

概 要

本概要旨在為您提供本文件所載資料的概覽，應連同本文件全文一併閱讀。由於本文為概要，故並不包含所有可能對您屬重要的資料。您在決定投資[編纂]前，務請閱讀整份文件，包括我們的財務報表及隨附附註。

任何投資均涉及風險。投資於[編纂]的若干特定風險載於「風險因素」一節。您在決定投資[編纂]前，務請細閱該節。

概覽和我們的業務模式

根據弗若斯特沙利文報告，就於2018年自科技和新經濟公司產生的收益百分比而言，我們是服務中國科技和新經濟公司的先行者，並是最為專業的融資租賃公司。根據弗若斯特沙利文報告，我們於2018年自科技和新經濟公司產生的收益百分比超過95%，高於中國任何其他融資租賃公司的有關百分比。根據弗若斯特沙利文報告，以2018年自科技和新經濟公司產生的收益計，我們也是獲商務部批准的第五大融資租賃公司，為超過四個科技和新經濟行業提供服務。我們通過採用以客戶為本的業務模式和在高效的風險管理系統的支持下，提供高效的融資租賃解決方案和多樣化的諮詢服務，以滿足科技和新經濟公司於不同發展階段的金融服務需求。截至2019年6月30日及自成立以來，我們已服務超過750名承租人，而其中超過95%是科技和新經濟公司，並已開展了超過1,200個融資租賃項目，放款總額高達約人民幣156億元。根據弗若斯特沙利文報告，以2018年科技和新經濟融資租賃的收益計，我們於中國高度分散的科技和新經濟融資租賃行業中所佔的市場份額為0.9%。中國科技和新經濟融資租賃公司的融資租賃合同餘額佔中國所有融資租賃總合同餘額的百分比表明科技和新經濟融資租賃板塊於2018年在中國融資租賃行業的市場份額為11.1%。

我們專注於為中國科技和新經濟公司提供服務，因為我們相信他們擁有巨大的增長潛力，並從他們對於高效融資服務的需求很多未被滿足這一境況下看到巨大商機：

- 根據弗若斯特沙利文報告，從2018年到2023年，中國科技和新經濟行業的總市場規模預期按複合年增長率16.9%增長。根據弗若斯特沙利文報告，中國科技和新經濟行業的總市場規模在中國國內生產總值中的佔比由2014年的14.3%增加至2018年的17.5%，並預計於2023年前進一步增長至26.0%。
- 中國科技和新經濟公司對於高效融資服務的需求很多尚未被滿足。中國傳統主流金融機構並不主要專注於服務科技和新經濟公司（尤其是帶有輕資產業務模式的科技和新經濟公司）或妥善評估和回應其風險狀況。此外，鑒於該等投資者追求投資回報、設有投資期限或要求對管理層具有影響力，對大部分科技和新經濟公司而言僅依賴私募股權和創業資本以撥支其發展可能不切實際或成效不高。

我們的融資租賃解決方案主要採用直接租賃和售後回租的形式，在若干情況下，這兩種模式分別包含不同的功能來滿足不同客戶的業務需要。詳情請參閱「業務－業務運營－融資租賃解決方案」內說明該兩種模式的圖表。融資租賃解決方案的租賃物一般包括設備、終端（如直接為患者提供服務的醫療服務終端以及促進消費者交易的付

概 要

款處理設備（如銷售點機器）、基礎設備（如電訊服務供應商用於傳送信號的基站）、電子設備和產線。此外，我們提供多樣化的諮詢服務，包括政策諮詢以及管理和業務諮詢，以協助我們的客戶快速發展。

為確定有關融資租賃協議的相關租賃物的市值，我們的資產管理部會編製租賃物報告，內容包括擬定租賃物的資料。租賃物報告載有（其中包括）租賃物的特徵、數目、主要用途、賬面值和所在地點。在簽訂融資租賃協議後，我們的資產管理部也在中國註冊資產評估師領導下對我們的租賃物進行估值，並定期追蹤和評估租賃物的價值。於往績記錄期間，租賃物的賬面淨值與其於融資租賃協議初步簽訂時的市值並無出現重大差額。根據弗若斯特沙利文報告，有關做法符合行業慣例。

我們過往的成功與合天時享地利有很大關係。通過策略性選址一般被稱為中國硅谷的北京中關村，以及利用我們對科技和新經濟公司和行業的特徵和發展模式的深厚見解，我們一直專注於為大數據、大環境、大健康、大智造、大消費等新興和快速增長行業中的公司提供高效的融資租賃解決方案和諮詢服務。通過設立完善的風險管理架構、政策、流程和工具，我們處於有利位置將風險敞口縮窄，同時滿足客戶的資金需要。尤其是，我們不僅評估客戶過往的運營和財務表現，也考慮到他們的未來增長潛力，我們相信這種做法使我們在評估科技和新經濟公司是否適合進行債務融資時具備新觀點和寶貴見解。我們的融資租賃解決方案不但能滿足客戶的資金需求，也在若干情況下致力於幫助客戶達成他們的各項業務目標，例如提高銷售增長和優化業務模式。

於往績記錄期間，我們成功從客戶的業務增長中受惠，業務運營經歷穩定增長。我們的總收益由2016年的人民幣318.0百萬元增加至於2018年的人民幣412.8百萬元，複合年增長率為13.9%，並由2018年6月30日前六個月的人民幣180.9百萬元增加至2019年6月30日前六個月的人民幣250.1百萬元，增長率為38.2%。年度利潤自2016年的人民幣82.6百萬元增加至2018年的人民幣119.0百萬元，複合年增長率為20.0%，而期間利潤則自2018年6月30日前六個月的人民幣54.8百萬元增加至2019年6月30日前六個月的人民幣74.2百萬元，增長率為35.3%。截至2016年、2017年和2018年12月31日以及2019年6月30日，我們的不良資產率均處於相對較低水平，分別為0.7%、1.5%、1.3%和1.4%，我們相信，此反映我們風險管理的成效。

行業背景

科技和新經濟融資租賃指為科技和新經濟公司而設的融資安排，這些融資安排通過融資租賃解決方案和其他相關增值服務促進這些公司的增長。中國專注於科技和新經濟行業的融資租賃公司於2012年首次出現，現時仍處於早期發展階段。就市場規模和運營收益而言，中國科技和新經濟融資租賃業自此已經歷大幅增長。根據弗若斯特沙利文報告，在科技和新經濟融資租賃業中，中國的融資租賃合同餘額預期將於2023年增加至人民幣1.9萬億元，2018年至2023年的複合年增長率為20.4%，而科技和新經濟融資租賃公司的運營收益預期將於2023年增加至人民幣1,189億元，2018年至2023年的複合年增長率為22.4%。根據弗若斯特沙利文報告，以2018年自中國科技和新經濟公司產生的收益計，我們於中國科技和新經濟融資租賃公司中所佔的市場份額為0.9%。

概 要

競爭優勢

我們相信，我們以下的主要優勢使我們從競爭對手中脫穎而出，並將有助我們於未來實現顯著增長：(1)為中國科技和新經濟公司提供高效融資租賃解決方案的先行者；(2)帶有高效融資租賃解決方案的以客為本業務模式和多樣化的諮詢服務，促進客戶的增長；(3)審慎而高效的風險管理；(4)不斷擴大且高質量的客戶群；和(5)富有遠見且經驗豐富的管理和業務團隊，以及控股股東的支持。

業務策略

我們為達到目標而採取的策略包括以下各項：(1)擴大客戶群規模；(2)提升風險管理能力；(3)深耕科技和新經濟行業；和(4)建立優秀而專業的業務團隊。

我們的資金來源和客戶

我們的資金來源

我們擁有多元化和可持續的資金來源，以支持我們的業務增長。這些資金來源主要包括商業銀行貸款、資產支持證券和來自我們的控股股東和其附屬公司的委託貸款。

截至2019年6月30日及自成立以來，我們已與超過20家中國商業銀行合作，並通過這些商業銀行取得累計信用貸款超過人民幣50億元。於最後實際可行日期，我們更通過發行四批資產支持證券籌集超過人民幣25億元。

下表載列於所示年度／期間按資金來源劃分的借款利息開支和所得款項明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	(人民幣千元)									
	利息開支	所得款項	利息開支	所得款項	利息開支	所得款項	利息開支	所得款項	利息開支	所得款項
商業銀行	46,905	958,642	42,265	881,930	59,694	1,379,638	22,886	668,800	39,507	990,578
資產支持證券	20,174	576,000	14,213	-	7,617	681,000	1,181	-	10,151	-
委託貸款	54,887	630,000	69,822	476,000	69,173	318,000	37,064	18,000	37,676	300,000
其他	1,860	130,000	-	-	-	-	-	-	-	-
總計	123,826	2,294,642	126,300	1,357,930	136,484	2,378,638	61,131	686,800	87,334	1,290,578

我們的客戶

我們主要向大數據、大環境、大健康、大智造以及大消費五個行業內的科技和新經濟公司提供融資租賃解決方案和諮詢服務。截至2019年6月30日及自成立以來，我們已與超過750名承租人訂立逾1,200份融資租賃協議，其中與超過550名承租人仍有未

概 要

完成的租賃協議。下表載列截至2019年6月30日按行業劃分的客戶數目、承租人數目及未完成租賃協議數目。

行業	客戶數目 ⁽¹⁾	承租人數目 ⁽²⁾	租賃協議數目	佔租賃協議總數百分比
大數據	45	53	115	14.3%
大環境	86	111	138	17.2%
大健康	109	243	328	40.8%
大智造	61	78	111	13.8%
大消費	52	62	93	11.6%
其他	10	12	19	2.3%
總計	362	559	804	100.0%

(1) 截至2019年6月30日，一名客戶的業務同時涉及大環境及大智造行業。

(2) 一家集團公司內的承租人實體作為單一客戶計算。因此，一家客戶集團公司可能包含多名與我們訂立融資租賃協議的承租人。

主要運營數據

下表載列我們於所示年度／期間訂立的租賃協議數目和相關本金總值。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	協議數目	本金總值	協議數目	本金總值	協議數目	本金總值	協議數目	本金總值	協議數目	本金總值
	(人民幣千元，協議數目除外)									
直接租賃	81	851,471	91	887,522	98	732,205	38	216,722	39	185,783
售後回租	134	1,901,195	184	1,936,410	214	2,921,228	94	1,239,253	147	1,631,620
總計	215	2,752,666	275	2,823,932	312	3,653,433	132	1,455,975	186	1,817,403

下表載列截至所示日期的平均融資租賃本金額、客戶數目和未完成的租賃協議數目。

	截至12月31日			截至6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
平均融資租賃本金額 (人民幣千元)	14,518	12,193	12,002	11,495
客戶數目	229	270	321	362
融資租賃協議數目	436	594	711	804

概 要

下表載列截至所示日期按行業劃分的融資租賃協議（其應收融資租賃款屬「正常」類）實際利率範圍。誠如我們的中國法律顧問所告知，有關利率並無違反任何中國適用法律和法規。

	截至12月31日			截至6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
大數據	4.8至10.5%	4.8至13.0%	4.8至13.0%	4.8至13.0%
大環境	5.3至10.3%	4.8至11.9%	4.8至10.1%	4.8至10.2%
大健康	4.3至13.8%	4.3至10.1%	4.3至17.0%	4.3至17.0%
大智造	4.8至10.1%	4.8至11.3%	4.8至13.1%	4.8至11.9%
大消費	6.1至13.5%	5.5至11.4%	5.5至11.0%	5.5至10.2%
其他	5.8至10.0%	5.8至10.0%	6.0至9.8%	6.0至9.8%

下表載列截至所示日期根據融資租賃協議收取的利率範圍（按行業劃分）。

	截至12月31日			截至6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
大數據	4.4至9.1%	4.4至9.1%	4.4至9.1%	4.8至9.1%
大環境	5.1至7.0%	4.8至7.1%	4.8至7.5%	4.8至8.9%
大健康	4.3至7.1%	4.3至7.1%	4.3至8.7%	4.3至8.7%
大智造	4.8至7.0%	4.8至6.8%	4.8至7.6%	4.8至7.6%
大消費	4.8至8.6%	4.8至8.6%	4.8至8.5%	5.5至8.0%
其他	5.8至7.3%	5.8至7.3%	6.0至6.9%	6.0至7.3%

下表載列於所示年度／期間和截至所示日期租賃協議數目和租賃本金的餘額和變動。於2016年、2017年、2018年和2019年6月30日前六個月，我們融資租賃協議的平均年期分別為2.7年、2.9年、2.8年和2.8年。

	於／截至12月31日止年度						於／截至6月30日止六個月	
	2016年		2017年		2018年		2019年	
	協議數目	本金總值	協議數目	本金總值	協議數目	本金總值	協議數目	本金總值
	(人民幣千元，協議數目除外)							
期初	289	4,457,019	436	6,329,785	594	7,242,423	711	8,533,192
新簽訂的租賃協議	215	2,752,666	275	2,823,932	312	3,653,433	186	1,817,403
一年或以下	10	262,867	7	160,915	14	237,438	2	48,000
超過一年但不超過三年	194	2,256,499	247	2,362,548	273	3,026,141	167	1,626,641
超過三年	11	233,300	21	300,469	25	389,854	17	142,762
已完成協議 ⁽¹⁾	68	879,900	117	1,911,294	195	2,362,664	93	1,108,395
一年或以下	105	1,813,983	197	2,407,258	189	2,585,286	207	2,761,491
超過一年但不超過三年	317	4,210,708	374	4,508,496	494	5,424,052	559	5,846,101
超過三年	14	305,094	23	326,669	28	523,854	38	634,608
期末	436	6,329,785	594	7,242,423	711	8,533,192	804	9,242,200

(1) 於往績記錄期間，我們向兩名買家出售三份融資租賃協議並產生收益，該兩名買家均為獨立第三方。有關所出售的融資租賃協議的詳情，請參閱「業務－項目完成和不良資產處置」。

概 要

財務資料概要

下表載列我們於所示年度／期間的合併損益表。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
收益	318,046	358,581	412,783	180,914	250,051
其他淨收入	10,631	9,606	16,331	4,582	13,779
利息開支	(146,890)	(155,134)	(168,012)	(75,894)	(105,606)
運營開支	(47,341)	(56,820)	(74,854)	(33,136)	(43,607)
減值損失計提	(24,073)	(25,969)	(27,364)	(3,292)	(15,549)
稅前利潤	110,373	130,264	158,884	73,174	99,068
所得稅開支	(27,750)	(32,829)	(39,888)	(18,334)	(24,855)
年度／期間利潤	82,623	97,435	118,996	54,840	74,213
以下人士應佔：					
本公司權益持有人	82,623	97,435	118,996	54,840	74,213
年度／期間利潤	82,623	97,435	118,996	54,840	74,213

下表載列我們於所示年度／期間按服務劃分的收益，以絕對金額和佔總收益的百分比計。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	金額	百分比	金額	百分比	金額	百分比	金額	百分比	金額	百分比
	(人民幣千元，收益百分比除外)									
融資租賃利息收入										
直接租賃	53,856	16.9	76,716	21.4	89,796	21.8	45,880	25.4	45,898	18.3
售後回租	199,640	62.8	207,055	57.7	250,775	60.7	109,174	60.3	158,730	63.5
諮詢費收入	64,550	20.3	74,810	20.9	72,212	17.5	25,860	14.3	45,423	18.2
總計	318,046	100.0	358,581	100.0	412,783	100.0	180,914	100.0	250,051	100.0

於整個往績記錄期間，如果我們應用國際會計準則第39號代替國際財務報告準則第9號，則2016年、2017年、2018年以及2018年和2019年6月30日前六個月的合併損益表內的主要項目（例如減值損失、所得稅開支和年度或期間利潤）均會受到影響；此外，截至2016年、2017年和2018年12月31日以及2019年6月30日的合併財務狀況表內的若干主要項目（例如應收融資租賃款、遞延所得稅資產、貿易及其他負債、儲備和淨資產）亦會受到影響。有關採用國際財務報告準則第9號對我們的合併損益表影響的詳細資料，請參閱「財務資料－呈列基準」。

概 要

下表載列於所示年度／期間從我們的合併現金流量表所節選的現金流量數據。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	(人民幣千元)				
	(未經審計)				
流動資金變動前的經營利潤	282,907	310,561	355,009	152,687	220,906
經營活動(所用)／產生的現金淨額 ⁽¹⁾	(444,094)	113,512	(542,000)	(126,786)	(108,972)
投資活動(所用)／產生的現金淨額	(84,898)	81,155	(1,435)	12	(1,357)
融資活動產生／(所用)的現金淨額	557,265	(101,483)	523,756	(37,367)	187,352
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	28,273	93,184	(19,679)	(164,141)	77,023
年／期初現金及現金等價物	204,842	233,115	326,299	326,299	306,620
年／期末現金及現金等價物	233,115	326,299	306,620	162,158	383,643

(1) 於2016年和2018年以及2018年和2019年6月30日前六個月，我們經營活動產生現金流出淨額是主要由於同期的應收融資租賃款增加所致。

於往績記錄期間，我們自若干年度或期間的經營活動錄得現金流出，主要是由於我們的業務規模擴大所致。我們透過於租期開始時向承租人發放租賃本金產生經營現金流出，並於整個租期內以承租人定期支付租金及諮詢服務費的形式產生經營現金流入。隨著於往績記錄期間我們的租賃項目數目增加和業務規模擴大，我們於某一年度或期間因租賃協議發放的本金已超過我們根據於過往和本年度或期間訂立的租賃協議自承租人所收取的租金的增幅。

儘管我們相信於往績記錄期間自經營活動產生的現金流出是業務增長的指標，我們採取了以下步驟以改善我們的整體現金流量狀況。首先，我們已設立並擬繼續改善我們的租後管理系統，以密切監察承租人的業務運營、財務狀況和還款記錄，從而透過及時向承租人收取租金及諮詢服務費確保產生穩定的經營現金流入。第二，我們的財務處將定期編製現金流量預測並估計本公司的最新流動資金狀況，以供管理層審閱。具體而言，我們將密切審閱並分析我們應收融資租賃款的規模、期限和定價。第三，我們的業務部門、資金財務部及金融市場部將就現金流量預測進行討論，以確保預測及計劃中的參數為最新並可反映我們的實際現金狀況。我們亦擬維持並鞏固我們與多個資金來源的穩固關係，例如商業銀行及資產支持證券，並與更多資金來源建立新業務關係，以確保我們擁有足夠資金以於可見將來履行付款義務。

概 要

下表載列於所示年度／期間流動資金變動前的經營利潤的計算。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	(人民幣千元)				
	(未經審計)				
經營活動					
稅前利潤	110,373	130,264	158,884	73,174	99,068
就下列項目進行調整：					
投資收入	(149)	(1,559)	(1)	-	-
利息開支	146,890	155,134	168,012	75,894	105,606
折舊和攤銷	1,720	753	764	340	680
減值損失計提	24,073	25,969	27,364	3,292	15,549
出售設備(收益)／損失	-	-	(14)	(13)	3
流動資金變動前的經營利潤	282,907	310,561	355,009	152,687	220,906

流動資金變動前的經營利潤變動主要受業務穩定增長所帶動。於往績記錄期間，我們的收益穩定增長。同時，我們籌集支持業務擴張的資金不斷提高，導致我們的利息付款有所增加。由於我們的業務和總資產增長，我們計提的減值損失亦有所提高。

我們定期監察我們的流動資金需求以確保維持足夠現金儲備滿足短期和長期流動資金需求。下表顯示我們金融資產和金融負債(按合同未貼現現金流量和我們可能被要求付款的最早日期計)截至所示日期的剩餘合同期限。

	無期限/ 逾期/ 按要求	一個月內	一至三個月	三個月至一年	一至五年	超過五年	總計
2016年12月31日							
金融資產總值	413,621	145,501	497,126	1,660,117	2,133,003	-	4,849,368
金融負債總額	1,300	95,513	256,354	1,770,077	1,857,123	105,505	4,085,872
敞口淨額	412,321	49,988	240,772	(109,960)	275,880	(105,505)	763,496
2017年12月31日							
金融資產總值	479,660	157,448	568,133	1,767,338	2,259,904	219	5,232,702
金融負債總額	19,371	23,373	221,159	1,897,992	1,583,757	-	3,745,652
敞口淨額	460,289	134,075	346,974	(130,654)	676,147	219	1,487,050
2018年12月31日							
金融資產總值	561,881	180,999	603,377	2,159,618	2,826,944	-	6,332,819
金融負債總額	26,353	243,508	207,223	2,817,193	1,313,308	3,347	4,610,932
敞口淨額	535,528	(62,509)	396,154	(657,575)	1,513,636	(3,347)	1,721,887
2019年6月30日							
金融資產總值	688,697	228,614	650,333	2,317,090	2,775,178	-	6,659,912
金融負債總額	39,760	377,656	675,034	2,024,487	1,641,739	-	4,758,676
敞口淨額	648,937	(149,042)	(24,701)	292,603	1,133,439	-	1,901,236

更多詳情請參閱本文件「風險管理－流動性風險管理－流動資金錯配管理」及附錄一所載的會計師報告附註24。

概 要

下表載列截至所示日期合併財務狀況表的概要。

	截至12月31日			截至6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			
非流動資產總額	2,004,806	2,135,374	2,685,338	2,655,601
流動資產總額	2,614,399	2,864,460	3,283,618	3,593,056
非流動負債總額	2,117,715	1,827,873	1,755,417	1,725,977
流動負債總額	1,869,565	1,969,245	2,925,778	3,195,646
流動資產淨值	744,834	895,215	357,840	397,410
總資產減流動負債	2,749,640	3,030,589	3,043,178	3,053,011
資產淨值	631,925	1,202,716	1,287,761	1,327,034
權益總額	631,925	1,202,716	1,287,761	1,327,034

我們的流動資產淨值由截至2017年12月31日的人民幣895.2百萬元減少至截至2018年12月31日的人民幣357.8百萬元，主要是由於短期借款金額大幅增加以降低平均融資成本所致。與中長期借款相比，我們的短期借款利率一般較低，導致平均融資成本降低。

於2016年、2017年、2018年以及2019年6月30日前六個月，我們於同期所訂立租賃協議的總覆蓋率分別為146.4%、138.8%、153.6%和155.6%。截至2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，總覆蓋率分別為204.0%、202.8%、201.9%和204.5%。有關覆蓋率的詳情請參閱「業務－業務運營－租賃物－覆蓋率」。

下表載列所示年度／期間按客戶所處行業劃分的利息收入，以絕對金額和佔總利息收入的百分比計。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	金額	百分比	金額	百分比	金額	百分比	金額	百分比	金額	百分比
	(人民幣千元，百分比除外)									
大數據	44,844	17.7	42,806	15.1	50,070	14.7	21,665	14.0	34,917	17.1
大環境	88,463	34.9	86,083	30.3	90,829	26.7	38,387	24.8	48,401	23.7
大健康	47,179	18.6	52,794	18.6	69,325	20.4	30,338	19.6	47,202	23.0
大智造	36,408	14.4	51,569	18.2	69,290	20.3	34,587	22.3	42,418	20.7
大消費	18,886	7.5	35,575	12.5	45,209	13.3	22,417	14.5	25,549	12.5
其他	17,716	6.9	14,944	5.3	15,848	4.6	7,660	4.8	6,141	3.0
利息收入	<u>253,496</u>	<u>100.0</u>	<u>283,771</u>	<u>100.0</u>	<u>340,571</u>	<u>100.0</u>	<u>155,054</u>	<u>100.0</u>	<u>204,628</u>	<u>100.0</u>

概 要

下表載列截至所示日期按客戶行業劃分的總應收融資租賃款明細。

	截至12月31日			截至 6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			
大數據	758,549	678,125	1,085,335	1,078,023
大環境	1,513,200	1,384,712	1,604,533	1,622,846
大健康	778,869	898,939	1,156,613	1,308,392
大智造	704,794	1,007,377	1,241,422	1,385,950
大消費	538,628	715,563	702,231	708,242
其他	237,804	200,071	169,155	155,858
總計	4,531,844	4,884,787	5,959,289	6,259,311

下表載列我們按客戶地理區域劃分的應收融資租賃款賬面值明細。有關下表中各地理區域的定義，請參閱「財務資料－合併損益表主要組成部分說明」。

	截至12月31日			截至6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			
華北	3,128,977	2,918,859	3,507,935	3,411,505
華東	388,406	643,481	797,236	988,328
華中	320,352	550,795	467,656	508,956
華南	5,389	43,466	216,446	284,751
西北	85,656	116,659	196,403	256,320
西南	98,597	59,988	60,514	102,631
東北	81,675	87,896	130,604	106,913
總計	4,109,052	4,421,144	5,376,794	5,659,404

下表載列我們按承租人類別劃分的應收融資租賃款賬面值明細。有關公眾公司承租人的定義，請參閱「財務資料－合併損益表主要組成部分說明」。

	截至12月31日			截至6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			
公眾公司承租人	1,199,107	957,350	1,152,502	988,110
非公眾公司承租人	2,909,945	3,463,794	4,224,292	4,671,294
總計	4,109,052	4,421,144	5,376,794	5,659,404

概 要

下表載列我們截至所示日期或年度／期間的主要財務比率。有關下表中財務比率的定義，請參閱「財務資料－主要財務比率」。

	截至12月31日／ 截至12月31日止年度			截至 6月30日／ 截至6月30日 止六個月
	2016年	2017年	2018年	2019年
利潤率				
平均股本回報率	13.6%	10.6%	9.6%	11.4%
平均資產回報率	2.1%	2.0%	2.2%	2.4%
淨利息差額	2.2%	2.2%	2.4%	2.3%
淨利息差幅	2.9%	3.1%	3.6%	3.5%
淨利率	26.0%	27.2%	28.8%	29.7%
流動資金				
流動資金比率	139.8%	145.5%	112.2%	112.4%
風險資產權益比率	694.1%	387.6%	437.6%	441.7%
資產負債比率	86.3%	75.9%	78.4%	78.8%
資產質量比率				
不良資產率	0.7%	1.5%	1.3%	1.4%
不良資產準備覆蓋率	197.8%	118.0%	151.2%	155.4%
應收融資租賃款淨額減值 損失準備比率	1.4%	1.8%	2.0%	2.2%
違約率	1.9%	3.9%	4.0%	4.3%

於往績記錄期間，收益整體增加乃主要由於所服務的承租人數目及訂立的租賃協議的數目和價值增加所致。淨利潤整體增加乃主要由收益增加所帶動。有關增加亦導致我們的應收融資租賃款結餘增加，繼而令若干財務比率出現波動。我們的應收融資租賃款賬面值由截至2016年12月31日的人民幣4,109.1百萬元增加至截至2019年6月30日的人民幣5,659.4百萬元，主要是由於我們的融資租賃業務規模擴大和我們所訂立的融資租賃協議數目增加所致。截至2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，我們的借款分別為人民幣3,043.3百萬元、人民幣2,612.3百萬元、人民幣3,319.7百萬元及人民幣3,600.4百萬元。借款餘額波動乃主要由於短期及長期流動資金需求、現行利率及借款成本等商業及行業因素的綜合影響所致。於2017年，我們的註冊資本增加人民幣500.0百萬元至合共人民幣10億元，舒緩了我們自外部資金來源撥資的需求，從而降低我們截至2017年12月31日的借款餘額。

我們的不良資產率由2016年的0.7%增加至2017年的1.5%，而同期的不良資產準備覆蓋率由197.8%減少至118.0%，主要是因為若干應收融資租賃款被分類為可疑類。於2018年和2019年6月30日前六個月，我們的不良資產率維持於1.3%和1.4%，而同期的不良資產準備覆蓋率也維持穩定，為151.2%和155.4%。有關我們於往績記錄期間主要財務比率變動的計算方法及詳細分析的詳情，請參閱「財務資料－主要財務比率」。

根據弗若斯特沙利文報告，按逾期超過90日的應收融資租賃款計算違約率為融資租賃行業常用的違約處理方法之一，截至2016年、2017年和2018年12月31日，行業平均的90日違約率介乎約1.52%至4.09%。截至同日，我們的違約率處於行業範圍之內。

近期發展及無重大不利變動

自2019年7月1日至最後實際可行日期，我們與197名承租人訂立238份租賃協議，其中157名人士為新承租人。這些租賃協議的本金總額約為人民幣2,572.0百萬

概 要

元。於2019年8月6日，我們發行第4期分兩層的資產支持證券：本金額人民幣760百萬元息率5.35%及預期到期日2022年8月5日的A類優先級；本金額人民幣210百萬元息率4.70%及預期到期日2022年8月5日的B類優先級；以及本金額人民幣30百萬元及預期到期日2022年8月5日的次級。我們持有所有次級資產支持證券。於2019年8月16日，我們改制為股份有限公司，並更名為中關村科技租賃股份有限公司。我們的董事確認，自2019年6月30日以來直至本文件日期，我們的業務經營、財務狀況或前景並無重大不利變動。

[編纂]

假設[編纂]並無獲行使，我們估計[編纂][編纂]（經扣除我們就[編纂]應付的估計[編纂]及開支後）將為下列所載金額：

- 假設[編纂]為[編纂]（即建議[編纂]範圍的低位數），約[編纂]；
- 假設[編纂]為[編纂]（即建議[編纂]範圍的中位數），約[編纂]；或
- 假設[編纂]為[編纂]（即建議[編纂]範圍的高位數），約[編纂]。

假設[編纂]定於[編纂]（即指示性[編纂]範圍[編纂]的中位數）及[編纂]並無獲行使，我們擬按下列金額將[編纂][編纂]作下列用途：

- [編纂]約70%或[編纂]用於擴大我們的業務運營，向中國更多從事大數據、大環境、大健康、大智造和大消費行業的科技和新經濟公司提供融資租賃解決方案和金融服務；
- [編纂]約10%或[編纂]用於升級我們的信息系統，以優化項目評審程序和提高我們的客戶服務能力。我們擬通過風險管理程序數據化，提升就潛在租賃項目和客戶進行的評估的效率和均一性；
- [編纂]約10%或[編纂]用於招聘更多具有寶貴經驗、知識和技能的專業人才以提升我們的核心競爭力，以及用於提高現有員工的薪酬的競爭力以加強我們挽留人才的能力；及
- 任何餘款將作額外流動資金及其他一般企業用途。

倘[編纂]定於低於或高於指示性價格範圍的中位數，則上述[編纂]的分配將按比例調整。行使[編纂]所收取的任何額外[編纂]亦將按比例分配至上述用途。倘[編纂]獲悉數行使，我們將收取[編纂][編纂]（假設[編纂]為[編纂]，即我們指示性[編纂]範圍的中位數）。倘[編纂]未即時用作上述用途，我們擬將[編纂]以短期活期存款及／或貨幣市場工具存放。

未來計劃

有關我們未來計劃的詳情，請參閱「業務－我們的業務策略」。

概 要

[編纂]開支

按[編纂]指示性價格範圍的中位數計並假設[編纂]未獲行使，[編纂]的估計[編纂]開支總額（包括[編纂]）約為[編纂]。於往績記錄期間，我們就2019年6月30日前六個月產生實際[編纂]開支[編纂]，列作預付[編纂]開支入賬，並將於成功[編纂]後，根據相關會計指引於2019年7月1日至2019年12月31日期間自權益扣除。我們預期將會產生進一步[編纂]開支[編纂]，其中[編纂]將於2019年7月1日至2019年12月31日期間計入合併損益表，而[編纂]預期將於成功[編纂]後，根據相關會計指引於2019年7月1日至2019年12月31日期間自權益扣除。

股息政策

於2016年、2017年、2018年以及2019年6月30日前六個月，我們分別宣派現金股息人民幣30.0百萬元、人民幣30.0百萬元、人民幣35.0百萬元和人民幣35.0百萬元。根據股東於2019年12月20日採納的股息政策、組織章程細則和適用法律法規，我們的利潤分配方案由董事會制定，於董事會和監事會批准後提交予股東大會審議，且須獲超過半數股東投票權並出席股東大會的股東通過。董事會將就H股按每股基準宣派人民幣股息（如有）並以港元派付有關股息。一般而言，我們擬分派不少於年度可分配利潤的35%作為股息。全體股東均有相等權利獲得可分配利潤，而我們的利潤將按比例分配。我們日後的股息宣派未必會反映我們的過往股息宣派，並將由董事會酌情進行。有關過往股息的更多詳情，請參閱「財務資料－股息」。

法律訴訟

我們在一般業務過程中不時面臨法律訴訟、調查和申索。截至最後實際可行日期，我們並無涉及任何未決或據我們所知對我們或任何董事構成威脅，且對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的訴訟或仲裁程序。

監管合規

我們須遵守多項由中國監管機構頒佈的監管規定和指引。誠如我們的中國法律顧問所告知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無遭受任何行政罰款或處罰，且我們並無任何嚴重違反法律法規的事件，致使個別或共同對或日後可能對我們構成重大財務或經營影響，我們也並無經歷任何系統性不合規事件，其經常性質可能負面地反映我們、我們董事或高級管理層合規經營的能力或傾向。

[編纂]統計數據⁽¹⁾

	按[編纂] [編纂]計算	按[編纂] [編纂]計算
[編纂]市值 ⁽²⁾	[編纂]	[編纂]
[編纂] ⁽³⁾	[編纂]	[編纂]

概 要

- (1) 本表所有統計數字均基於[編纂]未獲行使的假設而呈列。
- (2) 市值根據預期於[編纂]完成後已發行及發行在外的[編纂]計算。
- (3) [編纂]是在作出「附錄二－[編纂]」一節所述的調整後基於預期於[編纂]完成後將予發行及發行在外的[編纂]（不計及[編纂]獲行使）計算。

我們的控股股東和關連交易

緊隨[編纂]完成後，中關村投資中心、中關村集團及中科金將持有超過30%的已發行股本總額，並將繼續為控股股東。董事認為，概無控股股東、董事及他們各自的緊密聯繫人在與本集團核心業務構成或可能構成直接或間接競爭關係的業務（本集團業務除外）中擁有任何需要按照[編纂]規則第8.10條的規定進行披露的權益。請參閱「與控股股東的關係」。

於往績記錄期間，我們與中關村集團訂立若干關連交易，包括但不限於向中關村集團提供融資租賃服務和向中關村集團收取委託貸款，而有關交易預期將於[編纂]後持續進行。我們已向聯交所申請，且聯交所〔已授予〕我們毋須嚴格遵守與[編纂]規則第14A章項下的相關規定有關的規則的豁免。請參閱「關連交易」。

風險因素

我們的業務面臨包括本文件「風險因素」一節所載的風險。由於不同投資者在評定風險是否重大時或會有不同的詮釋及標準，故您應參閱本文件「風險因素」整節。我們面臨的部分主要風險因素包括：

- 有關科技和新經濟行業以及融資租賃行業的監管環境變動及發展可能對我們客戶的業務運營產生不利影響，故此對我們自身的經營業績及財務狀況造成負面影響；
- 科技和新經濟行業的經濟環境變動及發展可能對我們客戶的業務運營產生不利影響，故此對我們自身的經營業績及財務狀況造成負面影響；
- 出於我們無法控制的原因，承租人的支付能力可能惡化，對我們的經營業績和財務狀況產生重大不利影響；
- 我們可能無法償還債務，甚至招致更多債務；
- 我們可能無法贏得競爭對手，從而對我們的經營業績和財務狀況產生重大不利影響；
- 市場利率波動可能對我們的資金成本和收益造成負面影響，導致對我們的經營業績和財務狀況造成重大不利影響；和
- 我們可能無法維持充裕的流動資金水平來滿足運營需求。