

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2017年6月30日止六個月的中期業績

財務摘要

- 截至2017年6月30日止六個月，收入約人民幣1,653.9百萬元，較2016年同期的約人民幣1,251.1百萬元增長32.2%。
- 截至2017年6月30日止六個月，除稅前溢利約人民幣799.9百萬元，較2016年同期的約人民幣546.8百萬元增長46.3%。
- 截至2017年6月30日止六個月，期內溢利約人民幣578.9百萬元，較2016年同期的約人民幣389.5百萬元增長48.6%。
- 於2017年6月30日，總資產約人民幣31,860.3百萬元，較於2016年12月31日的約人民幣28,964.6百萬元增長10.0%。
- 於2017年6月30日，股東權益約人民幣6,899.1百萬元，較於2016年12月31日的約人民幣6,574.4百萬元增長4.9%。
- 截至2017年6月30日止六個月，股本回報率為17.19%。
- 截至2017年6月30日止六個月，資產回報率為3.81%。

在本公告內，凡提及「我們」，均指本公司(定義見下文)，及倘文義有需要，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2017年6月30日止六個月之未經審核簡明中期合併財務業績，連同2016年同期或年末之比較數字載列如下：

簡明中期合併利潤表及其他綜合收益表

截至2017年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2017年 (未經審核) 人民幣千元	2016年 (未經審核) 人民幣千元
收入	4	1,653,892	1,251,076
銷售成本		(574,295)	(465,356)
毛利		1,079,597	785,720
其他收入及收益	4	9,949	3,890
銷售及分銷成本		(157,916)	(120,491)
行政開支		(115,387)	(119,025)
其他開支		(15,823)	(3,247)
財務成本		(512)	—
除稅前溢利	5	799,908	546,847
所得稅開支	6	(220,993)	(157,302)
期內溢利		578,915	389,545
下列人士應佔：			
本公司權益持有人		578,953	389,545
非控制權益		(38)	—
		578,915	389,545
本公司權益持有人應佔的每股溢利			
基本和攤薄(人民幣每股)	8	0.34	0.23
期內溢利		578,915	389,545
其他綜合收益			
期內綜合收益總額		578,915	389,545
下列人士應佔：			
本公司權益持有人		578,953	389,545
非控制權益		(38)	—
		578,915	389,545

簡明中期合併財務狀況表

於2017年6月30日

		2017年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2016年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	94,957	98,563
商譽		8,874	-
貸款及應收款項	11	21,775,915	19,754,852
預付款、按金及其他應收款項		13,137	13,332
可供出售投資	10	43,961	64,916
遞延稅項資產		67,579	53,544
其他資產		3,856	3,396
		<u>22,008,279</u>	<u>19,988,603</u>
非流動資產總額			
流動資產			
存貨		14,940	2,054
貸款及應收款項	11	7,828,755	7,005,683
預付款、按金及其他應收款項		41,862	27,551
衍生金融資產		6,218	7,828
受限制存款	12	1,350,693	660,406
現金及現金等價物	12	609,522	1,272,458
		<u>9,851,990</u>	<u>8,975,980</u>
流動資產總額			
流動負債			
應付貿易款項	13	238,127	194,333
其他應付款項及應計費用		648,950	626,182
計息銀行及其他融資	14	6,766,708	6,284,903
應付稅項		50,054	69,302
		<u>7,703,839</u>	<u>7,174,720</u>
流動負債總額			
		<u>2,148,151</u>	<u>1,801,260</u>
淨流動資產			
		<u>24,156,430</u>	<u>21,789,863</u>
總資產減流動負債			

		2017年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2016年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
非流動負債			
計息銀行及其他融資	14	15,303,781	13,200,556
其他應付款項及應計費用		1,909,617	1,950,000
其他負債		43,961	64,916
		<u>17,257,359</u>	<u>15,215,472</u>
非流動負債總額			
資產淨值		<u>6,899,071</u>	<u>6,574,391</u>
權益			
本公司權益持有人應佔			
股本	15	4,327,842	4,327,842
儲備	16	2,571,054	2,246,549
		<u>6,898,896</u>	<u>6,574,391</u>
非控制權益		<u>175</u>	<u>—</u>
權益總額		<u>6,899,071</u>	<u>6,574,391</u>

簡明中期合併權益變動表
截至2017年6月30日止六個月

	本公司權益持有人應佔						非控 制權益	權益總額
	股本	資本儲備*	儲備基金*	匯率		合計		
				變動儲備*	保留溢利*			
人民幣千元 (附註15)	人民幣千元 (附註16)	人民幣千元 (附註16)	人民幣千元 (附註16)	人民幣千元 (附註16)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2017年1月1日(經審核)	4,327,842	33,302	278,201	29,248	1,905,798	6,574,391	-	6,574,391
期內溢利	-	-	-	-	578,953	578,953	(38)	578,915
期內綜合收益總額	-	-	-	-	578,953	578,953	(38)	578,915
收購子公司	-	-	-	-	-	-	213	213
股息(附註7)	-	-	-	-	(254,448)	(254,448)	-	(254,448)
於2017年6月30日(未經審核)	<u>4,327,842</u>	<u>33,302</u>	<u>278,201</u>	<u>29,248</u>	<u>2,230,303</u>	<u>6,898,896</u>	<u>175</u>	<u>6,899,071</u>

* 該等儲備賬戶構成簡明中期合併財務狀況表內的合併儲備人民幣2,571,054,000元(2016年12月31日：人民幣2,246,549,000元)。

截至2016年6月30日止六個月

	股本	資本儲備	儲備基金	匯率		合計
				變動儲備	保留溢利	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2016年1月1日(經審核)	4,327,842	23,938	186,828	29,248	1,313,344	5,881,200
期內溢利	-	-	-	-	389,545	389,545
期內綜合收益總額	-	-	-	-	389,545	389,545
權益結算之股權激勵安排	-	9,364	-	-	-	9,364
股息	-	-	-	-	(188,483)	(188,483)
於2016年6月30日(未經審核)	<u>4,327,842</u>	<u>33,302</u>	<u>186,828</u>	<u>29,248</u>	<u>1,514,406</u>	<u>6,091,626</u>

簡明中期合併現金流量表
截至2017年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2017年 (未經審核) 人民幣千元	2016年 (未經審核) 人民幣千元
經營活動之現金流量			
除稅前溢利		799,908	546,847
就下列各項進行調整：			
借款成本	5	536,503	455,781
利息收入	4	(4,911)	(3,156)
衍生工具－不符合套期條件的交易：			
未實現的公平值淨虧損／(收益)	5	1,610	(196)
折舊		12,270	9,075
可供出售投資之利息收入	4	(4,902)	(533)
應收融資租賃款及其他應收款項撥備	5	22,487	39,981
匯兌損失，淨額		889	727
以權益結算的股權激勵開支	17	—	9,364
		<u>1,363,854</u>	<u>1,057,890</u>
存貨增加		(5,201)	(2,293)
貸款及應收款項增加		(2,807,119)	(1,723,564)
預付款、按金及其他應收款項(增加)／減少		(9,252)	67,055
應收關聯方款項減少		5,678	3,466
其他資產增加		(574)	(2,782)
應付貿易款項增加		11,071	168,412
其他應付款項及應計費用減少／(增加)		(136,436)	115,879
應付關聯方款項減少		(1,532)	(552)
		<u>(1,579,511)</u>	<u>(316,489)</u>
除息稅前經營活動所用之現金流			
已收利息		4,911	3,156
已付所得稅		(255,844)	(169,957)
		<u>(1,830,444)</u>	<u>(483,290)</u>

		截至6月30日止六個月	
		2017年 (未經審核) 人民幣千元	2016年 (未經審核) 人民幣千元
	附註		
投資活動之現金流量			
可供出售投資之投資收益		8,359	-
可供出售投資之利息收入	4	4,902	533
定期存款增加		(538,401)	-
收購子公司		(11,035)	-
購置物業、廠房、設備及 其他非流動資產之已付現金		(7,412)	(2,783)
投資活動之所用現金流量淨額		<u>(543,587)</u>	<u>(2,250)</u>
融資活動所得現金流量			
應付關聯方款項減少		-	(500,000)
收到借款之現金		6,288,204	7,952,029
償還借款		(3,555,233)	(6,334,328)
支付受限制存款		(321,888)	(129,366)
收回受限制存款		170,002	26,975
已付借款利息		(590,633)	(417,566)
已付股息		(254,448)	(188,483)
融資活動之所得現金流量淨額		<u>1,736,004</u>	<u>409,261</u>
現金及現金等價物減少淨額			
期初現金及現金等價物		(638,027)	(76,279)
匯率變動對現金及現金等價物的影響		1,272,458	1,865,670
		(24,909)	23,406
期末之現金及現金等價物		<u>609,522</u>	<u>1,812,797</u>
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘		981,314	2,045,906
減：受限制存款		(371,792)	(233,109)
合併財務狀況表所載列之現金及現金等價物結餘	12	<u>609,522</u>	<u>1,812,797</u>
合併現金流量表所載列之現金及現金等價物結餘	12	<u>609,522</u>	<u>1,812,797</u>

簡明中期合併財務報表附註

1. 公司資料

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為香港中環紅棉路8號東昌大廈702室。自2015年7月8日起，本公司的股份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. 編製基準及重要會計政策概要

2.1 編製基準

截至2017年6月30日止六個月期間的簡明中期合併財務報表乃根據香港會計準則第34號編製。

簡明中期合併財務報表並不包括年度財務報表規定的所有資料及披露，且應與本集團截至2016年12月31日止年度的財務報表一併閱讀，該等財務報表乃根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製，並列入本公司的2016年度報告內。

除另有指明外，簡明中期合併財務報表以人民幣（「人民幣」）呈報，所有數值均四捨五入至最接近之千元（「人民幣千元」）。

2.2 重要會計政策

採納以下現有準則的修訂

除下述首度適用於本集團即期財務報告的現有準則的修訂，在編製中期簡明合併財務報表所使用的會計政策與本集團截至2016年12月31日止年度之財務報表所採用的會計政策一致：

香港會計準則第12號修訂本	對於未實現虧損遞延所得稅資產的確認
香港會計準則第7號修訂本	披露計劃
2014年至2016年週期 之年度改進	多項香港財務報告準則的修訂

採用上述現有準則的修訂未對本集團的財務狀況或者財務表現產生重大影響，也未導致對比數字的重述。

本集團未提前採用任何其他已經頒布但未生效的準則或準則修訂本。

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服務、提供諮詢服務、銷售醫療設備及提供醫療設備經營租賃服務。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

於本期間，並無單一客戶的收入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

收入是指本期間已售貨物在扣除增值稅和退貨及貿易折扣後的發票淨值；及本期間扣除增值稅後的已提供服務的價值和總租賃收入。

對收入、其他收入及收益的分析如下表：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 (未經審核) 人民幣千元	2016年 (未經審核) 人民幣千元
收入		
融資租賃收入	1,196,430	921,496
服務費收入	419,721	320,602
經營租賃收入	10,287	10,783
銷售貨品	34,369	4,573
其他	2,202	2,646
稅金及附加稅	(9,117)	(9,024)
	1,653,892	1,251,076
其他收入及收益		
銀行存款利息收入	4,911	3,156
可供出售投資之利息收入	4,902	533
衍生工具－不符合套期條件的交易		
－未實現的公平值淨收益	–	196
其他	136	5
	9,949	3,890

5. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利乃扣除／(計入)下列項目後產生：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 (未經審核) 人民幣千元	2016年 (未經審核) 人民幣千元
借款成本(計入銷售成本中)	536,503	455,781
銷售存貨成本	28,188	1,874
經營租賃成本	9,604	7,701
折舊	2,666	1,374
租金開支	11,214	10,663
員工福利開支 (包括董事薪酬)		
— 工資及薪金	163,607	113,694
— 以權益結算的股權激勵之薪酬開支	17	9,364
— 退休金計劃供款	11,935	11,522
— 其他員工福利	11,131	8,772
	<u>186,673</u>	<u>143,352</u>
貸款、應收款項及其他應收款項撥備	22,487	39,981
匯兌損失，淨額	14,882	1,508
衍生工具－不符合套期條件的交易：		
— 未實現的公平值淨損失／(收益)	1,610	(196)
— 已實現的公平值淨(收益)／損失	(787)	570
	<u>(787)</u>	<u>570</u>

6. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2017年 (未經審核) 人民幣千元	2016年 (未經審核) 人民幣千元
即期稅項－中國大陸		
本期開支	232,367	165,778
過往年度納稅調整	2,661	5,962
遞延稅項	(14,035)	(14,438)
	<u>(14,035)</u>	<u>(14,438)</u>
本期之稅項開支總額	<u>220,993</u>	<u>157,302</u>

本報告期內，香港利得稅按於香港產生的估計應課稅溢利按16.5%稅率(截至2016年6月30日止六個月期間：16.5%)計提撥備。本集團於截至2017年6月30日止六個月期間未於香港產生課稅溢利，因此未提取於香港經營的所得稅撥備(截至2016年6月30日止六個月期間：無)。

本集團本期於中國內地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(截至2016年6月30日止六個月期間：25%)。

於開曼群島註冊成立之附屬公司，在開曼群島免徵所得稅。

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

	截至6月30日止六個月	
	2017年 (未經審核) 人民幣千元	2016年 (未經審核) 人民幣千元
除稅前溢利	799,908	546,847
按中國法定所得稅率25%計算稅項	199,977	136,712
按當地政府制定的稅率差異計算稅項	5,198	2,424
不可扣稅的開支	1,585	3,398
對以前年度當期所得稅調整	2,661	5,962
未確認稅務虧損	2,413	2,395
預扣稅對本集團中國附屬公司可分配溢利的影響	9,159	6,411
簡明合併損益表中的所得稅開支	220,993	157,302

7. 股息

與截至2016年12月31日止年度相關的末期股息(每股0.17港元，共計291,772,000港元(相當於人民幣254,448,000元))已於2017年6月5日經本公司股東週年大會批准，並已於2017年6月27日支付。

董事會決議不宣派截至2017年6月30日止六個月期間的中期股息(截至2016年6月30日止六個月期間：無)。

8. 歸屬於本公司權益持有人的每股溢利

截至2017年及2016年6月30日止六個月期間的基本每股溢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計算得出。

每股基本溢利乃根據以下數據計算：

盈利

	截至6月30日止六個月	
	2017年 (未經審核) 人民幣千元	2016年 (未經審核) 人民幣千元
用作計算基本每股溢利之本公司權益持有人應佔溢利	<u>578,953</u>	<u>389,545</u>

股份

	股份數量 截至6月30日止六個月	
	2017年 (未經審核)	2016年 (未經審核)
用作計算基本每股溢利之期內已發行普通股加權平均數	<u>1,716,304,580</u>	<u>1,716,304,580</u>

本集團於2017年及2016年6月30日止六個月期間概無潛在可攤薄普通股，故攤薄每股溢利與基本每股溢利相同。

9. 物業、廠房及設備

截至2017年6月30日止六個月期間，本集團購置物業、廠房及設備的總成本為人民幣6,099,000元(截至2016年6月30日止六個月期間：人民幣20,694,000元)。截至2017年6月30日止六個月期間，本集團並無處置物業、廠房及設備(截至2016年6月30日止六個月期間：無)。

10. 可供出售投資

	2017年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2016年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
資產支持證券	<u>43,961</u>	<u>64,916</u>

於2017年6月30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簡明中期合併財務報表附註18。

11. 貸款及應收款項

	2017年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2016年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
於一年內到期之貸款及應收款項	7,828,755	7,005,683
於一年後到期之貸款及應收款項	<u>21,775,915</u>	<u>19,754,852</u>
	<u>29,604,670</u>	<u>26,760,535</u>

11a. 按性質分類的貸款及應收款項

	2017年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2016年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
應收融資租賃款總額(附註11b)	35,513,211	32,399,289
減：未賺取融資收益	<u>(5,551,985)</u>	<u>(5,239,148)</u>
應收融資租賃款淨額(附註11b)	29,961,226	27,160,141
應收賬款(附註11d)	68,374	2,205
應收票據	<u>1,669</u>	<u>2,777</u>
貸款及應收款項小計	30,031,269	27,165,123
減：		
應收融資租賃款撥備(附註11c)	<u>(426,599)</u>	<u>(404,588)</u>
	<u>29,604,670</u>	<u>26,760,535</u>

11b (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：

	2017年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2016年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
應收融資租賃款總額		
一年以內	18,045,870	17,344,561
一至兩年	11,589,718	9,687,212
兩至三年	3,041,916	3,048,569
三年以上	2,835,707	2,318,947
總計	<u>35,513,211</u>	<u>32,399,289</u>
應收融資租賃款淨額		
一年以內	14,993,295	14,266,243
一至兩年	9,756,029	8,115,744
兩至三年	2,727,245	2,695,715
三年以上	2,484,657	2,082,439
總計	<u>29,961,226</u>	<u>27,160,141</u>

11b (2). 於接下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：

	2017年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2016年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
應收融資租賃款總額		
一年以內	9,905,247	9,071,695
一至兩年	8,939,668	8,134,150
兩至三年	7,677,625	6,989,085
三年及以上	8,990,671	8,204,359
總計	<u>35,513,211</u>	<u>32,399,289</u>
應收融資租賃款淨額		
一年以內	7,924,307	7,158,746
一至兩年	7,254,201	6,561,621
兩至三年	6,594,941	5,956,812
三年及以上	8,187,777	7,482,962
總計	<u>29,961,226</u>	<u>27,160,141</u>

11c. 應收融資租賃款撥備變動

	單項評估			組合評估			總計		
	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
於期/年初	88,557	64,383	64,383	316,031	224,137	224,137	404,588	288,520	288,520
於期/年內計提	2,846	9,633	24,174	19,165	30,348	91,894	22,011	39,981	116,068
於期/年末	<u>91,403</u>	<u>74,016</u>	<u>88,557</u>	<u>335,196</u>	<u>254,485</u>	<u>316,031</u>	<u>426,599</u>	<u>328,501</u>	<u>404,588</u>

附註：於2017年6月30日，為本集團借款作為抵押品的應收融資租賃款總額為人民幣4,087,394,000元(2016年12月31日：人民幣4,735,186,000元)(見附註14a)。

11d. 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：

	2017年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2016年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
一年以內	66,169	—
一年及以上	2,205	2,205
總計	<u>68,374</u>	<u>2,205</u>

應收賬款產生於銷售醫療設備、藥品和諮詢服務業務。除了一些特定合約，本集團一般不向客戶提供信用期。

12. 現金及現金等價物以及受限制存款

	2017年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2016年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
現金及銀行結餘	981,314	1,469,377
定期存款	978,901	463,487
	1,960,215	1,932,864
減：		
質押存款及與資產證券化交易相關的受限制銀行存款	(371,792)	(219,906)
原到期日超過三個月的定期存款	(978,901)	(440,500)
現金及現金等價物	609,522	1,272,458

於2017年6月30日，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘為人民幣919,891,000元(2016年12月31日：人民幣785,623,000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2017年6月30日，有人民幣366,495,000元(2016年12月31日：人民幣147,217,000元)的現金及銀行結餘用作銀行及其他借款的抵押品(見附註14a)。

於2017年6月30日，根據特殊目的信託和本集團於附註18所述的證券化交易的安排，有人民幣5,297,000元(2016年12月31日：人民幣72,689,000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。

13. 應付貿易款項

	2017年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2016年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
應付票據	1,582	—
應付貿易款項	236,407	194,179
應付關聯方款項	138	154
	<u>238,127</u>	<u>194,333</u>

應付貿易款項為不計息且須於一年內償還或基於本集團與有關方達成的支付計劃償還。

於報告期末，基於發票日的應付貿易款項賬齡分析列示如下：

	2017年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2016年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
一年以內	216,396	178,783
一到兩年	11,325	5,277
二到三年	133	113
三年以上	10,273	10,160
	<u>238,127</u>	<u>194,333</u>

14. 計息銀行及其他融資

	2017年6月30日(未經審核)			2016年12月31日(經審核)		
	實際 年利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際 年利率 (%)	到期日	人民幣千元
即期：						
銀行貸款						
— 無抵押	3.70~4.83	2017~2018	2,776,000	3.70~4.79	2017	1,404,500
長期銀行貸款的即期部分						
— 有抵押	4.28~5.35	2017~2018	1,294,503	3.45~5.23	2017	1,233,412
— 無抵押	3.92~4.99	2017~2018	1,069,890	3.64~4.99	2017	909,135
長期其他貸款的即期部分						
— 有抵押	—	—	—	4.99	2017	1,400
— 無抵押	—	—	—	4.80	2017	100,000
應付融資租賃款						
— 有抵押	4.75~5.56	2017~2018	64,011	4.75~5.56	2017	201,529
應付債券						
— 有抵押	5.20~6.43	2017~2018	218,145	6.22~6.38	2017	1,586,530
— 無抵押	2.99~4.89	2017~2018	1,344,159	3.26~3.34	2017	848,397
			<u>6,766,708</u>			<u>6,284,903</u>
非即期：						
銀行貸款						
— 有抵押	4.28~5.23	2018~2020	563,054	4.28~5.23	2018~2020	852,212
— 無抵押	3.92~4.99	2018~2020	6,256,752	3.64~4.99	2018~2019	4,648,087
其他貸款						
— 無抵押	5.00	2019	1,500,000	5.00	2019	1,500,000
應付債券						
— 有抵押	5.20~6.43	2018~2020	546,441	5.20~6.43	2018~2020	764,374
— 無抵押	3.13~4.69	2018~2021	3,942,231	3.13~4.69	2018~2021	3,935,883
應付融資租賃款						
— 有抵押	4.75	2020	995,303	—	—	—
應付關聯方款項						
— 無抵押	4.75	2018~2019	1,500,000	4.75	2018~2019	1,500,000
			<u>15,303,781</u>			<u>13,200,556</u>
			<u>22,070,489</u>			<u>19,485,459</u>

	2017年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2016年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
分析下列各項：		
應於下列時間償還的銀行貸款：		
一年內	5,140,393	3,547,047
第二年	3,724,787	2,912,091
第三年至第五年(包括首尾兩年)	3,095,020	2,588,208
	<u>11,960,200</u>	<u>9,047,346</u>
應於下列時間償還的其他融資：		
一年內	1,626,315	2,737,856
第二年	4,240,960	2,212,425
第三年至第五年(包括首尾兩年)	4,243,014	5,487,832
	<u>10,110,289</u>	<u>10,438,113</u>
	<u>22,070,489</u>	<u>19,485,459</u>

註釋：

- (a) 於2017年6月30日，本集團由應收融資租賃款提供抵押的銀行及其他融資的金額為人民幣3,396,526,000元(2016年12月31日：人民幣4,442,477,000元)，其中有人民幣1,367,626,000元(2016年12月31日：人民幣3,656,983,000元)的銀行及其他融資同時由現金及銀行結餘和定期存款作為抵押。用作本集團銀行及其他融資抵押品之應收融資租賃款總額為人民幣4,087,394,000元(2016年12月31日：人民幣4,735,186,000元)。
- (b) 截至2014年12月31日止年度，本公司的全資子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元和固定票面利率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，同時本集團之應收租賃款、定期存款和環球一號股份有限公司之股份為該債券作抵押。於2017年6月30日，該債券的攤餘成本為無(2016年12月31日：人民幣1,586,530,000元)。
- (c) 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1,141,858,000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229,858,000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2017年6月30日，該已發行債券的攤餘成本為人民幣764,586,000元(2016年12月31日：人民幣764,374,000元)。

15. 股本

	股份數目		股本	
	2017年 6月30日 (未經審核)	2016年 12月31日 (經審核)	2017年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2016年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
已發行及繳足普通股	<u>1,716,304,580</u>	<u>1,716,304,580</u>	<u>4,327,842</u>	<u>4,327,842</u>

本公司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2017年1月1日及2016年12月31日(經審核)	<u>1,716,304,580</u>	<u>4,327,842</u>
於2017年6月30日(未經審核)	<u>1,716,304,580</u>	<u>4,327,842</u>
於2016年1月1日及2015年12月31日(經審核)	<u>1,716,304,580</u>	<u>4,327,842</u>
於2016年12月31日(經審核)	<u>1,716,304,580</u>	<u>4,327,842</u>

16. 儲備

本集團於有關期間的儲備金額及其變動於本集團的合併權益變動表內呈列。

資本儲備

資本儲備所代表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(載於財務報表附註17)。

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。

17. 股份支付

於2014年10月10日，本公司之股東中信資本租賃有限公司(「**中信資本**」)和聚寶龍資本有限公司(「**聚寶龍**」)將其持有本公司合計5,177,976股股份以每股1.14美元的對價轉讓給分別由本公司首席執行官、首席財務官和十一位管理層人員全資控股的三家英屬維京群島公司(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，由專業估值師採用市場法確定。

作為對管理層發展壯大本集團和準備本公司首次公開發行(「**首次公開發行**」)的激勵，股份以低於公平值的價格被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、公司的規章制度而被解僱，或具備勝任能力，並且未曾離職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。

就這些中信資本和聚寶龍已間接轉移給管理層的股權，于歸屬期內攤銷的股份支付開支總金額為人民幣33,302,000元。上述股份支付開支產生於管理層支付的股權轉讓對價低於其授予日公平值。截至2017年6月30日止六個月期間，本集團無因該股份支付確認開支(截至2016年6月30日止六個月期間：人民幣9,364,000元)。

18. 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2017年6月30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初始賬面金額為人民幣543,513,000元(2016年12月31日：人民幣1,241,577,000元)。本集團繼續確認的相關資產為人民幣43,960,700元(2016年12月31日：人民幣64,916,000元)，其相關負債的金額為人民幣43,960,700元(2016年12月31日：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。

19. 期後事項

- (a) 環球租賃於2017年7月19日在中華人民共和國發行本金總額達人民幣5億元的第二期境內超短期融資券(「**第二期融資券**」)。第二期融資券自2017年7月20日起270天到期，固定利率為4.70%，發行價格為每一融資券人民幣100元，發行價格等值於第二期融資券面值的100%。
- (b) 環球租賃於2017年8月15日在中華人民共和國發行本金總額達人民幣4.5億元的第一期境內短期融資券(「**第一期融資券**」)。第一期融資券自2017年8月16日起365天到期，固定利率為4.73%。發行價格為每一融資券人民幣100元，發行價格等值於第一期融資券面值的100%。

管理層討論與分析

1. 業務回顧與展望

博觀約取，厚積薄發

本集團自成立以來，廣泛積累並整合國內外優質醫療資源，持續推進各業務板塊協同發展，博觀約取，厚積薄發，經營基礎不斷夯實，經營業績連續多年穩步提升。2017年上半年，本集團收入為人民幣1,653.9百萬元，同比增長32.2%，除稅前溢利為人民幣799.9百萬元，同比增長46.3%；融資租賃業務淨利差再創新高至3.64%。

「博」與「厚」：經過多年的發展和積累，本集團逐步形成了廣博的資源儲備和渾厚的業務基礎。

- **央企背景**：本集團的控股股東中國通用技術集團，是以醫療大健康產業為發展重心的中央企業，堅實助力本集團各項業務的開展。
- **資源平台**：本集團已與60餘家國際頂級醫療機構建立了戰略夥伴關係，與200多名各學科領域的專家和學科帶頭人建立了合作關係，豐富的醫療資源平台是本集團的獨特競爭優勢。
- **醫院客戶**：本集團擁有千餘家醫院客戶，其中年收入過億的醫院佔比超過80%，為各項業務協同發展提供了有效的客戶資源。
- **術業專攻**：本集團憑藉多年對醫療行業的深入理解，擁有強大的行業洞察力和項目識別能力、項目評價體系和方案設計能力，可根據醫院運營情況制定個性化的解決方案。

「取」與「發」，經過持續的吸收和開拓，我們已經充分汲取各方面資源，夯實經營基礎並努力實現發展目標。

- **堅定戰略：**緊抓醫療改革政策和市場機遇，不斷夯實經營基礎，將本集團打造成為集醫療金融、醫院投資管理、醫療技術服務、醫療信息化為一體的綜合醫療服務供應商。
- **儲備人才：**不斷加強內部人才建設，廣泛吸收具備豐富經驗的醫院管理、醫院建設、供應鏈運營專業人士，全面提升人才質量，為公司發展提供助力。
- **高效執行：**秉承一體化發展戰略，針對客戶需求和市場變化迅速反應、上下聯動，高效強力推進各板塊業務有序、協同發展。
- **整合資源：**充分發揮內外資源優勢，向合作醫院提供資金、優化機制、培養人才，通過資源的凝聚整合全面提升合作醫院的綜合實力。

1.1 醫院投資管理業務－扎實推進，合作共贏

在推進醫院投資管理業務的過程中，本集團緊跟政策和市場變化，結合自身資源優勢，在區域選擇、醫院定位、合作模式和業務佈局等方面形成了獨特的戰略發展思路。至目前，我們與國家衛生和計劃生育委員會（「**國家衛計委**」）委管的大型綜合性三級甲等醫院－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**」）的項目已成功落地；同時，我們與不同地區的多家醫院簽訂了框架協議，各地項目均在有序推進中。

本集團與西安交大一附院合作共建國際陸港醫院

項目概述：

西安交大一附院是國家衛計委委管的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，項目所需資金總額不超過人民幣20億元。環球醫療獲得了兩項權利：國際陸港醫院的特許建設權及經營權，國際陸港醫院和西安交大一附院的獨家業務合作權。詳情請見本公司於2016年8月30日發佈的公告及2016年10月21日發佈的通函。

項目進展情況：

自本集團與西安交大一附院就合作共建國際陸港醫院項目簽約後，合作雙方即分別組建專門工作團隊，及時展開對接和溝通工作，擬定項目實施排期表，共同推進落實各項具體工作。

穩健落實國際陸港醫院規劃和建設全面工作

國際陸港醫院定位為立足西北，輻射全國的醫療技術高地。為此本集團組建了具有臨床醫學、流行病學、醫院管理等專業背景的學科規劃團隊，同西安交大一附院臨床專家組成了學科規劃的核心工作平台，在充分調研當地醫療衛生政策、流行病學、當地主要醫院現狀的基礎上，共同初擬了符合醫療市場規律，契合醫院發展定位的醫療事業規劃方案。該方案有針對性的選擇腫瘤學科、婦產生殖學科、神經學科、心血管學科、骨科等作為重點學科，對其技術提升、設備配置、管理流程等進行了科學嚴謹的設計規劃，力求為國際陸港醫院打造出高建設規格、高技術含量的重點學科集群。

國際陸港醫院力爭將學科功能與醫療建築進行充分融合，在設計層面達到功能流線與空間優化的統一，為未來醫院的高效運營奠定基礎。為此，在雙方充分溝通醫療事業規劃的基礎上，通過公開招標和嚴謹評審，最終確定由國內知名的中國中元國際工程公司和國際頂級設計公司Tengbom公司組成的聯合體作為

本項目設計單位。目前設計工作已經推進到方案優化設計階段，設計過程中將秉承最先進的醫療設計理念和最嚴格的建造標準，為建造國際化、智能化的醫院提供良好的設計基礎。另外，項目臨電工程、地質勘探以及工程管理等各項工作也在緊張有序的推進中。

全面推進供應鏈獨家陽光採購服務各項工作

為了順利承接西安交大一附院和國際陸港醫院供應鏈相關業務，穩步實施該供應鏈的獨家陽光採購服務，2017年上半年，本集團與西安交大一附院成立了項目項下的管理運營公司西安萬恆醫療科技發展有限公司（「**西安萬恆**」），隨後，由西安萬恆收購了通過《藥品經營質量管理規範》認證的陝西華虹醫藥有限公司（「**陝西華虹**」），以其作為未來承接供應鏈獨家陽光採購工作的供應商主體。詳情請見本公司分別於2017年1月10日及2017年2月6日發佈的公告。

至目前，本集團已經為上述公司建立健全了規章制度和業務流程體系；同時，對陝西華虹進行了全員業務與管理培訓，新招聘專業人員也基本完成；相關庫房新增與改造方面，新增的五千平米成型庫房具備承接合作內容中的藥品耗材採購規模的能力，並且對其嚴格進行了系統性的硬件升級。本集團與西安交大一附院已達成一致，由西安萬恆搭建醫療物資陽光採購管理平台，統一進行西交大一附院全部藥品、耗材和醫療器械等物資的相關管理工作，該平台將作為西交大一附院的唯一門戶與供應商開展採購、入庫、支付審核等全部業務對接事宜。同時，陝西華虹也將於下半年開始承接西安交大一附院的藥品、耗材及醫療器械等物資配送業務。

本集團與邯鄲第一醫院合作共建東部新院區項目概述：

於2016年8月31日，本集團與邯鄲市第一醫院就合作共建東部新院區項目簽訂框架協議。邯鄲市第一醫院是一所集醫療、教學、科研、預防、保健和康復為一體的大型現代化綜合性三級甲等醫院，綜合實力在河北省名列前茅。目前，該項目合作條款進一步磋商中。

1.2 醫療金融服務－砥礪前行，穩步發展

2017年上半年，本集團醫療金融業務在宏觀經濟變動的情況下砥礪前行，繼續保持了良好的發展勢頭，生息資產收益率保持穩定，計息負債成本率大幅下降，淨利差持續提高，由2016年上半年的3.16%上升至2017年上半年的3.64%，上升了0.48個百分點。同時，本年度本集團資產質量持續良好。

- **生息資產收益率保持穩定。**受益於客戶群體的穩定發展，本集團生息資產平均收益率保持較高水平，較上年同期保持穩定。2017年上半年，本集團的生息資產平均收益率為8.28%，較去年同期的8.39%下降了0.11個百分點。
- **計息負債成本率大幅下降。**儘管2016年底以來，受美聯儲加息、國內流動性偏緊等因素影響，融資成本控制難度加大，但是本集團根據宏觀貨幣政策形勢變化，合理利用各種融資工具，持續優化融資結構，同時受益於2016年下半年本集團提前安排部分較低成本的長期融資，2017年上半年本集團的計息負債平均成本率由上年同期的5.23%下降至4.64%。
- **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，融資結構繼續有所改善，融資能力進一步提升。由於境內債券市場資金成本大幅提高，本集團降低了債券融資的比例，提高了銀行貸款的佔比，2017年6月30日債券融資佔計息負債總額的27.4%，較2016年12月31日的36.6%降低了9.2個百分點。另外，綜合考慮鎖匯成本、稅費等因素後，本集團目前境內融資較存量境外融資仍然具有一定的成本優勢，因此，在清償部分存量境外融資後，本集團境外融資佔比由2016年12月31日的14.0%下降至2017年6月30日的3.7%。

- **資產規模穩步增長，資產質量持續良好。**截至2017年6月30日，本集團資產總額達到人民幣31,860.3百萬元，較2016年末增長了10.0%。應收融資租賃款中醫療資產佔比67.3%，醫療行業為本集團主要的資產分佈領域。不良資產率為0.78%，30天逾期率為0.62%，處於行業領先水平。我們保持審慎的撥備政策，截至2017年6月30日，本集團的資產撥備覆蓋率為183.44%。

1.3 科室升級服務－拓展思路，發揮優勢

隨著醫療資源的不斷豐富，本集團的科室升級服務也正在不斷拓展新模式。2017年上半年，本集團科室升級服務的毛利達到人民幣69.3百萬元，同比增長了15.3%。

本集團繼續推進以技術促銷售的腦卒中科室升級創新服務模式。本集團通過腦卒中防治臨床診療技術、疾病管理的系統培訓，並結合醫院客戶實際情況及發展需求為其制定個性化方案，努力提升醫院客戶的腦卒中防治水平。科室升級創新服務的開展，使本集團將資金、設備和技術服務更緊密地結合起來，在醫療服務領域的基礎更加紮實。配合腦卒中項目的推進，本集團連續六年成功舉辦中國基層醫院卒中防治學術報告及研討會，把環球醫療的理念和全方位服務鏈條充分展示給客戶，既實現了醫療技術推廣和總代醫療設備銷售，同時也帶動了租賃業務的再發展，拓寬了本集團在醫療市場的知名度。

1.4 下半年展望

本集團全年將保持經營業績穩健增長，實現各板塊業務協同發展。下半年，本集團將繼續穩健發展醫療金融服務，保持該板塊業務穩定增長，使其成為本集團業績持續增長的利潤來源和創新業務發展的基石；同時，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。

本集團將有序、加速推進西安交大一附院國際陸港項目的各項工作。在供應鏈運營方面，根據與西安交大一附院共同擬定的項目時間節點及戰略排期表，進一步細化月度工作目標。全力推進西安交大一附院藥品耗材採供業務的承接工作，預計2017年下半年開始承接西安交大一附院藥品耗材採供業務。本集團與西安交大一附院雙方就國際陸港醫院設計制定了合理的工作排期表，項目擬於年末完成主體工程設計工作。本集團將嚴格把控醫院設計施工進度與預算，確保本項目在預算範圍內按期完工。此外，本集團將持續推進邯鄲市第一醫院等全國各地項目的落實。

2. 損益分析

2.1 概覽

2017年上半年，本集團緊抓醫療行業發展的新機遇，圍繞綜合醫療服務供應商的戰略目標，強化業務開發，深入拓展醫療資源平台，並持續加強風險防控，經營成果較快增長。2017年上半年，本集團實現收入人民幣1,653.9百萬元，較上年同期增加人民幣402.8百萬元，增長了32.2%。除稅前溢利人民幣799.9百萬元，較上年同期增加人民幣253.1百萬元，增長了46.3%。

下表列出所示截至2017年6月30日止六個月本集團損益表情況：

	截至6月30日止六個月		變動
	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)	
收入	1,653,892	1,251,076	32.2%
銷售成本	(574,295)	(465,356)	23.4%
毛利	1,079,597	785,720	37.4%
其他收入和收益	9,949	3,890	155.8%
銷售及分銷成本	(157,916)	(120,491)	31.1%
行政開支	(115,387)	(119,025)	-3.1%
其他開支	(15,823)	(3,247)	387.3%
財務成本	(512)	-	100.0%
除稅前溢利	799,908	546,847	46.3%
所得稅開支	(220,993)	(157,302)	40.5%
期內溢利	578,915	389,545	48.6%
基本和攤薄每股收益(元)	0.34	0.23	47.8%

2.2 業務收益分析

本集團專注於醫療領域，秉承一體化發展戰略，在努力夯實醫療資源平台，擴展醫院客戶基礎上，不斷優化業務結構，加強業務創新。2017年上半年，本集團實現了各項業務收益的快速增長。

下表列示本集團各業務毛利情況：

	截至6月30日止六個月				變動
	2017年		2016年		
	毛利 人民幣千元 (未經審核)	毛利佔比	毛利 人民幣千元 (未經審核)	毛利佔比	
融資租賃	653,827	60.6%	459,361	58.5%	42.3%
行業、設備及 融資諮詢	352,034	32.6%	264,469	33.6%	33.1%
科室升級服務	69,339	6.4%	60,141	7.7%	15.3%
其他業務	4,397	0.4%	1,749	0.2%	151.4%
合計	1,079,597	100.0%	785,720	100.0%	37.4%

2017年上半年，本集團毛利為人民幣1,079.6百萬元，較上年同期增加人民幣293.9百萬元，增幅37.4%。其中，融資租賃業務實現息差毛利為人民幣653.8百萬元，較上年同期增加人民幣194.5百萬元，增長了42.3%；行業、設備及融資諮詢服務實現毛利為人民幣352.0百萬元，較上年同期增加人民幣87.6百萬元，增長了33.1%；科室升級服務實現毛利為人民幣69.3百萬元，較上年同期增加人民幣9.2百萬元，增長了15.3%。

2.2.1 融資租賃業務

2017年上半年，本集團繼續穩健發展融資租賃業務，進一步合理化區域佈局，增強區域人員配備，提升團隊業務開發能力，深入挖掘客戶價值，努力保持在醫療融資租賃市場中的領先地位。

2017年上半年融資租賃業務實現利息收入人民幣1,190.3百萬元，較上年同期增加人民幣275.2百萬元，增長了30.1%，其中醫療行業利息收入佔總利息收入的69.3%，教育行業利息收入佔總利息收入的27.3%，其他行業利息收入佔總利息收入的3.4%。

下表列示本集團融資租賃業務收益率及成本率指標情況：

	2017年6月30日			2016年6月30日		
	平均餘額 人民幣千元 (未經審核)	利息收入 ⁽¹⁾ / 支出 ⁽²⁾ 人民幣千元 (未經審核)	平均 收益率 ⁽³⁾ / 成本率 ⁽⁴⁾	平均餘額 人民幣千元 (未經審核)	利息收入 ⁽¹⁾ / 支出 ⁽²⁾ 人民幣千元 (未經審核)	平均 收益率 ⁽³⁾ / 成本率 ⁽⁴⁾
生息資產	29,180,939	1,196,430	8.28%	22,080,878	921,496	8.39%
計息負債	23,309,989	536,503	4.64%	17,516,391	455,781	5.23%
淨息差 ⁽⁵⁾	-	-	4.57%	-	-	4.24%
淨利差 ⁽⁶⁾	-	-	3.64%	-	-	3.16%

- (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；
- (3) 平均收益率=利息收入／平均生息資產餘額，以年化形式列示；
- (4) 平均成本率=利息支出／平均計息負債餘額，以年化形式列示；
- (5) 淨息差為淨利息收入除以生息資產平均結餘計算，以年化形式列示；
- (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。

2017年上半年，本集團生息資產平均收益率為8.28%，較上年同期的8.39%下降了0.11個百分點；計息負債平均成本率為4.64%，較上年同期的5.23%下降了0.59個百分點。融資租賃淨息差為4.57%，較上年同期的4.24%上升了0.33個百分點；淨利差為3.64%，較上年同期的3.16%上升了0.48個百分點，本集團淨息差與淨利差在2017年上半年較上年同期有了明顯的提升。

生息資產平均收益率：受融資租賃市場競爭影響，2017年上半年本集團生息資產平均收益率較去年同期下降0.11個百分點。但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粘性與差異化競爭優勢，本集團生息資產平均收益率仍保持較高水平。

計息負債平均成本率：2016年以來公司根據宏觀貨幣政策形勢變化，合理利用各種融資工具，持續優化融資結構，置換高成本融資，有效降低融資成本，2017年上半年本集團的計息負債平均成本率由上年同期的5.23%下降至4.64%。

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服務的一部分。2017年上半年，行業、設備及融資諮詢服務實現毛利人民幣352.0百萬元，較2016年同期增加人民幣87.6百萬元，增長了33.1%。

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醫院發展的中長期規劃、學科群發展方向規劃、專科業務培訓、慢病防治方法和策略諮詢、專業領域創新諮詢、繼續醫學教育諮詢服務等內容，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。2017年上半年科室升級服務實現毛利人民幣69.3百萬元，較2016年同期增加人民幣9.2百萬元，增長了15.3%。

下表列示本集團科室升級服務明細情況：

	截至6月30日止六個月					
	2017年			2016年		
	收入 人民幣千元 (未經審核)	毛利 人民幣千元 (未經審核)	毛利佔比	收入 人民幣千元 (未經審核)	毛利 人民幣千元 (未經審核)	毛利佔比
科室升級諮詢服務	64,702	64,702	93.3%	54,559	54,559	90.7%
經營租賃	10,246	642	0.9%	10,619	2,917	4.9%
醫療設備銷售	9,497	3,995	5.8%	4,538	2,665	4.4%
合計	<u>84,445</u>	<u>69,339</u>	<u>100.0%</u>	<u>69,716</u>	<u>60,141</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2017年上半年，繼續打造專業實力，拓展醫療資源，不斷提升醫療技術服務能力。進一步創新與醫院客戶的科室升級合作模式，滿足醫院客戶靈活多樣的個性化發展需求。隨著醫療資源的不斷豐富，我們的科室升級服務領域不斷擴展，目前已覆蓋至腦卒中、腫瘤、婦產、心血管、康復等學科領域。

2.3 運營成本

2017年上半年，本集團銷售及分銷成本為人民幣157.9百萬元，較上年同期增加人民幣37.4百萬元，增長了31.1%。行政開支為人民幣115.4百萬元，較上年同期減少人民幣3.6百萬元，下降了3.1%。

銷售及分銷成本增加主要由於一方面，本集團加大市場開拓力度及內外部醫療資源投入使得業務直接費用增加。另一方面，本集團配合公司戰略實施需要，積極吸納與醫院投資管理、醫療技術服務等相關的高素質專業人才，相應的工資及福利支出增加。

運營成本率為23.2%，較上年同期的25.4%小幅下降了2.2個百分點，運營效率保持穩定。

2.4 所得稅費用

2017年上半年，本集團所得稅費用較上年同期增加63.7百萬元，主要是由於稅前溢利增加。

3. 財務狀況分析

3.1 資產概覽

於2017年6月30日，本集團資產總額為人民幣31,860.3百萬元，較上年末增加人民幣2,895.7百萬元，增長了10.0%。其中，貸款及應收款項為人民幣29,604.7百萬元，佔資產總額92.9%，較上年末增加人民幣2,844.1百萬元，增長了10.6%。

下表列示本集團資產情況：

	2017年6月30日		2016年12月31日		變動
	人民幣千元 (未經審核)	佔比	人民幣千元 (經審核)	佔比	
受限制存款	1,350,693	4.2%	660,406	2.3%	104.5%
現金及現金等價物	609,522	2.0%	1,272,458	4.4%	-52.1%
存貨	14,940	0.1%	2,054	0.0%	627.4%
貸款及應收款項	29,604,670	92.9%	26,760,535	92.4%	10.6%
預付款項、按金及 其他應收款項	54,999	0.2%	40,883	0.1%	34.5%
物業、廠房及設備	94,957	0.3%	98,563	0.4%	-3.7%
可供出售投資	43,961	0.1%	64,916	0.2%	-32.3%
遞延稅項資產	67,579	0.2%	53,544	0.2%	26.2%
衍生金融資產	6,218	0.0%	7,828	0.0%	-20.6%
商譽	8,874	0.0%	-	0.0%	100.0%
其他資產	3,856	0.0%	3,396	0.0%	13.5%
合計	31,860,269	100.0%	28,964,583	100.0%	10.0%

3.1.1 受限制存款與現金及現金等價物

於2017年6月30日，本集團受限制存款人民幣1,350.7百萬元，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以及定期存款。

於2017年6月30日，本集團現金及現金等價物為人民幣609.5百萬元，其中包括尚未使用的上市所籌集資金，該部分資金將按募集用途逐步進行使用。

3.1.2 貸款及應收款項

於2017年6月30日，本集團貸款及應收款項餘額為人民幣29,604.7百萬元，其中，應收融資租賃款淨值為人民幣29,534.6百萬元，佔比為99.8%。

應收融資租賃款

2017年上半年，國內宏觀經濟環境整體處於下行趨勢，本集團以審慎態度加強風險管控，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。

應收融資租賃款按行業情況

下表列示應收融資租賃款淨額行業分佈情況：

	2017年6月30日		2016年12月31日		變動
	人民幣千元 (未經審核)	佔比	人民幣千元 (經審核)	佔比	
醫療	20,153,328	67.3%	19,449,931	71.6%	3.6%
教育	8,727,554	29.1%	6,455,597	23.8%	35.2%
其他	1,080,344	3.6%	1,254,613	4.6%	-13.9%
應收融資租賃款淨額	29,961,226	100.0%	27,160,141	100.0%	10.3%
減：資產減值準備	(426,599)		(404,588)		5.4%
應收融資租賃款淨值	29,534,627		26,755,553		10.4%

於2017年6月30日，應收融資租賃款淨額為人民幣29,961.2百萬元，較上年末增加人民幣2,801.1百萬元，增長了10.3%。

應收融資租賃款賬齡情況

下表列示應收融資租賃款淨額到期日情況：

	2017年6月30日		2016年12月31日		變動
	人民幣千元 (未經審核)	佔比	人民幣千元 (經審核)	佔比	
1年以內	7,924,307	26.5%	7,158,746	26.4%	10.7%
1-2年	7,254,201	24.2%	6,561,621	24.2%	10.6%
2-3年	6,594,941	22.0%	5,956,812	21.8%	10.7%
3年以上	8,187,777	27.3%	7,482,962	27.6%	9.4%
應收融資租賃款淨額	29,961,226	100.0%	27,160,141	100.0%	10.3%

於2017年6月30日，本集團應收融資租賃款淨額到期日時間分佈較為均衡，可為本集團提供持續穩定的現金流入。

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情況：

	2017年6月30日		2016年12月31日		變動
	人民幣千元 (未經審核)	佔比	人民幣千元 (經審核)	佔比	
正常	25,239,957	84.2%	22,815,652	84.0%	10.6%
關注	4,488,720	15.0%	4,124,424	15.2%	8.8%
次級	182,115	0.61%	169,633	0.62%	7.4%
可疑	50,434	0.17%	50,432	0.19%	0.0%
損失	-	0.0%	-	0.0%	0.0%
應收融資租賃款淨額	29,961,226	100.0%	27,160,141	100.0%	10.3%
不良資產 ⁽¹⁾	232,549		220,065		5.7%
不良資產率 ⁽²⁾	0.78%		0.81%		

- (1) 不良資產分類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該等應收租賃款項，而該事件影響可以可靠地估計的應收租賃款項的未來現金流。此等應收租賃款項被分類為「次級」、「可疑」或「損失」級別。
- (2) 不良資產比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。

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2017年6月30日，不良資產為人民幣232.5百萬元，較上年末增加人民幣12.5百萬元。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，加大不良資產清收力度。於2017年6月30日，不良資產率為0.78%。

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：

	2017年 6月30日 (未經審核)	2016年 12月31日 (經審核)
逾期率(超過30天) ⁽¹⁾	<u>0.62%</u>	<u>0.51%</u>

- (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總數計算。

2017年上半年本集團堅持審慎的風險控制及資產管理政策，不斷改進風險管理體系。於2017年6月30日，30天以上逾期率為0.62%，較上年末0.51%上升0.11個百分點。

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：

	2017年6月30日		2016年12月31日	
	人民幣千元 (未經審核)	佔比	人民幣千元 (經審核)	佔比
資產減值準備：				
單項評估	91,403	21.4%	88,557	21.9%
組合評估	335,196	78.6%	316,031	78.1%
合計	<u>426,599</u>	<u>100.0%</u>	<u>404,588</u>	<u>100.0%</u>
不良資產	232,549		220,065	
撥備覆蓋率	<u>183.44%</u>		<u>183.85%</u>	

於2017年6月30日，本集團撥備覆蓋率為183.44%，較於2016年12月31日下降0.41個百分點。本集團管理層相信，隨著本集團業務擴張，持續採取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，本集團撥備覆蓋率保持穩定並有效覆蓋風險敞口。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2017年6月30日，本集團負債總額為人民幣24,961.2百萬元，較於上年末增加人民幣2,571.0百萬元，增幅為11.5%。

下表列示本集團於所示日期負債情況：

	2017年6月30日		2016年12月31日		變動
	人民幣千元 (未經審核)	佔比	人民幣千元 (經審核)	佔比	
計息銀行及其他融資	22,070,489	88.4%	19,485,459	87.0%	13.3%
應付貿易款項及應付票據	238,127	1.0%	194,333	0.9%	22.5%
其他應付款項及應計費用	2,558,567	10.3%	2,576,182	11.5%	-0.7%
應付稅項	50,054	0.2%	69,302	0.3%	-27.8%
其他負債	43,961	0.1%	64,916	0.3%	-32.3%
合計	<u>24,961,198</u>	<u>100.0%</u>	<u>22,390,192</u>	<u>100.0%</u>	<u>11.5%</u>

3.2.1 計息銀行及其他融資

2017年上半年，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。

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2017年6月30日，本集團計息銀行及其他融資餘額為人民幣22,070.5百萬元，較於2016年12月31日增加人民幣2,585.0百萬元，增長了13.3%。本集團借款主要為固定利率或以中國人民銀行貸款基準利率浮動計息。

計息銀行及其他融資按融資類型分佈情況

	2017年6月30日		2016年12月31日		變動
	人民幣千元 (未經審核)	佔比	人民幣千元 (經審核)	佔比	
銀行貸款	11,960,199	54.2%	9,047,346	46.4%	32.2%
應付關連方款項	1,500,000	6.8%	1,500,000	7.7%	0.0%
債券	6,050,976	27.4%	7,135,184	36.6%	-15.2%
其他貸款	2,559,314	11.6%	1,802,929	9.3%	42.0%
合計	22,070,489	100.0%	19,485,459	100.0%	13.3%

於2017年6月30日，本集團銀行貸款餘額為人民幣11,960.2百萬元，佔計息銀行及其他融資總額54.2%，佔比較2016年12月31日上升7.8個百分點。由於2017年上半年境內債券市場資金成本大幅度提高，本集團加大了與銀行的合作力度，提高了銀行貸款的佔比。

計息銀行及其他融資按幣種分佈情況

	2017年6月30日		2016年12月31日		變動
	人民幣千元 (未經審核)	佔比	人民幣千元 (經審核)	佔比	
人民幣	21,082,190	95.5%	18,455,632	94.7%	14.2%
美元	988,299	4.5%	1,029,827	5.3%	-4.0%
合計	22,070,489	100.0%	19,485,459	100.0%	13.3%

於2017年6月30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21,082.2百萬元，佔計息銀行及其他融資總額的95.5%，佔比較2016年12月31日上升0.8個百分點。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，規避了人民幣兌美元匯率波動帶來的風險。

計息銀行及其他融資按區域分佈情況

	2017年6月30日		2016年12月31日		變動
	人民幣千元 (未經審核)	佔比	人民幣千元 (經審核)	佔比	
境內	21,264,512	96.3%	16,762,603	86.0%	26.9%
境外	805,977	3.7%	2,722,856	14.0%	-70.4%
合計	<u>22,070,489</u>	<u>100.0%</u>	<u>19,485,459</u>	<u>100.0%</u>	<u>13.3%</u>

儘管2017年上半年境內融資成本有所上升，但綜合考慮鎖匯成本、稅費等因素後，境內融資較存量境外融資仍然具有一定的成本優勢。因此，在清償部分存量境外融資後，本集團境外融資佔比由2016年12月31日的14.0%下降至2017年6月30日的3.7%。

計息銀行及其他融資按即期及非即期分佈情況

	2017年6月30日		2016年12月31日		變動
	人民幣千元 (未經審核)	佔比	人民幣千元 (經審核)	佔比	
即期	6,766,708	30.7%	6,284,903	32.3%	7.7%
非即期	15,303,781	69.3%	13,200,556	67.7%	15.9%
合計	<u>22,070,489</u>	<u>100.0%</u>	<u>19,485,459</u>	<u>100.0%</u>	<u>13.3%</u>

於2017年6月30日，本集團即期計息銀行及其他融資餘額總計為人民幣6,766.7百萬元，佔本集團計息銀行及其他融資總額的30.7%，佔比較2016年12月31日的32.3%下降了1.6個百分點。

計息銀行及其他融資按抵押及無抵押分佈情況

	2017年6月30日		2016年12月31日		變動
	人民幣千元 (未經審核)	佔比	人民幣千元 (經審核)	佔比	
有抵押	3,681,457	16.7%	4,639,457	23.8%	-20.6%
無抵押	18,389,032	83.3%	14,846,002	76.2%	23.9%
合計	<u>22,070,489</u>	<u>100.0%</u>	<u>19,485,459</u>	<u>100.0%</u>	<u>13.3%</u>

於2017年6月30日，本集團有抵押計息銀行及其他融資總計為人民幣3,681.5百萬元，佔本集團計息銀行及其他融資總額的16.7%，佔比較2016年12月31日的23.8%降低了7.1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

	2017年6月30日		2016年12月31日		變動
	人民幣千元 (未經審核)	佔比	人民幣千元 (經審核)	佔比	
直接融資	6,050,976	27.4%	7,135,184	36.6%	-15.2%
間接融資	16,019,513	72.6%	12,350,275	63.4%	29.7%
合計	<u>22,070,489</u>	<u>100.0%</u>	<u>19,485,459</u>	<u>100.0%</u>	<u>13.3%</u>

於2017年6月30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6,051.0百萬元，佔本集團計息銀行及其他融資總額的27.4%，佔比較2016年12月31日的36.6%下降了9.2個百分點。由於2017年上半年境內債券市場資金成本大幅度提高，本集團調整融資策略，直接融資比例有所降低。

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2017年6月30日其他應付款項及應計費用總計為人民幣2,558.6百萬元，較上年末減少人民幣17.6百萬元。

3.3 股東權益

於2017年6月30日，本集團權益總額為人民幣6,899.1百萬元，較上年末增加人民幣324.7百萬元，增幅為4.9%，主要為本期溢利增加使儲備增加。

4. 現金流分析

	截至6月30日止六個月		變動
	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)	
經營活動所用現金流量淨額	(1,830,444)	(483,290)	278.7%
投資活動所用現金流量淨額	(543,587)	(2,250)	24,059.4%
融資活動所得現金流量淨額	1,736,004	409,261	324.2%
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(24,909)	23,406	-206.4%
現金及現金等價物減少淨額	<u>(662,936)</u>	<u>(52,873)</u>	<u>1,153.8%</u>

2017年上半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1,830.4百萬元。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1,736.0百萬元。投資活動淨現金流出為人民幣543.6百萬元，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(即計息銀行及其他融資除以權益總額)指標來監督資本狀況。於2017年上半年，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

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
資產合計	31,860,269	28,964,583
負債合計	24,961,198	22,390,192
權益合計	6,899,071	6,574,391
資產負債率	<u>78.3%</u>	<u>77.3%</u>

槓桿率情況

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
計息銀行及其他融資	22,070,489	19,485,459
權益總額	6,899,071	6,574,391
槓桿率	<u>3.20</u>	<u>2.96</u>

於2017年6月30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。2017年上半年，本集團的資本開支為人民幣7.4百萬元，主要用作購買經營租賃相關設備、辦公室裝修費用及項目建設支出。

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。於超額配售權部分行使後，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2,775.5百萬元。截至2017年6月30日止六個月，本集團未對本公司日期為2015年6月24日的招股章程所載的所得款項用途計劃做出任何變更。

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	
	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
基點變動		
+100個基點	96,852	105,799
-100個基點	(96,852)	(105,799)

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。

	匯率變動 %	除稅前溢利增加／減少	
		2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
倘人民幣兌美元／港幣升值	(1)	(499)	(493)
倘人民幣兌美元／港幣貶值	1	499	493

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重大的壞賬風險。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。本集團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／或準時地償還租賃款項的本金及利息。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任何相關擔保，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

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，以期提供更多價值增值服務。項目巡視又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。本集團亦制定了當本集團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，承租人來自以下不同行業：

	2017年6月30日		2016年12月31日	
	人民幣千元 (未經審核)	佔比	人民幣千元 (經審核)	佔比
醫療	20,153,328	67.3%	19,449,931	71.6%
教育	8,727,554	29.1%	6,455,597	23.8%
其他	1,080,344	3.6%	1,254,613	4.6%
合計	<u>29,961,226</u>	<u>100.0%</u>	<u>27,160,141</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，未逾期末減值金融資產的分析如下列示：

	2017年 6月30日	2016年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
應收融資租賃款淨額	29,519,011	26,936,292
應收賬款	68,374	2,205
應收票據	1,669	2,777
按金及其他應收款項	4,543	14,079
可供出售投資	43,961	64,916
衍生金融資產	<u>6,218</u>	<u>7,828</u>

於2017年6月30日和2016年的12月31日，已逾期未減值的資產金額分別為人民幣209.7百萬元和人民幣3.8百萬元。其逾期天數分析如下列示：

	90天內 人民幣千元	90天至1年 人民幣千元	1年至3年 人民幣千元	3年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
	<i>於2017年6月30日(未經審核)</i>				
應收融資租賃款淨額	<u>209,666</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>209,666</u>
	<i>於2016年12月31日(經審核)</i>				
應收融資租賃款淨額	<u>3,784</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,784</u>

本集團已逾期未減值的應收融資租賃款的客戶均與集團有著良好交易記錄。根據以往的經驗，本公司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2017年6月30日已逾期未減值資產餘額中有人民幣161.5百萬元應收融資租賃款已在2017年7月收回。

已減值金融資產分析列示如下：

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收融資租賃款淨額	<u>232,549</u>	<u>220,065</u>

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：

	於要求時 人民幣千元	3個月內 人民幣千元	3個月至 12個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
<i>於2017年6月30日(未經審核)</i>						
總金融資產	759,495	3,070,743	7,971,261	24,761,136	652,598	37,215,233
總金融負債	(132,364)	(2,171,621)	(6,068,147)	(18,402,120)	(9,600)	(26,783,852)
淨流動性缺口 ⁽¹⁾	<u>627,131</u>	<u>899,122</u>	<u>1,903,114</u>	<u>6,359,016</u>	<u>642,998</u>	<u>10,431,381</u>
<i>於2016年12月31日(經審核)</i>						
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>

⁽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。

本集團在2017年上半年通過融資結構調整，用長期借款置換了部分短期借款，使得金融資產與金融負債期限更加匹配。

8. 集團資產質押

截至2017年6月30日，本集團有人民幣4,087.4百萬元的應收融資租賃款及人民幣366.5百萬元的現金抵押或支付予銀行以獲得銀行借款。

9. 重大投資、收購及出售

2017年1月13日，本集團全資附屬公司西安融慧與西安交大一附院全資附屬公司西安秦潤共同成立合作合同項下西安萬恆醫療科技發展有限公司，以作為整合醫療資源、為西安交大一附院和國際陸港醫院，以及未來管理運營的其它醫院提供藥品供應鏈服務及商業配套服務的醫療服務平台。根據合作合同，西安萬恆有權行使業務合作權，全權負責為國際陸港醫院提供採購、後勤及其他相關服務及為第一附屬醫院提供採購服務。2017年2月6日，西安萬恆以現金人民幣17,161,990元為對價收購陝西華虹醫藥有限公司之97.5%股權，以提供對西安交大一附院和國際陸港醫院，以及未來管理運營的其它醫院的供應鏈服務及商業配套服務。

詳細信息請見本公司2017年1月10日和2017年2月6日發佈之公告。

10. 合約責任、或有負債及資本承擔等的情況

10.1 或有負債情況

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
法律訴訟 賠償金額	—	—

10.2 資產承諾及信貸承諾

本集團於以下各所示日期有以下的資本承諾及不可撤回的信貸承諾：

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
獲取物業及設備的資本開支	2,620	6,106
不可撤回信貸承擔	888,610	1,316,461

除上述所列的資本承諾外，於2016年8月30日，本集團於西安交大一附院簽署合作合同，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2017年6月30日，本集團實際支付的項目建設資金為人民幣0.8百萬元。

11. 人力資源

於2017年6月30日，本集團共有597名全職僱員。

我們擁有一支高學歷、高素質的員工隊伍，於2017年6月30日，我們約85.6%的僱員擁有學士及學士以上學位，約46.7%的僱員擁有碩士及碩士以上學位，約2.2%的僱員擁有博士學位。在全體僱員中，具醫學背景的共有289人，佔比48.4%。

我們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公司的貢獻度掛鉤，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。我們基於僱員的崗位、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。我們每年根據經營目標責任、組織建設及團隊工作目標達成等對主管級以上僱員進行績效評估。

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2017年6月30日止六個月期間，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。

股息

董事會決議不宣派截至2017年6月30日止六個月的中期股息。

企業管治守則

自2017年1月1日至2017年6月30日期間，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，執行董事不受輪流退任條款所限，但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。

證券交易的標準守則

本公司已採納規範公司董事及員工證券買賣行為的守則(「證券買賣守則」)，其條款不低於香港聯交所證券上市規則(「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2017年1月1日至其辭任為本公司董事之日或本公告日期(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條規定設立董事會審核委員會(「審核委員會」)。審核委員會包括三名成員，由李引泉先生(主席)、劉小平先生和鄒小磊先生組成。

審核委員會已與管理層及外部核數師討論及審閱本集團截至2017年6月30日止六個月之未經審核簡明中期合併財務報表及本公告。

此外，本公司外部核數師安永會計師事務所已依據香港審閱專案準則第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」對本集團截至2017年6月30日止六個月之簡明中期合併財務報表進行獨立審閱。

根據《公司條例》第436條的披露

此等截至2017年6月30日止六個月的未經審核簡明中期合併財務報表所載作為比較資料的截至2016年12月31日止年度的財務資料並不構成本公司該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部的規定將截至2016年12月31日止年度的合併財務報表送呈公司註冊處。

本公司的核數師已就截至2016年12月31日止年度的合併財務報表提交報告。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。

購入、出售或購回本公司上市證券情況

本公司及其任何附屬公司於截至2017年6月30日止六個月的期間內概無購入、出售或購回本公司的任何上市證券。

刊發中期業績公告及中期報告

本業績公告分別刊載於香港聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.universalmsm.com。載有上市規則規定的所有資料的本公司截至2017年6月30日止六個月之中期報告將適時寄發予本公司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8月22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、劉小平先生及蘇光先生；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。