
風險管理

概覽

我們已設立一套全面的風險管理架構、政策、流程和工具，旨在應對服務科技和新經濟公司產生的風險，尤其是信用風險和流動性風險。這些風險使得傳統金融機構難以完全滿足科技和新經濟公司的融資需求。我們不斷重新評估和改進風險管理架構、政策、流程和工具，緊貼科技和新經濟行業的最新發展，在持續推動中國科技和新經濟公司增長的同時，盡量降低公司的風險。

我們的風險管理架構涉及集團內部多個部門，各部門負責的風險管理範疇也不同。我們採取了一系列風險管理政策和流程，為我們的項目評審、租後管理和不良資產處置活動提供指引。我們也委託開發了一套風險管理工具，包括項目盡職調查報告、項目審核報告、租賃物報告和主體信用評級模型，用來協助我們的風險管理工作，使我們能夠應對服務科技和新經濟公司產生的下列風險。

- **業務模式和策略。**科技和新經濟公司往往平均運營歷史較短。因此，可能很難準確預測這些公司的業務模式的可持續性和前景，或評審這些公司的擴張策略是否可行或合理。在近七年的運營過程中，我們與750多名承租人合作，參與超過1,200個租賃項目，遇到過各種各樣的業務模式和策略，有機會通過我們的項目盡職調查和持續的租後監控見證這些模式和策略的結果，使我們更加具有洞察力，有助我們評審潛在客戶的業務模式和擴張策略是否可行和合理。
- **財務表現。**根據弗若斯特沙利文報告，在中國很多科技和新經濟公司在其產品和服務成功商業化之前盈利能力有限，且常常暫時無法取得令人滿意的財務表現。憑藉我們的風險管理工具，我們專業的職能部門密切監察和分析科技和新經濟公司的定量和定性業務和財務因素，更好地預測我們客戶未來的財務表現。

風險管理

- *輕資產結構*。許多科技和新經濟公司通常擁有輕資產結構，主要包括無形資產，如專利、版權和其他知識產權。由於傳統的金融機構的風險管理工具主要是針對重資產業務，他們缺乏能力和技術評估這些公司是否有能力將輕資產轉化為核心競爭優勢和財務業績，傳統的金融機構通常很難評估輕資產。在我們的風險管理架構下，我們的人員在眾多科技和新經濟領域擁有多年的行業和技術經驗。我們的風險管理工具有助於我們的人員通過對潛在客戶的無形資產進行定量和定性的業務、財務因素分析，從而有效評估這些輕資產的競爭力。
- *專業性強的租賃物*。科技和新經濟公司的融資租賃涉及的租賃物往往具有高度專業化屬性。由於租賃物的專業化性質和出售渠道狹窄，承租人違約時傳統金融機構在處置這些租賃物時困難重重。由於我們專注於服務科技和新經濟公司以及我們的行業專業性，我們擁有可隨時購買我們的專業化租賃物的潛在買家網絡，使得我們更容易根據他們的剩餘可使用年期以更合理價格處置租賃物，並可在違約時盡量減少我們的損失。

有關我們應對上述風險的措施的詳情，請參閱「一 信用風險管理」。

我們的風險管理目標是將我們面臨的風險控制在合理水平，同時促進中國的科技和新經濟公司增長。為此，我們一直並將繼續致力於以下風險管理策略。

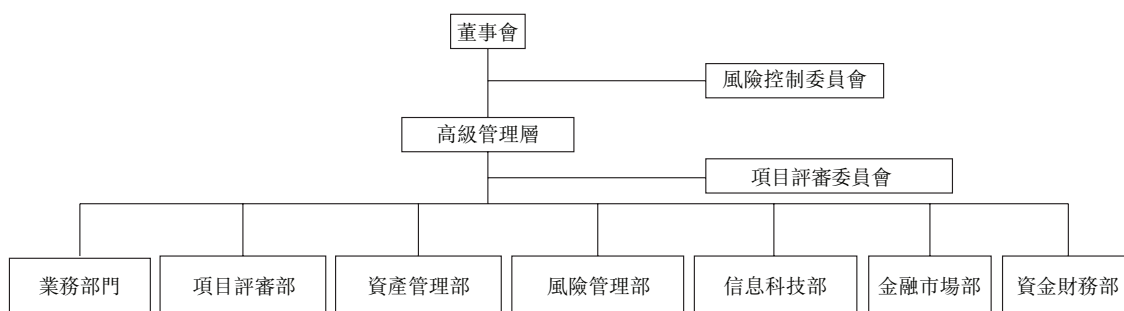
- *專注於具有增長潛力的客戶*。我們致力於服務擁有強勁成長潛力的科技和新經濟公司。我們密切關注其成長，因為我們相信它們的成長對維持我們應收融資租賃款的質量至關重要。
- *優化風險管理工具*。我們制定了一套包含多個風險報告和主體信用評級模型的風險管理工具。請參閱「一 信用風險管理 – 風險管理工具 – 主體信用評級模型」。通過不斷與新客戶建立的業務關係，我們不斷豐富我們有關風險管理工具的數據庫，使我們能更好地作出知情決策。
- *控制和優化我們的決策制定流程*。我們的各個部門各自專注於融資租賃項目的特定方面，我們的項目審核和審批流程會匯總這些部門的意見。項目評審委員會（其成員來自不同的職能部門和高級管理層團隊）召開公開會議，審查和討論租賃項目涉及的風險，並通過投票批准租賃項目。

風險管理

截至2016年、2017年、2018年12月31日和2019年6月30日，不良資產率分別為0.7%、1.5%、1.3%和1.4%，我們相信，不良資產率如此之低，我們的風險管理政策、流程和工具作出了貢獻。

風險管理架構

風險管理架構包括具有不同權力級別及專業領域的多個部門。以下圖表載列在業務經營過程中涉及管理我們所面臨的多種風險的相關部門。



董事會

董事會是風險管理事宜的最高決策部門，並最終負責整體風險管理政策及流程的有效性。董事會的主要職責包括(1)審閱及批准主要風險管理政策及流程；(2)評估整體風險敞口；及(3)監督負責風險管理職責的高級管理層成員。有關董事會於流動性風險管理中的職責的詳情，請參閱「— 流動性風險管理 — 流動性風險管理架構」。

風險控制委員會

風險控制委員會的主要職責包括(1)就公司經營管理和業務發展的風險管理和內控系統進行研究和監控，並向董事會提出建議；(2)就公司的風險特點及風險管理策略提供意見；(3)審閱、檢討及批准風險管理政策及指引；(4)就風險程度及相關資源調配作出決定；(5)監督風險管理政策和程序的實施情況；及(6)審核本集團風險管理及內部控制系統的有效性。

風險管理

高級管理層

高級管理層團隊包括於董事會的授權和監督下主要負責以下職責的主要管理人員：

- 建立風險管理執行團隊，就我們業務所面臨的各類型風險制定明確的職責分工及工作流程；
- 評審及監控業務經營過程中的風險敏感度、偏好及承受能力，及了解風險瓶頸；
- 監督風險管理政策、流程和工具的實施及執行；
- 識別我們風險管理的缺陷並上報董事會；
- 調查重大風險事件並將有關調查結果上報董事會；
- 評審涉及風險管理的員工的表現；及
- 監督及監控信息技術系統的實施及經營，以支持我們的風險管理活動。

有關高級管理層於流動性風險管理中的職責的詳情，請參閱「— 流動性風險管理 — 流動性風險管理架構」。

項目評審委員會

項目評審委員會包括來自不同風險管理職能部門和高級管理層的員工。他們在融資租賃行業的風險管理方面具有卓越的技術、專業能力和行業經驗。我們的項目評審委員會一共由25名成員組成，其中六名為主任委員，其餘為一般委員。項目評審委員會具有以下風險管理職責：

- 審閱其他部門編製的報告，即租賃業務項目調查報告、風險評審報告、租賃物報告和主體信用評級報告；
- 公開對報告和當中所載資料發表意見；
- 根據對可查報告和資料的審閱結果，投票贊成或否決租賃項目；
- 就租賃項目詢問項目負責人；和
- 要求對租賃項目進行額外盡職調查。

風險管理

風險管理職能部門

業務部門

我們已成立不同的業務部門，為來自各行各業的客戶服務，包括大數據、大環境、大健康、大智造以及大消費。這些業務部門主要負責尋找新客戶和擴大現有業務量。就風險管理而言，我們的業務部門負責對客戶背景、客戶業務運營的定性和定量表現以及客戶擬租賃的資產與其業務運營之間的關係進行盡職調查。相關盡職調查結束後，我們的業務部門負責識別租賃項目相關的潛在風險，並編製項目盡職調查報告，供高級管理層和項目評審委員會審閱。他們也負責持續監測、收集和更新客戶資料，以確保我們的風險管理決策和租賃資產監測活動均基於最新和準確的資料作出。請參閱「－信用風險管理－租後管理－客戶業務運營監控」。

項目評審部

項目評審部全程參與租賃項目的風險評審工作，主要負責：

- 在項目啟動期間對租賃項目進行初步評審；
- 參與現場項目盡職調查；
- 審查、核實業務部門編製的項目盡職調查報告；
- 草擬項目風險評審報告；
- 組織項目評審委員會會議，推進委員會表決流程；和
- 督促、審查業務部門的租後客戶監控工作。

風險管理

風險管理部

風險管理部主要負責我們的內控和風險管理體系建設。其主要職責包括：

- 執行風險管理委員會的決策事項；
- 草擬和審核風險管理相關制度和流程，並監督其實施；
- 引入、開發和改進風險計量的算法、模型和工具，以提升我們的風險識別能力；和
- 建立內部控制和審計體系。

資產管理部

作為租賃物管理的主要部門，我們的資產管理部主要負責：

- 編製租賃物報告，供項目評審委員會審閱和批准；
- 提供與法律風險相關的綜合服務；
- 監督租賃協議執行情況、資金發放、項目清算和終止流程；
- 管理租賃物和抵押物；
- 管理逾期租賃項目，編製租金催收和租賃物處置的方案，並執行有關方案；及
- 參與訴訟和其他法律程序，維護應收融資租賃款的價值。

信息科技部

我們的信息科技部主要負責建立和維護綜合信息科技系統，包括租賃業務運營系統和財務系統。就風險管理而言，我們的信息科技部負責開發和維護各種風險管理工具的正常運作，包括主體信用評級模型和債項評級模型。

風險管理

金融市場部

我們的金融市場部主要負責分析宏觀經濟和財政政策變動，並通過制定整體融資計劃和維持與主要融資夥伴（如商業銀行）的密切合作關係，管理我們的流動資金狀況。

資金財務部

我們的資金財務部主要負責制定預算、財務報告和流動資金管理的政策和流程。就風險管理而言，我們的資金財務部負責精確記錄各項租賃的租賃資產金額、租賃物價值、客戶還款和未償還餘額。我們的資金財務部在監測流動資金狀況以及在觸發主要流動資金預警時提醒高級管理層方面也發揮著重要作用。

信用風險管理

信用風險是指我們的客戶未能履行其在租賃協議項下的付款責任的風險以及客戶信譽出現重大不利變動時產生的風險。信用風險的出現可能沒有預兆，並對我們的收益、現金流量和租賃資產賬面值產生負面影響。為管控我們面對的信用風險，我們已制定專業和合理的信用風險管理政策和流程。

行業客戶選擇策略

我們為符合政府經濟發展規劃的特定科技和新經濟行業提供服務。在為我們之前從未接觸過的行業的客戶提供服務前，我們會利用過往業務和行業經驗評審該行業的前景。在決定是否開始為該行業的客戶提供服務時，我們會審慎評審該新行業的規模、資金需求情況、計劃所得資金用途和融資租賃解決方案的潛在機會。在與新客戶建立業務關係時，我們關注的重點是他們於所處行業的增長潛力，並在行業表現、資本結構、產品和服務供應方面設置標準，以及關注他們的歷史財務資料。我們也考慮相關行業監管體制、行業表現和一般宏觀經濟因素。我們還致力通過審慎選擇租賃物和設計融資租賃解決方案降低新客戶的信用風險敞口，同時著眼於確保應收融資租賃款的質量，減少減值或損失的可能性。

風險管理

風險管理工具

為確保我們的行業和客戶選擇策略的實施是建立在對可靠信息適當討論的基礎上，我們已採納多種風險管理工具，包括我們的主體信用評級模型、項目盡職調查報告、項目審核報告和租賃物報告。

主體信用評級模型

我們認為科技和新經濟公司的信用評級在很大程度上取決於其增長潛力。因此，我們的主體信用評級模型除關注客戶當前經營的有關資料外，還關注評審與客戶業務前景有關的因素。我們已根據潛在客戶的類型制定了三種不同的評級模型：(1)適用於服務型企業的通用服務型企業模型；(2)適用於生產型企業的通用生產型企業模型；和(3)適用於實際經營不足兩年的企業的新建企業模型。

客戶評審的結果是基於綜合考慮定量和定性因素後計算的分數而得出。具體而言，我們的定量因素包括規模、增長、業務經營、盈利能力、償債能力和流動資金等；我們的定性因素涵蓋政府政策、市場規模和潛力、競爭力、管理能力、股權融資和企業信用。這些因素連同分配給他們的權重生成潛在客戶的最終分數，為業務部門和負責項目評審和批准的部門根據可量化、可見和可檢驗的資料作出決定提供支持。

我們的主體信用評級模型具有以下有助於降低我們所面臨的信用風險的特徵。

- *數據驅動*。我們的評審模式是基於約500名承租人簽署的超過900份租賃協議的真實數據創建。
- *輔助決策*。我們的主體信用評級模型旨在促進我們的融資租賃業務的順利運營。我們通過對潛在客戶採用評級模型而生成客戶檔案，幫助我們的業務部門和負責項目評審和批准的部門作出基於事實的決定。
- *持續改善*。隨著對各新增客戶的評價，我們的主體信用評級模型獲得更多數據和資料，從而改善我們的主體信用評級模型的準確性和效率。在對各客戶的評審中，我們的主體信用評級模型致力於降低人為干預。我們的員工更多地在設計納入我們評級模型的因素方面發揮作用，而不是去影響個別評審的結果。

風險管理

我們相信主體信用評級模型已產生預期效果。通常而言，我們的客戶在與政府政策和企業聲譽有關的因素方面的分數較高，而在盈利能力、償債和流動資金方面的分數較低。我們相信此模式與我們主要服務的科技和新經濟公司的表現相符。此模式也反映我們的策略為專注於客戶的未來增長而非僅僅專注於他們當前的財務能力。

項目盡職調查報告

我們的業務部門直接與潛在客戶互動，負責進行盡職調查並收集有關客戶背景、客戶業務運營的定性和定量表現，以及客戶擬租賃的租賃物與其業務運營之間關係等事實資料。項目盡職調查結束後，我們的業務部門負責編製項目盡職調查報告，主要包括以下資料。

- **一般租賃信息。**該報告載明租賃將採用直接租賃模式或售後回租模式。該報告也列明租賃本金、預期利率、租賃物價值和增信措施。
- **公司資料。**該報告載有工商和稅務資料中包含的基本公司資料，包括客戶、控股股東和聯屬人士的資料。該報告也列明詳細的股權結構和歷史融資記錄。
- **里程碑。**該報告載明客戶的主要業務里程碑，包括主要新產品或服務的推出或新辦事處或市場的開拓。
- **管理結構。**該報告詳列公司管理結構以及各高級管理層人員和主要員工的背景。
- **信貸記錄。**該報告載明客戶的信貸記錄以及其他主要債務責任和主要合同義務。
- **業務運營。**該報告載明業務模式和收益模式，並提供有關其業務流程、產品和服務的基本經營數據和資料。該報告分析與主要業務夥伴的交易量，並詳列客戶業務運營所需的核心技術或能力。
- **競爭狀況。**該報告載明我們客戶運營所在的行業，並分析客戶在行業內的競爭力。

風險管理

- *財務資料*。該報告載明客戶的財務報表以及對這些報表中主要科目和財務比率的重大變動的分析。
- *所得資金用途*。該報告載明客戶從我們獲得的資金的擬定用途。
- *風險評審和操作建議*。根據上述資料，該報告列明主要風險敞口和應對這些風險的應對措施。該報告也包括業務部門對項目的總體結論，並發表業務部門關於我們是否應與客戶簽訂融資租賃協議的意見。

項目審核報告

根據我們業務部門搜集並載入項目盡職調查報告內的資料，我們的項目評審部進行進一步風險評審，並編製項目審核報告。該報告包括審閱和核查項目調查報告的若干方面。具體而言，該報告專注於以下方面。

- *一般租賃資料*。該報告載列擬訂立的租賃協議的商業條款，包括租賃模式、利率、租賃物、增信措施等。
- *整體審核*。該報告包括對擬訂立的租賃的若干數值指標的整體審核，並與我們的准入門檻作比較。
- *資料核查*。該報告審閱、核查和分析項目調查報告各節所載的資料，例如業務運營、行業和競爭狀況以及財務資料。
- *結論*。該報告包括項目評審部根據對項目調查報告的審閱、獨立核查和對客戶風險敞口和增長機遇的審核而得出的最終審核結果。

風險管理

租賃物報告

對於租賃物的評估，我們的資產管理部首先要評審如下三點，即租賃物的真實存在性、其價格的合理性和其法定權屬的清晰，之後從保值性、可控性和變現性三個方面考慮。

- **租賃物選擇**。就直接租賃而言，我們主要關注(1)有關向賣方購買租賃物的購買對價和其他條款；(2)租賃物與承租人的業務運營之間的相關性；和(3)賣方在產品質量方面的可靠性。就售後回租交易而言，我們主要關注租賃物的經濟功能和合規狀態。
- **估值**。我們獨立調查租賃物的市場價格。我們也密切監控支付和交付流程，以確保支付的實際價格就設備的市場價格而言屬合理以及租賃物的銷售交易真實發生。
- **租賃物報告內容**。該報告載列(1)特定租賃協議中租賃物的特性、數量、主要用途、賬面值和位置；(2)我們的資產管理部對租賃物法定所有權、現時運營狀況、合規狀況、減值風險以及損害和損毀風險的盡職調查的重大發現；和(3)資產管理部根據租賃物的一般資料及其盡職調查提供其對租賃物的整體評級。

專業開放的項目評審流程

於發現新租賃項目後，業務部門對客戶進行盡職調查，並編製項目調查報告。項目評審部其後審閱和核實項目調查報告中所包含的資料，得出其本身有關風險敞口的結論，並將有關結論載入項目評審團隊編製的項目審核報告。同時，資產管理部收集有關租賃物的資料，並編製租賃物報告。項目評審委員會借助主體信用評級模型審閱這三份報告內所包括的資料和結論，並在公開會議上就租賃項目投票。一經項目評審委員會批准，除非高級管理層否決項目，否則我們將啟動租賃協議簽署和資金發放流程。

為合理充分評審各租賃項目的潛在風險敞口，我們在選擇客戶、啟動項目、開展盡職調查時採取三人決策機制，這可以讓我們利用更多專業員工的行業經驗，從而降低錯誤風險，同時也可有效確保決定的公開性和公平性。

風險管理

專業化是我們項目評審流程的另一關鍵特徵。我們項目評審部的各風險評審人員在我們服務的五個科技和新經濟行業具有豐富的項目風險評審經驗與知識。我們鼓勵這些人員通過研究有關行業的近期發展和出現的新風險補充他們的行業知識。我們的各經理負責從他們專業的行業角度評審項目。此外，各項目評審委員會委員在其專業領域具有豐富的經驗與知識，如業務、財務與合規。我們認為，風險評審人員和項目評審委員會委員的過往專業經驗和持續行業研究將對更準確的識別潛在風險和更客觀全面的評審客戶的增長潛力有所貢獻。

項目評審委員會分派五位委員會委員評審各租賃項目。五位委員各有一票投票權，且必須對特定項目投贊成或反對票。項目評審委員會設置有主任委員和一般委員，每個項目必須有至少一名主任委員參與評審，當主任委員投票贊成項目時，贊成票滿三票方可批准項目，否則需要四票贊成票。此外，總經理有權否決經項目評審委員會批准的租賃項目，但不得強行批准任何租賃項目。

委員會委員通常於公開會議上討論項目資料和投票，而所有員工均可參與此類會議。我們認為委員會會議的公開可有效監督評審和投票流程以及降低欺詐行為的可能性。此外，員工通過觀察租賃項目的討論和評審，可積累風險評審經驗，應用於他們自身工作分配相關的風險評審中。有關公開會議也可提升員工對我們的風險管理目標的了解，有助確保在我們的整個組織中貫徹應用風險評審標準。

租後管理

我們相信租後持續監控租賃項目對及時發現新形成的信用風險和降低逾期相關損失而言至關重要。為此，我們已制定多項管理政策和流程，就我們於租期內的監控活動提供清晰指引，包括有關(1)租賃物管理；(2)客戶業務運營監控；(3)租賃資產風險分級；和(4)不良資產處置的政策和流程。

風險管理

租賃物管理

我們已制定一套全面的租賃物管理政策和流程以降低租賃物有關的風險敞口，涵蓋從我們最初聯絡客戶到租賃協議完成的各項行動。從租後管理而言，我們的政策包括以下階段。

- **標記。**我們採取各種措施公開展示我們與租賃物的法律關係。這些措施主要包括租賃物所有權工商登記，以及在租賃物上作出明顯標記。
- **保險。**我們通常要求客戶購買並維持足夠的保險，以加強對租賃物的保護。保單必須由信譽良好的保險公司簽發，且必須將我們指定為唯一或第一優先受益人。保險金額應達到或超過租賃物的價值，且保單必須在整個租期內有效。
- **檢查。**我們的業務部門人員負責檢查租賃物的運行狀況。他們審閱租賃物的維護、修理和升級記錄，並親自檢查租賃物，以確保妥善部署和運行。除隨機不定時檢查外，在我們發現可能對客戶的運營或租賃物的價值造成重大損害的重大不利情況時，我們會安排檢查和評審。
- **終止和出售。**在租期結束時，我們會註銷我們對租賃物所有權的相關工商登記，並採取其他程序終止與客戶的租賃協議。如租賃協議規定須在租期結束時出售租賃物，我們將會及時出售有關租賃物。

客戶業務運營監控

我們在租期內密切監控客戶的業務運營，以盡早發現可能引發潛在逾期的信用風險指標，使我們能夠準備其後的逾期相關策略和退出策略。我們的監控活動包括以下各項。

- **信貸和訴訟檢索。**我們監控客戶及其擔保人的信貸評級變動，以發現其信貸評級的任何重大不利變化。我們也會檢查我們的客戶或其擔保人是否面臨可能對其業務運營產生不利影響的重大訴訟或其他類型的法律程序。

風險管理

- **債務**。我們監控客戶的整體債務水平，並在發現債務突然顯著增加時發出風險預警。
- **融資**。在接受新戰略投資者的融資並獲得融資安排的詳情後，我們會與客戶跟進。
- **項目管理**。我們一些客戶使用我們的資金建造工廠或承建基建項目。我們檢查項目建設進度和項目後續的商業化情況，並在發現重大項目延遲或經營失敗的信號（如產品質量低和產品銷售不理想）時發出風險預警。
- **保險**。我們監控客戶是否購買有效的保險以保障其業務運營的各個方面，保險有效期覆蓋了整個租賃期限。
- **執照管理**。我們檢查客戶是否擁有維持運營所需的所有執照和許可證，並在政府檢查後與我們的客戶跟進。

如在上述檢查過程中我們發現觸發風險預警的信號，我們的業務部門會編製租後管理報告並提出行動計劃供管理層批准。

租賃資產風險分級

我們密切監控租賃資產的質量。2013年起，我們開始將應收融資租賃款分為五類，即(1)正常類；(2)關注類；(3)次級類；(4)可疑類；和(5)損失類。

1. **正常類**。承租人能夠履行並一直履行其在租賃協議下的責任，我們沒有理由懷疑我們收回全部租賃資產的能力。
2. **關注類**。承租人能夠履行並一直履行其在租賃協議下的責任，但存在不利因素可能會對我們收回全部租賃資產的能力產生負面影響。
3. **次級類**。
 - 承租人在及時支付租賃款項方面表現出明顯的困難，且無法在正常的業務過程中獲得足夠的資金進行支付；或
 - 租賃資產面臨減值風險，主要是由於租賃物的公允價值的不利變動或由於不利的不確定宏觀經濟原因或出售租賃物導致損失所致。

風險管理

4. 可疑類。
 - 承租人無法定期全額和及時地支付租賃款項，導致租賃資產價值發生重大變化；或
 - 宏觀經濟因素導致租賃資產出現重大減值或出售租賃物將導致重大損失。
5. 損失類。在用盡所有必要的措施和法律補救措施後，我們仍然無法收回大部分租賃資產和利息收入。

在確定租賃資產的分級時，我們主要考慮以下三個與我們的客戶有關的因素。

- **特殊事件。**我們考慮可能影響客戶定期支付租賃款項能力的特殊事件。該等事件包括但不限於財務虧損、合併、收購和其他重大重組、重大債務違約、資產價值減值、重大不利訴訟以及控制權或業務範圍的重大變化。
- **還款意願。**我們通過觀察客戶是否曾因缺乏資金以外的原因而未能支付債務或試圖欺騙其他金融機構，從而評審客戶的還款意願。
- **客戶狀態。**我們檢查相關法律監管文件，以確定我們的客戶是否處於業務暫停狀態或正在進行破產程序。

有關應收融資租賃款的更詳細討論，請參閱「財務資料－若干合併財務狀況表科目的討論－資產－應收融資租賃款」。

不良資產處置

融資租賃不同於其它融資產品，具有融資、融物雙重屬性。為確保適當評審和處置租賃物，尤其是那些涉及根據租賃資產風險分級而分類為次級類、可疑類和損失類的租賃資產，我們自成立以來就建立了資產管理部。我們的資產管理部在資產評審和法律風險分析方面具備專業的服務能力，參與了各租賃項目的盡職調查，專門評審租賃物的賬面值、市值、流動性覆蓋率和承租人使用情況。於整個租賃期間，我們的資產管理部持續監控租賃物的狀況。若發現不良資產，即租賃資產處於次級類、可疑類和損失類，我們的資產管理部負責設計租賃物的回收和處置策略。由於我們的資產管

風險管理

理部參與各租賃項目的整個生命周期，因此，我們的資產管理部能夠提早發現風險預警，並能迅速採取租賃物處置措施，包括採取法律訴訟、扣留租賃物和在市場上出售租賃物。我們相信，在客戶違約後迅速採取行動會令我們更有機會取得租賃物的控制權，從而有助保護我們對這些租賃物的優先權利，減少可能遭受的損害和損失。

在服務了750多名承租人後，我們認為我們擁有可隨時購買我們的專業化租賃物的潛在買家網絡，由於租賃物性質特殊，其他金融機構可能會難以處置。我們專注於服務科技和新經濟公司，使我們能與有關不良資產租賃物潛在買家建立業務關係，大大提高了我們在客戶違約情況下減少信用損失的能力。

流動性風險管理

流動性風險指我們可能無法以合理的成本獲得充足的資金，致使我們無法履行我們的各項付款義務以支持我們的業務運營及擴張。為防範這些風險，保障我們的業務可持續發展，我們已實施一套全面的政策和流程旨在更好地管理流動資金相關活動。

流動性風險管理架構

我們的董事會、高級管理層、金融市場部和資金財務部共同分擔流動資金管理結構下的責任。

董事會審閱和批准為我們的業務運營提供資金相關的決議案、監督我們對流動性風險的管控措施、監控流動性風險承擔水平並處理其中的重大變動。高級管理層監督流動性風險管理政策和流程的執行。尤其是，我們的高級管理層職責如下：(1)監督流動性風險管理政策和流程的執行；(2)建立流動性風險管理管治結構和提供必要資源；(3)建立信息系統，支持流動性風險預警和指標的識別、計算、監測和控制；及(4)評審整體流動性風險水平及其中的重大變動。

金融市場部屬於執行層面，主要負責以合理的成本為我們的業務運營及擴張獲得充足的資金，並直接負責管理我們的流動性風險。尤其是，我們的金融市場部職責如下：(1)起草提議流動性風險管理政策和流程以供高級管理層批准，包括流動性風險預警指標、檢查流程及風險報告；(2)識別和量化流動性風險、監控大規模債務到期情況、進行流動性風險敏感度分析並提出緊急應變措施；(3)識別新融資租賃特徵和功能所涵蓋的流動性風險；及(4)向高級管理層和董事會匯報我們的流動資金狀況。我們的資金財務部主要負責就我們的流動資金狀況提供相關數據和信息。

風險管理

流動性風險指標

為量化我們的流動性風險和提供有意義的測量數據以監控流動性風險，我們已採納以下指標，每一項指標都針對流動性風險的特定方面。

短期流動性指標

短期流動性指標包括短期流動性比率、流動性覆蓋率和90天流動性缺口率。

- 短期流動性比率是指一個月內可清償的現金和資產除以一個月內到期的負債。
- 流動性覆蓋率是指一個月內可清償的現金與資產和一個月內我們可從現有信貸安排中提取的現金總額除以一個月內的現金流出量。通過監控流動性覆蓋率，我們確保我們保持足夠的流動資產，可在未來一個月進行清算，以滿足我們迫在眉睫的付款責任。
- 90天流動性缺口率按下列方式計算：

$$\frac{(90 \text{ 天內可結算的資產} - 90 \text{ 天內到期的負債})}{90 \text{ 天內可結算的資產}}$$

中長期流動性指標

中長期流動性指標包括年度淨穩定融資比例、年度流動性比率和集團外部最大融資機構佔比。

- 年度淨穩定融資比例是指年度可用資金（包括可在一年內結算的現金和資產和一年內我們可從現有信貸安排中提取的現金）除以一年內我們的業務運營所需資金。我們通常要求這個比率大於100%。
- 年度流動性比率是指一年內可結算的現金和資產除以一年內到期的負債。
- 集團外部最大融資機構佔比是指我們最大的融資夥伴提供的資金除以債務責任總額。

我們已制定觸發監管、控制和報告強度的三種不同級別的四種警戒級別。通常我們按月基準監控這些指標。然而，當指標達到較高警戒級別，監控頻率則分別為每周和每天。