

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分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。



**中關村科技租賃股份有限公司**  
**ZHONGGUANCUN SCIENCE-TECH LEASING CO., LTD.**

(一家於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1601)

**截至2019年12月31日止年度之全年業績公告**

**財務摘要**

- 截至2019年12月31日止年度，收入約人民幣515.3百萬元，較2018年的約人民幣412.8百萬元增長約24.8%。
- 截至2019年12月31日止年度，稅前利潤約人民幣184.9百萬元，較2018年的約人民幣158.9百萬元增長約16.4%。
- 截至2019年12月31日止年度，年度利潤約人民幣138.3百萬元，較2018年的約人民幣119.0百萬元增長約16.2%。
- 於2019年12月31日，資產總額約人民幣6,989.0百萬元，較2018年12月31日的約人民幣5,969.0百萬元增長約17.1%。
- 於2019年12月31日，股東權益約人民幣1,392.3百萬元，較2018年12月31日的約人民幣1,287.8百萬元增長約8.1%。
- 截至2019年12月31日止年度，平均股本回報率為10.3%。
- 截至2019年12月31日止年度，平均資產回報率為2.1%。
- 董事會建議宣派截至2019年12月31日止年度之末期股息每股人民幣0.0375元(含稅)。

## 年度業績

中關村科技租賃股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其合併結構性實體(統稱「本集團」或「我們」)截至2019年12月31日止年度之經審核全年業績連同2018年同期的比較數據如下：

### 合併損益表

截至2019年12月31日年度

以人民幣列值

		2019年	2018年
	附註	人民幣千元	(附註) 人民幣千元
利息收入		420,698	340,571
諮詢費收入		94,642	72,212
<b>收益</b>	3	<b>515,340</b>	412,783
其他淨收入	4	18,759	16,331
利息開支	5	(220,978)	(168,012)
運營開支	6	(100,190)	(74,854)
減值損失計提	7	(27,768)	(27,364)
對聯營企業確認的投資虧損		(265)	—
匯兌淨損益		(12)	—
<b>稅前利潤</b>		<b>184,886</b>	158,884
所得稅開支	8	(46,630)	(39,888)
<b>年度利潤</b>		<b>138,256</b>	118,996
應佔：			
本公司股東		138,256	118,996
<b>年度利潤</b>		<b>138,256</b>	118,996
基本及稀釋每股收益(人民幣元)	9	0.14	0.12

附註：本集團已於2019年1月1日通過經修訂追溯法首次應用了國際財務報告準則第16號。根據該方法，本集團並未對比較資料進行重列。見附註1.3。

## 合併損益和其他綜合收益表

截至2019年12月31日年度

以人民幣列值

	2019年	2018年
	人民幣千元	(附註) 人民幣千元
年度利潤	138,256	118,996
年度其他綜合收益(除稅後並經重新分類調整)		
將不會重新分類至損益的科目：		
—以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的股權投資		
—公允價值儲備淨變動(不可撥回)	1,239	1,049
年度綜合收益總額	<u>139,495</u>	<u>120,045</u>
應佔：		
本公司股東	<u>139,495</u>	<u>120,045</u>
年度綜合收收益總額	<u>139,495</u>	<u>120,045</u>

附註：本集團已於2019年1月1日通過經修訂追溯法首次應用了國際財務報告準則第16號。根據該方法，本集團並未對比較資料進行重列。見附註1.3。

## 合併財務狀況表

於2019年12月31日

以人民幣列值

		2019年 12月31日	2018年 12月31日 (附註)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業和設備		22,348	703
無形資產		6,394	3,450
應收融資租賃款	10	2,966,628	2,635,559
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收入的金融資產		11,026	9,374
長期股權投資—聯營企業	11	49,515	—
其他資產	12	16	57
遞延所得稅資產	13(b)	43,621	36,195
		<u>3,099,548</u>	<u>2,685,338</u>
<b>流動資產</b>			
應收融資租賃款	10	3,457,499	2,741,235
其他資產	12	138,268	208,525
已抵押及受限制存款		41,564	27,238
現金及現金等價物		252,106	306,620
		<u>3,889,437</u>	<u>3,283,618</u>
<b>流動負債</b>			
借款	14	2,649,676	2,263,118
所得稅負債	13(a)	14,494	12,397
貿易及其他負債	15	639,975	650,263
		<u>3,304,145</u>	<u>2,925,778</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>585,292</u>	<u>357,840</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>3,684,840</b>	<b>3,043,178</b>

		2019年 12月31日	2018年 12月31日 (附註)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
借款	14	1,508,706	1,056,629
貿易及其他負債	15	<u>783,878</u>	<u>698,788</u>
		<u>2,292,584</u>	<u>1,755,417</u>
<b>淨資產</b>		<b>1,392,256</b>	1,287,761
<b>資本和儲備</b>			
股本／實繳資本	16	1,000,000	1,000,000
儲備		<u>392,256</u>	<u>287,761</u>
<b>歸屬於本公司股東的權益總額</b>		<u>1,392,256</u>	<u>1,287,761</u>
<b>權益總額</b>		<u><b>1,392,256</b></u>	<u>1,287,761</u>

附註：本集團已於2019年1月1日通過經修訂追溯法首次應用了國際財務報告準則第16號。根據該方法，本集團並未對比較資料進行重列。見附註1.3。

## 合併權益變動表

截至2019年12月31日年度

以人民幣列值

	本公司權益股東應佔							
	股本/ 實繳資本	資本公積	盈餘儲備	公允價值 儲備	一般儲備	保留利潤 (附註)	權益總額	
	附註 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	
於2019年1月1日	1,000,000	-	45,396	4,780	43,707	193,878	1,287,761	
2019年的權益變動：								
年度利潤	-	-	-	-	-	138,256	138,256	
其他綜合收益	-	-	-	1,239	-	-	1,239	
綜合收益總額	-	-	-	1,239	-	138,256	139,495	
轉撥至法定儲備	16(d)(i)	-	13,814	-	-	(13,814)	-	
過往年度已批股息	16(e)	-	-	-	-	(35,000)	(35,000)	
轉換為股份公司	16(c)	-	252,761	(45,396)	(4,780)	(43,707)	-	
於2019年12月31日		1,000,000	252,761	13,814	1,239	-	124,442	1,392,256

截至2018年12月31日年度  
以人民幣列值

	本公司權益股東應佔					
	實繳資本	盈餘儲備	公允價值 儲備	一般儲備	保留利潤 (附註)	權益總額
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年1月1日	1,000,000	32,941	3,731	18,798	147,246	1,202,716
<b>2018年的權益變動：</b>						
年度利潤	-	-	-	-	118,996	118,996
其他綜合收入	-	-	1,049	-	-	1,049
綜合收益總額	-	-	1,049	-	118,996	120,045
轉撥至法定儲備	16(d)(i)	-	12,455	-	(12,455)	-
轉撥至一般儲備	16(d)(iii)	-	-	-	24,909	-
過往年度已批股息	16(e)	-	-	-	(35,000)	(35,000)
於2018年12月31日	1,000,000	45,396	4,780	43,707	193,878	1,287,761

附註：本集團已於2019年1月1日通過經修訂追溯法首次應用了國際財務報告準則第16號。根據該方法，本集團並未對比較資料進行重列。見附註1.3。

## 合併現金流量表

截至2019年12月31日年度

以人民幣列值

		2019年	2018年
	附註	人民幣千元	(附註) 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
稅前利潤		184,886	158,884
就下列項目進行調整：			
投資收入	4	-	(1)
應佔聯營公司虧損		265	-
利息開支	5	220,978	168,012
折舊和攤銷	6(b)	11,378	764
減值損失計提	7	27,768	27,364
出售設備收益		-	(14)
<b>流動資金變動前的經營利潤</b>		<b>445,275</b>	<b>355,009</b>
<b>流動資金變動</b>			
已抵押及受限制存款增加)		(14,326)	(15,318)
應收融資租賃款增加		(1,076,113)	(982,686)
貿易及其他資產(增加)/減少		88,879	(10,359)
貿易及其他負債增加		49,183	163,562
<b>經營所用的現金</b>		<b>(507,102)</b>	<b>(489,792)</b>
已付中國所得稅	13(a)	(52,372)	(52,208)
<b>經營活動所用的現金淨額</b>		<b>(559,474)</b>	<b>(542,000)</b>
<b>投資活動</b>			
出售和贖回投資所得款項		317,696	317,149
出售設備所得款項		-	30
對聯營公司投資支付款項		(49,780)	-
其他投資支付款項		(317,742)	(317,382)
購買設備和無形資產支付款項		(5,257)	(1,232)
<b>投資活動所用的現金淨額</b>		<b>(55,083)</b>	<b>(1,435)</b>

	2019年	2018年
	人民幣千元	(附註)
附註		人民幣千元
<b>融資活動</b>		
已付租金資本部分	(13,648)	-
借款所得款項	3,950,811	2,378,638
償還借款	(3,111,229)	(1,670,369)
已付租金利息部分	(1,040)	-
上市費用付款	(17,835)	-
已付利息	(203,443)	(144,252)
已付其他借款成本	(8,573)	(5,261)
已付本公司股東支付股息	16(e) (35,000)	(35,000)
<b>融資活動產生的現金淨額</b>	<b>560,043</b>	<b>523,756</b>
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>	<b>(54,514)</b>	<b>(19,679)</b>
<b>年初現金及現金等價物</b>	<b>306,620</b>	<b>326,299</b>
<b>年末現金及現金等價物</b>	<b>252,106</b>	<b>306,620</b>

附註：本集團已於2019年1月1日通過經修訂追溯法首次應用了國際財務報告準則第16號。根據該方法，本集團並未對比較資料進行重列。見附註1.3。

## 財務報表附註

(除非另有指明，否則以人民幣列值)

### 1 重大會計政策

#### 1.1 合規聲明

中關村科技租賃股份有限公司(「本公司」)(前稱中關村科技租賃有限公司)於中華人民共和國(「中國」)北京成立為有限責任公司。於2019年8月16日，本公司改制為股份有限公司，並更名為中關村科技租賃股份有限公司。

歷史財務資料是根據所有適用的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製，而其包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用單項國際財務報告準則、國際會計準則和詮釋和香港《公司條例》的披露規定編製。本財務報表同時符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)披露規定。

國際會計準則理事會頒佈了若干新訂和經修訂的《國際財務報告準則》。這些準則在本集團當前的會計期間開始生效或可供提早採用。在與本集團有關的範圍內初始應用這些新訂和經修訂的準則所引致當前和以往會計期間的任何會計政策變動，已於本財務報表內反映，有關資料載列於附註1.3。

#### 1.2 財務報表的編製基準

截至2019年12月31止年度的合併財務報表涵蓋本公司和各合併結構性實體(統稱「本集團」，詳見附註17)，以及本集團所持有各聯營公司的權益。

除分類至以公允價值計量且變動計入其他綜合收益(「以公允價值計量且變動計入其他綜合收入」)的金融資產按公允價值列賬外，編製本財務報表所使用的計量基準為歷史成本法。

按照國際財務報告準則編製財務報表要求管理層作出判斷、估計和假設，有關判斷、估計和假設會影響政策應用以及所呈報的資產、負債、收入和開支金額。此等估計和相關假設基於過往經驗和在有關情況下相信為合理的各項其他因素，而所得結果用作判斷顯然無法透過其他來源獲得有關資產與負債帳面值的依據。實際結果或有別於此等估計。

此等估計和相關假設會持續審閱。倘會計估計的修訂僅對修訂估計的期間產生影響，則有關修訂只會在該期間內確認；倘會計估計的修訂對當前和未來期間均產生影響，則會在作出該修訂期間和未來期間內確認。

管理層採用國際財務報告準則時所作對財務報表有重大影響的判斷，以及引致估計不確定性的主要來源詳述於附註2。

### 1.3 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈新訂的國際財務報告準則第16號，租賃及若干修訂。該項準則及有關修訂在本集團的本會計期間首次生效。

除國際財務報告準則第16號，租賃外，相關修訂並未對本集團在編製或列報當期或前期業績及財務狀況的方式產生重大影響。本集團並無採用任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

#### **國際財務報告準則第16號，租賃**

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號，租賃和相關詮釋，即國際財務報告詮釋委員會第4號，釐定安排是否包含租賃、常務詮釋委員會第15號，經營租賃—激勵和常務詮釋委員會第27號，評審涉及租賃法律形式的交易的實質。其為承租人引入單一會計模式，要求承租人確認所有租賃的使用權資產和租賃負債，惟租期為12個月或以下的租賃（「短期租賃」）和低值資產租賃除外。源自國際會計準則第17號的出租人會計要求大致不變。

國際財務報告準則第16號亦引入額外的定性和定量披露要求，旨在使財務報表使用者能夠評審租賃對實體的財務狀況、財務業績和現金流量的影響。

本集團自2019年1月1日起首次應用國際財務報告準則第16號。本集團已選擇採用經修訂追溯法，因此已確認首次應用的累計影響作為2019年1月1日權益期初餘額的調整。比較資料並未重列，繼續根據國際會計準則第17號呈報。

下文載列了以往會計政策變更的性質和影響以及所採用的過渡條文的詳情：

#### **a. 租賃的新定義**

租賃定義的變化主要涉及控制權的概念。國際財務報告準則第16號根據客戶是否在一段時間內控制已識別資產的使用定義租賃，可能以界定使用量釐定。控制權於客戶同時有權指示已識別資產的使用和從該使用獲得絕大部分經濟利益的情況下產生。

本集團僅將國際財務報告準則第16號中租賃的新定義應用於2019年1月1日或之後訂立或變更的合同。就於2019年1月1日之前訂立的合同而言，本集團已使用過渡性實際權宜方法沿用此前的評審，其現有安排屬於或包含租賃。因此，先前根據國際會計準則第17號評審為租賃的合同繼續根據國際財務報告準則第16號作為租賃入帳，而先前評審為非租賃服務安排的合同繼續作為待履行合同入帳。

#### **b. 承租人會計處理和過渡影響**

國際財務報告準則第16號移除了國際會計準則第17號關於承租人需將租賃劃分為經營租賃或融資租賃的要求。相反，本集團在其為承租人時須將所有租賃資本化，包括先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃，惟短期租賃和低值資產租賃可獲豁免。

於過渡至國際財務報告準則第16號當日（即2019年1月1日），本集團釐定剩餘租期的期限，按剩餘租金的現值計量先前分類為經營租賃的租賃的租賃負債，並使用2019年1月1日的相關增量借款利率進行貼現。用以釐定剩餘租金現值的加權平均增量借款利率為4.75%。

為方便過渡至國際財務報告準則第16號，本集團於首次應用國際財務報告準則第16號日期應用以下確認豁免和實際權宜方法：

- (i) 本集團選擇不將國際財務報告準則第16號有關確認租賃負債和使用權資產的規定應用於剩餘租期自首次應用國際財務報告準則第16號之日起12個月內屆滿(即租期於2019年12月31日或之前屆滿)的租賃；
- (ii) 於首次應用國際財務報告準則第16號日期計量租賃負債時，本集團對具有合理類似特徵的租賃組合(例如類似經濟環境下類似相關資產類別具有類似剩餘租期的租賃)採用單一貼現率；和
- (iii) 於首次應用國際財務報告準則第16號日期計量使用權資產時，本集團依據先前於2018年12月31日對有償合同準備的評審作為進行減值審閱的替代方法。

下表載列於2018年12月31日的經營租賃合同義務與於2019年1月1日確認的租賃負債期初餘額的對賬：

	2019年1月1日 人民幣千元
於2018年12月31日的經營租賃合同義務	24,551
減：增值稅的影響	<u>(1,936)</u>
	22,615
減：未來利息開支總額	<u>(1,244)</u>
於2019年1月1日確認的租賃負債	<u><u>21,371</u></u>

與先前分類為經營租賃的租賃有關的使用權資產已按相等於就剩餘租賃負債已確認的金額確認。

於首次應用國際財務報告準則第16號日期，本集團並無任何先前分類為融資租賃的租賃。

下表概述採納國際財務報告準則第16號對合併財務狀況表和財務狀況表的影響：

	於2018年 12月31日 的帳面值 人民幣千元	經營租賃 合同資本化 人民幣千元	於2019年 1月1日 的帳面值 人民幣千元
<b>合併財務狀況表中受採納 國際財務報告準則第16號 影響的科目：</b>			
物業和設備	703	21,371	22,074
<b>非流動資產總額</b>	<b>2,685,338</b>	<b>21,371</b>	<b>2,706,709</b>
貿易及其他負債(流動)	650,263	6,827	657,090
<b>流動負債</b>	<b>2,925,778</b>	<b>6,827</b>	<b>2,932,605</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>357,840</b>	<b>(6,827)</b>	<b>351,013</b>
<b>總資產減流動負債</b>	<b>3,043,178</b>	<b>14,544</b>	<b>3,057,722</b>
貿易及其他負債(非流動)	698,788	14,544	713,332
<b>非流動負債總額</b>	<b>1,755,417</b>	<b>14,544</b>	<b>1,769,961</b>
<b>淨資產</b>	<b>1,287,761</b>	<b>-</b>	<b>1,287,761</b>

c. 對本集團財務業績和現金流量的影響

於2019年1月1日首次確認使用權資產和租賃負債後，本集團作為承租人須確認租賃負債未償還餘額應計的利息開支和使用權資產折舊，而非先前於租期內以直線法確認經營租賃產生的租賃費用的政策。與年內應用國際會計準則第17號的結果相比，這對本集團合併損益表中呈報的經營利潤產生正面影響。

在合併現金流量表中，本集團作為承租人須將根據資本化租賃支付的租金分為資本部分和利息部分。這些部分分類為融資現金流出，類似於先前根據國際會計準則第17號分類為融資租賃的租賃的處理方式，而非根據國際會計準則第17號分類為經營租賃一樣，分類為經營現金流出。

下表列示採納國際財務報告準則第16號對本集團2019年12月31日止年度的財務業績和現金流量的估計影響，方式為調整根據國際財務報告準則第16號於這些合併財務報表所呈報的金額以計算根據國際會計準則第17號原應確認的估計假設性金額，猶如此被取代準則於2019年繼續應用(而非應用國際財務報告準則第16號)，以及將這些2019年12月31日止年度的假設性金額與根據國際會計準則第17號編製的2019年12月31日止年度的實際相應金額進行比較。

	2019年				2018年
	根據國際 財務報告 準則第16號 呈報的金額 (A) 人民幣千元	加回：國際 財務報告 準則第16號 折舊和 利息開支 (B) 人民幣千元	扣減：猶如 根據國際會 計準則第17 號計算的經 營租賃估計 金額(附註1) (C) 人民幣千元	猶如根據 國際會計 準則第17 號計算的假 設性金額 (D=A+B+C) 人民幣千元	與根據國際 會計準則 第17號呈報 的金額比較 人民幣千元
2019年12月31日止年度受 採納國際財務報告準則 第16號影響的財務業績：					
稅前利潤	184,886	10,940	(14,688)	181,138	158,884
年度利潤	138,256	10,940	(14,688)	134,508	118,996

	2019年				2018年
	根據國際 財務報告 準則第16號 呈報的金額 (A) 人民幣千元	猶如根據 國際會計 準則第17號 計算的 經營租賃 估計金額 (附註1和2) (B) 人民幣千元	扣減：猶如 根據國際會 計準則第17 號計算的假 設性金額 (C=A+B) 人民幣千元	猶如根據 國際會計 準則第17號 計算的假 設性金額 (C=A+B) 人民幣千元	與根據國際 會計準則 第17號呈報 的金額比較 人民幣千元
截至12月31日止年度合併現金流量表 中受採納國際財務報告準則第16號 影響的科目：					
經營(所用)/產生的現金	(507,102)	(14,688)	(521,790)	(489,792)	
經營活動(所用)/產生的現金淨額	(559,474)	(14,688)	(574,162)	(542,000)	
已付租金資本部分	(13,648)	13,648	-	-	
已付租金利息部分	(1,040)	1,040	-	-	
融資活動所產生/(所用)的現金淨額	560,043	14,688	574,731	523,756	

#### 附註

- 「經營租賃估計金額」是假設國際會計準則第17號於2019年繼續應用，與原應分類為經營租賃的租賃有關的截至2019年12月31日止年度的現金流量的估計金額。該估計假設租金與現金流量之間並無差異，以及假設國際會計準則第17號於2019年繼續應用，截至2019年12月31日止年度訂立的所有新租賃將根據國際會計準則第17號分類為經營租賃。任何潛在的淨稅務影響忽略不計。
- 在此影響表中，這些現金流出從融資現金流出重新分類為經營現金流出，以計算經營活動產生的現金淨額和融資活動所用的現金淨額的假設性金額，猶如國際會計準則第17號繼續應用。

d. 出租人會計處理

本集團作為融資租賃的出租人出租若干機器。適用於本集團作為出租人的會計政策與國際會計準則第17號下的會計政策大致相同。就此而言，採納國際財務報告準則第16號對本集團的財務報表並無重大影響。

## 2 會計判斷和估計

在應用本集團會計政策時，管理層已作出以下會計判斷：

- 金融資產分類：評審持有資產的業務模式，和金融資產合同期內未償還本金是否僅為本金和利息付款。
- 訂立標準以決定金融資產的信用風險是否比初始確認時經已顯著增加，制定方法以納入具前瞻性計量預期信用損失的資料並選擇和批准模型以計算預期信用損失。
- 金融工具減值：決定預期信用損失計量模型的計算因素，包括納入具前瞻性的資料。
- 可扣減暫時性差異所產生遞延所得稅資產的確認以很可能取得日後用來抵扣可抵扣暫時性差異和稅務損失的應課稅收入為限。實際使用結果或會不同。
- 對沒有交易活躍的市場可提供報價的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具需要採用估值技術確定公允價值。估值技術包括採用最近進行的公平市場交易，參考類似工具當前的公允價值、現金流量折現分析。本集團制定的估值模型盡可能多地採用市場訊息並盡少採用本集團特有資料。本集團定期審查上述估計和假設，必要時進行調整。

## 3 收益

本集團主要業務為於中國向客戶提供融資租賃服務和有關諮詢服務。本集團於截至2018年和2019年12月31日止年度並無與承租人的交易超過本集團總收益的10%。

由於本集團主要從事單一業務活動，因此並無列載分部資料。收益指利息收入及扣除增值稅以及其他費用的諮詢費。

各重大類別的收益金額如下：

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
融資租賃利息收入		420,698	340,571
諮詢費收入	(i)		
—管理諮詢費收入		23,885	27,860
—政策諮詢費收入		70,757	44,352
		<u>515,340</u>	<u>412,783</u>

附註：

- (i) 與客戶的合同產生的諮詢費收入在國際財務報告準則第15號範圍內並於某一時間點確認。

#### 4 其他淨收入

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
政府補助	(i)	14,620	12,791
存款利息		3,671	3,417
投資收入		-	1
其他		468	122
		<u>18,759</u>	<u>16,331</u>

附註：

- (i) 所發放的政府補助是為扶持中小型企業開展租賃業務、獎勵基於互聯網技術發展租賃業務的企業和支援企業對於租賃業務的創新文化。此補貼為無條件，因此於接收時確認為收入。

#### 5 利息開支

	2019年 人民幣千元	2018年 (附註) 人民幣千元
借款	113,703	67,311
向關聯方借款	68,131	69,173
承租人免息保證金估算利息開支	38,104	31,528
租賃負債利息開支	1,040	-
	<u>220,978</u>	<u>168,012</u>

附註：本集團已於2019年1月1日首次採用經修改追溯性方法應用國際財務報告準則第16號，在這種方法下，比較資訊不會重述。見註1.3

#### 6 運營開支

稅前利潤已扣除下列各項：

##### (a) 員工成本

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
薪金、花紅和津貼	50,656	38,329
社會保險和其他福利	13,399	10,840
小計	<u>64,055</u>	<u>49,169</u>

(b) 其他項目

		2019年	2018年
	附註	人民幣千元	(附註) 人民幣千元
折舊費			
—自有設備		271	244
—使用權資產		9,900	—
攤餘成本			
—無形資產		1,166	394
—其他		41	126
根據國際會計準則第17號，先前分類為 經營租賃的最低租金總額	(i)	—	9,041
審計師酬金		1,792	75
其他租賃費用		1,065	436
		<u>1,065</u>	<u>436</u>

附註：

- (i) 本集團已首次採用經修改追溯性方法應用國際財務報告準則第16號，並對2019年1月1日期初餘額進行調整，以確認有關根據國際會計準則第17號，先前分類為經營租賃的租賃使用權資產。於2019年1月1日首次確認使用權資產後，本集團(作為承租人)須確認使用權資產折舊，而非根據過往政策於租期內按直線基準確認根據經營租賃所產生的租賃費用。根據此方法，於和截至2018年12月31日止年度並未重列。見附註1.3。

7 減值損失計提

		2019年	2018年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
應收融資租賃款	10(b)	28,780	27,036
信用承擔	15(a)	(1,012)	328
		<u>27,768</u>	<u>27,364</u>

8 合併損益表內的所得稅

(a) 合併損益表內的稅項：

		2019年	2018年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
當期稅項			
—一年內中國企業所得稅(「企業所得稅」) 準備		54,469	45,376
遞延所得稅			
—產生暫時性差異	13(b)	(7,839)	(5,451)
上年度超額準備		—	(37)
		<u>46,630</u>	<u>39,888</u>

(b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計利潤的對賬：

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
稅前利潤		184,886	158,884
按適用於相關司法管轄區的稅率計算的稅 前利潤名義稅項		46,221	39,721
不可扣減開支的稅務影響		437	142
上年度超額準備		-	(37)
其他		(28)	62
		<u>46,630</u>	<u>39,888</u>
年度所得稅開支		<u>46,630</u>	<u>39,888</u>

附註：

- (i) 本公司須按25%的法定稅率繳納中國企業所得稅。合併結構性實體毋須繳納中國企業所得稅。
- (ii) 受香港利得稅的規限，本公司和合併結構性實體並無產生任何收入，故本公司和合併結構性實體於有關期間並未作出任何香港利得稅準備。

9 基本及稀釋每股收益

	2019年	2018年
本公司股東應佔利潤(人民幣千元)	138,256	118,996
普通股加權平均股數(千股)	1,000,000	1,000,000
本公司股東應佔基本及稀釋每股收益(每股人民幣元)	<u>0.14</u>	<u>0.12</u>

由於於截至2019和2018年12月31日止年度並無任何具有攤薄影響的潛在已發行股份，所以基本及稀釋每股收益並無任何差異。

普通股加權平均股數(千股)

	2019年	2018年
於2019年1月1日及2019年12月31日普通股加權平均股數	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>

## 10 應收融資租賃款

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
最低應收融資租賃款		
不遲於一年	3,918,424	3,135,638
一年以上五年以下	<u>3,204,484</u>	<u>2,823,651</u>
應收融資租賃款總額	7,122,908	5,959,289
減：未實現融資收入	<u>(561,151)</u>	<u>(473,645)</u>
應收融資租賃款淨額	6,561,757	5,485,644
減：減值損失準備	<u>(137,630)</u>	<u>(108,850)</u>
應收融資租賃款帳面值	<u><u>6,424,127</u></u>	<u><u>5,376,794</u></u>
最低應收融資租賃款的現值		
不遲於一年	3,556,390	2,838,774
一年以上五年以下	<u>3,005,367</u>	<u>2,646,870</u>
總計	<u><u>6,561,757</u></u>	<u><u>5,485,644</u></u>

出於報告目的的分析如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
非流動資產	2,966,628	2,635,559
流動資產	<u>3,457,499</u>	<u>2,741,235</u>
總計	<u><u>6,424,127</u></u>	<u><u>5,376,794</u></u>

淨額約人民幣2,487.9百萬元和人民幣1,958.9百萬元的應收融資租賃款已分別抵押作為本集團於2019年和2018年12月31日額貸款借款的抵押品(見附註14(ii))。

淨額約人民幣1,094.8百萬元和人民幣547.2百萬元的應收融資租賃款已分別抵押作為本集團於2019年和2018年12月31日的資產支持證券的抵押品(見附註14(iii))。

應收融資租賃款主要由租賃物、承租人保證金和租賃物回購安排(如適用)擔保。

承租人保證金按租賃合同總價值的一定比例計算收取。根據租賃合同的條款，保證金會在租賃到期前全部返還給承租人。客戶保證金餘額也可用於結算有關租賃合同的任何未付租金。於2019年12月31日，承租人保證金人民幣962.3百萬元(2018年：人民幣773.4百萬元)已用作有關應收融資租賃款抵押(見附註15)。

(a) 應收融資租賃款和減值損失準備：

	2019年12月31日			總計
	12個月預期 信用損失	全期預期 信用損失— 並無 信用減值	全期預期 信用損失— 信用減值	
應收融資租賃款淨額	6,074,976	74,616	412,165	6,561,757
減：減值損失準備	(25,391)	(2,422)	(109,817)	(137,630)
應收融資租賃款帳面值	<u>6,049,585</u>	<u>72,194</u>	<u>302,348</u>	<u>6,424,127</u>
2018年12月31日				
	全期預期			總計
	12個月預期 信用損失	信用損失— 並無 信用減值	信用損失— 信用減值	
應收融資租賃款淨額	5,087,000	95,001	303,643	5,485,644
減：減值損失準備	(18,185)	(3,336)	(87,329)	(108,850)
應收融資租賃款帳面值	<u>5,068,815</u>	<u>91,665</u>	<u>216,314</u>	<u>5,376,794</u>

(b) 應收融資租賃款減值損失準備變動如下：

	2019年			總計
	12個月預期 信用損失	全期預期 信用損失— 並無 信用減值	全期預期 信用損失— 信用減值	
於2019年1月1日的餘額	18,185	3,336	87,329	108,850
轉撥：				
—至12個月預期信用損失	36	—	(36)	—
—至全期預期信用損失				
—並無信用減值	(359)	359	—	—
—至全期預期信用損失—信用減值	(757)	(3,211)	3,968	—
扣除	<u>8,286</u>	<u>1,938</u>	<u>18,556</u>	<u>28,780</u>
於2019年12月31日的餘額	<u>25,391</u>	<u>2,422</u>	<u>109,817</u>	<u>137,630</u>
2018年				
	全期預期			總計
	12個月預期 信用損失	信用損失— 並無 信用減值	信用損失— 信用減值	
於2018年1月1日的餘額	21,391	—	60,423	81,814
轉撥：				
—至全期預期信用損失				
—並無信用減值	(593)	593	—	—
—至全期預期信用損失—信用減值	(546)	—	546	—
(撥回)／扣除	<u>(2,067)</u>	<u>2,743</u>	<u>26,360</u>	<u>27,036</u>
於2018年12月31日的餘額	<u>18,185</u>	<u>3,336</u>	<u>87,329</u>	<u>108,850</u>

## 11 於聯營公司的權益

下表載列對本集團的業績或資產有重大影響的聯營公司(全部均為非上市且沒有市場報價的公司實體或合夥公司)的詳情：

聯營公司名稱	企業組成模式	註冊成立和 經營地點	已發行及 繳足股本 詳情	所有權權益比率		主要業務
				本集團的 實際權益	由本公司 持有	
北京中諾同創投資 基金管理有限公司 (「北京中諾」)	股份制	中國	人民幣 1.6百萬元	39%	39%	投資管理
江蘇中關村中諾協同 投資基金合夥企業 (有限合夥) (「江蘇中諾」)	合夥制	中國	人民幣 100.0百萬元	49%	49%	投資管理

北京中諾於2019年4月23日於中國成立，註冊資本為人民幣10.0百萬元。江蘇中諾於2019年11月11日於中國成立，註冊資本為人民幣200.0百萬元。此等投資令本集團可於中國進行投資管理活動。

上述所有聯營公司均以權益法在合併財務報表中列賬。

下表載列聯營公司的財務資料概要與合併財務報表內帳面值的對賬：

	北京中諾 2019年 人民幣千元	江蘇中諾 2019年 人民幣千元
<b>聯營公司總額</b>		
資產總值	1,006	100,000
負債總值	(84)	-
資產淨值	922	100,000
收益	-	-
年度利潤	(678)	-
<b>與本集團於聯營公司的權益的對賬</b>		
聯營公司資產淨值總額	922	100,000
本集團的實際權益	39%	49%
本集團應佔聯營公司的資產淨值	515	49,000
於合併財務報表的帳面值	<u>515</u>	<u>49,000</u>

## 12 其他資產

	附註	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
非流動資產			
其他資產		16	57
流動資產			
可扣減增值稅(增值稅)		107,614	148,266
預付上市開支		17,835	-
應收票據		4,148	26,598
預付款項		4,079	29,961
應收關聯方款項		2,955	3,064
其他應收款項		1,637	636
		<u>138,268</u>	<u>208,525</u>
總計		<u>138,284</u>	<u>208,582</u>

## 13 合併財務狀況表內的所得稅

### (a) 所得稅負債

	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	12,397	19,266
年度所得稅準備	54,469	45,376
上年度超額準備	-	(37)
已付所得稅	<u>(52,372)</u>	<u>(52,208)</u>
於年末	<u>14,494</u>	<u>12,397</u>

### (b) 已在合併財務狀況表和財務狀況表內確認的遞延所得稅資產/(負債)的組成部分和截至2018年和2019年12月31日止年度變動如下：

自以下各項產生的 遞延稅項：	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收入的重估 人民幣千元	已在過往 年度支付 企業所得稅 的收益 人民幣千元	減值損失 準備 人民幣千元	應計員工 成本 人民幣千元	總計 人民幣千元
2018年1月1日	(1,243)	11,624	20,713	-	31,094
計入損益	-	(1,390)	6,841	-	5,451
自其他綜合收益扣除	<u>(350)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(350)</u>
2018年12月31日/ 2019年1月1日	(1,593)	10,234	27,554	-	36,195
計入損益	-	(4,081)	6,942	4,978	7,839
自其他綜合收益扣除	<u>(413)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(413)</u>
2019年12月31日	<u>(2,006)</u>	<u>6,153</u>	<u>34,496</u>	<u>4,978</u>	<u>43,621</u>

## 14 借款

	附註	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
銀行貸款			
—有抵押	(i)	—	7,000
—有質押	(ii)	1,272,332	616,445
—無抵押		611,800	790,707
向關聯方借款			
—有質押	(ii)	1,200,000	1,318,000
資產支持證券	(iii)	1,074,250	587,595
		<u>4,158,382</u>	<u>3,319,747</u>

就申報目的分析如下：

		2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
非流動負債		1,508,706	1,056,629
流動負債		<u>2,649,676</u>	<u>2,263,118</u>
		<u>4,158,382</u>	<u>3,319,747</u>

附註：

- (i) 於2019年12月31日沒有由融資設備做抵押的貸款(2018年12月31日：人民幣7.0百萬元)。
- (ii) 於2019年12月31日，有人民幣2,472.3百萬元的貸款(2018年12月31日：人民幣1,934.4百萬元)由應收融資租賃款做質押(見附註10)。
- (iii) 於2019年8月6日，本公司發行分兩層的資產支持證券：本金額人民幣760.0百萬元息率5.35%及預期到期日2022年8月5日的A類優先順序；本金額人民幣210.0百萬元息率4.70%及預期到期日2022年8月5日的B類優先順序；本金額人民幣30.0百萬元及預期到期日2024年8月5日的次級證券。本公司持有所有次級資產支持債券。

於2018年10月26日，本公司發行分兩層的資產支持證券：本金額人民幣489.0百萬元息率5.80%及預期到期日2020年1月21日的A類優先順序；本金額人民幣142.0百萬元息率6.70%及預期到期日2020年10月21日的B類優先順序；本金額人民幣50.0百萬元及預期到期日2020年10月21日的次級證券。本公司持有人民幣42.0百萬元B類優先順序資產支持證券及所有次級資產支持證券。

於2019年12月31日，應還借款如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
一年內	2,649,676	2,263,118
一年後兩年內	1,340,122	453,222
兩年後五年內	168,584	603,407
	<u>4,158,382</u>	<u>3,319,747</u>

借款的合同利率範圍如下：

	2019年12月31日	2018年12月31日
利率範圍：	4.15% – 5.70%	4.35% – 7.00%

## 15 貿易及其他負債

	附註	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
承租人保證金		315,782	234,371
將在以後期間徵收的增值稅		92,325	108,440
應付增值稅及其他應付稅項		844	353
應付帳款		82,786	86,383
應付票據		93,760	137,289
應計員工成本		21,820	14,063
預收款項		1,653	38,271
應付利息		18,790	25,982
租賃負債	15(b)	8,856	–
其他應付款項		3,359	5,111
		<u>639,975</u>	<u>650,263</u>
<b>非流動負債</b>			
承租人保證金		646,548	538,996
將在以後期間徵收的增值稅		55,533	94,212
遞延收益		72,784	64,213
信用承擔準備	15(a)	355	1,367
租賃負債	15(b)	8,658	–
		<u>783,878</u>	<u>698,788</u>
總計		<u>1,423,853</u>	<u>1,349,051</u>

(a) 信用承擔準備

	2019年			總計 人民幣千元
	12個月預期 信用損失 人民幣千元	全期預期 信用損失— 並無 信用減值 人民幣千元	全期預期 信用損失— 信用減值 人民幣千元	
於2019年1月1日餘額	1,367	-	-	1,367
扣除	<u>(1,012)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,012)</u>
於2019年12月31日餘額	<u>355</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>355</u>

  

	2018年			總計 人民幣千元
	12個月預期 信用損失 人民幣千元	全期預期 信用損失— 並無 信用減值 人民幣千元	全期預期 信用損失— 信用減值 人民幣千元	
於2018年1月1日餘額	1,039	-	-	1,039
扣除	<u>328</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>328</u>
於2018年12月31日餘額	<u>1,367</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,367</u>

(b) 租賃負債

下表列示本集團的租賃負債於2019年12月31日和過渡至國際財務報告準則第16號日期的剩餘合同到期日：

	2019年1月1日(附註)		2019年12月31日	
	最低租金 現值 人民幣千元	最低租金 總額 人民幣千元	最低租金 現值 人民幣千元	最低租金 總額 人民幣千元
一年內	6,827	7,646	8,856	9,667
一年後兩年內	12,082	12,479	4,866	5,164
兩年後五年內	<u>2,462</u>	<u>2,490</u>	<u>3,792</u>	<u>3,962</u>
	<u>21,371</u>	22,615	<u>17,514</u>	18,793
減：總未來利息開支		<u>(1,244)</u>		<u>(1,279)</u>
租賃負債的現值		<u>21,371</u>		<u>17,514</u>

附註：本集團已使用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號，並調整於2019年1月1日的期初餘額，以確認先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃有關的租賃負債。有關過渡至國際財務報告準則第16號的影響的進一步詳情載於附註1.3。

## 16 資本、儲備及股息

### (a) 權益組成部分的變動

本集團綜合權益各組成部分的期初和期末餘額之間的對賬載於合併權益變動表。本公司各權益部分於年初及年末的變動詳情載列如下：

	股本/ 實繳資本 人民幣千元 23(b)	資本儲備 人民幣千元 23(c)	盈餘儲備 人民幣千元 23(d)(i)	公允價值 儲備 人民幣千元 23(d)(ii)	一般儲備 人民幣千元 23(d)(iii)	保留利潤 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2018年1月1日	1,000,000	-	32,941	3,731	18,798	146,989	1,202,459
<b>2018年的權益變動</b>							
年度利潤	-	-	-	-	-	119,246	119,246
其他綜合收益	-	-	-	1,049	-	-	1,049
綜合收入總額	-	-	-	1,049	-	119,246	120,295
轉撥至法定儲備	-	-	12,455	-	-	(12,455)	-
轉撥至一般儲備	-	-	-	-	24,909	(24,909)	-
過往年度已批利息	-	-	-	-	-	(35,000)	(35,000)
於2018年12月31日/2019年1月1日	<u>1,000,000</u>	<u>-</u>	<u>45,396</u>	<u>4,780</u>	<u>43,707</u>	<u>193,871</u>	<u>1,287,754</u>
<b>2019年的權益變動</b>							
年度利潤	-	-	-	-	-	138,143	138,143
其他綜合收入	-	-	-	1,239	-	-	1,239
綜合收益總額	-	-	-	1,239	-	139,143	139,382
轉撥至法定儲備	-	-	13,814	-	-	(13,814)	-
過往年度已批利息	-	-	-	-	-	(35,000)	(35,000)
轉換為股份公司	-	252,761	(45,396)	(4,780)	(43,707)	(158,878)	-
於2019年12月31日	<u>1,000,000</u>	<u>252,761</u>	<u>13,814</u>	<u>1,239</u>	<u>-</u>	<u>124,322</u>	<u>1,392,136</u>

附註：本集團和本公司已於2019年1月1日通過經修訂追溯法首次應用了國際財務報告準則第16號。根據本方法，比較資料未進行重列，且對本公司於2019年1月1日權益的年初餘額無淨影響。見附註1.3。

**(b) 股本**

本公司於2012年11月27日於中國北京成立，註冊資本為人民幣500.0百萬元。所有股東已於2013年5月1日前就其認購額分三期付款全數注資。

於2017年6月9日，本公司股東召開2017年第三次股東特別大會，決定增資人民幣500.0百萬元，由初始實繳資本的股東按比例注資。因此，本公司的註冊資本增加至人民幣10.0億元。

於2019年8月16日，本公司轉為股份公司，更名為中關村科技租賃股份有限公司。

**(c) 資本儲備**

於2019年8月16日，本公司轉為股份公司，更名為中關村科技租賃股份有限公司。截至2018年12月31日，公司經審計的淨資產為人民幣1,287.8百萬元，其中1,000.0百萬元轉為股份公司1,000.0百萬股，每股面值1.0元，公司保留利潤人民幣35.0百萬元，用於2018年度的股利分配，人民幣252.8百萬元轉入公司資本儲備。

**(d) 儲備**

**(i) 盈餘儲備**

本公司須將淨利潤的10% (根據中國財政部(「財政部」)頒佈的《中國企業會計準則》及其他相關規例釐定) 劃撥至法定盈餘儲備，直至有關餘額達致註冊資本的50%。

在獲本公司股東批准的情況下，法定盈餘儲備可用於彌補累計虧損(如有)，亦可轉撥至資本，惟於有關資本化後法定盈餘儲備的餘額不得低於資本化前註冊資本的25%。

在劃撥至法定盈餘儲備後，本公司亦可於獲股東批准後劃撥淨利潤至任意盈餘儲備。

**(ii) 公允價值儲備(不可撥回)**

公允價值儲備(不可撥回)包括持有至報告期末根據國際財務報告準則第9號指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資的公允價值累計變動淨額。

**(iii) 一般儲備**

根據董事會會議決議，本公司決定自2017年開始將其淨利潤的20% (根據財政部頒佈的《中國企業會計準則》及其他相關規例釐定) 劃撥至一般風險儲備，直至儲備累計達致金額相等於本公司租賃物的期末餘額的1.5%。

2019年8月16日，本公司轉為股份公司，修改了公司章程。根據修改後的公司章程，本公司今後無需將淨利潤轉撥至一般儲備。

**(e) 股息**

**(i) 本年度應付本公司股東股息**

根據2020年3月30日的董事會決議，本公司向其股東以現金派付的利潤為人民幣50.0百萬元(2018年：人民幣35.0百萬元)。於報告期末後建議分派的末期股息尚未在報告期末確認為負債。

**(ii) 屬於上一財政年度，並於本年度核准和派發的應付本公司股東股息**

屬於上一財政年度，並於本年度核准和派發末期股息人民幣35.0百萬元(2018年：人民幣35.0百萬元)。

**(f) 資本管理**

本集團進行資本管理的主要目標是確保穩定資本比率，以支持本集團業務發展及使股東的價值最大化。

本集團評審及管理其資本結構，目標是通過債務融資實現更高的股東回報與通過股權融資確保資本安全之間取得平衡，同時本集團根據外部經濟情況變化調整資本結構。

**17 合併結構性實體**

在日常活動過程中，本集團訂立資產證券化交易，並將金融資產轉移至特殊目的實體，有關特殊目的實體為結構性實體，創立的目的是為向投資者提供投資應收融資租賃款的機會。如果結構性實體根據合同安排進行活動，則在評審本集團是否控制結構性實體時，於結構性實體的投票權並非考慮的主要因素之一。當本集團本身參與結構性實體的運營，並因有關參與而對可變回報承擔風險時，以及當本集團通過對結構性實體施加權力而有能力影響這些回報時，本集團取得結構性實體的控制權。在該情況下，本集團在其綜合入帳範圍內納入結構性實體。

於2019年12月31日，本集團合併結構性實體的數量為2(2018年12月31日：1)。於2019年12月31日，合併結構性實體的總資產為人民幣1,198.6百萬元(2018年12月31日：人民幣681.0百萬元)。

## 18 報告期後非調整事項

- (a) 2019年12月起爆發的新型冠狀病毒疫情為本集團的經營環境帶來了額外的不確定性，並影響了本集團的運營和財務狀況。

本集團一直密切關注疫情發展對本集團業務的影響，並已制定應急措施。這些應急措施包括：評估應收融資租賃款的品質並與高風險承租人聯絡；就租金支付安排與承租人進行商討等。本集團將根據事態發展不斷審視應急措施。

截至報告日，新型冠狀病毒疫情並未對本集團業務產生任何重大不利影響。因隨著事態的不斷演變以及資訊的進一步獲取，實際影響或有別於此等估計。

- (b) 2020年1月21日，本公司以每股H股1.52港元的發行價格於香港交易所首次公開發行333,334,000股H股(每股H股面值人民幣1.00元)。本次首次公開發行完成後，本公司註冊資本包括1,000,000,000股內資股和333,334,000股H股。
- (c) 本公司的利潤分配方案詳見附註23(e)。

## 19 直接和最終控股方

於2019年12月31日，董事認為本集團的直接母公司和最終控股方為中關村發展集團股份有限公司。

## 管理層討論與分析

	截至12月31日止年度			
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>經營業績</b>				
收入	<b>515,340</b>	412,783	358,581	318,046
利息收入	<b>420,698</b>	340,571	283,771	253,496
諮詢費收入	<b>94,642</b>	72,212	74,810	64,550
其他淨收入	<b>18,759</b>	16,331	9,606	10,631
利息開支	<b>(220,978)</b>	(168,012)	(155,134)	(146,890)
運營開支	<b>(100,190)</b>	(74,854)	(56,820)	(47,341)
減值損失計提	<b>(27,768)</b>	(27,364)	(25,969)	(24,073)
對聯營企業的投資損失	<b>(265)</b>	–	–	–
淨匯兌損失	<b>(12)</b>	–	–	–
稅前利潤	<b>184,886</b>	158,884	130,264	110,373
淨利潤	<b>138,256</b>	118,996	97,435	82,623
基本及稀釋每股收益(元)	<b>0.14</b>	0.12	0.13	0.17
<b>盈利能力</b>				
股本回報率 <sup>1</sup>	<b>10.3%</b>	9.6%	10.6%	13.6%
總資產回報率 <sup>2</sup>	<b>2.1%</b>	2.2%	2.0%	2.1%
淨息差 <sup>3</sup>	<b>3.4%</b>	3.6%	3.1%	2.9%
淨利差 <sup>4</sup>	<b>2.2%</b>	2.4%	2.2%	2.2%
淨利潤率 <sup>5</sup>	<b>26.8%</b>	28.8%	27.2%	26.0%

註：

- (1) 按年內淨利潤除以年初及年末股東權益平均餘額計算。
- (2) 按年內淨利潤除以年初及年末總資產平均餘額。
- (3) 根據利息收入收益率與利息開支收益率的差額計算。
- (4) 根據年內利息收入淨額除以生息資產平均餘額計算。
- (5) 按年內淨利潤除以年內收入計算。

	截至12月31日			
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>資產負債情況</b>				
資產總額	<b>6,988,985</b>	5,968,956	4,999,834	4,619,205
應收融資租賃款	<b>6,424,127</b>	5,376,794	4,421,144	4,109,052
負債總額	<b>5,596,729</b>	4,681,195	3,797,118	3,987,280
借款	<b>4,158,382</b>	3,319,747	2,612,265	3,043,280
權益總額	<b>1,392,256</b>	1,287,761	1,202,716	631,925
每股淨資產(元)	<b>1.39</b>	1.29	1.20	1.26
<b>資產負債存續期匹配度<sup>1</sup></b>				
金融資產總額	<b>7,436,344</b>	6,332,819	5,232,702	4,849,368
金融負債總額	<b>5,614,668</b>	4,610,932	3,745,652	4,085,872
<b>資產財務指標</b>				
資產負債率 <sup>2</sup>	<b>80.1%</b>	78.4%	75.9%	86.3%
風險資產權益比率 <sup>3</sup>	<b>480.9%</b>	437.6%	387.6%	694.1%
流動資產比率 <sup>4</sup>	<b>117.7%</b>	112.2%	145.5%	139.8%
<b>生息資產品質</b>				
不良資產率 <sup>5</sup>	<b>1.3%</b>	1.3%	1.5%	0.7%
撥備覆蓋率 <sup>6</sup>	<b>158.0%</b>	151.2%	118.0%	197.8%

註：

- (1) 按未折現的合同現金流總額(包含按合同利率計算的利息)。
- (2) 按年末總負債除以年末總資產計算。
- (3) 按風險資產除以總權益計算。風險資產指總資產扣除現金及現金等價物和已抵押及受限制存款。
- (4) 按流動資產除以截至年末流動負債計算。
- (5) 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。
- (6) 按生息資產減值損失準備除以不良生息資產餘額計算。

## 1 經濟環境

### 1.1 宏觀經濟

縱觀2019年的國際環境，風險和挑戰不斷並存。經濟合作與發展組織(OECD)和國際貨幣基金組織等機構多次下調全球經濟增長預期。面對複雜嚴峻的國際環境和國內經濟下行壓力，國內經濟顯示出強大的韌性，保持了總體平穩、穩中有進態勢。

2019年，中國國內生產總值(「國內生產總值」)達到人民幣99萬億元；比上年增長6.1%。人均國內生產總值首次突破1萬美元大關。全年最終消費支出對國內生產總值增長的貢獻率為57.8%，資本形成總額的貢獻率為31.2%，貨物和服務淨出口的貢獻率為11.0%。

總體來看，中國經濟總量邁上了新臺階，經濟增速在世界主要經濟體中名列前茅，持續成為推動世界經濟增長的主要動力源。

### 1.2 金融環境

中國人民銀行科學穩健把握宏觀政策逆週期調節力度，堅持穩健的貨幣政策，保持全社會流動性規模合理，深化金融供給側結構性改革，持續加大金融對實體經濟特別是對小微企業的支援。總體來看，當前銀行體系流動性合理充裕，貨幣信貸和社會融資規模適度增長。

2019年12月末，社會融資規模存量為人民幣251.3萬億元，同比增長10.7%，增速比上年同期高0.4%。2019年社會融資規模增量累計為人民幣25.6萬億元，比上年多增人民幣3.1萬億元。

2019年12月末，廣義貨幣(M2)餘額為人民幣198.7萬億元，同比增長8.7%，增速比上年同期高0.6%。狹義貨幣(M1)餘額為人民幣57.6萬億元，同比增長4.4%，增速比上年同期高2.9%。

2019年12月末，本外幣貸款餘額為人民幣158.6萬億元，同比增長11.9%。人民幣貸款餘額為153.1萬億元，同比增長12.3%，增速比上年同期低1.2%。全年人民幣貸款增加16.8萬億元，同比多增人民幣6,439億元。外幣貸款餘額為7,869億美元，同比下降1.0%。全年外幣貸款減少79億美元，同比少減352億美元。

### **1.3 產業環境**

隨著中國經濟不斷轉型升級，產業結構進一步調整優化。第三產業在國民經濟中的地位不斷增強。2019年第一產業增加值為人民幣70,467億元，比上年增長3.1%；第二產業增加值為人民幣386,165億元，比上年增長5.7%，工業體系日益完善，製造業增加值有望連續10年穩居世界首位。第三產業增加值為人民幣534,233億元，比上年增長6.9%，服務業保持較快增長。第一產業增加值佔國內生產總值比重為7.1%，第二產業增加值比重為39.0%，第三產業增加值比重為53.9%。

新動能保持較快發展。全年規模以上工業中，戰略性新興產業增加值比上年增長8.4%。高技術製造業增加值增長8.8%，裝備製造業增加值增長6.7%。全年規模以上服務業中，戰略性新興服務業企業營業收入比上年增長12.7%。全年高技術產業投資比上年增長17.3%，工業技術改造投資增長9.8%。全年服務機器人產量346萬套，比上年增長38.9%。全年網上零售額為人民幣106,324億元，按可比口徑計算，比上年增長16.5%。

本集團佈局的大數據、大環境、大健康、大消費、大智造五大產業，均屬於經濟增長中的新動能領域。大環境事業部客戶主要分佈在環衛一體化、煙氣治理、分散式能源資源等領域，主要提供節能減排等工業技術改造服務。大健康事業部佈局的醫藥、醫療器械和醫療服務為民生需求，以上兩大板塊在行業需求持續增加的情況下，保持了良好的發展態勢。隨著5G商用穩步推進，大數據、雲計算、人工智慧等現代資訊技術快速發展，對本集團大數據事業部構成利好。中國製造不斷向中高端邁進，高技術製造業、工業戰略性新興產業蓬勃興起，工業自動化、機器人和積體電路等領域將會迎來新的發展機遇，對本集團大智造事業部構成利好。大消費事業部佈局國內基礎民生消費領域，隨著國民可支配收入增多，該領域增長潛力巨大。

#### **1.4 租賃行業環境**

全國融資租賃企業管理資訊系統資料顯示，截至2019年底，全國登記註冊的融資租賃公司有11,000餘家，註冊資本規模超過人民幣4.0萬億元，合同餘額預計超過人民幣7.0萬億元。融資租賃行業發展差異化越發顯著，以金融租賃公司為主的大型租賃公司繼續圍繞傳統領域大客戶、大專案上展開激烈競爭；位於頭部的協力廠商租賃公司利用強勢品牌的優勢繼續拓寬服務領域；以本集團為典型的創新型融資租賃公司憑藉先發優勢在細分領域繼續保持領先優勢。

從行業監管層面來看，中國銀行保險監督管理委員會（「銀保監會」）醞釀的融資租賃監管新政策，主要針對商業融資租賃企業的業務範圍、租賃物範圍、風險資產佔比、客戶集中度等方面做出了限定性規定。新政策對規範融資租賃公司經營行為、統一業務標準和監管規則，引導融資租賃行業更好服務實體經濟，有效防範金融風險具有積極作用。本集團作為多年服務科技和新經濟領域的租賃公司，發展方向與監管新政高度契合，將繼續獲得政策上的支持。

## 1.5 公司應對措施

為了應對2019年的宏觀經濟環境，鞏固、提升在科技和新經濟行業的競爭優勢，本集團從三方面發力，採取了積極的應對措施。

### 強化行銷手段

在原有大數據、大環境、大健康、大智造四個領域的基礎上，增設了大消費事業部，進一步開拓消費升級的業務領域。進一步加強了與投資機構、行業協會、產業聯盟的合作，部署多項行銷和推廣活動(包括客戶分享會以及行業大會和競賽)，作為我們總體獲客戰略的一部分。通過承辦「中關村國際前沿科技創新大賽」、「創客北京2019」創新創業大賽、「第五屆環保創新創業大賽」等多項知名賽事，瞄準新一代資訊技術、生物醫藥、清潔供熱、智慧物流、高端裝備製造等細分領域深度開發高品質客戶，宣傳覆蓋科技型創新企業，儲備目標客戶180多家，批量獲客效果得到顯著提升。

### 創新商業模式

本集團採取融資租賃與特色化增值服務及投資相結合的業務發展模式。服務方面，提供多樣化的諮詢服務，包括政策諮詢以及管理和業務諮詢，以協助客戶快速發展；打造了「科技租賃商學院」服務新品牌，實現高效、精準的資源對接和交流合作。投資方面，北京中諾第一期基金規模募集人民幣2億元，遴選儲備了30多個優質專案，已落地完成部分專案的投資決策

## 提升風控能力

通過行業內領先的「主體成長性+債項安全性」雙維評價模型，全年完成325個項目的評級，從入口端甄選出最具投資價值的客戶。通過行業內領先的核心業務系統和風險管理系統，聯通內部小資料和外部大數據，將客戶資產轉化為多維度數據資產，為商業模式創新奠定堅實基礎。以大數據風控為核心，著手搭建基於人工智慧全生命週期風險管控體系，輸出場景化的風控產品及風險評估體系。

## 2 損益分析

### 2.1 概覽

2019年度，本集團秉承以客為本的業務模式，繼續專注於服務擁有強勁成長潛力的中國科技和新經濟公司，並從客戶的業務增長中受惠，自身的經營業績穩步增長。2019年度，本集團實現總收益人民幣515.3百萬元，較上年同期增長24.8%；實現年度利潤人民幣138.3百萬元，較上年同期增長16.2%。

### 2.2 收益

2019年度，本集團實現收益人民幣515.3百萬元，較上年度的人民幣412.8百萬元增長24.8%，主要是由於我們業務的擴展以及我們服務的客戶數量增加。2019年度，利息收入人民幣420.7百萬元，佔收益總額的81.6%，較上年度增長23.5%；諮詢費收入人民幣94.6百萬元，較上年度增長31.1%，是由於我們為客戶積極提供多樣化的諮詢增值服務所致。

下表列出所示期間本集團按服務劃分的收益及變動情況。

	截至12月31日止年度				變動
	2019年		2018年		
	人民幣千元	比重	人民幣千元	比重	
利息收入	420,698	81.6%	340,571	82.5%	23.5%
諮詢費收入	94,642	18.4%	72,212	17.5%	31.1%
<b>收益合計</b>	<b>515,340</b>	<b>100.0%</b>	<b>412,783</b>	<b>100.0%</b>	<b>24.8%</b>

本集團客戶主要集中於五大科技和新經濟行業：大數據、大環境、大健康、大智造及大消費。2019年度，本集團繼續深耕科技和新經濟行業，持續優化資產投放結構，各行業收益均衡發展。

下表列出所示期間本集團收入按行業的構成及變動情況。

	截至12月31日止年度				變動
	2019年		2018年		
	人民幣千元	比重	人民幣千元	比重	
大環境	141,467	27.5%	108,251	26.2%	30.7%
大健康	116,760	22.7%	80,855	19.6%	44.4%
大智造	100,107	19.4%	86,257	20.9%	16.1%
大數據	78,484	15.2%	68,438	16.6%	14.7%
大消費	60,907	11.8%	51,435	12.5%	18.4%
其他	17,615	3.4%	17,547	4.2%	0.4%
<b>收益合計</b>	<b>515,340</b>	<b>100.0%</b>	<b>412,783</b>	<b>100.0%</b>	<b>24.8%</b>

2019年度，本集團的大部分收益來自華北地區，其他區域業務也穩步開拓。在鞏固於京津冀一體化區域的客戶群的基礎上，業務逐步滲透至中國其他培育和孕育越來越多的科技和新經濟業務的地區。其中華南地區業務增長顯著，收益較上年同期增長202.6%。

下表列出所示期間本集團收入按客戶地理區域劃分的構成。

	截至12月31日止年度			
	2019年		2018年	
	人民幣千元	比重	人民幣千元	比重
華北	296,365	57.5%	273,397	66.2%
華東	86,531	16.8%	63,313	15.3%
華中	50,955	9.9%	37,846	9.2%
華南	29,656	5.8%	9,799	2.4%
西北	25,435	4.9%	10,536	2.6%
西南	11,741	2.3%	6,666	1.6%
東北	14,657	2.8%	11,226	2.7%
<b>收益合計</b>	<b>515,340</b>	<b>100.0%</b>	<b>412,783</b>	<b>100.0%</b>

### 2.2.1 利息收入

本集團利息收入由2018年度的人民幣340.6百萬元，增加23.5%，至2019年度的人民幣420.7百萬元，主要原因是隨著我們業務的擴大，融資租賃應收賬款的平均金額有所增加。

下表列出所示期間不同行業類別的生息資產平均餘額、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> 人民幣千元	利息收入 人民幣千元	綜合收益率 <sup>2</sup> %	生息資產 平均餘額 人民幣千元	利息收入 人民幣千元	綜合收益率 %
大數據	976,536	67,411	6.9%	808,093	50,070	6.2%
大環境	1,711,662	112,509	6.6%	1,365,323	90,829	6.7%
大健康	1,199,922	98,180	8.2%	943,781	69,325	7.3%
大智造	1,252,135	79,911	6.4%	1,043,609	69,290	6.6%
大消費	702,832	49,527	7.0%	662,557	45,209	6.8%
其他	180,615	13,160	7.3%	170,939	15,848	9.8%
<b>利息收入合計</b>	<b>6,023,702</b>	<b>420,698</b>	<b>7.0%</b>	<b>4,994,302</b>	<b>340,571</b>	<b>6.8%</b>

註：

- (1) 生息資產平均餘額以期初和期末計提減值準備前的應收融資租賃款的總和除以2計算得出。
- (2) 按利息收入除以生息資產平均餘額計算。

### 按生息資產平均餘額分析

本集團的生息資產平均餘額由截至2018年度的人民幣4,994.3百萬元，上升至2019年度的人民幣6,023.7百萬元，增幅20.6%。其中大環境、大健康行業的業務推進成效顯著，分別較上年同期增長25.4%和27.1%，反映了本集團不斷擴大的高品質客戶群規模。

### 按綜合收益率分析

2019年度，本集團的綜合收益率為7.0%，較上年度的6.8%上升了0.2%，主要是由於：(i)本集團積極挑選高品質客戶，而不僅是低風險客戶，並根據市場需求變化優化定價策略；(ii)2019年度的生息資產餘額有約57.5%來自本年度新增投放，而新增業務投放的綜合收益率有所上升；(iii)結合本集團在大健康行業的競爭優勢，我們進一步深挖業務需求，加大服務力度。

### 2.2.2 諮詢費服務

2019年度，本集團的諮詢費收入由2018年度人民幣72.2百萬元，增加31.1%至2019年度人民幣94.6百萬元，主要原因是隨著本集團的業務擴展，我們服務的客戶數量相應增加。

本集團向客戶提供多樣化的諮詢服務，例如管理和業務諮詢以及政策諮詢。本集團根據客戶對諮詢服務的需求內涵，協助客戶申請政策補貼和扶持計劃，亦或與若干協力廠商諮詢公司合作，分析客戶運營結果，協助客戶改善和發展。

下表列出所示期間按服務類別劃分的諮詢服務費收入。

	截至12月31日止年度				變動
	2019年		2018年		
	人民幣千元	比重	人民幣千元	比重	
管理和業務					
諮詢費收入	23,885	25.2%	27,860	38.6%	(14.3%)
政策諮詢費收入	70,757	74.8%	44,352	61.4%	59.5%
諮詢費收入合計	<u>94,642</u>	<u>100.0%</u>	<u>72,212</u>	<u>100.0%</u>	31.1%

各行業客戶對本集團諮詢費收入的貢獻相對均衡。隨著外部市場環境的變化，本集團不斷升級對目標行業客戶的服務內容和手段，提高客戶粘性並使我們能分享客戶的成長。

下表列出所示期間本集團按行業分類分析的諮詢服務費收入。

	截至12月31日止年度				變動
	2019年		2018年		
	人民幣千元	比重	人民幣千元	比重	
大環境	28,958	30.6%	17,422	24.1%	66.2%
大智造	20,195	21.3%	16,968	23.5%	19.0%
大健康	18,580	19.6%	11,530	16.0%	61.1%
大消費	11,380	12.0%	6,226	8.6%	82.8%
大數據	11,073	11.7%	18,368	25.4%	(39.7%)
其他	4,456	4.8%	1,698	2.4%	162.4%
諮詢費收入合計	<u>94,642</u>	<u>100.0%</u>	<u>72,212</u>	<u>100.0%</u>	31.1%

### 2.3 利息開支

2019年度，本集團利息開支人民幣221.0百萬元，較上年同期的人民幣168.0百萬元增加31.5%，主要是由於：(i)借款平均餘額隨業務持續擴張而增加；(ii) 2018年債券市場整體收益率上升，導致2019年初存量資產支持證券的融資成本相對較高；(iii)自2019年4月1日起，有形動產租賃服務的銷項增值稅率由16%下調為13%，導致利息支出增值稅抵扣減少，融資成本增加。

應對不斷變化的經濟環境和資本市場環境，本集團將遵從靈活和多元化的融資策略。本集團致力於合理有效的控制融資成本，將繼續深化與各金融機構的合作，加強與評級機構及投資人溝通，提升直接融資比例，並積極探索新的融資管道。

下表列出所示期間按資金來源劃分的利息開支明細。

	截至12月31日止年度				變動
	2019年		2018年		
	人民幣千元	比重	人民幣千元	比重	
商業銀行	78,556	35.6%	59,694	35.5%	31.6%
向關聯方借款 <sup>1</sup>	68,131	30.8%	69,173	41.2%	(1.5%)
資產支持證券	35,147	15.9%	7,617	4.5%	361.4%
承租人免息保證金	38,104	17.2%	31,528	18.8%	20.9%
租賃負債	1,040	0.5%	-	0.0%	不適用
<b>利息開支合計</b>	<b>220,978</b>	<b>100.0%</b>	<b>168,012</b>	<b>100.0%</b>	<b>31.5%</b>

註：

- (1) 指中關村發展集團有限公司(「中關村集團」，本公司控股股東之一)及其子公司的質押貸款。

下表列出所示期間按資金來源劃分的借款平均餘額、利息開支、及借款利息開支收益率。

借款 <sup>1</sup>	截至12月31日止年度					
	2019年			2018年		
	借款	借款利息		借款	借款利息	
	平均餘額 <sup>2</sup>	利息開支	開支收益率 <sup>3</sup>	平均餘額	利息開支	開支收益率
	人民幣千元	人民幣千元	%	人民幣千元	人民幣千元	%
商業銀行	1,614,616	78,556	4.9%	1,250,878	59,694	4.8%
向關聯方借款	1,382,462	68,131	4.9%	1,390,154	69,173	5.0%
資產支持證券	<u>646,164</u>	<u>35,147</u>	5.4%	<u>164,029</u>	<u>7,617</u>	4.6%
借款合計	<u>3,643,242</u>	<u>181,834</u>	5.0%	<u>2,805,060</u>	<u>136,484</u>	4.9%

註：

- (1) 不包括承租人免息保證金估算利息開支和租賃負債的利息開支。
- (2) 按年內每月月底借款餘額的平均數計算。
- (3) 按年內借款利息開支除以借款的平均餘額計算。

2019年度，本集團借款利息開支收益率為5.0%，較2018年度略有增加，主要原因如下：(i) 2019年度的利息支出主要來自年初存量借款的利息支出；(ii) 2018年度市場的整體融資成本上升，導致資產證券化的平均利息支出收益率上升；(iii) 隨著向中關村集團及其子公司的長期委貸借款逐步結清，本集團借入短期委託貸款以降低成本，因此關聯方的平均利息開支收益率有所下降。

本集團預期隨著存量成本較高的借款逐步結清，低成本的新增借款餘額不斷增加，平均利息開支收益率將逐步下降；未來隨著本集團信用級別的提升，平均利息開支收益率將進一步下降。同時，本集團將致力於提高資金配置效率，加強流動性管理，以降低融資成本。

## 2.4 淨利差和淨息差

下表列出所示期間的淨息差及有關資料。

	截至12月31日止年度		變動
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	
利息收入	<b>420,698</b>	340,571	23.5%
利息開支	<b>220,978</b>	168,012	31.5%
利息收入淨額	<b>199,720</b>	172,559	15.7%
利息收入收益率 <sup>1</sup>	<b>7.1%</b>	7.2%	(0.2%)
利息開支收益率 <sup>2</sup>	<b>4.9%</b>	4.8%	2.8%
淨利差 <sup>3</sup>	<b>2.2%</b>	2.4%	(6.5%)
淨息差 <sup>4</sup>	<b>3.4%</b>	3.6%	(5.6%)

註：

- (1) 按利息收入除以生息資產月均餘額計算。
- (2) 按利息開支除以計息負債月均餘額計算。
- (3) 按利息收入收益率與利息開支收益率的差額計算。
- (4) 按利息收入淨額除以生息資產平均餘額計算。

2019年度，本集團的淨利差為2.2%，較上年同期的2.4%下降了0.2%。淨利差減少主要是由於本集團利息開支收益率的上升所致。利息開支收益率的變化情況請參閱本節標題為2.3利息開支的討論分析。2019年度，本集團計息負債月均餘額相較於2018年度上升28.4%的同時，生息資產月均餘額僅上升23.8%，這是導致利息收入增速低於利息開支增速的主要原因。本集團的利息收入淨額由2018年度的人民幣172.6百萬元，增加15.7%至2019年度的人民幣199.7百萬元。綜合上述原因，本集團的淨息差為3.4%，較上年同期的3.6%下降了0.2%。

## 2.5 其他淨收益

其他淨收入主要包括我們自有關部門得到的政府補助和銀行存款利息。於2019年，我們的其他淨收入為人民幣18.8百萬元。

我們獲得的政府補助是為扶持中小型融資租賃公司，並獎勵他們通過提供融資租賃解決方案支援融資租賃行業的創新文化。有關補助金額一般取決於我們在特定年份或期間向客戶發放的資金數額。

下表列出本集團於所示期間的其他淨收益明細。

	截至12月31日止年度		變動
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	
政府補助	14,620	12,791	14.3%
銀行存款利息收入	3,671	3,417	7.4%
投資收益	-	1	(100.0%)
其他收益	468	122	283.6%
	<u>          </u>	<u>          </u>	
其他淨收益合計	<u>18,759</u>	<u>16,331</u>	14.9%

## 2.6 運營開支

2019年度，本集團運營開支為人民幣100.2百萬元，較上年度增加人民幣25.3百萬元，增幅33.8%。運營開支變動主要由於(i)員工成本增加人民幣14.9百萬元；(ii)服務開支增加人民幣4.3百萬元，包括就諮詢服務支付的服務費及與商業銀行和資產支援證券有關的服務費；(iii)非經常性H股在聯交所主板上市(「上市」)的上市開支增加人民幣2.8百萬元；及(iv)本集團審計報酬開支增加人民幣1.7百萬元。

下表列出本集團於所示期間的運營開支明細。

	截至12月31日止年度				變動
	2019年		2018年		
	人民幣千元	比重	人民幣千元	比重	
員工成本	64,055	63.9%	49,169	65.7%	30.3%
租賃費用	1,065	1.1%	9,477	12.7%	(89.0%)
服務開支	9,943	9.9%	5,644	7.5%	76.2%
折舊和攤銷 <sup>1</sup>	11,377	11.4%	764	1.0%	1,389.1%
專業服務開支	2,600	2.6%	3,312	4.4%	(21.5%)
上市專項開支	2,780	2.6%	-	-	不適用
其他	8,370	8.4%	6,488	8.7%	29.0%
<b>運營開支合計</b>	<b>100,190</b>	<b>100.0%</b>	<b>74,854</b>	<b>100.0%</b>	<b>33.8%</b>

註：

- (1) 本集團採用經修訂的追溯調整法應用《國際財務報告準則第16號》，並於2019年1月1日調整期初餘額，以確認與先前根據《國際會計準則第17號》分類為經營租賃的租賃相關的使用權資產。於2019年1月1日首次確認使用權資產後，本集團作為承租人確認使用權資產折舊，而非按過往政策於租期內按直線法確認經營租賃所產生的租賃費用。

## 2.7 減值損失計提

減值損失主要反映本集團所面臨的信用風險波動。2019年度，本集團預期信用減值損失為人民幣27.8百萬元，較上年同期預期信用減值損失增長1.5%。減值損失的相對穩定主要是由於本集團通過不斷優化全面風險管理體系，強化風險防控與化解能力，有效維持了資產品質。

下表列出所示期間的減值損失計提明細。

	截至12月31日止年度		變動
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	
應收融資租賃款	28,780	27,036	6.5%
表外信貸承諾 <sup>1</sup>	(1,012)	328	(408.5%)
減值損失合計	<u>27,768</u>	<u>27,364</u>	1.5%

註：

(1) 本集團不可撤銷的信貸承諾主要是已簽約但租賃期尚未開始的融資租賃。

## 2.8 所得稅開支

2019年度，本集團所得稅開支為人民幣46.6百萬元，較上年同期的人民幣39.9百萬元，增幅16.9%，主要是由於稅前利潤增加所致。

本集團2019年度所得稅實際稅率為25.2%。

## 2.9 年度利潤

2019年度，本集團年度利潤為人民幣138.3百萬元，較上年同期增加人民幣19.3百萬元，增幅16.2%。年度利潤的增長主要是由於(i)收益增長24.8%；(ii)利息開支增長31.5%；及(iii)運營開支增長33.8%。有關上述變化的詳細情況，請參閱本節標題為2.2 收益、2.3 利息開支和2.6 運營開支的討論分析。

綜上，面對複雜嚴峻的國際環境和國內經濟下行壓力，本集團積極應對挑戰，保持戰略定位，實現了租賃業務收益的穩健增長和資產品質的總體穩定。然而，由於支持業務發展和資本化投入的融資規模增大，導致利息支出增速較快；同時，由於本年度增加股份改制與首次公開發售相關的開支，運營開支呈較大幅度增長，導致本集團年度利潤的增速較收入的增速有一定程度的下降。預計未來隨著本集團淨資本實力的充實，租賃業務規模逐步擴張、內在組織效能和運營品質進一步提升，本集團年度利潤將保持穩中有進態勢。

## **2.10 基本每股收益**

2019年度，基本每股收益為人民幣0.14元，較上年度增加人民幣0.02元，增幅16.7%。

# **3 財務狀況分析**

## **3.1 資產(概覽)**

截至2019年12月31日，本集團資產總額人民幣6,989.0百萬元，較上年末增加人民幣1,020.0百萬元，增幅17.1%。應收融資租賃款為人民幣6,424.1百萬元，較上年末增加人民幣1,047.3百萬元，增幅19.5%。從資產結構上看，現金及現金等價物佔資產總額的3.6%，應收融資租賃款佔資產總額的91.9%。

下表列出本集團於所示日期的資產分析。

	截至2019年12月31日		截至2018年12月31日		變動
	人民幣千元	比重	人民幣千元	比重	
應收融資租賃款項	6,424,127	91.9%	5,376,794	90.0%	19.5%
受限制存款	41,564	0.6%	27,238	0.5%	52.6%
現金及現金等價物	252,106	3.6%	306,620	5.1%	(17.8%)
貿易及其他應收款項	138,284	2.0%	208,582	3.5%	(33.7%)
遞延所得稅資產	43,621	0.6%	36,195	0.6%	20.5%
物業及設備	22,348	0.3%	703	0.0%	3,078.9%
對聯營企業的投資	49,515	0.7%	-	0.0%	不適用
以公允價值計量且其 變動計入其他綜合 收益的金融資產	11,026	0.2%	9,374	0.2%	17.6%
無形資產	6,394	0.1%	3,450	0.1%	85.3%
<b>資產總額</b>	<b>6,988,985</b>	<b>100.0%</b>	<b>5,968,956</b>	<b>100.0%</b>	<b>17.1%</b>

### 3.2 應收融資租賃款

2019年度，本集團新增融資租賃客戶288位，新簽訂合同424個。受融資租賃業務規模擴張驅動，應收融資租賃款項持續增長。截至2019年12月31日，本集團應收融資租賃款淨額為人民幣6,561.8百萬元，較上年末增加人民幣1,076.1百萬元，增幅19.6%。

下表列出本集團於所示日期的應收融資租賃款明細。

	截至12月31日		變動
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	
應收融資租賃款總額	7,122,908	5,959,289	19.5%
減：未實現融資收入	(561,151)	(473,645)	18.5%
應收融資租賃款淨額	6,561,757	5,485,644	19.6%
減：減值損失準備	(137,630)	(108,850)	26.4%
應收融資租賃淨值	6,424,127	5,376,794	19.5%

### 3.2.1 應收融資租賃款的行業分佈情況

下表列出於所示日期的應收融資租賃款淨額行業分佈情況。

	2019年		截至12月31日		變動
	人民幣千元	比重	人民幣千元	比重	
大環境	1,962,598	29.9%	1,460,726	26.6%	34.4%
大智造	1,349,915	20.6%	1,154,355	21.0%	16.9%
大健康	1,337,376	20.4%	1,062,467	19.4%	25.9%
大數據	958,502	14.6%	994,570	18.1%	(3.6%)
大消費	747,898	11.4%	657,766	12.0%	13.7%
其他	205,469	3.1%	155,761	2.8%	31.9%
<b>應收融資租賃款淨額</b>	<b>6,561,757</b>	<b>100.0%</b>	<b>5,485,645</b>	<b>100.0%</b>	19.6%

2019年度，本集團主動應對宏觀經濟情況下行的市場環境，根據產業經營形勢調整各行業資產佈局，戰略性對大健康類弱週期行業的資產配置適當增加；另由於大環境行業的項目租賃期較長，資產比重相對較高。在確保資產品質的前提下，本集團持續開拓五大科技與新經濟行業客戶。截至2019年12月31日，本集團大環境和大健康行業的應收融資租賃款淨額分別增加人民幣501.9百萬元和人民幣274.9百萬元。

### 3.2.2 應收融資租賃款的區域分佈情況

下表列出於所示日期的應收融資租賃款淨額區域分佈情況。

	2019年		截至12月31日		變動
	2018年		2018年		
	人民幣千元	比重	人民幣千元	比重	
華北	3,505,629	53.4%	3,566,139	65.0%	(1.7%)
華東	1,103,994	16.8%	815,111	14.9%	35.4%
華中	760,480	11.6%	479,467	8.7%	58.6%
華南	472,661	7.2%	217,355	4.0%	117.5%
西北	362,497	5.5%	196,970	3.6%	84.0%
西南	194,960	3.0%	79,714	1.5%	144.6%
東北	161,536	2.5%	130,889	2.4%	23.4%
應收融資租賃款淨額	<u>6,561,757</u>	<u>100.0%</u>	<u>5,485,645</u>	<u>100.0%</u>	19.6%

### 3.2.3 應收融資租賃款的到期日情況

下表列出於所示日期的應收融資租賃款淨額到期情況。

到期日	2019年		截至12月31日		變動
	2018年		2018年		
	人民幣千元	比重	人民幣千元	比重	
1年內	3,556,390	54.2%	2,838,774	51.7%	25.3%
1-2年	2,039,792	31.1%	1,765,616	32.2%	15.5%
2-3年	721,545	11.0%	737,111	13.5%	(2.1%)
3年及以上	244,030	3.7%	144,143	2.6%	69.3%
應收融資租賃款淨額	<u>6,561,757</u>	<u>100.0%</u>	<u>5,485,644</u>	<u>100.0%</u>	19.6%

我們在一段時間內到期的應收融資租賃款淨額指於該期間我們將有權收取的應收融資租賃款淨額。截至2019年12月31日，到期日在一年內的應收融資租賃款淨額佔本集團應收融資租賃款淨額的54.2%，較上年末略有上升。本集團致力於五大行業的業務均衡發展，未來可回收的現金流持續穩定。

### 3.2.4 應收融資租賃款的資產品質情況

本集團密切監控租賃資產的品質。自2013年起，本集團引入五級標準，將應收融資租賃款分為五類，即(1)正常類；(2)關注類；(3)次級類；(4)可疑類；和(5)損失類，並將後三類已發生信用減值的資產定為不良資產。

#### 應收融資租賃款五級分類情況

**1. 正常類。** 承租人能夠履行並一直履行其在租賃協議下的責任，我們沒有理由懷疑我們收回全部租賃資產的能力。有關此類項下的應收融資租賃款租金一直準時支付或逾期不超過30日。

**2. 關注類。** 承租人能夠履行並一直履行其在租賃協議下的責任，但存在不利因素可能會對我們收回全部租賃資產的能力產生負面影響。有關此類項下的應收融資租賃款租金通常逾期超過30日但不超過90日。

#### **3. 次級類。**

- 承租人在及時支付租賃款項方面表現出明顯的困難，且無法在正常的業務過程中獲得足夠的資金進行支付；或
- 租賃資產面臨減值風險，主要是由於租賃物的公允價值的不利變動或由於不利的不確定宏觀經濟原因或出售租賃物導致損失所致。

有關此類項下的應收融資租賃款租金通常逾期超過90日但不超過180日。

#### 4.可疑類。

- 承租人無法定期全額和及時地支付租金，導致租賃資產價值發生重大變化；或
- 宏觀經濟因素導致租賃資產出現重大減值或出售租賃物將導致重大損失。

有關此類項下的應收融資租賃款租金通常逾期超過180日。

**5.損失類。** 在用盡所有必要的措施和法律補救措施後，我們仍然無法收回大部分租賃資產和利息收入。

#### 資產管理措施

2019年度，本集團在總體宏觀經濟環境承壓的情形下，持續推進經營創新、管理升級，保持報告期內資產品質總體安全可控。

在資產導入階段，本集團密切關注外部環境，優化產業佈局，在原有的大數據、大環境、大健康、大智造四個領域的基礎上，拓展大消費領域，探索消費驅動模式下新的業務增長空間，在堅持專業性的基礎上提高公司整體資產的風險分散化程度；優化業務管道，結合行業自身特點和資源稟賦，加強與投資機構、行業協會、產業聯盟的合作，進一步提升優質客戶專案轉化率，為專業化運營夯實了基礎。

在資產管理階段，深化資產過程監控體系，提高風險防範與化解能力；夯實租賃物管理體系，實現了租賃物管理的全流程跟蹤；加強風險處置能力，建立起多管道多維度分層級的資產處置體系，提升不良資產處置能力。

### *深化資產過程監控體系，提高風險防範與化解能力*

2019年度，公司持續深化資產過程監控體系。日常管理方面，持續監控公司應收賬款品質，並定期進行內部全面排查定級，全面審視並不斷優化資產監控體系；網路風險資訊監控方面，運用大數據進行輿情監控與風險預警，對於發現風險徵兆的客戶及時採取針對性的風險防範措施，通過強力催收、訴前保全、債務重組、增強風險對抗措施等手段，有效保障了資產品質的總體穩定。

### *夯實租賃物管理體系，實現租賃物管理的全流程跟蹤*

2019年度，本集團不斷加強對租賃物價值、權屬、可控性的租前盡調審核力度；對租賃物進行分級分類管理，對不同級別的租賃物設置差異化的資產管理方案，提高針對性和有效性；進一步提高租後巡視覆蓋面，充分發揮其風險發現、防控作用，實現租賃物管理的全流程跟蹤。

### *優化風險處置管理體系，提升不良資產處置能力*

2019年度，本集團持續優化風險處置管理體系，提升不良資產處置能力。持續優化風險處置管理機制與體系流程，提高處置決策效率；持續夯實司法資源保障體系，積極拓展處置資源合作關係，探索司法資源升級；不斷優化工作機制與人員分工，持續推進處置過程分享與總結；對在管不良專案一戶一策，匹配契合的處置資源；強化績效考核結果導向，加大考核激勵；拓展常規與創新處置方式新思路，增加更有利的處置舉措，加大處置回收力度。

下表列出於所示日期扣除減值損失準備前按租賃資產風險分級的應收融資租賃款淨額。

	2019年		截至12月31日		變動
	人民幣千元	比重	人民幣千元	2018年 比重	
正常	6,074,976	92.6%	5,089,037	92.8%	19.4%
關注	399,661	6.1%	324,638	5.9%	23.1%
次級	32,394	0.5%	-	-	不適用
可疑	54,726	0.8%	71,969	1.3%	(24.0%)
損失	-	-	-	-	不適用
<b>應收融資租賃款淨額</b>	<b>6,561,757</b>	<b>100.0%</b>	<b>5,485,644</b>	<b>100.0%</b>	19.6%
不良資產	87,120		71,969		21.1%
不良資產率	1.3%		1.3%		

2019年度，本集團秉持審慎的風險管理理念，踐行全鏈條的風險管理架構、政策、程式和工具，不斷提升服務科技和新經濟公司的核心競爭力。在外部環境下行壓力下，本集團資產品質整體保持穩定，正常類資產佔比92.6%，不良資產率始終控制在合理範圍內。

截至2019年12月31日，本集團關注類資產佔比6.1%，比上年末的5.9%增加了0.2%。其中佔比最高的關注類資產為大製造行業，佔比為37.4%。

下表列出於所示日期關注類資產按行業分佈的情況。

	2019年		截至12月31日	
	人民幣千元	比重	人民幣千元	比重
大智造	149,345	37.4%	63,753	19.6%
大環境	116,060	29.0%	161,423	49.7%
大數據	84,002	21.0%	23,054	7.1%
大消費	28,005	7.0%	64,024	19.7%
大健康	19,360	4.8%	6,954	2.1%
其他	2,889	0.7%	5,430	1.8%
<b>關注類資產合計</b>	<b>399,661</b>	<b>100.0%</b>	<b>324,638</b>	<b>100.0%</b>

與上年末相比，大智造行業和大數據行業的關注類資產增幅較為明顯。

2019年度，大智造行業關注類資產佔總關注類資產的比重為37.4%，主要分佈在新能源動力電池板塊。由於行業補貼政策退坡明顯，市場流動性偏緊，部分客戶出現階段性的資金壓力，本集團審慎地將更多的該板塊資產調整為關注類資產。

2019年度，大數據行業關注類資產佔總關注類資產的比重為21.0%。由於市場環境下行，資本投資趨於謹慎，部分客戶股權融資進度受到一定的影響，存在一定的資金壓力。本集團審慎地將更多的該板塊的資產調整為關注類資產。

本集團不良資產率保持平穩，總體資產品質安全可控。2019年末，不良資產率為1.3%，與2018年末持平。

下表列出於所示日期不良資產按行業分佈的情況。

	截至12月31日			
	2019年 人民幣千元	比重	2018年 人民幣千元	比重
大數據	38,864	44.6%	41,700	57.9%
大環境	22,378	25.7%	23,377	32.5%
大消費	16,553	19.0%	2,473	3.4%
其他	6,181	7.1%	-	-
大健康	2,207	2.5%	3,158	4.4%
大智造	937	1.1%	1,261	1.8%
<b>不良資產合計</b>	<b>87,120</b>	<b>100.0%</b>	<b>71,969</b>	<b>100.0%</b>

2019年度，大數據行業不良資產佔總不良資產的比重為44.6%，主要分佈在通訊基礎設備和互聯網運營服務的細分領域。由於個別客戶受政策和技術變化影響，所處細分行業市場競爭格局發生變化，經營陷入困境，本集團審慎的將該板塊資產分類為次級類和可疑類資產。

2019年度，大環境行業不良資產佔總不良資產的比重為25.7%。這主要是由於宏觀經濟環境下行和環保部門監管力度加大所致。同時，個別客戶內部同時出現經營管理決策失誤，導致資金周轉緊張加劇，本集團審慎地將該板塊的資產分類為次級類和可疑類資產。

2019年度，大消費行業不良資產佔總不良資產的比重為19.0%。主要由於個別客戶所處細分競爭日趨激烈，市場價格波動明顯，生產經營受到較大打擊，導致企業經營陷入困境，本集團審慎地將該板塊的資產分類為次級類和可疑類資產。

### 3.2.5 應收融資租賃款減值及撥備情況

下表列出於所示日期應收融資租賃款的撥備情況。本集團根據《國際財務報告準則第9號—金融工具》，採用預期信用損失（「**預期信用損失**」）模型計算撥備。本集團的應收融資租賃款撥備從於2018年12月31日的人民幣108.8百萬元，增加人民幣28.8百萬元，至於2019年12月31日的人民幣137.6百萬元。

	截至12月31日			
	2019年		2018年	
	人民幣千元	比重	人民幣千元	比重
不良資產	<b>58,103</b>	<b>42.2%</b>	55,893	51.3%
正常、關注類資產	<b>79,527</b>	<b>57.8%</b>	52,957	48.7%
<b>撥備總計</b>	<b>137,630</b>	<b>100.0%</b>	108,850	100.0%
不良資產	<b>87,120</b>		71,969	
撥備覆蓋比率	<b>158.0%</b>		151.2%	

截至2019年12月31日，本集團撥備覆蓋率為158.0%，比上年末上升6.8%。本集團的管理層相信，審慎的風險管理政策對業務的可持續發展至關重要，並致力於將應收融資租賃款的撥備覆蓋率保持在穩定水準。

下表列出於所示日期按預期信用損失計量的撥備分佈情況。本集團通過監控預期信用損失密切監控應收融資租賃款的信貸品質。截至2019年12月31日，本集團第一階段、第二階段及第三階段的應收融資租賃款之預期信用損失率分別為0.4%、3.2%及26.6%。

	截至12月31日			合計 人民幣千元
	階段一 12個月 預期信用 損失 人民幣千元	階段二 全期預期信用 並無信用 減值 人民幣千元	階段三 已信用減值 人民幣千元	
<b>2019年</b>				
預期損失率%	0.4%	3.2%	26.6%	2.1%
應收融資租賃款淨額	6,074,976	74,616	412,165	6,561,757
減值損失準備	(25,391)	(2,422)	(109,817)	(137,630)
應收賬款淨值	6,049,585	72,194	302,348	6,424,127
<b>2018年</b>				
預期損失率%	0.4%	3.5%	28.8%	2.0%
應收融資租賃款淨額	5,087,000	95,001	303,643	5,485,644
減值損失準備	(18,185)	(3,336)	(87,329)	(108,850)
應收賬款淨值	5,068,815	91,665	216,314	5,376,794

### 3.3 其他資產

截至2019年12月31日，本集團現金及現金等價物人民幣252.1百萬元，本集團保留相對充裕的現金，以支持業務發展需求，並確保流動性安全。本集團受限制存款人民幣41.6百萬元，為因辦理銀行承兌匯票、銀行保理業務和資產證券化業務受限的銀行存款。

截至2019年12月31日，本集團貿易及其他應收款餘額為人民幣138.3百萬元，主要為向供應商預付的設備款與待抵扣增值稅進項稅等。

截至2019年12月31日，本集團遞延所得稅資產餘額為人民幣43.6百萬元，主要產生於財務報告的淨利潤和應課稅收入之間的暫時性差異。

截至2019年12月31日，本集團物業和設備餘額為人民幣22.3百萬元，主要為使用權資產、員工的辦公設備和電腦。

截至2019年12月31日，本集團對聯營企業的投資餘額為人民幣49.5百萬元，為本集團對聯營企業北京中諾，以及江蘇中諾的權益性投資。

截至2019年12月31日，本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產餘額為人民幣11.0百萬元，為對北京中關村協同創新投資基金管理有限公司的策略股權投資。

截至2019年12月31日，本集團無形資產餘額為人民幣6.4百萬元，主要為用於業務運營和風險管理職能的軟件。

### 3.4 負債(概覽)

截至2019年12月31日，本集團負債總額人民幣5,596.7百萬元，較上年末增加人民幣915.5百萬元，增幅19.6%。其中，借款是本集團負債的主要構成部分，佔比74.3%，較上年末70.9%有所增加。

2019年度，本集團在密切監控潛在流動性風險的同時，更好地運用了財務槓桿。截至2019年12月31日，本集團通過將總負債除以每年年底的總資產計算得出的資產負債比率約為80.1% (2018年12月31日：78.4%)，通過將風險資產除以每年年底的總股本計算得出的風險資產與權益比率約為480.9% (2018年12月31日：437.6%)。

下表列出於所示日期的負債的分析。

	截至12月31日				變動
	2019年		2018年		
	人民幣千元	比重	人民幣千元	比重	
借款	4,158,382	74.3%	3,319,747	70.9%	25.3%
貿易及其他負債	1,423,853	25.4%	1,349,051	28.8%	5.5%
應交所得稅	14,494	0.3%	12,397	0.3%	16.9%
<b>負債總額</b>	<b>5,596,729</b>	<b>100.0%</b>	<b>4,681,195</b>	<b>100.0%</b>	19.6%

### 3.5 借款

2019年度，全球經濟增速放緩，雖有企穩的跡象，但下行風險依然在持續，世界主要央行貨幣政策轉向寬鬆。從國內宏觀經濟形勢來看，經濟運行總體平穩，結構持續優化，全年國內生產總值同比增長6.1%，但受國際經濟環境趨緊、中美貿易摩擦的影響，內外部風險挑戰增多，經濟下行壓力加大。

貨幣政策方面，人民銀行繼續實行穩健的貨幣政策，同時加強靈活多樣的貨幣政策工具的運用，如中期借貸便利、貸款市場報價利率等，保持流動性合理充裕的同時，推動銀行降低實際貸款利率，將更多信貸資源向小微和民營企業配置。未來，穩健的貨幣政策基調不會變，但會強調靈活適度，加強逆週期調節，提升銀行等金融機構服務實體經濟的能力。

在趨緊的經濟環境下，本集團專注於為科技與新經濟公司提供服務，在直接融資和間接融資市場均建立了穩定的合作夥伴。

截至2019年12月31日，本集團借款為人民幣4,158.4百萬元，較上年末增加人民幣838.7百萬元，增幅25.3%，主要用於支援業務規模擴大。

在直接融資市場，本集團已經發行四期資產支持專項計劃產品，累計發行規模人民幣28.1億元，並積極探討和籌備債務融資工具、資產支援票據等多元產品的發行工作。

在間接融資市場，本集團已與20餘家商業銀行建立長期穩定的授信合作關係，未來會構建立體化行銷策略，對現有合作管道進行整合、優化和升級，加深合作深度，拓寬合作廣度，搭建深度戰略合作關係。同時，還將持續開拓中小銀行、外資銀行合作管道，持續構建和完善多元化、多層次的銀行融資管道。

綜上，本集團將持續優化、夯實多元化的融資管道。未來，本集團相信，憑藉良好的業績表現和業務增長潛力，本集團的信用評級將逐步提升，融資成本的競爭力將進一步提高。

下表列出於所示日期借款按融資來源的分佈情況。本集團質押借款比重增加，主要原因是長期銀行借款的質押比重較高。本集團通過調整融資中長期配置，持續優化金融資產與金融負債的匹配程度。

	2019年		截至12月31日		變動
	人民幣千元	比重	2018年	比重	
	人民幣千元	比重	人民幣千元	比重	
商業銀行	1,884,132	45.3%	1,414,152	42.6%	33.2%
- 抵押借款	-	-	7,000	0.2%	(100.0%)
- 質押借款	1,272,332	30.6%	616,445	18.6%	106.4%
- 信用借款	611,800	14.7%	790,707	23.8%	(22.6%)
向相關聯方借款 <sup>1</sup>					
- 質押借款	1,200,000	28.9%	1,318,000	39.7%	(9.0%)
資產支持證券	1,074,250	25.8%	587,595	17.7%	82.8%
借款合計	4,158,382	100.0%	3,319,747	100.0%	25.3%

註：

(1) 指來自中關村集團和其子公司的質押貸款。

截至2019年12月31日，本集團銀行貸款餘額為人民幣1,884.1百萬元，佔借款總額的45.3%，較上年同期略有上升；向關聯方借款餘額縮減至佔借款總額的28.9%，較上年末減少人民幣118.0百萬元；資產支持證券餘額佔借款總額的25.8%，較上年同期增加人民幣486.7百萬元。本集團將積極開發資產支援證券、超短期融資券等債務融資產品，進一步拓展集團資金來源。

下表列出於所示日期本集團借款按流動性的分佈情況。

	截至12月31日				變動
	2019年		2018年		
	人民幣千元	比重	人民幣千元	比重	
流動	2,649,676	63.7%	2,263,118	68.2%	17.1%
非流動	1,508,706	36.3%	1,056,629	31.8%	42.8%
借款合計	<u>4,158,382</u>	<u>100.0%</u>	<u>3,319,747</u>	<u>100.0%</u>	25.3%

截至2019年12月31日，本集團的流動借款(短期借款及長期融資中一年內到期的部分)佔本集團借款總額的63.7%，較上年末小幅下降4.5%，整體債務結構穩健合理。

### 3.6 貿易及其他負債

本集團的貿易及其他負債主要包括應付承租人的保證金、將在以後期間徵收的增值稅、應付票據及應付帳款、租賃負債。

截至2019年12月31日，本集團貿易及其他負債合計為人民幣1,423.9百萬元，較上年末的人民幣1,349.1百萬元增長5.5%，主要是由於應付承租人的保證金有所增加。

### 3.7 資本及儲備

截至2019年12月31日，本集團股東權益總額為人民幣1,392.3百萬元，較上年末增加人民幣104.5百萬元，增幅8.1%。

下表列出於所示日期的權益情況。

	截至12月31日				變動
	2019年		2018年		
	人民幣千元	比重	人民幣千元	比重	
股本	1,000,000	71.8%	1,000,000	77.7%	0.0%
儲備	392,256	28.2%	287,761	22.3%	36.3%
權益總額	<u>1,392,256</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,287,761</u>	<u>100.0%</u>	8.1%

## 4 資本開支

2019年度，本集團資本開支為人民幣55.0百萬元，主要用於對外股權投資、業務運營和風險執行資訊系統的升級、辦公和電子設備的購置。

## 5 風險管理

本集團建立了一套審慎、高效、創新的風險管理體系，旨在使服務科技和新經濟公司產生的風險和收益之間取得適當的平衡，在持續推動中國科技和新經濟公司增長的同時，實現集團價值的最大化。

本集團面臨的主要經營風險為信用風險、利率風險和流動性風險。

### 5.1 信用風險

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

#### *嚴格的行業客戶准入*

從准入環節對行業和客戶進行嚴格把關是我們一貫的策略，也是信用風險把控的第一關。我們的五個事業部持續對各自負責的科技和新經濟行業進行跟蹤研究，在符合政府行業政策導向的領域中，選擇發展空間大、發展前景明朗、行業信用良好的細分領域進行業務拓展。我們對具體客戶的風險進行量化評估，並致力通過審慎選擇租賃物和設計融資租賃解決方案降低新客戶的信用風險敞口，同時著眼於確保應收融資租賃款的品質，減少減值或損失的可能性。

### 科學的主體評級模型

科技和新經濟公司最大價值在於成長性，成長性也是化解風險的有效保障。我們建立了分別適用於服務型企業的通用服務型企業模型、適用於生產型企業的通用生產型企業模型、適用於實際經營不足兩年的企業的新建企業模型，定量上從規模、增長、業務經營、盈利能力、償債能力和流動資金等維度，定性上從政府政策、市場規模和潛力、競爭力、管理能力、股權融資等維度，對潛在客戶進行量化評估，形成主體信用評級報告。主體信用評級為業務部門和負責項目評審和批准的部門根據可量化、視覺化、可檢驗的資料做出專案決策提供支援。

### 全面的盡職調查體系

我們的專案盡職調查體系涵蓋盡職調查報告、審核報告和租賃物報告。盡職調查報告是業務經理在現場盡調和非現場盡調結合的充分收集資訊的基礎上，對專案資訊、公司情況、財務表現、信用記錄、融資用途各方面進行深入分析，並形成專案風險評估和操作建議的報告。審核報告是評審經理在業務經理工作的基礎上，對專案做的進一步風險評估，並出具專案審核結論的報告。租賃物報告是資產經理在審核租賃物真實性、權屬清晰、價格合理的基礎上，對租賃物保值性、可控性和變現性進行全面評估後形成的報告。

### 嚴謹的項目審批決策

我們項目審批形成了三項重要經驗。其一，三人決策機制。選擇客戶、啟動專案、開展盡職調查時，決策時要求由相關團隊的三名指定高級員工聯合做出，確保決策的公平性、科學性。其二，評審經理和評審委員專業化。每位評審經理都指定了特定的行業細分領域。每個專案的評審委員會由五位評審委員組成，席位分別為主任委員、行業評審委員、財務評審委員、法務評審委員和綜合評審委員。其三，專案評審會議公開化。所有員工都可以旁聽項目評審會，有利於保障項目評審的公平、公正，也有利於提高全體員工的項目判斷能力。

### 完備的租後管理體系

我們建立的租後管理體系涵蓋了租賃物管理、客戶運營監控、租賃資產分級、不良資產處置等四個方面。制定了租賃物准入的基本標準，對租賃物進行工商登記，並對租賃物進行貼標，要求客戶購買以我司為受益人的租賃物保險，即時檢查租賃物運行狀況。採取現場和非現場檢查相結合的方式，即時監控客戶的運營情況，一旦發現風險信號，立刻啟動調查，並出具處置建議。密切關注租賃資產品質情況，定期對租賃資產按正常類、關注類、次級類、可疑類、損失類五級分類，對發生劣變的資產及時採取應對措施。第一時間對出險項目採取處置措施，包括採取法律訴訟、扣留租賃物和出售租賃物來化解風險，基於我們長期專業化發展的積累，我們能夠在現有客戶群網路中迅速以合理價格處置租賃物。

## 5.2 利率風險

利率風險源於生息資產和計息負債的到期日和合同復位價日的不匹配。本集團利率變動導致的金融工具的現金流量變動風險主要與融資租賃有關。本集團採用以下方法管理利率風險：

- 優化生息資產和計息負債的到期日與合同復位價日的時間差；
- 管理生息資產和計息負債的定價與中國人民銀行基準利率間的差異。

下表列出於所示日期在所有其他變數維持不變的情況下，基於資產負債表日的金融資產與金融負債的結構，利率上升或下降100個基點的情況對本集團保留利潤的影響。

	保留利潤增加／(減少)	
	截至12月31日	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
基點變動		
+100個基點	6,992	5,595
-100個基點	(6,992)	(5,595)

## 5.3 流動性風險

流動性風險指本集團可能無法以合理的成本獲得充足的資金，致使我們無法履行各項付款義務以支持業務的運營及擴張。

管理流動性風險時，本集團持有管理層認為充分的現金及現金等價物，並對其實施全面的政策和流程監控，以滿足本集團經營和可持續發展需要。本集團管理層對融資的使用情況進行監控，並確保遵守相應的融資合同協議。

截至2019年12月31日，本集團流動性情況良好。通過評估和監控流動性情況，本集團整體配置金融資產和金融負債，提高及時以合理成本保障流動性的能力。

下表列出本集團於資產負債表日的金融資產和金融負債按未折現的合同現金流量的剩餘合約期限，以及被要求支付的最早日期。

	已逾期/即時						合計
	償還	1個月內	1至3個月	3個月至1年	1年至5年	5年以上	
	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>截至2019年12月31日</b>							
金融資產總額	617,271	258,225	713,042	2,640,341	3,207,465	-	7,436,344
金融負債總額	83,039	185,630	512,930	2,539,391	2,293,678	-	5,614,668
淨流動性缺口	534,232	72,595	200,112	100,950	913,787	-	1,821,676
<b>截至2018年12月31日</b>							
金融資產總額	561,881	180,999	603,377	2,159,618	2,826,944	-	6,332,819
金融負債總額	26,353	243,508	207,223	2,817,193	1,313,308	3,347	4,610,932
淨流動性缺口	535,528	(62,509)	396,154	(657,575)	1,513,636	(3,347)	1,721,887

## 6 集團資產質押

截至2019年12月31日，本集團有人民幣3,582.7百萬元的應收融資租賃款用於質押，有人民幣41.6百萬元的現金用於銀行承兌匯票、銀行保理借款和資產證券化業務。

	截至12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>應收融資租賃款質押</b>		
以保理方式轉讓	<b>623,304</b>	642,568
以質押方式轉讓	<b>1,864,590</b>	1,316,345
用於資產證券化	<b>1,094,836</b>	547,195
<b>已抵押及受限制存款</b>	<b>41,564</b>	27,238
<b>質押資產合計</b>	<b><u>3,624,294</u></b>	<b><u>2,533,346</u></b>

## 7 重大投資、收購及出售

本集團於2019年度以簽約參股的方式發起設立北京中諾和江蘇中諾。根據合作協定，本集團對北京中諾認繳出資人民幣3.9百萬元，持股比例39%，本年實繳出資人民幣0.8百萬元；對江蘇中諾認繳出資人民幣98.0百萬元，持股比例49%，目前實繳出資人民幣49.0百萬元。

除本公告披露的情況外，截至2019年12月31日止年度，本集團並無重大投資及重大收購或處置子公司、聯營公司及合資企業。

## 8 人力資源

### 8.1 員工和薪酬

截至2019年12月31日，本集團共有110名僱員。其中，約99.1%的僱員擁有學士(42人)及學士以上學位(64人碩士，3人博士)，約60.9%的僱員擁有碩士及碩士以上學位；約10.9%的僱員(12人)擁有中級及中級以上職稱、約4.5%的僱員(5人)擁有副高級及副高級以上職稱。

本集團僱員主體保持穩定，留用率較高，除了正常的人員流動之外，公司26%以上在崗人員司齡在5年以上。截至2019年12月31日止年度，本集團並無經歷任何重大勞資糾紛。

截至2019年12月31日，本集團員工成本約為人民幣64.1百萬元(2018年：約人民幣49.2百萬元)。

## **8.2 激勵計劃**

本集團已建立和實施靈活高效的僱員薪酬激勵計劃，使僱員薪酬與其整體工作表現及對公司的貢獻度掛鉤，並已建立一套以業績為基礎，結合整體工作表現及任務達成等相關指標的薪酬獎勵制度。本集團基於僱員的崗位、司齡及工作表現，按照專業或管理序列晉升僱員，為僱員提供了清晰的職業發展路徑。本集團每年根據經營目標責任、關鍵目標達成等情況，針對不同類型、不同層級僱員實施全面的績效評估及有針對性的培訓計劃。截至2019年12月31日，本集團尚未採納購股權計劃。

## **8.3 僱員福利**

本集團嚴格履行根據中國相關法律法規規定的所有法定社會保險及住房公積金責任，為僱員繳納社會保險(包括養老保險、醫療保險、工傷保險、失業保險及生育保險)及住房公積金。除上述社會保險及住房公積金外，公司亦向符合條件的僱員提供補充醫療保險及意外傷害保險。

## **8.4 員工培訓**

本集團重視員工培訓，初步建立了基於崗位勝任力的培訓體系。本集團已組織多期關於經營管理、專業技能的培訓課程，全面覆蓋了從基層員工至高級管理層的各層級員工，同時還實施了幹部和青年人才培養計劃。

# **9 或然負債及資本承擔**

## **9.1 或然負債**

截至2019年12月31日，本集團不存在重大或有負債。

## 9.2 資本承諾及信貸承擔

下表列出本集團於以下所示日期的資本承諾及不可撤回的信貸承擔。

	截至12月31日	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
表外信貸承諾 <sup>1</sup>	60,810	248,530
資本性支出承諾 <sup>2</sup>	52,120	—

註：

- (1) 本集團不可撤銷的信貸承諾主要是已簽約但租賃期尚未開始的融資租賃。
- (2) 截至2019年12月31日，本集團對外已簽署尚未支付的資本性支出承諾包括對北京中諾和江蘇中諾合夥企業未繳出資金額，分別為人民幣3.1百萬元和人民幣49.0百萬元。

## 10 首次公開發售所得款淨額的用途

本公司H股(「H股」)於2020年1月21日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)掛牌上市。本公司自全球發售所得款項淨額(扣除承銷佣金及相關成本和費用)約452.6億港元。

於本公告日，本公司預計在2019年12月31日披露的招股說明書裡列明的募集資金用途不會發生任何變化。

## 11 未來展望

本集團成功登陸聯交所，開啟了新的發展篇章。與此同時，我們所處的國內外形勢正在發生深刻變化，全球經濟仍存在不確定性，中美貿易帶來持續性影響，國內經濟下行壓力加大，年初突入其來的新冠肺炎疫情影響還難以準確評估。

我們積極採取各項措施，全力應對複雜局勢帶來的新挑戰。其中對於新冠肺炎疫情帶來的影響，我們相信挑戰中蘊含著新機遇。儘管受疫情影響的客戶在短期內流動性風險增加，可能對本集團的資產品質構成下行壓力，對短期經營業績造成一定影響，但我們相信隨著中長期形勢好轉，高成長性企業將逐步擺脫流動性短缺的影響，仍受到市場青睞。此外，疫情催生了新的商業模式和產業鏈，如互聯網醫療、工業自動化等，本集團將對此保持密切關注。

展望未來，本集團將繼續堅持服務中國科技和新經濟公司的戰略定位，強化大數據、大環境、大健康、大智造、大消費行業的專業化服務，高度重視金融科技創新，積極推進數位化、智慧化運營，完善主體信用評級模型、債項評級模型、風險預警模型，加強與金融科技公司的合作。我們將充分挖掘客戶價值，擴大客戶規模，提升高成長性客戶價值，為各位股東、全體員工和社會各界創造更大的價值。

## 其他資料

### 1 企業管治常規

H股自2020年1月21日（「上市日」）起在聯交所上市。自上市日起，本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）的原則和守則條文為其自身的企業管治常則。因此，於上市日前，企業管治守則不適用於本公司。據董事所知，自上市日起至本公告日期間，本公司已遵守企業管治守則內之所有適用的守則條文。

董事會將定期檢討及加強本公司企業管治常規，確保本公司繼續符合企業管治守則之要求。

### 2 董事及監事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為董事及本公司監事（「監事」）進行證券交易的指引。

經向全體董事及監事作出特定查詢後，彼等確認自上市日起至本公告日期間一直遵守標準守則所載的標準規定。

### 3 股東周年大會

即將召開的本公司股東周年大會（「股東周年大會」）將於2020年6月24日（星期三）舉行，大會通告將在適當時候發佈和寄發本公司股東（「股東」）。

#### 4 末期股息

董事會建議向於2020年7月10日(星期五)名列本公司股東名冊之股東宣派截至2019年12月31日止年度之末期股息每股人民幣0.0375元(含稅)，共人民幣約50百萬元。原則上本公司內資股(「內資股」)持有人以人民幣支付、H股持有人以港幣支付。建議末期股息將於2020年8月24日(星期一)或左右派付，須待需股東於股東周年大會批准。

#### 稅項

根據《中華人民共和國個人所得稅法》、《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》、《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)及《國家稅務總局關於發佈〈非居民納稅人享受稅收協議待遇管理辦法〉的公告》(國家稅務總局公告2015年第60號)等相關法律法規和規範性文件，本公司作為扣繳義務人，向H股個人股東派發2019年度末期股息時，應代扣代繳股息所得的個人所得稅。持有境內非外商投資企業在香港發行的股票的境外居民個人股東，可根據其居民身份所屬國家與中國簽訂的稅收協議或中國內地和香港、澳門間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。對於H股個人股東，一般按10%稅率代扣代繳股息的個人所得稅，稅務法律法規及相關稅收協議另有規定的除外。

對於非居民企業H股股東，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)的規定，本公司須按10%稅率代扣代繳其股息的企業所得稅。非居民企業股東在獲得股息之後，可以根據稅收協議(安排)等相關規定申請辦理退稅。

## 5 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於以下期間暫停辦理股份過戶登記：

為釐定有權出席股東周年大會並於會上投票的資格，本公司將於2020年6月18日(星期四)至2020年6月24日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記。為符合資格出席股東周年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票須最遲於2020年6月17日(星期三)下午4時30分前送交本公司總部及中國主要營業地，地址為中國北京市海澱區西三環北路甲2號院7號樓6層(對於內資股持有人)，或本公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖(對於H股持有人)，進行登記。

為釐定有權獲派建議末期股息的資格(須待股東於股東周年大會上批准)，本公司將於2020年7月6日(星期一)至2020年7月10日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不辦理股份過戶登記。為符合資格獲派建議末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票須最遲於2020年7月3日(星期五)下午4時30分前送交本公司總部及中國主要營業地，地址為中國北京市海澱區西三環北路甲2號院7號樓6層(對於內資股持有人)，或本公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖(對於H股持有人)，進行登記。

## 6 審核委員會

本公司按照上市規則第3.21條以及企業管治守則設立審核委員會(「審核委員會」)，並訂立書面工作細則。審核委員會由五名成員(其中吳德龍先生、程東躍先生及林禎女士為獨立非執行董事，婁毅翔先生及李鵬先生為非執行董事)組成。吳德龍先生為審核委員會主席，彼具備上市規則所規定的專業會計師資格。

審核委員會的主要職責包括就外聘審計師的委任、重新委任及罷免向董事會提出建議，審閱財務報表，協助董事會提供有關財務申報程序的意見及獨立見解，監督審計程序，就有關企業管治的事宜向董事會提供意見及建議，以及履行董事會指派的其他職責及責任。

審核委員會已與本公司管理層及外部核數師討論並審閱本集團截至2019年12月31日止年度之經審核綜合財務報表及業績公告。此外，本公司外部核數師畢馬威會計師事務所已依據香港會計師公會頒佈之香港核數準則對本集團截至2019年12月31日止年度之綜合財務報表進行獨立審核。

## 7 報告期後的重大事件

於2019年12月首次報告爆發的COVID-19已在全球範圍內蔓延，尤其是在中國、美國及歐洲。於2020年3月11日，世界衛生組織宣佈疫情為全球大流行。中國及其他國家及地區的眾多企業及社交活動均受影響，包括本集團客戶。這種全球性爆發的疫情亦已引起市場恐慌，對全球金融市場造成重大負面影響，例如於2020年3月，全球主要證券交易所(包括聯交所)的股價暴跌。

由於本集團業務主要集中於融資租賃，董事會預期，於本公告刊發日期，COVID-19將不會對本集團業務及經營業績造成重大不利影響。截至本公告日期，本集團的運營也為曾因COVID-19中斷。然而，本集團無法向閣下保證，中國及全球經濟於2020年及往後的業務中斷及潛在下滑可能不會對本集團未來期間的經營業績及財務狀況產生不利影響。此外，如果疫情持續存在或升級，本集團的業務營運及財務狀況亦可能受到不利影響。董事會將密切監察潛在影響，並在COVID-19疫情將對本集團的業務營運及財務狀況造成重大不利影響的情況下知會股東。

## 8 購買、出售或贖回上市證券

自上市日起至本公告日期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司上市證券。

## 9 發佈年度報告

本公告已於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.zgclease.com](http://www.zgclease.com))刊發。2019年度報告，將於適當時候寄發予股東及於聯交所及本公司網站刊發。

本業績公告以中、英文兩種語言編製，在對本業績公告的中、英文版本理解上發生歧義時，以英文為準。

承董事會命  
中關村科技租賃股份有限公司  
主席  
段宏偉

中國北京，2020年3月30日

於本公告日期，董事會包括執行董事何融峰先生及黃聞先生；非執行董事段宏偉先生、婁毅翔先生、張書清先生及李鵬先生；及獨立非執行董事程東躍先生、吳德龍先生及林禎女士。