

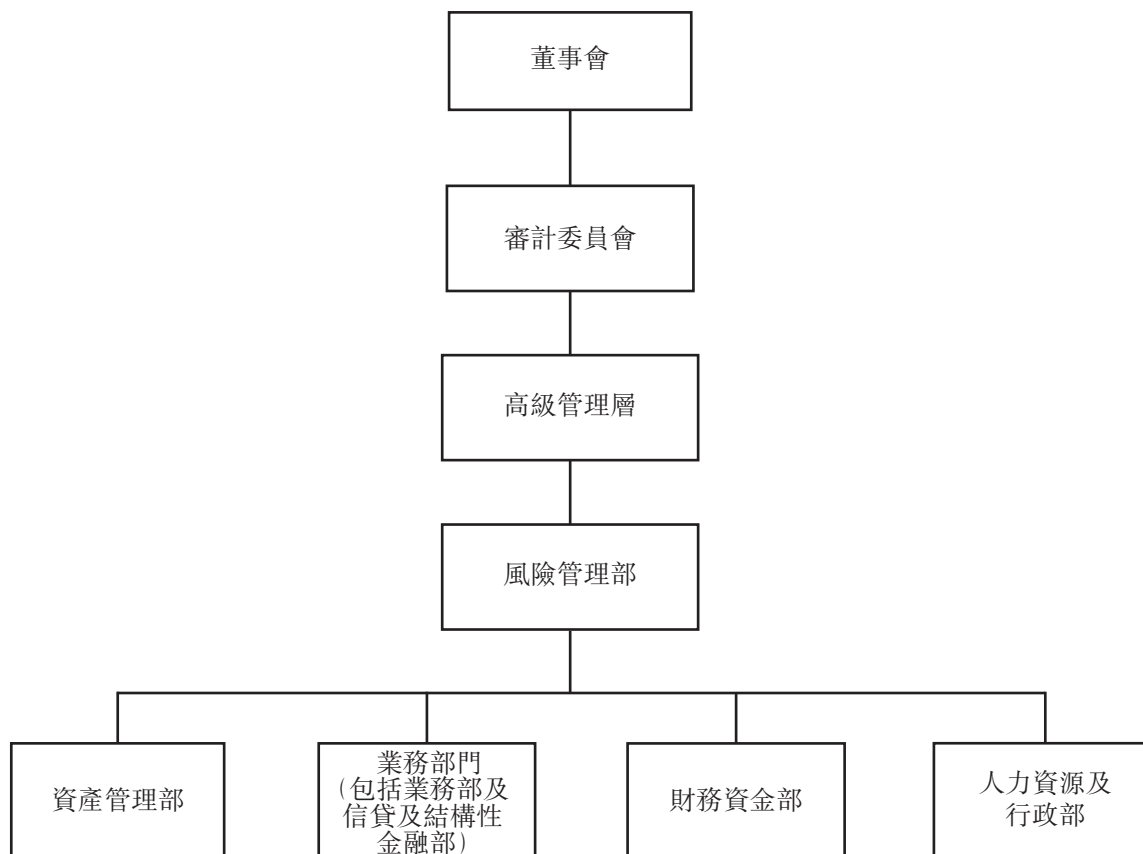
風險管理

概覽

由於我們主要從事提供租賃及貸款服務，我們在業務營運中面臨若干風險，包括信用風險、流動資金風險、市場風險、法律及合規風險以及營運風險。為了盡量減小我們的風險，維護我們的長期利益，我們已根據我們業務的特點量身定制一套全面且審慎的風險管理體系。

風險管理架構

下圖載列我們的風險管理架構：



我們的董事會

我們的董事會承擔風險管理的最終責任，主要負責批准我們的風險管理目標及策略，監督我們風險管理政策的執行情況，以及評估我們的總體風險。董事會亦通過審計委員會履行若干風險管理職能。

有關我們董事經驗及資歷的更多資料，請參閱本[編纂]「董事、高級管理層及員工—董事」。

審計委員會

我們的審計委員會主要負責(其中包括)(i)監察內部控制程序的執行情況；(ii)審查我們的財務資料及評估我們的財務狀況；(iii)監察內部審計職能；及(iv)向我們的董事會提供

風險管理

有關財務報告、風險管理及內部控制制度的獨立意見。特別是，我們的信貸及結構性金融部負責(其中包括)評估我們船舶項目的經濟可行性以及發展和管理我們的非船舶業務。

我們的審計委員會由三名成員組成，即盛慕嫻女士、黃友嘉博士及李洪積先生，彼等均為我們的獨立非執行董事。有關彼等經驗及資歷的更多資料，請參閱本[編纂]「董事、高級管理層及員工—董事—獨立非執行董事」。

高級管理層

我們的高級管理層主要負責執行我們的風險管理策略及政策，監督我們日常的風險管理運作，以及監察我們的風險管理部的風險管理職責履行情況。

有關我們高級管理層成員經驗及資歷的更多資料，請參閱本[編纂]「董事、高級管理層及員工—高級管理層」。

風險管理部

我們的風險管理部是我們的核心風險管理職能部門。其主要負責(i)落實全面風險管理程序，建立業務風險管控及合規管理體系；(ii)協同我們的業務部門開展融資類業務並制定相關指引；(iii)制定與我們的項目審查、業務合約管理等有關的管理辦法及實施細則；(iv)分析及評估具體項目主要風險點並提出風險防範措施；(v)配合業務部做好項目的前期調查、評估、營銷和談判等工作；(vi)跟進租後及貸後的項目執行情況，定期向管理層報告業務風險總體狀況；及(vii)制定處置重大風險事件及突發事件的相關制度。

丁唯淞先生為我們風險管理部總經理，主要負責監督風險管理活動。有關丁唯淞先生經驗及資歷的更多資料，請參閱本[編纂]「董事、高級管理層及員工—公司秘書」。

資產管理部

我們的資產管理部主要負責管理我們的融資類資產。其主要職責包括(i)制定有關資產管理及資金發放的規則及流程；(ii)監察、評估及分析我們融資類資產的狀況及價值；(iii)監察及管理我們在資金發放方面的運作；(iv)監察我們租賃款項的收款情況；及(v)出售或以其他方式處理我們的不良資產。

業務部門

我們的業務部門，包括業務部及信貸及結構性金融部主要負責融資類業務週期管理。其主要職責包括(i)就我們的業務營運及程序制定規則、指引及流程；(ii)進行項目前期盡職調查以及組織及實施我們的項目盡職調查程序；(iii)參與我們的項目評估程序；(iv)參與合

風險管理

約談判及安排合約的執行；(v)監察我們項目的狀況，並定期編製項目報告；及(vi)發佈風險預警及報告，跟蹤項目的實施進展和監控相關當事人的經營管理及財務狀況。尤其是，我們的信貸及結構性金融部負責(其中包括)評估我們船舶項目的經濟可行性及開發管理非船舶業務。

財務資金部

我們的財務資金部主要負責我們的財務事宜。其主要職責包括(i)設立財務及會計制度，以及制定有關的規則、指引及程序；(ii)識別、衡量及監察我們的流動資金風險及市場風險；(iii)執行有關流動資金風險及市場風險的風險管理政策及流程；(iv)資金管理；(v)監察及管理我們日常的資金流量；及(vi)開展及監察我們的金融交易。

人力資源及行政部

我們的人力資源及行政部主要負責管理我們業務的行政性事務，包括協助安排項目內部審批、協助報送項目材料及傳達內部的審批意見。

信用風險管理

信用風險是我們業務營運中的主要風險之一，其為當船舶運營商或對手方在款項到期時未能履行其付款義務時的損失風險。我們已採取各種政策及程序來識別、管理及減輕我們的信用風險。特別是，我們會持續評估船舶運營商的信譽度，並密切監察彼等的付款記錄。此外，我們建立了資產質量分類制度，使我們能夠及時評估我們資產組合的質量並採取適當措施減輕風險。

項目風險管理

我們在業務流程的每一個主要階段均已實施信用風險管理措施，該等流程涵蓋盡職調查、項目評估及批准、合約訂立、資金發放及租賃管理。

盡職調查

我們的業務部門負責對擬議交易的各方進行盡職調查，包括船舶運營商及其擔保人以及融資類資產。我們首先制定全面詳盡的盡職調查計劃，載列我們盡職調查的方法、程序、內容及重點。我們對擬議交易各方的盡職調查包括(i)業務盡職調查，主要關注船舶運營商及其擔保人的背景資料、股權架構、業務模式、經營狀況以及行業前景；(ii)財務盡職調查，涉及審查船舶運營商及其擔保人的近期財務報表及分析其業務表現、財務狀況以及現金流量和流動資金情況；及(iii)法律盡職調查包括融資類資產的所有權、業權、狀況、價值及可轉讓性。

風 險 管 理

我們展開盡職調查的方式一般為(i)經由公共來源(如互聯網及報紙)及官方渠道(如政府機關發行的出版物、報告及其他文件)或自船舶運營商獲取資料；(ii)與船舶運營商的管理層展開盡職調查談話；(iii)進行現場調查；(iv)與船舶運營商的客戶、顧問及銀行展開盡職調查談話；(v)諮詢專家以獲取專業意見及建議；及(vi)聘請第三方顧問以進行額外的調查、評估及估值。我們亦對船舶運營商提供予我們之資料的準確性進行驗證。根據於盡職調查期間所獲取的資料，我們進行信用評估以評價船舶運營商的信譽度。

項目評估及批准

我們制定了有關項目評估及批准的標準政策及程序。進行盡職調查後，項目經理編製項目初評報告並向我們的風險管理部提交項目批准申請。然後，我們的風險管理部、資產管理部及財務資金部從不同角度審查該申請，使我們在充分知情的情況下就是否繼續交易作出決定。例如，我們的風險管理部評估項目的整體風險狀況，尤其是船舶運營商的償付能力及違約可能，我們的資產管理部關注與資產收購或構建有關的風險，而我們的財務資金部則考慮擬議交易的資金要求及商業利益。我們的風險管理部基於不同部門的分析編撰正式項目評估報告，並視乎項目的重要性將其呈遞至我們的高級管理層或董事會以供審議及批准。

合約簽立

租賃協議及其他交易文件定稿後，將接受我們業務部門、風險管理部及財務資金部的最終審閱及批准。我們亦制定了有關法律文件簽訂的內部程序。

資金發放

我們制定了有關資金發放的標準政策及程序。收集所有相關文件後，我們的業務部門將資金發放申請提交至風險管理部及資產管理部。我們的風險管理部負責審查資金發放申請及相關文件的合法合規性，而我們的資產管理部負責審查資產相關的產權證書及保險單以及安全文件。我們的風險管理部和資產管理部門在審閱各自審查範圍內的事項均符合放款要求後，我們的財務資金部根據相關租賃協議條款安排資金發放。

租賃管理

於租賃期間，我們的業務部持續監查項目情況並定期編製項目報告。我們的資產管理部亦監查租賃款的收款情況並就融資類資產和租賃抵押品的狀況及價值定期編製報告。我們的風險管理部審查由業務部及資產管理部編製的報告，持續評估我們的風險狀況並在必要時提供建議。

風險管理

資產組合風險管理

我們具有一套資產質量分類體系，使我們能夠評價我們融資類項目的資產的質量。我們的資產質量分類體系乃參考中國銀監會發佈的《非銀行金融機構資產風險分類指導原則》建立，根據該指導原則，我們的融資類資產被分成「正常」、「關注」、「次級」、「可疑」及「損失」五類。下表載列我們資產質量分類體系的詳情：

資產類別	詳情
正常	倘船舶運營商(i)能夠履行其合約義務；(ii)保持正常的信用記錄；及(iii)具備可接受的償付能力，則融資類資產劃分為「正常」。
關注	倘船舶運營商有能力償付本金及利息，但存在若干情況或會削弱其償付能力，則融資類資產劃分為「關注」。
次級 ⁽¹⁾	倘(i)船舶運營商無力悉數償付本金及利息；及(ii)即使我們強制執行我們的擔保權利，亦可能造成一定損失，則融資類資產劃分為「次級」。
可疑 ⁽¹⁾	倘(i)船舶運營商無力悉數償付本金及利息；及(ii)即使我們強制執行我們的擔保權利，亦可能造成嚴重損失，則融資類資產劃分為「可疑」。
損失 ⁽¹⁾	倘於採取一切可能的措施及必要法律訴訟後，我們仍然僅能收回極少部分或無法收回，則融資類資產劃分為「損失」。

附註：

(1) 劃分為「次級」、「可疑」及「損失」的資產視為不良資產。

我們根據我們的資產質量分類體系每年評價我們融資類資產的分類，評價時，我們一般考慮船舶運營商支付租賃款的能力及意願、信用記錄及經營和財務狀況等因素。必要時，我們或會重新劃分我們融資類資產的類別，並採取適當措施以減輕我們的潛在損失。此外，我們的風險管理部負責編製年度信貸資產風險分析報告，報告中概述我們信貸資產的狀況、識別風險指標並提出建議。

作為我們資產組合管理程序一部分，我們密切監控、評估及分析我們融資類資產的狀況和價值。此外，我們一般聘用第三方估值師按兩年或一年評價我們融資類資產的價值。

我們評估我們資產的可收回性，並視乎具體情況就我們的應收貸款計提減值虧損撥備。應收貸款減值虧損撥備金額乃根據我們的內部撥備政策及指引，經考慮諸如船舶運營商的經營及財務狀況、船舶運營商的信譽及償付記錄、船舶運營商所經營行業的性質及特徵、總體經濟及市場狀況以及相關抵押品及擔保的價值而釐定。於二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，基於五類資產質量分類，我們的應收貸款減值虧損撥備分別為359.7百萬港元、341.1百萬港元及440.3百萬港元。

自二零一八年一月一日起，我們一直根據香港財務報告準則第9號規定的三階段模式計量我們應收貸款的信貸質量變動。根據三階段模式，(i)自初始確認以來信用風險並無大幅增長或於報告日期信用風險較低的金融工具被分類為「第一階段」；(ii)自初始確認以來信用風險有大幅增長但尚未被視為信貸減值的金融工具被分類為「第二階段」；及(iii)信貸減值的金融工具被分類為「第三階段」。於二零一八年十二月三十一日，根據三階段模式，我們

風險管理

的應收貸款減值虧損撥備為440.3百萬港元，其中包括第一階段資產十二個月預期信貸虧損32.7百萬港元，第二階段及第三階段資產存續期預期信貸虧損分別為222.1百萬港元及185.5百萬港元。

不良資產管理

我們採取各種措施以收回我們的不良資產，包括發出償債書、與違約船舶運營商議定新的償付計劃、佔有或處置我們的融資類資產、強制執行我們的擔保權利以及對違約船舶運營商提起法律訴訟。於二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，我們的不良資產比率分別為0.3%、0.9%及0.8%。

對於無法收回的不良資產，我們根據我們的內部政策將其撇銷。於業績記錄期，我們並無任何應收貸款減值虧損。

流動資金風險管理

流動資金風險是指負債到期時無法隨時使用可用資金償付負債的風險，可能是由於資產與負債的餘額或到期日不匹配所致。

我們謹慎管理我們的資產負債表並已採納多項策略，以透過持續監控流動資金風險及資本預算有效管理我們的流動資金風險。我們利用多種流動資金比率以計量及追蹤我們面臨的流動資金風險。該等流動資金比率作為我們的風險控制指標，使我們能夠評價我們的流動資金情況並適當優化我們的資產及負債結構。有關流動資金指標的詳情，請參閱本[編纂]「財務資料—主要財務比率」。

我們的管理團隊(包括高級管理人員李峻女士及核心管理人員郭居先生)負責監督我們的流動資金風險管理，確保我們的營運資金充足。有關李女士及郭先生的經驗及資質詳情，請參閱本[編纂]「董事、高級管理層及員工」。作為我們流動資金管理措施的一部分，我們主動管理資產及負債的到期期限概況並保持適當的流動資金供應以緩解流動資金風險。尤其是，我們通過預測每月滾動的營運資金來監控我們的負債到期結構，分析我們資產及負債到期的匹配情況以及預計和預測我們的現金流入與流出。我們亦透過多種渠道獲得融資，使我們能保有充足的資金購買資產及償還借款。此外，我們不時進行各種壓力情景的流動資金壓力測試，這使我們能夠預測不同情況下的流動資金頭寸，適當調整我們的流動資金儲備，並進行必要資金及融資安排。

市場風險管理

市場風險是指由於市場價格發生不利變動而引致的虧損風險。我們面臨的主要市場風險包括利率風險及匯率風險。

利率風險是指由於利率出現不利變動而導致我們的總體收入及經濟價值發生損失的風險。我們制定相關指引及程序以識別、管理及緩解我們的利率風險。特別是，我們的追蹤及報告體系使我們能夠密切監控我們面臨的風險並及時採取風險緩解措施。我們亦透過

風 險 管 理

利率敏感性分析評估利率波動對我們業務的影響。通過該等敏感性分析，我們能夠計量利率敏感性缺口(即到期或需於指定期間內重新定價的生息資產與計息負債之間的差額)，我們尋求透過調整我們的資產及負債結構對該等缺口加以控制。此外，我們不時計算資產與負債的利率錯配，使我們能夠評估我們的風險並制定適合的風險緩解措施。

匯率風險是指由於匯率出現不利變動而導致我們的總體收入及經濟價值發生損失的風險。我們的匯率風險乃主要由於(i)我們資產與負債；及(ii)我們的租賃收入與融資成本之間的貨幣不匹配所引致。作為我們外匯政策的一部分，我們密切監控歐元、瑞士法郎、新加坡元及人民幣匯率的波動，並透過匯率敏感性分析衡量匯率波動對我們業務的影響。

此外，根據我們的外匯政策，我們訂立衍生交易(包括利率掉期及遠期貨幣合約)以管理利率及匯率波動。更多詳情請參閱本[編纂]「財務資料—我們綜合財務狀況表所選定項目的說明—衍生金融工具」及本[編纂]附錄一會計師報告附註17。在確定要訂立的衍生金融工具的類型時，我們通常會考慮風險類型、敞口及結構複雜性等因素。我們的財務資金部主要負責監察投資活動，及我們制定了有關金融交易批准及施行的標準政策及程序。於訂立衍生金融交易前，我們的財務資金部將首先編寫可行性報告，其中將載列風險敞口的衡量及評估、擬進行的風險緩解措施、訂立擬進行交易的原因及擬進行交易詳情(包括結構、金額、期限及對手方)等資料。我們的總經理將在考慮(其中包括)關鍵時點的風險敞口、訂立擬進行交易的必要性及擬進行交易的條款後審閱該可行性報告並確定是否批准該擬進行交易。倘我們的總經理批准該擬進行交易，我們將從至少三家銀行獲得報價並將於我們的財務資金部、風險管理部及總會計師審閱及批准後訂立該交易。我們定期審查我們的投資決定，這為未來訂立衍生金融交易提供了指導。我們的財務資金部亦按月向我們的管理層匯報投資表現。此外，我們參考利率及匯率變動的市場趨勢評估與我們衍生金融交易有關的風險。為獲得充足的靈活性以應對市場狀況的實際變化，我們的政策規定衍生金融工具的總合約價值不應超過我們實際風險敞口的80%。我們的董事確認，我們於業績記錄期所進行的投資活動乃用作風險管理目的而非投機。

法律及合規風險管理

法律風險是指由於違反法律法規、違約、侵犯第三方合法權利而引致或在其他方面與我們所涉及的任何合約或業務活動有關的責任風險。合規風險是指由於未能遵守適用法律法規而受法律及法規制裁以及財務及聲譽受損的風險。

我們制定了有關(其中包括)法律文件編製、審查及批准的標準政策及程序。我們透過驗證我們對手方的身份及確定融資類資產的合法性及真實性，審慎評估與我們項目有關

風險管理

的法律風險。此外，為確保遵守適用法律法規，我們或會聘請外部法律顧問以為我們提供有關合規性事項的建議，並根據需要向我們的僱員提供有關最新法律法規的培訓。

營運風險管理

營運風險是指由於內部流程缺陷、人為錯誤、信息技術系統故障或外部事件而導致的風險。我們制定一系列政策及程序以識別、評價、監控和緩解我們的營運風險。該等政策及程序涵蓋項目評估及批准程序、資金發放以及業務持續性管理等多個方面。此外，為確保我們的信息技術基礎設施為我們的業務經營提供可靠支持，我們對信息技術系統的表演進行持續監控。