

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



**遠東宏信有限公司**  
**FAR EAST HORIZON LIMITED**

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：3360)

## 截至二零一五年六月三十日止六個月中期業績公告

遠東宏信有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）謹此公佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一五年六月三十日止六個月的未經審核中期業績，連同截至二零一四年六月三十日止六個月的比較數字。本公告列載本公司二零一五年中期報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關中期業績初步公告附載的資料之要求。

承董事會命  
遠東宏信有限公司  
主席  
劉德樹

香港，二零一五年八月二十六日

於本公告日期，本公司的執行董事為孔繁星先生及王明哲先生；本公司的非執行董事為劉德樹先生（主席）、楊林先生、劉海峰先生、郭明鑑先生及羅強先生；以及本公司的獨立非執行董事為蔡存強先生、韓小京先生、劉嘉凌先生及葉偉明先生。

# 根深

企業信息	04
公司簡介	05
業績概覽	06
管理層討論與分析	09
權益披露	49
企業管治	52
其他資料	54





55	簡明中期合併財務報表審閱報告
56	簡明中期合併利潤表
57	簡明中期合併綜合收益表
58	簡明中期合併財務狀況表
60	簡明中期合併權益變動表
62	簡明中期合併現金流量表
64	簡明中期合併財務報表附註
106	財務概要

## 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。秉承「金融+產業」的經營理念，本集團致力通過不斷創新產品與服務為客戶提供量身定制的產業綜合運營服務，為實現「匯聚全球資源、助力中國產業」的企業願景努力前行。

成立20多年來，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、城市公用等多個基礎領域開展金融、投資、貿易、諮詢、租賃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，於上海和天津設業務運營中心，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、昆明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金融服務、產業投資、貿易經紀、管理諮詢、經營性租賃、工程服務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		
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (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)
<b>經營業績</b>					
收入總額	5,759,568	5,062,971	10,060,717	7,868,382	6,486,395
融資租賃及保理(利息收入)	3,369,177	3,074,236	6,457,748	5,170,398	4,333,589
諮詢服務(費用收入)	1,937,978	1,585,197	2,709,366	2,245,431	1,525,721
產業運營收入	501,222	455,828	1,009,959	573,800	797,111
營業稅金及附加稅	(48,809)	(52,290)	(116,356)	(121,247)	(170,026)
銷售成本	(2,275,474)	(1,901,359)	(4,106,547)	(2,890,185)	(2,908,365)
借款成本	(1,938,898)	(1,574,862)	(3,422,599)	(2,464,876)	(2,208,405)
產業運營成本	(336,576)	(326,497)	(683,948)	(425,309)	(699,960)
除稅前溢利	1,837,764	1,610,556	3,211,200	2,600,741	2,076,020
本公司普通股持有人應佔年/ 期內溢利	1,296,536	1,165,444	2,295,954	1,912,744	1,518,577
基本每股收益(元)	0.40	0.35	0.70	0.58	0.48
攤薄每股收益(元)	0.40	0.35	0.70	0.58	0.48
<b>盈利能力指標</b>					
平均資產回報率 <sup>(1)</sup>	2.32%	2.51%	2.37%	2.61%	2.82%
平均權益收益率 <sup>(2)</sup>	15.95%	16.16%	15.19%	14.18%	13.72%
淨利息收益率 <sup>(3)</sup>	2.74%	3.42%	3.30%	3.91%	4.27%
淨利息差 <sup>(4)</sup>	1.44%	2.16%	2.01%	2.76%	3.02%
服務費收入佔比 <sup>(%)</sup> <sup>(5)</sup>	54.86%	49.32%	44.63%	44.03%	40.71%
運營成本率 <sup>(6)</sup>	32.15%	34.03%	38.06%	37.86%	33.98%

## 業績概覽

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (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)
<b>資產負債情況</b>					
資產總額	119,276,390	99,903,421	110,726,124	86,512,872	60,570,275
生息資產淨額	108,028,506	94,490,646	100,828,572	80,745,756	57,587,210
負債總額	101,410,619	83,890,195	93,276,231	72,348,002	47,714,829
計息銀行及其他融資	75,751,591	65,904,936	71,777,837	56,554,478	36,751,959
權益總額	17,865,771	16,013,226	17,449,893	14,164,870	12,855,446
本公司普通股持有人應佔權益	16,402,491	14,716,975	16,112,952	14,125,342	12,844,482
每股淨資產(元)	4.98	4.47	4.89	4.30	3.90
<b>資產負債存續期匹配度</b>					
金融資產	111,959,798	97,767,079	104,545,229	83,085,680	59,706,865
金融負債	98,957,774	82,713,955	90,313,636	70,255,960	46,816,315
<b>生息資產質量</b>					
不良資產率 <sup>(7)</sup>	0.94%	0.89%	0.91%	0.80%	0.73%
撥備覆蓋率 <sup>(8)</sup>	216.03%	215.31%	218.66%	219.19%	213.87%
不良資產核銷比率 <sup>(9)</sup>	9.74%	1.42%	19.02%	2.47%	0.00%
逾期30天以上生息資產比例 <sup>(10)</sup>	0.99%	0.70%	0.91%	0.45%	0.30%

## 業績概覽

註：

- (1) 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；
- (2) 平均權益收益率 = 本公司普通股持有人應佔年或期內溢利 / 本公司普通股持有人應佔期初及期末權益平均餘額，以年化形式列示；
- (3) 淨利息收益率 = 淨利息收入除以生息資產平均餘額，以年化形式列示；
- (4) 淨利息差 = 生息資產平均收益率 - 計息負債平均成本率，以年化形式列示；
- (5) 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 + 產業運營分部收入 - 產業運營分部成本 )，收入為未計營業稅及附加稅前；
- (6) 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；
- (7) 不良資產率 = 不良資產淨額 / 生息資產淨額；
- (8) 撥備覆蓋率 = 生息資產撥備 / 不良資產淨額；
- (9) 不良資產核銷比率 = 生息資產壞賬核銷金額 / 上年末不良資產；
- (10) 逾期30天以上生息資產比例 = 逾期30天以上生息資產 / 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

二零一五年上半年中國宏觀經濟增速進一步放緩，國內生產總值(GDP)同比增長降至7.0%，較去年同期下降0.4%。工業生產、投資、消費增速繼續放緩：固定資產投資增速降至11.4%，較去年同期下降5.9%；規模以上工業增加值增長6.3%，較去年同期下降2.5%；社會消費品零售總額增速10.41%，較去年同期下降1.69%。消費、投資和出口分別拉動GDP增長4.2%、2.5%和0.3%，消費增速雖已降至約10%的水平，但相對投資和出口的疲軟表現，仍成為經濟增長的主要動力。

金融環境方面，貨幣政策根據經濟形勢繼續保持相對寬鬆，利率下調3次合計75個基點。上半年中國社會融資規模為8.81萬億，為歷史同期最高水平；其中直接融資由於股票融資規模上升，整體佔比上升至14.3%，比去年同期增加1.1%。銀行業在經歷表外資產回歸表內的調整後，信貸佔社會融資總量重新提升至74.8%，比去年同期增加20.5%。

#### 1.2 產業環境

受需求不足，生產運營成本難以大幅下降而開工不足等多重因素影響，上半年規模以上工業利潤增長-0.7%，同比下降12.1%；其中企業收入成本率仍維持86%的高位。充分競爭領域的國有、民營企業均面臨競爭激烈、成本上升等內外部壓力，盈利能力下行。

在此背景下，本集團所附着的九大產業不同程度受外圍環境影響。醫療、教育、建設、廣電、城市公用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、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。航運市場繼續受全球經濟疲軟和運力過剩的影響，低位徘徊。

## 管理層討論與分析

### 1.3 租賃行業

二零一五年上半年，中國融資租賃業仍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3,185家，較去年年底增加983家。所有註冊的租賃公司中金融租賃39家，內資租賃191家，外商租賃2,955家，其中金融租賃公司審批速度加快，城商行、農商行等各類金融機構紛紛申請金融租賃牌照；同時上海、天津兩地憑借區域優惠政策吸引大批企業設立外商租賃公司。

截至二零一五年六月底，全行業註冊資金約10,030億元人民幣，較去年年底增長3,419億元；融資租賃合同餘額約3.66萬億元人民幣，較去年年底增加約4,550億元，增幅14.2%。

### 1.4 公司應對

在國內經濟增速下滑及外需疲軟、產業擴張性需求不足、企業盈利能力下滑及同業競爭日益激烈的形勢下，本集團根據環境及產業形勢動態調整金融業務各板塊推進策略，同時加大對非金融業務的探索，以實現資產安全的前提下保持業務穩定增長。

金融業務方面，公司加大了在醫療、教育、廣電、城市公用等較安全板塊的投放；同時在包裝、工裝、紡織等製造業板塊則主動調整策略，以實現安全的增長。同時，公司加大產品服務創新，實現了資產管理業務的較快發展。

非金融業務方面，公司以對產業的理解和發展趨勢為基礎，通過自建、併購、合作等方式逐步構建在醫療、建設、教育等板塊的產業運營能力，以形成金融與產業兩種可有機協同的服務能力。以醫療領域為例，公司憑借十多年的行業理解及認知形成了包括資金、技術、管理及投資等多元化服務能力，並積累了超2,000家醫療機構和醫療製造、流通企業，初步形成了以醫院集團為切入點，分享醫療產業發展機會的戰略構想。目前公司已實現多家醫院的布局，未來遠東的醫院集團一方面可以發揮內部整合、協同的優勢提升各家醫院整體醫療服務水平，另一方面還可以利用醫院集團積累的醫療技術人員、醫療採購需求等發展相關業務；此外醫院集團還可嫁接公司在金融、工程、諮詢乃至其他產業的業務，實現金融產業的協同發展。

籌融資方面，公司七月十四日成功增發，為下一階段金融和產業的發展打下了良好的基礎；同時在債權融資方向繼續拓展各類直間接融資渠道，並根據境內外資金成本靈活調整境內外融資規模，以較優的融資條件支持業務發展。

## 管理層討論與分析

### 2. 利潤表分析

#### 2.1 利潤表分析(概覽)

二零一五年上半年，本集團收入、成本與各項開支基本匹配，業績呈健康穩定增長，實現除稅前溢利1,837,764人民幣千元，較上年同期增長14.11%；本公司普通股持有人應佔期內溢利1,296,536人民幣千元，較上年同期增長11.25%，與截至二零一四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%
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	
收入	5,759,568	5,062,971	13.76%
銷售成本	(2,275,474)	(1,901,359)	19.68%
毛利	3,484,094	3,161,612	10.20%
其他收入及收益	199,656	73,580	171.35%
銷售及分銷成本	(669,027)	(642,668)	4.10%
行政開支	(851,274)	(827,900)	2.82%
其他開支	(318,352)	(154,759)	105.71%
財務成本	(9,350)	(3,236)	188.94%
合營企業投資損益	2,017	-	N/A
聯營企業投資損益	-	3,927	-100.00%
除稅前溢利	1,837,764	1,610,556	14.11%
所得稅開支	(504,549)	(439,996)	14.67%
期內溢利	1,333,215	1,170,560	13.90%
以下人士應佔：			
本公司普通股持有人	1,296,536	1,165,444	11.25%
高級永續證券持有人	34,119	1,298	2,528.58%
非控制權益	2,560	3,818	-32.95%

## 管理層討論與分析

### 2.2 收入

二零一五年上半年，本集團實現收入5,759,568人民幣千元，較上年同期的5,062,971人民幣千元增長13.76%，租賃、保理及諮詢分部以及產業運營分部收入均穩定增長。二零一五年度上半年，租賃、保理及諮詢分部收入（未計營業稅及附加稅前）5,307,155人民幣千元，佔收入總額（未計營業稅及附加稅前）的比例為91.37%，較去年同期增長13.90%；其中增幅最大的為諮詢服務收入，增幅達22.25%；同時隨着本集團拓展複合化產業運營的腳步，產業運營收入增速較去年同期增長9.96%。

下表列出所示期間本集團收入按業務分部的構成及變動情況。

	截至六月三十日止六個月				
	二零一五年		二零一四年		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、保理及諮詢分部	5,307,155	91.37%	4,659,433	91.09%	
融資租賃及保理(利息收入)	3,369,177	58.00%	3,074,236	60.10%	9.59%
諮詢服務(費用收入)	1,937,978	33.37%	1,585,197	30.99%	22.25%
產業運營分部	501,222	8.63%	455,828	8.91%	9.96%
總額	5,808,377		5,115,261		13.55%
營業稅及附加稅	(48,809)		(52,290)		-6.66%
收入(營業稅及附加稅後)	5,759,568		5,062,971		13.76%

本集團亦按行業對收入進行分類，二零一五年上半年本集團業務主要集中於醫療、教育、建設、交通、包裝、工業裝備、紡織、電子信息、城市公用九大行業。二零一五年上半年航運市場形勢持續低迷、印刷包裝加工製造行業隱性產能過剩，造成交通及包裝行業整體收入較去年同期分別下降約達35.54%及33.03%。與此同時，隨着國家宏觀調控政策陸續出台以及公司產業化運營的進一步推進，醫療、建設行業整體收入較去年同期分別增長38.76%及26.25%。

此外經過本集團近四年的探索與孵化，為匹配集團戰略推進，拓展行業增長引擎，優化資產結構配置，二零一五年三月將原先在其他行業中運行的城市公用事業業務獨立拆分，成立城市公用行業。

## 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				
	二零一五年		二零一四年		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	1,540,551	26.52%	1,110,241	21.70%	38.76%
教育	827,139	14.24%	708,772	13.86%	16.70%
建設	1,192,193	20.53%	944,293	18.46%	26.25%
交通	458,077	7.89%	710,677	13.89%	-35.54%
包裝	451,859	7.78%	674,696	13.19%	-33.03%
工業裝備	530,617	9.14%	409,646	8.01%	29.53%
紡織	153,333	2.64%	138,329	2.70%	10.85%
電子信息	420,681	7.24%	244,714	4.78%	71.91%
城市公用 <sup>(1)</sup>	228,516	3.93%	172,338	3.37%	32.60%
其他 <sup>(1)</sup>	5,411	0.09%	1,555	0.04%	247.97%
合計	5,808,377	100.00%	5,115,261	100.00%	13.55%

註：

(1) 本報告中二零一四年上半年的比較數字已經根據二零一五年上半年的列報方式進行了重新分類。



## 管理層討論與分析

### 2.2.1 融資租賃及保理(利息收入)

本集團的租賃、保理及諮詢分部的利息收入(未計營業稅及附加稅前)由二零一四年上半年的3,074,236人民幣千元,增加9.59%,至二零一五年上半年的3,369,177人民幣千元,佔本集團總收入(未計營業稅及附加稅前)的58.00%。

下表列出於所示期間不同行業類別的生息資產平均餘額、利息收入及平均收益率。

	截至六月三十日止六個月					
	二零一五年			二零一四年		
	生息資產 平均餘額 <sup>(1)</sup>	利息收入 <sup>(2)</sup>	平均 收益率 <sup>(3)</sup>	生息資產 平均餘額 <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	26,425,950	874,859	6.62%	19,914,026	679,343	6.82%
教育	15,678,807	506,537	6.46%	13,408,617	469,699	7.01%
建設	16,963,180	550,892	6.50%	14,022,385	473,768	6.76%
交通	9,698,708	294,609	6.08%	9,806,040	347,804	7.09%
包裝	11,113,391	344,505	6.20%	11,903,037	418,825	7.04%
工業裝備	10,205,692	306,106	6.00%	7,552,462	268,650	7.11%
紡織	3,140,444	91,272	5.81%	2,429,055	76,866	6.33%
電子信息	6,531,332	236,603	7.25%	4,776,186	181,289	7.59%
城市公用	4,586,263	159,682	6.96%	3,791,450	156,719	8.27%
其他	84,772	4,112	9.70%	14,943	1,273	17.04%
合計	104,428,539	3,369,177	6.45%	87,618,201	3,074,236	7.02%

註：

- (1) 按所示期間期初及期末的生息資產平均餘額計算。
- (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、應收保理款及各自己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

本集團的生息資產平均餘額由截至二零一四年上半年的87,618,201人民幣千元，上升至二零一五年上半年的104,428,539人民幣千元，增幅19.19%。一方面本集團擴展業務運營提升生息資產餘額，另一方面本集團本期開展資產證券化業務導致生息資產增速不及去年同期。

九大主要行業中，推動本集團生息資產平均餘額上升的最大推動力為醫療、建設、工業裝備及教育，佔本集團二零一五年上半年生息資產平均餘額的66.34%。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。此外本集團適應市場環境戰略性縮減部份低迷領域的行業布局，導致交通和包裝行業生息資產餘額較去年同期也有所下降。

### 按平均收益率分析

二零一五年上半年，本集團的平均收益率為6.45%，較上年同期的7.02%下降了0.57個百分點，乃由於下列原因所致：(i)二零一五年上半年，中國人民銀行共三次下調基準利率，導致一至五年期基準人民幣貸款利率從6%下降至5.25%，下降了75個基點，該等影響導致本集團資產平均收益率下降約0.49個百分點。為了應對利率下降帶來的影響，本集團也在一定程度上推進固定利率業務合同，以減少基準利率下調帶來的負面影響。(ii)本集團加大對醫療、建設、教育、電子信息應用、城市公交、水務此等資產安全性較高的民生行業的推進，該等民生行業資產期末餘額較二零一四年末增速達19.01%，對生息資產總額的佔比由去年末的60.67%提升至本期末67.39%；(iii)本集團持續加大對高端客戶的投放，據二零一五年上半年新成交客戶數據統計，收入規模超過億元的客戶佔比為57.27%，較二零一四年上半年49.72%，上升7.55個百分點。



## 管理層討論與分析

### 2.2.2 諮詢服務(費用收入)

二零一五年上半年，本集團的租賃、保理及諮詢分部的服務費收入(未計營業稅及附加稅前)由二零一四年上半年1,585,197人民幣千元，增加22.25%至二零一五年上半年1,937,978人民幣千元，佔本集團總收入(未計營業稅及附加稅前)的33.37%，與上年同期的30.99%相比有所上升。

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				
	二零一五年		二零一四年		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	546,039	28.18%	363,473	22.93%	50.23%
教育	313,234	16.16%	237,564	14.99%	31.85%
建設	398,031	20.54%	320,611	20.22%	24.15%
交通	82,460	4.25%	170,935	10.78%	-51.76%
包裝	95,194	4.91%	228,845	14.44%	-58.40%
工業裝備	210,812	10.88%	123,005	7.76%	71.38%
紡織	62,061	3.20%	61,463	3.88%	0.97%
電子信息	161,313	8.32%	63,400	4.00%	154.44%
城市公用	68,834	3.56%	15,618	0.99%	340.74%
其他	-	-	283	0.01%	-100.00%
合計	1,937,978	100.00%	1,585,197	100.00%	22.25%

對本集團的服務費收入(未計營業稅及附加稅前)的總增加貢獻主要來源於醫療、電子、工業裝備行業。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)在利率下降背景下，本集團重點向行業優質客戶提供服務。



## 管理層討論與分析

### 2.2.3 產業運營分部收入

本集團的產業運營分部的收入(未計營業稅及附加稅前)由二零一四年上半年的455,828人民幣千元,增加9.96%至二零一五年上半年501,222人民幣千元,佔本集團總收入(未計營業稅及附加稅前)的8.63%。

下表列出於所示期間本集團按業務分類分析的產業運營收入(未計營業稅及附加稅前)。

	截至六月三十日止六個月				
	二零一五年		二零一四年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
	(未經審核)		(未經審核)		
產業運營分部收入	501,222	100.00%	455,828	100.00%	9.96%
其中:					
經營租賃收入	224,751	44.84%	143,590	31.50%	56.52%
運輸及經紀業務收入	90,099	17.98%	193,447	42.44%	-53.42%
貿易業務收入	71,150	14.20%	57,296	12.57%	24.18%
醫院運營收入	61,587	12.29%	23,295	5.11%	164.38%
建造合同收入	45,749	9.13%	32,770	7.19%	39.61%

二零一五年上半年,本集團的經營租賃業務發展依舊強勁,實現收入(未計營業稅及附加稅前)為224,751人民幣千元,佔產業運營分部收入的44.84%,較去年同期增幅56.52%。運輸及經紀業務收入(未計營業稅及附加稅前)為90,099人民幣千元,由於受到航運市場低迷的影響,較去年同期下降53.42%。

此外,本集團繼在二零一四年購入惠州華康骨傷科醫院後,在二零一五年上半年新購入四平腫瘤醫院、濱海新仁慈醫院,共實現醫院運營收入(未計營業稅及附加稅前)61,587人民幣千元,較去年同期增幅達164.38%。

## 管理層討論與分析

### 2.3 銷售成本

二零一五年上半年，本集團銷售成本2,275,474人民幣千元，較上年同期的1,901,359人民幣千元增加19.68%，主要是由於租賃、保理及諮詢分部成本上升的影響。其中，租賃、保理及諮詢分部成本1,938,898人民幣千元，佔成本總額的比例為85.21%；產業運營分部成本336,576人民幣千元，佔成本總額的比例為14.79%。

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				
	二零一五年		二零一四年		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、保理及 諮詢分部成本	1,938,898	85.21%	1,574,862	82.83%	23.12%
產業運營分部成本	336,576	14.79%	326,497	17.17%	3.09%
銷售成本	2,275,474	100.00%	1,901,359	100.00%	19.68%

#### 2.3.1 租賃、保理及諮詢分部成本

本集團融資租賃、保理及諮詢分部的銷售成本完全源自於本集團計息的銀行及其他融資有關的利息支出。下表列出於所示期間本集團的計息負債的平均餘額、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					
	二零一五年			二零一四年		
	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)	
計息負債	77,348,901	1,938,898	5.01%	64,825,321	1,574,862	4.86%

註：

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

## 管理層討論與分析

融資租賃、保理及諮詢的銷售成本由截至二零一四年上半年1,574,862人民幣千元，上升至二零一五年上半年1,938,898人民幣千元。二零一五年上半年本集團的平均成本率為5.01%，較二零一四年上半年成本略有上升，主要原因如下：(i)隨着集團多元化融資策略的推進，外幣融資與直接融資佔比持續上升，整體資金成本對境內央行基準利率敏感度下降，中國央行降息效果短期內體現不充分；(ii)二零一五年上半年，本集團為控制利率風險而購入的利率掉期等金融工具，導致融資平均成本上升約0.17%。

二零一五年下半年，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)繼續擴大境內直接融資佔比，下半年擬推進公司債、短融等低成本直接融資產品，豐富融資產品的同時，降低財務成本；(ii)在傳統銀行融資方面，加大新增低成本資金的提款，替換部份高成本融資。(iii)積極關注國際市場，加強與評級機構及投資人溝通，擇機導入境外低成本資金。

### 2.3.2 產業運營分部成本

本集團的產業運營分部的銷售成本主要源自經營租賃成本、運輸及經紀業務成本、貿易業務成本、醫院運營成本、建造合同成本等。

下表列出於所示期間本集團按業務分類分析的產業運營分部成本。

	截至六月三十日止六個月				
	二零一五年		二零一四年		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (未經審核)	比重%	
產業運營分部成本	336,576	100.00%	326,497	100.00%	3.09%
其中：					
經營租賃成本	117,237	34.83%	65,374	20.02%	79.33%
運輸及經紀業務成本	75,032	22.29%	168,825	51.71%	-55.56%
貿易業務成本	68,079	20.23%	55,373	16.96%	22.95%
醫院運營成本	43,365	12.88%	12,858	3.94%	237.26%
建造合同成本	29,476	8.76%	22,405	6.86%	31.56%

本集團的經營租賃成本由截至二零一四年上半年的65,374人民幣千元，增加79.33%，至二零一五年上半年的117,237人民幣千元，主要是由於本集團經營租賃業務快速發展，租賃資產導入增多。由於航運市場的低迷，租船業務量下降，運輸及經紀業務成本由截至二零一四年上半年的168,825人民幣千元，下降55.56%，至二零一五年上半年75,032人民幣千元。二零一五年，隨着醫院的併購步伐的加快、運營醫院的增多，醫院運營成本由截至二零一四年上半年的12,858人民幣千元，增加237.26%，至二零一五年上半年43,365人民幣千元。

## 管理層討論與分析

### 2.4 毛利

二零一五年上半年本集團的毛利為3,484,094人民幣千元，較上年同期3,161,612人民幣千元，增加322,482人民幣千元，增幅為10.20%。截至二零一五年上半年及二零一四年上半年，本集團的毛利率分別為60.49%及62.45%。

#### 2.4.1 租賃、保理及諮詢分部毛利

二零一五年上半年本集團租賃、保理及諮詢分部毛利率為63.47%，比上年同期的66.20%有所下降。租賃、保理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		
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	變動%
利息收入 <sup>(1)</sup>	3,369,177	3,074,236	9.59%
利息支出 <sup>(2)</sup>	1,938,898	1,574,862	23.12%
淨利息收入	1,430,279	1,499,374	-4.61%
淨利息差 <sup>(3)</sup>	1.44%	2.16%	-33.33%
淨利息收益率 <sup>(4)</sup>	2.74%	3.42%	-19.88%

註：

- (1) 利息收入為本集團的租賃、保理及諮詢分部的利息收入。
- (2) 利息支出為本集團的租賃、保理及諮詢分部的借款成本。
- (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平均餘額計算。平均成本率是按利息支出除以計息負債平均餘額計算。
- (4) 按淨利息收入除以生息資產平均餘額計算，以年化形式列示。

二零一五年上半年，本集團的淨利息差為1.44%，比上年同期2.16%下降了0.72個百分點，比二零一四年下半年1.83%下降了0.39個百分點。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57個基點，同時有息負債的平均成本上升15個基點。生息資產平均收益率及計息負債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，本集團的淨利息收入由二零一四年上半年1,499,374人民幣千元，減少4.61%，至二零一五年上半年1,430,279人民幣千元，本集團的生息資產平均餘額同比上升了19.19%。綜合上述原因，本集團的淨利息收益率2.74%，比上年同期3.42%下降了0.68個百分點，比二零一四年下半年3.15%下降了0.41個百分點。

## 管理層討論與分析

### 2.4.2 產業運營分部毛利

產業運營分部的毛利由二零一四年上半年129,331人民幣千元，增加27.31%，至二零一五年上半年164,646人民幣千元。其中經營租賃業務截止二零一五年上半年實現毛利107,514人民幣千元，佔總體產業運營分部毛利的65.30%。

	截至六月三十日止六個月				
	二零一五年		二零一四年		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (未經審核)	比重%	
產業運營分部毛利	164,646	100.00%	129,331	100.00%	27.31%
其中：					
經營租賃毛利	107,514	65.30%	78,216	60.48%	37.46%
醫院運營毛利	18,222	11.07%	10,437	8.07%	74.59%
建造合同毛利	16,273	9.88%	10,365	8.01%	57.00%
運輸及經紀業務毛利	15,067	9.15%	24,622	19.04%	-38.81%
貿易業務毛利	3,071	1.87%	1,923	1.49%	59.70%

## 管理層討論與分析

### 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%
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	
銀行利息收入	29,312	22,178	32.17%
集團內借款抵稅收益 <sup>(1)</sup>	63,179	32,923	91.90%
外匯收益	47,761	-	N/A
結構性金融產品收益	1,755	1,585	10.73%
政府補貼	20,548	599	3,330.38%
衍生工具公允價值淨收益	-	2,657	-100.00%
金融資產轉讓收益	35,816	-	N/A
其他收入	1,285	13,638	-90.58%
合計	199,656	73,580	171.35%

註：

- (1) 集團內借款抵稅收益為中國境內子公司因集團內期內借款而產生的利息支出所享受的增值稅進項稅抵扣，扣除本公司因該借款而產生的利息收入所計提的營業稅金及附加效應。為了和截至二零一五年六月三十日止六個月的財務數據的列報口徑保持一致，本報告對截至二零一四年六月三十日止六個月的數據進行了重新列示。

二零一五年上半年，本集團其他收入及收益199,656人民幣千元，比上年同期增加171.35%，主要是由於集團內借款抵稅收益及金融資產轉讓收益的增加所致。

### 2.6 銷售及分銷成本

二零一五年上半年，本集團銷售及分銷成本為669,027人民幣千元，較上年同期增加26,359人民幣千元，增幅4.10%。其中本集團銷售人員薪金及福利成本佔全部銷售及分銷成本的78.67%，較二零一四年度上半年佔比基本持平。同時本集團強化運營成本控制，對各項差旅開支實現預警管理，嚴控超支行為，較本集團業務規模增速相比，差旅開支增速放緩。

## 管理層討論與分析

### 2.7 行政開支

二零一五年上半年，本集團行政開支為851,274人民幣千元，較上年同期增加23,374人民幣千元，增幅2.82%，行政開支的變動主要由於以下原因：(i)業務擴張導致的辦公場所的增加。二零一五年上半年，本集團租金開支較上年同期增加11,357人民幣千元，增幅24.20%。(ii)本集團與貸款及應收款項減值有關的開支增加。二零一五年上半年，本集團貸款及應收款項減值為400,319人民幣千元，較上年同期增加5,695人民幣千元，增幅1.44%。(iii)本集團新購入的控股子公司行政開支約為4,062人民幣千元，佔行政開支淨增加額的17.38%。(iv)全職員工人數增加的同時，本集團有效控制與行政開支有關的人員的薪金及福利有關的成本，與上年同期基本持平。本集團全職員工的總數，由二零一四年上半年的3,583人，增加至二零一五年上半年的5,266人。

二零一五年上半年，本集團運營成本率為32.15%，較上年同期的34.03%有所下降。

### 2.8 其他支出

二零一五年上半年，本集團其他開支為318,352人民幣千元，較上年同期增加163,593人民幣千元，增幅105.71%。其中有257,299人民幣千元為金融資產處置損失，系本集團因金融資產轉移而終止確認產生的損失。

### 2.9 所得稅開支

二零一五年上半年，本集團所得稅開支為504,549人民幣千元，較上年同期增加64,553人民幣千元，增幅14.67%，主要是由於相關期間本集團的經營溢利增加所致。本集團二零一五年上半年及二零一四年上半年的實際稅率分別為27.45%及27.32%。

### 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1,296,536人民幣千元，較上年同期增加131,092人民幣千元，增幅11.25%。本集團淨利潤率於二零一五年上半年為23.15%，與上年同期23.12%基本持平。

## 管理層討論與分析

### 3. 財務狀況分析

#### 3.1 資產(概覽)

於二零一五年六月三十日，本集團資產總額119,276,390人民幣千元，較上年末增加8,550,266人民幣千元，增幅7.72%。貸款及應收款項為106,595,219人民幣千元，較上年末增加7,153,790人民幣千元，增幅7.19%。

於二零一五年六月三十日，本集團現金及現金等價物3,053,122人民幣千元，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。

於二零一五年六月三十日，本集團受限制存款1,032,219人民幣千元，主要為受限保證金。

下表列出於所示日期的資產的分析。

	二零一五年六月三十日		二零一四年十二月三十一日		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	106,595,219	89.37%	99,441,429	89.81%	7.19%
現金及現金等價物	3,053,122	2.56%	3,317,850	3.00%	-7.98%
受限制存款	1,032,219	0.87%	953,805	0.86%	8.22%
預付款項及其他應收款項	1,131,207	0.93%	2,248,499	2.03%	-49.69%
遞延所得稅資產	1,014,961	0.85%	904,331	0.82%	12.23%
物業、廠房及設備	2,552,655	2.14%	1,733,169	1.57%	47.28%
預付土地租賃款	1,151,387	0.97%	987,878	0.89%	16.55%
對合營企業的投資	1,151,829	0.97%	80,985	0.07%	1,322.27%
對聯營企業的投資	-	-	94,154	0.08%	-100.00%
可供出售金融資產	591,614	0.50%	394,253	0.36%	50.06%
交易性金融資產	91,704	0.08%	-	-	N/A
衍生金融工具	28,871	0.02%	290,277	0.26%	-90.05%
存貨	130,399	0.11%	78,708	0.07%	65.67%
建造合同	81,990	0.07%	82,339	0.07%	-0.42%
商譽	118,361	0.10%	64,164	0.06%	84.47%
繼續涉入資產	510,513	0.43%	-	-	N/A
其他資產	40,339	0.03%	54,283	0.05%	-25.69%
資產總額	119,276,390	100.00%	110,726,124	100.00%	7.72%



## 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，佔本集團二零一五年六月三十日資產總額的89.37%。二零一五年上半年，本集團堅持既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和保理業務的擴展，使本集團所服務的客戶數目及新增合同數量均保持穩定增長，促使生息資產淨額保持穩定增加。

下表列出於所示日期的貸款及應收款項分析。

	二零一五年六月三十日		二零一四年十二月三十一日		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	114,180,920		108,061,474		
減：未賺取的融資收益	(11,045,677)		(11,002,267)		
應收融資租賃款淨額	103,135,243	94.78%	97,059,207	95.66%	6.26%
其他生息資產淨額 <sup>(1)</sup>	4,893,263	4.50%	3,769,365	3.71%	29.82%
生息資產小計	108,028,506	99.28%	100,828,572	99.37%	7.14%
其他 <sup>(2)</sup>	781,487	0.72%	636,463	0.63%	22.79%
貸款及應收款項小計	108,809,993	100.00%	101,465,035	100.00%	7.24%
減：撥備	(2,214,774)		(2,023,606)		9.45%
貸款及應收款項淨值	106,595,219		99,441,429		7.19%

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。

#### 3.2.1 生息資產

於二零一五年六月三十日，本集團的生息資產淨額為108,028,506人民幣千元，較二零一四年十二月三十一日100,828,572人民幣千元，增加7.14%。此等增加乃由於二零一五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。

## 管理層討論與分析

### 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>。

	二零一五年六月三十日		二零一四年十二月三十一日		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	29,344,029	27.16%	23,507,871	23.31%	24.83%
教育	15,890,999	14.71%	15,466,615	15.34%	2.74%
建設	17,279,255	16.00%	16,647,106	16.51%	3.80%
交通	9,510,631	8.80%	9,886,786	9.81%	-3.80%
包裝	10,389,689	9.62%	11,837,094	11.74%	-12.23%
工業裝備	10,390,324	9.62%	10,021,061	9.94%	3.68%
紡織	3,089,941	2.86%	3,190,946	3.16%	-3.17%
電子信息	7,194,380	6.66%	5,868,285	5.82%	22.60%
城市公用	4,855,371	4.49%	4,317,154	4.29%	12.47%
其他	83,887	0.08%	85,654	0.08%	-2.06%
合計	108,028,506	100.00%	100,828,572	100.00%	7.14%

註：

於二零一五年六月三十日與二零一四年十二月三十一日之間的期間，本集團的目標行業中，醫療、電子信息和建設的生息資產淨額增長最多，分別增加5,836,158人民幣千元、1,326,095人民幣千元、632,149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，以及本集團加大市場推廣及宣傳力度帶來的貢獻。同時基於戰略性布局考慮，包裝和交通行業在拓展新的細分市場中速度放緩。

## 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。

	二零一五年六月三十日		二零一四年十二月三十一日		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	55,166,176	51.07%	55,185,382	54.73%	-0.03%
1-2年	33,275,254	30.80%	29,932,332	29.69%	11.17%
2-3年	13,958,770	12.92%	10,080,236	10.00%	38.48%
3年及以上	5,628,306	5.21%	5,630,622	5.58%	-0.04%
合計	108,028,506	100.00%	100,828,572	100.00%	7.14%

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。於二零一五年六月三十日，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51.07%，與上年末基本持平。

### 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。

	二零一五年六月三十日		二零一四年十二月三十一日		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	42,803,723	39.63%	39,513,571	39.19%	8.33%
1-2年	31,318,096	28.99%	30,248,447	30.00%	3.54%
2-3年	19,458,991	18.01%	17,857,336	17.71%	8.97%
3年及以上	14,447,696	13.37%	13,209,218	13.10%	9.38%
合計	108,028,506	100.00%	100,828,572	100.00%	7.14%

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。於二零一五年六月三十日，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39.63%，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／或准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。**即使債務人能夠准時支付其款項，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／或准時支付其款項，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

二零一五年上半年國家經濟雖然初步顯現企穩跡象，但在長期潛在增長率下降與總需求不足的疊加效應下，經濟仍面臨較大下行壓力，本集團部份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。

### 強化行業風險管理，優化行業資源配置

二零一五年上半年，本集團持續推進行業風險的優化管理，除年初實施鼓勵類、維持類、限制類和壓縮類四類行業的強制分類、差異化管控外，在授信導向上，提升非競爭板塊，如醫療、教育、城市公用等及國有控股類客戶的授信比例及資產佔比，降低競爭市場板塊及非國有控股類客戶授信佔比，如航運、印刷及包裝、工業裝備、紡織、電子製造等的非國有客戶等；同時加強對競爭市場板塊及非國有控股客戶授信的過程性控制，如持續推進客戶經理AB角雙崗制，降低操作風險與道德風險，提升授信評估信息真實性。對不良率相對較高的行業板塊，持續實施經辦信用評估的雙簽制度，雙人評估，雙人風險把關。

### 嘗試信審職能前置，確保信息真實有效

同時，本集團嘗試在華南區域實行信用與信審職能分工，並將信審前置。信審員負責信息核實，信用經理負責評估判斷。兩個功能的分離，提升了前端信息真實性驗證與現場考察的效率與質量；信審功能前置到區域，方便公司更敏銳把握、更及時處理區域性風險。

### 資產管理直達區域，強化資產監控處置

另外，資產屬地化措施的落地實施，使得資產管理功能延伸到區域，能夠及時、貼身監控客戶資產安全狀況，有效整合當地化資源，對風險資產進行及時處置，降低本集團風險資產規模。

### 強化資產過程監控，提升資產過程監控有效性

二零一五年上半年，本集團繼續大力推進資產管理屬地化建設，區域中心屬地化資產人員逐步到位，屬地化管理機制運行平穩，資產監控的效率、效果均有明顯提升。

二零一五年上半年，本集團持續推進網絡監控體系建設，通過網絡公開信息的查詢，對客戶租賃物件權屬、發票真偽、涉訴情況等信息，在導入和過程管理階段實施全方位、不間斷的信息監控。

## 管理層討論與分析

優化風險處置管理機制，加大風險資產處置力度

二零一五年上半年，本集團持續優化風險資產處置的管理機制，拓展處置資源和處置手段，加大風險資產的處置力度，有效化解風險。

下表載列於所示日期生息資產五級分類情況。

	二零一五年六月三十日		二零一四年十二月三十一日		二零一三年十二月三十一日		二零一二年十二月三十一日	
	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	92,340,221	85.48%	86,066,609	85.36%	68,819,144	85.23%	48,334,185	83.94%
關注	14,669,923	13.58%	13,841,631	13.73%	11,280,176	13.97%	8,832,505	15.34%
次級	736,090	0.68%	597,030	0.59%	259,905	0.32%	252,665	0.44%
可疑	282,272	0.26%	323,302	0.32%	386,531	0.48%	167,421	0.28%
損失	-	-	-	-	-	-	434	0.00%
生息資產淨額	108,028,506	100.00%	100,828,572	100.00%	80,745,756	100.00%	57,587,210	100.00%
不良資產	1,018,362		920,332		646,436		420,520	
不良資產比率	0.94%		0.91%		0.80%		0.73%	

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。二零一五年六月三十日，本集團關注類資產佔比13.58%，與上年末的13.73%基本持平。其中佔比最高的為交通行業關注類資產，佔比為24.67%，二零一五年上半年全球航運市場依舊低迷，航運客戶盈利能力和對外融資環境沒有好轉，本集團審慎的對該板塊的資產繼續保持關注，體現了本集團對該行業系統性風險的高度關注。佔比第二的為醫療行業關注類資產，佔比為17.12%，主要是由於醫療資產規模較大，另外部份醫療機構基建投入較大導致負債偏高，本集團審慎地保持了對該類資產的持續性關注。佔比第三的為包裝行業關注類資產，佔比為14.68%，主要受宏觀經濟環境影響，包裝民營企業經營環境沒有改善，銀行抽貸、租賃物件重複融資現象仍然較為普遍，本集團審慎的將更多的該板塊的資產調整為關注類資產。佔比第四的為工業裝備行業關注類資產，佔比為12.11%，主要受宏觀經濟持續低迷影響，部份機械製造細分行業未見明顯好轉，本集團審慎的將更多的該板塊的資產調整為關注類資產。

## 管理層討論與分析

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。

	二零一五年六月三十日		二零一四年十二月三十一日		二零一三年十二月三十一日		二零一二年十二月三十一日	
	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	2,511,686	17.12%	2,163,851	15.63%	1,319,246	11.70%	641,070	7.26%
教育	1,409,098	9.61%	1,092,498	7.89%	893,569	7.91%	1,591,140	18.00%
建設	1,187,571	8.10%	1,208,022	8.73%	993,563	8.81%	765,693	8.67%
交通	3,618,974	24.67%	3,203,122	23.14%	3,005,841	26.65%	1,462,367	16.56%
包裝	2,153,829	14.68%	2,002,526	14.47%	1,230,813	10.91%	1,217,311	13.78%
工業裝備	1,775,927	12.11%	1,676,805	12.11%	997,917	8.85%	648,344	7.34%
紡織	375,890	2.56%	220,133	1.59%	78,540	0.70%	169,256	1.91%
電子信息	823,388	5.61%	1,043,528	7.54%	1,069,806	9.48%	604,410	6.85%
城市公用	802,741	5.47%	1,145,490	8.28%	1,690,881	14.99%	1,732,914	19.63%
其他	10,819	0.07%	85,656	0.62%	-	-	-	-
合計	14,669,923	100.00%	13,841,631	100.00%	11,280,176	100.00%	8,832,505	100.00%

下表列出所示日期本集團的關注類資產遷徙情況。

	二零一五年	二零一四年	二零一三年	二零一二年
	六月三十日 (未經審核)	十二月三十一日 (未經審核)	十二月三十一日 (未經審核)	十二月三十一日 (未經審核)
正常	10.28%	8.59%	15.55%	20.88%
關注	64.78%	51.83%	40.77%	49.63%
次級	3.23%	2.16%	0.22%	1.22%
可疑	0.18%	0.07%	0.39%	0.17%
損失及核銷	0.03%	-	-	-
回收	21.50%	37.35%	43.07%	28.10%
合計	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

本集團資產質量總體依然保持良好，於二零一五年六月三十日，不良資產率略有上升，由上年末的0.91%上升至0.94%。

## 管理層討論與分析

交通行業不良資產佔總不良資產的比重為32.87%，主要受國際國內航運干散貨市場波動的影響，航運市場供需失衡，市場持續低迷，且部份客戶短期內無法提供充足現金流支持，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；包裝行業不良資產佔總不良資產的比重為31.46%，主要是由於包裝行業民營企業受外圍經濟環境低迷影響較大，業務下滑，應收賬款賬期拉長，民間借貸及企業互保鏈風險顯現，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。建設行業不良資產佔總不良資產的比重為15.42%，主要是由於國家固定資產投資減少，導致部份建設客戶業務下滑，應收賬款回款困難，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9.46%，受市場波動影響，工程機械、機床工具等細分行業客戶業務收入和利潤依然處於較低水平，特別是部份民營企業客戶，回款困難、銀行抽貸造成資金緊張，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。

下表列出所示日期本集團的不良資產按行業作出的分析。

	二零一五年六月三十日		二零一四年十二月三十一日		二零一三年十二月三十一日		二零一二年十二月三十一日	
	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	11,539	1.13%	8,116	0.88%	5,921	0.91%	16,307	3.88%
教育	6,918	0.68%	3,557	0.39%	8,071	1.25%	16,736	3.98%
建設	157,014	15.42%	101,783	11.06%	88,931	13.76%	80,821	19.22%
交通	334,689	32.87%	478,051	51.94%	212,565	32.88%	124,686	29.65%
包裝	320,402	31.46%	184,098	20.00%	198,641	30.73%	83,287	19.81%
工業裝備	96,378	9.46%	120,802	13.13%	81,259	12.57%	56,448	13.41%
紡織	10,219	1.00%	9,048	0.98%	19,788	3.06%	5,923	1.41%
電子信息	11,997	1.18%	14,877	1.62%	31,260	4.84%	36,312	8.64%
城市公用	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	69,206	6.80%	-	-	-	-	-	-
合計	1,018,362	100.00%	920,332	100.00%	646,436	100.00%	420,520	100.00%



## 管理層討論與分析

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。

	二零一五年六月三十日		二零一四年十二月三十一日		二零一三年十二月三十一日		二零一二年十二月三十一日	
	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	6,773	0.92%	3,403	0.57%	-	-	2,828	1.12%
教育	4,373	0.59%	1,779	0.30%	-	-	5,349	2.12%
建設	74,854	10.17%	56,582	9.48%	22,086	8.50%	22,556	8.93%
交通	295,106	40.09%	302,711	50.70%	108,819	41.87%	118,061	46.73%
包裝	205,992	27.98%	119,926	20.09%	100,492	38.66%	47,117	18.65%
工業裝備	65,735	8.93%	104,415	17.49%	21,855	8.41%	34,748	13.75%
紡織	6,135	0.83%	4,909	0.82%	3,949	1.52%	-	-
電子信息	7,916	1.08%	3,305	0.55%	2,704	1.04%	22,006	8.70%
城市公用	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	69,206	9.41%	-	-	-	-	-	-
合計	736,090	100.00%	597,030	100.00%	259,905	100.00%	252,665	100.00%

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。

	二零一五年六月三十日		二零一四年十二月三十一日		二零一三年十二月三十一日		二零一二年十二月三十一日	
	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	4,766	1.69%	4,713	1.46%	5,921	1.53%	13,479	8.05%
教育	2,545	0.90%	1,778	0.55%	8,071	2.09%	11,387	6.80%
建設	82,160	29.11%	45,201	13.98%	66,845	17.29%	58,265	34.80%
交通	39,583	14.02%	175,340	54.23%	103,746	26.84%	6,625	3.97%
包裝	114,410	40.53%	64,172	19.85%	98,149	25.39%	35,736	21.34%
工業裝備	30,643	10.85%	16,387	5.07%	59,404	15.37%	21,700	12.96%
紡織	4,084	1.45%	4,139	1.28%	15,839	4.10%	5,923	3.54%
電子信息	4,081	1.45%	11,572	3.58%	28,556	7.39%	14,306	8.54%
城市公用	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
合計	282,272	100.00%	323,302	100.00%	386,531	100.00%	167,421	100.00%

## 管理層討論與分析

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。

	二零一五年六月三十日		二零一四年十二月三十一日		二零一三年十二月三十一日		二零一二年十二月三十一日	
	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	-	-	-	-	-	-	434	100.00%
工業裝備	-	-	-	-	-	-	-	-
紡織	-	-	-	-	-	-	-	-
電子信息	-	-	-	-	-	-	-	-
城市公用	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
合計	-	-	-	-	-	-	434	100.00%

下表列出所示日期本集團的不良資產變動情況。

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
於年初	920,332	646,436	420,520
降級 <sup>(1)</sup>	631,529	699,657	469,784
升級	(168,397)	(32,440)	(74,095)
收回	(275,496)	(270,397)	(159,384)
核銷	(89,606)	(122,924)	(10,389)
於年末	1,018,362	920,332	646,436
不良資產比率	0.94%	0.91%	0.80%

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。

	二零一五年六月三十日		二零一四年十二月三十一日		二零一三年十二月三十一日		二零一二年十二月三十一日	
	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%
生息資產撥備：								
單項評估	426,874	19.40%	407,940	20.27%	312,024	22.02%	189,891	21.11%
組合評估	1,773,087	80.60%	1,604,453	79.73%	1,104,872	77.98%	709,470	78.89%
總計	2,199,961	100.00%	2,012,393	100.00%	1,416,896	100.00%	899,361	100.00%
不良資產	1,018,362		920,332		646,436		420,520	
撥備覆蓋比率	216.03%		218.66%		219.19%		213.87%	

### 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。

	二零一五年	二零一四年	二零一三年	二零一二年
	六月三十日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
	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)
核銷	89,606	122,924	10,389	-
上年末不良資產	920,332	646,436	420,520	249,298
核銷比率 <sup>(1)</sup>	9.74%	19.02%	2.47%	-

附註：

(1) 核銷比率按生息資產壞賬核銷金額除以有關年度開始的不良資產淨額計算。

二零一五年上半年，本集團壞賬核銷金額89,606人民幣千元，不良資產核銷率9.74%。從分布行業看，主要分布在充分競爭行業，其中，交通行業核銷金額為57,788人民幣千元，包裝行業核銷金額為16,143人民幣千元，工裝行業核銷金額為9,979人民幣千元，建設行業核銷金額為5,696人民幣千元。

## 管理層討論與分析

### 3.2.5.4 逾期30天以上生息資產情況

下表列出於所示日期逾期30天以上生息資產情況。

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (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)
30天以上逾期率	0.99%	0.91%	0.45%	0.30%

本集團堅持審慎的風險控制及資產管理，二零一五年上半年本集團30天以上的逾期率為0.99%，比二零一四年末的0.91%上升0.08個百分點。

下表列出於所示日期逾期30天以上生息資產分行業情況。

	二零一五年六月三十日		二零一四年十二月三十一日	
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%
醫療	4,766	0.44%	2,982	0.32%
教育	3,654	0.34%	3,557	0.39%
建設	180,350	16.80%	89,104	9.68%
交通	238,552	22.22%	423,483	46.00%
包裝	479,934	44.71%	359,588	39.06%
工業裝備	52,780	4.92%	30,332	3.29%
紡織	36,719	3.42%	-	-
電子信息	7,574	0.70%	11,572	1.26%
城市公用	-	-	-	-
其他	69,206	6.45%	-	-
合計	1,073,535	100.00%	920,618	100.00%

下表列出於所示日期逾期30天以上生息資產分類情況。

	二零一五年六月三十日		二零一四年十二月三十一日	
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%
關注	376,432	35.06%	423,128	45.96%
次級	450,360	41.95%	197,562	21.46%
可疑	246,743	22.99%	299,928	32.58%
損失	-	-	-	-
合計	1,073,535	100.00%	920,618	100.00%

## 管理層討論與分析

逾期30天以上的關注類資產主要集中在包裝、交通及建設行業，其中包裝佔47.56%，交通佔24.21%，建設佔15.15%。受國家宏觀經濟影響，包裝、交通及建設行業應收賬款賬期普遍拉長，業務增長乏力，導致部份客戶應收賬款回款與租金支付節奏不匹配，出現時點性租金逾期。該類客戶生產經營保持正常，未來租金回收有較高保障，對於時點性資金安排緊張，本集團保持審慎性關注。

### 3.3 非貸款及應收款項資產

於二零一五年六月三十日，本集團商譽餘額為118,361人民幣千元，是本集團收購醫療機構及教育機構確認的商譽。

### 3.4 負債(概覽)

於二零一五年六月三十日，本集團負債總額101,410,619人民幣千元，較上年年末增加8,134,388人民幣千元，增幅為8.72%。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74.70%，比上年末76.95%略有下降。

下表列出於所示日期的負債的分析。

	二零一五年六月三十日		二零一四年十二月三十一日		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	75,751,591	74.70%	71,777,837	76.95%	5.54%
其他應付款項及應計費用	18,462,540	18.21%	16,511,583	17.70%	11.82%
應付貿易款項及應付票據	5,342,912	5.27%	3,489,071	3.74%	53.13%
應付稅項	400,071	0.39%	840,356	0.90%	-52.39%
衍生金融工具	587,284	0.58%	223,947	0.24%	162.24%
遞延稅項負債	43,852	0.04%	137,556	0.15%	-68.12%
繼續涉入負債	510,513	0.50%	-	-	N/A
遞延收入	311,856	0.31%	295,881	0.32%	5.40%
負債總額	101,410,619	100.00%	93,276,231	100.00%	8.72%

## 管理層討論與分析

### 3.5 計息銀行及其他融資

二零一五年度，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，本集團在境內外兩個市場進一步豐富債券品種，持續發行態勢基本形成。境內市場上，成功發行15億中期票據，融資成本再創新低，樹立了行業新標桿，並成功註冊40億PPN額度，為逐步嘗試私募中票和短期融資券等多序列產品打開了新局面。境外市場上，成功的將MTN計劃額度從30億美元擴大至40億美元，並於上半年發行多單私募債，涵蓋美元、港幣等，投資者區域進一步放大。

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。境內市場，與主要合作銀行授信額度進一步擴大，並進一步強化戰略合作。利用國內資本市場開放與自貿區推進契機，通過FT賬戶等創新融資產品，進一步降低融資成本。境外市場上，上半年成功推進中東市場上的第一單銀團，拓展了境外融資布局。

在表外融資方面，二零一五年本集團實現了量上的突破，上半年累計融資78億元人民幣，已經成為國內資產證券化產品發行最為活躍的融資租賃公司，豐富了資金來源，優化了債務結構、完善了報表管理手段。同時，表外融資成本不斷降低，二零一五年上半年實現了第一單溢價發行ABS，成為交易所市場首單成功實現溢價發行的資產支持專項計劃。目前公司已完全具備持續高效的發行能力，進而建立市場標準、固化項目模式，確立公司資本市場上成熟發行人的形象。

綜上，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。

於二零一五年六月三十日，本集團的計息銀行及其他融資總額75,751,791人民幣千元，較上年末71,777,837人民幣千元增加5.54%，主要是為支持本集團業務擴展而引起的計息負債的增長。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。

## 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流動及非流動的分布情況。

	二零一五年六月三十日		二零一四年十二月三十一日		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	33,282,542	43.94%	30,272,870	42.18%	9.94%
非流動	42,469,049	56.06%	41,504,967	57.82%	2.32%
合計	75,751,591	100.00%	71,777,837	100.00%	5.54%

二零一五年六月三十日，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43.94%，較二零一四年十二月三十一日42.18%略有上升，債務結構合理。

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。

	二零一五年六月三十日		二零一四年十二月三十一日		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	10,353,343	13.67%	13,730,579	19.13%	-24.60%
非抵押	65,398,248	86.33%	58,047,258	80.87%	12.66%
合計	75,751,591	100.00%	71,777,837	100.00%	5.54%

二零一五年上半年，本集團審慎地管理本集團的資金風險，於二零一五年六月三十日，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86.33%，與上年末相比有所上升，是因為本集團存量抵押貸款項目不斷減少、新增融資優化導入條件，體現了本集團日漸增強的財務融資能力。

## 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銀行貸款及其他貸款的分布情況。

	二零一五年六月三十日		二零一四年十二月三十一日		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	58,233,164	76.87%	55,946,919	77.94%	4.09%
其他貸款	17,518,427	23.13%	15,830,918	22.06%	10.66%
合計	75,751,591	100.00%	71,777,837	100.00%	5.54%

於二零一五年六月三十日，本集團的其他貸款佔本集團計息銀行及其他融資總額的百分比略有提升，是因為本集團不斷開闢新的融資渠道，拓展新的融資產品，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。

	二零一五年六月三十日		二零一四年十二月三十一日		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	42,566,255	56.19%	41,752,340	58.17%	1.95%
境外	33,185,336	43.81%	30,025,497	41.83%	10.52%
合計	75,751,591	100.00%	71,777,837	100.00%	5.54%

於二零一五年六月三十日，本集團的境外融資佔本集團計息銀行及其他融資總額的百分比為43.81%，比上年末略有上升，是因為本集團境外融資渠道逐步拓展，境外融資佔比加大。

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。

	二零一五年六月三十日		二零一四年十二月三十一日		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	47,166,936	62.27%	47,568,897	66.27%	-0.85%
美元	20,828,800	27.50%	18,191,255	25.34%	14.50%
其他幣種融資	7,755,855	10.23%	6,017,685	8.39%	28.88%
合計	75,751,591	100.00%	71,777,837	100.00%	5.54%

於二零一五年六月三十日，本集團的人民幣融資佔本集團計息銀行及其他融資總額的百分比為62.27%，比上年末有所下降，是因為本集團積極推進資源全球化，豐富融資幣種來擴充本集團的業務。



## 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直接、間接融資的分布情況。

	二零一五年六月三十日		二零一四年十二月三十一日		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	14,676,226	19.37%	12,751,188	17.76%	15.10%
間接融資	61,075,365	80.63%	59,026,649	82.24%	3.47%
合計	75,751,591	100.00%	71,777,837	100.00%	5.54%

於二零一五年六月三十日，本集團的直接融資佔本集團計息銀行及其他融資總額的百分比為19.37%，比上年末有所上升，是因為本集團上半年在境內外市場發行中票以及多單私募債，並通過擴大MTN額度等直接融資方式來擴充本集團的業務。

### 3.6 股東權益

於二零一五年六月三十日，本集團權益總額17,865,771人民幣千元，較上年末增加415,878人民幣千元，增幅為2.38%，主要為本期溢利增加1,333,215人民幣千元，宣派二零一四年股息592,476人民幣千元。

下表列出於所示日期的權益的分析。

	二零一五年六月三十日		二零一四年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
已發行股本	6,683,751	37.41%	6,683,751	38.30%	-
儲備	9,718,740	54.40%	9,429,201	54.04%	3.07%
本公司普通股持有人應佔權益	16,402,491	91.81%	16,112,952	92.34%	1.80%
高級永續證券	1,224,281	6.85%	1,258,170	7.21%	-2.69%
非控制權益	238,999	1.34%	78,771	0.45%	203.41%
權益總額	17,865,771	100.00%	17,449,893	100.00%	2.38%

## 管理層討論與分析

### 4. 現金流量表分析

	截至六月三十日止六個月		變動%
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	
經營活動的現金流淨額	(1,512,349)	(9,986,255)	-84.86%
投資活動的現金流淨額	(2,151,508)	(413,664)	420.11%
融資活動的現金流淨額	3,423,735	9,414,995	-63.64%
匯率變動對現金及現金等值物的影響	(24,606)	5,445	-551.90%
現金及現金等值物增加/(減少)淨額	(264,728)	(979,479)	-72.97%

二零一五年六月三十日，本集團經營活動所產生的現金淨流出為1,512,349人民幣千元，較去年同期大幅度減少主要是由於本年通過金融資產轉移獲得的現金流入記錄於經營活動中，並直接投放於新租賃項目。相應地，本集團減少了融資活動中的銀行及其他借貸，因此，二零一五年六月三十日融資活動產生的現金淨流入為3,423,735人民幣千元，小於去年同期。二零一五年六月三十日投資活動產生的現金淨流出為2,151,508人民幣千元，主要是由於本集團對外股權投資等資本開支的影響。於二零一五年六月三十日，本集團現金及現金等價物3,053,122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。二零一五年上半年，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：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資產合計(A)	119,276,390	110,726,124
負債合計(B)	101,410,619	93,276,231
權益合計	17,865,771	17,449,893
資產負債比率(C=B/A)	85.02%	84.24%

二零一五年上半年，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。於二零一五年六月三十日，本集團的資產負債率為85.02%，維持在合理的水平。

## 管理層討論與分析

### 6. 資本開支

於二零一五年上半年，本集團的資本開支為2,153,239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風險。本集團就市場利率變動所承受的風險主要與本集團計息銀行及其他融資以及應收融資租賃款、應收保理款有關。

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。在租賃與保理投放業務上，大力鼓勵推行固定利率產品。通過二零一五年上半年的努力，本集團固定利率資產佔比顯著提升，由二零一四年末6.7%大幅上升至二零一五年六月三十日的17.1%，從而縮減了風險敞口的進一步擴大。

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。

	本集團除稅前溢利增加／(減少)	
	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
基點變動		
+100個基點	405,747	512,555
-100個基點	(405,747)	(512,555)

## 管理層討論與分析

### 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。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。據統計，截至二零一五年六月三十日，外匯風險敞口的對沖比例為93%。

本集團已使用貨幣掉期工具對高級永續證券實現全部匯率風險對沖，下表顯示除此影響外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時，美元及港元對人民幣匯率的合理可能變動對除稅前溢利的影響。

貨幣	匯率變動	本集團除稅前溢利增加／(減少)	
		於二零一五年 六月三十日	於二零一四年 十二月三十一日
		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
美元及港元	-1%	12,668	21,158

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。

## 管理層討論與分析

### 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
於二零一五年六月三十日(未經審核)						
總金融資產	3,547,131	14,149,555	36,228,683	71,452,709	305,662	125,683,740
總金融負債	260,663	12,176,783	35,870,533	54,949,617	898,856	104,156,452
淨流動性缺口	3,286,468	1,972,772	358,150	16,503,092	(593,194)	21,527,288
於二零一四年十二月三十一日(經審核)						
總金融資產	3,733,926	12,384,884	34,282,287	66,959,098	557,005	117,917,200
總金融負債	379,063	12,570,533	25,209,279	54,963,865	842,870	93,965,610
淨流動性缺口	3,354,863	(185,649)	9,073,008	11,995,233	(285,865)	23,951,590

### 8. 集團資產押記

於二零一五年六月三十日，本集團有17,725,637人民幣千元的應收融資租賃款、431,794人民幣千元的現金抵押或支付予銀行以獲得銀行借款，有600,425人民幣千元的現金，用作銀行承兌匯票、信用証等其他的抵押品。

### 9. 重大投資、收購及出售

二零一五年上半年，本集團完成了對四平市腫瘤醫院、濱海新仁慈醫院的收購，使其成為本集團控股子公司。成立於二零一四年的四平市腫瘤醫院由當地最大三甲公立醫院分院拆分改制新設而成，是以腫瘤病治療為特色的現代化綜合醫院；成立於二零一五年的濱海新仁慈醫院由原濱海仁慈醫院改制新設而成，是以骨科及腎臟病為特色的現代化綜合醫院。兩者在當地醫療衛生界均享有較高的聲譽。

與此同時，本集團在二零一五年上半年成功投資於昆明博健醫療投資有限公司，使其成為本集團合營公司。

## 管理層討論與分析

### 10. 人力資源

截至二零一五年六月三十日，本集團有5,266名全職僱員，較二零一四年底的5,016名，增加了250名全職僱員。

截至二零一五年上半年以及截至二零一四年上半年，本集團產生的僱員福利費用分別為811,060人民幣千元及795,122人民幣千元，佔該等期間本集團總收入的比例約14.08%及15.70%。

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，截至二零一五年六月三十日，本集團約62.49%的僱員擁有學士及學士以上學位，約31.98%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。

為促進本集團建立、健全中長期激勵約束機制，充分調動管理者的積極性，吸引和保留優秀管理人才，有效的將股東利益、本公司利益和管理者個人利益結合在一起，保證本集團的長期穩健發展，本公司經董事會審議通過，於二零一四年設立股權激勵計劃（包含限制性股份獎勵計劃和股份期權計劃）。

#### 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。截至二零一五年六月三十日，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

下表列出於各所示日期未償還索償的總額。

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
法律訴訟：		
索償金額	1,156	-

#### 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：

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一四年 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	227,547	63,826
股權投資的資本開支	85,000	120,000
不可撤回信貸承擔	4,055,290	3,693,206

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。

股權投資的資本開支主要系本集團與威海海大醫院、昆明博健醫療投資達成的股權合作所致。

### 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二零一五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二零一五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55頁至第105頁。

## 管理層討論與分析

### 13. 未來展望

下半年，中國經濟仍面臨外部需求不足，內部經濟結構繼續調整的局面，經濟增長持續面臨挑戰。但隨着政府前期各項微刺激政策的作用逐步顯現，以及長期改革對投資信心的影響，經濟增速將逐步企穩。經濟結構調整及產業轉型過程中新的機會將出現。

金融環境方面，金融改革將繼續平穩推進，利匯率改革，多層次資本市場的建設、資產管理業務及債券市場的發展、互聯網金融等金融業發展趨勢一方面會加劇包括融資租賃在內各項單一業務的競爭，但另一方面具備識別風險、創新產品等核心能力的企業將有更多成長機會。

產業方面，第二產業仍普遍面臨產能過剩的嚴峻形勢，在生產力未能快速提升的情況下相對其他國家相關產業的比較優勢將逐步減少；第三產業中房地產銷售端有所回暖但投資仍維持相對較低水平。但是，隨着國家「一帶一路」、《中國製造2025》等戰略的出台，產業結構優化升級的路徑逐步明確，新的市場機遇也正在孕育之中。同時，由人口結構變革帶來的消費升級、老齡化等新趨勢也將促進對醫療、教育、休閒娛樂等服務業的需求，以及對高品質消費品、基礎設施、農產品的需求。從本集團所根植的各大產業來看，醫療、教育行業需求穩定；新興城鎮化繼續拉動建設產業、城市公用事業板塊保持較好增長；同時電子信息把握電子產品和傳媒市場的發展機遇快速增長；製造業板塊的包裝、工業裝備、紡織等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；交通板塊仍持續受全球航運市場疲軟的影響。

面對挑戰與機遇並存的金融及產業環境，本集團將堅持踐行金融疊加產業的商業模式，探尋把握市場新機遇的方式以繼續推動遠東持續健康發展。在金融服務領域，首先根據經濟環境動態調整風險管控舉措，保證公司資產安全；其次繼續孵化城市公用事業等具備延展力、戰略價值高的新領域，形成新的增長引擎；第三，不斷進行業務創新，提升金融服務能力，滿足目標客戶多元化的金融服務需求。在產業方向，繼續培養、構建產業運營能力，包括在醫療、建設等板塊系統化推進醫院運營、經營性租賃等產業業務，以更好發掘公司過往所積累的優質產業客戶和對產業理解的價值，形成新的業務增長及盈利點，最終形成金融與產業雙輪驅動、協同發展的局面，提升本集團增長潛力和經營效率。



## 權益披露

### 董事及主要行政人員於本公司或其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

於二零一五年六月三十日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其任何相聯法團（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 <sup>(1)</sup>	所持本公司 權益之概約 百分比
孔繁星	本公司	實益擁有人	4,162,400(L) <sup>(2)</sup>	0.12%
王明哲	本公司	實益擁有人	1,538,340(L) <sup>(3)</sup>	0.04%

附註：

- (1) 字母「L」指某位人士於本公司股份中的好倉。
- (2) 該權益包括根據本公司二零一四年購股權計劃授出之購股權所涉及之1,316,960股相關股份及根據本公司限制性股份獎勵計劃授出之獎勵股份所涉及之3,292,400股相關股份。有關該兩項計劃之詳情，請參閱本公司二零一四年年報。
- (3) 該權益包括根據本公司二零一四年購股權計劃授出之購股權所涉及之460,936股相關股份及根據本公司限制性股份獎勵計劃授出之獎勵股份所涉及之691,404股相關股份。有關該兩項計劃之詳情，請參閱本公司二零一四年年報。

除上文所披露者外，於二零一五年六月三十日，概無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

根據本公司董事所知，或就其於二零一五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)，於二零一五年六月三十日，下列實體於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露，或根據證券及期貨條例第336條記錄於本公司所存置之登記冊或另行知會本公司的權益或淡倉如下：

股東名稱	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>	於受控制實體擁有權益	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 Holdings I Limited <sup>(3)</sup>	實益擁有人	394,005,000(L)	11.97%
KKR Future Holdings Limited <sup>(3)</sup>	於受控制實體擁有權益	394,005,000(L)	11.97%
KKR Asian Fund L.P. <sup>(3)</sup>	於受控制實體擁有權益	394,005,000(L)	11.97%
KKR Associates Asia L.P. <sup>(3)</sup>	於受控制實體擁有權益	394,005,000(L)	11.97%
KKR SP Limited <sup>(3)</sup>	於受控制實體擁有權益	394,005,000(L)	11.97%
KKR Asia Limited <sup>(3)</sup>	於受控制實體擁有權益	394,005,000(L)	11.97%
KKR Fund Holdings L.P. <sup>(3)</sup>	於受控制實體擁有權益	394,005,000(L)	11.97%
KKR Fund Holdings GP Limited <sup>(3)</sup>	於受控制實體擁有權益	394,005,000(L)	11.97%
KKR Group Holdings L.P. <sup>(3)</sup>	於受控制實體擁有權益	394,005,000(L)	11.97%
KKR Group Limited <sup>(3)</sup>	於受控制實體擁有權益	394,005,000(L)	11.97%
KKR & Co. L.P. <sup>(3)</sup>	於受控制實體擁有權益	394,005,000(L)	11.97%
KKR Management LLC <sup>(3)</sup>	於受控制實體擁有權益	394,005,000(L)	11.97%
Henry Roberts Kravis先生及 George R. Roberts先生 <sup>(3)</sup>	於受控制實體擁有權益	394,005,000(L)	11.97%
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	329,415,192(L)	10.01%
	實益擁有人	550,000(S)	0.02%
	託管人	327,060,766(P)	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%
中國民生投資股份有限公司 <sup>(4)</sup>	於受控制實體擁有權益	528,600,000(L)	16.06%

## 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) KKR Future Holdings Limited(作為KKR Future Holdings I 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.及KKK SP Limited的一般合夥人)、KKR SP Limited(作為KKR Associates Asia 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)、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 Roberts 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 Roberts Kravis先生及George R. Roberts先生否認為此等股份的實益擁有人。
- (4) 於二零一五年六月三十日，中國民生投資股份有限公司就配售528,600,000股股份作出披露，該配售實際上於二零一五年七月十四日生效，詳情載於本公司日期為二零一五年六月三十日及二零一五年七月十四日之公告。

除上文所披露者外，概無任何人士於本公司之股份或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。

本公司已於二零一五年一月一日至二零一五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。

在本公司於二零一五年六月十日舉行的股東週年大會(「二零一五年股東週年大會」)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。為保證二零一五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二零一五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)出席了二零一五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二零一五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

於二零一五年一月一日至二零一五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二零一五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

### 2014年度末期股息派發執行情況

按照二零一五年六月十日股東週年大會審議通過的股息分派方案，本集團已向於二零一五年六月十九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二零一五年六月三十日止中期股息。

### 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二零一五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

自本公司二零一四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
羅強	自二零一五年四月二十七日起，擔任於菲律賓證券交易所上市的菲律賓中華銀行(Rizal Commercial Banking Corporation)之非執行董事

## 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56頁至第105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 貴集團於二零一五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

二零一五年八月二十六日

## 簡明中期合併利潤表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 (未經審核) 人民幣千元
收入	5	5,759,568	5,062,971
銷售成本		(2,275,474)	(1,901,359)
毛利		3,484,094	3,161,612
其他收入及收益	5	199,656	73,580
銷售及分銷成本		(669,027)	(642,668)
行政開支		(851,274)	(827,900)
其他開支		(318,352)	(154,759)
財務成本		(9,350)	(3,236)
應佔聯營公司溢利		–	3,927
應佔合營公司溢利		2,017	–
除稅前溢利	6	1,837,764	1,610,556
所得稅開支	7	(504,549)	(439,996)
期內溢利		1,333,215	1,170,560
以下人士應佔：			
本公司普通股持有人		1,296,536	1,165,444
永續證券持有人	22	34,119	1,298
非控制權益		2,560	3,818
		1,333,215	1,170,560
本公司普通股持有人的每股收益		人民幣分	人民幣分
基本及攤薄			
— 基於期內溢利	9	39.71	35.40

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

截至二零一五年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	(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>1,333,215</b>	<b>1,170,560</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：		
現金流套期：		
本期套期工具公平值的有效變動部份	(636,714)	34,766
重分類至合併利潤表之金額	136,356	(1,871)
所得稅影響	82,559	(5,428)
	(417,799)	27,467
換算海外經營之匯兌差額	316	(429)
以後期間可重分類至損益的其他綜合收益淨額	(417,483)	27,038
<b>期內其他綜合收益，已扣除稅項</b>	<b>(417,483)</b>	<b>27,038</b>
<b>期內綜合收益總額</b>	<b>915,732</b>	<b>1,197,598</b>
以下人士應佔：		
本公司普通股持有人	879,053	1,192,482
永續證券持有人	34,119	1,298
非控制權益	2,560	3,818
	<b>915,732</b>	<b>1,197,598</b>

## 簡明中期合併財務狀況表

二零一五年六月三十日

		二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 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	2,552,655	1,733,169
預付土地租賃款	11	1,151,387	987,878
商譽		118,361	64,164
其他資產		550,852	54,283
於聯營公司之投資		–	94,154
於合營公司之投資	14	1,151,829	80,985
可供出售金融資產		591,614	394,253
以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資		91,704	–
衍生金融工具	13	27,665	227,033
貸款及應收款項	12	64,130,015	60,156,452
預付款、按金及其他應收款		67,941	95,647
遞延稅項資產	19	1,014,961	904,331
受限制存款	16	148,137	123,694
<b>非流動資產總額</b>		<b>71,597,121</b>	<b>64,916,043</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		130,399	78,708
建造合同	15	81,990	82,339
衍生金融工具	13	1,206	63,244
貸款及應收款項	12	42,465,204	39,284,977
預付款、按金及其他應收款項		1,063,266	2,152,852
受限制存款	16	884,082	830,111
現金及現金等價物	16	3,053,122	3,317,850
<b>流動資產總額</b>		<b>47,679,269</b>	<b>45,810,081</b>
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項及應付票據	17	5,342,912	3,489,071
其他應付款項及應計費用		8,192,326	4,204,755
衍生金融工具	13	100,325	8,773
計息銀行及其他融資	18	33,282,542	30,272,870
遞延收入		–	7,577
應付稅項		400,071	840,356
<b>流動負債總額</b>		<b>47,318,176</b>	<b>38,823,402</b>
<b>流動負債淨額</b>		<b>361,093</b>	<b>6,986,679</b>

## 簡明中期合併財務狀況表

二零一五年六月三十日

		二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
<b>總資產減流動負債</b>		<b>71,958,214</b>	<b>71,902,722</b>
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他融資	18	42,469,049	41,504,967
衍生金融工具	13	486,959	215,174
遞延稅項負債	19	43,852	137,556
其他應付款項及應計費用		10,270,214	12,306,828
遞延收入		311,856	288,304
其他負債		510,513	–
<b>非流動負債總額</b>		<b>54,092,443</b>	<b>54,452,829</b>
<b>資產淨值</b>		<b>17,865,771</b>	<b>17,449,893</b>
<b>權益</b>			
本公司普通股權益持有人應佔權益			
股本：名義金額	20	–	–
其他法定資本儲備		–	–
<b>股本和其他法定資本儲備</b>	20	<b>6,683,751</b>	<b>6,683,751</b>
其他儲備	21	9,718,740	9,429,201
		<b>16,402,491</b>	<b>16,112,952</b>
永續證券持有人	22	1,224,281	1,258,170
非控制權益		238,999	78,771
<b>權益總額</b>		<b>17,865,771</b>	<b>17,449,893</b>

孔繁星  
董事王明哲  
董事

## 簡明中期合併權益變動表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	本公司普通股權益持有人應佔													
	股本		股份		匯率變動			永續證券		非控制		合計	權益	權益總額
	資本儲備	獎勵計劃	股份儲備	特別儲備	儲備基金	套期儲備	儲備	保留溢利	持有人	權益				
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(附註20)	(附註21)	(附註21)	(附註21)	(附註21)	(附註21)	(附註21)	(附註21)	(附註21)	(附註22)	(附註22)	(附註22)	(附註22)	(附註22)	
於二零一五年一月一日(已審)	6,683,751	2,096,823	(136,260)	17,994	1,065	121,913	411,106	638,299	6,278,261	16,112,952	1,258,170	78,771	17,449,893	
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	1,296,536	1,296,536	34,119	2,560	1,333,215	
期內其他綜合收益：														
現金流量套期，已扣除稅項	-	-	-	-	-	-	(417,799)	-	-	(417,799)	-	-	(417,799)	
財務報表轉換為列報貨幣之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	316	-	316	-	-	316	
期內綜合收益總額	-	-	-	-	-	-	(417,799)	316	1,296,536	879,053	34,119	2,560	915,732	
限制性股份獎勵計劃下回購的股份	-	-	(12,847)	-	-	-	-	-	-	(12,847)	-	-	(12,847)	
支付永續證券持有人利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(68,008)	-	(68,008)	
分派2014年股息(附註8)	-	-	-	-	-	-	-	-	(597,479)	(597,479)	-	-	(597,479)	
收到股份獎勵計劃股息	-	-	-	-	-	-	-	-	5,003	5,003	-	-	5,003	
以權益結算的股權支付	-	-	-	15,809	-	-	-	-	-	15,809	-	-	15,809	
非控制權益股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	114,485	114,485	
收購子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43,183	43,183	
於二零一五年六月三十日(未審)	6,683,751	2,096,823*	(149,107)*	33,803*	1,065*	121,913*	(6,693)*	638,615*	6,982,321*	16,402,491	1,224,281	238,999	17,865,771	

\* 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9,718,740,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣9,429,201,000元)。

## 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	套期儲備	匯率變動		合計	永續證券 持有人	非控制	
							儲備	保留溢利			權益	權益總額
(附註20)	(附註20)	(附註21)	(附註21)	(附註21)	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：												
現金流套期，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	(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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	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	-	-	-	-	-	-	-	(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

## 簡明中期合併現金流量表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 (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：		1,837,764	1,610,556
就下列各項進行調整：			
財務成本及銀行手續費		1,948,249	1,657,639
利息收入		(29,312)	(22,201)
應佔聯營公司溢利		–	(3,927)
應佔合營公司溢利		(2,017)	–
衍生金融工具 – 不符合套期條件的交易：			
未實現的公平值淨損失／(收益)		7,853	(2,657)
已實現的公平值淨損失		2,500	13,807
結構性金融產品收益	5	(1,755)	(1,585)
出售物業、廠房及設備之收益，淨值		(44)	(28)
折舊		97,172	72,593
應收融資租賃款減值撥備	12	356,001	377,823
其他資產減值撥備	12	44,318	16,801
無形資產及其他資產攤銷	6	22,694	31,306
權益結算股份支付費用		15,809	–
匯兌(收益)／損失，淨值		(47,761)	98,234
		4,251,471	3,848,361
衍生金融工具之增加 – 符合套期條件的交易		(19,823)	–
存貨增加		(48,372)	(408)
建造合同減少／(增加)		349	(11,460)
貸款及應收款項增加		(7,551,828)	(13,832,901)
預付款、按金及其他應收款項減少		1,130,813	181,578
應收關聯方減少		–	6,675
其他資產增加		(514,547)	(9,413)
應付貿易款項及應付票據增加		1,839,156	398,649
其他應付款項及應計費用增加		1,749,416	1,923,363
應付關聯方增加		–	2,064
其他負債增加／(減少)		526,488	(30,060)
除息稅前經營活動所用之現金		1,363,123	(7,523,552)
已付利息		(1,834,855)	(1,600,902)
已收利息		29,312	22,201
已付所得稅		(1,069,929)	(884,002)
經營活動所用之現金流量淨值		(1,512,349)	(9,986,255)

## 簡明中期合併現金流量表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 (未經審核) 人民幣千元
<b>投資活動之現金流量</b>			
結構性金融產品收益	5	1,755	1,585
衍生金融工具已實現損失		(2,500)	-
出售物業、廠房及設備		3,906	10,470
購置物業、廠房及設備、無形資產及其他長期資產		(889,152)	(384,934)
購買子公司	3	(1,430)	(48,197)
購買合營公司股權		(1,068,827)	(26,670)
購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的資產		(91,704)	-
購買可供出售金融資產		(103,556)	-
收回衍生金融工具相關之保證金		-	34,082
投資活動所用之現金流量淨值		(2,151,508)	(413,664)
<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		5,405	6,500
收到借款之現金		36,709,065	28,766,039
償還借款之現金		(32,538,990)	(19,595,592)
已付股息		(592,476)	(600,849)
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		(78,414)	(361,232)
支付與借款套期之衍生金融工具的相關支出		-	(13,807)
支付永續證券持有人利息		(68,008)	-
限制性股份獎勵計劃下回購股份		(12,847)	-
已付其他融資活動之現金		-	(2,955)
融資活動之現金流量淨值		3,423,735	9,414,995
<b>現金及現金等價物減少淨值</b>		(240,122)	(984,924)
期初現金及現金等價物		3,317,850	2,673,476
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(24,606)	5,445
<b>期末之現金及現金等價物</b>		<b>3,053,122</b>	<b>1,693,997</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

截至二零一五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，且應與本集團截至二零一四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二零一四年十二月三十一日之年報一致：

香港會計準則第19號(修訂本)

2010-2012期間年度改進

2011-2013期間年度改進

香港會計準則第19號的修訂 — 界定福利計劃：  
僱員供款

對部份香港財務報告準則的修訂

對部份香港財務報告準則的修訂



## 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。

### 3. 企業合併

#### 對四平市腫瘤醫院有限公司，濱海新仁慈醫院有限公司，上海森勝蒙世教育投資有限公司之購買

二零一五年二月，本集團購得四平市腫瘤醫院有限公司(下稱「四平醫院」)60%的有投票權之股份。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四平醫院的業績。

二零一五年二月，本集團購得濱海新仁慈醫院有限公司(下稱「新仁慈醫院」)69%的有投票權之股份。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新仁慈醫院的業績。

二零一五年六月，本集團購得上海森勝蒙世教育投資有限公司(下稱「森勝蒙世」)60%的有投票權之股份。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森勝蒙世的業績。

## 簡明中期合併財務報表附註

## 3. 企業合併(續)

## 對四平醫院之購買

購買日四平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	18,278
現金	26,306
應收賬款	138
預付款、按金及其他應收款項	52,653
存貨	2,447
	99,822
<b>負債</b>	
應付貿易款項	(4,504)
其他應付款項及應計費用	(1,886)
遞延稅項負債	(208)
	(6,598)
可辨認淨資產公平值總額	93,224
非控制權益	(33,731)
購買產生之商譽	15,507
購買轉移對價	75,000
其中：購買時已付對價	22,500
購買日後作為增資將支付對價	52,500
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)	26,306
已付現金	(22,500)
現金及現金等價物淨流入(包括於投資活動之現金流)	3,806
收購交易成本(包括於經營活動之現金流)	(56)
	3,750

自購買日起，四平醫院對本集團截至二零一五年六月三十日止六個月期間收入的貢獻為人民幣19,461,000元，錄入淨損失人民幣391,000元。

## 簡明中期合併財務報表附註

## 3. 企業合併(續)

## 對新仁慈醫院之購買

購買日新仁慈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	60,084
預付土地租賃款	10,510
現金	91
應收賬款	2,008
預付款、按金及其他應收款項	32,318
存貨	873
	105,884
<b>負債</b>	
應付貿易款項	(9,992)
其他應付款項及應計費用	(28,157)
計息銀行借款及其他融資	(64,227)
遞延稅項負債	(3,115)
	(105,491)
可辨認淨資產公平值總額	393
非控制權益	(122)
購買產生之商譽	27,729
購買轉移對價	28,000
其中：購買時已付對價	-
購買日後已付對價	28,000
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)	91
已付現金	-
現金淨流入	91

根據2015年1月簽訂的投資協議，在被投資公司及其原股東滿足一定條件的情況下，本集團將對被投資公司額外增資42,000,000元人民幣。於2015年6月30日，本集團並不認為將會支付上述增資。

自購買日起，新仁慈醫院對本集團截至二零一五年六月三十日止六個月期間收入的貢獻為人民幣12,463,000元，錄入淨利潤人民幣1,702,000元。

## 簡明中期合併財務報表附註

### 3. 企業合併(續)

#### 對森勝蒙世之購買

購買日森勝蒙世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	436
現金	9,111
預付款、按金及其他應收款項	8,785
其他資產	1,479
	19,811
<b>負債</b>	
應付貿易款項	(190)
其他應付款項及應計費用	(6,814)
	(7,004)
可辨認淨資產公平值總額	12,807
非控制權益	(9,330)
購買產生之商譽	10,961
購買轉移對價	14,438
其中：購買時已付對價	14,438
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)	9,111
已付現金	(14,438)
現金淨流出	(5,327)

自購買日起，森盛蒙世未對本集團截至二零一五年六月三十日止六個月期間收入及淨利潤做出錄入。

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5,801,668,000元和人民幣1,320,228,000元。

確認之商譽主要歸因於四平醫院，新仁慈醫院及森勝蒙世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610,000元已費用化，計入利潤表中的行政開支。

截至二零一四年六月三十日止六個月期間，本集團收購了惠州華康骨傷醫院。

## 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：

- 租賃、保理及諮詢業務，包括(a)直接融資租賃；(b)售後回租賃；(c)保理；及(d)諮詢服務；
- 產業運營業務，主要包括(a)醫療設備及主要於醫療保健及印刷行業使用的零件、紙張、油墨、紙板及紙製品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)船舶經紀服務；(c)醫療工程安裝；(d)經營租賃；及(e)醫院及醫療管理。

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。

## 簡明中期合併財務報表附註

## 4. 經營分部資料(續)

截至二零一五年 六月三十日止六個月 (未經審核)	租賃、 保理及諮詢 人民幣千元	產業運營 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>分部收益</b>				
向外部客戶銷售	5,261,113	498,455	–	5,759,568
分部間銷售	49,659	1,645	(51,304)	–
銷售成本	(1,938,898)	(336,636)	60	(2,275,474)
其他收入及收益	197,485	5,098	(2,927)	199,656
銷售及分銷成本和行政開支	(1,411,035)	(110,851)	1,585	(1,520,301)
其他開支	(314,967)	(3,385)	–	(318,352)
財務成本	(3,770)	(58,166)	52,586	(9,350)
應佔合營公司淨溢利	–	2,017	–	2,017
除稅前溢利	1,839,587	(1,823)	–	1,837,764
所得稅費用	(499,110)	(5,439)	–	(504,549)
期內溢利	1,340,477	(7,262)	–	1,333,215
分部資產	118,092,477	6,173,377	(4,989,464)	119,276,390
分部負債	(102,242,067)	(3,706,527)	4,537,975	(101,410,619)
<b>其他分部信息：</b>				
於損益表中確認的減值損失	396,643	3,676	–	400,319
折舊與攤銷	29,500	3,960	–	33,460
資本支出	299,456	698,776	–	998,232

## 簡明中期合併財務報表附註

## 4. 經營分部資料(續)

截至二零一四年 六月三十日止六個月 (未經審核)	租賃、 保理及諮詢 人民幣千元	產業運營 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>分部收益</b>				
向外部客戶銷售	4,608,244	454,727	-	5,062,971
分部間銷售	26,155	1,323	(27,478)	-
銷售成本	(1,576,100)	(326,497)	1,238	(1,901,359)
其他收入及收益	72,258	2,516	(1,194)	73,580
銷售及分銷成本和行政開支	(1,406,040)	(66,298)	1,770	(1,470,568)
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
於二零一四年十二月三十一日 (經審核)				
分部資產	111,030,781	3,829,928	(4,134,585)	110,726,124
分部負債	(93,792,884)	(3,187,206)	3,703,859	(93,276,231)
<b>其他分部信息：</b>				
截至二零一四年 六月三十日止六個月 (未經審核)				
於損益表中確認的減值損失	392,954	1,670	-	394,624
折舊與攤銷	38,293	1,519	-	39,812
資本支出	163,461	221,473	-	384,934

## 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	
	二零一五年	二零一四年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
中國大陸	5,712,932	4,894,635
香港	26,137	79,170
其他國家或地區	20,499	89,166
	5,759,568	5,062,971

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

	二零一五年	二零一四年
	六月三十日	十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
中國大陸	5,121,709	2,832,488
香港	403,375	182,145
	5,525,084	3,014,633

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)指已售出貨品的發票淨值(經扣除增值稅、退貨及貿易折扣),適當比例的建造合同收入,及提供服務的價值以及已收的總租賃收入(經扣除營業稅或增值稅)。

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	
		二零一五年 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 (未經審核) 人民幣千元
<b>收入</b>			
融資租賃收入		3,246,730	2,999,052
諮詢服務收入		1,937,978	1,585,197
保理業務收入		122,447	75,184
銷售貨品		71,150	57,296
運輸及經紀業務收入		90,099	193,447
建造合同收入		45,749	32,770
經營租賃收入		224,751	143,590
醫療服務收入		61,587	23,295
其他收入		7,886	5,430
營業稅金及附加		(48,809)	(52,290)
		<b>5,759,568</b>	<b>5,062,971</b>
<b>其他收入及收益</b>			
銀行利息收入		29,312	22,178
匯兌收益,淨值			
現金流套期(從權益轉入)		(136,356)	-
其他		184,117	-
出售物業、廠房及設備項目收益		136	664
結構性金融產品收益		1,755	1,585
政府補助	5a	20,548	599
應收融資租賃款處置收益		35,816	-
集團內借款抵稅收益		63,179	32,923
公平值收益:			
衍生金融工具 - 不符合套期條件的交易		-	2,657
其他		1,149	12,974
		<b>199,656</b>	<b>73,580</b>

## 5a. 政府補助

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 (未經審核) 人民幣千元
政府特殊津貼	20,548	599
	<b>20,548</b>	<b>599</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	
	二零一五年 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 (未經審核) 人民幣千元
借款成本(計入銷售成本中)	1,938,898	1,574,862
銷售存貨成本	68,079	55,373
建造合同成本	29,476	22,405
經營租賃成本	117,237	65,374
運輸成本	75,032	168,825
醫療服務成本	43,365	12,858
其他成本	3,387	1,662
折舊	10,766	8,506
無形資產及其他長期資產攤銷		
本年支出	23,383	34,331
減：政府補助	(689)	(3,025)
	22,694	31,306
租金開支	58,294	46,937
核數師酬金	750	650
員工福利開支(包括董事薪酬)		
— 工資及薪金	651,527	678,649
— 權益結算股份支付開支	15,809	—
— 退休金計劃供款	39,492	29,220
— 其他員工福利	104,232	87,253
貸款及應收款項撥備	400,319	394,624
業務招待費	25,686	26,359
差旅費	74,487	71,022
諮詢費	31,244	14,668
辦公費		
本年支出	16,186	23,640
減：政府補助	—	(3,185)
	16,186	20,455
廣告及促銷費	3,131	1,724
交通費	4,617	3,855
通訊費	7,461	6,415
訴訟費	15,419	—
出售物業、廠房及設備項目損失	92	636
捐贈支出	2,000	4,013
佣金開支	48,476	34,146
衍生金融工具 — 不符合套期條件的交易	5,412	13,807
衍生金融工具 — 買入期權公平值變動損失	4,941	—
匯兌損失，淨值		
現金流套期(從權益轉入)	—	(25,044)
其他	—	126,772
應收融資租賃款處置損失	257,299	—
財務成本	9,350	3,236
其他		
本期支出	43,939	69,508
減：政府補助	(5,620)	(20,154)
	38,319	49,354

## 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	
	二零一五年 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 (未經審核) 人民幣千元
即期稅項 — 香港		
本期之開支	96,793	88,052
即期稅項 — 中國大陸		
本期之開支	532,877	501,601
遞延稅項 (附註19)	(125,121)	(149,657)
本期之稅項開支總額	504,549	439,996

## 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% (截至二零一四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)

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	
	二零一五年 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 (未經審核) 人民幣千元
除稅前溢利	1,837,764	1,610,556
按法定所得稅率計算稅項	446,141	400,513
當地政府批准的低稅率影響	(241)	(34)
不可扣稅的開支	20,774	3,455
毋須課稅的收入	(14,797)	(7,837)
對以前年度當期所得稅調整	(1,230)	-
利用以前年度未確認遞延所得稅的可抵扣虧損	(6,077)	(7,184)
未確認的稅務虧損	3,919	4,934
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	11,209	24,021
預扣稅對本集團內部結餘之利息的影響	44,851	33,476
簡明中期合併利潤表中的所得稅開支	504,549	439,996

本集團應佔合營公司的持續經營業務之稅項約為人民幣672,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月期間：無)，計入簡明中期合併利潤表中的「應佔合營公司溢利」。

## 8. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 (未經審核) 人民幣千元
股息	597,479	600,849

根據二零一五年六月十日通過的股東大會之決議，本公司決議向於二零一五年六月十九日名列公司股東名冊之股東宣派截至二零一四年十二月三十一日止年度之末期股息每股0.23港元。根據截止於二零一五年六月十九日的已發行的3,292,400,000股(包括限制性股份獎勵計劃下的27,570,000股)普通股，共計757,252,000港元，折人民幣597,479,000元的現金股利被計入本財務報表。

董事會建議不宣派截至二零一五年六月三十日止中期股息(截至二零一四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

截至二零一五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3,265,082,265股(截至二零一四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	
	二零一五年	二零一四年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	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	1,296,536	1,165,444

#### 股份

	股份數目	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	(未經審核)	(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	3,265,082,265	3,292,400,000

截至二零一五年六月三十日止六個月內，股票期權計劃和限制性股份獎勵計劃尚未對每股收益有稀釋影響。本集團無發行其他稀釋潛在普通股。在報告日和本財務報表批准報出日之間未有其他涉及普通股或潛在普通股的交易。

### 10. 物業、廠房及設備

截至二零一五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901,278,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月期間：人民幣517,158,000元)，包括通過收購子公司獲得的物業、廠房及設備。

截至二零一五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6,779,000元(截至二零一四年十二月三十一日止六個月期間：人民幣10,443,000元)，產生處置淨收益人民幣44,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月期間：淨收益人民幣28,000元)。

截至二零一五年六月三十日，本集團無房屋及建築物用作獲得銀行借款的抵押(二零一四年十二月三十一日：無)(附註18(c))。

### 11. 預付土地租賃款

於二零一五年六月三十日，本集團已獲得總面積約為304,000平方米(2014年12月31日：132,000平方米)土地的土地使用權證，賬面淨值為人民幣1,151,387,000元(2014年12月31日：人民幣987,878,000元)。

## 簡明中期合併財務報表附註

## 12. 貸款及應收款項

	二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 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	42,465,204	39,284,977
於一年後到期之貸款及應收款項	64,130,015	60,156,452
	106,595,219	99,441,429

## 12a. 按性質分類的貸款及應收款項

	二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 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)	114,180,920	108,061,474
減：未賺取融資收益	(11,045,677)	(11,002,267)
應收融資租賃款淨額(附註12b)*	103,135,243	97,059,207
應收融租利息*	510,799	445,803
應收票據	277,959	132,877
應收賬款(附註12d)	503,528	503,586
應收保理款(附註12f)	3,243,816	2,692,583
委託貸款*	726,792	214,573
長期應收款	5,908	6,883
抵押貸款	405,948	409,523
貸款及應收款項小計	108,809,993	101,465,035
減：應收融資租賃款撥備(附註12c)	(2,110,304)	(1,963,443)
應收賬款撥備(附註12e)	(14,813)	(11,213)
應收保理款撥備(附註12g)	(53,419)	(40,654)
委託貸款撥備(附註12h)	(29,619)	(2,236)
長期應收款撥備(附註12i)	(44)	(26)
抵押貸款撥備(附註12j)	(6,575)	(6,034)
	106,595,219	99,441,429

\* 這些結餘中包含與關聯方的結餘，披露在附註12k。

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：

	二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 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	57,402,583	58,484,542
一至二年	35,326,059	32,158,492
二至三年	14,981,248	11,080,172
三年及以上	6,471,030	6,338,268
總計	114,180,920	108,061,474

## 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：(續)

	二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 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	51,235,037	52,162,646
一至二年	32,370,578	29,278,065
二至三年	13,904,085	10,064,580
三年及以上	5,625,543	5,553,916
總計	103,135,243	97,059,207

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：

	二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 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	45,790,685	43,171,525
於一至二年到期	33,256,984	32,400,660
於二至三年到期	20,262,490	18,829,129
於三年及以上到期	14,870,761	13,660,160
總計	114,180,920	108,061,474

	二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 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	40,070,450	37,413,399
於一至二年到期	30,091,262	29,202,653
於二至三年到期	18,788,373	17,415,795
於三年及以上到期	14,185,158	13,027,360
總計	103,135,243	97,059,207

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。

## 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

	單項評估		組合評估		總計	
	二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元	二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元	二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元
於期初／年初	320,104	308,874	1,643,339	1,081,756	1,963,443	1,390,630
於期／年內計提	82,486	131,087	273,515	583,053	356,001	714,140
轉出	-	-	(119,410)	(21,772)	(119,410)	(21,772)
核銷	(89,606)	(119,924)	-	-	(89,606)	(119,924)
匯兌差額	(39)	67	(85)	302	(124)	369
於期末／年末	312,945	320,104	1,797,359	1,643,339	2,110,304	1,963,443

	二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 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))	994,542	1,002,592
組合評估	113,186,378	107,058,882
總計	114,180,920	108,061,474

	二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 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))	933,419	909,168
組合評估	102,201,824	96,150,039
總計	103,135,243	97,059,207

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) 於二零一五年六月三十日，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17,725,637,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣19,688,387,000元)(見附註18(a))。



## 簡明中期合併財務報表附註

## 12. 貸款及應收款項 (續)

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。

	二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
一年以內	449,607	488,531
一年以上	53,921	15,055
總計	503,528	503,586

## 12e. 應收賬款撥備變動

	二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
於期初／年初	11,213	6,020
期／年內計提	3,606	10,198
收購子公司	—	203
核銷	—	(5,218)
匯兌差額	(6)	10
於期末／年末	14,813	11,213

12f. 於報告期末，應收保理款賬齡分析如下：

	二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
一年以內	2,412,749	2,104,827
一年以上	831,067	587,756
	3,243,816	2,692,583

## 簡明中期合併財務報表附註

## 12. 貸款及應收款項(續)

## 12g. 應收保理款撥備變動

	二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
於期初／年初	40,654	21,435
期／年內計提	12,765	22,219
核銷	-	(3,000)
於期末／年末	53,419	40,654

## 12h. 委託貸款撥備變動

	二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
於期初／年初	2,236	3,645
期／年內計提／(轉回)	27,383	(1,409)
於期末／年末	29,619	2,236

## 12i. 長期應收款撥備變動

	二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
於期初／年初	26	48
期／年內轉回	18	(22)
於期末／年末	44	26

## 12j. 抵押貸款撥備變動

	二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
於期初／年初	6,034	1,138
期／年內計提	546	4,883
匯兌差額	(5)	13
於期末／年末	6,575	6,034

## 簡明中期合併財務報表附註

## 12. 貸款及應收款項 (續)

## 12k. 關聯方款項

	二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
合營企業：		
— 廣州康大工業科技產業有限公司		
委託貸款 (i)	75,000	—
應收融租利息	1,214	—
— 威海海大醫院有限公司		
委託貸款 (i)	30,000	—
應收融租利息	616	—
	106,830	—

(i) 委託貸款按照6.05%~6.95%的年利率計息。

## 13. 衍生金融工具

	二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元		二零一四年 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	17,526	(173,217)	204,770	(56,978)
遠期貨幣合約	4,280	(414,067)	73,501	(166,969)
股份買入期權	7,065	—	12,006	—
	28,871	(587,284)	290,277	(223,947)
分類至非即期部份：				
交叉貨幣利率互換合約	16,320	(99,304)	145,166	(48,280)
遠期貨幣合約	4,280	(387,655)	69,861	(166,894)
股份買入期權	7,065	—	12,006	—
	27,665	(486,959)	227,033	(215,174)
分類至即期部份	1,206	(100,325)	63,244	(8,773)
合計	28,871	(587,284)	290,277	(223,947)

## 簡明中期合併財務報表附註

## 13. 衍生金融工具(續)

## 交叉貨幣利率互換合約以及遠期貨幣合約 – 現金流套期工具

截至二零一五年六月三十日止六個月期間，本集團持將35個交叉貨幣利率互換合約(二零一四年六月三十日：14個)和31個遠期貨幣合約(二零一四年六月三十日：14個)指定為相關借款未來還款現金流的套期工具，這些借款需以美元、新加坡元、日元、澳元或港幣償還，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套期高度有效，其產生的淨損失人民幣417,799,000元計入套期儲備，具體如下所示：

	二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 六月三十日 (經審核) 人民幣千元
計入套期儲備的公平值(損失)/利得總額	(636,714)	34,766
公平值損失/(利得)產生的遞延所得稅影響	105,058	(5,736)
從其他綜合收益轉入當期損益	136,356	(1,871)
從其他綜合收益轉入當期損益產生的遞延所得稅影響	(22,499)	308
計入套期儲備的淨(損失)/收益	(417,799)	27,467

- (a) 於二零一五年六月三十日，本集團為了管理匯率風險敞口和利率風險敞口，持有交叉貨幣利率五環合約10份(二零一四年十二月三十一日：11份)和遠期貨幣合約2份(二零一四年十二月三十一日：3份)，這些合約未滿足套期會計之需求。截止二零一五年六月三十日止六個月期間，非套期衍生金融工具淨損失為人民幣2,912,000元(截止二零一四年六月三十日止六個月期間：淨損失人民幣11,150,000元)被計入當期損益。
- (b) 於二零一五年六月三十日，淨公平值為負人民幣94,784,000元的交叉利率貨幣互換合約(二零一四年十二月三十一日：人民幣204,770,000元)被指定為現金流套期工具，用以對沖以美元和其他外幣計價的浮動利率借款的利率風險和匯率風險(剩餘期限在0.5年到2.75年)。於二零一五年六月三十日，淨公平值為負人民幣410,730,000元的遠期外匯合約(二零一四年十二月三十一日：負人民幣93,393,000元)被指定為現金流量套期工具，用以對沖以新加坡元和其他外幣計價的借款的匯率風險(剩餘期限在0.5年到4.5年)。
- (c) 於二零一四年九月，本集團與一家註冊在中華人民共和國的公司(「目標公司」)訂立認購期權協議(「協議」)。根據協議，本集團有權在簽訂協議日和行權期屆滿內的期間內以下兩個日期孰早按一定比例購買目標公司股票：不晚於該項期權被授出後大約2.8年，或者協議中定義的合格上市日。

## 簡明中期合併財務報表附註

## 14. 於合營公司的投資

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
分佔淨資產份額	252,479	80,985
股權投資價差	899,350	-
	1,151,829	80,985

本集團的合營公司詳情如下：

企業名稱	已發行股份 金額詳情	註冊成立及 運營地點	比例		主要業務
			所有者權益	利潤分配比率	
上海東翎投資合夥企業 (有限合夥)	人民幣55,717,310	中國大陸	49.2	49.2	投資控股
上海東松投資企業 (有限合夥)	人民幣140,100,000	中國大陸	19.04	#	投資控股
威海海大醫院有限公司	註冊資本 人民幣4,000,000	中國大陸	50	50	醫療服務
昆明博健醫療投資 有限公司	註冊資本 人民幣14,333,328	中國大陸	34.8837	34.8837	醫療投資管理
廣州康大工業科技產業 有限公司	註冊資本 港幣200,000,000	中國大陸	60	60	開發建設
天空之城(上海)實業 有限公司	註冊資本 人民幣1,000,000	中國大陸	50	50	電子產品

# 該合營公司的四個合夥人(本集團子公司之一及其他三個第三方投資者)享有同等投票權,所有對投資回報具有重大影響的決策需要所有合夥人一致通過。本集團持有該合營公司三分之二之次級權益,即,在扣減歸屬於優先級權益(佔註冊資本總額的71.38%)的損益後,剩餘歸屬於次級權益的損益之三分之二由本集團享有,計入本集團之損益。

## 簡明中期合併財務報表附註

## 14. 於合營公司的投資(續)

本集團對於合營公司貸款及應收款項餘額在財務報表附註12進行披露。

下表列示了本集團之單個不重大的合資企業的匯總財務信息：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應佔合營公司溢利	2,017	-
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
本集團合營公司賬面價值合計	1,151,829	80,985

## 15. 建造合同

	二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 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	81,990
至今已發生的合同成本加已實現的利潤	236,889	208,300
減：進度付款	(154,899)	(125,961)
	81,990	82,339

## 16. 現金及現金等價物以及受限制現金

	二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
	現金及銀行結餘	3,086,736
定期存款	998,605	410,094
	4,085,341	4,271,655
減：		
受限制現金	1,032,219	953,805
現金及現金等價物	3,053,122	3,317,850

## 簡明中期合併財務報表附註

## 16. 現金及現金等價物以及受限制現金(續)

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2,286,829,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣2,457,253,000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。

於二零一五年六月三十日，有人民幣431,794,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣478,557,000元)的現金用作銀行貸款及其他融資抵押品(見附註18(b))。

於二零一五年六月三十日，有人民幣600,425,000元(二零一四年十二月三十一日：475,248,000)的現金用作銀行承兌匯票、信用證等其他的抵押品。

於二零一五年六月三十日，有人民幣348,115,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣325,833,000元)的現金存放於中化集團財務有限責任公司，該公司系對本公司有重大影響之股東的最終控股公司的附屬公司。

## 17. 應付貿易款項及應付票據

	二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應付票據	3,580,947	2,632,580
應付貿易款項	1,761,965	856,491
	5,342,912	3,489,071

本報告期末之應付貿易款項及應付票據的賬齡分析如下：

	二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
一年以內	4,465,526	3,338,978
一至二年	822,578	102,991
二至三年	32,506	24,310
三年及以上	22,302	22,792
	5,342,912	3,489,071

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

## 18. 計息銀行及其他融資

	二零一五年六月三十日 (未經審核)			二零一四年十二月三十一日 (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>						
長期銀行貸款的						
即期部份－有抵押	2.78~6.30	2016	5,477,456	3.38~7.00	2015	7,086,848
銀行貸款－無抵押	1.57~7.50	2016	6,600,981	2.23~7.50	2015	9,191,888
長期銀行貸款的						
即期部份－無抵押	2.50~7.36	2016	17,305,788	2.58~8.30	2015	10,762,241
其他貸款－有抵押	5.51~5.70	2016	230,000	6.30~6.42	2015	280,000
其他貸款－無抵押	5.25~8.50	2016	1,931,850	6.46	2015	2,080,672
債券－無抵押	3.70~5.50	2016	1,736,467	4.00~5.50	2015	871,221
			33,282,542			30,272,870
<b>非即期</b>						
銀行貸款－有抵押	2.78~6.30	2016~2023	4,290,536	3.38~7.00	2016~2021	5,948,731
銀行貸款－無抵押	1.39~7.36	2016~2021	24,558,403	2.58~8.30	2016~2021	22,957,211
其他貸款－有抵押	5.51~5.70	2016~2018	355,351	6.30~6.42	2016~2017	415,000
其他貸款－無抵押	5.40~6.60	2016~2018	325,000	3.23~8.30	2016	304,058
債券－無抵押	3.80~6.95	2016~2022	12,939,759	3.70~6.95	2016~2022	11,879,967
			42,469,049			41,504,967
			75,751,591			71,777,837



## 簡明中期合併財務報表附註

## 18. 計息銀行及其他融資(續)

	二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 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	29,384,225	27,040,977
第二年	17,505,818	19,190,570
第三年至第五年(包括首尾兩年)	11,000,220	9,359,370
五年以上	342,901	356,002
	58,233,164	55,946,919
應於下列時間償還的其他借款：		
一年內	3,898,317	3,231,893
第二年	4,456,465	3,484,230
第三年至第五年(包括首尾兩年)	8,717,030	8,750,973
五年以上	446,615	363,822
	17,518,427	15,830,918
	75,751,591	71,777,837

- (a) 於二零一五年六月三十日，本集團以應收融資租賃款及委託貸款抵押的銀行及其他借款為人民幣14,899,460,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣17,651,132,000元)。於二零一五年六月三十日，本集團為本集團之銀行及其他借款抵押的應收融資租賃款及委託貸款為人民幣17,725,637,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣19,688,387,000元)；
- (b) 於二零一五年六月三十日，本集團以現金抵押的銀行及其他借款為人民幣2,301,376,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣1,475,835,000元)；
- (c) 於二零一五年六月三十日，本集團未因借款抵押任何財產，工廠或設備，也未為其他公司提供擔保(二零一四年十二月三十一日：無)。

## 簡明中期合併財務報表附註

## 19. 遞延稅項

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

	政府 特殊補貼 人民幣千元	現金流套期 人民幣千元	股份支付 人民幣千元	減值損失 損失撥備 人民幣千元	應付薪金 及福利 人民幣千元	轉回的 損失 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年 一月一日的遞延 稅項資產總額	73,430	-	2,699	497,148	351,921	3,170	350	928,718
期內於損益表內 增加/(扣除)	6,025	-	3,952	69,066	23,971	5,342	(262)	108,094
儲備增加	-	1,323	-	-	-	-	-	1,323
匯兌差額	-	-	-	(4)	-	(19)	-	(23)
於二零一五年 六月三十日的遞延 稅項資產總額	79,455	1,323	6,651	566,210	375,892	8,493	88	1,038,112

	政府 特殊補貼 人民幣千元	股份支付 人民幣千元	減值損失 損失撥備 人民幣千元	應付薪金 及福利 人民幣千元	轉回的 損失 人民幣千元	安全基金 計提 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年 一月一日的遞延 稅項資產總額	49,952	-	328,737	222,609	3,872	168	-	605,338
年內於損益表內 增加/(扣除)	23,478	2,699	168,348	129,312	(705)	(168)	350	323,314
匯兌差額	-	-	63	-	3	-	-	66
於二零一四年 十二月三十一日的 遞延稅項資產總額	73,430	2,699	497,148	351,921	3,170	-	350	928,718

## 簡明中期合併財務報表附註

## 19. 遞延稅項(續)

## 遞延稅項負債

	資產重估 人民幣千元 (未經審核)	現金 流量套期 人民幣千元 (未經審核)	股份 買入期權 公平值調整 人民幣千元 (未經審核)	租賃 保證金 人民幣千元 (未經審核)	代扣代繳 所得稅 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
於二零一五年一月一日的遞延 稅項負債總額	9,315	81,236	3,002	21,385	47,005	161,943
期內於損益表內增加	(131)	-	(1,236)	-	(15,660)	(17,027)
儲備增加	-	(81,236)	-	-	-	(81,236)
收購子公司產生	3,323	-	-	-	-	3,323
於二零一五年六月三十日的遞延 稅項負債總額	12,507	-	1,766	21,385	31,345	67,003

  

	資產重估 人民幣千元 (經審核)	現金 流量套期 人民幣千元 (經審核)	股份 買入期權 公平值調整 人民幣千元 (經審核)	租賃 保證金 人民幣千元 (經審核)	代扣代繳 所得稅 人民幣千元 (經審核)	預提利息 所得稅 人民幣千元 (經審核)	總計 人民幣千元 (經審核)
於二零一四年 一月一日 的遞延稅項 負債總額	-	-	-	21,385	83,026	41,456	145,867
年內於損益表內 扣除/(增加)	(175)	-	3,002	-	(36,021)	-	(33,194)
與應收利息一起 結算	-	-	-	-	-	(41,456)	(41,456)
儲備減少	-	81,236	-	-	-	-	81,236
收購子公司產生	9,490	-	-	-	-	-	9,490
於二零一四年 十二月三十一日 的遞延稅項 負債總額	9,315	81,236	3,002	21,385	47,005	-	161,943

## 簡明中期合併財務報表附註

## 19. 遞延稅項(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消。本集團就財務報告目的而言的遞延稅項結餘分析如下：

	二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 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	1,014,961	904,331
於合併財務狀況表內確認的遞延稅項負債淨值	43,852	137,556

於二零一五年六月三十日，本集團於香港產生的稅項虧損人民幣31,483,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣2,171,000元)可無限期用作抵消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18,360,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣18,743,000元)，可於未來一至五年內用於抵消未來應課稅溢利。本集團對前述稅項虧損確認遞延所得稅資產。此外，於二零一五年六月三十日，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18,408,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣6,976,000元)及於香港產生的稅項虧損及可抵扣暫時性差異人民幣43,928,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣74,335,000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消該等稅項虧損。

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256,897,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣206,880,000元)。

## 簡明中期合併財務報表附註

## 20. 已發行股本

	股份數目	金額 港元
已發行及已繳足普通股：		
於二零一四年十二月三十一日（每股0.01港元）（經審核）	3,292,400,000	8,531,380,000
於二零一五年六月三十日（未經審核）（附註(ii)）	3,292,400,000	8,531,380,000

(i) 根據香港公司條例第622章，第135條，自2014年3月3日起，公司法定普通股不再有賬面價值。這個轉變不會對已發行的普通股及對公司享有相應權益的個人造成影響。

(ii) 在股份獎勵計劃下，公司通過信託購買的自身股份，列示為股份獎勵計劃下回購的股份。

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	已發行股本 人民幣千元
二零一四年十二月三十一日（已審核）	3,292,400,000	8,531,380	6,683,751
二零一五年六月三十日（未經審核）	3,292,400,000	8,531,380	6,683,751

## 21. 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60至61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。

本集團之股份酬金儲備包含了尚未行權的購股權計劃及限制性股份獎勵計劃下以權益結算的股份支付的公平值的確認。該等金額當相關購股權或限制性股份獎勵被執行時，轉入股本，或者在相關購股權或限制性股份獎勵失效或喪失權利時轉入留存收益。

## 簡明中期合併財務報表附註

### 22. 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」）。永續證券是無抵押的。

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）。延繳的情況下，分派的欠款將累積。

該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。分派率於第一次回購日及第一次回購日後每三年各分派付款日重設，重設的分派率為初始利差4.606%與國庫券利率及每年5.00%的遞增息差之總和。

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。

截至二零一五年六月三十日止六個月期間，本集團基於適用的分配率歸屬於永續證券持有人的收益為人民幣34,119,000元，向永續證券持有人派息人民幣68,008,000元。

### 23. 或有負債

本報告期末未包含在財務報表中的或有負債事項如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
申索金額	1,156	-

### 24. 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12，附註16及附註18。

## 簡明中期合併財務報表附註

## 25. 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。

截至二零一五年六月三十日，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：

	二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
一年內	134,068	43,135

## (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。

截至二零一五年六月三十日，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：

	二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
一年內	75,231	71,035
於第二年至第五年(包括首尾兩年)	106,962	117,264
五年以上	1,520	3,004
	183,713	191,303

## 簡明中期合併財務報表附註

## 26. 承諾

(a) 除上文附註25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：

	二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 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	227,547	63,826
股權投資	85,000	120,000
	312,547	183,826

## (b) 信貸承諾

本集團於報告期末的不可撤回信貸承諾如下：

	二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
不可撤回信貸承諾	4,055,290	3,693,206

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

## 27. 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

Sinochem International (Overseas) Pte. Ltd.

中化國際招標有限責任公司(「中化招標」)

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) 按金及其他應收款項

	二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 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	16,337	14,041
北京凱晨置業有限公司	2,493	2,493
中化香港	–	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	175	–
	19,007	16,972

與關聯方的結餘乃為無抵押及不計息。

## 簡明中期合併財務報表附註

## 27. 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：(續)

## (ii) 其他應付款和應付款項

	二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應付關聯方款項		
中化集團財務有限責任公司	1,125	284
中國中化股份有限公司	—	685
	1,125	969

與關聯方的結餘為無抵押且不計息。

- 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	
	二零一五年 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 (未經審核) 人民幣千元
中化集團財務有限責任公司	2,646	3,058

利息收入乃按年息0.35%計算。

## (ii) 服務費收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 (未經審核) 人民幣千元
Sinochem International (Overseas) Pte. Ltd.	9,420	15,526

該等服務費交易乃根據訂約各方協定的價格。

## 簡明中期合併財務報表附註

## 27. 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):

## (iii) 借款利息開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	(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	3,604	13,862

利息開支乃按年息6.15%計算。

## (iv) 租金開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	(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	25,161	21,788
北京凱晨置業有限公司	6,135	5,897
中化金茂物業管理(北京)有限公司	162	158
金茂(上海)物業服務有限公司	1,100	592
中化香港	1,206	886

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	
	二零一五年	二零一四年
	(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	3,563	4,077

## (vi) 招標服務費

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
中化招標	251	-

## 簡明中期合併財務報表附註

## 27. 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):

*(vii) 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可撤銷之經營租賃下的未來最低租賃付款總額如下:

	二零一五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 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	122,527	145,834
北京凱晨置業有限公司	21,933	-
中化香港	3,617	-

*(viii) 與南車青島四方機車車輛股份有限公司(「南車四方」)及中化招標訂立的融資租賃*

於二零一五年六月十日, 本集團(i)與南車四方訂立租賃合同及(ii)與南車四方及中化招標訂立補充協議。根據補充協議, 於南車四方完成履行其於租賃合同下全部義務(包括但不限於支付完畢全部租金及(如有)產生的所有其他稅項、利息及損害賠償)時, 中化招標須以人民幣11,738,000元回購設備而本集團將於中化招標支付回購價後轉讓設備的所有權予中化招標。回購價乃根據租賃資產於回購日的剩餘價值釐定。

本集團之董事認為本集團與前述關聯方之間進行的上述交易乃按一般商業條款訂立且交易條件與其他非關聯方相類似。

## c. 本集團關鍵管理人員酬金

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 (未經審核) 人民幣千元
短期員工福利	10,217	9,058

2014年度, 按照公司的股票期權計劃和限制性股份授予計劃, 根據個人對集團的服務, 部份關鍵管理人員被授予股票期權和限制性股票。以上短期員工福利金額不包括彼等以權益結算之股權付款。

## 簡明中期合併財務報表附註

### 28. 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。

#### 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	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
金融負債				
債券	14,676,226	12,751,188	15,096,586	12,972,462

## 簡明中期合併財務報表附註

### 28. 公平值及公平值層級(續)

#### 未以公平值計量的金融工具(續)

##### *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。

##### *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，模型含有包括標的股權價值在內的多項參數。標的股權的估值需要管理層對模型的某些無法觀測到的輸入值作出假設，包括永續增長率、折現率、缺乏流動性之折價以及非控制權益折價。某些無法觀測到的輸入值的合理變動預期不會導致買入期權公平值的重大變化。

## 簡明中期合併財務報表附註

## 28. 公平值及公平值層級 (續)

## 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：

於二零一五年六月三十日

	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－資產	–	17,526	–	17,526
交叉貨幣互換合約－負債	–	(173,217)	–	(173,217)
遠期貨幣合約－資產	–	4,280	–	4,280
遠期貨幣合約－負債	–	(414,067)	–	(414,067)
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的投資－資產	–	91,704	–	91,704
股權買入期權－資產	–	–	7,065	7,065

於二零一四年十二月三十一日

	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－資產	–	204,770	–	204,770
交叉貨幣互換合約－負債	–	(56,978)	–	(56,978)
遠期貨幣合約－資產	–	73,501	–	73,501
遠期貨幣合約－負債	–	(166,969)	–	(166,969)
股權買入期權－資產	–	–	12,006	12,006

## 簡明中期合併財務報表附註

## 28. 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
於二零一四年十二月三十一日及二零一五年一月一日 計入利潤表的損失	12,006 (4,941)
於二零一五年六月三十日	7,065
於二零一三年十二月三十一日及二零一四年一月一日 增加	968 12,006
失效	(969)
匯兌差額	1
於二零一四年十二月三十一日	12,006

截至二零一五年六月三十日止六個月期間,本集團公平值確定基礎未在層級一、二、三之間互相轉換(截至二零一四年六月三十日止六個月期間:無)。

披露公平值的金融負債:

於二零一五年六月三十日

	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	-	15,096,586	-	15,096,586

於二零一四年十二月三十一日

	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	-	12,972,462	-	12,972,462



## 簡明中期合併財務報表附註

### 29. 資產負債表期後事項

- (i) 於二零一五年六月三十日，本公司與配售代理訂立配售協議，據此，基於配售協議之條款及受限於配售協議之條件，配售代理擬按配售價每股配售股份6.90港元按全數包銷基準向不少於六名承配人配售658,000,000股配售股份，該等承配人及其最終實益擁有人為獨立於本公司之第三方且並非本公司之關連人士。配售根據配售協議於二零一五年七月十四日完成，合共658,000,000股配售股份（佔本公司配股完成後經擴大已發行股本約16.66%）已成功配售予不少於六名承配人。配售所得款項淨額約為4,471,700,000港元，將用作補充本公司的資金及支持其持續的增長。
- (ii) 於二零一五年七月三日，董事會（「董事會」）公告向於二零一四年七月七日採納之本公司購股權計劃（「購股權計劃」）項下之若干合資格參與者（「承授人」）授出購股權（「購股權」），以根據購股權計劃認購本公司股本中合共18,569,020股普通股，惟須待承授人接納有關要約後方可作實。在購股權計劃的規則規限下，授出之購股權將於授出日期起計滿二週年、三週年及四週年之日按平均金額向承授人歸屬。購股權之有效期為自授出日期起十年以內。

於二零一五年七月，董事會批准向於二零一四年六月十一日採納之本公司獎勵計劃（「獎勵計劃」）項下之若干合資格參與者（「承授人」）授予27,853,740股限制性股份（「限制性股份」）。在該獎勵計劃下，限制性股份將以信託形式為相關經甄選承授人（「經甄選承授人有」）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授人。

### 30. 財務報表之批准

本簡明中期合併財務報表於二零一五年八月二十六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		
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (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)
<b>收入</b>	<b>5,759,568</b>	5,062,971	10,060,717	7,868,382	6,486,395
銷售成本	(2,275,474)	(1,901,359)	(4,106,547)	(2,890,185)	(2,908,365)
毛利	<b>3,484,094</b>	3,161,612	5,954,170	4,978,197	3,578,030
其他收入及收益	199,656	73,580	523,689	318,178	119,845
銷售及分銷成本	(669,027)	(642,668)	(1,356,023)	(1,124,955)	(703,143)
行政開支	(851,274)	(827,900)	(1,659,885)	(1,294,330)	(863,635)
其他開支	(318,352)	(154,759)	(249,400)	(282,972)	(52,939)
財務費用	(9,350)	(3,236)	(14,667)	(1,270)	(2,138)
合營企業投資損益	2,017	–	(195)	–	–
聯營企業投資損益	–	3,927	13,511	7,893	–
<b>除稅前溢利</b>	<b>1,837,764</b>	1,610,556	3,211,200	2,600,741	2,076,020
所得稅開支	(504,549)	(439,996)	(869,026)	(684,668)	(558,652)
年內溢利	<b>1,333,215</b>	1,170,560	2,342,174	1,916,073	1,517,368
以下人士應佔：					
本公司普通股持有人	1,296,536	1,165,444	2,295,954	1,912,744	1,518,577
高級永續證券持有人	34,119	1,298	36,036	–	–
非控制權益	2,560	3,818	10,184	3,329	(1,209)
	<b>1,333,215</b>	1,170,560	2,342,174	1,916,073	1,517,368

## 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		
	二零一五年 美元千元 (未經審核)	二零一四年 美元千元 (未經審核)	二零一四年 美元千元 (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)
收入	941,675	826,628	1,647,151	1,270,898	1,030,699
銷售成本	(372,034)	(310,434)	(672,328)	(466,822)	(462,144)
毛利	569,641	516,194	974,823	804,076	568,555
其他收入及收益	32,643	12,013	85,739	51,392	19,044
銷售及分銷成本	(109,384)	(104,928)	(222,010)	(181,702)	(111,731)
行政開支	(139,181)	(135,171)	(271,758)	(209,060)	(137,233)
其他開支	(52,050)	(25,267)	(40,832)	(45,705)	(8,411)
財務費用	(1,529)	(528)	(2,401)	(205)	(340)
合營企業投資損益	330	–	(32)	–	–
聯營企業投資損益	–	641	2,212	1,275	–
除稅前溢利	300,470	262,954	525,741	420,071	329,884
所得稅開支	(82,493)	(71,838)	(142,278)	(110,587)	(88,771)
年內溢利	217,977	191,116	383,463	309,484	241,113
以下人士應佔：					
本公司普通股持有人	211,980	190,281	375,896	308,946	241,305
高級永續證券持有人	5,578	212	5,900	–	–
非控制權益	419	623	1,667	538	(192)
	217,977	191,116	383,463	309,484	241,113

## 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		
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (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)
總資產	119,276,390	99,903,421	110,726,124	86,512,872	60,570,275
總負債	(101,410,619)	(83,890,195)	(93,276,231)	(72,348,002)	(47,714,829)
高級永續證券	(1,224,281)	(1,223,432)	(1,258,170)	-	-
非控制權益	(238,999)	(72,819)	(78,771)	(39,528)	(10,964)
	16,402,491	14,716,975	16,112,952	14,125,342	12,844,482

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		
	二零一五年 美元千元 (未經審核)	二零一四年 美元千元 (未經審核)	二零一四年 美元千元 (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)
總資產	19,510,009	16,237,066	18,095,461	14,189,649	9,636,509
總負債	(16,587,709)	(13,634,475)	(15,243,705)	(11,866,359)	(7,591,255)
高級永續證券	(200,255)	(198,842)	(205,617)	-	-
非控制權益	(39,093)	(11,835)	(12,873)	(6,483)	(1,744)
	2,682,952	2,391,914	2,633,266	2,316,807	2,043,510

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
二零一四年十二月三十一日	6.1190	6.1080
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
二零一五年六月三十日	6.1136	6.1163