
風險管理及營運

風險管理架構

我們的日常業務經營需承受各種風險，包括信貸風險、營運風險、法律及合規風險，其中信貸風險是我們認為所承受的主要風險。本集團的信貸風險管理職能主要透過信貸風險管理職能與本集團的其他三個部門（即法律部、實地調查部及技術部）合作進行協調，以管理風險管理運作。

法律部

我們的法律部門專責確保業務營運符合中國所有適用法律法規，處理本集團的法律事宜（包括處理客戶違約、於執法期間向警察部門匯報出租汽車的收回情況及我們日常業務過程中不時提出的法律程序，主要收回出租汽車或追討向我們拖欠的租賃應收款項）。

於2019年3月，作為我們提升租賃後風險管理的一環，我們法律部成立通信單位。通信單位專責處理客戶違法事宜，尤其是未經授權修改汽車識別資料、未經授權轉讓汽車擁有權以及追蹤汽車前往邊境。我們的通信單位會視乎情況與其他部門和單位合作採取不同的行動，包括與客戶或其他有關各方磋商、於邊境阻截汽車及採取法律行動，以收回有關汽車。如收回汽車不可行，則盡可能多向違法各方收取損失。舉例來說，我們的通信單位與營運單位合作，管理收回過程中較為困難的狀況，作為提升租賃後風險管理的一環。我們的合約部門負責進行法律培訓、審查及起草合約、討論業務合規性及出具法律意見，以及收集與我們業務相關的法律法規，並將其編製成我們定期培訓計劃的內部培訓材料。我們的司法部門作為我們代表參與訴訟案件及重要業務磋商，負責新業務配套合約的起草及討論，並從訴訟的層面出具法律意見。

實地調查部

我們的實地調查部於租賃後信貸風險管理肩負重要的職務。我們實地調查部員工會定期透過GPS追蹤裝置及我們的汽車監察平台監察出租汽車的活動，並且進行實地調查，如發現不當活動或客戶違約，則會收回我們出租的汽車。

風險管理及營運

尤其是，我們於2019年3月成立營運單位，連同通信單位專注處理較困難的狀況，特別是客戶拖欠超過三個月付款或涉及汽車被視為不太可能收回。營運單位專責處理汽車收回程序的困難狀況，包括GPS信號失蹤、追蹤汽車時發現處於異常的位置以及汽車按揭給第三方。營運單位會遵循整套詳細的營運指引，收集和分析不同類別的數據，包括汽車位置、客戶行為以及交通違例信息等，再與實地調查單位合作促成有效的汽車收回程序。

技術部

我們的技術部負責開發我們出租汽車安裝的GPS追蹤裝置以及我們的汽車監察平台。技術部的員工亦負責就我們租賃汽車裝卸及維護GPS追蹤裝置。

我們的風險管理措施

我們的日常業務經營需承受各種風險，包括信貸風險、營運風險、法律及合規風險，其中信貸風險相信為我們承受的主要風險。我們認同識別和減低該等風險的重要性。因此，我們制定出以下風險管理系統，以管理我們承受的風險。

信貸風險管理

我們從事汽車零售及融資以及汽車經營租賃業務時需承受來自客戶的信貸風險。信貸風險代表客戶無法或不願意按時向我們付款。因此，我們制定出信貸風險管理系統，其中可分為租賃前與租賃後信貸風險管理。我們的租賃前及租賃後信貸風險管理由福建喜盾副總裁陳雄先生及我們租賃前信貸風險管理經理陳仕榮先生率領，各人在專責風險管理方面的經驗超過四年。具體而言，在發展我們的汽車監察平台的過程中，我們於2018年的第三屆中國汽車金融國際峰會上榮獲最佳風控能力建設獎。

我們主動監察過往逾期付款的比率，持續改善我們的數據分析能力，並借助我們的汽車監察平台及出租汽車內置受專利保護的GPS追蹤裝置，執行租賃後管理和損失補償措施。

風險管理及營運

下表載列所示日期逾期付款比率：

	於12月31日			於2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
逾期超過一個月比率	1.8%	1.5%	1.7%	1.8%
逾期超過三個月比率	0.7%	0.7%	0.7%	0.8%
逾期超過六個月比率	0.4%	0.3%	0.3%	0.2%
逾期超過一年比率	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%

逾期付款比率的定義及詳情見「財務資料 — 綜合財務狀況表若干項目的描述 — 融資租賃應收款項」。

租賃前信貸風險管理

我們的租賃前信貸風險管理側重信貸評核和審批程序。儘管我們的潛在客戶可按其需要選擇不同的租賃條款及方案，但所有潛在客戶均需經過信貸評核和審批程序。信貸評核和審批程序中，我們一般同時考慮定性及定量因素，(i)定性因素包括年齡、位置、駕駛違例記錄、信貸歷史及訴訟記錄；及(ii)定量因素包括租賃交易的建議本金額、個人資產價值及個人收入水平。

一般情況下，我們要求潛在融資租賃及經營租賃客戶達到初步條件，包括(i)持有有效中國身份證；(ii)持有有效中國駕駛證(被扣12分以下)；及(iii)年齡介乎18至60歲(首尾兩年包括在內)。對於若干地區的客戶，我們亦可能要求客戶出示(i)房屋所有權證；(ii)商業登記證(就企業客戶而言)；及/或(iii)受僱證明及最近六個月的薪金證明。

達成上列初步條件後，我們會將潛在客戶的資料(如姓名、身份證號碼及移動電話號碼)與我們自行建立的數據庫以及第三方黑名單作核對，以進行信貸評核。在客戶允許的情況下，我們亦會分析客戶的聯絡名單及電話記錄，從聯絡名單中檢查有否屬黑名單的人士，有否金融機構提供按揭貸款或質押以及曾否經常與該等人士或機構聯絡，從而評核客戶的信用特質和信譽。獲我們中國法律顧問確認，我們就信貸評核對客戶聯絡名單及電話記錄進

風險管理及營運

行分析方面符合中國適用法律、規則及規例。視乎信貸評核的結果及汽車融資金額，我們亦可能向第三方索取信貸評核報告。就我們的常客，我們同時會評核我們存有有關該客戶過往的信貸記錄，並且確認該客戶有否未繳付的金額。此外，我們的風險管理系統容許我們信貸前風險與信貸後風險的管理系統互通統計數據及資料。我們租賃後信貸風險系統發現的違規和拖欠付款行為統計數據會傳送至租賃前信貸風險管理系統，以篩選出與租賃前信貸風險評核中背景相似的客戶，此舉有助豐富我們的數據庫，改善我們日後的信貸風險分析。憑藉我們的數據分析能力，我們能夠於相對較短的時間內完成信貸評核及批准，以維持我們的競爭力。

租賃後信貸風險管理

我們的租賃後信貸風險管理涉及(i)定期監察付款及汽車活動；(ii)收回汽車；及(iii)出售收回汽車以及針對違規或拖欠付款客戶提出法律行動。

定期監察付款及汽車活動

我們向融資租賃及經營租賃客戶出租汽車，彼等則分別向我們支付每月租金或定期租金。我們的客戶服務部門通常於付款到期前三至五天主要以發送短訊方式向客戶發出付款提示。大多數結算乃由我們的系統自動進行。就少量手動進行的結算而言，我們的融資部門每日核查及監察向客戶收款的狀況，並將付款記錄輸入我們的ERP系統。如發生拖欠還款或涉及不法行為，客戶服務部門將繼續向該等客戶發出提示。

風險管理及營運

我們密切監察融資租賃應收款項的質素，將之分為六個類別：

- (i) 正常 : 指一向準時還款的租賃付款
- (ii) 關注 : 指逾期最多一個月的租賃付款
- (iii) 次級 : 指逾期一至三個月的租賃付款
- (iv) 可疑 : 指逾期三至六個月的租賃付款
- (v) 高風險 : 指逾期六個月至一年的租賃付款
- (vi) 損失 : 指逾期超過一年的租賃付款

一般而言，融資租賃應收款項會隨租賃付款逾期情況的嚴重性而降級。如我們的汽車監察平台偵測到租賃汽車的異常活動，我們亦會考慮將有關融資租賃應收款項由正常級別降至特別關注級別。

我們應用國際財務報告準則第9號允許的簡易法確認融資租賃應收款項的減值，其中要求應收款項自初始確認時確認預期全期損失。融資租賃應收款項的減值虧損撥備按具類似信貸風險特性的融資租賃應收款項在其預計年期的歷史觀察到的違約率釐定，再就前瞻性估算作調整。

倘若租賃付款逾期超過三個月，我們會將融資租賃應收款項分類為不良資產。於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們的不良資產比率分別為0.7%、0.7%、0.7%及0.8%。

倘若承租人無法支付一年合約付款且實際收回合約付款或汽車收回的機會渺茫，我們會撤銷融資租賃應收款項。於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，已撤銷融資租賃應收款項分別為人民幣2.5百萬元、人民幣3.3百萬元、人民幣3.0百萬元及人民幣3.7百萬元。

風險管理及營運

根據灼識諮詢的資料，我們融資租賃應收款項的分類標準乃參照中國人民銀行刊發《貸款分類指導原則》釐定。下表載列按照融資租賃應收款項分類劃分我們扣除減值虧損撥備前融資租賃應收款項結餘之明細：

		於12月31日／截至該日止年度				於6月30日／截至該日止六個月			
		2020年		2021年		2022年		2023年	
		人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
正常	年／期初	1,044,835		955,256		1,233,278		1,398,133	
	年／期內增加淨額	503,575		810,654		871,054		578,880	
	年／期內減少淨額	(593,154)		(532,632)		(706,199)		(528,613)	
	年／期末	955,256	94.5	1,233,278	94.3	1,398,133	94.2	1,448,400	94.2
關注	年／期初	44,140		38,020		54,337		60,501	
	年／期內增加淨額	37,036		52,208		58,874		58,993	
	年／期內減少淨額	(43,156)		(35,891)		(52,710)		(57,327)	
	年／期末	38,020	3.8	54,337	4.2	60,501	4.1	62,167	4.0
次級	年／期初	17,104		10,806		11,638		14,569	
	年／期內增加淨額	10,806		11,564		14,509		14,941	
	年／期內減少淨額	(17,104)		(10,732)		(11,578)		(14,336)	
	年／期末	10,806	1.1	11,638	0.9	14,569	1.0	15,174	1.0
可疑	年／期初	4,105		3,412		4,158		5,578	
	年／期內增加淨額	3,412		4,158		5,578		8,123	
	年／期內減少淨額	(4,105)		(3,412)		(4,158)		(5,578)	
	年／期末	3,412	0.3	4,158	0.3	5,578	0.4	8,123	0.5
高風險	年／期初	1,767		2,723		3,266		3,331	
	年／期內增加淨額	2,723		3,266		3,331		2,399	
	年／期內減少淨額	(1,767)		(2,723)		(3,266)		(3,331)	
	年／期末	2,723	0.2	3,266	0.2	3,331	0.2	2,399	0.2
損失	年／期初	110		844		1,204		1,515	
	年／期內增加淨額	844		1,204		1,515		1,235	
	年／期內減少淨額	(110)		(844)		(1,204)		(1,372)	
	年／期末	844	0.1	1,204	0.1	1,515	0.1	1,378	0.1
總計		<u>1,011,061</u>	<u>100.0</u>	<u>1,307,881</u>	<u>100.0</u>	<u>1,483,627</u>	<u>100.0</u>	<u>1,537,641</u>	<u>100.0</u>

於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，可疑、高風險及損失融資租賃應收款項金額佔結餘總額比例均低於1%。

風險管理及營運

我們的技術部為每輛出租汽車安裝GPS追蹤裝置，可追蹤及記錄出租汽車的數據，包括車速及實時位置。該等數據會儲存於我們的汽車監察平台以作分析用途。我們的汽車監察平台會通過偵測汽車行車路線和GPS訊號狀況進行自動風險分析。平台利用其自動數據分析能力，在偵測到異常活動時會向我們的員工適時發送警示，一般包括以下各項：

異常活動類別	潛在風險
GPS訊號消失或不穩	擅自拆除或關閉安裝於租賃汽車的GPS追蹤裝置
我們數據庫追蹤到汽車位於異常位置，包括汽車經銷商及零售商以及二手汽車交易市場	擅自出售租賃汽車
汽車無理長期間置	擅自質押租賃汽車
追蹤到汽車進入受限制邊境	違反租賃協議的付款責任而有意帶車逃走

董事相信，我們的汽車監察平台改善了風險管理的自動化，因而降低人為錯誤。此外，就每輛新出租的汽車，我們實地調查部營運單位於首週會每日通過GPS追蹤裝置及汽車監察平台監察我們出租汽車的狀況，對有不當活動記錄的汽車及用家拖欠之前付款的汽車亦會每日以相同手法進行監察，其他汽車則每週進行監察。如出租汽車的異常活動持續，我們的實地調查單位員工或親身到發現位置對有關汽車進行實地調查、拍照以及向實地調查部及法律部匯報汽車狀況，兩者均可按其認為合適的情況下下令收回汽車。

風險管理及營運

收回汽車

一般情況下，(i)即使我們重複向客戶發出還款提示，但任何款額依然拖欠超過35天；或(ii)我們的汽車監察平台發現有異常行為最少三天，我們可以行使權利直接收回汽車。借助我們受專利保護的GPS追蹤裝置及汽車監察平台，在管理有關客戶違約的租賃後信貸風險方面，我們可追蹤相關汽車及採取收回行動。收回汽車後，技術部將檢查和拆除並非由我們安裝的GPS追蹤裝置，以免違約客戶的任何潛在汽車追蹤及汽車盜竊。我們的法律部門亦就罰款和還款計劃與有關客戶磋商，可為分期付款，亦可一筆過清繳。客戶亦可決定終止合約，在此情況下，我們會保留收回汽車。磋商過程中，我們會考慮定性因素，如客戶態度、收回汽車的困難、汽車狀況，亦考慮定量因素，如客戶收入水平及汽車市值。

出售收回汽車及法律行動

如客戶無法繼續妥善履行合約，或我們以所有合理方式無法與客戶聯絡，我們將終止有關合約，並出售相關汽車。因此，截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月，我們的融資租賃合約中分別約23.9%、18.8%、20.4%及13.1%提前終止。融資租賃合約提前終止率乃按年／期內的提前終止合約數目除以年／期初有效融資租賃合約數目加上年／期內的新融資租賃合約數目之和計算得出。提前終止合約指主要由於我們的客戶拖欠付款或違反合約而終止的合約。融資租賃合約提前終止率從截至2020年12月31日止年度的23.9%減少至截至2021年12月31日止年度的18.8%，乃主要由於提前終止合約的數目減少，以及從2020年於中國爆發COVID-19造成的重大不利影響中恢復而新增融資租賃合約增加所致。融資租賃合約提前終止率從截至2021年12月31日止年度的18.8%增加至截至2022年12月31日止年度的20.4%，乃主要由於提前終止合約的數目增加，部分由於2022年中國區域性爆發COVID-19變異株造成的不利影響所推動，並由2022年年初的融資租賃合約數目的增加及2022年新增融資租賃合約的增加抵銷所致。融資租賃合約提前終止率從截至2022年12月31日止年度的20.4%減少至截至2023年6月30日止六個月的13.1%，乃主要由於2023年初融資租賃合約數目增加及截至2023年6月30日止六個月新訂融資租賃合約數目增加，及部分被期內提前終止合約數目增加抵銷。

風險管理及營運

我們會評估收回汽車的狀況，例如其行車里數、事故記錄及其機件狀況，以決定處理方法，其中包括下列各項：

- (i) 融資租賃銷售 : 狀況良好的汽車運作正常且未涉及任何事故，一般會通過融資租賃出售。

我們會按照汽車零售及融資業務之慣常營運流程出售有關汽車，包括向客戶交付前的汽車檢查及清潔。

- (ii) 一次性出售 : 如(1)行車里數高；(2)出產超過四年；(3)之前涉及事故；或(4)無法正常運作，此類狀況較為不佳的汽車會作一次性出售。

我們會不時將有意出售的收回汽車清單發送至汽車經銷商或買賣商。倘若彼等有興趣購入清單上的汽車，我們會就出售該等汽車磋商交易條款，收換取一筆款項。

- (iii) 以經營租賃方式出租 : 視乎我們汽車經營租賃業務的需求多寡，我們會不時使用運作正常且並無涉及任何重大意外的收回汽車作我們汽車經營租賃業務之用。

我們會按照其汽車經營租賃業務的慣常營運流程出租該等汽車。

- (iv) 轉型作我們商業自用 : 由於我們部份僱員需從事戶外工作，如實地調查及收回租賃汽車，彼等於履行職務時需要使用汽車。運作正常的汽車會容許該等僱員使用以履行職務。

風險管理及營運

倘收回汽車不符合正常安全要求(例如刮漆嚴重及汽車零件嚴重損壞)，其將被送至第三方汽車服務車間進行維修，以於融資租賃項下出售或作為經營租賃汽車經營。曾發生嚴重事故，維修成本遠高於一次性售價的汽車將通過一次性銷售直接出售。

下表載列按截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月終止性質劃分我們提前終止融資租賃協議的數目、本金額、未償還結餘及於最後實際可行日期已收回的價值：

	協議數目	本金額 人民幣千元	未償還結餘 人民幣千元	於最後實際可行日期	
				已收回價值 人民幣千元	%
截至2020年12月31日止年度					
本集團因拖欠付款終止的融資協議	4,619	406,884	352,235	343,018	81.1
客戶自願終止的融資租賃協議	886	76,632	65,644	64,947	15.4
本集團因拖欠付款以外的原因而終止的 融資租賃協議	215	18,959	16,520	14,746	3.5
其他 <small>(附註1)</small>	4	322	298	267	—
總計	5,724	502,797	434,697	422,978	100.0
截至2021年12月31日止年度					
本集團因拖欠付款終止的融資協議	3,925	339,251	294,653	282,461	76.1
客戶自願終止的融資租賃協議	970	84,250	75,548	74,577	20.1
本集團因拖欠付款以外的原因而終止的 融資租賃協議	197	17,668	15,678	14,053	3.8
其他 <small>(附註1)</small>	1	57	55	55	—
總計	5,093	441,226	385,934	371,146	100.0

風險管理及營運

	協議數目	本金額 人民幣千元	未償還結餘 人民幣千元	於最後實際可行日期	
				已收回價值 人民幣千元	%
截至2022年12月31日止年度					
本集團因拖欠付款終止的融資協議	5,334	499,738	431,989	417,603	81.5
客戶自願終止的融資租賃協議	1,015	95,040	84,115	82,524	16.1
本集團因拖欠付款以外的原因而終止的 融資租賃協議	172	15,742	12,923	12,368	2.4
其他 <small>(附註1)</small>	—	—	—	—	—
總計	6,521	610,520	529,027	512,495	100.0
截至2023年6月30日止六個月					
本集團因拖欠付款終止的融資協議	2,876	267,601	226,701	218,644	75.7
客戶自願終止的融資租賃協議	775	72,701	63,206	62,095	21.5
本集團因拖欠付款以外的原因而終止的 融資租賃協議	107	9,980	9,067	7,927	2.7
其他 <small>(附註1)</small>	2	203	160	160	0.1
總計	3,760	350,485	299,134	288,826	100.0

附註：「—」指份額小於0.1%。

1. 其他指因客戶決定將其汽車轉為其選擇的其他汽車而終止的融資租賃協議數目。

風險管理及營運

	截至12月31日止年度			截至2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日止 六個月
年／期初有效融資租賃協議 數目	16,077	15,839	19,152	22,001
年／期內提前終止協議 數目 <small>(附註1)</small>	5,724	5,093	6,521	3,760
年／期內新增融資租賃協議 提前終止率 <small>(附註2)</small>	7,859 23.9%	11,308 18.8%	12,754 20.4%	6,728 13.1%
本集團因拖欠付款終止的 融資租賃協議數量 違約率 <small>(附註3)</small>	4,619 19.3%	3,925 14.5%	5,334 16.7%	3,525 12.3%
本集團因拖欠付款以外的原 因而終止的融資租賃協議 數量 其他終止率 <small>(附註4)</small>	215 0.9%	197 0.7%	172 0.5%	107 0.4%

附註：

- 由於我們的融資租賃協議一般為期兩至四年，年／期內提前終止的協議數目可能包括往績記錄期前訂立的協議。
- 融資租賃協議的提前終止率乃按年／期內提前終止協議數目除以年／期初有效融資租賃協議數目與年／期內新增融資租賃協議數目之和計算。
- 融資租賃協議違約率按照本集團年／期內終止的付款及融資協議違約次數除以年／期初生效的融資租賃協議次數與年／期內新增融資租賃協議數目之和計算。
- 其他終止率乃按年／期內並非因拖欠付款而終止的融資協議總數除以年／期初生效的融資租賃協議與年／期內新增融資租賃協議數目之和計算。

風險管理及營運

融資租賃協議提前終止率及違約率自截至2020年12月31日止年度的23.9%及19.3%分別減少至截至2021年12月31日止年度的18.8%及14.5%，乃主要由於自2020年中國爆發COVID-19恢復令截至2021年12月31日止年度增加新融資租賃協議所致，隨後分別增加至截至2022年12月31日止年度的20.4%及16.7%，乃主要由於2022年中國區域性爆發COVID-19變異株令年內提前終止協議的數目增加。我們於往績記錄期的提前終止率的波動主要取決於(i)年內提前終止協議數量的增長率；及(ii)年內新增融資租賃協定的增長率。於截至2021年12月31日止年度，新增融資租賃協議數量較截至2020年12月31日止年度增加43.9%，因為我們的業務於2020年從中國COVID-19的不利影響中復甦，相比之下，提前終止協議的數量於相應年度減少11.0%，因此我們的提前終止率下降。於截至2022年12月31日止年度，新增融資租賃協議數量較截至2021年12月31日止年度增加12.8%，然而，由於2022年中國爆發區域性COVID-19變異毒株導致提前終止協議的數量增加28.0%，因此我們的提前終止率上升。融資租賃協議提前終止率及違約率分別減少至截至2023年6月30日止六個月的13.1%及12.3%，乃主要由於期內的新融資租賃協議增加所致。客戶可能出於自身考慮(如融資需要)自願終止融資租賃合同。

於往績記錄期產生與提前終止合約相關的實際虧損載於下文，包括(i)出售收回汽車的虧損；(ii)存貨撥備；及(iii)融資租賃應收款項撇銷。

	截至12月31日止年度			截至2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日止
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	六個月 人民幣千元
出售收回汽車的虧損	5,694	5,883	6,750	2,293
存貨撥備	2,876	7,674	6,886	3,774
融資租賃應收款項撇銷	<u>2,459</u>	<u>3,328</u>	<u>2,951</u>	<u>3,707</u>
總計	<u>11,029</u>	<u>16,885</u>	<u>16,587</u>	<u>9,774</u>

因提前終止合約產生的實際虧損由截至2020年12月31日止年度的人民幣11.0百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣16.9百萬元，乃主要由於年內我們因融資租賃協

風險管理及營運

議數目增加而增加存貨撥備。截至2022年12月31日止年度，提前終止合約產生的實際虧損保持相對穩定，為人民幣16.6百萬元。截至2023年6月30日止六個月，提前終止合約產生的實際虧損為人民幣9.8百萬元。

下表載列按截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月收回來源劃分我們提前終止融資租賃協議於最後實際可行日期收回及出售汽車的數目以及收回的價值：

	收回及出售 汽車的數目	收回價值	
		人民幣千元	%
截至2020年12月31日止年度			
通過融資租賃銷售	3,256	258,702	59.8
一次性銷售	1,913	125,025	28.9
通過經營租賃出租	504	45,365	10.5
轉作我們商業自用	30	3,507	0.8
總計	5,703	432,599	100.0
截至2021年12月31日止年度			
通過融資租賃銷售	3,114	249,948	65.3
一次性銷售	1,482	97,103	25.4
通過經營租賃出租	446	34,184	8.9
轉作我們商業自用	13	1,383	0.4
總計	5,055	382,618	100.0
截至2022年12月31日止年度			
通過融資租賃銷售	4,590	397,423	75.1
一次性銷售	1,124	64,866	12.3
通過經營租賃出租	796	65,540	12.4
轉作我們商業自用	7	917	0.2
總計	6,517	528,746	100.0
截至2023年6月30日止六個月			
通過融資租賃銷售	2,714	228,823	77.0
一次性銷售	508	28,005	9.4
通過經營租賃出租	518	40,373	13.6
轉作我們商業自用	1	146	—
總計	3,741	297,347	100.0

風險管理及營運

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月，客戶拖欠還款的宗數(指逾期超過三個月的本金或利息)分別為80、99、126及158。下表載列所示日期按銷售渠道劃分的不良資產比率：

	於12月31日			於2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
自營銷售網點	0.7%	0.6%	0.7%	0.8%
汽車代理	0.7%	2.4%	0.03%	0.002%

由於我們的風險管理系統，因此於往績記錄期維持相對較低的信貸虧損。於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們的不良資產比率分別為0.7%、0.7%、0.7%及0.8%。根據灼識諮詢報告，於2021年及2022年12月31日，行業平均不良資產率分別為1.5%及2.0%。因此，於2021年及2022年12月31日，我們的不良資產率低於行業平均水平。

我們亦就收回逾期付款及相關行政費用不時向違約或拖欠付款的客戶提出法律程序，以保護我們的汽車資產、迫使客戶交出還款時間表或確定客戶可提供作未償還應收款項抵押品之額外資產。於最後實際可行日期，我們合共有75宗主要針對我們客戶的待決法律程序。

於最後實際可行日期，在提前終止合約中，我們成功收回並出售、出租或作商業自用汽車的比率分別為99.6%、99.3%、99.9%及99.5%，相當於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月提前終止合約未償還租賃應收款項的97.3%、96.2%、96.9%及96.5%。基於我們的汽車收回及出售措施奏效，再加上我們針對違約客戶採取法律行動，有關提前終止合約產生的實際虧損分別佔截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月收益總額的1.5%、1.4%、1.5%及1.9%。

營運風險管理

流動性風險

流動性風險為我們可能並無充足資金履行到期付款義務的風險。我們旨在維持適當流動資金水平，令本集團可履行付款義務及支持營運。

風險管理及營運

我們認為，我們的融資策略旨在避免資產及負債到期情況出現明顯差距，並多元化我們的資金來源以將我們的流動性風險降至最低。我們使用股東權益、計息貸款、汽車融資租賃安排、融資租賃應收款項保理等多種融資工具，維持多元化資金來源。進一步詳情請見「業務 — 我們的貸款人及資金能力」一節。我們亦旨在保持適當水平的流動資產。

我們的流動性風險管理由執行董事張景花女士率領的財務部門主導，彼擁有逾18年財務管理經驗。有關張女士資歷及經驗的進一步詳情，請見「董事及高級管理層 — 執行董事」一節。

我們已採納以下措施控制及監測短期及長期流動性風險：

- 努力使我們的汽車融資租賃借款相關現金流出與現金流入相匹配(一般不超過4年)；
- 維持多元化資金來源；
- 維持適當流動資產水平；
- 將未動用資金融資維持於適當水平；及
- 使用下文所載內部指標及監管指標監測我們的短期及長期流動性風險：

— 於並無計及網約車經營租賃之融資的情況下，流動比率不得低於一；

上述汽車歸類為非流動資產。因此，本公司認為，於計算流動比率時納入該流動負債屬不合適。

— 債務比率(界定為總資產除以負債總額)不得超過85%；及

— 風險資產水平應當符合中國相關法律法規的要求。

風險管理及營運

數據隱私

我們的營運風險管理主要由福建喜盾副總裁陳雄先生率領。營運風險指因內部監控及系統不足、人為錯誤、資訊科技系統失靈或外部事件導致的風險。具體而言，我們面臨無法保障客戶個人資料隱私的風險。我們信貸評核及審批程序會收集及儲存有關客戶的個人資料，如姓名、身份證號碼、駕駛執照、銀行卡號碼、地址及手機號碼。在客戶同意的情況下，我們亦會通過租賃汽車內的GPS追蹤裝置收集客戶使用租賃汽車的行為數據。我們已採納相應的內控措施，以確保我們的數據系統及客戶個人和行為數據隱私之安全，其中我們要求僱員嚴守有關措施，同時設立懲處機制，以確保我們的僱員遵守內控措施。此等措施包括但不限於以下各項：

- 不同部門僱員會有不同的權限，以限制可獲取客戶數據的僱員人數。從事信貸評核及審批程序以及監察院和追蹤汽車活動的僱員一般可獲取有關數據。然而，倘若彼等就業務需求獲取客戶數據作其他用途，則必需事先經福建喜盾技術部門主管批准。任何已辭任或被解僱的員工，其獲取客戶個人資料的權限隨即註銷。就休假超過一個月的僱員，休假期內暫停其獲取客戶個人資料的權力。我們的僱員須遵守所有有關資料隱私保護的相關法律法規以及我們的內控措施。
- 我們將客戶使用租賃汽車的數據儲存於第三方雲伺服器，在未得我們事先同意前，第三方雲服務器的營運商不得向其他第三方披露有關數據。我們與第三方雲服務器運營商的協議規定，未經我們事先同意，第三方雲服務器運營商不得使用或向其他第三方披露任何數據。我們亦要求第三方運營商於服務期內提供定期「服務組織控制」報告，以驗證雲服務器的安全性、可用性及保密性是否有效。
- 我們將客戶的個人資料儲存於內部伺服器。我們設有防火牆及防毒軟件保護其電腦系統及資料處理設施，以防止及偵測電腦病毒及其他惡性軟件的威脅。在未得我們技術部門的批准前，我們的僱員不得於辦公室電腦安裝任何電腦軟件或加裝外置硬件。我們已制定信息安全措施，實施嚴格的數據訪問控制。具有較高訪問

風險管理及營運

權限的管理員賬號的密碼由我們資訊部的數據庫管理員設置。具有較高訪問權限的管理員賬號的密碼由我們資訊部的數據庫管理員設置，不得向任何其他人士透露。通過數據庫後端操作對數據進行任何更改，如添加、刪除和修改，需經資訊部授權，且僅可由資訊部人員操作。

- 我們的電腦系統及資料處理設施的維修工作一般由技術部門負責。對於外部人士負責的有關維修工作，我們技術部員工會即場監察有關工作。如需搬離電腦系統及資料處理設施作維修，我們會盡可能事先進行資料備份，再刪除裝置儲存的資料。維修後裝回我們的電腦系統前，我們會先就裝置進行電腦病毒或惡性軟件的掃描。
- 與第三方汽車售後服務提供商訂立的合約一般規定，在未得我們同意前，他們不得向其他第三方披露或刊發任何資料(包括客戶個人資料)。

我們已採取多項措施確保我們客戶個人資料的收集、儲存及使用符合適用法律法規。例如，我們進行信貸評核前，我們要求客戶以簽署同意書或通過移動應用程式確認和同意我們的資料隱私政策，以同意我們收集、使用及披露其個人資料。我們收集、使用及披露客戶個人資料之用途經客戶同意，客戶為資料提供者，亦為資料擁有人，未得他們同意前，個人資料不得作任何其他用途。我們並無設定系統保存個人資料的期限。因此，除非資料擁有人要求刪除，否則我們通常會按照我們的政策繼續保存資料，以確保安全保密。

另外，客戶需同意租賃汽車安裝GPS追蹤裝置。據我們中國法律顧問的意見，於最後實際可行日期，中國並無有關GPS追蹤數據的適用法律法規。我們通常並無就儲存於我們系統的GPS追蹤數據設定固定期限。有關資料一般保存最少30天。租期屆滿時，我們會移除安裝於租賃汽車的GPS追蹤裝置。

風險管理及營運

往績記錄期，我們在收集、使用、披露及保護個人資料方面並無嚴重違反中國有關隱私及個人資料保護的法律法規。往績記錄期，董事確認，我們就隱私及個人資料保護並無接獲第三方的投訴，亦無涉及任何第三方的糾紛，或受任何主管機構的調查或懲罰。基於上文所述，我們的中國法律顧問認為，本集團於往績記錄期在各重大方面已遵守中國有關收集、儲存、使用、披露個人資料的適用法律、規則及規例。

我們亦已實施下列措施以監控我們的其他營運風險：

- 建立企業管治架構，清晰界定董事會、高級管理層、各個委員會及部門的職責；
- 制定及採納業務營運的標準商業合約；及
- 制定及持續改善我們營運程序和內控系統，並利用我們的資訊科技系統監控各項程序的表現。
- 我們已實施賄賂預防政策，禁止董事、員工及代理人接受利益並給商業夥伴提供利益。該政策亦包含處理利益衝突及舉報的程序。對防止經濟損失的舉報人，將按照倘事件未被發現而產生損失的情況下產生的經濟損失給予經濟獎勵。
- 我們亦實施一項反腐敗政策，進一步詳細列出董事、員工及代理人不應該從商業夥伴獲得的所有利益，包括金錢利益、娛樂相關利益、折扣、服務、貸款、就業、股票、教育及賭博。該政策亦禁止將我們資產用於個人目的及賭博，並載有關於員工與管理層之間饋贈的規則。該政策要求設立內部審計職能，並列出其作用和責任。
- 董事、員工及代理人均有責任遵守賄賂預防政策及反腐敗政策。如果提出或發現任何違規行為，將根據政策給予處罰。

風險管理及營運

利率風險

利率風險指利率逆向變動的風險。我們面對的利率風險相對有限，原因是我們的資產及負債一般按固定利率計息。我們面對市場利率變動的風險主要來自我們的計息借貸以及應收租賃款項。我們的利率風險主要由執行董事張景花女士率領的財務部門管理。有關張女士資歷和經驗的進一步詳情，見文件「董事及高級管理層 — 執行董事」。

為管理我們的利率風險，我們已採取以下措施：

- 定期監察利率波動；及
- 利用不同的利率計算預測淨利息收入之敏感度。

法律及合規風險管理

我們的融資租賃業務、網上平台及移動應用程式須受國家、省級及地方政府機構規管和監管。喜相逢集團、福建喜滴及福建神汽須遵守若干監管辦法，包括2020年5月26日前的《融資租賃企業監督管理辦法》，其中規定融資租賃企業的風險資產不得超過總資產淨值之10倍；自2020年5月26日起須遵守《融資租賃公司監督管理暫行辦法》（「暫行辦法」），其中規定一家融資租賃公司的風險資產不得超出其資產淨值之八倍。有關適用法律法規的進一步詳情請見「監管概覽」一節。倘若我們無法遵守該等法律法規，我們可被懲罰且須修正。

我們的法律及合規風險由法律部門管理，法律部門主管為葉影女士，彼具備法律相關經驗超過八年。往績記錄期，我們並無因任何重大不合規事件遭任何政府機構檢控或制裁。此外，我們已實施下列措施，加強我們的法律及合規風險管理：

- 按照有關法律法規規定於我們的系統設立風險監察門檻（我們的風險資產水平(i)於2020年5月26日前不應超過我們總資產淨值之10倍；及(ii)自2020年5月26日起不應超過我們總資產淨值之8倍），以監察和識別業務營運的不妥當之處及不合規事

風險管理及營運

件。喜相逢集團、福建喜滴及福建神汽各自的風險資產、註冊資本及資產淨值於往績記錄期均符合融資租賃企業監督管理辦法。下表載列喜相逢集團及福建喜滴所示日期按各法定／管理賬目所示各自的風險資產、註冊資本及資產淨值：

喜相逢集團

	2020年	於12月31日 2021年	2022年	於2023年 6月30日
風險資產(資產總額(扣除現金及現金等價物以及已質押和受限制存款)) (人民幣千元)	1,719,766	2,118,879	2,407,377	2,380,763
資產淨值(人民幣千元)	601,363	662,792	693,916	712,405
風險資產／資產淨值(倍)	2.9	3.2	3.5	3.3

福建喜滴

	2020年	於12月31日 2021年	2022年	於2023年 6月30日
風險資產(資產總額(扣除現金及現金等價物以及已質押和受限制存款)) (人民幣千元)	488,477	340,650	—	—
資產淨值(人民幣千元)	174,080	168,006	—	—
風險資產／資產淨值(倍)	2.8	2.0	—	—

福建神汽自2023年9月起開始從事汽車融資租賃業務。福建喜滴自2022年7月22日起終止融資租賃業務。

- 監察法律最新發展，包括有關規管機構對適用法律法規詮釋的最新發展；及
- 需要時就法律合規的事宜委聘律師向本集團提供意見。