

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」)對本公告之內容概不負責，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份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之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)

**截至二零二零年十二月三十一日止年度
之年度業績公告**

財務摘要

- 截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團成功扭虧為盈，年內溢利約人民幣16.6百萬元，而截至二零一九年十二月三十一日止年度的虧損約人民幣84.7百萬元。
- 截至二零二零年十二月三十一日止年度，收益約人民幣248.0百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣260.9百萬元減少約4.9%。
- 截至二零二零年十二月三十一日止年度，除稅前溢利約人民幣12.8百萬元，而截至二零一九年十二月三十一日止年度除稅前虧損約人民幣101.6百萬元。
- 於二零二零年十二月三十一日，總資產約為人民幣3,109.5百萬元，較於二零一九年十二月三十一日約人民幣3,084.0百萬元增加約0.8%。
- 於二零二零年十二月三十一日，股東權益總額約為人民幣1,195.5百萬元，較於二零一九年十二月三十一日約人民幣1,183.1百萬元增長約1.0%。
- 截至二零二零年十二月三十一日止年度，股本回報率約為1.4%。
- 截至二零二零年十二月三十一日止年度，總資產回報率約為0.5%。

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」)截至二零二零年十二月三十一日止財政年度業績連同比較數據如下。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收益	4	248,046	260,876
其他收入、收益或虧損	5	11,896	12,704
總收益及其他收入、收益或虧損		259,942	273,580
財務成本	6	(128,821)	(186,707)
匯兌(虧損)收益淨額		(5,109)	2,158
員工成本		(9,526)	(12,671)
上市開支		-	(10,299)
其他經營開支		(21,427)	(20,040)
金融資產減值虧損，扣除撥回	7	(82,242)	(147,610)
除稅前溢利(虧損)	8	12,817	(101,589)
所得稅抵免	9	3,793	16,897
年內溢利(虧損)		16,610	(84,692)
其他全面(開支)收益：			
其後可重新分類至損益的項目：			
換算海外業務財務報表產生之匯兌差額		(4,232)	2,478
年內全面收益(開支)總額		12,378	(82,214)
每股盈利(虧損)	11		
(以每股人民幣元列示)			
基本及攤薄		0.0111	(0.0605)

綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動資產			
廠房及設備		99	47
使用權資產		2,068	6,833
無形資產		1,794	2,146
融資租賃應收款項	12	1,376,356	1,696,039
其他應收款項	13	3,500	3,500
遞延稅項資產	14	112,075	72,360
		<u>1,495,892</u>	<u>1,780,925</u>
流動資產			
融資租賃應收款項	12	1,327,549	990,541
按公平值計入損益的金融資產	15	50,457	-
預付款項及其他應收款項	13	27,278	24,242
銀行結餘	16	208,330	288,252
		<u>1,613,614</u>	<u>1,303,035</u>
流動負債			
應付票據及其他應付款項	17	170,042	2,430
融資租賃客戶按金	12	23,827	37,730
租賃負債		1,561	3,670
應付所得稅		30,010	26,998
遞延收入	18	9,948	9,658
借貸	19	930,145	23,723
已發行債券	20	-	91,201
		<u>1,165,533</u>	<u>195,410</u>
流動資產淨值		<u>448,081</u>	<u>1,107,625</u>
總資產減流動負債		<u>1,943,973</u>	<u>2,888,550</u>
資本及儲備			
股本		10	10
儲備		1,195,440	1,183,062
總權益		<u>1,195,450</u>	<u>1,183,072</u>
非流動負債			
融資租賃客戶按金	12	174,078	130,701
租賃負債		692	3,238
遞延收入	18	14,872	8,563
借貸	19	558,881	1,373,976
已發行債券	20	-	189,000
		<u>748,523</u>	<u>1,705,478</u>
		<u>1,943,973</u>	<u>2,888,550</u>

綜合財務報表附註

截至二零二零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(「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1563。

本集團主要從事提供融資租賃服務。本公司為一間投資控股公司。

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)。

編製基準

本公告所載年度業績並不構成本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之財務報表，惟摘錄自該等財務報表。

綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)而編製。此外，綜合財務報表包含聯交所證券上市規則及香港公司條例所規定的適用披露。

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」)

於本年度，本集團已首次應用由國際會計準則理事會所頒佈並於本集團二零二零年一月一日開始的財務年度期間生效的國際財務報告準則經修訂概念框架指引及下列經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義
國際財務報告準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)	重大的定義
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革

於本年度應用國際財務報告準則經修訂概念框架指引及經修訂國際財務報告準則對本集團於本期間及過往期間的財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載之披露並無重大影響。

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團尚未提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則及詮釋：

國際財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂本 ⁵
國際財務報告準則第3號(修訂本)	概念框架指引 ³
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 ²
國際會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動 ⁵
國際會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備：擬定用途前的所得款項 ³
國際會計準則第37號(修訂本)	繁重合約—履行合約的成本 ³
國際財務報告準則第9號、 國際會計準則第39號、國際財務 報告準則第7號、國際財務報告 準則第4號及國際財務報告準則 第16號(修訂本)	利率基準改革—第二階段 ¹
國際財務報告準則第16號(修訂本)	COVID-19相關租金寬免 ⁴
國際財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則二零一八年至二零二零年週期之年 度改進 ³

¹ 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

³ 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於二零二零年六月一日或之後開始的年度期間生效。

⁵ 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

本公司董事預計應用新訂及經修訂國際財務報告準則將不會對本集團的業績及財務狀況產生重大影響。

3. 分部資料

本公司執行董事(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華人民共和國(「中國」)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) 本集團的外部客戶收益主要來自中國。
- (b) 非流動資產位於中國。

有關主要客戶的資料

於相應年度來自佔本集團總收益10%以上的客戶的收益如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
客戶A ¹	<u>80,905</u>	<u>不適用²</u>

¹ 來自此客戶的收益包括產生自其附屬公司的收益。

² 截至二零一九年十二月三十一日止年度的收益並無佔本集團總收益10%以上。

4. 收益

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
融資租賃收入	<u>248,046</u>	<u>260,876</u>

5. 其他收入、收益或虧損

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
政府補貼(附註)	8,916	7,568
投資及利息收入	2,747	1,787
出售廠房及設備之收益	1	—
其他	232	3,349
	<u>11,896</u>	<u>12,704</u>

附註：政府補貼乃當地政府授予融資租賃行業企業的增值稅退稅。政府補貼乃一次性撥款，並無附加特定條件。

6. 財務成本

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
利息開支：		
— 借貸	100,922	132,756
— 應付債券	17,423	37,850
— 應付票據	6,168	—
— 來自融資租賃客戶按金之推算利息	3,892	15,645
— 租賃負債	416	456
	<u>128,821</u>	<u>186,707</u>

7. 金融資產之減值虧損，扣除撥回

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
融資租賃應收款項	79,658	140,758
其他應收款項	2,584	6,852
	<u>82,242</u>	<u>147,610</u>

8. 除稅前溢利(虧損)

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
除所得稅前溢利(虧損)乃經扣除(計入):		
董事酬金	3,093	3,430
薪金、花紅及其他僱員福利	5,326	6,934
退休福利計劃供款	1,107	2,307
	<u>9,526</u>	<u>12,671</u>
員工成本總額		
核數師酬金	1,000	2,260
廠房及設備折舊	10	25
使用權資產折舊	4,765	5,490
無形資產攤銷	352	351
出售廠房及設備之收益	(1)	—
	<u>(1)</u>	<u>—</u>

9. 所得稅抵免

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
即期所得稅		
中國企業所得稅	35,922	26,178
遞延所得稅抵免	<u>(39,715)</u>	<u>(43,075)</u>
	<u>(3,793)</u>	<u>(16,897)</u>

10. 股息

本公司於截至二零二零年十二月三十一日止年度概無向本公司普通股股東派付或建議派付任何股息，自報告期末以來，亦無建議派付任何股息(二零一九年：無)。

11. 每股盈利(虧損)

每股基本盈利(虧損)計算如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年內溢利(虧損)	<u>16,610</u>	<u>(84,692)</u>
股份數目		
已發行股份加權平均數(千股)	<u>1,500,000</u>	<u>1,401,000</u>

截至二零一九年十二月三十一日止年度的每股基本虧損計算乃假設資本化發行已於年內生效。

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，每股基本及攤薄虧損之間並無差額，乃由於並無發行在外的潛在攤薄股份。

12. 融資租賃應收款項

(i) 最低租賃應收款項載列如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
融資租賃項下之應收款項		
一年內	1,753,295	1,313,932
一年後但兩年內	998,866	967,382
兩年後但三年內	445,014	709,761
三年後但四年內	120,371	279,046
四年後但五年內	21,101	101,459
超過五年	106,411	—
	<hr/>	<hr/>
未貼現租賃付款	3,445,058	3,371,580
減：未賺取融資收入	(453,223)	(476,244)
	<hr/>	<hr/>
租賃的投資淨額	2,991,835	2,895,336
減：減值虧損撥備	(287,930)	(208,756)
	<hr/>	<hr/>
	2,703,905	2,686,580
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
分析作報告用途：		
流動資產	1,327,549	990,541
非流動資產	1,376,356	1,696,039
	<hr/>	<hr/>
	2,703,905	2,686,580
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(ii) 融資租賃應收款項之減值虧損撥備變動如下：

	二零二零年			
	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
於二零二零年一月一日	5,310	1,118	202,328	208,756
由於在期初結餘中確認融 資租賃應收款項的變動：				
一轉至非信貸不良存續 期預期信貸虧損(「預期 信貸虧損」)	(489)	30,895	(30,406)	-
一轉至信貸不良存續期 預期信貸虧損	(705)	(16)	721	-
年內撥備	1,574	167	146,250	147,991
年內撥回	(2,232)	(28,738)	(37,363)	(68,333)
外幣換算	-	-	(484)	(484)
	<u>3,458</u>	<u>3,426</u>	<u>281,046</u>	<u>287,930</u>
於二零二零年十二月三十 一日結餘				
預期損失率	<u>0.17%</u>	<u>1.01%</u>	<u>41.89%</u>	<u>9.62%</u>

二零一九年

	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
於二零一九年一月一日	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：				
－轉至非信貸不良存續 期預期信貸虧損	(403)	403	－	－
－轉至信貸不良存續期 預期信貸虧損	(194)	(29,742)	29,936	－
年內撥備	1,353	743	141,790	143,886
年內撥回	(2,303)	(708)	(117)	(3,128)
於二零一九年十二月三十 一日結餘	<u>5,310</u>	<u>1,118</u>	<u>202,328</u>	<u>208,756</u>
預期損失率	<u>0.26%</u>	<u>1.00%</u>	<u>27.94%</u>	<u>7.21%</u>

- (iii) 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。

	二零二零年			二零一九年		
	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	1,982,868	(3,458)	1,979,410	2,059,850	(5,310)	2,054,540
非信貸不良存續期預期信貸虧損(附註a)	338,040	(3,426)	334,614	111,280	(1,118)	110,162
信貸不良存續期預期信貸虧損(附註b)	670,927	(281,046)	389,881	724,206	(202,328)	521,878
	<u>2,991,835</u>	<u>(287,930)</u>	<u>2,703,905</u>	<u>2,895,336</u>	<u>(208,756)</u>	<u>2,686,580</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。
- (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。

- (iv) 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，並因此確認已發行有抵押及無擔保借貸以及已發行債券。於二零二零年十二月三十一日，該等融資租賃應收款項之賬面值為約人民幣629.3百萬元(二零一九年：約人民幣840.3百萬元)。有關融資租賃應收款項的詳情如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
已發行有抵押及無擔保借貸	629,263	535,550
已發行債券	-	304,722
	<u>629,263</u>	<u>840,272</u>

相關資產按原定成本約115.8百萬美元(相當於約人民幣755.6百萬元)抵押作為本集團於二零二零年十二月三十一日之有抵押及有擔保借貸之抵押品(二零一九年：115.8百萬美元(相當於約人民幣807.8百萬元))。

- (v) 融資租賃客戶按金乃用作抵押用途。融資租賃客戶按金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。

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
來自融資租賃客戶之按金款項	<u>197,905</u>	<u>168,431</u>
分析作報告用途：		
流動負債	23,827	37,730
非流動負債	174,078	130,701
	<u>197,905</u>	<u>168,431</u>

- (vi) 於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，融資租賃應收款項之內部年度回報率及平均收益率如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
內部年度回報率	5.23%-12.55%	6.20%-13.00%
內部年度平均回報率	<u>7.86%</u>	<u>7.37%</u>

(vii) 於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，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：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
分析作報告用途：		
浮動回報率	1,190,765	2,109,321
固定回報率	1,513,140	577,259
	<u>2,703,905</u>	<u>2,686,580</u>

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。

13. 預付款項及其他應收款項

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
代客支付之飛機保養開支	23,127	22,797
可扣減增值稅	6,581	8,128
其他	13,852	7,063
	<u>43,560</u>	<u>37,988</u>
小計	43,560	37,988
減：減值虧損撥備	(12,782)	(10,246)
	<u>30,778</u>	<u>27,742</u>
分析作報告用途：		
流動資產	27,278	24,242
非流動資產	3,500	3,500
	<u>30,778</u>	<u>27,742</u>

減值虧損撥備變動如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於年初	10,246	3,375
年內撥備	2,584	6,852
外幣換算	(48)	19
	<u>12,782</u>	<u>10,246</u>

於二零二零年十二月三十一日，代表一個客戶支付約為人民幣23,127,000元(二零一九年：人民幣22,797,000元)的飛機維修費用為信貸不良金融資產，而預期信貸虧損的撥備金額相當於存續期預期信貸虧損的計提，約為人民幣12,782,000元(二零一九年：人民幣10,246,000元)。本集團對剩餘的其他應收款的減值虧損撥備相當於12個月預期信貸虧損的計提。

14. 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：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
遞延稅項資產	<u>112,075</u>	<u>72,360</u>

遞延稅項資產結餘變動

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年初結餘	72,360	29,285
計入損益	<u>39,715</u>	<u>43,075</u>
年末結餘	<u>112,075</u>	<u>72,360</u>

15. 按公平值計入損益的金融資產

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產包括：		
上市債券投資	<u>50,457</u>	<u>-</u>

上市債券投資指為短期買賣目的而持有的在中國上市的債券投資。

16. 銀行結餘

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行結餘	208,330	288,252
包括：受限制銀行結餘	<u>172,625</u>	<u>30,644</u>

銀行結餘採用於二零二零年及二零一九年十二月三十一日的每日銀行存款利率的浮動利率。

本集團的受限制銀行結餘用作進行借貸及應付票據的抵押存款。本集團不得動用該等存款，直至有關交易到期及解除為止。

17. 應付票據及其他應付款項

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應付票據(附註)	168,000	—
其他應付稅項	156	597
應計開支	447	349
其他	<u>1,439</u>	<u>1,484</u>
	<u>170,042</u>	<u>2,430</u>

附註：收購租賃資產的應付票據須於一年內償還並按每年2.25%之固定利率計息。該等應付票據賬齡在一年內。

18. 遞延收入

來自融資租賃的遞延收入於租賃期內攤銷並使用實際利率法確認為收益。

19. 借貸

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
有抵押及有擔保借貸(附註i)	66,541	95,285
有抵押及無擔保借貸(附註ii)	342,735	510,036
無抵押及無擔保借貸	1,079,750	792,378
總計	<u>1,489,026</u>	<u>1,397,699</u>
呈列為：		
來自銀行之借貸	617,324	500,731
來自其他機構之借貸		
– 信託貸款	821,702	896,968
其他借貸(附註iii)	50,000	–
總計	<u>1,489,026</u>	<u>1,397,699</u>
呈列為：		
須償還的賬面值		
一年內	930,145	23,723
一年以上，但不超過兩年	392,643	796,164
兩年以上，但不超過五年	166,238	577,812
	<u>1,489,026</u>	<u>1,397,699</u>
減：流動負債項下款項	<u>(930,145)</u>	<u>(23,723)</u>
非流動負債	<u>558,881</u>	<u>1,373,976</u>

附註：

i. 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並由南山集團有限公司提供擔保。

ii. 有抵押及無擔保借貸

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團的有抵押及無擔保借貸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。

iii. 其他借貸

其他借貸為無擔保和無抵押，向獨立第三方支付，固定利率為4.5%，期限為三年。

iv. 本集團的定息借貸風險及合約到期日載列如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
定息借貸：		
一年內	628,745	-
一年以上，但不超過兩年	368,358	771,250
兩年以上，但不超過五年	147,516	490,148
	<u>1,144,619</u>	<u>1,261,398</u>

此外，本集團的浮動利率乃根據倫敦銀行同業拆息利率等銀行同業拆息利率釐定。到期日為四年以內。

本集團借貸的實際利率(與合約利率相若)幅度載列如下：

	二零二零年	二零一九年
定息借貸	3.90%-8.21%	4.00%-8.50%
浮息借貸	三個月倫敦銀行同業拆息利率 <u>+3.00%-3.25%</u>	三個月倫敦銀行同業拆息利率 <u>+3.00%-3.25%</u>

20. 已發行債券

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
資產抵押證券		
-資產抵押南山租賃1號	-	280,201
	<u>-</u>	<u>280,201</u>
為：		
須償還的賬面值：		
一年內	-	91,201
一年以上，但不超過兩年	-	189,000
	<u>-</u>	<u>280,201</u>
就報告目的分析為		
流動負債	-	91,201
非流動負債	-	189,000
	<u>-</u>	<u>280,201</u>

於二零一九年十二月三十一日，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>276,000</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。南山租賃持有所有劣後批資產抵押證券。截至二零二零年十二月三十一日止年度，所有已發行未償還債券均已清償。

管理層討論及分析

業務回顧

二零二零年，國內及全球經濟放緩以及COVID-19疫情對各行業造成的負面影響，導致經濟下行及產業持續轉型以及融資租賃行業升級壓力不斷增大，因此融資租賃行業發展增速持續放緩。根據中國租賃聯盟統計，截至二零二零年底，全國融資租賃企業總數為12,156家(二零一九年底：12,130家)，同比增長0.2% (二零一九年：2.9%)，增幅顯著收窄。全國融資租賃合同餘額於二零二零年底約為人民幣6.50萬億元(二零一九年底：人民幣6.65萬億元)，同比下降2.3%，導致本身已存在市場競爭的租賃行業內的競爭更加白熱化。

中國銀行保險監督管理委員會於二零二零年六月印發《融資租賃公司監督管理暫行辦法》，加強了對融資租賃公司的客戶集團關聯度和集中度的要求，有效防範和分散經營風險，目標使行業持續健康發展，產業持續轉型升級。故加強風控已經成為各類融資租賃公司的核心問題。

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，尤其是於醫療行業的承租人，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。儘管相較二零一九年欠租情況有所改善，但其仍導致截至二零二零年十二月三十一日止年度的融資租賃應收款項減值虧損進一步增加。

本集團將繼續密切關注所涉足行業的市場變化，及時調整經營策略，主動調整業務發展速度，於適當時候把預防和把控風險放在優先位置，強化立項委員會在項目篩選方面的職能，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

收益

本集團的收入主要源自於融資租賃收入。本集團的融資租賃服務包括售後租回及直接融資租賃。

收入由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣260.9百萬元下降約4.9%至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣248.0百萬元。該下降主要由於本集團於二零二零年新增融資租賃業務減少所致。

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)投資及利息收入；(iii)處置廠房和設備的收益；及(iv)其他，由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣12.7百萬元下降至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣11.9百萬元。

儘管(i)政府補貼收入由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣7.6百萬元上升至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣8.9百萬元，該項收入根據每年的繳稅情況浮動；(ii)投資及利息收入由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣1.8百萬元上升至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣2.7百萬元；及(iii)處置廠房和設備的收益由截至二零一九年十二月三十一日止年度的零上升至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣1,000元，但該等收入均被(iv)其他項目所抵銷，其由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣3.3百萬元下降至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣0.2百萬元。

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。員工成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣12.7百萬元下降約人民幣3.2百萬元至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣9.5百萬元。於二零二零年八月，本集團於深圳設立一家全資附屬公司，令員工人數由二零一九年十二月三十一日的28人增加到二零二零年十二月三十一日的33人。但是，儘管如上述年底員工人數上升，加權平均員工人數卻從二零一九年的38人減少到二零二零年的31人，致使本年度的員工成本下降。此外，年內部分社會保險得到減免也有助於上述減少。

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、差旅費等。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，其他經營開支為約人民幣21.4百萬元(二零一九年：約人民幣20.0百萬元)，約為本集團總收益的8.6%(二零一九年：約7.7%)。

上市開支

截至二零一九年十二月三十一日止年度，上市開支約為人民幣10.3百萬元，二零二零年上市開支為零元，有關開支屬非經常性質。

財務成本

財務成本主要源於(i)借貸；(ii)應付債券；(iii)應付票據；(iv)來自融資租賃客戶按金之推算利息；及(v)租賃負債利息。財務成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣186.7百萬元下降約31.0%至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣128.8百萬元。財務成本下降主要為借貸成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣132.8百萬元下降約24.0%至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣100.9百萬元及應付債券成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣37.9百萬元下降約54.1%至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣17.4百萬元，乃由於償還應付債券所致。

年內溢利(虧損)

年內本公司扭虧為盈，由截至二零一九年十二月三十一日止年度虧損約人民幣84.7百萬元轉為截至二零二零年十二月三十一日止年度溢利約人民幣16.6百萬元。截至二零二零年十二月三十一日止年度淨利潤率6.7%，相較於截至二零一九年十二月三十一日止年度淨利潤率為-32.5%，大幅改善，乃主要由於就融資租賃應收款項作出較少減值撥備所致。

股息

董事會並不建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度向本公司股東派付任何末期股息(二零一九年：無)。

流動資金、財務資源及資本來源

於二零二零年十二月三十一日，現金及現金等價物為約人民幣35.7百萬元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣257.6百萬元)。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448.1百萬元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣1,107.6百萬元)及約人民幣1,195.5百萬元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣1,183.1百萬元)。

於二零二零年十二月三十一日，一年內到期之本集團借貸達至約人民幣930.1百萬元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣23.7百萬元)，一年後到期之本集團借貸達至約人民幣558.9百萬元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣1,374.0百萬元)。

於二零二零年十二月三十一日，一年內到期之本集團已發行債券為零(二零一九年十二月三十一日：約人民幣91.2百萬元)及一年後到期之本集團已發行債券為零(二零一九年十二月三十一日：約人民幣189.0百萬元)。

於二零二零年十二月三十一日，資產負債率(期末總債項／總權益及債項)為約55.5%(二零一九年十二月三十一日：約58.6%)。該減少主要由於根據業務規模減少借貸及已發行債券。

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。於二零二零年十二月三十一日，融資應收款項的該等組成部分各自的賬面值分別為(i)約人民幣3,445.1百萬元；(ii)約人民幣453.2百萬元；及(iii)約人民幣287.9百萬元(於二零一九年十二月三十一日，融資應收款項的該等組成部分各自的賬面值分別為(i)約人民幣3,371.6百萬元；(ii)約人民幣476.2百萬元；及(iii)約人民幣208.8百萬元)。

融資租賃應收款項由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣2,686.6百萬元上升約0.6%至截至二零二零年十二月三十一日止年度人民幣2,703.9百萬元，乃主要由於融資租賃應收款項總額有所增加所致。

減值虧損撥備由二零一九年十二月三十一日約人民幣208.8百萬元增加約37.9%至二零二零年十二月三十一日約人民幣287.9百萬元。

本公司部分客戶無法按時償還本金及／或利息，因此本集團嚴格按照國際財務報告準則測算減值撥備。此令減值虧損撥備增加。

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，尤其是於醫療行業的承租人，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，對本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度業績造成較大影響。

在此背景下，本集團在符合國際財務報告準則的基礎上，從審慎角度出發，對未來的資金回收情況作出較為合理的估計，進而確定了適當的減值虧損撥備金額。對於發生逾期的承租人，本集團將採取積極現場催收或動用法律手段等措施。已收回部分未償還貸款，以避免了減值虧損撥備的進一步擴大。此外，本公司亦採取多種方式收回已減值融資租賃應收款項。有關進一步詳情請參閱本公司日期為二零二零年五月二十七日之公告。

融資租賃承擔

於二零二零年十二月三十一日，本集團概無任何融資租賃承擔(二零一九年十二月三十一日：無)。

僱員及薪酬政策

於二零二零年十二月三十一日，本集團就其主要業務僱用33名全職僱員(二零一九年十二月三十一日：28名)。截至二零二零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9.5百萬元(二零一九年：約人民幣12.7百萬元)。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準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式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式，處理與其業務有關的各項風險。本集團的風險管理程式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式來管理風險。本集團的風險管理程式亦包括在批出融資租賃後的持續審核程式。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。此項持續審核程式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，不論是否強制執行融資租賃協議相關的任何擔保或抵押品。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。

同時，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式及指引，使用了適當的預期信用損失模型，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。本集團會定期根據金融資產實際損失對預期信用損失模型進行評估，並在必要的情況下做出調整。

或然負債

於二零二零年十二月三十一日，本集團概無任何重大或然負債(二零一九年十二月三十一日：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機板上市。自全球發售(「**全球發售**」)495,000,000股本公司新股份籌集的實際所得款項淨額(「**所得款項淨額**」)約為354.3百萬港元(相當於約人民幣319.2百萬元)。誠如本公司日期為二零一九年二月二十八日的招股章程中「未來計劃及所得款項用途—所得款項用途」一節所披露，本公司擬將所得款項淨額用於以下方面：

1. 約50%用於本集團於醫療保健行業的業務經營擴張；
2. 約40%用於本集團於航空及公共基礎設施行業的業務經營擴張；及

3. 約10%用於本集團的一般營運資金。

所得款項淨額用途及動用其剩餘結餘的預期時間表的詳情載列如下：

於二零二零年十二月三十一日	計劃動用所得款項淨額金額 (人民幣百萬元) (附註1)	於二零二零年十二月三十一日已動用金額 (人民幣百萬元)	於二零二零年十二月三十一日未動用金額 (人民幣百萬元)	動用未動用所得款項淨額的 預期時間表 (附註2)
所得款項淨額用途				
本集團於醫療保健行業的業務經營擴張	159.6	128.0	31.6	預期於二零二一年末或之前悉數動用
本集團於航空及公共基礎設施行業的業務經營擴張	127.7	127.7	-	已於二零二零年悉數動用
本集團的一般營運資金	31.9	31.0	0.9	預期於二零二一年末或之前悉數動用
總計	<u>319.2</u>	<u>286.7</u>	<u>32.5</u>	
於二零一九年十二月三十一日				
所得款項淨額用途	計劃動用所得款項淨額金額 (人民幣百萬元) (附註1)	於二零一九年十二月三十一日已動用金額 (人民幣百萬元)	於二零一九年十二月三十一日未動用金額 (人民幣百萬元)	動用未動用所得款項淨額的 預期時間表 (附註2)
本集團於醫療保健行業的業務經營擴張	159.6	128.0	31.6	預期於二零二一年末或之前悉數動用
本集團於航空及公共基礎設施行業的業務經營擴張	127.7	124.5	3.2	預期於二零二一年末或之前悉數動用
本集團的一般營運資金	31.9	0.0	31.9	預期於二零二一年末或之前悉數動用
總計	<u>319.2</u>	<u>252.5</u>	<u>66.7</u>	

附註：

1. 人民幣與港元的匯率乃按照人民幣1.00元兌換1.11港元計算。
2. 動用剩餘所得款項淨額之預期時間表乃基於本集團對未來市況所作出之最佳估計。該時間表將因應現行及未來市況之發展而出現變化。

於二零二零年十二月三十一日，本集團尚未悉數動用計劃所得款項淨額，主要是由於COVID-19疫情對經濟環境、市場及相關行業帶來的負面影響。該等變化導致融資租賃行業發展放緩，本公司業務發展步伐放緩，從而影響其一般營運資金使用。儘管如此，本公司將繼續積極尋找潛在項目參與及投資，以按照上述披露的方式動用所得款項淨額。

除上文所述者外，據董事所知，計劃所得款項用途並無任何重大變動或延誤。

報告期後事項

茲提述本公司日期為二零二零年二月二十六日、二零二一年一月二十二日及二零二一年三月十日的公告。於二零二一年一月二十二日(交易時段後)，本公司的一間間接全資附屬公司友聯寶音有限公司(作為賣方)與Avjet Global Sales, LLC (作為買方)就一架灣流GV-SP (G550)飛機(「該飛機」)訂立買賣協議，代價為23.2百萬美元。該飛機已於二零二一年一月二十八日交付。有關處置該飛機和終止相應的融資租賃協議的進一步詳情請參閱本公司上述公告。

除本公告所披露者外，本集團於二零二零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

二零二零年，COVID-19疫情令經濟全球化遭遇逆流，國際經濟、科技、文化、安全、政治環境都發生了深刻調整，融資租賃公司的國際化業務也面臨著更大的風險。另一方面，年內融資租賃行業的監管政策已完善，為愈加競爭的行業的可持續發展提供更清晰導向。

展望二零二一年，隨著COVID-19疫苗面世以及其接種率上升，董事會預計經濟活動將相應提速復甦，各家融資租賃公司將於更謹慎嚴控風險的同時，深度轉型調整，在不確定的大環境中尋找新發展動力。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，強化內部管理、完善各項制度為主線。在成功扭虧為盈的基礎上，本集團將繼續穩健推進其業務開展。

董事會將透過完善公司治理機制；及在符合上市規則的前提下，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，積極開發新客戶，爭取在行業和地域兩方面實現新的突破。同時注重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。

購買、出售或贖回本公司上市證券

年內，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。

股東週年大會及暫停辦理股份過戶登記

本公司謹定於二零二一年五月二十八日(星期五)召開股東週年大會。股東週年大會通告將根據上市規則規定之形式於適當時候刊發及寄送予股東。本公司將於二零二一年五月二十五日(星期二)至二零二一年五月二十八日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記，以確定有權出席股東週年大會並於會上投票的股東資格。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有已填妥的過戶表格連同有關股票須於二零二一年五月二十四日(星期一)下午4時30分前一併送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心54樓，以辦理登記手續。

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已於截至二零二零年十二月三十一日止整個年度遵守標準守則。

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式。於截至二零二零年十二月三十一日止整個年度，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。

審核委員會

本公司已根據上市規則的規定設立一個審核委員會(「**審核委員會**」)，該委員會負責檢討和監督本集團的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，分別為劉學偉先生、劉長祥先生及焦健先生。審核委員會已檢討本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之綜合財務報表。

核數師的工作範疇

核數師信永中和(香港)會計師事務所有限公司已核對及同意本公告所載本集團本年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合財務狀況表及有關附註中的數字與本集團本年度的經審核綜合財務報表所載金額。本集團之核數師信永中和(香港)會計師事務所有限公司就此進行的工作，不構成香港會計師公會所頒佈的香港審計準則、香港審閱準則或香港鑒證業務準則下的審計、審閱或其他鑒證業務，亦不就本公告發表任何鑒證意見。

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。本公司截至二零二零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
国际友联融資租賃有限公司
非執行董事
焦建斌

香港，二零二一年三月二十六日

於本公告日期，執行董事為李璐強先生及李枝選先生；非執行董事為焦建斌先生；以及獨立非執行董事為劉長祥先生、劉學偉先生及焦健先生。