

財務資料

以下討論和分析應與我們載於「附錄一—會計師報告」的財務報表連同隨附附註一併閱覽。財務報表乃按照香港財務報告準則編製。

以下討論和分析載有涉及風險和不明朗因素的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們依據我們的經驗及對歷史趨勢、現況和預期未來發展的認知，以及我們相信在有關情況下屬合適的其他因素所假設與分析而作出。然而，實際結果及發展會否符合本集團的預期與預測則受多項非我們所能控制的風險及不明朗因素影響。請參閱「風險因素」及「前瞻性陳述」。

過往財務資料概要

我們於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、截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年及二零一四年六月三十日止六個月的損益及其他全面收益表及現金流量表，以及我們於二零一一年、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的財務狀況表中的下述財務資料概要乃摘錄自包含於本文件附錄一的會計師報告，並應與會計師報告及「有關財務狀況及經營業績的管理層討論及分析」一併閱讀。

損益及其他全面收益報表概要

| | 八月十八日至 十二月三十一日 止期間 | 截至十二月三十一日 止年度 | | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------------|--------------------------|------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 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 |
| 利息及佣金開支 | (11) | (8,322) | (12,335) | (6,382) | (5,662) |
| 淨利息收入 | 7,809 | 62,651 | 78,454 | 36,980 | 65,581 |
| 其他收益 | 390 | 634 | 5,626 | 2,355 | 19,834 |
| 減值損失 | (3,871) | (17,756) | (2,450) | (1,054) | (16,052) |
| 行政開支 | (3,836) | (10,353) | (12,660) | (5,636) | (7,980) |
| 除稅前利潤 | 492 | 35,176 | 68,970 | 32,645 | 61,383 |
| 所得稅 | (157) | (8,939) | (17,354) | (8,172) | (15,370) |
| 期間／年度利潤 | 335 | 26,237 | 51,616 | 24,473 | 46,013 |

財務資料

財務狀況表概要

| | 於十二月三十一日 | | | 於六月三十日 |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| | 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 |
| 資產 | | | | |
| 現金和現金等價物 | 9,576 | 19,612 | 81,100 | 56,068 |
| 交易性金融資產 | — | — | 150,000 | — |
| 應收利息 | 1,111 | 2,828 | 8,622 | 7,156 |
| 向客戶提供的貸款及墊款 | 214,099 | 448,063 | 517,238 | 1,024,386 |
| 固定資產 | 2,728 | 2,191 | 1,630 | 1,987 |
| 遞延稅項資產 | 1,023 | 5,549 | 6,131 | 13,408 |
| 其他資產 | 70 | 3,465 | 12,027 | 17,790 |
| 總資產 | 228,607 | 481,708 | 776,748 | 1,120,795 |
| 負債 | | | | |
| 計息借款 | 26,000 | 120,000 | 171,000 | 160,000 |
| 應計費用及其他應付款項 | 1,092 | 2,779 | 6,426 | 17,627 |
| 當期稅項負債 | 1,180 | 9,465 | 9,842 | 19,675 |
| 總負債 | 28,272 | 132,244 | 187,268 | 197,302 |
| 淨資產 | 200,335 | 349,464 | 589,480 | 923,493 |

現金流量表概要

| | 八月十八日至 | 截至十二月三十一日 | | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|-------------|-----------|
| | 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 |
| 期初／年初的現金和現金等價物 | — | 9,576 | 19,612 | 19,612 | 81,100 |
| 經營活動所用的現金淨額 | (213,927) | (196,139) | (19,809) | (38,334) | (439,053) |
| 投資活動(所用)／產生的現金淨額 | (2,497) | 588 | (149,062) | (5,922) | 149,479 |
| 融資活動產生的現金淨額 | 226,000 | 205,587 | 230,359 | 35,298 | 264,992 |
| 現金和現金等價物增加／(減少)淨額 | 9,576 | 10,036 | 61,488 | (8,958) | (25,032) |
| 期終／年終的現金和現金等價物 | 9,576 | 19,612 | 81,100 | 10,654 | 56,068 |

財務資料

有關財務狀況及經營業績的管理層討論及分析

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，我們是浙江省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期限的融資方案，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，服務合共逾1,200名客戶，總貸款餘額達人民幣1,064.5百萬元。於往績記錄期間，我們的業務限於德清縣。

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。該等客戶一般缺乏足夠的業務規模及／或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廣泛需要。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。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解決彼等須迅速取得資金的需要。

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止期間之人民幣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，再增加至截至二零一三年十二月三十一日止年度之人民幣78.5百萬元。截至二零一三年及二零一四年六月三十日止六個月，我們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之人民幣26.2百萬元，再增加至截至二零一三年十二月三十一日止年度之人民幣51.6百萬元。截至二零一三年及二零一四年六月三十日止六個月，我們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。

財務資料

呈列基準

我們的財務資料乃根據香港財務報告準則而編製，其包括由香港會計師公會頒佈的香港會計準則及相關詮釋。於編製整段往績記錄期間的財務資料時，申報實體已採納所有於二零一一年八月十八日至二零一四年六月三十日止的會計年度／期間生效的香港財務報告準則，連同相關過渡條文。

除以公允價值列賬的交易性金融資產外，我們的財務資料乃按歷史成本基準編製。歷史成本一般根據交換貨品及服務時所給予的代價公允價值計算。我們的財務資料以人民幣呈列，而我們的財政年度結算日為每年的十二月三十一日。

影響我們的經營業績及財務狀況的因素

我們的經營業績及各期間財務業績的可比較性乃受多項外在因素影響。我們的財務報表可能因包括下文所述者在內的多項原因而未必能反映我們的未來盈利、現金流量或財務狀況：

中國宏觀經濟及市場狀況以及特別是浙江德清的中小企業和微型企業行業的發展

我們專注於服務浙江省德清縣的中小企業和微型企業行業，因此，我們的經營業績及財務狀況與此行業直接掛鉤，而此行業則主要受中國整體經濟及市場狀況所影響。

我們相信有利於中小企業和微型企業行業的整體經濟及市場狀況包括但不限於：

- 國內生產總值高速增長；
- 合理之通貨膨脹水平；
- 國內消費及個人財富增長；
- 流通及有效之金融市場；及
- 地緣政治狀況穩定，包括政府持續支持中小企業和微型企業。

不利或不確定經濟及市場狀況包括但不限於：

- 經濟增長幅度、商業活動或投資者信心降低；
- 信貸和資本供應減少或信貸和資本成本增加；
- 嚴重通貨膨脹和利率大幅上升；

財務資料

- 政府減少對中小企業和微型企業的支持；及
- 天災或流行病。

近年，中國整體及德清的經濟經歷大幅增長，而中國政府也大力支持中小企業和微型企業的發展，使得中小企業和微型企業數量增加，同時也帶動中小企業和微型企業對融資的需要。經濟持續增長及對中小企業和微型企業行業有利的政府政策亦可能帶動對資金的需求。不利的經濟及市場狀況或政策出現不利變更，將對我們信貸產品的需求造成負面影響，並令我們面臨更大的信用風險。

政府規例及政策

我們的業務、資本架構、利率及準備政策受到大量複雜的國家、省級及地方法例、規則及法規所規限，其概覽載於本文件「監管概覽」。

該等法例、規則及法規由不同的中央政府機關及部門和省級及地方政府所頒佈，並由各省的不同地方部門執行。此外，地方部門對實施及執行該等規則及法規有較大的酌情權。由於該等法例、規則及法規的複雜程度、不確定性及持續變更(如其詮釋及實施的變動)，我們可能需要不時調整我們的業務慣例、資本架構或產品種類。

此外，我們持續經營業務及我們於中國其他城市或地區(甚至浙江)進行業務擴充乃視乎我們向地方、省級及／或中央政府部門取得有關營業執照的能力。倘我們因法例及法規或其詮釋或執行出現變動或因其他原因而無法及時重續我們的當地營業執照或取得擴充業務所需的執照，甚至無法取得或重續有關執照，則可能會阻礙我們實行我們的業務策略。

中國稅務優惠及政府補助金

於往績記錄期間，我們就我們的業務性質、資本增加、信用風險、績效評估及審計獲得政府補助金。

根據於二零一二年七月發出的《德清縣人民政府關於推進金融創新發展的若干意見》，為支持小額貸款行業，我們享有政府補貼，於截至二零一四年十二月三十一日止三個年度及隨後三年(截至二零一七年年末為止)，補貼金額分別相等於我們每年上繳的企業所得稅及營業稅中德清縣政府留存部份的100%及50%。截至二零一三年十二月三十一日止年度及截至二零一四年六月三十日止六個月，我們所收到的該等政府補助金分

財務資料

別為人民幣3.0百萬元及人民幣12.8百萬元。截至二零一三年十二月三十一日止年度及截至二零一三年及二零一四年六月三十日止六個月，我們的政府補助金分別為人民幣4.7百萬元、人民幣1.6百萬元及人民幣19.7百萬元，分別佔我們同期稅前利潤的6.8%、5.0%及32.0%。

倘我們現時享有的上述政府補貼進行任何修訂或終止，將會對我們的財政狀況及經營業績構成影響。

資本基礎及獲取融資的能力

我們需要大量資本以擴充業務。目前，根據中國法律，小額貸款公司就經營貸款業務而向銀行借入的貸款金額不能超出其資本淨額的若干百分比，通常為50%。因此，我們的業務規模十分依賴我們的資本基礎。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。

下表載列我們於所示日期的註冊資本、向客戶提供的貸款及墊款的未收回總額及槓桿比率：

| | 於十二月三十一日 | | | 於六月三十日 |
|------------------------------------|----------|---------|---------|-----------|
| | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一三年 | 二零一四年 |
| 註冊資本(人民幣千元) | 200,000 | 320,000 | 510,000 | 880,000 |
| 向客戶提供的貸款及墊款的 未收回總額(人民幣千元) . . . | 217,970 | 469,690 | 541,315 | 1,064,515 |
| 槓桿比率 ⁽¹⁾ | 1.09 | 1.47 | 1.07 | 1.21 |

附註：

(1) 為向客戶提供的貸款及墊款的未收回總餘額除以註冊資本。

我們的業務擴充亦取決於我們以合理成本借得銀行貸款及籌得其他資金(如來自湖州市小額貸款協會所管理的基金池的借款)以進一步利用我們的資本的能力。於往績記錄期間，我們的銀行借款年利率介乎6.9%至8.5%。於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、截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年及二零一四年六月三十日止六個月，我們的銀行借款利息開支分別為人民幣6,000元、人民幣8.3百萬元、人民幣12.2百萬元、人民幣6.4百萬元及人民幣5.5百萬元，與我們的業務規模一致。

競爭

自二零零八年五月起，根據指導意見，小額貸款公司已獲給予法定地位，成為私營資本及財務機構服務中小企業、微型企業及個人的平台。小額貸款的主要進入門檻包括取得批准，例如批准成立和批准增加註冊資本以及深入的當地知識。有關小額貸款行業

財務資料

發展和成立小額貸款公司的進入門檻的更多信息，請參閱「行業概覽—浙江省及德清縣的小額貸款行業—小額貸款行業的進入壁壘」及「監管概覽—小額貸款行業的法規—小額貸款公司的監管政策—國家指導意見」。

由於浙江省的小額貸款行業急速增長，因此浙江省的小額貸款行業的競爭日趨激烈。根據安永諮詢，截至二零一三年十二月三十一日，浙江省的小額貸款公司數目達到314家，而自二零零九年至二零一三年，浙江省的小額貸款公司的總註冊資本亦以45.9%的複合年增長率急升。截至二零一四年六月三十日，浙江省的小額貸款公司數目進一步增加至330家。

根據安永諮詢，於二零一四年六月三十日，按註冊資本計，我們是浙江省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。

截至二零一四年六月三十日，包括我們在內，德清有五家小額貸款公司。於往績記錄期間，我們僅為德清縣的客戶提供服務。我們的主要競爭對手包括向有短期融資需要的中小企業、微型企業及個人提供借貸的當地小額貸款公司、私人放債人及農村銀行。我們的直接競爭對手為位於德清縣的另外四家小額貸款公司。我們主要按下列基準競爭：(i)聲譽和業務規模；(ii)我們的客戶服務質素及可達性；(iii)我們的貸款批准程序的速度；(iv)我們提供方便快捷的資金的能力；及(v)風險管理及風險控制能力。

為有效地與我們的競爭對手競爭以及維持或擴大市場份額，我們需要繼續提升競爭優勢，包括(尤其是)為客戶提供度身定制、快捷和靈活的融資解決方案的能力。若我們無法維持競爭優勢，我們可能會喪失市場份額，同時收益亦可能減少。此外，隨著我們擴充至新區域及發展新產品線，我們將面對新增競爭對手帶來的競爭。請參閱「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—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」。

風險管理能力

作為一家專注於為中小企業、微型企業及個人提供短期貸款的小額貸款公司，信用風險為我們的業務最主要的固有風險。我們已根據貸款類型及數額、客戶類型及當地法律及經濟環境建立信用風險管理系統。我們亦嚴格遵守「審貸分離」政策，該政策確保風險管理及風險控制工作的有效性。此外，我們定期監察和匯報我們的產品組合風險，以採取積極的糾正措施及釐定足夠的減值損失撥備。我們力求在可接受及可管理的信用風險水平及有效利用可得資金以提升股東回報之間達致最佳平衡。

全面有效的風險管理系統有助降低我們的風險並控制客戶的違約率。相反，風險管理系統的任何重大失靈或缺陷會造成無法有效識別或控制風險，可能會造成客戶違約率上升、無法有效管理我們的貸款組合、或無法收回還款或將抵押物或質押物的價值變

財務資料

現。請參閱「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—我們的風險管理及內部控制系統可能無法就我們的業務的各種固有風險為我們提供全面的保障」。

關鍵會計政策、判斷及估計

我們的主要會計政策、判斷及估計載於本文件附錄—會計師報告B節附註1及22。香港財務報告準則規定，我們須採納及作出董事認為於有關情況下屬最恰當的會計政策及估計，以真實公平反映我們的業績及財務狀況。我們的重大會計政策已於往績記錄期間內貫徹應用。關鍵會計政策、判斷及估計為該等需要管理層作出判斷及估計的會計政策，倘若管理層應用不同的假設或作出不同的估計，結果將截然不同。我們相信最複雜及敏感的判斷（由於該等判斷對我們的財務資料的重要性使然）乃主要因需對具有內在不確定性的事宜的影響作出估計而產生。

估計及相關假設會經持續檢討。對會計估計的修改會於修改估計的期間（倘修改僅影響該期間）或修改期間及未來期間（倘修改影響目前及未來期間）確認。該等方面的實際結果可能有別於我們的估計。

我們已識別以下會計政策、判斷及估計，我們相信這些會計政策及估計對我們的財務資料最為關鍵，亦涉及最重大的估計與判斷。我們的董事相信，透過比較實際結果，該估計於往績記錄期間屬準確，並確認此等估計於往績記錄期間並無改變，且鑒於目前的業務營運及未來計劃於將來應不會有重大改變。

收益確認

收益乃按已收或應收代價的公允價值計量。倘我們可能獲得經濟利益，且收益及成本（如適用）的金額能可靠計量，則按下列方式於損益確認收益：

利息收入

利息收入按實際利率法累計確認。

政府補助金

倘可合理保證將收取政府補助金且我們將符合其附帶條件，則政府補助金會初步於財務狀況表確認。補償我們所產生開支的補助金將系統性計入相關開支產生的同期損益的收入。用於彌補我們的資產成本的補助金自資產賬面值扣除，並按該資產的可用年期計入損益的經扣減折舊開支。

財務資料

金融資產減值

我們在各報告期末審閱以公允價值計入損益的金融資產以外的金融資產的賬面價值，以確定是否有客觀證據表明該金融資產出現減值。倘存在任何有關證據，則會就減值損失計提撥備。金融資產減值的客觀證據指在金融資產初始確認後發生並對該資產的估計未來現金流量造成不利影響(能可靠計量)的事件。

客觀證據可能包括以下事件：(i)債務人出現重大財務困難；(ii)違反合同，如違約或拖欠利息或本金付款；(iii)出現債務人可能破產或進行其他財務重組的重大風險；(iv)因財務困難導致金融資產失去活躍市場；(v)市場、技術、經濟或法律環境發生重大變動，而有關變動對債務人造成不利影響；及(vi)權益工具投資的公允價值出現大幅下降或長期下跌，致使其公允價值等於其成本。

倘存在任何該等客觀證據，減值損失將會按下述者釐定及確認：

貸款及應收款項

我們採用個別評估及組合評估兩種方式評估減值損失。

個別評估

對於單項金額龐大的貸款及應收款項，採用個別方式進行減值評估。如個別評估時有客觀證據顯示貸款及應收款項已出現減值，則減值損失金額計量為該資產的賬面價值超出按其原實際利率(即按該等貸款及應收款項初始確認時計算的實際利率)折現的估計未來現金流量現值(倘折現的影響屬重大)的數額。減值損失會於損益確認。

如短期貸款及應收款項的估計未來現金流量與其現值之間的差異很小，則評估減值損失時不就該等短期貸款及應收款項的相關現金流進行折現。抵押貸款或應收款項的估計未來現金流量現值計算反映拍賣可能產生的現金流量減獲取及出售抵押物的成本。

組合評估

進行組合減值評估的貸款及應收款項包括於個別評估時並無客觀減值跡象的貸款及應收款項，以及單項金額不屬重大且並無獲個別評估的同一組別的貸款及應收款項。具有類似信用風險特徵的貸款及應收款項會就組合評估而歸於同一類別。儘管未能就各項

財務資料

個別資產確定現金流量減少，但基於可觀察數據組合評估後，減值的客觀證據主要顯示一組金融資產自其初步確認後估計未來現金流量出現可計量的減幅之任何可觀察證據。

我們定期就估計可收回金額的任何後續變動及所導致的減值損失撥備變動進行審閱及評估減值貸款及應收款項。

倘於其後期間減值損失金額有所減少，而有關減少與確認減值損失後發生之事件有合理關連，則有關減值損失會於損益撥回。有關撥回不應導致貸款及應收款項的賬面價值超過假定不確認減值的情況下該等貸款及應收款項在撥回當日的攤銷成本。

倘我們確定於完成所有必要的法律程序及其他申索訴訟後將不會有合理機會收回貸款時，將在取得所需批准後撤銷貸款，以抵銷減值損失撥備。

公允價值計量

對存在活躍市場的金融資產或金融負債，活躍市場中的報價會用於確定該金融資產或金融負債的公允價值，且不扣除將來出售或處置該金融資產或金融負債時可能產生的交易成本。

對不存在活躍市場的金融資產或金融負債，則採用多項估值技術確定其公允價值，包括：(i)參考知情並自願的交易各方最近進行的公平市場交易的成交價；(ii)參照實質上相同的工具的當前公允價值；及(iii)貼現現金流量分析及期權定價模式。倘使用貼現現金流量法，未來現金流量估計乃根據管理層的最佳估計作出，而所使用的折現率乃具有相若條款及條件的工具於各報告期末所適用的當前市場利率。倘使用其他定價模式，公允價值乃於各報告期末以基於市場數據的輸入數據計量。

在估計金融資產或金融負債的公允價值時，我們會考慮所有可能影響金融資產或金融負債的公允價值的因素，包括(但不限於)無風險匯率、信用風險、外匯匯率及市場波動。

我們的市場數據乃取自產生或購買該金融資產或金融負債的市場。

稅項

確定所得稅準備涉及對某些交易的未來稅務處理的判斷。因此我們審慎評估有關交易的稅務影響，並計提相應的稅務準備。我們定期根據所有相關稅務法律及法規重新評估這些交易的稅務後果。遞延稅項資產乃就未動用稅務虧損及可抵扣暫時性差異予以確認。由於該等遞延稅項資產僅可於可能取得未來應納稅所得額以動用遞延資產時予以確

財務資料

認，故評估取得未來應納稅所得額的可能性時須管理層作出判斷。我們定期審閱評估，倘可能獲得未來應納稅所得額以動用遞延稅項資產，將會確認額外遞延稅項資產。

經營業績組成部分的說明

淨利息收入

我們自我們向客戶提供的貸款及我們的銀行存款產生利息收入。我們的淨利息收入經扣除利息及佣金開支。我們的利息開支來自銀行及其他借款（主要用於擴展我們的業務及應付營運資金需要）以及銀行收費。

下表載列我們於所示期間按來源劃分的淨利息收入明細：

| | 八月十八日至 | | 截至十二月三十一日 | | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--|
| | 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 | |
| 來自以下項目的利息收入 | | | | | | |
| 向客戶提供的貸款及 | | | | | | |
| 墊款 | 7,563 | 70,794 | 90,697 | 43,288 | 71,049 | |
| 銀行存款 | 257 | 179 | 92 | 74 | 194 | |
| 利息收入總額 | <u>7,820</u> | <u>70,973</u> | <u>90,789</u> | <u>43,362</u> | <u>71,243</u> | |
| 來自以下項目的利息及 | | | | | | |
| 佣金開支 | | | | | | |
| 銀行借款 | (6) | (8,309) | (12,174) | (6,361) | (5,541) | |
| 非銀行機構借款 | — | — | (125) | — | (99) | |
| 銀行收費 | (5) | (13) | (36) | (21) | (22) | |
| 利息及佣金開支總額 | <u>(11)</u> | <u>(8,322)</u> | <u>(12,335)</u> | <u>(6,382)</u> | <u>(5,662)</u> | |
| 淨利息收入 | <u>7,809</u> | <u>62,651</u> | <u>78,454</u> | <u>36,980</u> | <u>65,581</u> | |

我們來自向客戶提供的貸款及墊款的利息收入主要受到我們的貸款組合規模，以及我們就向客戶提供的貸款收取的平均利率所影響。於往績記錄期間，我們的貸款餘額增加，整體與我們的資本基礎規模相符，而資本基礎規模乃受我們的註冊資本和銀行借款的規模影響。截至二零一一年、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，我們的總貸款餘額分別為人民幣218.0百萬元、人民幣469.7百萬元、人民幣541.3百萬元及人民幣1,064.5百萬元，而自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、截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度及截至二零一四年六月三十日止六個月，我們的貸款的平均利率分別為20.2%、18.4%、17.2%及15.6%。於往績記錄期間，我們的平均利率下降，主要由於：(i)符合德清的小額貸款公司所收取的平均利率由二零一二年的18.9%下降至二零一三年的16.8%，進而下降至二零一四年上半年的16.1%的市場趨勢；(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

財務資料

元至人民幣5百萬元的貸款，我們對其收取相對較低的利率，此乃由於此等客戶相對更成熟並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(於二零一二年逾期貸款率增加至2.3%後，我們收取較低的利率)。

自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、截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度及截至二零一三年及二零一四年六月三十日止六個月，我們的利息及佣金開支(包括銀行及非銀行機構的借款利息以及銀行收費)分別為人民幣11,000元、人民幣8.3百萬元、人民幣12.3百萬元、人民幣6.4百萬元及人民幣5.7百萬元。我們的利息開支主要來自銀行借款，而這些借款主要用作擴充我們的貸款業務。於往績記錄期間，利息開支主要受我們的銀行借款餘額及就我們的銀行借款收取的利率影響。我們的利息開支變動主要反映我們的銀行借款水平。截至二零一一年、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，我們的計息借款分別為人民幣26.0百萬元、人民幣120.0百萬元、人民幣171.0百萬元及人民幣160.0百萬元。於往績記錄期間，我們的銀行借款利率升幅整體與我們的註冊資本增加相符，這令我們可取得更多銀行借款以擴充我們的貸款業務。於往績記錄期間，我們的銀行借款的年息介乎6.9%至8.5%。截至二零一三年十二月三十一日，除銀行借款外，我們亦擁有來自由湖州市小額貸款協會管理的資金池的其他借款人民幣11.0百萬元，有關借款按7.3%至10.0%的年利率計息且無擔保。於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、截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年及二零一四年六月三十日止六個月，我們的銀行收費總額分別為人民幣5,000元、人民幣13,000元、人民幣36,000元、人民幣21,000元及人民幣22,000元。

於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、截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年及二零一四年六月三十日止六個月，我們的淨利息收入分別為人民幣7.8百萬元，人民幣62.7百萬元、人民幣78.5百萬元、人民幣37.0百萬元及人民幣65.6百萬元。

其他收益

於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、截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年及二零一四年六月三十日止六個月，我們的其他收益分別為人民幣0.4百萬元，人民幣0.6百萬元、人民幣5.6百萬元、人民幣2.4百萬元及人民幣19.8百萬元。我們的其他收益包括政府補助金及我們短期(通常不足一星期)持有的保本理財產品的投資回報。截至二零一三年十二月三十一日止年度及截至二零一三年及二零一四年六月三十日止六個月，我們分別收取政府補助金人民幣

財務資料

4.7百萬元、人民幣1.6百萬元及人民幣19.7百萬元。政府授出有關企業所得稅及營業稅的政府補貼一般於每年下半年向我們支付。然而，我們於二零一四年六月收到二零一四年有關企業所得稅及營業稅的政府補貼，導致於截至二零一四年六月三十日止六個月錄得較大額的政府補助金及其他收益。請參閱「有關財務狀況及經營業績的管理層討論及分析—影響我們的經營業績及財務狀況的因素—中國稅務優惠及政府補助金」。我們亦自我們從銀行購買的保本理財產品獲得投資回報。請參閱「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—節選財務狀況表項目—交易性金融資產」。於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、截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年及二零一四年六月三十日止六個月，我們分別獲得投資回報人民幣0.4百萬元、人民幣0.6百萬元、人民幣1.0百萬元、人民幣0.7百萬元及人民幣0.2百萬元。

減值損失

減值損失包括我們就向客戶提供的貸款及墊款作出的撥備。我們定期審閱我們的貸款及墊款組合，以評估是否存在任何減值損失，以及倘出現任何減值跡象，則評估有關減值損失的金額。管理層會定期審閱用於估計未來現金流量的方法及假設，以減低估計虧損與實際虧損之間的任何差額。請參閱「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—金融資產減值」及本文件附錄—會計師報告B節附註1及22。

於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、截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年及二零一四年六月三十日止六個月，我們的減值損失分別為人民幣3.9百萬元、人民幣17.8百萬元、人民幣2.5百萬元、人民幣1.1百萬元及人民幣16.1百萬元。

財務資料

行政開支

我們的行政開支主要包括：(i)營業税金及附加；(ii)員工成本，例如向僱員支付的薪金、獎金及津貼、社會保險及其他福利；(iii)辦公及差旅費；(iv)經營租賃費用；(v)折舊及攤銷開支；(vi)顧問及專業服務費用；及(vii)其他開支，包括業務服務費、業務發展費用、廣告費用以及其他雜項開支，例如印花稅、培訓費用及勞動保護費。下表載列我們於所示期間按性質劃分的行政開支組成部分：

| | 八月十八日至 | 截至十二月三十一日 | | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------------------|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| | 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 |
| | | | | (未經審核) | |
| 營業税金及附加 | 445 | 4,000 | 5,133 | 2,464 | 3,988 |
| 員工成本 | 698 | 1,825 | 2,075 | 1,027 | 1,421 |
| 辦公及差旅費 | 709 | 848 | 933 | 348 | 672 |
| 經營租賃費用 | 400 | 400 | 550 | 275 | 258 |
| 折舊及攤銷開支 | 159 | 583 | 591 | 295 | 328 |
| 顧問及專業服務費用 | — | 55 | 1,159 | 557 | 305 |
| 業務發展費用 | 89 | 140 | 350 | 112 | 141 |
| 廣告費用 | 166 | 161 | 158 | 85 | 62 |
| 其他 | 1,170 | 2,341 | 1,711 | 473 | 805 |
| 行政開支總額 | 3,836 | 10,353 | 12,660 | 5,636 | 7,980 |

我們的營業税金及附加主要包括：(i)營業稅；(ii)城市維護建設稅；及(iii)教育費附加。於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、截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年及二零一四年六月三十日止六個月，我們的營業税金及附加分別為人民幣0.4百萬元，人民幣4.0百萬元、人民幣5.1百萬元、人民幣2.5百萬元及人民幣4.0百萬元，分別佔我們的行政開支總額的11.6%、38.6%、40.5%、43.7%及50.0%。於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、截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年及二零一四年六月三十日止六個月，我們的營業稅分別為人民幣0.4百萬元、人民幣3.6百萬元、人民幣4.6百萬元、人民幣2.2百萬元及人民幣3.6百萬元，分別佔我們的營業税金及附加總額的89.2%、89.3%、89.3%、89.3%及89.3%。

於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、截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年及二零一四年六月三十日止六個月，我們的員工成本佔我們的行政開支的18.2%、17.6%、16.4%、18.2%及17.8%。除基本薪金外，自二零一二年起，我們亦提供績效花紅以激勵客戶經理。截至二零一二年及

財務資料

二零一三年十二月三十一日止年度以及截至二零一四年六月三十日止六個月，我們分別向我們的僱員支付人民幣0.2百萬元、人民幣0.2百萬元及人民幣0.1百萬元的績效花紅，分別佔我們同期利息收入的0.2%、0.2%及0.1%。

與二零一二年相比，我們於截至二零一三年十二月三十一日止年度就一次性業務諮詢及培訓服務產生人民幣1.2百萬元的大額顧問及專業服務費用。

於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、截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年及二零一四年六月三十日止六個月，我們的行政開支分別為人民幣3.8百萬元、人民幣10.4百萬元、人民幣12.7百萬元、人民幣5.6百萬元及人民幣8.0百萬元。

所得稅

於往績記錄期間，我們須根據自二零零八年一月一日生效的《企業所得稅法》按25%的稅率納稅。於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、截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年及二零一四年六月三十日止六個月，我們的所得稅分別為人民幣0.2百萬元、人民幣8.9百萬元、人民幣17.4百萬元、人民幣8.2百萬元及人民幣15.4百萬元，而我們的實際所得稅率分別為31.9%、25.4%、25.2%、25.0%及25.0%。

董事確認，我們已繳納所有相關稅項，且並無涉及與中國相關稅務機關之間的任何爭議或未解決的稅務問題。

期間／年度利潤

由於上文所述，我們於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、截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年及二零一四年六月三十日止六個月分別獲得期間／年度利潤人民幣0.3百萬元、人民幣26.2百萬元、人民幣51.6百萬元、人民幣24.5百萬元及人民幣46.0百萬元。

經營業績

下表載列我們於所示期間於損益及其他全面收益表中的部分收入及開支項目以及有關項目佔我們利息收入的百分比：

| | 八月十八日至十二月三十一日止期間 | | 截至十二月三十一日止年度 | | | | 截至六月三十日止六個月 | | | |
|---------|------------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| | 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 | 100.0 | 70,973 | 100.0 | 90,789 | 100.0 | 43,362 | 100.0 | 71,243 | 100.0 |
| 利息及佣金開支 | (11) | (0.1) | (8,322) | (11.7) | (12,335) | (13.6) | (6,382) | (14.7) | (5,662) | (7.9) |
| 淨利息收入 | 7,809 | 99.9 | 62,651 | 88.3 | 78,454 | 86.4 | 36,980 | 85.3 | 65,581 | 92.1 |
| 其他收益 | 390 | 5.0 | 634 | 0.9 | 5,626 | 6.2 | 2,355 | 5.4 | 19,834 | 27.8 |
| 減值損失 | (3,871) | (49.5) | (17,756) | (25.0) | (2,450) | (2.7) | (1,054) | (2.4) | (16,052) | (22.5) |
| 行政開支 | (3,836) | (49.1) | (10,353) | (14.6) | (12,660) | (13.9) | (5,636) | (13.0) | (7,980) | (11.2) |
| 除稅前利潤 | 492 | 6.3 | 35,176 | 49.6 | 68,970 | 76.0 | 32,645 | 75.3 | 61,383 | 86.2 |
| 所得稅 | (157) | (2.0) | (8,939) | (12.6) | (17,354) | (19.1) | (8,172) | (18.8) | (15,370) | (21.6) |
| 期間／年度利潤 | 335 | 4.3 | 26,237 | 37.1 | 51,616 | 56.9 | 24,473 | 56.4 | 46,013 | 64.6 |

財務資料

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

淨利息收入

我們的淨利息收入由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣37.0百萬元增加77.3%至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣65.6百萬元。此增長主要是由於我們的利息收入由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣43.4百萬元增加至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣71.2百萬元。我們的利息收入增加主要是由於我們的總貸款餘額由二零一三年六月三十日的人民幣535.9百萬元增加至二零一四年六月三十日的人民幣1,064.5百萬元，部分被我們的平均利率由截至二零一三年六月三十日止六個月的16.9%下跌至截至二零一四年六月三十日止六個月的15.6%所抵銷。我們的總利息及佣金開支由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣6.4百萬元下降至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣5.7百萬元，主要由於我們的計息借款的利率於期內下降。

其他收益

我們的其他收益由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣2.4百萬元大幅增加至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣19.8百萬元，主要由於我們於二零一三年下半年開始獲得有關企業所得稅及營業稅的政府補貼。有別於我們慣常於每年下半年收到有關企業所得稅及營業稅的政府補貼，於二零一四年，政府於二零一四年六月向我們授出有關補貼。因此，我們的政府補貼由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣1.6百萬元增加至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣19.7百萬元，其中人民幣12.7百萬元為有關企業所得稅及營業稅的政府補貼。我們來自保本理財產品的投資回報由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣0.7百萬元下跌至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣0.2百萬元，乃由於我們主要將我們的現金盈餘用於我們的貸款業務。

減值損失

我們的減值損失由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣1.1百萬元大幅增加至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣16.1百萬元，主要由於減值損失撥備總額由二零一三年六月三十日的人民幣24.5百萬元增加至二零一四年六月三十日的人民幣40.1百萬元所致，而此則主要由於我們的總貸款餘額由二零一三年六月三十日的人民幣535.9百萬元增加至二零一四年六月三十日的人民幣1,064.5百萬元所致，而我們已就與我們的貸款增長一致的額外經組合評估減值損失計提撥備。

行政開支

我們的行政開支由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣5.6百萬元增加至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣8.0百萬元，主要因於二零一四年上半年隨著我們的業務規模擴大，營業稅金及附加增加人民幣1.5百萬元以及員工成本增加人民幣0.4百萬元。

財務資料

所得稅

我們的所得稅由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣8.2百萬元增加88.1%至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣15.4百萬元，其與我們的除稅前利潤增幅一致。我們的實際稅率於同期維持於25.0%的若干水平。

期間利潤

由於上文所述，我們的期間利潤由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣24.5百萬元增加88.0%至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣46.0百萬元，而同期的淨利潤率由56.4%上升至64.6%。

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

淨利息收入

我們的淨利息收入由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣62.7百萬元增加25.2%至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。該增長主要因我們的利息收入有所增加，其中部分被我們期內的利息及佣金開支增加所抵銷。我們的利息收入由人民幣71.0百萬元增加至人民幣90.8百萬元，主要由於我們的總貸款餘額由二零一二年十二月三十一日的人民幣469.7百萬元增加至二零一三年十二月三十一日的人民幣541.3百萬元所致，其中部分被我們的平均利率由截至二零一二年十二月三十一日止年度的18.4%下降至截至二零一三年十二月三十一日止年度的17.2%所抵銷。具體而言，我們向客戶提供的貸款及墊款的利息收入於期內增加主要由於我們的貸款組合的規模增加，以及我們的總貸款餘額由二零一二年十二月三十一日的人民幣469.7百萬元增加至二零一三年十二月三十一日的人民幣541.3百萬元，主要由於我們的計息借款由二零一二年十二月三十一日的人民幣120.0百萬元增加至二零一三年十二月三十一日的人民幣171.0百萬元。

我們的利息及佣金開支總額由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣8.3百萬元增加48.2%至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣12.3百萬元，主要由於我們於二零一二年的銀行借款較二零一三年多所致。

其他收益

我們的其他收益由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣0.6百萬元大幅增加至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣5.6百萬元，主要由於我們於二零一三年開始獲得有關企業所得稅及營業稅的政府補助金。我們於截至二零一三年十二月三十一日止年度的政府補助金為人民幣4.7百萬元，當中人民幣3.0百萬元為有關企業所得稅及營業稅的政府補助金。我們來自保本理財產品的投資回報亦由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣0.6百萬元增加至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣1.0百萬元，乃由於我們就於將現金盈餘（因我們的資本於二零一三年十二月增加）用於貸款業務前以有關現金購買德清縣多家商業銀行發行的保本理財產品而收取的投資利息收入有所增加。請參閱「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—節選財務狀況表項目—交易性金融資產」。

財務資料

減值損失

我們的減值損失由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣17.8百萬元大幅減少至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣2.5百萬元。我們的減值損失於二零一二年至二零一三年顯著減少，是由於我們總貸款餘額的增長率由二零一二年十二月三十一日的人民幣469.7百萬元上升15.2%至二零一三年十二月三十一日的人民幣541.3百萬元（此導致我們經組合評估的減值損失撥備於二零一三年十二月三十一日的增長率下跌），亦由於二零一三年的已減值貸款水平較二零一二年下跌（此導致經個別評估減值損失結餘水平下降）。

行政開支

我們的行政開支由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣10.4百萬元增加22.3%至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣12.7百萬元，主要由於我們於二零一三年就一次性業務諮詢及培訓服務產生開支人民幣1.2百萬元，以及我們的營業稅金及附加由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣4.0百萬元增加截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣5.1百萬元，與我們的經擴大業務規模一致。

所得稅

我們的所得稅由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣8.9百萬元增加94.1%至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣17.4百萬元，與我們的除稅前利潤之增長相符。我們的實際稅率於二零一二年及二零一三年維持近似相若水平，分別為25.4%及25.2%。

年度利潤

由於上文所述，我們的年度利潤由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣26.2百萬元增加96.7%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，而我們的淨利潤率於同期由37.1%增加至56.9%。

於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

淨利息收入

我們於二零一一年八月開始營運，並於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錄得淨利息收入人民幣7.8百萬元，包括我們就向客戶提供的貸款及銀行存款所取得利息收入人民幣7.8百萬元，減我們的利息及佣金開支人民幣11,000元，主要由於我們在該階段依賴我們的註冊資本為我們的貸款業務提供資金所致。

其他收益

我們視乎我們的現金狀況及業務需要，以現金盈餘向德清縣多家商業銀行購買保本理財產品，以就現金盈餘賺取更高回報。請參閱「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—節選財務狀況表項目—交易性金融資產」。於二零

財務資料

一一年八月十八日至二零一一年十二月三十一日止期間，我們的其他收益為人民幣0.4百萬元，為我們來自保本理財產品的投資回報減去銀行收費。

減值損失

於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，我們就向客戶提供的貸款及墊款錄得人民幣3.9百萬元的減值損失。請參閱「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—金融資產減值」及本文件附錄一會計師報告B節附註1及22以獲得我們評估減值損失的方法之詳情。

行政開支

自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，我們產生行政開支人民幣3.8百萬元，主要包括營業稅金及附加、員工成本、辦公及差旅費以及其他開支。

所得稅

於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，我們的所得稅為人民幣0.2百萬元。我們於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的實際稅率為31.9%，乃因我們產生若干不可扣減支出所致。

期間利潤

由於上文所述，我們於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的利潤為人民幣0.3百萬元，而我們於同期的淨利潤率為4.3%，乃由於我們於二零一一年八月方開展營運。

由於我們就二零一二年整年錄得的經營業績，我們於截至二零一二年十二月三十一日止年度的損益及其他全面收益表的所有項目的金額遠超過自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金額。因此，我們的管理層及董事認為，由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的經營業績不能與截至二零一二年十二月三十一日止年度比較。

流動資金和資本資源

我們過往主要以股東的權益投資、銀行借款及經營所得現金流就營運資金及其他資本要求提供資金。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需要有關。我們定期監察我們的現金流量及現金結餘，並致力維持既符合營運資本需要又能使業務規模及擴展處於穩健水平的最佳流動資金。除我們向商業銀行取得的正常銀行借款及如資產證券化的潛在債務融資計劃外，我們預期於短期內不會有任何重大外部債務融資計劃。

財務資料

經考慮我們可用的財務資源(包括我們的現有現金和現金等價物、[編纂]的所得款項淨額及經營所得現金流)，董事認為且獨家保薦人亦同意，我們有充足的營運資金滿足現時的資金需要，並有能力履行我們於本文件日期起計未來至少12個月的業務責任。

現金流量

下表載列所示期間我們的現金流量表的摘選概要：

| | 八月十八日至 十二月三十一日 | | 截至十二月三十一日 | | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------------------------|-------------------|-----------|-----------|----------|-------------|--------|
| | 止期間 | 止年度 | | 止六個月 | | |
| | 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 | (未經審核) |
| 期初／年初的現金和現金 等價物..... | — | 9,576 | 19,612 | 19,612 | 81,100 | |
| 經營活動所用的現金淨額. | (213,927) | (196,139) | (19,809) | (38,334) | (439,503) | |
| 投資活動(所用)／產生的 現金淨額..... | (2,497) | 588 | (149,062) | (5,922) | 149,479 | |
| 融資活動產生的現金淨額. | 226,000 | 205,587 | 230,359 | 35,298 | 264,992 | |
| 現金和現金等價物的 增加／(減少)淨額..... | 9,576 | 10,036 | 61,488 | (8,958) | (25,032) | |
| 期終／年終的現金和現金 等價物..... | 9,576 | 19,612 | 81,100 | 10,654 | 56,068 | |

經營活動所用的現金淨額

我們自經營活動產生的現金主要包括我們授予客戶的貸款之利息收入。我們的經營活動所用現金主要包括我們向客戶提供的貸款及墊款及多種稅項。

我們將股東的權益投資及銀行借款記錄為自融資活動所產生的現金，但當我們拓展借貸業務時會將該等現金用作授予客戶的新貸款，我們將該等現金分類為經營活動所用現金，故此我們記錄為於往績記錄期間經營活動所用的淨現金。由於我們的業務屬於放貸性質，以及有關調配現金的會計處理方法乃入賬為營運現金流出，因此我們於擴充貸款業務時，我們一般會因有關會計處理方法而自經營活動產生現金流出淨額，其一般與行業標準一致。請參閱「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」。

財務資料

截至二零一四年六月三十日止六個月的經營活動所用現金淨額為人民幣439.5百萬元。我們的經營活動所得現金流淨額反映：(i)我們的稅前利潤人民幣61.4百萬元(經就非現金及非經營項目作調整)，主要包括減值損失人民幣16.1百萬元及利息開支人民幣5.6百萬元；(ii)營運資金變動影響，主要包括由於我們於二零一三年十二月及二零一四年三月的注資而出現經擴大業務規模，導致向客戶提供的貸款及墊款增加人民幣523.2百萬元，以及應計費用及其他應付款項增加人民幣14.2百萬元，主要由於我們於二零一四年上半年記錄條件為於二零一六年前[編纂]的有條件政府補貼(根據德清縣政府於二零一四年六月十三日的特別會議的會議記錄)人民幣13.0百萬元；及(iii)已付所得稅人民幣12.8百萬元。

截至二零一三年十二月三十一日止年度的經營活動所用現金淨額為人民幣19.8百萬元。我們的經營活動所得現金流淨額反映：(i)我們的稅前利潤人民幣69.0百萬元(經就非現金及非經營項目作調整)，主要包括利息開支人民幣12.3百萬元及減值損失人民幣2.5百萬元；(ii)營運資金變動影響，主要包括隨著我們繼續擴充業務規模向客戶提供的貸款及墊款增加人民幣71.6百萬元及應收利息及其他資產增加人民幣14.6百萬元，主要由我們向湖州市小額貸款協會管理的基金池存入之供款人民幣9.0百萬元組成。詳情請參閱「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—節選財務狀況表項目—其他資產」；及(iii)已付所得稅人民幣17.6百萬元。

截至二零一二年十二月三十一日止年度的經營活動所用現金淨額為人民幣196.1百萬元。我們的經營活動所得現金流淨額反映：(i)我們的稅前利潤人民幣35.2百萬元(經就非現金及非經營項目作調整)，主要包括減值損失人民幣17.8百萬元及利息開支人民幣8.3百萬元；(ii)營運資金變動影響，主要包括隨著我們繼續擴充業務規模向客戶提供的貸款及墊款增加人民幣251.7百萬元及應收利息及其他資產增加人民幣2.0百萬元，主要由於我們向客戶授出的貸款及墊款增加；及(iii)已付所得稅人民幣5.2百萬元。

於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的經營活動所用現金淨額為人民幣213.9百萬元。我們的經營活動所得現金流淨額反映：(i)我們的稅前利潤人民幣0.5百萬元(經就非現金及非經營項目作調整)，主要包括減值損失人民幣3.9百萬元；及(ii)營運資金變動影響，主要包括向客戶提供的貸款及墊款增加人民幣218.0百萬元。

投資活動(所用)／產生的現金淨額

於往績記錄期間，我們的投資活動主要為將我們的現金盈餘作短期用途。我們自投資活動產生的現金主要為出售保本理財產品的所得款項，而我們用於投資活動的現金主要就購買該等產品而產生。本公司持有該等投資產品的時間一般少於一個星期。

財務資料

截至二零一四年六月三十日止六個月，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣149.5百萬元。我們的投資活動現金流入淨額主要包括我們出售保本理財產品的所得款項人民幣670.6百萬元，部分被該等投資產品付款人民幣520.5百萬元所抵銷。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣149.1百萬元。我們的投資活動現金流出淨額主要包括我們的保本理財產品付款人民幣2,062.6百萬元，部分被出售該等投資產品的所得款項人民幣1,913.6百萬元所抵銷。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣0.6百萬元。我們的投資活動現金流入淨額包括出售保本理財產品的所得款項人民幣1,521.4百萬元，部分被該等投資產品付款人民幣1,520.8百萬元所抵銷。

於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，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣2.5百萬元。我們的投資活動現金流出淨額主要包括我們的保本理財產品付款人民幣285.7百萬元(部分被出售該等投資產品的所得款項人民幣286.1百萬元所抵銷)及購買固定資產人民幣2.9百萬元。

融資活動產生的現金淨額

我們的融資活動所得現金主要包括來自權益投資的所得款項及新增借款。我們用於融資活動的現金包括：(i)借款還款；(ii)已付利息；及(iii)股息付款。

截至二零一四年六月三十日止六個月，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣265.0百萬元。我們的融資活動所得現金流量淨額由權益投資人民幣288.0百萬元及新增借款人民幣94.0萬元組成，部分被(i)借款還款人民幣105.0百萬元；(ii)就其他融資活動支付的現金(為與[編纂]有關的專業費用)人民幣4.9百萬元；(iii)已付利息人民幣4.2百萬元；及(iv)已付股息人民幣2.8百萬元所抵銷。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣230.4百萬元。我們的融資活動所得現金流量淨額由權益投資人民幣220.4百萬元及新增借款人民幣211.0百萬元組成，被(i)借款還款人民幣160.0百萬元；(ii)已付股息人民幣29.2百萬元；及(iii)已付利息人民幣11.9百萬元所抵銷。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣205.6百萬元。我們的融資活動所得現金淨額由權益投資人民幣122.9百萬元及新增借款人民幣194.0百萬元組成，被借款還款人民幣100.0百萬元所抵銷。

於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，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣226.0百萬元，為權益投資人民幣200.0百萬元及新增借款人民幣26.0百萬元。

財務資料

現金管理

由於我們的業務主要倚賴可動用現金，因此我們通常保留充足的現金應付一般營運資金需要，例如行政開支和支付銀行借款利息，並且將幾乎所有剩餘現金用於向客戶授出貸款。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，現金和現金等價物總額分別為人民幣9.6百萬元、人民幣19.6百萬元、人民幣81.1百萬元及人民幣56.1百萬元，根據我們的實際營運資金需要，我們認為該等金額已屬足夠。

節選財務狀況表項目

下表載列我們於所示日期的資產及負債概要：

| | 於十二月三十一日 | | | 於六月三十日 |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| | 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 |
| 資產 | | | | |
| 現金和現金等價物 | 9,576 | 19,612 | 81,100 | 56,068 |
| 交易性金融資產 | — | — | 150,000 | — |
| 應收利息 | 1,111 | 2,828 | 8,622 | 7,156 |
| 向客戶提供的貸款及墊款 | 214,099 | 448,063 | 517,238 | 1,024,386 |
| 固定資產 | 2,728 | 2,191 | 1,630 | 1,987 |
| 遞延稅項資產 | 1,023 | 5,549 | 6,131 | 13,408 |
| 其他資產 | 70 | 3,465 | 12,027 | 17,790 |
| 總資產 | 228,607 | 481,708 | 776,748 | 1,120,795 |
| 負債 | | | | |
| 計息借款 | 26,000 | 120,000 | 171,000 | 160,000 |
| 應計費用及其他應付款項 | 1,092 | 2,779 | 6,426 | 17,627 |
| 當期稅項負債 | 1,180 | 9,465 | 9,842 | 19,675 |
| 總負債 | 28,272 | 132,244 | 187,268 | 197,302 |
| 淨資產 | 200,335 | 349,464 | 589,480 | 923,493 |

有關我們的資產及負債的到期概況，請參閱「—有關財務狀況及經營業績的管理層討論及分析—有關市場風險的定量和定性披露—流動資金風險」。

現金和現金等價物

現金和現金等價物主要包括我們的手頭現金及銀行存款。下表載列我們於所示日期的現金和現金等價物：

| | 於十二月三十一日 | | | 於六月三十日 |
|---------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| | 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 |
| 手頭現金 | 4 | 16 | 17 | 17 |
| 銀行存款 | 9,572 | 19,596 | 81,083 | 56,051 |
| 現金和現金等價物 | 9,576 | 19,612 | 81,100 | 56,068 |

財務資料

我們的現金和現金等價物由二零一二年十二月三十一日的人民幣19.6百萬元增加至二零一三年十二月三十一日的人民幣81.1百萬元，主要由於二零一三年十二月獲得權益投資人民幣220.4百萬元所致。我們的現金和現金等價物由二零一三年十二月三十一日的人民幣81.1百萬元減少至二零一四年六月三十日的人民幣56.1百萬元，主要由於我們於二零一三年十二月及二零一四年三月均使用大部分權益投資以向客戶授出貸款。

根據我們的未經審核管理賬目，截至[二零一四年七月三十一日]，我們的現金及現金等價物為人民幣[2.3]百萬元，主要由於我們擴大我們的貸款組合規模所致。

交易性金融資產

為更有效靈活動用我們的手頭現金盈餘，於往績記錄期間，我們計及我們的貸款餘額及貸款還款水平、市況、業務發展計劃及相關交易成本，並於認為合適時購買由商業銀行推出的保本理財產品(我們持有這些產品的時間相對較短，一般不足一星期)，從中錄得投資回報。截至二零一三年十二月三十一日，我們擁有交易性金融資產人民幣150.0百萬元，我們於二零一三年十二月三十一日購買該等資產，其後一直持有直至二零一四年一月。截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日及二零一四年六月三十日，我們並無該等金融資產。

根據我們的未經審核管理賬目，截至[二零一四年七月三十一日]，我們[並無]該等金融資產。

應收利息

與二零一一年及二零一二年相比，我們的應收利息分別由二零一一年及二零一二年十二月三十一日的人民幣1.1百萬元及人民幣2.8百萬元增加至二零一三年十二月三十一日及二零一四年六月三十日的人民幣8.6百萬元及人民幣7.2百萬元。我們應收利息的增幅大致與貸款餘額的增幅一致，而貸款餘額的增幅主要由於我們的業務規模及資本基礎擴大所致。

根據我們的未經審核管理賬目，截至[二零一四年七月三十一日]，我們的應收利息為人民幣[3.4]百萬元。

財務資料

向客戶提供的貸款及墊款

我們向客戶提供的貸款及墊款反映我們的貸款組合的結餘總額。下表載列我們於所示日期按客戶類型劃分的向客戶提供的貸款及墊款總額：

| | 於十二月三十一日 | | | 於六月三十日 |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| | 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 |
| 企業貸款 ⁽¹⁾ | 71,400 | 146,270 | 305,410 | 711,800 |
| 個人貸款 | 146,570 | 323,420 | 235,905 | 352,715 |
| 向客戶提供的貸款及墊款總額 . . . | 217,970 | 469,690 | 541,315 | 1,064,515 |
| 減值損失準備 | | | | |
| — 組合 | (3,871) | (13,181) | (18,696) | (35,151) |
| — 個別 | — | (8,446) | (5,381) | (4,978) |
| 減值損失準備總額 | (3,871) | (21,627) | (24,077) | (40,129) |
| 向客戶提供的貸款及墊款淨額 . . . | 214,099 | 448,063 | 517,238 | 1,024,386 |

附註：

(1) 包括個體工商戶貸款。

財務資料

於往績記錄期間，由於我們透過增加資本基礎擴充業務，致使我們向客戶提供的貸款及墊款穩定增加。於二零一四年六月三十日，我們向客戶提供的貸款及墊款淨額為人民幣1,024.4百萬元，主要由於我們於二零一三年十二月及二零一四年三月注資，並用作向客戶授出貸款。

我們專注提供短期貸款以減低我們所面對的風險，因此我們向客戶提供之絕大部分貸款及墊款的合同期限少於一年。下表載列我們於所示日期向客戶提供的貸款及墊款總額的到期概況：

| | 於十二月三十一日 | | | 於六月三十日 |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| | 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 |
| 於三個月內到期 | 33,920 | 45,520 | 18,210 | 15,050 |
| 於三個月至六個月內到期 | 110,600 | 35,190 | 57,300 | 128,230 |
| 於六個月至一年內到期 | 73,400 | 388,930 | 464,005 | 919,435 |
| 於一年後到期 | 50 | 50 | 1,800 | 1,800 |
| 向客戶提供的貸款及墊款總額 . . . | 217,970 | 469,690 | 541,315 | 1,064,515 |

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，分別佔我們於同日向客戶提供的貸款及墊款總額的2.3%、0.1%及0.1%。於二零一一年十二月三十一日，我們並無逾期貸款。截至二零一四年七月三十一日，僅有人民幣0.5百萬元於二零一四年六月三十日逾期的貸款仍未收回。

下表載列我們於所示日期按擔保方式劃分的貸款組合：

| | 於十二月三十一日 | | | 於六月三十日 |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| | 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 |
| 信用貸款 ⁽¹⁾ | 45,680 | 6,150 | 41,750 | 28,850 |
| 保證貸款 | 152,840 | 382,340 | 418,460 | 908,570 |
| 抵押貸款 | 17,650 | 62,600 | 78,705 | 124,095 |
| 質押貸款 | 1,800 | 18,600 | 2,400 | 3,000 |
| 向客戶提供的貸款及墊款總額 . . . | 217,970 | 469,690 | 541,315 | 1,064,515 |

附註：

- (1) 我們的信用貸款一般為小額短期貸款，並授予於評估貸款涉及的風險的信用評估程序中，被評估為擁有良好信用記錄的客戶。

財務資料

於往績記錄期間，我們的大部分貸款為保證貸款。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，我們的保證貸款分別佔我們向客戶提供的貸款及墊款總額的70.1%、81.4%、77.3%及85.4%。

請參閱「業務—貸款組合」以獲得更多有關我們的貸款組合的詳情。

根據我們的未經審核管理賬目，截至[二零一四年七月三十一日]，我們向客戶提供的貸款及墊款總額達人民幣[1,114.0]百萬元。

其他資產

我們的其他資產主要由我們向湖州市小額貸款協會管理的基金池存入之供款及待攤費用及[編纂]服務費組成。下表載列我們於所示日期的其他資產明細：

| | 於十二月三十一日 | | | 於六月三十日 |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零一一年 人民幣千元 | 二零一二年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 |
| 其他應收款項 ⁽¹⁾ | — | — | 9,000 | 9,000 |
| 待攤費用 ⁽²⁾ | 70 | 3,364 | 2,986 | 1,392 |
| [編纂]服務費 | — | — | — | 7,337 |
| 其他 | — | 101 | 41 | 61 |
| 其他資產總額 | 70 | 3,465 | 12,027 | 17,790 |

附註：

(1) 指我們向湖州市小額貸款協會管理的基金池存入之供款。

(2) 主要包括向中國銀行德清縣支行作出的利息預付款。

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，我們其他資產分別為人民幣70,000元、人民幣3.5百萬元、人民幣12.0百萬元及人民幣17.8百萬元。於往績記錄期間，我們其他資產的增幅與我們的業務增長一致。此外，根據於二零一三年發出的《湖州市小額貸款公司銀行融資風險基金池管理辦法》，我們每年須就我們銀行貸款餘額的某一百分比向湖州市小額貸款協會管理的基金池存入供款。該基金池乃為方便公司間融資及盡量降低湖州市小額貸款公司間的流動資金風險而設立。截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年六月三十日，我們向有關基金池存入的供款餘額分別為人民幣9.0百萬元及人民幣9.0百萬元。受限於相關批准，我們能夠在若干情況下收回該存款，例如全數償還我們的銀行借款餘額。截至二零一四年六月三十日，我們亦因[編纂]產生服務費人民幣7.3百萬元，該款項將於[編纂]後全數於權益列支。

根據我們的未經審核管理賬目，截至[二零一四年七月三十一日]，我們的其他流動資產為人民幣16.8百萬元。

財務資料

應計費用及其他應付款項

下表載列我們於所示日期按性質劃分的應計費用及其他應付款項明細：

| | 於十二月三十一日 | | | 於六月三十日 |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| | 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 |
| 營業稅，附加及其他應繳稅項... | 226 | 643 | 3,978 | 1,190 |
| 應計員工成本 | 234 | 580 | 463 | 527 |
| 應付利息 | 6 | 153 | 340 | 227 |
| 應付顧問費用 | — | — | 1,053 | — |
| 有條件政府補貼 | — | — | — | 13,000 |
| 應付[編纂]服務費 | — | — | — | 2,392 |
| 其他 ⁽¹⁾ | 626 | 1,403 | 592 | 291 |
| 應計費用及其他應付款項總額 | 1,092 | 2,779 | 6,426 | 17,627 |

附註：

(1) 包括應付業務服務費及其他應計費用。

我們的應計費用及其他應付款項主要包括：(i)營業稅，附加及其他應繳稅項；(ii)應付向我們轉介客戶的第三方代理的佣金；(iii)應付顧問及專業服務費用；(iv)有條件政府補貼；及應付[編纂]服務費。我們的應計費用及其他應付款項由二零一一年十二月三十一日的人民幣1.1百萬元增加至二零一二年十二月三十一日的人民幣2.8百萬元，主要由於應付第三方代理佣金、應繳稅項及[應計員工成本]增加所致。我們的應計費用及其他應付款項於二零一三年十二月三十一日進一步增加至人民幣6.4百萬元，主要由於二零一三年的代扣代繳個人所得稅人民幣2.8百萬元及應付顧問費用人民幣1.1百萬元，部分被應付第三方代理佣金減少人民幣0.7百萬元所抵銷。截至二零一四年六月三十日，我們的應計費用及其他應付款項大幅增加至人民幣17.6百萬元，主要由於應付專業費用人民幣2.4百萬元及有關[編纂]的有條件政府補貼人民幣13.0百萬元，部分被二零一四年上半年應付稅款減少人民幣2.8百萬元所抵銷。

根據我們的未經審核管理賬目，截至[二零一四年七月三十一日]，我們的應計費用及其他應付款項為人民幣[2.4]百萬元。

當期稅項負債

我們的當期稅項負債指我們的所得稅應付款，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分別為人民幣1.2百萬元、人民幣9.5百萬元、人民幣9.8百萬元及人民幣19.7百萬元。於往績記錄期間，我們的當期稅項負債整體上與我們的經擴大業務規模相符。

根據我們的未經審核管理賬目，截至[二零一四年七月三十一日]，我們[並無]當期稅項負債。

資本承擔

於往績記錄期間，我們並無任何資本承擔。

財務資料

主要財務比率

下表載列於所示日期我們按類別劃分向客戶提供的貸款及墊款的未收回總額明細：

| | 於十二月三十一日 | | | | | | 於六月三十日 | |
|-------------------------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|------------------|------------|
| | 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 | % |
| 正常 | 217,970 | 100 | 395,340 | 84.2 | 439,940 | 81.3 | 909,840 | 85.5 |
| 關注 | — | — | 48,850 | 10.4 | 86,300 | 15.9 | 141,000 | 13.2 |
| 次級 | — | — | 23,900 | 5.1 | 14,300 | 2.6 | 13,200 | 1.2 |
| 可疑 | — | — | 1,600 | 0.3 | 600 | 0.1 | 300 | 0.1 |
| 損失 | — | — | — | — | 175 | 0.1 | 175 | 0.0 |
| 向客戶提供的貸款及墊款 的未收回總額合計 | 217,970 | 100 | 469,690 | 100 | 541,315 | 100 | 1,064,515 | 100 |

就「正常」及「關注」貸款而言，鑒於該等貸款並非逾期或已減值，我們主要根據包括當前普遍市場及行業情況以及過往減值比率在內的因素作出綜合評估。至於「次級」、「可疑」及「損失」貸款，減值損失會根據預期將於資產負債表日產生的損失的評核按適用情況經個別評估。

下表載列於所示日期或期間我們的主要財務營運數據：

| | 於八月十八日至 十二月三十一日 或截至該等日期 止期間 | 於十二月三十一日或 截至該日止年度 | | 於六月三十日 或截至該日 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 |
| 減值貸款比率 ⁽¹⁾ | — | 5.4% | 2.8% | 1.3% |
| 減值貸款餘額 | — | 25,500 | 15,075 | 13,675 |
| 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 |
| 撥備覆蓋率 ⁽²⁾ | 不適用 | 84.8% | 159.7% | 293.4% |
| 減值損失準備 ⁽³⁾ | 3,871 | 21,627 | 24,077 | 40,129 |
| 減值貸款餘額 | — | 25,500 | 15,075 | 13,675 |
| 減值損失準備率 ⁽⁴⁾ | 1.8% | 4.6% | 4.4% | 3.8% |
| 逾期貸款餘額 | — | 10,900 | 775 | 975 |
| 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 |
| 逾期貸款率 ⁽⁵⁾ | — | 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額。減值貸款比率顯示我們貸款組合的質素。

財務資料

- (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) 減值損失準備反映管理層就我們的貸款組合的可能損失作出的估計。
- (4) 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。
- (5) 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。

我們的減值貸款餘額於二零一二年十二月三十一日增加至人民幣25.5百萬元，主要由於我們認為屬「次級」的貸款增加人民幣23.9百萬元，其中人民幣10.9百萬元於二零一二年十二月三十一日逾期，而餘下人民幣13.0百萬元於二零一二年十二月三十一日尚未逾期，我們認為應審慎就此作出撥備，基於我們貸後審查結果。我們的減值貸款於二零一三年十二月三十一日及二零一四年六月三十日分別減少至人民幣15.1百萬元及人民幣13.7百萬元，主要由於：(i)當逾期貸款率於二零一二年上升至2.3%後，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更加專注為具備較強還款能力的客戶提供服務，向彼等收取較低利率；(ii)我們其後能夠於二零一三年全數收回於二零一二年十二月三十一日的逾期貸款人民幣10.9百萬元；及(iii)於二零一三年十二月三十一日及二零一四年六月三十日的逾期貸款水平相對較低，分別為人民幣0.8百萬元及人民幣1.0百萬元。由於我們的減值貸款餘額自二零一二年起持續減少，我們的撥備覆蓋率(顯示我們就彌補貸款組合的可能虧損所撥出的撥備水平)由二零一二年十二月三十一日的84.8%分別增加至二零一三年十二月三十一日及二零一四年六月三十日的159.7%及293.4%。

下表載列於所示日期或期間的若干主要財務比率：

| | 於八月十八日至 | 截至 | | |
|---------------------------------|---------|--------------|-------|----------------------|
| | 十二月三十一日 | 六月三十日止 | | |
| | 止期間 | 截至十二月三十一日止年度 | | 六個月 |
| | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一三年 | 二零一四年 |
| 加權平均權益回報 | 不適用 | 8.6% | 13.8% | 12.2% ⁽²⁾ |
| 平均資產回報 ⁽¹⁾ | 不適用 | 7.4% | 8.2% | 9.7% ⁽²⁾ |

附註：

- (1) 指溢利除以期／年初及期／年末總資產的平均結餘。
- (2) 透過將實際數字除6再乘以12以年度化計算。

財務資料

| | 於十二月三十一日 | | | 於六月三十日 |
|---------------------------------|----------|-------|-------|--------|
| | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一三年 | 二零一四年 |
| 資產負債比率 ⁽¹⁾ | 8.2% | 28.7% | 15.3% | 11.3% |

附註：

(1) 指於期／年末之總計息借款減現金及現金等價物再除以總權益。

我們的加權平均權益回報於二零一二年至二零一三年間上升，主要由於與權益持有人應佔權益的變動比率相比，我們的利潤於二零一三年的增長比率相對較快。我們的加權平均權益回報於二零一三年至二零一四年上半年間下降，主要因於二零一三年十二月及二零一四年三月收取的資本貢獻而令我們的股本基礎增加。於往績記錄期間，我們的平均資產回報上升，主要由於我們的業務及利潤持續增長。

我們的資產負債比率由二零一一年十二月三十一日的8.2%大幅上升至二零一二年十二月三十一日的28.7%，主要由於增加銀行借款以使我們的貸款組合增長所致。我們的資產負債比率於二零一三年十二月三十一日下降至15.3%，並於二零一四年六月三十日進一步下降至11.3%，主要由於我們的資本於二零一三年十二月及二零一四年三月增加所致。

資本開支

我們的資本開支主要包括購買設備及汽車的開支。下表載列我們於所示期間的資本開支：

| | 八月十八日至 | 截至十二月三十一日 | | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------------|---------|-----------|-------|-------------|-------|
| | 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 |
| 資本開支 | 2,887 | 46 | 30 | 21 | 685 |

於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，我們就開展我們的業務而購買辦公、電子及其他設備以及汽車等產生人民幣1.3百萬元的資本開支。截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度的資本開支甚低。我們於截至二零一四年六月三十日止六個月主要因汽車產生資本開支人民幣0.7百萬元。

我們擬以我們的經營活動所得現金撥付我們的資本開支。

關連方交易

於往績記錄期間，我們向執行董事兼本公司董事長俞先生租用一項物業。於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、截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年及二零一四年六月三十日止六個月，租金付款分別為人民幣0.4百萬元、人民幣0.4百萬元、人民幣0.6百萬元、人民幣0.3百萬元及人民幣0.3百萬元。更多詳情請參閱「業務一物業一租賃物業」及「持續關連交易一獲全面豁免

財務資料

遵守相關申報、公告及股東批准規定的持續關連交易—本公司與俞先生的租賃協議」。董事確認此項租賃乃按公平原則進行且並無歪曲我們的歷史業績。

於往績記錄期間，我們若干關聯方自我們取得貸款及／或就我們授予第三方的貸款提供擔保。於最後實際可行日期，授予我們的關聯方的全部貸款均已償還，而我們的關聯方所提供的全部擔保亦已解除。於截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年及二零一四年六月三十日止六個月，我們自該等關聯方交易收到利息收入分別為人民幣45,000元、人民幣122,000元、人民幣90,000元及人民幣1,000元，佔我們同期利息收入的極小部分。由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，我們並無該等利息收入。董事確認此等貸款按正常商業條款作出。

此外，於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年六月三十日，我們若干股東及董事（包括普華能源及佐力控股）已就我們若干銀行借款及向客戶提供的貸款提供保證，而該等銀行借款分別為人民幣26.0百萬元、人民幣120.0百萬元、人民幣160.0百萬元及人民幣160.0百萬元。更多詳情請參閱本文件附錄一會計師報告內B節下附註21。我們已於二零一四年八月八日獲中國銀行德清支行確認於[編纂]後，該等擔保將獲不可撤回地自動解除，而相關貸款協議將仍然有效。

債務

借款

我們主要透過營運所得現金流量、銀行借款及股東的現金注資為我們的營運提供資金。我們主要就擴充我們的業務及應付營運資金需要而取得銀行及其他借款。

於二零一四年七月三十一日（即釐定我們的債務的最後日期），我們的未償還借款總額為人民幣160.0百萬元。下表載列我們於所示日期的未償還借款：

| | 於十二月三十一日 | | | 於 | |
|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|
| | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一三年 | 於六月三十日 | 七月三十一日 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 (未經審核) |
| 銀行借款 | 26,000 | 120,000 | 160,000 | 160,000 | 160,000 |
| 其他借款 | — | — | 11,000 | — | — |
| 借款總額 | 26,000 | 120,000 | 171,000 | 160,000 | 160,000 |

我們的銀行借款因我們擴充業務而於往績記錄期間穩定增加。於往績記錄期間，我們的銀行借款年利率介乎6.9%至8.5%。此外，根據《湖州市小額貸款公司銀行融資風險基金池管理辦法》，我們亦自二零一三年起自湖州市小額貸款協會管理的基金池借款，年利率介乎7.3%至10.0%，有關借款已根據香港財務報告準則入賬為其他借款。

財務資料

於二零一四年六月三十日，我們若干股東及董事（包括普華能源及佐力控股）已為我們的銀行借款提供人民幣160.0百萬元的擔保。請參閱「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—關連方交易」及本文件附錄一會計師報告內B節下附註21。

我們的銀行借款協議包含就中國商業銀行貸款常見的標準條款、條件及契約。有關契約主要包括要求我們就如出售重大資產、合併或整合以及清盤或解散等若干交易取得貸款銀行的事先同意的規定。於往績記錄期間，我們一直遵守所有銀行借款契約，並無拖欠任何銀行借款還款，而在取得銀行借款方面亦無遇到任何困難。此外，於往績記錄期間並無限制我們進行額外債務或股本融資的能力的重大契約。

我們一般會按個別基準申請銀行借款，並於貸款銀行批核後提取整筆借款。於二零一四年六月三十日，我們並無任何未動用銀行融資。

自二零一四年七月三十一日（即就此債務聲明而言的最後日期）起，我們的債務並無出現不利變動。於二零一四年七月三十一日，除本文件所披露者外，我們並無任何未償還按揭、抵押、債權證、其他已發行債務資本、銀行透支、借款、承兌債務或其他類似債務、任何擔保或其他重大或有負債。

資產負債表外安排

資產負債表外安排乃指涉及另一實體且本公司已就此作出擔保的任何交易、協議或其他合約安排；或承擔因另一實體（且該實體向本公司提供融資、流動資金、市場風險或信用風險支持，或與本公司訂立租賃、對沖或研發安排）的重大可變權益而產生的任何責任。於二零一四年六月三十日，我們概無訂立任何資產負債表外安排。

有關市場風險的定量和定性披露

我們於日常業務過程中面對的主要財務風險為信用風險、流動資金風險及利率風險。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告內B節下附註19。

財務資料

信用風險

我們承受信用風險，即借款人或交易對手未能或不能對我們履行責任而產生損失的風險。我們的信用風險主要源自我們所提供的貸款餘額。我們持續監察該等風險。請參閱「業務—風險管理—信用風險管理」。

我們根據「五級分類原則」將貸款分類並為預期的減值損失作出準備。根據「五級分類原則」，我們根據風險水平將貸款分類為「正常」、「關注」、「次級」、「可疑」或「損失」。我們將我們的「次級」、「可疑」及「損失」貸款視為減值貸款。

各貸款分類的定義載列如下：

- **正常**：借款人可履行貸款的條款，且並無充足理由懷疑彼等按時全數償還本金及作出利息付款的能力。
- **關注**：借款人目前有能力償還貸款及利息，惟還款可能受到特定因素不利影響。
- **次級**：借款人償還貸款的能力成疑及借款人不能依靠日常業務所產生的收入全數償還本金及作出利息付款。即使行使抵押、質押物或保證亦可能產生損失。
- **可疑**：借款人未能全數償還本金及作出利息付款，且即使行使抵押、質押物或保證亦將確認重大損失。
- **損失**：無法收回貸款本金及利息或於採取所有可行措施或一切所須的法律程序後只能收回少部分本金及利息。

信用風險集中度反映我們的經營業績對特定行業或地理位置的敏感度。由於我們於往績記錄期間僅為德清縣的客戶服務，我們的貸款組合存在若干程度的地理集中風險，且我們可能受到中國經濟環境改變的影響。於往績記錄期間期末各類金融資產的賬面淨值代表所面臨的最大信用風險。

此外，我們採納信用評級方法管理我們的信用風險，於進行交易前參考中國人民銀行普遍認可的主要評級機構的資料評核對手方的評級。就應收利息及其他資產而言，我們會對所有要求超過若干金額的信用額的客戶進行獨立信用評核。該等評核集中於客戶支付到期款項的歷史及目前的付款能力，並計及各客戶的特別資料以及客戶經營所在的經濟環境。一般而言，我們不會從客戶收取抵押物或質押物。

流動資金風險

流動資金風險指我們於經營期間並無足夠資金履行財務債項的相關責任的風險。我們的管理層定期監察流動資金需要，以確保我們維持足夠的現金儲備以應付短期及長期的流動資金需要。

財務資料

下表載列我們於所示日期按餘下還款期分類至相關到期組別的金融資產及負債分析：

| 於二零一四年六月三十日 | | | | | | |
|-----------------------|----------------|-----------------|------------------|------------|------------------|------------------|
| 逾期／ 實時償還 | 三個月內 | 三個月 至一年 | 一年至 五年 | 合計 | 資產 負債表 賬面值 | |
| (人民幣千元) | | | | | | |
| 資產 | | | | | | |
| 現金和現金等價物 | 56,068 | — | — | — | 56,068 | 56,068 |
| 應收利息 | 7,156 | — | — | — | 7,156 | 7,156 |
| 向客戶提供的貸款及墊款 | 975 | 203,027 | 975,258 | 108 | 1,161,368 | 1,024,386 |
| 其他資產 | 61 | 1,125 | 7,875 | — | 9,061 | 9,061 |
| 合計 | <u>64,260</u> | <u>204,152</u> | <u>965,133</u> | <u>108</u> | <u>1,233,653</u> | <u>1,096,671</u> |
| 負債 | | | | | | |
| 計息借款 | — | (21,869) | (144,296) | — | (166,165) | (160,000) |
| 應計費用及其他應付款項 | (2,920) | — | — | — | (2,920) | (2,920) |
| 合計 | <u>(2,920)</u> | <u>(21,869)</u> | <u>(144,296)</u> | <u>—</u> | <u>(169,085)</u> | <u>(162,920)</u> |
| | <u>61,340</u> | <u>182,283</u> | <u>820,837</u> | <u>108</u> | <u>1,064,568</u> | <u>933,751</u> |
| 於二零一三年十二月三十一日 | | | | | | |
| 逾期／ 實時償還 | 三個月內 | 三個月 至一年 | 一年至 五年 | 合計 | 資產 負債表 賬面值 | |
| (人民幣千元) | | | | | | |
| 資產 | | | | | | |
| 現金和現金等價物 | 81,100 | — | — | — | 81,100 | 81,100 |
| 交易性金融資產 | 150,000 | — | — | — | 150,000 | 150,000 |
| 應收利息 | 8,622 | — | — | — | 8,622 | 8,622 |
| 向客戶提供的貸款及墊款 | 775 | 90,694 | 500,639 | 111 | 592,219 | 517,238 |
| 其他資產 | 41 | — | 9,000 | — | 9,041 | 9,041 |
| 合計 | <u>240,538</u> | <u>90,694</u> | <u>509,639</u> | <u>111</u> | <u>840,982</u> | <u>766,001</u> |
| 負債 | | | | | | |
| 計息借款 | — | (12,803) | (166,291) | — | (179,094) | (171,000) |
| 應計費用及其他應付款項 | (1,985) | — | — | — | (1,985) | (1,985) |
| 合計 | <u>(1,985)</u> | <u>(12,803)</u> | <u>(166,291)</u> | <u>—</u> | <u>(181,079)</u> | <u>(172,985)</u> |
| | <u>238,553</u> | <u>77,891</u> | <u>343,348</u> | <u>111</u> | <u>659,903</u> | <u>593,016</u> |

財務資料

於二零一二年十二月三十一日

| | 逾期／ 實時償還 | 三個月內 | 三個月 至一年 | 一年至 五年 | 合計 | 資產 |
|-----------------------|----------------|----------------|------------------|-----------|------------------|------------------|
| | | | | | | 負債表 賬面值 |
| (人民幣千元) | | | | | | |
| 資產 | | | | | | |
| 現金和現金等價物 | 19,612 | — | — | — | 19,612 | 19,612 |
| 應收利息 | 2,828 | — | — | — | 2,828 | 2,828 |
| 向客戶提供的貸款及墊款 | 10,900 | 104,715 | 410,530 | 56 | 526,201 | 448,063 |
| 其他資產 | 101 | — | — | — | 101 | 101 |
| 合計 | <u>33,441</u> | <u>104,715</u> | <u>410,530</u> | <u>56</u> | <u>548,742</u> | <u>470,604</u> |
| 負債 | | | | | | |
| 計息借款 | — | (1,277) | (124,290) | — | (125,567) | (120,000) |
| 應計費用及其他應付款項 | (1,556) | — | — | — | (1,556) | (1,556) |
| 合計 | <u>(1,556)</u> | <u>(1,277)</u> | <u>(124,290)</u> | <u>—</u> | <u>(127,123)</u> | <u>(121,556)</u> |
| | <u>31,885</u> | <u>103,438</u> | <u>286,240</u> | <u>56</u> | <u>421,619</u> | <u>349,048</u> |

於二零一一年十二月三十一日

| | 逾期／ 實時償還 | 三個月內 | 三個月 至一年 | 一年至 五年 | 合計 | 資產 |
|-----------------------|--------------|----------------|-----------------|-----------|-----------------|-----------------|
| | | | | | | 負債表 賬面值 |
| (人民幣千元) | | | | | | |
| 資產 | | | | | | |
| 現金和現金等價物 | 6,576 | 3,001 | — | — | 9,577 | 9,576 |
| 應收利息 | 1,111 | — | — | — | 1,111 | 1,111 |
| 向客戶提供的貸款及墊款 | — | 99,829 | 138,902 | 60 | 238,791 | 214,099 |
| 合計 | <u>7,687</u> | <u>102,830</u> | <u>138,902</u> | <u>60</u> | <u>249,479</u> | <u>224,786</u> |
| 負債 | | | | | | |
| 計息借款 | — | (334) | (27,021) | — | (27,355) | (26,000) |
| 應計費用及其他應付款項 | (632) | — | — | — | (632) | (632) |
| 合計 | <u>(632)</u> | <u>(334)</u> | <u>(27,021)</u> | <u>—</u> | <u>(27,987)</u> | <u>(26,632)</u> |
| | <u>7,055</u> | <u>102,496</u> | <u>111,881</u> | <u>60</u> | <u>221,492</u> | <u>198,154</u> |

財務資料

利率風險

利率風險概況

我們擁有按固定利率計息的銀行及其他借款。下表載列我們於所示日期的計息金融工具：

| | 於十二月三十一日 | | | 於六月三十日 |
|-------------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| | 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 |
| 固定利率金融工具 | | | | |
| 金融資產 | | | | |
| — 現金和現金等價物 | 3,000 | — | — | — |
| — 向客戶提供的貸款及墊款 . . . | 214,099 | 448,063 | 517,238 | 1,024,386 |
| 金融資產總額 | 217,099 | 448,063 | 517,238 | 1,024,386 |
| 金融負債 | | | | |
| — 計息借款 | (26,000) | (120,000) | (171,000) | (160,000) |
| 金融負債總額 | (26,000) | (120,000) | (171,000) | (160,000) |
| 金融資產淨額 | 191,099 | 328,063 | 346,238 | 864,386 |
| 浮動利率金融工具 | | | | |
| 金融資產 | | | | |
| — 現金和現金等價物 | 6,572 | 19,596 | 81,083 | 56,051 |
| 金融資產淨額 | 6,572 | 19,596 | 81,083 | 56,051 |

敏感度分析

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，在所有其他變量不變的情況下，假定利率上浮／（下降）50個基點，將會導致我們的稅前利潤分別增加／（減少）人民幣9,000元、人民幣73,000元、人民幣304,000元及人民幣105,000元。

上述敏感度分析顯示於各期／年末本公司所持的浮動利率非衍生工具所產生的現金流利率風險。

股息政策

於[編纂]完成後，股東將有權收取我們宣派的任何股息。董事會負責將派付股息（如有）建議呈交股東大會以供批准。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。

財務資料

根據我們的章程細則，股息僅可從根據中國公認會計準則或香港財務報告準則釐定的可供分派利潤(以較低者為準)派付。於二零一三年，我們宣派人民幣32.0百萬元的現金股息。於往績記錄期間，我們的股息分派乃符合中國適用儲備規定。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。我們無法向閣下保證，我們將於每年或於任何年度宣派或派付任何金額的股息。股息的宣派及派付可能受限於法律限制或我們可能於日後訂立的財務安排。

可供分派儲備

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年六月三十日，可供分派予我們的權益擁有人／股東的儲備總額(根據中國公司法的條文計算)分別為人民幣0.3百萬元、人民幣23.9百萬元、人民幣38.4百萬元及人民幣26.6百萬元。

未經審核備考經調整有形資產淨值

[編纂]

財務資料

[編纂]

無重大不利變動

董事經作出其認為適當的一切盡職審查後確認，自二零一四年六月三十日起及截至本文件日期，我們的財務或經營狀況或前景並無重大不利變動。

香港上市規則的披露規定

董事確認，截至最後實際可行日期，彼等並不知悉任何可能導致我們須遵守香港上市規則第13.13條至第13.19條的披露規定的情況。