

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作的假設與分析而作出。然而，實際結果及發展會否符合我們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「一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
				(未經審核)	
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 ⁽¹⁾	—	—	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

附註：

- (1) 於往績記錄期間，為更有效靈活運用我們的手頭現金盈餘，我們不時購買中國持牌商業銀行（例如農業銀行德清支行及中國銀行德清支行）提供的保本派息理財產品（我們持有這些產品的時間相對較短，一般不足一星期），並錄得投資回報。就此等保本產品而言，銀行承諾擔保於贖回時全數償還本金，董事認為性質與銀行存款相近，但一般較典型的活期銀行存款提供稍高的投資回報，因此能更有效運用短期資本及令本公司可以其現金盈餘賺取額外的投資回報。於往績記錄期間，我們對交易性金融資產所作的投資均與該等理財產品有關。就與該等投資有關的投資活動所用／所得現金淨額而言，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及截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們分別擁有淨現金流入人民幣0.4百萬元及人民幣0.6百萬元，於截至二零一三年十二月三十一日止年度擁有淨現金流出人民幣149.0百萬元及於截至二零一四年六月三十日止六個月擁有淨現金流入人民幣150.2百萬元。有關理財產品於二零一三年十二月三十一日的結餘為人民幣150.0百萬元，而我們於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並無擁有有關金融理財產品。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二零一四年六月三十日止六個月，我們分別自有關理財產品錄得人民幣0.4百萬元、人民幣0.6百萬元、人民幣1.0百萬元及人民幣0.2百萬元的投資回報。

財務資料

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		止年度		
	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)	(439,503)	
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雄厚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。根據我們的牌照，我們目前僅獲准於德清經營業務。

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。

於往績記錄期間，我們經歷收益大幅增長，其主要由我們日益增加的資本基礎、有效的利率定價以及強勁的客戶需求。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止期間的人民幣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。

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。

財務資料

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的公允價值計算。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分部的發展

我們專注於服務浙江省德清縣的中小企業和微型企業分部，因此，我們的經營業績及財務狀況與此分部直接掛鉤，而此分部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分部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。

不利或不明朗的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；
- 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

財務資料

融資的需要。經濟持續增長及對中小企業和微型企業分部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，將對我們貸款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、利率及撥備政策受到大量複雜的國家、省級及地方法規及政策所規限，其概覽載於本文件「監管概覽」。

該等法規及政策由相關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，地方主管部門對相關法規及政策的詮釋、實施及執行有較大的酌情權。由於該等法規及政策的複雜程度、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。

各層級政府均有權力及獲授權於其司法權區內根據法律、法規及規則的相關條文，訂定有關向小額貸款公司授出政府補貼的政策及實施相關措施。德清縣獲浙江省政府指定為「金融創新示範縣」，而德清縣政府有權及獲授權於其司法權區制定規管小額貸款公司之規則及政策以推動當地金融業的發展。

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總額中德清縣政府留存部分的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貼分別為人民幣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%。

財務資料

我們於往績記錄期間收取並於收益表內確認的所有政府補貼亦嚴格遵照相關規則及政策授出，該等規則及政策適用於在德清成立的所有小額貸款公司。我們已就上述政府補貼符合相關規則及政策訂明的所有條件及規定。我們將不會就上述政府補助金而受額外條件及規定的規管，且不存在當地政府撤回資金的風險。

倘我們現時享有的上述政府補助金進行任何修訂或終止，將會對我們的財務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某一百分比，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	1.06	1.21

附註：

(1) 為向客戶提供的貸款及墊款的未收回總額餘額除以註冊資本。

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，成為服務中小企業、微型企業及個人的私營資本及金融機構的平台。小額貸款的主要進入門檻包

財務資料

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。有關小額貸款行業發展和成立小額貸款公司的進入門檻的更多資料，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，而於二零零九年至二零一三年，浙江省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一會計師報告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确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，此等估計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於開支產生的同一期間有系統地計入損益作為收入。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作為經扣減折舊開支。

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值，以確定是否有客觀證據證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，且不就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作出調整。

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稅項資產時予

財務資料

以確認，故評估取得未來應納稅所得額的可能性時需要管理層作出判斷。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 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 (未經審核)
	止期間	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	
	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>

財務資料

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較為成熟並擁有較佳的經濟能力；及(iii)我們於二零一二年的逾期貸款率增加至2.3%後在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（我們向其收取較低的利率）。

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，我們亦擁有來自湖州市小額貸款協會管理的基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。

財務資料

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下一年的下半年向我們支付。然而，我們於二零一四年六月收到二零一三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「一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「一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「一關鍵會計政策、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。

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
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總額的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

財務資料

年及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%。

於往績記錄期間，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分別錄得減值損失撥備稅前扣除人民幣2.2百萬元、人民幣14.2百萬元、人民幣(9.1)百萬元及人民幣11.6百萬元。於往績記錄期間，有關金額已就計算及支付企業所得稅而作為可扣稅開支計入所得稅退稅。然而，我們獲告知我們不符合稅前扣除政策的資格，原因是小額貸款公司不應就報稅目的被視為金融企業以及用作稅前扣除的有關減值損失撥備就報稅目的而言不應作稅前扣減。因此，於二零一四年六月三十日，我們的累計稅項差額為人民幣4.7百萬元(按上述稅前扣除金額合共人民幣18.9百萬元乘25%所得稅稅率計算得出)，而我們其後已於二零一四年十月償付全數稅項差額。稅務機關已出具完稅證明以及確認函件，指我們不會因有關遲繳稅款而被處分及其不會將有關遲繳稅款視為違反相關稅務規則及法規。

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。

財務資料

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	%
	(未經審核)									
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	37.0	51,616	56.9	24,473	56.4	46,013	64.6

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。有別於我們慣常於下一年的下半年收到有關企業所得稅及營業稅的政府補貼，政府於二零一四年六月向我們授出二零一三年的有關補貼。因此，我們的政府補助金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。

財務資料

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，主要是由於營業稅金及附加以及員工成本於二零一四年上半年隨著我們的業務規模擴大而分別增加人民幣1.5百萬元及人民幣0.4百萬元。

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%的相若水平。

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，來自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。

財務資料

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貼。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貼。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「一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」。

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放緩，由二零一二年十二月三十一日的人民幣469.7百萬元增加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4.0百萬元增加至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於相若水平，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37.0%增加至56.9%。

財務資料

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，主要由於我們在該初期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「一流動資金和資本資源一節選財務狀況表項目一交易性金融資產」。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，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「一關鍵會計政策、判斷及估計一金融資產減值」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

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，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、辦公室開支、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稅支出所致。

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二零一一年八月十八日至二

財務資料

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，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等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。

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[編纂]及經營所得現金流），董事認為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，而[編纂]亦同意有關意見。

現金流量

下表載列所示期間我們的現金流量表的節選概要：

	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
				(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

財務資料

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入賬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，故此我們入賬為於往績記錄期間經營活動所用的現金淨額。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，其一般與行業慣例一致。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]後短期內繼續錄得負營運現金流量」。

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5.7百萬元；(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錄得條件為於二零一六年前[編纂]的有條件政府補助金(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，主要包括我們繼續擴充業務規模令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。更多詳情請參閱「一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，主要包括我們繼續擴充業務規模令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。

財務資料

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[編纂]，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。

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[編纂]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[編纂]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[編纂]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[編纂]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[編纂]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。

財務資料

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，部分被借款還款人民幣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。

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以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 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
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 ⁽¹⁾	—	—	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

財務資料

附註：

- (1) 於往績記錄期間，為更有效靈活運用我們的手頭現金盈餘，我們不時購買中國持牌商業銀行（例如農業銀行德清支行及中國銀行德清支行）提供的保本派息理財產品（我們持有這些產品的時間相對較短，一般不足一星期），並錄得投資回報。就此等保本產品而言，銀行承諾擔保於贖回時全數償還本金，董事認為性質與銀行存款相近，但一般較典型的活期銀行存款提供較高的投資回報，因此能更有效運用短期資本及令本公司可以其現金盈餘賺取額外的投資回報。於往績記錄期間，我們對交易性金融資產所作的投資均與該等理財產品有關。就與該等投資有關的投資活動所用／所得現金淨額而言，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及截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們分別擁有淨現金流入人民幣0.4百萬元及人民幣0.6百萬元，於截至二零一三年十二月三十一日止年度擁有淨現金流出人民幣149.0百萬元及於截至二零一四年六月三十日止六個月擁有淨現金流入人民幣150.2百萬元。有關理財產品於二零一三年十二月三十一日的結餘為人民幣150.0百萬元，而我們於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並無擁有有關金融理財產品。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二零一四年六月三十日止六個月，我們分別自有關理財產品錄得人民幣0.4百萬元、人民幣0.6百萬元、人民幣1.0百萬元及人民幣0.2百萬元的投資回報。

有關我們的資產及負債的到期概況，請參閱「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

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。

截至二零一四年十月三十一日，我們的現金和現金等價物為人民幣55.3百萬元，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

根據我們的司庫及投資政策，我們可以進行包括購買理財產品、創業投資及證券投資在內的投資活動。有關投資活動須事先獲董事會或股東大會批准及受內部申報及監管程序規限。就短期投資產品（例如證券、債券及投資基金）而言，我們於該等產品各自的期限結束時進行全面審閱。此外，我們會於我們認為適當時估計潛在虧損及就虧損計

財務資料

提撥備。於往績記錄期間，為更有效靈活動用我們的手頭現金盈餘，我們已考慮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為止。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。

截至二零一四年十月三十一日，我們並無該等金融資產。

我們目前無意持有有關交易性金融資產，但視乎我們日後的現金狀況及業務需要，我們可能考慮購買如上述理財產品等交易性金融資產。董事確認，有關投資僅可根據我們的財務和投資政策作出，並須先符合上市規則和其他相關法律及法規（倘適用）。

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，而貸款餘額增長主要由於我們的業務規模及資本基礎擴大所致。

截至二零一四年十月三十一日，我們的應收利息為人民幣8.7百萬元。

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

財務資料

附註：

(1) 包括個體工商戶貸款。

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盡量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原有期限的到期概況：

	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

我們於二零一一年十二月三十一日並無逾期貸款。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%。截至二零一四年十月三十一日，僅有人民幣475,000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	154,640	383,340	418,460	910,570
抵押貸款	17,650	62,600	78,705	124,095
質押貸款	—	17,600	2,400	1,000
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，並授予於信用評估程序中評估貸款涉及的風險時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70.9%、81.6%、85.5%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。

截至二零一四年十月三十一日，我們向客戶提供的貸款及墊款總額達人民幣1,087.8百萬元。

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	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
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》，我們每年須將我們貸款餘額的某一百分比存入由湖州市小額貸款協會管理的基金池。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。

截至二零一四年十月三十一日，我們的其他流動資產為人民幣14.2百萬元。

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	—
有條件政府補助金	—	—	—	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)應付顧問費用；(iii)有條件政府補助金；及(iv)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，主要由於二零一二年的應付業務服務費、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，部分被應付業務服務費減少人民幣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]的有條件政府補助金人民幣13.0百萬元，部分被二零一四年上半年應繳稅項減少人民幣2.8百萬元所抵銷。

截至二零一四年十月三十一日，我們的應計費用及其他應付款項為人民幣16.3百萬元。

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。

截至二零一四年十月三十一日，我們的當期稅項負債為人民幣4.5百萬元。

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的向客戶提供的貸款及墊款的未收回總額合計明細：

	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	100.0	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	100.0	469,690	100.0	541,315	100.0	1,064,515	100.0

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) 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，我們認為基於我們的貸後審查結果就此作出撥備屬審慎之舉。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，而我們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：

	八月十八日至	截至		
	十二月三十一日	六月三十日		
	止期間	止六個月		
	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) 指期間／年度利潤除以期／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和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注資而令我們的資本基礎增加。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 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
資本開支	2,887	46	30	21	685

(未經審核)

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，我們就購買辦公室、電子及其他設備以及汽車以開展業務及就租賃物業裝修分別產生人民幣1.3百萬元及人民幣1.5百萬元的資本開支。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微不足道。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

財務資料

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—物業—租賃物業」及「持續關連交易—獲全面豁免遵守相關申報、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的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。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，我們並無該等利息收入。於往績記錄期間，我們向若干上市規則項下的關連人士授出貸款。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，向關連人士授出的該等貸款分別為人民幣3.2百萬元、人民幣3.3百萬元、人民幣5.5百萬元及人民幣6.9百萬元。截至最後實際可行日期，所有向關連人士授出的該等貸款已獲清償。董事確認此等貸款按正常商業條款作出。於二零一四年七月一日至最後實際可行日期期間，我們並無根據上市規則向關連人士授出任何貸款。

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

我們主要透過經營所得現金流量、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。

財務資料

於二零一四年十月三十一日(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			於六月三十日	於十月三十一日
	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	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。

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「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承擔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。

自二零一四年十月三十一日(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。於二零一四年十月三十一日，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。

財務資料

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節附註19。

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：** 借款人能夠履行貸款條款，沒有足夠理由懷疑貸款本息不能按時足額償還。
- **關注：** 儘管借款人目前有能力償還貸款本息，但存在一些可能對償還產生不利影響的因素。
- **次級：** 借款人的還款能力出現明顯問題，無法完全依靠其正常收入足額償還貸款本息，即使執行抵押物或保證，也可能會造成一定損失。
- **可疑：** 借款人無法足額償還貸款本息，即使執行抵押物或保證，也肯定要造成較大損失。
- **損失：** 在採取所有可能的措施或一切必要的法律程序之後，本息仍然無法收回，或只能收回極少部分。

財務資料

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程度。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一定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。各類金融資產於往績記錄期間結束時的賬面淨值代表所承受的最高信用風險。

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某一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，並計及各客戶的特定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。

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	957,258	108	1,161,368	1,024,386
其他資產	61	1,125	7,875	—	9,061	9,061
合計	64,260	204,152	965,133	108	1,233,653	1,096,671
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	(2,920)	(21,869)	(144,296)	—	(169,085)	(162,920)
	61,340	182,283	820,837	108	1,064,568	933,751

財務資料

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	240,538	90,694	509,639	111	840,982	766,001
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	(1,985)	(12,803)	(166,291)	—	(181,079)	(172,985)
	238,553	77,891	343,348	111	659,903	593,016

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	33,441	104,715	410,530	56	548,742	470,604
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	(1,556)	(1,277)	(124,290)	—	(127,123)	(121,556)
	31,885	103,438	286,240	56	421,619	349,048

財務資料

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		合計	資產 負債表 賬面值
			至一年	一年至 五年		
(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>

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	<u>217,099</u>	<u>448,063</u>	<u>517,238</u>	<u>1,024,386</u>
金融負債				
— 計息借款	(26,000)	(120,000)	(171,000)	(160,000)
金融負債總額	<u>(26,000)</u>	<u>(120,000)</u>	<u>(171,000)</u>	<u>(160,000)</u>
金融資產淨額	<u>191,099</u>	<u>328,063</u>	<u>346,238</u>	<u>864,386</u>
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	<u>6,572</u>	<u>19,596</u>	<u>81,083</u>	<u>56,051</u>

財務資料

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，將會導致我們的淨利潤分別增加／（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。

下表載列於往績記錄期間利率變動對除稅前利潤的影響：

	附註	八月十八日至	截至		截至
		十二月三十一日	十二月三十一日止年度		六月三十日
		止期間	二零一二年	二零一三年	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
來自向客戶提供的					
貸款及墊款的					
利息收入	a	7,563	70,794	90,967	71,049
平均利率	b	20.2%	18.4%	17.2%	15.6%
營業稅金及附加 . . .	c	5.6%	5.6%	5.6%	5.6%
利率變動對除稅前					
利潤的影響					
—100個基點 . . .	$d=a/b*(1-c)*1\%$	353.4	3,632.0	4,992.6	4,299.4
—200個基點 . . .	$e=a/b*(1-c)*2\%$	706.9	7,264.1	9,985.2	8,598.8
—300個基點 . . .	$f=a/b*(1-c)*3\%$	1,060.3	10,896.1	14,977.8	12,898.1
—400個基點 . . .	$g=a/b*(1-c)*4\%$	1,413.8	14,528.2	19,970.4	17,197.5
—500個基點 . . .	$h=a/b*(1-c)*5\%$	1,767.2	18,160.2	24,963.0	21,496.9

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。

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配溢利（以較低者為準）派付。於二零一三年，我們宣派了人民幣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

財務資料

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條項下的披露規定的情況。