

概 要

本概要旨在向閣下提供有關本文件所載信息的概要。由於此僅為概要，故並不包含可能對閣下重要的所有信息。閣下決定投資[編纂]前應閱覽本文件全文。任何投資均涉及風險。投資[編纂]的若干特定風險載於由第32頁開始的「風險因素」。閣下在決定投資[編纂]前，務請細閱該節。

概覽

我們是廣東省領先的融資擔保服務供應商，專注於向中小微企業提供以信用為基礎的融資方案，滿足中小微企業的融資及業務需要。自2003年於廣東佛山創立至今，我們的業務網點已大幅增加，覆蓋廣東主要城市，並在安徽亦有網點。我們在業內和廣東省享有先佔優勢，聲譽卓著，擁有較高的品牌知名度。據漢鼎盛世報告指出，於2014年12月31日，廣東省有大約360家融資擔保機構(包括分支機構)。根據漢鼎盛世報告，於2014年12月31日，按註冊資本計算，我們為在廣東省第三大的民營融資擔保機構，以及第六大的融資擔保機構。

中小微企業的業務發展迅速，尤其是在經濟發展迅猛的廣東省，但中小微企業在應付其融資需求方面一直存在困難。中國大型商業銀行一般專注提供以資產抵質押為基礎的貸款，因中小微企業較缺乏銀行可接受的抵押品及信貸歷史，商業銀行較不願意向中小微企業提供融資。我們憑藉對中小微企業業務的瞭解、專業的審慎調查過程，並開發了信貸評估系統，能夠為中小微企業客戶量身定制最佳的融資方案，滿足該類公司的融資需求。隨著廣東省中小微企業的業務擴展，我們計劃鞏固自己與現有客戶的良好合作關係，向其提供相應產品與服務，包括透過增加我們的產品組合。同時，我們期待通過我們在業內的聲譽，得以吸引將來進入市場的新創立中小微企業，為我們的客戶增長和多元化創造空間。

我們的業務主要包括兩個板塊，分別為：

- **擔保**：我們代表中小微企業及個體工商戶提供擔保，作為他們償還融資或履行若干責任的擔保。我們主要提供以下產品及服務：

融資擔保

間接融資擔保

直接融資擔保

非融資擔保

訴訟保全擔保

工程保函及其他履約擔保

- **中小微企業貸款**：我們向中小微企業及個體工商戶提供委託貸款，由我們將資金存入中介銀行，再由中介銀行將有關款項轉借予我們挑選的最終借款人。同時，我們自2011年7月通過佛山小額貸款公司向佛山地區內的中小微企業、個體工商戶及個人提供小額貸款，並於2014年6月把該公司合併入本集團。佛山小額貸款公司獲准於廣東省佛山市禪城區進行業務。

概 要

我們的客戶主要由中小微企業及個體工商戶組成。其他各方的持份者可能會涉足我們不同產品及服務的提供，包括商業銀行、再擔保機構、其他擔保公司、信託公司、證券公司、融資租賃公司及地方政府。有關我們在各類業務中與該等機構之間往來的討論，請參見由第129頁開始的「業務－產品及服務」。

我們的競爭優勢

我們相信以下的競爭優勢有助我們取得成功，並使客戶從競爭對手中把我們區別出來：

- 按註冊資本計為廣東省內第三大的民營融資擔保機構，以及第六大的融資擔保機構，享有先佔優勢；
- 有利的經濟和行業環境；
- 良好的企業管治；
- 我們擁有專心致志、經驗豐富的管理團隊和專業的員工；
- 完善有效的風險管理體系；及
- 利用綜合平台提供多元化的產品及服務

我們的業務策略

我們的戰略目標是，成為中小微企業一體化融資服務的供應商，並繼續保持我們在廣東省融資擔保的領先地位。憑藉我們嚴謹的風險管理體系、專業的管理團隊及優秀的企業管理文化，我們相信我們的核心競爭力及長期盈利能力將不斷增強。我們將在鞏固現有市場及業務的基礎上，積極開拓廣東省內新的區域市場，並持續提高我們在全國融資擔保的影響力和競爭力。為實現我們的戰略目標，我們擬採取以下策略：

- 戰略擴展營業網點及完善產業鏈；
- 產品發展與創新；
- 透過加強與再擔保機構、其他擔保公司及地方政府的合作關係，繼續優化我們的風險管理能力；
- 繼續強化我們的資訊科技及其他能力，以鞏固我們的風險管理及內部監控；及
- 繼續吸引、挽留、鼓勵及培育具備經驗才幹的員工。

概 要

我們的合作關係

我們與商業銀行、再擔保機構、其他擔保公司及地方政府維持合作關係。

截至2015年6月30日為止，我們與13家商業銀行建立合作關係。於2012年、2013年、2014年12月31日及2015年6月30日，我們的合作銀行同意分別提供合計約人民幣84億元、人民幣91億元、人民幣78億元及人民幣69億元的授信額度，有關授信額度代表銀行允許我們擔保的融資金額指定上限。我們與數家再擔保公司訂立再擔保安排，由其在我們資不抵債，無力為客戶清還違約款項時為我們支付違約金額，以清償債權人的貸款。我們與其他擔保公司訂立比例分保安排，由其在我們結清客戶的全數拖欠款項時，向我們支付若干部分的拖欠款項。我們亦與數個地方政府訂立合作協議，通過與有關政府機構分攤風險，更要妥善地管理我們的信貸風險。

財務及營運信息概要

節選綜合損益及其他全面收益表

	12月31日止年度			6月30日止六個月	
	2012年	2013年	2014年	2014年	2015年
			(人民幣千元)		
收益.....	236,475	261,845	307,343	152,940	144,907
其他收益.....	24,590	21,458	20,992	7,436	8,180
應佔聯營公司溢利.....	3,462	4,376	2,355	2,355	—
出售一間聯營公司淨收益.	—	1,270	—	—	—
出售附屬公司淨收益.....	—	—	473	473	—
未到期責任準備金.....	(10,125)	(13,590)	(8,146)	(1,632)	10,883
資產減值損失.....	(36,562)	(20,424)	(29,361)	(14,051)	(23,317)
經營費用.....	(63,315)	(80,177)	(82,035)	(40,451)	(43,044)
稅前利潤.....	154,525	174,758	211,621	107,070	97,609
所得稅.....	(38,734)	(43,789)	(54,867)	(27,916)	(25,225)
年度/期間利潤.....	<u>115,791</u>	<u>130,969</u>	<u>156,754</u>	<u>79,154</u>	<u>72,384</u>

概 要

節選綜合財務狀況表

	於12月31日			於6月30日
	2012年	2013年	2014年	2015年
	(人民幣千元)			
資產				
貨幣資金.....	652,827	789,320	858,328	582,905
存出擔保保證金.....	214,801	232,230	240,321	228,871
應收及其他應收款項.....	116,234	152,854	219,338	307,915
發放貸款及墊款.....	179,847	84,104	357,367	569,640
衍生金融資產.....	—	639	—	—
可供出售金融資產.....	19,242	89,663	18,497	33,786
應收款項類投資.....	54,549	31,500	120,500	65,000
於聯營公司之權益.....	42,770	30,947	—	—
固定資產.....	4,041	4,020	4,860	4,355
無形資產.....	16	4	232	1,879
商譽.....	—	2,605	419	419
遞延所得稅資產.....	10,044	13,408	32,466	17,966
資產總計.....	1,294,371	1,431,294	1,852,328	1,812,736
負債				
計息借貸.....	52,900	—	75,000	75,000
擔保負債.....	142,961	184,398	175,415	153,220
存入保證金.....	39,503	16,672	14,505	15,632
應計及其他應付款項.....	46,540	49,865	135,094	68,598
當期所得稅負債.....	17,944	23,130	35,314	19,186
其他金融工具—負債部分.....	—	—	92,983	95,866
負債合計.....	299,848	274,065	528,311	427,502
淨資產.....	994,523	1,157,229	1,324,017	1,385,234

我們為客戶提供的擔保屬資產負債表外承擔。

概 要

按分部劃分的收益明細

下表載列所示期間的分部收入明細，以及各項收入佔總收入比例：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2012年		2013年		2014年		2014年		2015年	
	數額	%	數額	%	數額	%	數額	%	數額	%
	(人民幣百萬元，百分比除外)									
擔保										
擔保費收入淨額 ⁽¹⁾	154.6	65.4	161.4	61.7	163.4	53.2	85.4	55.9	67.9	46.9
中小微企業貸款										
中小微企業貸款利息										
收入淨額 ⁽²⁾	43.9	18.6	63.9	24.3	93.9	30.5	39.9	26.1	55.2	38.1
其他										
諮詢服務費 ⁽³⁾	25.1	10.6	26.1	10.0	41.8	13.6	22.0	14.4	17.6	12.1
其他利息收入淨額 ⁽⁴⁾	12.9	5.4	10.4	4.0	8.2	2.7	5.6	3.6	4.2	2.9
總計	<u>236.5</u>	<u>100.0</u>	<u>261.8</u>	<u>100.0</u>	<u>307.3</u>	<u>100.0</u>	<u>152.9</u>	<u>100.0</u>	<u>144.9</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 擔保費收入淨額代表擔保費收入扣除再擔保費支出。
- (2) 中小微企業貸款利息收入淨額代表向客戶發放貸款及墊款的利息收入減除銀行借款的利息支出。
- (3) 諮詢服務費主要與根據我們的業務提供諮詢服務有關。請見「諮詢服務」。
- (4) 其他利息收入淨額代表銀行存款及存出擔保保證金利息收入減除其他金融工具負債部分的利息開支。

概 要

與我們的擔保業務有關的若干數據

下表呈列於所示日期按產品及服務類別劃分的擔保責任餘額及其各自所佔擔保責任餘額總額之百分比：

	於12月31日						於2015年	
	2012年		2013年		2014年		6月30日	
	餘額	%	餘額	%	餘額	%	餘額	%
	(人民幣百萬元，百分比除外)							
融資擔保								
間接融資擔保.....	3,543.0	81.1	3,991.2	76.5	3,366.4	71.8	2,727.4	62.2
直接融資擔保.....	439.2	10.1	798.0	15.3	934.5	19.9	947.9	21.6
小計.....	3,982.2	91.2	4,789.2	91.8	4,300.9	91.7	3,675.2	83.8
非融資擔保								
訴訟保全擔保.....	192.7	4.4	242.8	4.6	221.5	4.7	227.7	5.2
工程保函及其他								
履約擔保.....	191.5	4.4	186.9	3.6	165.8	3.6	484.6	11.0
小計.....	384.2	8.8	429.6	8.2	387.3	8.3	712.3	16.2
合計.....	4,366.4	100.0	5,218.8	100.0	4,688.2	100.0	4,387.5	100.0

附註：

- (1) 我們期終的擔保責任餘額反映的是我們期終的潛在擔保損失風險。計算期終擔保責任餘額的時候，我們將以下數字從擔保餘額的總數中減除：(i)由其他擔保公司提供比例分保的擔保餘額；和(ii)由政府擔保基金承擔部分風險的擔保餘額。請見「業務—產品與服務—擔保—融資擔保—間接融資擔保—III. 與廣州擔保、中合擔保及安徽擔保集團的比例分保安排」和「業務—產品與服務—擔保—融資擔保—間接融資擔保—IV. 與地方政府合作」。

概 要

下表載列我們的未償還平均擔保餘額，即所示期間按產品及服務類別劃分的未償還平均擔保餘額(指定期間內的平均餘額)及其各自所佔未償還平均擔保餘額總額的百分比：

	截至12月31日止年度						截至2014年6月30日		截至2015年6月30日	
	2012年		2013年		2014年		止六個月		止六個月	
	餘額	%	餘額	%	餘額	%	餘額	%	餘額	%
	(人民幣百萬元，百分比除外)									
融資擔保										
間接融資擔保.....	3,823.5	84.6	4,093.8	77.1	4,091.9	74.9	4,293.7	75.3	3,276.6	70.3
直接融資擔保.....	397.0	8.8	744.8	14.0	1,048.1	19.2	1,048.0	18.4	821.3	17.6
非融資擔保										
訴訟保全擔保.....	142.2	3.1	222.3	4.2	187.1	3.4	219.3	2.5	227.2	4.9
工程保函及其他履約 擔保	157.7	3.5	247.1	4.7	138.8	2.5	144.3	3.8	335.1	7.2
平均擔保餘額	4,520.4	100.0	5,308.0	100.0	5,465.9	100.0	5,705.2	100.0	4,660.2	100.0

附註：

- (1) 我們期間的平均擔保餘額反映的是我們當期擔保業務的規模。計算期間平均擔保餘額的時候，我們不將以下數字從擔保餘額的總數中減除：(i)由其他擔保公司提供比例分保的擔保餘額；和(ii)由政府擔保基金承擔部分風險的擔保餘額。

我們的擔保業務並無季節性變化。

下表載列所示期間我們的平均擔保費率，由擔保費收入除以平均擔保餘額計算：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2012年	2013年	2014年	2014年 ⁽¹⁾	2015年 ⁽¹⁾
融資擔保.....	3.6%	3.3%	3.3%	3.4%	3.4%
間接融資擔保.....	3.8%	3.7%	3.7%	3.8%	3.8%
直接融資擔保.....	1.9%	1.3%	1.5%	1.4%	2.0%
非融資擔保.....	1.2%	1.0%	0.8%	0.6%	0.8%
工程保函及其他履約 擔保	1.8%	1.6%	1.5%	1.6%	1.2%
訴訟保全擔保.....	0.5%	0.3%	0.2%	0.0% ⁽²⁾	0.0% ⁽²⁾
平均.....	3.5%	3.1%	3.1%	3.2%	3.0%

附註：

- (1) 年度化擔保費率乃計算年度化擔保費收入除以我們於相關期間的未償還平均擔保結餘而得出。年度化的擔保費收入乃按六個月內的擔保費收入乘以二計算。
- (2) 我們分別在截至2012年、2013年及2014年12月31日止年度提供的若干履約擔保中確認擔保費收入。然而，我們確認有關擔保費收入之後與其相關的法律程序仍然待決，而該收入分別在截至2014年及2015年6月30日止六個月的平均未償還履約擔保餘額中有所貢獻。因此，截至2014年及2015年6月30日止六個月的未償還履約擔保比率較低。

概 要

下表顯示於所示日期或期間我們的擔保業務的主要比率：

	於12月31日或截至12月31日止年度			於6月30日或截至6月30日止六個月
	2012年	2013年	2014年	2015年
	違約率 ⁽¹⁾	1.96%	1.59%	1.59%
撥備率 ⁽²⁾	1.25%	1.31%	1.63%	1.50%
損失率 ⁽³⁾	0.60%	0.56%	0.48%	0.46%
損失／收入比率 ⁽⁴⁾	13.56%	13.05%	13.00%	13.61%
收回比率 ⁽⁵⁾	17.38%	15.53%	22.47%	32.69%

附註：

- (1) 期內違約付款除以同期內獲解除擔保額。違約率顯示我們的擔保組合質量。
- (2) 期末責任準備金除以未償還擔保責任餘額。撥備率顯示我們就擔保組合的撥備水平。
- (3) 應收違約擔保付款減值損失除以獲解除擔保額。損失率顯示應收違約擔保付款的估計虧損水平。
- (4) 應收違約擔保付款減值損失除以擔保業務收入。
- (5) 所示期間的回收金額除以相同期間的違約付款。

於2012年、2013年及2014年12月31日以及2015年6月30日及最後實際可行日期，我們有抵押擔保的貸款與估值比率(由擔保責任餘額除以作擔保責任抵押的抵押品估值)分別為115.9%、122.8%、100.6%、98.5%及●%。

與我們的中小微企業貸款業務有關的若干數據

下表載列我們於所示日期或期間的委託貸款業務的主要營運數據：

	於12月31日或截至該日止年度			於6月30日或截至該日止六個月
	2012年	2013年	2014年	2015年
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
委託貸款				
餘額	192.1	86.2	117.7	319.0
平均月終餘額 ⁽¹⁾	229.7	339.0	336.5	374.5
利息收入	42.6	61.6	69.0	32.9
平均利息費率 ⁽²⁾	18.5%	18.2%	20.5%	17.6%

附註：

- (1) 平均月終餘額乃計算於有關期間的委託貸款月終餘額之平均數而得出。
- (2) 截至2012年、2013年及2014年12月31日止年度的平均利息費率乃計算委託業務的利息收入除以相關年度委託貸款的平均月終餘額而得出。截至2015年6月30日止六個月的平均利息費率乃計算委託貸款業務的年度化利息收入除以截至2015年6月30日止六個月委託貸款的平均月終餘額而得出。委託貸款業務的年度化利息收入乃按截至2015年6月30日止六個月的委託貸款業務的利息收入乘以二計算。

概 要

下表載列於所示日期或期間我們的小額貸款餘額業務的主要經營數據：

	於或截至下列日期止六個月			
	2014年12月31日		2015年6月30日	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
數額	%	數額	%	
餘額				
— 中小型貸款	254.8	94.8	277.4	96.4
— 微型貸款	14.0	5.2	10.5	3.6
合計	<u>268.8</u>	<u>100.0</u>	<u>287.9</u>	<u>100.0</u>
平均月終餘額 ⁽¹⁾	241.3		254.7	
利息收入	25.2		24.6	
平均利息費率 ⁽²⁾	20.9%		19.3%	

附註：

(1) 平均月終餘額乃計算相關期間小額貸款的月終餘額平均值。

(2) 平均利息費率乃計算小額貸款業務的年度化利息收入除以小額貸款的平均月終餘額而得出。來自小額貸款業務的年度化利息收入乃按小額貸款業務的利息收入乘以二計算。

下表列出我們於所示日期及期間的中小微企業貸款業務的主要比率：

	於12月31日或截至12月31日止年度			於6月30日或 截至6月30日 止六個月
	2012年	2013年	2014年	2015年
減值貸款率 ⁽¹⁾				
委託貸款	12.3%	23.1%	21.9%	22.2%
小額貸款 ⁽²⁾	—	—	0.8%	1.1%
撥備覆蓋率 ⁽³⁾				
委託貸款	99.6%	92.0%	67.4%	33.3%
小額貸款	—	—	557.1%	441.9%
貸款減值準備率 ⁽⁴⁾				
委託貸款	12.2%	21.3%	14.8%	7.4%
小額貸款	—	—	4.4%	4.8%
損失／收入比率 ⁽⁵⁾				
委託貸款	39.4%	—	2.5%	18.5%
小額貸款	—	—	23.0%	8.1%

概 要

附註：

- (1) 減值貸款餘額除以貸款餘額。減值貸款率顯示貸款組合質素。
- (2) 小額貸款業務於2012年及2013年12月31日或截至該日止年度的數據並不呈列，因為我們只於2014年6月起將其合併。請參見「產品及服務—小額貸款」一節。
- (3) 所有貸款減值準備(包括共同評估的履約貸款所佔的撥備以及作個別評估的減值貸款所佔的撥備)除以減值貸款結餘。撥備覆蓋率顯示我們撥出作撥備貸款組合內可能產生的虧損水平。
- (4) 貸款減值準備除以貸款餘額。貸款減值準備率計量累計撥備水平。
- (5) 貸款減值除以小額貸款業務或委託貸款業務的利息收入。損失／收入比率為我們管理層監察與已產生貸款減值有關方面的財務業績時所用標準。

我們個別及共同評估我們的減值虧損撥備。共同評估的委託貸款的減值虧損撥備覆蓋由2013年12月31日至2015年6月30日保持穩定。個別評估的委託貸款的減值虧損撥備覆蓋由2013年12月31日減少至2014年12月31日，再由2014年12月31日減至2015年6月30日，此乃由於2014年及截至2015年6月30日止六個月的減值委託貸款獲價值相對高的抵押品擔保。抵押品價值佔2013年減值委託貸款的15.7%，有關百分比增至2014年的42.89%及截至2015年6月30日止六個月的135.7%。因此，委託貸款的減值虧損之整體撥備覆蓋由2013年12月31日減至2014年12月31日，再由2014年12月31日減至2015年6月30日。由於減值貸款比率由2013年至截至2015年6月30日止六個月維持穩定，貸款減值準備率亦由2013年12月31日減至2014年12月31日，再由2014年12月31日減至2015年6月30日。

於2012年、2013年及2014年12月31日以及2015年6月30日，我們委託貸款的貸款與估值比率(由委託貸款淨餘額除以擔保委託貸款的抵押品估值)分別為23.7%、101.2%、70.7%及60.8%。於2014年12月31日及2015年6月30日，我們小額貸款的貸款與估值比率(由小額貸款淨餘額除以擔保小額貸款的抵押品估值)分別為57.0%及51.8%。上述貸款與估值比率並無計入根據融資解決方案及安排提供的資本。

概 要

主要財務比率

下表載列於所示期間或所示日期若干財務比率的概要：

	於12月31日			於6月30日
	2012年	2013年	2014年	2015年
淨資產回報率 ⁽¹⁾	13.0%	12.2%	12.6%	10.7%
資產回報率 ⁽²⁾	9.5%	9.6%	9.5%	7.9%
淨利率 ⁽³⁾	49.0%	50.0%	51.0%	50.0%

附註：

- (1) 於2012年、2013年及2014年12月31日的淨資產回報率以淨利潤除以年初及年末的平均淨資產值計算。
於2015年6月30日的淨資產以年度化淨利潤除以截至2015年6月30日止六個月期初及期末的平均淨資產值計算。年度化淨利潤以截至2015年6月30日止六個月的淨利潤乘以二計算。
- (2) 於2012年、2013年及2014年12月31日的資產回報率以淨利潤除以年初及年末的平均資產總值計算。
於2015年6月30日的資產回報率以年度化淨利潤除以截至2015年6月30日止六個月期初及期末的平均資產總值計算。
- (3) 淨利率以淨利潤除以收入計算。

[編纂]統計數據

我們基於假設[編纂](不計入1%經紀佣金、0.0027%香港證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費)編製下列發售數據。

	按[編纂] 每股[編纂] [編纂]港元計算	按[編纂] 每股[編纂] [編纂]港元計算
市值 ⁽¹⁾	[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淨資產 ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

- (1) 市值乃根據預期在[編纂]後將發行在外H股為[編纂]股(包括[編纂]股內資股、本公司將於[編纂]中發行的[編纂]股H股及將從內資股轉換並由售股股東提呈出售的[編纂]股H股)計算得出。
- (2) 未經審核備考經調整每股有形淨資產乃經作出附錄二所指的調整後計算得出。

有關我們緊隨[編纂]後的擁有權及公司架構，請參閱由第115頁開始的「歷史、重組及公司架構—公司架構」。

概 要

股息政策

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派付。於2012年、2013年、2014年及截至2015年6月30日止六個月，我們向全體股東分別派付人民幣83.5百萬元、人民幣109.7百萬元、人民幣72.0百萬元及人民幣80.0百萬元的現金股息。於往績期間，我們的股息分派已符合中國適用儲備規定。

受上述限制且在不出現任何可能因虧損或其他原因減少可供分派儲備的情況下，董事會目前有意就截至2015年12月31日止年度及[編纂]後各財政年度，向我們的股東分派不少於任何可供分派溢利(不包括有關遞延稅項的影響)的30%。然而，我們將每年重新評估股息政策。董事會在決定是否宣派或分派任何年度的股息上有絕對酌情權。我們概不保證該等數額或任何數額的股息將會於各年或任何年度宣派或分派。有關上述股息政策的進一步資料，請見由第317頁開始的「財務資料—股息政策及可供分配儲備」。

上市開支

我們預計上市開支將共計約人民幣[編纂]百萬元(假設每股[編纂][編纂]為[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍的中間價)。截至2015年6月30日，我們產生上市開支約人民幣[編纂]百萬元，當中約人民幣[編纂]百萬元累積計入我們的營運開支，約人民幣[編纂]百萬元將於上市時計入資本。我們預期於往績期間後就[編纂]產生額外人民幣[編纂]百萬元上市開支，當中人民幣[編纂]百萬元預期計入營運開支，人民幣[編纂]百萬元預期會計入資本。我們預計該上市開支不會對我們截至2015年12月31日止年度的經營業績構成重大影響。

未來計劃及所得款項用途

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元，我們預期從[編纂]收取的所得款項淨額(經扣除包銷費用及有關[編纂]的估計開支)估計約為[編纂]百萬港元，即每股[編纂]的所述[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中間價，我們現時計劃將[編纂]所得款項淨額用作下列用途：

- 約54%(或約[編纂]百萬港元)擬用於推展融資擔保業務，並計劃成立新的子公司或聯營公司及分支機構(包括位於廣東省東莞、雲浮及珠海)，同時增加我們擔保業務的資本基礎及拓展業務規模，以提升我們在融資擔保市場上的競爭優勢；
- 約22%(或約[編纂]百萬港元)擬用於推展中小微企業貸款業務，並計劃成立新的子公司或聯營公司，增加資本基礎，以提升我們中小微貸款業務規模與市場地位；
- 約17%(或約[編纂]百萬港元)擬用於開展融資租賃業務，並計劃成立新的融資租賃子公司，開拓並完善相關產業鏈。我們計劃於2016年成立一家融資租賃公司；及

概 要

- 餘下約7% (或約[編纂]百萬港元)擬用於補足營運資金和其他業務開支。

詳情請見由第320頁開始的「未來計劃及得款項用途」。

風險因素

投資於[編纂]涉及若干風險。部分投資於[編纂]的特定風險進一步詳載於由第32頁開始的「風險因素」。該等風險可分類為(i)與我們有關的風險；(ii)與我們行業有關的風險；(iii)與中國有關的風險及(iv)有關[編纂]的風險。

我們認為與我們的業務有關的若干較重大風險包括：

- 我們大部分的收入乃來自中小微企業及個體工商戶，與大型企業相比更容易受市場、整體經濟及行業狀況的不利轉變所影響，而則或會對我們的業務、財務狀況及經營業績構成重大不利影響；
- 我們的風險管理政策及程序及內部監控系統或未能讓我們有效預防或偵測風險及評估潛在虧損程度，或會對我們的業務、財務狀況、經營業績及聲譽構成重大不利影響；
- 我們依賴與商業銀行的合作，因此，未能與現時合作的銀行維繫目前的合作關係或未能建立新的合作關係可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景構成重大不利影響；
- 我們與其他再擔保及擔保公司及政府機關訂立再擔保及比例分保安排加強我們的信貸質素、品牌知名度或風險管理能力，而倘我們未能維持該等安排或訂立新再擔保或比例分保安排，則我們的業務、財務狀況、經營業績及前景將會受到重大不利影響；及
- 我們的業務集中於廣東省及安徽省，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能因廣東省或安徽省經濟發展的任何大幅倒退而受到重大不利影響。
- 我們的業務模式致勝之道，與銀行業內多項狀況有關，故此如銀行業有所改變或波動，則我們的業務、財務狀況、營運業績或前景可能受到重大不利影響。

概 要

監管及不合規事宜

我們的營運須遵守一系列中國法律及法規，包括由第79頁開始的「法規」所載的法律法規。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們有某些不合規事宜，包括以下各項：(i)安徽中盈盛達未經允許及登記更改營業地點，(ii)本公司未按規定足額為員工繳納社保及住房公積金，(iii)我們的東莞及肇慶分公司未辦理社保登記，及(iv)我們的順德、廣州、東莞及肇慶分公司未辦理住房公積金登記。有關上述不合規事件的進一步資料，包括糾正行動及提升的內部監控，請見由第193頁開始的「業務—合規事宜—不合規。」

近期發展

截至2015年9月30日止九個月，中國經濟的整體增長放緩，我們相信我們的主要客戶來源所在的中國中小微企業會因為規模所累，更受不利宏觀經濟條件影響。因此，中國商業銀行繼續收緊對中小微企業的信貸政策，為了把信貸風險管理得更好，我們亦繼續收緊我們整體的項目審查要求及批核項目目前的審批過程。由於上述種種，我們整體的業務規模及表現已經及預期在截至2015年12月31日止年度會受到影響。

我們截至2015年9月30日止九個月的總收入較2014年同期下跌7.1%，主要因為擔保費收入淨額及諮詢服務的服務費收入分別下降18.8%及19.2%，部份由我們的淨利息收入增長16.5%所抵銷。

我們的擔保費收入淨額下跌主要原因，是我們的未償還擔保責任平均餘額在截至2015年9月30日止九個月較2014年同期下跌17.7%，主要因為因應中國宏觀經濟清況放緩，中國商業銀行收緊信貸政策，我們亦收緊審批客戶的政策。年化平均擔保費率於截至2015年9月30日止九個月為3.1%，與截至2014年9月30日止九個月維持相同。我們於2015年7月31日止七個月的未償還擔保餘額淨值為人民幣4,262.5百萬元，較2015年6月30日輕微下跌2.8%。由於中國經濟增長整體放慢，影響了中小微企業的財政狀況，我們擔保業務的違約率及代償款項在截至2015年9月30日止九個月分別為1.84%及人民幣56.9百萬元。

我們的中小微企業貸款利息收入淨額在截至2015年9月30日止九個月較2014年同期增加，主要因為小額貸款業務收入由於2014年6月將佛山小額貸款合併至我們的財務報表而增加，部份被委託貸務業務的利息收入減少6.1%所抵銷，原因為平均利息費率減少。

我們的未償還委託貸款餘額於2015年9月30日為人民幣553.1百萬元，較2015年6月30日上升73.4%。雖然我們截至2015年9月30日止九個月的委託貸款平均月終結餘較截至2014年9月30日止九個月之結餘上升18.1%，委託貸款業務的年度化平均利息費率由

概 要

截至2014年9月30日止九個月的20.3%下降至截至2015年9月30日止九個月的16.2%，原因為(i)中國人民銀行基準息率在截至2015年9月30日止九個月下跌；及(ii)大額委託貸款佔我們委託貸款組合更大比例，而該等委託貸款的利率在截至2015年9月30日止九個月一般較低。因此，我們截至2015年9月30日止九個月的委託貸款業務利息收入較截至2014年9月30日止九個月之收入有所下跌，委託貸款業務於2015年9月30日的減值貸款餘額由2015年6月30日的人民幣70.9百萬元跌至人民幣61.7百萬元。委託貸款業務的減值貸款比率由2015年6月30日的22.2%跌至2015年9月30日的11.2%，原因為委託貸款餘額增加。委託貸款業務的撥備覆蓋率由2015年6月30日的33.3%升至2015年9月30日的45.4%。

我們的未償還小額貸款餘額於2015年9月30日為人民幣289.4百萬元，較2015年6月30日輕微增加0.5%。小額貸款的年度化平均利息費率由截至2014年9月30日九個月的22.0%下降至截至2015年9月30日止九個月的18.5%，原因為中國人民銀行基準息率在截至2015年9月30日止九個月下跌。小額貸款業務於2015年9月30日的減值貸款餘額保持在人民幣3.1百萬元的水平，等同2015年6月30日的水平。小額貸款業務的減值貸款比率於2015年9月30日保持在1.1%，等同2015年6月30日的水平。小額貸款業務的撥備覆蓋率於2015年9月30日保持在441.9%，等同2015年6月30日的水平。

在2015年6月30日之後及於2015年9月30日，我們已與兩家商業銀行訂立合作協議，並與廣東再擔保訂立合作協議，在履約擔保業務方面合作。

此外，為籌備上市，我們預期在2015年6月30日後再承擔上市開支人民幣[編纂]百萬元，進一步描述在上文「—上市開支」。

除以上及本文件其他地方所披露者外，董事確認，由2015年6月30日起至本文件日期為止，我們的財務或貿易狀況並無重大不利變動，而且由2015年6月30日起至本文件日期為止並無事件會對本文件附錄一所載的會計師報告中所示資料有重大影響。