

概要及重點

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料之概覽。由於純屬概要，故並無載列全部對閣下或屬重要之資料。閣下決定投資[編纂]前務請完整參閱本文件。

任何投資均涉及風險。有關投資[編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」。閣下決定投資[編纂]前務請細閱該章節。

概覽

根據 Ipsos，按照 2014 年及截至 2014 年 12 月 31 日（視情況而定）的收入、貸款本金餘額及註冊資本計算，我們是福建省第二大的持牌小額貸款公司，並紮根於泉州市。我們主要致力於向當地個人企業家、中小企業和微型企業提供實際和靈活的短期融資解決方案，以支持其持續發展，並解決不斷湧現的流動資金需求。我們就向客戶授出的貸款收取利息，從而產生我們幾乎全部的收入。我們主要提供以信用為基礎的短期貸款，於往績記錄期間，貸款期限一般最多達六個月，貸款額一般介乎人民幣 1.0 百萬元至人民幣 10.0 百萬元。我們亦提供較少的附擔保物的貸款。我們為客戶提供兩類貸款，分別為循環貸款及定期貸款。截至 2015 年 12 月 31 日，我們的註冊資本為人民幣 500.0 百萬元。根據 Ipsos，按照截至 2014 年 12 月 31 日的貸款本金餘額計算，我們在泉州市的小額貸款市場所佔的市場份額約為 7.3%。自 2010 年 1 月創立以來，我們的業務規模一直迅速擴展，並隨著業務規模增長建立了堅實的客戶基礎。於往績記錄期間，我們擁有約 600 名不同的客戶。

我們的收益及利潤來源

截至 2013 年、2014 年及 2015 年 12 月 31 日止年度，我們的利息收入分別約為人民幣 78.5 百萬元、人民幣 134.3 百萬元及人民幣 135.9 百萬元。我們於往績記錄期間的利息收入主要由來自未減值貸款的利息收入所成，該利息收入受兩個因素影響：(i) 未減值貸款結餘與 (ii) 我們就未減值貸款收取的實際利率。我們就貸款所收取的利率視乎各筆貸款或提款期間、客戶的信用狀況及借貸市場的當前市況而不盡相同。下表載列我們於所示年度的未減值貸款平均結餘及相應平均實際年利率：

	截至 12 月 31 日止年度		
	2013 年	2014 年	2015 年
未減值貸款平均結餘 ⁽¹⁾ (人民幣千元)	426,675	598,139	692,311
平均實際年利率 ⁽²⁾	17.71 %	20.71 %	19.00 %

附註：

- (1) 計算為我們於所示年度各月月底的未減值貸款本金平均結餘。
- (2) 按來自我們的未減值貸款的利息收入除以未減值貸款平均結餘計算。

概要及重點

我們的客戶

我們的客戶主要包括位於泉州市的個人企業家及從事製造和服務行業的中小企業和微型企業。我們與部份截至最後實際可行日期的現有客戶所建立的關係始於我們在2010年開展小額貸款業務之時。我們專注於為該等客戶提供融資解決方案，因為儘管該等客戶增長迅速並為中國經濟發展作出巨大貢獻，但中國的銀行體系基本上無法滿足其融資需求。我們於往績記錄期間內致力分散客戶基礎。因此，截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度，來自我們最大客戶的利息收入分別佔我們總利息收入的4.0%、3.0%及2.2%。截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度，來自我們五大客戶的利息收入分別佔我們總利息收入的15.9%、11.2%及8.6%。

政府支持

自我們於2010年1月開始營運以來，我們持牌以泉州市鯉城區為根據地營運，並作為首批試點小額貸款公司之一向泉州市製造及服務行業的個人企業家、中小企業和微型企業提供金融解決方案。根據《試點實施方案》和為肯定我們的資本基礎及穩健營運，於2014年4月30日，泉州市金融工作局清晰劃分我們獲准經營業務及提供貸款服務的地區為南安市、晉江市及洛江市（為泉州市從屬行政區）。憑藉我們位處泉州市、規模經營、對當地市場和信用環境的深入瞭解，以及作為泉州市的個人企業家、中小企業和微型企業首選的以信用為基礎及短期融資解決方案供應商所擁有的良好聲譽，我們受惠於若干政府優惠政策。此外，由於泉州市於2012年獲國務院批准為金融服務實體經濟綜合改革的金融改革試驗區，福建省政府其後出台了一系列金融改革政策和措施，旨在發展和扶植本地金融服務業，以及引入民間資本以解決中小企業和本地微型企業的融資需要。為推動本地服務業的發展，鯉城區政府於2013年向我們提供人民幣619,300元的補助，以資助我們繳付截至2011年12月31日止年度的本地所得稅。再者，於2015年，我們錄得由泉州市政府作為政府獎勵資金提供的政府補助人民幣500,000元，旨在支持本地企業[編纂]。另外，在2014年4月，國家發改委指定泉州市作為民營經濟綜合改革試點地區，推行改革計劃，當中包括完善金融服務業，加大對民營企業的金融支持力度及增加民營企業可獲的融資資源。我們相信，通過利用這些優惠政策，我們將能實現成功的業務增長及為我們的現有和新客戶提供更優質的服務。

信用風險管理

信用風險為我們業務主要的固有風險。我們已建立一套信用風險管理系統，以有效識別、管理和盡量降低與我們授出的每筆貸款相關的信用風險。總體而言，我們的信用風險管理程序開始於初步審閱，主要包括對客戶的盡職審查、風險評估審閱、多層評估及批核、授信後審閱以及收款。我們的信用評估程序使我們得以評估客戶的信用，從而為我們的信用風險管理提供重要參考。於我們發展及擴展我們業務營運的同時，我們繼續監控和改善我們風險管理系統的表現和功能，以應對市場環境、監管環境及我們的產品組合的變動。為解決營運及法律風險，我們已採納及實施精簡的程序，以確保我們有效運作及遵守所有適用法律及法規。更多詳情請參閱本文件第[128]頁開始的「業務—風險管理」。

概要及重點

我們的往績記錄

我們於往績記錄期間經歷穩定增長。我們的發放貸款淨額(即我們的發放貸款總餘額扣除貸款減值損失準備)由2013年12月31日的約人民幣526.3百萬元增加至2014年12月31日的約人民幣685.4百萬元，並進一步增加至2015年12月31日的約人民幣692.1百萬元。截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度，我們的淨利息收入分別約為人民幣68.4百萬元、人民幣125.8百萬元及人民幣130.1百萬元。截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度，我們的淨利潤(即我們的淨利潤及綜合收益合計)分別約為人民幣41.1百萬元、人民幣73.5百萬元及人民幣75.3百萬元。

我們的競爭優勢

- 我們為福建省第二大的持牌小額貸款公司，主要專注於為個人企業家、中小企業和微型企業提供快捷的短期融資。
- 我們擁有強大的股東基礎、雄厚的資本實力及良好的信用評級。
- 我們位處金融改革試驗區，並受惠於政府的優惠政策。
- 我們採納良好和有效的風險管理常規並致力於逐年加強我們的風險控制程序。
- 我們經驗豐富的管理團隊，以及擁有豐富行業知識的人員可確保我們的業務成功發展。

我們的業務策略

- 進一步擴大我們的資本基礎和令我們的資金來源更多元化
- 豐富我們的產品類型和客戶基礎
- 擴大我們業務的地理覆蓋範圍
- 尋求策略性收購及投資的機會
- 提升我們的企業管治和加強我們的風險管理力度和內部控制

概要及重點

主要財務及營運數據

下表載列我們於往績記錄期間的主要財務數據，並應與本文件附錄一中會計師報告所載我們的財務資料及其附註一併閱讀：

損益及其他綜合收益表概要

	截至12月31日止年度		
	2013年	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
利息收入	78,474	134,301	135,882
循環貸款	50,644	73,668	72,748
定期貸款	27,830	60,633	63,134
利息支出	(10,031)	(8,471)	(5,742)
利息收入，淨額	68,443	125,830	130,140
利潤總額	54,889	98,074	100,351
所得稅費用	(13,762)	(24,605)	(25,096)
年度淨利潤及綜合收益合計	41,127	73,469	75,255

財務狀況表概要

	於12月31日		
	2013年	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產			
現金及現金等價物	158,399	43,542	42,558
發放貸款	526,326	685,425	692,140
物業及設備	456	1,315	981
無形資產	39	—	704
遞延所得稅資產	1,451	1,925	1,184
其他資產	8,938	8,615	10,112
資產合計	695,609	740,822	747,679
負債			
計息銀行借款	150,000	136,000	100,000
應付利息	—	187	138
當期所得稅負債	7,968	17,806	14,529
其他應付款	2,107	2,966	3,894
負債合計	160,075	156,959	118,561
淨資產	535,534	583,863	629,118

現金流量表概要

	截至12月31日止年度		
	2013年	2014年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動產生／(使用)的現金流量淨額	13,221	(66,298)	71,903
投資活動使用的現金流量淨額	(55)	(1,136)	(1,096)
籌資活動產生／(使用)的現金流量淨額	141,969	(47,423)	(71,791)
現金及現金等價物淨增加／(減少)額	155,135	(114,857)	(984)
年初現金及現金等價物餘額	3,264	158,399	43,542
年末現金及現金等價物餘額	158,399	43,542	42,558

概要及重點

主要營運數據

下表載列我們於所示日期或年度的主要營運數據：

	於12月31日或截至該日止年度		
	2013年	2014年	2015年
	(人民幣千元，百分比除外)		
貸款本金餘額	572,058	718,220	705,018
發放貸款總餘額	575,569	719,676	708,886
違約比率 ⁽¹⁾	11.8%	6.0%	2.3%
減值貸款比率 ⁽²⁾	11.7%	6.2%	2.3%
撥備覆蓋率 ⁽³⁾	72.9%	76.9%	102.2%
貸款減值準備率 ⁽⁴⁾	8.6%	4.8%	2.4%
損失比率 ⁽⁵⁾	4.4%	2.6%	6.9%

附註：

- (1) 指逾期貸款本金金額結餘除以我們的全部貸款本金餘額。
- (2) 指已減值發放貸款結餘除以發放貸款總餘額。減值貸款比率顯示我們的貸款組合的質量。
- (3) 指所有貸款的貸款減值準備除以已減值發放貸款餘額。所有貸款的貸款減值準備包括就經組合評估的未減值貸款計提的準備及就經單項評估的已減值發放貸款計提的準備。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準備水平。
- (4) 指貸款減值準備除以發放貸款總餘額。貸款減值準備率用以計算累計準備水平。
- (5) 指發放貸款減值損失計提淨額除以我們的利息收入。損失比率乃我們的管理層用以監察我們與已產生減值損失有關的財務業績之基準。

我們提供兩類貸款，即循環貸款及定期貸款。就我們的循環貸款而言，我們一般向客戶授出最長一年的信貸額度。就我們的定期貸款而言，我們一般向客戶授出介乎人民幣1.0百萬元至人民幣10.0百萬元的貸款，年期介乎一至六個月。下表載列於所示日期我們按靈活性劃分的貸款本金餘額：

	於12月31日					
	2013年		2014年		2015年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
貸款本金餘額：						
循環貸款	370,826	64.8	341,110	47.5	424,178	60.2
定期貸款	201,232	35.2	377,110	52.5	280,840	39.8
總計	572,058	100.0	718,220	100.0	705,018	100.0

概要及重點

為了將我們的風險降至最低，我們主要向客戶提供期限介乎十日至一年的短期貸款。我們授出的大部份貸款於六個月內到期。提取各筆循環貸款的條款於提款申請中訂明，而提取定期貸款的條款則於貸款合同中訂明。下表載列我們的貸款於所示日期的到期情況：

	於12月31日					
	2013年		2014年		2015年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
貸款本金餘額：						
已逾期	67,558	11.8 ⁽¹⁾	42,760	6.0 ⁽¹⁾	16,390	2.3 ⁽¹⁾
三個月內到期	311,200	54.4	402,360	56.0	395,780	56.1
三至六個月內到期	117,300	20.5	91,000	12.7	111,990	15.9
六個月至一年內到期	76,000	13.3	182,100	25.3	59,140	8.4
超過一年後到期	—	—	—	—	121,718 ⁽²⁾	17.3
總計	572,058	100.0	718,220	100.0	705,018	100.0

附註：

- (1) 百分比相等於往績記錄期間各日期之違約率，即逾期貸款本金餘額除我們之全部貸款本金餘額。
- (2) 於2015年，我們開始向已經證明其營運穩定及財務狀況良好的現有客戶提供項目融資以供其科技或設備升級，而我們於2015年向部份客戶授出的該類項目融資期限介乎一至兩年。

我們採納貸款分類法管理我們的貸款組合的風險。我們參考中國銀監會頒布的《貸款風險分類指引》所載列的「五級分類原則」將我們的貸款分類。根據「五級分類原則」將貸款分類後，我們按照預計貸款損失水平計提準備。根據「五級分類原則」，我們的貸款按其風險水平分為「正常」、「關注」、「次級」、「可疑」或「損失」。我們將「次級」、「可疑」及「損失」貸款視為已減值貸款。

下表載列於所示日期我們按類別劃分的全部貸款本金餘額明細：

	於12月31日					
	2013年		2014年		2015年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
正常	504,000	88.1	550,280	76.6	598,670	84.9
關注	500	0.1	123,380	17.2	89,958	12.8
次級	25,558	4.5	14,800	2.1	15,890	2.2
可疑	20,000	3.5	29,760	4.1	500	0.1
損失	22,000	3.8	—	—	—	—
合計	572,058	100.0	718,220	100.0	705,018	100.0

有關我們的營運及財務數據的更多詳情，請參閱本文件自第[100]頁及第[185]頁開始的「業務」及「財務資料」章節。

概要及重點

流動資金及資本資源

我們過往主要通過股東股權出資、銀行借款及經營產生的現金流量撥付營運資金及其他資本需求。我們的流動資金及資本需求主要與放貸及其他營運資金需求有關。於往績記錄期間，我們主要通過我們股東的股本和銀行借款為我們的營運提供資金。我們定期監測現金流量及現金結餘，力求令流動資金能應付我們的營運資金需求，同時支持穩健的業務規模及擴張水平。

下表載列我們於所示日期的實收資本／股本、資本淨額、貸款本金餘額及貸款／資本淨額比率：

	於12月31日		
	2013年	2014年	2015年
實收資本／股本(人民幣百萬元) ⁽¹⁾	500.0	500.0	500.0
資本淨額(人民幣百萬元) ⁽²⁾	535.5	583.9	629.1
貸款本金餘額(人民幣百萬元)	572.1	718.2	705.0
貸款／資本淨額 ⁽³⁾	1.07x	1.23x	1.12x

附註：

- (1) 我們於2013年12月下旬獲得增資人民幣200.0百萬元，並於2014年1月29日就增資完成工商總局登記。
- (2) 指我們的實收資本／股本、儲備與留存溢利的總和。
- (3) 指我們的貸款本金餘額結餘除以資本淨額。

銀行借款為我們向客戶提供的貸款的重要來源。我們獲取的銀行借款主要用於擴充業務。憑藉我們自創立以來的驕人往績和我們股東的聲譽，我們於往績記錄期間得以自國家開發銀行取得信用融資，這進一步提升了我們的資本充裕水平和財務實力。截至2013年、2014年及2015年12月31日，我們的尚未償還銀行借款餘額分別約為人民幣150.0百萬元、人民幣136.0百萬元及人民幣100.0百萬元。截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度，我們的銀行借款的實際年利率分別為7.07%、7.00%及5.64%。

鑒於短期小額貸款業務的資本密集性質，我們的業務涉及金額龐大的經營現金周轉和在日常業務經營過程中持續融資。於往績記錄期間，我們的業務增長主要由屬籌資活動現金流入的股權出資及銀行借款提供資金支持。特別是，我們於2013年12月下旬獲取現金股權出資人民幣152.0百萬元。然而，由於該等資金逐步用作進一步拓展我們的貸款業務，向客戶放貸，故其分類為經營活動使用現金。因此，我們於截至2014年12月31日止年度錄得經營現金流出。請參閱本文件第[34]頁開始的「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—我們已於2014年錄得並可能將於[編纂]後短期內繼續錄得經營現金流出」。

我們計劃將來自[編纂]的[編纂]用於進一步擴展我們的貸款業務。請參閱於本文件第[222]頁開始的「未來計劃及[編纂]」。

概要及重點

我們的主要股東

截至最後實際可行日期，福建七匹狼集團直接持有本公司約[編纂]%的股份。假設[編纂]不獲行使，緊隨[編纂]完成後，福建七匹狼集團將直接持有本公司當時全部已發行股份約[編纂]%(或倘[編纂]獲悉數行使，則為約[編纂]%)。根據上市規則的涵義，福建七匹狼集團、周永偉先生及陳鵬玲女士為主要股東，其可於我們任何股東大會上行使或指示行使10%或以上的投票權，並預期於緊隨[編纂]完成後繼續為主要股東。有關進一步詳情，請參閱於本文件第[145]頁開始的「與主要股東的關係」一節。

於最後實際可行日期，除本公司外，我們的主要股東及其各自的緊密聯繫人於若干融資業務擁有權益，當中包括於廈門市提供小額貸款服務、融資擔保服務、融資租賃服務及典當貸款服務。有關該等融資業務與我們目前業務之間的主要差異並能明確作出劃分的概述載列於本文件第[148]頁開始的「與主要股東的關係—主要股東從事的融資業務—業務概述」一節。

近期發展

我們的董事確認，自2015年12月31日(即截至本公司編製最近期之經審計財務資料之日期)起直至本文件日期，我們的業務及財務狀況並無重大不利變動(包括我們的客戶或他們的保證人的整體財務狀況及信用顯著轉差及所提供擔保物的估值出現任何重大下降)。此外，自2015年12月31日起直至本文件日期，除我們於2016年1月訂立兩份新銀行授信協議並於截至2016年2月18日根據有關銀行授信協議提取附擔保物銀行借款達人民幣69.8百萬元外，並無事件將對本文件附錄一所附的會計師報告內的財務資料列示的資料產生重大影響。有關我們的新銀行授信的詳情，請參閱於本文件第[211]頁開始的「財務資料—管理層對財務狀況及經營業績的討論與分析—流動資金及資本資源—債項—計息銀行借款」及本文件附錄一所附的會計師報告內的附註31。

[編纂]統計資料

	按[編纂]每股H股 港幣[編纂]元計算	按[編纂]每股H股 港幣[編纂]元計算
我們的股份市值 ⁽¹⁾	港幣[編纂]元	港幣[編纂]元
每股未經審計備考經調整 有形資產淨值 ⁽²⁾	港幣[編纂]元	港幣[編纂]元

附註：

- (1) 市值乃基於[編纂]完成後預期將有[編纂]已發行及發行在外股份計算，並假設[編纂]未獲行使。
- (2) 每股未經審計備考經調整有形資產淨值乃於作出本文件第II-1頁開始的「附錄二—未經審計備考財務資料」所述的調整後，並基於緊隨[編纂]後合計[編纂]股已發行股份計算，並假設[編纂]未獲行使。

概要及重點

股利

任何股利的派付和金額(如派付)，將取決於經營業績、現金流量、財務狀況、有關本公司派付股利的法定和監管限制、前景，以及我們認為相關的其他因素。除本公司組織章程細則另有訂定外，股份的持有人有權按照他們的持股比例收取股利。根據有關法例許可，我們僅可從可分配利潤中派付股利。股利的宣派、派付和金額將由我們酌情決定。我們於2013年並未派付任何現金股利，而我們已於2014年及2015年分別派付人民幣25.1百萬元及人民幣30.0百萬元的現金股利。此外，我們於2016年1月25日舉行股東大會，並於會上議決本公司將於2016年3月底前派付人民幣25.0百萬元的現金股利，即相等於每十股股份人民幣0.5元。

我們不能保證，我們將能宣派或分派董事會任何計劃所載金額的股利或任何股利。以往股利分派的記錄不可用作釐定我們日後宣派或派付股利水平的參考或依據。

[編纂]開支

有關[編纂]的估計[編纂]開支總額(不包括[編纂])約為港幣[編纂]元，而我們於截至2015年12月31日止年度產生的[編纂]開支約為港幣[編纂]百萬元，其中約港幣[編纂]元已在損益扣賬以及約港幣[編纂]元已資本化為遞延開支，而此項開支預期將在成功[編纂]後根據有關會計準則自權益扣除。我們估計將於2015年12月31日後的財務期間產生及在損益扣賬的[編纂]將約為港幣[編纂]元。

[編纂]

假設[編纂]未獲行使，並假設[編纂]為每股H股港幣[編纂]元(即本文件封面頁所載列指示性[編纂]範圍的中間價)，在扣除我們應付的承銷佣金及其他估計[編纂]後，我們估計將自[編纂]收到[編纂]約港幣[編纂]百萬元。我們擬按下述金額將來自[編纂]的[編纂]用於下列用途：

- 約65%或約港幣[編纂]百萬元將用於擴大我們的貸款業務的資本基礎以及開發新產品及服務以應付個人企業家、中小企業及微型企業的不同融資及業務需要；
- 約15%或約港幣[編纂]百萬元將用於金融服務供應商之策略性收購及投資。截至最後實際可行日期，我們並無識別出任何收購目標，且並無就任何收購訂立任何正式協議；
- 約5%或約港幣[編纂]百萬元將用於加強我們的銷售網絡及市場推廣活動、升級信息技術系統、發展創新移動客戶，並提升公司僱員的培訓計劃及人力資源；
- 約5%或約港幣[編纂]百萬元將用於加強我們的內部監控及風險管理系統，並與第三方信貸信息服務供應商建立長期合作關係；及

概要及重點

- 約10%或約港幣[編纂]百萬元將用作營運資金及一般企業用途。

倘[編纂]獲悉數行使，並假設[編纂]為每股股份港幣[編纂]元(即指示性[編纂]範圍的中間價)，我們估計，經扣除[編纂]和我們的估計開支後，來自[編纂]該等額外H股的額外[編纂]將約為港幣[編纂]元。我們擬按上述比例將額外[編纂]用作上述用途。

更多詳情請參閱本文件第[222]頁開始的「未來計劃及[編纂]」。

風險因素

我們的營運涉及若干風險，當中部份風險乃非我們所能控制。此等風險可大致歸類為：(i)與我們的業務及行業有關的風險；(ii)與在中國進行業務有關的風險；及(iii)與[編纂]有關的風險。一般與我們的業務與行業有關的若干風險包括下列各項：

- 我們的業務受到國家、省級及地方政府部門廣泛的規管和監督，這可能會干擾我們的營業方式，並可能會對我們的業務、經營業績及前景造成負面影響。
- 我們主要依賴客戶及／或其保證人的信用，而非依賴擔保物，此可能限制我們向違約客戶的收款能力。
- 我們於中國的現有業務在地域上僅限於泉州市四個行政區。泉州市的任何經濟或營商環境顯著轉差會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。
- 由於我們目前的客戶為泉州市四個行政區的個人企業家、中小企業及微型企業，我們較規模較大的貸款人面對更高的信用風險。
- 我們的貸款減值準備可能不足以彌補實際虧損或防止對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響，而我們的貸款減值準備的任何增加將令我們的淨利潤減少。
- 我們已於往2014年錄得並可能將於[編纂]後短期內繼續錄得經營現金流出。
- 倘我們的資金來源減少，我們可能難以維持我們的增長。
- 利率及息差改變可對我們的收入及經營業績造成負面影響。
- 我們經營所在行業的競爭不斷加劇，可能導致我們日後失去市場份額及收入。
- 中國正在演變的法律制度存在固有不確定性，可能限制我們的股東可獲得的法律保障。

此等風險並非可能影響我們的H股價值的唯一重大風險。謹請閣下審慎考慮本文件所載的所有資料，尤其是在決定是否投資我們的H股時務請評估本文件第[30]頁開始的「風險因素」內所載的特定風險。