內部稽核部及風險管理委員會。

內部稽核部負責風險管理制度，其運作獨立於質量控制部、資產監察及管理部以及商務運作部。其定期直接向審計委員會匯報，並且對營運管理及風險控制是否合理、完整及有效進行獨立審計。內部稽核部設有三支團隊，分別為營運審計團隊、管理審計團隊，以及資訊技術審計團隊。內部稽核部進行審計工作時有權全面檢查、分析、評估及審計所有的業務及營運程序，以識別任何重大問題或風險事項，並提供改進及整頓意見。內部稽核部也是與相關外部監管機構（如法院及公共安全局）的主要溝通管道。內部稽核部進行跟進審計，監察先前發現的問題的最新情況，以確保已妥為實施及執行糾正及補救措施。其還評估主要人員在營運過程中有否不遵守風險管理政策及程序，並可以建議高級管理層及董事會採取若干處罰措施。

風險管理委員會監督本集團的風險管理程序。風險管理委員會的主要職責及責任為設計風險管理系統及政策，審閱、批准及管理整體風險管理措施及程序以及整體執行情況。

### 與股東及投資者的溝通／投資者關係

本公司認為，與股東有效溝通對加強投資者關係及讓投資者瞭解本集團業務表現及戰略相當重要。本公司亦知悉保持透明度及適時披露公司資料的重要性，此舉將令股東及投資者作出最佳投資決策。

為促進有效溝通，本公司設立網站（網址為<http://www.fehorizon.com>），公眾可獲取有關本公司財務資料、企業管治常規及其他資料等最新資料及補充資料。

## 企業管治報告

本公司股東大會提供董事會與股東溝通的平台。

二零一一年股東週年大會（「二零一一年股東週年大會」）於二零一一年六月十七日舉行。股東週年大會通告於股東週年大會舉行前至少20個完整營業日寄發予股東。

企業管治守則第E.1.2條規定，主席應出席股東週年大會，並安排審核、薪酬及提名委員會主席（如適用）（或在該等委員會主席缺席的情況下，則為委員會另一成員或其正式委任的代表）在股東週年大會上回答提問。

在二零一一年股東週年大會上，劉德樹先生（董事會主席）及劉嘉凌先生（薪酬與提名委員會主席）因其他重要公務無法出席二零一一年股東週年大會。為保證二零一一年股東週年大會順利舉行，本公司執行董事、副主席及行政總裁孔繁星先生主持了二零一一年股東週年大會。此外，石岱女士（本公司非執行董事及薪酬與提名委員會成員）及葉偉明先生（本公司獨立非執行董事及審核委員會主席）亦出席了在二零一一年股東週年大會以在必要時回答提問。

## 股東權利

為保障股東權益及權利，本公司將就各個別重大事宜（包括選舉個別董事）於股東大會提呈獨立決議案。

股東大會上提呈的所有決議案將根據上市規則進行投票表決，且投票表決的結果將於各屆股東大會結束後於本公司及聯交所網站上刊載。

## 董事及高級管理人員簡歷

### 劉德樹先生 — 非執行董事、董事會主席

劉德樹先生，現年60歲，於二零一零年十二月獲任本公司非執行董事及主席。劉先生一九七九年畢業於中國清華大學，並於一九九八年五月取得中歐國際商學院工商管理碩士學位。一九九八年三月，劉先生出任中國中化集團公司總裁並自此擔任該職位。在此之前，劉先生曾先後在中國機械進出口（集團）有限公司擔任副總經理、總經理及董事長。

目前，劉先生亦為中化化肥控股有限公司的董事長、中國中化股份有限公司董事長及中化泉州石化有限公司董事長。劉先生擁有約30年外貿、工業裝備及石化行業的經驗。

### 孔繁星先生 — 執行董事、董事會副主席、行政總裁

孔繁星先生，現年48歲，本公司副主席、執行董事及行政總裁。孔先生二零零六年一月取得北京大學EMBA學位，並分別於一九九一年六月及一九八六年七月自中國對外經濟貿易大學取得經濟學碩士學位及經濟學學士學位。孔先生於一九九一年八月加入中國中化集團公司。在中國中化集團公司工作期間，孔先生先後歷任中化國際工程貿易公司總經理、中化國際實業公司副總經理、中化國際招標有限責任公司副總經理、總經理、化肥中心副主任、中國國際化肥貿易公司執行副總經理等職。二零零一年四月，他加入遠東國際租賃有限公司擔任總經理至今。孔先生自二零零九年九月出任本公司的總裁及首席執行官。目前，孔先生亦任東泓實業發展有限公司執行董事兼總經理。

孔先生擁有接近20年企業管理的經驗。





## 董事及高級管理人員簡歷

### 王明哲先生 — 執行董事、財務總監、副總裁

王明哲先生，現年41歲，本公司執行董事、財務總監及副總裁。王先生於一九九三年七月取得中國杭州電子工業學院經濟學學士學位，並於二零零三年三月取得中國東北大學工商管理碩士學位。他於一九九五年十月加入遠東遠東國際租賃有限公司，並自此在該公司任職。在遠東國際租賃有限公司期間，王先生歷任業務發展部經理、事業一部副總經理、質量控制部副總經理、總經理、助理總經理及財務總監等職。二零零九年九月，王先生出任為本公司副總裁及財務總監至今。王先生擁有超過16年財務管理經驗。

### 楊林先生 — 非執行董事

楊林先生，現年48歲，於二零零九年十月獲任本公司非執行董事。楊先生一九八五年七月取得中國天津商學院經濟學學士學位，並於一九九零年至一九九三年，在德國思圖加特大學進修企業管理課程。他在一九九三年至一九九四年任職於德國西門子公司及德國威拉公司。一九九四年七月，楊先生加入中國中化集團公司並任職至今。在中國中化集團公司期間，楊先生歷任財務及會計部副總經理、財務部總經理、投資及開發部副總經理等職。目前，楊先生任中國中化集團公司的總會計師及中國中化股份有限公司的財務總監兼預算及評價委員會主任。楊先生擁有約19年金融及資金管理經驗。



## 董事及高級管理人員簡歷

### 石岱女士 – 非執行董事

石岱女士，現年45歲，於二零零九年十月獲任本公司非執行董事。石女士一九九零年七月取得中國上海交通大學工程學學士學位、一九九四年六月取得中國對外經濟貿易大學經濟學學士學位，並於二零一零年九月取得中歐工商管理學院工商管理碩士學位。自一九九四年八月起，石女士任職於中國中化集團公司，歷任人力資源部副總經理、風險管理部經理、西安金珠近代化工有限公司副總經理、投資部副總經理等職。目前，石女士任中國中化集團黨群工作部主任。石女士擁有約18年風險管理、營銷管理及人力資源管理的經驗。

### 劉海峰先生 – 非執行董事

劉海峰先生，現年42歲，於二零零九年十月獲任本公司非執行董事。劉海峰先生現任KKR全球合夥人兼大中華區的主管。在加入KKR之前，劉海峰先生曾擔任摩根士丹利董事總經理兼亞洲直接投資部聯席主管。在過去十八年的直接投資生涯中，劉海峰先生創造了優異的長期投資業績，曾負責並領導了中國多項成功的、富有開創性的直接投資項目，包括蒙牛乳業、平安保險、百麗國際、南孚電池、恒安國際、山水水泥、現代牧業、華致酒行、潤東汽車及本公司等。劉海峰先生畢業於美國哥倫比亞大學，取得電子工程系最高榮譽理學學位。劉海峰先生是Tau Beta Pi全美工程榮譽學會的成員，並曾榮獲哥倫比亞大學最優秀電子工程專業學生Edwin Howard Armstrong榮譽獎。劉先生亦為新加坡上市企業聯合環境技術有限公司獨立董事。



## 董事及高級管理人員簡歷

### 孫小寧女士 – 非執行董事

孫小寧女士，現年43歲，於二零零九年十月獲任本公司非執行董事。孫小寧女士現任新加坡政府直接投資公司高級副總裁。孫小寧女士擁有超過21年金融行業工作經驗。在加入新加坡政府直接投資公司之前，她曾任國際金融公司任高級投資職員，並曾在麥肯錫公司任職。此前，孫小寧女士還曾在中國人民銀行工作，擔任財務分析及項目職員等職。孫小寧女士獲有美國沃頓商學院工商管理碩士學位。

### 蔡存強先生 – 獨立非執行董事

蔡存強先生，現年62歲，於二零一一年三月獲任本公司獨立非執行董事。蔡先生一九七七年畢業於上海海運學院（現更名為上海海事大學），同年留校任教。一九九三年被聘為副教授、一九九五年被聘為教授，二零零一年任上海海運學院副院長，並獲取國務院頒授特別政府津貼。目前，蔡先生為上海海事大學副校長、教授及博士生導師。彼亦為是上海瀛泰律師事務所兼職律師、中國海事仲裁委員會仲裁委員及運盛（上海）實業股份有限公司獨立董事。蔡先生為中國執業律師，於航運業擁有35年經驗。



## 董事及高級管理人員簡歷

### 韓小京先生 — 獨立非執行董事

韓小京先生，現年57歲，於二零一一年三月獲任本公司獨立非執行董事。一九八六年至一九九二年，韓先生任職於中國法律事務中心，並在此期間，在加拿大齊默爾曼律師事務所和香港廖綺雲律師事務所實習三年半。一九九二年，韓先生參與設立北京市通商律師事務所，並成為該律師事務所合夥人。韓先生為中國執業律師、從事律師業務25年。

目前，韓先生亦為遠洋地產控股有限公司獨立非執行董事，深圳華僑城股份有限公司獨立董事。

### 劉嘉凌先生 — 獨立非執行董事

劉嘉凌先生，現年49歲，於二零一一年三月獲任本公司獨立非執行董事。一九九二年至二零零七年，劉先生擔任摩根士丹利公司管理委員會及亞洲執行委員會成員，及香港固定收入部門董事總經理。二零零八年，劉先生創立 Shelter Cove Capital Limited (現稱為 Voras Capital Management (HK) Limited)。劉先生在金融及證券業擁有23年經驗。

劉先生獲有北京大學理科學士學位和麻省理工學院物理理科碩士學位。



## 董事及高級管理人員簡歷

### 葉偉明先生 — 獨立非執行董事

葉偉明先生，現年47歲，於二零一一年三月獲任本公司獨立非執行董事。葉先生一九八七年十一月畢業於香港大學，獲社會科學學士學位，二零零一年八月，獲得倫敦大學法律學士學位。葉先生自一九八七年起在安永會計師事務所工作，一九九六年離職時為高級經理。一九九六年至二零一零年期間，葉先生先後出任荷蘭商業銀行聯席董事、福邦控股有限公司財務總監、高陽科技(中國)有限公司副總裁、海爾電器集團有限公司財務總監、禹洲地產股份有限公司副總經理等職。目前，葉先生為北京金隅股份有限公司、巨騰國際控股有限公司及百富環球科技有限公司獨立非執行董事。葉先生為特許公認會計師公會資深會員、香港會計師公會會員及中國註冊會計師協會成員。葉先生擁有超過21年會計及財務經驗。

### 方蔚豪先生 — 常務副總裁

方蔚豪先生，現年39歲，本公司常務副總裁。方先生於一九九四年七月取得中國北京理工大學工程學學士學位，二零零六年七月取得中歐國際商學院工商管理碩士學位。方蔚豪先生在中國中化集團公司工作多年，曾先後任中化國際招標有限責任公司副總經理，中國新技術發展貿易有限公司副總經理、遠東國際租賃有限公司常務副總經理等職。方先生於二零零九年九月獲任本公司常務副總裁。方先生擁有超過12年企業管理的經驗。



## 董事及高級管理人員簡歷

### 牛衛東先生 — 高級副總裁

牛衛東先生，現年42歲，本公司高級副總裁。牛先生一九九三年七月畢業於中國山東財政學院，二零零六年七月取得中國上海交通大學工商管理碩士學位。牛衛東先生在中國中化集團工作多年，曾先後在中化山東進出口集團高科技分公司及中化國際呋喃化工品有限責任公司任職，二零零一年調入遠東宏信有限公司全資子公司遠東國際租賃有限公司，先後任質量控制部總經理、事業一部總經理、印刷系統事業部總經理、公司總經理助理、公司副總經理等職。具有多年的業務和市場管理經驗。牛先生於二零零九年九月獲任本公司高級副總裁。牛先生擁有超過10年融資租賃行業的經驗。

### 劉宏來先生 — 總裁助理

劉宏來先生，現年41歲，本公司總裁助理。劉先生一九九三年七月取得中國湖南財經學院經濟學學士學位。二零零二年七月取得北京大學工商管理碩士學位。劉宏來先生二零零二年加入遠東宏信有限公司下屬全資子公司遠東國際租賃有限公司並自此任職於該公司，歷任質量控制部副總經理、稽核部總經理、總經理辦公室主任、公司總經理助理等職。劉先生於二零零九年九月獲任本公司總裁助理。劉先生擁有超過18年金融服務行業的經驗。



## 董事及高級管理人員簡歷

### 曹健先生 — 總裁助理

曹健先生，現年37歲，本公司總裁助理。曹先生於一九九七年六月取得中國南開大學經濟學學士學位，二零零六年十二月取得中國對外經濟貿易大學經濟學碩士學位並於二零零八年六月取得中國上海交通大學工商管理碩士學位。曹健先生曾在中國中化集團公司人力資源部任經理，加入遠東宏信有限公司下屬子公司遠東國際租賃有限公司後，歷任醫療系統事業部副總經理、常務副總經理、總經理、公司總經理助理等職，具有豐富的企業管理經驗。曹先生於二零一零年九月獲任本公司總裁助理。曹先生擁有超過9年融資租賃行業的經驗。

### 尚兵先生 — 總裁助理

尚兵先生，現年45歲，本公司總裁助理。尚先生於一九八九年七月取得中國四川大學文學學士。畢業後，尚先生加入商務部任對外投資及經濟合作部職員直至一九九一年十月。一九九一年十一月，尚先生加入中國駐泰國領事館任職至一九九五年八月。一九九五年九月，尚先生重新回到商務部任職到二零零三年。二零零三年至二零零七年，尚先生任職於重慶力帆控股有限公司，歷任主席特別助理、董事及執行董事。二零零八年四月，尚先生加入德勤華永會計師事務所有限公司北京分處直至二零一零年十二月。尚先生於二零一一年一月獲任本公司總裁助理。尚先生擁有超過22年的政府事務及企業管理的相關經驗。



## 董事會報告

董事會欣然提呈二零一一年年度的董事會報告及本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

## 集團業務簡介

本集團之主要業務為融資租賃及諮詢服務，其附屬公司主要從事貿易及經紀服務。本集團於本年度按業務分類的經營狀況分析詳情載於財務報表附註4。

## 業績及股息

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之業績載於本報告第82頁之合併利潤表。

董事會建議向於二零一二年六月二十一日（星期四）名列公司股東名冊之股東，宣派截至二零一一年十二月三十一日止年度之末期股息每股0.1港元。

## 暫停股份過戶登記

本公司定於二零一二年六月十三日（星期三）舉行股東週年大會（大會）。為確定出席大會及於會上投票之資格，本公司將於二零一二年六月十一日（星期一）至二零一二年六月十三日（星期三）（包括首尾兩天），暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席大會及於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票必須於二零一二年六月八日（星期五）下午四時三十分前交回本公司的股份過戶登記處香港中央證券登記公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

末期股息須待於股東週年大會獲公司股東批准方可作實。為釐定獲得建議末期股息之資格，本公司將於二零一二年六月十九日（星期二）至二零一二年六月二十一日（星期四）（包括首尾兩天），暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格享有建議末期股息，所有填妥之股份過戶文件連同有關股票必須於二零一二年六月十八日（星期一）下午四時三十分之前交回本公司的股份過戶登記處香港中央證券登記公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。



## 董事會報告

### 財務資料摘要

本集團於過去五個財政年度之業績及資產與負債及非控制權益之概要乃摘錄自己刊發之經審核財務資料和財務報表，其載於本報告第188頁。本概要並不構成經審核財務報表之一部份。

### 物業、廠房及設備

本集團之物業、廠房及設備於年內之變動載於財務報表附註13。

### 股本

本公司的股本變動情況詳情將於財務報表附註27內披露。

### 購入、出售或贖回本公司之股份

本公司及其任何附屬公司於二零一一年十二月三十一日止年度概無購買、贖回或出售本公司之任何股份。

### 儲備

本集團及本公司在年度內的儲備變動情況分別列載於本報告第86頁至第87頁之合併權益變動表及財務報表附註28。

### 慈善捐款

年內本集團對外慈善捐款總額為310美元千元（二零一零年：15美元千元）。

## 董事會報告

### 董事

截至本年報之日期，本公司之董事如下：

#### 執行董事

孔繁星先生（於二零零九年十月十六日獲委任）

王明哲先生（於二零零九年十月十六日獲委任）

#### 非執行董事

劉德樹先生（於二零一零年十二月八日獲委任）

楊林先生（於二零零九年十月十六日獲委任）

石岱女士（於二零零九年十月十六日獲委任）

劉海峰先生（於二零零九年十月十六日獲委任）

孫小寧女士（於二零零九年十月十六日獲委任）

#### 獨立非執行董事

韓小京先生（於二零一一年三月十一日獲委任，惟於二零一一年三月三十日生效）

劉嘉凌先生（於二零一一年三月十一日獲委任，惟於二零一一年三月三十日生效）

蔡存強先生（於二零一一年三月十一日獲委任，惟於二零一一年三月三十日生效）

葉偉明先生（於二零一一年三月十一日獲委任，惟於二零一一年三月三十日生效）

## 董事會報告

### 董事及高級管理層之履歷詳情

董事及高級管理層之履歷詳情於本年報第54至61頁。

### 董事之服務合約

#### 執行董事

各執行董事與本公司訂立服務合約，據此，其同意出任執行董事，由二零一一年三月十一日起計，初步任期為3年。雙方有權發出不少於3個月之書面通知以終止服務合約。

各執行董事有權享有薪金、花紅、以及董事會決定的津貼及實物福利，及根據有關中國法例與規例提供之社會福利。兩名執行董事年薪合共為766美元千元。

#### 非執行董事

各非執行董事已與本公司訂立聘任書，各項委任由二零一一年三月十一日起，初步為期3年。根據聘任函，本公司毋須向非執行董事支付任何款項。

#### 獨立非執行董事

各獨立非執行董事已與本公司訂立聘任書，各項委任由二零一一年三月三十日（即上市日期）起，初步為期為3年。根據聘任函，每年向獨立非執行董事應付合共216美元千元。

各董事薪酬乃根據董事職務及責任、個別工作表現及本集團業績而釐定。

截至二零一一年十二月三十一日，本公司董事概無與本公司或附屬公司簽訂任何不能於一年內在未支付賠償（法定賠償除外）下不能終止的服務合約。

## 董事會報告

### 獨立非執行董事之獨立身份確認書

本公司已從各獨立非執行董事收取根據上市規則第3.13條發出的年度獨立身份確認書，本公司認為每位獨立非執行董事（包括韓小京先生、劉嘉凌先生、蔡存強先生及葉偉明先生）為獨立。

### 董事酬金及高級管理人員酬金

本集團於截至二零一一年十二月三十一日止年度之董事及高級管理人員之酬金詳情刊載於本集團之合併財務報表附註7和附註33內。

### 董事於合約之權益

本公司及其任何附屬公司概無訂立於年結日或年內任何時間仍然生效而董事於其中直接或間接擁有重大權益的重要合約。

### 董事於競爭業務中之權益

於二零一一年十二月三十一日，概無本公司董事於被視為擁有與本集團業務直接或間接構成或可能構成競爭之業務中之權益。

### 退休金計劃及購股權計劃

本集團概無任何退休金計劃及購股權計劃。

### 管理合約

年內，本公司並無就本公司整體業務或任何重要業務之管理或行政工作簽訂或存有任何合約。

## 董事會報告

### 董事購買股份或債務證券之安排

於年內任何時間本公司之任何董事、彼等各自之配偶及十八歲以下之子女，概無獲授予任何權利致使可藉着購入本公司股份或債務證券而獲取利益，彼等亦無行使該等任何權利，而本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司亦無任何安排，致使董事可於任何其他法人團體中獲取該等權益。

### 董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有權益及／或淡倉

於二零一一年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債券中，擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所之權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文其被當作或視作擁有之權益或淡倉）；或須根據證券及期貨條例第352條規定記錄於該條所指登記冊之權益或淡倉；或須根據上市規則所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）的規定知會本公司及聯交所之權益或淡倉載列如下：

| 股東姓名 | 法團名稱 | 身份／權益性質 | 所持本公司權益    |        |
|------|------|---------|------------|--------|
|      |      |         | 普通股總數      | 之概約百分比 |
| 孔繁星  | 本公司  | 實益擁有人   | 364,000(L) | 0.01%  |
| 王明哲  | 本公司  | 實益擁有人   | 21,000(L)  | 0.00%  |
| 韓小京  | 本公司  | 實益擁有人   | 30,000(L)  | 0.00%  |

附註：

- (1) 字母「L」指某位人士於本公司股份中的好倉。

除上文所披露者外，於二零一一年十二月三十一日，沒有本公司董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債券中，擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文其被當作或視作擁有之權益或淡倉）；或須根據證券及期貨條例第352條規定記錄於本公司所存置之登記冊之任何權益或淡倉；或須根據標準守則的規定知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

## 董事會報告

### 主要股東於股份之權益

於二零一一年十二月三十一日，下列實體於本公司股份或相關股份中根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部擁有須向本公司披露，或根據證券及期貨條例第336條須登記或另行知會本公司的權益及／或淡倉如下予：

| 股東名字  | 身份／權益性質    | 股份數目 <sup>(1)</sup> | 權益     |
|---|------------|---------------------|--------|
|   |            |                     | 概約百分比  |
| 中國中化集團公司 <sup>(2)</sup>   | 於受控制法團擁有權益 | 1,294,720,000(L)    | 45.55% |
| 廣柏有限公司 <sup>(2)</sup>   | 實益擁有人      | 1,294,720,000(L)    | 45.55% |
| KKR Future Investments S.À.R.L. <sup>(3)</sup>  | 實益擁有人      | 337,000,000(L)      | 11.86% |
| KKR Future Holdings Limited <sup>(3)</sup>  | 實益擁有人      | 105,481,000(L)      | 3.71%  |
|   | 於受控實體擁有權益  | 395,791,000(L)      | 13.92% |
| KKR Future Holdings II Limited <sup>(3)</sup>   | 實益擁有人      | 58,791,000(L)       | 2.07%  |
| KKR Asian Fund L.P. <sup>(3)</sup>  | 於受控實體擁有權益  | 501,272,000(L)      | 17.64% |
| KKR Associates Asia L.P. <sup>(3)</sup>   | 於受控實體擁有權益  | 501,272,000(L)      | 17.64% |
| KKR SP Limited <sup>(3)</sup>   | 於受控實體擁有權益  | 501,272,000(L)      | 17.64% |
| KKR Asia Limited <sup>(3)</sup>   | 於受控實體擁有權益  | 501,272,000(L)      | 17.64% |
| KKR Fund Holdings L.P. <sup>(3)</sup>   | 於受控實體擁有權益  | 501,272,000(L)      | 17.64% |
| KKR Fund Holdings GP Limited <sup>(3)</sup>   | 於受控實體擁有權益  | 501,272,000(L)      | 17.64% |
| KKR Group Holdings L.P. <sup>(3)</sup>  | 於受控實體擁有權益  | 501,272,000(L)      | 17.64% |
| KKR Group Limited <sup>(3)</sup>  | 於受控實體擁有權益  | 501,272,000(L)      | 17.64% |
| KKR & Co. L.P. <sup>(3)</sup>   | 於受控實體擁有權益  | 501,272,000(L)      | 17.64% |
| KKR Management LLC <sup>(3)</sup>   | 於受控實體擁有權益  | 501,272,000(L)      | 17.64% |
| Henry R. Kravis先生及<br>George R. Roberts先生 <sup>(3)</sup>                              | 於受控實體擁有權益  | 501,272,000(L)      | 17.64% |
| Techlink Investment Pte Ltd <sup>(4)</sup>  | 實益擁有人      | 214,014,000(L)      | 7.53%  |
| Tetrad Ventures Pte Ltd <sup>(4)</sup>  | 於受控實體擁有權益  | 214,014,000(L)      | 7.53%  |
| Government of Singapore Investment<br>Corporation (Ventures) Pte. Ltd. <sup>(4)</sup> | 於受控實體擁有權益  | 214,014,000(L)      | 7.53%  |
| GIC Special Investments Private<br>Limited <sup>(4)</sup>                             | 於受控實體擁有權益  | 214,014,000(L)      | 7.53%  |
| Government of Singapore Investment<br>Corporation Private Limited <sup>(4)</sup>      | 於受控實體擁有權益  | 214,740,000(L)      | 7.55%  |
| Prime Capital Management (Cayman)<br>Limited  | 投資經理       | 189,862,000(L)      | 6.68%  |

## 董事會報告

附註：

- (1) 字母「L」指某位人士於本公司股份中的好倉。
- (2) 中國中化集團公司為廣柏有限公司已發行股本100%的實益擁有人，同時被視為擁有廣柏有限公司持有的本公司股份。
- (3) KKR Future Holdings (作為KKR Future Investment S.Á.R.L及KKR Future Holdings II Limited的唯一股東)、KKR Asian Fund L.P. (作為KKR Future Holdings Limited的控股股東)、KKR Associates Asia L.P. (作為KKR Asian Fund L.P. 的普通合夥人)、KKR SP Limited (作為KKR Associates Asia L.P. 的投票權的股東)、KKR Asia Limited (作為KKR Associates Asia L.P. 的一般合夥人)、KKR Fund Holdings L.P. (作為KKR Asia Limited的唯一股東)、KKR Fund Holdings GP Limited (作為KKR Fund Holdings L.P. 的一般合夥人)、KKR Group Holdings L.P. (作為KKR Fund Holdings L.P. 的一般合夥人)、KKR Group Limited (作為KKR Group Holdings L.P. 的一般合夥人)、KKR & Co. L.P. (作為KKR Group Limited的唯一股東)、KKR Management LLC (作為KKR & Co. L.P. 的一般合夥人) 及Henry R. Kravis先生與George R. Roberts先生 (作為KKR Management LLC的指定股東) 可能被視為擁有本公司股份。Henry R. Kravis先生及George R. Roberts先生否認為此等本公司股份的實益擁有人。
- (4) Techlink Investment Pte Ltd (「Techlink」) 為Tetrad Ventures Pte Ltd的全資公司，而後者又為Government of Singapore Investment Corporation (Ventures) Pte. Ltd. 的全資公司。GIC Special Investments Private Limited管理Techlink的投資，並為Government of Singapore Investment Corporation Private Limited的全資公司。根據證券及期貨條例，Tetrad Ventures Pte Ltd、Government of Singapore Investment Corporation (Ventures) Pte. Ltd.、GIC Special Investments Private Limited及Government of Singapore Investment Corporation Private Limited各自被視為擁有由Techlink Investment持有之本公司股份。

除上文所披露者外，概無任何人士於本公司之股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條登記於本公司存置之登記冊內的權益或淡倉。

## 董事會報告

### 本公司首次公開發售所得款項用途

本公司於二零一一年三月三十日在聯交所主板上市。全球發售之所得款項淨額（包括行使超額配售權的部份）約為742,356,000美元，將由本公司用作二零一一年三月十八日發佈的招股章程所陳述的相同用途。

### 公眾持股量

根據本公司公開獲得的資料及就其董事知悉，截至本年報付印前公司已發行股本總量中至少25%已根據上市規則之規定由公眾持有。

### 主要顧客及供貨商

本年度本集團租賃及諮詢分部收入佔總收入的85.85%，租賃及諮詢分部的客戶及供貨商之資料如下：

|      | 截至二零一一年十二月三十日<br>止年度佔總收入（未計入營業稅<br>及附加稅前）之百分比(%) |
|------|--|
| 五大客戶 | 3.64%  |
| 最大客戶 | 1.03%  |

|       | 佔總成本之百分比(%) |
|-------|-------------|
| 五大供應商 | 38.97%      |
| 最大供應商 | 19.08%      |

根據董事所知，本公司的董事，其關聯人士或任何持有本公司股份超過5%的股東，概無本集團的五大客戶或五大供貨商擁有任何權益。



## 董事會報告

### 關連及持續關連交易

本公司訂立若干關連交易及持續關連交易（定義見上市規則），該等交易須遵守上市規則第14A章的披露規定。本公司確認已遵守上市規則第14A章的披露規定。

#### 關連交易

##### 租船予Sinochem International (Overseas) Pte Ltd (「Sinochem Overseas」)

於二零一一年九月二日及二零一一年十月十一日，本公司的全資附屬公司Far East Horizon Chartering Co., Ltd. (「Far East Chartering」) 於其日常業務過程中與Sinochem Overseas訂立租船協議，內容有關Far East Chartering將兩艘船舶的航次租賃予Sinochem Overseas作單航次往返。

租船協議乃經公平磋商後按正常商業條款協定。根據租船協議應付Far East Chartering的租船費用總額為2,042,792.18美元。

Sinochem Overseas為中化國際（控股）股份有限公司（「中化國際」）的全資附屬公司。中國中化集團公司（「中化集團」）為本公司及中化國際的控股股東。因此，中化國際為中化集團的聯繫人，故為本公司的關連人士，而租船協議構成本公司的關連交易。

請參閱本公司於二零一一年十二月十一日就此交易作出的公告。

## 董事會報告

### 持續關連交易

#### 就中化集團財務有限責任公司（「中化財務」）提供金融服務的框架協議

於二零一一年六月十七日，本公司與中化財務訂立為期三年的框架協議，據此，本集團同意使用中化財務提供的各項金融服務。本公司訂立此框架協議，是由於使用中化財務提供的金融服務較使用獨立商業銀行提供的類似服務有多項好處，以及中化財務的風險不會高於中國的獨立商業銀行。

中化財務為中國中化股份有限公司（「中化股份」）的全資附屬公司，而中化股份由本公司控股股東中化集團擁有約98%。因此，中化財務為中化集團的聯繫人，故為本公司的關連人士，而中化財務根據此框架協議向本集團提供金融服務構成本公司的持續關連交易。

於此框架協議期間內，每日最高存款餘額（不包括因委託貸款而增加的存款）的年度上限為人民幣919百萬元。此年度上限主要乃根據滿足通過本集團成員公司於中化財務開立的存款賬戶結算、本集團的資金管理策略、本集團的發展及財政需要，及本集團的平均現金餘額情況。截至二零一一年十二月三十一日止年度，並無超出此年度上限。

請參閱本公司於二零一一年六月十七日就此交易作出的公告。

### 多項物業的租賃協議

本集團訂立構成持續關連交易的多項租賃協議以及相應補充協議：

#### 租用會展廣場的物業

於二零一一年三月一日，本公司與中化香港（集團）有限公司（「中化香港」）就商用物業訂立租賃協議。租賃協款年期由二零一一年三月一日至二零一三年二月二十八日為止。根據租賃協議，本公司須向中化香港支付月租92,326港元及每月管理費及空調費8,916港元。

## 董事會報告

中化香港為中化股份的全資附屬公司，而中化股份由本公司控股股東中化集團擁有約98%。因此，中化香港為中化集團的聯繫人，故為本公司的關連人士，而此租賃協議構成本公司的持續關連交易。

### **租用凱晨世貿中心（「凱晨世貿中心」）的物業**

遠東國際租賃有限公司（「遠東」）與北京凱晨置業有限公司（「凱晨」）就租賃協議的屆滿訂立補充協議。於生效後，凱晨須向遠東出租凱晨世貿中心的辦公室物業，年期由二零一零年一月一日至二零一一年十二月三十一日止。遠東須向凱晨支付月租人民幣68,452.60元，並須向北京世紀凱晨物業管理有限公司支付每月管理費人民幣8,928.60元以及其他雜費。

於二零一零年五月二十六日，遠東及凱晨就另一租賃協議訂立另一補充協議。於生效後，凱晨須向遠東出租凱晨世貿中心的另一組辦公室物業，年期由二零一零年七月一日至二零一一年十二月三十一日止。遠東須分別支付月租及每月管理費人民幣32,890元及人民幣4,290元。

遠東為本公司的全資附屬公司。凱晨為方興地產（中國）有限公司（「方興」）的全資附屬公司，而方興為中化集團的附屬公司。中化集團為本公司控股股東。因此，凱晨為中化集團的聯繫人，故為本公司的關連人士。該等補充協議構成本公司的持續關連交易。

務請注意，該等交易已獲續期。有關詳情請參閱本公司於二零一一年十二月三十日作出的公告。

### **租用金茂大廈（「金茂大廈」）的物業**

於二零一零年十一月二十九日，遠東與中國金茂（集團）有限公司（「金茂」）訂立協議以重續多項租賃協議。於生效後，金茂須向遠東出租金茂大廈的多項辦公室物業及其他配套設施，年期直至二零一一年十二月三十一日止。遠東亦須向金茂或上海金茂英泰設施管理有限公司支付公共服務費用及其他雜費。

## 董事會報告

金茂為方興的全資附屬公司，而方興由中化集團擁有約62.87%。中化集團為本公司控股股東。因此，金茂為中化集團的聯繫人，故為本公司的關連人士，而此續期協議構成本公司的持續關連交易。

務請注意，此交易已獲續期。有關詳情請參閱本公司於二零一一年十二月三十日作出的公告。

上述協議乃經公平磋商後按正常商業條款協定，並已根據上市規則第14A.25條予以綜合。上述租約截至二零一一年十二月三十一日止年度的年度上限為人民幣36,104,091元。年度上限乃根據多項因素計算，包括所租用總建築面積、租金、管理費及根據租賃協議將產生的其他雜費。截至二零一一年十二月三十一日止年度，並無超出年度上限。

## 獨立非執行董事確認書

根據上市規則第14A.37條，上文所載的持續關連交易已由獨立非執行董事審閱，彼等已確認上述持續關連交易乃：

- (a) 於本集團日常及一般業務過程中訂立；
- (b) 按正常商業條款或按不遜於本集團提供予或自獨立第三方所獲得者訂立；及
- (c) 根據有關協議按公平合理且符合本公司股東整體利益的條款訂立。

根據上市規則第14A.38條，董事會接獲核數師函件，說明持續關連交易：

- (a) 已獲董事會批准；
- (b) 已根據規管該交易的有關協議進行；
- (c) 已根據本公司的定價政策進行；及
- (d) 並無超逾其各自截至2011年12月31日止年度的上限。

## 董事會報告

### 核數師

根據公司2011年度股東大會決議，公司於2012年繼續聘請了安永會計師事務所擔任本公司核數師。續聘安永會計師事務所為本公司核數師的議案將提交二零一二年六月十三日（星期三）舉行的股東週年大會審議。

承董事會命

劉德樹

主席

二零一二年三月二十一日

## 企業社會責任報告

### 社會責任篇

#### 責任理念

##### 創造價值分享，共鑄和諧發展

我們認為，企業社會責任的本質在於和所有的利益關聯方，包括投資人、客戶、合作方、員工、政府以及整個社會實現價值的分享和共贏，並通過價值的分享和共贏，真正促動產業經濟以及整個社會的健康、持續、穩定和和諧發展。

#### 投資人責任

##### 深度價值合作，分享中國成長


遠東宏信通過針對基礎性行業的產業綜合運營服務，將自身發展和中國經濟的增長緊密聯繫在一起，獲得了持續性的業務增長和價值提升。21年來，遠東宏信為投資人帶來的價值增長已經超過持續、穩定的回報。

#### 產業責任

##### 創新金融服務，助力產業升級

在產業服務的過程中，遠東宏信將關係國計民生的基礎性產業作為服務對象。我們不懈努力，深度理解用戶需求，整合全球資源，在醫療、教育、印刷、建設、工業裝備、航運、紡織等產業領域深耕細作，積極推動產業互動和交流，幫助企業實現設備升級、能耗降低、產能提升，助力產業升級。

在醫療領域，為縣級醫院改善基礎設施提供服務，推動缺醫少藥地區醫療事業發展。截至2011年底，遠東宏信服務醫院總數為1507家；在教育領域，提供先進的



創造價值分享  
共鑄和諧發展

## 企業社會責任報告

教學設施及設備，改善貧困地區中小學教學條件，推動教育事業不斷進步。截至2011年底，服務本科70所、高職220所、高中120所。

在建設領域，對水電項目加大投入，年上網電量超過16億度；在工業裝備領域，提供、改善污水處理設備，大幅度提升污水處理水平，總計增加日處理107.4萬噸污水的能力，同時進行自來水廠改造、提供新型設備，總計增加日供水88.7萬噸的能力。

### 搭建高端資源平台，推動產業管理升級

在為產業注入資金，助力企業實現硬件升級改造的同時，為幫助客戶持續提升競爭力，增強整個產業的發展水平和競爭能力，進而推動民族經濟的健康發展，我們積極開展以下行動：

2007年，我們成立了明流俱樂部、世家聯盟，積極營造「互信、共贏」的產業交流氛圍，在醫療、工業裝備等產業領域以「共促產業發展」的理念為依託，攜手國際國內主流製造廠商，創建廠商聯盟平台，促進中國由製造大國向創造大國邁進。

2008年起，我們每年組織多次「遠東航運船舶融資高級講壇」，邀請來自國內外航運和金融方面的頂級專家與學者舉辦系列講座，為中國海運界以及造船界的行業金融高端人才培養提供助力。我們多次舉辦「施工企業高峰論壇」，聚集市政、交通、工業建設類施工企業，搭建戰略合作、資訊交流合作平台，促進中國城市化進程。

2009年，「遠東印刷菁英計劃」啟航，我們定期舉辦的培訓專門針對印刷企業經營者，內容涉及財務、金融、管理、印刷技術等方面，幫助企業提升自身運營能力。

2009年，成立「遠東醫療管理者學院」，旨在通過為中國醫院管理者搭建高端交流平台，輸入先進醫院管理理念及經驗，幫助醫院增強組織的管理優勢，提高人才競爭力，從而幫助醫院管理者開拓思路，快速提高綜合管理水平，進一步促進中國醫院和整個醫療事業的發展。迄今為止，參訓學員已近500人次。

2010年，成立「遠東教育家聯盟」以來，我們每年舉辦聯盟會議及論壇，積極搭建聯盟成員之間的橋樑，實現聯盟成員優勢互補和資源共享；搭建聯盟與政府之間的橋樑，為國家教育事業發展獻言獻策，最終促進教育事業的不斷進步。

## 企業社會責任報告

### 深化產業研學，助力產業人才培養

遠東宏信重視產業人才培養通過獎學、助學，為企業和院校搭建的人才交流平台，為行業輸送了更符合市場需求的專業人才，助力230餘位行業人才成長。

### 員工責任

#### 尊重員工價值，關愛員工成長

在遠東宏信，我們為每一位員工創造廣闊的發展空間，並通過完善的培訓、導師制度為每個人的能力提升創造條件，幫助每一位員工最大限度的實現職業價值。

此外，我們還通過一系列的關愛活動，幫助員工解決在個人成長中所遇到的問題，為員工的全面成長創造一個家一般的環境。

#### 雙導師計劃

遠東宏信於2010年啟動了助力新員工成長的雙導師計劃，在為其指定部門內導師之後，再選派一位其他專業方向的骨幹員工作為其第二導師。第二導師將在為期一年的輔導週期內，配合第一導師提升新員工的專業技能、疏導新員工的職業規劃。

#### 遠東學院

遠東宏信通過全力打造「遠東學院」，創建自我檢查、自我驅動、自我提升的學習型組織，營造全員學習、終身學習的團隊氛圍。遠東學院實施全員編班，共設15個系26個專業，涵蓋全體員工，培訓分為G1-G5六個層級；課程有視野理念、技巧技能、知識制度三大類，共計20門類。培訓實行學分制，通過學分制使學院的考核體系與人力資源管理體系相融合，形成一個動態、完善的人才戰略培養體系。

#### 愛心基金

本着「扶危濟困、關愛互助」的原則，秉承關愛互助，匯聚你我力量的遠東精神，公司成立「愛心基金」，為公司確有困難員工提供愛心互助。愛心基金下設「至愛幫扶計劃」、「奶瓶幫扶計劃」，傳承遠東企業文化，促進遠東員工共同進步。

#### 好人生健康計劃

遠東宏信全方位關懷廣大員工的身心健康，公司携手好人生健康產業集團，引入了「好人生H-EAP員工綜合健康管理計劃」。

作為公司員工福利又一次有益的嘗試，本計劃借助第三方從識別跟踪員工身心健康風險、緩解員工工作和生活壓力、滿足全方位的健康需求多方面保障員工健康。



## 企業社會責任報告

### 公益責任

#### 直接價值回饋，共促社會和諧

除了通過產業服務，直接促動中國經濟發展之外，遠東宏信還通過多種方式直接回饋社會。「遠東宏信公益基金」即是在公司倡導下發起並管理的專項公益基金，在教育資助、扶貧救災等方面做出貢獻。

#### 公益方向

- 「遠東宏信獎學金」，針對國內院校而設立，旨在獎勵優秀學生
- 「遠東宏信助學金」，面向中國院校而設立，旨在幫助自立自強的貧困學生完成學業
- 國家特大災害重建及幫困捐贈
- 其他公益方向捐贈

2011年，遠東宏信公益基金在教育及扶貧濟困兩大方向，共開展了六大項目，投入人民幣143餘萬元，積極主動地履行企業的公益責任，回饋社會。

#### 教育方向

- 為助力中華英才成長，在對外經濟貿易大學、北京師範大學、南開大學、西南財經大學、武漢大學、上海交通大學、同濟大學、上海海事大學、中山大學、廈門大學11所高校設立「遠東宏信獎學金」，激勵優秀在校生，勤奮學習、不斷創新、友愛助人、立志成才。
- 為幫助貧困地區學生改善學習及生活條件，宏信基金先後開展陝西瓦子街援助活動、隴滇助學育人活動、青海囊謙縣吉曲學區牛奶捐贈活動，向學校捐贈電腦、問題用品、營養食物等，幫助學校開設多媒體課程，培養孩子的學習意識，豐富他們的文體生活並改善他們的營養狀況。

#### 扶貧濟困方向

- 為切實改善弱勢群體的困難處境，先後開展青海玉樹稱多縣敬老行、青海養老院藏服捐贈項目，分別為25名敬老院老人提供了一年的糧食等生活必需品，為80名敬老院老人購置藏服，並資助燙傷小朋友開展康復治療，保障了他們的基本生活需求。

## 獨立核數師報告



致遠東宏信有限公司全體股東  
(於香港註冊成立的有限公司)

我們已審核載於第82頁至第187頁的遠東宏信有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的合併財務報表，此財務報表包括二零一一年十二月三十一日的合併及公司財務狀況表，與截至該日止年度的合併利潤表、合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及重要會計政策概要及其他附註解釋。

### 董事就合併財務報表需承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例編製反映真實及公平意見的合併財務報表，以及董事認為必要的內部控制以便編製不存在由於欺詐或錯誤而導致重大錯誤陳述的合併會計報表。

### 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等合併財務報表作出意見。根據香港公司條例第141條，我們的報告僅為全體股東編製，而並不可作其他目的。我們概不就本報告的內容對其他任何人士負責或承擔責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審核準則的規定執行審核。這些準則要求我們遵守職業道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等合併財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

## 獨立核數師報告

審核涉及執程序以取得有關合併財務報表所載金額和披露資料的審核證據。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製反映真實及公平意見的合併財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的有效性發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及作出的會計估計的合理性，以及評價合併財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核證據充足且適當地為我們的審核意見提供基礎。

## 意見

我們認為，該等合併財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映貴公司及貴集團於二零一一年十二月三十一日的財務狀況及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港公司條例妥善編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

中環添美道1號

中信大廈

22樓

二零一二年三月二十一日

## 合併利潤表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

|                      | 附註 | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|----------------------|----|---------------|---------------|
| <b>持續經營業務</b>        |    |               |               |
| 收益                   | 5  | 729,895       | 326,909       |
| 銷售成本                 | 6  | (342,641)     | (117,864)     |
| 毛利                   |    | 387,254       | 209,045       |
| 其他收入及收益              | 5  | 11,627        | 9,930         |
| 銷售及分銷成本              |    | (69,531)      | (37,614)      |
| 行政開支                 |    | (96,647)      | (44,589)      |
| 其他開支                 |    | (3,849)       | (3,444)       |
| 持續經營業務除稅前溢利          | 6  | 228,854       | 133,328       |
| 所得稅開支                | 9  | (57,251)      | (29,910)      |
| 持續經營業務年內溢利           |    | 171,603       | 103,418       |
| 以下人士應佔：              |    |               |               |
| 本公司權益持有人             | 10 | 171,412       | 103,749       |
| 非控制權益                |    | 191           | (331)         |
|                      |    | 171,603       | 103,418       |
| <b>本公司權益持有人的每股收益</b> | 12 |               |               |
| 基本及攤薄每股收益            |    | 6.56美分        | 5.45美分        |

分派及擬派年度股息的詳情於合併財務報表附註11披露。

## 合併綜合收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

|                    | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|--------------------|---------------|---------------|
| 年內溢利               | 171,603       | 103,418       |
| 其他綜合收益             |               |               |
| 可供出售證券：            |               |               |
| 處置的收益              | —             | (4,276)       |
| 匯兌差額               | —             | 53            |
| 所得稅影響金額            | —             | 940           |
|                    | —             | (3,283)       |
| 換算中國大陸境內業務的報表之匯兌差額 | 47,985        | 13,859        |
| 年內其他綜合收益，已扣除稅項     | 47,985        | 10,576        |
| 年內綜合收益總額           | 219,588       | 113,994       |
| 以下人士應佔：            |               |               |
| 本公司權益持有人           | 219,370       | 114,308       |
| 非控制權益              | 218           | (314)         |
|                    | 219,588       | 113,994       |

## 合併財務狀況表

二零一一年十二月三十一日

|                |    | 二零一一年<br>十二月三十一日<br>美元千元 | 二零一零年<br>十二月三十一日<br>美元千元 |
|----------------|----|--------------------------|--------------------------|
|                | 附註 |                          |                          |
| <b>非流動資產</b>   |    |                          |                          |
| 物業、廠房及設備       | 13 | 17,009                   | 4,002                    |
| 其他資產           | 14 | 5,439                    | 3,316                    |
| 遞延稅項資產         | 26 | 20,103                   | 9,263                    |
| 貸款及應收款項        | 19 | 4,262,017                | 2,429,303                |
| 預付款、按金及其他應收款   | 20 | 4,680                    | -                        |
| 受限制存款          | 21 | 15,871                   | -                        |
| 衍生金融工具         | 16 | 760                      | -                        |
| <b>非流動資產總額</b> |    | <b>4,325,879</b>         | <b>2,445,884</b>         |
| <b>流動資產</b>    |    |                          |                          |
| 存貨             | 17 | 1,140                    | 495                      |
| 建造合同           | 18 | 4,780                    | -                        |
| 貸款及應收款項        | 19 | 2,296,065                | 1,271,026                |
| 預付款、按金及其他應收款項  | 20 | 17,718                   | 28,870                   |
| 受限制存款          | 21 | 167,755                  | 24,527                   |
| 現金及現金等價物       | 21 | 661,365                  | 53,362                   |
| <b>流動資產總額</b>  |    | <b>3,148,823</b>         | <b>1,378,280</b>         |
| <b>流動負債</b>    |    |                          |                          |
| 應付貿易款項及應付票據    | 22 | 357,354                  | 160,539                  |
| 其他應付款項及應計費用    | 23 | 190,487                  | 113,804                  |
| 計息銀行及其他融資      | 24 | 1,918,048                | 910,000                  |
| 應付稅項           |    | 34,940                   | 25,425                   |
| <b>流動負債總額</b>  |    | <b>2,500,829</b>         | <b>1,209,768</b>         |
| <b>流動資產淨額</b>  |    | <b>647,994</b>           | <b>168,512</b>           |

## 合併財務狀況表

二零一一年十二月三十一日

|                 | 附註 | 二零一一年<br>十二月三十一日<br>美元千元 | 二零一零年<br>十二月三十一日<br>美元千元 |
|-----------------|----|--------------------------|--------------------------|
| <b>總資產減流動負債</b> |    | <b>4,973,873</b>         | <b>2,614,396</b>         |
| <b>非流動負債</b>    |    |                          |                          |
| 計息銀行及其他融資       | 24 | 2,787,540                | 1,659,939                |
| 遞延稅項負債          | 26 | 12,267                   | 5,287                    |
| 其他應付款項及應計費用     | 23 | 695,699                  | 418,670                  |
| 遞延收入            | 25 | 2,107                    | 3,168                    |
| <b>非流動負債總額</b>  |    | <b>3,497,613</b>         | <b>2,087,064</b>         |
| <b>資產淨值</b>     |    | <b>1,476,260</b>         | <b>527,332</b>           |
| <b>權益</b>       |    |                          |                          |
| 本公司權益持有人應佔權益    |    |                          |                          |
| 已發行股本           | 27 | 3,647                    | 2                        |
| 儲備              | 28 | 1,471,975                | 526,910                  |
|                 |    | 1,475,622                | 526,912                  |
| 非控制權益           |    | 638                      | 420                      |
| <b>權益總額</b>     |    | <b>1,476,260</b>         | <b>527,332</b>           |

孔繁星  
董事

王明哲  
董事

## 合併權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

|                        | 本公司權益持有人應佔     |                |                |         |         |          |           |       |           |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|---------|---------|----------|-----------|-------|-----------|
|                        | 已發行股本          | 股份溢價           | 資本儲備           | 儲備基金    | 匯兌變動    |          | 合計        | 非控制權益 | 權益總額      |
|                        |                |                |                |         | 儲備      | 保留溢利     |           |       |           |
| 美元千元<br>(附註27)         | 美元千元<br>(附註27) | 美元千元<br>(附註28) | 美元千元<br>(附註28) | 美元千元    | 美元千元    | 美元千元     | 美元千元      | 美元千元  |           |
| 於二零一一年一月一日             | 2              | -              | 342,737        | 16,350  | 34,167  | 133,656  | 526,912   | 420   | 527,332   |
| 年內溢利                   | -              | -              | -              | -       | -       | 171,412  | 171,412   | 191   | 171,603   |
| 年內其他綜合收益               |                |                |                |         |         |          |           |       |           |
| 換算中國大陸境內業務<br>的報表之匯兌差額 | -              | -              | -              | -       | 47,958  | -        | 47,958    | 27    | 47,985    |
| 年內綜合收益總額               | -              | -              | -              | -       | 47,958  | 171,412  | 219,370   | 218   | 219,588   |
| 資本儲備轉增股本<br>(附註27)     | 2,441          | -              | (2,441)        | -       | -       | -        | -         | -     | -         |
| 發行股份(附註27)             | 1,204          | 756,416        | -              | -       | -       | -        | 757,620   | -     | 757,620   |
| 發行費用(附註27)             | -              | (27,156)       | -              | -       | -       | -        | (27,156)  | -     | (27,156)  |
| 股息(附註11)               | -              | -              | -              | -       | -       | (1,124)  | (1,124)   | -     | (1,124)   |
| 於二零一一年<br>十二月三十一日      | 3,647          | 729,260*       | 340,296*       | 16,350* | 82,125* | 303,944* | 1,475,622 | 638   | 1,476,260 |

\* 該等儲備賬戶組成合併財務狀況表內的合併儲備為美元1,471,975,000(二零一零年：美元526,910,000)。



## 合併權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

|                            | 本公司權益持有人應佔              |                        |                        |                        |                    |              |            |               | 權益總額<br>美元千元 |
|----------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|--------------------|--------------|------------|---------------|--------------|
|                            | 已發行股本<br>美元千元<br>(附註27) | 資本儲備<br>美元千元<br>(附註28) | 可供出售證<br>券重估儲備<br>美元千元 | 儲備基金<br>美元千元<br>(附註28) | 匯兌變動<br>儲備<br>美元千元 | 保留溢利<br>美元千元 | 合計<br>美元千元 | 非控制權益<br>美元千元 |              |
| 於二零一零年一月一日                 | 1                       | 127,058                | 3,283                  | 16,350                 | 20,325             | 108,819      | 275,836    | -             | 275,836      |
| 年內溢利                       | -                       | -                      | -                      | -                      | -                  | 103,749      | 103,749    | (331)         | 103,418      |
| 年內其他綜合收益                   |                         |                        |                        |                        |                    |              |            |               |              |
| 可供出售證券處置的<br>收益，已扣除稅項      | -                       | -                      | (3,283)                | -                      | -                  | -            | (3,283)    | -             | (3,283)      |
| 換算中國大陸境內<br>業務的報表之匯兌<br>差額 | -                       | -                      | -                      | -                      | 13,842             | -            | 13,842     | 17            | 13,859       |
| 年內綜合收益總額                   | -                       | -                      | (3,283)                | -                      | 13,842             | 103,749      | 114,308    | (314)         | 113,994      |
| 股東貸款資本化                    | 1                       | 215,679                | -                      | -                      | -                  | -            | 215,680    | -             | 215,680      |
| 注資                         | -                       | -                      | -                      | -                      | -                  | -            | -          | 734           | 734          |
| 股息                         | -                       | -                      | -                      | -                      | -                  | (78,912)     | (78,912)   | -             | (78,912)     |
| 於二零一零年<br>十二月三十一日          | 2                       | 342,737                | -                      | 16,350                 | 34,167             | 133,656      | 526,912    | 420           | 527,332      |

## 合併現金流量表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

|                      | 附註 | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|----------------------|----|---------------|---------------|
| <b>經營活動之現金流量</b>     |    |               |               |
| 除稅前溢利：               |    | 228,854       | 133,328       |
| 就下列各項進行調整：           |    |               |               |
| 財務費用及銀行手續費           |    | 2,872         | 3,408         |
| 可供出售證券處置的收益          | 5  | –             | (4,276)       |
| 衍生工具 – 不符合套期條件的交易：   |    |               |               |
| 未實現的公允價值淨收益          | 5  | (760)         | –             |
| 已實現的公允價值淨收益          | 5  | (320)         | –             |
| 出售物業、廠房及設備之收益，淨值     |    | (2)           | (358)         |
| 折舊                   | 13 | 2,019         | 902           |
| 應收融資租賃款減值撥備          | 19 | 39,451        | 15,471        |
| 其他資產減值撥備             |    | 645           | 1,283         |
| 無形資產及其他資產攤銷          | 6  | 2,435         | 862           |
| 匯兌(收益)/損失，淨值         | 5  | (4,987)       | (1,281)       |
| 上市開支                 |    | 1,604         | 867           |
|                      |    | 271,811       | 150,206       |
| 存貨(增加)/減少            |    | (601)         | 135           |
| 建造合同減少/(增加)          |    | (4,661)       | –             |
| 貸款及應收款項增加            |    | (2,652,106)   | (1,659,217)   |
| 預付款、按金及其他應收款項減少/(增加) |    | 20,703        | (8,553)       |
| 應收關聯方減少/(增加)         |    | 834           | (898)         |
| 其他資產增加               |    | (4,597)       | (2,269)       |
| 應付貿易款項及應付票據增加        |    | 178,385       | 59,339        |
| 其他應付款項及應計費用增加        |    | 27,806        | 37,125        |
| 應付關聯方(減少)/增加         |    | (838)         | 883           |
| 其他負債增加               |    | 274,871       | 191,433       |
| 除稅前經營活動所用之現金         |    | (1,888,393)   | (1,231,816)   |
| 已付所得稅                |    | (55,336)      | (17,811)      |
| 經營活動所用之現金流量淨值        |    | (1,943,729)   | (1,249,627)   |

## 合併現金流量表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

|                                 | 附註 | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|---------------------------------|----|---------------|---------------|
| <b>投資活動之現金流量</b>                |    |               |               |
| 衍生金融工具已實現的公允價值收益                |    | 320           | –             |
| 出售可供出售證券之已收現金                   |    | –             | 19,968        |
| 出售物業、廠房及設備之已收現金                 |    | 49            | 1,748         |
| 購置物業、廠房及設備、無形資產及其他長期資產<br>之已付現金 |    | (13,980)      | (5,242)       |
| 受限制存款增加                         |    | (36,292)      | (24,175)      |
| 衍生金融工具保證金支出                     |    | (4,680)       | –             |
| 應收關聯方減少                         |    | –             | 10,000        |
| 投資活動之(所用)/所得現金流量淨值              |    | (54,583)      | 2,299         |
| <b>融資活動之現金流量</b>                |    |               |               |
| 發行新股之已收現金                       |    | 730,464       | 55,680        |
| 非控制權益注資之已收現金                    |    | –             | 745           |
| 應付關聯方增加                         |    | (50,000)      | 50,000        |
| 收到借款之現金                         |    | 7,614,826     | 3,188,166     |
| 發行債券                            |    | 479,327       | –             |
| 償還借款                            |    | (6,066,794)   | (1,966,448)   |
| 已付股息                            | 11 | (1,124)       | (78,912)      |
| 受限制存款增加                         |    | (118,088)     | –             |
| 已付其他融資活動之現金                     |    | (4,855)       | (4,027)       |
| 融資活動之現金流量淨值                     |    | 2,583,756     | 1,245,204     |
| <b>現金及現金等價物(減少)/增加淨值</b>        |    |               |               |
| 年初現金及現金等價物                      |    | 53,362        | 54,444        |
| 匯率變動對現金及現金等價物的影響                |    | 22,559        | 1,042         |
| 年末之現金及現金等價物                     |    | 661,365       | 53,362        |
| <b>現金及現金等價物結餘分析</b>             |    |               |               |
| 現金及銀行結餘                         |    | 751,304       | 53,362        |
| 減：質押存款                          |    | 89,939        | –             |
| 財務狀況表所載列之現金及現金等價物結餘             | 21 | 661,365       | 53,362        |
| 現金流量表所載列之現金及現金等價物結餘             |    | 661,365       | 53,362        |

## 財務狀況表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

|                 | 附註 | 二零一一年<br>十二月三十一日<br>美元千元 | 二零一零年<br>十二月三十一日<br>美元千元 |
|-----------------|----|--------------------------|--------------------------|
| <b>非流動資產</b>    |    |                          |                          |
| 物業、廠房及設備        | 13 | 16                       | -                        |
| 投資附屬公司          | 15 | 1,100,176                | 420,175                  |
| 遞延稅項資產          |    | 338                      | -                        |
| 預付款、按金及其他應收款項   | 20 | 4,680                    | -                        |
| 貸款及應收款項         | 19 | 707,682                  | 151,565                  |
| 衍生金融工具          |    | 601                      | -                        |
| <b>非流動資產總額</b>  |    | <b>1,813,493</b>         | <b>571,740</b>           |
| <b>流動資產</b>     |    |                          |                          |
| 貸款及應收款項         | 19 | 94,761                   | 24,344                   |
| 預付款、按金及其他應收款項   | 20 | 7,877                    | 2,240                    |
| 應收子公司股利         |    | 40,000                   | -                        |
| 受限制存款           | 21 | 4,345                    | 500                      |
| 現金及現金等價物        | 21 | 13,927                   | 132                      |
| <b>流動資產總額</b>   |    | <b>160,910</b>           | <b>27,216</b>            |
| <b>流動負債</b>     |    |                          |                          |
| 應付貿易款項及應付票據     |    | 5,716                    | -                        |
| 其他應付款項及應計費用     | 23 | 20,685                   | 2,620                    |
| 應付稅項            |    | (121)                    | 50                       |
| 計息銀行及其他融資       | 24 | 160,844                  | 87,880                   |
| <b>流動負債總額</b>   |    | <b>187,124</b>           | <b>90,550</b>            |
| <b>流動負債淨額</b>   |    | <b>(26,214)</b>          | <b>(63,334)</b>          |
| <b>總資產減流動負債</b> |    | <b>1,787,279</b>         | <b>508,406</b>           |
| <b>非流動負債</b>    |    |                          |                          |
| 計息銀行及其他融資       | 24 | 589,579                  | 77,649                   |
| <b>非流動負債總額</b>  |    | <b>589,579</b>           | <b>77,649</b>            |
| <b>資產淨值</b>     |    | <b>1,197,700</b>         | <b>430,757</b>           |
| <b>權益</b>       |    |                          |                          |
| 已發行股本           | 27 | 3,647                    | 2                        |
| 儲備              | 28 | 1,194,053                | 430,755                  |
| <b>權益總額</b>     |    | <b>1,197,700</b>         | <b>430,757</b>           |

孔繁星  
董事

王明哲  
董事

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 1. 公司資料

二零零八年五月十五日，遠東宏信有限公司（「本公司」）於香港註冊成立為有限公司。根據日期分別為二零零八年十月十五日及二零一零年十一月二十九日之特別議案，本公司將其英文名字由Fully Ascent Limited更改至Far Eastern Hong Xin Co., Limited，並於其後更改為Far East Horizon Limited。本公司註冊辦事處位於香港灣仔港灣道1號會展廣場辦公大樓4701號。

本集團本年度主要於中國從事各種資產的融資租賃業務、經營租賃業務、提供租賃諮詢服務、進出口貿易及經中華人民共和國（「中國」）對外經濟貿易合作部批准之其他業務。

### 2.1 編製基準

財務報表乃根據香港會計師公會（「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」），包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計準則及香港公司條例編製。除衍生金融工具按公允值計量外，財務報表乃根據歷史成本慣例編製。除另有指明外，財務報表以美元（「美元」）呈報，所有數值均四捨五入至最接近之千元（「美元千元」）。

透過本公司股份於二零一一年三月十八日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板公開上市的招股章程「歷史及重組」一節所載的集團重組（「重組」），本公司於二零零九年三月十三日成為現時組成本集團的公司的控股公司。本公司股份於二零一一年三月三十日在聯交所上市。

就該等合併財務報表而言，本集團已於所呈報財政年度期初採納所呈報財政年度已頒佈並生效的所有香港財務報告準則。

#### 合併基準

合併財務報表包括本公司及其子公司（以下合稱「本集團」）截至二零一一年十二月三十一日止年度的財務報表。編製附屬公司財務報表的呈報年度與本公司相同，會計政策亦貫徹一致。附屬公司的業績自收購之日起合併，該收購日是本集團取得控制權之日期，並繼續合併附屬公司直至控制權終止日期。本集團內部間交易所致的所有結餘、交易、未實現收益和損失及股息於合併時均全數抵銷。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 2.1 編製基準 (續)

#### 合併基準 (續)

附屬公司之綜合收益需分配至非控制權益，即使導致非控制權益出現虧損。

不導致失去於附屬公司控制權之本集團擁有權變動，按權益交易入帳。

倘本集團失去於附屬公司之控制權，終止確認(i)附屬公司之資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控制權益之賬面值，(iii)計入權益之累積折算差異數；並確認(i)已收代價之公允值，(ii)任何保留投資之公允值及(iii)溢利或虧損中的任何盈餘或赤字。本集團先前確認至其他綜合收益的應佔份額酌情重新分類至溢利或損失或保留溢利。

### 2.2 會計政策變更及披露

本集團於本年度的財務報表首次採納以下新增及經修訂之香港財務報告準則。

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| 香港財務報告準則第1號(修訂本)            | 對香港財務報告準則第1號首次採納者就香港財務報告準則第7號比較披露資料之有限豁免作出的修訂 |
| 香港會計準則第24號(修訂本)             | 關聯方披露   |
| 香港會計準則第32號(修訂本)             | 對香港會計準則第32號金融工具：呈列－供股的分類作出的修訂                 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號(修訂本) | 對香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號最低資金需求預付款作出的修訂         |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第19號      | 以權益工具清償金融負債                                   |
| 二零一零年度香港財務報告準則之改進           | 二零一零年五月頒佈的部份香港財務報告準則之修訂                       |

採納該等新增和經修訂之香港財務報告準則概無對本集團的財務報表產生任何重大財務影響。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

本集團在編製此等財務報表時尚未採用下列已頒佈但尚未生效的新制訂和經修訂的香港財務報告準則。

|                             |  |
|-----------------------------|--|
| 香港財務報告準則第1號(修訂本)            | 對香港財務報告準則第1號之修訂首次採納香港財務報告準則<br>— 嚴重高通脹及移除首次採納者之固定日期 <sup>1</sup> |
| 香港財務報告準則第7號(修訂本)            | 對香港財務報告準則第7號之修訂金融工具披露 — 轉讓金融資產 <sup>1</sup>                      |
| 香港財務報告準則第7號(修訂本)            | 金融工具披露 — 抵銷金融資產及金融負債 <sup>4</sup>                                |
| 香港財務報告準則第9號                 | 金融工具 <sup>6</sup>  |
| 香港財務報告準則第10號                | 合併財務報表 <sup>4</sup>  |
| 香港財務報告準則第11號                | 共同安排 <sup>4</sup>  |
| 香港財務報告準則第12號                | 於其他實體之權益之披露 <sup>4</sup>   |
| 香港財務報告準則第13號                | 公允值計量 <sup>4</sup>   |
| 香港會計準則第1號(修訂本)              | 財務報表呈列 — 呈列其他綜合收益項目 <sup>3</sup>                                 |
| 香港會計準則第12號(修訂本)             | 對香港會計準則第12號所得稅之修訂 — 遞延稅項：收回相關資產 <sup>2</sup>                     |
| 香港會計準則第19號(2011)            | 僱員福利 <sup>4</sup>  |
| 香港會計準則第27號(2011)            | 獨立財務報表 <sup>4</sup>  |
| 香港會計準則第28號(2011)            | 於聯營公司及合營企業之投資 <sup>4</sup>                                       |
| 香港會計準則第32號(修訂本)             | 抵銷金融資產及金融負債 <sup>5</sup>   |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)<br>— 詮釋第20條 | 露天採礦場生產階段之剝採成本 <sup>4</sup>                                      |

<sup>1</sup> 於二零一一年七月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一二年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>5</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>6</sup> 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則 (續)

預期對本集團產生重大影響的變更詳情如下：

於二零零九年十一月頒佈的香港財務報告準則第9號乃全面取代香港會計準則第39號金融工具：確認和計量綜合計劃第一階段的第一步。這一階段關注於金融資產的分類及計量。會計實體應根據其管理金融資產之業務模式與金融資產之契約性現金流量特點，按照以攤餘成本或公允價值計量而對金融資產進行分類，而非將金融資產分為四類。與香港會計準則第39號之要求相比，旨在改進與簡化金融資產的分類與計量。

香港會計師公會於二零一零年十一月就金融負債頒佈香港財務報告準則第9號之新增規定（「新增規定」）並將目前香港會計準則第39號中金融工具終止確認原則併入香港財務報告準則第9號。大部份新增規定取自香港會計準則第39號原文，而就關於指定為按公允價值計量且變動計入損益的金融負債之計量產生變化。就該等按公允價值計量且變動計入損益的金融負債而言，其因信貸風險變動而產生的公允價值變動金額，必須於其他綜合收益中呈列，除非於其他綜合收益中呈列這種變動的影響會造成或擴大損益中的會計匹配不當。然而，新增規定並不涵蓋指定為按公允價值計量且變動計入損益的貸款承諾及財務擔保合約。

香港財務報告準則第9號旨在全面取代香港會計準則第39號。於全面取代前，香港會計準則第39號中關於對沖會計及金融資產減值方面的指引繼續適用。

香港財務報告準則第10號旨在建立一個可應用於所有實體（包括特殊目的實體或者結構實體）的單一控制模式。香港財務報告準則第10號包含控制權的新定義，以決定哪些實體需要被合併。與香港會計準則第27號以及香港（常設詮釋委員會）— 詮釋第12號「合併—特殊目的實體」相比，香港財務報告準則第10號引入的變更要求本集團管理層在決定哪些實體被控制方面須執行重大判斷。香港財務報告準則第10號將取代香港會計準則第27號「合併及單體財務報表」內有關與合併財務報表部份以及香港（常設詮釋委員會）— 詮釋第12號「合併—特殊目的實體」。

香港財務報告準則第11號取代香港會計準則第31號「於合資企業的權益」以及香港（常設詮釋委員會）— 詮釋第13號「共同控制實體—合營企業的非貨幣性投入」。香港財務報告準則第11號闡述了共同控制權下的共同安排的會計處理。根據香港財務報告準則第11號，共同安排只有合營業務或合營企業兩種形式，並且移除了對合營企業使用比例合併法的選擇權。



## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則 (續)

香港財務報告準則第12號為一項披露準則，適用於原本包含在香港會計準則第27號「合併及單體財務報表」、香港會計準則第31號「於合營企業的權益」以及香港會計準則第28號「於聯營公司之投資」中的附屬公司、共同安排、聯營公司及結構實體。香港財務報告準則第12號還為上述實體引入了部份新的披露規定。

鑑於上述香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號和香港財務報告準則第12號的發佈，香港會計準則第27號和香港會計準則第28號亦作出相應修訂。

香港財務報告準則第13號設立貫穿香港財務報告準則的有關公允值計量及公允值計量的披露的單一指引以及對於公允值的精準界定。該準則並未改變關於在何種情形下本集團需要使用公允值的規定，但提供了在其他香港財務報告準則下要求或者允許使用公允值時如何應用公允值的指引。

香港會計準則第1號修訂本改變了在其他綜合收益中列示項目的集合。可以在未來某個時點（如終止確認或者結清時）被重分類（或者重回收）至利潤表的項目需要和那些終不會被重分類的項目單獨列示。

到目前為止，董事會正評估該等新訂及經修訂的財務報告準則於首次應用後的影響。

### 2.4 重要會計政策概要

#### 附屬公司

附屬公司為本公司直接或間接控制多餘半數投票權或已發行股本或其董事會組成的控制權之實體；或由本公司持有合約權利對其財務及經營政策行使支配性影響之公司。

本公司利潤表中所列的附屬公司業績及按已收及應收股息入帳。本公司根據香港財務報告準則第5號不劃分為持作出售之附屬公司之投資按成本值減任何減值損失列賬。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 2.4 重要會計政策概要 (續)

#### 業務合併及商譽

##### 共同控制項下合併

收購共同控制下之實體的合併政策採用了香港會計師公會頒佈之會計指引第5號「共同控制合併會計處理」(「會計指引第5號」)的原則，猶如收購於合併實體首次受最終控股公司控制當日已經發生。

收購受共同控制的附屬公司乃以合併會計法列賬。收購非共同控制的附屬公司乃以購買法會計法列賬。

合併會計法涉及載入進行共同控制合併的合併實體或業務的財務報表項目，猶如有關實體或業務已自合併實體或業務首次受控制方控制之日已經合併。合併實體或業務的淨資產乃以控制方現有賬面值合併入賬。在控制方仍擁有權益的情況下，概不會就商譽或收購方應佔被收購方可識別資產、負債及或然負債公允淨值的權益超出共同控制合併之時的成本確認任何金額。合併利潤表及合併綜合收益表載有各合併實體或業務自最早呈報日期或自合併實體或業務首次受共同控制之日(以較短期間為準)起計的業績，而不論共同控制合併日期。

若干上述規定已應用未來適用基準。然而，以下差異於若干情況下乃從先前之合併基準結轉：

- 本集團所產生之虧損歸屬於非控制權益，直至結餘被削減至零。任何進一步超出的虧損歸屬於母公司，惟具有彌補該等虧損的約束責任之非控制權益除外。於二零一一年一月一日前之虧損並無於非控制權益與母公司股東之間重新分配。
- 於失去控制權時，本集團按於失去控制權日按比例應佔資產淨值將保留投資入賬處理。有關投資於二零一一年一月一日之賬面值並未經重述。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 2.4 重要會計政策概要 (續)

#### 非金融資產減值

倘有顯示出現減值，或當需要對資產（存貨、建造合同資產、金融資產除外）作每年減值測試，則須估計資產之可收回金額。資產之可收回金額按資產或現金產生單位之使用價值，以及公允值減出售成本之較高者計算，並就個別資產而釐訂，除非資產並未能產生大致獨立於其他資產或組別資產的現金流入，在此情況下，須釐定資產所屬的現金產生單位之可收回金額。

減值損失只於資產之賬面值超過其可收回數額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃使用反映當時市場對貨幣時間值以及與資產相關的特定風險評估的除稅前貼現率貼現至彼等之現值。減值損失於其產生期間自利潤表中與減值資產功能相符之該等開支類別扣除。

於各報告期末，將評估是否有顯示之前確認之減值損失已不會出現或可能已減少。倘出現有關顯示，則須估計可收回之金額。之前確認之資產（商譽除外）減值損失只能於用以釐定資產之可收回數額之估計出現變動始能撥回，惟該數額不得超過假設有關資產於過往年度並未有確認減值損失而予以釐定之賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。該撥回之減值損失乃於其產生之期間計入利潤表，除非該資產以重估價值計量，在此情況下，減值損失之撥回根據該重估資產的相關會計政策列賬。

#### 關聯人士

在下列情況下，一方將被視為於本集團有關聯：

(a) 一方為某人士或某人士家族成員之近親，且該人士：

(i) 控制或共同控制本集團；

(ii) 對本集團具有重大影響力；

(iii) 為本集團或其母公司之主要管理人員之成員；

或

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 2.4 重要會計政策概要 (續)

#### 關聯人士 (續)

- (b) 一方為滿足一下任何條件之一的某實體：
- (i) 該實體和本集團為同一集團下之成員；
  - (ii) 某實體為另一實體 (或是另一實體之母公司、子公司或者兄弟公司) 之聯營公司或者合營公司；
  - (iii) 該實體和本集團為相同第三方之合營公司；
  - (iv) 某實體為第三方之合營公司而另一實體為該第三方之聯營公司；
  - (v) 另一方是為本集團或作為本集團關聯方的任何本集團的僱員福利而設的離職後福利計劃；
  - (vi) 該實體受(a)項所指人士控制或共同控制；以及
  - (vii) (a)(i)項所指人士對該實體具有重大影響力或者為該實體 (或該實體之母公司) 的主要管理人員之成員。

#### 物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備 (在建工程除外) 乃按成本值減去累計折舊及任何減值損失後列賬。當物業、廠房及設備項目分類為持作出售或構成分類為持作出售之出售組別之一部份，其將不作折舊並會根據香港財務報告準則第5號列賬。

物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及將資產達至其運作狀況及位置以作擬定用途而產生的任何直接應佔成本。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 2.4 重要會計政策概要 (續)

#### 物業、廠房及設備及折舊 (續)

物業、廠房及設備項目開始運作後所產生的維修及保養費用等支出通常於產生期間於利潤表中扣除。倘能夠符合確認標準，重大檢查的開支會於資產賬面值中資本化作為替換。倘物業、廠房及設備的重大部份須分期替換，本集團會確認該等部份為有特定使用年限的個別資產，並相應計提折舊。

折舊乃按物業、廠房及設備各項目的估計使用年期，以直線法將其成本值核銷至其剩餘價值計算。就此採用的主要折舊年率如下：

| 類別       | 年度折舊率               |
|----------|---------------------|
| 租賃改良支出   | 剩餘租賃期間或該資產的可使用年限，孰短 |
| 樓宇       | 4.75 %              |
| 設備、工具和模具 | 9.00 %              |
| 辦公室設備及電腦 | 19.40至32.33 %       |
| 汽車       | 19.40至24.25 %       |

倘物業、廠房及設備項目的部件有不同的使用年限，該項目的成本須在各部件之間合理分攤，而各部件須單獨計算折舊。剩餘價值、可使用年限及折舊方法至少於財政年度末審閱及調整（如適用）。

租入物業改良支出之折舊於租賃期限或租入資產受益期限（孰短者）按直線法攤銷。

已初步確認的物業、廠房及設備項目及任何重大部份於出售或預期不能再從使用或出售中獲得未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產的年度內的利潤表中所確認因出售或廢棄而引致的任何損益，指有關資產的出售所得款項淨額與賬面值的差額。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 2.4 重要會計政策概要 (續)

#### 無形資產 (除商譽外)

個別收購的無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併時收購無形資產的成本乃為收購當日的公允值。無形資產之可使用年期評估為有限或無限。有限年期之無形資產其後於可使用經濟年期內攤銷，並在有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。有限使用年期之無形資產之攤銷年限及攤銷方法最少於各財政年度末進行檢查。

具有無限可使用年期之無形資產應個別或按現金產生單位每年進行減值測試。該等無形資產不作攤銷。本集團會每年審閱具有無限年期之無形資產之可使用年期，以釐定無限年期之評估是否仍持續適合。如不適合，可使用年期評估將由無限年期改為有限年期，並按預期基準入賬。

#### 租賃

凡將資產擁有權 (法定權利除外) 之大部份回報與風險撥歸本集團之租賃列為融資租賃。融資租賃生效時，租賃資產之成本將按最低租賃付款額之現值轉撥成本，並連同租賃責任 (利息部份除外) 入帳，以反映採購及融資。資本化融資租賃所持之資產，包括融資租賃之預付土地租賃款，均列入物業、廠房及設備內，並按租賃年期或資產之估計可使用年期兩者之中孰短者計算折舊。上述租賃之融資成本自利潤表中扣除，以於租賃年期內作出定期定額扣減。

通過融資性租購合同獲得的資產列為融資租賃，但於資產預計可使用年期內攤銷。

倘本集團作為融資租賃出租方時，應收最低租賃款額與初始直接成本之款項於財務狀況表列作貸款及應收款項。於訂立租賃時亦會確認未擔保餘值。應收最低租賃款額、初始直接成本及未擔保餘值之和與其現值之差額確認為未實現融資收益。未實現融資收益在租賃期內採用實際利率法確認。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 2.4 重要會計政策概要 (續)

#### 租賃 (續)

資產所有權的絕大部份回報與風險由出租人保留的租賃乃列為經營租賃。倘本集團為出租人，由本集團以經營租賃出租的資產乃計入非流動資產，而經營租賃的應收租金按租約年期以直線法計入利潤表。倘本集團為承租人，經營租賃的應付租金在扣除自出租人的激勵收入後按租約年期以直線法列支於利潤表中。

經營租賃之預付土地租賃款項起始時以成本列賬，其後以直線法於租賃年期內確認。

當預付租賃款不能合理分配至土地和建築物，該預付租賃款整體作為物業、廠房及設備中土地和建築物成本的融資租賃。

#### 投資及其他金融資產

##### 初步確認及計量

根據香港會計準則第39號的金融資產分類為按公允價值計量且變動計入損益之金融資產、貸款及應收款項、持有至到期投資及可供出售金融資產，或指定於有效套期中作為套期工具的衍生工具（如適用）。本集團於初步確認時釐定金融資產的分類。當初步確認金融資產時，以公允價值計量，倘為並非按公允價值計量且變動計入損益之金融資產，則加上交易成本。

所有循正常途徑買賣之金融資產於交易日（即本集團承諾購買或出售該資產當日）確認。循正常途徑買賣指須於市場規定或慣例一般既定之期間內交付資產的金融資產買賣。

本集團金融資產包括現金及現金等價物、應收貿易款項及其他應收款項、應收融資租賃款及衍生金融工具。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 2.4 重要會計政策概要 (續)

#### 投資及其他金融資產 (續)

##### 後續計量

金融資產按以下分類進行後續計量：

##### 按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產

按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產包括持作交易之金融資產及於初步確認時指定為按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產。倘收購金融資產之目的為於短期內出售，則該等金融資產列為持作交易。衍生工具包括獨立嵌入式衍生工具亦被分類為持作交易，除非它們被指定為香港會計準則第39條所界定之有效套期工具。

公允價值計量且其變動計入損益之金融資產乃於財務狀況表按公允值列賬，而公允值淨變動則於利潤表確認。該等淨公允值變動不包括該等金融資產賺取之任何根據下文「收入確認」所載政策確認的股息或利息。

於首次確認時指定為以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產，僅當其滿足香港會計準則第39號所規定時於初始確認時指定。

如果一份主合同中的嵌入式衍生金融工具與主合同的特性及風險不緊密相關，而主合同不被認為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產時，主合同中的嵌入式衍生金融工具將獨立按公允價值計價。嵌入式衍生金融工具的公允價值變動記入當期綜合收益表。只有在合同條款有重大改變從而對未來現金流有重大修正時，才會對該合同進行重新評估。

##### 貸款及應收款項

貸款及應收款項乃指具固定或可釐定付款金額之非衍生金融資產，其在活躍市場中並無報價。於首次確認後，該等資產隨後以實際利率法按攤餘成本減任何減值撥備計量。計算攤餘成本時亦會計及收購所產生之任何折讓或溢價，亦包括組成實際利率整體部份之費用或成本。實際利率攤銷計入利潤表之收益內。減值產生之損失於利潤表確認為行政開支。



## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 2.4 重要會計政策概要 (續)

#### 投資及其他金融資產 (續)

##### 後續計量 (續)

##### 持有至到期之投資

持有至到期之投資乃指固定或可釐定付款及有固定到期日的非衍生金融資產，且本集團有明確意向及能力持有該投資至到期日。持有至到期之投資其後按以實際利率法計算的攤餘成本減任何減值撥備計量。計算攤餘成本時亦會計及收購所產生之折讓或溢價，亦包括組成實際利率整體部份之費用或成本。實際利率攤銷計入利潤表之收益中。因減值產生的損失於利潤表中確認。

##### 可供出售金融投資

可供出售投資為上市及非上市權益投資及債務證券中的非衍生金融資產。分類為可供出售的權益投資為該等既未分類為持作交易亦未指定為按公允價值計量且其變動計入損益的投資。此類別的債務證券為擬無限期待持有及可能因流動資金需要或因市場情況變化而出售者。

初始確認後，可供出售金融投資按公允價值計量，未變現收益或損失於可供出售投資重估儲備內確認為其他綜合收益，直至有關投資終止確認為止，此時累計收益或損失於利潤表中的其他收入內確認，或直至有關投資釐定為減值為止，此時累計收益或損失自可供出售投資重估儲備中重新分類至利潤表中確認。持有可供出售金融資產期間賺取的利息及股息分別以利息收入及股息收入呈報，並根據下文「收入確認」所載政策於利潤表中確認為其他收入。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 2.4 重要會計政策概要 (續)

#### 投資及其他金融資產 (續)

##### 後續計量 (續)

##### 可供出售金融投資 (續)

倘由於(a)合理估計公允值範圍的可變性對該投資而言乃屬重大，或(b)該範圍內各種估計的可行性在估計公允值時無法合理評估及使用，導致非上市權益投資的公允值無法可靠計量，則有關投資乃按成本減任何減值損失列賬。

本集團評估以釐定其短期內出售可供出售金融資產的能力及意向是否屬恰當。倘在極少數情況下因市場不活躍及管理層於可預見的將來買賣該等金融資產的意向發生重大變動而導致本集團不能買賣該等金融資產，則本集團可選擇重新分類該等金融資產。倘金融資產符合貸款及應收款項的定義，且本集團有意向及有能力於可預見的將來持有該等資產或持有至到期日，則允許重新分類至貸款及應收款項。只有在本集團有能力及有意向持有金融資產至到期日的情況下，方允許重新分類至持有至到期類別。

金融資產從可供出售金融資產科目重新分類轉出時，重新分類轉出日的公允值的賬面價值成為其新的攤餘成本，且之前確認在權益的累計收益或損失根據剩餘年限採用實際利率在損益中進行確認。新的攤餘成本與到期金額之間的差異也在資產剩餘年限中採用實際利率進行攤銷。如果該資產發生減值，則原先計在所有者權益中的金額計入當期利潤表。

##### 終止確認金融資產

金融資產 (或 (如適用) 金融資產的一部份或一組同類金融資產的一部份) 在下列情況下終止確認：

- 從資產收取現金流量的權利期滿；或者
- 本集團已轉讓其從資產收取現金流量的權利，或已承擔責任須無重大延誤地在一項「轉移」安排下向第三方悉數支付所收取的現金流量；及(a)本集團已轉讓資產絕大部份風險及回報；或(b)本集團既無轉讓亦無保留資產絕大部份風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 2.4 重要會計政策概要 (續)

#### 終止確認金融資產 (續)

倘本集團已轉讓收取該項資產所產生現金流量的權利或已訂立轉移安排，本集團評估是否或至何種程度其保留了該項資產的風險及回報。當本集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部份風險及回報，亦無轉讓對該項資產的控制權，則該資產會以本集團繼續參與該項資產的程度確認入賬。在此情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債以反映本集團所保留的權利及義務為基準計量。

如繼續參與的方式是就已轉讓資產作出擔保，則按該資產的原賬面值及本集團可能被要求償還的代價最高金額兩者中的較低者計量。

#### 金融資產減值

本集團於各報告期末評估有否客觀跡象顯示一項或一組金融資產出現減值。僅在資產於首次確認後發生一項或多項事件 (產生「損失事件」) 而出現客觀減值跡象，而該損失事件對金融資產或該組金融資產的估計未來現金流量造成影響，並能可靠地估計時，則金融資產或一組金融資產會被視為減值。減值跡象可能包括一名債務人或一組債務人正面臨重大財務困難、拖欠或逾期償還利息或本金、可能破產或進行其他財務重組，以及有明顯數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如欠款數目變動或與違約相關的經濟狀況。

#### 按攤餘成本列賬的金融資產

有關按攤餘成本列賬的金融資產，本集團首先獨立評估個別重大的金融資產有否客觀減值跡象，或共同評估非個別重大的金融資產有否客觀減值跡象。倘本集團釐定個別已評估金融資產為並無客觀減值跡象，則有關資產不論是否重大，會計入一組有相似信貸風險特徵的金融資產，以共同作減值評估。對於個別作減值評估的資產，倘其減值損失被或持續被確認，則不會計入共同減值評估。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 2.4 重要會計政策概要 (續)

#### 金融資產減值 (續)

##### 按攤餘成本列賬的金融資產 (續)

倘有客觀跡象顯示出現減值損失，有關損失按資產賬面值與估計未來現金流量（不包括尚未產生的未來信貸損失）現值之差額計量。估計未來現金流量的現值會按金融資產的原實際利率（即按首次確認計算的實際利率）貼現。倘貸款有浮動利率，計量任何減值損失的貼現率為當時的實際利率。

資產賬面值會透過撥備賬扣減，有關損失金額於利潤表確認。利息收入繼續於已調減賬面值計提，並採取就計量減值損失用以貼現未來現金流量的利率計提。如貸款及應收款項不預期日後能收回，且所有抵押品均獲變現或轉讓予本集團，則會核銷該貸款及應收款項連同相關撥備。

倘在其後期間，由於減值確認後發生的事件導致估計減值損失增加或減少，過往確認的減值損失會因調整撥備賬而增減。倘未來核銷的款項日後收回，則收回的款項會計入利潤表。

##### 可供出售金融投資

就可供出售金融投資而言，本集團會於各報告期末評估有否客觀證據顯示一項投資或一組投資出現減值。

當可供出售投資減值時，其成本（扣除任何已償本金和攤銷）和現有公允值之差額，減該項投資先前在利潤表內確認之任何減值損失，將從其他綜合收益中移除，並於利潤表內確認。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 2.4 重要會計政策概要 (續)

#### 金融資產減值 (續)

##### 可供出售金融投資 (續)

倘股權投資被列作可供出售類別，則客觀證據將包括該項投資之公允值嚴重或非暫時跌至低於其成本值。釐定「嚴重」或「非暫時」時需要判斷。「嚴重」乃針對投資的原來成本而言，而「非暫時」則針對公允值低於原始成本之期間而言。倘出現減值證據，則累計損失（按收購成本與現時公允價值之差額減該項投資先前在利潤表內確認之任何減值損失計量）將從其他綜合收益中移除，並於利潤表內確認。歸類為可供出售之股權投資之減值損失不可透過利潤表撥回，而其公允值於減值後的增加部份會直接於其他綜合收益中確認。

倘債務工具被列作可供出售類別，評估減值損失所基於的標準與按攤餘成本列賬的金融資產相同。但是，列賬的減值損失金額是按攤餘成本與現時公允值之差額減該項投資先前在利潤表內確認之任何減值損失計量的累計損失。未來利息收入繼續於已調減賬面值計提，並採取就計量減值損失用以貼現未來現金流量的利率計提。該利息收入確認為收益的一部份。倘債務工具的公允值增加與減值確認至利潤表後發生的事件客觀相關，該減值損失於利潤表中轉回。

#### 金融負債

##### 初始確認及計量

金融負債（屬於香港會計準則第39號範圍內）分類為公允價值計量且其變動計入損益的金融負債、貸款和借貸、其他負債或被指定為有效套期工具的衍生工具（如適用）。本集團初始確認時釐定金融負債之分類。

所有金融負債以公允值初始確認，倘為貸款或借貸，則加上直接應佔交易成本。

本集團之金融負債包括應付貿易款項及應付票據、其他應付款及應計費用以及計息銀行及其他融資。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 2.4 重要會計政策概要 (續)

#### 金融負債 (續)

##### 後續計量

金融負債按以下分類進行後續計量：

##### 公允價值計量且其變動計入損益金融負債

公允價值計量且其變動計入損益金融負債包括持作交易金融負債及於首次確認時指定為公允價值計量且其變動計入損益金融負債。

金融負債如以短期出售為目的而購買，則分類為持作交易金融負債。此類別包括本集團所訂立未被指定為香港會計準則第39號所界定套期關係中的套期工具之衍生金融工具。獨立嵌入式衍生工具亦被分類為持作交易的金融負債，除非它們被指定為有效之套期工具。持作交易負債之公允值變動於利潤表中確認。於利潤表中確認之公允值盈虧淨額並不包括該等金融負債應付之任何利息。

於首次確認時指定為以公允價值計量且其變動計入損益之金融負債，僅當其滿足香港會計準則第39號所規定時於初始確認時指定。

##### 貸款及借貸以及其他負債

於首次確認後，計息貸款及借貸以及其他負債其後以實際利率法按攤餘成本計量，倘貼現之影響微不足道，在此情況下則按成本列賬。終止確認負債及透過實際利率法攤銷過程中產生之盈虧於利潤表中確認。

計算攤餘成本時會考慮收購所產生之任何折讓或溢價，亦包括作為實際利率整體部份之費用或成本。實際利率攤銷計入利潤表作為銷售成本。

##### 終止確認金融負債

當負債之責任解除或注銷或到期時，金融負債將終止確認。

若現有金融負債由另一項來自相同貸方按完全不同之條款提供負債取代，或現有負債之條款作出重大修訂，則上述取代或修訂視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值之差額在利潤表確認。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 2.4 重要會計政策概要 (續)

#### 金融工具抵銷

僅當現時存在一項可依法強制執行之權利抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及償付債務時，則金融資產及金融負債可予抵銷，而其淨額於財務狀況表內呈報。

#### 金融工具之公允值

在市場活躍交易之金融工具之公允值參照市場報價或交易商報價（好倉買入價及淡倉賣出價）釐定，當中不扣除任何交易成本。就金融工具而言，倘沒有活躍交易市場，公允值乃採用適用之估值技巧釐定。該等技巧包括利用近期公平市場交易、參考其他大致類同工具之現行市值；貼現現金流量分析及其他估值模型。

#### 衍生金融工具

##### 初始確認和後續計量

衍生金融工具初始以衍生合同簽訂當日之公允價值進行計量，並以其公允價值進行後續計量。公允價值為正數的衍生金融工具確認為一項資產，公允價值為負數的確認為一項負債。

除了現金流套期有效部份的公允價值變動記入其他綜合收益，任何衍生金融工具的公允價值變動直接計入當期綜合收益表。

#### 流動和非流動分類

未被指定為有效套期工具中的衍生工具根據具體的事實和情況（如合同約定的基礎現金流）劃分為流動、非流動或者分為流動和非流動兩部份。

- (a) 如果本集團將在報告日後連續12個月以上持有一項經濟套期的衍生工具（且未使用套期會計），該衍生工具被劃分為非流動（或分為流動和非流動兩部份）以和基礎項目保持一致。
- (b) 與主合同不密切相關的嵌入式衍生工具的劃分需和主合同的現金流保持一致。
- (c) 一項衍生工具若被指定為且為有效的套期工具，其分類須和基礎套期項目一致。衍生工具可根據可靠的分攤方法分拆為流動和非流動部份。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 2.4 重要會計政策概要 (續)

#### 存貨

存貨於報告期末按成本與可變現淨值兩者中之較低者計量的商品。發出存貨成本按具體識別法核算。成本低於可變現淨值的差額列作存貨跌價準備入賬。可變現淨值是於日常業務過程中的估計銷售價減去完成產生的估計成本及銷售所需的估計開支及相關稅項。

#### 現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括持有現金及活期存款以及短期高度流動性之投資，該等投資可隨時兌換為可知數額之現金，且毋須承受價值變動之重大風險，並為較短期之投資項目（一般自購入日期起計三個月內到期），並已減去須按要求償還並組成本集團現金管理之主要部份之銀行透支。

就合併財務狀況表及本公司財務狀況表而言，現金及現金等價物指持有現金及銀行存款（包括收購時初始到期日少於三個月的定期存款），其用途並無限制。

#### 撥備

倘若因過往事件導致現有債務（法定或推定），且日後很可能需要有資源流出以償還債務，則確認撥備，但必須能可靠估計有關債務金額。

倘若貼現的影響重大，則確認的撥備金額為預期需用作償還債務的未來支出於報告期末的現值。因時間流逝而產生的貼現現值增加部份，列作融資成本計入利潤表內。

在業務合併中確認的或然負債最初按其公允值計算。期後，按(i)根據有關上述撥備之一般指引應予確認之金額；及(ii)最初確認金額減（如適用）根據確認收入的指引確認累計攤銷後的數額兩者之較高者計算。



## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 2.4 重要會計政策概要 (續)

#### 所得稅

所得稅包括當期及遞延稅項。有關在損益以外確認項目之所得稅在損益以外確認，計入其他綜合收益或直接計入權益內。

當期或過往期間之當期稅項資產或負債按預期可獲稅務當局退回或付予稅務當局之餘額，根據報告期末已實施或已實際實施之稅率（及稅務法規）計算，而計算時亦考慮到本集團經營所在國家或國家現行之詮釋及慣例。

遞延稅項為就財務申報而言，於報告期末就資產及負債之稅基及彼等賬面值差額之所有暫時性差異，利用負債法作出撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差異予確認，惟以下情況除外：

- 於交易中首次確認之商譽或資產或負債（並非業務合併且於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或損失）所產生之遞延稅項負債；及
- 就於附屬公司、聯營公司以及合營公司之投資有關應課稅暫時性差額而言，撥回暫時性差額之時間可以控制及暫時性差額可能不會在可見未來撥回。

所有可予扣減暫時性差額、未動用稅項抵免結轉及任何未動用稅項損失於可能獲得應課稅溢利作為抵銷，以動用該等可予扣減暫時性差額、未動用稅項抵免結轉及未動用稅項損失之情況，均確認為遞延稅項資產，惟以下情況除外：

- 於交易中首次確認之資產及負債（並非業務合併且於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或損失）所產生有關可扣稅暫時性差額之遞延稅項資產；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合營公司之投資有關之可予扣減暫時性差異而言，僅於暫時性差額可能會在可見未來撥回及將有應課稅溢利作為抵銷，以動用暫時性差額之情況下，才確認遞延稅項資產。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 2.4 重要會計政策概要 (續)

#### 所得稅 (續)

遞延稅項資產之賬面值乃於各報告期末進行審閱，並予以相應扣減，直至不可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部份遞延稅項資產為止。未確認之遞延稅項資產於各報告期末重新評估，並於可能獲得足夠應課稅溢利以收回全部或部份遞延稅項資產之情況下予以確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期末已實施或已實際實施之稅率（及稅務法例），按變現資產或清償負債之期間預期適用之稅率予以計量。

當存在可依法強制執行的權利，可將即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且遞延稅項涉及同一應課稅實體及同一稅務機關時，遞延稅項資產及遞延稅項負債方可互相抵銷。

#### 政府補貼

倘能合理肯定能收到補貼及遵循補貼的所有相關條件，政府補貼會按公允值確認。倘補貼與開支項目相關，會有系統地將補貼配對擬補償的成本，於所需期間確認為收入。

#### 收入確認

當經濟利益可能流入本集團而收益能可靠計算時，乃按下列基準確認收益：

- (a) 融資租賃收入，按應計基準以實際利率法按融資租賃的投資淨額在預計可使用年期期間或更短期間（如適用）估計在日後收取的現金貼現至融資租賃投資淨值的賬面淨值之實際利率確認；
- (b) 提供服務時，收入於提供服務及收益能合理估計時確認。遞延收入指於各個報告日期客戶在服務尚未提供而事先付款時記錄為負債，並於提供服務及可合理估計收益時確認為收入；
- (c) 銷售貨品，當所有權之重大風險及回報已轉移至買方，且本集團並不涉及一般與所有權相關之管理權，亦無對已售貨品有任何實際控制權時確認；

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 2.4 重要會計政策概要 (續)

#### 收入確認 (續)

- (d) 建造合同收入基於完工百分比確認，進一步解釋已載於以下之會計政策「建造合同」一節；及
- (e) 股息收入，當股東可獲取派息之權利確立時。

#### 建造合同

建造合同包括商定的合同金額以及來自工程變更、索賠和激勵收入。合同成本包括直接材料、轉包成本、直接人工和按比例分攤的可變動和固定建造費用。

固定造價合同的收入採用完工百分比法確認，參照累計已發生的合同成本佔估計相關合同總成本的百分比計量。

成本加成建造合同的收入採用完工百分比法確認，參照當期已發生的可收回成本加上獲取的相關費用，按累計已發生的合同成本佔估計合同總成本的百分比計量。

一旦管理層預計將發生虧損，則應計提撥備。如果累計合同已發生成本加已確認的溢利減已確認的損失超過進度款，則超出部份作為應收合同客戶款項。如果合同進度款超過累計已發生合同成本加已確認的溢利減已確認損失，則超出部份作為應付合同客戶款項。

#### 員工福利

工資與獎金、社會保障福利供款及其他短期員工福利會於本集團員工提供服務的期間計提。

本公司及於中國大陸的附屬公司的員工須參加由地方政府運營的中央退休金計劃。企業須按員工薪酬成本的若干百分比向中央退休金計劃供款。這些供款須按中央退休金計劃的規則支付時在利潤表中扣除。

此外，中國大陸的員工亦可參加由本集團設立的界定供款退休福利計劃（「年金計劃」）。本集團及其員工按照上一年度基本工資的若干百分比向年金計劃供款。本集團供款在發生時於利潤表扣除。本集團按固定的金額向年金計劃供款，如年金計劃並無足夠資產支付全部員工福利，本集團毋須進一步注入資金。

該等計劃供款於發生時計入利潤表中。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 2.4 重要會計政策概要 (續)

#### 股息

股利被股東大會批准並宣告發放後，確認為負債。

#### 外幣

財務報表以美元呈列，美元為本公司的功能及列帳貨幣。本集團各旗下實體自行決定其功能貨幣，列於各實體之財務報表之項目均以功能貨幣計算。本集團旗下實體錄得之外幣交易首次確認時按其各自的功能貨幣於交易日期的匯率換算後入賬。以外幣為單位之貨幣資產及負債按功能貨幣於每個結算日之適用匯率換算，所有因貨幣性項目之結清及折算而產生的匯兌差額在利潤表確認。

以外幣為單位而按歷史成本入賬之非貨幣項目按首次交易日之匯率換算。以外幣為單位而按公允值入賬之非貨幣項目按釐定公允值當日之匯率換算。折算該種外幣非貨幣性項目所產生的損益比照該項目公允價值變動損益之確認原則處理（即該項目折算產生之匯兌差額按照其公允價值變動損益計入其他綜合收益或當期損益亦分別相應計入其他綜合收益或當期損益）。

若干附屬公司的功能貨幣為美元以外之貨幣。於報告期末，該等實體的資產與負債按每個結算日的匯率換算為本公司的呈報貨幣，其利潤表則按年內之加權平均匯率換算為美元。因此而產生的匯兌差額在其他綜合收益中確認，並在外匯變動儲備中累計。出售海外業務時，其他綜合收益中有關該項特定海外業務的部份在利潤表中確認。

為合併現金流量表之目的，來自海外附屬公司的現金流量於該現金流量日之匯率折算為美元。於年內產生之海外附屬公司經常性現金流量乃以年內之加權平均匯率換算為美元。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 3. 重大會計判斷及估算

編製本集團之財務報表時，管理層須要作出影響到於各報告期末所呈報之收入、開支、資產及負債之金額以及或然負債之披露的判斷、估計及假設。然而，會計假設和估計的不確定性導致可能對未來受影響的資產或負債的金額進行重大調整。

#### 估計之不確定性

##### 非金融資產（商譽除外）之減值

本集團於各報告期末均評估其所有非金融資產是否有任何減值跡象。無限定年期之無形資產每年作減值測試，亦會於存在減值跡象的其他時間做減值測試。其他非金融資產當有跡象顯示未必能收回賬面值時，則會做減值測試。當資產或現金產生單位之賬面值超出其可收回金額（即其公允價值減成本與使用價值兩者之較高者）時，即出現減值。公允價值減成本乃根據從類似資產公平交易之具約束力的銷售交易所取得數據或可觀察市場價格減去出售資產的遞增成本而計算。當計算使用價值時，管理層須估計可從該資產或現金產生單位取得之預期未來現金流量，並選用合適之貼現率，以計算該等現金流量之現值。

##### 遞延稅項資產

僅在可能取得應課稅溢利作扣減損失的情況下，方會就所有未動用稅項損失確認遞延稅項資產。在釐定可予確認的遞延稅項資產款項時，須根據可能的時間、未來應課稅溢利的水準連同未來稅項計劃策略，作出重要管理層判斷。

##### 可供出售金融資產之減值

本集團將若干資產分類為可供出售，其公允價值變動於權益中確認。當其公允價值下降時，管理層須就價值下降作出假設以釐定是否需要在利潤表中確認減值。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 3. 重大會計判斷及估算 (續)

#### 估計之不確定性 (續)

##### 應收呆壞賬之撥備

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金融機構所頒佈有關資產質量的指引，採納五個類別的分類系統對應收融資租賃款進行分類。據此，對於前兩類（即正常及關注），由於並無減值的客觀證據獨立地存在，應收融資租賃款被視為非不良資產，並作整體減值評估；而其餘三類應收融資租賃款（即次級、可疑及損失）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。

##### 金融工具的公允值

就並無活躍市場的金融工具而言，則採用適當的估值技術釐定公允值。該等技術包括使用近期的公平市場交易、參照另一項大致相同工具的現時市值、貼現現金流量分析、及期權定價模型或其他估值模型。

估值技術在很大程度上使用可觀察的市場資料，然而，倘可觀察的市場資料未能獲得，管理層將根據信貸風險、市場波動及本集團與對手的相互關係作出假設，而該等相關假設的任何變動將會影響金融工具的公允值。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 4. 經營分部資料

就管理而言，根據內部組織結構、管理需要及內部報告制度，本集團分成不同的經營分部，即融資租賃及諮詢業務以及貿易及其他業務：

- 融資租賃及諮詢業務，包括(a)直接融資租賃(b)售後回租賃及(c)諮詢服務；及
- 貿易及其他業務，主要包括(a)醫療設備及主要於醫療保健及印刷行業使用的零件、紙張、油墨、紙板及紙製品的進出口貿易及國內貿易，以及主要於工業裝備行業內的貿易代理服務；(b)船舶經紀服務；(c)醫療工程安裝及裝修；(d)經營租賃。

管理層獨立監管其業務單位的經營業績以作出資源分配的決定及表現評估。分部資料將根據本集團為編製及呈列財務報表之會計政策編製。

分部收益、業績、資產及負債主要包括直接歸屬於一個分部及能按合理基準分配之分部的項目。

分部間的轉讓乃參照按當時市價向第三方銷售之售價進行交易。

| 於二零一一年十二月三十一日 |               |               |               |            |
|---------------|---------------|---------------|---------------|------------|
| 及截至該日止年度      | 租賃及諮詢<br>美元千元 | 貿易及其他<br>美元千元 | 分部間抵銷<br>美元千元 | 總計<br>美元千元 |
| 收益            | 624,158       | 105,819       | (82)          | 729,895    |
| 銷售成本          | (250,160)     | (92,634)      | 153           | (342,641)  |
| 銷售及分銷成本／行政開支  | (160,083)     | (6,095)       | –             | (166,178)  |
| 除稅前溢利         | 223,697       | 5,157         | –             | 228,854    |
| 年內溢利          | 166,791       | 4,812         | –             | 171,603    |
| 分部資產          | 7,463,515     | 42,831        | (31,644)      | 7,474,702  |
| 分部負債          | 5,993,914     | 18,498        | (13,970)      | 5,998,442  |

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 4. 經營分部資料 (續)

| 於二零一零年十二月三十一日<br>及截至該日止年度 | 租賃及諮詢<br>美元千元 | 貿易及其他<br>美元千元 | 分部間抵銷<br>美元千元 | 總計<br>美元千元 |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|------------|
| 收益                        | 288,276       | 38,633        | -             | 326,909    |
| 銷售成本                      | (87,656)      | (30,208)      | -             | (117,864)  |
| 銷售及分銷成本／行政開支              | (78,385)      | (3,818)       | -             | (82,203)   |
| 除稅前溢利                     | 130,327       | 4,926         | (1,925)       | 133,328    |
| 年內溢利                      | 100,754       | 4,589         | (1,925)       | 103,418    |
| 分部資產                      | 3,819,106     | 14,685        | (9,627)       | 3,824,164  |
| 分部負債                      | 3,291,800     | 11,444        | (6,412)       | 3,296,832  |

#### 地域資料

##### (a) 來自外部客戶的收益

|         | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|---------|---------------|---------------|
| 中國大陸    | 715,247       | 321,898       |
| 香港      | 9,533         | 4,740         |
| 其他國家或地區 | 5,115         | 271           |
|         | 729,895       | 326,909       |

上述收入分部資料乃根據客戶所在地區而劃分。

##### (b) 非流動資產

|      | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|------|---------------|---------------|
| 中國大陸 | 22,448        | 7,318         |

以上非流動資產資料乃根據資產所在地，且不包括金融工具及遞延稅項資產。



## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 4. 經營分部資料 (續)

#### 有關主要客戶的資料

本年度，並無單一客戶的貢獻達到或超過本集團總收入的10%。

### 5. 收益、其他收入及收益

本年度收益（亦為本集團的營業額）指已售出貨品的發票淨值（經扣除增值稅、退貨及貿易折扣），適當比例的建造合同收入，及提供服務的價值以及已收的總租賃收入（經扣除營業稅）。

本集團的收益、其他收入及收益分析如下：

| 附註               | 二零一一年<br>美元千元  | 二零一零年<br>美元千元  |
|------------------|----------------|----------------|
| <b>收益</b>        |                |                |
| 融資租賃收入           | 474,028        | 178,361        |
| 諮詢服務收入           | 170,199        | 119,768        |
| 銷售貨品             | 79,105         | 31,782         |
| 經紀業務收入           | 16,287         | 6,633          |
| 建造合同收入           | 10,134         | 371            |
| 經營租賃收入           | 652            | -              |
| 營業稅及附加稅          | (20,510)       | (10,006)       |
|                  | <b>729,895</b> | <b>326,909</b> |
| <b>其他收入及收益</b>   |                |                |
| 銀行利息收入           | 4,702          | 1,569          |
| 匯兌收益／(損失)        | 4,987          | 1,281          |
| 衍生工具－不符合套期條件的交易： |                |                |
| 未實現的公允價值淨收益      | 760            | -              |
| 已實現的公允價值淨收益      | 320            | -              |
| 出售可供出售證券之收益      | -              | 4,276          |
| 政府補貼             | 778            | 2,230          |
| 其他               | 80             | 574            |
|                  | <b>11,627</b>  | <b>9,930</b>   |

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 5. 收益、其他收入及收益 (續)

#### 5a. 政府補貼

|        | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|--------|---------------|---------------|
| 政府特殊津貼 | 778           | 2,230         |

政府特殊津貼為授予遠東國際租賃有限公司(「遠東租賃」)。根據青島市財政局發佈的「關於撥付2011年度國內貿易信用險補助資金」的通知，遠東租賃獲得國內貿易信用險中央財政補助資金人民幣500萬元。

二零一零年本集團被授予的政府特殊津貼則是上海浦東新區政府為支持融資租賃行業的發展，給予本集團一次性政府補助人民幣1,500萬元。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 6. 持續經營業務除稅前溢利

本集團來自持續經營業務除稅前溢利乃扣除下列項目後產生：

|                     | 附註 | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|---------------------|----|---------------|---------------|
| 借款成本（計入銷售成本中）       |    | 250,007       | 87,656        |
| 銷售存貨成本              |    | 76,693        | 29,945        |
| 建造合同成本              |    | 7,039         | 263           |
| 運輸成本                |    | 8,902         | —             |
| 折舊                  | 13 | 2,019         | 902           |
| 無形資產及其他資產攤銷         |    | 2,435         | 862           |
| 租金開支                |    | 5,470         | 3,701         |
| 核數師酬金               |    | 511           | 639           |
| 員工福利開支（包括董事薪酬（附註7）） |    |               |               |
| — 工資及薪金             |    | 57,833        | 23,651        |
| — 退休金計劃供款           |    | 4,258         | 3,010         |
| — 其他員工福利            |    | 14,216        | 8,435         |
| 貸款及應收款項撥備           | 19 | 40,096        | 16,754        |
| 業務招待費               |    | 5,138         | 3,689         |
| 差旅費                 |    | 14,711        | 9,371         |
| 諮詢費                 |    | 2,976         | 1,525         |
| 辦公費                 |    | 5,170         | 2,397         |
| 廣告及促銷費              |    | 496           | 304           |
| 交通費                 |    | 406           | 263           |
| 通訊費                 |    | 1,459         | 1,085         |
| 其他雜項                |    | 9,005         | 5,615         |
| 出售物業、廠房及設備項目的損失     |    | 23            | 216           |
| 捐贈                  |    | 310           | 15            |
| 銀行手續費               |    | 3,495         | 3,213         |

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 7. 董事酬金

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例第161條的披露，本年度的董事薪酬載錄如下：

#### 本集團

|            | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|------------|---------------|---------------|
| 袍金         | 216           | -             |
| 其他薪酬：      |               |               |
| 薪金、津貼及實物利益 | 377           | 602           |
| 績效獎金*      | 340           | 1,031         |
| 退休金計劃供款    | 49            | 73            |
|            | 766           | 1,706         |
|            | 982           | 1,706         |

\* 本公司若干執行董事有權按本集團業務表現釐定獲派績效獎金。

#### (a) 獨立非執行董事

本年度支付予獨立非執行董事的袍金如下：

|       | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|-------|---------------|---------------|
| 蔡存強先生 | 54            | -             |
| 韓小京先生 | 54            | -             |
| 劉嘉凌先生 | 54            | -             |
| 葉偉明先生 | 54            | -             |
|       | 216           | -             |

#### (b) 非執行董事

本年度概無應付予非執行董事之袍金及其他酬金（二零一零年：無）。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 7. 董事酬金 (續)

## (c) 執行董事

|                   | 薪金、津貼      |               | 績效獎金<br>美元千元 | 退休金<br>計劃供款<br>美元千元 | 總計<br>美元千元 |
|-------------------|------------|---------------|--------------|---------------------|------------|
|                   | 袍金<br>美元千元 | 及其他利益<br>美元千元 |              |                     |            |
| 截至二零一一年十二月三十一日止年度 |            |               |              |                     |            |
| 執行董事：             |            |               |              |                     |            |
| 孔繁星先生             | -          | 238           | 216          | 29                  | 483        |
| 王明哲先生             | -          | 139           | 124          | 20                  | 283        |
|                   | -          | 377           | 340          | 49                  | 766        |
| 截至二零一零年十二月三十一日止年度 |            |               |              |                     |            |
| 執行董事              |            |               |              |                     |            |
| 孔繁星先生             | -          | 264           | 451          | 30                  | 745        |
| 方蔚豪先生**           | -          | 181           | 322          | 23                  | 526        |
| 王明哲先生             | -          | 157           | 258          | 20                  | 435        |
|                   | -          | 602           | 1,031        | 73                  | 1,706      |

\*\* 方蔚豪先生於二零一零年十二月八日因私人理由辭去本公司執行董事的職務，惟他仍為本公司執行副總裁。

本年度概無任何董事放棄或同意放棄任何酬金。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 8. 五名最高薪酬人士

本年度，本集團五名最高薪酬員工的分析如下：

|     | 僱員人數  |       |
|-----|-------|-------|
|     | 二零一一年 | 二零一零年 |
| 董事  | 2     | 3     |
| 非董事 | 3     | 2     |
|     | 5     | 5     |

本年度五名最高薪酬人士包括兩名董事（二零一零年：三名），詳細酬金信息已在上述附註7中列示。餘下三名（二零一零年：兩名）非董事最高薪酬員工的酬金詳情如下：

#### 本集團

|            | 二零一一年 | 二零一零年 |
|------------|-------|-------|
|            | 美元千元  | 美元千元  |
| 薪金、津貼及其他利益 | 480   | 304   |
| 績效獎金       | 433   | 516   |
| 退休金計劃供款    | 51    | 39    |
|            | 964   | 859   |

非董事最高薪酬僱員人數（彼等之酬金介乎於以下範圍）如下：

|                     | 僱員人數  |       |
|---------------------|-------|-------|
|                     | 二零一一年 | 二零一零年 |
| 190,001美元至250,000美元 | —     | —     |
| 250,001美元至310,000美元 | 2     | —     |
| 310,001美元至370,000美元 | 1     | 1     |
| 370,001美元至430,000美元 | —     | —     |
| 430,001美元至490,000美元 | —     | —     |
| 490,001美元至550,000美元 | —     | 1     |
|                     | 3     | 2     |

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 9. 所得稅開支

|            | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|------------|---------------|---------------|
| 即期稅項－香港    |               |               |
| 本年度之開支     | 963           | 613           |
| 過往年度撥備不足   | 46            | 61            |
| 即期稅項－中國大陸  |               |               |
| 本年度之開支     | 60,618        | 33,460        |
| 過往年度撥備轉回   | (759)         | -             |
| 遞延稅項(附註26) | (3,617)       | (4,224)       |
| 本年度之稅項開支總額 | 57,251        | 29,910        |

#### 香港利得稅

本年度，香港利得稅按於香港產生的估計應課稅溢利按16.5%（二零一零年：16.5%）稅率計提撥備。

#### 企業所得稅（「企業所得稅」）

本集團於中國內地業務經營的所得稅撥備，乃根據現行法例、詮釋及慣例，就本年度之估計應課稅溢利按適用稅率計算。

於二零零八年一月一日前，遠東租賃可享有15%的企業所得稅優惠稅率，而於中國的所有其他附屬公司均須按法定稅率33%繳納企業所得稅。有關本集團各中國附屬公司方面，就中國法定財務申報而言，企業所得稅乃就溢利按適用稅率撥備，並就該等毋須課稅或不可扣稅項目予以調整。

於二零零七年三月十六日，全國人民代表大會批准中國企業所得稅法（「新企業所得稅法」），並於二零零八年一月一日起生效。新企業所得稅法引入大範圍之變動，其中包括但不限於內資企業和外商投資企業按統一所得稅率25%繳稅。根據當地稅務局當局的相關確認，遠東租賃及上海東泓實業發展有限公司於二零零八年、二零零九年、二零一零年、二零一一年及二零一二年以後可享有過渡企業所得稅率分別為18%、20%、22%、24%及25%。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 9. 所得稅開支 (續)

#### 企業所得稅 (「企業所得稅」) (續)

根據本公司及其附屬公司所在司法權區的法定／適用稅率計算除稅前溢利適用的稅項開支與根據實際稅率計算的稅項開支對賬如下：

|                       | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|-----------------------|---------------|---------------|
| 除稅前溢利                 | 228,854       | 133,328       |
| 按法定所得稅率計算稅項           | 53,734        | 29,131        |
| 不可扣稅的開支               | 2,443         | 953           |
| 毋須課稅的收入               | (3,736)       | (3,175)       |
| 對以前年度當期所得稅調整          | (713)         | -             |
| 稅率變動的影響               | (731)         | (697)         |
| 利用以前期間的稅務虧損           | (309)         | -             |
| 未確認的稅務虧損              | 20            | 3             |
| 預扣稅對本集團中國附屬公司可分配溢利的影響 | 6,543         | 3,695         |
| 合併利潤表中的所得稅開支          | 57,251        | 29,910        |

### 10. 歸屬於本公司權益持有人之溢利

截至二零一一年十二月三十一日止年度，歸屬於本公司權益持有人之合併溢利中包括計入本公司財務報表中 (附註28(b)) 的溢利37,603,000美元 (二零一零年：溢利78,852,000美元)。



## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 11. 已派發及擬派發股息

|                            | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| 上市前分配的股息                   | 1,124         | 78,912        |
| 擬派期末股息－每普通股0.10港元（二零一零年：無） | 36,572        | -             |

二零一零年分配的股息是本公司在香港聯交所上市前分配中國大陸境內附屬公司二零零八年、二零零九年的部份利潤。

本年內上市前分派予股東的股息系於二零一一年三月七日向原股東聯瑞有限公司（「聯瑞」）支付的股息。

二零一二年三月二十一日董事會提議，向股東宣派股息每普通股0.10港元。根據已發行的2,842,400,000股普通股，二零一一年度股息為284,240千港元，折36,572千美元。該派息計劃須經即將召開的年度股東大會批准。該宣派之股息並不反映為應付股利。

### 12. 每股盈利

截至二零一零年十二月三十一日止的基本每股收益乃根據本公司權益持有人應佔年內溢利及全球發售前已發行股份1,904,000,000股份計算，該股份數系假設全球發售前的股本變化已於二零一零年一月一日生效。

截至二零一一年十二月三十一日止的基本每股收益乃根據年內本公司權益持有人應佔年內溢利及年內已發行普通股加權平均普通股份數計算，該加權平均普通股份數系考慮了二零一一年三月十八日之招股章程（「招股章程」）中所述公司首次公開發行和超額配售共計938,400,000股股份數及上述提到的1,904,000,000普通股的加權平均數。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 12. 每股盈利 (續)

每股基本盈利乃根據以下數據計算：

#### 盈利

|                       | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|-----------------------|---------------|---------------|
| 用作計算每股盈利之本公司權益持有人應佔溢利 | 171,412       | 103,749       |

#### 股份

|                        | 股份數目          |               |
|------------------------|---------------|---------------|
|                        | 二零一一年         | 二零一零年         |
| 用作計算每股盈利之年內已發行普通股加權平均數 | 2,611,237,260 | 1,904,000,000 |

本期概無潛在可攤薄普通股。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 13. 物業、廠房及設備

## 本集團

二零一一年十二月三十一日

|                             | 租賃<br>改良支出<br>美元千元 | 樓宇<br>美元千元 | 設備、工具<br>和模具<br>美元千元 | 辦公室設備<br>及電腦<br>美元千元 | 汽車<br>美元千元 | 總計<br>美元千元 |
|-----------------------------|--------------------|------------|----------------------|----------------------|------------|------------|
| 於二零一零年十二月三十一日<br>及二零一一年一月一日 |                    |            |                      |                      |            |            |
| 成本                          | 153                | 1,359      | –                    | 3,633                | 710        | 5,855      |
| 累計折舊                        | (33)               | (32)       | –                    | (1,486)              | (302)      | (1,853)    |
| 賬面淨值                        | 120                | 1,327      | –                    | 2,147                | 408        | 4,002      |
| 於二零一一年一月一日                  |                    |            |                      |                      |            |            |
| 經扣除累計折舊                     | 120                | 1,327      | –                    | 2,147                | 408        | 4,002      |
| 添置                          | 1,578              | 12         | 9,294                | 2,846                | 804        | 14,534     |
| 當年折舊                        | (413)              | (67)       | (131)                | (1,146)              | (262)      | (2,019)    |
| 出售                          | –                  | –          | –                    | (26)                 | (5)        | (31)       |
| 匯兌調整                        | 36                 | 66         | 234                  | 152                  | 35         | 523        |
| 於二零一一年十二月三十一日               |                    |            |                      |                      |            |            |
| 經扣除累計折舊                     | 1,321              | 1,338      | 9,397                | 3,973                | 980        | 17,009     |
| 於二零一一年十二月三十一日               |                    |            |                      |                      |            |            |
| 成本                          | 1,779              | 1,441      | 9,532                | 6,640                | 1,517      | 20,909     |
| 累計折舊                        | (458)              | (103)      | (135)                | (2,667)              | (537)      | (3,900)    |
| 賬面淨值                        | 1,321              | 1,338      | 9,397                | 3,973                | 980        | 17,009     |

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 13. 物業、廠房及設備 (續)

本集團 (續)

二零一零年十二月三十一日

|                             | 租賃<br>改良支出<br>美元千元 | 樓宇<br>美元千元 | 辦公室設備<br>及電腦<br>美元千元 | 汽車<br>美元千元 | 總計<br>美元千元 |
|-----------------------------|--------------------|------------|----------------------|------------|------------|
| 於二零零九年十二月三十一日<br>及二零一零年一月一日 |                    |            |                      |            |            |
| 成本                          | -                  | -          | 2,449                | 566        | 3,015      |
| 累計折舊                        | -                  | -          | (909)                | (244)      | (1,153)    |
| 賬面淨值                        | -                  | -          | 1,540                | 322        | 1,862      |
| 於二零一零年一月一日                  |                    |            |                      |            |            |
| 經扣除累計折舊                     | -                  | -          | 1,540                | 322        | 1,862      |
| 添置                          | 151                | 1,339      | 1,339                | 221        | 3,050      |
| 當年折舊                        | (33)               | (32)       | (697)                | (140)      | (902)      |
| 出售                          | -                  | -          | (93)                 | (6)        | (99)       |
| 匯兌調整                        | 2                  | 20         | 58                   | 11         | 91         |
| 於二零一零十二月三十一日                |                    |            |                      |            |            |
| 經扣除累計折舊                     | 120                | 1,327      | 2,147                | 408        | 4,002      |
| 於二零一零十二月三十一日                |                    |            |                      |            |            |
| 成本                          | 153                | 1,359      | 3,633                | 710        | 5,855      |
| 累計折舊                        | (33)               | (32)       | (1,486)              | (302)      | (1,853)    |
| 賬面淨值                        | 120                | 1,327      | 2,147                | 408        | 4,002      |

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 13. 物業、廠房及設備 (續)

本公司

二零一一年十二月三十一日

|                             | 租賃改良支出<br>美元千元 | 辦公設備<br>及電腦<br>美元千元 | 總計<br>美元千元 |
|-----------------------------|----------------|---------------------|------------|
| 於二零一零年十二月三十一日<br>及二零一一年一月一日 |                |                     |            |
| 成本                          | -              | -                   | -          |
| 累計折舊                        | -              | -                   | -          |
| 賬面淨值                        | -              | -                   | -          |
| 於二零一一年一月一日                  |                |                     |            |
| 經扣除累計折舊                     | -              | -                   | -          |
| 添置                          | 8              | 13                  | 21         |
| 當年折舊                        | (3)            | (2)                 | (5)        |
| 出售                          | -              | -                   | -          |
| 匯兌調整                        | -              | -                   | -          |
| 於二零一一年十二月三十一日               |                |                     |            |
| 經扣除累計折舊                     | 5              | 11                  | 16         |
| 於二零一一年十二月三十一日               |                |                     |            |
| 成本                          | 8              | 13                  | 21         |
| 累計折舊                        | (3)            | (2)                 | (5)        |
| 賬面淨值                        | 5              | 11                  | 16         |

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 14. 其他資產

#### 本集團

|           | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|-----------|---------------|---------------|
| 軟件(附註14a) | 1,235         | 1,158         |
| 其他資產      | 4,204         | 2,158         |
|           | 5,439         | 3,316         |

#### 14a. 軟件

##### 本集團

|       | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|-------|---------------|---------------|
| 成本    |               |               |
| 於年初   | 2,230         | 1,528         |
| 添置    | 426           | 713           |
| 出售／攤銷 | –             | (68)          |
| 匯兌差額  | 125           | 57            |
| 於年末   | 2,781         | 2,230         |
| 累計攤銷  |               |               |
| 於年初   | (1,072)       | (687)         |
| 添置    | (409)         | (403)         |
| 出售／攤銷 | –             | 44            |
| 匯兌差額  | (65)          | (26)          |
| 於年末   | (1,546)       | (1,072)       |
| 賬面淨值  |               |               |
| 於年末   | 1,235         | 1,158         |
| 於年初   | 1,158         | 841           |

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 15. 投資附屬公司

## 本公司

|            | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|------------|---------------|---------------|
| 未上市投資，按成本計 | 1,100,176     | 420,175       |

本集團主要附屬公司之詳情如下：

| 公司名稱                         | 註冊成立／成立及<br>營運地點及日期  | 已發行普通股本／<br>實繳股本面值   | 本公司應佔<br>權益百分比 |       | 主要業務  |
|------------------------------|----------------------|----------------------|----------------|-------|-------|
|                              |                      |                      | 直接             | 間接    |       |
| 遠東國際租賃有限公司<br>(附註i)          | 中國大陸<br>一九九一年九月十三日   | 美元<br>1,012,710,922元 | 100            | -     | 融資租賃  |
| 上海東泓實業發展有限公司<br>(附註ii)       | 中國大陸<br>二零零六年四月二十八日  | 人民幣<br>105,000,000元  | -              | 100   | 貿易    |
| 上海德明醫用設備工程<br>有限公司(附註ii)     | 中國大陸<br>二零一零年三月四日    | 人民幣<br>20,000,000元   | -              | 74.95 | 工程及貿易 |
| 遠東宏信昊瑞(天津)租賃<br>有限公司(附註ii)   | 中國大陸<br>二零一零年十一月二十九日 | 人民幣<br>10,000,000元   | -              | 100   | 融資租賃  |
| 上海宏信設備工程有限公司<br>(附註ii)       | 中國大陸<br>二零一一年七月十三日   | 人民幣<br>100,000,000元  | -              | 100   | 經營租賃  |
| 遠東宏信明瑞(上海)船舶<br>租賃有限公司(附註ii) | 中國大陸<br>二零一一年四月二日    | 人民幣<br>500,000元      | -              | 100   | 融資租賃  |
| 上海德朋實業有限公司<br>(附註ii)         | 中國大陸<br>二零一一年十一月十日   | 人民幣<br>10,000,000元   | -              | 100   | 貿易    |
| 宏明發展有限公司                     | 香港<br>二零一一年六月二十三日    | 港幣<br>1元             | 100            | -     | 貿易    |
| 遠東宏信航運控股有限公司                 | 開曼群島<br>二零零九年十月二日    | 美元<br>1元             | 100            | -     | 投資控股  |

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 15. 投資附屬公司 (續)

#### 本公司 (續)

上表列明本公司董事認為主要影響本集團業績或資產之集團附屬公司。本公司董事認為列出其他附屬公司之詳情將過於冗長。

附註i 外商獨資企業

附註ii 內資企業

### 16. 衍生金融工具

#### 本集團

|            | 附註  | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|------------|-----|---------------|---------------|
| 交叉貨幣利率互換合約 | (a) | 601           | -             |
| 股份買入期權     | (b) | 159           | -             |
|            |     | 760           | -             |

- (a) 截至二零一一年十二月三十一日，遠東租賃與渣打銀行簽訂了1億美元的以Libor為參照的浮動利率以攤餘成本計量的借款合同，為管理由該美元貸款造成的利率風險敞口和匯率風險敞口，本公司隨即與渣打銀行簽訂了二份(二零一零年：零)名義金額為1億美元的交叉貨幣利率互換合約。則於本年內，金額為601,000美元的衍生金融工具公允價值變動收益被計入利潤表(二零一零年：零)。
- (b) 於二零一一年十月三十一日，本公司附屬公司輝時(中國)有限公司(「輝時」)與一家位於開曼群島的公司(「開曼公司」)簽署了一個股份買入期權協議(「協議」)，根據該協議，輝時有權利自認股權協議簽署之日起的三年或者在滿足一定條件下延長至五年間的任何時點，按照某一約定價格以現金認購開曼公司新發行的25%的(經稀釋後)普通股股權份額。則於本年內，金額為159,000美元的衍生金融工具變動收益被計入利潤表(二零一零年：零)。



## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 17. 存貨

#### 本集團

|    | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|----|---------------|---------------|
| 商品 | 1,140         | 495           |

### 18. 建造合同

|                          | 二零一一年<br>十二月三十一日<br>美元千元 | 二零一零年<br>十二月三十一日<br>美元千元 |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 應收合同客戶的總金額               | 4,780                    | -                        |
| 包含在其他應付款項中的應付合同客戶的總金額    | -                        | (94)                     |
|                          | 4,780                    | (94)                     |
| 至今已發生的合同成本加已實現的利潤減已確認的損失 | 10,520                   | 371                      |
| 減：工程進度款                  | 5,860                    | 471                      |
| 匯兌差額                     | 120                      | 6                        |
|                          | 4,780                    | (94)                     |

### 19. 貸款及應收款項

#### 本集團

|                | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|----------------|---------------|---------------|
| 於一年內到期之貸款及應收款項 | 2,296,065     | 1,271,026     |
| 於一年後到期之貸款及應收款項 | 4,262,017     | 2,429,303     |
|                | 6,558,082     | 3,700,329     |

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 19. 貸款及應收款項 (續)

#### 本公司

|                | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|----------------|---------------|---------------|
| 於一年內到期之貸款及應收款項 | 94,761        | 24,344        |
| 於一年後到期之貸款及應收款項 | 707,682       | 151,565       |
|                | 802,443       | 175,909       |

#### 19a. 按性質分類的貸款及應收款項

##### 本集團

|                     | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|---------------------|---------------|---------------|
| 應收融資租賃款 (附註19b)     | 7,609,623     | 4,152,964     |
| 減：未賺取融資收益           | (1,085,143)   | (495,286)     |
| 應收融資租賃款淨額 (附註19b)   | 6,524,480     | 3,657,678     |
| 應收融租利息              | 34,373        | 14,100        |
| 應收票據                | 2,672         | 238           |
| 應收賬款 (附註19d)        | 11,163        | 3,713         |
| 委託貸款                | 70,468        | 68,785        |
| 長期應收款               | 2,223         | -             |
| 貸款及應收款項小計           | 6,645,379     | 3,744,514     |
| 減：應收融資租賃款撥備 (附註19c) | (84,557)      | (42,200)      |
| 應收賬款撥備 (附註19e)      | (894)         | (519)         |
| 委託貸款撥備 (附註19f)      | (1,828)       | (1,466)       |
| 長期應收款撥備 (附註19g)     | (18)          | -             |
|                     | 6,558,082     | 3,700,329     |

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 19. 貸款及應收款項 (續)

## 19a. 按性質分類的貸款及應收款項 (續)

## 本公司

本公司的貸款及應收款項均為應收關聯方款項。

|                 | 附註   | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|-----------------|------|---------------|---------------|
| <b>應收關聯方款項：</b> |      |               |               |
| 直接持有的附屬公司       |      |               |               |
| 應收利息            | (i)  | 5,854         | -             |
| 應收賬款 (附註19d)    | (i)  | 54,960        | -             |
| 貸款              | (ii) | 477,466       | -             |
| 間接持有的附屬公司       |      |               |               |
| 應收利息            | (i)  | 11,043        | 4,298         |
| 應收賬款 (附註19d)    | (i)  | 3,163         | -             |
| 貸款              | (ii) | 250,971       | 171,611       |
| 貸款撥備 (附註19h)    |      | (1,014)       | -             |
|                 |      | 802,443       | 175,909       |

附註：

- (i) 與關聯方的結餘乃為無抵押及免息。
- (ii) 此乃關於授予附屬公司按年利率2.95%-4.12%計息的長期貸款。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 19. 貸款及應收款項 (續)

19b(1). 於報告期末，根據自相關租賃合約有效日期起的應收款項的賬齡釐定的應收融資租賃款的賬齡分析如下：

本集團

|         | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|---------|---------------|---------------|
| 應收融資租賃款 |               |               |
| 一年以內    | 4,938,514     | 2,820,536     |
| 一至兩年    | 1,973,561     | 954,189       |
| 兩到三年    | 549,470       | 276,748       |
| 三年及以上   | 148,078       | 101,491       |
| 總計      | 7,609,623     | 4,152,964     |

|           | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|-----------|---------------|---------------|
| 應收融資租賃款淨額 |               |               |
| 一年以內      | 4,186,672     | 2,446,603     |
| 一至兩年      | 1,713,888     | 860,555       |
| 二至三年      | 490,452       | 254,851       |
| 三年及以上     | 133,468       | 95,669        |
| 總計        | 6,524,480     | 3,657,678     |

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 19. 貸款及應收款項 (續)

19b(2). 於接下來三個連續會計年度，本集團預期收到的應收融資租賃款的總額及淨額載列於下表：  
本集團

|          | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|----------|---------------|---------------|
| 應收融資租賃款  |               |               |
| 於一年內到期   | 2,768,003     | 1,479,620     |
| 於一至兩年到期  | 2,227,659     | 1,178,751     |
| 於二至三年到期  | 1,424,709     | 769,062       |
| 於三年及以上到期 | 1,189,252     | 725,531       |
| 總計       | 7,609,623     | 4,152,964     |

|           | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|-----------|---------------|---------------|
| 應收融資租賃款淨額 |               |               |
| 於一年內到期    | 2,261,453     | 1,255,456     |
| 於一至兩年到期   | 1,913,043     | 1,038,151     |
| 於二至三年到期   | 1,263,148     | 694,227       |
| 於三年及以上到期  | 1,086,836     | 669,844       |
| 總計        | 6,524,480     | 3,657,678     |

於報告期末，本集團並無與融資租賃安排有關的或有租金及未擔保餘值。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 19. 貸款及應收款項 (續)

#### 19c. 應收融資租賃款撥備變動

本集團

|       | 單項評估          |               | 組合評估          |               | 總計            |               |
|-------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|       | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
| 於年初   | 8,930         | 8,013         | 33,270        | 17,788        | 42,200        | 25,801        |
| 於年內計提 | 2,685         | 728           | 36,766        | 14,743        | 39,451        | 15,471        |
| 核銷    | -             | (35)          | -             | -             | -             | (35)          |
| 匯兌差額  | 422           | 224           | 2,484         | 739           | 2,906         | 963           |
| 於年末   | 12,037        | 8,930         | 72,520        | 33,270        | 84,557        | 42,200        |

|              | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|--------------|---------------|---------------|
| 應收融資租賃款：     |               |               |
| 單項評估 (附註(i)) | 43,665        | 39,667        |
| 組和評估         | 7,565,958     | 4,113,297     |
| 總計           | 7,609,623     | 4,152,964     |

|              | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|--------------|---------------|---------------|
| 應收融資租賃款淨額：   |               |               |
| 單項評估 (附註(i)) | 39,450        | 36,262        |
| 組和評估         | 6,485,030     | 3,621,416     |
| 總計           | 6,524,480     | 3,657,678     |

附註(i) 應收融資租賃款的單項評估包括本集團劃分為次級、可疑及損失的應收融資租賃款。

附註(ii) 於二零一一年十二月三十一日，就本集團借款抵押作為抵押品的應收融資租賃款的賬面值為2,245,760,000美元 (二零一零年：2,146,352,000美元) (見附註24)。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 19. 貸款及應收款項 (續)

#### 19d. 於報告期末的應收賬款之賬齡分析如下：

應收款項乃不附利息及一般以60日為信用期限，而主要客戶的信用期限可延長至90日。

##### 本集團

|      | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|------|---------------|---------------|
| 一年以內 | 10,719        | 3,184         |
| 一年以上 | 444           | 529           |
| 總計   | 11,163        | 3,713         |

##### 本公司

|      | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|------|---------------|---------------|
| 一年以內 | 58,123        | -             |
| 一年以上 | -             | -             |
| 總計   | 58,123        | -             |

#### 19e. 應收賬款撥備變動

##### 本集團

|           | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|-----------|---------------|---------------|
| 於年初       | 519           | 596           |
| 年內計提／(轉回) | 347           | (89)          |
| 匯兌差額      | 28            | 12            |
| 於年末       | 894           | 519           |

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 19. 貸款及應收款項 (續)

#### 19f. 委託貸款撥備變動

本集團

|      | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|------|---------------|---------------|
| 於年初  | 1,466         | 70            |
| 年內計提 | 280           | 1,372         |
| 匯兌差額 | 82            | 24            |
| 於年末  | 1,828         | 1,466         |

#### 19g. 長期應收款撥備變動

本集團

|      | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|------|---------------|---------------|
| 於年初  | -             | -             |
| 年內計提 | 18            | -             |
| 匯兌差額 | -             | -             |
| 於年末  | 18            | -             |

#### 19h. 貸款撥備變動

本公司

|      | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|------|---------------|---------------|
| 於年初  | -             | -             |
| 年內計提 | 1,014         | -             |
| 匯兌差額 | -             | -             |
| 於年末  | 1,014         | -             |



## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 20. 預付款、按金及其他應收款項

## 本集團

|               | 附註    | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|---------------|-------|---------------|---------------|
| 流動資產：         |       |               |               |
| 預付款項          |       | 5,549         | 2,611         |
| 租賃資產*         |       | 7,951         | 21,687        |
| 其他應收款項        |       | 3,187         | 2,297         |
| 其他應收款項撥備      |       | (420)         | (2)           |
| 應收出口退稅        |       | 223           | 205           |
| 應收關聯方款項       | (20a) | 1,228         | 2,072         |
|               |       | 17,718        | 28,870        |
| 非流動資產：        |       |               |               |
| 交叉貨幣利率互換合同保證金 |       | 4,680         | -             |
|               |       | 22,398        | 28,870        |

\* 租賃資產指本集團已向賣方或機器及設備供應商付款而其中有關機械及設備租賃合同的相關條款尚未生效的情況。本集團記錄該等已支付金額為其流動資產中的租賃資產，如同有關資產已獲指定於租賃予客戶。當租賃合同租期開始，本集團隨即不再確認該租賃資產相關金額，並確認租賃合同項下的應收融資租賃款。

## 本公司

|                | 附註    | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|----------------|-------|---------------|---------------|
| 流動資產：          |       |               |               |
| 應收關聯方款項        | (20a) | 4,800         | 1,074         |
| 本公司股份上市相關的預付款項 |       | -             | 1,160         |
| 預付款項           |       | 3,062         | -             |
| 其他             |       | 15            | 6             |
|                |       | 7,877         | 2,240         |
| 非流動資產：         |       |               |               |
| 交叉貨幣利率互換合同保證金  |       | 4,680         | -             |
|                |       | 12,557        | 2,240         |

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 20. 預付款、按金及其他應收款項 (續)

#### 20a. 關聯方結餘

| 附註                           | 本集團           |               | 本公司           |               |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                              | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
| 應收關聯方款項：                     |               |               |               |               |
| 母公司：                         |               |               |               |               |
| 聯瑞 (i)                       | –             | 1,074         | –             | 1,074         |
| 對公司有重大影響之股東的<br>最終控股公司的附屬公司： |               |               |               |               |
| 中國金茂股份有限公司 (i)               | 1,078         | 946           | –             | –             |
| 北京凱晨置業有限公司 (i)               | 54            | 52            | –             | –             |
| 中化香港(集團)有限公司<br>(「中化香港」) (i) | 39            | –             | 39            | –             |
| 上海金茂英泰設施管理有限公司               | –             | –             | –             | –             |
| 世盈(廈門)創業投資有限公司               | 57            | –             | –             | –             |
| 間接持有的附屬公司                    | –             | –             | 4,761         | –             |
|                              | 1,228         | 2,072         | 4,800         | 1,074         |

附註：

- (i) 與關聯方的結餘乃為無抵押及免息。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 21. 現金及現金等價物以及受限制存款

| 附註                      | 本集團           |               | 本公司           |               |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                         | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
| 現金及銀行結餘                 | 751,304       | 53,362        | 18,272        | 132           |
| 定期存款                    | 93,687        | 24,527        | –             | 500           |
|                         | 844,991       | 77,889        | 18,272        | 632           |
| 減：                      |               |               |               |               |
| 質押存款                    | 132,123       | 10,937        | 4,345         | 500           |
| 初始到期日在三個月以上<br>的非質押定期存款 | 51,503        | 13,590        | –             | –             |
| 現金及現金等價物                | 661,365       | 53,362        | 13,927        | 132           |

本報告期末，本集團以人民幣（「人民幣」）計值的現金及銀行結餘為701,425,000美元（二零一零年：46,518,000美元）。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可透過授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金以每日存款餘額按固定利率或浮動利率計息。

於二零一一年十二月三十一日，有74,221,000美元（二零一零年：1,500,000美元）的現金用作銀行貸款及應付債券抵押品（見附註24）。

於二零一一年十二月三十一日，有145,750,000美元（二零一零年：25,574,000美元）的現金存放於中化集團財務有限責任公司。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 22. 應付貿易款項及應付票據

#### 本集團

|        | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|--------|---------------|---------------|
| 應付票據   | 196,113       | 80,939        |
| 應付貿易款項 | 161,241       | 79,600        |
|        | 357,354       | 160,539       |

本報告期末之應付貿易款項及應付票據的賬齡分析如下：

#### 本集團

|       | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|-------|---------------|---------------|
| 一年以內  | 342,360       | 140,284       |
| 一至兩年  | 11,589        | 18,985        |
| 兩至三年  | 2,532         | 497           |
| 三年及以上 | 873           | 773           |
|       | 357,354       | 160,539       |

應付貿易款項為不計息且應於一般營運週期內或按要求償還。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 23. 其他應付款項及應計費用

|                   | 本集團           |               | 本公司           |               |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                   | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
| 即期：               |               |               |               |               |
| 於一年內到期的租賃及委託貸款等   |               |               |               |               |
| 保證金               | 94,077        | 54,355        | —             | —             |
| 應付薪金              | 21,262        | 6,203         | 1,291         | —             |
| 應付福利              | 1,778         | 845           | —             | —             |
| 預收款項              | 52,447        | 42,586        | 3,020         | —             |
| 應付關聯方款項(附註(23a))  | 823           | 1,518         | 112           | 976           |
| 其他應付稅項            | 4,177         | 1,670         | —             | —             |
| 應付利息              | 11,386        | 4,403         | 3,146         | 135           |
| 其他應付款項            | 4,537         | 2,224         | 13,116        | 1,509         |
|                   | 190,487       | 113,804       | 20,685        | 2,620         |
| 非即期：              |               |               |               |               |
| 一年後到期的租賃及委託貸款等保證金 | 695,699       | 418,670       | —             | —             |
|                   | 886,186       | 532,474       | 20,685        | 2,620         |

## 23a. 關聯方的結餘

|              | 本集團           |               | 本公司           |               |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|              | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
| 應付關聯方款項：     |               |               |               |               |
| 對公司有重大影響之股東的 |               |               |               |               |
| 最終控股公司的附屬公司： |               |               |               |               |
| 中化集團財務有限責任公司 | 711           | 540           | —             | —             |
| 中化香港         | —             | 978           | —             | 588           |
| 中國中化股份有限公司   | 112           | —             | 112           | —             |
| 間接持有的附屬公司    | —             | —             | —             | 388           |
|              | 823           | 1,518         | 112           | 976           |

與關聯方的結餘為無抵押且不計息。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 24. 計息銀行及其他融資

#### 本集團

|  | 二零一一年      |           |           | 二零一零年      |           |           |
|--|------------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|
|  | 實際         | 到期日       | 美元千元      | 實際         | 到期日       | 美元千元      |
|  | 年利率<br>(%) |           |           | 年利率<br>(%) |           |           |
| 即期   |            |           |           |            |           |           |
| 銀行貸款－有抵押                                     | 0.98~6.56  | 2012      | 274,718   | 3.64~5.00  | 2011      | 176,851   |
| 長期銀行貸款的即期部分－有抵押                              | 1.95~7.32  | 2012      | 421,555   | 2.00~5.88  | 2011      | 138,986   |
| 銀行貸款－無抵押                                     | 1.16~7.22  | 2012      | 519,735   | 0.83~5.10  | 2011      | 136,048   |
| 長期銀行貸款的即期部分－無抵押                              | 2.47~7.48  | 2012      | 401,484   | 5.04~5.27  | 2011      | 62,854    |
| 來自有重大影響之股東的最終控股<br>公司的附屬公司的長期貸款的即期<br>部分－無抵押 | 6.65       | 2012      | 3,405     | 1.85~5.00  | 2011      | 392,761   |
| 來自有重大影響之股東的最終控股<br>公司的附屬公司的貸款－無抵押            | 6.56       | 2012      | 165,056   | -          | -         | -         |
| 其他貸款－有抵押                                     | 6.89~9.00  | 2012      | 61,102    | -          | -         | -         |
| 其他貸款－無抵押                                     | -          | -         | -         | 5.00       | 2011      | 2,500     |
| 債券－有抵押                                       | 6.30~7.00  | 2012      | 70,993    | -          | -         | -         |
|  |            |           | 1,918,048 |            |           | 910,000   |
| 非即期  |            |           |           |            |           |           |
| 銀行貸款－有抵押                                     | 1.90~7.32  | 2013~2016 | 1,142,728 | 1.79~5.76  | 2012~2015 | 1,201,807 |
| 銀行貸款－無抵押                                     | 2.47~7.48  | 2013~2014 | 757,159   | 4.86~5.76  | 2012~2013 | 413,483   |
| 來自有重大影響之股東的最終控股<br>公司的附屬公司的貸款－無抵押            | 6.65       | 2013~2014 | 482,537   | 1.49~5.04  | 2012~2013 | 44,649    |
| 其他貸款－有抵押                                     | 7.315      | 2013~2014 | 58,722    | -          | -         | -         |
| 債券－有抵押                                       | 6.30~7.00  | 2013      | 30,273    | -          | -         | -         |
| 債券－無抵押                                       | 3.90~6.95  | 2014~2016 | 316,121   | -          | -         | -         |
|  |            |           | 2,787,540 |            |           | 1,659,939 |
|  |            |           | 4,705,588 |            |           | 2,569,939 |

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 24. 計息銀行及其他融資(續)

## 本公司

|                                   | 二零一一年            |           |         | 二零一零年            |           |         |
|-----------------------------------|------------------|-----------|---------|------------------|-----------|---------|
|                                   | 實際<br>年利率<br>(%) | 到期日       | 美元千元    | 實際<br>年利率<br>(%) | 到期日       | 美元千元    |
| 即期                                |                  |           |         |                  |           |         |
| 銀行貸款－有抵押                          | 0.98             | 2012      | 40,000  | -                | -         | -       |
| 長期銀行貸款的即期部份－有抵押                   | 1.98~2.04        | 2012      | 28,412  | -                | -         | -       |
| 銀行貸款－無抵押                          | 1.16~3.05        | 2012      | 82,282  | 0.83             | 2011      | 13,000  |
| 來自有重大影響之股東的最終控股<br>公司的附屬公司的貸款－無抵押 | -                | -         | -       | 1.85~2.04        | 2011      | 50,000  |
| 來自於間接持有的附屬公司的貸款<br>－無抵押           | 3.29~3.49        | 2012      | 10,150  | 3.29~3.30        | 2011      | 24,880  |
|                                   |                  |           | 160,844 |                  |           | 87,880  |
| 非即期                               |                  |           |         |                  |           |         |
| 銀行貸款－有抵押                          | 1.98~2.04        | 2013      | 116,740 | 1.95             | 2012~2013 | 70,529  |
| 銀行貸款－無抵押                          | 3.30~3.65        | 2013~2014 | 152,848 | -                | -         | -       |
| 來自於間接持有的附屬公司的貸款<br>－無抵押           | 3.26~3.53        | 2013~2014 | 3,870   | 3.30             | 2013      | 7,120   |
| 債券－無抵押                            | 3.90~6.95        | 2014~2016 | 316,121 | -                | -         | -       |
|                                   |                  |           | 589,579 |                  |           | 77,649  |
|                                   |                  |           | 750,423 |                  |           | 165,529 |

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 24. 計息銀行及其他融資 (續)

|   | 本集團           |               | 本公司           |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
|   | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
| 分析下列各項：                                     |               |               |               |               |
| 應於下列時間償還的銀行貸款：                              |               |               |               |               |
| 一年內或即時償還                                    | 1,617,492     | 514,739       | 150,694       | 13,000        |
| 第二年   | 1,404,965     | 465,724       | 156,338       | 14,106        |
| 第三年至第五年 (包括首尾兩年)                            | 494,922       | 1,149,566     | 113,250       | 56,423        |
|   | 3,517,379     | 2,130,029     | 420,282       | 83,529        |
| 應於下列時間償還的來自有<br>重大影響之股東的最終控股公司<br>的附屬公司的貸款： |               |               |               |               |
| 一年內   | 168,461       | 392,761       | —             | 50,000        |
| 第二年   | 3,438         | 36,499        | —             | —             |
| 第三年至第五年 (包括首尾兩年)                            | 479,099       | 8,150         | —             | —             |
|   | 650,998       | 437,410       | —             | 50,000        |
| 應於下列時間償還的來自間接持有的<br>附屬公司的貸款：                |               |               |               |               |
| 一年內   | —             | —             | 10,150        | 24,880        |
| 第二年   | —             | —             | 2,340         | —             |
| 第三年至第五年 (包括首尾兩年)                            | —             | —             | 1,530         | 7,120         |
|   | —             | —             | 14,020        | 32,000        |
| 應於下列時間償還的其他借款：                              |               |               |               |               |
| 一年內   | 132,095       | 2,500         | —             | —             |
| 第二年   | 68,363        | —             | —             | —             |
| 第三年至第五年 (包括首尾兩年)                            | 336,753       | —             | 316,121       | —             |
|   | 537,211       | 2,500         | 316,121       | —             |
|   | 4,705,588     | 2,569,939     | 750,423       | 165,529       |



## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 24. 計息銀行及其他融資(續)

- (a) 於二零一一年十二月三十一日，本集團無由中國中化集團公司提供擔保的銀行借款(二零一零年：34,137,000美元)；
- (b) 於二零一一年十二月三十一日，本集團以應收融資租賃款項抵押的銀行借款為1,949,098,000美元(二零一零年：1,483,507,000美元)。於二零一一年十二月三十一日，本集團已就本集團銀行借款抵押作為抵押品的應收融資租賃款項為2,245,760,000美元(二零一零年：2,146,352,000美元)；
- (c) 於二零一一年十二月三十一日，本集團以現金抵押的銀行借款為195,123,000美元(二零一零年：83,029,000美元)；
- (d) 於二零一一年十二月三十一日，本集團以本公司之附屬公司之股權質押的銀行借款為157,135,000美元(二零一零年：70,529,000美元)。此等附屬子公司包括華邦船務有限公司、捷榮運輸有限公司、匯盈運輸有限公司、益利船務有限公司、永順船務有限公司、聚富船務有限公司、太東海運有限公司、中萃航運有限公司、偉力船務有限公司、遠東宏信船舶融資租賃有限公司、佳通運輸有限公司、寶弘船務有限公司和順鵬船務有限公司。
- (e) 於二零一一年十二月三十一日，本集團並無提供物業、廠房及設備作為借款之抵押品，且本集團亦無就其他實體提供任何擔保。

本集團借款之賬面值與彼等之公允價值相若。

### 25. 遞延收入

#### 本集團

|        | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|--------|---------------|---------------|
| 於年初    | 3,168         | 1,304         |
| 年內新增   | -             | 3,108         |
| 攤銷至利潤表 | (1,193)       | (1,311)       |
| 匯兌差額   | 132           | 67            |
| 於年末    | 2,107         | 3,168         |

本集團按照提供服務進度而遞延確認收入。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 26. 遞延稅項

遞延稅項資產及負債於本年度的變動如下：

#### 本集團

#### 遞延稅項資產

|                            | 減值損失撥備<br>美元千元 | 應付薪金及福利<br>美元千元 | 轉回的損失<br>美元千元 | 總計<br>美元千元 |
|----------------------------|----------------|-----------------|---------------|------------|
| 於二零一一年一月一日的<br>遞延稅項資產總額    | 7,771          | 1,484           | 8             | 9,263      |
| 於年內在利潤表內計入<br>匯兌差額         | 10,415         | 3,590           | 275           | 14,280     |
|                            | 616            | 167             | 2             | 785        |
| 於二零一一年十二月三十一日<br>的遞延稅項資產總額 | 18,802         | 5,241           | 285           | 24,328     |
| 於二零一零年一月一日的<br>遞延稅項資產總額    | 3,542          | 1,537           | –             | 5,079      |
| 於年內在利潤表內計入／<br>(扣除)        | 4,068          | (99)            | 8             | 3,977      |
| 匯兌差額                       | 161            | 46              | –             | 207        |
| 於二零一零年十二月三十一日<br>的遞延稅項資產總額 | 7,771          | 1,484           | 8             | 9,263      |

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 26. 遞延稅項 (續)

## 本集團 (續)

## 遞延稅項負債

|                            | 租賃及委託<br>貸款保證金<br>美元千元 | 可分派溢利<br>預扣稅<br>美元千元 | 總計<br>美元千元 |
|----------------------------|------------------------|----------------------|------------|
| 於二零一一年一月一日的<br>遞延稅項負債總額    | -                      | 5,287                | 5,287      |
| 於年內在利潤表內計入                 | 4,120                  | 6,543                | 10,663     |
| 匯兌差額                       | 105                    | 437                  | 542        |
| 於二零一一年十二月三十一日的<br>遞延稅項負債總額 | 4,225                  | 12,267               | 16,492     |

|                            | 可供出售證券<br>美元千元 | 可分派溢利<br>預扣稅<br>美元千元 | 總計<br>美元千元 |
|----------------------------|----------------|----------------------|------------|
| 於二零一零年一月一日的<br>遞延稅項負債總額    | 927            | 5,436                | 6,363      |
| 於年內在利潤表內扣除                 | -              | (247)                | (247)      |
| 於年內在權益中扣除                  | (940)          | -                    | (940)      |
| 匯兌差額                       | 13             | 98                   | 111        |
| 於二零一零年十二月三十一日的<br>遞延稅項負債總額 | -              | 5,287                | 5,287      |

就呈列合併財務狀況表而言，若干遞延稅項資產及負債已獲抵銷。本集團就財務報告目的而言的遞延稅項結餘分析如下：

|                      | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|----------------------|---------------|---------------|
| 於合併財務狀況表內確認的遞延稅項資產淨值 | 20,103        | 9,263         |
| 於合併財務狀況表內確認的遞延稅項負債淨值 | 12,267        | 5,287         |

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 26. 遞延稅項 (續)

#### 本集團 (續)

本集團於香港產生的稅項虧損115,000美元(二零一零年: 50,000美元)由於可於此等公司未來應課稅溢利抵銷, 本集團對該項稅務虧損確認遞延所得稅資產。

鑑於未來產生足夠應課稅溢利的不確定性, 本集團未就本年度中國大陸境內產生的稅項虧損1,000美元(二零一零年: 1,166,000美元)及香港產生的稅務虧損116,000美元(二零一零年: 19,000美元)確認遞延稅項資產。

根據新企業所得稅法, 於中國成立的外商投資企業向國外投資者宣派股息, 須繳納10%的預扣稅。該項規定於二零零八年一月一日其生效, 並適用於二零零七年十二月三十一日之後取得的盈利。倘中國及國外投資者註冊所在的國家/地區之間有稅項優惠, 則可享有較低稅率。就本集團而言, 適用稅率為5%或10%。本集團因而須就該等於中國成立的附屬公司就其自二零零八年一月一日起產生的盈利所分派的股息繳納預扣稅。本集團確認有關從自二零零八年一月一日起在中國內地成立的附屬公司所得累計可分配收入的遞延稅項負債, 當中並無考慮於報告日期該等附屬公司有否申報有關收入。

本公司向其股東支付股息並無任何附帶預扣所得稅要求。

### 27. 已發行股本

|                          | 股份數目           | 金額<br>港元    |
|--------------------------|----------------|-------------|
| 法定普通股:                   |                |             |
| 於二零一零年十二月三十一日 (每股1.00港元) | 18,496         | 18,496      |
| 於二零一一年十二月三十一日 (每股0.01港元) | 10,000,000,000 | 100,000,000 |
| 已發行及繳足普通股:               |                |             |
| 於二零一零年十二月三十一日 (每股1.00港元) | 18,496         | 18,496      |
| 於二零一一年十二月三十一日 (每股0.01港元) | 2,842,400,000  | 28,424,000  |

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 27. 已發行股本 (續)

本公司本年內已發行普通股本及股份溢價帳的變動如下：

|                        | 已發行           |               |               | 等值美元          |               | 總額<br>美元千元 |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------|
|                        | 股份數目          | 已發行股本<br>港元千元 | 股份溢價帳<br>港元千元 | 已發行股本<br>美元千元 | 股份溢價帳<br>美元千元 |            |
| 於二零一零年一月一日             | 10,000        | 10            | -             | 1             | -             | 1          |
| 發行股份                   | 8,496         | 8             | -             | 1             | -             | 1          |
| 於二零一一年一月一日             | 18,496        | 18            | -             | 2             | -             | 2          |
| 首次公開發行前重組<br>而發行和分拆的股份 | 1,903,981,504 | 19,022        | -             | 2,441         | -             | 2,441      |
| 發行新股                   | 816,000,000   | 8,160         | 5,124,480     | 1,047         | 657,519       | 658,566    |
| 超額配售                   | 122,400,000   | 1,224         | 768,672       | 157           | 98,897        | 99,054     |
|                        | 2,842,400,000 | 28,424        | 5,893,152     | 3,647         | 756,416       | 760,063    |
| 發行費用                   |               |               |               | -             | (27,156)      | (27,156)   |
| 於二零一一年十二月三十一日          |               |               |               | 3,647         | 729,260       | 732,907    |

- (a) 於二零一一年三月三十日，根據本公司招股章程所載之首次公開發行，本公司按每股6.29港元發行816,000,000股每股面值0.01港元的新普通股，所得款項總額為5,132,640,000港元（等值658,566,000美元）。
- (b) 於二零一一年三月三十一日，超額配股權行權獲行使，本公司隨之於二零一一年四月六日按每股6.29港元的價格額外發行每股面值0.01港元的普通股122,400,000股，所得款項總額為769,896,000港元（等值99,054,000美元）。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 28. 儲備

#### (a) 本集團

本集團於本年度及上一年度的儲備金額及其變動載於第86至87頁之合併權益變動表。

本集團的資本儲備指根據招股章程所述的重組所收購附屬公司的資本及資本儲備的賬面值超出本公司代價已發行的股份的面值的部份，另加資本化的借款金額超出已發行股份的面值的部份。

根據相關中國規則及規例，屬於中國國內企業的該等中國附屬公司須將根據中國公司法釐定的除稅後溢利的不少於10%，轉撥至法定儲備基金，直至餘額達到註冊資本的50%為止，且必須於分派股息予股東前轉撥至法定儲備基金。

#### (b) 本公司

|                             | 資本儲備<br>美元千元 | 保留溢利<br>美元千元 | 總計<br>美元千元 |
|-----------------------------|--------------|--------------|------------|
| 於二零一零年一月一日                  | 214,494      | 642          | 215,136    |
| 年內溢利                        | -            | 78,852       | 78,852     |
| 股息分派                        | -            | (78,912)     | (78,912)   |
| 股東貸款資本化                     | 215,679      | -            | 215,679    |
| 於二零一零年十二月三十一日及<br>二零一一年一月一日 | 430,173      | 582          | 430,755    |
| 年內溢利                        | -            | 37,603       | 37,603     |
| 股息分派(附註11)                  | -            | (1,124)      | (1,124)    |
| 資本儲備轉增股本                    | (2,441)      | -            | (2,441)    |
| 發行普通股本(附註27)                | 729,260      | -            | 729,260    |
| 於二零一一年十二月三十一日               | 1,156,992    | 37,061       | 1,194,053  |

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 29. 或然負債

在報告期末，未撥備的或然負債如下：

#### 本集團

|      | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|------|---------------|---------------|
| 索償金額 | 158           | 151           |

該等金額指與本集團及設備供應商所訂立的購買合約有關所購買設備的質量或數量相關的爭端。

除上述匯總的索償金額外，本集團在印度亦有一宗未了結的法律訴訟，當中涉及本集團一艘通過其一家香港附屬公司間接擁有的租賃船舶（「船舶」），該船舶涉及的應收融資租賃淨額為1,500,000美元。該船舶遭另一船舶承租人自二零一零年十二月九日於印度扣留。該承租人及船舶均與本集團無關且獨立（「無關船舶」）。該承租人向與本集團無關的獨立第三方（「被告」）就承租人遭受由於無關船舶沉沒造成的損失提出海事索賠。該承租人指控該船舶及該無關船舶均屬被告擁有（即該兩艘船舶為「姐妹船舶」）因而認為其有權扣留該船舶。本集團當地律師告知，據其觀點，該承租人的指控及扣留該船舶無法律依據且屬不法行為。該訴訟本集團一審勝訴，二審敗訴，目前正在終審階段。董事相信，該訴訟不會對本集團的業務、財務狀況或經營業績構成任何重大不利影響。

### 30. 資產抵押

由本集團之資產作為抵押之本集團銀行貸款之詳情分別載於合併財務報表附註19，附註21及附註24。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 31. 經營租賃安排

#### (a) 作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租設備、工具和模具（財務報表附註13），經營租賃期限經協議達成均小於1年。租賃條款一般亦包括租客須支付抵押按金及於若干情況下可因應當時市況而定期調整租金。

於二零一一年十二月三十一日，本集團於下列到期日的不可取消經營租賃下的未來最低租賃收款總額如下：

#### 本集團

|     | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|-----|---------------|---------------|
| 一年內 | 1,964         | -             |

#### (b) 作為承租人

本集團以經營租賃方式租賃若干物業作為辦公室。物業的租賃期限一般協定為一至三年。

於二零一一年十二月三十一日，本集團與本公司於下列到期日的不可取消經營租賃下的未來最低租賃付款總額如下：

|                  | 本集團           |               | 本公司           |               |
|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                  | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
| 一年內              | 8,021         | 4,263         | 156           | 10            |
| 於第二年至第五年（包括首尾兩年） | 14,457        | 394           | 26            | -             |
|                  | 22,478        | 4,657         | 182           | 10            |



## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 32. 承擔

#### (a) 資本承擔

除上文附註31所述的經營租賃承擔外，本集團於報告期末的資本承擔如下：

##### 本集團

|                          | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| 已訂約但未撥備：<br>獲取廠房及設備的資本開支 | 2,071         | 358           |

#### (b) 信貸承擔

集團於報告期末的不可撤回信貸承擔如下：

##### 本集團

|          | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|----------|---------------|---------------|
| 不可撤回信貸承擔 | 605,542       | 551,112       |

於上述任何時間，本集團均有包括在不可撤回信貸承擔中的未結清之信貸承擔。該等承擔的形式為經批准租賃合約但於各結算日前並無撥備。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 33. 關聯方交易

本集團與其關聯方之間的關係：

對公司有重大影響之股東的最終控股公司  
中國中化集團公司

對公司有重大影響之股東  
廣柏有限公司

對公司有重大影響之股東的最終控股公司的附屬公司

中化香港  
中化集團財務有限責任公司  
中國對外經濟貿易信託有限公司  
中國金茂(集團)有限公司  
北京凱晨置業有限公司  
上海金茂英泰設施管理有限公司  
中化金茂物業管理(北京)有限公司  
中國中化股份有限公司  
世盈(廈門)創業投資有限公司  
Sinochem International (Overseas) Pte Ltd.

除本財務報表附註19、20、21、23及24的交易及結餘外，本集團於本年度曾與關聯方進行以下重大交易：

(i) 銀行存款利息收入：  
本集團

|              | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|--------------|---------------|---------------|
| 中化集團財務有限責任公司 | 813           | 537           |

利息收入乃按年息介乎0.36%至1.49%計算。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 33. 關聯方交易 (續)

#### (ii) 貸款利息收入：

本集團

|      | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|------|---------------|---------------|
| 中化香港 | -             | 4             |

利息收入乃按年息0.83%計算。

#### (iii) 服務費收入：

本集團

|  | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|--|---------------|---------------|
| Sinochem International (Overseas) Pte Ltd. | 2,691         | -             |

該等服務費交易乃根據訂約各方協定的價格。

#### (iv) 借款利息開支：

本集團

|              | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|--------------|---------------|---------------|
| 中化香港         | 271           | 1,299         |
| 中化集團財務有限責任公司 | 19,035        | 13,770        |

利息開支乃按年息介乎1.48%至6.65%計算。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 33. 關聯方交易 (續)

(v) 手續費開支：

本集團

|              | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|--------------|---------------|---------------|
| 中化集團財務有限責任公司 | 327           | 16            |

(vi) 租金開支：

本集團

|                  | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|------------------|---------------|---------------|
| 中國金茂(集團)有限公司     | 4,132         | 2,936         |
| 北京凱晨置業有限公司       | 191           | 154           |
| 中國中化股份有限公司       | —             | 29            |
| 上海金茂英泰設施管理有限公司   | 200           | 127           |
| 中化金茂物業管理(北京)有限公司 | 32            | 26            |
| 中化香港             | 122           | 5             |

該等租金開支的交易乃根據訂約各方協定的價格。

(vii) 信息技術服務：

本集團

|            | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|------------|---------------|---------------|
| 中國中化股份有限公司 | 110           | —             |

該等信息技術服務開支乃根據訂約各方協定的價格。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 33. 關聯方交易 (續)

#### (viii) 經營租賃承諾：

於二零一一年十二月三十一日，本集團與關聯方約定的不可取消經營租賃下的未來最低租賃付款總額如下：

#### 本集團

|              | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|--------------|---------------|---------------|
| 中國金茂(集團)有限公司 | 16,637        | 3,595         |
| 北京凱晨置業有限公司   | 712           | 208           |
| 中化香港         | 182           | 10            |

根據董事的意見，上述列出本集團與上述關聯方的交易乃根據一般及日常業務慣例進行，且有關條款及條件與非關聯方所訂立的相類似。

上文附註(i)至(vii)所披露之關聯方交易亦構成上市規則第14A章所定義之關聯交易或持續關聯交易。

#### (ix) 本集團主要管理人員的酬金：

#### 本集團

|        | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
|--------|---------------|---------------|
| 短期員工福利 | 2,427         | 2,882         |

(x) 董事酬金詳情載於財務報表附註7。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 34. 按類別劃分金融工具

於本報告期末，各類別金融工具之賬面價值如下：

#### 本集團

於二零一一年十二月三十一日

#### 金融資產

|          | 貸款及應收款項<br>美元千元 | 衍生金融工具<br>美元千元 | 總計<br>美元千元 |
|----------|-----------------|----------------|------------|
| 貸款及應收款項  | 6,558,082       | –              | 6,558,082  |
| 按金及其他應收款 | 16,821          | –              | 16,821     |
| 受限制存款    | 183,626         | –              | 183,626    |
| 衍生金融工具   | –               | 760            | 760        |
| 現金及現金等價物 | 661,365         | –              | 661,365    |
|          | 7,419,894       | 760            | 7,420,654  |

#### 按攤餘成本列帳的金融負債

|             | 美元千元      |
|-------------|-----------|
| 應付款項及應付票據   | 357,354   |
| 其他應付款項及應計費用 | 849,249   |
| 計息銀行及其他融資   | 4,705,588 |
|             | 5,912,191 |

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 34. 按類別劃分金融工具 (續)

#### 本集團 (續)

於二零一零年十二月三十一日

金融資產 - 貸款及應收款項

|           | 美元千元      |
|-----------|-----------|
| 貸款及應收款項   | 3,700,329 |
| 按金及其他應收款項 | 24,791    |
| 受限制存款     | 24,527    |
| 現金及現金等價物  | 53,362    |
|           | 3,803,009 |

按攤餘成本列帳的金融負債

|             | 美元千元      |
|-------------|-----------|
| 應付貿易款項及應付票據 | 160,539   |
| 其他應付款項及應計費用 | 526,147   |
| 計息銀行及其他融資   | 2,569,939 |
|             | 3,256,625 |

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 34. 按類別劃分金融工具 (續)

#### 本公司

於二零一一年十二月三十一日

#### 金融資產

|          | 貸款及應收款項<br>美元千元 | 衍生金融工具<br>美元千元 | 總計<br>美元千元 |
|----------|-----------------|----------------|------------|
| 貸款及應收款項  | 802,443         | –              | 802,443    |
| 按金及其他應收款 | 9,486           | –              | 9,486      |
| 受限制存款    | 4,345           | –              | 4,345      |
| 衍生金融工具   | –               | 601            | 601        |
| 現金及現金等價物 | 13,927          | –              | 13,927     |
|          | 830,201         | 601            | 830,802    |

#### 按攤餘成本列帳的金融負債

|             | 美元千元    |
|-------------|---------|
| 應付款項及應付票據   | 5,716   |
| 其他應付款項及應計費用 | 19,394  |
| 計息銀行及其他融資   | 750,423 |
|             | 775,533 |



## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 34. 按類別劃分金融工具 (續)

本公司 (續)

於二零一零年十二月三十一日

金融資產 - 貸款及應收款項

|           | 美元千元    |
|-----------|---------|
| 貸款及應收款項   | 175,909 |
| 按金及其他應收款項 | 1,080   |
| 受限制存款     | 500     |
| 現金及現金等價物  | 132     |
|           | 177,621 |

按攤餘成本列帳的金融負債

|             | 美元千元    |
|-------------|---------|
| 應付貿易款項及應付票據 | -       |
| 其他應付款項及應計費用 | 2,620   |
| 計息銀行及其他融資   | 165,529 |
|             | 168,149 |

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 35. 公允價值及公允價值層級

公允價值，是指在公平交易中，熟悉情況的交易雙方自願進行資產交換或者債務清償的金額。以下方法和假設用於估計公允價值：

現金以及現金等價物和受限制存款、貸款及應收款項的短期、包含在預付款、按金及其他應收款中的金融資產的短期部份，應付貿易款項及應付票據，包含在其他應付款和應計費用中的金融負債和計息銀行借款和其他融資的短期部份等，因剩餘期限不長，公允價值和賬面價值相若。

受限制存款、貸款及應收款項、包含在預付款、按金及其他應收款中的金融資產的長期部份，包含在其他應付款和應計費用中的金融負債和計息銀行借款和其他融資的長期部份的公允價值，採用未來現金流量折現法計算，以可供參考的具有相似的合同條款、信用風險及剩餘到期日的工具的市場利率作為折現率。債券的公允價值採用同等條件下類似的債券市場利率估價。

本集團本年度與兩個交易對手訂立了衍生金融工具合約，一是交叉貨幣互換合約，採用類似於遠期定價和互換模型以及現值方法的估值技術進行計量，模型涵蓋了多個市場可觀察到的輸入值，包括交易對手的信用質量、即期和遠期匯率以及利率曲線等。二是股權買入期權，採用包括二項式點陣模型在內的估值方法進行計量，模型含有包括基礎股權價值在內的多項參數。上述衍生金融工具合約的賬面價值與公允價值相若。

#### 公允價值層級

本集團使用以下層級釐定及披露金融工具的公允價值：

第一層級：按同等資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）計量的公允價值；

第二層級：按估值技巧計量的公允價值，而該等估值技巧的所有輸入值直接或間接為可觀察數據，並對已入賬公允價值具有重大影響；

第三層級：按估值技巧計量的公允價值，而該等估值技巧的所有輸入值並非依據可觀察市場數據（不可觀察輸入值）得出，並對已入賬公允價值具有重大影響。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 35. 公允價值及公允價值層級 (續)

#### 公允價值層級 (續)

於二零一一年十二月三十一日，本集團持有下述以公允價值計量之金融資產：

|        | 第一層級<br>美元千元 | 第二層級<br>美元千元 | 第三層級<br>美元千元 | 總計<br>美元千元 |
|--------|--------------|--------------|--------------|------------|
| 衍生金融工具 | -            | 601          | 159          | 760        |

本年度，公允價值第三層級計量的變動如下 (詳情參見附註16)：

|                         | 美元千元 |
|-------------------------|------|
| 衍生金融工具：                 |      |
| 於二零一零年十二月三十一日及二零一一年一月一日 | -    |
| 增加                      | 155  |
| 匯兌差額                    | 4    |
| 於二零一一年十二月三十一日           | 159  |

本集團於二零一零年十二月三十一日無任何以公允價值計量的金融資產或金融負債。

於二零一一年十二月三十一日，本公司持有下述以公允價值計量之金融資產：

|        | 第一層級<br>美元千元 | 第二層級<br>美元千元 | 第三層級<br>美元千元 | 總計<br>美元千元 |
|--------|--------------|--------------|--------------|------------|
| 衍生金融工具 | -            | 601          | -            | 601        |

本公司於二零一零年十二月三十一日無任何以公允價值計量的金融資產或金融負債。

本年度本集團公允價值確定基礎未在層級1、2、3之間互相轉換 (二零一零年：無)。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 36. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括應收融資租賃款，應收貿易款項，應付貿易款項，銀行貸款，其他計息貸款，現金及短期存款以及衍生金融工具等。銀行貸款及其他計息貸款的主要目的為就本集團的營運提供資金，而應收融資租賃款，應收貿易款項及應付貿易款項等其他金融資產及負債直接與本集團的營運活動有關。

本集團的金融工具引起的主要風險為利率風險，貨幣風險，信貸風險及流動風險。董事會審閱及批准管理此等風險的制度。

#### 利率風險

利率風險乃金融工具或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。本集團就市場利率變動所承受的風險主要與本集團計息銀行及其他融資以及應收融資租賃款有關。

本集團管理利率風險的主要工作為於不同利率的情況下（模擬法）監督預計淨利息收入的敏感性。本集團計劃減輕可能減低未來淨利息收入的預期利率變動的影響，並同時平衡減輕此風險所採取措施的成本。

下表顯示在所有其他變數維持不變的情況下，利率的合理可能變動對本集團除稅前溢利的敏感度。

除稅前溢利的敏感度是指利率的假設變動對除稅前溢利的影響，乃根據各結算日所持有的金融資產及金融負債計算，並可於未來一年重訂價格。

|         | 本集團除稅前溢利的增加／(減少) |               |
|---------|------------------|---------------|
|         | 於十二月三十一日         |               |
|         | 二零一一年<br>美元千元    | 二零一零年<br>美元千元 |
| 基點變動    |                  |               |
| +100基點  | 28,163           | 10,077        |
| - 100基點 | (28,163)         | (10,077)      |

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 36. 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 利率風險 (續)

上表所述的利率敏感度僅供說明用，乃以簡化情況為基礎。有關數字指根據預計收益曲線情形及本集團現時利率風險組合計除稅前溢利備考變動的影響。然而，並未計及管理層為降低此利率風險的影響而可能採取之行動。上述預計並假設不同年期金融工具的利率均以相同幅度變動，因此並不反映若部份利率改變而其他因素維持不變時，對除稅前溢利的潛在影響。

下表概述本集團的資產及負債的合約重訂價格或到期日（以較早者為準）：

#### 本集團

|             | 於二零一一年十二月三十一日 |              |                      |              |              | 總計<br>美元千元 |
|-------------|---------------|--------------|----------------------|--------------|--------------|------------|
|             | 不計息<br>美元千元   | 三個月內<br>美元千元 | 三個月至<br>十二個月<br>美元千元 | 一至五年<br>美元千元 | 五年以上<br>美元千元 |            |
| 金融資產：       |               |              |                      |              |              |            |
| 貸款及應收款項     | 43,681        | 5,652,636    | 849,533              | 12,232       | –            | 6,558,082  |
| 按金及其他應收款項   | 10,790        | 6,031        | –                    | –            | –            | 16,821     |
| 受限制存款       | –             | 159,821      | 7,935                | 15,870       | –            | 183,626    |
| 衍生金融工具      | 760           | –            | –                    | –            | –            | 760        |
| 現金及現金等價物    | 9             | 661,356      | –                    | –            | –            | 661,365    |
| 金融資產總額      | 55,240        | 6,479,844    | 857,468              | 28,102       | –            | 7,420,654  |
| 金融負債：       |               |              |                      |              |              |            |
| 應付貿易款項及應付票據 | 357,354       | –            | –                    | –            | –            | 357,354    |
| 其他應付款項及應計費用 | 64,553        | 5,308        | 122,521              | 640,736      | 16,131       | 849,249    |
| 計息銀行及其他融資   | –             | 3,530,293    | 625,883              | 549,412      | –            | 4,705,588  |
| 金融負債總額      | 421,907       | 3,535,601    | 748,404              | 1,190,148    | 16,131       | 5,912,191  |
| 利率風險敞口      | (366,667)     | 2,944,243    | 109,064              | (1,162,046)  | (16,131)     | 1,508,463  |

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 36. 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 利率風險 (續)

##### 本集團 (續)

|             | 於二零一零年十二月三十一日 |              |                      |              |              | 總計<br>美元千元 |
|-------------|---------------|--------------|----------------------|--------------|--------------|------------|
|             | 不計息<br>美元千元   | 三個月內<br>美元千元 | 三個月至<br>十二個月<br>美元千元 | 一至五年<br>美元千元 | 五年以上<br>美元千元 |            |
| 金融資產：       |               |              |                      |              |              |            |
| 貸款及應收款項     | 18,190        | 3,206,603    | 452,308              | 23,228       | -            | 3,700,329  |
| 按金及其他應收款項   | 5,048         | 5,685        | 14,058               | -            | -            | 24,791     |
| 受限制存款       | -             | 24,527       | -                    | -            | -            | 24,527     |
| 現金及現金等價物    | 6             | 53,356       | -                    | -            | -            | 53,362     |
| 金融資產總額      | 23,244        | 3,290,171    | 466,366              | 23,228       | -            | 3,803,009  |
| 金融負債：       |               |              |                      |              |              |            |
| 應付貿易款項及應付票據 | 160,539       | -            | -                    | -            | -            | 160,539    |
| 其他應付款項及應計費用 | 524,047       | 2,100        | -                    | -            | -            | 526,147    |
| 計息銀行及其他融資   | -             | 2,328,989    | 226,500              | 14,450       | -            | 2,569,939  |
| 金融負債總額      | 684,586       | 2,331,089    | 226,500              | 14,450       | -            | 3,256,625  |
| 利率風險敞口      | (661,342)     | 959,082      | 239,866              | 8,778        | -            | 546,384    |

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 36. 財務風險管理目標及政策 (續)

## 利率風險 (續)

本公司

|             | 於二零一一年十二月三十一日 |              |                      |              |              | 總計<br>美元千元 |
|-------------|---------------|--------------|----------------------|--------------|--------------|------------|
|             | 不計息<br>美元千元   | 三個月內<br>美元千元 | 三個月至<br>十二個月<br>美元千元 | 一至五年<br>美元千元 | 五年以上<br>美元千元 |            |
| 金融資產：       |               |              |                      |              |              |            |
| 貸款及應收款項     | 75,020        | 249,957      | -                    | 477,466      | -            | 802,443    |
| 按金及其他應收款項   | 9,486         | -            | -                    | -            | -            | 9,486      |
| 受限制存款       | -             | 4,345        | -                    | -            | -            | 4,345      |
| 衍生金融工具      | 601           | -            | -                    | -            | -            | 601        |
| 現金及現金等價物    | -             | 13,927       | -                    | -            | -            | 13,927     |
| 金融資產總額      | 85,107        | 268,229      | -                    | 477,466      | -            | 830,802    |
| 金融負債：       |               |              |                      |              |              |            |
| 應付貿易款項及應付票據 | 5,716         | -            | -                    | -            | -            | 5,716      |
| 其他應付款項及應計費用 | 19,394        | -            | -                    | -            | -            | 19,394     |
| 計息銀行及其他融資   | -             | 234,436      | 43,147               | 472,840      | -            | 750,423    |
| 金融負債總額      | 25,110        | 234,436      | 43,147               | 472,840      | -            | 775,533    |
| 利率風險敞口      | 59,997        | 33,793       | (43,147)             | 4,626        | -            | 55,269     |

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 36. 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 利率風險 (續)

本公司 (續)

|             | 於二零一零年十二月三十一日 |              |                      |              |              | 總計<br>美元千元 |
|-------------|---------------|--------------|----------------------|--------------|--------------|------------|
|             | 不計息<br>美元千元   | 三個月內<br>美元千元 | 三個月至<br>十二個月<br>美元千元 | 一至五年<br>美元千元 | 五年以上<br>美元千元 |            |
| 金融資產：       |               |              |                      |              |              |            |
| 貸款及應收款項     | 4,298         | 171,611      | -                    | -            | -            | 175,909    |
| 按金及其他應收款項   | 1,080         | -            | -                    | -            | -            | 1,080      |
| 受限制存款       | -             | 500          | -                    | -            | -            | 500        |
| 現金及現金等價物    | -             | 132          | -                    | -            | -            | 132        |
| 金融資產總額      | 5,378         | 172,243      | -                    | -            | -            | 177,621    |
| 金融負債：       |               |              |                      |              |              |            |
| 其他應付款項及應計費用 | 2,620         | -            | -                    | -            | -            | 2,620      |
| 計息銀行及其他融資   | -             | 115,529      | 50,000               | -            | -            | 165,529    |
| 金融負債總額      | 2,620         | 115,529      | 50,000               | -            | -            | 168,149    |
| 利率風險敞口      | 2,758         | 56,714       | (50,000)             | -            | -            | 9,472      |



## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 36. 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 貨幣風險

貨幣風險指由於匯率變動而引致金融工具之公允值或未來現金流量波動之風險。本集團外幣匯兌變動風險主要與本集團經營活動有關（當收取或付款以不同於功能貨幣的貨幣結算時）。

本集團主要以人民幣進行業務，部份交易以美元計值，及較少以其他貨幣進行。本集團資金營運敞口主要來自以人民幣以外貨幣進行的交易。本集團透過將外幣淨額狀況減至最低以降低外匯風險。

人民幣兌美元匯率實行浮動匯率制度。由於港元匯率與美元掛鈎，因此人民幣兌港元匯率和人民幣兌美元匯率同向變動。

下表顯示本集團的貨幣資產及負債以及其預測現金流量匯率變動的敏感度分析。有關分析計算了當所有其他項目維持不變時，人民幣匯率的合理可能變動對除稅前溢利的影響。然而，此項影響乃在假設本集團於各結算日所承擔的外匯風險保持不變，因此，並無計及本集團為減輕此外匯風險的不利影響所採取的措施。

| 貨幣 | 匯率變動 | 本集團除稅前溢利增加／(減少) |               |
|----|------|-----------------|---------------|
|    |      | 於十二月三十一日        |               |
|    |      | 二零一一年<br>美元千元   | 二零一零年<br>美元千元 |
| 美元 | -1%  | 1,089           | 592           |

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 36. 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 貨幣風險 (續)

資產及負債按貨幣分析的明細如下：

#### 本集團

| (按美元千元等值計)  | 於二零一一年十二月三十一日 |          |         |           |
|-------------|---------------|----------|---------|-----------|
|             | 人民幣           | 美元       | 其他      | 總計        |
| 金融資產：       |               |          |         |           |
| 貸款及應收款項     | 6,235,843     | 322,239  | –       | 6,558,082 |
| 按金及其他應收款項   | 11,597        | 4,839    | 385     | 16,821    |
| 受限制存款       | 151,461       | 32,165   | –       | 183,626   |
| 衍生金融工具      | 159           | 601      | –       | 760       |
| 現金及現金等價物    | 627,652       | 33,167   | 546     | 661,365   |
| 金融資產總額      | 7,026,712     | 393,011  | 931     | 7,420,654 |
| 金融負債：       |               |          |         |           |
| 應付貿易款項及應付票據 | 349,081       | 4,985    | 3,288   | 357,354   |
| 其他應付款項及應計費用 | 806,532       | 42,717   | –       | 849,249   |
| 計息銀行及其他融資   | 4,328,655     | 376,933  | –       | 4,705,588 |
| 金融負債總額      | 5,484,268     | 424,635  | 3,288   | 5,912,191 |
| 長盤淨額        | 1,542,444     | (31,624) | (2,357) | 1,508,463 |

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 36. 財務風險管理目標及政策 (續)

## 貨幣風險 (續)

## 本集團 (續)

| (按美元千元等值計)  | 於二零一零年十二月三十一日 |          |    |           |
|-------------|---------------|----------|----|-----------|
|             | 人民幣           | 美元       | 其他 | 總計        |
| 金融資產：       |               |          |    |           |
| 貸款及應收款項     | 3,474,811     | 225,518  | -  | 3,700,329 |
| 按金及其他應收款項   | 22,407        | 2,384    | -  | 24,791    |
| 受限制存款       | 23,027        | 1,500    | -  | 24,527    |
| 現金及現金等價物    | 46,518        | 6,829    | 15 | 53,362    |
| 金融資產總額      | 3,566,763     | 236,231  | 15 | 3,803,009 |
| 金融負債：       |               |          |    |           |
| 應付貿易款項及應付票據 | 154,854       | 5,685    | -  | 160,539   |
| 其他應付款項及應計費用 | 477,958       | 48,189   | -  | 526,147   |
| 計息銀行及其他融資   | 2,350,933     | 219,006  | -  | 2,569,939 |
| 金融負債總額      | 2,983,745     | 272,880  | -  | 3,256,625 |
| 長盤淨額        | 583,018       | (36,649) | 15 | 546,384   |

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 36. 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 貨幣風險 (續)

本公司

| (按美元千元等值計)  | 於二零一一年十二月三十一日 |         |       |         |
|-------------|---------------|---------|-------|---------|
|             | 人民幣           | 美元      | 其他    | 總計      |
| 金融資產：       |               |         |       |         |
| 貸款及應收款項     | 503,916       | 290,805 | 7,722 | 802,443 |
| 按金及其他應收款項   | –             | 9,101   | 385   | 9,486   |
| 受限制存款       | –             | 4,345   | –     | 4,345   |
| 衍生金融工具      | –             | 601     | –     | 601     |
| 現金及現金等價物    | 909           | 12,472  | 546   | 13,927  |
| 金融資產總額      | 504,825       | 317,324 | 8,653 | 830,802 |
| 金融負債：       |               |         |       |         |
| 應付貿易款項及應付票據 | –             | 2,429   | 3,287 | 5,716   |
| 其他應付款項及應計費用 | 112           | 19,282  | –     | 19,394  |
| 計息銀行及其他融資   | 508,880       | 241,543 | –     | 750,423 |
| 金融負債總額      | 508,992       | 263,254 | 3,287 | 775,533 |
| 長盤淨額        | (4,167)       | 54,070  | 5,366 | 55,269  |

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 36. 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 貨幣風險 (續)

本公司 (續)

| (按美元千元等值計)  | 於二零一零年十二月三十一日 |         |    |         |
|-------------|---------------|---------|----|---------|
|             | 人民幣           | 美元      | 其他 | 總計      |
| 金融資產：       |               |         |    |         |
| 貸款及應收款項     | -             | 175,909 | -  | 175,909 |
| 按金及其他應收款項   | -             | 1,080   | -  | 1,080   |
| 受限制存款       | -             | 500     | -  | 500     |
| 現金及現金等價物    | -             | 132     | -  | 132     |
| 金融資產總額      | -             | 177,621 | -  | 177,621 |
| 金融負債：       |               |         |    |         |
| 其他應付款項及應計費用 | -             | 2,620   | -  | 2,620   |
| 計息銀行及其他融資   | -             | 165,529 | -  | 165,529 |
| 金融負債總額      | -             | 168,149 | -  | 168,149 |
| 長盤淨額        | -             | 9,472   | -  | 9,472   |

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 36. 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 信貸風險

信貸風險指承租人或交易對手不能償還其債務產生損失的風險。

本集團僅與認可及聲譽良好的第三方進行交易。根據本集團的政策，本集團檢查並核實與本集團有信用交易的所有客戶的信貸風險。此外，本集團定期監管及控制應收融資租賃款以降低壞賬的重大風險。

本集團的其他金融資產包括現金及銀行存款，應收款項，應收票據，衍生金融工具及委託貸款。該等金融資產的信貸風險來自交易對手不能償還其債務。所承擔的最大信貸風險相等於該等資產的賬面值。

倘承租人過度集中於屬單一行業或地區或擁有相似經濟特性，所承擔的信貸風險通常會相應提高。本集團客戶主要位於中國大陸。本集團的承租人來自以下不同行業：

|                  | 於二零一一年<br>十二月三十一日 |            | 於二零一零年<br>十二月三十一日 |            |
|------------------|-------------------|------------|-------------------|------------|
|                  | 美元千元              | %          | 美元千元              | %          |
| <b>應收融資租賃款淨額</b> |                   |            |                   |            |
| 醫療               | 1,427,091         | 22         | 959,717           | 26         |
| 印刷               | 954,311           | 15         | 600,789           | 16         |
| 航運               | 624,504           | 9          | 396,609           | 11         |
| 建設               | 981,333           | 15         | 524,751           | 14         |
| 工業裝備             | 628,344           | 10         | 319,288           | 9          |
| 教育               | 1,094,533         | 17         | 540,579           | 15         |
| 紡織               | 79,459            | 1          | 9,700             | -          |
| 其他               | 734,905           | 11         | 306,245           | 9          |
|                  | <b>6,524,480</b>  | <b>100</b> | <b>3,657,678</b>  | <b>100</b> |
| 減：應收融資租賃款撥備      | 84,557            |            | 42,200            |            |
| 淨值               | <b>6,439,923</b>  |            | <b>3,615,478</b>  |            |

因為本集團客戶分佈廣泛並從事於不同的行業，所以本集團並無風險。

信貸風險的數據資料來自應收融資租賃款，應收票據，應收賬款，委託貸款，衍生金融工具及其他應收款項，分別載列於附註19，附註16，附註20。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 36. 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 信貸風險 (續)

未逾期未減值金融資產的分析如下列示：

|           | 於十二月三十一日      |               |
|-----------|---------------|---------------|
|           | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
| 應收融資租賃款   | 6,477,649     | 3,621,416     |
| 應收票據      | 2,672         | 238           |
| 應收款項      | 8,905         | 3,194         |
| 委託貸款      | 70,468        | 68,785        |
| 應收融租利息    | 34,373        | 14,100        |
| 衍生金融工具    | 760           | -             |
| 按金及其他應收款項 | 16,821        | 24,791        |
| 長期應收款     | 2,223         | -             |

於二零一一年十二月三十一日，已逾期未減值的資產金額為7,381美元千元，全部為逾期1個月內（二零一零年：零）。

#### 流動性風險

流動資金風險是指負債到期時缺乏資金還款的風險。有關風險可能於金融資產和金融負債到期時金額或期限不匹配時而產生。

本集團通過每日監控下列目標來管理流動資金風險：維持租賃業務的穩定性，預測現金流量和評估流動資產水平，及保持有效的內部資金劃撥機制以確保本公司的流動資金。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 36. 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 流動性風險 (續)

下表概述根據合約未折現現金流量，本集團及本公司的金融資產及負債的到期情況：

#### 本集團

|             | 於二零一一年十二月三十一日 |              |                      |              |              | 總計<br>美元千元 |
|-------------|---------------|--------------|----------------------|--------------|--------------|------------|
|             | 即時償還<br>美元千元  | 三個月內<br>美元千元 | 三個月至<br>十二個月<br>美元千元 | 一至五年<br>美元千元 | 五年以上<br>美元千元 |            |
| 金融資產：       |               |              |                      |              |              |            |
| 貸款及應收款項     | 8,920         | 649,633      | 2,150,384            | 4,749,612    | 98,960       | 7,657,509  |
| 按金及其他應收款項   | –             | 9,534        | 2,631                | 4,680        | –            | 16,845     |
| 受限制存款       | –             | 128,955      | 39,916               | 17,188       | –            | 186,059    |
| 衍生金融工具      | –             | –            | –                    | 760          | –            | 760        |
| 現金及現金等價物    | 661,365       | –            | –                    | –            | –            | 661,365    |
| 金融資產總額      | 670,285       | 788,122      | 2,192,931            | 4,772,240    | 98,960       | 8,522,538  |
| 金融負債：       |               |              |                      |              |              |            |
| 應付貿易款項及應付票據 | 26,355        | 95,129       | 59,186               | 171,280      | 5,404        | 357,354    |
| 其他應付款項及應計費用 | 5,922         | 56,736       | 92,879               | 778,895      | 14,314       | 948,746    |
| 計息銀行及其他融資   | –             | 700,926      | 1,433,595            | 2,996,496    | –            | 5,131,017  |
| 金融負債總額      | 32,277        | 852,791      | 1,585,660            | 3,946,671    | 19,718       | 6,437,117  |
| 淨流動性缺口      | 638,008       | (64,669)     | 607,271              | 825,569      | 79,242       | 2,085,421  |



## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 36. 財務風險管理目標及政策 (續)

## 流動性風險 (續)

## 本集團 (續)

|             | 於二零一零年十二月三十一日 |              |                      |              |              |            |
|-------------|---------------|--------------|----------------------|--------------|--------------|------------|
|             | 即時償還<br>美元千元  | 三個月內<br>美元千元 | 三個月至<br>十二個月<br>美元千元 | 一至五年<br>美元千元 | 五年以上<br>美元千元 | 總計<br>美元千元 |
| 金融資產：       |               |              |                      |              |              |            |
| 貸款及應收款項     | 2,100         | 349,210      | 1,147,822            | 2,636,716    | 72,789       | 4,208,637  |
| 按金及其他應收款項   | -             | 7,764        | 17,219               | 143          | -            | 25,126     |
| 受限制存款       | -             | 20,238       | 4,435                | -            | -            | 24,673     |
| 現金及現金等價物    | 53,362        | -            | -                    | -            | -            | 53,362     |
| 金融資產總額      | 55,462        | 377,212      | 1,169,476            | 2,636,859    | 72,789       | 4,311,798  |
| 金融負債：       |               |              |                      |              |              |            |
| 應付貿易款項及應付票據 | 8,043         | 45,371       | 39,476               | 67,649       | -            | 160,539    |
| 其他應付款項及應計費用 | 2,698         | 52,158       | 52,299               | 404,635      | 14,918       | 526,708    |
| 計息銀行及其他融資   | -             | 276,077      | 732,584              | 1,763,503    | -            | 2,772,164  |
| 金融負債總額      | 10,741        | 373,606      | 824,359              | 2,235,787    | 14,918       | 3,459,411  |
| 淨流動性缺口      | 44,721        | 3,606        | 345,117              | 401,072      | 57,871       | 852,387    |

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 36. 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 流動性風險 (續)

下表概述根據合約未折現現金流量，本公司於本報告日之金融資產及負債的到期情況：

本公司

|             | 於二零一一年十二月三十一日 |              |                      |              |              | 總計<br>美元千元 |
|-------------|---------------|--------------|----------------------|--------------|--------------|------------|
|             | 即時償還<br>美元千元  | 三個月內<br>美元千元 | 三個月至<br>十二個月<br>美元千元 | 一至五年<br>美元千元 | 五年以上<br>美元千元 |            |
| 金融資產：       |               |              |                      |              |              |            |
| 貸款及應收款項     | 1,853         | 22,928       | 64,084               | 726,840      | 58,346       | 874,051    |
| 按金及其他應收款項   | –             | 4,767        | –                    | 4,719        | –            | 9,486      |
| 受限制存款       | –             | 4,345        | –                    | –            | –            | 4,345      |
| 衍生金融工具      | –             | –            | –                    | 601          | –            | 601        |
| 現金及現金等價物    | 13,927        | –            | –                    | –            | –            | 13,927     |
| 金融資產總額      | 15,780        | 32,040       | 64,084               | 732,160      | 58,346       | 902,410    |
| 金融負債：       |               |              |                      |              |              |            |
| 應付貿易款項及應付票據 | –             | 5,182        | 384                  | 150          | –            | 5,716      |
| 其他應付款項及應計費用 | 1,044         | 3,332        | 14,172               | 846          | –            | 19,394     |
| 計息銀行及其他融資   | –             | 96,231       | 80,089               | 646,315      | –            | 822,635    |
| 金融負債總額      | 1,044         | 104,745      | 94,645               | 647,311      | –            | 847,745    |
| 淨流動性缺口      | 14,736        | (72,705)     | (30,561)             | 84,849       | 58,346       | 54,665     |

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 36. 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 流動性風險 (續)

本公司 (續)

|             | 於二零一零年十二月三十一日 |              |                      |              |              |            |
|-------------|---------------|--------------|----------------------|--------------|--------------|------------|
|             | 即時償還<br>美元千元  | 三個月內<br>美元千元 | 三個月至<br>十二個月<br>美元千元 | 一至五年<br>美元千元 | 五年以上<br>美元千元 | 總計<br>美元千元 |
| 金融資產：       |               |              |                      |              |              |            |
| 貸款及應收款項     | -             | 1,581        | 18,465               | 148,209      | 24,971       | 193,226    |
| 按金及其他應收款項   | -             | 1,080        | -                    | -            | -            | 1,080      |
| 受限制存款       | -             | 357          | 143                  | -            | -            | 500        |
| 現金及現金等價物    | 132           | -            | -                    | -            | -            | 132        |
| 金融資產總額      | 132           | 3,018        | 18,608               | 148,209      | 24,971       | 194,938    |
| 金融負債：       |               |              |                      |              |              |            |
| 其他應付款項及應計費用 | 49            | 135          | 2,424                | 12           | -            | 2,620      |
| 計息銀行及其他融資   | -             | 13,276       | 76,908               | 80,189       | -            | 170,373    |
| 金融負債總額      | 49            | 13,411       | 79,332               | 80,201       | -            | 172,993    |
| 淨流動性缺口      | 83            | (10,393)     | (60,724)             | 68,008       | 24,971       | 21,945     |

#### 資本管理

本集團資本管理的主要目標為確保其維持強勁的信貸評級及穩健的資本比率，以支持其業務及使股東價值提升至最高。

根據經濟狀況的變動，本集團管理及調整其資本結構。為維持或調整股本結構，本集團可調整應付於股東的股息，返還股東資本，新增債務或發行新股份。本年度，有關管理資本的目標，政策或程序並無任何變動。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 36. 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 資本管理 (續)

本集團透過資產負債比率 (即債務淨額除以權益總額及債務淨額之和) 來監督資本狀況。債務淨額包括銀行及其他借貸。於本報告日期的資產負債比率如下：

#### 本集團

|               | 於十二月三十一日      |               |
|---------------|---------------|---------------|
|               | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
| 銀行及其他借款       | 4,705,588     | 2,569,939     |
| 債務淨額          | 4,705,588     | 2,569,939     |
| 權益總額          | 1,476,260     | 527,332       |
| 權益總額以及銀行及其他借款 | 6,181,848     | 3,097,271     |
| 資產負債比率        | 76%           | 83%           |

#### 遠東租賃

遠東租賃 (為本集團位於中國大陸的一家主要附屬公司) 資本管理的主要目標為確保其遵守除上述與本集團有關的一般規定以外的中華人民共和國商務部 (「商務部」) 法例規定。根據由商務部於二零零五年二月三日頒佈的「外商投資租賃業管理辦法」及其他相關法律及法規，遠東租賃已建立適當的業務發展及資本管理計劃，並制定全面的評估制度。按照市場的變化及所面臨的風險，通過調整其股息政策或融資渠道積極調整資本結構。於本年度，遠東租賃的資本管理政策或程序並無重大變動。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 36. 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 資本管理 (續)

#### 遠東租賃 (續)

遵照上述商務部的規定，遠東租賃應將其風險資產維持在權益的十倍以內。本報告日期的風險資產與權益比例的計算如下：

|           | 於十二月三十一日      |               |
|-----------|---------------|---------------|
|           | 二零一一年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 |
| 總資產       | 7,098,560     | 3,583,059     |
| 減：現金      | 795,360       | 64,931        |
| 風險資產總額    | 6,303,200     | 3,518,128     |
| 權益        | 1,389,894     | 509,852       |
| 風險資產與權益比率 | 4.54          | 6.90          |

### 37. 資產負債表期後事項

除本報告其他部份所披露，本公司及本集團於二零一一年十二月三十一日後沒有發生其他重大期後事項。

### 38. 比較數據

若干比較數據已重新分類以符合本年度之呈列形式。

### 39. 財務報表之批准

財務報表於二零一二年三月二十一日經董事會批准並授權發行。

## 財務概要

以下為本集團於過去五個財政年度的業績以及資產與負債和非控制權益概要，摘錄自己公佈的經審核財務資料及財務報表。

### 業績

|          | 截至十二月三十一日止年度  |               |               |               |               |
|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|          | 二零零七年<br>美元千元 | 二零零八年<br>美元千元 | 二零零九年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 | 二零一一年<br>美元千元 |
| 收益       | 90,883        | 155,119       | 211,362       | 326,909       | 729,895       |
| 銷售成本     | (32,525)      | (65,689)      | (74,527)      | (117,864)     | (342,641)     |
| 毛利       | 58,358        | 89,430        | 136,835       | 209,045       | 387,254       |
| 其他收入及收益  | 3,936         | 9,349         | 2,652         | 9,930         | 11,627        |
| 銷售及分銷成本  | (11,082)      | (17,485)      | (23,332)      | (37,614)      | (69,531)      |
| 行政開支     | (15,497)      | (17,944)      | (26,017)      | (44,589)      | (96,647)      |
| 其他開支     | 515           | (376)         | (773)         | (3,444)       | (3,849)       |
| 財務費用     | -             | (6)           | -             | -             | -             |
| 除稅前溢利    | 36,230        | 62,968        | 89,365        | 133,328       | 228,854       |
| 所得稅開支    | (5,337)       | (12,468)      | (20,292)      | (29,910)      | (57,251)      |
| 年內溢利     | 30,893        | 50,500        | 69,073        | 103,418       | 171,603       |
| 以下人士應佔：  |               |               |               |               |               |
| 本公司權益持有人 | 30,789        | 50,321        | 69,073        | 103,749       | 171,412       |
| 非控制權益    | 104           | 179           | -             | (331)         | 191           |
|          | 30,893        | 50,500        | 69,073        | 103,418       | 171,603       |

### 資產、負債及非控制

|       | 於十二月三十一日      |               |               |               |               |
|-------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|       | 二零零七年<br>美元千元 | 二零零八年<br>美元千元 | 二零零九年<br>美元千元 | 二零一零年<br>美元千元 | 二零一一年<br>美元千元 |
| 總資產   | 979,911       | 1,404,688     | 2,084,037     | 3,824,164     | 7,474,702     |
| 總負債   | (801,566)     | (1,201,148)   | (1,808,201)   | (3,296,832)   | (5,998,442)   |
| 非控制權益 | (101)         | (262)         | -             | (420)         | (638)         |
|       | 178,244       | 203,278       | 275,836       | 526,912       | 1,475,622     |



## 遠東宏信有限公司

地址：香港灣仔港道一號會展廣場辦公大樓4706室  
電話：852-28240100 傳真：852-25879480