

財務資料

閣下應將本節與本文件附錄一所載之截至二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一八年八月三十一日八個月經審核綜合財務資料(包括有關附註)一併閱讀。經審核綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製。閣下應閱覽本文件附錄一所載之整份會計師報告，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析載有涉及風險及不明朗因素的前瞻性陳述。該等陳述乃按我們因應對歷史趨勢的經驗及看法、現時狀況及預期未來發展以及我們相信於該等情況下屬適當的其他因素所作出的假設及分析得出。然而，實際結果可能與前瞻性陳述內所預測者存在重大差異。當中導致未來結果與前瞻性陳述內所預測者出現重大差異的因素包括(但不限於)「風險因素」一節及本文件其他章節內所討論者。

概覽

我們為總部位於北京的融資租賃公司，提供融資租賃及諮詢服務。我們面向中國特定行業(主要包括醫療保健、航空及公共基礎設施)的客戶。根據灼識諮詢報告，我們於二零一七年按機隊規模及飛機融資租賃收益計算為中國第三大獨立非國有飛機融資租賃公司。此外，根據灼識諮詢報告，我們於二零一七年排名中國外資醫療設備融資租賃公司第十位，按尚未償還結餘計算佔中國醫療設備融資租賃分部整體市場份額的1.1%。

我們自融資租賃服務及諮詢服務產生收益。我們的融資租賃服務包括售後回租及直接融資租賃。於往績記錄期間，我們的售後回租主要由醫療保健及公共基礎設施行業的客戶使用，而我們的直接融資主要由航空行業的客戶使用。我們的諮詢服務主要包括提供行業分析、財務管理優化建議及融資選擇意見。我們的收益由二零一五財年的約人民幣146.0百萬元大幅增加106.1%至二零一六財年的約人民幣300.9百萬元，來自全部選定行業的收益均錄得增加，此乃主要由於在二零一六財年開始新的融資租賃協議。我們的收益由二零一六財年的約人民幣300.9百萬元輕微增加2.6%至二零一七財年的約人民幣308.7百萬元，其中我們來自醫療保健行業的收益增加主要被來自公共基礎設施行業的收益減少所抵銷。此乃主要由於二零一七財年開始的醫療保健行業新融資租賃協議以及完成及終止公共基礎設施行業之融資租賃協議。我們的收益亦由二零一七年八個月的約人民幣199.1百萬元增加21.2%至二零一八年八個月的約人民幣241.3百萬元，主要乃由於二零一七年八個月後開始的醫療保健行業新融資租賃協議。我們的毛利由二零一五財年的約人民幣8.6百萬元增加240.7%至二零一六財年的約人民幣29.3百萬元，並進一步增加24.9%至二零一七財年的約人民幣36.6百萬元。於二零一八年八個月，我們的純利為約人民幣29.4百萬元，較二零一七年八個月增加約人民幣3.3百萬元或12.5%。

財務資料

影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績一直並預計將繼續受諸多因素影響，主要包括以下各項：

中國的經濟環境及融資租賃行業前景

我的經營業績及財務狀況明顯受到中國經濟環境及融資租賃行業前景的影響。中國的名義國內生產總值由二零一三年的約人民幣59.7萬億元增加至二零一七年的人民幣81.2萬億元。根據灼識諮詢報告，中國於未來五年的國內生產總值預期將維持長期增長，而國內生產總值的實際年增長率介乎約5.7%至約6.6%。融資租賃行業於過往數年經歷增長。滲透率由二零一三

財務資料

年的約3.6%增加至二零一七年的約6.7%。中國融資租賃市場的尚未償還結餘由二零一三年年末的約人民幣2.1萬億元增加至二零一七年年末的約人民幣6.1萬億元，複合年增長率為約30.6%。中國經濟及融資租賃需求的增長使我們能夠自現有客戶獲得更多的新客戶或新融資租賃協議，進而增加我們的收益。然而，概不能保證中國經濟及融資租賃需求的發展於未來將能夠保持。

行業

我們的客戶主要來自三個選定行業，即醫療保健、航空及公共基礎設施行業。我們的業務對選定行業的業務週期較為敏感。選定目標行業的任何發展可能會影響壞賬率及拖欠率，從而影響我們的應收融資租賃款項可回收金額。選定行業的任何不利發展均影響該行業的公司對我們服務的需求。因此，我們於任何受影響行業招攬新客戶或自現有客戶取得新融資租賃協議的能力及我們的整體增長前景可能會受到影響。

政府法規及政策

由於我們獲批准為一家外商投資融資租賃公司，因此我們受商務部監管。於二零一八年四月二十日，商務部將其制定融資租賃公司業務管理及監督規則的職責轉授予銀保監會。適用於我們的政策、法律及法規如有任何變動或中國政府頒行任何新政策可能會導致我們需一般性地調整或變更我們的業務慣例或我們的業務模式，這可能會影響我們的業務及經營業績。此外，與我們的特定行業(主要包括醫療保健、航空及公共基礎設施)相關的政策變更或新政策，亦可能會影響經濟或我們客戶的經營環境，因而影響我們的業務及經營業績。

利率環境

我們的經營業績很大程度上取決於我們來自融資租賃業務的利息收入淨額，即融資租賃收入減融資成本。

我們向客戶收取的利率主要乃經考慮(i)現行市價；(ii)透過評估客戶的行業及財務狀況得出的風險溢價；及(iii)融資成本等因素釐定。

於往績記錄期間，我們的其中一項資金來源為計息借貸。借貸分別佔我們於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年八月三十一日的負債總額的63.1%、41.2%、66.0%及65.4%。我們的借貸包括定息及浮息借貸。利率的變動(包括中國人民銀行基準利率、香港銀行同業拆息、倫敦銀行同業拆息及東京銀行同業拆息)將會影響我們借貸及融資成本金額的賬面值。

財務資料

此外，我們的利息收入淨額亦受到我們是否能調整我們向客戶收取的利率以應對借貸的利率，進而維持我們的淨息差及淨利息收入收益率的影響。我們及時相應調整我們融資租賃協議利率的能力或未能進行有關調整，會影響我們的淨息差及淨利息收入收益率，進而影響我們的盈利能力及經營業績。有關我們監測及減緩利率波動的政策之詳情，請參閱本文件「風險管理及營運—市場風險管理—利率風險管理」一節。

融資能力

我們的融資渠道為維持及發展融資租賃業務的重要決定因素。由於我們的業務需要大量資金，我們融資租賃業務的任何擴張將需要各個來源的資金的支持。於往績記錄期間，我們主要透過應付關聯公司款項、借貸及資產抵押證券為融資租賃業務撥資。於二零一七財年，我們已償還全部應付關聯公司款項以減少我們對關聯人士的倚賴。我們擬維持多元的資金來源。於二零一八年八月三十一日，我們的借貸總結餘及資產抵押證券分別為約人民幣2,322.5百萬元及人民幣991.5百萬元。我們有意維持多樣的資金來源。

由於我們並不倚賴任何單一的資金來源，我們根據經營需要定期調整我們的借貸及資產抵押證券水平於往績記錄期間，我們能夠因應我們的業務擴張維持總借貸及資產抵押證券水平。於[編纂]後，我們預期能夠更好的進入資本市場，進而能夠增強我們的融資能力。我們將把握中國金融市場的發展以在機會出現時及適當的市場狀況下探索其他融資選擇。我們持續獲得其他資金的能力或會受到影響中國及全球信貸環境的因素的影響，我們無法控制該等因素，包括信貸供應的週期性質及政策法規的任何變動或可能影響資金來源的新政策法規。任何該等因素能夠影響我們維持融資或拓展業務的能力的發展將對我們的業務及盈利能力產生影響。

資產質素及撥備政策

我們的生息資產(即我們的融資租賃應收款項)質量受到我們所選擇行業及客戶的影響。我們認為我們專注於三大選定行業，客戶盡職調查程序亦有助於盡量降低信貸風險並保證資產質素。

我們按國際財務報告準則的相關規定以及我們的內部撥備程序及指引釐定，當中考慮具體行業客戶的性質及特點、信貸記錄、經濟狀況及趨勢、撇銷記錄、拖欠付款及租賃相關資產的價值等因素以及是否有抵押及擔保等因素計提我們的撥備。有關內部撥備程序及指引之詳情，謹請參閱本文件「業務—資產質素—融資租賃應收款項撥備」一節。我們有關融資租賃應收款項於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年八月三十一日的減值虧損撥備分別約為人民幣12.6百萬元、人民幣19.7百萬元、人民幣33.6百萬元及人民幣57.0百萬元。

財務資料

我們參考銀監會就其監管之金融機構頒佈的有關資產質素的指引使用五類分類監察融資租賃應收款項的資產質素。根據指引，分類為五個類別前兩類(即合格及關注)的融資租賃應收款項被視為優良資產，因此並不存在個別減值證據及彼等按集體基準進行減值評估；而分類為剩餘三類(「次級」、「呆滯」及「虧損」)的應收款項被視為不良資產。有關五類分類的詳情，請參閱本文件「業務—資產質素」一節。

倘中國經濟或我們經營所在的其他經濟體出現預期外的變動或倘發生影響具體客戶、行業或市場的事件，我們的撥備或會出現不足。在此情況下，我們可能需要就我們的融資租賃應收款項作出額外撥備，這將對我們的盈利能力、財務狀況、經營業績及增長前景產生重大影響。有關維持生息資產質素的政策詳情，請參閱本文件「風險管理及營運—信貸風險管理」一節。

匯率波動

我們的功能貨幣為人民幣。人民幣兌外幣(主要為美元、港元及日圓)的匯率波動將影響我們的財務狀況及經營業績。我們的資產及負債主要按人民幣、美元、港元及日圓計值。於往績記錄期間，我們擁有以美元、港元及日圓計值的借貸。人民幣的匯率波動將會影響我們以外幣計值之借貸之賬面值，導致匯兌虧損或收益及我們償還到期借貸的實際人民幣金額。有關監察及減緩匯率波動的政策詳情，請參閱本文件「風險管理及營運—市場風險管理—匯率風險管理」一節。

應用國際財務報告準則

就編製及呈列財務資料而言，我們已於整個往績記錄期間貫徹應用於二零一八年一月一日開始的年度會計期間生效的國際財務報告準則，惟我們已於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年採納國際會計準則第39號及於二零一八年八個月採納國際財務報告準則第9號。

本集團尚未應用已發佈但未生效而與本集團有關的新訂／經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第9號

本集團已於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第9號，並已應用國際財務報告準則第9號准許之過渡豁免，不重列二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年之財務資料。因此，我們於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年採納國際會計準則第39號。應用國際會計準則第39號之先前賬面值與應用國際財務報告準則第9號之賬面值於期初保留溢利確認。由於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第9號，(i)融資租賃應收款項由二零一七年十二月三十一日之約人民幣4,116.2百萬元下降約人民幣12.5百萬元至二零一八年一月一日之約人民幣4,103.7百萬元；(ii)我們融資租賃應收款項的減值虧損撥備由二零一七年十二月三十一日之約人民幣33.6百萬元增加約人民幣12.5百萬元至二零一八年一月一日之約人民幣46.1百萬元；及(iii)我們的保留溢利由二零一七年十二月三十一日之約人民幣64.0百萬元下降約人民

財務資料

幣10.0百萬元至二零一八年一月一日之約人民幣54.0百萬元。有關國際財務報告準則第9號對我們財務資料影響之詳情，謹請參閱本文件附錄一會計師報告附註2。倘本集團於二零一八年一月一日提早應用國際財務報告準則第9號，將主要影響我們對融資租賃應收款項減值虧損的撥備。由於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第9號，我們對融資租賃應收款項減值虧損的撥備比率由二零一七年十二月三十一日的約0.8%增加至二零一八年八月三十一日的約1.4%。經考慮(i)我們的融資租賃應收款項於二零一八年一月一日下降約人民幣12.5百萬元，僅相當於我們於二零一七年十二月三十一日的融資租賃應收款項的0.3%；及(ii)儘管我們於二零一八年八月三十一日的融資租賃應收款項減值虧損撥備比率較二零一七年十二月三十一日有所增加，我們的純利率於二零一七財年及二零一八年八個月保持相對穩定，分別為約11.8%及12.2%，董事認為採納國際財務報告準則第9號對本集團的財務狀況及表現並無重大影響。

國際財務報告準則第15號

國際財務報告準則第15號乃於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效，為可日前應用。本集團選擇提前應用國際財務報告準則第15號及於往績記錄期間貫徹應用國際財務報告準則第15號。國際財務報告準則第15號取代過往的收益準則，包括國際會計準則第18號、國際會計準則第11號及相關詮釋。於往績記錄期間，本集團之收益包括融資租賃收入及顧問費收入，分別受國際會計準則第17號及國際財務報告準則第15號規管。誠如本節「重大會計政策—收益確認」所披露，我們於完成向客戶提供服務時確認顧問費收入。通常而言，我們於與客戶訂立顧問協議同年／期完成顧問服務。因此董事認為採納國際財務報告準則第15號於往績記錄期間對已確認收益的時間及金額並無影響。

國際財務報告準則第16號

本集團並無提早採納於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效的國際財務報告準則第16號。因此，本集團的融資租賃應收款項於往績記錄期間乃一直根據國際會計準則第17號計量。國際財務報告準則第16號的新規定預期會導致綜合財務報表之計量(就本集團作為承租人而言)、呈列及披露出現變動。有關國際財務報告準則第16號規定之詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註2。董事認為，國際財務報告準則第16號的新規定將增加本集團的綜合資產及綜合負債，但不會對我們未來綜合財務報表所列本集團(作為承租人)財務表現產生重大影響。此外，國際財務報告準則第16號項下的出租人會計處理較國際會計準則第17號大致保持不變。因此，董事認為國際財務報告準則第16號將不會對本集團(作為出租人)的未來綜合財務報表產生重大影響。

財務資料

重要會計政策

我們已識別對根據國際財務報告準則編製財務資料屬重要的若干會計政策。本文件附錄一會計師報告附註3載有我們編製綜合財務資料所使用的主要會計政策概要。對該等會計政策的釐定對我們財務狀況及經營業績有根本性的影響，需要我們作出重大判斷及估計，有關進一步資料載於下文「重大會計判斷及估計不確定因素」各段。

收益確認

所確認描述向客戶轉讓承諾服務的收入金額，應為能反映該實體預期就交換該等服務有權獲得的代價。具體而言，本集團採納確認收入的五個步驟：

- 第一步：識別與客戶訂立的合約
- 第二步：識別合約中的履約責任
- 第三步：釐定交易價
- 第四步：將交易價分配至合約中的履約責任
- 第五步：於實體完成履約責任時(或就此)確認收入

本集團於完成履約責任時(或就此)確認收入，即於特定履約責任相關服務的「控制權」轉讓予客戶時。

履約責任指確切的服務(或捆綁服務)或一系列大致相同的確切服務。

服務控制權於某時間點轉讓，收入則於客戶取得確切服務控制權後於某時間點確認。

利息收入及開支

所有計息金融工具的利息收入及開支使用實際利率法於損益內「利息收入」及「利息開支」確認。

實際利率法乃一種用以計算金融資產或金融負債之攤銷成本及按有關期間分配利息收入或利息開支之方法。實際利率指按金融工具預期年期或(如適用)較短期間將估計未來現金付款或收入準確折現至初始確認時的賬面淨值之利率。在計算實際利率時，我們於考慮金融工具所

財務資料

有合約條款後估計現金流量，但不會考慮未來信貸虧損。有關計算包括訂約方之間支付或收取的構成實際利率不可分割部分的所有費用及點數、交易成本及所有其他溢價或折讓。

當一項金融資產或一組類似金融資產因減值虧損而被撇減，即使用就計量減值虧損而用以折現未來現金流量的利率確認利息收入。

顧問費收入

本集團自其於某時間點向客戶提供的一系列服務賺取顧問費收入。該等服務之收益於交易完成時確認。

履約成本

本集團在其顧問服務中會產生履約成本。本集團首先會評估是否有成本根據其他相關準則合資格確認為一項資產，否則僅會在符合以下標準時方就該等成本確認資產：

- (a) 直接與本集團能夠具體識別之合約或預期合約相關之成本；
- (b) 產生或提升本集團將於未來用作履行(或持續履行)履約責任的資源的成本；及
- (c) 預期將會收回的成本。

如此確認之資產後續會按與向客戶轉讓該等資產相關之服務一致之系統基準在損益中攤銷。有關資產須進行減值檢討。

財務資料

租賃

當租賃條款將擁有權絕大部分風險及回報轉讓予承租人時，租賃分類為融資租賃，而所有其他租賃則分類為經營租賃。

本集團作為出租人

融資租賃下的應收承租人款項按我們於租賃的投資淨額確認為應收款項。融資租賃收入分攤至會計期間，以反映本集團於該等租賃的淨投資餘額帶來固定回報率。

本集團作為承租人

經營租賃付款(包括經營租賃下持有的土地收購成本)於相關租賃期內按直線基準確認為支出。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。經營租賃產生之或然租金於其產生之期間內確認為支出。

政府補助金

政府補助金於可合理地確定本集團將遵守補助金附帶的條件及收取補助金時方予確認。

作為已產生的開支或虧損的補償或為向本集團提供即時財務援助(並無日後相關成本)而應收的政府補助金，乃於其成為應收的期間於損益中確認。

金融工具(於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第9號前)

倘集團實體成為工具合約條文的訂約方，則確認金融資產及金融負債。

財務資料

金融資產及金融負債初步按公平值計量。因收購或發行金融資產及金融負債(按公平值計入損益的金融資產及金融負債除外)直接應佔的交易成本於初始確認時計入或扣除自金融資產或金融負債(如適用)的公平值。收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益確認。

金融資產

金融資產分為以下特定類別：按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產、可供出售的金融資產、貸款及應收款項。分類取決於金融資產的性質及用途，並在初始確認時釐定。所有金融資產的日常買賣按交易日基準確認及終止確認。日常買賣指須於根據市場規則或慣例訂定的時間內交付資產的金融資產買賣。

貸款及應收款項

貸款及應收款項指並非於活躍市場報價而具有固定或可確定付款的非衍生金融資產。於初步確認後，貸款及應收款項(其他應收款項及銀行結餘及現金)均用實際利率法按攤銷成本減任何減值列賬。

利息收入乃採用實際利率法確認，惟確認利息屬非重大的短期應收款項除外。

金融資產的減值及融資租賃應收款項

金融資產及融資租賃應收款項(按公平值計入損益者除外)於各報告期末評定是否有減值跡象。金融資產及融資租賃應收款項於有客觀證據顯示金融資產的預期未來現金流量因為於初步確認該金融資產後發生的一項或多項事件而受到影響時被認為減值。

就所有其他金融資產及融資租賃應收款項而言，減值的客觀證據可包括：

- 發行人或對手方出現重大財政困難；或
- 違反合約，譬如未能繳付或延遲償還利息或本金；或
- 借貸人有可能面臨破產或財務重組

應收款項組合減值的客觀證據可包括本集團的以往收款經驗、組合延遲付款數目增加及有關應收款項逾期未付的全國或當地經濟狀況的顯著變動。

財務資料

就按攤銷成本列賬的金融資產及融資租賃應收款項而言，已確認減值虧損的金額乃資產賬面值與按金融資產及融資租賃應收款項的原實際利率貼現的估計未來現金流量現值之間的差額。

組合減值涵蓋應收款項組合及具類似經濟及信貸風險的其他賬項的固有信貸虧損。評估組合減值時，管理層基於以往虧損及當前經濟狀況作出假設。撥備賬面值的變動於損益內確認。

就按攤銷成本計量的金融資產及融資租賃應收款項而言，於其後期間，倘減值虧損金額減少，而有關減少客觀上與確認減值之後發生的事項有關，則過往確認的減值虧損會透過損益撥回，惟該撥回不應導致在減值撥回日期的投資賬面值超過尚未確認減值情況下的攤銷成本。

金融負債及權益工具

集團實體發行的債務及權益工具乃根據所訂立合約安排內容及就金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具是任何可證明在扣除所有負債後實體資產剩餘權益的合約。本公司發行的權益工具乃按已收所得款項(扣除直接發行成本)確認。

按成本攤銷的金融負債

本集團金融負債(包括來自融資租賃客戶之按金、其他應付款項及應計支出、應付關聯公司款項、借貸及已發行債券)其後則使用實際利率法按攤銷成本計量。

衍生金融工具

衍生工具初始以衍生工具合約簽訂日的公平值確認，其後則以報告期末的公平值重新計量。所產生的損益將即時在損益內確認。

金融工具(於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第9號後)

金融資產及金融工具於本集團成為該工具合約條文的訂約方時於本集團的綜合財務狀況表中確認。

財務資料

金融資產及金融工具初步按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔的交易成本在初步確認時按適用情況加入金融資產或金融負債的公平值或從該公平值中扣除。

金融資產

金融資產的所有常規買賣按交易日基準確認及終止確認。常規買賣指須在規例或市場慣例所定時限內交付資產的金融資產買賣。

所有已確認金融資產就管理金融資產及金融資產的合約現金流特徵目的根據本集團的業務模式按攤銷成本計量。

符合以下條件的債務工具其後按攤銷成本計量：

- (a) 金融資產是以旨在持有金融資產以收取合約現金流的業務模式持有；及
- (b) 金融資產的合約條款在特定日期產生僅為未償還本金的本金及利息付款（「SPPI」）的現金流量。

按攤銷成本計量的債務工具

本集團根據金融資產的合約現金流特徵及本集團管理該資產的業務模式對金融資產的分類及計量進行評估。

就將予分類及按攤銷成本計量的資產而言，其合約條款將產生屬SPPI性質的現金流量。

就SPPI測試而言，本金額為金融資產於初步確認時的公平值。本金額可能於金融資產的年期內變動（例如，倘有本金還款）。利息所含代價乃有關貨幣的時間價值、與特定時期內尚未償還本金額有關的信貸風險、其他基本借貸風險及成本以及利潤率。SPPI評估是以金融資產的計值貨幣進行。

屬SPPI性質的合約現金流符合基本借貸安排。為無關基本借貸安排的合約現金流帶來風險或波動性（例如股價或商品價格變動風險）的合約條款不會產生屬SPPI性質的合約現金流。源生或購入的資產可視為基本借貸安排，無論其是否屬法律形式的貸款。

財務資料

評估管理金融資產的業務模式對金融資產分類而言至關重要。本集團按反映金融資產組別一併管理以達致特定業務目標的水平釐定業務模式。本集團的業務模式並不取決於管理層就個別工具的意圖，因此業務模式評估是按更高的合併標準而非逐個工具的基準進行。

本集團管理其金融工具的業務模式反映了本集團是如何管理其金融資產以產生現金流量的。本集團的業務模式決定了現金流量的產生方式，即收取合約現金流量還是出售金融資產，或兩者皆有。

本集團於作出業務模式評估時考慮所有可得的相關資料。然而，此評估並非根據本集團合理預期不會發生的情景(如所謂的「最壞」或「有壓力」情景)進行。本集團考慮所有相關的可用憑據，如：

- 業務模式表現及以該業務模式持有的金融資產如何評估及彙報至實體的主要管理人員；
- 影響業務模式的表現(及以該業務模式持有的金融資產)及(尤其是)該等風險管理方式的風險。

對金融資產進行初步確認時，本集團釐定新收購的金融資產是否為現有業務組合的一部分或是否反映新業務模式的開始。本集團於各報告期間重新評估業務模式，以釐定業務模式自上一個期間起有否變動。

其後以攤銷成本計量的債務工具受減值影響。

實際利率法

實際利率法為計算債務工具的攤銷成本及於有關期間分配利息收入的方法。

實際利率為將估計未來現金收入(包括構成實際利率、交易成本及其他溢價或折讓組成部分的全部已付或已收費用及點子，但不包括預期信貸虧損)於債務工具的預期年期或(如適用)較短期間準確貼現至該債務工具於初步確認時的總賬面值的比率。

就其後按攤銷成本計量的債務工具而言，利息收入使用實際利率法確認。利息收入透過將實際利率應用至金融資產的總賬面值計算，惟隨後出現信貸不良的金融資產則作別論。就隨

財務資料

後出現信貸不良的金融資產而言，利息收入透過將實際利率應用至該金融資產的攤銷成本確認。倘信貸不良金融工具的信貸風險在其後期間有所改善以致金融資產不再屬信貸不良狀態，利息收入透過將實際利率應用至金融資產的總賬面值確認。

即使金融資產的信貸風險其後有所改善以致金融資產不再屬信貸不良狀態，有關計算不會還原至毛額基準。

利息收入於損益中確認，並列入「投資收入」細項。

預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式下的減值

本集團就根據國際財務報告準則第9號受減值影響的金融資產(包括其他應收款項及融資租賃應收款項)的預期信貸虧損確認虧損撥備。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映自初步確認以來的信貸風險變動。

存續期預期信貸虧損指於有關工具的預期年期內將因所有可能違約事件而導致的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「十二個月預期信貸虧損」)指預期因自報告日期起計12個月內可能發生的違約事件而導致的一部分存續期預期信貸虧損。根據本集團過往信貸虧損經驗作出的評估已就債務人、整體經濟狀況及報告期間現況及未來條件預測的評估所特有的風險進行調整。

就金融資產而言，本集團於信貸風險自初步確認以來有大幅增加時確認存續期預期信貸虧損。另一方面，倘融金融資產的信貸風險自初步確認以來並無顯著增加，本集團按相當於十二個月預期信貸虧損的金額確認該金融資產的虧損撥備。對存續期預期信貸虧損應否確認的評估是根據自初步確認以來出現違約的可能性或風險大幅增加，而非根據證明金融資產於報告日期屬信貸不良狀況或實際發生違約的憑據。

信貸風險大幅增加

於評估信貸風險自初步確認以來有否大幅增加時，本集團將報告日期金融工具發生違約的風險與初步確認日期金融工具發生違約的風險進行比較。作出此評估時，本集團考慮合理有據的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須花費不必要成本或精力取得的前瞻性資料。所考慮的前瞻性資料包括自經濟專家報告、財務分析、政府機構、相關智囊團及其他類似機構獲得的本集團債務人經營所在行業的未來前景以及對與本集團核心經營業務有關的實際及預測經濟資料的多個外界來源的思考。

尤其是，評估信貸風險有否大幅增加時會考慮以下資料：

- 金融工具外界(如有)或內部信貸評級的實際或預期重大惡化；

財務資料

- 信貸風險的外界市場指標的重大惡化，例如信貸息差大幅增加、債務人的信貸違約掉期價；
- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力出現重大下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；
- 債務人經營業績的實際或預期重大惡化；
- 同一債務人的其他金融工具信貸風險大幅增加；
- 導致債務人履行其債務責任的能力出現重大下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動；

不論上述評估結果，本集團認為，當合約付款逾期超過30天時，信貸風險則屬自初步確認以來有大幅增加，除非本集團擁有合理有據資料顯示其他則另作別論。

儘管如此，本集團認為，倘金融工具及融資租賃應收款項於報告日期釐定為信貸風險較低，則金融工具及融資租賃應收款項的信貸風險自初步確認以來並無大幅增加。倘(i)金融工具的違約風險低；(ii)借款人短期內擁有履行合約現金流責任的雄厚實力；及(iii)就長期而言，經濟及業務狀況的不利變動可能但不一定會降低借款人履行合約現金流責任的能力，則金融工具及融資租賃應收款項釐定為信貸風險較低。本集團於具有「投資級」(按全球公認定義)的內部或外界信貸評級時，認為其金融資產及融資租賃應收款項的信貸風險較低。

本集團定期監察用於識別信貸風險有否大幅增加的標準的有效性，並於適當情況下對其作出修訂，以確保該等標準能在有關金額逾期前識別信貸風險的大幅增加。

違約的定義

本集團認為下列各項就內部信貸風險管理而言構成違約事件，原因為過往經驗顯示符合以下任一標準的其他應收款項及融資租賃應收款項一般不可收回：

交易對手方違反財務契諾；或

內部編製或從外界渠道獲取的資料顯示債務人可能無法足額(未計及本集團持有的任何抵押品)支付其債權人(包括本集團)。

財務資料

不論上述評估結果，本集團認為，倘金融資產及融資租賃應收款項逾期超過90天，則違約已發生，除非本集團擁有合理有據資料顯示一項更滯後的違約標準較合適則另作別論。

信貸不良金融資產及融資租賃應收款項

信貸不良金融資產及融資租賃應收款項於有一宗或以上對該金融資產及融資租賃應收款項的估計未來現金流有不利影響的事件發生時屬信貸不良狀態。證明金融資產及融資租賃應收款項屬信貸不良狀態的憑據包括有關以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現重大財務困難；
- (b) 違反合約，如違約或逾期事件；
- (c) 借款人的貸款人基於有關借款人財務困難的經濟或合約理由向借款人授出貸款人原本不會考慮的寬免；或
- (d) 借款人可能破產或進行其他財務重組。

撇銷政策

本集團於有資料顯示交易對手方正處於嚴重財務困難且並無實際復甦前景(如交易對手方已被置入清算程序或進入破產程序)時或(就融資租賃應收款項而言)當有關款項預期超過兩年(以較早發生者為準)時撇銷金融資產及融資租賃應收款項。計及法律意見(如適用)，已撇銷的金融資產及融資租賃應收款項可能仍將受限於根據本集團的收回程序進行的強制執行活動。作出的任何收回均於損益中確認。

計量及確認預期信貸虧損

計量預期信貸虧損乃違約概率、違約損失率程度(即倘發生違約的損失程度)及違約風險的函數。違約概率及違約損失率程度的評估根據經前瞻性資料調整的歷史數據作出。至於違約風險，就金融資產及融資租賃應收款項而言，該等項目由報告日期資產的總賬面值表示。

一般而言，預期信貸虧損估計為根據合約應付本集團的所有合約現金流與本集團預期將收取的所有現金流量間的差額，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。就融資租賃應收款項而言，用於釐定預期信貸虧損的現金流量與按照國際會計準則第17號計量租賃應收款項時使用的現金流量一致。

財務資料

倘存續期預期信貸虧損為應對可能無法獲得顯示各個別工具層面信貸風險大幅增加的憑證而進行集體計量，金融工具按以下基準分類：

- 金融工具的性質(即本集團其他應收款項及融資租賃應收款項單獨進行評估)；
- 逾期狀態；
- 債務人的性質、規模及行業；
- 融資租賃應收款項的抵押品的性質；及
- 外界信貸評級(如適用)。

分類由管理層定期進行審閱，以確保各組別的組成部分繼續共有類似的信貸風險特徵。

倘本集團已於上一個報告期間按相當於存續期預期信貸虧損的金額計量金融工具及融資租賃應收款項的虧損撥備，但在本報告日期釐定存續期預期信虧損的條件不再滿足，則本集團於本報告日期按相當於十二個月預期信貸虧損的金額計量該虧損撥備。

本集團就金融資產及融資租賃應收款項於損益中確認減值收益或虧損，並透過虧損撥備賬對其賬面值作出相應調整。

金融負債及權益

已發行的債務及股本工具根據合約安排的內容分類為金融負債或權益。

金融負債為交付現金或另一金融資產或與另一實體交換金融資產或金融負債的合約責任，有關交付或交換是根據可能對本集團不利的條件或將用或可能用本集團自身股本工具結算且屬本集團有責任或可能有責任交付可變數目自身股本工具的非衍生合約的合約進行。

股本工具

股本工具為任何證明經扣除實體的所有負債後於該實體資產中的剩餘權益的合約。本集團所發行的股本工具按經除直接發行成本後的已收所得款項確認。

財務資料

金融負債

並無指定為按公平值計入損益之金融負債。所有金融負債其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

財務資料

重大會計判斷及估計不確定因素

編製我們的財務資料時，管理層須作出影響於各結算日所呈報的收益、支出、資產及負債金額的判斷、估計及假設以及或然負債的披露。然而，有關該等假設及估計之不確定因素可能產生之結果或須對未來受影響之資產或負債的賬面值作出重大調整。

融資租賃應收款項估計減值

於採納國際財務報告準則第9號前，我們根據對融資租賃應收款項的可收回性評估計提融資租賃應收款項減值準備。我們定期覆核融資租賃應收款項以評估減值。單項評估的融資租賃應收款項減值損失金額為預計未來現金流量現值的減少淨額，減值的客觀證據包括顯示個別融資租賃應收款項預計未來現金流量出現大幅下降的可觀察數據。除非已知情況顯示在期內已經發生減值損失，我們只定期對融資租賃應收款項組合的減值損失情況進行評估。對於組合中單筆融資租賃應收款項資產的現金流尚未發現減少的組合，我們對該組合是否存在預計未來現金流減少的跡象進行判斷，以確定是否需要在綜合損益及其他全面收益表中確認減值損失。發生減值損失的證據包括有可觀察數據表明組合中借款人的支付狀況發生了不利的變化（例如，懈怠或拖欠還款），或出現了可能導致組合內資產違約的國家或地方經濟狀況的不利變化等。對具有相近似的信用風險特徵和客觀減值證據的情況，我們採用此類似資產的歷史損失經驗作為測算其未來現金流的基礎。我們會定期覆核對未來現金流的金額和時間進行估計所使用的方法和假設，以減少估計減值損失和實際減值損失情況之間的差異。

自二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第9號起，我們根據有關金融工具的信貸風險估計按攤銷成本計量的融資租賃應收款項預期信貸損失的損失準備金額。損失準備金額按資產賬面值及估計未來現金流量現值計量，並考慮有關金融工具的預期未來信貸損失。評估有關金融工具的信貸風險涉及較大程度的估計及不確定性。若實際未來現金流量少於預期或多於預期，可能會因此產生重大的減值虧損或重大的減值虧損撥回。

財務資料

經營業績

摘錄自本文件附錄一會計師報告之於往績記錄期之綜合損益表概述如下：

	二零一五財年 人民幣千元	二零一六財年 人民幣千元	二零一七財年 人民幣千元	二零一七年 八個月 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 八個月 人民幣千元
收益	145,996	300,870	308,747	199,095	241,251
其他收入、收益或 虧損	<u>5,656</u>	<u>5,699</u>	<u>12,626</u>	<u>2,715</u>	<u>6,696</u>
總收入及其他收 入、收益或虧損	<u>151,652</u>	<u>306,569</u>	<u>321,373</u>	<u>201,810</u>	<u>247,947</u>
融資成本	(70,167)	(172,247)	(203,995)	(124,344)	(162,058)
匯兌(虧損)/收益 淨額	(24,481)	(22,068)	(7,392)	(5,356)	1,428
員工成本	(15,728)	(17,988)	(14,397)	(9,653)	(7,985)
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他經營開支	(22,630)	(22,119)	(22,965)	(15,922)	(16,354)
減值虧損	<u>(6,965)</u>	<u>(20,905)</u>	<u>(15,870)</u>	<u>(8,256)</u>	<u>(10,428)</u>
除所得稅前溢利	11,400	46,429	52,229	36,622	44,001
所得稅開支	<u>(2,828)</u>	<u>(17,150)</u>	<u>(15,653)</u>	<u>(10,506)</u>	<u>(14,620)</u>
年/期內溢利	<u><u>8,572</u></u>	<u><u>29,279</u></u>	<u><u>36,576</u></u>	<u><u>26,116</u></u>	<u><u>29,381</u></u>

綜合損益表之主要部分

收益

於往績記錄期間，我們僅有一個可呈報經營分部，即融資租賃業務。我們收益主要包括融資租賃收入及顧問費收入。融資租賃收入指來自融資租賃之收益，其包括直接融資租賃及銷

財務資料

售租回。顧問費收入主要指向客戶提供諮詢服務所產生的收益。下表載列年／期內融資租賃收入及顧問費收入之收益明細：

	二零一五財年 人民幣千元	二零一六財年 人民幣千元	二零一七財年 人民幣千元	二零一七年 八個月 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 八個月 人民幣千元
融資租賃收入	138,666	294,423	300,640	194,168	237,761
顧問費收入	<u>7,330</u>	<u>6,447</u>	<u>8,107</u>	<u>4,927</u>	<u>3,490</u>
收益總計	<u>145,996</u>	<u>300,870</u>	<u>308,747</u>	<u>199,095</u>	<u>241,251</u>

財務資料

我們的總收益由二零一五財年之約人民幣146.0百萬元增加至二零一六財年之約人民幣300.9百萬元，再增加至二零一七財年之約人民幣308.7百萬元。我們的總收益由二零一七年八個月的約人民幣199.1百萬元增加至二零一八年八個月的約人民幣241.3百萬元。我們於二零一四年一月成立，並於往績記錄期間逐漸減少來自關聯方的之收益所佔比重。我們於二零一五財年、二零一六財年、二零一七財年及二零一八年八個月來自關聯方的收益分別為約人民幣43.4百萬元、人民幣52.2百萬元及人民幣40.8百萬元及人民幣12.2百萬元，相當於我們總收益的29.7%、17.3%、13.2%及5.1%。南山集團公司(即我們的關聯方及關連人士)於二零一五財年、二零一六財年、二零一七財年及二零一八年八個月產生的收益分別為約人民幣40.3百萬元、人民幣39.0百萬元及人民幣27.1百萬元及人民幣2.7百萬元，分別佔我們總收益的27.6%、13.0%、8.8%及1.1%。於二零一八年八個月，南山集團公司不再為我們的五大客戶之一。

融資租賃收入

下表載列於所示年度／期間按行業類別劃分對我們融資租賃收入的貢獻：

	二零一五財年		二零一六財年		二零一七財年		二零一七年 八個月		二零一八年 八個月	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元	%
醫療保健	52,075	37.6	90,874	30.9	152,647	50.8	88,127	45.4	166,869	70.2
航空	16,323	11.8	61,922	21.0	74,923	24.9	50,831	26.2	42,413	17.8
公共基礎設施	62,726	45.2	129,106	43.8	70,090	23.3	52,230	26.9	28,479	12.0
其他	7,542	5.4	12,521	4.3	2,980	1.0	2,980	1.5	-	-
融資租賃收入總計	<u>138,666</u>	<u>100</u>	<u>294,423</u>	<u>100</u>	<u>300,640</u>	<u>100</u>	<u>194,168</u>	<u>100</u>	<u>237,761</u>	<u>100</u>

公共基礎設施行業為我們於二零一五財年及二零一六財年融資租賃收入的主要來源，分別佔我們融資租賃收入的45.2%及43.8%。醫療保健行業於二零一七財年及二零一八年八個月超過公共基礎設施行業成為融資租賃收入的主要來源，分別佔我們融資租賃收入的50.8%及70.2%。這主要乃由於來自醫療保健行業的融資租賃收入於二零一七財年及二零一八年八個月顯著增加，同時來自公共基礎設施行業於二零一七年及二零一八年八個月的融資租賃收入顯著下降。

醫療保健行業

來自醫療保健行業於二零一五財年、二零一六財年、二零一七財年及二零一八年八個月的融資租賃收入分別為約人民幣52.1百萬元、人民幣90.9百萬元、人民幣152.6百萬元及人民幣166.9百萬元。

財務資料

由二零一五財年至二零一六財年增加約人民幣38.8百萬元乃主要由於(i)於二零一六財年開始了醫療保健行業的新的融資租賃協議；及(ii)於二零一五財年年底開始之融資租賃協議於二零一六財年產生全年影響。

由二零一六財年至二零一七財年增加約人民幣61.7百萬元乃主要由於於二零一七財年在醫療保健行業開始新的融資租賃協議。

於二零一七年八個月至二零一八年八個月增加約人民幣78.7百萬元主要乃由於二零一八年八個月後開始了新的融資租賃協議。

財務資料

航空行業

來自航空行業的融資租賃收入於二零一五財年、二零一六財年、二零一七財年及二零一八年八個月分別為約人民幣16.3百萬元、人民幣61.9百萬元、人民幣74.9百萬元及人民幣42.4百萬元。

由二零一五財年至二零一六財年增加約人民幣45.6百萬元乃主要由於(i)二零一六財年與我們的主要客戶(即Union Capital、客戶E及客戶F)訂立新的融資租賃協議；及(ii)於二零一五財年年底開始之融資租賃協議於二零一六財年的全年影響。該增加乃由二零一六財年來自客戶A的融資租賃收入下降而抵銷。

由二零一六財年至二零一七財年增加約人民幣13.0百萬元乃主要由於二零一六財年年底與二零一七財年的主要客戶之一(即客戶H)開始之融資租賃協議於二零一七財年的全年影響所致。

二零一八年八個月較二零一七年八個月減少約人民幣8.4百萬元乃主要由於(i)來自客戶F及客戶H的融資租賃收入主要因攤銷而減少；及(ii)來自南山集團一間附屬公司的融資租賃收入因於二零一八年二月提前終止融資租賃協議而減少。

公共基礎設施行業

來自公共基礎設施行業的融資租賃收入於二零一五財年、二零一六財年、二零一七財年及二零一八年八個月分別為約人民幣62.7百萬元、人民幣129.1百萬元、人民幣70.1百萬元及人民幣28.5百萬元。

於二零一五財年至二零一六財年增加約人民幣66.4百萬元乃主要由於(i)於二零一六財年開始了公共基礎設施行業的新的融資租賃協議；及(ii)於二零一五財年年底開始之融資租賃協議於二零一六財年產生全年影響。該增加被於二零一六財年來自一名主要客戶(為南山集團之附屬公司)的融資租賃收入因融資租賃協議完成而減少所抵銷。

由二零一六財年至二零一七財年減少約人民幣59.0百萬元乃主要由於二零一七財年完成及終止融資租賃協議所致，包括與南山集團之一間附屬公司訂立之融資租賃協議。

二零一七年八個月至二零一八年八個月下降約人民幣23.8百萬元主要乃由於(i)二零一七年八個月後完成及終止融資租賃協議，包括分別與客戶G及南山集團之一間附屬公司訂立之融資租賃協議；及(ii)收益受攤銷影響下降。

其他行業

來自其他行業的融資租賃收入於二零一五財年、二零一六財年、二零一七財年及二零一八年八個月分別為約人民幣7.5百萬元、人民幣12.5百萬元、人民幣3.0百萬元及零。

財務資料

由二零一五財年至二零一六財年增加約人民幣5.0百萬元乃主要由於二零一六財年取得來自我們主要客戶(即南山集團的一間附屬公司)的新融資租賃協議所致，其被於二零一六財年完成一項融資租賃協議所抵銷。

由二零一六財年至二零一七財年減少約人民幣9.5百萬元乃主要由於二零一六財年完成及我們主要客戶(即南山集團之附屬公司)的融資租賃協議。

二零一七年八個月至二零一八年八個月下降約人民幣3.0百萬元主要乃由於二零一七年八個月後完成及終止與南山集團之一間附屬公司之融資租賃協議。於二零一七年八個月後，我們並無就其他行業訂立新的融資租賃協議。

財務資料

顧問費收入

顧問費收入由二零一五財年之約人民幣7.3百萬元下降至二零一六財年之約人民幣6.4百萬元，並於二零一七財年增加至人民幣8.1百萬元。我們的顧問費由二零一七年八個月之約人民幣4.9百萬元下降至二零一八年八個月之約人民幣3.5百萬元。於往績記錄期間，顧問費收入主要來自醫療保健及公共基礎設施行業的新顧問協議。

整體而言，倘於往績記錄期間向我們的客戶提供諮詢服務，該等服務乃於該客戶與我們訂立融資租賃協議的第一年提供。我們於二零一五財年、二零一六財年、二零一七財年及二零一八年八個月的新顧問案件分別為27個、17個、34個及16個，與同期的顧問費收入趨勢一致。

其他收入、收益或虧損

其他收入、收益或虧損主要包括(i)衍生工具之已變現淨虧損；(ii)衍生工具之未變現公平值變動；(iii)政府補貼；(iv)投資收入；(v)銀行利息收入；(vi)提前終止融資租賃安排之補償收入；及(vii)提前終止的收入補償。

財務資料

下表載列各年度／期間的其他收入、收益或虧損明細：

	二零一五財年 人民幣千元	二零一六財年 人民幣千元	二零一七財年 人民幣千元	二零一七年 八個月 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 八個月 人民幣千元
衍生工具之已變 現淨虧損	(9,348)	(2,874)	-	-	-
衍生工具之未變 現公平值變動	6,799	-	-	-	-
政府補貼	4,988	6,294	6,472	-	-
投資收入	2,756	1,560	6	6	-
銀行利息收入	461	605	755	289	389
信託貸款收入	-	-	5,117	2,145	806
提前終止融資租 賃安排之補償	-	-	-	-	5,482
其他	-	114	276	275	19
其他收入、收益 或虧損總計	<u>5,656</u>	<u>5,699</u>	<u>12,626</u>	<u>2,715</u>	<u>6,696</u>

衍生工具之已變現淨虧損額指拋售衍生工具所產生之虧損淨額。

衍生工具之未變現公平值變動指衍生工具之公平值於各報告期末之變動。

政府補貼指當地政府就於中國(天津)自由貿易試驗區進行融資租賃業務所授予之增值稅及所得稅退稅。

投資收入指於往績記錄期間在金融機構持有的理財產品收入。

銀行利息收入指我們於行業及其他金融機構之存款產生之利息。

信託貸款收入指於二零一七財年之應收信託貸款產生之利息。

提前終止融資租賃安排之補償指就提前終止一份融資租賃協議而獲得來自南山集團一間附屬公司的收入。

融資成本

融資成本主要包括(i)借貸；(ii)應付關聯公司款項；(iii)已發行債券；及(iv)來自融資租賃客戶之按金所產生之利息開支。

財務資料

下表載列所示年度／期間融資成本明細：

	二零一五財年 人民幣千元	二零一六財年 人民幣千元	二零一七財年 人民幣千元	二零一七年 八個月 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 八個月 人民幣千元
利息開支：					
– 借貸	56,688	83,148	121,513	74,686	103,842
– 應付關聯公司款項	1,900	53,966	18,435	18,261	–
– 應付債券	7,381	27,370	54,067	25,506	49,623
– 來自融資租賃客戶 按金之推算利息	4,198	7,763	9,980	5,891	8,593
融資成本總計	<u>70,167</u>	<u>172,247</u>	<u>203,995</u>	<u>124,344</u>	<u>162,058</u>

匯兌(虧損)／收益淨額

匯兌(虧損)／收益淨額主要指來自將按美元、港元及日圓(「日圓」)計值之資產及負債兌換為人民幣(其為本集團的功能及呈列貨幣)產生之已變現及未變現收益及虧損淨額。

員工成本

員工成本主要包括薪資、花紅、社會福利及支付予我們僱員(包括管理層及董事)之其他僱員福利。

其他經營開支

其他經營開支主要包括核數師薪酬、折舊及攤銷、租賃開支、差旅及招待開支、法律及專業費用以及辦公室開支。

財務資料

下表載列於所示年度／期間按性質劃分的其他經營開支明細：

	二零一五財年		二零一六財年		二零一七財年		二零一七年八個月		二零一八年八個月	
	人民幣千元	%								
折舊及攤銷	876	3.9	1,224	5.5	1,286	5.6	888	5.6	285	1.7
核數師薪酬	895	4.0	798	3.6	424	1.9	316	2.0	629	3.8
租賃開支	5,466	24.1	6,422	29.0	6,300	27.4	4,357	27.3	3,965	24.2
差旅及娛樂開支	4,946	21.8	5,653	25.6	3,991	17.4	2,484	15.6	2,941	18.0
法律及專業費用	5,592	24.7	6,202	28.0	7,332	31.9	4,452	28.0	3,997	24.5
辦公室費用	1,238	5.5	772	3.5	433	1.9	397	2.5	59	0.4
其他 ^(附註)	3,617	16.0	1,048	4.8	3,199	13.9	3,028	19.0	4,478	27.4
其他經營開支總額	<u>22,630</u>	<u>100</u>	<u>22,119</u>	<u>100</u>	<u>22,965</u>	<u>100</u>	<u>15,922</u>	<u>100</u>	<u>16,354</u>	<u>100</u>

附註：其他主要包括手續費、增值稅、印花稅及維修及保養費用。

減值虧損

減值虧損主要包括指融資租賃應收款項及其他應收款項之減值虧損撥備。下表載列所示年度／期間的減值虧損明細：

	二零一五財年 人民幣千元	二零一六財年 人民幣千元	二零一七財年 人民幣千元	二零一七年 八個月 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 八個月 人民幣千元
減值虧損：					
— 融資租賃應收款項	6,965	20,033	14,068	7,858	10,968
— 其他應收款項	—	872	1,802	398	(540)
減值虧損總額	<u>6,965</u>	<u>20,905</u>	<u>15,870</u>	<u>8,256</u>	<u>10,428</u>

財務資料

下表載列於所示日期融資租賃應收款項的減值虧損撥備概要：

	於十二月三十一日			於八月 三十一日
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資租賃應收款項減 值虧損撥備	12,643	19,745	33,613	57,037
計提減值虧損撥備前 融資租賃應收款項	2,748,561	3,525,938	4,149,797	4,224,993
減值虧損撥備與融資 租賃應收款項的比 率 ⁽¹⁾	0.5% ⁽²⁾	0.6% ⁽²⁾	0.8% ⁽²⁾	1.4% ⁽³⁾
計提減值虧損撥備後 融資租賃應收款項	2,735,918	3,506,193	4,116,184	4,167,956

附註：

- (1) 按融資租賃應收款項減值虧損撥備除以計提減值虧損撥備前的融資租賃應收款項再乘以100%計算。
- (2) 減值虧損撥備乃根據應用國際會計準則第39號計算。我們已應用國際財務報告準則第9號過渡豁免，不重列二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年之財務資料。
- (3) 於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第9號後，減值虧損撥備乃根據應用國際財務報告準則第9號計算。

我們的融資租賃應收款項應減值虧損撥備由二零一五年十二月三十一日之約人民幣12.6百萬元分別增加至二零一六年十二月三十一日之約人民幣19.7百萬元，二零一七年十二月三十一日之約人民幣33.6百萬元，二零一八年八月三十一日之約人民幣57.0百萬元，分別佔計提減值虧損撥備前融資租賃應收款項的0.5%、0.6%、0.8%及1.4%。二零一五年十二月三十一日之二零一七年十二月三十一日之增加趨勢與同期融資租賃應收款項的增加相符。於二零一八年八月三十一日，我們就融資租賃應收款項減值虧損的撥備估計提減值虧損撥備前融資租賃應收款項之比率增加乃主要由於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第9號後應用預期信貸虧損模式。

財務資料

以下敏感度分析說明於二零一五財年、二零一六財年、二零一七財年及二零一八年八個月，在其他因素保持不變的情況下，融資租賃應收款項減值虧損撥備減少／增加5%、8%及10%分別對我們除所得稅前溢利如何增加／減少的影響：

	減少／增加5%	減少／增加8%	減少／增加10%
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅前溢利變動			
二零一五財年	+/-321	+/-513	+/-641
二零一六財年	+/-355	+/-568	+/-710
二零一七財年	+/-693	+/-1,109	+/-1,387
二零一八年八個月	+/- 1,171	+/- 1,874	+/- 2,342

所得稅開支

於往績記錄期間，我們中國的經營附屬公司須繳付中國企業所得稅。

所得稅開支主要包括中國企業所得稅及遞延稅資產／負債變動所計提撥備及。根據中國企業所得稅法及其實施細則，我們的中國經營附屬公司須按照25.0%的稅率繳稅。二零一五財年、二零一六財年、二零一七財年及二零一八年八個月，我們實際稅率(按所得稅開支除以除稅前溢利計算)分別為約24.8%、36.9%、30.0%及33.2%。

財務資料

淨利息收入收益率

下表載列我們於所示年度／期間之淨利息收入收益率及相關數據：

	二零一五財年	二零一六財年	二零一七財年	二零一八年 八個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
利息收入 ⁽¹⁾	138,666	294,423	300,640	237,761
利息開支 ⁽²⁾	70,167	172,247	203,995	162,058
淨利息收入 ⁽³⁾	68,499	122,176	96,645	75,703
利息收入收益率 ⁽⁴⁾⁽⁸⁾	7.4%	9.4%	7.9%	8.6%
利息開支收益率 ⁽⁵⁾⁽⁸⁾	4.0%	5.7%	5.7%	6.7%
淨息差 ⁽⁶⁾⁽⁸⁾	3.4%	3.8%	2.2%	1.9%
淨利息收入收益率 ⁽⁷⁾⁽⁸⁾	3.6%	3.9%	2.5%	2.7%

附註：

- (1) 指融資租賃收入。
- (2) 融資成本。
- (3) 按利息收入與利息開支的差額計算。
- (4) 按利息收入除以生息資產(即融資租賃應收款項)的平均總結餘計算(二零一五年：人民幣1,884.1百萬元；二零一六年：人民幣3,121.1百萬元；二零一七年：人民幣3,811.2百萬元)。就於二零一八年八月三十一日之生息資產平均結餘而言，其指於二零一七年十二月三十一日及二零一八年八月三十一日之融資租賃應收款項結餘之平均數(即人民幣4,142.1百萬元)。
- (5) 按利息開支除以計息負債(即應付關聯公司款項、來自融資租賃客戶之按金、借貸及已發行債券)的平均總結餘計算(二零一五年：人民幣1,770.3百萬元；二零一六年：人民幣3,042.3百萬元；二零一七年：人民幣3,574.7百萬元)。就於二零一八年八月三十一日之計息負債平均結餘而言，其指於二零一七年十二月三十一日及二零一八年八月三十一日之應付關聯公司款項、來自融資租賃客戶之按金、借貸及已發行債券之平均數(即人民幣3,643.9百萬元)。
- (6) 按利息收入收益率及利息開支收益率的差額計算。
- (7) 按淨利息收入除以生息資產總值的平均結餘計算。
- (8) 二零一八年八個月的利息收益率乃按年化基準計算，並非截至二零一八年十二月三十一日止年度之比率，乃作說明用途，不可與二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年者作比較。

我們的利息收入收益率由二零一五財年的7.4%增至二零一六財年的9.4%，原因為融資租賃收入顯著增加的影響超過了平均融資租賃應收款項增加的影響。就融資租賃收入而言，該顯著增加乃受到來自醫療保健、航空及公共基礎設施行業融資租賃收入增加的驅動，主要乃由於(i)於二零一六財年開始的融資租賃協議；及(ii)於二零一五年年底開始之融資租賃協議於二零

財務資料

一六年的全年影響。就融資租賃應收款項而言，該增加乃主要由於二零一六財年開始的新融資租賃協議，惟由二零一六財年下半年終止及完成的融資租賃協議抵銷。

我們的利息收益率由二零一六財年的9.4%下降至二零一七財年的7.9%，原因為平均融資租賃應收款項增加的影響超過了融資租賃收入輕微增加的影響。就融資租賃收入而言，該增加受到來自醫療保健及航空行業融資租賃收入增加驅動，惟由來自公共基礎設施行業的融資租賃收入下降抵銷。就平均融資租賃應收款項而言，該增加該主要由於二零一七年下半年開始的醫療保健行業新融資租賃協議所致。

有關我們按行業劃分之利息收入收益率的詳情，近期參閱本節「綜合財務狀況表若干項目概況—融資租賃應收款項—按行業劃分的利息收入收益率」的段落。

我們的利息開支收益率由二零一五財年的4.0%增加至二零一六財年的5.7%，主要由於融資成本受應付關聯公司款項驅動而大幅增加。我們的利息開支收益率於二零一六財年及二零一七財年穩定在5.7%。

我們的淨息差由二零一六財年之約3.8%減至二零一七財年之約2.2%。該減少主要由於利息收入收益率由二零一六財年的9.4%下降至二零一七財年的7.9%，而利息開支收益率於二零一六財年及二零一七財年穩定在5.7%。我們的淨息差於二零一五財年及二零一六財年分別相對穩定在約3.4%及3.8%。此乃主要由於利息收入收益率由二零一五財年的7.4%增加至二零一六財年的9.4%，而利息開支收益率由二零一五財年的4.0%增加至二零一六財年的5.7%。

我們的淨利息收入收益率由二零一六財年之約3.9%減至二零一七財年之約2.5%。該減少主要由於利息收入淨額由二零一六財年的約人民幣122.2百萬元下降至二零一七財年的約96.6百萬元，而生息資產總值的平均結餘由二零一六財年的約人民幣3,121.1百萬元增加至二零一七財年的約人民幣3,811.2百萬元。我們的淨利息收入收益率於二零一五財年及二零一六財年

財務資料

分別相對穩定在約3.6%及3.9%。此乃主要由於利息收入淨額由二零一五財年的約人民幣68.5百萬元顯著增加至二零一六財年的約人民幣122.2百萬元，而生息資產總值的平均結餘亦由二零一五財年的約人民幣1,884.1百萬元顯著增加至二零一六財年的約人民幣3,121.1百萬元。

就二零一八年八個月而言，年化利息收入率及利息開支率分別為8.6%及6.7%，及我們的年化淨息差及淨利息收益率分別為1.9%及2.7%。

淨息差敏感度分析

以下敏感度分析列示於所示年度／期間假設利率下降／上升10%而其他所有因素保持不變情況下我們的淨息差：

	二零一五 財年	二零一六 財年	二零一七 財年	二零一八年 八個月
淨息差：				
－利率上升10%	3.7%	4.2%	2.4%	2.1%
－利率下降10%	3.1%	3.4%	2.0%	1.8%

以下敏感度分析說明於二零一五財年、二零一六財年、二零一七財年及二零一八年八個月，在其他因素保持不變的情況下，淨息差增加／減少5%、10%及15%分別對我們除所得稅前溢利如何增加／減少的影響：

	增加／減少5% 人民幣千元	增加／減少10% 人民幣千元	增加／減少15% 人民幣千元
除所得稅前溢利變動			
二零一五財年	+/- 3,425	+/- 6,850	+/- 10,275
二零一六財年	+/- 6,109	+/- 12,218	+/- 18,326
二零一七財年	+/- 4,832	+/- 9,665	+/- 14,497
二零一八年八個月	+/- 3,785	+/- 7,570	+/- 11,355

經營業績回顧

二零一七財年相比二零一六財年

收益

我們的收益由二零一六財年的約人民幣300.9百萬元增加約人民幣7.8百萬元或2.6%至二零一七財年的約人民幣308.7百萬元。該增加主要乃由於來自醫療保健及航空行業的融資租賃收入增加，並由來自公共基礎設施行業的融資租賃收入減少所抵銷。有關詳情，謹請參閱本節「綜合損益表之主要部分－收益」一段。

財務資料

亦謹請參閱本文件「業務—我們的收益於往績記錄期間顯著增長的原因」一節。

其他收入、收益或虧損

我們的其他收入、收益或虧損由二零一六財年的約人民幣5.7百萬元增加約人民幣6.9百萬元或121.1%至截至二零一七財年的約人民幣12.6百萬元。該增加乃主要由於(i)並無衍生工具已變現淨虧損；及(ii)於二零一七財年確認約人民幣5.1百萬元信託貸款收入。

政府補助於二零一六財年及二零一七財年分別穩定為約人民幣6.3百萬元及人民幣6.5百萬元，於相關期間的相對穩定的收益相符。

融資成本

我們的融資成本由二零一六財年的約人民幣172.2百萬元增加約人民幣31.8百萬元或18.5%至二零一七財年的約人民幣204.0百萬元。該增加／減少乃主要由於(i)借貸之融資成本由二零一六財年的約人民幣83.1百萬元增加約人民幣38.4百萬元至二零一七財年的約人民幣121.5百萬元；及(ii)已發行債券之融資成本由二零一六財年的約人民幣27.4百萬元增加約人民幣26.7百萬元至二零一七財年的約人民幣54.1百萬元，被應收關聯公司款項之融資成本由二零一六財年的約人民幣54.0百萬元減少約人民幣35.6百萬元至約人民幣18.4百萬元所抵銷。平均借貸、已發行債券及應付關聯公司款項之融資成本趨勢符合二零一七年十二月三十一日之借貸、已發行債券及應付關聯公司款項較二零一六年十二月三十一日之趨勢。

匯兌虧損淨額

我們的匯兌虧損淨額由二零一六財年的約人民幣22.1百萬元減少約人民幣14.7百萬元或66.5%至二零一七財年的約人民幣7.4百萬元。該減少乃主要由於二零一七財年美元及港元計值之借貸下降。

財務資料

員工成本

我們的員工成本由二零一六財年的約人民幣18.0百萬元減少約人民幣3.6百萬元或20.0%至二零一七財年的約人民幣14.4百萬元。該減少乃主要由於薪金、花紅、社會福利以及僱員之其他僱員福利減少約人民幣3.6百萬元，原因為僱員數量減少。

其他經營開支

我們的其他經營開支於二零一六財年及二零一七財年分別維持穩定於約人民幣22.1百萬元及人民幣23.0百萬元。

減值虧損

我們的減值虧損由二零一六財年的約人民幣20.9百萬元減少約人民幣5.0百萬元或23.9%至二零一七財年的約人民幣15.9百萬元。該減少乃主要由於二零一六財年至二零一七財年減值虧損撥備的相對增加較二零一五財年至二零一六財年者為低。

所得稅開支

我們的所得稅開支由二零一六財年的約人民幣17.2百萬元減少約人民幣1.5百萬元或8.7%至二零一七財年的約人民幣15.7百萬元。我們的實際稅率由二零一六財年的36.9%下降至二零一七財年的30.0%。所得稅開支減少及實際稅率下降乃主要由於不可扣稅開支減少。

年內溢利

因上述原因，我們的年內溢利由二零一六財年的約人民幣29.3百萬元增加約人民幣7.3百萬元或24.9%至二零一七財年的約人民幣36.6百萬元。我們的淨利率亦由二零一六財年的約9.7%上升至二零一七財年的約11.8%。

二零一六財年相比截至二零一五財年

收益

我們的收益由二零一五財年的約人民幣146.0百萬元增加約人民幣154.9百萬元或106.1%至二零一六財年的約人民幣300.9百萬元。該增加乃主要由於醫療保健、航空及公共基礎設施行業的融資租賃收入增加。有關詳情，謹請參閱本節「綜合損益表之主要部分－收益」一段。

亦謹請參閱本文件「業務—我們的收益於往績記錄期間顯著增長的原因」一節。

財務資料

其他收益、收入或虧損

我們的其他收入、收益或虧損於二零一五財年及二零一六財年維持穩定於約人民幣5.7百萬元，此乃主要由於衍生工具之已變現淨虧損減少約人民幣6.5百萬元及政府補助增加約人民幣1.3百萬元，由衍生工具之未變現公平值變動減少約人民幣6.8百萬元及投資收入下降約人民幣1.2百萬元所抵銷。

誠如董事所確認，本集團現時無意持有衍生金融工具，惟並不否認有可能於以有需要時持有衍生金融工具以對沖任何重大財務風險。有關持有衍生金融工具的風險，謹請參閱本文件「倘我們於未來持有衍生金融工具，該等衍生金融工具或會對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。」一節。

政府補助由二零一五財年之約人民幣5.0百萬元增加至二零一六財年的約人民幣6.3百萬元。該增加達致與二零一五財年至二零一六財年的收益增加相符。

融資成本

我們的融資成本由截至二零一五財年的約人民幣70.2百萬元增加約人民幣102.0百萬元或145.3%至二零一六財年的約人民幣172.2百萬元。該增加乃主要由於借貸、應付關聯公司款項及已發行債券之融資成本增加分別約人民幣26.5百萬元、人民幣52.1百萬元及人民幣20.0百萬元。應付關聯公司款項及已發行債券之融資成本增加趨勢符合往績記錄期間平均借貸結餘、已發行債券及應付關聯公司款項之趨勢。

匯兌虧損淨額

我們的匯兌虧損淨額由二零一五財年的約人民幣24.5百萬元增加約人民幣2.4百萬元或9.8%至二零一六財年的約人民幣22.1百萬元。於二零一五財年及二零一六財年，本集團擁有以美元、港元及日圓計值之尚未償還借貸。於二零一五財年及二零一六財年，美元與日圓兌人民幣的匯率走強，因此我們錄得匯兌虧損淨額。

員工成本

我們的員工成本由二零一五財年的約人民幣15.7百萬元增加約人民幣2.3百萬元或14.6%至二零一六財年的約人民幣18.0百萬元。該增加乃主要由於僱員之薪金、花紅、津貼、社會福利及其他僱員福利增加約人民幣2.0百萬元原因為僱員數量增加。

財務資料

其他經營開支

我們的其他經營開支保持穩定，二零一五財年為約人民幣22.6百萬元及二零一六財年為約人民幣22.1百萬元。

減值虧損

我們的減值虧損由二零一五財年的約人民幣7.0百萬元增加約人民幣13.9百萬元或198.6%至二零一六財年的約人民幣20.9百萬元。該增加乃主要由於二零一五財年至二零一六財年減值虧損撥備的相對增加較截至二零一四年十二月三十一日止年度至二零一五財年者為高。

財務資料

所得稅開支

我們的稅項由二零一五財年的約人民幣2.8百萬元增加約人民幣14.4百萬元至二零一六財年的約人民幣17.2百萬元。我們的實際稅率由二零一五財年的24.8%上升至二零一六財年的36.9%。該上升乃主要由於不可扣稅開支增加。

年內溢利

因上述原因，我們的年內溢利由二零一五財年的約人民幣8.6百萬元顯著增加約人民幣20.7百萬元至二零一六財年的約人民幣29.3百萬元。我們的淨利率由二零一五財年的約5.9%亦顯著增加至二零一六財年的約9.7%。

二零一八年八個月與二零一七年八個月比較

收益

我們的收益二零一七年八個月之約人民幣199.1百萬元增加約人民幣42.2百萬元或21.2%至二零一八年八個月之約人民幣241.3百萬元。該增加乃主要由於來自醫療保健行業之融資租賃收入增加，並由來航空及自公共基礎設施行業融資租賃收入減少所抵銷。有關詳情，謹請參閱本節「綜合損益表之主要部分—收益」。

亦謹請參閱本文件「業務—我們的收益於往績記錄期間顯著增長的原因」一節。

其他收入、收益或虧損

其他收入、收益或虧損由二零一七年八個月之約人民幣2.7百萬元增加約人民幣4.0百萬元至二零一八年八個月之約人民幣6.7百萬元。有關增加乃主要由於提前終止融資租賃安排之補償約人民幣5.5百萬元，由委託貸款收入約人民幣1.3百萬元所抵銷。

於二零一八年二月，南山集團一間附屬公司提前終止一份將於二零二八年五月到期的融資租賃協議，並同意支付賠償約人民幣5.5百萬元，其乃按公平基準磋商得出。

委託貸款減少主要乃由於二零一八年二月結算應收委託貸款。有關應收委託貸款的詳情，謹請參閱本節「綜合財務狀況表若干項目概況—預付款項及其他應收款項」的段落。

於二零一七年八個月及二零一八年八個月，我們並無收到任何政府補助。

財務資料

融資成本

融資成本由二零一七年八個月之約人民幣124.3百萬元增加約人民幣37.8百萬元或30.4%至二零一八年八個月之約人民幣162.1百萬元。有關增加乃主要由於(i)借貸之融資成本由二零一七年八個月之約人民幣74.7百萬元增加約人民幣29.1百萬元至二零一八年八個月之約人民幣103.8百萬元；及(ii)已發行債券之融資成本由二零一七年八個月之約人民幣25.5百萬元增加約人民幣24.1百萬元至二零一八年八個月之約人民幣49.6百萬元，由應付關聯方款項之融資成本由二零一七年八個月之約人民幣18.3百萬元下降約人民幣18.3百萬元至二零一八年八個月之零所抵銷。二零一八年八月三十一日與二零一七年八月三十一日相比較，借貸、已發行債券及應付關聯方款項之借貸成本之走勢與平均借貸、已發行債券及應付關聯公司款項之走勢大體一致。

匯兌(虧損)/收益淨額

於二零一八年八個月，我們錄得匯兌收益淨額約人民幣1.4百萬元，而二零一七年八個月的匯兌虧損淨額為約人民幣5.4百萬元。匯兌收益淨額增加主要乃由於二零一八年八個月美元兌人民幣的匯率走強。

員工成本

我們的員工成本由二零一七年八個月之約人民幣9.7百萬元下降約人民幣1.7百萬元或17.5%至二零一八年八個月之約人民幣8.0百萬元。有關下降乃主要由於僱員之薪金、花紅、津貼、社會福利及其他僱員福利因僱員人數減少而下降約人民幣2.1百萬元所致。

其他經營開支

其他經營開支由二零一七年八個月之約人民幣15.9百萬元增加約人民幣0.5百萬元或3.1%至二零一八年八個月之人民幣16.4百萬元。該增加乃主要由於維修及保養費用增加。

減值虧損

我們的減值虧損由二零一七年八個月之約人民幣8.3百萬元增加約人民幣2.1百萬元或25.3%至二零一八年八個月之人民幣10.4百萬元。有關增加乃主要由於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第9號。

所得稅開支

所得稅開支由二零一七年八個月之約人民幣10.5百萬元增加約人民幣4.1百萬元至二零一八年八個月之約人民幣14.6百萬元。我們的實際稅率由二零一七年八個月之28.7%增加至二零一八年八個月之33.2%。所得稅開支及實際稅率的增加乃主要由於不可抵稅開支增加所致。

財務資料

期間溢利

鑒於上述理由，我們的期間溢利由二零一七年八個月之約人民幣26.1百萬元增加約人民幣3.3百萬元或12.6%至二零一八年八個月之約人民幣29.4百萬元。我們的純利率於二零一七年八個月及二零一八年八個月分別穩定在約13.1%及12.2%。

財務資料

綜合財務狀況表

	於十二月三十一日			於八月三十一日
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產				
廠房及設備	1,981	1,110	124	73
無形資產	2,424	3,184	2,834	2,600
融資租賃應收款項	1,742,081	2,254,530	3,080,912	3,024,445
預付款項及其他應收款項	318,689	8,744	-	-
遞延稅項資產	19,274	28,530	29,783	36,845
	<u>2,084,449</u>	<u>2,296,098</u>	<u>3,113,653</u>	<u>3,063,963</u>
流動資產				
融資租賃應收款項	993,837	1,251,663	1,035,272	1,143,511
應收關聯公司款項	8,818	108	102	107
預付款項及其他應收款項	156,433	150,127	188,616	52,142
衍生金融資產	6,799	-	-	-
銀行結餘及現金	273,506	507,673	425,847	221,014
	<u>1,439,393</u>	<u>1,909,571</u>	<u>1,649,837</u>	<u>1,416,774</u>
流動負債				
其他應付款項及應計開支	115,315	3,035	12,069	8,543
應付關聯公司款項	566,433	1,299,056	-	-
融資租賃客戶按金	11,727	10,267	21,873	22,420
應付所得稅	6,657	10,103	9,073	9,824
遞延收入	11,504	11,878	15,957	15,790
借貸	807,921	905,718	1,547,269	672,863
已發行債券	75,689	261,488	668,190	673,547
	<u>1,595,246</u>	<u>2,501,545</u>	<u>2,274,431</u>	<u>1,402,987</u>
流動(負債)/資產淨額	<u>(155,853)</u>	<u>(591,974)</u>	<u>(624,594)</u>	<u>13,787</u>
總資產減流動負債	<u>1,928,596</u>	<u>1,704,124</u>	<u>2,489,059</u>	<u>3,077,750</u>
資本及儲備				
股本	1	1	1	1
儲備	641,506	804,723	909,495	931,018
總權益	<u>641,507</u>	<u>804,724</u>	<u>909,496</u>	<u>931,019</u>
非流動負債				
融資租賃客戶按金	77,792	108,190	144,231	158,717
遞延收入	20,971	18,708	24,264	20,407
借貸	1,010,957	494,580	997,962	1,649,607
已發行債券	177,369	277,475	413,106	318,000
遞延稅項負債	-	447	-	-
	<u>1,287,089</u>	<u>899,400</u>	<u>1,579,563</u>	<u>2,146,731</u>
	<u>1,928,596</u>	<u>1,704,124</u>	<u>2,489,059</u>	<u>3,077,750</u>

財務資料

綜合財務狀況表若干項目概況

資產

於二零一八年八月三十一日，我們的資產總值為約人民幣4,480.7百萬元，較之二零一七年十二月三十一日之約人民幣4,763.5百萬元下降5.9%。於二零一七年十二月三十一日，我們的總資產約為人民幣4,763.5百萬元，較二零一六年十二月三十一日的約人民幣4,205.7百萬元增加13.3%。我們的總資產由二零一五年十二月三十一日的約人民幣3,523.8百萬元增加19.4%至二零一六年十二月三十一日的約人民幣4,205.7百萬元。我們資產的主要組成部分為融資租賃應收款項，於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年八月三十一日分別佔我們總資產的77.6%、83.4%、86.4%及93.0%。

融資租賃應收款項

融資租賃應收款項包括(i)融資租賃應收款項總額，(ii)未賺取融資收入，及(iii)減值虧損撥備。下表載列所示日期融資租賃應收款項的明細：

	於十二月三十一日			於
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
融資租賃應收款項－總額	3,248,653	4,199,268	4,948,439	5,008,192
減：未賺取融資收入	(500,092)	(673,330)	(798,642)	(783,199)
融資租賃應收款項－淨額	2,748,561	3,525,938	4,149,797	4,224,993
減：減值虧損撥備	(12,643) ⁽¹⁾	(19,745) ⁽¹⁾	(33,613) ⁽¹⁾	(57,037) ⁽²⁾
融資租賃應收款項－賬面值	<u>2,735,918</u>	<u>3,506,193</u>	<u>4,116,184</u>	<u>4,167,956</u>

附註：

- (1) 減值虧損撥備乃基於應用國際會計準則第39號計算。我們已運用國際財務報告準則第9號允許的過渡寬免，不予重列二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年的財務資料。
- (2) 於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第9號後，減值虧損撥備乃基於國際財務報告準則第9號計算。

我們的由二零一五年十二月三十一日之約人民幣2,735.9百萬元增加約人民幣770.3百萬元至二零一六年十二月三十一日之約人民幣3,506.2百萬元，並增加約人民幣610.0百萬元至二零一七年十二月三十一日之約人民幣4,116.2百萬元。二零一五年十二月三十一日至二零一七年十二月三十一日的增加主要受我們融資租賃業務的擴張驅動，這可由我們於二零一五財年至二

財務資料

二零一七財年的融資租賃收入增加所印證。我們的融資租賃應收款項由二零一六年十二月三十一日至二零一七年十二月三十一日增加17.3%，而我們的融資租賃收入於二零一六財年至二零一七財年僅增加2.1%，主要乃由於二零一七財年下半年開始的醫療保健行業新融資租賃協議。於二零一七年十二月三十一日至二零一八年八月三十一日之融資租賃應收款項輕微增加乃主要由於二零一八年八個月的新融資租賃協議，由(i)於二零一八年八個月完成及終止融資租賃協議而下降；及(ii)自二零一八年一月一日起採納國際財務報告準則第9號導致減值虧損撥備比例提高所抵銷。

我們應用國際財務報告準則第9號准許之過渡性豁免，不將二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年之財務資料進行重列。於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第9號後，我們融資租賃應收款項的減值虧損撥備於由二零一七年十二月三十一日之約人民幣33.6百萬元重列為二零一八年一月一日之約人民幣46.1百萬元。因此，我們的融資租賃應收款項淨額由二零一七年十二月三十一日之約人民幣4,116.2百萬元重列為二零一八年一月一日之約人民幣4,103.7百萬元。有關國際財務報告準則第9號對我們財務資料影響的進一步詳情，謹請參閱本文件附錄一會計師報告附註2。

下表載列於所示日期按照流動及非流動分類呈列的融資租賃應收款項明細：

	於十二月三十一日				於八月三十一日			
	二零一五年		二零一六年		二零一七年		二零一八年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
流動	993,837	36.3	1,251,663	35.7	1,035,272	25.2	1,143,511	27.4
非流動	1,742,081	63.7	2,254,530	64.3	3,080,912	74.8	3,024,445	72.6
融資租賃應收款項總額	<u>2,735,918</u>	<u>100</u>	<u>3,506,193</u>	<u>100</u>	<u>4,116,184</u>	<u>100</u>	<u>4,167,956</u>	<u>100</u>

財務資料

下表載列我們於所示日期按固定及浮動利率類別劃分的融資租賃應收款項明細：

	二零一五年		於十二月三十一日 二零一六年		二零一七年		於八月三十一日 二零一八年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	融資租賃應收款項：							
- 浮動利率	1,764,307	64.5	2,734,476	78.0	3,465,632	84.2	3,679,504	88.3
- 固定利率	971,611	35.5	771,717	22.0	650,552	15.8	488,452	11.7
融資租賃應收款項總額	<u>2,735,918</u>	<u>100</u>	<u>3,506,193</u>	<u>100</u>	<u>4,116,184</u>	<u>100</u>	<u>4,167,956</u>	<u>100</u>

融資租賃應收款項的浮動利率乃經參照中國人民銀行的基準利率或倫敦銀行同業拆放利率。融資租賃應收款項的利率乃經參照中國人民銀行基準利率或倫敦銀行同業拆放利率進行定期調整。

下表載列我們於所示日期按行業類別劃分的融資租賃應收款項明細：

	二零一五年		於十二月三十一日 二零一六年		二零一七年		於八月三十一日 二零一八年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	醫療保健	795,265	29.1	1,014,000	28.9	2,484,489	60.4	2,990,125
航空	338,705	12.4	1,315,804	37.6	1,115,768	27.1	824,161	19.8
公共基礎設施	1,436,658	52.5	1,011,006	28.8	515,927	12.5	353,670	8.5
其他	165,290	6.0	165,383	4.7	-	-	-	-
融資租賃應收款項 總額	<u>2,735,918</u>	<u>100</u>	<u>3,506,193</u>	<u>100</u>	<u>4,116,184</u>	<u>100</u>	<u>4,167,956</u>	<u>100</u>

醫療保健行業

來自醫療保健行業的融資租賃應收款項由二零一五年十二月三十一日的約人民幣795.3百萬元增加至二零一六年十二月三十一日的約人民幣1,014.0百萬元及增加至二零一七年十二月三十一日的約人民幣2,484.5百萬元，該增加趨勢與同期融資租賃應收款項的增加相符。於二零一八年八月三十一日，我們來自醫療保健行業之融資租賃應收款項為約人民幣2,990.1百萬元，較二零一七年十二月三十一日之約人民幣2,484.5百萬元增加約人民幣505.6百萬元。該增加乃主要由於二零一八年八個月之融資租賃協議所致。

財務資料

航空行業

來自航空行業的融資租賃應收款項由二零一五年十二月三十一日之約人民幣338.7百萬元增加至二零一六年十二月三十一日之約人民幣1,315.8百萬元。該增加趨勢與我們於二零一五財年至二零一六財年來自航空行業的融資租賃應收款項增加相符。來自航空行業的融資租賃應收款項由二零一六年十二月三十一日的約人民幣1,315.8百萬元下降至二零一七年十二月三十一日的約人民幣1,115.8百萬元。該下降乃主要由於客戶還款，而航空行業的融資租賃協議數目保持穩定。於二零一八年八月三十一日，我們來自航空行業之融資租賃應收款項為約人民幣824.2百萬元，較二零一七年十二月三十一日之約人民幣1,115.8百萬元下降約人民幣291.6百萬元。該下降乃主要由於(i)於二零一八年八個月客戶還款，而融資租賃協議數量維持相對穩定；及(ii)於二零一八年二月提前終止與南山集團一間附屬公司的融資租賃協議。

公共基礎設施行業

來自公共基礎設施行業的融資租賃應收款項由二零一五年十二月三十一日之約人民幣1,436.7百萬元下降至二零一六年十二月三十一日之約人民幣1,011.0百萬元。該下降乃主要由於二零一六財年下半年終止及完成三項融資租賃協議，並由二零一六財年的新融資租賃協議增加所抵銷。來自公共基礎設施的融資租賃應收款項進一步下降至二零一七年十二月三十一日之約人民幣515.9百萬元。該下降趨勢乃與二零一六財年至二零一七財年來自公共基礎設施行業的融資租賃收入下降相符。於二零一八年八月三十一日，我們來自公共基礎設施行業之融資租賃應收款項為約人民幣353.7百萬元，較二零一七年十二月三十一日之約人民幣515.9百萬元下降約人民幣162.2百萬元。該下降乃主要由於二零一八年八個月客戶還款，而融資租賃協議數量維持相對穩定。

其他行業

來自其他行業的融資租賃應收款項於二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日維持穩定，分別約為人民幣165.3百萬元及人民幣165.4百萬元。此乃主要由於二零一六財年新融資租賃協議及融資租賃協議終止及完成的抵銷影響所致。來自其他行業的融資租賃應收款項於二零一七年十二月三十一日進一步下降至零。此乃主要由於融資租賃協議完成及終止。於二零一八年八月三十一日，我們來自其他行業的融資租賃應收款項仍為零，原因為我們於其他行業項下並無訂立新的融資租賃協議。

財務資料

按行業劃分的利息收入收益率

下表載列於所示年度／期間按行業劃分的利息收入收益率：

	二零一五財年	二零一六財年	二零一七財年	二零一八年 八個月
醫療保健 ⁽¹⁾⁽⁵⁾	9.9%	10.0%	8.7%	9.1%
航空 ⁽²⁾⁽⁵⁾	7.4%	7.5%	6.2%	6.6%
公共基礎設施 ⁽³⁾⁽⁵⁾	5.9%	10.5%	9.2%	9.8%
其他 ⁽⁴⁾	9.1%	7.6%	3.6%	不適用 ⁽⁶⁾

附註：

- (1) 按融資租賃收入除以生息資產總結餘(即融資租賃應收款項)平均值(二零一五年：人民幣527.1百萬元；二零一六年：人民幣904.6百萬元；二零一七年：人民幣1,749.2百萬元)。就於二零一八年八月三十一日的生息資產平均結餘而言，其為二零一七年十二月三十一日及二零一八年八月三十一日融資租賃應收款項結餘之平均值(即人民幣2,737.3百萬元)。
- (2) 按融資租賃收入除以生息資產總結餘(即融資租賃應收款項)平均值(二零一五年：人民幣219.8百萬元；二零一六年：人民幣827.3百萬元；二零一七年：人民幣1,215.8百萬元)。就於二零一八年八月三十一日的生息資產平均結餘而言，其為二零一七年十二月三十一日及二零一八年八月三十一日融資租賃應收款項結餘之平均值(即人民幣970.0百萬元)。
- (3) 按融資租賃收入除以生息資產總結餘(即融資租賃應收款項)平均值(二零一五年：人民幣1,054.7百萬元；二零一六年：人民幣1,223.8百萬元；二零一七年：人民幣763.5百萬元)。就於二零一八年八月三十一日的生息資產平均結餘而言，其為二零一七年十二月三十一日及二零一八年八月三十一日融資租賃應收款項結餘之平均值(即人民幣434.8百萬元)。
- (4) 按融資租賃收入除以生息資產總結餘(即融資租賃應收款項)平均值(二零一五年：人民幣82.6百萬元；二零一六年：人民幣165.3百萬元；二零一七年：人民幣763.5百萬元)。
- (5) 作說明用途，二零一八年八個月的利息收入收益率乃按年化基準計算，可能並非截至二零一八年十二月三十一日止年度之比率，不可與二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年作比較。
- (6) 於二零一八年八月三十一日，其他行業的平均融資租賃應收款項為零；而於二零一八年八個月，我們來自其他行業的融資租賃收入為零。

醫療保健行業

醫療保健行業的利息收入收益率於二零一五財年及二零一六財年分別穩定為9.9%及10.0%，原因為我們的融資租賃收入及平均融資租賃應收款項主要受到融資租賃協議數量的增加而錄得大約相同幅度的增加。

我們於醫療保健行業的利息收入收益率由二零一六財年的10.0%下降至二零一七財年的8.7%，原因為受到二零一七財年年底開始的融資租賃協議的驅動，平均融資租賃應收款項增加的影響超過了融資租賃收入增加的影響。

於二零一八年八個月，我們於醫療保健行業的年化利息收入收益率為9.1%。

財務資料

航空行業

航空行業的利息收入收益率於二零一五財年及二零一六財年分別穩定為7.4%及7.5%，原因為我們的融資租賃收入及平均融資租賃應收款項主要受到融資租賃協議數量的增加而錄得大約相同幅度的增加。

我們於航空行業的利息收入收益率由二零一六財年的7.5%下降至二零一七財年的6.2%，原因為平均融資租賃應收款項增加的影響超過了融資租賃收入增加的影響，主要乃受到二零一六年十二月三十一日融資租賃應收款項顯著增加而融資協議於二零一七財年維持相對穩定所驅動。

於二零一八年八個月，我們於航空行業的年化利息收入收益率為6.6%。

公共基礎設施行業

我們於公共基礎設施行業的利息收入收益率由二零一五財年的5.9%顯著增加至二零一六財年的10.5%，原因為融資租賃收入顯著增加的影響超過平均融資租賃應收款項增加的影響。就融資租賃收入而言，該顯著增加乃主要由於(i)於二零一六財年開始之新融資租賃協議；及(ii)於二零一五財年年底開始之融資租賃協議的全年影響。就平均融資租賃應收款項而言，平均結餘之增加主要乃由於二零一五年十二月三十一日融資租賃應收款項之增加(主要受到二零一五財年新融資租賃協議的驅動)，而二零一六年十二月三十一日的年末結餘下降(主要受到於二零一六財年下半年終止及完成之三份融資租賃協議驅動，惟由二零一六財年開始之新融資租賃協議的影響抵銷)。

我們於公共基礎設施行業的利息收入收益率由二零一六財年的10.5%下降至二零一七財年的9.2%，原因為融資租賃收入輕微下降的影響超過平均融資租賃應收款項下降的影響，主要受到二零一七財年上半年完成及終止融資租賃協議的驅動。

於二零一八年八個月，我們於公共基礎設施行業的年化利息收入收益率為9.8%。

其他行業

我們的利息收入收益率由二零一五財年的9.1%下降至二零一六財年的7.6%，原因為平均融資租賃應收款項增加的影響超過融資租賃收入增加的影響。平均融資租賃應收款項的增加主要乃由於二零一五年十二月三十一日融資租賃應收款項的增加(主要受到二零一五財年新融資租賃協議的驅動)，而二零一六年十二月三十一日的年末結餘維持穩定(主要受到二零一六財年新融資租賃協議以及終止及完成融資租賃協議的抵銷影響驅動)。

我們的利息收入收益率由二零一六財年的7.6%下降至二零一七財年的3.6%，原因為融資租賃收入下降的影響超過平均融資租賃應收款項下降的影響，主要受到二零一六財年完成主要客戶(即南山集團附屬公司)的融資租賃協議。

財務資料

融資租賃應收款項攤銷

下表載列我們於融資租賃協議到期前的融資租賃應收款項（未計提減值虧損撥備）於所示日期的總值明細：

	於十二月三十一日			於二零一八年
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	八月三十一日 人民幣千元
一年內	998,429	1,258,712	1,043,726	1,163,082
1至5年	1,614,771	1,759,529	2,773,295	3,034,214
5年及以上	135,361	507,697	332,776	27,697
小計	2,748,561	3,525,938	4,149,797	4,224,993
減：減值虧損撥備	(12,643) ⁽¹⁾	(19,745) ⁽¹⁾	(33,613) ⁽¹⁾	(57,037) ⁽²⁾
融資租賃應收款項淨額	<u>2,735,918</u>	<u>3,506,193</u>	<u>4,116,184</u>	<u>4,167,956</u>

附註：

- (1) 減值虧損撥備乃基於應用國際會計準則第39號計算。我們已運用國際財務報告準則第9號允許的過渡寬免，不予重列二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年的財務資料。
- (2) 於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第9號後，減值虧損撥備乃基於國際財務報告準則第9號計算。

財務資料

以融資租賃應收款項進行融資

於往績記錄期間，我們就我們的有抵押及無擔保借貸以及已發行債券轉讓我們的若干融資租賃應收款項作為抵押品。下表載列我們已就有關有抵押及無擔保借貸以及已發行債券轉讓的融資租賃應收款項：

	於十二月三十一日			於 八月三十一日
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
就以下各項轉讓融資租賃應收款項作 為抵押品：				
— 有抵押及無擔保借貸	486,490	137,632	538,423	938,081
— 已發行債券	<u>379,646</u>	<u>623,299</u>	<u>1,612,046</u>	<u>1,541,112</u>
總計	<u>866,136</u>	<u>760,931</u>	<u>2,150,469</u>	<u>2,479,193</u>

於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年八月三十一日，我們轉讓的融資租賃應收款項分別約為人民幣866.1百萬元、人民幣760.9百萬元、人民幣2,150.5百萬元及人民幣2,479.2百萬元，分別佔我們同日融資租賃應收款項的約31.7%、21.7%、52.2%及59.5%。該等融資租賃應收款項並無自我們的綜合財務報表終止確認。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註35。

財務資料

信貸質素

下文為融資租賃應收款項的信貸質素分析。倘一項融資租賃應收款項的分期還款逾期，該融資租賃應收款項的全部未償還結餘將分類為逾期。

	於十二月三十一日		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
既無逾期亦無減值	2,640,964	3,525,938	4,048,249
已逾期但未減值	107,597	—	101,548
小計	<u>2,748,561</u>	<u>3,525,938</u>	<u>4,149,797</u>
減：集體評估之國際會計準則第39 號項下之 減值虧損撥備(即採納國際財 務報告準則第9號前)	<u>(12,643)</u>	<u>(19,745)</u>	<u>(33,613)</u>
融資租賃應收款項淨額	<u><u>2,735,918</u></u>	<u><u>3,506,193</u></u>	<u><u>4,116,184</u></u>

於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第9號後，根據信貸風險較之初始採納時的變動水平，融資租賃應收款項乃分類為12個月預期信貸虧損及存續期信貸虧損。

下表載列國際財務報告準則第9號對二零一八年一月一日(即首次應用國際財務報告準則第9號之日期)及二零一八年八月三十一日融資租賃應收款項及減值虧損撥備之影響，按12個月預期信貸虧損及存續期信貸虧損明細列出：

	於二零一八年一月一日之經重列結餘			於二零一八年八月三十一日		
	融資租賃 應收款項 之淨額 人民幣千 元	減值虧損 撥備 人民幣千 元	總計 人民幣千 元	融資租賃 應收款項 之淨額 人民幣千 元	減值虧損 撥備 人民幣千 元	總計 人民幣千 元
12個月預期信貸虧損	3,683,265	(7,485)	3,675,780	3,685,140	(7,266)	3,677,874
存續期預期信貸虧損	<u>466,532</u>	<u>(38,577)</u>	<u>427,955</u>	<u>539,853</u>	<u>(49,771)</u>	<u>490,082</u>
總計	<u><u>4,149,797</u></u>	<u><u>(46,062)</u></u>	<u><u>4,103,735</u></u>	<u><u>4,224,993</u></u>	<u><u>(57,037)</u></u>	<u><u>4,167,956</u></u>

財務資料

以下為逾期融資租賃應收款項之現值：

	於十二月三十一日			於二零一八年
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	八月三十一日 人民幣千元
於30日內	-	-	101,548	109,687
超過30日及於90日內	107,597	-	-	-
超過90日	-	-	-	123,759 ^(附註)
總計	<u>107,597</u>	<u>-</u>	<u>101,548</u>	<u>233,446</u>

附註：此乃主要歸屬於來自客戶J、客戶K及客戶L的融資租賃應收款項，於二零一八年八月三十一日分類為「關注」。於二零一八年八個月後，(i)我們與客戶J及客戶K簽立補充協議以延長付款期。有關詳情，謹請參閱本文件「業務－向客戶授出延期」一節；及(ii)於二零一八年八月三十一日到期及應付的來自客戶L的融資租賃應收款項已結清。

於二零一八年九月一日直至最後實際可行日期，我們自我們的客戶取得融資租賃應收款項約人民幣624.7百萬元，相當於我們二零一八年八月三十一日於計提減值虧損撥備前融資租賃應收款項賬面值的15.0%。

財務資料

下表載列我們融資租賃應收款項(未計提減值虧損撥備)基於本文件「業務－資產質素」一節所載分類標準的資產質素：

	於十二月三十一日						於八月三十一日	
	二零一五年		二零一六年		二零一七年		二零一八年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
正常	2,640,964	96.1	3,425,969	97.2	4,048,249	97.6	3,685,140	87.2
特別關注	107,597	3.9	99,969	2.8	101,548	2.4	539,853	12.8
次級	-	-	-	-	-	-	-	-
可疑	-	-	-	-	-	-	-	-
虧損	-	-	-	-	-	-	-	-
融資租賃應收款項總計(計提減值虧損撥備前)	<u>2,748,561</u>	<u>100</u>	<u>3,525,938</u>	<u>100</u>	<u>4,149,797</u>	<u>100</u>	<u>4,224,993</u>	<u>100</u>
不良資產 ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-
不良資產比率 ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-

1. 不良資產界定為初始確認後出現一項或多項事件，而有關事件能夠影響融資租賃應收款項現金流量的估計未來現金流量，而出現客觀減值證據的融資租賃應收款項。該等融資租賃應收款項分類為「次級」、「可疑」或「虧損」。
2. 不良資產率為相關日期不良資產對融資租賃應收款項總額的比例。

於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年八月三十一日，我們並無不良資產。我們分類為「正常」的融資租賃應收款項分別佔我們於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年八月三十一日融資租賃應收款項總額的96.1%、97.2%、97.6%及87.2%。

於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，我們分類為「特別關注」的融資租賃應收款項(經扣除減值虧損撥備前)分別為約人民幣107.6百萬元、人民幣100.0百萬元及人民幣101.5百萬元，均為來自客戶A的融資租賃應收款項。於二零一八年八月三十一日，我們分類為「特別關注」的融資租賃應收款項(經扣除減值虧損撥備前)為約人民幣539.9百萬元，其中，約人民幣96.8百萬元、人民幣209.6百萬元、人民幣109.7百萬元、人民幣33.4百萬元、人民幣25.8百萬元及人民幣64.5百萬元分別歸屬於客戶A、客戶E、客戶F、客戶J、客戶K及客戶L，主要乃由於客戶A、客戶E、客戶F、客戶J、客戶K及客戶L未能及時償還到期及應付我們的融資租賃應收款項。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團向客戶A、客戶J及客戶K分別授出三次、一次及一次延期，有關詳情載於本文件「業務－向客戶授出延期」一節。

財務資料

於二零一八年八月三十一日，有關來自客戶A、客戶E、客戶F、客戶J、客戶K及客戶L之融資租賃應收款項之減值虧損撥備分別為約人民幣16.2百萬元、人民幣4.7百萬元、人民幣10.0百萬元、人民幣10.3百萬元、人民幣7.8百萬元及人民幣0.7百萬元，分別佔相應融資租賃應收款項於扣除減值虧損撥備前的16.7%、2.2%、9.1%、30.8%、30.2%及1.1%。有關來自客戶A、客戶E、客戶F、客戶J、客戶K及客戶L之融資租賃應收款項之減值虧損撥備總額約為人民幣49.7百萬元，佔同日減值虧損撥備約人民幣57.0百萬元之87.2%。於最後實際可行日期，並無來自客戶A、客戶J、客戶K及客戶L之尚未償還融資租賃應收款項為已到期及應償還。於最後實際可行日期，已到期及應付的來自客戶E及客戶F的尚未償還融資租賃應收款項分別為約人民幣9.7百萬元及人民幣15.1百萬元，佔同日彼等各自之融資租賃應收款項總額之3.3%及12.8%。

經考慮包括延期以及已到期及應償還之尚未償還融資租賃應收款項之後續償還，董事認為有關來自客戶A、客戶E、客戶F、客戶J、客戶K及客戶L之融資租賃應收款項之減值虧損屬充足。

預付款項及其他應收款項

我們的預付款項及其他應收款項主要包括(i)購買租賃資產的預付款項；(ii)可扣減增值稅；及(iii)委託貸款應收款項。

財務資料

下表載列於所示日期預付款項及其他應收款項的明細：

	於十二月三十一日			於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	八月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購買租賃資產的預付款項	318,689	8,744	-	-
遞延[編纂]成本	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
可扣減增值稅	147,758	131,326	90,369	30,012
代客戶預付飛機保養開支	2,252	8,509	8,364	8,455
委託貸款應收款項	-	-	87,030	-
預付[編纂]成本及[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他	6,402	9,368	1,671	8,720
小計	475,122	159,747	191,278	54,727
減：呆賬撥備	<u>-⁽¹⁾</u>	<u>(876)⁽¹⁾</u>	<u>(2,662)⁽¹⁾</u>	<u>(2,585)⁽²⁾</u>
預付款項及其他應收款項總計	<u>475,122</u>	<u>158,871</u>	<u>188,616</u>	<u>52,142</u>
就報告目的分析為：				
流動資產	156,433	150,127	188,616	52,142
非流動資產	<u>318,689</u>	<u>8,744</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
預付款項及其他應收款項總計	<u>475,122</u>	<u>158,871</u>	<u>188,616</u>	<u>52,142</u>

附註：

- (1) 呆賬撥備乃基於應用國際會計準則第39號計算。我們已運用國際財務報告準則第9號允許的過渡寬免，不予重列二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年的財務資料。
- (2) 於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第9號後，呆賬撥備乃基於國際財務報告準則第9號計算。

就購買租賃資產的預付款項主要關於與Union Capital及南山集團的一間附屬公司訂立之融資租賃協議向下之飛機。

可抵扣增值稅主要乃關於有關直接融資租賃交易之增值稅淨額。

財務資料

信託貸款應收款項主要為本集團(作為資金提供者)向中國的銀行(作為貸款提供者,其受本集團委託向一間中國的融資租賃公司公司X提供貸款)提供之資金。於二零一七財年年初,公司X接洽我們尋求向公司X提供短期營運資金融資。為利用盈餘資金賺取收入,我們訂立委託貸款安排,其條款如下:

- 委託貸款應收款項的期限為約一年。
- 利率為每年4.31%。利息乃由公司X透過銀行支付予我們。
- 無需擔保。
- 公司X須向我們支付手續費約人民幣1.8百萬元。

有關規管應收貸款的風險管理政策的進一步詳情,謹請參閱本文件「風險管理及營運—信貸風險管理—管理委託貸款安排產生的風險」一節。

於我們訂立委託貸款協議之時,公司X為南山集團一間附屬公司,其隨後於二零一七年六月成為一名獨立第三方的附屬公司。

於二零一七年十二月三十一日之未償還應收委託貸款結餘已於二零一八年二月悉數清償。

董事確認,誠如本文件所披露,本集團於往績記錄期間直至最後實際可行日期僅訂立一份委託貸款(作為資金提供者)。

融資租賃企業辦法禁止融資租賃企業從事金融業務,如吸收存款、發放貸款及受託發放貸款。然而,作為一項一般常規以及根據商業銀行委託貸款管理辦法及貸款通則,公司可委託商業銀行向第三方提供貸款。誠如中國法律顧問所告知,本集團透過銀行(作為貸款提供者)向公司X提供委託貸款並不屬於融資租賃企業辦法禁止從事之金融業務範疇。我們的中國法律顧問進一步確認本集團就向公司X提供委託貸款而言已遵守中國法律、規定及法規。

於二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日,我們的預付款項及其他應收款項分別為約人民幣475.1百萬元及人民幣158.9百萬元,相當於減少約人民幣316.2百萬元。該減少乃主要由於二零一六財年內購買租賃資產的預付款項減少約人民幣309.9百萬元。

於二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日,我們的預付款項及其他應收款項分別為約人民幣158.9百萬元及人民幣188.6百萬元,年度增加約人民幣29.7百萬元。該

財務資料

增加乃主要由於二零一七財年就動用我們的資金資源而產生委託貸款應收款項約人民幣87.0百萬元，且部分被二零一七財年(i)購買租賃資產的預付款項減少約人民幣8.7百萬元；及(ii)可扣減增值稅減少約人民幣41.0百萬元所抵銷。

我們於二零一七年十二月三十一日及二零一八年八月三十一日的預付款項及其他應收款項分別為約人民幣188.6百萬元及人民幣52.1百萬元，相當於減少約人民幣136.5百萬元。有關減少乃主要由於(i)結算應收信託貸款約人民幣87.0百萬元；及(ii)可抵扣增值稅下降約人民幣60.4百萬元。

財務資料

債項

於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年八月三十一日，我們的總負債分別為約人民幣2,882.3百萬元、人民幣3,400.9百萬元、人民幣3,854.0百萬元及人民幣3,549.7百萬元。於往績記錄期間，我們主要透過借貸、應付關聯公司款項及已發行債券（「**債項**」）為融資租賃業務提供資金。

於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年八月三十一日，借貸分別佔總負債的63.1%、41.2%、66.0%及65.4%。於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日及八月三十一日，應付關聯公司款項分別佔總負債的19.7%、38.2%、零及零。於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年八月三十一日，已發行債券分別佔總負債的8.8%、15.9%、28.1%及27.9%。

除下文所披露者外，本集團並無任何按揭、押記、債務證券、定期貸款、其他借貸或屬借貸性質的債項，包括銀行透支及承兌負債（不包括正常貿易票據）或承兌信貸或租購承擔，或任何擔保或其他重大或然負債。

下表載列於所示日期我們債項之結餘：

	於十二月三十一日			於八月三十一日
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應付關聯公司款項	566,433	1,299,056	-	-
借貸	1,818,878	1,400,298	2,545,231	2,322,470
已發行債券	253,058	538,963	1,081,296	991,547
債項總額	<u>2,638,369</u>	<u>3,238,317</u>	<u>3,626,527</u>	<u>3,314,017</u>
平均債項 ⁽¹⁾	<u>1,705,746</u>	<u>2,938,343</u>	<u>3,432,422</u>	<u>3,470,272</u>
負債總額	<u>2,882,335</u>	<u>3,400,945</u>	<u>3,853,994</u>	<u>3,549,718</u>
平均融資租賃應收款項 ⁽²⁾	<u>1,884,123</u>	<u>3,121,056</u>	<u>3,811,189</u>	<u>4,142,070</u>

附註：

- (1) 指過往年度十二月三十一日及當前年度十二月三十一日的債項平均結餘。就於二零一八年八月三十一日之債項平均結餘而言，其指二零一七年十二月三十一日及二零一八年八月三十一日之債項平均結餘。

財務資料

- (2) 指過往年度十二月三十一日及當前年度十二月三十一日的融資租賃應收款項平均結餘。就於二零一八年八月三十一日之融資租賃應收款項平均結餘而言，其指二零一七年十二月三十一日及二零一八年八月三十一日之融資租賃應收款項平均結餘。

於二零一六年十二月三十一日，我們的平均債項為約人民幣2,938.3百萬元，較二零一五年十二月三十一日之約人民幣1,705.7百萬元增加72.3%。這大致與同期平均融資租賃應收款項相應增加65.7%一致。

財務資料

於二零一七年十二月三十一日，我們的平均債項為約人民幣3,432.4百萬元，較二零一六年十二月三十一日之約人民幣2,938.3百萬元增加16.8%。這大致與同期平均融資租賃應收款項相應增加22.1%一致。

於二零一八年八月三十一日，平均債項為約人民幣3,470.3百萬元，較二零一七年十二月三十一日之約人民幣3,432.4百萬元增加1.1%，而我們的平均融資租賃應收款項於同期增加8.7%。此乃主要由於我們於二零一八年八個月動用經營活動所得現金淨額為我們的業務經營提供資金，憑證為我們於二零一八年八個月在綜合現金流量表錄得經營活動所得現金淨額約人民幣261.8百萬元，而我們於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年錄得經營活動所用現金淨額，及我們於二零一八年八個月錄得融資活動所用現金淨額約人民幣487.3百萬元，而我們於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年錄得融資活動所得現金淨額。有關我們現金流量的詳情，謹請參閱本節「流動現金—現金流量」一段。

債項聲明

於二零一八年十二月三十一日營業時間結束時（即就本債項聲明而言的最後實際可行日期），本集團有尚未償還債項總額約人民幣3,069.6百萬元。

於二零一八年十二月三十一日，借貸約人民幣402.0百萬元為浮息借貸，年利率範圍為3個月倫敦同業拆借利率加3.25%至3.33%。其餘約人民幣1,886.4百萬元為定息借貸，年利率範圍為4.72%至8.50%。

下表列載於所示日期我們借貸的詳情：

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)
有抵押且有擔保借貸	402,011
有抵押而無擔保借貸	848,126
無抵押且無擔保借貸	<u>1,042,510</u>
總借貸	2,292,647
已發行債券	<u>776,933</u>
	<u><u>3,069,580</u></u>

於二零一八年十二月三十一日，我們已取得可撤銷融資額度約人民幣300.0百萬元，其中約人民幣193.2百萬元已動用。

財務資料

借貸

下表載列我們於所示日期按類別劃分的借貸明細：

	於十二月三十一日			於
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 八月三十一日 人民幣千元
來自金融機構之借貸				
– 銀行	1,034,053	887,667	1,212,945	732,632
– 其他金融機構	784,825	512,631	–	–
來自其他機構之借貸				
– 信託貸款	–	–	1,332,286	1,589,838
總借貸	<u>1,818,878</u>	<u>1,400,298</u>	<u>2,545,231</u>	<u>2,322,470</u>
平均借貸 ⁽¹⁾	<u>1,295,681</u>	<u>1,609,588</u>	<u>1,972,765</u>	<u>2,433,851</u>

附註：

- (1) 指於過往年度十二月三十一日與於本年度十二月三十一日之平均借貸結餘。就於二零一八年八月三十一日之借貸結餘而言，其指於二零一七年十二月三十一日及二零一八年八月三十一日之借貸結餘之平均數。

於二零一五年十二月三十一日我們來自其他金融機構的借貸為來自Nanshan Finance Company Ltd. (為南山集團的一間附屬公司) 的借貸。委託貸款指來自金融機構 (作為貸款提供者) 的貸款，該等貸款之資金乃由獨立第三方提供 (作為資金提供者)，其委託貸款提供者向我們 (作為借貸人) 提供貸款。

我們的借貸由二零一五年十二月三十一日的約人民幣1,818.9百萬元減少至二零一六年十二月三十一日的約人民幣1,400.3百萬元，其後增加至二零一七年十二月三十一日的約人民幣2,545.2百萬元，並於二零一八年八月三十一日輕微下降至約人民幣2,322.5百萬元。我們的平均借貸由二零一五年十二月三十一日之約人民幣1,295.7百萬元增加至二零一六年十二月三十一日之約人民幣1,609.6百萬元，並於二零一七年十二月三十一日增加至約人民幣1,972.8百萬元，及於二零一八年八月三十一日增加至約人民幣2,433.9百萬元。

於二零一六年十二月三十一日的借貸減少乃主要由於(i)銀行借貸還款淨額約人民幣146.4百萬元；(ii)悉數償還來自Nanshan Finance Co., Ltd的貸款約人民幣274.5百萬元。

財務資料

於二零一七年十二月三十一日的借貸增加乃主要由於(i)淨提取銀行借貸約人民幣325.3百萬元；(ii)提取委託貸款約人民幣1,332.3百萬元所致，且部分被償還於二零一七財年到期的其他金融機構借貸約人民幣512.6百萬元所抵銷。

借貸於二零一八年八月三十一日之下降乃主要由於銀行借貸還款淨額約人民幣480.3百萬元所致，被委託貸款提取淨額約人民幣257.6百萬元所抵銷。

財務資料

於往績記錄期間，我們的借貸包括有抵押及無抵押借貸。我們有抵押借貸主要由租賃資產及融資租賃應收款項作抵押。下表載列我們於所示日期按有抵押及無抵押借貸劃分的借貸明細：

	於十二月三十一日			於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	八月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有抵押	640,459	720,176	1,041,540	1,201,310
無抵押	<u>1,178,419</u>	<u>680,122</u>	<u>1,503,691</u>	<u>1,121,160</u>
總借貸	<u><u>1,818,878</u></u>	<u><u>1,400,298</u></u>	<u><u>2,545,231</u></u>	<u><u>2,322,470</u></u>

於往績記錄期間，我們的借貸包括有擔保及無擔保借貸。我們的有擔保借貸由南山集團提供擔保。下表載列我們於所示日期按有擔保及無擔保借貸劃分的借貸明細：

	於十二月三十一日			於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	八月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有擔保	1,078,237	875,645	429,624	416,269
無擔保	<u>740,641</u>	<u>524,653</u>	<u>2,115,607</u>	<u>1,906,201</u>
總借貸	<u><u>1,818,878</u></u>	<u><u>1,400,298</u></u>	<u><u>2,545,231</u></u>	<u><u>2,322,470</u></u>

於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年八月三十一日，由南山集團所擔保之借貸分別約為人民幣1,078.2百萬元、人民幣875.6百萬元、人民幣429.6百萬元及人民幣416.3百萬元，分別佔我們借貸的59.3%、62.5%、16.9%及17.9%。南山集團（為我們的關聯方及關連人士）提供的擔保將於[編纂]前後解除。有關詳情，請參閱本文件「與南山集團公司之關係—獨立於南山集團公司」一節。

財務資料

於往績記錄期間，我們的借貸乃以人民幣、港元、美元及日圓計值。下表於所示日期載列按貨幣劃分的借貸：

	於十二月三十一日			於
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
以人民幣計值	808,873	592,330	2,115,607	1,906,201
以港元計值	285,737	304,867	–	–
以美元計值	470,541	503,101	429,624	416,269
以日圓計值	253,727	–	–	–
總借貸	<u>1,818,878</u>	<u>1,400,298</u>	<u>2,545,231</u>	<u>2,322,470</u>

下表載列於所示日期按到期日劃分的借貸明細：

	於十二月三十一日			於
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一年內	807,921	905,718	1,547,269	672,863
一年以上，但不超過兩年	796,852	78,198	516,374	825,863
兩年以上，但不超過五年	109,306	241,407	314,751	820,683
五年以上	104,799	174,975	166,837	3,061
	<u>1,818,878</u>	<u>1,400,298</u>	<u>2,545,231</u>	<u>2,322,470</u>

下表載列我們於所示日期按即期及非即期分類劃分的借貸明細：

	於十二月三十一日						於八月三十一日	
	二零一五年		二零一六年		二零一七年		二零一八年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
即期	807,921	44.4	905,718	64.7	1,547,269	60.8	672,863	29.0
非即期	<u>1,010,957</u>	<u>55.6</u>	<u>494,580</u>	<u>35.3</u>	<u>997,962</u>	<u>39.2</u>	<u>1,649,607</u>	<u>71.0</u>
總借貸	<u>1,818,878</u>	<u>100</u>	<u>1,400,298</u>	<u>100</u>	<u>2,545,231</u>	<u>100</u>	<u>2,322,470</u>	<u>100</u>

財務資料

於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年八月三十一日，我們的即期借貸分別佔總借貸的44.4%、64.7%、60.8%及29.0%。我們於往績記錄期間相對較高比例的流動借貸乃部分由於我們於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日錄得淨流動負債狀況。請參閱本節「流動資金—流動負債淨額」一段。

於最後實際可行日期，我們已獲得約人民幣300.0百萬元之可收回融資，其中約人民幣106.8百萬元已獲動用。

應付關聯公司款項

下表載列我們於所示日期的應付關聯公司款項明細。

	於十二月三十一日			於
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 八月三十一日 人民幣千元
南山集團	502,014	1,054,056	-	-
南山集團附屬公司	64,419	245,000	-	-
應付關聯公司款項總計	<u>566,433</u>	<u>1,299,056</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

我們的應付關聯公司款項由二零一五年十二月三十一日的約人民幣566.4百萬元增加至二零一六年十二月三十一日的約人民幣1,299.1百萬元，其後減少至二零一七年十二月三十一日的零，並於二零一八年八月三十一日仍為零。

於二零一六年十二月三十一日的應付關聯公司款項增加乃主要用於為我們融資租賃業務的擴張提供資金，由我們於二零一五財年至二零一六財年的收益增加可見。

於二零一七財年，我們已償還所有應付關聯公司款項，以降低我們對關聯方的倚賴。於二零一七財年，我們將應付關聯公司款項替換為應付非關聯方之借貸。我們來自非關聯方的借貸由截至二零一六年十二月三十一日止年度之約人民幣1,400.3百萬元增加約人民幣1,144.9百萬元至截至二零一七年十二月三十一日止年度之約人民幣2,545.2百萬元。

於二零一八年八個月，我們並無產生任何新的應付關聯公司款項。

財務資料

已發行債券

我們的已發行債券指資產抵押證券。我們於二零一五年九月十日、二零一六年九月八日、二零一七年八月三日、二零一七年八月二十一日及二零一八年四月二十八日分別推出了五批資產抵押證券，本金總額分別為約人民幣333.0百萬元、人民幣492.0百萬元、人民幣421.6百萬元、人民幣871.0百萬元及人民幣420.0百萬元。資產抵押證券由融資租賃應收款項作為相關資產抵押。下表載列我們於所示日期的資產抵押證券明細：

	於十二月三十一日			於
				八月三十一日
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
資產抵押證券				
— 資產抵押南山租賃第一批	253,058	168,979	58,961	—
— 資產抵押南山租賃第二批	—	369,984	219,244	141,394
— 資產抵押南山租賃2號	—	—	177,217	141,080
— 資產抵押南山租賃第三批	—	—	625,874	298,131
— 資產抵押南山租賃1號	—	—	—	410,942
資產抵押證券總計	<u>253,058</u>	<u>538,963</u>	<u>1,081,296</u>	<u>991,547</u>

於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年八月三十一日，我們的資產抵押證券總額分別為約人民幣253.1百萬元、人民幣539.0百萬元、人民幣1,081.3百萬元及人民幣991.5百萬元。已設立資產抵押證券以為我們的融資租賃業務提供資金。我們的資產抵押證券於二零一五年十二月三十一日至二零一七年十二月三十一日的增長趨勢大致符合(i)我們融資租賃業務於往績記錄期間的增長(由收益增加所證明)；及(ii)我們於悉數清償應付關聯公司款項後於二零一七財年的資金需求。我們的資產抵押證券由二零一七年十二月三十一日之約人民幣1,081.3百萬元下降約人民幣89.7百萬元或8.3%至二零一八年八月三十一日約人民幣991.5百萬元。該下降乃主要由於(i)第一批資產抵押證券到期；及(ii)償還我們的第二批、第三批及第四批資產抵押證券，並由二零一八年八個月推出第五批資產抵押證券。

我們於二零一五財年及二零一六財年獲得的資產抵押證券乃由南山集團(為我們的關聯方及關連人士)提供擔保。有關擔保將於二零一九年到期。有關詳情，請參閱本文件「與南山集團公司之關係—獨立於南山集團公司」及「關連交易—非豁免持續關連交易」章節。

財務資料

融資租賃客戶按金

按金乃為我們向融租租賃客戶收取。於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年八月三十一日，我們的融資租賃客戶按金分別為約人民幣89.5百萬元、人民幣118.5百萬元、人民幣166.1百萬元及人民幣181.1百萬元。該增加大致與往績記錄期間融資租賃應收款項的趨勢一致，即由二零一五年十二月三十一日之約人民幣2,735.9百萬元增加至二零一六年十二月三十一日之約人民幣3,506.2百萬元，並於二零一七年十二月三十一日增加至約人民幣4,116.2百萬元，而於二零一八年八月三十一日增加至約人民幣4,168.0百萬元。

其他應付款項及應計開支

其他應付款項及應計開支主要包括(i)預付股東供款；(ii)自承租人收取的預付款；及(iii)應付其他租賃公司的款項。

下表載列於所示日期其他應付款項及應計開支的明細：

	於十二月三十一日			於八月
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
預付股東出資	107,726	—	—	—
應付融資費用	2,972	—	—	—
預收承租人款項	—	1,566	2,604	—
其他應付稅項	1,034	808	423	49
應計工資	3,182	402	600	20
應付其他租賃公司款項	—	—	8,206	8,206
應計[編纂]成本及[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他	401	259	236	145
其他應付款項及應計費用總計	<u>115,315</u>	<u>3,035</u>	<u>12,069</u>	<u>8,543</u>

預付股東供款指在A輪投資前自PA投資者取得的投資基金。有關A輪投資的詳情，謹請參閱本文件附錄一會計師報告附註29。

應付其他租賃公司的款項指二零一七財年有關由我們來自公共基礎設施行業的客戶發起出售兩項融資租賃應收款項的初始代價總額與最終代價總額的差額。有關該等出售交易的詳情，謹請參閱本文件「業務－出售融資租賃應收款項－有客戶發起的出售」一節。

財務資料

我們於二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日的其他應付款項及應計開支分別為約人民幣115.3百萬元及人民幣3.0百萬元，相當於下降約人民幣112.3百萬元。有關下降乃主要由於預付股東供款因於二零一六年一月完成A輪投資而下降約人民幣107.7百萬元。

我們於二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日的其他應付款項及應計開支分別為約人民幣3.0百萬元及人民幣12.1百萬元，相當於增加約人民幣9.1百萬元。有關增加乃主要由於二零一七財年應付其他租賃公司款項約人民幣8.2百萬元。

我們於二零一七年十二月三十一日及二零一八年八月三十一日的其他應付款項及應計開支分別為約人民幣12.1百萬元及人民幣8.5百萬元，相當於下降約人民幣3.6百萬元。有關下降乃主要由於預收承租人款項下降約人民幣2.6百萬元。

財務資料

流動資金

流動資金風險

流動資金風險指債務到期時缺乏資金的風險。該風險可由資產及負債的款項或期限不匹配產生。我們主要透過監察流動資金風險指標及採取特定流動資金管理措施並於需要時作出調整，以管理流動資金風險。有關詳情亦請參閱本文件「風險管理及營運－流動資金風險管理」一節。

於往績記錄期間，我們主要透過借貸、應付關聯公司款項及已發行債券為融資租賃業務提供資金。我們尋求短期及長期債務的優化組合，從而審慎降低集資成本。下表載列我們於所示日期基於合約未貼現現金流量的金融資產及金融負債的到期情況：

	按要求 人民幣千元	少於十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年十二月三十一日					
金融資產總值 ⁽¹⁾	31,397	1,465,166	1,891,488	145,512	3,533,563
金融負債總額 ⁽²⁾	569,752	919,151	1,285,681	184,308	2,958,892
淨流動資金缺口 ⁽³⁾	<u>(538,355)</u>	<u>546,015</u>	<u>605,807</u>	<u>(38,796)</u>	<u>574,671</u>
於二零一六年十二月三十一日					
金融資產總值 ⁽¹⁾	75,450	1,966,178	2,105,721	555,846	4,703,195
金融負債總額 ⁽²⁾	1,299,056	1,251,949	758,438	205,085	3,514,528
淨流動資金缺口 ⁽³⁾	<u>(1,223,606)</u>	<u>714,229</u>	<u>1,347,283</u>	<u>350,761</u>	<u>1,188,667</u>
於二零一七年十二月三十一日					
金融資產總值 ⁽¹⁾	182,557	1,737,083	3,158,870	356,650	5,435,160
金融負債總額 ⁽²⁾	—	2,352,884	1,673,570	214,957	4,241,411
淨流動資金缺口 ⁽³⁾	<u>182,557</u>	<u>(615,801)</u>	<u>1,485,300</u>	<u>141,693</u>	<u>1,193,749</u>
於二零一八年八月三十一日					
金融資產總值 ⁽¹⁾	209,749	1,462,142	3,488,531	25,436	5,185,858
金融負債總額 ⁽²⁾	3,518	1,554,971	2,356,005	13,543	3,928,037
淨流動資金缺口 ⁽³⁾	<u>206,231</u>	<u>(92,829)</u>	<u>1,132,526</u>	<u>11,893</u>	<u>1,257,821</u>

財務資料

附註：

- (1) 包括融資租賃應收款項、衍生金融資產、其他應收款項、應收關聯公司款項以及銀行結餘及現金。
- (2) 包括應付關聯公司款項、來自融資租賃客戶之按金、其他應付款項、借貸及已發行債券。
- (3) 按金融資產與金融負債之差額計算。

財務資料

於往績記錄期間，我們的總金融資產超過我們的總金融負債。於二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，我們的按要求償還金融負債超過我們的按要求償還金融資產，此乃主要由於我們應付關聯公司的款項，有關款項已於二零一七財年全數償還。於二零一七年十二月三十一日，我們到期日少於12個月的金融負債超過我們到期日少於12個月的金融資產，此乃主要由於我們的即期借貸及已發行債券。於二零一八年八月三十一日，我們的按要求償還金融資產及到期日少於12個月的金融資產總額超過我們的按要求償還金融負債及到期日少於12個月的金融負債總額，主要因為於二零一八年八個月，我們為大部分即期借貸進行再融資，並於二零一八年八月三十一日錄得淨流動資產。有關詳情，請參閱本節「流動資金—淨流動負債」一段。

現金流量

下表載列我們於所示年度／期間的現金流量概要。

	二零一五財年 人民幣千元	二零一六財年 人民幣千元	二零一七財年 人民幣千元	二零一七年 八個月 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 八個月 人民幣千元
經營活動(所用)／所得現金淨額	(1,882,361)	(148,978)	(353,095)	(325,942)	261,826
投資活動所得／(所用)現金淨額	25,601	16,361	3,002	2,994	(35,684)
融資活動所得／(所用)現金淨額	2,083,202	371,680	309,607	829,026	(487,333)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	231,834	246,167	(78,846)	475,982	(240,522)
年／期末現金及現金等價物	258,506	504,673	425,827	980,655	185,305

我們於二零一五財年、二零一六財年、二零一七財年及二零一七年八個月錄得經營活動所用現金淨額，並於二零一八年八個月首次錄得經營活動所得現金淨額。就相關風險而言，謹請參閱本文件「風險因素—我們於二零一五財年、二零一六財年、二零一七財年及二零一七年八個月於經營活動錄得所用現金淨額，我們不能向閣下保證我們於未來將不會再次經歷任何經營活動所用現金淨額狀況。」一節。另一方面，我們於二零一五財年、二零一六財年、二零一七財年及二零一七年八個月錄得融資活動所得現金淨額，並於二零一八年八個月首次錄得融資活動所用現金淨額。經營活動所用現金淨額主要歸屬於融資租賃業務擴張，融資租賃業務擴張則導致融資租賃應收款項增加，而融資活動產生的現金淨額主要歸屬於為我們擴張提供資金的應付關聯公司款項、借貸及已發行債券。由於我們的業務性質，我們在融資租賃組合的增長快於客戶的融資租賃還款增長時會錄得經營活動所用現金淨額。因此，我們的取得更多債務融資的能力對於我們的營運資金充足而言至關重要。我們致力於透過管理流動資金風險來保證我們的營運資金充足。有關我們流動資金風險管理的詳情，謹請參閱本文件「風險管理及營運—流動資金風險管理」一節。

財務資料

於二零一五年十二月三十一日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為約人民幣258.5百萬元及人民幣504.7百萬元，年度增加約人民幣246.2百萬元。該增加乃主要由於投資及融資活動所得現金淨額高於經營活動所用現金淨額。

於二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，我們的現金及現金等價物分別為約人民幣504.7百萬元及人民幣425.8百萬元，年度減少約人民幣78.9百萬元。該減少乃主要由於二零一七財年經營活動所用現金淨額高於投資及融資活動所得現金淨額。

我們的現金及現金等價物於二零一七年八月三十一日及二零一八年八月三十一日分別為約人民幣980.7百萬元及人民幣185.3百萬元，相當於減少約人民幣795.4百萬元。有關減少乃主要由於投資及融資活動所用的現金金額超過經營活動產生之現金淨額。

經營活動

於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，我們錄得經營活動所用現金淨額分別為約人民幣1,882.4百萬元、人民幣149.0百萬元及人民幣353.1百萬元。於二零一八年八個月，我們錄得經營活動現金淨額約人民幣261.8百萬元。

於二零一五財年，經營活動所用現金淨額主要來自融資租賃應收款項增加約人民幣1,721.1百萬元。

財務資料

於二零一六財年，經營活動所用現金淨額主要來自融資租賃應收款項增加約人民幣682.7百萬元，被(i)經營現金流量約人民幣264.2百萬元；及(ii)預付款項及其他應收款項減少約人民幣277.1百萬元所抵銷。

於二零一七財年，經營活動所用現金淨額主要來自融資租賃應收款項增加約人民幣588.1百萬元，被經營現金流量約人民幣280.8百萬元所抵銷。

於二零一八年八個月，經營活動產生之現金淨額主要來自預付款項及其他應收款項下降約人民幣71.4百萬元及經營現金流量約人民幣215.3百萬元。

投資活動

於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，我們錄得投資活動所得現金淨額分別為約人民幣25.6百萬元、人民幣16.4百萬元及人民幣3.0百萬元。於二零一八年八個月，我們錄得投資活動所用現金金額約人民幣35.7百萬元。

於二零一五財年，投資活動所得現金淨額主要來自受限制銀行結餘提取淨額約人民幣44.1百萬元，並由衍生工具付款約人民幣9.5百萬元及向關聯公司之墊款約人民幣8.8百萬元抵銷。

於二零一六財年，投資活動所得現金淨額主要來自提取受限制銀行結餘約人民幣12.0百萬元。

於二零一七財年，投資活動所得現金淨額主要來自提取受限制銀行結餘約人民幣3.0百萬元。

於二零一八年八個月，投資活動所用之現金淨額主要來自受限制銀行結餘的存放淨額約人民幣35.7百萬元。

融資活動

於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，我們錄得融資活動所得現金淨額分別為約人民幣2,083.2百萬元、人民幣371.7百萬元及人民幣309.6百萬元。於二零一八年八個月，我們錄得融資活動所用的現金流量淨額約人民幣487.3百萬元。

於二零一五財年，融資活動所得現金淨額主要來自(i)借貸所得款項淨額約人民幣986.0百萬元；及(ii)來自關聯公司墊款約人民幣563.8百萬元；(iii)來自已發行債券之所得款項淨額約250.6百萬元；及(iv)發行普通股所得款項約668.5百萬元，並由(v)重組影響現金流出淨額約人民幣445.1百萬元。

財務資料

於二零一六財年，融資活動所得現金淨額主要來自(i)來自關聯公司墊款淨額約人民幣688.6百萬元；及(ii)已發行債券所得款項淨額約人民幣278.5百萬元，被(iii)借貸還款淨額約人民幣514.5百萬元所抵銷。

財務資料

於二零一七財年，融資活動所得現金淨額主要來自(i)借貸所得款項淨額約人民幣1,200.1百萬元；及(ii)已發行債券所得款項淨額約人民幣513.5百萬元，被(iii)向關聯公司還款淨額約人民幣1,299.1百萬元所抵銷。

於二零一八年八個月，融資獲得所用現金淨額乃主要來自償還借貸約人民幣254.7百萬元及已發行債券的還款淨額約人民幣99.9百萬元。

流動(負債淨額)/資產淨值

下表載列我們於所示日期的流動資產及流動負債：

	於十二月三十一日			於八月三十一日	於十二月三十一日
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
流動資產					
應收融資租賃款項	993,837	1,251,663	1,035,272	1,143,511	1,106,050
應收關聯公司款項	8,818	108	102	107	107
預付款項及其他應收款項	156,433	150,127	188,616	52,142	44,326
衍生金融資產	6,799	-	-	-	-
銀行結餘及現金	273,506	507,673	425,847	221,014	391,270
	<u>1,439,393</u>	<u>1,909,571</u>	<u>1,649,837</u>	<u>1,416,774</u>	<u>1,541,753</u>
流動負債					
其他應付款項及應計開支	115,315	3,035	12,069	8,543	2,314
應付一間關聯公司款項	566,433	1,299,056	-	-	-
來自融資租賃客戶的按金	11,727	10,267	21,873	22,420	6,239
應付所得稅	6,657	10,103	9,073	9,824	4,410
遞延收入	11,504	11,878	15,957	15,790	13,638
借貸	807,921	905,718	1,547,269	672,863	724,377
已發行債券	75,689	261,488	668,190	673,547	500,933
	<u>1,595,246</u>	<u>2,501,545</u>	<u>2,274,431</u>	<u>1,402,987</u>	<u>1,251,911</u>
流動(負債淨額)/資產淨值	<u>(155,853)</u>	<u>(591,974)</u>	<u>(624,594)</u>	<u>13,787</u>	<u>289,842</u>

財務資料

於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，我們的流動負債淨額分別為約人民幣155.9百萬元、人民幣592.0百萬元及人民幣624.6百萬元。有關風險，謹請參閱本文件「風險因素－我們於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日錄得流動負債淨額，及我們不能保證我們於未來將不會再經歷任何淨流動負債狀況。」一節。流動負債淨額主要乃由於我們使用來自關聯方的即期借貸及應付關聯公司款項而非非即期銀行借貸(原因為我們認為我們通常能夠重續來自關聯方的即期借貸及應付關聯公司款項)所致。不計及來自關聯公司的即期借貸及應付關聯公司款項，我們於二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日分別擁有流動資產淨值人民幣685.1百萬元及人民幣707.1百萬元。於二零一八年八月三十一日，我們錄得流動資

財務資料

產淨值約人民幣13.8百萬元。這主要乃由於我們能夠為我們的大部分即期借貸進行再融資，亦乃由於我們的流動借貸由二零一七年十二月三十一日之約人民幣1,547.3百萬元下降至二零一八年八月三十一日之約人民幣672.9百萬元。於二零一八年八月三十一日，我們的流動資產由銀行結餘及現金所部分抵銷，其由二零一七年十二月三十一日之約人民幣425.8百萬元下降約人民幣240.5百萬元至二零一八年十二月三十一日之約人民幣185.3百萬元。此乃主要由於(i)我們償還借貸及資產抵押證券；及(ii)我們動用經營活動所得現金淨額為我們的經營活動提供資金。

於二零一八年十二月三十一日，我們的流動資產淨值為約人民幣289.8百萬元。展望未來，我們擬透過實施更嚴格的規定以滿足資產及負債的到期狀況，繼續提升我們的流動資金風險管理能力。

或然負債

於往績記錄期間各報告期末，我們並無任何重大或然負債。

除上文所披露者及集團內公司間負債外，於二零一八年八月三十一日營業時間結束時，我們並無尚未償還貸款、發行在外或同意發行的債務證券、銀行透支、貸款或其他類似債項、承兌負債或承兌信貸、債權證、債務證券、按揭、質押、融資租賃或租購承擔、資本承擔、擔保或其他或然負債。董事確認，除本文件所披露者外，自二零一八年十二月三十一日(即就本文件編製債項聲明的最後實際可行日期)以來，我們的債項並無任何重大不利變動。

營運資金

於往績記錄期間，我們的營運資金主要以債務融資(包括借貸、應付關聯公司款項及已發行債券)提供資金。鑒於我們的資產負債比率較高，我們籌集更多債務融資的能力對我們的融資租金充足性而言屬重要。有關債務融資及資產負債比率的詳情，謹請參閱本節「資本資源」一節。因此，我們透過管理流動資金風險致力於保證營運資金的充足性。有關流動資金風險管理的詳情，謹請參閱本文件「風險管理及營運—流動資金風險管理」一節。

董事認為，經考慮內部資源及本集團現時可用未動用銀行融資以及我們自[編纂]取得之估計所得款項淨額(經考慮可能的[編纂])，即將最終[編纂]定為最多低於指示性[編纂]之10%)，本集團之營運資金足以應對其當下自本文件日期起計未來至少十二個月的資金需求。

財務資料

資本資源

資本管理

我們管理其資本，確保我們將能夠保持持續經營，同時透過優化債務及權益平衡，最大化股東回報。於往績記錄期，本集團的整體策略保持不變。

於往績記錄期間，我們的資本架構包括借貸、應付關聯公司款項及已發行債券以及本公司擁有人應佔權益(包括已發行股本及包含留存盈利在內的儲備)。

財務資料

下表載列於所示日期的資本負債比率：

	於十二月三十一日			於
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 八月三十一日 人民幣千元
應付關聯公司款項	566,433	1,299,056	-	-
借貸	1,818,878	1,400,298	2,545,231	2,322,470
已發行債券	253,058	538,963	1,081,296	991,547
總債項	2,638,369	3,238,317	3,626,527	3,314,017
總權益	641,507	804,724	909,496	931,019
權益及債項總額	<u>3,279,876</u>	<u>4,043,041</u>	<u>4,536,023</u>	<u>4,245,036</u>
資本負債比率 ⁽¹⁾	80.4%	80.1%	79.9%	78.1%
債務權益比率 ⁽²⁾	3.7	3.4	3.5	3.4

附註：

- (1) 資產負債率乃根據年／期末總債項除以總權益及債項再乘以100%計算。
- (2) 債務權益比率乃按於年／期末債務淨額(即債項扣除現金及現金等價物)除以權益總額計算。

我們的資產負債比例於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年八月三十一日整體穩定在約80.4%、80.1%、79.9%及78.1%。我們的債務權益比率於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日及二零一八年八月三十一日相對穩定在約3.7、3.4、3.5及3.4。誠如行業顧問所告知，本集團之債務權益比率較之本集團之主要競爭對手相對較高。就相關風險而言，謹請參閱本文件「風險因素—我們會因高資產負債水平而面臨流動資金風險。」一節。於往績記錄期間，我們並無拖欠債項。我們扣除融資成本及所得稅前的溢利能夠覆蓋我們的融資成本，我們於二零一五財年、二零一六財年、二零一七財年及二零一八年八個月之利息覆蓋倍數分別為約1.2倍、1.3倍、1.3倍及1.3倍。

財務資料

風險資產對總權益比率

本集團

下表載列於所示日期本集團風險資產總值對權益總額比率的計算：

	於十二月三十一日			於 八月三十一日
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
總資產	3,523,842	4,205,669	4,763,490	4,480,737
減：銀行結餘及現金	(273,506)	(507,673)	(425,847)	(221,014)
總風險資產	3,250,336	3,697,996	4,337,643	4,259,723
總權益	641,507	804,724	909,496	931,019
本集團總風險資產對總權益的比率	5.1倍	4.6倍	4.8倍	4.6倍

本集團風險資產對權益總額的比率於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年八月三十一日分別為5.1倍、4.6倍、4.8倍及4.6倍。

符合融資租賃企業管理辦法的南山租賃

根據融資租賃企業管理辦法的規定，南山租賃的風險資產不得超過其權益的10倍。如下文所示，我們過往能夠保持該比率在約4.1倍至4.7倍之間。下表載列於所示日期南山租賃總風險資產對總權益的計算：

	於十二月三十一日			於 八月三十一日
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
總資產	3,185,174	3,710,471	4,348,867	4,092,554
減：銀行結餘及現金	(163,150)	(329,720)	(349,075)	(157,838)
風險資產總值	3,022,024	3,380,751	3,999,792	3,934,716
總權益	638,235	813,074	924,497	959,227
南山租賃總風險資產 對總權益比率	4.7倍	4.2倍	4.3倍	4.1倍

財務資料

於往績記錄期間，我們遵守融資租賃企業管理辦法的規定，於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年八月三十一日之風險資產對權益比率為分別為4.7倍、4.2倍、4.3倍及4.1倍。

選定財務比率

下表載列於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年八月三十一日／截至該等日期止年度的流動比率、股本回報率、資產回報率、純利率及利息覆蓋率：

	於十二月三十一日／ 截至十二月三十一日止年度			於八月 三十一日／截至 八月三十一日 止期間
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
流動比率 ⁽¹⁾	0.9	0.8	0.7	1.0
股本回報率 ⁽²⁾	1.6%	4.1%	4.3%	4.8%
資產回報率 ⁽³⁾	0.4%	0.8%	0.8%	1.0%
純利率 ⁽⁴⁾	5.9%	9.7%	11.8%	12.2%
利息覆蓋率 ⁽⁵⁾	1.2	1.3	1.3	1.3

附註：

- (1) 流動比率由年／期末流動資產除以流動負債達致。
- (2) 股本回報率由年／期內溢利除以年／期初與年末總權益的平均數再乘以100%達致。二零一八年八個月之股權回報乃按年化基準計算，並非截至二零一八年十二月三十一日止年度之比率，乃作說明用途，不可與二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年者作比較。
- (3) 資產回報率由年／期內溢利除以年／期初與年末總資產的平均數再乘以100%達致。二零一八年八個月之資產回報乃按年化基準計算，並非截至二零一八年十二月三十一日止年度之比率，乃作說明用途，不可與二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年者作比較。
- (4) 純利率乃根據年／期內溢利除以收益再乘以100%計算。
- (5) 利息覆蓋率乃按除融資成本及所得稅前溢利除以融資成本。二零一五財年、二零一六財年、二零一七財年及二零一八年八個月除融資成本及所得稅前溢利分別為約人民幣81.6百萬元、人民幣218.7百萬元、人民幣256.2百萬元及人民幣206.0百萬元。

流動比率

於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，我們的流動比率分別約0.9、0.8及0.7。由於本集團於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日分別報錄處於流動負債淨額，故流動比率均低於1，主要乃由於我們動用來自關聯方之流動借貸及應付關聯方款項而非非流動銀行借貸。

財務資料

我們的流動比率於二零一八年八月三十一日增加至1.0，主要乃由於我們流動借貸的較大比重進行了再融資。有關我們流動(負債)／資產之詳情，請參閱本節「流動資金－流動負債淨額」一段。

股本回報率

我們的股本回報率由二零一五財年之約1.6%上升至二零一六財年之約4.1%。有關上升乃主要由於我們的年內溢利由二零一五財年之約人民幣8.6百萬元增加至二零一六財年之約人民幣29.3百萬元，而我們的平均股本總額於二零一六財年僅增加了相對較小的比例。

財務資料

我們的股本回報率由二零一六財年之約4.1%上升至二零一七財年之約4.3%。有關上升乃主要由於平均股本總額由二零一六年十二月三十一日之約人民幣723.1百萬元增加至約人民幣857.1百萬元，而我們於二零一七財年的溢利增加的比例相對較高。

二零一八年八個月，我們的年化股權回報為約4.8%。

資產回報率

我們的資產回報率由二零一五財年的約0.4%上升至二零一六財年的約0.8%。該上升乃主要由於我們的年度溢利由二零一五財年的約人民幣8.6百萬元增加至二零一六財年的約人民幣29.3百萬元，而我們二零一六財年的平均總資產增加幅度相對較小。

我們的資產回報率於二零一六財年及二零一七財年維持穩定於約0.8%，此乃主要由於我們於二零一七財年的年度溢利及平均總資產與二零一六財年相比增加幅度相若。

二零一八年八個月，我們的年化資產回報為約1.0%。

純利率

我們於二零一五財年、二零一六財年、二零一七財年及二零一八年八個月的純利率整體保持穩定，分別為約5.9%、9.7%、11.8%及12.2%。謹請參閱本節「經營業績回顧」一段。

利息覆蓋率

我們於二零一五財年、二零一六財年、二零一七財年及二零一八年八個月的利息覆蓋率分別為約1.2倍、1.3倍、1.3倍及1.3倍。此乃主要由於債項於往績記錄期間大致因應我們的經營規模增加。

資本開支

我們的資本開支主要包括購買與融資租賃業務有關的廠房及設備以及無形資產之開支。下表載列於所示年度的資本開支：

	二零一五財 年 人民幣千元	二零一六財 年 人民幣千元	二零一七財 年 人民幣千元	二零一八年 八個月 人民幣千元
購買廠房及設備以及無 形資產	2,921	1,116	-	-

財務資料

於二零一五財年、二零一六財年、二零一七財年及二零一八年八個月，我們的資本開支分別為約人民幣2.9百萬元、人民幣1.1百萬元、無及無。資本開支乃主要用於購買廠房及設備以及無形資產。於二零一八年八月三十一日，我們估計截至二零一八年十二月三十一日止年度將不會產生重大資本開支。

合約責任及承擔

資本承擔

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無任何重大資本承擔。

財務資料

融資租賃承擔

下表載列於所示日期的融資租賃承擔：

	於十二月三十一日			於
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	八月三十一日 二零一八年 人民幣千元
融資租賃承擔	385,718	208,284	97,540	-

我們的融資租賃承擔與我們作為出租人簽署且於各報告期末尚未生效的不可撤銷融資租賃協議有關。

經營租賃承擔

於往績記錄期間，我們為不可撤銷經營租賃項下若干物業的承租人。下表載列於所示日期的不可撤銷經營租賃項下未來最低租賃款項：

	於十二月三十一日			於
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	八月三十一日 二零一八年 人民幣千元
一年內	5,908	5,707	5,496	5,272
二至五年(包括首尾兩年)	16,903	11,196	6,355	3,261
經營租賃承擔總計	<u>22,811</u>	<u>16,903</u>	<u>11,851</u>	<u>8,533</u>

資產負債表外承擔及安排

於最後實際可行日期，我們並無任何重大資產負債表外安排或或然負債。

關聯方交易

於往績記錄期間，我們與關聯方訂立交易。有關詳情載於本文件附錄一會計師報告附註38。我們的關聯方為南山集團公司及Union Capital。董事已審閱及比較南山集團公司及Union Capital提供的條款與其他獨立第三方所提供者。南山集團公司及Union Capital提供的條款並無優於獨立第三方所提供者。至於南山集團公司及Union Capital提供的利率，董事已審閱及比較獨立第三方所提供的實際利率以及同業提供的市場利率。南山集團公司及Union Capital提供的

財務資料

實際利率處於市場範圍之內。基於上述理由，董事認為，各項關聯方交易乃於正常業務過程中按公平基準進行，並符合訂約方之間的正常商業條款，且並無扭曲我們的往期業績，亦無致使歷史業績不能反映我們的未來表現。有關上市規則第14A章項下之關連交易，亦請參閱本文件「關連交易」一節。

財務資料

有關金融風險的定量及定性披露

下表載列於所示日期按類別劃分的金融工具：

	於十二月三十一日			於
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
金融資產：				
衍生金融資產	6,799	-	-	-
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	290,755	523,672	520,334	-
按攤銷成本計量之金融資產	-	-	-	234,703
總計	<u>297,554</u>	<u>523,672</u>	<u>520,334</u>	<u>234,703</u>
金融負債，按攤銷成本：				
應付關聯公司款項	566,433	1,299,056	-	-
融資租賃客戶的按金	89,519	118,457	166,104	181,137
其他應付款項	3,319	-	8,206	8,206
借貸	1,818,878	1,400,298	2,545,231	2,322,470
已發行債券	253,058	538,963	1,081,296	991,547
總計	<u>2,731,207</u>	<u>3,356,774</u>	<u>3,800,837</u>	<u>3,503,360</u>

與該等金融工具有關的風險包括市場風險(貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。

貨幣風險

我們的主要交易以人民幣進行。我們擁有以外幣計值的貨幣資產及負債，因此我們面對外匯風險。於往績記錄期間，我們主要面對港元、美元及日圓兌人民幣匯率波動所產生的貨幣風險。

財務資料

於各報告期末，我們以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債之賬面值如下：

	負債				資產			
	於十二月三十一日		於 八月三十一日		於十二月三十一日		於 八月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 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	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
港元	284,852	304,130	-	-	85	150	151	334
美元	242,601	-	-	-	110,952	17,709	7,957	4,449
日圓	252,720	-	-	-	-	-	-	-

財務資料

我們現時並無消除外幣風險的外匯對沖政策。然而，我們的管理層密切監察有關貨幣風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

下表詳列我們對有關外幣兌人民幣升值及貶值5%的敏感度。5%為向主要管理層人員內部匯報外幣風險時所使用的敏感率，為管理層評估外幣匯率可能的合理變動。損益的敏感度分析僅包括發行在外的外幣計值貨幣項目，於年末換算時就5%的外幣匯率變動進行調整。權益的敏感度分析包括所有發行在外的外幣計值項目，於年末換算時就5%的外幣匯率變動進行調整。下表數字反映有關貨幣兌人民幣升值5%時對除稅前溢利及其他權益的影響。當有關貨幣兌人民幣貶值5%時，其將會對損益及權益產生等值反向的影響。

	港元			美元				日圓				
	二零一五財年	二零一六財年	二零一七財年	二零一八年 八個月		二零一八年 八個月		二零一八年 八個月		二零一八年 八個月		
	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	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	
損益												
升值5%	(10,679)	(11,399)	-	13	(4,937)	664	298	167	(9,477)	-	-	-
貶值5%	10,679	11,399	-	(13)	4,937	(664)	(298)	(167)	9,477	-	-	-
權益												
升值5%	(10,679)	(11,399)	-	13	(4,940)	(665)	295	164	(9,477)	-	-	-
貶值5%	10,679	11,399	-	(13)	4,940	(665)	(295)	(164)	9,477	-	-	-

管理層認為，由於敏感度分析並無計及管理層將用於降低風險的任何貨幣風險消滅措施，故其並不能反映固有的貨幣風險。

利率風險

我們面對與定息銀行借貸有關的公平值利率風險。本集團計劃保持借貸按浮動利率計息。我們亦面對銀行結餘、借貸及已發行債券利率波動產生的現金流量利率風險。

財務資料

敏感度分析

下文的敏感度分析乃根據浮息金融資產及負債的風險釐定。分析乃假設於報告期末發行在外的浮息金融資產及金融負債的金額為整個年度均發行在外的金額而編製。於各個年度，上升或下跌50個基點為管理層評估利率的合理可能變動。

	於十二月三十一日			於
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
對除稅前溢利的影響				
+50基點	(1,374)	(3,478)	(2,987)	775
-50基點	1,374	3,478	2,987	(775)

信貸風險

於採納國際財務報告準則第9號前

我們的信貸風險主要為承租人未能履行其合約責任的風險。

我們對項目目標客戶甄選流程、項目盡職調查及申請、項目信貸審核及批准、融資租賃付款、放款後監督、管理拖欠融資租賃應收款項及其他風險執行標準化的管理程序。透過實施相關信貸風險管理政策及程序、有效運用融資租賃資料系統並優化融資租賃組合，我們能夠及時有效地識別、監察及管理其潛在信貸風險。

經濟環境變動將會對本集團的融資租賃產生影響，而不利影響亦會增加我們蒙受損失的可能性。我們現有的主要業務營運位於中國，惟不同地區的經濟發展差異要求本集團密切管理有關信貸風險。主管不同行業及地區的營運部門、信貸審批部門、資本管理部門及風險管理部門負責管理信貸風險，並定期就資產質素向本公司管理層匯報。

於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第9號後

本集團的信貸風險主要為承租人未能履行其合約義務的風險。本集團之主要產生收入的活動為向客戶提供融資租賃服務，因此信貸風險為主要風險。本集團考慮信貸風險敞口的所有因素，如交易對手的違約風險、地區風險及就風險管理而言的分部風險。

財務資料

信貸風險管理

本集團之風險管理部負責透過以下方式管理本集團之信貸風險：

- 保證本集團制定有適當的信貸風險常規，包括內部控制的有效系統，以根據本集團既定的政策及程序、國際財務報告準則及相關監察指引貫徹釐定充足的撥備。
- 制定信貸政策以保障本集團免遭已識別之風險，包括自承租人取得抵押品，對承租人進行穩定持續的信貸評估並根據內部風險限額持續監察敞口。
- 按資產類別、交易對手、行業、信貸評級、地理位置等限制風險集中。
- 制定並維繫本集團的風險評級以根據違約風險的程度分類風險敞口。風險評級須定期進行審閱。
- 制定並維繫本集團計量預期信貸虧損的程序，包括監察信貸風險、載入展望資料及用以計量預期信貸虧損的方法。
- 保證本集團訂有政策及程序以妥為維繫用以評估及計量預期信貸虧損的模型並使之生效。
- 制定健全的信貸風險會計評估及計量程序，並提供工具及數據以供評估信貸風險並對預期信貸虧損進行會計處理。為業務單位提供意見、指引及專業技能以促進本集團在管理信貸風險方面的最佳常規。

信貸風險的顯著增加

本集團監察須遵守減值規定的全部金融資產以評估自初始確認以來信貸是否出現顯著增加。倘信貸風險出現顯著增加，本集團將根據存續期而非12個月預期信貸虧損計量虧損撥備。

內部信貸風險評級

為盡量降低信貸風險，本集團已指派風險管理部制定及維繫本集團的信貸風險評級以根據違約風險的程度分類風險敞口。本集團的信貸風險評級框架包括保留類別。信貸評級資料乃根據被釐定為可預測違約風險一系列數據確定，當中應用富有經驗的信貸判斷。風險敞口性質及承租人類別在分析中會計入考慮。信貸風險評級乃使用屬於違約風險跡象的定性及定量因素界定。

財務資料

倘信貸風險惡化，信貸風險等級會進行設計及修正以反映違約風險。倘信貸風險增加，信貸風險等級可能會變動並會導致違約風險增加。在初始確認時，各交易對手會根據可獲得的交易對手的資訊，分類至對應的信貸風險評級。監控所有風險敞口並更新信貸風險內部評級以反映最新的資訊。隨後的監控程序需包括一般監控程序，以及根據風險敞口類型量身定制的程序。

以下為主要用於監察本集團風險場後的數據：

- 付款記錄，包括付款比率及賬齡分析；
- 業務、財務及經濟條件變動；
- 外部評級機構提供之信貸評級資料；
- 就公司風險敞口而言：定期審閱客戶檔案取得的資料，包括經審核財務報表、市場數據等。

本集團運用信用風險評級作為釐定敞口違約概率（「**違約概率**」）條款結構的初級輸入。本集團會蒐集有關承租人信貸風險敞口的履約及違約資料，當中經參考地區及融資租賃安排項下之設備類型。

倘合約付款逾期超過30日，則本集團假設財務資產的信貸風險自初始確認以來已顯著增加，除非本集團具有合理的支持性資料表明另有其他情況。

本集團一直監察既定的程序以保證用以識別信貸風險顯著增加的標準乃有效，這意味著倘資產預期超過30日，則會識別信貸風險顯著增加。本集團會定期回測其評級以考慮導致違約風險因素動因是否及時準確地反映在評級中。

載入前瞻性資料

本集團在評估信貸風險的顯著增加以及計量其預期信貸虧損時會使用毋須過多成本或投入便可取得之前瞻性資料。本集團使用外部資料計算出相關經濟變量未來變動「基本」狀況以及其他可能預測狀況的代表性範圍。所用的外部資料包括政府部門及貨幣機構刊發的經濟數據及預測，如國內生產總值增長率、失業率及通貨膨脹率等。

預期信貸虧損計量

用於計量預期信貸虧損的主要輸入數據為違約概率、違約損失（「**違約損失**」）及違約風險承擔（「**違約風險承擔**」）。

財務資料

誠如以上所述，該等數據主要來自內部制定的統計模型及其他歷史數據，彼等會作出調整以反映按可能性加權的前瞻性資料。

違約概率為從給定時間角度對違約可能性的估計。其乃於具體時間點進行估計。12個月違約概率計算乃基於外部評級及本集團制定的內部評級模型，據此本集團使用適用於各類別交易對手及風險敞口的評級工具進行評估。內部評級模型乃基於市場數據(如可取得)以及內部數據(包括定量及定性因素)，並進一步作出調整以計及會對12個月違約概率產生影響的未來條件的估計。存續期違約概率乃基於12個月違約概率進行計算，當中計及風險敞口的合約到期日及邊際違約可能性。

違約損失乃對違約產生之損失估計。其乃根據財務行業的現行通用常規釐定，當中考慮的因素包括但不限於已取得抵押品或已收取按金之公平值，並會作出進一步調整以計及未來條件之估計。

違約風險承擔為未來違約日期的風險敞口估計，指未來本金及利息以及按金的還款。

按五大客戶劃分的集中度情況

於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年八月三十一日，我們五大客戶的融資租賃應收款項分別約為人民幣960.4百萬元、人民幣1,649.5百萬元、人民幣1,015.2百萬元及人民幣856.7百萬元，分別佔我們於同日融資租賃應收款項總額約35.1%、47.1%、24.7%及20.6%。

按行業劃分的集中度情況

於二零一五年十二月三十一日，我們的融資租賃應收款項主要集中於公共基礎設施行業，約為人民幣1,436.7百萬元，佔我們於同日融資租賃應收款項總額的52.5%。於二零一六年十二月三十一日，我們的融資租賃應收款項主要集中於航空業，約為人民幣1,315.8百萬元，佔我們於同日融資租賃應收款項總額的37.5%。於二零一七年十二月三十一日及二零一八年八月三十一日，我們的融資租賃應收款項主要集中於醫療保健行業，分別約為人民幣2,484.5百萬元及人民幣2,990.1百萬元，分別佔我們於同日融資租賃應收款項總額的60.4%及71.7%。

按地理位置劃分的集中度情況

於二零一五年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年八月三十一日，我們的融資租賃應收款項主要集中於中國西部地區，分別約為人民幣1,219.3百萬元、人民幣1,874.5百萬元及人民幣1,819.6百萬元，分別佔我們於同日融資租賃款項應收總額的

財務資料

44.6%、45.5%及43.7%。西部地區主要包括四川省、雲南省、陝西省、甘肅省、廣西壯族自治區、內蒙古自治區及貴州省。於二零一六年十二月三十一日，我們的融資租賃應收款項主要集中於中國環渤海地區，約為人民幣1,193.7百萬元，佔我們於同日融資租賃款項應收總額的34.1%。環渤海地區主要包括山東省、河北省及天津市。

財務資料

流動資金風險

請參閱本節「流動資金－流動資金風險」一段。

股息

本公司自其成立起直至最後實際可行日期(包括該日)並無宣派或派付股息。

派付股息之建議須由董事會全權酌情決定，而於[編纂]後，宣派年度末期股息將須經股東批准。董事建議於未來在考慮我們的經營、盈利、財務狀況、所需及可用現金、資本開支及未來發展需要以及其他其在當時可能視為相關的因素後，派付股息。宣派及派付任何股息及其金額將受我們的章程文件及公司法規定，包括股東批准。概不能保證我們將能夠就[編纂]後的各個財政年度取得年度溢利。因此，我們不能保證我們將能夠宣派或派付任何股息。

[編纂]開支

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即本文件所述指示性[編纂]範圍的中位數)則[編纂]相關的估計[編纂]開支總額為約人民幣[編纂]元，其中約人民幣[編纂]元及人民幣[編纂]將分別為已付及應付專業人士之費用及[編纂]佣金。於估計[編纂]開支總額中，約人民幣[編纂]元直接歸屬於發行股份，其中約人民幣[編纂]元已於二零一八年八月三十一日進行資本化，約人民幣[編纂]預期將於二零一八年十二月三十一日進一步資本化，而約人民幣[編纂]元預期於[編纂]後自權益中扣減。不可扣減的剩餘款項約人民幣[編纂]元將計入損益。其中約人民幣[編纂]元、人民幣[編纂]元、人民幣[編纂]元及人民幣[編纂]元已分別於二零一五財年、二零一六財年、二零一七財年及二零一八年八個月中扣除，預期於截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年十二月三十一日止年度中分別產生約人民幣[編纂]元及人民幣[編纂]元。與[編纂]有關的開支屬非經常性質。

可供分派儲備

於二零一八年八月三十一日，本公司有約人民幣859.3百萬元可向股東分派。

財務資料

截至二零一八年十二月三十一日止年度的溢利估計

董事根據本文件附錄三所載基準估計，截至二零一八年十二月三十一日止年度估計綜合溢利及未經審核備考估計每股基本盈利載列如下：

截至二零一八年十二月三十一日止年度
估計綜合溢利⁽¹⁾ 不少於人民幣40.0百萬元

截至二零一八年十二月三十一日止年度未經審
核備考估計每股基本盈利⁽²⁾⁽³⁾ 不少於人民幣[編纂]元

- (1) 我們的董事全權負責根據截至二零一八年八月三十一日止八個月之經審核綜合業績及截至二零一八年十二月三十一日止四個月之管理賬目得出之未經審核綜合業績而編製溢利估計。溢利估計乃按在所有重大方面均與我們所採用之會計政策(概述於會計師報告，該報告全文載於本文件附錄一)一致之基準編製。
- (2) 截至二零一八年十二月三十一日止年度的未經審核備考每股估計基本盈利乃根據上市規則第4.29(1)段編製，編製基準載於以下附註，乃為說明[編纂]的影響，猶如其已二零一八年一月一日發生。未經審核備考每股估計基本盈利僅為說明用途而編製，而由於其假設性質，其未必真實反映本集團於[編纂]後的財務業績。
- (3) 截至二零一八年十二月三十一日止年度未經審核備考每股估計基本盈利乃根據截至二零一八年十二月三十一日止年度本公司擁有人應佔估計綜合溢利，以及假設截至二零一八年十二月三十一日止年度經加權平均後已發行[編纂]股股份及[編纂]已於二零一八年一月一日完成而計算得出，並無計及(i)根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使後可能配發及發行的任何股份或於[編纂]獲行使後可能發行的任何股份；或(ii)本公司根據本文件附錄五所述配發及發行或購回股份的一般授權而可能配發及發行或購回的任何股份。

未經審核備考經調整綜合有形資產淨值

請參閱本文件附錄二「本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表」一段。

根據上市規則第13章規定須作出的披露

截至最後實際可行日期，董事確認，概無任何須根據上市規則第13.13至13.19條進行披露的情況。

財務資料

概無重大不利變動

自二零一八年九月一日起至最後實際可行日期，我們並無訂立新融資租賃協議及新諮詢協議。於最後實際可行日期，(i)尚未完成的進行中融資租賃協議總金額為約人民幣7,220.2百萬元；及(ii)已獲批准惟尚未提取之項目總價值為約人民幣885.0百萬元。於二零一八年九月一日直至最後實際可行日期，我們的立項審查委員會已批准19份融資租賃服務的申請(有待項目審批委員會審閱及批准)，總價值為約人民幣1,156.0百萬元。

於二零一八年五月八日，商務部頒佈了《商務部辦公廳關於融資租賃公司、商業保理公司和典當行管理職責調整有關事宜的通知》(商辦流通函〔2018〕165號)(「165號通知」)。根據165號通知，自二零一八年四月二十日起，制定融資租賃公司經營和監管規則的職責由證監會履行。[據中國法律顧問表示，於最後實際可行日期，自165號通知頒佈以來並無新發佈對我們業務有重大影響的法律及法規。]根據灼識諮詢報告，本集團的競爭地位預期將保持穩定。

我們於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日分別錄得淨流動負債狀況約人民幣155.9百萬元、人民幣592.0百萬元及人民幣624.6百萬元。我們於二零一八年八月三十一日錄得淨流動資產狀況約人民幣13.8百萬元，主要乃由於我們能夠為我們流動借貸的重大部分進行再融資及由於我們的流動借貸由二零一七年十二月三十一日之約人民幣1,547.2百萬元下降至二零一八年八月三十一日之約人民幣672.9百萬元。於二零一八年十二月三十一日，我們有流動資產淨值約人民幣289.8百萬元。

有關[編纂]的[編纂]開支外，董事確認，自二零一八年八月三十一日(即本集團最近期經審核綜合財務報表的編製日期)以來直至本文件日期，本集團的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動。