



通用環球醫療集團有限公司

GENERTEC UNIVERSAL MEDICAL GROUP COMPANY LIMITED

(於香港註冊成立的有限公司)

股份代號：2666

中期報告

2018

目錄

2	公司資料	53	簡明中期合併財務報表審閱報告
3	定義	55	簡明中期合併利潤表及其他綜合收益表
5	公司簡介	57	簡明中期合併財務狀況表
6	業績概覽	59	簡明中期合併權益變動表
8	管理層討論與分析	61	簡明中期合併現金流量表
45	權益披露	64	簡明中期合併財務報表附註
47	企業管治		
51	其他資料		

公司資料

董事會

主席及非執行董事

張懿宸先生(主席)
羅曉舫先生*(副主席)
姜鑫先生*(副主席)

執行董事

郭衛平先生(首席執行官)
彭佳虹女士(首席財務官)

非執行董事

劉志勇先生
劉小平先生
蘇光先生

獨立非執行董事

李引泉先生
鄒小磊先生
孔偉先生
韓德民先生

審核委員會

李引泉先生(主席)
劉小平先生
鄒小磊先生

薪酬委員會

鄒小磊先生(主席)
羅曉舫先生#
韓德民先生
姜鑫先生*

提名委員會

張懿宸先生(主席)
鄒小磊先生
孔偉先生

戰略委員會

羅曉舫先生*(主席)
張懿宸先生
郭衛平先生
姜鑫先生*(主席)

風險控制委員會

蘇光先生(主席)
劉志勇先生
彭佳虹女士

公司秘書

鄭碧玉女士

授權代表

彭佳虹女士
鄭碧玉女士

註冊辦事處

香港
中環
紅棉路8號
東昌大廈702室

總部及中國主要營業地點

中國
北京市西城區
西直門外大街6號
中儀大廈8樓

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1712-1716號舖

核數師

安永會計師事務所

法律顧問

威爾遜•桑西尼•古奇•羅沙迪
律師事務所

主要往來銀行

交通銀行北京阜外支行
中國銀行(香港)有限公司

公司網址

www.universalmsm.com

股份代號

2666

* 於2018年3月1日辭任

於2018年3月1日獲委任

「細則」	指	本公司組織章程細則
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載之「企業管治守則」
「本公司」或「環球醫療」	指	通用環球醫療集團有限公司(前稱環球醫療金融與技術諮詢服務有限公司、環球醫療服務有限公司及環球國際租賃有限公司)，一間於2012年4月19日根據香港法律註冊成立的有限公司
「公司條例」	指	香港法例第622章《公司條例》(自2014年3月3日生效)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「合作合同」	指	本公司與邯鄲衛生和計劃生育委員會及邯鄲一院於2018年8月9日簽訂的關於東部新院區建設及運營的合作合同
「腦卒中」	指	腦血管意外
「董事」	指	本公司董事
「Evergreen」	指	Evergreen021 Co., Ltd，一間於2014年8月14日根據英屬維爾京群島法律註冊成立的有限公司
「西安交大一附院」	指	西安交通大學第一附屬醫院
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司
「香港資本」	指	通用技術集團香港國際資本有限公司，一間於1994年3月24日根據香港法律註冊成立的有限公司，為通用技術集團的間接全資附屬公司
「通用技術集團」	指	中國通用技術(集團)控股有限責任公司，一間直接隸屬於中國中央政府的國有企業
「邯鄲一院」	指	邯鄲市第一醫院，邯鄲市一家領先的綜合性三級甲等醫院
「港元」	指	港元，香港法定貨幣



定義

「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「國際陸港醫院」	指	西安交通大學第一附屬醫院將予建立的公立非營利性的西安交大一附院國際陸港醫院
「國際技術」	指	國際技術合作有限公司，一間於2014年8月14日根據英屬維爾京群島法律註冊成立的有限公司
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂或補充)
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載之「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」
「東部新院區」	指	合作合同中即將建設的邯鄲一院東部新院區，將成為邯鄲一院的新分院
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「中國」	指	中華人民共和國，就本中期報告而言，不包括香港、澳門及台灣
「招股章程」	指	本公司於2015年6月24日發佈的招股章程
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「風險控制委員會」	指	董事會風險控制委員會
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「國資委」	指	國務院國有資產監督管理委員會
「證券買賣守則」	指	本公司採納的自身的行為守則以規管董事及僱員進行本公司證券交易
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂或補充)
「股份」	指	本公司股本中的普通股
「國企」	指	國有企業
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「戰略委員會」	指	董事會戰略委員會
「美元」	指	美元，美國法定貨幣

通用環球醫療集團有限公司及其附屬公司是領先的醫療健康產業集團。我們專注於高速發展的中國醫療服務行業，以自身豐富的醫療資源和強大的資金實力為支撐，致力於提升醫院的技術水平、服務能力、運營效果和管理效能，切實增強醫院的綜合實力。

本公司的最大股東為中國通用技術(集團)控股有限責任公司，是由中央直接管理的以醫療健康為主業的國有重要骨幹企業。

自成立以來，我們憑借多年來對醫療行業的深入理解和服務經驗、強大的資金實力和業務開發能力，積累了全國各地上千家醫院客戶，與數百名國內外知名的醫療專家、學術帶頭人建立了良好的合作關係，與國內及美國、英國、德國等歐美著名的醫療服務機構形成了戰略夥伴關係。我們通過不斷拓展醫療行業資源，建立了獨特的創新型商業模式，為客戶提供集醫療金融服務、醫院投資管理服務、以科室升級為核心的醫療技術服務、醫療信息化服務等為一體的綜合醫療解決方案。我們總部設在香港，於北京設業務運營中心，於天津自貿區相繼成立了4家附屬公司，於珠海橫琴成立了1家附屬公司，於西安相繼成立或收購了西安交大一附院國際陸港醫院項目相關的3家附屬公司，並在廣東、陝西、山東、河南、湖南、四川以及黑龍江等中國多省的中心城市設立辦事處，進一步強化了以區域為中心、以點帶面、輻射全國的業務網絡。

我們將牢牢把握中國醫療行業發展的良好契機，以推動中國醫療服務產業發展為己任，廣泛建立與國內外頂尖醫療專業機構和知名專家、國際醫療設備供應商的戰略聯盟，擴展醫療資源平台，夯實發展基礎，深化專業服務，在不斷發展中履行社會責任，在持續創新中提升企業價值。

業績概覽

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
經營業績		
收入*	2,094,780	1,653,892
融資租賃收入*	1,499,778	1,190,330
行業、設備及融資諮詢收入*	429,617	352,034
科室升級服務收入*	108,292	84,445
醫院投資管理業務收入*	56,979	24,881
其他業務收入*	114	2,202
銷售成本	(767,807)	(574,295)
利息支出	(699,749)	(536,503)
科室升級服務成本	(15,142)	(15,106)
醫院投資管理業務成本	(52,916)	(22,686)
除稅前溢利	1,001,659	799,908
期內溢利	733,253	578,915
基本及攤薄每股收益(元)	0.43	0.34
盈利能力指標		
總資產回報率 ⁽¹⁾	3.64%	3.81%
股本回報率 ⁽²⁾	19.17%	17.19%
淨息差 ⁽³⁾	4.26%	4.57%
淨利差 ⁽⁴⁾	3.33%	3.64%
淨利潤率 ⁽⁵⁾	35.00%	35.00%
運營成本率 ⁽⁶⁾	21.08%	23.23%

* 已扣減稅金及附加。

(1) 總資產回報率=期內溢利/期初及期末資產平均餘額，以年化形式列示；

(2) 股本回報率=期內溢利/期初及期末權益平均餘額，以年化形式列示；

(3) 淨息差為淨利息收入除以生息資產平均結餘計算，以年化形式列示；

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

(5) 淨利潤率=期內淨利潤/收入；

(6) 運營成本率=(銷售及分銷成本+行政開支-貸款及應收款項撥備)/毛利。

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
資產負債情況		
資產總額	42,948,674	37,732,513
應收融資租賃款淨額	40,733,243	35,021,292
負債總額	35,115,804	30,263,687
計息銀行及其他融資	30,939,846	26,882,695
權益總額	7,832,870	7,468,826
每股淨資產(元)	4.56	4.35
資產財務指標		
資產負債率 ⁽¹⁾	81.76%	80.21%
槓桿率 ⁽²⁾	3.95	3.60
流動比率 ⁽³⁾	0.76	0.98
資產質量		
不良資產率 ⁽⁴⁾	0.75%	0.78%
撥備覆蓋率 ⁽⁵⁾	183.01%	189.92%
不良資產核銷比率 ⁽⁶⁾	0.00%	0.00%
逾期30天以上應收租賃款比率 ⁽⁷⁾	0.41%	0.44%

(1) 資產負債率=負債總額/資產總額；

(2) 槓桿率=計息銀行及其他融資/權益總額；

(3) 流動比率=流動資產/流動負債；

(4) 不良資產率=不良資產餘額/生息資產淨額；

(5) 撥備覆蓋率=資產減值撥備/不良資產餘額；

(6) 不良資產核銷比率=核銷的資產/上年末不良資產；

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

管理層討論與分析

1. 業務回顧與展望

2018年上半年，本集團緊抓醫療行業政策機遇，以打造國內領先的醫療健康產業集團為目標，不斷豐富、整合國內外醫療資源，拓寬醫院客戶網絡，持續推進醫院投資管理、醫療金融、醫療技術服務和醫療信息化各業務協同發展，經營業績穩步提升。截至2018年6月30日止六個月，本集團收入同比增長26.7%至人民幣2,094.8百萬元，除稅前溢利同比增長25.2%至人民幣1,001.7百萬元；資產規模穩步增長，資產質量持續良好。本集團全資子公司中國環球租賃有限公司的主體信用評級先後被中誠信國際信用評級有限責任公司、上海新世紀資信投資服務有限公司評估上調至AAA評級，使得本集團的整體融資體系得以進一步優化。

1.1 醫院投資管理業務

2018年上半年，本集團充分發揮自身資源優勢，積極把握政策契機，加大力度推進醫院投資管理業務開發。一方面穩步推進落地項目實施及意向合作項目落地；另一方面緊抓國企醫院剝離改革政策契機，全面開展整合國有企業辦醫療機構的併購接收洽談工作。

邯鄲市第一醫院東部新院區合作項目完成簽約

本集團於2018年8月9日與邯鄲市衛生計生委及邯鄲一院就合作共建邯鄲一院東部新院區項目正式簽約。邯鄲市是冀南地區重要門戶城市與晉冀魯豫中心城市，邯鄲一院是一所集醫療、教學、科研、預防、保健和康復為一體的大型綜合性三級甲等醫院，綜合醫療實力在全市居領先地位，其規劃建設的東部新院區為邯鄲一院分院，將擁有編製床位2,000張(分一二期建設)，定位為「大專科、小綜合」，未來將與本院共同承擔晉冀魯豫地區近2500萬人的醫療服務保障任務。項目所

需資金不超過人民幣20億元，一期投入14億元，二期投入6億元(前提是滿足合同項下的特定要求)。環球醫療將獲得兩項權利：

- (1) 特許建設及經營權。環球醫療將全資設立一個項目公司，由項目公司行使特許建設及經營權，負責東部新院區的建設並參與邯鄲一院(包括本院及東部新院區)的管理及運營，收取特許建設及經營服務費收入。特許建設及經營權行使期限為30年。
- (2) 採購供應權。環球醫療將通過項目公司與邯鄲一院共同成立一家醫療供應公司，全權負責向邯鄲一院(包括本院及東部新院區)提供醫療物資採購服務。業務合作期限為30年。

本集團與邯鄲一院的合作是雙方實力的強強結合。本集團一方面將有效發揮資金實力，整合醫療資源，為邯鄲一院提供資金、技術、人才及先進的運營與管理機制；另一方面，充分結合邯鄲一院的醫療、教學、科研實力及品牌優勢，把邯鄲一院建設成為晉冀魯豫地區的高水平醫療中心，以精湛的醫療技術和卓越的服務質量造福百姓。

國際陸港醫院項目有序實施

西安交大一附院是國家衛生健康委員會委管的大型綜合性三級甲等醫院，醫療技術和服務質量在西北地區都屬於領先地位。國際陸港醫院是西安交大一附院的分院，本集團為項目投入不超過人民幣20億元並獲得兩項權利：國際陸港醫院的特許建設及經營權，國際陸港醫院和西安交大一附院的獨家業務合作權(詳情請見本公司於2016年8月30日發佈的公告及2016年10月21日發佈的通函)。

至目前，本集團與西安交大一附院關於合作共建國際陸港醫院的項目取得了進一步的階段性進展。公司已完成西安交大一附院採購品種、藥品配送企業及上游生產企業的全部梳理，並於2018年8月上旬與西安交大一附院共同簽訂了《陽光採購服務協議》，為全面接手西安交大一附院供應鏈管理工作奠定了堅實基礎；同時，國際陸港醫院目前已完成總體規劃及建築平面佈局方案，高壓線遷改和施工等相關工作正在進行中。下半年，公司一方面將繼續推動國際陸港醫院建設工程，另一方面加快推進供應鏈業務運營實施工作。

國有企業辦醫院併購業務開發全面鋪開

2017年8月3日，國資委等六部委聯合發佈《關於國有企業辦教育醫療機構深化改革的指導意見》（國資發改革[2017]134號），要求2018年底前基本完成國有企業辦醫療機構剝離改革工作，並提出支持以健康產業為主業的國有企業對於國有企業辦醫療機構進行資源整合。此後，為了進一步督促國企醫院剝離改革工作落地，國資委又陸續下發了相關通知，包括：要求各中央企業擬定方案確保在2018年底前完成國企醫院剝離任務；通用技術集團等6家中央企業可參與國有企業辦醫療機構的資源整合，而其他不以健康產業為主業的中央企業原則上不應也不再參與舉辦醫療機構，也不能在引入社會資本的重組改制中變相形成實際上的為主舉辦或直接管理等。

本集團作為通用技術集團醫療板塊的主要運營實體，積極響應政策號召，在2018年上半年重點跟進總體運營狀況、經營管理水平及地理位置等都相對較好的國企醫院，已經與多家國企集團及其下屬優質醫院進行了緊密接觸並初步達成合作意向。進一步方案磋商、進場盡調、流程審批等相關工作正在有序推進中。

內外部資源建設同步推進

2018年上半年，本集團加快推進醫院投資管理業務的同時，積極加強內外部資源建設及對接：

- **組織建設：**為了支持醫院投資管理業務的發展，本集團結合醫院運營發展各環節特點，組建了技術發展、流程優化、經營分析、人力資源、市場推廣、政策研究等一系列專業團隊，並建立了相互間有力的內部溝通和協調機制；
- **人才建設：**本集團新引進和培養了上百名醫學院校碩士及以上專業人才，並定向招聘了數十位投資評估、法律、醫療信息化、醫院工程建設、供應鏈運營、投後管理等領域相關人才，積極打造專業化團隊；
- **資源建設：**本集團持續積累各類國際、國內醫療資源，截至目前，本集團已經與數十家國際頂尖醫療機構及國內頂級醫院、200多名學科領域專家及學科帶頭人建立合作關係。未來，本集團還將建立醫生集團，以對併購的醫院提供長期技術支持；
- **融資建設：**本集團具備豐富的融資渠道和充足的授信額度。截至2018年上半年，本集團合作的金融機構近百家；此外，本集團也在積極準備多元化融資渠道，確保能夠持續為環球醫療的醫院投資管理業務提供充足的資金支持。

1.2 醫療金融業務

2018年上半年，面對不斷變化的境內外金融市場環境及競爭越發激烈的融資租賃市場，本集團業務人員對所在市場區域精耕細作，持續提升市場開發力度，以差異化、高品質服務增強客戶粘性，資產規模穩步增長；同時積極調整融資策略、優化債務結構，努力控制計息負債平均成本率；一如既往執行審慎的風險控制流程和嚴格的資產管理措施，資產質量繼續維持在行業領先水平。

- **生息資產收益率略有下降。**在市場風險不斷聚集的大環境下，本集團在上半年實施了更謹慎的客戶選擇策略，優先選擇高信用客戶合作，生息資產平均收益率較上年同期略有下調至7.96%，較去年同期的8.28%下降了0.32個百分點。
- **計息負債成本率保持穩定。**年初以來，穩健中性的貨幣政策配合防風險、去槓桿的強監管政策，客觀上帶來偏緊的流動性和利率趨高走勢，加大了融資成本上升的壓力。在境內銀行信貸規模緊張、融資成本持續走高的經濟環境下，本集團積極調整融資策略、優化債務結構，多渠道拓寬資金來源，提前安排各項資金，始終能夠保持充足的流動性，保證業務的投放進度。2018年上半年本集團計息負債平均成本率由上年同期的4.64%下降至4.63%。
- **資產規模穩步增長，資產質量持續良好。**截至2018年6月30日，本集團資產總額達到人民幣42,948.7百萬元，較2017年末增長了13.8%。應收融資租賃款中醫療資產佔比74.9%，醫療行業為本集團主要的資產分佈領域。不良資產率為0.75%，30天逾期率為0.41%，處於行業領先水平。我們保持審慎的撥備政策，截至2018年6月30日，本集團的資產撥備覆蓋率為183.01%。

1.3 醫療技術服務

隨著本集團國內外資源的不斷豐富，本集團的醫療技術服務進一步拓展。本集團已與數十家國際頂尖醫療機構及國內多家頂尖醫院建立了合作關係，與200多名各學科領域的專家和學科帶頭人建立了合作關係，本集團充分發揮自身資源優勢，幫助合作醫院對接最適宜的國內外優質醫療資源，使其獲得醫療技術和管理水平的全面提升。2018年上半年，本集團行業，設備及融資諮詢服務的毛利達到人民幣429.6百萬元，同比增長了22.0%。

2018年上半年，本集團科室升級服務實現毛利人民幣93.2百萬元，同比增長了34.3%。本集團進一步拓寬腦卒中項目合作範圍，相繼啟動白河縣人民醫院等多家縣級卒中中心建設並輸送專家資源組織業務培訓會，為各卒中中心承擔當地預防與救治服務提供技術支持。

本集團在提升以腦卒中項目為核心的各項專科科室升級服務的市場空間的同時，繼續在全球醫療器械領域挑選更多技術先進、未來市場廣闊的前沿醫療器械產品，為其進入中國市場提供註冊、引進等相關服務。目前本集團擔任19個醫療設備產品類別在中國的獨家總代理及區域代理，合作的醫療設備供應商增至6家，涵蓋共兩百餘個醫療設備產品型號。

1.4 醫療信息化業務

打造互聯網醫療平台，建設遠程醫療網絡，提供多種模式的遠程醫療服務，將醫院醫療服務延伸到千家萬戶中且實現互聯網與醫療的深度融合是本集團積極發展醫療信息化業務的宗旨。為滿足醫療信息化業務發展需要，本集團多措並舉，廣泛吸納專業人才，組建了一支專業技術過硬的醫療信息化產品研發及運營團隊。2018年上半年，本集團進一步優化自主研發的醫療管理信息系統，一方面為公司下一步擁有的實體醫院實現互聯網醫療提供技術支持；另一方面也逐步獨立開發市場，上半年成功簽署與寶清縣人民醫院的醫療信息化合作協議。同時，與齊齊哈爾第一醫院的框架協議的實施已進入數據採集、財務系統對接等工作階段，後續合作將進一步有序推展。

1.5 下半年及未來展望

守正篤實，久久為功。2018年下半年，本集團將堅持聚焦醫療領域的戰略發展方向，緊抓政策和市場機遇，加快整合資源，積極應對挑戰。立足醫療金融服務，大力拓展醫院投資管理業務，協同發展醫療信息化業務，穩步開展醫療技術服務，推進各板塊業務協同、聯動發展，並積極探索醫療產業鏈延伸一體化服務，努力把環球醫療建設成為業內領先的醫療健康產業集團。

2. 損益分析

2.1 概覽

2018年上半年，本集團緊抓醫療健康領域的發展機遇，持續創新業務發展模式，經營基礎不斷夯實，經營業績穩步增長。2018年上半年，本集團實現收入人民幣2,094.8百萬元，較上年同期增加人民幣440.9百萬元，增長了26.7%。除稅前溢利人民幣1,001.7百萬元，較上年同期增加人民幣201.8百萬元，增長了25.2%。

下表列出所示截至2018年6月30日止六個月本集團損益表情況：

	截至6月30日止六個月		變動
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)	
收入	2,094,780	1,653,892	26.7%
銷售成本	(767,807)	(574,295)	33.7%
毛利	1,326,973	1,079,597	22.9%
其他收入和收益	44,208	9,949	344.3%
銷售及分銷成本	(171,216)	(157,916)	8.4%
行政開支	(128,089)	(115,387)	11.0%
財務開支	(68)	(512)	-86.7%
其他開支	(70,149)	(15,823)	343.3%
除稅前溢利	1,001,659	799,908	25.2%
所得稅開支	(268,406)	(220,993)	21.5%
期內溢利	733,253	578,915	26.7%
基本和攤薄每股收益(元)	0.43	0.34	26.7%

2.2 業務收益分析

本集團繼續專注於高速發展的中國醫療服務行業，秉承一體化發展戰略，協同發展各板塊業務。2018年上半年，本集團實現了各項業務收益的穩定增長。

下表列示本集團各業務毛利情況：

	截至6月30日止六個月				
	2018年		2017年		變動
	毛利 人民幣千元 (未經審核)	毛利佔比	毛利 人民幣千元 (未經審核)	毛利佔比	
融資租賃	800,029	60.3%	653,827	60.6%	
行業、設備及融資諮詢	429,617	32.4%	352,034	32.6%	22.0%
科室升級服務	93,150	7.0%	69,339	6.4%	34.3%
醫院投資管理業務	4,063	0.3%	2,195	0.2%	85.1%
其他業務	114	0.0%	2,202	0.2%	-94.8%
合計	1,326,973	100.0%	1,079,597	100.0%	22.9%

2018年上半年，本集團毛利為人民幣1,327.0百萬元，較上年同期增加人民幣247.4百萬元，增幅22.9%。其中，融資租賃業務實現息差毛利為人民幣800.0百萬元，較上年同期增加人民幣146.2百萬元，增長22.4%；行業、設備及融資諮詢服務實現毛利為人民幣429.6百萬元，較上年同期增加人民幣77.6百萬元，增長22.0%；科室升級服務實現毛利為人民幣93.2百萬元，較上年同期增加人民幣23.8百萬元，增長34.3%。醫院投資管理業務實現毛利人民幣4.1百萬元，較上年同期增加人民幣1.9百萬元，增長85.1%。

2.2.1 融資租賃業務

2018年上半年，本集團繼續穩健發展融資租賃業務，在合理化區域分佈的同時，加強對業務人員精耕細作的管理，進一步提升團隊業務開發能力，努力保持在醫療融資租賃市場中的領先地位。

下表列示本集團融資租賃收入按行業分佈情況：

	截至6月30日止六個月				
	2018年		2017年		變動
	人民幣千元 (未經審核)	佔比	人民幣千元 (未經審核)	佔比	
醫療	1,097,002	73.1%	824,740	69.3%	33.0%
其他	402,776	26.9%	365,590	30.7%	10.2%
合計	1,499,778	100.0%	1,190,330	100.0%	26.0%

本集團融資租賃收入主要為利息收入。2018年上半年融資租賃業務實現利息收入人民幣1,499.8百萬元，較上年同期增加人民幣309.4百萬元，增長了26.0%。本集團專注醫療領域，2018年上半年醫療行業實現利息收入人民幣1,097.0百萬元，佔總利息收入的73.1%。

下表列示本集團融資租賃業務收益率及成本率指標情況：

	2018年6月30日			2017年6月30日		
	平均餘額 人民幣千元 (未經審核)	利息收入 ⁽¹⁾ / 支出 ⁽²⁾ 人民幣千元 (未經審核)	平均 收益率 ⁽³⁾ / 成本率 ⁽⁴⁾	平均餘額 人民幣千元 (未經審核)	利息收入 ⁽¹⁾ / 支出 ⁽²⁾ 人民幣千元 (未經審核)	平均 收益率 ⁽³⁾ / 成本率 ⁽⁴⁾
生息資產	38,217,123	1,507,885	7.96%	29,180,939	1,196,430	8.28%
計息負債	30,474,009	699,749	4.63%	23,309,989	536,503	4.64%
淨息差 ⁽⁵⁾	—	—	4.26%	—	—	4.57%
淨利差 ⁽⁶⁾	—	—	3.33%	—	—	3.64%

- (1) 利息收入為融資租賃業務的利息收入；
- (2) 利息支出為融資租賃業務對應資金的融資成本；
- (3) 平均收益率=利息收入／平均生息資產餘額，以年化形式列示；
- (4) 平均成本率=利息支出／平均計息負債餘額，以年化形式列示；
- (5) 淨息差為淨利息收入除以生息資產平均結餘計算，以年化形式列示；
- (6) 淨利差為生息資產平均收益率與計息負債平均成本率的差額。

2018年上半年，本集團生息資產平均收益率為7.96%，較上年同期的8.28%下降了0.32個百分點；計息負債平均成本率為4.63%，較上年同期的4.64%下降了0.01個百分點。融資租賃淨息差為4.26%，較上年同期的4.57%下降了0.31個百分點；淨利差為3.33%，較上年同期的3.64%下降了0.31個百分點。

生息資產平均收益率：2018年上半年，在市場風險不斷聚集的大環境下，本集團及時調整市場開發策略，實施了更謹慎的客戶選擇策略，優先選擇高信用客戶合作，生息資產平均收益率較上年同期略有下調至7.96%，較去年同期的8.28%下降了0.32個百分點。但受益於本集團向客戶提供的綜合醫療服務帶來的客戶粘性與差異化競爭優勢，本集團生息資產平均收益率仍保持行業較高水平。

計息負債平均成本率：2018年上半年，面對境內銀行信貸規模緊張、融資成本持續走高的市場環境，本集團積極調整融資策略、優化債務結構，多渠道拓寬資金來源，有效保證業務的投放進度。2018年上半年本集團計息負債平均成本率與上年同期基本保持穩定。

2.2.2 行業、設備及融資諮詢

行業、設備及融資諮詢服務是本集團綜合服務的一部分。2018年上半年，行業、設備及融資諮詢服務實現毛利人民幣429.6百萬元，較2017年同期增加人民幣77.6百萬元，增長了22.0%。我們依靠不斷擴充的醫療資源平台，針對醫院運營各環節的特點，不斷優化組織配置，同時強化內部協作和人才培養，為客戶提供包括資金服務、設備更新、技術及管理諮詢等在內的有價值且靈活多樣的綜合服務，有力幫助客戶提升技術服務水平。

2.2.3 科室升級服務

本集團科室升級服務業務主要為向客戶提供醫院發展的中長期規劃、學科群發展方向規劃、專科業務培訓、慢病防治方法和策略諮詢、專業領域創新諮詢、繼續醫學諮詢服務等內容，旨在提高合作醫院的技術服務能力和管理效率，同時輔以醫療設備銷售。2018年上半年科室升級服務實現毛利人民幣93.2百萬元，較2017年同期增加人民幣23.8百萬元，增長了34.3%。

下表列示本集團科室升級服務明細情況：

	截至6月30日止六個月					
	2018年			2017年		
	收入 人民幣千元 (未經審核)	毛利 人民幣千元 (未經審核)	毛利佔比	收入 人民幣千元 (未經審核)	毛利 人民幣千元 (未經審核)	毛利佔比
科室升級諮詢服務	98,654	98,654	105.9%	64,702	64,702	93.3%
經營租賃	4,683	(7,953)	-8.5%	10,246	642	0.9%
醫療設備銷售	4,955	2,449	2.6%	9,497	3,995	5.8%
合計	108,292	93,150	100.0%	84,445	69,339	100.0%

2.2.4 醫院投資管理業務

2018年上半年，本集團醫院投資管理業務在政策機遇下穩步推進，帶來醫院投資管理業務收入人民幣57.0百萬元，較去年同期增長129.0%；毛利人民幣4.1百萬元，較去年同期增長85.1%。

2.3 運營成本

2018年上半年，本集團銷售及分銷成本為人民幣171.2百萬元，較上年同期增加人民幣13.3百萬元，同比增幅8.4%。行政開支為人民幣128.1百萬元，較上年同期增加人民幣12.7百萬元，同比增幅11.0%。運營成本增加主要是公司持續加大融資租賃業務及醫院投資管理等新業務的推進，一方面不斷吸引更多的專業人才加入，相應的工資及福利支出增加；另一方面是公司上半年開展融資租賃業務精耕細作，以及大力推進醫院併購及醫院管理項目等新板塊業務，差旅費等業務開發費用有較大幅度增長。

2018年上半年本集團繼續保持較高的運營效率，運營成本率為21.1%，較上年同期的23.2%小幅下降2.1個百分點。

2.4 所得稅費用

2018年上半年，本集團所得稅費用人民幣268.4百萬元，較上年同期增加人民幣47.4百萬元，主要是由於稅前溢利增加。

3. 財務狀況分析

3.1 資產概覽

於2018年6月30日，本集團資產總額為人民幣42,948.7百萬元，較於上年末增加人民幣5,216.2百萬元，增幅為13.8%。其中，貸款及應收款項為人民幣40,241.1百萬元，較於上年末增加人民幣5,671.0百萬元，增幅為16.4%；現金及現金等價物為人民幣1,944.7百萬元，較於上年末增加人民幣194.8百萬元，增幅為11.1%。從資產結構上看，現金及現金等價物佔資產總額的4.5%，貸款及應收款項佔資產總額的93.7%。

下表列示本集團所示日期的資產情況：

	2018年6月30日		2017年12月31日		變動
	人民幣千元 (未經審核)	佔比	人民幣千元 (經審核)	佔比	
受限制存款	259,253	0.6%	932,376	2.5%	-72.2%
現金及現金等價物	1,944,687	4.5%	1,749,884	4.6%	11.1%
存貨	25,159	0.0%	21,045	0.1%	19.5%
貸款及應收款項	40,241,107	93.7%	34,570,089	91.6%	16.4%
預付款項、按金及其他應收款項	162,920	0.4%	145,237	0.4%	12.2%
物業、廠房及設備	74,189	0.2%	86,883	0.3%	-14.6%
可供出售投資	-	0.0%	43,961	0.1%	-100.0%
遞延稅項資產	193,403	0.5%	163,876	0.4%	18.0%
衍生金融工具	33,267	0.1%	5,273	0.0%	530.9%
商譽	9,211	0.0%	9,211	0.0%	0.0%
其他資產	5,478	0.0%	4,678	0.0%	17.1%
合計	42,948,674	100.0%	37,732,513	100.0%	13.8%

3.1.1 現金及現金等價物

於2018年6月30日，本集團現金及現金等價物為人民幣1,944.7百萬元，主要為籌措尚未使用的銀行借款和上市所籌集資金餘額。現金及現金等價物餘額將根據本集團經營計劃逐步安排使用。

3.1.2 貸款及應收款項

於2018年6月30日，本集團貸款及應收款項餘額為人民幣40,241.1百萬元，其中，應收融資租賃款淨值為人民幣40,174.3百萬元，佔比為99.8%。

應收融資租賃款

2018年上半年國內宏觀經濟環境仍處下行趨勢，本集團以審慎態度加強風險管控，在保障資產安全前提下加大醫療行業融資租賃業務投放力度，注重融資租賃資產結構調整和風險防控並舉。本集團在穩定融資租賃資產行業結構的同時，持續擴大規模，穩健擴展融資租賃業務。

於2018年6月30日，本集團應收融資租賃款淨值為人民幣40,174.3百萬元，較於上年末增加人民幣5,671.4百萬元，增幅為16.4%。

應收融資租賃款淨額行業分佈情況

下表列示應收融資租賃款淨額行業分佈情況：

	2018年6月30日		2017年12月31日		變動
	人民幣千元 (未經審核)	佔比	人民幣千元 (經審核)	佔比	
醫療	30,510,163	74.9%	24,545,511	70.1%	24.3%
其他	10,223,080	25.1%	10,475,781	29.9%	-2.4%
應收融資租賃款淨額	40,733,243	100.0%	35,021,292	100.0%	16.3%
減：資產減值準備	(558,904)		(518,397)		7.8%
應收融資租賃款淨值	40,174,339		34,502,895		16.4%

應收融資租賃款淨額到期日情況

下表列示應收融資租賃款淨額到期日情況：

	2018年6月30日		2017年12月31日		變動
	人民幣千元 (未經審核)	佔比	人民幣千元 (經審核)	佔比	
1年以內	10,892,891	26.8%	9,304,757	26.6%	17.1%
1-2年	10,351,222	25.4%	8,696,021	24.8%	19.0%
2-3年	9,331,899	22.9%	8,024,276	22.9%	16.3%
3年以上	10,157,231	24.9%	8,996,238	25.7%	12.9%
應收融資租賃款淨額	40,733,243	100.0%	35,021,292	100.0%	16.3%

本集團根據戰略規劃合理制定業務投放策略，以確保持續穩定的現金流入。於2018年6月30日，本集團應收融資租賃款淨額各期限檔次分佈較為均衡。

應收融資租賃款質量情況

下表列示本集團應收融資租賃款淨額五級分類^(註)情況：

	2018年6月30日		2017年12月31日		變動
	人民幣千元 (未經審核)	佔比	人民幣千元 (經審核)	佔比	
正常	34,305,294	84.22%	29,537,050	84.34%	16.1%
關注	6,122,561	15.03%	5,211,287	14.88%	17.5%
次級	263,702	0.65%	231,269	0.66%	14.0%
可疑	41,686	0.10%	41,686	0.12%	0.0%
損失	—	0.00%	—	0.00%	0.0%
應收融資租賃款淨額	40,733,243	100.00%	35,021,292	100.00%	16.3%
不良資產 ⁽¹⁾	305,388		272,955		11.9%
不良資產率 ⁽²⁾	0.75%		0.78%		

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

註：關於五級分類的標準請參見本報告「管理層討論及分析－7.風險管理」。

本集團一貫執行穩健的資產管理政策，持續採用嚴格審慎的資產分類政策。於2018年6月30日，本集團的不良資產為人民幣305.4百萬元，較於上年末增加人民幣32.4百萬元，主要是由於本集團的融資租賃業務擴張致使應收租賃款項總額的增加。本集團持續完善風險管理體系，採取有效風險防範措施，加強不良資產清收力度，於2018年6月30日，不良資產率為0.75%。

逾期應收融資租賃款比率情況

下表列示本集團逾期30天應收租賃款比率情況：

	2018年 6月30日 (未經審核)	2017年 12月31日 (經審核)
逾期率(超過30天) ⁽¹⁾	0.41%	0.44%

(1) 按應收租賃款項淨額(逾期超過30天)除以應收租賃款項淨額計算。

2018年上半年本集團堅持審慎的風險控制與資產管理政策，不斷完善風險管理體系。於2018年6月30日，30天以上逾期率為0.41%，較於上年末的0.44%下降0.03個百分點，仍維持在較低的水平。

應收融資租賃款減值及撥備情況

根據HKFRS 9號準則規定，自2018年1月1日起本集團採用簡易方法對預期信貸虧損計提撥備，該準則允許所有應收融資租賃款採用整個存續期的預期虧損撥備。

下表列示本集團評估方法的撥備分佈情況。

	正常 (未經審核)	關注 (未經審核)	次級 (未經審核)	可疑 (未經審核)	損失 (未經審核)	總計 (未經審核)
2018年6月30日						
預期損失率	0.88%	2.47%	27.32%	83.29%	-	1.37%
撥備	301,047	151,084	72,052	34,721	-	558,904
應收融資租賃款淨額	34,305,294	6,122,561	263,702	41,686	-	40,733,243
2018年1月1日						
預期損失率	0.97%	2.96%	27.78%	83.29%	-	1.54%
撥備	285,709	154,444	64,245	34,721	-	539,119
應收融資租賃款淨額	29,537,050	5,211,287	231,269	41,686	-	35,021,292

於2018年6月30日，本集團撥備覆蓋率為183.01%，比上年末下降6.91個百分點。本集團的管理層相信，隨著本集團業務的擴張，採取審慎的措施保障本集團免受系統性風險的影響及逐步採納國際性標準及慣例實屬必要。因此，本集團保持適當的資產撥備覆蓋率水平。在報告期內，本集團沒有核銷任何融資租賃資產及並無任何融資租賃資產分類為損失。

3.2 負債概覽

於2018年6月30日，本集團負債總額為人民幣35,115.8百萬元，較於上年末增加人民幣4,852.1百萬元，增幅為16.0%。其中，計息銀行及其他融資為人民幣30,939.8百萬元，較於上年末增加人民幣4,057.2百萬元，增幅為15.1%；其他應付款項及應計費用為人民幣2,978.2百萬元，較於上年末減少人民幣6.9百萬元，下降0.2%。從負債結構上來看，計息銀行及其他融資佔負債總額88.1%，其他應付款項及應計費用佔負債總額8.5%。

下表列示本集團於所示日期負債情況：

	2018年6月30日		2017年12月31日		變動
	人民幣千元 (未經審核)	佔比	人民幣千元 (經審核)	佔比	
計息銀行及其他融資	30,939,846	88.1%	26,882,695	88.8%	15.1%
應付貿易款項及應付票據	1,075,742	3.1%	264,697	0.9%	306.4%
其他應付款項及應計費用	2,978,188	8.5%	2,985,135	9.9%	-0.2%
衍生金融工具	15,580	0.0%	16,844	0.1%	-7.5%
應付稅項	62,487	0.2%	70,355	0.2%	-11.2%
其他負債	43,961	0.1%	43,961	0.1%	0.0%
合計	35,115,804	100.0%	30,263,687	100.0%	16.0%

3.2.1 計息銀行及其他融資

2018年上半年，在複雜的國內外金融環境下，本集團根據金融形勢變化積極調整融資策略，在融資市場規模趨緊的大環境下，優化融資來源。本集團計息銀行及其他融資主要為融資租賃業務提供資金。於2018年6月30日，本集團計息銀行及其他融資餘額為人民幣30,939.8百萬元，較於上年末增加人民幣4,057.2百萬元，增幅為15.1%。本集團計息負債主要為固定利率或以中國人民銀行貸款基準利率、倫敦同業拆借利率等浮動計息。

計息銀行及其他融資按融資類型分佈情況：

	2018年6月30日		2017年12月31日		變動
	人民幣千元 (未經審核)	佔比	人民幣千元 (經審核)	佔比	
銀行貸款	15,420,257	49.8%	14,785,371	55.0%	4.3%
應付關連方款項	1,500,000	4.8%	3,000,000	11.2%	-50.0%
債券	10,570,289	34.2%	6,102,148	22.7%	73.2%
其他貸款	3,449,300	11.2%	2,995,176	11.1%	15.2%
合計	30,939,846	100.0%	26,882,695	100.0%	15.1%

於2018年6月30日，本集團銀行貸款餘額為人民幣15,420.3百萬元，估計息銀行及其他融資總額49.8%，佔比較上年末的55.0%下降5.2個百分點。2018年上半年，國內銀行貸款規模緊張，成本較高，因此本集團加大了債券的發行量，提高債券餘額佔比。

計息銀行及其他融資按幣種分佈情況：

	2018年6月30日		2017年12月31日		變動
	人民幣千元 (未經審核)	佔比	人民幣千元 (經審核)	佔比	
人民幣	26,300,246	85.0%	22,949,964	85.4%	14.6%
美元	2,795,000	9.0%	2,414,831	9.0%	15.7%
港幣	1,844,600	6.0%	1,517,900	5.6%	21.5%
合計	30,939,846	100.0%	26,882,695	100.0%	15.1%

於2018年6月30日，本集團以人民幣計值的計息銀行與其他融資餘額為人民幣26,300.2百萬元，佔計息銀行及其他融資總額的85.0%，佔比較上年末的85.4%下降0.4個百分點。2018年上半年，受中國人民銀行額度管控影響，境內銀行人民幣貸款規模緊張，境內資金可獲得性難度加大，成本不斷上漲，因此本集團增加了外幣融資比例，同時敘作相關金融衍生產品對沖匯率風險。

計息銀行及其他融資按區域分佈情況：

	2018年6月30日		2017年12月31日		變動
	人民幣千元 (未經審核)	佔比	人民幣千元 (經審核)	佔比	
境內	26,498,744	85.6%	23,145,990	86.1%	14.5%
境外	4,441,102	14.4%	3,736,705	13.9%	18.9%
合計	30,939,846	100.0%	26,882,695	100.0%	15.1%

2018年上半年，境內銀行貸款規模緊張，成本上升，因此本集團增加了境外融資的比例。

計息銀行及其他融資按即期及非即期分佈情況：

	2018年6月30日		2017年12月31日		變動
	人民幣千元 (未經審核)	佔比	人民幣千元 (經審核)	佔比	
即期	15,458,296	50.0%	10,963,552	40.8%	41.0%
非即期	15,481,550	50.0%	15,919,143	59.2%	-2.7%
合計	30,939,846	100.0%	26,882,695	100.0%	15.1%

於2018年6月30日，本集團即期計息銀行及其他融資餘額總計為人民幣15,458.3百萬元，佔本集團計息銀行及其他融資總額的50.0%，佔比較上年末的40.8%上升了9.2個百分點。2018年上半年，在中國人民銀行去槓桿政策影響下，境內中長期借款成本大幅度上升。在保證充足流動性及合理負債結構的基礎上，本集團傾向於獲得較低成本的短期資金，因此即期負債比例有所上升，但仍在可控範圍內。下半年我國宏觀貨幣政策由去槓桿轉變為穩槓桿，貨幣市場流動性有所改善，本集團將抓住時間窗口，提高非即期帶息負債比重。

計息銀行及其他融資按抵押及無抵押分佈情況：

	2018年6月30日		2017年12月31日		變動
	人民幣千元 (未經審核)	佔比	人民幣千元 (經審核)	佔比	
有抵押	4,554,458	14.7%	3,970,395	14.8%	14.7%
無抵押	26,385,388	85.3%	22,912,300	85.2%	15.2%
合計	30,939,846	100.0%	26,882,695	100.0%	15.1%

於2018年6月30日，本集團有抵押計息銀行及其他融資總計為人民幣4,554.5百萬元，佔本集團計息銀行及其他融資總額的14.7%，佔比較上年末的14.8%降低了0.1個百分點。本集團有抵押的資產主要為融資租賃資產債權，佔比下降說明了本集團自身融資實力進一步提升。

計息銀行及其他融資按直接融資及間接融資分佈情況：

	2018年6月30日		2017年12月31日		變動
	人民幣千元 (未經審核)	佔比	人民幣千元 (經審核)	佔比	
直接融資	10,570,289	34.2%	6,102,148	22.7%	73.2%
間接融資	20,369,557	65.8%	20,780,547	77.3%	-2.0%
合計	30,939,846	100.0%	26,882,695	100.0%	15.1%

於2018年6月30日，本集團計息銀行及其他融資餘額中，直接融資總計人民幣10,570.3百萬元，佔本集團計息銀行及其他融資總額的34.2%，佔比較上年末的22.7%上升了11.5個百分點。由於2018年上半年境內債券市場資金成本較銀行貸款等間接融資成本低，本集團調整融資策略，直接融資比例有所提高。

3.2.2 其他應付款項及應計費用

其他應付款項及應計費用主要包括客戶支付的租賃按金、借款的應計利息以及應計薪金及應付福利款項。於2018年6月30日其他應付款項及應計費用總計為人民幣2,978.2百萬元，較於上年末減少人民幣6.9百萬元。

3.3 股東權益

於2018年6月30日，本集團權益總額為人民幣7,832.9百萬元，較上年末增加人民幣364.0百萬元，增幅為4.9%，主要為本期溢利增加使儲備增加。

4. 現金流分析

	截至6月30日止六個月		變動
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)	
經營活動所用現金流量淨額	(3,425,788)	(1,830,444)	87.2%
投資活動所用現金流量淨額	390,423	(543,587)	-171.8%
融資活動所得現金流量淨額	3,254,393	1,736,004	87.5%
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(24,225)	(24,909)	-2.7%
現金及現金等價物增加淨額	194,803	(662,936)	-129.4%

2018年上半年隨著本集團業務的擴張及生息資產規模的增加，經營活動所產生的淨現金流出為人民幣3,425.8百萬元。投資活動所產生的淨現金流入為人民幣390.4百萬元，主要為本集團收回定期存款等投資本金所致。本集團對應增加記錄於融資活動中的銀行及其他借貸等現金流入，融資活動所產生的淨現金流入為人民幣3,254.4百萬元。

5. 資本管理

本集團資本管理活動的主要目標是確保維持穩健的資本比率，以支持本集團的業務及最大化提升股東價值。本集團通過資產負債率和槓桿率指標來監督資本狀況。於2018年上半年，本集團資本管理目標、政策或程序並無任何變動。

資產負債率情況

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
資產合計	42,948,674	37,732,513
負債合計	35,115,804	30,263,687
權益合計	7,832,870	7,468,826
資產負債率	81.76%	80.21%

槓桿率情況

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
計息銀行及其他融資	30,939,846	26,882,695
權益總額	7,832,870	7,468,826
槓桿率	3.95	3.60

於2018年6月30日，本集團資產負債率及槓桿率較上年末略有上升。

6. 資本開支

本集團資本開支主要包括醫院投資管理項目建設開支及辦公室設備相關開支。2018年上半年，本集團的資本開支為人民幣4.2百萬元，主要用作醫院投資管理項目建設、辦公室裝修費用及辦公用信息化項目建設支出。

首次公開發售之所得款項用途

本公司的股份於2015年7月8日在聯交所主板上市。於超額配售權部分行使後，扣除承銷佣金及所有相關開支後，自首次公開發售獲得的所得款項淨額約人民幣2,775.5百萬元。截至2018年6月30日止六個月，本集團未對本公司日期為2015年6月24日的招股章程所載的所得款項用途計劃做出任何變更。

7. 風險管理

本集團主要金融工具包括應收租賃款、貿易應收款項、貿易應付款項、計息銀行與其他融資、現金及現金等價物等。現金及現金等價物和計息銀行與其他融資主要目的為本集團營運提供資金，而貿易應收款和貿易應付款項等其他金融資產和金融負債直接與本集團的經營活動相關。

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

7.1 利率風險

利率風險乃金融工具或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。本集團就市場利率變動所承受的風險主要與本集團計息銀行及其他融資以及應收融資租賃款有關。

本集團管理利率風險的主要工作為於不同利率的情況下監督預計淨利息收入的敏感性(模擬法)。本集團計劃減輕可能減低未來淨利息收入的預期利率變動的影響，並同時平衡減輕此風險所採取措施的成本。

下表顯示在所有其他變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。

	除稅前溢利增加／(減少)	
	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
基點變動		
+100個基點	76,208	45,722
-100個基點	(76,208)	(45,722)

7.2 匯率風險

匯率風險指由於匯率變動而引致金融工具之公平值或未來現金流量波動之風險。本集團外幣匯兌變動風險主要與本集團融資活動有關。

本集團主要以人民幣經營業務，但若干融資活動則以美元及與美元變動掛鈎的其他貨幣結算。本集團匯率風險主要來自於人民幣以外的貨幣進行的交易。為控制匯率風險，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，積極採用遠期外匯交易等金融工具，分幣種、分期限對沖外匯風險敞口。截至2018年6月30日，本集團外匯風險敞口約為687百萬美元，已通過各類金融工具實現對沖688百萬美元，對沖比例為100.1%，本集團承受的外匯風險較為有限。

下表顯示本集團的除稅前溢利對匯率的合理可能變動的敏感度分析：

	匯率變動%	除稅前溢利增加／(減少)	
		2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
倘人民幣兌美元／港幣升值	(1)	(41)	29,997
倘人民幣兌美元／港幣貶值	1	41	(29,997)

人民幣兌美元匯率實行浮動匯率制度。由於港元匯率與美元掛鈎，因此人民幣兌港元匯率和人民幣兌美元匯率同向變動。有關分析計算了當所有其他項目維持不變時，人民幣匯率的合理可能變動對除稅前溢利的影響。

7.3 信貸風險

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

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

分類標準

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

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

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

可疑。由於承租人未能以其經營收益按時足額支付租賃款項，使其支付的能力成疑問，不論是否強制執行租賃合約的相關擔保，我們都很可能蒙受重大的損失。例如，如已被分類為次級的租賃付款繼續逾期一段期間，則此租賃合約的應收租賃款項將分類為可疑或以下類別。

損失。於採取一切可能的步驟或進行所有必要的法律程序後，租賃款項仍逾期未付或只收回非常有限的部分。例如，如已被分類為可疑的租賃付款繼續逾期一段期間，此項租賃合約的應收租賃款項將分類為損失。

資產管理措施

本集團在全面風險管理框架下，全員參與資產管理工作，多部門協調聯動維護資產安全，提升資產質量。在每個融資租賃項目的全過程中，本集團採取風險管理措施監察本集團資產組合的質量及租賃相關資產的質量，以及本集團信貸評估工作流程的效率。這些措施納入本集團的持續資產管理工作並具有以下主要特點：

持續改進租後管理流程，定期監察資產組合

本集團持續改進租後管理流程，加強各部門協調配合，保證租金收取、押品安全，提升資產質量。期間會實時監控租金收取情況。針對逾期項目，採取不同的處理措施清收，並為風險資產分級積累數據。

項目實地巡視

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

重大事件處置和報告程序

本集團執行重大事件報告制度，倘客戶有重大不利事件發生，主辦部門牽頭，各部門協調聯動，積極應對，同時向高級管理層以及董事會報告。

定期評估資產質量和更新資產分類

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

信貸风险分析

應收融資租賃款行業集中度分析

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

	2018年6月30日		2017年12月31日	
	人民幣千元 (未經審核)	佔比	人民幣千元 (經審核)	佔比
醫療	30,510,163	74.9%	24,545,511	70.1%
其他	10,223,080	25.1%	10,475,781	29.9%
合計	40,733,243	100.0%	35,021,292	100.0%

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

管理層討論與分析

信貸風險的數據來自貸款及應收款項、按金及其他應收款及信貸承諾，未逾期未減值金融資產的分析如下所示：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收融資租賃款淨額	39,997,513	34,737,651
應收賬款	66,768	67,194
按金及其他應收款項	47,171	114,535
可供出售投資	-	43,961
衍生金融資產	33,267	5,273

於2018年的6月30日，已逾期未減值的資產金額為人民幣430.3百萬元。其逾期天數分析如下列示。

	90天內 人民幣千元	90天至1年 人民幣千元	1年至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
	2018年6月30日(未經審核)				
應收融資租賃款淨額	429,654	-	688	-	430,342
	2017年12月31日(經審核)				
應收融資租賃款淨額	1,938	-	8,748	-	10,686

本集團已逾期未減值的應收融資租賃款的客戶中，發生逾期在90天以內的客戶均是與集團有著良好交易記錄的；發生逾期在3年以上的客戶，其租金償還有足夠保證，不會給公司帶來實質性損失。根據以往的經驗，本集團董事認為這些餘額並不需要減值的原因是這些餘額並不對信用等級產生重大影響，且這些餘額是能夠完全收回的。於2018年6月30日已逾期未減值的資產金額中，有人民幣35.2百萬元應收融資租賃款已在2018年7月收回。

已減值金融資產分析列示如下：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收融資租賃款淨額	305,388	272,955

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

7.4 流動性風險

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

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

管理層討論與分析

下表概述根據合約未折現現金流量，本集團金融資產及負債的到期情況：

	於要求時	3個月內	3個月至 12個月	一至五年	五年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	<i>2018年6月30日(未經審核)</i>					
總金融資產	2,116,745	3,421,045	9,906,049	33,702,065	563,954	49,709,858
總金融負債	(775,902)	(5,518,590)	(12,162,136)	(19,217,251)	(18,052)	(37,691,931)
淨流動性缺口 ⁽¹⁾	1,340,843	(2,097,545)	(2,256,087)	14,484,814	545,902	12,017,927
	<i>2017年12月31日(經審核)</i>					
總金融資產	1,835,303	3,519,979	8,913,093	28,740,655	650,753	43,659,783
總金融負債	(97,415)	(2,320,075)	(10,593,474)	(19,024,097)	(18,052)	(32,053,112)
淨流動性缺口 ⁽¹⁾	1,737,888	1,199,904	(1,680,381)	9,716,558	632,701	11,606,671

(1) 流動性缺口正數表示金融資產大於金融負債不存在資金缺口，負數則反之。

本集團將合理安排金融負債期限，控制流動性風險。

8. 集團資產質押

截至2018年6月30日，本集團有人民幣6,437.4百萬元的應收融資租賃款及人民幣136.1百萬元的現金抵押或支付予銀行以獲得銀行借款。

9. 重大投資、收購及出售

本集團根據業務發展需要，在廣東省珠海市橫琴新區成立環球醫療融資租賃(橫琴)有限公司，於2018年4月10日完成工商登記事宜。

10. 合約責任、或有負債及資本承擔等的情況

10.1 或有負債情況

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
法律訴訟	—	—
賠償金額	—	—

10.2 資產承諾及信貸承諾

本集團於以下各所示日期有以下的資本承諾及信貸承擔：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已簽約但未撥付的資本開支	602	2,377
信貸承擔 ⁽¹⁾	887,000	1,528,274

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

11. 人力資源

於2018年6月30日，本集團共有655名全職僱員。

我們擁有一支高學歷、高素質的員工隊伍，於2018年6月30日，我們約86.3%的僱員擁有學士及學士以上學位，約46.1%的僱員擁有碩士及碩士以上學位，約2.4%的僱員擁有博士學位。在全體僱員中，具醫學背景的共有307人，佔比46.9%。

我們已建立和實施靈活高效的僱員薪酬激勵計劃，使僱員薪酬與其整體工作表現及對公司的貢獻度掛鉤，並已建立一套以業績為基礎，結合整體工作表現及任務達成等相關指針的薪酬獎勵制度。我們基於僱員的崗位、司齡及工作表現，按照專業或管理序列晉升僱員，為僱員提供了清晰的職業發展路徑。我們每年根據經營目標責任、組織建設及團隊工作目標達成等對主管級以上僱員進行績效評估。

根據適用中國法規，本集團已為僱員向社會保障保險基金(包括養老保險、醫療保險、工傷保險、失業保險及生育保險)及住房公積金作出供款。除該等中國法規規定的保險外，本集團亦提供企業年金、補充醫療保險及意外傷害保險。截至2018年6月30日止六個月期間，本集團於所有重大方面已遵守中國法律適用於本集團的所有法定社會保險及住房公積金責任。

董事及最高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的權益及／或淡倉

於2018年6月30日，本公司董事及最高行政人員於本公司及其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債權證中擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須予備存的登記冊，或根據標準守則之規定而須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉如下：

於本公司股份的好倉

姓名	權益性質	職位	所持本公司權益	
			所持股份總數	之概約百分比
郭衛平(附註1)	受控法團權益	執行董事	18,728,295	1.09%
彭佳虹(附註2)	受控法團權益	執行董事	7,617,400	0.44%

附註：

- (1) 郭先生為國際技術的唯一合法及實益擁有人，而國際技術為上述18,728,295股股份的實益擁有人。根據證券及期貨條例，郭先生被視為於國際技術擁有的股份中擁有權益。
- (2) 彭女士為Evergreen的唯一合法及實益擁有人，而Evergreen為上述7,617,400股股份的實益擁有人。根據證券及期貨條例，彭女士被視為於Evergreen擁有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2018年6月30日，概無本公司董事及最高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、相關股份或債權證中擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須予備存的登記冊，或根據標準守則之規定而須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

主要股東於股份之權益

於2018年6月30日，下列人士(董事或本公司最高行政人員除外)於股份或相關股份中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須予備存的登記冊內的權益或淡倉如下：

於本公司股份及相關股份的好倉

股東名稱／姓名	權益性質	持有股份總數	所持本公司權益之概約百分比
香港資本(附註)	實益擁有人	584,000,395	34.03%
通用技術集團(附註)	受控法團權益	647,478,700	37.73%
Brandes Investment Partners, L.P.	投資經理	87,654,000	5.11%

附註：

於647,478,700股股份中，584,000,395股股份登記在香港資本名下，63,478,305股股份登記在中國通用諮詢投資香港有限公司(「通用諮詢香港」)名下。香港資本全部已發行股本由通用技術集團最終擁有，通用諮詢香港的全部已發行股本由中國通用諮詢投資有限公司直接持有，而中國通用諮詢投資有限公司由通用技術集團全資擁有。根據證券及期貨條例，通用技術集團被視為於香港資本及通用諮詢香港持有的647,478,700股股份中擁有權益。

企業管治守則

本公司已應用企業管治守則的原則和守則條文並已採納企業管治守則作為其自身的企業管治規則。

自2018年1月1日至2018年6月30日期間，本公司已遵守企業管治守則內之所有守則條文，惟守則條文第A.4.2條除外。

根據守則條文第A.4.2條規定，每名董事(包括有指定任期的董事)應至少每三年輪流退任一次。然而，根據細則，執行董事不受細則的輪流退任條款所限，但不得損害股東於股東大會上可罷免任何此類董事的權力。為確保本公司領導層的連貫性及公司的穩定發展，董事會認為執行董事應連續在任。

證券交易的標準守則

本公司已採納證券買賣守則，其條款不低於上市規則附錄十所載的標準守則，以規管董事及僱員進行本公司證券交易。

經向全體董事(包括在本中期報告涵蓋的會計期間辭任的董事)作出特定查詢後，彼等確認於2018年1月1日或於其獲委任為本公司董事之日(取其較後者)至本中期報告日期或其辭任為本公司董事之日(取其較早者)之期間內一直遵守標準守則及證券買賣守則。

審核委員會

本公司已遵照上市規則第3.21條規定設立審核委員會。審核委員會包括三名成員，由李引泉先生(主席)、劉小平先生和鄒小磊先生組成。

審核委員會已與管理層及外部核數師討論及審閱本集團截至2018年6月30日止六個月之未經審核簡明中期合併財務報表及本中期報告。

此外，本公司外部核數師安永會計師事務所已依據香港審閱項目準則第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」對本集團截至2018年6月30日止六個月之簡明中期合併財務報表進行獨立審閱。

根據公司條例第436條的披露

此等截至2018年6月30日止六個月的未經審核簡明合併財務報表所載作為比較資料的截至2017年12月31日止年度的財務資料並不構成本公司該年的法定年度合併財務報表，但資料數據來自該等合併財務報表。根據公司條例第436條規定而須披露的關於此等法定財務報表的進一步資料如下：

本公司已按公司條例第662(3)條及附表6第3部的規定將截至2017年12月31日止年度的合併財務報表送呈公司註冊處。

本公司的核數師已就截至2017年12月31日止年度的合併財務報表提交報告。報告中核數師並無保留意見，亦無提述任何其在無提出保留意見下強調須予注意的事項，也沒有任何根據公司條例第406(2)、407(2)或(3)條的陳述。

風險管理及內部監控

董事會承認其對風險管理及內部監控系統及對檢討其有效性的責任。有關係統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

董事會每年檢討本集團的內部監控系統，並負責維持有效的風險管理及內部監控系統，以保障本集團之資產及股東之利益。董事會亦定期檢討及監察風險管理及內部監控系統之有效性，確保既有系統足夠。

健全、完善的風險管理和內部監控系統

本集團具備全面的風險管理和內部監控系統。本集團的內部監控系統充分吸收COSO (The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission, 美國反虛假財務報告委員會下屬的發起人委員會) 風險管理框架要求和香港會計師公會關於風險管理的指南，同時借鑒標桿公司的經驗，兼顧本集團實際情況和業務特點，制定監控框架，據以評價內部監控和風險管理系統的有效性和適用性，為確保本集團經營活動的有效性、其財務報告的可靠性和法律法規的遵循性提供了合理保證。

內控部承擔內部審核功能

本公司設有內控部，並保證其機構設置、人員配備和工作的獨立性，內控部在執行職務時，可不受限制查閱所有業務及接觸相關人員。

內控部通過運用系統化和規範化的稽核程序和方法、定期開展的內控評價和風險評估程序，持續評估本集團內部監控系統的完整性和有效性，檢討已識別出的風險，探討運營中的潛在風險，提出管理改善建議，確保監控系統有效運轉，促進本集團持續健康發展。

風險管理及內部監控系統的特點

董事會根據本集團所在行業特點確定風險偏好和風險水平，確保風險管理與內部監控體系完善和有效；本公司管理層執行董事會制定的風險管理與內部監控政策，識別和評估風險，設計、運行和監控有效的風險管理與內部監控體系。管理層向董事會保證體系的健全有效性，董事會對管理層監督和問責。

風險管理及內部監控系統的有效性

內控部結合每年開展內控評價和風險點梳理工作的結果，制定內部稽核年度工作計劃，並與管理層議定年度審核計劃及資源運用。

於期間內，內控部進一步強化對業務中高風險領域的監督，開展了業務審核，降低業務操作風險；同時內控部積極拓展審核覆蓋面，開展了機構管理、融資和IT板塊的稽核，推動了本公司管理水平的整體提升。為保證內部監控體系的正常運轉，內控部定期或不定期向管理層提供稽核報告。

內控部針對各項審核中發現的問題提出整改建議，並要求相關部門承諾和明確改進的計劃、方法和時限。內控部對稽核建議的落實情況進行監督和跟進，確保相關改進計劃得到執行。

2018年上半年，內控部根據2008年6月28日中國財政部、中國證券監督管理委員會、中國審計署、中國銀行監督管理委員會及中國保險監督管理委員會聯合發佈的《企業內部控制基本規範》要求組織開展內部控制的評價工作，並對前一年度2017年內部控制中存在問題的整改情況進行了檢查。針對重點關注領域和重要流程，董事會深入分析流程內各個內部控制點，如實地反映本集團內部控制的現狀，找出內部控制體系的缺陷及薄弱環節，及時改進優化，保證了經營管理依法合規、財務報告及相關信息真實完整性，提高了本公司經營的效率和效果，為本集團戰略發展提供了保障。

本集團以完善的內部監控體系為依託，大幅提升風險管理與監控能力。為加強對重大風險的監控和管理，本集團制定了重大風險預警機制，認定了信用風險、利率風險、匯率風險和流動性風險為重大風險類型，並指定內控部為牽頭部門，也分別指定了各風險的責任部門。針對每一項重大風險本集團建立了監控指標，各相關部門負責相關風險的辨識和分析，並結合風險承受度，確定風險應對策略。內控部定期收集各風險管理情況，並向管理層反映各業務面臨的風險及其風險管控系統的能力，最大限度降低損失，提高本集團抵禦風險的能力。2018年上半年各重大風險發生概率與去年持平，處於較低可能性，本集團抵禦風險的措施是有效的。

董事會在審核委員會及風險控制委員會的協助下，透過審閱檢討內部審核功能的工作及審核結果評估了系統的有效性。基於管理層、審核委員會及風險控制委員會的檢討結果及發現，董事會認為本集團的風險管理及內部控制系統於2018年上半年內均為足夠及有效。

內幕消息

本公司建立了有效內幕消息監控系統和報告程序，確保所有重大消息或數據能盡速地予以識別、評估及提交董事會知悉，以決定是否有需要做出披露。本公司嚴格遵守證券及期貨條例《內幕消息條文》（定義見上市規則）以及上市規則。透過於2015年6月實施《披露內幕消息及避免虛假市場所需消息或資料手冊》，所有涉及的相關人員已知悉此規定，確保所有市場參與者都能平等及同步取得相同消息。

股份期權計劃

截至本中期報告日期，本公司沒有採納上市規則第17章下的任何股份期權計劃。

股息

董事會決議不宣派截至2018年6月30日止六個月的中期股息。

購回、出售或贖回本公司上市證券

本公司及其任何附屬公司於截至2018年6月30日止六個月的期間內概無購回、出售或贖回本公司的任何上市證券。

董事個人資料變更

須根據上市規則第13.51B(1)條作出披露的董事履歷詳情變動如下：

1. 蘇光先生自2018年3月30日起擔任中遠海運發展(香港)有限公司董事；及
2. 鄒小磊先生分別自2017年12月15日及自2017年12月31日起不再擔任香港特許秘書公會審計委員會及投資策略工作組的主席和香港會計師公會內地發展策略顧問小組主席。

根據上市規則第13.18條要求的披露

於2018年6月30日，除招股章程及本公司根據上市規則第13.18條已刊登的日期為2015年8月13日、2016年4月22日、2017年1月6日及2017年12月11日之公告所披露的情況外，概無其他須根據上市規則第13.18條需要作出披露的事項。

刊發中期報告

本中期報告的中、英文本已分別登載於本公司網站www.universalmsm.com及聯交所網站www.hkexnews.hk。

已選擇或被視為同意透過本公司網站收取本公司的公司通訊，及因任何理由以致收取或接收載於本公司網站的公司通訊上出現困難的股東，可要求並立即獲免費以郵寄方式發送中期報告的印刷本。股東可隨時更改收取本公司之公司通訊的方式及語言版本的選擇。

股東可給予本公司不少於7天的書面通知，以要求索取中期報告的印刷本或更改收取本公司之公司通訊的方式及語言版本的選擇，該書面通知應交予本公司之股份過戶登記處－香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，或將該通知電郵至unimedical.ecom@computershare.com.hk。

簡明中期合併財務報表審閱報告

致通用環球醫療集團有限公司董事會

(於香港註冊成立的有限公司)

引言

我們已審閱列載於第55頁至第104頁通用環球醫療集團有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的簡明中期合併財務報表，包括貴集團於2018年6月30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及其他綜合收益表、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」)頒佈的香港會計準則第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。貴公司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貴公司董事會整體提交，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佈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資料執行審閱」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。



簡明中期合併財務報表審閱報告

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。

執業會計師

香港

2018年8月21日

簡明中期合併利潤表及其他綜合收益表

截至2018年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 (未經審核) 人民幣千元	2017年 (未經審核) 人民幣千元
收入	5	2,094,780	1,653,892
銷售成本		(767,807)	(574,295)
毛利		1,326,973	1,079,597
其他收入及收益	5	44,208	9,949
銷售及分銷成本		(171,216)	(157,916)
行政開支		(128,089)	(115,387)
其他開支		(70,149)	(15,823)
財務成本		(68)	(512)
除稅前溢利	6	1,001,659	799,908
所得稅開支	7	(268,406)	(220,993)
期內溢利		733,253	578,915
下列人士應佔：			
本公司權益持有人		735,532	578,953
非控制權益		(2,279)	(38)
		733,253	578,915
本公司權益持有人應佔的每股溢利			
基本和攤薄(人民幣每股)	9	0.43	0.34
期內溢利		733,253	578,915

簡明中期合併利潤表及其他綜合收益表

截至2018年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 (未經審核) 人民幣千元	2017年 (未經審核) 人民幣千元
其他綜合收益			
以後會計期間將重分類進損益的其他綜合收益， 已扣除稅項：			
現金流量套期：			
本期套期工具公允價值的有效變動部分		10,175	—
重分類至合併損益表之金額		(32,675)	—
所得稅影響		5,625	—
期內其他綜合收益，已扣除稅項		(16,875)	—
期內綜合收益總額		716,378	578,915
下列人士應佔：			
本公司權益持有人		718,657	578,953
非控制權益		(2,279)	(38)
		716,378	578,915

簡明中期合併財務狀況表

於2018年6月30日

	附註	2018年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年12月31日 (經審核) 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	74,189	86,883
商譽		9,211	9,211
貸款及應收款項	12	29,490,534	25,385,314
預付款、按金及其他應收款項		43,961	111,111
可供出售投資		–	43,961
衍生金融資產		16,753	–
遞延稅項資產		193,403	163,876
其他資產		5,478	4,678
非流動資產總額		29,833,529	25,805,034
流動資產			
存貨		25,159	21,045
貸款及應收款項	12	10,750,573	9,184,775
預付款、按金及其他應收款項		118,959	34,126
衍生金融資產		16,514	5,273
受限制存款	13	259,253	932,376
現金及現金等價物	13	1,944,687	1,749,884
流動資產總額		13,115,145	11,927,479
流動負債			
應付貿易款項	14	1,075,742	264,697
其他應付款項及應計費用		726,020	845,314
計息銀行及其他融資	15	15,458,296	10,963,552
衍生金融負債		2,655	16,844
應付稅項		62,487	70,355
流動負債總額		17,325,200	12,160,762
淨流動負債		(4,210,055)	(233,283)
總資產減流動負債		25,623,474	25,571,751

簡明中期合併財務狀況表

於2018年6月30日

	附註	2018年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年12月31日 (經審核) 人民幣千元
非流動負債			
計息銀行及其他融資	15	15,481,550	15,919,143
其他應付款項及應計費用		2,252,168	2,139,821
衍生金融負債		12,925	–
其他負債		43,961	43,961
非流動負債總額		17,790,604	18,102,925
資產淨值		7,832,870	7,468,826
權益			
本公司權益持有人應佔			
股本	16	4,327,842	4,327,842
儲備	17	3,507,082	3,140,759
		7,834,924	7,468,601
非控制權益		(2,054)	225
權益總額		7,832,870	7,468,826

郭衛平
董事

彭佳虹
董事

簡明中期合併權益變動表

截至2018年6月30日止六個月

	本公司權益持有人應佔								
	股本 人民幣千元 (附註16)	資本儲備* 人民幣千元 (附註17)	儲備基金* 人民幣千元 (附註17)	匯率變動			合計 人民幣千元	非控制權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
				儲備*	套期儲備*	保留溢利*			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年12月31日(經審核)	4,327,842	33,302	399,326	29,248	-	2,678,883	7,468,601	225	7,468,826
採用9號準則變動影響(附註2.2)	-	-	-	-	-	(15,541)	(15,541)	-	(15,541)
於2018年1月1日	4,327,842	33,302	399,326	29,248	-	2,663,342	7,453,060	225	7,453,285
期內溢利	-	-	-	-	-	735,532	735,532	(2,279)	733,253
其他綜合收益									
現金流量套期，已扣除稅項	-	-	-	-	(16,875)	-	(16,875)	-	(16,875)
期內綜合收益總額	-	-	-	-	(16,875)	735,532	718,657	(2,279)	716,378
股息(附註8)	-	-	-	-	-	(336,793)	(336,793)	-	(336,793)
於2018年6月30日(未經審核)	4,327,842	33,302	399,326	29,248	(16,875)	3,062,081	7,834,924	(2,054)	7,832,870

* 該等儲備賬戶構成簡明中期合併財務狀況表內的合併儲備人民幣3,507,082,000元(2017年12月31日：人民幣3,140,759,000元)。

簡明中期合併權益變動表

截至2017年6月30日止六個月

	本公司權益持有人應佔							
	股本	資本儲備	儲備基金	匯率變動 儲備	保留溢利	合計	非控制權益	權益總額
	人民幣千元 (附註16)	人民幣千元 (附註17)	人民幣千元 (附註17)	人民幣千元 (附註17)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年1月1日(經審核)	4,327,842	33,302	278,201	29,248	1,905,798	6,574,391	-	6,574,391
期內溢利	-	-	-	-	578,953	578,953	(38)	578,915
期內綜合收益總額	-	-	-	-	578,953	578,953	(38)	578,915
收購子公司	-	-	-	-	-	-	213	213
股息	-	-	-	-	(254,448)	(254,448)	-	(254,448)
於2017年6月30日 (未經審核)	4,327,842	33,302	278,201	29,248	2,230,303	6,898,896	175	6,899,071

簡明中期合併現金流量表

截至2018年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 (未經審核) 人民幣千元	2017年 (未經審核) 人民幣千元
經營活動之現金流量			
除稅前溢利		1,001,659	799,908
就下列各項進行調整：			
借款成本	6	699,749	536,503
利息收入	5	(24,924)	(4,911)
衍生工具—不符合套期條件的交易：			
未實現的公平值淨(收益)/虧損	6	(19,083)	1,610
已實現的公平值淨虧損	6	15,478	—
折舊與攤銷		16,819	12,270
可供出售投資之利息收入		—	(4,902)
貸款、應收款項及其他應收款項撥備	6	19,637	22,487
匯兌損失，淨額		89,812	889
		1,799,147	1,363,854
存貨增加		(4,114)	(5,201)
貸款及應收款項增加		(5,709,375)	(2,807,119)
預付款、按金及其他應收款項減少/(增加)		47,281	(9,252)
應收關聯方款項(增加)/減少		(2,751)	5,678
其他資產增加		(800)	(574)
應付貿易款項增加		810,292	11,071
其他應付款項及應計費用減少		(98,984)	(136,436)
應付關聯方款項增加/(減少)		2,487	(1,532)
除息稅前經營活動所用之現金流		(3,156,817)	(1,579,511)
已收利息		24,924	4,911
已付所得稅		(293,895)	(255,844)
經營活動所用之現金流量淨額		(3,425,788)	(1,830,444)

簡明中期合併現金流量表

截至2018年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 (未經審核) 人民幣千元	2017年 (未經審核) 人民幣千元
投資活動之現金流量			
收回投資		–	8,359
衍生工具—不符合套期條件的交易：			
已實現的公平值淨損失	6	(15,478)	–
可供出售投資之利息收入		–	4,902
定期存款減少／(增加)		410,104	(538,401)
收購子公司		–	(11,035)
購置物業、廠房及設備及 其他非流動資產之已付現金		(4,203)	(7,412)
投資活動之(所得)／所用現金流量淨額		390,423	(543,587)
融資活動所得現金流量			
收到借款之現金		10,460,661	6,288,204
償還借款		(6,502,146)	(3,555,233)
支付受限制存款		(97,601)	(321,888)
受限制存款減少		360,620	170,002
已付借款利息		(630,348)	(590,633)
已付股息		(336,793)	(254,448)
融資活動之所得現金流量淨額		3,254,393	1,736,004
現金及現金等價物(增加)減少淨額		219,028	(638,027)
期初現金及現金等價物		1,749,884	1,272,458
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(24,225)	(24,909)

簡明中期合併現金流量表

截至2018年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 (未經審核) 人民幣千元	2017年 (未經審核) 人民幣千元
期末之現金及現金等價物		1,944,687	609,522
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘		2,203,940	981,314
減：受限制存款		(259,253)	(371,792)
合併財務狀況表所載列之			
現金及現金等價物結餘	13	1,944,687	609,522
合併現金流量表所載列之現金及現金等價物結餘			
	13	1,944,687	609,522



簡明中期合併財務報表附註

1. 公司資料

通用環球醫療集團有限公司(「本公司」)於2012年4月19日於香港註冊成立為有限公司。根據日期分別為2015年2月6日和2015年6月10日的股東會特別決議案，本公司將名字由環球國際租賃有限公司更名為環球醫療服務有限公司，由2015年2月17日起生效，其後再更名為環球醫療金融與技術諮詢服務有限公司，由2015年6月11日起生效。根據2018年6月5日股東特別決議，公司將名字由環球醫療金融與技術諮詢服務有限公司更名為通用環球醫療集團有限公司，由2018年7月9日生效。本公司的註冊辦事處位於香港中環紅棉路8號東昌大廈702室。自2015年7月8日起，本公司的股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的主板上市。

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

2. 編製基準及重要會計政策概要

2.1 編製基準

截至2018年6月30日止六個月期間的簡明中期合併財務報表乃根據香港會計準則第34號編製。

簡明中期合併財務報表並不包括年度財務報表規定的所有資料及披露，且應與本集團截至2017年12月31日止年度的財務報表一併閱讀，該等財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製，並列入本公司的2017年度報告內。

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

2. 編製基準及重要會計政策概要(續)

2.2 重要會計政策

2018年生效的準則，修訂及解釋公告

除以下提及，在編製未經審核的簡明合併財務報表所使用的會計政策與本集團截至2017年12月31日止年度之財務報表所採用的會計政策一致。

集團於2018年1月1日採納新準則、修訂及解釋公告。

香港會計準則第40號的修訂	投資物業轉換
香港財務報告準則第2號修訂本	以股份為基礎的支付的分類和計量
香港財務會計準則第4號修訂本	一併應用香港財務報告準則第9號金融工具與香港財務報告準則第4號保險合同
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號及其修訂本	客戶合約收入
香港(國際財務報告準則解釋委員會)詮釋第22號	外幣交易及預付對價
香港財務報告準則年度改進 2014-2016週期	對香港財務報告準則第1號和香港會計準則第28號的修訂

本集團未提前採用任何其他已經頒佈但未生效的準則、修訂及解釋公告。

本集團首次採用香港財務報告準則第15號—客戶合約收入和香港財務報告準則第9號—金融工具。根據香港會計準則第34號，其變動性質和影響在後續披露。

其他一些在2018年首次採用的修訂和解釋公告不影響本集團簡明合併財務報表。

2. 編製基準及重要會計政策概要(續)

2.2 重要會計政策(續)

2018年生效的準則，修訂及解釋公告(續)

香港財務報告準則第9號 – 金融工具

2014年9月，香港會計師公會發佈香港財務報告準則第9號(「HKFRS 9」)，匯總金融工具所有階段性項目，替代香港會計準則第39號(「HKAS 39」)和以往的香港財務報告準則第9號，為金融工具的分類與計量、減值和套期提供了新的指引。

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。

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。

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。

2. 編製基準及重要會計政策概要(續)

2.2 重要會計政策(續)

2018年生效的準則，修訂及解釋公告(續)

香港財務報告準則第9號－金融工具(續)

減值

香港財務報告準則第9號要求金融資產減值計量基於預期信用損失模型計量12個月或全生命週期的減值準備，適用於以攤餘成本計量或以公平值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具、以及不是以公平值計量且其變動進入損益核算的應收租賃款、貸款承諾和財務擔保合同。對於應收融資租賃款等，本集團將基於未來現金流缺口折現值估計的預期損失率，採用簡易法計量全生命週期的減值準備。

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2018年1月1日起採用香港財務報告準則第9號的套期會計要求。

採用香港財務報告準則第9號的影響

考慮到該準則對合併財務狀況表的影響，本集團將調整2018年1月1日的股東權益來體現採用HKFRS 9對合併會計報表的影響，但比較數據並無重述。本集團實施香港財務報告準則第9號的影響披露如下：

2. 編製基準及重要會計政策概要(續)

2.2 重要會計政策(續)

2018年生效的準則，修訂及解釋公告(續)

香港財務報告準則第9號 – 金融工具(續)

採用香港財務報告準則第9號的影響(續)

將財務狀況表中的餘額從HKAS 39調整為HKFRS 9的調節表

下表將按照HKAS 39計量類別的列示的賬面價值調整為2018年1月1日過渡至HKFRS 9後按照新計量類別列示的賬面價值：

	按HKAS 39列示		重分類	重新計量		按HKFRS 9列示	
	分類	賬面價值 人民幣千元		人民幣千元	ECL 人民幣千元	其他 人民幣千元	賬面價值 人民幣千元
金融資產							
貸款及應收款項	L&R	34,570,089	-	(20,722)	-	34,549,367	AC
預付款、按金及其他應收款項中的金融資產	L&R	145,237	43,961	-	-	189,198	AC
轉自：可供出售投資		-	43,961	-	-	43,961	AC
受限制存款	L&R	932,376	-	-	-	932,376	AC
可供出售投資	AFS	43,961	(43,961)	-	-	-	
轉至：預付款、按金及其他應收款項		-	(43,961)	-	-	-	
衍生金融資產	FVPL	5,273	-	-	-	5,273	FVPL
現金及現金等價物	L&R	1,749,884	-	-	-	1,749,884	AC
非金融資產							
其中：遞延所得稅資產	N/A	285,693	-	5,181	-	290,874	N/A
總資產		37,732,513	-	(15,541)	-	37,716,972	
金融負債：							
應付貿易款項	AC	264,697	-	-	-	264,697	AC
其他應付款項及應計費用中的金融負債	AC	2,985,135	-	-	-	2,985,135	AC
衍生金融負債	FVPL	16,844	-	-	-	16,844	FVPL
計息銀行及其他融資	AC	26,882,695	-	-	-	26,882,695	AC
非金融負債							
其中：遞延所得稅負債	N/A	114,316	-	-	-	114,316	N/A
總負債		30,263,687	-	-	-	30,263,687	

2. 編製基準及重要會計政策概要(續)

2.2 重要會計政策(續)

2018年生效的準則，修訂及解釋公告(續)

香港財務報告準則第9號－金融工具(續)

採用香港財務報告準則第9號的影響(續)

將財務狀況表中的餘額從HKAS 39調整為HKFRS 9的調節表(續)

註：	L&R	貸款和應收款項
	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

從HKAS 39過渡至HKFRS 9對於其他綜合收益及留存收益的影響：

其他綜合收益及留存收益	
人民幣千元	
其他綜合收益	
HKAS 39下2017年12月31日的期末餘額	29,248
HKFRS 9下2018年1月1日的期初餘額	29,248
留存收益	
HKAS 39下2017年12月31日的期末餘額	7,468,601
在HKFRS 9下確認預期信用損失	(20,722)
以上對所得稅的影響	-
以上對遞延稅的影響	5,181
<hr/>	
HKFRS 9下2018年1月1日的期初餘額	7,453,060
<hr/>	
採用HKFRS 9後的權益變動總額	15,541

2. 編製基準及重要會計政策概要(續)

2.2 重要會計政策(續)

2018年生效的準則，修訂及解釋公告(續)

香港財務報告準則第9號－金融工具(續)

採用香港財務報告準則第9號的影響(續)

將減值準備餘額的餘額從HKAS 39調整為HKFRS 9的調節表：

下表將2017年12月31日根據HKAS 39已發生損失模型計量的減值準備調整為2018年1月1日根據HKFRS 9預期信用損失模型計量的減值準備：

計量類別	按HKAS 39	重新計量	按HKFRS 9
	計提的減值準備		計提貸款減值準備
	2017年12月31日	人民幣千元	2018年1月1日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貸款和應收款項(HKAS 39)／以攤餘			
成本計量的金融資產(HKFRS 9)			
貸款和應收款項	518,397	20,722	539,119
合計	518,397	20,722	539,119

香港財務報告準則第15號－客戶合約收入

本集團已於生效日期(即2018年1月1日)採納香港財務報告準則第15號－客戶合約收入。集團已於生效日期(即2018年1月1日)以過渡法把首日適用的累積影響反應為2018年1月1日的保留溢利的調整。由於本集團目前的常規與已頒佈的澄清相符，故對本集團的財務報表並無任何重大影響。

3. 重大會計判斷與估計

編製符合香港會計準則第34號的簡明綜合財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，而此等判斷、估計及假設會影響會計政策的採用及資產與負債及年度累計收入與支出的呈報總額。估計結果與實質價值可能存在差異。本簡明綜合財務報表乃採用截至2017年12月31日之綜合財務報表所採用之各項管理層作出的重大判斷制備，除有關於2018年1月1日起採納之香港財務報告準則第9號。管理層乃按照本集團之會計政策及估計不確定性的主要來源而作出重大判斷。

管理層認為本集團的關鍵會計估算及判斷是與經營租賃與融資租賃的劃分、非金融資產(商譽除外)之減值、遞延所得稅資產、應收呆壞賬之撥備、金融工具的公平值有關。實施香港財務報告準則第9號導致評估應收呆壞賬之撥備之關鍵會計估算及判斷有所改變。

本集團遵循香港財務報告準則第9號的指引釐定貸款及應收款項撥備。貸款及應收款項撥備乃根據貸款及應收款項的預期信用損失計提。貸款及應收款項的預期信用損失須管理層的判斷及估計。管理層釐定及監測應收融資租賃款組合的資產質量時參照中國銀行業監督管理委員會為其監管下金融機構所頒佈有關資產質量的指引，採納五個類別的分類系統對應收融資租賃款進行分類並根據其信用風險特徵、承租人收款歷史及信貸風險預期未來變動，包括考慮承租人的行業或地區等因素進行預期信用損失的評估。

4. 經營分部資料

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

地理信息

- (a) 對外交易收入全部來自於中國大陸。
- (b) 非流動資產全部歸屬於中國大陸，該非流動資產不包括金融資產和遞延所得稅資產。

主要客戶信息

於本期間，並無單一客戶的收入貢獻達到或超過本集團總收入的10%。

5. 收入、其他收入及收益

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

對收入、其他收入及收益的分析如下表：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審核) 人民幣千元	2017年 (未經審核) 人民幣千元
收入		
融資租賃收入	1,507,885	1,196,430
服務費收入	532,757	419,721
經營租賃收入	4,700	10,287
銷售貨品	62,025	34,369
其他	115	2,202
稅金及附加稅	(12,702)	(9,117)
	2,094,780	1,653,892
其他收入及收益		
銀行存款利息收入	24,924	4,911
可供出售投資之利息收入	–	4,902
衍生工具—不符合套期條件的交易 —未實現的公平值淨收益	19,083	–
其他	201	136
	44,208	9,949

6. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利乃扣除／(計入)下列項目後產生：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審核) 人民幣千元	2017年 (未經審核) 人民幣千元
借款成本(計入銷售成本中)	699,749	536,503
銷售存貨成本	55,422	28,188
經營租賃成本	12,636	9,604
計入費用的折舊與攤銷	4,183	2,666
租金開支	13,516	11,214
員工福利開支(包括董事薪酬)		
— 工資及薪金	186,823	163,607
— 退休金計劃供款	16,735	11,935
— 其他員工福利	14,144	11,131
	217,702	186,673
貸款、應收款項及其他應收款項撥備	19,637	22,487
匯兌損失，淨額	53,561	14,882
衍生工具—不符合套期條件的交易：		
— 未實現的公平值淨(收益)／損失	(19,083)	1,610
— 已實現的公平值淨損失／(收益)	15,478	(787)

7. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審核) 人民幣千元	2017年 (未經審核) 人民幣千元
即期稅項－中國大陸		
本期開支	285,066	232,367
過往年度納稅調整	2,061	2,661
遞延稅項	(18,721)	(14,035)
本期之稅項開支總額	268,406	220,993

本報告期內，香港利得稅按於香港產生的估計應課稅溢利按16.5%稅率(截至2017年6月30日止六個月期間：16.5%)計提撥備。本集團於截至2018年6月30日止六個月期間未於香港產生課稅溢利，因此未提取於香港經營的所得稅撥備(截至2017年6月30日止六個月期間：無)。

本集團本期於中國內地業務經營的所得稅撥備，乃根據現行法例、詮釋及慣例，就截至2018年6月30日止六個月期間之估計應課稅溢利按適用稅率25%計算(截至2017年6月30日止六個月期間：25%)。

於開曼群島註冊成立之附屬公司，在開曼群島免徵所得稅。

7. 所得稅開支(續)

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

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審核) 人民幣千元	2017年 (未經審核) 人民幣千元
除稅前溢利	1,001,659	799,908
按中國法定所得稅率25%計算稅項	250,415	199,977
不可扣稅的開支	2,526	1,585
毋須課稅的收入	(13,186)	–
對以前年度當期所得稅調整	2,061	2,661
未確認稅務虧損	14,661	7,611
預扣稅對本集團中國附屬公司可分配溢利的影響	11,929	9,159
簡明合併損益表中的所得稅開支	268,406	220,993

8. 股息

與截至2017年12月31日止年度相關的末期股息(每股0.24港元，共計411,913,000港元(相當於人民幣336,793,000元))已於2018年6月5日經本公司股東週年大會批准，並已於2018年6月25日支付。

董事會決議不宣派截至2018年6月30日止六個月期間的中期股息(截至2017年6月30日止六個月期間：無)。

9. 歸屬於本公司權益持有人的每股溢利

截至2018年及2017年6月30日止六個月期間的基本每股溢利由有關期間歸屬於本公司權益持有人的溢利除以發行在外加權平均普通股股數計算得出。

每股基本溢利乃根據以下數據計算：

盈利

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審核) 人民幣千元	2017年 (未經審核) 人民幣千元
用作計算基本每股溢利之本公司權益持有人應佔溢利	735,532	578,953

股份

	股份數量	
	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審核)	2017年 (未經審核)
用作計算基本每股溢利之期內已發行普通股加權平均數	1,716,304,580	1,716,304,580

本集團於2018年及2017年6月30日止六個月期間概無潛在可攤薄普通股，故攤薄每股溢利與基本每股溢利相同。

10. 物業、廠房及設備

截至2018年6月30日止六個月期間，本集團購置物業、廠房及設備的總成本為人民幣3,064,000元(截至2017年6月30日止六個月期間：人民幣6,099,000元)。截至2018年6月30日止六個月期間，本集團並無處置物業、廠房及設備(截至2017年6月30日止六個月期間：無)。

11. 按類別劃分金融工具

	2018年6月30日 (未經審核) 人民幣千元
按財務狀況表所列資產	
以攤餘成本計量的金融資產：	
貸款及應收款項	40,241,107
預付款、按金及其他應收款項中的金融資產	47,172
受限制存款	259,253
現金及現金等價物	1,944,687
以公允價值計量且變動計入損益的金融資產：	
衍生金融資產	17,172
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	16,095
總額	42,525,486
按財務狀況表所列負債	
以攤餘成本計量的金融負債：	
應付貿易款項	1,075,742
其他應付款項及應計費用中的金融負債	2,506,280
計息銀行及其他融資	30,939,846
以公允價值計量且變動計入損益的金融負債：	
衍生金融負債	9,660
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	5,920
總額	34,537,448

12. 貸款及應收款項

	2018年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年12月31日 (經審核) 人民幣千元
於一年內到期之貸款及應收款項	10,750,573	9,184,775
於一年後到期之貸款及應收款項	29,490,534	25,385,314
	40,241,107	34,570,089

12a. 按性質分類的貸款及應收款項

	2018年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年12月31日 (經審核) 人民幣千元
應收融資租賃款總額(附註12b)*	47,900,909	41,226,465
減：未賺取融資收益	(7,167,666)	(6,205,173)
應收融資租賃款淨額(附註12b)*	40,733,243	35,021,292
應收賬款(附註12d)*	67,178	67,752
減：		
應收賬款撥備(附註12c)	(410)	(558)
應收融資租賃款撥備(附註12c)	(558,904)	(518,397)
	40,241,107	34,570,089

* 其中包含與關聯方的餘額，披露在本中期簡明合併財務報表附註12e。

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：

	2018年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年12月31日 (經審核) 人民幣千元
應收融資租賃款總額		
一年以內	23,012,844	19,456,422
一至兩年	14,379,165	13,664,716
兩至三年	8,347,702	5,834,517
三年以上	2,161,198	2,270,810
總計	47,900,909	41,226,465
應收融資租賃款淨額		
一年以內	19,150,180	16,229,377
一至兩年	12,342,700	11,654,265
兩至三年	7,302,895	5,084,218
三年以上	1,937,468	2,053,432
總計	40,733,243	35,021,292

12. 貸款及應收款項(續)

12b (2). 於接下來連續會計年度，本集團預期收到的應收融資租賃款的總額及淨額載列於下表：

	2018年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年12月31日 (經審核) 人民幣千元
應收融資租賃款總額		
一年以內	13,499,601	11,566,541
一至兩年	12,591,000	10,597,208
兩至三年	10,706,272	9,227,610
三年及以上	11,104,036	9,835,106
總計	47,900,909	41,226,465
應收融資租賃款淨額		
一年以內	10,892,890	9,304,757
一至兩年	10,351,223	8,696,021
兩至三年	9,331,899	8,024,276
三年及以上	10,157,231	8,996,238
總計	40,733,243	35,021,292

12. 貸款及應收款項(續)

12c. 應收融資租賃款和應收賬款撥備變動

根據HKFRS 9號準則規定，自2018年1月1日起本集團採用簡易方法對預期信貸虧損計提撥備，該準則允許所有應收融資租賃款採用整個存續期的預期虧損撥備。為計算預期信貸虧損，應收融資租賃款已根據共享信用風險特徵進行分類。下述預期虧損涉及前瞻性資料。集團進行歷史分析，將承租人的行業或地區確定為影響信貸風險及預期信貸虧損的重要經濟變量。

應收融資租賃款撥備變動

2018年6月30日撥備如下：

	正常 (未經審核) 人民幣千元	關注 (未經審核) 人民幣千元	次級 (未經審核) 人民幣千元	可疑 (未經審核) 人民幣千元	損失 (未經審核) 人民幣千元	總計 (未經審核) 人民幣千元
2018年1月1日						
預期損失率	0.97%	2.96%	27.78%	83.29%	-	1.54%
撥備	285,709	154,444	64,245	34,721	-	539,119
應收融資租賃款淨額	29,537,050	5,211,287	231,269	41,686	-	35,021,292
2018年6月30日						
預期損失率	0.88%	2.47%	27.32%	83.29%	-	1.37%
撥備	301,047	151,084	72,052	34,721	-	558,904
應收融資租賃款淨額	34,305,294	6,122,561	263,702	41,686	-	40,733,243

12. 貸款及應收款項(續)

12c. 應收融資租賃款和應收賬款撥備變動(續)

應收融資租賃款撥備變動(續)

2017年6月30日及2017年12月31日的撥備如下：

	單項評估		組合評估		總計	
	2017年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年 12月31日 (經審核) 人民幣千元	2017年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年 12月31日 (經審核) 人民幣千元	2017年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
於期/年初	88,557	88,557	316,031	316,031	404,588	404,588
於期/年內計提	2,846	10,409	19,165	103,400	22,011	113,809
於期/年末	91,403	98,966	335,196	419,431	426,599	518,397

附註：於2018年6月30日，為本集團借款作為抵押品的應收融資租賃款總額為人民幣6,437,355,000元（2017年12月31日：人民幣4,080,017,000元）。

應收賬款撥備變動

	期/年初金額 人民幣千元	收購子公司 人民幣千元	本期計提 人民幣千元	本期轉回 人民幣千元	其他減少額 人民幣千元	期/年末金額 人民幣千元
2018年6月30日	558	-	-	(148)	-	410
2017年12月31日	-	700	-	(142)	-	558

12. 貸款及應收款項(續)

12d. 於報告期末，基於應收賬款自其確認日起的應收賬款賬齡分析列示如下：

	2018年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年12月31日 (經審核) 人民幣千元
一年以內	63,561	63,818
一年及以上	3,617	3,934
總計	67,178	67,752

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

12e. 關聯方餘額

本集團的貸款及應收賬款餘額中包括如下關聯方餘額：

名稱		2018年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年12月31日 (經審核) 人民幣千元
應收融資租賃款總額：			
齊二機床集團有限公司職工醫院	(i)	3,214	—
應收融資租賃款淨額：			
齊二機床集團有限公司職工醫院	(i)	2,877	—
應收賬款：			
中國儀器進出口(集團)公司	(ii)	1,805	1,805

上述關聯方均為中國通用技術(集團)控股有限責任公司(「通用技術集團」)之子公司。

- (i) 應收融資租賃款淨額按照5.70%的年利率計息。
- (ii) 關聯方款項為無擔保、不計息並憑通知立即償還。

13. 現金及現金等價物以及受限制存款

	2018年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年12月31日 (經審核) 人民幣千元
現金及銀行結餘	2,063,774	1,831,990
定期存款	140,166	850,270
	2,203,940	2,682,260
減：		
質押存款及與資產證券化交易相關的受限制銀行存款	(140,087)	(403,106)
原到期日超過三個月的定期存款	(119,166)	(529,270)
現金及現金等價物	1,944,687	1,749,884

於2018年6月30日，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘為人民幣1,893,835,000元(2017年12月31日：人民幣1,728,774,000元)。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可透過授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金以每日存款餘額按固定利率或浮動利率計息。

2018年6月30日，有人民幣119,633,000元(2017年12月31日：人民幣346,741,000元)的現金及銀行結餘用作銀行及其他借款的抵押品。

於2018年6月30日，根據特殊目的信託和本集團於附註24所述的證券化交易的安排，有人民幣20,454,000元(2017年12月31日：人民幣56,365,000元)的現金及銀行結餘本集團不可動用。這些現金由本集團根據相關證券化租賃合同收集並須於不久後轉付給證券化資產投資者。

於2018年6月30日，有人民幣223,039,000元(2017年12月31日：人民幣130,955,000元)現金及銀行結餘存放於關聯方通用技術集團財務有限責任公司。

14. 應付貿易款項

	2018年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年12月31日 (經審核) 人民幣千元
應付貿易款項	1,074,866	264,574
應付關聯方款項(附註14a)	876	123
	1,075,742	264,697

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

於報告期末，基於發票日的應付貿易款項賬齡分析列示如下：

	2018年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年12月31日 (經審核) 人民幣千元
一年以內	1,058,992	246,141
一到兩年	4,979	7,708
二到三年	4,890	2,199
三年以上	6,881	8,649
	1,075,742	264,697

14. 應付貿易款項(續)

14a. 關聯方結餘

與關聯方結餘有關的詳情列示如下：

	2018年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年12月31日 (經審核) 人民幣千元
應付貿易款項：		
通用技術集團國際物流有限公司	71	39
中國通用技術集團意大利公司	805	84
	876	123

上述關聯方為通用技術集團之子公司。

關聯方款項為無擔保、不計息及須於一年內償還或基於本集團與有關方達成的支付計劃償還。

15. 計息銀行及其他融資

	2018年6月30日—未經審核			2017年12月31日—經審核		
	實際年利率%	到期日	人民幣千元	實際年利率%	到期日	人民幣千元
即期：						
銀行貸款—有抵押	4.35~4.57	2018~2019	130,500	4.35~5.35	2018	314,401
—無抵押	2.17~5.22	2018~2019	2,374,996	2.17~5.00	2018	2,734,863
長期銀行貸款的即期部分						
—有抵押	4.28~5.70	2018~2019	701,306	4.28~5.23	2018	731,818
—無抵押	3.66~5.94	2018~2019	2,986,670	4.29~4.99	2018	1,972,736
長期其他貸款的即期部分						
—無抵押	5.00	2018~2019	1,500,000	5.00	2018	600,000
應付融資租賃款						
—有抵押	4.75~5.04	2018~2019	776,740	4.75~4.83	2018	99,694
應付債券						
—有抵押	5.50~6.43	2018~2019	406	5.20	2018	218,910
—無抵押	4.08~5.50	2018~2019	6,487,678	4.69~4.90	2018	2,291,130
應付關聯方						
—無抵押	4.35	2018~2019	500,000	4.35~4.75	2018	2,000,000
			15,458,296			10,963,552
非即期：						
銀行貸款—有抵押	4.28~5.70	2019~2023	1,226,911	4.28~5.23	2019~2022	663,921
—無抵押	2.50~5.94	2019~2021	7,999,874	2.70~5.23	2019~2020	8,367,632
其他貸款—無抵押	-	-	-	5.00	2019	900,000
應付債券						
—有抵押	5.50~6.43	2020	546,035	5.50~6.43	2020	546,169
—無抵押	3.13~6.50	2021~2023	3,536,170	3.13~4.08	2019~2021	3,045,939
應付融資租賃款						
—有抵押	4.75~5.04	2020~2023	1,172,560	4.75~4.83	2020	1,395,482
應付關聯方款項						
—無抵押	4.75	2019	1,000,000	4.75	2019	1,000,000
			15,481,550			15,919,143
			30,939,846			26,882,695

15. 計息銀行及其他融資(續)

	2018年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年12月31日 (經審核) 人民幣千元
分析下列各項：		
應於下列時間償還的銀行貸款：		
一年內	6,193,472	5,753,818
第二年	3,536,327	3,268,298
第三年至第五年(包括首尾兩年)	5,690,458	5,763,255
	15,420,257	14,785,371
應於下列時間償還的其他融資：		
一年內	9,264,824	5,209,734
第二年	2,367,111	2,441,980
第三年至第五年(包括首尾兩年)	3,762,654	4,445,610
五年以上	125,000	–
	15,519,589	12,097,324
	30,939,846	26,882,695

註釋：

- (a) 於2018年6月30日，本集團由應收融資租賃款項、現金及銀行結餘和定期存款提供抵押的銀行及其他融資的金額為人民幣4,554,458,000元(2017年12月31日：人民幣3,970,395,000元)，以現金及銀行結餘和定期存款抵押之銀行及其他融資的金額為人民幣130,500,000元(2017年：人民幣1,001,045,000元)。
- (b) 於2015年5月，本集團的全資附屬公司中國環球租賃有限公司(「環球租賃」)通過資產管理計劃向機構投資者發行了一批合計本金額為人民幣1,141,858,000元的資產支持證券。這些資產支持證券有四個優先級批次和一個次級批次。本集團自優先批次獲得所得款項為人民幣912,000,000元，優先批次的年化收益率介乎4.80%至6.43%，期限為一至五年。由於人民幣229,858,000元的次級批次由環球租賃本身購買，因此無實際現金流入。於2018年6月30日，該已發行債券的攤餘成本為人民幣546,441,000元(2017年12月31日：人民幣765,079,000元)。
- (c) 於2018年6月30日，借款中有人民幣1,500,000,000元(2017年12月31日：人民幣3,000,000,000元)來自關聯方通用技術集團財務有限責任公司。

16. 股本

	股份數目		股本	
	2018年6月30日 (未經審核)	2017年12月31日 (經審核)	2018年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年12月31日 (經審核) 人民幣千元
已發行及繳足普通股	1,716,304,580	1,716,304,580	4,327,842	4,327,842

本公司股本的變動匯總如下：

	已發行股份數目	已發行股本 人民幣千元
於2018年1月1日及2017年12月31日(經審核)	1,716,304,580	4,327,842
於2018年6月30日(未經審核)	1,716,304,580	4,327,842
於2017年1月1日及2016年12月31日(經審核)	1,716,304,580	4,327,842
於2017年12月31日(經審核)	1,716,304,580	4,327,842

17. 儲備

本集團於有關期間的儲備金額及其變動於本集團的合併權益變動表內呈列。

資本儲備

資本儲備所代表以權益結算的薪酬儲備，為根據適用於權益計酬福利的會計政策所確認的向管理層轉讓股份的股權激勵的公平值。

17. 儲備(續)

儲備基金

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

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

匯率變動儲備

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

18. 或有負債

於報告期末，無未包含在簡明中期合併財務報表中的或有負債。

19. 資產抵押

由本集團之資產作為抵押之本集團銀行及其他借款之詳情載於簡明中期合併財務報表附註12、附註13及附註15。

20. 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醫用設備，經營租賃期限經協議達成為五年以上。

租賃合同規定，本集團所收取的租金為基於每月醫用設備取得的總收入或者淨收入計算的或有租金。

(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。物業的租賃期限一般協定為1至8年。

於2018年6月30日，本集團於下列到期日的不可撤消經營租賃下的未來最低租賃付款總額如下：

	2018年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年12月31日 (經審核) 人民幣千元
一年以內	21,737	32,685
於第二年至第五年(包括首尾兩年)	18,859	22,797
超過五年	2,601	3,135
	43,197	58,617

21. 承擔

除以上附註20(b)中詳列的經營租賃承擔外，本集團於報告期末的資本承擔和信貸承擔列示如下：

(a) 資本承擔

	2018年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年12月31日 (經審核) 人民幣千元
已簽約，但尚未撥備	602	2,377

(b) 信貸承擔

	2018年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年12月31日 (經審核) 人民幣千元
信貸承擔	887,000	1,528,274

信貸承擔的形式為經批准租賃合約但於各結算日前並無撥備，為有條件可撤銷承擔。

22. 關聯方交易

除本簡明中期合併財務報表附註12，13，14及15的交易及結餘外，本集團於本報告期間曾與關聯方有以下重大交易和結餘：

(a) 與通用技術集團及通用技術集團附屬公司的交易及結餘

通用技術集團為成立於1988年的國有獨資公司。通用技術集團的業務主業包括裝備製造、貿易與工程承包、醫藥、技術服務與諮詢、建築地產等五大板塊。通用技術集團為本公司主要股東之一。

於本報告期間，通用技術集團旗下與本集團有交易的公司均為通用技術集團的附屬公司。

(i) 預付款、按金及其他應收款項

	2018年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年12月31日 (經審核) 人民幣千元
應收關聯方款項		
通用技術集團物業管理有限公司	994	994
中國通用技術集團意大利公司	—	743
華洋物業有限公司	506	251
中國海外經濟合作有限公司	112	112
中國儀器進出口(集團)公司	400	38
	2,012	2,138

與關聯方的結餘乃為無抵押及不計息，並須於一年內償還。

22. 關聯方交易(續)

(a) 與通用技術集團及通用技術集團附屬公司的交易及結餘(續)

(ii) 其他應付款和應付款項

	2018年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年12月31日 (經審核) 人民幣千元
應付關聯方款項		
通用技術集團財務有限責任公司	1,781	47
	1,781	47

與關聯方的結餘為無抵押且不計息，於一年內或遵循本集團和各關聯方之間約定的還款計劃付款。

(iii) 銀行存款利息收入

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審核) 人民幣千元	2017年 (未經審核) 人民幣千元
通用技術集團財務有限責任公司	2,685	2,094

利息收入的年利率為1.15%。

22. 關聯方交易(續)

(a) 與通用技術集團及通用技術集團附屬公司的交易及結餘(續)

(iv) 向關聯方採購商品及租賃資產

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審核) 人民幣千元	2017年 (未經審核) 人民幣千元
中國通用技術集團意大利公司	2,029	803
中國儀器進出口(集團)公司	400	—

關聯方之間的採購遵循本集團和各關聯方之間約定的條款。

(v) 租金開支

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審核) 人民幣千元	2017年 (未經審核) 人民幣千元
中國海外經濟合作有限公司	674	—
中國通用技術(集團)控股有限公司	1,656	1,656
通用技術集團物業管理有限公司	5,395	5,250
華洋物業有限公司	344	320

支付給關聯方的租金開支遵循本集團和各相關方之間約定的條款。

22. 關聯方交易(續)

(a) 與通用技術集團及通用技術集團附屬公司的交易及結餘(續)

(vi) 借款利息開支

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審核) 人民幣千元	2017年 (未經審核) 人民幣千元
通用技術集團財務有限責任公司	60,018	33,766

利息開支的年利率在4.35%到4.75%之間。

(vii) 融資租賃收入

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審核) 人民幣千元	2017年 (未經審核) 人民幣千元
齊二機床集團有限公司職工醫院	131	—

融資租賃收入的年利率為5.70%。

(viii) 運輸費

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審核) 人民幣千元	2017年 (未經審核) 人民幣千元
通用技術集團國際物流有限公司	32	83

上述項目(iii), (iv), (v), (vii)和(viii)的關聯方交易構成上市規則第十四A章規定的關連交易和持續關連交易。

22. 關聯方交易(續)

(b) 與其他政府相關企業的重大交易

本公司最大股東為國有企業。根據香港會計準則第24號「關聯方交易披露」規定，政府相關實體，包括由中國政府直接或間接控制、共同控制或產生重大影響。在此基礎上，本集團關聯方除通用技術集團及通用技術集團旗下公司外，還包括其他政府相關實體。

在有關期間內，與其他政府相關企業的重大交易主要包括大量的融資租賃服務與諮詢服務。另外，還包括與大多數由中國政府控制的銀行及其他金融機構進行的交易，如於2018年6月30日和2017年12月31日的受限制存款、現金及現金等價物和借款，以及截至2018年和2017年6月30日止六個月期間內的相關的利息收入與利息支出。

(c) 本集團主要管理人員的酬金：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審核) 人民幣千元	2017年 (未經審核) 人民幣千元
短期員工福利	3,996	3,727
酬金總額	3,996	3,727

23. 金融資產轉讓

資產證券化交易

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

於2018年6月30日，本集團仍在一定程度上繼續涉入的證券化交易中，被證券化的應收租賃款的初始賬面金額為人民幣543,513,000元(2017年12月31日：人民幣543,513,000元)。本集團繼續確認的相關資產為人民幣43,961,000元(2017年12月31日：人民幣43,961,000元)，其相關負債的金額為人民幣43,961,000元(2017年12月31日：人民幣43,961,000元)，該等負債金額表示本集團因持有次級資產支持證券，收益分配處於次級而導致可能不能收回的最大現金流。

24. 金融工具公平值及公平值層級

未以公平值計量的金融工具

財務報表中未以公平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，其他應付款項及應計費用中的金融負債以及計息銀行及其他融資。

現金及現金等價物、受限制存款、應收賬款、包含在按金及其他應收款中的金融資產的即期部分，應付貿易款項，短期借款及包含在其他應付款和應計費用中的金融負債的即期部分

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，公平值和賬面值相若。

應收租賃款、除已發行債券外的長期計息銀行及其他融資

基本上所有的應收租賃款及除債券外的長期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，公平值和賬面值相若。

24. 金融工具公平值及公平值層級(續)

未以公平值計量的金融工具(續)

已發行債券

債券的公平值基於市場報價確定或以根據與剩餘到期日相匹配的當前收益曲線為基礎的現金流貼現模型計量確定。

下表匯總了未按公平值計量的包含在計息銀行及其他融資內的債券的賬面值和公平值。

	賬面值		公平值	
	2018年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年 12月31日 (經審核) 人民幣千元	2018年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
已發行債券	10,570,289	6,102,148	10,451,454	5,916,870

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

包含在按金及其他應收款中的金融資產的長期部分及其他應付款和應計費用中的金融負債的長期部分的公平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。這些金融負債的賬面值和公平值差異不重大。

24. 金融工具公平值及公平值層級(續)

以公平值計量的金融工具

利率互換合約

本集團與兩個交易對手訂立了衍生金融工具合約，均為利率互換合約，採用類似於遠期定價和互換模型以及現值方法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和利率曲線等。

交叉貨幣互換合約

交叉貨幣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。

匯率互換合約

本集團與若干個交易對手訂立了匯率互換合約，採用類似於遠期定價和互換模型以及現值方法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。

資產支持證券

對於確認為可供出售投資的資產支持證券的公平值採用現金流折現分析來計量，該等現金流分析基於一系列估值要素，如違約概率、違約損失率、提前償還概率和基礎資產的收益率。這些要素要求對證券的基礎資產進行評估。

公平值層級

本集團使用以下層級釐定及披露金融工具的公平值：

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

24. 金融工具公平值及公平值層級(續)

公平值層級(續)

持有可供出售投資的公平值基於基準日的違約概率、違約損失率、提前償還概率和收益率的不可觀察輸入值得出。於2018年6月30日，由不可觀察輸入值的變化引起的公平值的變動並不重大。

以公平值計量的資產及負債：

於2018年6月30日(未經審核)

	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
衍生金融工具				
－利率掉期合約	－	2,710	－	2,710
－匯率掉期合約	－	30,557	－	30,557
預付款、按金及其他應收款項				
－資產支持證券	－	－	43,961	43,961

於2017年12月31日(經審核)

	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
衍生金融工具				
－利率掉期合約	－	5,273	－	5,273
可供出售投資				
－資產支持證券	－	－	43,961	43,961

24. 金融工具公平值及公平值層級(續)

公平值層級(續)

披露公平值的負債

於2018年6月30日(未經審核)

	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
衍生金融負債				
– 利率掉期合約	–	163	–	163
– 匯率掉期合約	–	13,947	–	13,947
– 交叉貨幣互換合約	–	1,470	–	1,470
已發行債券	9,964,468	486,986	–	10,451,454

於2017年12月31日(經審核)

	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
已發行債券	5,201,287	715,583	–	5,916,870

截至2018年6月30日止六個月期間，本集團公平值確定基礎未在層級一、二、三之間互相轉換(截至2017年12月31日止年度：無)。

25. 期後事項

於2018年8月9日，本公司與邯鄲市衛生和計劃生育委員會及邯鄲市第一醫院(邯鄲一院)簽訂合作合同，內容有關共同建設及運營邯鄲市第一醫院東部新院區(東部新院區)(本項目)。東部新院區將成為邯鄲一院新分院。根據合作合同，本公司同意(i)設立全資項目公司(項目公司)為建設東部新院區(項目建設)提供資金共計不超過20億元人民幣現金，並通過由公司委任兩名監事會成員的形式參與邯鄲一院(包括本院及東部新院區)的管理及運營；以及(ii)通過項目公司，出資不超過2,800萬元人民幣與邯鄲一院共同成立一家公司，向邯鄲一院(包括本院及東部新院區)提供醫療物資採購服務。

26. 財務報表之批准

本簡明中期合併財務報表於2018年8月21日經董事會批准並授權發行。



請掃描以上二維碼
閱覽此中報電子書版本



通用環球醫療集團有限公司

GENERTEC UNIVERSAL MEDICAL GROUP COMPANY LIMITED