

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12月31日止年度
全年業績公告

財務摘要

- 截至2017年12月31日止年度，收入約人民幣3,419百萬元，較2016年的約人民幣2,701百萬元增加26.6%。
- 截至2017年12月31日止年度，除稅前溢利約人民幣1,576百萬元，較2016年的約人民幣1,206百萬元增加30.7%。
- 截至2017年12月31日止年度，年內溢利約人民幣1,149百萬元，較2016年的約人民幣872百萬元增加31.7%。
- 於2017年12月31日，資產總值約人民幣37,733百萬元，較2016年12月31日的約人民幣28,965百萬元增加30.3%。
- 於2017年12月31日，股東權益約人民幣7,469百萬元，較2016年12月31日的約人民幣6,574百萬元增加13.6%。
- 截至2017年12月31日止年度，股本回報率為16.36%。
- 截至2017年12月31日止年度，總資產回報率為3.44%。

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2017年12月31日止年度之經審核綜合全年業績，連同截至2016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2017年12月31日止年度

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
收入	5	3,418,829	2,700,916
銷售成本		<u>(1,244,640)</u>	<u>(965,970)</u>
毛利		2,174,189	1,734,946
其他收入與收益	5	60,810	28,616
銷售及分銷成本		(334,203)	(277,251)
行政開支		(303,287)	(277,232)
財務開支		(122)	—
其他開支		<u>(20,926)</u>	<u>(3,134)</u>
除稅前溢利	6	1,576,461	1,205,945
所得稅開支	7	<u>(427,782)</u>	<u>(333,635)</u>
年內溢利		<u>1,148,679</u>	<u>872,310</u>
下列人士應佔：			
本公司權益持有人		1,148,658	872,310
非控制性權益		<u>21</u>	<u>—</u>
		<u>1,148,679</u>	<u>872,310</u>
本公司權益持有人的每股收益			
基本和攤薄(人民幣元)	9	<u>0.67</u>	<u>0.51</u>

合併綜合收益表

截至2017年12月31日止年度

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
年內溢利	<u>1,148,679</u>	<u>872,310</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>-</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>-</u>
年內其他綜合收益，已扣除稅項	<u>-</u>	<u>-</u>
年內綜合收益總額	<u>1,148,679</u>	<u>872,310</u>
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	1,148,658	872,310
非控制性權益	<u>21</u>	<u>-</u>

合併財務狀況表
於2017年12月31日

	附註	2017年 12月31日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	86,883	98,563
貸款及應收款項	14	25,385,314	19,754,852
預付款、按金及其他應收款項	15	111,111	13,332
可供出售投資	11	43,961	64,916
商譽		9,211	—
遞延稅項資產	20	163,876	53,544
其他資產		4,678	3,396
非流動資產總額		25,805,034	19,988,603
流動資產			
存貨	13	21,045	2,054
貸款及應收款項	14	9,184,775	7,005,683
預付款、按金及其他應收款項	15	34,126	27,551
衍生金融資產	12	5,273	7,828
受限制存款	16	932,376	660,406
現金及現金等價物	16	1,749,884	1,272,458
流動資產總額		11,927,479	8,975,980
流動負債			
應付貿易款項	17	264,697	194,333
其他應付款項及應計費用	18	845,314	626,182
計息銀行及其他融資	19	10,963,552	6,284,903
衍生金融負債	12	16,844	—
應付稅項		70,355	69,302
流動負債總額		12,160,762	7,174,720
流動(負債)／資產淨額		(233,283)	1,801,260
總資產減流動負債		25,571,751	21,789,863

		2017年 12月31日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
	附註		
非流動負債			
計息銀行及其他融資	19	15,919,143	13,200,556
其他應付款項及應計費用	18	2,139,821	1,950,000
其他負債		43,961	64,916
		<hr/>	<hr/>
非流動負債總額		18,102,925	15,215,472
		<hr/>	<hr/>
資產淨值		7,468,826	6,574,391
		<hr/>	<hr/>
本公司權益持有人應佔			
已發行股本	21	4,327,842	4,327,842
儲備	22	3,140,759	2,246,549
		<hr/>	<hr/>
		7,468,601	6,574,391
		<hr/>	<hr/>
非控制權益		225	-
		<hr/>	<hr/>
權益總額		7,468,826	6,574,391
		<hr/>	<hr/>

合併現金流量表

截至2017年12月31日止年度

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
經營活動之現金流量			
除稅前溢利		1,576,461	1,205,945
就下列各項進行調整：			
借款成本	6	1,130,294	940,155
利息支出		122	–
利息收入	5	(18,253)	(7,505)
衍生工具－不符合套期條件的交易：			
未實現的公平值淨收益	6	19,399	(7,799)
折舊		27,490	22,271
無形資產攤銷	6	427	38
應收融資租賃款減值撥備	14	113,809	116,068
應收賬款減值撥備	14	(142)	–
投資收益	5	(18,533)	(1,017)
匯兌收益，淨額		(14,129)	(1,277)
權益結算股份支付費用		–	9,364
		2,816,945	2,276,243
存貨變動		(10,527)	589
貸款及應收款項增加		(7,875,914)	(5,570,341)
預付款、按金及其他應收款項(增加)/減少		(145,421)	73,955
其他資產增加		(380)	(2,385)
應收關聯方款項減少		7,169	11,020
應付貿易款項及應付票據增加		346,683	779,444
其他應付款項及應計費用增加		302,592	403,528
應付關聯方款項增加		2,095	114
除息稅前經營活動所用之現金流		(4,556,758)	(2,027,833)
已收利息		18,253	7,505
已付所得稅		(533,646)	(361,317)
經營活動所用之現金流量淨額		(5,072,151)	(2,381,645)

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
投資活動之現金流量			
投資收益		18,533	1,017
收回投資		8,359	-
購置物業、廠房及設備及其他長期資產之已付現金		(18,892)	(20,202)
收購子公司		(9,398)	-
定期存款增加		(88,770)	(440,500)
投資活動所用之現金流量淨額		<u>(90,168)</u>	<u>(459,685)</u>
融資活動之現金流量			
應付關聯方款項增加		1,500,000	1,500,000
應付關聯方款項減少		-	(500,000)
收到借款之現金		14,413,703	13,543,824
償還借款		(8,554,315)	(11,276,673)
已付利息		(1,197,735)	(837,256)
支付受限制存款		(9,568,173)	(143,987)
收回受限制存款		9,384,973	77,786
已付股息		(254,448)	(188,483)
融資活動所得之現金流量淨額		<u>5,724,005</u>	<u>2,175,211</u>
現金及現金等價物增加／(減少)淨額			
年初現金及現金等價物		1,272,458	1,865,670
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(84,260)	72,907
年末之現金及現金等價物		<u>1,749,884</u>	<u>1,272,458</u>
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘		1,831,990	1,469,377
減：受限制存款		(82,106)	(196,919)
合併財務狀況表所載列之現金及現金等價物結餘	16	<u>1,749,884</u>	<u>1,272,458</u>
合併現金流量表所載列之現金及現金等價物結餘		<u>1,749,884</u>	<u>1,272,458</u>

財務報表附註

1. 公司及集團資料

環球醫療金融與技術諮詢服務有限公司(「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。

本公司及其附屬公司(「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」)。

持續經營基準

截至2017年12月31日，本集團的流動負債淨額為人民幣233,283,000元。編製財務報表時，本集團管理層分析了於2017年12月31日起計12個月的預測現金流量，顯示出本集團於未來12個月將擁有來自經營產生的現金流量及現有信貸融資的充裕流動資金後，推斷採納持續經營基準屬恰當。為了緩解本集團可能面臨的流動性問題，本集團將根據資金的充裕程度削減或推遲其擴張的融資租賃業務。相應地，本集團將擁有財務資源來結清於未來12個月到期的借款及應付款項。

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。

香港會計準則第7號的修訂	修訂香港會計準則第7號現金流量表－披露計劃
香港會計準則第12號的修訂	修訂香港會計準則第12號稅項－就未變現虧損確認遞延稅項資產

香港財務報告準則

2014-2016週期年度改進：

香港財務報告準則第12號的修訂 修訂香港財務報告準則第12號披露於其他公司的權益

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

本集團在本合併財務報表中尚未採用以下已頒佈但尚未生效的新制訂和經修訂的香港財務報告準則：

香港財務報告準則第2號的修訂	以股份為基礎的支付的分類及計量 ¹
香港財務報告準則第4號的修訂	一併應用香港財務報告準則第9號金融工具與 香港財務報告準則第4號保險合同 ¹
香港財務報告準則第9號	金融工具 ¹
香港財務報告準則第9號的修訂	具有負補償的提前還款特徵 ²
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(2011)的修訂	投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產 出售或投入 ³
香港財務報告準則第15號	客戶合約收入 ¹
香港財務報告準則第15號的修訂	香港財務報告準則第15號客戶合約收入澄清 ¹
香港財務報告準則第16號	租賃 ²
香港會計準則第40號的修訂	投資物業轉換 ¹
香港(國際財務報告準則解釋委員會) 詮釋第22號	外幣交易及預付對價 ¹
香港(國際財務報告準則解釋委員會) 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性 ²
香港財務報告準則年度改進 2014-2016週期	對香港財務報告準則第1號和香港會計準則 第28號的修訂 ¹

¹ 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 尚無強制生效日期但可以執行

3. 重大會計判斷及估算

估計之不確定性

金融工具的公平值

就並無活躍市場的金融工具而言，則採用適當的估值技術釐定公平值。該等技術包括使用近期的公平市場交易、參照另一項大致相同工具的現時市值、貼現現金使用分析、及期權定價模型或其他估值模型。

估值技術在很大程度上使用可觀察的市場數據，然而，倘可觀察的市場資料未能獲得，管理層將根據信貸風險、市場波動及本集團與交易對手的相互關係作出假設，而該等相關基礎假設的任何變動將會影響金融工具的公平值。

4. 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%。

5. 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：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
收入		
融資租賃收入	2,468,362	1,952,243
服務費收入	843,756	728,919
經營租賃收入	16,712	20,923
銷售貨品	107,305	13,214
其他收入	257	2,827
稅金及附加稅	(17,563)	(17,210)
	3,418,829	2,700,916
其他收入和收益		
利息收入	18,253	7,505
匯兌收益	152	—
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
政府補貼(附註5a)	23,393	12,179
可供出售投資的利息收入	16,095	1,017
已實現的利率套期交易收益	2,438	—
其他	479	116
	60,810	28,616

5a. 政府補貼

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
政府特別補助	<u>23,393</u>	<u>12,179</u>

6. 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	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
借款成本(計入銷售成本中)		1,130,294	940,155
銷售存貨成本		94,124	6,911
經營租賃成本		20,222	18,904
折舊		7,268	3,367
無形資產攤銷		427	38
租金開支		27,064	23,460
核數師酬金		2,840	2,799
員工福利支出			
— 工資及薪金		299,428	242,213
— 權益結算股份之費用		—	9,364
— 退休金計劃供款		32,243	25,266
— 其他員工福利		43,099	32,251
		<u>374,770</u>	<u>309,094</u>
貸款及應收款項撥備	14c	113,667	116,068
匯兌損失／(收益)		(152)	858
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)		19,399	(7,799)
— 已實現的公平值淨(收益)／損失		(2,438)	609
		<u>(2,438)</u>	<u>609</u>

7. 所得稅開支

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
即期稅項－香港		
過往年度納稅調整	-	-
即期稅項－中國大陸		
本年度之開支	540,334	358,722
過往年度納稅調整	(2,282)	6,680
遞延稅項	<u>(110,270)</u>	<u>(31,767)</u>
本年度之稅項開支總額	<u>427,782</u>	<u>333,635</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%（2016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：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>1,576,461</u>	<u>1,205,945</u>
按中國法定所得稅率25%計算稅項	394,115	301,486
不可扣稅的開支	4,022	5,781
毋須課稅的收入	(849)	(76)
對以前年度當期所得稅調整	(2,282)	6,680
未確認稅務虧損	10,976	5,264
預扣稅對本集團中國附屬公司可分配溢利的影響	<u>21,800</u>	<u>14,500</u>
合併損益表中的所得稅開支	<u>427,782</u>	<u>333,635</u>

8. 股息

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
擬派末期股息－每股普通股0.24港元(2016：0.17港元)	<u>344,597</u>	<u>260,993</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。

9. 歸屬於母公司普通權益持有人的每股收益

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
歸屬於母公司權益持有人之溢利	<u>1,148,658</u>	<u>872,310</u>

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
發行在外加權平均普通股股數	<u>1,716,304,580</u>	<u>1,716,304,580</u>

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
基本及攤薄每股盈利	<u>0.67</u>	<u>0.51</u>

截至2017年12月31日止及2016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。

10. 物業、廠房及設備

2017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2017年1月1日：							
成本	3,190	2,442	8,745	157,368	12,772	2,189	186,706
累計折舊	(1,695)	(806)	(4,082)	(79,322)	(1,528)	(710)	(88,143)
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2017年1月1日，							
經扣除累計折舊	1,495	1,636	4,663	78,046	11,244	1,479	98,563
添置	1,036	1,490	1,528	1,720	4,391	2,401	12,566
收購子公司	473	615	338	-	-	155	1,581
當年折舊	(389)	(511)	(1,203)	(20,222)	(2,584)	(421)	(25,330)
收購子公司的折舊	(205)	(34)	(134)	-	-	(124)	(497)
於2017年12月31日，							
經扣除累計折舊	<u>2,410</u>	<u>3,196</u>	<u>5,192</u>	<u>59,544</u>	<u>13,051</u>	<u>3,490</u>	<u>86,883</u>
於2017年12月31日：							
成本	4,699	4,547	10,611	159,088	17,163	4,745	200,853
累計折舊	(2,289)	(1,351)	(5,419)	(99,544)	(4,112)	(1,255)	(113,970)
賬面淨值	<u>2,410</u>	<u>3,196</u>	<u>5,192</u>	<u>59,544</u>	<u>13,051</u>	<u>3,490</u>	<u>86,883</u>

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	(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>
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	(360)	(271)	(885)	(18,904)	(1,528)	(323)	(22,271)
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	(1,695)	(806)	(4,082)	(79,322)	(1,528)	(710)	(88,143)
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>

11. 可供出售投資

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
資產支持證券	<u>43,961</u>	<u>64,916</u>

於2017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24。

12. 衍生金融資產／(負債)

		2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
利率互換合約	(1)	<u>5,273</u>	<u>7,828</u>
外匯匯率掉期合約	(2)	<u>(16,844)</u>	<u>—</u>

(1) 於2017年12月31日，本集團參照倫敦同業拆借利率(「LIBOR」)確定浮動利率並以攤餘成本計量的借款合同金額為50,000,000美元(2016年：120,000,000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2017年12月31日，利率互換合同總名義金額為美元120,000,000元(2016年：美元120,000,000元)。本年度有人民幣2,555,000元的損失(2016年：人民幣7,799,000元的收益)的衍生金融工具公平值變動被計入損益表。

(2) 於2017年12月31日，本集團的銀行借款為263,750,000美元和1,842,750,000港幣(2016年：無)。為了管理借款的利率風險敞口，本集團相應與特定的香港／大陸的銀行簽訂外匯匯率掉期合約。截至2017年12月31日，外匯匯率互換合約的名義金額為480,000,000美元(2016年：無)。外匯匯率掉期合約的公平值為人民幣16,844,000元，在2017年年末的利潤表中計入了金額為人民幣16,844,000元的衍生金融工具的公平值損失。

13. 存貨

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
醫療設備及藥品	<u>21,045</u>	<u>2,054</u>

14. 貸款及應收賬款

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
於一年內到期之貸款及應收款項	9,184,775	7,005,683
於一年後到期之貸款及應收款項	<u>25,385,314</u>	<u>19,754,852</u>
	<u>34,570,089</u>	<u>26,760,535</u>

14a. 按性質分類的貸款及應收款項

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
應收融資租賃款總額(附註14b)	41,226,465	32,399,289
減：未賺取融資收益	(6,205,173)	(5,239,148)
應收融資租賃款淨額(附註14b)	35,021,292	27,160,141
應收賬款(附註14d)	67,752	2,205
應收票據(附註14e)	-	2,777
貸款及應收款項小計	35,089,044	27,165,123
減：應收賬款撥備(附註14c)	(558)	-
應收融資租賃款撥備(附註14c)	(518,397)	(404,588)
	34,570,089	26,760,535

14b(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 人民幣千元	2016年 人民幣千元
應收融資租賃款總額		
一年以內	19,456,422	17,344,561
一至兩年	13,664,716	9,687,212
兩至三年	5,834,517	3,048,569
三年及以上	2,270,810	2,318,947
	41,226,465	32,399,289
應收融資租賃款淨額		
一年以內	16,229,377	14,266,243
一至兩年	11,654,265	8,115,744
兩至三年	5,084,218	2,695,715
三年及以上	2,053,432	2,082,439
	35,021,292	27,160,141

14b(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：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
應收融資租賃款總額：		
一年以內	11,566,541	9,071,695
一至兩年	10,597,208	8,134,150
兩至三年	9,227,610	6,989,085
三年及以上	9,835,106	8,204,359
	<u>41,226,465</u>	<u>32,399,289</u>
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
應收融資租賃款淨額：		
一年以內	9,304,757	7,158,746
一至兩年	8,696,021	6,561,621
兩至三年	8,024,276	5,956,812
三年及以上	8,996,238	7,482,962
	<u>35,021,292</u>	<u>27,160,141</u>

14c. 應收融資租賃款撥備變動和應收賬款

應收融資租賃款撥備變動

	單項評估		組合評估		總計	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
於年初	88,557	64,383	316,031	224,137	404,588	288,520
於年內計提	10,409	24,174	103,400	91,894	113,809	116,068
於年末	<u>98,966</u>	<u>88,557</u>	<u>419,431</u>	<u>316,031</u>	<u>518,397</u>	<u>404,588</u>

於2017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4,080,017,000元和人民幣3,554,938,000元(2016年：人民幣4,735,186,000元和人民幣4,209,364,000元)(見附註19)。

應收賬款撥備變動

	年初金額	收購 子公司	本年計提	本年轉回	其他 減少額	年末金額
2017年	<u>-</u>	<u>700</u>	<u>-</u>	<u>(142)</u>	<u>-</u>	<u>558</u>

14d. 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 人民幣千元	2016年 人民幣千元
一年以內	63,818	-
一年及以上	3,934	2,205
	<u>67,752</u>	<u>2,205</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。

14e. 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：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
一年以內	-	2,777

15. 預付款、按金及其他應收款項

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
即期：		
預付款項	10,020	2,457
其他應收款項	20,658	11,845
一年內到期的應收租賃保證金	-	11,217
其他流動資產	1,310	-
應收關聯方款項	2,138	2,032
	<u>34,126</u>	<u>27,551</u>
非即期：		
非流動資產的預付款項	111,111	13,332
	<u>111,111</u>	<u>13,332</u>
	<u>145,237</u>	<u>40,883</u>

16. 現金及現金等價物以及受限制存款

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
現金及銀行結餘	1,831,990	1,469,377
定期存款	<u>850,270</u>	<u>463,487</u>
	2,682,260	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	(403,106)	(219,906)
原到期日超過三個月的定期存款	<u>(529,270)</u>	<u>(440,500)</u>
現金及現金等價物	<u><u>1,749,884</u></u>	<u><u>1,272,458</u></u>

於2017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1,728,774,000元(2016年：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12月31日，有人民幣346,741,000元(2016年：人民幣147,217,000元)的銀行結餘用作銀行貸款的抵押品(見附註19)。

於2017年12月31日，根據特殊目的信託和本集團於附註24所述的證券化交易中的安排，有人民幣56,365,000元(2016年：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。

於2017年12月31日，有人民幣130,955,000元(2016年：人民幣406,716,000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。

17. 應付貿易款項

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
應付賬款	264,574	194,179
應付關聯方款項	123	154
	<u>264,697</u>	<u>194,333</u>

應付貿易款項為不計息且須於一年內償還。

17a. 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：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
一年以內	246,141	178,783
一到兩年	7,708	5,277
兩到三年	2,199	113
三年以上	8,649	10,160
	<u>264,697</u>	<u>194,333</u>

18. 其他應付款項及應計費用

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
即期：		
一年內到期的租賃保證金	230,498	103,163
應付薪金	128,912	90,966
應付福利	8,671	4,454
預收款項	7,261	28,272
應付關聯方款項	47	2,111
其他應付稅項	24,672	17,199
應付利息	133,386	111,684
其他應付款項	311,867	268,333
	<u>845,314</u>	<u>626,182</u>
非即期：		
一年後到期的租賃保證金	1,880,570	1,766,159
應付薪金	259,251	183,841
	<u>2,139,821</u>	<u>1,950,000</u>
	<u>2,985,135</u>	<u>2,576,182</u>

19. 計息銀行及其他融資

	實際 年利率(%)	2017年 到期日	人民幣千元	實際 年利率(%)	2016年 到期日	人民幣千元
即期：						
銀行貸款－有抵押	4.35~5.35	2018	314,401	—	—	—
銀行貸款－無抵押	2.17~5.00	2018	2,734,863	3.70~4.79	2017	1,404,500
長期銀行貸款的即期部分						
－有抵押	4.28~5.23	2018	731,818	3.45~5.23	2017	1,233,412
－無抵押	4.29~4.99	2018	1,972,736	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	5.00	2018	600,000	4.80	2017	100,000
應付融資租賃款						
－有抵押	4.75~4.83	2018	99,694	4.75~5.56	2017	201,529
應付債券						
－有抵押	5.20	2018	218,910	6.22~6.38	2017	1,586,530
－無抵押	4.69~4.90	2018	2,291,130	3.26~3.34	2017	848,397
應付關聯方款項						
－無抵押	4.35~4.75	2018	2,000,000	—	—	—
			<u>10,963,552</u>			<u>6,284,903</u>
非即期：						
銀行貸款						
－有抵押	4.28~5.23	2019~2022	663,921	4.28~5.23	2018~2020	852,212
－無抵押	2.70~5.23	2019~2020	8,367,632	3.64~4.99	2018~2019	4,648,087
其他貸款						
－無抵押	5.00	2019	900,000	5.00	2019	1,500,000
應付債券						
－有抵押	5.50~6.43	2020	546,169	5.20~6.43	2018~2020	764,374
－無抵押	3.13~4.08	2019~2021	3,045,939	3.13~4.69	2018~2021	3,935,883
應付融資租賃款						
－有抵押	4.75~4.83	2020	1,395,482	—	—	—
應付關聯方款項						
－無抵押	4.75	2019	1,000,000	4.75	2018~2019	1,500,000
			<u>15,919,143</u>			<u>13,200,556</u>
			<u>26,882,695</u>			<u>19,485,459</u>

	2017年 人民幣千元	2016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	5,753,818	3,547,047
第二年	3,268,298	2,912,091
第三年至第五年(包括首尾兩年)	5,763,255	2,588,208
	<u>14,785,371</u>	<u>9,047,346</u>

分析下列各項：		
應於下列時間償還的其他融資：		
一年內	5,209,734	2,737,856
第二年	2,441,980	2,212,425
第三年至第五年(包括首尾兩年)	4,445,610	5,487,832
	<u>12,097,324</u>	<u>10,438,113</u>
	<u>26,882,695</u>	<u>19,485,459</u>

註釋：

- (a) 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12月31日，該已發行債券的攤餘成本為人民幣765,079,000元(2016年：人民幣764,374,000元)。
- (b) 於2017年12月31日，本集團由應收融資租賃款項、現金及銀行結餘和定期存款提供抵押的銀行及其他融資的金額為人民幣3,970,395,000元(2016年：人民幣4,639,457,000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4,080,017,000元和人民幣3,554,938,000元(2016年：人民幣4,735,186,000元和人民幣4,209,364,000元)；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1,001,045,000元(2016年：人民幣3,468,554,000元)。
- (c) 於2017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(2016年：通用技術集團財務有限責任公司)。

20. 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	應計費用 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2017年1月1日的遞延稅項資產總額	32,818	45,931	-	78,749
年內於損益表內計入	88,953	23,583	-	112,536
於2017年12月31日的遞延稅項資產總額	<u>121,771</u>	<u>69,514</u>	<u>-</u>	<u>191,285</u>
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	14,139	20,156	(425)	33,870
於2016年12月31日的遞延稅項資產總額	<u>32,818</u>	<u>45,931</u>	<u>-</u>	<u>78,749</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2017年1月1日的遞延稅項負債總額	23,248	1,957	25,205
年內於損益表內扣除	2,843	(639)	2,204
於2017年12月31日的遞延稅項負債總額	<u>26,091</u>	<u>1,318</u>	<u>27,409</u>
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>

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：

	2017年 人民幣千元	2016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>163,876</u>	<u>53,544</u>

本公司來自香港的稅務虧損人民幣61,337,000元(2016年：人民幣29,871,000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2017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2,404,347,000元(2016年：人民幣1,778,077,000元)。

21. 股本

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
已發行及繳足普通股：		
1,716,304,580股(2016年：1,716,304,580股)	<u>4,327,842</u>	<u>4,327,842</u>

22. 儲備

本集團於有關期間的儲備金額及其變動於本集團的綜合權益變動表內呈列。

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23)。

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。

23. 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(佔2014年10月10日已發行股份的3%)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。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33,302,000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，本集團因該股份支付確認的開支為人民幣33,302,000元。

24. 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543,513,000元(2016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43,961,000元(2016年：人民幣64,916,000元)，其相關負債的金額為人民幣43,961,000元(2016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。

25. 未合併結構化主體權益

本集團通過證券化交易涉及一結構化主體。由於本集團對該結構化主體並無控制權，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權益為人民幣20,955,000元。於2016年12月31日，確認並包含於其他非流動負債的相關負債的金額為人民幣20,955,000元，代表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。截止於2017年12月31日，本集團未持有該未合併結構化主體的權益金額，其他非流動負債無相關負債金額。

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。

26. 期後事項

- (a) 本集團子公司中國環球租賃有限公司於2018年2月2日在中華人民共和國發行本金總額達人民幣5億元的第一期境內超短期融資券(「**2018年第一期融資券**」)。2018年第一期融資券自2018年2月5日起180天到期，固定利率為5.35%，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%。
- (b) 本集團子公司中國環球租賃有限公司於2018年3月21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(「**2018年第二期融資券**」)。2018年第二期融資券自2018年3月22日起180天到期，固定利率為5.3%，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%。
- (c) 本集團子公司中國環球租賃有限公司於2018年3月26日在中華人民共和國發行本金總額達人民幣5億元的第三期境內超短期融資券(「**2018年第三期融資券**」)。2018年第三期融資券自2018年3月27日起120天到期，固定利率為5.14%，發行價格為每一融資券人民幣100元，發行價格等值於第三期融資券面值的100%。
- (d) 自2018年3月1日起，羅曉舫先生就任本公司非執行董事，姜鑫先生辭任本公司非執行董事。

除上述事項外，本集團於2017年12月31日後沒有發生其他重大期後事項。

業績概覽

	截至十二月三十一日止年度				
	2017年 人民幣千元	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
經營業績					
收入	3,418,829	2,700,916	2,193,398	1,552,682	981,458
融資租賃收入*	2,457,728	1,941,183	1,462,018	1,032,757	579,053
行業、設備及融資諮詢收入*	703,240	601,303	585,555	441,973	348,895
科室升級服務收入*	180,135	156,500	143,452	77,514	53,498
醫院投資管理業務收入*	77,468	–	–	–	–
銷售成本	(1,244,640)	(965,970)	(884,851)	(619,594)	(348,619)
利息支出	(1,130,294)	(940,155)	(864,165)	(596,954)	(325,449)
科室升級服務成本	(42,895)	(25,815)	(20,581)	(22,537)	(23,170)
醫院投資管理業務成本	(71,451)	–	–	–	–
除稅前溢利	1,576,461	1,205,945	900,274	611,082	418,344
年內溢利	1,148,679	872,310	658,526	456,638	312,738
基本及攤薄每股收益(元)	0.67	0.51	0.44	0.51	0.51
盈利能力指標					
總資產回報率 ⁽¹⁾	3.44%	3.32%	3.29%	3.40%	3.83%
股本回報率 ⁽²⁾	16.36%	14.01%	15.85%	25.40%	30.89%
淨息差 ⁽³⁾	4.41%	4.36%	3.42%	3.73%	3.78%
淨利差 ⁽⁴⁾	3.51%	3.31%	2.56%	2.93%	2.80%
淨利潤率 ⁽⁵⁾	33.60%	32.30%	30.02%	29.41%	31.86%
運營成本率 ⁽⁶⁾	24.09%	25.27%	29.91%	24.76%	28.91%

* 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 = 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。

	2017年 12月31日 人民幣千元	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
資產負債情況					
資產總額	37,732,513	28,964,583	23,657,881	16,385,316	10,452,434
應收融資租賃款淨額	35,021,292	27,160,141	21,600,652	15,850,139	9,698,361
負債總額	30,263,687	22,390,192	17,776,681	13,957,817	9,283,691
計息銀行及其他融資	26,882,695	19,485,459	15,458,354	11,408,252	7,905,816
權益總額	7,468,826	6,574,391	5,881,200	2,427,499	1,168,743
每股淨資產(元)	4.35	3.83	3.43	1.91	1.91
資產財務指標					
資產負債率 ⁽¹⁾	80.21%	77.30%	75.14%	85.18%	88.82%
槓桿率 ⁽²⁾	3.60	2.96	2.63	4.70	6.76
流動比率 ⁽³⁾	0.98	1.25	0.98	0.88	0.79
資產質量					
不良資產率 ⁽⁴⁾	0.78%	0.81%	0.78%	0.83%	0.91%
撥備覆蓋率 ⁽⁵⁾	189.92%	183.85%	171.47%	166.10%	151.01%
不良資產核銷比率 ⁽⁶⁾	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
逾期30天以上應收租賃款比率 ⁽⁷⁾	0.44%	0.51%	0.46%	0.96%	0.92%

(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

2017年，本集團經營基礎不斷夯實，各板塊業務協同有序開展。醫療金融業務繼續保持良好發展勢頭，醫院投資管理業務在政策機遇下穩步推進，醫療技術服務內容進一步豐富，醫療信息化業務取得初步成果。2017年，本集團收入同比增長26.6%至人民幣3,418.8百萬元，除稅前溢利同比增長30.7%至人民幣1,576.5百萬元；淨利差持續提高，資產規模穩步增長，資產質量持續良好。

經過多年的發展與積累，本集團以強大的央企背景為基礎，逐步建立起豐富的國內外醫療資源、廣泛的客戶網絡、專業的業務開拓能力及完備的項目評價體系等獨特競爭優勢，為公司打造國內領先的醫療健康產業集團奠定了堅實基礎。

1.1 大力推進醫院投資管理業務

2017年，本集團充分發揮自身資源優勢，積極把握政策契機，加大力度推進醫院投資管理業務開發。一方面穩步推進落地項目實施及意向合作項目落地；另一方面緊抓國企醫院剝離改革政策契機，全面開展整合國有企業辦醫療機構的洽談和實施工作。

國際陸港醫院項目有序實施

西安交通大學第一附屬醫院(「**西安交大一附院**」)是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，醫療技術和服務質量在西北地區都屬於領先地位。西安交通大學第一附屬醫院國際陸港醫院(「**國際陸港醫院**」)是西安交大一附院的分院，本集團為項目投入不超過人民幣20億元並獲得兩項權利：國際陸港醫院的特許建設及經營權，國際陸港醫院和西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)。

截至2017年底，在國際陸港醫院建設方面，合作雙方已通過公開招標確定中國中元國際工程有限公司和Tengbomgruppen AB為國際陸港醫院項目設計單位，並在落實項目方案設計的基礎上，完成了地質勘探等各項建設準備工作，項目土方作業已於2017年11月正式啟動；在供應鏈運營方面，已完成項目相關公司的設立和收購、庫房更新改造、內部管理體系建設、信息化系統上線運營、專業人員招聘與培訓等工作，並搭建了醫療物資陽光採購管理平台，作為醫院與配送商開展採購、入庫、支付審核等全部業務對接事宜的唯一門戶，該平台已在今年三月初完成了技術測試工作，西安交大一附院也給所有供應商發佈了平台啟用的公函，目前該平台已具備了正式上線運營的技術條件。下一步公司將有序推進對西安交大一附院供應鏈承接的相關工作。

邯鄲市第一醫院東部新院區合作項目穩步推進

本集團於2016年8月31日與邯鄲市第一醫院簽署了關於合作共建邯鄲市第一醫院東部新院區項目框架協議。邯鄲市是冀南地區重要門戶城市與晉冀魯豫中心城市，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綜合性三級甲等醫院，綜合醫療實力在全市居領先地位，其規劃建設的東部新院區定位為「大專科、小綜合」，未來將與本院共同承擔晉冀魯豫地區近2,500萬人的醫療服務保障任務。目前，項目簽約準備工作正在穩步推進中。

國有企業辦醫療機構剝離整合洽談全面展開

近年來，隨著醫改的持續深化，醫院投資併購市場迎來廣闊發展機遇。特別是2017年8月3日國務院國有資產監督管理委員會等六部委聯合發佈的《關於國有企業辦教育醫療機構深化改革的指導意見》(國資發改革〔2017〕134號)，明確要求2018年底前基本完成國有企業辦醫療機構剝離改革工作，並提出支持以健康產業為主業的國有企業對國有企業辦醫療機構進行資源整合，為本集團開展國有企業辦醫療機構的併購整合工作提供了絕佳機遇。本集團作為央企控股企業，積極響應政策號召，迅速組織業務團隊，廣泛接觸各大國有企業及其下屬醫院。目前，本集團已經與多家國企集團及其下屬優質醫院初步達成了合作意向。

醫院投資管理業務人才梯隊日益健全

本集團不斷加強內部人才建設，廣泛吸收具備豐富經驗的醫院運營管理、醫院規劃建設、醫藥供應鏈運營等領域的專業人士，積極為醫院投資管理項目開發和投後實施工作儲備人才。截至2017年底，本集團在醫院運營管理、醫院規劃建設、醫藥供應鏈運營方面擁有百餘人的團隊支持。

在醫院投資管理業務中，本集團致力於通過與區域龍頭醫院的緊密合作，以點帶面，逐步向區域內其他等級醫院輻射，打造由龍頭醫院牽頭、其他等級醫院共同結成的醫聯體，實現醫聯體內的醫患資源共享和服務有序銜接。

1.2 不斷夯實醫療金融業務

本集團持續開拓醫療金融業務，不斷夯實經營基礎並努力實現發展目標。2017年，面對愈發激烈的融資租賃市場競爭格局，本集團進一步強化業務人員對所在區域的精耕細作，持續提升市場開發力度，資產規模穩步增長，生息資產收益率繼續保持較高水平；同時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，努力降低計息負債成本率，淨利差持續提高；一如既往執行審慎的風險控制流程和嚴格的資產管理措施，資產質量始終處於行業領先水平。

- **生息資產收益率雖略有下降，但仍保持較高水平。**受益於客戶群體的穩定發展，在競爭日益激烈的融資租賃市場環境下，本集團生息資產平均收益率較上年同期雖略有下降，但仍保持較高水平。2017年，本集團的生息資產平均收益率為8.14%，較去年同期的8.40%下降了0.26個百分點。
- **計息負債成本率大幅下降。**本集團根據境內外融資環境的變化，準確判斷市場形勢，合理選擇融資區域與幣種，通過各種措施嚴控融資成本，計息負債平均成本率較2016年度大幅下降。2017年本集團計息負債平均成本率為4.63%，較上年的5.09%下降了0.46個百分點。
- **適應宏觀形勢變化，積極調整優化融資結構。**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，本集團降低了直接融資的比例，提高了銀行貸款的佔比，2017年末直接融資佔計息負債總額的22.7%，較於2016年末的36.6%下降了13.9個百分點。另外，在綜合考慮鎖匯成本等因素後，本集團認為外幣借款具有一定的優勢，因此，本集團安排了部分境內外美元及港幣貸款，2017年末外幣借款佔比為14.6%，較上年末的5.3%上升了9.3個百分點。

- **資產規模穩步增長，資產質量持續良好。**截至2017年12月31日，本集團資產總額達到人民幣37,732.5百萬元，較2016年末增長了30.3%。應收融資租賃款中醫療資產佔比70.1%，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0.44%，處於行業領先水平。我們保持審慎的撥備政策，截至2017年12月31日，本集團的資產撥備覆蓋率為189.92%。

1.3 持續拓展科室升級服務

隨著醫療資源的不斷豐富，本集團的科室升級服務進一步拓展。2017年本集團科室升級服務的毛利達到人民幣137.2百萬元，同比增長了5.0%。

隨著醫療資源的不斷豐富，本集團科室升級服務進一步拓展，我們持續深入推進以腦卒中為核心的科室升級服務模式，通過腦卒中防治臨床診療技術、疾病管理的系統培訓，並結合醫院客戶的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。同時，我們也將這種創新模式覆蓋至腫瘤、婦產、心血管、康復等學科領域。2017年10月，在國家衛計委腦防委卒中中心管理指導委員會的大力支持下，本集團連續第七年成功舉辦中國基層醫院卒中防治學術報告及研討會，將腦卒中防治篩查理念、先進設備及前沿技術傳導給中國廣大基層醫院。近期，本集團還與河北省邯鄲市衛計委、河南省信陽市衛計委、廣東省南方醫院、廣東省人民醫院珠海醫院(珠海市金灣中心醫院)、甘肅省康復中心醫院等數家機構簽訂了腦卒中防治項目技術培訓框架協議，推動地方醫療機構切實提升腦卒中防治、篩查、治療和服務水平。

1.4 著力培育醫療信息化業務

本集團緊抓「互聯網+醫療」的發展機遇，引入國內外醫療信息化領域優秀人才，借鑒國內外先進的醫療信息技術和經驗，自主開展醫療信息技術研發，為醫院客戶提供可定制、個性化的互聯網醫療產品。2017年12月，本集團與齊齊哈爾市第一醫院、醫苑醫生集團簽署齊齊哈爾市第一醫院醫療信息化合作框架協議，協議包含診療平台、醫療信息化、醫生集團、醫療健康大數據、互聯網醫療產業鏈、合作拓展等六個方面的合作內容。協議的簽署標誌著本集團醫療信息化業務落地取得初步成果，為本集團醫療信息化板塊業務的持續拓展及其他業務的協同推進奠定了基礎。

1.5 未來展望

2017年是本集團穩中求進、厚積薄發的一年。我們秉承一體化的發展戰略，在不斷夯實醫療金融業務的同時，紮實推進已簽約及已達成意向的醫院投資管理項目的落實工作，各板塊業務的經營基礎更加牢固。

2018年，本集團將沿著既定的戰略發展思路，主動應對市場環境的變化，積極把握國家政策釋放的產業發展機遇，不斷整合內外部優質資源，創新業務發展模式，加快推進各板塊業務佈局，持續完善集醫療金融、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業態，努力發展成為國內領先的醫療健康產業集團。

2. 損益分析

2.1 概覽

2017年，本集團緊抓醫療健康領域的發展機遇，持續創新業務發展模式，經營基礎不斷夯實，經營業績穩步增長。2017年，本集團實現收入人民幣3,418.8百萬元，較上年增加人民幣717.9百萬元，增長26.6%。除稅前溢利人民幣1,576.5百萬元，較上年增加人民幣370.5百萬元，增長30.7%。

下表列出所示年度本集團損益表情況：

	截至12月31日止年度		變動%
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	
收入	3,418,829	2,700,916	26.6%
銷售成本	(1,244,640)	(965,970)	28.8%
毛利	2,174,189	1,734,946	25.3%
其他收入和收益	60,810	28,616	112.5%
銷售及分銷成本	(334,203)	(277,251)	20.5%
行政開支	(303,287)	(277,232)	9.4%
財務開支	(122)	–	100.0%
其他開支	(20,926)	(3,134)	567.7%
除稅前溢利	1,576,461	1,205,945	30.7%
所得稅開支	(427,782)	(333,635)	28.2%
年內溢利	1,148,679	872,310	31.7%
基本和攤薄每股收益(元)	0.67	0.51	31.7%

2.2 業務收益分析

2017年，本集團繼續專注於高速發展的中國醫療服務行業，各板塊業務協同發展，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				
	2017年 毛利 人民幣千元	毛利佔比%	2016年 毛利 人民幣千元	毛利佔比%	變動%
融資租賃	1,327,434	61.1%	1,001,028	57.7%	32.6%
行業、設備及融資諮詢	703,240	32.3%	601,303	34.7%	17.0%
科室升級服務	137,240	6.3%	130,685	7.5%	5.0%
醫院投資管理業務	6,017	0.3%	–	0.0%	100.0%
其他業務	258	0.0%	1,930	0.1%	-86.6%
總計	<u>2,174,189</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,734,946</u>	<u>100.0%</u>	<u>25.3%</u>

2017年，本集團毛利為人民幣2,174.2百萬元，較上年增加人民幣439.2百萬元，增幅25.3%。其中，融資租賃業務實現息差毛利為人民幣1,327.4百萬元，較上年增加人民幣326.4百萬元，增長32.6%；行業、設備及融資諮詢服務收入人民幣703.2百萬元，較上年增加人民幣101.9百萬元，增長17.0%；科室升級服務實現毛利人民幣137.2百萬元，較上年增加人民幣6.6百萬元，增長5.0%。醫院投資管理業務實現毛利人民幣6.0百萬元，來自2017年收購的陝西華虹醫藥有限公司。

2.2.1 融資租賃業務

2017年，本集團繼續穩步開展融資租賃業務，在合理化區域分佈的同時進一步優化區域人員配備，提升團隊業務開發能力，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				
	2017年 人民幣千元	佔比%	2016年 人民幣千元	佔比%	變動%
醫療	1,704,397	69.4%	1,493,743	77.0%	14.1%
教育	651,816	26.5%	385,863	19.9%	68.9%
其他	101,515	4.1%	61,577	3.1%	64.9%
合計	<u>2,457,728</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,941,183</u>	<u>100.0%</u>	<u>26.6%</u>

本集團融資租賃收入主要為利息收入。2017年實現利息收入人民幣2,457.7百萬元，較上年增加人民幣516.5百萬元，增長26.6%。本集團專注醫療領域，2017年醫療行業融資租賃實現收入人民幣1,704.4百萬元，佔總收入的69.4%。

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					
	2017年			2016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	30,320,834	2,468,362	8.14%	23,237,939	1,952,243	8.40%
計息負債	24,413,022	1,130,294	4.63%	18,451,059	940,155	5.09%
淨息差 ⁽⁵⁾			4.41%			4.36%
淨利差 ⁽⁶⁾			<u>3.51%</u>			<u>3.31%</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；
- (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；
- (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，主要原因是計息負債平均成本率大幅下降。2017年本集團淨息差為4.41%，較上年同期的4.36%上升了0.05個百分點；淨利差為3.51%，較上年的3.31%上升0.2個百分點。

生息資產平均收益率：2017年本集團生息資產平均收益率為8.14%，較上年同期的8.40%下降了0.26個百分點。受益於客戶群體的穩定發展，在競爭日益激烈的融資租賃市場環境下，本集團生息資產平均收益率較上年同期雖略有下降，但仍保持較高水平。

計息負債平均成本率：2017年本集團計息負債平均成本率為4.63%，較上年的5.09%下降了0.46個百分點。2016年底以來，受美聯儲加息及國內資金面緊張影響，市場利率水平持續上升，本集團融資成本控制難度加大。本集團準確判斷市場形勢，合理利用各種融資工具，提早鎖定低成本融資，並根據境內外融資形勢的變化合理選擇融資區域與幣種，靈活調整資金來源及比例。在境內資金面緊張的情況下，本集團通過各種措施嚴控融資成本，計息負債平均成本率較2016年度大幅下降。

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。2017年，行業、設備及融資諮詢服務費實現毛利為人民幣703.2百萬元，較2016年增加人民幣101.9百萬元，增長17.0%。我們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有價值且靈活多樣的綜合服務，有力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年科室升級服務實現毛利人民幣137.2百萬元，較2016年增加人民幣6.6百萬元，增長5.0%。

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					
	2017年			2016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	133,715	133,715	97.4%	122,754	122,754	93.9%
經營租賃	16,658	-3,564	-2.6%	20,717	1,813	1.4%
醫療設備銷售	29,762	7,089	5.2%	13,029	6,118	4.7%
合計	<u>180,135</u>	<u>137,240</u>	<u>100.0%</u>	<u>156,500</u>	<u>130,685</u>	<u>100.0%</u>

2.2.4 醫院投資管理業務

2017年，本集團醫院投資管理業務在政策機遇下穩步推進，完成陝西華虹醫藥有限公司收購，帶來醫院投資管理業務收入人民幣77.5百萬元，毛利人民幣6.0百萬元。

2.3 運營成本

2017年本集團銷售及分銷成本為人民幣334.2百萬元，行政開支為人民幣303.3百萬元，分別較上年增加人民幣57.0百萬元和人民幣26.1百萬元，增幅分別為20.5%和9.4%。運營成本增加主要為：(1)公司人工成本增加。2017年本集團為配合公司戰略實施需要，一方面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，相應工資及福利支出較上年增長人民幣66.3百萬元；及(2)業務直接費用增加。2017年本集團穩步拓展融資租賃業務和積極推進醫院投資管理業務，直接業務費用較上年增加14.7百萬元。

2017年本集團運營成本率為24.09%，受本集團運營效率提高積極影響，較上年下降1.18個百分點。

2.4 所得稅費用

2017年，本集團所得稅費用為人民幣427.8百萬元，較上年增加人民幣94.1百萬元，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12月31日，本集團資產總額為人民幣37,732.5百萬元，較上年末增加人民幣8,767.9百萬元，增幅為30.3%。其中，貸款及應收款項為人民幣34,570.1百萬元，比上年末增加人民幣7,809.6百萬元，增幅為29.2%；現金及現金等價物為人民幣1,749.9百萬元，比上年末增加人民幣477.4百萬元，增幅37.5%。從資產結構上看，貸款及應收款項佔資產總額91.6%；現金及現金等價物佔比為4.6%。

下表載列本集團於所示日期的資產分析：

	2017年12月31日		2016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	932,376	2.5%	660,406	2.3%	41.2%
現金及現金等價物	1,749,884	4.6%	1,272,458	4.4%	37.5%
存貨	21,045	0.1%	2,054	0.0%	924.6%
貸款及應收款項	34,570,089	91.6%	26,760,535	92.4%	29.2%
預付款項、按金及其他應收款項	145,237	0.4%	40,883	0.1%	255.3%
物業、廠房及設備	86,883	0.3%	98,563	0.4%	-11.9%
可供出售投資	43,961	0.1%	64,916	0.2%	-32.3%
遞延稅項資產	163,876	0.4%	53,544	0.2%	206.1%
衍生金融工具	5,273	0.0%	7,828	0.0%	-32.6%
商譽	9,211	0.0%	-	0.0%	100.0%
其他資產	4,678	0.0%	3,396	0.0%	37.8%
合計	<u>37,732,513</u>	<u>100.0%</u>	<u>28,964,583</u>	<u>100.0%</u>	<u>30.3%</u>

3.1.1 受限制存款與現金及現金等價物

於2017年12月31日，本集團受限制存款人民幣932.4百萬元，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。

於2017年12月31日，本集團現金及現金等價物為人民幣1,749.9百萬元，主要為年底籌措尚未使用的境外銀團借款和上市所籌集資金餘額。現金及現金等價物餘額將根據本集團經營計劃逐步安排使用。

3.1.2 貸款及應收款項

於2017年12月31日，本集團貸款及應收款項餘額為人民幣34,570.1百萬元，其中，應收融資租賃款淨值為人民幣34,502.9百萬元，佔比為99.8%。

應收融資租賃款

2017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：

	2017年12月31日		2016年12月31日		變動%
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
醫療	24,545,511	70.1%	19,449,931	71.6%	26.2%
教育	7,660,015	21.9%	6,455,597	23.8%	18.7%
其他	2,815,766	8.0%	1,254,613	4.6%	124.4%
應收融資租賃款淨額	<u>35,021,292</u>	<u>100.0%</u>	<u>27,160,141</u>	<u>100.0%</u>	<u>28.9%</u>
減：資產減值準備	<u>(518,397)</u>		<u>(404,588)</u>		<u>28.1%</u>
應收融資租賃款淨值	<u>34,502,895</u>		<u>26,755,553</u>		<u>29.0%</u>

於2017年12月31日，本集團應收融資租賃款淨值為人民幣34,502.9百萬元，較上年末增加人民幣7,747.3百萬元，增長29.0%。

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：

	2017年12月31日		2016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	9,304,757	26.6%	7,158,746	26.4%	30.0%
1-2年	8,696,021	24.8%	6,561,621	24.2%	32.5%
2-3年	8,024,276	22.9%	5,956,812	21.8%	34.7%
3年以上	8,996,238	25.7%	7,482,962	27.6%	20.2%
應收融資租賃款淨額	<u>35,021,292</u>	<u>100.0%</u>	<u>27,160,141</u>	<u>100.0%</u>	<u>28.9%</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。2017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

下表列示本集團應收融資租賃款淨額五級分類^(註)情況：

	2017年12月31日		2016年12月31日		變動%
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
正常	29,537,050	84.34%	22,815,652	84.00%	29.5%
關注	5,211,287	14.88%	4,124,424	15.19%	26.4%
次級	231,269	0.66%	169,633	0.62%	36.3%
可疑	41,686	0.12%	50,432	0.19%	-17.3%
損失	-	0.00%	-	0.00%	0.0%
應收融資租賃款淨額	<u>35,021,292</u>	<u>100.00%</u>	<u>27,160,141</u>	<u>100.00%</u>	<u>28.9%</u>
不良資產 ⁽¹⁾	272,955		220,065		24.0%
不良資產率 ⁽²⁾	<u>0.78%</u>		<u>0.81%</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。

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2017年12月31日，本集團的不良資產為人民幣273.0百萬元，較於2016年12月31日增加人民幣52.9百萬元，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。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2017年12月31日，不良資產率為0.78%。

逾期應收融資租賃款比率情況

下表列示本集團逾期30天應收租賃款比率情況：

	2017年 12月31日	2016年 12月31日
逾期率(超過30天) ⁽¹⁾	<u>0.44%</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計算。

2017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2017年12月31日，30天以上逾期率為0.44%，較上年末的0.51%下降0.07個百分點，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的撥備分佈情況：

	2017年12月31日		2016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	98,966	19.1%	88,557	21.9%
組合評估	419,431	80.9%	316,031	78.1%
合計	518,397	100.0%	404,588	100.0%
不良資產	272,955		220,065	
撥備覆蓋率	189.92%		183.85%	

於2017年12月31日，本集團撥備覆蓋率為189.92%，較於2016年12月31日上升6.1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2017年12月31日，本集團負債總額為人民幣30,263.7百萬元，較於2016年12月31日增加人民幣7,873.5百萬元，增幅為35.2%。

下表載列截至所示日期本集團的負債情況：

	2017年12月31日		2016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	26,882,695	88.8%	19,485,459	87.0%	38.0%
應付貿易款項及應付票據	264,697	0.9%	194,333	0.9%	36.2%
其他應付款項及應計費用	2,985,135	9.9%	2,576,182	11.5%	15.9%
衍生金融工具	16,844	0.1%	-	0.0%	100.0%
應付稅項	70,355	0.2%	69,302	0.3%	1.5%
其他負債	43,961	0.1%	64,916	0.3%	-32.3%
合計	30,263,687	100.0%	22,390,192	100.0%	35.2%

3.2.1 計息銀行及其他融資

2017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2017年12月31日，本集團計息銀行及其他融資餘額為人民幣26,882.7百萬元，較於2016年12月31日增加人民幣7,397.2百萬元，增長38.0%。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：

	2017年12月31日		2016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	14,785,371	55.0%	9,047,346	46.4%	63.4%
應付關連方款項	3,000,000	11.2%	1,500,000	7.7%	100.0%
債券	6,102,148	22.7%	7,135,184	36.6%	-14.5%
其他貸款	2,995,176	11.1%	1,802,929	9.3%	66.1%
合計	<u>26,882,695</u>	<u>100.0%</u>	<u>19,485,459</u>	<u>100.0%</u>	<u>38.0%</u>

於2017年12月31日，本集團銀行貸款餘額為人民幣14,785.4百萬元，佔計息銀行及其他融資總額55.0%，於2016年12月31日的46.4%上升8.6個百分點。

計息銀行及其他融資按幣種分佈情況：

	2017年12月31日		2016年12月31日		變動%
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
人民幣	22,949,964	85.4%	18,455,632	94.7%	24.4%
美元	2,414,831	9.0%	1,029,827	5.3%	134.5%
港幣	1,517,900	5.6%	—	0.0%	100.0%
合計	<u>26,882,695</u>	<u>100.0%</u>	<u>19,485,459</u>	<u>100.0%</u>	<u>38.0%</u>

於2017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22,950.0百萬元，佔計息銀行及其他融資總額的85.4%，較於2016年12月31日的94.7%下降9.3個百分點。

2017年境內流動性偏緊，融資成本持續走高，本集團為了有效控制融資成本，綜合考慮鎖匯成本、稅費等因素後，適當增加了外幣的融資比重。針對以外幣計值的借款，本集團通過實施有效的管理匯率風險的綜合手段，規避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：

	2017年12月31日		2016年12月31日		變動%
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
境內	23,145,990	86.1%	16,762,603	86.0%	38.1%
境外	3,736,705	13.9%	2,722,856	14.0%	37.2%
合計	26,882,695	100.0%	19,485,459	100.0%	38.0%

於2017年12月31日，本集團境內融資餘額人民幣23,146.0百萬元，佔計息銀行及其他融資總額的86.1%，較於2016年12月31日的86.0%基本持平。

計息銀行及其他融資按即期及非即期分佈情況：

	2017年12月31日		2016年12月31日		變動%
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
即期	10,963,552	40.8%	6,284,903	32.3%	74.4%
非即期	15,919,143	59.2%	13,200,556	67.7%	20.6%
合計	26,882,695	100.0%	19,485,459	100.0%	38.0%

於2017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10,963.6百萬元，佔本集團計息銀行及其他融資總額的40.8%，較2016年12月31日的32.3%上升了8.5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12月31日		2016年12月31日		變動%
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
有抵押	3,970,395	14.8%	4,639,457	23.8%	-14.4%
無抵押	22,912,300	85.2%	14,846,002	76.2%	54.3%
合計	<u>26,882,695</u>	<u>100.0%</u>	<u>19,485,459</u>	<u>100.0%</u>	<u>38.0%</u>

於2017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3,970.4百萬元，佔本集團計息銀行及其他融資總額的14.8%，較於2016年12月31日的23.8%下降了9.0個百分點。為降低綜合融資成本，本集團積極開拓多元化的融資渠道，有抵押的計息負債比例有所下降。

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12月31日		2016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	6,102,148	22.7%	7,135,184	36.6%	-14.5%
間接融資	20,780,547	77.3%	12,350,275	63.4%	68.3%
合計	<u>26,882,695</u>	<u>100.0%</u>	<u>19,485,459</u>	<u>100.0%</u>	<u>38.0%</u>

於2017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6,102.1百萬元，佔本集團計息銀行及其他融資總額的22.7%，較於2016年12月31日的36.6%下降了13.9個百分點。2017年境內債券市場低迷，利率大幅上行，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12月31日其他應付款項及應計費用總計為人民幣2,985.1百萬元，較上年末增加人民幣409.0百萬元，增幅為15.9%，主要為客戶支付的租賃按金增加。

3.3 股東權益

2017年末，本集團權益總額為人民幣7,468.8百萬元，較上年末增加人民幣894.4萬元，增幅為13.6%。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2017年12月31日可供分派予股東的儲備總額達人民幣2,759.0百萬元。

4. 現金流分析

	截至12月31日止年度		變動%
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	
經營活動所用現金流量淨額	(5,072,151)	(2,381,645)	113.0%
投資活動所用現金流量淨額	(90,168)	(459,685)	-80.4%
融資活動所得現金流量淨額	5,724,005	2,175,211	163.1%
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	561,686	(666,119)	-184.3%

2017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5,072.2百萬元。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5,724.0百萬元。投資活動淨現金流出為人民幣90.2百萬元，主要為本集團購置物業、設備及其他長期資產增加所致。

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2017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 12月31日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
資產合計	37,732,513	28,964,583
負債合計	30,263,687	22,390,192
權益合計	7,468,826	6,574,391
資產負債率	<u>80.21%</u>	<u>77.30%</u>

槓桿率情況

	2017年 12月31日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
計息銀行及其他融資	26,882,695	19,485,459
權益總額	7,468,826	6,574,391
槓桿率	<u>3.60</u>	<u>2.96</u>

於2017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醫療設備、其他與本集團經營租賃業務相關的設備開支、醫院投資管理項目建設開支及辦公室設備相關開支。2017年，本集團的資本開支為人民幣18.9百萬元，主要用作醫院投資管理項目建設、信息化項目開發和設備採購及辦公室裝修費用。

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。於本公告日期，本集團估計不會對本公司招股章程（「招股章程」）所載的所得款項用途作出任何重大變更。

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2017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26.1百萬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138.5百萬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111.8百萬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 12月31日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
基點變動		
+100個基點	45,722	105,799
-100個基點	(45,722)	(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與美元變動掛鈎的其他貨幣結算。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。

下表顯示本集團的除稅前溢利對匯率的合理可能變動的敏感度分析：

	匯率變動%	除稅前溢利增加／減少	
		2017年 12月31日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
倘人民幣兌美元／港幣升值	(1)	29,997	(493)
倘人民幣兌美元／港幣貶值	1	(29,997)	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考慮了多項因素（如適用），且包括下列指針等級：

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；同時也考慮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：

	2017年12月31日		2016年12月31日	
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%
醫療	24,545,511	70.1%	19,449,931	71.6%
教育	7,660,015	21.9%	6,455,597	23.8%
其他	<u>2,815,766</u>	<u>8.0%</u>	<u>1,254,613</u>	<u>4.6%</u>
合計	<u>35,021,292</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，未逾期未減值金融資產的分析如下列示：

	2017年 12月31日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
應收融資租賃款淨額	34,737,651	26,936,292
應收賬款	67,194	2,205
應收票據	-	2,777
按金及其他應收款項	114,535	14,079
可供出售投資	43,961	64,916
衍生金融資產	5,273	7,828

於2017年的12月31日，已逾期未減值的資產金額為人民幣10.7百萬元(2016年：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5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
2017年12月31日					
應收融資租賃款淨額	1,938	-	8,748	-	10,686
2016年12月31日					
應收融資租賃款淨額	3,784	-	-	-	3,784

本集團已逾期未減值的應收融資租賃款的客戶中，發生逾期在90天以內的客戶均是與集團有著良好事務歷史記錄的；發生逾期在3年以上的客戶，其租金償還有足夠保證，不會給公司帶來實質性損失。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2017年12月31日已逾期未減值資產人民幣1.0百萬元應收融資租賃款已全部在2018年1月收回。

已減值金融資產分析列示如下：

	2017年 12月31日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
應收融資租賃款淨額	<u>272,955</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
2017年12月31日						
總金融資產	1,835,303	3,519,979	8,913,093	28,740,655	650,753	43,659,783
總金融負債	(97,415)	(2,320,075)	(10,593,474)	(28,836,787)	(18,052)	(41,865,803)
淨流動性缺口 ⁽¹⁾	<u>1,737,888</u>	<u>1,199,904</u>	<u>(1,680,381)</u>	<u>(96,132)</u>	<u>632,701</u>	<u>1,793,980</u>
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>

(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。

本集團將合理安排金融負債期限，控制流動性風險。

8. 集團資產質押

於2017年12月31日，本集團有人民幣4,080.0百萬元的應收融資租賃款及人民幣346.7百萬元的現金用於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醫院建設管理有限公司(「**西安融慧**」)與西安交大一附院全資附屬公司西安秦潤醫療科技發展有限公司共同成立合作合同項下西安萬恆醫療科技發展有限公司(「**西安萬恆**」)，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、後勤以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17.2百萬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 12月31日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
法律訴訟	-	-
賠償金額	-	-

10.2 資本承諾及信貸承擔

本集團於以下各所示日期有以下的資本承諾及信貸承擔：

	2017年 12月31日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
已簽約但未撥付的資本開支	2,377	6,106
信貸承擔 ⁽¹⁾	<u>1,528,274</u>	<u>1,316,461</u>

(1) 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。

11. 人力資源

於2017年12月31日，本集團共有649名全職僱員。較於2016年12月31日的536名，增加了113名僱員，增長率為21.08%。

本集團擁有一支高學歷、高素質的員工隊伍，於2017年12月31日，本集團約87.4%的僱員擁有學士及學士以上學位，約47.8%的僱員擁有碩士及碩士以上學位，約2.3%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針的薪酬獎勵制度。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2017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2017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2017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)、劉小平先生和鄒小磊先生。

審核委員會已與管理層討論及審閱本集團截至2017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2017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2017年、2016年、2015年、2014年及2013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2016年、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2017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2017年、2016年、2015年、2014年及2013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2018年6月13日(星期三)名列本公司股東名冊之股東，宣派截至2017年12月31日止年度之末期股息每股0.24港元。待股東於2018年6月5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2018年6月25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2018年5月31日(星期四)至2018年6月5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2018年5月30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2018年6月11日(星期一)至2018年6月13日(星期三)(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2018年6月8日(星期五)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.universalm.com。載有上市規則規定的所有資料的本公司截至2017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，2018年3月27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)、羅曉舫先生(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。