

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**INTERNATIONAL ALLIANCE FINANCIAL LEASING CO., LTD.**

**国际友联融资租赁有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1563)

**截至二零一八年十二月三十一日止年度  
全年業績公告**

**財務摘要**

- 截至二零一八年十二月三十一日止年度，收入約為人民幣358.1百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣308.7百萬元增加約16.0%。
- 截至二零一八年十二月三十一日止年度，除所得稅前溢利約為人民幣62.7百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣52.2百萬元增加約20.1%。
- 截至二零一八年十二月三十一日止年度，年內溢利約為人民幣40.6百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣36.6百萬元增加約10.9%。
- 於二零一八年十二月三十一日，總資產約為人民幣4,212.3百萬元，較二零一七年十二月三十一日約人民幣4,763.5百萬元減少約11.6%。
- 於二零一八年十二月三十一日，股東權益總額約為人民幣942.0百萬元，較二零一七年十二月三十一日約人民幣909.5百萬元增加約3.6%。
- 截至二零一八年十二月三十一日止年度，股本回報率約為4.4%。
- 截至二零一八年十二月三十一日止年度，總資產回報率約0.9%。

国际友联融资租赁有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然呈列本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合業績，連同截至二零一七年十二月三十一日止年度的比較數字如下：

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收益	5	358,061	308,747
其他收入、收益或虧損	6	14,236	12,626
總收入及其他收入、收益或虧損		372,297	321,373
融資成本	7	(241,557)	(203,995)
匯兌收益／(虧損)淨額		1,990	(7,392)
員工成本		(12,635)	(14,397)
上市開支		(10,837)	(4,525)
其他經營開支		(21,226)	(22,965)
減值虧損		(25,349)	(15,870)
除所得稅前溢利		62,683	52,229
所得稅開支	8	(22,085)	(15,653)
年內溢利		40,598	36,576
其他全面收益／(開支)：			
其後可重新分類至損益的項目：			
換算產生之匯兌差額		1,899	(734)
年內全面收益總額		42,497	35,842
每股盈利			
(以每股人民幣元列示)			
— 基本	10	0.0404	0.0371

# 綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
廠房及設備		56	124
無形資產		2,484	2,834
融資租賃應收款項	11	2,608,169	3,080,912
預付款項及其他應收款項	12	3,750	–
遞延稅項資產	13	29,285	29,783
		<u>2,643,744</u>	<u>3,113,653</u>
<b>流動資產</b>			
融資租賃應收款項	11	1,106,050	1,035,272
應收關聯公司款項		107	102
預付款項及其他應收款項	12	44,326	188,616
銀行結餘		418,043	425,847
		<u>1,568,526</u>	<u>1,649,837</u>
<b>流動負債</b>			
其他應付款項及應計開支		2,314	12,069
融資租賃客戶按金	11	6,239	21,873
應付所得稅		4,410	9,073
遞延收入		13,638	15,957
借貸	14	724,377	1,547,269
已發行債券	15	500,933	668,190
		<u>1,251,911</u>	<u>2,274,431</u>
流動資產淨值／(負債淨額)		<u>316,615</u>	<u>(624,594)</u>
總資產減流動負債		<u>2,960,359</u>	<u>2,489,059</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		1	1
儲備		941,995	909,495
總權益		<u>941,996</u>	<u>909,496</u>
<b>非流動負債</b>			
融資租賃客戶按金	11	158,567	144,231
遞延收入		15,526	24,264
借貸	14	1,568,270	997,962
已發行債券	15	276,000	413,106
		<u>2,018,363</u>	<u>1,579,563</u>
		<u>2,960,359</u>	<u>2,489,059</u>

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 1. 一般資料

本公司為一間於二零一五年一月十九日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，註冊資本為50,000美元。本公司註冊地址為Conyers Trust Company (Cayman) Limited, Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。其控股股東為Union Capital Pte. Ltd. (「Union Capital」，一間於新加坡註冊成立的公司)。Union Capital由隋永清女士獨資擁有。於二零一九年三月十五日，本公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市，股份代號為01563。

本公司為一間投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事提供融資租賃服務。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，同時也是本公司的功能貨幣，除另有說明外，所有金額均湊整至最接近的人民幣千元。

本集團旗下所有公司已採納十二月三十一日為其財政年結日。

### 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

#### 本年度強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團已於本年度首次應用下列由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告詮釋委員會第22號(修訂本)	外幣交易及預付代價
國際財務報告準則第2號(修訂本)	股份支付交易的分類及計量
國際財務報告準則第4號(修訂本)	應用國際財務報告準則第9號金融工具時一併應用國際財務報告準則第4號保險合約
國際會計準則第28號(修訂本)	作為國際財務報告準則二零一四年至二零一六年週期之年度改進的一部分
國際會計準則第40號(修訂本)	轉撥投資物業

此外，本集團已在生效日期(即二零一九年一月一日)之前應用國際財務報告準則第9號(修訂本)具負補償之預付款項特點。

本集團已於過往年度提前應用於二零一八年一月一日開始之年度期間對本集團強制生效的國際財務報告準則第15號客戶合約收益。

除下文所述者外，於本年度應用新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團當前及過往年度的財務表現及狀況及／或對該等綜合財務報表所載披露並無重大影響。

## 國際財務報告準則第9號金融工具及相關修訂

於本年度，本集團已應用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(修訂本)具負補償之預付款項特點及其他國際財務報告準則的有關相應修訂。國際財務報告準則第9號就1)金融資產及金融負債的分類及計量及2)金融資產的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)引入新規定。

本集團已根據國際財務報告準則第9號所載過渡條文應用國際財務報告準則第9號，即將該等分類及計量規定(包括預期信貸虧損模式下的減值)追溯應用於二零一八年一月一日(首次應用日期)尚未終止確認的工具及並無將該等規定用於已於二零一八年一月一日終止確認的工具。二零一七年十二月三十一日之賬面值與二零一八年一月一日之賬面值間的差額於年初保留溢利確認，而毋須重列比較資料。

因此，若干比較資料可能無法比較，因為比較資料乃根據國際會計準則第39號金融工具：確認及計量編製。

下文載列初步確認時首次應用國際財務報告準則第9號的影響：

### • 分類及計量

下表說明於首次應用日期(二零一八年一月一日)根據國際財務報告準則第9號及國際會計準則第39號對金融資產及金融負債以及其他存在預期信貸虧損之項目的分類及計量。

	國際會計準則第39號 項下原計量類別	國際財務報告 準則第9號項下 新計量類別	於二零一七年 十二月三十一日 國際會計準則 第39號項下 原賬面值 人民幣千元	根據國際 財務報告準則 第9號確認的 額外虧損撥備 人民幣千元	於二零一八年 一月一日國際 財務報告準則 第9號項下 新賬面值 人民幣千元
融資租賃應收款項(附註11)	不適用	不適用	4,116,184	(12,449)	4,103,735
應收關聯方款項	貸款及應收款項	按攤銷成本計量 之金融資產	102	-	102
其他應收款項(附註12)	貸款及應收款項	按攤銷成本計量 之金融資產	94,385	(435)	93,950
銀行結餘	貸款及應收款項	按攤銷成本計量 之金融資產	425,847	-	425,847
來自融資租賃客戶的按金 (附註11)	按攤銷成本計量 之金融負債	按攤銷成本計量 之金融負債	166,104	-	166,104
其他應付款項	按攤銷成本計量 之金融負債	按攤銷成本計量 之金融負債	8,206	-	8,206
借貸(附註14)	按攤銷成本計量 之金融負債	按攤銷成本計量 之金融負債	2,545,231	-	2,545,231
已發行債券(附註15)	按攤銷成本計量 之金融負債	按攤銷成本計量 之金融負債	1,081,296	-	1,081,296

上文所披露於首次應用國際財務報告準則第9號後確認的額外虧損撥備乃完全由於與各項金融資產有關的虧損撥備計量屬性變動所致。不同金融資產計量類別的變動並無於首次應用時對其各自的賬面值造成影響。

• **減值**

下表載列於二零一七年十二月三十一日根據國際會計準則第39號的期末減值撥備與於二零一八年一月一日根據國際財務報告準則第9號的期初減值撥備的對賬。國際財務報告準則第9號項下的減值撥備變動乃由於根據預期信貸虧損規定對減值進行重新計量。

	融資租賃 應收款項	其他應收 款項	遞延稅項 資產	儲備
二零一七年十二月三十一日期末餘額				
國際會計準則第39號項下	4,116,184	94,385	29,783	(909,495)
首次應用國際財務報告準則				
第9號所產生的影響：				
重新計量				
預期信貸虧損模式下的減值	(12,449)	(435)	2,887	9,997
二零一八年一月一日期初餘額	<u>4,103,735</u>	<u>93,950</u>	<u>32,670</u>	<u>(899,498)</u>

**應用所有新準則及修訂對綜合財務狀況表的期初金額的影響**

由於上述本集團會計政策的改變，綜合財務狀況表的期初金額必須重新編製。下表顯示了為每一個受影響的項目的調整。不受更改影響的項目沒有包括在內。

	二零一七年 十二月 三十一日 (經審定) 人民幣千元	國際財務報告 準則第9號 人民幣千元	二零一八年 一月一日 (經重列) 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
融資租賃應收款項	3,080,912	(11,089)	3,069,823
遞延稅項資產	29,783	2,887	32,670
<b>流動資產</b>			
融資租賃應收款項	1,035,272	(1,360)	1,033,912
預付款項及其他應收款項	188,616	(435)	188,181
<b>流動負債淨額</b>	<u>(624,594)</u>	<u>(1,795)</u>	<u>(626,389)</u>
<b>總資產減流動負債</b>	<u>2,489,059</u>	<u>(9,997)</u>	<u>2,479,062</u>
<b>資本及儲備</b>			
儲備	<u>909,495</u>	<u>(9,997)</u>	<u>899,498</u>

## 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團尚未應用與本集團有關的已頒佈但尚未生效的新訂／經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第17號	保險合約 <sup>3</sup>
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅不確定性的會計處理 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務之定義 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間資產出售或注資 <sup>2</sup>
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)	重要性定義 <sup>5</sup>
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或清償 <sup>1</sup>
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益 <sup>1</sup>
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 對收購日期為二零二零年一月一日或之後開始的首個年度期間或之後的業務合併及資產收購生效。

<sup>5</sup> 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。

除下文所述新訂及經修訂國際財務報告準則外，本公司董事預計應用所有其他新訂及經修訂國際財務報告準則於可見未來不會對該等綜合財務報表產生重大影響。

### 國際財務報告準則第16號 – 租賃

國際財務報告準則第16號為識別出租人及承租人之租賃安排及會計處理引入一個綜合模式。當國際財務報告準則第16號生效時，將取代國際會計準則第17號租賃及相關詮釋。

國際財務報告準則第16號根據所識別資產是否由客戶控制來區分租賃及服務合約。此外，國際財務報告準則第16號規定售後租回交易將根據國際財務報告準則第15號之規定釐定有關資產轉讓是否應作為銷售入賬。國際財務報告準則第16號亦包括有關分租及租賃修訂之規定。

除短期租賃及低價值資產租賃外，經營租賃及融資租賃之差異自承租人會計處理中移除，並由承租人須就所有租賃確認使用權資產及相應負債之模式替代。

使用權資產初步按成本計量，其後按成本(若干例外情況除外)減累計折舊及減值虧損計量，並就任何重新計量的租賃負債作出調整。租賃負債初步按租賃付款(並非於當天支付)的現值計量。其後，租賃負債就利息及租賃付款以及(其中包括)租賃改良的影響作出調整。就現金流量分類而言，本集團現時呈列前期預付租賃付款為有關自用及分類為投資物業的租賃土地的投資現金流量，而其他經營租賃付款則呈列為經營現金流量。於應用國際財務報告準則第16號後，有關租賃負債的租賃付款將分配至本金及利息部分，並將由本集團呈列為融資現金流量，先前預付租賃付款將根據性質繼續呈列為投資或經營現金流量(如適用)。

與承租人會計處理方法相反，國際財務報告準則第16號大致保留國際會計準則第17號內出租人的會計要求。因此，出租人繼續將其租賃分類為經營租賃或融資租賃，並將該兩種租賃分別入賬。

此外，國際財務報告準則第16號要求更廣泛的披露。

於二零一八年十二月三十一日，本集團的不可撤銷經營租賃承擔為人民幣7.0百萬元。初步評估顯示，該等安排將符合國際財務報告準則第16號項下租賃的定義。於應用國際財務報告準則第16號後，本集團將就所有該等租賃確認使用權資產及相應負債，除非彼等符合低價值或短期租賃。確認使用權資產及相關租賃負債的新規定預期將對本集團綜合財務狀況表中已確認金額產生影響。此外，應用新規定可能導致上述計量、呈列及披露的變動。

此外，本集團目前將已付的可退回租賃按金人民幣1.5百萬元視為適用於國際會計準則第17號的租賃權利。根據國際財務報告準則第16號項下的租賃付款定義，該等按金並非有關使用相關資產的權利的付款，因此，該等按金的賬面值可調整至攤銷成本，而有關調整乃被視為額外租賃付款。已付可退回租賃按金的調整計入使用權資產的賬面值。

於應用國際財務報告準則第16號後，本集團將應用國際財務報告準則第15號的規定以評估售後租回交易是否構成一項出售。就不滿足成為出售的規定的轉讓而言，本集團將轉讓所得款項入賬為國際財務報告準則第9號範疇內的金融資產。根據國際財務報告準則第16號的過渡條文，於首次應用日期前訂立的售後租回交易將不會重新評估，惟新規定或會影響本集團的未來售後租回交易。

應用新的規定可能會導致上述計量、呈列及披露的變動。本集團選擇實際權宜方式將國際財務報告準則第16號應用於過往定性為租賃的合約(採用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號「斷定安排是否包含租賃」)，且不會將此準則應用於過往未定性為包含租賃的合約(採用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號)。因此，本集團不會重新評估合約是否屬或是否包含於首次應用日期前已然存在的租賃。此外，本集團將租期在首次應用日期後12個月內結束的租賃按照與短期租賃相同的方式入賬。

此外，本集團作為承租人，選擇經修訂追溯法應用國際財務報告準則第16號，並將於期初保留溢利中確認首次應用的累計影響，而毋須重列比較資料。

### 3. 重大會計判斷及估計不確定因素的主要來源

應用本集團會計政策時，本公司董事須對無法從其他來源獲取的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。該等判斷、估計及假設乃根據過往經驗及其他被視為相關的因素作出。實際結果或與該等估計不同。

估計及相關假設按持續基準進行審閱。倘會計估計修訂僅影響作出修訂期間，則於該期間確認，或倘會計估計修訂影響當前及未來期間，則於修訂及未來期間確認。

本集團於應用會計政策時作出下列對綜合財務報表所確認金額有重大影響的主要判斷、估計及假設：

#### 融資租賃應收款項估計減值

自二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第9號起，本集團管理層根據相關金融工具的信貸風險估計融資租賃應收款項預期信貸虧損的虧損撥備金額。虧損撥備金額按資產賬面值與估計未來現金流量現值之差額計量，當中考慮相關金融工具的預期未來信貸虧損。相關金融工具的信貸風險評估涉及高度估計及不確定性。當實際未來現金流量少於預期或多於預期，可能會導致重大減值虧損或重大減值虧損撥回。

於二零一八年十二月三十一日，融資租賃應收款項賬面值為人民幣3,714.2百萬元(經扣除虧損撥備人民幣68.0百萬元)。

#### 4. 分部資料

本公司董事(即主要營運決策者(「主要營運決策者」))認為僅有一個可呈報經營分部，即本集團的融資租賃業務。由於本集團主要於中國內地提供融資租賃服務，經營分部乃根據按與國際財務報告準則相符的會計政策編製的內部管理報告而識別及主要營運決策者會定期全面審閱本集團的整體業績、資產及負債，以作出有關資源分配的決策。因此，並無呈列有關此單一經營分部的分析。

##### 地區資料

(a) 來自本集團外部客戶的收益主要來自中國內地。

(b) 非流動資產主要位於中國內地。

##### 有關主要客戶的資料

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，概無單一客戶佔本集團總收益的10%或以上。

#### 5. 收益

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
融資租賃收入	354,571	300,640
顧問費收入(附註)	3,490	8,107
總計	<u>358,061</u>	<u>308,747</u>

附註：顧問費收入乃於相關服務已完成時進行確認。本集團於二零一八年及二零一七年十二月三十一日並無任何未完成的顧問服務履約義務。

## 6. 其他收入、收益或虧損

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
政府補貼(附註1)	7,327	6,472
投資收入	34	6
銀行利息收入	567	755
信託貸款收入	806	5,117
提前終止融資租賃安排之補償(附註2)	5,482	—
其他	20	276
	<u>14,236</u>	<u>12,626</u>
總計	<u>14,236</u>	<u>12,626</u>

附註1：政府補助乃當地政府授予融資租賃行業企業的增值稅及所得稅退稅。

附註2：於二零一八年二月，南山集團有限公司(「南山集團」)的一間附屬公司提前終止一項將於二零二八年五月到期的融資租賃協議，並同意向本集團支付約人民幣5.5百萬元的補償。

## 7. 融資成本

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
負債之利息開支		
— 借貸	158,245	121,513
— 應付關聯公司款項	—	18,435
— 應付債券	70,904	54,067
— 來自融資租賃客戶按金之推算利息	12,408	9,980
	<u>241,557</u>	<u>203,995</u>
總計	<u>241,557</u>	<u>203,995</u>

## 8. 所得稅開支

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年內稅項		
即期所得稅		
— 中華人民共和國(「中國」)企業所得稅(附註a)	18,700	17,423
— 香港利得稅(附註b)	—	—
— 其他國家所得稅(附註c、d)	—	—
過往年度所得稅調整	—	(70)
遞延所得稅(附註13)	3,385	(1,700)
	<u>22,085</u>	<u>15,653</u>
總計	<u>22,085</u>	<u>15,653</u>

**(a) 中國企業所得稅**

本集團就其中國營運的所得稅撥備，乃根據現行法例、詮釋及慣例，就報告期間之應課稅溢利按稅率25%計算。

**(b) 香港利得稅**

香港利得稅稅率為16.5%。由於報告期間本集團概無須繳納香港利得稅之估計應課稅溢利，故毋須就香港利得稅計提撥備。

**(c) 開曼群島所得稅**

本公司乃根據開曼群島法例註冊成立為開曼群島公司法項下之獲豁免有限公司，因此毋須繳付開曼群島所得稅。

**(d) 英屬處女群島(「英屬處女群島」)所得稅**

本公司間接持有之附屬公司乃根據英屬處女群島法例註冊成立為英屬處女群島公司法項下之獲豁免有限公司，因此毋須繳付英屬處女群島所得稅。

**9. 股息**

本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度概無向普通股股東派付或擬派付任何股息。自報告期末以來，本公司概無向普通股股東提議任何股息(二零一七年：無)。

## 10. 每股盈利

每股基本盈利計算如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年內溢利	40,598	36,576
股份數目： 已發行股份加權平均數(千股)	<u>1,005,000</u>	<u>987,087</u>
每股基本盈利(人民幣元)	<u><u>0.0404</u></u>	<u><u>0.0371</u></u>

根據本公司股東於二零一九年二月二十日通過並呈交予本公司董事會會議的書面決議案，待本公司股份溢價賬因全球發售的所得款項錄得進賬後，877,491,009美元將自本公司的股份溢價賬進行資本化，並用於按面值繳足合共877,491,009股股份以供配發及發行予本公司現有股東(「資本化發行」)。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度的每股基本盈利計算乃假設資本化發行已於兩個年度生效。

於二零一七年四月六日，本公司已向Design Time Limited發行及配發8,731,913股系列B股份。

於二零一七年四月十三日，本公司已向PA投資者發行及配發1,130,020股額外系列A股份。於二零一七年的已發行股份數目已就該發行作出追溯調整，原因為有關已發行股份數目的變動並無相應的資源變動。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，概無潛在普通股發行在外。因此，並無呈列每股攤薄盈利。

## 11. 融資租賃應收款項

(1) 最低租賃應收款項載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
不超過一年	1,392,374	1,414,530
超過一年但不超過五年	3,020,820	3,174,564
超過五年	12,220	359,345
融資租賃應收款項總額	4,425,414	4,948,439
減：未賺取融資收入	(643,197)	(798,642)
融資租賃應收款項現值	3,782,217	4,149,797
呈列為：		
不超過一年	1,130,439	1,043,726
超過一年但不超過五年	2,639,843	2,773,295
超過五年	11,935	332,776
小計	3,782,217	4,149,797
減：減值虧損撥備	(67,998)	(33,613)
融資租賃應收款項之賬面值	3,714,219	4,116,184
分析作報告用途：		
流動資產	1,106,050	1,035,272
非流動資產	2,608,169	3,080,912
總計	3,714,219	4,116,184

(2) 融資租賃應收款項之減值虧損撥備變動如下：

	截至二零一八年十二月三十一日止年度				總計 人民幣千元
	12個月預期 信貸虧損個 別撥備 人民幣千元	非 信貸不良 存續期預 期信貸虧損 個別撥備 人民幣千元	信貸不良 存續期預 期信貸虧損 個別撥備 人民幣千元	根據國際會 計準則第39 號集體撥備 人民幣千元	
於二零一七年十二月三十一日	-	-	-	33,613	33,613
因採納新會計準則調整(附註a)	7,485	38,577	-	(33,613)	12,449
於二零一八年一月一日一經調整 由於在期初結餘中確認融資租 賃應收款項的變動：	7,485	38,577	-	-	46,062
一轉至非信貸不良存續期預期 信貸虧損	(1,169)	1,169	-	-	-
一轉至信貸不良存續期預期信 貸虧損	-	(14,260)	14,260	-	-
年內撥備(附註b)	3,169	23,553	19,865	-	46,587
年內撥回(附註b)	(2,665)	(18,816)	-	-	(21,481)
撤銷	-	-	(3,406)	-	(3,406)
外幣換算	37	199	-	-	236
年末結餘	<u>6,857</u>	<u>30,422</u>	<u>30,719</u>	<u>-</u>	<u>67,998</u>
預期損失率	<u>0.23%</u>	<u>4.51%</u>	<u>28.34%</u>		<u>1.80%</u>
				截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	
於年初					19,745
年內撥備					18,645
年內撥回					(4,577)
外幣換算					(200)
於年末					<u>33,613</u>

附註a：於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第9號後，已使用預期信貸虧損方法評估減值虧損，並無對往期比較數字作出重列。有關採納國際財務報告準則第9號的資料於附註2中列示。

附註b：於本年度，評估融資租賃應收款項虧損撥備時作出的估計技巧或重大假設並無變動。

- (3) 下文為融資租賃應收款項的信貸質素分析。倘一項融資租賃應收款項的分期還款逾期，該融資租賃應收款項的全部未償還結餘將分類為逾期。

	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
既無逾期亦無減值	4,048,249
已逾期但未減值	<u>101,548</u>
小計	<u>4,149,797</u>
減：	
根據國際會計準則第39號集體評估撥備	<u>(33,613)</u>
融資租賃應收款項淨額	<u><u>4,116,184</u></u>

於採納國際財務報告準則第9號後，根據信貸風險水平較之初始採納時的水平的變動，融資租賃應收款項分類為12個月預期信貸虧損、非信貸不良存續期預期信貸虧損及信貸不良存續期預期信貸虧損。

	於二零一八年一月一日經重列結餘			於二零一八年十二月三十一日		
	融資租賃 應收款項 之現值 人民幣千元	預期 信貸虧損 人民幣千元	賬面值 人民幣千元	融資租賃 應收款項 之現值 人民幣千元	預期 信貸虧損 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
12個月預期信貸虧損	3,683,265	(7,485)	3,675,780	2,999,302	(6,857)	2,992,445
非信貸不良存續期預期信貸虧損	466,532	(38,577)	427,955	674,518	(30,422)	644,096
信貸不良存續期預期信貸虧損	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>108,397</u>	<u>(30,719)</u>	<u>77,678</u>
總計	<u><u>4,149,797</u></u>	<u><u>(46,062)</u></u>	<u><u>4,103,735</u></u>	<u><u>3,782,217</u></u>	<u><u>(67,998)</u></u>	<u><u>3,714,219</u></u>

以下為逾期融資租賃應收款項之現值：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於30日內	379,567	101,548
超過30日及於90日內(附註a)	125,946	—
超過90日(附註b)	257,728	—
總計	<u>763,241</u>	<u>101,548</u>

附註a：倘合約付款逾期超過30日，則本集團假設融資租賃應收款項的信貸風險自初始確認以來已顯著增加。倘合約付款逾期超過30日及於90日內，本集團已將融資租賃應收款項的12個月預期信貸虧損轉撥為非信貸不良存續期預期信貸虧損。

附註b：倘合約付款逾期超過90日，本集團全面考慮相關資產的價值、承租人經營所在行業的當前及預測整體經濟狀況以及對承租人履行其合約現金流量責任能力的評估，以釐定融資租賃應收款項是否信貸不良。倘發生一項或多項事件對融資租賃應收款項的估計未來現金流量產生不利影響，本集團已將該融資租賃應收款項的非信貸不良存續期預期信貸虧損轉撥為信貸不良存續期預期信貸虧損。

- (4) 本集團就本集團之若干融資租賃應收款項與若干交易對手方訂立買賣協議或條款，並因此確認有抵押及無擔保借貸以及已發行債券。於二零一八年十二月三十一日，該等融資租賃應收款項之賬面值為約人民幣2,322.6百萬元(二零一七年：人民幣2,150.5百萬元)。有關融資租賃應收款項的詳情如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
已發行有抵押及無擔保借貸	955,288	538,423
已發行債券	1,367,340	1,612,046
總計	<u>2,322,628</u>	<u>2,150,469</u>

相關資產按原定成本約115.8百萬美元(相當於約人民幣794.6百萬元)抵押作為本集團於二零一八年十二月三十一日之有抵押及有擔保借貸之抵押品(二零一七年：115.8百萬美元(相當於約人民幣803.3百萬元))。

- (5) 融資租賃客戶按金乃用作抵押用途。融資租賃客戶按金乃按租賃合約全部價值的特定百分比進行計算及收取，並於租賃期末根據租賃合約的條款悉數退換予客戶。於租賃合約屆滿時，出租人須向承租人全數退還租賃按金。融資租賃客戶的按金結餘亦可用於結算相應租賃合約的尚未償還租賃付款。

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
來自融資租賃客戶之按金款項	<b>164,806</b>	166,104
分析作報告用途：		
流動負債	<b>6,239</b>	21,873
非流動負債	<b>158,567</b>	144,231
總計	<b>164,806</b>	166,104

- (6) 於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，融資租賃應收款項之內部年度回報率及平均收益率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年回報利率	<b>6.13%~12.55%</b>	5.00%~12.41%
平均年回報利率	<b>8.94%</b>	7.83%

- (7) 於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，浮動回報率融資租賃應收款項及固定回報率融資租賃應收款項的賬面值如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
分析作報告用途：		
浮動回報率	<b>3,307,591</b>	3,465,632
固定回報率	<b>406,628</b>	650,552
總計	<b>3,714,219</b>	4,116,184

融資租賃應收款項的浮動回報率乃經參照中國人民銀行的基準利率（「中國人民銀行利率」）或倫敦銀行同業拆息利率（「倫敦銀行同業拆息利率」）。融資租賃應收款項的回報率乃經參照中國人民銀行利率或倫敦銀行同業拆息利率進行定期調整。

## 12. 預付款項及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
遞延發行成本(附註)	8,604	3,480
可扣減增值稅	22,525	90,369
代客支付之飛機保養開支	9,757	8,364
委託貸款應收款項	-	87,030
預付發行成本及上市開支	-	364
其他	10,565	1,671
	<u>51,451</u>	<u>191,278</u>
減：減值虧損撥備	(3,375)	(2,662)
總計	<u>48,076</u>	<u>188,616</u>
就報告目的分析為：		
流動資產	44,326	188,616
非流動資產	3,750	-
總計	<u>48,076</u>	<u>188,616</u>

附註：與發行新股份有關之成本，於上市後將分配至權益。

減值虧損撥備變動如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於年初	2,662	876
因採納新會計準則調整(附註2)	435	-
於年初一經調整	3,097	876
年內撥備	243	1,802
外幣換算	35	(16)
於年末	<u>3,375</u>	<u>2,662</u>

本集團自二零一八年一月一日起應用國際財務報告準則第9號規定的預期信貸虧損。截至二零一八年十二月三十一日止年度，評估其他應收款項虧損撥備時作出的估計技巧或重大假設並無變動。

### 13. 遞延稅項資產

就呈列而言，若干遞延稅項資產已與遞延稅項負債抵銷。下表為就財務報告目的作出的遞延稅項結餘分析：

	於十二月三十一日			
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元		
遞延稅項資產	<u>29,285</u>	<u>29,783</u>		
	<u><b>29,285</b></u>	<u><b>29,783</b></u>		
遞延稅項資產／負債結餘變動				
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元		
年初結餘	29,783	28,083		
因採納新會計準則調整(附註2) (扣自)／計入損益	2,887 <u>(3,385)</u>	— <u>1,700</u>		
年末結餘	<u><b>29,285</b></u>	<u><b>29,783</b></u>		
	可抵扣／(應課稅) 暫時性差額		遞延稅項資產／(負債)	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
減值撥備	65,704	32,265	16,426	8,066
未賺取的融資租賃收入	48,340	85,073	12,085	21,268
應計利息開支	14,345	11,125	3,586	2,781
融資租賃的遞延收入	(15,801)	(12,997)	(3,950)	(3,249)
可抵扣虧損	<u>4,555</u>	<u>3,667</u>	<u>1,138</u>	<u>917</u>
總計	<u><b>117,143</b></u>	<u><b>119,133</b></u>	<u><b>29,285</b></u>	<u><b>29,783</b></u>

## 未確認的可抵扣暫時性差額

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
減值撥備	<u>606</u>	<u>388</u>
就中國實體按25%稅率計算的潛在稅務優惠	<u>-</u>	<u>-</u>
就香港實體按16.5%稅率計算的潛在稅務優惠	<u>100</u>	<u>64</u>
總計	<u><b>100</b></u>	<u><b>64</b></u>

## 14. 借貸

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
有抵押及有擔保借貸 <sup>(1)</sup>	<u>402,011</u>	<u>429,624</u>
有抵押及無擔保借貸 <sup>(2)</sup>	<u>848,126</u>	<u>611,916</u>
無抵押及無擔保借貸	<u>1,042,510</u>	<u>1,503,691</u>
總計	<u><b>2,292,647</b></u>	<u><b>2,545,231</b></u>
呈列為：		
來自金融機構之借貸		
— 銀行	<u>788,956</u>	<u>1,212,945</u>
來自其他機構之借貸		
— 信託貸款	<u>1,503,691</u>	<u>1,332,286</u>
總計	<u><b>2,292,647</b></u>	<u><b>2,545,231</b></u>
呈列為：		
須償還的賬面值：		
— 一年內	<u>724,377</u>	<u>1,547,269</u>
— 一年以上，但不超過兩年	<u>413,809</u>	<u>516,374</u>
— 兩年以上，但不超過五年	<u>1,154,461</u>	<u>314,751</u>
— 五年以上	<u>-</u>	<u>166,837</u>
	<u><b>2,292,647</b></u>	<u><b>2,545,231</b></u>
減：流動負債項下款項	<u>724,377</u>	<u>1,547,269</u>
非流動負債	<u><b>1,568,270</b></u>	<u><b>997,962</b></u>

(1) 有抵押及有擔保借貸

有抵押及有擔保借貸由本集團的相關資產作抵押(詳情見附註11)並由南山集團提供擔保。

(2) 有抵押及無擔保借貸

於二零一八年十二月三十一日，本集團的有抵押及無擔保借貸人民幣848.1百萬元(於二零一七年十二月三十一日：人民幣611.9百萬元)為本集團與若干交易對手方訂立購回協議以出售本集團的融資租賃應收款項(詳情見附註11)。

(3) 本集團餘下的定息借貸風險及合約到期日載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
定息借貸：		
一年內	560,000	1,430,000
一年以上，但不超過兩年	331,000	400,000
兩年以上，但不超過五年	995,350	278,999

此外，本集團的浮動借貸利率乃根據倫敦銀行同業拆息利率等銀行同業拆息率釐定。

本集團借貸的實際利率(與合約利率相若)幅度載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
實際利率		
定息借貸：	4.72%-8.50%	4.72%-7.54%
浮息借貸：	三個月倫敦銀行同業拆 息利率+3.25%~3.33%	三個月倫敦銀行同業拆 息利率+3.25%~3.33%

## 15. 已發行債券

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
資產抵押證券		
— 資產抵押南山租賃第一批	—	58,961
— 資產抵押南山租賃第二批	63,096	219,244
— 資產抵押南山租賃2號	132,910	177,217
— 資產抵押南山租賃第三批	215,639	625,874
— 資產抵押南山租賃1號	365,288	—
	<u>776,933</u>	<u>1,081,296</u>
總計	<u>776,933</u>	<u>1,081,296</u>
呈列為：		
須償還的賬面值：		
— 一年內	500,933	668,190
— 一年以上，但不超過兩年	87,000	413,106
— 兩年以上，但不超過五年	189,000	—
	<u>776,933</u>	<u>1,081,296</u>
就報告目的分析為：		
— 流動負債	500,933	668,190
— 非流動負債	276,000	413,106
	<u>776,933</u>	<u>1,081,296</u>

於二零一八年四月二十八日，南山融資租賃(天津)有限公司(「南山租賃」)發行兩批資產抵押證券(即資產抵押南山租賃1號)：本金額為人民幣400.0百萬元的優先批，本金額分期償還；本金額為人民幣20.0百萬元的劣後批。南山租賃持有全部劣後批資產抵押證券。

於二零一八年十二月三十一日，尚未償還的已發行債券詳情載列如下：

產品名稱 (按優先次序排列)	發行規模 (人民幣千元)	估值日期	到期日	預期收益率
南山第二批	30,000	08/09/2016	31/03/2019	5.1%
南山第二批	34,000	08/09/2016	30/06/2019	5.1%
南山第三批	113,752	21/08/2017	15/01/2019	6.6%
南山第三批	65,340	21/08/2017	15/04/2019	6.9%
南山第三批	33,902	21/08/2017	15/07/2019	7.2%
南山2號	13,213	03/08/2017	01/02/2019	7.0%
南山2號	8,889	03/08/2017	02/05/2019	7.0%
南山2號	110,592	03/08/2017	01/08/2019	7.0%
南山1號	42,000	28/04/2018	20/04/2019	7.8%
南山1號	42,000	28/04/2018	20/10/2019	7.8%
南山1號	43,000	28/04/2018	20/04/2020	7.8%
南山1號	44,000	28/04/2018	20/10/2020	7.8%
南山1號	45,000	28/04/2018	20/04/2021	7.8%
南山1號	46,000	28/04/2018	20/10/2021	7.8%
南山1號	47,000	28/04/2018	20/04/2022	7.8%
南山1號	34,000	28/04/2018	20/10/2022	7.8%
南山1號	17,000	28/04/2018	30/12/2022	7.8%
	<u>769,688</u>			

於二零一七年八月三日，南山租賃發行兩批資產抵押證券(即資產抵押南山租賃2號)：本金額為人民幣400.0百萬元的優先批，本金額分期償還；本金額為人民幣21.6百萬元的劣後批。南山租賃持有部分優先批及所有劣後批資產抵押證券。

於二零一七年八月二十一日，南山租賃發行兩批資產抵押證券(即資產抵押南山租賃第三批)：本金額為人民幣705.0百萬元的優先批，本金額分期償還；本金額為人民幣166.0百萬元的劣後批。南山租賃持有所有劣後批資產抵押證券。

於二零一七年十二月三十一日，尚未償還的已發行債券詳情載列如下：

產品名稱 (按優先次序排列)	發行規模 (人民幣千元)	估值日期	到期日	預期收益率
南山第一批	60,000	10/09/2015	08/07/2018	6.9%
南山第二批	34,000	08/09/2016	31/03/2018	4.6%
南山第二批	47,000	08/09/2016	30/06/2018	4.7%
南山第二批	33,000	08/09/2016	30/09/2018	5.1%
南山第二批	45,000	08/09/2016	31/12/2018	5.1%
南山第二批	30,000	08/09/2016	31/03/2019	5.1%
南山第二批	34,000	08/09/2016	30/06/2019	5.1%
南山2號	13,163	03/08/2017	14/02/2018	7.0%
南山2號	8,785	03/08/2017	17/05/2018	7.0%
南山2號	13,279	03/08/2017	14/08/2018	7.0%
南山2號	8,947	03/08/2017	14/11/2018	7.0%
南山2號	13,144	03/08/2017	21/02/2019	7.0%
南山2號	9,104	03/08/2017	15/05/2019	7.0%
南山2號	110,102	03/08/2017	02/08/2019	7.0%
南山第三批	119,788	21/08/2017	15/01/2018	6.1%
南山第三批	82,127	21/08/2017	15/04/2018	6.2%
南山第三批	122,008	21/08/2017	15/07/2018	6.4%
南山第三批	83,638	21/08/2017	15/10/2018	6.5%
南山第三批	113,752	21/08/2017	15/01/2019	6.6%
南山第三批	65,340	21/08/2017	15/04/2019	6.9%
南山第三批	33,902	21/08/2017	15/07/2019	7.2%
	<u>1,080,079</u>			

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

本公司於二零一九年三月十五日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板成功上市(「上市」)。於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，本集團經營業績穩健增長且本集團收益主要來自於融資租賃收入及顧問費收入，分別佔本集團總收益的約99.0%及1.0%。

過去幾年，中華人民共和國(「中國」)融資租賃行業經歷大幅增長，融資租賃應收款項由二零一三年末的人民幣約2.1萬億元增至二零一七年末的人民幣約6.1萬億元，複合年增長率為約30.6%。估計二零一八年的融資租賃應收款項也將會比二零一七年有所增加。由於醫療保健、航空及公共基礎設施領域在未來發展中需要更多的資金支援，董事預期本集團在這幾大領域的業務將保持持續穩健增長。本集團的融資租賃服務及諮詢服務的主要客戶包括符合一定資質的公立醫院、航空公司及提供公共基礎設施服務的公司。

公司自成立以來，已經為110餘名客戶提供融資租賃服務，地域覆蓋了中國17個省份、兩個自治區及一個直轄市，這其中部分客戶還有註冊在新加坡和英屬處女群島的。董事相信，憑藉本集團在醫療保健、航空及公共基礎設施行業積累的豐富人脈、知識及經驗，我們認為該等行業或會為本集團的業務提供巨大的擴張機遇。

本集團在過去結合使用內部資金及多種外部資金管道為其業務經營提供資金。董事相信，取得多元化及低成本融資管道對公司在融資租賃行業取得成功至關重要。

### 財務回顧

#### 收入

本集團的收入主要源自於(i)融資租賃收入；及(ii)向其融資租賃客戶提供顧問服務產生的顧問費收入。本集團的融資租賃服務包括售後租回及直接融資租賃。

收入錄得增長，由截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣308.7百萬元增長約16.0%至截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣358.1百萬元。該增長主要由於本集團於二零一八年業務穩定發展及本集團與客戶簽訂新融資租賃業務收益率增高所致。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，融資租賃收入約為人民幣354.6百萬元(二零一七年：約人民幣300.6百萬元)。本集團的諮詢服務主要包括融資租賃諮詢服務。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，顧問費收入約為人民幣3.5百萬元(二零一七年：約人民幣8.1百萬元)。

## 其他收入、收益或虧損

其他收入、收益或虧損主要源於(i)政府補貼；(ii)銀行利息收入；(iii)信託貸款收入；及(iv)提前終止融資租賃安排的相應補償收入。由截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣12.6百萬元增長約人民幣1.6百萬元至截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣14.2百萬元。

具體而言，(i)政府補貼收入由截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣6.5百萬元增長約人民幣0.8百萬元至截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣7.3百萬元，該項收入根據每年的繳稅情況浮動；(ii)銀行利息收入由截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣0.8百萬元下降約人民幣0.2百萬元至截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣0.6百萬元；(iii)信託貸款收入由截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣5.1百萬元下降約人民幣4.3百萬元至截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣0.8百萬元，該業務收入已結清；及(iv)提前終止融資租賃安排的相應補償是由於2018年第一季度發生一單融資租賃業務提前結清所獲得，該收入金額約人民幣5.5百萬元。

## 員工成本

員工成本主要包括僱員薪資及其他福利相關成本。員工成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣14.4百萬元下降約人民幣1.8百萬元至截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣12.6百萬元，有關下降乃由於僱員人數減少。

## 其他營運開支

其他營運開支主要包括租賃開支、招待開支、法律及專業費用、旅費等。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，其他經營開支為約人民幣21.2百萬元(二零一七年：約人民幣23.0百萬元)，約為本集團總收入的5.9%(二零一七年：約7.4%)。

## 上市開支

截至二零一八年十二月三十一日止年度，上市開支約為人民幣10.8百萬元(二零一七年：約人民幣4.5百萬元)，有關開支屬非經常性質。

## 財務成本

財務成本主要源於(i)借款；(ii)應付關聯公司款項；(iii)應付債券；及(iv)來自融資租賃客戶按金之推算利息。財務成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣204.0百萬元增長約18.4%至截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣241.6百萬元。

具體而言，(i)借款成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣121.5百萬元增長約30.2%至截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣158.2百萬元，乃由於國內融資市場資金成本的提高所致；(ii)應付關聯公司款項成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣18.4百萬元減少至截至二零一八年十二月三十一日止年度0元，乃由於本集團在二零一七年中旬將所有應付關聯公司款項全部償清所致；(iii)應付債券成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣54.1百萬元增長約31.1%至截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣70.9百萬元，乃由於本集團拓展更多的債券融資所致；及(iv)本集團於二零一八年產生來自融資租賃客戶按金之推算利息人民幣12.4百萬元，較二零一七年約人民幣10.0百萬元增加約24.0%，乃由於二零一八年本集團的融資租賃業務增加。

## 年內溢利

年內溢利由截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣36.6百萬元增加約人民幣4.0百萬元或10.9%至截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣40.6百萬元，截至二零一八年十二月三十一日止年度淨利潤率為11.3%，相較於截至二零一七年十二月三十一日止年度淨利潤率11.8%，基本保持穩定。

## 股息

董事會並不建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度派付任何末期股息(二零一七年：無)。

## 流動資金、財務資源及資本來源

於二零一八年十二月三十一日，現金及現金等價物為約人民幣391.3百萬元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣425.8百萬元)。營運資金(流動資產減流動負債)及本集團權益總額為約人民幣316.6百萬元(二零一七年十二月三十一日：流動負債淨額約人民幣624.6百萬元)及約人民幣942.0百萬元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣909.5百萬元)。

於二零一八年十二月三十一日，一年內到期之本集團借款達至約人民幣724.4百萬元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣1,547.3百萬元)，一年後到期之本集團借款達至約人民幣1,568.3百萬元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣998.0百萬元)。

於二零一八年十二月三十一日，一年內到期之本集團已發行債券約為人民幣500.9百萬元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣668.2百萬元)及一年後到期之本集團已發行債券約為人民幣276.0百萬元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣413.1百萬元)。

於二零一八年十二月三十一日之資產負債率(期末總債項／總權益及債項)為約76.5% (於二零一七年十二月三十一日：約79.9%)。該減少主要由於根據業務規模減少借款及已發行債券。

### 融資租賃應收款項

融資租賃應收款項由(i)融資租賃應收款項總額；(ii)未賺取融資收入；及(iii)減值虧損撥備組成。融資租賃應收款項各自的賬面值分別為(i)約人民幣4,425.4百萬元(ii)約人民幣643.2百萬元(iii)約人民幣68.0百萬元，該賬面值由截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣4,116.2百萬元減少約9.8%至截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣3,714.2百萬元，乃由於二零一八年結清項目增加所致。

減值虧損撥備由截至二零一七年十二月三十一日止年度累計約人民幣33.6百萬元增加約102.4%至截至二零一八年十二月三十一日止年度累計約人民幣68.0百萬元；二零一八年當年計提約人民幣34.4百萬元，相較於二零一七年當年計提約人民幣13.9百萬元，增長了約147.5%，乃由於二零一八年一月一日起使用國際財務報告準則第9號，該新準則允許過渡豁免，不予重列二零一七年的財務資料；且該新準則的運用致使本集團二零一八年減值虧損撥備金額有較大幅度提升。

### 融資租賃承擔

於二零一八年十二月三十一日，本集團概無任何融資租賃承擔(二零一七年十二月三十一日：約人民幣97.5百萬元)。

## 僱員及薪酬政策

於二零一八年十二月三十一日，本集團就其主要業務僱用41名全職僱員(二零一七年十二月三十一日：43名)。截至二零一八年十二月三十一日止年度，僱員福利開支(包括董事酬金)約為人民幣12.6百萬元(二零一七年：約人民幣14.4百萬元)。本集團深知挽留高素質人才及出色員工的重要性並參考本集團表現、個人表現及現行市場薪酬水平持續向僱員提供薪酬待遇。本集團亦提供醫療及退休福利等其他多項福利。此外，本集團合資格僱員可根據本公司所採納購股權計劃的條款獲授購股權。

## 風險管理

作為一家服務不同行業的融資租賃公司，本集團的業務營運須承受各種風險，包括信貸、流動資金、營銷、合規、法律、營運及聲譽風險，其中信貸風險為其主要風險。本集團已開發全面風險管理系統，並透過對客戶進行盡職調查、獨立資料審查及多重審批程序等方式控制有關風險。

本集團致力在業務發展、風險管理及經營效率之間取得平衡。本集團已制定全面的風險管理及內部控制程序，處理與其業務有關的各項風險。本集團的風險管理程序專為其業務營運的特點而定製，著重通過全面的客戶盡職調查、獨立資料審核及多層批核程序來管理風險。本集團的風險管理程序亦包括在批出融資租賃後的持續審核程序。資產管理團隊定期審視租賃資產，包括實地視察以檢查租賃資產的狀況。此項持續審核程序使本集團能夠識別客戶的任何潛在拖欠並在早期採取補救行動提高其資產的安全。

本集團參考中國銀行保險監督管理委員會就其監管之金融機構頒佈的有關資產質素的指引自願採納五類分類計量及監察融資租賃應收款項的資產質素，詳情如下：

**正常**。並無充足理由懷疑承租人將不會準時悉數償還租賃付款。正常資產具有若干特點，如租賃付款一直按時悉數償還或逾期少於或等於90天。

**特別關注**。即使承租人能夠準時支付租賃付款，仍然有一些因素可不利影響其支付的能力，例如承租人的財務狀況轉差或其現金流量淨額變為負數，但有足夠與融資租賃協議有關的擔保或抵押品。特別關注資產具有若干特點，如租賃付款逾期超過90天但少於或等於150天。

**次級**。承租人因未能以其經營收益全數支付其付款而使其付款能力明顯成疑，而本集團很可能因而產生損失，不論是否強制執行融資租賃協議相關的任何擔保或抵押品。次級資產具有若干特點，如租賃付款逾期超過150天但少於或等於210天。

**可疑**。由於承租人未能全數支付租賃付款，承租人支付的能力絕對成疑，且本集團很可能會產生重大的損失，不論是否強制執行該等融資租賃協議的任何相關擔保或抵押品。可疑資產具有若干特點，如租賃付款逾期超過210天但少於或等於270天。

**損失**。於採取一切可能的步驟或進行所有必要的法律程序後，租賃付款仍逾期未付或只收回非常有限的部分。損失資產具有若干特點，如租賃付款逾期超過270天。

本集團按國際財務報告準則的相關規定以及其內部撥備程序及指引釐定，當中考慮具體行業客戶的性質及特點、信貸記錄、經濟狀況及趨勢、撇銷記錄、拖欠付款、租賃相關資產的價值及是否有抵押品或擔保等因素評估我們的撥備。

## **或然負債**

於二零一八年十二月三十一日，本集團概無任何重大或然負債(二零一七年十二月三十一日：無)。

## 全球發售的所得款項用途

本公司於二零一九年三月十五日在聯交所主板上市。全球發售495,000,000股本公司新股份(「全球發售」)的實際所得款項淨額約為354.3百萬港元。本集團擬將全球發售所得款項淨額用於實現未來計劃，主要方式如下：(i)50%或約177.2百萬港元用於其於醫療保健行業的業務擴張；(ii)40%或約141.7百萬港元用於其於航空行業及公共基礎設施行業的業務擴張；及(iii)餘下10%或約35.4百萬港元用作本集團的一般營運資金。

自上市日期起直至本公告日期，本公司尚未動用任何全球發售所得款項淨額。

## 購股權計劃

於二零一九年二月二十日，本公司根據上市規則第17章條文有條件批准及採納購股權計劃(「購股權計劃」)。

購股權計劃旨在吸引及挽留最優秀的人員、向本集團僱員(全職及兼職)、董事、諮詢人、顧問、分銷商、承包商、供應商、代理、客戶、商業夥伴或服務供應商提供額外獎勵以及推動本集團業務創出佳績。

董事會(或倘上市規則有所規定，包括獨立非執行董事，視情況而定)可不時根據個別參與者對本集團發展及成長所作出或可能作出的貢獻決定獲授購股權參與者的資格。

根據購股權計劃條款及上市規則規定(尤其是有關向董事、本公司主要行政人員及主要股東或彼等各自的聯繫人授出購股權)並在其規限下，董事會有權於採納購股權計劃日期後10年內隨時向董事會可能釐定的任何參與者提呈授出購股權。根據購股權計劃將予授出的購股權獲行使而可予發行的股份數目合共為150,000,000股。

於上市日期起直至本公告日期期間，購股權計劃項下概無尚未行使購股權，亦無任何購股權獲授出、同意將予授出、獲行使、被註銷或已失效。

## 報告期後事項

本公司股份於二零一九年三月十五日以全球發售的方式在聯交所主板上市。除本公告所披露者外，本集團於二零一八年十二月三十一日後直至本公告日期概無任何重大期後事項。

## 展望及計劃

二零一八年，經濟全球化遭遇波折，國際金融市場震盪，經濟出現新的下行壓力。面對外部變化的經營環境，本集團以防範風險、加強資產監控為前提，以強化內部管理、完善各項制度為主線，穩健推進其業務開展。

展望二零一九年，嚴監管和寬信用的政策導向，以及利率市場化的深入改革和匯率形成機制的不斷完善將對融資租賃行業的競爭結構和盈利能力產生重要影響。董事會將繼續完善公司治理機制，提高風險管控水準，提升資產管理能力，進一步打造專業化、高素質的人才隊伍，抓住發展機遇，開發新客戶的同時注重保持和維繫與現有客戶的合作關係，研究與優質客戶的再次深度合作，實現集團穩健、長足發展。

## 遵守企業管治守則

本集團致力於促進良好的企業管治並已遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)的原則設立企業管治程序。於上市日期起直至本公告日期期間，本公司已遵守企業管治守則所有守則條文並已採納企業管治守則所載的大部分建議最佳慣例。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於上市日期起直至本公告日期期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 審核委員會

本公司根據上市規則規定成立審核委員會(「審核委員會」)，以檢討及監督本集團財務申報流程及內部監控。審核委員會由三名獨立非執行董事組成。審核委員會成員為劉學偉先生、劉長祥先生及焦健先生。審核委員會已審閱本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。

## 德勤•關黃陳方會計師行之工作範疇

本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行認為載於全年業績公告內截至二零一八年十二月三十一日止年度本集團綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註之相關數據與本集團該年度之經審核綜合財務報表內所載之金額一致。德勤•關黃陳方會計師行就此進行之工作並不構成根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈之國際審計準則、國際審閱委聘準則或國際核證委聘準則之核證委聘，因此德勤•關黃陳方會計師行並無就全年業績公告表達任何核證意見。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納董事進行證券交易的行為準則，其條款不遜於上市規則附錄十上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)所載的交易必守準則。本公司將定期向其董事發出通知，提醒彼等於刊發財務業績公告前之禁制期內買賣本公司上市證券的一般禁制規定。本公司已向董事作出特定查詢及全體董事確認彼等於二零一九年三月十五日上市起直至本公告日期止期間均已遵守標準守則。

## 刊發資料

本公告分別於本公司網站([www.iaf-leasing.com](http://www.iaf-leasing.com))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))刊發。本公司截至二零一八年十二月三十一日止財政年度的年報將於適當時候寄發予本公司股東並可於上述網站查閱。

承董事會命  
国际友联融资租赁有限公司  
主席兼非執行董事  
宋建鵬

香港，二零一九年三月二十九日

於本公告日期，董事會包括執行董事李璐強先生、李枝選先生及許娟女士；非執行董事宋建鵬先生(主席)、陳至勇先生及高貴偉先生；以及獨立非執行董事劉長祥先生、劉學偉先生及焦健先生。