



中關村科技租賃股份有限公司

ZHONGGUANCUN SCIENCE-TECH 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：1601

2019 年度報告

# 目錄

- 2** 公司簡介
- 4** 定義
- 8** 公司資料
- 10** 財務摘要
- 11** 董事長致辭
- 13** 總經理致辭
- 16** 董事、監事及高級管理層簡歷
- 28** 管理層討論與分析
- 72** 企業管治報告
- 95** 董事會報告
- 113** 監事會報告
- 116** 獨立核數師報告
- 123** 合併財務報表及附註

# 公司簡介

中關村科技租賃股份有限公司成立於2012年，就於2018年自科技和新經濟公司產生的收益百分比而言，是服務中國科技和新經濟公司的先行者，並是最為專業的融資租賃公司。作為中關村發展集團旗下唯一的融資租賃平台，公司提供高效的融資租賃解決方案和多種諮詢服務，以滿足科技和新經濟公司成長不同階段對金融服務的需求。本公司的融資租賃解決方案主要採用直接租賃和售後回租的形式，在若干情況下，這兩種模式分別包含不同的功能來滿足不同客戶的業務需要。融資租賃解決方案的租賃物一般包括設備、終端、電子設備和產線。此外，本公司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，以協助本公司客戶快速發展。

本公司是獲中華人民共和國商務部（「**商務部**」）批准的融資租賃公司，為超過五個科技和新經濟行業提供服務。截至2019年12月31日，本公司已服務超過930名承租人，而其中超過95%是科技和新經濟公司，並已開展了超過1,500個融資租賃項目，放款總額高達約人民幣182億元。

本公司已獲得中國融資租賃行業的廣泛高度認可。本公司於2017年獲中國金融領域官方媒體《金融時報》評選為「年度最具成長性租賃公司」。於2015年和2016年，公司連續兩年獲中國外商投資企業協會租賃業委員會評為「年度租賃公司」。中國外商投資企業協會是中國融資租賃行業的主導行業協會。此外，本公司總經理何融峰先生於2017年被中國外商投資企業協會租賃業委員會評為「融資租賃年度人物」。於2019年，本公司獲中國外商投資企業協會租賃業委員會評為「2019中國融資租賃榜·年度公司」獎項。

本公司H股於2020年1月21日在香港聯合交易所有限公司主板上市，為進入國際資本市場及快速發展奠定了基礎。

# 公司簡介

## 里程碑

下表列示本公司業務發展的主要里程碑。

時間	里程碑
2012年11月	2012年我們的前身公司中關村科技租賃(北京)有限公司於北京成立。
2013年7月	我們完成首個融資租賃業務，租賃本金額為人民幣20百萬元。
2013年12月	我們的租賃本金超過人民幣600百萬元，並於2013年錄得利潤。
2015年8月	我們發行了第一期資產支持證券，為中國首份以「科技租賃」為概念的資產支持證券。
2017年9月	我們的註冊資本增加至人民幣10億元。
2017年12月	我們的累計租賃本金超過人民幣100億元。 我們榮獲《金融時報》認可為「年度最具成長性租賃公司」。
2018年12月	我們推出主體客戶信用評級模型。
2019年3月	累計承租人數目超過700名，而累計租賃本金達人民幣146億元。
2019年8月	本公司重組為股份有限公司，並更名為中關村科技租賃股份有限公司。
2020年1月	本公司H股在香港聯合交易所有限公司主板上市。

# 定義

於本報告內，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有以下涵義：

「資產支持證券」	指	資產支持證券
「股東周年大會」	指	將於2020年6月24日舉行的本公司2019年度股東周年大會
「公司章程」	指	本公司之章程
「審核委員會」	指	本公司審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「董事會委員會」	指	審核委員會、薪酬委員會、提名委員會和風險控制委員會
「監事會」	指	監事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載之「企業管治守則」
「董事長」	指	本公司董事長
「朝陽國資經管中心」	指	北京市朝陽區國有資本經營管理中心，一家於2009年5月27日根據中國法律成立的國有企業，亦為本公司的主要股東
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本年度報告及作地域參考而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「緊密聯繫人」	指	具有香港上市規則賦予該詞的涵義

# 定義

「本公司」、「公司」、 「本集團」、「集團」或 「我們」	指	中關村科技租賃股份有限公司，一家於2019年8月16日根據中國法律註冊成立的股份有限公司或其前身
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義，除文義另有所指外，指中關村投資中心、中關村集團及中科院
「董事」	指	本公司董事
「內資股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的內資股，以人民幣全價認購或入賬列作繳足
「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在聯交所上市
「港元」	指	香港法定貨幣港元及港仙
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「上市」	指	H股於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2020年1月21日(星期二)，即H股於聯交所上市及獲准於聯交所開始買賣的日期
「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)
「標準守則」	指	香港上市規則附錄十所載之「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」

# 定義

「南山資本」	指	南山集團資本投資有限公司，一家於2011年11月18日根據中國法律註冊成立的有限公司，亦為本公司的主要股東
「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
「招股說明書」	指	本公司日期為2019年12月31日的招股說明書
「薪酬委員會」	指	本公司薪酬委員會
「風險控制委員會」	指	本公司風險控制委員會
「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	內資股及H股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「監事」	指	本公司監事

# 定義

「望京綜開」	指	北京望京新興產業區綜合開發有限公司，一家於1994年7月11日根據中國法律註冊成立的有限公司，由朝陽國資經管中心全資擁有，亦為本公司的主要股東
「中科金」	指	北京中關村科技創業金融服務集團有限公司，一家於2009年2月24日根據中國法律註冊成立的有限公司，亦為我們控股股東之一
「中關村集團」	指	中關村發展集團股份有限公司，一家於2010年3月31日根據中國法律註冊成立的有限公司，亦為我們控股股東之一
「中關村投資中心」	指	北京中關村發展投資中心，一家於2013年11月27日根據中國法律註冊成立的有限公司，亦為我們控股股東之一
「%」	指	百分比



# 公司資料

## 董事會

### 非執行董事

段宏偉先生(董事長)  
婁毅翔先生  
張書清先生  
李鵬先生

### 執行董事

何融峰先生  
黃聞先生

### 獨立非執行董事

程東躍先生  
吳德龍先生  
林禎女士

## 監事會

張健先生  
田安平先生  
方放先生  
龍利民先生  
佟超先生  
周迪女士  
韓娜娜女士

## 公司秘書

高偉先生(FCIS, FCS (PE))

## 授權代表

何融峰先生  
高偉先生

## 審核委員會

吳德龍先生(主席)  
程東躍先生  
林禎女士  
婁毅翔先生  
李鵬先生

## 薪酬委員會

程東躍先生(主席)  
吳德龍先生  
林禎女士  
段宏偉先生  
何融峰先生

## 提名委員會

段宏偉先生(主席)  
程東躍先生  
吳德龍先生  
林禎女士  
何融峰先生

## 風險控制委員會

林禎女士(主席)  
程東躍先生  
吳德龍先生  
張書清先生  
黃聞先生

## 核數師

畢馬威會計師事務所  
香港  
中環遮打道10號  
太子大廈8樓

# 公司資料

## 合規顧問

國泰君安融資有限公司  
香港  
皇后大道中181號  
新紀元廣場低座27樓

## 註冊辦事處

中國  
北京市朝陽區  
容達路21號樓  
2至16層101內16層1610室

## 總部和中國主要營業地點

中國  
北京市海淀區  
西三環北路  
甲2號院7號樓5至6層

## 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

## 主要往來銀行

南京銀行  
中國  
北京市海淀區  
萬泉莊路28號  
萬柳新貴大廈A座

中國光大銀行  
中國  
北京市海淀區  
中關村大街18號  
中關村科技貿易中心寫字樓1層

江蘇銀行  
中國  
北京市大興區  
北京經濟技術開發區  
榮華南路10號院  
4號樓1層106

## 法律顧問

關於香港法律  
威爾遜•桑西尼•古奇•羅沙迪律師事務所  
香港  
中環康樂廣場1號  
怡和大廈15樓1509室

關於中國法律  
金杜律師事務所  
中國  
北京市朝陽區  
東三環中路1號  
環球金融中心  
辦公樓東樓18層

## H股股份過戶登記處

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至1716號舖

## 股份代碼

1601

## 公司網址

[www.zgclear.com](http://www.zgclear.com)

## 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12月31日的約人民幣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12月31日的約人民幣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12月31日的約人民幣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，平均權益回報率為10.3%。

截至2019年12月31日止年度，平均資產回報率為2.1%。

# 董事長致辭

尊敬的股東：

為者常成，行者常至。作為國內科技人才最密集、創新創業活動最活躍的區域，北京中關村是眾多科技創業者夢想成真的地方。2012年，在這片熱土上，誕生了以「促進科技與金融的融合，成就科技創業者的夢想」為使命的中關村科技租賃股份有限公司(以下簡稱「本集團」或「**中關村租賃**」)。成立以來，本集團七年矢志不渝，堅守服務科技和新經濟公司的初心，終於在2020年1月21日實現了登陸聯交所這一國際化資本舞台的夢想，開啟了新的發展篇章。

千磨萬擊還堅勁，任爾東西南北風。2019年，本集團克服了宏觀經濟下行、資本市場頻頻爆雷、外部監管趨嚴的種種困難，資產規模、經營業績再創新高，風險防控、公司治理成果豐碩，實現了高質量發展。資產規模、收入規模、利潤總額等經營指標都保持高速發展，總資產回報率達到2.1%，權益回報率達到10.3%；控制性指標不良資產率為1.3%，從各項指標上看，公司保持了健康、可持續發展的良好勢頭。

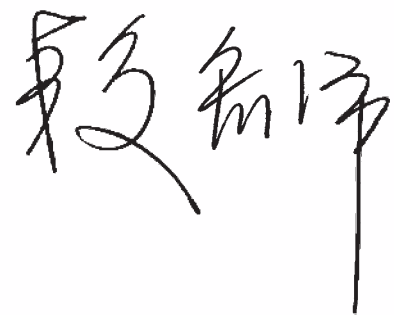
知常明變者贏，守正處新者進。本集團於過去一年來取得的成績，是扎實經營的成果，更是創新發展的成果。一是商業模式創新引領發展。本集團以科技和新經濟公司多樣化、個性化的融資需求為導向，基於直接租賃和售後回租創新業務產品，在滿足客戶資金需求和資產管理需求的基礎上，支持客戶實現將商業模式由「賣產品」轉變為「賣服務」，實現從製造業向生產性服務業的延伸發展，佔領產業鏈高端。本集團還進一步完善了管理提升、政策諮詢、財務顧問、產業協同四位於一體的特色化服務體系，通過「融資」與「融智」相結合的服務體系，助力客戶獲取更多政策支持、產業支持、資金支持、人才資源，真正賦能科技和新經濟公司。本集團在國內率先推出創投租賃模式，現已成功落地實施，可以深度挖掘客戶價值，分享客戶成長收益，培育新的業務增長動能。二是風險管理創新賦能發展。針對科技和新經濟公司「三高一輕(高周轉、高收益、高價值、輕資產)」的特點，本集團開創性地提出了「弱擔保、強數據、

## 董事長致辭

重成長」的風控理念。通過弱化擔保降低了融資門檻，增加了科技和新經濟領域潛在客群規模。通過金融科技手段的應用，實現細分領域內外部數據的積累、聯通和租賃全流程應用。通過兼顧成長性、安全性的主體和債項評級模型的應用，本集團能夠迅速遴選出符合戰略定位的高成長性客戶。三是機制體制創新保障發展。本集團以全球視野制定了戰略發展路徑，建立了符合上市要求的公司治理結構，「中關村科創第一股」已亮相國際資本市場。本集團以組織健康為要旨，實施了培訓基金和青苗計劃，構建了高績效組織管理體系，正逐步完善市場化的人才管理體制機制。

行到半山不止步，中流擊水當奮楫。2020年本集團登陸聯交所，站在了新的歷史起點上，也面臨著新形勢、新挑戰。2020年全球經濟仍然存在不確定性，貿易摩擦影響依然深遠，國內經濟增速持續下降，年初突如其來的新型冠狀病毒肺炎疫情影響還難以準確評估。但我們預判，2020年國家支持高科技企業發展的政策將繼續加碼，特別是關係國家核心競爭力的戰略性新興行業，同時也會有更多的中小企業受益於國家的支持政策，我們定位的科技與新經濟領域擁有廣闊的發展空間。新的一年裡，我們將繼續深耕科技與新經濟領域，堅持「專業化、投行化、智能化」創新戰略，秉承「創新、專業、健康，有情懷」的核心價值觀，不斷開拓進取，努力建設國內領先的科技租賃公司，為各位股東、全體員工和社會各界創造更大的價值。

董事長



段宏偉

2020年3月30日

# 總經理致辭

尊敬的股東：

2019年國內經濟下行壓力持續加大，「中美貿易戰」預示著我國所處的外部環境正在發生深刻變化。國內經濟由高速增長向高質量發展轉變，各類企業面臨著轉型難題。體制機制靈活的科技和新經濟公司在國民經濟中越來越活躍，對金融服務需求保持旺盛的勢頭。

回顧2019年，中關村租賃在股東的大力支持下，在董事會的正確領導下，本公司經營層堅守服務科技和新經濟公司的戰略定位，落實本公司「專業化、投行化、智能化」的戰略部署，砥礪奮進、攻堅克難，確保本公司在過去的一年中再次取得優秀業績。一是經營業績保持增長。資產總額達到人民幣6,989.0百萬元，同比增長17.1%；收入達到人民幣515.3百萬元，同比增長24.8%；利潤總額人民幣184.9百萬元，同比增長16.4%。二是業務佈局更加優化。本公司持續深耕的大數據、大環境、大健康、大智造、大消費領域，投放項目金額達到人民幣182億元，五大領域產業鏈開發深度都進一步拓展，開闢了新的市場空間。三是風險防控效果良好。截至2019年12月31日，不良資產率控制在1.3%，近三年持續保持較低水平，資產質量經受住了外部環境變化的考驗；撥備覆蓋率達到158.0%，同比提高6.8個百分點，有效增強了本集團抵禦風險的能力。四是公司運營能力持續增強。本集團治理結構進一步健全，項目管理、風險管理、資產管理能力得到加強，IT系統建設及人力資源管理能力的提升為本集團發展提供了強有力的保障。

## 總經理致辭

圍繞年初董事會確定的各項任務目標，經營層以四個堅持為指引，統籌兼顧、精準施策、全面發力，順利完成各項工作任務。一是堅持服務科技和新經濟公司。以政策引導、激勵考核為手段，拓展各事業部專業化深度，大數據、大環境、大健康、大智造、大消費五大領域收入佔比超過了95%，各事業部細分領域方向更加清晰，高效服務了一批行業內極具成長性的標桿企業，在高科技和新經濟領域的品牌影響力進一步彰顯。二是堅持「租賃+服務+投資」發展模式。圍繞租賃主業，提供高品質、特色化服務，以租賃為切入點，投資高成長、高價值客戶。服務方面，在公司「管理提升、政策諮詢、財務顧問、產業協同」四位一體品牌服務的基礎上，打造了「科技租賃商學院」服務新品牌，舉辦兩期活動，吸引18家企業的實際控制人深度參與，通過決策人面對面，實現高效、精準的資源對接和交流合作。投資方面，基金管理公司落地，第一期基金規模募集2億元，以高成長性為標準，遴選儲備了30多個優質項目，已落地完成部分項目的投資決策。三是堅持客戶數量優先、效率優先。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，全年新增客戶288戶，投放人民幣31.97億元；效率方面，以營銷、評審、資產管理專業化為抓手，有效提高前、中、後台項目操作效率，確保項目20個工作日完成審批放款；為了進一步提高效率，出台《快速審批項目操作指引》，開闢了快速審批「綠色通道」；完成了數據驅動2022三年規劃方案，以客戶為中心的業務流程和工作模式初見成效，有效提升了運營管理效能。四是堅持智能風控驅動。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，聯通內部小數據和外部大數據，將公司客戶資產轉化為多維度數據資產，為「租賃+服務+投資」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能全生命周期風險管控體系，輸出場景化的風控產品及風險評估體系，為區域擴張提供強有力的技術支撐。

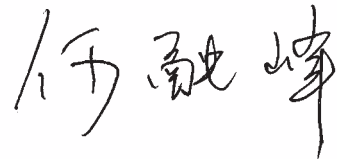
# 總經理致辭

2020年伊始，新冠肺炎疫情肆虐神州大地，使本已處在下行通道的國內經濟，前景更加撲朔迷離。但中國經濟長期向好的基本面沒有改變，人民追求幸福生活的不竭動力將長期存在。部分科技型中小企業遇到了暫時性困難，本公司積極響應黨中央、國務院號召，在董事會的堅強領導下，積極為客戶排憂解難，與客戶共度難關。同時我們也注意到，在此次疫情中，科技和新經濟公司新的經營模式初露端倪，對此趨勢，本公司將保持密切關注。

天行健，君子以自強不息！在新的一年裡，本公司將繼續秉承「促進科技和金融的融合，成就科技創業者的夢想」的使命，持續以創新商業模式為動力引領發展，以創新風控理念為先導夯實優勢，以創新機制體制為助力賦能組織，以創新金融科技為手段提升效率，助力科技創業者夢想成真，推動國家創新驅動戰略落地。

最後，我謹代表本公司全體員工，誠摯地感謝各位客戶、合作夥伴以及股東一如既往的支持與信任。

總經理



何融峰

2020年3月30日



# 董事、監事及高級管理層簡歷

## 董事

我們的董事會現時由九名董事組成，包括四名非執行董事、兩名執行董事及三名獨立非執行董事。下表載列有關董事的一般資料。

姓名	年齡	職位	委任為董事的日期
<b>非執行董事</b>			
段宏偉先生	56	主席兼非執行董事	2019年8月13日
婁毅翔先生	44	非執行董事	2019年8月13日
張書清先生	46	非執行董事	2019年8月13日
李鵬先生	59	非執行董事	2018年1月29日
<b>執行董事</b>			
何融峰先生	51	執行董事兼總經理	2019年8月13日
黃聞先生	45	執行董事兼副總經理	2019年8月13日
<b>獨立非執行董事</b>			
程東躍先生	60	獨立非執行董事	2019年9月20日
吳德龍先生	54	獨立非執行董事	2019年8月29日
林禎女士	36	獨立非執行董事	2019年8月29日

# 董事、監事及高級管理層簡歷

## 非執行董事

**段宏偉先生**，56歲，主席兼非執行董事。段先生自2019年3月起擔任中科金執行董事兼總經理，於2010年10月至2012年6月也擔任其總經理，主要負責該公司的一般管理和運營。段先生自2018年3月起擔任中關村領創金融信息服務有限公司執行董事，主要負責整體運營及管理。段先生於2010年11月至2019年10月擔任北京中關村科技融資擔保有限公司董事長，主要負責董事會管理。他自2011年7月起擔任北京中關村瞪羚投資基金管理有限公司董事長。2005年4月至2010年10月，段先生於中關村科技園區管理委員會擔任若干職位，包括產業發展促進處和財務處處長。

段先生於1985年7月畢業於浙江大學，獲得工程學士學位。於2003年9月獲得清華大學工程碩士學位。2004年9月至2006年9月，段先生在中歐國際工商學院學習，獲得EMBA學位。1997年10月，段先生獲得由北京市高級專業技術職務評審委員會授予的高級工程師資質。

**婁毅翔先生**，44歲，非執行董事。婁先生自2019年2月起擔任北京中關村科技融資擔保有限公司董事，並自2018年3月起擔任北京中關村電子城建設有限公司董事。婁先生自2015年4月起歷任中關村集團戰略管理部(前稱為戰略發展部)副部長(主持工作)及部長，主要負責公司戰略發展事宜。2003年7月至2015年5月，婁先生於地方政府機關擔任若干職位，包括北京市發展和改革委員會國民經濟綜合處副處長和北京市政府研究室綜合處主任科員。

婁先生於1999年7月畢業於中國人民大學，獲得經濟學學士學位，並於2003年7月獲得經濟學碩士學位。

## 董事、監事及高級管理層簡歷

**張書清先生**，46歲，非執行董事。張先生自2012年4月起擔任中關村集團的若干職位。張先生自2018年6月起擔任中關村集團科技金融事業部副總經理(主持工作)，主要負責部門整體管理。在此之前，由2014年7月至2018年6月，張先生擔任中關村集團科技金融事業部創新服務部經理，並於2012年4月至2014年7月擔任中關村集團金融業務部主管。張先生也擔任中關村集團若干附屬公司的董事，包括自2014年5月至今擔任北京中關村科技融資擔保有限公司董事，自2015年9月至今擔任北京東方雍和文化創意投資公司董事，及自2016年2月至今擔任北京中關村創業投資發展有限公司董事。張先生自2017年6月至2018年11月擔任北京市中關村小額貸款股份有限公司董事長，自2018年6月起擔任北京啟元資本市場發展服務有限公司董事長兼總經理，主要負責該公司整體經營管理工作。2010年1月至2012年5月，張先生擔任清華大學公共管理博士後科研流動站博士後研究員。

張先生分別於2006年6月和2010年1月獲得西南政法大學法律碩士學位和法學博士學位。張先生於2006年2月獲司法部授予法律職業資格證。

**李鵬先生**，59歲，非執行董事。李先生自2012年10月起擔任望京綜開副總經理。2007年12月至2014年2月，李先生擔任望京綜開的附屬公司北京市望京實安科工貿中心總經理。

李先生於1992年1月畢業於中國礦業大學北京研究生部，獲得工程學碩士學位。

# 董事、監事及高級管理層簡歷

## 執行董事

**何融峰先生**，51歲，執行董事兼總經理。何先生擁有約15年的融資租賃及企業管理經驗。何先生自2019年4月起擔任北京中諾同創投資基金管理有限公司董事及自2016年7月起擔任北京中關村協同創新投資基金管理有限公司的董事。於加入本公司前，於2005年3月至2009年1月，何先生擔任中國康富國際租賃股份有限公司(一家股份在全國中小企業股份轉讓系統掛牌的公司，股份代號：833499)的副總經理。之後於2009年2月至2012年12月，擔任中國康富國際租賃股份有限公司的總經理，負責公司整體運營及管理。

何先生於1990年6月畢業於湘潭大學，主修機械專業，獲得工學學士學位。

**黃聞先生**，45歲，執行董事兼副總經理。黃先生於2013年4月加入本公司擔任總經理助理，並於2014年12月起擔任本公司副總經理。黃先生擁有約13年的企業管理經驗。加入本公司前，於2011年8月至2013年1月，黃先生於平安普惠融資擔保有限公司(前稱為富登投資信用擔保有限公司)擔任北京區域總經理。2010年6月至2011年7月，擔任天津渤海融資擔保有限公司副總經理。於2009年1月至2010年1月，黃先生擔任中元國信信用擔保有限公司副總裁，在此之前，於2004年9月至2006年9月擔任其擔保部門副經理。

黃先生於1997年7月畢業於首都經貿大學，獲得經濟學士學位。後於2004年7月獲得清華大學工商管理碩士學位。

# 董事、監事及高級管理層簡歷

## 獨立非執行董事

**程東躍先生**，60歲，獨立非執行董事。程先生於融資租賃行業擁有豐富的工作經驗。他自2017年3月起擔任浙江大學融資租賃研究中心的理事長。他自2012年5月至2015年6月擔任廣州越秀融資租賃有限公司的董事長以及總經理，主要負責該公司的整體管理；於該相同期間，他還擔任廣州越秀金融控股集團有限公司的副總經理，主要負責融資租賃業務。他於2007年12月至2010年7月擔任交銀金融租賃有限責任公司總經理，主要負責公司的整體管理。

程先生畢業於中南財經政法大學，主修商業經濟學，並於1986年10月取得經濟學碩士學位。他還於2005年6月取得了浙江大學的管理學博士學位。

**吳德龍先生**，54歲，獨立非執行董事。吳先生於以下聯交所上市公司任獨立非執行董事：(1)北青傳媒股份有限公司(股份代號：1000)，(2)中國機械設備工程股份有限公司(股份代號：1829)，(3)盛諾集團有限公司(股份代號：1418)，(4)錦興國際控股有限公司(股份代號：2307)，及(5)河南金馬能源股份有限公司(股份代號：6885)。

除上文所披露者外，吳先生曾於緊接本年報日期的前三年於以下上市公司擔任獨立非執行董事職位：(1)第一拖拉機股份有限公司(於聯交所上市及上海證券交易所上市)，(2)廣東世運電路科技股份有限公司(於上海證券交易所上市)，(3)華融投資股份有限公司(於聯交所上市)，及(4)中外運航運有限公司(於聯交所上市，已於2019年1月退市)。

吳先生於香港浸會大學取得工商管理專業會計學學士學位，並取得曼徹斯特大學及威爾士大學聯合頒發的工商管理碩士學位。他於德勤•關黃陳方會計師行工作五年，後於香港多間上市及私人公司服務，擔任企業融資主管及執行董事。

## 董事、監事及高級管理層簡歷

吳先生現為香港會計師公會會員、香港證券及投資學會、英國特許公認會計師公會、香港稅務學會及香港特許秘書公會資深會員。

林禎女士，36歲，獨立非執行董事。林女士自2012年6月起為國浩律師事務所上海辦公室合夥人，主要負責提供有關公司和證券法的專業法律服務。在此之前，林女士自2005年7月起先後擔任國浩律師事務所法律助理和律師。

林女士於2005年7月畢業於華東政法大學，獲得法學學士學位。林女士於2010年5月自伊利諾理工大學芝加哥肯特法學院獲得國際比較法碩士學位。林女士於2006年12月獲上海市司法局評為中國律師。

### 監事

下表載列有關監事的一般資料。

姓名	年齡	職位	獲委任為監事的日期
張健先生	48	監事會主席	2019年8月13日
田安平先生	40	監事	2019年8月13日
方放先生	39	監事	2019年8月13日
龍利民先生	51	監事	2019年8月13日
佟超先生	41	監事	2019年8月13日
周迪女士	42	監事	2019年8月13日
韓娜娜女士	37	監事	2019年8月13日

## 董事、監事及高級管理層簡歷

**張健先生**，48歲，監事會主席。張先生自2015年12月起擔任中關村集團資本運營部部長，在此之前他從2012年11月起擔任該部門副部長(主持工作)。張先生也在中關村集團的若干附屬公司任職，包括自2018年1月至今擔任北京實創高科技發展有限責任公司董事，自2015年9月至今擔任北京東方雍和文化創意投資有限公司董事，以及自2014年8月至今擔任北京中關村延慶園建設發展有限公司董事。於加入中關村集團之前，他自2011年3月至2012年8月於博正資本投資有限公司擔任多個職位，包括業務部門的副總裁及高級副總裁及副總經理(主持工作)。自2005年1月至2011年2月，他於賽爾網絡有限公司擔任資產管理部副總經理及董事會秘書。

張先生於1993年7月畢業於南開大學，取得國際經濟學學士學位。他分別於1999年7月和2005年1月於清華大學經濟管理學院取得工商管理碩士學位和管理學博士學位。

**田安平先生**，40歲，監事。田先生自2011年8月起於朝陽國資經管中心擔任多個職位，包括綜合辦公室副主任及中國共產黨(「中國共產黨」)黨務工作負責人，現時為黨群工作部主任，主要負責黨務事宜。自2017年12月至2019年8月，田先生擔任本公司董事。自2001年9月至2011年8月，他於北京金朝陽商貿國有資本運營公司任職，主要負責企業行政管理。

田先生於2001年6月畢業於北京工商大學管理工程專業，獲得工學學士學位。

**方放先生**，39歲，監事。方先生自2016年7月起於南山資本擔任多個職位，目前為南山資本的董事及總經理，主要負責整體運營和管理。他自2017年10月起擔任珠海橫琴南山開源資產管理有限公司的董事。於加入南山資本之前，方先生於2004年8月至2016年7月於中國外交部任職，主要負責財務事宜。

## 董事、監事及高級管理層簡歷

方先生畢業於山東財政學院，主修財務管理專業，並於2004年7月取得管理學學士學位。

**龍利民先生**，51歲，監事。龍先生自2018年12月起擔任北京碧水源董事和副總經理，在此之前，他自2013年12月起於北京碧水源擔任運營策劃中心部長以及報價和採購部主任。龍先生於2011年5月至2012年12月擔任山東雅士股份有限公司常務副總，於2010年11月至2011年5月擔任北京碧水源計劃經營總監，及於2000年至2010年擔任清華同方人工環境有限公司副總經理。

龍先生於1991年7月畢業於重慶大學，獲得工程學學士學位，並於2003年10月獲得清華大學高新技術與管理實踐專業研究生高級研修班結業證書。

**佟超先生**，41歲，監事。自2013年4月加入本公司以來，佟先生歷任租賃事業部、風險管理部及信息科技部的總監，並於2018年1月晉升為本公司首席專家。於加入本公司之前，佟先生自2011年10月至2013年4月擔任華遠租賃有限公司的租賃事業部總經理。佟先生於2009年10月至2011年4月擔任遠東國際租賃有限公司教育板塊的區域經理，主要負責內蒙古的融資租賃業務。他於2008年9月至2009年7月於花旗銀行北京分行任職，並於2000年9月至2006年7月曆任招商銀行瀋陽分行的業務員和業務經理。

佟先生畢業於東北財經大學，主修貨幣銀行專業，並於2000年7月取得經濟學學士學位。他於2008年7月於清華大學取得工商管理碩士學位。

**周迪女士**，42歲，監事。周女士於2013年4月加入本公司。她自2018年1月起擔任本公司資產管理部副總監，在此之前，周女士自2016年6月擔任資產管理部的總監助理及自2013年4月擔任資產管理部的法務經理，主要負責法律事務及資產處置。於加入本公司之前，周女士自2009年1月至2013年1月擔任陝西融德律師事務所律師。



## 董事、監事及高級管理層簡歷

周女士於1999年7月畢業於西北政法大學(前稱西北政法學院)，取得法學學士學位。她於2009年6月於西安交通大學取得法學碩士學位。周女士於1999年5月獲司法部評為中國律師。她於2015年11月獲中國證券業協會授予證券從業資格證書。此外，她於2019年4月獲中國人力資源和社會保障部培訓中心授予董事會秘書培訓證書。

**韓娜娜女士**(曾用名韓麗娜)，37歲，監事。韓女士自2018年3月加入本公司以來，擔任本公司人力資源部／黨群工作部副總監。於加入本公司之前，韓女士於2005年8月至2018年3月於航天長征火箭技術有限公司擔任若干職位，包括在黨群工作部擔任企業文化處助理和副處長(主持工作)。

韓女士畢業於中國人民大學，分別於2002年7月取得哲學學士學位和於2005年7月取得馬克思主義哲學碩士學位。她於2011年8月獲中國航天科技集團有限公司授予高級政工師從業資格證書。

### 高級管理層

下表載列有關本公司高級管理層的一般資料。

姓名	年齡	職位	加入本公司時間
竇繼巖先生	41	副總經理兼風險負責人	2013年4月30日
楊鵬艷女士	43	副總經理	2013年4月30日
劉守泉先生	38	總經理助理	2013年11月1日
梁經基先生	43	總經理助理及資產管理部總監	2013年4月30日
高偉先生	53	董事會秘書、公司秘書及 財務負責人	2019年6月17日

## 董事、監事及高級管理層簡歷

**竇繼巖先生**，41歲，本公司副總經理兼風險負責人，負責項目評審部、風險管理部及信息科技部的運營。竇先生於2013年4月加入本公司，至2014年12月擔任本公司風險管理部總監。2014年12月起擔任本公司總經理助理。竇先生自2017年10月晉升並擔任我們的副總經理。竇先生自2019年4月起擔任北京中諾同創投資基金管理有限公司的董事長。加入本公司之前，竇先生於2007年9月至2013年5月擔任斗山(中國)融資租賃有限公司市場營銷部高級經理。

竇先生於2002年7月畢業於山東工商學院(前稱中國煤炭經濟學院)，獲得管理學士學位。他於2012年11月獲北京市人力資源和社會保障局授予經濟師資格。

**楊鵬艷女士**，43歲，本公司副總經理，主要負責大環境業務、大智造業務以及金融市場部的運營。楊女士於2013年4月加入本公司擔任本公司業務拓展部副總監。於2014年12月，她晉升為本公司戰略發展部總監。楊女士已獲進一步晉升，自2017年9月起擔任本公司副總經理。加入本公司之前，楊女士於2012年1月至2013年4月擔任中關村集團規劃發展部主管。2010年8月至2011年3月，於北京市金融局保險與非銀服務處處長助理一職掛職鍛煉。2009年3月至2012年5月，擔任北京大學應用經濟學專業博士後研究員。

楊女士於1998年7月畢業於濟南大學(前稱為山東建築材料工業學院)，獲得工程學士學位。2003年6月畢業於對外經濟貿易大學，獲得法學碩士學位。2008年6月，進一步獲得對外經濟貿易大學經濟學博士學位。2002年9月獲司法部授予法律職業資格證。2016年9月獲北京市高級專業技術資格評審委員會授予高級經濟師資格。

## 董事、監事及高級管理層簡歷

**劉守泉先生**，38歲，本公司總經理助理，主要負責大數據業務、大建康業務以及大消費業務。劉先生於2013年11月加入本公司擔任本公司租賃事業部高級經理直至2014年12月。2014年12月至2018年1月，他歷任租賃事業部副總監和總監，並自2018年1月起擔任本公司總經理助理。加入本公司之前，劉先生於2012年4月至2013年10月擔任北京開元融資租賃有限公司總經理助理。自2009年9月至2012年2月，他於中擔投資信用擔保有限公司任職，主要負責擔保業務。自2003年8月至2006年7月，劉先生於北京現代汽車有限公司任職。

劉先生通過遠程教育課程，於2007年6月獲得中國人民大學網絡教育學院管理學學士學位。

**梁經基先生**，43歲，本公司總經理助理及資產管理部總監，主要負責本公司資產管理部的運營。梁先生自2013年4月加入本公司起一直擔任本公司資產管理部總監。自2018年1月及2019年1月起，其亦分別擔任首席專家及總經理助理。加入本公司之前，梁先生於2007年9月至2013年4月擔任中國康富國際租賃有限公司(一家股份在全國中小企業股份轉讓系統掛牌的公司，股份代號：833499)法務部部長，主要負責法律事務。

梁先生於1999年6月畢業於湖南師範大學，獲得文學學士學位。2006年6月畢業於湘潭大學，獲得法律碩士學位。他於2007年12月獲北京市司法局認可為中國律師。

## 董事、監事及高級管理層簡歷

高偉先生，53歲，本公司董事會秘書、公司秘書及財務負責人。高先生於2019年6月加入本公司擔任董事會秘書。其於2019年8月獲委任為本公司公司秘書及財務負責人。高先生主要負責資金財務部、戰略投資部及綜合辦公室的管理，以及負責本公司秘書事務。高先生於企業融資及管理海外上市公司方面經驗豐富。自2012年1月起成為香港特許秘書公會理事會成員之一，2014年4月起擔任香港特許秘書公會副會長，及自2015年11月至2018年11月擔任中國上市公司協會董事會秘書委員會副主任委員之一。其自2011年11月至2019年6月擔任中外運空運發展股份有限公司(先前於上海證券交易所上市的公司，股份代號：600270)的董事。其於2016年1月至2019年6月在該公司擔任總經理，主要負責該公司的整體運營及管理，並於2017年1月至2019年8月擔任該公司的法人代表。其自2003年1月至2016年12月擔任中國外運股份有限公司(聯交所上市公司，股份代號：0598)董事會秘書和公司秘書，主要負責秘書事務；2010年1月至2019年6月擔任中國外運股份有限公司總法律顧問，主要負責法律事務。

高先生於1989年7月畢業於北京科技大學管理工程專業，並進一步於1993年1月獲得中央財經大學經濟碩士學位。1999年6月獲得對外經濟貿易大學法律博士學位。1996年10月獲司法部認定為中國律師。其亦為香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會的資深會員。高先生自2019年1月起擔任對外經濟貿易大學法學院客座教授，其亦為中國國際經濟貿易仲裁委員會、中國海事仲裁委員會，以及北京仲裁委員會各自的仲裁員。

# 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>				
權益回報率 <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) 根據年內利息收入淨額除以生息資產平均餘額計算。
- (4) 根據利息收入收益率與利息開支成本率的差額計算。
- (5) 按年內淨利潤除以年內收入計算。

# 管理層討論與分析

	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>金融資產和負債<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>流動性指標</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>資產質量指標</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。
- (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。

# 管理層討論與分析

## 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周期調節力度，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%。

# 管理層討論與分析

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%。



# 管理層討論與分析

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。

# 管理層討論與分析

## 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。

# 管理層討論與分析

## 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周期風險管控體系，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。

# 管理層討論與分析

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%。

# 管理層討論與分析

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>	412,783	100.0%

## 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>	4,994,302	340,571	6.8%

# 管理層討論與分析

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。

## 管理層討論與分析

下表列出所示期間按服務類別劃分的諮詢服務費收入。

	2019年		截至12月31日止年度		變動
	人民幣千元	比重	2018年 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%
<b>諮詢費收入合計</b>	<b>94,642</b>	<b>100.0%</b>	<b>72,212</b>	<b>100.0%</b>	<b>31.1%</b>

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。

	2019年		截至12月31日止年度		變動
	人民幣千元	比重	2018年 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%
<b>諮詢費收入合計</b>	<b>94,642</b>	<b>100.0%</b>	<b>72,212</b>	<b>100.0%</b>	<b>31.1%</b>

# 管理層討論與分析

## 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) 指中關村集團及其子公司的質押貸款。



# 管理層討論與分析

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、及借款利息開支成本率。

借款 <sup>1</sup>	截至12月31日止年度					
	2019年			2018年		
	借款 平均餘額 <sup>2</sup> 人民幣千元	利息開支 人民幣千元	借款利息 開支成本率 <sup>3</sup> %	借款 平均餘額 人民幣千元	利息開支 人民幣千元	借款利息 開支成本率 %
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	646,164	35,147	5.4%	164,029	7,617	4.6%
<b>借款合計</b>	<b>3,643,242</b>	<b>181,834</b>	<b>5.0%</b>	<b>2,805,060</b>	<b>136,484</b>	<b>4.9%</b>

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成本率為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成本率上升；(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成本率有所下降。

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，平均利息開支成本率將逐步下降；未來隨著本集團信用級別的提升，平均利息開支成本率將進一步下降。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。

# 管理層討論與分析

## 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	<b>2.2%</b>	2.4%	(6.5%)
淨息差	<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。

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成本率的上升所致。利息開支成本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%。

# 管理層討論與分析

## 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%
<b>其他淨收益合計</b>	<b>18,759</b>	16,331	14.9%

# 管理層討論與分析

## 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持證券有關的服務費；(iii)非經常性H股在聯交所主板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。

	2019年		截至12月31日止年度		變動
	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	2.7%	-	-	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。

# 管理層討論與分析

## 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%)
<b>減值損失合計</b>	<b>27,768</b>	<b>27,364</b>	<b>1.5%</b>

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。

# 管理層討論與分析

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%。

# 管理層討論與分析

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%
已抵押及現金及現金等價物	252,106	3.6%	306,620	5.1%	(17.8%)
其他資產	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%
物業和設備	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%。

# 管理層討論與分析

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	<b>7,122,908</b>	5,959,289	19.5%
減：未實現融資收入	<b>(561,151)</b>	(473,645)	18.5%
應收融資租賃款淨額	<b>6,561,757</b>	5,485,644	19.6%
減：減值損失準備	<b>(137,630)</b>	(108,850)	26.4%
應收融資租賃賬面值	<b>6,424,127</b>	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	2018年 人民幣千元	比重	
大環境	<b>1,962,598</b>	<b>29.9%</b>	1,460,726	26.6%	34.4%
大智造	<b>1,349,915</b>	<b>20.6%</b>	1,154,355	21.0%	16.9%
大健康	<b>1,337,376</b>	<b>20.4%</b>	1,062,467	19.4%	25.9%
大數據	<b>958,502</b>	<b>14.6%</b>	994,570	18.1%	(3.6%)
大消費	<b>747,898</b>	<b>11.4%</b>	657,766	12.0%	13.7%
其他	<b>205,468</b>	<b>3.1%</b>	155,761	2.8%	31.9%
應收融資租賃款淨額	<b>6,561,757</b>	<b>100.0%</b>	5,485,645	100.0%	19.6%



## 管理層討論與分析

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周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
	人民幣千元	比重	2018年 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	6,561,757	100.0%	5,485,645	100.0%	19.6%

# 管理層討論與分析

## 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。

	2019年		截至12月31日		變動
	人民幣千元	比重	人民幣千元	比重	
到期日					
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	6,561,757	100.0%	5,485,644	100.0%	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。

# 管理層討論與分析

## 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。

# 管理層討論與分析

## 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。

# 管理層討論與分析

## 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。

## 管理層討論與分析

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	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>	<b>19.6%</b>
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%。

## 管理層討論與分析

下表列出於所示日期關注類資產按行業分佈的情況。

	截至12月31日			
	2019年		2018年	
	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>	324,638	100.0%

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。

# 管理層討論與分析

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		2018年	
	人民幣千元	比重	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>	71,969	100.0%

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。



# 管理層討論與分析

## 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	58,103	42.2%	55,893	51.3%
正常、關注類資產	79,527	57.8%	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	87,120		71,969	
撥備覆蓋比率	158.0%		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。

# 管理層討論與分析

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 全期預期信用損失 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)
應收融資租賃款賬面值	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)
應收融資租賃款賬面值	5,068,815	91,665	216,314	5,376,794

### 3.3 其他

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。本集團已抵押及受限制存款人民幣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，本集團其他資產餘額為人民幣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。

# 管理層討論與分析

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%)。

# 管理層討論與分析

下表列出於所示日期的負債的分析。

	2019年		截至12月31日		變動
	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>	<b>19.6%</b>

## 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，加強逆周期調節，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。

## 管理層討論與分析

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 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。

# 管理層討論與分析

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。

	2019年		截至12月31日		變動
	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	4,158,382	100.0%	3,319,747	100.0%	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。

所使用的借款工具品種、到期日和借款利率結構的詳情也載於合併財務報表附註21。

### 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。

# 管理層討論與分析

## 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。

	2019年		截至12月31日		變動
	人民幣千元	比重	2018年 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%
<b>權益總額</b>	<b>1,392,256</b>	<b>100.0%</b>	1,287,761	100.0%	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。

# 管理層討論與分析

## 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。



# 管理層討論與分析

## 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。

# 管理層討論與分析

## 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。

# 管理層討論與分析

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)	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>基點變動</b>		
+100個基點	<b>6,992</b>	5,595
-100個基點	<b>(6,992)</b>	(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。

# 管理層討論與分析

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/ 即時償還						合計 人民幣千元
	1個月內 人民幣千元	1至3個月 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1年至5年 人民幣千元	5年以上 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

## 5.4 外匯風險

本集團的記賬本位幣為人民幣。本集團大部分收入和支出以人民幣計價。本集團目前沒有任何外匯對沖政策。管理層將繼續監控集團的外匯風險敞口，並考慮酌情採取審慎措施。

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

# 管理層討論與分析

## 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。

除本年報披露的情況外，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)。

# 管理層討論與分析

## 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。

# 管理層討論與分析

## 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 人民幣千元	2018年 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股於2020年1月21日在聯交所掛牌上市。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452.6百萬港元。

於本年報日，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。

# 管理層討論與分析

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。



# 企業管治報告

## 1. 企業管治常規

H股自2020年1月21日起在聯交所上市。自上市日起，本公司已採納聯交所上市規則附錄十四所載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，自上市日起至本年報日期間，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. 董事會

### 2.1 董事會的職責

董事會對股東大會負責，行使公司章程授予的下列職權：

- (一) 負責召集股東大會，並向股東大會報告工作；
- (二) 執行股東大會的決議；
- (三) 決定本公司經營計劃和投資方案；
- (四) 制訂本公司的年度財務預算方案、決算方案；
- (五) 制訂本公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (六) 制訂本公司增加或者減少註冊資本的方案以及發行公司債券或其他證券及上市方案；
- (七) 擬訂本公司合併、分立、解散及變更公司形式的方案；

# 企業管治報告

- (八) 決定本公司內部管理機構的設置；
- (九) 聘任或者解聘本公司總經理、董事會秘書，根據總經理的提名，聘任或者解聘本公司其他高級管理人員，決定其報酬事項；
- (十) 制定本公司的基本管理制度；
- (十一) 制訂公司章程修改方案；
- (十二) 向股東大會提請聘請或更換為本公司審計的會計師事務所；
- (十三) 決定須經股東大會審議範圍以外的本公司對外擔保事項；
- (十四) 決定本公司在一年內購買、出售重大資產或者擔保金額不超過公司最近一期經審計總資產百分之三十的事項；
- (十五) 審批根據法律、行政法規、公司股票上市地證券交易所的上市規則及《公司章程》規定應由董事會審批的關連交易；及
- (十六) 法律、法規、公司股票上市地的交易所的上市規則所規定的及股東大會授予的其他職權。

董事會已將本公司日常管理和運營的權力和責任委託給本公司高級管理層。

# 企業管治報告

為監督公司事務的一些特定方面，董事會已設立四個董事會委員會，分別為審核委員會、薪酬委員會、提名委員會和風險控制委員會。董事會委託給董事會委員會的職責已載列於其工作細則。各董事會委員會的工作細則均在聯交所和本公司的網站上發佈。

所有董事應確保他們在任何時候都本著誠信、遵守適用的法律和法規，並為本公司和股東的利益履行職責。

## 2.2 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。本公司沒有首席執行官的職位，首席執行官的職責由本公司總經理履行。本公司董事長及總經理分別由非執行董事段宏偉先生及執行董事何融峰先生擔任。

根據公司章程，董事長行使下列職權：

- (一) 主持股東大會和召集、主持董事會會議；
- (二) 檢查董事會決議的實施情況；
- (三) 簽署公司發行的證券；
- (四) 代表公司對外簽署有法律約束力的重要文件；及
- (五) 董事會授予的其他職權。

董事長不能履行職權時，可以由半數以上董事共同推舉一名董事履行職務。

# 企業管治報告

本公司設總經理一名，由董事會聘任或者解聘。根據公司章程，本公司總經理對董事會負責，行使下列職權：

- (一) 主持本公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議；
- (二) 組織實施本公司年度經營計劃和投資方案；
- (三) 擬訂本公司內部管理機構設置方案；
- (四) 擬訂本公司的基本管理制度；
- (五) 制定本公司的基本規章；
- (六) 提請聘任或者解聘本公司副總經理、財務負責人、風險負責人；
- (七) 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；及
- (八) 公司章程和董事會授予的其他職權。

公司章程規定，董事長和總經理之間有明確的職責分工，實現了權力和權限的平衡。

## 2.3 董事會的組成

於上市日，董事會由9名成員組成，包括2名執行董事：何融峰先生(總經理)及黃聞先生；4名非執行董事：段宏偉先生(董事會主席)、婁毅翔先生、張書清先生及李鵬先生；及3名獨立非執行董事：程東躍先生、吳德龍先生及林禎女士。每位董事(包括非執行董事和獨立非執行董事)的任期自其各自的委任獲得股東批准之日起計三年。

董事會已遵守《上市規則》第3.10(1)條及3.10(2)條須有不少於三名獨立非執行董事的規定，其中至少包括一名具有相關專業資格或會計或相關財務管理專業知識的獨立非執行董事。根據《上市規則》第3.10A條，至少三分之一的董事應為獨立非執行董事。本公司自上市日起共有3名獨立非執行董事，佔董事總數的三分之一，符合相關要求。

本公司已收到每位獨立非執行董事根據《上市規則》第3.13條(自上市日起至本年度報告之日止)的獨立性確認書。本公司確認，根據《上市規則》第3.13條，所有獨立非執行董事均滿足獨立性要求。

據董事所深知，董事、監事、董事會主席、總經理及高級管理人員之間沒有財務、業務、家族或其他關係。

# 企業管治報告

## 2.4 企業管治職能

董事會授權審核委員會履行企業管治守則守則條文第D.3.1條規定的企業管治職責，具體如下：

- 制定和檢討公司的企業管治政策和實踐，並向董事會提出建議；
- 檢討和監察董事和高級管理人員的培訓和持續職業發展；
- 檢討和監察公司遵守法律法規要求的政策和常規；
- 制定、檢討和監察僱員和董事的操守準則和合規手冊(如有)；及
- 檢討公司遵守《企業管治守則》的情況及在《企業管治報告》內的披露。

## 3. 董事會會議

根據公司章程，董事會每年至少召開四次會議，由董事長召集。董事會及臨時董事會會議召開的通知方式為專人遞交、傳真、特快專遞、掛號郵寄、電子郵件或無紙化辦公系統；通知時限為：董事會定期會議召開前至少十四天；臨時董事會召開前至少三天，情況緊急，需要盡快召開董事會臨時會議的，可以隨時通過電話或者其他口頭方式發出會議通知，但召集人應當在會議上作出說明。

每次董事會會議議程經董事長與其他董事會成員及高級管理層協商後批准。此外，為方便與所有獨立非執行董事進行公開討論，並應其要求，董事長將在其他董事缺席的情況下，至少每年在定期董事會之前與任何獨立非執行董事會面一次。

# 企業管治報告

董事會會議體系是為了鼓勵會上公開討論、坦率交流及董事成員的積極參與。董事會決定在董事會會議上以表決方式形成，並在董事會會議之間分發書面決議作為補充。

典型的董事會會議包括：

- 提交文件以支持需要董事會批准的決策；
- 各董事會委員會主席報告自上次董事會會議產生的相關事項；
- 管理報告，由總經理提供的自上次董事會會議以來的最新情況，並解釋商業環境的變化及其對預算和長期計劃的影響；及
- 其他利益相關聲明。

截至2019年12月31日，董事出席董事會會議、董事會委員會會議及股東周年大會的情況載於下表：

董事姓名	出席次數/會議次數				風險控制 委員會 <sup>1</sup>	股東周年 大會
	董事會	審核委員會 <sup>1</sup>	薪酬委員會 <sup>1</sup>	提名委員會 <sup>1</sup>		
段宏偉先生 <sup>2</sup>	5/5	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
婁毅翔先生 <sup>2</sup>	5/5	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
張書清先生 <sup>2</sup>	5/5	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
李鵬先生	19/19	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
何融峰先生 <sup>2</sup>	5/5	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
黃聞先生 <sup>2</sup>	5/5	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
程東躍先生 <sup>3</sup>	2/2	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
吳德龍先生 <sup>4</sup>	3/3	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
林禎女士 <sup>4</sup>	3/3	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
張哲先生 <sup>5</sup>	14/14	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
許均華先生 <sup>6</sup>	3/3	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
董曉宇先生 <sup>7</sup>	11/11	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
楊彥文先生 <sup>5</sup>	14/14	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
田安平先生 <sup>5</sup>	14/14	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
陳剛先生 <sup>5</sup>	14/14	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
何願平先生 <sup>5</sup>	14/14	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1

# 企業管治報告

- 1 該等委員會自2020年1月21日設立
- 2 自2019年8月13日起獲委任
- 3 自2019年9月20日起獲委任
- 4 自2019年8月29日起獲委任
- 5 於2019年8月13日辭任
- 6 於2019年2月22日辭任
- 7 自2019年2月22日起獲委任，2019年8月13日辭任

## 4. 董事選舉

根據公司章程，董事由股東大會選舉產生，任期三年。董事任期屆滿，可以連選連任。董事在任期屆滿之前，股東大會不能無故解除其職務。董事任期從就任之日起計算，至本屆董事會任期屆滿時為止。董事任期屆滿未及時改選，在改選出的董事就任前，原董事仍應當依照法律、行政法規、部門規章和公司章程的規定，履行董事職務。本公司即將召開的股東周年大會暫無董事換選計劃。

本公司已實施了一套有效的新董事任命程序。新董事的提名應當經提名委員會審議後提交董事會，並經股東大會批准。

## 5. 董事的持續專業發展

每名新任董事將於首次接受委任時獲得入職培訓，以確保彼等對本公司業務及運作均有適當理解，並充分知悉於適用法律、規則、法規及集團的各種管治和內部控制政策下的責任。本公司鼓勵所有董事參與持續的專業發展，以發展和更新其知識和技能。所有新任董事均將接受上述培訓，並將獲提供由香港公司註冊處的《董事會職責指引》及香港董事學會提供的《董事指引》和《獨立非執行董事指引》。本公司為所有董事提供持續的專業發展機會，相關費用由本公司承擔，以發展和更新他們的知識和技能。



# 企業管治報告

於2019年12月31日止年度董事持續專業發展詳情如下：

董事	閱讀相關資料	參加香港上市公司 及其董事持續性 義務相關培訓/ 造訪/與主要 管理人員會面
<b>非執行董事</b>		
段宏偉先生	✓	✓
婁毅翔先生	✓	✓
張書清先生	✓	✓
李鵬先生	✓	✓
<b>執行董事</b>		
何融峰先生	✓	✓
黃聞先生	✓	✓
<b>獨立非執行董事</b>		
程東躍先生	✓	✓
吳德龍先生	✓	✓
林禎女士	✓	✓

## 6. 董事保險

本公司已購買適當的保險，承保因企業活動而產生針對其董事及高級人員的法律訴訟責任。投保範圍將每年予以檢討。

## 7. 董事委員會

本公司已設立於董事會轄下的4個委員會，包括審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及風險控制委員會。各董事會委員會工作細則已於本公司及聯交所網站刊登。

# 企業管治報告

## 7.1 審核委員會

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部核數師的委任、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。

由於本公司僅於2020年1月21日在聯交所上市，因此截至2019年12月31日止年度未舉行審核委員會會議。然而，自上市日至本年報日期為止，於2020年3月30日舉行了審核委員會會議，審閱本集團截至2019年12月31日止年度的全年業績、有關財務報告和合規程序的重大問題以及考慮續聘外部核數師並向董事會提供建議。

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全年業績。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。

## 7.2 薪酬委員會

薪酬委員會由五名成員(其中程東躍先生、吳德龍先生及林禎女士為獨立非執行董事，段宏偉先生為非執行董事，何融峰先生為執行董事)組成。程東躍先生已獲委任為薪酬委員會主席。

薪酬委員會的主要職責包括制定人力資源管理政策、審閱本公司薪酬政策及釐定本公司董事及高級管理層的薪酬待遇、花紅及其他應付酬金。

由於本公司僅於2020年1月21日在聯交所上市，因此截至2019年12月31日止年度未舉行薪酬委員會會議。

## 7.3 提名委員會

提名委員會由五名成員組成(其中段宏偉先生為非執行董事，程東躍先生、吳德龍先生及林禎女士為獨立非執行董事，何融峰先生為執行董事)。段宏偉先生已獲委任為提名委員會主席。

提名委員會的主要職責為向董事會作出有關委任董事及董事繼任的推薦建議。

由於本公司僅於2020年1月21日在聯交所上市，因此，在截至2019年12月31日止年度未舉行提名委員會會議。

## 7.4 風險控制委員會

風險控制委員會由五名成員組成(其中黃聞先生為執行董事，張書清先生為非執行董事，林禎女士、程東躍先生及吳德龍先生為獨立非執行董事)。林禎女士已獲委任為風險控制委員會主席。

# 企業管治報告

風險控制委員會的主要職能是就我們的業務運營和發展的風險管理和內部監控系統進行研究和提出建議，以及負責監督執行風險管理和內部監控措施和流程。

由於本公司僅於2020年1月21日在聯交所上市，因此截至2019年12月31日止年度內未舉行風險控制委員會會議。

## 7.5 董事提名政策

本公司董事提名政策載於提名委員會的職權範圍內。董事選舉程序如下：

- (一) 提名委員會積極研究公司對新董事、高級管理人員的需求情況，並形成書面材料；
- (二) 提名委員會可在公司、全資、控股、參股企業內部以及人才市場等廣泛搜尋董事、高級管理人員的人選；
- (三) 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；
- (四) 徵求被提名人對提名的同意，否則不能將其作為董事、高級管理人員的人選；
- (五) 召集提名委員會會議，根據董事、高級管理人員的任職條件，對初選人員進行資格審查；
- (六) 在選舉新的董事和聘任新的高級管理人員前，向董事會提出董事候選人和新聘高級管理人員人選的建議和相關材料；及
- (七) 根據董事會決定和反饋意見進行其他後續工作。

# 企業管治報告

提名委員會在對董事候選人進行評審和遴選時，應當考慮下列標準：

- (一) 候選人的品格及誠實；
- (二) 候選人的資格，包括與公司業務和戰略有關的專業資格、技能、知識和經驗；
- (三) 候選人是否願意投入足夠的時間履行董事會成員的職責，並擔任其他董事職務和重大承諾責任；
- (四) 遵守《上市規則》中有關董事會應由獨立非執行董事組成的規定，以及根據《上市規則》中規定的獨立性原則，是否認為這些候選人是獨立的；
- (五) 董事會成員多樣性政策和董事會為實現董事會成員多樣性而通過的任何可衡量目標；以及
- (六) 適用於公司業務的其他各種因素。

上述因素僅供參考，並不意味著詳盡和決定性。提名委員會有權在其認為適當時提名任何人。

## 7.6 董事會成員多元化政策

本公司已採納董事會多元化政策，當中載列達致董事會多元化的方針。本公司明白且深信董事會多元化裨益良多，並認為董事會層面不斷增加的多元化(包括性別多元化)是維持公司競爭優勢並增強其從可用人才庫吸引、挽留和激勵員工的能力的基本要素。提名委員會在審查和評估合適的候選人以擔任董事時，將考慮多個方面，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、行業和區域經驗。提名委員會將定期討論並在必要時就達致董事會多元化(包括性別多元化)的可計量目標取得共識，並建議董事會採納。目前，董事會暫未設定任何可計量目標。

# 企業管治報告

## 8. 董事對財務報表的責任

董事確認彼等有編製本集團截至2019年12月31日止年度財務報表的責任，該財務報表根據《上市規則》、國際會計準則委員會發佈的《國際財務報告準則》及《香港公司條例》的披露要求，真實公正地反映了本集團的財務狀況。此外，董事會還負責設計和維持一套內部會計控制制度，足以合理保證資產不會因未經授權使用或處置而遭受損失；交易得到適當授權，並在必要時予以記錄，以便編製真實、公正的財務報表，並保持資產的負責。

本公司高級管理層已向董事會提供有關必要的解釋及資料，以便董事會就本公司的財務信息及狀況作出知情評估，以供董事會審批。本公司每年向董事會全體成員提供本公司業績、財務狀況和前景的最新情況。

董事會認為，在編製財務報表時，本公司採用了適當的會計政策，這些政策得到了一貫的應用，並得到了合理的判斷和估計的支持，而且他們認為適用的所有會計準則都得到了遵守。

董事並不知悉任何可能對本公司的持續經營能力產生重大疑問的事件或狀況有關的重大不明朗因素。

本公司獨立核數師有關其對本集團截至2019年12月31日財務報表的申報責任的聲明載於本年報獨立核數師報告內。

## 9. 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標準守則，作為董事及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年報日期間一直遵守標準守則所載的標準規定。

## 10. 管理層薪酬

截至2019年12月31日止，本公司管理層薪酬分為以下區間：

	人數
人民幣500,000元及以下	1
人民幣500,001元至人民幣1,000,000元	4
人民幣1,000,001元至人民幣2,000,000元	1

## 11. 公司秘書

本公司已委任董事會秘書高偉先生為本公司的公司秘書。高偉先生確認，其於截至2019年12月31日止年度內已接受不少於十五個小時的相關專業培訓。

## 12. 風險管理及內部監控

董事會明白其對風險管理及內部監控系統的責任，並每年審閱該系統的有效性。該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，且僅可作出合理而非絕對保證不會有重大失實陳述或損失。

董事會是風險管理事宜的最高決策部門，並最終負責整體風險管理政策及流程的有效性。董事會的主要職責包括(1)審閱及批准主要風險管理政策及流程；(2)評估整體風險敞口；及(3)監督負責風險管理職責的高級管理層成員。

風險控制委員會主要負責(1)研究及監控我們對業務運營和發展的風險管理和內部控制，並提出建議供董事會審議；(2)就我們所面臨的風險的特徵及風險管理策略提供見解；(3)審查、討論及批准我們的風險管理政策和指南；(4)制定風險水平和相應的資源分配決策；(5)監督風險管理政策和程序的實施；以及(6)評估我們的風險管理和內部控制系統的有效性。

# 企業管治報告

高級管理層團隊包括於董事會的授權和監督下主要負責以下職責的主要管理人員：

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

董事會根據科技和新經濟公司與傳統行業不同的風險狀況和獨有特徵，確定風險偏好和風險水平，確保風險管理與內部監控系統完善和有效。本公司管理層執行董事會制定的風險管理與內部監控政策，識別和評估風險，設計、運行和監控有效的風險管理與內部監控系統。

從風險管理體系建設方面，以數據驅動為主線，優化風險管理系統，全面提升風險管控水平。截至2019年12月31日，公司完成了風險管理系統一期開發，成為租賃業內率先建立獨立風險管理系統的企業；深度優化主體評級模型，增強了主體評級模型的適用性；開發完成了債項評級模型，在租賃行業內率先建立了完整的項目評價體系。



# 企業管治報告

從內部監控系統方面，公司建設了覆蓋公司經營管理各個環節的內部控制體系，公司的內部監控系統充分吸收COSO(The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission，美國反虛假財務報告委員會下屬的發起人委員會)風險管理框架要求和香港會計師公會關於風險管理的指南，兼顧本公司實際情況和業務特點，制定監控框架，為確保本公司經營活動的有效性、其財務報告的可靠性和法律法規的遵行性提供了合理保證。

本公司設立風險管理部，主要負責內控和風險管理體系建設。風險管理部每年開展公司風險評估工作，並出具《重大風險報告》。結合風險點梳理的結果，制定內部審核年度工作計劃，並與管理層議定年度內部審計計劃及資源運用。於2019年12月31日止年度內，風險管理部進一步強化對業務中高風險領域的監督，開展了項目評審後變更及租後管理等專項審核工作，推動了本公司重點業務領域管理水平的整體提升。

於2019年12月31日止年度內，本公司委聘了獨立內部監控顧問全面審閱我們的內部監控和風險管理系統，以改善我們內部監控系統的整體有效性。諮詢服務範圍包括企業管治、財務報告和信息系統。於2019年12月31日止年度內，未發現重大缺陷及控制風險。本公司結合審閱發現，修編了20餘項制度，持續推進內控能力和制度建設。

本公司將香港證券及期貨事務監察委員會《內幕消息披露指引》作為公司識別內幕消息的依據，確保及時向執行董事報告內幕消息並與董事會保持溝通。

# 企業管治報告

## 13. 內部審核

本公司已成立風險控制委員會、審核委員會及風險管理部。

風險控制委員會的主要職責包括監督風險管理政策和程序的實施情況，檢討本公司風險管理及內部控制系統的有效性等。審核委員會的主要職責包括審閱財務報表、監督審計程序等。

風險管理部作為職能部門承擔內部審核功能，並保證人員配備和工作的獨立性。在執行內部審計工作時，可不受限制查閱所有業務及接觸相關人員。

## 14. 核數師酬金

公司外部核數師的獨立性對股東、董事會和審核委員會都具有重要意義。核數師每年向審核委員會承諾他們是獨立的核數師，並且他們不知曉任何可以合理地認為對其獨立性有影響的事項。審核委員會將至少每年評估一次核數師的獨立性。

本公司已委任畢馬威會計師事務所為本公司截至2019年12月31日止年度的本公司外部核數師。

董事會和審核委員會對公司外部核數師畢馬威的獨立性、客觀性和有效性以及審計程式的有效性表示滿意。根據審核委員會的建議，董事會提議在即將召開的股東周年大會上重新任命畢馬威為公司的外部核數師。經股東授權，董事會已授權審計委員會決定畢馬威的薪酬。

# 企業管治報告

截至2019年12月31日止年度，已支付或應付畢馬威會計師事務所的審計和非審計服務薪酬總額載列如下：

服務類別	已付應付／ 應付費用 (人民幣千元)
審計服務	1,792
非審計服務	-

## 15. 股息政策

本公司已於2019年12月20日採納股息政策。本公司可以採用現金、股票或者現金與股票相結合或者法律、法規允許的其他方式分派股息。根據上述股息政策、公司章程和適用法律法規，本公司的利潤分配方案由董事會制定，於董事會和監事會批准後提交予股東大會審議，且須獲超過半數股東投票權並出席股東大會的股東通過。董事會將就H股按每股基準宣派人民幣股息(如有)並以港元派付有關股息。一般而言，公司擬分派不少於年度可分配利的35%作為股息。全體股東均有相等權利獲得可分配利潤，而利潤將按比例分配。本公司日後的股息宣派未必會反映其過往股息宣派，並將由董事會酌情進行。

根據適用中國相關法律及公司章程，本公司稅後利潤按下列順序分配：

- (一) 本公司分配當年稅後利潤時，應當提取利潤的10%列入本公司法定公積金。公司法定公積金累計額為公司註冊資本的50%以上的，可以不再提取。
- (二) 本公司的法定公積金不足以彌補以前年度虧損的，在依照前款規定提取法定公積金之前，應當先用當年利潤彌補虧損。

# 企業管治報告

- (三) 本公司從稅後利潤中提取法定公積金後，經股東大會決議，還可以從稅後利潤中提取任意公積金。
- (四) 本公司彌補虧損和提取公積金後所餘稅後利潤作為可分配利潤，每年分紅原則上應不低於當年實現的可分配利潤的35%，按照股東持有的股份比例分配，但《公司章程》規定不按持股比例分配的除外。公司的利潤分配方案由董事會制定，於董事會批准後提交股東大會審議，且須獲超過半數以上出席股東投票同意後方可通過。董事會將就H股按每股基準宣派人民幣股息(如有)並以港元派付有關股息。
- (五) 股東大會違反前款規定，在本公司彌補虧損和提取法定公積金之前向股東分配利潤的，股東必須將違反規定分配的利潤退還本公司。
- (六) 本公司持有的股份不參與分配利潤。

## 16. 股東召開股東大會的程序

股東作為公司的擁有人，享有法律、行政法規和公司章程規定的各項權利。股東大會是公司的最高權力機構，股東通過其行使權力。

公司董事會和高級管理層明白，他們代表著全體股東的利益，他們的首要任務是長期保持股東投資回報的穩定和持續增長，增強企業的競爭力。

## 16.1 召開股東大會的程序

根據公司章程，董事會不能履行或者不履行召集股東大會會議職責的，監事會應當及時召集和主持；監事會不召集和主持的，連續90日以上單獨或者合計持有本公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持。

股東要求召集臨時股東大會或者類別股東會議，應當按照下列程序辦理：

- (一) 單獨或合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份百分之十以上(含百分之十)的兩個或者兩個以上的股東，可以簽署一份或者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者類別股東會議，並闡明會議的議題。董事會在收到前述書面要求後應當盡快召集臨時股東大會或者類別股東會議。前述持股比例按股東提出書面要求日計算。
- (二) 如果董事會在收到前述書面要求後三十日內沒有發出召集會議的通知，提出該要求的股東可以在董事會收到該要求後四個月內自行召集會議。召集的程序應當盡可能與董事會召集股東會議的程序相同。

股東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，應當由本公司承擔，並從本公司欠付失職董事的款項中扣除。

# 企業管治報告

## 16.2 股東於股東大會上提出建議的程序

根據公司章程，本公司召開股東大會，單獨或者合併持有本公司百分之三以上股份的股東，有權向本公司提出提案。該等單獨或者合計持有公司百分之三以上股份的股東，可以在股東大會召開十個工作日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後兩個工作日內發出股東大會補充通知，公告臨時提案的內容，並將該臨時提案提交股東大會審議。書面提案可以郵寄至公司註冊辦公室，地址為中國北京市海淀區西三環北路甲2號院7號樓5樓和6樓，或通過電子郵件發送至ir@zgclear.com。

## 16.3 股東向董事會提出查詢的程序

股東可隨時通過投資者關係以書面形式向董事會發送詢問和關注事項，聯繫方式如下：

地址： 中國北京市海淀區西三環北路甲2號院7號樓6層  
傳真： +86-010-8345-3809  
電郵： ir@zgclear.com  
收件人： 董事會／公司秘書

為避免疑問，如果本公司認為適當，股東必須將其問題以及詳細的聯繫信息(包括全名、聯繫方式和身份證明)一併提出，以便本公司迅速做出回應。股東信息可能會依法披露。

## 17. 與股東的溝通

本公司認為與股東有效溝通乃促進投資者關係及投資者了解本公司業務、業績表現及發展戰略所必需。本公司高度重視聽取和接受股東和投資者的合理建議和意見。為促進有效溝通，本公司於www.zgclease.com網站上載更新有關本公司業務運營和發展情況、財務信息、企業管治常規和其他信息，以供公眾查閱。

## 18. 公司章程更改

除公司自上市之日起採用新的公司章程，及對公司章程內某些內容進行了更新以反映公司於上市之日已發行的股份及註冊資本(於2020年2月27日起生效)之外，自上市日至本年報日期，公司章程並無修改。

# 董事會報告

董事會欣然提呈董事會報告及本公司及其合併結構性實體截至2019年12月31日止年度之經審核財務報表。

## 1. 業務回顧

### 1.1 主要業務

本公司根據中華人民共和國法律於2012年11月27日成立為有限責任公司，是中關村集團的成員單位。本公司的H股股份於2020年1月21日在聯交所上市。本公司專注於中國科技和新經濟公司提供高效的融資租賃解決方案和諮詢服務，以推動它們於不同階段的發展。

截至2019年12月31日，本公司無子公司。本公司截至2019年12月31日的主要業務收入和營業利潤分析載列於本年報標題為「管理層討論與分析」一章。

### 1.2 業務審視及財務表現主要指標分析

對本公司截至2019年12月31日止年度之業務進行審視，包括討論本公司面臨的主要風險和不確定性、使用財務關鍵績效指標分析本公司的業績、本年度影響本公司的重要事件、公司業務未來可能發展的方向，載列於本報告中標題為「董事長致辭」、「總經理致辭」和「管理層討論與分析」的章節中。與主要持份者的關係討論載列於本報告中標題為「管理層討論和分析」、「企業管治報告」章節中。這些討論構成本董事報告的一部分。

### 1.3 環境、社會及管治表現

作為聯交所上市公司，本公司十分重視環境、社會與管治責任的履行，追求長遠可持續發展。有關本公司在2019年度的環境、社會及管治信息，請參閱本公司即將發佈的環境、社會及管治報告。該報告發佈後，可通過公司官方網站瀏覽或下載。



## 2. 利潤分派

### 2.1 期末股息

本公司截至2019年12月31日止年度之業績載於本報告第123頁之合併損益表。

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。

### 2.2 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。

# 董事會報告

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。

## 3. 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淀區西三環北路甲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淀區西三環北路甲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。

## 4. 財務資料概要

本公司於過去四個財政年度之業績及資產與負債之概要載於本報告第28頁至第29頁。本概要並不構成經審核綜合財務報表的一部分。

## 5. 物業和設備

本公司截至2019年12月31日止年度之物業和設備於年內之變動載於合併財務報表附註13。

## 6. 股本／實繳資本

本公司的股本／實繳資本變動情況詳情將於合併財務報表附註23(b)內披露。

## 7. 股權掛鈎協議

截至2019年12月31日止年度，本公司概無訂立任何股權掛鈎協議。

## 8. 儲備

本公司截至2019年12月31日止年度的儲備於年內的變動詳情，載於本報告合併財務報表附註23(d)。

截至2019年12月31日，本公司可用於股東分配的儲備達約人民幣124.4百萬元。

## 9. 借款

本公司截至2019年12月31日止年度之借款情況載於本報告中標題為「管理層討論與分析」章節及合併財務報表附註21。

## 10. 慈善捐款

截至2019年12月31日止年度，本公司慈善及其他捐款2.0萬元。

## 11. 購回、出售或贖回本公司上市證券

本公司於截至2019年12月31日止年度內概無購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

# 董事會報告

## 12. 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。

## 13. 董事

於截至2019年12月31日止財政年度末至本報告日期期間的董事如下：

### 非執行董事

段宏偉先生  
婁毅翔先生  
張書清先生  
李鵬先生

### 執行董事

何融峰先生  
黃聞先生

### 獨立非執行董事

程東躍先生  
吳德龍先生  
林禎女士

## 14. 監事

於截至2019年12月31日止財政年度末至本報告日期期間的監事如下：

張健先生  
田安平先生  
方放先生  
龍利民先生  
佟超先生  
周迪女士  
韓娜娜女士

## 15. 董事、監事及高級管理層履歷

直至本報告日期的董事、監事及高級管理層履歷載於本報告標題為「董事、監事及高級管理人員簡歷」章節。

## 16. 董事及監事服務合約

各董事已於2019年12月與本公司訂立服務合約。除其他事項外，服務合約的主要細節包括：(a)自股東批准其任命之日起三年的服務期限，以及(b)根據其各自的職責規定的終止條款。

各監事均與本公司就遵守中國有關法律、法規、公司章程及適用於仲裁的有關規定等事項訂立合同。此類合同的期限為三年，自其各自的任命獲得批准之日起計算。

除上述披露外，概無董事或監事與本公司及附屬公司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。

## 17. 與董事、監事、控股股東之合約

本公司已與中關村集團簽訂了持續性的關連交易框架協議，載於本報告標題為「持續性關連交易」章節。段宏偉先生、婁毅翔先生、張書清先生、張健先生均在中關村集團及其除本公司外的其他附屬子公司任職，但是他們均未在本公司擔任管理職位，亦不參與本公司的日常經營管理。何融峰先生於中關村集團附屬子公司北京中關村協同創新投資基金管理有限公司擔任董事，本公司持有該公司15%股權。何融峰先生也是由本公司任命的北京中諾同創投資基金管理有限公司董事，不參與其日常管理。

# 董事會報告

除上述披露外，任何董事、監事或與任何董事及監事相關連的團體，均不存在直接或間接地任何對公司業務具有重大影響的交易、安排或合同。除上述披露外，截至2019年12月31日，本公司及其任何附屬子公司與控股股東或其任何附屬子公司之間未簽訂任何重大合同。

## 18. 董事、監事及前五大最高薪酬人士酬金

本公司於截至2019年12月31日止年度之董事、監事薪酬及前五大最高薪酬人士詳情分別刊載於本公司之合併財務報表附註9及附註10內。

## 19. 董事於競爭業務中之權益

截至2019年12月31日止年度，概無董事於任何與本公司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。

## 20. 不競爭協議

為避免控股股東和本公司出現任何潛在業務競爭，於2019年12月20日，各控股股東以本公司為受益人訂立不競爭協議（「不競爭協議」），據此，各控股股東向本公司不可撤銷地承諾，其將不會並將促使其附屬公司（本公司除外）不會直接或間接（不論以當事人或代理的身份，不論為其自身利益或與任何人士、商號或公司共同或代表他們，不論在中國境內或境外）於受限制期間內開展、從事、參與或收購任何與或可能與本公司核心業務構成直接或間接競爭的業務，或在該等業務中擁有任何權利或利益。不競爭協議的詳情載於招股說明書中標題為「與控股股東的關係—不競爭協議」章節。

控股股東承諾，自2019年12月20日至2019年12月31日止，其遵守不競爭協議。獨立非執行董事已進行了該期間的審查，並審查了相關承諾，確定控股股東完全遵守不競爭協議。

## 21. 退休金計劃

本公司無任何退休金計劃。

## 22. 董事及監事的彌償保證

於報告期內，均未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)。本公司已安排適當的董事、監事及高級人員責任保險。

## 23. 管理合約

於年末或截至2019年12月31日止年度的任何時間，除董事委任函，本公司並無就全部或任何重大部分業務之管理或行政工作訂立或存有任何合約。

## 24. 貸款和擔保

截至2019年12月31日止年度，本公司未直接或間接向任何董事、監事、高級管理層、最終控股股東或彼等的聯繫人提供任何貸款或任何貸款擔保。

## 25. 股份期權計劃

本公司無採納任何上市規則第17章項下之股份期權計劃。

# 董事會報告

## 26. 董事、監事及最高行政人員之權益

由於H股於上市日在聯交所上市，截至2019年12月31日，本公司無須根據《證券及期貨條例》第XV部備存任何登記冊。

於本年報日期，概無本公司董事、監事或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，擁有根據根據《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。

## 27. 主要股東於股份及相關股份之權益

由於H股於上市日在聯交所上市，截至2019年12月31日，本公司無須根據《證券及期貨條例》第XV部備存任何登記冊。



# 董事會報告

於本年報日期，就董事所知，下列人士(除本公司董事、監事及最高行政人員外)擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之規定須向本公司披露及根據證券及期貨條例第336條規定記入本公司須保存登記冊於股份或相關股份之權益或淡倉：

股東姓名	股份類別	身份/權益性質	股份數目 <sup>(1)</sup>	佔本公司 有關股本類別 股權之概約 百分 <sup>(1)</sup> (%)	佔本公司 股權總數 之概約 百分比 <sup>(1)</sup> (%)
中關村集團 <sup>(2)</sup>	內資股	實益擁有人	600,000,000(L)		
		受控制法團權益	40,000,000(L)		
		合計：	640,000,000(L)	64.00%(L)	48.00%(L)
中關村投資中心 <sup>(3)</sup>	內資股	受控制法團權益	640,000,000(L)	64.00%(L)	48.00%(L)
朝陽國資經管中心 <sup>(4)</sup>	內資股	實益擁有人	100,000,000(L)		
		受控制法團權益	100,000,000(L)		
		合計：	200,000,000(L)	20.00%(L)	15.00%(L)
望京綜開 <sup>(4)</sup>	內資股	實益擁有人	100,000,000(L)	10.00%(L)	7.50%(L)
南山資本 <sup>(5)</sup>	內資股	實益擁有人	99,900,000(L)	9.99%(L)	7.49%(L)
南山集團有限公司 <sup>(5)</sup>	內資股	受控制法團權益	99,900,000(L)	9.99%(L)	7.49%(L)
龍口市東江鎮南山村 村民委會 <sup>(5)</sup>	內資股	受控制法團權益	99,900,000(L)	9.99%(L)	7.49%(L)
		受控制法團權益	99,900,000(L)	9.99%(L)	7.49%(L)
宋作文 <sup>(5)</sup>	內資股	受控制法團權益	99,900,000(L)	9.99%(L)	7.49%(L)
北京控股集團有限公司 <sup>(6)</sup>	H股	受控制法團權益	50,952,000(L)	15.29%(L)	3.82%(L)
北京控股集團(英屬維爾京 群島)有限公司 <sup>(6)</sup>	H股	受控制法團權益	50,952,000(L)	15.29%(L)	3.82%(L)

# 董事會報告

股東姓名	股份類別	身份／權益性質	股份數目 <sup>(1)</sup>	佔本公司 有關股本類別 股權之概約 百分 <sup>(1)</sup> (%)	佔本公司 股權總數 之概約 百分比 <sup>(1)</sup> (%)
北京控股有限公司 <sup>(6)</sup>	H股	受控制法團權益	50,952,000(L)	15.29%(L)	3.82%(L)
北控環境建設有限公司 <sup>(6)</sup>	H股	受控制法團權益	50,952,000(L)	15.29%(L)	3.82%(L)
北控水務集團有限公司 <sup>(6)</sup>	H股	受控制法團權益	50,952,000(L)	15.29%(L)	3.82%(L)
源晶有限公司 <sup>(5)</sup>	H股	實益擁有人	50,952,000(L)	15.29%(L)	3.82%(L)
北京市海淀區國有資本 經營管理中心 <sup>(7)</sup>	H股	受控制法團權益	36,742,000(L)	11.02%(L)	2.76%(L)
北京中關村科學城創新 發展有限公司 <sup>(7)</sup>	H股	實益擁有人	36,742,000(L)	11.02%(L)	2.76%(L)
夏曙東 <sup>(8)</sup>	H股	受控制法團權益	32,894,000(L)	9.87%(L)	2.47%(L)
Shudong Investment Limited <sup>(8)</sup>	H股	受控制法團權益	32,894,000(L)	9.87%(L)	2.47%(L)
TransCloud Company Limited <sup>(8)</sup>	H股	受控制法團權益	32,894,000(L)	9.87%(L)	2.47%(L)
中國車聯網有限公司 <sup>(8)</sup>	H股	實益擁有人	32,894,000(L)	9.87%(L)	2.47%(L)
北京宇信科技集團股份 有限公司	H股	實益擁有人	22,046,000(L)	6.61%(L)	1.65%(L)

# 董事會報告

註：

- (1) 本公司共發行總股數1,333,334,000股，包括1,000,000,000股內資股和333,334,000股H股。(L)代表好倉。
- (2) 中關村集團直接於600,000,000股內資股中擁有權益。中科金是中關村集團的全資子公司，因此，根據證券及期貨條例，中關村集團被視為於中科金持有40,000,000股內資股中擁有權益。
- (3) 根據證券及期貨條例，中關村投資中心直接持有中關村集團55.4%之股份權益，中關村投資中心被視為於中關村集團持有全部內資股中擁有權益。
- (4) 朝陽國資經管中心直接於100,000,000股內資股中擁有權益。望京綜開是朝陽國資經管中心的全資子公司，因此，根據證券及期貨條例，朝陽國資經管中心被視為於望京綜開持有100,000,000股全部內資股中擁有權益。
- (5) 根據證券及期貨條例，南山資本是南山集團有限公司的全資子公司，因此南山集團有限公司被視為於南山資本持有的全部內資股中擁有權益。南山集團有限公司由龍口市東江鎮南山村村民委員會擁有51%權益，宋作文先生擁有49%權益，因此，根據證券及期貨條例，龍口市東江鎮南山村村民委員會和宋作文先生均被視為擁有南山資本持有全部內資股中擁有權益。
- (6) 源晶有限公司是北控水務集團有限公司的全資子公司，北控水務集團有限公司由北控環境建設有限公司持有41.13%股份，北控環境建設有限公司是北京控股有限公司的全資子公司。北京控股有限公司由Modern Orient Limited擁有7.93%權益及北京企業投資有限公司擁有12.97%權益，而Modern Orient Limited由北京企業投資有限公司全資擁有，北京企業投資有限公司由北京控股集團(英屬維爾京群島)有限公司擁有72.72%權益。作為北京控股集團有限公司的全資子公司，北京控股集團(英屬維爾京群島)有限公司直接及間接持有北京控股有限公司61.69%的股權。因此，根據《證券及期貨條例》，北控水務集團有限公司、北控環境建設有限公司、北京企業投資有限公司、Modern Orient Limited、北京控股有限公司、北京控股集團(英屬維爾京群島)有限公司和北京控股集團有限公司均被視為對源晶有限公司持有的H股擁有權益。
- (7) 根據證券及期貨條例，北京中關村科學城創新發展有限公司是北京市海淀區國有資本經營管理中心的全資子公司，因此，北京市海淀區國有資本經營管理中心被視為於北京中關村科學城創新發展有限公司持有全部內資股中擁有權益。
- (8) 中國車聯網有限公司是TransCloud Company Limited的全資子公司，TransCloud Company Limited是Shudong Investment Limited的全資子公司，Shudong Investment Limited由夏曙東先生全資持有。因此，TransCloud Company Limited、Shudong Investment Limited及夏曙東先生被視為對中國車聯網有限公司持有的H股擁有權益。

除上文所披露者外，於本年報日期，就董事所知，概無其他人士(除本公司董事、監事及最高行政人員外)擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的規定須向本公司披露及根據證券及期貨條例第336條規定記入本公司須保存登記冊於股份或相關股份之權益或淡倉。

# 董事會報告

## 28. 認購股份或債券之權利

除於本報告所披露者外，本公司或其附屬公司於截至2019年12月31日止年度的任何時間概無訂立任何安排，致使董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。

## 29. 主要客戶及供應商

截至2019年12月31日止年度，本公司最大客戶佔本公司總收益約2.2%，本公司五大客戶佔本公司總收益約9.6%。

截至2019年12月31日止年度，本公司最大供應商佔本公司總銷售成本約30.8%，本公司五大供應商佔本公司總銷售成本約74.1%。

除本報告「關連交易」一節所披露者外，截至2019年12月31日止年度，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)於本公司五大客戶或五大供應商中擁有任何權益。

## 30. 僱員

於2019年12月31日，本公司共有110名僱員，而於2018年12月31日，本公司共有102名僱員。本公司與僱員簽訂僱傭合同中包括職位、僱傭期限、工資、僱員福利、違約責任和終止理由等事項。

本公司僱員的薪酬包括基本工資、津貼、獎金和其他員工福利，根據其經驗、資質和一般市場條件確定。

## 31. 退休福利

本公司僱員是中國政府經營的國家管理退休福利計劃(養老保險)的成員。本公司僱員須將其工資總額的一定比例存入退休福利計劃，以供支付退休金。本公司就退休福利計劃所負的唯一義務，是根據該計劃繳付所需供款。

本公司提供的退休福利詳情載於本年度經審計的合併財務報表附註1(p)。

## 32. 持續關連交易

本集團與中關村集團訂立若干持續關連交易，須遵守上市規則第14A章項下的披露規定。本公司確認其已就該等持續關連交易根據上市規則第14A章遵守披露規定。

就截至2019年12月31日止年度的持續關連交易而言，本公司均已遵從本公司的定價政策。

中關村集團持有本公司全部已發行股份約45%，且為本公司的控股股東。因此，中關村集團構成本公司的關連人士。

### 融資租賃框架協議

於2019年12月20日，本公司與中關村集團訂立融資租賃框架協議(「融資租賃框架協議」)，據此，本公司及／或本公司的附屬公司(如有)將向中關村集團及／或其聯繫人提供融資租賃服務及相關諮詢服務。融資租賃框架協議自上市之日起至2021年12月31日屆滿，可經雙方同意後續期。

中關村集團的若干聯繫人不時尋求本公司的融資租賃服務及相關諮詢服務，以支持其業務發展。由於本公司可提供融資租賃服務及諮詢服務，且本公司熟悉中關村集團及其聯繫人的融資租賃要求，本公司預期中關村集團及其聯繫人將繼續尋求我們的融資租賃服務及相關諮詢服務。

# 董事會報告

下表列出了融資租賃框架協議下的年度上限：

	建議年度上限 (人民幣百萬元) 截至12月31日止年度		
	2019	2020	2021
本集團向中關村集團及／ 或其聯繫人提供的租賃本金	12.0	12.0	12.0
租賃利息	0.9	1.5	1.6
諮詢服務費	1.2	1.2	1.2

上文建議年度上限是根據下列因素釐定：(1)本公司向中關村集團及其聯繫人提供的融資租賃服務及相關諮詢服務的歷史交易金額。經計及宏觀經濟狀況的整體趨勢，本公司估計中關村集團及其聯繫人的融資租賃需求將維持於截至2018年12月31日止三個年度平均租賃本金的相同水平及將自2019年至2021年按約10%的比例增加；(2)本公司與中關村集團及其聯繫人的現有融資租賃合同安排；及(3)本公司融資成本的預期變動。

關於融資租賃框架協議詳情請參閱本公司招股書中標題為「持續關連交易」章節。

## 信貸服務框架協議

於2019年12月20日，本公司與中關村集團訂立信貸服務框架協議（「**信貸服務框架協議**」），據此，本公司可要求中關村集團提供信貸服務（包括但不限於委託貸款），以中關村集團可接受的本公司的資產作抵押（包括但不限於應收賬款質押）。信貸服務框架協議自上市之日起至2021年12月31日屆滿，可經雙方同意後續期。

# 董事會報告

作為控股股東，中關村集團對本公司的業務發展及資本需求有更全面的了解及相比其他第三方可以更便捷及更高效的方式提供金融服務及資本支持。信貸服務將按一般商業條款為本公司提供除一般銀行融資以及債務及股權證券以外的替代融資來源。信貸服務由中國持牌商業銀行根據適用中國法律法規通過提供現金管理服務提供。倘本公司認為就其利益而言屬合適及適當，本公司亦有權選擇其他主要及獨立中國商業銀行作為金融服務提供者。因此，本公司選擇金融服務供應者的合法權益將不會受到威脅及將受有關條件及自主決定權的保護。

自2020年1月1日起至上市後首個年度股東大會止期間，信貸服務框架協議下的每日最高未償還餘額包括應計利息預期不超過人民幣1,234.2百萬元。信貸服務的上限在參考以下各項後釐定：(1)本公司於往績記錄期間內與中關村集團的歷史交易金額，即於往績記錄期間內累計的委託貸款本金總額人民幣17億元和截至2019年6月30日中關村集團委託貸款未償還餘額人民幣16億元；(2)中關村集團有抵押委託貸款的未償還款項；和(3)已或將自獨立商業銀行、金融機構或其他獨立來源取得融資的預期增長。

關於信貸服務框架協議詳情請參閱本公司招股書中標題為「持續關連交易」章節。

## 獨立非執行董事確認

根據上市規則第14A.55條，上文所載的持續關連交易已由獨立非執行董事審閱，彼等已確認上述持續關連交易乃：

- (a) 於本集團日常及一般業務過程中訂立；
- (b) 按正常商業條款訂立；及
- (c) 根據有關協議按公平合理且符合股東整體利益的條款訂立。

# 董事會報告

## 核數師確認

本公司核數師已獲聘根據香港會計師公會發出的香港核證準則第3000號「審核及審閱過往財務數據以外的核證委聘」(修訂本)，以及參考應用指引第740號「核數師根據香港上市規則就持續關連交易發出的信函」以匯報本公司於「持續關連交易」一節披露的關連交易。董事會已收到由本公司核數師根據上市規則第14A.56條出具的無保留結論函件，當中載有核數師對本集團上述持續關連交易的發現及結論，說明其未注意到任何事情，可使其認為該等持續關連交易：

- (a) 並未獲董事會核准；
- (b) 就涉及由本集團提供貨品或服務的關連交易，在各重大方面沒有按照本集團的定價政策而進行；
- (c) 在各重大方面沒有根據持續關連交易的有關協議進行；及
- (d) 超逾本公司設置的上限。

## 關聯方交易

有關本公司截至2019年12月31日止年度的關聯方交易詳情載列於合併財務報表附註26。

除上述披露外，沒有任何載列於合併財務報表附註26的關聯方交易屬於上市規則項下須予披露的關連交易或持續關連交易。本公司就其關連交易和持續關連交易已符合上市規則第14A章的披露規定。



### 33. 發行的債權證

本公司股東審議批准發行3年期人民幣10億元資產支持證券，利率範圍4.7%-5.35%，於2019年8月6日在深圳交易所上市。募集資金主要用途為本公司一般營運資金，支持租賃業務投放及到期借款還款。

### 34. 公眾持股量

根據本公司可公開獲得的資料及就董事所知，於報告期內，本公司已按照上市規則的規定維持已發行股份充足公眾持股量。

### 35. 核數師

自上市之日起，核數師未發生任何變動。本公司截至2019年12月31日止年度的合併財務報表已由畢馬威會計師事務所審核，畢馬威會計師事務所將於股東周年大會上退任，惟合資格並願意接受續聘。

聘請及續聘畢馬威會計師事務所(按國際準則出具審計報告)為本公司2019、2020年度國際核數師，畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)(按中國準則出具審計報告)為本公司2019、2020年度境內核數師之普通決議案將提呈於股東周年大會供股東審議及批准。

### 36. 遵守法律及法規

截至2019年12月31日止年度，本公司已遵守對本公司所有重大方面有重大影響的有關法律及法規。

承董事會命

董事長

段宏偉

北京，2020年3月30日

# 監事會報告

## 1. 召開監事會會議

2019年，監事會全體成員忠於職守，實事求是，助力公司股份制改造工作有序開展，並完成了監事會換屆。全年共召開了3次監事會會議，具體情況如下：

- (1) 有限公司第二屆第七次監事會會議於2019年5月25日以現場會議形式召開，會議審議了《2018年度監事會工作報告》《2018年度財務決算議案》《2019年度財務預算議案》；
- (2) 公司改制後，股份有限公司第一屆第一次監事會會議於2019年8月13日以現場方式召開，會議審議了《關於選舉第一屆監事會主席的議案》。
- (3) 股份有限公司第一屆第二次監事會會議於2019年8月29日以現場方式召開，會議審議了關於《中關村科技租賃股份有限公司監事會議事規則》的議案。

## 2. 監督公司依法運營情況

監事會成員通過列席及書面審查2019年的董事會會議、股東會會議，對董事會、股東會會議的召集召開程序、決議事項、董事會對股東會決議的執行情況、董事、經理和高級管理人員履行職責情況進行了全過程的監督和檢查。監事會認為公司決策程序符合有關法律、法規及《公司章程》有關規定，運作規範，決策合法有效；公司董事、經理及其他高級管理人員在2019年的工作中，廉潔勤政、忠於職守，無違反法律法規、《公司章程》及損害公司及股東利益的行為。

### 3. 組織開展財務監督工作

監事會根據公司2019年度財務預算、決算方案，審閱公司財報及經營情況報告，了解公司財務運行情況，對公司財務數據的準確性、真實性、完整性進行核查，並發表獨立意見。同時，對於公司股份制改造相關審計、評估工作提出合理建議，確保報告真實、客觀地反映了公司的財務狀況和經營成果。

### 4. 持續加強風險管理監督

監事會通過對公司業務端的源頭風險把控和中後端的內部風險管理情況進行調查，認為公司通過搭建客戶信用評級體系和完善內控制度建設，專業化、科學化、規範化地防範了風險，不良率維持在行業內低位。同時，在改制上市過程中，引入國際化中介機構，積極對標上市公司，進一步規範了公司制度流程，加強關連交易監控，提升風險管理水平。

### 5. 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，制定了《監事會議事規則》，協助修訂了《公司章程》等相關內容，並於2019年8月通過股東大會審議。此次完善的若干制度，將進一步調動監事的工作積極性，推動監事的獨立監督履職。監事會制度的持續完善，也強化了監事會的監督管理職能，有效地保證了監事會成員履職的規範性和操作性。

# 監事會報告

## 6. 完善監事會自身建設，提高監事監督能力

加強監事會自身建設，不斷提高業務技能，完善內部工作機制，積極開展工作交流，創新工作思路方法，提高監督水平，充分發揮監事的工作主動性，圍繞公司股改過程中及股份公司成立後的合規工作，提出合理化建議。

承監事會命  
監事長

張健

北京，2020年3月30日

# 獨立核數師報告



致中關村科技租賃股份有限公司股東  
(於中華人民共和國(「中國」)註冊成立的股份有限公司)

## 意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第123至216頁的中關村科技租賃股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其合併結構性實體(以下統稱「貴集團」)的合併財務報表，此財務報表包括於2019年12月31日的合併財務狀況表與截至該日止年度的合併損益表、合併損益和其他綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及合併財務報表附註，包括重大會計政策概要。

我們認為，該等合併財務報表已根據國際會計準則理事會頒布的《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於2019年12月31日的合併財務狀況及截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露要求編製。

## 意見的基礎

我們按照香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒布的《執業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)以及與我們在中國審計合併財務報表相關的道德要求，我們獨立於貴集團，並已履行這些道德要求及守則中的其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項(續)

應收融資租賃款的減值損失準備	
請參閱合併財務報表附註1(i)(v)信用損失和資產減值、附註2會計判斷和估計及附註15應收融資租賃款中的會計政策。	
關鍵審計事項	我們的審計如何處理該事項
<p>貴集團根據國際財務報告準則第9號，金融工具(「國際財務報告準則第9號」)，運用預期信用損失模型來計算損失準備。貴集團根據應收款項的信用風險自首次確認以來是否顯著增加以及資產是否被認定有減值跡象，將應收融資租賃款分為三個階段，按照相當於該金融工具未來12個月內或整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。</p> <p>運用預期信用損失模型確定減值損失準備的過程中涉及到若干關鍵參數和假設，包括對預期信用損失模型三個階段的識別，對估計違約概率、違約損失率、違約風險敞口的估計，以及對前瞻性信息的調整和其他調整因素。上述參數的選取和假設的運用亦涉及管理層判斷。</p> <p>由於減值準備的確定存在固有的不確定性並涉及到管理層判斷，同時考慮到其對貴集團的財務業績和資本狀況會產生重要影響，我們將應收融資租賃款項的減值識別為關鍵審計事項。</p>	<p>我們就評價應收融資租賃款的減值損失準備的審計程序包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 針對應收融資租賃款的審批、記錄和監控，預期信用損失模型三個階段的識別，以及減值準備的計量，了解和評估相關的關鍵財務報告內部控制的設計、實施及運行有效性；</li><li>• 評估管理層在確定減值損失準備過程中所用的預期信用損失模型的可靠性，以及預期信用損失模型中的關鍵參數和假設的恰當性，這包括識別預期信用損失模型的三個階段、違約概率、違約損失率、違約風險敞口，對前瞻性信息的調整以及其他管理層調整；</li></ul>

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理該事項
	<ul style="list-style-type: none"><li>• 評估預期信用損失模型中的關鍵參數所用的數據是否完整、準確：<ul style="list-style-type: none"><li>– 對於通過與融資租賃協議相關的內部數據得出的關鍵參數，我們選取樣本，並將單項應收融資租賃款信息與相關協議以及其他有關文件進行比較，以此評估應收融資租賃款清單的準確性；</li><li>– 針對涉及判斷的關鍵參數，我們通過從外部來源尋求證據，並將其與 貴集團的內部記錄(包括歷史損失經驗以及抵押品和租賃資產的類型)進行比較，從而對輸入參數進行審慎評估。作為上述審計程序的一部分，我們詢問了管理層對估計和輸入參數相對於前期所作的修改，並考慮所運用的判斷是否一致。我們將模型所用的經濟因素與市場信息進行對比，以評估其是否與市場和經濟發展情況相符。</li></ul></li></ul>

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理該事項
	<ul style="list-style-type: none"><li>• 對於所選取的、已發生信用減值的應收融資租賃款樣本，根據 貴集團所持有的物業抵押品的地點和使用情況，與市場價格及鄰近物業的價格進行比較，以此評價管理層對物業抵押品價值所作的評估。我們還評價了抵押品和租賃資產的變現時間和方式及其預測現金流量，詢問了 貴集團回收計劃的可行性，並評價了合同條款中的其他增信措施；</li><li>• 對於信用風險自初始確認以來並未顯著增加以及信用風險自初始確認以來已顯著增加的應收融資租賃款樣本，根據上述參數和假設並運用預期信用損失模型，分別重新計算相當於12個月信用損失和相當於整個存續期信用損失的信用損失金額；以及</li><li>• 評價應收融資租賃款減值損失準備的相關披露是否符合現行會計準則的披露要求。</li></ul>



# 獨立核數師報告

## 合併財務報表及其核數師報告以外的信息

董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的全部信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑑證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，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合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

## 董事就合併財務報表須承擔的責任

董事須負責根據國際會計準則理事會頒布的《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露要求擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會協助董事履行監督 貴集團的財務報告過程的責任。

## 核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向整體董事報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

# 獨立核數師報告

## 核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價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會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。

# 獨立核數師報告

## 核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，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，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，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是黃婉珊。

## 畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

2020年3月30日

# 合併損益表

截至2019年12月31日年度  
以人民幣列值

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 附註 人民幣千元
利息收入		<b>420,698</b>	340,571
諮詢費收入		<b>94,642</b>	72,212
<b>收益</b>	3	<b>515,340</b>	412,783
其他淨收入	4	<b>18,759</b>	16,331
利息開支	5	<b>(220,978)</b>	(168,012)
運營開支	6	<b>(100,190)</b>	(74,854)
減值損失計提	7	<b>(27,768)</b>	(27,364)
應佔聯營公司虧損		<b>(265)</b>	–
匯兌淨損失		<b>(12)</b>	–
<b>稅前利潤</b>		<b>184,886</b>	158,884
所得稅開支	8	<b>(46,630)</b>	(39,888)
<b>年度利潤</b>		<b>138,256</b>	118,996
<b>應佔：</b>			
本公司股東		<b>138,256</b>	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)	11	<b>0.14</b>	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，本集團並未對比較數據進行重列。見附註1(c)。

第130頁至第216頁的附註屬本財務報表的組成部分。本公司就年度利潤應付股東股息的詳情載列於附註23(e)。

# 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

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 附註 人民幣千元
年度利潤		<b>138,256</b>	118,996
年度其他綜合收益(除稅後並經重新分類調整)	12		
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)		<b>1,239</b>	1,049
<b>年度綜合收益總額</b>		<b>139,495</b>	120,045
應佔：			
本公司股東		<b>139,495</b>	120,045
<b>年度綜合收收益總額</b>		<b>139,495</b>	120,045

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，本集團並未對比較數據進行重列。見附註1(c)。

第130頁至第216頁的附註屬本財務報表的組成部分。

# 合併財務狀況表

於2019年12月31日  
以人民幣列值

	附註	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 附註 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業和設備	13	22,348	703
無形資產	14	6,394	3,450
應收融資租賃款	15	2,966,628	2,635,559
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產	16	11,026	9,374
對聯營企業的投資	17	49,515	–
其他資產	18	16	57
遞延所得稅資產	19(b)	43,621	36,195
		<b>3,099,548</b>	2,685,338
<b>流動資產</b>			
應收融資租賃款	15	3,457,499	2,741,235
其他資產	18	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	20	252,106	306,620
		<b>3,889,437</b>	3,283,618
<b>流動負債</b>			
借款	21	2,649,676	2,263,118
應交所得稅	19(a)	14,494	12,397
貿易及其他負債	22	639,975	650,263
		<b>3,304,145</b>	2,925,778
<b>流動資產淨值</b>		<b>585,292</b>	357,840
<b>總資產減流動負債</b>		<b>3,684,840</b>	3,043,178
<b>非流動負債</b>			
借款	21	1,508,706	1,056,629
貿易及其他負債	22	783,878	698,788
		<b>2,292,584</b>	1,755,417
<b>淨資產</b>		<b>1,392,256</b>	1,287,761

第130頁至第216頁的附註屬本財務報表的組成部分。

# 合併財務狀況表

於2019年12月31日  
以人民幣列值

	附註	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 附註 人民幣千元
資本和儲備	23		
股本／實繳資本		<b>1,000,000</b>	1,000,000
儲備		<b>392,256</b>	287,761
歸屬於本公司股東的權益總額		<b>1,392,256</b>	1,287,761
權益總額		<b>1,392,256</b>	1,287,761

董事會於2020年3月30日核准並許可發出。

段宏偉  
董事長

何融峰  
總經理

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，本集團並未對比較數據進行重列。見附註1(c)。

第130頁至第216頁的附註屬本財務報表的組成部分。

# 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	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
<b>2019年的權益變動：</b>								
	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	23(d)(i)	-	13,814	-	-	(13,814)	-
	過往年度已批股息	23(e)	-	-	-	-	(35,000)	(35,000)
	轉換為股份公司	23(c)	-	252,761	(4,780)	(43,707)	(158,878)	-
於2019年12月31日		1,000,000	252,761	13,814	1,239	-	124,442	1,392,256

		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	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	
	其他綜合收益	-	-	1,049	-	-	1,049	
綜合收益總額		-	-	1,049	-	118,996	120,045	
	轉撥至法定儲備	23(d)(i)	-	12,455	-	-	(12,455)	
	轉撥至一般儲備	23(d)(iii)	-	-	-	24,909	(24,909)	
	過往年度已批股息	23(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，本集團並未對比較數據進行重列。見附註1(c)。

第130頁至第216頁的附註屬本財務報表的組成部分。



# 合併現金流量表

截至2019年12月31日年度  
以人民幣列值

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 附註 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
稅前利潤		<b>184,886</b>	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		<b>265</b>	—
利息開支	5	<b>220,978</b>	168,012
折舊和攤銷	6(b)	<b>11,378</b>	764
減值損失計提	7	<b>27,768</b>	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>	355,009
<b>流動資金變動</b>			
已抵押及受限制存款增加		<b>(14,326)</b>	(15,318)
應收融資租賃款增加		<b>(1,076,113)</b>	(982,686)
貿易及其他資產(增加)/減少		<b>88,879</b>	(10,359)
貿易及其他負債增加		<b>49,183</b>	163,562
<b>經營所用的現金</b>		<b>(507,102)</b>	(489,792)
已付中國所得稅	19(a)	<b>(52,372)</b>	(52,208)
<b>經營活動所用的現金淨額</b>		<b>(559,474)</b>	(542,000)
<b>投資活動</b>			
出售和贖回投資所得款項		<b>317,696</b>	317,149
出售設備所得款項		—	30
對聯營公司投資支付款項		<b>(49,780)</b>	—
其他投資支付款項		<b>(317,742)</b>	(317,382)
購買設備和無形資產支付款項		<b>(5,257)</b>	(1,232)
<b>投資活動所用的現金淨額</b>		<b>(55,083)</b>	(1,435)

第130頁至第216頁的附註屬本財務報表的組成部分。

# 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>融資活動</b>			
已付租金資本部分	20(b)	(13,648)	–
借款所得款項	20(b)	3,950,811	2,378,638
償還借款	20(b)	(3,111,229)	(1,670,369)
已付租金利息部分	20(b)	(1,040)	–
上市費用付款		(17,835)	–
已付利息	20(b)	(203,443)	(144,252)
已付其他借款成本	20(b)	(8,573)	(5,261)
已付本公司股東支付股息	23(e)	(35,000)	(35,000)
<b>融資活動產生的現金淨額</b>		<b>560,043</b>	523,756
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>		<b>(54,514)</b>	(19,679)
<b>年初現金及現金等價物</b>		<b>306,620</b>	326,299
<b>年末現金及現金等價物</b>	20(a)	<b>252,106</b>	306,620

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，本集團並未對比較數據進行重列。見附註1(c)。

第130頁至第216頁的附註屬本財務報表的組成部分。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除非另有指明，否則以人民幣列值)

## 1 重大會計政策

### (a) 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」)頒布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。本集團採納之主要會計政策概要載列如下。

國際會計準則理事會頒布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(c)。

### (b) 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28)，以及本集團所持有各聯營公司的權益。

除附註1(i)所述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益」)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。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除非另有指明，否則以人民幣列值)

## 1 重大會計政策(續)

### (b) 財務報表的編製基準(續)

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賬面值的依據。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。

### (c) 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒布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。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除非另有指明，否則以人民幣列值)

## 1 重大會計政策(續)

### (c) 會計政策變動(續)

#### 國際財務報告準則第16號，租賃(續)

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號作為租賃入賬，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賬。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除非另有指明，否則以人民幣列值)

## 1 重大會計政策(續)

### (c) 會計政策變動(續)

#### 國際財務報告準則第16號，租賃(續)

##### 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。就本集團而言，這些新資本化租賃主要與附註25(c)所披露的物業和設備有關。有關本集團如何應用承租人會計處理的解釋，請參閱附註1(h)(i)。

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

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除非另有指明，否則以人民幣列值)

## 1 重大會計政策(續)

### (c) 會計政策變動(續)

#### 國際財務報告準則第16號，租賃(續)

##### b. 承租人會計處理和過渡影響(續)

- (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。

下表載列附註25(c)所披露於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	(1,936)
	22,615
減：未來利息開支總額	(1,244)
於2019年1月1日確認的租賃負債	21,371

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。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除非另有指明，否則以人民幣列值)

## 1 重大會計政策(續)

### (c) 會計政策變動(續)

#### 國際財務報告準則第16號，租賃(續)

#### b. 承租人會計處理和過渡影響(續)

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 賬面值 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 賬面值 人民幣千元
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：			
物業和設備	703	21,371	22,074
非流動資產總額	<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
流動負債	<b>2,925,778</b>	<b>6,827</b>	<b>2,932,605</b>
流動資產淨值	<b>357,840</b>	<b>(6,827)</b>	<b>351,013</b>
總資產減流動負債	<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
非流動負債總額	<b>1,755,417</b>	<b>14,544</b>	<b>1,769,961</b>
淨資產	<b>1,287,761</b>	-	<b>1,287,761</b>



# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除非另有指明，否則以人民幣列值)

## 1 重大會計政策(續)

### (c) 會計政策變動(續)

#### 國際財務報告準則第16號，租賃(續)

##### 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(見附註20(b))。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。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除非另有指明，否則以人民幣列值)

## 1 重大會計政策(續)

### (c) 會計政策變動(續)

#### 國際財務報告準則第16號，租賃(續)

##### c. 對本集團財務業績和現金流量的影響(續)

	2019			2018	
			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)	猶如根據國際會計準則第17號計算的假設性金額	與根據國際會計準則第17號呈報的金額比較
	加回：國際財務報告準則第16號折舊和利息開支	根據國際財務報告準則第16號呈報的金額	(附註1)		
	(B)	(A)	(C)	(D=A+B+C)	金額比較
	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
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	10,940	184,886	(14,688)	181,138	158,884
年度利潤	10,940	138,256	(14,688)	134,508	118,996

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除非另有指明，否則以人民幣列值)

## 1 重大會計政策(續)

### (c) 會計政策變動(續)

#### 國際財務報告準則第16號，租賃(續)

##### c. 對本集團財務業績和現金流量的影響(續)

	2019年			2018年
	猶如根據 國際會計 準則第17號 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 租賃估計 金額 (附註1和2) (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。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除非另有指明，否則以人民幣列值)

## 1 重大會計政策(續)

### (c) 會計政策變動(續)

#### 國際財務報告準則第16號，租賃(續)

##### 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。

### (d) 附屬公司和非控股權益

附屬公司指受本集團控制的實體(包括結構性實體)。當本集團從參與某實體的業務獲得或有權獲得可變回報，及有能力對實體行使其權力而影響其回報，則本集團控制該實體。當評審本集團是否有權力時，只考慮具體權利(由本集團和其他人士持有)。

結構性實體，是指在確定其控制方時沒有將表決權或類似權利作為決定因素而設計的主體(例如表決權僅與行政管理事務相關)，而主導該主體相關活動的依據是合同安排。

於附屬公司的投資自控制權開始之日直至控制權終止之日併入歷史財務數據內。集團內公司間的餘額，以及集團內公司間交易和現金流量以及所產生的任何未變現利潤，在編製歷史財務資料時均全數對銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損則僅在沒有出現減值證據的情況下，以與對銷未變現收益相同的方法對銷。

非控股權益指非直接或間接歸屬於本公司的附屬公司權益，且本集團就此並無與有關股東協議任何額外條款，致使本集團整體須就此等符合金融負債定義的權益承擔合同責任。就各業務合併而言，本集團可選擇按公允價值或按非控股權益佔附屬公司可識別淨資產的比例而計量任何非控股權益。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除非另有指明，否則以人民幣列值)

## 1 重大會計政策(續)

### (d) 附屬公司和非控股權益(續)

非控股權益於合併財務狀況表的權益內呈列，並獨立於本公司股東應佔的權益。本集團業績的非控股權益於合併損益表以及合併損益和其他綜合收益表列作本公司非控股權益與股東之間本年度利潤或虧損總額及綜合收益總額的分配結果。非控股股東提供的貸款及向該等持有人承擔的其他合同責任根據附註1(i)視乎負債的性質於合併財務狀況表列作金融負債。

本集團於附屬公司的權益變動，如不會導致喪失控制權，便會按權益交易列賬，並在綜合權益項目中調整控股及非控股權益的數額，以反映相對權益的變動，但不會調整商譽，亦不會確認損益。

當本集團喪失對附屬公司的控制權，將按出售於該附屬公司的所有權益入賬，而所產生的盈虧於損益中確認。任何在喪失控制權之日仍保留的前附屬公司權益按公允價值確認，而此金額被視為首次確認金融資產的公允價值(見附註1(i))，或首次確認於聯營公司或合營企業投資的成本(如適用)。

本公司財務狀況表所示於合併結構性實體的投資，是按成本減減值損失列賬(見附註1(o))，惟投資分類為持作銷售除外。

### (e) 聯營公司

聯營公司是指本集團或本公司對其有重大影響，但沒有控制或共同控制其管理層的實體；重大影響包括參與其財務和經營決策。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除非另有指明，否則以人民幣列值)

## 1 重大會計政策(續)

### (e) 聯營公司(續)

於聯營公司或合營企業的投資是按權益法記入財務報表，但劃歸為持有待售(或已計入劃歸為持有待售的處置組合)的投資除外。按照權益法，有關投資以成本初始入賬，並就本集團於收購日所佔被投資公司可辨別資產淨值的公允價值超過投資成本的數額(如有)作出調整，投資成本包括購買價格、直接歸屬於購入投資的其他成本，以及任何對聯營公司的直接投資為本集團的權益投資的一部分。然後就本集團所佔被投資公司資產淨值的收購後變動以及與這些投資有關的任何減值虧損作出調整(見附註1(o))。於收購日超過成本的任何數額、本集團年內所佔被投資公司的收購後稅後業績和任何減值虧損在合併損益表中確認，而本集團所佔被投資公司的收購後稅後其他綜合收益項目則在合併損益及其他綜合收益表中確認。

當本集團對聯營公司或合營企業承擔的虧損額超過其所佔權益時，本集團所佔權益便會減少至零，並且不再確認額外虧損；但如本集團須履行法定或推定義務，或代被投資公司作出付款則除外。就此而言，本集團所佔權益是以按照權益法計算投資的賬面金額，以及實質上構成本集團在聯營公司投資淨額一部分的任何其他長期權益為準(於將預期信用損失模型應用於此等其他長期權益後(如有)(見附註1(i)(v)))。

本集團與其聯營公司間之交易所產生之未變現損益乃以本集團於被投資公司之權益為限予以抵銷，除非未變現虧損提供已轉讓資產之減值證據，在此情況下，則該等未變現虧損會實時於損益中確認。

如果於聯營公司的投資變為於合營企業的投資或於合營企業的投資變為於聯營公司的投資，則毋須重新計量保留權益。反之，有關投資繼續以權益法核算。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除非另有指明，否則以人民幣列值)

## 1 重大會計政策(續)

### (e) 聯營公司(續)

當本集團喪失對聯營公司的重大影時，按出售有關被投資公司的全部權益列賬，由此產生的收益或虧損在損益中確認。在喪失重大影響力或共同控制權日期所保留有關前被投資公司的權益，按公允價值確認，此筆金額在初始確認金融資產(參閱附註1(i))時當作公允價值。

### (f) 物業和設備

物業和設備科目按成本減累計折舊和減值損失(見附註1(o))列賬。

報廢或處置物業和設備科目所產生的收益或損失釐定為處置所得款項淨額與科目賬面值之間的差額，並於報廢或處置日期在損益中確認。

折舊是按物業和設備科目的估計可使用年期以直線法扣除其估計剩餘價值(如有)後沖銷物業和設備科目的成本計算：

—本集團的租賃物於租賃剩餘期限與租賃物的估計可使用年期的較短期間內折舊。

—電子設備	3年
—辦公設備	5年
—其他	5-10年

如物業和設備科目各部分的可使用年期不同，則成本將按合理基準在該科目各部分之間分配，而各部分分開折舊。資產的可使用年期和其剩餘價值(如有)每年會審閱。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除非另有指明，否則以人民幣列值)

## 1 重大會計政策(續)

### (G) 無形資產

本集團購入的無形資產按成本減累計攤銷(當估計可使用年期為有限度者)和減值損失(見附註1(o))列賬。於內部產生的商譽和品牌的開支於產生期間確認為開支。

具有有限可使用年期的無形資產攤銷於資產估計可使用年期內以直線法在損益中扣除。以下具有有限可使用年期的無形資產由可供使用當日起攤銷，其估計可使用年期如下：

	<i>估計可使用年期</i>
軟件	5至10年

攤銷期間和方式均每年審閱。

### (h) 租賃資產

於合同開始時，本集團評審合同是否為或包含租賃。如合同為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則合同為或包含租賃。當客戶擁有指示使用可識別資產以及從使用可識別資產獲得絕大部分經濟利益時，即獲得控制權。



# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除非另有指明，否則以人民幣列值)

## 1 重大會計政策(續)

### (h) 租賃資產(續)

#### (i) 作為承租人

##### (A) 自2019年1月1日起適用的政策

如合同包含租賃部分和非租賃部分，本集團選擇不區分非租賃部分，而將所有租賃的各租賃部分和任何有關非租賃部分入賬列作單一租賃部分。

於租賃開始日期，本集團確認使用權資產和租賃負債，但租期為12個月或以下的短期租賃和低值資產租賃除外。當本集團就低值資產訂立租賃時，本集團釐定是否將租賃逐項資本化。與上述租賃有關的未資本化租金於租期內系統化確認為開支。

如租賃資本化，租賃負債首次按租期內應付租金的現值確認，並使用租賃內含利率(或如該利率無法實時釐定，則按有關增量借款利率)折現。於首次確認後，租賃負債以攤餘成本計量，利息開支則使用實際利率法釐定。不取決於指數或利率的可變租金並不計入租賃負債的計量，因此在出現觸發付款的會計期間於損益扣除。

租賃資本化時確認的使用權資產首次按成本計量，包括租賃負債初始金額加開始日期當日或之前作出的任何租金，以及所引致的任何初始直接成本。如適用，使用權資產成本也包括在相關資產所在地拆除相關資產或恢復相關資產的估計成本，折現至其現值，減任何已收租賃獎勵。使用權資產其後按成本減累計折舊和減值損失(見附註1(o))列賬。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除非另有指明，否則以人民幣列值)

## 1 重大會計政策(續)

### (h) 租賃資產(續)

#### (i) 作為承租人(續)

##### (A) 自2019年1月1日起適用的政策(續)

當指標或利率變動導致未來租金有變，或本集團根據剩餘價值保證估計預期應付的金額有變，或重新評審本集團是否合理確定行使購買、延期或終止選擇權有變，將對租賃負債予以重新計量。當租賃負債按此方式重新計量，則對使用權資產的賬面值作出相應調整，或如使用權資產的賬面值被調低至零，則將有關調整計入損益。

本集團於財務狀況表將不符合投資物業定義的使用權資產呈列為「物業和設備」，並單獨呈列租賃負債。

##### (B) 於2019年1月1日前適用的政策

於比較期間，作為承租人，如租賃的絕大部分所有權風險和回報轉移至本集團，則本集團將租賃分類為融資租賃。而所有權絕大部分風險和回報未轉移至本集團的租賃則分類為經營租賃。

如果本集團以融資租賃獲得資產的使用權，便會將有關資產相當於租賃物公允價值或(如為較低者)最低租金現值的金額確認為物業和設備，而扣除融資費用後的相應負債則列為融資租賃承擔。本集團於有關租賃期限(或如本集團有望獲得資產所有權，則於資產年期，如附註1(f)所載)內按沖銷資產成本或估值的比率計提折舊。減值損失根據附註1(o)所載會計政策入賬。租金內含的融資支出於租賃期間計入損益，使各會計期間承擔餘額按大致相同的比率支出費用。或然租金在其產生的會計期間計入損益。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除非另有指明，否則以人民幣列值)

## 1 重大會計政策(續)

### (h) 租賃資產(續)

#### (i) 作為承租人(續)

##### (B) 於2019年1月1日前適用的政策(續)

如果本集團以經營租賃獲得資產的使用權，則根據租賃作出的付款會在租賃期所涵蓋的會計期間內，以等額計入損益；但如有其他基準能更清楚地反映租賃物所產生的收入模式則除外。已收租賃獎勵在損益中確認為淨租金總額的組成部分。或然租金在其產生的會計期間計入損益。

#### (ii) 作為出租人

如本集團為出租人，其在租賃開始時釐定各項租賃是融資租賃或經營租賃。將相關資產所有權附帶的絕大部分風險和回報轉移至承租人的租賃分類為融資租賃，否則分類為經營租賃。

如合同包含租賃和非租賃部分，本集團按相對獨立售價基準將合同代價分配至各個部分。

如本集團為出租中介，則參考前端租賃產生的使用權資產將轉租賃分類為融資租賃或經營租賃。如前端租賃為本集團採用附註1(h)(i)所述豁免的短期租賃，則本集團將轉租賃分類為經營租賃。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除非另有指明，否則以人民幣列值)

## 1 重大會計政策(續)

### (i) 金融工具

#### (i) 確認和首次計量

金融工具於本集團承諾購買／出售投資當日確認／終止確認。投資首次按公允價值加直接應佔交易成本呈列，但是以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資除外，有關交易成本直接於損益確認。就本集團如何釐定金融工具公允價值的解釋見附註24(d)。這些投資後續按有關分類作出如下會計處理。

#### (ii) 分類和後續計量

##### 金融資產分類

於首次確認時，金融資產分類為以攤餘成本計量、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益或以公允價值計量且其變動計入當期損益計量。

金融資產於符合下列條件且並非指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益時以攤餘成本計量：

- 該資產按旨在持有資產以收取合同現金流量的業務模式持有；和
- 金融資產合同條款在特定日期產生現金流，這些現金流僅為本金和利息付款(「僅為本金和利息付款」)。

債務工具僅於符合下列條件且並非指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益時按以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量：

- 該資產按通過收取合同現金流量和出售金融資產達至目的的業務模式持有；和
- 金融資產合同條款在特定日期產生現金流，這些現金流僅為本金和利息付款。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除非另有指明，否則以人民幣列值)

## 1 重大會計政策(續)

### (i) 金融工具(續)

#### (ii) 分類和後續計量(續)

##### 金融資產分類(續)

就並非持作買賣的股權投資而言，本集團可於首次確認時不可撤銷地指定其為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。有關指定按個別基準進行，投資符合發行人對股本工具的定義。

所有其他金融資產分類為按以公允價值計量且其變動計入當期損益計量。

金融資產於首次確認後不會重新分類，但本集團出於金融資產管理需要而變更其業務模式後的期間除外。

##### 金融資產後續計量

##### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

這些金融資產後續按公允價值計量。收益和虧損淨額(包括任何利息或股息收入)於損益確認，除非金融資產屬於對沖關係的一部分。

##### 以攤餘成本計量的金融資產

這些資產後續使用實際利率法以攤餘成本計量。以攤餘成本計量且並非對沖關係一部分的金融資產收益或虧損須於金融資產按攤銷程序或為了確認減值收益或虧損而終止確認時於損益確認。

##### 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務投資

這些資產後續按公允價值計量。使用實際利率法計算的利息收入、減值以及外匯收益和虧損於損益確認。其他收益和虧損淨額於其他綜合收益確認。於終止確認時，於其他綜合收益累計的收益和虧損重新分類至損益。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除非另有指明，否則以人民幣列值)

## 1 重大會計政策(續)

### (i) 金融工具(續)

#### (ii) 分類和後續計量(續)

##### 金融資產後續計量(續)

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資

這些資產後續按公允價值計量。股息於損益確認為收入。其他收益和虧損淨額於其他綜合收益確認。於終止確認時，於其他綜合收益累計的收益和虧損重新分類至保留盈利。

##### 金融負債分類和後續計量

本集團將金融負債分類為以攤餘成本計量的金融負債，後續使用實際利率法以攤餘成本計量。

### (iii) 終止確認

#### 金融資產

當自金融資產收取現金流量的合同權利屆滿，或當轉讓交易中收取合同現金流的權利，而金融資產的絕大部分擁有權風險和回報已轉讓，或本集團既無轉讓亦無保留絕大部分擁有權風險和回報，且並無擁有金融資產的控制權時，本集團方可終止確認金融資產。

終止確認金融資產時，資產賬面值(或分配至終止確認資產部分的賬面值)與(i)已收對價(包括所獲取的任何新資產減所承擔的任何新負債)與(ii)已在其他綜合收益確認的任何累計收益或虧損的總額之間的差額於損益確認。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除非另有指明，否則以人民幣列值)

## 1 重大會計政策(續)

### (i) 金融工具(續)

#### (iii) 終止確認(續)

##### 金融負債

本集團於金融負債的合同責任獲解除、註銷或到期時終止確認。

#### (iv) 抵銷

當且僅當本集團目前存在一項可依法強制執行的權利可抵銷已確認的金融資產與金融負債，且有意以淨額結算或同時變現資產及償付債務，則兩者可予抵銷，且其淨額列入合併財務狀況表內。

#### (v) 信用損失和資產減值

本集團就下列科目的預期信用損失確認損失準備：

- 以攤餘成本計量的金融資產；
- 應收融資租賃款；和
- 信用承擔。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權證券(不可撥回)毋須進行預期信用損失評審。

##### 預期信用損失計量

預期信用損失為信用損失的概率加權估計。信用損失按所有預期短缺現金的現值(即按照合同應付本集團的現金流與本集團預期收取現金流的差額)計量。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除非另有指明，否則以人民幣列值)

## 1 重大會計政策(續)

### (i) 金融工具(續)

#### (v) 信用損失和資產減值(續)

##### 預期信用損失計量(續)

倘貼現影響屬重大，預期短缺現金將使用以下貼現率貼現：

- 固定利率金融資產以及貿易及其他資產：首次確認時釐定的實際利率或其約數；
- 浮動利率金融資產：當前實際利率；
- 應收融資租賃款：計量應收融資租賃款所使用的貼現率；
- 信用承擔：當前無風險利率(就現金流特有風險作出調整)

估計預期信用損失時考慮的最長期間為本集團面對信用風險的最長合同期間。

於計量預期信用損失時，本集團會考慮在毋須付出過多成本或努力下即可獲得的合理可靠的資料，包括有關過往事件、當前狀況和未來經濟狀況預測的資料。

預期信用損失採用以下基準計量：

- 12個月預期信用損失：指預期將因報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的損失；和
- 全期預期信用損失：指預期將因預期信用損失模型適用科目的預期年期內所有可能發生的違約事件而導致的損失。



# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除非另有指明，否則以人民幣列值)

## 1 重大會計政策(續)

### (i) 金融工具(續)

#### (v) 信用損失和資產減值(續)

##### 預期信用損失計量(續)

對於應收融資租賃款和其他金融工具(包括已發行信用承擔)，本集團確認相當於12個月預期信用損失的減值損失準備，除非自首次確認以來金融工具的信用風險顯著增加，在這種情況下，減值損失準備按等於全期預期信用損失的金額計量。

##### 信用風險顯著增加

評審金融工具的信用風險自首次確認以來有否顯著增加時，本集團會比較於報告日期及於首次確認日期評審的金融工具發生違約的風險。作出該重新評審時，本集團認為，(i)如借款人不大可能在本集團無追索權採取變現抵押(如持有)等行動的情況下向本集團悉數支付其信貸義務；或(ii)金融資產逾期90天，則構成違約事件。本集團會考慮合理可靠的定量和定性數據，包括過往經驗及在毋須付出過多成本或努力下即可獲得的前瞻性數據。

具體而言，評審信用風險自首次確認以來有否顯著增加時會考慮以下數據：

- 未能按合同到期日期支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部信用評級(如有)的實際或預期顯著惡化(如有)；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；及

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除非另有指明，否則以人民幣列值)

## 1 重大會計政策(續)

### (i) 金融工具(續)

#### (v) 信用損失和資產減值(續)

##### 信用風險顯著增加(續)

- 科技、市場、經濟或法律環境的現狀或變動對債務人履行其對本集團責任的能力有重大不利影響。

就信用承擔而言，評審預期信用損失的首次確認日期被視作本集團成為不可撤銷承擔的一方當日。於評審自首次確認信用承擔以來信用風險有否顯著增加時，本集團考慮與信用承擔有關的貸款的違約風險變動。

取決於金融工具的性質，信用風險顯著增加的評審按個別基準或共同基準進行。如評審按共同基準進行，金融工具則按共同的信用風險特徵(如逾期狀況和信用風險評級)進行分組。

預期信用損失於各報告日期進行重新計量以反映金融工具自首次確認以來的信用風險變動。預期信用損失金額的任何變動均於損益中確認為減值收益或虧損。本集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並通過損失準備賬對有關賬面值作出相應調整。

##### 利息收入計算基準

根據附註1(s)(i)確認的利息收入按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產出現信用減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤餘成本(即總賬面值減減值損失準備)計算。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除非另有指明，否則以人民幣列值)

## 1 重大會計政策(續)

### (i) 金融工具(續)

#### (v) 信用損失和資產減值(續)

##### 利息收入計算基準(續)

於各報告日期，本集團評審金融資產是否出現信用減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產出現信用減值。

金融資產出現信用減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現嚴重財務困難；
- 違反合同，如欠繳或拖欠利息或本金付款；
- 借款人很有可能將告破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境出現重大變動，對債務人有不利影響；  
或
- 由於發行人出現財務困難，證券活躍市場消失。

### (j) 公允價值計量

如金融資產或金融負債存在活躍市場，則會使用並無就於未來出售或交收時可能產生的交易成本作出調整的活躍市場報價，確定該金融資產或金融負債的公允價值。對於所持金融資產或將予承擔的金融負債，報價為當前競價。對於將予購買的金融資產或所承擔的金融負債，報價為當前要價。活躍市場報價為可以定期自交易所、經紀商、行業協會或定價服務機構獲得的價格，代表公平交易中實際發生的常規市場交易的價格。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除非另有指明，否則以人民幣列值)

## 1 重大會計政策(續)

### (j) 公允價值計量(續)

對於不存在活躍市場的金融工具，採用估值技術確定其公允價值。估值技術包括使用熟悉情況並自願交易的各方最近進行的公平市場交易、參照實質上相同的其他工具的當前公允價值、現金流貼現分析及期權定價模型。採用現金流量貼現法時，根據管理層的最佳估計預計未來現金流量，所使用的貼現率為具有相似條款及條件的工具於各報告期末所適用的當前市場率。採用其他定價模式時，使用的參數以各報告期末的市場數據為準。

估計金融資產和金融負債的公允價值時，本集團考慮所有可能影響金融資產和金融負債公允價值的因素，包括但不限於無風險利率、信用風險、外匯匯率和市場波動。

本集團自金融工具初始發行或被購入的同一市場獲取市場數據。

### (k) 貿易及其他資產

資產於本集團有無條件權利收取代價時予以確認。倘代價僅隨時間推移即會成為到期應付，則收取代價的權利為無條件。如收益於本集團有無條件權利收取代價前確認，則有關金額呈列為合同資產。

資產以實際利率法按攤餘成本減信用損失準備(見附註1(i)(v))列賬。

### (l) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行和手頭現金、銀行和其他金融機構活期存款以及短期高流動性投資，該等投資可隨時兌換已知款額現金而毋須承受重大價值變動風險，且一般於由購入日期起計三個月內到期。現金及現金等價物根據附註1(i)(v)所載政策評審預期信用損失。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除非另有指明，否則以人民幣列值)

## 1 重大會計政策(續)

### (m) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項首次按公允價值確認。除財務擔保負債外，貿易及其他應付款項後續按攤餘成本列示，除非貼現的影響微不足道，在此情況下，以成本列示。

### (n) 計息借款

計息借款首次按公允價值減交易成本計量。首次確認後，計息借款採用實際利率法按攤餘成本列賬。利息開支根據本集團有關借款成本的會計政策(見附註1(t))確認。

### (o) 非金融資產減值

於各報告期末審閱內部和外來數據源，以辨識下列資產是否有可能減值的跡象，或之前所確認的減值損失是否已不再存在或可能已經減少：

- 物業和設備，包括使用權資產；
- 無形資產；和
- 於聯營公司的權益。

若有任何上述跡象，則估計該資產的可收回金額。此外，無論有無減值跡象，商譽和尚不可使用的無形資產和具有無限可使用年期的無形資產每年估計可收回金額。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除非另有指明，否則以人民幣列值)

## 1 重大會計政策(續)

### (o) 非金融資產減值(續)

#### – 可收回金額計算

資產的可收回金額為其公允價值減去出售成本和使用價值之間的較高者。在衡量使用價值時，估計未來現金流量將按稅前貼現率貼現至其現值，以反映當前市場對金錢的時間值及該資產的特定風險的評審。當資產所賺取的現金流入並非大致上獨立於其他資產的現金流入，則按獨立賺取現金流入的最小一組資產組合(即一個現金產生單位)釐定可收回金額。

#### – 減值損失確認

倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則於損益確認其減值損失。所確認的現金產生單位減值損失，將首先用以撇減分配予該現金產生單位(或單位組別)的任何商譽的賬面值，然後按比例減少單位(或單位組別)內其他資產的賬面值，但資產的賬面值不可減至低於其個別公允價值減去出售成本(如能計量)或使用價值(如能確定)。

#### – 減值損失撥回

有關商譽以外的資產，倘據以釐定可收回金額的估計基準出現有利變化，則減值損失會被撥回。但商譽的減值損失不會被撥回。

減值損失的撥回不得超過假設該資產往年從來沒有確認減值損失而釐定的賬面值。減值損失的撥回將於確認撥回的年度內計入損益。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除非另有指明，否則以人民幣列值)

## 1 重大會計政策(續)

### (p) 員工福利

#### (i) 短期員工福利

短期員工福利承擔按未貼現基準計量，並於提供有關服務時列為開支。倘本集團因員工過往提供的服務而有現時法定或推定責任支付該款項，且該責任能得到可靠估計，則就預期根據短期現金花紅或分成計劃將支付的金額確認為負債。

#### (ii) 定額供款計劃

定額供款計劃為一項退休後福利計劃，根據該計劃，實體須向一個單獨實體作出固定金額的供款，但無須承擔任何法定或推定責任支付其他款項。定額供款計劃的供款責任於員工提供服務期間在損益確認為員工福利開支。

#### (iii) 離職福利

離職福利會在本集團不再能夠撤回所提供的離職福利或確認涉及離職福利付款的重組成本(以較早者為準)時確認。

### (q) 所得稅

年度所得稅包括當期稅項和遞延所得稅資產和負債的變動。當期稅項和遞延所得稅資產和負債的變動均在損益內確認，但與於其他綜合收益或直接於權益內確認的科目相關的稅項，則有關稅項金額分別於其他綜合收益或直接於權益確認。

當期稅項是按本年度應課稅收入根據報告期末已頒布或實質頒布的稅率計算的預期應付稅項，加上以往年度應付稅項的任何調整。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除非另有指明，否則以人民幣列值)

## 1 重大會計政策(續)

### (q) 所得稅(續)

遞延所得稅資產和負債分別由可抵扣和應課稅暫時性差異產生。暫時性差異是指資產和負債在財務報告上的賬面值與這些資產和負債的計稅基礎的差異。遞延所得稅資產也可以由未利用稅項虧損和未利用稅項抵免產生。

除若干有限例外情況外，所有遞延所得稅負債和所有遞延所得稅資產(只限於未來可能有應課稅利潤予以抵銷的資產)都會確認。支持確認由可抵扣暫時性差異所產生遞延所得稅資產的未來應課稅利潤包括因撥回現有應課稅暫時性差異而產生的數額；但這些差異必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可抵扣暫時性差異預計撥回的同一期間或遞延所得稅資產所產生稅項虧損可向後期或向前期結轉的期間內撥回。在決定現有應課稅暫時性差異是否足以支持確認由未利用稅項虧損和抵免所產生的遞延所得稅資產時，也會採用同一準則，即差異是否與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並是否預期在能夠使用有關稅項虧損或抵免的同一期間或多個期間內撥回。

確認遞延所得稅資產和負債的有限例外情況為不可扣稅的商譽所產生的暫時性差異、首次確認不影響會計或應課稅利潤的資產或負債所產生的暫時性差異(屬於業務合併一部分者除外)，以及有關投資附屬公司的暫時性差異(如屬應課稅差異，只限於本集團可以控制撥回時間，而且在可預見將來不大可能撥回的差異；或如屬可抵扣差異，則只限於很可能在將來撥回的差異)。

所確認的遞延稅項金額按照預期變現或清償資產和負債賬面值的方式，按報告期末已頒布或實質頒布的稅率計算。遞延所得稅資產和負債均不貼現計算。



# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除非另有指明，否則以人民幣列值)

## 1 重大會計政策(續)

### (q) 所得稅(續)

本集團會在各報告期末審閱遞延所得稅資產的賬面值。如果本集團預期不再可能獲得足夠的應課稅利潤以抵扣相關的稅務利益，該遞延所得稅資產的賬面值便會下調。如果日後又可能獲得足夠的應課稅利潤，有關下調便會撥回。

當期稅項餘額和遞延稅項餘額及其變動會分開列示，並且不予抵銷。若本公司和本集團有法定行使權以當期稅項資產抵銷當期稅項負債，並且符合以下額外條件的情況下，則當期稅項資產可抵銷當期稅項負債，以及遞延所得稅資產抵銷遞延所得稅負債：

- 就當期稅項資產和負債而言，本公司和本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產和清償該負債；或
- 就遞延所得稅資產和負債而言，這些資產和負債必須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
  - 同一應課稅實體；或
  - 不同應課稅實體，這些實體計劃在日後每個預計有大額遞延所得稅負債需要清償或大額遞延所得稅資產可以收回的期間內，按淨額基準實現當期稅項資產和清償當期稅項負債，或同時變現該資產和清償該負債。

### (r) 準備和或然負債

當本集團或本公司因過往事件而須負上法定或推定責任，且可能須為處理該責任而導致含有經濟效益的資源外流及可作出可靠的估計時，則須為未能確定何時發生或數額的其他負債確認準備。當數額涉及重大的時間值時，處理該責任的準備以預計所需支出的現值呈列。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除非另有指明，否則以人民幣列值)

## 1 重大會計政策(續)

### (r) 準備和或然負債(續)

倘不太可能需要經濟利益流出，或有關款額未能可靠地估計，有關責任則列作或然負債並予以披露，除非導致經濟利益流出的可能性極低。可能承擔的責任如其存在與否只能藉一項或多項未來事件的發生與否而確定，也列作或然負債並予以披露，除非導致經濟利益流出的可能性極低。

### (s) 收益確認

於本集團日常業務過程中，本集團將其出售貨品、提供服務或供他人使用本集團租賃資產所產生的收入分類為收益。

當產品或服務的控制權轉移給客戶或承租人有權使用資產時，按照本集團預期有權獲得的承諾代價金額確認收益，不包括代表第三方收取之的金額。收益不包括增值稅或其他銷售稅，並扣除任何貿易折扣。

如合同所含融資部分為客戶提供超過12個月的重大融資利益，則收益按應收金額的現值計量，並使用與客戶進行的單獨融資交易中反映的貼現率貼現。利息收入按實際利率法單獨累計。如合同包含為本集團提供重大融資利益之融資成分，則根據該合同確認的收益包括按實際利率法計算的合同負債所產生的利息開支。本集團利用國際財務報告準則第15號第63段的實際權宜之計，當融資期為12個月或以下，則不會就重大融資部分的任何影響調整代價。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除非另有指明，否則以人民幣列值)

## 1 重大會計政策(續)

### (s) 收益確認(續)

有關本集團收益及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

#### (i) 利息收入

利息收入按實際利率法累計確認。就信用並無減值的以攤餘成本計量的金融資產而言，實際利率用於該資產的賬面總值。就信用減值的金融資產而言，實際利率用於該資產的攤餘成本(即賬面總值減去損失準備)(見附註1(i)(v))。

#### (ii) 諮詢費收入

視乎諮詢服務和合同條款的性質，諮詢費收入於諮詢服務完成的時間點確認。

#### (iii) 政府補助

當可合理保證將收取政府補助且本集團符合其附帶條件，則政府補助會首次於合併財務狀況表確認。補償本集團已產生開支的補助於開支產生的相同期間有系統地於損益確認為收入。用於補償本集團資產成本的補助自資產賬面值扣除，其後則按該資產的可使用年期通過扣減折舊開支在損益內實際確認。

### (t) 外幣換算

年內的外幣交易按交易日的外幣匯率換算。以外幣為單位的貨幣資產與負債則按於報告期末的外幣匯率換算。

### (u) 借款成本

借款成本於產生的期間支銷。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除非另有指明，否則以人民幣列值)

## 1 重大會計政策(續)

### (v) 關聯方

- (a) 若屬以下人士，即該人士或該人士的近親與本集團有關聯：
- (i) 控制或共同控制本集團；
  - (ii) 對本集團有重大影響力；或
  - (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員。
- (b) 若符合下列任何條件，即實體與本集團有關聯：
- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司和同系附屬公司彼此間有關聯)；
  - (ii) 一家實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或為集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業，而另一實體也為集團旗下成員公司)；
  - (iii) 兩家實體均為同一第三方的合營企業；
  - (iv) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
  - (v) 實體為本集團或與本集團有關聯的實體就員工利益設立的離職福利計劃；
  - (vi) 實體受(a)所識別人土控制或共同控制；
  - (vii) 於(a)(i)所識別人土對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員；
  - (viii) 實體或其所屬集團的任何成員公司向集團或集團的母公司提供主要管理人員服務。

個別人士的近親家族成員指於處理實體事務上預期可影響該個別人士或受其影響的家族成員。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除非另有指明，否則以人民幣列值)

## 1 重大會計政策(續)

### (w) 分部報告

運營分部和歷史財務資料所呈報的各分部項目金額，與就分配資源予本集團各項業務及地區分部以及評審其表現而定期提供予本集團最高行政管理人員的財務數據一致。

就財務報告而言，個別重要運營分部不會綜合呈報，除非有關分部具有類似經濟特徵以及在產品及服務性質、生產程序性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務所採用的方式及監管環境性質方面類似。倘個別非屬重要的運營分部共同擁有上述大部分特徵，則可綜合呈報。

董事已確定本集團於有關期間僅擁有一個業務部分／可呈報分部，原因是本集團主要從事提供融資租賃服務作為本集團分配資源和評審表現的基礎。

## 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：

- 附註1(i)(ii)：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。
- 附註1(i)(v)：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數據並選擇和批准模型以計算預期信用損失。
- 附註1(i)(v)：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數據。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除非另有指明，否則以人民幣列值)

## 2 會計判斷和估計(續)

- 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信息並盡少採用本集團特有數據。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，因此並無列載分部數據。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		<b>420,698</b>	340,571
諮詢費收入	(i)		
—管理諮詢費收入		<b>23,885</b>	27,860
—政策諮詢費收入		<b>70,757</b>	44,352
		<b>515,340</b>	412,783

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。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除非另有指明，否則以人民幣列值)

## 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)	<b>14,620</b>	12,791
存款利息		<b>3,671</b>	3,417
投資收入		<b>—</b>	1
其他		<b>468</b>	122
		<b>18,759</b>	16,331

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持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	<b>113,703</b>	67,311
向關聯方借款	<b>68,131</b>	69,173
承租人免息保證金估算利息開支	<b>38,104</b>	31,528
租賃負債利息開支	<b>1,040</b>	—
	<b>220,978</b>	168,012

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，比較信息不會重述。見註1(c)。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除非另有指明，否則以人民幣列值)

## 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	64,055	49,169

### (b) 其他項目

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 (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

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(c)。



# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 7 減值損失計提

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應收融資租賃款	15(b)	<b>28,780</b>	27,036
信用承擔	22(a)	<b>(1,012)</b>	328
		<b>27,768</b>	27,364

## 8 合併損益表內的所得稅

(a) 合併損益表內的稅項：

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>當期稅項</b>			
— 一年內中國企業所得稅 (「企業所得稅」)準備		<b>54,469</b>	45,376
<b>遞延所得稅</b>			
— 產生暫時性差異	19(b)	<b>(7,839)</b>	(5,451)
<b>上年度超額準備</b>		<b>—</b>	(37)
		<b>46,630</b>	39,888

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 8 合併損益表內的所得稅(續)

(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	<b>184,886</b>	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	<b>46,221</b>	39,721
不可扣減開支的稅務影響	<b>437</b>	142
上年度超額準備	<b>-</b>	(37)
其他	<b>(28)</b>	62
年度所得稅開支	<b>46,630</b>	39,888

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。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 9 董事和監事的薪酬

根據香港《公司條例》第383(1)條及公司(披露董事利益資料)規例的第二部分披露的董事酬金如下：

	2019年				
	袍金 人民幣千元	薪資、 津貼和 實物福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>非執行董事</b>					
段宏偉(於2019年8月13日擔任)	-	-	-	-	-
婁毅翔(於2019年8月13日擔任)	-	-	-	-	-
張書清(於2019年8月13日擔任)	-	-	-	-	-
李鵬	-	-	-	-	-
張哲(於2019年8月13日辭任)	-	-	-	-	-
楊彥文(於2019年8月13日辭任)	-	-	-	-	-
許均華(於2019年2月22日辭任)	-	-	-	-	-
田安平(於2019年8月13日辭任)	-	-	-	-	-
陳剛(於2019年8月13日辭任)	-	-	-	-	-
董曉宇(於2019年2月22日擔任 並於2019年8月13日辭任)	-	-	-	-	-
何願平(於2019年8月13日辭任)	-	-	-	-	-
<b>執行董事</b>					
何融峰(於2019年8月13日擔任)	-	290	-	-	290
黃聞(於2019年8月13日擔任)	-	212	-	-	212

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 9 董事和監事的薪酬(續)

	2019年				
	薪資、 津貼和		酌情花紅	退休	總計
	袍金	實物福利		計劃供款	
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>獨立非執行董事</b>					
程東躍(於2019年9月20日擔任)	-	-	-	-	-
吳德龍(於2019年8月29日擔任)	-	-	-	-	-
林禎(於2019年8月29日擔任)	-	-	-	-	-
<b>監事</b>					
張健(於2019年8月13日擔任)	-	-	-	-	-
田安平(於2019年8月13日擔任)	-	-	-	-	-
方放(於2019年8月13日擔任)	-	-	-	-	-
龍利民(於2019年8月13日擔任)	-	-	-	-	-
佟超(於2019年8月13日擔任)	-	234	-	-	234
周迪(於2019年8月13日擔任)	-	148	-	-	148
韓娜娜(於2019年8月13日擔任)	-	132	-	-	132
韋廷權(於2019年8月13日辭任)	-	-	-	-	-
陳剛(於2019年8月13日辭任)	-	-	-	-	-
劉守泉(於2019年8月13日辭任)	-	606	300	-	906
<b>總計</b>	-	<b>1,622</b>	<b>300</b>	-	<b>1,922</b>

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 9 董事和監事的薪酬(續)

	2018年				
	袍金 人民幣千元	薪資、 津貼和 實物福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>非執行董事</b>					
張哲	-	-	-	-	-
許均華	-	-	-	-	-
楊彥文	-	-	-	-	-
田安平	-	-	-	-	-
張維(於2018年1月29日辭任)	-	-	-	-	-
李鵬(於2018年1月29日擔任)	-	-	-	-	-
陳剛	-	-	-	-	-
何願平	-	-	-	-	-
<b>監事</b>					
韋廷權	-	-	-	-	-
陳剛	-	-	-	-	-
劉守泉	-	510	340	-	850
總計	-	510	340	-	850

於有關期間，由於董事或監事的薪酬由本公司股東支付，故概無董事或監事(劉守泉除外)就彼等向本公司提供的服務收取任何袍金或酬金。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 10 最高薪人士

在五名最高薪人士中，截至2019年12月31日止年度有兩名(2018年：無)人士為本集團董事，一名為本集團監事。他們的酬金於附註9披露。其他兩名(2018年：五名)人士的酬金總額載列如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
薪資、津貼和實物福利	1,344	3,540
酌情花紅	600	2,037
總計	1,944	5,577

其他最高薪酬人士的薪酬均屬以下範圍：

	2019年 人數	2018年 人數
零至1,000,000港元	—	—
1,000,001港元至1,500,000港元	2	4
1,500,001港元至2,000,000港元	—	1

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 11 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)	<b>138,256</b>	118,996
普通股加權平均股數(千股)	<b>1,000,000</b>	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)	<b>0.14</b>	0.12

由於截至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	<b>1,000,000</b>	1,000,000

## 12 其他綜合收益

	2019年			2018年		
	稅前金額 人民幣千元	稅項開支 人民幣千元	稅後金額 人民幣千元	稅前金額 人民幣千元	稅項開支 人民幣千元	稅後金額 人民幣千元
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)	<b>1,652</b>	<b>(413)</b>	<b>1,239</b>	1,399	(350)	1,049

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 13 物業和設備

	按成本 列賬的 其他自用 租賃物業 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>					
於2018年1月1日	–	1,076	552	36	1,664
添置	–	18	325	97	440
出售	–	(198)	(38)	–	(236)
於2018年12月31日/2019年1月1日	–	896	839	133	1,868
首次採納國際財務報告準則 第16號的影響(附註i、ii、iii)	20,942	–	–	429	21,371
於2019年1月1日	20,942	896	839	562	23,239
添置	9,540	656	–	251	10,447
出售	–	(13)	(3)	(14)	(30)
於2019年12月31日	30,482	1,539	836	799	33,656
<b>累計折舊</b>					
於2018年1月1日	–	(764)	(351)	(26)	(1,141)
年內扣除	–	(127)	(109)	(8)	(244)
出售撥回	–	188	32	–	220
於2018年12月31日/2019年1月1日	–	(703)	(428)	(34)	(1,165)
年內扣除	(9,563)	(148)	(109)	(351)	(10,171)
出售撥回	–	12	2	14	28
於2019年12月31日	(9,563)	(839)	(535)	(371)	(11,308)
<b>賬面值淨額</b>					
於2019年12月31日	20,919	700	301	428	22,348
於2018年12月31日	–	193	411	99	703



# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 13 物業和設備(續)

附註：

- (i) 本集團使用修訂追溯法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與先前根據國際會計準則第17號被分類為經營租賃的租賃有關的使用權資產，見附註1(c)。
- (ii) 其他自用租賃物業  
本集團已通過租賃協議獲得使用其他物業作為其辦公室的權利。初始租賃期通常為三年。
- (iii) 其他自用租賃  
其他包括本集團自用租賃的汽車，本集團租賃的汽車租賃期限為5至36個月。所有租賃均不包括可變租金。
- (iv) 租賃總現金流出和租賃負債到期分析詳情分別載於附註20(b)和附註22(b)。

## 14 無形資產

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
成本		
年初	4,238	2,601
添置	4,110	1,637
年末	8,348	4,238
累計攤銷		
年初	(788)	(394)
年內扣除	(1,166)	(394)
年末	(1,954)	(788)
賬面值		
年初	3,450	2,207
年末	6,394	3,450

無形資產主要指軟件。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

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

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	<b>2,966,628</b>	2,635,559
流動資產	<b>3,457,499</b>	2,741,235
總計	<b>6,424,127</b>	5,376,794

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 15 應收融資租賃款(續)

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21(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21(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22)。

### (a) 應收融資租賃款和減值損失準備：

	2019年12月31日			
	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	總計 人民幣千元
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)
應收融資租賃款賬面值	6,049,585	72,194	302,348	6,424,127

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 15 應收融資租賃款(續)

### (a) 應收融資租賃款和減值損失準備：(續)

	2018年12月31日			
	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	總計 人民幣千元
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)
應收融資租賃款賬面值	5,068,815	91,665	216,314	5,376,794

### (b) 應收融資租賃款減值損失準備變動如下：

	2019年			
	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	總計 人民幣千元
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	8,286	1,938	18,556	28,780
於2019年12月31日的 餘額	25,391	2,422	109,817	137,630

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 15 應收融資租賃款(續)

### (b) 應收融資租賃款減值損失準備變動如下:(續)

	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	(2,067)	2,743	26,360	27,036
於2018年12月31日的 餘額	18,185	3,336	87,329	108,850

## 16 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

	附註	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的股權證券(不可撥回)			
—非上市股權證券	(i)	11,026	9,374

附註：

- (i) 非上市股權證券是指北京中關村協同創新投資基金管理股份有限公司的股份，該公司在中國成立，從事投資管理業務。由於該投資是出於戰略目的而持有，因此本集團將此投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(不可撥回)。於2019年，並無就此投資收取股息。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 17 對聯營企業的投資

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：

### 所有權權益比率

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	本集團的 實際權益	由本公司 持有	主要業務
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。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 17 對聯營企業的投資(續)

下表載列聯營公司的財務資料概要與合併財務報表內賬面值的對賬：

	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
於合併財務報表的賬面值	515	49,000

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 18 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
<b>非流動資產</b>			
其他資產		16	57
<b>流動資產</b>			
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	26(c)	2,955	3,064
其他應收款項		1,637	636
		<b>138,268</b>	208,525
總計		<b>138,284</b>	208,582

## 19 合併財務狀況表內的所得稅

### (a) 應交所得稅

	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	(52,372)	(52,208)
於年末	14,494	12,397



# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 19 合併財務狀況表內的所得稅(續)

(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 收益的重估 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	(350)	-	-	-	(350)
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	(413)	-	-	-	(413)
2019年12月31日	<b>(2,006)</b>	<b>6,153</b>	<b>34,496</b>	<b>4,978</b>	<b>43,621</b>

## 20 現金及現金等價物

(a) 現金及現金等價物包括：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
手頭現金	5	2
銀行存款	252,101	306,618
現金及現金等價物	<b>252,106</b>	306,620

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 20 現金及現金等價物(續)

### (b) 融資活動產生的負債對賬

下表詳列本集團融資活動產生的負債變動，包括現金和非現金變動。融資活動產生的負債為已於本集團合併現金流量表內分類為融資活動現金流量的現金流量或將會如此分類的未來現金流量負債。

	借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	應付利息 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日	2,612,265	–	21,915	2,634,180
來自融資現金流量的變動：				
借款所得款項	2,378,638	–	–	2,378,638
償還借款	(1,670,369)	–	–	(1,670,369)
已付利息	–	–	(144,252)	(144,252)
已付其他借款成本	(5,261)	–	–	(5,261)
其他變動：				
其他借款成本	5,261	–	–	5,261
利息調整	(787)	–	148,319	147,532
於2018年12月31日	3,319,747	–	25,982	3,345,729
首次採納國際財務報告準則 第16號的影響(附註)	–	21,371	–	21,371

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 20 現金及現金等價物(續)

### (b) 融資活動產生的負債對賬(續)

	借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	應付利息 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日	3,319,747	21,371	25,982	3,367,100
來自融資現金流量的變動：				
已付租金資本部分	-	(13,648)	-	(13,648)
借款所得款項	3,950,811	-	-	3,950,811
償還借款	(3,111,229)	-	-	(3,111,229)
已付租金利息部分	-	(1,040)	-	(1,040)
已付利息	-	-	(203,443)	(203,443)
已付其他借款成本	(8,573)	-	-	(8,573)
其他變動：				
由當期新增租賃導致租賃負債的增加	-	9,791	-	9,791
利息開支	-	1,040	196,251	197,291
其他借款成本	8,573	-	-	8,573
資產支持證券利息調整	(947)	-	-	(947)
於2019年12月31日	4,158,382	17,514	18,790	4,194,686

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。見附註1(c)。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 20 現金及現金等價物(續)

### (c) 租賃總現金流出

合併現金流量表內的租賃金額如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 (Note) 人民幣千元
經營現金流內	1,065	9,477
融資現金流內	14,688	-
	<b>15,753</b>	9,477

附註：本集團已於2019年1月1日首次應用經修訂追溯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。此前，本集團作為承租人在經營租賃下支付的現金人民幣9.5百萬元在合併現金流量表中分類為經營活動。根據國際財務報告準則第16號，除短期租賃付款、低值資產租賃付款和不計入租賃負債計量的可變租金外，所有其他以租賃方式支付的租金現在均分為資本部分和利息部分(見附註20(b))，並分類為融資現金流出。根據經修訂追溯法，本集團並未對比較資料進行重列。過渡到國際財務報告準則第16號的影響的進一步詳情於附註1(c)載列。

## 21 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
		<b>4,158,382</b>	3,319,747

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 21 借款(續)

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	2,649,676	2,263,118
	<b>4,158,382</b>	3,319,747

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15)。
- (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類優先級；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類優先級；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類優先級；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類優先級；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類優先級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
	<b>4,158,382</b>	3,319,747

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 21 借款(續)

借款的合同利率範圍如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
利率範圍：	<b>4.15% – 5.70%</b>	4.35% – 7.00%

## 22 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		<b>315,782</b>	234,371
將在以後期間徵收的增值稅		<b>92,325</b>	108,440
應付增值稅及其他應付稅項		<b>844</b>	353
應付賬款		<b>82,786</b>	86,383
應付票據		<b>93,760</b>	137,289
應計員工成本		<b>21,820</b>	14,063
預收款項		<b>1,653</b>	38,271
應付利息		<b>18,790</b>	25,982
租賃負債	22(b)	<b>8,856</b>	–
其他應付款項		<b>3,359</b>	5,111
		<b>639,975</b>	650,263
<b>非流動負債</b>			
承租人保證金		<b>646,548</b>	538,996
將在以後期間徵收的增值稅		<b>55,533</b>	94,212
遞延收益		<b>72,784</b>	64,213
信用承擔準備	22(a)	<b>355</b>	1,367
租賃負債	22(b)	<b>8,658</b>	–
		<b>783,878</b>	698,788
總計		<b>1,423,853</b>	1,349,051

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 22 貿易及其他負債(續)

### (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	(1,012)	—	—	(1,012)
於2019年12月31日餘額	355	—	—	355

	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	328	—	—	328
於2018年12月31日餘額	1,367	—	—	1,367

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 22 貿易及其他負債(續)

### (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	2,462	2,490	3,792	3,962
	<b>21,371</b>	<b>22,615</b>	17,514	18,793
減：總未來利息開支		<b>(1,244)</b>		(1,279)
租賃負債的現值		<b>21,371</b>		17,514

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(c)。



# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 23 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	1,000,000	-	45,396	4,780	43,707	193,871	1,287,754
<b>2019年的權益變動</b>							
年度利潤	-	-	-	-	-	138,143	138,143
其他綜合收益	-	-	-	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	1,000,000	252,761	13,814	1,239	-	124,322	1,392,136

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(c)和附註27。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 23 資本、儲備及股息(續)

### (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」)頒布的《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%。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 23 資本、儲備及股息(續)

### (d) 儲備(續)

#### (i) 盈餘儲備(續)

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(見附註1(i))。

#### (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%(根據財政部頒布的《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。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 23 資本、儲備及股息(續)

### (e) 股息(續)

#### (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。

## 24 金融風險管理和金融工具的公允價值

本集團會在正常業務過程中面對信用、市場和流動性風險。本集團面對的這些風險和本集團用來管理這些風險的金融風險管理政策與慣例載述如下。

### (a) 信用風險

信用風險指本集團因承租人未能履行合同義務而遭受損失的風險。信用風險是本集團在其經營活動過程中所面臨的最重大風險。信用風險敞口基於審慎原則進行管理。本集團的信用風險主要來自其融資租賃業務。

本集團因現金及現金等價物、已抵押及受限制存款和應收票據而產生的信用風險有限，原因是交易對手為本集團認為信用風險較低的銀行和金融機構。本集團並無作出任何將使本集團面臨信用風險的擔保。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 24 金融風險管理和金融工具的公允價值(續)

### (a) 信用風險(續)

本集團未考慮所持抵押品和其他增信措施的最大信用風險如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
現金及現金等價物	252,106	306,620
已抵押及受限制存款	41,564	27,238
應收融資租賃款	6,561,757	5,485,644
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	9,374
票據及其他應收款項	8,740	30,298
總計	6,875,193	5,859,174

有關於各報告期末的這些資產負債表外科目的最大信用風險於附註25(a)披露。

### (i) 應收融資租賃款信用風險管理

本集團所承受的信用風險主要受各個客戶的個別特點而非客戶經營所在行業或國家的影響，因此，當本集團承受個別客戶的重大風險時，將產生高度集中的信用風險。於2019年12月31日，應收融資租賃款總淨額中的1.98%（2018年12月31日：2.56%）來自本集團的最大客戶，而應收融資租賃款總淨額中的7.32%（2018年12月31日：9.53%）來自本集團的五大客戶。

本集團對所有要求超過一定信貸金額的客戶進行個別信貸評審。這些評審集中在客戶過往在賬項到期時的還款記錄和目前的還款能力，並考慮客戶的特定資料和客戶經營所處的經濟環境。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 24 金融風險管理和金融工具的公允價值(續)

### (a) 信用風險(續)

#### (i) 應收融資租賃款信用風險管理(續)

本集團在整個融資租賃業務過程中進行標準化管理，包括融資租賃項目的調查和申請、盡職調查、審閱和批准租賃項目、發放融資租賃資金、租後監察和融資租賃收款呆壞賬管理。本集團還在其整個運營過程中通過其五級風險評級系統、與信用風險管理有關的政策和程序、租賃業務信息系統、管理其租賃業務的投資方向和優化其租賃資產架構，識別、監察和管理潛在信用風險。

本集團的資產組合中經濟環境的變動或融資租賃資產的特定行業分佈可能對本集團造成損失。資產負債表中的信用風險敞口主要與應收融資租賃款有關。本集團的信用風險由項目評審部、風險管理部、資產管理部和項目評審委員會進行管理。

#### (ii) 風險限額管理和緩釋措施

本集團定期監控信用風險限額，並管理、限制和控制本集團發現的，尤其是在行業、地區和單一客戶中發現的信用風險集中度。

為優化信用風險結構，本集團根據全球經濟發展狀況、行業趨勢和企業戰略目標確定其租賃業務的方向，並為行業、地區和單一承租人設定限額。本集團根據行業和地區的風險水平控制租賃項目的處置機制。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 24 金融風險管理和金融工具的公允價值(續)

### (a) 信用風險(續)

#### (ii) 風險限額管理和緩釋措施(續)

其他具體的管理和緩釋措施包括：

擔保： 為提高信用風險管理的效率，本集團運用不同方法緩釋信用風險，包括從擔保人處獲得抵押品／質押品、存款和擔保。

融資租賃業務方面，本集團根據承租人的信用狀況、融資租賃業務的風險水平和各擔保類別的特徵對擔保提出不同要求。本集團也要求評審擔保人的財務能力、所有權和抵押品和質押品的價值以及變現抵押品和質押品的可行性。如融資租賃由第三方提供擔保，本集團將評審擔保人的財務狀況、信用條件和償還能力。

保險： 融資租賃業務方面，本集團於租賃期內擁有所有權，但與經營和維護相關的風險和報酬將轉移給承租人。因此，如在租賃期內發生事故，承租人須立即向相關保險公司匯報並通知本集團，向本集團提供事故的原因和相關材料，並及時配合本集團向保險公司進行索賠。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 24 金融風險管理和金融工具的公允價值(續)

### (a) 信用風險(續)

#### (ii) 風險限額管理和緩釋措施(續)

信用敞口的集中風險

按行業劃分的應收融資租賃款總額分析如下：

	2019年12月31日		2018年12月31日	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
大環境	2,176,650	31%	1,604,533	27%
大智造	1,453,923	20%	1,241,422	21%
大健康	1,436,356	20%	1,156,613	19%
大數據	1,041,445	15%	1,085,335	18%
大消費	795,211	11%	702,231	12%
其他	219,323	3%	169,155	3%
總計	7,122,908	100%	5,959,289	100%



# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 24 金融風險管理和金融工具的公允價值(續)

### (a) 信用風險(續)

#### (ii) 風險限額管理和緩釋措施(續)

信用敞口的集中風險(續)

按地區劃分的應收融資租賃款總額分析如下：

	2019年12月31日		2018年12月31日	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
華北	3,785,324	53%	3,861,227	65%
華東	1,190,218	17%	885,613	15%
華中	840,651	12%	523,114	9%
華南	517,622	7%	241,691	4%
西北	397,751	6%	216,759	4%
西南	214,432	3%	86,589	1%
東北	176,910	2%	144,296	2%
總計	7,122,908	100%	5,959,289	100%

應收融資租賃款的整體預期信用損失率概述如下：

	2019年12月31日			
	第一階段	第二階段	第三階段	總計
應收融資租賃款	0.42%	3.25%	26.64%	2.10%

	2018年12月31日			
	第一階段	第二階段	第三階段	總計
應收融資租賃款	0.36%	3.51%	28.76%	1.98%

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 24 金融風險管理和金融工具的公允價值(續)

### (a) 信用風險(續)

#### (ii) 風險限額管理和緩釋措施(續)

##### 信用敞口的集中風險(續)

按信貸質素劃分的應收融資租賃款分析如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
12個月預期信用損失餘額	<b>6,074,976</b>	5,087,000
全期預期信用損失—並無信用減值餘額		
—未逾期	<b>10,725</b>	10,083
—少於1個月(包括1個月)	<b>22,967</b>	63,306
—1至3個月(包括3個月)	<b>40,924</b>	21,612
全期預期信用損失—信用減值	<b>412,165</b>	303,643
應收融資租賃款淨額	<b>6,561,757</b>	5,485,644
減：減值損失準備	<b>(137,630)</b>	(108,850)
總計	<b>6,424,127</b>	5,376,794

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 24 金融風險管理和金融工具的公允價值(續)

### (b) 市場風險

市場風險是指因市場價格(利率、匯率、股票價格和其他價格)發生不利變動而使本集團的業務遭受損失的風險。本集團的市場風險主要來自貨幣風險和利率風險。

#### (i) 貨幣風險

由於本集團的主要業務在中國進行，本集團的交易主要以人民幣計值，而人民幣不可自由兌換為外幣。所有涉及人民幣的外匯交易均須通過中國人民銀行或其他授權進行外匯買賣的機構進行。外匯交易所採用的匯率為中國人民銀行主要根據供應和需求釐定所報的匯率。

由於本集團在報告期末未持有任何外幣餘額，故董事認為本集團於有關期間面臨的外幣風險並不重大。

#### (ii) 利率風險

由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。本集團的利率風險來自生息資產和計息負債的到期日與合同重定價日的錯配。本集團的利息差幅可能因市場利率的變動而有所增加，而本集團的利息差幅可能會因其不可預測性而減少甚至損失。

本集團已採納以下措施管理其利率風險：

- 優化生息資產與計息負債到期日與合同重定價日的時間差；和

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 24 金融風險管理和金融工具的公允價值(續)

### (b) 市場風險(續)

#### (ii) 利率風險(續)

- 管理生息資產和計息負債的定價與中國人民銀行的基準利率之間的差額。

本集團對金融工具利率風險的敏感度是根據金融工具在下個年度的資產負債表日所承擔的利率風險合理變動在整個年度維持不變的假設作出的。下文載列在利率整體上升或下降100個基點和所有其他可變因素維持不變的情況下，金融資產和金融負債的結構於資產負債表日對本集團的除稅後利潤和所有者權益的影響：

下表列示根據於2019年12月31日底日本集團生息資產和計息負債的狀況，所有金融工具的收益率平行上升或下降100個基點對本集團保留利潤的潛在影響。

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
保留利潤		
+ 100個基點	6,099	5,595
- 100個基點	(6,099)	(5,595)

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 24 金融風險管理和金融工具的公允價值(續)

### (c) 流動性風險

管理層定期監察本集團的流動資金需求以確保維持足夠現金儲備滿足短期和長期流動資金需求。下表顯示本集團的金融資產和金融負債於各報告期末的剩餘合同期限，該期限是按合同未貼現現金流量和本集團可能被要求付款的最早日期計算得出：

	不確定/ 逾期/ 實時 人民幣千元	一個月內 人民幣千元	一至三個月 人民幣千元	三個月至一年 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2019年12月31日</b>							
現金及現金等價物	252,106	-	-	-	-	-	252,106
已抵押及受限制存款	-	-	-	41,564	-	-	41,564
應收融資租賃款	352,286	256,904	710,502	2,598,732	3,204,484	-	7,122,908
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	-	-	-	-	-	11,026
其他資產—票據及其他應收款項	1,853	1,321	2,540	45	2,981	-	8,740
<b>金融資產總值</b>	<b>617,271</b>	<b>258,225</b>	<b>713,042</b>	<b>2,640,341</b>	<b>3,207,465</b>	<b>-</b>	<b>7,436,344</b>
借款	-	183,405	471,320	2,156,184	1,569,945	-	4,380,854
貿易及其他負債	83,039	2,200	41,560	373,615	714,607	-	1,215,021
租賃負債	-	25	50	9,592	9,126	-	18,793
<b>金融負債總額</b>	<b>83,039</b>	<b>185,630</b>	<b>512,930</b>	<b>2,539,391</b>	<b>2,293,678</b>	<b>-</b>	<b>5,614,668</b>
<b>敞口淨額</b>	<b>534,232</b>	<b>72,595</b>	<b>200,112</b>	<b>100,950</b>	<b>913,787</b>	<b>-</b>	<b>1,821,676</b>

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 24 金融風險管理和金融工具的公允價值(續)

### (c) 流動性風險(續)

	不確定/ 逾期/ 實時 人民幣千元	一個月內 人民幣千元	一至三個月 人民幣千元	三個月至 一年 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2018年12月31日</b>							
現金及現金等價物	306,621	-	-	-	-	-	306,621
已抵押及受限制存款	-	-	-	27,237	-	-	27,237
應收融資租賃款	245,653	180,999	602,312	2,106,674	2,823,651	-	5,959,289
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	9,374	-	-	-	-	-	9,374
其他資產-票據及其他應收款項	233	-	1,065	25,707	3,293	-	30,298
<b>金融資產總值</b>	<b>561,881</b>	<b>180,999</b>	<b>603,377</b>	<b>2,159,618</b>	<b>2,826,944</b>	<b>-</b>	<b>6,332,819</b>
借款	-	233,134	150,062	2,022,865	1,138,506	-	3,544,567
貿易及其他負債	26,353	10,374	57,161	794,328	174,802	3,347	1,066,365
<b>金融負債總額</b>	<b>26,353</b>	<b>243,508</b>	<b>207,223</b>	<b>2,817,193</b>	<b>1,313,308</b>	<b>3,347</b>	<b>4,610,932</b>
<b>敞口淨額</b>	<b>535,528</b>	<b>(62,509)</b>	<b>396,154</b>	<b>(657,575)</b>	<b>1,513,636</b>	<b>(3,347)</b>	<b>1,721,887</b>

### (d) 公允價值

公允價值估計是根據金融工具的特性和相關市場信息於某一特定時間作出，因此一般是主觀的。本集團根據以下層級確定和披露金融工具的公允價值：

第一級：相同資產或負債在活躍市場上的報價(未經調整)；

第二級：使用估值方法，該估值方法基於直接或間接可觀察到的、對入賬公允價值有重大影響的輸入值；和

第三級：使用估值方法，該估值方法基於不可觀察到的市場數據、對入賬公允價值有重大影響的輸入值。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 24 金融風險管理和金融工具的公允價值(續)

### (d) 公允價值(續)

	2019年12月31日			
	第一級	第二級	第三級	總計
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	11,026

	2018年12月31日			
	第一級	第二級	第三級	總計
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	-	-	9,374	9,374

截至2019和2018年12月31日止年度，第一級和第二級之間並無轉撥，也無轉入或轉出第三級。本集團的政策為於發生轉撥的報告期末確認公允價值層級間的轉撥。

### 有關第三級公允價值計量的數據

下表呈列第三級主要金融工具的有關估值方法和輸入值。

金融資產/負債	公允價值層級	估值方法和主要輸入值	重大不可觀察輸入值	不可觀察輸入值和公允價值的關係
非上市股權證券	第三級	市場可資比較公司	缺乏市場流通性折扣	折扣越高，公允價值越低

非上市股本工具的公允價值採用可資比較上市公司的價格/盈利比率確定，並就缺乏市場流通性折扣作出調整。公允價值計量與缺乏市場流通性折扣負相關。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 24 金融風險管理和金融工具的公允價值(續)

### (d) 公允價值(續)

#### 有關第三級公允價值計量的數據(續)

這些第三級公允價值計量餘額的年/期內變動如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
非上市股權證券：		
於年初	9,374	7,975
年內於其他綜合收益確認的未變現收益或虧損淨	1,652	1,399
於年末	11,026	9,374

## 25 承擔和或然負債

### (a) 信用承擔

本集團的不可撤銷信用承擔主要為已簽訂合同但尚未提供的融資租賃。於2019年12月31日，本集團的不可撤銷租賃合同義務為人民幣60.8百萬元(2018年12月31日：248.5百萬元)。

### (b) 資本支出義務

於2019年12月31日，對北京中諾和江蘇中諾的未支付資本投資分別為人民幣3.1百萬元和人民幣49.0百萬元(2018年12月31日：無)。



# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 25 承擔和或然負債(續)

### (c) 經營租賃合同義務

於2018年12月31日，本集團物業的不可撤銷經營租賃的未來最低租金如下：

	2018年 12月31日 人民幣千元
一年內(含一年)	8,308
一年以上五年以內(含五年)	16,243
總計	24,551

本集團為先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃項下所持有的房屋和設備的承租人。本集團採用經修訂的追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據此方法，本集團調整於2019年1月1日的期初餘額，以確認與這些租賃(見附註1(c))有關的租賃負債。於2019年1月1日起，未來租金根據附註1(h)所載的政策於合併財務狀況表和財務狀況表確認為租賃負債，而有關本集團未來租金的詳情於附註22(b)披露。

### (d) 有關法律申索的或然負債

於2019年12月31日和2018年12月31日，本集團並無任何未決法律程序。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 26 重大關聯方交易

### (a) 名稱和與關聯方的關係

實體名稱	關係
中關村發展集團股份有限公司	控股股東
北京中關村前沿技術產業發展有限公司	由同一控股股東及最終控股方控制的企業
北京中關村生命科學園生物醫藥科技孵化有限公司	由同一控股股東及最終控股方控制的企業
北京領創精準醫療健康產業投資有限公司	由中關村發展集團股份有限公司施加重大影響的企業
北京海開房地產集團有限責任公司	由同一控股股東及最終控股方控制的企業
北京中諾同創投資基金管理有限公司	聯營公司

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 26 重大關聯方交易(續)

### (b) 與關聯方的交易金額：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>貿易相關</b>		
關聯方租賃的利息收入	636	937
關聯方產生的諮詢費收入	906	516
關聯方保證金	—	912
向關聯方提供融資租賃	—	9,119
償還關聯方應收融資租賃款	4,703	3,857
<b>非貿易相關</b>		
<b>借款相關</b>		
償還關聯方借款	718,000	496,000
向關聯方借款	600,000	318,000
向關聯方借款產生的利息開支	68,131	69,173
擔保費款項	1,458	—
<b>貸款相關</b>		
貸款予關聯方	317,742	307,381
關聯方還款	317,696	307,148
關聯方利息收入	105	244
<b>其他</b>		
向關聯方支付租房租金、物業管理和停車費	14,635	4,955
償還關聯方其他應收款項	277	180
支付關聯方其他應收款項	1,299	2,831
支付關聯方其他應付款項	18	—

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 26 重大關聯方交易(續)

### (c) 與關聯方交易的餘額：

	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>貿易相關</b>			
應收關聯方融資租賃款		<b>8,364</b>	12,304
應付關聯方保證金		<b>1,585</b>	1,585
<b>非貿易相關</b>			
<b>借款相關</b>			
應付關聯方借款	(i)	<b>1,200,000</b>	1,318,000
應付關聯方利息	(ii)	<b>14,984</b>	19,546
<b>貸款相關</b>			
應收關聯方款項	(iii)	<b>280</b>	233
預付關聯方租賃款	(iv)	<b>3,123</b>	—
<b>擔保相關</b>			
已收關聯方擔保餘額		<b>246,322</b>	—
<b>其他</b>			
租金押金	(v)	<b>2,674</b>	2,674
應收關聯方其他款項		<b>1</b>	157
應付關聯方款項		<b>—</b>	18

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 26 重大關聯方交易(續)

### (c) 與關聯方交易的餘額：(續)

附註：

- (i) 於2019年12月31日，這些款項來自中關村發展集團股份有限公司的短期借款人民幣600.0百萬元和長期借款人民幣600.0百萬元。這些借款將分別於2020年11月19日和2022年8月11日到期。
- (ii) 於2019年12月31日，這筆款項指應付中關村發展集團股份有限公司的利息，將於一年內到期。
- (iii) 於2019年12月31日，這筆款項指應收中關村發展集團股份有限公司款項，將於一年內結清。
- (iii) 於2019年12月31日，這筆款項指預付中關村發展集團股份有限公司租賃款，將於一年內到期。
- (iv) 於2019年12月31日，這筆款項指預付中關村發展集團股份有限公司租賃押金，將於四年內到期。

### (d) 與主要管理人員的交易

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
主要管理人員薪酬	7,140	5,015

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 27 公司層面財務狀況表

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 附註 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	2,966,628	2,635,559
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	9,374
對聯營企業的投資	49,515	-
其他資產	16	57
遞延所得稅資產	43,621	36,195
	<b>3,099,548</b>	2,685,338
<b>流動資產</b>		
應收融資租賃款	3,457,499	2,741,235
其他資產	138,840	208,525
已抵押及受限制存款	40,872	27,238
現金及現金等價物	252,106	306,613
	<b>3,889,317</b>	3,283,611
<b>流動負債</b>		
借款	2,649,676	2,263,118
應交所得稅	14,494	12,397
貿易及其他負債	639,975	650,263
	<b>3,304,145</b>	2,925,778
<b>流動資產淨值</b>	<b>585,172</b>	357,833
<b>資產總值減流動負債</b>	<b>3,684,720</b>	3,043,171
<b>非流動負債</b>		
借款	1,508,706	1,056,629
貿易及其他負債	783,878	698,788
	<b>2,292,584</b>	1,755,417
<b>資產淨值</b>	<b>1,392,136</b>	1,287,754

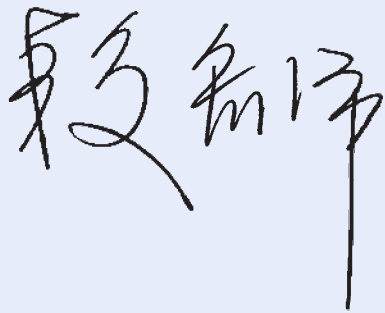
# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

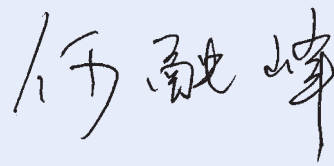
## 27 公司層面財務狀況表(續)

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 附註 人民幣千元
資本和儲備		
股本／實繳資本	1,000,000	1,000,000
儲備	392,136	287,754
權益總額	1,392,136	1,287,754

董事會於2020年3月30日核准並許可發出。



董事長



總經理

附註：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。根據該方法，本公司並未對比較數據進行重列。見附註1(c)。

# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 28 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，本集團在其綜合入賬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)。

## 29 報告期後非調整事項

- (a) 2020年初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質量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信息的進一步獲取，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)。



# 財務報表附註

2019年12月31日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 30 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。

## 31 於截至2019年12月31日止年度頒布但尚未生效的修訂、新訂準則和詮釋的可能影響

截至本財務報表發佈日期，國際會計準則理事會已頒布多項修訂和新訂準則以及一項新準則，國際財務報告準則第17號，保險合同，這些準則於截至2019年12月31日止年度尚未生效，在本財務報表中也未採用。該等新準則、修訂和詮釋包括下列可能與本集團有關的事項：

於下列日期或  
之後開始的  
會計期間生效

---

國際財務報告準則第3號的修訂，業務的定義	2020年1月1日
國際會計準則第1號和國際會計準則第8號的修訂，重大性的定義	2020年1月1日

本集團正在評審首次應用期間預期這些修訂會產生的影響。截至目前，本集團認為，採用有關準則不大可能對本集團的經營業績和財務狀況產生重大影響。