
財務資料

閣下應將以下討論及分析與我們於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日及截至該等日期止年度的經審核綜合財務資料(包括其附註，載於本文件附錄一的會計師報告)一併閱覽。會計師報告乃根據附錄一所載的會計師報告附註2.2中的呈列基準及附註4中的會計政策(其符合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」)及詮釋)編製。以下討論及分析以及本文件的其他章節載有若干前瞻性陳述，反映我們當前對涉及風險及不明朗因素的未來事件及財務表現的觀點。該等陳述乃基於我們根據自身經驗及對歷史事件、當前條件及預期未來發展的認知以及我們於有關情況下認為適當的其他因素所作出的假設及分析而作出。

概覽

本集團的業務透過兩間營運中的附屬公司(即富道租賃及富道服務)在中國廣東省深圳進行。富道租賃主要從事提供融資租賃服務及融資租賃顧問服務，而富道服務則提供其他財務顧問服務。根據Euromonitor報告，富道租賃被視為深圳的大型融資租賃公司，其註冊資本為人民幣200.0百萬元。自成立以來，我們一直持續向中國客戶提供融資解決方案。於二零一六年十二月三十一日，我們擁有48名從事航空公司、醫療保健服務供應商及節能設備供應商等各行各業的公司客戶。

多年來，我們已積累豐富的知識與經驗，可滿足中國各行各業及不同規模的客戶的融資需要。我們通過富道租賃為具有融資需求的客戶提供融資租賃服務，其為傳統融資途徑以外的另類融資途徑。董事預期客戶乃至彼等所處行業的其他公司將繼續存在對融資租賃服務的需求。我們亦於往績記錄期間內通過富道租賃及富道服務向客戶提供顧問服務，包括融資租賃顧問服務及其他財務顧問服務。

截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，我們的收益分別約為人民幣35.5百萬元、人民幣53.5百萬元及人民幣71.2百萬元，而我們於相關年度的溢利則分別約為人民幣22.1百萬元、人民幣24.7百萬元及人民幣29.6百萬元。於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，我們的融資租賃應收款項淨額分別約為人民幣173.9百萬元、人民幣597.7百萬元及人民幣543.1百萬元。

財務資料

呈報基準

往績記錄期間的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括本集團旗下公司的業績、權益及現金流量的變動，猶如現有集團架構於整段往績記錄期間或自其成立、註冊成立或收購日期(倘適用)以來一直存在。本集團於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況表乃為呈列本集團現時旗下公司的資產及負債而編製，猶如現有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。

影響經營業績及財務狀況的主要因素

我們的經營業績及財務狀況一直及將繼續受到多項因素影響，包括下文及本文件「風險因素」一節所載者。除下列者外的因素亦或會對我們日後的經營業績及財務狀況構成重大影響。

我們的租賃應收款項的質素及撥備政策

我們的租賃應收款項的質素主要受到所選行業及客戶的影響。我們相信，我們的風險管理系統可有助我們有效管理信貸風險及確保資產質素。然而，我們控制範圍以外的各種因素(例如可能影響我們客戶的業務及營運環境的宏觀經濟發展情況)日後亦有可能會影響我們。有關我們信貸風險管理的詳情，請參閱本文件「業務—風險管理及控制」一節。

利率環境

我們的經營業績在很大程度上取決於來自融資租賃業務的利息收入及融資成本。截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，我們來自融資租賃的利息收入分別佔總收益約29.6%、38.4%及58.3%。於二零一六年六月，我們與一名融資租賃客戶簽訂我們的首份保理協議。所錄得的保理利息收入約為人民幣1.4百萬元，相當於我們於截至二零一六年十二月三十一日止年度的總收益約2.0%。我們收取客戶的利率為影響利息收入的重要因素。收取客戶的利率主要取決於客戶的風險概況、租賃相關資產於不同期間的價值及客戶行業的特徵。

財務資料

此外，我們的融資成本乃主要根據市場利率釐定。其主要根據我們就計息銀行借款收取的利率釐定，而該金額則對中國銀行及金融業監管框架以及國內及國際政經狀況等多項我們無法控制的因素敏感。我們就大部份銀行借款收取的利率按基於人民銀行基準利率的浮動基準設定，並在人民銀行基準利率出現波動的情況下於各後續付款日期整體按需要調整。

關鍵會計政策及估計

我們已識別若干就編製財務資料而言屬重大的會計政策，其載於本文件附錄一「會計師報告」附註4。釐定該等會計政策乃我們的財務狀況及經營業績的基礎，並需要我們作出重大判斷及估計，其進一步資料載於下文「重大會計判斷及估計」一段。

收益確認

來自融資租賃服務之收益主要指來自融資租賃之利息收入。融資租賃服務之發票乃按融資租賃協議附錄所列之詳盡付款時間表或其後按照所調整浮動利率更新之任何經修訂詳盡付款時間表得出。租賃付款通常乃按月或按季作出。租賃付款發票包含利息及本金付款，當中利息乃按(i)就人民銀行基準利率調整之浮動利率；或(ii)融資租賃協議訂明之固定利率之利率計算。

來自融資租賃之利息收入乃於租賃期內使用租賃隱含實際利率在綜合全面收益表內確認，當中乃參照尚未清償本金及按照適用實際利率(即確切於金融資產的預測年期內折現估計未來現金收款至該資產於初步確認時之賬面淨值之利率)進行。

來自融資租賃顧問服務及其他財務顧問服務之收益主要指所提供顧問服務之費用收入。有關融資租賃顧問服務或其他財務顧問服務發票之已出具發票金額為在與客戶簽訂之顧問服務協議內協定之服務費。

顧問服務收入乃使用完成百分比法確認。收益一般乃按迄今已進行服務的價值佔須予進行服務總額的百分比確認。已進行服務的價值乃根據直至報告日期已產生累計成本佔完成服務的估計總成本的比例計量。當服務的結果未能可靠地估計，且已產生的成本將不可能被收回時，則不會確認收益，且已產生成本乃確認為開支。顧問服務工作一般乃分為三個階段進行：(i)初步規劃；(ii)項目發展；及(iii)報告及執行。於初步規劃階段，我們將開始初步工作，如了解客戶行業、營運及財務狀況。由於我們並無與客戶訂立正式合約，致令不能夠可靠地計量已進行服務的結果，故於此階段並無確認任務收益。此階段一般佔我們所提供服務價值的20%至30%。於項目發展階段，我們會進行盡職調查、可行性研究及／或評價租賃資產、

財務資料

構建融資租賃或融資計劃，並分析客戶的信貸狀況。收益乃於此階段按同一年度已提供顧問服務的百分比確認。此階段一般佔我們所提供服務價值的20%至30%。在報告及執行階段，我們向客戶發出顧問報告，其一般包括客戶的行業概況、業務發展及財務狀況以及建議未來財務規劃。此階段一般佔我們所提供服務價值的40%至60%。

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，所有顧問服務合約均於簽訂合約的同一年度內100%完成。

銀行存款的利息收入乃按分攤時間基準以實際利率法累計。

重大會計判斷及估計

對下一個財政年度之資產及負債賬面值造成重大調整之重大風險而有關未來之主要假設及於報告期末之其他主要估計不明朗因素之主要來源載述如下。

估計不確定性的主要來源

(i) 完成顧問服務階段

顧問服務合約收益乃根據個別合約的完成百分比確認。完成百分比乃藉比較本集團所提供服務與總訂約金額計算。為確保顧問服務合約完成百分比為準確及最新，管理層會經常檢討及估計本集團所提供服務之進度。

(ii) 確認保理協議

管理層於考慮本集團是否作為主事人時從會計角度作出判斷，故經參考服務安排的所有相關事實及情況後確認收益總額及相關直接成本。部分情況下，本集團對應收賬款並無任何擁有權及權利，且本集團並無承擔任何無收取相關應收賬款的信貸風險。經考慮到該等因素後，管理層認為本集團並無面臨任何與保理協議相關的重大風險及回報，且其僅從會計角度履行了作為融資租賃及保理安排代理的特點，自有關安排產生的淨收入(如有)將於抵銷相關融資成本後確認。

財務資料

(iii) 應收款項減值撥備

本集團之應收款項減值撥備政策乃根據賬項之可收回性評估及賬齡分析以及管理層判斷得出。評估該等應收款項最終能否實現時，須作出頗多判斷，包括各債務人現時之信貸能力及過往收款記錄。倘本集團債務人之財務狀況轉壞，以致其付款能力減弱，則或須作出額外減值撥備。

(iv) 非金融資產減值

本集團於各報告期末評估是否存在顯示資產可能出現減值的跡象。倘存在任何有關跡象，本集團則會對資產的可收回金額作出估計，當中須對資產獲分配的現金產生單位的使用價值作出估計。估計使用價值需要本集團就來自現金產生單位的預期未來現金流量作出估計，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。估計未來現金流量及／或所採用的貼現率的變動將導致過往作出的估計減值撥備需作出調整。

財務資料

(v) 折舊

本集團之物業、廠房及設備由資產投入使用之日起，以直線法按估計可使用年期折舊。估計可使用年期反映董事對本集團擬自使用本集團物業、廠房及設備產生日後經濟利益之期間的估計。

綜合全面收益表

下文載列的綜合全面收益表應與本文件附錄一「會計師報告」所載的綜合財務資料(連同隨附附註，乃根據符合香港財務報告準則的會計政策編製)一併閱覽。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
持續經營業務			
收益	35,545	53,457	71,243
其他收入	976	142	38
僱員福利開支	(1,842)	(2,650)	(5,326)
折舊	(691)	(696)	(786)
經營租賃開支	(484)	(484)	(633)
其他經營開支	(3,921)	(4,139)	(5,200)
[編纂]開支	—	[編纂]	[編纂]
應佔一間聯營公司虧損	—	(1)	(1)
出售一間聯營公司收益	—	—	2
融資成本	(230)	(8,858)	(12,636)
除所得稅前溢利	29,353	34,297	42,215
所得稅開支	(7,599)	(9,558)	(12,655)
來自持續經營業務的年內溢利	21,754	24,739	29,560
已終止經營業務			
來自已終止經營業務的年內溢利	336	—	—

財務資料

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
本公司擁有人應佔年內溢利	<u>22,090</u>	<u>24,739</u>	<u>29,560</u>
其他全面收益／(開支)			
可於其後重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額	34	(164)	(300)
出售附屬公司時解除匯兌差額	1	—	—
本公司擁有人應佔年內其他全面收益／(開支)	<u>35</u>	<u>(164)</u>	<u>(300)</u>
本公司擁有人應佔年內全面收益總額	<u>22,125</u>	<u>24,575</u>	<u>29,260</u>
以下各項應佔的年內全面收益總額：			
— 持續經營業務	21,788	24,575	29,260
— 已終止經營業務	<u>337</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>22,125</u>	<u>24,575</u>	<u>29,260</u>

財務資料

綜合全面收益表項目描述

收益

我們的收益乃來自(i)融資租賃所得利息收入；(ii)保理利息收入；(iii)融資租賃顧問服務收入；及(iv)其他財務顧問服務收入。我們的融資租賃服務包括售後回租及直接融資租賃。截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，我們的融資租賃服務分別佔總收益約29.6%、38.4%及58.3%。自二零一六年六月起，我們開始向客戶提供融資租賃相關保理服務。截至二零一六年十二月三十一日止年度，保理利息收入為我們總收益貢獻約2.0%。顧問服務主要包括融資租賃顧問服務及其他財務顧問服務。截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，融資租賃顧問服務分別貢獻總收益約39.9%、45.6%及30.4%，而相對地，分別約30.5%、16.0%及9.3%的收益乃源自其他財務顧問服務。於往績記錄期間，融資租賃服務及融資租賃顧問服務對總收益的貢獻持續增長，由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約69.5%增至截至二零一五年十二月三十一日止年度的84.0%以至截至二零一六年十二月三十一日止年度的88.7%。董事擬於日後繼續集中於融資租賃服務及融資租賃顧問服務，以達致長期增長。

財務資料

融資租賃

下表載列我們於所示期間自融資租賃取得的利息收入明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一四年		二零一五年		二零一六年	
	人民幣千元	佔 總額%	人民幣千元	佔 總額%	人民幣千元	佔 總額%
航空公司	—	—	6,370	31.0	13,022	31.4
保健服務供應商	555	5.3	5,360	26.1	10,710	25.8
節能設備供應商	—	—	635	3.1	3,663	8.8
公用事業供應商	4,661	44.3	4,431	21.6	2,983	7.2
計程車營運商	5,029	47.8	1,173	5.7	1,367	3.3
其他						
物流服務供應商	—	—	285	1.4	3,035	7.3
有色金屬	270	2.6	2,251	11.0	1,379	3.3
電訊	—	—	—	—	936	2.3
電力	—	—	—	—	345	0.8
製造	—	—	—	—	1,425	3.4
停車場營運商	—	—	—	—	1,631	3.9
雜項	—	—	19	0.1	1,024	2.5
總計	10,515	100.0	20,524	100.0	41,520	100.0

由於航空公司自二零一五年起成為我們其中一個主要目標客戶類別，向航空公司提供融資租賃服務於截至二零一五年十二月三十一日止年度開始產生收益。我們已經成功與兩名新航空公司客戶簽訂協議，其貢獻我們於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度來自融資租賃的總收益約31.0%及31.4%。這顯示我們正按軌道擴充至該產業，並預期將與新客戶簽訂新融資租賃協議，並與該等現有客戶簽訂經重續融資租賃協議。

向保健服務供應商提供融資租賃服務所產生的收益由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣0.6百萬元增加至截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣5.4百萬元，並進一步增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣10.7百萬元。有關於往績記錄期間的持續增加乃主要由於保健服務供應商自二零一四年起一直為我們的其中一個主要目標客戶類別。

財務資料

截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，向公用事業供應商提供融資租賃服務所產生的收益分別約為人民幣4.7百萬元、人民幣4.4百萬元及人民幣3.0百萬元。此乃由於我們於二零一五年專注於其他主要目標客戶類別，新協議數目及來自現有客戶的融資租賃應收款項有所減少，致令收益略減至截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣4.4百萬元，並進一步減至截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣3.0百萬元。有關減少反映將我們的重心轉移至其他主要目標客戶類別的影響。

財務資料

截至二零一四年十二月三十一日止年度，向計程車營運商提供融資租賃服務所產生的收益錄得約人民幣5.0百萬元。由於我們自二零一五年起專注於其他主要目標客戶類別，來自現有客戶的融資租賃應收款項有所減少，致令收益分別於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度減少至約人民幣1.2百萬元及人民幣1.4百萬元。相較截至二零一四年十二月三十一日止年度，有關減少反映將我們的重心轉移至其他主要目標客戶類別的影響。

經我們延伸融資租賃服務至該產業後，向節能設備供應商提供融資租賃服務所產生的收益自截至二零一五年十二月三十一日止年度起開始為我們貢獻收益。隨著社會日益關注環境保護，董事認為，我們將具有該產業的市場機遇。來自節能設備供應商之收益由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣0.6百萬元增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣3.7百萬元，其乃符合本集團的業務策略。

分類為其他的客戶包括主要從事物流、有色金屬、電訊、停車場營運商及其他製造產業者。於往績記錄期間的增加乃主要由於我們擴充業務及展開多個產業的業務所致。

於往績記錄期間，我們主要自少數產業產生收益，包括航空公司、保健服務供應商、公用事業供應商、計程車營運商及節能設備供應商，故面臨客戶集中於少數行業之風險。截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們自計程車營運商及公用事業供應商產生約52.5%的收益。截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，航空公司、保健服務供應商及節能設備供應商合計分別貢獻約55.5%及52.7%的收益。倘任何該等行業出現任何重大不利變動，我們的業務、財務狀況及經營業績均或會受到不利影響。

財務資料

下表載列本集團於所示期間的：(i) 賺息資產；(ii) 計息負債；(iii) 淨利差；及(iv) 淨息差。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一四年		二零一五年		二零一六年	
	平均結餘 ⁽¹⁾ 人民幣千元	利息收入 ／開支 人民幣千元	平均收益率 ／成本率 ⁽²⁾	平均結餘 人民幣千元	利息收入 ／開支 人民幣千元	平均收益率 ／成本率
賺息資產	123,682	10,515	8.5 %	385,837	20,524	5.3 %
計息負債	25,000	230	0.9 %	191,572	8,858	4.6 %
淨利差 ⁽³⁾	—	—	8.3 %	—	—	3.0 %
淨息差 ⁽⁴⁾	—	—	7.6 %	—	—	0.7 %
				570,434	41,520	7.3 %
				346,290	12,636	3.6 %
				—	—	5.1 %
				—	—	3.7 %

(1) 賺息資產之平均結餘乃按期初及期末融資租賃應收款項淨額的平均結餘計算得出。計息負債之平均結餘乃按期初及期末銀行借款之平均結餘計算得出。

(2) 平均收益率乃按將利息收入除以賺息資產之平均總結餘計算得出。平均成本率乃按將利息開支除以計息負債之平均總結餘計算得出。

(3) 淨利差乃按利息收入及利息開支之淨結餘除以計息資產之平均總結餘計算得出。

(4) 淨息差乃按平均成本率減去平均收益率計算得出。

財務資料

截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，(i)我們的淨息差分別為7.6%、0.7%及3.7%，而(ii)我們的利息收益率分別為8.5%、5.3%及7.3%。由於我們於二零一四年年底開始籌措銀行借款，而非純粹依賴內部資本，我們產生的利息開支不斷增加，對我們於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度之淨息差造成負面影響。此外，本集團於二零一五年開始把握航空公司客戶，而作為我們進入該行業分部之定價策略，較窄幅的利差乃獲應用。

我們的利息收益率由截至二零一四年十二月三十一日止年度的8.5%減少至截至二零一五年十二月三十一日止年度的5.3%。該減少乃主要由於人民銀行基準借貸利率由截至二零一四年十二月三十一日止年度的介乎6.00%至6.55%減少至截至二零一五年十二月三十一日止年度的介乎4.75%至6.15%所致。我們的利息收益率增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度的7.3%，乃主要由於我們於二零一五年及二零一六年年末新簽訂的融資租賃協議一般收取較高實際利率，尤其是節能設備、計程車營運商、停車場營運商、製造及電訊產業客戶，反映我們與客戶的議價能力有所提高。

淨息差由截至二零一四年十二月三十一日止年度的7.6%減少至截至二零一五年十二月三十一日止年度的0.7%。該減少乃主要由於賺息資產的利息收益率由截至二零一四年十二月三十一日止年度的8.5%減少至截至二零一五年十二月三十一日止年度的5.3%；而計息負債的成本率則由截至二零一四年十二月三十一日止年度的0.9%增加至截至二零一五年十二月三十一日止年度的4.6%。另外，三份具有相應計息負債之新融資租賃已於截至二零一五年十二月三十一日止年度獲提取及悉數償還，令計息負債之相應結餘變為零，並導致計算出現異常情況。倘我們在計算淨息差時加回該等新融資租賃之計息負債結餘，則截至二零一五年十二月三十一日止年度之經調整淨息差將約為1.7%。由於賺息資產並無有關情況，故毋須就計算相關利息收益率作出任何類似調整。

財務資料

誠如上文所解釋者，截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的淨息差增加至3.7%，乃主要由於賺息資產的利息收益率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的5.3%增加至7.3%所致。

融資租賃顧問服務

下表載列我們於所示期間的融資租賃顧問服務收入明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一四年		二零一五年		二零一六年	
	人民幣千元	佔 總額%	人民幣千元	佔 總額%	人民幣千元	佔 總額%
航空公司	—	—	8,246	33.8	4,245	19.6
保健服務供應商	1,962	13.8	7,406	30.4	4,368	20.1
節能設備供應商	—	—	1,698	7.0	1,509	7.0
公用事業供應商	2,830	19.9	—	—	—	—
計程車營運商	6,132	43.2	943	3.9	—	—
其他						
製造	—	—	1,132	4.6	2,170	10.0
礦業公司	1,856	13.1	—	—	—	—
建築	—	—	566	2.3	227	1.0
有色服務供應商金屬	1,415	10.0	—	—	660	3.0
物流服務供應商	—	—	2,972	12.2	896	4.1
貿易	—	—	1,415	5.8	2,115	9.7
電訊	—	—	—	—	2,754	12.7
投資公司	—	—	—	—	1,132	5.2
物業管理	—	—	—	—	1,617	7.6
總計	<u>14,195</u>	<u>100.0</u>	<u>24,378</u>	<u>100.0</u>	<u>21,693</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期間的融資租賃顧問服務收入整體增長大致上與中國融資租賃市場增長及我們的業務擴充一致。然而，我們於截至二零一六年十二月三十一日止年度錄得的融資租賃顧問服務收入較二零一五年有輕微減少，乃主要由於我們於截至二零一五年十二月三十一日止年度自航空公司及保健服務供應商錄得絕大部分收益。

財務資料

航空公司所得收益開始為截至二零一五年十二月三十一日止年度的收益作出貢獻。此行業自二零一五年起成為其中一個主要目標客戶類型，而我們已經與兩名新航空公司客戶簽訂協議，佔截至二零一五年十二月三十一日止年度融資租賃顧問服務所得總收益的33.8%。截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們自航空公司的收益較去年低，惟仍錄得約人民幣4.2百萬元，為我們自融資租賃顧問服務總收益貢獻19.6%。

來自保健服務供應商的收益由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣2.0百萬元，增至截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣7.4百萬元。我們自二零一三年起視保健服務供應商為其中一個主要目標客戶類型。此策略導致二零一五年的新協議數目大幅增長。截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們自保健服務供應商的收益較去年低，惟仍錄得約人民幣4.4百萬元。

來自公用事業於截至二零一四年十二月三十一日止年度的收益約為人民幣2.8百萬元。我們於二零一三年開始向公用事業供應商提供融資租賃顧問服務。由於我們於二零一五年及二零一六年集中於其他主要目標客戶類型，故並無與公用事業供應商簽訂協議，因此，於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度錄得任何收益。

來自計程車營運商於截至二零一四年十二月三十一日止年度的收益錄得約人民幣6.1百萬元，為我們自融資租賃顧問服務總收益貢獻43.2%。此乃主要由於新興城市化及生活水平不斷改善而導致與計程車營運商客戶簽訂新協議所致。由於我們於二零一五年轉為集中於其他主要目標客戶類型，故收益於截至二零一五年十二月三十一日止年度減少至約人民幣0.9百萬元。其亦導致截至二零一六年十二月三十一日止年度錄得零收益。

截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，來自節能設備供應商的收益分別約人民幣1.7百萬元及人民幣1.5百萬元。於我們將融資租賃顧問服務拓展至節能設備供應商後，來自此行業的收益於開始為截至二零一五年十二月三十一日止年度的收益作出貢獻。鑒於社會對環保的意識日益提高，董事認為我們在此行業具有市場機遇。

截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，來自其他（包括主要從事建築、採礦、有色金屬、物流、投資、貿易、製造、電訊及物業管理行業之客戶）之收益分別約人民幣3.3百萬元、人民幣6.1百萬元及人民幣11.6百萬元。於往績記錄期間之整體增加乃主要由於我們於多個行業的業務擴充及展開業務所致。

財務資料

其他財務顧問服務

下表載列我們於所示期間的其他財務顧問服務收入的明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一四年		二零一五年		二零一六年	
	人民幣千元	佔 總額%	人民幣千元	佔 總額%	人民幣千元	佔 總額%
投資／貿易公司	6,715	62.0	4,811	56.2	3,632	55.0
其他						
建築	388	3.6	1,793	21.0	1,321	20.0
物流	39	0.3	20	0.2	—	—
貿易	971	9.0	944	11.0	943	14.3
製造	389	3.6	377	4.4	377	5.7
個人	1,623	15.0	213	2.5	—	—
雜項	710	6.5	397	4.7	332	5.0
總計	<u>10,835</u>	<u>100.0</u>	<u>8,555</u>	<u>100.0</u>	<u>6,605</u>	<u>100.0</u>

來自投資／貿易公司的收益由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣6.7百萬元減少至截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣4.8百萬元，並進一步減少至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣3.6百萬元。於往績記錄期間內之持續減少乃主要由於本集團擬繼續集中於融資租賃服務及融資租賃顧問服務以達致長期增長所致。其他包括主要從事建築、物流、貿易、製造業的客戶以及個人。整體而言，除主要因我們擴充客戶基礎而於截至二零一四年十二月三十一日止年度有所增加外，我們有關其他財務顧問服務之總收益趨勢均符合我們集中於融資租賃服務及融資租賃顧問服務之策略。

財務資料

其他收入

其他收入包括政府補助、匯兌收益淨額及銀行利息收入。

下表載列我們於所示期間的其他收入明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一四年		二零一五年		二零一六年	
	人民幣千元	佔 總額%	人民幣千元	佔 總額%	人民幣千元	佔 總額%
銀行利息收入	9	0.9	31	21.8	35	92.1
匯兌收益淨額	967	99.1	—	—	—	—
政府補助	—	—	111	78.2	—	—
雜項收入	—	—	—	—	3	7.9
總計	<u>976</u>	<u>100.0</u>	<u>142</u>	<u>100.0</u>	<u>38</u>	<u>100.0</u>

匯兌收益淨額僅於截至二零一四年十二月三十一日止年度產生。此乃由於富道租賃持有的港元銀行賬戶所產生的匯兌差異所致。富道租賃無條件自地方政府取得非經常性政府補貼。主要目的為退回富道租賃因以增值稅替代營業稅而支付的額外增值稅。

僱員福利開支

僱員福利開支主要包括僱員薪金及與其他福利相關的成本。僱員福利開支於往績記錄期間內有所增加，原因是我們的員工人數因業務擴充而有所增加。截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，我們分別確認僱員福利開支人民幣1.8百萬元、人民幣2.7百萬元及人民幣5.3百萬元，佔我們於同期總收益的5.2%、5.0%及7.5%。

經營租賃開支

經營租賃開支指辦公室的租賃開支。截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度各年，經營租賃開支分別約為人民幣0.5百萬元、人民幣0.5百萬元及人民幣0.6百萬元。

其他經營開支

其他經營開支主要包括娛樂、招待開支、管理服務費、差旅開支等。

財務資料

下表載列我們於所示期間按性質劃分的其他經營開支明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一四年		二零一五年		二零一六年	
	人民幣千元	佔總額%	人民幣千元	佔總額%	人民幣千元	佔總額%
銀行收費	14	0.1	321	0.6	52	0.1
酬酢	232	0.7	612	1.1	1,296	1.8
管理服務費	507	1.4	708	1.3	208	0.3
接待開支	1,852	5.2	845	1.6	129	0.2
汽車營運開支	249	0.7	193	0.4	216	0.3
辦公室用品	106	0.3	240	0.4	194	0.3
差旅開支	300	0.8	456	0.9	541	0.8
其他(附註)	661	1.8	764	1.4	2,564	3.6
	<u>3,921</u>	<u>11.0</u>	<u>4,139</u>	<u>7.7</u>	<u>5,200</u>	<u>7.4</u>

附註：其他主要包括資訊科技維護、自於二零一六年五月的重組產生之法律及專業費用以及印花稅。

[編纂]開支

於往績記錄期間，由於我們於二零一五年展開[編纂]項目，我們於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度分別產生[編纂]開支約人民幣[編纂]及人民幣[編纂]。

融資成本

融資成本指銀行借款利息。截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，我們的融資成本分別為人民幣0.2百萬元、人民幣8.9百萬元及人民幣12.6百萬元。

所得稅開支

香港利得稅

我們在香港註冊成立附屬公司均須繳納香港利得稅。香港利得稅乃就產生自香港的估計應課稅溢利按16.5%的稅率計算。由於我們的香港附屬公司於往績記錄期間並無任何應課稅溢利，故於截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度概無任何香港利得稅。

財務資料

中國企業所得稅

適用於在中國註冊成立的附屬公司中國企業所得稅稅率為25%。於往績記錄期間，本公司並無享有任何特別稅務待遇。

截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的所得稅開支分別為人民幣7.6百萬元、人民幣9.6百萬元及人民幣12.7百萬元。相應期間的實際稅率分別為25.9%、27.9%及30.0%。

持續經營業務的溢利

截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，我們來自持續經營業務的溢利分別為人民幣21.8百萬元、人民幣24.7百萬元及人民幣29.6百萬元。

來自年內持續經營業務的溢利及全面收益總額

截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，我們來自持續經營業務的溢利及全面收益總額分別為人民幣21.8百萬元、人民幣24.6百萬元及人民幣29.3百萬元。

財務資料

已終止經營業務的溢利

計入綜合財務報表的已終止經營業務應佔業績如下：

	截至十二月 三十一日止 年度
	<u>二零一四年</u>
	人民幣千元
收益	9,893
其他收入	2
僱員福利開支	(4,979)
折舊	(503)
其他經營開支	<u>(4,304)</u>
除所得稅前溢利	109
所得稅開支	(230)
出售出售集團的收益	<u>457</u>
已終止經營業務的年內溢利	<u><u>336</u></u>

已終止經營業務為在中國於放款機構與個人客戶之間提供財務代理服務，請參閱本文件附錄一會計師報告附註12以了解詳情。

除非另有指明外，本文件用作分析的往績記錄期間經營業績項目及其他經營資料僅包括持續經營業務。

財務資料

經營業績逐年比較

截至二零一六年十二月三十一日止年度與截至二零一五年十二月三十一日止年度相比

收益

本集團的收益成本由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣53.5百萬元大幅增加約人民幣17.7百萬元或33.1%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣71.2百萬元，乃主要由於我們自航空公司所產生的融資租賃及融資租賃顧問服務的收益、保健服務供應商、節能設備供應商以及其他客戶的收益增加所致。詳情請參閱「綜合全面收益表項目描述—收益」一段。

其他收入

我們的其他收入由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣0.1百萬元減少約人民幣0.1百萬元或73.2%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣38,000元，乃由於富道租賃於二零一五年自地方政府無條件獲得的非經常性補貼減少所致。

僱員福利開支

本集團的僱員福利開支由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣2.7百萬元增加約人民幣2.6百萬元或96.3%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣5.3百萬元，乃由於我們就擴充業務而增加員工人數所致。

其他經營開支

我們的其他經營開支由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣4.1百萬元增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣5.2百萬元，乃主要由於法律及專業費用均有所增加所致。

[編纂]開支

[編纂]開支於截至二零一六年十二月三十一日止年度增加約人民幣[編纂]，乃由於展開在二零一五年的[編纂]項目所致。

財務資料

融資成本

我們的融資成本由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣8.9百萬元增加約人民幣3.7百萬元或41.6%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣12.6百萬元。有關增加乃主要由於就業務擴充而籌措新銀行借款所致。於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，我們的銀行貸款分別約人民幣333.1百萬元及人民幣359.4百萬元。

所得稅開支

截至二零一六年十二月三十一日止年度之所得稅開支約為人民幣12.7百萬元，較截至二零一五年十二月三十一日止年度之所得稅開支約人民幣9.6百萬元增加32.3%，乃由於除所得稅前溢利及實際利率均有所增加所致。

實際稅率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的27.9%上升至截至二零一六年十二月三十一日止年度的30.0%。實際稅率遠高於25%的中國法定稅率，乃由於香港附屬公司所產生的不可扣稅開支所致，特別是就於二零一六年產生的[編纂]開支亦令二零一六年的實際稅率輕微上升。

年內全面收益總額

我們的全面收益總額由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣24.6百萬元增加約人民幣4.7百萬元或19.1%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣29.3百萬元。有關增加乃主要由於在二零一六年來自現有及新客戶(如航空公司、保健服務供應商、能源設備供應商及其他客戶)的收益均有所增加所致。

截至二零一五年十二月三十一日止年度與截至二零一四年十二月三十一日止年度相比

收益

由於新融資租賃及融資租賃顧問服務客戶(如航空公司、保健服務供應商及節能設備供應商)數目有所增加，本集團的收益由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣35.5百萬元大幅增加約人民幣18.0百萬元或50.7%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的約53.5百萬元。詳情請參閱本節「綜合全面收益表項目描述—收益」一段。

財務資料

其他收入

由於富道租賃持有的港元銀行賬戶所產生的匯兌收益淨額減少，我們的其他收入由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣1.0百萬元減少約人民幣0.9百萬元或90.0%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣0.1百萬元。

僱員福利開支

由於我們擴充中業務的人手有所增加，本集團的僱員福利開支由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣1.8百萬元增加約人民幣0.9百萬元或50.0%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣2.7百萬元。

其他經營開支

我們的其他經營開支維持相對穩定，於截至二零一四年十二月三十一日止年度約為人民幣3.9百萬元，而於截至二零一五年十二月三十一日止年度則約為人民幣4.1百萬元。

[編纂]開支

由於我們於二零一五年展開[編纂]項目，我們於截至二零一五年十二月三十一日止年度的[編纂]開支增加約人民幣[編纂]。

財務資料

融資成本

我們的融資成本由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣0.2百萬元增加約人民幣8.7百萬元或4,350%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣8.9百萬元。該增加乃主要由於就業務擴充籌措新增銀行借款所致。於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，我們的銀行貸款分別約為人民幣50.0百萬元及人民幣333.1百萬元。

所得稅開支

由於除所得稅前溢利及實際稅率有所增加，截至二零一五年十二月三十一日止年度的所得稅開支約為人民幣9.6百萬元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度的所得稅開支約人民幣7.6百萬元增加26.3%。

實際稅率由截至二零一四年十二月三十一日止年度的25.9%增加至截至二零一五年十二月三十一日止年度的27.9%。二零一四年及二零一五年的實際稅率略高於25%的中國法定稅率，乃由於香港附屬公司所產生的不可扣稅開支所致，特別是於二零一五年產生的[編纂]開支亦造成二零一五年的實際稅率略為增加。

年內全面收入總額

我們的全面收入總額由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣21.8百萬元增加約人民幣2.8百萬元或12.8%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣24.6百萬元。該增加乃主要由於二零一五年自新客戶(如航空公司及保健服務供應商)帶來的收益有所增加所致。

財 務 資 料

此乃白頁 特意留空

財 務 資 料

此乃白頁 特意留空

財 務 資 料

此乃白頁 特意留空

財務資料

綜合財務狀況表

下文載列的綜合財務狀況表應與本文件附錄一「會計師報告」所載的綜合財務資料(連同隨附附註，乃根據符合香港財務報告準則的會計政策編製)一併閱讀。

	於十二月三十一日		
	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備	1,861	1,977	1,234
於一間聯營公司的投資	—	3,267	—
預付款項及按金	540	180	—
貸款及應收賬款	<u>85,991</u>	<u>423,994</u>	<u>344,929</u>
	<u>88,392</u>	<u>429,418</u>	<u>346,163</u>
流動資產			
貸款及應收賬款	107,566	193,408	239,575
預付款項、按金及其他應收款項	447	1,920	2,931
應收關聯方款項	54,220	—	—
現金及現金等價物	<u>52,478</u>	<u>4,771</u>	<u>107,365</u>
	<u>214,711</u>	<u>200,099</u>	<u>349,871</u>
流動負債			
來自融資租賃客戶的按金	825	3,620	700
應付關聯方款項	2,581	4,040	3,900
應付最終控股公司款項	25	6,790	4,653
應計費用及其他應付款項	1,073	2,253	2,657
遞延收益	411	3,154	2,086
銀行借貸—有抵押	25,000	73,709	98,710
應付稅項	<u>4,939</u>	<u>11,792</u>	<u>9,293</u>
	<u>34,854</u>	<u>105,358</u>	<u>121,999</u>
流動資產淨值	<u>179,857</u>	<u>94,741</u>	<u>227,872</u>
總資產減流動負債	<u>268,249</u>	<u>524,159</u>	<u>574,035</u>

財務資料

	於十二月三十一日		
	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非流動負債			
來自融資租賃客戶的按金	3,620	520	14,445
銀行借貸—有抵押	<u>25,000</u>	<u>259,435</u>	<u>260,726</u>
	<u>28,620</u>	<u>259,955</u>	<u>275,171</u>
資產淨值	<u>239,629</u>	<u>264,204</u>	<u>298,864</u>
權益			
股本	—	—	—
儲備	<u>239,629</u>	<u>264,204</u>	<u>298,864</u>
總權益	<u>239,629</u>	<u>264,204</u>	<u>298,864</u>

若干綜合財務狀況表項目的描述

資產

於二零一六年十二月三十一日，總資產為約人民幣696.0百萬元，較二零一五年十二月三十一日的人民幣629.5百萬元增加10.6%。此乃主要由於銀行借款增加導致現金及現金等價值有所增加所致。於二零一五年十二月三十一日，總資產約為人民幣629.5百萬元，較二零一四年十二月三十一日的約人民幣303.1百萬元增加約107.7%。此乃主要由於貸款及應收賬款因業務擴充而有所增加所致。

貸款及應收賬款

貸款及應收賬款為總資產的主要組成部份，分別佔我們於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日的總資產的63.9%、98.1%及84.0%。

貸款及應收賬款包括(i)融資租賃應收款項(包括融資租賃的本金及利息)；(ii)保理貸款應收款項及(iii)顧問服務費的應收賬款。於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，我們分別擁有貸款及應收賬款約人民幣193.6百萬元、人民幣617.4百萬元及人民幣584.5百萬元。

財務資料

下表載列我們於所示日期按賬面值劃分的貸款及應收賬款：

	於十二月三十一日		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資租賃應收款項	194,911	705,005	610,138
未賺取融資收入	(20,964)	(107,278)	(66,997)
融資租賃應收款項淨額	173,947	597,727	543,141
保理貸款應收款項	—	—	41,363
應收賬款	19,610	19,675	—
貸款及應收賬款	193,557	617,402	584,504

未賺取融資收入指已與客戶簽訂的融資租賃協議所產生的未賺取利息收入。於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，我們分別錄得未賺取融資收入約人民幣21.0百萬元及人民幣107.3百萬元。該增加乃由於本集團的業務擴充所致。於二零一六年十二月三十一日，未賺取融資收入約為人民幣67.0百萬元。該減少乃由於融資租賃業務客戶的還款所致。

我們的貸款及應收賬款總額由二零一五年十二月三十一日的約人民幣617.4百萬元略為減少約人民幣32.9百萬元或5.3%至二零一六年十二月三十一日的約人民幣584.5百萬元。該減少乃歸因於下列各項的綜合影響：(i) 融資租賃應收款項淨額減少約人民幣54.6百萬元，乃主要由於二零一六年末自現有客戶收取相對大部分的融資租賃還款，以及我們僅於二零一七年年初就於二零一六年十二月的新簽訂融資租賃協議向客戶發放新貸款；(ii) 應收賬款減少約人民幣19.7百萬元，乃主要由於自二零一六年一月起就我們的顧問服務協議引入新付款條款，以及我們致力執行內部控制及信貸政策（見本節下文「應收賬款」一段）；及(iii) 保付代理應收貸款增加約人民幣41.4百萬元，乃由於我們擴充至融資租賃相關保付代理業務。我們的董事並不認為有關貸款及應收賬款減少表示業務增長放緩，原因是(i) 該減少僅達5.3%，對我們的營運並不重大；(ii) 該減少乃由上述多項因素造成，未必一定與業務放緩相關；及(iii) 我們的貸款及應收賬款其後於[二零一七年四月三十日]增加至約人民幣[1,020.0]百萬元。

財務資料

於二零一七年四月三十日，約人民幣77.3百萬元或約13.2%的貸款及應收賬款已於其後獲結清，且概無已逾期貸款及應收賬款。

下表載列於所示日期按客戶類別劃分的融資租賃應收款項百分比：

	於十二月三十一日					
	二零一四年		二零一五年		二零一六年	
	人民幣千元	佔總額%	人民幣千元	佔總額%	人民幣千元	佔總額%
航空公司	—	—	308,847	51.7	290,071	53.4
保健服務供應商	28,220	16.2	112,479	18.8	77,324	14.2
節能設備供應商	—	—	33,786	5.7	50,527	9.3
公用事業供應商	71,535	41.1	59,722	10.0	16,740	3.1
計程車營運商	30,442	17.5	14,858	2.5	—	—
其他						
— 物流服務供應商	—	—	39,250	6.6	22,064	4.1
— 製造商	—	—	—	—	14,092	2.6
— 雜項	43,750	25.2	28,785	4.7	72,323	13.3
總計	173,947	100.0	597,727	100.0	543,141	100.0

於二零一六年十二月三十一日，融資租賃應收款項由二零一五年十二月三十一日的人民幣597.7百萬元減少約人民幣54.6百萬元至約人民幣543.1百萬元。該減少乃由於現有客戶償還融資租賃所致。於二零一五年十二月三十一日，我們的融資租賃應收款項由二零一四年十二月三十一日的人民幣173.9百萬元增加243.7%至人民幣597.7百萬元。此乃整體上與因業務擴充（如航空公司、保健服務供應商及節能設備供應商的新客戶等）造成的收益增加相符。

財務資料

融資租賃應收款項

下表載列我們於所示日期按固定及浮動利率劃分的融資租賃應收款項明細：

	於十二月三十一日					
	二零一四年		二零一五年		二零一六年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
融資租賃應收款項						
固定利率	44,257	25.4	212,389	35.5	266,336	49.0
浮動利率	<u>129,690</u>	<u>74.6</u>	<u>385,338</u>	<u>64.5</u>	<u>276,805</u>	<u>51.0</u>
	<u>173,947</u>	<u>100.0</u>	<u>597,727</u>	<u>100.0</u>	<u>543,141</u>	<u>100.0</u>

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，具有固定利率之融資租賃應收款項分別為約人民幣44.3百萬元、人民幣212.4百萬元及人民幣266.3百萬元。此乃主要由於已簽訂新融資租賃合約有所增加及業務擴充所致。

於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，具有浮動利率之融資租賃應收款項分別為約人民幣129.7百萬元及人民幣385.3百萬元。此亦乃由於上文所指業務規模不斷擴充所致。

於二零一六年十二月三十一日，具有浮動利率之融資租賃應收款項為人民幣276.8百萬元。略為減少乃由於(i)來自現有客戶之還款；及(ii)期間與新客戶所訂立之新融資租賃協議之條款乃屬固定利率所致。

我們的融資租賃協議乃按固定利率及浮動利率定價。於二零一四年十二月三十一日，具有浮動利率之融資租賃應收款項佔總融資租賃應收款項之百分比為74.6%。本集團視資金來源為釐定利率之其中一項因素，如固定利率有可能會在其經內部資本撥付時應用。由於本集團於二零一四年年底前並無籌措任何銀行借款，該百分比增加反映我們的資金策略。具有浮息利率之融資租賃應收款項佔總融資租賃應收款項之百分比由二零一四年十二月三十一日約74.6%減少至二零一五年十二月三十一日的64.5%，並進一步減少至二零一六年十二月三十一日的51.0%。此乃按(i)信貸市場環境；(ii)客戶的信譽；及(iii)客戶的整體行業表現為基準調整。

財務資料

融資租賃應收款項的賬齡

下表載列我們於所示日期按自相關融資租賃協議生效日期以來已經失效的時期劃分的融資租賃應收款項總值(減去未賺取融資收入)：

	於十二月三十一日					
	二零一四年		二零一五年		二零一六年	
	人民幣千元	佔總額%	人民幣千元	佔總額%	人民幣千元	佔總額%
應收租賃款項(包括未賺取 融資收入)						
一年內	159,934	82.1	609,849	86.5	181,781	29.8
一至兩年	34,977	17.9	74,019	10.5	407,177	66.7
兩至三年	—	—	21,137	3.0	7,268	1.2
三年及以上 ⁽¹⁾	—	—	—	—	13,912	2.3
總計	194,911	100.0	705,005	100.0	610,138	100.0
融資租賃應收款項淨額						
一年內	142,779	82.1	511,780	85.6	163,844	30.2
一至兩年	31,168	17.9	66,795	11.2	359,144	66.1
兩至三年	—	—	19,152	3.2	6,996	1.3
三年及以上 ⁽¹⁾	—	—	—	—	13,157	2.4
總計	173,947	100.0	597,727	100.0	543,141	100.0

(1) 融資租賃應收款項的最高年期為八年。

一段時期內的融資租賃應收款項及融資租賃應收款項淨額指有關於期內生效的新融資租賃協議的融資租賃應收款項及融資租賃應收款項淨額，而其於有關報告日期至期末仍然屬有效。於二零一四年、二零一五年、二零一六年十二月三十一日，有關訂立融資租賃協議的融資租賃應淨額收款項大部份均為一年內及一至兩年到期。

財務資料

融資租賃應收款項的到期概況

下表載列我們於所示日期的年數內將收取的融資租賃應收款項明細：

	於十二月三十一日					
	二零一四年		二零一五年		二零一六年	
	人民幣千元	佔總額%	人民幣千元	佔總額%	人民幣千元	佔總額%
融資租賃應收款項(包括未賺取融資收入)						
一年內到期	100,326	51.5	219,997	31.2	246,664	40.4
一至兩年到期	48,932	25.1	175,253	24.9	158,090	25.9
兩及三年到期	22,482	11.5	120,703	17.1	69,373	11.4
超過三年及以上到期 (附註)	23,171	11.9	189,052	26.8	136,011	22.3
總計	194,911	100.0	705,005	100.0	610,138	100.0
融資租賃應收款項淨額						
一年內到期	87,956	50.6	173,733	29.1	214,426	39.5
一至兩年到期	44,027	25.3	149,926	25.1	141,628	26.1
兩及三年到期	19,900	11.4	106,033	17.7	61,281	11.3
超過三年及以上到期 (附註)	22,064	12.7	168,035	28.1	125,806	23.1
總計	173,947	100.0	597,727	100.0	543,141	100.0

附註：該等應收款項的到期日上限為八年。

於時期內到期的融資租賃應收款項及融資租賃應收款項淨額指我們將於該期內有權收取的融資租賃應收款項及融資租賃應收款項淨額。於二零一四年、二零一五年及二零一六年的融資租賃應收款項淨額大部份均為一年內到期及一至兩年到期。

財務資料

保理貸款應收款項之賬齡

以下表格載於於所示日期之保理貸款應收款項賬齡分析：

	於十二月三十一日		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
少於一個月	—	—	363
超過一個月但少於三個月	—	—	1,000
超過三個月但少於一年	—	—	24,500
超過一年但少於兩年	—	—	15,500
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>41,363</u>

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們已與三名不同客戶訂立三份保理協議，而保理貸款應收款項之賬面值乃由客戶的應收款項(公平值約人民幣61.9百萬元)抵押。以上保理貸款之實際年利率介乎11.2%至15.0%。

應收賬款

下表載列我們於所示日期按融資租賃顧問服務及其他財務顧問服務劃分的應收賬款明細：

	於十二月三十一日					
	二零一四年		二零一五年		二零一六年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
應收賬款						
— 融資租賃顧問服務	10,050	51.2	11,315	57.5	—	—
— 其他財務顧問服務	<u>9,560</u>	<u>48.8</u>	<u>8,360</u>	<u>42.5</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>19,610</u>	<u>100.0</u>	<u>19,675</u>	<u>100.0</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

應收賬款週轉天數乃按年初及年末應收賬款之平均值除以年內顧問服務收入，再除以年內顧問服務收入及乘以年內天數得出，於截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度分別為約159天、218天及127天。截至二零一五

財務資料

年十二月三十一日止年度較截至二零一四年十二月三十一日止年度大幅增加乃由於(i)截至二零一四年十二月三十一日止年度之年初結餘較年末應收賬款大幅增加(主要由於業務擴充所致);及(ii)由於我們一般於完成顧問服務後向客戶發出發票，惟收益確認乃按我們已提供顧問服務的完成部分進行，且應收賬款乃相應記賬，故收益確認與我們向客戶發出發票之間存在時間差異所致。應收賬款週轉天數於截至二零一六年十二月三十一日止年度減少至約127日，乃主要由於於二零一六年的應收賬款的結餘為零所致。

應收賬款於二零一四年及二零一五年十二月三十一日維持相對穩定。二零一六年十二月三十一日並無應收賬款，乃主要由於(i)自二零一六年一月起已經對顧問服務協議引入新付款條款(通常為於合約期間內之季度分期付款);及(ii)本集團已致力執行有關根據合約條款及時向客戶發出發票之內部監控及信貸政策，並自客戶收回逾期款項所致。

財 務 資 料

此乃白頁 特意留空

財務資料

應收關聯方款項

下表載列於所示日期的應收關聯方款項：

名稱／姓名	於十二月三十一日		
	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
盧先生(附註(i))	53,630	—	—
深圳恒豐海悅國際酒店有限公司 (「該酒店」)(附註(ii))	590	—	—
	<u>54,220</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附註：

- (i) 盧先生為本公司的董事及最終實益擁有人。
- (ii) 於二零一四年十二月三十一日，盧先生及其胞兄盧暖培先生均為該關聯公司的最終實益擁有人。此外，於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，盧暖培先生為該關聯公司的其中一名最終實益擁有人。

應收盧先生款項為無抵押、不計息及須按要求償還。

應收該酒店款項指我們給予該酒店的預付款項。

現金及現金等價物

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，我們的現金及現金等價物分別約為人民幣52.5百萬元、人民幣4.8百萬元及人民幣107.4百萬元。我們的現金及現金等價物於截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度內有所減少，並於截至二零一六年十二月三十一日止年度有所增加。詳情請參閱本節「現金流量」一段。

融資租賃客戶按金

我們的負債的其他組成部份主要包括融資租賃客戶按金。租賃按金乃自融資租賃客戶收取，並按融資租賃協議完整價值的若干百分比計算。當融資租賃協議的年期屆滿，出租人必須向承租人歸還全數租賃按金，且並無責任將任何利息盈利匯至承租人。租賃按金結餘亦可應用，並可用於結付年期即將屆滿的融資租賃協議的任何尚未清償租賃款項。

財務資料

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，融資租賃客戶按金分別為人民幣4.4百萬元、人民幣4.1百萬元及人民幣15.1百萬元，分別佔於相同日期的總負債的7.0%、1.1%及3.8%。由於與新客戶的按金相關合同條款有別於現有客戶，該結餘於二零一五年十二月三十一日略為減少。該結餘於二零一六年十二月三十一日大幅增加，乃主要由於我們致力於與客戶磋商，從而取得更多按金以降低風險。

應計費用及其他應付款項

我們的應計費用及其他應付款項指應計費用或銀行借款、其他應付稅項、薪金及應付社會保險。於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，我們的應計費用及其他應付款項分別約為人民幣1.1百萬元、人民幣2.3百萬元及人民幣2.7百萬元。增加乃主要由於銀行借款利息、薪金及社會保險增加所致。

銀行貸款

下表載列我們於所示期間的一年內及／或超過一年的銀行借款應付款項結餘明細：

	於十二月三十一日					
	二零一四年		二零一五年		二零一六年	
	人民幣千元	佔 總額%	人民幣千元	佔 總額%	人民幣千元	佔 總額%
一年內	25,000	50.0	73,709	22.1	98,710	27.5
超過一年	<u>25,000</u>	<u>50.0</u>	<u>259,435</u>	<u>77.9</u>	<u>260,726</u>	<u>72.5</u>
總計	<u>50,000</u>	<u>100.0</u>	<u>333,144</u>	<u>100.0</u>	<u>359,436</u>	<u>100.0</u>

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，我們的銀行貸款分別約為人民幣50.0百萬元、人民幣333.1百萬元及人民幣359.4百萬元。不同期間的變動乃由於擴充融資租賃業務所致。

財務資料

截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，銀行貸款的實際年利率分別為7.2%、介乎4.8%至6.7%及介乎4.8%至5.6%。於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日的所有銀行借款均為浮息借款。

應付關聯方及最終控股公司款項

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，我們的應付關聯方及最終控股公司款項分別約為人民幣2.6百萬元、人民幣10.8百萬元及人民幣8.6百萬元。該款項屬非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。該款項將於[編纂]後結付。

財務資料

流動資金及資本資源

於往績記錄期間，我們主要透過結合經營活動所得現金、股東供款及銀行借貸滿足流動資金需求。[編纂]後，除上述者外，我們預期會使用[編纂][編纂]撥支部份資本需求。詳情請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

現金流量

本集團主要運用現金以進行融資租賃業務。於二零一六年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣107.4百萬元。

下表載列於所示期間的現金流量：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動(所用)／所得現金流量淨額	(111,891)	(380,674)	83,343
投資活動(所用)／所得現金流量淨額	(29,419)	50,183	3,280
融資活動所得現金流量淨額	<u>159,437</u>	<u>282,858</u>	<u>16,217</u>
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	<u>18,127</u>	<u>(47,633)</u>	<u>102,840</u>

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，我們的現金及現金等價物分別約為人民幣52.5百萬元、人民幣4.8百萬元及人民幣107.4百萬元。二零一五年十二月三十一日相較二零一四年十二月三十一日大幅減少，乃主要由於在二零一四年自最終控股公司收取的墊款約人民幣109.6百萬元乃於二零一五年用於我們的融資租賃業務所致。二零一六年十二月三十一日較二零一五年十二月三十一日大幅增加，乃主要由於在二零一六年十二月底收取的銀行貸款人民幣100.0百萬元的所得款項乃於二零一七年一月用於我們的融資租賃業務所致。

董事認為，在融資租賃業務動用可用內部資源就處於起始階段的融資租賃公司而言乃屬商業上可予理解，原因是其更籌措銀行借款更具成本效益。

財務資料

經營活動(所用)／所得現金流量淨額

我們的經營活動所得現金流量淨額指除所得稅前溢利，乃就折舊、分佔一間聯營公司虧損、出售附屬公司及聯營公司的收益、營運資金變動的影響及已付稅項作出調整。現金流入主要來自收取融資租賃付款及顧問服務收入。經營活動現金流出主要用於僱員福利開支以及其他經營及行政開支。

財務資料

截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們的經營活動所用現金淨額約為人民幣111.9百萬元，乃主要由於除所得稅前溢利約為人民幣29.4百萬元，乃調整以反映貸款及應收賬款增加約人民幣118.0百萬元，其反映業務增長。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們的經營活動所用現金淨額約為人民幣380.7百萬元，乃主要由於除所得稅前溢利約為人民幣34.3百萬元，乃調整以反映貸款及應收賬款增加約人民幣423.8百萬元，其反映業務增長。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的經營活動所得現金淨額約為人民幣83.3百萬元，乃主要由於貸款及應收賬款減少約人民幣32.9百萬元所致。

投資活動(所用)／所得現金流量淨額

截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們的投資活動所用現金流量淨額約為人民幣29.4百萬元，乃主要歸因於墊付予關聯方款項約人民幣25.1百萬元及出售附屬公司現金流出淨額約人民幣3.6百萬元。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們的投資活動所得現金流量淨額約為人民幣50.2百萬元，乃主要歸因於關聯方還款約人民幣54.2百萬元，並由於一間聯營公司的投資約人民幣3.3百萬元所抵銷。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的投資活動所得現金流量淨額約為人民幣3.3百萬元，乃主要歸因於出售一間聯營公司所得款項約人民幣3.3百萬元所致。

融資活動所得現金流量淨額

截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們的融資活動所得現金流量淨額約為人民幣159.4百萬元，乃主要歸因於銀行貸款所得款項約人民幣50.0百萬元及最終控股公司出資約人民幣109.6百萬元。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們的融資活動所得現金流量淨額約為人民幣282.9百萬元，乃主要歸因於銀行貸款所得款項約人民幣380.0百萬元，並由償還銀行貸款約人民幣96.9百萬元所抵銷。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的融資活動所得現金流量淨額約為人民幣16.2百萬元，乃主要歸因於銀行貸款所得款項約人民幣100.0百萬元、償還銀行貸款約人民幣73.7百萬元及已付銀行貸款利息約人民幣12.6百萬元。

財務資料

流動資產淨值

下表載列我們於所示日期的流動資產及負債明細：

	於十二月三十一日			於二零一七年
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	四月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產				
貸款及應收賬款	107,566	193,408	239,575	[302,021]
預付款項、按金及其他				
應收款項	447	1,920	2,931	[8,416]
應收關聯方款項	54,220	—	—	[—]
短期投資(附註)	—	—	—	[53,823]
現金及現金等價物	<u>52,478</u>	<u>4,771</u>	<u>107,365</u>	<u>[46,853]</u>
總計	<u>214,711</u>	<u>200,099</u>	<u>349,871</u>	<u>[411,113]</u>
流動負債				
來自融資租賃客戶的按金	825	3,620	700	[1,020]
應付關聯方款項	2,581	4,040	3,900	[4,795]
應付最終控股公司款項	25	6,790	4,653	[4,164]
應計費用及其他應付款項	1,073	2,253	2,657	[1,115]
遞延收入	411	3,154	2,086	[3,043]
銀行借貸—有抵押	25,000	73,709	98,710	[128,710]
應付稅項	<u>4,939</u>	<u>11,792</u>	<u>9,293</u>	<u>[2,732]</u>
總計	<u>34,854</u>	<u>105,358</u>	<u>121,999</u>	<u>[145,579]</u>
流動資產淨值	<u>179,857</u>	<u>94,741</u>	<u>227,872</u>	<u>[265,534]</u>

附註：該結餘指自中國的主要銀行所購入的短期投資，其並無受限於到期日。本集團有權隨時要求銀行贖回與銀行的投資，即時生效。該等短期投資的估計回報介乎每年1.8%至3.6%。累計及未付利息將應我們要求於自銀行贖回投資後收取。我們計劃於二零一七年六月中旬前贖回所有短期投資。

於二零一四年、二零一五年、二零一六年十二月三十一日[及二零一七年四月三十日]，流動資產淨值分別約為人民幣179.9百萬元、人民幣94.7百萬元、人民幣227.9百萬元及人民幣[265.5]百萬元。

本集團的流動資產淨值由二零一四年十二月三十一日的約人民幣179.9百萬元減少約人民幣85.2百萬元至二零一五年十二月三十一日的約人民幣94.7百萬元，乃主

財務資料

要由於(i)貸款及應收賬款增加(即約人民幣85.8百萬元)；(ii)應收關聯方款項減少(即約人民幣54.2百萬元)；及(iii)銀行借貸增加(即約人民幣48.7百萬元)的綜合影響所致。

流動資產淨值於二零一六年十二月三十一日增加至約人民幣227.9百萬元，乃主要由於(i)貸款及應收賬款增加(即約人民幣46.2百萬元)；及(ii)現金及現金等價物增加(即約人民幣102.6百萬元)。

[於[二零一七年四月三十日]，本集團的流動資產淨值[增加]至約人民幣[265.5]百萬元，乃主要由於[(i)貸款及應收賬款增加(即約人民幣62.4百萬元)及(ii)有關於二零一七年一月至四月期間訂立的新增融資租賃協議及相關銀行借款協議的已抵押銀行借款增加(即約人民幣30.0百萬元)的淨影響所致。]

資本承擔

	於十二月三十一日		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備：			
— 付予聯營公司的出資	<u>15,468</u>	<u>13,073</u>	<u>—</u>

附註： 於往績記錄期間後，我們已出售永利的全部股權，並已解除上述資本承擔。

財務資料

債務

借貸

於[二零一七年四月三十日](即就本債項聲明而言之最後實際可行日期(「債項日期」))營業時間結束時，我們具有總銀行借款約人民幣[777.3]百萬元，且概無尚未動用銀行融資。下文載列我們於二零一七年四月三十日的總銀行借貸明細：

	人民幣千元
銀行借貸—已抵押	
—於一年內到期	[128,710]
—超過一年但不超過五年到期	[609,838]
—超過五年到期	<u>[38,710]</u>
總計	<u>[777,258]</u>

於[二零一七年四月三十日]，銀行借貸達人民幣[777.3]百萬元為按介乎[4.5]%至[5.6]%按年計息的浮息借貸。於[二零一七年四月三十日]，我們的銀行借貸乃由(i)若干租賃資產及融資租賃應收款項的押記；及(ii)來自其中一名客戶的關聯方的公司擔保所抵押，其將於[編纂]前解除。

就本集團於[二零一七年四月三十日]的尚未清償借貸而言，主要影響本集團融資能力的重大契諾包括：(i)倘富道租賃就融資產生任何外部債項或進行其他新融資交易，則須取得放款機構同意；(ii)在下列情況下，富道租賃不得以任何形式向股東發出任何股息付款：(a)於財政年度的除稅後溢利為零或負數；(b)於財政年度的除稅後溢利不可補償自過往財政年度累計的虧損；(c)除稅後溢利不可用於償還本金、應計利息及其他借貸；及(d)除稅後溢利不足以償還本金、利息及其他借貸的下一期還款；及(iii)在下列情況下，放款機構有權要求富道租賃提前還款：(a)視乎我們的融資租賃應收款項的收回狀況而定；(b)倘富道租賃未能達成其於貸款協議所述的任何合約性責任；及(c)根據放款機構的合理判斷，任何可能會對富道租賃的還款能力構成重大不利影響的事件。除上述者外，董事確認，本集團的借貸於往績記錄期間內及於[二零一七年四月三十日]並無其他主要財務契諾。

財務資料

若干其他負債

於[二零一七年四月三十日]，本集團的未償還應付關聯方及最終控股公司債務款項分別約為[人民幣[4.8]百萬元]及[人民幣[4.2]百萬元]，為無抵押、免息及須按要求償還。該款項將於[編纂]時結付。

承擔

於[二零一七年四月三十日]，本集團並[無]任何資本承擔。

免責聲明

除上文所披露者外，我們於[二零一七年四月三十日]營業時間結束時並無擁有任何已發行及尚未行使或同意將予發行之借貸資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債或承兌信貸、債權證、租購承擔、按揭及押記、重大或然負債或未清償擔保。董事確認，(i)自[二零一七年四月三十日]起及直至最後實際可行日期止，債務及或然負債並無任何重大變動；(ii)於往績記錄期間，貸款協議項下並無發生任何還款違約或任何重大方面的其他責任違約及拖欠支付貿易及非貿易應付款項；(iii)我們並無與未償還債務有關的重大契諾而影響集資能力；(iv)我們於往績記錄期間已遵守所有融資契諾；及(v)我們於最後實際可行日期並無任何具體的重大外部債務融資計劃。

財務資料

主要財務比率分析

下表載列我們於所示日期／年度的主要財務比率：

	於十二月三十一日／截至該日止年度		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
純利率	61.2%	46.3%	41.5%
權益回報率 ⁽¹⁾	9.1%	9.4%	9.9%
總資產回報率 ⁽²⁾	7.2%	3.9%	4.2%
流動比率 ⁽³⁾	6.2倍	1.9倍	2.9倍
資產負債比率 ⁽⁴⁾	20.9%	126.1%	120.3%
債務權益比率 ⁽⁵⁾	不適用	124.3%	84.3%
高風險資產權益比率 ⁽⁶⁾	1.1倍	2.5倍	2.1倍

附註：

- (1) 權益回報率按某期間之(i)純利除以(ii)股東權益之年末結餘(按年度化基準)並乘以100.0%計算。
- (2) 總資產回報率按某期間之(i)純利除以(ii)總資產之年末結餘(按年度化基準)並乘以100.0%計算。
- (3) 流動比率按某年末之(i)流動資產除以(ii)流動負債計算。
- (4) 資產負債比率按某年末之(i)總計息債項除以(ii)總權益並乘以100.0%計算。
- (5) 債務權益比率按某年末之債務淨額(經扣除現金及現金等值物之所有計息債務)除以總權益並乘以100%計算。
- (6) 高風險資產權益比率按某年末之高風險資產總額除以股東權益計算。高風險資產權益比率乃僅就富道租賃計算。

本集團的收益增長及純利增長詳情載於本節上文「截至二零一六年十二月三十一日止年度與截至二零一五年十二月三十一日止年度相比」及「截至二零一五年十二月三十一日止年度與截至二零一四年十二月三十一日止年度相比」分節內「收益」及「年內溢利」各段。

純利率

本集團的純利由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約61.2%減少至截至二零一五年十二月三十一日止年度的約46.3%，乃主要由於(i)自二零一四年十一月起籌措的新銀行借款所產生的融資成本大幅增加；及(ii)僱員福利開支及[編纂]開支於二零一五年有所增加所致。純利率於截至二零一六年十二月三十一日止年度進一

財務資料

步減少至41.5%，乃主要由於截至二零一六年十二月三十一日止年度內(i)自所籌措新銀行借款所產生的融資成本大幅增加；及(ii)已產生僱員福利開支及[編纂]開支有所增加所致。

權益回報率

本集團的權益回報率由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約9.1%增加至截至二零一五年十二月三十一日止年度的約9.4%。該輕微增加乃主要由於年內融資成本及[編纂]開支大幅增加導致純利增幅較少所致。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團之權益回報率進一步增加至約9.9%，乃由於純利增加所致。

總資產回報率

本集團於截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度的總資產回報率分別為約7.2%、3.9%及4.2%。截至二零一五年十二月三十一日止年度的減少乃主要由於年內簽訂新融資租賃協議而導致二零一五年十二月三十一日的貸款及應收賬款大幅上升所致。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團之總資產回報率增加至約4.2%，乃主要由於截至二零一六年十二月三十一日止年度之純利增加所致。

流動比率

本集團的流動比率由二零一四年十二月三十一日的約6.2倍減少至二零一五年十二月三十一日的約1.9倍。減少乃主要由於一年內到期的銀行借款有所增加所致。

於二零一六年十二月三十一日，本集團之流動比率增加至約2.9倍，乃主要由於貸款及應收賬款增加所致。

資產負債比率

本集團的資產負債比率由二零一四年十二月三十一日的約20.9%增加至二零一五年十二月三十一日的約126.1%。直至二零一四年年底，本集團的資金來源主要為內部資金，且概無籌措銀行借款。資產負債比率大幅增加乃主要由於自二零一四年十一月起籌措的新銀行借款及持續業務擴張所致。

財務資料

於二零一六年十二月三十一日，本集團之資產負債比率輕微減少至約120.3%，乃主要由於權益增幅高於銀行借款增幅所致。

董事的目標為於[編纂]後一至兩年內保持資產負債比率於約380.0%至420.0%的範圍，而該範圍乃被視為就本集團的未來業務發展及按照最新公開資料所得之資產負債比率而言之最佳資產負債比率保理。然而，有關目標乃由董事按照目前經濟環境、當前市況及我們現時的業務模式及發展計劃而制定。倘經濟及市場環境出現重大變動以及我們的業務營運有所調整，董事可能會於重新評核情況後重新制定目標。

財務資料

債務權益比率

本集團於二零一五年及二零一六年十二月三十一日的債務權益比率分別為124.3%及84.3%。直至二零一四年年底，本集團的資金來源主要為內部資金，且概無籌措銀行借款。於二零一四年十二月三十一日，本集團處於淨現金狀況。債務權益比率於二零一五年十二月三十一日達124.3%，乃主要由於二零一五年籌措新銀行借款所致。

於二零一六年十二月三十一日，本集團之債務權益比率減少至約84.3%，乃主要由於現金及現金等價物增加所致。

高風險資產權益比率

本集團於二零一四年及二零一五年十二月三十一日的高風險資產權益比分別為1.1倍及2.5倍。有關增加乃主要由於年內所簽訂新融資租賃協議大幅增加導致於二零一五年十二月三十一日的富道租賃貸款及應收賬款有所增加所致。

於二零一六年十二月三十一日，本集團之高風險資產權益比率約為2.1倍，其乃維持穩定。

於二零一四年、二零一五年、二零一六年十二月三十一日，本集團之違約率、違約資產及撥備覆蓋率均為零。

資本管理及財務風險管理

資本管理

我們對資本進行管理，以確保我們能夠持續經營，同時透過優化債務與股本間的平衡使本公司擁有人獲得最大回報。我們的整體策略與往年保持不變。

本集團的資本架構由銀行借款及本公司擁有人應佔權益(包括已發行股本及儲備(包括保留溢利))組成。

我們的董事定期檢討資本架構。作為該檢討的一部份，我們的董事考慮資本成本及與各類資本相關的風險。根據我們的董事的推薦建議，我們將透過發行新股及籌借新貸款使整體資本架構達致平衡。

財務風險管理目標與政策

本集團之金融工具於本集團日常業務過程中所產生的主要風險為利率風險、信貸風險及流動資金風險。

財務風險管理由本集團總部在與董事會緊密合作下進行協調。管理財務風險之整體目標集中於透過盡量降低金融市場風險以保持本集團短期至中期之現金流量。本集團在承受可接受的風險水平的情況下，透過管理長期金融投資以產生持久之回報。

財務資料

本集團並無活躍於投機性的財務工具的交易活動的政策。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。

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。本集團就浮息融資租賃應收款項、銀行結餘及銀行借款承受現金流量利率風險。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告的附註17(a)、19及23。本集團承受現行市場利率水平波動對現金流量風險影響的風險。

本集團亦面臨有關定息融資租賃應收款項的公平值利率風險。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告的附註17(a)及(b)。本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，以確保利率風險維持在可接受的水平，亦會密切監控可能重定利率而引致錯配的水平。

敏感度分析

以下敏感度分析乃根據所面對的應收融資租賃款項、銀行結餘及銀行貸款之浮動利息作出。

敏感度分析乃假設利率於各報告期末已發生變動並已於當日應用於浮息金融工具而釐定。上升或下降50個基點及100個基點反映管理層對直至下一報告期末期間內分別有關融資租賃應收回款、銀行結餘及銀行借款的利率的合理可能變動的評估。

財務資料

下表列示就本集團於各報告期末所面臨的合理可能利率變動而產生的除所得稅後溢利的概約變動。

- (a) 倘應收融資租賃款項的利率於各報告期末上升／下降100個基點，而所有其他可變因素均維持不變，則本集團於截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度之除稅後溢利之潛在影響如下：

	於十二月三十一日					
	二零一四年		二零一五年		二零一六年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%
年內溢利及保留溢利 增加／(減少)	973	(973)	2,890	(2,890)	2,076	(2,076)

- (b) 倘銀行結餘的利率於各報告期末上升／下降50個基點，而所有其他可變因素均維持不變，則本集團於截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度之除稅後溢利之潛在影響如下：

	於十二月三十一日					
	二零一四年		二零一五年		二零一六年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	+0.5%	-0.5%	+0.5%	-0.5%	+0.5%	-0.5%
年內溢利及保留溢利 增加／(減少)	193	(193)	18	(18)	402	(402)

- (c) 倘銀行貸款的利率於各報告期末上升／下降100個基點，而所有其他可變因素均維持不變，則本集團於截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度之除稅後溢利之潛在影響如下：

	於十二月三十一日					
	二零一四年		二零一五年		二零一六年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	+1%	-%	+1%	-1%	+1%	-1%
年內溢利及保留溢利 增加／(減少)	(375)	375	(2,499)	2,499	(2,696)	2,696

財務資料

信貸風險

信貸風險指金融工具對手方未能履行金融工具條款項下的責任並對本集團造成財務損失之風險。

貸款及應收賬款、按金及其他應收款項、應收關聯方款項以及現金及現金等價物的賬面值指本集團就金融資產面臨的最大信貸風險。於綜合財務狀況表列示的該等金融資產的賬面值乃經扣除減值虧損(如有)。因此，本集團面臨的壞賬風險並不重大。由於對手方主要為獲國際信貸評級機構給予高信貸評級的銀行，故現金及現金等價物的信貸風險有限。

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，本集團未償還貸款及應收賬款項下的風險乃以租賃資產、抵押品、若干擔保及客戶按金作抵押。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告的附註17。

本集團面臨的最大信貸風險乃主要來自貸款及應收賬款。於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，本集團的融資租賃應收款項的集中信貸風險涵蓋3名、1名及1名主要對手方，彼等分別佔應收款項的53.0%、46.0%及47.0%。本集團已密切監察向該等對手方作出的墊款的可收回性，確保已自該等對手方收取足夠的抵押品並採取有效措施確保及時收回尚未償還款項。

財務資料

流動資金風險

管理流動資金風險時，本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，以為本集團營運提供資金及減低現金流量波動之影響。管理層監察銀行貸款的運用，並確保符合貸款契諾。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註32。

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。

董事認為於綜合財務狀況表中按攤銷成本記賬之金融資產及金融負債之賬面值與其公平值相若。

關聯方交易

董事確認，我們與關連方訂立的關連方交易乃在一般及日常業務過程中按與非關聯方訂立者類似的條款及條件進行。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註30。

物業權益

於最後實際可行日期，我們並無擁有任何自有物業，而我們於深圳擁有3項租賃物業及於香港擁有1項租賃物業，有關詳情載於本文件「業務—物業」一節。

上市規則第13.13至13.19條項下之須予披露規定

[董事確認，於往績記錄期間及[直至最後實際可行日期]並無任何事宜須根據上市規則第13.13至13.19條項下之須予披露規定作出披露。]

財務資料

股息

我們並無固定股息政策。繼[編纂]完成後，受限於本集團借款有關股息派付的若干契諾(進一步詳情請參閱本節「債項」一段)，我們可以現金或董事會認為適當的其他方式分派股息。分派任何中期股息或建議派付任何末期股息的決定須經董事會批准並由其酌情釐定。概不保證本公司將有能力按任何董事會計劃所載的金額宣派或派付股息，甚至根本不會宣派或分派股息。我們的過往股息分派不得作為我們日後可能宣派或派付股息的指標或用作釐定股息水平的參考或基準。此外，某一財政年度的任何末期股息將須經股東批准。董事會於釐定是否將予宣派及派付股息時將因應下列因素不時檢討本公司的股息政策：

- 本公司的財務業績；
- 股東權益；
- 整體業務狀況及策略；
- 本公司的資金需求；
- 附屬公司向我們派付現金股息；
- 對本公司流動資金及財務狀況的可能影響；及
- 董事會可能視為相關的其他因素。

我們於往績記錄期間未曾宣派或派付任何股息。

可供分派儲備

於二零一六年十二月三十一日，本集團可用於向股東作出分派的可供分派儲備約為人民幣71.7百萬元。

[編纂]開支

估計與[編纂]有關的[編纂]開支總額約為人民幣[編纂]。約人民幣[編纂]及人民幣[編纂]已於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度的損益扣除。我們估計，約人民幣[編纂]將會於損益扣除，而約人民幣[編纂]將於截至二零一七年十二月三十一日止年度資本化。非經常性[編纂]開支將不會對我們的財務業績構成持續影響。

財務資料

營運資金確認

董事認為，計及本集團目前可用的財務資源（包括內部資源及銀行借款）以及[編纂]估計[編纂]淨額後，本集團的營運資金足以滿足我們目前就自本文件日期起計未來至少12個月的需求。

未經審核備考經調整有形資產淨值

以下為本集團的說明性未經審核備考經調整有形資產淨值報表，其乃根據上市規則第4.29條並按下文所載附註的基準編製，以供說明[編纂]對本集團綜合有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於二零一六年十二月三十一日發生。此未經審核備考經調整有形資產淨值報表乃僅供說明用途而編製，而基於其假設性質使然，其未必可真實反映倘[編纂]已經於二零一六年十二月三十一日或任何未來日期完成的情況下之本公司擁有人應佔本集團綜合財務狀況。

財務資料

	於二零一六年 十二月三十一日 的本集團經審核 綜合有形資產 淨值 (附註1)	[編纂]估計 [編纂]淨額 (附註2)	本集團未經 審核備考 經調整有形 資產淨值	本集團未經審 核備考經調整 每股股份有形 資產淨值 (附註3)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	港元
按[編纂]每股股份 [編纂]港元計	<u>298,864</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
按[編纂]每股股份 [編纂]港元計	<u>298,864</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

附註：

- (1) 於二零一六年十二月三十一日的本集團經審核綜合有形資產淨值乃摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告。
- (2) [編纂]估計[編纂]淨額乃按估計[編纂]每股股份[編纂]港元或[編纂]港元(即[編纂]的指示性[編纂]的下限及上限)，並經扣除本公司就[編纂]應付的[編纂]費用及相關開支(不包括已經分別於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度的綜合全面收益表內確認的相關開支約人民幣[編纂]及人民幣[編纂])後得出。
- (3) 本集團未經審核備考經調整每股股份有形資產淨值乃按於緊隨完成[編纂]後已發行[編纂]股股份計算得出。其並無計及因行使[編纂]或根據購股權計劃可能授出的任何購股權而可予配發及發行的任何股份或本公司根據本文件附錄四所述配發及發行或購回股份的一般授權或另行可予配發及發行或購回的任何股份。

未經審核備考經調整每股股份有形資產淨值乃按人民幣1元兌1.1167港元的匯率(即本文件所用的相同匯率)轉換為港元。

- (4) 概無就未經審核備考經調整有形資產淨值報表作出任何調整以反映本集團於二零一六年十二月三十一日之後所訂立的其他交易的任何貿易業績。