

## 風險管理及營運

### 風險管理系統概覽

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。我們深明有效的風險管理系統對識別、管理及減低該等風險的重要性，而我們的股東非常重視風險管理。我們因應我們業務營運的特點，制訂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。我們亦致力維持多元化組合，主要專注於五個策略性行業。我們相信此將提高我們的風險管理能力，減少我們的整體組合風險受單一行業的週期性影響。同時，我們持續監控及審核我們風險管理系統的運作和表現，並不時對其進行改善，以適應市況及監管環境的變動及使其適用於我們的產品組合。

特別是，我們已根據我們服務中小企業的豐富經驗制訂信貸評估系統，以協助我們確定客戶的信用狀況。我們的信貸審查程序集中評估借款人支付其財務責任的能力和意願，其主要涉及以下重要方面，即資本實力、市場競爭力、業務營運及前景、財務狀況、租賃資產質量及所得款項用途，以協助我們對借貸人的信用狀況作最終判斷。詳情請參閱下文「－信貸風險管理－客戶盡職調查」。此外，我們相信對於客戶（尤其是中小企業）而言，業務營運的穩定性和可持續性以及債務到期時償還債務的能力和意願，與其擁有人及管理團隊的承擔和態度有密切關係。因此，我們的信貸評估系統亦著重評估借款人的擁有人和管理團隊，以及其經營經驗、信貸記錄和財務穩定性。我們的信貸評估系統有助我們有效根據客戶的信用狀況以及租賃資產和抵押品的質量進行業務。

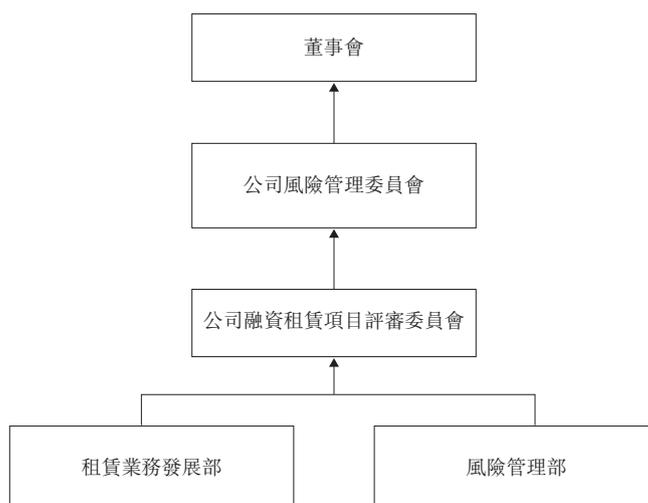
儘管信貸風險（包括客戶違約和租賃減值）為我們業務的固有風險，我們仍相信，我們長久以來業務上的成功和可持續性，有賴我們在不斷轉變的外在信貸、監管和經濟環境下，以相對我們的業務規模和盈利能力較為合理和可接受的水平有效管理我們信貸風險的能力。鑒於上文所述，我們繼續致力在可接受及可控制的信貸風險水平與有效利用可用資金拓展業務兩者之間取得平衡，並為股東提高回報。

## 風險管理及營運

### 風險管理系統框架

以下說明我們風險管理系統的組織架構：

#### 風險管理系統圖



**董事會**：董事會對我們的整體風險管理負最終責任，並透過領導和授權公司風險管理委員會履行其風險管理職能。彼等於金融業的經驗及對當地商業社會的了解有助我們建立實用及有效的風險控制及管理能力。

**公司風險管理委員會**：公司風險管理委員會是在董事會的領導和授權下的最高風險管理決策機構，其主要職責為制訂及監控我們主要風險管理政策及系統的實施，確保高級管理層採取必要措施識別、評估、計量、檢測、控制及減低風險，並定期審閱高級管理層呈交的風險管理報告。其亦負責審查金額大於人民幣1億元的融資租賃項目的可行性、風險預防及緩解措施，以及在業務經營過程中可能對我們業務構成重大影響的其他風險相關問題。公司風險管理委員會亦審閱及決定應否向客戶提供人民幣1億元以上融資租賃的延期。公司風險管理委員會直接向董事會匯報。

---

## 風險管理及營運

---

[編纂]後，公司風險管理委員會將由董事長及獨立非執行董事組成。於最後實際可行日期，其包括以下三名成員：

姓名	職位	經驗
謝小青先生	董事長、執行董事	本集團創辦人，在投資及金融業擁有超過14年經驗
李凡先生	首席執行官、執行董事	在銀行及金融業擁有超過20年經驗
姚峰先生*	副總經理兼首席風險官	在製造、貿易及金融行業擁有20年經驗； 擅長行政管理、內部控制及風險管理事宜

\* 姚峰先生為公司風險管理委員會的觀察成員，彼並無任何表決權。

## 風險管理及營運

公司融資租賃項目評審委員會：公司融資租賃項目評審委員會由我們的高級管理團隊及其他在融資租賃業務及風險管理方面擁有專門知識的專業人士組成，其主要職責為審查金額少於人民幣1億元的融資租賃項目的可行性、風險預防及緩解措施，亦會審閱及決定是否向客戶（人民幣1億元以上的項目）延長人民幣1億元以下的融資租賃。公司融資租賃項目評審委員會亦負責檢討於簽訂租賃協議後進行的檢查和調查中所識別的風險。在該情況下，其將制訂增加擔保、延長租賃、企業重組及出售資產等應變計劃。公司融資租賃項目評審委員會目前包括以下四名成員：

姓名	職位	經驗
李凡先生	首席執行官、執行董事	在銀行及金融業 擁有超過20年經驗
蔡漢明先生	中國融眾總經理	在銀行項目開發、 風險識別及管理方面 擁有超過20年經驗
姚峰先生	副總經理兼首席風險官	在製造、貿易及金融行業 擁有20年經驗； 擅長行政管理、內部控制及 風險管理事宜
聶柳女士	副總經理	擁有豐富融資租賃項目審批及 執行經驗

---

## 風險管理及營運

---

**風險管理部：**風險管理部由財務、信貸審查、會計、資產估值及法律等領域的專業人士組成。風險管理部負責對客戶的信用狀況進行調查。風險管理部成員將根據我們業務團隊所編製的盡職調查報告，進一步調查每名客戶的財務數據及實際經營狀況，以得出客戶能否純粹自其持續穩定的經營收入償還租賃協議下的分期付款及費用的結論。風險管理部亦會監控將會影響客戶支付租賃分期付款及費用能力的不利因素，同時確保有關擔保及抵押品長期充足及可強制執行。其亦於簽訂租賃協議後進行例行表現評價、監管及檢驗，以及對宏觀經濟環境、競爭格局及政府的行業政策趨勢進行研究，以確保我們及公司風險管理委員會就每項融資租賃及時作出知情決定。於最後實際可行日期，我們的風險管理部有五名員工。

**租賃業務發展部：**租賃業務發展部負責發展、審查及監督我們的融資租賃，以及為租賃業務發展人員提供培訓及指引。租賃業務發展人員負責監管其獲指派的整個融資租賃流程，由最初識別客戶和盡職調查、磋商及簽訂融資租賃協議，到租後監控管理及執行。於最後實際可行日期，我們的租賃業務發展部有19名員工。

有關我們項目審查及審批程序的分析詳情，請參閱下文「一 信貸風險管理及營運 – 審批程序」。

### 信貸風險管理及營運

信貸風險是我們面對的主要風險。信貸風險來自客戶未能或不願意及時支付我們的融資租賃付款。我們已制訂我們認為適用於中小企業的信貸風險管理系統。以下流程表說明了我們信貸風險管理系統的主要程序。

## 風險管理及營運

### 信貸風險管理程序

#### 在融資租賃項目各階段將予

#### 採取的風險管理措施

#### 參與部門及人員

#### 職責及職能

#### 客戶盡職調查

- 租賃業務發展部
  - 初步接觸客戶；研究融資需求
  - 對客戶的背景、信用可靠程度及獨立狀況進行盡職調查
  - 編製盡職調查報告

#### 項目審批程序（就新合同及重續合同而言）

- 租賃業務發展部
  - 風險管理部
  - 公司融資租賃項目評審委員會
  - 公司風險管理委員會
  - 執行董事
- 風險管理人員進行實地視察
  - 資產估值師對租賃資產進行估值
  - 首席風險官主持內部討論並發出風險審查報告
  - 公司融資租賃項目評審委員會審閱及投票通過（人民幣1億元以下的項目）
  - 公司風險管理委員會審閱及投票通過（人民幣1億元以上的項目）
  - 拒絕項目的否決權（任何執行董事均有否決權）

## 風險管理及營運

在融資租賃項目各階段將予  
採取的風險管理措施

參與部門及人員 職責及職能

簽立及完成	- 租賃業務發展部	<ul style="list-style-type: none"><li>磋商及簽立融資租賃協議及擔保協議</li><li>完成所有權轉讓登記</li><li>安排資金及放款</li></ul>
組合管理	<ul style="list-style-type: none"><li>- 租賃業務發展部</li><li>- 風險管理部</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>持續監察客戶的財務狀況及營運</li><li>於發現任何負面跡象時及時報告</li></ul>
風險管理及強制執行措施	<ul style="list-style-type: none"><li>- 風險管理部</li><li>- 公司風險管理委員會</li><li>- 執行董事</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>由公司風險管理委員會決定風險緩解及強制執行措施</li><li>公司融資租賃項目評審委員會（人民幣1億元以下的項目）及公司風險管理委員會（人民幣1億元以上的項目）批准逾期客戶的貸款延期計劃</li><li>執行風險緩解及債權清收措施，如對擔保人的索償、出售資產、債務重組及承租人公司清盤</li></ul>

## 風險管理及營運

### 客戶盡職調查

信貸管理工作流程始於客戶受理。租賃業務發展部的租賃業務發展人員會研究本地市場對融資租賃產品和服務的需求以及收集潛在客戶信息。租賃業務發展人員亦會回答潛在客戶的查詢、評估客戶的融資需求和融資的擬定用途、介紹我們的產品和服務，以及與潛在客戶建立初步關係。我們會考慮現時客戶經營的一般條件，如規管客戶業務的國家和地方法律及法規、行業表現及宏觀經濟環境（如相關）。租賃業務發展部將會利用有關信息進行初步客戶篩選。租賃業務發展部副部長將會作出決定。一般而言，我們不會受理經營國家和地方行業分類指引中訂明為「限制類」或「禁止類」行業的客戶申請。

潛在客戶的申請一經選定，租賃業務發展部將與潛在客戶進行跟進。我們將對潛在客戶的背景和信用狀況進行更詳細的研究。我們的盡職調查主要集中在潛在客戶的：(i)基本個人及公司信息，包括其控制人及聯屬人士的基本信息；(ii)財務狀況，例如負債收入比率、資產負債比率及流動比率，並特別集中在資產及財富累積方面，包括控制人的家庭財富；(iii)租賃資產的質量、估值及所有權；(iv)信貸記錄，尤其是其有否取得任何銀行貸款以及關連方或獨立第三方能否提供擔保、股份質押及房地產質押等抵押品；(v)其經營歷史以及管理層的質素和穩定性；(vi)融資目的和可行性；(vii)市場競爭力及未來發展前景的關係；及(viii)潛在客戶是否為獨立於本集團及董事的人士。我們已在業務營運中建立具體詳盡的盡職調查和審查程序指引，包括協助我們的租賃業務發展及風險管理人員更有效地進行盡職調查的主要範疇及必要的核實工作。我們的盡職調查程序包括以下主要步驟：

- 雙線調查：我們通常指派兩組專業人員對潛在客戶進行調查，一組來自著手實施項目的租賃業務發展部，另一組來自風險管理部。
- 實地視察：為取得第一手信息和核實所獲提供信息的真實性，我們的租賃業務及風險管理人員將進行實地視察，檢查潛在客戶的業務營運和融資租

## 風險管理及營運

賃資產。在正式展開實地視察前，我們的租賃業務發展人員將要求潛在客戶提供公司文件、最近期財務報告及租賃資產收據等證明文件，以準備進行調查。

- 面談：我們與潛在客戶進行面談，對客戶的經歷、性格及人品作出全面評估，作為信用評價的依據之一。我們有時候亦會與其**主要客戶**、**供應商**、**上下游交易對手**及與其有業務往來的銀行進行面談。
- 運用「軟性信息」：我們運用盡職調查過程中取得的「軟性信息」，協助評估潛在客戶的信用狀況和核實彼等提供的信息。該等「軟性信息」可能包括客戶的**上下游對手方**及其他獨立第三方對客戶的業務及信譽的意見，以及控制人的行業專業知識和經驗。由於「軟性信息」可以就潛在客戶及彼等的控制人提供更為全面的評價，故我們認為「軟性信息」為有用的工具。
- 對擔保人的盡職調查：除租賃資產外，我們通常要求潛在客戶的控制人、該等控制人的配偶及家庭成員、高級管理層及聯屬人士提供擔保等其他抵押品。在我們對潛在客戶信用狀況的盡職調查中，亦包括對該等擔保人的信用狀況的審查。舉例而言，審查控制人和高級管理層時，我們集中審查其經歷、家庭財產（主要包括房地產和汽車，連同相關核實證明）、個人信貸記錄以及透過互聯網搜尋及同行獲得的信息（如適用）。審查潛在客戶的聯屬人士時，我們集中審查其經營歷史、經營規模以及資產與負債。對該等擔保人的審查結果將作為我們對潛在客戶信貸決策的部分依據。
- 資產評值：我們定期與設備供應商就評估融資租賃資產的質量及價值進行溝通。我們亦就大部份加強審查資產委任獨立資產評值公司證明我們對有關融資租賃資產及任何其他額外抵押品價值的評估。我們已委聘湖北省兩家獨立資產評值公司為我們的評值師。我們聘用的兩家獨立資產評值公司均於中國正式獲授資格，並取得政府監管部門發出的資產評值業務許可。其中一家公司（執照編號：42060003）於2006年成立，聘用13位合資格資產評值師。另一家公司（執照編號：42020178）於2007年成立，聘用12位合資格資產評值師。兩家公司皆於湖北省獲評「AAA」級，具專業能力評估一般和特定資產的價值。

## 風險管理及營運

- 善用財務模組：旨在了解目標承租人的基本信貸評級及其可用於撥付相關租賃款項的現金流。此舉可提高評估有關承租人現金周轉能力的準確性。

### 審批程序

於盡職調查階段，我們的租賃業務發展部及風險管理部將會有個別及獨立的機會評估潛在客戶的資格。

在租賃業務發展部及風險管理部對客戶進行盡職調查並收集足夠客戶資料，且議定融資租賃方案後，報告將提交更高級的委員會和高級管理層審批。我們就新合同及重續合同採用相同審批程序。倘融資租賃少於人民幣1億元，將提交公司融資租賃項目評審委員會審批。我們的公司融資租賃項目評審委員會將審閱由租賃業務發展及風險管理人員編製的報告，並討論盡職調查階段識別的問題和風險。於信貸會議期間，公司融資租賃項目評審委員會成員可建議修訂由租賃業務發展人員編製的融資租賃方案。舉例而言，倘公司融資租賃項目評審委員會對潛在客戶的信用狀況提出關注，潛在客戶可能須提供額外的擔保或抵押品。公司融資租賃項目評審委員會成員將根據其對潛在客戶的資格和質素進行的個別評估就融資租賃方案投票。倘大部份公司融資租賃項目評審委員會成員投票通過融資租賃方案，則該融資租賃方案將獲得通過。其後，我們的總經理蔡漢明先生或我們的執行董事李凡先生如對投資結果並無異議，彼等將簽署項目批准表格。最後，該項目將提呈董事會，而任何執行董事將對任何融資租賃項目擁有最終否決權。

倘融資租賃大於人民幣1億元，將先提交公司融資租賃項目評審委員會審批，再提交公司風險管理委員會審批。公司融資租賃項目評審委員會的決策程序如上文所述。公司風險管理委員會由董事長領導，將對由首席風險官呈報的融資租賃方案的可行性、租賃資產及抵押品、還款資金來源、風險預防及緩解措施進行進一步審查，以令公司風險管理委員會可就是否批准該方案作出知情決定。公司風險管理委員會亦將按大多數票基準投票批准方案，而首席風險官將例席作為觀察員，且並無任何投票權。任何執行董事同樣對任何融資租賃擁有最終否決權。

## 風險管理及營運

根據審查結果，我們可：(i)批准融資租賃申請；(ii)在適當時修訂融資租賃方案；或(iii)拒絕融資租賃申請。拒絕融資租賃申請的典型原因包括以下各項：

- 財務數據與行業平均數據不符，或並無任何盡職調查結果作為憑證；
- 融資目的未經核實或風險過高；
- 潛在客戶及／或重續合同的現有客戶、其生產及市場競爭力存在負面信息；
- 還款資金來源欠佳；
- 強制執行我們在租賃資產及抵押品的權利時有困難；及
- 控制人或擔保人的背景審查不符合我們的預期。

### 簽立及完成

我們一旦批准融資租賃，著手實施該項目的租賃業務發展人員將帶頭參與協議磋商及審查法律文件。該等法律文件包括融資租賃協議、融資租賃資產買賣協議、擔保、質押及抵押協議（視乎情況而定）。我們就該等各類協議都有標準範本。該等融資租賃協議必須在簽署前經由我們及我們聘請的律師個別審閱和批准。有關融資租賃協議條款的概要，請參閱本文件「業務－租賃協議主要條款概要」一段。

簽訂租賃協議後，租賃業務發展部、風險管理部及財務規劃部將共同合作編製項目文件，有關文件將用於申請銀行貸款或其他資金來源。倘相關資產需要分期付款，我們將確保根據採購協議進行分期付款。在此階段，我們亦會對資產及其他抵押品進行一系列風險管理措施，例如質押、按揭登記、賬戶封鎖及其他措施，以確保我們對該等資產和抵押品有足夠的法律保障。

倘自銀行取得融資，我們將於接獲內部審批後向合作銀行發送項目相關材料，以供其審批，且一經批准，我們將進行簽署程序。我們亦會於簽立及完成融資租賃協議前向相關政府主管部門登記我們在租賃資產及抵押品的抵押權益（如有）。該等步驟一經完成，客戶即可提取我們提供的融資。

---

## 風險管理及營運

---

### 組合管理

租賃業務發展部及風險管理部主要透過及時收取租賃付款、監督融資租賃狀況及編製定期客戶報告負責組合管理。其亦密切監控本集團專注的策略性行業的發展，以追蹤該等行業的任何重大週期性變動。

我們的管理層亦會與我們的主要往來銀行緊密聯繫，令本集團可掌握信貸市場的整體流動性環境。

我們通常就每位客戶指派一名租賃業務發展人員進行租後監督管理。我們的租後管理及監督工作包括：

- 每月與客戶的控制人、股東及首席財務官進行電話訪談；
- 審查客戶每月財務報表及每月主要業務活動報告；
- 與客戶的首席財務官檢查融資租賃付款時間表；倘出現逾期付款，則及時向客戶發出付款通知；
- 每財政季度對無逾期付款的客戶進行一次實地調查；
- 盡快對有逾期付款的客戶進行實地調查。有關調查將涵蓋以下主要範疇：
  - 融資租賃資產及抵押予我們的抵押品（如有）是否一直處於良好狀況且並無出現大幅減值；
  - 客戶的營運及財務狀況是否保持正常；
  - 客戶是否保持充足財力及有能力產生穩定收益及利潤；
  - 客戶是否面臨市況惡化（如原材料價格上升、競爭加劇及產品價格下跌）；
  - 客戶是否作出重大投資或出售重大資產；

---

## 風險管理及營運

---

- 是否存在針對客戶資產的任何法庭命令或政府執法行動，或對客戶的業務營運或聲譽構成負面影響的事宜；及
- 客戶的股東、控制人或其他擔保人的控制權是否出現任何重大變動。

### 風險管理及強制執行措施

當我們發現任何「負面訊號」，如逾期付款或可對客戶付款能力構成重大影響的任何上述問題，我們將進行若干風險管理程序，以減低潛在損失。

### 融資租賃延期審批及管理

作為我們日常業務過程的其中一環及根據行業慣例，我們不時在現有客戶的融資租賃屆滿時或按其要求為其延長融資租賃。我們有兩類延期方式，即延長租賃期限及更改當期本金及／或利息償還時間表。在某些情況下，客戶於我們審查相關資產後向我們發出有關要求。我們在決定給予客戶任何延期之前，會先進行嚴格的盡職調查，並根據該客戶的信貸記錄及財務狀況釐定延期是否為我們減低風險的最佳選擇。決定是否延長融資租賃時，我們考慮下列因素：(i)客戶是否保持良好信貸記錄；(ii)客戶有否按時支付其融資租賃付款及動用其融資租賃所得款項作融資租賃協議所述用途；(iii)客戶的業務營運現金流是否足以支付其融資租賃應收款項金額；(iv)是否對客戶的業務營運及主要財務表現指標造成重大不利影響；(v)客戶的高級管理團隊、主要股東、企業管治架構及市場情況是否出現重大不利變動；及(vi)租賃資產價值有否重大減值。於2015年6月，我們對決定是否延長融資租賃協議及向現有客戶授出新融資租賃協議採取了更為嚴格的政策。根據目前的政策：(i)我們一般不會為任何未能支付連續兩期租賃分期款項或逾期支付合共五期租賃分期款項的客戶延長協議；(ii)我們並無為未能如期支付租賃分期款項的客戶增加融資；(iii)我們並無為獲延期後或重組其原有融資租賃安排後未能支付租賃分期款項的客戶增加融資；(iv)我們並無與無財政能力或不願支付租賃本金及利息的客戶或曾因該等款項與我們展開法律訴訟的客戶訂立新融資租賃協議。是否批准人民幣1億元以下的項目延期將由公司融資租賃項目評審委員會審批

---

## 風險管理及營運

---

(執行董事具有否決權可拒絕延期)，而人民幣1億元以上的項目延期將由公司融資租賃項目評審委員會審閱及作出建議，其後由公司風險管理委員會審批。於延長期協商期間，我們通常容許客戶暫停還款，直至我們就延期的條款達成協議。如達成協議，我們將要求客戶恢復支付利息，否則我們將要求客戶同時支付所有利息及本金。於往績期間及截至最後實際可行日期止期間，我們已延長合共5宗、1宗、26宗、8宗及24宗個案，分別涉及未償還融資租賃應收款項合共人民幣138.6百萬元、人民幣14百萬元、人民幣177.8百萬元、人民幣267.3百萬元及人民幣161.7百萬元。有關我們於往績期間及截至2015年9月30日止兩個月為客戶延期的情況請見下表。

## 風險管理及營運

	截至3月31日止年度		2015年		截至 7月31日 止四個月		2015年	
	2013年	2014年	2015年	2015年	截至 9月30日 止兩個月	2015年	2015年	2015年
延期次數								
客戶人數：								
一 累計延期次數								
一次	5 <sup>1</sup>	1	27	8	24	21 <sup>5</sup>	24	24
兩次	3	1	23 <sup>2,6</sup>	7 <sup>3,4</sup>	—	—	—	—
三次	2	1	22	4	5	—	5	5
於延期日的已延期融資租賃	—	—	1	3	16	—	16	16
應收款項未償還金額	17	—	—	—	—	—	—	—
(扣除保證金前)								
(人民幣百萬元)	138.6	14	177.8	267.3	161.7	—	161.7	161.7
資產分類：								
非逾期	5	1	21	—	—	—	—	—
正常審查	—	—	3	4	18	—	18	18
加強審查	—	—	2	4	6	—	6	6
租賃資產及								
額外抵押品總值：								
於延期日的租賃資產價值	248.9	13.9	196.1	212.6	202.0	—	202.0	202.0
(人民幣百萬元)								
於日常業務過程中獲得的								
額外抵押品	—	—	2.9	257	—	—	—	—
(人民幣百萬元)								
於法律訴訟中沒收的額外資產	—	—	1.5	54.8	166.5	—	166.5	166.5
(人民幣百萬元)								
小計 (人民幣百萬元)	248.9	13.9	200.5	524.4	368.5	—	368.5	368.5
延長期範圍 (月)	2至24	12	4至17	3至22	6至12	—	6至12	6至12

## 風險管理及營運

附註：

1. 請注意2013年的五次延期包括我們向於簽訂延期協議日期我們最大客戶作出的三次延期。該客戶的融資租賃應收款項未償還金額為人民幣100百萬元。詳情請參閱「業務－客戶－我們的最大客戶」。於截至2013年3月31日止年度，我們亦向另一位客戶授出延期，其原租賃金額為人民幣33百萬元。原租賃由2012年7月13日至2013年1月13日止，並由2013年1月13日延期至2015年1月13日。於延期結束後，我們應該客戶要求向其授出五個月寬限期。我們於寬限期內以相同利率向該客戶收取利息。該客戶於2015年6月15日清付所有本金及利息。除我們的最大客戶及該客戶外，我們並無向任何其他客戶授出任何寬限期。
2. 於2015年3月31日的23名客戶及於2015年9月30日的21名客戶中，其中14名為從事激光加工行業的客戶。我們透過與一名向我們提供履行擔保的信譽良好的中國激光加工設備製造商合作，向該14名客戶提供直接租賃。該14名客戶的租賃期限於截至2015年3月31日止年度獲延長12個月。於2015年3月31日，該14名客戶並無逾期付款。
3. 於2015年7月31日的7名客戶中，一名客戶與我們訂有兩項獨立的延期租賃。所有其他客戶與我們僅訂有一項延期租賃。因此，延期總數為8次。
4. 於往績期間，除我們最大客戶外，四項租賃已獲延期超過一次（各兩次）。
5. 在該21名客戶中，一名客戶與我們訂有三項獨立的延期租賃，一名客戶與我們訂有兩項獨立的延期租賃。因此，延期總數為24次。
6. 在該23名客戶中，三名客戶與我們訂有兩項延期租賃，一名客戶的一項租賃於期內獲延期兩次。
7. 該客戶為我們截至2015年3月31日止年度及截至2015年7月31日止四個月的最大客戶。詳情請參閱「業務－客戶－我們的最大客戶」。

於往績期間及期後，延長租賃個案總體呈現上升趨勢。我們相信此趨勢與整體經濟放緩及部分客戶面對短期流動資金問題有關。該等延期逾半涉及我們的激光加工行業客戶。彼等為一家聲譽良好的激光加工設備製造商的下游客戶，該製造商為所有該等客戶提供擔保。我們按每位客戶本身的實力，並考慮該激光加工設備製造商的良好信譽，評估所有該等延期申請。餘下延期主要關於預料之外未能取得商業銀行貸款及／或下游客戶（當中不少為國有企業，而須面對國有企業中更為嚴謹的內部監控規定）延遲付款導致的短期流動資金問題。我們部分延長租賃目前涉及法律訴訟。請參閱「業務－法律訴訟」。

## 風險管理及營運

我們一般不會向任何一份融資租賃協議下的客戶作出超過三次延期。為客戶延期後，我們會加強有關監控該客戶業務和財務表現的審查。請參閱「業務－客戶－我們的最大客戶」。倘我們發現有任何跡象顯示出現任何進一步逾期付款，我們亦會採取更嚴格的加強措施。舉例而言，除了一般要求額外抵押品外，我們還會更頻繁（通常不少於兩個月）派遣業務經理探訪該客戶，以持續監督該客戶的業務營運及財務表現，並商討緩解計劃。與此同時，我們會考慮出售租賃資產及抵押品以及針對該客戶及／或其擔保人提起的訴訟。該等特別安排將於經延期的租賃期限內持續進行，直至客戶悉數付款為止。

對於還款能力受到內部或外部因素嚴重影響（且該等因素可能會長期持續）的客戶，我們通常會要求客戶：(i)提供有足夠資源及能力償還融資租賃協議項下本金和利息的第三方擔保；及(ii)提供更多具有足夠價值的抵押品。倘有關客戶可達致我們提出的該兩項要求，我們將考慮批准彼等延期。公司風險管理委員會將會對是否批准延期作出決定。倘有關客戶未能達致該兩項要求，或倘新增擔保及抵押品未能彌補該客戶在租賃協議項下的全部責任，我們將會採取風險化解及處置行動，包括但不限於：

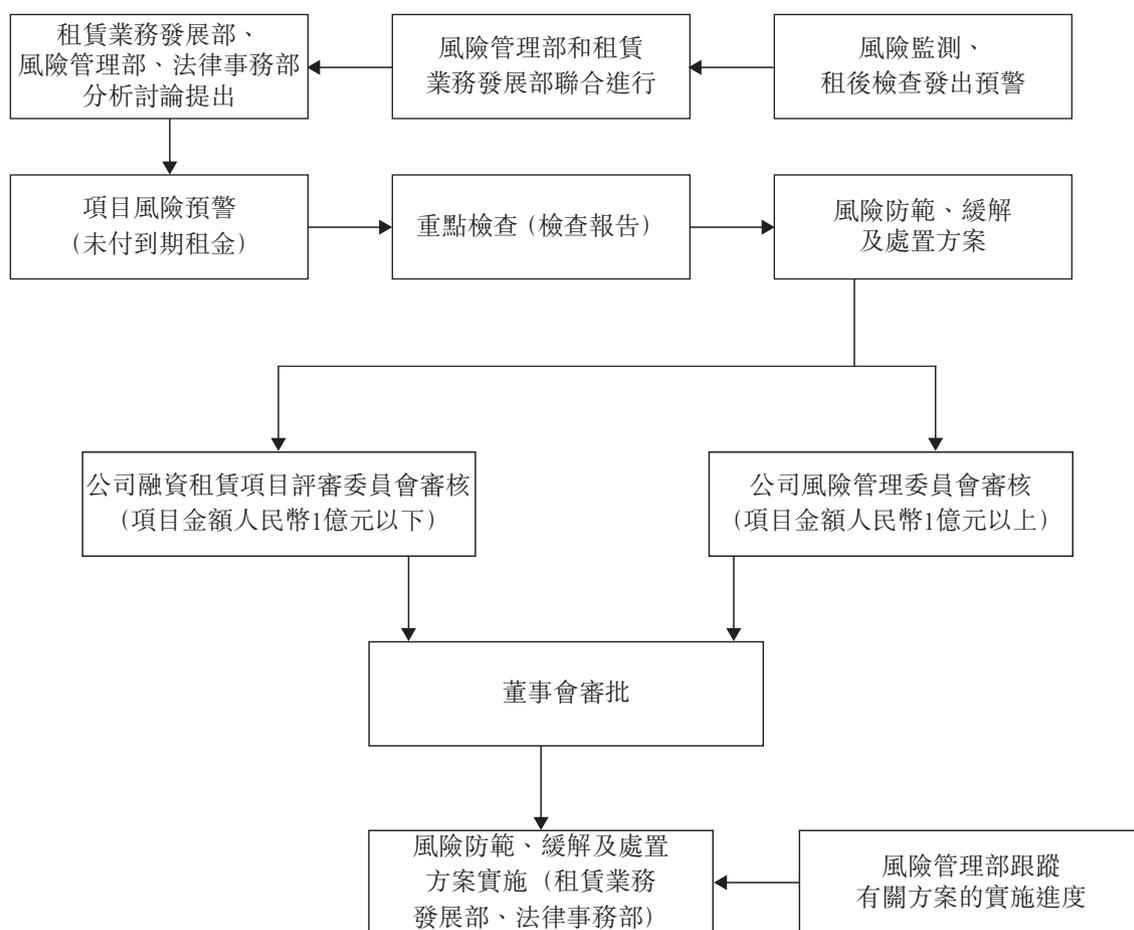
- 向現有擔保人提出申索；
- 透過銷售或拍賣出售融資租賃資產；
- 要求加快償還租賃協議項下的款項；
- 透過訴訟或仲裁執行我們於融資租賃項下的權利；
- 申請法院頒令沒收客戶及擔保人的資產及物業（包括但不限於房地產、汽車及其他個人財產及擔保）及封鎖彼等的銀行賬戶；
- 進行債務重組，如債權與股權轉換等；及
- 根據法律規定所允許，對客戶提出清盤或清算程序。

## 風險管理及營運

具體而言，我們在決定是否訴諸法律行動時考慮以下因素：(i)客戶的信貸狀況，包括逾期付款期；(ii)我們與客戶的關係，包括其償還逾期付款的意願；(iii)客戶財務狀況的現狀及前景，包括其提供具體還款計劃的能力；及(iv)收回融資租賃相關資產及將其變現的難度。

有關我們的風險緩解及處置流程，請參閱下圖。

風險緩解和處置流程圖



## 風險管理及營運

我們按香港財務報告準則編製財務報表，對已逾期的融資租賃應收款項單獨進行減值測試來評估撥備及對並無個別減值的融資租賃應收款項整體進行減值測試來評估撥備。根據該等評估，我們就屬於融資租賃應收款項的資產的減值虧損作出撥備。此等撥備的金額乃經考慮特定行業客戶的性質及特點、信貸記錄、經濟條件及趨勢、核銷往績記錄、壞賬及租賃相關資產的價值以及抵押品或擔保的價值等因素後，按我們的內部撥備程序及指引釐定。請參閱「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」。

### 我們的信貸風險管理制度的主要特點

總括而言，我們的信貸風險管理制度具有以下特點：

- 我們就客戶篩選進行全面的盡職調查，由租賃業務發展部及風險管理部獨立進行，其範圍不僅限於客戶，亦包括其行業、客戶群、業務交易對手、股東、控制人及擔保人等方面；
- 我們視客戶償還債務的意願以及產生穩定及可持續性收益的能力為審批融資租賃的最重要因素；
- 我們特別注重個人及公司擔保人的可靠性。我們持有客戶的股東、控制人、聯屬人士所提供或來自第三方擔保人的多元化抵押品組合。該等抵押品包括股權、應收款項、房地產及個人財產；
- 我們審慎評估融資租賃資產的價值及流動性，並確保有關融資租賃資產的評值足以補足租期內的未付款項；
- 我們的多層審批制度使我們能夠就各融資租賃方案相關的潛在問題及風險進行透徹討論，並作出一致決定；
- 我們密切關注租後檢查，一旦發現「負面訊號」則會採取即時行動；及
- 我們的多元化風險緩解措施使我們能夠挑選最佳的風險緩解選擇。

---

## 風險管理及營運

---

### 營運風險管理

營運風險是指由於內部監控和制度不足或失效、人為錯誤或外部事件所引致的風險。我們認為營運風險乃我們的業務風險之一，故我們相信此內在風險可透過充分和全面的營運政策及程序予以控制或降低。我們已採用下列措施：

1. 維持完善的企業管治架構，清晰界定董事會及高級管理層的職務；
2. 維持風險管理制度，以確保各部門及各委員會在履行其風險管理職務時的獨立性；
3. 設立業務營運管理分部，負責制訂、審查及監督不同業務營運的流程，並為租賃業務開發人員提供必要的培訓和業務指引；
4. 設立及不斷完善我們的營運程序及內部監控制度，利用我們的資訊科技系統監察及控制各程序的操作。具體而言，我們已採用並嚴格執行各項措施以防止及偵測潛在的僱員欺詐行為，如雙人調查、業務團隊與風險管理團隊分離、多層項目審批、實地視察及由高級經理對客戶的擁有人或管理層進行訪問等；
5. 倘發現僱員行為不當，尋求適當的損害賠償及訴諸法律程序（如需要）；及
6. 提供培訓及道德教育予全體僱員，藉以提升彼等針對欺詐及其他犯罪方面的意識及道德水平。

### 流動資金風險管理

我們每日管理流動風險。為確保我們的融資租賃業務穩定，我們計劃配對我們的資產與負債，以保持充足的流動資金水平，從而使我們於債務到期時向貸款人履行付款責任。

流動資金風險管理要求我們持續監控及分析我們的資產與負債。我們的主要資產為融資租賃應收款項，而我們的主要負債為銀行借款。當我們接受新的融資租賃或重續現有融資租賃時，有關分析的其中重要部分是我們能否取得在規模和成本方面配合

## 風險管理及營運

各新訂或現有融資租賃的銀行借款。由於我們與現有銀行的業務關係牢固，我們過去一直能夠獲得足夠銀行借款為業務提供資金。我們亦與多家銀行建立了良好的合作關係，以確保我們的資金穩定，並將積極尋找機會分散我們的融資渠道。請參閱「財務資料－流動資金及資本資源－流動資金」。

於往績期間，我們透過密切監控我們的融資租賃應收款項和銀行借款的規模、期限及價格，將資產與負債保持在合理水平。我們密切監控資產負債比率以保持在80%以下水平。此外，我們專注把我們各融資租賃（一般為期二至三年）與具相同或接近二至三年期限的銀行借款進行配對。此外，我們於往績期間採納了全面的定價政策，有關政策計及我們確認為與有效計算各融資租賃成本總額相關的多項不同的因素。我們採納有關政策，以確保我們各融資租賃具有盈利潛力。

我們亦頒佈了我們的《流動資金風險管理措施》。根據該等措施，我們開始監控多項流動資金風險指標，例如資產負債比率（如上文所述）、流動比率、流動性缺口率、利率保障比率及貸款期限錯配比率。釐定最佳比率水平時，我們主要考慮銀行附屬融資租賃公司、非銀行融資租賃公司的監管要求及現時的行業慣例。我們亦明確區分各部門及委員會的流動資金風險管理職能，以使各主要職責由完全不同的人員進行。我們的公司風險管理委員會負責釐定流動資金風險管理政策及流動資金風險指標。我們的管理團隊制訂及實施該等政策。我們的財務規劃部負責流動資金指標的日常監控，並視乎需要進行特定流動資金管理措施和調整。

我們亦定期進行流動資金風險壓力測試，並根據測試結果制訂應變計劃。倘任何流動資金風險指標或我們的壓力測試結果顯示出需要關注的範圍，我們將及時向管理團隊匯報，並在特定時限內採取緩解措施。倘任何融資租賃到期，我們或採取以下措施緩解潛在的流動資金風險：(i)確保其他融資租賃應收款項的付款不受影響；(ii)與我們的銀行合作，可能對付款時間表進行調整，避免付款期限錯配；(iii)連同就該等租賃向我們提供資金的銀行延長合資格客戶的租賃期限或重組租賃（如必要）；(iv)透過削減不必要開支，減少使用股本；(v)出售租賃資產或抵押品以確保有足夠流動資金；及(vi)取得額外資金。

## 風險管理及營運

經過我們的流動資金風險管理工作，我們一直全面遵守我們銀行借款的付款責任。根據上述資料，董事及保薦人認為我們的流動資金風險管理政策及程序於往績期間一直有效，並預期於未來仍將有效。

### 法律及合規風險管理

我們的融資租賃業務、資本架構、定價及撥備政策受國家、省級及地方政府機關的規則及監管所規限，而該等規則及監管不時變動。請參閱「法規概覽」。倘我們未能及時應對該等變動，或我們被發現未有遵守有關適用法例及規則，我們可能招致重大處罰及損失。我們已與負責審閱營運合規性及執行監管政策的相關地方及省級機關保持密切溝通。

當計劃提供新的融資租賃服務或產品時，我們將仔細審閱相關的開發計劃，包括就適用於有關新服務或產品的法律及監管規定以及相關限制尋求意見。我們亦會考慮就提供有關新服務或產品的法律合規方面諮詢外部法律顧問。該等資料將會載入新服務或產品計劃書，以供高級管理層考慮及批准。倘新服務或產品獲批准，我們將按計劃推出該業務或產品。

於往績期間，我們並無因任何違規事項遭任何政府部門提出質疑。此外，我們已透過以下各項，加強我們的法律及合規風險管理：

- 每月審閱我們的管理賬目，以監察我們業務的主要財務指標，尤其是資產組合及淨資產；
- 按照相關法律和監管規定，在我們的制度中設置風險監察界線，以監察、監督、辨識及報告業務中的不當行為及違規事項；
- 定期及於有需要時向我們的風險管理制度的法律人員提供有關法律的最新資訊，包括相關監管機關對適用法律及規例的詮釋的最新資訊；及
- 向的全體僱員（尤其是新入職僱員）重申遵守我們的營運規則及程序的重要性，以確保營運規則及程序得以有效執行。