

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)

**截至二零一九年六月三十日止六個月
中期業績公告**

財務摘要

- 截至二零一九年六月三十日止六個月，收入約為人民幣142.4百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣175.1百萬元減少約18.7%。
- 截至二零一九年六月三十日止六個月，除所得稅前虧損約為人民幣4.4百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的除稅前溢利約人民幣29.1百萬元增加虧損約115.1%。
- 截至二零一九年六月三十日止六個月，期內虧損約為人民幣3.3百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的溢利約人民幣19.1百萬元增加虧損約117.3%。
- 於二零一九年六月三十日，總資產約為人民幣3,791.1百萬元，較於二零一八年六月三十日的約人民幣4,956.1百萬元減少約23.5%。
- 於二零一九年六月三十日，股東權益總額約為人民幣1,262.0百萬元，較於二零一八年六月三十日的約人民幣920.9百萬元增加約37.0%。
- 截至二零一九年六月三十日止六個月，股本回報率約為-0.6%。
- 截至二零一九年六月三十日止六個月，總資產回報率約為-0.2%。

國際友聯融資租賃有限公司(「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」)截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合業績，連同截至二零一八年六月三十日止六個月的比較數字如下：

未經審核簡明綜合損益及其他全面收益表

截至六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
收入	5	142,395	175,134
其他收入、收益或虧損	6	890	6,618
總收入及其他收入、收益或虧損		143,285	181,752
融資成本	7	(108,445)	(117,610)
匯兌收益／(虧損)淨額		2,216	(1,437)
員工成本		(6,734)	(6,023)
上市開支		(10,057)	(7,303)
其他經營開支		(9,958)	(9,982)
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回	14	(14,686)	(10,316)
除所得稅前(虧損)／溢利	8	(4,379)	29,081
所得稅開支	9	1,129	(9,953)
期內(虧損)／溢利		(3,250)	19,128
其他全面(開支)／收益：			
其後可重新分類至損益的項目：			
換算產生之匯兌差額		(15)	2,234
期內全面(開支)／收益總額		(3,265)	21,362
每股(虧損)／盈利			
(以每股人民幣元列示)			
— 基本	11	(0.0025)	0.0190
— 攤薄	11	(0.0025)	不適用

未經審核簡明綜合財務狀況表
於六月三十日

	附註	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
廠房及設備	12	44	56
使用權資產	12	3,990	-
無形資產		2,308	2,484
融資租賃應收款項	13	1,905,226	2,608,169
預付款項及其他應收款		4,700	3,750
遞延稅項資產		35,396	29,285
		1,951,664	2,643,744
流動資產			
融資租賃應收款項	13	1,079,917	1,106,050
應收關聯公司款項		60,205	107
預付款項及其他應收款項		32,689	44,326
受限制存款		27,405	26,773
銀行結餘		639,201	391,270
		1,839,417	1,568,526
流動負債			
其他應付款項及應計開支		1,048	2,314
融資租賃客戶按金		28,356	6,239
應付所得稅		4,710	4,410
租賃負債		3,845	-
遞延收入		10,472	13,638
借貸	15	539,723	724,377
已發行債券	16	235,300	500,933
		823,454	1,251,911
流動資產淨值		1,015,963	316,615
總資產減流動負債		2,967,627	2,960,359
資本及儲備			
股本	17	10	1
儲備	18	1,262,011	941,995
總權益		1,262,021	941,996
非流動負債			
融資租賃客戶按金		138,266	158,567
遞延收入		11,077	15,526
借貸	15	1,323,263	1,568,270
已發行債券	16	233,000	276,000
		1,705,606	2,018,363
		2,967,627	2,960,359

未經審核簡明綜合權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	儲備						小計	總計
	股本	股份溢價	資本儲備	盈餘儲備	換算儲備	保留溢利		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年一月一日								
(經審核)	1	880,839	(42,520)	14,335	(270)	89,611	941,995	941,996
期內虧損及其他全面開支	-	-	-	-	(15)	(3,250)	(3,265)	(3,265)
資本化發行新股份	6	(6)	-	-	-	-	(6)	-
於上市後發行新股份	3	360,031	-	-	-	-	360,031	360,034
發行股份產生之交易成本	-	(36,744)	-	-	-	-	(36,744)	(36,744)
於二零一九年六月三十日								
(未經審核)	<u>10</u>	<u>1,204,120</u>	<u>(42,520)</u>	<u>14,335</u>	<u>(285)</u>	<u>86,361</u>	<u>1,262,011</u>	<u>1,262,021</u>
於二零一八年一月一日								
(經審核)	1	880,839	(42,520)	9,308	(2,169)	54,040	899,498	899,499
期內溢利及其他全面收益	-	-	-	-	2,234	19,128	21,362	21,362
於二零一八年六月三十日								
(未經審核)	<u>1</u>	<u>880,839</u>	<u>(42,520)</u>	<u>9,308</u>	<u>65</u>	<u>73,168</u>	<u>920,860</u>	<u>920,861</u>

未經審核簡明綜合現金流量表
截至二零一九年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	<u>753,604</u>	<u>193,797</u>
投資活動所用現金淨額		
提取受限制存款	70,771	51,559
存入受限制存款	(71,403)	(60,465)
已收受限制存款利息收入	43	—
購買廠房及設備	(6)	—
來自關聯公司還款	107	—
	<u>(488)</u>	<u>(8,906)</u>
融資活動(所用)/所得現金淨額		
發行股份所得款項	360,034	—
已發行債券所得款項	—	400,000
償還已發行債券	(307,193)	(304,806)
借貸所得款項	350,000	1,487,000
償還借貸	(795,700)	(1,427,015)
償還租賃負債	(2,550)	—
已付現金發行成本	(28,673)	(2,088)
已付已發行債券利息	(24,566)	(27,255)
已付借貸利息	(58,190)	(69,408)
	<u>(506,838)</u>	<u>56,428</u>
現金及現金等價物增加淨額	246,278	241,319
期初現金及現金等價物	391,270	425,827
匯率變動影響	1,653	6,222
期末現金及現金等價物	<u><u>639,201</u></u>	<u><u>673,368</u></u>

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

1. 一般資料

國際友聯融資租賃有限公司(「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。

簡明綜合財務報表以人民幣(「人民幣」，亦為本公司的功能貨幣)呈列，除另有說明外，所有金額均湊整至最接近的千位數(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. 編製基準

簡明綜合財務報表乃按照國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際會計準則第34號(「國際會計準則第34號」)中期財務報告及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄16適用之披露規定編製。

3. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準而編製。

除因應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)導致會計政策的變動外，截至二零一九年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與本集團編製截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度財務報表時所依循者一致。

應用新訂及經修訂國際財務報告準則

於本中期期間，本集團首次應用以下由國際會計準則委員會頒佈之新訂及經修訂國際財務報告準則編製本集團之簡明綜合財務報表，而該等新訂及經修訂準則於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間強制生效：

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理的不確定性
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或清償
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
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

除下文所述者外，於本期間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期間的財務狀況及表現及／或對該等簡明綜合財務報表所載披露並無重大影響。

3.1 應用國際財務報告準則第16號租賃之會計政策之影響與變動

本集團已首次於本中期期間應用國際財務報告準則第16號。國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃(「國際會計準則第17號」)及其相關詮釋。

3.1.1 應用國際財務報告準則第16號引致之會計政策主要變動

本集團已根據國際財務報告準則第16號所載的過渡條文應用下列會計政策。

租賃的定義

倘合約獲給予權利在一段時間內使用已識別資產以換取代價，則合約為或包含租賃。

就於首次應用當日或之後簽訂或修訂的合約而言，本集團於開始或修訂日期根據於國際財務報告準則第16號項下的定義評估合約為或包含租賃。該合約將不會被重新評估，除非該合約中的條款與條件隨後被改動。

作為承租人

分配合約組成部分代價

就含有租賃成分以及一項或多項額外租賃或非租賃成分的合約而言，本集團合約代價分配至各租賃成分，基準是租賃成分的相對獨立價格及非租賃成分的總獨立價格。

非租賃成分根據彼等相關單一價格自租賃成分分離。

短期租賃及低價值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於員工宿舍及辦公樓的租賃，即自生效日期起計之租期為12個月或以下且不包含購買選擇權之租賃。本集團亦對低價值資產租賃應用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款按直線基準於租期內確認為開支。

使用權資產

除短期租賃及租賃低價值資產外，本集團於租賃開始日期(即相關資產可用的日期)確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產成本包括：

- 租賃負債之初步計量金額；
- 於開始日期或之前作出之任何租賃付款減任何已收取之租賃優惠；
- 本集團產生之任何初步直接成本；及
- 本集團拆卸及移除相關資產、恢復所在地點或將相關資產恢復至租約條款及條件所規定狀態時產生之成本估計。

就本集團於租期結束時合理確定獲取相關租賃資產所有權的使用權資產而言，有關使用權資產自開始日期起至使用年期結束期間計提折舊。在其他情況下，使用權資產按直線基準於其估計使用年期及租期(以較短者為準)內計提折舊。

本集團將使用權資產呈列為簡明綜合財務狀況表中的單獨項目。

租賃土地及樓宇

就支付包括租賃土地及樓宇部分的物業權益而言，倘款項不能於租賃土地與樓宇部分之間可靠分配時，整個物業均呈列為本集團之物業、廠房及設備。

可退回租賃按金

已支付可退回租賃按金按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」)入賬，並初步按公平值計量。初始確認時對公平值的調整被視為額外租賃付款並計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按該日未付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃隱含的利率難以釐定，則本集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算。

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實質性的固定付款)減任何應收租賃優惠；
- 跟隨指數或比率而定的可變租賃付款；
- 根據剩餘價值擔保預期將支付的金額；

- 本集團合理確定行使購買選擇權的行使價；及
- 倘租期反映本集團會行使選擇權終止租賃，則計入終止租賃的罰款。

於開始日期後，租賃負債就應計利息及租賃付款作出調整。

倘出現以下情況，本集團重新計量租賃負債(並就相關使用權資產作出相應調整)：

- 租賃期有所變動或行使購買選擇權的評估發生變化，在此情況下，相關租賃負債透過使用重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃付款因有擔保剩餘價值下預期付款變動而出現變動，在此情況下，相關租賃負債使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

租賃的修改

倘出現以下情況，本集團將租賃的修改作為一項單獨的租賃進行入賬：

- 該項修改通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大了租賃範圍；及
- 調整租賃的代價，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上按照特定合約的實際情況對單獨價格進行的任何適當調整。

就未作為一項單獨租賃入賬的租賃修改而言，本集團基於透過使用修改生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款的經修改租賃的租期重新計量租賃負債。

稅項

為計量本集團於租賃交易確認的使用權資產及有關租賃負債的遞延稅項，本集團首次釐定減稅是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就減稅屬租賃負債的租賃交易而言，本集團就租賃交易整體應用國際會計準則第12號所得稅規定。與使用權資產及租賃負債有關的暫時性差額以淨額基準評估。使用權資產折舊超過租賃負債本金之租賃付款，導致可扣減暫時性差額淨額。

作為出租人

合約組成部分的代價分配

本集團採用國際財務報告準則第15號客戶合約收益(「國際財務報告準則第15號」)以將合約代價分配至租賃及非租賃組成部分。非租賃組成部分乃根據該等有關獨立售價獨立於租賃組成部分。

可退回租賃按金

已收可退回租賃根據國際財務報告準則第9號入賬，並初步按公平值計量。於初步確認時之公平值調整被視為來自承租人的額外租賃付款。

租賃的修改

本集團將一項經營租賃的修改入賬列為自修改生效日期起的一項新租賃，並將原租賃有關的任何預付或應計租賃付款視作新租賃之租賃付款的一部分。

銷售及售後租回交易

本集團作為買方－出租人

不符合國際財務報告準則第15號要求的資產轉讓將列為資產出售，本集團作為買方－出租人不會確認資產轉讓，而會確認於國際財務報告準則第9號範疇內相等於轉讓所得款項之應收貸款。

3.1.2 首次應用國際財務報告準則第16號產生之過渡及影響概要

租賃的定義

本集團已選擇可行權宜方法，就先前應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號釐定安排是否包括租賃識別為租賃的合約應用國際財務報告準則第16號，而先前並未識別為包括租賃的合約並未應用是項準則。因此，本集團不會重新評估於首次應用日期前已存在的合約。

就於二零一九年一月一日或之後簽訂或修訂的合約，本集團根據國際財務報告準則第16號所載要求的租賃定義評估合約是否包含租賃。

作為承租人

本集團已追溯應用國際財務報告準則第16號，並於首次應用日期(二零一九年一月一日)確認累計影響。於首次應用日期的任何差額於期初保留溢利中確認，及尚未重列比較資料。

於過渡時應用國際財務報告準則第16號項下的經修訂追溯方法時，本集團按逐項租賃基準就先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃且與各租賃合約相關的租賃應用以下可行權宜方法：

- i. 選擇不就租期於首次應用日期起計12個月內結束的租賃確認使用權資產及租賃負債；
- ii. 根據於首次應用日期的事實及情況於事後釐定本集團帶有續租及終止選擇權的租賃的租期；
- iii. 扣除於首次應用日期計量使用權資產時產生之初始直接成本；
- iv. 就類似經濟環境內相似類別相關資產的類似剩餘租期的租賃組合應用單一貼現率。具體而言，位於中國人民共和國（「中國」）租賃若干員工宿舍及辦公樓宇使用之貼現率按組合基準釐定。

於過渡時，本集團已於應用國際財務報告準則第16號後作出以下調整：

本集團於二零一九年一月一日確認租賃負債人民幣6.2百萬元及使用權資產人民幣6.3百萬元。

於確認先前分類為經營租賃的租賃的租賃負債時，本集團已應用於首次應用日期相關集團實體的增量借款利率。所應用的加權平均承租人增量借款利率為9.03%。

	於二零一九年 一月一日 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承擔	6,988
租賃負債按相關增量借款利率進行貼現	6,575
減：確認豁免－短期租賃	(385)
應用國際財務報告準則第16號確認與經營租賃有關的租賃負債	6,190
於二零一九年一月一日的租賃負債	<u>6,190</u>
分析如下	
流動	4,749
非流動	1,441
	<u>6,190</u>

於二零一九年一月一日的使用權資產賬面值如下：

	附註	使用權資產 人民幣千元
應用國際財務報告準則第16號確認與經營租賃有關的使用權資產		6,190
調整於二零一九年一月一日之租賃按金	(a)	<u>130</u>
類別：		
土地及樓宇		<u><u>6,320</u></u>

- (a) 應用國際財務報告準則第16號前，本集團將已付可退回租賃按金視作國際會計準則第17號適用的租賃項下的權利及義務。根據國際財務報告準則第16號下租賃款項之定義，該等按金並非與使用相關資產權利有關的款項，且獲調整至反映於過渡時之折現影響。因此，約人民幣130千元調整至已付可退回租賃按金及使用權資產。

作為出租人

根據國際財務報告準則第16號的過渡條文，本集團無需就本集團為出租人的租賃過渡作出任何調整，但需自首次應用日期起根據國際財務報告準則第16號對該等租賃進行會計處理，且並無重述比較資料。

於應用國際財務報告準則第16號前，已收可退回租賃按金被視為適用於國際會計準則第17號的權利及義務。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付款。在國際財務報告準則第16號允許之情況下，本集團選擇于首次應用國際財務報告準則第16號不對可退回租賃按金作出任何調整，並繼續將該等按金視為租賃付款一部分處理。於本中期期間，本集團並無作為出租人訂立任何新合約。

售後租回交易

根據國際財務報告第16號過渡條文，於首次應用日期前訂立的售後租回交易不會重新評估。於應用國際財務報告第16號後，倘資產轉讓不符合國際財務報告第15號的規定為一項出售，則本集團作為買方－出租人不會確認所轉讓資產。

以下調整為就二零一九年一月一日之簡明綜合財務狀況表內已確認之金額作出。未受變化影響之項目未予呈列。

	先前於 二零一八年 十二月三十一日 呈報之賬面值 人民幣千元	調整 人民幣千元	根據國際財務 報告準則 第16號於 二零一九年 一月一日 之賬面值 人民幣千元
非流動資產			
使用權資產			
其他應收款項	–	6,320	6,320
–租賃按金	1,205	(130)	1,075
	<u>1,205</u>	<u>(130)</u>	<u>1,075</u>
流動負債			
租賃負債	–	4,749	4,749
	<u>–</u>	<u>4,749</u>	<u>4,749</u>
非流動負債			
租賃負債	–	1,441	1,441
	<u>–</u>	<u>1,441</u>	<u>1,441</u>

附註：截至二零一九年六月三十日止六個月，就按間接法呈報經營活動產生的現金流量而言，已根據上文中披露的於二零一九年一月一日的期初財務狀況表計算營運資金變動。

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。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

截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月，概無單一客戶佔本集團總收益的10%或以上。

5. 收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
融資租賃收入	142,395	172,144
顧問費收入(附註)	—	2,990
總計	<u>142,395</u>	<u>175,134</u>

附註：顧問費收入乃於相關服務已完成時進行確認。本集團於二零一九年及二零一八年六月三十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

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
受限制存款利息收入	43	—
銀行利息收入	842	311
委託貸款收入	—	806
提前終止融資租賃安排之補償(附註)	—	5,482
其他	5	19
總計	<u>890</u>	<u>6,618</u>

附註：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

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
負債之利息開支		
— 借貸	77,612	73,540
— 應付債券	23,126	38,002
— 來自融資租賃客戶按金之推算利息	7,502	6,068
— 來自租賃負債之利息	205	—
總計	<u>108,445</u>	<u>117,610</u>

8. 除所得稅前(虧損)/溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
除所得稅前(虧損)/溢利乃經扣除：		
董事酬金		
—薪金及花紅	1,154	1,000
—社會福利	200	212
薪金、花紅、津貼、社會福利及其他僱員福利	<u>5,380</u>	<u>4,811</u>
員工成本總額	<u>6,734</u>	<u>6,023</u>
廠房及設備折舊	18	40
使用權資產折舊	2,330	—
減：包含於員工成本內之金額	<u>(71)</u>	<u>—</u>
	<u>2,259</u>	<u>—</u>
無形資產攤銷	176	175
經營租賃項下的租賃付款		
—短期租賃	395	—
—最低租賃付款	<u>—</u>	<u>2,814</u>

9. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
期內稅項		
即期所得稅		
—中國企業所得稅	6,120	9,197
遞延所得稅(附註)	<u>(7,249)</u>	<u>756</u>
	<u>(1,129)</u>	<u>9,953</u>

附註：於本中期期間，遞延稅項所得稅主要確認為預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式下減值虧損產生之可扣減暫時差額。

10. 股息

於中期期間並無派付、宣派或擬派任何股息。本公司董事已決定將不會就中期期間派付任何股息。

11. 每股(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利計算如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
期內(虧損)/溢利	(3,250)	19,128
股份數目：		
已發行股份加權平均數(千股)	<u>1,300,359</u>	<u>1,005,000</u>
每股基本(虧損)/盈利(人民幣元)	<u>(0.0025)</u>	<u>0.0190</u>

截至二零一九年六月三十日止六個月，計算每股攤薄盈利並無假設本公司之超額配股權獲行使，此乃由於行使超額配股權將會導致每股虧損減少。

於截至二零一八年六月三十日止六個月，概無發行在外的潛在普通股。因此，並無呈列每股攤薄虧損或盈利。

於中期期間的每股基本虧損或盈利計算乃基於資本化發行(詳情載於附註17)已於兩個期間生效的假設。

12. 廠房及設備以及使用權資產的變動

於本中期期間，本集團並無出售任何廠房及設備。

於本中期期間，本集團並無訂立任何須確認為使用權資產及租賃負債的新租賃協議。

13. 融資租賃應收款項

(1) 最低租賃應收款項載列如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
不超過一年	1,332,759
超過一年但不超過兩年	976,466
超過兩年但不超過三年	765,641
超過三年但不超過四年	410,440
超過四年但不超過五年	44,363
	<hr/>
融資租賃應收款項總額	3,529,669
減：未賺取融資收入	(468,521)
	<hr/>
融資租賃應收款項現值	3,061,148
	<hr/>
呈列為：	
不超過一年	1,114,325
超過一年但不超過兩年	829,496
超過兩年但不超過三年	688,224
超過三年但不超過四年	386,436
超過四年但不超過五年	42,667
	<hr/>
小計	3,061,148
	<hr/>
減：減值虧損撥備	(76,005)
	<hr/>
融資租賃應收款項之賬面值	2,985,143
	<hr/> <hr/>
分析作報告用途：	
流動資產	1,079,917
非流動資產	1,905,226
	<hr/>
總計	2,985,143
	<hr/> <hr/>

於二零一八年
十二月三十一日
人民幣千元
(經審核)

不超過一年	1,392,374
超過一年但不超過五年	3,020,820
超過五年	<u>12,220</u>
融資租賃應收款項總額	4,425,414
減：未賺取融資收入	<u>(643,197)</u>
融資租賃應收款項現值	<u>3,782,217</u>
呈列為：	
不超過一年	1,130,439
超過一年但不超過五年	2,639,843
超過五年	<u>11,935</u>
小計	<u>3,782,217</u>
減：減值虧損撥備	<u>(67,998)</u>
融資租賃應收款項之賬面值	<u><u>3,714,219</u></u>
分析作報告用途：	
流動資產	1,106,050
非流動資產	<u>2,608,169</u>
總計	<u><u>3,714,219</u></u>

(2) 融資租賃應收款項之減值虧損撥備變動如下：

截至二零一九年六月三十日止六個月				
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	總計 人民幣千元	
於二零一八年十二月 三十一日(經審核)	6,857	30,422	30,719	67,998
由於在期初結餘中確 認融資租賃應收款項 的變動：				
－轉至12個月預期信貸 虧損個別撥備	4,774	(4,774)	－	－
－轉至非信貸不良存續 期預期信貸虧損	(1,329)	1,329	－	－
－轉至信貸不良存續期 預期信貸虧損	－	(16,134)	16,134	－
期內撥備(附註)	11	2,952	11,028	13,991
期內撥回(附註)	(4,484)	(1,052)	(403)	(5,939)
外幣換算	(45)	－	－	(45)
期末結餘(未經審核)	<u>5,784</u>	<u>12,743</u>	<u>57,478</u>	<u>76,005</u>
預期損失率	<u>0.27%</u>	<u>1.80%</u>	<u>28.37%</u>	<u>2.48%</u>
截至二零一八年十二月三十一日止年度				
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	總計 人民幣千元	
於二零一八年一月一日 (經審核)	7,485	38,577	－	46,062
由於在期初結餘中確認 融資租賃應收款項 的變動：				
－轉至非信貸不良存續 期預期信貸虧損	(1,169)	1,169	－	－
－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)	3,169	23,553	19,865	46,587
年內撥回(附註)	(2,665)	(18,816)	－	(21,481)
撤銷	－	－	(3,406)	(3,406)
外幣換算	37	199	－	236
年末結餘(經審核)	<u>6,857</u>	<u>30,422</u>	<u>30,719</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>

附註：於本中期期間，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。

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。

	於二零一九年六月三十日 (未經審核)			於二零一八年十二月三十一日 (經審核)		
	融資租賃 應收款項 之現值	預期信貸 虧損	賬面值	融資租賃 應收款項 之現值	預期信貸 虧損	賬面值
	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
12個月預期信貸虧損	2,150,794	(5,784)	2,145,010	2,999,302	(6,857)	2,992,445
非信貸不良存續期預期 信貸虧損	707,773	(12,743)	695,030	674,518	(30,422)	644,096
信貸不良存續期預期 信貸虧損	202,581	(57,478)	145,103	108,397	(30,719)	77,678
總計	<u>3,061,148</u>	<u>(76,005)</u>	<u>2,985,143</u>	<u>3,782,217</u>	<u>(67,998)</u>	<u>3,714,219</u>

以下為逾期融資租賃應收款項之現值：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於30日內	306,769	379,567
超過30日及於90日內(附註a)	77,743	125,946
超過90日(附註b)	542,247	257,728
總計	<u>926,759</u>	<u>763,241</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。

14. 根據預期信貸虧損模式對金融資產及其他項目之減值評估

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
就融資租賃應收款項確認之減值虧損	8,052	9,652
其他應收款項	6,620	664
應收關聯方款項	14	—
	<hr/>	<hr/>
合計	14,686	10,316

截至二零一九年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表中所用的釐定輸入數據以及假設及估計方法的基準與編製本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之年度財務報表所用基準相同。

於本中期期間，本集團計提減值撥備人民幣14.7百萬元，主要來自就融資租賃應收款項計提減值虧損人民幣8.1百萬元，此乃因附註13所披露之若干融資租賃應收款項的信貸風險上升所致。

15. 借貸

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
有抵押及有擔保借貸	105,273	402,011
有抵押及無擔保借貸	700,203	848,126
無抵押及無擔保借貸	1,057,510	1,042,510
總計	<u>1,862,986</u>	<u>2,292,647</u>
呈列為：		
來自金融機構之借貸		
－銀行	362,736	788,956
來自其他機構之借貸		
－委託貸款	1,500,250	1,503,691
總計	<u>1,862,986</u>	<u>2,292,647</u>
呈列為：		
須償還的賬面值：		
一年內	539,723	724,377
一年以上，但不超過兩年	346,023	413,809
兩年以上，但不超過五年	977,240	1,154,461
	<u>1,862,986</u>	<u>2,292,647</u>
減：流動負債項下款項	<u>539,723</u>	<u>724,377</u>
非流動負債	<u>1,323,263</u>	<u>1,568,270</u>

於本中期期間，本集團已獲得新委託貸款人民幣350.0百萬元(二零一八年十二月三十一日：新銀行貸款人民幣1,844.0百萬元)。該貸款按固定市場利率8.21%計息，並應於超過三年的期間內分期償還。所得款項用於為本集團營運提供資金。

16. 已發行債券

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資產抵押證券		
－資產抵押南山租賃第二批	–	63,096
－資產抵押南山租賃2號	110,754	132,910
－資產抵押南山租賃第三批	34,930	215,639
－資產抵押南山租賃1號	322,616	365,288
	<u>468,300</u>	<u>776,933</u>
總計	<u>468,300</u>	<u>776,933</u>
呈列為：		
須償還的賬面值：		
一年內	235,300	500,933
一年以上，但不超過兩年	89,000	87,000
兩年以上，但不超過五年	144,000	189,000
	<u>468,300</u>	<u>776,933</u>
就報告目的分析為：		
流動負債	235,300	500,933
非流動負債	233,000	276,000
	<u>468,300</u>	<u>776,933</u>

17. 本公司股本

	股份數目				美元
	普通股	系列A	系列B	總計	
法定					
於二零一八年一月一日、 二零一八年六月三十日以及 二零一九年一月一日每股面值 0.000001美元的股份總數	<u>49,972,491,009</u>	<u>18,777,078</u>	<u>8,731,913</u>	<u>50,000,000,000</u>	<u>50,000</u>
指：					
於二零一八年一月一日、 二零一八年六月三十日以及 二零一九年一月一日每股面值 0.000001美元的普通股	49,972,491,009	-	-	49,972,491,009	49,972
於二零一八年一月一日、 二零一八年六月三十日以及 二零一九年一月一日每股面值 0.000001美元的系列A股份	-	18,777,078	-	18,777,078	19
於二零一八年一月一日、 二零一八年六月三十日以及 二零一九年一月一日每股面值 0.000001美元的系列B股份	-	-	8,731,913	8,731,913	9
於二零一九年三月十五日重新分類 系列A股份為普通股(附註a)	18,777,078	(18,777,078)	-	-	-
於二零一九年三月十五日重新分類 系列B股份為普通股(附註a)	<u>8,731,913</u>	<u>-</u>	<u>(8,731,913)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於二零一九年六月三十日 每股面值0.000001美元的股份總數	<u>50,000,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>50,000,000,000</u>	<u>50,000</u>
指：					
於二零一九年六月三十日 每股面值0.000001美元的普通股	<u>50,000,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>50,000,000,000</u>	<u>50,000</u>

已發行

	已發行股份數目				美元	相當於 人民幣
	普通股	系列A	系列B	總計		
於二零一八年一月一日、二零一八年六月三十日以及二零一九年一月一日	100,000,000	18,777,078	8,731,913	127,508,991	128	823
重新分類系列A股份為普通股(附註a)	18,777,078	(18,777,078)	-	-	-	-
重新分類系列B股份為普通股(附註a)	8,731,913	-	(8,731,913)	-	-	-
根據資本化發行發行股份(附註b)	877,491,009	-	-	877,491,009	877	5,891
根據全球發售發行股份(附註c)	495,000,000	-	-	495,000,000	495	3,325
於二零一九年六月三十日	<u>1,500,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,500,000,000</u>	<u>1,500</u>	<u>10,039</u>

附註：

- (a) 根據本公司股東於二零一九年二月二十日通過的書面決議案，所有本公司已發行之系列A股份及系列B股份於緊隨香港公開發售及國際發售(「**全球發售**」)於二零一九年三月十五日完成後按一比一基準重新指定及重新分類為普通股。
- (b) 於二零一九年三月十五日，本公司已透過將本公司股份溢價賬中總進賬額877.491009美元(相等於人民幣5,891元)資本化，配發及發行合共877,491,009股按面值入賬列作繳足的股份，並將該等股份按比例配發及發行予於緊接二零一九年三月十五日前的營業日名列本公司股東名冊的股東(「**資本化發行**」)。
- (c) 於二零一九年三月十五日，本公司通過全球發售按每股發售價0.85港元發行495,000,000股每股面值0.000001美元的普通股。於同日，本公司股份於聯交所上市。股本金額為495美元(相當於人民幣3,325元)，發行所得股份溢價約為人民幣323.3百萬元(扣除發行成本)。股份發行成本主要包括股份包銷佣金、律師費、申報會計師費用及其他相關成本，其為發行新股直接產生的增量成本。該等成本約人民幣36.7百萬元按自發行所得股份溢價確認為扣減。

18. 儲備

	於 二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
股份溢價(附註a)	1,204,120	880,839
資本儲備(附註b)	(42,520)	(42,520)
盈餘儲備(附註c)	14,335	14,335
換算儲備	(285)	(270)
保留溢利	86,361	89,611
儲備總額	<u>1,262,011</u>	<u>941,995</u>

附註：

- (a) (i) 本公司已於二零一五年九月按溢價發行99股普通股，其已計入股份溢價賬，總額約為人民幣668.5百萬元。
- (ii) 於二零一六年一月十三日，本公司根據認購及股東協議向PA Investment Funds SPC發行及配發17,647,058股系列A股份。超出17,647,058股系列A股份面值部分之金額已計入股份溢價賬，總額約為人民幣143.4百萬元。
- (iii) 於二零一七年四月六日，本公司根據認購及股東協議向Design Time Limited發行及配發8,731,913股系列B股份。超出8,731,913股系列B股份面值部分之金額已計入股份溢價賬，總額約為人民幣68.9百萬元。
- (iv) 誠如附註17(b)及(c)詳述，於二零一九年三月十五日，本公司根據資本化發行發行877,491,009股股份及根據全球發售發行495,000,000股普通股。超出全球發售下已發行股份面值之部分已計入股份溢價賬，總額約為人民幣323.3百萬元。
- (b) 南山融資租賃(天津)有限公司(「南山租賃」)透過重組(屬於同一控制下企業合併行為)成為香港友聯租賃有限公司(「香港友聯」)全資附屬公司。由於香港友聯支付的代價高於南山租賃於合併日期的資產淨值，差額已計入儲備。
- (c) 根據中國法律，本集團於中國成立的附屬公司須將彼等根據中國公認會計原則釐定的10%淨溢利轉撥至不可分派法定儲備。法定盈餘儲備可用於填補往年虧損或轉換為額外資本。倘該儲備結餘已達資本50%，可自願向該儲備撥款。

19. 承擔

於本中期期間末，本集團就短期經營租賃承擔之未來最低租金付款總額為約人民幣0.3百萬元(二零一八年十二月三十一日：不可撤銷經營租賃之未來最低租金付款約人民幣7.0百萬元)。

20. 金融工具的公平值計量

公平值計量及估值過程

本集團就融資租賃應收款項、租賃負債、按攤餘成本計量之金融資產及金融負債採用的估值方法包括折現現金流量模型。折現現金流量模型所用的主要參數包括近期交易價格、相關利息收入收益率曲線、匯率、提前償付率及交易對手信貸息差。

釐定此等金融資產及金融負債之公平值(特別是所用估值技術及輸入數據)，以及根據公平值計量之輸入數據的可觀察程度而將公平值計量分類歸入公平值等級之層級(第一至三級)。

- 第一級公平值計量乃基於在活躍市場就相同資產或負債取得之報價(未經調整)；
- 第二級公平值計量指以第一級報價以外之資產或負債之可觀察輸入數據(無論是直接(即價格)或間接(即按價格推算))所進行之計量；及
- 第三級公平值計量指透過運用並非基於可觀察市場數據之資產或負債輸入數據(不可觀察輸入數據)之估值技術所進行之計量。

於本中期期間及上一年度報告期間末，本集團金融工具概無根據經常性基準按公平值計量。

並非按公平值計量的金融工具的公平值

並非按公平值計量的融資租賃應收款項之公平值乃列入第三級。並非按公平值計量的金融負債之公平值乃列入第一級或第三級。第一級金融工具的估值乃取自活躍市場的報價。第三級金融工具的估值乃根據通用定價模型並按折現現金流量分析釐定，其中最重要的輸入數據為反映交易對手方信貸風險的折現率。

下表概述並非按公平值呈列的金融工具存在明顯差異的賬面值及預期公平值：

	於			
	二零一九年六月三十日 (未經審核)		二零一八年十二月三十一日 (經審核)	
	賬面值 人民幣千元	公平值 人民幣千元	賬面值 人民幣千元	公平值 人民幣千元
融資租賃應收款項	2,985,143	3,095,251	3,714,219	3,839,179
來自融資租賃客戶的按金	166,622	168,239	164,806	166,916
借貸	1,862,986	2,047,133	2,292,647	2,482,937
已發行債券	468,300	474,472	776,933	937,811

除上述者外，本公司董事認為於本集團簡明綜合財務狀況表中以攤餘成本計量的租賃負債、金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若，原因為該等金融資產及負債大部分均於一年內到期，按浮動利率計息或按與市場利率相近的固定利率計息。

21. 關聯方交易

本公司與其附屬公司(為本公司關聯方)之間的結餘及交易已於綜合賬目時對銷，此附註不作披露。下文披露有關本集團與其他關聯方之間的交易詳情。

其他關聯方的名稱及關係

關聯方名稱	關係
Union Capital 南山集團及其附屬公司	最終股東 附註a
JinChuang	附註b
RongJin	附註b

附註a: Union Capital由隋永清女士全資擁有，其丈夫為宋建波先生，彼為南山集團的主要管理層。

附註b: JinChuang Enterprise Management & Consulting Co., Ltd. (「**JinChuang**」)及RongJin Enterprise Management & Consulting Co., Ltd. (「**RongJin**」)由本公司若干董事控制。

關聯方交易

於中期期間，集團實體與並非本集團成員公司的關聯方訂立以下交易：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
來自關聯方的融資租賃收入：		
— 南山集團及其附屬公司	155	2,595
— Union Capital	7,145	6,902
來自關聯方的其他收入：		
— 南山集團及其附屬公司(附註6)	-	5,482

於本中期期間，融資租賃收入的費率介乎每年6.08%至7.09%（二零一八年一月一日至二零一八年六月三十日：每年5.94%至7.09%）。

來自關聯方的融資租賃應收款項

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
南山集團及其附屬公司	4,569	5,278
Union Capital	-	245,488

應收關聯方款項

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
Union Capital(附註a)	60,205	-
JinChuang(附註b)	-	53
RongJin(附註b)	-	54

附註：

- (a) 於二零一九年六月，Union Capital提早終止原於二零二三年四月到期之融資租賃協議，並已償還部分未償還融資租賃應收款項。餘下未償還款項約人民幣60.2百萬元已於二零一九年七月支付。
- (b) 應收JinChuang及RongJin之款項乃無抵押、免息及須按要求償還。截至二零一九年六月三十日止六個月及截至二零一八年十二月三十一日止年度之最高未償還餘額分別為約人民幣0.1百萬元及約人民幣0.1百萬元。

關聯方擔保

南山集團已就期內本集團之若干借款提供擔保，其中約人民幣105.3百萬元於二零一九年六月三十日仍未解除(二零一八年十二月三十一日：人民幣402.0百萬元)。南山集團提供之已發行債券擔保已於二零一九年六月三十日到期屆滿(於二零一八年十二月三十一日其中人民幣63.1百萬元仍未解除)。

主要管理人員薪酬

本集團主要管理人員期間的酬金如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
基本薪金及津貼	2,060	1,830
僱主對退休金計劃之供款	100	140
其他社會福利	172	243
總計	<u>2,332</u>	<u>2,213</u>

主要管理層酬金乃參考本集團及個人表現釐定。

管理層討論及分析

業務回顧

二零一九年上半年，國內外經濟環境複雜，變化多端，國家金融去槓桿和嚴監管政策持續深入推進，融資環境趨緊成為關注焦點。受此影響，其若干承租人出現拖欠租金情況，為此本集團根據國際財務報告準則第9號—金融工具就融資租賃應收款項審慎作出減值撥備，對本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的中期業績造成較大影響。

上半年，本集團密切關注所涉足行業的市場變化，及時調整經營策略，主動放緩業務發展速度，把預防和把控風險放在優先位置，強化本公司項目審查委員會在專案篩選方面的職能，致力改善和提升資產管理水準，降低整體資產風險。

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。

收入錄得下降，由截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣175.1百萬元下降約18.7%至截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣142.4百萬元。該下降主要由於本集團於二零一九年上半年無新增融資租賃業務所致。於截至二零一九年六月三十日止六個月，融資租賃收入約為人民幣142.4百萬元(截至二零一八年六月三十日止六個月：約人民幣172.1百萬元)。本集團的諮詢服務主要包括融資租賃諮詢服務。於截至二零一九年六月三十日止六個月，並無產生顧問費收入(截至二零一八年六月三十日止六個月：約人民幣3.0百萬元)。

其他收入、收益或虧損

其他收入、收益或虧損主要源於(i)銀行利息收入；(ii)委託貸款收入；及(iii)提前終止融資租賃安排的相應補償收入，由截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣6.6百萬元減少約人民幣5.7百萬元至截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣0.9百萬元。

具體而言，(i)銀行利息收入由截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣0.3百萬元增長約人民幣0.5百萬元至截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣0.8百萬元；(ii)委託貸款收入由截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣0.8百萬元下降約人民幣0.8百萬元至截至二零一九年六月三十日止六個月人民幣0元，該業務收入已結清；及(iii)提前終止融資租賃安排的相應補償是由於二零一八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。員工成本由截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣6.0百萬元增長約人民幣0.7百萬元至截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣6.7百萬元，有關增長乃由薪酬調整所致。

其他營運開支

其他營運開支主要包括租賃開支、招待開支、法律及專業費用及差旅費等。截至二零一九年六月三十日止六個月，其他經營開支為約人民幣10.0百萬元(截至二零一八年六月三十日止六個月：約人民幣10.0百萬元)，約為本集團總收入的7.0%(截至二零一八年六月三十日止六個月：約5.7%)。

上市開支

截至二零一九年六月三十日止六個月，上市開支約為人民幣10.1百萬元(截至二零一八年六月三十日止六個月：約人民幣7.3百萬元)，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)應付債券；(iii)來自融資租賃客戶按金之推算利息；及(iv)租賃負債利息。財務成本由截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣117.6百萬元下降約7.8%至截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣108.4百萬元。

具體而言，(i)借款成本由截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣73.5百萬元增長約5.6%至截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣77.6百萬元，乃由於國內資本市場資金成本的提高所致；(ii)應付債券成本由截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣38.0百萬元下降約39.2%至截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣23.1百萬元，乃由於一筆應付債券到期所致；(iii)本集團截至二零一九年六月三十日止六個月產生來自融資租賃客戶按金之推算利息人民幣7.5百萬元，較二零一八年六月三十日止六個月約人民幣6.1百萬元增加約23.0%，乃由於來自融資租賃客戶的按金日平均攤餘成本增加所

致。來自融資租賃客戶的按金自初始確認後，隨著不斷地攤銷，攤餘成本逐漸增加，故確認的利息開支逐漸增加；及(iv)自二零一九年一月一日起本集團應用國際財務報告準則第16號－租賃，根據準則要求，本集團確認的租賃負債產生利息開支人民幣0.2百萬元。

期內虧損

期內虧損由截至二零一八年六月三十日止六個月的溢利約人民幣19.1百萬元上升約人民幣22.4百萬元或117.3%至截至二零一九年六月三十日止六個月的虧損約人民幣3.3百萬元。截至二零一九年六月三十日止六個月淨利潤率為-2.3%，相較於截至二零一八年六月三十日止六個月淨利潤率10.9%顯著下降，乃由於融資租賃應收款項作出較多減值撥備及融資租賃收入下降所致。此外，上市開支之一次性影響亦導致期內虧損增加。倘非經常性上市開支不計入兩個期間，則截至二零一九年六月三十日止六個月本集團將會錄得溢利約人民幣6.8百萬元，而截至二零一八年六月三十日止六個月之溢利將會為約人民幣26.4百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月之溢利減少約人民幣19.6百萬元或74.2%。

股息

董事會並不建議就截至二零一九年六月三十日止六個月派付任何中期股息(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。

流動資金、財務資源及資本來源

於二零一九年六月三十日，現金及現金等價物為約人民幣639.2百萬元(二零一八年六月三十日：約人民幣673.4百萬元)。營運資金(流動資產減流動負債)及本集團權益總額分別為約人民幣1,016.0百萬元(二零一八年六月三十日：約人民幣576.4百萬元)及約人民幣1,262.0百萬元(二零一八年六月三十日：約人民幣920.9百萬元)。

於二零一九年六月三十日，一年內到期之本集團借款達至約人民幣539.7百萬元(於二零一八年六月三十日：約人民幣724.4百萬元)，一年後到期之本集團借款達至約人民幣1,323.3百萬元(二零一八年六月三十日：約人民幣1,889.5百萬元)。

於二零一九年六月三十日，一年內到期之本集團已發行債券約為人民幣253.3百萬元(二零一八年六月三十日：約人民幣500.9百萬元)及一年後到期之本集團已發行債券約為人民幣233.0百萬元(二零一八年六月三十日：約人民幣686.3百萬元)。

於二零一九年六月三十日之資產負債率(截至二零一九年六月三十日止六個月末總債項／總權益及債項)為約64.9%(二零一八年六月三十日：約80.5%)。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。融資租賃應收款項的賬面值分別為(i)約人民幣3,529.7百萬元，(ii)約人民幣468.5百萬元；及(iii)約人民幣76.0百萬元，其賬面值由截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣4,183.6百萬元減少約28.6%至截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣2,985.1百萬元，乃由於結清融資租賃應收款項及減值虧損撥備增加。

減值虧損撥備由截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣55.6百萬元增加約36.7%至截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣76.0百萬元。

融資租賃承擔

於二零一九年六月三十日，本集團概無任何融資租賃承擔(二零一八年六月三十日：人民幣50.0百萬元)。

僱員及薪酬政策

於二零一九年六月三十日，本集團就其主要業務僱用40名全職僱員(二零一八年六月三十日：43名)。截至二零一九年六月三十日止六個月，僱員福利開支(包括董事酬金)約為人民幣6.7百萬元(截至二零一八年六月三十日止六個月：約人民幣6.0百萬元)。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、僱員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各種福利。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及本集團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業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按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。即使承租人能夠按時支付租賃付款，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評估其撥備，並已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。

或然負債

於二零一九年六月三十日，本集團概無任何重大或然負債(二零一八年六月三十日：無)。

全球發售的所得款項用途

本公司股份於二零一九年三月十五日(「上市日期」)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

本公司於二零一九年二月二十日採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)，該計劃於上市日期後生效。購股權計劃之主要條款概要載於本公司日期為二零一九年二月二十八日之招股章程內之附錄五。

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、商業夥伴及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任何購股權(「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

如本公司日期為二零一九年七月十二日的自願性公告所披露，南山租賃向商丘市第四人民醫院(「**商丘醫院**」)提出訴訟，索償總金額人民幣62,725,087.69元，即(其中包括)商丘醫院結欠之未付租金、餘下租期之未付租金及南山租賃根據相關融資租賃協議(「**協議**」)產生之其他開支。於本公告日期，本公司已自商丘醫院收取人民幣6,706,739.00元，即自訂立協議起所有逾期的租金。

除以上所述外，本集團於二零一九年六月三十日後及直至本公告日期並無任何重大事件。

展望及計劃

進入下半年，全球貿易形勢、地緣政治等不確定性因素的集聚，使得經濟和貨幣寬鬆預期升溫，全球降息週期或將開啟，市場流動性料將合理改善。本集團將通過多重措施並舉的方式對風險資產進行有效的識別和評估，加強租金回收力度，因地制宜的制定應對措施和處理方案，確保公司資產權益安全。

公司將認真分析市場環境，重點考慮抗週期或弱週期行業的項目進行投放。同時，將一如既往的執行嚴格的專案評審流程，持續優化風險管理及內部控制程式，以保持公司長期穩定的發展。

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

董事會根據上市規則規定成立本公司之審核委員會(「**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。劉學偉先生已獲委任為審核委員會主席，且彼具備上市規則所要求之合適專業資格。審核委員會已審閱本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納有關董事進行證券交易的證券交易守則(「**證券交易守則**」)，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，提醒彼等禁止於刊發財務業績公告前之禁售期期內買賣本公司上市證券的一般規定。本公司已向董事作出特定查詢及全體董事確認彼等於上市日期起直至本公告日期止整個期間均已遵守證券交易守則。

刊發資料

本公告分別於本公司網站(www.iaf-leasing.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)刊發。本公司截至二零一九年六月三十日止六個月的二零一九年中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
國際友聯融資租賃有限公司
執行董事
李璐強

香港，二零一九年八月二十三日

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)；以及獨立非執行董事劉長祥先生、劉學偉先生及焦健先生。