



德勤 • 關黃陳方會計師行
香港金鐘道88號
太古廣場一座35樓

Deloitte Touche Tohmatsu
35/F, One Pacific Place
88 Queensway
Hong Kong

敬啟者：

下文載列我們有關中國融眾金融控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（下文統稱「貴集團」）截至2013年、2014年及2015年3月31日止三個年度各年以及截至2014年及2015年7月31日止四個月（「往績期間」）的財務資料（「財務資料」）的報告，以供載入 貴公司於[編纂]刊發的有關 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）主板首次[編纂]的文件（「文件」）。

貴公司於2015年6月5日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據文件「歷史與重組」一節披露的集團重組（「集團重組」）， 貴公司於2015年12月18日成為 貴集團現時旗下實體的最終控股公司。

貴公司及其所有附屬公司均已採用3月31日作為其財政年結日，惟融眾國際融資租賃有限公司除外，其於往績期間呈列截至2012年、2013年及2014年12月31日止年度的經審核財務報表。於各報告期末及本報告日期， 貴公司於下列附屬公司擁有直接或間接權益：

附屬公司名稱	註冊成立/ 經營地點	註冊成立/ 成立日期	已發行及已繳足資本/註冊資本詳情			貴公司應佔的所有權比例					主要業務	
						直接		間接				
						2013年、 2014年及 2015年3月31日	2015年 7月31日	2013年、 2014年及 2015年 7月31日	2015年 3月31日	2015年 7月31日		
融眾資本集團有限公司 （「融眾資本」）	英屬處女群島/ 香港	2005年6月22日	100,000美元	104,422美元	104,422美元	100%	100%	100%	-	-	-	投資控股

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	註冊成立/ 經營地點	註冊成立/ 成立日期	已發行及已繳足資本/註冊資本詳情			貴公司應佔的所有權比例						主要業務
						直接			間接			
						2013年、 2014年及 2015年	2013年、 2014年及 2015年		2013年、 2014年及 2015年			
			2013年3月31日	2014年3月31日	及2015年7月31日	2015年3月31日	7月31日	於本報告日期	2015年3月31日	7月31日	於本報告日期	
融眾國際融資租賃集團有限公司	香港	2007年10月18日	1港元	1港元	1港元	-	-	-	100%	100%	100%	投資控股
融眾國際融資租賃有限公司*	中華人民共和國 (「中國」)	2008年5月5日	39,500,000美元	41,000,000美元	41,000,000美元	-	-	-	100%	100%	100%	提供融資租賃服務

英文譯名僅供識別。

* 該公司為於中國成立的有限公司。

由於並無法定要求編製經審核財務報表，故 貴公司自其註冊成立日期以來並無編製任何經審核財務報表。

我們於截至2013年、2014年及2015年3月31日止三個年度各年分別擔任融眾資本的核數師及融眾國際融資租賃集團有限公司的法定核數師。該兩家公司的經審核財務報表乃按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。

融眾國際融資租賃有限公司截至2014年12月31日止三個年度各年的法定財務報表乃按照在中國成立的企業適用的有關會計法規編製，並由中國註冊執業會計師湖北海信會計師事務所有限公司審核。

就本報告而言，融眾資本的董事已根據下文A節附註1.2所載與香港財務報告準則一致的會計政策編製融眾資本及其附屬公司於相關期間的綜合財務報表（「相關財務報表」）。我們已根據香港審計原則對相關財務報表進行獨立審核，並已根據香港會計師公會建議的核數指引第3.340號「文件及申報會計師」審閱相關財務報表。

本報告所載 貴集團於往績期間的財務資料乃根據下文A節附註1.2所載基準按照相關財務報表編製。就編製本報告以供載入文件而言，並無必要對相關財務報表作出任何調整。

批准刊發相關財務報表的融眾資本董事須對相關財務報表負責。貴公司董事對收錄本報告的文件內容負責。我們的責任是根據相關財務報表編製本報告所載的財務資料，就財務資料作出獨立意見並向閣下呈報。

我們認為，就本報告而言，根據下文A節附註1.2所載的呈列基準編製的財務資料足以真實公平地反映貴集團於2013年、2014年及2015年3月31日以及2015年7月31日的財務狀況以及貴集團於往績期間的財務表現和現金流量。

貴集團截至2014年7月31日止四個月的比較合併損益及其他全面收入表、合併權益變動表及合併現金流量表以及其附註乃摘錄自貴公司董事純粹為本報告編製的貴集團同期未經審核財務資料（「2014年7月財務資料」）。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師審閱中期財務資料」審閱2014年7月財務資料。審閱2014年7月財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，並應用分析性和其他審閱程序。審閱範圍遠少於根據香港核數準則進行審核的範圍，故不能令我們保證我們將知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，我們並無就2014年7月財務資料發表審核意見。基於我們的審閱，我們並無發現事項，令我們相信2014年7月財務資料於任何重大方面未有根據與用以編製財務資料的香港財務報告準則會計政策一致的會計政策編製。

(A) 財務資料

合併損益及其他全面收入表

	附註	截至3月31日止年度			截至7月31日止四個月	
		2013年 港元	2014年 港元	2015年 港元	2014年 港元 (未經審核)	2015年 港元
收益	6	181,817,521	220,376,318	226,942,893	70,915,433	81,228,525
其他收入	7	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	9	(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	8	(85,561,888)	(100,250,047)	(105,234,898)	(32,591,897)	(33,510,488)
除稅前溢利	9	89,263,501	94,500,803	91,763,834	32,344,951	31,259,694
稅項	11	(22,221,342)	(24,252,940)	(26,200,670)	(8,415,312)	(9,605,477)
年／期內溢利		67,042,159	70,247,863	65,563,164	23,929,639	21,654,217
其他全面收入						
不會重新分類至損益的項目：						
換算為呈列貨幣產生的						
匯兌差額		-	11,192,879	-	-	-
年／期內全面收入總額		67,042,159	81,440,742	65,563,164	23,929,639	21,654,217

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

	附註	2013年 港元	於3月31日 2014年 港元	2015年 港元	於7月31日 2015年 港元
非流動資產					
設備	13	635,888	1,290,457	2,136,150	1,850,291
向一家關聯公司貸款	14	–	207,487,342	–	–
融資租賃應收款項	15	982,322,392	880,173,054	594,676,244	515,633,256
遞延稅項資產	22	–	5,233,941	8,900,810	9,501,701
無形資產按金		–	–	–	285,885
		<u>982,958,280</u>	<u>1,094,184,794</u>	<u>605,713,204</u>	<u>527,271,133</u>
流動資產					
向一家關聯公司貸款	14	173,271,605	–	73,297,468	175,702,532
應收一家關聯公司款項	14	387,843	371,826	–	–
融資租賃應收款項	15	661,099,710	842,070,032	1,343,512,390	1,305,695,175
預付款項及其他應收款項		8,596,297	10,910,420	11,293,517	11,074,507
保證金	16	17,834,715	13,295,402	23,764,827	29,318,070
稅項		–	749,400	–	–
原到期日為三個月以內的短期銀行存款	17	2,500,943	6,000,921	6,019,840	–
銀行結餘及現金	17	31,515,363	31,799,779	18,511,614	35,708,433
		<u>895,206,476</u>	<u>905,197,780</u>	<u>1,476,399,656</u>	<u>1,557,498,717</u>
流動負債					
應付一家關聯公司款項	14	–	–	469,061	66,478
其他應付款項及應計開支	18	10,176,495	67,444,056	10,189,353	14,445,815
融資租賃客戶保證金	15	71,765,901	243,050,028	268,946,687	328,985,867
遞延收入	19	20,858,922	20,834,258	16,936,245	18,394,116
稅項		716,691	–	6,663,829	7,576,642
銀行借款	20	457,605,848	258,629,304	467,810,127	459,653,165
		<u>561,123,857</u>	<u>589,957,646</u>	<u>771,015,302</u>	<u>829,122,083</u>
流動資產淨值		<u>334,082,619</u>	<u>315,240,134</u>	<u>705,384,354</u>	<u>728,376,634</u>
總資產減流動負債		<u>1,317,040,899</u>	<u>1,409,424,928</u>	<u>1,311,097,558</u>	<u>1,255,647,767</u>
資本及儲備					
股本	21	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		<u>441,928,586</u>	<u>543,822,660</u>	<u>609,385,824</u>	<u>631,040,041</u>
非流動負債					
融資租賃客戶保證金	15	291,751,218	215,751,839	152,701,000	114,690,391
遞延收入	19	20,135,971	14,280,809	6,952,507	3,980,626
銀行借款	20	563,225,124	635,569,620	540,475,949	505,936,709
遞延稅項負債	22	–	–	1,582,278	–
		<u>875,112,313</u>	<u>865,602,268</u>	<u>701,711,734</u>	<u>624,607,726</u>
		<u>1,317,040,899</u>	<u>1,409,424,928</u>	<u>1,311,097,558</u>	<u>1,255,647,767</u>

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

	股本 港元	股份溢價 港元	法定盈餘儲備 港元 (附註)	匯兌儲備 港元	保留溢利 港元	總計 港元
於2012年4月1日	780,000	311,020,000	3,930,188	814,355	58,341,884	374,886,427
年內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	67,042,159	67,042,159
轉撥至法定盈餘儲備	-	-	7,470,965	-	(7,470,965)	-
於2013年3月31日	780,000	311,020,000	11,401,153	814,355	117,913,078	441,928,586
年內溢利	-	-	-	-	70,247,863	70,247,863
換算產生的匯兌差額	-	-	-	11,192,879	-	11,192,879
年內全面收入總額	-	-	-	11,192,879	70,247,863	81,440,742
發行普通股	34,492	23,365,508	-	-	-	23,400,000
發行股本產生的開支	-	(2,946,668)	-	-	-	(2,946,668)
轉撥至法定盈餘儲備	-	-	9,291,387	-	(9,291,387)	-
於2014年3月31日	814,492	331,438,840	20,692,540	12,007,234	178,869,554	543,822,660
年內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	65,563,164	65,563,164
轉撥至法定盈餘儲備	-	-	6,243,042	-	(6,243,042)	-
於2015年3月31日	814,492	331,438,840	26,935,582	12,007,234	238,189,676	609,385,824
期內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	21,654,217	21,654,217
於2015年7月31日	814,492	331,438,840	26,935,582	12,007,234	259,843,893	631,040,041
於2014年4月1日	814,492	331,438,840	20,692,540	12,007,234	178,869,554	543,822,660
期內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	23,929,639	23,929,639
(未經審核)						
於2014年7月31日	814,492	331,438,840	20,692,540	12,007,234	202,799,193	567,752,299

附註：根據在中國成立的附屬公司的組織章程細則，附屬公司每年須在分派股息予擁有人前，自其按照中國相關會計規則及財務規例確定的稅後溢利中，撥款10%或董事釐定的款額至法定盈餘儲備，直至結餘達到其註冊資本50%為止。

附錄一

會計師報告

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 港元	2014年 港元	2015年 港元	2014年 港元 (未經審核)	2015年 港元
經營活動					
年／期內溢利	67,042,159	70,247,863	65,563,164	23,929,639	21,654,217
就以下各項作調整：					
稅項	22,221,342	24,252,940	26,200,670	8,415,312	9,605,477
融資租賃應收款項減值虧損	-	20,935,766	14,667,475	3,935,670	2,403,562
設備折舊	737,994	579,513	433,031	122,415	289,760
財務成本	85,561,888	100,250,047	105,234,898	32,591,897	33,510,488
向一家關聯公司貸款的利息收入	(5,198,148)	(4,896,898)	(5,568,377)	(2,061,825)	(1,151,986)
銀行存款利息收入	(187,212)	(197,728)	(248,476)	(54,494)	(44,533)
匯率變動的影響	-	36,014	-	-	-
營運資金變動前的經營現金流量	170,178,023	211,207,517	206,282,385	66,878,614	66,266,985
應收一家關聯公司款項減少	154,213	25,836	371,826	371,826	-
融資租賃應收款項(增加)減少	(427,963,625)	(58,151,127)	(230,613,023)	(3,637,110)	114,456,641
預付款項及其他應收款項(增加)減少	(2,975,419)	(2,096,495)	(383,097)	(36,227)	219,010
保證金減少(增加)	1,595,408	4,990,825	(10,469,425)	(10,540,735)	(5,553,243)
應付一家關聯公司款項增加(減少)	-	-	469,061	-	(402,583)
其他應付款項及應計開支(減少)增加	(1,589,540)	53,380,947	(55,438,579)	(54,939,038)	3,884,296
遞延收入增加(減少)	7,029,754	(6,917,672)	(11,226,315)	(6,719,411)	(1,514,010)
融資租賃客戶保證金增加(減少)	117,909,135	60,613,849	(65,684,915)	(59,146,331)	11,770,542
經營活動(所用)產生現金	(135,662,051)	263,053,680	(166,692,082)	(67,768,412)	189,127,638
已付中國企業所得稅	(24,943,323)	(30,952,972)	(20,872,032)	(9,715,800)	(10,875,833)
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

附錄一

會計師報告

	截至3月31日止年度			截至7月31日止四個月	
	2013年 港元	2014年 港元	2015年 港元	2014年 港元 (未經審核)	2015年 港元
投資活動					
銀行存款所得利息	187,212	197,728	248,476	54,494	44,533
向一家關聯公司貸款所得利息	1,726,614	1,396,898	1,223,107	1,921,693	-
向一家關聯公司墊款	-	(86,708,861)	(175,632,911)	-	(236,582,278)
一家關聯公司還款	-	60,379,747	309,822,785	7,607,595	134,177,215
購買設備	(601,019)	(1,219,109)	(1,278,724)	(11,264)	(3,901)
無形資產按金付款	-	-	-	-	(285,885)
投資活動所得(所用)現金淨額	<u>1,312,807</u>	<u>(25,953,597)</u>	<u>134,382,733</u>	<u>9,572,518</u>	<u>(102,650,316)</u>
融資活動					
籌得銀行貸款	637,024,691	303,247,382	499,189,873	193,493,670	60,506,329
償還銀行貸款	(412,582,402)	(455,415,210)	(385,102,721)	(119,585,823)	(103,202,531)
發行普通股	-	23,400,000	-	-	-
已付利息	(61,857,253)	(71,153,132)	(74,175,017)	(24,490,252)	(21,728,308)
支付發行普通股產生的 交易成本	-	(2,946,668)	-	-	-
融資活動所得(所用)現金淨額	<u>162,585,036</u>	<u>(202,867,628)</u>	<u>39,912,135</u>	<u>49,417,595</u>	<u>(64,424,510)</u>
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
年/期初現金及現金等價物	30,723,837	34,016,306	37,800,700	37,800,700	24,531,454
匯率變動的影響	-	504,911	-	-	-
年/期末現金及現金等價物	<u>34,016,306</u>	<u>37,800,700</u>	<u>24,531,454</u>	<u>19,306,601</u>	<u>35,708,433</u>
現金及現金等價物結餘分析					
銀行結餘及現金	31,515,363	31,799,779	18,511,614	13,297,323	35,708,433
原到期日為三個月以內的 短期銀行存款	<u>2,500,943</u>	<u>6,000,921</u>	<u>6,019,840</u>	<u>6,009,278</u>	-
	<u>34,016,306</u>	<u>37,800,700</u>	<u>24,531,454</u>	<u>19,306,601</u>	<u>35,708,433</u>

財務資料附註

1.1 公司資料

貴公司於2015年6月5日在開曼群島註冊成立為私人有限公司。註冊辦事處及主要營業地點的地址在文件「公司資料」一節列出。

貴公司為一家投資控股公司。貴集團的主要業務是在中國提供融資租賃服務。

貴公司及其附屬公司的功能貨幣為人民幣（「人民幣」）。由於貴公司正尋求於香港聯交所[編纂]，故財務資料以港元呈列。

1.2 集團重組及財務資料呈列基準

於往績期間，貴集團的業務由融眾國際融資租賃有限公司進行，該公司為一家由謝小青先生（透過永華國際有限公司、Capital Grower Limited及Clifton Rise International Limited）及黃悅怡女士（透過Legend Crown International Limited及Plenty Boom Investments Limited）、Hony Capital Fund 2008, L.P.（透過Silver Creation Investments Limited）及金榜集團控股有限公司（透過Perfect Honour Limited）三方擁有大部份股權及共同控制的中國有限公司，該三方自2011年起共同控制融眾國際融資租賃有限公司的業務營運、財務管理和所有其他重大決定，因此被視為貴集團的一群共同控股股東（「共同控股股東」），有關詳情於文件「歷史與重組」一節披露。為籌備貴公司股份在聯交所[編纂]，貴集團進行集團重組，其涉及加入一家新的投資控股公司（「集團重組」）。集團重組於2015年[●]完成。

集團重組僅涉及在共同控股股東和融眾資本之間設立一家新的投資控股公司，即貴集團營運附屬公司的控股公司融眾國際融資租賃有限公司。因此，財務資料乃基於視新集團架構於往績期間一直存在而編製。於往績期間的合併損益及其他全面收入表、合併權益變動表及合併現金流量表包括貴集團旗下公司的業績以及權益及現金流量的變動，並視現行集團架構於往績期間或自其成立、註冊成立或收購日期（倘適用）以來一直存在。貴集團於2013年、2014年及2015年3月31日以及2015年7月31日的合併財務狀況表乃為呈列貴集團現時旗下公司的資產與負債而編製，並視現行集團架構於該等日期（經計及其各自的成立、註冊成立或收購日期（倘適用））一直存在。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

應用新訂及經修訂香港財務報告準則

就編製及呈列往績期間的財務資料而言，貴集團已採納貴集團於2015年4月1日開始的會計期間生效的所有香港財務準則，並於整個往績期間貫徹應用。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

貴集團尚未採納下列已頒佈但尚未生效而與本集團有關的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號	金融工具 ¹
香港財務報告準則第15號	來自客戶合同的收益 ¹
香港會計準則第1號修訂本	披露計劃 ²
香港財務報告準則的多項修訂	香港財務報告準則2012年至2014年週期的年度改進 ²

¹ 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效，並獲准提早應用。

² 於2016年1月1日或之後開始的年度期間生效。獲准提早應用。

貴公司董事正評估新訂及經修訂香港財務報告準則及香港財務報告準則的多項修訂對 貴集團財務報表構成的影響。

3. 主要會計政策

財務資料乃根據下文載列而符合香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則的會計政策而編製，並載有香港聯交所證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

財務資料乃按歷史成本基準編製。歷史成本通常按交換貨品或服務所付代價的公平值計算。

公平值指市場參與者之間在計量日進行的有序交易中出售一項資產所收取的價格或轉移一項負債所支付的價格，而不論該價格是否經由直接觀察得出或採用其他估值技術估計得出。估計資產或負債的公平值時，貴集團計及市場參與者在計量日為該資產或負債進行定價時所考慮的特徵。在該等合併財務報表計量及／或披露的公平值均按此基準予以釐定，惟香港會計準則第17號範圍內的租賃交易則除外。

主要會計政策載列如下：

綜合基準

財務資料包括 貴公司及由 貴公司及其附屬公司所控制實體的財務報表。倘屬以下情況，則 貴公司獲得控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 因參與投資對象的業務而可獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力藉行使其權力而影響該等回報。

倘有事實或情況顯示上列三項控制因素中，有一項或以上出現變數，貴集團會重新評估其是否控制投資對象。

貴集團於獲得附屬公司控制權時將附屬公司綜合入賬，並於失去附屬公司控制權時終止入賬。具體而言，年內購入或出售的附屬公司的收入及開支，自 貴集團獲得控制權當日起至 貴集團失去附屬公司控制權當日止計入合併損益及其他全面收入表內。

損益及其他全面收入各項目歸屬於 貴公司擁有人。附屬公司全面收入總額歸屬於 貴公司擁有人。

附屬公司的財務報表於有需要時作調整，以使其會計政策與 貴集團會計政策一致。

所有集團內公司間資產與負債、權益、收入、支出及現金流量（與 貴集團成員公司間交易有關）均於綜合入賬時全數對銷。

收益確認

收益按日常業務過程中所提供服務已收取或應收取代價的公平值計量，並扣除與銷售相關的稅項。

融資租賃服務收入主要包括融資租賃收入，並於租賃期內確認（見下文有關租賃的會計政策）。

金融資產利息收入按時間比例累計，並經參考未償還本金及適用的實際利率（即在金融資產預計年內準確貼現估計未來現金收入至資產初步確認時的賬面淨值之利率）。金融資產利息收入於經濟利益可能流向本集團及收益金額能可靠計量時確認。

擔保費用開支

擔保費用開支於合同期內按時間分攤基準確認。

政府補助

政府補助於可合理確定 貴集團將遵守政府補助附帶的條件及收取政府補助時方予確認。

作為已產生開支或虧損的補償或向 貴集團提供即時財務資助（並無日後相關成本）而可收取的政府補助，乃於可收取的期間於損益確認。

設備

設備乃按成本扣除其後累計折舊及累計減值虧損（如有）列賬。

折舊乃採用直線法予以確認，以按設備項目估計可使用年期撇銷其成本減剩餘價值計算。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討，並計算未來任何估計變動的影響。

設備項目會在出售或預期繼續使用資產不會帶未來經濟利益時終止確認。於出售或報廢設備項目時產生的任何損益以出售所得款項與該資產賬面值差額計量，並於損益確認。

減值

於報告期末， 貴集團會審閱其有形資產賬面值，以確定是否有任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。如有任何有關跡象，則會估計該資產的可收回金額，以釐定減值虧損（如有）的程度。如資產的可收回金額估計少於其賬面值，該資產的賬面值將減至其可收回金額。減值虧損即時確認為開支。

倘減值虧損其後撥回，該資產的賬面值將增加至其經修訂估計可收回金額，惟已增加的賬面值不得超過資產於過往年度並無確認減值虧損時可能確定的賬面值。減值虧損的撥回即時確認為收入。

外幣

各個別集團實體在編製財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣（外幣）所進行的交易按交易當日匯率換算為各自的功能貨幣（即該實體營運所在的主要經濟環境的貨幣）入賬。於報告期末，以外幣為單位的貨幣項目均按報告期末的匯率再換算。以外幣歷史成本計量的非貨幣項目不會再換算。

於結算貨幣項目時產生的匯兌差額，在重新換算貨幣項目時，均於彼等產生期間在損益確認。

為呈列合併財務報表，貴集團的資產及負債按報告期末當時的匯率換算為貴集團的呈列貨幣（即港元），而收支則按年／期內平均匯率換算。所產生之匯兌差額（如有）於其他全面收入表內確認及於權益（匯兌儲備）中累計。

借貸成本

借貸成本於產生期間在損益確認。

退休福利成本

定額供款退休福利計劃及強制性公積金計劃的付款乃於僱員已提供服務而有權享有該供款時確認為開支。

租賃

當租賃條款將所有權的絕大部份風險及回報轉移予承租人，則分類租賃為融資租賃。所有其他租賃均分類為經營租賃。

貴集團作為出租人

融資租賃下的應收承租人款項按貴集團於租賃的投資淨額入賬列作應收款項。融資租賃收入分攤至會計期間，以反映貴集團於該等租賃的淨投資餘額帶來固定回報率。

貴集團作為承租人

經營租賃付款以直線法按租賃期間確定為開支，惟另有系統基準更能代表租賃資產所消耗經濟利益的時間模式除外。

稅項

所得稅開支指即期應付稅項與遞延稅項之總和。

即期應付稅項乃按年／期內應課稅溢利計算。應課稅溢利因其他年度／期間應課稅或可扣稅的收入或開支以及毋須課稅或扣稅的項目而與合併損益及其他全面收入表內呈報的除稅前溢利不同。貴集團的即期稅項負債乃採用報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

合併財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基之間的差額確認為遞延稅項。所有應課稅暫時差額一般確認為遞延稅項負債。倘有可用作抵扣應課稅溢利的可扣減暫時差額，所有可扣減暫時差額一般確認為遞延稅項資產。倘暫時差額因商譽或初步確認（業務合併除外）交易的其他資產及負債而產生，且不影响應課稅溢利或會計溢利，則該等資產及負債不予確認。

與投資附屬公司有關的應課稅暫時差額確認為遞延稅項負債，惟 貴集團可控制該暫時差額的撥回及暫時差額可能於可見將來不會撥回則作別論。

遞延稅項資產的賬面值於報告期末審閱，並於不可能會有足夠應課稅溢利收回全部或部份資產時作調減。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期末已頒佈或已實際上已頒佈的稅率（及稅法），按預期於結算負債或變現資產期間採用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映按 貴集團預期的方式於報告期末收回或結算其資產及負債賬面值的稅務影響。

即期及遞延稅項在損益中確認。

金融工具

當集團實體成為金融工具合同條文內的訂約方時，於合併財務報表內確認金融資產及金融負債。金融資產及金融負債初步按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債直接產生的交易成本於初步確認時記入金融資產或金融負債公平值或從中扣除（倘適用）。

金融資產

貴集團的金融資產全部分類為貸款及應收款項。

實際利率法

實際利率法為計算金融資產攤銷成本及按有關期間分攤利息收入的方法。實際利率為在金融資產預計年期或（倘適用）較短期間內準確貼現估計未來現金收入（包括構成實際利率不可或缺部份的所有已付或已收取費用、交易成本及其他溢價或折讓）至初步確認時的賬面淨值的利率。

利息收入按實際利率法確認。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為具有固定或可釐定付款額但於活躍市場並無報價的非衍生金融資產。初步確認後，貸款及應收款項（包括向一家關聯公司貸款、融資租賃應收款項、其他應收款項、應收一家關聯公司款項、保證金、短期銀行存款以及銀行結餘及現金）以實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬。

金融資產減值

金融資產（包括融資租賃應收款項）於報告期末就減值跡象進行評估。倘出現客觀證據顯示，金融資產的估計未來現金流量因一項或多項於初步確認金融資產後發生的事件而遭受影響，則金融資產視作已減值。

減值的客觀證據可包括：

- 發行人或交易對手面臨重大財政困難；或
- 違約，例如不支付或拖欠利息或本金付款；或

- 借款人可能將會破產或進行財務重組。

個別重大及有減值之客觀證據的融資租賃應收款項之個別減值撥備是以現金流量折現方法評估。個別減值撥備是按資產賬面值與原實際利率折算估計未來現金流量現值之差額計量。

就融資租賃應收款項等若干金融資產類別而言，被評估為非個別減值的資產將另外按綜合基準進行減值評估。應收款項組合的客觀減值證據可包括 貴集團的過往收款經驗及與拖欠應收款項有關的全國或地方經濟狀況出現可觀察改變。

就按攤銷成本入賬的金融資產而言，已確認的減值虧損為該資產的賬面值與按金融資產原先實際利率折現的估計未來現金流量的現值之間的差額。

就所有金融資產而言，除融資租賃應收款項的賬面值會通過撥備賬減少外，金融資產的賬面值乃直接通過減值虧損減少。撥備賬賬面值的變化於損益內確認。當該等金融資產被認為不可收回時，將從撥備賬撤銷。其後收回先前註銷的金額，計入損益。

就按經攤銷成本計量的金融資產而言，倘在其後期間，減值虧損金額減少且此減少可客觀聯繫到一項在減值虧損確認後發生的事件上，則之前確認的減值虧損將通過損益撥回，但減值撥回日的資產賬面值不應超過假若減值不曾被確認下的已攤銷成本。

金融負債及股本工具

實體發行的債務及股本工具乃按合同安排的性質與金融負債及股本工具的定義分類為金融負債或股本。

股本工具

股本工具乃證明於 貴集團經扣減其所有負債後的資產中的剩餘權益的任何合同。 貴集團發行的股本工具乃按已收所得款項扣除直接發行成本後確認。

金融負債

貴集團的金融負債包括應付一家關聯公司款項、其他應付款項、融資租賃客戶保證金及銀行借款。其後以實際利率法按攤銷成本計量。

實際利率法

實際利率法為計算金融負債攤銷成本以及按有關期間分攤利息開支的方法。實際利率為在金融負債預計年期或（倘適用）較短期間內準確貼現估計未來現金付款（包括構成實際利率不可或缺部份的所有已付或已收取費用及折扣點數、交易成本及其他溢價或折讓）至初步確認時的賬面淨值的利率。

利息開支按實際利率法確認。

終止確認

貴集團僅會於自資產收取現金流量的合同權利屆滿時或將金融資產及該資產所有權的絕大部份風險及回報轉讓予另一實體時，終止確認金融資產。

終止確認一項金融資產時，該資產賬面值與已收及應收代價總和之間的差額於損益確認。

貴集團會於（及僅會於）其責任被解除、取消或屆滿時，取消確認金融負債。已取消確認的金融負債的賬面值與已付或應付代價之間的差額於損益確認。

4. 估計不明朗因素之主要來源

有關日後之主要假設及於往績期間末估計不明朗因素之其他主要來源（具有可導致下一個財政年度之資產賬面值出現大幅調整之重大風險）如下。

融資租賃應收款項估計減值

倘出現減值虧損之客觀證據，則 貴集團會考慮對未來現金流量之估計。減值虧損數額乃按資產賬面值與估計未來現金流量按金融資產之原實際利率（即初步確認時用於計算之實際利率）貼現之現值間之差額計算。倘實際未來現金流量少於預期，則可能產生重大減值虧損。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賬面值分別為1,643,422,102港元、1,722,243,086港元、1,938,188,634港元及1,821,328,431港元。

5. 分部資料

於整個往績期間， 貴公司董事釐定 貴集團僅有一個經營及可呈報分部，乃由於 貴集團主要於中國從事提供融資租賃服務，而 貴公司執行董事（即 貴集團主要經營決策者）就分配資源及評估 貴集團表現審閱 貴集團整體合併財務狀況及業績。

貴公司為投資控股公司，而 貴集團主要營運地點為中國。 貴集團所有收益及非流動資產均主要歸屬於中國。

於截至2013年、2014年及2015年3月31日止年度以及截至2014年及2015年7月31日止四個月，在融資租賃業務產生的收益中，分別39,990,083港元、39,610,873港元、41,866,960港元、13,313,437港元及14,248,286港元產生自 貴集團最大客戶。於截至2013年、2014年及2015年3月31日止年度以及截至2014年及2015年7月31日止四個月，概無其他單一客戶佔 貴集團收益10%或以上。

6. 收益

年／期內收益指自於中國提供融資租賃服務而收取及應收的收入。

7. 其他收入

	截至3月31日止年度			截至7月31日止四個月	
	2013年 港元	2014年 港元	2015年 港元	2014年 港元 (未經審核)	2015年 港元 (未經審核)
向一名關聯方貸款的利息收入	5,198,148	4,896,898	5,568,377	2,061,825	1,151,986
銀行利息收入	187,212	197,728	248,476	54,494	44,533
政府補助 (附註)	—	7,799,076	—	—	—
	<u>5,385,360</u>	<u>12,893,702</u>	<u>5,816,853</u>	<u>2,116,319</u>	<u>1,196,519</u>

附註：非經常性政府補助乃 貴公司中國附屬公司自地方政府無條件收取。主要目的為退還 貴集團由於5%營業稅改徵17%增值稅而繳付的額外稅項。

附錄一

會計師報告

8. 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 港元	2014年 港元	2015年 港元	2014年 港元	2015年 港元
				(未經審核)	
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>

9. 除稅前溢利

	截至3月31日止年度			截至7月31日止四個月	
	2013年 港元	2014年 港元	2015年 港元	2014年 港元	2015年 港元
				(未經審核)	
除稅前溢利乃扣除下列各項後計算：					
董事酬金：					
— 袍金	—	120,000	120,000	40,000	40,000
— 短期福利	281,944	636,392	743,869	189,840	639,062
— 退休福利計劃供款	—	—	3,038	—	14,549
薪金、津貼及其他員工福利	2,007,008	2,016,659	3,422,844	931,333	1,992,025
僱員退休福利計劃供款	116,638	177,570	249,259	65,642	134,776
	<u>2,405,590</u>	<u>2,950,621</u>	<u>4,539,010</u>	<u>1,226,815</u>	<u>2,820,412</u>
總員工成本					
核數師酬金	427,160	522,152	916,229	180,000	300,000
設備折舊	737,994	579,513	433,031	122,415	289,760
物業經營性租賃租金	589,384	1,332,432	2,465,343	765,002	1,078,944
[編纂]開支	—	189,873	6,882,025	—	9,153,429
	<u>—</u>	<u>189,873</u>	<u>6,882,025</u>	<u>—</u>	<u>9,153,429</u>

附錄一

會計師報告

10. 董事及五名最高薪酬人士酬金

(a) 董事

貴集團旗下實體就於往續期間向 貴集團提供的服務而支付予於2015年6月獲委任之 貴公司董事的酬金詳情如下：

	截至3月31日止年度			截至7月31日止四個月	
	2013年 港元	2014年 港元	2015年 港元	2014年 港元 (未經審核)	2015年 港元
董事袍金	-	120,000	120,000	40,000	40,000
退休福利計劃供款	-	-	3,038	-	14,549
其他酬金：					
薪金及其他福利	281,944	636,392	743,869	189,840	639,062
	<u>281,944</u>	<u>636,392</u>	<u>743,869</u>	<u>189,840</u>	<u>639,062</u>
	董事袍金 港元	退休 福利計劃供款 港元	其他酬金 港元	總計 港元	
<u>截至2013年3月31日止年度</u>					
執行董事					
謝小青先生	-	-	281,944	281,944	
李凡先生	-	-	-	-	
非執行董事					
陳帥先生	-	-	-	-	
黃海晨先生	-	-	-	-	
丁仲強先生	-	-	-	-	
黃悅怡女士	-	-	-	-	
獨立非執行董事					
聶勇先生	-	-	-	-	
段昌峰先生	-	-	-	-	
鄒林女士	-	-	-	-	
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>281,944</u>	<u>281,944</u>	
<u>截至2014年3月31日止年度</u>					
執行董事					
謝小青先生	120,000	-	636,392	756,392	
李凡先生	-	-	-	-	
非執行董事					
陳帥先生	-	-	-	-	
黃海晨先生	-	-	-	-	
丁仲強先生	-	-	-	-	
黃悅怡女士	-	-	-	-	
獨立非執行董事					
聶勇先生	-	-	-	-	
段昌峰先生	-	-	-	-	
鄒林女士	-	-	-	-	
	<u>120,000</u>	<u>-</u>	<u>636,392</u>	<u>756,392</u>	

附錄一

會計師報告

	董事袍金 港元	退休 福利計劃供款 港元	其他酬金 港元	總計 港元
<u>截至2015年3月31日止年度</u>				
<u>執行董事</u>				
謝小青先生	120,000	–	569,519	689,519
李凡先生	–	3,038	174,350	177,388
<u>非執行董事</u>				
陳帥先生	–	–	–	–
黃海晨先生	–	–	–	–
丁仲強先生	–	–	–	–
黃悅怡女士	–	–	–	–
<u>獨立非執行董事</u>				
聶勇先生	–	–	–	–
段昌峰先生	–	–	–	–
鄒林女士	–	–	–	–
	<u>120,000</u>	<u>3,038</u>	<u>743,869</u>	<u>866,907</u>
<u>截至2014年7月31日止期間（未經審核）</u>				
<u>執行董事</u>				
謝小青先生	40,000	–	189,840	229,840
李凡先生	–	–	–	–
<u>非執行董事</u>				
陳帥先生	–	–	–	–
黃海晨先生	–	–	–	–
丁仲強先生	–	–	–	–
黃悅怡女士	–	–	–	–
<u>獨立非執行董事</u>				
聶勇先生	–	–	–	–
段昌峰先生	–	–	–	–
鄒林女士	–	–	–	–
	<u>40,000</u>	<u>–</u>	<u>189,840</u>	<u>229,840</u>
<u>截至2015年7月31日止期間</u>				
<u>執行董事</u>				
謝小青先生	40,000	3,837	272,695	316,532
李凡先生	–	10,712	366,367	377,079
<u>非執行董事</u>				
陳帥先生	–	–	–	–
黃海晨先生	–	–	–	–
丁仲強先生	–	–	–	–
黃悅怡女士	–	–	–	–
<u>獨立非執行董事</u>				
聶勇先生	–	–	–	–
段昌峰先生	–	–	–	–
鄒林女士	–	–	–	–
	<u>40,000</u>	<u>14,549</u>	<u>639,062</u>	<u>693,611</u>

附註：陳帥先生及黃海晨先生分別於2015年10月15日及2015年9月21日辭任 貴公司非執行董事。
孫昌宇先生於2015年10月15日獲委任為 貴公司非執行董事。

附錄一

會計師報告

(b) 最高薪酬人士

截至2013年、2014年及2015年3月31日止年度以及截至2014年及2015年7月31日止四個月，貴集團五名最高薪酬人士分別包括 貴公司一名、一名、兩名、一名及兩名董事，其薪酬載於上文的披露內。截至2013年、2014年及2015年3月31日止年度以及截至2014年及2015年7月31日止四個月，餘下分別四名、四名、三名、四名及三名人士的薪酬如下：

	截至3月31日止年度			截至7月31日止四個月	
	2013年 港元	2014年 港元	2015年 港元	2014年 港元 (未經審核)	2015年 港元 (未經審核)
董事	281,944	756,392	866,907	229,840	693,611
非董事	1,040,436	722,896	1,683,379	542,436	417,701
	<u>1,322,380</u>	<u>1,479,288</u>	<u>2,550,286</u>	<u>772,276</u>	<u>1,111,312</u>

於往績期間，餘下非董事最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	截至3月31日止年度			截至7月31日止四個月	
	2013年 港元	2014年 港元	2015年 港元	2014年 港元 (未經審核)	2015年 港元 (未經審核)
薪金、津貼及其他員工福利	1,002,348	684,508	1,632,569	530,284	382,606
僱員退休福利計劃供款	38,088	38,388	50,810	12,152	35,095
	<u>1,040,436</u>	<u>722,896</u>	<u>1,683,379</u>	<u>542,436</u>	<u>417,701</u>

薪金屬以下範圍的非董事最高薪酬僱員數目：

	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 港元 (未經審核)	2015年 港元 (未經審核)
零至1,000,000港元	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>3</u>
	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>3</u>

附錄一

會計師報告

11. 稅項

	截至3月31日止年度			截至7月31日止四個月	
	2013年 港元	2014年 港元	2015年 港元	2014年 港元	2015年 港元
扣除(計入)包括：					
當期稅項					
中國企業所得稅					
— 本年度／期間撥備	22,181,236	29,430,036	28,223,371	9,337,340	10,453,688
— 往年度撥備不足(超額撥備)	40,106	56,845	61,890	61,890	(247,320)
— 預扣稅	—	—	—	—	1,582,278
	<u>22,221,342</u>	<u>29,486,881</u>	<u>28,285,261</u>	<u>9,399,230</u>	<u>11,788,646</u>
遞延稅項	—	(5,233,941)	(2,084,591)	(983,918)	(2,183,169)
	<u>22,221,342</u>	<u>24,252,940</u>	<u>26,200,670</u>	<u>8,415,312</u>	<u>9,605,477</u>

由於 貴集團於所有年度／期間在香港的經營均無應課稅收入，故並無於合併財務報表就香港利得稅作出撥備。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法之實施條例，中國附屬公司於所有年度／期間的稅率為25%。

本年度／期間稅項支出與合併損益及其他全面收入表中除稅前溢利之對賬如下：

	截至3月31日止年度			截至7月31日止四個月	
	2013年 港元	2014年 港元	2015年 港元	2014年 港元	2015年 港元
除稅前溢利	<u>89,263,501</u>	<u>94,500,803</u>	<u>91,763,834</u>	<u>32,344,951</u>	<u>31,259,694</u>
按中國國內所得稅率25%計算之稅項	22,315,875	23,625,201	22,940,959	8,086,238	7,814,924
毋須課稅收入之稅務影響	(6,158,051)	(7,599,151)	(8,524,778)	(2,668,791)	(2,852,505)
不可扣稅開支之稅務影響	6,023,412	8,170,045	10,140,321	2,935,975	4,890,378
貴集團中國附屬公司					
未分配盈利之遞延稅項確認(撥回)	—	—	1,582,278	—	(1,582,278)
往年度撥備不足(超額撥備)	40,106	56,845	61,890	61,890	(247,320)
徵收已宣派股息預扣稅	—	—	—	—	1,582,278
年度／期間稅項支出	<u>22,221,342</u>	<u>24,252,940</u>	<u>26,200,670</u>	<u>8,415,312</u>	<u>9,605,477</u>

附錄一

會計師報告

12. 每股盈利

誠如上文附註1.2所披露，由於集團重組以及按合併基準呈列截至2013年、2014年及2015年3月31日止三個年度各年以及截至2014年及2015年7月31日止四個月的業績，故在本報告中收錄每股盈利資料並無意義，因而並無呈列有關資料。

13. 設備

	傢俬、裝置及其他固定資產		
	2013年 港元	2014年 港元	2015年 港元
成本			
於年初	1,396,116	1,997,135	3,266,805
匯兌調整	–	50,561	–
添置	601,019	1,219,109	1,278,724
於年末	1,997,135	3,266,805	4,545,529
累計折舊			
於年初	623,253	1,361,247	1,976,348
匯兌調整	–	35,588	–
年內扣除	737,994	579,513	433,031
於年末	1,361,247	1,976,348	2,409,379
賬面淨值			
於年末	635,888	1,290,457	2,136,150

截至2015年7月31日止四個月

	港元
成本	
於2015年4月1日	4,545,529
添置	3,901
於2015年7月31日	4,549,430
累計折舊	
於2015年4月1日	2,409,379
期內扣除	289,760
於2015年7月31日	2,699,139
賬面淨值	
於2015年7月31日	1,850,291

上述設備項目以直線法按每年20%至33¹/₃%折舊率折舊。

14. 向一家關聯公司貸款／應收／應付一家關聯公司款項

於2015年3月31日及2015年7月31日，向一家關聯公司（即一名主要股東的合資公司）貸款分別為73,297,468港元及175,702,532港元，按固定年利率3%計息，並為無抵押且須按要求償還，預期於股份在香港聯交所【編纂】後償還。

附錄一

會計師報告

於2014年3月31日，向一家關聯公司（即一名主要股東的合資公司）貸款為207,487,342港元，按固定年利率3%計息，並為無抵押且並不預期於2014年3月31日後十二個月內償還。

於2013年3月31日，向一家關聯公司（即一名主要股東的合資公司）貸款為173,271,605港元，按固定年利率3%計息，並為無抵押且於2013年10月到期。

於2013年及2014年3月31日，應收一家關聯公司（即一名主要股東的合資公司）款項分別為387,843港元及371,826港元，為無抵押、免息及須按要求償還。

於2015年3月31日及2015年7月31日，應付一家關聯公司（即一名主要股東的合資公司）款項分別為469,061港元及66,478港元，無抵押、免息及須按要求償還。

15. 融資租賃應收款項／融資租賃客戶保證金

貴集團於中國提供融資租賃服務。

	最低租賃款項				最低租賃款項現值			
	於3月31日		於7月31日		於3月31日		於7月31日	
	2013年	2014年	2015年	2015年	2013年	2014年	2015年	2015年
	港元							
融資租賃應收款項包括：								
一年內	778,973,415	1,016,910,590	1,499,499,155	1,486,218,007	661,099,710	857,868,475	1,371,075,228	1,337,705,122
一年以上但五年以內	1,068,135,365	952,032,169	672,844,254	591,103,946	982,322,392	885,310,377	602,716,647	521,630,112
	1,847,108,780	1,968,942,759	2,172,343,409	2,077,321,953	1,643,422,102	1,743,178,852	1,973,791,875	1,859,335,234
減：未實現融資收入	(203,686,678)	(225,763,907)	(198,551,534)	(217,986,719)	-	-	-	-
最低租賃款項現值	1,643,422,102	1,743,178,852	1,973,791,875	1,859,335,234	1,643,422,102	1,743,178,852	1,973,791,875	1,859,335,234
減：集體減值撥備	-	(9,967,817)	(18,662,651)	(15,209,661)	-	(9,967,817)	(18,662,651)	(15,209,661)
個別減值撥備	-	(10,967,949)	(16,940,590)	(22,797,142)	-	(10,967,949)	(16,940,590)	(22,797,142)
	1,643,422,102	1,722,243,086	1,938,188,634	1,821,328,431	1,643,422,102	1,722,243,086	1,938,188,634	1,821,328,431
就呈報分析如下：								
流動資產					661,099,710	842,070,032	1,343,512,390	1,305,695,175
非流動資產					982,322,392	880,173,054	594,676,244	515,633,256
					1,643,422,102	1,722,243,086	1,938,188,634	1,821,328,431

貴集團的融資租賃應收款項以相關集團實體的功能貨幣人民幣計值。於2013年、2014年及2015年3月31日以及2015年7月31日，上述融資租賃的實際年利率主要分別介乎6.1%至25.7%、6.1%至32.8%、9.3%至24.3%及9.3%至24.3%。

附錄一

會計師報告

以下為融資租賃應收款項的信貸質素分析。倘融資租賃應收款項的分期付款逾期，融資租賃應收款項全部餘額分類為逾期。

	於3月31日		於7月31日	
	2013年 港元	2014年 港元	2015年 港元	2015年 港元
未逾期及未減值	1,479,218,828	1,390,039,120	820,254,118	566,544,285
已逾期但未個別減值	164,203,274	194,185,368	722,114,115	673,955,728
已逾期及個別減值	-	158,954,364	431,423,642	618,835,221
小計	1,643,422,102	1,743,178,852	1,973,791,875	1,859,335,234
減：集體減值撥備	-	(9,967,817)	(18,662,651)	(15,209,661)
個別減值撥備	-	(10,967,949)	(16,940,590)	(22,797,142)
	<u>1,643,422,102</u>	<u>1,722,243,086</u>	<u>1,938,188,634</u>	<u>1,821,328,431</u>

融資租賃應收款項主要以用於激光加工、塑料、工業加工、紡織及服裝、酒店及休閒以及其他行業之租賃資產、客戶保證金及租賃資產回購安排（如適用）作為抵押。客戶保證金根據租賃合同全部價值的若干百分比收取及計算。保證金根據租賃合同條款於租賃合同期間按比例或於租賃期結束後全數返還予客戶。當租賃合同到期，出租人必須向承租人退回全部租賃保證金。客戶保證金餘額亦可以應用於及用於清付任何相應租賃合同的未償還租賃付款。於2013年、2014年及2015年3月31日以及2015年7月31日，預先收取的客戶保證金分別為363,517,119港元、458,801,867港元、421,647,687港元及443,676,258港元。可自客戶取得額外抵押品以確保其融資租賃下的還款責任，而該等抵押品包括船舶、商業及住宅物業、設備及機械。概無任何未擔保的租賃資產剩餘價值及需於所有年度／期間內確認的或然租金安排。

以下為已逾期但未個別減值之融資租賃應收款項根據到期日之賬齡分析（不包括於報告期末尚未到期之分期付款）：

	於3月31日		於7月31日	
	2013年 港元	2014年 港元	2015年 港元	2015年 港元
一個月內	5,743	19,392,792	1,611,885	15,933,358
一個月以上但三個月內	164,197,531	13,256,941	185,745,898	12,669,703
三個月以上但一年內	-	6,903,718	2,714,989	38,140,598
一年以上	-	-	29,530,084	-
	<u>164,203,274</u>	<u>39,553,451</u>	<u>219,602,856</u>	<u>66,743,659</u>

管理層根據客戶還款記錄及抵押資產之價值個別進行減值檢討及評估。於2013年、2014年及2015年3月31日以及2015年7月31日，賬面總值分別164,203,274港元、39,553,451港元、219,602,856港元及

66,743,659港元已逾期，但 貴集團並未作出減值虧損撥備，原因是管理層認為該等客戶的信貸質素並無出現重大變動。於2013年、2014年及2015年3月31日以及2015年7月31日，就已逾期但未個別減值的融資租賃應收款項作出分別為零、1,221,799港元、8,737,576港元及8,263,313港元的集體減值撥備。

於2013年、2014年及2015年3月31日以及2015年7月31日，計入個別減值撥備的為總結餘分別為零、10,967,949港元、16,940,590港元及22,797,142港元的個別減值融資租賃應收款項，該等客戶處於財政困難。

16. 保證金

貴集團存於銀行之保證金用作擔保 貴集團按時履行在中國之融資租賃服務。於2013年、2014年及2015年3月31日以及2015年7月31日，計息之保證金乃按0.35%之現行市場利率計息。

17. 短期銀行存款／銀行結餘及現金

於2013年、2014年及2015年3月31日以及2015年7月31日， 貴集團全部儲蓄存款乃分別按介乎0.01%至0.43%、0.01%至0.40%、0.01%至0.35%及0.01%至0.35%之現行市場年利率計算利息。短期銀行存款以港元計值，原到期日為三個月內。

18. 其他應付款項及應計費用

於2013年、2014年及2015年3月31日以及2015年7月31日，其他應付款項及應計費用包括就 貴集團進行的若干融資租賃安排應付予設備供應商的4,304,805港元、63,180,558港元、309,087港元及290,542港元。

19. 遞延收入

來自融資租賃業務之遞延收入，乃採用實際利率法按租賃期攤銷並確認為收益。

20. 銀行借款

	於3月31日		於7月31日	
	2013年 港元	2014年 港元	2015年 港元	2015年 港元
有抵押	994,905,046	894,198,924	759,551,899	730,146,836
無抵押	25,925,926	—	248,734,177	235,443,038
	<u>1,020,830,972</u>	<u>894,198,924</u>	<u>1,008,286,076</u>	<u>965,589,874</u>
應付賬面值*：				
於一年內	355,630,539	201,414,114	467,810,127	459,653,165
一年以上但不超過兩年	123,854,754	400,417,721	233,640,506	329,185,570
兩年以上但不超過五年	439,370,370	235,151,899	306,835,443	176,751,139
	918,855,663	836,983,734	1,008,286,076	965,589,874
毋須於報告期末起計一年內償還但包含按 要求還款條款之銀行貸款賬面值 (列為流動負債)	101,975,309	57,215,190	—	—
	1,020,830,972	894,198,924	1,008,286,076	965,589,874
減：列為流動負債之款項	<u>(457,605,848)</u>	<u>(258,629,304)</u>	<u>(467,810,127)</u>	<u>(459,653,165)</u>
	<u>563,225,124</u>	<u>635,569,620</u>	<u>540,475,949</u>	<u>505,936,709</u>

* 到期款項乃根據貸款協議所載之還款日期時間表而釐定。

於2013年、2014年及2015年3月31日以及2015年7月31日，貴集團之銀行借款分別人民幣642,883,087元（相等於793,682,824港元）、人民幣377,127,150元（相等於477,376,139港元）、人民幣175,200,000元（相等於221,772,152港元）及人民幣170,000,000元（相等於215,189,874港元）為浮息借款，分別按中國人民銀行（「中國人民銀行」）頒佈之基準利率介乎100%至130%、100%至130%、115%至120%及115%至120%計算年息。於2013年、2014年及2015年3月31日以及2015年7月31日，餘額分別人民幣183,990,000元（相等於227,148,148港元）、人民幣329,290,000元（相等於416,822,785港元）、人民幣621,346,000元（相等於786,513,924港元）及人民幣592,816,000元（相等於750,400,000港元）為定息借款，分別按年利率6.15%至6.65%、6.15%至6.65%、6.15%至7.69%及6.15%至8.05%計算利息。

於2013年、2014年及2015年3月31日及2015年7月31日，貴集團之銀行借款分別人民幣705,873,087元（相等於871,448,256港元）、人民幣623,817,150元（相等於789,641,962港元）、人民幣554,846,000元（相等於702,336,709港元）及人民幣536,816,000元（相等於679,513,924港元）乃由中國多間銀行授予，以貴集團賬面總值分別1,261,670,228港元、1,277,160,906港元、1,003,527,421港元及985,783,943港元之若干融資租賃應收款項作抵押。

於2013年、2014年及2015年3月31日以及2015年7月31日，貴集團之銀行借款分別人民幣100,000,000元（相等於123,456,790港元）、人民幣82,600,000元（相等於104,556,962港元）、人民幣

45,200,000元（相等於57,215,190港元）及人民幣40,000,000元（相等於50,632,912港元），乃以 貴集團結餘分別人民幣10,296元（相等於12,711港元）、人民幣9,261元（相等於11,723港元）、人民幣34,679元（相等於43,897港元）及人民幣29,322元（相等於37,116港元）之若干銀行賬戶作抵押，並分別由 貴公司一名主要股東及一名董事擔保。

於2013年、2014年及2015年3月31日以及2015年7月31日， 貴集團之銀行借款分別人民幣567,400,200元（相等於700,494,074港元）、人民幣551,116,800元（相等於697,616,203港元）、人民幣629,846,000元（相等於797,273,418港元）及人民幣568,416,000元（相等於719,513,924港元）乃以一名主要股東的合資公司擔保。

於2013年、2014年及2015年3月31日以及2015年7月31日， 貴集團之銀行借款分別人民幣83,350,000元（相等於102,901,235港元）、人民幣45,125,000元（相等於57,120,253港元）、人民幣121,500,000元（相等於153,797,468港元）及人民幣154,400,000元（相等於195,443,038港元）分別由一名主要股東的合資公司及 貴公司一名董事擔保。

貴集團之銀行借款乃以有關集團實體之功能貨幣人民幣計值。

21. 股本

貴公司於2015年6月5日註冊成立，法定股本為37,000,000股每股0.01港元普通股，於註冊成立後發行1股股份。

於2013年、2014年及2015年3月31日呈列的股本為融眾資本於該等日期的已發行股本，而於2015年7月31日呈列的股本分別為融眾資本及 貴公司於該日期的已發行股本總額。

	股份數目	金額 美元
融眾資本：		
每股面值1美元之普通股		
法定：		
於2012年4月1日、2013年、2014年及 2015年3月31日以及2015年7月31日	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
已發行及繳足：		
於2012年4月1日及2013年3月31日	100,000	100,000
於2013年6月21日發行股份 (附註)	<u>4,422</u>	<u>4,422</u>
於2014年及2015年3月31日以及2015年7月31日	<u>104,422</u>	<u>104,422</u>
		港元
於合併財務狀況表呈列：		
於2013年3月31日		780,000
於2013年6月21日發行股份 (附註)		<u>34,492</u>
於2014年及2015年3月31日以及2015年7月31日		<u>814,492</u>

附註：於2013年6月21日，根據由融眾資本全體股東通過之決議案及融眾資本全體董事通過之決議案，融眾資本發行合共4,422股新股份，在所有方面與現有已發行股份享有同等地位，總代價為3.0百萬美元，相等於23.4百萬港元。

附錄一

會計師報告

22. 遞延稅項資產／負債

以下為 貴集團於本年度及過往年度／期間確認的主要遞延稅項資產（負債）及其變動：

	呆壞賬撥備 港元	附屬公司 未分配盈利 港元	總計 港元
於2012年4月1日、2013年3月31日及 2013年4月1日	—	—	—
計入損益	5,233,941	—	5,233,941
於2014年3月31日及2014年4月1日	5,233,941	—	5,233,941
計入（扣除）損益	3,666,869	(1,582,278)	2,084,591
於2015年3月31日及2015年4月1日	8,900,810	(1,582,278)	7,318,532
計入損益	600,891	—	600,891
分配盈利後解除	—	1,582,278	1,582,278
於2015年7月31日	9,501,701	—	9,501,701

根據企業所得稅法，中國附屬公司自2008年1月1日起須就所賺取溢利宣派之股息繳付5%預扣稅。於2015年3月31日，貴集團已就中國附屬公司於截至2015年3月31日止年度後所宣派股息的預扣稅及支付有關[編纂]的專業費用分別就遞延稅項負債1,582,278港元及31,645,570港元作出撥備。除此之外，於2013年、2014年及2015年3月31日以及2015年7月31日，遞延稅項並未於合併財務報表中就中國附屬公司之保留溢利約111,193,000港元、172,078,000港元、206,045,000港元及236,294,000港元產生的暫時差額作出撥備，原因為 貴集團可控制撥回暫時差額之時間及 貴公司董事認為中國附屬公司於可見將來不會進一步分派任何股息。

23. 經營租賃承擔

於2013年、2014年及2015年3月31日以及2015年7月31日，根據不可撤銷經營租賃須支付的未來最低租賃付款如下：

作為承租人

貴集團為根據經營租賃所持若干物業之承租人。租賃一般以初步年期二至五年訂立，可於到期時續期及所有條款均可重新磋商訂定。

	於3月31日		於7月31日	
	2013年 港元	2014年 港元	2015年 港元	2015年 港元
一年內	306,602	1,898,294	2,821,162	1,088,584
一年後但五年內	105,120	2,174,461	1,196,477	265,788
	411,722	4,072,755	4,017,639	1,354,372

附錄一

會計師報告

24. 資本承擔

	於3月31日		於7月31日	
	2013年	2014年	2015年	2015年
	港元	港元	港元	港元
已訂約但未撥備：				
收購無形資產的資本開支	-	-	-	471,710

25. 資本風險管理

貴集團的資本管理目標是確保 貴集團實體能持續經營，同時透過優化債務與股本平衡，為 貴公司擁有人爭取最大回報。 貴集團的整體策略自過往年度起維持不變。

貴集團的資本架構包括附註20所載銀行借款及 貴公司擁有人應佔權益（包括已發行股本及包括保留溢利的儲備）。

貴公司董事定期檢討資本架構。董事在檢討過程中考慮資本成本及與各類資本相關的風險。根據董事的建議， 貴集團會透過發行新股及籌集新貸款借款實現資本架構的整體平衡。

26. 金融工具

金融工具類別

	於3月31日		於7月31日	
	2013年	2014年	2015年	2015年
	港元	港元	港元	港元
金融資產				
融資租賃應收款項	1,643,422,102	1,722,243,086	1,938,188,634	1,821,328,431
貸款及應收款項（包括現金及現金等價物）	225,865,656	259,591,122	122,483,436	241,462,401
金融負債				
融資租賃客戶保證金	363,517,119	458,801,867	421,647,687	443,676,258
攤銷成本	1,027,682,614	959,871,919	1,011,460,199	969,290,568

金融風險管理目標及政策

該等金融工具的相關風險包括市場風險（貨幣風險及利率風險）、信貸風險及流動資金風險。以下載列有關如何減少該等風險的政策。管理層管理及監察該等風險以確保及時有效地實施適當措施。

市場風險

貨幣風險

貴集團擁有以外幣計值的貨幣資產，因此 貴集團面臨外匯風險。

貴集團於報告日期以外幣計值的貨幣資產賬面值（包括短期銀行存款及銀行結餘）如下：

	貨幣	資產			
		2013年 港元	2014年 港元	2015年 港元	2015年 港元
港元	港元	3,091,631	6,495,397	6,702,559	5,096,343
美元	美元	147,824	142,693	142,707	142,712

貴集團目前並無外匯對沖政策以消除貨幣風險。然而，管理層密切監控相關外幣風險，並會在有需要時考慮對沖重大外幣風險。

敏感度分析

貴集團主要承受美元及港元兌人民幣匯率波動的影響。

下表詳細列明 貴集團對人民幣（各集團實體的功能貨幣）兌美元及港元匯率上升及下降5%的敏感度。5%敏感度比率反映管理層對外匯匯率可能合理變動的評估。下列敏感度分析僅包括以外幣計值的尚未支付貨幣項目，並於年末／期末按外匯匯率出現5%變動對換算予以調整。分析說明美元及港元兌人民幣貶值5%的影響，而以下負數表示年／期內溢利下降。倘美元及港元兌人民幣升值5%，則會對年／期內溢利造成相等且相反的影響。

	美元影響				港元影響			
	於3月31日		於7月31日		於3月31日		於7月31日	
	2013年 港元	2014年 港元	2015年 港元	2015年 港元	2013年 港元	2014年 港元	2015年 港元	2015年 港元
溢利減少	(7,391)	(7,135)	(7,135)	(7,136)	(154,582)	(324,770)	(335,128)	(251,512)

管理層認為，由於年／期末的風險未能反映年內風險，故敏感度分析不能代表年／期內固有貨幣風險。

利率風險

現金流量利率風險指金融工具的未來現金流量會因市場利率變動而出現波動的風險。 貴集團就浮息融資租賃應收款項、保證金、短期銀行存款、銀行結餘及銀行借款（有關該等金融工具的詳情請分別見附註15、16、17及20）承受現金流量利率風險。 貴集團承受現行市場利率水平波動對現金流量風險的影響的風險。

貴集團亦面臨定息融資租賃應收款項及定息銀行借款（有關該等金融工具的詳情，請分別參閱附註15及20）的相關公平值利率風險。 貴集團並無公平值利率對沖政策。

管理層密切監控相關利息風險，以確利率風險維持在可接受的水平，亦會密切監控可能重訂利率而引致錯配的水平。

貴集團的金融負債利率風險在本附註流動風險管理一節詳述。貴集團的現金流量利率風險主要集中於產生自貴集團人民幣計值金融工具受中國人民銀行發佈利率的波動。

敏感度分析

以下敏感度分析乃根據浮息融資租賃應收款項及銀行借款的風險釐定，並假設於報告期末的未償還浮息資產與負債金額於整個年度／期間仍為未償還而編製。於各年度／期間內上升或下降50個基點反映管理層對利率可能合理變動的評估。

倘利率於2013年、2014年及2015年上升／下降50個基點，而所有其他變量保持不變，貴集團截至2013年、2014年及2015年3月31日止年度以及截至2015年7月31日止四個月的溢利將分別增加／減少2,350,780港元、4,258,331港元、5,149,554港元及1,413,786港元。這主要是由於貴集團浮息融資租賃應收款項及銀行借款的利率風險所致。管理層認為，銀行結餘及保證金利率變動的利率風險不屬重大。

下表概述貴集團資產與負債的利率風險，包括按合同重訂利率日期或到期日兩者中的較早者作分類的融資租賃應收款項。貴集團主要透過利率缺口分析計量資產與負債面臨的利率波動風險，而利率缺口分析顯示貴集團因合同到期日與生息資產和計息負債重訂利率之間的錯配而產生的利率風險。

附錄一

會計師報告

利率風險表 — 按合同重訂利率日期或到期日兩者中的較早者顯示

	1個月內 港元	1至3個月 港元	4至12個月 港元	1至2年 港元	2年以上 港元	不計息 港元	總計 港元
於2013年3月31日							
資產							
融資租賃應收款項	1,432,248,770	17,012,885	-	17,679,848	176,480,599	-	1,643,422,102
保證金	17,834,715	-	-	-	-	-	17,834,715
短期銀行存款	2,500,943	-	-	-	-	-	2,500,943
銀行結餘及現金	31,515,363	-	-	-	-	-	31,515,363
向一家關連公司貸款	-	-	173,271,605	-	-	-	173,271,605
應收一家關連公司款項	-	-	-	-	-	387,843	387,843
其他應收款項	-	-	-	-	-	355,187	355,187
總計	<u>1,484,099,791</u>	<u>17,012,885</u>	<u>173,271,605</u>	<u>17,679,848</u>	<u>176,480,599</u>	<u>743,030</u>	<u>1,869,287,758</u>
負債							
其他應付款項	-	-	-	-	-	6,851,642	6,851,642
銀行借款	794,176,651	987,654	2,962,963	3,950,617	218,753,087	-	1,020,830,972
融資租賃客戶保證金	44,639,255	549,440	26,577,206	167,951,328	123,799,890	-	363,517,119
總計	<u>838,815,906</u>	<u>1,537,094</u>	<u>29,540,169</u>	<u>171,901,945</u>	<u>342,552,977</u>	<u>6,851,642</u>	<u>1,391,199,733</u>
淨額 — 總金融資產及負債	<u>645,283,885</u>	<u>15,475,791</u>	<u>143,731,436</u>	<u>(154,222,097)</u>	<u>(166,072,378)</u>	<u>(6,108,612)</u>	<u>478,088,025</u>
於2014年3月31日							
資產							
融資租賃應收款項	1,213,187,123	67,860,167	182,663,138	203,091,074	55,441,584	-	1,722,243,086
保證金	13,295,402	-	-	-	-	-	13,295,402
短期銀行存款	6,000,921	-	-	-	-	-	6,000,921
銀行結餘及現金	31,799,779	-	-	-	-	-	31,799,779
向一家關連公司貸款	207,487,342	-	-	-	-	-	207,487,342
應收一家關連公司款項	-	-	-	-	-	371,826	371,826
其他應收款項	-	-	-	-	-	635,852	635,852
總計	<u>1,471,770,567</u>	<u>67,860,167</u>	<u>182,663,138</u>	<u>203,091,074</u>	<u>55,441,584</u>	<u>1,007,678</u>	<u>1,981,834,208</u>
負債							
其他應付款項	-	-	-	-	-	65,672,995	65,672,995
銀行借款	81,201,772	57,682,785	119,744,747	400,417,721	235,151,899	-	894,198,924
融資租賃客戶保證金	35,432,197	55,474,663	152,143,168	143,589,508	72,162,331	-	458,801,867
總計	<u>116,633,969</u>	<u>113,157,448</u>	<u>271,887,915</u>	<u>544,007,229</u>	<u>307,314,230</u>	<u>65,672,995</u>	<u>1,418,673,786</u>
淨額 — 總金融資產及負債	<u>1,355,136,598</u>	<u>(45,297,281)</u>	<u>(89,224,777)</u>	<u>(340,916,155)</u>	<u>(251,872,646)</u>	<u>(64,665,317)</u>	<u>563,160,422</u>

附錄一

會計師報告

	1個月內 港元	1至3個月 港元	4至12個月 港元	1至2年 港元	2年以上 港元	不計息 港元	總計 港元
於2015年3月31日							
<u>資產</u>							
融資租賃應收款項	1,325,004,754	95,580,933	184,782,978	117,579,799	215,240,170	-	1,938,188,634
保證金	23,764,827	-	-	-	-	-	23,764,827
短期銀行存款	6,019,840	-	-	-	-	-	6,019,840
銀行結餘及現金	18,511,614	-	-	-	-	-	18,511,614
向一家關連公司貸款	73,297,468	-	-	-	-	-	73,297,468
其他應收款項	-	-	-	-	-	889,687	889,687
總計	<u>1,446,598,503</u>	<u>95,580,933</u>	<u>184,782,978</u>	<u>117,579,799</u>	<u>215,240,170</u>	<u>889,687</u>	<u>2,060,672,070</u>
<u>負債</u>							
其他應付款項	-	-	-	-	-	2,705,062	2,705,062
銀行借款	231,772,153	68,455,696	167,582,278	233,640,506	306,835,443	-	1,008,286,076
融資租賃客戶保證金	93,764,051	19,070,599	156,112,037	129,809,692	22,891,308	-	421,647,687
應付一家關連公司款項	-	-	-	-	-	469,061	469,061
總計	<u>325,536,204</u>	<u>87,526,295</u>	<u>323,694,315</u>	<u>363,450,198</u>	<u>329,726,751</u>	<u>3,174,123</u>	<u>1,433,107,886</u>
淨額 - 總金融資產及負債	<u><u>1,121,062,299</u></u>	<u><u>8,054,638</u></u>	<u><u>(138,911,337)</u></u>	<u><u>(245,870,399)</u></u>	<u><u>(114,486,581)</u></u>	<u><u>(2,284,436)</u></u>	<u><u>627,564,184</u></u>
於2015年7月31日							
<u>資產</u>							
融資租賃應收款項	1,012,192,922	46,271,577	424,083,614	229,041,154	109,739,164	-	1,821,328,431
保證金	29,318,070	-	-	-	-	-	29,318,070
銀行結餘及現金	35,708,433	-	-	-	-	-	35,708,433
向一家關連公司貸款	175,702,532	-	-	-	-	-	175,702,532
其他應收款項	-	-	-	-	-	733,366	733,366
總計	<u>1,252,921,957</u>	<u>46,271,577</u>	<u>424,083,614</u>	<u>229,041,154</u>	<u>109,739,164</u>	<u>733,366</u>	<u>2,062,790,832</u>
<u>負債</u>							
其他應付款項	-	-	-	-	-	3,634,216	3,634,216
銀行借款	229,886,076	106,202,532	123,564,557	329,185,570	176,751,139	-	965,589,874
融資租賃客戶保證金	36,400,388	4,748,818	287,836,661	104,468,464	10,221,927	-	443,676,258
應付一家關連公司款項	-	-	-	-	-	66,478	66,478
總計	<u>266,286,464</u>	<u>110,951,350</u>	<u>411,401,218</u>	<u>433,654,034</u>	<u>186,973,066</u>	<u>3,700,694</u>	<u>1,412,966,826</u>
淨額 - 總金融資產及負債	<u><u>986,635,493</u></u>	<u><u>(64,679,773)</u></u>	<u><u>12,682,396</u></u>	<u><u>(204,612,880)</u></u>	<u><u>(77,233,902)</u></u>	<u><u>(2,967,328)</u></u>	<u><u>649,824,006</u></u>

信貸風險

於2013年、2014年及2015年3月31日及2015年7月31日，貴集團因交易對手方未能履行責任而令貴集團蒙受財務虧損所承擔的最高信貸風險為合併財務狀況表所列各項已確認金融資產賬面值。

為減低與融資租賃應收款項有關的信貸風險，給予客戶的信貸限額及信貸條款由獲委派人員批核，並採取跟進行動收回逾期債務。此外，貴集團的管理層於報告期末審閱各項個別應收款項的可收回金額，確保已就不可收回金額計提足額減值虧損。就向一家關連公司貸款及應收一家關連公司款項而言，貴集團的管理層參與關連公司的日常營運。因此，貴公司董事認為貴集團的信貸風險已大幅降低。

由於大部份對手方均為獲國際信貸評級機構評為高信貸評級的銀行，故流動資金（即短期銀行存款、保證金以及銀行結餘及現金）的信貸風險有限。

於2013年、2014年及2015年3月31日及2015年7月31日，貴集團融資租賃應收款項（「應收款項」）面臨的集中信貸風險包括五大對手方，分別佔應收款項的24.9%、26.3%、33.3%及43.4%。貴集團已密切監察向該等對手方墊款的可收回性，確保自該等對手方獲得足夠抵押品，並已採取有效措施以確保及時收回未償還餘額。

貴集團的收益面臨的集中地理風險大部份來自位於中國湖北省的客戶。貴集團已密切監控該等中國客戶的業務表現，並考慮分散其客戶群（如適當）。

貴集團應收款項面臨的集中行業風險主要來自以下客戶行業：激光加工、塑料、工業加工、紡織及成衣、酒店及休閒以及其他，其於2013年3月31日分別佔應收款項的9.4%、9.6%、39.9%、10.0%、7.5%及23.6%、於2014年3月31日分別佔應收款項的5.3%、15.9%、42.3%、9.8%、7.3%及19.4%、於2015年3月31日分別佔應收款項的3.9%、12.7%、47.2%、3.7%、13.2%及19.3%及於2015年7月31日分別佔應收款項的2.9%、12.5%、51.3%、3.3%、14.7%及15.3%。貴集團已密切監控該等行業在中國的市場趨勢及其客戶的業務表現，以確保及時收回應收款項。

附錄一

會計師報告

流動資金風險

管理流動資金風險時，貴集團監察及將現金及現金等價物維持於管理層認為充足的水平，以為貴集團營運提供資金及減低現金流量波動之影響。管理層監控銀行貸款的運用，並確保符合貸款契約。

下表詳列貴集團金融資產及金融負債的剩餘合同到期日。該表根據金融資產及金融負債的未貼現現金流量及貴集團可能須付款的最早日期編製。表中包括利息及本金現金流量。

流動資金表

	加權平均 實際利率 %	按要求 港元	1個月內 港元	1至3個月 港元	4至12個月 港元	1至2年 港元	2年以上 港元	於2013年	
								總未貼現 現金流量 港元	3月31日的 賬面值 港元
於2013年3月31日									
資產									
融資租賃應收款項	17.92	164,203,274	49,541,142	121,762,067	443,466,932	564,507,066	503,628,299	1,847,108,780	1,643,422,102
保證金	0.35	-	17,839,917	-	-	-	-	17,839,917	17,834,715
短期銀行存款	0.01至0.43	-	2,501,402	-	-	-	-	2,501,402	2,500,943
銀行結餘及現金	0.01至0.43	31,515,363	-	-	-	-	-	31,515,363	31,515,363
向一家關連公司貸款	3.00	-	-	-	177,170,216	-	-	177,170,216	173,271,605
應收一家關連公司款項	-	387,843	-	-	-	-	-	387,843	387,843
其他應收款項	-	355,187	-	-	-	-	-	355,187	355,187
總資產		<u>196,461,667</u>	<u>69,882,461</u>	<u>121,762,067</u>	<u>620,637,148</u>	<u>564,507,066</u>	<u>503,628,299</u>	<u>2,076,878,708</u>	<u>1,869,287,758</u>
於2014年									
	加權平均 實際利率 %	按要求 港元	1個月內 港元	1至3個月 港元	4至12個月 港元	1至2年 港元	2年以上 港元	總未貼現 現金流量 港元	3月31日的 賬面值 港元
於2014年3月31日									
資產									
融資租賃應收款項	18.91	75,765,308	88,154,208	143,945,884	709,045,190	717,052,614	234,979,555	1,968,942,759	1,722,243,086
保證金	0.35	-	13,299,280	-	-	-	-	13,299,280	13,295,402
短期銀行存款	0.01至0.40	-	6,001,946	-	-	-	-	6,001,946	6,000,921
銀行結餘及現金	0.01至0.40	31,799,779	-	-	-	-	-	31,799,779	31,799,779
向一家關連公司貸款	3.00	-	-	-	-	216,824,272	-	216,824,272	207,487,342
應收一家關連公司款項	-	371,826	-	-	-	-	-	371,826	371,826
其他應收款項	-	635,852	-	-	-	-	-	635,852	635,852
總資產		<u>108,572,765</u>	<u>107,455,434</u>	<u>143,945,884</u>	<u>709,045,190</u>	<u>933,876,886</u>	<u>234,979,555</u>	<u>2,237,875,714</u>	<u>1,981,834,208</u>

附錄一

會計師報告

	加權平均 實際利率 %	按要求 港元	1個月內 港元	1至3個月 港元	4至12個月 港元	1至2年 港元	2年以上 港元	總未貼現 現金流量 港元	於2015年 3月31日的 賬面值 港元
於2015年3月31日									
資產									
融資租賃應收款項	18.74	384,327,541	104,525,577	196,950,845	813,695,192	457,391,666	215,452,588	2,172,343,409	1,938,188,634
保證金	0.35	-	23,771,758	-	-	-	-	23,771,758	23,764,827
短期銀行存款	0.01至0.35	-	6,020,743	-	-	-	-	6,020,743	6,019,840
銀行結餘及現金	0.01至0.35	18,511,614	-	-	-	-	-	18,511,614	18,511,614
向一家關連公司貸款	3.00	-	-	-	74,396,930	-	-	74,396,930	73,297,468
其他應收款項	-	889,687	-	-	-	-	-	889,687	889,687
總資產		<u>403,728,842</u>	<u>134,318,078</u>	<u>196,950,845</u>	<u>888,092,122</u>	<u>457,391,666</u>	<u>215,452,588</u>	<u>2,295,934,141</u>	<u>2,060,672,070</u>
於2015年7月31日									
資產									
融資租賃應收款項	18.97	250,721,180	80,548,023	165,658,480	989,290,324	419,426,398	171,677,548	2,077,321,953	1,821,328,431
保證金	0.35	-	29,326,621	-	-	-	-	29,326,621	29,318,070
銀行結餘及現金	0.01至0.35	35,708,433	-	-	-	-	-	35,708,433	35,708,433
向一家關連公司貸款	3.00	-	-	-	178,338,070	-	-	178,338,070	175,702,532
其他應收款項	-	733,366	-	-	-	-	-	733,366	733,366
總資產		<u>287,162,979</u>	<u>109,874,644</u>	<u>165,658,480</u>	<u>1,167,628,394</u>	<u>419,426,398</u>	<u>171,677,548</u>	<u>2,321,428,443</u>	<u>2,062,790,832</u>
於2013年3月31日									
負債									
其他應付款項	-	-	6,851,642	-	-	-	-	6,851,642	6,851,642
銀行借款(附註)	6.69	101,975,309	54,402,913	115,315,161	222,526,072	175,483,266	457,285,699	1,126,988,420	1,020,830,972
融資租賃客戶保證金	6.33	-	44,644,370	632,099	27,883,951	185,654,062	145,697,531	404,512,013	363,517,119
總負債		<u>101,975,309</u>	<u>105,898,925</u>	<u>115,947,260</u>	<u>250,410,023</u>	<u>361,137,328</u>	<u>602,983,230</u>	<u>1,538,352,075</u>	<u>1,391,199,733</u>

附錄一

會計師報告

	加權平均 實際利率 %	按要求 港元	1個月內 港元	1至3個月 港元	4至12個月 港元	1至2年 港元	2年以上 港元	總未貼現 現金流量 港元	於2014年 3月31日的 賬面值 港元
於2014年3月31日									
負債									
其他應付款項	-	-	65,672,995	-	-	-	-	65,672,995	65,672,995
銀行借款 (附註)	6.66	57,215,190	28,949,833	72,141,556	133,260,262	445,455,512	243,107,740	980,130,093	894,198,924
融資租賃客戶保證金	6.31	-	35,535,534	56,456,856	157,477,709	158,750,633	85,696,203	493,916,935	458,801,867
總負債		<u>57,215,190</u>	<u>130,158,362</u>	<u>128,598,412</u>	<u>290,737,971</u>	<u>604,206,145</u>	<u>328,803,943</u>	<u>1,539,720,023</u>	<u>1,418,673,786</u>
於2015年3月31日									
負債									
其他應付款項	-	-	2,705,062	-	-	-	-	2,705,062	2,705,062
銀行借款 (附註)	6.82	-	22,308,658	120,792,310	381,739,867	264,498,983	316,244,320	1,105,584,138	1,008,286,076
融資租賃客戶保證金	6.34	-	93,843,578	19,348,101	163,075,063	142,877,291	26,392,405	445,536,438	421,647,687
應付一家關聯公司款項	-	469,061	-	-	-	-	-	469,061	469,061
總負債		<u>469,061</u>	<u>118,857,298</u>	<u>140,140,411</u>	<u>544,814,930</u>	<u>407,376,274</u>	<u>342,636,725</u>	<u>1,554,294,699</u>	<u>1,433,107,886</u>
於2015年7月31日									
負債									
其他應付款項	-	-	3,634,216	-	-	-	-	3,634,216	3,634,216
銀行借款 (附註)	6.79	-	26,742,207	142,203,273	341,178,367	358,256,099	182,830,474	1,051,210,420	965,589,874
融資租賃客戶保證金	6.15	-	36,432,659	4,862,025	298,863,835	114,057,038	11,835,443	466,051,000	443,676,258
應付一家關聯公司款項	-	66,478	-	-	-	-	-	66,478	66,478
總負債		<u>66,478</u>	<u>66,809,082</u>	<u>147,065,298</u>	<u>640,042,202</u>	<u>472,313,137</u>	<u>194,665,917</u>	<u>1,520,962,114</u>	<u>1,412,966,826</u>

附註：具有按要求償還條款之銀行借款已計入上述到期日分析「按要求」之時間範圍內。於2013年、2014年及2015年3月31日以及2015年7月31日，該等銀行貸款總額分別為101,975,309港元、57,215,190港元、零及零。計及 貴集團的財務狀況， 貴公司的董事相信並無可能銀行會行使其酌情權要求即

時還款。董事相信有關銀行貸款將按照貸款協議所載預定還款日期於報告期末後一至三年間償還。在該等情況下，於2013年、2014年及2015年3月31日以及2015年7月31日，本金及利息現金流出將分別為117,153,781港元、64,164,219港元、零及零。

倘浮動利率之變動與於報告期末所釐定之估計利率不同，上文就金融負債之浮動利率工具所載之金額可予變動。

公平值

金融資產及金融負債的公平值乃根據貼現現金流量分析釐定。

貴公司董事認為於合併財務狀況表中按攤銷成本入賬之金融資產及金融負債之賬面值與其公平值相若。

27. 關連人士交易

除於合併財務報表所披露者外，貴集團與一名關連人士進行下列交易：

與一名關連人士交易

	截至3月31日止年度			截至7月31日止四個月	
	2013年 港元	2014年 港元	2015年 港元	2014年 港元	2015年 港元
自一家關聯公司收取的利益收入*	5,198,148	4,896,898	5,568,377	2,061,825	1,151,986
向一家關聯公司支付的擔保費用*	<u>3,471,534</u>	<u>3,906,435</u>	<u>4,345,270</u>	<u>1,304,247</u>	<u>1,569,221</u>

* 關聯公司指一名主要股東的合資公司。

向主要管理人員支付的酬金詳情載於附註10。

(B) 報告期後事項

以下事項於2015年7月31日後發生：

作為集團重組的一部份，於2015年12月18日，貴公司與Perfect Honour Limited、Silver Creation Investments Limited、永華國際有限公司、Clifton Rise International Limited、Legend Crown International Limited、Plenty Boom Investments Limited及Capital Grower Limited（統稱為「訂約方」）訂立一份換股協議，據此，貴公司自訂約方收購融眾資本全部權益。由於集團重組，各訂約方持有貴公司股本權益，與各訂約方於集團重組前持有之融眾資本股本權益的比例相同。集團重組詳情於本文件「歷史與重組」一節披露。

(C) 期後財務報表

概無就2015年7月31日後的任何期間及直至本報告日期製編貴集團、貴公司或其任何附屬公司的經審核財務報表。

此致

中國融眾金融控股有限公司

列位董事

同人融資有限公司 台照

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

謹啟

2015年〔●〕月〔●〕日