

以下為第I-[1]至I-126頁所載本公司申報會計師德勤·關黃陳方會計師行(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本文件。

Deloitte.

德勤

致海通恆信國際租賃股份有限公司董事、海通國際資本有限公司、中國國際金融香港證券有限公司、花旗環球金融亞洲有限公司及招銀國際融資有限公司之關於歷史財務信息的會計師報告

簡介

我們報告了海通恆信國際租賃股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)載於第I-[4]至I-126頁之歷史財務信息，包括於2016年、2017年及2018年12月31日的 貴集團綜合財務狀況表、於2016年、2017年及2018年12月31日的 貴公司財務狀況表、截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度(「營業紀錄期間」)各年的 貴集團綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表以及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋(統稱「歷史財務信息」)。載於第I-[4]至I-126頁的歷史財務信息為本報告的組成部分，乃供載入 貴公司2019年[●]有關 貴公司有關股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次[編纂]之文件(「文件」)而編製。

董事就歷史財務信息承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務信息附註2所載之編製及呈列基礎編製歷史財務信息，以令歷史財務信息作出真實而公平的反映，及落實其認為編製歷史財務信息所必要的內部控制，以使歷史財務信息不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任是對此歷史財務信息作出意見，並向 閣下報告。我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)發佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函中關於歷史財務信息的會計師報告」進行工作。此準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作，以合理確定此歷史財務信息是否不存在有任何重大錯誤陳述。

我們的工作涉及執程序，以獲取有關歷史財務信息所載金額及披露的證據。所選定的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務信息存有重大

錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師根據歷史財務信息附註2所載之編製及呈列基礎，考慮與該公司編製可作真實及公平反映的歷史財務信息相關的內部控制，以設計適當的程序，但並非為對公司的內部控制的成效發表意見。我們的工作亦包括評估 貴公司董事所採用的會計政策是否合適及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務信息的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證充足適當，可為我們的意見提供依據。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，該歷史財務信息已根據歷史財務信息附註2所載之編製及呈列基準真實而公平的反映 貴公司及 貴集團於2016年、2017年及2018年12月31日的財務狀況，以及 貴集團於營業紀錄期間的財務狀況及現金流量。

聯交所證券《上市規則》及《公司(清盤及雜項條文)條例》相關事宜的報告

調整

編製歷史財務信息時，並無調整相關財務報表(定義見第I-[3]頁)。

股息

我們參考了歷史財務信息附註16，其中包含的信息表明 貴公司並無就營業紀錄期間宣派或支付股息。

德勤•關黃陳方會計師行

註冊會計師

香港

[日期1]

貴集團之歷史財務信息

編製歷史財務信息

下述歷史財務信息為本會計師報告的組成部分。

本報告中的歷史財務信息是根據 貴公司及其附屬公司於營業紀錄期間的綜合財務報表（「相關財務報表」）編製的。相關財務報表乃根據與國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的《國際財務報告準則》（「《國際財務報告準則》」）一致的會計政策編製，我們按照國際審計與鑒證準則理事會發佈的國際審計準則審核了相關財務報表。

歷史財務信息以人民幣列示，除特別註明外，所有數字均約整至最接近千元（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

綜合損益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2016年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入				
融資租賃收入	6	2,303,350	2,675,752	3,698,412
經營租賃收入	6	7,253	86,004	174,339
服務費收入	6	723,802	853,356	912,036
保理收入	6	87,282	359,835	473,517
委託貸款及其他				
貸款收入	6	41,968	61,829	74,019
收入總額		3,163,655	4,036,776	5,332,323
投資收益淨額	7	102,348	65,981	63,546
應佔合營企業業績	20	—	7,864	12,943
其他收入、收益或損失	8	28,008	177,113	156,560
收入總額及其他收入、收益或 損失		3,294,011	4,287,734	5,565,372
折舊及攤銷	9	(6,828)	(45,654)	(86,091)
員工成本	10	(266,024)	(310,718)	(456,224)
利息支出	11	(1,224,516)	(1,524,226)	(2,316,323)
其他經營支出	12	(126,242)	(145,727)	(172,595)
【編纂】支出		—	(19,163)	(13,480)
減值損失	13	(557,138)	(592,931)	(765,334)
支出總額		(2,180,748)	(2,638,419)	(3,810,047)
除所得稅前溢利		1,113,263	1,649,315	1,755,325
所得稅費用	14	(264,273)	(398,051)	(444,069)
年度溢利		848,990	1,251,264	1,311,256
以下人士應佔：				
貴公司擁有人				
一 股東		739,021	1,166,661	1,215,258
一 其他權益工具持 有人		32,295	44,880	49,897
非控制權益		77,674	39,723	46,101
		848,990	1,251,264	1,311,256
貴公司股東應佔				
每股盈利(以每股 人民幣元列示)				
一 基本	15	0.16	0.17	0.17

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年度溢利.....	848,990	1,251,264	1,311,256
其他全面收益／(支出)：			
以後可能會重新分類至 損益的項目：			
可供出售金融資產公允價值 (虧損)／收益淨額.....	4,544	(5,576)	—
所得稅影響.....	(1,136)	1,394	—
因換算產生之匯兌差額.....	20	(840)	(8,797)
年度其他全面收益／ (支出)，已扣除所得稅.....	3,428	(5,022)	(8,797)
年度全面收益總額.....	852,418	1,246,242	1,302,459
以下人士應佔：			
貴公司擁有人			
— 股東.....	742,307	1,161,781	1,206,461
— 其他權益工具持有人.....	32,295	44,880	49,897
非控制權益.....	77,816	39,581	46,101
	852,418	1,246,242	1,302,459

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	截至12月31日止年度		
		2016年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業及設備	17	377,013	1,578,162	4,217,428
無形資產	18	4,253	8,416	14,342
應收融資租賃款	19	22,035,884	22,212,628	30,824,664
於合營企業的權益	20	—	232,864	245,798
可供出售金融資產	21	287,289	16,914	—
以公允價值計量 且其變動計入當期損益的 金融資產	27	—	—	36,078
貸款及應收款項	22	1,990,768	3,947,545	2,424,059
遞延稅項資產	23	353,129	501,210	727,607
其他資產	24	25,009	29,099	148,586
非流動資產總額		<u>25,073,345</u>	<u>28,526,838</u>	<u>38,638,562</u>
流動資產				
應收融資租賃款	19	14,519,336	21,323,548	30,828,048
可供出售金融資產	21	1,238,987	450,185	—
貸款及應收款項	22	2,558,333	7,573,784	4,276,336
其他資產	24	133,396	214,847	725,916
應收賬款	25	78,353	334	41,237
買入返售金融資產	26	528,900	—	980,836
以公允價值計量 且其變動計入當期損益的 金融資產	27	950,679	—	2,326,319
衍生金融資產	28	29,310	1,925	10,170
現金及銀行結餘	29	869,917	2,597,341	4,283,957
流動資產總額		<u>20,907,211</u>	<u>32,161,964</u>	<u>43,472,819</u>
資產總額		<u>45,980,556</u>	<u>60,688,802</u>	<u>82,111,381</u>
流動負債				
借款	30	13,219,964	15,116,204	18,162,075
衍生金融負債	28	—	7,802	23,472
應計員工成本	31	95,272	117,585	138,193
應付賬款	32	567,491	819,401	401,138
應付債券	33	1,179,293	6,074,368	12,856,859
應交所得稅		192,977	329,498	368,909
其他負債	34	1,395,659	1,873,808	3,132,307
流動負債總額		<u>16,650,656</u>	<u>24,338,666</u>	<u>35,082,953</u>
流動資產淨額		<u>4,256,555</u>	<u>7,823,298</u>	<u>8,389,866</u>
總資產減流動負債		<u>29,329,900</u>	<u>36,350,136</u>	<u>47,028,428</u>

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度		
		2016年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
權益				
實收資本／股本	35	5,418,148	7,000,000	7,000,000
儲備				
— 資本公積	37	1,146,154	1,780,163	1,780,163
— 盈餘公積	37	235,020	116,604	203,446
— 投資重估儲備	37	4,179	139	—
— 匯兌儲備	37	20	(820)	(9,617)
留存利潤		2,254,075	1,295,266	2,213,818
其他權益工具				
— 永續票據	39	1,229,464	1,235,317	1,237,008
貴公司擁有人應佔之權益				
— 股東		9,057,596	10,191,352	11,187,810
— 其他權益工具持有人		1,229,464	1,235,317	1,237,008
非控制權益		447,642	444,723	495,026
權益總額		10,734,702	11,871,392	12,919,844
非流動負債				
借款	30	11,235,613	9,691,637	12,836,538
應付債券	33	3,820,065	9,969,987	14,594,792
其他負債	34	3,539,520	4,813,699	6,664,935
遞延稅項負債	23	—	3,421	12,319
非流動負債總額		18,595,198	24,478,744	34,108,584
權益及非流動負債總額		29,329,900	36,350,136	47,028,428

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	截至12月31日止年度		
		2016年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業及設備	17	22,492	52,221	48,249
無形資產	18	3,614	7,558	13,322
應收融資租賃款	19	19,990,169	20,798,186	29,270,775
於合營企業的權益	20	—	232,864	245,798
可供出售金融資產	21	122,602	—	—
貸款及應收款項	22	1,868,770	3,797,430	2,337,891
於附屬公司之投資	52	1,204,576	1,211,420	2,060,074
遞延稅項資產	23	322,459	475,006	706,925
其他資產	24	23,506	29,099	260,613
非流動資產總額		23,558,188	26,603,784	34,943,647
流動資產				
應收融資租賃款	19	13,276,932	20,041,846	29,430,350
可供出售金融資產	21	1,038,401	450,185	—
貸款及應收款項	22	2,242,306	7,355,654	4,060,263
其他資產	24	174,406	302,115	590,460
應收賬款	25	78,087	77	30,667
買入返售金融資產	26	375,400	—	980,836
以公允價值計量 且其變動計入當期損益的 金融資產	27	950,679	—	1,950,321
衍生金融資產	28	29,310	1,925	7,814
現金及銀行結餘	29	837,106	1,563,481	3,315,680
流動資產總額		19,002,627	29,715,283	40,366,391
資產總額		42,560,815	56,319,067	75,310,038

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度		
		2016年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動負債				
借款.....	30	12,074,354	13,079,174	16,010,296
衍生金融負債.....	28	—	7,802	5,279
應計員工成本.....	31	83,679	95,934	105,573
應付賬款.....	32	567,491	694,401	194,147
應付債券.....	33	1,179,293	6,074,368	12,856,859
應交所得稅.....		168,207	314,295	350,333
其他負債.....	34	1,033,141	1,720,852	2,989,673
流動負債總額.....		15,106,165	21,986,826	32,512,160
流動資產淨額.....		3,896,462	7,728,457	7,854,231
總資產減流動負債.....		27,454,650	34,332,241	42,797,878
權益				
實收資本／股本.....	35	5,418,148	7,000,000	7,000,000
儲備				
— 資本公積.....	37	1,128,594	1,767,215	1,767,215
— 盈餘公積.....	37	235,020	116,604	203,446
— 投資重估儲備.....	37	3,752	139	—
留存利潤.....	38	2,008,866	1,049,437	1,831,013
其他權益工具				
— 永續票據.....	39	1,229,464	1,235,317	1,237,008
權益總額.....		10,023,844	11,168,712	12,038,682
非流動負債				
借款.....	30	10,320,239	8,649,186	9,864,492
應付債券.....	33	3,820,065	9,969,987	14,594,792
其他負債.....	34	3,290,502	4,544,356	6,299,912
非流動負債總額.....		17,430,806	23,163,529	30,759,196
權益及非流動負債總額.....		27,454,650	34,332,241	42,797,878

綜合權益變動表

	股東應佔權益									
	實收資本/ 股本	資本公積	盈餘公積	投資 重估儲備	匯兌儲備	留存利潤	小計	其他 權益工具	非控制權益	權益總額
	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
2016年1月1日	3,483,740	37,207	173,000	913	—	1,577,074	5,271,934	—	391,961	5,663,895
年度溢利	—	—	—	—	—	739,021	739,021	32,295	77,674	848,990
年度其他全面收益	—	—	—	3,266	20	—	3,286	—	142	3,428
年度全面收益總額	—	—	—	3,266	20	739,021	742,307	32,295	77,816	852,418
注資(附註i)	1,934,408	1,065,592	—	—	—	—	3,000,000	—	—	3,000,000
股份支付	—	25,795	—	—	—	—	25,795	—	—	25,795
已發行之永續票據	—	—	—	—	—	—	—	1,197,169	—	1,197,169
轉撥至盈餘公積	—	—	62,020	—	—	(62,020)	—	—	—	—
向附屬公司注資及收購額外股權(附註ii)	—	17,560	—	—	—	—	17,560	—	(22,135)	(4,575)
2016年12月31日及2017年1月1日	5,418,148	1,146,154	235,020	4,179	20	2,254,075	9,057,596	1,229,464	447,642	10,734,702
年度溢利	—	—	—	—	—	1,166,661	1,166,661	44,880	39,723	1,251,264
年度其他全面支出	—	—	—	(4,040)	(840)	—	(4,880)	—	(142)	(5,022)
年度全面收益/(支出)總額	—	—	—	(4,040)	(840)	1,166,661	1,161,781	44,880	39,581	1,246,242
改制為股份公司(附註iii)	1,581,852	662,034	(235,020)	—	—	(2,008,866)	(23,413)	—	—	(23,413)
股份支付(附註iv)	—	(23,413)	—	—	—	—	—	—	(42,500)	(42,500)
向非控制權益派息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
轉撥至盈餘公積	—	—	116,604	—	—	(116,604)	(4,612)	—	—	(4,612)
同一控制下企業合併之影響(附註v)	—	(4,612)	—	—	—	—	—	(37,354)	—	(37,354)
派發永續票據	—	—	—	—	—	—	—	(1,673)	—	(1,673)
其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2017年12月31日	7,000,000	1,780,163	116,604	139	(820)	1,295,266	10,191,352	1,235,317	444,723	11,871,392

附錄一

會計師報告

	股東應佔權益									
	實收資本/ 股本	資本公積	盈餘公積	投資重估 儲備	匯兌儲備	留存利潤	小計	其他權益 工具	非控制權益	權益總額
	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
2017年12月31日	7,000,000	1,780,163	116,604	139	(820)	1,295,266	10,191,352	1,235,317	444,723	11,871,392
採用《國際財務報告準則》第9號的影響(附註vi)	—	—	(139)	—	—	(220,701)	(220,840)	—	1,459	(219,381)
2018年1月1日	7,000,000	1,780,163	116,604	—	(820)	1,074,565	9,970,512	1,235,317	446,182	11,652,011
年度溢利	—	—	—	—	—	1,215,258	1,215,258	49,897	46,101	1,311,256
年度其他全面支出	—	—	—	—	(8,797)	—	(8,797)	—	—	(8,797)
年度全面收益/(支出)總額	—	—	—	—	(8,797)	1,215,258	1,206,461	49,897	46,101	1,302,459
非控制權益注資(附註vii)	—	—	—	—	—	—	—	—	2,743	2,743
轉撥至盈餘公積	—	—	86,842	—	—	(86,842)	—	—	—	—
派發永續票據	—	—	—	—	—	12,457	12,457	(49,826)	—	(37,369)
其他	—	—	—	—	—	(1,620)	(1,620)	1,620	—	—
2018年12月31日	7,000,000	1,780,163	203,446	—	(9,617)	2,213,818	11,187,810	1,237,008	495,026	12,919,844

附錄一

會計師報告

附註i：2016年12月12日，海通開元投資有限公司注資人民幣30億元，其中人民幣1,934,408千元已計入實收資本／股本，而人民幣1,065,592千元計入資本公積。有關註冊資本已經德勤會計師事務所德師報(驗)字(16)第1095號驗資報告驗證。

附註ii：2016年12月20日，海通恒信融資租賃(上海)有限公司收到 貴公司注資人民幣510,000千元及母公司注資人民幣90,000千元，總計人民幣600,000千元。有關注資已經德勤會計師事務所德師報(驗)字(16)第0971號驗資報告驗證。

2016年12月，母公司向 貴公司轉讓所持海通恒運國際租賃有限公司(「海通恒運」)22.62%股權，代價為人民幣94,575千元。交易後，母公司持有海通恒運25%股權，而 貴公司持有75%。

上述交易導致資本公積及非控制權益變動。

附註iii：根據2017年5月12日的董事會決議、2017年5月23日首次臨時股東大會決議及經修訂公司章程， 貴公司改制為股份有限公司(「改制」)。改制完成後， 貴公司按截至2016年12月31日股東於 貴公司實收資本／股本的比例向股東發行及配發7,000,000,000股每股面值人民幣1元的普通股。

附註iv：考慮到 貴公司戰略發展和管理需要以及中國適用法律法規的要求，經海通證券股東大會於2014年5月27日授權，母公司董事會決議對已授予合資格參與人士但未獲行權的股票期權進行退出性安排。在擬定此安排時，已充分考慮股權激勵計劃有關條款和相關參與人士對 貴集團業務所作出的貢獻。

附註v：2017年6月13日，海通恒信租賃(香港)有限公司自母公司收購Haitong Unitrust No. 1 Limited的全部股權，其後Haitong Unitrust No. 1 Limited由 貴公司間接全資持有。由於收購前後海通恒信租賃(香港)有限公司及Haitong Unitrust No. 1 Limited均受母公司共同控制，因此上述交易視為共同控制下的業務合併。2016年12月31日Haitong Unitrust No. 1 Limited的權益總額及 貴集團有關收購所付代價均為人民幣4,612千元。

附註vi： 貴集團採用自2018年1月1日起追溯應用的《國際財務報告準則》第9號。經《國際財務報告準則》第9號過渡條文許可， 貴集團選擇不重列比較數字。初次應用日期的任何關於金融資產和負債的賬面金額調整已在當期期初留存利潤中確認。對2018年1月1日期初留存利潤作出調整的淨影響為減少人民幣220,701千元。有關初次應用《國際財務報告準則》第9號的影響，請參閱附註3。

附註vii：2018年7月， 貴公司附屬公司蓬萊市恒世置業有限公司獲少數股東注資人民幣100千元。2018年8月及9月， 貴公司附屬公司隆堯縣昱通工程項目管理有限公司獲少數股東注資人民幣1,703千元。2018年10月， 貴公司附屬公司隆堯縣恒璟工程項目管理有限公司獲少數股東注資人民幣940千元。上述少數股東注資確認為非控制權益。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		
		2016年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動				
除所得稅前溢利	6	1,113,263	1,649,315	1,755,325
就下列各項進行調整：				
利息支出	6	1,224,516	1,524,226	2,316,323
金融機構存款利息收入		(7,400)	(19,301)	(43,502)
減值損失撥備		557,138	592,931	765,334
折舊及攤銷		6,828	45,654	86,091
出售物業、設備及無形資產之損失		63	22	39
應佔合營企業業績		—	(7,864)	(12,943)
股份支付		25,795	(15,887)	—
匯兌損失／(收益)淨額		90,218	(33,095)	19,750
可供出售金融資產的淨變現收益		(9,453)	(39,615)	—
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產淨收益		—	—	(18,837)
未變現公允價值變動		(27,444)	36,741	(33,097)
營運資金變動前之經營現金流量		2,973,524	3,733,127	4,834,483
應收融資租賃款增加額		(9,648,066)	(7,374,095)	(18,852,762)
貸款及應收款項減少／(增加)額		(2,867,216)	(7,171,521)	4,511,717
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產減少／(增加)額		89,875	949,125	(1,875,000)
應收賬款(增加)／減少額		(62,124)	78,971	(41,152)
其他資產增加額		(94,864)	(108,670)	(660,427)
應計員工成本增加額		21,130	22,313	20,608
應付賬款增加／(減少)額		530,397	251,910	(418,263)
其他負債增加額		1,413,354	2,003,619	2,867,543
經營活動所使用之現金		(7,643,990)	(7,615,221)	(9,613,253)
已支付所得稅費用淨額		(397,004)	(404,796)	(536,846)
已收利息		7,400	19,301	43,502
已付利息		(1,133,177)	(1,260,900)	(1,977,867)
經營活動所使用之現金淨額		(9,166,771)	(9,261,616)	(12,084,464)
投資活動				
處置買入返售金融資產		4,136,800	2,314,500	5,083,000
處置可供出售金融資產所得款項		28,393,272	33,522,116	—
出售以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產所得款項		—	—	23,728,019
出售物業、設備及無形資產		509	208	46
收到／(支付)受限制存款		51,198	(408,663)	6,448
自關聯方所得款項		—	—	161,362
向關聯方墊款		—	(152)	(161,362)
購置買入返售金融資產		(4,462,700)	(1,785,600)	(6,070,600)
購置可供出售金融資產		(29,539,465)	(32,428,900)	—
購置以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產		—	—	(23,687,763)
購置物業、設備及無形資產		(23,572)	(1,243,176)	(2,673,521)
合營企業注資現金流出		—	(225,000)	—
投資活動所用現金淨額		(1,443,958)	(254,667)	(3,614,371)

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度		
		2016年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資活動				
注資之收款		3,090,000	—	—
非控制投資者注資收到款項		—	—	2,743
發行永續票據收到款項		1,200,000	—	—
收到借款資金		18,415,569	15,882,112	22,587,924
發行債券所得款項		4,570,310	15,311,890	27,449,179
賣出回購金融資產之收款		1,500,000	—	—
賣出回購金融資產之還款		(4,500,000)	—	—
償還借款		(12,379,977)	(15,841,168)	(16,438,626)
償還應付債券		(1,047,567)	(4,239,394)	(16,005,125)
支付借款費用		(66,800)	(51,902)	(81,298)
支付債券及永續票據				
發行費用		(13,452)	(34,609)	(66,790)
支付收購附屬公司部分				
權益費用		—	(94,575)	—
收購共同控制附屬公司				
的付款		—	(4,524)	—
支付股息及其他權益工具				
分派		—	(92,306)	(49,826)
融資活動收到的現金淨額		10,768,083	10,835,524	17,398,181
現金及現金等價物之				
淨增加額		157,354	1,319,241	1,699,346
年初現金及現金等價物		493,514	650,878	1,969,639
外幣匯率變動影響		10	(480)	(6,218)
年末現金及現金等價物	42	650,878	1,969,639	3,662,767

財務信息附註

1. 基本情況

貴公司2004年7月9日以松山日新投資諮詢(上海)有限公司的名稱在中華人民共和國(「中國」)上海註冊成立為外商投資公司。其後，分別於2004年12月更名為松山日新投資管理(上海)有限公司，於2005年7月更名為松山日新租賃(上海)有限公司，於2006年2月更名為日新租賃(中國)有限公司，於2009年4月更名為恒信金融租賃有限公司，於2014年10月更名為海通恒信國際租賃有限公司。貴公司註冊辦事處位於中國上海黃浦區南京東路300號名人商業大廈10樓。

海通恒信金融集團有限公司(原「恒信金融集團有限公司」，以下簡稱「母公司」)在香港註冊成立。2014年1月15日之前，母公司是UT Capital Holdings Co., Limited的全資附屬公司，最終控股公司是TPG Capital, L.P.。2014年1月15日，海通證券股份有限公司之全資附屬公司海通國際控股有限公司(「海通國際控股」)收購母公司100%股權。收購後，母公司成為海通國際控股之全資附屬公司，其最終控股公司為海通證券股份有限公司。

根據2017年5月12日的董事會決議、2017年5月23日第一次臨時股東大會決議及經修訂公司章程，貴公司改制為股份有限公司(「改制」)並更名為海通恒信國際租賃股份有限公司。

改制完成後，貴公司按截至2016年12月31日的實收資本／股本比例向股東發行及配發7,000,000,000股每股面值人民幣1元的普通股。

貴集團之主要經營範圍為：根據融資租賃安排及經營租賃安排向其客戶提供融資、信託業務、保理業務和提供諮詢業務及其他經中國商務部(「商務部」)批准的業務。

本歷史財務信息以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣亦為貴公司之功能貨幣。

貴公司截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度的法定財務報表乃根據適用於中華人民共和國(「中國」)企業的相關會計準則和財政規定編製，並經德勤•關黃陳方會計師行(於中國上海註冊的會計師事務所)審計。

2. 歷史財務信息之編製及呈列基礎

歷史財務信息乃根據附註4所載與國際會計準則理事會發佈的《國際財務報告準則》相符的會計政策及適用於集團重組的合併會計原則／慣例編製。

海通恒運的股權合併

2014年3月，貴公司向海通恒運出資人民幣110百萬元，購得52.38%股權。收購完成後，貴公司成為海通恒運的控股公司。2016年12月，母公司以代價人民幣94,575千元將所持海通恒運股權總額的22.62%轉讓予貴公司。交易後，母公司持有海通恒運25%股權，而貴公司持有75%。

由於收購前後貴公司及海通恒運均受母公司所控制，因此上述交易視為共同控制下的業務合併。

Haitong Unitrust No. 1 Limited的股權合併

重組前，貴公司持有海通恒信融資租賃(上海)有限公司及海通恒運之75%的股權，其餘25%的股權由母公司持有，自2014年1月15日起，母公司的最終控股公司為海通證券股份有限公司。按照集團重組計劃，理順集團結構，為在香港聯合交易所有限公司[編纂]做準備，採取了以下步驟：

(a) 於2017年4月25日，海通恒信租賃(香港)有限公司(「HK Newco」)在香港註冊成立，並由貴公司全權控制；

(b) 於2017年6月8日，貴公司與母公司訂立協議以收購母公司所持海通恒信融資租賃及海通恒運各25%股權。根據協議，自協議約定生效日期起至正式簽署股權轉讓文件之日期間，貴公司將代表母公司行使除處置權及收益權(包括現金股息及股票股利)以外的一切股東權利，包括但不限於決策權與投票權等股東權利；

(c) 根據2017年6月13日的股權轉讓協議，HK Newco從母公司收購Haitong Unitrust No. 1 Limited(「HUN1」)100%股權。此後，貴公司間接持有HUN1 100%的股權。

上述重組產生的集團被視為持續實體。由於收購前後貴公司及HUN1均受母公司控制，因此上述交易視為共同控制下的業務合併。

截至2016年及2017年12月31日止年度之綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表為呈列貴集團現時旗下公司之業績、權益變動及現金流量而編製，猶如在整個截至2016年及2017年12月31日止年度或自貴集團旗下實體各自建立／註冊成立之日起(以較短之時段為準)貴公司一直是貴集團現時旗下公司之控股公司以

及現時集團結構一直存在。截至2016年12月31日的 貴集團綜合財務狀況表採用合併會計原則編製，猶如集團重組下的集團結構於上述日期(已考慮 貴集團旗下實體各自建立／註冊成立日期)一直存在。

3. 採用新訂及經修訂《國際財務報告準則》

自2018年1月1日起的會計期間強制生效的新訂及經修訂《國際財務報告準則》

為編製和列報歷史財務信息， 貴集團一貫採納以下新訂及經修訂《國際會計準則》(「《國際會計準則》」)、《國際財務報告準則》及相關解釋(「國際財務報告解釋公告」)(在此統稱「《國際財務報告準則》」)，在整個營業紀錄期間自2018年1月1日起的會計期間生效，除 貴集團於2018年1月1日採納的《國際財務報告準則》第9號「金融工具」外。

《國際財務報告準則》第9號金融工具

採用《國際財務報告準則》第9號金融工具對會計政策的影響和變更

於截至2018年12月31日止年度， 貴集團採用《國際財務報告準則》第9號金融工具及其他《國際財務報告準則》的相應修改。《國際財務報告準則》第9號引入有關1) 金融資產及金融負債的分類與計量、2) 金融資產、應收租賃款及須進行預期信用損失評估之其他項目的預期信用損失及3) 一般對沖會計的新規定。金融工具根據《國際財務報告準則》第9號的會計政策載於下文附註4。

貴集團根據《國際財務報告準則》第9號所載過渡條文採用《國際財務報告準則》第9號，對於2018年1月1日(首次採用日期)尚未終止確認的工具回溯採用分類與計量規定(包括預期信用損失模型的減值)，不對於2018年1月1日已終止確認的工具採用該等規定。2017年12月31日與2018年1月1日賬面金額的差額於2018年1月1日的期初留存利潤及權益其他組成部分確認，而不重述截至2016年及2017年12月31日止年度的財務信息。

附錄一

會計師報告

首次採用《國際財務報告準則》第9號的影響之概要

下表闡述於首次採用日期2018年1月1日根據《國際財務報告準則》第9號及《國際會計準則》第39號存在預期信用損失之金融資產的分類與計量(包括減值)。

附註	《國際會計準則》第39號／《國際財務報告準則》第9號規定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產									
	可供出售	現金及銀行結餘	應收融資租賃款	貸款及應收款項	其他按攤餘成本計量的金融資產	遞延稅項資產／負債	投資重估儲備	留存利潤	非控制權益	
	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
於2017年12月31日的期末結餘										
—《國際會計準則》第39號.....	467,099	—	2,597,341	43,536,176	11,521,329	45,504	497,789	139	1,295,266	444,723
首次採用《國際財務報告準則》第9號的影響：										
重新分類										
自可供出售(附註i).....	(467,099)	467,099	—	—	—	—	—	(139)	139	—
自現金及銀行結餘(附註ii).....	—	323,642	(323,642)	—	—	—	—	—	—	—
重新計量										
預期信用損失模型的減值(附註iii).....	—	—	(34)	(14,165)	(277,558)	(752)	73,137	—	(220,831)	1,459
於2018年1月1日的期初結餘.....	—	790,741	2,273,665	43,522,011	11,243,771	44,752	570,926	—	1,074,574	446,182

附註i：於首次採用《國際財務報告準則》第9號日期，貴集團的理財產品人民幣450,185千元及權益投資人民幣16,914千元由可供出售投資重新分類至以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。以往按公允價值入賬之投資的累計公允價值收益人民幣139千元由投資重估儲備轉至留存利潤。

附註ii：採用《國際財務報告準則》第9號後，以往按攤餘成本入賬計入現金及銀行結餘的結構性存款人民幣323,642千元重新分類至以公允價值計量且其變動計入當期損益，是由於其現金流量不完全是本金和未償還本金的利息付款。

附註iii：貴集團採用《國際財務報告準則》第9號一般方法計量貸款及應收款項、應收融資租賃款及其他金融資產的預期信用損失。貴集團採用對應收賬款使用整個存續期預期信用損失的《國際財務報告準則》第9號簡化方法。由於釐定銀行結餘於報告日期的信用風險低，故現金及銀行結餘的損失撥備按12個月預期信用損失基準計量。於2018年1月1日，經計及遞延稅項影響已於留存利潤確認額外信用損失撥備人民幣220,831千元。額外損失撥備已自各項資產扣除。

2017年12月31日的金融資產(包括應收融資租賃款、貸款及應收款項、應收賬款、現金及銀行結餘及其他金融資產)的所有損失撥備與2018年1月1日之期初損失撥備的對賬如下：

	應收融資租賃款	貸款及應收款項	現金及銀行結餘	其他按攤餘成本計量的金融資產
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2017年12月31日 —《國際會計準則》第39號 ..	1,482,043	294,382	—	4,440
透過期初留存利潤重新計量的款項	14,165	277,558	34	752
2018年1月1日	1,496,208	571,940	34	5,192

此外，首次採用《國際財務報告準則》第9號之淨影響致使合營企業權益的賬面價值減少人民幣9千元，留存利潤相應調整人民幣9千元。

貴集團並無以往根據《國際會計準則》第39號指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益或按攤餘成本計量而須重新分類的金融負債，或貴集團選擇於採用《國際財務報告準則》第9號後重新分類。

已發行但尚未生效的新訂及經修訂《國際財務報告準則》

於本報告日期，貴集團並無提早採用以下已發行但尚未生效的新訂及經修訂《國際財務報告準則》：

《國際財務報告準則》第16號	租賃 ¹
《國際財務報告準則》第17號	保險合約 ²
國際財務報告解釋公告第23號	所得稅不確定性之處理 ¹
《國際財務報告準則》第3號(經修訂)	業務的定義 ⁴
《國際財務報告準則》第9號(經修訂)	具有負補償的預付款項特性 ¹
《國際財務報告準則》第10號及 《國際會計準則》第28號(經修訂)	投資者與其聯營公司或合營企業之間之 資產出售或投入 ³
《國際會計準則》第1號及 《國際會計準則》第8號(經修訂)	材料的定義 ⁵
《國際會計準則》第19號(經修訂)	計劃調整、削減或結算 ¹
《國際會計準則》第28號(經修訂)	於聯營公司及合營企業的長期權益 ¹
《國際財務報告準則》(經修訂)	《國際財務報告準則》2015–2017年周期之 年度改進 ¹

1 於2019年1月1日或之後開始之年度生效

2 於2021年1月1日或之後開始之年度生效

3 於待釐定日期或之後開始之年度生效。

4 對收購日期為2020年1月1日之後開始的首個年度年初或之後的業務合併及資產收購有效。

5 於2020年1月1日或之後開始之年度生效。

除以下新訂《國際財務報告準則》外，貴公司董事認為採用該等新訂及經修訂但尚未生效的《國際財務報告準則》不大可能於可見未來對綜合財務報表有重大影響。

《國際財務報告準則》第16號租賃

《國際財務報告準則》第16號引入了出租人和承租人關於確認租賃安排和會計處理的綜合模型，將於生效時取代《國際會計準則》第17號租賃和其相關解釋等現行租賃指引。

《國際財務報告準則》第16號以可辨認資產是否由客戶控制為基準區分租約及服務合約。此外，《國際財務報告準則》第16號規定售後回租交易根據《國際財務報告準則》第15號有關轉讓相關資產是否應作為銷售入賬的規定而釐定。《國際財務報告準則》第16號亦包括有關分租及租約變更的規定。

在承租人會計處理中移除經營租賃和融資租賃之差別，並以一種模式取代。在此種模式下，除短期租賃及低值資產租賃外，承租人對所有租賃均需確認使用權資產及相關負債。

使用權資產初始按成本計量，後續按成本(受制於若干例外情況)扣減累計折舊及減值損失計量，並根據租賃負債之重新計量進行調整。租賃負債初始以該日未支付租賃付款之現值計量。之後，租賃負債根據利息及租賃款的支付，以及租約變更之影響等進行調整。此外，由於經營租賃付款根據《國際會計準則》第17號作為經營活動現金流列示，故現金流量劃分也會受到影響，然而應用《國際財務報告準則》第16號後，有關租賃負債的租賃付款將區分本金和利息部分，由貴集團分別列示為融資活動現金流和經營活動現金流。

除亦適用於承租人的若干規定外，《國際財務報告準則》第16號沿用了《國際會計準則》第17號關於出租人會計處理的相關規定，繼續要求出租人將租賃業務劃分為經營租賃或融資租賃。

此外，《國際財務報告準則》第16號對於披露要求更為廣泛。

於2018年12月31日，貴集團持有不可撤銷經營租賃承諾人民幣55,370千元，其中人民幣55,002千元的原有租期超過一年。《國際會計準則》第17號不要求對該等租賃之未來付款確認任何使用權資產或負債；相反，若干信息已作為經營租賃承諾於附註46中披露。初步評估後，貴公司董事預期，應用《國際財務報告準則》第16號對貴集團的財務狀況及財務表現不會有重大影響，但預計貴集團會將所有原有租期超過一年的租賃確認為使用權資產及相應的負債，除非分類為低值租賃。

此外，貴集團現時將已付可退還租賃按金人民幣11,893千元視為適用於《國際會計準則》第17號之租賃權。根據《國際財務報告準則》第16號對租賃付款的定義，該等按金並非有關基礎資產使用權的付款。因此，該等按金的賬面金額或會調整至攤餘成本，調整視為額外租賃付款。並計入使用權資產的賬面金額。

貴公司董事預期該等變動會增加貴集團的綜合資產及綜合負債，但不會導致貴集團日後財務報表的綜合財務表現受重大影響。

應用《國際財務報告準則》第16號後，貴集團將按《國際財務報告準則》第15號的規定評估售後回租交易是否構成銷售。對於不符合銷售規定的轉讓，貴集團將轉讓所得款項入賬列為《國際財務報告準則》第9號範圍內的金融資產。根據《國際財務報告準則》第16號過渡條文，於首次應用日期前訂立的售後回租交易不會重新評估，但新規定可能會影響貴集團日後的售後回租交易。

此外，應用新規定或會導致上述計量、列報及披露變動。貴集團選擇可行權宜方法，就先前應用《國際會計準則》第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號釐定安排是否包括租賃識別為租賃的合約應用《國際財務報告準則》第16號，而並無對先前應用《國際會計準則》第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號並未識別為包括租賃的合約應用該準則。因此，貴集團不會重新評估合約是否為或包括於首次應用日期前已存在的租賃。

此外，貴集團(作為承租人)選擇經修訂追溯法應用《國際財務報告準則》第16號，並將確認首次應用對期初留存利潤的累計影響，而並無重列比較資料。

4. 主要會計政策

合規聲明

歷史財務信息乃根據與《國際財務報告準則》相符之下列會計政策編製。此外，歷史財務信息包括香港聯交所《證券上市規則》及香港《公司條例》規定的適用披露。

編製基準

除若干金融工具乃按下文所述之會計政策於各報告期末按公允價值計量外，歷史財務信息乃根據歷史成本基礎編製。

歷史成本一般以換取貨物及服務所付對價之公允價值為基準。

公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產可能收取或轉讓負債可能支付之價格，不論該價格是否直接可觀察或使用另一項估值方法估計。估計資產或負債之公允價值時，貴集團考慮了市場參與者根據計量數據為該資產或負債進行定價時將會考慮的資產或負債特徵。在該等綜合財務報表中計量及／或披露的公允價值均按此基礎釐定，惟在《國際財務報告準則》第2號以股份為基礎之支付範圍內之以股份為基礎之支付之交易、《國際會計準則》第17號租賃範圍內之租賃交易及與公允價值相似但並非公允價值之計量（如《國際會計準則》第36號資產減值中的使用價值）除外。

此外，出於財務報告的目的，公允價值計量應基於公允價值計量輸入值之可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體之重要性，被歸入第一層、第二層或第三層級公允價值，具體如下所述：

- 第一層級輸入值是指實體在計量日能獲得的相同資產或負債在活躍市場中未經調整報價；
- 第二層級輸入值是指除了第一層級輸入值所包含報價以外，資產或負債之其他直接或間接可觀察輸入值；以及
- 第三層級輸入值是指資產或負債的不可觀察輸入值。

重大會計政策列示如下。

綜合基準

歷史財務信息包括 貴公司及 貴公司及其附屬公司所控制之實體（包括結構化實體）之財務報表。控制是指 貴公司：

- 可對被投資方行使權力；
- 自參與被投資方業務取得可變回報之機會或權利；及
- 有能力運用其權力影響回報。

倘事實及情況顯示上文所述三項控制因素之一項或多項出現變動，貴公司會重新評估其是否控制被投資方。

貴公司於獲得附屬公司控制權時開始將附屬公司綜合入賬，並於失去附屬公司控制權時終止入賬。具體而言，於本年度或期間內購入或出售之附屬公司之收入及支出，按自 貴

附錄一

會計師報告

公司獲得控制權當日起至 貴公司失去附屬公司控制權當日止，計入綜合損益及其他全面收益表內。

損益和其他綜合收益的各個組成部分歸屬於 貴公司股東及非控制權益。附屬公司之全部綜合收益歸屬於 貴公司股東和非控制權益，即使這可能會導致非控制權益為負數。

為使附屬公司的會計政策與 貴集團的會計政策一致，必要時對附屬公司的財務報表進行調整。

綜合時，與 貴集團成員之間發生的交易相關的所有集團內部資產和負債、權益、收益、支出和現金流量均全額抵銷。

於附屬公司的非控制權益與 貴集團於其中的權益分開呈列，反映賦予持有人於清盤時按比例分佔相關附屬公司資產淨值的目前所有者權益。

貴集團於現有附屬公司之所有者權益變動

貴集團於附屬公司之所有者權益變動如並無導致 貴集團失去對該附屬公司之控制權，將作為股本交易入賬。 貴集團之權益及非控制權益之賬面值將予調整，以反映其於該等附屬公司之相關權益變動。非控制權益之經調整金額與已付或已收對價之公允價值之間如有任何差額，乃直接於權益中確認並歸屬 貴公司之股東。

當 貴集團喪失對附屬公司之控制權時，會終止確認該附屬公司的資產與負債和非控制權益(如有)，將確認收益或損失並計入損益，該收益或損失的計算為(i)所收到對價之公允價值和任何保留權益之公允價值之總額，與(ii)附屬公司資產(包括商譽)及負債以及非控制權益原賬面金額之間之差額。此前計入其他綜合收益且與附屬公司相關之全部金額應視同 貴集團已直接處置該附屬公司之相關資產或負債進行核算，即重分類到損益或結轉到適用的《國際財務報告準則》規定／允許的其他權益類別。在前附屬公司中保留之投資在喪失控制權之日之公允價值應作為按照《國際會計準則》第39號或《國際財務報告準則》第9號進行初始確認之公允價值後續入賬，或者作為在合營企業之投資的初始確認成本(如適用)。

於附屬公司之投資

於附屬公司之投資按成本減累計減值損失(如有)載列。

同一控制下業務合併之合併會計

歷史財務信息包括發生同一控制合併之業務合併之財務報表項目，如同其自控股方控

附錄一

會計師報告

制下進行首次業務合併當日就已進行綜合。合併業務之淨資產使用控股方認為之現有賬面價值進行綜合。同一控制合併時不確認商譽金額或議價收購收益。

綜合損益及其他全面收益表／損益表包括每一業務合併自所載列最早日期或自同一控制下合併業務發生之日起(以較短期間為準)之業績。綜合財務報表之比較資料按照如同上一報告期期末業務就已綜合或同一控制業務綜合最早發生之時(以較短期間為準)之情況列報。

於合營企業之投資

合營企業乃指共同控制一項安排的參與方對該項共同安排的淨資產享有權利的共同安排。共同控制是指按合約約定分享對一項安排的控制權，並且僅在對相關活動的決策要求分享控制權的參與方一致同意時才存在。

合營企業經營成果、資產及負債按權益法會計納入歷史財務信息。為權益核算目的所使用之合營企業財務報表會計政策與 貴集團在相似情況對類似交易及事件所採用會計政策相一致。

根據權益法，於合營企業之投資在綜合財務狀況表中按成本進行初始確認，並在其後進行調整，以確認 貴集團在該合營企業之損益及其他綜合收益中所佔份額。除非合營企業淨資產(損益及其他綜合收益除外)的變動導致 貴集團所持所有者權益變動，否則不予入賬。倘 貴集團在合營企業之損失中所佔份額超過 貴集團在該合營企業之權益(包括任何實質上構成 貴集團對該合營企業淨投資之長期權益)， 貴集團應終止確認其在進一步損失中所佔份額。額外損失僅在 貴集團發生法定或推定義務或代表合營企業進行的支付範圍內予以確認。

於合營企業之投資應自被投資者成為合營企業之日起採用權益法進行核算。取得於合營企業之投資時，投資成本超過 貴集團在被投資者的可辨認資產及負債的公允價值淨額中所佔份額的部份確認為商譽(商譽會納入投資賬面金額內)。重新評估後，如果 貴集團在此類可辨認資產及負債之公允價值淨額中所佔份額超過投資成本，則超出金額會在取得該項投資當期即時計入損益。

貴集團評估有無客觀證據顯示於合營企業之權益或會減值。如有，投資(包括商譽)之全部賬面金額應按照《國際會計準則》第36號之規定，作為一項單項資產通過將其可收回金額(使用價值和公允價值減去銷售費用後的餘額兩者中的較高者)與其賬面金額進行比較來進行減值測試。已確認的任何減值損失構成投資賬面金額的一部分。該項減值損失之任何轉回金額應按照《國際會計準則》第36號之規定，以投資之可收回金額其後增加為限進行確認。

貴集團自投資不再是合營企業或此項投資(或其部份)被劃歸為持有待售之日起終止採用權益法。如果 貴集團保留在前合營企業中的權益，且所保留的權益是一項《國際會計準

則》第39號或《國際財務報告準則》第9號範圍內之金融資產，則 貴集團按當日之公允價值計量所保留的權益，且該公允價值被視為初始確認時的公允價值。在確定處置該合營企業所產生的收益或損失時，應將合營企業在終止採用權益法之日之賬面金額與任何保留權益及處置合營企業中相關權益之任何收入之公允價值之間的差額納入其中。此外， 貴集團採用如同合營企業已直接處置相關資產或負債所適用的基礎核算此前計入其他綜合收益的與該合營企業相關的全部金額。因此，如果此前被該合營企業計入其他綜合收益的收益或損失應在處置相關資產或負債時被重分類至損益，則 貴集團會在終止採用權益法時將此項收益或損失從權益重分類至損益(作為一項重分類調整)。

倘 貴集團減少其於合營企業之所有者權益但 貴集團繼續採用權益法時， 貴集團將此前計入其他綜合收益且與此次減少所有者權益相關之收益或損失部分重分類至損益(如果此項收益或損失在處置相關資產或負債時將被重分類至損益)。

當某集團實體與 貴集團合營企業進行交易時，此類與合營企業進行之交易所產生的損益在 貴集團綜合財務報表確認，惟以與 貴集團無關聯的合營企業權益為限。

物業及設備

為供應服務或作行政用途之物業及設備(非下文所述之在建工程)，在綜合財務狀況表中按成本減去累計折舊額及累計減值損失(如有)後的餘額列示。

除在建工程外，其他物業及設備項目會以直線法在其估計使用年期內對其成本減去殘值後進行沖銷確認折舊。估計使用年期、殘值和折舊方法會在每一報告期末覆核，並採用未來適用法對估計變更之影響進行核算。

在建工程按成本減去已確認減值損失後的餘額入賬。成本包括專業費用以及符合條件之資產根據 貴集團會計政策資本化後的借款成本。上述物業在完工後且達到預期可使用狀態時劃分為適當類別之物業及設備。該等資產按照與其他物業資產相同之基準，於達到預期可使用狀態時折舊。

當一項物業及設備被處置，或預期沒有來自繼續使用該資產之未來經濟利益流入時，應終止確認該物業及設備。處置或報廢一項物業及設備產生之任何收益或損失，應按銷售收入與該資產賬面金額之間的差額予以確定，並計入損益。

附錄一

會計師報告

各類物業及設備(在建工程除外)之估計殘值率及使用年期如下：

類別	估計殘值率	估計使用年期
電子設備.....	5%-10%	3-5年
汽車.....	5%-10%	4-6年
辦公設備.....	5%-10%	3-5年
租賃改良.....	無	2-5年
租賃土地及樓宇.....	5%	35年

根據初始確認時的飛機狀況，持作經營租賃業務之各類設備之估計殘值率及使用年期如下：

類別	估計殘值率	估計使用年期
飛機.....	15%	18-25年

在建物業

計劃於竣工後出售的在建物業被分類為流動資產，按成本與可變現淨值的較低者入賬。成本包括相關土地成本、開發費用及資本化後的借款成本(倘適用)。可變現淨值乃估計物業售價減估計竣工成本及銷售所需成本得出。

在建物業竣工後轉至持作出售物業。

無形資產

單獨取得之無形資產

無形資產均為單獨取得之電腦軟件，有限可使用年期為五年，乃按成本減累計攤銷及累計減值損失列賬。攤銷按其估計可使用年期以直線基準確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末檢討，而任何估計變更的影響會按預期基準入賬。

無形資產終止確認

倘無形資產被處置，或預期沒有來自使用或處置之未來經濟利益流入時，應終止確認無形資產。終止確認無形資產所產生之收益或損失(按淨處置收入與該資產賬面金額之間的差額予以計量)，應在終止確認資產的當期計入損益。

有形資產及無形資產(商譽除外)之減值

各報告期末，貴集團覆核其有形資產和無形資產之賬面金額，以釐定是否存在任何跡象顯示這些資產已發生減值損失。如果存在任何此類跡象，則會對資產之可收回金額作出估計，以確定減值損失之程度(如有)。

附錄一

會計師報告

有形資產及無形資產之可收回金額乃單獨估計，當無法估計單項資產之可收回金額時，貴集團會估計該資產所屬現金產出單元之可收回金額。當可以識別一個合理且一致的分配基準時，公司資產也應分配至單個現金產出單元，若不能分配至單個現金產出單元，則應將公司資產按能識別的、合理且一致的基準分配至最小的現金產出單元組合。

可收回金額是指公允價值減去處置費用後的餘額和使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，預計未來現金流量會採用稅前折現率折現為現值，該稅前折現率應反映對貨幣時間價值的當前市場評價及該資產(或現金產出單元)特有的風險(未針對該風險調整估計未來現金流量)。

如果資產(或現金產出單元)的可收回金額估計低於其賬面金額，則將該資產(或現金產出單元)的賬面金額減記至其可收回金額。減值損失根據單位中每項資產的賬面金額按比例分配並立即計入損益。

當減值損失在以後期間轉回時，該資產(或現金產出單元)的賬面金額會增加至重新估計後的可收回金額，但增加後的賬面金額不應高於假定資產(或現金產出單元)以往年度未確認減值損失情況下所確定的賬面金額。減值損失的轉回應立即計入損益，除非相關資產是以重估價金額入賬，在這種情況下該減值損失的轉回應作為重估價增值核算。

租賃

當租賃條款實質上將與資產所有權相關之所有風險及回報轉讓給承租方時，該項租賃應歸類為融資租賃。所有其他租賃應歸類為經營租賃。

貴集團作為出租人

融資租賃中應向承租人收取的款項應按貴集團對租賃的投資淨額確認為應收款項。融資租賃收入應分攤至各個會計期間，以反映貴集團在租賃中的淨投資餘額能在每個期間獲得固定的回報率。

經營租賃的租金收益在相關租賃期內按直線法確認。在協商和安排經營租賃時發生的初始直接費用應計入租賃資產的賬面金額，並在租賃期內按直線法確認。

貴集團作為承租人

經營租賃付款額應按直線法在租賃期內確認為支出。

租賃土地及樓宇

貴集團就同時包括租賃土地及樓宇部分的物業權益付款時會根據各部分擁有權隨附之絕大部分風險及回報是否已轉移至貴集團分別評估各部分的分類，惟兩部分均屬經營租

附錄一

會計師報告

賃則除外，在此情況下，整項物業入賬為經營租賃。具體而言，全部代價(包括任何一筆過首期付款)會按初始確認時土地部分與樓宇部分租賃權益之相關公允價值比例於租賃土地及樓宇部分間分配。

如能夠可靠分配相關款項，入賬列為經營租賃的租賃土地權益於綜合財務狀況表列作「預付租賃款項」，並於租期內以直線法攤銷入賬。倘未能於租賃土地及樓宇部分間可靠分配相關款項，則整項物業一般會按租賃土地分類為融資租賃。

外幣

在編製集團內個別實體的財務報表時，以實體的功能貨幣以外的其他貨幣(外幣)進行的交易會按交易發生日的當時的匯率進行折算。在報告期末，以外幣計價的貨幣性項目應按該日的匯率重新折算。以公允價值入賬的以外幣計值的非貨幣性項目應按公允價值確定日的匯率重新折算。以歷史成本計量的以外幣計值的非貨幣性項目不再重新折算。

結算及重新換算貨幣項目產生之匯兌差額均於產生期間在損益確認。

出於呈列歷史財務信息目的，貴集團境外經營之資產和負債均採用各報告期末的現行匯率折算為人民幣。收益和支出項目均按當期平均匯率折算(除非該期間內出現匯率的重大波動，在這種情況下會採用交易發生日的匯率進行折算)。所產生的匯兌差額(如有)均計入其他綜合收益並累積計入權益(如適當，則分攤至非控制權益)。

在處置境外經營時(即完全處置貴集團在境外經營中之權益或導致對某一包含境外經營的附屬公司失去控制權的處置)，與該境外經營相關且歸屬於貴公司股東的全部權益累計匯兌差額應重分類至損益。

此外，在部分處置某一包含境外經營的附屬公司(且此類處置不會導致貴集團喪失對該附屬公司的控制權)時，該境外經營中相應比例的累計匯兌差額應重新歸結為非控制權益而不是計入損益。

借款成本

可直接歸屬於符合條件之資產(指需要經過相當長時間才能達到可使用或可銷售狀態的資產)之收購或建造的借款成本，直至此類資產實質上已達到可使用或可銷售狀態之前均計入此類資產成本。

所有其他借款成本應在其產生的當期計入損益。

附錄一

會計師報告

政府補助

政府補助只有在能夠合理保證 貴集團將符合補助的附加條件並且能夠收到補助時才予以確認。

政府補助應採用系統的方法在 貴集團將此類補助擬補償的相關成本確認為支出的期間內計入損益。特別是，如果取得政府補助的基本條件是 貴集團應購買、建造或以其他方式取得非流動資產，則應將政府補助在綜合財務狀況表中確認為遞延收入，並在相關資產的使用年限內按系統合理的方法轉入損益。

作為 貴集團已產生支出或損失之補償，或為 貴集團提供直接財務支援而未來不會發生任何相關成本之應收政府補助，應在其確認應收款項的期間計入損益。

員工福利

短期及其他長期員工福利

按照服務提供期間且歸屬於員工之福利(如工資及薪酬等)，以為取得服務而預期支付之福利之未折現金額確認負債。

短期員工福利確認負債按為取得相關服務而預期支付之未折現金額計量。

其他長期員工福利確認負債按照 貴集團就截至報告日員工提供服務所做出的預期未來現金流出之現值計量。

社會福利

社會福利支出為向由中國政府設立之員工社會福利系統之付款，包括社會養老保險、醫療保險、住房公積金及其他社會福利供款。 貴集團根據員工工資一定比例定期支付上述供款，且此供款在員工提供服務有權要求供款期間計入損益。 貴集團之上述基金負債以營業紀錄期間之應付供款為限。

以股份為基礎之支付交易

授予員工之購股權

為向對 貴集團經營做出貢獻符合資格之參與人員進行激勵並提供回報， 貴集團運營購股權計劃。 貴集團員工(包括董事)以以股份為基礎之支付交易之形式收取酬金，而員工則提供服務作為權益工具之對價(「權益結算交易」)。

不計及所有非市場歸屬條件，在授予日釐定之權益結算以股份為基礎之支付之公允價

值金額，會根據 貴集團對最終歸屬的權益工具數量的估計在歸屬期內按直線法確認為支出，並相應增加權益（資本公積）。

各報告期末， 貴集團會修改預計歸屬權益工具數量之估計。對最初估計的修改產生的影響（如有）會計入損益以使累計支出反映修改後的估計，並相應調整資本公積。

當購股權獲行使時，過往於資本公積中確認之數額將轉移至股份溢價。

稅項

所得稅費用為即期應付稅項及遞延稅項之和。

即期稅項

即期應付稅項根據當年或當期應納稅所得額計算得出。應納稅所得額與在綜合損益及其他全面收益表上列報的「除所得稅前溢利」不同，乃由於其他年度內的應稅收入或可抵稅支出項目和不應稅或不可抵扣的項目所致。 貴集團即期稅項按截至各報告期末止已執行或實質上已執行的稅率計算。

遞延稅項

遞延稅項基於綜合財務報表中資產和負債的賬面金額與用於計算應納稅所得額時相應計稅基礎之間的暫時性差異進行確認。一般情況下，所有應納稅暫時性差異產生的遞延稅項負債均予確認。遞延稅項資產通常在很可能取得能利用所有可抵扣暫時性差異來抵扣的應納稅所得額的限度內予以確認。如果暫時性差異是在某一既不影響應納稅所得額也不影響會計利潤的非業務合併交易中的其他資產和負債的初始確認下產生的，則不確認遞延稅項資產和負債。此外，如果暫時性差異是在商譽的初始確認下產生的，則不確認遞延稅項負債。

對於與附屬公司和合營企業中的投資相關的應納稅暫時性差異應確認遞延稅項負債，除非 貴集團能夠控制這些暫時性差異的轉回，且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。僅當很可能取得足夠的應納稅所得額以抵扣此類投資和權益相關的可抵扣暫時性差異，並且暫時性差異在可預見的未來將轉回時，才確認該可抵扣暫時性差異所產生的遞延稅項資產。

遞延稅項資產之賬面金額會在每一報告期末進行覆核，如果不再很可能獲得足夠的應納稅所得額來清償所有或部分資產，則相應減少遞延稅項資產的賬面金額。

遞延稅項資產和負債，以各報告期末已執行或實質上已執行的稅率（和稅法）為基礎，按預期清償該負債或實現該資產當期的稅率計量。

附錄一

會計師報告

遞延稅項資產和負債的計量，應反映 貴集團在報告期末預期收回或清償其資產和負債賬面金額的方式所導致的納稅後果。

本年度或期間即期和遞延稅項

即期及遞延稅項應計入當期損益中，除非其與計入其他全面收益或直接計入權益的項目相關(在這種情況下，即期及遞延稅項也同樣計入其他全面收益或直接計入權益)。倘即期稅項及遞延稅項由業務合併之初始會計處理產生，在對業務合併進行會計處理時，應考慮稅項影響。

遞延稅項資產及負債於有依法可執行權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債且與同一稅務當局徵收的所得稅相關而 貴集團擬按淨額基準償付即期稅項資產及負債時相互抵銷。

金融工具(於2018年1月1日應用《國際財務報告準則》第9號前)

倘有集團實體訂立金融工具之合約，金融資產及金融負債須予以確認。

金融資產和金融負債按公允價值進行初始計量。除了以公允價值計量且其變動計入當期損益賬的金融資產和金融負債，其餘金融資產或金融負債在初始確認時按公允價值加上或減去可直接歸屬於金融資產和金融負債之購買或發行的交易成本(如適當)予以計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債，可直接歸屬於金融資產或金融負債之購買之交易成本會即時計入損益。

金融資產

金融資產應被歸類為以下類別：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、可供出售金融資產以及貸款及應收款項。金融資產之分類取決於其性質和用途並在初始確認時予以確定。所有常規方式購買或出售的金融資產應以交易日為基礎進行確認和終止確認。常規方式購買或出售是指按照法規或市場慣例所確立的時間安排來交付資產的金融資產之購買或出售。

金融資產分類

貴集團需要在金融資產初始確認時根據其性質及持有意圖對金融資產進行分類。由於不同金融資產類別的後續計量方法存在差異，金融資產的分類對 貴集團的財務狀況和經營業績將產生影響。

實際利息法

實際利息法乃計算債務工具之攤餘成本及按營業紀錄期間攤分利息收入之方法。實際利率乃將估計日後現金收入(包括所有支付或收取構成整體實際利率之費用、交易成本及其

他所有溢價或折價)按債務工具之預期使用年期，或較短期間(倘適用)實際折現至初始確認時之賬面淨值之利率。

就債務工具而言，收入按實際利息基準確認，惟以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產除外。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

倘金融資產為(i)作為適用《國際財務報告準則》第3號規定業務合併之部分之收購方支付之或有對價；(ii)持作交易；或(iii)被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益，則應歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

滿足下述條件之金融資產會被歸類持作交易之金融資產：

- 收購該金融資產的目的，主要是為近期出售；或
- 在初始確認時是 貴集團集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，並且具有近期實際短期獲利模式；或
- 是一項衍生工具(被指定為有效套期工具之衍生工具除外)。

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入賬，重新計量產生之任何收益或損失會計入損益。計入損益之收益或損失淨額包括金融資產賺取的任何股息或利息。公允價值按附註51所述的方式釐定。

貸款及應收款項

貸款及應收款項是指具有固定或可確定付款額、但沒有活躍市場標價之非衍生金融資產。貸款及應收款項、應收賬款、應收票據、應收利息、買入返售金融資產以及現金及銀行結餘按以實際利率法計算的攤餘成本減去任何減值損失後的金額計量。

除折現影響並不重大的短期應收款項外，利息收益按實際利率計算並予以確認。

可供出售金融資產

可供出售的金融資產是指被指定為可供出售的非衍生金融資產，或未被歸類為(a)貸款和應收款項；或(b)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產之非衍生金融資產。

貴集團持有的在活躍市場上交易的股權及債券被歸類為可供出售的金融資產，並按各報告期末之公允價值入賬。 貴集團還有其他未在活躍市場上交易的未上市股票的投資也被歸類為可供出售的金融資產，並按各報告期末的成本減減值入賬(因為 貴公司董事認為其公允價值不能可靠地計量)。公允價值按附註51所述的方式確定。按實際利率法計算的利

息收益以及可供出售權益投資產生的股息均於損益確認。可供出售金融資產賬面金額的其他變動應於其他全面收益確認，並累計轉入投資重估價儲備中。當投資被處置或確定發生減值，此前於投資重估儲備累計的累計收益或損失將被重分類至損益。

可供出售權益投資產生的股息應在 貴集團收取股息的權利確立時於損益確認。

金融資產減值

除以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產外，會評估其他金融資產在各報告期末是否存在減值跡象。如果存在客觀證據表明金融資產初始確認後發生的一個或多個事項影響到金融資產的預計未來現金流量，則該金融資產發生減值。

對於可供出售權益投資，證券的公允價值明顯或持續地低於其成本被視為減值的客觀證據。

對於所有其他金融資產，減值的客觀證據可包括：

- 發行人或交易對手發生重大財務困難；或
- 合約違約，例如拖欠利息或本金的支付；或
- 借款人很可能破產或進行財務重組。

對於某些類別金融資產（如應收融資租賃款和貸款及應收賬款），應在組合基礎上對資產進行減值測試，即使該等資產已單獨測試未發生減值。應收款項組合減值的客觀證據可包括： 貴集團以往的收款經驗、組合中超過協定支付期限的延遲支付數量增加、以及與拖欠應收款項相聯繫的國內或當地經濟條件的可觀察的變化。

對於按攤餘成本計量之金融資產，減值損失之金額為該金融資產之賬面金額與按其初始實際利率折現的預計未來現金流量現值之間的差額。

對於按成本計量的金融資產，減值損失的金額為該資產的賬面金額與按類似金融資產的現行市場回報率折現的預計未來現金流量現值之間的差額。此類減值損失在後續期間不予轉回（參見下文會計政策）。

除了通過使用備抵賬戶抵減其賬面金額之應收融資租賃款、貸款及應收賬款和其他資產外，金融資產發生減值損失時會直接沖減該金融資產的賬面金額。如果應收融資租賃款、貸款及應收賬款和其他資產被視為不可收回，則應與備抵賬戶進行沖銷。以後收回此前已沖銷金額的應收款項，應貸記備抵賬戶。備抵賬戶賬面金額之變動應於損益確認。

當一項可供出售金融資產被認為發生減值時，此前於其他全面收益確認的累計收益或損失應被重分類至當期損益。

對於按攤餘成本計量的金融資產，如果在後續期間減值損失的金額減少並且該減少客觀上與確認減值之後發生的事項相關，則此前確認的減值損失應通過損益轉回，但該轉回不應使在減值轉回日的投資賬面金額超過假定其未確認減值情況下的攤餘成本。

對於可供出售權益證券，此前已於損益確認的減值損失不應通過損益轉回。發生減值損失後公允價值的任何增加應於其他全面收益確認，並轉入投資重估價儲備中。對於可供出售債務證券，如果投資公允價值的增加客觀上與減值損失確認後發生的事項有關，則減值損失應在後續期間通過損益轉回。

終止確認金融資產

僅在獲取金融資產所產生現金流量的合約權利到期，或者將金融資產及該資產所有權幾乎所有的風險及回報轉讓給另一方的情況下，貴集團才終止確認金融資產。如果貴集團既沒有轉讓也沒有保留所有權幾乎所有的風險及回報，而是繼續控制被轉讓資產，則應確認其對資產保留的權益並為可能需要支付的金額確認相關的負債。如果貴集團保留了被轉讓金融資產所有權幾乎所有的風險及回報，則應繼續確認該金融資產並同時將取得的款額確認為抵押借款。

金融資產終止確認時，資產的賬面金額與所收到及應收到的對價和已確認為其他全面收益並累計計入權益的累計收益或損失之和的差額於損益確認。

於非完全終止確認金融資產(如貴集團保留回購部分轉讓資產的選擇權)時，貴集團會將該金融資產之前的賬面值根據各部分於轉讓日期的相對公允價值分配給繼續確認的部分及不再確認的部分。分配給不再確認的部分的賬面值與已收代價及已於其他全面收益內確認的累計損益總和之差額於損益確認。於其他全面收益確認的累計損益則根據各部分的相對公允價值分配給繼續確認的部分及不再確認的部分。

金融負債及權益工具

債務或權益之分類

集團實體發行的債務及權益工具根據合約安排的實質以及金融負債和權益工具的定義被歸類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具是指證明享有主體在扣除所有負債後的資產的剩餘利益之合約。由集團實體發行的權益工具以取得的收入扣除直接發行成本後的金額確認。

實際利息法

實際利息法乃計算金融負債之攤餘成本及按有關期間攤分利息支出之方法。實際利率乃將估計日後現金付款(包括所有支付或收取構成整體實際利率之費用、交易成本及其他溢價或折價)按金融負債之預期使用年期，或較短期間(倘適用)實際折現至初始確認時之賬面淨值之利率。

利息支出按實際利息基準確認。

金融負債歸類為「以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債」或「按攤餘成本計量之金融負債」。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

倘金融負債為(i)作為適用《國際財務報告準則》第3號規定業務合併之部分之收購方支付之或有對價；(ii)持作交易；或(iii)被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益，則應歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

滿足下述條件的金融負債應被歸類為持作交易之金融負債：

- 發生金融負債的目的主要是為近期購回；或
- 在初始確認時是 貴集團集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，並且具有近期實際短期獲利模式；或
- 是一項衍生工具(被指定為有效套期工具的衍生工具除外)。

除持作買賣金融負債或收購方可能支付之或然代價(作為業務合併的一部分)以外的金融負債可於以下情況下在初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益：

- 有關指定消除或大幅減少可能出現之計量或確認方面不一致情況；或
- 該金融負債構成一組金融資產或金融負債或兩者，其管理及表現評估均根據 貴集團以文件記錄的風險管理或投資策略按公允價值基準進行，而有關編組的資料亦按該基準由內部提供；或
- 有關金融負債構成包含一項或多項嵌入式衍生工具之合約其中部分，而《國際會計準則》第39號允許將整份綜合合約指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債應以公允價值入賬，重新計量產生的任何收益或損失會於損益確認。於損益確認的收益或損失淨額包括支付的任何利息及股息。公允價值按附註51所述之方式確定。

按攤餘成本計量之金融負債

在後續期間，金融負債(包括借款、應付賬款、應付債券、應付利息、應付票據、應付控股公司款項及其他應付款項)採用實際利率法按攤餘成本進行計量。

終止確認金融負債

僅在 貴集團的義務已經履行、解除或到期時， 貴集團才終止確認金融負債。終止確認的金融負債的賬面金額與所支付／應支付的對價之間的差額會於損益確認。

衍生金融工具

貴集團簽訂了多項衍生金融工具以管理其利率和匯率風險敞口，包括利率互換合約以及貨幣遠期合約。有關衍生金融工具的進一步詳情已於附註28內披露。

衍生工具按衍生工具合約簽訂日的公允價值進行初始確認，在後續期間，則按其在各報告期末的公允價值重新計量。除衍生工具被指定及可有效作為套期工具外，產生的收益或損失將立即於損益確認，而作為有效套期的衍生工具產生的收益或損失，其於損益確認的時間將取決於套期關係之性質。

買入返售金融資產

根據承諾於未來特定日期返售之協議所購買之金融資產不在財務狀況表中確認。上述資產之收購成本於財務狀況表中之「買入返售金融資產」項下列報。

金融工具(應用《國際財務報告準則》第9號後)

集團實體訂立金融工具合約時確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量，惟2018年1月1日起初步根據《國際財務報告準則》第15號計量的客戶合約所得貿易應收款項除外。初始確認時，金融資產或金融負債的公允價值會加上或減去(視情況而定)收購或發行金融資產及金融負債(以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債除外)的直接應佔交易成本。收購以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債的直接應佔交易成本即時於損益確認。

實際利息法乃計算金融資產或金融負債之攤餘成本及按有關期間攤分利息收入及利息支出之方法。實際利率乃將估計日後現金收款及付款(包括所有支付或收取構成整體實際利率之費用、交易成本及其他溢價或折價)按金融資產或金融負債之預期使用年期，或較短期間(倘適用)實際折現至初步確認時之賬面淨值之利率。

於 貴集團日常業務過程中所得的利息收入列賬為收入。

金融資產

所有金融資產以交易日為基礎進行確認及終止確認(金融資產根據合約買賣，而合約條款要求在有關市場規定期限內交付金融資產)，且初步按公允價值加交易成本計量，惟分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產除外。

《國際財務報告準則》第9號範圍內所有已確認的金融資產其後基於 貴集團管理金融資產的業務模式及金融資產的合約現金流量特徵按攤餘成本或公允價值計量。

符合以下條件的金融資產其後按攤餘成本計量：

- 金融資產基於目的是收取合約現金流量的業務模式持有；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

符合以下條件的金融資產其後以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(「公允價值計量且其變動計入其他綜合收益」)：

- 金融資產基於以收取合約現金流量及出售為目標的業務模式持有；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

除 貴集團可於金融資產初始確認／首次應用日期不可撤回地選擇於其他綜合收益呈列股權投資(並非持作買賣或收購方於《國際財務報告準則》第3號業務合併適用的業務合併確認的或然代價)的公允價值其後變動外，所有其他金融資產其後以公允價值計量且其變動計入當期損益。

滿足下述條件之金融資產歸類為持作交易之金融資產：

- 收購該金融資產的目的主要是為近期出售；或
- 在初始確認時是 貴集團集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，並且具有近期實際短期獲利模式；或
- 是一項衍生工具(被指定為有效套期工具之衍生工具除外)。

此外， 貴集團可不可撤回地指定一項須按攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之金融資產以公允價值計量且其變動計入當期損益，前提為有關指定可消除或大幅減少會計錯配。

攤餘成本及利息收入

其後按攤餘成本計量的金融資產及其後以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具／應收款項的利息收入乃使用實際利息法確認。利息收入乃對一項金融資產賬面

總值應用實際利率計算，惟其後出現信用減值的金融資產除外(見下文)。就其後出現信用減值的金融資產，自下一報告期起，利息收入乃對金融資產攤餘成本應用實際利率確認。倘信用減值金融工具的信用風險好轉，使金融資產不再出現信用減值，於釐定資產不再出現信用減值後，自報告期開始起利息收入乃對金融資產賬面總值應用實際利率確認。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

不符合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或指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益條件的金融資產以公允價值計量且其變動計入當期損益。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產按各報告期末的公允價值計量，任何公允價值收益或虧損於損益確認。於損益確認的淨收益或虧損包含從金融資產賺取的任何股息或利息，均計入「投資收益淨額」項目。

重新分類

倘 貴集團持有金融資產的業務模式發生變動，受影響的金融資產將重新分類。有關新類別的分類及計量規定自導致 貴集團金融資產重新分類的業務模式發生變動後的首個報告期間首日起追溯應用。截至2018年12月31日止年度， 貴集團持有金融資產的業務模式無變動，故並無重新分類。合約現金流量變化根據下述有關金融資產終止確認的會計政策考慮。

金融資產減值

貴集團根據《國際財務報告準則》第9號就減值金融資產(包括應收融資租賃款、貸款及應收款項、銀行結餘及其他金融資產)的預期信用損失確認損失撥備。預期信用損失金額於各報告日期更新以反映自初始確認以來的信用風險變化。

生命週期的預期信用損失指於相關金融工具預計年期內(即第二階段和第三階段)所有可能的違約事件將產生的預期信用損失。相反，12個月預期信用損失(「12個月預期信用損失」)指報告日期後12個月內(即第一階段)可能發生的違約事件預計產生的該部分生命週期的預期信用損失。 貴集團基於過往信用損失經驗作出評估，並就債務人特定因素、整體經濟環境及對報告日期的當前情況及預測未來情況的評估作出調整。

貴集團通常就應收賬款確認生命週期的預期信用損失。該等資產的預期信用損失就有重大結餘的債務人個別評估及使用撥備矩陣按恰當組別綜合評估。

就所有其他金融工具而言， 貴集團按等於12個月預期信用損失的金額計量損失撥備，

除非自初始確認以來信用風險顯著增加，則確認生命週期的預期信用損失。評估是否應確認生命週期的預期信用損失乃基於自初始確認以來發生違約的可能性或風險是否顯著上升。

信用減值金融資產

當發生一項或多項事件對一項金融資產的估計未來現金流量產生不利影響，即表示有關金融資產出現「信用減值」。信用減值金融資產被稱為第三階段資產。信用減值證據包括與下列事件有關的可觀察數據：

- (a) 借款人或發行人出現重大財務困難；
- (b) 借款人逾期超過90天；
- (c) 借款人不大有可能履行信貸責任向 貴集團全數還款；
- (d) 某一證券因財務困難而喪失活躍市場；或
- (e) 信用減值的其他客觀證據。

在評估借款人履行信貸責任的可能性時，貴集團會同時考慮定性及定量指標。定性指標(例如違反契諾)及定量指標(例如相同對手方的逾期狀況及不履行其他付款責任)是進行有關分析時所考慮的關鍵因素。貴集團藉助各種資料來源(包括內部資料及通過外部資源而取得的資料)進行信用減值評估。

貴集團未必可確定單一非連續事件，反而可能是多個事件的共同影響導致金融資產出現信用減值。貴集團會在各報告日期評估屬於按攤餘成本計量或按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的債務工具是否出現信用減值。

信用風險的顯著增加

貴集團監控須遵守減值規定的所有金融資產，以評估有關信用風險自初始確認以來有否顯著增加。如信用風險顯著增加，貴集團將根據生命週期的預期信用損失而非12個月預期信用損失計量損失撥備。貴集團的會計政策乃採用實際合宜方法，即於報告日期信用風險「低」的金融資產被視為信用風險並不曾顯著增加。因此，貴集團監控所有因信用風險顯著增加而可能減值的金融資產。

在評估信用風險自初始確認以來有否顯著增加時，貴集團會對比報告日期有關金融工具的違約風險與初始確認日期有關金融工具的違約風險。在進行上述評估時，貴集團會同時考慮合理及可充當證明作用的定量及定性資料，包括過往經驗及無需過度成本或努力即可取得的前瞻性資料。

具體而言，在評估信用風險有否顯著增加時，會考慮以下證據：

- 金融工具外部(如有)或內部信用評級實際或預期顯著下降；
- 借款人逾期超過30天；
- 信用風險外部市場指標顯著下降，例如信貸息差及債務人信貸違約掉期價格顯著提升；
- 預計會嚴重影響債務人履行債務責任能力的業務、財務或經濟狀況現有或預期不利變動；
- 債務人經營業績實際或預期顯著下降；
- 嚴重影響債務人履行債務責任能力的監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動。

儘管如上所述，倘債務工具於報告日期釐定為信用風險低，則貴集團假設該債務工具的信用風險自初始確認以來並無顯著增加。倘出現下列情形，債務工具釐定為信用風險低：i) 違約風險低；ii) 借款人於短期履行合約現金流量責任的能力強；及iii) 經濟及業務狀況的長期不利變動可能但不一定會削弱借款人履行合約現金流量責任的能力。

貴集團定期關注識別信用風險有否顯著增加所採用標準的有效性，並適當修訂有關標準以確保能於有關款項逾期前識別信用風險的顯著增加。

預期信用損失的計量及確認

預期信用損失的計量為違約概率、違約損失率(即違約時的損失程度)及違約風險的函數。評估違約概率及違約損失率的依據是過往數據，並按前瞻性資料調整。

一般而言，預期信用損失按根據合約應付貴集團的所有合約現金流量與貴集團預計收取的所有現金流量(按初始確認時釐定的實際利率折現)之間的差額估算。就應收融資租賃而言，釐定預期信用損失所用的現金流量與根據《國際會計準則》第17號租賃計量租賃應收款項所用的現金流量一致。

利息收入按金融資產的賬面總額計算，除非金融資產發生信用減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤餘成本計算。

除應收融資租賃款、貸款及應收款項、其他資產、應收賬款、買入返售金融資產、現金及銀行結餘外，貴集團透過調整金融工具的賬面值將所有金融工具的減值收益或虧損確認於損益，而相應調整透過損失撥備賬確認。

終止確認金融資產

僅在獲取金融資產所產生現金流量的合約權利到期，或者將金融資產及該資產所有權幾乎所有的風險及回報轉讓給另一方的情況下，貴集團才終止確認金融資產。如果貴集團既沒有轉讓也沒有保留所有權幾乎所有的風險及回報，而是繼續控制被轉讓資產，則應確認其對資產保留的權益並為可能需要支付的金額確認相關的負債。如果貴集團保留了被轉讓金融資產所有權幾乎所有的風險及回報，則應繼續確認該金融資產並同時將取得的款額確認為抵押借款。

金融資產完全終止確認時，資產的賬面金額與所收到及應收到的對價和已確認為其他全面收益並累計計入權益的累計收益／損失之和的差額於損益確認。指定為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資除外，先前已於其他全面收益內確認的累計收益／虧損後續不會重新分類至損益。

核銷

貴集團於合理預期無法收回全部或部分金融資產時核銷金融資產，在此情況下，貴集團將釐定借款人並無資產或收入來源可產生充足現金流量償還待核銷金額。核銷屬於終止確認事件。貴集團可能對已核銷的金融資產採取執行活動，由此收回的款項將產生減值收益。

金融負債及權益

已發行的債務及權益工具按合約安排的內容分類為金融負債或權益。

金融負債為向另一實體交付現金或其他金融資產的合約責任，或貴集團於潛在不利條件下與另一實體交換金融資產或金融負債的合約責任，或貴集團將用或可用自身權益工具結算的非衍生工具合約，且貴集團根據該合約須交付可變數量的自身權益工具，或貴集團將用或可用自身權益工具結算的衍生工具合約，惟以固定數量的自身權益工具交換固定金額的現金(或其他金融資產)的衍生工具合約除外。

權益工具

權益工具為能證明擁有某個實體經扣除所有負債後的資產中的剩餘權益的合約。貴集團所發行的權益工具按已收所得款項(經扣除直接發行成本)確認。

金融負債

金融負債分類為「以公允價值計量且其變動計入當期損益」或「按攤餘成本計量」的金融負債。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

金融負債於(i)被持作交易或(ii)被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益時分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益。

倘屬以下情況，金融負債被分類為持作交易：

- 產生該負債的主要目的為於近期回購；或
- 於初始確認時，其為 貴集團集中管理的已識別金融工具組合的一部分，且近期實際具備短期獲利的模式；或
- 其為並非指定及有效作為對沖工具的衍生工具。

倘屬以下情況，則金融負債(持作交易的金融負債或收購方根據業務合併須支付的或有對價除外)可於初始確認時被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益：

- 該指定能夠消除或明顯減少可能產生的計量或確認方面的一致性；或
- 該金融負債屬一組金融資產或金融負債或二者組合的一部分，而根據 貴集團制定的風險管理或投資策略文件，有關組合以公允價值基準進行管理及評估其表現，且有關分組的資料按相同基準向內部提供；或
- 其屬包含一項或多項嵌入衍生工具的合約的一部分，而《國際財務報告準則》第9號允許將整個組合(合併)合約指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益。

按攤餘成本計量的金融負債

按攤餘成本計量的金融負債包括初始以公允價值計量(扣除交易成本)的保證金、借款及其他金融負債，其後使用實際利率法按攤餘成本計量。

實際利率法是計算金融負債攤餘成本及按有關期間分攤利息開支的方法。實際利率指將估計未來現金付款按金融負債的預計年期或(如適用)較短期間實際折現至初始確認時的賬面淨值的利率。

終止確認金融負債

當且僅當 貴集團的責任被解除、取消或到期時， 貴集團才終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付對價之間的差額於損益確認。

當 貴集團與現有貸方將一項債務工具交換為另一項條款大不相同的債務工具時，該交換入賬列為終止原金融負債及確認新金融負債。同樣， 貴集團將現有負債或其一部分條

款的重大修改入賬列為終止原金融負債及確認新金融負債。倘根據新條款現金流量的折現現值(包括所付按原實際利率折現的任何費用(已扣除所收費用))與原金融負債剩餘現金流量的折現現值至少有10%差別，則假設該等條款大不相同。

衍生金融工具

貴集團簽訂了多項衍生金融工具以管理其利率和匯率風險敞口，包括利率互換及貨幣遠期。衍生金融工具的詳情於附註28披露。

衍生工具按衍生工具合約簽訂日的公允價值進行初始確認，其後則按其在各報告期末的公允價值重新計量。除衍生工具被指定及可有效作為對沖工具外，產生的收益／損失將立即於損益確認，其於損益確認的時間將取決於對沖關係之性質。

公允價值為正數的衍生工具確認為金融資產；而公允價值為負數的衍生工具則確認為金融負債。倘工具的剩餘年期超過12個月，且預期不會於12個月內變現或結清，則該衍生工具呈列為非流動資產或非流動負債。其他衍生工具則呈列為流動資產或流動負債。

買入返售金融資產

根據承諾於未來特定日期返售之協議所購買的金融資產不在財務狀況表中確認。上述資產的收購成本於財務狀況表「買入返售金融資產」呈列。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括庫存現金及未受限制的存款、以及可隨時轉換為已知金額現金、面臨不重大價值變動風險，通常於購買後三個月內到期之短期高流動性投資，減去應要求還款之銀行透支之餘額，其構成 貴集團現金管理之不可或缺部分。

就綜合財務狀況表而言，現金及銀行結餘包括庫存現金及銀行現金，包括沒有限制用途之定期存款。

收入確認

貴集團按向客戶轉移承諾服務的金額確認收入，有關金額反映 貴集團預計可就該等服務換取的對價。 貴集團採用五步法確認收入：

- 第一步：識別與客戶訂立之合約
- 第二步：識別合約中之履約責任
- 第三步：釐定交易價

- 第四步：將交易價分配至合約中之履約責任
- 第五步：於實體完成履約責任時確認收益

貴集團於履約責任獲履行(即某項履約責任相關服務的「控制權」轉讓予客戶)時確認收入。

履約責任指可明確區分的服務(或服務包)或一系列大致相同的可明確區分的服務。

倘符合下列其中一項標準，則控制權在一段時間內轉移，而收入確認按一段時間內已完成相關履約責任的進度進行：

- 客戶同時收取及耗用由 貴集團履約所帶來的利益；
- 貴集團履約導致產生或提升於 貴集團履約時由客戶控制的資產；或
- 貴集團履約並無產生對 貴集團有替代用途的資產，且 貴集團有執行權要求支付截至目前已完成履約的款項。

否則，收入於客戶獲得可明確區分的服務的控制權時確認。

合約資產指 貴集團向客戶轉讓服務而有權(尚有條件)收取對價的權利，根據《國際財務報告準則》第9號進行減值評估。相反，應收款項指 貴集團無條件收取對價的權利，即對價僅隨時間推移成為到期應付。

合約負債指 貴集團向客戶轉讓 貴集團已自客戶收取對價(或應收對價金額)的產品或服務的責任。

貴集團主要自以下來源確認收入：

(i) 融資租賃收入

貴集團確認融資租賃收入的會計政策載於上文的租賃會計政策。

(ii) 經營租賃租金收入

貴集團確認經營租賃收入的會計政策載於上文的租賃會計政策。

(iii) 保理收入和委託貸款及其他貸款收入

保理收入和委託貸款及其他貸款收入於合約期內按實際利率法確認為各期間收入。

(iv) 服務費收入

服務費收入來自客戶合約，根據各項服務的條款於完成服務且收益能可靠計量時，於某一時間點確認，原因在於僅當屆時 貴集團方有權就所提供服務向客戶收取費用。

(v) 利息收益

金融資產利息收益於經濟利益很可能流入 貴集團且收益金額得以可靠計量時確認。金融資產利息收益使用實際利息法參照未償付本金及適用實際利率(為透過金融資產預期年期將預計未來現金收款精確折現為資產初始確認之賬面金額淨額之比率)按時間基準計提。

5. 關鍵會計判斷及估計不確定性主要來源

在採用附註4所述的 貴集團會計政策時， 貴公司的董事必須對從其他來源並不易得出的資產及負債的賬面金額作出判斷、估計和假設。有關估計和假設是基於以往經驗及其他被視為相關的因素而作出的，而實際結果可能與此類估計存在差異。

貴集團會持續地對上述估計和相關假設進行覆核。如果會計估計的變更僅對變更的當期構產成影響，則在變更的當期予以確認，而如果變更對當期和未來期間均產成影響，則同時在變更的當期和未來期間內予以確認。

5.1 關鍵會計判斷

以下為 貴公司董事在採用 貴集團會計政策過程中所作且對綜合財務報表中確認的金額最具重大影響的關鍵判斷(涉及估計者除外，參見附註5.2)。

租賃分類

貴集團已進行若干租賃業務，在該等業務中， 貴集團確定，租賃的最低租金現值至少約等於租賃開始日持作租賃業務資產的公允價值，因此，已將與持作租賃業務資產所有權有關的絕大部分風險及回報轉移予承租人。因此， 貴集團並未將融資租賃項下持作租賃業務資產計入綜合財務狀況表，而是確認應收融資租賃款(附註19)。另一方面， 貴集團將經營租賃項下持作租賃業務資產計入物業及設備。確定 貴集團是否已將與所有權有關的絕大部分風險及回報轉移取決於租賃相關安排的評估，涉及管理層作出的重大判斷。

金融資產分類

貴集團需要在金融資產初始確認時根據《國際會計準則》第39號／《國際財務報告準則》第9號對金融資產進行分類，由於不同金融資產類別的後續計量方法存在差異，金融資產的分類對貴集團的財務狀況和經營業績將產生影響。

5.2 估計不確定性主要來源

以下為在營業紀錄期間末有關未來的關鍵假設和估計不確定性的其他主要來源，其存在會導致對接下來12個月的資產和負債賬面金額作出重大調整的重大風險。

應收融資租賃款減值

貴集團定期審閱應收融資租賃款以評估其減值。估算減值時所用的方法及假設會定期審閱以減少估計損失與實際損失之間的差異。應收融資租賃款的詳情載於附註19。

應用《國際財務報告準則》第9號前，管理層使用已產生信用損失模型估算損失準備的金額。單項應收融資租賃款減值損失金額為預計未來現金流量現值的淨減少額，減值的證據包括顯示個別應收融資租賃款預計未來現金流量出現可計量下降的可觀察資料。貴集團定期審閱應收融資租賃款以個別及共同評估其減值（除非已有情況顯示減值損失已於該期間發生）。貴集團判斷有否可觀察數據顯示減值損失應於可識別應收融資租賃款組合中個別應收融資租賃款減少前計入損益表該組合內。發生減值損失的證據包括有可觀察資料表明該組合中承租人的支付狀況發生了不利的變化（例如拖欠付款或違約），或與該組合內資產違約有關的國內或地方經濟狀況出現不利變化等。對具有相似的信用風險特徵和客觀減值證據的應收融資租賃組合資產，管理層採用此類似資產的歷史損失經驗作為測算該應收融資租賃資產未來現金流的基礎。

於2018年1月1日應用《國際財務報告準則》第9號後，管理層根據應收融資租賃款的信用風險估算按攤餘成本計量之應收融資租賃款的預期信用損失之損失準備金額。損失準備金額計及應收融資租賃款的預期未來信用損失後計量為資產賬面值與估計未來現金流量的現值之間的差異。評估應收融資租賃款的信用風險涉及高度估算及不確定因素。當實際未來現金流量少於預期或多於預期，則會相應引致重大減值損失或減值損失的重大撥回。

計量預期信用損失時應用會計規定須作出以下重要判斷：

信用風險大幅上升

按附註4所解釋，預期信用損失計量為相當於第一階段資產的12個月預期信用損失的準備，或第二及第三階段資產整個存續期預期信用損失的準備。當資產自首次確認以來信用風險大幅上升，則移至第二階段。《國際財務報告準則》第9號並無界定何為信用風險的大幅上升。評估資產的信用風險是否已大幅上升，貴集團考慮合理有據的質化及量化前瞻資料。詳情請參見附註4。

所用模型及假設

貴集團估算預期信用損失時使用多種模型及假設（如GDP增長率、生產者價格指數（「生產者價格指數」）及消費者物價指數（「消費者物價指數」）），識別各類資產的最適用模型及確定該等模型所用的假設（包括與信用風險的關鍵驅動力相關的假設）時會運用判斷。有關預期信用損失的詳情請參見附註4。

金融工具公允價值

貴集團對沒有活躍市場價格的金融工具，通過估值方法確定其公允價值。貴集團使用的估值方法包括折現現金流模型及其他估值模型等。在實踐中，折現現金流模型僅適用於可觀察資料，但是，管理層仍需對交易對手的信用風險、市場波動率和相關性等方面進行假設。上述相關因素的變化會對金融工具的估計公允價值產生影響。

所得稅

有部分交易及活動其最終釐定的稅項需以相關稅務機構對貴集團所遞交之年度納稅申報單的最終批准金額為準。如果這些稅務事項的最終認定結果同最初預估的金額存在差異，則該差異將對其最終認定期間的即期所得稅和遞延所得稅產生影響。

遞延稅項資產及負債

遞延稅項資產只在很可能取得能利用該未使用稅項損失來抵扣應納稅所得額的限度內予以確認。在根據可能的時間期限及未來應納稅所得額層級並考慮未來納稅計劃策略以確定可以確認的遞延稅項金額時，需要進行重大管理層判斷。倘未來貴集團相關公司之實際或預期納稅狀況與初始預計存在差異，則上述差額將對預計變動期間的遞延稅項資產及負債及所得稅費用確認產生影響。

附錄一

會計師報告

6. 收入及分部資料

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資租賃收入	2,303,350	2,675,752	3,698,412
經營租賃收入	7,253	86,004	174,339
服務費收入	723,802	853,356	912,036
保理收入(註)	87,282	359,835	473,517
委託貸款及其他貸款收入(註)	41,968	61,829	74,019
收入總額	<u>3,163,655</u>	<u>4,036,776</u>	<u>5,332,323</u>

註：保理收入和委託貸款及其他貸款收入均為按實際利率法計算的利息收益。

貴公司管理層已確定在營業紀錄期間只有一個經營和報告分部。貴公司管理層審閱貴集團之綜合財務狀況表及整體業績，以分派資源及評估貴集團之表現。

地區資料

貴集團來自外部客戶之收入主要來自於中國之經營及服務，貴集團的非流動資產主要位於中國。

主要客戶資料

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，概無與單一外部客戶之交易收入佔貴集團總收入的10%或以上。

7. 投資收益淨額

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
出售可供出售金融資產已實現淨收益	9,453	39,615	—
衍生金融工具的淨收益／(損失)	69,572	(34,165)	(13,991)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產淨收益	23,323	60,531	77,537
	<u>102,348</u>	<u>65,981</u>	<u>63,546</u>

8. 其他收入、收益或損失

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融機構存款利息收入	7,400	19,301	43,502
匯兌(損失)／收益	(90,218)	33,095	(19,750)
政府補助(註)	93,032	90,030	56,706
處置融資租賃資產之損失	(2,790)	(7,768)	(7,895)
其他	20,584	42,455	83,997
	<u>28,008</u>	<u>177,113</u>	<u>156,560</u>

註：政府補助主要包括地方政府對金融業或者融資租賃產業企業提供的財政扶持以及增值稅退稅等。

附錄一

會計師報告

9. 折舊及攤銷

	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
物業及設備折舊	5,339	44,067	83,001
其他無形資產攤銷	1,489	1,587	3,090
	<u>6,828</u>	<u>45,654</u>	<u>86,091</u>

10. 員工成本

	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
薪酬、花紅及津貼	219,238	236,002	356,645
社公福利	40,910	68,051	89,524
其他	5,876	6,665	10,055
	<u>266,024</u>	<u>310,718</u>	<u>456,224</u>

貴集團在中國的國內僱員參與國家管理由有關市政府和省府運作的社會福利計劃，包括社會養老保險、醫療保險、住房公積金及其他社會福利供款。根據有關規定，貴集團承擔的保費及福利津貼，由有關勞工及社會福利署定期計算及支付予有關勞工及社會福利署。這些社會保障計劃是界定供款計劃，這些計劃供款被確認為支出。除參與中國內地市政府和省府組織的多項界定供款退休福利計劃外，貴集團亦須就期內僱員的薪酬及花紅每月以固定比率向年金計劃供款。貴集團向該等養老計劃的供款計入有關期間的損益。

11. 利息支出

	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
負債之利息：			
借款	1,021,469	1,124,741	1,277,831
應付債券	159,647	399,485	1,038,492
賣出回購金融資產	43,400	—	—
	<u>1,224,516</u>	<u>1,524,226</u>	<u>2,316,323</u>

附錄一

會計師報告

12. 其他經營支出

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
差旅費用.....	34,208	32,032	39,347
租賃物業之經營租賃租金.....	22,727	31,856	38,523
諮詢費用.....	11,129	25,142	23,374
營業稅及附加.....	14,183	7,123	6,706
業務發展費用.....	10,776	12,780	11,425
行政費用.....	5,305	5,340	8,696
通訊費用.....	4,926	6,690	9,053
銀行手續費.....	1,907	3,176	9,053
核數師酬金.....	886	1,324	1,904
宣傳費用.....	592	365	425
其他.....	19,603	19,899	24,089
	<u>126,242</u>	<u>145,727</u>	<u>172,595</u>

13. 減值損失

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收融資租賃款減值損失撥備.....	486,733	393,139	722,061
貸款及應收款項減值損失撥備.....	64,721	199,343	31,659
應收賬款減值損失撥備／(轉回).....	1,465	(953)	651
買入返售金融資產款減值損失撥備 ..	—	—	6,764
現金及銀行結餘減值損失撥備.....	—	—	30
其他資產減值損失撥備.....	4,219	1,402	4,169
	<u>557,138</u>	<u>592,931</u>	<u>765,334</u>

減值評估請參見附註50.2

14. 所得稅費用

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
當期稅項：			
企業所得稅.....	374,506	541,262	588,699
遞延稅項.....	(110,233)	(143,211)	(144,630)
	<u>264,273</u>	<u>398,051</u>	<u>444,069</u>

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，貴公司及貴集團中國附屬公司的稅率為25%。於愛爾蘭產生之稅項按照現行稅率12.5%或25%計算，而香港產生之稅項按照現行稅率16.5%或8.25%計算。

附錄一

會計師報告

按25%法定稅率計算之所得稅費用與按實際稅率計算之所得稅費用對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利.....	1,113,263	1,649,315	1,755,325
按25%之法定稅率計算之稅項.....	278,316	412,329	438,831
不可扣稅支出之稅務影響.....	7,937	2,437	22,473
免稅收入之稅務影響(註).....	(20,827)	(15,521)	(11,904)
應佔合營企業溢利之稅務影響.....	—	(1,966)	(3,236)
附屬公司不同稅率之影響.....	(1,153)	772	(2,095)
年內所得稅費用.....	<u>264,273</u>	<u>398,051</u>	<u>444,069</u>

註：免稅收入主要包括來自貨幣基金的投資收益。

15. 每股收益

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
用以計算每股基本收益的收益：			
貴公司股東應佔年度利潤.....	739,021	1,166,661	1,215,258
每股基本收益的股份加權			
平均數目(千股).....	4,637,400	7,000,000	7,000,000
每股基本收益.....	<u>0.16</u>	<u>0.17</u>	<u>0.17</u>

2017年5月23日，貴公司改制為股份有限公司，發行7,000,000,000股每股面值人民幣1元的普通股，並根據貴公司各股東於2016年12月31日的實繳註冊資本配發至該等股東。營業紀錄期間，就計算每股基本收益而言，股本資本化採用追溯法，並就股東注資作出調整(附註35)。

營業紀錄期間，並無任何發行在外的潛在普通股，故並無呈列每股攤薄收益。

16. 股息

於營業紀錄期間，並未向貴公司普通股股東派付或者建議派付股息，自營業紀錄期間結束後亦無建議派付股息。

附錄一

會計師報告

17. 物業及設備

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營租賃設備	353,177	1,524,602	4,167,408
為管理目的持有之物業及設備	23,836	53,560	50,020
合計	<u>377,013</u>	<u>1,578,162</u>	<u>4,217,428</u>

貴公司

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
為管理目的持有之物業及設備	<u>22,492</u>	<u>52,221</u>	<u>48,249</u>

17a. 經營租賃設備

貴集團

	飛機
	人民幣千元
<u>成本</u>	
2016年1月1日	—
添置	353,215
匯兌差異	2,589
2016年12月31日	<u>355,804</u>
<u>累計折舊</u>	
2016年1月1日	—
本年度支出	2,621
匯兌差異	6
2016年12月31日	<u>2,627</u>
<u>賬面淨值</u>	
2016年1月1日	—
2016年12月31日	<u>353,177</u>
<u>成本</u>	
2017年1月1日	355,804
添置	1,242,515
匯兌差異	(34,772)
2017年12月31日	<u>1,563,547</u>
<u>累計折舊</u>	
2017年1月1日	2,627
本年度支出	37,056
匯兌差異	(738)
2017年12月31日	<u>38,945</u>

附錄一

會計師報告

	飛機 人民幣千元
<u>賬面淨值</u>	
2017年1月1日	353,177
2017年12月31日	1,524,602
<u>成本</u>	
2018年1月1日	1,563,547
添置	2,645,476
匯兌差異	75,352
2018年12月31日	4,284,375
<u>累計折舊</u>	
2018年1月1日	38,945
本年度支出	73,626
匯兌差異	4,396
2018年12月31日	116,967
<u>賬面淨值</u>	
2018年1月1日	1,524,602
2018年12月31日	4,167,408

17b. 為管理目的持有之物業及設備

貴集團

	汽車	電子設備	辦公設備	租賃改良	在建工程	合計
	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
<u>成本</u>						
2016年1月1日	1,555	8,388	2,144	13,935	592	26,614
添置	606	3,256	1,952	540	13,665	20,019
轉讓	—	294	56	3,540	(3,890)	—
出售	—	(321)	(441)	—	—	(762)
2016年12月31日	2,161	11,617	3,711	18,015	10,367	45,871
<u>累計折舊</u>						
2016年1月1日	1,159	5,769	1,273	11,431	—	19,632
本年度支出	120	1,097	329	1,172	—	2,718
於出售時抵銷	—	(152)	(163)	—	—	(315)
2016年12月31日	1,279	6,714	1,439	12,603	—	22,035
<u>賬面淨值</u>						
2016年1月1日	396	2,619	871	2,504	592	6,982
2016年12月31日	882	4,903	2,272	5,412	10,367	23,836

附錄一

會計師報告

	汽車	電子設備	辦公設備	租賃土地 及樓宇	租賃改良	在建工程	合計
	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
<u>成本</u>							
2017年1月1日	2,161	11,617	3,711	—	18,015	10,367	45,871
添置	1,851	6,408	981	18,550	1,894	7,278	36,962
轉讓	—	20	974	—	7,068	(8,062)	—
出售	(407)	(215)	(131)	—	—	—	(753)
2017年12月31日	3,605	17,830	5,535	18,550	26,977	9,583	82,080
<u>累計折舊</u>							
2017年1月1日	1,279	6,714	1,439	—	12,603	—	22,035
本年度支出	207	2,604	782	462	2,956	—	7,011
於出售時抵銷	(287)	(210)	(29)	—	—	—	(526)
2017年12月31日	1,199	9,108	2,192	462	15,559	—	28,520
<u>賬面淨值</u>							
2017年1月1日	882	4,903	2,272	—	5,412	10,367	23,836
2017年12月31日	2,406	8,722	3,343	18,088	11,418	9,583	53,560

	汽車	電子設備	辦公設備	租賃土地 及樓宇	租賃改良	在建工程	合計
	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
<u>成本</u>							
2018年1月1日	3,605	17,830	5,535	18,550	26,977	9,583	82,080
添置	1,507	2,175	610	—	955	640	5,887
轉讓	—	293	308	—	2,567	(3,168)	—
匯兌差異	—	5	4	—	22	2	33
出售	—	(1,580)	(65)	—	—	—	(1,645)
2018年12月31日	5,112	18,723	6,392	18,550	30,521	7,057	86,355
<u>累計折舊</u>							
2018年1月1日	1,199	9,108	2,192	462	15,559	—	28,520
本年度支出	538	3,429	1,092	503	3,813	—	9,375
匯兌差異	—	—	—	—	—	—	—
於出售時抵銷	—	(1,500)	(60)	—	—	—	(1,560)
2018年12月31日	1,737	11,037	3,224	965	19,372	—	36,335
<u>賬面淨值</u>							
2018年1月1日	2,406	8,722	3,343	18,088	11,418	9,583	53,560
2018年12月31日	3,375	7,686	3,168	17,585	11,149	7,057	50,020

附錄一

會計師報告

貴公司

	汽車	電子設備	辦公設備	租賃改良	在建工程	合計
	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
<u>成本</u>						
2016年1月1日	1,555	7,741	1,870	13,741	592	25,499
添置	606	2,513	1,745	540	13,356	18,760
轉讓	—	294	54	3,291	(3,639)	—
出售	—	(39)	(338)	—	—	(377)
2016年12月31日	2,161	10,509	3,331	17,572	10,309	43,882
<u>累計折舊</u>						
2016年1月1日	1,159	5,576	1,129	11,319	—	19,183
本年度支出	120	862	278	1,125	—	2,385
於出售時抵銷	—	(27)	(151)	—	—	(178)
2016年12月31日	1,279	6,411	1,256	12,444	—	21,390
<u>賬面淨值</u>						
2016年1月1日	396	2,165	741	2,422	592	6,316
2016年12月31日	882	4,098	2,075	5,128	10,309	22,492

	汽車	電子設備	辦公設備	租賃土地 及樓宇	租賃改良	在建工程	合計
	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
<u>成本</u>							
2017年1月1日	2,161	10,509	3,331	—	17,572	10,309	43,882
添置	1,851	6,407	672	18,550	1,894	7,040	36,414
轉讓	—	20	974	—	7,068	(8,062)	—
出售	(407)	(215)	(126)	—	—	—	(748)
2017年12月31日	3,605	16,721	4,851	18,550	26,534	9,287	79,548
<u>累計折舊</u>							
2017年1月1日	1,279	6,411	1,256	—	12,444	—	21,390
本年度支出	207	2,255	655	462	2,879	—	6,458
於出售時抵銷	(287)	(209)	(25)	—	—	—	(521)
2017年12月31日	1,199	8,457	1,886	462	15,323	—	27,327
<u>賬面淨值</u>							
2017年1月1日	882	4,098	2,075	—	5,128	10,309	22,492
2017年12月31日	2,406	8,264	2,965	18,088	11,211	9,287	52,221

附錄一

會計師報告

	汽車	電子設備	辦公設備	租賃土地 及樓宇	租賃改良	在建工程	合計
	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
<u>成本</u>							
2018年1月1日	3,605	16,721	4,851	18,550	26,534	9,287	79,548
添置	1,222	2,152	476	—	740	288	4,878
轉讓	—	136	241	—	2,149	(2,526)	—
出售	—	(1,570)	(51)	—	—	—	(1,621)
2018年12月31日	4,827	17,439	5,517	18,550	29,423	7,049	82,805
<u>累計折舊</u>							
2018年1月1日	1,199	8,457	1,886	462	15,323	—	27,327
本年度支出	534	3,119	920	503	3,691	—	8,767
於出售時抵銷	—	(1,491)	(47)	—	—	—	(1,538)
2018年12月31日	1,733	10,085	2,759	965	19,014	—	34,556
<u>賬面淨值</u>							
2018年1月1日	2,406	8,264	2,965	18,088	11,211	9,287	52,221
2018年12月31日	3,094	7,354	2,758	17,585	10,409	7,049	48,249

18. 無形資產

貴集團

電腦軟件

	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<u>成本</u>			
於年初	10,629	14,052	19,714
添置	3,553	5,753	9,016
出售	(130)	(91)	(47)
於年末	14,052	19,714	28,683
<u>累計攤銷</u>			
於年初	8,315	9,799	11,298
本年度支出	1,489	1,587	3,090
於出售時抵銷	(5)	(88)	(47)
於年末	9,799	11,298	14,341
<u>賬面金額</u>			
於年初	2,314	4,253	8,416
於年末	4,253	8,416	14,342

附錄一

會計師報告

貴公司

電腦軟件

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	10,008	13,216	18,468
添置	3,332	5,343	8,549
出售	(124)	(91)	(47)
於年末	13,216	18,468	26,970
累計攤銷			
於年初	8,244	9,602	10,910
本年度支出	1,360	1,396	2,785
於出售時抵銷	(2)	(88)	(47)
於年末	9,602	10,910	13,648
賬面金額			
於年初	1,764	3,614	7,558
於年末	3,614	7,558	13,322

19. 應收融資租賃款

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
最低應收融資租賃款			
— 一年以內	16,758,152	24,140,952	34,796,245
— 一至五年	25,433,806	25,036,034	34,344,977
— 五年以上	11,645	63,982	284,646
應收融資租賃款總額	42,203,603	49,240,968	69,425,868
減：未實現融資租賃收益	(4,336,323)	(4,222,749)	(6,068,188)
最低應收融資租賃款之現值	37,867,280	45,018,219	63,357,680
減：減值損失準備	(1,312,060)	(1,482,043)	(1,704,968)
應收融資租賃款賬面價值	36,555,220	43,536,176	61,652,712
最低應收融資租賃款現值			
— 一年以內	15,036,290	22,070,701	31,754,869
— 一至五年	22,820,541	22,889,023	31,343,044
— 五年以上	10,449	58,495	259,767
合計	37,867,280	45,018,219	63,357,680

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分析：			
流動	14,519,336	21,323,548	30,828,048
非流動	22,035,884	22,212,628	30,824,664
合計	36,555,220	43,536,176	61,652,712

附錄一

會計師報告

貴公司

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
最低應收融資租賃款			
— 一年以內	15,366,152	22,725,288	33,174,121
— 一至五年	23,141,959	23,473,725	32,786,038
— 五年以上	11,645	63,982	40,151
應收融資租賃款總額	38,519,756	46,262,995	66,000,310
減：未實現融資收益	(4,009,597)	(3,992,389)	(5,646,125)
最低應收融資租賃款之現值	34,510,159	42,270,606	60,354,185
減：減值損失準備	(1,243,058)	(1,430,574)	(1,653,060)
應收融資租賃款賬面價值	33,267,101	40,840,032	58,701,125
最低應收融資租賃款現值			
— 一年以內	13,767,743	20,764,534	30,332,592
— 一至五年	20,731,967	21,447,577	29,983,607
— 五年以上	10,449	58,495	37,986
合計	34,510,159	42,270,606	60,354,185
	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分析：			
流動	13,276,932	20,041,846	29,430,350
非流動	19,990,169	20,798,186	29,270,775
合計	33,267,101	40,840,032	58,701,125

貴集團就若干基礎設施之機器設備、交通及物流等簽訂融資租賃安排。貴公司及其附屬公司絕大部分融資租賃以人民幣計價。簽訂的融資租賃期限為一至八年。

於2016年、2017年及2018年12月31日，初始成本分別約人民幣26,282,711千元、人民幣21,588,946千元及人民幣21,192,138千元之應收融資租賃款被貴集團質押用於銀行借款。

於2016年、2017年及2018年12月31日，初始成本分別約人民幣23,358,150千元、人民幣19,604,652千元及人民幣19,441,705千元之應收融資租賃款被貴公司質押用於銀行借款。

應收融資租賃款之利率主要為浮動利率，參照中國人民銀行基準利率（「中國人民銀行利率」）。應收融資租賃款之利率定期參照中國人民銀行利率進行調整。

附錄一

會計師報告

19a. 應收融資租賃款減值損失準備變動

貴集團

	個別方式評估	
	於12月31日	
	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
於年初	262,743	338,375
本年度計提	57,887	225,511
收回過往已核銷應收融資租賃款	29,154	18,657
核銷	(11,409)	(241,813)
於年末	338,375	340,730

	組合方式評估	
	於12月31日	
	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
於年初	544,839	973,685
本年度計提	428,846	167,628
於年末	973,685	1,141,313

	合計方式評估	
	於12月31日	
	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
於年初	807,582	1,312,060
本年度計提	486,733	393,139
收回過往已核銷應收融資租賃款	29,154	18,657
核銷	(11,409)	(241,813)
於年末	1,312,060	1,482,043

	第一階段	第二階段	第三階段	總計
	12個月 預期 信用損失	整個存續期 預期信用 損失無信用 減值	整個存續期 預期信用 損失信用 減值	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年12月31日				1,482,043
採用《國際財務報告準則》第9號的影響				14,165
於2018年1月1日				1,496,208
損失準備變更：				
— 轉至第一階段	5,364	(4,608)	(756)	—
— 轉至第二階段	(9,104)	144,490	(135,386)	—
— 轉至第三階段	(8,772)	(88,494)	97,266	—
— 收回過往已核銷融資租賃收款	—	—	20,261	20,261
— 核銷及轉銷	—	—	(533,562)	(533,562)
— (扣除)／計入損益	216,169	(38,984)	544,876	722,061
於2018年12月31日				1,704,968

附錄一

會計師報告

貴公司

	個別方式評估	
	於12月31日	
	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
於年初.....	262,626	338,258
本年度計提.....	57,313	225,759
收回過往已核銷應收融資租賃款.....	29,154	18,353
核銷.....	(10,835)	(241,640)
於年末.....	338,258	340,730

	組合方式評估	
	於12月31日	
	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
於年初.....	516,645	904,800
本年度計提.....	388,155	185,044
於年末.....	904,800	1,089,844

	合計方式評估	
	於12月31日	
	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
於年初.....	779,271	1,243,058
本年度計提.....	445,468	410,803
收回過往已核銷應收融資租賃款.....	29,154	18,353
核銷.....	(10,835)	(241,640)
於年末.....	1,243,058	1,430,574

	第一階段	第二階段	第三階段	總計
	12個月 預期 信用損失	整個存續期 預期信用 損失無信用 減值	整個存續期 預期信用 損失信用 減值	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年12月31日.....				1,430,574
採用《國際財務報告準則》第9號的影響...				22,504
於2018年1月1日.....				1,453,078
損失準備變更：				
— 轉至第一階段.....	5,364	(4,608)	(756)	—
— 轉至第二階段.....	(7,996)	143,382	(135,386)	—
— 轉至第三階段.....	(8,772)	(88,494)	97,266	—
— 收回過往已核銷融資租賃收款.....	—	—	20,063	20,063
— 核銷及轉銷.....	—	—	(533,312)	(533,312)
— (扣除)／計入損益.....	218,915	(50,509)	544,825	713,231
於2018年12月31日.....				1,653,060

附註：信用風險管理及減值評估詳情請參見附註50.2。

附錄一

會計師報告

20. 於合營企業之投資

貴集團／貴公司

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
貴集團所佔持續經營業務的溢利.....	—	7,864	12,943
貴集團所佔已終止業務的 稅後溢利.....	—	—	—
貴集團所佔其他全面收益.....	—	—	—
貴集團所佔全面收益總額.....	—	7,864	12,943
採用《國際財務報告準則》第9號的 影響.....	—	—	(9)
貴集團於合營企業權益的賬面總額 ..	—	232,864	245,798

於報告期末 貴集團合營企業的詳情如下：

實體名稱	註冊成立國家	主要營業地點	貴集團所持擁有權權益比例			主營業務
			2016年	2017年	2018年	
貴安恒信融資租賃(上海) 有限公司.....	中國	中國	—	15%	15%	租賃

附註：即使持有貴安恒信融資租賃(上海)有限公司(「合營企業」)15%的擁有權權益，貴公司於2017年6月8日與海通恒信金融集團有限公司(「母公司」)訂立協議，由貴公司向母公司收購合營企業25%股權。根據該協議，貴公司代表母公司行使除出售及接受收入(包括現金股息及股票股息)以外的一切股東權利，包括但不限於決策權及投票權及與該股權有關的其他股東權利。貴公司與母公司合共有權委任合營企業五名董事的其中兩名。除非五名董事超過三分之二出席董事會議且與會董事一致同意，否則不可作出重大的營運決策。貴公司亦有權提名一人擔任行政經理，負責監督營運交易及執行董事會決定。因此，貴公司與另一權益持有人貴州貴安金融投資有限公司共同控制該合營企業。

21. 可供出售金融資產

貴集團

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
以公允價值計量：			
理財產品.....	1,038,401	450,185	—
收益憑證.....	476,960	—	—
按成本計量：			
權益投資.....	10,915	16,914	—
合計.....	1,526,276	467,099	—
分析：			
未上市.....	1,526,276	467,099	—
分析：			
流動.....	1,238,987	450,185	—
非流動.....	287,289	16,914	—
合計.....	1,526,276	467,099	—

附錄一

會計師報告

註：由於公允價值的合理範圍大，使 貴公司董事認為公允價值不能可靠計量，故上述權益投資於2016年及2017年12月31日以成本扣減減值計量。

於2018年1月1日， 貴集團採用《國際財務報告準則》第9號，故以上 貴集團所持金融資產其後以公允價值計量且其變動計入當期損益，載於附註27。

貴公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量：			
理財產品.....	1,038,401	450,185	—
收益憑證.....	122,602	—	—
合計.....	1,161,003	450,185	—
分析：			
未上市.....	1,161,003	450,185	—
分析：			
流動.....	1,038,401	450,185	—
非流動.....	122,602	—	—
合計.....	1,161,003	450,185	—

附註：於2018年1月1日， 貴集團採用《國際財務報告準則》第9號，故以上 貴公司所持金融資產其後以公允價值計量且其變動計入當期損益，載於附註27。

22. 貸款及應收款項

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收保理款.....	3,954,006	10,776,874	6,346,945
委託貸款及其他貸款.....	690,184	1,038,837	889,250
貸款及應收款項小計.....	4,644,190	11,815,711	7,236,195
減：應收保理款撥備.....	(80,934)	(274,375)	(442,965)
委託貸款及其他貸款撥備.....	(14,155)	(20,007)	(92,835)
合計.....	4,549,101	11,521,329	6,700,395

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分析：			
流動.....	2,558,333	7,573,784	4,276,336
非流動.....	1,990,768	3,947,545	2,424,059
合計.....	4,549,101	11,521,329	6,700,395

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收保理款.....	3,509,268	10,516,294	6,221,881
委託貸款.....	690,184	922,669	704,697
貸款及應收款項小計.....	4,199,452	11,438,963	6,926,578
減：應收保理款撥備.....	(74,221)	(269,202)	(440,419)
委託貸款撥備.....	(14,155)	(16,677)	(88,005)
合計.....	4,111,076	11,153,084	6,398,154

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分析：			
流動.....	2,242,306	7,355,654	4,060,263
非流動.....	1,868,770	3,797,430	2,337,891
合計.....	4,111,076	11,153,084	6,398,154

22a. 下表列載應收保理款總額及淨額：

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年以內.....	2,512,709	7,472,561	4,210,447
一至五年.....	1,717,336	3,968,903	2,544,617
五年以上.....	149,695	141,017	142,785
應收保理款總額.....	4,379,740	11,582,481	6,897,849
減：利息調整.....	(425,734)	(805,607)	(550,904)
應收保理款現值.....	3,954,006	10,776,874	6,346,945
減：減值準備.....	(80,934)	(274,375)	(442,965)
應收保理款賬面金額.....	3,873,072	10,502,499	5,903,980
應收保理款現值：			
— 一年以內.....	2,268,461	6,952,815	3,874,175
— 一至五年.....	1,550,402	3,692,850	2,341,388
— 五年以上.....	135,143	131,209	131,382
合計.....	3,954,006	10,776,874	6,346,945

應收保理款撥備變動：

	個別方式評估	
	於12月31日	
	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
於年初.....	—	—
本年度計提.....	—	43,650
於年末.....	—	43,650

附錄一

會計師報告

	組合方式評估	
	於12月31日	
	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
於年初.....	21,745	80,934
本年度計提.....	59,189	149,791
於年末.....	80,934	230,725

	合計方式評估	
	於12月31日	
	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
於年初.....	21,745	80,934
本年度計提.....	59,189	193,441
於年末.....	80,934	274,375

	第一階段	第二階段	第三階段	總計
	12個月預期 信用損失	整個存續期 預期信用 損失無信用 減值	整個存續期 預期信用 損失信用 減值	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
於2017年12月31日.....				274,375
採用《國際財務報告準則》第9號的影響.....				259,273
於2018年1月1日.....				533,648
損失準備變更：				
— 轉至第一階段.....	141,529	(141,529)	—	—
— 轉至第二階段.....	(29,678)	29,678	—	—
— 轉至第三階段.....	(264)	—	264	—
— 核銷.....	—	—	(68,033)	(68,033)
— (扣除)／計入損益.....	(244,713)	219,463	2,600	(22,650)
於2018年12月31日.....				442,965

貴公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年以內.....	2,169,839	7,284,752	4,107,143
一至五年.....	1,584,975	3,883,391	2,519,421
五年以上.....	149,695	141,017	142,785
應收保理款總額.....	3,904,509	11,309,160	6,769,349
減：利息調整.....	(395,241)	(792,866)	(547,468)
應收保理款現值.....	3,509,268	10,516,294	6,221,881
減：減值準備.....	(74,221)	(269,202)	(440,419)
應收保理款賬面金額.....	3,435,047	10,247,092	5,781,462
應收保理款現值：			
— 一年以內.....	1,947,591	6,773,761	3,773,633
— 一至五年.....	1,426,534	3,611,324	2,316,866
— 五年以上.....	135,143	131,209	131,382
合計.....	3,509,268	10,516,294	6,221,881

附錄一

會計師報告

應收保理款撥備變動：

	個別方式評估	
	於12月31日	
	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
於年初		
本年度計提.....	—	43,650
於年末.....	—	43,650
	組合方式評估	
	於12月31日	
	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
於年初.....	21,745	74,221
本年度計提.....	52,476	151,331
於年末.....	74,221	225,552
	合計方式評估	
	於12月31日	
	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
於年初.....	21,745	74,221
本年度計提.....	52,476	194,981
於年末.....	74,221	269,202

	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 損失無信用 減值	整個存續期 預期信用 損失信用 減值	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年12月31日.....				269,202
採用《國際財務報告準則》第9號的影響...				258,503
於2018年1月1日.....				527,705
損失準備變更：				
— 轉至第一階段.....	141,529	(141,529)	—	—
— 轉至第二階段.....	(29,678)	29,678	—	—
— 轉至第三階段.....	(264)	—	264	—
— 核銷.....	—	—	(68,033)	(68,033)
— (扣除)／計入損益.....	(241,316)	219,463	2,600	(19,253)
於2018年12月31日.....				440,419

附錄一

會計師報告

22b. 下表列載委託貸款及其他貸款總額及淨額：

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年以內.....	344,616	831,271	751,945
一至五年.....	345,568	182,494	121,709
五年以上.....	—	25,072	15,596
委託貸款及其他貸款總額.....	690,184	1,038,837	889,250
減：減值準備.....	(14,155)	(20,007)	(92,835)
委託貸款及其他貸款賬面金額.....	676,029	1,018,830	796,415

委託貸款及其他貸款撥備變動：

	於12月31日		
	2016年	2017年	
	人民幣千元	人民幣千元	
於年初.....	8,623	14,155	
本年度計提.....	5,532	5,902	
因換算產生之匯兌差額.....	—	(50)	
於年末.....	14,155	20,007	
	第一階段	第二階段	
	12個月預期 信用損失	整個存續期 預期信用損失 無信用減值	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年12月31日.....			20,007
採用《國際財務報告準則》第9號的 影響.....			18,285
於2018年1月1日.....			38,292
損失準備變更：			
— 轉至第二階段.....	(950)	950	—
— 計入損益.....	42,409	11,900	54,309
— 因換算產生之匯兌差額.....	234	—	234
於2018年12月31日.....			92,835

貴公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年以內.....	344,616	787,069	630,813
一至五年.....	345,568	118,935	63,303
五年以上.....	—	16,665	10,581
委託貸款總額.....	690,184	922,669	704,697
減：減值準備.....	(14,155)	(16,677)	(88,005)
委託貸款賬面金額.....	676,029	905,992	616,692

附錄一

會計師報告

委託貸款撥備變動：

	組合方式評估		
	於12月31日		
	2016年	2017年	
	人民幣千元	人民幣千元	
於年初.....	8,623	14,155	
本年度計提.....	5,532	2,522	
於年末.....	14,155	16,677	
	第一階段	第二階段	
	12個月預期 信用損失	整個存續期 預期信用損失 無信用減值	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年12月31日.....			16,677
採用《國際財務報告準則》第9號的影響			18,026
於2018年1月1日.....			34,703
損失準備變更：			
— 轉至第二階段.....	(950)	950	—
— 計入損益.....	41,402	11,900	53,302
於2018年12月31日.....			88,005

23. 遞延稅項

出於財務呈報目的，遞延稅項結餘分析如下：

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產.....	353,129	501,210	727,607
遞延稅項負債.....	—	(3,421)	(12,319)
	353,129	497,789	715,288

貴公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產.....	322,459	475,006	706,925

附錄一

會計師報告

營業紀錄期間內已確認之主要遞延稅項資產／(負債)及相關變動如下：

貴集團

	減值損失 準備	衍生工具之 公允價值 變動	以公允 價值計量 且其變動 計入當期 損益的金融 資產之公允 價值變動	可抵扣 稅損	可供出售 金融資產之 公允價值 變動	加速折舊	其他	合計
	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
2016年1月1日	240,226	(744)	—	—	(304)	—	4,854	244,032
計入／(扣除) 損益	111,449	(6,584)	—	5,368	—	—	—	110,233
扣除其他全面收益	—	—	—	—	(1,136)	—	—	(1,136)
2016年12月31日及 2017年1月1日	351,675	(7,328)	—	5,368	(1,440)	—	4,854	353,129
計入／(扣除) 損益	142,746	8,797	—	6,209	—	(9,687)	(4,854)	143,211
扣除其他全面收益	—	—	—	—	1,394	—	—	1,394
匯率之影響	(2)	—	—	(78)	—	135	—	55
2017年12月31日	494,419	1,469	—	11,499	(46)	(9,552)	—	497,789
採用《國際財務報告準則》 第9號的影響	73,137	—	(46)	—	46	—	—	73,137
於2018年1月1日	567,556	1,469	(46)	11,499	—	(9,552)	—	570,926
計入／(扣除) 損益	164,797	(2,407)	(10,075)	8,895	—	(16,580)	—	144,630
匯率之影響	8	10	—	742	—	(1,028)	—	(268)
於2018年12月31日	732,361	(928)	(10,121)	21,136	—	(27,160)	—	715,288

貴公司

	減值損失 準備	衍生工具之 公允價值 變動	以公允 價值計量 且其變動 計入當期 損益的金融 資產之公允 價值變動	可供出售 金融資產之 公允價值 變動	其他	合計
	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
2016年1月1日	221,315	(744)	—	(304)	4,854	225,121
計入／(扣除) 損益	104,868	(6,584)	—	—	—	98,284
扣除其他全面收益	—	—	—	(946)	—	(946)
2016年12月31日及2017年1月1日	326,183	(7,328)	—	(1,250)	4,854	322,459
計入／(扣除) 損益	147,400	8,797	—	—	(4,854)	151,343
扣除其他全面收益	—	—	—	1,204	—	1,204
2017年12月31日	473,583	1,469	—	(46)	—	475,006
採用《國際財務報告準則》第9號的影響	75,001	—	(46)	46	—	75,001
於2018年1月1日	548,584	1,469	(46)	—	—	550,007
計入／(扣除) 損益	163,305	(2,103)	(4,284)	—	—	156,918
於2018年12月31日	711,889	(634)	(4,330)	—	—	706,925

附錄一

會計師報告

24. 其他資產

貴集團

非流動

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收回融資租賃資產	36,631	22,776	144,596
其他	7,559	7,505	7,505
小計	44,190	30,281	152,101
減：收回融資租賃資產 減值損失準備	(19,181)	(1,182)	(3,515)
合計	25,009	29,099	148,586

貴集團

流動

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
增值稅留抵稅額及暫估進項稅	76,199	150,871	148,513
預付款項	35,020	8,537	56,212
應收利息	6,446	16,327	22,273
訴訟保全費	5,321	7,564	16,550
訴訟保證金	2,188	25	25
應收票據	30	1,000	1,000
遞延發行股份成本	—	10,269	17,125
應收關聯方款項	—	152	—
項目按金(附註)	—	—	335,000
在建物業	—	—	96,836
其他	8,192	20,102	34,206
小計	133,396	214,847	727,740
減：其他流動資產減值損失準備	—	—	(1,824)
合計	133,396	214,847	725,916

附註：2018年4月28日及2018年12月11日，貴公司分別支付人民幣285百萬元及人民幣50百萬元，作為政府購買服務業務的按金。

營業紀錄期間內其他資產減值損失準備變動如下：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	21,716	19,181	1,182
採用《國際財務報告準則》 第9號的影響	—	—	1,155
本年度計提	4,219	1,402	4,169
核銷	(6,754)	(19,401)	(1,172)
因換算產生之匯兌差額	—	—	5
於年末	19,181	1,182	5,339

附錄一

會計師報告

貴公司

非流動

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收回融資租賃資產	35,128	22,776	144,596
應收附屬公司款項(附註)	—	—	112,027
其他	7,559	7,505	7,505
小計	42,687	30,281	264,128
減：收回融資租賃資產			
減值損失準備	(19,181)	(1,182)	(3,515)
合計	23,506	29,099	260,613

流動

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
增值稅留抵稅額及暫估進項稅	75,928	147,341	120,941
應收附屬公司款項(附註)	42,261	99,853	113,430
預付款項	34,234	7,337	6,608
應收利息	6,446	14,795	18,191
訴訟保全費	5,321	7,564	16,550
訴訟保證金	2,188	25	25
應收票據	30	1,000	1,000
遞延發行股份成本	—	10,269	17,125
項目按金	—	—	285,000
其他	7,998	13,931	13,070
小計	174,406	302,115	591,940
減：其他流動資產減值損失準備	—	—	(1,480)
合計	174,406	302,115	590,460

附註：所有應收附屬公司款項為非貿易性質、免息及於要求時償還，惟截至2018年12月31日的人民幣156,527千元除外，該款項為非貿易性質及年利率為12.8%。

營業紀錄期間內其他資產減值損失準備變動如下：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	21,716	19,181	1,182
採用《國際財務報告準則》 第9號的影響	—	—	1,135
本年度計提	4,219	1,402	3,850
核銷	(6,754)	(19,401)	(1,172)
於年末	19,181	1,182	4,995

附錄一

會計師報告

25. 應收賬款

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收服務費.....	79,793	758	2,920
應收貿易款.....	4,016	4,016	4,016
應收經營租賃款.....	—	—	10,552
應收融資租賃結算款.....	—	—	28,000
小計.....	83,809	4,774	45,488
減：減值損失準備			
— 應收服務費.....	(1,440)	(424)	(42)
— 應收貿易款.....	(4,016)	(4,016)	(4,016)
— 應收經營租賃款.....	—	—	(53)
— 應收融資租賃結算款.....	—	—	(140)
合計.....	78,353	334	41,237

自收入確認日期起應收賬款賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年以內.....	78,349	329	41,109
一至三年.....	4	5	121
三年以上.....	—	—	7
合計.....	78,353	334	41,237

營業紀錄期間內應收賬款減值損失準備變動如下：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初.....	4,016	5,456	4,440
採用《國際財務報告準則》第9號的 影響.....	—	—	(403)
本年度計提／(轉回).....	1,465	(953)	651
核銷.....	(25)	(63)	(438)
因換算產生之匯兌差額.....	—	—	1
於年末.....	5,456	4,440	4,251

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收服務費.....	79,356	255	2,836
應收融資租賃結算款.....	—	—	28,000
小計.....	79,356	255	30,836
減：減值損失準備.....			
— 應收服務費.....	(1,269)	(178)	(29)
— 應收融資租賃結算款.....	—	—	(140)
合計.....	78,087	77	30,667

自收入確認日期起應收賬款賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年以內.....	78,087	72	30,610
一年至三年.....	—	5	57
合計.....	78,087	77	30,667

營業紀錄期間內應收賬款減值損失準備變動如下：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初.....	—	1,269	178
採用《國際財務報告準則》第9號的影響	—	—	(172)
本年度計提／(轉回).....	1,269	(1,091)	336
核銷.....	—	—	(173)
於年末.....	1,269	178	169

26. 買入返售金融資產

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
國債逆回購.....	528,900	—	—
買入返售應收融資租賃款.....	—	—	987,600
小計.....	528,900	—	987,600
減：買入返售金融資產減值.....	—	—	(6,764)
合計.....	528,900	—	980,836

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
國債逆回購.....	375,400	—	—
買入返售應收融資租賃款.....	—	—	987,600
小計.....	375,400	—	987,600
減：買入返售金融資產減值.....	—	—	(6,764)
合計.....	375,400	—	980,836

27. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量：			
貨幣型基金.....	950,679	—	1,895,563
股權投資.....	—	—	36,078
結構性存款.....	—	—	430,756
合計.....	950,679	—	2,362,397
分析：			
未上市.....	950,679	—	2,362,397
分析：			
流動.....	950,679	—	2,326,319
非流動.....	—	—	36,078
合計.....	950,679	—	2,362,397

貴公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量：			
貨幣型基金.....	950,679	—	1,519,565
結構性存款.....	—	—	430,756
合計.....	950,679	—	1,950,321
分析：			
未上市.....	950,679	—	1,950,321
分析：			
流動.....	950,679	—	1,950,321

附錄一

會計師報告

28. 衍生金融工具

貴集團／貴公司

	2016年12月31日		
	名義金額	資產	負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
利率互換.....	443,968	2,117	—
外匯遠期.....	471,993	27,193	—
合計.....	915,961	29,310	—

	2017年12月31日		
	名義金額	資產	負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
利率互換.....	418,189	1,925	—
外匯遠期.....	533,877	—	(7,802)
合計.....	952,066	1,925	(7,802)

貴集團

	2018年12月31日		
	名義金額	資產	負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
利率互換.....	3,422,812	2,356	(20,752)
外匯遠期.....	1,987,938	7,814	(2,720)
合計.....	5,410,750	10,170	(23,472)

貴公司

	2018年12月31日		
	名義金額	資產	負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
利率互換.....	1,372,640	—	(2,559)
外匯遠期.....	1,987,938	7,814	(2,720)
合計.....	3,360,578	7,814	(5,279)

註：利率互換乃按公允價值計量。美元合約期限為一至三年。於2016年12月31日，美元利率互換的固定利率介乎3.24%至3.38%，而浮動利率為三個月美元倫敦銀行同業拆放利率另加275個基點。於2017年12月31日，美元利率互換的固定利率為3.278%，而浮動利率為三個月美元倫敦銀行同業拆放利率另加230個基點。於2018年12月31日，美元利率互換的固定利率介乎2.344%至2.82%。

於2016年、2017年及2018年12月31日，外匯遠期買入美元及沽出人民幣的遠期匯率分別介乎6.5530至6.7229、6.6370至6.7229及6.7270至6.9110。

29. 現金及銀行結餘

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
受限制銀行存款(註).....	219,039	627,702	621,254
現金及銀行結餘.....	650,878	1,969,639	3,662,767
減：銀行存款減值.....	—	—	(64)
合計.....	869,917	2,597,341	4,283,957

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
受限制銀行存款(註)	219,039	144,127	115,469
現金及銀行結餘	618,067	1,419,354	3,200,223
減：銀行存款減值	—	—	(12)
合計	837,106	1,563,481	3,315,680

註：於2016年、2017年及2018年12月31日，銀行存款均限制使用，即由貴集團及貴公司就應付票據、借款及維護基金而存入的質押存款。

30. 借款

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款	21,588,932	22,933,396	29,924,523
已發行收益憑證	377,220	—	—
關聯方的借款	2,489,425	1,874,445	1,074,090
合計	24,455,577	24,807,841	30,998,613
分析：			
即期	13,219,964	15,116,204	18,162,075
非即期	11,235,613	9,691,637	12,836,538
合計	24,455,577	24,807,841	30,998,613

貴公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款	19,527,948	21,025,360	25,874,788
已發行收益憑證	377,220	—	—
關聯方的借款	2,489,425	703,000	—
合計	22,394,593	21,728,360	25,874,788
分析：			
即期	12,074,354	13,079,174	16,010,296
非即期	10,320,239	8,649,186	9,864,492
合計	22,394,593	21,728,360	25,874,788

附錄一

會計師報告

30a. 銀行借款

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有擔保借款.....	16,801,826	13,796,278	14,554,581
無擔保及無保證借款.....	4,787,106	9,137,118	14,856,575
有保證借款.....	—	—	513,367
合計.....	21,588,932	22,933,396	29,924,523
分析：			
即期.....	11,822,744	13,241,759	17,087,985
非即期.....	9,766,188	9,691,637	12,836,538
合計.....	21,588,932	22,933,396	29,924,523

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應償付賬面金額：			
一年以內.....	11,822,744	13,241,759	17,087,985
一至兩年.....	2,901,660	6,440,844	7,974,056
兩至五年.....	6,864,528	2,798,419	3,330,063
五年以上.....	—	452,374	1,532,419
合計.....	21,588,932	22,933,396	29,924,523

有擔保借款均以應收融資租賃款、銀行存款及飛機質押。若干有擔保借款亦以 貴公司所持附屬公司股權作質押。詳情請參閱附註19及29。

貴集團借款的合約利率範圍如下：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約利率：			
定息借款.....	3.7%至4.5675%	4.275%至5.35%	3.25%至5.65%
浮息借款.....	中國人民銀行率 *80%至110%	中國人民銀行利率 *63%至125%	中國人民銀行利率 *90%至132.18%

貴公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有擔保借款.....	14,890,843	11,928,925	10,857,989
無擔保及無保證借款.....	4,637,105	9,096,435	14,503,432
有保證借款.....	—	—	513,367
合計.....	19,527,948	21,025,360	25,874,788

附錄一

會計師報告

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分析：			
即期.....	10,677,134	12,376,174	16,010,296
非即期.....	8,850,814	8,649,186	9,864,492
合計.....	19,527,948	21,025,360	25,874,788

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應償付賬面金額：			
一年以內.....	10,677,134	12,376,174	16,010,296
一至兩年.....	2,462,684	6,149,415	7,472,307
兩至五年.....	6,388,130	2,499,771	2,392,185
合計.....	19,527,948	21,025,360	25,874,788

所有有擔保借款均由應收融資租賃款及銀行存款質押。詳情請參閱附註19及29。

貴公司借款的合約利率範圍如下：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約利率：			
定息借款.....	3.7%至4.5675%	4.275%至5.35%	3.25%至5.65%
浮息借款.....	中國人民銀行利率 *90%至110%	中國人民銀行利率 *90%至125%	中國人民銀行利率 *90%至132.18%

30b. 已發行收益憑證

貴集團／ 貴公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
無擔保及無保證已發行收益憑證.....	377,220	—	—
合計.....	377,220	—	—
分析：			
即期.....	377,220	—	—
合計.....	377,220	—	—

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應償付賬面金額：			
一年以內.....	377,220	—	—
合計.....	377,220	—	—

附錄一

會計師報告

貴集團／ 貴公司已發行收益憑證的合約利率範圍如下：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約利率：			
定息借款.....	3.7%至 4.25%	不適用	不適用

30c. 關聯方的借款

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應償付賬面金額：			
一年以內.....	1,020,000	1,874,445	1,074,090
一至兩年.....	1,469,425	—	—
合計.....	2,489,425	1,874,445	1,074,090

註：於2016年、2017年及2018年12月31日，關聯方的借款均為無擔保，實際年利率分別介乎5.35%至6.55%、3.50%至5.35%及2.70%至5.52%。

貴公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應償付賬面金額：			
一年以內.....	1,020,000	703,000	—
一至兩年.....	1,469,425	—	—
合計.....	2,489,425	703,000	—

31. 應計員工成本

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪酬、花紅及津貼.....	95,000	117,585	138,193
其他.....	272	—	—
合計.....	95,272	117,585	138,193

貴公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪酬、花紅及津貼.....	83,500	95,934	105,573
其他.....	179	—	—
合計.....	83,679	95,934	105,573

附錄一

會計師報告

32. 應付賬款

貴集團

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
購買租賃設備及保理的應付賬款.....	567,491	819,401	401,138
按賬齡分析：			
60天內.....	490,188	574,173	289,209
61天至90天.....	20,036	—	6,856
91天以上.....	57,267	245,228	105,073
合計.....	567,491	819,401	401,138

貴公司

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
購買租賃設備及保理的應付賬款.....	567,491	694,401	194,147
按賬齡分析：			
60天內.....	490,188	574,173	164,188
61天至90天.....	20,036	—	6,856
91天以上.....	57,267	120,228	23,103
合計.....	567,491	694,401	194,147

33. 應付債券

貴集團／貴公司

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
分析：			
即期.....	1,179,293	6,074,368	12,856,859
非即期.....	3,820,065	9,969,987	14,594,792
合計.....	4,999,358	16,044,355	27,451,651

33a. 按性質劃分的應付債券

貴集團／貴公司

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
非公開定向債務融資工具(註i)	—	796,401	3,289,130
短期融資券(註ii)	—	999,550	2,247,710
資產支持票據(註iii)	—	1,352,992	2,835,002
固定期限中期票據(註iv)	1,991,274	1,595,574	3,390,861
公司債券(註v)	—	2,486,551	3,685,031
資產支持證券(註vi)	3,008,084	4,217,079	9,006,332
超短期融資券(註vii)	—	4,596,208	2,997,585
合計	4,999,358	16,044,355	27,451,651

註i：

2017年11月9日，貴公司按面值發行了本金為人民幣8億元非公開定向債務融資工具，票面利率為5.80%，期限為3年。

2018年2月7日，貴公司按面值發行了本金為人民幣6億元非公開定向債務融資工具，票面利率為6.35%，期限為3年。

2018年6月13日，貴公司按面值發行了本金為人民幣5億元非公開定向債務融資工具，票面利率為6.50%，期限為3年。

2018年11月27日，貴公司按面值發行了本金為人民幣8億元非公開定向債務融資工具，票面利率為5.20%，期限為3年。

2018年12月10日至11日，貴公司按面值發行了本金為人民幣6億元非公開定向債務融資工具，票面利率為5.13%，期限為2年。

註ii：

2017年3月6日，貴公司按面值發行了本金為人民幣10億元的短期融資券，票面利率為4.63%，期限為1年。

2018年3月23日，貴公司按面值發行了本金為人民幣12.50億元的短期融資券，票面利率為5.00%，期限為1年。

2018年10月29日，貴公司按面值發行了本金為人民幣10億元的短期融資券，票面利率為4.30%，期限為1年。

註iii：

2017年11月22日，貴公司發行了兩期資產支持票據：優先順序本金為人民幣13.60億元，票面利率為5.80%，期限為34個月；次級本金為人民幣70百萬元，期限為37個月。貴公司持有所有次級資產支持票據。

2018年7月27日至7月30日，貴公司發行了兩期資產支持票據：優先順序本金為人民

幣9.50億元，票面利率為4.90%、5.00%及6.20%，期限為9個月、19個月及27個月；次級本金為人民幣50百萬元，期限為27個月。 貴公司持有所有次級資產支持票據。

2018年12月21日至12月24日， 貴公司發行了兩期資產支持中期票據：優先順序本金為人民幣9.50億元，票面利率為4.50%、4.80%及5.90%，期限為11個月、24個月及33個月；次級本金為人民幣50百萬元，期限為35個月。 貴公司持有所有次級資產支持票據。

註iv：

2016年1月19日， 貴公司按面值發行了本金為人民幣4億元的固定期限中期票據，票面利率為3.60%，期限為3年。

2016年6月3日， 貴公司按面值發行了本金為人民幣6億元的固定期限中期票據，票面利率為4.07%，期限為5年。發行人可選擇調整利率而投資者可選擇於第三年末向發行人回售票據。

2016年7月13日， 貴公司按面值發行了本金為人民幣6億元的固定期限中期票據，票面利率為3.70%，期限為5年。發行人可選擇調整利率而投資者可選擇於第三年末向發行人回售票據。

2018年3月20日， 貴公司按面值發行了本金為人民幣10億元的固定期限中期票據，票面利率為5.77%，期限為3年。

2018年4月24日， 貴公司按面值發行了本金為人民幣8億元的固定期限中期票據，票面利率為5.23%，期限為3年。

註v：

2017年6月19日， 貴公司按面值發行了本金為人民幣15億元的公司債券，票面利率為4.95%，期限為3年。

2017年7月19日， 貴公司按面值發行了本金為人民幣10億元的公司債券，票面利率為4.70%，期限為3年。

2018年9月20日， 貴公司按面值發行了本金為人民幣8億元的公司債券，票面利率為5.05%，期限為3年。

2018年10月24日， 貴公司按面值發行了本金為人民幣4億元的公司債券，票面利率為4.85%，期限為3年。

註vi：

2015年5月7日， 貴公司發行了兩期資產支持證券：優先順序本金為人民幣13.48億元，票面利率為5.60%至6.55%，期限為51個月，須分期償還本金；次級本金為人民幣14百萬元，期限為51個月。 貴公司持有所有次級資產支持證券。

附錄一

會計師報告

2016年4月22日，貴公司發行了兩期資產支持證券：優先順序本金為人民幣11.40億元，票面利率為4.50%，期限為35個月；次級本金為人民幣60百萬元，期限為35個月。貴公司持有所有次級資產支持證券。

2016年11月15日，貴公司發行了兩期資產支持證券：優先順序本金為人民幣14.25億元，票面利率為3.72%，期限為36個月；次級本金為人民幣75百萬元，期限為36個月。貴公司持有所有次級資產支持證券。

2017年8月4日，貴公司發行了兩期資產支持證券：優先順序本金為人民幣15.68億元，票面利率為5.40%，期限為35個月；次級本金為人民幣83百萬元，期限為35個月。貴公司持有所有次級資產支持證券。

2018年1月17日，貴公司發行了兩期資產支持證券：優先順序本金為人民幣10.70億元，票面利率為5.90%、6.09%及6.20%，期限為32個月；次級本金為人民幣44百萬元，期限為50個月。貴公司持有優先順序資產支持證券人民幣2.70億元及所有次級資產支持證券。

2018年4月27日，貴公司發行了兩期資產支持證券：優先順序本金為人民幣9.60億元，票面利率為5.10%、5.40%及6.10%，期限為33個月；次級本金為人民幣44百萬元，期限為33個月。貴公司持有所有次級資產支持證券。

2018年6月15日，貴公司發行了兩期資產支持證券：優先順序本金為人民幣14.25億元，票面利率為5.49%、4.70%及5.84%，期限為32個月；次級本金為人民幣75百萬元，期限為32個月。貴公司持有所有次級資產支持證券。

2018年8月14日，貴公司發行了兩期資產支持證券：優先順序本金為人民幣9.8億元，票面利率為4.50%、4.85%及5.83%，期限為30個月；次級本金為人民幣70百萬元，期限為33個月。貴公司持有所有次級資產支持證券。

2018年9月14日，貴公司發行了兩期資產支持證券：優先順序本金為人民幣9.5億元，票面利率為5.00%，期限為14個月；次級本金為人民幣50百萬元，期限為23個月。貴公司持有所有次級資產支持證券。

2018年11月23日，貴公司發行了兩期資產支持證券：優先順序本金為人民幣13.70億元，票面利率為4.66%、4.73%及5.80%，期限為31個月；次級本金為人民幣75百萬元，期限為37個月。貴公司持有所有次級資產支持證券。

2018年12月27日，貴公司發行了兩期資產支持證券：優先順序本金為人民幣9.50億元，票面利率為5.00%及5.50%，期限為17個月；次級本金為人民幣50百萬元，期限為36個月。貴公司持有所有次級資產支持證券。

註vii：

2017年8月1日，貴公司按面值發行了本金為人民幣10億元的超短期融資券，期限為270日，票面利率為4.66%。

2017年10月16日，貴公司按面值發行本金為人民幣10億元的超短期融資券，期限為270日，票面利率為4.88%。

2017年10月23日，貴公司按面值發行本金為人民幣10億元的超短期融資券，期限為270日，票面利率為4.95%。

2017年11月15日，貴公司按面值發行本金為人民幣10億元的超短期融資券，期限為270日，票面利率為5.25%。

2017年12月18日，貴公司按面值發行本金為人民幣6億元的超短期融資券，期限為150日，票面利率為5.49%。

2018年3月1日，貴公司按面值發行本金為人民幣10億元的超短期融資券，期限為270日，票面利率為5.27%。

2018年5月28日，貴公司按面值發行本金為人民幣10億元的超短期融資券，期限為270日，票面利率為5.32%。

2018年7月4日，貴公司按面值發行本金為人民幣10億元的超短期融資券，期限為140日，票面利率為4.67%。

2018年11月20日，貴公司按面值發行本金為人民幣10億元的超短期融資券，期限為270日，票面利率為3.94%。

2018年12月13日，貴公司按面值發行本金為人民幣10億元的超短期融資券，期限為270日，票面利率為4.00%。

附錄一

會計師報告

34. 其他負債

貴集團

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
流動			
應付控股公司款項(附註i)	461,739	81,284	3,994
一年以內到期之保證金	534,989	1,118,493	1,892,549
遞延收益	50,192	80,067	150,771
應付利息	136,457	309,454	527,736
應付票據	151,397	156,223	358,796
預收款項	—	—	4,710
其他應付稅項	9,585	6,166	3,545
應計支出	24,924	51,203	96,266
其他應付賬款	26,376	70,918	93,940
合計	<u>1,395,659</u>	<u>1,873,808</u>	<u>3,132,307</u>
非流動			
承租人保證金	3,058,310	4,064,665	5,667,627
遞延收益	320,732	383,359	497,799
保理業務保證金	137,765	295,635	303,433
供應商及代理商保證金	6,891	7,062	21,279
維護基金	—	44,103	138,547
其他應付賬款	15,822	18,875	36,250
合計	<u>3,539,520</u>	<u>4,813,699</u>	<u>6,664,935</u>

附註i：除於2016年、2017年及2018年12月31日 貴公司應付一間控股公司分別人民幣25,974千元、人民幣62,564千元及人民幣零元為貿易性質、免息及於要求時償還且賬齡不超一年外，餘下所有應付控股公司款項為非貿易性質、免息及於要求時償還。

貴公司

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
流動			
應付控股公司款項(附註ii)	120,549	—	—
應付 貴公司附屬公司款項(附註ii)	240	—	2,024
一年以內到期之保證金	524,070	1,079,509	1,836,728
遞延收益	49,715	75,663	144,084
應付利息	129,989	288,907	467,523
應付票據	151,397	156,223	358,796
其他應付稅項	9,127	5,825	2,658
應計支出	22,056	43,857	84,182
其他應付賬款	25,998	70,868	93,678
合計	<u>1,033,141</u>	<u>1,720,852</u>	<u>2,989,673</u>

附註ii：餘額為非貿易性質、免息及於要求時償還。

附錄一

會計師報告

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動			
承租人保證金	2,834,584	3,863,721	5,469,768
遞延收益	296,135	362,111	477,361
保理業務保證金	137,765	294,035	299,333
供應商及代理商保證金	6,891	7,062	21,279
其他應付賬款	15,127	17,427	32,171
合計	<u>3,290,502</u>	<u>4,544,356</u>	<u>6,299,912</u>

35. 實收資本／股本

貴集團／ 貴公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
註冊、發行及全額實收資本／股本			
於年初	3,483,740	5,418,148	7,000,000
增加(註)	<u>1,934,408</u>	<u>1,581,852</u>	—
於年末	<u>5,418,148</u>	<u>7,000,000</u>	<u>7,000,000</u>

註：2016年12月12日，海通開元投資有限公司出資人民幣30億元，其中人民幣1,934,408千元及人民幣1,065,592千元分別撥入實收資本及資本公積。

2017年5月， 貴公司改制為股份有限公司，並按截至2016年12月31日股東於 貴公司繳足股本的比例向股東發行及配發70億股每股面值人民幣1元的普通股。改制完成後， 貴公司股本增至人民幣70億元。

36. 股份支付

母公司於2014年5月27日採納了一項股權激勵計劃，該計劃有效期為五年，於採納當日起生效。根據該計劃，合資格參與者包括母公司董事會認定的 貴公司及母公司的董事、高級管理人員、經營管理骨幹、核心技術及業務人員等，總計不超過50人。該計劃擬授予參與者不超過97,321,500份股票期權，佔該計劃生效當日母公司已發行股本約6%。因行使各參與者根據股權激勵計劃獲授的期權(包括已行使或未行使的期權)已發行及將發行的股份總數(i)就計劃限額而言，不得超過母公司已發行股份總數的3%；及(ii)就年度限額而言，不得超過母公司已發行股份總數的1%。

參與者在(i)滿足與 貴公司的持續僱傭關係；及(ii) 貴公司滿足母公司董事會設定的業績目標後，獲授期權可在2015年至2018年每年的4月30日以總額25%的比例行權。該等期權自成為可行使當日起五年內可隨時行使。

附錄一

會計師報告

根據該計劃，股權不可轉讓。轉讓已行使期權的股份須獲母公司批准，且母公司有優先購買權。該計劃進一步規定母公司可於若干情況下回購期權股份。若(i)與參與者的僱傭關係終止且持續時間不足五年，或僱傭關係持續時間滿五年但該僱傭關係是因參與者過錯而終止，股份回購價格為行權價格；或(ii)與參與者的僱傭關係持續保留且僱傭關係持續時間滿五年，或僱傭關係終止但參與者無過錯且僱傭關係持續時間已滿五年，股份回購價格按行權價格以每年8%增長或等於母公司董事會決定的其他合理的公允價值。

下表披露了在營業紀錄期間內該計劃參與者的股票期權的變動情況：

	截至12月31日止年度		截至12月31日止年度		截至6月30日止期間	
	2016年		2017年		2018年	
	加權平均 行權價格 美元/折合 人民幣元/股	期權數量 千份	加權平均 行權價格 美元/折合 人民幣元/股	期權數量 千份	加權平均 行權價格 美元/折合 人民幣元/股	期權數量 千份
年初.....	0.51/3.14	84,480	0.51/3.14	84,480	—	—
年內分配.....	—	—	—	—	—	—
年內行使.....	—	—	—	—	—	—
年內沒收.....	—	—	0.51/3.14	(51,780)	—	—
年內取消(附註ii).....	—	—	0.51/3.14	(32,700)	—	—
年末.....	0.51/3.14	84,480	—	—	—	—

附註i：加權平均行權價格為四期股票期權的平均行權價格。

附註ii：截至2017年12月31日止年度，考慮到貴公司戰略發展和經營管理的需要以及中國適用法律法規的要求，母公司董事會批准對已授予合資格參與者但未獲行使的期權進行退出性安排。在擬定此安排時，已充分考慮股權激勵計劃有關係文和相關參與者對貴集團業務所作出的貢獻。

截至2016年12月31日，未行使股票期權的行權價格及行權期間如下：

期權期數	期權數量 千份	分配日	行權價格 美元/ 折合人民幣元/股	可行權有效期(附註)
第1期.....	21,120	2015年1月19日	0.46/2.82	2015年4月30日至 2020年4月29日
第2期.....	21,120	2015年1月19日	0.49/3.00	2015年4月30日至 2021年4月29日
第3期.....	21,120	2015年1月19日	0.53/3.25	2015年4月30日至 2022年4月29日
第4期.....	21,120	2015年1月19日	0.57/3.49	2015年4月30日至 2023年4月29日

附註：若與參與者的僱傭關係終止且僱傭關係持續時間不足五年，或僱傭關係持續時間滿五年但該僱傭關係是因參與者過錯而終止，則母公司(由其董事會決定)有權(但無義務)在僱傭關係終止的十二個月內回購相關股份，回購價為參與者支付的行使價。

附錄一

會計師報告

2015年1月19日，84,480,375份股票期權分配予合格參與者。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，並未新分配任何股票期權。截至2017年及2018年12月31日，無發行在外的股票期權。

股票期權於2015年1月19日分配日的公允價值是根據二叉樹模型確定的，模型中的關鍵輸入值如下所示。

	第1期	第2期	第3期	第4期
分配日股價(美元／折合人民幣元)				
(附註i)	0.43/2.63	0.43/2.63	0.43/2.63	0.43/2.63
行權價格(美元／折合人民幣元).....	0.46/2.82	0.49/3.00	0.53/3.25	0.57/3.49
預期波動率(附註ii)	43%	64%	64%	60%
預期期權年期(年)	5	5	5	5
無風險利率.....	1.33%	1.49%	1.62%	1.70%
預期股息收益率	0%	0%	0%	0%
提前行權系數—高級管理人員.....	2.5	2.5	2.5	2.5
—非高級管理人員.....	2	2	2	2

附註i：分配日股價按照折現現金流量確定。未來現金流量基於經批准的母公司2015年至2023年業務計劃確定，按照每年不同的增長率為基礎計算，並按反映股本成本的折現率進行折現。

附註ii：對第1期、第2期、第3期、第4期期權，其預期波動率分別按可比上市公司股價於分配日5.28年、6.28年、7.28年和8.28年前平均歷史波動率確定。

股份支付對經營業績的影響如下：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
股份支付的損益表扣除／			
(計入).....	25,795	(15,887)	—

附錄一

會計師報告

37. 儲備

(1) 資本公積

貴集團及 貴公司資本公積變動如下：

貴集團

	年初餘額	增加	轉出	年末餘額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>2016年</u>				
資本溢價.....	—	1,083,152	—	1,083,152
其他資本公積.....	37,207	25,795	—	63,002
合計.....	<u>37,207</u>	<u>1,108,947</u>	<u>—</u>	<u>1,146,154</u>
<u>2017年</u>				
資本溢價.....	1,083,152	662,034	(4,612)	1,740,574
其他資本公積.....	63,002	—	(23,413)	39,589
合計.....	<u>1,146,154</u>	<u>662,034</u>	<u>(28,025)</u>	<u>1,780,163</u>
<u>2018年</u>				
資本溢價.....	1,740,574	—	—	1,740,574
其他資本公積.....	39,589	—	—	39,589
合計.....	<u>1,780,163</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,780,163</u>

貴公司

	年初餘額	增加	轉出	年末餘額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>2016年</u>				
資本溢價.....	—	1,065,592	—	1,065,592
其他資本公積.....	37,207	25,795	—	63,002
合計.....	<u>37,207</u>	<u>1,091,387</u>	<u>—</u>	<u>1,128,594</u>
<u>2017年</u>				
資本溢價.....	1,065,592	662,034	—	1,727,626
其他資本公積.....	63,002	—	(23,413)	39,589
合計.....	<u>1,128,594</u>	<u>662,034</u>	<u>(23,413)</u>	<u>1,767,215</u>
<u>2018年</u>				
資本溢價.....	1,727,626	—	—	1,727,626
其他資本公積.....	39,589	—	—	39,589
合計.....	<u>1,767,215</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,767,215</u>

(2) 盈餘公積

盈餘公積為法定盈餘公積。

根據《中華人民共和國公司法》，按照中國相關會計條例釐定之 貴公司10%淨溢利需要轉為法定盈餘公積，直至達到 貴公司實收資本／股本的50%為止。根據 貴公司公司章程或獲 貴公司董事會批准後，提取後的儲備可用於彌補累計虧損，拓展業務以及轉增資本。

附錄一

會計師報告

貴集團／ 貴公司

	年初餘額	增加	改制為 股份公司	年末餘額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2016年				
法定公積.....	173,000	62,020	—	235,020
2017年				
法定公積.....	235,020	116,604	(235,020)	116,604
2018年				
法定公積.....	116,604	86,842	—	203,446

(3) 投資重估儲備

貴集團及 貴公司投資重估儲備變動載列如下：

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初.....	913	4,179	139
採納《國際財務報告準則》第9號的 影響.....	—	—	(139)
可供出售金融資產：			
— 一年內公允價值變動淨額.....	13,808	34,228	—
— 一年內公允價值變動淨額 之相關所得稅.....	(3,452)	(8,557)	—
— 出售可供出售金融資產之 損益重分類調整.....	(9,453)	(39,615)	—
— 出售可供出售金融資產之損益 重分類調整之相關所得稅.....	2,363	9,904	—
年末.....	4,179	139	—

貴公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初.....	913	3,752	139
採納《國際財務報告準則》第9號的 影響.....	—	—	(139)
可供出售金融資產：			
— 一年內公允價值變動淨額.....	13,220	30,003	—
— 一年內公允價值變動淨額 之相關所得稅.....	(3,305)	(7,501)	—
— 出售可供出售金融資產之 損益重分類調整.....	(9,435)	(34,820)	—
— 出售可供出售金融資產之 損益重分類調整之相關所得稅.....	2,359	8,705	—
年末.....	3,752	139	—

(4) 匯兌儲備

出於呈列歷史財務信息之目的， 貴集團境外經營的資產和負債採用每個報告期末的

附錄一

會計師報告

現行匯率折算為 貴集團的列報貨幣，收支則按每期的平均匯率折算。交易所產生的差額(如有)在其他綜合收益中確認並於匯兌儲備累計。

38. 留存利潤

貴公司的留存利潤變動載列如下：

貴公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初.....	1,450,691	2,008,866	1,049,437
採納《國際財務報告準則》第9號的 影響.....	—	—	(224,873)
歸屬於股東的利潤.....	620,195	1,166,041	1,082,454
撥款至盈餘公積.....	(62,020)	(116,604)	(86,842)
改制為股份公司.....	—	(2,008,866)	—
派發永續票據.....	—	—	12,457
其他.....	—	—	(1,620)
年末.....	<u>2,008,866</u>	<u>1,049,437</u>	<u>1,831,013</u>

39. 其他權益工具

2016年3月11日， 貴公司發行永續中期票據，總發行額為人民幣1,200百萬元，起息日為2016年3月14日。

上述金融工具無固定到期日，可於第五個付息日當日或之後由 貴公司選擇贖回本金及支付任何已產生、未付或遞延利息。

除非發生下述強制付息事件， 貴公司可於任何付息日選擇推遲支付利息，且無遞延支付利息的次數限制，相關利息遞延不構成發行人違約。

倘發生以下強制付息事件， 貴公司不得遞延當期利息以及付息日前12個月內所有已遞延利息：

- 向普通股股東宣派及支付股息
- 減少註冊資本

根據上述條款和條件， 貴公司董事認為， 貴公司享有無條件權利避免交付現金或其他金融資產。因此，根據《國際會計準則》第32號金融工具：呈報，上述永續票據以其他股權工具計量。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度， 貴集團永續票據持有人應佔利潤分別為人民幣32,295千元、人民幣44,880千元及人民幣49,897千元，乃參考條款及條件指定的分派比率釐定。

40. 在結構化主體中的權益

(1) 在合併結構化主體中的權益

貴集團透過投資結構化主體所發行票據而持有該等結構化主體權益。該等結構化主體的資產主要包括資產支持證券及資產支持票據。當評估是否將該等結構化主體納入合併範圍時，貴集團會檢視所有事實及情況以釐定貴集團作為經辦人屬代理人或委託人。考慮的因素包括經辦人決策權的範圍、其他方擁有的權利、經辦人獲得的酬金及可變回報的風險敞口。資產支持證券及資產支持票據方面，貴集團悉數認購次級資產支持證券，並擔保可於到期日全數償還優先級資產支持證券的本金及利息。因此結構化主體納入合併範圍。

截至2016年、2017年及2018年12月31日，貴集團合併計算的資產支持證券賬面價值分別為人民幣30.08億元、人民幣42.17億元及人民幣90.06億元。

截至2016年、2017年及2018年12月31日，貴集團合併計算的資產支持票據賬面值分別為人民幣零元、人民幣13.53億元及人民幣28.35億元。詳情參見附註33。

(2) 在未合併結構化主體中的權益

貴集團透過投資向投資者提供特定投資機會的結構化主體參與投資其他結構化主體。該等結構化主體一般發行產品為購買資產撥充資金。貴集團概不會控制有關結構化主體，故該等結構化主體並無納入合併範圍。

貴集團通過投資基金和理財產品，在第三方管理的結構化主體中持有權益。

未合併結構化主體的賬面價值及最大風險敞口如下：

	2016年12月31日		
	賬面價值	最大風險敞口	公允價值收益
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產			
— 貨幣型基金	950,679	950,679	1,554
可供出售金融資產			
— 理財產品	1,038,401	1,038,401	401
合計	<u>1,989,080</u>	<u>1,989,080</u>	<u>1,955</u>
	2017年12月31日		
	賬面價值	最大風險敞口	公允價值收益
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可供出售金融資產			
— 理財產品	450,185	450,185	185
合計	<u>450,185</u>	<u>450,185</u>	<u>185</u>

	2018年12月31日		
	賬面價值	最大風險敞口	公允價值收益
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產			
— 理財產品	1,895,563	1,895,563	20,563
合計	<u>1,895,563</u>	<u>1,895,563</u>	<u>20,563</u>

41. 金融資產轉移

資產支持證券

貴集團於日常業務過程中進行證券化交易，當中貴集團向結構化主體轉讓應收融資租賃款及應收保理款，而結構化主體向投資者發行資產支持證券。貴集團以次級資產支持證券的形式保留權益，從而可繼續參與所轉讓資產。由於貴集團並無轉讓或保留應收融資租賃款、貸款及應收保理款的絕大部分風險及回報，而保留其控制權，故應收融資租賃款、貸款及應收保理款按貴集團持續參與的程度於綜合財務狀況表確認。

截至2016年、2017年及2018年12月31日，貴集團未終止確認的已轉移應收融資租賃款的賬面金額分別為人民幣30.69億元、人民幣47.72億元及人民幣99.02億元。

截至2016年、2017年及2018年12月31日，貴集團未終止確認的已轉移應收保理款的賬面金額分別為人民幣零元、人民幣零元及人民幣4.58億元。

相關金融負債的賬面金額分別為人民幣30.08億元、人民幣42.17億元及人民幣90.06億元。

資產支持票據

貴集團於日常業務過程中進行證券化交易，當中貴集團向結構化主體轉讓應收融資租賃款，而結構化主體在中國銀行間市場向投資者發行資產支持票據。貴集團以次級資產支持證券的形式保留權益，從而可繼續參與所轉讓資產。由於貴集團並無轉讓或保留應收融資租賃款的絕大部分風險及回報，而保留其控制權，故應收融資租賃款按貴集團持續參與的程度於綜合財務狀況表確認。

截至2016年、2017年及2018年12月31日，貴集團未終止確認的已轉移應收融資租賃款的賬面金額分別為人民幣零元、人民幣15.56億元及人民幣29.98億元，而相關金融負債的賬面金額分別為人民幣零元、人民幣13.53億元及人民幣28.35億元。

附錄一

會計師報告

42. 現金及現金等價物

基於綜合現金流量表之目的，現金及現金等價物載列如下：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款.....	642,949	1,969,639	3,662,767
證券賬戶存款.....	7,929	—	—
合計.....	650,878	1,969,639	3,662,767

43. 融資活動所產生負債的對賬

下表詳列 貴集團融資活動所產生負債的變動(包括現金及非現金變動)。融資活動所產生負債指現金流或未來現金流就此於 貴集團綜合現金流量表中歸類為融資活動所得現金流。下列負債的利息付款計入其他負債並於經營現金流量中呈列。

	2016年		收購附屬公司部分權益				2016年	
	1月1日	融資現金流	權益	購置飛機	外匯虧損	其他變動	12月31日	
	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	
銀行借款.....	15,422,752	5,937,172	—	—	89,804	139,204	21,588,932	
向關聯方借款.....	2,722,425	(233,000)	—	—	—	—	2,489,425	
已發行收益憑證.....	112,600	264,620	—	—	—	—	377,220	
賣出回購金融資產.....	3,000,000	(3,000,000)	—	—	—	—	—	
應付債券.....	1,492,215	3,512,121	—	—	—	(4,978)	4,999,358	
應付控股公司款項(附註)...	—	—	94,575	341,190	—	—	435,765	
合計.....	22,749,992	6,480,913	94,575	341,190	89,804	134,226	29,890,700	

	2017年		轉入關聯方的借款				2017年	
	1月1日	融資現金流	已分派股息	借款	外匯虧損	其他變動	12月31日	
	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	
銀行借款.....	21,588,932	1,315,078	—	—	(32,224)	61,610	22,933,396	
向關聯方借款.....	2,489,425	(948,816)	—	333,836	—	—	1,874,445	
已發行收益憑證.....	377,220	(377,220)	—	—	—	—	—	
應付債券.....	4,999,358	11,039,560	—	—	—	5,437	16,044,355	
應付股息.....	—	(92,306)	92,306	—	—	—	—	
應付控股公司款項(附註)...	435,765	(99,099)	—	(333,836)	15,890	—	18,720	
合計.....	29,890,700	10,837,197	92,306	—	(16,334)	67,047	40,870,916	

附錄一

會計師報告

	2018年 1月1日	融資現金流	已分派股息	轉入關聯方 的借款	外匯虧損	其他變動	2018年 12月31日
	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
銀行借款.....	22,933,396	6,883,477	—	—	15,385	92,265	29,924,523
向關聯方借款.....	1,874,445	(795,814)	—	—	(4,541)	—	1,074,090
應付債券.....	16,044,355	11,377,264	—	—	—	30,032	27,451,651
應付股息.....	—	(49,826)	49,826	—	—	—	—
應付控股公司款項(附註)	18,720	(19,663)	—	—	884	4,053	3,994
合計.....	40,870,916	17,395,438	49,826	—	11,728	126,350	58,454,258

附註：上述「應付控股公司款項」的現金流僅包括融資活動所產生者，而附註34所列「應付控股公司款項」的餘額包括經營及融資活動所產生負債。若本年度的貿易活動導致產生應付控股公司負債，或會產生差額。

44. 資本承諾

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已簽約但尚未計提：			
對貴安恒信融資租賃(上海)有限公司 (「合營企業」)的注資(附註i)....	225,000	—	—
PPP項目管理及政府購買服務 業務的構建及發展(附註ii).....	—	—	721,587
物業及設備(附註iii).....	—	—	1,226,454
合計.....	225,000	—	1,948,041

附註i 貴州貴安金融投資有限公司、母公司與 貴公司於2016年9月簽署合營協議，於中國(上海)自由貿易試驗區註冊成立合營企業，為有限責任公司。合營企業註冊資本為人民幣1,500百萬元，其中貴州貴安金融投資有限公司、母公司及 貴公司(統稱「合資方」)分別承諾以現金形式認繳人民幣900百萬元、人民幣375百萬元及人民幣225百萬元。根據合營企業的公司章程，合營企業完成工商註冊登記之後，合資方須根據合營企業的相關政策要求或運營需要出資。截至本報告日期，貴州貴安金融投資有限公司、海通恒信金融集團有限公司及 貴公司已繳付所有註冊資本。

附註ii 截至2018年12月31日止年度， 貴公司三家附屬公司簽署PPP項目管理及政府購買服務業務構建及發展合約，合約金額約人民幣721,587千元。

附註iii 截至2018年12月31日止年度， 貴公司之附屬公司訂立飛機購買協議，合約金額約人民幣1,226,454千元。

45. 經營租賃承諾

經營租賃涉及租賃期在一至六年的租賃土地及樓宇租賃。 貴集團於租賃期屆滿後無權購買租賃土地及樓宇。

附錄一

會計師報告

貴集團作為承租人

於各報告期末，貴集團根據不可撤銷經營租賃須支付之未來最低租金承擔及到期日如下：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年以內.....	34,259	43,514	41,376
兩至五年.....	43,102	30,675	13,994
合計.....	77,361	74,189	55,370

貴公司作為承租人

於各報告期末，貴公司根據不可撤銷經營租賃須支付之未來最低租金承擔及到期日如下：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年以內.....	31,449	36,443	33,835
兩至五年.....	40,226	24,704	10,115
合計.....	71,675	61,147	43,950

貴集團作為出租人

租賃安排

經營租賃與貴集團擁有之飛機相關，其租賃期限為約10年。租賃期期滿前，承租人無權選擇購買租賃資產。

不可撤銷的經營租賃

在下述報告期結束時，貴集團根據不可撤銷經營租賃有權收到的最低現金租賃款如下：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年以內.....	43,678	151,153	408,660
兩至五年.....	149,731	570,218	1,596,615
五年以上.....	123,233	341,977	1,073,029
合計.....	316,642	1,063,348	3,078,304

附錄一

會計師報告

46. 董事及監事酬金

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，貴集團已付或應付之貴公司董事及監事酬金如下：

截至2016年12月31日止年度

姓名	董事袍金	薪酬及津貼	僱主對 養老金計劃 的供款	酌情花紅	合計
	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
執行董事：					
丁學清 ⁽ⁱ⁾	—	1,543	42	2,751	4,336
劉杰 ⁽ⁱⁱ⁾	—	1,103	42	1,586	2,731
非執行董事：					
黃正紅 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	—	—	—	—	—
張少華 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	—	—	—	—	—
李光榮 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	—	—	—	—	—
任澎 ^(iv)	—	—	—	—	—
監事：					
王美娟 ^(v)	—	—	—	—	—
	—	2,646	84	4,337	7,067

截至2017年12月31日止年度

姓名	董事袍金	薪酬及津貼	僱主對 養老金計劃 的供款	酌情花紅	合計
	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
執行董事：					
丁學清 ⁽ⁱ⁾	—	1,546	544	3,589	5,679
周劍麗 ^(vi)	—	1,115	380	2,756	4,251
非執行董事：					
張少華 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	—	—	—	—	—
任澎 ^(iv)	—	—	—	—	—
李光榮 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	—	—	—	—	—
黃正紅 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	—	—	—	—	—
吳淑琨 ^(vii)	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：					
蔣玉林 ^(viii)	120	—	—	—	120
楊辰 ^(viii)	120	—	—	—	120
曾慶生 ^(viii)	120	—	—	—	120
胡一威 ^(viii)	120	—	—	—	120
監事：					
王美娟 ^(v)	—	—	—	—	—
劉杰 ⁽ⁱⁱ⁾	—	—	—	—	—
趙越 ^(ix)	—	407	63	140	610
陳新計 ^(x)	—	566	127	414	1,107
	480	3,634	1,114	6,899	12,127

附錄一

會計師報告

截至2018年12月31日止年度

姓名	董事袍金	薪酬及津貼	僱主對 養老金計劃 的供款	酌情花紅	合計
	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
執行董事：					
丁學清 ⁽ⁱ⁾	—	1,546	579	—	2,125
周劍麗 ^(vi)	—	1,242	413	—	1,655
非執行董事：					
張少華 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	—	—	—	—	—
任澎 ^(iv)	—	—	—	—	—
吳淑琨 ^(vii)	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：					
蔣玉林 ^(viii)	210	—	—	—	210
楊辰 ^(viii)	210	—	—	—	210
曾慶生 ^(viii)	210	—	—	—	210
胡一威 ^(viii)	210	—	—	—	210
監事：					
王美娟 ^(v)	—	—	—	—	—
趙越 ^(ix)	—	452	77	—	529
陳新計 ^(x)	—	611	127	—	738
	<u>840</u>	<u>3,851</u>	<u>1,196</u>	<u>—</u>	<u>5,887</u>

上述執行董事酬金為關於彼等就管理 貴公司及 貴集團事務所提供的服務，而上述非執行董事及獨立非執行董事酬金則有關彼等作為 貴公司或其附屬公司董事所提供的服務。

概無董事已放棄或同意放棄任何年度酬金的安排， 貴公司亦無向任何董事、監事或高級管理人員支付酬金以作為加入貴集團或於加入貴集團時之獎勵或裁員補償。

附註：

- (i) 丁學清於2014年11月獲委任為執行董事。
- (ii) 劉杰於2015年7月獲委任為執行董事，並於2017年5月調任監事，後於2017年6月辭任。
- (iii) 黃正紅、張少華及李光榮於2014年1月獲委任為非執行董事。李光榮及黃正紅分別於2017年3月及2017年4月辭任。
- (iv) 任澎於2014年6月獲委任為非執行董事。
- (v) 王美娟於2014年1月獲委任為監事。
- (vi) 周劍麗於2017年5月獲委任為執行董事。
- (vii) 吳淑琨於2017年4月獲委任為非執行董事。
- (viii) 蔣玉林、曾慶生、楊辰及胡一威於2017年5月獲委任為獨立非執行董事。
- (ix) 趙越於2017年5月獲委任為監事。
- (x) 陳新計於2017年6月獲委任為監事。

47. 最高薪酬人士

五位最高薪酬人士之中，截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，兩人為貴公司執行董事，彼等薪酬已於附註46披露。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，五位最高薪酬僱員酬金詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
基本薪酬及津貼	5,655	5,717	6,063
花紅	9,468	13,827	—
僱主對養老金計劃的供款	170	1,866	2,013
總計	15,293	21,410	8,076

花紅酌情發放，乃參照貴集團及個人業績釐定。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，貴集團並無向該等人士支付或應付酬金以作為加入貴集團或於加入貴集團時之獎勵，或作為離職補償。

貴集團五位最高薪酬人士之酬金區間範圍如下：

薪酬區間	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	僱員人數	僱員人數	僱員人數
— 零港元至1,000,000港元	—	—	—
— 1,000,001港元至1,500,000港元	—	—	—
— 1,500,001港元至2,000,000港元	—	—	4
— 2,000,001港元至2,500,000港元	—	—	1
— 2,500,001港元至3,000,000港元	2	—	—
— 3,000,001港元至3,500,000港元	2	—	—
— 3,500,001港元至4,000,000港元	—	—	—
— 4,000,001港元至4,500,000港元	—	1	—
— 4,500,001港元至5,000,000港元	1	2	—
— 5,000,001港元至5,500,000港元	—	1	—
— 5,500,001港元至6,000,000港元	—	—	—
— 6,000,001港元至6,500,000港元	—	—	—
— 6,500,001港元至7,000,000港元	—	1	—
總計	5	5	5

48. 關聯方關係及交易

除附註52所列的 貴集團附屬公司外，其他關聯方的名稱和關係如下所示：

關聯方名稱	關聯方關係
海通恒信金融集團有限公司	母公司
海通證券股份有限公司	最終控股公司
海通國際控股有限公司	居間控股公司
海富通基金管理有限公司	同系附屬公司
Haitong Investment Ireland PLC	同系附屬公司
上海海通證券資產管理有限公司	同系附屬公司
上海富誠海富通資產管理有限公司	同系附屬公司
海通創新證券投資有限公司	同系附屬公司
Unican Limited	同系附屬公司
海通銀行(Haitong Bank, S.A.)	同系附屬公司
海通恒信融資租賃控股有限公司	同系附屬公司
貴安恒信融資租賃(上海)有限公司	合營企業

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度， 貴集團與各關聯方進行了以下重大交易：

(1) 利息支出

	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
海通恒信金融集團有限公司.....	42,449	22,901	(7,670)
海通國際控股有限公司.....	106,886	68,970	17,895
上海富誠海富通資產管理有限公司(註)	16,573	—	—
Haitong Investment Ireland PLC.....	3,867	9,350	—
Unican Limited	—	7,086	48,211

註：該金額指 貴集團就關聯方管理的資產管理計劃的購回安排所產生的利息支出。

(2) 投資淨收益

	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
海富通基金管理有限公司.....	4,626	6,449	2,262
海通證券股份有限公司.....	—	2,087	—
海通創新證券投資有限公司.....	—	11,393	—

註：該金額指 貴集團就關聯方管理/發行的貨幣基金、金融產品及收益憑證所賺取的已變現投資收益。

附錄一

會計師報告

(3) 其他經營支出

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
海通銀行(Haitong Bank, S.A.).....	—	7,766	—

(4) 服務費收入

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
海通創新證券投資有限公司.....	—	6,304	—

(5) 其他收入、收益或損失

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴安恒信融資租賃(上海)有限公司 (附註).....	—	—	28,863
海通恒信融資租賃控股有限公司.....	—	—	176

附註：該金額指貴安恒信融資租賃(上海)有限公司根據買入返售持有的應收融資租賃款項的利息收入。

截至2016年、2017年及2018年12月31日，貴集團與各關聯方有以下重大結餘：

(6) 可供出售金融資產

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
海通證券股份有限公司.....	200,586	—	—
海通創新證券投資有限公司.....	276,374	—	—

附註：可供出售金融資產為關聯方發行的收益憑證。

(7) 買入返售金融資產

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴安恒信融資租賃(上海)有限公司..	—	—	987,000

(8) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
海富通基金管理有限公司(附註).....	200,047	—	558,025

附註：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為關聯方管理的貨幣基金。

附錄一

會計師報告

(9) 其他資產

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
海通恒信金融集團有限公司.....	—	152	—
貴安恒信融資租賃(上海)有限公司 ..	—	—	4,478

(10) 借款

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
海通證券股份有限公司(附註).....	377,220	—	—
Haitong Investment Ireland PLC.....	273,600	—	—
海通恒信金融集團有限公司.....	586,425	321,999	—
海通國際控股有限公司.....	1,903,000	703,000	—
Unican Limited	—	849,446	1,074,090

附註：借款為關聯方承銷的借款。

(11) 應付債券

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
海通證券股份有限公司(附註).....	—	—	334,000

附註：應付債券為超短期融資券、資產支持證券及資產支持票據。

(12) 其他負債

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
海通證券股份有限公司.....	—	—	24,908
海通恒信金融集團有限公司.....	470,078	89,768	3,994
海通國際控股有限公司.....	1,513	20,134	—
Haitong Investment Ireland PLC.....	3,867	—	—
Unican Limited	—	7,020	44,547

(13) 其他

(a) 關鍵管理人員：

貴集團關鍵管理人員之薪酬載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
基本薪酬及津貼.....	5,655	5,717	6,063
花紅.....	9,468	13,827	—
僱主對養老金計劃的供款.....	170	1,866	2,013
總計.....	15,293	21,410	8,076

附錄一

會計師報告

(b) 向關聯方支付轉介服務費

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
海通證券股份有限公司	14,331	7,113	12,348

附註：融資租賃業務的轉介費確認為初始直接遞增成本，然後從應收融資租賃款的初始確認金額扣減。

(c) 向關聯方支付債券發行費用及借款費用

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
海通證券股份有限公司	10,504	18,621	24,735
上海富誠海富通資產管理 有限公司	1,823	2,737	5,735
上海海通證券資產管理有限公司	—	1,027	13,428

附註：與已發行債務負債有關的發行成本列為已發行債務負債所收取款項的扣減項，作為實際利息開支於負債期間攤銷。

49. 金融工具

金融工具分類

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產			
按攤餘成本計量之貸款及應收款項：			
現金及銀行結餘	869,917	2,597,341	4,283,957
貸款及應收款項	4,549,101	11,521,329	6,700,395
買入返售金融資產	528,900	—	980,836
應收賬款	78,353	334	41,237
其他金融資產	22,177	45,170	407,230
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當期 損益的金融資產	950,679	—	2,362,397
衍生金融資產	29,310	1,925	10,170
可供出售金融資產	1,526,276	467,099	—
合計	8,554,713	14,633,198	14,786,222

附錄一

會計師報告

貴集團

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融負債			
攤餘成本：			
借款.....	24,455,577	24,807,841	30,998,613
應付賬款.....	567,491	819,401	401,138
應付債券.....	4,999,358	16,044,355	27,451,651
其他金融負債.....	4,900,670	6,630,138	9,692,721
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融負債：			
衍生金融負債.....	—	7,802	23,472
合計.....	34,923,096	48,309,537	68,567,595

貴公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產			
按攤餘成本計量之貸款及應收款項：			
現金及銀行結餘.....	837,106	1,563,481	3,315,680
貸款及應收款項.....	4,111,076	11,153,084	6,398,154
買入返售金融資產.....	375,400	—	980,836
應收賬款.....	78,087	77	30,667
其他金融資產.....	64,244	137,168	557,813
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當期 損益的金融資產.....	950,679	—	1,950,321
衍生金融資產.....	29,310	1,925	7,814
可供出售金融資產：.....	1,161,003	450,185	—
合計.....	7,606,905	13,305,920	13,241,285

貴公司

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融負債			
攤餘成本：			
借款.....	22,394,593	21,728,360	25,874,788
應付賬款.....	567,491	694,401	194,147
應付債券.....	4,999,358	16,044,355	27,451,651
其他金融負債.....	4,292,460	6,215,526	9,202,745
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融負債：			
衍生金融負債.....	—	7,802	5,279
合計.....	32,253,902	44,690,444	62,728,610

50. 金融風險管理

50.1 金融風險管理概述

貴集團的經營活動面臨多種金融風險，貴集團識別、評估和管理風險。貴集團的風險管理目標是達到風險與收益之間恰當的平衡，同時盡量減少對貴集團財務狀況的潛在不利影響。

貴集團制定風險管理政策的目的是為了識別並分析相關風險，以制定適當的風險限額和控制程序，並通過適當的控制流程對風險進行監控。

貴公司董事會制定風險管理整體戰略。高級管理層制定相應的風險管理政策及程序，包括市場風險和信用風險等。這些風險管理政策及程序經董事會批准後由業務運營部、資金管理部、計劃財務部、信貸審批部、風險管理部、合規部及商務部及相應的委員會負責具體執行。

貴集團面臨的主要金融風險包括信用風險、市場風險和流動性風險。其中市場風險包括外匯風險和利率風險。

50.2 信用風險

貴集團面對的信用風險涉及現金及銀行結餘、應收融資租賃款、委託貸款及其他貸款、應收保理款、買入返售金融資產、應收賬款及其他應收融資款項。貴集團的信用風險主要是由於應收融資租賃款，即承租人無法履行合約責任的風險。

貴集團對包括目標客戶選擇、盡職調查和申報、信貸審批、融資租賃款發放、租後監控和不良應收融資租賃款管理等環節的業務全流程實行規範化管理。通過信用風險管理相關政策制度和流程、融資租賃信息系統和融資租賃結構優化，及時有效識別、監控和管理貴集團各環節潛在信用風險。

經濟環境變化將會對貴集團的融資租賃產生一定的影響，其中不利的影響將增加貴集團發生損失的可能性。貴集團目前的主要業務營運位於中國內地，但中國不同地區在經濟發展方面的差異化需要貴集團謹慎管理相關的信用風險。信用風險由分管不同行業和地區的業務運營部、信貸審批部、資金管理部及風險管理部負責，並定期向貴公司董事會匯報資產質量。貴集團已建立相關機制，制定個別承租人信用風險額度，並定期監控上述信用風險額度。

(1) 風險限額管理及緩釋措施

貴集團管理、限制以及控制信用風險集中度，盡可能地規避風險集中於單一承租人、行業或區域。

附錄一

會計師報告

貴集團對客戶進行限額管理，以優化信用風險結構。貴集團項目前期分析承租人償還本金和利息的能力，項目執行過程實時監管承租人實際還款狀況以管理信用風險。

其他具體的管理和緩解措施包括：

(a) 擔保

貴集團制定了一系列政策來緩解信用風險，其中包括獲取抵／質押物、保證金以及取得企業或個人的擔保等。

根據融資租賃的特點，貴集團擁有租賃期間內融資租賃標的物的所有權。《中國物權法》規定了所有權的四項權能：佔有、使用、收益及處分；還規定所有權人有權在自己的不動產或者動產上設立用益物權和擔保物權。故《物權法》保證了貴集團的有效權利。一旦發生違約，貴集團可以將標的物取回。

貴集團還會根據承租人信用狀況及融資租賃信用風險程度額外要求部分承租人提供第三方擔保或抵押。管理層對擔保人的擔保能力、抵押物與質押物的權屬和價值以及實現抵押權及質權的可行性進行評估。

(b) 對融資租賃標的物保險

對於融資租賃，融資租賃標的物在租期屆滿前的所有權屬於貴集團，但經營使用及維護權的風險與收益已經轉移至承租人。因此在租賃期間若融資租賃標的物發生保險責任事故，承租人應立即向相關保險公司報案並通知貴集團，提供出險原因報告和有關資料，並向保險公司辦理索賠事宜。

於2018年1月1日採納《國際財務報告準則》第9號前 貴集團面對的信用風險

貴集團未考慮抵押和質押的最大信用風險敞口如下：

貴集團

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
金融資產		
貸款及應收款項：		
現金及銀行結餘	869,917	2,597,341
應收融資租賃款	36,555,220	43,536,176
貸款及應收款項	4,549,101	11,521,329
買入返售金融資產	528,900	—
應收賬款	78,353	334
其他金融資產	22,177	45,170
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產：		
衍生金融資產	29,310	1,925
可供出售金融資產	476,960	—
合計	<u>43,109,938</u>	<u>57,702,275</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日	
	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
金融資產		
貸款及應收款項：		
現金及銀行結餘	837,106	1,563,481
應收融資租賃款	33,267,101	40,840,032
貸款及應收款項	4,111,076	11,153,084
買入返售金融資產	375,400	—
應收賬款	78,087	77
其他金融資產	64,244	137,168
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產：		
衍生金融資產	29,310	1,925
可供出售金融資產	122,602	—
合計	38,884,926	53,695,767

上列信用風險敞口金額為於2016年及2017年12月31日的賬面金額。對於以公允價值計量的金融工具而言，其風險敞口作為其賬面價值將隨著未來公允價值的變化而改變。

應收融資租賃款

貴集團

	於12月31日	
	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
未逾期末減值	37,352,125	44,464,992
逾期但未減值 ⁽¹⁾	45,676	99,380
已減值 ⁽²⁾	469,479	453,847
減：減值損失準備	(1,312,060)	(1,482,043)
合計	36,555,220	43,536,176

貴公司

	於12月31日	
	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
未逾期末減值	33,995,206	41,717,379
逾期但未減值 ⁽¹⁾	45,676	99,380
已減值 ⁽²⁾	469,277	453,847
減：減值損失準備	(1,243,058)	(1,430,574)
合計	33,267,101	40,840,032

(1) 逾期但未減值的應收融資租賃款

逾期但未減值的應收融資租賃款指於營業紀錄期間末的逾期金額（並無計及日後結存）。一般而言，除非有明顯證據，否則逾期90天以內的應收融資租賃款不視作減

值。根據融資租賃的定義及 貴集團的風險緩解措施，租賃資產的所有權、用益物權及擔保物權在租賃期間均屬 貴集團所有。 貴集團對逾期租賃應收款進行減值測試，由於預計該等應收款可通過承租人營運、擔保人補償或出售抵押物悉數收回，故 貴集團認為毋須作出特別撥備。

(2) 已減值的應收融資租賃款

已減值的應收融資租賃款主要包括租賃機械及交通設備的應收款項。 貴集團於各報告期末對該等已減值的應收租賃款進行單項評估。

貸款及應收款項

於2017年12月31日，除賬面值人民幣75,000千元的應收保理款已減值，並已計提減值損失準備人民幣43,650千元外， 貴集團及 貴公司的貸款及應收款項未逾期且未減值。於2016年12月31日， 貴集團及 貴公司的貸款及應收款項未逾期且未減值。

可供出售投資

貴集團主要透過大型證券公司投資收益憑證，故可供出售金融資產的信用風險有限，且於到期日無力支付或償還的風險低。

買入返售金融資產

於2016年及2017年12月31日， 貴集團的買入返售金融資產為投資逆回購國債。 貴集團買入返售金融資產的信用風險有限，且於到期日無力支付或償還的風險低。

應收賬款及其他金融資產

截至2016年及2017年12月31日， 貴集團應收賬款及其他金融資產主要包括應收服務費、應收票據及訴訟保證金， 貴集團會對該等應收款項的財務狀況進行持續信用評估，並無發現重大信用風險。

銀行結餘

由於對手方是銀行，因此銀行結餘的信用風險有限，且於到期日無力支付或償還的風險低。

貴集團於2018年1月1日採納《國際財務報告準則》第9號後的信用風險敞口

信用風險指客戶或交易對手不履行合約責任導致 貴集團蒙受財務虧損的風險。 貴集團考慮交易對手違約風險及行業風險等所有信用風險敞口因素，進行風險管理。

附錄一

會計師報告

採納《國際財務報告準則》第9號後，除上述信用風險限額管理及其他緩解措施外，貴集團亦監察所有符合減值要求的金融資產，評估信用風險自初始確認以來有否顯著增加。倘信用風險顯著增加，貴集團會基於生命週期而非12個月的預期信用損失計提損失準備。

為最大限度降低信用風險，貴集團計劃制定及維持貴集團的信用風險等級，根據信貸違約風險等級將風險分類。信用評級資料基於一系列確定為可預測違約風險的數據，應用經驗豐富人士的信用判斷而定。分析時會考慮風險性質及交易對手類型。信用風險等級使用顯示有違約風險的定性及定量因素界定。

內部信用風險等級的設計及標準化旨在反映信用風險增加時的違約風險。隨著信用風險增加，不同等級之間的違約風險差異發生變化。各項風險於初始確認時會根據有關交易對手的可用資料分配至相應的信用風險等級。隨後會監控所有風險並調整信用風險等級以反映當時情況。貴集團將信用風險等級用作確定風險違約概率（「違約概率」）期限結構的主要輸入數據。貴集團使用定量及定性標準確定信用風險有否顯著增加。

貴集團評估信用風險有否顯著增加及計量預期信用損失時採用前瞻性宏觀經濟數據，例如GDP增長率、生產者價格指數及消費者物價指數。

下表載列 貴集團的信用風險等級框架：

類別	說明	確認預期信用損失的基準
第一階段	金融資產的違約風險低，信用風險自初始確認以來並無顯著增加，亦無信用減值。	12個月的預期信用損失
第二階段	金融資產的信用風險自初始確認以來顯著增加，但無信用減值。	生命週期的預期信用損失 — 無信用減值
第三階段	發生一項或以上事件對金融資產的估計未來現金流量有不利影響，以致評估金融資產時發現有信用減值。	生命週期的預期信用損失 — 有信用減值

附錄一

會計師報告

下表載列 貴集團最大信用風險敞口(未計擔保及質押)：

貴集團

	於2018年12月31日
	人民幣千元
金融資產	
按攤餘成本計量：	
現金及銀行結餘	4,283,957
應收融資租賃款	61,652,712
貸款及應收款項	6,700,395
買入返售金融資產	980,836
應收賬款	41,237
其他金融資產	407,230
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當期損益的金融資產	430,756
衍生金融資產	10,170
總計	<u>74,507,293</u>

貴公司

	於2018年12月31日
	人民幣千元
金融資產	
按攤餘成本計量：	
現金及銀行結餘	3,315,680
應收融資租賃款	58,701,125
貸款及應收款項	6,398,154
買入返售金融資產	980,836
應收賬款	30,667
其他金融資產	557,813
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當期損益的金融資產	430,756
衍生金融資產	7,814
總計	<u>70,422,845</u>

截至2018年12月31日，上述信用風險敞口金額為各報告期末的賬面金額。以公允價值計量的金融工具的風險敞口視為其賬面值因應未來公允價值的變動。

應收融資租賃款

應收融資租賃款方面，貴集團已採用《國際財務報告準則》第9號的一般方法計量預期信用損失。應收融資租賃款有相當大一部分屬於第一階段，損失準備按12個月的預期信用損失計提。

貸款及應收款項

貸款及應收款項方面，貴集團已採用《國際財務報告準則》第9號的一般方法計量預期信用損失。貸款及應收款項有相當大一部分屬於第一階段，損失準備按12個月的預期信用損失計提。

買入返售金融資產

由於貴集團主要投資既未逾期亦未減值的逆回購應收融資租賃款，因此買入返售金融資產的信用風險有限。買入返售金融資產的信用風險自初始確認以來並無顯著增加，亦未逾期。交易對手為信用質素良好的關聯方。貴集團已採用《國際財務報告準則》第9號的一般方法計量預期信用損失。所有買入返售金融資產均處於第一階段，其損失撥備按12個月的預期信用損失計量。

應收賬款及其他金融資產

應收賬款方面，貴集團已採用《國際財務報告準則》第9號的簡化方法按生命週期的預期信用損失計提損失準備。其他金融資產方面，貴集團已採用《國際財務報告準則》第9號的一般方法計提預期信用損失的損失準備。

銀行結餘

報告日期的銀行結餘風險較低。由於交易對手是信譽良好的銀行，到期無力支付或贖回的風險較低，因此銀行結餘的信用風險有限。

50.3 市場風險

貴集團因市場價格(包括利率及匯率)的不利變動而面臨可能導致虧損的市場風險。

市場風險度量技術

貴集團目前設立頭寸限制，並使用敏感性分析衡量和控制市場風險。貴集團定期計算和監控外匯風險敞口，以及將在特定期間內需重新定價或到期的計息資產與負債的差額(敞口)，其後利用敞口信息按照變化的匯率和市場利率進行敏感性分析。

外幣風險

貴集團面臨現行外幣匯率波動影響財務狀況和現金流量的風險。

貨幣風險管理的原則是匹配以不同貨幣計值的資產及負債，並在適當和必要的情況下，通過貨幣衍生工具對沖貨幣風險敞口淨額。貴集團經營租賃應收款項以美元計值，主要

附錄一

會計師報告

資金來源為以美元或人民幣計值的借款及發行債券。貴集團飛機租賃以外的其他租賃業務均以人民幣計值，並無重大貨幣風險。

貴集團外幣計值的資產及負債於各報告期末之賬面金額如下：

貴集團

	資產			負債		
	12月31日			12月31日		
	2016年	2017年	2018年	2016年	2017年	2018年
美元.....	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
	5,418	659,035	1,042,125	574,714	2,695,973	6,651,676

貴公司

	資產			負債		
	12月31日			12月31日		
	2016年	2017年	2018年	2016年	2017年	2018年
美元.....	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
	5,418	30	358	574,714	527,028	2,235,415

敏感性分析

貴集團主要受美元兌人民幣匯率波動的影響。

下表詳述貴集團對各集團實體之功能貨幣人民幣兌美元升值和貶值5%的敏感性。5%的敏感率代表管理層對外匯匯率合理變動的評估。敏感性分析只包括未付的外幣計價的貨幣項目，並在年底或期末就外幣匯率5%變動作出匯兌調整。分析表明美元兌人民幣貶值5%的影響，而下列正數表示年度的利潤增長。美元兌人民幣的5%的升值，將對年度的利潤產生相等且相反的影響。

貴集團

	12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
淨利潤增加.....	21,349	76,385	210,358

貴公司

	12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
淨利潤增加.....	21,349	19,762	83,815

利率風險

利率風險是指由於市場利率的變化，金融工具的公允價值或未來現金流量會發生波動的風險。

附錄一

會計師報告

貴集團面對的利率風險主要與 貴集團的銀行結餘、應收融資租賃款、貸款和其他應收款項、買入返售金融資產、應收賬款、其他金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、可供出售金融資產、借款、應付賬款、應付債券及其他金融負債相關。

管理層透過調整資產負債結構緊密監察市場及控制利率敏感性缺口，以有效管理利率風險。

中國人民銀行所報的現行利率波動是 貴集團及 貴公司的現金流利率風險的主要來源。

非衍生金融工具

於各報告期末， 貴集團和 貴公司的資產和負債賬面價值按剩餘到期時間進行分類，剩餘到期時間是合同重新定價日或剩餘到期日兩者中較早者，列示如下：

貴集團

2016年12月31日

	三個月 以內	三個月 至一年	一年 至五年	五年 以上	不計息	總計
	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
金融資產						
現金及銀行結餘	849,186	12,231	8,500	—	—	869,917
應收融資租賃款	35,236,663	609,492	709,065	—	—	36,555,220
貸款及其他應收款項	2,416,682	809,649	1,190,393	132,377	—	4,549,101
應收賬款	—	—	—	—	78,353	78,353
其他金融資產	—	—	—	—	22,177	22,177
買入返售金融資產	528,900	—	—	—	—	528,900
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	—	—	—	—	950,679	950,679
可供出售金融資產	200,585	—	276,375	—	1,049,316	1,526,276
金融資產總計	39,232,016	1,431,372	2,184,333	132,377	2,100,525	45,080,623
金融負債						
借款	19,938,051	2,044,921	2,472,605	—	—	24,455,577
應付賬款	—	—	—	—	567,491	567,491
應付債券	494,003	685,290	3,820,065	—	—	4,999,358
其他金融負債	136,045	472,477	3,279,386	18,518	994,244	4,900,670
金融負債總計	20,568,099	3,202,688	9,572,056	18,518	1,561,735	34,923,096
利率敞口	18,663,917	(1,771,316)	(7,387,723)	113,859	538,790	10,157,527

附錄一

會計師報告

貴集團

2017年12月31日

	三個月 以內	三個月 至一年	一年 至五年	五年 以上	不計息	總計
	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
金融資產						
現金及銀行結餘	2,129,990	463,808	3,000	543	—	2,597,341
應收融資租賃款	42,812,156	458,233	265,787	—	—	43,536,176
貸款及其他應收款項	8,357,192	1,774,853	1,261,415	127,869	—	11,521,329
應收賬款	—	—	—	—	334	334
其他金融資產	—	—	—	—	45,170	45,170
可供出售金融資產	450,185	—	—	—	16,914	467,099
金融資產總計	53,749,523	2,696,894	1,530,202	128,412	62,418	58,167,449
金融負債						
借款	19,333,101	4,491,431	983,309	—	—	24,807,841
應付賬款	—	—	—	—	819,401	819,401
應付債券	1,378,002	4,696,366	9,969,987	—	—	16,044,355
其他金融負債	—	—	4,426,734	8,723	2,194,681	6,630,138
金融負債總計	20,711,103	9,187,797	15,380,030	8,723	3,014,082	48,301,735
利率敞口	33,038,420	(6,490,903)	(13,849,828)	119,689	(2,951,664)	9,865,714

貴集團

2018年12月31日

	三個月 以內	三個月 至一年	一年 至五年	五年 以上	不計息	總計
	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
金融資產						
現金及銀行結餘	4,282,457	1,500	—	—	—	4,283,957
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	—	430,756	—	—	1,931,641	2,362,397
應收融資租賃款	61,148,271	397,753	106,688	—	—	61,652,712
貸款及其他應收款項	4,210,715	1,241,593	1,125,725	122,362	—	6,700,395
應收賬款	—	—	—	—	41,237	41,237
買入返售金融資產	—	980,836	—	—	—	980,836
其他金融資產	—	—	—	—	407,230	407,230
金融資產總計	69,641,443	3,052,438	1,232,413	122,362	2,380,108	76,428,764
金融負債						
借款	19,790,696	3,882,468	5,209,957	2,115,492	—	30,998,613
應付賬款	—	—	—	—	401,138	401,138
應付債券	5,555,424	7,301,435	14,594,792	—	—	27,451,651
其他金融負債	264,401	1,731,622	6,147,340	12,087	1,537,271	9,692,721
金融負債總計	25,610,521	12,915,525	25,952,089	2,127,579	1,938,409	68,544,123
利率敞口	44,030,922	(9,863,087)	(24,719,676)	(2,005,217)	441,699	7,884,641

附錄一

會計師報告

貴公司

2016年12月31日

	三個月 以內	三個月 至一年	一年 至五年	五年 以上	不計息	總計
	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
金融資產						
現金及銀行結餘	816,375	12,231	8,500	—	—	837,106
應收融資租賃款	32,013,836	581,510	671,755	—	—	33,267,101
貸款及應收款項	2,149,182	685,300	1,144,217	132,377	—	4,111,076
買入返售金融資產	375,400	—	—	—	—	375,400
應收賬款	—	—	—	—	78,087	78,087
其他金融資產	—	—	—	—	64,244	64,244
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	—	—	—	—	950,679	950,679
可供出售金融資產	—	—	122,602	—	1,038,401	1,161,003
金融資產總計	35,354,793	1,279,041	1,947,074	132,377	2,131,411	40,844,696
金融負債						
借款	17,907,067	2,014,921	2,472,605	—	—	22,394,593
應付賬款	—	—	—	—	567,491	567,491
應付債券	494,003	685,290	3,820,065	—	—	4,999,358
其他金融負債	136,045	460,752	3,050,010	9,500	636,153	4,292,460
金融負債總計	18,537,115	3,160,963	9,342,680	9,500	1,203,644	32,253,902
利率敞口	16,817,678	(1,881,922)	(7,395,606)	122,877	927,767	8,590,794

貴公司

2017年12月31日

	三個月 以內	三個月 至一年	一年 至五年	五年 以上	不計息	總計
	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
金融資產						
現金及銀行結餘	1,520,853	39,085	3,000	543	—	1,563,481
應收融資租賃款	40,144,040	430,206	265,786	—	—	40,840,032
貸款及應收款項	8,110,278	1,690,643	1,224,294	127,869	—	11,153,084
應收賬款	—	—	—	—	77	77
其他金融資產	—	—	—	—	137,168	137,168
可供出售金融資產	450,185	—	—	—	—	450,185
金融資產總計	50,225,356	2,159,934	1,493,080	128,412	137,245	54,144,027
金融負債						
借款	17,425,065	3,319,986	983,309	—	—	21,728,360
應付賬款	—	—	—	—	694,401	694,401
應付債券	1,378,002	4,696,366	9,969,987	—	—	16,044,355
其他金融負債	—	—	4,217,108	8,723	1,989,695	6,215,526
金融負債總計	18,803,067	8,016,352	15,170,404	8,723	2,684,096	44,682,642
利率敞口	31,422,289	(5,856,418)	(13,677,324)	119,689	(2,546,851)	9,461,385

附錄一

會計師報告

2018年12月31日

	三個月 以內	三個月 至一年	一年 至五年	五年 以上	不計息	總計
	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
金融資產						
現金及銀行結餘	3,314,180	1,500	—	—	—	3,315,680
以公允價值計量且其變動計入當期損益的						
金融資產	—	430,756	—	—	1,519,565	1,950,321
買入返售金融資產	—	980,836	—	—	—	980,836
應收融資租賃款	58,196,684	397,753	106,688	—	—	58,701,125
貸款及應收款項	3,947,519	1,202,548	1,125,725	122,362	—	6,398,154
應收賬款	—	—	—	—	30,667	30,667
其他金融資產	—	44,500	112,027	—	401,286	557,813
金融資產總計	65,458,383	3,057,893	1,344,440	122,362	1,951,518	71,934,596
金融負債						
借款	17,764,688	3,475,046	4,635,054	—	—	25,874,788
應付賬款	—	—	—	—	194,147	194,147
應付債券	5,555,424	7,301,435	14,594,792	—	—	27,451,651
其他金融負債	241,682	1,691,834	5,967,422	5,587	1,296,220	9,202,745
金融負債總計	23,561,794	12,468,315	25,197,268	5,587	1,490,367	62,723,331
利率敞口	41,896,589	(9,410,422)	(23,852,828)	116,775	461,151	9,211,265

敏感性分析

以下敏感性分析乃基於計息金融資產及負債的利率風險作出。分析是假設各報告期末未償還計息金融資產與負債在全年或整個期間仍為未償還而編製。當向管理層報告利率風險時，在考慮利率合理可能變化的情況下，貴集團將採用相關利率上浮或下浮100個基點進行敏感性分析。

貴集團

	12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅後溢利上升(下降)			
上浮100個基點	116,184	195,602	261,213
下浮100個基點	(116,184)	(195,602)	(261,213)
其他綜合收益上升(下降)			
上浮100個基點	(3,629)	(143)	—
下浮100個基點	3,734	146	—

附錄一

會計師報告

貴公司

	12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅後溢利上升(下降)			
上浮100個基點.....	105,073	186,784	248,480
下浮100個基點.....	(105,073)	(186,784)	(248,480)
其他綜合收益上升(下降)			
上浮100個基點.....	(1,564)	(143)	—
下浮100個基點.....	1,609	146	—

價格風險

貴集團因投資貨幣基金和理財產品而面對價格風險。

管理層認為 貴集團的貨幣基金和理財產品投資比例極低，因此無重大價格風險。

50.4 流動性風險

流動性風險是指 貴集團無法以合理成本獲得資金以償還負債或獲得其他投資機會的風險。 貴集團流動性風險管理的目標是確保維持充足的資金來源，以滿足償還到期負債的需要，同時滿足承租人的融資要求及獲得新的投資機會。

貴集團的主要付款要求是償還到期債券以及融資租賃承租人的撤租請求。

流動性風險管理政策

貴集團通過下列程序管理流動性風險：

- 通過監控未來現金流管理每日現金頭寸；
- 監控流動比率以滿足內部及監管要求；
- 管理負債到期日的集中度；
- 通過取得商業銀行信貸便利建立應急計劃。

附錄一

會計師報告

非衍生金融工具現金流量

下表列示各報告期末 貴集團按合同約定剩餘期限劃分的非衍生金融資產和負債產生的應收和應付現金流量。下表所列示金額均為合同規定的未折現現金流量， 貴集團根據預計未折現現金流入管理固定流動性風險：

貴集團

2016年12月31日

	逾期	無期限/ 即時償還	三個月 以內	三個月 至一年	一年 至五年	五年 以上	合計
	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
金融資產							
現金及銀行結餘	—	686,266	163,986	12,532	8,705	—	871,489
應收融資租賃款	386,511	—	3,765,505	12,606,136	25,433,806	11,645	42,203,603
貸款及應收款項	—	—	782,416	2,075,736	2,062,525	149,695	5,070,372
買入返售金融資產	—	—	528,939	—	—	—	528,939
應收賬款	4,016	79,793	—	—	—	—	83,809
其他金融資產	—	15,702	30	—	—	—	15,732
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的							
金融資產	—	950,679	—	—	—	—	950,679
可供出售金融資產	—	904,281	357,862	—	275,670	—	1,537,813
非衍生金融資產總值	<u>390,527</u>	<u>2,636,721</u>	<u>5,598,738</u>	<u>14,694,404</u>	<u>27,780,706</u>	<u>161,340</u>	<u>51,262,436</u>
金融負債							
借款	—	—	3,013,732	11,140,174	11,725,979	—	25,879,885
應付賬款	—	567,491	—	—	—	—	567,491
應付債券	—	—	545,731	824,744	4,156,213	—	5,526,688
其他金融負債	—	464,773	202,073	557,846	3,521,003	18,518	4,764,213
非衍生金融負債總額	<u>—</u>	<u>1,032,264</u>	<u>3,761,536</u>	<u>12,522,764</u>	<u>19,403,195</u>	<u>18,518</u>	<u>36,738,277</u>
淨頭寸	<u>390,527</u>	<u>1,604,457</u>	<u>1,837,202</u>	<u>2,171,640</u>	<u>8,377,511</u>	<u>142,822</u>	<u>14,524,159</u>

附錄一

會計師報告

2017年12月31日

	逾期	即時償還	三個月 以內	三個月 至一年	一年 至五年	五年 以上	合計
	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
金融資產							
現金及銀行結餘	—	1,457,010	711,849	465,421	3,037	543	2,637,860
應收融資租賃款	284,708	—	5,951,271	17,904,973	25,036,034	63,982	49,240,968
貸款及應收款項	—	—	2,112,194	6,191,638	4,151,397	166,089	12,621,318
應收賬款	4,017	757	—	—	—	—	4,774
其他金融資產	—	27,843	1,000	—	—	—	28,843
可供出售金融資產	—	—	471,177	—	—	16,914	488,091
非衍生金融資產總值	288,725	1,485,610	9,247,491	24,562,032	29,190,468	247,528	65,021,854
金融負債							
借款	—	—	3,740,866	12,240,540	9,688,857	479,162	26,149,425
應付賬款	—	819,401	—	—	—	—	819,401
應付債券	—	—	1,194,966	5,140,812	11,108,833	—	17,444,611
其他金融負債	—	152,202	226,249	1,128,534	4,748,305	65,394	6,320,684
非衍生金融負債總額	—	971,603	5,162,081	18,509,886	25,545,995	544,556	50,734,121
淨頭寸	288,725	514,007	4,085,410	6,052,146	3,644,473	(297,028)	14,287,733

貴集團

2018年12月31日

	逾期	即時償還	三個月 以內	三個月 至一年	一年 至五年	五年 以上	合計
	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
金融資產							
現金及銀行結餘	—	3,770,665	188,115	346,581	—	—	4,305,361
以公允價值計量 且其變動計入當期損益的 金融資產	—	—	1,897,825	439,201	—	36,078	2,373,104
買入返售金融資產	—	—	—	985,109	—	—	985,109
應收融資租賃款	434,659	—	9,000,316	25,361,270	34,344,977	284,646	69,425,868
貸款及應收款項	35,478	—	1,225,082	3,702,683	2,666,466	158,399	7,788,108
應收賬款	4,016	41,472	—	—	—	—	45,488
其他金融資產	—	383,988	995	—	—	—	384,983
非衍生金融資產總值	474,153	4,196,125	12,312,333	30,834,844	37,011,443	479,123	85,308,021
金融負債							
借款	—	—	6,535,588	12,414,155	11,601,511	1,546,642	32,097,896
應付賬款	—	401,138	—	—	—	—	401,138
應付債券	—	—	5,886,203	8,093,488	15,374,216	—	29,353,907
其他金融負債	—	121,231	305,249	2,049,570	6,501,570	187,365	9,164,985
非衍生金融負債總額	—	522,369	12,727,040	22,557,213	33,477,297	1,734,007	71,017,926
淨頭寸	474,153	3,673,756	(414,707)	8,277,631	3,534,146	(1,254,884)	14,290,095

附錄一

會計師報告

貴公司

2016年12月31日

	逾期	即時償還	三個月 以內	三個月 至一年	一年 至五年	五年 以上	合計
	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
金融資產							
現金及銀行結餘	—	653,455	163,986	12,532	8,705	—	838,678
應收融資租賃款	386,298	—	3,456,206	11,523,648	23,141,959	11,645	38,519,756
貸款及應收款項	—	—	632,507	1,882,775	1,930,164	149,695	4,595,141
買入返售金融資產	—	—	375,428	—	—	—	375,428
應收賬款	—	79,356	—	—	—	—	79,356
其他金融資產	—	57,768	30	—	—	—	57,798
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	—	950,679	—	—	—	—	950,679
可供出售金融資產	—	893,367	150,316	—	118,756	—	1,162,439
非衍生金融資產總值	386,298	2,634,625	4,778,473	13,418,955	25,199,584	161,340	46,579,275
金融負債							
借款	—	—	2,481,910	10,457,307	10,782,193	—	23,721,410
應付賬款	—	567,491	—	—	—	—	567,491
應付債券	—	—	545,731	824,744	4,156,213	—	5,526,688
其他金融負債	—	123,776	202,073	546,120	3,281,002	9,500	4,162,471
非衍生金融負債總額	—	691,267	3,229,714	11,828,171	18,219,408	9,500	33,978,060
淨頭寸	386,298	1,943,358	1,548,759	1,590,784	6,980,176	151,840	12,601,215

貴公司

2017年12月31日

	逾期	即時償還	三個月 以內	三個月 至一年	一年 至五年	五年 以上	合計
	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
金融資產							
現金及銀行結餘	—	1,419,353	101,610	39,215	3,037	543	1,563,758
應收融資租賃款	284,708	—	5,590,884	16,849,696	23,473,725	63,982	46,262,995
貸款及應收款項	—	—	2,058,688	6,013,133	4,002,326	157,682	12,231,829
應收賬款	—	255	—	—	—	—	255
其他金融資產	—	121,374	1,000	—	—	—	122,374
可供出售金融資產	—	—	471,177	—	—	—	471,177
非衍生金融資產總值	284,708	1,540,982	8,223,359	22,902,044	27,479,088	222,207	60,652,388
金融負債							
借款	—	—	3,455,390	10,400,558	9,004,340	—	22,860,288
應付賬款	—	694,401	—	—	—	—	694,401
應付債券	—	—	1,194,966	5,140,812	11,108,833	—	17,444,611
其他金融負債	—	70,867	226,233	1,085,163	4,535,634	8,723	5,926,620
非衍生金融負債總額	—	765,268	4,876,589	16,626,533	24,648,807	8,723	46,925,920
淨頭寸	284,708	775,714	3,346,770	6,257,511	2,830,281	213,484	13,726,468

附錄一

會計師報告

2018年12月31日

	逾期	即時償還	三個月 以內	三個月 至一年	一年 至五年	五年 以上	合計
	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
金融資產							
現金及銀行結餘	—	3,214,180	100,027	1,507	—	—	3,315,714
以公允價值計量 且其變動計入當期損益的 金融資產	—	—	1,521,827	439,201	—	—	1,961,028
買入返售金融資產	—	—	—	985,109	—	—	985,109
應收融資租賃款	434,659	—	8,648,988	24,090,474	32,786,038	40,151	66,000,310
貸款及應收款項	35,478	—	1,131,229	3,571,478	2,582,361	153,342	7,473,888
應收賬款	—	30,836	—	—	—	—	30,836
其他金融資產	—	382,127	995	51,747	130,190	—	565,059
非衍生金融資產總值	470,137	3,627,143	11,403,066	29,139,516	35,498,589	193,493	80,331,944
金融負債							
借款	—	—	5,155,490	11,553,799	10,097,112	—	26,806,401
應付賬款	—	194,147	—	—	—	—	194,147
應付債券	—	—	5,886,203	8,093,488	15,374,216	—	29,353,907
其他金融負債	—	118,999	282,530	2,009,782	6,315,585	8,326	8,735,222
非衍生金融負債總額	—	313,146	11,324,223	21,657,069	31,786,913	8,326	65,089,677
淨頭寸	470,137	3,313,997	78,843	7,482,447	3,711,676	185,167	15,242,267

衍生金融工具現金流量

下表詳列 貴集團衍生金融工具之流動性分析。該表格基於須按總額結算的有關衍生工具的未折現流入及流出總額而編製。

以總額結算的衍生工具

貴集團／ 貴公司

	三個月 以內	三個月 至一年	一年 至五年	五年 以上	合計
	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
2016年12月31日					
遠期外匯					
總流入	4,094	12,179	465,663	—	481,936
總流出	(3,866)	(11,499)	(438,304)	—	(453,669)
	228	680	27,359	—	28,267
2017年12月31日					
遠期外匯					
總流入	3,856	533,725	—	—	537,581
總流出	(3,916)	(540,588)	—	—	(544,504)
	(60)	(6,863)	—	—	(6,923)

附錄一

會計師報告

	三個月 以內	三個月 至一年	一年 至五年	五年 以上	合計
	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
2018年12月31日					
遠期外匯					
總流入.....	16,021	559,622	1,418,363	—	1,994,006
總流出.....	(16,012)	(551,630)	(1,406,728)	—	(1,974,370)
	<u>9</u>	<u>7,992</u>	<u>11,635</u>	<u>—</u>	<u>19,336</u>

50.5 資本管理

貴集團通過優化負債與股東權益結構管理資本，以確保貴集團旗下公司能夠持續經營，並最大限度增加股東回報。貴公司資本管理旨在確保遵守相關的法律法規等監管規定。根據中華人民共和國商務部頒佈的《外商投資租賃業管理辦法》(商務部令2005年第5號，以下簡稱「管理辦法」)及其他相關法律法規，貴公司的風險資產不得超過淨資產的10倍。根據管理辦法，租賃公司的風險資產按貴公司資產總額減現金、銀行存款、國債及委託租賃資產計算。

在營業紀錄期間各報告期末，風險資產與淨資產比例未違反上述規定。

51. 金融工具的公允價值

貴集團部分金融資產和負債按公允價值或就財務申報目的披露的公允價值計量。貴集團在無法於活躍市場獲取公開報價時利用估值方法釐定金融工具的公允價值。

未以公允價值計量的金融工具

下表概述未以公允價值計量的金融工具賬面價值和具有顯著差異的預計公允價值：

貴集團／貴公司

	賬面價值			公允價值		
	12月31日			12月31日		
	2016年	2017年	2018年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付債券.....	<u>4,999,358</u>	<u>16,044,355</u>	<u>27,451,651</u>	<u>4,981,347</u>	<u>15,967,827</u>	<u>27,718,356</u>

附錄一

會計師報告

未以公允價值計量的金融工具

貴集團／ 貴公司

未以公允價值計量的金融工具的公允價值層級分析：

2016年12月31日

	<u>第一層級</u>	<u>第二層級</u>	<u>第三層級</u>	<u>合計</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融負債				
應付債券.....	<u>—</u>	<u>(4,981,347)</u>	<u>—</u>	<u>(4,981,347)</u>

2017年12月31日

	<u>第一層級</u>	<u>第二層級</u>	<u>第三層級</u>	<u>合計</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融負債				
應付債券.....	<u>—</u>	<u>(15,967,827)</u>	<u>—</u>	<u>(15,967,827)</u>

2018年12月31日

	<u>第一層級</u>	<u>第二層級</u>	<u>第三層級</u>	<u>合計</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融負債				
應付債券.....	<u>—</u>	<u>(27,718,356)</u>	<u>—</u>	<u>(27,718,356)</u>

應付債券的公允價值按照基於折現現金流量分析的通用定價模型釐定，大部分重大輸入值為反映交易對手信用風險的折現率。

除上文所述者外，貴公司董事認為，貴集團和貴公司財務狀況表中以攤餘成本列賬的金融資產及金融負債的賬面價值與其公允價值相近，是由於大部分該等金融資產及負債於一年內到期或按浮動利率計息。

附錄一

會計師報告

在持續基礎上以公允價值計量的金融工具

部分金融資產和金融負債以公允價值計量。下表就如何確定該等金融資產和金融負債的公允價值提供相關信息，尤其是所採用的估值技術和關鍵輸入值。

貴集團

金融資產／金融負債	公允價值			公允價值 層級	估值技術及關鍵輸入值
	2016年 12月31日	2017年 12月31日	2018年 12月31日		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產					
— 貨幣基金	資產： 950,679	資產： —	資產： 1,895,563	第二層級	根據產品價值。淨值根據發行人／金融機構的報價釐定。
— 權益投資	資產： —	資產： —	資產： 36,078	第三層級	採用市場法，參考可比較上市公司的市值及流動性折扣釐定。
— 結構性存款	資產： —	資產： —	資產： 430,756	第二層級	折現現金流。未來現金流量根據遠期利率／匯率（源自報告期末的可觀察收益率曲線）及合同利率／匯率作出估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現。
2) 遠期外匯	資產： 27,193 負債： —	資產： — 負債： (7,802)	資產： 7,814 負債： (2,720)	第二層級	折現現金流。未來現金流量根據遠期匯率（源自報告期末的可觀察遠期匯率）及合同遠期匯率作出估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現。
3) 利率互換	資產： 2,117 負債： —	資產： 1,925 負債： —	資產： 2,356 負債： (20,752)	第二層級	折現現金流量。未來現金流量根據遠期利率（源自報告期末的可觀察收益率曲線）及合同利率作出估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現。

附錄一

會計師報告

金融資產／金融負債	公允價值			公允價值 層級	估值技術及關鍵輸入值
	2016年 12月31日	2017年 12月31日	2018年 12月31日		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
4) 可供出售投資					
— 理財產品	資產： 1,038,401	資產： 450,185	不適用	第二層級	折現現金流。根據預期回報率釐定折現率。
— 收益憑證	資產： 476,960	資產： —	不適用	第二層級	折現現金流。根據預期回報率釐定折現率。

貴公司

金融資產／金融負債	公允價值			公允價值 層級	估值技術及關鍵輸入值
	2016年 12月31日	2017年 12月31日	2018年 12月31日		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
1) 以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產					
— 貨幣基金	資產： 950,679	資產： —	資產： 1,519,565	第二層級	根據產品淨值。淨值根據發行人／金融機構的報價釐定。
— 結構性存款	資產： —	資產： —	資產： 430,756	第二層級	折現現金流。未來現金流量根據遠期利率／匯率（源自報告期末的可觀察收益率曲線）及合同利率／匯率作出估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現。
2) 遠期外匯	資產： 27,193 負債： —	資產： — 負債： (7,802)	資產： 7,814 負債： (2,720)	第二層級	折現現金流。未來現金流量根據遠期匯率（源自報告期末的可觀察遠期匯率）及合同遠期匯率作出估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現。
3) 利率互換	資產： 2,117 負債： —	資產： 1,925 負債： —	資產： — 負債： (2,559)	第二層級	折現現金流量。未來現金流量根據遠期利率（源自報告期末的可觀察收益率曲線）及合同利率作出估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現。

附錄一

會計師報告

金融資產／金融負債	公允價值			公允價值 層級	估值技術及關鍵輸入值
	2016年 12月31日	2017年 12月31日	2018年 12月31日		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
4) 可供出售投資					
— 理財產品	資產： 1,038,401	資產： 450,185	不適用	第二層級	折現現金流。根據預期回報率釐定折現率。
— 收益憑證	資產： 122,602	資產： —	不適用	第二層級	折現現金流。根據預期回報率釐定折現率。

52. 附屬公司之詳情

貴公司

	12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市股份，成本法	1,204,576	1,211,420	2,060,074

於營業紀錄期間及本報告日期，貴公司於附屬公司中擁有的直接或間接股權如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已繳足股本/ 註冊資本	貴公司持有的股權				主營業務	附註
			12月31日			本報告日期		
			2016年	2017年	2018年			
直接持股：								
海通恒運國際租賃有限公司	中國，2011年12月6日	人民幣210,000,000元	75%	75%	75%	●	租賃	(a)
上海泛圓投資發展有限公司	中國，2006年7月20日	人民幣100,000,000元	100%	100%	100%	●	貿易	(a)
海通恒信融資租賃(上海)有限公司	中國，2014年7月29日	人民幣1,360,000,000元	75%	75%	75%	●	租賃	(a)
海通恒信租賃(香港)有限公司	香港，2017年4月25日	34,470,000美元	不適用	100%	100%	●	租賃	(b)
蓬萊市恒世置業有限公司	中國，2018年5月17日	人民幣15,000,000元	不適用	不適用	95%	●	棚戶區改造等政府購買服務業務	(c)
隆堯縣恒環工程項目管理有限公司	中國，2018年8月7日	人民幣37,608,500元	不適用	不適用	90%	●	PPP項目管理	(c)
隆堯縣昱通工程項目管理有限公司	中國，2018年8月7日	人民幣65,151,880元	不適用	不適用	90%	●	PPP項目管理	(c)
間接持股：								
Haitong Unitrust No. 1 Limited	愛爾蘭，2016年10月18日	1美元	100%	100%	100%	●	飛機租賃	(d)
Haitong UT Leasing Irish Holding Corporation Limited	愛爾蘭，2017年6月21日	1美元	100%	100%	100%	●	飛機相關業務的金融服務	(d)
Haitong Unitrust No.2 Limited	愛爾蘭，2017年7月3日	1美元	100%	100%	100%	●	飛機租賃	(d)
Haitong Unitrust No.3 Limited	愛爾蘭，2017年7月3日	1美元	100%	100%	100%	●	飛機租賃	(d)

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已繳足股本/ 註冊資本	貴公司持有的股權			本報告日期	主營業務	附註
			12月31日					
			2016年	2017年	2018年			
Haitong Unitrust No.4 Limited	愛爾蘭，2017年7月3日	1美元	100%	100%	100%	●	飛機租賃	(d)
Haitong Unitrust No.5 Limited	愛爾蘭，2017年7月3日	1美元	100%	100%	100%	●	飛機租賃	(d)
Haitong Unitrust No.6 Limited	愛爾蘭，2017年7月3日	1美元	100%	100%	100%	●	飛機租賃	(d)
Haitong UT Leasing Irish Finance Limited	愛爾蘭，2018年4月18日	1美元	不適用	不適用	100%	●	飛機相關業務的融資服務	(c)
上海鼎浩建設發展有限公司	中國，2018年7月18日	人民幣20,000,000元	不適用	不適用	100%	●	政府購買服務 相關業務	(c)
海通恒信香港1號有限公司	香港，2018年8月13日	1美元	不適用	不適用	100%	●	租賃	(c)
海通恒信香港2號有限公司	香港，2018年8月13日	1美元	不適用	不適用	100%	●	租賃	(c)
海通恒信香港3號有限公司	香港，2018年8月13日	1美元	不適用	不適用	100%	●	租賃	(c)
海通恒信香港4號有限公司	香港，2018年8月13日	1美元	不適用	不適用	100%	●	租賃	(c)
海通恒信香港5號有限公司	香港，2018年8月13日	1美元	不適用	不適用	100%	●	租賃	(c)
海通恒信香港6號有限公司	香港，2018年8月13日	1美元	不適用	不適用	100%	●	租賃	(c)
海通恒信香港7號有限公司	香港，2018年8月13日	1美元	不適用	不適用	100%	●	租賃	(c)
海通恒信香港8號有限公司	香港，2018年8月13日	1美元	不適用	不適用	100%	●	租賃	(c)
海通恒信香港9號有限公司	香港，2018年8月13日	1美元	不適用	不適用	100%	●	飛機相關業務的 融資服務	(c)
海通恒信香港10號有限公司	香港，2018年8月13日	1美元	不適用	不適用	100%	●	飛機相關業務的 融資服務	(c)

貴集團所有附屬公司皆為有限責任公司，且採用12月31日作為其財政年度終止日。

附註：

- 截至2016年及2017年12月31日止期間的法定經審計財務報表乃根據適用於中國企業的相關會計準則和財政規定編製，並經德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)(於中國註冊的會計師事務所)審計。即使持有海通恒信融資租賃(上海)有限公司及海通恒運國際租賃有限公司75%的所有者權益，貴公司於2017年6月8日與海通恒信金融集團有限公司(「母公司」)訂立協議，貴公司同意自母公司收購海通恒信融資租賃(上海)有限公司及海通恒運國際租賃有限公司25%股權。根據該協議，貴公司代表母公司行使除出售及接受收入(包括現金股息及股票股息)以外的一切股東權利，包括但不限於決策權及投票權以及該股權的其他股東權利。由於尚未到期刊發，故未有截至2018年12月31日止期間的法定經審計財務報表。
- 截至2017年12月31日止期間之法定經審計財務報表乃根據符合香港會計師公會(「香港會計師公會」)發佈的《香港財務報告準則》編製，並經香港執業會計師德勤·關黃陳方會計師行(於香港註冊的會計師事務所)審計。2018年10月12日，已註冊股本自1,000,000美元增至34,470,000美元。由於尚未到期刊發，故未有截至2018年12月31日止期間的法定經審計財務報表。
- 由於該公司為於截至2018年12月31日止期間新成立的公司，故並未編製截至2018年12月31日止期間的法定經審計財務報表，亦未發佈財務報表。

- (d) 截至2017年12月31日止期間的法定經審計財務報表乃根據符合歐洲聯盟採納的《國際財務報告準則》的相關會計準則和財政規定編製，並經Deloitte Ireland LLP (註冊會計師及法定審計事務所) 審計。由於尚未到期刊發，故未有截至2018年12月31日止期間的法定經審計財務報表。

53. 期後事項

除本報告披露者外，營業紀錄期間後發生的重大事項具體如下：

2019年2月19日，貴公司按面值發行了本金為人民幣10億元的超短期融資券，票面利率為3.25%，期限為270日。

2019年2月21日，貴公司發行了四期資產支持證券：優先A1期本金為人民幣600百萬元，票面利率為3.83%，期限為12個月；優先A2期本金為人民幣560百萬元，票面利率為4.18%，期限為24個月；優先A3期本金為人民幣280百萬元，票面利率為5.00%，期限為33個月；次級本金為人民幣80百萬元，期限為36個月。貴公司持有所有次級資產支持證券。

2019年2月26日，貴公司按面值發行了本金為人民幣500百萬元的非公開定向債務融資工具，票面利率為5.20%，期限為3年。

2019年3月6日，貴公司按面值發行了本金為人民幣10億元的超短期融資券，票面利率為3.10%，期限為270日。

2019年3月13日，貴公司發行了四期資產支持證券：優先A1期本金為人民幣600百萬元，票面利率為4.00%，期限為11個月；優先A2期本金為人民幣200百萬元，票面利率為4.05%，期限為17個月；優先A3期本金為人民幣150百萬元，票面利率為4.70%，期限為20個月；次級本金為人民幣50百萬元，期限為35個月。貴公司持有所有次級資產支持證券。

54. 期後財務報表

貴集團、貴公司或其附屬公司並未編製營業紀錄期間後任何期間的經審計財務報表。