



遠東宏信  
FAR EAST HORIZON



## 2014中期報告

於香港註冊的有限公司 股票代碼: 3360

## 風信子

朝陽、耐寒  
品類極多、花色豐富

如遠東宏信初創至今  
事業部眾多  
開支繁茂、遍佈全國

風信子花語

### Hyacinth's symbolic meaning

祇要點燃生命之火，便可同享豐富人生。

As long as the fire of life is lit,

a rich and sumptuous life can be shared.







## 企業信息

### 董事會

**主席及非執行董事**  
劉德樹先生(主席)

**執行董事**  
孔繁星先生(副主席、行政總裁)  
王明哲先生(財務總監)

**非執行董事**  
楊林先生  
劉海峰先生  
郭明鑑先生  
羅強先生

**獨立非執行董事**  
蔡存強先生  
韓小京先生  
劉嘉凌先生  
葉偉明先生

### 委員會組成

**審核委員會**  
葉偉明先生(主席)  
韓小京先生  
羅強先生

**薪酬與提名委員會**  
劉嘉凌先生(主席)  
韓小京先生  
郭明鑑先生

**戰略與投資委員會**  
劉海峰先生(主席)  
孔繁星先生  
蔡存強先生

**公司秘書**  
麥詩敏女士

**授權代表**  
孔繁星先生  
麥詩敏女士

**註冊辦事處**  
香港  
灣仔  
港灣道1號  
會展廣場辦公大樓4701室

### 中華人民共和國 主要營業地點

中國  
上海  
浦東世紀大道88號  
金茂大廈35樓

### 香港主要營業地點

香港  
灣仔  
港灣道1號  
會展廣場辦公大樓4706室

### 股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

### 主要往來銀行

國家開發銀行  
中國銀行

### 核數師

安永會計師事務所

### 法律顧問

貝克•麥堅時律師事務所

### 公司網址

www.fehorizon.com

### 股份代號

公司股份於香港聯合交易所有限公司  
主板上市  
股份代號：3360

## 公司簡介

遠東宏信有限公司(「本公司」)及其附屬子公司(「本集團」)是一家以高速發展的中國經濟為依託，專注於中國基礎產業，並以金融及產業相結合的模式服務於產業中最具活力企業的中國領先的創新金融公司。我們為中國特定行業的目標客戶提供以融資租賃為手段的量身定制的金融服務方案，並同時為這些客戶提供包括諮詢、貿易及經紀等在內的增值類服務。

成立20年來，本集團已由一家單一金融服務機構逐步發展成為立足中國、放眼全球、致力於推動國民經濟及社會可持續發展的產業綜合運營服務機構。我們在醫療、包裝、交通、建設、工業裝備、教育、紡織、電子信息等多個基礎領域開展金融、貿易、諮詢、投資等一體化產業運營服務，創造性地將產業資本和金融資本融為一體，形成了具有自身特色的以資源組織能力和資源增值能力相互匹配、協調發展為特徵的企業運作優勢。集團總部設在香港，於上海設業務運營中心，並在北京、瀋陽、濟南、鄭州、武漢、成都、重慶、長沙、深圳、西安、哈爾濱、廈門等多個中心城市設立辦事機構，形成了輻射全國的客戶服務網絡。在海內外本集團設立了融資租賃、貿易、醫用工程、船舶租賃等多個專業化的經營平臺。

2011年3月30日，本公司正式在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板掛牌上市。



## 業績概覽

	截至六月三十日止六個月		截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (經審核)	二零一二年 人民幣千元 (經審核)	二零一一年 人民幣千元 (經審核)
<b>經營業績</b>					
收益總額	5,095,894	3,658,876	7,908,101	6,486,395	4,716,436
融資租賃及保理(利息收入)	3,156,490	2,414,197	5,243,805	4,333,589	3,063,074
諮詢服務(費用收入)	1,585,197	1,082,845	2,245,431	1,525,721	1,099,792
銷售成本	(1,899,272)	(1,254,526)	(2,890,185)	(2,908,365)	(2,214,078)
利息支出	(1,574,862)	(1,074,877)	(2,464,876)	(2,208,405)	(1,615,495)
除稅前溢利	1,610,556	1,372,337	2,600,741	2,076,020	1,478,809
本公司普通股持有人應佔年/ 期內溢利	1,165,444	1,034,153	1,912,744	1,518,577	1,107,630
基本及攤薄每股收益(元)	0.35	0.31	0.58	0.48	0.42
<b>盈利能力指標</b>					
平均資產回報率 <sup>(1)</sup>	2.51%	3.10%	2.61%	2.82%	3.06%
平均權益收益率 <sup>(2)</sup>	16.16%	15.85%	14.18%	13.70%	17.33%
淨利息收益率 <sup>(3)</sup>	3.61%	4.22%	4.02%	4.27%	4.39%
淨利息差 <sup>(4)</sup>	2.35%	3.19%	2.87%	3.02%	2.92%
服務費收入佔比 <sup>(5)</sup>	48.06%	43.84%	43.41%	40.71%	41.74%
運營成本率 <sup>(6)</sup>	33.72%	35.77%	37.56%	33.98%	32.56%





## 業績概覽

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>資產負債情況</b>					
資產總額	99,903,421	72,995,891	86,512,872	60,570,275	47,097,345
應收融資租賃款淨額	91,368,637	68,118,549	78,587,147	56,809,962	41,110,096
負債總額	83,890,195	59,729,481	72,348,002	47,714,829	37,795,575
計息銀行及其他融資	65,904,936	46,775,280	56,554,478	36,751,959	29,649,439
權益總額	16,013,226	13,266,410	14,164,870	12,855,446	9,301,770
本公司普通股持有人應佔權益	14,716,975	13,255,987	14,125,342	12,844,482	9,297,751
每股淨資產(元)	4.47	4.03	4.30	3.90	3.27
<b>資產負債存續期匹配度</b>					
金融資產	109,074,506	79,935,634	93,346,706	68,746,183	53,699,660
金融負債	87,075,497	62,703,221	74,297,209	50,263,012	40,559,631
<b>資產質量</b>					
不良資產率 <sup>(7)</sup>	0.89%	0.76%	0.80%	0.73%	0.60%
撥備覆蓋率 <sup>(8)</sup>	215.31%	219.34%	219.19%	213.87%	218.38%
不良資產核銷比率 <sup>(9)</sup>	1.42%	0.10%	2.47%	-	-
逾期30天以上貸款及 應收租賃款比例 <sup>(10)</sup>	0.70%	0.35%	0.45%	0.30%	0.08%

註：

- 平均資產回報率 = 年或期內溢利 / 期初及期末資產平均餘額，以年化形式列示；
- 平均權益收益率 = 本公司普通股持有人應佔年或期內溢利 / 期初及期末本公司普通股持有人應佔權益平均餘額，以年化形式列示；
- 淨利息收益率 = 淨利息收入除以生息資產平均結餘總額，以年化形式列示；
- 淨利息差 = 生息資產平均收益率 - 有息負債平均成本率，以年化形式列示；
- 服務費收入佔比 = 服務費收入 / (利息收入 - 利息支出 + 服務費收入 + 貿易及其他分部收入 - 貿易及其他分部成本)，收入為未計營業稅及附加稅前；
- 運營成本率 = (銷售及分銷成本 + 行政開支 - 貸款及應收款項撥備) / 毛利；
- 不良資產率 = 不良資產餘額 / 生息資產淨額；
- 撥備覆蓋率 = 資產減值撥備 / 不良資產餘額；
- 不良資產核銷比率 = 核銷的資產 / 上年末不良資產；
- 逾期30天以上貸款及應收租賃款比例 = 逾期30天以上貸款及應收租賃款 / 生息資產淨額。

## 管理層討論與分析

### 1. 經濟環境

#### 1.1 宏觀形勢

2014年上半年，在外部需求疲軟和內部結構性經濟調整的雙重影響下，中國宏觀經濟增速進一步放緩。國內生產總值(GDP)同比增長僅為7.4%，較去年同期下降0.2%。工業生產、投資、消費全面放緩：固定資產投資增速高位放緩至17.3%，較去年同期下降2.8%；規模以上工業增加值增長8.8%，較去年同期下降0.5%；社會消費品零售總額增速12.1%，較去年同期下降1.2%。消費、投資和出口分別拉動GDP增長4%、3.6%和-0.2%，消費增長較穩定，投資、出口動力相對不足。

金融環境方面，中國社會融資結構、金融業監管政策、銀行業負債結構、央行貨幣政策都發生了顯著變化。上半年中國社會融資規模為10.57萬億，為歷史同期最高水平；其中直接融資佔比14.2%，比去年同期增加1%。銀行業資產負債管理約束增強，非標融資放緩，信貸及標準化資產投資趨暖，上半年銀行信貸佔社會融資總量的54.3%，比去年同期增加4.3%。此外，央行施行了兩次定向降准，並多次運用再貸款工具，綜合運用多種政策工具，逆週期操作、針對性地預調微調的特徵明顯。

#### 1.2 產業環境

由於勞動力等要素成本持續上升，產業內企業利潤率持續下滑。1-5月，工業利潤增長9.8%，同比下降2.5%；其中主營活動利潤增長9.1%，同比下降2.3%；同時1-5月規模以上工業企業收入成本率為86%。實體民營企業面臨競爭激烈、成本上升等內外部壓力，盈利能力下行。

在此背景下，遠東所附着的八大產業不同程度受外圍環境影響。醫療、教育、建設、電子信息等公共板塊保持平穩增長，但以製造業為主的民營板塊部份面臨產能過剩、訂單需求不足、要素成本上升等嚴峻局面。印刷、工業裝備、紡織等行業產值及投資增速進一步放緩，企業融資需求走弱。受全球經濟疲軟及運力過剩影響，航運市場持續下滑，始終徘徊在低谷期。



## 管理層討論與分析

### 1.3 租賃行業

2014年上半年，中國融資租賃業仍在保持快速增長的態勢。全國在冊運營的各類融資租賃公司（不含SPV公司）總數共約1,350家，較去年年底增加324家；其中，金融租賃25家，內資租賃123家，外商租賃1,202家。此外，銀行、資產管理公司、保險公司等各類金融機構正紛紛申請金融租賃牌照，大型企業集團紛紛發起設立更多非金融系租賃公司。

截至6月底，全行業註冊資金約4040億人民幣，較去年年底增長980億元。其中，金融租賃876億元，佔比21.7%；內資租賃593億元，佔比14.7%；外資租賃2,571億元，佔比63.6%。

截至6月底，全國融資租賃合同餘額約2.6萬億人民幣，較去年年底增加約5,000億元。其中，金融租賃10,300億元，佔比39.6%；內資租賃8,200億元，佔比31.5%；外資租賃7,500億元，佔比28.9%。

### 1.4 公司應對

在宏觀經濟仍舊下行、產業擴張性需求不足、企業經營持續低迷及同業競爭日益激烈的形勢下，本集團根據產業形勢制定各板塊業務差異化的推進策略，加大系統性創新力度，強化資金籌措配置能力，在確保經營安全的前提下保持業務穩定增長。

金融業務方面，在醫療、教育等非充分競爭板塊，以全產業鏈條、全客戶群視角繼續加大客戶群覆蓋，開闢新興細分市場，推動業務增長；包裝、工裝、紡織等充分競爭板塊，主動調整策略，加大安全性好的客戶及領域布局。同時，各板塊積極推動業務創新，加大新產品、新服務、新業務模式的創新力度。

非金融業務方面，本集團堅持產業運營能力培育及構建，在醫療、建設、交通、公用事業等多個領域，開展融資租賃、保理、經營性租賃、投資、貿易、管理諮詢等一體化產業運營服務。如利用在醫療領域深耕細作十多年的行業理解及認知，為近2,000家醫療機構和醫療製造、流通企業提供了包括資金、技術、管理及投資等四大類業務在內的產業綜合運營服務。2014年2月，本集團成功入股惠州華康骨傷醫院有限公司（「華康醫院」），整合注入優質醫療及管理資源，充分發揮了金融資源的組織運用和產業資源的發掘培育相互匹配的運作優勢，推動醫院健康、快速發展。

籌融資方面，本集團進一步強化資金籌措配置能力。一方面，強化直接融資力度，除了將境外MTN擴容一倍至30億美元，還成功發行本金總額2億美元的高級永續證券，票面息率為5.55%。另一方面，豐富間接籌資渠道，與國開行簽訂2014-2016年300億戰略合作協議；繼續開拓香港、台灣等地區境外授信市場，推進境外銀團續貸；積極探索私人銀行、信託、第三方理財等非信貸資金獲取。

## 管理層討論與分析

### 2. 利潤表分析

#### 2.1 利潤表分析(概覽)

二零一四年上半年，本集團收入、成本與各項開支基本匹配，業績呈健康快速增長，實現除稅前溢利1,610,556人民幣千元，較上年同期增長17.36%；本公司普通股持有人應佔期內溢利1,165,444人民幣千元，較上年同期增長12.70%，與截至二零一三年六月三十日止六個月的比較數字如下表所示。

	截至六月三十日止六個月		變動%
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	
收益	5,095,894	3,658,876	39.27%
銷售成本	(1,899,272)	(1,254,526)	51.39%
毛利	3,196,622	2,404,350	32.95%
其他收入及收益	40,657	133,473	-69.54%
銷售及分銷成本	(642,668)	(512,887)	25.30%
行政開支	(829,987)	(604,757)	37.24%
其他開支	(154,759)	(46,884)	230.09%
財務成本	(3,236)	(958)	237.79%
聯營企業投資損益	3,927	-	N/A
持續經營業務除稅前溢利	1,610,556	1,372,337	17.36%
所得稅開支	(439,996)	(338,727)	29.90%
持續經營業務期內溢利	1,170,560	1,033,610	13.25%
以下人士應佔：			
本公司普通股持有人	1,165,444	1,034,153	12.70%
高級永續證券持有人	1,298	-	N/A
非控制權益	3,818	(543)	-803.13%



## 管理層討論與分析

### 2.2 收益

二零一四年上半年，本集團實現收益5,095,894人民幣千元，較上年同期的3,658,876人民幣千元增長39.27%，主要是由於租賃及諮詢分部收入增長的影響。二零一四年上半年，租賃及諮詢分部收入（未計營業稅及附加稅前）4,741,687人民幣千元，佔收入總額（未計營業稅及附加稅前）的比例為91.23%，較上年同期增長35.59%；貿易及其他分部收入在總收入（未計營業稅及附加稅前）中的比重由上年同期的6.11%上升至8.77%，主要是由於本集團積極拓展複合化業務使收入分布趨向多元化。

此外，二零一二年六月經國家商務部批准，本集團子公司遠東國際租賃有限公司經營範圍獲准增加「商業保理及相關諮詢服務」，此項經營範圍的拓展標誌着本集團產業綜合運營服務戰略邁出堅實的一步。本集團在現有的行業客戶群中積極推進保理業務，二零一四年上半年共實現保理業務收入75,184人民幣千元較上年同期的17,098人民幣千元增長339.72%。

下表列出所示期間本集團收益按業務分部的構成及變動情況。

	截至六月三十日止六個月				
	二零一四年		二零一三年		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (未經審核)	比重%	
租賃及諮詢分部	4,741,687	91.23%	3,497,042	93.89%	35.59%
融資租賃及保理 (利息收入)	3,156,490	60.73%	2,414,197	64.82%	30.75%
諮詢服務(費用收入)	1,585,197	30.50%	1,082,845	29.07%	46.39%
貿易及其他分部	455,828	8.77%	227,413	6.11%	100.44%
總額	5,197,515		3,724,455		39.55%
營業稅及附加稅	(101,621)		(65,579)		54.96%
收益(營業稅及附加稅後)	5,095,894		3,658,876		39.27%

本集團亦按行業對收入進行分類，二零一四年上半年本集團業務主要集中於醫療、建設、教育、交通、包裝、工業裝備、紡織、電子信息八大行業。二零一四年上半年，各行業收入比重趨向均衡。

## 管理層討論與分析

下表列出所示期間本集團收入(未計營業稅及附加稅前)按行業的構成及變動情況。

	截至六月三十日止六個月				
	二零一四年		二零一三年		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (未經審核)	比重%	
醫療	1,128,417	21.71%	784,908	21.07%	43.76%
教育	721,340	13.88%	560,982	15.06%	28.59%
建設	956,969	18.41%	667,751	17.93%	43.31%
交通	719,983	13.85%	450,550	12.10%	59.80%
包裝	685,902	13.20%	504,146	13.53%	36.05%
工業裝備	416,834	8.02%	295,950	7.95%	40.85%
紡織	140,386	2.70%	91,213	2.45%	53.91%
電子信息	249,565	4.80%	202,543	5.44%	23.22%
其他	178,119	3.43%	166,412	4.47%	7.03%
合計	5,197,515	100.00%	3,724,455	100.00%	39.55%

### 2.2.1 融資租賃及保理(利息收入)

本集團的租賃及諮詢分部的利息收入(未計營業稅及附加稅前)由二零一三年上半年的2,414,197人民幣千元,增加30.75%,至二零一四年上半年的3,156,490人民幣千元,佔本集團總收益(未計營業稅及附加稅前)的60.73%。

利息收入的變動主要受兩項因素推動:生息資產平均餘額及平均收益率。

二零一四年上半年利息收入增加30.75%主要是由於生息資產平均餘額增加所致。本集團的生息資產平均餘額由截至二零一三年上半年的63,402,608人民幣千元,增加38.19%,至截至二零一四年上半年的87,618,201人民幣千元,這是由於本集團擴展業務營運所致。本集團的平均收益率由截至二零一三年上半年7.62%,下降至截至二零一四年上半年7.21%,主要原因詳見下文的"按平均收益率分析"一節。

## 管理層討論與分析

下表列出於所示期間不同行業類別的生息資產平均結餘總額、利息收入及平均收益率。

	截至六月三十日止六個月					
	二零一四年			二零一三年		
	平均生息資產 <sup>(1)</sup>	利息收入 <sup>(2)</sup>	平均收益率 <sup>(3)</sup>	平均生息資產 <sup>(1)</sup>	利息收入 <sup>(2)</sup>	平均收益率 <sup>(3)</sup>
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	%
醫療	19,914,026	697,519	7.01%	13,664,333	499,920	7.32%
教育	13,408,617	482,267	7.19%	10,773,015	396,468	7.36%
建設	14,022,385	486,444	6.94%	9,938,817	367,033	7.39%
交通	9,806,040	357,110	7.28%	7,261,131	274,605	7.56%
包裝	11,903,037	430,031	7.23%	8,944,811	348,256	7.79%
工業裝備	7,552,462	275,838	7.30%	4,735,002	195,750	8.27%
紡織	2,429,055	78,923	6.50%	1,411,512	55,503	7.86%
電子信息	4,776,186	186,140	7.79%	3,301,314	130,207	7.89%
其他	3,806,393	162,218	8.52%	3,372,673	146,455	8.68%
合計	87,618,201	3,156,490	7.21%	63,402,608	2,414,197	7.62%

註：

- (1) 按所示期間期初及期末的生息資產總額平均餘額計算。
- (2) 各行業類別的利息收入為未計營業稅及附加稅前的收益。
- (3) 平均收益率為將利息收入除以生息資產平均餘額計算，以年化形式列示。
- (4) 生息資產包括應收融資租賃款淨額、委託貸款、抵押貸款、長期應收款、應收保理款及各自已計提尚未收取的利息。



## 管理層討論與分析

### 按生息資產平均餘額分析

八大主要行業中，推動本集團生息資產平均餘額上升的最大推動力為醫療、教育、建設、包裝及工業裝備，佔本集團二零一四年上半年生息資產平均餘額的76.24%。生息資產平均餘額增加反映了本集團的業務擴充及對各自行業的深入探索，以及加大本集團的市場推廣及宣傳力度帶來的貢獻，包括為主要行業參與者及專家籌辦更多的博覽會及展覽會，和增聘銷售及市場推廣人手。二零一四年上半年，本集團加大對在各自行業中的細分市場的拓展力度，如醫療的製藥及流通板塊、教育的文化旅遊市場、建設的電力及新型建材市場、交通的物流板塊等。

### 按平均收益率分析

二零一四年上半年，本集團的平均收益率為7.21%，較上年同期的7.62%下降了0.41個百分點，乃由於下列原因所致：(i)受市場競爭加劇以及金融市場化的影響，在租賃報價端優化客戶報價結構，高毛利客戶的新租賃合同的總價值增速放緩；(ii)二零一四年上半年本集團加大醫療、教育、建設等非充分競爭且資產安全性較高的民生行業的投放，同時加大對在各自行業中高端客戶的投放，在租賃報價端側重更多的優質客戶，低毛利的新租賃合同的總價值增速有所上升；(iii)受二零一二年一月一日開始營業稅改增值稅試點影響，融資租賃行業增值稅稅率為17%且為價外稅，較營業稅體系下的價內稅對收益率有所影響，隨着本集團增值稅體系下的新租賃合同的增加，而營業稅體系下的租賃合同的減少，該等影響在本期業績中逐步體現。根據本集團測算，僅此政策的影響，使得本集團的平均收益率較上年同期下降約0.18個百分點。



## 管理層討論與分析

### 2.2.2 諮詢服務(費用收入)

二零一四年上半年，本集團的租賃及諮詢分部的服務費收入(未計營業稅及附加稅前)由二零一三年上半年1,082,845人民幣千元，增加46.39%至二零一四年上半年1,585,197人民幣千元，佔本集團總收益(未計營業稅及附加稅前)的30.50%，與上年同期的29.07%有所上升。

下表列出於所示期間本集團按行業分類分析的服務費收入(未計營業稅及附加稅前)。

	截至六月三十日止六個月				
	二零一四年		二零一三年		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (未經審核)	比重%	
醫療	363,473	22.93%	259,916	24.00%	39.84%
教育	237,564	14.99%	164,515	15.19%	44.40%
建設	320,611	20.22%	205,877	19.01%	55.73%
交通	170,935	10.78%	105,584	9.75%	61.89%
包裝	228,845	14.44%	151,023	13.95%	51.53%
工業裝備	123,005	7.76%	97,240	8.98%	26.50%
紡織	61,463	3.88%	35,710	3.30%	72.12%
電子信息	63,400	4.00%	43,026	3.97%	47.35%
其他	15,901	1.00%	19,954	1.85%	-20.31%
合計	1,585,197	100.00%	1,082,845	100.00%	46.39%

對本集團的服務費收入(未計營業稅及附加稅前)的總增加貢獻最大的行業為醫療、建設、教育、包裝，佔本集團二零一四年上半年服務費收入增加總額的73.49%；該等行業的服務費收入的增加主要是由於：(i)隨着本集團的諮詢服務產品、服務種類持續推進及本集團的業務擴充，向本集團的客戶提供的服務規模及範圍增加；(ii)增聘各行業銷售及市場推廣人員所致。本集團調整該等行業的部份服務費費率，重點向行業優質客戶提供服務。

## 管理層討論與分析

### 2.2.3 貿易及其他分部收入

二零一四年上半年，本集團的貿易及其他分部的收益（未計營業稅及附加稅前）由二零一三年上半年的227,413人民幣千元，增加100.44%至二零一四年上半年455,828人民幣千元，佔本集團總收益（未計營業稅及附加稅前）的8.77%，比上年同期的6.11%上升了2.66個百分點，主要是由於本集團加大拓展經紀業務和經營租賃業務所致。

下表列出於所示期間本集團按業務分類分析的貿易及其他收入（未計營業稅及附加稅前）。

	截至六月三十日止六個月				
	二零一四年		二零一三年		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (未經審核)	比重%	
貿易業務收入	57,296	12.57%	90,579	39.83%	-36.74%
經紀業務收入	193,447	42.44%	69,234	30.44%	179.41%
建造合同收入	32,770	7.19%	21,087	9.27%	55.40%
經營租賃收入	143,590	31.50%	43,679	19.21%	228.74%
醫院運營收入	23,295	5.11%	-	-	NA
其他業務收入	5,430	1.19%	2,834	1.25%	91.60%
合計	455,828	100.00%	227,413	100.00%	100.44%

二零一四年上半年，貿易業務收入（未計營業稅及附加稅前）為57,296人民幣千元，比二零一三年上半年減少33,283人民幣千元，降幅36.74%，主要是由於本集團謹慎推進低毛利率的貿易業務，相同期間來自工業裝備、包裝、電子信息的貿易收入下降所致。經紀業務收益（未計營業稅及附加稅前）為193,447人民幣千元，比二零一三年上半年增加124,213人民幣千元，增幅179.41%，主要是由於本集團對租船業務加大拓展及買賣船舶的經紀服務收入實現所致。本集團的建造合同業務實現收入（未計營業稅及附加稅前）32,770人民幣千元，比二零一三年上半年增加11,683人民幣千元，增幅55.40%，主要是由於醫療工程的新增建築合同增加所致。本集團的經營租賃業務在二零一四年上半年快速發展，實現收入（未計營業稅及附加稅前）143,590人民幣千元，比二零一三年上半年增加99,911人民幣千元，增幅228.74%。本集團在二零一四年上半年收購華康醫院從而新增醫院運營收入，實現醫院運營收入（未計營業稅及附加稅前）23,295人民幣千元。

## 管理層討論與分析

### 2.3 銷售成本

二零一四年上半年，本集團銷售成本1,899,272人民幣千元，較上年同期的1,254,526人民幣千元增加51.39%，主要是由於租賃及諮詢分部成本上升的影響。其中，租賃及諮詢分部成本1,574,862人民幣千元，佔成本總額的比例為82.92%；貿易及其他分部成本324,410人民幣千元，佔成本總額的比例為17.08%。

下表列出所示期間本集團銷售成本按業務分部的構成及變動情況。

	截至六月三十日止六個月				
	二零一四年		二零一三年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
	(未經審核)		(未經審核)		
租賃及諮詢分部成本	1,574,862	82.92%	1,074,877	85.68%	46.52%
貿易及其他分部成本	324,410	17.08%	179,649	14.32%	80.58%
銷售成本	1,899,272	100.00%	1,254,526	100.00%	51.39%

#### 2.3.1 租賃及諮詢分部成本

本集團租賃及諮詢分部的銷售成本僅由本集團融資租賃及保理銷售成本構成。本集團融資租賃及保理的銷售成本完全源自與本集團計息的銀行及其他借貸有關的利息支出。

下表列出於所示期間本集團的有息負債的平均餘額、本集團的利息開支及本集團的平均成本率。

	截至六月三十日止六個月					
	二零一四年			二零一三年		
	平均餘額 <sup>(1)</sup>	利息支出	平均成本率 <sup>(2)</sup>	平均餘額 <sup>(1)</sup>	利息支出	平均成本率 <sup>(2)</sup>
	人民幣千元	人民幣千元	比重%	人民幣千元	人民幣千元	比重%
	(未經審核)	(未經審核)		(未經審核)	(未經審核)	
有息負債	64,825,321	1,574,862	4.86%	48,480,664	1,074,877	4.43%

註：

- (1) 按期初及期末的有息負債的平均餘額計算。
- (2) 按利息支出除以有息負債的平均餘額，以年化形式列示。

## 管理層討論與分析

融資租賃的銷售成本由截至二零一三年上半年1,074,877人民幣千元，上升46.52%，至二零一四年上半年1,574,862人民幣千元。二零一四年上半年本集團的平均成本率為4.86%，較二零一三年上半年成本略有上升，主要原因如下：(i)2014年上半年境內流動性趨緊，人民幣貸款成本上升；(ii)加大了對負債期限結構的調整，優先導入長期限借款，2014年上半年長期提款比例同比上升13.04%。

二零一四年，在「資源全球化」的戰略下，本集團將持續優化負債結構、有效控制財務成本，主要措施如下：(i)積極利用國際投資級評級優勢，保持與資本市場的良好溝通，持續提升國際資本市場的認可度；(ii)拓展融資市場和融資渠道，加大低成本資金的導入；(iii)探尋市場契機，捕捉境內債券的發行機會。

### 2.3.2 貿易及其他分部成本

本集團的貿易及其他分部的銷售成本主要源自貿易業務的銷售存貨成本、租船業務成本、建造合同成本、經營租賃成本及醫院運營成本。

下表列出於所示期間本集團按業務分類分析的貿易及其他分部成本。

	截至六月三十日止六個月				
	二零一四年		二零一三年		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (未經審核)	比重%	
貿易業務成本	55,373	17.07%	84,373	46.96%	-34.37%
經紀業務成本	168,825	52.04%	53,808	29.95%	213.75%
建造合同成本	22,405	6.91%	16,196	9.02%	38.34%
經營租賃成本	65,374	20.15%	25,272	14.07%	158.68%
醫院運營成本	10,771	3.32%	-	-	N/A
其他業務成本	1,662	0.51%	-	-	N/A
合計	324,410	100.00%	179,649	100.00%	80.58%

## 管理層討論與分析

本集團的貿易業務的銷售存貨成本由截至二零一三年上半年的84,373人民幣千元，下降34.37%，至二零一四年上半年的55,373人民幣千元，主要是由於二零一四年上半年，工業裝備、包裝及電子信息的貿易交易總價值減少，導致貿易業務相關的銷售成本下降。本集團的經紀業務成本由截至二零一三年上半年的53,808人民幣千元，增加213.75%，至二零一四年上半年的168,825人民幣千元，主要是由於對租船業務的增加所導致的成本增加。本集團的建造合同成本由截至二零一三年上半年的16,196人民幣千元，增加38.34%，至二零一四年上半年的22,405人民幣千元，主要是由於本集團醫療工程的新增建築合同增加，導致醫療工程的建造合同成本也隨之增加。本集團的經營租賃成本由截至二零一三年上半年的25,272人民幣千元，增加158.68%，至二零一四年上半年的65,374人民幣千元，主要是由於本集團經營租賃業務快速發展。二零一四年上半年，本集團的醫院運營成本10,771人民幣千元，主要是本集團在二零一四年上半年收購的華康醫院的運營成本。

### 2.4 毛利

二零一四年上半年本集團的毛利為3,196,622人民幣千元，較上年同期2,404,350人民幣千元，增加792,272人民幣千元，增幅為32.95%。截至二零一四年上半年及二零一三年上半年，本集團的毛利率分別為62.73%及65.71%。

#### 2.4.1 租賃及諮詢分部毛利

二零一四年上半年本集團租賃及諮詢分部毛利率為66.79%，與上年同期的69.26%有所下降。租賃及諮詢分部毛利率受淨利息收入的變動及淨利息收益率水平影響，下表列出所示期間本集團的利息收入、利息支出、淨利息收入、淨利息差及淨利息收益率情況。

	截至六月三十日止六個月		變動%
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	
利息收入 <sup>(1)</sup>	3,156,490	2,414,197	30.75%
利息支出 <sup>(2)</sup>	1,574,862	1,074,877	46.52%
淨利息收入	1,581,628	1,339,320	18.09%
淨利息差 <sup>(3)</sup>	2.35%	3.19%	-26.33%
淨利息收益率 <sup>(4)</sup>	3.61%	4.22%	-14.45%

註：

- (1) 利息收入為本集團的租賃及諮詢分部的融資租賃及保理部份的收益。
- (2) 利息支出為本集團的租賃及諮詢分部的融資租賃及保理部份的銷售成本。
- (3) 按平均收益率與平均成本率之間的差額計算。平均收益率是按利息收入除以生息資產的平均結餘總額計算。平均成本率是按利息支出除以有息負債的平均結餘總額計算。
- (4) 按淨利息收入除以生息資產的平均結餘總額計算，以年化形式列示。

## 管理層討論與分析

二零一四年上半年，本集團的淨利息差為2.35%，比上年同期3.19%下降了0.84個百分點，比二零一三年下半年2.63%略有下降。淨利息差下降主要是由於本集團生息資產的平均收益率下降41個基點，同時有息負債的平均成本上升43個基點。生息資產平均收益率及計息貸款平均成本率的變化情況，詳見本部份2.2.1及2.3.1的討論分析。同時，二零一四年上半年本集團生息資產的平均結餘總額同比上升了38.19%。因此，本集團的淨利息收入由二零一三年上半年1,339,320人民幣千元，增加18.09%，至二零一四年上半年1,581,628人民幣千元。基於上述原因，本集團的淨利息收益率3.61%，比上年同期4.22%下降了0.61個百分點，比二零一三年下半年3.84%略有下降。

### 2.4.2 貿易及其他分部毛利

貿易及其他分部的毛利由二零一三年上半年47,764人民幣千元，增加175.14%，至二零一四年上半年131,418人民幣千元，主要是由於本集團來自經營租賃業務、經紀業務、建造合同業務毛利的增加惟部份的被貿易業務毛利下降所抵銷。貿易業務的毛利由二零一三年上半年6,206人民幣千元下降至二零一四年上半年1,923人民幣千元，經紀業務的毛利由二零一三年上半年15,426人民幣千元上升至二零一四年上半年24,622人民幣千元；建造合同業務的毛利由二零一三年上半年4,891人民幣千元上升至二零一四年上半年10,365人民幣千元；經營租賃業務毛利由二零一三年上半年18,407人民幣千元上升至二零一四年上半年78,216人民幣千元。二零一四年上半年本集團實現醫院運營業務毛利12,524人民幣千元。

### 2.5 其它收入及收益

下表載列本集團於所示期間的其他收入及收益明細：

	截至六月三十日止六個月		變動%
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	
銀行利息收入	22,178	17,322	28.03%
外匯收益	-	63,876	-100.00%
結構性金融產品收益	1,585	2,044	-22.46%
政府補貼	599	44,737	-98.66%
衍生工具 – 不符合套期條件的交易			
未實現的公允價值淨收益	2,657	1,658	60.25%
已實現的公允價值淨收益	-	2,561	-100.00%
其他收入	13,638	1,275	969.65%
合計	40,657	133,473	-69.54%

## 管理層討論與分析

二零一四年上半年，本集團其他收入及收益40,657人民幣千元，比上年同期減少69.54%，主要是由於外匯收益和政府補貼的變動。本年度呈現外匯虧損101,728人民幣千元（上年度實現外匯收益63,876人民幣千元），主要是由於本集團外匯風險敞口主要為美元負債，二零一四年上半年人民幣對美元貶值約0.92%所致。本集團為控制匯率風險，逐步增加匯率遠期和貨幣掉期等金融工具的操作對沖外匯風險敞口，二零一四年上半年外匯風險敞口的平均對沖比例為38%，截至二零一四年六月三十日，外匯風險敞口的對沖比例已達66%。政府補貼599人民幣千元較上年減少98.66%，主要為上年同期本集團依據財稅(2011)111號文享有的增值稅即徵即退優惠政策下已實現的增值稅退稅部份。

### 2.6 銷售及分銷成本

二零一四年上半年，本集團銷售及分銷成本為642,668人民幣千元，較上年同期增加129,781人民幣千元，增幅25.30%。主要由於本集團銷售及分銷人員的總人數由二零一三年上半年的1,301人增加至二零一四年上半年的2,313人，其中二零一四年上半年淨增加810人，相應本集團與銷售及市場推廣人員的薪金及福利有關的成本上升24.41%。銷售及分銷人員總人數的增加為本集團營運業務擴張所需。同樣，人員及業務的增加亦導致本集團的差旅開支增加，本集團差旅開支較上年同期增加31.67%。

### 2.7 行政開支

二零一四年上半年，本集團行政開支為829,987人民幣千元，較上年同期增加225,230人民幣千元，增幅37.24%，行政開支的增加主要由於以下原因：(i)本集團與貸款及應收款項減值有關的開支增加。二零一四年上半年，本集團貸款及應收款項減值為394,624人民幣千元，較上年同期增加137,113人民幣千元，增幅53.25%。(ii)全職員工人數的增加，相應本集團與行政開支有關的人員的薪金及福利有關的成本較上年同期增加53,407人民幣千元，上升23.26%。本集團全職員工的總數，由二零一三年上半年的2,047人，增加至二零一四年上半年的3,583人，其中二零一四年上半年淨增加333人。(iii)業務擴張導致的辦公場所的增加。二零一四年上半年，本集團租金開支較上年同期增加8,031人民幣千元，增幅20.64%。

#### 2.7.1 貸款及應收款項減值

二零一四年上半年，本集團貸款及應收款項減值為394,624人民幣千元，較上年同期增加137,113人民幣千元，增幅53.25%。主要是由於相關期間內生息資產淨額增加37.19%，本着謹慎的態度，根據資產五級分類的標準，本集團同步增加了貸款及應收款項減值準備。

## 管理層討論與分析

下表載列本集團於所示期間的貸款及應收款項減值明細。

	截至六月三十日止六個月				
	二零一四年		二零一三年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
(未經審核)		(未經審核)			
<b>貸款及應收款項減值：</b>					
單項評估	141,994	35.98%	63,705	24.74%	122.89%
組合評估	252,630	64.02%	193,806	75.26%	30.35%
合計	394,624	100.00%	257,511	100.00%	53.25%

### 2.7.2 運營成本率

二零一四年上半年，本集團運營成本率為33.72%，較上年同期的35.77%和二零一三年下半年的39.20%有所下降。

### 2.8 其他支出

二零一四年上半年，本集團其他開支為154,759人民幣千元，較上年同期增加107,875人民幣千元，增幅230.09%。其中有101,728人民幣千元是匯兌損失，上年同期為匯兌收益63,876人民幣千元，詳見前述2.5的討論分析。

### 2.9 所得稅開支

二零一四年上半年，本集團所得稅開支為439,996人民幣千元，較上年同期增加101,269人民幣千元，增幅29.90%，主要是由於相關期間本集團的經營溢利增加所致。本集團二零一四年上半年及二零一三年上半年的實際稅率分別為27.32%及24.68%，實際稅率上升主要是由於本公司對中國境內子公司股東借款利息收入預提所得稅的增加。

### 2.10 本公司普通股持有人應佔期內溢利

基於上述討論分析，本公司普通股持有人應佔期內溢利為1,165,444人民幣千元，較上年同期增加131,291人民幣千元，增幅12.70%。本集團淨利潤率於二零一四年上半年為22.97%，與上年同期28.25%有所下降。



## 管理層討論與分析

### 3. 財務狀況分析

#### 3.1 資產(概覽)

於二零一四年六月三十日，本集團資產總額99,903,421人民幣千元，較上年末增加13,390,549人民幣千元，增幅15.48%。貸款及應收款項為93,130,920人民幣千元，較上年末增加13,443,900人民幣千元，增幅16.87%。

於二零一四年六月三十日，本集團現金及現金等價物1,693,997人民幣千元，較二零一三年末有所下降。本集團保留相對充裕的現金，以支持業務發展需要，並確保本集團的流動性安全。

於二零一四年六月三十日，本集團受限制存款824,361人民幣千元，主要為受限保證金及三個月以上定期銀行存款。

下表列出於所示日期的資產的分析。

	二零一四年六月三十日		二零一三年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	佔比%	人民幣千元 (經審核)	佔比%	
貸款及應收款項	93,130,920	93.22%	79,687,020	92.12%	16.87%
其中：應收融資租賃款 淨額	91,368,637	98.11%	78,587,147	98.62%	16.26%
現金及現金等價物	1,693,997	1.70%	2,673,476	3.09%	-36.64%
受限制存款	824,361	0.83%	463,129	0.54%	78.00%
預付款項及其他應收款項	759,544	0.76%	949,681	1.10%	-20.02%
遞延所得稅資產	709,752	0.71%	583,953	0.67%	21.54%
物業、廠房及設備	1,401,102	1.40%	964,053	1.11%	45.33%
預付土地租賃款	1,005,807	1.01%	973,847	1.13%	3.28%
對合營企業的投資	26,670	0.03%	-	-	N/A
對聯營企業的投資	84,570	0.08%	80,643	0.09%	4.87%
衍生金融工具	60,859	0.06%	968	0.00%	6187.09%
存貨	30,018	0.03%	27,461	0.03%	9.31%
建造合同	65,411	0.07%	53,951	0.06%	21.24%
商譽	64,164	0.06%	-	-	N/A
其他資產	46,246	0.05%	54,690	0.06%	-15.44%
資產總額	99,903,421	100.00%	86,512,872	100.00%	15.48%

## 管理層討論與分析

### 3.2 貸款及應收款項

本集團的資產中的主要成份為貸款及應收款項，佔本集團二零一四年六月三十日資產總值的93.22%。二零一四年上半年，面臨不確定性持續增加的外圍經營環境，本集團堅持即定的經營戰略及相應的管理方法，以主營業務方向為基礎，以相對經營良好的客戶為目標，在有效控制風險的基礎上持續穩定加大融資租賃業務的擴展，增加銷售及市場推廣人員，使本集團所服務的客戶數目及新增租賃合同數量均保持穩定增長，促使應收融資租賃款淨額保持穩定增加。

下表列出於所示日期的貸款及應收款項分析。

	二零一四年六月三十日		二零一三年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	
應收融資租賃款	102,451,321		88,630,514		15.59%
減：未賺取的融資收益	(11,082,684)		(10,043,367)		10.35%
應收融資租賃款淨額	91,368,637	96.24%	78,587,147	96.89%	16.26%
其他生息資產淨額 <sup>(1)</sup>	3,122,009	3.29%	2,158,609	2.66%	44.63%
生息資產小計	94,490,646	99.53%	80,745,756	99.55%	17.02%
其他 <sup>(2)</sup>	449,706	0.47%	364,180	0.45%	23.48%
貸款及應收款項 <sup>(3)</sup>	94,940,352	100.00%	81,109,936	100.00%	17.05%

註：

- (1) 其他生息資產包括委託貸款、抵押貸款、長期應收款、應收保理款及各自已計提尚未收取的利息。
- (2) 其他，包括應收票據及應收款項。
- (3) 該金額未扣除撥備。

於二零一四年六月三十日，本集團的貸款及應收款項(扣除撥備前)達到94,940,352人民幣千元，較二零一三年十二月三十一日的81,109,936人民幣千元，增加17.05%。應收融資租賃款淨額(扣除撥備前)為貸款及應收款項中最重要成份，於二零一四年六月三十日佔貸款及應收款項(扣除撥備前)的96.24%。

## 管理層討論與分析

### 3.2.1 生息資產

於二零一四年六月三十日，本集團的生息資產淨額為94,490,646人民幣千元，較二零一三年十二月三十一日80,745,756人民幣千元，增加17.02%。此等增加乃由於二零一四年上半年本集團在有效控制風險的基礎上持續穩定加大融資租賃及保理業務的擴展，使本集團服務的客戶數目及新增合同數量均穩定增加所致。

### 3.2.2 生息資產淨額分行業情況

下表載列於所示日期按行業分類分析本集團的生息資產淨額<sup>(1)</sup>。

	二零一四年六月三十日		二零一三年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	
醫療	22,073,230	23.36%	17,754,823	21.99%	24.32%
教育	14,361,640	15.20%	12,455,594	15.43%	15.30%
建設	15,739,109	16.66%	12,305,661	15.24%	27.90%
交通	10,425,552	11.03%	9,186,527	11.38%	13.49%
包裝	12,130,514	12.84%	11,675,559	14.46%	3.90%
工業裝備	8,253,191	8.73%	6,851,733	8.49%	20.45%
紡織	2,607,613	2.76%	2,250,497	2.79%	15.87%
電子信息	5,061,519	5.36%	4,490,853	5.56%	12.71%
其他	3,838,278	4.06%	3,774,509	4.66%	1.69%
合計	94,490,646	100.00%	80,745,756	100.00%	17.02%

註：

於二零一四年六月三十日與二零一三年十二月三十一日之間的期間，本集團的目標行業中，醫療、建設和教育的生息資產淨額增長最多，分別增加4,318,407人民幣千元、3,433,448人民幣千元、1,906,046人民幣千元，這是由於本集團的業務擴充及對各自行業的深入探索，以及加大本集團的市場推廣及宣傳力度帶來的貢獻，包括為主要行業參與者及專家籌辦更多的博覽會及展覽會，和增聘銷售及市場推廣人手。

## 管理層討論與分析

### 3.2.3 生息資產淨額賬齡情況

下表載列於所示日期生息資產淨額的賬齡情況，乃按自有關租賃、委託貸款、抵押貸款、債權轉讓及保理合同的生效日期以來已經過的時間劃分。

	二零一四年六月三十日		二零一三年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	
生息資產淨額					
1年內	54,296,305	57.46%	47,299,860	58.58%	14.79%
1-2年	25,931,056	27.44%	20,304,845	25.15%	27.71%
2-3年	9,416,592	9.97%	9,345,441	11.57%	0.76%
3年及以上	4,846,693	5.13%	3,795,610	4.70%	27.69%
合計	94,490,646	100.00%	80,745,756	100.00%	17.02%

一年內的生息資產淨額為於所示報告日期一年內生效及於年末或期末仍然有效的生息資產淨額。於二零一四年六月三十日，上表列載的一年內的生息資產淨額佔本集團生息資產淨額的57.46%，與上年末基本持平，本集團簽訂及執行新租賃合同的能力仍穩定持續。

### 3.2.4 生息資產淨額到期日情況

下表載列於所示日期生息資產淨額的到期情況。

	二零一四年六月三十日		二零一三年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	
到期日					
1年內	36,845,299	38.99%	31,303,641	38.77%	17.70%
1-2年	27,721,826	29.34%	23,016,610	28.50%	20.44%
2-3年	16,712,424	17.69%	15,325,805	18.98%	9.05%
3年及以上	13,211,097	13.98%	11,099,700	13.75%	19.02%
合計	94,490,646	100.00%	80,745,756	100.00%	17.02%

一年內到期的生息資產淨額指本集團將於所示報告日期一年內收取的生息資產淨額。於二零一四年六月三十日，上表所載的應於一年內收取的生息資產淨額佔本集團於各有關日期的生息資產淨額的38.99%，與上年末基本持平。這表示本集團的應收融資租賃款淨額的到期時間分布較均衡，且可為本集團提供持續穩定的現金流入，有助於與本集團的債務匹配。

## 管理層討論與分析

### 3.2.5 生息資產淨額的資產質量情況

#### 3.2.5.1 生息資產淨額五級分類情況

本集團對生息資產實施五級分類，主要通過掌握存量資產資質信息，在準確揭示資產風險狀況，確認資產質量；並以此為依據針對性地調配管理資源與管理力度，有效實施分類管理措施；增強風險防範的預判性和針對性，提高資產風險控制能力。

#### 分類標準

於釐定本集團的生息資產組合的分類時，本集團應用根據本身的管理租賃資產規例所制定的一系列內部準則。此等準則是為評估借款人還款的可能性，以及本集團的生息資產的本金和利息的可收回性而設。本集團的生息資產分類準則集中於多項因素（如適用）。本集團的資產分類包括：

**正常。**並無理由懷疑債務人將不會全數及／或準時地償還貸款的本金及利息。並無理由懷疑生息資產將會產生減損。

**關注。**即使債務人能夠準時支付其款項，仍然有一些因素可不利影響其支付的能力，相關因素涉及經濟、政策、行業環境變化、債務人產權結構、管理機制、組織構架及管理層人員調整、運營能力、重大投資、信貸規模和信用狀況、核心資產價值變動對債務人償付能力的影響等；同時也考量債務人償付意願變化等主觀因素對資產質量的影響，例如，如付款逾期30日或以上，則有關的合同項下的生息資產應分為關注或以下級別。

**次級。**債務人因未能以其經營收入全數支付其付款而使其付款能力成疑，而本集團很可能因而產生損失，不論是否強制執行合同相關的任何擔保。本集團考慮其他因素，例如，如租賃付款已逾期超過三個月，則此合同的生息資產應分類為次級或以下。

**可疑。**由於債務人未能以其經營收入全數及／或準時支付其款項，使其支付的能力成疑，而本集團很可能產生重大的損失，不論是否強制執行合同的任何相關擔保。本集團考慮其他因素，例如，如付款已逾期超過六個月，此項合同的生息資產應分類為可疑或以下類別。

**損失。**於採取一切可能的步驟或進行所有必要的法律程式後，付款仍逾期未付或只收回非常有限的部份。本集團考慮其他因素，例如，如付款已逾期超過一年，此項合同的生息資產將分類為損失。

## 管理層討論與分析

### 資產管理措施

二零一四年上半年國內宏觀經濟持續低迷，部份製造業產能過剩，國內需求仍然不振，本集團客戶面臨的經營環境未有明顯改善，存量資產的安全性面臨挑戰。本集團通過持續優化資產管理體系，強化資產過程監控，加大風險資產的處置力度，報告期內本集團資產質量整體繼續保持穩定可控。

### 強化資產過程監控，提升資產過程監控有效性

二零一四年上半年，本集團持續優化資產管理體系。堅持「貼近資產，貼近客戶」的管理思路，二零一四年上半年資產管理總部成立區域管理中心，專門負責推進「資產工作屬地化、橫向管理區域化」的管理舉措，在客戶集中度高的區域推進屬地化資產經理配置，計劃下半年針對廣東、京津冀先行試點運行「區域化資產管理工作模式」，發揮「根植地域、貼近資產、橫跨行業、快速機動」等優勢，適時監控資產安全信息，快速應對異動因素，提升資產管理工作的效果、效率。

二零一四年上半年，本集團持續完善項目資產安全責任終身制的管控要求。提高了業務人員績效指標中資產安全管理指標的權重，並細化了考核要求。

二零一四年上半年，本集團根據歷年風險案例分析，自查自糾資產管控漏洞，提出有針對性的資產管理提升意見，並由資產管理總部委派專人驗收事業部資產管理問題改善落實情況。

二零一四年上半年，為持續提升租賃物件作為風險對抗措施的有效性，本集團針對租賃設備的管理做了專項研究。從租賃物件價值評估、權屬核查和登記等方面，形成了系統性的管理舉措。並將在下半年全面推進、落實。

為確保本集團資產和經營安全，二零一四年上半年本集團針對不良資產較高的交通、包裝行業，以及政策性、系統性風險高發地區，組織了專項資產排查行動。通過調研和掌握外圍經濟環境對客戶經營和生存狀態的影響程度，分析和評估目前集團兩大行業存量資產的安全狀態，對出現風險徵兆的資產及時採取措施化解風險，分析細分市場和區域的系統風險，並對未來經營與管理策略進行針對性的調整。

### 豐富風險處置手段，加大風險資產處置力度

二零一四年上半年，本集團將訴訟項目進行分層分類管理，優化資源配置，提高風險資產處置效率。對於符合一定標準的訴訟項目（如案件法律事實清楚、訴訟標金額較小的項目），授權事業部資產處置。資產管理總部集中力量，攻堅案情複雜、訴訟標的額較大的項目。

## 管理層討論與分析

二零一四年上半年，本集團通過訴訟調解、強制執行、處置租賃資產等多種處置手段，加大了風險資產的處置力度，有效化解了風險。二零一四年上半年，通過訴訟手段結束了對23個客戶，共32個項目的風險資產處置，回收率為94.93%。

下表載列於所示日期生息資產五級分類情況。

	二零一四年六月三十日		二零一三年十二月三十一日		二零一二年十二月三十一日		二零一一年十二月三十一日	
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%
正常	80,629,657	85.33%	68,819,144	85.23%	48,334,185	83.93%	34,705,439	83.01%
關注	13,024,409	13.78%	11,280,176	13.97%	8,832,505	15.34%	6,856,261	16.40%
次級	417,209	0.44%	259,905	0.32%	252,665	0.44%	190,606	0.46%
可疑	417,441	0.45%	386,531	0.48%	167,421	0.29%	55,686	0.12%
損失	1,930	0.00%	-	-	434	0.00%	3,006	0.01%
<b>生息資產淨額</b>	<b>94,490,646</b>	<b>100.00%</b>	<b>80,745,756</b>	<b>100.00%</b>	<b>57,587,210</b>	<b>100.00%</b>	<b>41,810,998</b>	<b>100.00%</b>
不良資產	836,580		646,436		420,520		249,298	
不良資產比率	0.89%		0.80%		0.73%		0.60%	

本集團一貫執行穩健的資產管理政策，持續採用嚴格審慎的資產分類政策。二零一四年六月三十日，本集團關注類資產佔比13.78%，較上年末的13.97%略有下降。其中佔比最高的為交通行業關注類資產，佔比為30.94%，主要為航運市場持續低迷，運力過剩，運價、船價受市場長週期低谷影響低位徘徊，再加上部份區域航運企業受銀行政策影響被大幅抽貸造成資金鏈緊張、企業生產經營受到影響。本集團審慎的地將更多的該板塊的資產調整為關注類資產，體現了本集團對該行業系統性風險的高度關注。佔比第二的為工業裝備行業關注類資產，佔比為12.12%，主要受市場環境的影響，機械製造行業持續不景氣，客戶以中小企業為主，受宏觀經濟持續下行影響明顯，本集團審慎的地將更多的該板塊的資產調整為關注類資產。佔比第三的為醫療行業關注類資產，佔比為10.60%，主要為部份醫療機構基建投入較大，建設週期較長，負債率偏高，本集團審慎地保持了對該類資產的持續性關注。佔比第四的為其他行業關注類資產，佔比為10.39%，主要為公司探索的新行業，進入時間較短，雖然經營保持持續穩定狀態，但從國內宏觀經濟持續下行以及整體行業風險的角度，本集團審慎地將該類客戶調整了資產分類，體現了本集團對該行業系統性風險的高度關注。佔比第五的為包裝行業關注類資產，佔比為10.36%，主要受宏觀經濟環境影響，國內包裝行業大多數地區增速緩慢，有些區域甚至略有萎縮，產能過剩局面未改善，本集團審慎的地將更多的該板塊的資產調整為關注類資產。

二零一四年六月三十日，本集團關注類資產餘額13,024,409人民幣千元，其中97.94%的關注類資產未逾期；1.62%的關注類資產逾期30天以內；僅0.44%的關注類資產逾期超過30天並且未超過90天。

## 管理層討論與分析

在13,024,409人民幣千元關注類資產中，有4,675,245人民幣千元資產為二零一四年上半年新增關注類資產，主要是因為受宏觀經濟環境影響，風險程度較高的交通、包裝及工業裝備行業有更多的資產被分為關注類。剩餘8,349,164人民幣千元資產在二零一三年末被劃為關注類資產，在二零一四年六月三十日仍維持關注類，該類資產主要由以下幾部份組成：

1) 對於一些新進入的行業，出於審慎考慮，通常在項目週期內，保持該類資產的關注。該部份資產佔比為14%。事實上，這部份客戶還款良好，無逾期，整體資產安全可控。

2) 對系統性風險較高的行業，如航運市場仍然持續低迷，供需失衡狀況未明顯改觀，我們更多的對該板塊的部份資產持續保持關注。該部份資產佔比為34%。

3) 部份客戶的關注因素尚未完全消失但是並未影響客戶正常生產經營，該部份資產佔比為36%。

4) 部份客戶的關注因素已經消失或者經營情況好轉，但因正常還租期數較短仍在觀察期內，或對未來不確定因素持審慎考慮，我們依然將其劃分為關注類資產。該部份資產佔比為16%。

本集團出於審慎考慮對前述資產保持較長時間的關注，並不意味着該類資產有惡化跡象，而只是對上述資產存在的不利因素保持長期關注，或者因為其曾出現過不利因素而讓我們更為謹慎，以便加強日常資產監控，以達到事前預防的目的。

下表列出所示日期本集團的關注類資產按行業作出的分析。

	二零一四年六月三十日		二零一三年十二月三十一日		二零一二年十二月三十一日		二零一一年十二月三十一日	
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%
醫療	1,380,093	10.60%	1,319,246	11.70%	641,070	7.26%	403,832	5.89%
教育	1,030,232	7.91%	893,569	7.91%	1,591,140	18.02%	1,089,993	15.90%
建設	1,073,124	8.24%	993,563	8.81%	765,693	8.67%	1,323,122	19.30%
交通	4,030,246	30.94%	3,005,841	26.65%	1,462,367	16.56%	761,518	11.11%
包裝	1,348,681	10.36%	1,230,813	10.91%	1,217,311	13.78%	337,457	4.92%
工業裝備	1,578,536	12.12%	997,917	8.85%	648,344	7.34%	509,538	7.43%
紡織	98,328	0.75%	78,540	0.70%	169,256	1.91%	27,911	0.41%
電子信息	1,131,920	8.69%	1,069,806	9.48%	604,410	6.84%	290,159	4.23%
其他	1,353,249	10.39%	1,690,881	14.99%	1,732,914	19.62%	2,112,731	30.81%
合計	13,024,409	100.00%	11,280,176	100.00%	8,832,505	100.00%	6,856,261	100.00%



## 管理層討論與分析

從本集團歷年遷徙情況來看，年初關注類資產在年末重新分類為不良資產的佔比很低，本集團關注類資產質量保持良好。

下表列出所示日期本集團的關注類資產遷徙情況。

	正常	關注	次級	可疑	損失及核銷
於二零一四年六月三十日(未經審核)					
關注	8.36%	74.02%	0.26%	0.30%	0.00%
於二零一三年十二月三十一日(未經審核)					
關注	15.55%	40.77%	0.22%	0.39%	0.00%
於二零一二年十二月三十一日(未經審核)					
關注	20.88%	49.63%	1.22%	0.17%	0.00%
於二零一一年十二月三十一日(未經審核)					
關注	16.41%	49.24%	1.26%	0.44%	0.00%

本集團資產質量總體依然保持良好，於二零一四年六月三十日，不良資產率略有上升，由上年末的0.80%上升到0.89%，本集團不良資產核銷金額9,175人民幣千元，不良資產核銷率1.42%。

交通行業不良資產佔總不良資產的比重為35.86%，受國際、國內航運市場持續低迷的影響，行業風險多發，航運客戶盈利水平大幅下降，部份客戶資金鏈緊張、經營停滯。集團審慎的將更多的該板塊的資產分類為次級類資產；包裝行業不良資產佔總不良資產的比重為33.76%，主要為包裝行業中小民營企業較多，受外圍經濟環境低迷影響較大，企業互保、民間借貸及租賃設備重複融資現象普遍，隨着互保金融風險釋放，包裝行業受到的衝擊較大，本集團審慎的將更多的該板塊的資產分類為次級類和可疑類資產。工業裝備行業不良資產佔總不良資產的比重為10.67%，主要是由於受市場波動影響較大的工程機械、機床工具、通用零部件等細分行業客戶業務收入和利潤下滑明顯，且客戶以中小企業為主，受外圍經濟環境低迷影響較大，本集團審慎地將更多的工業裝備類資產分類為次級類和可疑類資產。紡織行業不良資產佔總不良資產的比重為7.44%，不良資產集中在紡紗板塊，主要緣於國內棉花市場持續低迷，下游企業需求不旺、壓低紗價，使紡紗企業盈利空間受擠壓，又遭遇銀行收貸政策的影響，企業生產經營資金鏈進一步緊張。集團審慎的將更多的該板塊的資產分類為次級類資產。

## 管理層討論與分析

下表列出所示日期本集團的不良資產按行業作出的分析。

	二零一四年六月三十日		二零一三年十二月三十一日		二零一二年十二月三十一日		二零一一年十二月三十一日	
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%
醫療	11,115	1.33%	5,921	0.91%	16,307	3.88%	9,868	3.97%
教育	3,924	0.47%	8,071	1.25%	16,736	3.98%	19,126	7.67%
建設	61,161	7.31%	88,931	13.76%	80,821	19.22%	61,515	24.67%
交通	300,001	35.86%	212,565	32.88%	124,686	29.65%	94,217	37.79%
包裝	282,428	33.76%	198,641	30.73%	83,287	19.81%	46,282	18.56%
工業裝備	89,253	10.67%	81,259	12.57%	56,448	13.41%	18,290	7.34%
紡織	62,250	7.44%	19,788	3.06%	5,923	1.41%	-	-
電子信息	26,448	3.16%	31,260	4.84%	36,312	8.64%	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
合計	836,580	100.00%	646,436	100.00%	420,520	100.00%	249,298	100.00%

下表列出所示日期本集團的次級類資產按行業作出的分析。

	二零一四年六月三十日		二零一三年十二月三十一日		二零一二年十二月三十一日		二零一一年十二月三十一日	
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%
醫療	5,333	1.28%	-	-	2,828	1.12%	9,868	5.18%
教育	1,374	0.33%	-	-	5,349	2.12%	8,573	4.50%
建設	17,235	4.13%	22,086	8.50%	22,556	8.93%	53,568	28.10%
交通	140,772	33.74%	108,819	41.87%	118,061	46.73%	94,217	49.44%
包裝	159,654	38.27%	100,492	38.66%	47,117	18.65%	18,918	9.92%
工業裝備	41,612	9.97%	21,855	8.41%	34,748	13.75%	5,462	2.86%
紡織	48,910	11.72%	3,949	1.52%	-	-	-	-
電子信息	2,319	0.56%	2,704	1.04%	22,006	8.70%	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
合計	417,209	100.00%	259,905	100.00%	252,665	100.00%	190,606	100.00%

## 管理層討論與分析

下表列出所示日期本集團的可疑類資產按行業作出的分析。

	二零一四年六月三十日		二零一三年十二月三十一日		二零一二年十二月三十一日		二零一一年十二月三十一日	
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%
醫療	5,782	1.39%	5,921	1.53%	13,479	8.05%	-	-
教育	2,550	0.61%	8,071	2.09%	11,387	6.80%	10,553	18.95%
建設	43,926	10.52%	66,845	17.29%	58,265	34.80%	7,947	14.27%
交通	159,229	38.14%	103,746	26.84%	6,625	3.97%	-	-
包裝	120,844	28.95%	98,149	25.39%	35,736	21.34%	24,358	43.74%
工業裝備	47,641	11.41%	59,404	15.37%	21,700	12.96%	12,828	23.04%
紡織	13,340	3.20%	15,839	4.10%	5,923	3.54%	-	-
電子信息	24,129	5.78%	28,556	7.39%	14,306	8.54%	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
合計	417,441	100.00%	386,531	100.00%	167,421	100.00%	55,686	100.00%

下表列出所示日期本集團的損失類資產按行業作出的分析。

	二零一四年六月三十日		二零一三年十二月三十一日		二零一二年十二月三十一日		二零一一年十二月三十一日	
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%
醫療	-	-	-	-	-	-	-	-
教育	-	-	-	-	-	-	-	-
建設	-	-	-	-	-	-	-	-
交通	-	-	-	-	-	-	-	-
包裝	1,930	100%	-	-	434	100.00%	3,006	100.00%
工業裝備	-	-	-	-	-	-	-	-
紡織	-	-	-	-	-	-	-	-
電子信息	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
合計	1,930	100%	-	-	434	100.00%	3,006	100.00%

## 管理層討論與分析

下表列出所示日期本集團的不良資產變動情況。

	金額 人民幣千元 (未經審核)	不良資產比率 %
<b>二零一一年十二月三十一日</b>	249,298	0.60%
降級 <sup>(1)</sup>	361,853	
升級	(2,638)	
收回	(187,993)	
核銷	-	
<b>二零一二年十二月三十一日</b>	420,520	0.73%
降級 <sup>(1)</sup>	469,784	
升級	(74,095)	
收回	(159,384)	
核銷	(10,389)	
<b>二零一三年十二月三十一日</b>	646,436	0.80%
降級 <sup>(1)</sup>	431,956	
升級	(37,786)	
收回	(194,851)	
核銷	(9,175)	
<b>二零一四年六月三十日</b>	836,580	0.89%

註：

(1) 指於之前年度年末分類為正常或關注的生息資產的降級以及於本年度新重新分類為不良類別的生息資產。

## 管理層討論與分析

### 3.2.5.2 生息資產撥備情況

下表列出於所示日期按我們的評估方法分析的撥備分布情況。

	二零一四年六月三十日		二零一三年十二月三十一日		二零一二年十二月三十一日		二零一一年十二月三十一日	
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%
資產減值撥備：								
單項評估	445,002	24.71%	312,024	22.02%	189,891	21.11%	75,844	13.93%
組合評估	1,356,206	75.29%	1,104,872	77.98%	709,470	78.89%	468,573	86.07%
總計	1,801,208	100.00%	1,416,896	100.00%	899,361	100.00%	544,417	100.00%
不良資產	836,580		646,436		420,520		249,298	
撥備覆蓋比率	215.31%		219.19%		213.87%		218.38%	

二零一四年六月三十日，在認真分析國內趨緊的信貸政策及動態變化的國際經濟環境等因素的基礎上，本集團本着謹慎性的原則管理本集團的資產質量，延續本集團較為謹慎的撥備政策，增加資產減值撥備，本集團的撥備覆蓋比率於二零一四年六月三十日為215.31%。

### 3.2.5.3 生息資產核銷情況

下表列出於所示日期生息資產核銷情況。

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
核銷	9,175	10,389	-	-
上年末不良資產	646,436	420,520	249,298	240,629
核銷比率 <sup>(1)</sup>	1.42%	2.47%	-	-

附註：

(1) 核銷比率按生息資產核銷除以有關年度開始的不良資產餘額計算。

## 管理層討論與分析

二零一四年上半年本集團對建設、工業裝備和包裝的四個客戶進行了不良資產核銷，合計金額9,175人民幣千元，其中主要兩個客戶的核銷情況如下：

客戶一為建設行業，於二零一一年一月開始與本集團共有兩期項目合作，一期為租賃項目，二期為保理項目。隨着商品混凝土行業景氣度下滑，需求量減少，市場競爭加劇，導致全行業的利潤下滑，現金流緊張。二零一二年八月，客戶實際控制人被刑事羈押審判，公司被迫停止經營，項目出險。由於長期無法推進執行，已經造成實質損失，損失金額約4,316人民幣千元。

客戶二為工業裝備行業，於二零一一年末開始與本集團合作，二零一二年客戶償租情況良好，但由於工程機械行業不景氣，客戶產品需求量下降，市場競爭加劇導致客戶利潤率持續下滑。同時又受到信貸政策緊縮的影響，銀行減少貸款，使客戶在籌資端也遭受重創。二零一二年十二月企業全面停產。本集團第一時間進行財產保全並扣押租賃設備，但由於客戶破產重組推進備受阻撓，案件處置停滯，已造成實際損失，損失金額約4,358人民幣千元。

### 3.2.5.4 逾期30天以上貸款及應收租賃款情況

下表列出於所示日期逾期30天以上貸款及應收租賃款情況。

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
30天以上逾期率	0.70%	0.45%	0.30%	0.08%

本集團堅持審慎的風險控制及資產管理，二零一四年上半年本集團30天以上的逾期率為0.70%，與二零一三年末的0.45%上升0.25個百分點。而不良資產率從0.80%上升至0.89%，僅上升0.09個百分點，主要原因如下：

- 二零一三年末，逾期30天以上的項目中有99%的資產被分為不良資產；同時不良資產中有44%資產系30天以下逾期項目，由於有各種風險徵兆也被分為不良資產。
- 截至二零一四年六月三十日，逾期30天以上的項目中有91.37%的資產被分為不良資產；不良資產中有1.5億左右的資產，在二零一三年末的時候逾期30天以下，在二零一四年六月三十日時點，逾期超過了30天，這部份資產在二零一三年末已被分為不良資產，因此該部份資產使得本集團二零一四年六月三十日逾期30天以上項目資產佔比上升，但未對二零一四年不良資產率指標形成拉升因素。因此二零一四年六月三十日不良資產率沒有和逾期30天以上項目資產佔比未同步上升。

## 管理層討論與分析

下表列出於所示日期逾期30天以上貸款及應收租賃款分行業情況。

	二零一四年六月三十日		二零一三年十二月三十一日	
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%
醫療	5,783	0.87%	7,515	2.08%
教育	5,682	0.85%	6,885	1.90%
建設	47,537	7.15%	57,774	15.99%
交通	265,996	40.00%	104,337	28.88%
包裝	171,073	25.73%	108,408	30.00%
工業裝備	83,813	12.60%	52,238	14.46%
紡織	58,680	8.82%	6,152	1.70%
電子信息	26,448	3.98%	18,023	4.99%
其他	—	—	—	—
合計	665,012	100.00%	361,332	100.00%

雖然二零一四年上半年本集團30天以上的逾期率有所上升，但基於本集團堅持審慎的資產分類及管理政策，逾期30天以上的貸款及應收租賃款已絕大部份在不良資產中反映，本集團整體資產質量繼續保持優良。

下表列出於所示日期逾期30天以上貸款及應收租賃款資產分類情況。

	二零一四年六月三十日		二零一三年十二月三十一日	
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%
關注	57,356	8.63%	2,167	0.60%
次級	306,328	46.06%	86,911	24.05%
可疑	299,398	45.02%	272,254	75.35%
損失	1,930	0.29%	—	—
合計	665,012	100.00%	361,332	100.00%

## 管理層討論與分析

### 3.3 其他資產

於二零一四年六月三十日，本集團衍生金融工具餘額為60,859人民幣千元，較二零一三年十二月三十一日的968人民幣千元，增加59,891人民幣千元。此系為本集團為控制匯率風險，逐步增加匯率遠期和貨幣掉期等衍生金融工具的操作對沖外匯風險敞口，餘額為該等衍生金融工具於二零一四年六月三十日的公允價值。於二零一四年六月三十日，本集團商譽餘額為64,164人民幣千元，是本集團收購華康醫院確認的商譽。

### 3.4 負債(概覽)

於二零一四年六月三十日，本集團負債總額83,890,195人民幣千元，較上年年末增加11,542,193人民幣千元，增幅為15.95%。其中，計息銀行及其他融資是本集團負債總額的主要構成部份，佔比為78.56%，比上年末78.17%略有上升。

下表列出於所示日期的負債的分析。

	二零一四年六月三十日		二零一三年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	佔比 %	人民幣千元 (經審核)	佔比 %	
計息銀行及其他融資	65,904,936	78.56%	56,554,478	78.17%	16.53%
其他應付款項及應計費用	14,559,134	17.35%	12,495,590	17.27%	16.51%
應付貿易款項及應付票據	2,756,092	3.28%	2,299,346	3.18%	19.86%
應付稅項	309,028	0.37%	603,297	0.83%	-48.78%
衍生金融工具	71,683	0.09%	66,818	0.09%	7.28%
遞延稅項負債	115,391	0.14%	124,482	0.18%	-7.30%
遞延收入	173,931	0.21%	203,991	0.28%	-14.74%
負債總額	83,890,195	100.00%	72,348,002	100.00%	15.95%

### 3.5 計息銀行及其他融資

二零一四年上半年，面對複雜的國內外金融環境，本集團堅持「資源全球化」戰略，在直接融資和間接融資市場均取得良好進展，債務結構得以改善，融資成本與同業相比保持明顯優勢。

在直接融資市場，本集團成功將MTN計劃額度從15億美元擴大至30億美元，並進一步拓展資金獲取渠道。2014年上半年，在香港市場發行多單美元債和港幣債、在新加坡發行新幣債，並實現產品品種和期限的突破，於6月份發行2億美元的高級永續證券、發行期限長達8年的港幣債，體現了本集團多樣化的債券發行手段和持續性的發行能力。



## 管理層討論與分析

在間接融資市場，本集團依據公司戰略發展需求，在現有融資渠道的基礎上實現了跨平台授信，同時持續深化與核心銀行渠道的合作關係，依托境外銀團等方式持續加大境外融資佔比，體現了本集團在間接融資市場規模化融資能力和靈活有效的產品創新能力。

隨着本集團加入交易商協會，並獲得國際投資級評級，本集團的融資手段日益豐富、債務結構得以優化，對單一產品和市場的依賴度進一步降低，實現了融資產品的多元化、融資地域的分散化以及融資期限的長期化。面向未來，本集團有信心借助全球化的融資網絡和資源優勢，進一步提升本集團在負債端的競爭力，同時提升投資者對本集團的投資黏性。

本集團的業務增長及資本要求主要以多家金融機構向本集團的營運實體授出的多項信貸融資支持。

於二零一四年六月三十日，本集團的計息銀行及其他融資總額65,904,936人民幣千元，較上年末56,554,478人民幣千元增加16.53%。這主要是由於本集團二零一四年上半年銀行貸款金額增加，以支持本集團因擴展業務而引起的應收融資租賃款的增長。本集團借款主要以人民幣、美元計值並主要按浮動利率計息。

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按流動及非流動的分布情況。

	二零一四年六月三十日		二零一三年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	
流動	29,944,910	45.44%	27,283,667	48.24%	9.75%
非流動	35,960,026	54.56%	29,270,811	51.76%	22.85%
合計	65,904,936	100.00%	56,554,478	100.00%	16.53%

二零一四年六月三十日，本集團的流動計息銀行及其他融資(包含短期借款及長期借款中一年內到期的部份)佔本集團計息銀行及其他融資總額的百分比為45.44%，較二零一三年十二月三十一日48.24%降低了2.8個百分點，主要原因為本集團在2014年上半年優先導入長期限借款、加大對負債結構的調整。

## 管理層討論與分析

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按抵押及無抵押分布情況。

	二零一四年六月三十日		二零一三年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	
抵押	19,978,429	30.31%	19,864,235	35.12%	0.57%
非抵押	45,926,507	69.69%	36,690,243	64.88%	25.17%
合計	65,904,936	100.00%	56,554,478	100.00%	16.53%

二零一四年上半年，本集團審慎地管理本集團的資金風險，於二零一四年六月三十日，本集團無抵押的計息銀行及其他融資佔本集團計息銀行及其他融資總額的百分比為69.69%，與上年末相比有所升高，體現了本集團日漸增強的財務融資能力。

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按銀行貸款、關連人士借貸及其他貸款的分布情況。

	二零一四年六月三十日		二零一三年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	
銀行貸款	53,479,605	81.15%	48,165,951	85.17%	11.03%
關連人士借貸	140,103	0.21%	174,401	0.31%	-19.67%
其他貸款	12,285,228	18.64%	8,214,126	14.52%	49.56%
合計	65,904,936	100.00%	56,554,478	100.00%	16.53%

於二零一四年六月三十日，本集團的銀行貸款及關連人士借貸佔本集團的銀行及其他借貸總額佔比下降，是因為本集團不斷開闢新的融資市場、融資渠道以及新的融資產品，以擴充本集團的業務。

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按境內、境外的分布情況。

	二零一四年六月三十日		二零一三年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	
境內	38,973,001	59.14%	35,466,296	62.71%	9.89%
境外	26,931,935	40.86%	21,088,182	37.29%	27.71%
合計	65,904,936	100.00%	56,554,478	100.00%	16.53%

## 管理層討論與分析

於二零一四年六月三十日，本集團的境內銀行及其他借貸總額的百分比為59.14%，比上年末有所下降，是因為本集團積極拓展台灣、日本、新加坡等境外融資渠道，選擇提取更多的境外貸款以擴充本集團的業務。

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按幣種的分布情況。

	二零一四年六月三十日		二零一三年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	
人民幣	44,037,070	66.82%	41,482,332	73.35%	6.16%
美元	18,574,984	28.18%	13,960,236	24.68%	33.06%
其他幣種融資	3,292,882	5.00%	1,111,910	1.97%	196.15%
合計	65,904,936	100.00%	56,554,478	100.00%	16.53%

於二零一四年六月三十日，本集團的人民幣業務的銀行及其他借貸總額的百分比為66.82%，比上年末有所下降，是因為本集團積極豐富融資品種，選擇提取更多的美元及其他貨幣貸款以擴充本集團的業務。

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按直接、間接融資的分布情況。

	二零一四年六月三十日		二零一三年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	
直接融資	10,019,228	15.20%	5,864,095	10.37%	70.86%
間接融資	55,885,708	84.80%	50,690,383	89.63%	10.25%
合計	65,904,936	100.00%	56,554,478	100.00%	16.53%

於二零一四年六月三十日，本集團的間接融資總額的百分比為84.80%，比上年末有所下降，是因為本集團上半年在境外市場發行多單債券，並通過擴大MTN額度等直接融資方式來擴充本集團的業務。

## 管理層討論與分析

### 3.6 股東權益

於二零一四年六月三十日，本集團權益總額16,013,226人民幣千元，較上年末增加1,848,356人民幣千元，增幅為13.05%，主要為本期溢利增加1,170,560人民幣千元，宣派二零一三年股息600,849人民幣千元及發行高級永續證券1,222,134人民幣千元。

下表列出於所示日期的權益的分析。

	二零一四年六月三十日		二零一三年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	佔比%	人民幣千元 (經審核)	佔比%	
已發行股本	6,683,751	41.74%	27,570	0.19%	24142.84%
儲備	8,033,224	50.17%	14,097,772	99.53%	-43.02%
高級永續證券	1,223,432	7.64%	-	-	N/A
非控制權益	72,819	0.45%	39,528	0.28%	84.22%
權益總額	16,013,226	100.00%	14,164,870	100.00%	13.05%

根據二零一四年三月三日生效的香港新《公司條例》，其廢除了公司股份面值。本公司於二零一四年上半年將股份溢價餘額6,657,979人民幣千元全部轉入已發行股本。

本公司將功能貨幣由美元更改為人民幣，自二零一四年一月一日起生效。根據相關會計準則，1,798人民幣千元從已發行股本調整至儲備。

### 4. 現金流量表分析

	截至六月三十日止六個月		變動%
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	
經營活動的現金流淨額	(9,986,255)	(8,276,197)	20.66%
投資活動的現金流淨額	(413,664)	(1,121,678)	-63.12%
融資活動的現金流淨額	9,414,995	9,847,850	-4.40%
匯率變動對現金及現金等值物的影響	5,445	(16,070)	-133.88%
現金及現金等值物增加/(減少)淨額	(979,479)	433,905	-325.74%

## 管理層討論與分析

二零一四年六月三十日，隨着本集團擴大業務及生息資產餘額的增加，經營活動所產生的現金淨流出為9,986,255人民幣千元。相應地，本集團增加作為現金流入記錄於融資活動中的銀行及其他借貸，因此，二零一四年六月三十日融資活動產生的現金淨流入為9,414,995人民幣千元。二零一四年六月三十日投資活動所得現金淨流出為413,664人民幣千元，主要是由於本集團對外股權投資及支付設備款等資本開支的影響。於二零一四年六月三十日，本集團現金及現金等價物1,693,997人民幣千元，主要以人民幣、美元及港幣計值。

### 5. 資本管理

本集團資本管理活動的主要目標是確保維持穩健的信貸評級及強健的資本比率，以支持其業務及最大化提升股東價值。二零一四年上半年，該等資本管理目標、政策或程序並無任何變動。

#### 5.1 資產負債率

本集團以資產負債比率監察其資本。

下表列出所示日期的資產負債比率：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資產合計	99,903,421	86,512,872
負債合計	83,890,195	72,348,002
權益合計	16,013,226	14,164,870
資產負債比率	83.97%	83.63%

二零一四年上半年，本集團在營運中充分利用資本槓桿以保持本集團的資產負債比率相對較高，同時密切管理本集團的資產負債比率以避免潛在的流動性風險。於二零一四年六月三十日，本集團的資產負債率為83.97%，維持在合理的水平。

### 6. 資本開支

於二零一四年上半年，本集團的資本開支為459,801人民幣千元，主要用作增添物業、廠房及設備、及對外股權投資的開支。

### 7. 風險管理

#### 7.1 利率風險

利率風險乃金融工具或未來現金流量因市場利率變動而波動的风险。本集團就市場利率變動所承受的风险主要與本集團計息銀行及其他融資以及應收融資租賃款有關。

## 管理層討論與分析

本集團管理利率風險的主要工作為於不同利率的情況下(模擬法)監督預計淨利息收入的敏感性。本集團計劃減輕可能減低未來淨利息收入的預期利率變動的影響,並同時平衡減輕此風險所採取措施的成本。

下表顯示在所有其他變數維持不變的情況下,利率的合理可能變動對本集團除稅前溢利的敏感度。

除稅前溢利的敏感度是指利率的假設變動對除稅前溢利的影響,乃根據各結算日所持有的金融資產及金融負債計算,並可於未來一年重訂價格。此利率的假設變動對除稅前溢利的影響是本集團非計息資金(非計息負債及股權)相對應資產的溢利變動,計息部份的變動影響極小。

	本集團除稅前溢利增加 / (減少)	
	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
基點變動		
+100個基點	331,908	301,473
-100個基點	(331,908)	(301,473)

### 7.2 匯率風險

匯率風險指由於匯率變動而引致金融工具之公允值或未來現金流量波動之風險。本集團外幣匯兌變動風險主要與本集團經營活動有關(當收取或付款以不同於功能貨幣的貨幣結算時)。

本集團主要以人民幣進行業務,部份交易以美元計值,及較少以其他貨幣進行。本集團資金營運敞口主要來自以人民幣以外貨幣進行的交易。本集團透過將外幣淨額狀況減至最低以降低外匯風險,同時本集團已採取有效措施降低未來匯率變動風險。

人民幣兌美元匯率實行浮動匯率制度。由於港元匯率與美元掛鈎,因此人民幣兌港元匯率和人民幣兌美元匯率同向變動。

下表顯示本集團的貨幣資產及負債以及其預測現金流量匯率變動的敏感度分析。有關分析計算了當所有其他項目維持不變並假設本公司的功能貨幣於二零一三年十二月三十一日已變更為人民幣時,美元對人民幣匯率的合理可能變動對除稅前溢利的影響。

## 管理層討論與分析

貨幣	匯率變動	本集團除稅前溢利增加／(減少)	
		於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
美元	-1%	47,655	105,035

本集團為控制匯率風險，積極採用匯率遠期和貨幣掉期等金融工具對沖外匯風險敞口，截至二零一四年六月三十日，外匯風險敞口的對沖比例為66%。上述影響乃在假設本集團於各結算日所承擔的外匯風險保持不變，並保持上述外匯風險敞口對沖比例，測算匯率變動對除稅前溢利的影響。

### 7.3 流動性風險

流動性風險是指負債到期時缺乏資金還款的風險。有關風險可能於金融資產和金融負債到期時金額或期限不匹配時而產生。

本集團通過每日監控下列目標來管理流動資金風險：維持租賃業務的穩定性，預測現金流量和評估流動資產水平，及保持有效的內部資金劃撥機制以確保本集團的流動資金。

下表概述根據合約未折現現金流量，本集團金融資產及負債的到期情況。

	即時償還	3個月內	3-12個月內	1-5年	5年以上	總計
	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
於二零一四年六月三十日(未經審核)						
總金融資產	2,054,884	11,981,523	31,833,249	62,376,089	828,761	109,074,506
總金融負債	36,836	11,514,461	26,124,091	48,447,991	952,118	87,075,497
淨流動性缺口	2,018,048	467,062	5,709,158	13,928,098	(123,357)	21,999,009
於二零一三年十二月三十一日(經審核)						
總金融資產	2,920,459	9,632,448	27,072,135	52,926,569	795,095	93,346,706
總金融負債	126,291	11,614,089	21,993,953	40,116,917	445,959	74,297,209
淨流動性缺口	2,794,168	(1,981,641)	5,078,182	12,809,652	349,136	19,049,497

## 8. 集團資產押記

於二零一四年六月三十日，本集團有21,401,382人民幣千元的應收融資租賃款、112,489人民幣千元的樓宇及378,210人民幣千元的現金抵押或支付予銀行以獲得銀行借款。

## 管理層討論與分析

### 9. 重大投資、收購及出售

2014年2月28日，本集團以總價130,000人民幣千元完成了對華康醫院的收購，取得其70%股權，華康醫院成為本集團控股子公司。

成立於1999年的華康醫院是以創傷治療為特色的現代化綜合醫院，在當地醫療衛生界享有較高的聲譽。收購華康醫院是本集團實施金融與產業結合戰略的重要成果，並對進一步提升本集團在醫療產業方向的運營能力具有深遠的戰略意義。

### 10. 人力資源

截至二零一四年六月三十日，本集團有3,583名全職僱員，較二零一三年底的3,250名，增加了333名全職僱員。

截至二零一四年上半年以及截至二零一三年上半年，本集團產生的僱員福利費用分別為795,122人民幣千元及634,834人民幣千元，佔該等期間本集團的總收益約15.60%及17.35%。

本集團相信本集團擁有具特定行業專業知識的高質素工作人員，截至二零一四年六月三十日，本集團約63.20%的僱員擁有學士及學士以上學位，約31.70%的僱員擁有碩士及碩士以上學位。

本集團已建立有效的僱員激勵計劃以使僱員薪酬與彼等整體表現及對本公司貢獻（而非經營業績）掛鉤，並已建立一套以業績為基礎的薪酬獎勵計劃。不僅按職位及年資，亦按專業類別晉升僱員。本集團每季度根據（連同其他標準）彼等作為業務領導者取得指定表現目標（例如預算目標）及彼等就彼等負責的營運事宜的風險管理能力評估高級僱員。

#### 僱員福利

根據適用中國法規，本集團已為僱員向社會保障保險基金（包括退休金計劃、醫療保險、工傷保險、失業保險及生育保險）及住房公積金作出供款。除該等中國法規規定的保險外，本集團亦提供補充的商業醫療保險、財產保險及安全保險。截至二零一四年六月三十日，本集團於所有重大方面已遵守中國法律適用於本集團的所有法定社會保險及住房公積金責任。



## 管理層討論與分析

### 11. 合約責任、或然負債及資本承擔等的情況

#### 11.1 或然負債情況

截至二零一四年六月三十日，未有第三方公司向本集團（作為被告）提出法律訴訟。

下表列出於各所示日期未償還索償的總額。

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
法律訴訟：		
索償金額	—	614

#### 11.2 資產承諾及信貸承諾

本集團於以下各所示日期有以下的資本承諾及不可撤回的信貸承諾：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未撥備：		
獲取物業及設備的資本開支	26,798	59,487
不可撤回信貸承擔	5,519,365	5,116,140

本集團不可撤回信貸承擔指已簽署但租賃期尚未開始的融資租賃。從二零一三年十二月三十一日至二零一四年六月三十日的增長，主要是由於二零一四年上半年，本集團的業務拓展所致。

除以上資本承擔外，本集團暫無其他具體的重大投資或購入資本資產的計劃。

### 12. 未經審核中期業績

本集團董事會（「董事會」）欣然宣布本集團截至二零一四年六月三十日止六個月的未經審核中期業績連同比較數字如下。本集團之核數師安永會計師事務所已審閱本集團截至二零一四年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務報表，並出具相關審閱報告，詳情載於本中期報告第56頁至第101頁。

## 管理層討論與分析

### 13. 未來展望

展望未來，國外需求難以趨勢性反轉，中國經濟面臨的內外不確定性因素較多，短期來看經濟下行壓力仍然存在。在政府出台了系列穩增長政策的作用下，伴隨着全面改革起航、新型城鎮化推進、消費恢復性增長等因素，長期來看中國經濟有望企穩。

金融環境方面，隨着金融改革繼續平穩推進，金融業將不斷開放，利率市場化進程進一步加快，民營銀行紛紛獲批籌建，各類金融機構資管業務迅速擴張，金融互聯網化蓬勃發展，租賃行業競爭日益加劇……在金融改革深化和自由化的浪潮中，金融市場市場化和開放程度越來越高。

產業趨勢方面，在經濟調結構去槓桿的過程中，實體經濟，尤其是工業製造業融資需求短期難有明顯回升。但隨着產業結構優化升級，新技術產業、新商業模式發展勢頭較好。從本集團所根植的各大產業來看，醫療、教育行業的政府投入穩定，各地醫院、學校正逐步加強內涵式建設；受新興城鎮化拉動，建設產業下游行業將有所增長；在產能過剩尚未顯著改善情況下，包裝、工業裝備、紡織等其他產業整體經營壓力較大，相關企業的盈利能力和抗風險能力面臨挑戰；受全球經濟放緩及運力過剩影響，航運市場整體仍處於長週期的下降通道。

面對充滿機遇與挑戰的金融及產業環境，本集團作為特定產業的綜合運營服務商，將堅持踐行金融疊加產業的商業模式，推動遠東持續健康發展。在金融服務領域，一方面，不斷找尋並孵化更多具備延展力、戰略價值高的新領域，為未來形成更多增長引擎；另一方面，繼續加大金融業務創新，提升金融服務能力，滿足客戶多元化的金融服務需求。在非金融服務領域，加快產業運營能力培育及構建。如在醫療、建設等板塊系統化推進醫院運營、經營性租賃等產業業務，為不斷擴展的客戶群提供深度綜合服務，形成資產、收入、利潤多元化的結構，最終提升本集團總資產收益率及淨資產收益率。

## 權益披露

### 董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有權益及／或淡倉

於二零一四年六月三十日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債券中，擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所之權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文其被當作或視作擁有之權益或淡倉）；或須根據證券及期貨條例第352條規定記錄於該條所指登記冊之權益或淡倉；或須根據上市規則所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）的規定知會本公司及聯交所之權益或淡倉載列如下：

股東姓名	法團名稱	身份／權益性質	普通股總數	所持本公司 權益之概約 百分比
孔繁星	本公司	實益擁有人	870,000(L)	0.02%
王明哲	本公司	實益擁有人	386,000(L)	0.01%
韓小京	本公司	實益擁有人	30,000(L)	0.00%

附註：

(1) 字母「L」指某位人士於本公司股份中的好倉。

除上文所披露者外，於二零一四年六月三十日，沒有本公司董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債券中，擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文其被當作或視作擁有之權益或淡倉）；或須根據證券及期貨條例第352條規定記錄於本公司所存置之登記冊之任何權益或淡倉；或須根據標準守則的規定知會本公司及聯交所之權益或淡倉。



## 權益披露

### 主要股東於股份之權益

根據公司董事所知，或就其於二零一四年六月三十日所能獲知的資料(包括可於聯交所網站獲得的資料)，於二零一四年六月三十日，下列實體於本公司股份或相關股份中根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部擁有須向本公司披露，或根據證券及期貨條例第336條須登記或另行知會本公司的權益及／或淡倉如下：

股東名字	身份／權益性質	普通股數目 <sup>(1)</sup>	權益概約百分比
中國中化集團公司 <sup>(2)</sup>	於受控制法團擁有權益	919,914,440(L)	27.94%
廣柏有限公司 <sup>(2)</sup>	實益擁有人	919,914,440(L)	27.94%
KKR Future Investments S.À.R.L. <sup>(3)</sup>	實益擁有人	337,000,000(L)	10.24%
KKR Future Holdings Limited <sup>(3)</sup>	實益擁有人	104,378,000(L)	3.17%
	於受控實體擁有權益	455,501,000(L)	13.83%
KKR Asian Fund L.P. <sup>(3)</sup>	於受控實體擁有權益	559,879,000(L)	17.01%
KKR Associates Asia L.P. <sup>(3)</sup>	於受控實體擁有權益	559,879,000(L)	17.01%
KKR Asia Limited <sup>(3)</sup>	於受控實體擁有權益	559,879,000(L)	17.01%
KKR Fund Holdings L.P. <sup>(3)</sup>	於受控實體擁有權益	559,879,000(L)	17.01%
KKR Fund Holdings GP Limited <sup>(3)</sup>	於受控實體擁有權益	559,879,000(L)	17.01%
KKR Group Holdings L.P. <sup>(3)</sup>	於受控實體擁有權益	559,879,000(L)	17.01%
KKR Group Limited <sup>(3)</sup>	於受控實體擁有權益	559,879,000(L)	17.01%

## 權益披露

股東名字	身份／權益性質	普通股數目 <sup>(1)</sup>	權益概約百分比
KKR & Co. L.P. <sup>(3)</sup>	於受控實體擁有權益	559,879,000(L)	17.01%
KKR Management LLC <sup>(3)</sup>	於受控實體擁有權益	559,879,000(L)	17.01%
Henry R. Kravis先生及George R. Roberts先生 <sup>(3)</sup>	於受控實體擁有權益	559,879,000(L)	17.01%
Techlink Investment Pte Ltd <sup>(4)</sup>	實益擁有人	167,847,000(L)	5.10%
Tetrad Ventures Pte Ltd <sup>(4)</sup>	於受控實體擁有權益	167,847,000(L)	5.10%
GIC (Ventures) Pte Ltd. (前Government of Singapore Investment Corporation (Ventures) Pte. Ltd.) <sup>(4)</sup>	於受控實體擁有權益	167,847,000(L)	5.10%
GIC Special Investments Pte. Ltd. <sup>(4)</sup>	於受控實體擁有權益	167,847,000 (L)	5.10%
GIC Private Limited (前Government of Singapore Investment Corporation Pte Ltd) <sup>(4)</sup>	於受控實體擁有權益 投資經理	167,847,000(L) 61,746,000(L)	5.10% 1.88%
Prime Capital Management (Cayman) Limited	投資經理	200,939,000(L)	6.10%
JPMorgan Chase & Co.	實益擁有人、投資經理及託管人 實益擁有人 託管人	329,415,192(L) 550,000(S) 327,060,766(P)	10.01% 0.02% 9.93%
國泰人壽保險股份有限公司	實益擁有人	296,316,000(L)	9.00%

## 權益披露

附註：

- (1) 字母「L」指某位人士於本公司股份中的好倉。字母「S」指某位人士於本公司股份中的淡倉。字母「P」指某位人士於可供借出股份中持有的本公司股份。
- (2) 中國中化集團公司為廣柏有限公司已發行股本100%的實益擁有人，同時被視為擁有廣柏有限公司持有的本公司股份。
- (3) 於559,879,000股份中，104,378,000股份由KKR Future Holdings Limited直接持有，337,000,000股股份由KKR Future Investments S.À.R.L.直接持有，58,791,000股股份由KKR Future Holdings II Limited直接持有及59,710,000股股份由KKR Future Holdings III Limited直接持有。KKR Future Holdings Limited(作為KKR Future Investments S.À.R.L.、KKR Future Holdings II Limited及KKR Future Holdings III Limited的唯一股東)、KKR Asian Fund L.P.(作為KKR Future Holdings Limited的控股股東)、KKR Associates Asia L.P.(作為KKR Asian Fund L.P.的一般合夥人)、KKR Asia Limited(作為KKR Associates Asia L.P.的一般合夥人)、KKR Fund Holdings L.P.(作為KKR Asia Limited的唯一股東)、KKR Fund Holdings GP Limited(作為KKR Fund Holdings L.P.的一般合夥人)、KKR Group Holdings L.P.(作為KKR Fund Holdings L.P.的一般合夥人及KKR Fund Holdings GP Limited的唯一股東以及KKR Subsidiary Partnership L.P.的控股股東)、KKR Group Limited(作為KKR Group Holdings L.P.的一般合夥人)、KKR & Co. L.P.(作為KKR Group Limited的唯一股東)、KKR Management LLC(作為KKR & Co. L.P.的一般合夥人)及Henry R. Kravis先生與George R. Roberts先生(作為KKR Management LLC的指定股東)或會被視為擁有股份。Henry R. Kravis先生及George R. Roberts先生否認為此等股份的實益擁有人。
- (4) Techlink Investment Pte Ltd(「Techlink」)為Tetrad Ventures Pte Ltd的全資公司，而後者由GIC (Ventures) Pte Ltd.(前Government of Singapore Investment Corporation (Ventures) Pte Ltd)全資擁有。GIC Special Investments Pte. Ltd.管理Techlink的投資，並由GIC Private Limited(前Government of Singapore Investment Corporation Pte Ltd)全資擁有。根據證券及期貨條例，Tetrad Ventures Pte Ltd、GIC (Ventures) Pte Ltd.(前Government of Singapore Investment Corporation (Ventures) Pte. Ltd.)、GIC Special Investments Pte. Ltd.及GIC Private Limited(前Government of Singapore Investment Corporation Pte Ltd)各自被視為擁有由Techlink持有之股份。此外，GIC Private Limited(前Government of Singapore Investment Corporation Pte Ltd)以投資經理的身份持有61,746,000股股份。

除上文所披露者外，概無任何人士於本公司之股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條登記於本公司存置之登記冊內的權益或淡倉。

## 企業管治

### 企業管治守則

本公司已應用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」)的原則及守則條文。

本公司已於二零一四年一月一日至二零一四年六月三十日整個期間遵守企業管治守則的守則條文，惟下文所述守則條文第E.1.2條除外。

企業管治守則所載守則條文第E.1.2條規定(其中包括)董事會主席應出席上市發行人的股東週年大會，並安排審核、薪酬及提名委員會主席(如適用)(或在該等委員會主席缺席的情況下，則為委員會另一成員)在股東週年大會上回答提問。

在本公司於二零一四年六月十一日舉行的股東週年大會(「二零一四年股東週年大會」)上，劉德樹先生(董事會主席)、葉偉明先生(審核委員會主席)、劉海峰先生(戰略與投資委員會主席)及劉嘉凌先生(薪酬與提名委員會主席)因其他重要公務無法出席。為保證二零一四年股東週年大會順利舉行，本公司副主席、執行董事、行政總裁及戰略與投資委員會成員孔繁星先生出任為二零一四年股東週年大會主席。

此外，王明哲先生(作為執行董事及財務總監)及羅強先生(作為非執行董事及審核委員會成員)出席了二零一四年股東週年大會並於必要時回答提問。



## 企業管治

### 證券交易的標準守則

本公司已就董事買賣本公司證券制定本公司的行為守則(「行為守則」)，其程度並不遜於上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)所載的規定標準。

經向全體董事作出具體查詢後，董事確認彼等於截至二零一四年六月三十日止六個月一直遵守行為守則。

本公司亦已設立僱員(彼等可能擁有本公司未公佈的內幕資料)進行證券交易的書面指引(「僱員書面指引」)，其程度並不遜於標準守則所載的規定標準。

本公司未注意到有僱員不遵守僱員書面指引的事件。

### 獨立非執行董事

於二零一四年一月一日至二零一四年六月三十日整個期間，董事會由始至終符合上市規則第3.10(1)條有關公司董事會須至少包括三名獨立非執行董事的規定；並符合上市規則第3.10(2)條有關其中一名獨立非執行董事須具備會計或相關財務管理專長的規定；且符合上市規則第3.10A條有關獨立非執行董事須佔董事會人數三分之一的規定。

### 審核委員會

本公司已遵照上市規則第3.21及3.22條規定設立審核委員會(「審核委員會」)。審核委員會包括三名成員，分別為主席葉偉明先生、韓小京先生及羅強先生。本中期報告已經審核委員會審閱。

審核委員會與管理層及外聘核數師已審閱本集團截至二零一四年六月三十日止六個月的簡明合併財務報表，包括本集團所採納的會計原則及慣例。



## 其他資料

### 2013年度末期股息派發執行情況

按照二零一四年六月十一日股東週年大會審議通過的股息分派方案，本集團已向於二零一四年六月二十日名列公司股東名冊之股東進行股息宣派，每股派發現金股息每股0.23港元，合計派發757,252,000港元。

### 中期股息

董事會建議不宣派截至二零一四年六月三十日止中期股息。

### 購股權計畫

董事會已於二零一四年六月十一日採納限制性股份獎勵計劃及批准建議採納購股權計劃，以肯定有關僱員所作的貢獻，並作為獎勵以保持彼等為本集團的持續營運及發展作出努力，以及吸引合適人員以促進本集團進一步發展。該等建議採納激勵計劃的議案已於二零一四年七月七日的股東大會上獲得通過且本公司於二零一四年七月十一日授出13,169,600份購股權以認購本公司股本合共13,169,600股普通股。

詳細情況請參閱公司於二零一四年六月十一日、七月七日及七月十一日刊發的公告及本公司日期為二零一四年六月十九日的通函。

### 購入、出售或贖回本公司上市證券情況

本公司及其任何附屬公司於截至二零一四年六月三十日止六個月概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

### 董事個人資料之變更

自本公司二零一三年年報發出之日起至本報告日，須根據上市規則第13.51B(1)條作出披露的董事個人資料變更詳列如下：

董事姓名	變動詳情
蔡存強	自二零一四年三月三十日起，不再接受董事袍金每年港幣42萬元
韓小京	自二零一四年四月十五日起，擔任深圳證券交易所上市公司北京三聚環保新材料股份有限公司獨立董事
葉偉明	自二零一四年六月一日起，擔任聯交所上市公司億達中國控股有限公司獨立非執行董事

## 簡明中期合併財務報表審閱報告

致遠東宏信有限公司董事會

(於香港註冊成立的有限公司)

### 引言

我們已審閱列載於第57頁至第101頁遠東宏信有限公司及其子公司(「貴集團」)的簡明中期合併財務報表,包括 貴集團於二零一四年六月三十日之簡明中期合併財務狀況表,及截至該日止六個月期間的簡明中期合併利潤表、簡明中期合併綜合收益表、簡明中期合併權益變動表和簡明中期合併現金流量表以及附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則要求須按照相關規定及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)的規定編製中期財務資料的報告。

董事須負責根據香港會計準則第34號編製並列報本簡明中期合併財務報表。我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對本簡明中期合併財務報表作出結論。我們的報告僅就雙方所協議的審閱業務約定書條款向全體股東報告,並不能做除此之外的其他用途。我們概不就本報告之內容,對任何其他人士負責或承擔任何責任。

### 審閱範圍

我們已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體之獨立核數師對中期財務數據之審閱」的規定進行審閱,審閱簡明中期合併財務報表包括主要向負責財務會計事宜的人員進行詢問,並實施分析性覆核和其他審閱程序。該審閱工作範圍遠小於根據香港審計準則進行審計工作的範圍,我們因而無法保證能在審閱工作中發現若進行審計工作的情況下所能發現的所有重大事項。因此,我們不發表任何審計意見。

### 結論

根據我們的審閱,我們並無發現任何事項使我們相信簡明中期合併財務報表未能在所有重大方面按照香港會計準則第34號的規定編製。

安永會計師事務所

執業會計師

中環添美道1號

中信大廈22樓

香港

二零一四年八月二十日

## 簡明中期合併利潤表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年	二零一三年
		(未經審核)	(未經審核)
		人民幣千元	人民幣千元
收入	5	5,095,894	3,658,876
銷售成本		(1,899,272)	(1,254,526)
毛利		3,196,622	2,404,350
其他收入及收益	5	40,657	133,473
銷售及分銷成本		(642,668)	(512,887)
行政開支		(829,987)	(604,757)
其他開支		(154,759)	(46,884)
財務成本		(3,236)	(958)
應佔聯營公司淨溢利		3,927	-
<b>除稅前溢利</b>	6	<b>1,610,556</b>	<b>1,372,337</b>
所得稅開支	7	(439,996)	(338,727)
<b>期內溢利</b>		<b>1,170,560</b>	<b>1,033,610</b>
以下人士應佔：			
本公司普通股持有人		1,165,444	1,034,153
永續證券持有人		1,298	-
非控制權益		3,818	(543)
		1,170,560	1,033,610
<b>本公司普通股持有人的每股收益</b>		<b>人民幣分</b>	<b>人民幣分</b>
基本及攤薄			
— 基於期內溢利	9	35.40	31.41

分派及擬派期內股息的詳情於簡明中期合併財務報表附註8披露。

## 簡明中期合併綜合收益表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
<b>期內溢利</b>	<b>1,170,560</b>	<b>1,033,610</b>
<b>其他綜合收益</b>		
於以後期間可重新分類至損益之項目：		
現金流對沖：		
本期對沖工具公平值的有效變動部份	34,766	—
重分類至合併損益表之金額	(1,871)	—
所得稅影響	(5,428)	—
	27,467	—
換算海外經營之匯兌差額	(429)	—
以後期間可重分類至損益的其他綜合收益淨額	27,038	—
於以後期間不可重分類至損益之項目：		
財務報表轉換為列報貨幣之匯兌差額	—	(19,931)
以後期間不可重分類至損益的其他綜合收益淨額	—	(19,931)
<b>期內其他綜合收益，已扣除稅項</b>	<b>27,038</b>	<b>(19,931)</b>
<b>期內綜合收益總額</b>	<b>1,197,598</b>	<b>1,013,679</b>
以下人士應佔：		
本公司普通股持有人	1,192,482	1,014,222
永續證券持有人	1,298	—
非控制權益	3,818	(543)
	1,197,598	1,013,679

## 簡明中期合併財務狀況表

二零一四年六月三十日

		二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	1,401,102	964,053
預付土地租賃款	11	1,005,807	973,847
商譽		64,164	-
其他資產		46,246	54,690
於聯營公司之投資		84,570	80,643
於合營公司之投資		26,670	-
遞延稅項資產	18	709,752	583,953
貸款及應收款項	12	56,669,507	48,641,068
預付款、按金及其他應收款		14,950	80,995
衍生金融工具	13	59,883	968
受限制存款	15	119,512	87,752
<b>非流動資產總額</b>		<b>60,202,163</b>	<b>51,467,969</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		30,018	27,461
建造合同	14	65,411	53,951
貸款及應收款項	12	36,461,413	31,045,952
預付款、按金及其他應收款項		744,594	868,686
衍生金融工具	13	976	-
受限制存款	15	704,849	375,377
現金及現金等價物	15	1,693,997	2,673,476
<b>流動資產總額</b>		<b>39,701,258</b>	<b>35,044,903</b>
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項及應付票據	16	2,756,092	2,299,346
其他應付款項及應計費用		3,677,322	3,183,664
計息銀行及其他融資	17	29,944,910	27,283,667
應付稅項		309,028	603,297
衍生金融工具	13	8,158	11,832
<b>流動負債總額</b>		<b>36,695,510</b>	<b>33,381,806</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>3,005,748</b>	<b>1,663,097</b>

## 簡明中期合併財務狀況表

二零一四年六月三十日

		二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
	<i>附註</i>		
<b>總資產減流動負債</b>		<b>63,207,911</b>	<b>53,131,066</b>
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他融資	17	35,960,026	29,270,811
衍生金融工具	13	63,525	54,986
遞延稅項負債	18	115,391	124,482
其他應付款項及應計費用		10,881,812	9,311,926
遞延收入		173,931	203,991
非流動負債總額		47,194,685	38,966,196
資產淨值		16,013,226	14,164,870
<b>權益</b>			
本公司普通股持有人應佔權益			
已發行股本	19	6,683,751	27,570
儲備	20	8,033,224	14,097,772
		14,716,975	14,125,342
永續證券	21	1,223,432	-
非控制權益		72,819	39,528
權益總額		16,013,226	14,164,870

孔繁星  
董事

王明哲  
董事

## 簡明中期合併權益變動表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	本公司普通股持有人應佔											
	已發行股本	股份溢價	資本儲備	特別儲備	儲備基金	對沖儲備	匯率變動		合計	永續證券 持有人	非控制 權益	權益 總額
							儲備	保留溢利				
							人民幣千元	人民幣千元				
(附註19)	(附註19)	(附註20)	(附註20)	(附註20)								
於二零一四年一月一日(經審核)	27,570	7,067,502	2,403,345	671	121,913	-	(100,283)	4,604,624	14,125,342	-	39,528	14,164,870
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	1,165,444	1,165,444	1,298	3,818	1,170,560
其他期內綜合收益：												
現金流對沖，除稅後	-	-	-	-	-	27,467	-	-	27,467	-	-	27,467
換算海外經營之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(429)	-	(429)	-	-	(429)
期內綜合收益總額	-	-	-	-	-	27,467	(429)	1,165,444	1,192,482	1,298	3,818	1,197,598
期內功能性貨幣變更的影響 (附註22)	(1,798)	(409,523)	(306,786)	-	-	-	739,181	(21,074)	-	-	-	-
轉入已發行股本	6,657,979	(6,657,979)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
發行永續證券，扣除發行成本 (附註21)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,222,134	-	1,222,134
非控制權益股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,500	6,500
收購子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28,216	28,216
股息—2013末期股息(附註8)	-	-	-	-	-	-	-	(600,849)	(600,849)	-	-	(600,849)
附屬公司向非控制權益股東 發放股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,243)	(5,243)
於二零一四年六月三十日 (未經審核)	6,683,751	-	2,096,559*	671*	121,913*	27,467*	638,469*	5,148,145*	14,716,975	1,223,432	72,819	16,013,226

\* 該等儲備賬戶組成簡明中期合併財務狀況表內的合併儲備為人民幣8,033,224,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣14,097,772,000元)。

## 簡明中期合併權益變動表

截至二零一三年六月三十日止六個月

	本公司普通股持有人應佔									
	已發行股本	股份溢價	資本儲備	特別儲備	儲備基金	匯率變動		合計	非控制權益	權益總額
						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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一三年一月一日(經審核)	27,570	7,067,502	2,402,874	-	121,913	(70,642)	3,295,265	12,844,482	10,964	12,855,446
期內溢利	-	-	-	-	-	-	1,034,153	1,034,153	(543)	1,033,610
期內其他綜合收益	-	-	-	-	-	(19,931)	-	(19,931)	-	(19,931)
期內綜合收益總額	-	-	-	-	-	(19,931)	1,034,153	1,014,222	(543)	1,013,679
特別儲備—安全基金計提	-	-	-	509	-	-	(509)	-	-	-
股息(附註8)	-	-	-	-	-	-	(602,714)	(602,714)	-	(602,714)
於二零一三年六月三十日(未經審核)	27,570	7,067,502	2,402,874	509	121,913	(90,573)	3,726,195	13,255,990	10,421	13,266,411



## 簡明中期合併現金流量表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元
<b>經營活動之現金流量</b>			
除稅前溢利：		1,610,556	1,372,337
就下列各項進行調整：			
財務成本及銀行手續費		1,657,639	1,305,994
利息收入		(22,201)	(17,322)
應佔聯營公司溢利		(3,927)	-
衍生工具 — 不符合套期條件的交易：			
未實現的公平值淨收益	5	(2,657)	(1,658)
已實現的公平值淨收益	6	13,807	6,155
結構性金融產品收益	5	(1,585)	(2,044)
出售物業、廠房及設備之收益，淨值		(28)	(1)
折舊		72,593	27,929
應收融資租賃款減值撥備	12	377,823	256,885
其他資產減值撥備	12	16,801	626
無形資產及其他資產攤銷	6	31,306	19,244
匯兌損失 / ( 收益 )，淨值		98,234	(63,876)
		<b>3,848,361</b>	<b>2,904,269</b>
存貨(增加) / 減少		(408)	7,686
建造合同(增加) / 減少		(11,460)	22,328
貸款及應收款項增加		(13,832,901)	(11,577,924)
預付款、按金及其他應收款項減少		181,578	324,317
應收關聯方減少 / ( 增加 )		6,675	(65,082)
其他資產增加		(9,413)	(15,844)
應付貿易款項及應付票據增加		398,649	269,696
其他應付款項及應計費用增加		1,923,363	1,642,320
應付關聯方增加 / ( 減少 )		2,064	(10,120)
其他負債(減少) / 增加		(30,060)	2,865
除息稅前經營活動所用之現金		(7,523,552)	(6,495,489)
已付利息		(1,600,902)	(1,365,787)
已收利息		22,201	17,322
已付所得稅		(884,002)	(432,243)
經營活動所用之現金流量淨值		<b>(9,986,255)</b>	<b>(8,276,197)</b>

## 簡明中期合併現金流量表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年	二零一三年
		(未經審核)	(未經審核)
		人民幣千元	人民幣千元
<b>投資活動之現金流量</b>			
已付與衍生金融工具的相關支出		–	(6,154)
結構性金融產品收益	5	1,585	2,044
出售物業、廠房及設備		10,470	712
購置物業、廠房及設備、無形資產及其他長期資產		(384,934)	(1,157,530)
收購子公司	3	(48,197)	–
購買聯營公司股權		–	(72,750)
投資於合營公司		(26,670)	–
定期存款減少		–	112,000
收回衍生金融工具相關之保證金		34,082	–
投資活動之所用現金流量淨值		(413,664)	(1,121,678)
<b>融資活動之現金流量</b>			
發行永續證券之已收現金		1,222,134	–
非控制權益股東注資		6,500	–
收到借款之現金		23,916,136	21,286,837
收到債券發行之現金		4,849,903	2,001,528
償還借款之現金		(18,998,232)	(12,348,055)
償還債券之現金		(597,360)	(652,640)
已付股息		(600,849)	(602,714)
附屬公司向非控制權益股東發放之股息		(5,243)	–
受限制存款減少		(361,232)	185,532
已付與借款對沖之衍生金融工具的相關支出	6	(13,807)	–
已付其他融資活動之現金		(2,955)	(22,638)
融資活動之現金流量淨值		9,414,995	9,847,850
<b>現金及現金等價物(減少)/增加淨值</b>			
期初現金及現金等價物		2,673,476	1,502,698
匯率變動對現金及現金等價物的影響		5,445	(16,070)
<b>期末之現金及現金等價物</b>		<b>1,693,997</b>	<b>1,936,603</b>

## 簡明中期合併財務報表附註

### 1. 公司資料

二零零八年五月十五日，遠東宏信有限公司(「本公司」)於香港註冊成立為有限公司。根據日期分別為二零零八年十月十五日及二零一零年十一月二十九日之特別議案，本公司將其英文名字由Fully Ascent Limited更改至Far Eastern Hong Xin Co., Limited，並於其後更改為Far East Horizon Limited。本公司註冊辦事處位於香港灣仔港灣道1號會展廣場辦公大樓4701號。

本公司股份自二零一一年三月三十日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本集團主要於中華人民共和國(「中國」)從事各種資產的融資租賃業務、經營租賃業務、保理、提供租賃諮詢服務、進出口貿易及經中國對外經濟貿易合作部批准之其他業務。

### 2 編製基準及重要會計政策概要

#### 2.1 編製基準

截至二零一四年六月三十日止六個月期間的簡明中期合併財務報表乃根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

簡明中期合併財務報表並不包括年度財務報表規定的所有資料及披露，且應與本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的財務報表一併閱讀。

除另有指明外，財務報表以人民幣(「人民幣」)呈報，所有數值均四舍捨五入至最接近之千元(「人民幣千元」)。

#### 2.2 重要會計政策

##### 首次採納以下經修訂之香港財務報告準則及解釋

除下述首度適用於本集團即期財務報告的新增或修訂的香港財務報告準則(香港財務報告準則包括香港會計準則及解釋)，在準備中期簡明合併財務報告所使用的會計政策與二零一三年十二月三十一日之年報一致：

香港會計準則第32號(修訂本)	對香港會計準則第32號金融工具：列報—金融資產與金融負債的抵銷之修訂本
香港會計準則第39號(修訂本)	對香港會計準則第39號金融工具：確認和計量—衍生工具的變化和套期會計的延伸之修訂本
香港財務報告準則第10、第12號及香港會計準則第27號(2011)(修訂本)	香港會計準則第10號、第12號及香港會計準則第27號(2011)—投資主體之修訂本
香港財務報告解釋公告第21號	徵收費用

## 簡明中期合併財務報表附註

### 2 編製基準及重要會計政策概要(續)

#### 2.2 重要會計政策(續)

##### *首次採納以下經修訂之香港財務報告準則及解釋(續)*

採用上述新的香港會計準則不會對本集團的財務狀況或者財務表現產生重大影響或者導致對比數字的重述。

本集團尚未採用任何早先已經頒佈，未生效的標準，說明或者修訂本。

##### *功能貨幣的變更*

於以前年度，本公司以美元(「美元」)為其功能性貨幣。然而，由於本公司近年來的發展，運營相關之業務交易對人民幣(「人民幣」)越趨依賴。有見及此，於二零一四年一月一日起，本公司將功能性貨幣從美元更改為人民幣。同時，人民幣亦已被採納為本集團中期財務報告的呈列貨幣。

本公司功能性貨幣之變更自變更日後未來適用，而變更功能性貨幣當日，所有項目均按當日匯率換算為人民幣。

### 3. 企業合併

#### 惠州華康骨傷醫院有限公司

二零一四年二月，本集團購得惠州華康骨傷醫院有限公司(下稱「華康醫院」)70%的有投票權之股份。華康醫院主要從事中醫骨傷治療。本次購買採用購買法進行會計核算。中期簡明合併財務報表包括了自購買日起華康醫院的業績。

## 簡明中期合併財務報表附註

## 3. 企業合併(續)

## 惠州華康骨傷醫院有限公司(續)

購買日華康醫院可辨認資產和負債的公平值為：

	購買確認 之公平值 (未經審核) 人民幣千元
<b>資產</b>	
物業、廠房及設備	127,361
預付土地租賃款	13,446
現金	16,933
應收賬款	7,658
預付款、按金及其他應收款項	66,169
存貨	2,069
其他資產	1,254
	234,890
<b>負債</b>	
應付債款	(8,968)
其他應付款項及應計費用	(10,144)
計息銀行借款及其他融資	(112,238)
遞延所得稅負債	(9,489)
	(140,839)
可辨認淨資產公平值總額	94,051
非控制權益	(28,215)
購買產生之商譽	64,164
購買轉移對價	130,000
其中：購買時已付對價	65,130
購買日後支付對價	64,870
購買之現金流分析：	
自購買之子公司取得的現金淨值(包括於投資活動之現金流)	16,933
已付現金	(65,130)
現金淨流出	(48,197)

自購買日起，華康醫院對本集團截至二零一四年六月三十日止六個月期間收入的貢獻為人民幣23,295,000元，對淨利潤計入為人民幣2,481,000元。

倘該購買發生於本期初，本集團本期之收入及淨利潤將為人民幣5,103,682,000元和人民幣1,169,650,000元。

確認之商譽主要歸因於華康醫院的資產和業務並入本集團後預期可帶來的協同效應和其他效益。商譽不可用於所得稅抵扣。

交易成本人民幣900,000元已費用化，計入利潤表中的行政開支，並構成現金流量表中的經營活動之現金流量。

截至二零一三年六月三十日止六個月期間，並無企業合併發生。

## 簡明中期合併財務報表附註

### 4. 經營分部資料

就管理而言，根據內部組織結構、管理需要及內部報告制度，本集團分成不同的經營分部，即融資租賃及諮詢業務以及貿易及其他業務：

- 融資租賃及諮詢業務，包括(a)直接融資租賃；(b)售後回租賃；(c)保理；及(d)諮詢服務；
- 貿易及其他業務，主要包括(a)醫療設備、印刷設備和工業設備的進出口貿易及國內貿易，以及主要於工業裝備行業內的貿易代理服務；(b)船舶運輸及經紀服務；(c)醫療工程安裝；(d)經營租賃；及(e)醫療服務。

管理層獨立監管其業務單位的經營業績以作出資源分配的決定及表現評估。分部資料將根據本集團為編製及呈列財務報表之會計政策編製。

分部收益、業績、資產及負債主要包括直接歸屬於一個分部及能按合理基準分配之分部的項目。

分部間的轉讓乃參照按當時市價向第三方銷售之售價進行交易。

截至二零一四年 六月三十日止六個月 (未經審核)	融資租賃 及諮詢 人民幣千元	貿易及其他 人民幣千元	調整及抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
收益	4,667,322	456,050	(27,478)	5,095,894
向外部客戶銷售	4,641,167	454,727	–	5,095,894
分部間銷售	26,155	1,323	(27,478)	–
銷售成本	(1,576,100)	(324,410)	1,238	(1,899,272)
其他收入及收益	39,335	2,516	(1,194)	40,657
銷售及分銷成本和行政開支	(1,406,040)	(68,385)	1,770	(1,472,655)
其他開支	(152,908)	(1,851)	–	(154,759)
財務成本	–	(28,900)	25,664	(3,236)
應佔聯營公司淨溢利	–	3,927	–	3,927
除稅前溢利	1,571,609	38,947	–	1,610,556
所得稅費用	(433,266)	(6,730)	–	(439,996)
期內溢利	1,138,343	32,217	–	1,170,560

## 簡明中期合併財務報表附註

## 4. 經營分部資料(續)

截至二零一三年 六月三十日止六個月 (未經審核)	融資租賃 及諮詢 人民幣千元	貿易及其他 人民幣千元	調整及抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
收益	3,445,165	224,421	(10,710)	3,658,876
向外部客戶銷售	3,434,455	224,421	–	3,658,876
分部間銷售	10,710	–	(10,710)	–
銷售成本	(1,075,726)	(179,649)	849	(1,254,526)
其他收入及收益	129,133	5,189	(849)	133,473
銷售及分銷成本和行政開支	(1,090,085)	(28,654)	1,095	(1,117,644)
其他開支	(46,596)	(288)	–	(46,884)
財務成本	–	(10,573)	9,615	(958)
除稅前溢利	1,361,891	10,446	–	1,372,337
所得稅費用	(337,917)	(810)	–	(338,727)
期內溢利	1,023,974	9,636	–	1,033,610

  

	融資租賃及諮詢 人民幣千元	貿易及其他 人民幣千元	調整及抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於二零一四年 六月三十日(未經審核)</b>				
分部資產	99,357,738	2,641,479	(2,095,796)	99,903,421
分部負債	(83,485,032)	(2,061,801)	1,656,638	(83,890,195)
<b>於二零一三年 十二月三十一日(經審核)</b>				
分部資產	86,387,589	1,642,959	(1,517,676)	86,512,872
分部負債	(72,327,706)	(1,098,810)	1,078,514	(72,348,002)

## 簡明中期合併財務報表附註

## 4. 經營分部資料(續)

## 地域資料

## (a) 來自外部客戶的收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元
中國大陸	4,927,558	3,613,110
香港	79,170	14,826
其他國家或地區	89,166	30,940
	5,095,894	3,658,876

上述收入分部資料乃根據客戶所在地區而劃分。

## (b) 非流動資產

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
	中國大陸	2,481,066
香港	147,493	26,856
	2,628,559	2,073,233

以上非流動資產資料乃根據資產所在地，且不包括金融工具及遞延稅項資產。

## 有關主要客戶的資料

報告期內，並無單一客戶的貢獻達到或超過本集團總收入的10%。



## 簡明中期合併財務報表附註

## 5. 收入、其他收入及收益

本期收益(亦為本集團的營業額)指已收的總租賃收入(經扣除營業稅或增值稅);提供服務的價值(經扣除營業稅或增值稅);已售出貨品的發票淨值(經扣除增值稅、退貨及貿易折扣);及適當比例的建造合同收入。

本集團的收益、其他收入及收益分析如下:

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元
<b>收入</b>			
融資租賃收入		3,081,306	2,397,099
諮詢服務收入		1,585,197	1,082,845
保理業務收入		75,184	17,098
銷售貨品		57,296	90,579
運輸及經紀業務收入		193,447	69,234
建造合同收入		32,770	21,087
經營租賃收入		143,590	43,679
醫療服務收入		23,295	-
其他收入		5,430	2,834
營業稅及附加稅		(101,621)	(65,579)
		<b>5,095,894</b>	<b>3,658,876</b>
<b>其他收入及收益</b>			
銀行利息收入		22,178	17,322
匯兌收益		-	63,876
結構性金融產品收益		1,585	2,044
政府補助	5a	599	44,737
衍生金融工具 — 不符合套期條件的交易			
未實現的公平值淨收益		2,657	1,658
已實現的公平值淨收益		-	2,561
其他		13,638	1,275
		<b>40,657</b>	<b>133,473</b>

## 5a. 政府補貼

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元
增值稅返還	-	40,292
政府特殊津貼	599	4,445
	<b>599</b>	<b>44,737</b>

## 簡明中期合併財務報表附註

## 6. 除稅前溢利

本集團來自除稅前溢利乃扣除下列項目後產生：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元
借款成本(計入銷售成本中)	1,574,862	1,074,877
銷售存貨成本	55,373	84,373
建造合同成本	22,405	16,196
運輸成本	168,825	53,808
經營租賃成本	65,374	25,272
醫療服務成本	10,771	-
其他成本	1,662	-
折舊	10,593	8,358
無形資產及其他長期資產攤銷	31,306	19,244
租金開支	46,937	38,906
核數師酬金	650	650
員工福利開支(包括董事薪酬)		
— 工資及薪金	678,649	550,921
— 退休金計劃供款	29,220	24,659
— 其他員工福利	87,253	59,254
貸款及應收款項撥備	394,624	257,511
業務招待費	26,359	19,855
差旅費	71,022	53,938
諮詢費	14,668	26,256
辦公費	20,455	16,632
廣告及促銷費	1,724	761
交通費	3,855	2,276
通訊費	6,415	5,984
其他雜項	49,354	32,446
出售物業、廠房及設備項目的損失	636	-
捐贈支出	4,013	-
佣金開支	34,146	38,161
衍生工具 — 不符合套期條件的交易：		
— 已實現的公平值淨損失	13,807	8,716
匯兌損失	101,728	-
財務成本	3,236	958

## 簡明中期合併財務報表附註

## 7. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元
即期稅項 — 香港		
本期之開支	88,052	7,510
即期稅項 — 中國大陸		
本期之開支	501,601	466,072
過往年度之超額撥備	—	(101)
遞延稅項 (附註18)	(149,657)	(134,754)
本期之稅項開支總額	439,996	338,727

## 香港利得稅

本報告期內，香港利得稅按於香港產生的估計應課稅溢利按16.5% (截至二零一三年六月三十日止六個月期間：16.5%)稅率計提撥備。

## 企業所得稅(「企業所得稅」)

本集團於中國大陸業務經營的所得稅撥備，乃根據現行法例、詮釋及慣例，就本期間之估計應課稅溢利按適用稅率計算。

於二零零八年一月一日前，遠東租賃可享有15%的企業所得稅優惠稅率，而於中國的所有其他附屬公司均須按法定稅率33%繳納企業所得稅。有關本集團各中國附屬公司方面，就中國法定財務申報而言，企業所得稅乃就溢利按適用稅率撥備，並就該等毋須課稅或不可扣稅項目予以調整。

於二零零七年三月十六日，全國人民代表大會批准中國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)，並於二零零八年一月一日起生效。新企業所得稅法引入大範圍之變動，其中包括但不限於內資企業和外商投資企業按統一所得稅率25%繳稅。根據當地稅務局的相關確認，遠東租賃及上海東泓實業發展有限公司於二零零八年、二零零九年、二零一零年及二零一一年可享有過渡企業所得稅率分別為18%、20%、22%及24%。自二零一二年起，遠東租賃和上海東泓實業發展有限公司的所得稅率為25%。

於二零一二年十一月十八日，德明醫用設備工程被上海市科學技術委員會認定為高新技術企業。從那之後，德明醫用設備工程開始享受15%的優惠稅率。

## 簡明中期合併財務報表附註

## 7. 所得稅開支(續)

## 企業所得稅(「企業所得稅」)(續)

根據本公司及其附屬公司所在司法權區的法定／適用稅率計算除稅前溢利適用的稅項開支與根據實際稅率計算的稅項開支對賬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利	1,610,556	1,372,337
按法定所得稅率計算稅項	400,513	335,931
當地政府批准的低稅率影響	(34)	(482)
不可扣稅的開支	3,455	9,950
毋須課稅的收入	(7,837)	(18,231)
對以前年度當期所得稅調整	-	(101)
利用以前年度未確認遞延所得稅的可抵扣虧損	(7,184)	(2,510)
未確認的稅務虧損	4,934	2,169
確認以前年度未確認稅務虧損的影響	(4,868)	-
確認以前年度未確認可抵扣暫時性差異的影響	(6,480)	-
預扣稅對本集團中國附屬公司可分配溢利的影響	24,021	12,001
預扣稅對本集團內部結餘之利息的影響	33,476	-
簡明中期合併利潤表中的所得稅開支	439,996	338,727

本集團應佔聯營公司的持續經營業務之稅項約為人民幣982,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月期間：無)，計入簡明中期合併損益表中的「應佔聯營公司淨溢利」。

## 8. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
股息	600,849	602,714

根據二零一四年六月十一日通過的股東大會之決議，本公司決議向於二零一四年六月二十日名列公司股東名冊之股東宣派截至二零一三年十二月三十一日止年度之末期股息每股0.23港元。則根據截止於二零一三年六月二十日的已發行的3,292,400,000股普通股，共計757,252,000港元，折人民幣608,849,000元的現金股利被計入本財務報表。

董事會建議不宣派截至二零一四年六月三十日止中期股息(截至二零一三年六月三十日止六個月期間：無)。

## 簡明中期合併財務報表附註

### 9. 每股盈利

截至二零一四年六月三十日止六個月期間的基本每股收益乃根據本公司普通股權益持有人應佔期內溢利及本期間的已發行普通股加權平均普通股份數3,292,400,000股(截至二零一三年六月三十日止六個月期間：3,292,400,000股)計算。

每股基本盈利乃根據以下數據計算：

#### 盈利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元
用作計算基本每股盈利之本公司普通股權益持有人應佔溢利	1,165,444	1,034,153

#### 股份

	股份數目	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核)	二零一三年 (未經審核)
用作計算基本每股盈利之期內已發行普通股加權平均數	3,292,400,000	3,292,400,000

本期概無潛在可攤薄普通股。

### 10. 物業、廠房及設備

截至二零一四年六月三十日止六個月期間，本集團收購物業、廠房及設備項目總成本為人民幣517,158,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月期間：人民幣138,357,000元)，包括通過收購子公司獲得的物業、廠房及設備。

截至二零一四年六月三十日止六個月期間，處置或撇銷物業、廠房及設備項目的賬面淨值合共人民幣10,443,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月期間：人民幣713,000元)，產生處置淨收益人民幣28,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月期間：淨收益人民幣1,000元)。

截至二零一四年六月三十日，本集團以賬面價值約為人民幣112,489,000元的房屋及建築物用作獲得銀行借款的抵押(二零一三年十二月三十一日：無)(附註17(c))。

## 簡明中期合併財務報表附註

## 11. 預付土地租賃款

於二零一四年六月三十日，本集團尚未獲得一幅(二零一三年十二月三十一日：1幅)總面積約為7,000平方米的土地的使用權證(二零一三年十二月三十一日：21,000平方米)，賬面淨值為人民幣1,977,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣949,016,000元)。

於二零一四年六月三十日，本集團尚在申請上述土地的土地使用權證過程中。

## 12. 貸款及應收款項

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
於一年內到期之貸款及應收款項	36,461,413	31,045,952
於一年後到期之貸款及應收款項	56,669,507	48,641,068
	93,130,920	79,687,020

## 12a. 按性質分類的貸款及應收款項

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應收融資租賃款(附註12b)	102,451,321	88,630,514
減：未賺取融資收益	(11,082,684)	(10,043,367)
應收融資租賃款淨額(附註12b)*	91,368,637	78,587,147
應收融租利息*	488,576	386,220
應收票據	136,346	140,889
應收賬款(附註12d)*	313,360	223,291
應收保理款(附註12f)	2,176,422	1,450,632
委託貸款	236,577	232,026
長期應收款	5,286	6,690
抵押貸款	215,148	83,041
貸款及應收款項小計	94,940,352	81,109,936
減：應收融資租賃款撥備(附註12c)	(1,763,120)	(1,390,630)
應收賬款撥備(附註12e)	(8,224)	(6,020)
應收保理款撥備(附註12g)	(30,884)	(21,435)
委託貸款撥備(附註12h)	(4,103)	(3,645)
長期應收款撥備(附註12i)	(37)	(48)
抵押貸款撥備(附註12j)	(3,064)	(1,138)
	93,130,920	79,687,020

\* 這些結餘中包含與關聯方的結餘，披露在附註12(k)。

## 簡明中期合併財務報表附註

## 12. 貸款及應收款項(續)

12b (1). 於報告期末，根據自相關租賃合約有效日期起的應收款項的賬齡釐定的應收融資租賃款的賬齡分析如下：

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應收融資租賃款		
一年以內	58,190,481	51,423,424
一至二年	28,429,639	22,651,643
二至三年	10,550,036	10,519,918
三年及以上	5,281,165	4,035,529
總計	102,451,321	88,630,514

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應收融資租賃款淨額		
一年以內	51,489,957	45,384,245
一至二年	25,760,308	20,270,979
二至三年	9,411,615	9,310,084
三年及以上	4,706,757	3,621,839
總計	91,368,637	78,587,147

12b (2). 於接下來三個連續年度，本集團預期收到的應收融資租賃款的總額及淨額載列於下表：

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應收融資租賃款		
於一年內到期	40,518,174	35,082,592
於一至二年到期	30,235,395	25,455,971
於二至三年到期	17,835,358	16,407,465
於三年及以上到期	13,862,394	11,684,486
總計	102,451,321	88,630,514

## 簡明中期合併財務報表附註

## 12. 貸款及應收款項 (續)

12b (2). 於接下來三個連續年度，本集團預期收到的應收融資租賃款的總額及淨額載列於下表：(續)

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應收融資租賃款淨額		
於一年內到期	34,831,061	29,893,379
於一至二年到期	27,036,010	22,582,580
於二至三年到期	16,385,211	15,081,793
於三年及以上到期	13,116,355	11,029,395
總計	91,368,637	78,587,147

於報告期末，本集團並無與融資租賃安排有關的或有租金及未擔保餘值。

## 12c. 應收融資租賃款撥備變動

	單項評估		組合評估		總計	
	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
於期初／年初	308,874	189,891	1,081,756	696,545	1,390,630	886,436
於期／年內計提	142,144	129,909	235,679	387,024	377,823	516,933
核銷	(6,175)	(10,389)	-	-	(6,175)	(10,389)
匯兌差額	159	(537)	683	(1,813)	842	(2,350)
於期末／年末	445,002	308,874	1,318,118	1,081,756	1,763,120	1,390,630

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應收融資租賃款：		
單項評估 (附註(i))	926,758	719,822
組合評估	101,524,563	87,910,692
總計	102,451,321	88,630,514



## 簡明中期合併財務報表附註

## 12. 貸款及應收款項 (續)

## 12c. 應收融資租賃款撥備變動 (續)

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應收融資租賃款淨額：		
單項評估 (附註(i))	836,079	642,238
組合評估	90,532,558	77,944,909
總計	91,368,637	78,587,147

附註(i) 應收融資租賃款的單項評估包括本集團劃分為次級、可疑及損失的應收融資租賃款。

附註(ii) 於二零一四年六月三十日，就本集團借款抵押作為抵押品的應收融資租賃款及委託貸款的賬面值為人民幣21,401,382,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣20,699,613,000元)(見附註17(a))。

## 12d. 於報告期末的應收賬款之賬齡分析如下：

應收款項乃不附利息及一般以60日為信用期限，而主要客戶的信用期限可延長至90日。

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
一年以內	298,181	208,450
一年以上	15,179	14,841
總計	313,360	223,291

## 12e. 應收賬款撥備變動

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
於期初／年初	6,020	1,631
期／年內計提	1,999	4,324
收購附屬公司	205	-
匯兌差額	-	65
於期末／年末	8,224	6,020

## 簡明中期合併財務報表附註

## 12. 貸款及應收款項(續)

12f. 於報告期末，應收保理款賬齡分析如下：

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
一年以內	2,030,286	1,416,766
一年以上	146,136	33,866
	2,176,422	1,450,632

## 12g. 應收保理款撥備變動

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
於期初／年初	21,435	5,483
期／年內計提	12,449	15,952
核銷	(3,000)	-
於期末／年末	30,884	21,435

## 12h. 委託貸款撥備變動

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
於期初／年初	3,645	7,246
期／年內計提／(轉回)	458	(3,601)
於期末／年末	4,103	3,645

## 12i. 長期應收款撥備變動

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
於期初／年初	48	195
期／年內轉回	(11)	(147)
於期末／年末	37	48

## 簡明中期合併財務報表附註

## 12. 貸款及應收款項 (續)

## 12j. 抵押貸款撥備變動

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
於期初／年初	1,138	-
期／年內計提	1,906	1,155
匯兌差額	20	(17)
於期末／年末	3,064	1,138

## 12k. 關聯方款項

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
聯營企業		
長春英利汽車工業股份有限公司		
應收融資租賃款淨額 (i)	67,538	80,089
應收融租利息	119	147
	67,657	80,236
具有重大影響的股東最終控股的子公司		
Sinochem International (overseas) Pte. Ltd.		
應收賬款 (ii)	6,021	-
	6,021	-

(i) 應收融資租賃款淨額按照6.36% ~8.32%的年利率計息；

(ii) 關聯方款項為無擔保且不計息。

## 簡明中期合併財務報表附註

## 13. 衍生金融工具

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元		二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元	
	資產	負債	資產	負債
交叉貨幣利率互換合約	28,596	(57,792)	-	(66,818)
遠期貨幣合約	31,287	(13,891)	-	-
股份買入期權	976	-	968	-
	60,859	(71,683)	968	(66,818)
分類至非即期部份 (包括其他非即期資產):				
交叉貨幣利率互換合約	28,596	(57,792)	-	(54,986)
遠期貨幣合約	31,287	(5,733)	-	-
股份買入期權	-	-	968	-
	59,883	(63,525)	968	(54,986)
分類至即期部份	976	(8,158)	-	(11,832)

## 交叉貨幣利率互換合約以及遠期貨幣合約 – 現金流對沖工具

截至二零一四年六月三十日止六個月期間，本集團持將14個交叉貨幣利率互換合約(截至二零一三年六月三十日止六個月期間：無)和14個遠期貨幣合約(截至二零一三年六月三十日止六個月期間：無)指定為相關借款未來還款現金流的對沖工具，這些借款需以美元或新幣償還，其中部份借款按浮動利率計息。

交叉貨幣利率互換合約以及遠期貨幣合約的條款與借款合同的條款基本相匹配。經評估，與預期借款未來還款相關的現金流量對沖高度有效，其產生的淨收益人民幣27,467,000元計入對沖儲備，具體如下所示：

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元
計入對沖儲備的公平值利得總額	34,766
公平值變動產生的遞延所得稅影響	(5,736)
從其他綜合收益轉入當期損益	(1,871)
從其他綜合收益轉入當期損益產生的遞延所得稅負債	308
計入套期儲備的淨利得	27,467

截至二零一四年六月三十日，本集團持有4份遠期貨幣合約(二零一三年十二月三十一日：10份交叉貨幣利率互換合約)用於管理匯率風險敞口，這些合約未滿足對沖會計之要求。截至二零一四年六月三十日止六個月期間，非對沖衍生金融工具淨損失為人民幣11,150,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月期間：淨損失人民幣4,497,000元)。

## 簡明中期合併財務報表附註

## 14. 建造合同

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應收合同客戶的總金額	65,411	53,951
至今已發生的合同成本加已實現的利潤	160,401	153,738
減：工程進度款	(94,990)	(99,787)
	65,411	53,951

## 15. 現金及現金等價物以及受限制現金

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
現金及銀行結餘	2,140,148	2,925,231
定期存款	378,210	211,374
	2,518,358	3,136,605
減：		
受限制現金	824,361	463,129
現金及現金等價物	1,693,997	2,673,476

本報告期末，本集團以人民幣(「人民幣」)計值的現金及銀行結餘為人民幣2,089,129,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣2,655,974,000元)。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可透過授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行結餘以每日存款餘額按固定利率或浮動利率計息。

於二零一四年六月三十日，有人民幣378,210,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣211,374,000元)的現金用作銀行貸款及其他融資抵押品(見附註17(b))。

於二零一四年六月三十日，有人民幣334,702,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣764,130,000元)的現金存放於中化集團財務有限責任公司。

## 簡明中期合併財務報表附註

## 16. 應付貿易款項及應付票據

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應付票據	1,684,180	1,538,501
應付貿易款項	1,071,912	760,845
	2,756,092	2,299,346

本報告期末之應付貿易款項及應付票據的賬齡分析如下：

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
一年以內	2,632,639	2,178,539
一至二年	69,837	80,923
二至三年	38,296	11,871
三年及以上	15,320	28,013
	2,756,092	2,299,346

應付貿易款項為不計息且應於一般營運週期內或按要求償還。

## 簡明中期合併財務報表附註

## 17. 計息銀行及其他融資

	二零一四年六月三十日 (未經審核)			二零一三年十二月三十一日 (經審核)		
	實際 年利率(%)	到期日	人民幣千元	實際 年利率(%)	到期日	人民幣千元
<b>即期</b>						
銀行貸款－有抵押	6.30	2014	299,504	2.24~5.60	2014	1,172,907
長期銀行貸款的						
即期部份－有抵押	3.32~8.52	2014~2015	9,275,191	2.71~6.72	2014	8,311,837
銀行貸款－無抵押	2.04~6.72	2014~2015	8,889,777	1.65~6.30	2014	7,097,549
長期銀行貸款的						
即期部份－無抵押	1.39~6.77	2014~2015	8,918,538	1.39~6.77	2014	8,000,708
來自有重大影響之股東的 最終控股公司的 附屬公司的長期貸款的						
即期部份－無抵押	6.15	2014	140,103	6.15	2014	174,401
其他貸款－有抵押	6.00~6.46	2014~2015	681,500	5.40~8.00	2014	1,431,383
其他貸款－無抵押	5.70~8.30	2014~2015	1,250,000	5.70	2014	498,648
債券－無抵押	3.70~6.95	2014~2015	490,297	3.90	2014	596,234
			29,944,910			27,283,667
<b>非即期</b>						
銀行貸款－有抵押	3.32~8.52	2015~2021	9,387,734	2.17~6.72	2015~2020	8,528,108
銀行貸款－無抵押	1.39~6.77	2015~2021	16,708,861	1.39~6.77	2015~2021	15,054,842
其他貸款－有抵押	6.15~11.00	2015~2018	334,500	6.15~8.00	2015~2016	420,000
債券－無抵押	3.70~6.95	2015~2021	9,528,931	3.70~6.95	2015~2017	5,267,861
			35,960,026			29,270,811
			65,904,936			56,554,478

## 簡明中期合併財務報表附註

## 17. 計息銀行及其他融資(續)

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
分析下列各項：		
應於下列時間償還的銀行貸款：		
一年內或即時償還	27,383,010	24,583,001
第二年	16,434,880	12,232,655
第三年至第五年(包括首尾兩年)	9,183,604	11,132,337
五年以上	478,111	217,958
	53,479,605	48,165,951
應於下列時間償還的來自對公司有重大影響之股東的最終控股公司的附屬公司的貸款：		
一年內	140,103	174,401
應於下列時間償還的其他借款：		
一年內	2,421,797	2,526,265
第二年	2,627,108	2,227,515
第三年至第五年(包括首尾兩年)	7,059,405	3,460,346
五年以上	176,918	-
	12,285,228	8,214,126
	65,904,936	56,554,478

- (a) 於二零一四年六月三十日，本集團以應收融資租賃款及委託貸款抵押的銀行借款為人民幣19,198,363,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣18,679,073,000元)。於二零一四年六月三十日，本集團為本集團之銀行借款抵押的應收融資租賃款及委託貸款為人民幣21,401,382,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣20,699,613,000元)；
- (b) 於二零一四年六月三十日，本集團以現金抵押的銀行借款為人民幣1,882,367,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣1,147,722,000元)；
- (c) 於二零一四年六月三十日，本集團以房產抵押的銀行借款為人民幣48,700,000元(二零一三年十二月三十一日：無)。



## 簡明中期合併財務報表附註

## 18. 遞延所得稅

本集團遞延稅項資產及負債於本期間的變動如下：

## 遞延稅項資產

	減值 損失撥備 人民幣千元 (未經審核)	應付 薪金 及福利 人民幣千元 (未經審核)	未來可用於 抵減應稅 收入的損失 人民幣千元 (未經審核)	安全 生產費 人民幣千元 (未經審核)	政府 特殊補貼 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
於二零一四年一月一日的 遞延稅項資產總額	328,737	222,609	3,872	168	49,952	605,338
期內於利潤表內計入 / (扣除)	107,402	19,888	4,194	-	(5,835)	125,649
匯兌差額	131	-	19	-	-	150
於二零一四年六月三十日的 遞延稅項資產總額	436,270	242,497	8,085	168	44,117	731,137

	減值 損失撥備 人民幣千元 (經審核)	應付 薪金 及福利 人民幣千元 (經審核)	未來可用於 抵減應稅 收入的損失 人民幣千元 (經審核)	安全 生產費 人民幣千元 (經審核)	政府 特殊補貼 人民幣千元 (經審核)	總計 人民幣千元 (經審核)
於二零一三年一月一日的 遞延稅項資產總額	204,052	80,406	1,506	73	17,125	303,162
年內於利潤表內計入	125,075	142,203	2,434	95	32,827	302,634
匯兌差額	(390)	-	(68)	-	-	(458)
於二零一三年十二月三十一日的 遞延稅項資產總額	328,737	222,609	3,872	168	49,952	605,338

## 遞延稅項負債

	租賃保證金 人民幣千元 (未經審核)	預扣稅 人民幣千元 (未經審核)	收購子公司 公平值調整 人民幣千元 (未經審核)	現金流對沖 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
於二零一四年一月一日的 遞延稅項負債總額	21,385	124,482	-	-	145,867
收購子公司	-	-	9,489	-	9,489
期內於利潤表內計入	-	(23,938)	(70)	-	(24,008)
期內於其他綜合收益內扣除	-	-	-	5,428	5,428
於二零一四年六月三十日的 遞延稅項負債總額	21,385	100,544	9,419	5,428	136,776

	租賃保證金 人民幣千元 (經審核)	預扣稅 人民幣千元 (經審核)	總計 人民幣千元 (經審核)
於二零一三年一月一日的 遞延稅項負債總額	38,885	92,093	130,978
期內於利潤表內(計入)/扣除	(17,500)	32,598	15,098
匯兌差額	-	(209)	(209)
於二零一三年十二月三十一日的 遞延稅項負債總額	21,385	124,482	145,867

## 簡明中期合併財務報表附註

## 18. 遞延所得稅(續)

就呈列合併財務狀況表而言，若干遞延稅項資產及負債已獲抵銷。本集團就財務報告目的而言的遞延稅項結餘分析如下：

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
於合併財務狀況表內確認的遞延稅項資產淨值	709,752	583,953
於合併財務狀況表內確認的遞延稅項負債淨值	115,391	124,482

於二零一四年六月三十日，本集團於香港產生的稅項虧損人民幣31,938,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣6,407,000元)可無限期用作抵銷公司未來應課稅溢利。本集團於中國大陸產生的稅項虧損人民幣18,766,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣18,766,000元)，可於未來一至五年內用於抵銷未來應課稅溢利。本集團對前述稅項虧損確認遞延所得稅資產。此外，於二零一四年六月三十日，鑑於未來產生足夠應課稅溢利的不確定性，本集團未就於中國大陸境內產生的稅項虧損人民幣22,074,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣15,989,000元)及於香港產生的稅項虧損及可抵扣暫時性差異人民幣21,848,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣113,485,000元)確認遞延稅項資產，系因該等稅項虧損及可抵扣暫時性差異被視為不可能產生應課稅溢利以抵銷該等稅項虧損。

根據本公司決議，位於中國大陸之子公司自二零一二年度起之溢利部份將部份留存於該子公司內用於未來經營或投資。本公司之股東認為，與上述預計不會分配之股利相關之暫時性差異在可預計之未來不會轉回。未確認遞延稅項負債(即與預扣稅相關之暫時性差異)總金額約人民幣138,404,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣92,887,000元)。

## 簡明中期合併財務報表附註

## 19. 已發行股本

	股份數目	金額 港元
法定普通股：		
於二零一三年十二月三十一日（每股0.01港元）（經審核）	10,000,000,000	100,000,000
於二零一四年六月三十日（每股0.01港元）（未經審核）	10,000,000,000	100,000,000
已發行及繳足普通股：		
於二零一三年十二月三十一日（每股0.01港元）（經審核）	3,292,400,000	32,924,000
於二零一四年六月三十日（未經審核）（附註）	3,292,400,000	8,531,380,000

本公司本期內已發行普通股本及股份溢價賬變動如下：

	已發行 股份數目	已發行 股本 港元千元	股份 溢價賬 港元千元	等值		總計 人民幣千元
				已發行 股本 人民幣千元	股份 溢價賬 人民幣千元	
於二零一四年一月一日 （經審核）	3,292,400,000	32,924	8,498,456	27,570	7,067,502	7,095,072
期內功能性貨幣變更的影響 （附註2.2）	-	-	-	(1,798)	(409,523)	(411,321)
轉入股本（附註）	-	8,498,456	(8,498,456)	6,657,979	(6,657,979)	-
於二零一四年六月三十日 （未經審核）	3,292,400,000	8,531,380	-	6,683,751	-	6,683,751

附註： 依據於二零一四年三月三日開始生效的新香港公司條例，名義股本將被取消，這導致於二零一四年三月三日的股份溢價賬之餘額被轉入已發行股本。

## 簡明中期合併財務報表附註

### 20. 儲備

本集團於本期間及比較期間的儲備金額及其變動載於第61至62頁之合併權益變動表。

本集團的資本儲備指根據招股章程所述的重組所收購附屬公司的資本及資本儲備的賬面值超出本公司代價已發行的股份的面值的部份，另加資本化的借款金額超出已發行股份的面值的部份。

根據相關中國規則及規例，屬於中國國內企業的該等中國附屬公司須將根據中國公司法釐定的除稅後溢利的不少於10%，轉撥至法定儲備基金，直至餘額達到註冊資本的50%為止，且必須於分派股息予股東前轉撥至法定儲備基金。

特別儲備主要代表為某些安全生產活動撥出的基金。按照中華人民共和國國家安全生產監督管理總局和其他相關監管機構頒發的某些法律法規，子公司上海宏信設備工程有限公司和天津宏信設備租賃有限公司按照規定的比率主要為建設服務活動撥出相關基金。這些資金可以用於維護和／或改進這些活動的安全性，而不是用於分發給股東。

### 21. 永續證券

二零一四年六月二十三日，本公司發行了200,000,000美元的高級永續資本證券，初始分派率為5.55%（下稱「永續證券」）。與該永續證券發行直接相關的交易成本為人民幣8,426,000元。分派可每半年分期支付，除第一期分派日為二零一五年一月二十三日外，其他期分派日為每年的六月二十三日和十二月二十三日（「分派支付日」），並可由本公司酌情延繳，除非發生必須分派事件（包括本公司對普通股股東的分派）。這些永續證券無固定到期期限，可由本公司選擇於二零一七年六月二十三日（「第一次回購日」）或第一次回購日後任一分派支付日按本金連同任何累計、未繳或延繳分派回購。

董事認為，本集團能夠控制向該永續證券持有人交付現金或金融資產，惟本公司不可預見之清盤。

### 22. 資產抵押

由本集團之資產作為抵押之本集團銀行貸款之詳情分別載於合併財務報表附註10，附註12c，附註15及附註17。

## 簡明中期合併財務報表附註

## 23. 經營租賃安排

## (a) 作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租設備、工具和模具，租賃條款一般亦包括租客須支付抵押按金及於若干情況下可應當時市況而定期調整租金。

截至二零一四年六月三十日，本集團於下列到期日的不可取消的含押金的經營租賃下的未來最低租賃收款總額如下：

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
一年內	44,327	15,808

## (b) 作為承租人

本集團以經營租賃方式租賃若干物業作為辦公室。物業的租賃期限一般協定為一至三年。

於各報告期末，本集團於下列到期日的不可取消經營租賃下的未來最低租賃付款總額如下：

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
一年內	51,557	80,572
於第二年至第五年(包括首尾兩年)	9,275	18,060
五年以上	2,000	2,240
	62,832	100,872

## 簡明中期合併財務報表附註

## 24. 承諾

(a) 除上文附註23所述的經營租賃承諾外，本集團於報告期末的資本承諾如下：

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
已訂約但未撥備： 獲取物業及設備的資本開支	26,798	59,487

## (b) 信貸承諾

本集團於報告期末的不可撤回信貸承諾如下：

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
不可撤回信貸承諾	5,519,365	5,116,140

於上述任何時間，本集團均有包括在不可撤回信貸承諾中的未結清之信貸承諾。該等承諾的形式為經批准租賃合約但於各結算日前並無撥備。

## 簡明中期合併財務報表附註

### 25. 關聯方交易

本集團與其關聯方之間的關係：

**對公司有重大影響之股東的最終控股公司**

中國中化集團公司

**對公司有重大影響之股東**

廣柏有限公司

**對公司有重大影響之股東的最終控股公司的附屬公司**

中化香港(集團)有限公司(「中化香港」)

中化集團財務有限責任公司

中國對外經濟貿易信託有限公司

中國金茂(集團)有限公司

北京凱晨置業有限公司

金茂(上海)物業服務有限公司

中化金茂物業管理(北京)有限公司

中國中化股份有限公司

世盈(廈門)創業投資有限公司

Sinochem International (Overseas) Pte. Ltd.

瀋陽國際科技工業園有限公司

**聯營企業**

長春英利汽車工業股份有限公司

**合營企業**

上海東松投資合夥企業(有限合夥)

## 簡明中期合併財務報表附註

## 25. 關聯方交易(續)

a. 除本財務報表附註12、15及17的結餘外，本集團於本報告期末與關聯方有以下重大結餘：

## (i) 預付款、按金及其他應收款項

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
<b>應收關聯方款項</b>		
中國金茂(集團)有限公司	13,898	13,898
北京凱晨置業有限公司	2,294	2,668
中化香港	438	438
金茂(上海)物業管理服務有限公司	2	-
中化金茂物業管理(北京)有限公司	374	-
	<b>17,006</b>	<b>17,004</b>

與關聯方的結餘乃為無抵押及不計息。

## (ii) 其他應付款和應付款項

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
<b>應付關聯方款項</b>		
中化集團財務有限責任公司	1,233	356
中國中化股份有限公司	259	1,109
長春英利汽車工業股份有限公司	14,754	14,053
	<b>16,246</b>	<b>15,518</b>

與關聯方的結餘為無抵押且不計息。



## 簡明中期合併財務報表附註

## 25. 關聯方交易 (續)

b. 本集團於本報告期內與關聯方進行如下重大交易：

## (i) 銀行存款利息收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核)	二零一三年 (未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
中化集團財務有限責任公司	3,058	4,568

利息收入乃按年息介乎0.39%至1.27%計算。

## (ii) 服務費收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核)	二零一三年 (未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
Sinochem International (Overseas) Pte. Ltd.	15,526	24,124

該等服務費交易乃根據訂約各方協定的價格。

## (iii) 借款利息開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核)	二零一三年 (未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
中化集團財務有限責任公司	13,862	31,378

利息開支乃按年息6.15%計算。

## 簡明中期合併財務報表附註

## 25. 關聯方交易(續)

b. 本集團於本報告期內與關聯方進行如下重大交易:(續)

## (iv) 租金開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
中國金茂(集團)有限公司	21,788	21,772
北京凱晨置業有限公司	5,897	672
中化金茂物業管理(北京)有限公司	158	54
上海金茂英泰設施管理有限公司	592	1,016
中化香港	886	504

該等租金開支的交易乃根據訂約雙方協定的價格。

## (v) 手續費開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
中化集團財務有限責任公司	4,077	710

## 簡明中期合併財務報表附註

## 25. 關聯方交易 (續)

b. 本集團於本報告期內與關聯方進行如下重大交易：(續)

## (vi) 不可撤銷之經營租賃承諾

於各報告期末，本集團與關聯方約定的不撤銷之經營租賃下的未來最低租賃付款總額如下：

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
中國金茂(集團)有限公司	20,848	41,271
北京凱晨置業有限公司	5,336	9,974
中化香港	885	1,754

c. 本集團主要管理人員酬金

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元
短期員工福利	9,058	3,978

## 26. 公平值及公平值層級

## 未以公平值計量的金融工具

財務報表中未以公平值列報的金融資產和金融負債主要包括現金及現金等價物，受限制存款，貸款及應收款項，按金及其他應收款中的金融資產，應付貿易款項及應付票據，其他應付款項及應計費用中的金融負債，計息銀行及其他融資。

公平值，是指在計量日市場參與者進行有序交易時賣出資產所取得的或轉移債務時所付出的價格。以下方法和假設用於估計公平值：

**現金及現金等價物、包含在按金及其他應收款中的金融資產的短期部份，應付貿易款項及應付票據，短期借款及包含在其他應付款和應計費用中的金融負債**

基本上，所有金融資產和金融負債自資產負債表日起至到期日為一年以內的，公平值和賬面值相若。

## 簡明中期合併財務報表附註

### 26. 公平值及公平值層級(續)

#### 未以公平值計量的金融工具(續)

#### 貸款及應收款項、受限制存款和除債券及短期貸款外的計息銀行及其他融資

基本上所有的貸款及應收款項、受限制存款及除債券及短期借款外的計息銀行借款和其他融資均為浮動利率，其利率為市場現行利率，公平值和賬面值相若。

#### 債券

債券的公平值以基於與剩餘到期日相匹配的當前收益曲線的現金流貼現模型計量。

下表匯總了於資產負債表日未按公平值計量的包括在計息銀行借款和其他融資內的債券的賬面值和公平值。

#### 本集團

	賬面值		公平值	
	二零一四年 六月三十日	二零一三年 十二月三十一日	二零一四年 六月三十日	二零一三年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融負債</b>				
債券	10,019,228	5,864,095	10,315,944	5,714,366

#### 包含在按金及其他應收款中的金融資產的長期部份，包含在其他應付款和應計費用中的金融負債

包含在預付款、按金及其他應收款中的金融資產的長期部份，包含在其他應付款和應計費用中的金融負債等的公平值採用未來現金流量折現法計算，以可供參考的具有相似合同條款、信用風險及剩餘到期日的工具的市場利率作為折現率。這些金融資產和負債的賬面值和公平值差異不重大。

#### 以公平值計量的金融工具

#### 交叉貨幣利率互換合約

交叉貨幣互換合約採用類似於遠期定價和互換模型的現值計算的估值技術進行計量，模型涵蓋了多個市場可觀察到的輸入值，包括交易對手的信用質量、即期和遠期匯率以及利率曲線等。

## 簡明中期合併財務報表附註

## 26. 公平值及公平值層級(續)

以公平值計量的金融工具(續)

**股權買入期權**

股權買入期權，採用包括二項式點陣模型在內的估值方法進行計量，模型含有包括基礎股權價值在內的多項參數。基礎股權價值的估值需要管理層對模型的不可見輸入作出某些假設，包括永久增長率、貼現率、無市場流通性折價或少數股權折價的合理變動。

基礎股權價值變動對於股權買入期權的公平值影響並不顯著，基礎股權價值變動會因不可見輸入變量的合理變動而發生。

**公平值層級**

本集團使用以下層級釐定及披露金融工具的公平值：

第一層級：按同等資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計量的公平值；

第二層級：按估值技巧計量的公平值，而該等估值技巧的所有輸入值直接或間接為可觀察數據，並對已入賬公平值具有重大影響；

第三層級：按估值技巧計量的公平值，而該等估值技巧的所有輸入值並非依據可觀察市場數據(不可觀察輸入值)得出，並對已入賬公平值具有重大影響。

**以公平值計量的資產和負債：**

於二零一四年六月三十日

	第一層級 活躍市場 的報價 人民幣千元	第二層級 重大影響的 可觀察 輸入值 人民幣千元	第三層級 重大影響的 不可觀察 輸入值 人民幣千元	總計 人民幣千元
交叉貨幣互換合約	-	(29,196)	-	(29,196)
遠期貨幣合約	-	17,396	-	17,396
股權買入期權	-	-	976	976

於二零一三年十二月三十一日

	第一層級 活躍市場 的報價 人民幣千元	第二層級 重大影響的 可觀察 輸入值 人民幣千元	第三層級 重大影響的 不可觀察 輸入值 人民幣千元	總計 人民幣千元
交叉貨幣互換合約	-	(66,818)	-	(66,818)
股權買入期權	-	-	968	968

## 簡明中期合併財務報表附註

## 26. 公平值及公平值層級(續)

公平值層級(續)

以公平值計量的資產和負債:(續)

本期,公平值第三層級計量的變動如下:

股權買入期權:	人民幣千元
於二零一三年十二月三十一日及二零一四年一月一日	968
增加	-
匯兌差額	8
於二零一四年六月三十日	976
於二零一二年十二月三十一日及二零一三年一月一日	998
增加	-
匯兌差額	(30)
於二零一三年十二月三十一日	968

本期本集團公平值確定基礎未在層級一、二、三之間互相轉換(截至二零一三年六月三十日止六個月期間:無)。

披露公平值的金融負債:

於二零一四年六月三十日

	第一層級 活躍市場 的報價 人民幣千元	第二層級 重大影響的 可觀察 輸入值 人民幣千元	第三層級 重大影響的 不可觀察 輸入值 人民幣千元	總計 人民幣千元
債券	-	10,315,944	-	10,315,944

於二零一三年十二月三十一日

	第一層級 活躍市場 的報價 人民幣千元	第二層級 重大影響的 可觀察 輸入值 人民幣千元	第三層級 重大影響的 不可觀察 輸入值 人民幣千元	總計 人民幣千元
債券	-	5,714,366	-	5,714,366

## 簡明中期合併財務報表附註

### 27. 資產負債表期後事項

於二零一四年六月十一月，董事會（「董事會」）公告採納獎勵計劃（「獎勵計劃」），根據獎勵計劃，一些限制性股份（「限制性股份」）將以信託形式為相關經甄選承受人（「經甄選承受人有」）持有直至該等限制性股份按照獎勵計劃規則歸屬於相關經甄選承受人。該獎勵計劃下的限制性股份總額不超過197,544,000股股份，佔董事會批准該獎勵計劃當時的本公司已發行股本6%。該獎勵計劃將自採納之日起生效，直至股東於股東大會上終止該計劃為止。

於二零一四年七月十一日，董事會公告，本公司已決議要約向於二零一四年七月七日採納之本公司購股權計劃項下若干合資格參與者（「承受人」）授出購股權（「購股權」），以根據購股計劃認購本公司股本中合共13,169,600股普通股。根據購股權計劃，授出購股權有關的新股份不得超過本公司於股東批准購股計劃當日本公司已發行股本4%，即131,696,000股股份，並將自採納當日起10年內有效。

根據上述計劃，本公司於二零一四年七月份開始授予限制性股份和購股權。

### 28. 財務報表之批准

本簡明中期合併財務報表於二零一四年八月二十日經董事會批准並授權發行。

## 財務概要

以下為本集團於過去幾個財政年度的業績以及資產與負債和非控制權益概要，摘錄自己公佈的經審核財務資料及財務報表。

### 業績

	截至六月三十日止六個月		截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (經審核)	二零一二年 人民幣千元 (經審核)	二零一一年 人民幣千元 (經審核)
收益	5,095,894	3,658,876	7,908,101	6,486,395	4,716,436
銷售成本	(1,899,272)	(1,254,526)	(2,890,185)	(2,908,365)	(2,214,078)
毛利	3,196,622	2,404,350	5,017,916	3,578,030	2,502,358
其他收入及收益	40,657	133,473	278,459	119,845	75,131
銷售及分銷成本	(642,668)	(512,887)	(1,124,955)	(703,143)	(449,295)
行政開支	(829,987)	(604,757)	(1,294,330)	(863,635)	(624,514)
其他開支	(154,759)	(46,884)	(282,972)	(52,939)	(24,871)
財務費用	(3,236)	(958)	(1,270)	(2,138)	-
聯營企業投資損益	3,927	-	7,893	-	-
除稅前溢利	1,610,556	1,372,337	2,600,741	2,076,020	1,478,809
所得稅開支	(439,996)	(338,727)	(684,668)	(558,652)	(369,945)
年內溢利	1,170,560	1,033,610	1,916,073	1,517,368	1,108,864
以下人士應佔：					
本公司普通股持有人	1,165,444	1,034,153	1,912,744	1,518,577	1,107,630
高級永續證券持有人	1,298	-	-	-	-
非控制權益	3,818	(543)	3,329	(1,209)	1,234
	1,170,560	1,033,610	1,916,073	1,517,368	1,108,864



## 財務概要

下表列出所示期間本集團按各期平均匯率<sup>(1)</sup>折算為美元列示的業績。

	截至六月三十日止六個月		截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年 美元千元 (未經審核)	二零一三年 美元千元 (未經審核)	二零一三年 美元千元 (經審核)	二零一二年 美元千元 (經審核)	二零一一年 美元千元 (經審核)
收益	832,003	587,102	1,277,313	1,030,699	729,895
銷售成本	(310,093)	(201,300)	(466,821)	(462,144)	(342,641)
毛利	521,910	385,802	810,492	568,555	387,254
其他收入及收益	6,638	21,417	44,977	19,044	11,627
銷售及分銷成本	(104,928)	(82,298)	(181,702)	(111,731)	(69,531)
行政開支	(135,512)	(97,039)	(209,060)	(137,233)	(96,647)
其他開支	(25,267)	(7,523)	(45,706)	(8,411)	(3,849)
財務費用	(528)	(154)	(205)	(340)	-
聯營企業投資損益	641	-	1,275	-	-
除稅前溢利	262,954	220,205	420,071	329,884	228,854
所得稅開支	(71,838)	(54,352)	(110,587)	(88,771)	(57,251)
年內溢利	191,116	165,853	309,484	241,113	171,603
以下人士應佔：					
本公司普通股持有人	190,281	165,940	308,946	241,305	171,412
高級永續證券持有人	212	-	-	-	-
非控制權益	623	(87)	538	(192)	191
	191,116	165,853	309,484	241,113	171,603

## 財務概要

## 資產、負債及非控制權益

	截至六月三十日止六個月		截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年	二零一三年	二零一三年	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)
總資產	99,903,421	72,995,891	86,512,872	60,570,275	47,097,345
總負債	(83,890,195)	(59,729,481)	(72,348,002)	(47,714,829)	(37,795,575)
高級永續證券	(1,223,432)	-	-	-	-
非控制權益	(72,819)	(10,423)	(39,528)	(10,964)	(4,019)
	14,716,975	13,255,987	14,125,342	12,844,482	9,297,751

下表列出所示期間本集團按各期期末匯率<sup>(1)</sup>折算為美元列示的資產、負債及非控制權益。

	截至六月三十日止六個月		截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年	二零一三年	二零一三年	二零一二年	二零一一年
	美元千元 (未經審核)	美元千元 (未經審核)	美元千元 (經審核)	美元千元 (經審核)	美元千元 (經審核)
總資產	16,237,066	11,814,118	14,189,649	9,636,509	7,474,702
總負債	(13,634,475)	(9,666,998)	(11,866,359)	(7,591,255)	(5,998,442)
高級永續證券	(198,842)	-	-	-	-
非控制權益	(11,835)	(1,687)	(6,483)	(1,744)	(638)
	2,391,914	2,145,433	2,316,807	2,043,510	1,475,622

註：

(1) 匯率

	期末匯率	平均匯率
二零一一年十二月三十一日	6.3009	6.4618
二零一二年十二月三十一日	6.2855	6.2932
二零一三年十二月三十一日	6.0969	6.1912
二零一三年六月三十日	6.1787	6.2321
二零一四年六月三十日	6.1528	6.1249



## 遠東宏信有限公司

地址：香港灣仔港灣道一號會展廣場辦公大樓 4706 室  
電話：852-25888688 傳真：852-25118660