

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

易鑫集團

YIXIN GROUP

YIXIN GROUP LIMITED

易鑫集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司，

以「Yixin Automotive Technology Group Limited」的名義於香港經營業務)

(股份代號：2858)

截至2019年12月31日止年度之 年度業績公告

易鑫集團有限公司(「本公司」或「易鑫」)，連同其附屬公司及併表聯屬實體統稱「本集團」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本集團截至2019年12月31日止年度之經審計合併業績。本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所已根據國際審計準則審計業績。

在本公告中，「我們」及「我們的」指本公司，如文義另有所指，則指本集團。

主要摘要

	截至12月31日止年度		
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	同比變動 %
收入	5,799,982	5,532,632	5%
交易平台業務	1,759,052	762,002	131%
貸款促成服務	1,668,299	538,557	210%
廣告及其他服務	90,753	223,445	-59%
自營融資業務	4,040,930	4,770,630	-15%
融資租賃服務	3,755,464	4,101,062	-8%
其他自營服務	285,466	669,568	-57%
毛利	2,766,458	2,475,423	12%
經調整營業利潤	458,449	327,836	40%
經調整淨利潤	439,452	344,716	27%

	截至12月31日止年度		
	2019年 千	2018年 千	同比變動 %
融資交易總數	522	484	8%
貸款促成服務	347	144	141%
貸款促成貢獻百分比	66%	30%	

董事長致辭

致各位股東：

本人欣然提呈截至2019年12月31日止年度之年度業績公告。儘管中國乘用車銷量持續疲弱，但2019年我們的業務仍保持穩健增長。

中國汽車市場於2019年發展仍然十分艱難，乘用車銷量疲弱。根據中國汽車工業協會（「中汽協會」）及中國汽車流通協會（「中國汽車流通協會」）的數據，2019年中國的新乘用車及二手乘用車銷售總額同比下降4%，而截至2019年12月31日止年度，我們的融資交易總數同比增長8%至約52.2萬筆及我們通過貸款促成服務及自營融資業務促成的汽車融資額合共約為人民幣400億元，同比增長5%。

2019年，我們的新車融資交易及二手車融資交易增長均再次超越行業增幅並自2015年開業以來實現連年同比增長。截至2019年12月31日止年度的新車融資交易同比增長17%至約31.9萬筆及二手車融資交易同比下降4%至約20.3萬筆。2019年，我們的新車融資交易及二手車融資交易分別佔融資交易總數的61%及39%，而2018年則分別佔56%及44%。

2019年，我們的戰略重點繼續放在貸款促成服務。截至2019年12月31日止年度，我們與12家銀行及金融機構（作為我們的貸款促成合作夥伴）合作通過貸款促成服務促成約34.7萬筆融資交易，同比增長141%。透過貸款促成服務促成的交易分別佔2019年第一季度、第二季度、第三季度及第四季度的66%、49%、73%及82%，合共佔2019年融資交易總數的66%，2018年的佔比則為30%。

截至2019年12月31日止年度的收入同比增長5%至人民幣58.00億元，主要是由於貸款促成服務有所增長。我們的核心業務新增收入（包括我們年內的貸款促成交易及我們促成的新自營融資租賃交易所得收入）增加21%至人民幣25.19億元。截至2019年12月31日止年度的貸款促成服務收入同比增長210%至人民幣16.68億元。截至2019年12月31日止年度的自營融資租賃服務收入同比下降8%至人民幣37.55億元。

我們的總毛利同比增長12%至截至2019年12月31日止年度的人民幣27.66億元，主要是由於總收入增加所致。整體毛利率由截至2018年12月31日止年度的45%增至截至2019年12月31日止年度的48%，主要由於貸款促成服務快速增長導致收入組合中該業務的收入佔比增加所致。

2019年，我們錄得盈利能力穩健改善，此乃主要歸因於我們的戰略轉變以及業務規模效應及經營效率提升。截至2019年12月31日止年度，我們的經調整營業利潤同比增加40%至人民幣4.58億元，而經調整淨利潤同比增加27%至人民幣4.39億元。

2019年，我們的營業利潤為人民幣5,000萬元，而2018年錄得營業虧損為人民幣1.84億元，我們的淨利潤合共為人民幣3,100萬元，而2018年錄得淨虧損為人民幣1.67億元。有關增加主要是由於毛利增加及得益於業務規模擴大及運營效率提高使得營業開支減少。

2019年，易鑫憑藉領先優勢及良好的聲譽保持穩健增長並進一步鞏固我們的領先地位；我們亦經歷若干挑戰，特別是下半年。各地方政府開始對拖欠還款的消費者賬戶的催收實施更嚴格的規則及指引。為了更好地遵守該等新規則及指引，我們將採取訴訟方式作為催收的主要解決辦法。由於訴訟比較耗時，因此截至2019年12月31日止年度，我們的不良欠款比率及撥備相應升高。

2020年的到來伴隨新型冠狀病毒爆發，這無疑會對中國經濟造成重大影響並影響大部分行業。儘管目前全國都在為贏得這場戰鬥而奮戰，但我們必須承認，2020年，我們將面臨更多挑戰，例如消費能力下降及中國汽車市場銷量的巨大壓力。然而，我們相信易鑫將繼續利用我們的資源為客戶及合作夥伴提供更好的融資產品及服務，並進一步強化我們於汽車交易價值鏈的生態系統，從而為本集團及本公司股東（「股東」）創造更大價值。我們亦相信通過應對該等挑戰及市場整合，易鑫將能夠通過鞏固的市場領導地位及增強的競爭優勢，進一步證明自身更具有利地位。

致謝

本人謹藉此機會代表本集團，向消費者及業務合作夥伴表達誠摯的敬意，亦就敬業僱員及管理團隊的貢獻、勤奮、正直和專業向其表示由衷感謝。本人亦感謝股東及利益相關人士一如既往的支持與信任。我們將繼續提高實力，增強生態系統，為消費者提供更佳融資交易體驗。

主席
張序安
香港

2020年3月26日

管理層討論與分析

截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度比較

下表載列截至2019年與2018年12月31日止各年度的比較數字。

	截至12月31日止年度		
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	同比變動 %
收入	5,799,982	5,532,632	5%
收入成本	(3,033,524)	(3,057,209)	-1%
毛利	2,766,458	2,475,423	12%
銷售及營銷費用	(1,062,021)	(1,099,325)	-3%
行政費用	(505,968)	(763,125)	-34%
研發費用	(195,689)	(239,460)	-18%
金融資產減值虧損淨額	(1,107,526)	(669,040)	66%
其他利得淨額	154,516	111,703	38%
營業利潤／(虧損)	49,770	(183,824)	不適用
財務收入淨額	28,133	27,566	2%
應佔使用權益法入賬的投資 (虧損)／利潤	(1,887)	1,382	不適用
除所得稅前利潤／(虧損)	76,016	(154,876)	不適用
所得稅費用	(45,080)	(11,704)	285%
年內利潤／(虧損)	<u>30,936</u>	<u>(166,580)</u>	不適用
<i>非國際財務報告準則衡量方法 (未經審計)</i>			
經調整營業利潤	458,449	327,836	40%
經調整淨利潤	<u>439,452</u>	<u>344,716</u>	27%

收入

截至2019年12月31日止年度，我們的總收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣55.33億元增加5%至人民幣58.00億元，主要由於貸款促成服務有所增長。我們的核心業務新增收入（包括我們年內的貸款促成交易及我們促成的新自營融資租賃交易所收入）增加21%至人民幣25.19億元，而截至2018年12月31日止年度錄得人民幣20.80億元。下表載列截至2019年與2018年12月31日止各年度的比較數字。

	截至12月31日止年度			2018年	
	2019年 佔總收入 百分比	同比變動	2018年 佔總收入 百分比	人民幣千元	百分比
	人民幣千元			人民幣千元	
收入					
交易平台業務					
貸款促成服務	1,668,299	29%	210%	538,557	10%
廣告及其他服務	90,753	1%	-59%	223,445	4%
小計	1,759,052	30%	131%	762,002	14%
自營融資業務					
融資租賃服務	3,755,464	65%	-8%	4,101,062	74%
年內新交易收入	850,325	15%	-45%	1,541,893	28%
過往年度現有交易收入	2,905,139	50%	14%	2,559,169	46%
其他自營服務 ⁽¹⁾	285,466	5%	-57%	669,568	12%
小計	4,040,930	70%	-15%	4,770,630	86%
總計	<u>5,799,982</u>	<u>100%</u>	<u>5%</u>	<u>5,532,632</u>	<u>100%</u>

附註：

(1) 包括經營租賃服務收入、汽車銷售收入及其他收入。

交易平台業務

截至2019年12月31日止年度，交易平台業務產生的收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣7.62億元增加131%至人民幣17.59億元，主要是由於貸款促成服務增長，惟部分被因策略上減少對廣告及其他服務的關注而使該等服務減少所抵銷。截至2019年12月31日止年度，交易平台業務產生的收入佔比持續增至30%，而截至2018年12月31日止年度為14%。

截至2019年12月31日止年度，貸款促成服務產生的收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣5.39億元增加210%至人民幣16.68億元。截至2019年12月31日止年度，我們透過貸款促成服務促成約34.7萬筆融資交易，交易量同比增長141%。截至2019年12月31日止年度，貸款促成服務的收入佔比持續增至29%，而截至2018年12月31日止年度為10%。

截至2019年12月31日止年度，廣告及其他服務產生的收入由截至2018年12月31日止年度的的人民幣2.23億元減少59%至人民幣9,100萬元，主要是由於策略上減少對該等服務的關注。

自營融資業務

截至2019年12月31日止年度，自營融資業務產生的收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣47.71億元減少15%至人民幣40.41億元，主要是由於融資租賃服務收入減少所致。截至2019年12月31日止年度，我們透過自營融資業務促成約17.5萬筆融資交易，交易量同比減少49%，是由於我們策略上側重貸款促成服務。

截至2019年12月31日止年度，融資租賃服務產生的收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣41.01億元減少8%至人民幣37.55億元，是由於截至2019年12月31日止年度我們的新融資租賃交易的收入有所減少，惟部分被過往年度的現有融資租賃交易收入增加所抵銷。截至2019年12月31日止年度，新融資租賃交易產生的收入為人民幣8.50億元及過往年度現有融資租賃交易產生的收入為人民幣29.05億元，而截至2018年12月31日止年度則分別為人民幣15.42億元及人民幣25.59億元。截至2019年12月31日止年度，應收融資租賃款淨額的平均收益率⁽¹⁾為11.3%，而截至2018年12月31日止年度則為11.7%，主要是由於新車融資交易佔融資交易總數的比例有所增加。

附註：

(1) 融資租賃服務收入除以應收融資租賃款淨額季度平均結餘。

其他自營服務產生的收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣6.70億元減少57%至截至2019年12月31日止年度的人民幣2.85億元，主要是由於我們策略上減少對經營租賃服務和汽車銷售的關注而導致收入減少。截至2019年12月31日止年度，經營租賃服務收入為人民幣2,100萬元，而截至2018年12月31日止年度則為人民幣2.64億元。截至2019年12月31日止年度，汽車銷售收入為人民幣2.42億元，而截至2018年12月31日止年度則為人民幣3.68億元。

收入成本

截至2019年12月31日止年度，收入成本為人民幣30.34億元，較截至2018年12月31日止年度的人民幣30.57億元微降，主要是由於與汽車銷售相關的成本減少、與自營融資租賃服務相關的資金成本減少、與經營租賃服務有關的汽車折舊減少，惟部分被與貸款促成服務相關的佣金增加所抵銷。

截至2019年12月31日止年度，交易平台業務的收入成本由截至2018年12月31日止年度的人民幣2.59億元增加179%至人民幣7.23億元。該增加主要由於與貸款促成服務相關的佣金增加所致。截至2019年12月31日止年度，貸款促成佣金為人民幣6.63億元，而截至2018年12月31日止年度為人民幣1.92億元。

截至2019年12月31日止年度，自營融資業務的收入成本由截至2018年12月31日止年度的人民幣27.98億元減少17%至人民幣23.11億元，主要由於與自營融資租賃服務相關的資金成本減少、與汽車銷售相關的成本減少及與經營租賃服務有關的汽車折舊減少。截至2019年12月31日止年度，資金成本由截至2018年12月31日止年度的人民幣20.53億元減少7%至人民幣19.03億元。截至2019年12月31日止年度，我們應收融資租賃款淨額⁽¹⁾的平均資金成本為5.7%，而截至2018年12月31日止年度為5.8%。

附註：

(1) 資金成本除以應收融資租賃款淨額季度平均結餘。

毛利及毛利率

	截至12月31日止年度			
	2019年		2018年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
分部毛利及毛利率				
交易平台業務	1,035,873	59%	502,684	66%
自營融資業務	1,730,585	43%	1,972,739	41%
總計	2,766,458	48%	2,475,423	45%

截至2019年12月31日止年度，我們的總毛利由截至2018年12月31日止年度的人民幣24.75億元增加12%至人民幣27.66億元，主要是由於總收入有所增長。截至2019年12月31日止年度，整體毛利率由截至2018年12月31日止年度的45%增至48%。

截至2019年12月31日止年度，我們的交易平台業務的毛利由截至2018年12月31日止年度的人民幣5.03億元增加106%至人民幣10.36億元，主要是由於我們貸款促成服務收入增長，惟部分被因策略上減少關注廣告及其他服務而導致該等服務的收入減少所抵銷。截至2019年12月31日止年度，交易平台業務的毛利率由截至2018年12月31日止年度的66%下降至59%，主要是由於收入組合變動及與貸款促成服務有關的佣金增加。

截至2019年12月31日止年度，我們的自營融資業務的毛利由截至2018年12月31日止年度的人民幣19.73億元減少12%至人民幣17.31億元，主要是由於自營融資租賃服務收入有所減少所致。截至2019年12月31日止年度，自營融資業務的毛利率由截至2018年12月31日止年度的41%增至43%。截至2019年12月31日止年度，應收融資租賃款淨額的平均價差⁽¹⁾為5.6%，而截至2018年12月31日止年度為5.9%，主要是由於新車融資交易佔融資交易總數的比例有所增加。

附註：

(1) 應收融資租賃款淨額平均收益率與應收融資租賃款淨額平均資金成本的差額。

銷售及營銷費用

截至2019年12月31日止年度，銷售及營銷費用由截至2018年12月31日止年度的人民幣10.99億元減少3%至人民幣10.62億元，主要由於營銷及廣告費用減少，惟部分被薪酬和僱員福利開支增加及股權激勵費用增加所抵銷。截至2019年12月31日止年度，銷售及營銷人員的股權激勵費用為人民幣4,600萬元，而截至2018年12月31日止年度則為人民幣2,500萬元。

行政費用

截至2019年12月31日止年度，行政費用由截至2018年12月31日止年度的人民幣7.63億元減少34%至人民幣5.06億元，主要由於薪酬和僱員福利開支、股權激勵費用及專業服務費用減少所致。截至2019年12月31日止年度，行政人員股權激勵費用為人民幣1.50億元，而截至2018年12月31日止年度為人民幣2.92億元。

研發費用

截至2019年12月31日止年度的研發費用由截至2018年12月31日止年度的人民幣2.39億元減少18%至人民幣1.96億元，主要是由於薪酬和僱員福利開支減少所致，惟部分被股權激勵費用增加所抵銷。截至2019年12月31日止年度的研發人員股權激勵費用為人民幣3,700萬元，而截至2018年12月31日止年度為人民幣3,200萬元。

金融資產減值虧損淨額

金融資產減值虧損淨額包括應收融資租賃款的預期信用損失撥備、應收賬款及其他應收款項減值撥備。截至2019年12月31日止年度，金融資產減值虧損淨額由截至2018年12月31日止年度的人民幣6.69億元增加66%至人民幣11.08億元。

截至2019年12月31日止年度，應收融資租賃款的預期信用損失撥備為人民幣8.12億元，而截至2018年12月31日止年度則為人民幣4.97億元。從2019年下半年開始，我們在收回消費者欠款方面面臨更加嚴格的監管環境，我們開始進行訴訟並將其作為催收的主要解決辦法。較長的處理時間對我們收回欠款的效率產生不利影響，不良欠款比率及應收融資租賃款的預期信用損失撥備均有所升高。

截至2019年12月31日止年度，應收賬款減值撥備為人民幣2.68億元，而截至2018年12月31日止年度則為人民幣1.70億元。應收賬款主要來自我們不再向汽車經銷商提供的服務。考慮到整體經濟放緩，我們就服務的應收賬款減值計提撥備（尤其是2019年上半年）。自2019年下半年開始，應收賬款撥備已大幅減少，我們預期日後會繼續減少。截至2019年12月31日止年度，其他應收款項減值撥備為人民幣2,700萬元，而截至2018年12月31日止年度則為人民幣300萬元。

其他利得淨額

截至2019年12月31日止年度，其他利得淨額由截至2018年12月31日止年度的人民幣1.12億元增加38%至人民幣1.55億元，增加主要由於與Yusheng的業務合作協議相關的收益增加。

營業利潤／(虧損)

截至2019年12月31日止年度，我們錄得營業利潤人民幣5,000萬元，而截至2018年12月31日止年度則錄得營業虧損人民幣1.84億元，主要是由於毛利增加及營業開支減少。

財務收入淨額

截至2019年12月31日止年度，財務收入淨額保持相對穩定，為人民幣2,800萬元。

所得稅費用

截至2019年12月31日止年度，所得稅費用由截至2018年12月31日止年度的人民幣1,200萬元增加285%至人民幣4,500萬元，增加主要是由於營業利潤增加所致。

年內利潤／(虧損)

截至2019年12月31日止年度，我們錄得利潤人民幣3,100萬元，而截至2018年12月31日止年度則錄得虧損為人民幣1.67億元，此乃主要由於毛利增加及營業開支減少。

末期股息

董事會不建議派付截至2019年12月31日止年度之末期股息(2018年：無)。

非國際財務報告準則衡量方法

為補充按照國際財務報告準則呈列的合併財務報表，我們亦使用未經審計及並非國際財務報告準則規定或按其呈列的經調整營業利潤及經調整淨利潤作為附加財務衡量方法。我們提出該等財務衡量方法，是由於管理層使用該等方法消除我們認為不能反映業務表現之項目的影響，以評估我們的財務表現。我們亦認為該等非國際財務報告準則衡量方法為投資者及其他人士提供附加資料，使其採用與管理層比較跨會計期及同類公司的財務業績相同的方式了解並評估我們的合併經營業績。

經調整營業利潤消除若干非現金項目及偶發事件的影響，即金融資產公允價值收益、資產及業務收購產生的無形資產攤銷及股權激勵費用(「經調整營業利潤」)。經調整淨利潤消除上述項目之影響及任何相關稅務影響(「經調整淨利潤」)。國際財務報告準則並無界定經調整營業利潤及經調整淨利潤。使用經調整營業利潤及經調整淨利潤作為分析工具有重大限制，因為其不包括影響相關年度利潤／(虧損)的全部項目。經調整營業利潤及經調整淨利潤所消除的項目之影響，是了解與評估我們經營及財務表現的重要組成部分。

鑑於上述經調整營業利潤及經調整淨利潤的限制，評估我們經營及財務表現時，閣下不應單獨閱覽經調整營業利潤或將其視為我們營業利潤／(虧損)的替代者，亦不應單獨閱覽經調整淨利潤或將其視為我們年內利潤／(虧損)或任何其他按照國際財務報告準則計算的經營表現衡量方法的替代者。此外，由於該等非國際財務報告準則衡量方法可能在不同公司有不同計算方式，因此不可與其他公司使用的類似名稱之衡量方法相比。

下表將我們年內經調整營業利潤及經調整淨利潤調整為按照國際財務報告準則計算和呈列的最具直接可比性的財務衡量方法。

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
營業利潤／(虧損)	49,770	(183,824)
加：		
金融資產公允價值收益	—	(2,585)
資產及業務收購產生的無形資產攤銷	175,555	165,419
股權激勵費用	233,124	348,826
	<u>458,449</u>	<u>327,836</u>
經調整營業利潤	<u>458,449</u>	<u>327,836</u>

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
溢利／(虧損)淨額	30,936	(166,580)
加：		
金融資產公允價值收益	—	(1,939)
資產及業務收購產生的無形資產攤銷(扣除稅項)	175,392	164,409
股權激勵費用	233,124	348,826
	<u>439,452</u>	<u>344,716</u>
經調整淨利潤	<u>439,452</u>	<u>344,716</u>

經調整營業利潤及利潤率

截至2019年12月31日止年度，經調整營業利潤由截至2018年12月31日止年度的人民幣3.28億元增加40%至人民幣4.58億元，而截至2019年12月31日止年度，整體經調整營業利潤率由截至2018年12月31日止年度的6%增至8%。該等增加主要由於毛利增加及營業開支減少。

經調整淨利潤及利潤率

截至2019年12月31日止年度，經調整淨利潤由截至2018年12月31日止年度的人民幣3.45億元增加27%至人民幣4.39億元，而截至2019年12月31日止年度，經調整淨利潤率由截至2018年12月31日止年度的6%增至8%。該等增加主要由於毛利增加及營業開支減少。

合併資產負債表的節選財務資料

	於12月31日		同比變動 %
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	
應收融資租賃款賬面值	26,904,149	36,818,989	-27%
現金及現金等價物	1,586,817	2,116,197	-25%
借款總額	19,840,169	30,198,484	-34%
流動資產	22,409,003	26,082,085	-14%
流動負債	18,890,005	24,783,003	-24%
流動資產淨值	3,518,998	1,299,082	171%
權益總額	15,713,054	15,417,818	2%

應收融資租賃款

我們的自營融資業務分部提供融資租賃服務。客戶按月向我們支付利息及本金。2019年12月31日應收融資租賃款賬面值減至人民幣269億元，而2018年12月31日為人民幣368億元，主要由於我們策略上側重貸款促成服務。

我們根據業務性質及行業慣例按逾期率評估應收融資租賃款的質量。我們基於國際財務報告準則第9號估算應收融資租賃款撥備。

下表載列於所示日期我們的應收融資租賃款淨額、預期信用損失撥備金額及應收融資租賃款淨額的相應撥備率：

	於12月31日	
	2019年 (人民幣千元，百分比除外)	2018年
應收融資租賃款淨額(期末結餘)	27,583,876	37,333,886
預期信用損失撥備(期末結餘)	(679,727)	(514,897)
應收融資租賃款淨額撥備率 ⁽¹⁾	2.46%	1.38%

下表載列透過自營融資租賃服務及貸款促成服務的所有融資交易的逾期率，以評估融資交易的整體質量：

於12月31日
2019年 2018年
 (人民幣千元，百分比除外)

逾期率：

180日以上 ⁽²⁾	0.33%	0.42%
90日以上(包括180日以上) ⁽³⁾	1.30%	0.92%

附註：

- (1) 預期信用損失撥備除以應收融資租賃款淨額。
- (2) 逾期180日以上自營融資租賃服務應收融資租賃款淨額及逾期未償還貸款促成服務貸款餘額除以總應收融資租賃款淨額及未償還貸款餘額。
- (3) 逾期90日以上(包括180日以上)自營融資租賃服務應收融資租賃款淨額及逾期未償還貸款促成服務貸款餘額除以總應收融資租賃款淨額及未償還貸款餘額。

於2019年12月31日，所有融資交易(包括自營融資租賃服務及貸款促成服務)180日以上逾期率及90日以上(包括180日以上)逾期率分別為0.33%及1.30%(2018年12月31日：分別為0.42%及0.92%)。

現金及現金等價物

於2019年12月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣15.87億元，而2018年12月31日為人民幣21.16億元。現金及現金等價物減少主要由於償還到期借款所致。

於2019年12月31日，以人民幣列值的現金及現金等價物為人民幣15.30億元，而2018年12月31日則為人民幣20.69億元。

截至2019年12月31日止年度，經營活動所得現金流入淨額為人民幣115億元，而截至2018年12月31日止年度則錄得現金流出淨額人民幣41億元。

借款和資金來源

憑藉我們領先的行業地位及審慎穩健的風險管理記錄，我們得到中國金融機構的高度認可，我們亦建立了多元化且廣泛的融資渠道，以支持我們的貸款促成服務和自營融資業務。

於貸款促成服務方面，我們目前與12家銀行及金融機構（作為合作夥伴）合作。除股權籌資及經營所得現金流外，我們亦發行資產支持證券及票據並自13家銀行及42家其他金融機構取得貸款及借款。

於2019年12月31日，我們的借款總額為人民幣198億元，而於2018年12月31日為人民幣302億元。減少主要是由於我們策略上側重於貸款促成服務。借款總額包括(i)於2019年12月31日的資產支持證券及票據人民幣74億元；及(ii)銀行貸款及其他機構借款人民幣124億元。於2019年12月31日，資產支持證券及票據佔借款總額百分比為37%。

有關借款的幣種、到期日及利率詳情載於合併財務報表附註26。

易鑫為中國資產支持證券市場上經驗豐富且獲高度認可的發行人。於2019年12月31日，易鑫已在上海證券交易所（「上交所」）、中國銀行間市場交易商協會（「交易商協會」）及上海保險交易所（「上保所」）累計公開發行23隻資產支持證券及票據，發行總額超過人民幣335億元。

流動資產淨值

於2019年12月31日，我們的流動資產淨值為人民幣35.19億元，而2018年12月31日則為人民幣12.99億元。於2019年12月31日，我們的流動資產為人民幣224億元，而2018年12月31日則為人民幣261億元，主要是由於應收融資租賃款流動部分減少及償還到期借款導致現金及現金等價物減少所致。於2019年12月31日，我們的流動負債為人民幣189億元，而2018年12月31日則為人民幣248億元，主要是由於償還到期借款所致。

主要財務比率

	於12月31日	
	2019年	2018年
流動比率(倍) ⁽¹⁾	1.19	1.05
資產負債比率 ⁽²⁾	51%	62%
資本負債比率(倍) ⁽³⁾	1.28	2.03

附註：

- (1) 流動比率按各財政期末的流動資產除以流動負債計算得出。
- (2) 資產負債比率按各財政期末的債務淨額除以總資本計算得出。債務淨額按借款總額(包括應付易車、其附屬公司及併表聯屬實體的貸款)加租賃負債再減現金及現金等價物及受限制現金計算得出。總資本按權益總額加債務淨額計算得出。
- (3) 資本負債比率按借款總額(包括應付易車、其附屬公司及併表聯屬實體的貸款)加租賃負債再除以各財政期末的權益總額計算得出。

流動比率

於2019年12月31日，我們的流動比率增至1.19，而於2018年12月31日為1.05，主要由於本集團的流動負債減少。

資產負債比率

於2019年12月31日，我們的資產負債比率減至51%，而於2018年12月31日為62%，主要由於本集團債務淨額減少。

資本負債比率

於2019年12月31日，我們的資本負債比率由2018年12月31日的2.03減至1.28，此乃由於借款總額減少且權益總額增加所致。

資本支出及投資

	於12月31日	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
購買物業、設備及其他非流動資產	472,921	24,630
購買無形資產	6,283	9,062
投資以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	422,318	1,938,786
以普通股形式於聯營公司及附屬公司的投資	407,500	—
	<u>1,309,022</u>	<u>1,972,478</u>

外匯風險

本集團附屬公司主要於中國經營業務，面臨不同貨幣（主要為美元及港元）所產生的外匯風險。因此，外匯風險主要來自本集團中國附屬公司向境外業務合作夥伴收取或未來收取外幣，或支付或未來支付外幣時所確認的資產及負債。截至2019年及2018年12月31日止年度，我們並無對沖任何外幣波動。

有關所持現金及現金等價物和所作借款的貨幣詳情分別載於合併財務報表附註20及附註26。

所持重大投資

2018年6月13日，本公司與Yusheng Holdings Limited（「Yusheng」）（主要從事二手車交易業務的公司，為獨立第三方）訂立可換股票據購買協議（「可換股票據購買協議」）。根據協議，Yusheng同意發行而本公司同意購買本金額為2.60億美元（約等於20.40億港元）的可換股票據（「可換股票據」）。可換股票據免息，可按換股價20.00美元（約等於156.93港元）轉換為1,300萬股每股面值0.0001美元的Yusheng無投票權Pre-A系列優先股（「Pre-A系列優先股」）。由可換股票據轉換的Pre-A系列優先股約佔Yusheng股本權益的40.63%（假設投資者根據各自與Yusheng訂立的證券認購協議悉數認購Yusheng A-1系列及A-2系列優先股且已發行Yusheng擬保留用於根據未來僱員股權激勵計劃發行的所有股權證券）。可換股票據將於2038年6月12日（「到期日」）或本公司與Yusheng另行協定的較後日期到期。除於到期日之前轉換為Pre-A系列優先股外，可換股票據的未償還本金額將於本公司於到期日或其後任何時間要求時到期應付。

作為認購可換股票據的對價，本公司同意(i)支付現金對價2,100萬美元(約等於1.65億港元)；及(ii)根據本公司與Yusheng於2018年6月13日訂立的業務合作協議條款向Yusheng及／或其聯屬公司提供若干合作服務。有關進一步詳情，請參閱本公司於2018年6月13日刊發的公告。

於2019年11月，本公司以現金對價4,300萬美元(相等於約3.35億港元)認購由Yusheng發行的額外的可換股票據，以進一步鞏固我們與Yusheng在二手車業務方面的合作關係。

截至2019年12月31日止年度，Yusheng業務發展迅速，銷量及收入均有增長，對我們的二手車融資交易做出了重要貢獻。

於2019年12月31日，我們於Yusheng投資的公允價值為人民幣2,118,909,000元(2018年12月31日：人民幣1,789,470,000元)，佔總資產的5.4%(2018年12月31日：3.5%)。於截至2019年及2018年12月31日止年度，本公司未確認自投資產生的任何已變現或未變現收益或虧損，亦未收到任何股息。

除上文披露者外，於截至2019年12月31日止年度，我們並無於任何其他公司持有任何重大股權投資。

重大投資及資本資產的未來計劃

除本公告所披露者外，我們並無任何重大投資及資本資產的其他計劃。

僱員及薪酬政策

我們的成功取決於我們吸引、留任及激勵合資格人員的能力。作為我們的部分留任策略，我們為僱員提供有競爭力的薪資、績效現金獎金及其他獎勵。我們主要透過招聘機構、校園招聘會、行業轉介及線上渠道招聘僱員。

於2019年12月31日，我們有4,177名全職僱員(2018年12月31日：4,483名)。為留任僱員，我們按本集團及個別僱員的表現向僱員提供有競爭力的薪酬待遇，包括薪金、酌情花紅及福利計劃供款(包括退休金)。本集團僱員為首次公開發售前股份期權計劃、第一項股份獎勵計劃及第二項股份獎勵計劃的合資格參與者，有關詳情載於本公司日期為2017年11月6日的招股章程(「招股章程」)及合併財務報表附註23。

除在職培訓外，我們亦採用培訓政策，向僱員提供多種內部及外部培訓。

截至2019年12月31日止年度，本集團的薪酬成本（包括股權激勵）總額為人民幣9.86億元，而截至2018年12月31日止年度則為人民幣11.42億元。

重大收購及出售

於2019年8月2日，本公司間接全資附屬公司鑫車投資、北京易車及大連融鑫訂立投資協議，據此，鑫車投資或其指定實體（擬成為本公司的全資附屬公司）作為投資者（「投資者」）將向大連融鑫投資人民幣4.75億元（「投資」）。投資後，北京易車及投資者將分別持有大連融鑫約67.80%及32.20%股權。有關進一步詳情，請參閱本公司於2019年8月2日刊發的公告。

大連融鑫為本集團貸款促成服務的若干汽車貸款提供融資擔保服務。本集團透過訂立投資協議可進一步加強與大連融鑫的業務合作，同時擴展日後貸款促成服務。

於2019年8月26日，本公司間接全資附屬公司鑫車投資與上海藍書、廣州盛大融資擔保有限公司及其原有股東訂立投資協議，據此，鑫車投資與上海藍書（作為收購方）將以現金對價人民幣700萬元收購廣州盛大的100%股權。收購事項已於2019年11月完成，收購完成後，廣州盛大成為本公司的間接全資附屬公司。

通過收購廣州盛大（一家持牌融資擔保公司），本集團可在未來進一步發展其貸款促成服務。

除上文所披露者外，截至2019年12月31日止年度，本集團並無就任何附屬公司或聯營公司作出其他重大收購及出售。

資產抵押

若干銀行存款已作為本集團銀行借款、銀行票據及貸款促成服務的抵押資產。若干應收融資租賃款已作為借款及證券化交易的抵押資產。更多詳情，請參閱合併財務報表附註20及附註26。

或有負債

於2019年12月31日，我們並無任何重大或有負債（2018年12月31日：無）。

合併損益表

截至2019年21月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收入	5		
交易平臺業務		1,759,052	762,002
自營融資業務		4,040,930	4,770,630
		<u>5,799,982</u>	<u>5,532,632</u>
收入成本	7	(3,033,524)	(3,057,209)
毛利		2,766,458	2,475,423
銷售及營銷費用	7	(1,062,021)	(1,099,325)
行政費用	7	(505,968)	(763,125)
研發費用	7	(195,689)	(239,460)
金融資產減值虧損淨額	7	(1,107,526)	(669,040)
其他利得淨額	6	154,516	111,703
營業利潤／(虧損)		<u>49,770</u>	<u>(183,824)</u>
財務收入淨額	9	28,133	27,566
應佔使用權益法入賬的投資(虧損)／利潤		(1,887)	1,382
除所得稅前利潤／(虧損)		76,016	(154,876)
所得稅費用	10	(45,080)	(11,704)
年度利潤／(虧損)		<u>30,936</u>	<u>(166,580)</u>
下列人士應佔利潤／(虧損)：			
— 本公司擁有人		30,936	(166,580)
— 非控股性權益		—	—
		<u>30,936</u>	<u>(166,580)</u>
本公司擁有人應佔年度每股營業利潤／(虧損) (以每股人民幣元列示)	11		
— 基本		<u>0.01</u>	<u>(0.03)</u>
— 攤薄		<u>0.01</u>	<u>(0.03)</u>

第27至54頁的附註為該等合併財務報表的一部分。

合併綜合收益表

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
年度利潤／(虧損)	<u>30,936</u>	<u>(166,580)</u>
其他綜合收益／(虧損)(扣除稅項)：		
可能重新分類至損益的項目		
貨幣換算差額	<u>33,493</u>	<u>37,196</u>
年度綜合收益／(虧損)總額	<u>64,429</u>	<u>(129,384)</u>
下列人士應佔：		
— 本公司擁有人	64,429	(129,384)
— 非控股性權益	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>64,429</u>	<u>(129,384)</u>

第27至54頁的附註為該等合併財務報表的一部分。

合併資產負債表

	附註	於12月31日	
		2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業及設備	12	108,380	353,230
使用權資產	13	34,958	–
無形資產	14	1,990,078	2,159,481
於聯營公司的投資		15,546	17,433
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	15	2,550,085	2,098,200
遞延所得稅資產	27	423,679	216,543
預付款項、保證金及其他資產	19	1,707,953	1,141,819
應收融資租賃款	17	10,192,954	18,027,363
受限制現金	20	114,318	446,108
		<u>17,137,951</u>	<u>24,460,177</u>
流動資產			
應收融資租賃款	17	16,711,195	18,791,626
應收賬款	18	1,056,213	677,221
預付款項、保證金及其他資產	19	1,261,769	1,404,960
現金及現金等價物	20	1,586,817	2,116,197
受限制現金	20	1,793,009	3,092,081
		<u>22,409,003</u>	<u>26,082,085</u>
總資產		<u>39,546,954</u>	<u>50,542,262</u>
權益及負債			
本公司擁有人應佔權益			
股本	21	4,148	4,114
股份溢價	21	34,739,193	34,592,150
其他儲備	22	1,138,370	1,010,748
累計虧損		<u>(20,168,657)</u>	<u>(20,189,194)</u>
總權益		<u>15,713,054</u>	<u>15,417,818</u>

		於12月31日	
	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款	26	3,431,524	8,391,104
租賃負債	13	17,101	—
遞延所得稅負債	27	2,737	2,902
其他非流動負債	28	1,492,533	1,947,435
		<u>4,943,895</u>	<u>10,341,441</u>
流動負債			
應付賬款	24	472,328	693,417
其他應付款項及應計費用	25	1,758,995	2,173,172
當期所得稅負債		237,758	109,034
借款	26	16,408,645	21,807,380
租賃負債	13	12,279	—
		<u>18,890,005</u>	<u>24,783,003</u>
總負債		<u>23,833,900</u>	<u>35,124,444</u>
總權益及負債		<u>39,546,954</u>	<u>50,542,262</u>

第27至54頁的附註為該等合併財務報表的一部分。

第19至54頁的合併財務報表經董事會於2020年3月26日批准並由以下代表簽署。

董事
張序安

董事
姜東

合併權益變動表

	附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於2018年12月31日的結餘		<u>4,114</u>	<u>34,592,150</u>	<u>1,010,748</u>	<u>(20,189,194)</u>	<u>15,417,818</u>
綜合收益						
年度利潤		-	-	-	30,936	30,936
貨幣換算差額	22	-	-	33,493	-	33,493
年度綜合總收益		-	-	33,493	30,936	64,429
與擁有人以其擁有人身份進行的交易						
股權激勵	8、22、23	-	-	233,124	-	233,124
轉撥至法定盈餘公積金	22	-	-	10,399	(10,399)	-
自股份計劃信託釋放普通股	21、22、23	16	87,406	(87,190)	-	232
行使僱員股份期權而發行股份	21、22、23	2	11,490	(11,460)	-	32
歸屬受限制獎勵股份	21、22、23	16	48,147	(48,163)	-	-
根據股份獎勵計劃購買受限制股份	22、23	-	-	(2,581)	-	(2,581)
與擁有人以其擁有人身份進行的交易總額		<u>34</u>	<u>147,043</u>	<u>94,129</u>	<u>(10,399)</u>	<u>230,807</u>
於2019年12月31日的結餘		<u>4,148</u>	<u>34,739,193</u>	<u>1,138,370</u>	<u>(20,168,657)</u>	<u>15,713,054</u>

	附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於2018年1月1日的結餘		4,080	34,409,418	797,646	(20,008,876)	15,202,268
綜合虧損						
年度虧損		-	-	-	(166,580)	(166,580)
貨幣換算差額	22	-	-	37,196	-	37,196
年度綜合總虧損		-	-	37,196	(166,580)	(129,384)
與擁有人以其擁有人身份進行的交易						
股權激勵	8·22·23	-	-	348,826	-	348,826
轉撥至法定盈餘公積金	22	-	-	13,738	(13,738)	-
自股份計劃信託釋放普通股	21·22·23	31	167,713	(167,300)	-	444
行使僱員股份期權而發行股份	21·22·23	2	11,655	(11,626)	-	31
歸屬受限制獎勵股份	21·22·23	1	3,364	(6,147)	-	(2,782)
根據股份獎勵計劃購買受限制股份	22·23	-	-	(1,585)	-	(1,585)
與擁有人以其擁有人身份進行的交易總額		34	182,732	175,906	(13,738)	344,934
於2018年12月31日的結餘		<u>4,114</u>	<u>34,592,150</u>	<u>1,010,748</u>	<u>(20,189,194)</u>	<u>15,417,818</u>

合併現金流量表

	截至12月31日止年度	
	附註 2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
經營活動的現金流量		
經營所得／(所用) 現金	11,620,309	(4,082,030)
已付所得稅	(123,657)	(55,067)
	<u>11,496,652</u>	<u>(4,137,097)</u>
經營活動所得／(所用) 現金淨額		
投資活動的現金流量		
已收利息	91,953	33,735
出售物業及設備和無形資產的所得款項	918	64,492
購買物業、設備及其他非流動資產	(496,422)	(28,817)
購買無形資產	(6,666)	(9,606)
借款予關聯方	(22,000)	–
借款予第三方	(283,929)	(153,057)
來自給予第三方之貸款的還款	353,006	–
來自給予關聯方之貸款的還款	–	1,000
投資以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	15 (422,318)	(286,445)
投資預付款項	19 (400,000)	–
收購附屬公司的付款(扣除已收現金)	(7,500)	–
受限制現金存款	(4,761,739)	(4,772,686)
已到期的受限制現金	7,088,077	1,784,709
	<u>1,133,380</u>	<u>(3,366,675)</u>
投資活動所得／(所用) 現金淨額		

截至12月31日止年度
2019年 2018年
 人民幣千元 人民幣千元

融資活動的現金流量

借款所得款項	24,039,867	39,761,458
償還借款	(34,598,344)	(34,568,213)
解除／(支付) 借款保證金	92,511	(366,409)
向易車集團借款所得款項	300,000	1,589,393
償還易車集團借款	(1,144,406)	(700,000)
租賃付款的主要部分	(32,488)	-
支付首次公開發售普通股的發行成本	-	(13,516)
行使購股權所得款項	32	2,434
根據股份獎勵計劃購買受限制股份	(2,581)	(4,367)
已付利息	(1,821,090)	(1,917,044)
	<u>(13,166,499)</u>	<u>3,783,736</u>
融資活動(所用)／所得現金淨額		
	(536,467)	(3,720,036)
現金及現金等價物減少淨額		
年初的現金及現金等價物	2,116,197	5,824,706
現金及現金等價物的匯兌收益	7,087	11,527
	<u>1,586,817</u>	<u>2,116,197</u>

第27至54頁的附註為該等合併財務報表的一部分。

合併財務報表附註

1 一般資料

易鑫集團有限公司（「本公司」）於2014年11月19日根據開曼群島法例第22章公司法（1961年第3號法例，經綜合及修訂）於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，並以Yixin Automotive Technology Group Limited的名義於香港經營業務。本公司的註冊辦事處地址為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司股份自2017年11月16日起在香港聯合交易所有限公司主板上市。

本公司為一家投資控股公司。本公司連同附屬公司及併表聯屬實體（統稱「本集團」）主要業務為於中華人民共和國（「中國」）(i)提供貸款促成服務與廣告及其他服務（「交易平台業務」）；及(ii)提供融資租賃服務及其他自營服務（「自營融資業務」）。

於本公告日期，Bitauto Holdings Limited（「易車」）為本公司最終控股股東。易車及其附屬公司易車香港有限公司（「易車香港」）（統稱「控股股東」）為本集團旗下公司的控股股東。易車及其附屬公司統稱「易車集團」。

本集團主要附屬公司均位於中國，大部分交易以人民幣（「人民幣」）計值。人民幣兌換為外幣須受中國政府頒佈的外匯管制規則及法規規限。於2019年12月31日，除外匯管制法規限制外，本集團獲得或使用資產及結清本集團負債的能力並無受任何重大限制。

除另有說明外，合併財務報表以人民幣列報。本集團旗下公司均已採納12月31日作為其財政年結日。

美元及港元分別界定為「美元」及「港元」。

2 擬備基準

本公司的合併財務報表已根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）擬備。合併財務報表已根據歷史成本法擬備，並就以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債（包括衍生工具）按公允價值進行的重估作出修訂。

編製符合國際財務報告準則的合併財務報表需要採用若干關鍵會計估計。管理層亦須在採用本集團會計政策的過程中作出判斷。涉及高度判斷或極為複雜的範疇，或對合併財務報表屬重大的假設及估計的範疇披露於附註4。

合併財務報表乃按持續經營基準編製。

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團已於2019年1月1日開始之年度報告期間首次採用以下準則及修訂：

- 國際財務報告準則第16號租賃；
- 2015年至2017年週期之年度改進；
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號所得稅處理之不確定性；
- 具有反向補償之提前還款特徵－國際財務報告準則第9號(修訂本)；
- 於聯營公司及合營企業之長期權益－國際會計準則第28號(修訂本)；及
- 計劃修訂、縮減或結算－國際會計準則第19號(修訂本)。

本集團於採納國際財務報告準則第16號後須變更其會計政策。上述其他修訂大部分並無對過往期間所確認的金額造成任何影響，且預期不會對當前或未來期間造成重大影響。

(b) 尚未採納的新訂準則及詮釋

下列新會計準則及詮釋已頒佈但並非於2019年12月31日報告期間強制生效，本集團亦並無提早採納。該等準則預計不會對實體於當前或未來報告期間或可見未來的交易有重大影響。

準則及修訂	於下列日期或 之後開始的 年度期間生效
經修訂財務報告之概念框架	2020年1月1日
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)－重大之定義	2020年1月1日
國際財務報告準則第3號(修訂本)－業務之定義	2020年1月1日
國際財務報告準則第17號保險合約	2021年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)－ 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資	待定

本集團於2019年1月1日採納國際財務報告準則第16號，故導致會計政策變動及對財務報表內已確認金額的調整。根據國際財務報告準則第16號所載過渡性條文，本集團採用簡化的過渡方法，所有使用權資產於採納時按租賃負債金額(就任何預付或應計租賃開支作出調整)計量。並無重列2018財政年度的比較數字。

於採納國際財務報告準則第16號時，本集團將先前根據國際會計準則第17號租賃的原則分類為「經營租賃」的租賃確認為租賃負債。該等負債按餘下租賃付款的現值計量，並使用於2019年1月1日適用的承租人增量借款利率貼現。於2019年1月1日，適用於租賃負債的承租人加權平均增量借款利率為7.1%。

(c) 應用可行的權宜方法

於首次應用國際財務報告準則第16號時，本集團已應用以下獲準則許可的可行權宜方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合使用單一貼現率；
- 依賴先前關於租賃是否屬虧損性質的評估以替代減值審閱 — 於2019年1月1日並無虧損性合約；
- 在首次應用日期排除初始直接成本以計量使用權資產；及
- 當合約包含延長或終止租賃的選擇時，使用事後分析釐定租期。

本集團亦已選擇不重新評估合約在首次應用日期是否或包含租賃。相反，對於在過渡日期之前訂立的合約，本集團依據其應用國際會計準則第17號及詮釋第4號釐定安排是否包括租賃作出的評估。

(d) 租賃負債的計量

	2019年 人民幣千元
於2018年12月31日披露的經營租賃承擔	138,788
確認豁免 — 短期租賃	(1,635)
因租賃安排變動導致未來付款減少	(83,008)
按2019年1月1日的增量借款利率貼現的影響	(4,465)
	<hr/>
於2019年1月1日確認的租賃負債	49,680
其中：	
流動租賃負債	29,571
非流動租賃負債	20,109
	<hr/> <hr/>

(e) 使用權資產的計量

物業租賃的相關使用權資產乃按租賃負債的等值金額計量，並按與於2018年12月31日的資產負債表內確認的租賃有關的任何預付或應計租賃付款金額進行調整。

已確認的使用權資產與以下資產類別有關：

	2019年1月1日 人民幣千元
物業	53,218
	<hr/> <hr/>

(f) 於2019年1月1日在資產負債表內確認的調整

會計政策變動影響下列於2019年1月1日的資產負債表項目：

- 使用權資產 — 增加人民幣53,218,000元
- 預付款項、保證金及其他資產 — 減少人民幣3,538,000元
- 租賃負債 — 增加人民幣49,680,000元

3 財務風險管理

本集團的活動承受著多種財務風險：市場風險（包括匯率風險、公允價值利率風險及現金流量利率風險）、信用風險和流動性風險。本集團的整體風險管理計劃專注於財務市場的不可預測性，並尋求盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

風險管理依據董事會批准的政策執行。管理層與本集團經營單元緊密合作，識別及評估財務風險。

(a) 信用風險

(i) 風險管理

信用風險按組合方式管理。信用風險主要來自現金及現金等價物、受限制現金、應收賬款、其他應收款項、應收融資租賃款及債務工具投資。

為管理現金及現金等價物以及受限制現金所產生的風險，本集團僅與中國的國有或大型及中型股份商業銀行以及國外聲譽卓著的國際金融機構交易。該等金融機構近期並無拖欠記錄。

本集團已制定政策，以確保附有信用條款應收賬款的對手方擁有良好的信用記錄，且管理層會持續對對手方進行信用評估。

應收融資租賃款通常以汽車（就融資租賃而言）作為抵押及來自於中國賺取客戶的收益，因此承擔信用風險。本集團對客戶進行信用評估及對未償還結餘執行持續監察程序以減輕有關風險。本集團就預期信用損失維持儲備，有關虧損一般符合預期之內。

就其他應收款項而言，本集團基於過往結算記錄、過往經驗及前瞻性資料對其他應收款項的可收回性定期作出整體評估和個別評估。

本集團的債務工具投資被視為低風險投資。債務工具發行人的信用評級被及時監控，以防出現信貸惡化。

(ii) 金融資產減值

本公司持有如下受預期信用損失模型所規限的金融資產類別：

- 應收融資租賃款
- 應收賬款
- 其他應收款項

現金及現金等價物及受限制現金亦需遵循國際財務報告準則第9號的減值規定，但已職別減值虧損並不重大。

應收融資租賃款

為計量預期信用損失，已根據共用信用風險特徵及逾期天數將應收融資租賃款分組。

在該基礎上，2019年12月31日及2018年12月31日應收融資租賃款的預期信用損失撥備釐定如下：

2019年12月31日	目前 人民幣千元	逾期		總計 人民幣千元
		3個月以內 人民幣千元	3個月以上 人民幣千元	
預期虧損率	0.45%	16.28%	40.31%	2.46%
賬面值總額 (附註17)	25,095,848	1,816,830	671,198	27,583,876
預期信用損失撥備	<u>113,329</u>	<u>295,863</u>	<u>270,535</u>	<u>679,727</u>

2018年12月31日	目前 人民幣千元	逾期		總計 人民幣千元
		3個月以內 人民幣千元	3個月以上 人民幣千元	
預期虧損率	0.46%	17.07%	42.62%	1.38%
賬面值總額 (附註17)	35,894,622	1,027,691	411,573	37,333,886
預期信用損失撥備	<u>164,081</u>	<u>175,424</u>	<u>175,392</u>	<u>514,897</u>

於並無合理可收回預期時，撤銷應收融資租賃款。並無合理可收回預期跡象包括 (其中包括) 債務人未能與本集團達成還款計劃，及逾期超過90天仍未能按合約付款。

應收融資租賃款預期信用損失撥備呈列為營業利潤內的減值虧損淨額。隨後收回先前撤銷的款項計入同一項目。

4 關鍵會計估計及判斷

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

5 分部資料

本集團的業務活動具備單獨的財務報表，乃由主要經營決策者定期審查及評估。經過該評估，本集團確定其擁有以下經營分部：

- 交易平台業務
- 自營融資業務

主要經營決策者主要根據分部收入、分部毛利及分部營業利潤評估經營分部的表現。向主要經營決策者匯報的外部客戶收入乃作為分部收入計算，即各分部來自客戶的收入。分部毛利乃按分部收入減分部收入成本計算。交易平台業務分部的收入成本主要包括貸款促成佣金費及其他直接服務成本。自營融資業務分部的收入成本主要包括資金成本及出售汽車成本。分部營業利潤乃根據分部毛利減各分部相關的銷售及營銷費用、行政費用、研發費用、金融資產減值虧損淨額及「其他利得淨額」計算。

於計算主要經營決策者用作資源分配及評估分部表現的分部表現時，並無計及「財務收入淨額」。

向主要經營決策者提供的其他資料（連同分部資料）的計量方式與該等財務報表所應用者一致。概無向主要經營決策者提供任何獨立的分部資產及分部負債資料，乃由於主要經營決策者不會使用此資料分配資源或評估經營分部的表現。

截至2019年12月31日止年度的分部業績載列如下：

	截至2019年12月31日止年度		
	交易平台 業務 人民幣千元	自營融資 業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入	1,759,052	4,040,930	5,799,982
— 於某個時間點確認	1,668,338	264,068	1,932,406
— 持續確認	90,714	3,776,862	3,867,576
毛利	1,035,873	1,730,585	2,766,458
營業利潤／(虧損)	446,242	(396,472)	49,770

截至2018年12月31日止年度的分部業績載列如下：

	截至2018年12月31日止年度		
	交易平台 業務 人民幣千元	自營融資 業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入	762,002	4,770,630	5,532,632
— 於某個時間點確認	560,274	400,244	960,518
— 持續確認	201,728	4,370,386	4,572,114
毛利	502,684	1,972,739	2,475,423
營業利潤／(虧損)	<u>69,984</u>	<u>(253,808)</u>	<u>(183,824)</u>

本公司位於開曼群島，而本集團主要在中國經營業務，且絕大部分收入來自中國的外部客戶。

於2019年及2018年12月31日，本集團絕大部分非流動資產均位於中國。

截至2019年及2018年12月31日止各年度的營業利潤／(虧損)與除所得稅前利潤／(虧損)的對賬於本集團合併損益表列示。

本集團自下列服務及轉讓貨品產生收入：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
融資租賃服務	3,755,464	4,101,062
貸款促成服務	1,668,299	538,557
銷售汽車	242,473	367,897
廣告及其他服務	90,753	223,445
經營租賃服務	21,397	264,376
其他	21,596	37,295
	<u>5,799,982</u>	<u>5,532,632</u>

6 其他利得淨額

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
與Yusheng Holdings Limited業務合作安排所得		
其他收入	109,864	48,102
政府補助	47,372	52,210
出售物業、設備及無形資產之收益	14,717	46,299
金融資產公允價值收益 (附註15)	–	2,585
匯兌收益／(虧損)淨額	1,392	(16,776)
銀行費用及收費	(27,476)	(22,198)
其他淨額	8,647	1,481
	<hr/>	<hr/>
總計	154,516	111,703

7 按性質分類的費用

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
資金成本	1,902,858	2,053,367
僱員福利費用 (附註8)	985,533	1,141,645
應收融資租賃款預期信用損失撥備 (附註17)	811,913	496,714
貸款促成佣金費	662,551	192,424
出售汽車成本	282,134	401,937
應收賬款減值撥備 (附註18)	268,466	169,730
折舊及攤銷費用	266,236	392,317
自營融資租賃業務產生的費用	171,877	332,725
其他非流動資產減值撥備 (附註19)	104,761	–
營銷及廣告費用	86,989	293,141
辦公室及行政費用	86,517	114,365
其他應收款項減值撥備 (附註19)	27,147	2,596
核數師酬金		
– 審計服務	7,300	4,257
– 非審計服務	724	1,613
其他費用	239,722	231,328
	<hr/>	<hr/>
總計	5,904,728	5,828,159

8 僱員福利費用

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
工資、薪酬及獎金	585,125	611,835
退休金及福利	167,284	180,984
股權激勵費用 (附註23)	233,124	348,826
僱員福利費用總額	985,533	1,141,645

9 財務收入淨額

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
財務收入：		
— 利息收入	66,913	61,663
財務費用：		
— 利息費用	(38,780)	(34,097)
財務收入淨額	28,133	27,566

10 所得稅費用

本集團截至2019年及2018年12月31日止年度的所得稅費用如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
當期所得稅	252,381	146,496
遞延所得稅 (附註27)	(207,301)	(134,792)
所得稅費用	45,080	11,704

11 每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)按本公司擁有人應佔利潤／(虧損)除以年內已發行普通股加權平均數計算。

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
已發行普通股加權平均數	6,248,480,382	6,195,185,036
減：為受限制股份計劃所持股份	(3,513,493)	(542,740)
用於計算每股基本盈利／(虧損)的已發行普通股加權平均數	<u>6,244,966,889</u>	<u>6,194,642,296</u>
本公司擁有人應佔基本盈利／(虧損) (人民幣千元)	<u>30,936</u>	<u>(166,580)</u>
對盈利／(虧損)的攤薄影響 (人民幣千元)	<u>-</u>	<u>-</u>
本公司擁有人應佔攤薄盈利／(虧損) (人民幣千元)	<u>30,936</u>	<u>(166,580)</u>
具潛在攤薄影響的受限制股份數目(a)	<u>236,677,268</u>	<u>-</u>
用於計算每股攤薄盈利／(虧損)的已發行普通股加權平均數(a)	<u>6,481,644,157</u>	<u>6,194,642,296</u>
每股盈利／(虧損)		
— 基本 (每股人民幣元)	<u>0.01</u>	<u>(0.03)</u>
— 攤薄 (每股人民幣元)	<u>0.01</u>	<u>(0.03)</u>

附註：

- (a) 計算每股攤薄盈利時已就假設兌換全部具潛在攤薄影響的普通股時的已發行普通股加權平均數作出調整。本公司具攤薄影響的潛在普通股包括根據首次公開發售前股份期權計劃和第一項及第二項股份獎勵計劃(附註23)授出的股份期權及受限制股份。本公司會作出計算，以釐定根據未行使的獎勵期權及未歸屬的獎勵股份所附認購權的幣值按公允價值(以期內本公司股份的平均市場股價計算)可兌換的股份數目。按上述方法計算的股份數目與假設兌換股份期權及受限制股份而將發行的股份數目比較，對差額作出調整，以達致每股攤薄盈利的股份加權平均數。

12 物業及設備

	樓宇 人民幣千元	辦公室 設備 人民幣千元	公司用車 人民幣千元	經營租賃 的汽車 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日						
成本	-	56,371	12,779	417,793	15,318	502,261
累計折舊	-	(18,659)	(3,334)	(119,921)	(7,117)	(149,031)
賬面淨值	<u>-</u>	<u>37,712</u>	<u>9,445</u>	<u>297,872</u>	<u>8,201</u>	<u>353,230</u>
截至2019年12月31日止年度						
年初賬面淨值	-	37,712	9,445	297,872	8,201	353,230
添置	27,380	10,187	3,040	3,897	6,210	50,714
出售	-	(4,687)	(967)	(242,147)	(95)	(247,896)
折舊費用	-	(11,146)	(3,017)	(30,126)	(3,379)	(47,668)
年末賬面淨值	<u>27,380</u>	<u>32,066</u>	<u>8,501</u>	<u>29,496</u>	<u>10,937</u>	<u>108,380</u>
於2019年12月31日						
成本	27,380	59,807	14,686	56,282	21,301	179,456
累計折舊	-	(27,741)	(6,185)	(26,786)	(10,364)	(71,076)
賬面淨值	<u>27,380</u>	<u>32,066</u>	<u>8,501</u>	<u>29,496</u>	<u>10,937</u>	<u>108,380</u>
		辦公室 設備 人民幣千元	公司用車 人民幣千元	經營租賃的 汽車 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日						
成本		52,357	10,438	1,267,556	13,951	1,344,302
累計折舊		(10,124)	(1,408)	(120,013)	(4,213)	(135,758)
賬面淨值		<u>42,233</u>	<u>9,030</u>	<u>1,147,543</u>	<u>9,738</u>	<u>1,208,544</u>
截至2018年12月31日止年度						
年初賬面淨值		42,233	9,030	1,147,543	9,738	1,208,544
添置		19,781	3,407	159,819	1,442	184,449
出售		(12,834)	(776)	(805,429)	(111)	(819,150)
折舊費用		(11,468)	(2,216)	(204,061)	(2,868)	(220,613)
年末賬面淨值		<u>37,712</u>	<u>9,445</u>	<u>297,872</u>	<u>8,201</u>	<u>353,230</u>
於2018年12月31日						
成本		56,371	12,779	417,793	15,318	502,261
累計折舊		(18,659)	(3,334)	(119,921)	(7,117)	(149,031)
賬面淨值		<u>37,712</u>	<u>9,445</u>	<u>297,872</u>	<u>8,201</u>	<u>353,230</u>

13 租賃

(a) 資產負債表內已確認金額

資產負債表列示以下與租賃有關的金額：

	於	
	2019年 12月31日 人民幣千元	2019年 1月1日 人民幣千元
使用權資產		
物業	<u>34,958</u>	<u>53,218</u>
租賃負債		
即期	12,279	29,571
非即期	<u>17,101</u>	<u>20,109</u>
	<u>29,380</u>	<u>49,680</u>

於截至2019年12月31日止年度，使用權資產添置為人民幣17,124,000元。

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
使用權資產折舊費用		
物業	<u>35,384</u>	<u>—</u>
利息費用(計入財務費用)	2,867	—
與短期租賃有關的費用(計入行政費用、銷售及 營銷費用以及研發費用)	<u>26,244</u>	<u>—</u>

於2019年，租賃現金流出總額為人民幣35,355,000元。

14 無形資產

	商譽 人民幣千元	商標及牌照 人民幣千元	域名 人民幣千元	電腦軟件 及科技 人民幣千元	業務合作 協議 人民幣千元	總計 人民幣千元	
於2019年1月1日							
成本	105,131	33,668	12,828	21,836	2,344,363	2,517,826	
累計攤銷	-	(7,600)	(3,190)	(3,713)	(343,842)	(358,345)	
賬面淨值	<u>105,131</u>	<u>26,068</u>	<u>9,638</u>	<u>18,123</u>	<u>2,000,521</u>	<u>2,159,481</u>	
截至2019年12月31日止年度							
年初賬面淨值	105,131	26,068	9,638	18,123	2,000,521	2,159,481	
添置	500	7,003	-	6,278	-	13,781	
攤銷費用	-	(3,367)	(1,282)	(3,637)	(174,898)	(183,184)	
年末賬面淨值	<u>105,631</u>	<u>29,704</u>	<u>8,356</u>	<u>20,764</u>	<u>1,825,623</u>	<u>1,990,078</u>	
於2019年12月31日							
成本	105,631	40,671	12,828	28,114	2,344,363	2,531,607	
累計攤銷	-	(10,967)	(4,472)	(7,350)	(518,740)	(541,529)	
賬面淨值	<u>105,631</u>	<u>29,704</u>	<u>8,356</u>	<u>20,764</u>	<u>1,825,623</u>	<u>1,990,078</u>	
	商譽 人民幣千元	商標及牌照 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	域名 人民幣千元	電腦軟件 及科技 人民幣千元	業務合作 協議 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日							
成本	116,716	33,673	30,700	30,027	28,771	2,344,363	2,584,250
累計攤銷	-	(4,232)	(3,751)	(3,610)	(5,430)	(182,466)	(199,489)
賬面淨值	<u>116,716</u>	<u>29,441</u>	<u>26,949</u>	<u>26,417</u>	<u>23,341</u>	<u>2,161,897</u>	<u>2,384,761</u>
截至2018年 12月31日止年度							
年初賬面淨值	116,716	29,441	26,949	26,417	23,341	2,161,897	2,384,761
添置	-	-	-	-	9,062	-	9,062
出售	(11,585)	(6)	(25,609)	(14,787)	(10,651)	-	(62,638)
攤銷費用	-	(3,367)	(1,340)	(1,992)	(3,629)	(161,376)	(171,704)
年末賬面淨值	<u>105,131</u>	<u>26,068</u>	<u>-</u>	<u>9,638</u>	<u>18,123</u>	<u>2,000,521</u>	<u>2,159,481</u>
於2018年12月31日							
成本	105,131	33,668	-	12,828	21,836	2,344,363	2,517,826
累計攤銷	-	(7,600)	-	(3,190)	(3,713)	(343,842)	(358,345)
賬面淨值	<u>105,131</u>	<u>26,068</u>	<u>-</u>	<u>9,638</u>	<u>18,123</u>	<u>2,000,521</u>	<u>2,159,481</u>

15 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年初	2,098,200	156,829
增加	422,318	1,941,939
公允價值收益	-	2,585
貨幣換算差額	29,567	(3,153)
	<u>2,550,085</u>	<u>2,098,200</u>
年末	<u>2,550,085</u>	<u>2,098,200</u>

16 按類別劃分的金融工具

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
資產負債表所示資產		
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產：		
— 長期投資 (附註15)	2,550,085	2,098,200
按攤銷成本計算的金融資產：		
— 應收融資租賃款 (附註17)	26,904,149	36,818,989
— 應收賬款 (附註18)	1,056,213	677,221
— 保證金及其他應收款項	1,666,416	1,548,948
— 受限制現金 (附註20(b))	1,907,327	3,538,189
— 現金及現金等價物 (附註20(a))	1,586,817	2,116,197
	<u>35,671,007</u>	<u>46,797,744</u>

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
資產負債表所示負債		
按攤銷成本計算的金融負債：		
— 借款 (附註26)	19,840,169	30,198,484
— 應付賬款 (附註24)	472,328	693,417
— 其他應付款項 (不包括客戶預付款、員工成本及 應付福利、應付稅項、遞延收益以及其他應計費用)	1,220,458	1,594,058
— 其他非流動負債 (不包括遞延收益) (附註28)	148,439	502,515
擔保負債 (附註25)	65,593	-
租賃負債 (附註13)	29,380	-
	<u>21,776,367</u>	<u>32,988,474</u>

17 應收融資租賃款

本集團的自營融資業務提供汽車融資租賃服務。於2019年及2018年12月31日，應收融資租賃款的詳情載列如下：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應收融資租賃款		
— 應收融資租賃款總額	32,182,783	44,814,974
— 未賺取融資收入	(4,598,907)	(7,481,088)
應收融資租賃款淨額	27,583,876	37,333,886
減：預期信用損失撥備	(679,727)	(514,897)
應收融資租賃款賬面值	<u>26,904,149</u>	<u>36,818,989</u>
應收融資租賃款總額		
— 一年內	19,493,382	22,767,805
— 一年後但不超過五年	12,689,401	22,047,169
	<u>32,182,783</u>	<u>44,814,974</u>
應收融資租賃款淨額		
— 一年內	17,130,749	19,066,088
— 一年後但不超過五年	10,453,127	18,267,798
總計	<u>27,583,876</u>	<u>37,333,886</u>

下表載列按主要類別劃分的應收融資租賃款賬面值：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應收融資租賃款：		
— 個人客戶	26,766,625	36,584,722
— 汽車經銷商	137,524	234,267
	<u>26,904,149</u>	<u>36,818,989</u>

應收融資租賃款的賬齡分析載列如下：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
未逾期	25,095,848	35,894,622
已逾期		
— 3個月以內	1,816,830	1,027,691
— 3至6個月	527,688	219,112
— 6個月以上	143,510	192,461
應收融資租賃款淨額	27,583,876	37,333,886
減：預期信用損失撥備	(679,727)	(514,897)
應收融資租賃款賬面值	<u>26,904,149</u>	<u>36,818,989</u>

於2019年及2018年12月31日，應收融資租賃款的賬面值主要以人民幣計值，並於各報告日期與其公允價值相若。

本集團應收融資租賃款預期信用損失撥備的變動載列如下：

	預期信用損失撥備	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於1月1日	514,897	320,509
收回上一年度撤銷的應收融資租賃款	8,567	9,851
年度計提		
— 已計提的應收融資租賃款減值撥備	820,480	506,565
— 撥回年內減值	(8,567)	(9,851)
撤銷	(655,650)	(312,177)
於12月31日	<u>679,727</u>	<u>514,897</u>

18 應收賬款

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應收賬款	1,153,611	919,210
減：減值撥備	<u>(97,398)</u>	<u>(241,989)</u>
應收賬款淨額	<u>1,056,213</u>	<u>677,221</u>

(a) 應收賬款(扣除減值撥備)根據發票日期之賬齡分析載列如下：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
最多3個月	1,001,303	358,049
3至6個月	382	18,773
超過6個月	<u>54,528</u>	<u>300,399</u>
	<u>1,056,213</u>	<u>677,221</u>

於2019年及2018年12月31日，應收賬款的賬面值主要以人民幣計值，並於各報告日期與其公允價值相若。

(b) 本集團應收賬款減值撥備的變動載列如下：

	減值撥備	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於1月1日	241,989	72,259
年度計提	268,466	169,730
撤銷	<u>(413,057)</u>	<u>—</u>
於12月31日	<u>97,398</u>	<u>241,989</u>

19 預付款項、保證金及其他資產

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
計入非流動資產：		
不可使用物業	422,207	–
資本投資預付款項	400,000	–
自貸款促成服務的長期應收款項	373,711	53,973
自融資租賃客戶收取的汽車	323,351	–
保證金	235,401	502,074
尚未租出的汽車	31,532	359,760
長期待攤費用	13,059	74,113
汽車預付款項	10,957	149,215
其他	2,496	2,684
	1,812,714	1,141,819
減：自融資租賃客戶收取的汽車的減值撥備	(104,761)	–
	1,707,953	1,141,819
計入流動資產：		
保證金	369,865	184,718
應收第三方的其他款項	287,373	435,313
預繳稅項	181,194	354,655
應收出售資產的其他款項	157,459	104,357
借款予第三方	83,980	153,057
因擔保下付款確認的貸款	69,186	–
貸款予關聯方	41,000	19,000
預付款項	22,841	38,716
向二手車經銷商作出墊款	11,759	11,774
向僱員作出營運墊款	2,406	10,405
其他	85,945	117,057
	1,313,008	1,429,052
減：其他應收款項減值撥備	(51,239)	(24,092)
	1,261,769	1,404,960
總計	2,969,722	2,546,779

於2019年及2018年12月31日，預付款項、保證金及其他資產的賬面值主要以人民幣計值，並於各報告日期與其公允價值相若。於2019年及2018年12月31日，並無重大結餘已逾期。

	減值撥備	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於2019年1月1日	24,092	21,496
年度計提	<u>131,908</u>	<u>2,596</u>
於2019年12月31日	<u><u>156,000</u></u>	<u><u>24,092</u></u>

20 現金及銀行結餘

(a) 現金及現金等價物

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
現金及現金等價物	<u><u>1,586,817</u></u>	<u><u>2,116,197</u></u>

於2019年及2018年12月31日，本集團現金及現金等價物的賬面值以下列貨幣計值：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
美元	44,985	27,142
港元	11,852	20,469
人民幣	<u>1,529,980</u>	<u>2,068,586</u>
	<u><u>1,586,817</u></u>	<u><u>2,116,197</u></u>

(b) 受限制現金

受限制提取使用或已抵押作為擔保的現金於合併資產負債表獨立呈列，且不會計入合併現金流量表的現金及現金等價物總額內。

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
就銀行借款已抵押的定期存款(a)	1,101,478	3,124,554
就貸款促成服務已抵押的現金(b)	494,460	2,904
為借款存放的現金(c)	142,986	401,041
其他	168,403	9,690
	<u>1,907,327</u>	<u>3,538,189</u>
包括：		
即期受限制現金	1,793,009	3,092,081
非即期受限制現金	114,318	446,108

附註：

- (a) 有關結餘指就本集團的銀行借款存放於銀行及作為已抵押資產的定期存款。
- (b) 有關結餘指就本集團的貸款促成服務存放於銀行及作為已抵押資產的存款。
- (c) 有關結餘指為銀行借款存放及從應收融資租賃款所收取的現金，該等現金乃本集團為資產支持證券化或其他有擔保借款而存放。有關結餘限制本集團提取。

於2019年及2018年12月31日，本集團受限制現金的賬面值以下列貨幣計值：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
美元	153,476	2,127,592
港元	877,864	884,962
人民幣	875,987	525,635
	<u>1,907,327</u>	<u>3,538,189</u>

21 股本及股份溢價

	普通股數目	普通股 面值 千美元	優先股 數目	優先股 面值 千美元
法定：				
於2019年1月1日及12月31日	<u>15,000,000,000</u>	<u>1,500</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於2018年1月1日及12月31日	<u>15,000,000,000</u>	<u>1,500</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	普通股數目	普通股面值 千美元	普通股 等額面值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元
已發行：				
於2019年1月1日	<u>6,370,479,652</u>	<u>621</u>	<u>4,114</u>	<u>34,592,150</u>
自股份計劃信託釋放普通股	-	2	16	87,406
行使僱員股份期權而發行股份	3,205,396	-	2	11,490
歸屬受限制獎勵股份	-	2	16	48,147
於2019年12月31日	<u>6,373,685,048</u>	<u>625</u>	<u>4,148</u>	<u>34,739,193</u>
於2018年1月1日	<u>6,276,322,474</u>	<u>616</u>	<u>4,080</u>	<u>34,409,418</u>
新發行普通股	90,905,148	-	-	-
自股份計劃信託釋放普通股	-	5	31	167,713
行使僱員股份期權而發行股份	3,252,030	-	2	11,655
歸屬受限制獎勵股份	-	-	1	3,364
於2018年12月31日	<u>6,370,479,652</u>	<u>621</u>	<u>4,114</u>	<u>34,592,150</u>

22 其他儲備

附註	資本儲備	法定盈餘 公積金	股權激勵 儲備	股份獎勵	貨幣換算 差額	總計
				計劃所持 股份		
	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2019年1月1日	(431,554)	78,005	1,091,870	(4,105)	276,532	1,010,748
貨幣換算差額	-	-	-	-	33,493	33,493
股權激勵	23	-	233,124	-	-	233,124
自股份計劃信託釋放普通股	23	-	(87,190)	-	-	(87,190)
行使僱員股份期權而發行股份		-	(11,460)	-	-	(11,460)
歸屬受限制獎勵股份		-	(52,960)	4,797	-	(48,163)
根據股份獎勵計劃購買受限制股份	23	-	-	(2,581)	-	(2,581)
轉撥至法定公積金		-	10,399	-	-	10,399
於2019年12月31日	<u>(431,554)</u>	<u>88,404</u>	<u>1,173,384</u>	<u>(1,889)</u>	<u>310,025</u>	<u>1,138,370</u>
於2018年1月1日	(431,554)	64,267	925,597	-	239,336	797,646
貨幣換算差額	-	-	-	-	37,196	37,196
股權激勵	23	-	348,826	-	-	348,826
自股份計劃信託釋放普通股	23	-	(167,300)	-	-	(167,300)
行使僱員股份期權而發行股份		-	(11,626)	-	-	(11,626)
歸屬受限制獎勵股份		-	(3,627)	(2,520)	-	(6,147)
根據股份獎勵計劃購買受限制股份	23	-	-	(1,585)	-	(1,585)
轉撥至法定公積金		-	13,738	-	-	13,738
於2018年12月31日	<u>(431,554)</u>	<u>78,005</u>	<u>1,091,870</u>	<u>(4,105)</u>	<u>276,532</u>	<u>1,010,748</u>

23 以股份為基礎的付款

截至2019年12月31日止年度，授予本集團僱員的股份獎勵於合併損益表所確認的費用總額為人民幣233,124,000元（2018年：人民幣348,826,000元）。

(a) 根據首次公開發售前股份期權計劃授予僱員的股份期權

已授予僱員的股份期權行使價為0.0014美元。授予函中股份期權已劃分不同級別的歸屬期限，前提是僱員繼續留任服務及並無任何表現規定。各股份期權協議的歸屬日期由本公司及承授人釐定。已授予股份期權的合約行使期限為十年。本集團並無以現金購回或結清股份期權的法定或推定責任。

已授予僱員的未行使股份期權數目變動如下：

	股份期權數目	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於1月1日尚未行使	333,228,714	392,429,709
年內已行使	(27,732,848)	(49,907,422)
年內已沒收	<u>(1,878,126)</u>	<u>(9,293,573)</u>
於12月31日尚未行使	<u>303,617,740</u>	<u>333,228,714</u>
於12月31日可行使	<u>226,553,172</u>	<u>210,367,397</u>

董事已經運用現金流量貼現方法釐定本公司相關股權公允價值及採納權益分配模型釐定相關普通股的公允價值。貼現率及未來表現預測等主要假設須由董事按最佳估計釐定。

基於相關普通股的公允價值，董事已使用二項式期權定價模型釐定股份期權於授出日期的公允價值。主要假設載列如下：

	2017年7月3日	2017年10月1日
每股公允價值	3.70美元	4.90美元
行使價	0.01美元	0.01美元
無風險利率	2.50%	2.46%
股息率	0.00%	0.00%
預期波幅	51%	56%
預計年期	10年	10年
每份已授出股份期權的加權平均公允價值	3.69美元	4.89美元
每份已授出股份期權的加權平均公允價值 (資本化發行生效後)	0.53美元	0.70美元

董事根據年期與股份期權剩餘有效期接近的美國國庫券收益率估計無風險利率。波幅乃於授出日期根據與股份期權有相若有效期的可比較公司股份期權平均過往波幅估計。股息率乃根據管理層於授出日期的估計釐定。

(b) 根據第一項及第二項股份獎勵計劃授予僱員的受限制股份單位(「受限制股份單位」)

由2018年起，本集團根據第一項及第二項股份獎勵計劃向本集團僱員授出受限制股份單位。所授出的受限制股份單位將於特定日期，或按等額批次自授出日期起兩年或四年歸屬(前提是僱員繼續留任服務及並無任何表現規定)。一旦符合各受限制股份單位相關歸屬條件，受限制股份單位被視為正式及有效地發行者予持有人，及並無轉讓限制。

已授予本集團僱員的受限制股份單位數目及各自於授出日期的加權平均公允價值變動載列如下：

	受限制股份 單位數目	每個受限制 股份單位的 加權平均 公允價值 (美元)
於2019年1月1日尚未行使	99,737,126	0.30美元
年內已授出	7,773,895	0.23美元
年內已歸屬及出售	(24,325,020)	0.30美元
年內已沒收	(7,575,214)	0.31美元
	<u>75,610,787</u>	<u>0.29美元</u>
於2019年12月31日尚未行使		
於2019年12月31日已歸屬	<u>26,946,272</u>	<u>0.31美元</u>
於2018年1月1日尚未行使	—	
年內已授出	106,897,010	0.31美元
年內已歸屬及出售	(2,621,252)	0.35美元
年內已沒收	(4,538,632)	0.40美元
	<u>99,737,126</u>	<u>0.30美元</u>
於2018年12月31日尚未行使		
於2018年12月31日已歸屬	<u>2,621,252</u>	<u>0.35美元</u>

受限制股份單位的公允價值乃根據本集團上市普通股於授出日期的收市價釐定。

(c) 預期留任率

本集團須預計於股份期權及受限制股份單位歸屬期末將留任本集團承授人的預期年度百分比(「預期留任率」)，以釐定自合併損益表扣除的股權激勵費用金額。截至2019年12月31日，本集團董事、高級管理層成員及其他僱員的預期留任率分別為100%、100%及91%(2018年12月31日：100%、100%及91%)。

24 應付賬款

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應付賬款	472,328	661,117
應付票據	—	32,300
	<u>472,328</u>	<u>693,417</u>

應付賬款根據發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
最多3個月	227,743	327,109
3至6個月	24,909	54,711
6個月至1年	68,431	82,407
超過1年	151,245	229,190
	<u>472,328</u>	<u>693,417</u>

25 其他應付款項及應計費用

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應付易車集團的借款	301,295	786,430
其他應付關聯方款項	245,659	82,205
應付保證金	219,654	273,378
客戶預付款	152,912	168,583
應付利息	145,986	227,608
遞延收益－即期	109,564	164,867
員工成本及應付福利	81,110	88,589
應計費用	80,289	63,790
擔保負債	65,593	—
應付稅項	49,069	93,285
其他	307,864	224,437
	<u>1,758,995</u>	<u>2,173,172</u>

於2019年及2018年12月31日，本集團其他應付款項及應計費用（不包括客戶預付款、員工成本及應付福利以及其他應計費用）的賬面值與於各報告日期的公允價值相若。

26 借款

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
計入非流動負債：		
抵押借款	304,134	299,980
資產支持證券化債務	1,167,910	3,764,348
其他有抵押借款	1,868,180	3,214,449
無抵押借款	91,300	1,112,327
	<u>3,431,524</u>	<u>8,391,104</u>
計入流動負債：		
抵押借款	1,022,882	2,673,881
易車集團提供擔保的借款	–	471,200
資產支持證券化債務	6,201,021	10,021,333
其他有抵押借款	7,659,628	5,777,585
無抵押借款	1,525,114	2,863,381
	<u>16,408,645</u>	<u>21,807,380</u>
總借款	<u><u>19,840,169</u></u>	<u><u>30,198,484</u></u>

27 遞延所得稅

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債的分析如下：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
遞延所得稅資產：		
— 將於12個月內收回	423,679	216,543
遞延所得稅負債：		
— 將於12個月後收回	(2,573)	(2,738)
— 將於12個月內收回	(164)	(164)
	<u>(2,737)</u>	<u>(2,902)</u>
遞延所得稅資產淨額	<u><u>420,942</u></u>	<u><u>213,641</u></u>

28 其他非流動負債

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
遞延收益	1,344,094	1,444,920
長期應付保證金	4,780	14,607
應付易車集團的借款	–	343,160
其他負債	143,659	144,748
	<u>1,492,533</u>	<u>1,947,435</u>

29 股息

截至2019年及2018年12月31日止各年度，本公司並未派付或宣派股息。

30 或有事項

於2019年12月31日，本集團並無任何重大或有負債或擔保（2018年：無）。

31 期後事項

自2020年初以來，新型冠狀病毒在中國大肆蔓延，備受挑戰的環境對全社會的大部分行業造成影響。基於目前的情況，本集團已評估對本集團營運的整體影響並採取必要措施限制該影響。本集團將繼續關注形勢變化，並在未來作出及時應對及調整。

除本公告其他地方所披露者外，本公司或本集團於2019年12月31日後並無發生其他重大期後事項。

其他資料

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2019年12月31日止年度，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

遵守企業管治守則

本公司致力於維持及推行嚴格的企業管治。本公司企業管治的原則是推廣有效的內部控制措施，於業務各個方面秉持高標準的道德水平、透明度、責任承擔及誠信，確保所有事宜均按照相關法律法規開展，增進董事會工作的透明度及加強董事會對所有股東的責任承擔。

本公司採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載企業管治守則（「企業管治守則」）的守則條文。董事認為，截至2019年12月31日止年度，本公司一直遵守企業管治守則所載所有適用守則條文，惟下述偏離企業管治守則的守則條文A.2.1條除外。

企業管治守則的守則條文A.2.1條規定主席與首席執行官的職務應予區分，不得由同一人兼任。張序安先生擔任本公司的主席及首席執行官。董事會認為讓張先生兼任主席與首席執行官的職務有利於確保本集團內之貫徹領導，令本集團的整體戰略規劃更有效及高效。此外，董事會認為，現時安排不會損害權力與權威的平衡，且此架構可使本公司快速有效地制定並執行決策。董事會將持續檢討本集團的整體情況，適時將本公司主席與首席執行官的職務區分。

有關本公司企業管治常規的其他資料載於本公司截至2019年12月31日止年度之年度報告的企業管治報告。

本公司將繼續定期審閱及監察企業管治常規，確保遵守企業管治守則及維持本公司高標準的企業管治常規。

遵守董事證券交易的操守守則

本公司已就董事買賣本公司證券制訂本身的證券交易操守守則（「**本公司證券交易守則**」），其條款不遜於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則的條款。本公司已向全體董事作出特定查詢，董事均確認，彼等截至2019年12月31日止年度一直遵守本公司證券交易守則。

本公司證券交易守則亦適用於可能取得本公司內幕消息的相關僱員。本公司並無發現相關僱員有不遵守本公司證券交易守則的事件。

審計委員會及財務報表之審核

本公司已設立審計委員會（「**審計委員會**」），其書面職權範圍符合企業管治守則。於本公告日期，審計委員會包括三名獨立非執行董事（即郭淳浩先生、袁天凡先生及董莉女士）。郭淳浩先生為審計委員會主席。

審計委員會已審閱本集團截至2019年12月31日止年度之經審計合併財務報表。審計委員會亦與高級管理層及本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所討論有關本公司所採用之會計政策及常規和內部控制事宜。根據審閱結果及與管理層的討論，審計委員會信納本集團經審計合併財務報表已根據適用會計準則擬備，公平呈列本集團截至2019年12月31日止年度的財務狀況及業績。

本集團截至2019年12月31日止年度之合併財務報表已經本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所審計。

核數師的工作範圍

本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所已就本公告所載本集團截至2019年12月31日止年度之合併業績及相關附註所載數字與本集團截至2019年12月31日止年度之經審計合併財務報表所載數字核對。羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會（「**香港會計師公會**」）頒佈的香港相關服務準則第4400號「接受委聘進行有關財務資料的協定程序」及參考應用指引第730號（修訂本）「有關年度業績初步公告的核數師指引」工作。羅兵咸永道會計師事務所所做的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱準則或香港核證準則而進行的核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所對本公告不發出任何核證。

所得款項用途

我們股份於2017年11月16日在聯交所上市，首次公開發售期間籌集的所得款項淨額約為65.08億港元（相當於人民幣55.25億元）。所得款項淨額的擬定用途與之前於招股章程所披露者一致。

於2019年12月31日，本集團已動用所得款項載於下表：

	首次公開發售 所得款項淨額		於2019年12月31日 動用款項		報告期內動用款項		未動用金額	
	千港元	人民幣千元	千港元	人民幣千元	千港元	人民幣千元	千港元	人民幣千元
銷售及營銷計劃	1,952,278	1,657,523	1,952,278	1,657,523	-	-	-	-
提升研究和技術能力	1,301,519	1,105,016	544,184	462,023	202,930	172,292	757,335	642,993
自營融資業務	1,301,519	1,105,016	1,301,519	1,105,016	-	-	-	-
潛在投資或收購	1,301,519	1,105,016	1,301,519	1,105,016	817,519	694,091	-	-
營運資金及其他一般 公司用途	650,760	552,506	650,760	552,506	-	-	-	-
總計	<u>6,507,595</u>	<u>5,525,077</u>	<u>5,750,260</u>	<u>4,882,084</u>	<u>1,020,449</u>	<u>866,383</u>	<u>757,335</u>	<u>642,993</u>

我們將逐步按招股章程所載方式使用尚未動用所得款項淨額。

末期股息

董事會不建議派付截至2019年12月31日止年度之末期股息（2018年：無）。

股東週年大會

2020年股東週年大會（「股東週年大會」）計劃於2020年6月19日（星期五）召開。股東週年大會通告將按上市規則的規定適時公佈並寄發予股東。

暫停辦理股東登記

為釐定有權出席股東週年大會並於會上投票的股東身份，本公司將於2020年6月16日（星期二）至2020年6月19日（星期五）（包括首尾兩天）暫停辦理股東登記，期間不會登記股份轉讓。為合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有填妥的股份過戶表格連同相關股票須不遲於2020年6月15日（星期一）下午四時三十分遞交本公司香港證券登記處香港中央證券登記有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室）。

刊發年度業績及年度報告

本年度業績公告將於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.yixincars.com)刊登。本集團截至2019年12月31日止年度的年度報告將於上述網站刊登，並將適時寄發予股東。

致謝

本人謹藉此機會代表本集團，向消費者及業務夥伴表達誠摯的敬意，亦就敬業僱員及管理團隊的貢獻、勤奮、正直和專業向其表示由衷感謝。本人亦感謝股東及利益相關人士一如既往的支持與信任。我們將繼續提高實力，增強生態系統，為消費者提供更佳互聯網汽車融資交易體驗。

承董事會命
易鑫集團有限公司
主席
張序安

香港，2020年3月26日

於本公告日期，董事會包括：

執行董事 張序安先生及姜東先生

非執行董事 James Gordon Mitchell先生、賴智明先生、
凌晨凱先生及周歡先生

獨立非執行董事 袁天凡先生、郭淳浩先生及董莉女士