

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的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**海通恆信國際租賃股份有限公司**

Haitong UniTrust International Leasing Co., Ltd.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1905)

## 截至2019年12月31日止年度業績公告

海通恆信國際租賃股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司截至2019年12月31日止年度之經審計綜合年度業績。本公司董事會審計委員會已審閱此年度業績。本公告符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》中有關年度業績初步公告附載的資料之要求。本公司2019年年度報告的印刷版本將適時寄送發予本公司股東，並可在香港交易及結算所有限公司網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.utfinancing.com](http://www.utfinancing.com))閱覽。

承董事會命  
海通恆信國際租賃股份有限公司  
董事長  
任澎

香港，2020年3月26日

於本公告日期，本公司董事長兼非執行董事為任澎先生；執行董事為丁學清先生及周劍麗女士；非執行董事為哈爾曼女士、李川先生、吳淑琨先生及張少華先生；獨立非執行董事為蔣玉林先生、楊辰先生、曾慶生先生及胡一威先生。

# 目 錄

公司簡介	2
公司資料	3
財務概要	5
董事長致辭	10
總經理致辭	13
管理層討論與分析	16
董事、監事及高級管理人員情況	71
企業管治報告	83
董事會報告	107
監事會報告	128
環境、社會及管治報告	133
釋義	177
技術詞彙	180
獨立核數師報告	181





## 公司簡介

本集團是一家穩健發展的中國大型融資租賃公司，是中國領先的證券公司海通證券唯一的租賃平台和重要的戰略板塊。憑藉本公司高級管理層的投資銀行經驗背景，公司為眾多行業的客戶提供以客戶需求為導向的、綜合的金融服務，致力於成為引領行業新格局、具有資本市場特色的融資租賃公司。

多年以來，本集團圍繞金融服務實體經濟的主線，把握中國經濟深化轉型的重大機遇，秉持「跨界思維、創新驅動、對內優術、對外取勢」的經營方針，踐行「一大一小」的客戶戰略，為大中型企業客戶、小微企業及個人等廣泛客戶提供定制化的服務。我們堅持投行思維，通過加強與母公司、金融同業、產業聯盟合作夥伴的協同合作與跨界聯動，向交通物流、工業、基礎設施、建築與房地產、醫療等基礎領域的客戶提供綜合的金融服務，形成了獨具券商特色的資源與資產協調配置、規模與收益均衡增長的發展優勢。

本集團總部設在上海，總部建立了公共服務業務總部、工業業務總部、建築建設業務總部、機構與網絡金融部、醫療健康事業部和小微事業部六大業務部門，並在各地設立了17家分公司；同時，公司在香港、天津、山東、河北、江西及上海等地建立了8家直接持有的附屬公司。通過踐行「一體兩翼」的發展策略，我們在境內外實現了廣泛的市場區域及客戶覆蓋，分支機構逐漸形成屬地化經營特色。

於2019年6月3日，本公司正式在香港聯交所主板掛牌上市，成為中國境內首家上市的券商背景融資租賃公司。

### 董事會

#### 執行董事

丁學清先生  
周劍麗女士

#### 非執行董事

任澎先生(董事長)  
哈爾曼女士  
李川先生  
吳淑琨先生  
張少華先生

#### 獨立非執行董事

蔣玉林先生  
楊辰先生  
曾慶生先生  
胡一威先生

### 董事會審計委員會

曾慶生先生(主任)  
張少華先生  
楊辰先生

### 董事會提名委員會

任澎先生(主任)  
蔣玉林先生  
胡一威先生

### 董事會薪酬與考核委員會

蔣玉林先生(主任)  
吳淑琨先生  
楊辰先生

### 董事會風險管理委員會

楊辰先生(主任)  
丁學清先生  
張少華先生

### 監事會

王美娟女士(主席)  
趙越女士  
陳新計先生

### 聯席公司秘書

傳達先生  
蘇淑儀女士(ACIS, ACS)

### 授權代表

丁學清先生  
蘇淑儀女士(ACIS, ACS)

## 法律顧問

關於香港法律

達維律師事務所

香港

遮打道3A號

香港會所大廈18樓

關於中國法律

嘉源律師事務所

中國

北京

西城區復興門內大街158號

遠洋大廈F408室

## 核數師

德勤會計師事務所

(德勤•關黃陳方會計師行和德勤華永會計師事務所

(特殊普通合伙)(「德勤會計師事務所」)

註冊會計師

香港

金鐘道88號

太古廣場一座35樓

## 合規顧問

東方融資(香港)有限公司

香港

德輔道中71號

永安集團大廈27樓

2701及06-08室

## H股證券登記處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔

皇后大道東183號

合和中心

17樓1712-1716室

## 註冊地址

中國

上海市

黃浦區

南京東路300號

名人商業大廈10樓

## 總部及中國主要營業地點

中國

上海市

黃浦區

中山南路599號

海通恒信大廈

## 香港主要營業地點

香港

灣仔

皇后大道東248號

陽光中心40樓

## 公司網址

<http://www.utfinancing.com>

## 股份代號

1905

## 上市日期

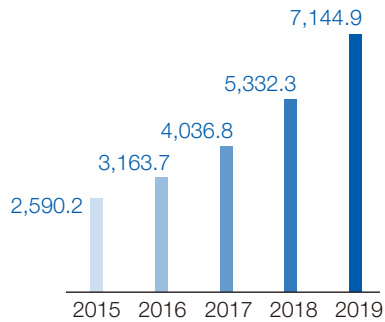
2019年6月3日

# 財務概要

## 截至2019年12月31日止年度

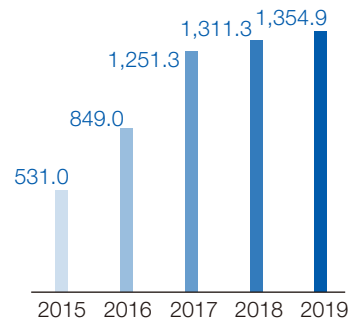
### 收入總額

人民幣百萬元  
7,144.9



### 年度溢利

人民幣百萬元  
1,354.9



### 基本每股收益

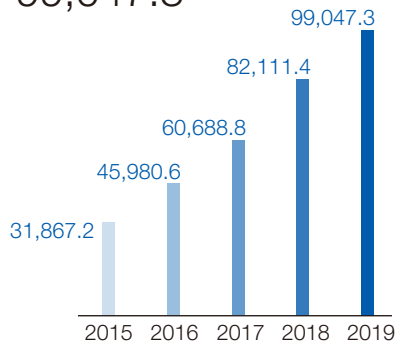
人民幣元/股

0.16

## 截至2019年12月31日

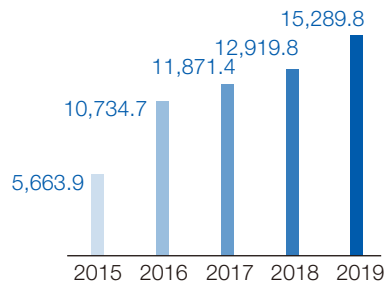
### 資產總額

人民幣百萬元  
99,047.3



### 權益總額

人民幣百萬元  
15,289.8



### 每股淨資產

人民幣元/股

1.70

### 淨利息收益率

2018年度	2019年度
3.16%	3.17%

### 生息資產平均收益率

2018年度	2019年度
6.66%	7.23%

### 淨利差

2018年度	2019年度
2.01%	2.65%

### 加權平均淨資產回報率

2019年度  
9.92%

### 資產負債率

2019年12月31日  
84.56%

### 不良資產率

2019年12月31日  
1.08%

3.1 下表概述我們於所示期間的經營業績：

	截至12月31日止年度				
	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
	(人民幣百萬元，百分比除外)				
收入總額	7,144.9	5,332.3	4,036.8	3,163.7	2,590.2
收入總額及其他收入、 收益或損失	7,449.0	5,565.4	4,287.7	3,294.0	2,657.7
利息支出	(3,331.3)	(2,316.3)	(1,524.2)	(1,224.5)	(917.3)
支出總額	(5,647.9)	(3,810.0)	(2,638.4)	(2,180.7)	(1,986.3)
除所得稅前溢利	1,801.1	1,755.3	1,649.3	1,113.3	671.4
所得稅費用	(446.2)	(444.1)	(398.1)	(264.3)	(140.4)
年度溢利	1,354.9	1,311.3	1,251.3	849.0	531.0
本公司普通股股東應佔 每股收益(人民幣元/股)					
— 基本	0.16	0.17	0.17	0.16	0.11
— 稀釋	0.16	不適用	不適用	不適用	不適用
<b>盈利能力指標</b>					
平均資產回報率 <sup>(1)</sup>	1.50%	1.84%	2.35%	2.18%	1.97%
加權平均淨資產回報率 <sup>(2)</sup>	9.92%	11.49%	12.10%	13.10%	9.68%
成本收入比率 <sup>(3)</sup>	10.78%	11.52%	10.85%	12.04%	14.01%
稅前撥備前利潤率 <sup>(4)</sup>	43.24%	47.27%	55.55%	52.80%	52.82%
淨利潤率 <sup>(5)</sup>	18.96%	24.59%	31.00%	26.84%	20.50%
<b>資產盈利能力指標</b>					
生息資產平均收益率 <sup>(6)</sup>	7.23%	6.66%	6.42%	6.82%	7.78%
其中：融資租賃業務 <sup>(7)</sup>	7.54%	6.83%	6.63%	7.02%	7.88%
計息負債平均付息率 <sup>(8)</sup>	4.58%	4.66%	4.41%	4.66%	5.01%
淨利差 <sup>(9)</sup>	2.65%	2.01%	2.02%	2.15%	2.77%
淨利息收益率 <sup>(10)</sup>	3.17%	3.16%	3.31%	3.40%	4.09%

3.2 下表概述我們於所示期間的綜合財務狀況概要：

	2019年	截至12月31日			2015年
		2018年	2017年	2016年	
	(人民幣百萬元，百分比除外)				
<b>非流動資產</b>	<b>47,897.8</b>	38,638.6	28,526.8	25,073.3	18,880.9
融資租賃業務應收款 <sup>(註1)</sup>	<b>37,934.9</b>	30,824.7	22,212.6	22,035.9	17,472.1
<b>流動資產</b>	<b>51,149.5</b>	43,472.8	32,162.0	20,907.2	12,986.2
融資租賃業務應收款 <sup>(註1)</sup>	<b>36,950.4</b>	30,828.0	21,323.5	14,519.3	9,921.8
<b>資產總額</b>	<b>99,047.3</b>	82,111.4	60,688.8	45,980.6	31,867.2
<b>流動負債</b>	<b>46,183.7</b>	35,083.0	24,338.7	16,650.7	14,068.3
借款	<b>19,660.8</b>	18,162.1	15,116.2	13,220.0	9,492.9
應付債券	<b>20,114.2</b>	12,856.9	6,074.4	1,179.3	458.3
<b>權益總額</b>	<b>15,289.8</b>	12,919.8	11,871.4	10,734.7	5,663.9
本公司擁有人應佔之權益					
— 普通股股東	<b>14,035.9</b>	11,187.8	10,191.4	9,057.6	5,271.9
— 其他權益工具持有人	<b>1,237.2</b>	1,237.0	1,235.3	1,229.5	—
非控制權益	<b>16.7</b>	495.0	444.7	447.6	392.0
<b>非流動負債</b>	<b>37,573.8</b>	34,108.6	24,478.7	18,595.2	12,135.0
借款	<b>18,096.4</b>	12,836.5	9,691.6	11,235.6	8,764.9
應付債券	<b>11,332.8</b>	14,594.8	9,970.0	3,820.1	1,033.9



	截至12月31日				
	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
	(人民幣百萬元，百分比除外)				
每股淨資產(人民幣元) <sup>(註2)</sup>	1.70	1.60	1.46	不適用	不適用
<b>流動性指標</b>					
資產負債率 <sup>(11)</sup>	84.56%	84.27%	80.44%	76.65%	82.23%
負債比率 <sup>(12)</sup>	452.62%	452.41%	344.12%	274.39%	348.70%
<b>資產質量指標</b>					
不良資產率 <sup>(13)</sup>	1.08%	0.94%	0.93%	1.10%	1.27%
不良資產撥備覆蓋率 <sup>(14)</sup>	265.19%	339.05%	335.92%	299.73%	219.95%

註1： 融資租賃業務應收款包括應收融資租賃款和售後回租安排的應收款。我們於2019年1月1日採用《國際財務報告準則》第16號租賃，該新規定會部分影響我們於首次應用日期或之後訂立的售後回租交易。根據準則要求，對於部分售後回租交易業務，我們將轉讓所得款項入賬列為售後回租安排的應收款，有關《國際財務報告準則》第16號的其他資料，請參閱經審計的財務報告。

註2： 本公司於2017年改制為股份公司，因此2015年及2016年每股淨資產不適用。

- (1) 將年度溢利除以年初及年末資產總額平均餘額計算。
- (2) 普通股股東應佔年度溢利 / (期初普通股股東應佔權益 + 普通股股東應佔年度溢利) / 2 + 報告期發行新股或債轉股新增的、歸屬於普通股股東的應佔權益總額 \* 新增權益總額次月起至報告期期末的月份數 / 報告期月份數 - 報告期回購或現金分紅等減少的、歸屬於普通股股東的應佔權益總額 \* 減少權益總額次月起至報告期期末的月份數 / 報告期月份數)。
- (3) 將折舊與攤銷(不含經營租賃業務飛機的折舊)、員工成本和其他經營支出的總和除以收入總額及其他收入、收益或損失計算。
- (4) 將年度除所得稅前撥備前溢利除以年度收入總額計算。
- (5) 將年度溢利除以年度收入總額計算。
- (6) 按照利息收入除以生息資產平均餘額計算。利息收入為(i)融資租賃業務收入；(ii)保理利息收入；及(iii)委託貸款及其他貸款利息收入之總和。生息資產包括融資租賃業務應收款、應收保理款、委託貸款及其他貸款。平均餘額計算基準為上年末、本年中及本年末的餘額。在本報告中，上述計算所用生息資產餘額指融資租賃業務應收款、應收保理款、委託貸款及其他貸款扣除減值損失準備前的餘額。
- (7) 按照融資租賃業務收入除以融資租賃業務應收款平均餘額計算。融資租賃業務應收款平均餘額為截至上年末、本年中及本年末的融資租賃業務應收款扣除減值損失準備前的平均餘額。



## 財務概要

- (8) 按照利息支出除以計息負債平均餘額計算。計息負債包括借款、應付債券、業務保證金及應付票據，但不包括經營租賃業務有關的計息負債。平均餘額計算基準為上年末、本年中及本年末的結餘。在本報告中，上述計算所用借款及應付債券餘額指截至指定日期有關借款及應付債券的剩餘本金。
- (9) 按照生息資產平均收益率與付息負債平均付息率的差額計算(不含經營租賃業務有關的利息支出和計息負債)。
- (10) 將淨利息收入(不含經營租賃業務有關的利息支出)除以生息資產的平均餘額(計算基準為上年末、本年中及本年末的結餘)計算。
- (11) 將負債總額除以資產總額計算。
- (12) 將債務總額除以權益總額計算。債務總額包括借款、應付債券及賣出回購金融資產。
- (13) 指不良資產佔扣除減值損失準備前生息資產餘額的百分比。
- (14) 將生息資產的減值損失準備除以不良生息資產餘額計算。



●●●●●●●●●●  
任澎  
董事長、非執行董事

尊敬的各位股東：

2019年是新中國成立70週年，是公司H股上市元年，是令人難忘、值得銘記的一年。2019年，全球經濟增長持續放緩，貿易保護主義、單邊主義導致全球貿易增速顯著降低，發達經濟體和新興經濟體增長同步放緩。面對複雜多變的國際局勢和具有挑戰性的國內經濟環境，中國經濟顯示出強大的韌性，總體增長緩中趨穩、穩中提質。中國經濟產業戰略愈加清晰和堅定，我們堅信中國政府堅持以供給側結構性改革為主線、以改革開放為動力、以創新能力提升增強新動能，必將推動經濟高質量穩定發展。中國經

濟穩中向好、長期向好的基本趨勢不會變，我們將深度參與、貢獻和分享中國產業升級、消費升級、開放升級、區域升級的重大發展機遇。

2019年，本集團繼續圍繞金融服務實體經濟的主線，把握中國經濟深化轉型的重大機遇，秉持「跨界思維、創新驅動、對內優術、對外取勢」的經營方針，堅持「一體兩翼，一大一小」的發展戰略，深化投資銀行的經營理念，有力支持中國基礎產業客戶長期發展，在公司治理、風險控制、業務開發、資本提升、運營管理、服務社會等方面取得了



## 董事長致辭

良好成效，並為股東創造了良好財務價值。這一切離不開各位股東、社會各界的鼎力支持，也離不開管理層和全體員工的辛勤奮鬥，在此，本人謹代表董事會對此表示衷心感謝！

2019年，本集團發展步入新征程。2019年6月3日，公司在香港聯交所主板上市，公司資本實力進一步增強，有效支持公司戰略實施和未來發展。在行業競爭加劇和金融風險形勢依然嚴峻的情況下，我們的資產規模持續壯大，盈利保持穩步增長，資產結構持續優化，資產質量穩健良好。

2019年，本公司積極踐行社會責任，服務實體經濟和中小微企業融資，塑造良好品牌形象，助力於經濟、社會和環境的和諧發展。我們助力先進製造業轉型升級，支持交通、醫療、養老、生態環保等民生幸福產業發展，為中小微企業提供多元化的普惠融資服務；2019年，本公司小微事業部服務中小微企業逾11,000單，提供融資額接近人民幣80億元。我們積極參與並組織各類社會公益慈善活動；2019年，公司聚焦於文化與健康領域，組織開展捐贈書籍、資助患病兒童等公益活動，用以支持社區關懷與弱勢群體關愛工作。自2020年1月爆發新冠肺炎疫情以來，本公司積極採取措施防範疫情，向武漢捐款人民幣300萬

元，並組織員工向武漢捐款約人民幣42萬元，為抗擊疫情貢獻一份力量。我們關注員工的身心健康、技能提升與職業發展，通過積極開展戶外拓展、文體、春秋遊、節日慶等各項活動豐富員工生活，並進一步增強員工的凝聚力。

回顧2019年，本公司董事會以保護全體股東利益、實現股東價值最大化為目標，恪盡職責，持續完善公司治理體系，不斷提升公司治理水平。本公司向股東派發了2019年中期股息，並向股東大會提議進行2019年度利潤分配。2019年，根據香港聯交所《企業管治守則》的要求，本公司共組織召開4次股東大會、13次董事會和8次專業委員會會議，董事會審議了公司關於發展規劃、經營目標、年度報告、董事選舉、高管選聘、風險內控、制度完善、關連交易、重大項目等方面的47項議案。所有決策符合本集團發展之需要和全體股東利益，所有董事均忠誠勤勉、合規高效地履行職責，有力地支持了本集團各項工作的順利開展。

展望2020年，全球經濟貿易形勢複雜多變，全球經濟增長下行挑戰與區域發展機遇並存，新冠肺炎疫情對整體經濟形成短期衝擊。中國政府將繼續深入推進改革開放，針對「穩增長、促改革、調結構、惠民生、防風險、保穩定」出台組合協同政策，適度加大逆周期調節力度，打造優勢

互補的區域經濟，並通過減稅降費、降低融資成本、營商環境優化進一步激發市場微觀主體的經濟活力，這為本集團更好地發揮融資租賃服務實體經濟提供了諸多機遇。同時，租賃行業加強監管、規範有序發展、行業集中度提升，為本集團這樣大型規範、能力專業、資源雄厚的龍頭租賃公司提供了有利發展環境。

2020年，我們將主動融入國家戰略，把握經濟升級調整大勢，秉承「務實、開拓、穩健、卓越」的經營理念，以服務實體經濟為使命，積極採取措施以統籌推進防控疫情和經

營發展，防範化解風險，聚焦優勢領域，優化資產結構，提高國際化開拓能力、專業化管理能力和綜合化服務能力，致力於成為引領行業新格局、具有資本市場特色的一流融資租賃公司，為各位股東、全體員工和社會環境和諧創造更大價值。

任澎

董事長、非執行董事

2020年3月26日

# 總經理致辭

丁學清  
執行董事、總經理



尊敬的各位股東：

2019年，複雜的國內外形勢對我們服務實體經濟和產業升級提出了更高要求，需要我們以前瞻性的謀劃、及時的戰略轉型和卓越的執行力，化挑戰為機遇。

在董事會的正確領導和大力支持之下，本集團加強戰略引領，保持戰略定力，持續踐行「務實、開拓、穩健、卓越」的經營理念，著力夯實發展基礎、降低經營風險、強化資產安全、提高運營效率，確保了本集團在過去一年再度取得較好業績。2019年，我們實現收入總額人民幣7,144.9百

萬元，同比增長34.0%；實現年度溢利人民幣1,354.9百萬元，延續了過去數年的穩健增長趨勢。

2019年是海通恒信極不平凡的一年，是海通恒信有效應對挑戰、卓越發展的里程碑之年。憑藉全體員工的攻堅克難、不懈奮鬥，本集團成功應對國內外經濟下行、市場競爭加劇、信用風險上升等嚴峻挑戰，推動集團發展取得多項突破。(1)資本實力顯著提升，借助公司H股發行上市及持續盈利，截至2019年12月31日，本集團權益總額突破人

民幣150億元，達到人民幣15,289.8百萬元，較2018年12月31日增長18.3%。(2)資產規模持續擴大，截至2019年12月31日，本集團資產總額達到人民幣99,047.3百萬元，較2018年12月31日增長20.6%。(3)產業佈局更加優化，「一體兩翼」、「一大一小」戰略深入實施，有效服務實體經濟和中小微企業融資，交通物流、工業、醫療及飛機經營租賃等專業化業務板塊發展勢頭良好，專業服務能力持續提升。本公司的附屬公司海通恒信租賃(香港)有限公司獲得航空金融雜誌(Airfinance Journal)2018年度「中國區最佳交易獎」、「最佳新秀租賃公司」榮譽。(4)全面風險管理體系持續完善，全流程風險管控合力日益增強，2019年我們始終恪守風險與合規底線，強化風險研究和監控，加大風險

管理與資產處理力度，主動防範化解風險事件，強化風險抵禦能力。截至2019年12月31日，本集團不良資產率為1.08%，不良資產撥備覆蓋率為265.19%。(5)融資實力持續強化，融資成本穩中有降，2019年我們發揮信用優勢，實現融資提款人民幣52,654.4百萬元，全年的計息負債平均付息率為4.58%。(6)發展支持保障體系更加完善，公司治理和制度建設進一步健全，經營管理日益精細化、科學化，IT系統升級與建設齊頭並進，人力資源管理優化完善，員工總數達到1,653人。(7)位於黃浦區中山南路599號的獨立辦公樓於2020年1月2日正式啓用，本集團辦公空間更加集中，運營效率進一步提升。



2020年，海通恒信發展邁入新階段，我們將繼續加強戰略引領，秉持服務實體經濟初心，密切關注行業發展趨勢，積極採取措施應對新冠肺炎疫情造成的短期不利影響，力爭降低疫情對公司業務拓展、賬款回收、資產處置及盈利增長的衝擊；挖掘整合內外部資源，主動開拓新機遇、新市場、新模式，持續優化全面風險管理與合規管理，不斷

強化和發揮公司的綜合競爭優勢。2020年，我們將不忘初心，堅定信心，保持事業心，促進本集團穩健可持續發展。

最後，我謹代表本集團管理層和全體員工，誠摯地感謝各位股東、客戶和合作夥伴對本集團一直以來的信任、理解和支持。

丁學清  
執行董事、總經理  
2020年3月26日



## 6.1 經營形勢

### 宏觀經濟

2019年，全球經濟增長持續放緩，貿易保護主義、單邊主義導致全球貿易增速顯著降低，世界經濟復蘇面臨的不確定因素和挑戰增多。美國、歐元區、日本等主要發達經濟體經濟走勢同步放緩，新興經濟體增長波動性加大，寬鬆貨幣政策傾向上升且蔓延，全球金融與投資穩定面臨考驗。

2019年，面對錯綜複雜的國內外環境，中國堅定不移貫徹新發展理念，經濟顯示出強大的韌性。中國國內生產總值(GDP)突破人民幣99萬億元，同比增長6.1%，保持了緩中趨穩、穩中有進態勢；人均GDP首次達到1萬美元。第三產業增加值同比增長6.9%，規模以上工業增加值同比增長5.7%，高技術製造業、工業戰略性新興產業增加值分別同比增長8.8%及8.4%，產業結構繼續優化，新動能持續增強。同時，伴隨周期性、結構性經濟下行壓力，投資、消費、出口三大需求增長有所放緩。2019年，全國固定資產投資為人民幣55.15萬億元，同比增長5.4%；其中，製造業、基礎設施及高技術產業投資分別同比增長3.1%、3.8%及17.3%。全國社會消費品零售總額為人民幣41.16萬億元，同比增長8.0%，其中網上零售額同比增長16.5%。2019年全年進出口總額31.54萬億元，同比增長3.4%；區域貿易增長分化，中國對歐盟、東盟及「一帶一路」沿線國家等主要市場進出口增長較快，分別同比增長8.0%、14.1%及10.8%；民營企業進出口快速增長，同比增長11.4%，佔外貿總值的42.7%，超過外商投資企業首次成為中國最大外貿經營主體。

金融環境方面，中國在2019年保持穩健貨幣政策取向，並針對性進行適時適度的微調預調，貨幣政策的靈活性和逆周期調節功能有所增強，整體上維持流動性合理的、結構性的充裕。截至2019年12月31日，廣義貨幣[M2]餘額為人民幣198.65萬億元，同比增長8.7%，增速比上年同期高0.6個百分點。社會融資規模逐步回升，2019年全年新增社會融資規模為人民幣25.58萬億元，同比增加人民幣3.08萬億元。

### 監管環境

繼2018年底，融資租賃企業確定由銀保監會制定經營規則和監管規則，地方金融監督管理局實施監管後，2019年，各地金融監管部門相繼發文，在肯定融資租賃行業在拓寬中小微企業融資渠道、推進產業升級和經濟結構調整、帶動新興產業發展等方面發揮了積極作用的同時，規範融資租賃企業經營行為，統一融資租賃業務經營和監管規則，引導融資租賃企業專注主業、回歸本源，促進融資租賃行業平穩有序發展。2019年，多地金融監管部門對轄區內融資租賃公司開展了清理排查工作，並發佈存在經營異常的企業名單，上海市於2019年11月及12月兩次合計發佈554家融資租賃企業，釋放了強監管、防風險的信息。隨著監管制度的不斷完善，監管標準的不斷細化，同類業務在經營範圍、交易規則、監管指標、信息報送、監督管理等方面將進一步統一。另外，本集團於2019年6月成功登陸香港聯交所，成為香港上市企業，需符合香港上市公司的監管要求。這些變化對集團合規經營提出了更高要求，本集團在2019年從制度建立、制度完善和制度落實監督等方面對合規管理工作進行了強化。

### 行業形勢

2019年，受宏觀經濟下行、租賃監管體制轉變、企業風控趨緊等因素影響，租賃行業增長短期調整放緩。截至2019年12月31日，全國融資租賃企業(不含單一項目公司、分公司、子公司和收購海外的公司)總數達到12,130家，較2018年末11,777家增長2.91%。全行業融資租賃合同餘額約為人民幣66,540億元，較2018年末增長0.06%。其中：金融租賃公司合同餘額約人民幣25,030億元，較2018年末增長0.12%；內資試點融資租賃公司合同餘額約人民幣20,810億元，較2018年末增長0.05%；外商投資融資租賃公司合同餘額約人民幣20,700億元，與2018年末持平。

從中長期來看，伴隨中國經濟增長與產業結構升級，中國融資租賃行業仍處於穩步增長階段，租賃新市場、新領域潛力巨大，行業活力依然較強。嚴監管進一步促進租賃行業長久穩健、規範有序發展，預期不合規、發展能力弱的融資

租賃公司將被整合淘汰，行業集中度提升已是趨勢，為本公司這樣規範管理、資源雄厚的大型租賃公司提供了有利的發展環境和機遇。同時，受宏觀經濟增長放緩影響，行業發展面臨若干嚴峻挑戰：一是信用債違約風險持續釋放，信用風險防控壓力依然較大；二是行業增速繼續放緩，租賃公司業務模式和業務品種同質化，同業競爭日益激烈。

## 6.2 發展回顧

2019年，本集團主動應對宏觀經濟下行和行業競爭加劇的大環境，主動適應經濟發展新形勢，堅持回歸租賃本源，深化投資銀行的經營理念，穩健推進戰略轉型，促進公司高質量發展，實現了規模與收益的均衡增長。

### 秉持服務實體經濟宗旨，深耕屬地化業務拓展

本集團秉持服務實體經濟的宗旨，深入推進「一體兩翼」、「一大一小」戰略，深耕屬地化細分產業，持續優化資產投放結構，強化對交通物流、先進製造業、醫療健康、基礎設施等重點行業的投放，進一步加大對優質小微企業、個人客戶的服務力度。公司聚焦「高質量」發展的戰略目標，行業分佈日趨合理，區域屬地化業務進一步提升，資產配置持續優化，整體業務規模實現高質量穩增長。2019年，本集團完成業務投放人民幣57,786.4百萬元，其中，零售型業務投放人民幣28,737.2百萬元，機構型業務投放人民幣29,049.2百萬元，一大一小業務保持均衡發展。

### 開拓創新融資渠道與工具，優化負債結構與流動性風險管理

本集團持續開拓多元化且穩定的融資渠道，截至2019年12月31日，本集團與66家金融機構建立授信關係，累計簽訂授信額度約為人民幣931億元，其中未使用的授信餘額約為人民幣368億元。同時，本集團不斷拓展傳統融資渠道，並探索創新融資手法以滿足發展的需要，例如於2019年成功發行了全國首單創設信用保護合約（「CDS」）的資產支持證券及全國首單掛鉤貸款基礎利率（「LPR」）的資產支持票據等。此外，本集團不斷加強流動性風險管理和負債結構管理，實現資產負債久期的平衡。

2019年，本集團H股成功發行進一步夯實公司資本實力，且全年融資規模折合人民幣52,654.4百萬元，其中，通過銀團貸款、銀行承兌匯票等渠道，實現間接融資提款282.88億元人民幣，佔比53.7%；通過發行資產支持證券人民幣112.16億元、短期融資券人民幣10億元、超短期融資券人民幣75億元、資產支持票據人民幣9.5億元、非公開定向債務融資工具人民幣27億元及私募公司債券人民幣10億元等工具，實現直接融資243.66億元人民幣，佔比46.3%，有力保障了集團資金資源。

### 完善全面風險管理體系，實行主動風險管理

本集團繼續完善全面風險管理體系，實行主動風險管理，將各類風險管控嵌入到集團各項經營業務中，推動大數據和風險模型與審批體系深度融合，進一步提高了風險識別和量化風險管理能力。此外，集團還通過前瞻性的資產配置管理、風險事件的主動應對化解和加大資產處理力度等方式，增強了風險防範和處置能力。受益於全面風險管理合力作用，報告期內，本集團資產質量總體保持穩定，不良率處於安全可控水平，風險抵禦能力較強。截至2019年12月31日，本集團不良資產率為1.08%，不良資產撥備覆蓋率為265.19%。

### 強化全員合規管理，持續完善合規制度與文化建設

本集團繼續秉持「合規經營，全員合規，合規從管理層做起，合規創造價值，合規是公司生存基礎」的合規理念，通過制度體系的健全、制度規定的完善和制度落實的監督等各方面強化合規管理。2019年，本集團持續關注監管政策，結合經營發展情況，深化制度管理體系，加強集團業務與政策融合；舉辦合規基礎知識培訓，合規文化建設得到進一步推進，全員合規意識顯著增強；通過持續實施合規檢查等措施，監督各項制度落實情況，將制度管人、制度管事的精神落到實處。

## 6.3 經營展望

2020年，全球經濟貿易形勢仍將複雜多變，世界經濟增長下行挑戰與部分區域發展機遇並存。中國堅持以供給側結構性改革為主線，以改革開放為動力，推動高質量穩定發展；創新發展能力持續提升，新動能對經濟的推動作用在增強；加之依托中國和「一帶一路」沿線地區巨大的市場潛力，中國產業升級、消費升級、開放升級的大趨勢將保持長期向好。同時，中國執行積極的財政政策及穩健偏靈活的貨幣政策，逆周期調節力度將適度加大，「穩就業、穩金融、穩外貿、穩外資、穩投資、穩預期」的政策效應逐步顯現；優勢互補的區域發展佈局將提升經濟增長極的帶動力；減稅降費、降低融資成本、優化營商環境等一系列舉措將進一步激發市場微觀主體的經濟活力。總體而言，中國經濟發展仍然具有巨大潛力和穩健韌性，經濟穩中向好、長期向好的基本趨勢保持不變。

2020年1月爆發的新冠肺炎疫情對整體經濟形成短期衝擊，中小企業及相關產業的資金鏈、供應鏈面臨考驗，租賃行業資產質量、利潤水平和整體發展受到影響，行業競爭格局面臨調整。公司已積極採取措施，在有效防控疫情的前提下，確保各項運營正常，努力降低疫情對公司經營的影響。

2020年，本集團將密切關注國內國際經濟形勢，繼續秉持金融服務實體經濟的宗旨，主動應對挑戰，夯實優勢業務基礎的同時，探索發展新機遇，深挖客戶新需求，提升資源配置能力，通過實施以下戰略繼續鞏固公司領先地位和競爭優勢，推動公司高質量可持續發展：

- 踐行「一大一小」客戶發展戰略，夯實優化多元化客戶基礎

我們將繼續踐行「一大一小」的客戶發展戰略，發展大中型客戶項目以擴大整體業務規模，同時持續推動小微企業及個人客戶業務的發展，實現規模與利潤的均衡增長，分散信用風險。

在大客戶、大項目的持續開拓方面，我們將進一步挖掘基礎設施及醫療健康行業企業的融資需求，聚焦並積極儲備高端與普惠醫療健康服務項目。同時，通過充分發揮工業業務領域的專業優勢，強化並拓展與行業龍頭客戶的業務合作，提高項目承攬能力，並持續建設配套支撐體系，以促進大客戶、大項目的開發與執行。

小微企業及個人客戶業務方面，我們將主要圍繞融資租賃業務模式，深入了解特定業務場景，充分開發和滿足個人客戶的融資需求，積極開拓儲備具有核心競爭力的優質小微企業。同時，我們擬進一步借助互聯網介入普惠金融領域，關注市場上互聯網金融、消費金融、供應鏈金融等小微金融業務及其模式，持續優化互聯網零售業務產品，並推進新產品的開發工作，形成新的業務增長點。我們將推動電子簽約上線，不斷優化業務流程，節約時間成本。

- 擴大「一體兩翼」營銷網絡佈局，促進業務總部與屬地化團隊的業務協同

我們將繼續擴大「一體兩翼」營銷網絡佈局，促進業務總部、分公司、附屬公司的業務協同，深化屬地化營銷網絡建設，強化業務拓展和客戶資源管理力度，以支持我們業務的長期發展。

我們的業務總部將繼續深耕目標行業及客戶市場，繼續推動公司在智慧城市、IDC及綠色環保等戰略新興領域的重點項目落地。我們將研究產業融資的趨勢和邏輯，加大產融結合力度，推進公司專業化組織單元的構建，根據市場環境和行業趨勢適配產品結構，探索穩定上升的適租產業場景。

我們將進一步提升分公司營銷能力，使我們的分公司網絡充分覆蓋四大直轄市、省會城市及其他經濟發達的地級市，完善全國範圍內的屬地化經營框架，強化區域市場經營佈局，以保持在各業內營銷網絡的領先優勢。各地分公司將繼續結合區域經濟的特點，發揮屬地化營銷網絡優勢，穩步開拓區域市場。此外，我們將持續優化經營管理體系，加強業務總部與屬地化團隊之間業務聯動，深耕區域細分行業龍頭、產業集團等優質客戶群，進一步提升我們的營銷效率。

我們的小微事業部將充分利用國家政策對小微企業的大力扶持，結合製造業轉型升級的浪潮，保持捕捉政策和市場機會的敏銳度，加大經營資源投入的深度和廣度；強化「科技賦能金融」思維，加強探索金融科技與小微業務流程的契合點，研究在客戶經營分析、資產監控預警方面的應用空間，並逐步形成海通恒信小微客戶數據庫；加大業務新模式的創新力度，運用供應鏈金融等方式，深化並複製與華為等先進龍頭企業的合作方式，帶動業務規模發展，實現「點、面」結合，構建小微業務發展的立體驅動力。

我們將準確把握零售金融的本質，升級和優化現有產品，利用數據積累和外部科技資源，加強大數據在客戶導入、風險甄別、租後管理等方面的運用，在保持穩健發展的基礎上，促進資產和效益的優化配置；認真應對乘用車外部市場下行和客群變化的新常態，提高產品的風險針對性；將商用車類型品牌選擇與區域政策經濟特徵相結合，提高「分省施政」的獲客及信審能力。完善落實服務提供商和經銷商的分層分類管理，加強租前資產選擇和租後資產維護的統籌管理，通過精益管理實現穩增長和提效益的完整統一。

我們的附屬公司上海鼎潔建設發展有限公司將進一步完善存量項目的全生命周期管理，嚴格執行「投融建運」各階段的項目管理標準，嚴控項目質量與進度，做好資金的預算規劃，合理設定回款節奏，嚴格把控資金回籠，確保項目安全，降低收益偏差；加強整合PPP聯盟資源，加強與集團內各業務單位的協同合作，進一步豐富業務拓展渠道。

- 深化投資銀行的經營理念，提升業務專業化服務及產品創新能力

我們將以客戶需求為導向，堅持投行思維，在深耕公司現有主要行業業務的同時，通過加強與金融同業、產業聯盟夥伴的協同合作與跨界聯動，結合客戶需求提供創新性的產品與服務，拓展公司收益來源，提升業務發展的專業化、差異化水平。我們把握大數據行業的機遇，積極向從事IDC服務的公司提供融資服務，並計劃向金融機構以及政府機構提供優質數據中心投資、建設和運維服務。同時，我們將加大對信息技術、高端裝備、電子領域的投資。

- 持續完善全面風險管理體系，發揮風險管控合力

風險管理是公司日常經營過程中的重要關注點，我們不斷提升全面、全員、全流程的風險管理能力，完善風險管理體系，強化風險防控與化解能力，提升資產配置與管理能力。

我們將通過夯實董事會風險管理委員會、風險管理部門、信審部門、內部稽核部門及其他相關部門的職能，對公司風險管理中的關鍵環節進行統籌管理。同時，針對不同業務、客戶、風險的特徵，制定實施差異化的風險管理措施。我們將增強風險管理主動意識，完善風險管理措施和手段，增強內控力度。我們將在信用風險管理方法與工具、壓力測試、風險報告體系等方面持續優化。

- 豐富融資渠道，控制融資成本，加強流動性管理

我們將繼續致力於降低融資成本並持續擴展我們的資金來源，拓展並維護穩定的融資渠道，以支撐我們的業務持續發展。我們將繼續充實本集團的淨資本實力，優化融資結構，提升直接融資佔總體債務的比例。我們將積極拓展資產支持證券、公司債券、短期融資券、超短期融資券、中期票據、非公開定向債務融資工具等多項債務工具；同時，我們將靈活選擇境內、境外多種新型融資產品。

在流動性管理方面，我們將進一步加強資產負債管理體系建設，不斷完善資產負債管理方面的內部制度和流程，確保資金運作持續滿足安全性、流動性、收益性要求，提升動態資金管理效率，提高資金使用的合理性。同時，我們將積極探索閑置資金的投資途徑，在防範風險的前提下提高閑置資金的收益率。



- 優化考核激勵制度，前瞻性的打造高素質專業團隊

富有經驗及遠見的管理團隊和先進的人才管理體系是保障我們在中國融資租賃行業持續發展並保持領先的重要競爭優勢。我們將進一步加強公司人才隊伍建設工作，繼續加大國際化、複合化、高端化領軍人才的引進培養，加強青年管理團隊的梯隊建設，完善培訓管理體系，為公司長遠發展奠定堅實的人才基礎。同時，我們將提升薪酬福利體系和員工激勵體系的競爭優勢，吸引行業頂尖優質人才。我們將堅持實施與投資銀行業廣泛使用的MD等級制度相似的職位體系及員工晉升機制，讓公司的高速發展與員工的事業成長有機結合，切實提高公司員工的成就感。

- 強化信息技術系統等內部支持系統，提升金融科技應用水平

2019年，公司信息技術投入人民幣31.2百萬元，未來我們將不斷加大對信息技術系統的投入，提升信息技術和金融科技應用水平，通過信息技術基礎設施的擴容、改造、升級以提升其可擴展性、實時性和可靠性，從而為客戶提供高效專業的服務。同時，我們將伴隨著新業務佈局的進程，及時升級現有系統並積極開發新系統，使得信息技術系統能夠滿足業務系統更新、業務流程變動及創新業務開展的需要，並使得所有業務流程中的各個環節均能夠借助信息技術實現系統化管理，改善公司整體運營與內部控制。此外，我們還將強化管理系統的開發，優化內部辦公流程，增強風險管理、人力資源管理、資金管理及業務管理的效率，進而全面提升公司運營管理效率和經營質效。

## 6.4 合併損益表分析

### 合併損益表概覽

2019年，本集團實現收入總額人民幣7,144.9百萬元，較上年同期人民幣5,332.3百萬元增長34.0%。2019年，本集團實現年度溢利人民幣1,354.9百萬元，較上年同期人民幣1,311.3百萬元增長3.3%。

下表概述我們於所示期間的經營業績：

	截至12月31日止年度		變動
	2019年	2018年	
	(人民幣百萬元)		
收入總額	7,144.9	5,332.3	34.0%
投資收益或損失淨額	3.8	63.5	(94.0%)
應佔合營企業業績	8.4	12.9	(34.9%)
其他收入、收益或損失	291.9	156.6	86.4%
收入總額及其他收入、收益或損失	7,449.0	5,565.4	33.8%
折舊及攤銷	(257.0)	(86.1)	198.5%
員工成本	(546.4)	(456.2)	19.8%
利息支出	(3,331.3)	(2,316.3)	43.8%
其他經營支出	(193.2)	(172.6)	11.9%
上市支出	(31.5)	(13.5)	133.3%
預期信用損失	(1,272.4)	(761.8)	67.0%
其他減值損失	(16.1)	(3.5)	360.0%
支出總額	(5,647.9)	(3,810.0)	48.2%
除所得稅前溢利	1,801.1	1,755.3	2.6%
所得稅費用	(446.2)	(444.1)	0.5%
年度溢利	1,354.9	1,311.3	3.3%
本公司普通股股東應佔每股收益(人民幣元/股)			
— 基本	0.16	0.17	
— 稀釋	0.16	不適用	

## 收入

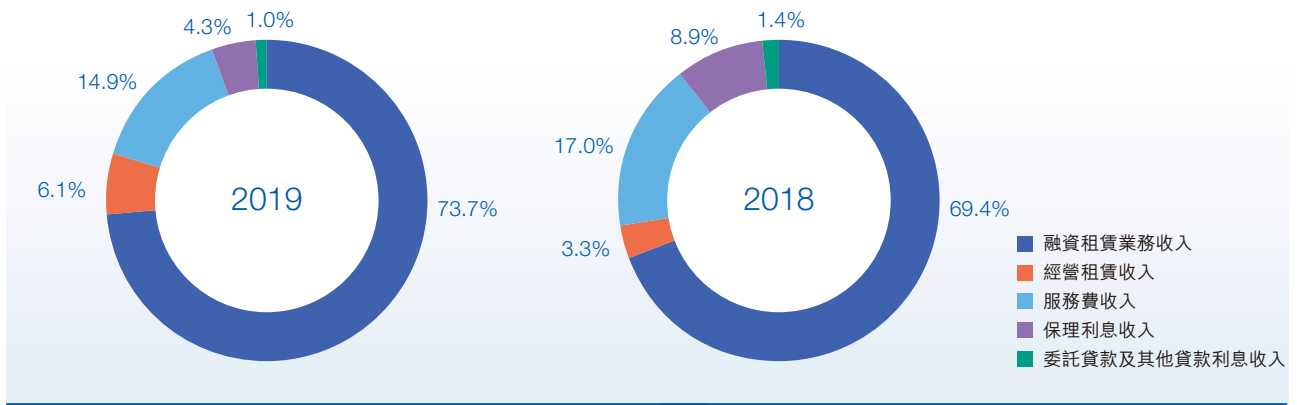
2019年，本集團實現收入總額人民幣7,144.9百萬元，較上年同期人民幣5,332.3百萬元增長34.0%，主要是由於本集團整體業務規模持續增長，融資租賃業務收入、經營租賃收入及服務費收入較上年同期增加。

下表載列所示期間各業務類型對我們收入總額的貢獻：

	2019年	截至12月31日止年度		佔比	變動
		佔比	2018年		
(人民幣百萬元，百分比除外)					
融資租賃業務收入 <sup>(註)</sup>	5,268.4	73.7%	3,698.4	69.4%	42.5%
其中：融資租賃收入	4,552.0	63.7%	3,698.4	69.4%	23.1%
售後回租安排的					
利息收入	716.4	10.0%	—	—	不適用
經營租賃收入	433.6	6.1%	174.3	3.3%	148.8%
服務費收入	1,065.4	14.9%	912.0	17.0%	16.8%
保理利息收入	306.2	4.3%	473.5	8.9%	(35.3%)
委託貸款及其他貸款利息收入	71.3	1.0%	74.0	1.4%	(3.6%)
<b>收入總額</b>	<b>7,144.9</b>	<b>100.0%</b>	<b>5,332.3</b>	<b>100.0%</b>	<b>34.0%</b>

註： 融資租賃業務收入包括融資租賃收入和售後回租安排的利息收入。我們於2019年1月1日採用《國際財務報告準則》第16號租賃，該新規定會部分影響我們於首次應用日期或之後訂立的售後回租交易。根據準則要求，對於部分售後回租交易業務，我們將轉讓所得款項入賬列為售後回租安排的應收款，有關《國際財務報告準則》第16號的其他資料，請參閱經審計的財務報告。

### 收入總額明細佔比



2019年，融資租賃業務收入、經營租賃收入和服務費收入均有所上升，主要由於業務規模的擴大；保理利息收入和委託貸款及其他貸款利息收入均有所下降，主要是由於公司採取審慎的態度開展相關業務。

### 收入分客戶

我們擁有廣泛的客戶基礎。我們的客戶包括大中型企業集團、具有行業領導地位的企業、小微企業以及個人客戶。

下表載列所示期間各類客戶應佔生息資產平均餘額、利息收入及平均收益率：

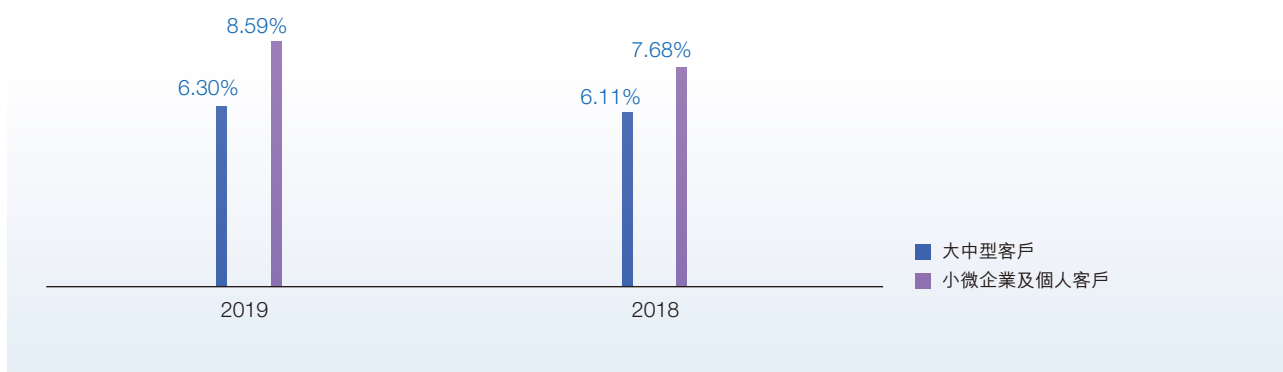
	截至12月31日止年度					
	2019年			2018年		
	生息資產 平均餘額 <sup>(1)</sup>	利息收入 <sup>(2)</sup>	平均收益率 <sup>(3)</sup>	生息資產 平均餘額 <sup>(1)</sup>	利息收入 <sup>(2)</sup>	平均收益率 <sup>(3)</sup>
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
大中型客戶	46,414.9	2,925.7	6.30%	41,334.3	2,526.5	6.11%
小微企業及個人客戶	31,685.0	2,720.2	8.59%	22,401.6	1,719.5	7.68%
合計	78,099.9	5,645.9	7.23%	63,735.9	4,245.9	6.66%

(1) 為截至上年末、本年中及本年末的融資租賃業務應收款、應收保理款、委託貸款及其他貸款扣除減值損失準備前的平均餘額。

(2) 包括該類型客戶的融資租賃業務收入、保理利息收入、委託貸款及其他貸款利息收入。

(3) 按融資租賃業務收入、保理利息收入、委託貸款及其他貸款利息收入的總額除以生息資產的平均餘額計算。

## 平均收益率



2019年，本集團大中型客戶、小微企業及個人客戶的平均收益率均較上年同期有所上升。

## 收入分行業

本集團業務廣泛分佈於交通物流、工業、基礎設施、建築與房地產、醫療、化工、教育和其他行業，致力於滿足客戶的多種金融及諮詢服務需求，實現多樣化的收入來源。

下表載列所示期間不同行業類別的生息資產平均餘額、利息收入及綜合收益率：

	截至12月31日止年度					
	2019年			2018年		
	生息資產 平均餘額 <sup>(1)</sup>	收入 <sup>(2)</sup>	綜合收益率 <sup>(3)</sup>	生息資產 平均餘額 <sup>(1)</sup>	收入 <sup>(2)</sup>	綜合收益率 <sup>(3)</sup>
						(人民幣百萬元，百分比除外)
交通物流	28,940.8	2,516.9	8.70%	20,973.5	1,761.4	8.40%
工業 <sup>(4)</sup>	15,680.7	1,536.1	9.80%	11,254.7	933.8	8.30%
基礎設施	9,176.8	640.5	6.98%	11,666.6	885.4	7.59%
建築與房地產	8,035.6	704.4	8.77%	7,065.6	574.1	8.13%
醫療	3,798.1	365.9	9.63%	3,097.9	274.6	8.86%
化工	1,192.0	83.5	7.01%	1,329.1	79.7	5.99%
教育	393.9	36.8	9.35%	1,397.0	128.1	9.17%
其他 <sup>(5)</sup>	10,882.0	827.2	7.60%	6,951.5	520.9	7.49%
合計	78,099.9	6,711.3	8.59%	63,735.9	5,158.0	8.09%

(1) 為截至上年末、本年中及本年末的融資租賃業務應收款、應收保理款、委託貸款及其他貸款扣除減值損失準備前的平均餘額。

(2) 包括該行業產生的融資租賃業務收入、保理利息收入、委託貸款及其他貸款利息收入以及服務費收入。

(3) 按融資租賃業務收入、保理利息收入、委託貸款及其他貸款利息收入以及服務費收入的總額除以生息資產的平均餘額計算。

(4) 主要包括(i)製造業，(ii)新能源和清潔能源，及(iii)信息傳輸、軟件和信息技術服務業。

(5) 主要包括(i)造紙印刷，(ii)農業，(iii)食品，(iv)採礦業，(v)批發和零售業，及(vi)紡織等。

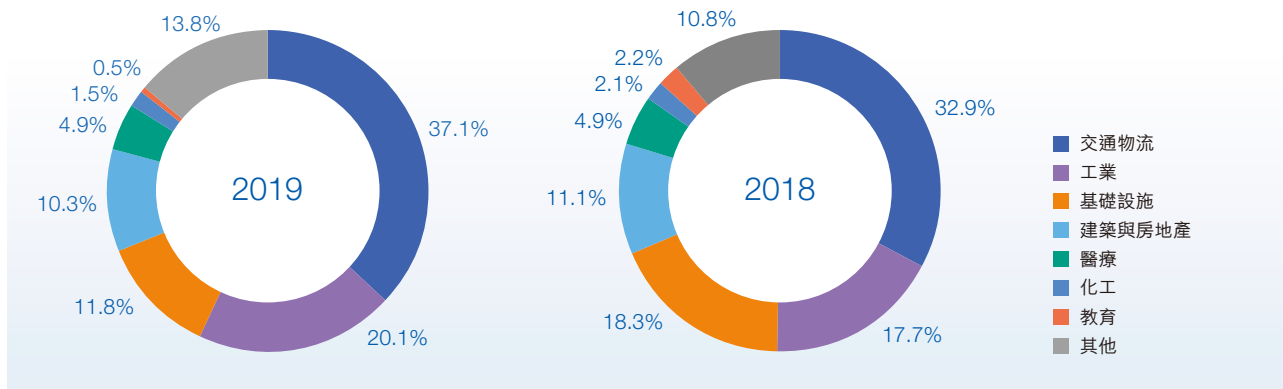
#### 按生息資產平均餘額分析

本集團的生息資產平均餘額由2018年的人民幣63,735.9百萬元，增至2019年的人民幣78,099.9百萬元，增幅22.5%。其中，交通物流、工業業務推進情況成效顯著，分別較上年同期增長38.0%和39.3%。

#### 生息資產平均餘額

78,099.9 (人民幣百萬元)

63,735.9 (人民幣百萬元)



### 按綜合收益率分析

2019年，本集團綜合收益率為8.59%，較上年同期8.09%上升0.50個百分點，主要是由於近年來本集團緊緊圍繞金融服務實體經濟的主線，不斷優化資產配置，持續開發收益率較高的業務。



### 交通物流

我們把握中國汽車租賃行業快速增長所帶來的發展機遇，大力發展交通物流業務，包括商用車租賃、乘用車租賃和現代物流業務。(1)我們面向個體經營者以及物流行業小微企業提供以重型卡車為主的商用車租賃服務。我們致力於通過採取標準化的盡職調查與信用審批流程及標準化租賃合同，為客戶提供更快速便捷的商用車融資服務。我們通過屬地化銷售團隊在全國推廣商用車融資租賃服務。(2)我們向個人消費者及有集團採購乘用車融資需求的企業客戶提供乘用車融資租賃服務。我們通過與海通證券交叉銷售、我們自己的分支機構網絡和第三方代理商進行產品推廣。我們與授權服務提供商合作，在全國推廣乘用車融資租賃業務，服務提供商與我們簽訂代理協議，負責與所在區域的汽車經銷商及4S店合作，向汽車個人客戶推廣我們的融資租賃服務。為了適應汽車銷售模式的變化，2019年我們還積極與汽車互聯網銷售平台及服務平台開展合作，增加公司客戶導入渠道。此外，我們順應互聯網的快速發展趨勢，於2015年通過移動應用推出了基於互聯網的在線租賃產品。(3)我們向現代物流供應鏈以及汽車行業上下遊客戶提供服務。我們向現代物流客戶出租的設備主要包括車輛、一般倉儲及冷庫設備以及自動停車系統。

交通物流業務持續快速發展。2019年，交通物流行業生息資產平均餘額為人民幣28,940.8百萬元，佔本集團生息資產平均餘額比重為37.1%，較上年同期平均餘額人民幣20,973.5百萬元增加38.0%。

2019年，交通物流行業實現收入人民幣2,516.9百萬元，較上年同期人民幣1,761.4百萬元增加42.9%，主要是我們在交通物流板塊的業務投放持續增長，收入相應增加。



交通物流行業的綜合收益率由2018年的8.40%上升至2019年的8.70%，主要是由於該行業優化客戶結構，深度挖掘客戶需求，提高議價能力，加強租後管理，提升綜合收益率。



●●●●●●●●●●  
工業

## 工業

我們以供給側結構性改革及「中國製造2025」等國家經濟及產業政策為導向，致力於服務中國實體經濟。我們為工業企業提供綜合融資服務，解決其在購置設備或盤活固定資產方面的融資需求。我們的工業客戶廣泛覆蓋高端製造、清潔能源、消費電子及通訊技術等不同行業板塊，並注重發展具有成長性、可得到資本市場認可及受國家政策鼓勵的工業客戶。目前，我們的工業客戶主要包括從事製造業和新興戰略產業的大中型國有企業（包括央企及地方性國企）、上市公司及科技創新型民營企業。

2019年，工業行業生息資產平均餘額為人民幣15,680.7百萬元，佔本集團生息資產平均餘額比重為20.1%，較上年同期平均餘額人民幣11,254.7百萬元增長39.3%。

2019年，工業行業實現收入人民幣1,536.1百萬元，較上年同期人民幣933.8百萬元增長64.5%，主要是由於本集團堅持服務實體經濟，加大先進製造業、小微製造業等工業領域的投入，因此帶來業務增量所致。

工業行業的綜合收益率由2018年8.30%上升至2019年9.80%，主要是由於本集團以核心供應商為基礎擴展小微客戶群，並通過核心供應商提升小微客戶的服務體驗，使得該行業的收入增幅高於生息資產增幅。

### 基礎設施

#### 基礎設施

我們為從事交通(民航、公路、港口及城市與城際公共交通)、市政、水務、環保、城市清潔與垃圾處理及能源基礎設施建設與運營的企業提供融資服務。我們擁有廣泛、深厚的基礎設施客戶基礎，我們憑藉豐富的實踐經驗與優質的服務為基礎設施客戶提供多元化的金融解決方案。

我們亦積極通過政府與社會資本合作模式(PPP模式)向地方政府主導的基礎設施開發及運營項目參與方提供融資服務。由於PPP模式通常應用於大型基礎設施項目且具有周期長及現金流穩定等特點，我們致力於向項目公司及其他項目參與方提供融資租賃、保理等服務。

2019年，基礎設施行業生息資產平均餘額為人民幣9,176.8百萬元，佔本集團生息資產平均餘額比重為11.8%，較上年同期平均餘額人民幣11,666.6百萬元下降21.3%。

2019年，基礎設施行業實現收入人民幣640.5百萬元，較上年同期人民幣885.4百萬元下降27.7%，主要是由於與業內客戶的部分租賃合約期滿或提前終止。

基礎設施行業的綜合收益率由2018年7.59%下降至2019年6.98%，主要是由於(1)本集團報告期內向上拓展基礎設施行業更高層級客戶，並為客戶提供更具定制化的融資服務；(2)基於市場競爭環境變化而採取更為靈活的價格策略。



## 建築與房地產

我們向從事交通設施建設、工業建築、住房及公共服務設施建設的企業及房地產企業提供融資服務。我們向建築客戶租賃的設備主要包括各類施工設備，我們服務的建築施工企業大多為年收入通常在人民幣20億元或以上且具備特級或者一級建築建設資質的央企、地方性國有企業及上市公司。我們向房地產企業租賃的設備包括房地產項目各種所需物業管理、溫控及監控設備，我們主要選擇具有良好資信狀況的房地產企業作為服務對象。

2019年，建築與房地產行業生息資產平均餘額為人民幣8,035.6百萬元，佔本集團生息資產平均餘額比重為10.3%，較上年同期平均餘額人民幣7,065.6百萬元增長13.7%。

2019年，建築與房地產行業實現收入人民幣704.4百萬元，較上年同期人民幣574.1百萬元增長22.7%，主要是由於本集團加強該行業高等級客戶的拓展，訂立的融資租賃項目有所增加。

建築與房地產行業的綜合收益率由2018年8.13%上升至2019年8.77%，主要是由於本集團緊抓行業龍頭，積極推動服務和創新轉型，打通行業上下游，新增業務投放綜合收益率上升。



### 醫療

我們為各類綜合及專科醫院、醫療行業企業提供金融服務。我們向醫療行業客戶提供融資租賃、保理及諮詢服務，以融資租賃為主，租賃設備主要包括醫用影像設備、檢驗設備及消毒設備。

我們服務的醫療機構目前以公立醫院為主，並持續擴大醫療行業的客戶基礎，以把握不斷攀升的定制及高端醫療健康服務市場需求所帶來的發展機遇。我們計劃繼續集中向公立醫院、民營醫院及診所提供融資，滿足彼等有關醫療設備採購、營運資金和設施建設的融資需求。同時，我們亦向成像和診斷中心、康復中心、體檢中心、眼科診所、醫藥流通企業以及供應、加工和分銷服務供貨商等新客戶提供創新融資服務及產品。此外，我們利用我們屬地化營銷網絡，策略性地選擇具有良好信用情況和發展潛力的口腔診所、民營醫院及高端醫療機構作為服務對象，以滿足該等客戶在業務擴張與設備升級方面的資金需求。

除服務於醫療機構外，我們亦向製藥企業、醫療器械製造企業以及從事基因檢驗與生物製藥等高成長性醫療公司提供融資服務，以為其在擴大產能及加大科研投入方面提供資金支持。

2019年，醫療行業生息資產平均餘額為人民幣3,798.1百萬元，佔本集團生息資產平均餘額比重為4.9%，較上年同期平均餘額人民幣3,097.9百萬元增長22.6%。

2019年，醫療行業實現收入人民幣365.9百萬元，較上年同期人民幣274.6百萬元增長33.2%，主要是由於本集團加強該行業優質客戶的拓展，訂立的融資租賃項目有所增加。

醫療行業的綜合收益率由2018年8.86%上升至2019年9.63%，主要是由於我們優化醫院客戶的結構、深化客戶需求，新增業務投放綜合收益率上升。

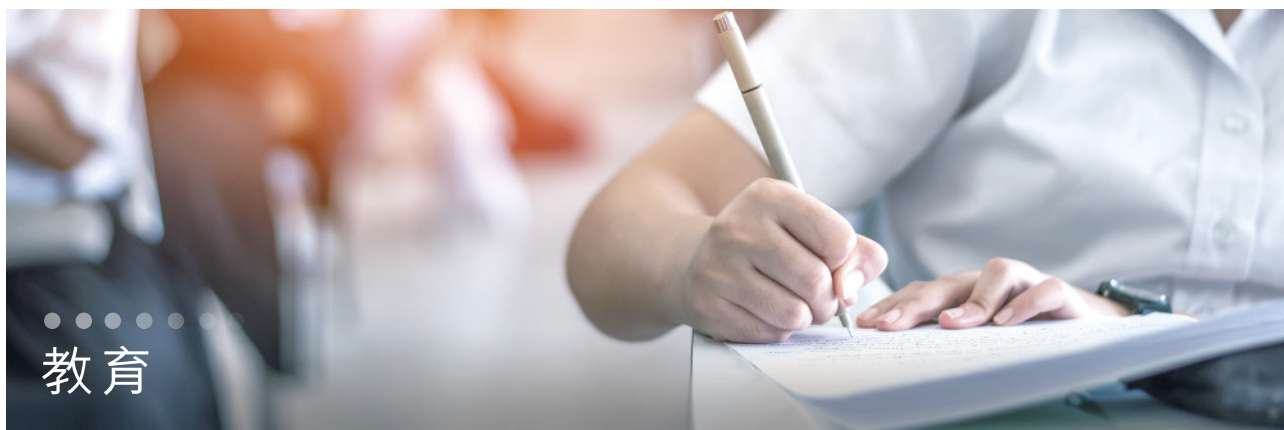


## 化工

我們向化工企業提供融資租賃、保理及諮詢服務。我們的化工企業客戶主要包括央企、地方性國企及其他資信狀況良好的大型化工企業，其業務經營範圍覆蓋鹽化工、鹼化工、石油化工、精細化工及日用化工等多個領域。近年來，中國政府出台了一系列旨在化解化工及其他若干行業產能過剩問題的政策與指引。在此背景下，我們主要以信用良好的化工企業作為服務對象，審慎適度發展面向化工企業的業務規模。

2019年，化工行業平均資產餘額為人民幣1,192.0百萬元，佔本集團生息資產平均餘額比重為1.5%，較上年同期平均餘額人民幣1,329.1百萬元減少10.3%。

2019年，化工行業實現收入人民幣83.5百萬元，較上年同期人民幣79.7百萬元增長4.8%。



#### 教育

我們主要為優質學校等教育機構提供融資租賃服務，出租的設備主要包括信息技術、實驗室及實際培訓設備。

2019年，教育行業平均資產餘額為人民幣393.9百萬元，佔本集團生息資產平均餘額比重為0.5%，較上年同期平均餘額人民幣1,397.0百萬元減少71.8%。

2019年，教育行業實現收入人民幣36.8百萬元，較上年同期人民幣128.1百萬元減少71.3%。主要是由於部分合約期滿結束或提前終止。

### 其他行業

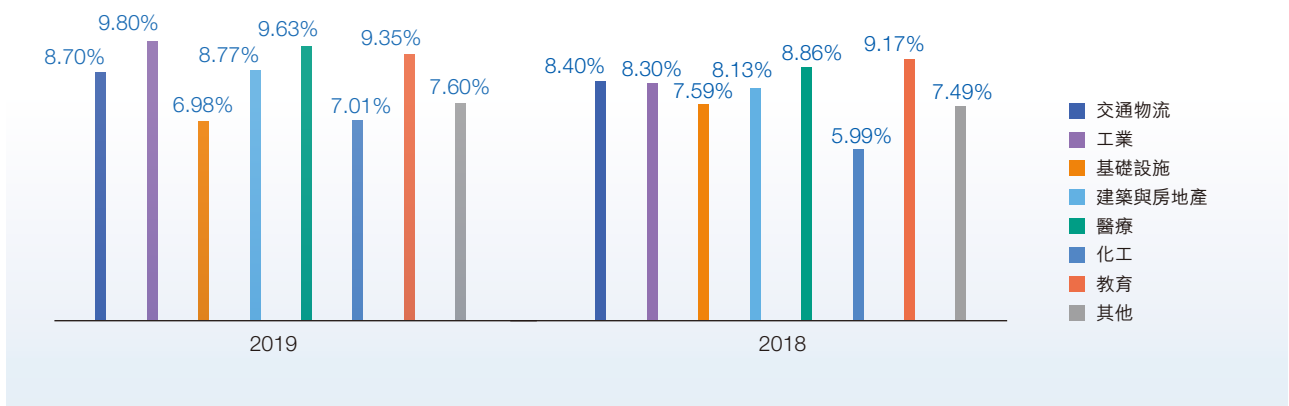
除上述主要行業外，我們亦針對性的為從事造紙印刷、農業、食品、採礦、批發及零售、紡織以及新興行業等行業的高質量客戶提供融資租賃、保理及諮詢服務。

2019年，其他行業生息資產平均餘額為人民幣10,882.0百萬元，佔本集團生息資產平均餘額比重為13.8%，較上年同期平均餘額人民幣6,951.5百萬元增長56.5%。

2019年，其他行業實現收入人民幣827.2百萬元，較上年同期人民幣520.9百萬元增長58.8%，主要是由於本集團向新興行業的高等級客戶提供融資及其他服務。

其他行業的綜合收益率由2018年7.49%略微上升至2019年7.60%。

### 綜合收益率分行業



## 融資租賃業務收入

2019年，本集團實現融資租賃業務收入人民幣5,268.4百萬元，較上年同期增長42.5%，融資租賃業務收入佔本集團收入總額的73.7%。

下表列示於所屬期間各行業對我們融資租賃業務收入的貢獻：

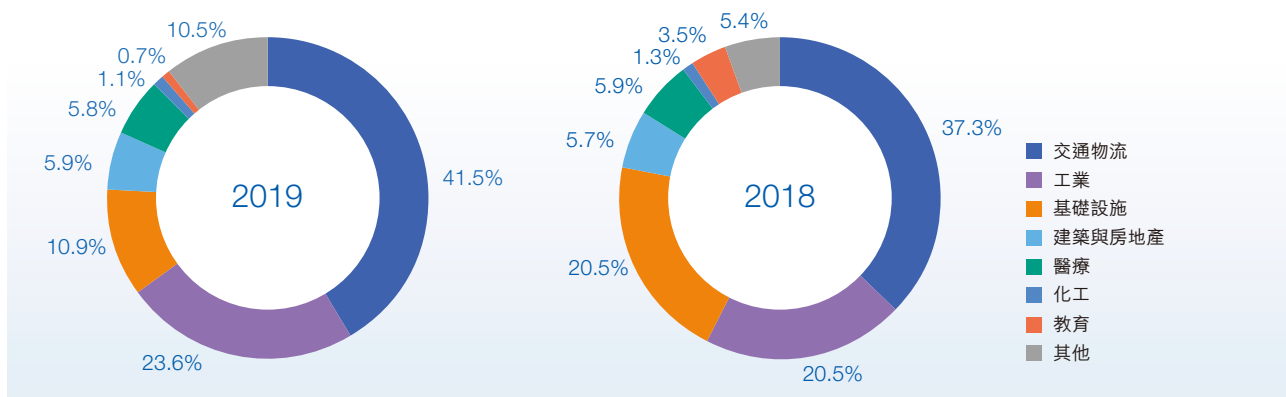
	截至12月31日止年度			
	2019年 金額	佔比	2018年 金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
交通物流	2,188.9	41.5%	1,378.2	37.3%
工業 <sup>(1)</sup>	1,243.8	23.6%	757.2	20.5%
基礎設施	573.0	10.9%	758.5	20.5%
建築與房地產	309.8	5.9%	211.5	5.7%
醫療	305.7	5.8%	219.7	5.9%
化工	55.9	1.1%	46.5	1.3%
教育	36.8	0.7%	128.1	3.5%
其他 <sup>(2)</sup>	554.5	10.5%	198.8	5.4%
合計	5,268.4	100.0%	3,698.4	100.0%

(1) 主要包括(i)製造業，(ii)新能源和清潔能源，及(iii)信息傳輸、軟件和信息技術服務業。

(2) 主要包括(i)造紙印刷，(ii)農業，(iii)食品，(iv)採礦業，(v)批發和零售業，及(vi)紡織等。



## 融資租賃業務收入分行業



本集團積極適應經濟發展新形勢，堅持服務實體經濟，深耕屬地化細分行業，持續優化資產投放結構，強化對交通物流、先進製造業等重點行業的投放。2019年，工業、交通物流、建築與房地產等行業收入穩步增長，同比增幅分別達到64.3%、58.8%、46.5%。

## 經營租賃收入

我們主要通過全資附屬公司海通恒信租賃(香港)有限公司開展飛機經營租賃業務。經營租賃收入來源於飛機租賃業務的租金收入；同時，我們密切關注市場情況，把握機遇出售飛機資產包以獲得租金收入以外的收益。

2019年，本集團實現經營租賃收入人民幣433.6百萬元，較上年同期增長148.8%，主要是由於本集團進一步發展經營租賃業務，增加飛機收購數量和投放數量。2019年，本集團飛機經營租賃業務的淨租金收益率為6.16%。

2019年，本集團新增完成2架飛機的交割；截至2019年12月31日，本集團共擁有12架飛機，包括7架空客窄體機、2架空客寬體機、3架波音窄體機，飛機總賬面淨值約為651.8百萬美元(相當於約人民幣4,547.1百萬元)。截至2019年12月31

日，本集團累計承諾購買的飛機總數為5架，市場估值總額約為224.6百萬美元（相當於約人民幣1,572.1百萬元）。2019年，本集團未出售任何飛機資產。關於飛機經營租賃業務的詳情，請見下表：

型號	擁有飛機數量		總數
	自有飛機	承諾採購飛機數量	
空客A320	5	2	7
空客A321	2	0	2
空客A350	2	0	2
波音B737-800	3	3	6
<b>總數</b>	<b>12</b>	<b>5</b>	<b>17</b>

### 保理利息收入

我們主要向從事建築與房地產、基礎設施等行業的公司提供保理服務。我們亦針對中小型物流公司小額的融資需求推出在線保理服務，通過在線平台對物流公司提交的運單進行審核，提高了我們向彼等提供應收賬款融資的效率。

2019年，本集團實現保理利息收入人民幣306.2百萬元，較上年同期下降35.3%，主要是由於部分合約期滿結束，同時本集團以審慎態度推進保理業務。

### 委託貸款及其他貸款利息收入

2019年，本集團實現委託貸款及其他貸款利息收入人民幣71.3百萬元，較上年同期下降3.6%，主要是由於本集團以審慎態度推進委託貸款及其他貸款業務。

### 服務費收入

我們主要向融資租賃客戶提供各類諮詢服務。2019年，本集團實現服務費收入人民幣1,065.4百萬元，較上年同期增長16.8%。服務費收入主要是來自交通物流、工業、建築與房地產等行業。本集團持續開拓先進製造業和新興行業客戶，針對高端客戶對諮詢服務的需求內涵和服務方式的變化，同時部分諮詢服務的複雜程度也在逐步提升，本集團不斷提升諮詢服務能力，提升客戶滿意度。

### 其他收入、收益或損失

2019年，本集團實現其他收入、收益或損失人民幣291.9百萬元，較上年同期增長86.4%，主要由於政府補助及利息收入增加。

### 支出

下表列示於所屬期間我們的支出明細：

	截至12月31日止年度		變動
	2019年	2018年	
	(人民幣百萬元)		
折舊及攤銷	257.0	86.1	198.5%
員工成本	546.4	456.2	19.8%
利息支出	3,331.3	2,316.3	43.8%
其他經營支出	193.2	172.6	11.9%
上市支出	31.5	13.5	133.3%
預期信用損失	1,272.4	761.8	67.0%
其他減值損失	16.1	3.5	360.0%
支出總額	5,647.9	3,810.0	48.2%

2019年，本集團支出總額為人民幣5,647.9百萬元，較上年同期人民幣3,810.0百萬元增長48.2%，主要是由於：(1)本集團業務持續增長，融資規模增大，利息支出相應增加；(2)業務規模擴展及新業務開拓使得相關成本支出增加；(3)首次公開發售相關的上市支出增加；(4)面對國內經濟下行壓力加大、國際貿易不確定性提升的環境，公司充分考慮外部環境變化可能給客戶造成的風險壓力，採取更為審慎的風險計量措施，預期信用減值損失增加。

### 折舊及攤銷

2019年，本集團折舊及攤銷為人民幣257.0百萬元，較上年同期折舊及攤銷人民幣86.1百萬元增長198.5%，主要是由於飛機經營租賃資產增加。

### 員工成本

2019年，本集團員工成本為人民幣546.4百萬元，較上年同期員工成本人民幣456.2百萬元增長19.8%，主要是由於本集團業務規模擴大及新業務開拓，員工人數及員工成本增加。

### 利息支出

2019年，本集團利息支出為人民幣3,331.3百萬元，較上年同期利息支出人民幣2,316.3百萬元增長43.8%，主要是由於本集團業務持續增長，融資規模增大，利息支出相應增加。

### 其他經營支出

2019年，本集團其他經營支出為人民幣193.2百萬元，較上年同期其他經營支出172.6百萬元增長11.9%，主要是由於本集團業務持續增長，差旅費用等有所增加。

### 上市支出

本集團2019年及2018年上市支出分別為人民幣31.5百萬元及人民幣13.5百萬元，主要包括上市的相關專業服務費。

### 預期信用損失

2019年，本集團預期信用損失為人民幣1,272.4百萬元，較上年同期人民幣761.8百萬元增長67.0%，主要是由於：(1)新業務投放增長帶來的計提金額增加；(2)鑒於宏觀經濟環境處於長期承壓的態勢，預期可能會給客戶增加一定的經營風險和流動性壓力，公司出於審慎考慮，增加部分資產減值計提比例以進一步增強公司風險抵禦能力。

### 年度溢利

2019年，本集團年度溢利為人民幣1,354.9百萬元，較上年同期人民幣1,311.3百萬元增長3.3%，主要是由於本集團積極拓展業務，收入來源多樣化，收入穩定增長。

## 生息資產淨利息收益率及淨利差

下表載列於所示期間我們的利息收入、利息支出、淨利息收入、淨利差及淨利息收益率等核心財務指標：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
(人民幣百萬元，百分比除外)		
利息收入 <sup>(1)</sup>	5,645.9	4,245.9
利息支出 <sup>(2)</sup>	3,170.6	2,232.3
淨利息收入	2,475.3	2,013.6
生息資產平均餘額 <sup>(3)</sup>	78,099.9	63,735.9
計息負債平均餘額 <sup>(4)</sup>	69,190.6	47,939.1
生息資產平均收益率 <sup>(5)</sup>	7.23%	6.66%
其中：融資租賃業務 <sup>(6)</sup>	7.54%	6.83%
計息負債平均付息率 <sup>(7)</sup>	4.58%	4.66%
淨利差 <sup>(8)</sup>	2.65%	2.01%
淨利息收益率 <sup>(9)</sup>	3.17%	3.16%

(1) 利息收入為(i)融資租賃業務收入、(ii)保理利息收入及(iii)委託貸款及其他貸款利息收入的總和。

(2) 不包含經營租賃業務有關的利息支出。

(3) 生息資產包括融資租賃業務應收款、應收保理款、委託貸款及其他貸款。平均餘額按截至上年末、本年中與本年末扣除減值損失準備前的餘額計算。

(4) 計息負債包括借款、應付債券、業務保證金及應付票據，但不包含經營租賃業務有關的計息負債。平均餘額按截至上年末、本年中與本年末的餘額計算。上述計算所用借款，應付債券餘額指截至指定日期有關借款及應付債券的剩餘本金。

(5) 按照利息收入除以生息資產平均餘額計算。

(6) 按照融資租賃業務收入除以融資租賃業務應收款平均餘額計算。融資租賃業務應收款平均餘額為截至上年末、本年中與本年末的融資租賃業務應收款扣除減值損失準備前的平均餘額。

(7) 按照利息支出除以計息負債平均餘額計算。

(8) 按照生息資產平均收益率與付息負債平均付息率的差額計算(不含經營租賃業務有關的利息支出和計息負債)。

(9) 按照淨利息收入(不含經營租賃業務有關的利息支出)除以生息資產的平均餘額計算。

## 管理層討論與分析

2019年，本集團淨利差為2.65%，較上年同期2.01%上升了0.64個百分點，主要是由於本集團持續優化資產配置，生息資產平均收益率較上年同期上升了0.57個百分點；不斷拓展融資渠道、調整融資結構，計息負債平均付息率較上年同期下降0.08個百分點。

### 6.5 合併財務狀況表分析

#### 合併財務狀況表概覽

下表概述我們於所示期間的綜合財務狀況概要：

	截至12月31日		變動
	2019年	2018年	
(人民幣百萬元)			
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	4,730.0	4,217.4	12.2%
使用權資產	185.7	—	不適用
無形資產	15.8	14.3	10.5%
融資租賃業務應收款 <sup>(註)</sup>	37,934.9	30,824.7	23.1%
其中：應收融資租賃款	24,786.3	30,824.7	(19.6%)
售後回租安排的應收款	13,148.6	—	不適用
於合營企業的權益	710.9	245.8	189.2%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	35.9	36.1	(0.6%)
貸款及應收款項	2,738.7	2,424.1	13.0%
遞延稅項資產	1,006.9	727.6	38.4%
其他資產	539.0	148.6	262.7%
<b>非流動資產總額</b>	<b>47,897.8</b>	<b>38,638.6</b>	<b>24.0%</b>

	截至12月31日		變動
	2019年	2018年	
	(人民幣百萬元)		
<b>流動資產</b>			
融資租賃業務應收款(註)	36,950.4	30,828.0	19.9%
其中：應收融資租賃款	28,155.4	30,828.0	(8.7%)
售後回租安排的應收款	8,795.0	—	不適用
貸款及應收款項	5,345.9	4,276.3	25.0%
其他資產	921.5	725.9	26.9%
應收賬款	16.7	41.2	(59.5%)
買入返售金融資產	1,154.5	980.8	17.7%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,252.1	2,326.3	(46.2%)
衍生金融資產	49.6	10.2	386.3%
現金及銀行結餘	5,458.8	4,284.0	27.4%
<b>流動資產總額</b>	<b>51,149.5</b>	43,472.8	17.7%
<b>資產總額</b>	<b>99,047.3</b>	82,111.4	20.6%
<b>流動負債</b>			
借款	19,660.8	18,162.1	8.3%
衍生金融負債	98.8	23.5	320.4%
應計員工成本	176.0	138.2	27.4%
應付賬款	279.4	401.1	(30.3%)
應付債券	20,114.2	12,856.9	56.4%
應交所得稅	494.9	368.9	34.2%
其他負債	5,359.6	3,132.3	71.1%
<b>流動負債總額</b>	<b>46,183.7</b>	35,083.0	31.6%
<b>流動資產淨額</b>	<b>4,965.8</b>	8,389.9	(40.8%)
<b>總資產減流動負債</b>	<b>52,863.6</b>	47,028.4	12.4%

## 管理層討論與分析

	截至12月31日		變動
	2019年	2018年	
(人民幣百萬元)			
本公司擁有人應佔權益			
— 普通股股東	14,035.9	11,187.8	25.5%
— 其他權益工具持有人	1,237.2	1,237.0	0.0%
非控制權益	16.7	495.0	(96.6%)
<b>權益總額</b>	<b>15,289.8</b>	<b>12,919.8</b>	<b>18.3%</b>
非流動負債			
借款	18,096.4	12,836.5	41.0%
應付債券	11,332.8	14,594.8	(22.4%)
遞延稅項負債	10.8	12.3	(12.2%)
其他負債	8,133.8	6,664.9	22.0%
<b>非流動負債總額</b>	<b>37,573.8</b>	<b>34,108.6</b>	<b>10.2%</b>
<b>權益及非流動負債總額</b>	<b>52,863.6</b>	<b>47,028.4</b>	<b>12.4%</b>
<b>每股淨資產(人民幣元/股)</b>	<b>1.70</b>	<b>1.60</b>	

註： 融資租賃業務應收款包括應收融資租賃款和售後回租安排的應收款。我們於2019年1月1日採用《國際財務報告準則》第16號租賃，該新規定會部分影響我們於首次應用日期或之後訂立的售後回租交易。根據準則要求，對於部分售後回租交易業務，我們將轉讓所得款項入賬列為售後回租安排的應收款，有關《國際財務報告準則》第16號的其他資料，請參閱經審計的財務報告。



## 資產

截至2019年12月31日，本集團資產總額為人民幣99,047.3百萬元，較2018年12月31日人民幣82,111.4百萬元增長20.6%，主要是由於本集團積極推進租賃等業務投放，生息資產等業務規模增加。

### 生息資產

我們的生息資產包括融資租賃業務應收款以及貸款及應收款項（包括應收保理款和委貸貸款及其他貸款）。2019年，受融資租賃業務整體規模增長驅動，融資租賃業務應收款持續增長。截至2019年12月31日，本集團融資租賃業務應收款賬面值為人民幣74,885.3百萬元，較2018年12月31日人民幣61,652.7百萬元增長21.5%。

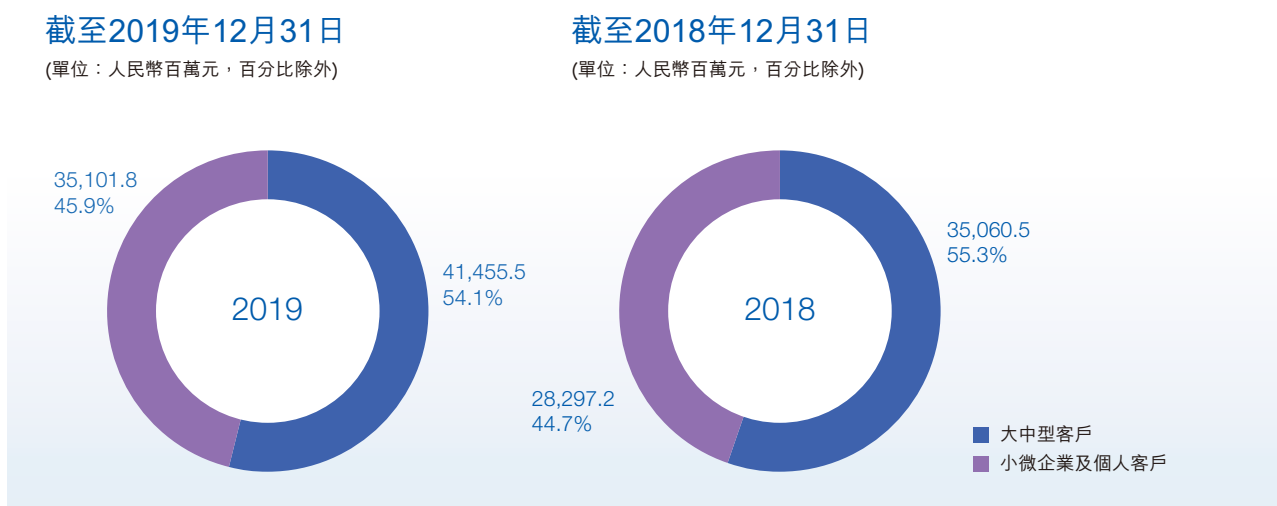
### 融資租賃業務應收款

下表載列截至所示日期的融資租賃業務應收款明細：

	截至12月31日		變動
	2019年	2018年	
	(人民幣百萬元)		
融資租賃業務應收款總額	84,106.3	69,425.9	21.1%
減：未實現租賃收益	(7,548.8)	(6,068.2)	24.4%
融資租賃業務應收款餘額	76,557.5	63,357.7	20.8%
減：減值準備	(1,672.2)	(1,705.0)	(1.9%)
<b>融資租賃業務應收款賬面值</b>	<b>74,885.3</b>	<b>61,652.7</b>	<b>21.5%</b>

## 客戶分析

下圖列示於所示日期按客戶類型劃分的融資租賃業務應收款餘額：



截至2019年12月31日，本集團大中小型客戶、小微企業及個人客戶融資租賃業務應收款餘額均較上年末上升。

## 行業分析

下表列示於所示日期按照行業劃分的融資租賃業務應收款餘額：

	截至12月31日			
	2019年 金額	佔比 (人民幣百萬元，百分比除外)	2018年 金額	佔比
交通物流	30,692.8	40.1%	25,660.4	40.5%
工業 <sup>(1)</sup>	18,151.8	23.7%	11,066.4	17.5%
基礎設施	6,840.1	8.9%	10,116.0	16.0%
建築與房地產	5,758.6	7.5%	4,280.1	6.8%
醫療	4,209.5	5.5%	3,427.1	5.4%
化工	1,041.9	1.4%	1,169.9	1.8%
教育	116.7	0.2%	724.7	1.1%
其他 <sup>(2)</sup>	9,746.1	12.7%	6,913.0	10.9%
合計	76,557.5	100.0%	63,357.7	100.0%

(1) 主要包括(i)製造業，(ii)新能源和清潔能源，及(iii)信息傳輸、軟件和信息技術服務業。

(2) 主要包括(i)造紙印刷，(ii)農業，(iii)食品，(iv)採礦業，(v)批發和零售業，及(vi)紡織等。

2019年，本集團持續優化資產佈局，強化對交通物流、先進製造業等重點行業的投放，進一步加大對優質小微企業、個人客戶的支持力度。截至2019年12月31日，本集團交通物流、工業、建築與房地產、醫療行業融資租賃業務應收款餘額較截至2018年12月31日均有所增加，分別增加人民幣5,032.4百萬元、人民幣7,085.4百萬元、人民幣1,478.5百萬元及人民幣782.4百萬元；截至2019年12月31日，本集團其他行業融資租賃業務應收款餘額較截至2018年12月31日有所增長，主要是因為本集團持續開拓新興行業客戶。

### 到期情況

下表列示於所示日期最低融資租賃業務應收款總額的剩餘期限情況分析：

	截至12月31日			
	2019年 金額	佔比	2018年 金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
一年以內	41,537.8	49.4%	34,796.2	50.1%
超過一年但不超過五年	42,167.4	50.1%	34,345.0	49.5%
五年以上	401.1	0.5%	284.6	0.4%
合計	84,106.3	100.0%	69,425.9	100.0%

截至2019年12月31日，本集團一年以內到期的融資租賃業務應收款佔總額的比重為49.4%，與2018年12月31日50.1%相比基本持平。

### 貸款及應收款項

我們的貸款及應收款項包括應收保理款和委託貸款及其他貸款。2019年，本集團保理業務、委託貸款及其他貸款業務規模穩定增長，截至2019年12月31日，應收保理款餘額為人民幣7,675.6百萬元，較截至2018年12月31日人民幣6,346.9百萬元增長20.9%；委託貸款及其他貸款餘額為人民幣1,181.4百萬元，較截至2018年12月31日人民幣889.3百萬元增長32.8%。

截至2019年12月31日，建築與房地產、交通物流及其他行業貸款及應收款項餘額較截至2018年12月31日有所增加，分別增加人民幣967.4百萬元、人民幣354.8百萬元及人民幣753.7百萬元，工業、基礎設施、醫療及化工行業貸款及應收款項餘額較截至2018年12月31日有所下降，分別下降人民幣231.2百萬元、人民幣74.1百萬元、人民幣70.6百萬元及人民幣79.1百萬元，本集團以審慎態度推進貸款及應收款項業務。

### 撥備核銷

下表載列所示期間我們生息資產撥備的核銷情況：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
	(人民幣百萬元)	
撥備核銷	649.8	456.3

本集團嚴格按照會計準則以及本集團核銷政策及程序對無法收回的不良資產進行核銷。2019年和2018年，本集團生息資產撥備核銷金額分別為人民幣649.8百萬元和人民幣456.3百萬元。

### 物業及設備

本集團的物業及設備主要包括經營租賃設備和為行政管理目的而持有的物業及設備。截至2019年12月31日，本集團的經營租賃設備包括12架飛機。本集團為行政管理目的而持有的物業及設備主要包括辦公用房、汽車、電子設備、辦公設備、租賃改良及在建工程。

截至2019年12月31日，本集團物業及設備金額為人民幣4,730.0百萬元，較2018年12月31日人民幣4,217.4百萬元增長12.2%，主要是由於本年新增了兩架飛機及新增了辦公用房。

### 於合營企業的權益

截至2019年12月31日，本集團於合營企業的權益金額為人民幣710.9百萬元，較2018年12月31日人民幣245.8百萬元增長189.2%，主要是由於本集團收購了海通恆信融資租賃控股有限公司，從而獲得合營企業貴安恆信融資租賃(上海)有限公司25%的股權。截至2019年12月31日，本集團共持有合營企業40%股權。

### 遞延稅項資產

截至2019年12月31日，本集團遞延稅項資產金額為人民幣1,006.9百萬元，較2018年12月31日人民幣727.6百萬元增長38.4%，主要是由於減值損失撥備增加。截至2019年12月31日未向稅務機關申報的減值損失對應的所得稅金額確認為遞延稅項資產。

### 現金及銀行結餘

截至2019年12月31日，本集團現金及銀行結餘金額為人民幣5,458.8百萬元，較2018年12月31日人民幣4,284.0百萬元增長27.4%，主要是公司評估未來經營所需和保障流動性安全而做的儲備。

### 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主要包括本集團對貨幣市場基金、結構性存款等的投資。

截至2019年12月31日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣1,288.0百萬元，較2018年12月31日人民幣2,362.4百萬元下降45.5%，主要是由於公司根據流動性管理的頭寸和市場狀況進行的動態調節。

### 負債

2019年，全球經濟增速下行，主流經濟體均採取了邊際寬鬆以應對經濟增長放緩趨勢，國內經濟面臨壓力，貨幣政策穩健適度。本集團堅持開拓和穩定多元化融資渠道，維持公司國內AAA級主體信用評級，進一步強化良好的融資渠道關係。2019年，本集團在直接融資和間接融資市場均取得良好進展，總體債務結構持續改善，資金成本和流動性風險得到有效控制。

截至2019年12月31日，本集團負債總額為人民幣83,757.5百萬元，較2018年12月31日人民幣69,191.6百萬元增長21.1%，主要是由於為滿足業務投放量的增加，融資規模擴大。

下表列示於所示日期按類型劃分的負債明細：

	截至12月31日		變動
	2019年	2018年	
	(人民幣百萬元)		
<b>流動負債</b>			
借款	19,660.8	18,162.1	8.3%
衍生金融負債	98.8	23.5	320.4%
應計員工成本	176.0	138.2	27.4%
應付賬款	279.4	401.1	(30.3%)
應付債券	20,114.2	12,856.9	56.4%
應交所得稅	494.9	368.9	34.2%
其他負債	5,359.6	3,132.3	71.1%
<b>流動負債總額</b>	<b>46,183.7</b>	<b>35,083.0</b>	<b>31.6%</b>
<b>非流動負債</b>			
借款	18,096.4	12,836.5	41.0%
應付債券	11,332.8	14,594.8	(22.4%)
遞延稅項負債	10.8	12.3	(12.2%)
其他負債	8,133.8	6,664.9	22.0%
<b>非流動負債總額</b>	<b>37,573.8</b>	<b>34,108.6</b>	<b>10.2%</b>
<b>負債總額</b>	<b>83,757.5</b>	<b>69,191.6</b>	<b>21.1%</b>

### 借款

本集團的借款主要包括銀行借款、來自關聯方的借款、其他借款及租賃負債，其中，銀行借款是我們主要的借款來源。截至2019年12月31日，本集團借款餘額為人民幣37,757.2百萬元，較2018年12月31日的借款餘額人民幣30,998.6百萬元增長21.8%，主要是由於我們進行融資以支持業務規模的增長。

下表列示於所示日期按類型劃分的借款明細：

	截至12月31日			
	2019年 金額	佔比 (人民幣百萬元，百分比除外)	2018年 金額	佔比
銀行借款	34,416.7	91.2%	29,924.5	96.5%
關聯方的借款	1,161.5	3.1%	1,074.1	3.5%
其他借款	1,990.0	5.3%	—	—
租賃負債	189.0	0.4%	—	—
合計	37,757.2	100.0%	30,998.6	100.0%
分析：				
即期	19,660.8	52.1%	18,162.1	58.6%
非即期	18,096.4	47.9%	12,836.5	41.4%
合計	37,757.2	100.0%	30,998.6	100.0%

截至2019年12月31日，本集團即期借款佔借款總額的百分比為52.1%，與截至2018年12月31日相比下降6.5個百分點，融資策略穩健，債務結構合理。

### 應付債券

2019年，面臨監管趨嚴的資金市場環境，本集團綜合考慮業務發展需要及融資成本，積極利用多元化直接融資工具，通過在直接融資市場持續交替發行債券、資產證券化等豐富產品，實現了融資產品的多元化、產品期限的均衡化、融資市場的分散化並保持穩中有降的成本優勢，有效保障了公司業務增長需要。



本集團的應付債券包括我們發行的短期及超短期融資券、資產支持證券、固定期限中期票據、公司債券、非公開定向債務融資工具及資產支持票據。截至2019年12月31日，本集團應付債券餘額為人民幣31,447.0百萬元，較2018年12月31日的應付債券餘額人民幣27,451.7百萬元增長14.6%，主要是由於我們不斷進行融資支持我們業務規模的增長。

下表列示於所示日期按期限劃分的應付債券明細：

	截至12月31日			
	2019年 金額	佔比	2018年 金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
分析：				
即期	20,114.2	64.0%	12,856.9	46.8%
非即期	11,332.8	36.0%	14,594.8	53.2%
合計	31,447.0	100.0%	27,451.7	100.0%

### 其他負債

本集團的其他負債主要包括應付客戶保證金，應付票據，應付利息，飛機維修基金等。

截至2019年12月31日，本集團其他負債金額合計為人民幣13,493.4百萬元，較2018年12月31日人民幣9,797.2百萬元增長37.7%，主要是由於隨著業務規模的持續增長，應付客戶保證金較2018年12月31日有所增加。

### 權益

截至2019年12月31日，本集團權益總額人民幣15,289.8百萬元，較2018年12月31日人民幣12,919.8百萬元增長18.3%，主要由於本集團於2019年6月上市募集資金、本集團2019年度溢利增加權益總額以及中期股利分配減少權益總額等。

下表列示於所示日期按類型劃分的權益明細：

	截至12月31日		變動
	2019年	2018	
	(人民幣百萬元)		
本公司擁有人應佔權益			
— 普通股股東	14,035.9	11,187.8	25.5%
— 其他權益工具持有人	1,237.2	1,237.0	0.0%
非控制權益	16.7	495.0	(96.6%)
<b>權益總額</b>	<b>15,289.8</b>	<b>12,919.8</b>	<b>18.3%</b>

## 6.6 合併現金流量表分析

下表列示於所示期間的現金流量概要：

	截至12月31日止年度		
	2019年	2018年	變動(%)
	(人民幣百萬元)		
經營活動產生之現金淨額	(9,366.2)	(12,084.5)	不適用
投資活動產生之現金淨額	(1,025.5)	(3,614.4)	不適用
融資活動產生之現金淨額	11,760.5	17,398.2	(32.4%)
<b>現金及現金等價物之淨增加額</b>	<b>1,368.8</b>	1,699.3	(19.4%)

2019年，經營活動的現金流出淨額為人民幣9,366.2百萬元。經營活動的現金流量主要包括我們的融資租賃、經營租賃、保理、委託貸款及其他貸款、諮詢業務以及與之相關的交易所產生或支付的現金。經營活動現金流出主要是由於公司業務投放增加產生，本年經營活動現金流出淨額較上年同期減少主要是由於前期業務投放產生的租金逐步收回，部分抵銷了業務投放帶來的現金流出增加。

2019年，投資活動的現金流出淨額為人民幣1,025.5百萬元，主要反映(i)購買買入返售金融資產；(ii)購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產；(iii)購買飛機等物業及設備；和(iv)取得子公司支付的現金。上述現金流出部分被於當年(i)處置買入返售金融資產；(ii)處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產；和(iii)收回受限制資金所抵銷。

2019年，融資活動產生的現金流入為人民幣11,760.5百萬元，主要是由於(i)發行債券；(ii)取得借款；和(iii)取得上市募集資金及少數股東注資收到現金。上述現金流入部分被於當年償還債券、借款、支付中期股利及支付的相關費用所抵銷。

### 6.7 資本管理

我們通過優化負債與股東權益結構管理資本，以確保本集團旗下公司能夠持續經營，並最大限度增加股東回報。資本管理旨在確保遵守相關的法律法規等監管規定。根據相關法律法規，租賃公司的風險資產按公司資產總額減現金、銀行存款、國庫券、委託租賃資產計算。截至2019年12月31日，本集團風險資產與淨資產總額比例不超過10倍，未違反相關法律法規的規定。

### 6.8 資本性開支

我們的資本性支出主要包括物業及設備和無形資產。2019年，本集團資本性支出人民幣639.8百萬元，主要是由於2019年本集團購置了2架飛機用於經營性租賃業務及購置辦公用房等。

### 6.9 風險管理

我們秉持審慎的風險管理理念，建立了全面風險管理體系，將各項風險管理措施嵌入業務經營的各個環節。通過不斷完善全面風險管理體系，持續提升整體風險管理水平，增強公司的核心競爭力。我們在控股股東海通證券的全面風險管理框架下開展風險管理，向海通證券報備核心風險控制指標並就報備該等指標受海通證券實時監督。

我們具備健全的風險管理架構並不斷根據業務發展需求加以完善。我們以董事會為風險管理最高內部決策機構，下設專業委員會並授權經理層行使具體職能，職能部門各司其職實現全鏈條式的風險管理。

我們在業務經營中面臨多種風險，包括信用風險、流動性風險、利率風險、匯率風險、操作風險及聲譽風險等。我們通過建立完善的報告體系，持續識別、評估和監控風險，以實現將風險控制在可接受範圍內及風險調整後收益最大化的風險管理目標。

## 信用風險

### 信用風險概述

信用風險是指我們的客戶或交易對手未能履行合同所規定的義務或信用質量發生變化，從而給我們造成經濟損失或使我們的實際收益與預期收益發生偏離的風險。信用風險是我們在開展業務過程中所面臨的最主要的風險類型。

2019年，面對複雜的國內外宏觀經濟環境，我們繼續秉持審慎的風險管理理念，嚴格遵照公司建立的信用風險管理體系與流程，有效地管理公司業務的信用風險和資產質量，實現保資產、穩規模、有質量的可持續發展。與此同時，我們全面分析宏觀經濟環境、深入研究行業經營形勢，不斷優化公司各類業務的風控措施，持續完善全流程、全覆蓋、全方位的全面風險管理體系，發揮風險管控合力，確保公司資產安全。

2019年，我們在信用風險管控方面進一步採取了以下措施：

#### (1) 堅持租賃本源，強化「產品管理+區域管理」

在產品導入上，我們堅持融資租賃「融資+融物」屬性，優先推進租賃大類產品，做實做強物件管理。同時對於區域特性明顯的行業設定區域的差異化管理政策。例如與區域經濟和人口相關度較高的醫療、基礎設施等行業，公司設定禁入區域和高風險區域，進行差異化管理。

#### (2) 強化風險把控力度，建立「行業+客戶」二維評估體系

首先在行業選擇上，優先推進國家政策鼓勵、行業發展趨勢向好、經營持續穩定的行業，在細分行業景氣度的基礎上，進一步通過審批標準的區分，對客戶資質實施差異化要求，對行業景氣度實施動態管理，使之更貼近市場、更為有效；其次在客戶評估上，堅持「定性」和「定量」相結合的評估思路，對目標客戶的行業地位、經營能力、財務表現等進行全方位審核和綜合評價。根據「行業+客戶」的雙重評價體系，確定項目的准入標準，盡職要求、審批額度、產品選擇、租賃期限、審批流程等風險管理要求，實行立體管控和量化管理相結合的管理手段。

### (3) 優化資產配置，注重風險收益相匹配

為全面推動公司有質量的高速發展，我們以存量業務數據為基礎、以風險調整後收益為標尺，按照行業、區域等維度進行資產配置，確保公司業務結構均衡合理、收益風險匹配。在行業上，按照行業景氣度，積極發展景氣度高、國家戰略重點支持的先進製造、新基建、醫療健康等領域；維持對基礎設施、建築等行業的投放；積極拓展資產流動性好、安全性高的飛機租賃。注重公司資產行業分佈的合理分散，降低行業集中度風險。

### (4) 推動風險模型和大數據在風控體系中的應用

2019年，我們聘請全球知名評級機構穆迪，以自身多年積累的業務數據為基礎，結合穆迪全球化的企業數據庫以及豐富的評級經驗，搭建了信用評級和債項評級系統，建立了風險定價模型和限額模型。通過持續的調整和優化，已實現信用評級和債項評級在機構類項目的全覆蓋，並進一步將風險定價模型和限額模型應用於業務端與信審端的全流程操作之中，實現了風險評級系統與審批系統的融合，進一步提高了「風險量化、風險定價」的量化管理能力。

### (5) 完善風險監測體系，增強風險化解能力

我們在常規資產監測的基礎上，每日系統化地對客戶從輿情、涉訴信息、還款信息等方面開展日常監控，並對上市公司承租人進行有針對性的實時監控，對發現的客戶風險信息，及時採取相應的資產管理措施，做到早發現、早識別、早預警、早處置。對出現風險的客戶，我們制定有針對性的風險化解措施，加強租後監控和訴訟保全工作的聯動，不斷增強本集團風險化解能力和效率。

## 資產質量情況

本集團根據監管要求，對生息資產實施五級分類，同時為了更及時地追蹤資產質量，又將五類資產細分為十四個級別，以對公司資產進行更精細化的管理。五類資產的劃分分別為正常、關注、次級、可疑和損失，並將後三類已發生信用減值的資產定為不良資產。

正常類：承租人能夠履行合同；有充分把握按時足額償還本息。

關注類：儘管承租人目前有能力償還本息，但存在一些可能對應收本息的償還產生不利影響的因素。

次級類：承租人的償還本息能力出現問題，僅依靠其正常經營收入已無法足額償還本息，即使執行擔保，也可能會造成一定損失。

可疑類：承租人無法足額償還本息，即使執行擔保，也肯定要造成部分損失。

損失類：在採取所有可能的措施和經過一切法律補救之後，只能收回極少部分本息，或仍然無法收回。

下表載列截至所示日期本集團扣除減值損失準備前的生息資產餘額按照五級分類資產質量標準明細：

	截至12月31日			
	2019年 金額	佔比	2018年 金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
正常	81,325.1	95.2%	67,813.3	96.1%
關注	3,167.6	3.7%	2,119.7	3.0%
次級	915.0	1.1%	425.9	0.6%
可疑	6.4	0.0%	184.7	0.3%
損失	0.4	0.0%	50.2	0.1%
<b>生息資產餘額<sup>(1)</sup></b>	<b>85,414.5</b>	<b>100.0%</b>	<b>70,593.9</b>	<b>100.0%</b>
不良資產 <sup>(2)</sup>	921.8		660.9	
不良資產率 <sup>(3)</sup>		1.08%		0.94%

(1) 為融資租賃業務應收款、應收保理款、委託貸款及其他貸款扣除減值損失準備前的餘額。

(2) 不良資產指通過資產五級分類認定的後三類資產，包括次級、可疑和損失類。

(3) 不良資產率指於所示日期不良資產佔扣除減值損失準備前的生息資產餘額的百分比。

截至2019年12月31日，本集團不良生息資產餘額為人民幣921.8百萬元，較2018年末增加人民幣260.9百萬元；不良資產率為1.08%，較2018年末上升0.1個百分點。報告期內，為主動適應外部經濟下行和信用風險環境承壓的挑戰，我們基於更加嚴格和審慎的原則主動調整了部分項目的資產分類，不良資產餘額有所上升，但憑藉審慎穩健的風險管理體系，本集團的資產質量總體保持穩定，不良資產率仍處於安全可控水平。

## 管理層討論與分析

截至2019年12月31日，本集團關注類生息資產佔生息資產的比例為3.7%，較2018年末上升0.7個百分點。主要是由於本集團出於審慎原則，將更多的資產劃分到關注類。

### 信用風險集中度

為管理資產組合中相同屬性資產過於集中所帶來的風險，本集團主動落實監管要求，結合我們的風險偏好，制定了一系列更為嚴格的集中度限額指標，對單一客戶、單一行業、單一區域風險敞口餘額所佔淨資產的比例均做了嚴格限制，以達到分散風險的目的。

2019年，響應國家大力加強金融服務小微企業的政策，我們堅持服務實體經濟，大力發展小微製造企業設備租賃業務，工業行業資產規模由此上升了6,854.2百萬元，佔比提升4.9個百分點至22.8%。截至2019年12月31日，本集團三大主要行業交通物流、工業、建築及房地產合計佔比70.3%，與2018年末前三大行業佔比基本持平。

下表載列於所示日期本集團生息資產分行業分佈金額和佔比明細：

	截至12月31日			
	2019年 金額	佔比	2018年 金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
交通物流	31,467.3	36.8%	26,080.2	36.9%
工業 <sup>(1)</sup>	19,488.9	22.8%	12,634.7	17.9%
建築及房地產	9,166.8	10.7%	6,720.9	9.5%
基礎設施	7,465.4	8.7%	10,815.4	15.3%
醫療	4,220.9	4.9%	3,509.1	5.0%
化工	1,041.9	1.2%	1,249.0	1.8%
教育	116.7	0.1%	724.7	1.0%
其他 <sup>(2)</sup>	12,446.6	14.8%	8,859.8	12.6%
合計	85,414.5	100.0%	70,593.9	100.0%

(1) 主要包括(i)製造業，(ii)新能源和清潔能源，及(iii)信息傳輸、軟件和信息技術服務業。

(2) 主要包括(i)造紙印刷，(ii)農業，(iii)食品，(iv)採礦業，(v)批發和零售業，及(vi)紡織等。



## 流動性風險

流動性風險指我們無法以合理成本及時獲得充足資金，以滿足償付到期債務、履行其他支付義務和開展正常業務的資金需求的風險。我們通過識別、計量、監測、評估和控制流動性風險以及對資產與負債進行恰當的管理與配置，提高我們及時以合理成本獲得流動性的能力。

每一年度，公司綜合評估未來發展、經營策略以及市場狀況，制定年度的流動性風險容忍度，在獲得適當授權審批後實施管理。為有效監測、管理流動性風險，公司制定、頒佈實施了流動性管理辦法等制度，並通過信息系統定期跟蹤、評估流動性狀況和指標，實現對流動性風險的日常管理，具體體現在：

### 1、 針對日間流動性風險管理

- (1) 對資金支出及回籠情況實施逐日監控，確保我們具有充足的日間流動性頭寸，以及時滿足正常和壓力情景下的日間支付需求；
- (2) 審慎管理內部的流動性儲備以保障日常經營和償還債務所需；
- (3) 建立了流動性風險控制指標體系，管理、識別及跟蹤流動性風險控制指標，執行針對流動性風險的預警、報告流程；
- (4) 擬定了流動性風險應急預案，並定期或不定期開展流動性應急演練。

### 2、 針對中長期流動性風險管理

- (1) 實施資產負債結構管理，確定合理的資產負債率、監測與預測資產負債率以及遵從預先確定的資產負債率上限；
- (2) 實施負債期限結構管理，跟蹤和預測負債期限結構，分析資產負債存續期的匹配情況，保證公司資產負債的期限錯配始終處於合理範圍內；
- (3) 實施授信額度管理，持續跟蹤已有授信額度的規模、類別、期限及幣種等信息，保證公司有充足的授信儲備；
- (4) 公司重視與各類金融機構的合作，保持多市場、多渠道的融資儲備，注重集團融資統一管理，保持融資渠道暢通。

本報告期內，公司持續充足的資金和融資儲備降低了流動性風險發生的可能，並保證了公司在複雜市場環境下的平穩運營能力。公司核心流動性指標均高於公司內部管理要求及預警標準。

2019年，本集團流動性情況良好，根據市場流動性情況，合理有序安排資金計劃，進一步完善流動性管理機制，流動性風險管理能力持續提升。

### 利率風險

利率風險指因利率水平發生不利變動導致我們整體收益和經濟價值遭不利影響的風險。本集團已頒佈並實施專門針對利率風險管理的內部指引，對利率風險的管理流程、職責劃分及適用於識別及計量利率風險的工具等事項進行了明確規定，主要通過利用利率敏感性分析計算利率敏感性缺口，即一定時期內到期或需要重新定價的生息資產與計息負債的差額，以計量利率變化對本集團業務經營的影響。我們密切跟蹤市場，並通過調整資產負債結構控制利率敏感性缺口。我們建立了敏感性分析上報制度，並至少每月將利率敏感性分析結果及利率管理情況呈報予我們的管理層。

除部分業務合同以及貸款協議為固定利率外，本集團與客戶訂立的業務合同以及與借款銀行訂立的貸款協議主要以人民幣計值並以中國人民銀行基準利率或LPR作為浮動利率基準。因此，我們在該等合同或協議下的資產和負債主要隨上述利率基準變動而浮動。故此，若不考慮資產和負債在調息頻率上的差異，上述資產與負債基本實現自然對沖。

我們利用利率互換對沖美元利率波動的相關風險。該等利率互換一般為一至七年。截至2019年12月31日，本集團利率互換(包含貨幣掉期)的名義金額為人民幣5,119.2百萬元。

### 匯率風險

匯率風險指匯率水平發生不利變動，導致整體收益和經濟價值遭受損失的風險。本集團匯率風險的主要來源是資產和負債在幣種上的錯配，並主要受人民幣兌美元匯率波動的影響，本集團匯率風險的管理遵循風險中性原則，通過匯率敏感性分析識別和計量匯率變化對我們經營產生的影響，匹配以不同貨幣計價的資產及負債，並在適當和必要的情況下，通過外匯衍生工具對沖匯率風險敞口淨額。本集團通過貸款投放的經營性租賃業務(飛機租賃)亦以美元計價，可抵

銷部分外匯風險敞口；本集團對於因融資事項產生的匯率風險敞口採用外匯遠期等工具鎖定匯率風險。上述情況在較大程度上縮小了外匯風險敞口，從而在整體上集團面臨的外匯風險敞口很小，不會對集團當年的利潤產生重大影響。截至2019年12月31日，本集團外匯遠期(包含貨幣掉期)的名義金額為人民幣3,230.9百萬元。

### 操作風險

操作風險，是指由於公司內部程序、人員和系統的不完備或失效，或由於外部事件造成損失的風險。在全面風險管理體系下，公司操作風險管理整體水平得到提升。公司梳理各項制度，優化各部門操作風險的識別、評估、計量、監測、應對和報告等程序，並進一步完善相關信息系統建設，在完善制度、流程體系的同時，鞏固了操作風險管理的技術基礎。同時，公司加強操作風險管理的培訓與考核，提高全員主動管理意識和風險責任意識。2019年，公司操作風險狀況良好，未發生重大操作風險事件。

### 聲譽風險

聲譽風險是指我們經營、管理及其他行為或外部事件導致利益相關方對我們負面評價的風險。在全面風險管理體系框架下，我們已經制定聲譽風險管理政策及制度，明確了聲譽風險的識別、監測、評估、報告以及重大聲譽風險事件處理機制。我們設立媒體事務管理工作小組，負責管理我們的媒體相關事務，包括媒體公共關係管理、輿情監測及危機公關等，並借助大數據輿情監測系統，密切監控並妥善處置聲譽事件。2019年，本集團總體輿論環境健康，未發生重大聲譽風險事件。

## 6.10 人力資源

截至2019年12月31日，本集團共有1,653名全職僱員(不含勞務派遣工)，較2018年同期的1,435名，增加了218名全職僱員。本集團擁有一支高素質、專業化的員工隊伍。截至2019年12月31日，本集團約64.7%的僱員擁有學士及以上學位，19.7%的僱員擁有碩士及以上學歷。

公司建立培訓制度、培訓資源、培訓運營三位一體的培訓管理體系，支撐公司戰略、服務業務發展。2019年公司不斷豐富課程體系、培育內訓師隊伍、完善培訓管理流程，通過確定需求、制定計劃、組織培訓、評估效果的「PDCA」閉環管理，確保培訓效能最大化。2019年依據對象精準、形式多元、內容專業要求，分層分類舉辦培訓項目共計108期。實施「遠航項目」幹部培訓、「啓航項目」主管培訓、「星火計劃」和「揚帆行動」青年人才培訓等人才梯級培養項目，持續提

升管理者素質、強化人才梯隊建設。開展認證培訓、業務案例分享會，行業研究培訓，有效促進業務人員能力提升。組織職業道德和廉潔從業教育、覆蓋重點人群和關鍵崗位。通過建設在線學習平台，打造知識萃取、傳承與應用的學習生態圈。

報告期內，本集團的薪酬開支總額為人民幣546.4百萬元，較上年同期的人民幣456.2百萬元增加了人民幣90.2百萬元。

本集團致力於建立富有競爭力及公平的薪酬及福利制度，並持續完善薪酬及激勵政策，通過薪酬激勵有效刺激本集團的業務發展。根據適用中國法規，本集團已為僱員向社會保障保險基金（包括退休金計劃、醫療保險、工傷保險、失業保險及生育保險）及住房公積金作出供款。除該等中國法規規定的保險外，本集團亦提供補充的商業醫療保險。本報告期內，本集團於所有重大方面已遵守中國法律適用於本集團的所有法定社會保險及住房公積金責任。

### 6.11 資產抵押

截至2019年12月31日，本集團分別有賬面值約人民幣8,832.6百萬元的應收融資租賃款、賬面值約人民幣4,977.3百萬元的售後回租安排應收款質押於銀行以獲得銀行借款和賬面值約人民幣4,255.4百萬元的經營租賃設備以及集團所持部分附屬公司股權抵押於銀行以獲得銀行借款。

### 6.12 或有負債

截至2019年12月31日，本集團無或有負債。

### 6.13 首次公開發售所得款項淨額的用途

本公司於2019年6月3日在聯交所上市。本公司來自全球發售所得款項淨額為人民幣1,963.8百萬元（當中已扣除承銷佣金及其他相關開支）。自上市日期起至2019年12月31日，我們已按招股章程所載方式使用首次公開發售所得款項1,374.7百萬元。我們擬按照以下列於招股章程中所披露一致的用途繼續逐步使用剩餘首次公開發售所得款項淨額：

- 約60%（或約人民幣1,178.3百萬元）用作發展我們的融資租賃業務和保理業務；

- 約30%(或約人民幣589.1百萬元)用作發展我們的境外飛機租賃業務；
- 約10%(或約人民幣196.4百萬元)用作補充營運資金。

自公司上市所得款項淨額用途的詳細分類及說明載列如下：

所得款項用途	招股章程 所披露預期			預計使用時間段
	動用金額 (百萬元人民幣)	期內已動用金額 (百萬元人民幣)	未動用金額 (百萬元人民幣)	
發展融資租賃業務和保理業務	1,178.3	1,178.3	—	不適用
發展境外飛機租賃業務	589.1	—	589.1	2020年逐步使用
補充營運資金	196.4	196.4	—	不適用

如招股章程披露，倘若全球發售所得款項金額無須實時用於上述用途，且適用法律法規允許，我們擬將全球發售所得款項淨額用於短期投資，例如流動資產類投資。

## 6.14 重大法律、訴訟及仲裁事項

除本公司招股章程的披露外，本集團於本報告期內沒有對公司經營產生重大影響而尚未審結的重大訴訟或仲裁案件。

## 6.15 持有之重大投資、重大收購及出售事項

### 購買飛機資產

為加快本集團機隊組建及機型多元化，推進實施本集團發展境外飛機租賃業務的策略，於2019年9月27日，本公司全資附屬公司(作為買方)與GECAS及賣方訂立飛機資產包買賣協議，Celestial Aviation Trading 4 Limited及Celestial EX-IM Trading 5 Limited同意向買方或其代名人分別出售兩架二手空中客車A320-200N飛機及一架二手波音B737-800飛機。該等飛機的對價乃於完成購買該等飛機前支付。本集團從一家獨立評估公司取得該等飛機的連租約評估價值約為136.76百萬美元(相當於約人民幣929.968百萬元)。

飛機資產包交易將提升本集團購入飛機渠道的靈活性，亦為本集團未來管理機隊，優化資產價值的重要手段。

有關購買飛機資產的詳情請參閱本公司日期為2019年9月27日的公告。

### 收購海通恒信融資租賃控股100%股權

根據本公司招股章程「歷史、重組及公司架構 — 重組」一節所披露，海通恒信融資租賃控股持有貴安恒信、海通恒信融資租賃及海通恒運各25%股權，根據2017年10月23日及2017年11月20日訂立的協議，海通恒信金融同意向本集團轉讓海通恒信融資租賃控股全部股權，對價按照當時海通恒信融資租賃控股最近一期未經審計淨資產值釐定。

於2019年10月11日，本公司通過全資附屬公司完成收購海通恒信融資租賃控股100%股權的所有手續，對價約為192,534,596港元(即股權轉讓協議約定的海通恒信融資租賃控股最近一期未經審計淨資產值)。完成收購後，本公司與全資附屬公司共同持有貴安恒信、海通恒信融資租賃及海通恒運分別40%、100%及100%股權。

截至2019年12月31日，海通恒信融資租賃控股淨資產為人民幣225.1百萬元，佔本集團淨資產的比例為1.5%。海通恒信融資租賃控股總資產為人民幣1,054.5百萬元，佔本集團總資產的比例為1.1%。

有關收購股權的詳情請參閱本公司招股章程「歷史、重組及公司架構 — 重組」一節及日期為2019年10月13日的公告。

## 購置辦公樓

隨著本公司各項業務高速發展以及行業領先優勢的確立，人員增長較快，現有辦公場所的矛盾已日益突顯。為適度集中本公司上海地區辦公場所，緩解辦公矛盾，提升公司整體形象，為公司未來發展保有餘量，經董事會審議批准，於2019年12月31日，本公司與中民外灘房地產開發有限公司（「中民外灘」）訂立買賣框架協議（「買賣框架協議」），據此協議，公司同意從中民外灘購入如下物業：(1)位於上海市中山南路868號的B1號樓的地上辦公物業（「B1辦公物業」），B1辦公物業為佔地面積約為14,304.5平方米、建築面積約為16,023.7平方米的9層辦公物業，預計對價為人民幣1,362,012,800元；及(2)位於B1辦公物業地下2、3層合計約100個停車位的產權車位物業（「產權車位物業」），預計對價為人民幣56,617,000元。上述買賣框架協議中的交易合計對價預計為人民幣1,418,629,800元，最終對價將分別根據B1辦公物業的實測交易面積及產權車位物業的實際購買數量進行調整，並根據買賣框架協議的相關條款之規定分期支付。該物業在買賣雙方交付完成後會成為本公司辦公場所。

有關購置辦公樓的詳情請參閱本公司日期為2019年12月30日及2019年12月31日的公告。

除上文所披露者外，截至2019年12月31日止年度，本集團概無任何持有之重大投資、重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

# 董事、監事及高級管理人員情況

## 7.1 董事、監事及高級管理人員簡歷

### 董事

**任澎先生**，57歲，董事長兼非執行董事。任先生自2014年6月起獲任命為本公司董事長。任先生自2010年3月起擔任海通證券副總經理及投資銀行委員會主任，自2011年3月起擔任中國—比利時直接股權投資基金董事，自2014年6月起擔任海通恒信金融董事長，自2014年7月起擔任海通恒運、海通國際控股有限公司及上海泛圓投資發展有限公司董事，自2014年11月起擔任海通恒信融資租賃董事，自2019年6月起擔任海通證券董事。

任先生自1981年12月至1982年6月於中國人民銀行西湖辦事處擔任儲蓄所儲蓄員；自1982年6月至1988年2月任職中國工商銀行股份有限公司（一間於上海證券交易所（股份代號：601398）上市的公司以及於香港聯交所（股份代號：1398）上市的公司）（「中國工商銀行」）西湖辦事處，曾任儲蓄科股長及副科長。任先生自1988年2月至1996年3月任職交通銀行股份有限公司（一間於上海證券交易所（股份代號：601328）上市的公司以及於香港聯交所（股份代號：3328）上市的公司）杭州分行，曾於1988年2月至1990年5月擔任儲蓄業務負責人、於1990年5月至1991年3月擔任第一辦事處主任助理及副主任、於1991年3月至1993年12月擔任證券儲蓄部副經理及於1993年12月至1996年3月擔任證券部經理。任先生於2014年11月至2018年8月擔任海通恒信融資租賃董事長，及於2014年7月至2018年3月擔任海通恒運董事長。

任先生於1996年3月至2002年1月任職海通證券有限公司，曾於1996年3月至1997年11月擔任杭州證券交易營業部總經理，及於1997年11月至2002年1月擔任副總經理。任先生於2002年1月至2010年3月擔任海通證券副總經理。任先生於2008年10月至2010年3月擔任海通開元投資董事。

任先生於2004年1月自中國復旦大學金融學專業本科畢業，並於2006年7月取得中國中歐國際工商學院工商管理碩士學位，於2003年8月取得由中國證券業協會頒發的證券從業資格。

**哈爾曼女士**，44歲，非執行董事。哈女士自2019年11月起擔任本公司董事。哈女士自2014年6月至2017年6月擔任中國太平洋保險（集團）股份有限公司（一間於上海證券交易所（股份代號：601601）及香港聯交所（股份代號：2601）上市的公司）的非執行董事，自2015年6月至2016年6月擔任上海金橋出口加工區開發股份有限公司（一間於上海證券交易所（股





## 董事、監事及高級管理人員情況

份代號：600639)上市的公司)的非執行董事，自2016年10月至2017年12月擔任上海國盛集團置業控股有限公司的董事長，自2017年2月起擔任上海農村商業銀行董事，自2018年12月起擔任國盛海外控股(香港)有限公司董事長。

哈女士自2007年10月至2008年4月擔任上海市徐匯區對外經濟委員會主任助理，自2008年4月至2012年3月擔任上海市徐匯區湖南路街道辦事處副主任，自2012年3月至2013年8月擔任上海市徐匯區商務委員會副主任，自2012年12月至2013年8月擔任上海市徐匯區糧食局局長，自2013年8月至2015年4月擔任上海國有資產經營有限公司副董事長，自2015年4月至2016年5月擔任上海國際集團資產管理有限公司董事長，自2016年5月起擔任上海國盛(集團)有限公司副總裁，自2019年12月起擔任中國航發商用航空發動機有限責任公司監事。

哈女士在1998年7月及2005年3月分別獲得上海交通大學工業外貿工學學士學位及公共管理碩士學位。

**李川先生**，37歲，非執行董事。李先生自2019年11月起擔任本公司董事。李先生自2018年10月起擔任申榮國際資產管理有限公司董事，自2019年1月起擔任上海電氣保險有限公司董事。李先生自2019年6月起擔任申茂國際貿易有限公司董事，自2019年11月起擔任上海電氣保險有限公司總經理，自2019年12月起擔任上海電氣香港財資管理有限公司董事。

李先生自2008年4月至2014年2月任職上海電氣電站設備有限公司汽輪機廠並先後擔任多個職務，包括於2008年4月至2011年6月擔任財務部職員，於2011年6月至2013年12月擔任財務部部長助理，於2013年12月至2014年2月擔任財務部副部長。李先生自2014年2月至2015年10月於上海重型機器廠有限公司擔任資產財務部部長，自2015年10月至2018年5月於上海電氣上重鑄鍛有限公司擔任副總經理，自2018年5月起擔任上海電氣香港有限公司副總經理兼財務總監。

李先生在2005年6月及2008年3月分別獲得上海交通大學熱能與動力工程學士學位及管理科學與工程(工業工程)碩士學位，並於2017年2月獲得由上海市人力資源與社會保障局頒發的高級經濟師資格。

**丁學清先生**，56歲，執行董事兼總經理。丁先生於2014年11月加入本公司並擔任董事，於2014年11月至2015年7月擔任常務副總經理並自2015年7月起擔任董事及總經理。丁先生自2014年11月起擔任海通恒信融資租賃董事，自2015年7月起擔任海通恒信金融董事、海通恒運董事，自2017年1月起擔任貴安恒信副董事長，自2018年3月起擔任海通恒運董事長，自2018年6月起擔任上海鼎潔建設發展有限公司董事長。



## 董事、監事及高級管理人員情況

丁先生自1984年7月至1985年12月擔任中國江蘇省常州市財政局科員；自1985年12月至1988年6月擔任中國江蘇省常州會計學校教師。丁先生自1988年6月至2002年3月任職中國安徽省蕪湖市地方稅務局鏡湖分局並先後擔任多個職務，包括於1991年4月至1995年9月擔任第二稅務所副所長、於1995年9月至2002年3月擔任第三稅務所所長；自2002年3月至2005年1月於國元證券蕪湖黃山西路營業部擔任副經理。丁先生自2005年1月至2014年11月任職海通證券並先後擔任不同職務，包括於2005年1月至2010年6月擔任蕪湖文化路營業部總經理、於2010年6月至2011年5月擔任安徽分公司副總經理兼蕪湖營業部總經理、於2011年5月至2011年12月擔任安徽分公司總經理兼蕪湖營業部總經理、於2011年12月至2013年2月擔任安徽分公司總經理、於2013年3月至2014年11月擔任零售與網絡金融部總經理。

丁先生於2008年6月自中國吉林大學取得計算器應用軟件學士學位，並於2010年6月於中國東北財經大學取得高級管理人員工商管理碩士學位。

**吳淑琨先生**，47歲，非執行董事。吳先生自2017年4月起獲任命為本公司董事。吳先生自2017年2月起擔任海通證券戰略發展部總經理，自2017年3月起擔任海通恒信金融及上海海通資源管理有限公司董事並自2017年4月起擔任海富通基金管理有限公司董事。

吳先生於1999年11月至2001年10月於中國南京大學擔任博士後研究員，於2001年11月至2004年2月於海通證券有限公司擔任研究所員工。吳先生自2004年2月至今任職海通證券，並先後擔任多個職務，包括於2004年2月至2005年5月擔任研究所宏觀研究部經理、於2005年5月至2008年3月擔任研究所所長助理、於2008年3月至2013年2月擔任機構業務部副總經理、於2013年3月至2015年5月擔任企業及私人客戶部副總經理(主持工作)、於2015年5月至2017年2月擔任企業金融部總經理。

吳先生於1994年7月自中國西安交通大學取得工業管理工程工學學士學位，於1997年4月自中國西安交通大學取得系統工程工學碩士學位，於1999年12月自中國西安交通大學取得管理科學與工程管理學博士學位。吳先生於2011年3月取得由中國證券業協會頒發的證券投資諮詢業務(投資顧問)資格。

**張少華先生**，52歲，非執行董事。張先生自2014年1月起獲任命為本公司董事。張先生自2014年4月起擔任海通恒信融資租賃(上海)有限公司董事，自2019年6月起擔任海通期貨股份有限公司董事，自2019年10月起擔任上海海通證券資產管理有限公司董事，自2019年12月起擔任海通證券資金管理總部總經理。



## 董事、監事及高級管理人員情況

張先生自1996年6月至2004年2月任職海通證券有限公司財務會計部，曾於1996年6月至2001年3月擔任投資管理員及於2001年3月至2004年2月擔任綜合管理部副經理。張先生自2004年2月起於海通證券先後任職多個職務，包括於2004年2月至2006年3月擔任財務會計部綜合管理部經理、於2006年3月至2007年5月擔任計劃財務部資金管理部經理、於2007年5月至2013年2月擔任計劃財務部總經理助理、於2013年3月至2015年10月擔任計劃財務部副總經理。張先生自2012年3月至2019年5月擔任海通創新證券投資董事。張先生自2015年10月至2019年12月擔任海通證券資金管理總部副總經理。

張先生於1995年1月自中國上海市儀錶電子工業職工大學取得工業會計專科學歷，於2005年12月自中國中共中央黨校函授學院取得法學專業本科學歷。張先生於2004年3月取得由中國證券業協會頒發的證券從業資格。

**周劍麗女士**，47歲，執行董事、副總經理兼財務總監。周女士於2014年2月加入本公司擔任財務總監並於2015年8月起擔任副總經理兼財務總監，並於2017年5月起擔任董事。周女士自2017年1月起擔任貴安恒信監事，自2017年4月起擔任海通恒運董事、海通恒信融資租賃董事、上海泛圓投資發展有限公司董事，自2018年6月起擔任上海鼎潔建設發展有限公司董事，自2018年8月起擔任海通恒信融資租賃董事長。

周女士自1993年7月至1995年8月於中國東北林業大學擔任外語學院團委書記及助教，於1997年12月至2000年2月於中國東北林業大學擔任經濟管理學院講師。周女士自2000年2月至2014年3月任職海通證券並先後擔任多個職務，包括於2000年2月至2002年8月擔任哈爾濱營業部計劃財務部經理、於2002年8月至2004年6月擔任財務會計部員工、於2004年6月至2007年7月擔任財務會計部專務、於2007年7月至2009年8月擔任計劃財務部財務管理部副經理、於2009年9月至2013年2月擔任計劃財務部財務管理部經理、於2013年3月至2014年3月擔任計劃財務部總經理助理。周女士於2014年2月至2017年6月擔任海通恒信金融財務總監。

周女士於1993年7月自中國東北林業大學取得木材加工專業工學學士學位，於1997年12月自中國哈爾濱工業大學取得工商管理碩士學位。周女士於2005年6月取得中國人事部及國家稅務總局頒發的註冊稅務師資格，於1998年5月取得由中國財政部頒發的中國會計師資格並於2011年12月取得由中國上海市人力資源和社會保障局頒發的高級會計師資格。



## 董事、監事及高級管理人員情況

**蔣玉林先生**，61歲，獨立非執行董事。蔣先生於2017年5月任命為本公司獨立非執行董事。蔣先生自2016年8月起擔任City e-Solutions Limited(現名為中國天元醫療集團有限公司)(一間於香港聯交所(股份代號：0557)上市的公司)執行董事並自2016年9月起擔任主席、執行董事及提名委員會成員。

蔣先生於1979年11月至1985年11月擔任中國人民銀行多個職務，包括於1979年11月至1984年1月擔任安徽省阜陽市臨泉縣支行信貸股辦事員、於1984年1月至1985年11月擔任安徽省阜陽市臨泉縣支行信貸股副股長及股長。蔣先生於1985年11月至2015年2月擔任中國工商銀行多個職務，包括於1985年11月至1988年5月擔任安徽省阜陽市臨泉縣支行副行長、於1988年5月至1991年12月擔任安徽省阜陽市界首市支行行長、於1991年12月至1997年9月擔任安徽省阜陽中心支行副行長、於1997年9月至2000年9月擔任安徽省蕪湖市分行行長、於2000年9月至2006年10月擔任安徽省分行副行長、於2006年10月至2010年7月擔任雲南省分行行長、於2010年7月至2014年1月擔任總行授信業務部總經理，於2014年1月至2015年2月擔任管理信息部總經理。蔣先生於2002年9日至2005年8月擔任馬鞍山鋼鐵股份有限公司(一間於上海證券交易所(股份代號：600808)上市的公司及於香港聯交所(股份代號：0323)上市的公司)獨立監事。

蔣先生於2015年1月至2016年5月擔任工銀金融租賃有限公司董事長，及於2015年8月至2016年5月擔任中國工商銀行(亞洲)有限公司非執行董事、風險管理委員會主席及審核委員會成員。

蔣先生於2013年12月自中國武漢大學取得經濟學博士學位。蔣先生於1997年8月取得由中國工商銀行專業技術職務任職資格評審委員會頒發的高級經濟師資格。

**楊辰先生**，55歲，獨立非執行董事。楊先生於2017年5月任命為本公司獨立非執行董事。楊先生自2011年10月起擔任新疆長城新盛信託有限責任公司(現名為長城新盛信託有限責任公司)副總經理。

楊先生自1986年7月至1991年3月於中國南開大學金融學系擔任教師；自1996年5月至2001年2月任職安田火災海上保險有限公司(日本安田火災海上保險株式會社，現名為損保日本興亞有限公司(損保ジャパン興亜株式會社))國際業務部亞洲開發部員工；自2005年5月至2016年1月任職深圳市盛金創業投資發展有限公司董事副總裁；自2005年5月至2009年12月任職深圳力合數字電視有限公司副總裁；自2009年7月至2012年7月任職上海飛樂音響股份有限公司(一間於上海證券交易所(股份代號：600651)上市的公司)董事及戰略委員會委員。

楊先生於1986年7月自中國南開大學金融學系金融專業本科畢業並取得經濟學學士學位，於1995年3月自日本早稻田大學取得商學碩士學位。楊先生於2009年7月取得中國證券監督管理委員會上海監管局頒發的上市公司高級管理人員培訓合格證書(滬公司高管培訓字(2009)1497號)。

**曾慶生先生**，45歲，獨立非執行董事。曾先生於2017年5月獲任命為本公司獨立非執行董事。曾先生自2010年3月起擔任中國上海財經大學會計學院副教授、博士生導師、教授及副院長。自2015年12月起擔任上海萬業企業股份有限公司(一間於上海證券交易所(股份代號：600641)上市的公司)獨立董事。

曾先生於2005年4月至2010年3月於中國上海交通大學安泰經濟與管理學院會計系擔任講師及副教授。曾先生於2010年4月至2016年9月於蘇州世名科技股份有限公司(一間於深圳證券交易所(股份代號：300522)上市的公司)擔任獨立董事，於2014年5月至2017年5月於江蘇飛力達國際物流股份有限公司(一間於深圳證券交易所(股份代號：300240)上市的公司)擔任獨立董事，於2015年4月至2018年4月於江蘇天瑞儀器股份有限公司(一間於深圳證券交易所(股份代號：300165)上市的公司)擔任獨立董事，於2015年9月至2018年5月於上海燦瑞科技股份有限公司擔任獨立董事，於2016年8月至2018年9月擔任深圳日海通訊技術股份有限公司(現名為日海智能科技股份有限公司)(一間於深圳證券交易所(股份代號：002313)上市的公司)獨立董事，及於2017年6月至2019年2月於江蘇宜興農村商業銀行股份有限公司擔任獨立董事。

曾先生於1998年7月於中國紡織大學(現名為東華大學)取得會計學學士學位，於2001年2月取得中國上海財經大學會計學專業管理學碩士學位，於2005年3月於中國上海財經大學取得會計學專業管理學博士學位，於2010年8月至2011年8月於美國倫斯勒理工學院擔任訪問學者。曾先生同時於2009年12月取得由中國註冊會計師協會頒發的非執行會員資格，於2012年8月取得中國上海證券交易所獨立董事資格證書(編號：210059)，於2014年11月取得中國深圳證券交易所上市公司高級管理人員(獨立董事)培訓結業證(編號：1406013435)，於2016年9月取得中國深圳證券交易所上市公司高級管理人員(獨立董事)培訓結業證(編號：1607617675)，於2018年11月取得中國上海證券交易所高級管理人員(獨立董事)培訓結業證(編號：D1804063)。



## 董事、監事及高級管理人員情況

胡一威先生，51歲，獨立非執行董事。胡先生於2017年5月獲任命為本公司獨立非執行董事。

胡先生自1992年9月至1993年4月於香港賽馬會計計劃財務部任職分析師；自1993年4月至1995年7月於Bankers Trust Company企業信託部擔任副經理及經理；自1996年11月至2000年4月於里昂證券有限公司擔任分析師；自2000年4月至2005年5月任職美國雷曼兄弟亞洲投資有限公司，曾擔任香港股票研究部高級副總裁；自2005年5月至2016年5月任職高盛(亞洲)有限責任公司，曾擔任環球投資研究部董事總經理。

胡先生於1997年1月至2001年5月曾任恒利佳有限公司董事。恒利佳有限公司於香港註冊成立，主要於香港從事房地產投資業務，自註冊成立以來未曾經營任何實質業務。恒利佳有限公司於2001年6月遭香港公司註冊處處長除名，2001年11月正式解散。胡先生確認，恒利佳有限公司註冊成立至解散期間並無任何資產或負債。

胡先生於1991年9月於香港浸會學院(現名為香港浸會大學)取得工商管理學士學位，於1992年8月於英國倫敦政治經濟學院取得會計及財務碩士學位。

### 監事

王美娟女士，55歲，監事會主席、非職工代表監事。王女士於2014年1月擔任本公司監事，於2017年5月起擔任監事會主席及非職工代表監事。王女士自2010年12月起擔任吉林省現代農業和新興產業投資基金有限公司監事，自2012年9月起擔任海通國際證券集團非執行董事，自2014年4月起擔任海通恒信融資租賃監事，自2014年5月起擔任海通恒運監事及上海泛圓投資發展有限公司監事，自2011年1月起擔任西安航天新能源產業基金投資有限公司董事。

王女士自2001年5月至2002年3月任職海通證券有限公司並先後擔任多個職務，包括於2001年5月至2001年8月擔任稽核部員工，於2001年8月至2002年3月擔任稽核部總經理助理。王女士自2002年3月起在海通證券先後擔任多個職務，包括於2002年3月至2003年7月擔任稽核部副總經理、於2003年7月至2006年5月擔任監察稽核部副總經理、於2006年5月至2006年9月擔任風險控制總部副總經理、於2006年9月至2009年3月擔任首席稽核官兼風險控制總部副總經理、於2009年3月至2011年3月擔任風險控制總部副總經理、於2011年3月至2019年12月擔任稽核部總經理。王女士自2005年7月至2016年3月擔任海通期貨有限公司監事長，自2016年3月至2019年5月擔任海通期貨股份有限公司監事會主席，自2008年10月至2019年7月擔任海通開元投資有限公司董事，自2012年4月至2019年5月擔任海通創新證券投資有限公司監事，自2014年12月至2019年6月擔任海通證券監事。

王女士於1985年7月自中國上海財經學院取得經濟學學士學位，及於1988年1月自中國上海財經大學取得經濟學碩士學位。王女士於2003年8月取得由中國證券業協會頒發的證券從業資格。

**趙越女士**，37歲，職工代表監事。趙女士於2016年8月加入本公司擔任人力資源部黨群工作部籌備負責人，於2016年9月起擔任黨委工作部總經理助理並於2017年5月起同時擔任職工代表監事。

趙女士自2008年6月至2016年7月任職武警上海市邊防總隊海警支隊並先後擔任不同職務，包括於2008年6月至2009年7月擔任司令部偵查隊參謀、於2009年7月至2013年3月擔任政治處幹部科幹事、於2013年3月至2016年7月擔任政治處幹部科副科長。

趙女士於2005年6月獲得中國人民武裝警察部隊學院邊防管理學士學位，於2008年6月獲得中國人民武裝警察部隊學院軍事學碩士學位。趙女士於2017年1月取得由中國上海市浦東新區財政局頒發的會計從業資格。

**陳新計先生**，33歲，職工代表監事。陳先生於2016年11月起加入本公司擔任資金管理部總經理助理，於2017年6月起擔任職工代表監事。

陳先生自2007年7月至2016年10月任職海通證券並先後擔任多個職務，包括於2007年7月至2014年3月擔任計劃財務部財務管理崗，於2014年3月至2015年11月擔任計劃財務部統計信息編報崗，於2015年11月至2016年10月擔任計劃財務部會計核算部副經理。

陳先生於2007年7月自中國北京大學光華管理學院取得會計學學士學位，於2017年8月自中國中歐國際工商學院取得工商管理碩士學位。陳先生於2007年11月取得由中國北京市財政局頒發的會計從業資格，於2009年8月取得由中國證券業協會頒發的證券從業資格證書。

### 高級管理人員

**丁學清先生**，56歲，執行董事兼總經理。丁先生的簡歷請見本節「一 董事」。



## 董事、監事及高級管理人員情況

**周劍麗女士**，47歲，執行董事、副總經理、財務總監。周女士的簡歷請見本節「一 董事」。

**劉和平先生**，51歲，副總經理、法務總監。劉先生於2014年11月加入本公司擔任法務總監並於2015年8月起擔任副總經理兼法務總監。

劉先生自2000年7月至2014年11月任職海通證券，先後擔任多個職務，包括於2000年7月至2002年6月擔任總經理辦公室員工、於2002年6月至2004年2月擔任總經理辦公室法律部副經理、於2004年2月至2007年1月擔任總經理辦公室法律部科長、於2007年1月至2008年9月擔任風險資產管理部總經理助理、於2008年9月至2009年2月擔任合規辦公室辦事人員、於2009年3月至2011年3月擔任合規部總經理助理、於2011年3月至2014年11月擔任合規與風險管理總部總經理助理。

劉先生於1993年7月自中國安徽師範大學取得思想品德和政治教育專業法學學士學位，於2000年7月自中國華東政法學院(現名為華東政法大學)取得經濟法學碩士學位，於2005年6月自中國華東政法學院(現名為華東政法大學)取得國際法學博士學位。劉先生於1994年5月取得由中國安徽省司法廳頒發的律師資格。

**吳健女士**，46歲，副總經理兼首席人力資源官。吳女士於2014年11月起加入本公司擔任首席人力資源官，於2015年8月起擔任總經理助理兼首席人力資源官，並於2019年3月起擔任副總經理。

吳女士自1996年7月至2014年11月任職海通證券，先後擔任多個職務，包括於1996年7月至2002年6月擔任總經理辦公室秘書、於2002年6月至2004年6月擔任人力資源開發部員工、於2004年6月至2005年10月擔任人力資源開發部專務、於2005年11月至2014年4月擔任人力資源部人事調配部副經理及經理、於2014年4月至2014年11月擔任人力資源部人才管理部經理及總經理助理。

吳女士於1996年7月自中國上海師範大學取得文秘專業法學學士學位，於2007年1月自中國上海財經大學取得金融學碩士學位。

**傅達先生**，33歲，副總經理、首席風險官、董事會秘書兼聯席公司秘書。傅先生於2014年12月加入本公司擔任高端客戶部總經理，於2015年11月起擔任總經理助理，於2017年5月起同時擔任董事會秘書，並於2019年3月起擔任副總經理兼首席風險官。





## 董事、監事及高級管理人員情況

傅先生自2009年9月至2014年12月任職海通證券，先後擔任多個職務，包括於2009年9月至2011年7月擔任投資銀行部業務員、於2011年7月至2012年4月擔任投資銀行部經理、於2012年4月至2014年12月擔任投資銀行部高級經理。

傅先生於2008年6月自中國暨南大學取得金融學學士學位，於2009年7月自英國倫敦政治經濟學院取得金融學與經濟學碩士學位。

**路陽先生**，40歲，副總經理。路先生於2010年8月加入本公司並先後擔任多個職務，包括於2010年8月至2012年2月擔任機加工事業部營銷總監及總經理，於2012年3月至2014年2月擔任工業設備事業部總經理，於2014年3月至2015年11月擔任副總裁，分管工業板塊，於2015年11月起擔任總經理助理，並於2019年3月起擔任副總經理。

路先生自2002年7月至2004年8月於新世紀金融租賃有限公司任職；自2004年9月至2010年7月於遠東國際租賃有限公司任職。

路先生於2002年7月自中國上海交通大學取得工商管理學士學位，於2010年6月自中國復旦大學取得工商管理碩士學位。

**高勇先生**，57歲，本公司合規總監。高先生自2015年9月至今擔任本公司戰略發展部總經理，並於2018年8月起擔任合規總監，自2018年6月起擔任上海鼎潔建設發展有限公司監事。

高先生自1981年9月至1996年12月於中國工商銀行上海市南市支行(後併入中國工商銀行上海市黃浦支行)小東門分理處及信貸科工作，於1996年12月至2005年12月於中國工商銀行浦東分行先後擔任周家渡支行信貸科副科長、信貸審查科副科長、信貸客戶一科副科長、金融業務部副經理及信貸管理部副經理，於2006年1月至2013年12月於中國工商銀行浦東大道支行副行長及於2014年1月至2015年7月於中國工商銀行上海市浦東分行市場二部副經理。

高先生於1987年6月自上海財經大學取得金融專業專科學位，於2000年3月自澳門城市大學(原亞洲(澳門)國際公開大學)取得工商管理碩士學位，於2005年6月取得空軍工程大學管理專業學士學位。



## 董事、監事及高級管理人員情況

**何晨先生**，55歲，本公司總經理助理。何先生於2017年1月起擔任本公司總經理辦公室主任，並於2018年8月起擔任總經理助理。

何先生自1985年7月至1994年12月擔任第一集團軍三師九團排長、政治指導員、正連職宣傳幹事、副營職政治協理員、副營職宣傳幹事及副營職群工幹事，於1994年12月至1997年7月於蕪湖軍分區司令部擔任政治協理員，於1999年7月至2002年3月擔任蕪湖軍分區政治部宣傳保衛科科長，於2002年3月至2005年11月擔任繁昌縣委常委、縣人武部政委，於2005年11月至2006年2月擔任繁昌縣委常委，於2006年2月至2008年4月擔任繁昌縣委常委、縣紀委書記，於2008年4月至2009年9月擔任繁昌縣委常委、縣政府常務副縣長，於2009年9月至2013年3月擔任蕪湖市委及市政府副秘書長、蕪湖市信訪局局長及黨組書記，於2013年3月至2013年9月擔任蕪湖市住建委主任及黨委書記，於2013年9月至2014年5月擔任蕪湖市住建委主任、黨委書記及市城東新區黨工委副書記，於2014年5月至2016年5月擔任蕪湖市住建委主任、黨委書記及市城東新區黨工委副書記、市房屋徵收管理辦公室主任(兼)，於2016年5月至2016年12月擔任蕪湖市住建委主任、黨委書記及市房屋徵收管理辦公室主任。

何先生於1985年7月畢業於南京陸軍指揮學院，於1996年12月自中共中央黨校取得經濟學學士學位。

**桑琳娜女士**，43歲，總經理助理。桑女士於2009年4月加入本公司，於2009年4月至2015年8月擔任事業部總經理、業務副總裁，於2018年4月至10月擔任貴安恒信常務副總經理兼首席業務官，後於2018年11月回到本公司工作，於2019年3月起擔任本公司總經理助理。

桑女士於2002年7月至2009年4月於美聯信金融租賃有限公司擔任銷售經理，於2015年8月至2016年10月於北京中海沃邦能源投資有限公司擔任副總裁，於2017年1月至2017年9月於正奇(北京)資產管理有限公司擔任副總裁，於2017年9月至2018年4月於陝西大唐絲路國際融資租賃有限公司擔任總經理。

桑女士於1999年7月畢業於北方工業大學國際貿易專業，於2010年6月自上海交通大學取得高級管理人員工商管理碩士學位。

#### 聯席公司秘書

傅達先生，33歲，副總經理、首席風險官、董事會秘書兼聯席公司秘書。傅先生的簡歷請見本節「—高級管理人員」。

蘇淑儀女士，為本公司聯席秘書之一。蘇女士目前於方圓企業服務集團(香港)有限公司(一間專門提供企業服務的專業服務供應商)擔任副總監，有逾20年公司秘書經驗。

## 7.2 董事、監事及高級管理人員資料變動

於2019年7月起，王美娟女士不再擔任海通開元投資有限公司董事。於2019年12月起，王美娟女士不再擔任海通證券稽核部總經理。

於2019年10月起，張少華先生擔任上海海通證券資產管理有限公司董事。於2019年12月起，張少華先生擔任海通證券資金管理總部總經理。

於2019年11月起，哈爾曼女士經公司2019年第三次臨時股東大會決議批准，選舉為本公司非執行董事。

於2019年11月起，李川先生經公司2019年第三次臨時股東大會決議批准，選舉為本公司非執行董事。

於2019年11月起，李川先生擔任上海電氣保險有限公司總經理。於2019年12月起，李川先生擔任上海電氣香港財資管理有限公司董事。

於2019年12月起，哈爾曼女士擔任中國航發商用航空發動機有限責任公司監事。

除上述信息外，本報告期內，董事、監事及高級管理人員的數據無其他重大變動。



# 企業管治報告

董事會欣然呈列本公司截至2019年12月31日止年度之企業管治報告。

## 8.1 企業管治常規

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益、提升企業價值及提高發展策略制定水平、透明度與問責性。本公司已採納香港上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》（「企業管治守則」），作為本身的企業管治常規。

由上市日至2019年12月31日期間，本公司一直遵守企業管治守則所載之所有守則條文。

本公司將繼續根據業務活動及增長需求而改善其企業管治常規，並不時審閱該等常規以確保其遵守企業管治守則及配合最新發展。

## 8.2 董事及監事進行證券交易的標準守則

本公司已就董事及監事的證券交易採納一套不低於香港上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）所規定標準的行為守則。在向所有董事及監事作出特定查詢後，本公司董事和監事已確認由上市日至2019年12月31日期間均遵守了上述守則。

## 8.3 股東大會

### 股東大會的職責

股東大會是公司的權力機構，由全體股東組成。股東大會的主要職責包括：

- (1) 負責決定公司的經營方針和投資計劃；
- (2) 選舉和更換董事，決定有關董事的報酬事項；
- (3) 選舉和更換由股東代表出任的監事，決定有關監事的報酬事項；

- (4) 審議批准董事會及監事會的報告；
- (5) 審議批准公司的年度財務預算方案、決算方案、利潤分配方案、彌補虧損方案和股權激勵計劃；
- (6) 對公司增加或者減少註冊資本、合併、分立、解散、清算或者變更公司形式、債券發行、聘用、解聘或者不再續聘會計師事務所、修改公司章程作出決議；
- (7) 審議批准單獨或合計持有公司百分之三(3%)以上(含3%)有表決權股份的股東提出的提案；
- (8) 審議批准單筆擔保金額超過公司最近一期經審計淨資產10%的擔保，或者公司對外擔保總額達到或超過公司最近一期經審計總資產30%以後提供的任何擔保，或者公司及公司控股子公司的對外擔保總額達到或超過公司及公司控股子公司最近一期經審計淨資產50%以後提供的任何擔保，或者向資產負債率超過70%的擔保對象提供的擔保；
- (9) 審議批准公司在一年內購買、出售重大資產金額超過公司最近一期經審計總資產30%的事項等。

#### 股東大會會議情況

股東大會分為年度股東大會和臨時股東大會。年度股東大會每年召開一次，並應於上一會計年度完結之後的6個月之內舉行。公司召開股東大會，應當於會議召開45日前(含會議日)發出書面通知，於會議召開前45日至50日的期間內已公告形式發出通知，將會議擬審議的事項以及開會的日期和地點告知所有在冊股東。

於報告期內，本公司曾召開4次股東大會，共審議通過關於制度修訂、董事任命、報告審閱、關連交易、會計政策變更等事項的15項議案。

董事列席股東大會的情況載於下表：

董事	已出席次數／ 應出席次數
任澎先生	4/4
哈爾曼女士 <sup>1</sup>	1/1
李川先生 <sup>2</sup>	1/1
丁學清先生	4/4
吳淑琨先生	4/4
張少華先生	4/4
周劍麗女士	4/4
蔣玉林先生	4/4
楊辰先生	4/4
曾慶生先生	4/4
胡一威先生	4/4

(1) 2019年11月起，哈爾曼女士擔任本公司非執行董事。

(2) 2019年11月起，李川先生擔任本公司非執行董事。

## 8.4 董事會

### 董事會的職責

董事會是本公司的決策機構，對股東大會負責。董事會的主要職責包括：

- (1) 負責召集股東大會，並向股東大會報告工作；
- (2) 執行股東大會的決議；
- (3) 決定公司的經營計劃和投資方案；
- (4) 制訂公司的年度財務預算方案、決算方案；
- (5) 制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；

- (6) 制訂公司增加或者減少註冊資本的方案以及發行公司債券的方案；
- (7) 擬定公司的重大收購或出售方案以及公司合併、分立、解散的方案；
- (8) 決定公司內部管理機構的設置；
- (9) 聘任或者解聘公司總經理、董事會秘書，根據總經理的提名，聘任或者解聘公司副總經理、財務總監、首席風險官(風險控制主管)、合規總監、總經理助理等高級管理人員，並決定其報酬事項；
- (10) 制訂公司章程修改方案；
- (11) 審議批准除應由股東大會批准的對外擔保事項；
- (12) 審議批准除應由股東大會批准的購買、出售重大資產事項；
- (13) 制定公司的基本管理制度；
- (14) 除《公司法》和公司章程規定由股東大會決議的事項外，決定公司的其他重大事務和行政事務，以及簽署其他的重要協議；
- (15) 向股東大會提請聘任或解聘承辦公司審計業務的會計師事務所；
- (16) 管理公司信息披露事項；
- (17) 決定公司的風險管理體系；
- (18) 股東大會及公司章程授予的其他職權。

## 董事會的組成

董事會現時由11名成員組成，包括2名執行董事、5名非執行董事及4名獨立非執行董事，詳情如下：

### 執行董事：

丁學清先生

周劍麗女士

### 非執行董事：

任澎先生(董事長)

哈爾曼女士

李川先生

吳淑琨先生

張少華先生

### 獨立非執行董事：

蔣玉林先生

楊辰先生

曾慶生先生

胡一威先生

董事履歷載於本年報之「董事、監事及高級管理人員情況」一節。



除本年報之「董事、監事及高級管理人員情況」一節所載董事履歷中所披露者外，概無董事與任何其他董事、監事或最高行政人員有任何個人關係(包括財務、業務、家族或其他重大／相關關係)。

### 董事會會議情況

董事會每年至少召開4次會議，於董事會定期會議召開至少十四(14)日以前通知全體董事和監事，令全體董事均獲機會出席定期會議並討論議程事項。

於報告期內，董事會曾舉行13次董事會會議，共審議通過關於H股發行上市、發展規劃、業務開展、資產交易、關連交易、制度修訂、人員任免、經營考核、擔保授權等事項的47項議案。董事出席董事會會議的情況載於下表：

董事	已出席次數／ 應出席次數
任澎先生	13/13
哈爾曼女士 <sup>1</sup>	2/2
李川先生 <sup>2</sup>	2/2
丁學清先生 <sup>3</sup>	12/13
吳淑琨先生	13/13
張少華先生	13/13
周劍麗女士	13/13
蔣玉林先生 <sup>4</sup>	12/13
楊辰先生	13/13
曾慶生先生 <sup>5</sup>	12/13
胡一威先生	13/13

(1) 2019年11月起，哈爾曼女士擔任本公司非執行董事。

(2) 2019年11月起，李川先生擔任本公司非執行董事。

(3) 丁學清先生未能出席第一屆董事會第二十二次會議，並委託周劍麗女士代表其出席會議。

(4) 蔣玉林先生未能出席第一屆董事會第十八次會議，並委託楊辰先生代表其出席會議。

(5) 曾慶生先生未能出席第一屆董事會第十八次會議，並委託楊辰先生代表其出席會議。

### 董事長及總經理

根據企業管治守則之守則條文第A.2.1條，董事長及總經理角色應予以區分及由不同人士擔任。

任澎先生為本公司董事長，負責領導董事會，確保董事會有效運作、履行職責，為本公司的最大利益服務。董事長負責：

- (1) 主持股東大會和召集、主持董事會會議；
- (2) 檢查董事會決議的實施情況；
- (3) 簽署公司發行的證券；
- (4) 董事會授予的其他職權。

丁學清先生為本公司總經理，行使下列職權：

- (1) 主持公司的經營管理工作，組織實施董事會決議；
- (2) 組織實施公司年度經營計劃和投資方案；
- (3) 擬訂公司內部管理機構設置方案；
- (4) 擬訂公司分支機構設置方案；
- (5) 擬訂公司的基本管理制度；
- (6) 制定公司的基本規章；
- (7) 提請聘任或者解聘公司副總經理、財務總監、首席風險官(風險控制主管)、合規總監、總經理助理等高級管理人員；
- (8) 聘任或者解聘除應由董事會聘任或者解聘以外的負責管理人員；
- (9) 公司章程和董事會授予的其他職權。

## 董事會與管理層的職責、責任及貢獻

董事會保留所有有關本公司政策事宜、戰略及預算、內部監控及風險管理、企業管治、重大交易(特別是可能涉及利益衝突的交易)、財務數據、委任董事及其他重要營運事宜的重要事項的決策權。董事於履行彼等職責時可尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。彼等亦被鼓勵向本公司高級管理層進行獨立諮詢。有關執行董事會決策、指導及協調本公司日常營運及管理的職責則授權予管理層。

董事會直接及間接通過專業委員會帶領並指導管理層，其包括制定及監察策略推行、監管本集團的運作及財務表現，確保設有良好的內部控制及風險管理系統。所有董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)為董事會的高效運作提供了廣泛的業務經驗、知識及專業水平。獨立非執行董事對董事會發揮平衡作用，使董事會在企業行動及運作方面能夠作出有效的獨立判斷。所有董事須確保本着真誠履行職責，遵守適用法例及法規，並時刻為本公司及其股東的利益行事。

本集團的日常管理、行政及營運交予高級管理層負責。董事會定期檢查所授權職能及職責。管理層訂立任何重大交易前須取得董事會批准。

本公司已就其董事及高級管理層可能會面對由企業活動產生的法律行動，為董事及高級管理層的職責作出適當的投保安排。

## 獨立非執行董事

於報告期內，董事會一直符合香港上市規則有關委任至少3名獨立非執行董事，且所委任的獨立非執行董事必須佔董事會成員人數至少三分之一，而其中至少有一名獨立非執行董事擁有適當的專業資格或會計或相關財務管理專長之規定的要求。本公司四名獨立非執行董事的資格完全符合香港上市規則第3.10(1)及(2)條的規定。

本公司已收到各獨立非執行董事根據香港上市規則第3.13條確認彼等的獨立性，本公司認為全體獨立非執行董事根據香港上市規則第3.13條由上市日至2019年12月31日期間均為獨立人士。

### 非執行董事及董事重選

現時本公司的非執行董事為任澎先生、哈爾曼女士、李川先生、吳淑琨先生和張少華先生，任期自委任之日起至第一屆董事會任期屆滿之日止。

非執行董事為董事會提供廣泛的商業及財務專業知識、經驗及獨立判斷。所有非執行董事通過積極參與董事會會議，於涉及潛在利益衝突的管理問題上發揮領導作用以及服務於董事會專業委員會，為有效管理本公司作出多方面貢獻。

企業管治守則條文第A.4.1條規定，非執行董事應有固定任期，並須接受重選。根據公司章程，本公司各董事經本公司股東大會批准後，有三年固定任期，任期屆滿後，各董事可通過由本公司於股東大會上重選而連任。

### 董事的持續專業發展

所有新委任的董事均獲提供必要的入職培訓及資料，以確保其對本公司的營運及業務以及其於相關法規、法例、規則及條例下對彼等的責任有適當程度的了解。

本公司亦為董事安排研討會，以不時為彼等提供香港上市規則及其他相關法律及監管規定最新發展及變動的更新資料。董事亦定期獲提供有關本公司表現、狀況及前景的更新資料，使董事會全體及各董事得以履行彼等的職責。

董事應參與適當的持續專業發展以發展及更新其知識及技能，從而確保彼等對董事會的貢獻為知情及相關。公司鼓勵所有董事出席相關培訓課程，費用由本公司支付。

報告期內，所有董事均通過相關培訓、研討會、閱讀包括法規更新和研討會資料以及公司提供的內部研究資料和通函而參與合適之持續專業發展活動。董事於報告期內接受培訓及閱讀有關董事職務及責任的材料的記錄如下：

董事	董事培訓類別 <sup>附註</sup>
任澎先生	A
哈爾曼女士	A
李川先生	A
丁學清先生	A
吳淑琨先生	A
張少華先生	A
周劍麗女士	A
蔣玉林先生	A
楊辰先生	A
曾慶生先生	A
胡一威先生	A

附註：培訓類別

A： 出席培訓課程及閱讀有關董事職務及責任的材料，包括但不限於簡報會、研討會、會議及講授班。

## 8.5 董事會專業委員會

董事會已設立四個專業委員會，即審計委員會、風險管理委員會、提名委員會以及薪酬與考核委員會，以監督本公司特定方面的事務。本公司所有董事委員會均按書面界定的職權範圍成立。董事委員會的職權範圍於本公司網站及香港聯交所網站上刊載。

各董事委員會大部份成員為獨立非執行董事或非執行董事，主任及各董事委員會成員名單載於本報告「公司資料」一節。

### 審計委員會

審計委員會由3名成員組成，即2名獨立非執行董事曾慶生先生(主任)及楊辰先生，及1名非執行董事張少華先生。

審計委員會主要職責如下：

- (1) 審核公司的財務信息及其披露；
- (2) 監察公司的財務報表以及年度報告及賬目、半年度報告及季度報告(如有)的完整性，並審閱報表及報告所載有關財務申報的重大意見；審計委員會應考慮於該等報告及賬目中所反映或需反映的任何重大或不尋常事項，並應適當考慮任何由公司屬下會計及財務匯報職員、合規負責人員或外部審計機構提出的事項；
- (3) 審查和評價公司財務監控制度及內部審計制度；
- (4) 與管理層討論內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的內部監控系統。討論內容應包括公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足；
- (5) 主動或應董事會的委派，就有關內部監控事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的響應進行研究；
- (6) 組織開展各項專項審計工作，負責內部審計與外部審計之間的溝通，確保內部審計機構和外部審計機構的工作得到協調；確保內部審計機構在公司內部有足夠資源運作，並且有適當的地位；以及監察其成效；
- (7) 審查集團的財務及會計政策及操作；
- (8) 對公司內部審計部門負責人的考核和變更提出意見和建議；
- (9) 提議聘請、重新聘請或更換外部審計機構，批准外部審計機構的薪酬及聘用條款；

- (10) 按適用的標準檢查及監察外部審計機構是否獨立客觀及審計程序是否有效；審計委員會應於審計工作開始前與外部審計機構討論審計性質及範圍及有關申報責任；就外部審計機構提供非審計服務制定政策，並予以執行；
- (11) 擔任公司與外部審計機構之間的代表，負責監察二者之間的關係；
- (12) 公司章程規定的其他職責以及董事會授權的其他相關事宜等。

審計委員會的書面工作規則於香港聯交所及本公司網站可供查閱。

審計委員會在截至2019年12月31日止年度舉行了2次會議，以檢查財務業績及報告、會計政策變更、外聘核數師的任命及2019年中期利潤分配等事項。

本公司截至2019年12月31日止年度的全年業績已由審計委員會審閱。

各審計委員會成員出席該等會議的情況載於下表：

董事	已出席次數／ 應出席次數
曾慶生先生(主任)	2/2
張少華先生	2/2
楊辰先生	2/2

## 提名委員會

提名委員會由3名成員組成，即1名非執行董事任澎先生(主任)，及2名獨立非執行董事蔣玉林先生及胡一威先生。

提名委員會主要職責如下：

- (1) 根據《公司法》的相關規定，結合公司股權結構的特點等具體情況至少每年檢查董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議。在考慮董事會成員組合時，應從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於董事的性別、年齡、文化教育背景及專業經驗；

- (2) 研究董事、高級管理人員的選擇標準和程序，並向董事會提出建議；
- (3) 廣泛搜尋合格的董事和高級管理人員的人選；
- (4) 對董事候選人和高級管理人員候選人進行審查並提出建議；
- (5) 對須提請董事會聘任的其他高級管理人員進行審查並提出建議；
- (6) 評核獨立非執行董事的獨立性；
- (7) 就董事委任或重新委任以及董事(尤其是董事長及總經理)繼任計劃向董事會提出建議；
- (8) 公司章程規定的其他職責及董事會授權的其他事宜。

提名委員會的書面工作規則於香港聯交所及本公司網站可供查閱。

### 董事會多元化政策

本公司明白並深信董事會成員多元化對提升本公司表現素質裨益良多。本公司視提升董事會層面的多元化為支持其達到戰略目標及其可持續發展的關鍵元素。董事會已採納董事會成員多元化政策，以確保董事會在提升效率所需的技能、經驗及多元化觀點等方面取得適當均衡。

提名委員會將至少每年檢查一次董事會的架構、規模及組成，以確保董事會成員多元化政策得到有效落實。

提名委員會採用以考慮有關人員是否適合董事職位的準則包括彼等的資格、經驗、專業技能及知識，以及上市規則的規定。在評估組成時，提名委員會將考慮本公司成員多元化政策所載有關成員多元化的各個方面及因素，包括但不限於性別、年齡、文化和教育背景、專業資格、技能、知識及行業及地區經驗等，並將於提出建議前充分考慮成員的多元化，以確保將由具備會計或財務專長、合法專業資格、金融投資經驗或本公司相關行業經驗的成員組成。提名委員會將物色適當合資格個人參選董事，挑選或就挑選獲提名董事人選向董事會提出推薦建議。



## 董事提名政策

本公司已採納董事提名政策，該政策已納入提名委員會的職權範圍。該政策載列甄選或推薦委任或重新委任董事候選人的目標、甄選準則及提名程序。報告期內，哈爾曼女士及李川先生獲提名擔任董事職務。

董事的提名方式和程序為：

- (1) 提名委員會應積極與公司有關部門進行交流，研究公司對董事的需求情況，並形成書面材料；
- (2) 提名委員會可在本公司、控股(參股)企業內部以及人才市場等廣泛搜尋董事人選；
- (3) 搜集初選人的職業、學歷、職稱、詳細的工作經歷、全部兼職等情況，形成書面材料；
- (4) 提名委員會應充分聽取被提名人對提名的意見；
- (5) 召集提名委員會會議，根據董事的任職條件，對初選人員進行資格審查；
- (6) 在選舉新的董事前，向董事會提出董事候選人的建議和相關材料；
- (7) 提名委員會在履行職責中，根據工作需要可邀請具備相關經驗人士及獨立專業諮詢機構的專家出席會議或召開專家評審會；
- (8) 根據董事會的決定和反饋意見進行其他後續工作。

提名委員會在物色具備合適資格可成為董事會成員人士時，應適當考慮香港上市規則、公司章程及適用法律法規。此外，提名委員會在評估人選時亦會考慮其職業、學歷、職稱、詳細的工作經歷、全部兼職、是否具備適當所需技巧、經驗及多樣觀點與角度、是否能投入足夠時間及精力以處理本公司業務、能否促進董事會各方面多元化等因素。

提名委員會在截至2019年12月31日止年度舉行了2次會議，以商討公司高級管理人員的聘任及提名非執行董事候選人事項。

各提名委員會成員出席該等會議的情況載於下表：

董事	已出席次數／ 應出席次數
任澎先生(主任)	2/2
蔣玉林先生	2/2
胡一威先生	2/2

## 薪酬與考核委員會

薪酬與考核委員會由3名成員組成，即2名獨立非執行董事蔣玉林先生(主任)及楊辰先生，及1名非執行董事吳淑琨先生。

薪酬與考核委員會主要職責如下：

- (1) 研究董事與高級管理人員考核的標準，進行考核並提出建議；
- (2) 根據董事會所訂企業方針及目標，董事及高級管理人員崗位、職責、工作範圍，參照同地區、同行業或競爭對手相關崗位的薪酬水平，研究和審查公司董事和高管人員的薪酬政策和方案，及就設立正規和具透明度的程序制定向董事會提出建議；
- (3) 負責對公司薪酬制度進行評價並對其執行情況進行審核和監督；
- (4) 向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇，包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額(包括喪失或終止職務或委任的賠償)；
- (5) 就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；
- (6) 根據市場和公司的發展對薪酬制度、薪酬體系進行不斷的補充和修訂；

- (7) 考慮同類公司支付的薪酬、須付出的時間及職責以及集團內其他職位的僱用條件；
- (8) 《公司章程》規定的其他職責及董事會授權的其他事宜。

薪酬與考核委員會的書面工作規則於香港聯交所及本公司網站可供查閱。

薪酬與考核委員會在截至2019年12月31日止年度舉行了1次會議，以檢查董事薪酬政策、評估執行董事的表現、批准執行董事服務合約條款、年度經營目標制定、年度考核結果事項。

各薪酬與考核委員會成員出席該等會議的情況載於下表：

董事	已出席次數／ 應出席次數
蔣玉林先生(主任)	1/1
吳淑琨先生	1/1
楊辰先生	1/1

### 風險管理委員會

風險管理委員會由3名成員組成，即1名獨立非執行董事楊辰先生(主任)，1名執行董事丁學清先生及1名非執行董事張少華先生。

風險管理委員會主要職責如下：

- (1) 監督指導公司風險管理與內部控制體系的建立健全情況，檢查及監察公司在遵守法律及監管規定方面的政策及規定；
- (2) 審議公司風險管理與內部控制體系規劃、年度工作計劃和年度報告；

- (3) 審議公司風險管理與內部控制體系管理組織機構設置及其職責方案；
- (4) 審議公司風險管理與內部控制體系相關的制度、工作流程等；
- (5) 審議公司風險管理策略和重大風險管理解決方案；
- (6) 對重大投融资和經營管理中其他重大事項的風險及其控制進行研究並向董事會提出建議；
- (7) 與高級管理層討論風險管理系統，並確保高級管理層履行責任，成立並實施有效的風險管理系統，確保公司在風險管理職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是足夠的；
- (8) 負責就突發性重大風險事件及其他有關風險管理和內部控制事宜的重要調查結果及管理層的反饋進行研究；
- (9) 檢查公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；
- (10) 檢查及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (11) 制定、檢查及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)；
- (12) 檢查公司遵守企業管治守則的情況及在企業管治報告內的披露；
- (13) 辦理董事會授權的其他事項。

風險管理委員會的書面工作規則於香港聯交所及本公司網站可供查閱。

風險管理委員會在截至2019年12月31日止年度舉行了3次會議，以審議年度合規報告、年度風險評估報告、修訂全面風險管理辦法、信用資產集中度管理辦法等事項，及檢查公司風險管理及內部監控系統的職責和公司內部審核功能的有效性。

風險管理委員會成員出席該等會議的情況載於下表：

董事	已出席次數／ 應出席次數
楊辰先生(主任)	3/3
丁學清先生	3/3
張少華先生	3/3

## 8.6 風險管理及內部監控

董事會確認其有關風險管理及內部監控制度，以及檢討其成效之責任。該等制度乃旨在管理而非消除未能達成業務目標之風險，而且只能就不會有重大失實陳述或損失作出合理而非絕對保證。

董事會每年至少檢查一次本公司及其附屬公司風險管理及內部控制程序的有效性。有關檢查涵蓋所有重大控制事宜，包括財務、營運及合規控制以及風險管理事宜。董事會每年進行檢查時，亦需確保公司在會計、內部審核及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是足夠的。

### 完善的全面風險管理和內部監控系統

本集團秉持審慎的風險管理理念，建立了全面風險管理體系，將各項風險管理措施嵌入業務經營的各個環節。本集團通過不斷完善全面風險管理體系，持續提升整體風險管理水平，增強我們的核心競爭力。本集團以將風險控制在可接受範圍內及風險調整後收益最大化作為風險管理的目標。

董事會的主要職責包括審批我們的主要風險管理策略和政策、監察風險管理制度的執行情況及對整體風險進行評估。監事會負責監督董事與高級管理層對風險管理及內部控制制度及政策的制定和實施。高級管理層負責執行董事會決策，有效履行風險管理和內部控制各項職責。各分支機構和各部門負責參與制定與自身職責相關的業務制度、操作流程與規範，嚴格執行風險管理和內控制度。

本公司已成立風險管理委員會、審計委員會及風險管理部、稽核部、合規部、紀律檢查室等內部監控部門。風險管理委員會是董事會風險管理與內部控制系統相關事項的諮議組織，主要負責建立健全風險管理與內部控制體系，審閱、批准及管理整體風險管理與內部控制體系相關的政策、措施和程序、整體執行情況及有效性。

本集團的內部監控團隊於監察本公司的內部管治方面扮演着重要角色。內部監控團隊的主要職責是規管及檢查本公司的財務狀況及內部監控事宜，以及對本公司的所有附屬公司進行審核。審計委員會主要負責公司對內部審計的監管、公司內部控制體系的評價與完善，以及對公司正在運作的重大投資項目等進行風險分析。

### 獨立健全的內部審計

本集團的內部審計以風險為導向，履行獨立、客觀的審計監督、評價與諮詢職能，對主要風險類型的管理進行監督，為董事會、監事會以及高級管理層做好服務與支撐工作。本集團制定了審計管理辦法及相關審計制度，審計範圍涵蓋我們各業務部門、職能部門、分公司、控股附屬公司和業務發展各環節的內部控制及風險管理過程，特別關注重點業務、重點環節和重要崗位。

### 持續進化的風險管理和內部控制體系

本公司持續完善治理結構，強化全面風險管理體系，健全內部控制體系，進一步規範內部授權體系，優化關連交易管理，進一步促進內部控制有效實施，從而不斷強化內部控制執行力，有效控制公司主要風險，持續提升管理水平，使內部控制水平和風險防範能力適應公司發展步伐，切實保障戰略目標的實現。

本報告期內，公司制定發佈了《海通恆信國際租賃股份有限公司全面風險管理辦法(2019年修訂版)》《海通恆信國際租賃股份有限公司操作風險管理辦法(試行)》《海通恆信國際租賃股份有限公司風險定價和限額管理辦法(試行)(2019年修訂版)》《融資租賃業務操作風險防範管理辦法(第4次修訂)》等風險管理和內部控制優化制度，並進一步加強辦公自動化系統(「OA系統」)審批流程控制。

## 內幕消息

本公司明白其根據《證券及期貨條例》和香港上市規則所須履行的責任，首要原則是公司一旦知悉內幕消息及／或在作出有關決定後須實時公佈，除非該等內幕消息屬《證券及期貨條例》下的「安全港條文」。同時，本公司已制定《信息披露管理制度》，對信息管理職責分工、信息傳遞程序等內容進行了明確。本公司亦實時監控可能涉及的內幕消息，組織中介機構判斷該消息是否屬於內幕消息且切實可行，如滿足披露標準，將盡快組織披露。在披露之前，嚴格控制知悉範圍，監控股價波動直至內幕消息披露完成；如不滿足披露標準，本公司也會組織嚴格保密。

董事會在審計委員會、風險管理委員會及管理報告的幫助下，檢查截至2019年12月31日止年度的風險管理及內部監控制度，包括財務、營運及合規控制，並認為有關制度有效及充分。

## 8.7 企業管治

風險管理委員會負責履行企業管治職責，包括：

- (1) 檢查公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；
- (2) 檢查及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (3) 制定、檢查及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊；
- (4) 檢查公司遵守企業管治守則的情況及在《企業管治報告》內的披露。

董事會已定期檢查股東溝通政策，以確保其有效性，亦會檢查本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展、本公司在遵守法例及監管規定方面的政策及常規、遵守標準守則及書面僱員指引的情況以及本公司遵守企業管治守則的情況及在本企業管治報告作出的披露。

## 8.8 聯席公司秘書

傅達先生為本公司的聯席公司秘書，負責就企業管治事宜向董事會提出建議，並確保遵循董事會的政策及程序、適用法律、規則及法規。

為維持良好的企業管治並確保符合香港上市規則及適用香港法律，本公司亦委聘方圓企業服務集團(香港)有限公司(公司秘書服務提供商)蘇淑儀女士為本公司的另一位聯席公司秘書，協助傅達先生履行彼作為本公司的公司秘書的職責，其於本公司的主要聯絡人為本公司執行董事及總經理丁學清先生。

於報告期內，傅達先生及蘇淑儀女士已符合香港上市規則第3.29條進行不少於15小時的相關專業培訓。

## 8.9 董事就財務報表的責任

董事確認彼等有責任編製本公司截至2019年12月31日止年度的財務報表。

董事會負責編製平衡、清晰及可理解評估的年度報告及中期報告、內幕消息公佈以及上市規則及其他法定及監管規定須予披露的其他信息。

董事並不知悉任何可能令本公司持續經營能力受到嚴重質疑的事件或情況所涉及的重大不明朗因素。倘董事知悉有任何重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響本公司持續經營的能力，則應於本企業管治報告中明確鮮明地載列及詳細討論有關不明朗因素。

管理層已向董事會提供有關必要的解釋及資料，以令董事會對獲提呈予董事會批准的本公司財務報表作出知情評估。

## 8.10 核數師薪酬

德勤會計師事務所就彼等有關本公司綜合財務報表的申報責任作出的聲明載於本年報第181頁的獨立核數師報告。



核數師於截至2019年12月31日止年度期間向本集團提供的核數及非核數服務之概約酬金載列如下：

服務類別	費用金額 人民幣千元
審計服務	3,809.8
非審計服務	159.9
合計	3,969.7

## 8.11 股東權利

### 召開臨時股東大會的程序

根據公司章程，股東要求召集臨時股東大會或者類別股東大會，應當按下列程序辦理：

- (1) 合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份百分之十(10%)以上(含10%)的股東，可以簽署一份或數份同樣格式內容的書面要求，提請董事會召集臨時股東大會或類別股東會議，並闡明會議的議題。前述持股數按股東提出書面要求日計算。
- (2) 董事會在收到前述書面要求後，依據法律、行政法規和公司章程的規定，結合具體情況，決定是否召開股東大會，並在收到前述書面要求後十(10)日內將是否召集股東大會的決定反饋給提議人。
- (3) 董事會不同意召開臨時股東大會，或者在收到請求後10日內未作出反饋的，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會，並應當以書面形式向監事會提出請求。

監事會同意召開臨時股東大會的，應在收到請求5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原提案的變更，應當徵得相關股東的同意。

監事會未在規定期限內發出股東大會通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續90日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持。

- (4) 合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份百分之十(10%)以上(含10%)的股東召集股東大會，應當盡合理注意，確保全體股東能夠就會議召集和會議內容得到合理的通知，並盡可能使會議召集程序與董事會召集股東會議的程序相同。

合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份百分之十(10%)以上(含10%)的股東或監事會因董事會未應前述要求舉行會議而自行召集並舉行會議的，其所發生的合理費用，應當由公司承擔，並從公司欠付失職董事的款項中扣除。

### 股東向董事會提出查詢的程序

股東如欲向董事會作出有關本公司的查詢，可通過電話、傳真或電郵向本公司總部作出查詢。聯繫電話為86-21-61355388，傳真為86-21-61355380，電郵地址為utbo-public@utflc.com。

### 於股東大會上提呈議案的程序

按照公司章程，公司召開股東大會，持有公司有表決權的股份總數百分之三(3%)以上(含3%)的股東，可以在股東大會召開十(10)日前以書面形式向公司提出新的提案，公司應當將提案中屬於股東大會職責範圍內的事項，列入該次會議的議程。

提案的內容應當屬於股東大會職權範圍，有明確議題和具體決議事項，並且符合法律、行政法規、公司股票上市地上市規則和公司章程的有關規定。

關於股東提名人選參選董事的事宜，可於本公司網站參閱有關程序。

## 8.12 股息政策

本公司重視對投資者的合理投資回報，股息分配保持連續性和穩定性，同時兼顧本公司的長遠利益、全體股東的整體利益及本公司的可持續發展。本公司主要以現金、股票、或現金和股票相結合的方式分配股利。在有條件的情況下，本公司可以進行中期利潤分配。

所有擬分派股息均需由董事會制訂計劃並經過股東批准。日後決定宣派或派付任何股息及股息金額將視乎多項因素而定，主要包括：

- (1) 本公司之實際及預期財務表現；

- (2) 本公司預期營運資本要求、資本開支要求及未來擴展計劃；
- (3) 本公司現時及未來的流動資金狀況；
- (4) 可能對本公司業務或財務表現及狀況產生影響之經濟狀況及其他內在或外在因素；
- (5) 董事會認為適當之任何其他因素。

本公司派付股息亦須遵守適用法律法規。同時，本公司無法向股東保證我們將就各個年度或任何年度宣派或支付該等金額或任何金額的股息。

### 8.13 投資者關係

本公司認為，與股東的有效溝通對加強投資者關係及使投資者了解本公司的業務、表現及策略非常重要。本公司通過加強信息披露管理與投資者關係管理、優化公司治理結構、完善股東大會運作體系等措施，切實維護全體股東尤其中小投資者權利，增進與股東之間的溝通與交流。

為促進有效的溝通，本公司採納股東通訊政策，旨在建立和促進本公司與股東的相互聯繫及溝通，並設有網站 (<http://www.utfinancing.com>)，本公司會於網站刊登有關其業務營運及發展的最新情況、財務數據、企業管治常規及其他信息，以供公眾人士讀取。

### 8.14 公司章程更改

自上市日至2019年12月31日止期間，公司章程變更主要包括經本公司於2019年11月11日召開的臨時股東大會批准，本公司對公司章程第95條有關董事會組成的條款進行修訂。有關詳情請參閱本公司日期為2019年8月30日的公告及日期為2019年9月26日的通函。

現時本公司最新之公司章程版本已刊載於香港聯交所及本公司網站。



# 董事會報告

董事會欣然提呈本集團截至2019年12月31日止年度之董事會報告及經審核綜合財務報表。

## 9.1 董事及監事

執行董事：

丁學清先生

周劍麗女士

非執行董事：

任澎先生(董事長)

哈爾曼女士(於2019年11月11日獲委任)

李川先生(於2019年11月11日獲委任)

吳淑琨先生

張少華先生

獨立非執行董事：

蔣玉林先生

楊辰先生

曾慶生先生

胡一威先生

監事：

王美娟女士(主席)

趙越女士

陳新計先生

董事和監事的履歷詳情載於本年報之「董事、監事及高級管理人員情況 — 董事、監事及高級管理人員簡歷」一節。

## 9.2 業務回顧

### 主要業務

本集團的主要業務為向交通物流、工業、基礎設施、建築與房地產、醫療等基礎領域的客戶提供包括融資租賃、經營租賃和諮詢服務等綜合的金融服務。

### 業務審視及財務表現關鍵指標分析

本集團於截至2019年12月31日止年度的業務審視及財務表現關鍵指標分析請參閱本年報之「財務概要」及「管理層討論與分析」一節。

### 環境、社會及管治表現

本集團十分重視環境、社會與管治責任的履行，我們認為保持與環境、員工、股東及社會和諧共生是企業基業長青不可或缺的支柱，我們追求長遠可持續發展，致力於打造引領行業新格局的中國領先融資租賃品牌。

在努力實現業績增長的同時，本集團亦積極承擔環境、社會及管治的責任。在環境層面，本集團注重將環保理念融入項目開發及企業運營的過程中，將資金投向關乎國計民生的方向，迴避高污染、技術落後的企業，積極發展環保、清潔能源領域的業務，大力提倡無紙辦公、綠色辦公和節能環保。在社會層面，本集團亦十分重視保障業務質量，加強廉潔教育，防範貪腐現象，保護知識產權，維護客戶權益，支持社會公益事業，完善員工保障體系，同時亦支持普惠金融、產業扶貧、基礎設施建設、製造業轉型升級等領域相關業務的開展。

在積極履責的基礎上，本集團亦根據香港聯交所《環境、社會及管治報告指引》的要求，通過問卷調研及訪談等形式，與政府監管機構、投資者、客戶、員工及供貨商等重要的利益相關方專門就本集團的環境、社會及管治議題展開調研，調研結果作為本集團披露環境、社會及管治報告的有力依據。更多有關本集團在2019年度的環境、社會及管治信息，請參閱本年報之「環境、社會及管治報告」一節。

### 遵守相關法律及法規

本集團嚴格遵守《公司條例》、香港上市規則、《證券及期貨條例》以及《中華人民共和國公司法》、《企業內部控制基本規範》等相關法律、法規、規章、條例的要求，其中包括信息披露、企業管治以及行業規範運作等。

截至2019年12月31日止年度，據本公司董事所知，本集團並無不遵守任何對本集團有重大影響的相關法律及法規。

### 主要風險及其管理

本集團於截至2019年12月31日止年度的主要風險及其管理情況請參閱本年報之「管理層討論與分析 — 風險管理」一節。

### 本集團業務之日後發展

本集團於截至2019年12月31日止年度業務之日後發展請參閱本年報之「董事長致辭」、「總經理致辭」及「管理層討論與分析」幾節。上述幾節乃董事會報告之一部分。

### 期後事項

#### 新冠肺炎疫情(「疫情」)的影響

自2020年1月末以來，新冠肺炎疫情爆發對本集團的經營環境帶來不確定因素，亦對本集團的營運產生一定的影響。目前公司經營情況穩定。期後事項的有關情況載於綜合財務報表附註52。

## 9.3 股本

本公司之股本詳情載於綜合財務報表附註35。

### 公眾持股量

香港聯交所已根據上市規則第8.08(1)(d)條授出豁免，接納本公司已發行股本的較低公眾持股量百分比(「最低公眾持股量」)，惟須符合以下規定：

- (1) 最低公眾持股量百分比為本公司已發行股本總額15%；

- (2) 已發行證券的數量和規模及其分佈情況將確保市場能以較低公眾持股百分比正常運營；
- (3) 本公司須在上市後的每份年報確認公眾持股量是否充足；
- (4) 本公司須採取適當措施及機制以確保持續維持香港聯交所規定的最低公眾持股百分比。

根據豁免，本公司符合公眾持股量規定，即緊隨全球發售完成後公眾所持的H股百分比(15%)。根據本公司可公開獲得的資料及就董事所知悉，於報告期內的任何時間及直至本年報日期，本公司已發行股份總額中至少有15%已根據香港聯交所批准及上市規則之規定由公眾持有。

## 9.4 發行的債券融資工具

2019年，為滿足公司業務投放需求，進一步補充運營資金、優化資產負債結構，本集團積極開展直接融資，擴大發行規模，包括發行短期融資券人民幣10.00億元、超短期融資券人民幣75.00億元、非公開定向債務融資工具人民幣27.00億元及私募公司債券人民幣10.00億元，累計金額人民幣122.00億元。具體如下：

- (1) 2019年1月，在中國完成人民幣10億元的超短期融資券，期限為9個月，年利率為3.25%；
- (2) 2019年2月，在中國完成人民幣10億元的超短期融資券，期限為9個月，年利率為3.1%；
- (3) 2019年2月，在中國完成人民幣5億元的私募公司債，期限為3年，年利率為5.2%；
- (4) 2019年3月，在中國完成人民幣10億元的超短期融資券，期限為7個月，年利率為3.48%；
- (5) 2019年4月，在中國完成人民幣3億元的非公開定向債務融資工具，期限為3年，年利率為4.65%；
- (6) 2019年5月，在中國完成人民幣10億元的非公開定向債務融資工具，期限為3年，年利率為4.7%；

- (7) 2019年7月，在中國完成人民幣5億元的私募公司債，期限為3年，年利率為4.83%；
- (8) 2019年8月，在中國完成人民幣5億元的超短期融資券，期限為9個月，年利率為3.45%；
- (9) 2019年8月，在中國完成人民幣10億元的短期融資券，期限為1年，年利率為3.37%；
- (10) 2019年9月，在中國完成人民幣10億元的超短期融資券，期限為9個月，年利率為2.9%；
- (11) 2019年10月，在中國完成人民幣10億元的超短期融資券，期限為9個月，年利率為2.9%；
- (12) 2019年11月，在中國完成人民幣10億元的超短期融資券，期限為9個月，年利率為2.9%；
- (13) 2019年11月，在中國完成人民幣5億元的超短期融資券，期限為3個月，年利率為2.3%；
- (14) 2019年12月，在中國完成人民幣14億元的非公開定向債務融資工具，期限為3年，年利率為4.5%；
- (15) 2019年12月，在中國完成人民幣5億元的超短期融資券，期限為3個月，年利率為2.3%。

## 9.5 利潤分派

### 中期股息

2019年12月，本公司向全體普通股股東派發截至2019年6月30日止六個月間的中期現金股息，以8,235,300,000股為基數，派發中期股息每10股人民幣0.50元(含稅)，派息總額為人民幣411,765,000.00元(含稅)。

有關本公司派發2019年中期股息的詳情請參閱日期為2019年12月17日的公告。



## 年度股息

本公司董事會建議向全體普通股股東派發截至2019年12月31日止年度的現金股息，以8,235,300,000股為基數，派發年度股息每10股人民幣0.44元(含稅)，派息總額為人民幣362,353,200.00元。根據公司章程，內資股股東以人民幣支付、H股股東以港幣支付，港幣實際發放金額按照公司2019年度股東週年大會召開日一個公曆星期中國人民銀行公佈的人民幣兌港幣的匯率平均中間價計算。此年度股息須經本公司的股東於2019年度股東週年大會上批准方可作實，並預計不晚於2020年7月30日派付。一經批准，本公司將2019年年度股息支付予在2020年6月2日名列本公司股東名冊的股東。

為確定股東獲得2019年年度股息的權利，本公司將於2020年5月28日(星期四)至2020年6月2日(星期二)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為合資格收取2019年年度股息，H股及內資股股東須確保所有股份過戶文件連同有關股票於2020年5月27日(星期三)下午四時三十分前分別送交本公司H股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1712-1716室)及本公司的註冊辦事處(地址為中國上海市黃浦區南京東路300號名人商業大廈10樓)辦理登記手續。預計不晚於2020年7月30日會派發2019年年度股息。

概無股東已放棄或同意放棄任何股息的任何安排。

## 稅項

### H股股東稅項

根據《財政部、國家稅務總局關於個人所得稅若干政策問題的通知》(財稅字[1994]020號)的規定，外籍個人從中國的外商投資企業取得的股息、紅利所得暫免徵收個人所得稅。由於本公司為外商投資企業，故本公司分派股息時，持有本公司H股及名列本公司H股股東名冊的外籍個人股東概毋須支付中國個人所得稅。根據《國家稅務總局關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

### 深港通內地股東

根據「關於—深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知」(財稅[2016]127號)規定，對內地個人投資者通過深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司應向中國證券登記結算有限責任公司(「中國結算」)提出申請，由中國結算向H股公司提供內地個人投資者名冊，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。內地個人投資者通過深港通投資香港聯交所上市的非H股取得的股息紅利，由中國結算按照20%的稅率代扣個人所得稅。個人投資者在國外已繳納的預提稅，可持有效扣稅憑證到中國結算的主管稅務機關申請稅收抵免。

對內地證券投資基金通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，按照上述規定計徵個人所得稅。

對內地企業投資者通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，計入其收入總額，依法計徵企業所得稅。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。香港聯交所上市H股公司應向中國結算提出申請，由中國結算向H股公司提供內地企業投資者名冊，H股公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。內地企業投資者自行申報繳納企業所得稅時，對香港聯交所非H股上市公司已代扣代繳的股息紅利所得稅，可依法申請稅收抵免。

## 9.6 關連交易

報告期內，公司建立了基本完整的關連交易制度體系，構建了較為科學完善的關連交易組織管理框架，相關內部控制總體有效。公司按照香港上市規則第14A章、《公司法》等相關法律和監管規則，依據《公司章程》、《關連交易管理制度》等內部規章，嚴格履行關連交易審議流程及信息披露要求。

## 不獲豁免的持續關連交易

於報告期內，本集團與海通證券及／或其控股公司進行了若干不獲豁免的持續關連交易，下表列出了該等關連交易的情況：

關連交易事項	關連人士	截至2019年	
		2019年年度上限 (人民幣百萬元)	12月31日止年度 實際交易金額 (人民幣百萬元)
<b>1. 客戶轉介服務框架協議<sup>(1)</sup></b>	海通證券及／或其控股公司		
本集團向海通證券及／或其控股公司支付的服務費		19.7	4.5
海通證券及／或其控股公司向本集團支付的服務費		7.0	0.5
<b>2. 金融服務框架協議<sup>(1)</sup></b>	海通證券及／或其控股公司		
本集團向海通證券及／或其控股公司支付的服務費 <sup>(2)</sup>		192.0	128.8
<b>3. 購買金融產品框架協議<sup>(1)</sup></b>	海通證券及／或其控股公司		
本集團自海通證券及／或其控股公司購買金融產品的每日最高餘額		800.0	0.0
海通證券及／或其控股公司向本集團支付的收益		5.0	0.0

截至2019年

12月31日止年度

2019年年度上限  
(人民幣百萬元)

實際交易金額  
(人民幣百萬元)

關連交易事項	關連人士	2019年年度上限 (人民幣百萬元)	實際交易金額 (人民幣百萬元)
<b>4. 物業管理服務協議及餐廳服務協議<sup>(3)</sup></b>	<b>惟泰置業</b>		
惟泰置業向本集團提供物業管理服務		不適用	不適用
惟泰置業向本集團提供餐廳運營服務		不適用	不適用

(1) 有關關連交易的詳情請參見本公司招股章程「關連交易」一節。由於該等不獲豁免持續關連交易將持續進行，並將延續一段時間，董事認為嚴格遵守香港上市規則的公告及獨立股東批准規定將不切實際及過於繁瑣，且會對本公司造成不必要的行政成本。因此，本公司於申請上市時已向香港聯交所申請且香港聯交所已批准本公司豁免嚴格遵守有關上述不獲豁免持續關連交易的公告及(視情況而定)獨立股東批准規定。

(2) 部分本集團發行的由海通證券及/或其控股公司擔任產品管理人的資產管理計劃，服務費已包含在向海通證券支付的利息中，並無單獨約定。對於此類資產管理計劃的服務費，本集團乃基於該等產品的實際支付利息計算。

(3) 本公司與惟泰置業於2019年12月31日簽訂物業管理服務協議及餐廳服務協議，但由於物業管理服務協議及餐廳服務協議的服務期限為2020年1月1日至2020年12月31日，因此2019年年度上限及截至2019年12月31日實際交易金額並不適用。

**(1) 客戶轉介服務框架協議**

*(a) 交易說明*

本公司與海通證券於2019年5月16日訂立客戶轉介服務框架協議，對於本集團與海通證券及其控股公司相互提供客戶轉介服務及針對有關服務向另一方支付服務費進行約定。客戶轉介服務框架協議訂明所有服務費必須，(i) 根據所轉介的客戶類型、項目類型、轉介方對於所轉介項目的參與及貢獻程度等因素，按公平基準確

商釐定；(ii) 按正常商業條款以及不遜於獨立第三方就類似及可比較服務所收取的費用水平；及 (iii) 符合（其中包括）香港上市規則及適用法律。

客戶轉介服務框架協議自2019年6月3日起生效並於2021年12月31日屆滿，經訂約雙方同意後可續期，惟須遵守當時適用的香港上市規則條文。

(b) 交易目的

本集團與海通證券及其控股公司按正常商業條款於日常及一般業務過程中互相提供客戶轉介服務。該合作有助我們與海通證券及其控股公司借助各自優質及廣泛的客戶群及信息資源平台，進一步拓展業務，實現股東整體利益的最大化。

(c) 香港上市規則的涵義

鑒於海通證券為本公司的控股股東，故依據香港上市規則第14A章，海通證券及其控股公司構成本公司的關連人士，因此，本集團與海通證券及／或其控股公司訂立的客戶轉介服務框架協議構成香港上市規則項下本公司的持續關連交易。

就客戶轉介服務框架協議項下的交易，依據香港上市規則第14A章計算，截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度的最高適用百分比率按年度基準超過0.1%但低於5%，該持續關連交易將須遵守上市規則第14A章的年度審閱、申報及公告規定，但毋須遵守獨立股東批准的規定。

有關上述交易的詳情請參見招股章程「關連交易」一節。

(2) 金融服務框架協議

(a) 交易說明

本公司與海通證券於2019年5月16日訂立金融服務框架協議，訂明海通證券及其控股公司將向本集團提供包括承銷、保薦及資產管理等金融服務，而本公司將為此向海通證券及其控股公司支付承銷費、保薦費及／或管理費。金融服務框架協議規定，所有此類服務及費用必須 (i) 於本集團及海通證券及其控股公司的日常及

一般業務過程中進行；(ii) 按公平基準磋商釐定；(iii) 按一般商業條款以及對本集團而言不遜於獨立第三方向本集團提供的類似服務收取的服務費水平；及 (iv) 符合(其中包括)香港上市規則及適用法律。

金融服務框架協議將自2019年6月3日起生效並於2021年12月31日屆滿，經訂約雙方同意後可續期，惟須遵守當時適用的香港上市規則條文。

(b) 交易目的

海通證券及其控股公司於其日常及一般業務過程中按正常商業條款為本集團發行之資產管理計劃、債券、資產支持證券計劃及收益憑證提供承銷及／或資產管理服務。

(c) 香港上市規則的涵義

鑒於海通證券為本公司的控股股東，故依據香港上市規則第14A章，海通證券及其控股公司構成本公司的關連人士，因此，本集團與海通證券及／或其控股公司訂立的金融服務框架協議構成香港上市規則項下本公司的持續關連交易。

就金融服務框架協議項下的交易，依據香港上市規則第14A章計算，截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度的最高適用百分比率按年度基準超過0.1%但低於5%，該持續關連交易將須遵守香港上市規則第14A章的年度審閱、申報及公告規定，但毋須遵守獨立股東批准的規定。

有關上述交易的詳情請參見招股章程「關連交易」一節。

(3) 購買金融產品框架協議

(a) 交易說明

本公司與海通證券於2019年5月16日訂立購買金融產品框架協議，訂明本公司可向海通證券及其控股公司購買金融產品。考慮到該等金融產品的商業條款和市場費率通常是透明的，購買金融產品框架協議規定，所有交易及付款必須 (i) 於本集團及海通證券及其控股公司的日常及一般業務過程中進行；(ii) 按公平基準磋商

釐定：(iii) 按一般商業條款以及不遜於海通證券或其控股公司向獨立第三方銷售類似產品的條款進行；及 (iv) 符合（其中包括）香港上市規則及適用法律。

購買金融產品框架協議將自2019年6月3日起生效並於2021年12月31日屆滿，經訂約雙方同意後可續期，惟須遵守當時適用的香港上市規則條文。

(b) 交易目的

為提升資金利用效率，本集團在日常業務中不時按一般商業條款向包括海通證券及其控股公司在內的第三方購買收益憑證和其他金融產品（「金融產品」）。

(c) 香港上市規則的涵義

鑒於海通證券為本公司的控股股東，故依據香港上市規則第14A章，海通證券及其控股公司構成本公司的關連人士，因此，本集團與海通證券及／或其控股公司訂立的購買金融產品框架協議構成香港上市規則項下本公司的持續關連交易。

就購買金融產品框架協議項下的交易，依據香港上市規則第14A章計算，截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度的最高適用百分比率按年度基準超過5%，該持續關連交易須遵守香港上市規則第14A章的年度審閱、申報及公告及獨立股東批准的規定。

有關上述交易的詳情請參見招股章程「關連交易」一節。

(4) 物業管理服務協議及餐廳服務協議

於2019年12月31日，本公司與惟泰置業簽訂物業管理服務協議及餐廳服務協議。

(a) 交易說明

根據本公司與惟泰置業簽訂的物業管理服務協議及餐廳服務協議，惟泰置業於2020年1月1日起向本公司的辦公大樓提供物業管理及餐廳服務，為期一年至2020年12月31日。物業管理服務包括辦公樓保潔服務、綠

化服務、前台服務、會議服務及安保服務，年度費用及其上限分別為人民幣550萬元(含稅)及人民幣600萬元(含稅)。餐廳服務包括員工工作餐、會議用餐、業務招待用餐及其他用餐服務，年度費用及其上限分別為人民幣1,016萬元(含稅)及人民幣1,200萬元(含稅)。

(b) 交易目的

通過惟泰置業提供的物業管理及餐廳運營服務，確保本公司辦公樓順暢高效運行，為員工提供安全優質的辦公環境、就餐環境，保障公司日常運營，並提高員工滿意度。

(c) 香港上市規則的涵義

惟泰置業為本公司最終控股股東海通證券的全資子公司，因此惟泰置業為本公司的關連人士，而物業管理服務協議及餐廳服務協議項下的交易均構成香港上市規則第14A章項下本公司的持續關連交易。

由於根據上市規則第14.07條就物業管理服務協議及餐廳服務協議的交易的最高適用百分比率高於0.1%但低於5%，有關交易須遵守香港上市規則第14A章項下申報、公告及年度審閱規定，但毋須遵守通函(包括獨立財務意見)及獨立股東批准規定。

有關上述交易之詳情請參閱本公司日期為2019年12月31日之公告。

### 本公司就實施持續關連交易所採納的內部控制程序

為確保持續關連交易的相關框架協議的條款公平合理且按一般商業條款進行，本公司已採納下列內部控制程序：

- (1) 本公司已採納及實施一套完善關連交易管理制度。根據該制度，股東大會、董事會會議、總經理及董事會秘書負責根據香港上市規則以及公司章程的有關規定對本公司關連交易進行監督、管理及批准。此外，本公司相關職能及業務部門共同負責關連交易的日常管理工作；



- (2) 獨立非執行董事將審閱該等不獲豁免持續關連交易的框架協議，以確保該等協議已按照一般商業條款簽訂，屬公平合理，並根據該等協議的條款進行。本公司的審計師亦將對該等協議的定價政策及年度上限進行年度審閱；
- (3) 於釐定向本公司提供服務或金融產品時，海通證券及／或其控股公司會先向本公司報價。如上所述，為確保持續關連交易的相關框架協議的定價政策公平合理，本公司相關職能部門會對海通證券及／或其控股公司提供的建議價格進行以下審核程序：
- 如有可用的市場價格，建議價格將與市場價格進行比較，以確保建議價格與獨立第三方就類似服務或金融產品向本公司提供的價格相當或對本公司而言不遜於該等價格。本公司將向若干獨立第三方服務提供商查詢報價，以作進一步內部評估；
  - 如沒有可參考的市場價格，釐定定價是否公平合理時將考慮監管要求、本公司之實際需求、服務／金融產品的性質以及服務／金融產品提供商的財務狀況及信用水平等若干因素；及
  - 覆核建議價格，確保該價格與不獲豁免持續關連交易的相關框架協議之定價條款相符，且海通證券及／或其控股公司向本公司提供之條款對本公司而言不遜於向獨立第三方提供之條款。
- (4) 於釐定本公司向海通證券及／或其控股公司提供轉介服務的實際費用時，本公司將考慮本公司提供該服務之性質和成本、利潤水平及我們就同類服務從獨立第三方收取的轉介費等因素以釐定有關定價政策是否公平合理。此外，如上所述，為確保持續關連交易的相關框架協議的定價條款為公平合理，本公司的相關業務和職能部門會對我們的價格進行相應的審核程序，以評估價格，進而確保該價格與持續關連交易的相關協議之定價政策相符，及本公司提供予海通證券及／或其控股公司之條款對本公司而言不遜於向獨立第三方提供之條款；及

- (5) 本公司釐定物業管理服務協議及餐廳服務協議對價條款時，已參考可比較市價及政府指導價格(如適用)等因素，以確保價格公平合理且按一般商業條款訂立。倘費用預計超出約定的對價金額，惟泰置業將提供費用清單，以便本公司將相關費用與同類服務的市價進行對比，從而釐定合理的服務費。

### 獨立非執行董事確認

獨立非執行董事已審核上述各項持續性關連交易，並確認該等交易：

- (1) 在本公司日常業務中訂立；
- (2) 按照一般商業條款或更佳條款進行；及
- (3) 是根據有關交易的協議條款進行，交易條款公平合理，並符合股東的整體利益。

### 核數師確認

根據香港上市規則第14A.56條，董事會接獲核數師函件，確認上述持續關連交易：

- (1) 已獲董事會批准；
- (2) 已根據本集團的定價政策進行；
- (3) 已根據規管該交易的有關協議進行；及
- (4) 並無超逾截至2019年12月31日止年度的有關年度上限。

綜合財務報表附註所述若干關聯方交易，構成香港上市規則第14A章所界定的關連交易或持續關連交易，並符合香港上市規則第14A章的披露規定。

除本年報所披露者外，於報告期內，本公司概無根據上市規則第14A章項下有關關連交易披露的條文而須予披露的關連交易或持續關連交易。

## 9.7 僱員、客戶及供貨商

### 主要客戶

截至2019年12月31日止年度，來自本集團前五名客戶的收入佔本集團總收入的5.46% (2018：4.62%)，而來自本集團之單一最大客戶的收入佔本集團總收入的2.37% (2018：1.16%)。

於報告期內，概無董事、任何彼等的緊密聯繫人或任何股東(據董事所知擁有本公司的已發行股份數目的5%以上)於本集團五大客戶中擁有權益。

### 主要供貨商

由於本集團的業務性質，我們並無主要供貨商。

### 與客戶的關係

本集團深知與客戶維持良好關係的重要性，秉承以客戶需求為導向的原則，致力向客戶提供優質的定制化服務，為客戶營造可靠、便利的服務環境，不斷增進客戶對本集團的認可度、信任度，藉此鞏固本集團市場地位及創造更多持續發展機會。除招股章程的披露外，本集團於報告期內沒有尚未審結的重大訴訟或仲裁案件。

### 與員工的關係

本集團認為員工是公司最寶貴的資產，並堅信良好的員工發展有助於增強公司的競爭力及推動公司的可持續發展。因此，本公司積極建立良好的員工培訓體系，探索構建中長期激勵機制，促進員工與集團共享發展成果，致力於提升員工的滿足感、幸福感、歸屬感和成就感。本集團對員工的人才發展和薪酬福利政策等參見本年報之「管理層分析與討論—人力資源」一節。於本報告期內，本公司並無任何勞資糾紛而影響到日常的業務運作。

此外，本公司為員工提供安全及健康的工作環境，定期檢測及維護辦公設備、考察餐廳安全衛生環境以及清洗地毯及空氣調節系統。於本報告期內，本公司並無接獲任何重大工傷意外的報告。

## 9.8 主要股東於股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

截至2019年12月31日，就董事所知，下列人士（並非本公司董事、監事或最高行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已登記於本公司須予備存之登記冊內之權益或淡倉：

股東名稱	股份類別	身份／權益性質	持有股份總數	佔本公司	佔本公司	好倉／淡倉
				已發行股份總數的比例	已發行同類股份總數的比例	
海通證券	H股	受控制法團權益 <sup>(1)</sup>	4,559,153,176	55.36%	78.68%	好倉
	內資股	受控制法團權益 <sup>(1)</sup>	2,440,846,824	29.64%	100%	好倉
海通國際控股 有限公司	H股	受控制法團權益 <sup>(2)</sup>	4,559,153,176	55.36%	78.68%	好倉
海通恒信金融 集團有限公司	H股	實益擁有人 <sup>(1)(2)</sup>	4,559,153,176	55.36%	78.68%	好倉
海通開元投資 有限公司	內資股	實益擁有人 <sup>(1)</sup>	2,440,846,824	29.64%	100%	好倉

(1) 海通證券持有海通開元投資有限公司及海通國際控股有限公司100%之股份權益。因此，根據證券及期貨條例，海通證券被視為於海通開元投資有限公司持有的2,440,846,824股內資股中擁有權益，以及於海通國際控股有限公司通過海通恒信金融集團有限公司持有的4,559,153,176股H股中擁有權益。

(2) 海通國際控股有限公司持有海通恒信金融集團有限公司100%之股份權益。因此，根據證券及期貨條例，海通國際控股有限公司被視為於海通恒信金融集團有限公司持有的4,559,153,176股H股中擁有權益。

除上文所披露者外，截至2019年12月31日，就董事所知，概無任何其他人士於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須予披露，或須登記於《證券及期貨條例》第336條所述的登記冊內之權益或淡倉。

## 9.9 董事、監事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中擁有的權益及淡倉

截至2019年12月31日，概無董事、監事或本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉(包括根據《證券及期貨條例》的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或須登記於根據《證券及期貨條例》第352條須予備存的登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉。

## 9.10 董事認購股份或債券之權利

除於本年報所披露者外，本公司或其附屬公司於報告期內的任何時間概無訂立任何安排，致使董事或監事可藉購買本公司或任何其他法人團體股份或債權證而獲益，且並無董事、監事或彼等之配偶或18歲以下的子女獲授予任何權利以認購本公司或任何其他法人團體的股本或債務證券，或已行使任何該等權利。

## 9.11 董事於競爭業務中的權益

除本年報所披露者外，截至2019年12月31日，概無董事或彼等的聯繫人於任何與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何權益。

## 9.12 董事及監事服務合約

除非執行董事哈爾曼女士及李川先生於2019年11月11日與本公司訂立服務合約，其他各位董事已於2017年5月23日與本公司訂立服務合約。

監事王美娟女士已於2017年5月23日與本公司訂立服務合約。監事趙越女士已於2017年5月19日與本公司訂立服務合約。監事陳新計先生已於2017年6月21日與本公司訂立服務合約。

報告期內，概無董事或監事與本集團訂立不可於一年內不付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

### 9.13 董事、監事及最高行政人員酬金

董事、高級管理人員薪酬根據崗位、職責、學歷、工作經驗、工作表現以及履職和考核情況，參照同地區、同行業或競爭對手相關崗位的薪酬水平，由薪酬與考核委員會提出建議，董事薪酬經股東大會批准確定，高級管理人員薪酬經董事會批准確定。監事的薪酬經股東大會批准確定。

本集團截至2019年12月31日止年度之董事、監事及最高行政人員之酬金詳情刊載於本集團之綜合財務報表附註44及45內。

### 9.14 董事及監事的彌償保證

根據公司章程，除非董事、監事、高級管理人員被證明未能誠實或善意地履行其職責，本行將在法律、行政法規允許的最大範圍內，或在法律、行政法規未禁止的範圍內，承擔董事、監事、高級管理人員在其履職期間產生的民事責任。

於報告期內，均無曾經或現有生效的任何獲准許的彌償條文惠及董事及監事(不論是否由本公司或其他訂立)或其有聯繫公司的任何董事及監事(如由本公司訂立)。本公司已為董事、監事及高級人員安排適當的董事、監事及高級人員責任保險。

### 9.15 董事及監事於重要交易、安排或合約之權益

本公司與海通證券訂立若干持續關連交易框架協議，有關詳情載於本節「一 關連交易」。非執行董事任澎先生、吳淑琨先生及張少華先生各自於海通證券擔任職務，但彼等在本公司並無擔任任何管理職務且不參與本公司的日常管理。

除上文所披露者外，於報告期內，概無董事及監事或與董事及監事有關連的實體在本公司或其任何附屬公司屬訂約方的任何重要交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

## 9.16 購買、贖回或出售上市證券

由上市日至2019年12月31日期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 9.17 優先購買權

公司章程及中國法律項下並無優先購買權條文，規定本公司須按比例基準向現有股東發售新股份。

## 9.18 股份期權安排

截至2019年12月31日，本公司並無任何股權激勵計劃。

## 9.19 行政管理合約

於報告期內，本公司並無就有關整體全部或任何重要部分業務的管理及行政工作簽訂或訂有任何合約。

## 9.20 可分派儲備

截至2019年12月31日，本公司可供分派儲備為人民幣2,423,230,020.12元(截至2018年12月31日：人民幣1,831,012,459.06元)。

## 9.21 物業及設備

本公司及本集團截至2019年12月31日物業及設備變動詳情載於綜合財務報表附註16。

## 9.22 退休福利

本公司退休及僱員福利計劃詳情載於綜合財務報表附註9。

## 9.23 慈善捐款

本集團截至2019年12月31日止年度慈善捐款及其他捐獻總額為人民幣50,000.00元(2018年：人民幣18,246.58元)。

## 9.24 貸款協議

於上市日前，本公司與特定銀行簽署貸款協議，其中總額約人民幣2,000百萬元的貸款包含要求：(1) 本公司及股東承諾除獲貸方同意外，不會以外方為受益人質押各自所持的本公司股份或削減本公司股本；及(2) 本公司須確保海通證券維持對本公司的實際控制，該等貸款協議的有效期為3年。

## 9.25 審閱年度業績

本公司的審計委員會已與管理層及本公司外聘審計師共同審閱本集團所採納的會計原則及慣例，以及截至2019年12月31日止年度經審核綜合財務報表。

德勤會計師事務所獲委任為本公司截至2019年12月31日止年度的核數師。德勤會計師事務所已審核隨附的財務報表，該等報表按國際財務報告準則編製。

承董事會命

董事長

任澎

中國上海，2020年3月26日



報告期內，監事會及全體成員按照《中華人民共和國公司法》、公司章程、《海通恆信國際租賃股份有限公司監事會議事規則》及其他有關法律法規制度之規定，秉持負責、誠信、勤勉、審慎原則，圍繞本公司核心工作，全面參與公司治理體系運作，務實、高效、盡職開展監事會監督工作。監事會成員列席了報告期內的所有董事會和股東大會會議，對本公司的董事會、高級管理層履職盡責情況、財務活動、內部控制、風控與合規管理及公司經營活動等重要方面進行了有效監督，對公司重大決策發表了意見和建議，維護了股東、公司及員工權益，致力於促進公司持續穩健發展。

監事會的職權包括但不限於：檢查公司的財務；監督公司董事、總經理和其他高級管理人員的職務行為；核對董事會擬提交股東大會的財務報告，營業報告和利潤分配方案等財務資料，發現疑問的可以公司名義委託註冊會計師、執業審計師幫助複審；提議召開臨時股東大會；法律、行政法規、規範性文件和公司章程規定的其他職權。

本公司監事的履歷詳情載於本年報之「董事、監事及高級管理人員情況 — 董事、監事及高級管理人員簡歷」一節。

## 10.1 召開監事會會議

監事會在截至2019年12月31日止年度共召開會議5次，會議審議通過了關於關連交易、會計政策變更、審計師續聘、財務報告、風險評估報告、合規報告、中期業績及中期利潤分配等12項議案。

監事會出席監事會會議的情況載於下表：

監事	已出席次數／ 應出席次數
王美娟女士(主席)	5/5
趙越女士	5/5
陳新計先生	5/5

## 10.2 列席董事會、股東大會會議

於報告期內，本公司召開4次股東大會會議、13次董事會會議，監事會通過列席相關會議，有效監督了公司發展規劃與經營目標制定、經營考核、財務預決算、董事選舉與高管選聘、關連交易、重大項目、資產交易等重大決策過程的合法合規性，並提出富有建設性和針對性的建議和監督意見。監事列席相關會議的情況載於下表：

監事	股東大會會議 已列席次數／ 應列席次數	董事會會議 已列席次數／ 應列席次數
王美娟女士(主席)	4/4	13/13
趙越女士	4/4	13/13
陳新計先生	4/4	13/13

### 10.3 組織開展財務監督工作

監事會定期獲取公司相關財務信息，並聽首席財務官、計劃財務部及資金管理部有關工作報告及工作計劃的匯報，包括主要財務指標、資產負債、損益情況、費用、資金管理、預算執行及決算情況等。監事會提出：公司要持續加強財務管理及財務資源管控，統籌強化對境內外子公司、SPV公司的財務管理；提高對流動性風險的主動管理能力，守住不發生流動性風險的底線。

### 10.4 監督公司經營管理情況

監事會通過列席董事會及股東大會會議，定期聽取經營管理層匯報公司的總體經營情況，包括資產規模、收益盈利、業務開展、發展佈局、資產質量、年度經營計劃完成情況和未來工作重點等，全面及時了解公司經營情況。監事會建議：隨着公司「一體兩翼」戰略持續實施、子公司不斷發展壯大，公司應完善組織架構、強化職能管控，提升對子公司、分公司管理的精準有效性。

### 10.5 認真開展內控合規監督

監事會通過聽取合規報告匯報，深入了解：(1)公司有關業務推進、風險管理、財務管理、資金管理、資產管理以及反洗錢等方面的合規管理工作情況；(2)合規文化建設工作情況；(3)合規管理制度的制定、修訂與執行情況；(4)本集團所在行業的重大政策變化情況；(5)合規問責情況；(6)合規負責人及合規管理人員的履職情況；(7)合規管理團隊建設保障情況；(8)合規管理工作計劃；(9)行業監管的合規信息報送情況等。監事會認為公司合規管理工作運行狀況正常，並提出公司要根據監管部門的制度要求，加強對子公司的管理，做到合法合規。

### 10.6 持續加強風險管理監督

監事會通過聽取全面風險管理情況及風險評估報告匯報，包括：(1)行業整體風險狀況評估；(2)全面風險管理情況及風險指標運行情況；(3)各類風險識別、管理情況；(4)風險管理架構與文化建設情況；(5)風險管理制度建立健全情況；(6)風險監控、報告、應對應急機制情況；(7)風險管理數據與信息系統建設以及風險量化工作情況；(8)新業務風險管理工作情況；(9)風險管理併表試點工作開展情況；(10)未來風險管理工作部署等。監事會提出：公司要關注新業務項目、飛機租賃項目的風險管理，加強風險分析與防範的前瞻性管理，強化風險處置。

### 10.7 完善監事會規章制度建設

監事會持續推動監事會的制度體系建設，為進一步規範公司運作，根據上市後公司治理需要，監事會修訂了《海通恆信國際租賃股份有限公司監事會議事規則(草案)》，協助修訂了公司章程等相關內容，並於2019年4月通過股東大會審議。此次監事會議事規則的修改，契合公司治理需要，強化了監事會的監督管理職能，切實優化提升了監事會成員履職的規範性和操作性，有助於推動監事的獨立監督履職。

### 10.8 監事會未來工作重點

#### 全面參與並完善公司治理

根據公司發展需要，及時合規組織召開監事會會議，並列席股東大會、董事會會議，有效履行監督職責，完善公司治理，促進公司科學決策，維護公司、所有股東、員工和社會等利益相關者的合法利益。

### 落實監督職責並促進公司管理提升

監督公司重大經營事項決策，監督完善公司集團化合規管理及深化全面風險管理工作，監督公司財務管理情況，監督董事、高級管理人員的履職情況，切實促進公司管理提升、合規經營和穩健發展。

### 不斷夯實監事會工作基礎

持續完善監事會自身建設，通過多種途徑知悉了解公司經營動態信息，加強與董事會、經營管理層的溝通以及監事之間的信息共享，深入了解租賃行業發展趨勢、公司重要業務及重大投資情況，為有效履行監督職責奠定基礎。

海通恆信國際租賃股份有限公司監事會

2020年3月26日



# 環境、社會及管治報告

## 報告編製說明

本報告是海通恆信國際租賃股份有限公司發佈的第一份環境、社會及管治報告(「ESG報告」)，旨在向各利益相關方披露公司在經濟、社會和環境方面所採取的行動和達到的成效。

## 編製依據

本報告編製依據聯交所發佈的上市規則附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》的要求，同時參考了聯交所發佈的《環境、社會及管治報告指引諮詢總結》(2019年12月18日發佈)。

## 報告範圍

組織範圍：本ESG報告包括海通恆信國際租賃股份有限公司及其年報綜合財務報表範圍內的子公司。

時間範圍：2019年1月1日至2019年12月31日。

發佈週期：本ESG報告為年度報告。

## 數據說明

報告中的數據、案例來自本集團實際運行的原始記錄或財務報告。本ESG報告的財務數據以人民幣為單位。本報告涉及的本公司及其子公司均已經過公眾環境研究中心(IPE)和上海青悅環保的環境數據庫檢索，於報告期內無環境負面記錄。

## 報告原則

本報告遵循環境、社會及管治報告指引(「ESG報告指引」)的匯報原則，包括：

- 重要性原則

根據該原則，本報告通過利益相關方調研及重要性分析確定報告需重點回應的議題，並對有關環境、社會和管治事宜可能對投資者及其他權益人產生重要影響的事項進行重點匯報。

- 量化原則

根據該原則，本報告披露關鍵定量績效指標，並對指標含義作出解釋，說明計算依據和假定條件。

- 平衡原則

根據該原則，本報告內容反映客觀事實，對涉及正面、負面信息的指標均進行披露。

- 一致性原則

根據該原則，本報告對所披露的ESG關鍵定量績效指標含義作出解釋，並說明計算依據和假定條件；同時對不同報告期所用指標盡量保持一致，以反映績效水平趨勢。

## 1. 責任引領，合規穩健運營

### 1.1 責任理念及管理

#### 責任理念及管理

本公司圍繞金融服務實體經濟的主線，把握中國經濟深化轉型的機遇，秉持「跨界思維、創新驅動、對內優術、對外取勢」的經營方針，團結協作、開拓創新，有效落實「一體兩翼」、「一大一小」戰略，成功開啓公司戰略轉型，實現對股東負責、對員工負責、對客戶負責、對社會負責，為各方創造價值。

本公司積極將環境、社會及管治(「ESG」)融入企業經營管理的各個方面，持續將公司的責任理念和對利益相關方的承諾轉化為具體行動，促進自身和利益相關方的可持續發展。

本公司董事會參與ESG重大事項的審議與決策，對公司的ESG工作進行監督並承擔整體責任，相關職能、業務部門及分支機構、子公司負責ESG事務的具體落實。公司還引入ESG量化績效管理系統，根據各部門職責分工搭建ESG數據線上收集體系，開展數據的線上填報及分析，實現ESG績效的高效管理，保障公司ESG工作的持續有效開展。

#### 利益相關方溝通

本公司高度重視與利益相關方的溝通，與股東、客戶、員工、政府及監管機構、供應商及合作夥伴、社區等對公司發展有重要影響的群體建立常態化的溝通機制。通過與利益相關方的溝通，公司深入了解各方訴求、意見和建議，將利益相關方及其關注點代入公司的運營和決策過程中，實現社會責任與公司日常運營相結合，創造共享價值。



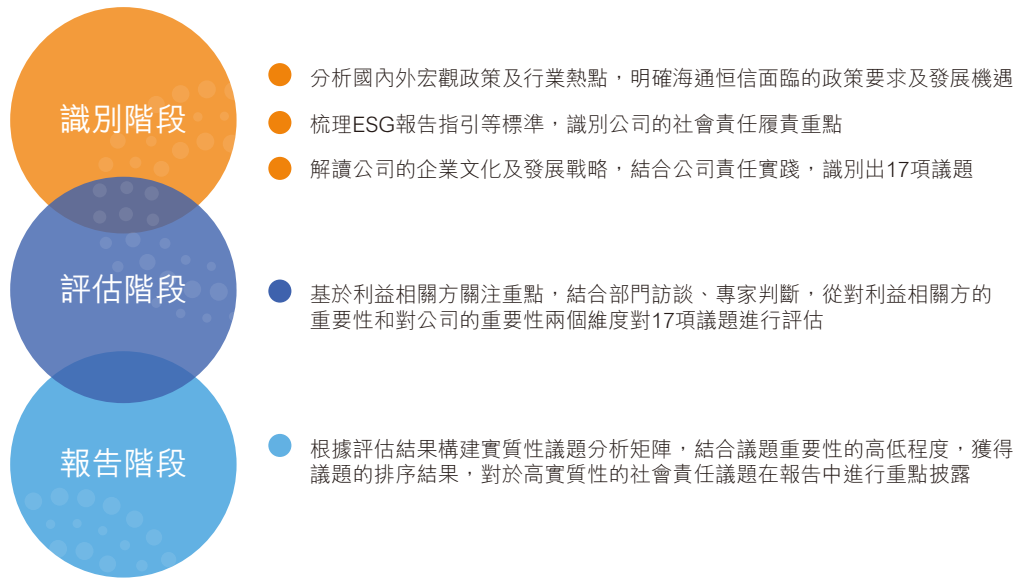
利益相關方的期望與回應

關鍵利益相關方	關注的議題	溝通與回應
股東	風險管理 合規運營 反貪污	股東大會 定期信息披露 投資者溝通會議
客戶	優化服務體驗 客戶服務及溝通 客戶隱私保護 創新金融產品及服務	客戶調研 客戶諮詢與投訴 客戶交流會 微信公眾號等媒體
員工	員工權益與福利 員工健康與安全 員工發展與培訓	工會活動 員工體檢 在線學習平台
政府及監管機構	合規運營 風險管理 反貪污 服務實體經濟	配合監管機構核查 全面風險管理體系 投訴及舉報 支持實體經濟相關業務
供應商及合作夥伴	供應鏈管理 創新金融產品及服務	制定採購管理辦法 招投標活動 行業合作交流
社區	社區公益 環境管理 服務實體經濟 普惠金融	公益慈善活動 綠色運營 支持節能環保產業相關業務 支持民生產業相關業務 支持中小微企業相關業務

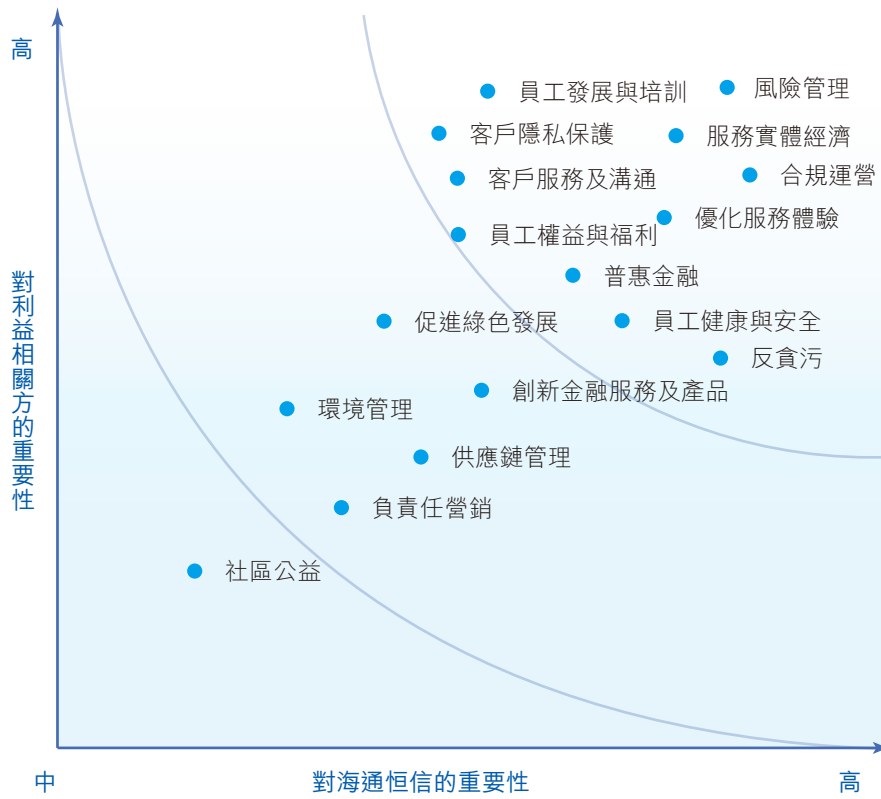
實質性議題識別與分析

本公司積極響應國家及行業政策，參考相關社會責任標準，綜合考慮公司戰略以及利益相關方關注的重點和期望，按照識別、評估、排序的流程，界定具有較強實質性的社會責任議題作為報告披露重點，更好地回應利益相關方的訴求與期望，提升ESG報告的溝通價值。

## 實質性議題分析流程



實質性議題矩陣



### 1.2 公司治理

#### 完善公司治理

本公司嚴格按照《中華人民共和國公司法》《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》等法律法規，推進公司治理體系和治理能力的現代化建設，遵循各治理主體獨立運作、有效制衡、相互合作、協調運轉的原則，不斷優化股東大會重大決議、董事會科學決策、高級管理層高效管理與執行和監事會嚴格監督的運行機制，提高公司的治理效率。

2019年，本公司共召開4次股東大會會議、13次董事會會議、8次董事會專業委員會會議和5次監事會會議，分別審議通過了15項股東大會議案、47項董事會議案、14項董事會專業委員會議案及12項監事會議案，確保了公司的規範運作以及公司治理的科學、規範、透明。

本公司董事會由11名董事組成，其中4位董事為獨立非執行董事。董事會成員多元化的背景及管理經驗為董事會決策的科學有效提供了保障。獨立非執行董事在財務管理、風險管理、業務知識等方面擁有專業經驗，任澎先生具有工商管理及金融學專業背景，丁學清先生具有計算機應用軟件及工商管理背景，吳淑琨先生具有管理科學與工程管理學博士學位，張少華先生具有法學專業背景，周劍麗女士具有工商管理背景及稅務師與會計師資格，可以幫助公司在管理中考慮經濟、社會及環境方面的法律、政策等風險，推動了公司的持續健康發展。

#### 投資者關係管理

為促進公司依法規範運作，維護公司和投資者的合法權益，公司按照《中華人民共和國公司法》《中華人民共和國證券法》《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》以及《海通恆信國際租賃股份有限公司章程》等文件要求，真實、準確、完整、及時、公平地披露公司信息。

公司制定《海通恆信國際租賃股份有限公司信息披露管理制度》，由董事會秘書、董事會辦公室牽頭統籌進行信息披露，確保信息披露內容統一、途徑統一、時間統一、對象統一。公司及時披露季度財務業績報告，在半年報、年報公佈之前的關鍵期，公司進行業績快報公告，確保投資者及時獲知關鍵信息。

在投資者溝通方面，公司通過召開業績發佈會、公司網站「投資者關係」欄目、電子郵件、電話等渠道，保持常態回覆投資者關於公司業務、發展成效等方面的諮詢，保障公司與投資者的日常順暢溝通，促進投資者對公司發展的理解和認同。

### 2019年中期業績電話會

2019年9月，海通恆信召開2019年中期業績電話會議，向投資者、投行分析師介紹了公司發展成效和未來發展導向，同時詳細回答了分析師關於公司財務業績、行業發展及監管、發展戰略等方面的問題，增進了市場對於公司發展情況的深入理解。

## 1.3 風險與合規管理

### 風險管理

本公司在業務經營中面臨多種風險，包括信用風險、流動性風險、市場風險、操作風險、合規與法律風險及聲譽風險。公司秉持審慎的風險管理理念，根據《企業內部控制基本規範》《海通恆信國際租賃股份有限公司章程》等法律規章，制定《海通恆信國際租賃股份有限公司全面風險管理辦法》，將各項風險管理措施嵌入公司業務經營的各個環節，通過不斷完善全面風險管理體系，持續提升整體風險管理水平，增強核心競爭力。

本公司的風險管理架構主要以三道防線為主線——各業務部門、風險管理部門和審計稽核部門，以「全面風險管理體系和內控管理體系」為抓手，職責分工明確，授權受控清晰，確保各項重大風險管理落實到位。同時，公司秉承「穩健而不失靈活」的風險政策，強調風險量化和風險研究，始終堅持經營效率和效果相匹配的風險文化理念，在各項績效管理指標中落實風險管控要求，做到風險可知、可控、可承受。

隨着環境、社會風險越來越受到關注，公司將環境、社會等ESG因素納入風險管控。基於業務團隊、信審團隊與風險管理團隊對宏觀經濟、行業和政府政策的研究和分析，公司制定《海通恆信國際租賃股份有限公司行業准入分類》，將客戶所從事的行業按照風險程度分為「優先支持」、「適度支持」、「審慎介入」、「壓縮禁止」四類，執行差異化的信用審批標準。對於健康產業、公用事業、節能環保產業、高端製造業等國家重點扶持的行業，實行「優先支持」政策；對於嚴重產能過剩行業，如鋼鐵及煤炭行業，逐步壓縮退出，以管理可能存在的環境風險，實現業務運營以及環境、社會的可持續。

## 行業分類情況及行業舉例

類別	類別描述	細分行業舉例
優先支持	包括符合國家「十三五」規劃及供給側改革方向的成長性行業。在有效控制風險的前提下，加強營銷，增加投放量和市場份額，力爭年投放增幅超過我們各行業業務投放增幅的平均水平。	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 新一代信息技術 (IDC數據中心)</li> <li>• 教育</li> <li>• 高端裝備製造 (航空航天、機器人與智能製造)</li> <li>• 醫療 (醫院及藥房)</li> <li>• 節能環保 (污水處理、固廢處理)</li> <li>• 公用事業 (供水、供氣、供熱)</li> </ul>
適度支持	根據細分行業各自不同特點，適當加大對行業內優勢企業的支持力度。	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 製造業 (汽車、電氣機械和器材)</li> <li>• 交通 (港口、鐵路及公路)</li> <li>• 物流行業</li> <li>• 現代農業</li> </ul>
審慎介入	在有效控制風險的前提下，有選擇地謹慎支持。	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 批發和零售業</li> <li>• 其他傳統製造業 (紡織和造紙)</li> <li>• 房地產</li> </ul>
壓縮禁止	行業整體風險較高，逐步壓縮退出此類行業。	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 嚴重產能過剩行業 (鋼鐵及煤炭)</li> </ul>

## 合規管理

公司根據《海通證券股份有限公司合規管理辦法》《海通證券股份有限公司子公司管理辦法》《海通恆信國際租賃股份有限公司章程》等制定《海通恆信國際租賃股份有限公司合規管理辦法》《海通恆信國際租賃股份有限公司規章制度管理辦法》等，建立起由董事會、總經理辦公會、合規負責人和下屬各單位 (包括各部門、分支機構及子公司) 四個層級構成的合規管理架構體系。

公司將合規考核納入員工績效考核，通過在公司績效考核體系中設定合規性專項考核指標，對各業務單位進行考核與評價，並將該考核結果納入公司績效管理體系。

在合規文化建設方面，公司樹立合規經營、全員合規、合規從管理層做起、合規創造價值、合規是公司生存基礎的合規理念，通過多種形式加強合規培訓、宣導和合規文化建設，定期組織公司員工對國家法律、法規、部門規章、其他規範性文件以及行業準則和公司管理制度進行學習、培訓，培育全體員工的合規意識，保障公司合規穩健運行。

### 定期開展合規培訓，推進合規文化建設

為加強業務人員對監管動態的認識，提高業務人員合規執業意識，公司對分公司及業務總部開展合規培訓，向業務單位傳達最新監管動態，並分享金融租賃公司監管處罰案例、合規檢查案例、歸因分析案例，進一步加強對合規風險意識的宣導，促進公司合規文化建設。



安徽分公司合規管理培訓

### 反貪污

公司嚴格遵守《中國共產黨廉潔自律準則》《中國共產黨黨內監督條例》等，制定《海通恆信國際租賃股份有限公司員工違反規章制度行為處罰管理辦法》《海通恆信國際租賃股份有限公司關於禮品禮金上交登記的管理規定》等，對於詐騙、敲詐勒索、洗錢以及行賄、受賄、索賄等違法違規行為，明確規定了相應的處罰要求，推進公司員工廉潔從業。

公司組織全體黨員、幹部及主管簽訂廉潔承諾書，每季度編寫《紀檢監察通訊》，在重大節日前，公司發佈廉潔提醒；將廉潔從業內容納入黨員培訓、黨員政治理論知識培訓課程，借助海通財富學院平台進行學習；對於新任職的幹部，公司嚴把幹部選拔任用過程中的「黨風廉潔意見回覆」，及時反饋擬提拔及續聘幹部的廉潔自律意見，並及時做好新任職幹部廉潔自律書面溝通或現場談話。

公司制定了信訪舉報、監督執紀相關制度，員工可通過內部辦公自動化系統（「OA系統」）—稽核監察板塊對違規違紀行為進行舉報。在檢舉人員保護方面，公司嚴格落實《關於新形勢下黨內政治生活的若干準則》，保證黨員的檢舉、揭發權利，同時在《海通恆信國際租賃股份有限公司合規管理辦法》中明確規定，公司保障每一位公司工作人員都能夠正常行使舉報違法違規行為的權利，公司及公司下屬各單位均有義務為舉報人保密，並確保舉報人不受打擊報復。

為進一步增強員工廉潔自律意識，規範從業行為，提升道德修養，2019年，公司圍繞職業道德和紀律教育年的工作部署，開展「講道德、守紀律、有作為」專題教育活動。截至2019年底，公司已持續通過現場或視頻形式開展23場專題教育活動，覆蓋員工共計1,400餘人；同時還開展了7場新員工廉潔自律教育現場培訓，參與人數共計200餘人。

### 反貪污績效指標表

指標	單位	2017年	2018年	2019年
對公司及員工提出的並已審結的貪污訴訟案件數	件	0	0	0
開展反貪污培訓次數	次	6	10	30
參與反貪污培訓人數	人	222	342	1,665

### 反洗錢

公司按照《中華人民共和國反洗錢法》等法律法規和監管部門要求，開展反洗錢相關工作，防止公司員工為不法資金、違法犯罪提供服務。公司建立健全反洗錢內控制度，制定《海通恆信國際租賃股份有限公司合規管理辦法》，嚴格落實反洗錢工作。報告期內，公司未發現有洗錢相關的違規事件。

### 供應鏈管理

本公司供應商的主要類型包括信息技術類、工程類、設備類、服務類、低值易耗品類等供應商。公司制定《海通恆信國際租賃股份有限公司採購管理辦法》，明確採購活動應當遵循公開、公平、公正和誠實信用原則。公司關注供應商的商業道德和社會責任，通過對供應商進行篩選、評估和定期檢查，嚴格監控和防範各類商業賄賂活動。

報告期內，公司未發現有任何供應商對商業道德、環境保護、勞工準則造成任何重大實際及潛在的負面影響或違規事件。

### 供應商績效指標表

指標	單位	2017年	2018年	2019年
境內供應商	家	690	804	844
境外及港澳台供應商	家	9	38	49



### 知識產權保護

公司嚴格遵守《中華人民共和國商標法》《中華人民共和國專利法》等法律法規要求，在保護自身知識產權的同時，不侵犯他人的知識產權。

公司保證自身所有辦公設備皆使用正版軟件。在宣傳材料的製作上，公司重視材料使用的字體、圖片、商標、文案等內容不侵犯其他組織或個人的知識產權。公司還在合同中約定知識產權保護的條款，其中明確規定「(供應商)承諾其提供的產品和服務不侵犯第三方知識產權。因供應商提供的產品或服務等涉嫌侵犯任何第三人權益而引起第三人起訴公司的，公司應及時書面通知供應商，並由供應商聘請的律師參與相關事件的調查及訴訟。供應商承擔公司根據訴訟判決結果應該承擔的相應責任和義務及公司在此活動中支付的一切費用」。

## 2. 回歸本源，服務實體經濟

### 2.1 助力製造業轉型升級

當前全球正在面臨新一輪的製造業轉型升級改革發展，製造業高質量智能轉型速度明顯加快。融資租賃業務作為向實體經濟「輸血」的重要渠道，能夠有效地促進產業、技術升級和改造，幫助製造業企業去庫存、加速設備流通、提高資產回報率、提升市場競爭力。

作為融資租賃公司，本公司積極發揮融資與融物雙重功能，切實服務高端製造、先進製造業等實體企業，助力製造業轉型升級。公司於2018年制定《工業裝備行業信審指引》，明確對於計算機、通信和其他電子設備製造業等高端製造、先進製造業企業，公司進行優先支持，著力推進製造業高質量發展。

#### ▶ 助力先進製造業企業發展

北京A集團股份有限公司(「A集團」)成立於2002年，是主要從事軌道交通高端裝備研發、生產、銷售和服務的高新技術企業。A集團於2009年在深圳證券交易所創業板上市，成為中國第一批創業板上市企業。

2018年，A集團因江門工廠擴充產能需要，需要融入流動資金支持企業發展。海通恒信通過售後回租的方式為A集團的上市主體融資人民幣6,000萬元，補充了企業的流動資金，有效地緩解了企業需求。2020年，A集團安徽工廠擴充產能，需要採購一批設備，公司將繼續發揮在融資租賃方面的優勢，支持A集團持續升級，助力先進製造業企業發展。

### 提供融資租賃服務，支持B公司高質量發展

深圳市B股份有限公司(「B公司」)成立於2008年，是專業從事顯示屏LED封裝的國家級高新技術企業。

在2010年B公司發展初期，本公司即為其提供了生產設備，幫助其擴充生產能力，實現企業的穩步發展。在後續的設備採購中，B公司多次通過本公司進行融資租賃。由於引入了融資租賃產品，企業產能不斷擴大，規模不斷增長。2019年6月，B公司遞交招股說明書，擬於深交所創業板首次公開發行股票。

## 2.2 扶持中小微企業

中小微企業是國民經濟中的重要力量，其健康發展有助於活躍市場經濟，促進資源優化配置。然而，中小微企業普遍存在的融資難、融資貴等問題，阻礙了企業健康持續發展。

本公司積極落實公司「一大一小」的發展戰略，致力於為中小微企業、設備供應商提供直接融資、售後回租等多元化的融資服務，支持小微企業發展。2014年，公司成立小微事業部，積極挖掘具有核心競爭力、符合戰略轉型方向的中小企業作為目標客戶，助力企業獲得資本市場認可。

2019年，小微事業部服務中小微企業逾11,000單，融資額近人民幣80億元。企業覆蓋機械加工業、電子行業、三維(three-dimensional，簡稱「3D」)打印、印刷業、紡織業、包裝業、醫療行業等多個基礎行業，有力推動了中小微企業的發展。

### 支持先進製造業小微企業融資

台州C有限公司(「C公司」)是一家集各類模型設計與製作、模型材料開發設計於一體的專業模型公司，主要從事醫療模型、教具模型、手板產品、藝術雕塑等各類模型的3D打印工作。

2019年，C公司由於擴充產能需要，需一次性新增10台3D打印設備，但以其現有資產規模向銀行籌措流動資金空間有限。在了解到該企業的需求後，本公司協助該企業融資人民幣200萬元，為其實現長期發展提供了有力支持。



C公司工廠車間

### 為小微製造加工企業提供普惠融資方案

蘇州D有限公司(簡稱「D公司」)是一家從事五金零配件製造加工的企業，2016年7月與海通恒信合作時年收入僅人民幣70萬元，是一家典型的小微製造加工企業。

2016年以來，海通恒信先後與D公司合作，通過直接租賃的方式，為該企業提供多台生產設備，支持企業產能擴大。截至2019年，公司累計為D公司融資近人民幣200萬元。在海通恒信的支持下，D公司實現生產設備的更新，生產規模不斷擴大，由2016年年收入人民幣70萬元提升至2019年年化收入人民幣537萬元。

### 2.3 支持民生產業發展

大力保障和改善民生，是推動經濟持續健康發展、保持社會和諧穩定的重要保證。公司注重對於民生保障領域的支持，通過開展設備直租、售後回租等業務，持續服務養老、醫療、旅遊等民生工程建設，改善居民的生活環境，滿足人民日益增長的美好生活需要。

在交通設施建設、工業建築、住房等公共服務設施建設領域，公司在提供融資租賃服務的同時，注重提高項目審批效率、縮短審批時間、加快放款速度，支持城市公共基礎設施的建設速度和使用效率的提升，為民生保障工程建設提供支持。

在普惠醫療領域，公司積極發展民營醫療項目，深耕醫療產業鏈，開拓與大型醫療集團、大型醫療設備廠商的合作，為製藥企業提供全方位的資金解決方案，推進醫療服務水平的提升。2019年，海通恒信完成投放項目130個，其中公立醫療機構69個，民營醫療機構26個，藥品耗材供應鏈主體6個。

#### 佈局體外診斷領域，讓醫療服務覆蓋更廣泛的群體

體外診斷是醫療器械行業的一個重要分支，目前我國臨床80%以上的疾病診斷均依靠體外診斷。隨着我國分級診療的不斷推進，人民群眾對於基層醫療衛生機構的服務能力提出了更高的要求，體外診斷產品的需求和技術的輔助需求也在不斷增加。

本公司通過與體外診斷行業的領先廠商合作，服務於其下游代理商，為其提供可以匹配其運營支持的基於真實交易的保理產品，有效緩解代理商採購及下游回款的壓力，幫助代理商拓展客戶群體，將更豐富的產品提供給各地基層醫療機構，為更大範圍的基層群眾提供優質的醫療服務。截至2019年，海通恒信共服務體外診斷廠商2家，體外診斷代理商7家，預計覆蓋基層醫療機構70至80家。

### 開展售後回租，助力地方旅遊事業發展

西咸新區E有限公司(簡稱「E公司」)主要負責西咸新區涇河新城重點扶持的文旅及文化項目，以西咸茯茶特色小鎮作為主要經營主體，集茯茶銷售，旅遊，文化產業一體，致力打造中國茯茶之都。

2019年，本公司對E公司相關景區設備動產進行回租，為其融資人民幣1.5億元用於茯茶鎮商業街項目建設，助力西咸新區旅遊產業發展。



## 3. 優質服務，踐行客戶責任

### 3.1 提供高品質的服務

#### 保障客戶基本權益

公司堅持以客戶需求為導向，不斷優化客戶服務流程，提升客戶服務水平。公司制定《海通恆信國際租賃股份有限公司客戶管理辦法》，明確客戶服務的管理部門及責任分工，進一步規範客戶服務流程。

公司建立了400客服熱線，通過官方客服熱線、微信公眾號、線下分支機構等多種渠道受理客戶諮詢和投訴。對於客戶的諮詢及投訴，客服人員在第一時間進行溝通，並將客戶意見及溝通內容向相關人員進行反饋，保證客戶諮詢及投訴事件均得到有效處理，切實保障客戶的基本權益。

## 客戶服務績效指標表

指標	單位	2017年	2018年	2019年
客戶諮詢數量	件	20,304	26,030	<b>55,368</b>
其中投訴數量	件	2	9	<b>14</b>
投訴問題解決比例	%	100	100	<b>100</b>
客戶滿意度	%	100	100	<b>100</b>

在產品廣告及營銷方面，公司嚴格按照《中華人民共和國廣告法》和監管部門要求，依法開展金融產品的宣傳，規範公司金融產品銷售業務，保證客戶能夠了解真實、完整的產品信息，維護客戶的合法權益。

報告期內，公司未發現任何產品和服務的信息及標識違規事件，亦無違反營銷宣傳規定的事件。

## 持續優化客戶體驗

公司持續推進客戶服務質量管控與客戶服務人員的培訓，並通過引入客服電話軟件、開通客戶服務微信公眾號等方式，提升公司整體客戶服務水平，為客戶提供良好的服務體驗。

在客服人員的培訓方面，公司定期組織客服人員開展培訓需求討論，並根據員工的反饋與相關部門溝通培訓計劃，安排專業培訓及知識分享；公司還充分利用線上學習資源，查找與客戶服務崗工作相關微課推送給客服人員，通過分享、學習、考試的方式提高客服人員服務水平。

2019年，公司引入客服電話軟件，在客戶通過電話進入排隊序列，10秒響鈴無人接聽將跳轉至下一名客戶服務崗，減少客戶等候時間；同時，公司通過客戶服務崗分機呼入或呼出的電話均進行錄音，通過定期抽查錄音內容，幫助客服人員進行反思學習，提升客戶服務崗的工作水平。

### 借助金融科技提升客戶服務水平

2019年，海通恒信在運用金融科技手段提升客戶服務水平方面進行了探索，通過建立「海通恒信直通車」微信公眾號，針對客戶常見問題及普遍需求開發自動查詢功能，客戶服務的覆蓋面及響應效率有效提升。後續公司將繼續通過「智能+人工」方式，進行客戶服務的創新升級，全方位服務客戶。



## 3.2 信息安全及隱私保護

公司參照《中華人民共和國網絡安全法》《中華人民共和國計算機信息系統安全保護條例》，制定《員工信息安全規範手冊》《信息系統用戶權限操作指引》等制度，建立信息安全治理準則，成立信息安全領導小組，明確信息安全治理戰略。

在客戶信息及隱私保護方面，公司制定《海通恒信國際租賃股份有限公司信息系統數據管理辦法》，針對數據的修改、提取實現審批流程化並實行雙崗覆核，從數據機密性和可用性兩方面進行客戶信息及隱私的保護。在數據機密性方面，公司設置整體數據防泄密機制，對各個環節進行數據加密；在數據可用性方面，公司建立數據備份機制，設置定期備份策略，全面保護客戶資料及隱私相關數據的安全性。

報告期內，公司未發生客戶信息及隱私泄露事件。

## 3.3 推動行業合作及交流

公司秉持「佈局優質資產、實現產業化深耕」的企業使命，通過牽頭成立海通數據產業聯盟、上市公司創新發展戰略合作聯盟、舉辦大灣區工業博覽會等交流活動，增進與各企業的合作及資源共享，為扶持推動各行業的可持續發展灌輸力量。

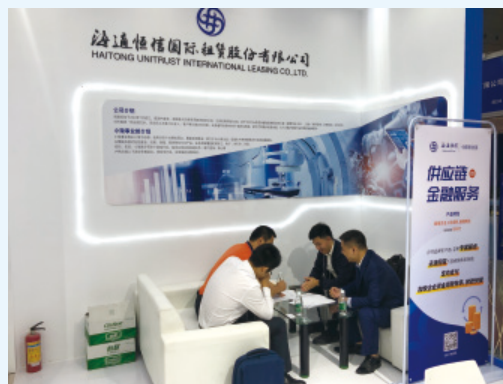
## 「產業聯盟」推動行業發展

為響應國家大數據戰略轉型政策的號召，踐行「投行+投資+租賃」的經營理念，海通恒信於2016年發起成立海通數據產業聯盟。聯盟覆蓋智慧城市、大數據、節能、環保等多個行業的30多家企業，旨在凝聚產業鏈的上下游資源，促進產業與金融結合，為聯盟成員提供實際的解決方案與服務，以推動各行業發展升級。

此外，公司聯合上百家上市公司與金融機構，牽頭成立中國上市公司創新發展戰略合作聯盟。海通恒信積極協助聯盟內的成員企業參與大型項目的競標，並在中標後為合作企業提供融資租賃服務，為促進與企業的深度合作，推動產業長足發展提供綜合性的交流平臺。

## 成功舉辦大灣區工業博覽會參展活動

為了增進各方的跨行業交流，為企業間的深度合作提供良好的交流平臺，2019年11月，公司成功舉辦深圳市大灣區工業博覽會的參展活動，展會匯集全球頂尖的高精度生產設備，囊括工業自動化、智慧工廠、人工智能、3D打印、磨具加工及塑膠機械設備等現代化工業領域。展會中，公司積極回應供應商的業務諮詢，與供應商深入洽談合作，實現眾多供應商現場簽約，進一步帶動供應商進步，促進新興工業領域發展。





## 4. 以人為本，共建幸福職場

### 4.1 員工權益保障

#### 依法平等僱傭

本公司注重卓越人才的引進，嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》《中華人民共和國勞動合同法》等法律法規，以公平、公正、公開的招聘策略吸引人才，規範有序地推進招聘流程，鼓勵多元化的人才儲備。

公司制定《海通恒信勞動合同管理規定》《員工守則》等制度，充分尊重勞動者依法享有平等就業的權利，杜絕性別、國籍、種族等其他任何方面的歧視，並確保招聘、解聘等流程的規範操作。另外，公司嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》《中華人民共和國勞動合同法》，審核入職人員的有效身份信息，堅決杜絕聘用童工。報告期內，公司未發現僱傭童工及強制勞工的違規現象。

為員工提供良好的工作氛圍和福利待遇，是本公司一直以來努力的方向。公司不斷完善員工福利保障體系，遵守每周工作40小時的標準工時，並確保員工享有法定節假日及年休假、病假、婚假等假期。

公司制定《海通恒信國際租賃有限公司薪酬管理總則》《海通恒信國際租賃有限公司總部薪酬管理辦法》等制度，以市場水平為定薪依據、以績效考核結果為分配導向確定員工薪酬。公司為員工按時、足額繳納社會保險與住房公積金，並提供企業年金計劃、補充醫療保險計劃、公司福利假期等福利，為員工提供全面保障。

員工僱傭績效指標表

指標		單位	2017年	2018年	2019年
員工總數		人	1,189	1,460	<b>1,684</b>
按性別劃分	男性	人	725	925	<b>1,090</b>
	女性	人	464	535	<b>594</b>
按僱傭類型劃分	勞動合同	人	1,168	1,433	<b>1,652</b>
	勞務派遣工	人	11	25	<b>31</b>
	其他僱傭形式	人	10	2	<b>1</b>
按年齡組別劃分	>50歲	人	18	15	<b>17</b>
	30至50歲	人	638	820	<b>1,061</b>
	<30歲	人	533	625	<b>606</b>

指標		單位	2017年	2018年	2019年
按地區劃分	境內	人	1,185	1,454	<b>1,676</b>
	境外(含港澳台)	人	4	6	<b>8</b>
員工流失率		%	16.37	14.23	<b>14.73</b>
按性別劃分	男性	%	17.58	14.74	<b>15.10</b>
	女性	%	14.36	13.25	<b>14.06</b>
按年齡組別劃分	>50歲	%	18.18	44.00	<b>28.00</b>
	30至50歲	%	15.47	14.52	<b>13.77</b>
	<30歲	%	17.24	12.85	<b>15.50</b>
按地區劃分	境內	%	16.35	14.14	<b>14.75</b>
	境外(含港澳台)	%	20.00	25.00	<b>11.11</b>
員工休假	實際使用產假的女員工人數	人	29	31	<b>32</b>
	休完產假回到工作崗位的 女員工比例	%	93	94	<b>91</b>

#### 員工健康與安全

有效維護與增強員工的身心健康是本公司穩健發展的基礎。公司遵守《中華人民共和國勞動法》《中華人民共和國勞動合同法》等法律法規，在建立全面醫療保障體系的基礎上，制定了補充醫療保險計劃，並定期組織員工進行健康體檢，以保障員工的身體健康；同時，公司適時開展心理健康講座，協助員工釋放壓力，調整情緒，增強員工的心理健康。另外，公司每年組織員工參與消防演練，增強員工的安全意識。報告期內，公司未發現員工職業健康及安全相關的違規事件。

### 4.2 助力員工發展

#### 員工考核與晉升

在績效考核方面，公司致力於構建科學有效的績效管理體系，形成個人與企業循環發展的績效文化。通過目標制定與計劃、績效監控與評估，績效反饋與輔導、結果應用與獎勵，公司公正、全面、客觀地考評員工的工作業績與能力素質，為挖掘員工的發展潛力，提高員工的績效水平，加強員工的績效管理提供必要條件。

在職位晉升方面，公司遵循市場化、專業化、制度化的原則，制定《海通恆信國際租賃有限公司MD職位體系管理辦法》，在傳統的行政職級晉升通道之外，開闢專業職級晉升通道，打造以業績和能力為導向的能上能下的雙通道職業發展路徑，充分體現對各類專業人才的價值認可，營造積極向上的競爭氛圍。

公司向員工提供透明化、規範化、人性化的升職路徑，將職位體系橫向細分為業務銷售序列、信審風控序列、商務租後序列、產品研發序列、職能管理序列五個專業序列，縱向設立董事總經理(MD)、董事副總經理(ED)、業務董事(D)等九個職級十六個職等，以適應不同的業務特點與競爭需求。

#### 員工職業培訓

公司注重理論與實踐的結合，致力於打造專業、全面、規範的人才培養體系。基於《海通恆信國際租賃股份有限公司人才梯隊能力模型手冊》《海通恆信國際租賃股份有限公司培訓管理手冊》等制度，公司提供全方位、多樣化的培訓，包括新員工培訓、管理能力培訓、通用技能培訓、業務培訓與內訓師培訓等，為員工成長成才搭建平台。

2019年度，公司共組織實施培訓項目108個，其中面授培訓項目77個、網絡培訓項目21個、外派培訓10個。

## 2019年公司培訓體系

項目類型	培訓內容
新員工培訓	<ul style="list-style-type: none"> <li>針對新入職員工，開展公司發展歷程、企業文化、制度規範等內容的培訓</li> </ul>
管理能力培訓	<ul style="list-style-type: none"> <li>遠航項目：提升幹部的政治素養、管理素養和人文素養</li> <li>星火計劃：採用行動力學習方式，在解決實際問題的過程中提升青年人才的管理能力和綜合素質</li> <li>揚帆行動：引導青年員工成長成才，提升實踐能力，實現理論知識向應用知識的轉變</li> </ul>
通用技能培訓	<ul style="list-style-type: none"> <li>分為「職業禮儀與素養」網絡培訓和「職業道德與紀律教育」面授培訓，培訓覆蓋全體員工</li> </ul>
業務培訓	<ul style="list-style-type: none"> <li>認證培訓：針對新入職項目經理，開展基礎知識培訓、項目經理認證考試輔導以及項目經理認證考試答疑面授課程</li> <li>業務分享會：針對成熟項目經理，定期開展業務分享會，用以分享業務經驗，培養創新思維，提升專業素養</li> <li>「蒲公英」計劃：針對分公司的業務骨幹與業務總監開展跨部門專項培訓，以提升各部門在執行項目過程中的協同性與連貫性</li> </ul>
內訓師培訓	<ul style="list-style-type: none"> <li>針對公司所有內訓師、高級內訓師，開展課程開發及授課技巧培訓</li> </ul>

員工培訓績效指標表

指標	單位	2017年	2018年	2019年	
員工培訓人次	人次	2,471	2,954	<b>5,478</b>	
員工培訓投入	人民幣萬元	59.50	122.50	<b>132.80</b>	
員工培訓覆蓋率	%	100	100	<b>100</b>	
按性別劃分	女性	%	100	100	<b>100</b>
	男性	%	100	100	<b>100</b>
按員工類別劃分	高級管理層	%	100	100	<b>100</b>
	中級管理層	%	100	100	<b>100</b>
	普通員工	%	100	100	<b>100</b>
員工每年人均接受培訓時長	小時	10	12	<b>17</b>	
按性別劃分	女性	小時	9	12	<b>17</b>
	男性	小時	10	12	<b>17</b>
按員工類別劃分	高級管理層	小時	20	22	<b>24</b>
	中級管理層	小時	10	20	<b>22</b>
	普通員工	小時	10	12	<b>17</b>

### 「遠航項目」幹部培訓

「遠航項目」針對公司幹部層制定五年能力提升計劃，圍繞業務管理、團隊管理、協作管理三大主題展開，包括近40門課程。為提升培訓效能，「遠航項目」通過在線學習、面授培訓、團隊共創、作業追蹤等多種形式混合實施。

### 「星火計劃」青年人才培養項目

「星火計劃」主要針對公司各部門提報的青年人才，通過「團隊、行動、學習」的模式，劃分「識別問題，聚焦創新」、「探索實踐，解決問題」、「鎖定成果，傳承知識」三個階段，旨在提升員工的問題解決能力和經營管理能力。2019年度，公司實施「星火計劃」共兩期，參訓人員共34人。



### 「恒信之星」管培生培養項目

「恒信之星」培養項目為期半年，項目分為「培訓、輪崗、定崗」三大階段，包括入職培訓、部門輪崗鍛煉、中期培訓、主題匯報等八個培養任務。2019年度，公司對18名管培生開展培訓。

「恒信之星」計劃基於多層次、多階段、多覆蓋面的培訓體系，為員工提供個性化的職業生涯規劃，旨在豐富管培生的專業知識與專項技能，進一步增強員工的歸屬感與認同感，加速由新職員到專業化人才的轉化過程。



### 4.3 深化員工關懷

#### 重視員工關愛

員工是企業發展的動力源泉，關愛員工是構建和諧企業的核心所在。在員工關愛方面，公司時刻關注員工的生活、工作與困難，注重員工工作壓力的釋放，努力營造健康、積極、溫馨的工作氛圍。

公司制定並執行《海通恒信工會慰問工作管理細則》，開展防暑降溫、防寒保暖、防霧霾、觀影四項慰問及春節、端午、中秋、國慶等年節慰問，將溫暖與關懷帶給員工。同時，公司積極落實職工之家的相關建設工作，致力於改善員工的生活環境，為員工打造舒適、溫馨的社區。2019年度，公司工會獲評上海市金融系統「先進職工之家」。

#### 榮獲上海市「四星級愛心媽咪小屋」榮譽稱號

除了確保女員工享有婚假、產假、哺乳假期等特殊時期相應的勞動報酬與假期的權利之外，公司積極建設個性化的職工之家——「愛心媽咪小屋」，為職場媽媽提供私密、衛生、舒適、安全的休息場所，並定期開展滿意度調查，根據反饋意見維護升級媽咪小屋，將改善員工生活環境落到實處，持續提升企業的人文關懷，加強員工的歸屬感、獲得感和幸福感。



### 豐富員工生活

公司積極開展戶外拓展、文體、春秋遊、節日慶等各項業餘活動，通過書畫攝影比賽、「悅讀越精彩」讀書行動、「祖國頌·海通愛」國慶70週年等文化建設活動豐富員工的業餘文化生活，加強員工工作與生活的平衡，進一步增強員工的凝聚力和向心力。



## 5. 綠色發展，共享美好生活

### 5.1 推動生態文明建設

#### 助力綠色出行

在國家生態文明建設的大背景下，綠色交通的理念不斷得到強化。2019年5月，交通運輸部等12部門和單位聯合印發《綠色出行行動計劃(2019-2022年)》，提出以實施新增和更新節能和新能源車輛為突破口，進一步加大節能和新能源車輛推廣應用力度，建設綠色出行友好環境，提高城市綠色出行水平。

為支持國家綠色交通行業的發展，本公司制定《公共交通行業信審指引》，對地級市、百強縣公交公司的融資需求提出明確的操作細則及授信規模，尤其對公交企業購買新能源公交車融資給予廣泛的支持，以更好地服務新能源公交領域。

2019年，公司落地多筆購買新能源公交車融資業務，先後為益陽桃江縣、安慶宿松縣、畢節等地區提供超過300輛新能源公交車，融資總額達人民幣1.5億元，有效支持綠色交通的發展。

### 為新能源公交車提供融資，助力城鄉綠色出行

桃江縣F有限公司(簡稱「F公司」)於2019年成立。為響應國務院的城鄉一體化戰略、優先發展公共交通的通知以及交通部的村村通規劃，改善農村公交運營的現狀，F公司與該縣政府合作，計劃一次性投入130輛、總價值超過人民幣6,000萬元的新能源純電動公交車。

本公司通過融資租賃模式，購買130輛新能源汽車以租賃給F公司，新能源汽車於2019年9月正式投入使用。該項目不僅成功解決了桃江縣百姓的公共交通出行問題，還響應了國家對於綠色出行、節能減排的戰略方針，是本公司支持綠色發展理念的突出實踐。



公司附屬公司海通恒運作為專業從事汽車金融服務的機構，積極配套主流城市各大汽車租賃公司與出行司機客戶進行網約車、出租車等新能源汽車的出行平台融資租賃業務，助力環保共享出行。

2019年，海通恒運制定《新能源車輛發展規劃》，全面佈局新能源汽車領域，從綠色出行、綠色物流、綠色生活三方面助力綠色交通發展。

**海通恒運新能源車輛發展規劃要點**

主要方面	主要工作
綠色出行	配套主流城市各大汽車租賃公司與出行司機客戶進行網約車、出租車等新能源汽車的出行平台融資租賃業務，助力環保共享出行。
綠色物流	協助各大城市物流配送中心進行車輛迭代，對物流及配送中心進行新能源貨車的融資租賃，助力城際配送，解決貨運車輛的環保問題。
綠色生活	與各大國產新能源主機廠洽談合作事項，攜手主機廠及其下屬汽車銷售服務4S店(Sale、Sparepart、Service、Survey)深入全國各大地級市，進行新能源車輛推廣及回租業務，培養居民綠色生活習慣。

**推動環保產業發展**

在全國倡導環境保護以及綠色經濟的大環境下，本公司積極參與污水處理、固廢處理、城市環衛、節能增效等節能環保行業研究，致力於為節能環保公司提供專業化的金融服務。

2019年，本公司制定並發佈《節能環保白名單》，對各類環保相關的行業企業進行白名單分類指導，為不同領域的客戶提供更為精準、專業的服務。2019年，本公司全年完成審批的節能環保項目共計41個，金額合計人民幣17.89億元。

在全國推進「垃圾分類」的大背景下，推進環衛綜合服務領域發展對於提升環境管理水平，推動生態文明建設具有重要意義。公司制定「環衛通」產品指引，指引從交易結構、准入條件、高風險客戶、一票否決、產品管控等環節做了指導，幫助環境衛生管理細分行業的客戶快速導入審批，以更好地服務環衛行業客戶。2019年，公司完成超過10家環衛客戶的評審批覆，間接助力實現超過36萬噸垃圾、1,000萬噸市政污水和1,400萬噸工業污水的處理與處置。

### 開展融資租賃業務，助力賈汪區實現生態修復

徐州市G有限公司(簡稱「G公司」)，主營業務是河道治理、水庫運營、自來水供應、污水處理、供水管網建設等，承擔着賈汪區綜合水環境治理的重要任務。

2019年，本公司通過融資租賃為G公司融資人民幣1.2億元，幫助企業通過開展水庫環境治理及綜合運營、河道清淤工程、黑臭河道治理工程，打造賈汪區的碧水藍天。

目前，賈汪區已成功實施黑臭河水體改造23條，創建國家水利風景區1家、省級水利風景區4家，申報成功水美鄉村13個、水美鄉鎮1個，成為全國資源枯竭城市生態環境修復和轉型發展的典範。

## 5.2 踐行低碳運營

環境是人類賴以生存的基礎，是企業可持續發展的重要議題。公司雖處於低能耗、低排放的金融行業，却始終將環境保護、能源節約、資源利用的責任融入到企業運營中。公司嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》等環境保護相關法律法規，始終堅持環保節能原則，踐行低碳運營理念，力求高效使用資源與能源，營造綠色、高效的辦公環境。2019年，公司未發現環境保護相關的違規事件。

- 用電管理：倡導下班後關閉所有電源與燈光，並設置設備休眠功能，避免辦公設備無效運作，並安排保安下班巡檢工作
- 用水管理：規範瓶裝水管理，按需定量提供
- 紙張節約：制定刷卡打印制度，避免無效重複打印，減少廢紙產生
- 固廢與廢水處理：設立回收點，分類收集無害廢棄物(如快遞紙盒、廢報紙等)與有害廢棄物(廢舊電池、廢電子產品等)，提供至專業的供應商回收再利用；廢水納入市政管網送至城市污水處理廠處理

### 視頻會議系統助力綠色辦公

公司秉持效率辦公，綠色運營的理念，於2019年採購視頻會議設備20台，開始啓用智能視頻會議室系統，用以支持遠程培訓、面試、訪談、會議等日常活動。視頻會議系統的使用可降低員工的出行成本與時間，減少交通工具的不必要使用，有效節約資源、減少因交通產生的溫室氣體排放。

### 引入智能打印刷卡系統，實現用紙節約

為了實現節約用紙的目標，公司於2019年採購16台新型打印機，並引入智能打印刷卡系統，利用打印服務器對打印機進行統一監控與管理，敦促員工養成嚴謹的打印習慣。通過打印機配置與系統的優化升級，公司可實現打印資源的監管與調控，有效降低錯誤打印數量，控制打印成本。通過該措施，公司2019年度降低了約15%的紙張消耗，為實現低碳運營的目標做出貢獻。

## 環境績效指標表

指標 <sup>1</sup>	單位	2017年	2018年	2019年
溫室氣體排放總量 <sup>2</sup>	噸二氧化碳當量	659.87	879.43	<b>985.79</b>
人均溫室氣體排放量	噸二氧化碳當量／人	0.48	0.51	<b>0.50</b>
單位面積溫室氣體排放量	噸二氧化碳當量／平方米	0.04	0.06	<b>0.07</b>
耗電總量 <sup>3</sup>	千瓦時	840,313.72	1,055,590.04	<b>1,199,550.29</b>
人均耗電量	千瓦時／人	609.81	616.22	<b>611.39</b>
單位面積耗電量	千瓦時／平方米	49.95	73.64	<b>83.01</b>
耗水總量	噸	80.00	80.00	<b>80.00</b>
人均耗水量	噸／人	0.07	0.06	<b>0.05</b>
單位面積耗水量	噸／平方米	0.01	0.01	<b>0.01</b>
自有車輛汽油消耗量	升	25,376.00	50,528.56	<b>52,407.19</b>
電子產品廢棄量 <sup>4</sup>	件	100	150	<b>200</b>

註1：溫室氣體排放總量及密度、耗電總量及密度、自有車輛汽油消耗量數據的統計口徑為海通恒信母公司總部、海通恒運總部及北京、河南、四川、重慶、廣州、湖北、福建、山東、遼寧、浙江、江蘇、陝西、廣西、湖南、江西、安徽及廣東共17家分公司；其餘數據統計口徑為海通恒信母公司總部及海通恒運總部。

註2：溫室氣體排放量核算範圍為公司使用天然氣和車輛汽油產生的直接排放與外購電力產生的間接排放，參考國家發展和改革委員會應對氣候變化司發佈的中國區域電網平均二氧化碳排放因子、聯交所提供的流動源的溫室氣體排放係數以及世界資源研究所發佈的「城市溫室氣體核算工具2.0」進行估算。

註3：海通恒信母公司總部及海通恒運總部的耗電量為估算。

註4：公司產生的無害廢棄物主要為日常辦公垃圾，有害廢棄物主要為硒鼓墨盒、廢棄電子產品、碳粉盒等，電子產品廢棄量主要為廢舊電池的統計數量，硒鼓墨盒和碳粉盒的數量暫未統計。

### 5.3 熱心公益慈善

本公司始終關注周邊社區發展，積極參與並組織各類社會公益慈善活動。2019年，公司聚焦於文化與健康領域，組織開展捐贈書籍、資助患病兒童等公益活動，用以支持社區關懷與弱勢群體關愛工作。2019年，公司社會公益總投入人民幣50,000元，員工志願者參與志願活動小時數142小時。

#### 融入公益慈善，打造有「溫度」的黨建

公司黨委一直將積極承擔社會責任作為黨建工作的重要內容之一。公司黨委積極響應黃浦區委號召，助力脫貧攻堅，做好對口支援項目對接工作，為中緬邊境的班文村小學的孩子們捐贈物資。

2019年，本公司組織開展「築夢童心·愛在恒信」公益捐書活動，號召公司員工與孩子們積極為中緬邊境的班文村小學的孩子們捐贈書籍，獻出愛心。此次活動共收到各類捐贈書籍共計90餘本。

#### 「愛在海通，情系患兒」學雷鋒志願者服務活動

為響應號召，弘揚雷鋒精神，傳播公益理念，本公司開展「愛在海通，情系患兒」志願者服務系列活動，為上海市復旦兒科醫院住院部的住院患兒送去溫暖與關懷。

公司員工組成志願者團隊，策劃舉辦演出活動，為小朋友們帶去生動的晚會，給他們單調的日常生活增添多樣的色彩。此外，公司代表全體員工向住院患兒捐贈玩具、物資等用品，鼓勵孩子們早日康復，使住院患兒們感受到來自社會的關愛。

「關愛自閉症兒童，上海為愛接力公益跑」黨建活動

2019年4月，上海市體育發展基金會發起「在你的世界愛著你」公益計劃，呼籲公眾籌款資助自閉症兒童的康復治療課程，幫助他們融入社會。

公司積極響應公益號召，組織公司員工參與「愛心接力」團隊馬拉松公益活動。公司的5名志願者堅持跑完長達42公里的馬拉松里程，並代表公司在途中愛心義賣點捐獻愛心，緩解自閉症兒童家庭的經濟負擔，為兒童們的健康成長貢獻力量。





## 香港聯交所《環境、社會及管治報告指引》索引表

層面、一般披露 及關鍵績效指標	描述	披露章節
<b>主要範疇A.環境</b>		
<b>層面A1.排放物</b>		
一般披露A1	有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的：  (a) 政策；及  (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	5.2踐行低碳運營
KPI A1.1	排放物種類及相關排放數據。	5.2踐行低碳運營
KPI A1.2	溫室氣體總排放量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	5.2踐行低碳運營
KPI A1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	5.2踐行低碳運營
KPI A1.4	所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	5.2踐行低碳運營
KPI A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果。	5.2踐行低碳運營
KPI A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果。	5.2踐行低碳運營

層面、一般披露 及關鍵績效指標	描述	披露章節
<b>層面A2.資源使用</b>		
一般披露A2	有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。	5.2踐行低碳運營
KPI A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	5.2踐行低碳運營
KPI A2.2	總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	5.2踐行低碳運營
KPI A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果。	5.2踐行低碳運營
KPI A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果。	5.2踐行低碳運營
KPI A2.5	製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位估量。	公司產品僅為金融產品，不適用該指標
<b>層面A3.環境及 天然資源</b>		
一般披露A3	減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	5.1推動生態文明建設
KPI A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	5.1推動生態文明建設

層面、一般披露 及關鍵績效指標	描述	披露章節
<b>主要範疇B.社會</b>		
<b>僱傭及勞工常規</b>		
<b>層面B1.僱傭</b>		
一般披露B1	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的：  (a) 政策；及  (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	4.1員工權益保障
KPI B1.1	按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	4.1員工權益保障
KPI B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	4.1員工權益保障

層面、一般披露 及關鍵績效指標	描述	披露章節
<b>層面B2.健康與安全</b>		
一般披露B2	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的：  (a) 政策；及  (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	4.1員工權益保障
KPI B2.1	因工作關係而死亡的人數及比率。	不適用
KPI B2.2	因工傷損失工作日數。	不適用
KPI B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	4.1員工權益保障

層面、一般披露 及關鍵績效指標	描述	披露章節
<b>層面B3.發展及培訓</b>		
一般披露B3	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。	4.2助力員工發展
KPI B3.1	按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層等)劃分的受訓僱員百分比。	4.2助力員工發展
KPI B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。	4.2助力員工發展
<b>層面B4.勞工準則</b>		
一般披露B4	有關防止童工或強制勞工的：  (a) 政策；及  (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	4.1員工權益保障
KPI B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	4.1員工權益保障
KPI B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	4.1員工權益保障

層面、一般披露 及關鍵績效指標	描述	披露章節
<b>主要範疇B.社會</b>		
<b>營運慣例</b>		
<b>層面B5.供應鏈管理</b>		
一般披露B5	管理供應鏈的環境及社會風險政策。	1.3風險與合規管理
KPI B5.1	按地區劃分的供貨商數目。	1.3風險與合規管理
KPI B5.2	描述有關聘用供貨商的慣例，向其執行有關慣例的供貨商數目、以及有關慣例的執行及監察方法。	1.3風險與合規管理

層面、一般披露 及關鍵績效指標	描述	披露章節
<b>層面B6.產品責任</b>		
一般披露B6	有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的：  (a) 政策；及  (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	3.1提供高品質的服務
KPI B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	不適用
KPI B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	3.1提供高品質的服務
KPI B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	1.3風險與合規管理
KPI B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	不適用
KPI B6.5	描述消費者數據保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	3.2信息安全及隱私保護

層面、一般披露 及關鍵績效指標	描述	披露章節
<b>層面B7.反貪污</b>		
一般披露B7	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的：  (a) 政策；及  (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	1.3風險與合規管理
KPI B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	1.3風險與合規管理
KPI B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	1.3風險與合規管理



層面、一般披露 及關鍵績效指標	描述	披露章節
<b>層面B8.社區投資</b>		
一般披露B8	有關以社區參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。	5.3熱心公益慈善
KPI B8.1	專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。	5.3熱心公益慈善
KPI B8.2	在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。	5.3熱心公益慈善



## 釋義

「公司章程」	指	《海通恆信國際租賃股份有限公司章程》
「審計委員會」	指	本公司審計委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「中國銀保監會」	指	中國銀行保險監督管理委員會，於2018年3月17日經中國全國人民代表大會批准由中國銀監會與中國保險監督管理委員會合併組成
「中國銀監會」	指	中國銀行業監督管理委員會，於2018年3月17日經中國全國人民代表大會批准與中國保險監督管理委員會合併組成銀保監會，倘文義另有所指，則指中國銀保監會
「中國」	指	中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港、澳門及台灣
「控股股東」	指	具有《上市規則》賦予該詞的涵義
「董事」	指	本公司董事
「GDP」	指	國內生產總值
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司
「貴安恆信」	指	貴安恆信融資租賃(上海)有限公司
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，以港元認購及買賣，並於香港聯交所上市
「海通證券」	指	海通證券股份有限公司，於1988年8月在中國註冊成立的公司，其H股及A股分別於香港聯交所及上海證券交易所上市，亦為本公司最終控股股東
「海通恆運」	指	海通恆運國際租賃有限公司

「海通恆信」、「本公司」或「公司」	指	海通恆信國際租賃股份有限公司
「海通恆信融資租賃」	指	海通恆信融資租賃(上海)有限公司
「海通恆信金融」	指	海通恆信金融集團有限公司
「海通恆信融資租賃控股」	指	海通恆信融資租賃控股有限公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港上市規則」或「上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂)
「香港聯交所」或「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司，為香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司
「《國際財務報告準則》」	指	《國際財務報告準則》，包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋和國際會計準則委員會頒佈的《國際會計準則》及詮釋
「上市」	指	H股在香港聯交所主板上市
「上市日」	指	2019年6月3日
「提名委員會」	指	本公司提名委員會
「中國人民銀行」	指	中國的中央銀行中國人民銀行
「招股章程」	指	本公司日期為2019年5月21日的招股章程
「薪酬與考核委員會」	指	本公司薪酬與考核委員會

「報告期」	指	截至2019年12月31日止年度
「風險管理委員會」	指	本公司風險管理委員會
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「《證券及期貨條例》」	指	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份
「股東」	指	股份持有人
「附屬公司」	指	具有《公司條例》(香港法例第622章)第15條賦予該詞的涵義
「監事」	指	本公司的監事會成員
「美國」	指	美利堅合眾國、其國土、屬地及受其司法管轄的所有地區
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「惟泰置業」	指	上海惟泰置業管理有限公司

本報告所載若干金額及百分比數字已約整。因此，若干表格所列總數未必為前列各項數字的算術總和。任何表格或圖表若出現所列金額總數與所列各數總和不符，均為約整所致。

「資產支持證券」	指	指資產支持證券
「CDS」	指	信用保護合約(Credit Default Swap)
「4S店」	指	汽車銷售服務4S店(Automobile Sales Servicshop 4S)
「IDC」	指	互聯網數據中心
「信息技術」	指	信息技術
「大中型企業」	指	大中型企業
「LPR」	指	貸款市場報價利率(Loan Prime Rate)
「小微企業」	指	小微企業
「不良資產」	指	不良資產
「PPP模式」	指	政府部門與社會資本方就建設及經營項目及提供公共服務而建立的長期合作安排
「一帶一路」	指	由中國政府提議的開發戰略及架構，主要專注於亞歐大陸國家間的聯繫與合作，主要由以地面為基礎的「絲綢之路經濟帶」及遠洋航行的「21世紀海上絲綢之路」兩方面組成



## 致海通恆信國際租賃股份有限公司股東

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

### 意見

我們審計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186至308頁的綜合財務報表，包括於2019年12月31日的綜合財務狀況表、截至2019年度的綜合損益表、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，以及綜合財務報表附註及主要會計政策概要。

我們認為，綜合財務報表已根據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》」)真實而公允地反映貴集團於2019年12月31日的綜合財務狀況以及截至2019年度的綜合財務業績及綜合現金流量，並已遵照「香港公司條例」的披露要求妥為編製。

### 意見的基礎

我們根據國際審計準則(「國際審計準則」)的規定執行了審計工作。我們就該等準則承擔的責任於本報告核數師對審計綜合財務報表須承擔的責任一節詳述。根據國際會計師職業道德準則理事會之職業會計師道德守則(「守則」)，我們獨立於貴集團，並根據該準則履行職業道德方面的其他責任。我們相信，我們所獲得的審計證據是充足且適當的，為發表審計意見提供了基礎。

### 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的職業判斷，認為對本期綜合財務報表審計最為重要的事項。這些事項的應對以對綜合財務報表整體進行審計並形成審計意見為背景，而不會就此等事項單獨發表意見。

## 關鍵審計事項

### 應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項以及貸款及應收款項的預期信用損失

由於貴集團應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項以及貸款及應收款項的減值計提在預期信用損失下重大、複雜並涉及管理層的主觀判斷和估計，因此我們認為應收融資租賃款、售後回租安排的應收款以及貸款和應收款項的預期信用損失屬於關鍵審計事項。

預期信用損失模型涉及重大判斷及估計，包括信用風險顯著增加及已減值標準的判斷、違約概率及違約損失率，以及前瞻性信息等。

如附註20、21及22分別所述，於2019年12月31日，貴集團持有應收融資租賃款餘額人民幣54,364百萬元，減值準備餘額人民幣1,423百萬元；售後回租安排的應收款項餘額人民幣22,193百萬元，減值準備餘額人民幣249百萬元；貸款及應收款項餘額人民幣8,857百萬元，減值準備餘額人民幣772百萬元。

## 我們於審計中如何處理關鍵審計事項

我們關於應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項以及貸款及應收款項的預期信用損失的程序包括：

- 我們了解了管理層在信用審批、審批後監控、信用風險顯著增加及減值跡象的識別，以及預期信用損失模型數據輸入的流程；
- 我們特別測試了對信用風險顯著增加及減值跡象識別的 control 運行有效性；
- 我們基於樣本基礎，獲取了管理層根據債務人業務營運及財務信息、抵押物類型或擔保人情況所進行的信用分析，以評估管理層識別信用風險顯著增加及信用減值資產的適當性；
- 我們通過內部專家的協助評估預期信用損失模型方法論以及違約概率、違約損失率、信用風險顯著增加、風險敞口及前瞻性信息等相關參數的合理性；
- 我們對預期信用損失模型中使用的主要數據進行抽樣測試，將信用風險評級、本年核銷及轉回數據與經管理層批准的風險評級清單、核銷清單以及實際回收金額進行比較；
- 對於信貸減值資產，我們抽樣選取樣本以測試集團估計的未來現金流量的合理性，包括交易對手、擔保人的預期可收回金額或所持抵押物的變現金額，以計算減值準備；
- 重新計算管理層預期信用損失模型下的減值準備。

## 獨立核數師報告

### 其他信息

貴公司董事對其他信息負責。其他信息包括年報內所載信息，但不包括綜合財務報表及我們就此發出的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見不涵蓋其他信息，我們亦不對其他信息發表任何形式的鑑證結論。

結合我們對財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或我們在審計過程中了解到的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯報。根據我們已經執行的工作，如果我們發現其他信息存在重大錯報，我們應當報告該事實。在此方面，我們無任何事項需要報告。

### 董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事負責根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》及「香港公司條例」的披露規定，編製真實而公允的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的編製不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，董事負責評估貴集團的持續經營能力、適當披露與持續經營相關的事項(如適用)，並運用持續經營假設，除非董事擬將貴集團清盤或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法。

治理層負責監督集團的財務報告過程。

### 核數師對審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標是對財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報獲取合理保證，並按約定的項目條款僅向全體股東出具包含審計意見的核數師報告，除此之外，我們的報告不可用作其他用途。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。合理保證屬於高水平保證，但並不能保證根據「國際審計準則」執行的審計在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可能由舞弊或錯誤所導致，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依據財務報表作出的經濟決策，則通常認為錯報是重大的。



在按照「國際審計準則」執行審計工作的過程中，我們運用了職業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們也執行以下工作：

- 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險；設計和實施審計程序以應對這些風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，因此未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，惟並非旨在對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營假設的恰當性作出結論，並根據所獲取的審計證據，確定是否存在與可能令貴集團的持續經營能力產生重大疑問的事項或情況有關的重大不確定性。倘我們認為存在重大不確定性，則須在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表的相關披露，倘有關披露不足，則發表非無保留意見。我們的結論乃基於截至核數師報告日期止所取得的審計證據。然而，未來事項或情況可能導致貴集團無法持續經營。
- 評價本綜合財務報表的整體列報，結構及內容(包括披露)以及本綜合財務報表是否公允反映相關交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足適當的審計證據，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責指導、監督及執行貴集團的審計。我們僅對我們的審計意見承擔責任。

我們與治理層就計劃的審計範圍，時間安排以及重大審計發現等事項進行了溝通，包括我們在審計過程中識別出的值得關注的內部控制缺陷。

我們還就已遵守獨立性相關的職業道德要求向治理層提供聲明，並向其溝通了可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及相關的防範措施(如適用)。

## 獨立核數師報告

從與治理層溝通的事項中，我們確定對本期財務報表審計最為重要的事項，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規禁止公開披露這些事項，或在極端罕見的情形下，如果合理預期在審計報告中溝通某事項造成的負面後果超過公眾利益方面產生的益處，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為梁浩明。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2020年3月26日

# 綜合損益表

## 截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>收入</b>			
融資租賃收入	5	4,552,042	3,698,412
售後回租安排的利息收入	5	716,325	—
經營租賃收入	5	433,634	174,339
服務費收入	5	1,065,371	912,036
保理利息收入	5	306,216	473,517
委託貸款及其他貸款利息收入	5	71,347	74,019
<b>收入總額</b>		<b>7,144,935</b>	5,332,323
<b>投資收益或損失淨額</b>			
投資收益或損失淨額	6	3,755	63,546
應佔合營企業業績	19	8,419	12,943
其他收入、收益或損失	7	291,872	156,560
<b>收入總額及其他收入、收益或損失</b>		<b>7,448,981</b>	5,565,372
<b>折舊及攤銷</b>			
折舊及攤銷	8	(257,043)	(86,091)
員工成本	9	(546,404)	(456,224)
利息支出	10	(3,331,259)	(2,316,323)
其他經營支出	11	(193,161)	(172,595)
上市支出		(31,451)	(13,480)
預期信用損失	12	(1,272,352)	(761,829)
其他減值損失		(16,186)	(3,505)
<b>支出總額</b>		<b>(5,647,856)</b>	(3,810,047)
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>1,801,125</b>	1,755,325
所得稅費用	13	(446,213)	(444,069)
<b>年度溢利</b>		<b>1,354,912</b>	1,311,256

# 綜合損益表

## 截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
以下人士應佔：			
本公司擁有人			
— 普通股股東		<b>1,266,487</b>	1,215,258
— 其他權益工具持有人		<b>50,148</b>	49,897
非控制權益		<b>38,277</b>	46,101
		<b>1,354,912</b>	1,311,256
本公司普通股股東應佔每股收益			
(以每股人民幣元列示)			
— 基本	14	<b>0.16</b>	0.17
— 稀釋	14	<b>0.16</b>	不適用

## 綜合損益及其他全面收益表 截至2019年12月31日止年度

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年度溢利	<b>1,354,912</b>	1,311,256
<b>其他全面收益／(支出)：</b>		
以後可能會重新分類至損益的項目：		
因換算產生之匯兌差額	<b>27,892</b>	(8,797)
現金流量套期工具之 公允價值變動收益	<b>2,502</b>	—
年度其他全面收益／(支出)，已扣除所得稅	<b>30,394</b>	(8,797)
年度全面收益總額	<b>1,385,306</b>	1,302,459
以下人士應佔：		
本公司擁有人		
— 普通股股東	<b>1,296,881</b>	1,206,461
— 其他權益工具持有人	<b>50,148</b>	49,897
非控制權益	<b>38,277</b>	46,101
	<b>1,385,306</b>	1,302,459

# 綜合財務狀況表

## 於2019年12月31日

		於2019年12月31日	於2018年12月31日
	附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	16	4,730,048	4,217,428
使用權資產	17	185,720	—
無形資產	18	15,774	14,342
應收融資租賃款	20	24,786,256	30,824,664
售後回租安排的應收款項	21	13,148,660	—
於合營企業的權益	19	710,889	245,798
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	27	35,921	36,078
貸款及應收款項	22	2,738,737	2,424,059
遞延稅項資產	23	1,006,941	727,607
其他資產	24	538,857	148,586
<b>非流動資產總額</b>		<b>47,897,803</b>	<b>38,638,562</b>
<b>流動資產</b>			
應收融資租賃款	20	28,155,387	30,828,048
售後回租安排的應收款項	21	8,795,032	—
貸款及應收款項	22	5,345,915	4,276,336
其他資產	24	921,422	725,916
應收賬款	25	16,682	41,237
買入返售金融資產	26	1,154,514	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	1,252,063	2,326,319
衍生金融資產	28	49,619	10,170
現金及銀行結餘	29	5,458,838	4,283,957
<b>流動資產總額</b>		<b>51,149,472</b>	<b>43,472,819</b>
<b>資產總額</b>		<b>99,047,275</b>	<b>82,111,381</b>

## 綜合財務狀況表 於2019年12月31日

	附註	於2019年12月31日 人民幣千元	於2018年12月31日 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
借款	30	19,660,876	18,162,075
衍生金融負債	28	98,805	23,472
應計員工成本	31	175,986	138,193
應付賬款	32	279,399	401,138
應付債券	33	20,114,151	12,856,859
應交所得稅		494,850	368,909
其他負債	34	5,359,619	3,132,307
<b>流動負債總額</b>		<b>46,183,686</b>	35,082,953
<b>流動資產淨額</b>		<b>4,965,786</b>	8,389,866
<b>總資產減流動負債</b>		<b>52,863,589</b>	47,028,428
<b>權益</b>			
股本	35	8,235,300	7,000,000
儲備			
— 資本公積	36	2,497,465	1,780,163
— 盈餘公積	36	314,999	203,446
— 套期儲備	36	2,502	—
— 匯兌儲備	36	18,275	(9,617)
留存利潤		2,967,374	2,213,818
<b>其他權益工具</b>			
— 永續票據	37	1,237,212	1,237,008
<b>本公司擁有人應佔之權益</b>			
— 普通股股東		14,035,915	11,187,810
— 其他權益工具持有人		1,237,212	1,237,008
非控制權益		16,660	495,026
<b>權益總額</b>		<b>15,289,787</b>	12,919,844

# 綜合財務狀況表

## 於2019年12月31日

		於2019年12月31日	於2018年12月31日
	附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
借款	30	18,096,373	12,836,538
應付債券	33	11,332,791	14,594,792
遞延稅項負債	23	10,808	12,319
其他負債	34	8,133,830	6,664,935
<b>非流動負債總額</b>		<b>37,573,802</b>	34,108,584
<b>權益及非流動負債總額</b>		<b>52,863,589</b>	47,028,428

第186至308頁的綜合財務報表已於2020年3月26日獲董事會批准及授權刊發，並由下列人士代為簽署：

丁學清  
執行董事／總經理

周劍麗  
執行董事／財務總監



# 綜合權益變動表

## 截至2019年12月31日止年度

	本公司擁有人應佔									
							普通股股東	其他權益		權益總額
	股本	資本公積	盈餘公積	套期儲備	匯兌儲備	留存利潤	小計	工具	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	
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
採用《國際財務報告 準則》第16號的影響 (附註2)	—	—	—	—	—	(2,011)	(2,011)	—	(25)	(2,036)
2019年1月1日(已重述)	7,000,000	1,780,163	203,446	—	(9,617)	2,211,807	11,185,799	1,237,008	495,001	12,917,808
年度溢利	—	—	—	—	—	1,266,487	1,266,487	50,148	38,277	1,354,912
年度其他全面收益	—	—	—	2,502	27,892	—	30,394	—	—	30,394
年度全面收益總額	—	—	—	2,502	27,892	1,266,487	1,296,881	50,148	38,277	1,385,306
發行股份淨額(附註35)	1,235,300	728,501	—	—	—	—	1,963,801	—	—	1,963,801
非控制權益注資(附註51)	—	—	—	—	—	—	—	—	14,304	14,304
轉撥至盈餘公積	—	—	111,553	—	—	(111,553)	—	—	—	—
永續票據利息分配	—	—	—	—	—	12,516	12,516	(50,062)	—	(37,546)
股息分配	—	—	—	—	—	(411,765)	(411,765)	—	—	(411,765)
收購附屬公司的影響(附註51)	—	(11,199)	—	—	—	—	(11,199)	—	(530,922)	(542,121)
其他	—	—	—	—	—	(118)	(118)	118	—	—
2019年12月31日	8,235,300	2,497,465	314,999	2,502	18,275	2,967,374	14,035,915	1,237,212	16,660	15,289,787

# 綜合權益變動表

## 截至2019年12月31日止年度

	本公司擁有人應佔										
	本公司擁有人應佔						普通股股東	其他權益		非控制權益	權益總額
	股本	資本公積	盈餘公積	套期儲備	匯兌儲備	留存利潤	小計	工具			
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	人民幣千元	
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	—	—	—	—	—	—	—	—	2,743	2,743	
轉撥至盈餘公積	—	—	86,842	—	—	(86,842)	—	—	—	—	
永續票據利息分配	—	—	—	—	—	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	

# 綜合現金流量表

## 截至2019年12月31日止年度

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>經營活動</b>		
除所得稅前溢利	1,801,125	1,755,325
就下列各項進行調整：		
利息支出	3,331,259	2,316,323
金融機構存款利息收入	(71,667)	(43,502)
減值損失撥備	1,288,538	765,334
折舊及攤銷	257,043	86,091
出售物業、設備及無形資產之損失	(42)	39
應佔合營企業業績	(8,419)	(12,943)
匯兌損失淨額	10,382	19,750
以公允價值計量且其變動計入當期益的金融資產淨收益	(8,569)	(18,837)
未變現公允價值變動	91,822	(33,097)
<b>營運資金變動前之經營現金流量</b>	<b>6,691,472</b>	<b>4,834,483</b>
應收融資租賃款減少／(增加)額	7,971,983	(18,852,762)
售後回租安排的應收款項增加額	(22,193,103)	—
貸款及應收款項(增加)／減少額	(1,658,829)	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	1,041,000	(1,875,000)
應收賬款減少／(增加)額	13,513	(41,152)
其他資產增加額	(322,592)	(660,427)
應計員工成本增加額	37,793	20,608
應付賬款減少額	(121,739)	(418,263)
其他負債增加額	2,385,378	2,867,543
<b>經營活動所用之現金</b>	<b>(6,155,124)</b>	<b>(9,613,253)</b>
已支付所得稅費用淨額	(587,607)	(536,846)
已收利息	71,667	43,502
已付利息	(2,695,169)	(1,977,867)
<b>經營活動產生／(使用)之現金淨額</b>	<b>(9,366,233)</b>	<b>(12,084,464)</b>

# 綜合現金流量表

## 截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>投資活動</b>			
出售買入返售金融資產所得款項		17,690,300	5,083,000
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		6,312,569	23,728,019
出售物業、設備及無形資產		77	46
收到受限制存款		215,535	6,448
關聯方償還款項		—	161,362
向關聯方墊款		—	(161,362)
購置買入返售金融資產		(17,862,500)	(6,070,600)
購置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		(6,291,000)	(23,687,763)
購置物業、設備及無形資產		(918,147)	(2,673,521)
收購附屬公司		(172,314)	—
<b>投資活動產生／(使用)現金淨額</b>		<b>(1,025,480)</b>	<b>(3,614,371)</b>
<b>融資活動</b>			
發行股份所得款項		2,040,364	—
非控制權益投資者注資收到款項		14,304	2,743
收到借款資金		27,427,708	22,587,924
發行債券所得款項		28,563,754	27,449,179
償還借款		(21,033,719)	(16,438,626)
償還應付債券		(24,525,841)	(16,005,125)
償還租賃負債		(41,184)	—
支付借款費用		(61,783)	(81,298)
支付債券及永續票據發行費用		(95,415)	(66,790)
支付上市發行費用		(65,866)	—
支付永續票據利息分配		(50,062)	(49,826)
支付股息		(411,765)	—
<b>融資活動產生／(使用)的現金淨額</b>		<b>11,760,495</b>	<b>17,398,181</b>
現金及現金等價物之淨增加額		1,368,782	1,699,346
年初現金及現金等價物	40	3,662,767	1,969,639
外幣匯率變動影響		21,578	(6,218)
<b>年末現金及現金等價物</b>	40	<b>5,053,127</b>	<b>3,662,767</b>

# 綜合財務報表附註

## 截至2019年12月31日止年度

### 1. 基本情況

本公司於2019年6月3日在香港聯合交易所有限公司上市並發行1,235,300,000股面值人民幣1元的H股。本公司註冊地址為中華人民共和國(「中國」)上海黃浦區南京東路300號名人商業大廈10樓。

本集團經批准的經營範圍主要為：融資租賃業務；租賃業務；向國內外購買租賃財產；租賃財產的殘值處理及維修；租賃交易諮詢和擔保；兼營與主營業務有關的商業保理業務；其他依法經批准的項目。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣亦為本公司之功能貨幣。

### 2. 應用新訂及經修訂《國際財務報告準則》(「《國際財務報告準則》」)

本年度強制生效的新訂及經修訂《國際財務報告準則》

本集團於本年首次應用國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的下列新訂及經修訂《國際財務報告準則》：

《國際財務報告準則》第16號	租賃
國際財務報告解釋公告第23號	所得稅處理的不確定性
《國際財務報告準則》第9號(修訂)	具有負補償的提前償付特徵
《國際會計準則》第19號(修訂)	計劃調整、削減或結算
《國際會計準則》第28號(修訂)	在聯營企業和合營企業中的長期權益
《國際財務報告準則》(修訂)	《國際財務報告準則》2015–2017年週期之年度改進

除下文所述外，於本年度應用新訂及經修訂《國際財務報告準則》並未對本集團本年及過往年度的財務狀況、經營成果及本綜合財務報告的披露產生重大影響。

## 2. 應用新訂及經修訂《國際財務報告準則》(「《國際財務報告準則》」)(續)

### 《國際財務報告準則》第16號租賃

本集團於本年度首次採用《國際財務報告準則》第16號。《國際財務報告準則》第16號取代《國際會計準則》第17號租賃(「國際會計準則第17號」)及相關詮釋。

#### 租賃的定義

本集團已選擇可行權宜方法，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，而並無對先前未識別為包括租賃的合約應用該準則。因此，本集團並無重新評估於首次應用日期即2019年1月1日前已存在的合約。

對於2019年1月1日或之後訂立或修訂的合約，根據《國際財務報告準則》第16號所載規定，本集團在評估合約是否包括租賃時採用租賃的定義。

#### 作為出租人

根據《國際財務報告準則》第16號過渡條文，本集團作為出租人，無需對租賃過渡進行任何調整，而是自首次應用日期開始，按照《國際財務報告準則》第16號對該等租賃進行核算，並無需對比較信息進行重述。

本集團作為出租人在比較期間所適用的會計政策與《國際財務報告準則》第16號並無不同。

#### 售後回租

本集團作為買方 — 出租人

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。應用《國際財務報告準則》第16號後，如轉讓並不滿足《國際財務報告準則》第15號銷售的條件，則本集團作為買方 — 出租人不會對轉讓資產進行確認；相關賣方 — 承租人有責任或有權購回相關資產的售後租回交易，本集團按照《國際財務報告準則》第9號核算為融資安排。

#### 作為承租人

作為承租人，本集團先前基於評估租賃是否將與相關資產所有權有關的絕大部分風險及報酬轉移至本集團，將租賃分類為經營或融資租賃。根據《國際財務報告準則》第16號，本集團確認所有租賃(除短期租賃及低值資產租賃外)的使用權資產及相關負債。

## 2. 應用新訂及經修訂《國際財務報告準則》(「《國際財務報告準則》」)(續)

### 《國際財務報告準則》第16號租賃(續)

#### 作為承租人(續)

在過渡時，租賃負債按剩餘租賃付款的現值計量，於2019年1月1日使用本集團的增量借款利率折現。使用權資產按賬面值計量，猶如自開始日期起一直採用《國際財務報告準則》第16號，並使用承租人在初始應用日期的增量借款利率折現。

對過往根據《國際會計準則》第17號分類為經營租賃之租賃應用《國際財務報告準則》第16號時，本集團使用以下實務變通：

- 對特徵相似的租賃組合採用單一折現率計算。
- 申請豁免不確認租賃期為自初始應用日期起計少於12個月的租賃的使用權資產及負債。

#### 首次採用《國際財務報告準則》第16號的影響之概要

於過渡至《國際財務報告準則》第16號時，本集團就使用權資產及租賃負債分別額外確認人民幣30,838千元及人民幣33,553千元，差額於權益總額及遞延稅項資產中確認。

計量租賃負債時，本集團使用2019年1月1日的增量借款利率折現租賃付款。所採用的加權平均利率為4.75%。

	2019年1月1日 人民幣千元
本集團綜合財務信息披露之2018年12月31日的經營租賃承諾	55,370
豁免確認於2019年1月1日租約在12個月內屆滿的租賃	(20,579)
小計	34,791
2019年1月1日確認以相關增量借款利率折現的租賃負債	33,553
分析	
流動	25,310
非流動	8,243
	33,553

綜合財務報表附註  
截至2019年12月31日止年度

2. 應用新訂及經修訂《國際財務報告準則》(「《國際財務報告準則》」)(續)

《國際財務報告準則》第16號租賃(續)

首次採用《國際財務報告準則》第16號的影響之概要(續)

2019年1月1日使用權資產的賬面值如下：

	2019年1月1日 人民幣千元
應用《國際財務報告準則》第16號後確認的經營租賃相關使用權資產	30,838
按類別：	
土地及建築物	30,677
車輛	148
停車位	13
	30,838

於2019年1月1日對綜合財務狀況表內已確認金額所作調整如下。並無計入未受變動影響的項目。

	於2018年 12月31日 呈報的賬面值 人民幣千元	調整 人民幣千元	於2019年 1月1日 根據《國際財務 報告準則》 第16號呈報的 賬面值 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
使用權資產	—	30,838	30,838
遞延稅項資產	727,607	679	728,286
<b>權益</b>			
留存利潤	2,213,818	(2,011)	2,211,807
非控制權益	495,026	(25)	495,001
<b>流動負債</b>			
租賃負債	—	25,310	25,310
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	—	8,243	8,243

附註：為使用間接法呈報截至2019年12月31日止年度經營活動的現金流量，營運資金的變動根據上文所披露於2019年1月1日的期初綜合財務狀況表計算。



## 2. 應用新訂及經修訂《國際財務報告準則》(「《國際財務報告準則》」)(續)

### 《國際財務報告準則》第16號租賃(續)

#### 首次採用《國際財務報告準則》第16號的影響之概要(續)

下表概述本集團作為出租人應用《國際財務報告準則》第16號對2019年12月31日的綜合財務狀況表、本年度的綜合損益表及綜合現金流量表中各項目的影響。並無載列未受相關變動影響的項目。

	附註	據呈報 人民幣千元	調整 人民幣千元	未應用 《國際財務 報告準則》 第16號的金額 (作為出租人) 人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
應收融資租賃款	(a)	24,786,256	13,148,660	37,934,916
售後回租安排的應收款項	(a)	13,148,660	(13,148,660)	—
<b>流動資產</b>				
應收融資租賃款	(a)	28,155,387	8,795,032	36,950,419
售後回租安排的應收款項	(a)	8,795,032	(8,795,032)	—
<b>收入</b>				
融資租賃收入	(a)	4,552,042	716,325	5,268,367
售後回租安排的利息收入	(a)	716,325	(716,325)	—
<b>經營活動所用之現金</b>				
應收融資租賃款減少額	(a)	7,971,983	(22,193,103)	(14,221,120)
售後回租安排的應收款項增加額	(a)	(22,193,103)	22,193,103	—

附註(a)：對不符合《國際財務報告準則》第15號銷售規定的售後回租交易進行調整。倘應用《國際會計準則》第17號，則售後回租安排的應收款項將重新歸類為應收融資租賃款人民幣21,943,692千元，售後回租安排的利息收入將重新歸類為融資租賃收入人民幣716,325千元。

# 綜合財務報表附註

## 截至2019年12月31日止年度

### 2. 應用新訂及經修訂《國際財務報告準則》(「《國際財務報告準則》」)(續)

#### 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂《國際財務報告準則》

本集團並無提早應用下列已頒佈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17號	保險合約 <sup>1</sup>
《國際財務報告準則》第3號(修訂)	業務的定義 <sup>2</sup>
《國際財務報告準則》第10號及《國際會計準則》第28號(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 <sup>3</sup>
《國際會計準則》第1號及《國際會計準則》第8號(修訂)	重要性的定義 <sup>4</sup>
《國際財務報告準則》第9號、《國際會計準則》第39號及《國際財務報告準則》第7號(修訂)	利率基準改革 <sup>4</sup>
《國際會計準則》第1號(修訂)	流動負債及非流動負債的分類 <sup>5</sup>

1 於2021年1月1日或之後開始之年度生效。

2 對收購日期為2020年1月1日或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。

3 於待釐定日期或之後開始之年度生效。

4 於2020年1月1日或之後開始之年度生效。

5 於2022年1月1日或之後開始之年度生效。

除上述新訂及經修訂《國際財務報告準則》外，經修訂財務報告概念框架於2018年發佈。其後續修訂(即《國際財務報告準則》中對概念框架的提述的修訂)將於2020年1月1日或之後開始的年度生效。

本公司董事預計，於可見將來應用上述所有新訂及經修訂《國際財務報告準則》不會對綜合財務報表有重大影響。

### 3. 主要會計政策

綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》編製。此外，綜合財務報表載有《香港聯合交易所有限公司GEM證券上市規則》(「上市規則」)及香港《公司條例》規定的適用披露。

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，綜合財務報表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，本集團考慮了市場參與者於計量日期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、根據《國際財務報告準則》第16號(自2019年1月1日起)或《國際會計準則》第17號(應用《國際財務報告準則》第16號前)入賬的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2號存貨中的可變現淨值或《國際會計準則》第36號資產減值中的使用價值)除外。

就以公允價值交易的金融工具及於往後期間使用不可觀察輸入數據計量公允價值的估值方法而言，估值方法會經校準，以使初始確認時估值方法的結果與交易價格相同。

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。

# 綜合財務報表附註

## 截至2019年12月31日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

主要會計政策列示如下。

#### 合併基礎

綜合財務報表包括本公司及本公司及其附屬公司所控制之實體(包括結構化主體)之財務報表。當本公司符合以下條件時，其具有對該主體的控制：

- 可對被投資方行使權力；
- 通過對被投資者的涉入而承擔或有權獲得可變回報；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，本集團會重新評估其是否控制被投資方。

本集團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，於本年度購入或出售之附屬公司之收入及支出，按自本集團獲得控制權當日起至本集團失去附屬公司控制權當日止，計入綜合損益表內。

損益及其他全面收益的各個組成部分歸屬於本公司的所有者及非控制性權益。附屬公司的全面收益總額歸屬於本公司的所有者及非控制性權益，即使這將導致非控制性權益的金額為負數。

為使附屬公司的會計政策與本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。

合併時，與本集團成員公司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。

附屬公司的少數股東權益與集團在其中的權益分開列報，該權益代表當前所有權權益，使其持有人有權在清算時按比例分享相關附屬公司的淨資產份額。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 合併基礎(續)

##### 本集團於現有附屬公司之權益變動

本集團在附屬公司中的權益變動不會導致本集團喪失對附屬公司的控制權，應作為權益交易入賬。本集團持有的權益相關部分和非控制性權益的賬面金額應予調整以反映附屬公司中相關權益的變動，包括根據本集團及非控制性權益的比例重新分配本集團及非控制性權益的相關儲備。

當本集團喪失對附屬公司的控制權時，將確認利得或損失並計入損益，該利得或損失的計算為(1)所收到的對價的公允價值和任何保留權益的公允價值總額與(2)歸屬於本公司所有者之該附屬公司資產(包括商譽)和負債的原賬面金額之間的差額。此前計入其他全面收益的與附屬公司相關的全部金額應視同本集團已直接處置該附屬公司的相關資產或負債進行覈算，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的投資在喪失控制權之日的公允價值應作為按照國際會計準則第9號進行初始確認的公允價值，或者作為在聯營企業或合營企業中的投資的初始確認成本(如適當)。

##### 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。

##### 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合營安排。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綜合財務報表。對採用權益法計量的合營企業的財務狀況，將對相似情形下的交易和事項採取與本集團相同的會計政策。

根據權益法，合營企業的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，以確認本集團在該合營企業的損益及其他全面收益中所佔份額。除非合營企業淨資產(損益及其他全面收益除外)的變動導致本集團所持所有者權益變動，否則不予入賬。倘本集團在合營企業之損失中所佔份額超過本集團在該合營企業之權益(包括任何實質上構成本集團對該合營企業淨投資之長期權益)，本集團應終止確認其在進一步損失中所佔份額。額外損失僅在本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。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 於合營企業之投資(續)

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覈算。取得於合營企業之投資時，投資成本超過本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值內)。如果本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，而且在重新評估後亦是如此，則超出金額會在取得該項投資當期即時計入損益。

本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)之全部賬面值應按照《國際會計準則》第36號資產減值之規定，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)與其賬面值進行比較來進行減值測試。已確認的任何減值損失不會分配至構成投資賬面值一部分的任何資產(包括商譽)。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。

倘本集團不再對合營企業擁有共同控制權，則視為處置被投資方的全部權益，產生的收益或損失計入當期損益。如果本集團保留在前合營企業中的權益，且所保留的權益是一項《國際財務報告準則》第9號範圍內的金融資產，則本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，應將合營企業之賬面值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，本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覈算此前計入其他全面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全面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，則本集團會在處置／處置部分相關合營企業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)。

倘本集團減少其於合營企業之所有者權益但本集團繼續採用權益法時，本集團將此前計入其他全面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)。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 於合營企業之投資(續)

倘本集團增加其於合營企業之所有者權益，收購額外股份的轉讓對價應加入現有的投資賬面值，而無需重新計量先前持有的權益。

當某集團實體與本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將僅按合營企業中的權益與本集團無關的份額，在本集團的綜合財務報表中予以確認。

#### 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。

其他物業及設備項目(除在建工程外)會以直線法在其估計使用年限內對其成本減去殘值後進行沖銷確認折舊。估計使用年限、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。成本包括符合條件之資產根據本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，或預期繼續使用該資產不能產生未來收益的情況下，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，應按資產的出售所得款與賬面值之間的差額予以確定，並計入損益。

# 綜合財務報表附註

## 截至2019年12月31日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 物業及設備(續)

各類物業及設備(在建工程除外)之估計殘值率及使用年限如下：

	估計殘值率	估計使用年限
電子設備	5%	3至5年
汽車	5%	6年
辦公設備	5%	3至5年
租賃改良	無	2至5年
租賃土地及建築物	5%	30至35年

根據初始確認時的飛機狀況，各類經營租賃設備之估計殘值率及使用年限如下：

	估計殘值率	估計使用年限
飛機	15%	18至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。具體成本的確認依據包括相關土地成本、開發費用及資本化後的借款成本(倘適用)的分攤。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。



### 3. 主要會計政策(續)

#### 無形資產

##### 單獨取得之無形資產

單獨取得的使用壽命有限的無形資產按照成本減去累積攤銷及累積減值損失後的餘額列示。有限壽命的無形資產在其預計的使用壽命內按照直線法攤銷。公司於每個報告期末對無形資產的使用壽命和攤銷方法進行覆核，如發生改變則作為會計估計變更處理。使用壽命不確定的無形資產按照成本減去之後的累積減值損失後的餘額列示。

##### 無形資產終止確認

倘無形資產被處置，或預期不會再產生未來經濟利益的流入時，應終止確認無形資產。無形資產終止確認所產生之收益或損失按資產處置所得款項淨額與該資產賬面值之間的差額予以計量，並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

在每一資產負債表日，本集團覆核其有形資產和確定使用壽命的無形資產之賬面值，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，則會對相關資產之可收回金額作出估計，以確定減值損失之程度(如有)。

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，本集團會估計該資產所屬現金產出單元之可收回金額。此外，本集團評估是否有跡象表明資產可能發生減值，如果存在任何此類跡象，且可以識別一個合理且一致的分配基準，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值，則將該資產(或現金產出單元)的賬面值減記至其可收回金額。減值損失根據單位中每項資產(或現金產出單元)的賬面值按比例分配並立即計入損益。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 有形資產及無形資產(商譽除外)之減值(續)

倘減值損失在以後期間轉回，該資產(或現金產出單元／單元組)的賬面值會增加至重新估計後的可收回金額，但增加後的賬面值不應高於假定資產(或現金產出單元／單元組)未確認或以往年度未確認減值損失情況下所確定的賬面值。減值損失的轉回應立即計入損益。

#### 租賃(根據附註2的過渡條款採用《國際財務報告準則》第16號)

##### 租賃的定義

倘合同中賦予了在一定期間內控制已識別資產使用的權利以換取對價，則該合同屬於租賃或包含租賃。

本集團根據國際財務報告準則第16號項下的定義，於開始日或修訂日評估合同是否是一項租賃或包含一項租賃。除非合同條款及條件在後續發生變更，否則不會對此類合同進行重新評估。

##### 本集團作為承租人

##### 將對價分攤至合同的各組成部分

倘合同包含一個租賃成分以及一個或多個額外的租賃或非租賃成分，則本集團應基於租賃成分的相關單獨價格及非租賃成分的單獨價格總和，將合同中的對價分攤至各租賃成分。

非租賃成分與租賃成分乃基於其相關的單獨價格進行分拆。

##### 短期租賃及低值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於自開始日期起計租期為12個月或以下且不含購買選擇權的物業租賃，亦將確認豁免應用於低值資產租賃。短期租賃及低值資產租賃的租金在租期內按直線法或其他系統的方法確認為費用。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 租賃(續)

##### 本集團作為承租人(續)

##### 使用權資產

使用權資產成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前支付的任何租賃付款額，減去所取得的所有租賃激勵金額；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團拆卸及移除基礎資產、復原相關所在地點或將基礎資產恢復至租賃條款及條件所要求的狀態所產生的預計成本。

使用權資產按成本減累計折舊及減值損失列賬，並對租賃負債的任何重新計量進行調整。

對於本集團可合理確定於租賃期結束時獲得相關租賃資產所有權的使用權資產，自開始日期起計提折舊直至使用年限結束。否則，使用權資產按估計可使用年限及租期中的較短者以直線法計提折舊。

本集團於綜合財務狀況表中單獨列示使用權資產。

##### 可退還租賃保證金

已付可退還租賃保證金乃根據《國際財務報告準則》第9號入賬並按公允價值初始計量。於初始確認時對公允價值所作調整被視為額外租賃付款，並計入使用權資產成本。

##### 租賃負債

於租賃開始日期，本集團按該日尚未支付的租賃付款現值確認並計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃內含利率難以確定，則本集團使用於租賃開始日期的增量借款利率。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 租賃(續)

#### 本集團作為承租人(續)

#### 租賃負債(續)

租賃付款額包括：

- 固定付款(包括實質上固定的付款)，減去應收的租賃激勵措施金額；
- 取決於指數或費率的可變租賃付款，於開始日期使用指數或費率初始計量；
- 預計本集團應支付的剩餘價值擔保金額；
- 本集團可合理確定將行使購買選擇權的行權價；及
- 終止租賃的罰款(倘租賃期反映出本集團行使終止租賃的選擇權)。

於開始日期後，租賃負債根據利息增加及租賃付款額進行調整。

倘出現以下情況，本集團會重新計量租賃負債(並對相關使用權資產進行相應調整)：

- 租期有變或對購買選擇權的評估發生變化，在此情況下，使用重新評估日修訂後的折現率對修正後的租賃付款額進行折現以重新計量相關租賃負債。
- 租賃付款額因進行市場租金調查後市場租金變動而出現變動，在此情況下，使用初始折現率對修正後的租賃付款額進行折現以重新計量相關租賃負債。

本集團在「借款」中列示租賃負債。

#### 租賃修訂

倘出現以下情況，本集團會將租賃修訂入賬列為一項單獨租賃：

- 該修訂通過增加對一項或多項相關資產的使用權擴大租賃範圍；及
- 租賃對價增加的金額相當於擴大租賃範圍對應的單獨價格及為反映特定合同的實際情況而對單獨價格進行的任何適當調整。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 租賃(續)

##### 本集團作為承租人(續)

##### 租賃修訂(續)

對於不作為一項單獨租賃進行會計處理的租賃修改，在租賃修改的生效日，本集團根據修改後租賃的租賃期，通過使用修改後的折現率對修改後的租賃付款額進行折現以重新計量租賃負債。

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整入賬重新計量的租賃負債。當經修訂合同包含租賃成分及一個或多個其他租賃或非租賃成分時，本集團將根據租賃成分的相關單獨價格及非租賃成分的單獨價格總和將經修訂合同的對價分攤至各租賃成分。

##### 本集團作為出租人

##### 租賃的分類與計量

本集團作為出租人將租賃分為融資租賃或經營租賃。當租賃條款將與資產所有權相關之絕大部分風險及報酬轉讓給承租人時，合約應歸類為融資租賃。所有其他租賃應歸類為經營租賃。

融資租賃中應向承租人收取的款項應於租賃開始日按等同於租賃投資淨額的款項確認為應收款項並以相關租賃所隱含的利率計量。初始直接費用(不包括製造商或供應商出租人產生的費用)應計入租賃投資淨額的初始計量。融資租賃收入應分攤至各個會計期間，以反映本集團融資租賃淨投資在固定期限內的回報率。

經營租賃的租金收入在相關租賃期內按直線法確認損益。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值，並在租賃期內按直線法確認為費用。

於本集團日常業務過程中所得的利息及租金收入列賬為收入。

##### 可退還租賃保證金

已收的可退還租賃保證金乃根據《國際財務報告準則》第9號進行核算，並初始按公允價值計量。於初始確認時對公允價值所作調整被視為承租人的額外租賃付款額。

##### 租賃修改

本集團自修改生效日起，將經營租賃的修改作為一項新租賃進行會計處理，並將任何與原租賃相關的預付或應計租賃付款視為新租賃的租賃付款的一部分。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 租賃(續)

##### 售後回租交易

本集團將按《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本集團銷售。

##### 本集團作為買方 — 出租人

對於不符合《國際財務報告準則》第15號要求而作為資產銷售覈算的資產轉讓，本集團作為買方 — 出租人不會對轉讓資產進行確認，而是按照《國際財務報告準則》第9號按等同於轉讓所得款項的金額確認售後回租安排的應收款項。

對於符合《國際財務報告準則》第15號要求而作為資產銷售覈算的資產轉讓，本集團作為買方 — 出租人按照適用準則對資產購買進行會計處理，並根據《國際財務報告準則》第16號適用的出租人會計要求對租賃進行會計處理。

#### 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。

出於呈列綜合財務報表目的，本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本集團的列報貨幣人民幣。收益和支出項目均按平均匯率或與交易發生日即期匯率近似的匯率折算。所產生的匯兌差額(如有)均計入其他全面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(即完全處置本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本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本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。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 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。收入隨時間確認的在建物業於達到可供本集團銷售的狀態時，本集團便不再將借款成本資本化。

所有其他借款成本應在其產生的當期計入損益。

#### 政府補助

政府補助只有在能夠合理保證本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。

政府補助在年度內按照系統標準來確認為損益，作為本集團對確認為支出的相關成本的補償。特別是，如果取得政府補助的基本條件是本集團應購買、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。

作為本集團已產生支出或損失之補償，或為本集團提供直接財務支持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

於扣除任何已付金額後按照服務提供期間且歸屬於員工之福利(如工資及薪酬等)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本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。本集團根據員工工資一定比例定期支付上述費用，且此費用在員工提供服務而產生該費用的年度計入損益。本集團繳納費用的責任限於報告年度內應支付的費用。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 稅項

所得稅費用為當期應付稅項及遞延稅項之和。

#### 當期稅項

當期應付稅項根據當年應納稅所得額計算得出。應納稅所得額與除稅前溢利／虧損不同，乃由於其他年度內的應稅收入或可抵稅支出和不應稅或不可抵扣的項目所致。本集團當期稅項負債按截至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值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，則不確認該等資產和負債。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。

對於與附屬公司及聯營公司投資和於合營企業的權益相關的應納稅暫時性差異應確認遞延稅項負債，除非本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值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值。

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。

遞延稅項負債和資產的計量，應反映本集團在報告期末預期收回或清償其資產和負債賬面值的方式所導致的納稅後果。



### 3. 主要會計政策(續)

#### 稅項(續)

##### 遞延稅項(續)

為計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易之遞延稅項，本集團會對租賃交易整體應用《國際會計準則》第12號*所得稅*的規定。有關使用權資產及租賃負債的暫時性差異按淨額基準評估。使用權資產折舊超出租賃負債本金部分之租賃付款額的差額導致可抵扣暫時性差異淨額。

##### 本年度當期和遞延稅項

當有合法執行權利許可將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，並涉及與同一稅務機關徵收之所得稅有關且本集團擬按淨額基準結算其當期稅項資產及負債時，則遞延稅項資產及負債可互相抵銷。

當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，當期及遞延稅項也同樣計入其他全面收益或直接計入權益)。倘當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。

#### 金融工具

集團實體訂立金融工具合約時確認金融資產及金融負債。

除根據《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外，金融資產及金融負債按公允價值初始計量。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)取得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或金融負債除外)的直接交易成本。取得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。

實際利率法是計算金融資產或金融負債的攤餘成本以及在相關期間內分配利息收入和利息支出的一種方法。實際利率是指在金融資產或金融負債的預期壽命內，對預計未來現金收支(包括構成實際利率組成部分的所有已支付或已收到的費用和積分、交易成本和其他溢價或折扣)按金融資產或負債的預計年限或較短期間(如適用)實際折現至初始確認時的賬面淨值的利率。

於本集團日常業務過程中所得的利息列賬為收入。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### 金融資產

##### 金融資產的分類及後續計量

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全面收益(「公允價值計量且其變動計入其他全面收益」)：

- 金融資產基於以出售及收取合約現金流量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。

所有其他金融資產後續按以公允價值計量且其變動計入損益，但是，倘該股權投資既非交易性金融資產，亦非國際財務報告準則第3號企業合併所適用之企業合併收購方確認的或有對價，於首次採用《國際財務報告準則》第9號／首次確認金融資產之日，本集團必須對股權投資以公允價值進行期後計量且其變動計入其他全面收益。

滿足下述條件之金融資產為交易性金融資產：

- 該金融資產主要用於近期出售；或
- 在初始確認時是本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，本集團可以不可撤銷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全面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。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 攤餘成本及利息收入

按攤餘成本進行後續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全面收益進行後續計量的債務工具的利息收入乃使用實際利率法確認。利息收入乃對一項金融資產賬面總值乘以實際利率計算，後續出現信用減值的金融資產除外(見下文)。就其後續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乘以實際利率確認。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的報告期初，利息收入乃對金融資產賬面總值乘以實際利率確認。

#### 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全面收益或指定以公允價值計量且其變動計入其他全面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「投資收益或損失淨額」項目。

#### 金融資產減值及須根據《國際財務報告準則》第9號進行減值評估的其他項目

本集團根據《國際財務報告準則》第9號就減值金融資產(包括銀行結餘、應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項、貸款及應收款項、買入返售金融資產、應收賬款及其他金融資產)使用預期信用損失模型進行減值評估。預期信用損失金額於各報告期末更新以反映自初始確認以來的信用風險變化。

整個存續期預期信用損失指於相關金融工具存續期內(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整個存續期預期信用損失。評估是根據本集團的歷史損失情況結合當前及預期的貸款人的情況、宏觀經濟情況進行調整。

本集團通常就應收賬款確認整個存續期預期信用損失。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，本集團採用與12個月預期信用損失的相同的方式計量損失準備，除非自初始確認以來信用風險顯著增加，則確認整個存續期預期信用損失。評估是否應確認整個存續期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。

### 3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產信用減值

當發生一項或多項違約事件對一項金融資產的估計未來現金流量產生不利影響，即表示該金融資產出現信用減值。金融資產信用減值的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) 借款人不大可能履行信貸責任向本集團全數還款；
- (d) 某一項金融資產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，本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。本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。

本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。本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。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 信用風險的顯著增加

本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，本集團將根據整個存續期預期信用損失而非12個月預期信用損失計提損失撥備。本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，本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，本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相關金融工具的違約風險。在進行上述評估時，本集團會同時考慮合理及可支持的定量及定性資料，包括過往經驗及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，會考慮以下資料：

- 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。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 信用風險的顯著增加(續)

儘管如上所述，倘債務工具於報告日期釐定為信用風險低，則本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)，長期來看，經濟及業務狀況的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。

本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基於歷史數據結合前瞻性信息調整。

一般而言，預期信用損失預計為本集團根據合約規定產生的所有合約現金流及本集團預計接收的所有現金流之差，於初始確認時按實際利率貼現。就應收融資租賃款而言，釐定預期信用損失所用的現金流量與根據《國際財務報告準則》第16號(自2019年1月1日起)或《國際會計準則》第17號租賃(2019年1月1日前)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。

本集團通過調整金融工具的賬面價值將所有金融工具的減值虧損確認損益，除應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項、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，該相應調整通過損失備抵賬確認。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 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報酬轉讓給另一方的情況下，本集團才終止確認金融資產。如果本集團既沒有轉讓也沒有保留所有權幾乎所有的風險及報酬，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。如果本集團保留了被轉讓金融資產所有權幾乎所有的風險及報酬，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，資產的賬面值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，而轉至留存利潤。

#### 核銷政策

當有資料顯示交易對手處於嚴重財務困難且沒有收回金融資產的實際可能性時(例如交易對手已清算)，本集團將核銷有關資產。已核銷金融資產仍可能須根據本集團的收回程序執行，並適當聽取法律建議。核銷屬於終止確認事件。任何後續收回款項於損益確認。

#### 金融負債及權益

#### 債務或權益之分類

債務及權益工具按合約安排的內容及金融負債和權益工具的定義分類為金融負債或權益。

#### 權益工具

權益工具是指證明權益工具持有人享有主體在扣除所有負債後的資產剩餘利益的合同。本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。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融負債及權益(續)

#### 金融負債

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，或本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，或本集團將用或可用自身權益工具結算的非衍生工具合約，且本集團根據該合約須交付可變數量的自身權益工具，或本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。

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

符合以下條件的金融負債分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益：(i)《國際財務報告準則》第3號適用的收購人企業合併中的或有對價，(ii)交易性持有或(iii)指定為以公允價值計量且其變動計入損益。

倘屬以下情況，金融負債歸入為交易性金融負債：

- 承擔該負債的主要目的為於近期回購；或
- 於初始確認時，其為本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套期工具的衍生工具。

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，而根據本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。

本集團並無被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。



### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融負債及權益(續)

#### 按攤餘成本計量的金融負債

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)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限或(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

當且僅當本集團的責任被解除、取消或到期時，本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。

當本集團與現有借出方以承擔新金融負債方式替換原金融負債，且新金融負債與原金融負債的合同條款實質上不同的，企業應當終止確認原金融負債，同時確認一項新金融負債。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

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，後續則按其在報告期末的公允價值重新計量。由此產生的收益或損失將立即於損益確認，除非衍生工具被指定及可有效作為套期工具，在這種情況下，識別的利潤或損失的時間將取決於套期關係之性質。

公允價值為正數的衍生工具均確認為金融資產，而公允價值為負數的衍生工具則確認為金融負債。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### 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綜合財務狀況表「買入返售金融資產」呈列。

##### 套期會計處理

本集團指定部分衍生工具作為套期現金流量之用的套期工具。

開始套期關係時，本集團記錄套期工具及被套期項目之關係，連同風險管理目的及進行各項套期交易之策略。此外，套期開始及持續進行情況下，本集團記錄套期關係所用的套期工具是否高度有效用於抵銷與套期風險有關之公允價值或被套期項目現金流量變動。

##### 套期關係及有效性評估

就套期有效性評估而言，本集團考慮套期工具是否有效用於抵銷與套期風險有關的公允價值或被套期項目現金流量變動，即在符合以下條件的，應當認定套期關係符合套期有效性要求：

- 被套期項目與套期工具之間存在經濟關係；
- 信用風險的影響在該經濟關係引起的價值變動中不佔主導地位；及
- 套期關係的套期比率與本集團實際套期的被套期項目數量及實體實際用於對其進行套期的套期工具數量之比一致。

套期關係由於套期比率的原因而不再符合套期有效性要求，但指定該套期關係的風險管理目標沒有改變的，本集團應當對套期關係的套期比率進行調整(即再平衡)直至再次滿足標準。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 套期會計處理(續)

##### 現金流量套期

被指定為符合現金流量套期的衍生工具及其他滿足標準的套期工具的公允價值變動之有效部分於其他全面收益內確認並累計於現金流量套期儲備，僅限於被套期項目於套期開始時累計的公允價值變動。與無效部分相關之收益或損失即時於損益內確認並計入「其他收益及損失」項目。

過往於其他全面收益中確認並於權益中累計的金額，於被套期項目影響損益時重新分類至損益，並計入已確認被套期項目。但是，當套期預測交易導致確認非金融資產或非金融負債時，過往在其他全面收益中確認並在權益中累計的收益及損失從權益中移除並計入非金融資產或非金融負債成本的初始計量中。該轉移不會影響其他全面收益。此外，倘本集團預期現金流量套期儲備中累計的部分或全部損失未來將不可收回，該金額會即時重新分類至損益。

##### 終止套期會計處理

本集團只有在套期關係(或其一部分)不再符合合格標準(重新平衡後，如適用)時，才會前瞻性地終止套期會計。這包括套期工具到期或被出售、終止或行使的情況。終止套期會計可以影響整個套期關係，也可以只影響其中的一部分(在這種情況下，套期會計會繼續套期關係的其餘部分)。

對於現金流量套期而言，當時在其他全面收益中確認並累計於權益中的任何收益或損失仍保留在權益內，並於預測交易最終在損益內確認時進行確認。當預測交易預期不會發生時，於權益中累計的收益或損失將即時在損益內確認。

#### 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，減去需立即支付之銀行透支款項，其構成本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，包括沒有限制用途且原到期日不足三個月之定期存款。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 收入確認

本集團按向客戶轉移承諾服務的金額確認收入，有關金額反映本集團預計可就該等服務換取的對價。本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

本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本集團履約所帶來的利益；
- 本集團履約導致產生或提升於本集團履約時由客戶控制的資產；或
- 本集團履約並無產生對本集團有替代用途的資產，且本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。

合同資產指本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，應收款項指本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。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 收入確認(續)

合同負債指本集團向客戶轉讓本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。

本集團主要自以下來源確認收入：

(i) 融資租賃收入

本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) 售後回租安排的利息收入

本集團確認售後回租安排的利息收入的會計政策載於上文的租賃會計政策。

(iii) 經營租賃租金收入

本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。

(iv) 保理利息收入和委託貸款及其他貸款利息收入

保理利息收入和委託貸款及其他貸款利息收入於合約期內按實際利率法確認為各期間收入。

(v) 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，原因在於僅當屆時本集團方有權就所提供服務向客戶收取費用。

(vi) 利息收入

金融資產利息收入於經濟利益很可能流入本集團且收入金額得以可靠計量時確認。金融資產利息收入使用實際利率法參照未償付本金及適用實際利率(為通過金融資產預期年限將預計未來現金收款精確折現為資產初始確認之賬面值淨額之利率)按時間基準計提。

#### 4. 關鍵會計判斷及估計不確定性主要來源

在採用附註3所述的本集團會計政策時，本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值作出判斷、估計和假設。有關估計和假設是基於歷史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。

本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構成影響，則同時在變更的當期和未來期間內予以確認。

##### 應用會計政策時的關鍵判斷

以下為本公司董事在採用本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，參見下文）。

##### 租賃分類

本集團開展的租賃業務中，在租賃開始日，租賃的最低付款額現值幾乎相當於租賃資產的公允價值，因此，本集團實質上已將與租賃業務資產所有權有關的絕大部分風險及報酬轉移予承租人。因此，本集團並未將融資租賃項下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及售後回租安排的應收款項（附註20及21）。另一方面，本集團將經營租賃項下租賃業務資產計入物業及設備。本集團在確定是否已將與所有權有關的絕大部分風險及報酬轉移時需要取決管理層對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

本集團需要在金融資產初始確認時根據《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，金融資產的分類對本集團的財務狀況和經營業績將產生影響。

#### 4. 關鍵會計判斷及估計不確定性主要來源(續)

##### 估計不確定性主要來源

以下為報告期末有關未來的關鍵假設和估計不確定性的其他主要來源，其存在會導致對下一個財政年度的資產和負債賬面值作出重大調整的重大風險。

##### 應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項以及貸款及應收款項之減值

本集團定期審閱應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項以及貸款及應收款項以評估其減值。估算減值時所用的方法及假設會定期覆核。應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項以及貸款及應收款項詳情分別載於附註20、21及22。

管理層根據應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項以及貸款及應收款項之信用風險估算按攤餘成本計量之應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項以及貸款及應收款項的預期信用損失並確定相應的信用損失準備。損失準備金額考慮應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項以及貸款及應收款項之預期未來信用損失後，按資產賬面值與估計未來現金流量的現值之間的差異計量。評估應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項以及貸款及應收款項之信用風險涉及高度判斷、估計及不確定因素。當未來實際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轉回。

計量預期信用損失時須作出以下重要判斷：

##### 信用風險大幅上升

按附註3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，本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3。

#### 4. 關鍵會計判斷及估計不確定性主要來源(續)

##### 估計不確定性主要來源(續)

##### 應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項以及貸款及應收款項之減值(續)

##### 所用模型及假設

本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3。

##### 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本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。



## 5. 收入及分部資料

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
融資租賃收入(附註i)	4,552,042	3,698,412
售後回租安排的利息收入(附註ii)	716,325	—
經營租賃收入	433,634	174,339
服務費收入(附註iii)	1,065,371	912,036
保理利息收入(附註iv)	306,216	473,517
委託貸款及其他貸款利息收入(附註iv)	71,347	74,019
<b>收入總額</b>	<b>7,144,935</b>	<b>5,332,323</b>

附註：

- (i) 截至2019年12月31日止年度本集團並無未計入應收融資租賃款計量的可變租賃付款。
- (ii) 2019年1月1日應用《國際財務報告準則》第16號後，2019年1月1日或之後新訂立的、不符合《國際財務報告準則》第15號銷售規定的售後回租交易應收款項分類為售後回租安排的應收款項。相應地，相關收入均為按實際利率法計算的利息收入。
- (iii) 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入能可靠計量時，於某一時間點確認，原因在於僅當屆時本集團方有權就所提供服務向客戶收取費用。服務期均為一年或一年以內。根據《國際財務報告準則》第15號批准，分配至未履行合約的交易價不予披露。
- (iv) 保理利息收入和委託貸款及其他貸款利息收入均為按實際利率法計算的利息收入。

本公司管理層已確定本集團在報告期只有一個經營和報告分部。本公司管理層審閱本集團之綜合財務狀況表及整體業績，以分配資源及評估本集團之表現。

### 地區資料

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

### 主要客戶資料

截至2019年12月31日止年度，概無與單一外部客戶之交易收入佔本集團收入總額的10%或以上。

綜合財務報表附註  
截至2019年12月31日止年度

6. 投資收益或損失淨額

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
衍生金融工具的淨損失	(52,879)	(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	56,634	77,537
	3,755	63,546

7. 其他收入、收益或損失

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
金融機構存款利息收入	71,667	43,502
買入返售金融資產利息收入	76,726	30,421
匯兌損失	(10,382)	(19,750)
政府補助(附註)	132,762	56,706
處置融資租賃資產之損失	(14,105)	(7,895)
其他	35,204	53,576
	291,872	156,560

附註：政府補助主要包括地方政府對融資租賃企業提供的財政扶持以及增值稅退稅等。

8. 折舊及攤銷

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
物業及設備折舊	207,344	83,001
使用權資產折舊	45,509	—
無形資產攤銷	4,190	3,090
	257,043	86,091

## 9. 員工成本

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
薪酬、花紅及津貼	422,978	356,645
社會福利	111,413	89,524
其他	12,013	10,055
	<b>546,404</b>	<b>456,224</b>

本集團在中國的國內僱員參與由國家管理及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，本集團承擔的保費及福利津貼定期計算並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，相關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，本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。本集團向該等養老計劃的供款計入有關期間的損益。

## 10. 利息支出

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
負債之利息：		
銀行借款及其他	1,877,994	1,277,831
應付債券	1,446,807	1,038,492
租賃負債	6,458	—
	<b>3,331,259</b>	<b>2,316,323</b>

綜合財務報表附註  
截至2019年12月31日止年度

## 11. 其他經營支出

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
租賃物業之租金	—	38,523
短期租賃費用(附註)	15,707	—
差旅費用	51,721	39,347
諮詢費用	26,861	23,374
通訊費用	11,524	9,053
銀行手續費	12,301	9,053
業務發展費用	11,856	11,425
行政費用	8,927	8,696
稅項及附加	8,904	6,706
審計費用	3,102	1,904
其他	42,258	24,514
	<b>193,161</b>	<b>172,595</b>

附註：本集團將短期租賃確認豁免應用於自開始日期起計租期為12個月或以下且不含購買選擇權的物業租賃。

## 12. 預期信用損失

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
預期信用損失／(轉回)：		
— 應收融資租賃款	739,086	722,061
— 售後回租安排的應收款項	249,411	—
— 貸款及應收款項	274,572	31,659
— 應收賬款	11,042	651
— 買入返售金融資產	(1,478)	6,764
— 現金及銀行結餘	(54)	30
— 其他資產	(227)	664
	<b>1,272,352</b>	<b>761,829</b>

### 13. 所得稅費用

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
當期稅項：		
中國企業所得稅	721,131	588,089
香港利得稅	4,767	217
其他司法管轄區	171	393
小計	726,069	588,699
遞延稅項	(279,856)	(144,630)
合計	446,213	444,069

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，本公司及本集團中國附屬公司的稅率為25%。於愛爾蘭之稅項按照現行稅率12.5%或25.0%計算，而香港之稅項按照現行稅率16.5%或8.25%計算。

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：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
除稅前溢利	1,801,125	1,755,325
按25%之法定稅率計算之稅項	450,281	438,831
不可扣稅支出之稅務影響	31,194	22,473
免稅收入之稅務影響	(24,094)	(11,904)
應佔合營企業溢利之稅務影響	(1,961)	(3,236)
附屬公司不同稅率之影響	(9,207)	(2,095)
年內所得稅費用	446,213	444,069

# 綜合財務報表附註

## 截至2019年12月31日止年度

### 14. 每股收益

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
用以計算每股基本及稀釋收益的收益：		
本公司普通股股東應佔年度溢利	1,266,487	1,215,258
每股基本收益的股份加權平均數目(千股)(附註)	7,717,489	7,000,000
每股稀釋收益的股份加權平均數目(千股)	7,717,489	7,000,000
每股基本收益(以每股人民幣元列示)	0.16	0.17
每股稀釋收益(以每股人民幣元列示)	0.16	不適用

附註：本公司於2019年6月3日在香港聯交所主板上市，發行了1,235,300,000股每股面值人民幣1元的H股。

由於本公司超額配售權的行權價格高於購股權期間股份的平均市價，超額配售權沒有行使，故不會對截至2019年12月31日止年度的每股收益產生稀釋效應。

2018年度，並無任何發行在外的潛在普通股，故並無呈列每股稀釋收益。

### 15. 股息

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年內確認為分派之本公司普通股股東獲派股息：		
2019年中期 — 每股人民幣0.05元(含稅)		
(2018年：2018年中期股息為零)	411,765	—

於報告期末後，本公司董事會建議就截至2019年12月31日止年度派發年度股息每10股人民幣0.44元(含稅)(2018年：就截至2018年12月31日止年度派發的年度股息為零)，總額為人民幣362,353,200元(2018年：零)，惟須待股東於2019年度股東週年大會上批准後，方可作實。

## 16. 物業及設備

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
經營租賃設備	4,547,076	4,167,408
為管理目的持有之物業及設備	182,972	50,020
合計	4,730,048	4,217,428

### 16a. 經營租賃設備

	飛機 人民幣千元
<b>成本</b>	
2019年1月1日	4,284,375
添置	486,888
匯兌差異	90,198
2019年12月31日	4,861,461
<b>累計折舊</b>	
2019年1月1日	116,967
本年度支出	193,460
匯兌差異	3,958
2019年12月31日	314,385
<b>賬面淨值</b>	
2019年1月1日	4,167,408
2019年12月31日	4,547,076
	飛機 人民幣千元
<b>成本</b>	
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
<b>累計折舊</b>	
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
<b>賬面淨值</b>	
2018年1月1日	1,524,602
2018年12月31日	4,167,408

於2019年12月31日，本集團抵押用於銀行借款的飛機賬面淨值為人民幣4,255,379千元（2018年12月31日：人民幣3,859,992千元）。

綜合財務報表附註  
截至2019年12月31日止年度

16. 物業及設備(續)

16b. 為管理目的持有之物業及設備

	汽車 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	租賃土地 及建築物 人民幣千元	租賃改良 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>							
2019年1月1日	5,112	18,723	6,392	18,550	30,521	7,057	86,355
添置	1,379	3,235	374	75,705	660	65,960	147,313
轉換	—	3	10	—	736	(749)	—
處置	(412)	(1)	(39)	—	(1,714)	—	(2,166)
匯兌差異	—	3	1	—	7	—	11
2019年12月31日	6,079	21,963	6,738	94,255	30,210	72,268	231,513
<b>累計折舊</b>							
2019年1月1日	1,737	11,037	3,224	965	19,372	—	36,335
本年度支出	700	3,698	1,112	1,303	7,071	—	13,884
於出售時抵銷	(391)	—	(23)	—	(1,267)	—	(1,681)
匯兌差異	—	1	—	—	2	—	3
2019年12月31日	2,046	14,736	4,313	2,268	25,178	—	48,541
<b>賬面淨值</b>							
2019年1月1日	3,375	7,686	3,168	17,585	11,149	7,057	50,020
2019年12月31日	4,033	7,227	2,425	91,987	5,032	72,268	182,972
	汽車 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	租賃土地 及建築物 人民幣千元	租賃改良 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>							
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
轉換	—	293	308	—	2,567	(3,168)	—
處置	—	(1,580)	(65)	—	—	—	(1,645)
匯兌差異	—	5	4	—	22	2	33
2018年12月31日	5,112	18,723	6,392	18,550	30,521	7,057	86,355
<b>累計折舊</b>							
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
於出售時抵銷	—	(1,500)	(60)	—	—	—	(1,560)
匯兌差異	—	—	—	—	—	—	—
2018年12月31日	1,737	11,037	3,224	965	19,372	—	36,335
<b>賬面淨值</b>							
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



## 17. 使用權資產

### 使用權資產

	土地及建築物 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>			
2019年1月1日	53,394	216	53,610
添置	200,534	27	200,561
處置	(272)	—	(272)
2019年12月31日	253,656	243	253,899
<b>累計折舊</b>			
2019年1月1日	22,717	55	22,772
本年度支出	45,460	49	45,509
於出售時抵銷	(102)	—	(102)
2019年12月31日	68,075	104	68,179
<b>賬面淨值</b>			
2019年1月1日	30,677	161	30,838
2019年12月31日	185,581	139	185,720

本集團租賃各種土地及建築物、車輛和停車位用於運營。租賃合約租期為18個月至74個月。租賃條款按個別基準磋商，包括各種不同條款及條件。釐定租期及評估不可撤回期間的長度時，本集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。

截至2019年12月31日止年度，與短期租賃及租期於首次應用《國際財務報告準則》第16號日期起12個月內屆滿的其他租賃有關的支出為人民幣15,707千元。概無就租賃低價值資產（不包括短期租賃低價值資產）產生任何支出。

於2019年12月31日，短期租賃組合類似於附註11所披露短期租賃費用的短期租賃組合。

截至2019年12月31日止年度，租賃總現金流出為人民幣63,349千元。

此外，於2019年12月31日，已確認租賃負債人民幣189,040千元（附註30）。截至2019年12月31日止年度，租賃負債的利息支出為人民幣6,458千元（附註10）。除出租人持有的租賃資產中的擔保權益外，租賃協議不施加任何其他契據。租賃資產不得用於借款擔保。

於2019年12月31日，本集團並無訂立任何尚未開始的租賃。

綜合財務報表附註  
截至2019年12月31日止年度

18. 無形資產

	電腦軟件及其他 人民幣千元
<b>成本</b>	
2019年1月1日	28,683
添置	5,622
2019年12月31日	34,305
<b>累計攤銷</b>	
2019年1月1日	14,341
本年度支出	4,190
2019年12月31日	18,531
<b>賬面淨值</b>	
2019年1月1日	14,342
2019年12月31日	15,774

	電腦軟件 人民幣千元
<b>成本</b>	
2018年1月1日	19,714
添置	9,016
出售	(47)
2018年12月31日	28,683
<b>累計攤銷</b>	
2018年1月1日	11,298
本年度支出	3,090
於出售時抵銷	(47)
2018年12月31日	14,341
<b>賬面淨值</b>	
2018年1月1日	8,416
2018年12月31日	14,342

## 19. 於合營企業之投資

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
本集團所佔持續經營業務的溢利	8,419	12,943
本集團所佔全面收益總額	8,419	12,943
收購海通恒信融資租賃控股有限公司從而持有的合營企業25%的股份的賬面價值	459,863	—
匯兌差額	(3,191)	—
本集團於合營企業權益的賬面總額	710,889	245,798

於報告年度末本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	本集團所持擁有權權益比例		主營業務
			2019年	2018年	
貴安恒信融資租賃(上海)有限公司	中國	中國	40%	15%	租賃

附註：除了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，本公司於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，由本公司通過在境外設立的附屬公司向母公司取得合營企業25%的股權。根據該協議，本公司代表母公司在本協議約定的託管期限內行使除處置權及收益權(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。2017年11月20日，母公司再與海通恒信融資租賃控股有限公司、貴州貴安金融投資有限公司及本公司訂立協議，向海通恒信融資租賃控股有限公司轉讓貴安恒信的25%股權。轉讓完成後，本公司與海通恒信融資租賃控股有限公司合計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。本公司亦有權提名一人擔任總經理，負責監督營運交易及執行董事會決定。因此，本公司與海通恒信融資租賃控股有限公司以及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。2019年，本集團透過收購海通恒信融資租賃控股有限公司獲得合營企業額外25%的股份。詳情請參閱附註51。

綜合財務報表附註  
截至2019年12月31日止年度

20. 應收融資租賃款

	2019年12月31日 人民幣千元
最低應收融資租賃款	
— 一年以內	31,614,990
— 第二年	18,316,347
— 第三年	7,717,572
— 第四年	1,102,009
— 第五年	196,705
— 五年以上	401,150
應收融資租賃款總額	59,348,773
減：未實現融資租賃收益	(4,984,413)
應收融資租賃款餘額	54,364,360
減：減值損失準備	(1,422,717)
應收融資租賃款賬面值	52,941,643
應收融資租賃款餘額	
— 一年以內	28,957,576
— 第二年	16,798,678
— 第三年	7,064,671
— 第四年	1,017,695
— 第五年	186,959
— 五年以上	338,781
合計	54,364,360
分析：	
流動	28,155,387
非流動	24,786,256
合計	52,941,643

## 20. 應收融資租賃款(續)

	2018年12月31日 人民幣千元
最低應收融資租賃款	
— 一年以內	34,796,245
— 一至五年	34,344,977
— 五年以上	284,646
應收融資租賃款總額	69,425,868
減：未實現融資租賃收益	(6,068,188)
應收融資租賃款餘額	63,357,680
減：減值損失準備	(1,704,968)
應收融資租賃款賬面值	61,652,712
應收融資租賃款餘額	
— 一年以內	31,754,869
— 一至五年	31,343,044
— 五年以上	259,767
合計	63,357,680
分析：	
流動	30,828,048
非流動	30,824,664
合計	61,652,712

本集團就若干基礎設施之機器設備、交通物流等簽訂融資租賃安排。本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2019年12月31日，本集團質押用於銀行借款的應收融資租賃款賬面值為人民幣8,832,561千元(2018年12月31日：人民幣18,485,996千元)。

應收融資租賃款之浮動利率參照中國人民銀行人民幣貸款基準利率。應收融資租賃款之浮動利率定期參照中國人民銀行人民幣貸款基準利率進行調整。

綜合財務報表附註  
截至2019年12月31日止年度

20. 應收融資租賃款(續)

應收融資租賃款減值損失準備變動

	第一階段 12個月 預期信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年12月31日	995,408	365,353	344,207	1,704,968
損失準備變動：				
— 轉至第一階段	8,850	(8,116)	(734)	—
— 轉至第二階段	(47,626)	47,796	(170)	—
— 轉至第三階段	(1,258)	(50,460)	51,718	—
— 收回過往已核銷應收融資租賃款	—	—	57,029	57,029
— 核銷	—	—	(649,755)	(649,755)
— 其他終止確認	—	—	(428,611)	(428,611)
— 本年(轉回)/計提	(146,135)	72,816	812,405	739,086
於2019年12月31日	809,239	427,389	186,089	1,422,717
	第一階段 12個月 預期信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日	791,751	352,949	351,508	1,496,208
損失準備變動：				
— 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	—
— 收回過往已核銷應收融資租賃款	—	—	20,261	20,261
— 核銷	—	—	(388,258)	(388,258)
— 其他終止確認	—	—	(145,304)	(145,304)
— 本年計提/(轉回)	216,169	(38,984)	544,876	722,061
於2018年12月31日	995,408	365,353	344,207	1,704,968

## 20. 應收融資租賃款(續)

### 應收融資租賃款餘額分析

	第一階段 12個月 預期信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年12月31日	52,243,091	1,675,580	445,689	54,364,360
於2018年12月31日	61,345,606	1,360,613	651,461	63,357,680

於2019年，由於2019年1月1日應用《國際財務報告準則》第16號後，2019年1月1日或之後新訂立的、不符合《國際財務報告準則》第15號銷售規定的售後回租交易應收款項分類為售後回租安排的應收款項，故本集團於第一階段的應收融資租賃款有所減少，該階段的損失準備相應減少。本金核銷及其他終止確認等原因使得第三階段的應收融資租賃款減少，該階段的損失準備相應減少。

## 21. 售後回租安排的應收款項

下表載列售後回租安排的應收款項總額及淨額。

	2019年12月31日 人民幣千元
— 一年以內	9,922,821
— 第二年	7,783,770
— 第三年	3,995,867
— 第四年	1,851,864
— 第五年	1,203,216
售後回租安排的應收款項總額	24,757,538
減：利息調整	(2,564,435)
售後回租安排的應收款項餘額	22,193,103
減：減值損失準備	(249,411)
售後回租安排的應收款項賬面值	21,943,692

綜合財務報表附註  
截至2019年12月31日止年度

21. 售後回租安排的應收款項(續)

	2019年12月31日 人民幣千元
售後回租安排的應收款項餘額：	
— 一年以內	8,894,996
— 第二年	6,977,512
— 第三年	3,581,967
— 第四年	1,660,044
— 第五年	1,078,584
合計	22,193,103
分析：	
流動	8,795,032
非流動	13,148,660
合計	21,943,692

於2019年1月1日採用《國際財務報告準則》第16號後，2019年1月1日或之後新訂立的、不符合《國際財務報告準則》第15號銷售規定的售後回租交易應收款項分類為售後回租安排的應收款項。2019年1月1日之前訂立的售後回租交易的計量方式不變。

於2019年12月31日，本集團質押用於銀行借款的售後回租安排應收款項賬面值為人民幣4,977,336千元。

售後回租安排的應收款項之減值損失準備變動：

	第一階段 12個月 預期信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日	—	—	—	—
損失準備變動：				
— 本年計提	240,109	8,252	1,050	249,411
於2019年12月31日	240,109	8,252	1,050	249,411



## 21. 售後回租安排的應收款項(續)

售後回租安排的應收款項餘額分析

	第一階段 12個月 預期信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
2019年12月31日	22,156,131	34,461	2,511	22,193,103

## 22. 貸款及應收款項

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
應收保理款	7,675,554	6,346,945
委託貸款及其他貸款	1,181,445	889,250
貸款及應收款項小計	8,856,999	7,236,195
減：應收保理款減值損失準備	(717,389)	(442,965)
委託貸款及其他貸款減值損失準備	(54,958)	(92,835)
合計	8,084,652	6,700,395
分析：		
流動	5,345,915	4,276,336
非流動	2,738,737	2,424,059
合計	8,084,652	6,700,395

綜合財務報表附註  
截至2019年12月31日止年度

22. 貸款及應收款項(續)

22a. 下表載列應收保理款總額及淨額：

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
一年以內	5,398,790	4,210,447
一至五年	2,928,399	2,544,617
五年以上	163,204	142,785
應收保理款總額	8,490,393	6,897,849
減：利息調整	(814,839)	(550,904)
應收保理款餘額	7,675,554	6,346,945
減：減值損失準備	(717,389)	(442,965)
應收保理款賬面值	6,958,165	5,903,980
應收保理款餘額：		
— 一年以內	4,880,474	3,874,175
— 一至五年	2,647,600	2,341,388
— 五年以上	147,480	131,382
合計	7,675,554	6,346,945

22b. 下表載列委託貸款及其他貸款總額及淨額：

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
一年以內	969,958	751,945
一至五年	204,591	121,709
五年以上	6,896	15,596
委託貸款及其他貸款餘額	1,181,445	889,250
減：減值損失準備	(54,958)	(92,835)
委託貸款及其他貸款賬面值	1,126,487	796,415

## 22. 貸款及應收款項(續)

### 22c. 貸款及應收款項減值損失準備變動：

	第一階段 12個月 預期信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年12月31日	198,482	333,653	3,665	535,800
減值損失準備變動：				
— 轉至第二階段	(46,278)	46,278	—	—
— 轉至第三階段	—	(143,271)	143,271	—
— 其他終止確認	—	—	(38,450)	(38,450)
— 本年(轉回)/計提	(7,719)	186,928	95,363	274,572
— 因換算產生之匯兌差額	425	—	—	425
於2019年12月31日	144,910	423,588	203,849	772,347
	第一階段 12個月 預期信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日	289,915	213,191	68,834	571,940
減值損失準備變動：				
— 轉至第一階段	141,529	(141,529)	—	—
— 轉至第二階段	(30,628)	30,628	—	—
— 轉至第三階段	(264)	—	264	—
— 核銷	—	—	(68,033)	(68,033)
— 本年(轉回)/計提	(202,304)	231,363	2,600	31,659
— 因換算產生之匯兌差額	234	—	—	234
於2018年12月31日	198,482	333,653	3,665	535,800

綜合財務報表附註  
截至2019年12月31日止年度

## 22. 貸款及應收款項(續)

22d. 貸款及應收款項餘額分析：

	第一階段 12個月 預期信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年12月31日	6,843,637	1,539,777	473,585	8,856,999
於2018年12月31日	6,096,119	1,130,651	9,425	7,236,195

## 23. 遞延稅項

出於財務呈報目的，遞延稅項結餘分析如下：

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
遞延稅項資產	1,006,941	727,607
遞延稅項負債	(10,808)	(12,319)
	996,133	715,288

## 23. 遞延稅項(續)

已確認之主要遞延稅項資產/(負債)及相關變動如下：

	減值損失 準備 人民幣千元	衍生工具之 公允價值變動 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融資產之 公允價值變動 人民幣千元	可抵扣稅損 人民幣千元	加速折舊 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2018年1月1日	567,556	1,469	(46)	11,499	(9,552)	—	570,926
計入/(扣除自)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
採用《國際財務報告準 則》第16號的影響	—	—	—	—	—	679	679
於2019年1月1日 (已重述)	732,361	(928)	(10,121)	21,136	(27,160)	679	715,967
計入/(扣除自)損益	270,720	1,094	5,104	21,540	(18,589)	(13)	279,856
計入其他全面收益	—	394	—	—	—	—	394
匯率之影響	3	12	—	565	(664)	—	(84)
於2019年12月31日	1,003,084	572	(5,017)	43,241	(46,413)	666	996,133

綜合財務報表附註  
截至2019年12月31日止年度

## 24. 其他資產

### 非流動

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
收回融資租賃資產	111,680	144,596
購置物業、設備及無形資產之預付款項(附註)	290,486	—
政府合作項目長期應收款項	75,277	—
抵債資產	59,568	7,505
其他	9,032	—
小計	546,043	152,101
減：減值損失準備	(7,186)	(3,515)
合計	538,857	148,586

附註：預付款項主要是辦公樓的預付款項。

### 流動

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
政府項目保證金(附註)	150,200	335,000
增值稅留抵稅額及暫估進項稅額	133,043	148,513
在建物業	496,185	96,836
預付款項	88,801	56,212
遞延上市成本	—	17,125
其他	54,009	74,054
小計	922,238	727,740
減：減值損失準備	(816)	(1,824)
合計	921,422	725,916

附註：政府項目保證金為就政府購買服務業務項目支付的項目保證金。

## 24. 其他資產(續)

其他資產減值損失準備變動如下：

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
於年初	5,339	2,337
本年度計提	15,959	4,169
終止確認	(13,294)	(1,172)
因換算產生之匯兌差額	(2)	5
於年末	8,002	5,339

## 25. 應收賬款

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
來自下列項目的應收賬款：		
— 應收融資租賃結算款	27,803	28,000
— 經營租賃款	—	10,552
— 其他	4,016	6,936
小計	31,819	45,488
減：減值損失準備	(15,137)	(4,251)
合計	16,682	41,237

綜合財務報表附註  
截至2019年12月31日止年度

25. 應收賬款(續)

賬齡分析如下：

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
一年以內	—	41,109
一至三年	16,682	121
三年以上	—	7
合計	16,682	41,237

應收賬款減值損失準備變動如下：

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
於年初	4,251	4,037
本年度計提	11,042	651
核銷	(155)	(438)
因換算產生之匯兌差額	(1)	1
於年末	15,137	4,251



## 26. 買入返售金融資產

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
買入返售應收融資租賃款	828,000	987,600
國債逆回購	331,800	—
小計	1,159,800	987,600
減：減值損失準備	(5,286)	(6,764)
合計	1,154,514	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

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
以公允價值計量：		
貨幣市場基金(附註)	835,989	1,895,563
股權投資	35,921	36,078
結構性存款	340,125	430,756
資產管理及信託計劃	75,949	—
合計	1,287,984	2,362,397
分析：		
未上市	1,287,984	2,362,397
分析：		
流動	1,252,063	2,326,319
非流動	35,921	36,078
合計	1,287,984	2,362,397

附註：於2019年12月31日，本集團持有的貨幣市場基金人民幣601,633千元由海富通基金管理有限公司管理(2018年12月31日：人民幣558,025千元)。截至2019年12月31日止年度，來自上述貨幣市場基金的收益淨額為人民幣14,951千元(2018年：人民幣10,287千元)。

綜合財務報表附註  
截至2019年12月31日止年度

28. 衍生金融工具

	2019年12月31日		
	名義金額 人民幣千元	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
<b>按套期會計處理之衍生工具：</b>			
利率互換	4,162,610	—	(98,805)
外匯遠期	2,274,294	42,339	—
交叉貨幣互換	956,573	7,280	—
合計	7,393,477	49,619	(98,805)
<b>2018年12月31日</b>			
	名義金額 人民幣千元	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
<b>未按套期會計處理之衍生工具：</b>			
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)

於2019年12月31日，美元利率互換的固定利率為3.4900%至4.3650%（2018年12月31日：美元利率互換的固定利率為2.3440%至2.8200%）。

於2019年12月31日，外匯遠期買入美元及沽出人民幣的遠期匯率介乎6.9655至7.1854（2018年12月31日：6.7300至6.9094）。

於2019年12月31日，交叉貨幣互換的美元利率互換固定利率為3.6000%至4.6545%，買入美元及沽出人民幣的遠期匯率為6.7350至6.9110。

現金流量套期

截至2019年12月31日止年度，本集團利用利率互換、外匯遠期、交叉貨幣互換對沖主要因借款利率及匯率風險導致的現金流量波動風險。

截至2019年12月31日止年度，符合現金流量套期的衍生工具公允價值變動之有效部分人民幣2,502千元（2018年：零）已於其他全面收益確認。

## 29. 現金及銀行結餘

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
受限制銀行存款(附註)	405,719	621,254
現金及銀行結餘	5,053,127	3,662,767
減：減值損失準備	(8)	(64)
合計	5,458,838	4,283,957

附註：於2018年及2019年12月31日，該部分銀行存款限制使用，即主要由本集團就應付票據、借款及飛機維護基金而持有的質押存款。

## 30. 借款

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
銀行借款	34,416,672	29,924,523
關聯方的借款	1,161,537	1,074,090
其他借款	1,990,000	—
租賃負債	189,040	—
合計	37,757,249	30,998,613
分析：		
即期	19,660,876	18,162,075
非即期	18,096,373	12,836,538
合計	37,757,249	30,998,613

綜合財務報表附註  
截至2019年12月31日止年度

30. 借款(續)

30a. 銀行借款

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
有擔保借款	11,943,954	14,554,581
無擔保及無保證借款	22,472,718	14,856,575
有保證借款	—	513,367
合計	<b>34,416,672</b>	29,924,523
分析：		
即期	18,192,371	17,087,985
非即期	16,224,301	12,836,538
合計	<b>34,416,672</b>	29,924,523
	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
應償付賬面值：		
一年以內	18,192,371	17,087,985
一至兩年	9,253,585	7,974,056
兩至五年	5,815,956	3,330,063
五年以上	1,154,760	1,532,419
合計	<b>34,416,672</b>	29,924,523

有擔保借款均以應收融資租賃款、售後回租安排應收款項及銀行存款質押。部分有擔保借款亦以飛機及本公司所持附屬公司股權作抵押。詳情請參閱附註16、20、21及29。

### 30. 借款(續)

#### 30a. 銀行借款(續)

本集團銀行借款的合約利率範圍如下：

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
合約利率：		
定息借款	4.09%至5.45%	3.25%至5.65%
浮息借款	中國人民銀行利率 *90%至122% 倫敦銀行同業拆息 加0.7%–1.75% 貸款基礎利率加 0.075%–0.98%	中國人民銀行利率 *90%至122% 倫敦銀行同業拆息 加0.7%–1.75%

#### 30b. 關聯方的借款

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
應償付賬面值：		
一年以內	927,835	1,074,090
兩至五年	233,702	—
合計	1,161,537	1,074,090

於2019年及2018年12月31日，關聯方的借款均為無擔保，實際年利率分別為2.70%至4.00%及2.70%至5.52%。

綜合財務報表附註  
截至2019年12月31日止年度

30. 借款(續)

30c. 其他借款

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
有擔保借款	490,000	—
無擔保及無保證借款	1,500,000	—
合計	1,990,000	—
分析：		
即期	490,500	—
非即期	1,499,500	—
合計	1,990,000	—

有擔保的借款以應收融資租賃款及售後回租安排的應收款項質押。

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
應償付賬面值：		
一年以內	490,500	—
一至兩年	1,000	—
兩至五年	1,498,500	—
合計	1,990,000	—

於2019年12月31日，其他借款的實際年利率為5.00%至5.45%。

### 30. 借款(續)

#### 30d. 租賃負債

	2019年12月31日 人民幣千元
應償付賬面值：	
一年以內	50,170
一至兩年	47,520
兩至五年	91,350
	<b>189,040</b>
減：列作流動負債之於十二個月內到期結算的款項	<b>(50,170)</b>
列作非流動負債之於十二個月後到期結算的款項	<b>138,870</b>

### 31. 應計員工成本

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
薪酬、花紅及津貼	175,986	138,193
合計	175,986	138,193

綜合財務報表附註  
截至2019年12月31日止年度

### 32. 應付賬款

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
購買租賃設備及保理的應付賬款	279,399	401,138
按賬齡分析：		
60天內	229,069	289,209
61天至90天	—	6,856
91天以上	50,330	105,073
合計	279,399	401,138

### 33. 應付債券

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
分析：		
即期	20,114,151	12,856,859
非即期	11,332,791	14,594,792
合計	31,446,942	27,451,651



### 33. 應付債券(續)

#### 33a. 按性質劃分的應付債券

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
短期融資券(附註i)	998,802	2,247,710
超短期融資券(附註ii)	4,496,274	2,997,585
資產支持證券(附註iii)	10,535,967	9,006,332
固定期限中期票據(附註iv)	2,270,467	3,390,861
公司債券(附註v)	4,687,955	3,685,031
非公開定向債務融資工具(附註vi)	5,981,986	3,289,130
資產支持票據(附註vii)	2,475,491	2,835,002
合計	<b>31,446,942</b>	27,451,651

附註i:

發行日	2019年8月19日
未償還本金	人民幣1,000百萬元
票面利率	3.37%
期限	1年

附註ii:

發行日	2019年8月7日	2019年9月10日	2019年10月23日	2019年11月13日	2019年11月27日	2019年12月9日
未償還本金	人民幣500百萬元	人民幣1,000百萬元	人民幣1,000百萬元	人民幣1,000百萬元	人民幣500百萬元	人民幣500百萬元
票面利率	3.45%	2.90%	2.90%	2.90%	2.30%	2.30%
期限	270天	270天	270天	270天	90天	90天

# 綜合財務報表附註

## 截至2019年12月31日止年度

### 33. 應付債券(續)

#### 33a. 按性質劃分的應付債券(續)

附註iii:

發行日	2017年8月4日	2018年4月27日	2018年6月15日	2018年8月14日	2018年11月23日	2018年12月27日
未償還本金	優先級： 人民幣1,568百萬元； 次級： 人民幣83百萬元	優先級： 人民幣60百萬元； 次級： 人民幣44百萬元	優先級： 人民幣165百萬元； 次級： 人民幣75百萬元	優先級： 人民幣265百萬元； 次級： 人民幣70百萬元	優先級： 人民幣456百萬元； 次級： 人民幣75百萬元	優先級： 人民幣215百萬元； 次級： 人民幣50百萬元
票面利率	優先級：5.40%	優先級：5.10%、 5.40%及6.10%	優先級：5.49%、 5.70%及5.84%	優先級：4.50%、 4.85%及5.83%	優先級：4.66%、 4.73%及5.80%	優先級：5.00%及5.50%
期限	優先級：35個月； 次級：35個月	優先級：33個月； 次級：33個月	優先級：32個月； 次級：32個月	優先級：30個月； 次級：33個月	優先級：31個月； 次級：37個月	優先級：17個月； 次級：36個月
發行日	2019年2月27日	2019年3月19日	2019年4月16日	2019年5月31日	2019年6月14日	2019年8月8日
未償還本金	優先級： 人民幣806百萬元； 次級： 人民幣80百萬元	優先級： 人民幣438百萬元； 次級： 人民幣50百萬元	優先級： 人民幣802百萬元； 次級： 人民幣80百萬元	優先級： 人民幣621百萬元； 次級： 人民幣50百萬元	優先級： 人民幣853百萬元； 次級： 人民幣80百萬元	優先級： 人民幣729百萬元； 次級： 人民幣50百萬元
票面利率	優先級：3.83%、 4.18%及5.00%	優先級：4.00%、 4.05%及4.70%	優先級：3.69%、 3.83%及4.40%	優先級：4.00%、 4.15%及4.34%	優先級：4.00%、 4.30%及4.5%	優先級：3.95%、 4.40%及4.80%
期限	優先級：34個月； 次級：37個月	優先級：20個月； 次級：35個月	優先級：30個月； 次級：36個月	優先級：20個月； 次級：36個月	優先級：33個月； 次級：36個月	優先級：21個月； 次級：36個月
發行日		2019年8月27日	2019年10月31日	2019年12月24日	2019年12月26日	
未償還本金		優先級： 人民幣1,016百萬元； 次級： 人民幣74百萬元	優先級： 人民幣802百萬元； 次級： 人民幣50百萬元	優先級： 人民幣861百萬元； 次級： 人民幣50百萬元	優先級： 人民幣950百萬元； 次級： 人民幣50百萬元	
票面利率		優先級：4.28%、 4.40%及4.45%	優先級：4.05%、 4.20%及4.60%	優先級：4.20%、 4.35%及4.60%	優先級：4.10% 及4.60%	
期限		優先級：32個月； 次級：35個月	優先級：32個月； 次級：35個月	優先級：33個月； 次級：36個月	優先級：20個月； 次級：56個月	

### 33. 應付債券(續)

#### 33a. 按性質劃分的應付債券(續)

附註iv：

發行日	2016年6月3日	2016年7月13日	2018年3月20日	2018年4月24日
未償還本金	人民幣185百萬元	人民幣290百萬元	人民幣1,000百萬元	人民幣800百萬元
票面利率	4.07%	4.10%	5.77%	5.23%
期限	5年(3+2)	5年(3+2)	3年	3年

附註v：

發行日	2017年6月19日	2017年7月19日	2018年9月20日	2018年10月24日	2019年2月26日	2019年7月22日
未償還本金	人民幣1,500百萬元	人民幣1,000百萬元	人民幣800百萬元	人民幣400百萬元	人民幣500百萬元	人民幣500百萬元
票面利率	4.95%	4.70%	5.05%	4.85%	5.20%	4.83%
期限	3年	3年	3年	3年	3年	3年

附註vi：

發行日	2017年11月9日	2018年2月7日	2018年6月13日	2018年11月27日	2018年12月10日
未償還本金	人民幣800百萬元	人民幣600百萬元	人民幣500百萬元	人民幣800百萬元	人民幣600百萬元
票面利率	5.80%	6.35%	6.50%	5.20%	5.13%
期限	3年	3年	3年	3年	2年

發行日	2019年4月18日	2019年5月29日	2019年12月2日
未償還本金	人民幣300百萬元	人民幣1,000百萬元	人民幣1,400百萬元
票面利率	4.65%	4.70%	4.50%
期限	3年	3年	3年

綜合財務報表附註  
截至2019年12月31日止年度

33. 應付債券(續)

33a. 按性質劃分的應付債券(續)

附註vii：

發行日	2017年11月22日	2018年7月27日至30日	2018年12月21日至24日	2019年11月11日
未償還本金	優先級： 人民幣1,360百萬元； 次級： 人民幣70百萬元	優先級： 人民幣45百萬元； 次級： 人民幣50百萬元	優先級： 人民幣448百萬元； 次級： 人民幣50百萬元	優先級： 人民幣640百萬元； 次級： 人民幣50百萬元
票面利率	優先級：5.80%	優先級：4.90%、 5.00%及6.20%	優先級：4.50%、 4.80%及5.90%	優先級：3.95% (貸款基礎利率-0.2%)、 4.10%及4.57%
期限	優先級：34個月； 次級：37個月	優先級：9個月、 19個月及27個月； 次級：27個月	優先級：11個月、 24個月及33個月； 次級：35個月	優先級：29個月； 次級：32個月

### 34. 其他負債

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
<b>流動</b>		
應付關聯方款項	804,283	3,994
一年以內到期之保證金	2,566,718	1,892,549
遞延收益	63,998	150,771
應付利息	572,315	527,736
應付票據	727,867	358,796
預收款項	4,788	4,710
其他應付稅項	3,900	3,545
應計支出	161,233	96,266
政府合作項目應付款項	224,554	—
合同負債	120,000	—
其他應付賬款	109,963	93,940
<b>合計</b>	<b>5,359,619</b>	<b>3,132,307</b>
<b>非流動</b>		
客戶保證金	7,116,287	5,971,060
遞延收益	666,492	497,799
供應商及代理商保證金	50,767	21,279
飛機維護基金	222,120	138,547
其他應付賬款	78,164	36,250
<b>合計</b>	<b>8,133,830</b>	<b>6,664,935</b>

# 綜合財務報表附註

## 截至2019年12月31日止年度

### 35. 股本

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
發行及全額實收股本		
於年初	7,000,000	7,000,000
增加(附註i)	1,235,300	—
於年末(附註ii)	8,235,300	7,000,000

附註i：本公司於2019年6月3日在香港聯交所主板上市，發行了1,235,300,000股每股面值人民幣1元的H股，所得款項總額港幣2,322,364千元。扣除發行費用後，已分別將人民幣1,235,300千元及人民幣728,501千元計入股本及資本公積。

附註ii：於香港聯交所上市後，本公司有兩類普通股，即H股與內資股。海通恒信金融集團有限公司持有的合計4,559,153,176股非上市外資股按一比一的基準轉換為H股。

所有內資股與H股在股息與表決權方面均享有同等權益。

## 36. 儲備

### (1) 資本公積

本集團資本公積變動如下：

	年初餘額 人民幣千元	增加 人民幣千元	年末餘額 人民幣千元
2019年			
資本溢價	1,740,574	717,302	2,457,876
其他資本公積	39,589	—	39,589
合計	1,780,163	717,302	2,497,465
2018年			
資本溢價	1,740,574	—	1,740,574
其他資本公積	39,589	—	39,589
合計	1,780,163	—	1,780,163

### (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本公司10%淨利潤需要轉為法定盈餘公積，直至達到本公司股本的50%為止。根據本公司公司章程或經適當批准後，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。

	年初餘額 人民幣千元	增加 人民幣千元	年末餘額 人民幣千元
2019年			
法定公積	203,446	111,553	314,999
2018年			
法定公積	116,604	86,842	203,446

綜合財務報表附註  
截至2019年12月31日止年度

36. 儲備(續)

(3) 套期儲備

本集團套期儲備變動載列如下：

	年初餘額 人民幣千元	增加 人民幣千元	年末餘額 人民幣千元
2019年 套期儲備	—	2,502	2,502

套期儲備指就現金流量套期訂立的套期工具之公允價值變動產生之損益的累計有效部分。

(4) 匯兌儲備

出於呈列綜合財務報表之目的，本集團境外經營的資產和負債採用每個報告期末的現行匯率折算為本集團的列報貨幣，收支則按平均匯率或與交易發生日即期匯率近似的匯率折算。交易所產生的差額(如有)在其他全面收益中確認並於匯兌儲備累計。



## 37. 其他權益工具

2016年3月11日，本公司發行本金人民幣1,200百萬元的永續中期票據，起息日為2016年3月14日。

上述金融工具無固定到期日，本公司可選擇於第五個付息日當日或之後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，本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，本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，本公司董事認為，本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2019年12月31日止年度，本集團永續票據持有人應佔利潤為人民幣50,148千元（截至2018年12月31日止年度：人民幣49,897千元），乃參考條款指定的分派比率釐定。

## 38. 在結構化主體中的權益

### (1) 在合併結構化主體中的權益

本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，本集團會檢視所有事實及情況以釐定本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、經辦人獲得的報酬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，本集團悉數認購次級部分，並擔保可於到期日全數償還優先級的本金及利息。因此結構化主體併入本集團。

### 38. 在結構化主體中的權益(續)

#### (1) 在合併結構化主體中的權益(續)

截至2019年及2018年12月31日，本集團合併的資產支持證券賬面值分別為人民幣10,536百萬元及人民幣9,006百萬元。

截至2019年及2018年12月31日，本集團合併的資產支持票據賬面值分別為人民幣2,475百萬元及人民幣2,835百萬元。詳情參見附註33。

#### (2) 在未合併結構化主體中的權益

本集團透過投資提供特定投資機會的結構化主體來參與其他結構化主體。該等結構化主體的融資方式一般是向投資者發行產品。本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。

本集團通過投資貨幣市場基金、資產管理和信託計劃，在第三方管理的結構化主體中持有權益。

於2019年及2018年12月31日，未合併結構化主體的賬面值及最大風險敞口分別為人民幣912百萬元及人民幣1,896百萬元。於2019年及2018年12月31日，上述結構化主體的公允價值變動餘額分別為人民幣938千元及人民幣20,563千元。詳情參見附註27。

### 39. 金融資產轉移

#### 資產支持證券

本集團於日常業務過程中進行證券化交易，當中本集團向結構化主體轉讓應收融資租賃款及售後回租安排的應收款項及應收保理款，而結構化主體向投資者發行資產支持證券。由於本集團持有所有次級資產支持證券，保留已轉移資產的絕大部分風險及報酬，因此繼續確認全部已轉移資產並就已收對價確認應付債券。

於2019年12月31日，賬面值約人民幣10,736百萬元的應收融資租賃款已轉移但未終止確認(2018年12月31日：人民幣9,159百萬元)。

於2019年12月31日，賬面值約人民幣301百萬元的售後回租安排的應收款項已轉移但未終止確認(2018年12月31日：不適用)。

於2019年12月31日，並無已轉移但未終止確認的應收保理款(2018年12月31日：人民幣373百萬元)。

於2019年12月31日，相關金融負債的賬面值為人民幣10,536百萬元(2018年12月31日：人民幣9,006百萬元)。

### 39. 金融資產轉移(續)

#### 資產支持票據

本集團於日常業務過程中進行證券化交易，當中本集團向結構化主體轉讓應收融資租賃款及售後回租安排應收款項，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。由於本集團持有所有次級資產支持票據，保留已轉移資產的絕大部分風險及報酬，因此繼續確認全部已轉移資產並就已收對價確認應付債券。

於2019年12月31日，賬面值約人民幣2,611百萬元的應收融資租賃款已轉移但未終止確認(2018年12月31日：人民幣2,663百萬元)。

於2019年12月31日，賬面值約人民幣62百萬元的售後回租安排應收款項已轉移但未終止確認(2018年12月31日：不適用)。

於2019年12月31日，相關金融負債的賬面值為人民幣2,475百萬元(2018年12月31日：人民幣2,835百萬元)。

### 40. 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：

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
銀行存款	5,053,127	3,662,767
合計	5,053,127	3,662,767

# 綜合財務報表附註

## 截至2019年12月31日止年度

### 41. 融資活動所產生負債的對賬

下表詳列本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本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。

	2019年1月1日 人民幣千元 (已重述)	融資現金流 人民幣千元	已分派股息 人民幣千元	外匯虧損 人民幣千元	其他變動 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
銀行借款	29,924,523	4,300,986	—	118,530	72,633	34,416,672
向關聯方借款	1,074,090	45,214	—	42,233	—	1,161,537
其他借款	—	1,990,000	—	—	—	1,990,000
應付債券	27,451,651	3,942,498	—	—	52,793	31,446,942
應付股息	—	(411,765)	411,765	—	—	—
永續票據利息分配	—	(50,062)	50,062	—	—	—
應付關聯方款項(附註)	3,994	(3,994)	—	(361)	804,644	804,283
租賃負債	33,553	(41,184)	—	—	196,671	189,040
合計	58,487,811	9,771,693	461,827	160,402	1,126,741	70,008,474

	2018年1月1日 人民幣千元	融資現金流 人民幣千元	已分派股息 人民幣千元	外匯虧損 人民幣千元	其他變動 人民幣千元	2018年12月31日 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
永續票據利息分配	—	(49,826)	49,826	—	—	—
應付關聯方款項	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

## 41. 融資活動所產生負債的對賬(續)

附註i：2019年，本集團向母公司收購海通恆信融資租賃控股有限公司全部股權。其他變動人民幣804,644千元為非現金變動，乃於收購日期就海通恆信融資租賃控股有限公司錄得的「應付關聯方款項」。

## 42. 經營租賃承諾

本集團作為承租人

本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：

	2018年12月31日 人民幣千元
一年以內	41,376
兩至五年	13,994
合計	55,370

綜合財務報表附註  
截至2019年12月31日止年度

#### 42. 經營租賃承諾(續)

本集團作為出租人

經營租賃與本集團擁有之飛機相關，其租賃期限為約6-10年。租賃期滿前，承租人無權選擇購買租賃資產。

本集團有權收到的最低現金租賃款如下：

	2019年12月31日 人民幣千元
一年以內	452,911
第二年	485,877
第三年	468,129
第四年	458,527
第五年	390,788
五年以上	792,310
合計	3,048,542

	2018年12月31日 人民幣千元
一年以內	408,660
兩至五年	1,596,615
五年以上	1,073,029
合計	3,078,304

## 43. 承諾事項

### 資本承諾

除附註42所披露的經營租賃承諾以外，本集團於報告期末資本承諾事項如下：

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
已簽約但尚未於財務報表中確認的：		
PPP及政府購買服務項目項下的施工合約	2,590,831	721,587
物業及設備(附註)	2,912,601	1,226,454
合計	5,503,432	1,948,041

附註：於2019年12月31日，本公司訂立了辦公樓購買框架協議，合約金額約人民幣1,418,630千元。

綜合財務報表附註  
截至2019年12月31日止年度

#### 44. 董事及監事酬金

截至2019年及2018年12月31日止年度，本集團已付或應付之本公司董事及監事酬金如下：

截至2019年12月31日止年度

姓名	董事袍金 人民幣千元	薪酬及津貼 人民幣千元	僱主對養老金	酌情花紅 人民幣千元	合計 人民幣千元
			計劃的供款 人民幣千元		
<b>執行董事：</b>					
丁學清(i)	—	1,546	665	4,324	6,535
周劍麗(ii)	—	1,242	529	3,138	4,909
<b>非執行董事：</b>					
張少華(iii)	—	—	—	—	—
任澎(iv)	—	—	—	—	—
吳淑琨(v)	—	—	—	—	—
哈爾曼(x)	—	—	—	—	—
李川(xi)	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事：</b>					
蔣玉林(vi)	210	—	—	—	210
楊辰(vi)	210	—	—	—	210
曾慶生(vi)	210	—	—	—	210
胡一威(vi)	210	—	—	—	210
<b>監事：</b>					
王美娟(vii)	—	—	—	—	—
趙越(viii)	—	471	85	207	763
陳新計(ix)	—	643	172	442	1,257
	840	3,902	1,451	8,111	14,304



#### 44. 董事及監事酬金(續)

截至2018年12月31日止年度

姓名	董事袍金 人民幣千元	薪酬及津貼 人民幣千元	僱主對養老金		合計 人民幣千元
			計劃的供款 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	
<b>執行董事：</b>					
丁學清(i)	—	1,546	579	—	2,125
周劍麗(ii)	—	1,242	413	—	1,655
<b>非執行董事：</b>					
張少華(iii)	—	—	—	—	—
任澎(iv)	—	—	—	—	—
吳淑琨(v)	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事：</b>					
蔣玉林(vi)	210	—	—	—	210
楊辰(vi)	210	—	—	—	210
曾慶生(vi)	210	—	—	—	210
胡一威(vi)	210	—	—	—	210
<b>監事：</b>					
王美娟(vii)	—	—	—	—	—
趙越(viii)	—	452	77	—	529
陳新計(ix)	—	611	127	—	738
	840	3,851	1,196	—	5,887

上述執行董事酬金為關於彼等就管理本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本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，本集團亦無向任何董事、監事或高級管理人員支付酬金以作為加入本集團或於加入本集團時之獎勵或裁員補償。

# 綜合財務報表附註

## 截至2019年12月31日止年度

### 44. 董事及監事酬金(續)

附註：

- (i) 丁學清於2014年11月獲委任為執行董事。
- (ii) 周劍麗於2017年5月獲委任為執行董事。
- (iii) 張少華於2014年1月獲委任為非執行董事。
- (iv) 任澎於2014年6月獲委任為非執行董事。
- (v) 吳淑琨於2017年4月獲委任為非執行董事。
- (vi) 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。
- (vii) 王美娟於2014年1月獲委任為監事。
- (viii) 趙越於2017年5月獲委任為監事。
- (ix) 陳新計於2017年6月獲委任為監事。
- (x) 哈爾曼於2019年11月獲委任為非執行董事。
- (xi) 李川於2019年11月獲委任為非執行董事。

## 45. 最高薪酬人士

本年度本集團的五位最高薪酬僱員包括兩名董事(2018年：兩名董事)，彼等的酬金詳情載於上文附註44。年內剩餘三名(2018年：三名)最高薪酬僱員(非本公司董事)酬金詳情如下：

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
基本薪酬及津貼	3,231	3,275
花紅	7,981	—
僱主對養老金計劃的供款	1,373	1,021
總計	12,585	4,296

花紅酌情發放，乃參照本集團及個人業績釐定。截至2019年及2018年12月31日止年度，本集團並無向該等人士支付或應付酬金以作為加入本集團或於加入本集團時之獎勵，或作為離職補償。

薪酬介乎以下範圍的本公司最高薪酬僱員(非本公司董事)的人數如下：

	2019年12月31日 僱員人數	2018年12月31日 僱員人數
薪酬區間		
— 1,500,001港元至2,000,000港元 (等值於人民幣1,328,986元至人民幣1,771,980元)	—	3
— 4,000,001港元至4,500,000港元 (等值於人民幣3,543,961元至人民幣3,986,955元)	1	—
— 4,500,001港元至5,000,000港元 (等值於人民幣3,986,956元至人民幣4,429,950元)	2	—
總計	3	3

# 綜合財務報表附註

## 截至2019年12月31日止年度

### 46. 關聯方關係及交易

除附註51所列的本集團附屬公司外，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
海通開元投資有限公司	股東
海富通基金管理有限公司	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
Unican Limited	同系附屬公司
海通國際證券集團有限公司	同系附屬公司
海通期貨股份有限公司	同系附屬公司
貴安恒信融資租賃(上海)有限公司	合營企業

除本綜合財務報表其他部分已披露的情況外，截至2019年及2018年12月31日止年度，本集團與各關聯方進行了以下重大交易：

#### (1) 利息支出

	2019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	—	(7,670)
海通國際控股有限公司	—	17,895
Unican Limited	37,805	48,211

#### (2) 其他收入、收益或損失

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
貴安恒信融資租賃(上海)有限公司(附註)	74,451	28,863
海通恒信融資租賃控股有限公司	—	176

附註：該金額指本公司與貴安恒信融資租賃(上海)有限公司的買入返售應收融資租賃款業務產生的利息收入。

#### 46. 關聯方關係及交易(續)

##### (3) 收入

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
海通開元投資有限公司	472	—

截至2019年及2018年12月31日，本集團與各關聯方有以下重大結餘：

##### (4) 買入返售金融資產

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
貴安恒信融資租賃(上海)有限公司	828,000	987,600

##### (5) 其他資產

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
貴安恒信融資租賃(上海)有限公司	4,284	4,478

##### (6) 借款

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
Unican Limited	1,161,537	1,074,090

##### (7) 應付債券

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
海通證券股份有限公司(附註)	70,231	334,000

附註：應付債券為關聯方持有的超短期融資券、優先級資產支持證券及資產支持票據。

綜合財務報表附註  
截至2019年12月31日止年度

46. 關聯方關係及交易(續)

(8) 其他負債

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
海通證券股份有限公司	923	24,908
海通恒信金融集團有限公司	804,283	3,994
Unican Limited	80,557	44,547
上海海通證券資產管理有限公司	192	—

(9) 其他

(a) 關鍵管理人員

本集團關鍵管理人員之薪酬載列如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
基本薪酬及津貼	6,019	6,063
花紅	15,443	—
僱主對養老金計劃的供款	2,567	2,013
合計	24,029	8,076

(b) 向關聯方支付轉介服務費

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
海通證券股份有限公司	4,323	12,348
海通期貨股份有限公司	170	—

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

## 46. 關聯方關係及交易(續)

### (9) 其他(續)

#### (c) 向關聯方支付債券發行費用及借款費用

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
海通證券股份有限公司	71,867	24,735
上海富誠海富通資產管理有限公司	6,652	5,735
上海海通證券資產管理有限公司	40,354	13,428

附註：與已發行債項負債有關的發行成本列為已發行債項負債所收取款項的扣減項，作為實際利息支出於負債期間攤銷。

#### (d) 向關聯方支付上市發行費用

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
海通國際證券集團有限公司	9,974	—

#### (e) 收購附屬公司

2019年，本集團向母公司收購海通恆信融資租賃控股有限公司。詳情請參閱附註51。

## 47. 本公司財務狀況表及儲備

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
物業及設備	181,588	48,249
使用權資產	173,330	—
無形資產	14,953	13,322
應收融資租賃款	23,423,968	29,270,775
售後回租安排的應收款	12,558,754	—
於合營企業的權益	252,530	245,798
貸款及應收款項	2,594,014	2,337,891
於附屬公司之投資	2,314,427	2,060,074
遞延稅項資產	982,885	706,925
其他資產	446,628	260,613
<b>非流動資產總額</b>	<b>42,943,077</b>	<b>34,943,647</b>

綜合財務報表附註  
截至2019年12月31日止年度

47. 本公司財務狀況表及儲備(續)

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
<b>流動資產</b>		
應收融資租賃款	27,568,783	29,430,350
售後回租安排的應收款	8,410,947	—
貸款及應收款項	5,304,995	4,060,263
其他資產	488,954	590,460
應收賬款	16,682	30,667
買入返售金融資產	1,154,514	980,836
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	884,108	1,950,321
衍生金融資產	49,619	7,814
現金及銀行結餘	5,021,473	3,315,680
<b>流動資產總額</b>	<b>48,900,075</b>	<b>40,366,391</b>
<b>資產總額</b>	<b>91,843,152</b>	<b>75,310,038</b>
<b>流動負債</b>		
借款	18,065,719	16,010,296
衍生金融負債	13,635	5,279
應計員工成本	147,482	105,573
應付賬款	210,013	194,147
應付債券	20,114,151	12,856,859
應交所得稅	451,210	350,333
其他負債	4,020,723	2,989,673
<b>流動負債總額</b>	<b>43,022,933</b>	<b>32,512,160</b>
<b>流動資產淨額</b>	<b>5,877,142</b>	<b>7,854,231</b>
<b>總資產減流動負債</b>	<b>48,820,219</b>	<b>42,797,878</b>



47. 本公司財務狀況表及儲備(續)

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
<b>權益</b>		
股本	8,235,300	7,000,000
儲備		
— 資本公積	2,495,716	1,767,215
— 盈餘公積	314,999	203,446
— 套期儲備	(1,190)	—
留存利潤	2,423,231	1,831,013
其他權益工具		
— 永續票據	1,237,212	1,237,008
<b>權益總額</b>	<b>14,705,268</b>	<b>12,038,682</b>
<b>非流動負債</b>		
借款	15,031,818	9,864,492
應付債券	11,332,791	14,594,792
其他負債	7,750,342	6,299,912
<b>非流動負債總額</b>	<b>34,114,951</b>	<b>30,759,196</b>
<b>權益及非流動負債總額</b>	<b>48,820,219</b>	<b>42,797,878</b>

附註：本公司自2019年1月1日起已根據附註2所載過渡條文應用《國際財務報告準則》第16號。租賃負債人民幣28,689千元及使用權資產人民幣26,118千元分別於首次應用《國際財務報告準則》第16號時確認。

綜合財務報表附註  
截至2019年12月31日止年度

47. 本公司財務狀況表及儲備(續)

截至2019年12月31日止年度

	股本 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	盈餘公積 人民幣千元	套期儲備 人民幣千元	留存利潤 人民幣千元	其他權益工具 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
2018年12月31日	7,000,000	1,767,215	203,446	—	1,831,013	1,237,008	12,038,682
採用《國際財務報告準則》 第16號的影響	—	—	—	—	(1,928)	—	(1,928)
2019年1月1日(已重述)	7,000,000	1,767,215	203,446	—	1,829,085	1,237,008	12,036,754
年度溢利	—	—	—	—	1,105,066	50,148	1,155,214
年度其他全面支出	—	—	—	(1,190)	—	—	(1,190)
年度全面收益/(支出)總額	—	—	—	(1,190)	1,105,066	50,148	1,154,024
發行股份淨額	1,235,300	728,501	—	—	—	—	1,963,801
轉撥至盈餘公積	—	—	111,553	—	(111,553)	—	—
永續票據利息分配	—	—	—	—	12,516	(50,062)	(37,546)
股息分配	—	—	—	—	(411,765)	—	(411,765)
其他	—	—	—	—	(118)	118	—
2019年12月31日	8,235,300	2,495,716	314,999	(1,190)	2,423,231	1,237,212	14,705,268
2018年1月1日	7,000,000	1,767,215	116,604	—	824,564	1,235,317	10,943,700
年度溢利	—	—	—	—	1,082,454	49,897	1,132,351
轉撥至盈餘公積	—	—	86,842	—	(86,842)	—	—
永續票據利息分配	—	—	—	—	12,457	(49,826)	(37,369)
其他	—	—	—	—	(1,620)	1,620	—
2018年12月31日	7,000,000	1,767,215	203,446	—	1,831,013	1,237,008	12,038,682

## 48. 金融工具

### 金融工具分類

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
<b>金融資產</b>		
<i>按攤餘成本計量的金融資產：</i>		
現金及銀行結餘	5,458,838	4,283,957
貸款及應收款項	8,084,652	6,700,395
售後回租安排的應收款	21,943,692	—
買入返售金融資產	1,154,514	980,836
應收賬款	16,682	41,237
其他金融資產	286,785	407,230
<i>以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：</i>		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,287,984	2,362,397
衍生金融資產	49,619	10,170
合計	<b>38,282,766</b>	14,786,222
	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
<b>金融負債</b>		
<i>按攤餘成本計量的金融負債：</i>		
借款	37,757,249	30,998,613
應付賬款	279,399	401,138
應付債券	31,446,942	27,451,651
其他金融負債	13,179,033	9,692,721
<i>以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：</i>		
衍生金融負債	98,805	23,472
合計	<b>82,761,428</b>	68,567,595

## 49. 金融風險管理

### 金融風險管理概述

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

本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。

本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式，包括信用風險、市場風險和流動性風險等。這些風險管理政策及程式經董事會批准後由風險管理部、信貸審批部、商務部、資產管理部、業務部門、合規部、資金管理部和計劃財務部及相應的委員會負責具體執行。

本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。其中市場風險包括匯率風險和利率風險。

### 信用風險

本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、售後回租安排的應收款、應收保理款、委託貸款及其他貸款、買入返售金融資產、應收賬款及其他金融資產。本集團的信用風險主要是由於應收融資租賃款及售後回租安排的應收款，即承租人無法履行合約責任的風險。

本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、監控和管理本集團各環節潛在信用風險。

經濟環境變化將會對本集團的融資租賃資產產生一定的影響，其中不利的影響將增加本集團發生損失的可能性。本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本集團謹慎管理相關的信用風險。信用風險由負責不同行業和地區的業務部門、信貸審批部、資產管理部及風險管理部全鏈條管理，並定期向本公司董事會匯報資產質量。本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。

## 49. 金融風險管理(續)

### 信用風險(續)

#### 風險限額管理及緩釋措施

本集團管理、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。

本集團對客戶進行限額管理，以優化信用風險結構。本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

本集團制定了一系列政策來緩釋信用風險，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。

根據融資租賃及售後租回交易的特點，本集團擁有租賃期間內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》保證了本集團的有效權利。一旦發生違約，本集團可以將標的物取回。

本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) 對融資租賃及售後租回交易標的物保險

對於融資租賃及售後租回交易，租賃標的物在租期屆滿前的所有權屬於本集團，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本集團，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。

### 本集團的信用風險敞口

信用風險指客戶或交易對手不履行合約責任導致本集團蒙受財務虧損的風險。本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。

## 49. 金融風險管理(續)

### 信用風險(續)

#### 本集團的信用風險敞口(續)

除上述信用風險限額管理及其他緩解措施外，本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，本集團會基於整個存續期預期信用損失而非12個月預期信用損失計提損失準備。

為最大限度降低信用風險，本集團計劃制定及維持本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。隨着信用風險增加，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。本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。本集團使用定量及定性標準確定信用風險有否顯著增加。

本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。

下表載列本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。	整個存續期預期信用損失 — 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。	整個存續期預期信用損失 — 有信用減值

## 49. 金融風險管理(續)

信用風險(續)

本集團的信用風險敞口(續)

下表載列本集團最大信用風險敞口(未計擔保及質押)：

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
<b>按攤餘成本計量的金融資產：</b>		
現金及銀行結餘	5,458,838	4,283,957
售後回租安排的應收款	21,943,692	—
貸款及應收款項	8,084,652	6,700,395
買入返售金融資產	1,154,514	980,836
應收賬款	16,682	41,237
其他金融資產	286,785	407,230
<b>以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：</b>		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	340,125	430,756
衍生金融資產	49,619	10,170
<b>應收融資租賃款</b>	<b>52,941,643</b>	<b>61,652,712</b>
<b>總計</b>	<b>90,276,550</b>	<b>74,507,293</b>

截至2019年及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值。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，本集團已採用《國際財務報告準則》第9號的一般方法計量預期信用損失。階段詳情請參閱附註20。

### 售後回租安排的應收款

售後回租安排的應收款方面，本集團已採用《國際財務報告準則》第9號的一般方法計量預期信用損失。階段詳情請參閱附註21。

### 貸款及應收款項

貸款及應收款項方面，本集團已採用《國際財務報告準則》第9號的一般方法計量預期信用損失。階段詳情請參閱附註22。

## 49. 金融風險管理(續)

### 信用風險(續)

#### 本集團的信用風險敞口(續)

##### 買入返售金融資產

由於本集團主要投資既未逾期亦未減值的買入返售應收融資租賃款，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。交易對手為信用質素良好的關聯方。本集團已採用《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，本集團已採用《國際財務報告準則》第9號的簡化方法按整個存續期預期信用損失計提損失準備。其他金融資產方面，本集團已採用《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。

### 市場風險

本集團因市場價格(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

本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。本集團定期計算和監控匯率風險敞口，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。

#### 匯率風險

匯率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因匯率變動而波動的風險。

本集團匯率風險的主要來源是資產和負債在幣種上的錯配，並主要受人民幣兌美元匯率波動的影響。本集團外匯匯率的管理遵循風險中性原則，通過匯率敏感性分析識別和計量匯率變化對我們經營產生的影響，匹配以不同貨幣計價的資產及負債，並在適當和必要的情況下，通過外匯衍生工具對沖匯率風險敞口淨額。本集團通過貸款投放的經營性租賃業務(飛機租賃)亦以美元計價，可抵銷部分匯率風險敞口；本集團對於因融資事項產生的匯率風險敞口採用外匯遠期等工具鎖定匯率風險。上述情況在較大程度上縮小了匯率風險敞口，從而在整體上本集團面臨的匯率風險敞口很小，不會對本集團當年的利潤產生重大影響。



## 49. 金融風險管理(續)

市場風險(續)

匯率風險(續)

本集團外幣計值的資產及負債於各報告期末之賬面值如下：

	資產		負債	
	2019年12月31日	2018年12月31日	2019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	人民幣千元
美元	1,431,589	1,042,125	4,572,464	6,651,676

敏感性分析

本集團主要受美元兌人民幣匯率波動的影響。

下表詳述本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。

	2019年12月31日	2018年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
淨利潤增加	117,783	210,358

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。

本集團面對的利率風險主要與本集團的銀行結餘、應收融資租賃款、售後回租安排的應收款、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中的結構性存款、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。

# 綜合財務報表附註

## 截至2019年12月31日止年度

### 49. 金融風險管理(續)

市場風險(續)

利率風險(續)

中國人民銀行所報的現行利率波動是本集團及本公司的現金流利率風險的主要來源。

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，本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。

	2019年12月31日	2018年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
淨利率上升(下降)		
上浮100個基點	253,840	261,213
下浮100個基點	(253,840)	(261,213)

價格風險

本集團主要投資貨幣市場基金，因而面對價格風險。

管理層認為本集團主要投資貨幣市場基金的比例極低，因此無重大價格風險。

流動性風險

流動性風險是指本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。本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。

本集團的主要付款要求是償還到期負債。

## 49. 金融風險管理(續)

市場風險(續)

流動性風險(續)

**流動性風險管理政策**

每一年度，本集團綜合評估未來發展、經營策略以及市場狀況，制定年度的流動性風險容忍度，在獲得適當授權審批後實施管理。為有效監測、管理流動性風險，本集團制定、頒佈實施了流動性管理辦法等制度，並通過信息系統每月跟蹤、評估流動性狀況和指標，實現對流動性風險的日常管理，具體體現在：

針對日間流動性風險管理：

- 對資金支出及回籠情況實施逐日監控，確保我們具有充足的日間流動性頭寸，以及時滿足正常和壓力情景下的日間支付需求；
- 審慎管理內部的流動性儲備以保障日常經營和償還債務所需；
- 建立了流動性風險控制指標體系，管理、識別及跟蹤流動性風險控制指標，執行針對流動性風險的預警、報告流程；
- 擬定了流動性風險應急預案，並定期或不定期開展流動性應急演練。

針對中長期流動性風險管理：

- 實施資產負債結構管理，確定合理的資產負債率、監測與預測資產負債率以及遵從預先確定的資產負債率上限；
- 實施負債期限結構管理，跟蹤和預測負債期限結構，分析資產負債存續期的匹配情況，保證公司資產負債的期限錯配始終處於合理範圍內；
- 實施授信額度管理，持續跟蹤已有授信額度的規模、類別、期限及幣種等信息，保證公司有充足的授信儲備；
- 公司重視與各大金融機構合作，保持多市場、多渠道的融資儲備，注重集團融資統一管理，保持融資渠道暢通。

綜合財務報表附註  
截至2019年12月31日止年度

49. 金融風險管理(續)

市場風險(續)

流動性風險(續)

非衍生金融工具現金流量

下表列示各報告期末本集團按合同約定剩餘期限劃分的非衍生金融資產和負債及應收融資租賃款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，本集團根據預計未折現現金流入管理固定流動性風險：

2019年12月31日

	逾期 人民幣千元	即時償還 人民幣千元	三個月 以內 人民幣千元	三個月 至一年 人民幣千元	一年 至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>金融資產及應收融資租賃款</b>							
現金及銀行結餘	—	5,443,046	15,797	—	—	—	5,458,843
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	—	835,989	416,112	—	—	35,921	1,288,022
買入返售金融資產	—	—	331,941	839,315	—	—	1,171,256
應收融資租賃款	499,151	—	8,546,271	22,569,568	27,332,633	401,150	59,348,773
售後回租安排應收款項	12,281	—	2,522,891	7,387,649	14,834,717	—	24,757,538
貸款及應收款項	719,849	—	328,557	5,414,966	3,149,912	170,498	9,783,782
應收賬款	31,819	—	—	—	—	—	31,819
其他金融資產	—	174,639	—	—	30,683	71,594	276,916
<b>非衍生金融資產總值</b>	<b>1,263,100</b>	<b>6,453,674</b>	<b>12,161,569</b>	<b>36,211,498</b>	<b>45,347,945</b>	<b>679,163</b>	<b>102,116,949</b>
<b>金融負債</b>							
借款	—	—	5,749,327	15,245,438	17,799,930	1,188,103	39,982,798
應付賬款	—	279,399	—	—	—	—	279,399
應付債券	—	—	4,027,143	17,268,531	11,998,189	—	33,293,863
其他金融負債	—	1,138,799	676,811	2,681,773	8,085,115	257,923	12,840,421
<b>非衍生金融負債總額</b>	<b>—</b>	<b>1,418,198</b>	<b>10,453,281</b>	<b>35,195,742</b>	<b>37,883,234</b>	<b>1,446,026</b>	<b>86,396,481</b>
<b>淨頭寸</b>	<b>1,263,100</b>	<b>5,035,476</b>	<b>1,708,288</b>	<b>1,015,756</b>	<b>7,464,711</b>	<b>(766,863)</b>	<b>15,720,468</b>

## 49. 金融風險管理(續)

市場風險(續)

流動性風險(續)

非衍生金融工具現金流量(續)

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
<b>金融資產及應收融資租賃款</b>							
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	—	1,895,563	2,262	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	6,091,688	10,416,770	30,834,844	37,011,443	479,123	85,308,021
<b>金融負債</b>							
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	5,569,319	(2,310,270)	8,277,631	3,534,146	(1,254,884)	14,290,095

綜合財務報表附註  
截至2019年12月31日止年度

49. 金融風險管理(續)

市場風險(續)

流動性風險(續)

以總額結算的衍生工具

下表詳列本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。

	三個月以內 人民幣千元	三個月至一年 人民幣千元	一年至五年 人民幣千元	合計 人民幣千元
2019年12月31日				
遠期外匯				
總流入	14,156	1,427,694	859,479	2,301,329
總流出	(13,936)	(1,392,791)	(835,770)	(2,242,497)
	220	34,903	23,709	58,832
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)
	9	7,992	11,635	19,636

資本管理

本集團通過優化負債與股東權益結構管理資本，以確保本集團旗下公司能夠持續經營，並最大限度增加股東回報。本公司資本管理旨在確保遵守相關的法律法規等監管規定。根據現行有效的規定，本公司的風險資產不得超過淨資產總額的10倍。

於2019年12月31日，風險資產與淨資產比例未違反上述規定。

## 50. 金融工具的公允價值

本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。本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。

### 並非以公允價值計量的金融工具

下表概述並非以公允價值計量的金融工具賬面值和具有顯著差異的預計公允價值：

	賬面值		公允價值	
	2019年12月31日	2018年12月31日	2019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	人民幣千元
金融負債				
應付債券	31,446,942	27,451,651	31,619,948	27,718,356

	2019年12月31日			
	第一層級	第二層級	第三層級	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付債券	—	(31,619,948)	—	(31,619,948)

	2018年12月31日			
	第一層級	第二層級	第三層級	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付債券	—	(27,718,356)	—	(27,718,356)

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，本公司董事認為，本集團和本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。

# 綜合財務報表附註

## 截至2019年12月31日止年度

### 50. 金融工具的公允價值(續)

持續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。下表載列如何確定該等金融資產和金融負債的公允價值的資料，尤其是所採用的估值技術和關鍵輸入值。

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
	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 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				
— 貨幣市場基金	資產：835,989	資產：1,895,563	第二層級	基金經理發佈的資產淨值。
— 權益投資	資產：35,921	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。／採用交易價格，參考新投資者的上一輪注資釐定。
— 結構性存款	資產：340,125	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。
— 資產管理及信託計劃	資產：75,949	資產：—	第二層級	發行人／金融機構發佈的資產淨值。



## 50. 金融工具的公允價值(續)

持續以公允價值計量的金融工具(續)

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
	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元		
2) 外匯遠期	資產：42,339 負債：—	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：— 負債：(98,805)	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。
4) 交叉貨幣互換	資產：7,280 負債：—	資產：— 負債：—	第二層級	折現現金流量。未來現金流量根據遠期匯率/利率(源自報告期末的可觀察遠期匯率/可觀察收益率曲線)及合同匯率/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。

# 綜合財務報表附註

## 截至2019年12月31日止年度

### 50. 金融工具的公允價值(續)

持續以公允價值計量的金融工具(續)

管理層採用估值法(包含不可觀察輸入值)釐定本集團第三層級權益投資的公允價值。倘不可觀察輸入值改變，而所有其他變量維持不變，則權益投資的公允價值計量不會發生重大變動。本集團第三層級權益投資的變動減少人民幣157千元乃截至2019年12月31日止年度的公允價值變動。

截至2019年及2018年12月31日止年度，第一層級與第二層級之間並無轉移。

### 51. 附屬公司之詳情

於報告期末，本公司直接及間接持有的附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立／ 成立地點及日期	註冊資本	本公司持有的股權		主營業務
			2019年	2018年	
直接持股：					
海通恒運國際租賃有限公司 (附註i)	中國，2011年	人民幣 210,000,000元	100%	75%	租賃
上海泛圓投資發展有限公司	中國，2006年	人民幣 100,000,000元	100%	100%	貿易
海通恒信融資租賃(上海) 有限公司(附註i)	中國，2014年	人民幣 1,360,000,000元	100%	75%	租賃
海通恒信租賃(香港)有限公司	香港，2017年	142,806,844美元	100%	100%	租賃
蓬萊市恒世置業有限公司 (附註ii)	中國，2018年	人民幣 15,000,000元	95%	95%	棚戶區改造等 政府購買服務 業務

51. 附屬公司之詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	註冊資本	本公司持有的股權		主營業務
			2019年	2018年	
隆堯縣恒璟工程項目管理 有限公司(附註ii)	中國, 2018年	人民幣 37,608,500元	90%	90%	PPP項目管理
隆堯縣昱通工程項目管理 有限公司(附註ii)	中國, 2018年	人民幣 65,151,880元	90%	90%	PPP項目管理
銅鼓縣鼎信工程項目管理 有限公司(附註ii)	中國, 2019年	人民幣 50,000,000元	73.9%	不適用	PPP項目管理
間接持股:					
Haitong Unitrust No. 1 Limited	愛爾蘭, 2016年	1美元	100%	100%	飛機租賃
Haitong UT Leasing Irish Holding Corporation Limited	愛爾蘭, 2017年	1美元	100%	100%	飛機相關業務
Haitong Unitrust No.2 Limited	愛爾蘭, 2017年	1美元	100%	100%	飛機租賃
Haitong Unitrust No.3 Limited	愛爾蘭, 2017年	1美元	100%	100%	飛機租賃
Haitong Unitrust No.4 Limited	愛爾蘭, 2017年	1美元	100%	100%	飛機租賃
Haitong Unitrust No.5 Limited	愛爾蘭, 2017年	1美元	100%	100%	飛機租賃
Haitong Unitrust No.6 Limited	愛爾蘭, 2017年	1美元	100%	100%	飛機租賃
Haitong UT Leasing Irish Finance Limited	愛爾蘭, 2018年	1美元	100%	100%	飛機相關業務的 融資服務
上海鼎潔建設發展有限公司	中國, 2018年	人民幣 20,000,000元	100%	100%	政府購買服務 相關業務及 PPP項目管理
海通恒信香港1號有限公司	香港, 2018年	1美元	100%	100%	租賃

# 綜合財務報表附註

## 截至2019年12月31日止年度

### 51. 附屬公司之詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立／ 成立地點及日期	本公司持有的股權			主營業務
		註冊資本	2019年	2018年	
海通恒信香港2號有限公司	香港，2018年	1美元	100%	100%	租賃
海通恒信香港3號有限公司	香港，2018年	1美元	100%	100%	租賃
海通恒信香港4號有限公司	香港，2018年	1美元	100%	100%	租賃
海通恒信香港5號有限公司	香港，2018年	1美元	100%	100%	租賃
海通恒信香港6號有限公司	香港，2018年	1美元	100%	100%	租賃
海通恒信香港7號有限公司	香港，2018年	1美元	100%	100%	租賃
海通恒信香港8號有限公司	香港，2018年	1美元	100%	100%	租賃
海通恒信香港9號有限公司	香港，2018年	1美元	100%	100%	飛機相關業務的 融資服務
海通恒信香港10號有限公司	香港，2018年	1美元	100%	100%	飛機相關業務的 融資服務
海通恒信融資租賃控股 有限公司(附註i)	香港，2017年	1,000,000美元	100%	不適用	租賃

於2019年12月31日，本集團於中國成立的附屬公司皆為根據中國法律註冊登記的有限責任公司(法人獨資)。

附註：

- (i) 於2019年，本集團以192,535千港元的對價自本集團母公司收購海通恒信融資租賃控股有限公司100%的權益。通過是次交易，本集團分別取得海通恒運國際租賃有限公司、海通恒信融資租賃(上海)有限公司及貴安恒信融資租賃(上海)有限公司額外25%的權益。收購完成後，本集團全資擁有海通恒運國際租賃有限公司及海通恒信融資租賃(上海)有限公司，並持有貴安恒信融資租賃(上海)有限公司40%的權益(附註19)。
- (ii) 截至2019年12月31日止年度，本公司附屬公司獲少數股東注資人民幣14,304千元。上述少數股東注資確認為非控制權益。

## 52. 期後事項

### 新冠肺炎疫情的影響

自2020年1月末以來，新冠肺炎疫情爆發對本集團的經營環境帶來不確定因素，亦對本集團的營運產生一定的影響。目前公司經營情況穩定，但疫情或會進一步影響到本集團的租賃業務，而影響程度將取決於疫情防控的情況、持續時間以及各項國家經濟和行業調控政策的實施。本集團一直密切關注事態發展對本集團業務的影響，並制定應變措施努力降低疫情對公司經營的影響。

截至本報告報出日，有關新冠肺炎的情況尚不清楚，對本集團財務狀況和經營成果的影響仍在評估中。

## 53. 比較數字

若干比較數字已經重述以符合本年度所呈列內容。