

概要與重點

本概要旨在向閣下提供本文件所載信息之概覽。由於純屬概要，故並無載列全部對閣下或屬重要之資料。閣下決定投資[編纂]前務請參閱整份文件。

任何[編纂]均涉及風險。有關投資[編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」。閣下決定投資[編纂]前務請細閱該節。

概覽

根據安永諮詢，於二零一四年六月三十日，按註冊資本計，我們是浙江最大的持牌小額貸款公司。此外，根據同一資料來源，按二零一四年六月三十日的貸款餘額計，我們為浙江省第二大持牌小額貸款公司。我們透過快速全面的貸款評估及批准程序提供具有靈活條款的融資方案，致力為位於商業及農業活動蓬勃的浙江省湖州市德清縣的客戶服務。我們為當地市場服務的長期承諾及強勁的資本基礎讓我們建立起與我們的業務規模相配合的廣泛客戶群，其自我們於二零一一年八月成立以來不斷擴大。於二零一四年六月三十日，我們的註冊資本為人民幣880.0百萬元，總貸款餘額為人民幣1,064.5百萬元，服務合共逾1,200名客戶。於往績記錄期間，我們的業務限於德清縣，我們作為德清縣五家小額貸款公司之一，按截至二零一四年六月三十日的貸款餘額計，於德清縣佔有44.0%的市場份額。

我們的主要貸款產品

我們專注向德清縣發展快速的中小企業及微型企業提供以信貸為基礎的融資方案。整體而言，商業銀行為此類客戶提供的服務十分匱乏，其一般傾向提供以資產為基礎的借款業務。基於我們以信用為基礎的業務模式，我們於二零一四年六月三十日的總貸款餘額中僅有11.9%由抵押物或質押物擔保。然而，作為風險管理及控制程序，我們一般要求貸款由一名或以上的保證人作擔保，當中客戶及保證人共同及個別負責償還我們的貸款。於二零一四年六月三十日，我們總貸款餘額中的85.4%為保證貸款。

我們提供多項具有靈活期限的貸款產品，切合不同客戶群的需要。就市場推廣而言，我們的主要產品分為兩類，即(i)企業貸款，包括農業貸款、科技型企業信用貸款及其他中小微企業貸款；及(ii)個人貸款，包括個人經營、消費、創業及其他貸款。我們專注提供短期貸款以將我們的風險減至最低，因此，我們大部分貸款的到期日介乎六個月至一年。

概要與重點

我們的客戶

我們主要透過我們的業務及市場推廣部門及廣告招攬客戶。我們的核心客戶主要包括從事農業業務的客戶、從事農村發展活動的客戶，及／或居於農村地區的客戶（或稱三農），以及各行業的中小企業及微型企業。此等客戶一般缺乏足夠的業務規模及／或不具有獲接納的抵押物以自商業銀行取得信貸。我們提供多種貸款產品以滿足我們的目標客戶的不同需要。於往績記錄期間，我們的借貸額介乎人民幣10,000元至人民幣25.0百萬元，期限一般介乎兩個月至一年。我們作為一家私人擁有及專注於小額貸款的公司，我們可為我們的客戶提供快捷、方便及高效的融資方案，以應付其於短時間獲得資金的需要。按資本要求及貸款限制計，我們亦較商業銀行享有更高的靈活性，此靈活性讓我們可針對若干客戶群（如處於初始成立及發展階段的中小企業及微型企業以及從事農業、工業及服務行業的個人）以擴大我們的客戶群。

政府支持

作為按註冊資本計為浙江省最大型的小額貸款公司，我們相信我們獲政府大力支持，而有關支持對我們的長期增長相當重要，包括推出新增及創新貸款產品以及在湖州市其他地區設立分公司以擴大我們的地理覆蓋範圍的潛力。我們相信，通過利用該等支持政策，我們將可成功實現業務增長，並提供多元及創新的貸款產品以為我們的現有及新客戶提供更優質的服務。

我們的風險管理

我們在不損害我們風險管理的完整性的情況向需要在短時間內取得資金的客戶提供融資方案。我們嚴格遵守「審貸分離」政策。我們的客戶經理負責調查及核實客戶的申請材料及當中所載之事實、抵押物或質押物之價值及該等客戶及其保證人之信用。為加快我們的貸款評估及批核程序，我們通過根據貸款數額的三級評估及批核程序，積極實施全面及有效的風險管理程序及措施。發放貸款後，我們於每月定期進行貸後審查，以監察我們客戶的利息支付模式以及彼等之業務運營或抵押物或質押物的價值。我們相信，該「審貸分離」政策確保我們的風險管理及風險控制力度之有效性。我們持續改善風險管理能力有助我們有效處理因近期中國經濟增長放緩所帶來的挑戰並管理我們的整體風險。因此，於二零一二年及二零一三年十二月三十一日及二零一四年六月三十日，我們的逾期貸款分別為人民幣10.9百萬元、人民幣0.8百萬元及人民幣1.0百萬元，分別佔我們於同日的總貸款餘額的2.3%、0.1%及0.1%。於二零一四年七月三十一日，於二零一四年六月三十日到期的逾期貸款中，僅有人民幣0.5百萬元尚未收回。我們於二零一一年十二月三十一日並無逾期貸款。根據安永諮詢，於二零一三年十二月三十一日及二零一四年六月三十日，德清縣全部小額貸款公司的平均逾期比率分別為0.4%及0.5%。

概要與重點

我們的往績記錄

我們於往績記錄期間經歷收益大幅增長。我們的總貸款餘額由二零一一年十二月三十一日之人民幣218.0百萬元增加至二零一二年十二月三十一日之人民幣469.7百萬元，再增至二零一三年十二月三十一日之人民幣541.3百萬元。我們的總貸款餘額進一步增加至二零一四年六月三十日之人民幣1,064.5百萬元。我們的淨利息收入由二零一一年八月十八日至二零一一年十二月三十一日期間的人民幣7.8百萬元增加至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣62.7百萬元，以及截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣78.5百萬元。我們於截至二零一三年及二零一四年六月三十日止六個月的淨利息收入分別為人民幣37.0百萬元及人民幣65.6百萬元。我們的期間／年度利潤由二零一一年八月十八日至二零一一年十二月三十一日期間的人民幣0.3百萬元增加至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣26.2百萬元，以及至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣51.6百萬元。我們於截至二零一三年及二零一四年六月三十日止六個月的期間利潤分別為人民幣24.5百萬元及人民幣46.0百萬元。

我們的競爭優勢

- 按註冊資本計，我們為浙江省最大型持牌小額貸款公司。
- 我們擁有有關一個蓬勃市場的深入本地了解及專業知識。
- 我們維持良好及有效之風險管理常規並致力加強我們的風險控制程序。
- 我們有能力向大量客戶提供具競爭力及廣泛的貸款產品。
- 我們具才幹及遠見的管理團隊及經驗豐富的人員擁有深入的行業經驗以及當地市場知識及情報，此確保我們業務成功發展。

我們的業務策略

我們的主要業務目的為維持及鞏固我們於浙江小額貸款公司的領先地位。達成目標的主要策略如下：

- 進一步滲入本地市場及透過於戰略性位置複製我們的業務模式擴大我們業務的地理覆蓋範圍；
- 推出創新貸款及貸款相關產品；
- 完善資本架構以改善股本回報；及
- 提升企業管治及加強風險管理力度。

概要與重點

我們的控股股東

緊隨[編纂]完成後，佐力控股、普華能源、俞有強先生、德清銀天、俞先生、沈先生、鼎盛投資及張先生將合共擁有我們約[編纂]%之已發行股本(假設[編纂]未獲行使)。

於最後實際可行日期，俞有強先生持有德清銀天的100%股權。德清銀天為佐力控股的單一最大股東，擁有約32.04%的股權，而佐力控股則擁有普華能源全部股權的權益。於最後實際可行日期，普華能源直接擁有本公司已發行股本30%的權益，且於[編纂]完成時將直接擁有本公司約[編纂]%的已發行股本(假設[編纂]未獲行使)的權益。由於俞有強先生為一致行動協議的訂約方，故德清銀天(由俞有強先生全資擁有之公司)及佐力控股(由俞有強先生間接控制之公司)均為我們的控股股東。此外，作為一致行動協議之訂約方之俞先生、沈先生、張先生及普華能源亦為我們的控股股東。由於鼎盛投資由沈先生全資擁有的公司，因此亦為我們的控股股東。

主要財務及營運數據

主要財務數據

下表載列我們於所示期間的主要財務數據：

	八月十八日至	截至十二月三十一日		截至六月三十日	
	十二月三十一日	止年度		止六個月	
	止期間	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
利息收入	7,820	70,973	90,789	43,362	71,243
淨利息收入	7,809	62,651	78,454	36,980	65,581
稅前利潤	492	35,176	68,970	32,645	61,383
減值損失	(3,871)	(17,756)	(2,450)	(1,054)	(16,052)
期間／年度溢利	335	26,237	51,616	24,473	46,013
淨利潤率 ⁽¹⁾	4.3%	37.1%	56.9%	56.4%	64.6%
加權平均權益回報	不適用	8.6%	13.8%	不適用	12.2% ⁽³⁾
平均資產回報 ⁽²⁾	不適用	7.4%	8.2%	不適用	9.7% ⁽³⁾

附註：

- (1) 指期間／年度溢利除以利息收入。
- (2) 指溢利除以期／年初及期／年末總資產的平均結餘。
- (3) 按實際數據除6乘以12以年度化計算。

概要與重點

我們的淨利息收入於往績記錄期間增加乃主要由於我們的利息收入增加所致，此乃歸因於我們的貸款餘額增加。我們的期間／年度利潤亦於往績記錄期間增加，乃主要由於(i)我們的淨利息收入增加；及(ii)我們的其他收益增加，部分被我們於同期內的所得稅增加所抵銷。我們於損益及其他全面收益表中確認減值損失，按照期／年末所確認的減值損失撥備餘額作為儲備，以彌保逾期總貸款額的潛在損失。更多資料請參閱「財務資料—有關財務狀況及經營業績的管理層討論及分析—經營業績—截至二零一四年六月三十日止六個月與截至二零一三年六月三十日止六個月之比較」以及「財務資料—有關財務狀況及經營業績的管理層討論及分析—經營業績—截至二零一三年十二月三十一日止年度與截至二零一二年十二月三十一日止年度之比較」。

我們的淨利潤率由二零一二年的37.1%上升至二零一三年的56.9%，主要由於於二零一三年淨利息收入增加人民幣15.8百萬元，以及減值損失大幅下降人民幣15.3百萬元。我們的淨利潤率由截至二零一三年六月三十日止六個月的56.4%上升至截至二零一四年六月三十日止六個月的64.6%，主要由於：(i)淨利息收入大幅增加人民幣28.6百萬元；及(ii)有關企業所得稅及營業稅的政府補助金大幅增加人民幣12.8百萬元，部分被減值損失於截至二零一四年六月三十日止六個月大幅減少人民幣15.0百萬元所抵銷。請參閱本文件第154頁的「財務資料—有關財務狀況及經營業績的管理層討論及分析」。

主要營運數據

下表載列我們於及截至所示日期及所示期間的主要營運數據：

	於八月十八日至 十二月三十一日 及截至該等日期 止期間	於十二月三十一日 及截至該日止年度		於六月三十日 及截至該日 止六個月
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向客戶提供的貸款及墊款的				
未收回總額	217,970	469,690	541,315	1,064,515
平均利率	20.2%	18.4%	17.2%	15.6%
減值貸款比率 ⁽¹⁾	0.0%	5.4%	2.8%	1.3%
撥備覆蓋率 ⁽²⁾	不適用	84.8%	159.7%	293.4%
減值損失準備率 ⁽³⁾	1.8%	4.6%	4.4%	3.8%
逾期貸款率 ⁽⁴⁾	0.0%	2.3%	0.1%	0.1%

附註：

- (1) 指減值貸款餘額除以向客戶提供的貸款及墊款的未收回總餘額。減值貸款比率指顯示我們的貸款組合質素。

概要與重點

- (2) 指所有貸款的減值損失準備除以減值貸款餘額。所有貸款的減值損失準備包括就經組合評估的貸款提供的準備及就經個別評估的減值貸款提供的準備。撥備覆蓋率顯示我們就彌補貸款組合的可能虧損作出的準備水平。
- (3) 指減值損失準備除以向客戶提供的貸款及墊款的未收回總餘額。減值損失準備率量度準備的累計水平。
- (4) 指逾期貸款除以向客戶提供的貸款及墊款的未收回總餘額。

我們的貸款餘額總餘額於往績記錄期間增加，此與我們的業務規模一致，並主要歸因於我們經擴大的資本基礎。我們的平均利率於往績記錄期間下跌乃：(i)與德清的小額貸款公司所收取的平均利率的市場趨勢一致，由二零一二年的18.9%下跌至二零一三年的16.8%，再進一步下跌至二零一四年上半年的16.1%；(ii)由於與我們的經擴大資本基礎一致，我們於往績記錄期間所提供的超過人民幣5百萬元金額的貸款百分比增加（相比其他介乎人民幣500,000元至人民幣5百萬元的貸款，我們收取相對較低的利率），此乃由於此等客戶相對為舊客戶及擁有較佳的經濟能力；及(iii)由於我們於二零一三年及截至二零一四年六月三十日止六個月集中服務擁有較高還款能力的客戶（於二零一二年增加逾期貸款率至2.3%後，我們收取較低的利率）。我們二零一二年的減值貸款比率及逾期貸款率較往績記錄期間內之其他期間者為高，主要由於來自一名客戶總金額為人民幣10.0百萬元的兩筆貸款於二零一二年十二月三十一日逾期，惟其後於二零一三年收回。除二零一一年八月十八日至二零一一年十二月三十一日止期間外，我們的減值損失準備率於往績記錄期間保持穩定。於二零一四年六月三十日，我們的逾期貸款率遠低於德清縣所有小額貸款公司於二零一四年六月三十日的平均逾期貸款率的0.5%。更多資料請參閱本文件第104頁的「業務—撥備政策及資產質素」及第159頁的「財務資料—有關財務狀況及經營業績的管理層討論及分析—關鍵會計政策、判斷及估計」。

資金來源

我們的資金來源主要包括股東注資、銀行借款及營運所得現金流量。截至最後實際可行日期，我們的註冊資本為人民幣880.0百萬元。根據相關法律及法規，小額貸款公司現時僅獲允許就經營其貸款業務取得最高為其資本淨額之某一百分比（一般為50%）之銀行借款。因此，我們的業務規模很大程度上取決於我們的註冊資本金額。於二零一四年六月三十日，我們的註冊資本為人民幣880.0百萬元，而來自中國銀行德清支行的未償還銀行借款為人民幣160.0百萬元。於往績記錄期間，我們從未拖欠我們的銀行貸款。進一步詳情請參閱「財務資料—有關財務狀況及經營業績的管理層討論及分析—流動資金和資本資源」。

流動資金和資本資源

我們的業務屬資本密集性質，並且隨著我們擴充貸款組合需要大量的營運現金。我們的流動資金及資本要求主要與授出貸款及其他營運資金要求有關。我們於過去主要透

概要與重點

過股東注資、銀行借款及營運所得現金流量為我們的營運資本及其他資本要求提供資金。於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日及二零一四年六月三十日，我們的計息借款的實際利率分別為8.5%、7.8%、7.2%及7.1%。

於往績記錄期間，我們的業務增長主要由來自權益投資的資金所支持，該等資金獲分類為融資活動現金流入。然而，我們的貸款組合於往績記錄期間持續增長導致現金流出增加，形式為給予客戶的貸款增加，其獲分類為經營活動現金流出。由於該等分類，我們由於為業務擴展調配我們的資本基礎而於往績記錄期間錄得負營運現金流量。

我們計劃動用此次[編纂]的所得款項淨額進一步擴大我們的貸款業務的資本基礎。詳情請參閱本文件由第190頁開始的「未來計劃及[編纂]」。因此，我們預期於[編纂]後繼續於短期內錄得負營運現金流量。請參閱本文件第29頁「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—我們於往績記錄期間錄得負營運現金流量及預期於[編纂]後的短期內繼續錄得負營運現金流量」及第27頁「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—倘我們的資金來源減少，我們可能難以維持我們的營運及發展」。

近期發展

截至最後實際可行日期，我們的註冊資本為人民幣880.0百萬元。自二零一四年六月三十日（即我們最近期的經審核財務報表日期）起，我們的業務繼續增長。根據我們的未經審核管理賬目，我們的總貸款餘額由二零一四年六月三十日的人民幣1,064.5百萬元增加至二零一四年七月三十一日的人民幣1,114.1百萬元，與我們的貸款組合增長一致。我們的利息收入由截至二零一三年七月三十一日止一個月的人民幣6.8百萬元增加至截至二零一四年七月三十一日止一個月的人民幣14.1百萬元，主要由於我們的總貸款餘額增加所致。我們於二零一四年七月三十一日的逾期貸款為人民幣475,000元，佔我們於同日的總貸款餘額的0.04%。該等逾期貸款於最後實際可行日期未獲償還。於二零一四年七月三十一日，我們的銀行借貸達人民幣160.0百萬元。

董事確認，截至本文件日期，我們的財務或貿易狀況、債務、按揭、或有負債、擔保或前景自二零一四年六月三十日（即我們最近期之經審核財務報表之日）起並無任何重大不利變動。

發售統計資料

下表所載列的統計數字乃基於假設：(i)[編纂]已完成及於[編纂]新發行[編纂]股H股；(ii)[編纂]的[編纂]未獲行使；及(iii)於[編纂]完成後的已發行及發行在外股份為[編纂]股：

	按[編纂]每股 股份[編纂]港元計算	按[編纂]每股 股份[編纂]港元計算
股份市值	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
未經審核備考經調整每股有形資產淨值 ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

概要與重點

附註：

- (1) 未經審計備考經調整每股有形資產淨值的金額乃於作出「附錄二—未經審計備考財務資料」所述的調整後，按照上市規則第4.29條計算得出。

股息政策

根據我們的章程細則，股息僅可由中國公認會計準則或香港財務報告準則項下釐定的可分派溢利（以較低者為準）支付。決定是否支付股息及股息的金額乃基於我們的經營業績、現金流量、財務狀況、資本充足率、未來業務前景、我們支付股息的法定及監管限制以及董事會認為相關的其他因素。我們於二零一三年宣派現金股息人民幣32.0百萬元。我們於往績記錄期間的股息分派已符合中國適用的儲備規定。於[編纂]前積累的未分派利潤將由我們的現有及未來股東攤分。我們無法保證日後我們將有能力宣派或分派任何股息。更多詳情請參閱本文件第187頁的「財務資料—股息政策」。

[編纂]開支

[編纂]不涉及內資股[編纂]，以及已產生或將產生的[編纂]開支主要就發行[編纂]而產生。有關[編纂]的[編纂]開支總額（包括[編纂]）估計將約為[編纂]百萬港元，其中約[編纂]百萬港元直接就發行[編纂]而產生並將入賬為自權益扣減，而約[編纂]百萬港元將計入開支產生期間的損益及其他全面收益表內的開支。就發行[編纂]而產生的[編纂]開支約[編纂]百萬港元已確認為截至二零一四年六月三十日止六個月的資產。將於截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度產生的餘下[編纂]開支估計將分別約為[編纂]百萬港元及[編纂]百萬港元。於我們成功[編纂]後，該[編纂]百萬港元中的約[編纂]百萬港元將作為開支扣除，而約[編纂]百萬港元將自權益扣除。將於截至二零一五年十二月三十一日止年度產生的估計[編纂]開支[編纂]百萬港元將於產生時支銷。我們預期上述開支將不會對我們於二零一四年及二零一五年的損益及其他全面收益表所反映的二零一四年或二零一五年經營業績造成重大影響。

[編纂]

假設[編纂]未獲行使，並假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即本文件封面頁所載列的指示性[編纂]範圍的中間數），我們估計將自[編纂]收到所得款項淨額約[編纂]百萬港元，當中已扣除我們應付的包銷佣金及其他估計發售開支。我們擬動將[編纂]的全部所得款項淨額以進一步擴充我們的貸款業務的資本基礎。

概要與重點

倘[編纂]獲悉數行使，並假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)，我們估計來自發售此等額外股份的額外所得款項淨額約為[編纂]百萬港元(當中已扣除包銷佣金及我們的估計開支)。我們擬將額外所得款項用作擴大我們貸款業務的資金基礎。

更多詳情請參閱本文件第190頁的「未來計劃及[編纂]」。

概要與重點

風險因素

我們的營運涉及若干風險，當中部分風險乃非我們所能控制。此等風險可大致歸類為：(i)與我們的業務及行業有關的風險；(ii)與在中國經營業務有關的風險；及(iii)與[編纂]有關的風險。部分與我們的業務與行業有關的一般風險包括下列各項：

- 我們的業務受到國家、省級及地方政府部門廣泛的規管和監督，這或會干擾我們的營業方式，因而對我們的業務及經營業績造成負面影響。
- 一般而言，我們依賴顧客及／或其保證人的信用，而非抵押物或質押物，此可能限制我們向拖欠還款的客戶收款的能力。
- 由於我們的客戶為中小企業、微型企業及個人，我們較相對專注於中至大型企業的貸款人面對更高的信用風險。
- 倘我們的資金來源減少，我們可能難以維持我們的營運及發展。
- 利率改變及息差可能對我們的收益及經營業績造成負面影響。
- 我們經營的行業的競爭不斷加劇，並可能導致我們於未來失去市場份額及收益。
- 我們於中國的現有業務僅限於德清縣。德清縣的任何經濟或商業環境的顯著惡化可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。
- 我們於往績記錄期間錄得負營運現金流量及預期於[編纂]後的短期內繼續錄得負營運現金流量。
- 用作擔保我們的貸款的抵押物可能不足夠及我們可能無法及時或無法完全實現抵押物價值。

此等風險並非可能影響股份價值的所有重大風險。謹請閣下審慎考慮本文件所載的所有信息，尤其是在決定是否投資我們的股份時務請評估本文件第25頁「風險因素」內所載的特定因素。