

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2016年12月31日止年度
全年業績公告

財務摘要

- 截至2016年12月31日止年度，收入約人民幣2,701百萬元，較2015年的約人民幣2,193百萬元增加23.1%。
- 截至2016年12月31日止年度，除稅前溢利約人民幣1,206百萬元，較2015年的約人民幣900百萬元增加34.0%。
- 截至2016年12月31日止年度，年內溢利約人民幣872百萬元，較2015年的約人民幣659百萬元增加32.5%。
- 於2016年12月31日，資產總值約人民幣28,965百萬元，較2015年12月31日的約人民幣23,658百萬元增加22.4%。
- 於2016年12月31日，股東權益約人民幣6,574百萬元，較2015年12月31日的約人民幣5,881百萬元增加11.8%。
- 截至2016年12月31日止年度，股本回報率為14.01%。
- 截至2016年12月31日止年度，總資產回報率為3.32%。

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2016年12月31日止年度之經審核綜合全年業績，連同截至2015年12月31日止年度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2016年12月31日止年度

	附註	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
收入	4	2,700,916	2,193,398
銷售成本		<u>(965,970)</u>	<u>(884,851)</u>
毛利		1,734,946	1,308,547
其他收入與收益	4	28,616	58,751
銷售及分銷成本		(277,251)	(213,926)
行政開支		(277,232)	(246,496)
其他開支		<u>(3,134)</u>	<u>(6,602)</u>
除稅前溢利	5	1,205,945	900,274
所得稅開支	6	<u>(333,635)</u>	<u>(241,748)</u>
年內溢利		<u>872,310</u>	<u>658,526</u>
下列人士應佔：			
本公司權益持有人		872,310	658,526
非控制性權益		<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>872,310</u>	<u>658,526</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>0.51</u>	<u>0.44</u>

合併綜合收益表

截至2016年12月31日止年度

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
年內溢利	<u>872,310</u>	<u>658,526</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>-</u>	<u>446</u>
以後期間不可重分類至損益的其他綜合收益淨額	<u>-</u>	<u>446</u>
年內其他綜合收益，已扣除稅項	<u>-</u>	<u>446</u>
年內綜合收益總額	<u>872,310</u>	<u>658,972</u>
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	<u>872,310</u>	<u>658,972</u>
非控制性權益	<u>-</u>	<u>-</u>

合併財務狀況表
於2016年12月31日

	附註	2016年 12月31日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	98,563	89,586
貸款及應收款項	12	19,754,852	15,397,495
受限制存款	14	–	14,055
預付款、按金及其他應收款項	13	13,332	106,930
可供出售投資	10	64,916	64,916
遞延稅項資產	18	53,544	21,777
其他資產		3,396	–
非流動資產總額		19,988,603	15,694,759
流動資產			
存貨		2,054	2,643
貸款及應收款項	12	7,005,683	5,919,463
預付款、按金及其他應收款項	13	27,551	35,668
衍生金融資產	11	7,828	28
受限制存款	14	660,406	139,650
現金及現金等價物	14	1,272,458	1,865,670
流動資產總額		8,975,980	7,963,122
流動負債			
應付貿易款項	15	194,333	94,773
其他應付款項及應計費用	16	626,182	356,739
計息銀行及其他融資	17	6,284,903	7,634,574
應付稅項		69,302	65,217
流動負債總額		7,174,720	8,151,303
流動資產／(負債)淨額		1,801,260	(188,181)

		2016年 12月31日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
總資產減流動負債		<u>21,789,863</u>	<u>15,506,578</u>
非流動負債			
計息銀行及其他融資	17	13,200,556	7,823,780
其他應付款項及應計費用	16	1,950,000	1,736,682
其他負債		<u>64,916</u>	<u>64,916</u>
非流動負債總額		<u>15,215,472</u>	<u>9,625,378</u>
資產淨值		<u>6,574,391</u>	<u>5,881,200</u>
權益			
已發行股本	19	4,327,842	4,327,842
儲備	20	<u>2,246,549</u>	<u>1,553,358</u>
權益總額		<u>6,574,391</u>	<u>5,881,200</u>

合併現金流量表

截至2016年12月31日止年度

	附註	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
經營活動之現金流量			
除稅前溢利		1,205,945	900,274
就下列各項進行調整：			
借款成本	5	940,155	864,165
利息收入	4	(7,505)	(7,877)
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	(7,799)	(1,804)
折舊	9	22,271	15,283
無形資產攤銷		38	—
應收融資租賃款減值撥備	12	116,068	69,050
可供出售投資的利息收入	4	(1,017)	(894)
匯兌收益，淨額		(1,277)	(41,466)
權益結算股份支付費用	21	9,364	19,211
		<u>2,276,243</u>	<u>1,815,942</u>
存貨減少		589	476
貸款及應收款項增加		(5,570,341)	(5,764,438)
預付款、按金及其他應收款項減少／(增加)		73,955	(64,139)
其他資產增加		(2,385)	—
應收關聯方款項減少		11,020	17,315
應付貿易款項及應付票據增加／(減少)		779,444	(753,248)
其他應付款項及應計費用增加		403,528	540,222
應付關聯方款項增加／(減少)		114	(108,401)
其他負債增加		—	43,961
		<u>(2,027,833)</u>	<u>(4,272,310)</u>
除息稅前經營活動所用之現金流			
已收利息		7,505	7,877
已付所得稅		(361,317)	(187,956)
		<u>(2,381,645)</u>	<u>(4,452,389)</u>
投資活動之現金流量			
可供出售投資的利息收入		1,017	894
購置物業、廠房及設備及其他長期資產之已付現金		(20,202)	(28,903)
購置可供出售投資		—	(43,961)
定期存款增加		(440,500)	—
		<u>(459,685)</u>	<u>(71,970)</u>
投資活動所用之現金流量淨額			

	附註	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
融資活動之現金流量			
發行新股之已收現金		-	2,775,518
應付關聯方款項增加		1,500,000	1,750,000
應付關聯方款項減少		(500,000)	(2,279,005)
收到借款之現金		13,543,824	13,585,614
償還借款		(11,276,673)	(9,102,592)
已付利息		(837,256)	(868,486)
支付受限制存款		(143,987)	(117,019)
收回受限制存款		77,786	63,818
已付股息		(188,483)	(8,264)
		<u>2,175,211</u>	<u>5,799,584</u>
融資活動所得之現金流量淨額			
		<u>2,175,211</u>	<u>5,799,584</u>
現金及現金等價物(減少)／增加淨額			
年初現金及現金等價物		(666,119)	1,275,225
匯率變動對現金及現金等價物的影響		1,865,670	453,569
		<u>72,907</u>	<u>136,876</u>
年末之現金及現金等價物			
		<u>1,272,458</u>	<u>1,865,670</u>
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘		1,469,377	1,994,723
減：受限制存款		(196,919)	(129,053)
		<u>1,272,458</u>	<u>1,865,670</u>
合併財務狀況表所載列之現金及現金等價物結餘	14	<u>1,272,458</u>	<u>1,865,670</u>
合併現金流量表所載列之現金及現金等價物結餘		<u>1,272,458</u>	<u>1,865,670</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日的股東會特別決議案，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中環紅棉路8號東昌大廈702室。自2015年7月8日起，本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），香港公認會計原則及香港公司條例而編製。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

本集團已於本年度之財務報表中首次採納下列新訂及經修訂之香港財務報告準則。

香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號和香港會計準則第28號(2011)修訂本	投資實體：實行合併之例外規定
香港財務報告準則第11號修訂本	收購於共同經營權益之入賬
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬目
香港會計準則第1號修訂本	披露計劃
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法
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
香港會計準則第27號(2011)修訂本	獨立財務報表權益法
2012年至2014年週期之年度改進	若干香港財務報告準則之修訂

2.3 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2號修訂本	股份支付交易的分類和計量 ²
香港財務報告準則第4號修訂本	與香港財務報告準則第4號保險合同一併應用的香港財務報告準則第9號金融工具 ²
香港財務報告準則第9號	金融工具 ²
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投入 ⁴
香港財務報告準則第15號	來自客戶合同之收入 ²
香港財務報告準則第15號修訂本	香港財務報告準則第15號與來自客戶合同之收入的分類的澄清 ²
香港財務報告準則第16號	租賃 ³
香港會計準則第7號修訂本	披露計劃 ¹
香港會計準則第12號修訂本	就未實現虧損確認遞延所得稅資產 ¹

¹ 於2017年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁴ 並未釐定強制性生效日期，但可提早採納

2.4 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，本公司未來的業務乃於中國大陸以外籌集資金，主要以資助子公司於中國大陸經營的業務，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。

3. 經營分部數據

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。

地理信息

(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資產和遞延所得稅資產。

主要客戶信息

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：

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
收入		
融資租賃收入	1,952,243	1,475,796
服務費收入	728,919	703,058
經營租賃收入	20,923	17,983
銷售貨品	13,214	12,338
其他收入	2,827	2,960
稅金及附加稅	(17,210)	(18,737)
	<u>2,700,916</u>	<u>2,193,398</u>
其他收入和收益		
利息收入	7,505	7,877
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	7,799	1,804
政府補貼(附註4a)	12,179	400
可供出售投資的利息收入	1,017	894
其他	116	3,162
	<u>28,616</u>	<u>58,751</u>

4a. 政府補貼

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
政府特別補助	<u>12,179</u>	<u>400</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	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
借款成本(計入銷售成本中)		940,155	864,165
銷售存貨成本		6,911	6,284
經營租賃成本		18,904	14,297
其他成本		—	105
折舊		3,367	986
無形資產攤銷		38	—
租金開支		23,460	18,905
核數師酬金		2,799	2,300
上市費用		—	31,559
員工福利支出(包括董事薪酬)			
— 工資及薪金		242,213	192,501
— 權益結算股份之費用	21	9,364	19,211
— 退休金計劃供款		25,266	19,573
— 其他員工福利		32,251	20,578
		<u>309,094</u>	<u>251,863</u>
貸款及應收款項撥備	12c	116,068	69,050
匯兌損失／(收益)		858	(44,614)
衍生工具—			
不符合套期條件的交易：			
— 未實現的公平值淨收益		(7,799)	(1,804)
— 已實現的公平值淨損失		609	3,921
		<u>118,878</u>	<u>69,163</u>

6. 所得稅開支

		2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
即期稅項—香港			
過往年度納稅調整		—	859
即期稅項—中國大陸			
本年度之開支		358,722	240,293
過往年度納稅調整		6,680	(124)
遞延稅項(附註18)		(31,767)	720
		<u>333,635</u>	<u>241,748</u>
本年度之稅項開支總額		<u>333,635</u>	<u>241,748</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% (2015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：

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>1,205,945</u>	<u>900,274</u>
按中國法定所得稅率25%計算稅項	301,486	225,068
按當地政府制定較低稅率計算稅項	2,237	545
不可扣稅的開支	5,781	11,427
毋須課稅的收入	(76)	(8,930)
對以前年度當期所得稅調整	6,680	735
未確認稅務虧損	3,027	1,903
預扣稅對本集團中國附屬公司可分配溢利的影響	<u>14,500</u>	<u>11,000</u>
合併損益表中的所得稅開支	<u>333,635</u>	<u>241,748</u>

7. 股息

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
擬派末期股息—每股普通股0.17港元(2015：0.13港元)	<u>260,993</u>	<u>186,925</u>

擬派末期股息須經本公司股東於應屆股東週年大會批准。

8. 歸屬於母公司普通權益持有人的每股收益

截至2016年12月31日止及2015年12月31日止年度的基本每股收益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。

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
歸屬於母公司權益持有之溢利	<u>872,310</u>	<u>658,526</u>
	2016年	2015年
發行在外加權平均普通股股數	<u>1,716,304,580</u>	<u>1,484,397,155</u>
	2016年 人民幣元	2015年 人民幣元
基本及攤薄每股盈利	<u>0.51</u>	<u>0.44</u>

截至2016年12月31日止及2015年12月31日止年度，由於無攤薄潛在普通股，攤薄每股盈利與基本每股盈利相同。

9. 物業、廠房及設備

於2016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2016年1月1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>(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2016年1月1日， 經扣除累計折舊	1,526	1,437	2,349	73,184	9,713	1,377	89,586
添置	329	470	3,199	23,766	3,059	425	31,248
當年折舊	<u>(360)</u>	<u>(271)</u>	<u>(885)</u>	<u>(18,904)</u>	<u>(1,528)</u>	<u>(323)</u>	<u>(22,271)</u>
於2016年12月31日， 經扣除累計折舊	<u>1,495</u>	<u>1,636</u>	<u>4,663</u>	<u>78,046</u>	<u>11,244</u>	<u>1,479</u>	<u>98,563</u>
於2016年12月31日：							
成本	3,190	2,442	8,745	157,368	12,772	2,189	186,706
累計折舊	<u>(1,695)</u>	<u>(806)</u>	<u>(4,082)</u>	<u>(79,322)</u>	<u>(1,528)</u>	<u>(710)</u>	<u>(88,143)</u>
賬面淨值	<u>1,495</u>	<u>1,636</u>	<u>4,663</u>	<u>78,046</u>	<u>11,244</u>	<u>1,479</u>	<u>98,563</u>

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	(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>-</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	(328)	(78)	(483)	(14,297)	-	(97)	(15,283)
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	(1,335)	(535)	(3,197)	(60,418)	-	(387)	(65,872)
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>

10. 可供出售投資

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
資產支持證券	<u>64,916</u>	<u>64,916</u>

於2016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

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
利率互換合約	<u>7,828</u>	<u>28</u>

於2016年12月31日，本集團參照倫敦同業拆借利率確定浮動利率並以攤餘成本計量的借款合同金額為120,000,000美元(2015年：36,000,000美元)。為管理由該些借款造成的利率風險敞口，本集團與香港／中國大陸的銀行簽訂了利率互換合約。在2016年12月31日，利率互換合同總名義金額為美元120,000,000元(2015年：美元36,000,000元)。本年度有人民幣7,799,000元的收益(2015年：人民幣1,804,000元的收益)的衍生金融工具公平值變動被計入損益表。

12. 貸款及應收款項

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
於一年內到期之貸款及應收款項	7,005,683	5,919,463
於一年後到期之貸款及應收款項	<u>19,754,852</u>	<u>15,397,495</u>
	<u>26,760,535</u>	<u>21,316,958</u>

12a. 按性質分類的貸款及應收款項

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
應收融資租賃款總額(附註12b)	32,399,289	25,812,062
減：未賺取融資收益	<u>(5,239,148)</u>	<u>(4,211,410)</u>
應收融資租賃款淨額(附註12b)	27,160,141	21,600,652
應收賬款(附註12d)	2,205	4,826
應收票據(附註12e)	<u>2,777</u>	<u>—</u>
貸款及應收款項小計	<u>27,165,123</u>	<u>21,605,478</u>
減：		
應收融資租賃款撥備(附註12c)	<u>(404,588)</u>	<u>(288,520)</u>
	<u>26,760,535</u>	<u>21,316,958</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釐定的應收融資租賃款的賬齡分析如下：

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
應收融資租賃款總額		
一年以內	17,344,561	12,979,870
一至兩年	9,687,212	7,477,834
兩至三年	3,048,569	3,968,858
三年及以上	2,318,947	1,385,500
	<u>32,399,289</u>	<u>25,812,062</u>
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
應收融資租賃款淨額		
一年以內	14,266,243	10,491,029
一至兩年	8,115,744	6,321,105
兩至三年	2,695,715	3,533,236
三年及以上	2,082,439	1,255,282
	<u>27,160,141</u>	<u>21,600,652</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：

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
應收融資租賃款總額：		
一年以內	9,071,695	7,641,809
一至兩年	8,134,150	6,553,370
兩至三年	6,989,085	5,179,680
三年及以上	8,204,359	6,437,203
	<u>32,399,289</u>	<u>25,812,062</u>
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
應收融資租賃款淨額：		
一年以內	7,158,746	6,036,410
一至兩年	6,561,621	5,301,893
兩至三年	5,956,812	4,395,572
三年及以上	7,482,962	5,866,777
	<u>27,160,141</u>	<u>21,600,652</u>

12c. 應收融資租賃款撥備變動

	單項評估		組合評估		總計	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
於年初	64,383	57,199	224,137	162,271	288,520	219,470
於年內計提	24,174	7,184	91,894	61,866	116,068	69,050
於年末	<u>88,557</u>	<u>64,383</u>	<u>316,031</u>	<u>224,137</u>	<u>404,588</u>	<u>288,520</u>

於2016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總額和應收融資款淨額分別為人民幣4,735,186,000元和人民幣4,209,364,000元(2015年：人民幣7,530,865,000元和人民幣6,559,366,000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：

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
一年以內	–	21
一年及以上	<u>2,205</u>	<u>4,805</u>
	<u>2,205</u>	<u>4,826</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。

12e. 於報告期末，基於應收票據自其確認日起的應收票據賬齡分析列示如下：

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
一年以內	<u>2,777</u>	<u>–</u>

13. 預付款、按金及其他應收款項

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
即期：		
預付款項	2,457	978
其他應收款項	11,845	26,948
一年內到期的應收租賃保證金	11,217	5,386
應收關聯方款項	2,032	2,356
	<u>27,551</u>	<u>35,668</u>
非即期：		
非流動資產的預付款項	13,332	95,713
應收租賃保證金	-	11,217
	<u>13,332</u>	<u>106,930</u>
	<u>40,883</u>	<u>142,598</u>

14. 現金及現金等價物以及受限制存款

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
現金及銀行結餘	1,469,377	1,994,723
定期存款	463,487	24,652
	<u>1,932,864</u>	<u>2,019,375</u>
減：		
質押存款及與資產證券化交易相關的受限制銀行存款	(219,906)	(153,705)
原到期日超過三個月的定期存款	(440,500)	-
	<u>1,272,458</u>	<u>1,865,670</u>

於2016年12月31日，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘為人民幣785,623,000元（2015年：人民幣698,098,000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2016年12月31日，有人民幣147,217,000元(2015年：人民幣105,631,000元)的銀行結餘用作銀行貸款的抵押品(見附註17)。

於2016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72,689,000元(2015年：48,074,000元)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2016年12月31日，有人民幣406,716,000元(2015年：人民幣378,797,000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

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
應付賬款	194,179	94,735
應付關聯方款項	154	38
	<u>194,333</u>	<u>94,773</u>

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：

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
一年以內	178,783	81,759
一到兩年	5,277	161
兩到三年	113	5,555
三年以上	10,160	7,298
	<u>194,333</u>	<u>94,773</u>

16. 其他應付款項及應計費用

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
即期：		
一年內到期的租賃保證金	103,163	72,053
應付薪金	90,966	77,528
應付福利	4,454	3,690
預收款項	28,272	5,089
應付關聯方款項	2,111	1,271
其他應付稅項	17,199	52,055
應付利息	111,684	87,068
其他應付款項	268,333	57,985
	<u>626,182</u>	<u>356,739</u>
非即期：		
一年後到期的租賃保證金	1,766,159	1,633,849
應付薪金	183,841	102,833
	<u>1,950,000</u>	<u>1,736,682</u>
	<u>2,576,182</u>	<u>2,093,421</u>

17. 計息銀行及其他融資

	2016年			2015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	3.70~4.79	2017	1,404,500	1.84~5.74	2016	3,079,092
長期銀行貸款的即期部分						
—有抵押	3.45~5.23	2017	1,233,412	4.75~6.60	2016	862,102
—無抵押	3.64~4.99	2017	909,135	3.60~6.30	2016	1,844,936
長期其他貸款的即期部分						
—有抵押	4.99	2017	1,400	5.25	2016	9,216
—無抵押	4.80	2017	100,000	—	—	—
應付融資租賃款						
—有抵押	4.75~5.56	2017	201,529	4.75~5.56	2016	303,040
應付債券						
—有抵押	6.22~6.38	2017	1,586,530	4.8	2016	138,180
—無抵押	3.26~3.34	2017	848,397	3.80~3.85	2016	898,008
應付關聯方款項						
—無抵押	—	—	—	4.35	2016	500,000
			6,284,903			7,634,574
非即期：						
銀行貸款						
—有抵押	4.28~5.23	2018~2020	852,212	4.75~6.60	2017~2020	1,527,020
—無抵押	3.64~4.99	2018~2019	4,648,087	3.08~6.30	2017~2018	2,229,423
其他貸款						
—有抵押	—	—	—	4.80~5.25	2017	601,400
—無抵押	5.00	2019	1,500,000	—	—	—
應付債券						
—有抵押	5.20~6.43	2018~2020	764,374	5.20~6.43	2017~2020	2,363,729
—無抵押	3.13~4.69	2018~2021	3,935,883	4.69	2018	897,570
應付融資租賃款						
—有抵押	—	—	—	4.75~5.56	2016~2018	204,638
應付關聯方款項						
—無抵押	4.75	2018~2019	1,500,000	—	—	—
			13,200,556			7,823,780
			19,485,459			15,458,354

	2016年 人民幣千元	2015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	3,547,047	5,786,130
第二年	2,912,091	2,150,286
第三年至第五年(包括首尾兩年)	2,588,208	1,606,157
	<u>9,047,346</u>	<u>9,542,573</u>

分析下列各項：		
應於下列時間償還的其他融資：		
一年內	2,737,856	1,848,444
第二年	2,212,425	2,405,338
第三年至第五年(包括首尾兩年)	5,487,832	1,661,999
	<u>10,438,113</u>	<u>5,915,781</u>
	<u>19,485,459</u>	<u>15,458,354</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2016年12月31日，該債券的攤餘成本為人民幣1,586,530,000元(2015年：人民幣1,592,922,000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」)通過資產管理計劃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級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2016年12月31日，該已發行債券的攤餘成本為人民幣764,374,000元(2015年：人民幣908,987,000元)。
- (c) 於2016年12月31日，本集團由應收融資租賃款項提供抵押的銀行及其他融資的金額為人民幣4,442,477,000元(2015年：人民幣6,009,325,000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和應收融資租賃款淨額分別為人民幣4,735,186,000元和人民幣4,209,364,000元(2015年：人民幣7,530,865,000元和人民幣6,559,366,000元)。
- (d) 於2016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3,468,554,000元(2015年：人民幣3,384,910,000元)。

(e) 於2016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（2015年：通用技術集團財務有限責任公司）。

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2016年1月1日的					
遞延稅項資產總額	18,679	25,775	–	425	44,879
年內於損益表內 計入／(扣除)	14,139	20,156	–	(425)	33,870
於2016年12月31日的					
遞延稅項資產總額	32,818	45,931	–	–	78,749
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)	<u>3,982</u>	<u>1,178</u>	<u>(445)</u>	<u>175</u>	<u>4,890</u>
於2015年12月31日的					
遞延稅項資產總額	<u>18,679</u>	<u>25,775</u>	–	<u>425</u>	<u>44,879</u>

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2016年1月1日的遞延稅項負債總額	23,095	7	23,102
年內於損益表內扣除	153	1,950	2,103
於2016年12月31日的遞延稅項負債總額	<u>23,248</u>	<u>1,957</u>	<u>25,205</u>
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>

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，因為同一納稅主體對應同一稅務機關，載列如下：

	2016年 人民幣千元	2015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>53,544</u>	<u>21,777</u>

本公司來自香港的稅務虧損人民幣29,871,000元(2015年：人民幣11,528,000元)可無限期用作抵消公司未來應課稅溢利。因本公司出現稅項虧損已持續一段時間，且不認為將來很有可能應課稅溢利以抵消該等稅項虧損，故本公司並未就該等稅項虧損確認遞延所得稅資產。

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2016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1,778,077,000元(2015年：人民幣1,286,072,000元)。

19. 股本

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
已發行及繳足普通股：		
1,716,304,580股(2015年：1,716,304,580股)	<u>4,327,842</u>	<u>4,327,842</u>
本公司已發行普通股本的變動匯總如下：		
	已發行 股份數目	已發行股本 人民幣千元
於2015年1月1日	253,913,216	1,579,905
股份拆細(註釋(a))	1,015,652,864	-
功能貨幣變更之影響(附註2.4)	-	(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日及2016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釐定的除稅後溢利(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(占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，管理人員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僱，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2016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9,364,000元(2015年：人民幣19,211,000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持證券，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2016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(2015年：人民幣1,241,577,000元)。本集團繼續確認的相關資產為人民幣64,916,000元(2015年：人民幣64,916,000元)，其相關負債的金額為人民幣64,916,000元(2015年：人民幣64,916,000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2016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(2015年12月31日：人民幣20,955,000元)。於2016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(2015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。

優先級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2016年12月31日後沒有發生重大期後事項。

業績概覽

截至12月31日止年度

	2016年 人民幣千元	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
經營業績					
收入	2,700,916	2,193,398	1,552,682	981,458	593,326
融資租賃收入*	1,941,183	1,462,018	1,032,757	579,053	319,580
行業、設備及融資諮詢收入*	601,303	585,555	441,973	348,895	236,505
科室升級服務收入*	156,500	143,452	77,514	53,498	37,237
銷售成本	(965,970)	(884,851)	(619,594)	(348,619)	(204,781)
利息支出	(940,155)	(864,165)	(596,954)	(325,449)	(192,364)
科室升級服務成本	(25,815)	(20,581)	(22,537)	(23,170)	(12,417)
除稅前溢利	1,205,945	900,274	611,082	418,344	239,148
年內溢利	872,310	658,526	456,638	312,738	177,652
基本及攤薄每股收益(元)	0.51	0.44	0.51	0.51	0.38
盈利能力指標					
總資產回報率 ⁽¹⁾	3.32%	3.29%	3.40%	3.83%	3.77%
股本回報率 ⁽²⁾	14.01%	15.85%	25.40%	30.89%	30.15%
淨息差 ⁽³⁾	4.36%	3.42%	3.73%	3.78%	3.68%
淨利差 ⁽⁴⁾	3.31%	2.56%	2.93%	2.80%	2.64%
淨利潤率 ⁽⁵⁾	32.30%	30.02%	29.41%	31.86%	29.94%
運營成本率 ⁽⁶⁾	25.27%	29.91%	24.76%	28.91%	32.28%

* 已扣減稅金及附加

(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=年內溢利/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。

	2016年 12月31日 人民幣千元	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
資產負債情況					
資產總額	28,964,583	23,657,881	16,385,316	10,452,434	5,883,444
應收融資租賃款淨額	27,160,141	21,600,652	15,850,139	9,698,361	5,291,212
負債總額	22,390,192	17,776,681	13,957,817	9,283,691	5,027,441
計息銀行及其他融資	19,485,459	15,458,354	11,408,252	7,905,816	3,788,699
權益總額	6,574,391	5,881,200	2,427,499	1,168,743	856,003
每股淨資產(元)	3.83	3.43	1.91	1.91	1.40
資產財務指標					
資產負債率 ⁽¹⁾	77.30%	75.14%	85.18%	88.82%	85.45%
槓桿率 ⁽²⁾	2.96	2.63	4.70	6.76	4.43
流動比率 ⁽³⁾	1.25	0.98	0.88	0.79	0.68
資產質量					
不良資產率 ⁽⁴⁾	0.81%	0.78%	0.83%	0.91%	1.00%
撥備覆蓋率 ⁽⁵⁾	183.85%	171.47%	166.10%	151.01%	104.88%
不良資產核銷比率 ⁽⁶⁾	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
逾期30天以上應收租賃款比率 ⁽⁷⁾	0.51%	0.46%	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/應收融資租賃款淨額；

(5) 撥備覆蓋率=資產減值準備/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

2016年盡顯本集團由內向外、自上而下的卓越執行力

2016年，本集團經營業績穩步提升，收入同比增長23.1%至人民幣2,700.9百萬元，除稅前溢利同比增長34.0%至人民幣1,205.9百萬元，客戶數量持續增加至1,400餘家。良好的經營業績，得益於本集團由內向外、自上而下的卓越執行力。

本集團卓越的執行力，體現於貫徹始終的戰略意圖，以及對於完成預定目標的實際操作能力。我們秉承一體化發展戰略，在保持醫療金融業務較快增長的基礎上，不斷提升醫療技術服務能力，醫院投資管理業務進展順利，基本形成了集金融、諮詢、管理、技術服務等為一體的產融結合新模式，為本集團的可持續快速發展奠定了基礎。

強大的執行力，源於我們健全的系統、縝密的組織、優秀的文化以及不斷壯大的團隊。本集團深刻理解，一個執行力強的企業，必然有一支高素質的員工隊伍，而具有高素質員工隊伍的企業，必定是充滿希望的企業。截至2017年2月28日，本集團的人員總數585人，其中約60%是碩士及以上學歷，約50%具有醫學背景。在公司總部層面，我們積極推進醫藥供應鏈管理、醫院規劃建設、醫院運營管理等領域專業人才的培養與引進；附屬公司層面，根據附屬公司籌備和建設的要求，前瞻性地規劃和配置專業化人才隊伍。本集團在醫院供應鏈管理，醫院規劃建設，以及醫院運營管理方面共有近百人的團隊支持。從最早儲備金融人才，到率先儲備醫療人才，我們深刻理解人才對企業發展的重要性，為各個板塊業務的協同發展做了充分準備，強大有力的團隊可以有序的推動多個項目同時進行。

1.1 醫院投資管理業務－凝心聚力推動標桿項目

在醫院投資管理業務開展過程中，本集團通過「引資」，將央企資本注入地方公立醫院，配備國際先進設備，規劃設計與國際水平接軌的醫院。通過「引智」，引進國際上先進的管理理念，管理方法，醫療技術和服務，聚焦並培養高端專業人才。通過「引制」，與合作醫院共同優化運營管理機制和薪酬激勵機制，充分調動廣大醫務人員的積極性，全方位實現其醫學價值和個人價值。

2016年8月30日，本集團與西安交通大學第一附屬醫院（「**西安交大一附院**」）合作共建西安交大一附院國際陸港醫院（「**國際陸港醫院**」）項目正式簽約。西安交大一附院是國家衛生和計劃生育委員會（「**衛計委**」）委管的國家級大型綜合性三級甲等醫院，醫療技術和服務質量在西北地區都處於領先地位。國際陸港醫院是西安交大一附院的分院，核定床位1,000張。項目所須資金總額不超過人民幣20億元，環球醫療將獲得兩項合作權利：

1. 國際陸港醫院的特許建設及經營權。環球醫療全資設立西安融慧醫院建設管理有限公司（「**西安融慧**」），註冊資本人民幣4億元。由西安融慧行使特許建設及經營權，負責國際陸港醫院的建設，並參與國際陸港醫院的運營管理，收取特許建設和經營服務費收入。特許建設和經營權行使期限為25年。項目所需資金將來自於以下渠道：本集團內部資源、首次公開發售所得款項及／或本集團已獲得或可能獲得的融資活動及／或銀行貸款工具所得款項進行撥付及出資。
2. 國際陸港醫院和西安交大一附院的業務合作權。環球醫療通過西安融慧，與西安交大一附院共同成立西安萬恆醫療科技發展有限公司（「**西安萬恆**」），獨家負責西安交大一附院、國際陸港醫院的藥品、耗材、設備等的陽光採購管理服務。西安萬恆還將進一步拓展業務，為西北地區建立合作關係的其他醫院的運營管理提供服務。業務合作權無固定終止期限。

項目從框架協議簽署到正式簽約只用8個月，簽約後迅速成立兩個公司(西安融慧和西安萬恆)並收購了一家已通過《藥品經營質量管理規範》(GSP)認證的供應鏈公司，進展高效有序，是基於雙方在合作過程中優勢互補、團隊精良。下文載列本集團與西安交大一附院合作的重要發展進程：

- 2016年1月10日 本集團與西安交大一附院在西安國際港務區政府簽署《合作建設西安交通大學第一附屬醫院國際陸港醫院框架協議》。
- 2016年8月30日 協議雙方在西安交大一附院本院區簽署共同建設西安交通大學第一附屬醫院國際陸港醫院正式協議。
- 2016年10月24日 本集團刊發股東特別大會通函，並在通函中進一步披露了合作合同的主要條款及有關合作模式的更多細節。
- 2016年11月8日 本集團於香港召開股東特別大會，《批准本公司與西安交通大學第一附屬醫院於2016年8月30日訂立的合作合同及其項下擬進行之交易》決議案於會上獲得通過。
- 2017年1月10日 本集團與西安交大一附院成立合作合同項下的管理運營公司並簽訂管理運營公司股東協議和公司章程。
- 2017年2月6日 本集團與西安交大一附院合資的管理運營公司就共同收購陝西華虹醫藥有限公司刊發有關公告。

本集團醫院投資管理業務能夠獲得西安交大一附院這樣的標桿項目，並且得到有序推廣，不但得益於本集團雄厚資源的沉澱與豐富醫療經驗的積累，更得益於全體員工凝心聚力，這必將為本集團的業務發展譜寫下新的篇章。

1.2 醫療金融服務－乘勢而上穩步業務發展

2016年，本集團醫療金融業務繼續保持較快增長，生息資產收益率略有上升，計息負債成本率大幅下降，淨利差持續提高，由2015年的2.56%上升至2016年的3.31%，上升了0.75個百分點。同時，本年度本集團資產質量持續良好。

- **生息資產收益率略有上升。**在國內整體存貸款利率處於下行趨勢的背景之下，受益於本集團向客戶提供的綜合醫療服務解決方案帶來的客戶黏性與差異化服務競爭優勢，以及2016年5月1日起執行的全面營改增政策影響，本集團的資產平均收益率較2015年有所上升。2016年，本集團的生息資產平均收益率為8.40%，較2015年的8.24%上升了0.16個百分點。
- **計息負債成本率大幅下降。**受益於中國人民銀行降息帶來的境內融資成本降低，以及本集團持續減少成本相對較高的境外融資佔比，同時在抵銷全面營改增政策帶來的融資成本增加的影響因素後，本集團的計息負債平均成本率較2015年大幅下降。2016年，本集團的計息負債平均成本率為5.09%，較2015年的5.68%下降了0.59個百分點。
- **融資能力持續提升，融資結構不斷優化。**本集團在複雜的國內外金融環境下，積極調整融資策略、優化債務結構，融資幣種與區域更加合理。為了降低融資成本，本集團持續減少境外融資的比重，2016年末境外融資餘額佔計息負債總額的14.0%，較上年末的29.6%下降15.6個百分點；在國內債券市場利率水平具有明顯優勢的2016年，本集團加大了直接融資的力度，2016年末直接融資佔計息負債總額的36.6%，較2015年末的27.8%提高了8.8個百分點。為了控制匯率風險，本集團繼續降低了美元融資比重，以美元計值的融資餘額佔2016年末計息負債總額的5.3%，較上年末下降2.4個百分點。

- **資產規模穩步增長，資產質量持續良好。**於2016年12月31日，本集團資產總額達到人民幣28,964.6百萬元，較2015年末增長了22.4%。應收融資租賃款中醫療資產佔比71.6%，醫療行業為本集團主要的資產分佈領域。不良資產率為0.81%，30天逾期率為0.51%，處於行業領先水平。我們保持審慎的撥備政策，截至2016年12月31日，本集團的資產撥備覆蓋率為183.85%。

1.3 擴展科室升級服務領域－打開思路發揮資源優勢

隨著醫療資源的不斷豐富，本集團的科室升級服務模式更加靈活多樣。2016年，本集團科室升級服務的毛利達到人民幣131百萬元，同比增長了6.4%，科室升級客戶數量由2015年末的105家增長到157家。

在腦卒中科室升級領域，本集團繼續創新服務模式。我們與衛計委腦卒中防治工程委員會中國卒中中心管理指導委員會共同設立「中國腦卒中防治培訓平台」，未來集中對廣大基層醫院實施腦卒中防治臨床診療技術，包含但不限於神經內科診療技術、神經外科診療技術、介入技術、心內科及內分泌科診療技術、輔助檢查技術、綠色通道建立與改進、護理－康復－隨診等疾病管理的系統培訓，同時著重提升醫院的管理水平和優化其多學科聯合協作的模式，使其在技術和管理水平上達到相應的各級國家卒中中心建設標準。新模式將結合醫院實際情況及發展需求為其遴選和制定個性化方案，以技術諮詢服務為主導，幫助醫院成為腦卒中篩查與防治的生力軍，全面提升醫院慢病防治水平及綜合實力。

1.4 未來展望

本集團將憑借卓越的執行力，緊密圍繞領先的綜合醫療服務供應商的發展目標，繼續貫徹醫療金融，醫院投資管理，醫療技術服務和醫療信息化一體化的發展戰略。本集團將按計劃推進國際陸港醫院項目進度，有序推進醫院投資管理項目，繼續深化醫療融資租賃業務市場開發，提升醫療技術服務能力，推進各業務板塊協同發展。

從我們整體的發展策略來看，我們將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；大力發展醫院投資管理業務，使其成為本集團業績快速增長的驅動引擎；持續拓展醫療資源，提升醫療技術服務能力；協同發展醫療信息化服務，促進各個業務板塊之間的業務聯動和資源共享，並不斷積累醫療大數據。未來，我們將緊抓醫療大健康領域的發展契機，積極打造大健康產業發展閉環的商業模式，進一步推動本集團穩健快速發展。

2. 損益分析

2.1 概覽

2016年，面對外部經濟的困難和挑戰，本集團緊抓醫療行業發展的新機遇，圍繞綜合醫療服務商的戰略目標提升執行力，積極構造產融結合的商業新模式，並持續加強風險防控，經營成果較快增長。2016年，本集團實現收入人民幣2,700.9百萬元，較上年增加人民幣507.5百萬元，增長了23.1%。除稅前溢利人民幣1,205.9百萬元，較上年增加人民幣305.7百萬元，增長了34.0%。

下表列出所示本集團損益表情況：

	截至12月31日止年度		變動
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	
收入	2,700,916	2,193,398	23.1%
銷售成本	(965,970)	(884,851)	9.2%
毛利	1,734,946	1,308,547	32.6%
其他收入和收益	28,616	58,751	-51.3%
銷售及分銷成本	(277,251)	(213,926)	29.6%
行政開支	(277,232)	(246,496)	12.5%
其他開支	(3,134)	(6,602)	-52.5%
除稅前溢利	1,205,945	900,274	34.0%
所得稅開支	(333,635)	(241,748)	38.0%
年內溢利	872,310	658,526	32.5%
基本和攤薄每股收益(元)	0.51	0.44	15.9%

2.2 業務收益分析

本集團專注於醫療領域，致力於綜合醫療服務供應商的發展目標，在努力夯實醫療資源平台，擴展醫院客戶基礎上，不斷加強業務創新。2016年，本集團實現了業務收益的穩定增長。

下表列示本集團各業務毛利情況：

	截至12月31日止年度				變動
	2016年		2015年		
	毛利	毛利佔比	毛利	毛利佔比	
	人民幣千元		人民幣千元		
融資租賃	1,001,028	57.7%	597,853	45.7%	67.4%
行業、設備及融資諮詢	601,303	34.7%	585,555	44.7%	2.7%
科室升級服務	130,685	7.5%	122,871	9.4%	6.4%
其他業務	1,930	0.1%	2,268	0.2%	-14.9%
總計	<u>1,734,946</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,308,547</u>	<u>100.0%</u>	<u>32.6%</u>

2016年，本集團毛利為人民幣1,734.9百萬元，較上年增加人民幣426.4百萬元，增長32.6%。其中，融資租賃業務實現息差毛利為人民幣1,001.0百萬元，較上年增加人民幣403.2百萬元，增長67.4%；行業、設備及融資諮詢服務毛利為人民幣601.3百萬元，較上年增加人民幣15.7百萬元，增長2.7%；科室升級服務實現毛利人民幣130.7百萬元，較上年增加人民幣7.8百萬元，增長6.4%。

2.2.1 融資租賃業務

2016年，本集團繼續穩健發展融資租賃業務，緊抓醫療行業發展機遇，在合理化區域分佈的同時提升區域人員配備和團隊業務開發能力，努力保持在醫療融資租賃市場中的領先地位。

下表列示本集團融資租賃收入按行業分佈情況：

行業	截至12月31日止年度				變動
	2016年		2015年		
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比	
醫療	1,493,743	77.0%	1,011,476	69.2%	47.7%
教育	385,863	19.9%	394,415	27.0%	-2.2%
其他	61,577	3.1%	56,127	3.8%	9.7%
合計	<u>1,941,183</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,462,018</u>	<u>100.0%</u>	<u>32.8%</u>

本集團融資租賃收入主要為利息收入。2016年實現利息收入人民幣1,941.2百萬元，較上年度增加人民幣479.2百萬元，增長32.8%。本集團專注醫療領域，2016年醫療行業融資租賃實現收入人民幣1,493.7百萬元，收入佔比由2015年的69.2%進一步提高至77.0%。

下表列示本集團融資租賃業務平均收益率及成本率指標情況：

	截至12月31日止年度					
	2016年			2015年		
	平均餘額 人民幣千元	利息 收入 ⁽¹⁾ / 支出 ⁽²⁾ 人民幣千元	平均 收益率 ⁽³⁾ / 成本率 ⁽⁴⁾	平均餘額 人民幣千元	利息 收入 ⁽¹⁾ / 支出 ⁽²⁾ 人民幣千元	平均 收益率 ⁽³⁾ / 成本率 ⁽⁴⁾
生息資產	23,237,939	1,952,243	8.40%	17,902,971	1,475,796	8.24%
計息負債	18,451,059	940,155	5.09%	15,220,242	864,165	5.68%
淨息差 ⁽⁵⁾			4.36%			3.42%
淨利差 ⁽⁶⁾			<u>3.31%</u>			<u>2.56%</u>

- (1) 利息收入為融資租賃業務扣稅金及附加前的利息收入；
- (2) 利息支出為融資租賃業務對應資金的融資成本；
- (3) 平均收益率=利息收入／平均生息資產餘額；
- (4) 平均成本率=利息支出／平均計息負債餘額；
- (5) 淨息差為淨利息收入除以生息資產平均結餘計算；及
- (6) 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。

2016年本集團融資租賃業務的淨利差與淨息差較上年明顯上升，主要原因是生息資產收益率有所上升，而計息負債成本大幅下降。2016年本集團淨息差為4.36%，較上年的3.42%上升了0.94個百分點；淨利差為3.31%，較上年的2.56%上升0.75個百分點。

生息資產平均收益率：2016年本集團生息資產平均收益率為8.40%，較上年的8.24%上升了0.16個百分點。在國內存貸款利率處於下行趨勢的背景之下，受益於本集團向客戶提供的綜合醫療服務解決方案帶來的客戶黏性與差異化競爭優勢，以及2016年5月1日起執行的全面營改增政策利好影響，2016年本集團的生息資產平均收益率較上年略有上升。

計息負債平均成本率：2016年本集團計息負債平均成本率為5.09%，較上年的5.68%下降了0.59個百分點。2015年，國內央行多次降息後，本集團的計息負債在2016年進入重定價週期；2016年，國內債券市場快速發展，本集團發行了人民幣39億元的債券，直接融資比重有所提升，本集團國內融資平均成本率有所下降。同時，受美元加息與人民幣貶值影響，境外融資的利率與匯率成本顯著上升，本集團持續致力於降低境外融資佔比，境外融資佔比由2015年的29.6%調降至2016年的14.0%。儘管2016年5月1日起實施的全面營改增政策對融資成本有所提升，但綜合以上融資結構優化的利好影響後，本集團計息負債平均成本率較上年明顯下降。

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。2016年，行業、設備及融資諮詢服務費實現毛利為人民幣601.3百萬元，較2015年增加人民幣15.7百萬元，增長2.7%。2016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，為客戶提供包括資金服務、設備更新、技術及管理諮詢等在內的全方位立體化綜合服務。我們通過提供有價值且靈活多樣的諮詢服務，幫助客戶提升技術服務水平。

2.2.3 科室升級服務

本集團科室升級服務業務主要為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。2016年科室升級服務實現毛利人民幣130.7百萬元，較2015年增加人民幣7.8百萬元，增長6.4%。

下表列示本集團科室升級服務明細情況：

	截至12月31日止年度					
	2016年			2015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	122,754	122,754	93.9%	113,420	113,420	92.3%
經營租賃	20,717	1,813	1.4%	17,776	3,480	2.8%
醫療設備銷售	13,029	6,118	4.7%	12,256	5,971	4.9%
合計	<u>156,500</u>	<u>130,685</u>	<u>100.0%</u>	<u>143,452</u>	<u>122,871</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2016年年內，本集團圍繞腦卒中防、篩、治的路徑，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、心血管等醫療學科領域，向客戶提供設備配置、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，進一步創新科室升級服務模式，結合醫院實際情況及發展需求為其遴選和制定個性化方案，以技術諮詢服務為主導，幫助醫院成為腦卒中篩查與防治的生力軍，全面提升醫院慢病防治水平及綜合實力。截至2016年12月31日，科室升級客戶由2015年末的22個省共105家客戶增長至25個省共157家客戶。2016年，科室升級諮詢服務毛利人民幣122.8百萬元，較上年度增加人民幣9.3百萬元，增長8.2%，佔科室升級服務毛利總額93.9%，毛利佔比較上年增加1.6個百分點。

2.3 運營成本

2016年本集團銷售及分銷成本為人民幣277.3百萬元，行政開支為人民幣277.2百萬元，分別較上年增加人民幣63.3百萬元和人民幣30.7百萬元，增幅分別為29.6%和12.5%。運營成本增加主要為(1)2016年本集團為配合公司戰略實施需要，積極吸納與醫院投資管理、醫療技術服務等相關的高素質專業人才，進一步優化專業人員結構，同時本集團建立了人才長效激勵機制，相應的工資及福利支出增加所致工資福利較上年增長人民幣57.2百萬元；及(2)2016年本集團仍保持審慎的撥備政策，計提貸款及應收款項減值人民幣116.1百萬元，較上年增加人民幣47.0百萬元。

2016年本集團運營成本率為25.27%，受本集團運營效率提高積極影響，較上年下降4.64個百分點。

2.4 所得稅費用

2016年，本集團所得稅費用較上年增加人民幣91.9百萬元，主要是由於除稅前溢利增加。

3. 財務狀況分析

3.1 資產概覽

於2016年12月31日，本集團資產總額為人民幣28,964.6百萬元，較上年末增加人民幣5,306.7百萬元，增幅為22.4%。其中，貸款及應收款項為人民幣26,760.5百萬元，比上年末增加人民幣5,443.6百萬元，增幅為25.5%；現金及現金等價物為人民幣1,272.5百萬元，比上年末減少人民幣593.2百萬元，下降31.8%。從資產結構上看，貸款及應收款項佔資產總額92.4%；現金及現金等價物佔比為4.4%。

下表載列本集團於所示日期的資產情況：

	2016年12月31日		2015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	660,406	2.3%	153,705	0.6%	329.7%
現金及現金等價物	1,272,458	4.4%	1,865,670	7.9%	-31.8%
存貨	2,054	0.0%	2,643	0.0%	-22.3%
貸款及應收款項	26,760,535	92.4%	21,316,958	90.1%	25.5%
預付款項、按金及 其他應收款項	40,883	0.1%	142,598	0.6%	-71.3%
物業、廠房及設備	98,563	0.4%	89,586	0.4%	10.0%
可供出售投資	64,916	0.2%	64,916	0.3%	0.0%
遞延稅項資產	53,544	0.2%	21,777	0.1%	145.9%
衍生金融工具	7,828	0.0%	28	0.0%	27,857.1%
其他資產	3,396	0.0%	-	0.0%	0.0%
合計	<u>28,964,583</u>	<u>100.0%</u>	<u>23,657,881</u>	<u>100.0%</u>	<u>22.4%</u>

3.1.1 受限制存款與現金及現金等價物

於2016年12月31日，本集團受限制存款人民幣660.4百萬元，主要為保理及資產出表業務所產生的、受限制使用的項目回款資金及定期存款。

於2016年12月31日，本集團現金及現金等價物為人民幣1,272.5百萬元，為上市所籌集資金尚有部分款項將按募集用途逐步進行使用。

3.1.2 貸款及應收款項

於2016年12月31日，本集團貸款及應收款項為人民幣26,760.5百萬元，其中，應收融資租賃款淨值為人民幣26,755.6百萬元，佔比為99.98%。

應收融資租賃款

2016年國內宏觀經濟環境仍處下行趨勢，本集團以審慎態度加強風險管控，在保障資產安全前提下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。本集團在穩定融資租賃資產行業結構的同時，持續擴大規模，穩健擴展融資租賃業務。

應收融資租賃款淨額行業分佈情況

下表列示應收融資租賃款淨額行業分佈情況：

	2016年12月31日		2015年12月31日		變動
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比	
醫療	19,449,931	71.6%	16,692,512	77.3%	16.5%
教育	6,455,597	23.8%	4,076,706	18.9%	58.4%
其他	1,254,613	4.6%	831,434	3.8%	50.9%
應收融資租賃款淨額	<u>27,160,141</u>	<u>100.0%</u>	<u>21,600,652</u>	<u>100.0%</u>	<u>25.7%</u>
減：資產減值準備	<u>(404,588)</u>		<u>(288,520)</u>		40.2%
應收融資租賃款淨值	<u>26,755,553</u>		<u>21,312,132</u>		25.5%

於2016年12月31日，本集團應收融資租賃款淨值為人民幣26,755.6百萬元，較上年末增加人民幣5,443.4百萬元，增長25.5%。公司秉承以醫療行業為發展重點的戰略規劃，在深入耕耘醫療市場的同時審慎拓展教育行業市場，在資產安全的前提下持續穩定加大金融業務的擴展，促使融資租賃資產淨額保持穩步增長。

應收融資租賃款淨額到期日情況

下表列示應收融資租賃款淨額到期日情況：

	2016年12月31日		2015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	7,158,746	26.4%	6,036,410	27.9%	18.6%
1-2年	6,561,621	24.2%	5,301,893	24.5%	23.8%
2-3年	5,956,812	21.8%	4,395,572	20.3%	35.5%
3年以上	7,482,962	27.6%	5,866,777	27.3%	27.5%
應收融資租賃款淨額	<u>27,160,141</u>	<u>100.0%</u>	<u>21,600,652</u>	<u>100.0%</u>	<u>25.7%</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。2016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。

應收融資租賃款質量情況

下表列示應收融資租賃款淨額五級分類(註)情況：

	2016年12月31日		2015年12月31日		變動
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比	
正常	22,815,652	84.00%	18,242,578	84.45%	25.1%
關注	4,124,424	15.19%	3,189,810	14.77%	29.3%
次級	169,633	0.62%	123,592	0.57%	37.3%
可疑	50,432	0.19%	44,672	0.21%	12.9%
損失	-	0.00%	-	0.00%	0.0%
應收融資租賃款淨額	<u>27,160,141</u>	<u>100.0%</u>	<u>21,600,652</u>	<u>100.0%</u>	<u>25.7%</u>
不良資產 ⁽¹⁾	220,065		168,264		30.8%
不良資產率 ⁽²⁾	<u>0.81%</u>		<u>0.78%</u>		

- (1) 不良資產為有客觀證據證明因於初步確認後發生的一件或以上的事件而減值的應收租賃款項，而該事件對應收租賃款項的未來現金流的影響可以可靠地估計。此等應收租賃款項被分類為「次級」、「可疑」或「損失」級別。
- (2) 不良資產率為不良資產相對於適用日期的應收租賃款項淨額的百分比。

註：關於五級分類的標準請參見本章節「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2016年12月31日，本集團的不良資產為人民幣220.1百萬元，較於2015年12月31日增加人民幣51.8百萬元，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2016年12月31日，不良資產率為0.81%。

逾期應收融資租賃款比率情況

下表列示逾期30天應收租賃款情況：

	2016年	2015年
	12月31日	12月31日
逾期率(超過30天) ⁽¹⁾	0.51%	0.46%

(1) 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。

2016年本集團堅持審慎的風險控制與資產管理政策，不斷改進風險管理體系。於2016年12月31日，30天以上逾期率為0.51%，較上年末的0.46%上升0.05個百分點，仍維持在較低的水平。

應收融資租賃款減值及撥備情況

下表列示本集團評估方法分析的撥備分佈情況

	2016年12月31日		2015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：				
單項評估	88,557	21.9%	64,383	22.3%
組合評估	316,031	78.1%	224,137	77.7%
合計	404,588	100.0%	288,520	100.0%
不良資產	220,065		168,264	
撥備覆蓋率	183.85%		171.47%	

於2016年12月31日，本集團撥備覆蓋率為183.85%，較於2015年12月31日上升12.38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。因此，本集團不斷提高資產撥備覆蓋率。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2016年12月31日，本集團負債總額為人民幣22,390.2百萬元，較於2015年12月31日增加人民幣4,613.5百萬元，增幅為26.0%。

下表列示截至所示日期本集團的負債情況：

	2016年12月31日		2015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	19,485,459	87.0%	15,458,354	87.0%	26.1%
應付貿易款項及應付票據	194,333	0.9%	94,773	0.5%	105.1%
其他應付款項及應計費用	2,576,182	11.5%	2,093,421	11.7%	23.1%
應付稅項	69,302	0.3%	65,217	0.4%	6.3%
其他負債	64,916	0.3%	64,916	0.4%	0.0%
合計	22,390,192	100.0%	17,776,681	100.0%	26.0%

3.2.1 計息銀行及其他融資

2016年，在複雜的國內外金融環境下，本集團積極調整融資策略、優化債務結構，融資結構繼續有所改善，融資能力進一步提升，融資幣種與區域更加合理。

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2016年12月31日，本集團計息銀行及其他融資餘額為人民幣19,485.5百萬元，較於2015年12月31日增加人民幣4,027.1百萬元，增長26.1%。本集團借款主要為浮動利率計息。

計息銀行及其他融資按融資類型分佈情況

	2016年12月31日		2015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	9,047,346	46.4%	9,542,573	61.7%	-5.2%
應付關連方款項	1,500,000	7.7%	500,000	3.2%	200.0%
債券	7,135,184	36.6%	4,297,487	27.8%	66.0%
其他貸款	1,802,929	9.3%	1,118,294	7.3%	61.2%
合計	19,485,459	100.0%	15,458,354	100.0%	26.1%

於2016年12月31日，本集團銀行貸款餘額為人民幣9,047.3百萬元，佔計息銀行及其他融資總額46.4%，較2015年12月31日的61.7%下降了15.3個百分點。債券為人民幣7,135.2百萬元，佔計息銀行及其他融資總額36.6%，較2015年12月31日的27.8%上升了8.8個百分點。

2016年國內債券市場利率水平具有明顯優勢，本集團加大了債券融資力度。

計息銀行及其他融資按幣種分佈情況

	2016年12月31日		2015年12月31日		變動
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比	
人民幣	18,455,632	94.7%	14,269,715	92.3%	29.3%
美元	1,029,827	5.3%	1,188,639	7.7%	-13.4%
合計	19,485,459	100.0%	15,458,354	100.0%	26.1%

於2016年12月31日，本集團以人民幣計值的計息銀行及其他融資餘額為人民幣18,455.6百萬元，佔計息銀行及其他融資總額的94.7%，較於2015年12月31日的92.3%上升2.4個百分點。

2016年，受中國經濟增速下行、英國脫歐公投、美國換屆大選事件等因素影響，人民幣對美元匯率出現了一定的貶值。為了控制匯率風險，本集團繼續降低了美元融資比重。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，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區域分佈情況

	2016年12月31日		2015年12月31日		變動
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比	
境內	16,762,603	86.0%	10,888,129	70.4%	54.0%
境外	2,722,856	14.0%	4,570,225	29.6%	-40.4%
合計	<u>19,485,459</u>	<u>100.0%</u>	<u>15,458,354</u>	<u>100.0%</u>	<u>26.1%</u>

於2016年12月31日，本集團境內融資餘額人民幣16,762.6百萬元，佔計息銀行及其他融資總額的86.0%，較於2015年12月31日的70.4%上升15.6個百分點。

2016年，隨著央行多次降息及實施適度寬鬆的政策，使得國內融資成本較2015年有較大幅度下降，而境外融資成本因美元加息、人民幣走弱等因素影響而有所上升。針對境外融資成本較境內融資不再具有成本優勢的情況，我們將融資重心向境內傾斜，控制和減少境外融資佔比。

計息銀行及其他融資按即期及非即期分佈情況

	2016年12月31日		2015年12月31日		變動
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比	
即期	6,284,903	32.3%	7,634,574	49.4%	-17.7%
非即期	13,200,556	67.7%	7,823,780	50.6%	68.7%
合計	<u>19,485,459</u>	<u>100.0%</u>	<u>15,458,354</u>	<u>100.0%</u>	<u>26.1%</u>

於2016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6,284.9百萬元，佔本集團計息銀行及其他融資總額的32.3%，較2015年12月31日的49.4%下降了17.1個百分點。為了防範流動性風險，以及為了在融資成本下行、流動性寬裕的市場環境下鎖定部分中長期資金來源，2016年本集團主動提高了非即期負債的佔比。

計息銀行及其他融資按抵押及無抵押分佈情況

	2016年12月31日		2015年12月31日		變動
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比	
有抵押	4,639,457	23.8%	6,009,325	38.9%	-22.8%
無抵押	14,846,002	76.2%	9,449,029	61.1%	57.1%
合計	<u>19,485,459</u>	<u>100.0%</u>	<u>15,458,354</u>	<u>100.0%</u>	<u>26.1%</u>

於2016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4,639.5百萬元，佔本集團計息銀行及其他融資總額的23.8%，較於2015年12月31日的38.9%降低了15.1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直接融資及間接融資分佈情況

	2016年12月31日		2015年12月31日		變動
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比	
直接融資	7,135,184	36.6%	4,297,487	27.8%	66.0%
間接融資	12,350,275	63.4%	11,160,867	72.2%	10.7%
合計	<u>19,485,459</u>	<u>100.0%</u>	<u>15,458,354</u>	<u>100.0%</u>	<u>26.1%</u>

於2016年12月31日，本集團計息銀行及其他融資餘額中，直接融資總計人民幣7,135.2百萬元，佔本集團計息銀行及其他融資總額的36.6%，較於2015年12月31日的27.8%上升了8.8個百分點。為了充分利用國內債務資本市場良好的流動性與成本優勢，2016年本集團在中國銀行間債券市場發行了人民幣850百萬元中期票據，人民幣850百萬元短期融資券，在上海證券交易所市場發行了人民幣2,200百萬元公司債券，同時取得了人民幣1,000百萬元超短期融資券和人民幣1,500百萬元非公開定向債務融資工具的發行額度。

3.2.2 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2016年12月31日其他應付款項及應計費用總計為人民幣2,576.2百萬元，較上年末增加人民幣482.8百萬元，增幅為23.1%，主要為客戶支付的租賃按金增加。

3.3 股東權益

於2016年12月31日，本集團權益總額為人民幣6,574.4百萬元，較上年末增加人民幣693.2百萬元，增幅為11.8%。主要由於本年的溢利增加使儲備增加。

根據公司條例第6部計算，本公司於2016年12月31日可供分派予股東的儲備總額達人民幣2,006.7百萬元。

4. 現金流分析

	截至12月31日止年度		變動
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	
經營活動所用現金流量淨額	(2,381,645)	(4,452,389)	-46.5%
投資活動所用現金流量淨額	(459,685)	(71,970)	538.7%
融資活動所得現金流量淨額	2,175,211	5,799,584	-62.5%
現金及現金等價物增加淨額	<u>(666,119)</u>	<u>1,275,225</u>	<u>-152.2%</u>

2016年隨著本集團業務的擴張及生息資產餘額的增加，經營活動所產生的淨現金流出為人民幣2,381.6百萬元。本集團對應增加記錄於融資活動中的銀行及其他借貸等現金流入，融資活動所產生的淨現金流入為人民幣2,175.2百萬元。投資活動淨現金流出為人民幣459.7百萬元，主要為本集團購置辦公設備、其他長期資產及其他投資增加所致。

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來監督資本狀況。於2016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

	2016年	2015年
	12月31日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
資產合計	28,964,583	23,657,881
負債合計	22,390,192	17,776,681
權益合計	6,574,391	5,881,200
資產負債率	<u>77.30%</u>	<u>75.14%</u>

槓桿率情況

	2016年 12月31日	2015年 12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他融資	19,485,459	15,458,354
權益總額	6,574,391	5,881,200
槓桿率	<u>2.96</u>	<u>2.63</u>

於2016年12月31日，本集團資產負債率及槓桿率較上年末略有上升。

6. 資本開支

本集團資本開支主要包括購買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。2016年，本集團的資本開支為人民幣20.2百萬元，主要用作購買辦公室設備及其他長期資產。

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日在香港聯交所主板上市。於2015年7月30日，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2,775.5百萬元。

董事會參考本公司於2015年6月24日發佈的招股章程(「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變動。截至2016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1,249.0百萬元用以支持我們融資租賃業務的持續發展；
- 將人民幣19.1百萬元用作開發醫療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51.6百萬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91.5百萬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；
- 將人民幣277.6百萬元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租賃款、貿易應收款項、貿易應付款項、計息銀行與其他融資、現金及現金等價物等。現金及現金等價物和計息銀行與其他融資主要目的為本集團營運提供資金，而貿易應收款和貿易應付款項等其他金融資產和金融負債直接與本集團的經營活動相關。

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

利率風險為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)。本集團計劃減輕可能減低未來淨利息收入的預期利率變動的影響，並同時平衡減輕此風險所採取措施的成本。

下表顯示在所有其他變數維持不變的情況下，利率的合理可能變動對本集團除稅前溢利的敏感度。除稅前溢利的敏感度是指利率的假設變動對除稅前溢利的影響，乃根據各結算日所持有的金融資產及金融負債計算，並可於未來一年重訂價格。

	除稅前溢利增加／減少	
	2016年 12月31日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
基點變動		
+100個基點	105,799	92,855
- 100個基點	(105,799)	(92,855)

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，但若干交易則以美元及較少其他貨幣結算。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。本集團尋求通過盡量減少本集團的外幣淨額來限制所面臨的外匯風險。

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：

	除稅前溢利增加／減少		
	匯率變動%	2016年	2015年
		12月31日	12月31日
		人民幣千元	人民幣千元
倘人民幣兌美元／港幣升值	(1)	(493)	(984)
倘人民幣兌美元／港幣貶值	1	493	984

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。

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，不論是否強制執行租賃合約的相關擔保，我們都很可能蒙受重大的損失。例如，如已被分類為次級的項目租金繼續逾期一段期間，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

本集團在全面風險管理框架下，全員參與資產管理工作，多部門協調聯動維護資產安全，提升資產質量。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組合的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：

持續改進租後管理流程，定期監察資產組合

本集團持續改進租後管理流程，加強各部門協調配合，保證租金收取、押品安全，提升資產質量。期間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

本集團制定並執行年度巡視計劃，通過實地拜訪客戶持續了解客戶的業務發展及財務狀況，並發現更多交叉銷售機會，以期提供更多價值增值服務。項目巡視能夠促進客戶更加自覺的按時足額償還租金，並且願意主動與本集團溝通互動。

重大事件處置和報告程序

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，主辦部門牽頭，各部門協調聯動，積極應對，同時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。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。本集團亦制定了當本集團合理估計租賃資產可能發生減值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，承租人來自以下不同行業：

	2016年12月31日		2015年12月31日	
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比
醫療	19,449,931	71.6%	16,692,512	77.3%
教育	6,455,597	23.8%	4,076,706	18.9%
其他	1,254,613	4.6%	831,434	3.8%
合計	<u>27,160,141</u>	<u>100.0%</u>	<u>21,600,652</u>	<u>100.0%</u>

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。

信貸風險的數據資料來自貸款及應收款項、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：

	2016年	2015年
	12月31日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
應收融資租賃款淨額	26,936,292	21,393,331
應收賬款	2,205	4,826
應收票據	2,777	-
按金及其他應收款項	14,079	96,709
可供出售投資	64,916	64,916
衍生金融資產	7,828	28

於2016年12月31日和2015年的12月31日，已逾期未減值的資產金額分別為人民幣3.8百萬元和人民幣39.1百萬元。其逾期天數分析如下列示：

	90天內	90天至1年	1年至3年	3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
2016年12月31日					
應收融資租賃款淨額	<u>3,784</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,784</u>
2015年12月31日					
應收融資租賃款淨額	<u>39,057</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>39,057</u>

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。於2016年12月31日已逾期未減值資產人民幣3.8百萬元，已在2017年1月全部收回。

已減值金融資產分析列示如下：

	2016年 12月31日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
應收融資租賃款淨額	220,065	168,264

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：

	3個月					
	於要求時	3個月內	至12個月	一至五年	五年以上	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
2016年12月31日						
總金融資產	1,365,374	2,225,732	7,303,785	22,868,798	298,433	34,062,122
總金融負債	(85,145)	(2,819,325)	(4,690,567)	(16,305,141)	(1,000)	(23,901,178)
淨流動性缺口 ⁽¹⁾	<u>1,280,229</u>	<u>(593,593)</u>	<u>2,613,218</u>	<u>6,563,657</u>	<u>297,433</u>	<u>10,160,944</u>
2015年12月31日						
總金融資產	1,937,596	1,844,212	5,780,383	18,190,481	2,715	27,755,387
總金融負債	(6,225)	(2,104,131)	(6,446,741)	(10,345,528)	-	(18,902,625)
淨流動性缺口 ⁽¹⁾	<u>1,931,371</u>	<u>(259,919)</u>	<u>(666,358)</u>	<u>7,844,953</u>	<u>2,715</u>	<u>8,852,762</u>

⁽¹⁾ 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。

為了防範流動性風險，以及為了在融資成本下行、流動性寬裕的市場環境下鎖定部分中長期資金來源，2016年本集團主動提高了中長期融資的佔比，金融資產與金融負債的期限更加匹配。

8. 集團資產抵押

於2016年12月31日，本集團有人民幣4,735.19百萬元的應收融資租賃款及人民幣147.22百萬元的現金用於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 或有負債情況

	2016年	2015年
	12月31日	12月31日
	<u>人民幣千元</u>	<u>人民幣千元</u>
法律訴訟		
賠償金額	-	1,278

9.2 資本承諾及信貸承諾

本集團於以下各所示日期有以下的資本承諾及信貸承諾：

	2016年	2015年
	12月31日	12月31日
	<u>人民幣千元</u>	<u>人民幣千元</u>
已簽約但未撥付的資本承諾	6,106	5,628
信貸承擔 ⁽¹⁾	1,316,461	804,604

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

除上述所列的資本承諾外，於2016年8月30日，本集團與西安交大一附院簽訂合作合同，為建設國際陸港醫院項目提供資金約人民幣20億元，且於項目建設完成後通過雙方同意的一系列機制來參與國際陸港醫院的管理及運營。截至2016年12月31日，本集團尚未就該項目建設有任何資金支出。

10. 人力資源

於2016年12月31日，本集團共有536名僱員。較於2015年12月31日的433名，增加了103名僱員，增長率為23.79%。

本集團擁有一支高學歷、高素質的員工隊伍，於2016年12月31日，本集團約91.2%的僱員擁有學士及學士以上學位，約53.0%的僱員擁有碩士及碩士以上學位，約2.4%的僱員擁有博士學位。

本集團已建立和實施靈活高效的僱員薪酬激勵計劃，使僱員薪酬與其整體工作表現及對本集團的貢獻度掛鉤，並已建立一套以業績為基礎，結合整體工作表現及任務達成等相關指標的薪酬獎勵制度。本集團基於僱員的崗位、司齡及工作表現，按照專業或管理序列晉升僱員，為僱員提供了清晰的職業發展路徑。本集團每年根據經營目標責任、關鍵目標達成等情況，針對不同類型、不同層級僱員實施全面的績效評估。

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，本集團亦提供企業年金、補充醫療保險及意外傷害保險。截至2016年12月31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。

企業管治守則

本公司已應用聯交所證券上市規則(「**上市規則**」)附錄十四所載企業管治守則(「**企業管治守則**」)的原則和守則條文並已採納企業管治守則作為其自身的企業管治規則。

年內，本公司已遵守企業管治守則內之所有守則條文，惟守則條文第A.4.2條除外。

根據守則條文第A.4.2條規定，每名董事(包括有指定任期的董事)應至少每三年輪流退任一次。然而，根據本公司組織章程細則，執行董事不受細則的輪流退任條款所限，但不得損害本公司股東(「**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。

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。

經向全體董事(包括在本年度業績公告涵蓋的會計期間辭任的董事)作出特定查詢後，彼等確認於2016年1月1日或於其獲委任為本公司董事之日(取其較後者)至其辭任為本公司董事之日或2016年12月31日(取其較早者)之期間內一直遵守標準守則及《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」)。審核委員會由三名成員組成，包括李引泉先生(主席)、鄒小磊先生和劉小平先生。

審核委員會已與管理層討論及審閱本集團截至2016年12月31日止年度之經審核綜合財務報表及全年業績。

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集團截至2016年12月31日止年度之綜合財務報表進行獨立審核。

根據《公司條例》第436條的披露

載於本公告中的截至2016年、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五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662(3)條及附表6第3部，以及第94條的規定呈交截至2015年及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2016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2016年、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

年內，本公司及其任何附屬公司概無購回、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2017年6月16日(星期五)名列本公司股東名冊之股東，宣派截至2016年12月31日止年度之末期股息每股0.17港元。待股東於2017年5月23日(星期二)舉行的本公司股東週年大會(「股東週年大會」)批准後，該建議末期股息將於2017年6月27日(星期二)派付。

本公司將於以下期間暫停辦理股份過戶登記：

- (i) 自2017年5月18日(星期四)至2017年5月23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股東週年大會及於會上投票的股東資格。為符合資格出席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2017年5月17日(星期三)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，以作登記；及
- (ii) 自2017年6月14日(星期三)至2017年6月16日(星期五)(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建議之末期股息的股東資格。為符合資格獲派建議之末期股息，所有股份過戶轉讓文件連同有關股票須最遲於2017年6月13日(星期二)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，以作登記。

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及本公司網站www.universalmcm.com。載有上市規則規定的所有資料的本公司截至2016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**
執行董事
郭衛平

香港，2017年3月28日

於本公告日期，本公司的執行董事為郭衛平先生及彭佳虹女士；本公司的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、蘇光先生及曾昱先生；而本公司的獨立非執行董事為李引泉先生、鄒小磊先生、孔偉先生及韓德民先生。