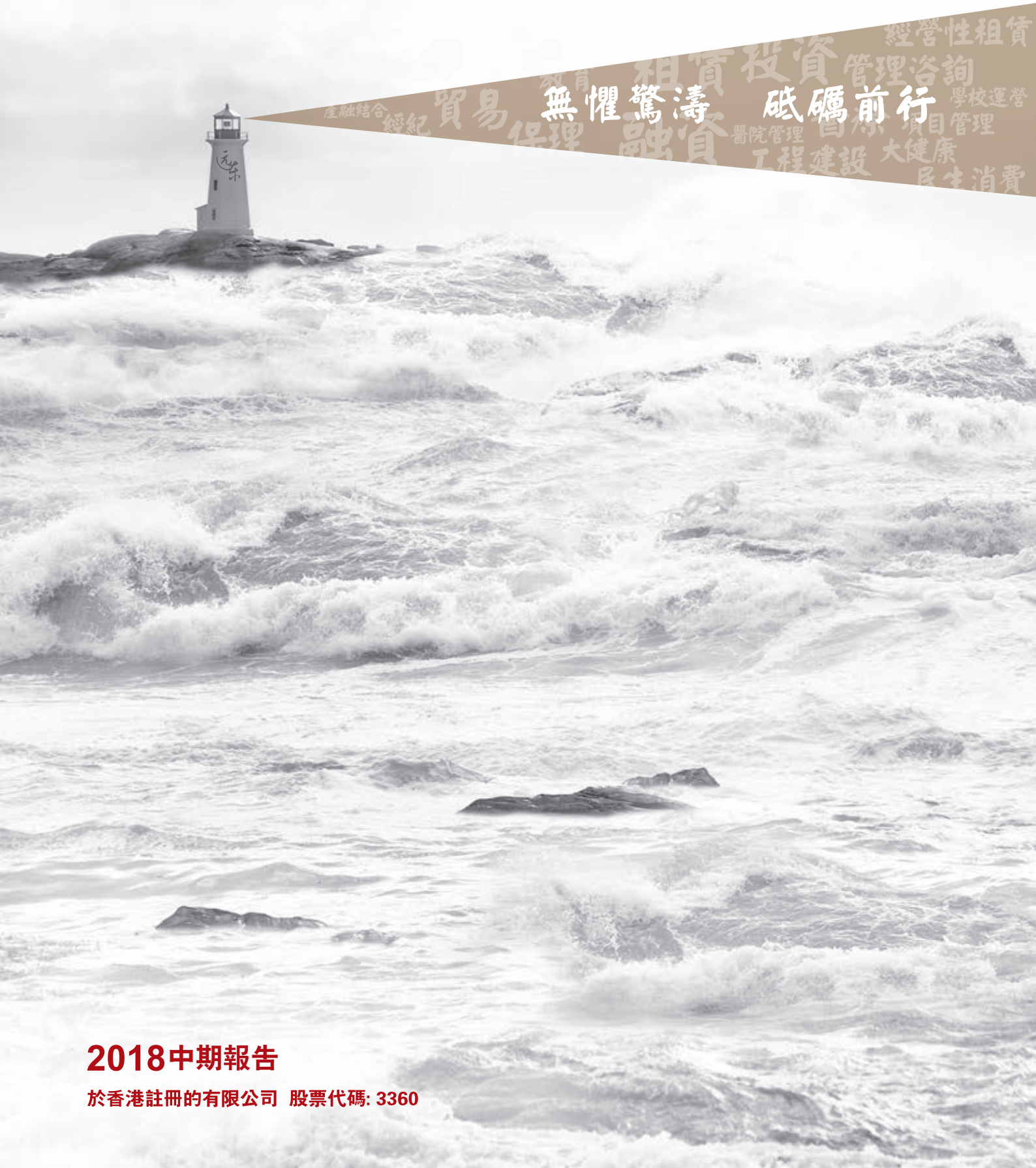




遠東宏信
FAR EAST HORIZON



經營性租賃
管理諮詢
學校運營
項目管理
大健
民生消費
投資
管理
諮詢
項目
管理
醫院
管理
工程
建設
無懼
驚濤
駭浪
砥礪
前行
租賃
融資
貿易
經紀
產融
結合
保險

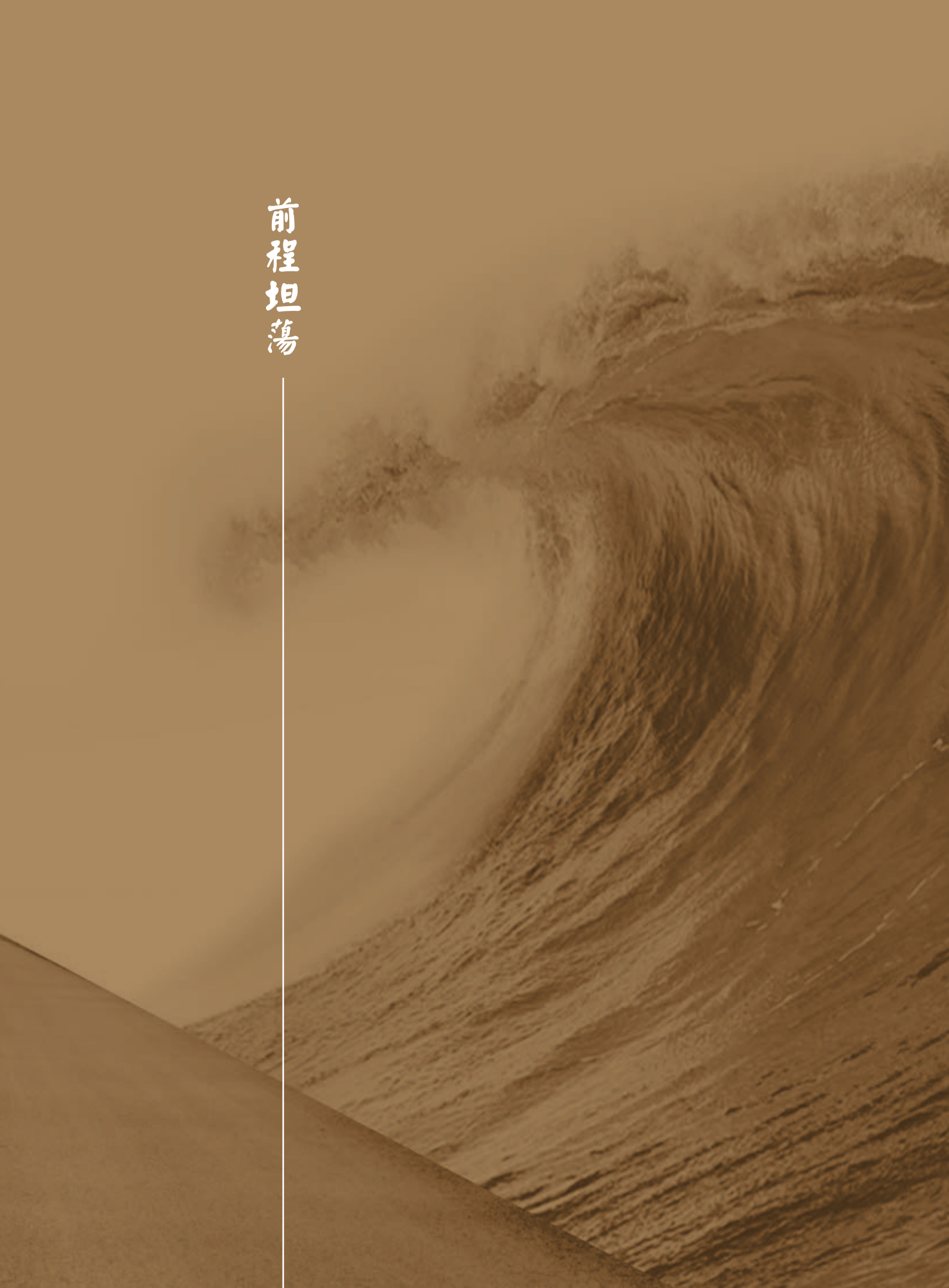
2018中期報告

於香港註冊的有限公司 股票代碼: 3360

乘風破浪



前程坦蕩





4	企業信息	69	簡明中期合併綜合收益表
5	公司簡介	70	簡明中期合併財務狀況表
6	業績概覽	72	簡明中期合併權益變動表
9	管理層討論與分析	74	簡明中期合併現金流量表
60	權益披露	76	簡明中期合併財務報表附註
64	企業管治	142	財務概要
66	其他資料		
67	簡明中期合併財務報表審閱報告		
68	簡明中期合併損益表		

企業信息

董事局

主席及非執行董事
寧高寧先生 (主席)

執行董事
孔繁星先生 (副主席、行政總裁)
王明哲先生 (財務總監)

非執行董事
楊林先生
陳國鋼博士
(於二零一八年七月二十日辭任)
郭明鑑先生
劉海峰先生
羅強先生

獨立非執行董事
蔡存強先生
韓小京先生
劉嘉凌先生
葉偉明先生

委員會組成

審核與風險管理委員會
葉偉明先生 (主席)
韓小京先生
羅強先生

薪酬與提名委員會
劉嘉凌先生 (主席)
韓小京先生
郭明鑑先生

戰略與投資委員會
劉海峰先生 (主席)
孔繁星先生
蔡存強先生

公司秘書

麥詩敏女士

授權代表

孔繁星先生
麥詩敏女士

註冊辦事處

香港灣仔港灣道18號
中環廣場63樓6305室

中華人民共和國主要營業地點

中國上海浦東新區耀江路9號
遠東宏信廣場

香港主要營業地點

香港灣仔港灣道18號
中環廣場63樓6305室

股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712至1716號舖

主要往來銀行

國家開發銀行
中國銀行

核數師

安永會計師事務所

法律顧問

貝克·麥堅時律師事務所

公司網址

www.fehorizon.com

股份代號

公司股份於香港聯合交易所有限公司
公司主板上市
股份代號：3360

公司簡介

遠東宏信有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」)是一家以高速發展的中國經濟為依託，專註於中國基礎產業，並以金融及產業相結合的模式服務於產業中最具活力企業的中國領先的創新金融公司。秉承「金融+產業」的經營理念，本集團致力通過不斷創新產品與服務為客戶提供量身定制的產業綜合運營服務，為實現「匯聚全球資源、助力中國產業」的企業願景努力前行。十多年來，本集團引領行業發展潮流，已進入《財富》中國500強、《福布斯》全球企業2,000強序列。

成立20多年來，本集團已由一家單一金融服務機構逐步發展成為立足中國、放眼全球、致力於推動國民經濟及社會可持續發展的產業綜合運營服務機構。我們在醫療、教育、建設、工業與裝備、民生與消費、交通與物流、城市公用事業等多個基礎領域開展金融、投資、貿易、諮詢、工程一體化產業運營服務，創造性地將產業資本和金融資本融為一體，形成了具有自身特色的以資源組織能力和資源增值能力相互匹配、協調發展為特徵的企業運作優勢。

集團總部設在香港，於上海和天津設業務運營中心，並在北京、瀋陽、濟南、鄭州、武漢、成都、重慶、長沙、深圳、西安、哈爾濱、廈門、昆明、合肥、南寧、烏魯木齊等多個中心城市設立辦事機構，形成了輻射全國的客戶服務網絡。在海內外本集團設立了金融服務、產業投資、醫院投資及運營、設備運營服務、高端教育、貿易經紀、管理諮詢、工程服務等多個專業化的經營平臺。

2011年3月30日，本公司正式在香港聯合交易所有限公司「聯交所」主板掛牌上市。



業績概覽

	截至六月三十日止六個月		截至十二月三十一日止十二個月		
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (經審核)	二零一六年 人民幣千元 (經審核)	二零一五年 人民幣千元 (經審核)
經營業績					
收入總額	12,766,739	8,972,211	18,782,314	13,928,369	11,795,983
金融服務(利息收入)	7,761,121	4,816,021	10,972,384	8,139,285	6,849,330
諮詢服務(費用收入)	3,066,716	2,872,184	4,661,303	3,820,487	3,850,659
產業運營收入	2,027,866	1,335,449	3,254,433	2,113,804	1,206,807
稅金及附加	(88,964)	(51,443)	(105,806)	(145,207)	(110,813)
銷售成本	(5,277,926)	(3,508,756)	(8,106,962)	(5,735,538)	(4,771,610)
借款成本	(3,875,644)	(2,530,199)	(5,801,693)	(4,131,599)	(3,963,282)
產業運營成本	(1,402,282)	(978,557)	(2,305,269)	(1,603,939)	(808,328)
撥備前溢利 ⁽¹⁾	4,928,236	3,297,269	6,739,557	5,333,732	4,426,148
除稅前溢利	3,215,656	2,303,904	4,787,188	4,072,470	3,579,725
本公司普通股持有人 應佔年內溢利	2,009,712	1,619,032	3,229,057	2,882,208	2,503,109
基本每股收益(元)	0.52	0.42	0.84	0.74	0.70
攤薄每股收益(元)	0.52	0.42	0.84	0.74	0.70
盈利能力指標					
平均資產回報率 ⁽²⁾	1.81%	1.78%	1.73%	1.92%	2.06%
平均權益收益率 ⁽³⁾	15.65%	13.93%	13.37%	13.00%	13.35%
淨利息收益率 ⁽⁴⁾	3.65%	2.96%	3.09%	3.04%	2.62%
淨利息差 ⁽⁵⁾	2.49%	1.94%	1.96%	1.79%	1.22%
運營成本率 ⁽⁶⁾	37.21%	37.41%	36.64%	35.07%	36.04%

業績概覽

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資產負債情況					
資產總額	272,299,943	196,985,860	227,454,273	166,560,921	139,312,889
生息資產淨額	232,277,403	168,795,841	193,977,583	139,798,341	121,970,478
負債總額	234,922,165	170,564,624	191,046,481	141,714,820	116,351,469
計息銀行及其他融資	182,004,246	130,499,810	144,899,680	106,937,588	83,428,801
資產負債率	86.27%	86.59%	83.99%	85.08%	83.52%
權益總額	37,377,778	26,421,236	36,407,792	24,846,101	22,961,420
本公司普通股持有人應佔權益	26,014,565	23,514,984	25,340,869	22,959,230	21,391,037
每股淨資產(元)	6.58	5.95	6.41	5.81	5.41
資產負債存續期匹配度					
金融資產	248,439,229	180,058,843	208,240,849	152,479,868	128,291,002
金融負債	223,787,093	164,260,138	183,911,170	136,157,626	112,966,022
生息資產質量					
不良資產率 ⁽⁷⁾	0.96%	0.95%	0.91%	0.99%	0.97%
撥備覆蓋率 ⁽⁸⁾	237.68%	216.48%	219.71%	212.13%	201.24%
不良資產核銷比率 ⁽⁹⁾	9.89%	5.21%	5.21%	29.82%	27.39%
逾期30天以上生息資產比例 ⁽¹⁰⁾	0.80%	0.84%	0.72%	0.98%	1.08%

業績概覽

註：

- (1) 撥備前溢利 = 除稅前溢利 + 資產撥備；
- (2) 平均資產回報率 = 年或期內溢利 / 期初及期末資產平均餘額，以年化形式列示；
- (3) 平均權益收益率 = 本公司普通股持有人應佔年或期內溢利 / 本公司普通股持有人應佔期初及期末權益平均餘額，以年化形式列示；
- (4) 淨利息收益率 = 淨利息收入 / 生息資產平均餘額，以年化形式列示；
- (5) 淨利息差 = 生息資產平均收益率 - 計息負債平均成本率，以年化形式列示；
- (6) 運營成本率 = 銷售及行政開支 / 毛利；
- (7) 不良資產率 = 不良資產淨額 / 生息資產淨額；
- (8) 撥備覆蓋率 = 生息資產撥備 / 不良資產淨額；
- (9) 不良資產核銷比率 = 生息資產壞賬核銷金額 / 上年末不良資產；
- (10) 逾期30天以上生息資產比例 = 逾期30天以上生息資產 / 生息資產淨額。



管理層討論與分析

1. 經濟環境

1.1 宏觀形勢

二零一八年上半年，全球經濟整體復蘇乏力。其中，發達經濟體經濟運行出現分化，除美國經濟增長較為強勁以外，歐元區、英國、日本經濟復蘇勢頭有所放緩；新興市場經濟總體低迷。上半年，中國宏觀經濟運行整體保持穩定態勢，國內生產總值同比增長6.8%；分季度看，一季度同比增長6.8%，二季度同比增長6.7%，連續12個季度保持在6.7%-6.9%的區間。從三大需求來看，受基建投資增速放緩的影響，上半年固定資產投資增速有所回落，同比增長6.0%；但民間投資持續向好，同比增長8.4%，較上年同期加快1.2個百分點。上半年進出口增速明顯加快，進出口總額同比增長15.9%，但隨着國際環境不確定性提升，未來我國進出口平穩運行將面臨一些挑戰。全國社會消費品零售總額同比增長9.4%，基本保持穩定。

金融環境方面，延續2017年「穩健中性」貨幣政策和嚴監管的政策格局，上半年整體貨幣供應增速持續下降，M2餘額177.0萬億元，增速8.0%創歷史新低；社會融資規模持續回落，上半年新增社會融資規模為9.7萬億元，比上年同期減少1.7萬億元；企業面臨融資難、融資貴的局面，信用債違約頻率明顯上升。

1.2 產業環境

隨著中國經濟轉型升級，產業結構調整持續優化。在供給側結構性改革的推動下，工業升級轉型加快。上半年全國規模以上工業增加值同比增長6.7%，總體保持平穩。其中，新動能快速增長，高技術產業、裝備製造業、戰略性新興產業增加值分別同比增長11.6%、9.2%、8.7%。服務業對經濟增長的支撐作用在繼續鞏固。上半年第三產業增加值增速為7.6%，比第二產業快1.5個百分點；對經濟增長的貢獻率為60.5%。

從本集團所服務的各產業板塊來看，產業環境呈現持續向好的態勢。在人口老齡化、二孩政策、消費升級等大趨勢下，以醫療、教育、民生消費為代表的現代服務業正迎來產業發展的契機，行業持續向上發展。隨著城鎮化進程的加速推進，城市配套基礎設施升級、生活性服務需求的快速增長，城市基礎建設、市政服務、城市運營等領域具備良好的市場發展空間。在國家加快建設製造強國的戰略下，高端裝備製造、新能源車等新技術、新動能將迎來長期發展機遇。



管理層討論與分析

1.3 租賃行業

二零一八年上半年，融資租賃行業保持了穩健發展的態勢。根據中國租賃聯盟統計數據，截至二零一八年六月底，全國融資租賃企業（不含單一項目公司、分公司、特殊目的實體和收購海外的公司）總數約為10,611家，突破了一萬家大關。全行業資本金規模已超過3.3萬億元，租賃合同餘額達6.4萬億元。

同時，融資租賃行業告別了多頭監管的局面。商務部已於二零一八年四月二十日將制定融資租賃的業務經營與監管職責劃給中國銀行保險監督管理委員會。未來行業監管將進一步規範，有利於融資租賃行業長期、健康、有序發展。

1.4 公司應對

順應着中國經濟新形勢，本集團始終堅持嚴謹務實、堅守本質的理念，因勢利導、主動調整策略，緊緊圍繞實體經濟，堅持專注服務安全、穩健的基礎產業，走「金融疊加產業」的發展道路。

金融業務方向，本集團以服務實體經濟企業為主，選擇專注運營穩健、國計民生的基礎產業，而且因勢而動，針對持續變化的產業形態，實時調整產業佈局陣型。具體策略上，一方面是「縱向做深」，為了適應外部環境，尤其是針對持續變化的產業形態，公司重新排佈業務陣型，形成了「服務產業升級」和「服務城市升級」兩大業務陣營，以更貼近市場、貼近客戶，提供更專業化服務。另一方面是「橫向做廣」，圍繞客戶多元化服務需求，超越融資租賃範疇，探索新業務形式，豐富經營手段，通過差異化、綜合化的產品組合，提升市場綜合競爭力，做厚金融業務的收益。



管理層討論與分析

產業運營方向，依托於公司多年的產業積澱，加速推進醫療健康、建設及教育三大重點產業，初步形成金融與產業協同發展的良好態勢。

二零一八年上半年，本集團在全國範圍內持續加快優質醫院投資，累計投資併購及新建43家醫療機構，可開放床位規模超16,000張，位居中國前列，並已初步形成覆蓋華東、華南、華北、西南、東北等區域的全國醫院運營網絡。同時，通過醫療模式創新，形成了行業領先的模式理念。

建設經營性租賃方向，資產規模已位居國內行業第一、全球前百；在高空作業車、周轉材料、路面設備等細分領域設備運營規模均保持行業領先。同時，經過多年的發展，已初步形成全國性的、「線上+線下」一體化的營銷網絡體系。

遠東教育秉承「以人為本、中西融合、精英教育」的教育理念，整合海內外教育產業鏈資源，持續推進K12一貫制佈局。幼教方向，在上海、廈門、杭州、武漢、重慶、成都等全國6個核心城市地已運營10所優質幼兒園。國際學校方向，成都、青島、英國學校持續提升運營管理水平。此外，開辦了九年一貫制的宏文學校，擬成立廣州康大護理學院，形成了遠東教育在義務教育、職業教育領域的突破，實現從幼兒園至高等教育的全鏈條貫通。

籌資管理方面，在上半年資金緊、成本上升的融資環境下，本集團提前預判、積極應對，通過境內外市場佈局、加大融資渠道覆蓋、不斷豐富籌資手法，保障了公司經營所需的資金資源。

管理層討論與分析

2. 利潤表分析

2.1 利潤表分析(概覽)

二零一八年上半年，本集團依托於中國實體經濟，繼續秉承「金融+產業」的經營理念，整體業績呈健康穩定增長，實現除稅前溢利3,215,656人民幣千元，較上年同期增長39.57%；本公司普通股持有人應佔期內溢利2,009,712人民幣千元，較上年同期增長24.13%，與截至二零一七年六月三十日止六個月比較數字如下表所示。

	截至六月三十日止六個月		變動%
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	
收入	12,766,739	8,972,211	42.29%
銷售成本	(5,277,926)	(3,508,756)	50.42%
毛利	7,488,813	5,463,455	37.07%
其他收入及收益	399,740	200,806	99.07%
銷售及行政開支	(2,786,470)	(2,043,913)	36.33%
其他開支	(93,773)	(218,488)	-57.08%
財務成本	(152,231)	(92,292)	64.94%
合營／聯營企業投資損益	72,157	(12,299)	-686.69%
撥備前溢利	4,928,236	3,297,269	49.46%
資產撥備	(1,712,580)	(993,365)	72.40%
除稅前溢利	3,215,656	2,303,904	39.57%
所得稅開支	(955,532)	(684,358)	39.62%
年內溢利	2,260,124	1,619,546	39.55%
以下人士應佔：			
本公司普通股持有人	2,009,712	1,619,032	24.13%
永續證券持有人	253,239	39,856	535.38%
非控制權益	(2,827)	(39,342)	-92.81%

管理層討論與分析

2.2 收入

二零一八年上半年，本集團實現收入12,766,739人民幣千元，較上年同期的8,972,211人民幣千元增長42.29%，金融及諮詢分部以及產業運營分部收入均穩定增長。二零一八年上半年，金融及諮詢分部收入（未計稅金及附加前）10,827,837人民幣千元，佔收入總額（未計稅金及附加前）的比例為84.23%，較上年同期增長40.84%；其中諮詢服務收入增長6.77%，主要由於客戶資質上移，自身具備較強的經營管理能力，公司諮詢服務產品持續優化調整以適應客戶需求。同時隨着本集團複合化產業運營的順利推進，產業運營收入較去年同期增長51.85%。

下表列出所示期間本集團收入按業務分部的構成及變動情況。

	截至六月三十日止六個月				
	二零一八年		二零一七年		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (未經審核)	比重%	
金融及諮詢分部	10,827,837	84.23%	7,688,205	85.20%	40.84%
金融服務(利息收入)	7,761,121	60.37%	4,816,021	53.37%	61.15%
諮詢服務(費用收入)	3,066,716	23.86%	2,872,184	31.83%	6.77%
產業運營分部	2,027,866	15.77%	1,335,449	14.80%	51.85%
總額	12,855,703	100.00%	9,023,654	100.00%	42.47%
稅金及附加	(88,964)		(51,443)		72.94%
收入(稅金及附加後)	12,766,739		8,972,211		42.29%

本集團亦按行業對收入進行分類，二零一八年上半年本集團為了適應外部環境，特別是針對持續變化的產業形態，本集團重新劃分了行業佈局，對原九大行業：醫療、教育、建設、工業裝備（原主要包括汽車工業、機械工業與材料工業等細分行業）、包裝（原主要包括現代農業、食品飲料、消費包裝、綠色生態等細分行業）、交通（原主要包括交通設施運營、交通運輸服務、交通延伸服務等細分行業）、電子信息（原主要包括信息傳媒、電子製造等細分行業）、城市公用事業（原主要包括城市交通、城市環保與城市能源等細分行業）、綜合發展（原主要包括紡織、輕工、化工、等細分行業）進行了重新劃分。

管理層討論與分析

重新劃分後，現業務主要集中於七大行業：醫療、教育、建設、工業與裝備（原工業裝備，現主要包括汽車、機械、材料工業等細分行業）、民生與消費（原電子信息，現主要包括電子信息製造、文化傳媒體育娛樂、包裝、食品、紡織輕工、信息運輸及服務、商貿零售等細分行業）、交通與物流（原交通，現主要包括交通基礎設施、交通運輸服務、交通延伸服務、物資與物貿、農林牧漁、綠色生態等細分行業）、城市公用事業（現主要包括城市基礎設施建設、城市市政服務、城市運營服務等細分行業）。二零一八年上半年，隨着國家宏觀調控政策陸續出台以及集團產業化運營的進一步推進，各行業均取得了穩步增長，其中醫療、教育和建設行業整體收入較去年同期分別增長38.35%、28.66%及26.95%。城市公用事業隨着所涉行業的擴展，收入較去年同期增長98.43%。

下表列出所示期間本集團收入（未計稅金及附加前）按行業的構成及變動情況。

	截至六月三十日止六個月				
	二零一八年		二零一七年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
	(未經審核)		(未經審核)		
醫療	3,350,747	26.06%	2,421,881	26.84%	38.35%
教育	1,816,408	14.13%	1,411,748	15.64%	28.66%
建設	1,991,260	15.49%	1,568,498	17.38%	26.95%
工業與裝備	832,711	6.48%	657,472	7.29%	26.65%
民生與消費	796,661	6.20%	728,178	8.07%	9.40%
交通與物流	925,536	7.20%	651,937	7.22%	41.97%
城市公用事業	3,140,299	24.43%	1,582,571	17.54%	98.43%
其他	2,081	0.01%	1,369	0.02%	52.01%
合計	12,855,703	100.00%	9,023,654	100.00%	42.47%

註：已按照行業重新劃分後列示，並調整了上年同期比較數。

管理層討論與分析

2.2.1 金融服務 (利息收入)

本集團金融及諮詢分部的利息收入(未計稅金及附加前)由二零一七年上半年的4,816,021人民幣千元,增加61.15%,至二零一八年上半年的7,761,121人民幣千元,佔本集團總收入(未計稅金及附加前)的60.37%。

下表列出於所示期間不同行業類別的生息資產平均餘額、利息收入及平均收益率。

	截至六月三十日止六個月					
	二零一八年			二零一七年		
	生息資產 平均餘額 ⁽¹⁾	利息收入 ⁽²⁾	平均 收益率 ⁽³⁾	生息資產 平均餘額 ⁽¹⁾	利息收入 ⁽²⁾	平均 收益率 ⁽³⁾
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	%
醫療	41,023,019	1,699,893	8.29%	35,553,046	1,254,797	7.06%
教育	35,441,884	1,312,309	7.41%	27,807,986	928,173	6.68%
建設	26,277,579	873,906	6.65%	21,165,466	649,960	6.14%
工業與裝備	20,806,356	619,958	5.96%	17,089,182	441,056	5.16%
民生與消費	19,246,539	638,895	6.64%	18,854,998	581,211	6.17%
交通與物流	20,284,763	681,205	6.72%	15,152,363	426,355	5.63%
城市公用事業	50,047,353	1,934,955	7.73%	18,674,050	534,469	5.72%
合計	213,127,493	7,761,121	7.28%	154,297,091	4,816,021	6.24%

註：

- (1) 按所示期間期初及期末的生息資產平均餘額計算。
- (2) 各行業類別的利息收入為未計稅金及附加前的收益。
- (3) 平均收益率為將利息收入除以生息資產平均餘額計算,以年化形式列示。
- (4) 生息資產包括應收融資租賃款淨額、委託貸款、抵押貸款、長期應收款、應收保理款及各自已計提尚未收取的利息。

管理層討論與分析

按生息資產平均餘額分析

本集團的生息資產平均餘額由截至二零一七年上半年的154,297,091人民幣千元，上升至二零一八年上半年的213,127,493人民幣千元，增幅38.13%，除了醫療、教育與建設三大行業的持續推動，城市公用事業本期業務推進成效顯著，較去年同期增幅168.00%。生息資產平均餘額增加反映了本集團的業務擴充及對各自行業的深入探索，以及加大本集團的市場推廣及宣傳力度帶來的貢獻。

按平均收益率分析

二零一八年上半年，本集團的平均收益率為7.28%，較上年同期的6.24%上升了1.04個百分點，乃由於下列原因所致：(i)本集團於二零一七年起根據市場環境的變化，積極調整定價策略；(ii)二零一八年上半年生息資產餘額中，有約60%的生息資產為自二零一七年下半年至本年上半年新增投放（其中二零一八年上半年約佔35%，二零一七年下半年約佔25%），該部份新增生息資產的定價對平均收益率的拉升作用於本年進一步體現；(iii)本集團於二零一七年下半年及二零一八年上半年通過資產支持證券等業務出售了部分低收益率項目；(iv)本集團於本年重新劃分了行業佈局，通過對行業的深入探索，結合產業環境的變化趨勢，本集團進一步挖掘醫療、交通與物流及城市公用事業行業客戶的業務需求，該些行業二零一八年上半年的平均收益率較上年同期分別增長1.23%、1.09%與2.01%。同時，本集團持續維護高端客戶的商業機會以保持總體資產質量的持續穩定，據二零一八年上半年新成交客戶數據統計，收入規模超過億元的客戶佔比為86.2%，較二零一七年上半年的70.6%，上升15.6個百分點。

下表列出於所示期間不同地域的利息收入（未計稅金及附加前）。

	截至六月三十日止六個月			
	二零一八年		二零一七年	
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (未經審核)	比重%
東北	911,242	11.74%	490,824	10.19%
華北	820,598	10.57%	667,727	13.86%
華東	1,633,234	21.05%	1,273,037	26.44%
華南	534,439	6.89%	429,981	8.93%
華中	1,386,274	17.86%	657,506	13.65%
西北	557,348	7.18%	337,992	7.02%
西南	1,917,986	24.71%	958,954	19.91%
合計	7,761,121	100.00%	4,816,021	100.00%

管理層討論與分析

2.2.2 諮詢服務 (費用收入)

二零一八年上半年，本集團的金融及諮詢分部的服務費收入(未計稅金及附加前)由二零一七年上半年2,872,184人民幣千元，增加6.77%至二零一八年上半年3,066,716人民幣千元，佔本集團總收入(未計稅金及附加前)的23.86%。

下表列出於所示期間本集團按行業分類分析的服務費收入(未計稅金及附加前)。

	截至六月三十日止六個月				
	二零一八年		二零一七年		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (未經審核)	比重%	
醫療	529,196	17.26%	504,391	17.56%	4.92%
教育	419,316	13.67%	412,276	14.36%	1.71%
建設	383,760	12.52%	381,074	13.27%	0.70%
工業與裝備	212,753	6.94%	216,416	7.53%	-1.69%
民生與消費	156,732	5.11%	146,864	5.11%	6.72%
交通與物流	159,615	5.20%	163,061	5.68%	-2.11%
城市公用事業	1,205,344	39.30%	1,048,102	36.49%	15.00%
合計	3,066,716	100.00%	2,872,184	100.00%	6.77%

對本集團的服務費收入(未計稅金及附加前)的貢獻主要來源於醫療、教育、建設與城市公用事業行業。本集團持續加大更加優質客戶業務機會的獲取力度，高端客戶對於諮詢服務的需求內涵和服務方式較過去有所變化，同時部份諮詢服務的複雜程度也在逐步提升，致使醫療、教育與建設行業的服務費收入總體穩定；同時，本集團積極適應宏觀環境的變化，主動組織專業團隊進行專業服務，導致本集團城市公用事業的服務費取得大幅增長。本集團將根據客戶需求變化，逐步提升服務能力、豐富服務內容和手段，努力實現該項業務收入的穩健增長。

管理層討論與分析

下表列出於所示期間本集團按地域分類的服務費收入(未計稅金及附加前)。

	截至六月三十日止六個月			
	二零一八年		二零一七年	
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (未經審核)	比重%
東北	324,519	10.58%	323,720	11.27%
華北	358,616	11.70%	510,589	17.78%
華東	743,960	24.26%	541,657	18.86%
華南	160,112	5.22%	212,033	7.38%
華中	416,544	13.58%	471,572	16.42%
西北	184,207	6.01%	205,880	7.17%
西南	878,758	28.65%	606,733	21.12%
合計	3,066,716	100.00%	2,872,184	100.00%

2.2.3 產業運營分部收入

本集團的產業運營分部的收入(未計稅金及附加前)由二零一七年上半年的1,335,449人民幣千元,增加51.85%至二零一八年上半年的2,027,866人民幣千元,佔本集團總收入(未計稅金及附加前)的15.77%。

下表列出於所示期間本集團按業務分類分析的產業運營收入(未計稅金及附加前)。

	截至六月三十日止六個月				
	二零一八年		二零一七年		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (未經審核)	比重%	
產業運營分部收入	2,027,866	100.00%	1,335,449	100.00%	
其中:					
醫院運營收入 ⁽¹⁾	1,004,156	49.52%	590,678	44.23%	70.00%
經營租賃收入	614,544	30.30%	443,893	33.24%	38.44%
貿易業務收入	147,124	7.26%	115,786	8.67%	27.07%
教育機構運營收入	78,580	3.88%	71,299	5.34%	10.21%

註:

(1) 醫院運營收入詳見本部份12.1的討論分析。

管理層討論與分析

二零一八年上半年，本集團的經營租賃業務已經初步形成較為完善的營銷體系，在工程設備和腳手架等細分領域資產規模位居全國前列，實現收入（未計稅金及附加前）614,544人民幣千元，佔產業運營分部收入的30.30%，較去年同期增幅38.44%。

本集團二零一八年積極拓展優質幼兒園、穩步推進國內外優質K12教育佈局，同時不斷深化提升對集團體系內幼兒園及學校的課程體系和運營流程的管理及企業文化整合等方面。截止二零一八年上半年，新運營幼兒園3所、新籌建上海學校1所，連同以前年度已運營的7個園所及2所學校，截止二零一八年上半年本集團已運營優質幼兒園10所（其中3所經過課程及運營體系優化已達成熟園狀態）、學校3所（其中1所已滿校），在校學生人數1,314人，較二零一七年上半年增長35.46%。截止二零一八年上半年實現教育機構運營收入78,580人民幣千元，較二零一七年上半年增長10.21%。

本集團二零一八年上半年的貿易業務收入為147,124人民幣千元，較上年同期增長27.07%。貿易業務收入主要為醫療、建設相關的設備貿易服務。

2.3 銷售成本

二零一八年上半年，本集團銷售成本5,277,926人民幣千元，較上年同期的3,508,756人民幣千元增加50.42%。其中金融及諮詢分部成本3,875,644人民幣千元，佔成本總額的比例為73.43%，較上年同期的2,530,199人民幣千元增加53.18%，主要是由於本集團融資租賃業務快速增長，本期加大了通過債務融資支持生息資產投放的比率，同時外圍融資市場新增融資成本有所上升。融資規模增加和新增融資成本上升兩項因素引起金融及諮詢分部的利息支出較快速增長；產業運營分部成本1,402,282人民幣千元，佔成本總額的比例為26.57%，較上年同期的978,557人民幣千元增加43.30%，主要是由於本集團醫療健康、教育及經營性租賃等產業運營仍處於前期投入階段，各項業務仍未形成足夠規模優勢，而業務快速擴張導致產業運營銷售成本大幅增長。本集團將通過集團化管理，逐步提升各產業運營公司運行效率將產業運營的銷售成本支出更高效地轉化為其營業收入增長。

下表列出所示期間本集團銷售成本按業務分部的構成及變動情況。

	截至六月三十日止六個月				
	二零一八年		二零一七年		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (未經審核)	比重%	
金融及諮詢分部成本	3,875,644	73.43%	2,530,199	72.11%	53.18%
產業運營分部成本	1,402,282	26.57%	978,557	27.89%	43.30%
銷售成本	5,277,926	100.00%	3,508,756	100.00%	50.42%

管理層討論與分析

2.3.1 金融及諮詢分部成本

本集團融資金融及諮詢分部的銷售成本完全源自於本集團計息的銀行及其他融資有關的利息支出。下表列出於所示期間本集團的計息負債的平均餘額、本集團的利息開支及本集團的平均成本率。

	截至六月三十日止六個月					
	二零一八年			二零一七年		
	平均餘額 ⁽¹⁾	利息支出	平均	平均餘額 ⁽¹⁾	利息支出	平均
	人民幣千元	人民幣千元	成本率 ⁽²⁾	人民幣千元	人民幣千元	成本率 ⁽²⁾
	(未經審核)			(未經審核)		
計息負債	161,876,348	3,875,644	4.79%	117,745,355	2,530,199	4.30%

註：

- (1) 按年初、年中及年末的計息負債的平均餘額計算。
- (2) 按利息支出除以計息負債的平均餘額，以年化形式列式。

金融及諮詢的銷售成本由截至二零一七年上半年2,530,199人民幣千元，上升至二零一八年上半年3,875,644人民幣千元。二零一八年上半年本集團的平均成本率為4.79%，較二零一七年上半年成本有所上升，主要原因如下：

(i)在二零一八年上半年市場整體資金面偏緊、境內融資成本上升的環境下，新增境內間接提款導致平均成本率增加0.19%；(ii)本集團拓展境外融資渠道、加大境外提款佔比，因新增境外銀行提款導致平均成本率上升0.04%；(iii)二零一八年上半年完成公司債、定向債務融資工具、超短融等多種類型的產品發行，但因整體債券市場收益率不斷上行，導致平均成本率上升0.10%；(iv)二零一八年期初存量計息負債，因二零一七年開始市場總體融資成本提升，導致平均成本率較二零一七年中上升0.16%。

由於本集團二零一六年及之前的境內較低成本負債餘額隨時間推移逐步佔比下降，因此二零一八年上半年平均成本率較二零一七年上半年有所上升。隨着存量較低成本負債餘額進一步減少、新增較高融資成本負債餘額佔比逐步擴大，預期後續平均成本率將有所上升，但較同業仍具有充分的競爭優勢。

二零一八年下半年，在「資源全球化」的戰略下，本集團將持續優化負債結構、有效控制財務成本，主要措施如下：(i)深化和境內主流銀行及非銀機構合作；(ii)積極關注國際市場，加強與評級機構及投資人溝通，擴大海外金融市場合作；(iii)持續探索新的渠道和產品，進一步優化、豐富融資結構。

管理層討論與分析

2.3.2 產業運營分部成本

本集團的產業運營分部的銷售成本主要源自經營租賃成本、醫院運營成本、教育機構運營成本等。下表列出於所示期間本集團按業務分類分析的產業運營分部成本。

	截至六月三十日止六個月				
	二零一八年		二零一七年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
	(未經審核)		(未經審核)		
產業運營分部成本	1,402,282	100.00%	978,557	100.00%	43.30%
其中：					
醫院運營成本 ⁽¹⁾	727,602	51.89%	404,626	41.35%	79.82%
經營租賃成本	366,207	26.12%	281,752	28.79%	29.97%
貿易業務成本	140,748	10.04%	109,983	11.24%	27.97%
教育機構運營成本	57,198	4.08%	45,953	4.70%	24.47%

註：

(1) 醫院運營成本詳見本部份12.1的討論分析。

本集團的經營租賃成本由截至二零一七年上半年的281,752人民幣千元，增加29.97%，至二零一八年上半年的366,207人民幣千元，主要是由於本集團經營租賃業務快速發展，開辦了更多場站和連鎖經營網點導致成本的增加。

二零一八年上半年，新增運營園所3所，此外部分新建園所及學校籌備接近尾聲，中外籍教師的人工成本、房屋租賃及裝修費攤銷等運營成本有所增長。二零一八年上半年教育機構運營成本57,198人民幣千元，較二零一七年上半年增長24.47%。

本集團二零一八年上半年的貿易業務成本為140,748人民幣千元，較上年同期增長27.97%。貿易業務成本主要是為醫療、建設相關貿易業務的設備採購及相關稅費成本。

2.4 毛利

二零一八年上半年本集團的毛利為7,488,813人民幣千元，較去年同期5,463,455人民幣千元，增加2,025,358人民幣千元，增幅為37.07%。截至二零一八年上半年及二零一七年上半年，本集團的毛利率分別為58.66%及60.89%。

管理層討論與分析

2.4.1 金融及諮詢分部毛利

二零一八年上半年本集團金融及諮詢分部毛利率為64.21%，較去年同期的67.09%有所下降。金融及諮詢分部毛利率受淨利息收入的變動及淨利息收益率水平影響，下表列出所示期間本集團的利息收入、利息支出、淨利息收入、淨利息差及淨利息收益率情況。

	截至六月三十日止六個月		變動%
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	
利息收入 ⁽¹⁾	7,761,121	4,816,021	61.15%
利息支出 ⁽²⁾	3,875,644	2,530,199	53.18%
淨利息收入	3,885,477	2,285,822	69.98%
淨利息差 ⁽³⁾	2.49%	1.94%	0.55%
淨利息收益率 ⁽⁴⁾	3.65%	2.96%	0.69%

註：

- (1) 利息收入為本集團的金融服務的利息收入。
- (2) 利息支出為本集團的金融服務的借款成本。
- (3) 按平均收益率與平均成本率之間的差額計算。平均收益率是按利息收入除以生息資產平均餘額計算，以年化形式列示。平均成本率是按利息支出除以計息負債平均餘額計算，以年化形式列示。
- (4) 按淨利息收入除以生息資產平均餘額計算，以年化形式列示。

二零一八年上半年，本集團的淨利息差為2.49%，比上年同期1.94%上升了0.55個百分點。淨利息差上升主要是由於本集團生息資產的平均收益率上升104個基點，同時計息負債的平均成本上升49個基點。生息資產平均收益率及計息負債平均成本率的變化情況，詳見本部份2.2.1及2.3.1的討論分析。本集團的淨利息收入由二零一七年上半年2,285,822人民幣千元，增加69.98%，至二零一八年上半年的3,885,477人民幣千元，本集團的生息資產平均餘額同比上升了38.13%。綜合上述原因，本集團的淨利息收益率3.65%，比上年同期2.96%上升了0.69個百分點。

管理層討論與分析

2.4.2 產業運營分部毛利

	截至六月三十日止六個月				
	二零一八年		二零一七年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
	(未經審核)		(未經審核)		
產業運營分部毛利	625,584	100.00%	356,892	100.00%	75.29%
其中：					
醫院運營毛利 ⁽¹⁾	276,554	44.21%	186,052	52.13%	48.64%
經營租賃毛利	248,337	39.70%	162,141	45.43%	53.16%
貿易業務毛利	6,376	1.02%	5,803	1.63%	9.87%
教育機構運營毛利	21,382	3.42%	25,346	7.10%	-15.64%

註：

(1) 醫院運營毛利詳見本部份12.1的討論分析。

二零一八年上半年產業運營分部的毛利為625,584人民幣千元，較二零一七年上半年356,892人民幣千元增長75.29%。其中醫院運營業務與經營租賃業務分別實現毛利276,554人民幣千元與248,337人民幣千元，分別佔總體產業運營分部毛利的44.21%與39.70%。

二零一八年上半年經營租賃業務的毛利為248,337人民幣千元，較二零一七年上半年162,141人民幣千元增長53.16%，本集團在增加經營租賃設備規模的同時，加強對行業客戶需求探索合理配置設備，提升設備出租效率。二零一八年上半年毛利率40.41%，較二零一七年上半年毛利率36.53%有所上升。

二零一八年上半年，教育機構運營業務的毛利為21,382人民幣千元，毛利率約為27.21%（二零一七年上半年：35.55%）。目前除3所幼兒園及1所學校為滿園運營外，剩餘7所幼兒園及2所學校尚未完全滿園，由於新運營幼兒園及學校數量顯著增加且運營初期的毛利率較低，導致教育機構運營業務毛利率有所下降。

管理層討論與分析

2.5 其它收入及收益

下表載列本集團於所示期間的其他收入及收益明細：

	截至六月三十日止六個月		變動%
	二零一八年	二零一七年	
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	
銀行利息收入	23,767	11,302	110.29%
結構性金融產品收益	8,687	21,819	-60.19%
政府補貼	9,607	6,564	46.36%
出表資產自持份額的收益 ⁽¹⁾	172,015	112,267	53.22%
財務型股權投資收益 ⁽²⁾	151,020	26,118	478.22%
衍生工具公允價值淨收益	19,025	-	不適用
金融資產轉讓收益 ⁽³⁾	8,094	17,769	-54.45%
其他收入	7,525	4,967	51.50%
合計	399,740	200,806	99.07%

註：

- (1) 本集團就出表資產的自持份額，根據該份額預計收益率確認歸屬於年度內的收益。本集團表外資產的變化情況，詳見本部份3.3的討論分析。
- (2) 本集團財務型股權投資收益主要為以公允價值計量且其變動計入當期損益之金融資產的公允價值變動及轉讓收益。二零一八年上半年主要得益於本集團轉讓某香港上市公司股權收益。
- (3) 本集團金融資產轉讓收益是本集團通過發行資產支持證券等方式所獲的生息資產出售溢價。

2.6 銷售及行政開支

二零一八年上半年，本集團銷售及行政開支為2,786,470人民幣千元，較上年同期2,043,913人民幣千元增加742,557人民幣千元，增幅36.33%。銷售及行政開支的變動主要由於全職員工人數的增加，導致本集團有效控制與行政開支有關的人員的薪金及福利有關的成本較上年同期增加598,006人民幣千元，增幅36.97%。本集團全職員工的總數，由二零一七年上半年的9,595人，增加至二零一八年上半年的11,645人。

二零一八年上半年，本集團運營成本率為37.21%，較上年同期的37.41%基本穩定。

管理層討論與分析

2.7 其他支出

二零一八年上半年，本集團其他開支為93,773人民幣千元，較上年同期減少124,715人民幣千元，降幅57.08%。其他支出中外匯損失為70,730人民幣千元，較上年同期的32,905人民幣千元，增加37,825人民幣千元。

2.8 撥備前溢利

二零一八年上半年，本集團撥備前溢利為4,928,236人民幣千元，較上年同期增長1,630,967人民幣千元，增幅49.46%。撥備前溢利增長49.46%主要是由於本集團收入增長42.29%的同時，銷售成本較上年同期增長50.42%，導致本集團本期毛利增長37.07%，同時銷售及行政開支增長36.33%。收入、銷售成本、毛利與銷售及行政開支的變化情況，詳見本部份2.2、2.3、2.4與2.6的討論分析。綜上，面對外部客觀環境變化，本集團積極主動採用審慎、穩健發展策略，但由於外部融資市場的複雜多變導致利息支出較大幅度增長，與此同時產業運營處於前期快速擴張和投入期，成本和銷售及行政開支增速較快，導致本集團撥備前溢利增速較收入增速有一定下滑。預計未來隨着外部市場環境逐步企穩，產業運營業務規模逐步擴張、內在運營效率逐步提升，本集團撥備前溢利將呈現穩健增長態勢。

2.9 資產撥備

下表載列本集團於所示期間的資產撥備明細：

	截至六月三十日止六個月				
	二零一八年		二零一七年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
	(未經審核)		(未經審核)		
生息資產撥備	1,592,206	92.97%	758,483	76.35%	109.92%
應收款項撥備 ⁽¹⁾	54,810	3.20%	53,561	5.39%	2.33%
其他應收款撥備 ⁽¹⁾	2,753	0.16%	24,895	2.51%	-88.94%
存貨撥備	612	0.04%	8,023	0.81%	-92.37%
出表資產自持份額撥備 ⁽²⁾	9,940	0.58%	-	-	不適用
固定資產撥備 ⁽³⁾	52,259	3.05%	148,403	14.94%	-64.79%
合計	1,712,580	100.00%	993,365	100.00%	72.40%

註：

- (1) 應收款項與其他應收款撥備主要為本集團對相關應收款計提的預期信用損失；
- (2) 出表資產自持份額撥備主要為本集團出表資產自持份額計提的預期信用損失；
- (3) 固定資產撥備主要為本集團對持有的船舶類資產計提的減值準備。

管理層討論與分析

2.10 所得稅開支

二零一八年上半年，本集團所得稅開支為955,532人民幣千元，較上年同期增加271,174人民幣千元，增幅39.62%，主要是由於相關期間本集團的經營溢利增加所致。

本集團二零一八年上半年所得稅有效稅率為29.7%，較上年同期基本穩定。下表載列本集團於所示期間的所得稅目明細：

	截至六月三十日止六個月		變動%
	二零一八年 (未經審核)	二零一七年 (未經審核)	
境內法定稅率	25.0%	25.0%	-
跨境業務預提稅	1.3%	1.2%	0.1%
其他	3.4%	3.5%	-0.1%
合計	29.7%	29.7%	-

2.11 本公司普通股持有人應佔期內溢利

基於上述討論分析，本公司普通股持有人應佔期內溢利為2,009,712人民幣千元，較上年同期增加390,680人民幣千元，增幅24.13%。

2.12 基本每股收益

本期基本每股收益為0.52人民幣元，較上年同期增加0.10人民幣元，增幅23.81%，本期本公司普通股持有人應佔期內溢利較上年同期增加24.13%。

管理層討論與分析

3. 財務狀況分析

3.1 資產(概覽)

於二零一八年六月三十日，本集團資產總額272,299,943人民幣千元，較上年末增加44,845,670人民幣千元，增幅19.72%。貸款及應收款項為228,694,511人民幣千元，較上年末增加37,102,153人民幣千元，增幅19.37%。

下表列出於所示日期的資產的分析。

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	佔比%	人民幣千元 (經審核)	佔比%	
貸款及應收款項	228,694,511	83.99%	191,592,358	84.23%	19.37%
現金及現金等價物	7,004,363	2.57%	2,815,544	1.24%	148.77%
受限制存款	5,443,241	2.00%	4,584,670	2.02%	18.73%
資產支持證券／票據之 自持份額	3,352,587	1.23%	2,492,078	1.10%	34.53%
繼續涉入資產	3,320,254	1.22%	2,492,078	1.10%	33.23%
預付款項及其他應收款項	2,128,526	0.78%	4,327,336	1.90%	-50.81%
遞延所得稅資產	3,719,694	1.37%	3,169,406	1.39%	17.36%
物業、廠房及設備	8,384,890	3.08%	6,968,921	3.06%	20.32%
預付土地租賃款	1,318,113	0.48%	1,267,742	0.56%	3.97%
對合營／聯營企業的投資	3,815,953	1.40%	2,274,982	1.00%	67.74%
可供出售金融資產	-	-	1,673,442	0.74%	-100.00%
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	2,560,576	0.94%	2,010,267	0.88%	27.37%
衍生金融工具	553,201	0.20%	123,057	0.05%	349.55%
存貨	325,013	0.12%	273,430	0.12%	18.87%
建造合同	27,911	0.01%	44,170	0.02%	-36.81%
商譽	1,606,598	0.59%	1,283,695	0.56%	25.15%
其他資產	44,512	0.02%	61,097	0.03%	-27.15%
資產總額	272,299,943	100.00%	227,454,273	100.00%	19.72%

註：由於新金融準則的適用，原計入可供出售金融資產的項目自二零一八年一月一日重分類至以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

管理層討論與分析

3.2 貸款及應收款項

本集團的資產中的主要組成部份為貸款及應收款項，佔本集團二零一八年六月三十日資產總額的83.99%。二零一八年上半年，本集團根據環境及產業形勢動態調整各行業板塊推進策略，在深入耕耘市場的同時，以審慎態度強化風險管控，在資產安全的前提下持續穩定加大金融業務的擴展，使本集團所服務的客戶數目及新增合同數量均保持穩定增加，促使生息資產淨額保持穩步增長。

下表列出於所示日期的貸款及應收款項分析。

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	
生息資產淨額	232,277,403		193,977,583		19.74%
減：生息資產撥備	(5,295,289)		(3,869,018)		36.86%
生息資產淨值 ⁽¹⁾	226,982,114	99.25%	190,108,565	99.23%	19.40%
其他 ⁽²⁾	1,712,397	0.75%	1,483,793	0.77%	15.41%
貸款及應收款項淨值	228,694,511	100.00%	191,592,358	100.00%	19.37%

註：

- (1) 生息資產包括應收融資租賃款、委託貸款、抵押貸款、長期應收款、應收保理款及各自己計提尚未收取的利息。
- (2) 其他，包括應收票據及應收款項。

3.2.1 生息資產

於二零一八年六月三十日，本集團的生息資產淨額為232,277,403人民幣千元，較二零一七年十二月三十一日193,977,583人民幣千元，增加19.74%。此等增加乃由於二零一八年上半年本集團在有效控制風險的基礎上持續穩定加大金融業務的擴展，使本集團服務的客戶數目及新增合同數量均穩定增加所致。

管理層討論與分析

3.2.2 生息資產淨額分行業情況

下表載列於所示日期按行業分類分析本集團的生息資產淨額⁽¹⁾。

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	
醫療	44,571,016	19.19%	37,475,022	19.32%	18.94%
教育	37,123,226	15.98%	33,760,542	17.40%	9.96%
建設	25,786,134	11.10%	26,769,023	13.80%	-3.67%
工業與裝備	20,485,732	8.82%	21,126,980	10.89%	-3.04%
民生與消費	18,722,246	8.06%	19,770,832	10.19%	-5.30%
交通與物流	19,986,476	8.60%	20,583,050	10.61%	-2.90%
城市公用事業	65,602,573	28.25%	34,492,134	17.79%	90.20%
合計	232,277,403	100.00%	193,977,583	100.00%	19.74%

註：

- (1) 於二零一八年六月三十日與二零一七年十二月三十一日之間的期間，本集團的目標行業中，醫療、教育與城市公用事業的生息資產淨額保持持續增長，分別增加7,095,994人民幣千元、3,362,684人民幣千元與31,110,439人民幣千元，這是由於(i)本集團的業務擴充及對各自行業的深入探索，擴大上述產業的客戶群體、加大了對於上述產業優質客戶的導入，(ii)本集團適應宏觀經濟的變化及產業環境的走勢，對重點行業的佈局調整，以及(iii)本集團加大市場推廣及宣傳力度帶來的貢獻。

3.2.3 生息資產淨額分區域情況

下表載列於所示日期按區域分類分析本集團的生息資產淨額。

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日	
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%
東北	25,048,815	10.78%	21,979,917	11.33%
華北	26,976,813	11.61%	24,171,324	12.46%
華東	54,512,153	23.47%	43,517,438	22.43%
華南	17,252,518	7.43%	15,708,505	8.10%
華中	35,095,831	15.11%	29,886,576	15.41%
西北	15,443,221	6.65%	16,018,931	8.26%
西南	57,948,052	24.95%	42,694,892	22.01%
合計	232,277,403	100.00%	193,977,583	100.00%

管理層討論與分析

3.2.4 生息資產淨額賬齡情況

下表載列於所示日期生息資產淨額的賬齡情況，乃按自有關租賃、委託貸款、抵押貸款、債權轉讓及保理合同的生效日期以來已經過的時間劃分。

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	
生息資產淨額					
1年內	140,857,905	60.64%	123,262,822	63.54%	14.27%
1-2年	54,758,334	23.57%	42,944,385	22.14%	27.51%
2-3年	27,834,271	11.98%	19,112,438	9.85%	45.63%
3年及以上	8,826,893	3.81%	8,657,938	4.47%	1.95%
合計	232,277,403	100.00%	193,977,583	100.00%	19.74%

一年內的生息資產淨額為於所示報告日期一年內生效及於年末或期末仍然有效的生息資產淨額。於二零一八年六月三十日，上表列載的一年內的生息資產淨額佔本集團生息資產淨額的60.64%，較上年末略有下降。

3.2.5 生息資產淨額到期日情況

下表載列於所示日期生息資產淨額的到期情況。

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	
到期日					
1年內	80,204,800	34.53%	69,453,156	35.80%	15.48%
1-2年	69,099,840	29.75%	54,164,397	27.92%	27.57%
2-3年	45,311,909	19.51%	38,116,716	19.65%	18.88%
3年及以上	37,660,854	16.21%	32,243,314	16.63%	16.80%
合計	232,277,403	100.00%	193,977,583	100.00%	19.74%

一年內到期的生息資產淨額指本集團將於所示報告日期一年內收取的生息資產淨額。於二零一八年六月三十日，上表所載的應於一年內收取的生息資產淨額佔本集團於各有關日期的生息資產淨額的34.53%，與上年末基本持平。這表示本集團的應收融資租賃款淨額的到期時間分佈較均衡，且可為本集團提供持續穩定的現金流入，有助於與本集團的債務匹配。

管理層討論與分析

3.2.6 生息資產淨額的資產質量情況

3.2.6.1 生息資產淨額五級分類情況

本集團對生息資產實施五級分類，主要通過掌握存量資產資質信息，在準確揭示資產風險狀況，確認資產質量；並以此為依據針對性地調配管理資源與管理力度，有效實施分類管理措施；增強風險防範的預判性和針對性，提高資產風險控制能力。

分類標準

於釐定本集團的生息資產組合的分類時，本集團應用根據本身的管理租賃資產規例所制定的一系列內部準則。此等準則是為評估借款人還款的可能性，以及本集團的生息資產的本金和利息的可收回性而設。本集團的生息資產分類準則集中於多項因素（如適用）。本集團的資產分類包括：

正常。並無理由懷疑債務人將不會全數及／或准時地償還貸款的本金及利息。並無理由懷疑生息資產將會產生減損。

關注。即使債務人能夠准時支付其款項，仍然有一些因素可不利影響其支付的能力，相關因素涉及經濟、政策、行業環境變化、債務人產權結構、管理機制、組織構架及管理層人員調整、運營能力、重大投資、信貸規模和信用狀況、核心資產價值變動對債務人償付能力的影響等；同時也考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，如付款逾期30日或以上，則有關的合同項下的生息資產應分為關注或以下級別。

次級。債務人因未能以其經營收入全數支付其付款而使其付款能力成疑，而本集團很可能因而產生損失，不論是否強制執行合同相關的任何擔保。本集團考慮其他因素，例如，如租賃付款已逾期超過三個月，則此合同的生息資產應分類為次級或以下。

可疑。由於債務人未能以其經營收入全數及／或准時支付其款項，使其支付的能力成疑，而本集團很可能產生重大的損失，不論是否強制執行合同的任何相關擔保。本集團考慮其他因素，例如，如付款已逾期超過六個月，此項合同的生息資產應分類為可疑或以下類別。

損失。於採取一切可能的步驟或進行所有必要的法律程序後，付款仍逾期未付或只收回非常有限的部份。

管理層討論與分析

資產管理措施

二零一八年上半年，全球政治、經濟環境複雜多變，貿易戰正在加速世界經濟、政治格局的重塑，中國宏觀經濟和微觀企業的發展面臨不確定性加劇。但同時，中國在積極推進「一帶一路」藍圖的實施落地，持續擴大金融與產業領域開放，對內持續深化供給側改革，加大整治金融亂象，經濟運行整體穩中向好。本集團持續推進經營創新、管理升級，在資產導入環節密切關注外部環境，合理佈局資產投放，精細管理授信過程；在資產管理階段深化過程監管和風險處置，提升風險防範與處置能力，報告期內資產質量總體安全可控。

深化資產過程監控體系，提高風險防範與化解能力

二零一八年上半年，本集團持續優化資產過程監控體系。在資產屬地化管理方面，繼續提升資產區域覆蓋力度，增加重點區域人員駐紮，充分發揮區域協同效能，提升客戶覆蓋率與響應速度。在網絡信息監控方面，繼續深化監控體系與內涵，根據不同行業與客戶類型，設置差異化的信息監控維度，加強有效信息識別，優化系統監控工具，提高工作效率。

二零一八年上半年，依托於嚴密有效的資產過程監控體系，本集團貫徹「早發現、早處置、早化解」的指導思想，對於重點監控客戶實施動態管理、責任到人、定期匯報；對於發現風險徵兆的客戶及時採取針對性的風險防範措施，通過強力催收、訴前保全、債務重組、增加風險對抗措施等手段，有效防止了資產質量的下遷。

優化風險處置管理體系，提升不良資產處置能力

二零一八年上半年，本集團持續優化風險處置管理體系，提高訴訟管理精細度。優化風險處置機制與流程，修訂訴訟標準化文本，梳理失信被執行人名單，加強案例分析與風險提示；積極建立與各區域各種處置資源合作關係，拓展多區域多種類的處置資源；繼續深化司法資源建設與維護，推進全國各類處置資源佈局，提升案件訴訟效率，夯實處置資源保障體系。

二零一八年上半年，本集團持續提升不良資產處置能力，加快存量不良資產處置。強化全面資產安全管理機制、優化管理決策鏈條、加大人力物力投入、加強人員技能培訓；對不良客戶分層分類，重點攻克難處置項目，制定回款目標，加大考核激勵，不斷創新處置思路與方法，加大處置回收力度。

管理層討論與分析

下表載列於所示日期生息資產五級分類情況。

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日		二零一六年十二月三十一日		二零一五年十二月三十一日	
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%
正常	204,705,133	88.13%	174,404,617	89.91%	124,443,723	89.02%	105,643,641	86.61%
關注	25,344,400	10.91%	17,811,994	9.18%	13,965,494	9.99%	15,143,803	12.42%
次級	1,620,233	0.70%	1,202,699	0.62%	853,232	0.61%	793,889	0.65%
可疑	607,637	0.26%	558,273	0.29%	535,892	0.38%	389,145	0.32%
損失	-	-	-	-	-	-	-	-
生息資產淨額	232,277,403	100.00%	193,977,583	100.00%	139,798,341	100.00%	121,970,478	100.00%
不良資產	2,227,870		1,760,972		1,389,124		1,183,034	
不良資產比率	0.96%		0.91%		0.99%		0.97%	

本集團一貫執行穩健的資產管理政策，持續採用嚴格審慎的資產分類政策。二零一八年六月三十日，本集團關注類資產佔比10.91%，較二零一七年末的9.18%上升了1.73%。

城市公用行業關注類資產佔總關注類資產的比重為28.65%。主要是由於城市公用行業生息資產佔本集團生息資產的比例較高。隨着客戶群結構上移，單體項目規模較大，上半年受政策監管及市場流動性收緊的影響，個別客戶出現階段性的資金壓力，本集團審慎地將更多的該板塊資產調整為關注類資產。

民生與消費行業關注類資產佔總關注類資產的比重為14.56%。主要是由於受外部金融經濟環境波動、內外需求下滑、生產經營成本上升、行業競爭加劇、融資渠道不暢等影響，部分製造業上下游的客戶出現經營和融資能力下滑，本集團審慎的將更多的該板塊的資產分類為關注類資產。

交通與物流行業關注類資產佔總關注類資產的比重為13.60%。雖然航運客戶佔比較低且市場初現復蘇趨勢，航運價格有所提升，供需矛盾有所緩解，但由於存量運力仍需一定時間消化，客戶整體運營仍將持續承壓，本集團審慎的將更多的該板塊的資產分類為關注類資產。

醫療行業關注類資產佔總關注類資產的比重為13.11%。主要是由於受宏觀金融環境影響，部分民營醫院、製藥企業的融資情況存在不確定性，藥品行業的監管日趨嚴格，製藥企業的經營和成本控制可能受到影響，本集團審慎地將更多的該板塊的資產調整為關注類資產。

管理層討論與分析

下表列出所示日期本集團的關注類資產按行業作出的分析。

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日		二零一七年六月三十日	
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	人民幣千元 (未經審核)	比重%
醫療	3,321,691	13.11%	1,636,980	9.19%	2,348,672	15.13%
教育	2,599,599	10.26%	1,630,341	9.15%	1,414,602	9.11%
建設	2,992,228	11.81%	2,534,215	14.23%	1,406,592	9.06%
工業與裝備	2,030,652	8.01%	2,169,603	12.18%	2,779,323	17.90%
民生與消費	3,690,139	14.56%	3,559,080	19.98%	2,446,709	15.76%
交通與物流	3,447,335	13.60%	2,646,223	14.86%	3,218,016	20.73%
城市公用事業	7,262,756	28.65%	3,635,552	20.41%	1,910,097	12.31%
合計	25,344,400	100.00%	17,811,994	100.00%	15,524,011	100.00%

下表列出所示日期本集團的關注類資產遷徙情況。

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日	二零一六年 十二月三十一日	二零一五年 十二月三十一日
	比重% (未經審核)	比重% (經審核)	比重% (經審核)	比重% (經審核)
正常	17.65%	21.73%	6.84%	6.60%
關注	57.19%	25.31%	40.15%	43.05%
次級	1.18%	4.85%	4.39%	2.18%
可疑	1.31%	0.47%	1.21%	1.42%
損失	—	—	—	—
回收	22.67%	47.64%	47.41%	46.75%
合計	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

本集團不良資產率略有上升，但總體資產質量仍安全可控，於二零一八年六月三十日，不良資產率為0.96%，較上年末的0.91%上升了0.05%。

民生與消費行業不良資產佔總不良資產的比重為22.83%，（主要由原來的包裝板塊的不良資產和個別電子信息板塊的不良資產構成。）包裝板塊不良資產主要是由於受行業景氣度下降影響，印刷包裝製造業投資持續低迷，消費轉型升級，去槓桿導致部分客戶出現資金緊張、經營收入及利潤大幅下降，且涉及經濟糾紛與訴訟較多，本集團審慎的將更多的該板塊的資產分類為次級類和可疑類資產。電子信息板塊個別客戶受產業轉型升級及去槓桿導致資金緊張，本集團審慎的將該板塊的個別客戶資產分類為次級類和可疑類資產；工業與裝備行業不良資產佔總不良資產的比重為22.55%，主要分佈在材料工業、機械工業等細分行業個別客戶，由於去產能、降槓桿疊加環保整治，工業持續面臨壓力，多數細分行業維持低速增長、持續震蕩；個別客戶出現經營下滑、融資成本上升、債務負擔過重，本集團審慎地將該板塊的個別客戶資產分類為次級類和可疑類資產。

管理層討論與分析

交通與物流行業不良資產佔總不良資產的比重為14.68%，主要是由於原來的交通船舶項目單體金額較大，客戶受前期航運市場持續低迷的影響，營運能力恢復較慢，資金壓力仍未緩解，且船舶處置周期較長，本集團審慎的將更多的該板塊客戶的資產分類為次級類和可疑類資產。

建設行業不良資產佔總不良資產的比重為13.22%，主要是由於經濟增速放緩、固定資產投資增速回落、建築原材料價格上漲、房地產調控趨嚴，部分客戶資金周轉壓力增大、出現融資困難、流動性緊張，本集團審慎的將更多的該板塊客戶的資產分類為次級類和可疑類資產。

下表列出所示日期本集團的不良資產按行業作出的分析。

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日		二零一七年六月三十日	
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	人民幣千元 (未經審核)	比重%
醫療	157,008	7.05%	41,082	2.33%	44,639	2.79%
教育	221,597	9.95%	12,012	0.68%	15,413	0.96%
建設	294,590	13.22%	174,225	9.89%	132,716	8.30%
工業與裝備	502,310	22.55%	390,852	22.20%	189,680	11.86%
民生與消費	508,696	22.83%	560,903	31.85%	374,416	23.40%
交通與物流	327,090	14.68%	541,233	30.73%	779,580	48.73%
城市公用事業	216,579	9.72%	40,665	2.32%	63,475	3.96%
合計	2,227,870	100.00%	1,760,972	100.00%	1,599,919	100.00%

下表列出所示日期本集團的次級類資產按行業作出的分析。

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日		二零一七年六月三十日	
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	人民幣千元 (未經審核)	比重%
醫療	146,358	9.03%	31,282	2.60%	32,152	2.93%
教育	215,081	13.27%	2,676	0.22%	4,683	0.43%
建設	49,202	3.04%	95,726	7.96%	68,876	6.27%
工業與裝備	357,054	22.04%	243,933	20.28%	83,753	7.63%
民生與消費	384,355	23.72%	366,828	30.50%	215,677	19.64%
交通與物流	254,294	15.69%	462,254	38.44%	692,984	63.10%
城市公用事業	213,889	13.21%	-	-	-	-
合計	1,620,233	100.00%	1,202,699	100.00%	1,098,125	100.00%

管理層討論與分析

下表列出所示日期本集團的可疑類資產按行業作出的分析。

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日		二零一七年六月三十日	
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	人民幣千元 (未經審核)	比重%
醫療	10,650	1.75%	9,800	1.76%	12,487	2.49%
教育	6,516	1.07%	9,336	1.67%	10,730	2.14%
建設	245,388	40.38%	78,499	14.06%	63,840	12.72%
工業與裝備	145,256	23.91%	146,919	26.32%	105,927	21.11%
民生與消費	124,341	20.46%	194,075	34.76%	158,739	31.63%
交通與物流	72,796	11.98%	78,979	14.15%	86,596	17.26%
城市公用事業	2,690	0.45%	40,665	7.28%	63,475	12.65%
合計	607,637	100.00%	558,273	100.00%	501,794	100.00%

下表列出所示日期本集團的損失類資產按行業作出的分析。

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日		二零一七年六月三十日	
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	人民幣千元 (未經審核)	比重%
醫療	-	-	-	-	-	-
教育	-	-	-	-	-	-
建設	-	-	-	-	-	-
工業與裝備	-	-	-	-	-	-
民生與消費	-	-	-	-	-	-
交通與物流	-	-	-	-	-	-
城市公用事業	-	-	-	-	-	-
合計	-	-	-	-	-	-

下表列出所示日期本集團的不良資產變動情況。

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於年初	1,760,972	1,389,124	1,183,034
降級 ⁽¹⁾	1,272,092	1,108,931	989,462
升級	(181,734)	(159,538)	(94,433)
收回	(449,351)	(505,114)	(336,154)
核銷	(174,109)	(72,431)	(352,785)
於年末	2,227,870	1,760,972	1,389,124
不良資產比率	0.96%	0.91%	0.99%

註：

(1) 指於之前年度年末分類為正常或關注的生息資產的降級以及於本期新分類為不良類別的生息資產。

管理層討論與分析

3.2.6.2 生息資產撥備情況

下表列出於所示日期按我們的評估方法分析的撥備分佈情況。

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日		二零一六年十二月三十一日		二零一五年十二月三十一日	
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%
生息資產撥備：								
不良資產撥備	881,685	16.65%	700,180	18.10%	558,366	18.95%	392,455	16.48%
正常、關注類 資產撥備	4,413,604	83.35%	3,168,838	81.90%	2,388,320	81.05%	1,988,296	83.52%
總計	5,295,289	100.00%	3,869,018	100.00%	2,946,686	100.00%	2,380,751	100.00%
不良資產	2,227,870		1,760,972		1,389,124		1,183,034	
撥備覆蓋比率	237.68%		219.71%		212.13%		201.24%	

本集團於二零一八年一月一日起適用新金融工具會計準則（「香港財務報告準則第9號－金融工具」），根據新準則對於生息資產撥備採用預期損失模型的要求，本集團的生息資產撥備從二零一七年十二月三十一日的3,869,018人民幣千元，增加190,532人民幣千元，至二零一八年一月一日的4,059,550人民幣千元。

下表列出金融工具準則轉換對生息資產撥備的影響情況。

	二零一八年一月一日		二零一七年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	
生息資產撥備：					
不良資產撥備	700,180	17.25%	700,180	18.10%	—
正常、關注類資產撥備	3,359,370	82.75%	3,168,838	81.90%	6.01%
總計	4,059,550	100.00%	3,869,018	100.00%	4.92%
不良資產	1,760,972		1,760,972		—
撥備覆蓋比率	230.53%		219.71%		10.82%

管理層討論與分析

3.2.6.3 生息資產核銷情況

下表列出於所示日期生息資產核銷情況。

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
核銷	174,109	72,431	352,785	252,062
上年末不良資產	1,760,972	1,389,124	1,183,034	920,332
核銷比率 ⁽¹⁾	9.89%	5.21%	29.82%	27.39%

附註：

(1) 核銷比率按生息資產壞賬核銷金額除以有關年度開始的不良資產淨額計算。

二零一八年上半年，根據會計準則的要求，本集團壞賬核銷金額174,109人民幣千元，主要分佈在民生與消費、建設、城市公用事業和工業與裝備行業，壞賬核銷金額分別為58,525人民幣千元、54,890人民幣千元、36,481人民幣千元、23,159人民幣千元。本集團通過各種司法手段進行了全力追償後，可供執行財產目前時點尚不足以覆蓋項目風險敞口。雖然根據會計準則的要求在目前時點本集團需對相關不良資產壞賬予以核銷，但並未停止資產處置，堅持通過處置設備、催收、施壓擔保人等方式追償到底。本集團自二零一一年至二零一八年上半年，壞賬核銷金額合計為984,699人民幣千元，已回收115,467人民幣千元。

3.2.6.4 逾期30天以上生息資產情況

下表列出於所示日期逾期30天以上生息資產情況。

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
30天以上逾期率	0.80%	0.72%	0.98%	1.08%

本集團堅持審慎的風險控制及資產管理，於二零一八年六月三十日，本集團30天以上的逾期率為0.80%，較二零一七年末的0.72%上升0.08%。

管理層討論與分析

下表列出於所示日期逾期30天以上生息資產分行業情況。

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日	
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%
醫療	99,349	5.37%	116,861	8.31%
教育	308,218	16.66%	170,344	12.12%
建設	405,366	21.91%	217,528	15.48%
工業與裝備	285,459	15.43%	433,340	30.83%
民生與消費	470,967	25.45%	247,476	17.61%
交通與物流	206,502	11.16%	179,214	12.75%
城市公用事業	74,483	4.02%	40,665	2.90%
合計	1,850,344	100.00%	1,405,428	100.00%

下表列出於所示日期逾期30天以上生息資產分類情況。

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日	
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%
關注	437,705	23.66%	450,474	32.05%
次級	814,296	44.01%	409,143	29.11%
可疑	598,343	32.33%	545,811	38.84%
損失	-	-	-	-
合計	1,850,344	100.00%	1,405,428	100.00%

管理層討論與分析

3.3 資產支持證券／票據相關資產等項目

下表列出於所示期間本集團通過資產支持證券／票據等方式出售的生息資產本金總額。

	截至六月三十日止六個月				
	二零一八年		二零一七年		變動%
	人民幣百萬元	比重%	人民幣百萬元	比重%	
(未經審核)	(未經審核)				
醫療	1,390	13.19%	1,843	14.87%	-24.58%
教育	1,419	13.47%	5,109	41.21%	-72.23%
建設	1,537	14.59%	2,844	22.94%	-45.96%
工業與裝備	1,268	12.03%	115	0.93%	1002.61%
民生與消費	1,032	9.79%	962	7.76%	7.28%
交通與物流	929	8.82%	668	5.39%	39.07%
城市公用事業	2,963	28.11%	856	6.90%	246.14%
合計	10,538	100.00%	12,397	100.00%	-15.00%

下表列出於所示日期通過資產支持證券／票據等方式累計出售的生息資產本金餘額。

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日		變動%
	人民幣百萬元	比重%	人民幣百萬元	比重%	
	(未經審核)		(經審核)		
醫療	8,707	19.87%	9,571	21.36%	-9.03%
教育	11,481	26.20%	12,406	27.69%	-7.46%
建設	7,580	17.30%	7,817	17.45%	-3.03%
工業與裝備	2,233	5.10%	2,055	4.59%	8.66%
民生與消費	5,178	11.82%	6,228	13.90%	-16.86%
交通與物流	2,025	4.62%	1,751	3.91%	15.65%
城市公用事業	6,613	15.09%	4,972	11.10%	33.00%
合計	43,817	100.00%	44,800	100.00%	-2.19%

本集團於二零一八年上半年通過資產支持證券／票據等方式累計出售生息資產的本金約10,538人民幣百萬元，較上年同期的12,397人民幣百萬元，減少15.00%。於二零一八年六月三十日，本集團為資產支持證券／票據業務而自持份額的餘額為3,352,587人民幣千元，較二零一七年十二月三十一日增加860,509人民幣千元，增幅34.53%。本集團自持份額所對應的表外資產於二零一八年六月三十日的餘額約43,817人民幣百萬元（二零一七年十二月三十一日的餘額約44,800人民幣百萬元），其中不良資產佔比不超過0.17%，逾期30天以上資產佔比不超過0.14%。本集團作為表外資產的資產管理服務商，如同表內資產執行穩健的資產管理政策，強化資產過程監控。表外資產於二零一八年上半年資產質量穩定，未出現重大資產質量異常情況。

管理層討論與分析

本集團繼續涉入資產餘額為3,320,254人民幣千元，較上年末增加828,176人民幣千元，增幅33.23%，根據會計準則的特定要求，針對上述資產支持證券／票據業務中本集團因自持次級份額等增信措施而繼續承受的風險，本集團應當確認繼續涉入資產與繼續涉入負債。

3.4 其他資產項

於二零一八年六月三十日，本集團現金及現金等價物7,004,363人民幣千元，本集團保留相對充裕的現金，以支持業務發展需要，並確保本集團的流動性安全。本集團受限制存款5,443,241人民幣千元，主要為受限銀行存款。

本集團預付款項及其他應收款項餘額為2,128,526人民幣千元，主要為本集團已向供貨商預付的機器、設備款與待抵扣增值稅進項稅等。

本集團遞延所得稅資產餘額為3,719,694人民幣千元，主要為本集團對會計與稅務的時間性差異事項計提的遞延所得稅。

本集團物業、廠房及設備餘額為8,384,890人民幣千元，主要為用以經營租賃的設備和工具，以及下屬醫院的廠房和醫療設備。

本集團預付土地租賃款餘額為1,318,113人民幣千元，主要是本集團總部辦公大樓及下屬醫院樓宇相應土地的土地使用權。

本集團對合營／聯營企業的投資主要是本集團對廣州康大、遠翼基金、從事於委託融資租賃和委託貸款業務的產業基金省級資產管理公司以及對參股醫院等合營／聯營企業的權益性投資。

本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產餘額為2,560,576人民幣千元，主要是本集團投出的財務型股權投資。

本集團衍生金融工具餘額為553,201人民幣千元，主要是本集團的匯率遠期與貨幣掉期等金融工具，這些工具主要用於對沖本集團的外匯風險敞口。

本集團商譽餘額為1,606,598人民幣千元，主要是本集團收購醫療機構及教育機構確認的商譽。

3.5 負債（概覽）

於二零一八年六月三十日，本集團負債總額234,922,165人民幣千元，較上年末增加43,875,684人民幣千元，增幅為22.97%。其中，計息銀行及其他融資是本集團負債總額的主要構成部份，佔比為77.47%，比上年末75.85%有所上升。

管理層討論與分析

下表列出於所示日期的負債的分析。

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	佔比%	人民幣千元 (經審核)	佔比%	
計息銀行及其他融資	182,004,246	77.47%	144,899,680	75.85%	25.61%
其他應付款項、應計費用及 其他負債	44,877,261	19.11%	39,266,980	20.55%	14.29%
繼續涉入負債	3,320,254	1.41%	2,492,078	1.30%	33.23%
應付貿易款項及應付票據	2,029,812	0.87%	1,838,961	0.96%	10.38%
應付稅項	1,252,543	0.53%	1,506,937	0.79%	-16.88%
衍生金融工具	196,422	0.08%	260,276	0.14%	-24.53%
遞延稅項負債	92,086	0.04%	76,707	0.04%	20.05%
遞延收入	1,149,541	0.49%	704,862	0.37%	63.09%
負債總額	234,922,165	100.00%	191,046,481	100.00%	22.97%

3.6 計息銀行及其他融資

二零一八年上半年，全球主要經濟體貨幣政策退出寬鬆，美聯儲進入貨幣緊縮周期、上半年已完成兩次加息；歐元區、日本和英國等處於退出寬鬆周期並觀望中，各國退出寬鬆進度不一。反觀國內，中長期貨幣政策延續二零一七年「緊平衡策略」、金融監管日趨加強，金融市場整體資金面偏緊，貨幣市場利率和債券市場收益率不斷上行。

面對複雜的國內外金融環境，本集團堅持「資源全球化」戰略，在直接融資和間接融資市場均取得良好進展，債務結構持續改善，融資成本與同業相比保持明顯優勢。

在直接融資市場，本集團進一步豐富債券品種，引入可續期公司債等創新產品，並擴大非公開定向債務融資工具(PPN)、公司債等額度獲取，已形成公司債、PPN、超短融等多產品、多市場交替發行的新局面。

在間接融資市場，本集團依據公司戰略發展需求，在現有融資渠道的基礎上持續深化與核心銀行渠道的合作關係，與包括四大行以及部分政策性銀行在內，均形成了戰略合作關係。同時，二零一八年上半年境內貨幣政策延續二零一七年「緊平衡策略」，公司大力拓展海外市場，境外資金來源佔比有所上升。

管理層討論與分析

二零一八年上半年，受境內債券市場收益率整體上行的影響，資產證券化產品的發行成本被動推升。但基於此前建立的市場形象和高效的發行能力，本集團依舊在不利的市場環境下持續推進資產證券化業務，以此豐富資金來源，優化債務結構，完善管理手段。上半年本集團累計完成資產證券化出表105.38億元人民幣，成本維持同期最優，始終是國內資產證券化產品發行最為成熟、活躍且存量規模最大的融資租賃公司。

綜上，本集團的融資手段日益豐富、債務結構得以優化，對單一產品和市場的依賴度進一步降低，實現了融資產品的多元化、融資地域的分散化並持續保持有競爭力的成本優勢。面向未來，本集團有信心借助良好的經營態勢和深厚的金融市場合作基礎，進一步提升本集團在負債端的競爭力。

於二零一八年六月三十日，本集團的計息銀行及其他融資總額182,004,246人民幣千元，較上年末144,899,680人民幣千元增加25.61%，主要是為支持本集團業務擴展而引起的生息負債的增長。本集團借款主要以人民幣、美元計值。

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按流動及非流動的分佈情況。

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	
流動	69,617,530	38.25%	55,994,501	38.64%	24.33%
非流動	112,386,716	61.75%	88,905,179	61.36%	26.41%
合計	182,004,246	100.00%	144,899,680	100.00%	25.61%

二零一八年六月三十日，本集團的流動計息銀行及其他融資(包含短期借款及長期借款中一年內到期的部分)佔本集團計息銀行及其他融資總額的百分比為38.25%，較二零一七年十二月三十一日基本相當，融資策略穩健、債務結構合理。

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按抵押及無抵押分佈情況。

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	
抵押	21,832,146	12.00%	17,517,489	12.09%	24.63%
非抵押	160,172,100	88.00%	127,382,191	87.91%	25.74%
合計	182,004,246	100.00%	144,899,680	100.00%	25.61%

管理層討論與分析

二零一八年上半年，本集團審慎地管理本集團的資金風險，於二零一八年六月三十日，本集團無抵押的計息銀行及其他融資佔本集團計息銀行及其他融資總額的百分比為88.00%，與上年末相比基本持平。

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按銀行貸款及其他貸款的分佈情況。

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	
銀行貸款	103,412,846	56.82%	78,169,331	53.95%	32.29%
其他貸款	78,591,400	43.18%	66,730,349	46.05%	17.77%
合計	182,004,246	100.00%	144,899,680	100.00%	25.61%

於二零一八年六月三十日，本集團的銀行貸款佔本集團的銀行及其他借貸總額較二零一七年十二月三十一日基本相當，是因為本集團持續深化與銀行及其他機構的融資合作，融資策略穩健。

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按境內、境外的分佈情況。

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	
境內	150,261,112	82.56%	126,242,249	87.12%	19.03%
境外	31,743,134	17.44%	18,657,431	12.88%	70.14%
合計	182,004,246	100.00%	144,899,680	100.00%	25.61%

於二零一八年六月三十日，本集團的境內銀行及其他借貸總額的百分比為82.56%，比上年末有所下降，是因為本集團積極拓展境外融資渠道來滿足資金需求。

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按幣種的分佈情況。

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	
人民幣	153,664,754	84.43%	128,702,484	88.82%	19.40%
美元	23,869,812	13.11%	12,824,868	8.85%	86.12%
其他幣種融資	4,469,680	2.46%	3,372,328	2.33%	32.54%
合計	182,004,246	100.00%	144,899,680	100.00%	25.61%

管理層討論與分析

於二零一八年六月三十日，本集團的人民幣業務的銀行及其他借貸總額的百分比為84.43%，比上年末有所下降，是因為境內人民幣資金成本上升、本集團積極拓展境外市場、提取美元貸款來滿足資金需求。

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按直接、間接融資的分佈情況。

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	
直接融資	71,738,012	39.42%	65,600,971	45.27%	9.36%
間接融資	110,266,234	60.58%	79,298,709	54.73%	39.05%
合計	182,004,246	100.00%	144,899,680	100.00%	25.61%

於二零一八年六月三十日，本集團的直接融資總額的百分比為39.42%，相比上半年略有下降。本集團在直接融資和間接融資市場均有深度的參與和良好的合作記錄，平衡的融資結構確保了公司未來發展所需的資金資源。

3.7 股東權益

於二零一八年六月三十日，本集團權益總額37,377,778人民幣千元，較上年末增加969,986人民幣千元，增幅為2.66%。

下表列出於所示日期的權益的分析。

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	佔比%	人民幣千元 (經審核)	佔比%	
股本 ⁽¹⁾	10,225,409	27.36%	10,218,442	28.07%	0.07%
儲備	15,789,156	42.24%	15,122,427	41.54%	4.41%
本公司普通股持有人 應佔權益 ⁽²⁾	26,014,565	69.60%	25,340,869	69.61%	2.66%
永續證券 ⁽³⁾	9,937,215	26.59%	9,797,723	26.91%	1.42%
非控制權益	1,425,998	3.81%	1,269,200	3.48%	12.35%
權益總額	37,377,778	100.00%	36,407,792	100.00%	2.66%

管理層討論與分析

註：

- (1) 本集團二零一八年上半年股本金額增加6,967人民幣千元，為本集團購股權計劃下於本年度內有購股權行權所收取的行權價款以及對應的購股權公允價值。
- (2) 本集團於二零一七年末的本公司普通股持有人應佔權益為25,340,869人民幣千元，本集團二零一八年上半年度本公司普通股持有人應佔年內溢利為2,009,712人民幣千元，截至二零一七年十二月三十一日止年度之末期股息每股0.30港元已於二零一八年六月六日的股東周年大會表決通過，並於二零一八年七月三十日派息，於二零一八年六月三十日，本公司普通股持有人應佔權益為26,014,565人民幣千元。
- (3) 本集團於二零一七年六月十四日發行了300,000,000美元的永續資本證券，初始分派率為4.35%。永續證券無固定到期期限，可由本集團選擇於至二零二二年六月十四日（「第一次回購日」）或第一次回購日後任一分派支付日按本金連同任何累計、未繳或延繳分派回購。分派率於第一次回購日及第一次回購日後每三年各分派付款日重設，重設的分派率為初始利差2.62%與國庫券利率及每年5.00%的遞增息差之總和。

本集團於二零一七年七月六日發行了5,000,000,000人民幣元的可續期公司債券，可續期公司債券基礎期限為3年，在約定的基礎期限未及每個續期的周期末，本集團有權行使續期選擇權。票面利率為5.50%。

本集團於二零一七年十二月四日發行了400,000,000美元的永續資本證券，初始分派率為5.60%。永續證券無固定到期期限，可由本集團選擇於至二零二二年十二月四日（「第一次回購日」）或第一次回購日後任一分派支付日按本金連同任何累計、未繳或延繳分派回購。分派率於第一次回購日及第一次回購日後每五年各分派付款日重設，重設的分派率為初始利差及美國五年期國債利率之和。

4. 資本管理

本集團資本管理活動的主要目標是確保維持穩健的信貸評級及強健的資本比率，以支持其業務及最大化提升股東價值。二零一八年上半年，該等資本管理目標、政策或程序並無任何變動。

4.1 資產負債率

本集團以資產負債比率監察其資本。下表列出所示日期的資產負債比率：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資產合計(A)	272,299,943	227,454,273
負債合計(B)	234,922,165	191,046,481
權益合計	37,377,778	36,407,792
資產負債比率(C=B/A)	86.27%	83.99%

二零一八年上半年，本集團在營運中充分利用資本槓桿以保持本集團的資產負債比率相對較高，同時密切管理本集團的資產負債比率以避免潛在的流動性風險。於二零一八年六月三十日，本集團的資產負債率為86.27%。

管理層討論與分析

4.2 風險資產對權益比率

根據對租賃行業的外資行政管理辦法的規定，本集團境內的租賃業務運營實體遠東國際租賃有限公司、遠東宏信(天津)融資租賃有限公司與遠東宏信融資租賃有限公司的風險資產不應超過其權益的10倍。

於二零一八年六月三十日，遠東國際租賃有限公司、遠東宏信(天津)融資租賃有限公司與遠東宏信融資租賃有限公司的風險資產對權益比率分別為7.58、6.29與6.28，均符合該辦法對風險資產對權益比率的規定。本集團將通過內部資源調配確保各境內融資租賃業務運營實體持續滿足上述監管規定。

下表列出所示日期的風險資產相對權益的比率：

遠東國際租賃有限公司

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資產總值	217,025,433	182,319,225
減：現金	7,386,748	3,942,843
風險資產總值	209,638,685	178,376,382
權益	27,663,328	27,001,905
風險資產對權益比率	7.58	6.61

遠東宏信(天津)融資租賃有限公司

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資產總值	78,504,366	67,342,994
減：現金	2,750,726	2,462,191
風險資產總值	75,753,640	64,880,803
權益	12,042,726	9,965,599
風險資產對權益比率	6.29	6.51

遠東宏信融資租賃有限公司

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資產總值	15,879,898	9,954,784
減：現金	245,971	44,900
風險資產總值	15,633,927	9,909,884
權益	2,490,518	1,327,584
風險資產對權益比率	6.28	7.46

管理層討論與分析

5. 資本開支

於二零一八年上半年，本集團的資本開支為2,497,647人民幣千元，主要用作增添物業、廠房及設備、及對外股權投資的開支。

6. 風險管理

6.1 信用風險

信用風險是指由於客戶違約，而使本集團可能蒙受損失的風險。二零一八年上半年，全球政治、經濟環境不確定性加大。貿易戰正在加速世界經濟、政治格局的重塑。中國外部受貿易戰影響，經濟發展的不確定性加大。但中國對外積極推進「一帶一路」藍圖的實施落地，持續擴大金融與產業領域開放，對內持續深化供給側改革，加大整治金融亂象，經濟整體穩中向好。但相較二零一七年，金融與產業去槓桿、強監管的舉措均更為堅決，流動性有所收緊，各領域剛兌持續被打破，部分企業的流動性面臨較大考驗。

二零一八年上半年，公司審視內外部形勢，對資金類業務做出了「服務產業升級、服務城市升級」的經營調整。同時，針對行業、客戶的動態變化，及時調整公司的風控策略及評估尺度，確保資產安全受控。

一) 服務產業升級

1、資產佈局優化

持續重點佈局逆周期行業，如基礎醫療健康、教育行業等；同時，圍繞「中國製造2025」、智能化產業升級、綠色環保產業等加大資金投放。

2、行業重新歸位

根據調整後的組織機構重新梳理行業歸屬，進行行業再歸位，並同時優化調整相應的產業授信政策，確保行業風險受控。

3、運營體系升級

在服務重點客戶如國有控股、上市公司、民營龍頭等產業大中客戶的基礎上，升級小企業客戶群體的授信體系，保障對產業客戶全產業鏈運營服務下的風險受控。

4、高危風險受控

對行業景氣度差、槓桿高，非標融資佔比高的企業客戶開展重點監控與排查，關注上市公司股票質押率過高帶來的可能不良後果並採取有效措施予以對沖。

管理層討論與分析

二) 服務城市升級

1、 審慎合理佈局

優先佈局關係國計民生的重大城市基礎設施建設，持續擴大城市服務與城市運營相關業務，不斷鞏固經營的客戶群基礎；

2、 重點項目優先

優先開發關係國計民生、服務國家戰略的重大項目建設，如積極參與「一帶一路」相關項目、參與服務長江經濟帶發展戰略、京津冀協同發展戰略，服務「東北振興」、「中部崛起」與「西部大開發」；優先支持城市層級高、項目重要性大及現金流充裕的城市服務與城市運營項目等。

3、 因省因城施策

針對區域經濟分化、冷暖不均的情況，加大對經濟實力較強、金融工具較成熟的區域的支持力度，規避超出自身能力的城市升級建設項目，做到因省因城施策。

4、 確保合規操作

緊盯國家、地方相關城市升級的政策性、法律性要求，業務開展不觸碰政策紅線，嚴守法律底線，合法合規經營。

三) 強化操作質量

在外部風險事件不斷增多的情況下，公司不斷強化操作質量的管理，避免「人禍」對公司可能造成的損失。包括但不限於：強化對流程各崗位職責的操作細則和標準要求；強化各主要環節、崗位的監督檢查和結果應用；增強跨部門交流與重大高危案例復盤，防患於未然；強化幹部的管理責任，做到「踏石留印、抓鐵有痕」。

報告期內，通過以上舉措，本集團積極防範信用風險，資產質量得到有效管控。關於報告期內資產質量的詳細情況請參見管理層分析與討論3.2.6「生息資產淨額的資產質量情況」。

管理層討論與分析

6.2 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之風險。本集團就市場利率變動所承受之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及其他貸款有關。

本集團管理利率風險的主要工作為於不同利率的情況下(模擬法)監督預計淨利息收入的敏感性。本集團計劃持續監控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。截至二零一八年六月三十日，本集團利率風險敞口約為490億元人民幣，其中約124億元人民幣為貨幣資金(二零一七年十二月三十一日約為384億元人民幣，其中約74億元人民幣為貨幣資金)。

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

	本集團除稅前溢利增加 / (減少)	
	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
基點變動		
+100個基點	116,986	105,105
-100個基點	(116,986)	(105,105)

6.3 匯率風險

匯率風險指由於匯率變動而引致金融工具之公允值或未來現金流量波動之風險。本集團外幣匯兌變動風險主要與本集團經營活動有關(當收取或付款以不同於功能貨幣的貨幣結算時)。

本集團主要以人民幣進行業務，部份交易以美元計值，及較少以其他貨幣進行。本集團匯率風險敞口主要來自以人民幣以外貨幣進行的交易。為控制匯率波動風險，本集團採取謹慎的匯率風險管理策略，實行整體敞口管理下逐一對沖，積極採用匯率遠期和貨幣掉期等金融工具，分幣種、分期限對沖外匯風險敞口。據統計，截至二零一八年六月三十日，本集團外匯風險敞口(不含永續證券)約為3,643百萬美元，已通過各類金融工具實現對沖3,449百萬美元，對沖比例(前述兩者之比)為94.67%，本集團承受的外匯風險較為有限。截至二零一八年六月三十日，本集團外匯風險敞口(含永續證券)約為4,343百萬美元，對沖比例約為79.42%，相較二零一七年十二月三十一日的74.18%有所上升。

管理層討論與分析

下表顯示在所有其他變量維持不變的情況下，因本集團外匯風險敞口導致的，人民幣匯率的合理可能變動對本集團權益的影響。

	人民幣 匯率變動	本集團權益(不含永續證券)增加/(減少)	
		於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
對除稅前溢利構成的影響	+1%	12,837	(298)
若未來贖回永續證券 直接對權益構成的影響	+1%	46,316	45,739
		59,153	45,441

上述影響乃在假設本集團於各結算日所承擔的外匯風險保持不變，並保持上述外匯風險敞口對沖比例，測算匯率變動對權益的影響。

6.4 流動性風險

流動性風險是指負債到期時缺乏資金還款的風險。有關風險可能於金融資產和金融負債到期時金額或期限不匹配時而產生。

本集團通過每日監控下列目標來管理流動資金風險：維持租賃業務的穩定性，預測現金流量和評估流動資產水平，及保持有效的內部資金劃撥機制以確保本集團的流動資金。

下表概述根據合約未折現現金流量，本集團金融資產及負債的到期情況。

	即時償還	3個月內	3-12個月內	1-5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	於二零一八年六月三十日(未經審核)					
總金融資產	8,060,606	31,713,340	71,868,006	171,693,965	146,216	283,482,133
總金融負債	427,829	28,749,735	62,859,549	146,626,254	810,640	239,474,007
淨流動性缺口	7,632,777	2,963,605	9,008,457	25,067,711	(664,424)	44,008,126
	於二零一七年十二月三十一日(經審核)					
總金融資產	3,837,915	30,270,350	58,567,391	141,205,699	550,590	234,431,945
總金融負債	427,121	23,912,531	49,007,773	119,484,505	1,035,610	193,867,540
淨流動性缺口	3,410,794	6,357,819	9,559,618	21,721,194	(485,020)	40,564,405

管理層討論與分析

6.5 運營風險

隨着遠東在醫療、建設、教育等產業領域的不斷拓展，產業運營風險的管控也變得更加重要。公司秉持全面風險管理的策略，同時堅持「全過程、全方位、多角度、不間斷」的風險控制方針，持續優化投資期、建設期與運營期分階段的風險管理，強化總部對各子公司分層分級的專業化指導與管理，確保運營過程風險受控。

7. 集團資產押記

於二零一八年六月三十日，本集團有20,554,047人民幣千元的應收融資租賃款、1,664,986人民幣千元的長期應收款、596,982人民幣千元的現金、1,432,248人民幣千元的物業、廠房及設備以及876,818人民幣千元的預付土地租賃款抵押或支付予銀行以獲得銀行借款，有265,282人民幣千元的現金用作銀行承兌匯票、信用證等其他的抵押品。

8. 重大投資、收購及出售

本集團於二零一八年上半年，通過前期債權項目成功轉股、全資收購等創新模式，進一步開拓醫院版圖。截止目前實際投入運營的已簽約控股或參股醫院及診所數量已達到四十三家，其中本年度內新增醫院項目包括四會萬隆、仁壽運長、柘城中醫、沭陽中心、沭陽胡集、杭州牙科旗下六家診所，共計十一家，於上半年新交割而納入合併範圍內醫院包括咸寧麻塘、青海康樂、新鄉同盟、仁壽運長四家，已初步形成覆蓋華東、華南、華北、西南、東北等區域的全國醫院運營網絡。集團將通過縱橫聯動，探索科室運營規律，提升學科單元運營效率，不斷完善經營內涵，以建設成為「一套體系、一張網絡、一家醫院」運營設想下的醫院集團。

二零一八年上半年，本集團在上海、成都新開業幼兒園3家、新籌建上海學校1所，結合以前年度已運營的7個園所及2所學校，現已運營10所幼兒園及3所學校，為完成上海等地優質的K12私立教育體系邁出重要堅實一步。本集團將繼續推動教育產業佈局，提升服務內涵，提升教學質量，繼續朝行業內美譽度高、服務能力強、最具特色的私立教育體系而努力。

管理層討論與分析

9. 人力資源

截至二零一八年六月三十日，本集團有11,645名全職僱員，較二零一七年同期的9,595名，增加了2,050名全職僱員。

本集團相信本集團擁有具特定行業專業知識的高質素工作人員，截至二零一八年六月三十日，本集團約58.2%的僱員擁有學士及學士以上學位，約19.75%的僱員擁有碩士及碩士以上學位。

9.1 激勵計劃

本集團已建立有效的僱員激勵計劃以使僱員薪酬與彼等整體表現及對本公司貢獻（而非經營業績）掛鉤，並已建立一套以業績為基礎的薪酬獎勵計劃。不僅按職位及年資，亦按專業類別晉升僱員。本集團每季度根據（連同其他標準）彼等作為業務領導者取得指定表現目標（例如預算目標）及彼等就彼等負責的營運事宜的風險管理能力評估高級僱員。

為促進本集團建立、健全中長期激勵約束機制，充分調動管理者的積極性，吸引和保留優秀管理人才，有效的將股東利益、本公司利益和管理者個人利益結合在一起，保證本集團的長期穩健發展，本公司經董事會審議通過，於二零一四年設立股權激勵計劃（包含購股權計劃（「二零一四年購股權計劃」）和限制性股份獎勵計劃（「二零一四年限制性股份獎勵計劃」））。關於該等計劃之詳情，請參閱二零一七年年報。

9.1.1 購股權計劃

於報告期間，並無授出二零一四年購股權計劃項下購股權。報告期間二零一四年購股權計劃項下尚未行使之購股權之變動情況概列如下：

承授人	授予日	歸屬期(附註1)	行使期(附註2)	行使價 每股港元 (附註3-6)	於二零一八年 一月一日 尚未行使	購股權數目			於二零一八年 六月三十日 尚未行使
						已授出 (附註7)	已失效	已取消	
孔繁星 行政總裁及 執行董事	二零一四年 七月十一日	二零一六年 七月十一日至 二零一八年 七月十一日	二零一六年 七月十一日至 二零二四年 七月十一日	5.86	1,316,960	-	-	-	1,316,960
孔繁星 行政總裁及 執行董事	二零一五年 七月三日	二零一七年 七月三日至 二零一九年 七月三日	二零一七年 七月三日至 二零二五年 七月三日	7.17	1,856,913	-	-	-	1,856,913
孔繁星 行政總裁及 執行董事	二零一六年 六月十五日	二零一八年 六月十五日至 二零二零年 六月十五日	二零一八年 六月十五日至 二零二六年 六月十五日	5.714	3,292,400	-	-	-	3,292,400
孔繁星 行政總裁及 執行董事	二零一七年 六月二十日	二零一九年 六月二十日至 二零二一年 六月二十日	二零一九年 六月二十日至 二零二七年 六月二十日	6.82	3,292,400	-	-	-	3,292,400

管理層討論與分析

承授人	授予日	歸屬期(附註1)	行使期(附註2)	行使價 每股港元 (附註3-6)	於二零一八年 一月一日 尚未行使	購股權數目			於二零一八年 六月三十日 尚未行使	
						已授出	已行使 (附註7)	已失效		已取消
王明哲先生 財務總監及 執行董事	二零一四年 七月十一日	二零一六年 七月十一日至 二零一八年 七月十一日	二零一六年 七月十一日至 二零二四年 七月十一日	5.86	460,936	-	-	-	-	460,936
王明哲先生 財務總監及 執行董事	二零一五年 七月三日	二零一七年 七月三日至 二零一九年 七月三日	二零一七年 七月三日至 二零二五年 七月三日	7.17	594,212	-	-	-	-	594,212
王明哲先生 財務總監及 執行董事	二零一六年 六月十五日	二零一八年 六月十五日至 二零二零年 六月十五日	二零一八年 六月十五日至 二零二六年 六月十五日	5.714	1,053,568	-	-	-	-	1,053,568
王明哲先生 財務總監及 執行董事	二零一七年 六月二十日	二零一九年 六月二十日至 二零二一年 六月二十日	二零一九年 六月二十日至 二零二七年 六月二十日	6.82	1,037,106	-	-	-	-	1,037,106
董事小計					12,904,495	-	-	-	-	12,904,495
僱員	二零一四年 七月十一日	二零一六年 七月十一日至 二零一八年 七月十一日	二零一六年 七月十一日至 二零二四年 七月十一日	5.86	8,436,556	-	373,830	-	39,509	8,023,217
僱員	二零一五年 七月三日	二零一七年 七月三日至 二零一九年 七月三日	二零一七年 七月三日至 二零二五年 七月三日	7.17	13,935,336	-	386,130	-	158,642	13,390,564
僱員	二零一六年 六月十五日	二零一八年 六月十五日至 二零二零年 六月十五日	二零一八年 六月十五日至 二零二六年 六月十五日	5.714	27,777,985	-	303,306	-	207,422	27,267,257
僱員	二零一七年 六月二十日	二零一九年 六月二十日至 二零二一年 六月二十日	二零一九年 六月二十日至 二零二七年 六月二十日	6.82	28,396,949	-	-	-	227,176	28,169,773
總計					91,451,321	-	1,063,266	-	632,749	89,755,306

附註1：根據二零一四年購股權計劃規則的規定，於二零一四年七月十一日授出的購股權將於授出日期之第二、第三及第四周年按平均數額歸屬予該等承授人。

附註2：根據二零一四年購股權計劃，購股權將於購股權期限內行使。「購股權期限」指就任何個別購股權而言，由董事會或執行管理委員會決定並通知承授人之期限（該期限不得超過該購股權要約日期起計十年），於董事局或執行管理委員會未有決定時，則為要約日期起計直至以下較早日期：(i)有關購股權失效日期；及(ii)該購股權要約日期起計十年。任何已歸屬購股權於行使前並無最短持有期限，而承授人於行使已歸屬購股權前亦毋須達成其他績效目標。

附註3：行使價不得低於以下較高者：(i)於二零一四年七月十一日（即授出日期）聯交所每日報價表中所列之股份在聯交所之收市價每股5.86港元；及(ii)緊接二零一四年七月十一日前五個營業日聯交所每日報價表所列之股份在聯交所之平均收市價每股5.81港元。股份並無面值。

管理層討論與分析

附註4：行使價不得低於以下較高者：(i)於二零一五年七月三日（即授出日期）聯交所每日報價表中所列之股份在聯交所之收市價每股6.88港元；及(ii)緊接二零一五年七月三日前五個營業日聯交所每日報價表所列之股份在聯交所之平均收市價每股7.17港元。股份並無面值。

附註5：行使價不得低於以下較高者：(i)於二零一六年六月十五日（即授出日期）聯交所每日報價表中所列之股份在聯交所之收市價每股5.60港元；及(ii)緊接二零一六年六月十五日前五個營業日聯交所每日報價表所列之股份在聯交所之平均收市價每股5.714港元。股份並無面值。

附註6：行使價不低於（以較高者為準）(i)股份於二零一七年六月二十日（即授出日期）在聯交所每日報價表所列之股份在聯交所之收市價每股6.820港元；及(ii)緊接二零一七年六月二十日前五個營業日聯交所每日報價表所列之股份在聯交所之平均收市價每股6.714港元。股份並無帶有面值。緊接購股權授出之前之收市價為每股6.8港元。

附註7：緊接董事及僱員行使購股權日期前之股份加權平均收市價為8.12港元。

9.1.2 限制性股份獎勵計劃

報告期內，本公司並無根據二零一四年限制性股份獎勵計劃授出任何股份，截至二零一八年六月三十日，本公司根據獎勵計劃合共授出147,640,133股股份。二零一四年限制性股份獎勵計劃並不構成上市規則第17章所指的購股權計劃或與購股權計劃類似的安排。

9.2 僱員福利

根據適用中國法規，本集團已為僱員向社會保障保險基金（包括退休金計劃、醫療保險、工傷保險、失業保險及生育保險）及住房公積金作出供款。除該等中國法規規定的保險外，本集團亦提供補充的商業醫療保險、財產保險及安全保險。截至二零一八年六月三十日，本集團於所有重大方面已遵守中國法律適用於本集團的所有法定社會保險及住房公積金責任。

管理層討論與分析

10. 合約責任、或然負債及資本承擔等的情況

10.1 或然負債情況

下表列出於各所示日期未償還索償的總額。

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
法律訴訟：		
索償金額	14,847	1,199

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：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未撥備：		
獲取物業及設備的資本開支	359,802	620,444
股權投資的資本開支 ⁽¹⁾	216,236	517,578
不可撤回信貸承擔 ⁽²⁾	13,180,124	8,036,296

註：

- (1) 股權投資的資本開支主要系本集團與醫院等投資達成的股權合作所致。
- (2) 本集團不可撤回信貸承擔主要指已簽署但租賃期尚未開始的融資租賃。

11. 未來展望

面向未來，全球政治和經濟形勢複雜多變，面臨較大不確定性。從國內看，中國經濟正處在由高速增長轉向高質量發展的關鍵階段。全球化紅利、大建設紅利等傳統增長動能正在衰減，以服務業為主的第三產業將成為未來經濟增長的核心。同時，在穩健中性的貨幣政策和嚴監管的推動下，宏觀槓桿率上升勢頭明顯放緩，金融風險防控成效初顯，未來將逐步由「去槓桿」轉向「穩槓桿」階段。

在此背景下，本集團將堅持「金融+產業」的發展戰略，以服務實體經濟為中心，通過金融資源和產業資源的整合，形成互動、互補之勢，最大限度地發揮結合和整合優勢，形成獨特的價值發現和增值方式。

管理層討論與分析

金融業務方向，本集團將全面推進「縱向做深、橫向做廣」的經營策略。在「縱向做深」方向，持續深化服務產業升級和服務城市升級，以更貼近客戶、提供更專業的服務，保障經營安全。在「橫向做廣」方向，以服務綜合化為目標，通過操作類投行化等手段，豐富金融產品、擴展綜合服務能力，形成差異競爭優勢。

產業運營方向，依托多年的產業積澱，加快醫院投資及運營、設備運營服務、高端教育等綜合運營佈局，構建有機協同的經營體系，努力實現金融與產業輪動，提升價值創造。

12. 醫院運營板塊分部報告

12.1 醫院運營板塊利潤表分析

	截至六月三十日止六個月		變動%
	二零一八年上半年	二零一七年上半年	
	人民幣百萬元 (未經審核)	人民幣百萬元 (未經審核)	
收入總額	1,119.69	678.11	65.12%
醫院運營主營收入	992.09	590.68	67.96%
其他醫院運營相關收入	12.07	2.09	477.51%
醫院運營收入小計 ⁽¹⁾	1,004.16	592.77	69.40%
其他對外收入 ⁽²⁾	82.23	73.34	12.12%
對集團內部收入	33.30	12.00	177.50%
成本總額	(821.76)	(482.20)	70.42%
醫院運營成本 ⁽³⁾	(727.60)	(404.63)	79.82%
其他成本	(94.16)	(77.57)	21.39%
毛利	297.93	195.91	52.07%
醫院運營毛利 ⁽⁴⁾	276.56	188.14	47.00%
其他	21.37	7.77	175.03%
人工成本 ⁽⁵⁾	(95.50)	(53.73)	77.74%
其他管理及銷售費用 ⁽⁵⁾	(89.51)	(62.46)	43.31%
資產撥備	(16.51)	(11.03)	49.68%
其他利潤	12.28	7.62	61.15%
息稅前溢利	108.69	76.31	42.43%
財務成本	(9.05)	(6.35)	42.52%
除稅前溢利	99.64	69.96	42.42%
所得稅開支	(28.49)	(14.71)	93.68%
年內溢利	71.15	55.25	28.78%

管理層討論與分析

註：

- (1) 本集團於二零一八年上半年，持續加快對於醫院的投資速率，進一步開拓醫院版圖。截止目前實際投入運營的已簽約控股或參股醫院及診所數量已達到四十三家。本期間內新增醫院項目包括四會萬隆、仁壽運長、柘城中醫、沐陽中心、沐陽胡集、杭州牙科旗下六家診所，共計十一家。該四十三家醫療機構可開放床位數已超過16,000張（二零一七年上半年10,000張），按照各家醫院的經營需求，截止本期末實際開放床位數超過10,000張（二零一七年上半年約5,600張）。從經營能力看，該四十三家醫療機構（含本集團參股的醫院／診所，及本集團已簽約但尚未交割的醫院）的二零一八年上半年醫院經營收入合計約17億元人民幣（二零一七年上半年二十六家醫院經營收入超過9億元人民幣）。存量醫院隨着服務模式逐步規範，當地影響力逐漸提升，收入已呈現穩定增長的態勢，而新收購醫院／診所在學科管理及業務整合方面仍存在較大空間。本集團將繼續以「一套體系、一張網絡、一家醫院」為未來運營設想，將上述醫院納入統一運營管理模式，以學科發展建設為主線，增加醫院的核心競爭力，實現收入提升。
- (2) 其他對外收入主要是本集團於醫療相關的設備貿易服務收入及醫療機構管理諮詢服務收入，根據業務完成階段分次確認。
- (3) 本集團二零一八年上半年合併報表的醫院運營成本由二零一七年上半年約4.04億元人民幣上漲為7.28億元人民幣。於二零一八年六月三十日，完成落地交割的醫院數量為二十八家（於二零一七年六月三十日為十九家），體量規模相較有所加大，且有較多剛投入運營初期的新建醫院集中在上年末與本期交割，因此整體營運成本增速較收入增速更為明顯。目前本集團已形成部分學科事業部雛形，將着力於以科室全成本核算為基礎，逐步明確科室的標準化成本，以更客觀、更科學的成本管理模式，集約效率、控製成本，提升經濟效益的產出。
- (4) 本集團二零一八年上半年醫院運營毛利率約28%，主要由於新交割醫院運營效率尚未完全發揮，因此較二零一七年上半年32%小幅下降。隨着本集團對於科室成本更有效地掌握和把控，為毛利率上漲後勁提供良好基礎。
- (5) 由於二零一八年上半年完成落地交割的醫院數量由去年同期十九家提高至二十八家，結合集團上層與當地醫院的高級管理人才引進、市場宣傳力度加大、集團頂層信息系統結構優化調整等多方位因素，人工及其他銷售管理費用有較大幅度的增長。
- (6) 該醫院運營板塊利潤表分析未考慮股東借款的影響。

管理層討論與分析

12.2 醫院運營板塊資產分析

	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日		變動%
	人民幣百萬元 (未經審核)	佔比%	人民幣百萬元 (經審核)	佔比%	
貨幣資金	69.66	1.21%	145.71	3.05%	-52.19%
集團資金池款項	565.51	9.83%	442.06	9.24%	27.93%
應收賬款	413.05	7.18%	251.20	5.25%	64.43%
預付款項 ⁽¹⁾	304.29	5.29%	518.02	10.83%	-41.26%
其他應收款項	102.81	1.79%	90.83	1.90%	13.19%
以公平值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	80.00	1.39%	80.00	1.67%	-
委託貸款	110.21	1.92%	105.49	2.21%	4.47%
存貨	116.93	2.03%	105.80	2.21%	10.52%
固定資產與無形資產 ⁽²⁾	2,317.11	40.28%	1,679.28	35.11%	37.98%
商譽 ⁽³⁾	1,402.05	24.38%	1,088.00	22.75%	28.86%
對合營／聯營企業的投資 ⁽⁴⁾	243.18	4.23%	245.29	5.13%	-0.86%
遞延所得稅資產	24.00	0.42%	21.99	0.46%	9.14%
其他資產	3.09	0.05%	9.36	0.19%	-66.99%
資產總額	5,751.89	100.00%	4,783.03	100.00%	20.26%

註：

- (1) 預付款項主要為預付藥品、耗材及過渡性的設備採購款；
- (2) 固定資產與無形資產主要為各醫院的醫療設備、房屋建築物及土地款；
- (3) 主要是收購醫療機構形成的商譽；
- (4) 對合營、聯營企業的投資主要有威海海大醫院、昆明博健醫療集團、鳳陽鼓樓醫院、武漢麻塘等。

權益披露

董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有權益及／或淡倉

於二零一八年六月三十日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其任何相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債券中，擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所之權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文其被當作或視作擁有之權益或淡倉）；或須根據證券及期貨條例第352條規定記錄於該條所指登記冊之權益或淡倉；或須根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）的規定知會本公司及聯交所之權益或淡倉載列如下：

股東姓名	法團名稱	身份／權益性質	普通股總數 ⁽¹⁾	所持本公司 權益之概約 百分比
孔繁星	本公司	實益擁有人	25,266,684(L) ⁽²⁾	0.63%
		於受控制法團擁有權益	267,173,000(L) ⁽³⁾	6.75%
王明哲	本公司	實益擁有人	8,350,556(L) ⁽⁴⁾	0.21%
劉海峰	本公司	於受控制法團擁有權益	199,667,000(L) ⁽⁵⁾	5.05%
劉嘉凌	本公司	實益擁有人	125,000(L)	0.00%
		配偶之權益	125,000(L)	0.00%

附註：

- (1) 字母「L」指該位人士於本公司股份中的好倉。
- (2) 該權益包括根據本公司二零一四年購股權計劃授出之購股權所涉及之9,758,673股相關股份及根據本公司二零一四年限制性股份獎勵計劃授出之獎勵股份所涉及之14,638,011股相關股份。除有關已授出之購股權股份權益、獎勵股份及於一個受控制法團（見下文附註(3)）的權益外，就董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，於二零一八年六月三十日，孔繁星於本公司870,000股普通股中擁有權益。有關該兩項計劃之詳情，請參閱本公司二零一七年年報，而有關授出購股權之詳情，請參閱本公司日期分別為二零一四年七月十一日、二零一五年七月三日、二零一六年六月十五日及二零一七年六月二十日之公告。



權益披露

- (3) 該權益由Will of Heaven HK Limited及Swallow Gird HK Limited直接持有。Will of Heaven HK Limited及Swallow Gird HK Limited由Aim Future Limited全權控制，而Aim Future Limited由孔繁星先生控制70%。根據證券及期貨條例，孔繁星先生被視為於Aim Future Limited擁有權益的本公司普通股中擁有權益。
- (4) 該權益包括根據本公司二零一四年購股權計劃授出之購股權所涉及之3,145,822股相關股份及根據本公司二零一四年限制性股份獎勵計劃授出之獎勵股份所涉及之4,818,734股相關股份。除有關已授出之購股權股份權益及獎勵股份外，就董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，於二零一八年六月三十日，王明哲於本公司386,000股普通股中擁有權益。有關該兩項計劃之詳情，請參閱本公司二零一七年年報，而有關授出購股權之詳情，請參閱本公司日期分別為二零一四年七月十一日、二零一五年七月三日、二零一六年六月十五日及二零一七年六月二十日之公告。
- (5) 該權益包括(1)由New Trace Limited直接持有的1,067,000股本公司普通股，而New Trace Limited由劉海峰先生全權控制；(2)由Capital Rise Limited直接持有的80,000,000股本公司普通股；及(3)透過Capital Lead Limited直接持有的118,600,000股就認購期權項下權利(可於二零一八年六月二十四日至二零一八年十月三十一日期間獲行使)及優先購買權(可於二零一八年七月一日至二零一九年六月三十日期間獲行使)相關股份。Capital Bridge Limited分別持有Capital Rise Limited及Capital Lead Limited的全部股本。Capital Bridge Limited由DCP Capital Partners L.P.全權控制，DCP Capital Partners L.P.由DCP General Partner, Ltd全權控制，DCP General Partner, Ltd由DCP Partners Limited全權控制，而DCP Partners Limited則由DCP, Ltd.全權控制。DCP, Ltd.由Julian Juul Wolhardt先生及劉海峰分別控制50%。

除上文所披露者外，於二零一八年六月三十日，概無本公司董事或主要行政人員於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債券中，擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文其被當作或視作擁有之權益或淡倉)；或須根據證券及期貨條例第352條規定記錄於本公司所存置之登記冊之任何權益或淡倉；或須根據標準守則的規定知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

權益披露

主要股東於股份之權益

根據本公司董事所知，或就其於二零一八年六月三十日所能獲知的資料(包括可於聯交所網站獲得的資料)，於二零一八年六月三十日，下列實體或個人於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露，或根據證券及期貨條例第336條記錄於本公司所存置之登記冊或另行知會本公司的權益或淡倉如下：

股東姓名	身份／權益性質	普通股數目 ⁽¹⁾	所持權益之概約百分比
中國中化集團公司 ⁽²⁾	於受控制法團擁有權益	919,914,440(L)	23.27%
廣柏有限公司 ⁽²⁾	實益擁有人	919,914,440(L)	23.27%
Prime Capital Management (Cayman) Limited	投資經理	205,911,000(L)	5.20%
JPMorgan Chase & Co.	實益擁有人	4,829,785(L)	0.12%
		637,000(S)	0.01%
	投資經理	68,000(L)	0.00%
	核准借出代理人	390,429,651(P)	9.87%
國泰人壽保險股份有限公司	實益擁有人	296,316,000(L)	7.49%
中國民生投資股份有限公司 ⁽³⁾	於受控制法團擁有權益	249,001,391(L)	6.29%
		118,600,000(S)	3.00%
孔繁星	實益擁有人	25,266,684(L)	0.63%
	於受控制法團擁有權益	267,173,000(L) ⁽⁴⁾	6.75%
Aim Future Limited	於受控制法團擁有權益	267,173,000(L) ⁽⁴⁾	6.75%
UBS Group AG ⁽⁵⁾	於股份擁有證券權益的人士	9,476,000(L)	0.23%
	於受控制法團擁有權益	189,414,493(L)	4.79%
		7,868,000(S)	0.19%
劉海峰	於受控制法團擁有權益	199,667,000(L) ⁽⁶⁾	5.05%
Capital Bridge Limited ⁽⁶⁾	於受控制法團擁有權益	198,600,000(L)	5.02%
DCP Capital Partners L.P. ⁽⁶⁾	於受控制法團擁有權益	198,600,000(L)	5.02%
DCP General Partner, Ltd ⁽⁶⁾	於受控制法團擁有權益	198,600,000(L)	5.02%
DCP, Ltd. ⁽⁶⁾	於受控制法團擁有權益	198,600,000(L)	5.02%
Julian Juul WOLHARDT ⁽⁶⁾	於受控制法團擁有權益	198,600,000(L)	5.02%

權益披露

附註：

- (1) 字母「L」指某位人士於本公司股份中的好倉。字母「S」指某位人士於本公司股份中的淡倉。字母「P」指某位人士由核准借出代理人持有的本公司股份。
- (2) 中國中化集團公司為廣柏有限公司已發行股本100%的實益擁有人，同時被視為於廣柏有限公司持有的本公司普通股數目中擁有權益。
- (3) 有關股權架構詳情，請參閱日期為二零一八年七月二日的表格2－法團大股東通知。
- (4) 有關股權架構詳情，請參閱「董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有權益及／或淡倉」一節附註(3)。
- (5) 有關股權架構的詳情，請參閱日期為二零一八年五月十六日的表格2－法團大股東通知。
- (6) 有關股權架構詳情，請參閱「董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有權益及／或淡倉」一節附註(5)。

除上文所披露者外，概無任何人士於本公司之股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條登記於本公司存置之登記冊內的權益或淡倉。

企業管治

企業管治守則

本公司已應用香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)的原則及守則條文。

本公司已於二零一八年一月一日至二零一八年六月三十日整個期間遵守企業管治守則的守則條文，惟下文所述守則條文第E.1.2條除外。

企業管治守則所載守則條文第E.1.2條規定(其中包括)董事局主席應出席上市發行人的股東週年大會，並安排審核、薪酬及提名委員會主席(如適用)(或在該等委員會主席缺席的情況下，則為委員會另一成員)在股東週年大會上回答提問。

在本公司於二零一八年六月六日舉行的股東週年大會(「二零一八年股東週年大會」)上，寧高寧先生(董事局主席)、葉偉明先生(審核與風險管理委員會主席)、劉海峰先生(戰略與投資委員會主席)及劉嘉凌先生(薪酬與提名委員會主席)因其他重要公務無法出席。為保證二零一八年股東週年大會順利舉行，副主席及行政總裁孔繁星先生出任為二零一八年股東週年大會主席，並由執行董事及財務總監王明哲先生主持二零一八年股東週年大會及于必要時回答提問。



企業管治

證券交易的標準守則

本公司已就董事買賣本公司證券制定本身的行為守則(「行為守則」)，其程度並不遜於上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)所載的規定標準。

經向全體董事作出具體查詢後，董事確認彼等於截至二零一八年六月三十日止六個月一直遵守行為守則。

本公司亦已設立僱員(彼等可能擁有本公司未公佈的內幕消息)進行證券交易的書面指引(「僱員書面指引」)，其程度並不遜於標準守則所載的規定標準。

本公司未注意到有僱員不遵守僱員書面指引的事件。



獨立非執行董事

於二零一八年一月一日至二零一八年六月三十日整個期間，董事局由始至終符合上市規則第3.10(1)條有關公司董事局須至少包括三名獨立非執行董事的規定；並符合上市規則第3.10(2)條有關其中一名獨立非執行董事須具備會計或相關財務管理專長的規定；且符合上市規則第3.10A條有關獨立非執行董事須佔董事局人數至少三分之一的規定。

審核與風險管理委員會

本公司已遵照上市規則第3.21及3.22條規定設立審核與風險管理委員會(「審核與風險管理委員會」)。審核與風險管理委員會包括三名成員，分別為主席葉偉明先生、韓小京先生及羅強先生。本中期報告已經審核與風險管理委員會審閱。

審核與風險管理委員會與管理層及外聘核數師已審閱本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的簡明合併財務報表，包括本集團所採納的會計原則及慣例。

其他資料

2017年度末期股息派發執行情況

按照二零一八年六月六日召開的二零一八年股東周年大會審議通過的股息分派方案，本集團已向於二零一八年七月十八日名列公司股東名冊之股東進行股息宣派，每股派發現金股息每股0.30港元，合計派發1,185,878,140.20港元。

中期股息

董事會建議不宣派截至二零一八年六月三十日止中期股息。

購入、出售或贖回本公司上市證券情況

本公司及其任何附屬公司於截至二零一八年六月三十日止六個月概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

董事個人資料之變更

截至本報告披露日，須根據上市規則第13.51B(1)條作出披露的董事資料變更詳列如下：

董事姓名	變動詳情
寧高寧	自二零一八年六月起，兼任中國化工集團黨委書記及董事長
陳國鋼	自二零一八年七月二十日起，不再擔任本公司非執行董事
郭明鑑	自二零一八年三月一日起，不再擔任黑石集團高級顧問

簡明中期合併財務報表審閱報告



Ernst & Young
22/F, CITIC Tower
1 Tim Mei Avenue
Central, Hong Kong

安永會計師事務所
香港中環添美道1號
中信大廈22樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

致遠東宏信有限公司全體股東
(於香港註冊成立的有限公司)

引言

我們已審閱列載於第68頁至第141頁遠東宏信有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的簡明中期合併財務報表,包括貴集團於二零一八年六月三十日之簡明中期合併財務狀況表,及截至該日止六個月期間的簡明中期合併損益表、簡明中期合併綜合收益表、簡明中期合併權益變動表和簡明中期合併現金流量表以及附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則要求須按照相關規定及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布的香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)的規定編製中期財務資料的報告。

董事須負責根據香港會計準則第34號編製並列報本簡明中期合併財務報表。我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對本簡明中期合併財務報表作出結論。我們的報告僅就雙方所協議的審閱業務約定書條款向全體股東報告,並不能做除此之外的其他用途。我們概不就本報告之內容,對任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已按照香港會計師公會頒布的香港審閱工作準則第2410號「實體之獨立核數師對中期財務數據之審閱」的規定進行審閱,審閱簡明中期合併財務報表包括主要向負責財務會計事宜的人員進行詢問,並實施分析性覆核和其他審閱程序。該審閱工作範圍遠小於根據香港審計準則進行審計工作的範圍,我們因而無法保證能在審閱工作中發現若進行審計工作的情況下所能發現的所有重大事項。因此,我們不發表任何審計意見。

結論

根據我們的審閱,我們並無發現任何事項使我們相信簡明中期合併財務報表未能在所有重大方面按照香港會計準則第34號的規定編製。

安永會計師事務所
執業會計師

香港
二零一八年八月二十九日

簡明中期合併損益表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
收入	5	12,766,739	8,972,211
銷售成本		(5,277,926)	(3,508,756)
毛利		7,488,813	5,463,455
其他收入及收益	5	399,740	200,806
銷售及分銷成本		(1,397,245)	(960,771)
行政開支		(3,101,805)	(2,076,507)
其他開支		(93,773)	(218,488)
財務成本		(152,231)	(92,292)
應佔聯營公司虧損		(30,034)	(10,781)
應佔合營公司溢利 / (虧損)		102,191	(1,518)
除稅前溢利	6	3,215,656	2,303,904
所得稅開支	7	(955,532)	(684,358)
期內溢利		2,260,124	1,619,546
以下人士應佔：			
本公司普通股持有人		2,009,712	1,619,032
永續證券持有人	23	253,239	39,856
非控制權益		(2,827)	(39,342)
		2,260,124	1,619,546
本公司普通股持有人的每股收益	9	人民幣元	人民幣元
基本及攤薄			
— 基於期內溢利		0.52	0.42

分派及擬派期內股息的詳情於簡明中期合併財務報表附註8披露。

簡明中期合併綜合收益表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
期內溢利	2,260,124	1,619,546
其他綜合收益		
於以後期間可重新分類至損益之項目，已扣除稅項：		
可供出售金融資產：		
公允價值之變動	—	(13,573)
重分類至合併損益表之收益 — 處置收益	—	(26,118)
	—	(39,691)
現金流套期：		
本期套期工具公允價值的有效變動部分	433,479	(404,649)
重分類至合併損益表之金額	(491,773)	109,774
所得稅影響	11,455	48,557
	(46,839)	(246,318)
換算海外經營之匯兌差額	(4,706)	7,712
以後期間可重分類至損益的其他綜合收益淨額	(51,545)	(278,297)
期內其他綜合收益，已扣除稅項	(51,545)	(278,297)
期內綜合收益總額	2,208,579	1,341,249
以下人士應佔：		
本公司普通股持有人	1,958,167	1,340,735
永續證券持有人	253,239	39,856
非控制權益	(2,827)	(39,342)
	2,208,579	1,341,249

簡明中期合併財務狀況表

二零一八年六月三十日

		二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	8,384,890	6,968,921
預付土地租賃款	11	1,318,113	1,267,742
商譽		1,606,598	1,283,695
其他資產		3,364,766	2,553,175
於合營公司之投資	14	1,846,896	1,508,405
於聯營公司之投資	15	1,969,057	766,577
可供出售金融資產		–	260,556
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		2,349,159	2,010,267
衍生金融工具	13	508,898	583
貸款及應收款項	12	146,217,332	122,614,916
預付款、按金及其他應收款		3,475,381	2,674,688
遞延稅項資產	20	3,719,694	3,169,406
受限制存款	17	239,090	176,353
非流動資產總額		174,999,874	145,255,284
流動資產			
存貨		325,013	273,430
建造合同	16	27,911	44,170
衍生金融工具	13	44,303	122,474
貸款及應收款項	12	82,477,179	68,977,442
預付款、按金及其他應收款項		2,005,732	4,144,726
受限制存款	17	5,204,151	4,408,317
現金及現金等價物	17	7,004,363	2,815,544
可供出售金融資產		–	1,412,886
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		211,417	–
流動資產總額		97,300,069	82,198,989
流動負債			
應付貿易款項及應付票據	18	2,029,812	1,838,961
其他應付款項及應計費用		16,006,775	12,556,035
衍生金融工具	13	1,962	88,090
計息銀行及其他融資	19	69,617,530	55,994,501
應付稅項		1,252,543	1,506,937
流動負債總額		88,908,622	71,984,524
流動資產淨額		8,391,447	10,214,465

簡明中期合併財務狀況表

二零一八年六月三十日

		二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
	<i>附註</i>		
總資產減流動負債		183,391,321	155,469,749
非流動負債			
計息銀行及其他融資	19	112,386,716	88,905,179
衍生金融工具	13	194,460	172,186
遞延稅項負債	20	92,086	76,707
其他應付款項及應計費用		28,870,486	26,053,094
遞延收入		1,149,541	704,862
其他負債		3,320,254	3,149,929
非流動負債總額		146,013,543	119,061,957
資產淨值		37,377,778	36,407,792
權益			
本公司普通股權益持有人應佔權益			
股本	21	10,225,409	10,218,442
其他儲備	22	15,789,156	15,122,427
		26,014,565	25,340,869
永續證券持有人	23	9,937,215	9,797,723
非控制權益		1,425,998	1,269,200
權益總額		37,377,778	36,407,792

孔繁星
董事

王明哲
董事

簡明中期合併權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	本公司普通股權益持有人應佔													
	股本	資本儲備	股份	股份儲備	特別儲備	儲備基金	套期儲備	匯率變動		保留溢利	合計	永續證券 持有人	非控制 權益	權益總額
			獎勵計劃 所持股份					儲備	儲備					
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(附註21)	(附註22)	(附註22)	(附註22)	(附註22)	(附註22)	(附註22)	(附註23)	(附註23)	(附註23)	(附註23)	(附註23)	(附註23)	(附註23)	
於二零一七年十二月三十一日(已審)	10,218,442	2,105,322	(659,384)	329,672	1,082	121,913	16,843	633,498	12,573,481	25,340,869	9,797,723	1,269,200	36,407,792	
採用新會計準則的影響(附註2.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	(163,425)	(163,425)	-	-	(163,425)	
於二零一八年一月一日(重述)	10,218,442	2,105,322	(659,384)	329,672	1,082	121,913	16,843	633,498	12,410,056	25,177,444	9,797,723	1,269,200	36,244,367	
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	2,009,712	2,009,712	253,239	(2,827)	2,260,124	
其他綜合收益	-	-	-	-	-	-	(46,839)	-	-	(46,839)	-	-	(46,839)	
換算海外經營之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(4,706)	-	(4,706)	-	-	(4,706)	
綜合收益總額	-	-	-	-	-	-	(46,839)	(4,706)	2,009,712	1,958,167	253,239	(2,827)	2,208,579	
分派2017年股息 (扣除限制性股份獎勵計劃下 所持股份收到之股息)(附註8)	-	-	-	-	-	-	-	-	(972,002)	(972,002)	-	-	(972,002)	
永續證券之分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(113,747)	-	(113,747)	
限制性股份獎勵計劃下歸屬之股份	-	-	197,098	(163,099)	-	-	-	-	(33,999)	-	-	-	-	
限制性股份獎勵計劃下回購的股份	-	-	(300,575)	-	-	-	-	-	-	(300,575)	-	-	(300,575)	
行使購股權時轉撥的購股權撥備	6,967	-	-	(1,489)	-	-	-	-	-	5,478	-	-	5,478	
確認以權益結算的股份支付	-	-	-	146,053	-	-	-	-	-	146,053	-	-	146,053	
非控制權益股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	60,688	60,688	
處置附屬公司(附註24)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(587)	(587)	
向非控制權益股東宣派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(20,070)	(20,070)	
清算附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,582)	(4,582)	
收購附屬公司(附註3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	124,176	124,176	
於二零一八年六月三十日(未審)	10,225,409	2,105,322*	(762,861)*	311,137*	1,082*	121,913*	(29,996)*	628,792*	13,413,767*	26,014,565	9,937,215	1,425,998	37,377,778	

* 該等儲備賬戶組成簡明中期合併財務狀況表內的合併儲備為15,789,156人民幣千元(二零一七年十二月三十一日: 15,122,427人民幣千元)。

簡明中期合併權益變動表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	本公司普通股權益持有人應佔													
	股本	資本儲備	股份				套期儲備	可供出售			合計	永續證券 持有人	非控制	
			所持股份	股份酬金 儲備	特別儲備	儲備基金		金融資產	匯率變動	保留溢利			權益	權益總額
人民幣千元 (附註21)	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一七年一月一日(已審)	10,213,017	2,114,102	(852,459)	218,130	656	121,913	149,987	83,860	616,783	10,293,241	22,959,230	1,231,881	654,990	24,846,101
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,619,032	1,619,032	39,856	(39,342)	1,619,546
其他綜合收益	-	-	-	-	-	-	(246,318)	(39,691)	7,712	-	(278,297)	-	-	(278,297)
綜合收益總額	-	-	-	-	-	-	(246,318)	(39,691)	7,712	1,619,032	1,340,735	39,856	(39,342)	1,341,249
分派2016年股息 (扣除限制性股份獎勵計劃下 所持股份收到之股息)(附註8)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(762,997)	(762,997)	-	-	(762,997)
永續證券之分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(37,847)	-	(37,847)
限制性股份獎勵計劃下歸屬之股份	-	-	102,270	(73,982)	-	-	-	-	-	(28,288)	-	-	-	-
行使購股權時轉撥的購股權撥備	671	-	-	(136)	-	-	-	-	-	-	535	-	-	535
確認以權益結算的股份支付	-	-	-	118,804	-	-	-	-	-	-	118,804	-	-	118,804
非控制權益股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	59,031	59,031
處置附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,886)	(1,886)
向非控制權益股東分派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,740)	(5,740)
購入非控制性權益	-	(7,424)	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,424)	-	(7,277)	(14,701)
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	209,828	209,828
發行永續資本證券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,032,719	-	2,032,719
贖回高級永續證券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(133,899)	(133,899)	(1,229,961)	-	(1,363,860)
於二零一七年六月三十日(未審)	10,213,688	2,106,678	(750,189)	262,816	656	121,913	(96,331)	44,169	624,495	10,987,089	23,514,984	2,036,648	869,604	26,421,236

簡明中期合併現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
經營活動之現金流量			
除稅前溢利		3,215,656	2,303,904
就下列各項進行調整：			
財務成本		4,027,875	2,622,491
利息收入	5	(23,767)	(11,302)
應佔聯營公司損失		30,034	10,781
應佔合營公司(溢利)/損失		(102,191)	1,518
衍生金融工具－不符合套期條件的交易：			
未實現的公允價值淨損失		–	24,988
已實現的公允價值淨(收益)/損失		(6,285)	109,930
結構性金融產品收益	5	(8,687)	(21,819)
出售可供出售金融資產之收益	5	–	(26,118)
出售物業、廠房及設備之(收益)/損失，淨值		(3,123)	13,693
處置附屬公司之損失/(收益)	6	4,930	(2,106)
折舊		349,258	230,678
貸款及應收款項減值撥備	6	1,647,016	812,044
存貨減值撥備	6	612	8,023
其他應收款項減值撥備	6	12,693	24,895
物業、廠房及設備減值撥備	6	52,259	148,403
無形資產及其他資產攤銷		23,497	21,084
權益結算股份支付費用	6	146,053	118,804
匯兌損失，淨值		70,730	32,905
購買以公允價值計量且其變動記入當期損益的 金融資產所發生交易成本		125	–
資產證券化次級證券/票據利息收入		(124,716)	(102,912)
出售以公允價值計量且其變動記入當期損益的 金融資產之收益	5	(150,016)	–
		9,161,953	6,319,884
存貨增加		(29,077)	(78,434)
建造合同減少/(增加)		16,258	(8,944)
貸款及應收款項增加		(39,199,710)	(29,668,482)
預付款、按金及其他應收款項減少		1,373,623	1,820,848
與資產證券化及產業基金有關的受限制資金增加		(343,339)	(608,401)
其他資產減少/(增加)		14,309	(803,356)
應付貿易款項及應付票據增加/(減少)		117,974	(630,394)
其他應付款項及應計費用增加		4,479,928	5,594,340
其他負債增加		443,551	917,544
除息稅前經營活動使用之現金		(23,964,530)	(17,145,395)
已付利息		(3,427,878)	(2,566,486)
已收利息		23,767	11,302
已付所得稅		(1,753,763)	(1,496,579)
經營活動所用之現金流量淨值		(29,122,404)	(21,197,158)

簡明中期合併現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
投資活動之現金流量			
結構性金融產品收益	5	8,687	21,819
衍生金融工具之已實現收益 — 未被指定為套期		–	19,324
出售物業、廠房及設備		115,669	117,590
購置物業、廠房及設備、無形資產及其他長期資產		(1,338,174)	(880,680)
收購附屬公司		35,393	(185,339)
處置附屬公司		(219,181)	(888)
購買合營公司股權		(15,162)	(132,995)
購買聯營公司股權		(1,144,311)	(130,000)
收到合營公司股利		53,909	1,761
收到聯營公司股利		10,803	815
處置以公允價值計量且其變動記入當期損益的金融資產		1,870,173	–
處置合營公司部分股權		343,061	–
處置可供出售金融資產		–	59,516
附屬公司清算		(4,582)	–
購買以公允價值計量且其變動記入當期損益的金融資產所發生交易成本		(125)	–
購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		(1,604,483)	(422,872)
投資活動所用之現金流量淨值		(1,888,323)	(1,531,949)
融資活動之現金流量			
行使購股權收到之現金		5,478	535
非控制權益股東注資		60,688	59,031
購入非控制性權益		–	(10,225)
取得借款之現金		95,373,143	78,210,159
償還借款		(59,269,459)	(55,101,345)
支付股息		–	(762,997)
受限制存款(增加)/減少		(515,233)	25,925
向永續證券持有人分派	23	(113,747)	(37,847)
發行永續資本證券		–	2,032,719
支付非控制權益紅利		(8,272)	(5,740)
贖回永續證券		–	(1,363,860)
套期衍生金融工具已實現(損失)/收益		(49,769)	467,765
限制性股份獎勵計劃下回購股份		(300,575)	–
融資活動之現金流量淨值		35,182,254	23,514,120
現金及現金等價物增加淨值			
期初現金及現金等價物		4,171,527	785,013
匯率變動對現金及現金等價物的影響		2,815,544	2,051,307
		17,292	(46,245)
期末之現金及現金等價物	17	7,004,363	2,790,075

簡明中期合併財務報表附註

1. 公司資料

二零零八年五月十五日，遠東宏信有限公司（「本公司」）於香港註冊成立為有限公司。根據日期分別為二零零八年十月十五日及二零一零年十一月二十九日之特別議案，本公司將其英文名字由Fully Ascent Limited更改至Far Eastern Hong Xin Co., Limited，並於其後更改為Far East Horizon Limited。本公司註冊辦事處位於香港灣仔港灣道18號中環廣場63樓6305室。

本公司股份自二零一一年三月三十日起在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

本集團主要於中國大陸從事各種資產的融資租賃業務、經營租賃業務、委託貸款業務、保理業務、諮詢服務、設備運營業務及經中華人民共和國（「中國」）商務部（「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

截至二零一八年六月三十日止六個月期間的簡明中期合併財務報表乃根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

簡明中期合併財務報表並不包括年度財務報表規定的所有資料及披露，且應與本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務報表一併閱讀。

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

2.2 重要會計政策

採納以下經修訂之香港財務報告準則

除下述首度適用於本集團即期財務報告的香港財務報告準則及修訂外，在準備中期簡明合併財務報告所使用的會計政策與二零一七年十二月三十一日之年報一致：

香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	基於客戶合同的收入確認
香港財務報告準則第15號修訂本	澄清香港財務報告準則第15號基於客戶合同的收入確認
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
香港財務報告準則第4號修訂本	根據香港財務報告準則第4號保險合同採納香港財務報告準則第9號金融工具
香港會計準則第28號修訂本	在聯營企業和合營企業中的長期權益
香港會計準則第40號修訂本	轉讓投資物業
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第22號	外幣交易及預付對價
2014-2016期間年度改進	香港財務報告準則第1號及香港會計準則第28號修訂本

簡明中期合併財務報表附註

2. 編製基準及重要會計政策概要(續)

2.2 重要會計政策(續)

採納以下經修訂之香港財務報告準則(續)

本集團首度採納香港財務報告準則第9號金融工具，在該準則的指引下，於首次採納日根據分類與計量以及減值的要求對期初資產負債表進行追溯調整。在香港財務報告第9號準則許可下，本集團未對比較數據進行重述。根據《香港會計準則第34號—中期財務報告》的要求，財務報告變更的性質及影響披露如下。

除了香港財務報告準則第9號之外，其他上述準則、修訂本及解釋公告的採用對本集團的經營成果、財務狀況及綜合收益不產生重大影響。

本集團尚未採用任何早先已經頒布，未生效的準則，修訂本或者解釋公告。

香港財務報告準則第9號 – 金融工具

二零一四年九月，香港會計師公會發布香港財務報告準則第9號—金融工具終稿，匯總金融工具所有階段性項目以替代香港會計準則第39號—金融工具和香港財務報告準則第9號之前的版本。該準則為金融工具的分類與計量、減值和套期提出了新的要求。

(a) 分類及計量

香港財務報告準則第9號要求將金融資產按照主體管理其金融資產的業務模式及其合同現金流量特徵分為以攤餘成本計量、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益及以公允價值計量且其變動計入損益三類；另外，權益工具投資應按公允價值計量且其變動計入損益，若初始不可撤銷地選擇在其他綜合收益計量公允價值變動，則其他綜合收益不會循環計入損益。本集團不會行使將公允價值的變動計入其他綜合收益的選擇權，故採納香港財務報告準則第9號後這些投資被分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資。

業務模式

業務模式反映了主體如何管理其金融資產以產生現金流。主體持有該項金融資產是僅為收取合同現金流量為目標，還是既以收取合同現金流量為目標又以出售金融資產為目標。如果以上兩種情況都不適用，那麼該組金融資產的業務模式為「其他」。本集團在確定一組金融資產業務模式時考慮的關鍵因素主要包括：以往如何收取該組資產的現金流、該組資產的業績如何評估並上報給關鍵管理人員、風險如何評估和管理，以及業務管理人員獲得報酬的方式等。

簡明中期合併財務報表附註

2. 編製基準及重要會計政策概要(續)

2.2 重要會計政策(續)

採納以下經修訂之香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第9號 – 金融工具(續)

(a) 分類及計量(續)

合同現金流量特徵

合同現金流量特徵的評估旨在識別合同現金流量是否僅為本金及未償付本金額之利息的支付。如果業務模式為收取合同現金流量，或包括收取合同現金流量和出售金融資產的雙重目的，那麼本集團將評估金融工具的現金流量是否僅為對本金和利息的支付。進行該評估時，本集團考慮合同現金流量是否與基本借貸安排相符。

本集團金融資產之分類

本集團根據管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流量特徵，可將金融資產分為不同類別：

- 以攤餘成本計量的金融資產
- 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

(b) 減值

香港財務報告準則第9號要求金融資產減值計量由「已發生損失模型」改為「預期信用損失模型」，適用於以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，以及信貸承諾和財務擔保合同。

預期信用損失的計量

預期信用損失是以發生違約的風險為權重的金融工具信用損失的加權平均值。信用損失是本集團按照原實際利率折現的、根據合同應收的所有合同現金流量與預期收取的所有現金流量之間的差額，即全部現金短缺的現值。

簡明中期合併財務報表附註

2. 編製基準及重要會計政策概要(續)

2.2 重要會計政策(續)

採納以下經修訂之香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第9號 – 金融工具(續)

(b) 減值(續)

根據金融工具自初始確認後信用風險的變化情況，本集團區分三個階段計算預期信用損失：

- 第一階段：自初始確認後信用風險無顯著增加的金融工具納入階段一，按照該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其減值準備；
- 第二階段：自初始確認起信用風險顯著增加，但尚無客觀減值證據的金融工具納入階段二，按照該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其減值準備；
- 第三階段：在資產負債表日存在客觀減值證據的金融資產納入階段三，按照該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其減值準備。

在按照相當於金融工具存續期內預期信用損失的金額計量了減值準備之後，若該金融工具已不再屬於自初始確認後信用風險顯著增加的情形的，本集團將在當期資產負債表日按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量該金融工具的減值準備。

本集團計量金融工具預期信用損失的方式反映了：

- 通過評價一系列可能的結果而確定的無偏概率加權金額；
- 貨幣時間價值；
- 在無須付出不必要的額外成本或努力的情況下可獲得的有關過去事項、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理且有依據的信息。

在計量預期信用損失時，並不需要識別每一可能發生的情形。然而，本集團考慮信用損失發生的風險或概率已反映信用損失發生的可能性及不會發生信用損失的可能性(即使發生信用損失的可能性極低)。

簡明中期合併財務報表附註

2. 編製基準及重要會計政策概要(續)

2.2 重要會計政策(續)

採納以下經修訂之香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第9號 – 金融工具(續)

(b) 減值(續)

本集團結合前瞻性信息進行了預期信用損失評估，其預期信用損失的計量中使用了適當的模型和假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和借款人的信用狀況(例如，債務人違約的可能性及相應損失)。本集團根據香港財務報告準則第9號在預期信用損失的計量中使用了判斷、假設和估計，例如：

- 信用風險顯著增加的判斷標準
- 已發生信用減值資產的定義
- 預期信用損失計量的參數
- 前瞻性信息
- 合同現金流量的修改

信用風險顯著增加的判斷標準

本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。在確定信用風險自初始確認後是否顯著增加時，本集團考慮在無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得合理且有依據的信息，包括基於本集團歷史數據的定性和定量分析、外部信用風險評級以及前瞻性信息。本集團以單項金融工具或者具有相似信用風險特徵的金融工具組合為基礎，通過比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，以確定金融工具預計存續期內發生違約風險的變化情況。

本集團持續監察所有適用預期信用損失模型的工具。為了確定某一金融工具或一類金融工具組合是適用未來12個月內預期信用損失亦或存續期內預期信用損失，本集團評估自初始確認以來信用風險是否顯著增加。本集團認為，若在報告日，與初始確認時相比剩餘期限內違約概率顯著增加，那麼面臨的信用風險也顯著增加。本集團亦考慮其他因素判斷工具信用風險有無顯著增加，例如將債務人／授信額度對象轉移至監察名單，逾期天數或債務人營運或財務狀況出現重大不利變動等。

對一組類似工具組合估算預期信用損失時，本集團採用相同的原則評估自初始確認以來信用風險是否顯著增加。

簡明中期合併財務報表附註

2. 編製基準及重要會計政策概要(續)

2.2 重要會計政策(續)

採納以下經修訂之香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第9號 – 金融工具(續)

(b) 減值(續)

已發生信用減值資產的定義

在企業會計準則—新金融工具準則下為確定是否發生信用減值時，本集團所採用的界定標準，與內部針對相關金融工具的信用風險管理目標保持一致，同時考慮定量、定性指標。本集團評估債務人是否發生信用減值時，主要考慮以下因素：

- 發行方或債務人發生重大財務困難；
- 債務人違反合同，如償付利息或本金違約或逾期等；
- 債權人出於與債務人財務困難有關的經濟或合同考慮，給予債務人在任何其他情況下都不會做出的讓步；
- 債務人很可能破產或進行其他財務重組；
- 發行方或債務人財務困難導致該金融資產的活躍市場消失；
- 以大幅折扣購買或源生一項金融資產，該折扣反映了發生信用損失的事實；
- 債務人對本集團的任何本金、墊款、利息或投資的公司債券逾期超過90天。

金融資產發生信用減值，有可能是多個事件的共同作用所致，未必是可單獨識別的事件所致。

預期信用損失計量的參數

根據信用風險是否發生顯著增加以及是否已發生信用減值，本集團對不同的資產分別以12個月或整個存續期的預期信用損失計量減值準備。預期信用損失計量的關鍵參數包括違約概率、違約損失率和違約風險敞口。本集團以當前風險管理所使用的內部信用評級系統為基礎，根據企業會計準則—新金融工具準則的要求，考慮歷史統計數據(如交易對手評級、擔保方式及抵質押物類別、還款方式等)的定量分析及前瞻性信息，建立違約概率、違約損失率及違約風險敞口模型。

簡明中期合併財務報表附註

2. 編製基準及重要會計政策概要(續)

2.2 重要會計政策(續)

採納以下經修訂之香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第9號 – 金融工具(續)

(b) 減值(續)

相關定義如下：

- 違約概率是指債務人在未來12個月或在整個剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性。本集團的違約概率以內部評級結果為基礎進行調整，加入前瞻性信息並剔除審慎性調整，以反映當前宏觀經濟環境下的「時點型」債務人違約概率；
- 違約損失率是指本集團對違約風險暴露發生損失程度作出的預期。根據交易對手的類型、追索的方式和優先級，以及擔保品的不同，違約損失率也有所不同。違約損失率為違約發生時風險敞口損失的百分比，以未來12個月內或整個存續期為基準進行計算；
- 違約風險敞口是對未來違約日的風險敞口的估計，即考慮到報告日期後風險敞口的預期變化，包括是否按合同或以其他方式按計劃償還本金和利息，授信承諾下的預期發放情況，以及逾期付款的應計利息等。

前瞻性信息

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性信息。本集團通過進行歷史數據分析，識別出影響各業務板塊信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標。

這些經濟指標對違約概率和違約損失率的影響，對不同的業務板塊有所不同。本集團在此過程中應用了內部專家判斷，根據判斷的結果，定期對這些經濟指標進行預測，並通過定量和定性分析確定這些經濟指標對違約概率和違約損失率的影響。

除了提供基準經濟情景外，本集團結合各業務板塊的具體分值分析及內部專家判斷結果來確定其他可能的情景及其權重。本集團將在預期信用損失的確定中適當考慮這些情景的影響。

簡明中期合併財務報表附註

2. 編製基準及重要會計政策概要(續)

2.2 重要會計政策(續)

採納以下經修訂之香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第9號 – 金融工具(續)

(c) 套期會計

新套期會計模型旨在加強主體風險管理策略、套期的基本原理與套期對財務報表的影響之間的聯繫，該準則對於適用套期會計的交易類型提供了更大的靈活性。為消除現有宏觀套期會計慣例與新修訂的一般套期會計規定之間存在任何衝突的風險，香港財務報告準則第9號規定主體可選擇在會計政策中保留香港會計準則第39號的套期會計方法。本集團選擇自二零一八年一月一日起遵循香港財務報告準則第9號下的新套期會計要求。

(d) 採用香港財務報告準則第9號的影響

考慮到香港財務報告準則第9號對合併財務報表的影響，本集團將於採納日對二零一八年一月一日的權益進行調整，但不會重述比較期間。採用香港財務報告準則第9號的影響披露如下：

(i) 將財務報表中的餘額從香港會計準則第39號調整為香港財務報告準則第9號的披露

	附註	按香港會計準則第39號列示		重分類	重新計量		按香港財務報告準則第9號列式	
		分類	賬面價值 (人民幣千元)		ECL	其它	賬面價值 (人民幣千元)	分類
金融資產								
貸款及應收款項	a	L&R	191,592,358	-	(190,532)	-	191,401,826	AC
預付款、按金及其他應收款之 金融資產	a	L&R	5,441,511	-	(1,133)	-	5,440,378	AC
受限制存款		L&R	4,584,670	-	-	-	4,584,670	AC
可供出售金融資產	b	AFS	1,673,442	(1,673,442)	-	-	-	N/A
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	b	FVPL	2,010,267	1,673,442	-	-	3,683,709	FVPL
衍生金融工具		FVPL	583	-	-	-	583	FVPL
衍生金融工具	c		122,474	-	-	-	122,474	
現金及現金等價物		L&R	2,815,544	-	-	-	2,815,544	AC
			208,240,849	-	(191,665)	-	208,049,184	
非金融資產		N/A	19,213,424	-	54,475	-	19,267,899	N/A
其中：遞延所得稅資產	a	N/A	3,169,406	-	54,475	-	3,223,881	N/A
總資產			227,454,273	-	(137,190)	-	227,317,083	

簡明中期合併財務報表附註

2. 編製基準及重要會計政策概要(續)

2.2 重要會計政策(續)

採納以下經修訂之香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第9號 – 金融工具(續)

(d) 採用香港財務報告準則第9號的影響(續)

(i) 將財務報表中的餘額從香港會計準則第39號調整為香港財務報告準則第9號的披露(續)

附註	按香港會計準則第39號列示		重分類	重新計量		按香港財務報告準則第9號列式	
	分類	賬面價值 (人民幣千元)		ECL	其它	賬面價值 (人民幣千元)	分類
金融負債：							
	AC	1,838,961	-	-	-	1,838,961	AC
	AC	36,254,402	-	-	-	36,254,402	AC
	FVPL	15,511	-	-	-	15,511	FVPL
	<i>c</i>	244,765	-	-	-	244,765	
	AC	144,899,680	-	-	-	144,899,680	AC
	FVPL	657,851	-	-	-	657,851	FVPL
		183,911,170	-	-	-	183,911,170	
	N/A	7,135,311	-	26,235	-	7,161,546	N/A
其中：其他負債之非金融負債	<i>a</i>	2,492,078	-	26,235	-	2,518,313	N/A
總負債		191,046,481	-	26,235	-	191,072,716	

附註： L&R 貸款及應收款項
 AFS 可供出售金融資產
 AC 以攤餘成本計量
 FVPL 以公允價值計量且其變動計入損益
 ECL 預期信用損失

簡明中期合併財務報表附註

2. 編製基準及重要會計政策概要(續)

2.2 重要會計政策(續)

採納以下經修訂之香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第9號 – 金融工具(續)

(d) 採用香港財務報告準則第9號的影響(續)

(ii) 從香港會計準則第39號過渡至香港財務報告準則第9號對於權益的影響，如下：

	附註	按香港會計 準則第39號 列示	重新計量			按香港財務 報告準則 第9號 列式
		賬面價值 (人民幣千元)	重分類	ECL	其它	賬面價值 (人民幣千元)
權益						
股本		10,218,442	-	-	-	10,218,442
其他儲備		15,122,427	-	(163,425)	-	14,959,002
其中：保留溢利	(i)	12,573,481	-	(163,425)	-	12,410,056
		25,340,869	-	(163,425)	-	25,177,444
永續證券持有人		9,797,723	-	-	-	9,797,723
非控制權益		1,269,200	-	-	-	1,269,200
權益總額		36,407,792	-	(163,425)	-	36,244,367

附註(i)：

	留存收益 人民幣千元
保留溢利	
香港會計準則第39號下二零一七年十二月三十一日的期末餘額	12,573,481
在香港財務報告準則第9號下確認預期信用損失	(217,900)
以上對遞延所得稅的影響	54,475
香港財務報告準則第9號下二零一八年一月一日的期初餘額	12,410,056
採用香港財務報告準則第9號後的保留溢利變動總額	(163,425)

簡明中期合併財務報表附註

2. 編製基準及重要會計政策概要(續)

2.2 重要會計政策(續)

採納以下經修訂之香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第9號 – 金融工具(續)

(d) 採用香港財務報告準則第9號的影響(續)

(iii) 從香港會計準則第39號過渡至香港財務報告準則第9號對於減值準備的影響，如下：

下表將二零一七年十二月三十一日根據香港會計準則第39號已發生損失模型計量的減值準備調整為二零一八年一月一日根據香港財務報告準則第9號預期信用損失模型計量的減值準備：

計量類別	按香港會計準則第39號計提之減值準備 二零一七年十二月三十一日 人民幣千元	重新計量 人民幣千元	香港財務報告準則第9號下的預期信用損失二零一八年一月一日 人民幣千元
金融資產以攤餘成本計量			
貸款及應收款項	4,105,236	190,532	4,295,768
預付款、按金及其他應收款之金融資產	34,071	1,133	35,204
合計	4,139,307	191,665	4,330,972

計量類別	按香港會計準則第37號計提之準備 二零一七年十二月三十一日 人民幣千元	重新計量 人民幣千元	香港財務報告準則第9號下的預期信用損失二零一八年一月一日 人民幣千元
信貸承諾			
準備(信貸承諾)	–	26,235	26,235
合計	–	26,235	26,235

簡明中期合併財務報表附註

2. 編製基準及重要會計政策概要(續)

2.2 重要會計政策(續)

採納以下經修訂之香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第9號 – 金融工具(續)

(d) 採用香港財務報告準則第9號的影響(續)

(iii) 從香港會計準則第39號過渡至香港財務報告準則第9號對於減值準備的影響，如下：(續)

採納香港財務報告準則第9號計提的額外減值準備對除稅前淨資產影響為217,900人民幣千元，其中，與以攤餘成本計量的金融資產有關的影響為191,665人民幣千元，與信貸承諾有關的影響為26,235人民幣千元及。於二零一八年一月一日，以攤餘成本入賬的金融資產以及有關信貸承諾的預期信貸損失準備總額分別為4,330,972人民幣千元及26,235人民幣千元。

- (a) 香港財務報告準則第9號預期信貸損失令淨資產減少港幣163,425人民幣千元，主要包括分類為「貸款及應收款項」的資產賬面值減少190,532人民幣千元，以及分類為「包含在預付款、按金及其他應收款項的金融資產」的資產賬面價值減少1,133人民幣千元，以及在「其他負債」下有關信貸承諾的預期信貸損失「準備」增加26,235人民幣千元，以及「遞延稅項資產」下增加54,475人民幣千元。
- (b) 人民幣103,555千元之可供出售金融資產 – 非交易性股權投資以及人民幣1,569,887千元之可供出售金融資產 – 非上市債權投資已根據香港財務報告準則第9號重新分類為「以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」。
- (c) 該類衍生金融工具是指定為現金流套期的套期工具。

重大會計判斷和會計估計

實施香港財務報告準則第9號導致評估金融工具減值的重大會計判斷及估計有所改變。除上述變更外，本集團所作會計估計的性質和假設與編製二零一七年度會計報表所作會計估計保持一致。

金融工具減值

在香港財務報告準則第9號下評估以攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的債務工具、應收租賃款項、信貸承諾和未以公允價值計量且其變動計入當期損益的財務擔保合同的減值準備需要依賴判斷，尤其需要在確定減值金額及評估信用風險的顯著提升時，對預計未來現金流量產生的時間和金額以及抵押物價值作出估計。這些判斷和估計受各種因素的影響，因素的變動會導致減值準備出現不同的結果。

簡明中期合併財務報表附註

2. 編製基準及重要會計政策概要(續)

2.2 重要會計政策(續)

重大會計判斷和會計估計(續)

金融工具減值(續)

本集團的預期信用損失的計量使用了適當的模型，其中包含有關變量輸入選擇及其相互依賴性的若干假設。被視為會計判斷和會計估計的預期信用損失模型的要素主要包括：

- (i) 本集團的內部評級模型，用於確定單個級別的違約概率；
- (ii) 本集團評估信用風險是否顯著增加的標準，以及該標準下金融資產減值準備應按整個存續期間計算預期信用損失及定性評估；
- (iii) 預期信用損失模型的開發，包括各種公式和輸入參數的選擇；
- (iv) 確定宏觀經濟情景、經濟參數以及與違約概率、風險暴露敞口及違約損失率之間的關聯影響。

本集團會定期根據金融資產實際損失對預期信用損失模型進行評估，並在必要的情況下做出調整。

已頒布但尚未生效的香港財務報告準則

預計未來將對本集團合併財務報表產生重大影響之本期並未採用之已頒布但尚未生效的主要香港財務報告準則之進一步信息列示如下：

香港財務報表準則第16號規範了租賃的確認、計量、列報和披露的原則，且多數需承租人確認租賃資產和負債。準則包括兩部分已確認為承租人可豁免的條款－低值租賃資產和短期租賃。自租賃起始日，承租人將確認在租賃期間內支付租賃費的責任(租賃責任)和使用租賃資產的權利(資產使用權)。資產使用權隨後按成本減累計折舊及相關資產減值損失來計量，除該等資產使用權符合香港會計準則第40號投資性房地產定義。租賃負債增加反應於租賃負債利息和租賃費分攤。承租人將分別確認租賃負債和資產使用權折舊費而產生的利息支出。據香港會計準則第17號和香港財務報表準則第16號，出租人租賃會計核算無變動。出租人將延續香港會計準則第17號準則，用以劃分經營租賃和融資租賃。本集團將於二零一九年一月一日採納該準則。本集團目前正在評估採納該準則的影響，並考慮是否選擇採取過渡性的可行的權宜方法。如財務報表附註27(b)列示，於二零一八年六月三十日，本集團不可撤銷經營租賃下的未來最低租賃付款總額為939,347人民幣千元。採納香港財務報表準則第16號後，前述金額中的部分可能會被確認為有使用權的資產及租賃負債。以下事項需要進一步的分析以確定新的有使用權的資產及租賃負債的金額，包括但不限於低價值租賃及短期租賃，其他過渡性的可行的權宜方法的選擇，以及採納該準則前簽訂的租約等。

簡明中期合併財務報表附註

3. 企業合併

二零一八年一月，本集團購得青海省康樂醫院有限公司（下稱「青海康樂醫院」）60%的有投票權之股份，新鄉同盟醫院有限公司（下稱「新鄉同盟醫院」）51%的有投票權之股份，咸寧麻塘風濕病醫院有限公司（下稱「咸寧麻塘醫院」）51%的有投票權之股份。

二零一八年三月，本集團購得仁壽運長醫院有限公司（下稱「仁壽運長醫院」）63.5%的有投票權之股份，成都高新區蒙世幼兒園（下稱「成都高新園」）100%的有投票權之股份。

以上購買採用購買法進行會計核算。中期簡明合併財務報表包括了以上收購附屬公司自各自購買日起的業績。

對青海康樂醫院之購買

購買日青海康樂醫院可辨認資產和負債的公允價值為：

	購買確認之公允價值 (未經審核) 人民幣千元
資產	
物業、廠房及設備	40,482
預付土地租賃款	8,464
現金	61,289
應收賬款	1,733
預付款、按金及其他應收款項	106,020
存貨	3,360
其他資產	2,659
	224,007
負債	
應付貿易款項	(23,628)
其他應付款項及應計費用	(184,576)
遞延稅項負債	(3,914)
其他負債	(126)
	(212,244)
可辨認淨資產公允價值總額	11,763
非控制權益	(4,705)
購買產生之商譽	93,942
購買轉移對價	101,000
其中：購買時作為附屬公司增資已付對價	61,000
購買日後作為附屬公司增資將支付對價	40,000
購買之現金流分析：	
自購買之附屬公司取得的現金淨值（包括於投資活動之現金流）	61,289
現金及現金等價物淨流入（包括於投資活動之現金流）	61,289
收購交易成本（包括於經營活動之現金流）	(911)
	60,378

自購買日起，青海康樂醫院對本集團截至二零一八年六月三十日止六個月期間收入的貢獻為39,468人民幣千元，錄入淨虧損為62人民幣千元。

簡明中期合併財務報表附註

3. 企業合併(續)

對新鄉同盟醫院之購買

購買日新鄉同盟醫院可辨認資產和負債的公允價值為：

	購買確認之公允價值 (未經審核) 人民幣千元
資產	
物業、廠房及設備	65,484
預付土地租賃款	1,945
現金	13,654
應收賬款	8,543
預付款、按金及其他應收款項	94,592
存貨	5,273
其他資產	118
	189,609
負債	
應付貿易款項	(27,567)
其他應付款項及應計費用	(10,580)
應付稅項	(11,100)
其他負債	(13,890)
	(63,137)
可辨認淨資產公允價值總額	126,472
非控制權益	(61,971)
購買產生之商譽	74,584
購買轉移對價	139,085
其中：購買時已付對價	54,643
購買日後作為附屬公司增資已付對價	36,429
購買日後作為附屬公司增資將支付對價	48,013
購買之現金流分析：	
自購買之附屬公司取得的現金淨值(包括於投資活動之現金流)	13,654
已付現金	(54,643)
現金及現金等價物淨流出(包括於投資活動之現金流)	(40,989)
	(40,989)

自購買日起，新鄉同盟醫院對本集團截至二零一八年六月三十日止六個月期間收入的貢獻為38,891人民幣千元，錄入淨利潤3,245人民幣千元。

簡明中期合併財務報表附註

3. 企業合併(續)

對咸寧麻塘醫院之購買

購買日咸寧麻塘醫院可辨認資產和負債的公允價值為：

	購買確認之公允價值 (未經審核) 人民幣千元
資產	
物業、廠房及設備	50,152
預付土地租賃款	4,656
現金	6,004
應收賬款	2,148
預付款、按金及其他應收款項	69,737
存貨	10,626
其他資產	2,161
	145,484
負債	
應付貿易款項	(4,355)
其他應付款項及應計費用	(68,090)
計息銀行借款及其他融資	(65,500)
應付稅項	(790)
	(138,735)
可辨認淨資產公允價值總額	6,749
非控制權益	(3,307)
購買產生之商譽	80,558
購買轉移對價	84,000
其中：購買時作為附屬公司增資已付對價	29,000
購買日後作為附屬公司增資將支付對價	55,000
購買之現金流分析：	
自購買之附屬公司取得的現金淨值(包括於投資活動之現金流)	6,004
現金及現金等價物淨流入(包括於投資活動之現金流)	6,004
收購交易成本(包括於經營活動之現金流)	(590)
	5,414

自購買日起，咸寧麻塘醫院對本集團截至二零一八年六月三十日止六個月期間收入的貢獻為36,151人民幣千元，錄入淨虧損395人民幣千元。

簡明中期合併財務報表附註

3. 企業合併(續)

對仁壽運長醫院之購買

購買日仁壽運長醫院可辨認資產和負債的公允價值為：

	購買確認之公允價值 (未經審核) 人民幣千元
資產	
物業、廠房及設備	115,062
預付土地租賃款	35,994
現金	10,706
應收賬款	15,473
預付款、按金及其他應收款項	130,574
存貨	3,790
其他資產	897
	312,496
負債	
應付貿易款項	(18,597)
其他應付款項及應計費用	(48,399)
計息銀行借款及其他融資	(97,000)
應付稅項	(27)
	(164,023)
可辨認淨資產公允價值總額	148,473
非控制權益	(54,193)
購買產生之商譽	64,970
購買轉移對價	159,250
其中：購買時作為附屬公司增資已付對價	46,800
購買日後作為附屬公司增資已付對價	97,067
購買日後作為附屬公司增資將支付對價	15,383
購買之現金流分析：	
自購買之附屬公司取得的現金淨值(包括於投資活動之現金流)	10,706
現金及現金等價物淨流入(包括於投資活動之現金流)	10,706
收購交易成本(包括於經營活動之現金流)	(400)
	10,306

自購買日起，仁壽運長醫院對本集團截至二零一八年六月三十日止六個月期間收入的貢獻為17,600人民幣千元，錄入淨虧損2,594人民幣千元。

簡明中期合併財務報表附註

3. 企業合併(續)

對成都高新園之購買

購買日成都高新園可辨認資產和負債的公允價值為：

	購買確認之公允價值 (未經審核) 人民幣千元
資產	
物業、廠房及設備	257
現金	183
應收賬款	508
預付款、按金及其他應收款項	1,095
	2,043
負債	
應付貿易款項	(168)
其他應付款項及應計費用	(1,724)
	(1,892)
可辨認淨資產公允價值總額	151
購買產生之商譽	8,849
購買轉移對價	9,000
其中：購買時已付對價	1,800
購買日後將支付對價	7,200
購買之現金流分析：	
自購買之附屬公司取得的現金淨值(包括於投資活動之現金流)	183
已付現金	(1,800)
現金及現金等價物淨流出(包括於投資活動之現金流)	(1,617)
收購交易成本(包括於經營活動之現金流)	(101)
	(1,718)

自購買日起，成都高新園對本集團截至二零一八年六月三十日止六個月期間收入的貢獻為1,372人民幣千元，錄入淨虧損102人民幣千元。

簡明中期合併財務報表附註

3. 企業合併(續)

倘該購買發生於本期初，本集團本期之收入及淨利潤將為12,798,856人民幣千元和2,203,895人民幣千元。

確認之商譽主要歸因於青海康樂醫院，新鄉同盟醫院，咸寧麻塘醫院，仁壽運長醫院及成都高新園資產和業務並入本集團後預期可帶來的協同效應和其他效益。商譽不可用於所得稅抵扣。

交易成本3,562人民幣千元已費用化，計入利潤表中的行政開支。

青海康樂醫院，新鄉同盟醫院，咸寧麻塘醫院，仁壽運長醫院及成都高新園之可辨認資產和負債公允價值的重新評估仍在進行中，故可辨認資產和負債的公允價值信息為暫定。最終信息將於本集團截至二零一八年十二月三十一日之合併財務報表中披露。

截至二零一七年六月三十日止六個月期間，本集團收購了鄭州仁濟醫院有限公司，深圳市新中海醫療投資有限公司，泗陽協和醫院有限公司，岱山廣華骨傷醫院有限公司及金華康復醫院有限公司。

4. 經營分部資料

就管理而言，根據內部組織結構、管理需要及內部報告制度，本集團分成兩個經營分部，即金融、租賃及諮詢業務以及產業運營和管理業務：

- 金融、租賃及諮詢業務，主要包括(a)直接融資租賃；(b)售後回租賃；(c)保理；(d)委託貸款；(e)經營租賃及(f)諮詢服務；
- 產業運營及管理業務，主要包括(a)醫療設備進出口貿易及國內貿易，以及主要於工業裝備行業內的貿易代理服務；(b)船舶經紀服務；(c)醫療工程安裝；(d)設備運營；(e)醫院及醫療管理；及(f)教育管理及諮詢。

管理層獨立監管其業務單位的經營業績以作出資源分配的決定及表現評估。分部資料將根據本集團為編製及呈列財務報表之會計政策編製。

分部收益、業績及資產主要包括直接歸屬於一個分部及能按合理基準分配之分部的項目。

分部間的轉讓乃參照按當時市價向第三方銷售之售價進行交易。

簡明中期合併財務報表附註

4. 經營分部資料(續)

截至二零一八年 六月三十日止六個月 (未經審核)	金融、租賃 及諮詢 人民幣千元	產業運營 及管理 人民幣千元	分部間抵消 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益：				
向外部客戶銷售	11,455,875	1,310,864	–	12,766,739
分部間銷售	34,399	196	(34,595)	–
銷售成本	(4,357,521)	(961,662)	41,257	(5,277,926)
其他收入及收益	355,033	51,369	(6,662)	399,740
銷售及分銷成本和行政開支	(4,109,691)	(389,359)	–	(4,499,050)
其他開支	(87,151)	(6,622)	–	(93,773)
財務成本	(88,765)	(63,466)	–	(152,231)
應佔聯營公司淨(虧損)/溢利	(30,206)	172	–	(30,034)
應佔合營公司淨(虧損)/溢利	(554)	102,745	–	102,191
除稅前溢利	3,171,419	44,237	–	3,215,656
所得稅費用	(902,581)	(52,951)	–	(955,532)
期內溢利	2,268,838	(8,714)	–	2,260,124
分部資產	270,721,903	12,550,424	(10,972,383)	272,299,944
其他分部信息：				
於利潤表中確認的減值損失	1,674,438	38,142	–	1,712,580
折舊與攤銷	217,787	154,969	–	372,756
資本支出	2,152,277	345,370	–	2,497,647

簡明中期合併財務報表附註

4. 經營分部資料(續)

截至二零一七年 六月三十日止六個月 (未經審核)	金融、租賃 及諮詢 人民幣千元	產業運營 及管理 人民幣千元	分部間抵消 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益				
向外部客戶銷售	8,142,049	830,162	-	8,972,211
分部間銷售	9,198	2,017	(11,215)	-
銷售成本	(2,886,242)	(633,439)	10,925	(3,508,756)
其他收入及收益	193,211	10,001	(2,406)	200,806
銷售及分銷成本和行政開支	(2,759,451)	(280,523)	2,696	(3,037,278)
其他開支	(158,107)	(60,381)	-	(218,488)
財務成本	(63,211)	(29,081)	-	(92,292)
應佔聯營公司淨虧損	(10,781)	-	-	(10,781)
應佔合營公司淨虧損	(7,910)	6,392	-	(1,518)
除稅前溢利	2,458,756	(154,852)	-	2,303,904
所得稅費用	(689,331)	4,973	-	(684,358)
期內溢利	1,769,425	(149,879)	-	1,619,546
截至二零一七年十二月三十一日 (經審核)				
分部資產	225,688,570	12,247,722	(10,482,019)	227,454,273
截至二零一七年六月三十日 (未經審核)				
其他分部信息：				
於利潤表中確認的減值損失	939,578	53,787	-	993,365
折舊與攤銷	148,443	103,319	-	251,762
資本支出	732,837	1,019,049	-	1,751,886

簡明中期合併財務報表附註

4. 經營分部資料(續)

地域資料

(a) 來自外部客戶的收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
中國大陸	12,753,558	8,906,843
香港	11,346	60,827
其他國家或地區	1,835	4,541
	12,766,739	8,972,211

上述收入分部資料乃根據客戶所在地區而劃分。

(b) 非流動資產

	二零一八年	二零一七年
	六月三十日	十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
中國大陸	17,432,551	13,541,913
香港	1,057,770	806,602
	18,490,321	14,348,515

以上非流動資產資料乃根據資產所在地，且不包括金融工具及遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

報告期內，並無單一客戶的貢獻達到或超過本集團總收入的10%。

簡明中期合併財務報表附註

5. 收入、其他收入及收益

收益(亦為本集團的營業額)指本期已售出貨品的發票淨值(經扣除增值稅、退貨及貿易折扣),適當比例的建造合同收入,及提供服務的價值以及已收的總租賃收入(經扣除增值稅)。

本集團的收益、其他收入及收益分析如下:

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
	<i>附註</i>	
收入		
融資和貸款利息收入	7,669,631	4,673,275
諮詢服務收入	3,066,716	2,872,184
保理業務收入	91,490	142,746
銷售貨品收入	147,124	115,786
運輸及經紀業務收入	83,983	62,364
建造合同收入	71,506	36,522
經營租賃收入	614,544	443,893
醫療服務收入	992,089	590,678
教育服務收入	78,580	71,299
其他收入	40,040	14,907
稅金及附加	(88,964)	(51,443)
	12,766,739	8,972,211
其他收入及收益		
銀行利息收入	23,767	11,302
結構性金融產品收益	8,687	21,819
可供出售金融資產處置收益	–	26,118
物業、廠房及設備項目處置收益	5,157	1,526
政府補助	5a 9,607	6,564
貸款及應收款項轉讓收益	8,094	17,769
處置附屬公司收益	–	2,106
資產證券化次級證券利息收入	172,015	112,267
衍生金融工具之已實現收益 – 不符合套期條件的交易	6,285	–
衍生金融工具之已實現收益 – 未被指定為套期	12,740	–
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益之 金融資產收益	150,016	–
其他	3,372	1,335
	399,740	200,806

簡明中期合併財務報表附註

5. 收入、其他收入及收益(續)

5a. 政府補助

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核)	二零一七年 (未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
政府特殊補貼	9,607	6,564
	9,607	6,564

6. 除稅前溢利

本集團來自除稅前溢利乃扣除/(加上)下列項目後產生：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核)	二零一七年 (未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
借款成本(計入銷售成本中)	3,875,644	2,530,199
銷售存貨成本	140,748	109,983
建造合同成本	31,442	29,306
經營租賃成本	366,207	281,752
運輸成本	52,804	95,773
醫療服務成本	727,505	404,626
教育服務成本	57,198	45,953
其他成本	26,378	11,164
折舊	66,603	21,387
無形資產及其他長期資產攤銷		
— 本年支出	21,693	19,580
— 減：政府補助*	(689)	(689)
	21,004	18,891
租金開支		
— 本年支出	105,057	83,553
— 減：政府補助*	(665)	—
	104,392	83,553
核數師酬金—其他服務	3,300	4,650
員工福利開支(包括董事薪酬)		
— 工資及薪金		
— 本年支出	1,931,241	1,358,693
— 減：政府補助*	(18,600)	(18,600)
	1,912,641	1,340,093
— 權益結算股份支付開支	146,053	118,804
— 退休金計劃供款	49,850	46,610
— 其他員工福利	106,913	111,944
	302,816	277,358

簡明中期合併財務報表附註

6. 除稅前溢利(續)

本集團來自除稅前溢利乃扣除/(加上)下列項目後產生:(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
貸款及應收款項撥備(附註12)	1,647,016	812,044
其他應收款撥備	12,693	24,895
存貨撥備	612	8,023
物業、廠房及設備減值撥備	52,259	148,403
業務招待費	47,568	36,515
差旅費	93,762	97,158
諮詢費	63,287	43,998
辦公費	26,644	21,831
廣告及促銷費	14,653	8,603
交通費	8,975	5,543
通訊費	11,559	10,758
其他雜項：		
— 本年支出	100,528	68,238
— 減去：政府補助*	(1,311)	(3,580)
	99,217	64,658
訴訟費	10,049	8,917
出售物業、廠房及設備項目損失	2,034	15,219
捐贈支出	30	646
佣金開支	10,317	23,257
衍生金融工具之已實現損失		
— 不符合套期條件的交易	—	109,930
衍生金融工具之公允價值變動損失		
— 不符合套期條件的交易	—	24,988
匯兌(收益)/損失, 淨值		
現金流套期(從權益轉入抵消匯兌損益)	(517,626)	109,774
其他	588,356	(76,869)
貸款及應收款項轉讓損失	1,237	9,594
財務成本	152,231	92,292
其他支出	4,495	1,949
處置附屬公司之損失(附註24)	4,930	—

* 本集團的附屬公司從當地政府收到政府補助, 以幫助發展技術、培訓員工等。發放的政府補助已經從相關費用中扣除。已收到但相關費用還未發生的政府補助, 被包括在資產負債表中的遞延收益中。

簡明中期合併財務報表附註

7. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
即期稅項 — 香港		
本期之開支	44,276	32,641
即期稅項 — 中國大陸		
本期之開支	1,385,047	1,216,296
遞延稅項 (附註20)	(473,791)	(564,579)
本期之稅項開支總額	955,532	684,358

香港利得稅

本報告期內，香港利得稅按於香港產生的估計應課稅溢利按16.5% (截至二零一七年六月三十日止六個月期間：16.5%)稅率計提撥備。

企業所得稅(「企業所得稅」)

本集團於中國大陸業務經營的所得稅撥備，乃根據現行法例、詮釋及慣例，就本期間之估計應課稅溢利按適用稅率25%計算(二零一七年六月三十日：25%)。

國家稅務總局規定，自二零一一年一月一日至二零二零年十二月三十一日，對設在中國西部地區的鼓勵類產業企業減按15%的稅率徵收企業所得稅。德陽第五醫院股份有限公司、重慶渝東醫院有限責任公司以及納雍新立醫院有限公司適用上述政策優惠，自二零一六年起，享受15%的優惠稅率。

於二零一二年十一月十八日，德明醫用設備工程被上海市科學技術委員會認定為高新技術企業。從那之後，德明醫用設備工程開始享受15%的優惠稅率。

於二零一五年十月三十日，上海宏信設備工程有限公司被上海市科學技術委員會認定為高新技術企業。從那之後，上海宏信設備工程有限公司開始享受15%的優惠稅率。

簡明中期合併財務報表附註

7. 所得稅開支(續)

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

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核)	二零一七年 (未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利	3,215,656	2,303,904
按法定所得稅率計算稅項	788,660	607,452
當地政府批准的低稅率影響	(7,836)	(2,737)
不可扣稅的開支	63,512	11,701
毋須課稅的收入	(20,159)	(22,004)
對以前年度當期所得稅調整	(1,189)	51
未確認的稅務虧損	91,732	67,267
確認以前年度未確認可抵扣暫時性差異之影響	-	(4,859)
預扣稅對本集團內部結餘之利息的影響	40,812	27,487
簡明中期合併利潤表中的所得稅開支	955,532	684,358

本集團應佔聯營及合營公司的持續經營業務之稅項約為負10,011人民幣千元(截至二零一七年六月三十日止六個月期間：負3,594人民幣千元)及34,069人民幣千元(截至二零一七年六月三十日止六個月期間：506人民幣千元)，計入簡明中期合併利潤表中的「應佔聯營公司損失」及「應佔合營公司溢利」。

8. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核)	二零一七年 (未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
股息	972,002	762,997

根據二零一八年六月六日通過的股東大會之決議，本公司決議向於二零一八年七月十八日名列公司股東名冊之股東宣派截至二零一七年十二月三十一日止年度之末期股息每股0.3港元。根據已發行的3,842,966,681股(扣除限制性股份獎勵計劃下的109,702,872股)普通股，共計1,152,890千港元，折972,002人民幣千元的現金股利被計入本財務報表。

董事會建議不宣派截至二零一八年六月三十日止中期股息(截至二零一七年六月三十日止六個月期間：無)。

簡明中期合併財務報表附註

9. 本公司普通股權益持有人的每股盈利

截至二零一八年六月三十日止六個月期間的基本每股收益乃根據本公司普通股權益持有人應佔期內溢利及本期間的已發行普通股加權平均普通股份計算。

攤薄每股收益乃根據本公司權益持有人應佔期內溢利，及假設所有可攤薄潛在普通股獲兌換後，本期間已發行在外普通股加權平均普通股份數計算。本集團擁有一種可攤薄潛在普通股：購股權，上文所計算的股份數目與假設購股權獲行使而可能發行的股份數目相比較。

用以計算基本每股收益和攤薄每股收益的收益和股份數據列示如下：

收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
用作計算每股盈利之本公司普通股權益持有人應佔溢利	2,009,712	1,619,032

股份

	股份數目	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	(未經審核)	(未經審核)
用作計算基本每股盈利之期內已發行普通股加權平均數	3,833,413,323	3,812,012,389
攤薄影響 – 發行在外普通股加權平均數：		
購股權	2,026,096	616,695
用作計算攤薄每股盈利之普通股加權平均數	3,835,439,419	3,812,629,084

截至二零一八年六月三十日止六個月內，未歸屬之股票期權計劃和未歸屬之限制性股份獎勵計劃未對每股收益有攤薄影響。本集團無發行其他潛在攤薄普通股。在報告日和本財務報表批准報出日之間未有其他涉及普通股或潛在普通股的交易。

簡明中期合併財務報表附註

10. 物業、廠房及設備

截至二零一八年六月三十日止六個月期間，本集團收購物業、廠房及設備項目總成本為2,059,689人民幣千元（截至二零一七年六月三十日止六個月期間：951,402人民幣千元），包括通過收購附屬公司獲得的物業、廠房及設備。

截至二零一八年六月三十日止六個月期間，處置之物業、廠房及設備項目的賬面淨值合共112,546人民幣千元（截至二零一七年六月三十日止六個月期間：131,283人民幣千元），產生處置淨收益人民幣3,123人民幣千元（截至二零一七年六月三十日止六個月期間：淨損失13,693人民幣千元）。

於二零一八年六月三十日，本集團尚有九處樓宇未獲取房地產權證書（二零一七年十二月三十一日：七處），其賬面淨值為1,266,722人民幣千元（二零一七年十二月三十一日：536,251人民幣千元）。

於二零一八年六月三十日，本集團目前尚在申請上述樓宇之房地產權證書過程中。

截至二零一八年六月三十日，本集團用作獲得銀行授信而抵押的物業、廠房及設備賬面淨值為1,432,248人民幣千元（二零一七年十二月三十一日：1,342,199人民幣千元）（附註19(c)）。

11. 預付土地租賃款

於二零一八年六月三十日，本集團已獲得賬面淨值為1,316,188人民幣千元（二零一七年十二月三十一日：1,267,742人民幣千元）土地的土地使用權證，並尚有一幅土地未獲取土地使用權證書（二零一七年十二月三十一日：無），該土地賬面淨值為1,925人民幣千元（二零一七年十二月三十一日：0）。於二零一八年六月三十日，本集團目前尚在申請上述土地之土地使用權證書過程中。

於二零一八年六月三十日，本集團用作獲得銀行授信而抵押的土地使用權帳面淨值約為人民幣876,818人民幣千元（二零一七年十二月三十一日：882,248人民幣千元）（附註19(c)）。

12. 貸款及應收款項

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
於一年內到期之貸款及應收款項	82,477,179	68,977,442
於一年後到期之貸款及應收款項	146,217,332	122,614,916
	228,694,511	191,592,358

簡明中期合併財務報表附註

12. 貸款及應收款項 (續)

12a. 按性質分類的貸款及應收款項

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應收融資租賃款(附註12b)*	242,633,744	195,347,057
減：未實現融資收益	(29,285,886)	(22,271,711)
應收融資租賃款淨額(附註12b/12c)**	213,347,858	173,075,346
應收利息(附註12c)*	1,702,376	1,189,896
應收保理款(附註12c/12g)**	2,702,125	2,914,198
委託貸款(附註12c/12h)*/**	12,168,274	15,089,836
長期應收款(附註12c/12i)**	2,300,401	1,624,066
抵押貸款(附註12c)**	56,369	84,241
生息資產小計	232,277,403	193,977,583
減：應收融資租賃款撥備(附註12d)**	(4,992,191)	(3,539,797)
應收保理款撥備(附註12d)**	(90,820)	(97,218)
委託貸款撥備(附註12d)**	(209,238)	(222,817)
長期應收款撥備(附註12d)**	–	–
抵押貸款撥備(附註12d)**	(3,040)	(9,186)
生息資產撥備	(5,295,289)	(3,869,018)
應收票據	235,736	111,749
應收賬款(附註12e)*	1,753,296	1,608,262
應收賬款撥備(附註12f)	(276,635)	(236,218)
貸款及應收款項合計	228,694,511	191,592,358

* 這些結餘中包含與關聯方的結餘，披露在附註12j。

** 這些結餘中包含生息資產的結餘，披露在附註12c和附註12d。

簡明中期合併財務報表附註

12. 貸款及應收款項 (續)

12b (1). 於報告期末，根據自相關租賃合約有效日期起的應收款項的賬齡釐定的應收融資租賃款的賬齡分析如下：

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應收融資租賃款		
一年以內	155,200,581	131,365,517
一至二年	55,692,355	37,347,975
二至三年	22,449,168	17,542,648
三至五年	9,291,640	9,090,917
總計	242,633,744	195,347,057

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應收融資租賃款淨額		
一年以內	133,579,071	114,348,790
一至二年	50,378,180	34,098,933
二至三年	20,752,211	16,147,468
三至五年	8,638,396	8,480,155
總計	213,347,858	173,075,346

12b (2). 於接下來五個及以上個連續年度，本集團預期收到的應收融資租賃款的總額及淨額載列於下表：

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應收融資租賃款		
於一年內到期	84,782,118	70,860,654
於一至二年到期	72,326,655	54,756,878
於二至三年到期	46,585,940	37,917,162
於三至五年到期	38,525,165	31,314,497
五年以上到期	413,866	497,866
總計	242,633,744	195,347,057

簡明中期合併財務報表附註

12. 貸款及應收款項 (續)

12b (2). 於接下來五個及以上個連續年度，本集團預期收到的應收融資租賃款的總額及淨額載列於下表 (續)：

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應收融資租賃款淨額		
於一年內到期	71,410,469	60,576,573
於一至二年到期	63,600,676	48,257,912
於二至三年到期	42,025,456	34,428,098
於三至五年到期	35,932,409	29,374,433
五年以上到期	378,848	438,330
總計	213,347,858	173,075,346

於報告期末，本集團並無與融資租賃安排有關的或有租金及未擔保餘值。

於二零一八年六月三十日，就本集團借款抵押作為抵押品的應收融資租賃款的賬面值為20,554,047人民幣千元(二零一七年：13,990,886人民幣千元)(附註19(a))。

12c. 生息資產按評估方式列示

	階段一 (12個月預期 信用損失)	階段二 (整個存續期 預期信用損失)	階段三 (整個存續期 預期信用損失 - 已減值)	合計
2018年6月30日				
生息資產總額	216,907,497	13,142,036	2,227,870	232,277,403
生息資產減值準備	(3,653,391)	(760,213)	(881,685)	(5,295,289)
生息資產賬面價值	213,254,106	12,381,823	1,346,185	226,982,114
				二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
生息資產：				
單項評估(附註(i))				1,760,972
組合評估				192,216,611
總計				193,977,583
生息資產減值準備：				
單項評估(附註(i))				700,180
組合評估				3,168,838
總計				3,869,018

附註(i) 生息資產的單項評估包括本集團劃分為次級、可疑及損失的生息資產。

簡明中期合併財務報表附註

12. 貸款及應收款項 (續)

12d. 生息資產撥備變動

本集團自二零一八年一月一日起採納由香港財務報告準則第9號規定的一般方法計提預計信用損失，該準則允許以12個月或整個存續期為基礎的預期信用損失模型計提生息資產減值撥備。

本集團結合前瞻性信息進行了預期信用損失評估，其預期信用損失的計量中使用了適當的模型和大量的假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和借款人的信用行為(例如，客戶違約的可能性及相應損失)。本集團根據會計準則的要求對預期信用損失的計量使用了判斷、假設和估計技術，例如，判斷信用風險顯著增加的標準、違約及已發生信用減值資產的定義、預期信用損失計量的參數和前瞻性信息等。

	2018年1-6月			合計
	階段一 12個月預期 信用損失	階段二 整個存續期 預期信用損失	階段三 整個存續期 預期信用損失 - 已減值	
期初餘額	-	-	-	3,869,018
採用香港財務報告準則 第9號的影響	2,880,655	478,715	700,180	4,059,550
本期計提	966,249	257,625	368,332	1,592,206
轉出	(189,230)	-	-	(189,230)
轉至階段一	125,615	(125,615)	-	-
轉至階段二	(131,358)	159,370	(28,012)	-
轉至階段三	-	(11,410)	11,410	-
核銷	-	-	(174,109)	(174,109)
收回以前年度核銷之生息資產	-	-	3,452	3,452
匯率變動影響	1,460	1,528	432	3,420
期末餘額	3,653,391	760,213	881,685	5,295,289

	單項評估	組合評估	總計
	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
於年初	558,366	2,388,320	2,946,686
於年內計提	195,569	1,345,845	1,541,414
收回以前年度核銷之生息資產	20,113	-	20,113
轉出	-	(556,073)	(556,073)
核銷	(72,431)	-	(72,431)
匯兌差額	(1,437)	(9,254)	(10,691)
於年末	700,180	3,168,838	3,869,018

簡明中期合併財務報表附註

12. 貸款及應收款項 (續)

12e. 於報告期末的應收賬款之賬齡分析如下：

應收款項乃不附利息及一般以60日為信用期限，而主要客戶的信用期限可延長至180日。

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
一年以內	1,700,508	1,283,606
一年以上	52,788	324,656
總計	1,753,296	1,608,262

12f. 應收賬款撥備變動

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
於期初／年初	236,218	82,385
期／年內計提	54,810	193,023
收購附屬公司	1,528	2,993
核銷	(15,945)	(41,719)
匯兌差額	24	(464)
於期末／年末	276,635	236,218

簡明中期合併財務報表附註

12. 貸款及應收款項 (續)

12g. 於報告期末的應收保理款之賬齡分析如下：

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
一年以內	1,170,426	1,253,283
一年以上	1,531,699	1,660,915
總計	2,702,125	2,914,198

12h (1). 於報告期末，根據自相關合約有效日期起的應收款項的賬齡釐定的委託貸款的賬齡分析如下：

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
委託貸款：		
一年以內	2,518,892	4,983,273
一至兩年	2,870,932	7,434,203
二至三年	6,706,439	2,631,696
三至五年	72,011	40,664
總計	12,168,274	15,089,836

12h (2). 於接下來的五個及以上個會計年度，本集團預期收到的委託貸款之淨額載列於下表：

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
委託貸款：		
一年以內	5,362,561	5,663,725
一至兩年	3,714,251	4,722,929
二至三年	2,404,315	3,013,227
三至五年	687,147	1,665,642
五年以上	-	24,313
總計	12,168,274	15,089,836

簡明中期合併財務報表附註

12. 貸款及應收款項 (續)

12i. 長期應收款

於二零一八年六月三十日，就本集團借款抵押作為抵押品的長期應收款的賬面值為1,664,986人民幣千元(二零一七年十二月三十一日：1,224,437人民幣千元)(附註19(a))

12j. 關聯方的結餘

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
合營企業：		
— 廣州康大工業科技產業有限公司		
委託貸款 (i)	60,000	21,533
長期應收款 (ii)	75,000	75,000
應收利息	15,028	12,747
— 威海海大醫院有限公司		
長期應收款 (ii)	30,000	30,000
應收融資租賃款	—	10,000
應收利息	853	883
— 昆明博健醫療投資有限公司		
委託貸款 (i)	50,000	50,000
應收利息	86	95
— 鳳陽鼓樓醫院		
應收賬款	15,230	15,630
	246,197	215,888

(i) 委託貸款淨額的結餘計息，利率範圍為6.175%至13%(二零一七年十二月三十一日：6.245%)。

(ii) 長期應收款的結餘計息，利率範圍為5.655%至6.05%(二零一七年十二月三十一日：5.655%至6.05%)。

簡明中期合併財務報表附註

13. 衍生金融工具

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元		二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元	
	資產	負債	資產	負債
交叉貨幣利率互換合約	540,355	(13,734)	122,474	(112,844)
遠期貨幣合約	11,546	(177,287)	-	(131,921)
利率互換	1,300	(5,401)	583	(15,511)
合計	553,201	(196,422)	123,057	(260,276)

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元		二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元	
	資產	負債	資產	負債
分類至非即期部分				
交叉貨幣利率互換合約	508,515	(11,772)	-	(53,079)
遠期貨幣合約	-	(177,287)	-	(104,100)
利率互換	383	(5,401)	583	(15,007)
	508,898	(194,460)	583	(172,186)
流動資產 / 負債	44,303	(1,962)	122,474	(88,090)
合計	553,201	(196,422)	123,057	(260,276)

交叉貨幣利率互換合約、遠期貨幣合約 - 現金流套期

截至二零一八年六月三十日止六個月期間，本集團將35個交叉貨幣利率互換合約(二零一七年六月三十日：21個)和12個遠期貨幣合約(二零一七年六月三十日：20個)指定為相關借款未來還款現金流的套期工具，這些借款需以美元、新加坡元、澳元或港幣償還，其中部分借款按浮動利率計息。

簡明中期合併財務報表附註

13. 衍生金融工具(續)

交叉貨幣利率互換合約、遠期貨合約 – 現金流套期(續)

交叉貨幣利率互換合約以及遠期貨合約的條款與借款合同的條款基本相匹配。經評估，與預期借款未來還款相關的現金流量套期高度有效，其產生的淨損失46,839人民幣千元(二零一七年六月三十日：246,318人民幣千元)計入套期儲備，具體如下所示：

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元
計入套期儲備的公允價值收益/(損失)總額	433,479	(404,649)
公允價值(收益)/損失產生的遞延所得稅影響	(81,174)	66,671
從其他綜合收益轉入(增加)/扣除當期損益	(491,773)	109,774
從其他綜合收益轉入當期損益產生的遞延所得稅影響	92,629	(18,114)
計入套期儲備的淨損失	(46,839)	(246,318)

於二零一八年六月三十日，公允價值淨值為526,621人民幣千元(二零一七年：9,630人民幣千元)且名義金額為20,447,614人民幣千元(二零一七年：10,148,163人民幣千元)的交叉貨幣利率互換合約被指定為現金流套期工具，用以對沖為以美元和其他外幣計價的浮動利率借款的利率風險和匯率風險(剩餘期限在3個月到3年)。於二零一八年六月三十日，公允價值淨值為負值165,741人民幣千元(二零一七年：公允價值淨值為負值131,921人民幣千元)且名義金額為2,371,451人民幣千元(二零一七年：2,923,036人民幣千元)的遠期外匯合同被指定為現金流量套期工具，用以對沖為以美元和其他外幣計價的借款的匯率風險(剩餘期限在3個月內到5年)。

利率互換合約 – 公允價值套期

於二零一八年六月三十日，本集團已簽訂6個(二零一七年：7個)名義金額總計為5,000,000人民幣千元(二零一七年：5,400,000人民幣千元)的利率互換合約，即按固定年利率4.05%至4.85%(二零一七年：4.05%至4.85%)收取固定利息，並以中國人民銀行貸款基準利率為浮動利率按相同名義金額支付浮動利息，該利率互換合約用以對沖以4.05%至4.85%(二零一七年：4.05%至4.85%)固定利率計息的長期借款的公允價值變動敞口。上述利率互換合約與借款具有相同的關鍵條款。經評估，該套期高度有效。

於二零一八年六月三十日，上述作為套期工具之人民幣結算的利率互換合約的公允價值淨值為負值4,101人民幣千元(二零一七年十二月三十一日：公允價值淨值為負值14,928人民幣千元)，剩餘期限在3個月到2年。

簡明中期合併財務報表附註

13. 衍生金融工具(續)

利率互換合約 – 公允價值套期(續)

對於公允價值套期，分別披露如下損益項目：

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元
套期工具的公允價值損失總額	(4,101)	(14,928)
歸屬於被套期風險的被套期項目的公允價值利得總額	4,101	14,928

14. 於合營公司的投資

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
分佔淨資產份額	1,725,291	1,386,800
股權投資價差	121,605	121,605
	1,846,896	1,508,405

本集團的合營公司詳情如下：

企業名稱	已發行股份 金額詳情	註冊成立及 運營地點	比例		主要業務
			所有者權益	利潤分配比率	
上海東翎投資合夥企業 (有限合夥)	人民幣 55,717,310	中國大陸	49.2	49.2	投資控股
威海海大醫院有限公司	註冊資本 人民幣5,000,000	中國大陸	50	50	醫療服務
威海海大護理院有限公司	註冊資本 人民幣1,000,000	中國大陸	50	50	醫療服務
昆明博健醫療投資 有限公司	註冊資本 人民幣14,333,328	中國大陸	33.3837	33.3837	醫療投資 管理

簡明中期合併財務報表附註

14. 於合營公司的投資(續)

本集團的合營公司詳情如下:(續)

企業名稱	已發行股份 金額詳情	註冊成立及 運營地點	比例		主要業務
			所有者權益	利潤分配比率	
廣州康大工業科技產業 有限公司(「康大」)	註冊資本 港幣200,000,000	中國大陸	60*	60	開發和建設
天空之城(上海)實業 有限公司	註冊資本 人民幣6,818,000	中國大陸	46.01	46.01	電子產品
昆明博悅母嬰護理 有限責任公司	註冊資本 人民幣5,555,600	中國大陸	21.69	21.69	醫療服務
遠翼控股有限公司	授權資本 美元50,000	英屬維京群島	70*	70	投資控股
遠翼宏揚投資管理 有限公司	授權資本 美元50,000	開曼群島	70*	70	投資控股
遠翼宏揚投資有限合夥	美元76,321,241.36	開曼群島	55*	55	投資控股
匯聯船務有限公司	港幣10,000	香港	50	50	航運服務
金運船務有限公司	港幣10,000	香港	50	50	航運服務
鳳陽縣鼓樓醫院有限公司	註冊資本 人民幣100,000,000	中國大陸	35	35	醫療服務
蘇州高新康復醫院 有限公司	註冊資本 人民幣50,000,000	中國大陸	61*	61	醫療服務

簡明中期合併財務報表附註

14. 於合營公司的投資 (續)

本集團的合營公司詳情如下：(續)

企業名稱	已發行股份 金額詳情	註冊成立及 運營地點	比例		主要業務
			所有者權益	利潤分配比率	
武漢麻塘中醫醫院 有限公司	註冊資本 人民幣2,000,000	中國大陸	24.99	24.99	醫療服務
天津遠翼開元資產 管理中心(有限合夥)	註冊資本 人民幣1,505,420,000	中國大陸	39.856*	39.856	投資控股
遠翼投資管理有限公司	註冊資本 人民幣50,000,000	中國大陸	90*	90	投資控股

* 有關對這些被投資單位回報影響最重大的相關活動的決策須經其他方面(例如其他股東或董事)的同意,因此,本集團在這些被投資單位所擁有的權益或者權力並不賦予本集團單方面主導這些被投資單位相關活動的能力。

本集團對於合營公司貸款及應收款項餘額在財務報表附註12j進行披露。

康大為本集團重大合營公司,在中國大陸從事開發和建設業務。本集團對其採用權益法進行計量。

簡明中期合併財務報表附註

14. 於合營公司的投資(續)

下表列示了康大根據本集團之會計政策調整後以公允價值列示的財務報表中之淨資產：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
現金及現金等價物	159,993	145,483
其他流動資產	2,153,961	2,005,139
流動資產	2,313,954	2,150,622
非流動資產	9,777	3,795
應付款項及其他應付款	(201,323)	(219,642)
流動負債	(201,323)	(219,642)
非流動負債	(560,000)	(365,000)
淨資產	1,562,408	1,569,775

調節為本集團於該合營公司之投資賬面價值：

本集團所佔權益份額	60%	60%
於該合營公司之投資賬面價值	937,445	941,865

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
行政開支	(3,918)	(4,079)
其他開支	(3,449)	1,236
本期淨虧損及其他綜合收益	(7,367)	(2,843)

簡明中期合併財務報表附註

14. 於合營公司的投資 (續)

下表列示了本集團之單個不重大的合營公司的匯總財務信息：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
本期應佔合營公司收益	106,611	188
本集團所投資的合營公司賬面價值合計	909,451	566,540

15. 於聯營公司的投資

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
	分佔淨資產份額	1,969,057

下表列示了本集團之單個不重大的聯營公司的匯總財務信息：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 六月三十日 人民幣千元
	本期應佔聯營公司虧損	(30,034)
本集團所投資的聯營公司賬面價值合計	1,969,057	766,577

上述餘額包含了本集團作為次級權益持有人投資於若干集合資金信託的683,061人民幣千元(二零一七年十二月三十一日：642,475人民幣千元)，這些集合資金信託募集總額為4,089,000人民幣千元(二零一七年十二月三十一日：3,301,000人民幣千元)。本集團對這些集合資金信託具有重大影響。這些信託從事委託融資租賃和委託貸款業務。

簡明中期合併財務報表附註

16. 建造合同

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應收合同客戶的總金額	27,911	44,170
至今已發生的合同成本加已實現的利潤	254,006	276,534
減：進度付款	(226,095)	(232,364)
	27,911	44,170

17. 現金及現金等價物以及受限制現金

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
現金及銀行結餘	12,401,619	7,334,216
定期存款	45,985	65,998
	12,447,604	7,400,214
減：		
質押存款	877,183	361,950
與資產證券化相關之限制性銀行存款	4,425,694	4,150,820
與產業基金相關之限制性銀行存款	140,364	71,900
現金及現金等價物	7,004,363	2,815,544

於二零一八年六月三十日，本集團以人民幣（「人民幣」）計價的現金及銀行結餘為10,977,636人民幣千元（二零一七年十二月三十一日：7,029,788人民幣千元）。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可透過授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行結餘以每日存款餘額按固定利率或浮動利率計息。

於二零一八年六月三十日，有596,982人民幣千元（二零一七年十二月三十一日：211,948人民幣千元）的現金用作銀行貸款及其他融資抵押品（見附註19(b)）。

於二零一八年六月三十日，有265,282人民幣千元（二零一七年十二月三十一日：135,083人民幣千元）的現金用作銀行承兌匯票、信用證的抵押品。

於二零一八年六月三十日，有14,919人民幣千元（二零一七年十二月三十一日：14,919人民幣千元）的現金用作產業基金的抵押品。

於二零一八年六月三十日，有401,336人民幣千元（二零一七年十二月三十一日：596,867人民幣千元）的現金存放於中化集團財務有限責任公司，該公司系對本公司有重大影響之股東的最終控股公司的附屬公司。

簡明中期合併財務報表附註

18. 應付貿易款項及應付票據

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
即期：		
應付票據	855,595	814,544
應付貿易款項	1,174,217	1,024,417
	2,029,812	1,838,961
非即期：		
應付貿易款項	—	—
	2,029,812	1,838,961

本報告期末之應付貿易款項及應付票據的賬齡分析如下：

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
一年以內	1,792,306	1,570,880
一至二年	151,024	194,373
二至三年	46,012	37,668
三年及以上	40,470	36,040
	2,029,812	1,838,961

應付貿易款項為不計息且應於一般營運周期內或按要求償還。

簡明中期合併財務報表附註

19. 計息銀行及其他融資

	二零一八年六月三十日 (未經審核)			二零一七年十二月三十一日 (經審核)		
	實際 年利率(%)	到期日	人民幣千元	實際 年利率(%)	到期日	人民幣千元
即期：						
長期銀行貸款的即期部分						
— 有抵押	3.37~6.41	2018~2019	10,322,744	3.19~5.94	2018	8,649,832
銀行貸款 — 有抵押	5.22~6.10	2018~2019	750,526	5.66	2018	24,000
銀行貸款 — 無抵押	2.33~5.87	2018~2019	19,442,955	1.90~5.66	2018	16,409,873
長期銀行貸款的即期部分						
— 無抵押	3.33~6.71	2018~2019	20,479,371	3.19~5.13	2018	18,774,211
來自有重大影響之股東的 最終控股公司的附屬公司 的貸款 — 無抵押	4.75	2019	350,000	—	—	—
其他貸款 — 有抵押	7.00	2018	2,000,000	5.08~7.00	2018	703,531
其他貸款 — 無抵押	5.60~6.71	2018~2019	329,801	4.75~10.26	2018	312,878
債券 — 無抵押*	3.00~5.00	2018~2019	15,942,133	3.80~4.88	2018	11,120,176
			69,617,530			55,994,501
非即期：						
銀行貸款 — 有抵押	2.30~6.41	2019~2029	8,758,876	2.30~5.15	2019~2026	8,140,126
銀行貸款 — 無抵押	2.08~8.20	2019~2026	42,308,374	2.30~8.20	2019~2021	26,171,289
來自有重大影響之股東的 最終控股公司的附屬公司 的貸款 — 無抵押	5.60	2021	1,000,000	—	—	—
其他貸款 — 無抵押	4.00~10.26	2019~2021	4,523,587	4.00~10.26	2019~2021	112,969
債券 — 無抵押*	3.15~6.40	2019~2023	55,795,879	3.00~6.13	2019~2022	54,480,795
			112,386,716			88,905,179
			182,004,246			144,899,680

* 包括了公允價值套期中歸屬於被套期風險的被套期項目的公允價值利得／虧損的影響，具體參見財務報表附註13。

簡明中期合併財務報表附註

19. 計息銀行及其他融資(續)

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
分析下列各項：		
應於下列時間償還的銀行貸款及透支：		
一年內或即時償還	50,995,596	43,857,916
第二年	24,169,132	19,589,388
第三年至第五年(包括首尾兩年)	26,280,834	14,449,636
五年以上	617,284	272,391
	102,062,846	78,169,331
應於下列時間償還的來自對公司有重大影響之股東的最終控股公司的附屬公司的貸款：		
一年內或即時償還	350,000	-
第二年	-	-
第三年至第五年(包括首尾兩年)	1,000,000	-
五年以上	-	-
	1,350,000	-
應於下列時間償還的其他借款：		
一年內	18,271,934	12,136,585
第二年	26,645,118	22,489,716
第三年至第五年(包括首尾兩年)	33,674,348	32,104,048
五年以上	-	-
	78,591,400	66,730,349
	182,004,246	144,899,680

- (a) 於二零一八年六月三十日，本集團以應收融資租賃款和長期應收款抵押的銀行及其他借款分別為17,870,934人民幣千元(二零一七年十二月三十一日：13,794,562人民幣千元)和1,299,243人民幣千元(二零一七年十二月三十一日：855,284人民幣千元)。
- (b) 於二零一八年六月三十日，本集團以現金抵押的銀行及其他借款為1,700,000人民幣千元(二零一七年十二月三十一日：2,130,684人民幣千元)。
- (c) 於二零一八年六月三十日，本集團以租賃土地及物業，廠房及設備作為抵押的借款金額為961,969人民幣千元(二零一七年十二月三十一日：736,959人民幣千元)。本集團未為其他公司提供擔保(二零一七年十二月三十一日：無)。

簡明中期合併財務報表附註

20. 遞延稅項

本集團遞延稅項資產及負債於本期間的變動如下：

遞延稅項資產

	政府特殊 補貼	現金流套期	股份支付	減值 損失撥備	應付薪金 及福利	可抵扣未來 溢利之損失	預收 服務費收入	其他	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一八年一月一日的 遞延稅項資產總額(經審核)	467,860	1,744	127,090	1,157,620	862,550	156,855	466,727	9,830	3,250,276
採用香港財務報告準則第9號 的影響	-	-	-	54,475	-	-	-	-	54,475
期內於損益表內(扣除)/增加	50,074	-	36,513	336,847	225,372	4,664	(158,479)	(3,736)	491,255
儲備增加	-	7,093	-	-	-	-	-	-	7,093
本年處置附屬公司	-	-	-	-	(441)	-	-	(993)	(1,434)
匯兌差額	-	-	-	445	-	91	-	-	536
於二零一八年六月三十日的遞延 稅項資產總額(未經審核)	517,934	8,837	163,603	1,549,387	1,087,481	161,610	308,248	5,101	3,802,201
	政府特殊 補貼	現金流套期	股份支付	減值 損失撥備	應付薪金 及福利	可抵扣未來 溢利之損失	預收 服務費收入	其他	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一七年一月一日的 遞延稅項資產總額(經審核)	307,914	517	63,521	843,642	652,098	51,269	-	8,282	1,927,243
年內計入損益表	159,946	-	63,569	319,533	210,452	103,753	466,727	1,548	1,325,528
儲備變動	-	1,227	-	-	-	-	-	-	1,227
匯兌差額	-	-	-	(5,555)	-	1,833	-	-	(3,722)
於二零一七年十二月三十一日的 遞延稅項資產總額(經審核)	467,860	1,744	127,090	1,157,620	862,550	156,855	466,727	9,830	3,250,276

簡明中期合併財務報表附註

20. 遞延稅項(續)

就呈列合併財務狀況表而言，若干遞延稅項資產及負債已獲抵消。本集團就財務報告目的而言的遞延稅項結餘分析如下：

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
於合併財務狀況表內確認的遞延稅項資產淨值	3,719,694	3,169,406
於合併財務狀況表內確認的遞延稅項負債淨值	92,086	76,707

於二零一八年六月三十日，本集團於香港產生的稅項虧損395,974人民幣千元(二零一七年十二月三十一日：475,092人民幣千元)可無限期用作抵消公司未來應課稅溢利。本集團於中國大陸產生的稅項虧損人民幣377,795人民幣千元(二零一七年十二月三十一日：299,932人民幣千元)，可於未來一至五年內用於抵消未來應課稅溢利。本集團對前述稅項虧損確認遞延所得稅資產。此外，於二零一八年六月三十日，鑑於未來產生足夠應課稅溢利的不確定性，本集團未就於中國大陸境內產生的稅項虧損298,108人民幣千元(二零一七年十二月三十一日：146,129人民幣千元)及於香港產生的稅項虧損及可抵扣暫時性差異426,603人民幣千元(二零一七年十二月三十一日：100,924人民幣千元)確認遞延稅項資產，系因該等稅項虧損及可抵扣暫時性差異被視為不可能產生應課稅溢利以抵消該等稅項虧損。

根據本公司決議，位於中國大陸之附屬公司自二零一二年度起之溢利部分將部分留存於該附屬公司內用於未來經營或投資。本公司之董事認為，與上述預計不會分配之股利相關之暫時性差異在可預計之未來不會轉回。於二零一八年六月三十日，未確認遞延稅項負債(即與預扣稅相關之暫時性差異)總金額約618,166人民幣千元(二零一七年十二月三十一日：508,911人民幣千元)。

21. 已發行股本

	股份數目	金額 港元
已發行及已繳足普通股：		
於二零一七年十二月三十一日(每股0.01港元)(經審核)	3,951,606,287	13,012,431,000
於二零一八年六月三十日(未經審核)(附註(i))	3,952,669,553	13,020,973,000

附註：

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

簡明中期合併財務報表附註

21. 已發行股本(續)

本公司本期間已發行普通股本變動如下：

	已發行股份數目	已發行股本 港元千元	已發行股本等值 人民幣千元
於二零一八年一月一日及 二零一七年十二月三十一日	3,951,606,287	13,012,431	10,218,442
已行使購股權(附註(ii))	1,063,266	8,542	6,967
於二零一八年六月三十日(未經審核)	3,952,669,553	13,020,973	10,225,409

附註：

(ii) 以認購價格分別為每股港幣5.86元，7.17元及5.714元行使購股權，認購總價不含其他相關費用為港幣6,692千港元，使已發行股本分別增加373,830股，386,130股及303,306股，共計發行1,063,266股。當行使購股權時，購股權儲備轉移入股本，為1,850千港元。

22. 儲備

本集團於本期間及比較期間的儲備金額及其變動載於合併權益變動表。

本集團的資本儲備指根據招股章程所述的重組所收購附屬公司的資本及資本儲備的賬面值超出本公司代價已發行的股份的面值的部分，另加資本化的借款金額超出已發行股份的面值的部分。

根據相關中國規則及規例，屬於中國國內企業的該等中國附屬公司須將根據中國公司法釐定的除稅後溢利的不少於10%，轉撥至法定儲備基金，直至餘額達到註冊資本的50%為止，且必須於分派股息予股東前轉撥至法定儲備基金。

特別儲備主要代表為某些安全生產活動撥出的基金。按照中華人民共和國國家安全生產監督管理總局和其他相關監管機構頒發的某些法律法規，附屬公司上海宏信設備工程有限公司按照規定的比率主要為建設服務活動撥出相關基金。這些資金可以用於維護和／或改進這些活動的安全性，而不是用於分發給股東。

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

簡明中期合併財務報表附註

23. 永續證券

根據本公司於二零一七年六月一日更新的4,000,000美元千元中期票據及永續證券計劃，本公司於二零一七年六月十四日發行了300,000美元千元的永續資本證券（下稱「永續資本證券」），初始分派率為4.35%。永續資本證券是無抵押的。

永續資本證券分派可每半年分期支付，分派日為每年的六月十四日和十二月十四日（「分派支付日」），並可由本公司酌情延繳，除非發生強制分派事件（包括本公司對普通股股東的分派）。延繳時，分派的欠款會累積。

該永續資本證券無固定到期期限，可由本公司選擇於二零二二年六月十四日（「第一次回購日」）或第一次回購日後任一分派支付日整體按本金連同任何累計到回購日的分派回購（包括任何分派的欠款和額外的分派）。分派率將會重設，(i)就自發行日（包括該日）起至二零二二年六月十四日（惟不包括該日）（「首個贖回日」）期間，年利率為4.35%（「初始分派率」）；及(ii)就以下期間(A)自首個贖回日（包括該日）起至緊接首個贖回日的重設日（「重設日」）（惟不包括該日），及(B)自首個贖回日後的各重設日（包括該日）起至緊接的下一個重設日（惟不包括該日），相關重設分派比率為於各相關重設日期相應的特定美國國債利率加上初始利差2.62%及每年5.00%。

於二零一七年七月六日，本公司之全資附屬公司遠東國際租賃有限公司（「遠東租賃」）在中國境內完成發行了金額為人民幣50億元的可續期公司債券（下稱「可續期債券」），基礎期限為3年（在約定的基礎期限末及每個續期的周期末，遠東租賃有權行使續期選擇權），票面分派利率為每年5.5%。

可續期債券利息分派可每年分期支付，分派日為每年的七月六日，並可由遠東租賃酌情延繳。除非發生強制分派事件（包括遠東租賃對股東的分派）。延繳時，分派的欠款會累積。

於二零一七年十二月四日，本公司之全資附屬公司君智管理有限公司（「君智」）發行了400,000美元千元的有擔保後償永續資本證券（下稱「擔保永續證券」），初始分派率為5.60%。本公司會就所有與該證券相關的需由發行者承擔的已到期並該准時支付的金額做次級基礎擔保。

除非發生強制分派事件（包括本公司對普通股股東的分派），本公司可以在相關分派日（即每年六月四日和十二月四日，自二零一八年六月四日起算）前全權選擇酌情延繳（全部或部分）君智的某一分派日的欠付分派至下一個分派支付日。

該擔保永續證券無固定到期期限，君智可選擇在通知後的首個重設日或其後的任何分派付款日按其本金額及全部欠付分派及任何額外分配款（如有）以及累積至預定贖回日期的應計分派贖回全部（而非部分）證券。分派率將會重設，就以下期間(A)自發行日（包括該日）起至二零二二年十二月四日（惟不包括該日）（「首個重設日」）期間，為初始分派率(B)自首個重設日（包括該日）至二零三七年十二月四日（惟不包括該日）的各個重設分派期間，為相關重設分派率(C)自二零三七年十二月四日（包括該日）至證券的贖回日期（惟不包括該日，如有）的各個重設分派期間，相關重設分派率每年另加5%。相關重設分派率為於各相關重設日期相應的特定美國國債利率加上初始利差3.521%。

簡明中期合併財務報表附註

23. 永續證券(續)

董事認為，本集團能夠控制向永續資本證券持有人，可續期債券持有人及擔保永續證券持有人交付現金或金融資產，惟本公司不可預見之清盤。

與永續資本證券，可續期債券及擔保永續證券發行直接相關的交易成本分別為5,451人民幣千元，14,892人民幣千元和16,309人民幣千元。

截至二零一八年六月三十日止六個月期間，本集團基於適用的分派率歸屬於永續資本證券持有人，可續期債券持有人和擔保永續證券持有人(統稱為「永續證券」)的收益分別為43,413人民幣千元(截至二零一七年六月三十日止六個月期間：3,929人民幣千元)，138,264人民幣千元(截至二零一七年六月三十日止六個月期間：無)和71,562人民幣千元(截至二零一七年六月三十日止六個月期間：無)，同時本集團向永續證券持有人的派息為113,474人民幣千元(截至二零一七年六月三十日止六個月期間：37,847人民幣千元)。

24. 處置附屬公司

二零一八年一月，由於合夥協議的修訂，本集團失去了對天津遠翼開元資產管理中心(有限合夥)和遠翼投資管理有限公司的控制權。根據新修訂的合夥協議，不再賦予本集團單方面主導被投資企業相關活動的能力，因此觸發了對附屬公司的處置。

處置天津遠翼開元資產管理中心(有限合夥)

	附註	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元
處置附屬公司之淨資產：		
現金及現金等價物		203,764
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		1,059,265
應付貿易款項及應付票據		(2,000)
其他負債		(652,847)
非控制權益		950
		609,132
於處置附屬公司保留權益之公允價值		(604,202)
處置附屬公司之損失	6	(4,930)
		-
以下列方式支付：		
現金		-
處置之現金流分析：		
處置現金對價		-
被處置之現金及現金等價物		203,764
處置附屬公司相關的現金及現金等價物淨流出		(203,764)

簡明中期合併財務報表附註

24. 處置附屬公司(續)

處置遠翼投資管理有限公司

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元
處置附屬公司之淨資產：	
物業、廠房及設備	1,371
現金及現金等價物	15,417
貸款及應收款項	2,597
預付款、按金及其他應收款	1,771
遞延稅項資產	1,434
其他應付款項及應計費用	(7,221)
非控制權益	(1,537)
	13,832
於處置附屬公司保留權益之公允價值	(13,832)
	-
以下列方式支付：	
現金	-
處置之現金流分析：	
處置現金對價	-
被處置之現金及現金等價物	15,417
處置附屬公司相關的現金及現金等價物淨流出	(15,417)

25. 或然負債

本報告期末未包含在財務報表中的或然負債事項如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
索償金額	14,847	1,199

26. 資產抵押

由本集團之資產作為抵押之本集團銀行貸款之詳情分別載於合併財務報表附註10，附註11，附註12，附註17及附註19。

簡明中期合併財務報表附註

27. 經營租賃安排

(a) 作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租設備、工具和模具，租賃條款一般亦包括租客須支付抵押按金及於若干情況下可應當時市況而定期調整租金。

截至二零一八年六月三十日，本集團於下列到期日的不可取消的含押金的經營租賃下的未來最低租賃收款總額如下：

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
一年內	646,081	640,521
於第二年至第五年(包括首尾兩年)	276,892	274,548
	922,973	915,069

(b) 作為承租人

本集團以經營租賃方式租賃若干物業作為辦公室。物業的租賃期限協定為一年至五年以上。

截至二零一八年六月三十日，本集團於下列到期日的不可取消經營租賃下的未來最低租賃付款總額如下：

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
一年內	140,979	135,549
於第二年至第五年(包括首尾兩年)	445,072	365,913
五年以上	353,296	426,857
	939,347	928,319

28. 承諾

(a) 除上文附註27(b)所述的經營租賃承諾外，本集團於報告期末的資本承諾如下：

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
獲取物業及設備的資本開支	359,802	620,444
股權投資	216,236	517,578
	576,038	1,138,022

簡明中期合併財務報表附註

28. 承諾 (續)

(b) 信貸承諾

本集團於報告期末的不可撤回信貸承諾如下：

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
不可撤回信貸承諾	13,180,124	8,036,296

於上述任何時間，本集團均有包括在不可撤回信貸承諾中的未結清之信貸承諾。該等承諾的形式為經批准租賃合約但於各結算日前並無撥備。

29. 關聯方交易

本集團與其關聯方之間的關係：

對公司有重大影響之股東的最終控股公司

中國中化集團公司

對公司有重大影響之股東

廣柏有限公司

對公司有重大影響之股東的最終控股公司的附屬公司

中化香港(集團)有限公司(「中化香港」)

中化集團財務有限責任公司

中國金茂(集團)有限公司

北京凱晨置業有限公司

金茂(上海)物業服務有限公司

中化金茂物業管理(北京)有限公司

中國中化股份有限公司

Sinochem International (Overseas) Pte. Ltd.

中化國際招標有限責任公司(「中化招標」)

合營公司

威海海大醫院有限公司

廣州康大工業科技產業有限公司

昆明博健醫療投資有限公司

鳳陽鼓樓醫院

匯聯船務有限公司

金運船務有限公司

遠翼投資管理有限公司

天津遠翼宏揚資產管理有限公司

聯營公司

華寶－遠東租賃組合投資集合資金信託計劃

中信－遠東租賃組合投資集合資金信託計劃

廈門國際信託－遠東租賃組合投資集合資金信託計劃

簡明中期合併財務報表附註

29. 關聯方交易(續)

a. 除本財務報表附註12及17的結餘外，本集團於本報告期末與關聯方有以下重大結餘：

(i) 按金及其他應收款項

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應收關聯方款項		
中國金茂(集團)有限公司	21,363	21,363
北京凱晨置業有限公司	2,493	2,493
金茂(上海)物業管理服務有限公司	6	6
中化金茂物業管理(北京)有限公司	175	175
金運船務有限公司	35,996	35,547
匯聯船務有限公司	35,996	35,547
威海海大醫院有限公司	322	-
鳳陽鼓樓醫院	120	-
昆明博健醫療投資有限公司	210	210
	96,681	95,341

與關聯方的結餘乃為無抵押及不計息。

(ii) 其他應付款和應付款項

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應付關聯方款項		
中化集團財務有限責任公司	-	1,915
金運船務有限公司	66	765
匯聯船務有限公司	662	-
鳳陽鼓樓醫院	3,520	-
遠翼投資管理有限公司	19,551	-
天津遠翼宏揚資產管理有限公司	1,960	-
華寶－遠東租賃組合投資集合資金信託計劃	10,738	9,058
中信－遠東租賃組合投資集合資金信託計劃	54,239	62,842
廈門國際信託－遠東租賃組合投資集合資金信託計劃	43,262	-
	133,998	74,580

除遠翼投資管理有限公司、天津遠翼宏揚資產管理有限公司的計息利率為1.485%外，其餘關聯方結餘為無抵押且不計息。

簡明中期合併財務報表附註

29. 關聯方交易(續)

b. 本集團於本報告期內與關聯方進行如下重大交易：

(i) 銀行存款利息收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核)	二零一七年 (未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
中化集團財務有限責任公司	2,104	2,043

利息收入乃按年息介乎0.35%至1.15%計算。

(ii) 服務費收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核)	二零一七年 (未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
威海海大醫院有限公司	-	157
昆明博健醫療投資有限公司	118	-
	118	157

該等服務費交易乃根據訂約各方協定的價格。

(iii) 借款利息開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核)	二零一七年 (未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
中化集團財務有限責任公司	29,795	9,381

利息開支乃按年息4.75%至5.60%計算。

簡明中期合併財務報表附註

29. 關聯方交易 (續)

b. 本集團於本報告期內與關聯方進行如下重大交易：(續)

(iv) 利息開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
遠翼投資管理有限公司	90	-
天津遠翼宏揚資產管理有限公司	14	-
	104	-

(v) 租金開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
中國金茂(集團)有限公司	27,854	25,292
北京凱晨置業有限公司	6,120	3,910
中化金茂物業管理(北京)有限公司	422	281
金茂(上海)物業服務有限公司	3,276	676
	37,672	30,159

該等租金開支的交易乃根據訂約雙方協定的價格。

(vi) 手續費開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
中化集團財務有限責任公司	3,314	1,237

簡明中期合併財務報表附註

29. 關聯方交易 (續)

b. 本集團於本報告期內與關聯方進行如下重大交易：(續)

(vii) 利息收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
威海海大醫院有限公司	805	606
廣州康大工業科技產業有限公司	4,292	12,678
昆明博健醫療投資有限公司	1,463	1,481
	6,560	14,765

(viii) 銷售商品收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
鳳陽鼓樓醫院	—	113

(ix) 建造合同收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
威海海大醫院有限公司	5,138	—

(x) 不可撤銷之經營租賃承諾

於各報告期末，本集團與關聯方約定的不撤銷之經營租賃下的未來最低租賃付款總額如下：

	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
	中國金茂(集團)有限公司	—
北京凱晨置業有限公司	22,853	27,423
	22,853	59,467

簡明中期合併財務報表附註

29. 關聯方交易 (續)

b. 本集團於本報告期內與關聯方進行如下重大交易：(續)

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

於二零一五年六月十日，本集團(i)與南車四方訂立租賃合同及(ii)與南車四方及中化招標訂立補充協議。根據補充協議，於南車四方完成履行其於租賃合同下全部義務(包括但不限於支付完畢全部租金及(如有)產生的所有其他稅項、利息及損害賠償)時，中化招標須以人民幣11,738人民幣千元回購設備而本集團將於中化招標支付回購價後轉讓設備的所有權予中化招標。回購價乃根據租賃資產於回購日的剩餘價值釐定。

於二零一六年一月十五日，本集團(i)與中車四方訂立新租賃合同及(ii)與中車四方及中化招標訂立新補充協議。根據新補充協議，於中車四方完成履行其於新租賃合同下全部義務，包括但不限於支付完畢全部租金及(如有)產生的所有其他稅項、利息及損害賠償時，中化招標必須以19,584人民幣千元回購設備而本集團將於中化招標支付回購價款後轉讓設備的所有權予中化招標。回購價乃根據租賃資產於回購日的剩餘價值釐定。

根據董事的意見，上述列出本集團與上述關聯方的交易乃根據一般及日常業務慣例進行，且有關條款及條件與非關聯方所訂立的相類似。

c. 本集團關鍵管理人員酬金

	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
員工福利	52,645	46,147

簡明中期合併財務報表附註

30. 按類別劃分金融工具

	二零一八年 六月三十日 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 (經審核)
資產負債表之金融資產		
以攤餘成本計量的債務工具：		
貸款及應收款項	228,694,511	191,592,358
計入預付款、按金及其他應收款項之金融資產	4,183,337	5,441,511
受限制存款	5,443,241	4,584,670
現金及現金等價物	7,004,363	2,815,544
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：		
指定為公允價值套期之衍生金融工具	1,300	583
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	2,560,576	2,010,267
可供出售金融資產	–	1,673,442
指定為現金流套期之套期工具：		
指定為現金流套期之衍生金融工具	551,901	122,474
總計	248,439,229	208,240,849
資產負債表之金融負債		
以攤餘成本計量的金融負債：		
應付貿易款項及應付票據	2,029,812	1,838,961
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	39,556,613	36,254,402
計息銀行及其他融資	182,004,246	144,899,680
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：		
指定為公允價值套期之衍生金融工具	5,401	15,511
其他負債	–	657,851
指定為現金流套期之套期工具：		
指定為現金流套期之衍生金融工具	191,021	244,765
總計	223,787,093	183,911,170

簡明中期合併財務報表附註

31. 公允價值及公允價值層級

未以公允價值計量的金融工具

財務報表中未以公允價值列報的金融資產和金融負債主要包括現金及現金等價物，受限制存款，貸款及應收款項，按金及其他應收款中的金融資產，應付貿易款項及應付票據，其他應付款項及應計費用中的金融負債，計息銀行及其他融資。

公允價值，是指在計量日市場參與者進行有序交易時賣出資產所取得的或轉移債務時所付出的價格。以下方法和假設用於估計公允價值：

現金及現金等價物、包含在按金及其他應收款中的金融資產的短期部分，應付貿易款項及應付票據，短期借款及包含在其他應付款和應計費用中的金融負債

基本上，所有金融資產和金融負債自資產負債表日起至到期日為一年以內的，公允價值和賬面值相若。

貸款及應收款項、受限制存款和除債券及短期貸款外的計息銀行及其他融資。

基本上所有的貸款及應收款項、受限制存款及除債券外的計息銀行借款和其他融資均為浮動利率，其利率為市場現行利率，公允價值和賬面值相若。

債券

債券的公允價值以基於與剩餘到期日相匹配的當前收益曲線的現金流貼現模型計量。

下表匯總了於資產負債表日未按公允價值計量的包括在計息銀行借款和其他融資內的債券的賬面值和公允價值。

	賬面值		公允價值	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
金融負債				
債券	71,738,012	65,600,971	72,612,214	65,146,283

簡明中期合併財務報表附註

31. 公允價值及公允價值層級 (續)

未以公允價值計量的金融工具 (續)

包含在按金及其他應收款中的金融資產的長期部分，包含在其他應付款和應計費用中的金融負債的長期部分

包含在預付款、按金及其他應收款中的金融資產的長期部分，包含在其他應付款和應計費用中的金融負債等的公允價值採用未來現金流量折現法計算，以可供參考的具有相似合同條款、信用風險及剩餘到期日的工具的市場利率作為折現率。這些金融資產和負債的賬面值和公允價值差異不重大。

以公允價值計量的金融工具

交叉貨幣利率互換合約與利率互換合約

交叉貨幣利率互換合約與利率互換合約採用類似於遠期定價和互換模型的現值計算的估值技術進行計量，模型涵蓋了多個市場可觀察到的輸入值，包括交易對手的信用質量、即期和遠期匯率以及利率曲線等。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值評估基於每個報告期間本集團所了解的信息及市場情況。其公允價值的計算基於合理的評估方法。評估方法包括：利用最近公開市場類似交易；參考另一實質相似之工具，以及盡可能的使用市場上可行的市場數據。

公允價值層級

本集團使用以下層級釐定及披露金融工具的公允價值：

- 第一層級：按同等資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）計量的公允價值；
- 第二層級：按估值技巧計量的公允價值，而該等估值技巧的所有輸入值直接或間接為可觀察數據，並對已入賬公允價值具有重大影響；
- 第三層級：按估值技巧計量的公允價值，而該等估值技巧的所有輸入值並非依據可觀察市場數據（不可觀察輸入值）得出，並對已入賬公允價值具有重大影響。

簡明中期合併財務報表附註

31. 公允價值及公允價值層級(續)

以公允價值計量的資產和負債：

於二零一八年六月三十日

	第一層級 活躍市場 的報價 人民幣千元	第二層級 重大影響的 可觀察輸入值 人民幣千元	第三層級 重大影響的 不可觀察輸入值 人民幣千元	總計 人民幣千元
交叉貨幣互換合約－資產	–	540,355	–	540,355
交叉貨幣互換合約－負債	–	(13,734)	–	(13,734)
遠期貨幣合約－資產	–	11,546	–	11,546
遠期貨幣合約－負債	–	(177,287)	–	(177,287)
利率互換－資產	–	1,300	–	1,300
利率互換－負債	–	(5,401)	–	(5,401)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	–	2,560,576	–	2,560,576

於二零一七年十二月三十一日

	第一層級 活躍市場 的報價 人民幣千元	第二層級 重大影響的 可觀察輸入值 人民幣千元	第三層級 重大影響的 不可觀察輸入值 人民幣千元	總計 人民幣千元
可供出售金融資產投資－債權投資	–	1,569,887	–	1,569,887
交叉貨幣互換合約－資產	–	122,474	–	122,474
利率互換－資產	–	583	–	583
交叉貨幣互換合約－負債	–	(112,844)	–	(112,844)
遠期貨幣合約－負債	–	(131,921)	–	(131,921)
利率互換－負債	–	(15,511)	–	(15,511)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的股權投資	445,183	1,441,084	–	1,886,267
其他負債	–	(657,851)	–	(657,851)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間，本集團公允價值確定基礎未在層級一、二、三之間互相轉換(截至二零一七年六月三十日止六個月期間：無)。

簡明中期合併財務報表附註

31. 公允價值及公允價值層級(續)

披露公允價值的金融負債：

於二零一八年六月三十日

	第一層級 活躍市場 的報價 人民幣千元	第二層級 重大影響的 可觀察輸入值 人民幣千元	第三層級 重大影響的 不可觀察輸入值 人民幣千元	總計 人民幣千元
已發行債券	-	72,612,214	-	72,612,214

於二零一七年十二月三十一日

	第一層級 活躍市場 的報價 人民幣千元	第二層級 重大影響的 可觀察輸入值 人民幣千元	第三層級 重大影響的 不可觀察輸入值 人民幣千元	總計 人民幣千元
已發行債券	-	65,146,283	-	65,146,283

32. 資產負債表期後事項

於二零一八年七月，董事會(「董事會」)公告向於二零一四年七月七日採納之本公司購股權計劃(「購股權計劃」)項下之若干合資格參與者(「承授人」)授出購股權(「購股權」)，以根據購股權計劃認購本公司股本中合共34,109,264股普通股，惟須待承授人接納有關要約後方可作實。在購股權計劃的規則規限下，授出之購股權將於授出日期起計滿二周年、三周年及四周年之日按平均金額向承授人歸屬。購股權之有效期為自授出日期起十年以內。

於二零一八年七月，董事會批准向於二零一四年六月十一日採納之本公司獎勵計劃(「獎勵計劃」)項下之若干合資格參與者(「經甄選承授人」)授予51,163,896股限制性股份(「限制性股份」)。在該獎勵計劃下，限制性股份將以信託形式為相關經甄選承授人持有直至該等限制性股份按照獎勵計劃規則歸屬於相關經甄選承授人。

33. 財務報表之批准

本簡明中期合併財務報表於二零一八年八月二十九日經董事局批准並授權發行。

財務概要

以下為本集團於過去幾個財政年度的業績以及資產與負債和非控制權益概要，摘錄自己公佈的經審核財務資料集財務報表。

	截至六月三十日止六個月		截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (經審核)	二零一六年 人民幣千元 (經審核)	二零一五年 人民幣千元 (經審核)
收入	12,766,739	8,972,211	18,782,314	13,928,369	11,795,983
銷售成本	(5,277,926)	(3,508,756)	(8,106,962)	(5,735,538)	(4,771,610)
毛利	7,488,813	5,463,455	10,675,352	8,192,831	7,024,373
其他收入及收益	399,740	200,806	637,738	477,443	510,032
銷售及行政開支	(2,786,470)	(2,043,913)	(3,911,745)	(2,872,888)	(2,531,237)
其他開支	(93,773)	(218,488)	(422,743)	(306,790)	(454,489)
財務費用	(152,231)	(92,292)	(225,372)	(157,755)	(122,221)
合營企業投資損益	102,191	(1,518)	(23)	591	(310)
聯營企業投資損益	(30,034)	(10,781)	(13,650)	300	-
撥備前溢利	4,928,236	3,297,269	6,739,557	5,333,732	4,426,148
資產撥備	(1,712,580)	(993,365)	(1,952,369)	(1,261,262)	(846,423)
除稅前溢利	3,215,656	2,303,904	4,787,188	4,072,470	3,579,725
所得稅開支	(955,532)	(684,358)	(1,377,623)	(1,130,683)	(999,734)
年內溢利	2,260,124	1,619,546	3,409,565	2,941,787	2,579,991
以下人士應佔：					
本公司普通股持有人	2,009,712	1,619,032	3,229,057	2,882,208	2,503,109
永續證券持有人	253,239	39,856	231,264	78,284	73,080
非控制權益	(2,827)	(39,342)	(50,756)	(18,705)	3,802

財務概要

下表列出所示期間本集團按各期平均匯率⁽¹⁾折算為美元列示的業績。

	截至六月三十日止六個月		截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年 美元千元 (未經審核)	二零一七年 美元千元 (未經審核)	二零一七年 美元千元 (經審核)	二零一六年 美元千元 (經審核)	二零一五年 美元千元 (經審核)
收入	1,941,591	1,308,723	2,788,514	2,074,125	1,870,508
銷售成本	(802,678)	(511,801)	(1,203,599)	(854,100)	(756,642)
毛利	1,138,913	796,922	1,584,915	1,220,025	1,113,866
其他收入及收益	60,793	29,290	94,682	71,098	80,877
銷售及行政開支	(423,771)	(298,133)	(580,757)	(427,813)	(401,382)
其他開支	(14,261)	(31,870)	(62,762)	(45,685)	(72,069)
財務費用	(23,152)	(13,462)	(33,460)	(23,492)	(19,381)
合營企業投資損益	15,541	(221)	(3)	88	(49)
聯營企業投資損益	(4,568)	(1,573)	(2,027)	45	-
撥備前溢利	749,495	480,953	1,000,588	794,266	701,862
資產撥備	(260,453)	(144,896)	(289,858)	(187,819)	(134,219)
除稅前溢利	489,042	336,057	710,730	606,447	567,643
所得稅開支	(145,319)	(99,823)	(204,529)	(168,374)	(158,530)
年內溢利	343,723	236,234	506,201	438,073	409,113
以下人士應佔：					
本公司普通股持有人	305,641	236,159	479,402	429,200	396,922
永續證券持有人	38,513	5,814	34,335	11,658	11,588
非控制權益	(431)	(5,739)	(7,536)	(2,785)	603

財務概要

	截至六月三十日止六個月		截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一七年	二零一七年	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)
總資產	272,299,943	196,985,860	227,454,273	166,560,921	139,312,889
總負債	(234,922,165)	(170,564,624)	(191,046,481)	(141,714,820)	(116,351,469)
永續證券	(9,937,215)	(2,036,648)	(9,797,723)	(1,231,881)	(1,227,203)
非控制權益	(1,425,998)	(869,604)	(1,269,200)	(654,990)	(343,180)
	26,014,565	23,514,984	25,340,869	22,959,230	21,391,037

下表列示出所示期間本集團按各期末匯率⁽¹⁾折算為美元列示的資產、負債及非控制權益。

	截至六月三十日止六個月		截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一七年	二零一七年	二零一六年	二零一五年
	美元千元 (未經審核)	美元千元 (未經審核)	美元千元 (經審核)	美元千元 (經審核)	美元千元 (經審核)
總資產	41,154,058	29,077,979	34,809,812	24,010,512	21,453,876
總負債	(35,504,967)	(25,177,820)	(29,237,930)	(20,428,834)	(17,917,868)
永續證券	(1,501,861)	(300,639)	(1,499,453)	(177,581)	(188,987)
非控制權益	(215,518)	(128,366)	(194,239)	(94,420)	(52,849)
	3,931,712	3,471,154	3,878,190	3,309,677	3,294,172

註：

(1) 匯率

	期末匯率	平均匯率
二零一五年六月三十日	6.1136	6.1163
二零一五年十二月三十一日	6.4936	6.3063
二零一六年六月三十日	6.6312	6.5624
二零一六年十二月三十一日	6.9370	6.7153
二零一七年六月三十日	6.7744	6.8557
二零一七年十二月三十一日	6.5342	6.7356
二零一八年六月三十日	6.6166	6.5754



遠東宏信有限公司

地址：香港灣仔港灣道 18 號中環廣場 63 樓 6305 室
電話：852-28240100 傳真：852-25879480