

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於本文僅屬概要，故並未包括所有對閣下而言可能屬重要的資料。閣下在決定投資於[編纂]之前，應細閱全份文件。任何投資均有風險。投資於[編纂]所涉及的若干特定風險，載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定投資於[編纂]之前，應全面細閱該節。

概覽

我們是湖北省領先的融資租賃公司，在湖北省融資租賃公司中擁有最悠久的經營歷史。根據歐睿國際，於2015年3月31日，我們以總資產人民幣17.3億元名列首位。自我們於2008年成立以來，我們專注於並持續專注於武漢市及湖北省其他地方中小企業的融資需要，於2015年7月31日，我們擁有86名涉獵不同行業的客戶。我們擁有卓越的區位優勢，把握著中國政府華中發展計劃所帶來的黃金機遇。由於武漢市及湖北省為華中地區的樞紐，我們相信，湖北省企業和行業的發展與進步將得到大量關注及資源。憑藉我們建立的聲譽及服務湖北省中小企業的多年經驗，我們相信，華中地區的未來發展將為我們提供眾多具潛力的業務機遇。

多年來，我們在滿足湖北省若干主要產業（包括激光加工、塑料、工業加工、紡織及成衣以及酒店及休閒）的融資需要方面累積了知識及經驗。該等主要行業的中小企業存在傳統融資途徑未能滿足的持續融資需求。我們預期，該等行業將繼續對融資租賃存在需求。此外，在目前經濟環境下，我們相信運輸（汽車和飛機）、醫療設備及教育設備行業具有增長潛力，並已積極採取措施進軍該等行業。

我們的收益及融資租賃組合

截至2015年3月31日止三個年度及截至2015年7月31日止四個月，我們的收益分別為181.8百萬港元、220.4百萬港元、226.9百萬港元及81.2百萬港元，我們同期的溢利則分別為67.0百萬港元、70.2百萬港元、65.6百萬港元及21.7百萬港元。我們相信，放緩擴張步伐、專注現有客戶及內部改進的策略性決定對緩和截至2015年3月31日止年度及截至2015年7月31日止四個月的溢利下降極為重要。於2013年、2014年及2015年3月31日以及2015年7月31日，我們的融資租賃應收款項分別為1,643.4百萬港元、1,722.2百萬港元、1,938.2百萬港元及1,821.3百萬港元。

概 要

儘管近期中國經濟整體放緩，我們仍能持續保持收益。有關放緩在我們的預計之內，故我們作出策略性決定，專注發展我們現有的客戶，以及改善風險管理能力。於2014年，我們採取審慎及保守策略，並無積極拓展客戶群。然而，我們繼續簽訂新融資租賃合同，包括與我們的現有客戶重續租賃。因此，我們於截至2014年3月31日止年度至截至2015年3月31日止年度仍能保持融資租賃應收款項組合增長，並錄得收益輕微增長。

加強審查資產比率增加趨勢

由於中國經濟下行壓力持續，尤其是在2015年第三季，故我們正與許多業內企業一樣，無可避免地面對若干融資租賃組合質量水平下降的壓力。於截至2015年7月31日止四個月及直至2015年10月31日，該等影響反映於以下方面：

- (i) 加強審查資產比率的整體上升趨勢－截至2015年7月31日止四個月，我們的加強審查資產比率由2015年3月31日的9.5%增加至2015年7月31日的11.2%。於〔2015年10月31日〕，我們的加強審查資產比率為12.1%；
- (ii) 近期融資租賃應收款項的延期次數增加－於「風險管理及營運－融資租賃延期審批及管理」詳述，截至2015年7月31日止四個月及其後直至2015年10月31日止期間，我們的貸款組合延期總數分別為8次及24次，於延期日的未償還融資租賃應收款項（扣除保證金及減值準備前）分別為人民幣267.3百萬元（338.4百萬港元）及人民幣161.7百萬元（197.2百萬港元）；及
- (iii) 我們針對客戶提起法律訴訟的次數增加－於2015年7月31日，我們合共有17宗針對我們客戶的待決法律訴訟，總申索金額為358.1百萬港元，而其後直至2015年10月31日止期間，我們合共提起兩宗新法律訴訟，以收回申索金額合共5.8百萬港元。

我們認為，上述主要是由於我們的客戶面對短期流動資金問題所致，而我們部份現有及潛在客戶面對的這些短期流動資金問題乃因整體經濟普遍出現的內外因素所導致，包括：(1)若干客戶面對銀行收緊融資；(2)若干客戶的上游客戶（大部分為國有企業）因非常嚴謹的內部控制規定而延遲結算；及(3)若干客戶在經濟持續下調期間自願削減營運規模。

概 要

我們認為，我們客戶所面對的短期流動資金短缺問題將會於中國整體經濟環境改善時逐步緩和。我們已就有關情況採取以下緩解措施：

- (1) 繼續採取2014年起開始的審慎政策。舉例而言，截至2015年7月31日止四個月，我們僅承接四項新融資租賃；
- (2) 密切監控我們客戶的相關信貸質素。舉例而言，除正常信貸監察程序外，我們亦密切關注客戶的月度管理賬目、增加調查其業務營運次數及為高級管理層及風險管理部成員編制內部簡報及報告；
- (3) 繼續評估有關透過延長現有租賃對信貸記錄良好及財務表現強勁的部份客戶給予支持的可行性；
- (4) 就我們的融資租賃應收款項作出額外的減值撥備。舉例而言，我們已於2015年7月31日及2015年9月30日分別作出2.4百萬港元及2.8百萬港元額外減值撥備。〔我們於2015年9月30日至最後實際可行日期間並無作出額外減值撥備〕；
- (5) 透過繼續與客戶協商及提起法律訴訟，要求更多抵押品。詳情請參閱「業務－租賃資產及抵押品」。

我們相信我們已採取有效方法（包括上述之措施）化解各種風險和挑戰。於2015年第四季度，我們注意到透過中國中央銀行的量化寬鬆，中國整體流動資金逐步改善，此可舒緩我們部份客戶的若干短期流動資金緊張問題。然而，由於有關改善需要一段時間方會於客戶的財務狀況上反映，我們的組合仍有機會面臨惡化。

於截至2013年、2014年及2015年3月31日止年度以及截至2015年7月31日止四個月，我們以收益計的五大客戶分別佔我們的總收益36.5%、40.0%、42.3%及47.0%。我們的最大客戶從事酒店及休閒業，其佔我們於截至2013年、2014年及2015年3月31日止年度以及截至2015年7月31日止四個月的總收益分別22.0%、18.0%、18.4%及17.5%。

概 要

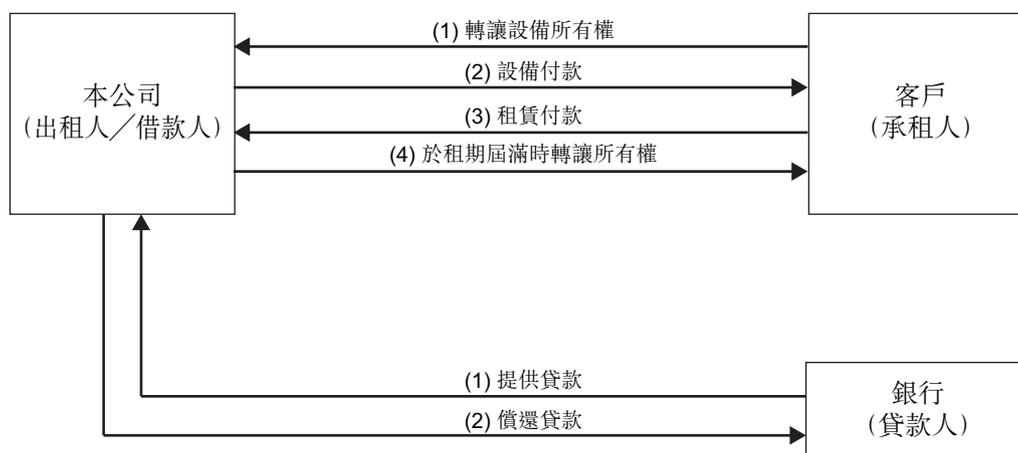
我們的融資來源

我們致力分散融資來源及主要透過來自不同中國銀行的銀行借款撥付業務營運。該等銀行包括國有政策銀行、國有商業銀行、全國性商業銀行及區域性商業銀行的總行。於2015年10月31日，我們的銀行借款總額為824.4百萬港元。於2013年、2014年及2015年3月31日以及2015年7月31日，我們的最大往來銀行分別佔我們的總銀行借款47.7%、58.3%、62.8%及57.5%。我們與每名貸款人保持密切聯繫，以讓他們了解我們業務的進展和發展情況，我們相信，我們與貸款人的關係牢固。該等貸款人中有幾位自2008年起已一直與我們合作，見證著我們的業務增長和發展。

業務模式

售後回租

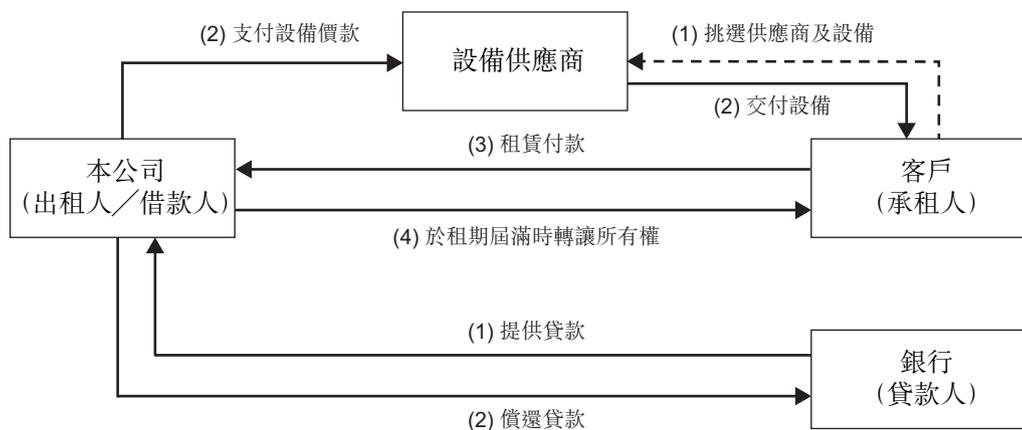
典型售後回租通常涉及兩方，即出租人及承租人。兩方之關係如下圖闡述。我們主要通過銀行借款為售後回租交易撥資。



概 要

直接融資租賃

典型直接融資租賃通常涉及三方，即出租人、承租人及設備供應商。三方之關係如下圖闡述。我們主要通過銀行借款為融資租賃撥資。



於往績期間，我們的融資租賃年期一般為二至三年。

我們的競爭優勢

我們相信，以下的主要競爭優勢與我們的成功有莫大關係，使我們從芸芸對手中脫穎而出：

- 我們擁有卓越的區位優勢，把握着促進中部地區崛起規劃所帶來的黃金機遇。
- 我們擁有專注服務中小企業的經驗。
- 我們是湖北省融資租賃行業聲譽卓著的領先者，擁有多元化的基礎客戶群。
- 我們的業務增長潛力宏厚，且擁有穩定的融資渠道支持業務發展。
- 我們具備卓越的風險管理能力，並已採納可進一步分散和減少我們的風險的措施和方法。
- 我們擁有經驗豐富且敬業的高級管理團隊，擁有優秀的執行力和豐富的債權清收經驗。
- 我們擁有強大的公司股東，彼等協助我們制訂高水平的企業管治標準以營運業務。

有關我們的優勢的討論，請參閱「業務－我們的競爭優勢」。

概 要

我們的策略

我們的目標是成為在湖北省及中國其他與湖北省動態相似的地區服務中小企業的領先融資租賃公司。我們計劃推行以下策略以達成我們的目標：

- 持續加強風險管理能力。
- 加強在湖北省融資租賃行業的領先地位。
- 擴展具增長潛力行業的客戶群。
- 持續提供創新的融資租賃產品及服務。

有關我們的策略的討論，請參閱「業務－我們的策略」。

我們的風險管理系統

作為一家融資租賃公司，我們面對各種風險，包括信貸風險、營運風險、法律及合規風險以及流動資金風險。我們因應我們業務營運的特點，制定量身訂製的風險管理系統，專注透過全面的客戶盡職調查、獨立信息審查及多重審批程序管理有關風險。特別是，我們已制定信貸評估系統，以協助我們確定客戶的信用狀況。我們相信，我們在選擇客戶時採用審慎的選擇和篩選程序，有助減低我們的信貸風險及確保我們的資產質量。

我們將所有逾期的融資租賃分類為審查資產。審查分為兩級。我們將逾期90日及以下的融資租賃應收款項分類為正常審查資產，而逾期超過90日的融資租賃應收款項則分類為加強審查資產。

於2013年、2014年及2015年3月31日以及2015年7月31日，我們的加強審查資產比率（即加強審查資產佔融資租賃應收款項（扣除減值準備後）的百分比）分別為零、0.9%、9.5%及11.2%，而我們的加強審查資產分別為零、15.9百萬港元、183.8百萬港元及204.5百萬港元。於2013年、2014年及2015年3月31日以及2015年7月31日，我們的正常審查資產分別為164.2百萬港元、59.9百萬港元、200.6百萬港元及46.2百萬港元。我們加強審查資產的增加乃主要由於我們部分客戶因經濟持續低迷及其他因素而面對

概 要

短期流動資金問題。我們於2015年7月31日的加強審查比率進一步增加亦部分由於期內融資租賃應收款項減少。我們於2015年7月31日的融資租賃應收款項減少乃主要由於我們由2014年開始在選取新客戶時採取審慎保守策略。於2015年9月30日，我們合共收回我們於2015年3月31日及2015年7月31日的實際逾期應收款項分別65.7%及32.2%。請參閱「風險管理及營運」及「財務資料－影響我們經營業績的重大因素－資產質量及撥備政策」。

於2013年、2014年及2015年3月31日以及2015年7月31日，融資租賃應收款項的減值撥備分別為零、20.9百萬港元、35.6百萬港元及38.0百萬港元。誠如上文所論述，我們於2013年、2014年及2015年3月31日以及2015年7月31日的加強審查資產分別為零、15.9百萬港元、183.8百萬港元及204.5百萬港元。即使我們的加強審查資產水平於往績期間上升，我們於2015年3月31日錄得的融資租賃應收款項減值虧損水平仍較2014年3月31日的水平低，而2015年7月31日的水平亦較2014年7月31日低，主要是由於我們能夠從客戶獲得更多抵押品、擔保及其他信用加強物形式的額外保證。

我們的股權架構

緊隨[編纂]及[編纂]完成後（並無計及因行使[編纂]而可能配發及發行的任何股份及根據購股權計劃可能授出的任何股份），Perfect Honour將持有本公司經擴大已發行股本約[編纂]；因此，其為我們的控股股東。Perfect Honour為金榜全資附屬公司。因此，金榜透過Perfect Honour亦為本公司控股股東。金榜由(i)Allied Luck持有約30.99%，而Allied Luck的全部股本則由信託A持有，及(ii)由Ace Solomon持有約25.92%，而Ace Solomon則分別由聯金及Aceyork擁有50.00%及50.00%。聯金及Aceyork的全部股本則由信託B持有。信託A及信託B均為以黃逸怡女士及黃悅怡女士及彼等之子女為受益人而成立的全權信託。黃先生及黃太為信託A的財產授予人及受託人，並為信託B的受託人，而黃逸怡女士及黃悅怡女士則為信託B的財產授予人。黃先生及黃太作為信託A及信託B的受託人，可全權酌情行使Allied Luck及Ace Solomon所持金榜股份附帶的表決權。因此，黃先生及黃太亦為本公司控股股東。

有關我們的控股股東的其他詳情，請參閱「與控股股東的關係」。

概 要

合併財務資料概要

下表載列我們截至2013年、2014年及2015年3月31日止財政年度以及截至2014年及2015年7月31日止四個月的合併財務資料概要，其應與本文件附錄一會計師報告所載我們的財務資料（包括隨附附註）一併閱讀。財務資料概要已按照香港財務報告準則編製。見「財務資料」。

合併全面收入表

| | 截至3月31日止年度 | | | 截至7月31日止四個月 | |
|----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2013年 | 2014年 | 2015年 (港元) | 2014年 | 2015年 |
| | | | | (未經審核) | |
| 收益 | 181,817,521 | 220,376,318 | 226,942,893 | 70,915,433 | 81,228,525 |
| 其他收入 | 5,385,360 | 12,893,702 | 5,816,853 | 2,116,319 | 1,196,519 |
| 匯兌虧損淨額 | – | (36,014) | – | – | – |
| 人事成本 | (2,405,590) | (2,950,621) | (4,539,010) | (1,226,815) | (2,820,412) |
| 融資租賃應收款項 | | | | | |
| 減值虧損 | – | (20,935,766) | (14,667,475) | (3,935,670) | (2,403,562) |
| 其他經營開支 | (9,971,902) | (14,596,769) | (16,554,529) | (2,932,419) | (12,430,888) |
| 財務成本 | (85,561,888) | (100,250,047) | (105,234,898) | (32,591,897) | (33,510,488) |
| 除稅前溢利 | 89,263,501 | 94,500,803 | 91,763,834 | 32,344,951 | 31,259,694 |
| 稅項 | (22,221,342) | (24,252,940) | (26,200,670) | (8,415,312) | (9,605,477) |
| 年／期內溢利 | <u>67,042,159</u> | <u>70,247,863</u> | <u>65,563,164</u> | <u>23,929,639</u> | <u>21,654,217</u> |

概 要

合併資產負債表項目摘錄

| | 截至3月31日止年度 | | | 截至7月31日 |
|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | | | 止四個月 |
| | 2013年 | 2014年 | 2015年 | 2015年 |
| | (港元) | | | |
| 非流動資產 | 982,958,280 | 1,094,184,794 | 605,713,204 | 527,271,133 |
| 流動資產 | 895,206,476 | 905,197,780 | 1,476,399,656 | 1,557,498,717 |
| 流動負債 | 561,123,857 | 589,957,646 | 771,015,302 | 829,122,083 |
| 流動資產淨值 | 334,082,619 | 315,240,134 | 705,384,354 | 728,376,634 |
| 總資產減流動負債 | 1,317,040,899 | 1,409,424,928 | 1,311,097,558 | 1,255,647,767 |
| 非流動負債 | 875,112,313 | 865,602,268 | 701,711,734 | 624,607,726 |
| 資本及儲備 | | | | |
| 股本 | 780,000 | 814,492 | 814,492 | 814,492 |
| 儲備 | 441,148,586 | 543,008,168 | 608,571,332 | 630,225,549 |
| 總權益 | 441,928,586 | 543,822,660 | 609,385,824 | 631,040,041 |

合併現金流量表

| | 截至3月31日止年度 | | | 截至7月31日止四個月 | |
|------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| | 2013年 | 2014年 | 2015年 | 2014年 | 2015年 |
| | (港元) | | | (未經審核) | |
| 經營活動(所用)所得現金淨額 | (160,605,374) | 232,100,708 | (187,564,114) | (77,484,212) | 178,251,805 |
| 投資活動所得(所用)現金淨額 | 1,312,807 | (25,953,597) | 134,382,733 | 9,572,518 | (102,650,316) |
| 融資活動所得(所用)現金淨額 | 162,585,036 | (202,867,628) | 39,912,135 | 49,417,595 | (64,424,510) |
| 現金及現金等價物增加(減少)淨額 | 3,292,469 | 3,279,483 | (13,269,246) | (18,494,099) | 11,176,979 |

我們於截至2013年3月31日止年度錄得營運現金流出淨額160.6百萬港元、於截至2014年7月31日止四個月錄得營運現金流出淨額77.5百萬港元及於截至2015年3月31日止年度錄得營運現金流出淨額187.6百萬港元。於截至2014年7月31日止四個月及截至2015年3月31日止年度的大幅現金流出淨額，主要由於日常業務過程中的融資租賃應收款項總額增加，以及我們客戶的現金保證金減少。有關詳細分析，請參閱「財務資料－現金流」。

概 要

淨利息收益率

| | 截至3月31日止年度 | | | 截至7月31日 |
|----------------------------|-------------|-------------|-------------|---------------|
| | 2013年 | 2014年 | 2015年 | 止四個月 2015年 |
| | (港元) | | | |
| 利息收入 ⁽¹⁾ | 181,817,521 | 220,376,318 | 226,942,893 | 81,228,525 |
| 利息開支 ⁽²⁾ | 85,561,888 | 100,250,047 | 105,234,898 | 33,510,488 |
| 淨利息收入 | 96,255,633 | 120,126,271 | 121,707,995 | 47,718,037 |
| 利息收入收益率 ^{(3)、(7)} | 12.7% | 13.1% | 12.4% | 13.0% |
| 利息開支收益率 ^{(4)、(7)} | 9.4% | 10.5% | 11.1% | 10.2% |
| 淨息差 ^{(5)、(7)} | 3.3% | 2.6% | 1.3% | 2.8% |
| 淨利息收益率 ^{(6)、(7)} | 6.7% | 7.1% | 6.6% | 7.6% |

附註：

- (1) 利息收入為我們融資租賃業務的收益。
- (2) 利息開支為我們融資租賃業務的財務成本。
- (3) 按利息收入除以生息資產的平均總額 (2013年：1,429,440,290港元；2014年：1,682,832,594港元；2015年3月31日：1,830,213,860港元；2015年7月31日：1,879,756,533港元) 計算。
- (4) 按利息開支除以計息負債的平均總額 (2013年：908,609,828港元；2014年：957,514,948港元；2015年3月31日：951,242,500港元；2015年7月31日：986,937,975港元) 計算。
- (5) 按利息收入收益率及利息開支收益率的差額計算。
- (6) 按淨利息收入除以生息資產總額的平均餘額計算。
- (7) 為作說明，上表展示截至2015年7月31日止四個月的各利息收入收益率、利息開支收益率、淨息差及淨利息收益率年化數字乃按實際比率乘以三計算，且並不表示截至2016年3月31日止十二個月的比率及不可與截至2013年、2014年及2015年3月31日止年度的數字作比較。

概 要

財務成本

| | 截至3月31日止年度 | | | 截至7月31日止四個月 | |
|------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | 2013年 | 2014年 | 2015年 港元 | 2014年 | 2015年 |
| 須於五年內悉數償還 的借款利息 | 62,674,996 | 70,875,678 | 72,358,893 | 22,674,308 | 21,683,238 |
| 向一家關聯公司支付 的擔保費用 | 3,471,534 | 3,906,435 | 4,345,270 | 1,304,247 | 1,569,221 |
| 融資租賃客戶免息保證 金的應計利息開支 | 19,415,358 | 25,467,934 | 28,530,735 | 8,613,342 | 10,258,029 |
| | <u>85,561,888</u> | <u>100,250,047</u> | <u>105,234,898</u> | <u>32,591,897</u> | <u>33,510,488</u> |

概 要

近期發展及並無重大不利變動

自2013年開始的全面經濟衰退對中國經濟造成重大影響。因此，我們的客戶面臨艱難的市場環境，此對我們的業務營運造成直接影響。我們持續謹慎地進行業務營運，專注維持資產質量，並審慎挑選客戶簽訂新融資租賃。於截至2015年7月31日止四個月，我們僅簽訂四項融資租賃，其中一項乃與新客戶簽訂。該四項租賃的總融資租賃應收款項為218.8百萬港元，而於截至2014年7月31日止四個月，我們合共簽訂了八項租賃（其中四項為新客戶），總融資租賃應收款項為197.7百萬港元。新簽訂融資租賃數量減少乃主要是由於我們於選取新客戶時持續採取審慎保守的業務策略。於2015年8月，人民幣兌美元匯價經歷自1990年代中以來的最大跌幅，於三日內下跌3.3%。由於我們的呈報貨幣為港元，但功能貨幣為人民幣，故人民幣貶值不會影響我們的業務，但將影響我們的財務業績。儘管我們在經濟環境整體放緩下保持審慎，但我們並無停止裝備自己以在策略性分部搶佔商機。於2015年7月31日後期間，我們的航空部開始發掘策略性行業的潛在業務，包括租賃飛機、飛機引擎及其他飛機相關設備及新能源汽車租賃。於最後實際可行日期，我們並未與該等新行業的客戶簽訂任何租賃。於2015年10月31日，我們的融資租賃應收款項為1,668.2百萬港元，少於2015年7月31日的融資租賃應收款項。我們的融資租賃應收款項於截至2015年10月31日止三個月減少乃部份由於我們採取審慎及保守業務策略，部分則由於人民幣於2015年8月突然貶值所致。有關匯率波動的影響及我們的業務營運，請參閱「財務資料－有關金融風險的定量及定性披露－敏感度分析」。除上述事實外，董事確認，自2015年7月31日（即本集團編製最近期經審核合併財務資料的結算之日）起直至最後實際可行日期，本集團經營所在行業或我們的業務及財務狀況概無出現任何會對本文件附錄一會計師報告所載合併財務報表所示的資料構成重大影響的重大變動。

已產生及將產生的[編纂]相關開支

[編纂]將收取的佣金數額相當於根據[編纂]而提呈發售的全部[編纂]的總[編纂][編纂]%。假設每股股份的[編纂]為[編纂]港元（即本文件所載指示性[編纂]範圍的中位數），包銷佣金為[編纂]百萬港元及與[編纂]有關的[編纂]相關開支總額估計將約為[編纂]百萬港元，其中[編纂]百萬港元於往績期間已自損益賬中扣除。而餘下開支[編纂]百萬港元，我們預期將於截至2016年3月31日止財政年度自損益賬扣除[編纂]百萬港元並將餘額[編纂]百萬港元撥充資本。

概 要

[編纂]統計數據

下表所有統計數字假設(i)[編纂]及[編纂]經已完成，在[編纂]中新發行[編纂]股股份；(ii)[編纂]未獲行使；(iii)並無股份因[編纂]購股權計劃而發行；及(iv)[編纂]股股份在[編纂]及[編纂]完成後已發行在外。

| | 根據[編纂] [編纂]港元計算 | 根據[編纂] [編纂]港元計算 |
|-------------------|--------------------|--------------------|
| 市值 | [編纂] | [編纂] |
| 未經審核備考經調整每股有形資產淨值 | [編纂]港元 | [編纂]港元 |

有關未經審核備考經調整每股有形資產淨值的計算，見「附錄二－未經審核備考財務資料」。

未來計劃及[編纂]用途

我們估計，假設[編纂]不獲行使及每股股份的[編纂]為[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中位數），經扣除[編纂]的[編纂]佣金及其他我們已付及應付的估計開支後（不計及任何額外酌情激勵費用），我們將自[編纂]獲得[編纂]淨額約[編纂]百萬港元。我們計劃動用自[編纂]獲得的[編纂]淨額作以下用途：

- 約[編纂]%（約[編纂]百萬港元）用作擴展我們在湖北省的融資租賃業務；
- 約[編纂]%（約[編纂]百萬港元）用作在中國其他與武漢市動態相似的城市及其他湖北省城市發掘融資租賃相關業務商機；及
- 約[編纂]%（約[編纂]百萬港元）用作我們的一般營運資金。

股息政策

任何未來股息的支付及其金額將由董事會全權酌情決定，亦將視乎我們的經營業績、現金流量、資金需求、整體財務狀況、未來前景及董事會視為有關的其他因素。

概 要

我們過往從未就股份宣派或支付任何股息。我們目前並無計劃就股份宣派及支付任何股息或於未來短期內就股份宣派及支付任何股息。本公司目前之股息政策並無指定派息率。

風險因素

我們相信我們的營運涉及若干風險及不確定因素，其中部份風險及不確定因素非我們所能控制。我們面臨的主要風險包括（其中包括）以下各項：

- 我們的絕大部份收入來自中小企業，與大企業相比，中小企業較易受市況、競爭及整體經濟狀況方面的不利變動所影響，因此呈現較大違約風險。
- 我們未必能有效降低風險及維持資產質量。
- 我們不能保證我們在發展過程中能夠將資產與負債的到期情況配對。未能作出配對將會影響我們的資金流動性及償還借款和結付到期債務的能力。
- 利率上升可能增加我們的借款成本，而我們未必能夠有效地將借款成本轉嫁予客戶。
- 我們依賴少數銀行作為資金來源。
- 我們就租賃應收款項的減值虧損作出的撥備未必足以彌償日後信貸虧損，以致我們可能需要增加減值應收款項的撥備以彌償日後信貸虧損。
- 我們的客戶高度集中可能使我們的收益波動或減少。
- 我們的承租人集中於少數行業，對該等行業的任何不利影響將直接影響其租賃付款能力。
- 我們的業務集中於湖北省，而我們的業務、前景、財務狀況及經營業績可能因我們於湖北省的業務重大倒退而受到重大不利影響。
- 作為租賃抵押的抵押品或擔保的價值以及於收回時出售的租賃相關資產的價值可能不足以抵償相關租賃應收款項。
- 我們未必能夠成功行使我們對租賃相關抵押品或擔保的權利，或行使我們收回租賃相關資產的權利。

概 要

- 就我們提供服務的中小企業而言我們所掌握的資料有限，因此可能有損我們履行客戶盡職調查或發現客戶違約的能力。

法律訴訟

我們不時牽涉正常業務過程中產生的法律訴訟。該等法律訴訟一般涉及有關我們為向客戶收回租賃付款而提出的索賠。我們慣常利用法律程序向客戶施加壓力使其與我們制訂還款時間表，或作為識別可用作確保未償還融資租賃抵押品的額外資產的手段。於2015年11月30日，我們共有19宗向承租人及彼等的擔保人提出的未決法律訴訟，其中一宗為刑事訴訟。存在爭議的未償還融資租賃應收款項（與該19宗未決法律訴訟有關）共計約為409.3百萬港元。於最後實際可行日期，我們已就該19宗未決法律訴訟涉及的融資租賃應收款項作出個別減值準備13.5百萬港元及綜合減值準備1.1百萬港元。

於2015年11月30日的數據（百萬港元）

| 未決 法律訴訟數目 | 融資租賃 | 融資租賃 | 個別減值 | 集體減值 ¹ | 索賠金額 | 租賃資產 | 額外抵押品 |
|--------------|------------|--------------|-------------------|-------------------|-------|-----------------|---------|
| | 應收款項 總額 | 應收款項 逾期部份 | （於2015年 9月30日） | （於2015年 9月30日） | | 價值 ² | 價值 |
| [19] | 409.3 | 122.7 | 13.5 | 1.1 | 364.5 | 584.2 | 1,045.5 |

附註：

- 請參閱「財務資料－我們融資租賃的分類及會計處理－金融資產減值」。
- 我們已根據融資租賃協議成功取得所有該等租賃資產的合法所有權，並已向法庭申請凍結令凍結我們根據該等法律訴訟沒收的所有額外抵押品。我們已根據法庭命令沒收有關19宗法律訴訟中的15宗法律訴訟的額外抵押品，涉及金額約1,045.5百萬港元。就其餘四宗法律訴訟而言，兩宗已獲法庭批准以沒收額外抵押品、一宗因相關租賃資產而獲得足夠覆蓋，而一宗為刑事訴訟，其檢控官正確認被告人的資產。

我們已就大部分未決訴訟採取了保全措施，包括申請凍結被告的存款或資產，以防止被告轉讓其資產，並確保於我們的訴訟獲判勝訴後被告擁有足夠的資產支付我們的索賠。我們的董事相信我們有充份理由在所有未決訴訟中獲判勝訴，並相信我們有能力收回大部份申索金額。因此，董事相信有關減值準備乃根據我們的標準撥備政策

概 要

作出，並足以抵償法律訴訟涉及的融資租賃應收款項。因此，我們預期倘我們在任何該等法律訴訟獲判敗訴，其將不會對我們的經營業績造成任何顯著重大不利變動。請參閱下表了解更多信息。有關詳情請參閱「業務－法律訴訟」。

於最後實際可行日期，我們在中國亦有一宗針對一名客戶的債務人的未決法律訴訟。此個案並未包括於該19宗直接針對我們客戶的法律訴訟中。針對我們其中一名客戶的債務人提出的法律訴訟涉及金額為人民幣10百萬元的銀行承兌票據，而其乃我們向客戶取得的額外抵押品。該名客戶的逾期融資租賃應收款項已於2015年4月成功重組。

於2013年、2014年及2015年3月31日以及2015年7月31日，我們並無涉及我們作為被告的任何法律訴訟。