

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倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**環球醫療金融與技術諮詢服務有限公司**  
**UNIVERSAL MEDICAL FINANCIAL & TECHNICAL**  
**ADVISORY SERVICES COMPANY LIMITED**

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：2666)

**截至2015年12月31日止年度**  
**全年業績公告**

**財務摘要**

- 截至2015年12月31日止年度，收入約人民幣21.93億元，較2014年的約人民幣15.53億元增加41.3%。
- 截至2015年12月31日止年度，除稅前溢利約人民幣9.00億元，較2014年的約人民幣6.11億元增加47.3%。
- 截至2015年12月31日止年度，年內溢利約人民幣6.59億元，較2014年的約人民幣4.57億元增加44.2%。
- 於2015年12月31日，資產總值約人民幣236.58億元，較2014年12月31日的約人民幣163.85億元增加44.4%。
- 於2015年12月31日，股東權益約人民幣58.81億元，較2014年12月31日的約人民幣24.27億元增加142.3%。
- 截至2015年12月31日止年度，股本回報率為15.85%。
- 截至2015年12月31日止年度，資產回報率為3.29%。

在本公告內，「我們」指本公司(定義見下文)，及倘文義另有所指，指本集團(定義見下文)。

環球醫療金融與技術諮詢服務有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2015年12月31日止年度之經審核綜合全年業績，連同2014年同期之比較數字載列如下：

## 合併損益及其他綜合收益表

### 合併損益表

截至2015年12月31日止年度

	附註	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
收入	4	2,193,398	1,552,682
銷售成本		<u>(884,851)</u>	<u>(619,594)</u>
毛利		1,308,547	933,088
其他收入與收益	4	58,751	15,419
銷售及分銷成本		(213,926)	(126,295)
行政開支		(246,496)	(190,614)
其他開支		<u>(6,602)</u>	<u>(20,516)</u>
除稅前溢利	5	900,274	611,082
所得稅開支	6	<u>(241,748)</u>	<u>(154,444)</u>
年內溢利		<u>658,526</u>	<u>456,638</u>
下列人士應佔：			
本公司權益持有人		658,526	456,638
非控制性權益		<u>—</u>	<u>—</u>
		<u>658,526</u>	<u>456,638</u>
本公司權益持有人的每股收益			
基本和攤薄(人民幣元)	8	<u>0.44</u>	<u>0.51</u>

## 合併綜合收益表

截至2015年12月31日止年度

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
年內溢利	<u>658,526</u>	<u>456,638</u>
其他綜合收益		
以後期間不可重分類至損益的項目：		
財務報表轉換為列報貨幣之匯兌差額	<u>446</u>	<u>1,026</u>
以後期間不可重分類至損益的其他綜合收益淨額	<u>446</u>	<u>1,026</u>
年內其他綜合收益，已扣除稅項	<u>446</u>	<u>1,026</u>
年內綜合收益總額	<u>658,972</u>	<u>457,664</u>
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	<u>658,972</u>	<u>457,664</u>
非控制性權益	<u>-</u>	<u>-</u>

**合併財務狀況表**  
於2015年12月31日

	附註	2015年 12月31日 人民幣千元	2014年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	89,586	90,056
貸款及應收款項	12	15,397,495	11,471,343
受限制存款	14	14,055	–
預付款、按金及其他應收款項	13	106,930	20,554
可供出售投資	10	64,916	20,955
遞延稅項資產	18	21,777	22,497
<b>非流動資產總額</b>		<b>15,694,759</b>	<b>11,625,405</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		2,643	3,119
貸款及應收款項	12	5,919,463	4,167,986
預付款、按金及其他應收款項	13	35,668	34,733
衍生金融資產	11	28	–
受限制存款	14	139,650	100,504
現金及現金等價物	14	1,865,670	453,569
<b>流動資產總額</b>		<b>7,963,122</b>	<b>4,759,911</b>
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項及應付票據	15	94,773	956,422
其他應付款項及應計費用	16	356,739	325,695
計息銀行及其他融資	17	7,634,574	4,118,187
應付稅項		65,217	12,145
<b>流動負債總額</b>		<b>8,151,303</b>	<b>5,412,449</b>
<b>流動負債淨額</b>		<b>(188,181)</b>	<b>(652,538)</b>

		2015年 12月31日 人民幣千元	2014年 12月31日 人民幣千元
<b>總資產減流動負債</b>		<b>15,506,578</b>	10,972,867
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他融資	17	7,823,780	7,290,065
其他應付款項及應計費用	16	1,736,682	1,232,568
其他負債		64,916	20,955
衍生金融負債	11	-	1,780
<b>非流動負債總額</b>		<b>9,625,378</b>	8,545,368
<b>資產淨值</b>		<b>5,881,200</b>	2,427,499
<b>權益</b>			
已發行股本	19	4,327,842	1,579,905
儲備	20	1,553,358	847,594
<b>權益總額</b>		<b>5,881,200</b>	2,427,499

## 合併現金流量表

截至2015年12月31日止年度

	附註	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
<b>經營活動之現金流量</b>			
除稅前溢利		900,274	611,082
就下列各項進行調整：			
借款成本	5	864,165	596,954
利息收入	4	(7,877)	(2,482)
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	(1,804)	(4,079)
折舊	9	15,283	15,150
應收融資租賃款減值撥備	12	69,050	85,854
可供出售投資的利息收入	4	(894)	—
匯兌(收益)/損失，淨額		(41,466)	13,110
權益結算股份支付費用	21	19,211	4,742
		<u>1,815,942</u>	<u>1,320,331</u>
存貨減少		476	202
貸款及應收款項增加		(5,764,438)	(6,175,768)
預付款、按金及其他應收款項(增加)/減少		(64,139)	281,771
應收關聯方款項減少		17,315	15,253
應付貿易款項及應付票據(減少)/增加		(753,248)	613,386
其他應付款項及應計費用增加		540,222	689,974
應付關聯方款項(減少)/增加		(108,401)	104,536
其他負債增加		43,961	—
		<u>(4,272,310)</u>	<u>(3,150,315)</u>
除息稅前經營活動所用之現金流		(4,272,310)	(3,150,315)
已付借款成本		(868,486)	(795,641)
已收利息		7,877	2,482
已付所得稅		(187,956)	(167,241)
		<u>(5,320,875)</u>	<u>(4,110,715)</u>
<b>投資活動之現金流量</b>			
可供出售投資的利息收入		894	—
購置物業、廠房及設備及其他長期資產之已付現金		(28,903)	(741)
購置可供出售投資		(43,961)	—
		<u>(71,970)</u>	<u>(741)</u>
投資活動所用之現金流量淨額		(71,970)	(741)

	附註	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
<b>融資活動之現金流量</b>			
發行新股之已收現金		2,775,518	804,614
應付關聯方款項增加		1,750,000	—
應付關聯方款項減少		(2,279,005)	(632,836)
收到借款之現金		13,585,614	6,206,195
償還借款		(9,102,592)	(2,076,004)
支付受限制存款		(117,019)	(100,504)
收回受限制存款		63,818	124,377
已付股息		(8,264)	(77,939)
		<u>6,668,070</u>	<u>4,247,903</u>
<b>融資活動所得之現金流量淨額</b>			
		<u>6,668,070</u>	<u>4,247,903</u>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>			
年初現金及現金等價物		1,275,225	136,447
匯率變動對現金及現金等價物的影響		453,569	318,998
		<u>136,876</u>	<u>(1,876)</u>
<b>年末之現金及現金等價物</b>			
		<u>1,865,670</u>	<u>453,569</u>
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>			
現金及銀行結餘		1,994,723	529,496
減：受限制存款		(129,053)	(75,927)
		<u>1,865,670</u>	<u>453,569</u>
合併財務狀況表所載列之現金及現金等價物結餘	14	<u>1,865,670</u>	<u>453,569</u>
合併現金流量表所載列之現金及現金等價物結餘		<u>1,865,670</u>	<u>453,569</u>

## 財務報表附註

### 1. 公司及集團資料

本公司於2012年4月19日於香港註冊成立為有限公司。根據日期分別為2015年2月6日和2015年6月10日的股東會特別決案，本公司將其名字由環球國際租賃有限公司更名為環球醫療服務有限公司，其後再更名為環球醫療金融與技術諮詢服務有限公司。本公司的註冊辦事處位於香港灣仔港灣道1號會展廣場辦公大樓3302-3303室。自2015年7月8日起，公司股票已在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的主板上市。

本集團主要於中華人民共和國（「中國」）大陸從事為其客戶提供融資租賃服務、提供諮詢服務、銷售醫療設備、提供經營租賃服務及經中國商務部批准之其他業務。

#### 2.1 編製基準

該等財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）及香港公認會計原則而編製。這些財務報表也符合香港公司條例的適用規定。除衍生金融工具及可供出售投資按公平值計量外，財務報表乃根據歷史成本記賬法編製。除另有指明外，財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，而所有數值均四捨五入至最接近之千元（「人民幣千元」）。

#### 2.2 會計政策變動及披露

本集團就本年度之財務報表首次採納下列經修訂準則。

香港會計準則第19號(修訂本)定額福利計畫：雇員供款  
香港財務報告準則2010年至2012年週期之年度改進  
香港財務報告準則2011年至2013年週期之年度改進

#### 2.3 功能貨幣的變更

實體的功能貨幣是實體經營的主要經濟環境的貨幣。

本公司的融資能力隨著本公司於2015年7月初首次公開發行股票及股份於聯交所上市的完成而得到加強，本公司董事預期，本公司未來的主要業務乃於中國大陸境外籌集資金以資助子公司於中國經營的業務，自此，本公司的經營將會非常依賴人民幣。於是，董事進行了評估，決定自2015年7月開始將本公司的功能貨幣從美元變更為人民幣。

根據香港會計準則第21號外幣匯率變動的影響，本公司功能貨幣的變更自變更日起至未來適用。在變更功能貨幣當日，所有項目按當日匯率換算為人民幣。



## 2.4 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

本集團在本財務報表中並未採用以下已頒佈但尚未生效的新制訂及經修訂之香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號和香港會計準則第28號(2011)修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則12號和香港會計準則第28號(2011)修訂本	投資實體：應用合併豁免 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第11號修訂本	收購於共同經營的權益的會計處理 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬目 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第15號	源於客戶合約的收入 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號修訂本	披露計畫 <sup>1</sup>
香港會計準則第16號和香港會計準則第38號修訂本	澄清折舊及攤銷的可接受方式 <sup>1</sup>
香港會計準則第16號和香港會計準則第41號修訂本	農業：生產性植物 <sup>1</sup>
香港會計準則第27號(2011)修訂本	獨立財務報表權益法 <sup>1</sup>
2012年至2014年週期之年度改進	多項香港財務報告準則的修訂 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於2016年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 對於首次應用香港財務報告準則編製2016年1月1日或之後開始的年度財務報表的實體有效，因此不適用於本集團

<sup>4</sup> 並未釐定強制性生效日期，但可提早採納

## 3. 經營分部資料

本集團主要於中國大陸從事為其客戶提供融資租賃業務、提供諮詢服務、銷售醫療設備及提供經營租賃業務，就管理而言，前述業務不可分割，故本集團未劃分多個經營分部。

### 地理資訊

(a) 對外交易收入全部來自於中國大陸。

(b) 非流動資產全部歸屬於中國大陸，該非流動資產不包括金融工具和遞延所得稅資產。

### 主要客戶資訊

於有關期間，並無單一客戶的貢獻達到或超過本集團總收入的10%。

#### 4. 收入、其他收入及收益

收入是指已售貨物在扣除增值稅和退貨及貿易折扣後的發票淨值；和本年度扣除營業稅或增值稅後的總租賃收入和已提供服務的價值。

對收入、其他收入及收益的分析如下表：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
<b>收入</b>		
融資租賃收入	1,475,796	1,043,888
服務費收入	703,058	487,689
經營租賃收入	17,983	17,076
銷售貨品	12,338	18,425
其他收入	2,960	438
營業稅及附加稅	(18,737)	(14,834)
	<u>2,193,398</u>	<u>1,552,682</u>
<b>其他收入和收益</b>		
利息收入	7,877	2,482
匯兌收益	44,614	—
衍生工具—		
不符合套期條件的交易：		
— 未實現的公平值變動淨收益	1,804	4,079
政府補貼(附註4a)	400	4,756
可供出售投資的利息收入	894	—
其他	3,162	4,102
	<u>58,751</u>	<u>15,419</u>

#### 4a. 政府補貼

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
增值稅返還	—	4,516
其他	400	240
	<u>400</u>	<u>4,756</u>

## 5. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利在扣除／(計入)下列項目後產生：

	附註	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
借款成本(計入銷售成本中)		864,165	596,954
銷售存貨成本		6,284	8,311
經營租賃成本		14,297	14,226
其他成本		105	103
折舊		986	924
租金開支		18,905	14,802
核數師酬金		2,300	1,252
上市費用		31,559	—
員工福利支出(包括董事薪酬)			
— 工資及薪金		192,501	124,470
— 權益結算股份支付費用	21	19,211	4,742
— 退休金計畫供款		19,573	6,154
— 其他員工福利		20,578	15,990
		<u>251,863</u>	<u>151,356</u>
貸款及應收款項撥備	12c	69,050	85,854
匯兌(收益)／損失		(44,614)	13,129
衍生工具—			
不符合套期條件的交易：			
— 未實現的公平值淨收益		(1,804)	(4,079)
— 已實現的公平值淨損失		3,921	7,110
		<u>3,921</u>	<u>7,110</u>

## 6. 所得稅開支

	附註	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
即期稅項—香港			
過往年度納稅調整		859	193
即期稅項—中國大陸			
本年度之開支		240,293	160,779
過往年度納稅調整		(124)	13
遞延稅項	18	720	(6,541)
本年度之稅項開支總額		<u>241,748</u>	<u>154,444</u>

本年度，香港利得稅按於香港產生的估計應課稅溢利按16.5%(2014年：16.5%)稅率計提撥備。

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，就有關期間之估計應課稅溢利按適用稅率25%計算。

於開曼群島註冊成立之附屬公司，在開曼群島免徵所得稅。

根據本公司及其絕大部分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：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>900,274</u>	<u>611,082</u>
按中國法定所得稅率25%計算稅項	225,068	152,771
按當地政府制定較低稅率計算稅項	545	(79)
不可扣稅的開支	11,427	900
毋須課稅的收入	(8,930)	(1)
對以前年度當期所得稅調整	735	13
動用以前年度未確認稅務虧損	-	(77)
未確認稅務虧損	1,903	-
預扣稅對本集團中國附屬公司可分配溢利的影響	<u>11,000</u>	<u>917</u>
合併損益表中的所得稅開支	<u>241,748</u>	<u>154,444</u>

## 7. 股息

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
上市前股息	-	8,264
擬派末期股息—每股普通股0.13港元	<u>186,925</u>	<u>-</u>

擬派末期股息須經本公司股東於應屆股東周年大會批准。

## 8. 歸屬於母公司普通權益持有人的每股收益

截至2015年12月31日止及2014年12月31日止年度的基本每股盈利由有關期間歸屬於本公司權益持有人之溢利除以發行在外加權平均普通股股數得出，並已追溯調整本財務報表附註19(a)所述的於2015年6月11日生效的股份拆細。

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
歸屬於母公司權益持有之溢利	<u>658,526</u>	<u>456,638</u>
	2015年	2014年
發行在外加權平均普通股股數	<u>1,484,397,155</u>	<u>900,467,450</u>
	2015年 人民幣元	2014年 人民幣元
基本及攤薄每股盈利	<u>0.44</u>	<u>0.51</u>

本公司在本年度及上年度均無攤薄潛在普通股。攤薄每股盈利與基本每股盈利相同。

## 9. 物業、廠房及設備

於2015年12月31日

	運輸設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	醫用設備 人民幣千元	租賃 樓宇裝修 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2015年1月1日：							
成本	2,641	605	4,209	132,602	-	588	140,645
累計折舊	<u>(1,007)</u>	<u>(457)</u>	<u>(2,714)</u>	<u>(46,121)</u>	<u>-</u>	<u>(290)</u>	<u>(50,589)</u>
賬面淨值	<u>1,634</u>	<u>148</u>	<u>1,495</u>	<u>86,481</u>	<u>-</u>	<u>298</u>	<u>90,056</u>
於2015年1月1日，							
經扣除累計折舊	1,634	148	1,495	86,481	-	298	90,056
添置	220	1,367	1,337	1,000	9,713	1,176	14,813
當年折舊	<u>(328)</u>	<u>(78)</u>	<u>(483)</u>	<u>(14,297)</u>	<u>-</u>	<u>(97)</u>	<u>(15,283)</u>
於2015年12月31日，							
經扣除累計折舊	<u>1,526</u>	<u>1,437</u>	<u>2,349</u>	<u>73,184</u>	<u>9,713</u>	<u>1,377</u>	<u>89,586</u>
於2015年12月31日：							
成本	2,861	1,972	5,546	133,602	9,713	1,764	155,458
累計折舊	<u>(1,335)</u>	<u>(535)</u>	<u>(3,197)</u>	<u>(60,418)</u>	<u>-</u>	<u>(387)</u>	<u>(65,872)</u>
賬面淨值	<u>1,526</u>	<u>1,437</u>	<u>2,349</u>	<u>73,184</u>	<u>9,713</u>	<u>1,377</u>	<u>89,586</u>

於2014年12月31日

	運輸設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	醫用設備 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2014年1月1日：						
成本	2,468	526	3,794	132,602	514	139,904
累計折舊	(695)	(391)	(2,262)	(31,873)	(218)	(35,439)
賬面淨值	<u>1,773</u>	<u>135</u>	<u>1,532</u>	<u>100,729</u>	<u>296</u>	<u>104,465</u>
於2014年1月1日，						
經扣除累計折舊	1,773	135	1,532	100,729	296	104,465
添置	173	79	415	-	74	741
當年折舊	(312)	(66)	(452)	(14,248)	(72)	(15,150)
於2014年12月31日，						
經扣除累計折舊	<u>1,634</u>	<u>148</u>	<u>1,495</u>	<u>86,481</u>	<u>298</u>	<u>90,056</u>
於2014年12月31日：						
成本	2,641	605	4,209	132,602	588	140,645
累計折舊	(1,007)	(457)	(2,714)	(46,121)	(290)	(50,589)
賬面淨值	<u>1,634</u>	<u>148</u>	<u>1,495</u>	<u>86,481</u>	<u>298</u>	<u>90,056</u>

10. 可供出售投資

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
資產支持證券	<u>64,916</u>	<u>20,955</u>

於2015年12月31日，本集團投資於特殊目的信託發行的資產支持證券。有關資產支持證券的詳情披露於本財務報表附註22。

## 11. 衍生金融資產／(負債)

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
利率互換合約	<u>28</u>	<u>(1,780)</u>

於2015年12月31日，本集團參照LIBOR確定浮動利率並以攤餘成本計量的借款合同金額為36,000,000美元(2014年：165,669,000美元)。為管理由該些借款造成的利率風險敞口，本公司與香港和中國大陸的銀行簽訂了利率互換合約。在2015年12月31日，利率互換合同總額約為美元36,000,000元(2014年：美元165,669,000元)。於截至2015年12月31日止年度，有人民幣1,804,000元的收益(2014年：收益人民幣4,079,000元)的衍生金融工具公平值變動被計入損益表。

## 12. 貸款及應收賬款

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
於一年內到期之貸款及應收款項	5,919,463	4,167,986
於一年後到期之貸款及應收款項	<u>15,397,495</u>	<u>11,471,343</u>
	<u>21,316,958</u>	<u>15,639,329</u>

### 12a. 按性質分類的貸款及應收款項

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
應收融資租賃款總額(附註12b)	25,812,062	19,203,593
減：未賺取融資收益	<u>(4,211,410)</u>	<u>(3,353,454)</u>
應收融資租賃款淨額(附註12b)	21,600,652	15,850,139
應收賬款(附註12d)	<u>4,826</u>	<u>8,660</u>
貸款及應收款項小計	<u>21,605,478</u>	<u>15,858,799</u>
減：		
應收融資租賃款撥備(附註12c)	<u>(288,520)</u>	<u>(219,470)</u>
	<u>21,316,958</u>	<u>15,639,329</u>

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厘定的應收融資租賃款的賬齡分析如下：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
應收融資租賃款總額		
一年以內	12,979,870	10,410,866
一至兩年	7,477,834	6,024,876
兩至三年	3,968,858	2,017,364
三年及以上	1,385,500	750,487
	<u>25,812,062</u>	<u>19,203,593</u>
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
應收融資租賃款淨額		
一年以內	10,491,029	8,325,909
一至兩年	6,321,105	5,072,871
兩至三年	3,533,236	1,784,898
三年及以上	1,255,282	666,461
	<u>21,600,652</u>	<u>15,850,139</u>

12b(2).於未來三個連續會計年度，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：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
應收融資租賃款總額：		
一年以內	7,641,809	5,550,908
一至兩年	6,553,370	4,926,903
二至三年	5,179,680	4,128,943
三年及以上	6,437,203	4,596,839
	<u>25,812,062</u>	<u>19,203,593</u>
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
應收融資租賃款淨額：		
一年以內	6,036,410	4,243,709
一至兩年	5,301,893	3,920,617
二至三年	4,395,572	3,495,340
三年及以上	5,866,777	4,190,473
	<u>21,600,652</u>	<u>15,850,139</u>



### 12c. 應收融資租賃款撥備變動

	單項評估		組合評估		總計	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
於年初	57,199	44,251	162,271	89,365	219,470	133,616
於年內計提	7,184	12,948	61,866	72,906	69,050	85,854
於年末	<u>64,383</u>	<u>57,199</u>	<u>224,137</u>	<u>162,271</u>	<u>288,520</u>	<u>219,470</u>

於2015年12月31日，就本集團借款抵押作為抵押品的應收融資租賃款的總額為人民幣7,530,865,000元(2014年：人民幣6,321,196,000元)(見附註17)。

### 12d. 於報告期末，基於應收賬款自其確認日起的應收賬款賬齡分析列示如下：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
一年以內	21	8,660
一年及以上	<u>4,805</u>	<u>—</u>
	<u>4,826</u>	<u>8,660</u>

應收賬款分別產生於醫療設備銷售和諮詢服務業務。除了一些特定合約，本集團一般不向客戶提供信用期。

### 13. 預付款、按金及其他應收款項

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
即期：		
預付款項	978	181
其他應收款項	26,948	32,640
1年內應收租賃保證金	5,386	—
應付關聯方款項	<u>2,356</u>	<u>1,912</u>
	<u>35,668</u>	<u>34,733</u>
非即期：		
非流動資產的預付款項	95,713	3,950
應收租賃保證金	<u>11,217</u>	<u>16,604</u>
	<u>106,930</u>	<u>20,554</u>
	<u>142,598</u>	<u>55,287</u>

## 14. 現金及現金等價物以及受限制存款

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
現金及銀行結餘	1,994,723	529,496
定期存款	24,652	24,577
	2,019,375	554,073
減： 受限制存款	(153,705)	(100,504)
現金及現金等價物	1,865,670	453,569

於報告年度末，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘為人民幣698,098,000元(2014年：人民幣447,218,000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。

銀行現金以每日存款餘額按固定利率或浮動利率計息。

於2015年12月31日，有人民幣105,631,000元(2014年：人民幣100,504,000元)的銀行結餘用作銀行貸款的抵押品(見附註17)。

於2015年12月31日，根據特殊目的信託和本集團於附註22所述的證券化交易中的安排，有人民幣48,074,000元(2014年：零)的現金及銀行結餘本集團不可動用。這些現金由本集團收集並須於不久後轉付給證券化資產投資者。

於2015年12月31日，有人民幣378,797,000元(2014年：人民幣223,174,000元)的現金及銀行結餘存放在本集團的關聯方通用技術集團財務有限公司。

## 15. 應付貿易款項及應付票據

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
應付賬款	94,735	847,983
應付關聯方款項	38	108,439
	94,773	956,422

應付貿易款項為不計息且須於一年內償還。

15a. 於報告期末，基於發票日的應付貿易款項和應付票據賬齡分析列示如下：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
一年以內	81,759	900,577
一到兩年	161	6,005
兩到三年	5,555	4,163
三年以上	7,298	45,677
	<u>94,773</u>	<u>956,422</u>

## 16. 其他應付款項及應計費用

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
即期：		
一年內到期的租賃保證金	72,053	63,019
應付薪金	77,528	52,075
應付福利	3,690	2,122
預收款項	5,089	1,569
應付關聯方款項	1,271	22,506
其他應付稅項	52,055	5,629
應付利息	87,068	61,067
其他應付款項	57,985	117,708
	<u>356,739</u>	<u>325,695</u>
非即期：		
一年後到期的租賃保證金	1,633,849	1,182,143
應付薪金	102,833	50,425
	<u>1,736,682</u>	<u>1,232,568</u>
	<u>2,093,421</u>	<u>1,558,263</u>

## 17. 計息銀行及其他融資

	2015年			2014年		
	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
即期：						
銀行貸款						
— 無抵押	1.84~5.74	2016	3,079,092	5.60~6.18	2015	450,000
長期銀行貸款的即期部分						
— 有抵押	4.75~6.60	2016	862,102	2.55~7.36	2015	1,507,052
— 無抵押	3.60~6.30	2016	1,844,936	3.94~6.30	2015	543,948
長期其他貸款的即期部分						
— 有抵押	5.25	2016	9,216	6.30~7.66	2015	203,707
— 無抵押	-	-	-	7.30	2015	100,000
應付融資租賃款						
— 有抵押	4.75~5.56	2016	303,040	6.00~7.02	2015	288,836
應付債券						
— 有抵押	4.8	2016	138,180	-	-	-
— 無抵押	3.80~3.85	2016	898,008	-	-	-
應付關聯方款項						
— 無抵押	4.35	2016	500,000	3.15~5.60	2015	1,024,644
			<u>7,634,574</u>			<u>4,118,187</u>
非即期：						
銀行貸款						
— 有抵押	4.75~6.60	2017~2020	1,527,020	2.55~7.36	2016~2019	1,942,404
— 無抵押	3.08~6.30	2017~2018	2,229,423	3.94~6.58	2016~2017	3,040,025
其他貸款						
— 有抵押	4.80~5.25	2017	601,400	6.30	2016~2017	10,617
— 無抵押	-	-	-	7.30	2016	200,000
應付債券						
— 有抵押	5.20~6.43	2017~2020	2,363,729	6.08	2017	1,591,521
— 無抵押	4.69	2018	897,570	-	-	-
應付融資租賃款						
— 有抵押	4.75~5.56	2016~2018	204,638	6.00~7.02	2016~2017	505,498
			<u>7,823,780</u>			<u>7,290,065</u>
			<u>15,458,354</u>			<u>11,408,252</u>

	2015年 人民幣千元	2014年 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	5,786,130	2,501,000
第二年	2,150,286	2,551,134
第三年至第五年(包括首尾兩年)	<u>1,606,157</u>	<u>2,431,295</u>
	<u>9,542,573</u>	<u>7,483,429</u>
分析下列各項：		
應於下列時間償還的其他融資：		
一年內	1,848,444	1,617,187
第二年	2,405,338	511,632
第三年至第五年(包括首尾兩年)	<u>1,661,999</u>	<u>1,796,004</u>
	<u>5,915,781</u>	<u>3,924,823</u>
	<u>15,458,354</u>	<u>11,408,252</u>

註釋：

- (a) 截至2014年12月31日止年度，本公司的全資附屬公司環球一號有限公司在香港發行本金總額為人民幣1,600,000,000元及固定票面利率為5.70%的債券(「債券」)。該債券於香港聯交所上市並於2017年到期。本公司為該債券提供無條件不可撤銷擔保，同時，本集團以應收租賃款、定期存款和環球一號有限公司之股份為該債券作抵押。於2015年12月31日，該債券的攤餘成本為人民幣1,592,922,000元(2014年：人民幣1,591,521,000元)。
- (b) 於2015年5月，本集團的全資附屬公司中國環球租賃有限公司(「環球租賃」)通過資產管理計畫向機構投資者發行了一批合計本金額為人民幣1,141,858,200元的資產支持證券。這些資產支持證券有四個優先順序批次和一個次級批次。本集團自優先批次獲得所得款項為人民幣912,000,000元，優先批次的年化收益率介乎4.80%至6.43%，期限為一至五年。由於人民幣229,858,200元的次級批次由環球租賃本身購買，因此無實際現金流入。於2015年12月31日，該已發行債券的攤餘成本為人民幣908,987,000元(2014年：零)。

- (c) 於2015年12月31日，本集團由應收租賃款項提供抵押的銀行及其他融資的金額為人民幣6,009,325,000元(2014年：人民幣4,500,924,000元)；本集團已就本集團銀行及其他融資抵押作為抵押品之應收融資租賃總額為人民幣7,530,865,000元(2014年：人民幣6,321,196,000元)。
- (d) 於2015年12月31日，本集團以現金及銀行結餘和定期存款抵押之銀行及其他融資的金額為人民幣3,384,910,000元(2014年：人民幣3,565,648,000元)。
- (e) 於2015年12月31日，本集團沒有銀行及其他融資由通用技術集團提供擔保(2014年：人民幣1,396,613,000元)。
- (f) 於2015年12月31日，本集團之應付關聯方餘額為應付通用技術集團財務有限責任公司(2014年：通用技術集團財務有限責任公司和通用技術集團香港國際資本有限公司)。

## 18. 遞延稅項

遞延稅項資產及負債於有關期間的變動如下：

### 遞延稅項資產

	減值 損失撥備 人民幣千元	應付薪金 及福利 人民幣千元	衍生金融 工具公平 值損失 人民幣千元	應計費用 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2015年1月1日的遞延					
稅項資產總額	14,697	24,597	445	250	39,989
年內於損益表內計入／(扣除)	3,982	1,178	(445)	175	4,890
於2015年12月31日的遞延					
稅項資產總額	18,679	25,775	-	425	44,879
於2014年1月1日的遞延					
稅項資產總額	8,711	15,749	1,452	-	25,912
年內於損益表內計入／(扣除)	5,986	8,848	(1,007)	250	14,077
於2014年12月31日的遞延					
稅項資產總額	14,697	24,597	445	250	39,989

## 遞延稅項負債

	租賃保證金 人民幣千元	衍生 金融工具 公平值收益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2015年1月1日的遞延稅項負債總額	17,492	–	17,492
年內於損益表內扣除	5,603	7	5,610
於2015年12月31日的遞延稅項負債總額	<u>23,095</u>	<u>7</u>	<u>23,102</u>
於2014年1月1日的遞延稅項負債總額	9,956	–	9,956
年內於損益表內扣除	7,536	–	7,536
於2014年12月31日的遞延稅項負債總額	<u>17,492</u>	<u>–</u>	<u>17,492</u>

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，因為同一納稅主體對應同一稅務機關，載列如下：

	2015年 人民幣千元	2014年 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	<u>21,777</u>	<u>22,497</u>

本集團來自香港的稅務虧損人民幣11,528,000元(2014年：零)可無限期用作抵銷公司未來應課稅溢利。本集團未就該等稅務虧損確認遞延所得稅資產，系因該等稅項虧損被視為不可能產生應課稅溢利以抵銷該等稅項虧損。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》，於中國大陸境內成立的外商投資企業向外國投資者宣派的股息須繳納10%的預扣稅。該規定自2008年1月1日起生效，適用於2007年12月31日之後產生的盈利。如中國內地與外國投資者所在司法權區之間訂有稅收協議，則按較低預扣稅稅率繳納。因此，本集團須就該等於中國內地成立的附屬公司就其2008年1月1日起產生的盈利所分派的股息繳納預扣稅。

截至2015年12月31日止，並無就於中國大陸成立的本集團附屬公司須繳納預扣稅的未匯出盈利而須支付的預扣稅確認遞延稅項。董事認為，於可預見未來，該等可供分派盈利將留存用於本集團於中國大陸之業務開展，故該等附屬公司不大可能於可預見未來分派該等未匯出盈利。與投資於中國大陸附屬公司有關的未確認遞延所得稅負債的暫時性差異總額合共約達人民幣1,286,072,000元(2014年：人民幣915,031,000元)。

## 19. 股本

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
已發行及繳足普通股：		
1,716,304,580股(2014年：253,913,216股)	<u>4,327,842</u>	<u>1,579,905</u>
本公司已發行普通股本的變動匯總如下：		
	已發行股份數	已發行股本 人民幣千元
於2014年1月1日	122,599,216	775,291
發行股份	<u>131,314,000</u>	<u>804,614</u>
於2014年12月31日	<u>253,913,216</u>	<u>1,579,905</u>
股份拆細(註釋(a))	1,015,652,864	-
功能貨幣變更之影響(附註2.3)	-	(27,581)
發行股份(註釋(b))	<u>446,738,500</u>	<u>2,882,725</u>
	<u>1,716,304,580</u>	<u>4,435,049</u>
股份發行費用	<u>-</u>	<u>(107,207)</u>
於2015年12月31日	<u>1,716,304,580</u>	<u>4,327,842</u>

註釋：

- (a) 根據本公司2015年6月10日的股東會的書面決議，公司資本中的每一股份在2015年6月11日被分拆為五股。在股份拆細後，公司的普通股份數目由253,913,216股增加到1,269,566,080股。
- (b) 於2015年7月8日，本公司通過首次公開發行方式以每股8.18港元發行423,189,500股普通股，募集資金總額為3,461,690,000港元(相當於人民幣2,730,720,000元)。同日，本公司的股份在聯交所上市。

於2015年7月29日，本公司2015年6月24日公佈的招股章程中所載的超額配股權被部分行使，且於2015年8月5日，以每股8.18港元增加發行23,549,000普通股，募集資金總額為192,631,000港元(相當於人民幣152,005,000元)。



## 20. 儲備

保留溢利、資本儲備、儲備基金和匯率變動儲備組成合併財務狀況表中的合併儲備。

### 資本公積

資本公積為以權益結算的薪酬儲備，為根據適用於權益計酬福利的會計政策所確認的向管理層轉讓股份的股權激勵的公平值(見附註21)。

### 儲備基金

根據相關法律法規和中國附屬公司的公司章程約定，倘附屬公司註冊為中外合資企業，必須遵從董事會的管理，將其稅後溢利根據適用的中國會計準則轉撥至財務報表法定盈餘公積。

根據相關中國會計準則及法規，外商獨資企業和境內有限責任公司須根據中國公司法將厘定的除稅後溢利(彌補以前年度損失之後)的10%，轉撥至法定儲備基金。當法定儲備基金累計金額超過註冊資本的50%時，中國大陸附屬公司可能停止計提。提取法定儲備基金後，經董事會決議，該等附屬公司可提取任意儲備金。須先轉撥至該儲備後再分派股息予權益股東。這些儲備金僅能用於彌補以前年度虧損、擴大營業或者增加中國大陸附屬公司的股本。部分法定儲備金可轉為增加已繳足股本，前提是資本化後的餘下結餘不得少於註冊資本的25%。

### 匯率變動儲備

外匯儲備包括所有以非人民幣作為功能貨幣的公司財務報表的外匯換算所出現的差額。

## 21. 股份支付

2014年10月10日，中信資本和聚寶龍將持有本公司的5,177,976股份以每股1.14美元為對價轉讓給分別由首席執行官、首席財務官和11位中層管理人員全資控股的三家BVI公司(佔2014年10月10日已發行股份的3%)。對價低於每股2.18美元的股票公平值，該公平值以2014年9月28日(即授予日)為基準日，由專業評估師採用市場法確定。

作為對管理層發展壯大本集團及準備本公司首次公開發行(「首次公開發行」)所做貢獻之激勵，股份以低於公平值的價格轉讓給本集團管理層。該股份轉讓的完成，取決於多種條件，包括本公司首次公開發行成功，管理層沒有因嚴重違反合同法、公司的規章制度或不具備勝任能力而被解雇，並且至本公司首次公開發行完成後十二個月內一直服務於本集團。

關於中信資本和聚寶龍已間接轉讓給管理層的股權，於歸屬期內攤銷的股份支付開支總金額為人民幣33,302,388元。上述股份支付開支產生於管理層支付的股份轉讓對價低於授予日股份的公平值。截至2015年12月31日止年度，本集團因該股份支付確認的開支為人民幣19,211,000元(2014年：人民幣4,742,000元)。

## 22. 金融資產轉讓

### 資產證券化交易

本集團在正常經營過程中會進行資產證券化交易，本集團向特殊目的信託轉讓租賃應收款，再由特殊目的信託向投資者發行資產支持證券。本集團在該等業務中可能會持有部分次級檔資產支援證券，從而對所轉讓租賃應收款保留了部分風險和報酬。本集團會按照風險和報酬的轉移程度，分析判斷是否終止確認相關租賃應收款。

於2015年12月31日，本集團仍在一定程度上繼續涉入的證券化交易中，被證券化的應收租賃款的賬面金額為人民幣1,241,577,000元(2014年：人民幣698,064,000元)。本集團繼續確認的相關資產為人民幣64,916,000元(2014年：人民幣20,955,000元)，其相關負債的金額為人民幣64,916,000元(2014年12月31日：人民幣20,955,000元)，該等負債金額表示本集團因持有次級資產支持證券，收益分配處於次級而導致可能不能收回的最大現金流。

## 23. 未合併結構化主體權益

本集團通過證券化交易而於一結構化主體有利益，但由於本集團評估並確定對該結構化主體無控制權，故不合併該主體。於2015年12月31日，本集團於該未合併結構化主體的利益為人民幣20,955,000元(2014年12月31日：人民幣20,955,000元)。於2015年12月31日，確認並包含於其他負債的相關負債的金額為人民幣20,955,000元(2014年12月31日：人民幣20,955,000元)，該等負債金額表示本集團因持有次級資產支持證券，收益分配處於次級而導致可能不能收回的最大現金流。優先順序資產支持證券的持有者和次級資產支持證券的持有者均未對該結構化主體提供基於合同義務的財務支持。

## 24. 期後事項

本集團於2015年12月31日後沒有發生其他重大期後事項。

## 業績概覽

### 截至12月31日止年度

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
<b>經營業績</b>				
<b>收入</b>	<b>2,193,398</b>	1,552,682	981,458	593,326
融資租賃收入	<b>1,475,796</b>	1,043,888	588,212	333,278
行業、設備及融資諮詢收入	<b>588,833</b>	444,859	350,985	239,631
科室升級服務收入	<b>144,546</b>	78,331	54,195	38,280
營業稅金及附加	<b>(18,737)</b>	(14,834)	(11,947)	(17,867)
<b>銷售成本</b>	<b>(884,851)</b>	(619,594)	(348,619)	(204,781)
利息支出	<b>(864,165)</b>	(596,954)	(325,449)	(192,364)
科室升級服務成本	<b>(20,581)</b>	(22,537)	(23,170)	(12,417)
除稅前溢利	<b>900,274</b>	611,082	418,344	239,148
年內溢利	<b>658,526</b>	456,638	312,738	177,652
基本及攤薄每股收益(人民幣元)	<b>0.44</b>	0.51	0.51	0.38

### 盈利能力指標

總資產回報率 <sup>(1)</sup>	<b>3.29%</b>	3.40%	3.83%	3.77%
股本回報率 <sup>(2)</sup>	<b>15.85%</b>	25.40%	30.89%	30.15%
淨息差 <sup>(3)</sup>	<b>3.42%</b>	3.73%	3.78%	3.68%
淨利差 <sup>(4)</sup>	<b>2.56%</b>	2.93%	2.80%	2.64%
淨利潤率 <sup>(5)</sup>	<b>30.02%</b>	29.41%	31.86%	29.94%
運營成本率 <sup>(6)</sup>	<b>29.91%</b>	24.76%	28.91%	32.28%

(1) 總資產回報率=年內溢利/年初及年末資產平均餘額；

(2) 股本回報率=年內溢利/年初及年末權益平均餘額；

(3) 淨息差為淨利息收入除以生息資產平均結餘計算；

(4) 淨利差為生息資產平均收益率與計息負債平均成本率的差額。生息資產平均餘額根據報告年內各月末的撥備前應收租賃款淨額的平均餘額計算；計息負債平均餘額根據報告年內各月末的銀行及其他融資及租賃保證金的平均餘額計算；

(5) 淨利潤率=淨利潤/收入；

(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。

	2015年 12月31日 人民幣千元	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元	2012年 12月31日 人民幣千元
<b>資產負債情況</b>				
資產總額	<b>23,657,881</b>	16,385,316	10,452,434	5,883,444
應收融資租賃款淨額	<b>21,600,652</b>	15,850,139	9,698,361	5,291,212
負債總額	<b>17,776,681</b>	13,957,817	9,283,691	5,027,441
計息銀行及其他融資	<b>15,458,354</b>	11,408,252	7,905,816	3,788,699
權益總額	<b>5,881,200</b>	2,427,499	1,168,743	856,003
每股淨資產(人民幣元)	<b>3.43</b>	1.91	1.91	1.40
<b>資產財務指標</b>				
資產負債率 <sup>(1)</sup>	<b>75.14%</b>	85.18%	88.82%	85.45%
槓桿率 <sup>(2)</sup>	<b>2.63</b>	4.70	6.76	4.43
流動比率 <sup>(3)</sup>	<b>0.98</b>	0.88	0.79	0.68
<b>資產質量</b>				
不良資產率 <sup>(4)</sup>	<b>0.78%</b>	0.83%	0.91%	1.00%
撥備覆蓋率 <sup>(5)</sup>	<b>171.47%</b>	166.10%	151.01%	104.88%
不良資產核銷比率 <sup>(6)</sup>	<b>0.00%</b>	0.00%	0.00%	0.00%
逾期30天以上應收租賃款比率 <sup>(7)</sup>	<b>0.46%</b>	0.96%	0.92%	2.27%

(1) 資產負債率=負債總額/資產總額；

(2) 槓桿率=計息銀行及其他融資/權益總額；

(3) 流動比率=流動資產/流動負債；

(4) 不良資產率=不良資產餘額/生息資產淨額；

(5) 撥備覆蓋率=資產減值撥備/不良資產餘額；

(6) 不良資產核銷比率=核銷的資產/上年末不良資產；

(7) 逾期30天以上應收租賃款比率是按應收租賃款項淨額(逾期超過30天)除以應收租賃款項淨額計算。

## 管理層討論與分析

### 1. 業務回顧及展望

#### 1.1 經濟環境

2015年，中國GDP增速放緩，全年實際GDP增速6.9%。面對複雜的國際經濟環境和國內經濟下行壓力，中國政府加強宏觀調控，通過制度創新積極推行供給側改革，產業結構由原來的工業主導向服務業主導轉變的趨勢更加明確。中國人民銀行繼續實施穩健的貨幣政策，更加注重鬆緊適度，適時適度預調微調。2015年全年央行分別5次下調存款準備金率和存貸款基準利率。受人民幣匯改啟動和美聯儲加息的影響，2015年人民幣持續貶值，全年人民幣對美元中間價累計下調3,746個基點，貶值6%。

#### 1.2 醫療行業

近年來，中國的醫療服務市場持續快速增長。2004年至2014年，中國人均醫療支出從人民幣593.9元增至人民幣2,586.5元，年複合增長率15.9%。然而相較於中等發達國家，中國的人均醫療支出仍有較大差距。為達成中國政府制定的「到2020年中國居民主要健康指標達到中等發達國家水平」的目標，未來，中國的醫療行業仍具備巨大的增長潛力。

十八屆五中全會提出通過深化醫藥衛生體制改革，實行醫療、醫保、醫藥聯動，建立覆蓋城鄉的基本醫療衛生制度和現代醫院管理制度等措施，推進「健康中國」建設。國務院和國家衛生計生委等有關部門陸續出台了一系列深化醫改的重大舉措，推進分級診療制度建設，以實現「大病不出縣」目標，並要求到2020年千人醫療機構床位數由2014年的4.84張提高到6張；城鎮居民基本醫療保險和新農村合作醫療保險將合二為一，參保人員住院報銷比例都將提升至75%；重特大疾病患者住院費用實際報銷比例將達到90%以上；醫師多點執業

由要求取得第一執業醫療機構「書面同意」進一步放寬為「同意」，使醫生流動性進一步增強。同時，國家政策也鼓勵社會資本以多種方式參與公立醫院改革，加快形成多元辦醫格局；支持社會資本通過託管、股權合作等模式參與公立醫院改革。

隨著中國老齡化進程的加快，老年人口的增多激發了更大的醫療服務需求。中國政府提倡醫療衛生與養老服務融合發展，鼓勵社會力量興辦醫養結合機構，要求到2017年建成一批兼具醫療衛生和養老服務資質和能力的醫療衛生機構或養老機構。隨著醫養結合政策的推進和落實，中國的醫療市場將迎來進一步增長的機會。

### **1.3 業務回顧**

#### *經營業績穩步提升*

2015年，我們圍繞綜合醫療服務供應商的發展目標，緊抓發展機遇，在努力夯實醫療資源平台、擴展醫院客戶群的基礎上，加速業務創新，提升業務質量，為醫院客戶提供更豐富、更深入的綜合醫療服務解決方案，實現了業績的快速增長。本集團全年實現收入總額人民幣21.93億元，除稅前溢利人民幣9.00億元，分別較上年同比增長41.3%和47.3%。

#### *資產結構和質量持續優化*

我們的資產規模穩步增長，資產質量持續優化。截至2015年12月31日，本集團資產總額達到人民幣236.58億元，同比增長了44.4%。同時，我們更加專注於醫療行業，並不斷延伸產業價值鏈，與客戶建立更廣泛的業務關係，增強合作的深度，使資產質量進一步提升。我們的資產結構進一步優化，應收融資租賃款中醫療資產佔比提高至77.3%，不良資產率降至0.78%，30天逾期率降低至0.46%，處於行業領先水平。我們保持審慎的撥備政策，2015年本集團的資產撥備覆蓋率為171.47%。



## 醫療技術服務能力不斷提升

我們繼續打造專業實力，拓展醫療資源，大大提升了醫療技術服務能力。我們圍繞腦卒中防、篩、治的路徑，從患者根本利益出發，積極引進國際先進技術和管理經驗，進一步優化了集專家、技術、培訓、資金、設備等為一體的科室升級業務模式，與更多學科領域的專家和機構合作，將腦卒中科室升級業務模式擴充到腫瘤、婦產、心血管等重大及疑難病症學科領域。不斷提升的醫療技術服務能力使得我們的服務鏈條進一步擴展，能夠向更多的醫院客戶提供更廣泛、更深入的科室升級服務。2015年，本集團科室升級服務毛利達到人民幣1.23億元，比上年同期增加了123.5%，而且科室升級服務毛利佔比由2014年的5.9%增長到了9.4%。

## 戰略性新業務取得重大突破

我們的醫院投資管理業務取得了重大突破，我們於2016年1月10日與西安交通大學第一附屬醫院簽署了關於合作共建國際陸港醫院項目的框架協議，雙方將共同成立一家醫療管理集團，合作建設、運營國際陸港醫院，將其打造成西北地區領先的醫療中心。同時，醫療管理集團將進一步整合醫療資源，逐步輻射西安交大一附院對口支援的一百餘家地方基層醫院。我們於2015年12月10日與安徽省蚌埠市人民政府簽署了關於合作共建醫療機構、開發健康養老產業的框架協議，雙方將根據地方深化醫藥衛生體制改革的要求，分階段、按步驟與當地大型醫院開展多種形式的合作。其他全國各地的合作項目也在有序推進中。

在醫院投資管理業務中，我們緊抓國家鼓勵在醫療、衛生、養老等公共服務領域廣泛採用政府和社會資本合作模式(PPP)的發展機遇，並將選擇覆蓋人口多、經濟水平良好、醫療供給能力有待提升的區域，通過託管、股權合作等模式與具備一定實力的區域性龍頭醫院合作，並以該龍頭醫院為核心，逐步向周邊區域滲透，通過「大帶小，老帶新」，建立機制聯動、資源共享的區域性醫

療管理集團。與此同時，我們將與醫院建立20-30年或永續期限的長期共贏合作模式，通過向合作醫院輸入資金、技術、人才和管理理念、管理機制，全面提升醫院的醫療服務與管理水平，並通過運營管理醫院，持續、穩健、合理分享醫院服務水平提升的成果及運營供應鏈和周邊產業等帶來的相應收益。

### 醫療資源平台持續擴展

2015年，我們的醫療資源平台得到持續擴展。我們已經與200多名國內外知名醫療專家開展合作，並與13家國際知名的醫院管理及諮詢服務公司、11家歐美知名醫院、6家醫院建築設計公司和4家國際醫師協會建立了合作關係。通過與國際知名醫療服務機構的戰略合作，我們汲取豐富的醫院管理經驗，掌握卓越的醫院管理方法，引入先進的醫院設計理念，提升綜合醫療服務能力。

### 區域性醫療資源網絡中心逐步形成

截至2015年12月31日，我們的醫院客戶數量已經超過了1200家，遍佈全國30個省份。為了實現區域醫療資源協同，我們基於地區人口、醫院數目、現有客戶基礎以及輻射力度，在山東、河南、湖南、四川、陝西五個省份的中心城市成立了辦事處，建立了以點帶面、輻射全國的醫療資源網絡，並為我們建立機制聯動、資源共享的區域性醫療集團奠定了發展基礎。

### 融資結構不斷改善

2015年，我們的融資結構持續改善，融資能力進一步提升，融資幣種與區域更加合理。為了降低人民幣貶值的匯率風險，我們將美元計值的借款比重由2014年末的16.5%降低至2015年末的7.7%；同時，針對以美元計值的境內外存量借款，我們積極運用匯率風險對沖方法，有效規避了匯率風險。針對境內中國人民銀行連續降息及降準、離岸人民幣存貸款利率持續大幅上升所造成的境內外融資成本價差縮小甚至倒掛的情況，我們將融資重心向境內傾斜，控制和減少境外融資佔比，從而有效降低融資成本。我們境外借款的比重由2014年末的54.9%下降為2015年末的29.6%，2016年將繼續優化。



## 1.4 未來展望

展望未來，我們將在國家政策的引導和支持下，緊抓中國醫療服務及養老市場的廣闊發展機遇，緊緊圍繞領先的綜合醫療服務供應商的發展目標，不斷夯實經營基礎，擴展醫療資源平台，穩健發展醫療金融服務，使其成為本集團業績穩定增長的利潤來源和創新業務發展的基石；積極提升以科室升級為核心的醫療技術服務，使其成為本集團新的利潤增長點的孵化器；大力推進醫院投資管理業務，使其成為本集團業績快速增長的驅動引擎；協同發展醫院信息化服務，為本集團投資管理的合作醫院提供助力。我們將持續創新綜合醫療服務模式，實現醫療金融服務、醫院投資管理、醫療技術服務和醫院信息化服務的業務協同，不斷優化產融結合的業務價值鏈，逐步實現公司業務結構和財務結構的全面優化，為本集團的可持續發展奠定堅實基礎，為全體股東創造更大價值。

## 2. 損益分析

### 2.1 概覽

2015年，面對外部經濟的困難和挑戰，本集團緊抓醫療行業發展機遇，圍繞綜合醫療服務供應商的戰略目標，深入拓展醫療資源平台，延伸產業鏈，構造產融結合的商業新模式，並持續加強風險防控，經營成果穩健增長。2015年，本集團實現收入人民幣21.93億元，較上年增加人民幣6.41億元，增長了41.3%。除稅前溢利人民幣9.00億元，較上年增加人民幣2.89億元，增長了47.3%。

## 本集團損益表情況

	截至12月31日止年度		變動
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	
收入	<b>2,193,398</b>	1,552,682	41.3%
銷售成本	<b>(884,851)</b>	(619,594)	42.8%
毛利	<b>1,308,547</b>	933,088	40.2%
其他收入和收益	<b>58,751</b>	15,419	281.0%
銷售及分銷成本	<b>(213,926)</b>	(126,295)	69.4%
行政開支	<b>(246,496)</b>	(190,614)	29.3%
其他開支	<b>(6,602)</b>	(20,516)	-67.8%
除稅前溢利	<b>900,274</b>	611,082	47.3%
所得稅開支	<b>(241,748)</b>	(154,444)	56.5%
年內溢利	<b>658,526</b>	456,638	44.2%
基本和攤薄每股收益(人民幣元)	<b>0.44</b>	0.51	-13.7%

### 2.2 業務收益分析

本集團專注於醫療領域，深入中國地方醫院深耕細作，在努力夯實醫療資源平台，擴展醫院客戶的基礎上，不斷優化業務結構，加強業務創新，提升業務質量，在融資租賃和行業、設備及融資諮詢服務取得穩定增長的同時，科室升級服務也實現了跨越式增長。

## 本集團各業務毛利情況

	截至12月31日止年度				變動
	2015年		2014年		
	毛利 人民幣千元	佔比	毛利 人民幣千元	佔比	
融資租賃	597,853	45.7%	435,803	46.7%	37.2%
行業、設備及融資諮詢	585,555	44.7%	441,973	47.4%	32.5%
科室升級服務	122,871	9.4%	54,977	5.9%	123.5%
其他業務	2,268	0.2%	335	0.0%	577.0%
總計	<u>1,308,547</u>	<u>100.0%</u>	<u>933,088</u>	<u>100.0%</u>	<u>40.2%</u>

2015年，本集團毛利為人民幣13.09億元，較上年增加3.75億元，增幅40.2%。其中，融資租賃業務實現息差毛利為人民幣5.98億元，較上年增加1.62億元，增長37.2%；行業、設備及融資諮詢服務毛利為人民幣5.86億元，較上年增加1.44億元，增長32.5%；科室升級服務實現毛利為人民幣1.23億元，較上年增加6,789萬元，增長123.5%。基於我們醫療資源平台的進一步擴展和醫療技術服務能力的不斷提升，本集團科室升級服務在2015年得到大力發展，毛利佔比由2014年的5.9%增長到9.4%。

### 2.2.1 融資租賃業務

#### 融資租賃收入按行業分佈

	截至12月31日止年度				變動
	2015年		2014年		
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比	
醫療	1,021,007	69.2%	703,756	67.4%	45.1%
教育	398,132	27.0%	311,018	29.8%	28.0%
其他	56,657	3.8%	29,114	2.8%	94.6%
合計	<u>1,475,796</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,043,888</u>	<u>100.0%</u>	<u>41.4%</u>

本集團融資租賃收入為利息收入。2015年實現利息收入(未計營業稅金及附加)為人民幣14.76億元，較上年度增加4.32億元，增長41.4%。本集團專注於醫療領域，2015年醫療行業融資租賃實現收入人民幣10.21億元，收入佔比由2014年的67.4%進一步提高至69.2%。

#### 融資租賃業務收益率情況

	2015年			2014年		
	平均餘額 人民幣千元	利息收入 <sup>(1)</sup> / 支出 <sup>(2)</sup> 人民幣千元	平均 收益率/ 成本率	平均餘額 人民幣千元	利息收入/ 支出 人民幣千元	平均 收益率/ 成本率
生息資產	17,902,971	1,475,796	8.24%	11,998,222	1,043,888	8.70%
計息負債	15,220,242	864,165	5.68%	10,341,544	596,954	5.77%
淨息差			3.42%			3.73%
淨利差			<u>2.56%</u>			<u>2.93%</u>

(1) 利息收入為融資租賃業務的利息收入；

(2) 利息支出為融資租賃業務對應資金的融資成本。

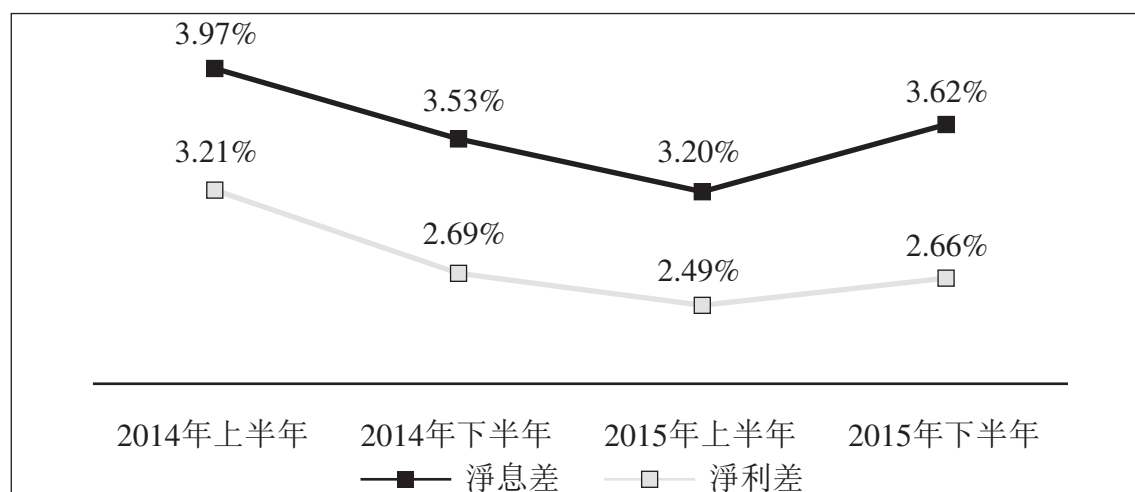
2015年，本集團生息資產平均收益率為8.24%，較上年的8.70%下降0.46個百分點；計息負債平均成本率為5.68%，較上年的5.77%下降0.09個百分點。融資租賃淨息差為3.42%，較上年的3.73%下降0.31個百分點；淨利差為2.56%，較上年的2.93%下降0.37個百分點。

2015年本集團淨利差下降主要是由於計息負債平均成本率下降幅度小於生息資產平均收益率下降幅度。主要原因包括兩個方面：第一，為了控制匯率風險，本集團主動降低了利率較低但存在匯率風險的美元融資的比重，美元負債佔比由2014年末的16.5%下降至2015年末的7.7%，導致本集團平均成本率有所上升，但人民幣貶值的負面影響有所下降。第二，人民幣對美元貶值導致離岸人民幣頭寸緊張，存貸利率上行，進而導致本集團以CNH Hibor計價的離岸人民幣借款平均成本率有所上升。

2008-2014年，受國際金融危機後美國等實施量化寬鬆貨幣政策影響，境外資本市場流動性充沛，利率水平保持在低位。本集團積極開展境外融資，降低融資成本。2014年末，本集團計息負債餘額中，境外融資佔比54.9%，其中美元融資佔比16.5%，離岸人民幣佔比38.4%。2015年，美元兌人民幣匯率走高，美元借款匯率風險加大，離岸人民幣利率持續上升。為了控制匯率風險，本集團主動降低了美元融資的比重；同時，針對離岸人民幣浮息借款，在2015年下半年採取了提前償還、利率調整變更等措施以降低融資成本。通過以上措施，本集團境外融資的佔比由2014年末的54.9%下降至2015年末的29.6%，計息負債的平均成本率由2015年上半年的5.83%下降至下半年的5.53%，下降了0.3個百分點。

通過對本集團融資結構的積極調整，本集團的淨息差與淨利差在2015年下半年已經觸底回升，預計2016年將繼續有所改善。

### 2014年－2015年本集團融資租賃業務收益率變動趨勢



## 2.2.2 行業、設備及融資諮詢

行業、設備及融資諮詢服務是本集團綜合醫療服務的一部分。2015年度，行業、設備及融資諮詢服務實現毛利為人民幣5.86億元，較2014年度增加1.44億元，增長32.5%。2015年本集團以融資租賃業務為切入點，依靠不斷擴充的醫療資源平台，同時強化內部協作和人才培養，為客戶提供更有價值的靈活多樣的諮詢服務，幫助客戶提升技術服務水平。2015年，本集團提供了229項諮詢服務，上年度為202項諮詢服務，合約數量同比增長13.4%；單筆諮詢合約平均收入由2014年的人民幣220萬元提高為人民幣257萬元，同比增長16.8%。

## 2.2.3 科室升級服務

本集團科室升級服務業務主要為圍繞某一醫療學科領域向客戶提供技術諮詢、專業培訓、流程建設、設備和資金規劃等內容，旨在提高合作醫院的技術服務能力和管理效率，同時輔以設備經營租賃和銷售。2015年科室升級服務實現毛利人民幣1.23億元，較2014年增加人民幣6,789萬元，增長123.5%。

本集團科室升級服務明細情況

	2015年			2014年		
	收入 人民幣千元	毛利 人民幣千元	毛利佔比	收入 人民幣千元	毛利 人民幣千元	毛利佔比
科室升級諮詢服務	114,225	113,420	92.3%	42,830	42,322	77.0%
經營租賃	17,983	3,480	2.8%	17,076	2,640	4.8%
醫療設備銷售	12,338	5,971	4.9%	18,425	10,015	18.2%
合計	<u>144,546</u>	<u>122,871</u>	<u>100.0%</u>	<u>78,331</u>	<u>54,977</u>	<u>100.0%</u>

本集團科室升級服務的核心業務為科室升級諮詢服務。於2015年年內，本集團圍繞腦卒中防、篩、治的路徑，從患者根本利益出發，積極引進國際先進技術和管理經驗，進一步優化了集專家、技術、培訓、資金、設備等為一體的科室升級業務模式，並與更多學科領域的知名機構和專家

合作，將腦卒中科室升級業務模式擴充到腫瘤、婦產、心血管等重大及疑難病症學科領域，向客戶提供設備配置、病患篩查與診療、科室診療流程建設、人才培訓和培養、手術指導、醫技交流和提升等方面的建設和服務。同時，持續增強市場推廣力度，為更多的客戶提供科室升級服務。截至2015年12月31日，科室升級客戶由2014年末的22個省共55家客戶增長至25個省共105家客戶。2015年，科室升級諮詢服務毛利為人民幣1.13億元，較上年度增加7,110萬元，增長168.0%，佔科室升級服務毛利總額的92.3%，毛利佔比較上年增加15.3個百分點。

2015年，本集團經營租賃業務保持穩定，毛利率有所提高；銷售業務受外部環境變化導致醫院採購環節的審批更加複雜、國家鼓勵醫院引入本土品牌、藥監局關於醫療設備註冊的新舊法規更替導致註冊所需的時間更久等影響，收入及毛利均有所下降。

### **2.3 其他收入和收益**

2015年本集團其他收入和收益為人民幣5,875萬元，較上年增加4,333萬元，增長281.0%。主要是2015年美元對人民幣升值，本集團在保持外幣貨幣資產的同時不斷壓縮外幣負債，從而產生的匯兌收益。

### **2.4 運營成本**

2015年本集團銷售及分銷成本為人民幣2.14億元，行政開支為人民幣2.46億元，分別較上年增加8,763萬元和5,588萬元，增幅為69.4%和29.3%。2015年，運營成本率為29.91%，較上年的24.76%增加5.15個百分點。

運營成本增加主要是由於：一方面，本集團配合公司戰略實施需要，積極吸納與醫院投資管理、醫療技術服務相關領域的高素質專業人才，進一步優化專業人員結構，並完善薪酬激勵機制，相應的工資及福利支出增加。另一方面，2015年本集團新增上市費用3,156萬元，剔除上市費用影響，2015年運營成本率為27.50%，同比略有上升。



## 2.5 所得稅費用

2015年，本集團所得稅費用較上年增加人民幣8,730萬元，主要是由於稅前溢利增加以及2015年分配股利增加所得稅費用人民幣1,100萬元。

## 3. 財務狀況分析

2015年，本集團根據戰略發展的需要，合理把握融資租賃資產的投放總量及投放方向，並通過資產證券化等實現資產結構的優化。緊密結合國內外金融環境，積極調整融資策略、優化債務結構。於2015年12月31日，本集團資產負債率為75.14%，較於2014年12月31日降低10.04個百分點。

### 3.1 資產概覽

於2015年12月31日，本集團資產總額為人民幣236.58億元，比於2014年12月31日增加人民幣72.73億元，增幅為44.4%。其中，貸款及應收款項為人民幣213.17億元，比上年末增加人民幣56.78億元，增幅為36.3%；現金及現金等價物為人民幣18.66億元，比上年末增加人民幣14.12億元，增幅為311.3%。從資產結構上看，貸款及應收款項佔資產總額90.1%；現金及現金等價物佔比為7.9%。

下表載列本集團於所示期間的資產分析。

	2015年12月31日		2014年12月31日		變動
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比	
受限制存款	153,705	0.6%	100,504	0.6%	52.9%
現金及現金等價物	1,865,670	7.9%	453,569	2.8%	311.3%
存貨	2,643	0.0%	3,119	0.0%	-15.3%
貸款及應收款項	21,316,958	90.1%	15,639,329	95.5%	36.3%
預付款項、按金及其他應收款項	142,598	0.6%	55,287	0.3%	157.9%
物業、廠房及設備	89,586	0.4%	90,056	0.6%	-0.5%
可供出售投資	64,916	0.3%	20,955	0.1%	209.8%
遞延稅項資產	21,777	0.1%	22,497	0.1%	-3.2%
其他資產	28	0.0%	-	-	100.0%
合計	<u>23,657,881</u>	<u>100.0%</u>	<u>16,385,316</u>	<u>100.0%</u>	<u>44.4%</u>



### 3.1.1 現金及現金等價物

2015年，本公司首次公開發售所得款項淨額為人民幣27.76億元，於2015年12月31日，首次公開發售所得款項尚有人民幣11.69億元將按照本公司日期為2015年6月24日的招股章程(「招股章程」)中所披露的款項募集用途逐步進行使用。

### 3.1.2 貸款及應收款項

於2015年12月31日，本集團貸款及應收款項為人民幣213.17億元，其中，應收融資租賃款為人民幣213.12億元，佔比為99.98%。

#### 應收融資租賃款

2015年，本集團繼續加大醫療行業融資租賃業務投放力度，注重融資租賃資產結構調整和風險防控並舉，融資租賃資產在行業結構優化的同時，規模持續擴大，資產質量不斷提高。

#### 應收融資租賃款行業分佈情況

	2015年12月31日		2014年12月31日		變動
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比	
醫療	16,692,512	77.3%	10,589,532	66.8%	57.6%
教育	4,076,706	18.9%	4,475,593	28.2%	-8.9%
其他	831,434	3.8%	785,014	5.0%	5.9%
應收融資租賃款淨額	<u>21,600,652</u>	<u>100.0%</u>	<u>15,850,139</u>	<u>100.0%</u>	<u>36.3%</u>
減：應收融資租賃款撥備	<u>288,520</u>		<u>219,470</u>		
淨值	<u>21,312,132</u>		<u>15,630,669</u>		

本集團進一步聚焦醫療行業，於2015年12月31日，醫療行業應收融資租賃款淨額為人民幣166.93億元，較於2014年12月31日增加61.03億元，增長57.6%；佔應收融資租賃款淨額比重77.3%，較2014年12月31日上升10.5個百分點。

應收融資租賃款淨額到期日情況

	2015年12月31日		2014年12月31日		變動
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比	
1年以內	6,036,410	27.9%	4,243,709	26.8%	42.2%
1-2年	5,301,893	24.5%	3,920,617	24.7%	35.2%
2-3年	4,395,572	20.3%	3,495,340	22.1%	25.8%
3年及以上	5,866,777	27.3%	4,190,473	26.4%	40.0%
應收融資租賃款淨額	<u>21,600,652</u>	<u>100.0%</u>	<u>15,850,139</u>	<u>100.0%</u>	<u>36.3%</u>

本集團根據戰略規劃合理制定業務投放策略，以確保持續穩定的現金流入。2015年末，本集團應收融資租賃款淨額各期限檔次分佈較為均衡。

應收融資租賃款淨額五級分類情況

	2015年12月31日		2014年12月31日		變動
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比	
正常	18,242,578	84.45%	13,358,461	84.28%	36.6%
關注	3,189,810	14.77%	2,359,549	14.89%	35.2%
次級	123,592	0.57%	90,765	0.57%	36.2%
可疑	44,672	0.21%	41,364	0.26%	8.0%
損失	-	-	-	-	-
應收融資租賃款淨額	<u>21,600,652</u>	<u>100.00%</u>	<u>15,850,139</u>	<u>100.00%</u>	<u>36.3%</u>
不良資產	168,264		132,129		
不良資產率	<u>0.78%</u>		<u>0.83%</u>		

註：關於五級分類的標準請參見本公告「管理層討論及分析-7.風險管理」。

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。於2015年12月31日，本集團的不良資產為人民幣1.68億元，較於2014年12月31日增加3,614萬元，主要是由於本集團的融資租賃業務擴張致使

應收租賃款項總額的增加；同時，本集團持續完善風險管理體系，採取有效風險防範措施，加強不良資產清收力度，於2015年12月31日，不良資產率為0.78%，較於2014年12月31日下降0.05個百分點。

逾期的應收租賃款(即逾期超過30天的應收租賃款)的比率

	<b>2015年 12月31日</b>	2014年 12月31日
逾期率(超過30天) <sup>(1)</sup>	<b>0.46%</b>	0.96%

<sup>(1)</sup> 按應收租賃款項淨額(逾期超過30天)除以應收租賃款項淨額總數計算。

本集團堅持審慎的風險控制及資產管理政策，於2015年12月31日，本集團30天以上的逾期率為0.46%，較於2014年12月31日下降0.5個百分點。

應收融資租賃款減值及撥備情況

	<b>2015年12月31日</b>		2014年12月31日	
	<i>人民幣千元</i>	佔比	<i>人民幣千元</i>	佔比
資產減值準備：				
單項評估	<b>64,383</b>	<b>22.3%</b>	57,199	26.1%
組合評估	<b>224,137</b>	<b>77.7%</b>	162,271	73.9%
<b>合計</b>	<b>288,520</b>	<b>100.0%</b>	219,470	100.0%
不良資產	<b>168,264</b>		132,129	
撥備覆蓋率	<b>171.47%</b>		166.10%	

於2015年12月31日，本集團撥備覆蓋率為171.47%，較於2014年12月31日上升5.37個百分點。本集團的管理層相信，隨著本集團業務的擴張，採取更為審慎的措施保障本集團免受系統性風險的影響及逐步採納國際性標準及慣例實屬必要。

應收融資租賃款減值及撥備五級分類分配情況

	2015年12月31日		2014年12月31日	
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比
資產減值準備：				
正常	100,225	34.8%	71,049	32.4%
關注	123,912	42.9%	91,224	41.6%
次級	27,677	9.6%	22,229	10.1%
可疑	36,706	12.7%	34,968	15.9%
損失	-	-	-	-
合計	<u>288,520</u>	<u>100.0%</u>	<u>219,470</u>	<u>100.0%</u>

在報告期內，本集團沒有核銷任何融資租賃資產及並無任何融資租賃資產分類為損失。

### 3.2 負債概覽

於2015年12月31日，本集團負債總額為人民幣177.77億元，較於2014年12月31日增加人民幣38.19億元，增幅為27.4%。

下表載列截至所示日期本集團的負債情況。

	2015年12月31日		2014年12月31日		變動
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比	
計息銀行及其他融資	15,458,354	87.0%	11,408,252	81.7%	35.5%
應付貿易款項及應付票據	94,773	0.5%	956,422	6.9%	-90.1%
其他應付款項及應計費用	2,093,421	11.7%	1,558,263	11.2%	34.3%
衍生金融工具	-	0.0%	1,780	0.0%	-100.0%
應付稅項	65,217	0.4%	12,145	0.1%	437.0%
其他負債	64,916	0.4%	20,955	0.1%	209.8%
合計	<u>17,776,681</u>	<u>100.0%</u>	<u>13,957,817</u>	<u>100.0%</u>	<u>27.4%</u>

## 計息銀行及其他融資

2015年度，本集團基於自身信用及資產質量，持續提高融資能力。在複雜多變的國內外金融環境下，積極調整融資策略、優化債務結構，不斷拓展直接和間接融資領域。本集團計息銀行及其他融資主要為融資租賃業務提供資金。於2015年12月31日，本集團計息銀行及其他融資餘額為人民幣154.58億元，較於2014年12月31日增加40.50億元，增長35.5%。

### 計息銀行及其他融資按融資類型分佈情況

	2015年12月31日		2014年12月31日		變動
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比	
銀行貸款	9,542,573	61.7%	7,483,429	65.6%	27.5%
應付關連方款項	500,000	3.2%	1,024,644	9.0%	-51.2%
債券	4,297,487	27.8%	1,591,521	14.0%	170.0%
其他貸款	1,118,294	7.3%	1,308,658	11.4%	-14.5%
<b>合計</b>	<b>15,458,354</b>	<b>100.0%</b>	<b>11,408,252</b>	<b>100.0%</b>	<b>35.5%</b>

於2015年12月31日，本集團銀行貸款餘額為人民幣95.43億元，佔計息銀行及其他融資總額61.7%，佔比較2014年12月31日下降3.9個百分點，主要由於本集團在2015年度進一步拓寬融資渠道，發行資產支持證券人民幣11.42億元，發行短期融資券和境內中期票據合計人民幣18億元。

### 計息銀行及其他融資按幣種分佈情況

	2015年12月31日		2014年12月31日		變動
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比	
人民幣	14,269,715	92.3%	9,529,685	83.5%	49.7%
美元	1,188,639	7.7%	1,878,567	16.5%	-36.7%
<b>合計</b>	<b>15,458,354</b>	<b>100.0%</b>	<b>11,408,252</b>	<b>100.0%</b>	<b>35.5%</b>

於2015年12月31日，本集團以人民幣計值的計息銀行與其他融資餘額為人民幣142.70億元，佔計息銀行及其他融資總額的92.3%，較於2014年12月31日上升8.8個百分點。

2015年，因中國經濟增速下行、美元走強，導致人民幣對美元匯率出現了較大幅度的貶值。為了控制匯率風險，本集團主動降低了利率較低的美元融資的比重。針對存量以美元計值的境內外借款，本集團通過實施有效管理匯率風險的綜合手段(包括將外幣淨額狀況減至最低)，規避人民幣兌美元匯率大幅波動帶來的風險。

計息銀行及其他融資按即期及非即期的分佈情況

	2015年12月31日		2014年12月31日		變動
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比	
即期	<b>7,634,574</b>	<b>49.4%</b>	4,118,187	36.1%	85.4%
非即期	<b>7,823,780</b>	<b>50.6%</b>	7,290,065	63.9%	7.3%
合計	<b><u>15,458,354</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>	<b><u>11,408,252</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>	<b><u>35.5%</u></b>

於2015年12月31日，本集團即期計息銀行及其他融資餘額總計為人民幣76.35億元，佔本集團計息銀行及其他融資總額的49.4%，較於2014年12月31日的36.1%，增加了13.3個百分點。儘管2015年本集團即期負債比例較2014年有所上升，但流動資產也有較大幅度的增長，故本集團依然保持流動性充足，不存在流動性缺口。

計息銀行及其他融資按抵押及無抵押分佈情況

	2015年12月31日		2014年12月31日		變動
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比	
有抵押	<b>6,009,325</b>	<b>38.9%</b>	6,049,635	53.0%	-0.7%
無抵押	<b>9,449,029</b>	<b>61.1%</b>	5,358,617	47.0%	76.3%
合計	<b><u>15,458,354</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>	<b><u>11,408,252</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>	<b><u>35.5%</u></b>

於2015年12月31日，本集團有抵押計息銀行及其他融資總計為人民幣60.09億元，佔本集團計息銀行及其他融資總額的38.9%，較於2014年12月31日的53.0%降低了14.1個百分點。本集團有抵押的資產主要為融資租賃資產債權，佔比下降說明了本集團自身融資實力進一步提升。

計息銀行及其他融資按擔保及無擔保分佈情況

	2015年12月31日		2014年12月31日		變動
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比	
有擔保	-	0.0%	1,548,712	13.6%	-100.0%
無擔保	15,458,354	100.0%	9,859,540	86.4%	56.8%
合計	<u>15,458,354</u>	<u>100.0%</u>	<u>11,408,252</u>	<u>100.0%</u>	<u>35.5%</u>

2015年，本集團償還了全部關連方擔保借款。於2015年12月31日，本集團擔保計息銀行及其他融資餘額為零，而2014年12月31日餘額為人民幣15.49億元。

#### 其他應付款項及應計費用

其他應付款項及應計費用主要包括客戶支付的租賃按金、借款的應計利息以及應計薪金及應付福利款項。於2015年12月31日，其他應付款項及應計費用總計為人民幣20.93億元，較上年末增加人民幣5.35億元，增幅為34.3%，主要為客戶支付的租賃按金增加。

### 3.3 股東權益

2015年末，本集團權益總額為人民幣58.81億元，較上年末增加人民幣34.54億元，增幅為142.3%。本公司於2015年7月8日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市，於2015年8月5日完成超額配股權的增發股份後，合計發行流通股446,738,500股，募集資金總額人民幣28.83億元，扣除承銷費等資本化費用後增加股本人民幣27.76億元。儲備增加人民幣7.06億元，主要由於本年的溢利增加。



#### 4. 現金流分析

	截至12月31日止年度		變動
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	
經營活動所用現金流量淨額	(5,320,875)	(4,110,715)	29.4%
投資活動所用現金流量淨額	(71,970)	(741)	9612.6%
融資活動所得現金流量淨額	6,668,070	4,247,903	57.0%
現金及現金等價物增加淨額	1,275,225	136,447	834.6%

##### **經營活動所用現金流量淨額：**

融資租賃行業新增融資租賃資產為一次性資金投出，而租金則是在租賃期限內(本集團項目多為三到五年)逐步回收。在融資租賃業務上升期，經營活動則將呈淨現金流出結果。故隨著本集團業務規模擴大及生息資產的增加，2015年經營活動所產生的現金淨流出為人民幣53.21億元。

##### **投資活動所用現金流量淨額：**

本集團投資活動所用現金主要為購置物業、設備及其他長期資產以及證券投資所支付的現金。2015年本集團投資活動所產生的現金淨流出為人民幣7,197萬元。

##### **融資活動所得現金流量淨額：**

2015年融資活動所產生的現金淨流入為人民幣66.68億元，主要為發行新股募集資金及業務規模擴大對應借款增加所致。

#### 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資本比率，以支持本集團的業務及最大化提升股東價值。本集團通過資產負債率和槓桿率指標(即計息銀行及其他融資除以權益總額)來監督資本狀況。於2015年，本集團資本管理目標、政策或程序並無任何變動。



## 資產負債率情況

	<b>2015年</b>	2014年
	<b>12月31日</b>	12月31日
	<b>人民幣千元</b>	人民幣千元
資產合計	<b>23,657,881</b>	16,385,316
負債合計	<b>17,776,681</b>	13,957,817
權益合計	<b>5,881,200</b>	2,427,499
資產負債率	<b>75.14%</b>	85.18%

## 槓桿率情況

	<b>2015年</b>	2014年
	<b>12月31日</b>	12月31日
	<b>人民幣千元</b>	人民幣千元
計息銀行及其他融資	<b>15,458,354</b>	11,408,252
權益總額	<b>5,881,200</b>	2,427,499
槓桿率	<b>2.63</b>	4.70

於2015年7月8日，本公司在聯交所上市，募集資金總額人民幣28.83億元。於2015年12月31日，本集團資產負債率及槓桿率都較上年末有所下降。

## 6. 資本開支

本集團資本開支主要包括購買醫療設備及其他與本集團經營租賃業務相關的設備開支及辦公室設備相關開支。2015年，本集團的資本開支為人民幣2,890萬元，主要用作購買經營租賃業務相關設備及辦公室裝修費用。

### 首次公開發售之所得款項用途

本公司的股份於2015年7月8日在聯交所主板上市。於超額配售權部份行使後，扣除承銷佣金及所有相關開支後，自首次公開發售獲得的所得款項淨額約人民幣27.76億元。於本公告日期，本集團估計不會對招股章程所載的所得款項用途計劃作出任何變更。

董事會參考招股章程中披露之所得款項用途密切監控首次公開發售之所得款項的用途，並確認先前招股章程中所披露之擬定用途並無重大變動。截至2015年12月31日，本集團將所得款項淨額用作以下用途：

- 將人民幣12.49億元用以支持我們融資租賃業務的持續發展；
- 將人民幣0.11億元用作開發醫院信息化服務的研發和運營，我們為技術解決方案團隊增聘人手以擴充其陣容，開發了一套自有的醫院信息管理系統並開展市場推廣活動；
- 將人民幣0.25億元用作發展我們的醫院投資管理業務。我們集中力量進行市場開發，拓展外部醫療資源，招募了醫院管理專家團隊，並對內部人員進行了專業化培訓；
- 將人民幣0.44億元用作進一步發展腦卒中項目解決方案及其他醫療學科領域的科室升級服務。我們招募了更多有醫學背景的內部專家，並為醫院客戶的科室升級提供資金支持；及
- 將人民幣2.78億元作為一般企業用途所需資金。

## 7. 風險管理

本集團主要金融工具包括應收融資租賃款、應收貿易款項、應付貿易款項、計息銀行及其他融資、現金及短期存款等。計息銀行及其他融資主要目的為本集團營運提供資金，而應收融資租賃款、應收貿易款項和應付貿易款項等其他金融資產和金融負債直接與本集團的營運活動相關。

本集團在日常業務過程中面對多種市場風險，主要包括利率風險、匯率風險、信貸風險和流動性風險。

### 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監督預計淨利息收入的敏感性(模擬法)。本集團計劃減輕預期利率變動可能造成降低未來淨利息收入的影響，並同時平衡為減輕此風險所採取的措施的成本。

下表顯示在所有其他變量維持不變的情況下，本集團除稅前溢利對利率的合理可能變動的敏感度。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。

	除稅前溢利增加／(減少)	
	2015年 12月31日 人民幣千元	2014年 12月31日 人民幣千元
基點變動		
+100個基點	92,855	40,558
- 100個基點	(92,855)	(40,558)

## 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平值或未來現金流量波動之風險。本集團主要以人民幣經營業務，部分交易以美元及較少以其他貨幣結算。本集團匯率風險主要來自於人民幣以外的貨幣進行的交易。本集團透過將外幣淨額狀況減至最低以降低外匯風險。

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。

	匯率變動%	除稅前溢利增加／(減少)	
		2015年 12月31日 人民幣千元	2014年 12月31日 人民幣千元
倘人民幣兌美元／港幣升值	(1)	(984)	18,191
倘人民幣兌美元／港幣貶值	1	984	(18,191)

有關分析計算了當所有其他項目維持不變時，人民幣匯率的合理可能變動對除稅前溢利的影響。然而，此項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，因此，本集團並無為減輕此外匯風險的不利影響所採取的措施。

### 7.3 信貸風險

信貸風險指承租人或交易對手不能償還其債務產生損失的風險。本集團僅與認可及聲譽良好的第三方進行交易。根據本集團的政策，本集團檢查並核實與本集團有信用交易的所有客戶的信貸風險。此外，本集團定期監管及控制應收融資租賃款以降低壞賬的重大風險。本集團的其他金融資產包括現金及銀行存款、應收款項、衍生金融資產、可供出售投資和其他應收款。該等金融資產的信貸風險來自交易對手不能償還其債務。所承擔的最大信貸風險相等於該等資產的賬面值。

於釐定本集團的應收租賃款項的分類時，本集團根據內部政策應用一系列準則。此等準則是為評估借款人還款的可能性，以及本集團應收租賃款項的本金和利息的可收回性而設。本集團的應收租賃款項分類準則集中於多項因素(如適用)，且包括下列指標等級：

#### 分類標準

**正常**。並無理由懷疑承租人將不會全數及／或準時地償還貸款的本金及利息。並無理由懷疑應收租賃款項將會減值。

**關注**。即使承租人能夠準時支付租賃款項，仍然有一些不利因素可能影響其支付的能力，相關因素涉及經濟、政策及法規、行業環境變化；債務人發生產權結構變動、重大不利事件、主要財務指標大幅下跌、基建項目大幅落後於其原訂計劃或重大的預算超支、核心資產價值變動對債務人償付能力的影響、出現與擔保人有關的狀況影響其財務及營運條件等；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，如付款已逾期，且承租人的財務狀況有惡化跡象，則該租賃合約的應收租賃款項應分類為關注或以下級別。

**次級**。因以其經營收益無法足額償還租賃款項的本金及利息，承租人支付應收租賃款項的本金及利息的能力存疑，即使執行擔保，本集團也很可能會蒙受一定損失。例如，如已被分類為關注的租賃付款繼續逾期一段期間，則此租賃合約的應收租賃款項應分類為次級或以下。

**可疑**。由於承租人未能以其經營收益按時足額支付租賃款項，使其支付的能力成疑問，而我們很可能蒙受重大的損失，不論是否強制執行租賃合約的任何相關擔保。例如，如已被分類為次級的租賃付款繼續逾期一段期間，則此租賃合約的應收租賃款項將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序後，租賃款項仍逾期未付或只收回非常有限的部分。例如，如已被分類為可疑的租賃付款繼續逾期一段期間，此項租賃合約的應收租賃款項將分類為損失。

### *資產管理措施*

在每個融資租賃項目的全過程中，本集團採取風險管理措施監察本集團資產質量及租賃相關資產的質量，以及本集團信貸評估工作流程的效率。這些措施納入本集團的持續資產管理工作並具有以下主要特點：

**定期監察資產組合**。本集團會實時監控租金收取情況。針對逾期項目，採取不同的處理措施清收，並為風險資產分級積累數據。

**項目實地巡視。**本集團制定年度巡視計劃，通過實地拜訪客戶持續瞭解客戶的業務發展及財務狀況，並發現更多交叉銷售機會。

**重大事件報告程序。**本集團執行重大事件報告制度，倘客戶有重大不利事件發生，則該事件須向高級管理層以及董事會報告。

**定期評估資產質量和更新資產分類。**本集團使用遷徙模型對應收租賃款相關資產進行風險分類程序運作。根據這一分類程序，本集團的應收租賃款相關資產分為五類，即「正常」、「關注」、「次級」、「可疑」和「損失」，其中最後三類資產屬於不良資產。本集團採用一系列的準則來釐定每項資產的分類，當中注重多項因素，包括(1)客戶支付租賃款項的能力；(2)客戶的付款記錄；(3)客戶支付租賃款項的意願；(4)就租賃提供的擔保；及(5)拖欠租賃款項時採取法律行動強制執行的可能性。本集團密切觀察前述的多項因素，以決定應否將有關資產重新分類並據此加強資產管理。本集團亦制定了當公司合理估計租賃資產可能發生損失時應進行的減值準備預提的具體管理辦法。

## 信貸風險分析

### 應收融資租賃款行業集中度分析

倘承租人過度集中於單一行業或同一地區或擁有相似經濟特性，所承擔的信貸風險通常會相應提高。本集團客戶分佈於中國大陸各地區，承租人來自以下不同行業：

	2015年12月31日		2014年12月31日	
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比
醫療	16,692,512	77.3%	10,589,532	66.8%
教育	4,076,706	18.9%	4,475,593	28.2%
其他	831,434	3.8%	785,014	5.0%
<b>應收融資租賃款淨額</b>	<b>21,600,652</b>	<b>100.0%</b>	<b>15,850,139</b>	<b>100.0%</b>
<b>減：應收融資租賃款撥備</b>	<b>288,520</b>		<b>219,470</b>	
<b>淨值</b>	<b>21,312,132</b>		<b>15,630,669</b>	



雖然本集團客戶主要集中在醫療和教育行業，但由於醫療和教育行業均屬於基本民生行業且與經濟週期弱相關，所以本集團無重大信貸風險。

信貸風險的數據來自可供出售投資、衍生金融資產、貸款及應收款項、按金及其他應收款及信貸承諾，未逾期未減值金融資產的分析如下列示：

	<b>2015年</b>	2014年
	<b>12月31日</b>	12月31日
	<b>人民幣千元</b>	人民幣千元
應收融資租賃款	<b>21,393,331</b>	15,692,233
應收款項	<b>4,826</b>	8,660
按金及其他應收款項	<b>96,709</b>	38,964
衍生金融資產	<b>64,916</b>	20,955
可供出售投資	<b>28</b>	-

於2015年12月31日和2014年的12月31日，已逾期未減值的資產金額分別為3,906萬元和2,578萬元。其逾期天數分析如下列示：

	<b>90天內</b>	<b>90天至 1年</b>	<b>1年 至3年</b>	<b>3年 以上</b>	<b>總計</b>
	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
<b>2015年12月31日</b>					
應收融資租賃款淨額	<b>39,057</b>	-	-	-	<b>39,057</b>
<b>2014年12月31日</b>					
應收融資租賃款淨額	11,707	14,070	-	-	25,777

本集團已逾期未減值的應收融資租賃款的客戶均是與集團有著良好交易記錄的。根據以往的經驗，本集團董事認為這些餘額並不需要減值的原因是這些餘額並不對信用等級產生重大影響，且這些餘額是能夠完全收回的。



已減值金融資產分析列示如下：

	2015年 12月31日 人民幣千元	2014年 12月31日 人民幣千元
應收融資租賃款淨額	168,264	132,129

如果有客觀減值證據表明應收融資租賃款在初始確認後有一項或多項情況發生且這些情況對貸款預計未來現金流量有影響且該影響能可靠估計，則該應收融資租賃款被認為是已減值應收融資租賃款。

#### 7.4 流動性風險

流動資金風險是指負債到期時缺乏資金還款的風險。有關風險可能因金融資產和金融負債到期時金額或期限不匹配而產生。

本集團通過每日、每月及每季度的監控來管理流動資金風險，並實現下列目標：通過保持足夠的可獲得的由銀行或其他金融機構提供的授信或貸款承諾來維持融資的靈活性，預測現金流量和評估流動資產／負債狀況的合理性，及保持有效的內部資金劃撥機制。

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：

	1年以內 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2015年12月31日</b>				
總金融資產	9,562,191	18,190,481	2,715	27,755,387
總金融負債	(8,557,097)	(10,345,528)	-	(18,902,625)
淨流動性缺口 <sup>(1)</sup>	<u>1,005,094</u>	<u>7,844,953</u>	<u>2,715</u>	<u>8,852,762</u>
<b>於2014年12月31日</b>				
總金融資產	6,068,491	13,583,973	5,988	19,658,452
總金融負債	(5,834,161)	(9,327,592)	(13,140)	(15,174,893)
淨流動性缺口 <sup>(1)</sup>	<u>234,330</u>	<u>4,256,381</u>	<u>(7,152)</u>	<u>4,483,559</u>

<sup>(1)</sup> 流動性缺口正數表示金融資產大於金融負債不存在資金缺口，負數則反之。

由於本集團在2015年用金融機構長期借款清償了全部一年期以內的關連方借款，使得金融資產與金融負債期限更加匹配。

## 8. 集團資產質押

於2015年12月31日，本集團有人民幣75.31億元的應收融資租賃款及人民幣1.06億元的現金抵押或支付予銀行以獲得銀行借款。

## 9. 合約責任、或有負債及資本承擔等的情況

### 9.1 或有負債

	2015年 12月31日 人民幣千元	2014年 12月31日 人民幣千元
法律訴訟 索賠金額	1,278	1,278

### 9.2 資產承擔及信貸承擔

本集團於以下各所示日期有以下的資本承擔及信貸承擔

	2015年 12月31日 人民幣千元	2014年 12月31日 人民幣千元
已簽約但未撥付的資本開支	5,628	11,499
信貸承擔 <sup>(1)</sup>	804,604	637,481

<sup>(1)</sup> 信貸承擔的形式為經批准租賃合約但於各結算日前並未撥付，為有條件可撤銷承擔。

## 10. 人力資源

於2015年12月31日，我們共有433名全職僱員，較於2014年12月31日的364名，增加了69名全職僱員，增長率為18.96%。

我們擁有一支高學歷、高素質的員工隊伍，於2015年12月31日，我們約86.84%的僱員擁有學士及學士以上學位，約45.96%的僱員擁有碩士及碩士以上學位，約2.08%的僱員擁有博士學位。在全體僱員中，具醫學背景的共有142人，佔比32.79%。

我們已建立有效的激勵機制以使僱員薪酬與其整體工作表現及對公司貢獻度掛鉤，並已建立一套以年度業績指標完成情況及工作目標完成情況為基礎的薪酬獎勵制度。我們每年根據經營目標責任、組織建設與團隊管理能力等對主管級僱員進行評估。

我們已為僱員職業發展設計了符合實際的職級評定與晉升體系。我們通過構建職位體系，設定各崗位序列職級評定與晉升標準，為僱員提供了清晰的職業發展路徑，亦有效提升僱員的自我認同感與企業歸屬感，吸引和保留了優秀的管理和專業技術人才。

為建立、健全中長期激勵約束機制，促進公司健康穩定的可持續發展，充分調動員工積極性和創造性，增強公司凝聚力，我們已於2015年建立企業年金計劃。

### **僱員福利**

根據適用中國法規，我們已為僱員向社會保障保險基金(包括養老保險、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，我們亦提供企業年金、補充醫療保險、意外傷害保險。於2015年12月31日，我們於所有重大方面已遵守中國法律適用於本公司的所有法定社會保險及住房公積金責任。

## 企業管治守則

本公司已採納聯交所證券上市規則(「**上市規則**」)附錄十四所載的企業管治守則(「**企業管治守則**」)的守則條文作為其自身的企業管治規則。

本公司於2015年7月8日(「**上市日期**」)在聯交所上市。因此，企業管治守則的守則條文於2015年1月1日至2015年7月7日期間並不適用於本公司。自上市日期起直至於本公告日期之期間(「**該期間**」)，本公司已遵守企業管治守則內之守則條文，惟守則條文第A.4.2條及第C.3.3(e)(i)條除外。

按本公司組織章程細則規定，本公司執行董事不受細則下輪席退任規定所規限，而細則不得損害股東於股東大會上可罷免任何此類董事的權力。為確保本公司領導層的連貫性及公司的穩定發展，董事會認為執行董事應連續在任。

於2015年7月8日至2015年12月31日期間內，由於企業管治守則於上市日期之前並不適用於本公司，董事會審核委員會(「**審核委員會**」)僅與外部核數師會面一次以審閱本公司的2015年上半年的中期業績。

於2016年2月29日，林延齡先生辭任為本公司獨立非執行董事及董事會薪酬委員會成員。於林先生辭任後，本公司的獨立非執行董事人數佔董事會成員人數不是至少三分之一，而薪酬委員會的大部分成員也並非為獨立非執行董事，不符合上市規則第3.10A及3.25條分別所須的規定。本公司目前正在物色適當人選以填補臨時空缺及將竭力遵守上市規則之規定。

## 證券交易的標準守則

本公司已採納自身的行為守則(「**證券買賣守則**」)，其條款不低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**」)，以規管董事及僱員進行本公司證券交易。

本公司於2015年7月8日在聯交所上市。因此2015年1月1日至2015年7月7日期間內，證券買賣守則中的相關規定並不適用於本公司。

經向所有董事作出特定查詢後，所有董事已確認自上市日期至本公告日期整個期間內，彼等一直已遵守標準守則及證券買賣守則。

## 審閱財務資料

### 審核委員會

本公司已遵照上市規則第3.21及3.22條規定設立董事會審核委員會。審核委員會包括三名成員，由李引泉先生、鄒小磊先生及劉小平先生組成。

審核委員會已與管理層討論及審閱本集團截至2015年12月31日止年度之經審核綜合財務報表及本公告。

此外，本公司外部核數師安永會計師事務所已依據香港會計師公會頒佈之香港核數準則對本公司截至2015年12月31日止年度之綜合財務報表進行獨立審核，該等財務報表乃根據香港財務報告準則編製。

### 根據《公司條例》第436條的披露

載於本公告中的截至2015年、2014年、2013年及2012年12月31日止年度的財務資料並不構成本公司該四年的法定年度綜合財務報表，但資料數據來自該等綜合財務報表。根據香港法例第622章《公司條例》（「《公司條例》」）第436條規定而須披露的關於此等法定財務報表的進一步資料如下：

本公司已按《公司條例》第94條的規定呈交截至2014年12月31日止年度的綜合財務報表予公司註冊處，並將於稍後按《公司條例》第662(3)條及附表6第3部的規定遞交截至2015年12月31日止年度的綜合財務報表予公司註冊處。本公司截至2013年及2012年12月31日止年度的綜合財務報表沒有遞交亦不須遞交予公司註冊處。

本公司的核數師已就截至2015年、2014年、2013年及2012年12月31日止年度的綜合財務報表提交報告。報告中核數師並無保留意見，亦無提述任何其在無提出保留意見下強調須予注意的事項，也沒有任何根據《公司條例》第406(2)、407(2)或(3)條的陳述。

### 購回、出售或贖回本公司上市證券

本公司及其任何附屬公司自上市日期及直至本公告日期，概無購回、出售或贖回本公司的任何上市證券。

## 股息及暫停辦理股份過戶登記

董事會建議向於2016年6月16日(星期四)名列公司股東名冊之股東，宣派截至2015年12月31日止年度之末期股息每股0.13港元。待於2016年6月7日(星期二)舉行的股東週年大會(「**2016股東週年大會**」)批准後，建議末期股息將於2016年6月27日(星期一)派付。

本公司將於以下期間暫停辦理股份過戶登記：

- (i) 自2016年6月3日(星期五)至2016年6月7日(星期二)(包括首尾兩日)，期間概不會辦理股份過戶登記手續，目的是為釐定有權出席2016年股東週年大會及於會上投票的股東資格。為符合資格出席2016年股東週年大會及於會上投票，所有股份過戶轉讓文件連同有關股票須最遲於2016年6月2日(星期四)下午4時30分前送交本公司的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖；及
- (ii) 自2016年6月14日(星期二)至2016年6月16日(星期四)(包括首尾兩日)，期間概不會辦理股份過戶登記手續，目的是為釐定有權獲派末期股息的股東資格。為符合資格獲派末期股息，所有股份過戶轉讓文件連同有關股票須最遲於2016年6月13日(星期一)下午4時30分前送交本公司的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

## 刊發全年業績公告及年報

本公告分別刊載於香港交易及結算所有限公司網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.universalmsm.com](http://www.universalmsm.com)。載有上市規則規定的所有資料的本公司截至2015年12月31日止年度之年報將適時寄發予股東及刊載於上述網站。

承董事會命  
環球醫療金融與技術諮詢服務有限公司  
**Universal Medical Financial & Technical  
Advisory Services Company Limited**  
郭衛平  
執行董事

香港，2016年3月29日

於本公告日期，執行董事為郭衛平先生及彭佳虹女士；非執行董事為張懿宸先生(主席)、姜鑫先生(副主席)、劉志勇先生、劉小平先生、蘇光先生及陳偉松先生；而獨立非執行董事為李引泉先生、鄒小磊先生及孔偉先生。