

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## CHINA HUIRONG FINANCIAL HOLDINGS LIMITED

### 中國匯融金融控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1290)

#### 截至二零一八年十二月三十一日止年度之全年業績公告

截至二零一八年十二月三十一日止年度之摘要：

	截至十二月三十一日止年度 或於十二月三十一日		變動 %
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	
<b>經營業績</b>			
利息收入	<b>305,194</b>	272,353	12
總權益	<b>1,897,028</b>	1,853,965	2
權益持有人應佔利潤	<b>60,996</b>	50,904	20
每股基本盈利(人民幣元)	<b>0.056</b>	0.050	12

中國匯融金融控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一八年十二月三十一日止年度(「報告年度」)之經審核全年業績如下：

## 合併綜合收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一八年	二零一七年
利息收入	5	305,194	272,353
利息支出	6	<u>(54,637)</u>	<u>(74,237)</u>
淨利息收入		250,557	198,116
淨投資(損失)／收益	7	(18,681)	2,499
預期信用損失／減值損失	10	(107,292)	(10,142)
以攤餘成本計量的金融資產終止 確認產生的淨損失		(58)	不適用
其他經營收益	8	<u>22,225</u>	<u>6,413</u>
其他經營收益淨額		(103,806)	(1,230)
行政支出	9	(73,721)	(66,922)
其他利得／(虧損)，淨值	11	<u>37,765</u>	<u>(36,382)</u>
經營利潤及除所得稅前利潤		110,795	93,582
所得稅支出	12	<u>(37,994)</u>	<u>(28,396)</u>
本年利潤		<u>72,801</u>	<u>65,186</u>
利潤歸屬於：			
— 本公司所有者		60,996	50,904
— 非控制性權益		<u>11,805</u>	<u>14,282</u>
本公司權益持有人應佔利潤之每股盈利 (以人民幣元表示)			
— 每股基本盈利	13	0.056	0.050
— 每股攤薄盈利	13	<u>0.056</u>	<u>0.049</u>
本年度其他綜合收益，扣除稅項		—	—
本年總綜合收益		<u>72,801</u>	<u>65,186</u>

附註 截至十二月三十一日止年度  
二零一八年 二零一七年

本年總綜合收益歸屬於：

- 本公司所有者
- 非控制性權益

<b>60,996</b>	50,904
<b><u>11,805</u></b>	<u>14,282</u>
<b><u><u>72,801</u></u></b>	<b><u><u>65,186</u></u></b>

上述合併綜合收益表需與相應附註一併閱讀。

## 合併財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	於十二月三十一日 二零一八年	二零一七年
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
不動產、工廠及設備		2,334	2,778
無形資產		40,735	1,217
遞延所得稅資產		70,644	72,562
按權益法入賬的投資		1,500	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	16	<u>440</u>	<u>—</u>
非流動資產總計		<u>115,653</u>	<u>76,557</u>
<b>流動資產</b>			
其他流動資產		116,999	19,454
授予客戶的貸款	15	1,738,283	1,945,652
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	16	31,327	50,961
銀行存款及手頭現金	17	<u>797,964</u>	<u>941,645</u>
流動資產總計		<u>2,684,573</u>	<u>2,957,712</u>
<b>總資產</b>		<u><b>2,800,226</b></u>	<u><b>3,034,269</b></u>
<b>權益及負債</b>			
<b>本公司權益持有人應佔權益</b>			
股本		8,632	8,632
股本溢價	18	601,993	601,993
其他儲備	18	596,266	594,066
留存收益		<u>547,656</u>	<u>505,247</u>
		1,754,547	1,709,938
非控制性權益		<u>142,481</u>	<u>144,027</u>
<b>總權益</b>		<u><b>1,897,028</b></u>	<u><b>1,853,965</b></u>

於十二月三十一日  
二零一八年 二零一七年

	附註		
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
其他流動負債	19	21,778	14,014
當期所得稅負債		29,455	14,689
應付關聯方款項		633	633
應付股息		1,256	—
借款	20	<u>850,076</u>	<u>1,150,968</u>
<b>流動負債總計及總負債</b>		<b><u>903,198</u></b>	<b><u>1,180,304</u></b>
<b>總權益及負債</b>		<b><u>2,800,226</u></b>	<b><u>3,034,269</u></b>

上述合併財務狀況表需結合相關附註。

## 財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 1 一般資料

於二零一一年十一月十一日，中國匯融金融控股有限公司(「本公司」)於開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免的有限責任公司。本公司的註冊辦事處地址為：Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為一家投資控股公司，本公司及其子公司(以下統稱為「本集團」)主要通過向中華人民共和國(「中國」)境內的客戶發放抵押貸款、保證貸款和信用貸款提供借貸服務。

為準備本公司的股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板進行首次上市，本集團通過進行重組(「重組」)使蘇州市吳中典當有限責任公司(「吳中典當」)成為本公司的子公司。吳中典當乃由朱天曉先生、張祥榮先生、葛健先生、陳雁南先生、魏興發先生、楊伍官先生及卓有先生(「最終股東」)經營及最終控制。

重組主要涉及加入由最終股東擁有的本公司及其其他子公司作為同為最終股東擁有的吳中典當的控股公司。因此，重組使用與反向收購相近的會計原則入賬。本集團的合併財務報表已按合併基準編製，並以包括吳中典當在內的組成本集團的各公司的資產、負債及業績的眼面值列報。本公司於二零一三年十月二十八日在聯交所上市。

於二零一五年七月一日，本集團以人民幣126,414,800元之現金對價從江蘇吳中嘉業投資有限公司(「吳中嘉業」)方收購蘇州吳中區東山農村小額貸款有限公司(「東山小貸」)40%股權。東山小貸由此成為集團旗下子公司。於二零一七年十二月二十日，本集團以人民幣60,000,000元之現金對價從張德學先生、盛春泉先生和蘇州鴻源市政建設工程有限公司方收購東山小貸20%股權。收購後，本集團持有東山小貸共計60%股權。東山小貸業務主要涉及發放小額貸款，為中國境內客戶提供財務擔保。

於二零一七年九月二十七日，蘇州匯方嘉達信息科技有限公司(「匯方嘉達」)與蘇州市吳中金融招商服務有限公司(「吳中金服」)已同意組成合夥企業蘇州匯方融通中小微企業轉貸引導基金合夥企業(有限合夥)(「匯方融通」)。匯方嘉達作為合夥企業的普通合夥人佔有匯方融通80%合夥比例。匯方融通為蘇州市內中小型企業提供短期的轉貸引導貸款業務。

於二零一八年五月二十五日，本集團成立了一家100%控股的公司蘇州市匯方供應鏈管理有限公司(「匯方供應鏈」)，於中國境內開展供應鏈管理及服務。

於二零一八年六月四日，本集團以人民幣1.5百萬元之現金對價收購深圳鑽盈互聯網有限公司(「深圳鑽盈」)7.5%的股權，並指派一名董事。對深圳鑽盈的投資使用權益法入賬。

於二零一八年六月十九日，本集團以人民幣3,921,528元之現金對價從陳穎及許石曾方收購蘇州匯方安達保險代理有限公司(曾用名南京舜安保險代理有限公司)(「匯方安達」)78%股權。匯方安達由此成為集團旗下子公司。匯方安達主要在中國江蘇省行政轄區內開展保險代理業務。

除另有說明外，合併財務報表金額單位為人民幣千元。

本集團透過銀行及其他金融機構融資應付其日常的營運資本需求。目前的經濟環境持續不明朗，尤其是：(a)對集團產品的需求水準；及(b)可見將來是否有銀行及其他金融機構融資。在考慮公司經營表現有合理可能的改變後，本集團的預測和推測，顯示本集團將有能力在其目前的融資水準內經營。經作出查詢後，本集團的董事合理預期本集團將有足夠資源在可見將來繼續營運。因此本集團以持續經營基準編製其合併財務報表。集團借款的其他資料載於附註20。

本合併財務報表已於二零一九年三月二十六日獲本公司董事會批准和授權刊發。

## 2 重要會計政策摘要

該附註列示在編製該財務報表時採納的重要會計政策。除另有說明外，此等政策在所列報的所有年度內貫徹應用。該財務報表為本集團財務報表，由中國匯融金融控股有限公司及其子公司組成。

### 2.1 編製基準

#### (i) 香港財務報告準則以及香港《公司條例》合規

本集團的合併財務報表根據香港財務報告準則以及香港《公司條例》(第622章)的規定編製。

**(ii) 歷史成本法**

除下列情況外合併財務報表按照歷史成本法編製：

- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債—按公允價值計量。

**(iii) 本集團已採納的新訂和已修改的準則**

本集團已就二零一八年一月一日開始的年度首次採納下列準則和修改：

- 香港財務報告準則第9號金融工具
- 香港財務報告準則第15號與客戶之間的合同產生的收入
- 香港財務報告準則2014–2016週期的年度改進
- 詮釋第22號外幣交易和預付／預收對價

本集團亦選擇提早採納下列修改：

- 香港財務報告準則2015–2017週期的年度改進。

本集團變更了會計政策，並根據準則允許的實務操作的方法作出追溯至二零一八年一月一日的調整。不重數二零一七年比較數。上述其他修改中的絕大部分對以前年度確認的金額不產生影響，同時並不會對當前及未來年度產生重大影響。

**(iv) 本集團尚未採納的新準則和解釋**

多項已頒佈的新會計準則及解釋無需在二零一八年十二月三十一日或財務報告期間強制採納，且本集團尚未提前採納。本集團估計新準則及解釋的影響列示如下：

**變更的性質**

香港財務報告準則第16號已於二零一六年一月發佈。由於對經營租賃和融資租賃的計量劃分已經刪除，該準則將導致幾乎所有租賃須在資產負債表內確認。根據新準則，資產（租賃資產的使用權）和支付租金的金融負債須確認入賬。豁免僅適用於短期和低價值租賃。

## 影響

本集團設立了項目團隊，根據香港財務報告準則第16號中租賃會計的新規定對本集團去年所有租賃安排進行了審閱。此準則將主要影響本集團經營租賃的會計處理。

截至報告日，本集團擁有的不可撤銷的經營租賃承諾為人民幣10.0百萬元。不存在與短期租賃和低價值租賃相關的經營租賃承諾，這兩項金額將按照直線法確認為費用並計入損益。

對於剩餘租賃承諾，本集團預計將於二零一九年一月一日確認的使用權資產約為人民幣19.1百萬元，租賃負債(根據於二零一八年十二月三十一日確認的預付款項和預提租賃付款額進行調整後的金額)為人民幣18.5百萬元，遞延所得稅負債為人民幣94千元。由於部分負債將列示為流動負債，所以淨資產總額和淨流動資產將分別降低約人民幣0.5百萬元和人民幣0.1百萬元。

由於採用了新規定，本集團預計二零一九年的稅後淨利潤將減少約人民幣0.1百萬元。由於經營租賃付款額被納入息稅折舊及攤銷前利潤(EBITDA)，而使用權資產攤銷和租賃負債利息未被納入EBITDA的計量，所以經調整EBITDA預計將增加約人民幣6.6百萬元。

由於租賃負債本金部分的償還將被分類為融資活動的現金流量，所以經營現金流量將增加約人民幣6.6百萬元，同時融資現金流量將相應減少約人民幣6.6百萬元。

本集團作為出租人開展的活動並不重大，因此本集團預計這些活動不會對財務報表造成重大影響。但是，本集團從明年起將需要對此作出額外披露。

## 本集團採納日

本集團將在香港財務報告準則第16號的強制採納日二零一九年一月一號採用該準則。本集團打算採用簡易過渡方法，不對首次採納上一年度的比較金額進行重述。在過渡日，房產租賃的使用權資產將視同始終採用新準則進行計量。所有其他使用權資產將按照採納日的租賃負債金額(根據預付或預提租賃費用進行調整後的金額)進行計量。

沒有其他尚未生效的準則預期會對本集團當期或未來財報期間以及可預見的未來交易有重大影響。

## 2.2 會計政策變更

### 本集團於二零一八年一月一日採用的準則及修訂

香港財務報告準則第15號 (HKFRS 15)	與客戶之間的合同產生的收入
香港財務報告準則第9號 (HKFRS 9)	金融工具

#### (a) HKFRS 15

香港會計師公會已發布收入確認的新準則。此將取代香港會計準則第18號(涵蓋出售貨品和提供服務產生的收入)和香港會計準則第11號(涵蓋建造合同)。新準則的原則為收入於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認。本集團於二零一八年一月一日起採用修訂追溯方式來應用HKFRS 15，意味著採納的累計影響將在二零一八年一月一日的留存收益中確認，而比較數字不會重述。

本集團主要通發放授予客戶的貸款提供借貸服務。諮詢及保險費收入在服務轉移至客戶時確認。於二零一八年一月一日由於適用HKFRS 15不會對本集團的財務狀況和表現產生重大影響。

#### (b) HKFRS 9

本集團採用了HKFRS 9，該準則的首次執行日為二零一八年一月一日。HKFRS 9處理金融資產和金融負債的分類和計量，並引入了有關套期會計的新規定以及金融資產的新減值模型。HKFRS 9同時對其他有關金融工具的規定作出重大修訂，如「香港財務報告準則第7號「金融工具—披露」。

本集團採用了追溯至二零一八年一月一日的新準則，不對於二零一七年十二月三十一日的比較信息進行重述。金融資產於首次執行日的賬面價值調整計入當年的年初留存收益。基於上述處理，針對香港財務報告準則第7號在根據HKFRS 9進行修訂後的要求，本集團僅對當期信息作出相關披露。比較年度的附註仍與以前年度的信息保持一致。

本集團的某些會計政策已根據HKFRS 9的適用而發生相應變更，例如關於金融資產和金融負債的確認、分類和計量和金融資產的減值等規定。

本集團採用HKFRS 9未對任何比較財務信息進行重述。本集團對於HKFRS 9的適用除在下列資料披露的每項主表科目於二零一八年一月一日由於適用HKFRS 9而產生的調整之外，不會對本集團的財務狀況和表現產生其他重大影響。

(i) 金融工具的分類和計量

於二零一八年一月一日，金融資產分別按照香港會計準則第39號(HKAS 39)和HKFRS 9的要求進行分類和計量結果對比如下：

	HKAS 39		HKFRS 9	
	二零一七年十二月三十一日		二零一八年一月一日	
	計量類別	賬面價值	計量類別	賬面價值
<b>金融資產</b>				
銀行存款及手頭現金	攤餘成本 (貸款及應收款項)	941,645	攤餘成本	941,472
以公允價值計量且其 變動計入當期損益 的金融資產	指定為以公允價值計量 且其變動計入損益	50,961	以公允價值計量且 其變動計入損益	50,961
授予客戶的貸款	攤餘成本 (貸款及應收款項)	1,945,652	攤餘成本	1,931,760
銀行存款應收利息和 其他應收款項	攤餘成本 (貸款及應收款項)	13,209	攤餘成本	13,209

關於金融負債的分類與計量要求，適用HKFRS 9時只有一項變化，即對於被指定以公允價值計量且其變動計入損益的負債的後續確認，本集團不持有任何上述負債。

(ii) 將財務狀況表中的餘額從HKAS 39調整為HKFRS 9的調節表

本集團對其管理金融資產的業務模式和金融資產的現金流量特徵進行了分析。

請參見附註2.3中關於HKFRS 9新分類要求的進一步介紹。

下表將按照HKAS 39計量類別列示的金融資產賬面價值調整為二零一八年一月一日過渡至HKFRS 9後按照新計量類別列示的賬面價值：

	按HKAS 39 列示的賬面價值 二零一七年 附註 十二月三十一日	重分類	重新計量	按HKFRS 9 列示的賬面價值 二零一八年 一月一日
<b>攤餘成本</b>				
<b>銀行存款和手頭現金</b>				
按HKAS 39列示的餘額	941,645	—	—	—
重新計量：預期信用 損失準備	—	—	(173)	—
按HKFRS 9列示的餘額	—	—	—	941,472
<b>授予客戶的貸款</b>				
按HKAS 39列示的餘額	1,945,652	—	—	—
重新計量：預期信用 損失準備	—	—	(13,892)	—
按HKFRS 9列示的餘額	—	—	—	1,931,760
<b>銀行存款應收利息和 其他應收款項</b>				
按HKAS 39列示的餘額 和按HKFRS 9列示的 餘額	<u>13,209</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>13,209</u>
<b>以攤餘成本計量的 總金融資產</b>	<u><u>2,900,506</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>(14,065)</u></u>	<u><u>2,886,441</u></u>

	按HKAS 39 列示的賬面價值 二零一七年 附註 十二月三十一日		按HKFRS 9 列示的賬面價值 二零一八年 一月一日	
		重分類	重新計量	
以公允價值計量且其 變動計入損益				
以公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融資產				
按HKAS 39列示的 餘額和	—	—	—	—
加：從指定為以公允價 值計量且其變動 計入當期損益	(a) —	50,961	—	—
按HKFRS 9列示的餘額	—	—	—	50,961
指定為以公允價值計量 且其變動計入當期損 益的金融資產				
按HKAS 39列示的 餘額和	50,961	—	—	—
減：重分類至以公允價 值計量且其變動 計入當期損益	(a) —	(50,961)	—	—
按HKFRS 9列示的餘額	—	—	—	—
以公允價值計量且其變 動計入損益的總金融 資產	50,961	—	—	50,961

本集團與金融資產重新計量相關的稅後損失共計人民幣10.5百萬元，計入二零一八年一月一日的期初儲備。

以下說明瞭採用HKFRS 9新的分類要求是如何對上表所述的本集團持有的某些金融工具分類產生的變化。

(a) 此前指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的權益性投資

因股票鎖定期，本集團持有一筆人民幣51.0百萬元的權益性投資此前被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益。作為向HKFRS 9轉變的一部分，該筆投資作為一項權益性投資，需要以公允價值計量且其變動計入當期損益而非指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

**(iii) 將減值準備餘額從HKAS 39調整為HKFRS 9的調節表**

下表將根據HKAS 39已發生損失模型計量的以前期間期末減值準備調整為二零一八年一月一日根據HKFRS 9預期信用損失模型計量的新損失準備：

計量類別	按HKAS 39 計提損失準備 二零一七年 十二月三十一日		重分類 重新計量	按HKFRS 9 計提損失準備 二零一八年 一月一日
<b>貸款和應收款項 (HKAS 39) / 以攤餘成本計量的金融資產 (HKFRS 9)</b>				
銀行存款和手頭現金	—	—	173	173
授予客戶的貸款	209,241	—	13,892	223,133
銀行存款應收利息和 其他應收款項	953	—	—	953
總計	<u>210,194</u>	<u>—</u>	<u>14,065</u>	<u>224,259</u>

**(iv) 比較年度適用的HKAS 39**

**金融資產**

**(i) 分類**

本集團將其金融資產分類為以下類別：

- 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產；及
- 貸款及應收款項。

分類視乎購入金融資產之目的。管理層應在初始確認時釐定投資的分類。本集團目前僅持有以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產以及貸款及應收款項。

**a. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：**

這一分類有兩個子分類：交易性金融資產和在初始確認時被指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融資產。

若金融資產主要為在短期內出售或回購而購入或發生，則歸類為交易性金融資產。預期將於報告期末起計於12個月或以內出售的金融資產分類為流動資產。否則，分類為非流動資產。於二零一七年十二月三十一日，本集團未在合併財務狀況表中確認任何交易性金融資產。

本集團在初始確認時將某些金融資產指定為以公允價值計量且其變動計入損益(公允價值選擇權)。指定後，在後續期間內不得改動。根據香港會計準則第39號，公允價值選擇權僅在以下條件滿足時適用：

- 應用公允價值選擇能減少或消除原應出現的會計錯配情況；或者
- 此等金融資產是金融工具組合的一部分，而該金融工具組合進行了風險管理並以公允價值為基礎向高級管理層報告；或者
- 此等金融資產包括債務主體和必須單獨列示的嵌入式衍生工具。

本集團以公允價值為基礎，管理權益性投資的風險並向高級管理層報告。因此，本集團於二零一七年十二月三十一日持有的權益性投資指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益。

應用公允價值選擇權的金融資產在合併財務狀況表中確認為「以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產」。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產相關的公允價值變動，計入「淨投資(損失)／收益」。

#### **b. 貸款及應收款項**

貸款及應收款項為有固定或可確定付款額且沒有在活躍市場上報價的非衍生金融資產。預期將於報告期末起計於一年或以內結算的貸款及應收款項分類為流動資產。否則，分類為非流動資產。本集團合併財務狀況表中貸款和應收款項主要包括「授予客戶的貸款」。

#### **(ii) 確認和終止確認**

常規購買及出售的以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產在交易日確認。交易日指本集團承諾購買或出售該資產之日。

金融資產於收取該金融資產現金流量的合同權利終止或本集團將與所有權相關的幾乎所有風險和報酬轉移時，予以終止確認。

對一筆續當貸款合同條款的實質修改將導致終止確認原貸款，並按修改後的條款確認一筆新的貸款。

(iii) 計量

在初始確認時，集團按金融資產的公允價值加交易成本計量投資成本，在無法按照公允價值確認損益的情況下，則按其交易成本進行初始計量。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，交易成本則在合併綜合收益表支銷。

活躍市場的報價投資的公允價值以當前的投標價格為基礎。如果金融資產並無活躍市場，本集團採用估值技術確定其公允價值。估值技術包括參考最近的正常交易、現金流量折現法及市場參與者常用的其他估值技術。

貸款和應收款項最初按公允價值確認，即發放貸款的現金，包括一切交易成本，並在後續期間採用實際利率法按攤餘成本進行計量。

「以公允價值計量且其變動計入損益」的金融資產公允價值變動產生的利得或損失，於其產生期間在合併綜合收益表中列示為「淨投資(損失)/收益」。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的股利收入，當集團收取款項的權利確定時在合併綜合收益表中確認為持續經營收入。

貸款和應收賬款按實際利率法計算的利息在合併綜合收益表內確認為持續經營收入。

**金融資產減值**

本集團於每個結算日評估是否存在客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組出現減值。只有當存在客觀證據證明於因為初始確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值(「損失事項」)，而該宗(或該等)損失事項對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成的影響可以合理估計，有關的金融資產或金融資產組才算出現減值及產生減值損失。

本集團用以評估金融資產發生減值的客觀證據包括：

- 逾期或拖欠償還利息或本金；
- 借款人發生資金周轉困難；
- 違反貸款契約或條件；
- 啟動破產程序；
- 借款人的市場競爭力下降；

- 質押物價值下跌；及
- 向借款人提起法律訴訟。

本集團首先對單項金額重大的金融資產是否存在減值的客觀證據進行個別評估，其後對單項金額不重大的金融資產是否存在發生減值的客觀證據進行個別或集體評估。如果沒有客觀證據表明進行個別評估的金融資產存在減值情況，無論其是否重大，本集團都將其包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組別中，進行集體減值評估。個別進行評估減值並且已確認或繼續確認減值損失的資產，不再納入集體減值評估的範圍。

如果有客觀證據表明貸款及應收款項已發生減值損失，則其減值損失將按照該資產的賬面金額與其原始實際利率折現的預計未來現金流(不包括尚未發生的未來信用損失)的現值之間的差額進行計量。發生的減值損失通過使用備抵賬戶減少該資產的賬面金額，減值損失的金額計入當期合併綜合收益表。

帶有抵押物的金融資產無論抵押物是否執行，按照執行抵押物價值減去獲得和出售抵押物成本的金額估計和計算未來現金流的現值。

本集團在進行減值情況的集體評估時，將根據信用風險特徵的相似性和相關性對金融資產進行分組(如按照抵押物類型、逾期狀況或其他相關因素進行分級)。這些信用風險特徵通常可以反映債務人按照該等資產的合同條款償還所有到期金額的能力，與被檢查資產的未來現金流測算是相關的。

本集團對一組金融資產的未來現金流進行減值集體評估測算時，以該組金融資產的合同現金流以及與該組金融資產具有類似信用風險特徵的資產的歷史損失經驗為基礎。為反映該組金融資產的實際狀況，以上歷史損失經驗將根據當期資料進行調整，包括反映在歷史損失期間不存在的現實情況，以及剔除那些本期已不存在事項的影響。

對各資產組合的未來現金流變化的估計應反映相關的可觀察到的各期資料的變化並與該變化方向保持一致(如物業價格、付款情況或體現減值可能性及程度的其他變化因素)。為減少預期損失和實際發生的損失之間的差異，本集團定期審閱預計未來現金流的理論和假設。

當貸款無法收回時，在完成所有必要程序及確定損失金額後，本集團對該等金融資產進行核銷，沖減相應的資產減值準備。

如果期後減值損失金額減少且該減少客觀上與發生在確認該準備後的某事件相關聯(例如借款人的信用評級提升)，則以前所確認的減值準備通過調整備抵賬戶轉回。轉回的金額在當期合併綜合收益表中確認。

## **金融負債**

金融負債於初始確認時分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及其他金融負債。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團僅持有被分類為「其他金融負債」的金融負債。

其他金融負債以其公允價值扣除交易費用後的金額進行初始確認，並以攤餘成本進行後續計量。扣除交易成本的所得款項與償還金額之任何差異，以實際利率法於其他金融負債存續期間內計入當期損益。

本集團的其他金融負債主要由合併財務狀況表「銀行借款」與「應付關聯方款項」組成。預期將於一年以內結算的其他金融負債列示為流動負債，其他分類為非流動負債。除非預計能夠自主地將清償義務展期至報告日後12個月以上，否則本集團將銀行借款分類為流動負債。如其他金融負債在一年或以內到期，其被分類為流動負債；否則分類為非流動負債。除非本集團可無條件將負債的結算遞延至結算日後最少12個月，否則借款分類為流動負債。

## **2.3 金融資產和負債**

本集團在自二零一八年一月一日起，使用HKFRS 9對金融資產進行計量和核算。

### **計量方法**

#### **攤餘成本和實際利率**

攤餘成本是指金融資產或金融負債的初始確認金額經下列調整後的結果：扣除已償還的本金；加上或減去採用實際利率法將初始確認金額與到期日金額之間的差額進行攤銷形成的累計攤銷額；扣除損失準備(僅適用於金融資產)。

實際利率，是指將金融資產或金融負債整個預期存續期間的估計未來現金流量折現為該金融資產賬面總額(即，扣除損失準備之前的攤餘成本)或該金融負債攤餘成本所使用的利率。計算時不考慮預期信用損失，但包括交易費用、溢價或折價、以及支付或收到的屬於實際利率組成部分的費用，例如貸款發放費。對於源生或購入已發生信用減值的金融資產，本集團根據該金融資產的攤餘成本(而非賬面總額)計算經信用調整的實際利率，並且在估計未來現金流量時將預期信用損失的影響納入考慮。

當本集團調整未來現金流量估計值時，金融資產或金融負債的賬面價值按照新的現金流量估計和原實際利率折現後的結果進行調整，變動計入損益。

### 利息收入

利息收入是用實際利率乘以金融資產賬面總額計算得出，以下情況除外：

- (a) 對於源生或購入已發生信用減值的金融資產，其利息收入用經信用調整的原實際利率乘以該金融資產攤餘成本計算得出。
- (b) 不屬於源生或購入已發生信用減值的金融資產，但後續已發生信用減值的金融資產（或「第三階段」），其利息收入用實際利率乘以攤餘成本（即，扣除預期信用損失準備後的淨額）計算得出。

### 初始確認與計量

當本集團成為金融工具合同的一方時，確認相關的金融資產或金融負債。以常規方式買賣金融資產，於交易日進行確認。交易日，是指本集團承諾買入或賣出金融資產的日期。

於初始確認時，本集團按公允價值計量金融資產或金融負債，對於不是以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產或金融負債，則還應該加上或減去可直接歸屬於獲得或發行該金融資產或金融負債的交易費用，例如手續費和傭金。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產和金融負債的交易費用作為費用計入損益。初始確認後，對於以攤餘成本計量的金融資產以及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資，立即確認預期信用損失準備並計入損益。

當金融資產和負債初始確認時的公允價值與交易價格不同時，本集團按以下方式確認該差額：

- (a) 如果該公允價值是依據相同資產或負債在活躍市場的報價確定（即第一層次輸入值），或基於僅使用可觀察市場數據的估值技術確定，那麼該差額計入損益。
- (b) 在其他情況下，本集團將該差額進行遞延，且逐項確定首日損益遞延後確認損益的時點。該差額可以遞延在金融工具的存續期內攤銷，或遞延至能夠使用可觀察市場數據確定該工具的公允價值為止，或者也可以在金融工具結算時實現損益。

## 2.3.1 金融資產

### (i) 分類與後續計量

本集團自二零一八年一月一日起應用HKFRS 9，並按以下計量類別對其金融資產進行分類：

- 以攤餘成本計量；
- 以公允價值計量且其變動計入損益；及
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。

債務和權益工具的分類要求如下：

#### 債務工具

債務工具是指從發行方角度分析符合金融負債定義的工具，例如是授予客戶的貸款、銀行定期存款、以及其他流動資產(不包括抵債資產)。

債務工具的分類與後續計量取決於：

- (i) 本集團管理該資產的業務模式；及
- (ii) 該資產的現金流量特徵。

基於這些因素，本集團將其債務工具劃分為以下三種計量類別：

- 以攤餘成本計量：如果管理該金融資產是以收取合同現金流量為目標，且該金融資產的合同現金流量僅為對本金和利息的支付，同時並未指定該資產為以公允價值計量且其變動計入損益，那麼該資產按照攤餘成本計量。該資產的賬面價值按照確認和計量的預期信用損失準備進行調整，參見附註4.1(a)(ii)。本集團採用實際利率法計算該資產的利息收入並列報為「利息收入」。
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：如果管理該金融資產的業務模式既以收取合同現金流為目標又以出售該金融資產為目標，該金融資產的合同現金流量僅為對本金和利息的支付，那麼該金融資產按照公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。該金融資產攤餘成本的相關的減值利得或損失、利息收入及外匯利得或損失計入損益，除此以外，賬面價值的變動均計入其他綜合收益。該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從權益重分類至損益，並確認為「其他利得／(損失)，淨值」。本集團採用實際利率法計算該資產的利息收入並列報為「利息收入」。外匯收益及損失列報為「其他利得／(損失)，淨值」，且減值費用在損益表中單獨列報。

- 以公允價值計量且其變動計入損益：不滿足以攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益標準的資產，以公允價值計量且其變動計入損益。對於後續以公允價值計量且其變動計入損益並且不屬於套期關係一部分的債務投資產生的利得或損失，這些資產的期間損失或利得計入損益，並在損益表中列報為「淨投資(損失)／收益」。

截至二零一八年十二月三十一止年度，本集團有且僅持有以攤餘成本計量的債務工具。

**業務模式：** 業務模式反映了本集團如何管理其金融資產以產生現金流。也就是說，本集團的目標是僅為收取資產的合同現金流量，還是既以收取合同現金流量為目標又以出售金融資產為目標。如果以上兩種情況都不適用(例如，以交易為目的持有金融資產)，那麼該組金融資產的業務模式為「其他」，並分類為以公允價值計量且其變動計入損益。本集團在確定一組金融資產業務模式時考慮的因素包括：以往如何收取該組資產的現金流、該組資產的業績如何評估並上報給關鍵管理人員、風險如何評估和管理，以及業務管理人員獲得報酬的方式。

**合同現金流是否僅為對本金和利息的支付：** 如果業務模式為收取合同現金流量，或包括收取合同現金流量和出售金融資產的雙重目的，那麼本集團將評估金融工具的現金流量是否僅為對本金和利息支付。進行該評估時，本集團考慮合同現金流量是否與基本貸款安排相符，即，利息僅包括貨幣時間價值、信用風險、其他基本貸款風險以及與基本貸款安排相符的利潤率的對價。若合同條款引發了與基本貸款安排不符的風險或波動敞口，則相關金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入損益。

對於含嵌入式衍生工具的金融資產，在確定合同現金流量是否僅為對本金和利息支付時，將其作為一個整體進行分析。

當且僅當債務工具投資的業務模式發生變化時，本集團對其進行重分類，且在變化發生後的第一個報告期間開始時進行該重分類。本集團預計這類變化非常罕見，且在本期間並未發生。

### 權益工具

權益工具是指從發行方角度分析符合權益定義的工具；即不包含付款的合同義務且享有發行人淨資產和剩餘收益的工具，例如普通股。

本集團的權益工具投資以公允價值計量且其變動計入損益，但管理層已做出不可撤銷指定為公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的除外。本集團對上述指定的政策為，將不以取得投資收益為目的的權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動

計入其他綜合收益。進行指定後，公允價值變動在其他綜合收益中進行確認，且後續不得重分類至損益（包括處置時）。作為投資回報的股利收入在本集團確定對其收取的權利成立時進行確認。

以公允價值計量且其變動計入損益的權益工具投資對應的利得和損失計入損益表中的「淨投資（損失）／收益」。

截至二零一八年十二月三十一止年度，本集團有且僅持有以公允價值計量且其變動計入損益的權益工具。

## (ii) 減值

對於攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具資產，以及銀行定期存款和其他金融資產，本集團結合前瞻性信息進行了預期信用損失評估。本集團在每個報告日確認相關的損失準備。對預期信用損失的計量反映了以下各項要素：

- 通過評估一系列可能的結果而確定的無偏概率加權金額；
- 貨幣的時間價值；及
- 在報告日無需付出不必要的額外成本或努力即可獲得的有關過去事項、當前狀況及對未來經濟狀況預測的合理及有依據的信息。

附註4.1(a)(ii)就如何計量預期信用損失準備提供了更多詳情信息。

## (iii) 除修改以外的終止確認

當收取金融資產現金流量的合同權利已到期，或該權利已轉移且(i)本集團轉移了金融資產所有權上幾乎所有的風險及報酬；或(ii)本集團既未轉移也未保留金融資產所有權上幾乎所有風險及報酬，且本集團並未保留對該資產的控制，則本集團終止確認金融資產或金融資產的一部分。

在某些交易中，本集團保留了收取現金流量的合同權利，但承擔了將收取的現金流支付給最終收款方的合同義務，並已轉移了金融資產所有權上幾乎所有的風險及報酬。在這種情況下，如果本集團滿足以下條件的「過手」安排，則終止確認相關金融資產：

- (i) 只有從該金融資產收到對等的現金流量時，才有義務將其支付給最終收款方；
- (ii) 禁止出售或抵押該金融資產；且
- (iii) 有義務儘快將從該金融資產收取的所有現金流劃轉給最終收款方。

對於根據標準回購協定及融券交易下提供的擔保品(股票或債券)，由於本集團將按照預先確定的價格進行回購，實質上保留了擔保品上幾乎所有的風險及報酬，因此並不符合終止確認的要求。對於某些本集團保留次級權益的證券化交易，由於同樣的原因，也不符合終止確認的要求。

當本集團已經轉移收取現金流量的合同權利，既未轉移也未保留金融資產所有權上幾乎所有風險及報酬，且保留了對該資產的控制，則應當適用繼續涉入法進行核算。

根據對被轉移資產繼續涉入的程度繼續確認該被轉移資產，同時確認相關負債，以反映本集團保留的權利或義務。如果被轉移資產按攤餘成本計量，被轉移資產和相關負債的賬面淨額等於本集團保留的權利或義務的攤餘成本；如果被轉移資產按公允價值計量，被轉移資產和相關負債的賬面淨額等於本集團保留的權利或義務的公允價值。

### 2.3.2 金融負債

#### (i) 分類及後續計量

在當期和以前期間，本集團將金融負債分類為以攤餘成本計量的負債，但以下情況除外：

- 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債：該分類適用於衍生工具、交易性金融負債(如，交易頭寸中的空頭債券)以及初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入損益的其他金融負債。對於指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，其公允價值變動中源于自身信用風險變動的部分計入其他綜合收益，其餘部分計入損益。但如果上述方式會產生或擴大會計錯配，那麼源于自身信用風險的公允價值變動也計入損益；及
- 由於金融資產轉讓不符合終止確認條件或應用繼續涉入法進行核算而確認的金融負債。當該轉讓不符合終止確認條件時，本集團根據該轉讓收取的對價確認金融負債，並在後續期間確認因該負債產生的所有費用。

#### (ii) 終止確認

當合同義務解除時(如償付、合同取消或者到期)，本集團終止確認相關金融負債。

本集團與債務工具的初始借款人交換存在實質性差異的合同，或者對原有合同條款作出的實質性修改，作為原金融負債義務解除進行終止確認的會計處理，並同時確認一項新的金融負債。如果修改後的現金流量(包括收付的費用淨值)按照原始實際利率折現的現值，與原金融負債剩餘現金流折現現值存在10%或以上的差異，則認為合同條款已發生實質性變化。此外，本集團在分析合同條款是否發生實質性變化時也考慮定性因素，如金融負債的幣種或利率的變化、附加的轉股權，以及對借款人約束的條款發生的變化。如果本集團將一項合同的交換或修改作為合同義務解除且終止確認相關金融負債，那麼相關的成本或費用作為解除合同義務的利得或損失進行確認。如果本集團並未將一項合同的交換或修改作為合同義務解除，那麼修改合同的相關成本或費用應調整負債的賬面價值且在已修改負債的剩餘期間攤銷。

### (iii) 利息支出

利息支出是用實際利率乘以金融負債賬面總額計算得出，並在發生當年支銷。

## 3 重大會計估計和判斷

編製財務報表要求使用會計估計，所得的會計估計如其定義，很少會與其實際結果相同。管理層在應用本集團會計政策時也需要進行判斷。

估計和判斷會被持續評估，並根據過往經驗和其他因素進行評價，包括在有關情況下相信對未來事件的合理預測。

本附註概述了涉及重大判斷或包含複雜問題的領域，以及估計中不確定性的主要來源，而這些不確定性可能在未來一年中導致發生重大調整的風險。關於各項估計及判斷的具體信息，以及相關財務報表項目受其影響的計算基礎，均包括在相關附註中。

### 3.1 關鍵會計估計

#### (a) 預期信用損失的計量

對於以攤餘成本計量的金融資產，其預期信用損失的計量中使用了預期信用損失模型和重大的假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和借款人的信用行為(例如：客戶違約的可能性及相應損失)。附註4.1具體說明瞭預期信用損失計量中使用的參數、假設和估計技術，也披露了預期信用損失對這些因素的變動的敏感性。

根據會計準則的要求對預期信用損失進行計量涉及許多重大判斷，例如：

- 確定相關的關鍵模型和參數；
- 信用風險顯著增加的判斷標準，以及違約和已發生信用減值的定義；
- 階段三授予客戶的貸款的未來現金流預測；
- 用於前瞻性計量的經濟指標、經濟情景及其權重的採用。

對金融資產的預期信用損失的會計估計及判斷請參見附註4.1(a)(ii)。

**(b) 適用於比較年度授予客戶的貸款的減值準備**

本集團至少每年審閱其貸款組合以評估減值。對於決定減值損失應否紀錄於損益內，本集團就是否存在任何可觀察數據以指出某一貸款組合的估計未來現金流量出現可計量的減少（於該減少由該貸款組合內某一筆貸款識別前）作出判斷。此證據可能包括顯示組別內的借款人的付款狀況出現不利變動（例如逾期或拖欠付款）或國家或本地經濟情況與本集團的資產拖欠有關的可觀察資料。管理層於預算其未來現金流量時，利用根據與組合的信用風險特性及減值客觀證據相近的資產的過往損失經驗的估計。估計未來現金流量的金額和時間所用的方法和假設將被定期審閱，以縮減損失估計及實際損失之間的差異。

**(c) 所得稅**

本集團需要在多個司法權區繳納所得稅。在釐定不同司法權區所得稅準備時，需要作出重大判斷。有交易和計算所涉及的最終稅務釐定都是不確定的。本集團根據對是否需要繳付額外稅款的估計，就預期稅務審計專案確認負債。如此等事件的最終稅務後果與最初記錄的金額不同，此等差額將影響作出此等釐定期間的當期所得稅和遞延所得稅資產和負債。

## **4 財務風險管理**

本集團的營運活動主要面對多種不同的財務風險，而此營運活動包括分析、評估、接受及管理不同程度的風險或風險組合。承擔風險乃金融業的核心，而營運風險則為開展業務不可避免的一環。因此，本集團的目的是為適當地平衡風險及回報，和盡可能減少對本集團在財務業績上的潛在的不利因素。

集中的風險管理部門根據董事會批核的政策執行風險管理工作。風險管理部門與本集團的營運單位緊密合作，以識別及評估財務風險。董事會為整體風險管理提供書面的管理原則，以及涵蓋特定風險種類的書面政策，例如信用風險、市場風險及流動性風險。

本集團風險管理政策旨在確認及分析該等風險，建立適當的風險額度及控制，監控該等風險及達至釐定之額度內。本集團更會定期審查此風險管理政策和程序，以反映市場和產品的改變。

風險的最主要種類為信用風險、市場風險及流動性風險。市場風險主要包括利率風險、外匯風險和證券價格風險。

#### 4.1 財務風險因素

##### (a) 信用風險

本集團需承擔信用風險，該風險乃指交易對方未能履行償還責任而引致本集團財務損失的風險。經濟情況，或本集團的資產組合中比較集中的信用質量出現重大轉變時，將使產生虧損與資產負債表日期所提取的減值準備出現差異。因此，管理層審慎管理其信用風險。信用風險主要是來自本集團的資產組合內的客戶貸款。

##### (i) 信用風險計量—授予客戶的貸款

基於風險管理目的的信用風險敞口估計比較複雜且需要使用模型，因為該敞口隨著市場條件、預期現金流量及時間推移的變動而發生變化。對資產組合的信用風險評估需要更多估計，如違約發生的可能性、相關損失率及對手方之間的違約的相關性。本集團使用違約概率、違約損失率及違約風險敞口計量信用風險。參見附註4.1(a)(ii)。

##### (ii) 預期信用損失的計量

根據HKFRS 9規定，本集團構建了一個基於自初始確認之後信用質量的變化來計量預期信用損失準備的「三階段」預期信用損失模型，概述如下：

- 第一階段：初始確認時未發生信用減值的金融工具進入「第一階段」，且本集團對其信用風險進行持續監控。
- 第二階段：如果識別出自初始確認後信用風險發生顯著增加，則本集團將其轉移至「第二階段」，但並未將其視為已發生信用減值的工具。信用風險顯著增加的判斷標準，參見附註4.1(a)(ii)(a)。

- 第三階段：如果金融工具發生信用減值，則將被轉移至「第三階段」。本集團對信用減值及違約的定義，參見附註4.1(a)(ii)(b)。

第一階段金融工具的損失準備為未來12個月的預期信用損失，該金額對應為整個存續期預期信用損失中由未來12個月內可能發生的違約事件導致的部分。第二階段或第三階段金融工具的預期信用損失計量整個存續期預期信用損失。預期信用損失計量中所使用的參數、假設及估計技術，參見附註4.1(a)(ii)(c)。

本集團根據準則要求採用的關鍵判斷及假設列示如下：

**a. 信用風險顯著增加**

本集團授予客戶的貸款均在六至12個月到期。本集團主要通過監控借款人逾期情況管理其貸款組合的信用風險。當觸發以下一個或多個標準時，本集團認為貸款的信用風險已發生顯著增加：

定量標準：

- 該筆貸款在合同付款日後逾期超過30天但未超過90天(含90天)仍未付款。

定性標準：

- 於其他金融機構違約；及
- 處於法律訴訟中。

對所有貸款金融工具，本集團每半年在組合層面評估其信用風險是否發生顯著增加，該評估包括對前瞻性信息的考慮，具體參見附註4.1(a)(ii)(d)。用於識別信用風險顯著增加的標準由獨立的集中的風險管理部門定期監控並覆核其適當性。

**b. 違約及已發生信用減值資產的定義**

當符合以下一項或多項條件時，本集團將該筆貸款界定為已發生違約，其標準與已發生信用減值的定義一致：

定量標準：

- 該筆貸款在合同付款日後逾期超過90天仍未付款。

定性標準：

- 債務人很可能倒閉或進行其他財務重組。
- 本集團出於經濟或法律等方面因素的考慮，對發生財務困難的債務人做出讓步。

上述標準適用於本集團所有的金融工具；違約定義被一致地應用於本集團的預期信用損失計算過程中，包括違約概率、違約風險敞口及違約損失率的模型構建。

當某項金融工具連續六個月期間都不滿足任何違約標準時，本集團不再將其視為處於違約狀態的資產（即已回檔）。本集團根據相關分析，考慮了金融工具在各種情況下由回檔再次進入違約狀況的可能性，確定採用該六個月作為觀察期。

**c. 計量預期信用損失一對參數、假設及估計技術的說明**

根據信用風險是否發生顯著增加以及資產是否已發生信用減值，本集團對不同的資產分別以12個月或整個存續期的預期信用損失計量準備損失。本集團全部貸款期限均為6至12個月內，因此本集團按照相當於該貸款整個存款續期內預期信用損失的金額計量期損失準備。預期信用損失是違約概率、違約損失率及違約風險敞口三者的乘積折現後的結果。相關定義如下：

- 違約概率是指借款人無法履行其償付義務的可能性。
- 違約損失率是指本集團對違約敞口發生損失程度作出的預期。根據交易對手的類型、追索的方式和優先順序，以及擔保品或其他信用支持的可獲得性不同，違約損失率也有所不同。違約損失率為違約發生時風險敞口損失的百分比。
- 違約風險敞口是指，在違約發生時本集團應被償付的金額。

本集團通過預計每六個月的單個敞口或資產組合的違約概率、違約損失率和違約風險敞口，來確定預期信用損失。本集團將這三者相乘並對其存續性進行調整（如並未提前還款或發生違約）。這種做法可以有效地計算每六個月的預期信用損失。再將每六個月的計算結果折現至報告日並加總。預期信用損失計算中使用的折現率為初始實際利率。

對於階段一授予客戶的貸款，本集團先計算年度12個月違約概率，然後將其轉換為月度違約概率。對於階段二及階段三授予客戶的貸款，整個

存續期違約概率是基於貸款從信用風險顯著上升到整個存續期結束的違約變化情況。整個存續期違約概率的基礎是結合考慮前瞻性因素的可觀察歷史信息，並假定同一組合的授予客戶的貸款的情況相同。上述分析以歷史信息作為支援。

本集團根據對影響違約後回收的因素來確定整個存續期的違約損失率。不同產品類型的違約損失率有所不同。

- 對於抵押類授予客戶的貸款，本集團主要根據抵押物類型及擔保品的預期價值、強制出售時的折扣率、回收時間及可觀察到的收回成本等確定違約損失率。
- 對於非抵押類授予客戶的貸款，本集團將保全借款人個人資產，例如商業房產來緩解信用風險。因此違約損失率的確定類似於抵押類授予客戶的貸款。

在確定12個月及整個存續期違約概率及違約損失率時應考慮前瞻性經濟信息。此假設因產品類型的不同而有所不同。關於前瞻性信息以及如何將其納入預期信用損失計算的說明，參見附註4.1(a)(ii)(d)。

對於階段一和階段二的授予客戶的貸款，管理層運用包含違約概率、違約損失率和違約風險敞口等關鍵參數的風險參數模型法評估損失準備。對於階段三已減值的授予客戶的貸款，管理層通過結合考慮前瞻性因素預估未來與該筆貸款相關的現金流，評估損失準備。

本集團每半年監控並覆核預期信用損失計算相關的假設包括各期限下的違約概率及擔保品價值的變動情況。

本報告期內，估計技術或關鍵假設未發生重大變化。

#### **d. 預期信用損失模型中包括的前瞻性信息**

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性信息。本集團通過進行歷史信息分析，識別出影響各資產組合的信用風險及預期信用損失的關鍵技術指標。

本集團依據分析和評估，選擇了一系列宏觀經濟指標(包含城鎮居民人均可支配收入、國房景氣指數、企業景氣指數等)，進而對各模型敞口建立

實際違約概率與宏觀因數間的統計學關係，並通過對應宏觀因數預測值計算得到實際違約概率的前瞻性結果。

下表列示經濟指標如何應用至不同組合。

	違約概率	違約損失率
抵押類授予客戶的貸款	城鎮居民人均可支配收入	國房景氣指數
非抵押類授予客戶的貸款	城鎮居民人均可支配收入	企業景氣指數

與其他經濟預測類似，對預計值和發生可能性的估計具有的高度的固有不確定性，因此實際結果可能同預測存在重大差異。本集團認為這些預測體現了集團對可能結果的最佳估計。

#### 關於經濟指標的假設

於二零一八年十二月三十一日，用於估計預期信用損失的重要假設列示如下，「基本」、「上升」及「下降」這三種情景適用於所有組合。

		二零一九年
城鎮居民人均可支配收入	基本	7.17
	上升	7.32
	下降	7.03
國房景氣指數	基本	96.13
	上升	96.64
	下降	95.63
企業景氣指數	基本	113.13
	上升	114.46
	下降	111.81

於二零一八年一月一日及二零一八年十二月三十一日，分配至各項經濟情景的權重列示如下：

	基本	上升	下降
所有組合	80%	10%	10%

其他未納入上述情景的前瞻性考慮因素，如監管變化、法律變更或政治變革的影響，也已納入考慮，但不視為重大影響，因此並未據此調整預期信用損失。本集團每半年覆核並監控上述假設的適當性。

影響預期信用損失的重要假設列示如下：

- (i) 城鎮居民人均可支配收入：無論貸款合同有擔保或無擔保，對借款人按合同約定還款的能力具有一定影響；
- (ii) 國房景氣指數：對抵押貸款中抵押物的估值具有重大影響；及
- (iii) 企業景氣指數：對非抵押借款人業績具有重大影響。

#### 敏感性分析

於二零一八年十二月三十一日，假設本集團使用的經濟指標發生合理變動而導致的預期信用損失變動情況如下：

抵押類授予客戶的貸款		城鎮居民人均可支配收入		
		-1%	無變動	+1%
國房景氣指數	+1%	-0.26%	-0.30%	-0.33%
	無變動	0.04%	—	-0.08%
	-1%	0.33%	0.29%	0.27%
非抵押類授予客戶的貸款		城鎮居民人均可支配收入		
		-1%	無變動	+1%
企業景氣指數	+1%	-0.17%	-0.31%	-0.44%
	無變動	0.14%	—	-0.06%
	-1%	0.63%	0.48%	0.42%

於二零一八年十二月三十一日，若按基準、上升和下降這三種情景加權計算得出的授予客戶的貸款預期信用損失準備與僅採用基準情景計算得出的授予客戶的貸款預期信用損失準備相比上升幅度不超過5%。

假設將上升情景權重增加10%，基準情景權重減少10%，則授予客戶的貸款預期信用損失準備下降幅度不超過5%；若將下降情景權重增加10%，基準情景權重減少10%，則授予客戶的貸款預期信用損失準備上升幅度不超過5%。

本集團對預期信用損失作了敏感性分析，假設所有原先確認在第一階段逾期不超過30天(包括30天)的授予客戶的貸款，信用風險發生顯著變化進入第二階段。下表列示確認與合併資產負債表中確認的預期信用損失變化：

	於二零一八年 十二月三十一日
授予客戶的貸款	
假設逾期不超過30天的授予客戶的貸款 計入第二階段的預期信用損失準備金額	334,302
假設逾期不超過30天的授予客戶的貸款 計入第一階段的預期信用損失準備金額	<u>331,601</u>
差異金額	<u>2,701</u>
差異比例	<u>0.81%</u>

(iii) 信用風險敞口

a. 最大信用風險敞口一納入減值評估範圍的金融工具

下表對納入預期信用損失評估範圍的金融工具的信用風險敞口進行了分析。下列金融資產的賬面價值即本集團就這些資產的最大信用風險敞口。

	於十二月三十一日				
	二零一八年			二零一七年	
	預期信用損失階段			總計	總計
第一階段 12個月 預期信用 損失	第二階段 整個存續期 預期信用 損失	第三階段 整個存續期 預期信用 損失			
授予客戶的貸款					
抵押類授予客戶 的貸款(a)	425,994	9,537	841,624	1,277,155	1,211,087
非抵押類授予客 戶的貸款(b)	<u>596,490</u>	—	<u>196,239</u>	<u>792,729</u>	<u>943,806</u>
賬面總額	1,022,484	9,537	1,037,863	2,069,884	2,154,893
損失準備	<u>(32,328)</u>	<u>(1,669)</u>	<u>(297,604)</u>	<u>(331,601)</u>	<u>(209,241)</u>
賬面價值	<u>990,156</u>	<u>7,868</u>	<u>740,259</u>	<u>1,738,283</u>	<u>1,945,652</u>

	於十二月三十一日				
	二零一八年			二零一七年	
	預期信用損失階段			總計	總計
第一階段 12個月 預期信用 損失	第二階段 整個存續期 預期信用 損失	第三階段 整個存續期 預期信用 損失			
銀行定期存款					
信用等級					
AAA	663,439	—	—	663,439	513,290
AA+	—	—	—	—	170,438
A	953	—	—	953	—
賬面總額	664,392	—	—	664,392	683,728
損失準備	(164)	—	—	(164)	—
賬面價值	<u>664,228</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>664,228</u>	<u>683,728</u>
其他流動資產(不 包括抵債資產)					
賬面總額	101,455	—	—	101,455	14,162
損失準備	(2,352)	—	—	(2,352)	(953)
賬面價值	<u>99,103</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>99,103</u>	<u>13,209</u>

(a) 抵押類授予客戶的貸款由房地產抵押貸款及財產權利抵押貸款組成。

(b) 非抵押類授予客戶的貸款由股權質押貸款，保證貸款及信用貸款組成。

預期信用損失的計量方式以及如何確定三個階段的有關信息，參見附註4.1(a)(ii)「預期信用損失計量」。

(iv) 存在信用風險的金融資產的風險集中性

本集團維持廣泛的客戶基礎。於二零一八年十二月三十一日，前五大客戶的貸款總額佔客戶貸款的30.4%(二零一七十二月三十一日：28.2%)。截至二零一八年十二月三十一日止年度，來自前五大客戶的利息收入為總利息收入的24.4%(二零一七年：19.9%)。

(v) 抵押物及信用增級

本集團採用了一系列的政策和措施來緩解信用風險。就典當服務而言，最傳統的做法是接受客戶的特定類別抵押物。客戶貸款的主要抵押物種類有：

- 房地產，包括住宅、商業及工業物業；
- 股權，主要為通常與借款人有關的非上市股權；及
- 動產，包括但不限於存貨、車輛、奢侈品包、手錶、貴金屬及珠寶。

本集團關於獲取抵押物的政策在報告年度未發生重大改變，且自以前年度以來本集團持有的抵押物整體品質並未發生重大改變。

本集團亦專注於確定房地產抵押物的合法所有權及為其估值。授出貸款金額主要是基於抵押物的價值，通常低於房地產抵押物估計價值。本集團緊密監控在整段貸款期內房地產類抵押物的價值。

除貸款抵押物外，本集團亦就股權質押貸款而引入其他信用增級措施，主要為償還貸款保證的協力廠商擔保、考慮借款人的還款能力、還款記錄、抵押物的狀況、業績表現、槓桿比率、行業前景及市場競爭等因素。

對保證貸款，本集團考量協力廠商擔保人的償債能力、財務業績、槓桿率及業務表現等因素。

除抵押貸款和保證貸款，本集團也向客戶提供信用貸款。本集團評估借款人的信用分級，包括借款人的經營狀況、財務信息、還款能力以及借款人所在行業的行業前景。

本集團的子公司東山小貸為客戶提供融資擔保服務。東山小貸考量借款人的還款能力、還款記錄、抵押物的狀況、業績表現、槓桿比率、行業前景及市場競爭等因素。東山小貸亦要求信貸再擔保公司對擔保提供再擔保。

a. 已發生信用減值貸款的抵押物公允價值

於二零一八年十二月三十一日，已發生信用減值的房地產抵押貸款總額，以及為降低其潛在損失而持有的抵押物公允價值列示如下：

	房地產抵押貸款
二零一八年十二月三十一日	
總額	841,624
減：減值準備	<u>(156,899)</u>
淨值	<u>684,725</u>
抵押物公允價值	<u>1,287,455</u>

(vi) 核銷政策

當本集團執行了所有必要的程序後仍認為無法合理預期可收回金融資產的整體或一部分時，則將其進行核銷。表明無法合理預期可收回款項的跡象包括：(1)強制執行已終止，以及(2)本集團的收回方法是沒收並處置擔保品，但仍預期擔保品的價值無法覆蓋全部本息。

本集團有可能核銷仍然處於強制執行中的金融資產。二零一八年度中，本集團已核銷資產對應的未結清的合同金額為人民幣2.7百萬元。本集團仍然力圖全額收回其合法享有的債權，但由於無法合理預期全部收回，因此進行部分核銷。

(b) 市場風險

本集團需承擔市場風險，市場風險乃當市場價格變動，金融工具的公允價值或將來的現金流會隨之波動的風險。市場風險是從利率、貨幣和權益性投資的未平盤額而產生，並受一般及特別的市場轉變及市場比率或價格的波動水準轉變而影響，例如利率、信用息差匯率及權益價格。本集團的市場風險主要來自客戶貸款、銀行存款及銀行借款產生的利率風險。本集團已制訂政策及程序以監控及管理市場風險。

(i) 利率風險

現金流量利率風險為金融工具之未來現金流因應市場利率變動出現波動的風險。公允價值利率風險為金融工具的價值因應市場利率變動產生波動的風險。本集團因應市場利率現行水準波動的影響而承擔公允價值及現金流量風險。

最重要的計息資產及負債是客戶貸款及借款，兩者均以固定利率計息以產生獨立於市場利率的現金流。合同利率的重新定價是與各授予客戶的貸款的到期日或借款到期日互相配合的。於各資產負債表日期，所有客戶貸款的到期日均於十二個月內，而借款的到期日為十二個月內。本集團定期計量其貸款組合、借款與計息的銀行存款可能發生的利率變動對損益造成的影響。

根據模擬分析並保持其他變量不變，倘基準利率上升／下降100個基點，主要由於利率重設導致銀行定期存款利息收入以及固定利率借款利息支出增加／減少，截至二零一八年十二月三十一日止年度的除所得稅前利潤將下跌／增加約人民幣1.3百萬元(二零一七年：下跌／增加約人民幣2.4百萬元)。

付息金融資產，主要為授予客戶的貸款，其利率並不主要受到市場基準利率的變動影響。其反而更受到供需關係以及雙邊談判的影響，令根據基準利率進行的量化敏感性分析顯得缺乏代表性。

(ii) 外匯風險

本集團主要在中國營運。大部分已確認的資產及負債均以人民幣計價及大部分交易均以人民幣結算。本集團概無持有或發行任何衍生金融工具以管理其外匯風險。

## 敞口

於報告期末，本集團外匯風險敞口以人民幣千元列示如下：

	於十二月三十一日			
	二零一八年		二零一七年	
	美元	港幣	美元	港幣
銀行存款及手頭現金	587,273	9,833	633,797	51,113
授予客戶的貸款	<u>17,230</u>	<u>19,322</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u><b>604,503</b></u>	<u><b>29,155</b></u>	<u><b>633,797</b></u>	<u><b>51,113</b></u>

本年度中，在損益中確認的與外匯相關的數額列示如下：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一八年	二零一七年
匯兌收益／(損失)	<u><b>34,397</b></u>	<u><b>(39,633)</b></u>

於二零一八年十二月三十一日，除銀行存款中以美元及港幣計價的款項合計為人民幣597.1百萬元(二零一七年：人民幣684.9百萬元)(附註17)以及授予客戶的貸款中以美元及港幣計價的款項合計為人民幣36.6百萬元(二零一七年：無)外，本集團並無重大資產或負債以人民幣以外的貨幣計價。倘美元兌人民幣、港幣兌人民幣轉弱／轉強1%，而保持所有其他變量不變，截至二零一八年十二月三十一日止年度的除所得稅前利潤將減少／增加人民幣6.3百萬元(二零一七年：減少／增加人民幣6.8百萬元)，主要是由於折算以美元及港幣計價的資產時產生匯兌虧損／利得。

### (iii) 價格風險

由於本集團持有的投資在合併資產負債表中分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，故此本集團承受權益證券的價格風險(附註16)。

為了管理權益證券投資的價格風險，本集團將其投資組合分散，投資組合分散是根據本集團設定的限額進行。

本集團的權益投資是公開買賣的。倘股價上升／下降5%，截至二零一八年十二月三十一日止年度的除所得稅前利潤將增加／減少人民幣1.6百萬元(二零一七年：增加／減少人民幣2.5百萬元)。

(c) 流動性風險

流動性風險為本集團由於合約承擔的現金需要而於債務到期時未能償還債務的風險。該等流出將消耗客戶貸款的可用現金資源。在極端情況下，欠缺流動資金可導致資產負債水準惡化及銷售資產。

本集團旨在通過已承諾的信貸額度維持充足的現金及資金來源，並且通過維持已承諾信貸額度保持資金靈活性。為管理流動性風險，管理層以預期現金流量為基準監控本集團流動資金儲備的滾動預測（包括未提取的銀行信貸額度）以及現金及現金等價物。本集團預期通過內部產生的經營現金流量及金融機構的借款滿足未來的現金流量需求。

(i) 融資安排

於二零一八年十二月三十一日，本集團無尚未提取的借款額度（二零一七年十二月三十一日：無）。

(ii) 金融資產及金融負債到期日

下表為將按相關到期組別將本集團的金融資產及金融負債分類後作出的分析，分類方法基於資產負債表日期至合約到期日的剩餘期間。下表內披露的金額為合約未貼現現金流量。十二個月以內到期的餘額等於其賬面餘額由於折現的影響不顯著。本集團對這些金融工具預期的現金流量與下表中的分析可能有顯著的差異。

	按需求或 於一個月 內償還	一至 六個月	六至 十二個月	逾期	合計
於二零一七年十二月 三十一日					
銀行存款及手頭現金 以公允價值計量且其 變動計入當期損益 的金融資產	617,857	219,231	116,281	—	953,369
授予客戶的貸款	<u>104,183</u>	<u>645,581</u>	<u>317,342</u>	<u>929,827</u>	<u>1,996,933</u>
金融資產合計	<u>748,306</u>	<u>864,812</u>	<u>458,318</u>	<u>929,827</u>	<u>3,001,263</u>
借款	(164,723)	(844,406)	(154,912)	—	(1,164,041)
應付關聯方款項	(633)	—	—	—	(633)
其他金融負債	<u>(2,450)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(2,450)</u>
金融負債合計	<u>(167,806)</u>	<u>(844,406)</u>	<u>(154,912)</u>	<u>—</u>	<u>(1,167,124)</u>
流動資金敞口	<u>580,500</u>	<u>20,406</u>	<u>303,406</u>	<u>929,827</u>	<u>1,834,139</u>

	按需求或 於一個月 內償還	一至 六個月	六至 十二個月	逾期	合計
於二零一八年十二月 三十一日					
銀行存款及手頭現金 以公允價值計量且其 變動計入 當期損益的金融資 產	458,585	191,828	166,844	—	817,257
授予客戶的貸款	<u>115,662</u>	<u>663,469</u>	<u>251,207</u>	<u>758,713</u>	<u>1,789,051</u>
<b>金融資產合計</b>	<u>602,012</u>	<u>859,299</u>	<u>418,051</u>	<u>758,713</u>	<u>2,638,075</u>
借款	(275,023)	(423,527)	(166,795)	—	(865,345)
應付關聯方款項	(633)	—	—	—	(633)
其他金融負債	<u>(3,344)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(3,344)</u>
<b>金融負債合計</b>	<u>(279,000)</u>	<u>(423,527)</u>	<u>(166,795)</u>	<u>—</u>	<u>(869,322)</u>
<b>流動資金敞口</b>	<u>323,012</u>	<u>435,772</u>	<u>251,256</u>	<u>758,713</u>	<u>1,768,753</u>

#### 4.2 金融資產及負債的公允價值

本集團金融資產及負債分別歸類為「授予客戶的貸款」、「以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」、「應收銀行存款利息」、「其他應收款」、「借款」、「應付關聯方款項」及「其他金融負債」。

「授予客戶的貸款」、「應收銀行存款利息」、「其他應收款」、「借款」、「應付關聯方款項」及「其他金融負債」按攤銷成本列示。由於這些金融資產及負債於一年內到期，於各結算日的賬面值與其公允價值相約。

於二零一八年十二月三十一日，本集團持有的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產均為權益性投資(二零一七年：同)。

(a) 公允價值層級

下表根據在評估公允價值的估值技術中所運用到的輸入的層級，分析本集團於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日按公允價值入賬的金融工具。每層級的解釋參見表格下方。

	第1層	第2層	第3層	總計
於二零一七年十二月三十一日				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產被指定為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
— 權益性投資	<u>—</u>	<u>50,961</u>	<u>—</u>	<u>50,961</u>
	第1層	第2層	第3層	總計
於二零一八年十二月三十一日				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產被指定為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
— 權益性投資	<u>—</u>	<u>31,767</u>	<u>—</u>	<u>31,767</u>

年內第1與第2層以及第2與第3層金融資產之間並無轉移。

本集團的政策是於報告期末確認公允價值層級的轉入及轉出。

截至二零一八年十二月三十一日，本集團沒有按照非經常性原則以公允價值計量任何金融資產及金融負債。

第1層：在活躍市場買賣的金融工具的公允價值根據資產負債表日的市場報價列賬。當報價可即時和定期從證券交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務者或監管代理獲得，而該等報價代表按公平交易基準進行的實際和常規市場交易時，該市場被視為活躍。本集團持有的金融資產的市場報價為當時買方報價。此等權益性投資包括在第1層。

第2層：沒有在活躍市場買賣的金融工具(例如場外衍生工具)的公允價值利用估值技術釐定。估值技術儘量利用可觀察市場數據(如有)，儘量少依賴主體的特定估計。如計算一金融工具的公允價值所需的所有重大輸入為可觀察數據，則該金融工具列入第2層。

第3層：如一項或多項重大輸入並非根據可觀察市場數據，則該金融工具列入第3層。該層級適用於非上市權益性證券。

(b) 用以估計公允價值的估值技術

投資於公共實體的第2層權益性投資的公允價值是根據此等投資於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日的當時買方報價結合考慮股權鎖定期流動性折扣釐定。

### (c) 估值流程

本集團財務部設有一個小組，專責就財務報告目的對非財產性項目估值，包括第3層公允價值。此小組直接向首席財務官和審核委員會匯報。為配合本集團的報告日期，首席財務官、審核委員會、估值小組與估值師最少每六個月開會一次，討論估值流程和相關結果。

## 4.3 資本風險管理

### (a) 風險管理

本集團資本管理政策的目標乃為：

- 保障本集團持續經營的能力，以為股東帶來回報及為其他利益相關方帶來利益；及
- 維持最優資本結構以降低資本成本。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股息數額、向股東退還資本新股或出售資產以減低債務。

流動資本由財務部定期監控。本集團基於資本負債比率監控資本風險。此比率按照淨負債除以總資本計算得出。淨負債按照借款扣除現金及現金等價物計算得出。總資本按照合併財務狀況表所列的「總權益」加上淨負債計算得出。

二零一八年度本集團的策略與二零一七年度一致。本集團的策略為維持資本負債比率在50%之內，並一貫遵循吳中典當對客戶貸款總額的合規規定。二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日的資本負債比率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
借款(附註20)	850,076	1,150,968
減：現金及現金等價物(附註17)	<u>(133,736)</u>	<u>(257,917)</u>
債務淨額	716,340	893,051
總權益	<u>1,897,028</u>	<u>1,853,965</u>
總資本	<u>2,613,368</u>	<u>2,747,016</u>
資本負債比率	<u>27%</u>	<u>33%</u>

(i) 借款使用限制

根據匯方同達借款額度的條款，借款人要求遵從以下財務約定事項：

- 為第三人負債進行擔保的總額不得超過匯方同達淨資產的四倍。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，匯方同達遵從以上借款使用限制(二零一七年：無)。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團就剩餘借款額度的條款，無其他財務約定事項(二零一七年：無)。

5 利息收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
客戶貸款利息收入		
抵押類授予客戶的貸款	173,939	109,289
非抵押類授予客戶的貸款	114,008	150,005
銀行存款利息收入	17,247	13,059
	<u>305,194</u>	<u>272,353</u>

6 利息支出

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
銀行借款利息支出	44,994	44,631
小額貸款公司借款利息支出	5,844	3,786
其他利息支出	3,799	25,820
	<u>54,637</u>	<u>74,237</u>

7 淨投資(損失)/收益

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
公允價值變動損失-上市權益性證券(附註16)	(19,634)	(15,486)
上市權益性證券現金股利	953	429
處置非上市權益性證券淨收益	—	9,406
處置子公司淨收益	—	8,150
	<u>(18,681)</u>	<u>2,499</u>

## 8 其他經營收益

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
諮詢費收入(a)	21,059	5,275
出售抵債資產之淨收益	452	1,051
保險中介費(b)	379	—
其他	335	87
	<u>22,225</u>	<u>6,413</u>

(a) 二零一五年二月，本集團建立了互聯網融資平台—蘇州錢袋，該平台扮演借貸雙方的中間人收取諮詢費。截至二零一八年十二月三十一日止年度，蘇州錢袋按照1.5%至13.6%的比率每年向借款人收取固定諮詢費(二零一七年：介乎1.5%至8.0%之間)。

(b) 匯方安達在保額基礎上按照10%至55%的比率向保險公司收取提供保險代理服務的保險中介費(二零一七年：無)。

## 9 行政支出

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
職工福利費用(附註2.2.1)	40,608	36,980
經營租賃租金	6,009	5,041
專業服務及顧問費用	5,808	4,205
交通及食宿	4,363	3,462
通訊及辦公費用	3,276	2,283
核數師薪酬	2,900	2,400
折舊及攤銷	2,835	981
廣告開支	2,724	5,470
增值稅附加	2,720	1,577
手續費	288	1,111
其他費用	2,190	3,412
	<u>73,721</u>	<u>66,922</u>

## 10 預期信用損失／減值損失

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
客戶貸款預期信用損失／減值損失淨提取(附註15(b))	105,901	8,976
其他資產預期信用損失／減值損失淨提取	1,399	1,166
銀行定期存款預期信用損失／減值損失淨(轉回)(附註17)	(8)	—
	<u>107,292</u>	<u>10,142</u>

## 11 其他利得／(損失)，淨值

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
淨匯兌收益／(損失)	34,397	(39,633)
政府補助	3,299	3,150
其他	69	101
	<u>37,765</u>	<u>(36,382)</u>

## 12 所得稅支出

本附註列示了本集團所得稅支出的分析，列明直接確認於權益中的數額以及不可評估及不可扣除項對所得稅支出的影響。同時，本附註也闡述了與本集團稅務狀況有關的重要會計估計。

### (a) 所得稅支出

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
<i>當期所得稅</i>		
年度利潤產生的當期所得稅	32,559	28,464
以前年度當期所得稅調整	—	—
當期所得稅合計	<u>32,559</u>	<u>28,464</u>
<i>遞延所得稅</i>		
遞延所得稅資產的減少／(增加)	5,435	(68)
遞延所得稅收益合計	<u>5,435</u>	<u>(68)</u>
所得稅支出	<u>37,994</u>	<u>28,396</u>

截至二零一八年十二月三十一日止年度，所有所得稅支出均歸屬於來自持續經營的利潤（二零一七年：同）。

(b) 所得稅支出與理論稅額的數值調節表

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
除稅前利潤	<u>110,795</u>	<u>93,582</u>
按適用的當地稅率計算的稅項	28,225	24,589
在計算應納稅所得額時不可抵扣／（不徵稅）數額的稅項影響：		
— 業務招待費	495	336
— 歸屬於非控制性權益的投資收益	(362)	—
— 上市權益性證券現金股利	(238)	—
— 僱員獎勵計劃	165	(1,043)
— 其他	<u>40</u>	<u>71</u>
小計	28,325	23,953
轉回以前年度確認的遞延所得稅資產	7,108	—
以前年度調整	1,495	—
沒有確認遞延所得稅資產的未使用稅損	1,066	323
在實體經營的國家的不同稅率的影響	—	(460)
代扣代繳所得稅	<u>—</u>	<u>4,580</u>
所得稅支出	<u><u>37,994</u></u>	<u><u>28,396</u></u>

本公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此，本公司獲豁免支付開曼群島所得稅。

根據相關規則及法規，在英屬處女群島註冊成立的企業不須繳納所得稅。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的估計應課稅利潤之適用香港利得稅，匯方投資稅率為8.25%，其餘在香港成立實體稅率為16.5%（二零一七年：本集團的估計應課稅利潤之適用香港利得稅，稅率為16.5%）。

根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」），本集團就其於中國內地營運的所得稅撥備，已根據現有的法例、詮釋及慣例，按估計應課稅利潤按適用的企業所得稅稅率25%計算。

(c) 稅損

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
沒有確認遞延所得稅資產的未使用稅損@16.5%	3,705	1,959
沒有確認遞延所得稅資產的未使用稅損@8.25%	1,687	—
沒有確認遞延所得稅資產的未使用稅損@25%	1,262	—
	<u>6,654</u>	<u>1,959</u>
沒有確認遞延所得稅資產的未使用稅損	<u>6,654</u>	<u>1,959</u>
潛在的稅收優惠@16.5%	611	323
潛在的稅收優惠@8.25%	139	—
潛在的稅收優惠@25%	316	—
	<u>1,066</u>	<u>323</u>
潛在的稅收優惠	<u>1,066</u>	<u>323</u>

未使用的稅損來自於本公司、匯方投資、四方投資、融達投資及匯方供應鏈在可預見的未來不可能產生的應納稅所得額。該虧損可無限期結轉且無到期日。

13 每股盈利

(a) 基本每股盈利

基本每股盈利根據本公司權益持有人應佔本集團利潤，除以年內已發行普通股的加權平均數目計算。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
本公司權益持有人應佔利潤(人民幣千元)	60,996	50,904
已發行普通股加權平均股份數(千股)	<u>1,086,787</u>	<u>1,027,425</u>
基本每股盈利(以人民幣元計)	<u>0.056</u>	<u>0.050</u>

歸屬本公司所有者的收益均來自於持續經營。

(b) 攤薄每股盈利

攤薄每股收入假設所有可攤薄的潛在普通股被兌換後，根據已發行普通股的加權平均股數計算。本集團擁有一類具備攤薄效應的潛在普通股：僱員獎勵計劃的購股權（附註18(b)）。對於該等購股權，假設行使購股權所發行的數目減去相同所得以公允價值（以當年平均市價釐定）發行的數目即為無對價發行的數目。得出的無對價發行數目計入普通股加權平均數，普通股加權平均數是計算攤薄每股收益的分母。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
本公司權益持有人應佔利潤（人民幣千元）	60,996	50,904
已發行普通股的加權平均數（千股）	1,086,787	1,027,425
調整：		
一購股權（千股）	<u>11,886</u>	<u>12,532</u>
已發行普通股每股攤薄盈利的加權平均數（人民幣）	<u>0.056</u>	<u>0.049</u>

歸屬本公司所有者的收益均來自於持續經營。

(c) 用作分母的普通股加權平均數

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
在計算基本每股盈利時用作分母的普通股加權平均數	1,086,787	1,027,425
計算攤薄每股盈利的調整：		
一購股權	<u>11,886</u>	<u>12,532</u>
在計算攤薄每股盈利時用作分母的普通股加權平均數	<u>1,098,673</u>	<u>1,039,957</u>

14 股息

本公司將於二零一九年五月二十八日召開的股東週年大會上就截至二零一八年十二月三十一日的經營成果提議宣派每股港幣0.0130元的股息，合計港幣14.1百萬元（折合約人民幣12.4百萬元）（二零一七年：本公司於二零一八年五月二十八日召開的股東週年大會上就截至二零一七年十二月三十一日的經營成果提議宣派每股港幣0.0132元的股息，合計港幣14.3百萬元（折合約人民幣12.0百萬元））。本財務報表沒有反映相關應付股息。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
宣派普通股每股港幣0.0130元的股息 （二零一七年：每股港幣0.0132元）	<u>12,379</u>	<u>11,991</u>

## 15 授予客戶的貸款

於十二月三十一日  
二零一八年 二零一七年

授予客戶的貸款，總額

抵押貸款	<b>1,665,999</b>	1,465,924
—房地產抵押貸款	<b>1,254,966</b>	1,172,861
—股權質押貸款	<b>388,844</b>	254,837
—個人財產抵押貸款	<b>22,189</b>	38,226
保證貸款	<b>199,926</b>	205,783
信用貸款	<b>203,959</b>	483,186
	<b><u>2,069,884</u></b>	<u>2,154,893</u>
減：預期信用損失	<b>(331,601)</b>	不適用
減：減值準備	不適用	(209,241)
—個別評估	不適用	(177,469)
—集體評估	不適用	(31,772)

授予客戶的貸款，淨值

**1,738,283** 1,945,652

客戶貸款來自本集團的貸款業務。向客戶授出的貸款期為一年以內。截至二零一八年十二月三十一日止年度，房地產抵押貸款及股權質押貸款的年利率介乎12.00%至25.00%之間(二零一七年：介乎8.00%至30.00%之間)。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，授予客戶的保證貸款的年利率介乎6.00%至25.20%之間(二零一七年：介乎7.00%至18.00%之間)。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，授予客戶的信用貸款的年利率介乎10.00%至18.00%之間(二零一七年：8.00%至18.00%之間)。

授予客戶的貸款均以人民幣、港幣及美元計價。

於二零一八年十二月三十一日，續當貸款金額為人民幣170.2百萬元(二零一七年：人民幣129.0百萬元)均為房地產抵押貸款(二零一七年：同)。

(a) 授予客戶的貸款賬齡分析

貸款賬齡按貸款發放日開始計算，續當不改變貸款原賬齡起計日。客戶貸款淨值的賬齡分析列示如下：

	於十二月三十一日			
	二零一八年			二零一七年
	抵押類授予 客戶的貸款	非抵押類授予 客戶的貸款	合計	合計
三個月以內	141,619	300,041	441,660	422,999
三至六個月	120,439	177,711	298,150	381,777
六至十二個月	148,417	91,343	239,760	211,050
逾期(i)	<u>701,072</u>	<u>57,641</u>	<u>758,713</u>	<u>929,826</u>
	<u>1,111,547</u>	<u>626,736</u>	<u>1,738,283</u>	<u>1,945,652</u>

(i) 逾期授予客戶的貸款淨值

	於十二月三十一日			
	二零一八年			二零一七年
	抵押類授予 客戶的貸款	非抵押類授予 客戶的貸款	合計	合計
逾期一個月以內	8,479	2,107	10,586	40,459
逾期一至三個月	7,868	—	7,868	16,436
逾期三個月以上	<u>684,725</u>	<u>55,534</u>	<u>740,259</u>	<u>872,931</u>
	<u>701,072</u>	<u>57,641</u>	<u>758,713</u>	<u>929,826</u>

(b) 二零一八年度授予客戶的貸款預期信用損失準備變動

下表列示了本年年初至年末之間由於各因素變動而對損失準備產生的影響：

抵押類授予客戶的貸款

	截至二零一八年十二月三十一日止年度			總計
	第一階段 12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失	第三階段 整個存續期 預期信用損失	
二零一八年一月一日的損失準備	3,931	79	74,834	78,844
首次執行HKFRS 9產生的變化	2,913	504	—	3,417
二零一八年一月一日 經重述的損失準備	6,844	583	74,834	82,261
轉移：				
從第一階段轉移至第二階段	(3,542)	11,602	—	8,060
從第二階段轉移至第三階段	—	(8,409)	40,370	31,961
新增源生的授予客戶的貸款 違約概率、違約損失率及 違約敞口的更新	11,608	—	—	11,608
折現因素的釋放	—	—	70,466	70,466
在本年內終止確認的授予客戶 的貸款(核銷除外)	(7,869)	(2,107)	(36,970)	(46,946)
核銷	—	—	(1,314)	(1,314)
轉回以前年度核銷的授予客戶 的貸款	—	—	4,139	4,139
二零一八年十二月三十一日 的損失準備	<u>7,041</u>	<u>1,669</u>	<u>156,898</u>	<u>165,608</u>

非抵押類授予客戶的貸款

	截至二零一八年十二月三十一日止年度			總計
	第一階段 12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失	第三階段 整個存續期 預期信用損失	
二零一八年一月一日的損失準備	14,847	—	115,550	130,397
首次執行HKFRS 9產生的變化	10,475	—	—	10,475
二零一八年一月一日 經重述的損失準備	25,322	—	115,550	140,872
轉移：				
從第一階段轉移至第二階段	(951)	8,706	—	7,755
從第二階段轉移至第三階段	—	(1,133)	2,094	961
新增源生的授予客戶的貸款 違約概率、違約損失率及 違約敞口的更新	206,139	—	—	206,139
折現因素的釋放	—	—	28,313	28,313
在本年內終止確認的授予客戶 的貸款(核銷除外)	(205,223)	(7,573)	(27,537)	(240,333)
核銷	—	—	(1,360)	(1,360)
轉回以前年度核銷的授予客戶 的貸款	—	—	2,577	2,577
二零一八年十二月三十一日 的損失準備	<u>25,287</u>	<u>—</u>	<u>140,706</u>	<u>165,993</u>

(c) 授予客戶的貸款賬面總額的重大變動對預期信用損失準備的重要影響

下表說明瞭授予客戶的貸款賬面總額的變動，以解釋這些變動對授予客戶的貸款的預期信用損失準備的重要影響：

抵押類授予客戶的貸款

	截至二零一八年十二月三十一日止年度			總計
	第一階段 12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失	第三階段 整個存續期 預期信用損失	
二零一八年一月一日的賬面總額	344,838	6,115	860,134	1,211,087
轉移：				
從第一階段轉移至第二階段	(123,505)	123,505	—	—
從第二階段轉移至第三階段	—	(93,434)	93,434	—
於本年終止確認的授予客戶的貸款 (核銷除外)	(425,832)	(26,649)	(188,509)	(640,990)
新增源生的授予客戶的貸款	629,324	—	—	629,324
應計利息的變動	1,169	—	77,879	79,048
核銷	—	—	(1,314)	(1,314)
二零一八年十二月三十一日 的賬面總額	<u>425,994</u>	<u>9,537</u>	<u>841,624</u>	<u>1,277,155</u>

非抵押類授予客戶的貸款

	截至二零一八年十二月三十一日止年度			總計
	第一階段 12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失	第三階段 整個存續期 預期信用損失	
二零一八年一月一日的賬面總額	717,314	—	226,492	943,806
轉移：				
從第一階段轉移至第二階段	(93,108)	93,108	—	—
從第二階段轉移至第三階段	—	(11,568)	11,568	—
於本年終止確認的授予客戶的貸款 (核銷除外)	(4,299,402)	(81,540)	(71,383)	(4,452,325)
新增源生的授予客戶的貸款	4,264,586	—	—	4,264,586
應計利息的變動	7,100	—	30,922	38,022
核銷	—	—	(1,360)	(1,360)
二零一八年十二月三十一日 的賬面總額	<u>596,490</u>	<u>—</u>	<u>196,239</u>	<u>792,729</u>

(d) 二零一七年度授予客戶的貸款減值準備變動

	截至二零一七年十二月三十一日止年度		
	個別評估	集體評估	合計
年初	197,730	62,503	260,233
已確認減值虧損	102,759	—	102,759
轉回的貸款減值準備	(65,388)	(28,395)	(93,783)
本年釋放的減值撥備折現利息	(44,607)	—	(44,607)
核銷的不可收回的貸款	(15,361)	—	(15,361)
其他轉入／(轉出)	<u>2,336</u>	<u>(2,336)</u>	<u>—</u>
年末	<u>177,469</u>	<u>31,772</u>	<u>209,241</u>

(e) 二零一七年度授予客戶的貸款賬面總額變動

	截至二零一七年十二月三十一日止年度		
	個別評估	集體評估	合計
年初	360,413	1,924,245	2,284,658
新增源生的授予客戶的貸款	—	1,078,045	1,078,045
到期的授予客戶的貸款	(129,368)	(1,056,581)	(1,185,949)
核銷的不可收回的貸款	(21,861)	—	(21,861)
其他轉入／(轉出)	<u>192,379</u>	<u>(192,379)</u>	<u>—</u>
年末	<u>401,563</u>	<u>1,753,330</u>	<u>2,154,893</u>

16 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

(i) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產分類

本集團將以下金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益：

- 交易性權益投資；及
- 未選擇以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益進行確認的權益投資。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產列示如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
非流動資產		
以公允價值計量且其變動計入損益的權益性證券	<u>440</u>	<u>—</u>
流動資產		
上市權益性證券	<u>31,327</u>	<u>50,961</u>
	<u><u>31,767</u></u>	<u><u>50,961</u></u>

公允價值為人民幣31.3百萬元 of 上市實體權益性投資(二零一七年十二月三十一日:人民幣51.0百萬元)，由券商提供的人民幣15.5百萬元借款提供質押(二零一七年十二月三十一日:人民幣27.0百萬元)(附註20(c))。

## (ii) 計入損益的金額

本年度中，下述(虧損)/盈利在損益中確認：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
上市權益性證券公允價值損失(附註7)	(19,634)	(15,486)
上市權益性證券現金股利(附註7)	<u>953</u>	<u>429</u>
	<u><u>(18,681)</u></u>	<u><u>(15,057)</u></u>

## (iii) 風險敞口及公允價值計量

關於本集團對價格風險的風險敞口的資料載於附註4.1。關於確定公允價值的方法與假設，請參閱附註4.2。

## 17 銀行存款及手頭現金

	於十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
手頭現金	1,444	1,767
活期銀行存款	132,292	256,150
原存期超過三個月的銀行定期存款，淨額	664,228	683,728
原存期超過三個月的銀行定期存款，總額	664,392	683,728
減：預期信用損失	(164)	不適用
	<u><u>797,964</u></u>	<u><u>941,645</u></u>

手頭現金及活期銀行存款按幣種分類如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
人民幣	200,858	256,735
美元	587,437	633,797
港幣	<u>9,833</u>	<u>51,113</u>
	<u><b>798,128</b></u>	<u><b>941,645</b></u>

本集團現金及現金等價物如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
銀行存款及手頭現金	797,964	941,645
減：原存期超過三個月的未受限定期存款	(126)	(308,350)
原存期超過三個月的質押於銀行擔保的受限定期存款	<u>(664,102)</u>	<u>(375,378)</u>
	<u><b>133,736</b></u>	<u><b>257,917</b></u>

於二零一八年十二月三十一日，美元85.2百萬元(二零一七年：美元49.8百萬元)，折合約人民幣584.6百萬元(二零一七年：折合約人民幣325.4百萬元)的定期存款被作為本集團人民幣491.0百萬元(二零一七年：人民幣306.0百萬元)借款的質押物而使用受到限制(附註20)。

於二零一八年十二月三十一日，定期存款人民幣78.7百萬元(二零一七年：人民幣50.0百萬元)是本集團本金為人民幣74.0百萬元(二零一七年：人民幣47.5百萬元)銀行借款的質押物而使用受到限制(附註20)。

## 18 股份溢價及其他儲備

	其他儲備					合計
	股本溢價	資本儲備	法定儲備	一般儲備	僱員獎勵計劃儲備	
於二零一七年						
一月一日	548,237	500,000	77,715	4,417	2,607	1,132,976
定向增發新股	45,879	—	—	—	—	45,879
職工股份期權計劃						
下發行股份	7,877	—	—	—	(1,908)	5,969
僱員獎勵計劃-職工						
服務價值(b)(i)	—	—	—	—	4,272	4,272
非控制性權益交易	—	6,963	—	—	—	6,963
	<u>601,993</u>	<u>506,963</u>	<u>77,715</u>	<u>4,417</u>	<u>4,971</u>	<u>1,196,059</u>
於二零一七年						
十二月三十一日	<u>601,993</u>	<u>506,963</u>	<u>77,715</u>	<u>4,417</u>	<u>4,971</u>	<u>1,196,059</u>
於二零一八年一月						
一日	601,993	506,963	77,715	4,417	4,971	1,196,059
僱員獎勵計劃-職工						
服務價值(b)(i)	—	—	—	—	2,200	2,200
於二零一八年十二						
月三十一日	<u>601,993</u>	<u>506,963</u>	<u>77,715</u>	<u>4,417</u>	<u>7,171</u>	<u>1,198,259</u>

### (a) 法定儲備

根據中國相關法律和法規及組成本集團於中國註冊成立的公司(「中國子公司」)的公司章程的規定，中國子公司須在抵銷過往年度虧損後，於派發純利前將按中國會計準則釐定的年度法定純利10%撥至法定盈餘公積金。當中國子公司的法定盈餘公積金結餘達到股本的50%時，股東可酌情決定是否進一步撥款。法定盈餘公積金可用於抵銷過往年度虧損(如有)，亦可通過按股東現時持有的股份比例向有關股東發行新股轉換為股本或增加其現有持股的面值，惟發行後餘下的法定盈餘公積金數額須不少於註冊資本的25%。

### (b) 僱員獎勵計劃—僱員服務價值

本公司於二零一六年九月十三日通過了一項購股權以授予現在或者將來為本集團做出貢獻的員工。於二零一六年九月十三日，本公司共授予董事及部分員工共50,000,000份購股權，每份行權價為港幣0.62元。員工在完成一或兩年的服務期限後方可行權(鎖定期)。購股權在授予日起計的一或兩年後方可行權，行權條件為集團於二零一六年及二

零一七年分別完成目標公司權益佔有人應佔淨利潤的60%或以上，或集團於二零一六年及二零一七年累計完成目標公司權益佔有人應佔淨利潤的60%或以上。購股權的有效期為五年。集團沒有法定義務回購或以現金贖回該購股權。

在僱員獎勵計劃下授予和喪失股權匯總如下：

	截至二零一七年 十二月三十一日止年度	
	平均行使價 每股港幣 (元)	購股權數目 (千計)
於一月一日	0.62	50,000
授予	—	—
行權(ii)	0.62	(11,550)
喪失	<u>0.62</u>	<u>(10,443)</u>
於十二月三十一日	<u>0.62</u>	<u>28,007</u>
於二零一七年十二月三十一日既定且可行權	<u>0.62</u>	<u>28,007</u>
	截至二零一八年 十二月三十一日止年度	
	平均行使價 每股港幣 (元)	購股權數目 (千計)
於一月一日	0.62	28,007
授予	—	—
行權(ii)	—	—
喪失	<u>0.62</u>	<u>(769)</u>
於十二月三十一日	<u>0.62</u>	<u>27,238</u>
於二零一八年十二月三十一日既定且可行權	<u>0.62</u>	<u>27,238</u>

(i) 僱員獎勵計劃—職工服務價值

於二零一六年所授予的期權的加權平均公允價值利用布萊克—斯科爾斯(Black-Scholes)估值模式釐定為每份期權港幣0.82元。對該模式輸入的重大數據為於授予日期的加權平均股價為港幣0.62元、行使價為以上所列、波動率為51.79%、股利收

益率為零、期權期限為5年及每年無風險利率為0.66%。按照持續複合股份回報的標準而計量的波動率，是根據自上市起每日股價的統計分析而計算的。

年末已發行在外的購股權將於二零二一年九月十二日到期。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，為該授予董事及員工的購股權計劃確認員工福利費用人民幣2.2百萬元(二零一七年：人民幣4.3百萬元)。

## 19 其他流動負債

	於十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
應計僱員福利	11,034	10,011
稅項及其他應繳稅項	3,010	1,553
應付投資款項	390	—
其他金融負債	7,344	2,450
	<u>21,778</u>	<u>14,014</u>

於二零一八年十二月三十一日，本集團及本公司的其他金融負債並不計息。由於期限較短，公允價值接近其賬面值(二零一七年：同)。

## 20 借款

	於十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
銀行借款(a)	766,286	844,812
小額貸款公司借款(b)	55,000	68,174
證券公司借款(c)	15,540	27,051
定向融資計畫(d)	13,250	19,510
合併特殊目的主體持有人權益—蘇州錢袋	—	191,421
	<u>850,076</u>	<u>1,150,968</u>

(a) 銀行借款均於一年內到期。截至二零一八年十二月三十一日止年度，銀行借款的年利率介乎4.35%至6.09%之間(二零一七年：介乎4.35%至5.66%之間)。

於二零一八年十二月三十一日，人民幣491.0百萬元銀行借款以本集團美元85.2百萬元受限銀行定期存款為質押(於二零一七年十二月三十一日：人民幣306.0百萬元銀行借款以本集團美元49.8百萬元受限銀行定期存款為質押)(附註17)。

於二零一八年十二月三十一日，人民幣74.0百萬元銀行借款以本集團人民幣78.7百萬元受限銀行定期存款為質押(於二零一七年十二月三十一日，人民幣47.5百萬元銀行借款以本集團人民幣50.0百萬元受限銀行定期存款為質押)(附註17)。

於二零一八年十二月三十一日，人民幣200.0百萬元銀行借款由吳中嘉業和最終控制人擔保(於二零一七年十二月三十一日：人民幣370.0百萬元)。

由於折現的影響不重大，銀行借款的公允價值接近其賬面值。

本集團的借款以人民幣計量。

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何未支取的信貸額度(於二零一七年十二月三十一日：無)。

- (b) 於二零一八年十二月三十一日，人民幣55.0百萬元小額貸款公司借款由江蘇吳中集團有限公司擔保(於二零一七年十二月三十一日：人民幣68.0百萬元)。
- (c) 於二零一八年十二月三十一日，證券公司提供的人民幣15.5百萬元借款由本集團持有的上市股票質押(於二零一七年十二月三十一日：人民幣27.0百萬元)(附註16)。
- (d) 於二零一八年十二月三十一日，人民幣12.5百萬元定向融資計劃由江蘇吳中集團有限公司擔保(於二零一七年十二月三十一日：人民幣19.5百萬元)。

## 21 承諾

### (a) 經營租賃承諾

本集團在不可撤銷經營租賃協議下租賃多個樓宇。租賃具有不同期限、自動調整條款和續租權。

在不可撤銷經營租賃協議下，未來總計最低租賃費用如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
不超過一年	4,665	5,722
超過一年而不超過五年	<u>5,302</u>	<u>5,335</u>
	<u>9,967</u>	<u>11,057</u>

### (b) 資本承諾

	於十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
嶺峰合夥人有限公司(a)	<u>438</u>	<u>—</u>

- (a) 嶺峰合夥人有限公司收購對價為港幣1.0百萬元，本集團於二零一八年十二月三十一日尚未支付港幣0.5百萬元(折合人民幣0.4百萬元)(二零一七年十二月三十一日：無)。

## 22 抵質押資產

用作流動性借款抵質押的資產賬面數額列示如下：

	附註	於十二月三十一日	
		二零一八年	二零一七年
<b>流動</b>			
<b>浮動抵質押</b>			
銀行存款及手頭現金	17	<b>664,102</b>	375,378
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	16	<b>31,327</b>	<u>50,961</u>
抵質押流動資產總計		<b><u>695,429</u></b>	<u>426,339</u>
抵質押非流動資產總計		<u>—</u>	<u>—</u>
抵質押資產總計		<b><u><u>695,429</u></u></b>	<u><u>426,339</u></u>

## 管理層討論與分析

我們為客戶提供較傳統銀行貸款更快捷方便的另一融資渠道。

我們設計了高效及具透明度的貸款批核及抵押物估值程序以解決客戶急切及短期的融資需要。

### 1. 業務回顧與發展

#### 1.1 授予客戶的貸款

截至二零一八年十二月三十一日，我們授出以房地產作抵押物、以財產權利作質押物、信用貸款及保證貸款的合計新增貸款和續當貸款的詳情如下：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一八年	二零一七年
授出新貸款總額(人民幣百萬元)	<b>4,728</b>	3,624
授出新貸款宗數	<b>1,701</b>	1,280
續當貸款總金額(人民幣百萬元)	<b>362</b>	129
續當貸款總宗數	<b>223</b>	81

於報告年度內，我們授出以房地產作抵押物、以財產權利作質押物、信用貸款及保證貸款的新增貸款總數和宗數與上年相比有顯着上升。得益於集團區域和產品種類擴張帶來的業務增長。

## 1.2 授予客戶的貸款類型

於二零一八年十二月三十一日，我們授予客戶的貸款總額為人民幣2,069.9百萬元，下表載列我們於所示期間授出貸款的總額情況：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
授予客戶的貸款，總額		
房地產抵押貸款	1,254,966	1,172,861
股權質押貸款	388,844	254,837
個人財產抵押貸款	22,189	38,226
保證貸款	199,926	205,783
信用貸款	203,959	483,186
	<u>2,069,884</u>	<u>2,154,893</u>

截至二零一八年十二月三十一日，吳中典當貸款餘額合計人民幣1,509.1百萬元，其中房地產抵押貸款餘額人民幣1,098.1百萬元，發放本金接近法定上限，股權質押類貸款餘額人民幣388.8百萬元；匯方同達委託貸款餘額人民幣19.4百萬元；東山小貸貸款餘額人民幣450.5百萬元；匯達保理貸款餘額人民幣54.3百萬元。客戶貸款餘額合計人民幣2,069.9百萬元，較二零一七年減少人民幣85.0百萬元，下降3.9%。

## 1.3 線上匹配借貸金融服務業務—蘇州錢袋

為致力於本集團業務多樣化及拓展收入來源，本集團於二零一五年一月八日正式上線運營推出線上匹配借貸(「匹配借貸」)平台—蘇州錢袋(www.suzhoumoney.com)—以提供多元化的借貸渠道，補足本集團傳統的有抵押物的短期貸款業務。

於報告年度內，蘇州錢袋累計發佈標的1,862個，於二零一八年十二月三十一日平台註冊用戶為60,950人，平台未結清的標的餘額為人民幣339.2百萬元。

下表載列我們於所示期間，線上匹配借貸平台上所發生的借貸業務情況：

	截至十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
借貸業務總金額(人民幣百萬元)	639	1,684
借貸業務總宗數	1,862	2,870

受二零一八年網貸行業監管從嚴的影響，蘇州錢袋根據政策要求，進一步縮減業務規模。本年借貸業務總金額比上年度下降62.1%，借貸業務總宗數比上年度下降35.1%，呈現出單筆業務金額下降的趨勢。

#### 1.4 貸款實際收益率

於報告年度內，貸款實際收益率(剔除折現因素釋放產生的影響)為15.5%，比上年有所上升(二零一七年：14.5%)。收益率上升主要是本集團加大力度開展匯方融通轉貸基金業務，該類業務貸款期限短，利率高，年化利率為18.0%-25.2%之間。

#### 1.5 預期信用損失準備

本集團採用了HKFRS 9，該準則的首次執行日為二零一八年一月一日。HKFRS 9處理金融資產和金融負債的分類和計量，並引入了有關套期會計的新規定以及金融資產的新減值模型。HKFRS 9同時對其他有關金融工具的規定作出重大修訂，如「香港財務報告準則第7號「金融工具一披露」」。

本集團採用了追溯至二零一八年一月一日的新準則，不對於二零一七年十二月三十一日的比較信息進行重述。金融資產於首次執行日的賬面價值調整計入當年的年初留存收益。基於上述處理，針對香港財務報告準則第7號在根據HKFRS 9進行修訂後的要求，本集團僅對當期信息作出相關披露。比較年度的附註仍與以前年度的信息保持一致。

根據HKFRS9規定，本集團構建了一個基於自初始確認之後信用質量的變化來計量預期信用損失準備的「三階段」預期信用損失模型。根據信用風

險是否發生顯著增加以及資產是否已發生信用減值，本集團對不同的資產分別以12個月或整個存續期的預期信用損失計量準備損失。預期信用損失是違約概率、違約損失率及違約風險敞口三者的乘積折現後的結果。

下表列示了本年年初至年末之間由於上述因素變動而對損失準備產生的影響：

	截至二零一八年十二月三十一日止年度			總計
	第一階段 12個月 預期信用 損失	第二階段 整個 存續期 預期信用 損失	第三階段 整個 存續期 預期信用 損失	
抵押類授予客戶的貸款(a)				
二零一八年一月一日的損失準備	3,931	79	74,834	78,844
首次執行HKFRS 9產生的變化	2,913	504	—	3,417
二零一八年一月一日經重述的損失準備	6,844	583	74,834	82,261
三階段之間轉移	(3,542)	3,193	40,370	40,021
新增源生的授予客戶的貸款	11,608	—	—	11,608
違約概率、違約損失率及違約敞口的更新	—	—	70,466	70,466
折現因素的釋放	—	—	5,373	5,373
在本年內終止確認的授予客戶的貸款 (核銷除外)	(7,869)	(2,107)	(36,970)	(46,946)
核銷	—	—	(1,314)	(1,314)
轉回以前年度核銷的授予客戶的貸款	—	—	4,139	4,139
二零一八年十二月三十一日的損失準備	<u>7,041</u>	<u>1,669</u>	<u>156,898</u>	<u>165,608</u>

非抵押類授予客戶的貸款 (b)	截至二零一八年十二月三十一日止年度			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	
	12個月 預期信用 損失	整個 存續期 預期信用 損失	整個 存續期 預期信用 損失	
二零一八年一月一日的損失準備	14,847	—	115,550	130,397
首次執行HKFRS 9產生的變化	10,475	—	—	10,475
二零一八年一月一日經重述的損失準備	25,322	—	115,550	140,872
三階段之間轉移	(951)	7,573	2,094	8,716
新增源生的授予客戶的貸款	206,139	—	—	206,139
違約概率、違約損失率及違約敞口的更新	—	—	28,313	28,313
折現因素的釋放	—	—	21,069	21,069
在本年內終止確認的授予客戶的貸款 (核銷除外)	(205,223)	(7,573)	(27,537)	(240,333)
核銷	—	—	(1,360)	(1,360)
轉回以前年度核銷的授予客戶的貸款	—	—	2,577	2,577
二零一八年十二月三十一日的損失準備	<u>25,287</u>	<u>—</u>	<u>140,706</u>	<u>165,993</u>

(a) 抵押類授予客戶的貸款由房地產抵押貸款及財產權利抵押貸款組成。

(b) 非抵押類授予客戶的貸款由股權質押貸款，保證貸款及信用貸款組成。

於二零一八年十二月三十一日，本集團計提的減值準備總額為人民幣331.6百萬元，佔授予客戶貸款餘額(撥備前)的16.0%。

## 2. 財務回顧

於報告年度內，本集團持續經營的本年利潤為人民幣72.8百萬元，比二零一七年上升12%。

主要財務回顧如下：

### 2.1 利息收入、利息成本和淨息差

利息收入：

於二零一八年，全年利息收入較上年度上升12.3%，增加主要原因為HKFRS9準則的運用致使本年折現因素的釋放增加。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，來自前五大客戶的利息收入為總利息收入的24.4%（二零一七年：19.9%）。

利息成本：

於報告年度內，利息成本為人民幣54.6百萬元（二零一七年：人民幣74.2百萬元），比二零一七年下降了26%。減少主要原因為P2P並表貸款規模大幅縮減，2018年利息支出較上年減少21.6百萬元。

淨息差：

淨息差是指年度淨利息收入除以年初和年末平均賺息資產（相等於授予客戶的貸款和銀行存款之和），於報告年度，淨息差為9.2%（二零一七年：6.8%）。

## 2.2 行政費用

於報告年度內，行政費用為人民幣73.7百萬元(二零一七年：人民幣66.9百萬元)，比二零一七年增加人民幣6.8百萬元，或10%，主要由於：

本集團招聘一定數量的員工開展異地分公司、供應鏈科技金融業務，致使二零一八年職工福利費用增加人民幣3.6百萬元；同時，本集團本年度支付土地出讓金購買土地使用權，致使二零一八年折舊及攤銷增加人民幣1.9百萬元。

### 2.2.1 職工薪酬和福利

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
薪金	14,462	14,321
自由獎金	17,024	12,307
退休金	1,990	1,677
其他社會保障責任	4,932	4,403
僱員獎勵計劃	2,200	4,272
	<u>40,608</u>	<u>36,980</u>

於二零一八年十二月三十一日，本集團共有168名員工，較二零一七年十二月三十一日的161名員工，增加了7名全職僱員。我們將根據業務開展情況，並檢討僱員的表現，以調整僱員的數量和薪酬政策。截止二零一八年十二月三十一日，職工薪酬和福利為人民幣40.6百萬元，比上年度增長人民幣3.6百萬元，或9.8%。

## 2.2.2 僱員獎勵計劃

為進一步獎勵及激勵合資格參與者為本集團做出貢獻及使其利益與本公司保持一致，本公司於二零一六年九月十三日（「授出日期」）向董事及特定僱員授出可認購合共最多50,000,000股股份之50,000,000份購股權，行使價為每股港幣0.62元。截止二零一八年十二月三十一日，剩餘購股權數為27,238,000股。本年度內，為該授予董事及員工的購股權計劃無人行使購股權，具體購股權行權價格及購股權數量如下：

	二零一八年	
	平均行使價	購股權數目
	每股港幣(元)	(千計)
於一月一日	—	28,007
授予	0.62	—
喪失	<u>0.62</u>	<u>(769)</u>
於十二月三十一日	<u>0.62</u>	<u>27,238</u>

## 2.2.3 行政費用對淨經營收益率

行政費用對淨經營收益（相當於淨利息收入和其他經營收益淨額之和）的比率，於報告年度內為50.2%（二零一七年：34.0%）。

### 2.3 預期信用損失／減值損失的淨提取

於報告年度內，預期信用損失淨提取為人民幣107.3百萬元(二零一七年：減值損失淨提取人民幣10.1百萬元)。

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一八年	二零一七年
授予客戶的貸款預期信用損失／ 減值損失淨提取	105,901	8,976
其他流動資產預期信用損失／ 減值損失淨提取	1,399	1,166
銀行定期存款預期信用損失／ 減值損失淨提取	(8)	—
	<u>107,292</u>	<u>10,142</u>

報告年度內，資產減值損失較上年增加97.2百萬元，上升約958%，主要是因為本集團於二零一八年一月一日起採用HKFRS 9準則。HKFRS 9引入了金融資產的新減值模型。新減值模型要求按預期信貸損失(ECL)確認減值撥備，而非僅發生的信貸損失(根據香港會計準則第39號)。

### 2.4 所得稅費用

於報告年度內，所得稅費用為人民幣38.0百萬元，比二零一七年上升34.3%(二零一七年：人民幣28.4百萬元)。主要由於吳中典當轉回以前年度由貸款減值準備確認的遞延所得稅資產，部分境外子公司及匯方供應鏈發生虧損，以及以前年度匯算清繳差異調整。

### 2.5 權益持有人應佔利潤與資產回報

於報告年度內，權益持有人應佔利潤為人民幣61.0百萬元(二零一七年：人民幣50.9百萬元)，比二零一七年上升20%。於報告年度內，平均資產回報率為2.1%(二零一七年：1.6%)；平均權益回報率為3.3%(二零一七年：2.8%)。

### 3. 授予客戶的貸款

#### 3.1 貸款組合

下表載列我們於所示日期的授予客戶的貸款的資料：

	於十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
向客戶提供的貸款本息組合(人民幣千元)		
以房地產作抵押物的貸款	1,254,966	1,172,861
以財產權利作質押物的貸款	388,844	254,837
以動產作質押物的貸款	22,189	38,226
保證貸款	199,926	205,783
信用貸款	203,959	483,186
合計	<u>2,069,884</u>	<u>2,154,893</u>
尚未償還的貸款宗數		
以房地產作抵押物的貸款	429	264
以財產權利作質押物的貸款	28	28
以動產作質押物的貸款	840	979
保證貸款	62	107
信用貸款	87	297
合計	<u>1,446</u>	<u>1,675</u>
平均貸款金額(人民幣千元)		
以房地產作抵押物的貸款	2,925	4,443
以財產權利作質押物的貸款	13,887	9,101
以動產作質押物的貸款	26	39
保證貸款	3,225	1,923
信用貸款	2,344	1,627
合計	<u>22,407</u>	<u>17,133</u>

### 3.2 貸款分階段與預期信用損失準備／減值損失準備

本集團採用了HKFRS 9，該準則的首次執行日為二零一八年一月一日。HKFRS 9處理金融資產和金融負債的分類和計量，並引入了有關套期會計的新規定以及金融資產的新減值模型。新減值模型要求按預期信貸損失(ECL)確認減值撥備，而非僅發生的信貸損失(根據香港會計準則第39號)。

根據HKFRS9規定，本集團構建了一個基於自初始確認之後信用質量的變化來計量預期信用損失準備的「三階段」預期信用損失模型，概述如下：

- 第一階段：初始確認時未發生信用減值的金融工具進入「第一階段」，且本集團對其信用風險進行持續監控。
- 第二階段：如果識別出自初始確認後信用風險發生顯著增加，則本集團將其轉移至「第二階段」，但並未將其視為已發生信用減值的工具。
- 第三階段：如果金融工具發生信用減值，則將被轉移至「第三階段」。

下表載列本集團於所示日期的授予客戶的貸款分階段的情況：

	於十二月三十一日				
	二零一八年			二零一七年	
	預期信用損失階段			總計	總計
第一階段 12個月預期 信用損失	第二階段 整個 存續期預期 信用損失	第三階段 整個 存續期預期 信用損失			
授予客戶的貸款					
抵押類授予客戶的貸款	425,994	9,537	841,624	1,277,155	1,211,087
非抵押類授予客戶的貸款	<u>596,490</u>	<u>—</u>	<u>196,239</u>	<u>792,729</u>	<u>943,806</u>
賬面總額	1,022,484	9,537	1,037,863	2,069,884	2,154,893
損失準備	<u>(32,328)</u>	<u>(1,669)</u>	<u>(297,604)</u>	<u>(331,601)</u>	<u>(209,241)</u>
賬面價值	<u>990,156</u>	<u>7,868</u>	<u>740,259</u>	<u>1,738,283</u>	<u>1,945,652</u>

本集團構建的「三階段」預期信用損失模型中，第一階段金融工具的損失準備為未來12個月的預期信用損失，該金額對應為整個存續期預期信用損失中由未來12個月內可能發生的違約事件導致的部分。第二階段或第三階段金融工具的預期信用損失計量整個存續期預期信用損失。於二零

一八年十二月三十一日，本集團針對抵押類及非抵押類貸款計提的預期信用損失準備餘額共為人民幣331.6百萬元，佔授予客戶的貸款餘額(撥備前)的16.0%。

下表載列本集團於所示日期的預期信用損失準備／減值損失準備情況：

	於十二月三十一日			二零一八年 總計	二零一七年 總計
	第一階段 12個月預期 信用損失	第二階段 整個 存續期預期 信用損失	第三階段 整個 存續期預期 信用損失		
抵押類授予客戶的貸款	7,041	1,669	156,898	165,608	78,844
非抵押類授予客戶的貸款	25,287	—	140,706	165,993	130,397
合計	32,328	1,669	297,604	331,601	209,241

### 3.3 涉訴貸款

人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 未結案貸款本息		二零一七年 十二月三十一日 未結案貸款本息	
	客戶數	貸款餘額	客戶數	貸款餘額
房地產抵押貸款	41	444,674	36	538,649
股權質押貸款	11	111,246	12	136,500
保證貸款	17	40,012	19	42,916
合計	69	595,932	67	718,065

截至二零一八年十二月三十一日，涉訴貸款餘額(原值)佔貸款餘額比例為28.8%，較二零一七年年末的33.3%有所下降。

#### 4. 信貸風險管理

根據我們的內部政策，我們向貸款申請人授出的貸款本金額乃與申請人作個別磋商後釐定，但以房地產作抵押物及以財產權利作質押物的貸款的經評估貸款與估值比例分別為80%及50%為上限。

下表載列於所示日期按抵押物種類劃分的(i)貸款總額；(ii)抵押物於批出貸款時的估值；(iii)截至未償還貸款授出日期的加權平均經評估貸款與估值比率明細：

	於十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
貸款總額(人民幣千元)		
房地產抵押物	<b>1,254,966</b>	1,172,861
財產權利質押物	<b>388,844</b>	254,837
典當貸款批核時的抵押物估值(人民幣百萬元)		
房地產抵押物	<b>1,961</b>	2,141
財產權利質押物	<b>1,319</b>	1,189
經評估典當貸款與估值比率範圍		
房地產抵押物	<b>9%–71%</b>	7%–70%
財產權利質押物	<b>4%–50%</b>	4%–48%
加權平均經評估典當貸款與估值比率		
房地產抵押物	<b>53%</b>	55%
財產權利質押物	<b>36%</b>	34%

## 5. 總權益與資本管理

### 5.1 總權益

於二零一八年十二月三十一日的總權益為人民幣1,897.0百萬元，比於二零一七年十二月三十一日的總權益增長人民幣43.1百萬元，或2.3%。增長的來源為於報告年度內，權益持有人應佔淨利潤為人民幣61.0百萬元。

### 5.2 資本負債比率管理

我們基於資本負債比率監控資本風險。資本負債比率按照淨負債除以總資本計算得出。淨負債為銀行借款減去現金及現金等價物後的餘額；總權益為合併財務狀況表中所列的總權益；總資本為淨負債和總權益之和。

我們於二零一八年十二月三十一日的資本負債比例為27.4%（二零一七年：32.5%）。

## 6. 借款

下表載列我們於所示日期的銀行借款的數據：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行借款(a)	766,286	844,812
小額貸款公司借款(b)	55,000	68,174
券商借款(c)	15,540	27,051
定向融資計劃借款(d)	13,250	19,510
合併特殊目的主體持有人權益—蘇州錢袋	—	191,421
	<u>850,076</u>	<u>1,150,968</u>

(a) (i) 銀行借款均於一年內到期。截至二零一八年十二月三十一日止年度，銀行借款的年利率介乎4.35%至6.09%之間（二零一七年：介乎4.35%至5.66%之間）。

(ii) 於二零一八年十二月三十一日，人民幣491.0百萬元銀行借款以本集團美元85.2百萬元（折合約人民幣584.6百萬元）受限銀行定期存款為質押（於二零一七年十二月三十一日：人民幣306.0百萬元銀行借款以本集團美元49.8百萬元（折合約人民幣325.4百萬元）受限銀行定期存款為質押）。

- (iii) 於二零一八年十二月三十一日，人民幣74.0百萬元銀行借款以本集團人民幣78.7百萬元受限銀行定期存款為質押(於二零一七年十二月三十一日：人民幣47.5百萬元銀行借款以本集團人民幣50.0百萬元受限銀行定期存款為質押)。
- (iv) 於二零一八年十二月三十一日，人民幣200.0百萬元銀行借款由吳中嘉業和最終控制人擔保(二零一七年：人民幣370.0百萬元)。
- (b) 於二零一八年十二月三十一日，人民幣55.0百萬元小額貸款公司借款由江蘇吳中集團有限公司擔保(二零一七年：人民幣68.0百萬元)。
- (c) 於二零一八年十二月三十一日，人民幣15.5百萬元券商借款以本集團持有的上市公司股票質押(二零一七年：人民幣27.0百萬元)。
- (d) 於二零一八年十二月三十一日，人民幣12.5百萬元蘇州金融資產交易中心借款由江蘇吳中集團有限公司擔保(二零一七年：人民幣19.5百萬元)。

## 7. 資本收支

我們的資本收支主要包括購入不動產、無形資產、購買子公司、聯營企業和以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產所付款項。於報告年度內的資本淨開支為人民幣43.7百萬元(二零一七年：資本淨收入人民幣6.3百萬元)，其中購買集團總部大樓建設用地支付價款人民幣37.2百萬元。

## 8. 重大投資、收購及出售

二零一八年九月一日，中國匯融下屬子公司匯方投資以港幣100萬元的價款認購嶺峰合夥人有限公司發行的10%的股權，是根據董事會決議通過的針對Translink平台的投資。Translink區塊鏈及大資料平台的業務運營主體為深圳軟銀資料科技有限公司，為嶺峰合夥人有限公司全資擁有，因此以直接認購嶺峰合夥人有限公司股權實現投資。

## 9. 或然負債、合約責任、流動資金及財務資源

### 9.1 或然負債

於二零一八年十二月三十一日，除了以下相關承諾事項以外，本集團概無任何重大或然負債(二零一七年：同)。

### 9.2 承諾

#### a. 經營租賃承諾

本集團在不可撤銷經營租賃協議下租用多個樓宇。此等租賃具有不同年期、升級條款和續約權利。在不可撤銷經營租賃協議下，未來總計最低租賃費用如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
不超過一年	4,665	5,722
超過一年而不超過五年	<u>5,302</u>	<u>5,335</u>
	<u>9,967</u>	<u>11,057</u>

未來總計最低租賃費用較二零一七年度有所下降，主要原因是部分典當門店閉店，也是集團業務調整，轉型升級的需要。

#### b. 資本承諾

	於十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
嶺峰合夥人有限公司(a)	<u>438</u>	<u>—</u>
	<u>438</u>	<u>—</u>

(a) 嶺峰合夥人有限公司收購對價為港幣1.0百萬元，本集團於二零一八年十二月三十一日尚未支付港幣0.5百萬元(折合人民幣0.4百萬元)(二零一七年十二月三十一日：無)。

### 9.3 流動資金及財務資源

#### a. 現金流量分析

於二零一八年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物為人民幣133.7百萬元，比二零一七年十二月三十一日減少人民幣124.2百萬元。下表載列於所示期間的現金流量概要：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
經營活動淨現金流入	<b>232,251</b>	219,329
投資活動淨現金(流出)／流入	<b>(43,657)</b>	6,283
融資活動淨現金流出	<b>(313,337)</b>	(158,237)
現金及現金等價物淨(減少)／增加	<b>(124,743)</b>	67,375
現金及現金等價物的匯兌收益／(損失)	<b>562</b>	(674)
年初現金及現金等價物	<b>257,917</b>	191,216
年末現金及現金等價物	<b>133,736</b>	257,917

#### 來自經營活動的淨現金流量

於報告年度內，經營活動淨現金流入人民幣232.3百萬元。經營活動淨現金流入主要由於本年收回部份授予客戶貸款。

#### 來自投資活動的淨現金流量

於報告年度內，投資活動淨現金流出人民幣43.7百萬元。

#### 來自融資活動的淨現金流量

於報告年度內，融資活動淨現金流出人民幣313.3百萬元。

#### b. 流動資金風險

流動資金風險有關詳情載於「合併財務報表附註」一節「流動資金風險」一段。

## 10. 市場風險

市場風險有關詳情載於「合併財務報表附註」一節「市場風險」一段。

## 11. 人力資源與僱員福利

於二零一八年十二月三十一日，本集團共有168名全職僱員，較二零一七年十二月三十一日的161名，增加了7名。我們將根據業務開展情況，並檢討僱員的表現，以調整僱員的數量及薪酬政策。

於報告年度內，職工福利費用為人民幣40.6百萬元，比去年增長人民幣3.6百萬元或9.8%，具體情況如下：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
薪金	14,462	14,321
自由獎金	17,024	12,307
退休金	1,990	1,677
其他社會保障責任	4,932	4,403
僱員獎勵計劃	<u>2,200</u>	<u>4,272</u>
	<u><b>40,608</b></u>	<u><b>36,980</b></u>

根據適用中國法規，我們已為社會保障保險基金（包括退休金計劃、醫療保險、工傷保險、失業保險及生育保險）及為僱員的住房公積金作出供款。我們已於所有重大方面遵守中國法律項下所有適用於我們的法定社會保險和住房公積金責任。我們並不受到任何集體談判協議規限。

## 12. 重大投資之未來計劃

誠如本公告所披露，本集團未有任何重大投資及重大資本資產收購之計劃。惟本集團會繼續尋找新的商業發展機會。

## 13. 報告期後事項

於二零一八年十二月三十一日後，與本公告已披露者一致，除建議派發末期股息外並無任何重大事項。

## 未來展望

二零一八年是公司內部轉型變革的關鍵一年，組織架構進一步完善，各項管理制度、流程不斷優化，管理能力和效率大大增強。未來三年是公司轉型發展的機遇期，中國匯融小額、穩健、分散化的普惠金融業務已逐漸擴展至全國十餘座城市，匯融的品牌形象開始深入人心，房抵貸、銀橋貸、經營貸、贖樓貸四大標準化產品體系的建立，提升了效率，降低了風險，明確了發展方向。同時，公司開始加快對科技金融領域的探索，開發新產品，投入新技術，整合以標準化、流程化、智能化的金融科技風控手段，實現中國匯融的跨越式發展。對本集團未來的發展，管理層充滿信心。

凡是過往，皆為序章。二零一九年，管理層將著力打造普惠金融事業部、互聯網金融事業部、科技金融事業部及保險代理事業部四大事業部。本集團將會繼續以全國化為導向保持區域擴張速度，堅持普惠金融和科技金融雙輪驅動，兼顧戰略發展和創造利潤相平衡，努力發展成為科技驅動型、服務驅動型、營銷驅動型、創新驅動型的綜合性金融科技服務集團，為客戶創造多元化的金融產品，為股東帶來滿意的回報。

## 末期股息

董事會已建議派發截至二零一八年十二月三十一日止年度之末期股息（「二零一八年末期股息」），每股0.0130港元（二零一七年：0.0132港元）予於二零一九年六月四日（星期二）營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東。按二零一八年十二月三十一日已發行股份1,086,787,000股計算，預計將支付二零一八年末期股息額大約為14,128,231港元。二零一八年末期股息將於二零一九年六月二十八日（星期五）或之前派發。留存收益主要用於中國境內的業務發展或／及收購之用途。

## 收購、出售或贖回上市證券

於報告年度內，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 企業管治常規

本公司之企業管治常規乃基於《聯交所證券上市規則》(「上市規則」)附錄十四所載之《企業管治守則》及《企業管治報告》(「企業管治守則」)所載列之原則及守則條文而制定。

董事會認為，報告年度內，本公司一直遵守企業管治守則所載的原則和守則條文，惟守則條文第A.2.1條規定主席與行政總裁的角色應分開及不應由同一個人擔任的規定除外。由於吳敏先生同時擔任主席及行政總裁，故本公司偏離此條文。董事會認為，此管理架構於制定及執行本公司策略以及本公司營運方面實屬有效。儘管存在偏離情況，董事會認為其屬具有附帶權力制衡的合適架構，可提供充分檢查保障本集團及其股東之利益。董事會將不時檢討管理架構及是否需要區分董事會主席及行政總裁之職務予兩名個別人士。

## 遵守證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)作為董事進行證券交易之操守守則。本公司已向所有董事作出個別查詢，而董事已確認在本報告年度內一直遵從標準守則所載的所有相關規定。

## 年度業績與經審核合併財務報表

本公司的審核委員會已與本公司核數師舉行會議，審閱本集團截至二零一八年十二月三十一日止之年度業績。

本集團之核數師羅兵咸永道會計師事務所已審閱及同意本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的業績公告所載之上述數字，與本集團該年度的經審核合併財務報表所載數字相符。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作並不構成根據香港會計師公會發出的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所並無對本公告發出任何核證。

## 股東周年大會

本公司之股東周年大會謹訂於二零一九年五月二十八日舉行。召開本公司股東周年大會之通告將於適當時候刊發及寄發予本公司股東。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一九年五月二十三日(星期四)至二零一九年五月二十八日(星期二)(包括首尾兩天)期間以及二零一九年六月三日(星期一)至二零一九年六月四日(星期二)(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記手續。股東如欲符合資格出席股東周年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票必須於二零一九年五月二十二日(星期三)下午四時三十分之前送達本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司辦理登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。股東如欲收取建議派發的末期股息(惟須經股東於即將召開之股東周年大會上批准)，所有股份過戶文件連同有關股票必須於二零一九年五月三十一日(星期五)下午四時三十分之前送達本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司辦理登記手續，地址如上所述。

## 刊載全年業績公告及年度報告

本公告將刊載於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.cnhuirong.com](http://www.cnhuirong.com))。截至二零一八年十二月三十一日止年度之年度報告載有上市規則附錄十六所規定之所有相關資料，將於適當時候寄發予本公司股東及可於上述網站閱覽。

## 釋義

於本業績公告內，除文意另有所指外，相關詞彙之涵義與本公司日期為二零一三年十月十六日的招股章程中的釋義相同。

承董事會命  
中國匯融金融控股有限公司  
主席  
吳敏

中國蘇州，二零一九年三月二十六日

於本公告日期，本公司執行董事為吳敏先生及張長松先生；本公司非執行董事為卓有先生、張成先生、凌曉明先生及張姝女士；及本公司獨立非執行董事為張化橋先生、馮科先生及謝日康先生。