

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



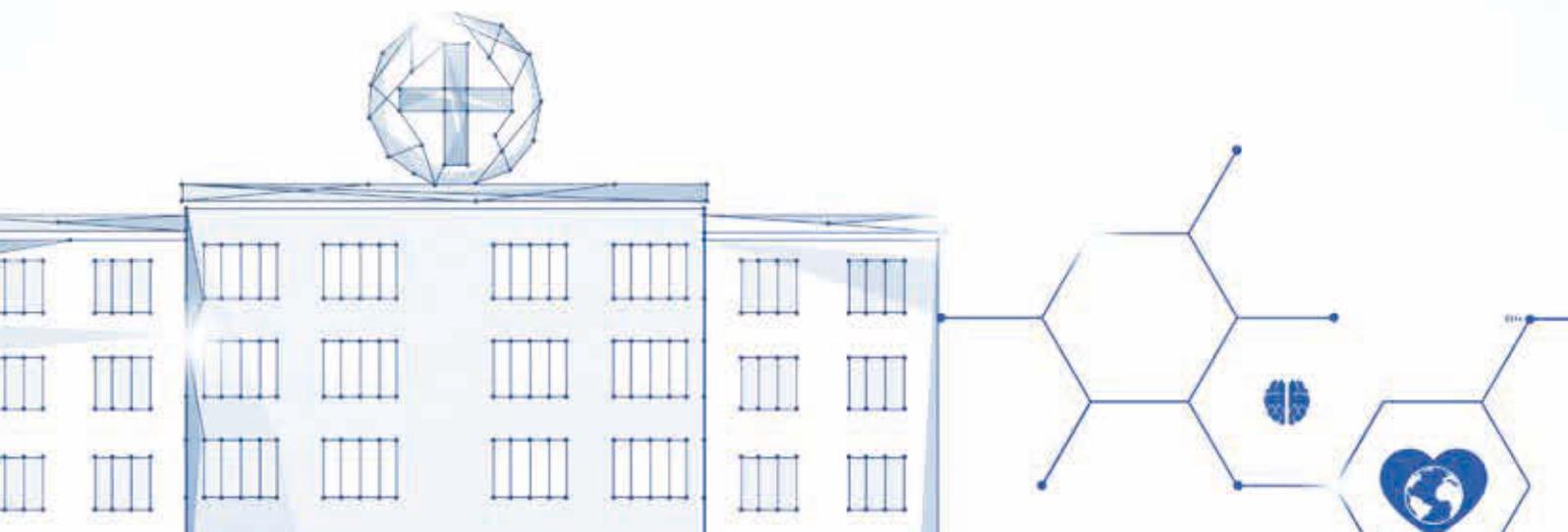
年度報告
2018





目錄

2	公司資料
3	定義
7	公司簡介
8	首席執行官致辭
12	業績概覽
16	管理層討論與分析
58	企業管治報告
74	董事及高級管理人員簡歷
84	董事會報告
104	環境、社會及管治報告
134	獨立核數師報告
139	合併損益表
140	合併綜合收益表
141	合併財務狀況表
143	合併權益變動表
145	合併現金流量表
147	財務報表附註



公司資料

董事會

主席及副主席

張懿宸先生(主席)
彭佳虹女士(副主席)*
羅曉舫先生(副主席)**
姜鑫先生(副主席)#

執行董事

彭佳虹女士(首席執行官*、
首席財務官)
俞綱先生*
郭衛平先生(首席執行官)**

非執行董事

張懿宸先生
劉昆女士*
劉志勇先生
劉小平先生
蘇光先生
羅曉舫先生**
姜鑫先生#

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)
劉志勇先生*
韓德民先生
羅曉舫先生**
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

彭佳虹女士(主席)*
張懿宸先生
劉昆女士*
羅曉舫先生(主席)**
郭衛平先生##

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11月30日獲委任

** 於2018年3月1日獲委任及於2018年11月28日辭任

於2018年3月1日辭任

於2018年11月28日辭任

「2019年股東週年大會」	指	將於2019年6月5日舉行之股東週年大會
「股東週年大會」	指	本公司股東週年大會
「鞍鋼總醫院」	指	鞍鋼集團公司總醫院，一家位於中國遼寧省鞍山市的領先的三級甲等綜合醫院
「鞍鋼集團」	指	鞍鋼集團有限公司，一間於2010年5月於中國成立的國有企業
「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
「中國電子」	指	中國電子信息產業集團有限公司
「中電彩虹」	指	咸陽中電彩虹集團控股有限公司
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載之「企業管治守則」
「中鹽紅四方」	指	中鹽安徽紅四方股份有限公司，一間於2003年7月於中國成立的有限責任公司
「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
「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



定義

「控股股東」	指 具有上市規則所賦予之涵義
「環球租賃」	指 中國環球租賃有限公司，於1984年11月1日在中國註冊成立的外商獨資企業，並為本公司的全資附屬公司
「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，為本公司的控股股東之一
「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，為本公司的控股股東
「港元」	指 香港法定貨幣
「香港」	指 中華人民共和國香港特別行政區

「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」
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「攀鋼成都醫院」	指	攀鋼集團成都醫院，一家位於中國四川省成都市的綜合性二級甲等醫院
「攀鋼總醫院」	指	攀鋼集團總醫院，一家位於中國四川省攀枝花市領先的綜合性三級甲等醫院
「攀鋼集團」	指	攀鋼集團有限公司，一家成立於1989年10月的國有企業
「中國」	指	中華人民共和國，就本報告而言，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	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)
「陝西華虹」	指	陝西華虹醫藥有限公司，為本公司的間接附屬公司



定義

「股份」	指	本公司股本中的普通股
「股東」	指	股份持有人
「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	美國法定貨幣
「融慧濟民」	指	融慧濟民醫院投資管理(天津)有限公司，本公司於2015年在中國成立的全資附屬公司
「西電集團」	指	中國西電集團有限公司，一間於1959年7月於中國成立的國有企業
「西電集團醫院」	指	西電集團醫院，一家位於中國陝西省西安市的領先的三級綜合甲等醫院
「西航集團」	指	中國航發西安航空發動機有限公司，一間於1998年3月於中國成立的國有企業
「西安融慧」	指	西安融慧醫院建設管理有限公司，為本公司的全資附屬公司
「西安萬恒」	指	西安萬恒醫療科技發展有限公司，為環球醫療、西安交通大學第一附屬醫院於2017年1月13日通過其各自全資附屬公司共同成立的一間公司
「煙台港集團」	指	煙台港集團有限公司，為一間於1984年11月根據中國法律註冊成立的有限責任公司

公司簡介

通用環球醫療集團有限公司及其附屬公司是中國領先的醫療健康產業集團。本公司專注於中國高速發展的醫療行業，以自身醫療資源和強大的資金支持提高其技術水平、服務能力、經營效率和管理效能，致力於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骨幹企業。

憑藉本公司成立以來在醫療行業多年的深入了解和服務經驗、強大的資金實力和業務開發能力，我們在全國各地累積了上千家醫院客戶，與數百名知名的醫療專家、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，為客戶提供集醫院運營管理服務、醫療金融服務、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服務。我們總部設在香港，於北京設業務運營中心。為了進一步強化以區域為中心、輻射全國的業務網絡，我們於醫院項目地區分設了相關附屬公司，並在廣東、陝西、山東、河南、湖南、四川以及黑龍江等多個省份的中心城市設立辦事處。

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。

首席執行官致辭



2018年，改革開放經歷了40年的光輝歲月，新醫改步入第10年，而環球醫療也走過了12年跨越式發展的歷程。回望來時路，「變革」與「奮進」始終是公司發展的主旋律，我們沒有將目光停留在歷史的紀念冊上，著眼未來、搶佔先機，是我們砥礪前行的鼓點和號角。正因如此，在醫療行業縱深發展的道路上，我們的方向更加明確，目標愈加清晰，步伐格外堅定。

過去的一年，政府持續出台一系列政策推動醫療改革實施深入，國務院辦公廳印發《深化醫藥衛生體制改革2018年下半年重點工作任務》，明確指出鼓勵社會辦醫療機構參與醫療聯合體建設，支持社會力量提供多層次多樣化的醫療服務，進一步激發了醫療領域社會投資的活力。國資委印發《關於進一步推進中央企業辦醫療機構深化改革有關事項的通知》，在《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）的基礎上，明確了通用技術集團等6家中央企業可參與國有企業辦醫療機構資源整合，並做出了任務部署。



首席執行官致辭

國家政策的支持給了我們更多信心和勇氣，也讓我們覺得肩上的責任更重大。這一年，我們緊抓發展機遇，堅持以打造國內領先的醫療健康產業集團為戰略目標，深入醫療市場精耕細作，深挖客戶價值，拓展醫療資源，不斷提升綜合醫療服務能力，醫院運營管理、醫療金融、醫療信息化和醫療技術服務等業務協同發展，取得了良好的經營業績和發展成果。2018年公司共實現收入人民幣42.97億元，較上年同比增長25.7%。除稅前溢利人民幣18.59億元，同比增長17.9%。我們的資產質量繼續維持在行業領先水平，融資能力不斷提升，專業團隊更加強大，行業影響力進一步擴展，獲得了行業和市場的認可。

這一年，在醫療金融業務保持穩健增長的同時，我們的醫院運營管理業務佈局更加深入，企業醫院剝離承接工作取得重大成果：目前，我們已經與煙台港集團、西電集團、中國鹽業集團有限公司、西航集團等7家集團簽署正式合作協議，合作範圍包括8家醫療機構，開放床位約6,000張，多層次、集團化的醫療服務體系正在構建。這一年，我們的醫療信息化產品自主研發取得新成果，在加速推進互聯網診療項目的同時，我們放眼全局，逐步開展醫療信息化整體解決方案和醫療人工智能及大數據方向的佈局，為提升醫療集團的整體信息化水平、推進智慧醫院建設做好充分準備。

在此基礎上，我們正在通過集團化管控，在全國範圍內搭建「以國際化高端旗艦醫院為引領、以區域醫療中心醫院為樞紐、以地區基層醫院為觸角」的三級醫療體系，實現集團內部優質資源下沉，打造差異化優勢，滿足不同層次的醫療健康需求；在區域內進行整合型區域醫療中心佈局，在持續提升區域醫療中心醫院診療服務能力的同時，與本地區各級基層醫療機構建立緊密聯繫，建立以區域醫療中心醫院為引領、各級基層醫療機構共同組成的緊密型醫療體系。



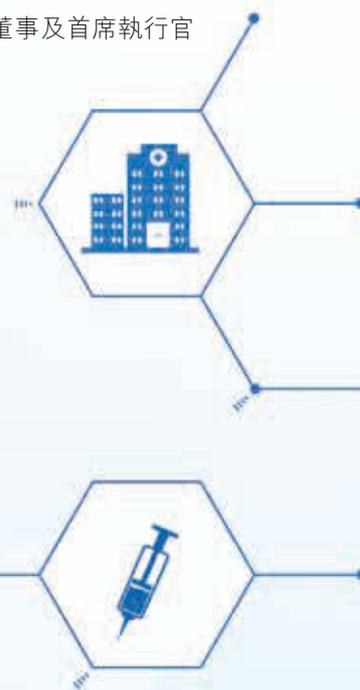
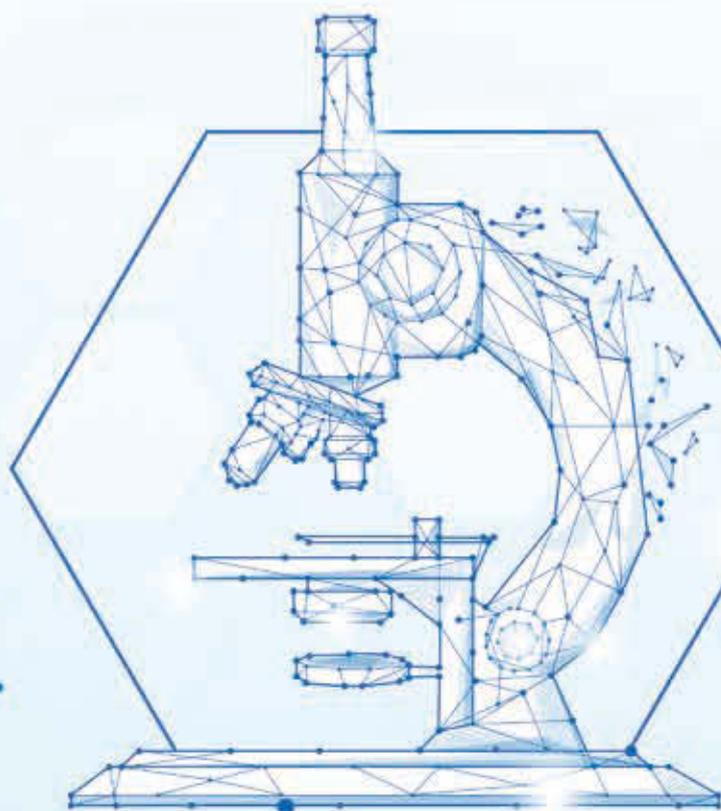
風勁揚帆正當時。未來，我們將繼續緊抓政策和市場契機，高效整合醫療資源，向集團內各醫療機構引入資金、技術、人才及先進的運營管理機制，推動醫院在學科建設、技術水平、管理水平、服務能力上實現穩步提升。同時，我們將以醫療服務為核心，同步發展醫療金融、醫療技術、醫療信息化業務，並積極探索醫療健康保險和醫養結合業務，實施一體化發展戰略，全力打造國內領先的醫療健康產業集團。

最後，我謹代表環球醫療管理層和全體員工，向長期以來給予我們關心、支持的廣大投資者、客戶和合作夥伴表示衷心感謝。在今後的發展中，環球醫療將始終關注民生需求，順應市場變化，提升專業能力，不斷延伸醫療健康產業價值鏈，以優質的醫療服務，推動人類健康事業不斷進步。

彭佳虹

通用環球醫療集團有限公司

董事會副主席、執行董事及首席執行官



業績概覽



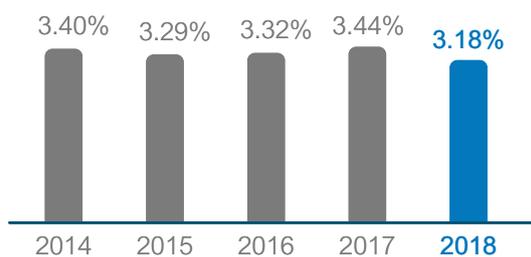
應收融資租賃款中醫療資產佔比



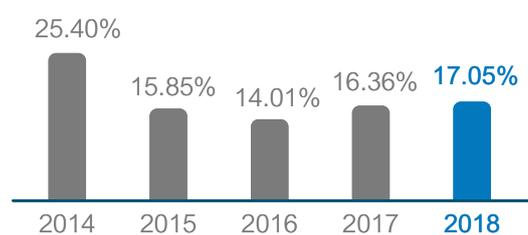
每股淨資產(元)



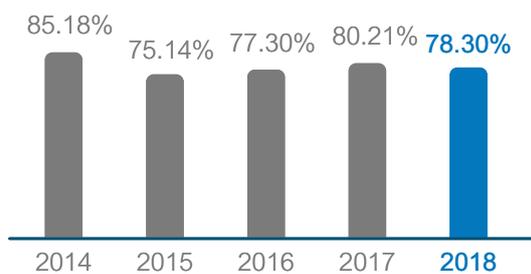
總資產回報率



股本回報率



資產負債率



不良資產率



基本及攤薄每股收益(元)



淨利差



業績概覽

	截至十二月三十一日止年度				
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
經營業績					
收入	4,296,866	3,418,829	2,700,916	2,193,398	1,552,682
融資租賃收入*	3,216,174	2,457,728	1,941,183	1,462,018	1,032,757
行業、設備及融資諮詢收入*	784,381	703,240	601,303	585,555	441,973
科室升級服務收入*	185,595	180,135	156,500	143,452	77,514
醫院運營管理業務收入*	110,716	77,468	—	—	—
銷售成本	(1,705,442)	(1,244,640)	(965,970)	(884,851)	(619,594)
利息支出	(1,566,721)	(1,130,294)	(940,155)	(864,165)	(596,954)
科室升級服務成本	(35,740)	(42,895)	(25,815)	(20,581)	(22,537)
醫院運營管理業務成本	(102,981)	(71,451)	—	—	—
除稅前溢利	1,859,039	1,576,461	1,205,945	900,274	611,082
年內溢利	1,350,664	1,148,679	872,310	658,526	456,638
本公司普通股持有人應佔年內溢利	1,352,173	1,148,658	872,310	658,526	456,638
基本及攤薄每股收益(元)	0.79	0.67	0.51	0.44	0.51
盈利能力指標					
總資產回報率 ⁽¹⁾	3.18%	3.44%	3.32%	3.29%	3.40%
股本回報率 ⁽²⁾	17.05%	16.36%	14.01%	15.85%	25.40%
淨息差 ⁽³⁾	4.10%	4.41%	4.36%	3.42%	3.73%
淨利差 ⁽⁴⁾	3.23%	3.51%	3.31%	2.56%	2.93%
淨利潤率 ⁽⁵⁾	31.43%	33.60%	32.30%	30.02%	29.41%
運營成本率 ⁽⁶⁾	24.37%	24.09%	25.27%	29.91%	24.76%

* 已扣減稅金及附加

(1) 總資產回報率 = 年內溢利 / 年初及年末資產平均餘額；

(2) 股本回報率 = 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；

(3) 淨息差為淨利息收入除以生息資產平均結餘計算；

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

(5) 淨利潤率 = 淨利潤 / 收入；

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

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元	2014年 12月31日 人民幣千元
資產負債情況					
資產總額	47,256,927	37,732,513	28,964,583	23,657,881	16,385,316
應收融資租賃款淨額	44,270,664	35,021,292	27,160,141	21,600,652	15,850,139
負債總額	37,000,119	30,263,687	22,390,192	17,776,681	13,957,817
計息銀行及其他融資	32,981,989	26,882,695	19,485,459	15,458,354	11,408,252
權益總額	10,256,808	7,468,826	6,574,391	5,881,200	2,427,499
本公司普通股持有人應佔權益	8,395,611	7,468,601	6,574,391	5,881,200	2,427,499
每股淨資產(元)	4.89	4.35	3.83	3.43	1.91
資產財務指標					
資產負債率 ⁽¹⁾	78.30%	80.21%	77.30%	75.14%	85.18%
槓桿率 ⁽²⁾	3.22	3.60	2.96	2.63	4.70
流動比率 ⁽³⁾	1.06	0.98	1.25	0.98	0.88
資產質量					
不良資產率 ⁽⁴⁾	0.81%	0.78%	0.81%	0.78%	0.83%
撥備覆蓋率 ⁽⁵⁾	190.24%	189.92%	183.85%	171.47%	166.10%
不良資產核銷比率 ⁽⁶⁾	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
逾期30天以上應收租賃款比率 ⁽⁷⁾	0.62%	0.44%	0.51%	0.46%	0.96%

(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。

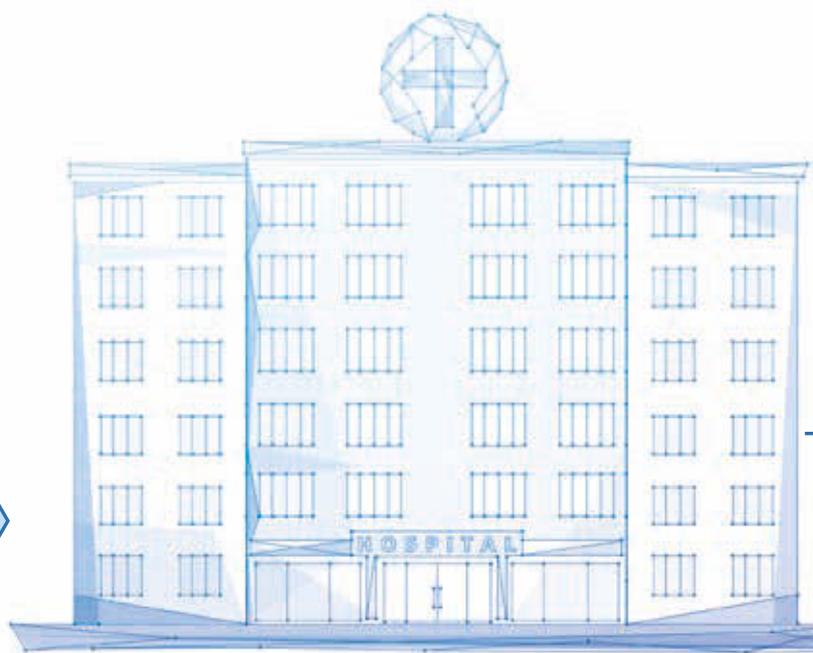
管理層討論與分析

1. 業務回顧與展望

2018年，是本集團向醫療行業縱深推進、戰略實施取得重要進展的一年。我們緊抓千載難逢的政策和市場機遇，圍繞打造國內領先的醫療健康產業集團的戰略目標，在國企醫院剝離承接工作中取得重大成果，為構建具有協同優勢的醫療健康產業集團奠定堅實基礎。2018年，本集團創新升級戰略佈局，紮實推進各項業務，嚴控經營風險，提升管理水平，綜合實力更加強大，經營業績穩步提升，收入同比增長25.7%至人民幣4,296.9百萬元，除稅前溢利同比增長17.9%至人民幣1,859.0百萬元；資產規模穩步增長，資產質量繼續維持在行業領先水平。本集團全資子公司環球租賃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能力得以進一步提升。

1.1 醫院運營管理業務

2018年，本集團一方面緊抓改革政策契機，全面鋪開整合國有企業辦醫療機構的剝離承接工作並取得重大成果；另一方面穩步推進特許建設及經營合作項目實施及意向合作項目落地，初步建立起了分別以陝西、河北、安徽等為核心的多個區域醫療中心，為構建一個覆蓋全國的、具有協同優勢的醫療健康產業集團奠定堅實基礎。



1.1.1 國有企業辦醫療機構剝離承接工作取得重大成果

2017年8月3日，國資委等六部門聯合發佈《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。本集團作為通用技術集團醫療健康板塊的主要運營實體，積極響應政策號召，在2018年與多家國企集團及其下屬優質醫院進行了緊密接觸，以合資新設、公開市場摘牌的方式參與國有企業辦醫院的剝離承接工作，並成功於當年實現了多個項目的簽約。



煙台海港醫院

本集團於2018年9月14日與煙台港集團簽訂一項合作合同，約定共同成立一家合資公司，其將承繼原煙台海港醫院的全部執業許可、資質、管理團隊和全部業務資源，本集團於合資公司中持股65%。煙台海港醫院是隸屬於煙台港集團的非營利性二級甲等醫院，編製床位500張，綜合醫技水準在當地享有較高社會影響力。未來，本集團投入的合資公司資本金將用於進一步的床位擴建、設備配置等用途，本集團還將通過學科提升、技術引進、人才培養、管理和機制優化等多種方式，系統性地提升醫院技術水準和服務能力。

西電集團醫院

本集團於2018年12月19日與西電集團簽訂一項合作合同，約定共同成立一家合資公司，其將成為西電集團醫院的新舉辦人，本集團於合資公司中持股55%。西電集團醫院隸屬於西電集團，是一所集醫療、急救、教學、科研、康復、預防保健、小區醫療、健康體檢於一體，學科建制齊全，醫療設備先進，技術力量雄厚的三級甲等綜合醫院，開放床位900張，婦產科及神經內科的綜合醫技水平在陝西省享有較高社會影響力，以心血管內科為主的胸痛中心初步通過國家級胸痛中心網絡認證。未來，本集團將把西電醫院作為西北地區佈局的核心醫療資源，按照「大專科、強綜合、多平台」的發展理念，通過資金投入、資源傾斜、優化薪酬激勵機制、擴大床位規模等方式將西電集團醫院打造成為具有多個全國知名優勢專科的中心城市綜合醫療機構。

合肥安化醫院

本集團於2018年12月參與合肥安化醫院於北京產權交易所的資產摘牌程序，並最終在受讓方公開徵集中正式中標，成為合肥安化醫院的新舉辦人。合肥安化醫院是以康復科為重點的二級專科醫院，開放床位200張，掛牌前曾隸屬於中鹽紅四方。中鹽紅四方的控股股東中國鹽業集團有限公司是國資委監管的大型中央企業。未來，環球醫療將與合肥安化醫院合力，根據醫院規模、現有基礎和學科特點，分層次建立醫院發展脈絡，確立各自重點學科和發展方向，將康復學科打造成為康復醫學中心，該中心將從人才、技術、設備、管理、服務等多個方面得到一體化提升，建設形成技術特色明顯、診療服務水平優良的省內一流的現代化品牌康復醫學中心。

西航職工醫院

本集團於2018年12月21日與西航集團簽訂一項合作合同，約定共同成立一家合資公司，其將承繼西航職工醫院的全部執業許可、資質、管理團隊和全部業務資源，本集團於合資公司中持股78.57%。西航職工醫院隸屬於西航集團，是一所集醫療、科研、預防保健、急救為一體的綜合性二級甲等醫院，開放床位300張。未來，本公司將在統籌西安市乃至西北地區的流行病學調研、西航職工醫院現狀以及對未來醫療發展趨勢預測的基礎上，通過規劃醫院事業發展，引入優質的醫療資源，促進學科建設，加強醫院綜合實力和品牌影響力，為西航職工醫院發展奠定紮實基礎。

管理層討論與分析

鞍鋼總醫院

本集團於2019年1月30日與鞍鋼集團簽訂一項合作合同，約定共同成立一家合資公司，其將成為鞍鋼總醫院的新舉辦人，本集團於合資公司中持股51%。鞍鋼總醫院隸屬於鞍鋼集團，是一所集醫療、科研、教學、康復、預防保健、急救於一體的三級甲等綜合醫院，實際開放床位1,445張，學科建制齊全，醫療設備先進，以雄厚的技術力量在遼寧省享有較高聲譽。未來，本集團將按照「大綜合、強專科」的發展理念，通過資金投入、資源傾斜、優化薪酬激勵機制、擴大床位規模等方式將鞍鋼總醫院打造成為東北地方佈局的核心醫療資源。

攀鋼總醫院及攀鋼成都醫院

本集團於2019年1月31日與攀鋼集團及其全資附屬公司攀鋼集團礦業有限公司共同簽訂一項合作合同，約定共同成立一家合資公司，其將成為攀鋼總醫院的舉辦人及攀鋼成都醫院的管理人，本集團於合資公司中持股53.30%。攀鋼總醫院隸屬於攀鋼集團，是一所集醫療、科研、教學、康復、預防保健、急救於一體的三級甲等綜合醫院，實際開放床位1,300張；攀鋼成都醫院是一家二級甲等綜合性醫院，實際開放床位364張，位於成都市核心城區，地理位置極佳。未來，本集團將按照「大綜合、強專科」的發展理念，將攀鋼總醫院和攀鋼成都醫院打造成為西南地方佈局的核心醫療資源。通過一系列包括技術引進、硬件提升、個人培訓等方式，本集團將促進攀鋼總醫院和攀鋼成都醫院的整體發展。

咸陽彩虹醫院

本集團於2019年3月18日與中電彩虹簽訂一項合作合同，約定共同成立一家合資公司，其將成為咸陽彩虹醫院的舉辦人，本集團於合資公司中持股52.63%。中電彩虹是中國電子的全資附屬公司。咸陽彩虹醫院隸屬於中電彩虹，是一所集醫療、急救、教學、科研、康復、預防及健康管理服務為一體的二級甲等婦女兒童醫院，開放床位579張。未來，本集團將通過規劃醫院事業發展，引入優質的醫療資源，促進學科建設，加強醫院綜合實力和品牌影響力，為建設西北地區領先的婦兒中心提供強有力支撐。

此外，本集團與其他國企集團的醫療機構剝離承接項目也正在有序推進中。截至目前，我們已在中國陝西、山東、安徽、遼寧、四川等5省共管理運營了8家國企醫院（3家三級醫院及5家二級醫院），合計開放床位數已達約6,000餘張。未來，本集團將在統籌當地流行病學調研、各醫院現狀及對未來醫療發展趨勢預測的基礎上，通過規劃醫院事業發展、引入優質醫療資源、促進學科建設等方式加強各醫院綜合實力和品牌影響力，打造有特色的區域醫療中心。



管理層討論與分析

本集團旗下國企醫院一覽(截至2019年3月27日)

醫院名稱	簽約時間	合作方	位置	等級	床位數
煙台海港醫院	2018.09	煙台港集團	山東煙台	二級甲等	500
西電集團醫院	2018.12	西電集團	陝西西安	三級甲等	900
合肥安化醫院	2018.12	中鹽集團	安徽合肥	二級專科	200
西航職工醫院	2018.12	西航集團	陝西西安	二級甲等	300
鞍鋼總醫院	2019.01	鞍鋼集團	遼寧鞍山	三級甲等	1,445
攀鋼總醫院	2019.01	攀鋼集團	四川攀枝花	三級甲等	1,300
攀鋼成都醫院	2019.01	攀鋼集團	四川成都	二級甲等	364
咸陽彩虹醫院	2019.03	中國電子	陝西咸陽	二級甲等	579

2019年仍是國企醫院剝離改革的政策窗口期，本集團將繼續整合優質國企醫院，在重點區域展開佈局，持續擴大醫院集團規模。針對新併入醫院，我們將在2019年重點圍繞學科建設、運營管理、體制機制建設、文化融合等方面啟動一系列相關投後管理措施。

1.1.2 醫院投資建設和運營項目有序推進

邯鄲市第一醫院東部新院區合作項目

本集團於2018年8月9日與邯鄲衛生計生委及邯鄲一院就合作共建邯鄲市第一醫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2,500萬人的醫療服務保障任務。本集團為項目投入不超過人民幣20億元並獲得兩項合作權利：邯鄲一院(包括本院及東部新院區)的特許建設及經營權，邯鄲一院(包括本院及東部新院區)的醫療物資採購供應權(詳情請見本公司於2018年8月9日發佈的公告)。

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當地百姓。

截至2018年底，東部新院區的醫療事業規劃及設計任務書編製工作已經完成，建設用地已獲批復，建設項目報批流程正在推進中；供應鏈項目工作組已制定了藥品、耗材的業務承接方案，當地供應鏈公司的收購工作正在有序推進中。2019年本集團將有序開展項目建設、供應鏈業務對接等各項工作。

國際陸港醫院項目

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：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）。

2018年，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。公司與西安交大一附院共同簽訂了《陽光採購服務協議》，「醫療物資陽光採購管理平台」正式搭建完成，通過對品種結構、供應商份額等採購數據進行分析，為全面接手本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啟動成本合約招標採購工作，完成了醫療事業規劃、醫院總體規劃、建築平面佈局初步方案以及建設用地的文物勘探、現場地質勘察及高壓線遷改等土方工程臨建及施工準備工作，並於2018年底正式啟動方案深化設計工作。2019年，本集團一方面將在紮實完成設計工作基礎上，合理安排工序，積極推進國際陸港醫院建設；另一方面啟動供應商遴選工作，加快推進供應鏈業務運營實施。

1.1.3 醫院運營管理能力建設紮實推進

2018年，本集團在加快推進醫院運營管理業務開發的同時，注重修煉內功，持續強化醫院運營管理能力建設：

- **組織建設：**本集團以醫院發展為核心，以總部資源輸出和有效服務為定位，進一步優化了總部組織架構；同時搭建了從總部到醫院的管理序列，並明確了總部、子公司、區域事業部和醫院各自的職責和相互關係，建立了溝通渠道通暢、協調機制靈活的集團化管控體系。

- **人才建設：**本集團持續優化人才團隊，總部擁有300多名具備醫療背景的員工。在此基礎上，總部一方面持續引進專業人才，夯實醫院投前投後核心團隊能力；另一方面，在管理層引進醫療行業領軍人才，為醫院集團的專業化運營發展提供管理保障。
- **學科發展：**本集團正在打造獨特特色的學科品牌，重點發展「心血管學科、骨科、腫瘤學科、神經學科、婦產學科」五大核心學科集群，並根據各醫院的專科特色，有針對性地發展五大核心學科之外的重點學科。我們持續積累各類醫療資源，與數十家國際頂尖醫療機構、國內頂級醫院和醫學院校建立戰略合作關係；籌劃組建臨床醫學院和區域醫生俱樂部，廣泛吸納各學科領域醫學專家和學科帶頭人，並建立區域醫療中心醫院與區域內基層醫療機構的緊密聯繫，為醫院集團的學科發展提供全面的醫療資源平台支撐。
- **運營管理：**本集團以精細化管理為導向，確立了包括質量安全管理、績效管理等在内的全面醫院運營管理體系，致力於通過標準化質量管理體系建設、績效評價體系優化、醫院品牌建設等一系列運營管理舉措，保障醫療質量安全、激發醫護人員工作積極性，進而打造規模領先、技術突出、管理高效的醫院集團；此外，本集團還建立了一體化的醫院供應鏈運營體系，由總部對各地醫藥子公司實施統籌歸口管理。在供應鏈業務達到一定規模後，總部將統籌設立集采中心，對旗下醫院統一進行採購和配送業務，實現資源共享和最佳規模效應。



1.2 醫療金融業務

2018年，面對不斷變化的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；同時持續靈活的融資策略，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。

- **淨利差依然保持在行業優良水平。**2018年，儘管融資租賃市場競爭加劇，本集團基於良好的客戶粘性，依然堅持選擇高信用客戶合作，生息資產平均收益率較上年同期的8.14%略有下降至7.95%；同時，面對市場資金面偏緊、融資成本持續上升的大環境，本集團繼續深化與各金融機構的合作，積極拓展融資渠道，豐富融資品種，優化負債結構，在保證資金流動性充足的前提下，合理有效控制融資成本，計息負債平均成本率由2017年度的4.63%略微上升至4.72%，淨利差水平為3.23%，依舊保持行業領先水平。
- **資產規模穩步增長，資產質量持續良好。**截至2018年12月31日，本集團資產總額達到人民幣47,256.9百萬元，較2017年末增長了25.2%。應收融資租賃款中醫療資產佔比78.3%，醫療行業為本集團主要的資產分佈領域。不良資產率為0.81%，30天逾期率為0.62%，繼續處於行業領先水平。我們保持審慎的撥備政策，截至2018年12月31日，本集團的資產撥備覆蓋率為190.24%。

1.3 醫療信息化業務

本集團醫療信息化業務以成員醫院為根據地，以自主研發技術為特色，以互聯網健康服務、智慧醫院整體解決方案、醫療大數據及人工智能服務三大主線為核心，致力於建立國內領先的醫療信息化服務體系。2018年，本集團進一步優化自主研發的互聯網健康平台，為成員醫院實現互聯網醫療提供技術支持，包括圖文問診、視頻問診、音頻問診、家庭醫生簽約等功能的1.0版本已經發佈，且於2018年底在煙台港醫院率先實施；同時逐步獨立開發市場，與寶清縣人民醫院的醫療信息化合作項目也已經進入實施階段。未來，醫療信息化板塊將實現互聯網與醫療的深度融合，提升患者體驗，助力病源建設，切實保障患者醫療質量和生命安全，為醫院管理提供抓手與保障，並努力成為本集團的戰略支柱業務板塊之一。

1.4 醫療技術服務

隨著國內外資源的不斷豐富，本集團的醫療技術服務領域進一步拓展，幫助合作醫院對接最適宜的優質醫療資源，獲得醫療技術和管理水平的全面提升。2018年，本集團進一步拓寬腦卒中項目合作範圍，並借助醫療聯合體著力加強慢病防治及康復領域建設，通過輸送專家資源，組織業務培訓等方式，為各項目中心承擔當地預防與救治任務提供技術支持；2018年，本集團相繼啟動白河縣人民醫院、珠海市金灣中心醫院、周口永興醫院、煙台海港醫院等多個卒中中心建設項目，協助安康市中心醫院正式成為國家衛生健康委員會腦防委認證的高級卒中中心；啟動梧州市衛計委腦卒中防治醫聯體項目，展示本集團從單一醫院、單一科室向專科聯盟、醫療聯合體乃至多學科建設轉型的技術提升服務方向；同時，本集團還成功參與舉辦第八屆中美健康論壇並主辦腦卒中防治分論壇，與鞍鋼集團總醫院合作舉辦第三屆腫瘤精準醫學學術高峰論壇，為國內外專家學者搭建有效的信息交流平台。

管理層討論與分析

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。

1.5 未來展望

未來，本集團將繼續堅持聚焦醫療領域的發展方向，著力固本培基，夯實醫療金融業務發展基礎，鞏固市場領先地位；緊抓政策和市場機遇，大力發展醫院運營管理業務，不斷擴大醫療機構規模，持續提升醫療機構整體能力；積極發展醫療信息化業務，構建差異化競爭優勢，延伸醫院價值鏈；持續提升醫療技術服務，不斷擴展服務範圍，努力把環球醫療建設成為業內領先的醫療健康產業集團，為「健康中國」增添蓬勃力量。

2. 損益分析

2.1 概覽

2018年，本集團緊抓醫療健康領域的發展機遇，不斷夯實經營基礎，經營業績穩步增長。2018年，本集團實現收入人民幣4,296.9百萬元，較上年同期增加人民幣878.0百萬元，增長了25.7%。除稅前溢利人民幣1,859.0百萬元，較上年同期增加人民幣282.6百萬元，增長了17.9%。本公司普通股持有人應佔年內溢利人民幣1,352.2百萬元，較上年同期增加人民幣203.5百萬元，增長了17.7%。

下表列出所示年度本集團損益表情況：

	截至12月31日止年度		變動%
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	
收入	4,296,866	3,418,829	25.7%
銷售成本	(1,705,442)	(1,244,640)	37.0%
毛利	2,591,424	2,174,189	19.2%
其他收入和收益	150,740	60,810	147.9%
銷售及分銷成本	(387,251)	(334,203)	15.9%
行政開支	(244,350)	(189,620)	28.9%
金融資產減值	(145,996)	(113,667)	28.4%
財務開支	(419)	(122)	243.4%
其他開支	(105,109)	(20,926)	402.3%
除稅前溢利	1,859,039	1,576,461	17.9%
所得稅開支	(508,375)	(427,782)	18.8%
年內溢利	1,350,664	1,148,679	17.6%
本公司普通股持有人應佔年內溢利	1,352,173	1,148,658	17.7%
基本和攤薄每股收益(元)	0.79	0.67	17.7%

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，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12月31日止年度				
	2018年		2017年		變動%
	毛利 人民幣千元	毛利佔比%	毛利 人民幣千元	毛利佔比%	
融資租賃	1,649,453	63.6%	1,327,434	61.1%	24.3%
行業、設備及融資諮詢	784,381	30.3%	703,240	32.3%	11.5%
科室升級服務	149,855	5.8%	137,498	6.3%	9.0%
醫院運營管理業務	7,735	0.3%	6,017	0.3%	28.6%
總計	2,591,424	100.0%	2,174,189	100.0%	19.2%

2018年，本集團毛利為人民幣2,591.4百萬元，較上年同期增加人民幣417.2百萬元，增幅19.2%。其中，融資租賃業務實現息差毛利為人民幣1,649.5百萬元，較上年同期增加人民幣322.0百萬元，增長了24.3%；行業、設備及融資諮詢服務實現毛利為人民幣784.4百萬元，較上年同期增加人民幣81.1百萬元，增長了11.5%；科室升級服務實現毛利為人民幣149.9百萬元，較上年同期增加人民幣12.4百萬元，增長了9.0%。醫院運營管理業務實現毛利人民幣7.7百萬元，較上年同期增加人民幣1.7百萬元，增長28.6%。

2.2.1 融資租賃業務

2018年，本集團繼續穩健發展融資租賃業務，加強對業務人員區域內精耕細作的管理，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：

行業	截至12月31日止年度				
	2018年		2017年		變動%
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
醫療	2,410,688	75.0%	1,704,397	69.3%	41.4%
其他	805,486	25.0%	753,331	30.7%	6.9%
合計	3,216,174	100.0%	2,457,728	100.0%	30.9%

本集團融資租賃收入主要為利息收入。2018年融資租賃業務實現利息收入人民幣3,216.2百萬元，較上年同期增加人民幣758.4百萬元，增長了30.9%。本集團專注醫療領域，2018年醫療行業實現利息收入人民幣2,410.7百萬元，佔總利息收入的75.0%。

下表列示本集團融資租賃業務平均收益率及成本率指標情況：

	截至12月31日止年度					
	2018年			2017年		
	平均餘額	利息收入 ⁽¹⁾ / 支出 ⁽²⁾	平均	平均餘額	利息收入 ⁽¹⁾ / 支出 ⁽²⁾	平均
	人民幣千元	人民幣千元	收益率 ⁽³⁾ / 成本率 ⁽⁴⁾	人民幣千元	人民幣千元	收益率 ⁽³⁾ / 成本率 ⁽⁴⁾
生息資產	40,662,307	3,232,943	7.95%	30,320,834	2,468,362	8.14%
計息負債	33,226,265	1,566,721	4.72%	24,413,022	1,130,294	4.63%
淨息差 ⁽⁵⁾	-	-	4.10%	-	-	4.41%
淨利差 ⁽⁶⁾	-	-	3.23%	-	-	3.51%

管理層討論與分析

- (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) $\text{平均收益率} = \text{利息收入} / \text{平均生息資產餘額}$ ；
- (4) $\text{平均成本率} = \text{利息支出} / \text{平均計息負債餘額}$ ；
- (5) 淨息差為淨利息收入除以生息資產平均結餘計算；
- (6) 淨利差為生息資產平均收益率與計息負債平均成本率的差額。

2018年，本集團融資租賃淨息差為4.10%，較上年同期的4.41%下降了0.31個百分點；淨利差為3.23%，較上年同期的3.51%下降了0.28個百分點，依然維持在行業優良水平。

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年本集團生息資產平均收益率為7.95%，較去年同期的8.14%下降了0.19個百分點。儘管融資租賃市場競爭加劇，本集團基於良好的客戶粘性，依然堅持選擇高信用客戶合作，以保持本集團融資租賃業務收入的穩定增長；2018年本集團計息負債平均成本率為4.72%，較上年同期的4.63%上升了0.09個百分點。面對市場資金面偏緊、融資成本持續上升的大環境，本集團繼續深化與各金融機構的合作，積極拓展融資渠道，豐富融資品種，優化負債結構，在保證資金充足流動性的前提下，合理有效控制融資成本。

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，行業、設備及融資諮詢服務實現毛利人民幣784.4百萬元，較2017年同期增加人民幣81.1百萬元，增長了11.5%。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以腦卒中和有關病種為核心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，同時輔以設備經營租賃和銷售。2018年科室升級服務實現毛利人民幣149.9百萬元，較2017年同期增加人民幣12.4百萬元，增長了9.0%。

2.2.4 醫院運營管理業務

2018年，本集團醫院運營管理業務在政策機遇下穩步推進，帶來醫院運營管理業務收入人民幣110.7百萬元，較去年同期增長42.9%；毛利人民幣7.7百萬元，較去年同期增長28.6%。

2.3 運營成本

2018年，本集團銷售及分銷成本為人民幣387.3百萬元，較上年同期增加人民幣53.0百萬元，同比增幅15.9%。行政開支為人民幣244.4百萬元，較上年同期增加人民幣54.7百萬元，同比增幅28.9%。運營成本增加主要是公司持續加大各板塊業務的推進，一方面著力佈局各類專業人員，人員的增加對應其工資福利支出增加以及辦公室租賃費用相應增長；另一方面是根據國企醫院剝離承接及醫院運營管理項目等業務的需要對應審計評估諮詢費用等支出大幅增加。

2018年本集團運營成本率為24.37%，較上年同期的24.09%小幅上升0.28個百分點，繼續保持較高的運營效率。

2.4 所得稅費用

2018年，本集團所得稅費用人民幣508.4百萬元，較上年同期增加人民幣80.6百萬元，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12月31日，本集團資產總額為人民幣47,256.9百萬元，較於上年末增加人民幣9,524.4百萬元，增幅為25.2%。其中，貸款及應收款項為人民幣43,670.3百萬元，較於上年末增加人民幣9,100.2百萬元，增幅為26.3%；現金及現金等價物為人民幣2,173.5百萬元，較於上年末增加人民幣423.6百萬元，增幅為24.2%。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92.4%。

下表載列本集團於所示日期的資產分析：

	2018年12月31日		2017年12月31日		變動%
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
受限制存款	549,152	1.2%	932,376	2.5%	-41.1%
現金及現金等價物	2,173,473	4.5%	1,749,884	4.6%	24.2%
存貨	40,537	0.1%	21,045	0.1%	92.6%
貸款及應收款項	43,670,306	92.4%	34,570,089	91.6%	26.3%
預付款項、按金及其他應收款項	71,414	0.2%	145,237	0.4%	-50.8%
物業、廠房及設備 ⁽¹⁾	271,026	0.6%	86,883	0.3%	211.9%
預付土地租賃款 ⁽²⁾	132,134	0.3%	-	0.0%	100.0%
可供出售投資	-	0.0%	43,961	0.1%	-100.0%
遞延稅項資產	248,471	0.5%	163,876	0.4%	51.6%
衍生金融工具	81,250	0.2%	5,273	0.0%	1440.9%
商譽	9,211	0.0%	9,211	0.0%	0.0%
其他資產	9,953	0.0%	4,678	0.0%	112.8%
合計	47,256,927	100.0%	37,732,513	100.0%	25.2%

(1) 本集團於2018年底完成煙台海港醫院的剝離承接工作，致使增加222.9百萬元人民幣。

(2) 為煙台海港醫院的預付土地租賃款。

3.1.1 受限制存款與現金及現金等價物

於2018年12月31日，本集團受限制存款人民幣549.2百萬元，主要為保理業務所產生的、受限制使用的項目回款資金。

於2018年12月31日，本集團現金及現金等價物為人民幣2,173.5百萬元，主要為年底籌措尚未使用的可續期公司債券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12月31日，本集團貸款及應收款項餘額為人民幣43,670.3百萬元，其中，應收融資租賃款淨值為人民幣43,585.4百萬元，佔比為99.8%。

應收融資租賃款

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

應收融資租賃款淨額行業分佈情況

下表列示應收融資租賃款淨額行業分佈情況：

	2018年12月31日		2017年12月31日		變動%
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
醫療	34,649,213	78.3%	24,545,511	70.1%	41.2%
其他	9,621,451	21.7%	10,475,781	29.9%	-8.2%
應收融資租賃款淨額	44,270,664	100.0%	35,021,292	100.0%	26.4%
減：資產減值準備	(685,295)		(518,397)		32.2%
應收融資租賃款淨值	43,585,369		34,502,895		26.3%

於2018年12月31日，本集團應收融資租賃款淨值為人民幣43,585.4百萬元，較上年末增加人民幣9,082.5百萬元，增長26.3%。2018年本集團在有效控制風險的基礎上持續穩定加大融資租賃業務的擴展，使本集團服務的客戶數目及新增合同數量均穩定增加。

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12月31日		2017年12月31日		變動%
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
1年以內	11,994,156	27.1%	9,304,757	26.6%	28.9%
1-2年	12,441,386	28.1%	8,696,021	24.8%	43.1%
2-3年	9,732,913	22.0%	8,024,276	22.9%	21.3%
3年以上	10,102,209	22.8%	8,996,238	25.7%	12.3%
應收融資租賃款淨額	44,270,664	100.0%	35,021,292	100.0%	26.4%

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。2018年末，本集團應收融資租賃款淨額各期限檔次分佈較為均衡。

應收融資租賃款質量情況

下表列示本集團應收融資租賃款淨額五級分類^(註)情況：

	2018年12月31日		2017年12月31日		變動%
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
正常	37,280,136	84.21%	29,537,050	84.34%	26.2%
關注	6,630,305	14.98%	5,211,287	14.88%	27.2%
次級	318,537	0.72%	231,269	0.66%	37.7%
可疑	–	0.00%	41,686	0.12%	-100.0%
損失	41,686	0.09%	–	0.00%	0.0%
應收融資租賃款淨額	44,270,664	100.00%	35,021,292	100.00%	26.4%
不良資產 ⁽¹⁾	360,223		272,955		32.0%
不良資產率 ⁽²⁾	0.81%		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期報告「管理層討論及分析-7.風險管理」。

管理層討論與分析

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12月31日，本集團的不良資產為人民幣360.2百萬元，較於2017年12月31日增加人民幣87.3百萬元，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12月31日，不良資產率為0.81%。

逾期應收融資租賃款比率情況

下表列示本集團逾期30天應收租賃款比率情況：

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
逾期率(超過30天) ⁽¹⁾	0.62%	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年本集團堅持審慎的風險控制與資產管理政策，不斷改進風險管理體系。但個別客戶受當地政策影響，經營狀況不佳，資金鏈暫時緊張。於2018年12月31日，30天以上逾期率為0.62%，較上年末的0.44%上升0.18個百分點。

應收融資租賃款減值及撥備情況

下表列示本集團評估方法的撥備分佈情況：

	正常	關注	次級	可疑	損失	總計
2018年1月1日						
預期損失率%	0.97%	2.96%	27.78%	83.29%	0.00%	1.54%
撥備(人民幣千元)	285,709	154,444	64,246	34,720	-	539,119
應收融資租賃款淨額 (人民幣千元)	29,537,050	5,211,287	231,269	41,686	-	35,021,292
2018年12月31日						
預期損失率%	1.10%	2.28%	25.29%	0.00%	100.00%	1.55%
撥備(人民幣千元)	411,645	151,408	80,556	-	41,686	685,295
應收融資租賃款淨額 (人民幣千元)	37,280,136	6,630,305	318,537	-	41,686	44,270,664

於2018年12月31日，本集團撥備覆蓋率為190.24%，比上年末上升0.32個百分點。本集團的管理層相信，隨著本集團業務的擴張，採取較為審慎的措施保障本集團免受系統性風險的影響及逐步採納國際性標準及慣例實屬必要。因此，本集團資產撥備覆蓋率持續保持穩定狀態。在報告期內，本集團損失類資產為人民幣41.7百萬元。本集團通過各種司法手段進行全力追償後，目前可供執行財產不足以覆蓋風險敞口，本集團將繼續採取各種方式追償，最大限度收回租賃資產。



3.2 負債概覽

於2018年12月31日，本集團負債總額為人民幣37,000.1百萬元，較於2017年12月31日增加人民幣6,736.4百萬元，增幅為22.3%。

下表載列截至所示日期本集團的負債情況：

	2018年12月31日		2017年12月31日		變動%
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
計息銀行及其他融資	32,981,989	89.1%	26,882,695	88.8%	22.7%
應付貿易款項及應付票據	482,381	1.3%	264,697	0.9%	82.2%
其他應付款項及應計費用	3,422,809	9.3%	2,985,135	9.9%	14.7%
衍生金融工具	42,797	0.1%	16,844	0.1%	154.1%
應付稅項	70,143	0.2%	70,355	0.2%	-0.3%
其他負債	-	0.0%	43,961	0.1%	-100.0%
合計	37,000,119	100.0%	30,263,687	100.0%	22.3%

3.2.1 計息銀行及其他融資

2018年，在複雜的國內外金融環境下，本集團積極調整融資策略，豐富融資手段，持續優化債務結構，形成了多元化的融資產品、分散化的融資區域、多層次的融資結構，並持續保持有競爭力的成本優勢，對單一市場的依賴度繼續降低。在直接融資市場，本集團進一步豐富債券品種，成功發行非公開定向債務融資工具（「PPN」）、可續期公司債等創新產品，擴大債券註冊或備案額度，形成超短期融資券、短期融資券、中期票據、PPN、公司債等多品種、多市場交替發行的局面；在間接融資市場，本集團繼續深耕細作，與多家銀行建立戰略合作夥伴關係，進一步深化融資業務廣度。同時，大力拓展境外融資市場，積極開展美元和港幣銀團業務，滿足資金峰值需求。

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12月31日，本集團計息銀行及其他融資餘額為人民幣32,982.0百萬元，較於2017年12月31日增加人民幣6,099.3百萬元，增長22.7%。本集團借款主要以固定利率或中國人民銀行貸款基準利率、倫敦同業拆借利率、香港同業拆借利率等浮動利率計息。

計息銀行及其他融資按融資類型分佈情況：

	2018年12月31日		2017年12月31日		變動%
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
銀行貸款	16,444,054	49.9%	14,785,371	55.0%	11.2%
應付關連方款項	1,994,964	6.0%	3,000,000	11.2%	-33.5%
債券	12,764,358	38.7%	6,102,148	22.7%	109.2%
其他貸款	1,778,613	5.4%	2,995,176	11.1%	-40.6%
合計	32,981,989	100.0%	26,882,695	100.0%	22.7%

於2018年12月31日，本集團銀行貸款餘額為人民幣16,444.1百萬元，佔計息銀行及其他融資總額49.9%，較於2017年12月31日的55.0%下降5.1個百分點。2018年國內銀行貸款規模持續緊張、融資成本較高，本集團積極調整融資策略，傾向於通過債券市場獲取資金，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12月31日		2017年12月31日		變動%
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
人民幣	25,776,703	78.2%	22,949,964	85.4%	12.3%
美元	4,100,430	12.4%	2,414,831	9.0%	69.8%
港幣	3,104,856	9.4%	1,517,900	5.6%	104.5%
合計	32,981,989	100.0%	26,882,695	100.0%	22.7%

於2018年12月31日，本集團以人民幣計值的計息銀行與其他融資餘額為人民幣25,776.7百萬元，佔計息銀行及其他融資總額的78.2%，較於2017年12月31日的85.4%下降7.2個百分點。

2018年，受一系列嚴監管政策影響，境內銀行體系流動性偏緊，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。

管理層討論與分析

計息銀行及其他融資按區域分佈情況：

	2018年12月31日		2017年12月31日		變動%
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
境內	25,776,703	78.2%	23,145,990	86.1%	11.4%
境外	7,205,286	21.8%	3,736,705	13.9%	92.8%
合計	32,981,989	100.0%	26,882,695	100.0%	22.7%

於2018年12月31日，本集團境內融資餘額為人民幣25,776.7百萬元，佔計息銀行及其他融資總額的78.2%，較於2017年12月31日的86.1%下降7.9個百分點。2018年境內融資成本持續上漲，本集團通過積極拓展境外融資渠道滿足資金需求。

計息銀行及其他融資按即期及非即期分佈情況：

	2018年12月31日		2017年12月31日		變動%
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
即期	12,346,798	37.4%	10,963,552	40.8%	12.6%
非即期	20,635,191	62.6%	15,919,143	59.2%	29.6%
合計	32,981,989	100.0%	26,882,695	100.0%	22.7%

於2018年12月31日，本集團即期計息銀行及其他融資餘額總計為人民幣12,346.8百萬元，佔本集團計息銀行及其他融資總額的37.4%，佔比較上年末的40.8%下降了3.4個百分點。2018年，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，本集團擇機抓住時機窗口，提高非即期帶息負債比重，積極優化負債結構。

計息銀行及其他融資按抵押及無抵押分佈情況：

	2018年12月31日		2017年12月31日		變動%
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
有抵押	3,608,940	10.9%	3,970,395	14.8%	-9.1%
無抵押	29,373,049	89.1%	22,912,300	85.2%	28.2%
合計	32,981,989	100.0%	26,882,695	100.0%	22.7%

於2018年12月31日，本集團有抵押計息銀行及其他融資總計為人民幣3,608.9百萬元，佔本集團計息銀行及其他融資總額的10.9%，佔比較上年末的14.8%降低了3.9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12月31日		2017年12月31日		變動%
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
直接融資	12,764,358	38.7%	6,102,148	22.7%	109.2%
間接融資	20,217,631	61.3%	20,780,547	77.3%	-2.7%
合計	32,981,989	100.0%	26,882,695	100.0%	22.7%

於2018年12月31日，本集團計息銀行及其他融資餘額中，直接融資總計人民幣12,764.4百萬元，佔本集團計息銀行及其他融資總額的38.7%，佔比較上年末的22.7%上升了16.0個百分點。由於2018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12月31日其他應付款項及應計費用總計為人民幣3,422.8百萬元，較上年末增加人民幣437.7百萬元。

3.3 股東權益

2018年末，本集團權益總額為人民幣10,256.8百萬元，較上年末增加人民幣2,788.0百萬元，增幅為37.3%。

下表列出於所示日期的權益的情況：

	2018年12月31日		2017年12月31日		變動%
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
股本	4,327,842	42.2%	4,327,842	57.9%	0.0%
儲備	4,067,769	39.7%	3,140,759	42.1%	29.5%
本公司普通股持有人應佔權益	8,395,611	81.9%	7,468,601	100.0%	12.4%
可續期公司債持有人 ⁽¹⁾	1,652,481	16.1%	–	0.0%	100.0%
非控制權益 ⁽²⁾	208,716	2.0%	225	0.0%	92662.7%
合計	10,256,808	100.0%	7,468,826	100.0%	37.3%

(1) 本集團於2018年12月發行了人民幣1,660.0百萬元的可續期公司債券，可續期公司債券基礎期限為3年，在約定的基礎期限末及每個續期的週期末，本集團有權行使續期選擇權。票面利率為6.0%。

(2) 本集團於2018年底完成煙台海港醫院的剝離承接工作，形成非控制權益人民幣210.0百萬元。

根據公司條例第6部計算，本公司於2018年12月31日可供分派予股東的儲備總額達人民幣3,580.4百萬元。

4. 現金流分析

	截至12月31日止年度		變動%
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	
經營活動所用現金流量淨額	(5,728,645)	(5,072,151)	12.9%
投資活動所用現金流量淨額	358,255	(90,168)	-497.3%
融資活動所得現金流量淨額	5,772,346	5,724,005	0.8%
匯率變動對現金及現金等價物的影響	21,633	(84,260)	-125.7%
現金及現金等價物增加淨額	423,589	477,426	-11.3%

2018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5,728.6百萬元。投資活動所產生的淨現金流入為人民幣358.3百萬元，主要為本集團收回定期存款等投資本金所致。融資活動所產生的淨現金流入為人民幣5,772.3百萬元，主要為本集團增加的銀行及其他借貸等現金流入。

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，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 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
資產合計	47,256,927	37,732,513
負債合計	37,000,119	30,263,687
權益合計	10,256,808	7,468,826
資產負債率	78.30%	80.21%



管理層討論與分析

槓桿率情況

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
計息銀行及其他融資	32,981,989	26,882,695
權益總額	10,256,808	7,468,826
槓桿率	3.22	3.60

於2018年12月31日，本集團資產負債率及槓桿率較上年末略有下降。

6. 資本開支

本集團資本開支主要包括購買醫療設備、其他與本集團經營租賃業務相關的設備開支、醫院運營管理項目建設開支及辦公室設備相關開支。2018年，本集團的資本開支為人民幣19.3百萬元，主要用作醫院運營管理項目建設、信息化項目開發和設備採購及辦公室裝修費用。

首次公開發售之所得款項用途

本公司的股份於2015年7月8日在香港聯交所主板上市。於2015年7月30日，扣除承銷佣金及所有相關開支後，自首次公開發售獲得的所得款項淨額約人民幣2,775.5百萬元。於本年報日期，本集團估計不會對售股章程所載的所得款項用途計劃作出任何變更。

董事會參考售股章程中披露之所得款項用途密切監控首次公開發售之所得款項的用途，並確認先前售股章程中所披露之擬定用途並無重大變動。截至2018年12月31日，本集團首次公開發售之所得款項淨額中，用以支持融資租賃業務的人民幣1,249.0百萬元以及用作一般企業用途所需資金的人民幣277.6百萬元，已按照售股章程中披露的用途使用完畢。

於2018年，本集團將人民幣11.5百萬元用作開發醫療信息化服務的研發和運營；將人民幣143.1百萬元用作發展醫院運營管理業務；將人民幣21.9百萬元用作發展腦卒中項目解決方案及其他醫療學科領域的科室升級服務。

截至2018年12月31日，本集團所得款項淨額剩餘款項中擬用於醫院運營管理業務、醫療信息化業務、腦卒中項目解決方案及其他醫療學科領域的科室升級服務分別為人民幣131.4百萬元、人民幣517.5百萬元及人民幣137.4百萬元。

其中，醫院運營管理業務所剩餘的人民幣131.4百萬元計劃用於未來幾年本集團對所併購的醫院進行市場開發，拓展外部醫療資源，招募醫院管理專家團隊，並對內部人員進行專業化培訓；

腦卒中項目解決方案及其他醫療學科領域的科室升級服務所剩餘的人民幣137.4百萬元會在未來的幾年中用於進一步發展腦卒中項目解決方案及其他醫療學科領域的科室升級服務，同時為醫院客戶的科室升級提供資金支持；及

醫療信息化業務所剩餘的人民幣517.5百萬元會根據公司發展戰略規劃在未來幾年中用於開發醫院信息化服務的研發和運營，為技術解決方案團隊增聘人手以擴充陣容，繼續開發自有的醫院信息管理系統並開展市場推廣活動。

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。

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，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 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
基點變動		
+100個基點	75,794	28,730
-100個基點	(75,794)	(28,730)

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12月31日，本集團外匯風險敞口約為981.1百萬美元，已通過各類金融工具實現對沖975.9百萬美元，對沖比例為99.5%，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 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
倘人民幣兌美元／港幣升值	(1)	460	29,997
倘人民幣兌美元／港幣貶值	1	(460)	(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慮了多項因素(如適用)，且包括下列指標等級：

分類標準

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

關注。即使承租人能夠準時支付租賃款項，仍然有一些不利因素可能影響其支付的能力，相關因素涉及經濟、政策及法規、行業環境變化；債務人發生產權結構變動、重大不利事件、主要財務指標大幅下跌、基建項目大幅落後於其原訂計劃或重大的預算超支、核心資產價值變動對債務人償付能力的影響、出現與擔保人有關的狀況影響其財務及營運條件等；同時也考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

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

信貸風險分析

應收融資租賃款行業集中度分析

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

	2018年12月31日		2017年12月31日	
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%
醫療	34,649,213	78.3%	24,545,511	70.1%
其他	9,621,451	21.7%	10,475,781	29.9%
合計	44,270,664	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。

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，未逾期末減值金融資產的分析如下所示：

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
應收融資租賃款淨額	43,588,515	34,737,651
應收賬款	85,316	67,194
按金及其他應收款項	24,431	114,535
可供出售投資	-	43,961
衍生金融資產	81,250	5,273

已減值金融資產分析列示如下：

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
應收融資租賃款淨額	360,223	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。

下表概述根據合約未折現現金流量，本集團金融資產及負債的到期情況：

	於要求時 人民幣千元	3個月內 人民幣千元	3個月至		五年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
			12個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元		
2018年12月31日						
總金融資產	2,345,585	3,817,378	11,320,692	36,389,135	435,276	54,308,066
總金融負債	(42,315)	(3,143,147)	(11,817,594)	(23,829,627)	(21,502)	(38,854,185)
淨流動性缺口 ⁽¹⁾	2,303,270	674,231	(496,902)	12,559,508	413,774	15,453,881
2017年12月31日						
總金融資產	1,835,303	3,519,979	8,913,093	28,740,655	650,753	43,659,783
總金融負債	(97,415)	(2,320,075)	(10,593,474)	(28,836,787)	(18,052)	(41,865,803)
淨流動性缺口 ⁽¹⁾	1,737,888	1,199,904	(1,680,381)	(96,132)	632,701	1,793,980

(1) 流動性缺口正數表示金融資產大於金融負債不存在資金缺口，負數則反之。

本集團將合理安排金融負債期限，控制流動性風險。

8. 集團資產質押

於2018年12月31日，本集團有人民幣5,643.9百萬元的應收融資租賃款及人民幣441.5百萬元的現金用於抵押或支付予銀行以獲得銀行借款。

9. 重大投資、收購及出售

於2018年8月9日，本公司與邯鄲市衛生計劃生育委員會、邯鄲市第一醫院就與邯鄲第一醫院東部新院區的聯合建立和運作簽訂了合作協議。根據合作協議，本公司已同意(i)成立一間全資項目公司以興建東部新院區，提供總額不超過人民幣20億元現金以資助建設，並以各方同意的方式參與邯鄲市第一醫院的管理和運營；(ii)通過項目公司，出資不超過人民幣2,800萬元，與邯鄲市第一醫院建立合資企業，為邯鄲市第一醫院提供醫療物資採購服務。

於2018年9月14日，本公司及其全資附屬公司融慧濟民與煙台港集團共同簽訂《關於煙台海港醫院重組合作協議》，共同成立一家合資公司。合資公司成立後，融慧濟民將持股65%，煙台港集團將持股35%。合資公司將承繼原煙台海港醫院的全部執業許可、資質、管理團隊和全部業務資源。

於2018年12月19日，本公司及其子公司融慧濟民與西電集團共同簽訂了一項合作合同，約定共同成立一家合資公司。根據合作合同，合資公司的總投資為10億元人民幣，合資公司成立後，融慧濟民將持股55%，西電集團將持股45%。

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 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
法律訴訟 賠償金額	-	-

10.2 資本承諾及信貸承擔

本集團於以下各所示日期有以下的資本承諾及信貸承擔：

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
已簽約但未撥付的資本開支 ⁽¹⁾	30,120	2,377
信貸承擔 ⁽²⁾	1,722,496	1,528,274

(1) 本期已簽約但未撥付的資本開支，為醫院運營管理項目已簽約未支付的項目工程款。

(2) 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12月31日，本集團共有705名僱員。較於2017年12月31日的649名，增加了56名僱員，增長率為8.6%。

本集團擁有一支高學歷、高素質的員工隊伍，於2018年12月31日，本集團約87.1%的僱員擁有學士及學士以上學位，約43.7%的僱員擁有碩士及碩士以上學位，約3%的僱員擁有博士學位。

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

根據適用中國法規，本集團已為僱員向社會保障保險基金(包括養老保險、醫療保險、工傷保險、失業保險及生育保險)及住房公積金作出供款。除該等中國法規規定的保險外，本集團亦提供企業年金、補充醫療保險及意外傷害保險。截至2018年12月31日，本集團於所有重大方面已遵守中國法律適用於本集團的所有法定社會保險及住房公積金責任。

企業管治報告

企業管治常規

董事會致力提升良好的企業管治標準。

董事會相信高水平的企業管治標準對本公司提供架構以保障股東利益及提升企業價值和問責性至關重要。本公司的企業管治常規建基於上市規則附錄十四所載的企業管治守則之原則及守則條文，而本公司已採納企業管治守則作為其自身的企業管治守則。

董事認為，於截至2018年12月31日止整個年度內，本公司一直遵守企業管治守則所列全部守則條文，惟守則條文第A.4.2及E.1.2條除外，有關偏離及原因於本企業管治報告相關段落中闡述。

董事會將定期檢討及加強其企業管治常規，確保本公司繼續符合企業管治守則之要求。

董事進行證券交易

本公司已採納證券買賣守則，其條款不遜於上市規則附錄十所載之標準守則。

證券買賣守則適用於所有收到該守則並獲通知須受其條文規限的本公司及／或其附屬公司所有董事及所有僱員。

經向全體董事(包括於年內辭任的姜鑫先生、郭衛平先生及羅曉舫先生)作出具體查詢後，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(視情況而定)至本報告日期或其辭任為本公司董事之日(視情況而定)內一直遵守標準守則及證券買賣守則。

本公司並無注意到相關僱員違反證券買賣守則的事件。

董事會

董事會目前由十一名成員組成，包括兩名執行董事、五名非執行董事及四名獨立非執行董事。

於截至2018年12月31日止年度內，本公司董事會由以下董事組成：

執行董事：

彭佳虹女士(副主席⁽¹⁾、首席執行官⁽¹⁾、首席財務官)

郭衛平先生(首席執行官)⁽²⁾

俞綱先生⁽¹⁾

非執行董事：

張懿宸先生(主席)

劉昆女士⁽¹⁾

羅曉舫先生(副主席)⁽³⁾

姜鑫先生(副主席)⁽⁴⁾

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

附註：

(1) 於2018年11月30日獲委任

(2) 於2018年11月28日辭任

(3) 於2018年3月1日獲委任及於2018年11月28日辭任

(4) 於2018年3月1日辭任

董事名單(按類別排列)亦於本公司不時根據上市規則發出之所有公司通訊中披露。所有公司通訊均已遵照上市規則明確說明獨立非執行董事身份。

董事履歷詳情載於本年報第74至83頁「董事及高級管理人員簡歷」一節。

董事會各成員間並無任何關連。



主席及首席執行官

張懿宸先生為本公司主席。彭佳虹女士於2018年11月30日起擔任首席執行官一職，而郭衛平先生自2018年1月1日至2018年11月27日期間擔任首席執行官一職。主席發揮領導作用並負責董事會的有效運作及領導。首席執行官主要負責本集團的業務發展、日常管理及一般營運。彼等各自之責任已以書面方式清晰界定及載列。

執行董事

於2018年11月28日，郭衛平先生辭任執行董事、首席執行官及戰略委員會委員。俞綱先生於2018年11月30日獲委任為執行董事以填補職位空缺。

非執行董事

於2018年3月1日，姜鑫先生辭任副主席、非執行董事、戰略委員會主席、薪酬委員會成員及本公司全資附屬公司環球租賃的副主席。於姜先生辭任後，羅曉舫先生於同日獲委任為副主席、非執行董事、戰略委員會主席、薪酬委員會成員及環球租賃的副主席。

於2018年11月28日，羅曉舫先生辭任副主席、非執行董事、戰略委員會主席及薪酬委員會成員。於羅曉舫先生及郭衛平先生辭任後，戰略委員會僅有一名成員，而薪酬委員會僅有兩名成員，並不符合戰略委員會及薪酬委員會職權範圍所規定的至少由三名成員組成的要求。

於2018年11月30日，劉昆女士獲委任為非執行董事及戰略委員會成員，彭佳虹女士獲委任為董事會副主席、首席執行官及戰略委員會主席，而劉志勇先生獲委任為薪酬委員會成員。

因此，薪酬委員會目前由三名成員(即鄒小磊先生、劉志勇先生及韓德民先生)組成，符合薪酬委員會職權範圍的規定，戰略委員會目前由三名成員(即彭佳虹女士、張懿宸先生及劉昆女士)組成，符合戰略委員會職權範圍的規定。

獨立非執行董事

於截至2018年12月31日止年度內，董事會一直符合上市規則有關最少委任三名獨立非執行董事(代表董事會人數最少三分之一)，且其中需有一名具備合適的專業資格或會計或相關財務管理專門知識的規定。

本公司接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所載獨立性指引就其獨立性發出的年度書面確認書。本公司認為，全體獨立非執行董事均為獨立人士。

委任及重選董事

企業管治守則第A.4.1條規定，非執行董事應有指定委任期，並須接受重新選舉，而守則條文第A.4.2條規定，所有獲委任以填補臨時空缺的董事應於彼等獲委任後的首次股東大會上接受股東選舉，每名董事(包括有指定任期之董事)應至少每三年輪值告退一次。

執行董事彭佳虹女士及郭衛平先生(已於2018年11月28日辭任)已與本公司簽訂服務合約，為期五年，而執行董事俞綱先生已與本公司訂立服務協議，自委任日2018年11月30日開始至2019年股東週年大會結束時屆滿，並可於該大會上膺選連任。各非執行董事及獨立非執行董事(羅曉舫先生及劉昆女士除外)已與本公司訂立委任函，為期三年，並須遵守細則的退任條款。羅曉舫先生於2018年11月28日辭任，而劉昆女士已與本公司訂立委任函，自委任日2018年11月30日開始至2019年股東週年大會結束時屆滿，並可於該大會上膺選連任。

除執行董事外，於每屆股東週年大會上，三分之一的董事或最接近但不少於三分之一人數的董事須輪席退任及有資格膺選連任。執行董事不受細則的退任條款所限，惟細則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本公司的穩定發展，董事會認為執行董事應連續任職。

董事會及管理層的職能、問責及貢獻

董事會負責領導及控制本公司，並集體負責指導及監管本公司事務。

董事會直接及間接通過其委員會制定的策略並監督其執行情況來領導管理層，並為其提供指導、監察本集團的營運及財務業績，並確保實施完善的內部監控系統及風險管理系統。

全體董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)為董事會帶來廣闊而寶貴的業務經驗、知識及專業，使其高效及具效益地運作。

企業管治報告

全體董事均可全面並及時獲得本公司所有資料，並可應要求在適當情況下徵詢獨立專業意見，以向本公司履行其職責，費用由本公司承擔。

董事須向本公司披露彼等擔任其他職務之詳情，而董事會定期審閱各董事於履行本公司職責時須作出的貢獻。

董事會對涉及政策事宜、策略及預算、內部監控及風險管理、重大交易(尤其是可能涉及利益衝突的交易)、財務資料、委任董事及本公司其他重大運作事宜的所有重要事宜保留決策權。有關執行董事會決策、指導及協調本公司日常營運及管理的職責轉授予管理層。

董事之持續專業發展

董事須瞭解監管發展及變動，從而有效地履行其職責，以及確保其在具備全面信息及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。

每名新委任的董事於最初獲委任時均已獲得正式、全面兼特別為其而設的就任簡介，確保其對本公司的業務及營運均有適當瞭解，以及完全知悉上市規則及其他相關監管規定下董事的職責及責任。

董事應參與合適的持續專業發展以發展及更新彼等的知識及技能。本公司將在適當情況下為董事安排內部簡介會及向董事提供相關主題的閱讀材料。本公司鼓勵所有董事出席相關培訓課程，費用概由本公司承擔。

於年度內，彭佳虹女士、張懿宸先生、劉志勇先生、劉小平先生、蘇光先生、李引泉先生、鄒小磊先生、孔偉先生、韓德民先生、郭衛平先生(於2018年11月28日辭任)及羅曉舫先生(於2018年11月28日辭任)均已參加持續專業培訓，包括觀看聯交所題為「關於首次公開招股的董事培訓」的網上短片以及閱讀聯交所刊發的「有關2016 / 2017年發行人披露環境、社會及管治常規情況」、「有關除牌及「上市規則」其他修訂的諮詢總結」及「董事會及董事指引」。

俞綱先生及劉昆女士均已參加持續專業培訓，包括參加威爾遜•桑西尼•古奇•羅沙迪律師事務所舉辦的「香港上市公司及其董事的持續義務」的培訓以及閱讀聯交所刊發的「董事會及董事指引」。

姜鑫先生(於2018年3月1日辭任)已參加持續專業培訓，包括觀看聯交所題為「關於首次公開招股的董事培訓」的網上短片。

董事委員會

董事會已設立五個委員會，分別為審核委員會、薪酬委員會、提名委員會、風險控制委員會及戰略委員會，以監察本公司各範疇的具體事務。所有本公司董事委員會的成立均有書面界定其特定的職權範圍，訂明其職權及職責。審核委員會及提名委員會職權範圍已作修訂，以體現上市規則的更新。審核委員會、薪酬委員會及提名委員會職權範圍已分別刊登於聯交所及本公司網站。

各董事委員會的主席及成員名單載於本年報第2頁的「公司資料」內。

審核委員會

審核委員會由一名非執行董事及兩名獨立非執行董事(即李引泉先生、劉小平先生及鄒小磊先生)組成。審核委員會主席由李引泉先生擔任。

審核委員會的職權範圍不較企業管治守則所載之規定寬鬆。審核委員會的主要職責包括監察本公司的財務報表、年度報告及中期報告的完整性，並審閱報表及報告所載有關財務申報的重大意見；檢討本集團的財務監管、風險管理及內部監控系統；就外部核數師的委任、重新委任及罷免向董事會提供建議，並批准外部核數師的薪酬及聘用條款，以及檢討有關令本集團僱員可暗中就財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注的安排。

審核委員會亦負責履行企業管治守則第D.3.1條守則條文所載的職能。其主要職責包括制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；檢討及監察本集團在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；檢討及監察本公司董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；檢討本公司遵守其不時採納的企業管治守則、標準守則及證券買賣守則的情況及在本公司年報中所刊載的企業管治報告內的披露。

於年度內，審核委員會舉行了兩次會議，分別審閱了截至2017年12月31日止年度的年度財務業績及報告以及截至2018年6月30日止六個月的中期財務業績及報告。審核委員會亦於年度內通過書面決議案，以審批有關外部核數師的審計費用及委聘條款的事宜。

企業管治報告

審核委員會亦連同所有其他董事檢討了本公司的企業管治政策及常規、董事所付出之時間及貢獻、董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展、本集團在遵守法律及監管規定方面的政策及常規、標準守則及證券買賣守則的遵守、本集團就企業管治守則的遵守、於本企業管治報告的披露以及股東通訊政策的成效。

審核委員會於年度內與外部核數師會面兩次，以審閱本公司的年度及中期財務業績。

薪酬委員會

薪酬委員會現由一名非執行董事及兩名獨立非執行董事(即鄒小磊先生、劉志勇先生(於2018年11月30日獲委任)及韓德民先生)組成。薪酬委員會主席由鄒小磊先生擔任。

薪酬委員會的職權範圍不較企業管治守則所載之規定寬鬆。薪酬委員會的主要職責包括就本公司全體董事及高級管理人員的薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策，向董事會提出建議；向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇；及確保任何董事或其任何緊密聯繫人不得參與釐定自己的薪酬。

於年度內，薪酬委員會曾舉行了三次會議，以檢討本公司全體董事及高級管理人員的薪酬政策及架構、本公司執行董事及高級管理人員之薪酬待遇及非執行董事之薪酬以及執行董事的服務合約及非執行董事續訂的委任函。薪酬委員會亦於會上討論並向董事會建議委任新董事及審閱彼等之服務合約／委任函。

提名委員會

提名委員會由一名非執行董事及兩名獨立非執行董事(即張懿宸先生、鄒小磊先生及孔偉先生)組成。提名委員會主席由張懿宸先生擔任。

提名委員會的職權範圍不較企業管治守則所載之規定寬鬆。提名委員會的主要職責包括檢討董事會的架構、人數及組成；物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；就董事委任、重新委任董事及董事繼任計劃向董事會提呈建議；及對獨立非執行董事的獨立性進行評估以及檢討董事會成員多元化政策。

董事會已採納董事會成員多元化政策，當中載列為求達致本公司董事會成員在技能、專業經驗、教育背景、知識、專業知識、文化、獨立性、年齡及性別上多元化而作出的方針。本公司對董事會成員多元化有利於提升其工作質量深信不疑。根據董事會成員多元化政策，一個真正多元化的董事會將包括並善用董事於技能、地區及行業經驗、背景、種族、性別及其他素質等方面之分別。本公司在制定董事會成員的最佳組合時將考慮上述的分別。所有董事會成員之任命均以用人唯才為原則，並考慮多元化(包括性別多元化)。提名委員會將對董事會成員多元化政策(如適用)進行檢討以確保政策的有效性。提名委員會將對就有必要的修訂進行討論，並將有關修訂提呈董事會審議。

提名委員會已根據提名委員會的職權範圍採納一組提名程序以挑選人選出任董事。提名委員會參考本公司業務及企業策略，評估人選，並向董事會推薦合適董事人選，基準包括個性、資格(包括與本公司業務及企業策略相關的專業資格、技能、知識、經驗及視角多元化)、參照上市規則的獨立性(就委任獨立非執行董事而言)及董事會成員多元化政策。提名委員會將每年檢討職權範圍及履行職責的有效性，並在必要時向董事會提出改變的推薦建議。

於年度內，提名委員會舉行了三次會議，以根據上市規則及細則檢討董事會的架構、人數及組成以及檢討及披露董事會成員多元化政策及提名政策；討論委任新董事、重選退任董事並向董事會提出建議以及評估獨立非執行董事的獨立性。提名委員會認為，董事會的架構合理，且董事會組成在多元化方面維持適當平衡，並無制定任何實施董事會成員多元化的可計量目標。提名委員會亦認為，本公司董事的知識及經驗豐富，而其於各自專長的卓越技能可滿足本公司的發展需要。

風險控制委員會

風險控制委員會由一名執行董事及兩名非執行董事(即蘇光先生、彭佳虹女士及劉志勇先生)組成。風險控制委員會主席由蘇光先生擔任。

風險控制委員會的主要職責包括對此等風險管理及控制系統進行研究並向董事會提出建議、確保本集團系統的發展及維護、檢討及批准風險管理政策及指引、每年檢討風險管理架構、監督風險管理措施及程序的實施，以及檢討本集團風險管理系統及內部監控系統的有效程度。

企業管治報告

於年度內，風險控制委員會舉行了一次會議，以檢討風險管理系統、內部監控系統及內部審核功能的有效性。其亦已檢討風險管理系統及框架、風險管理及內部監控策略以及2018年風險管理工作計劃。該等範疇包括管理策略、系統預防措施、程序優化及實施風險管理措施。風險控制委員會相信，本集團的風險管理及內部監控系統完善，乃由於本公司已建立有關不同風險級別的適當風險識別、監控及預防系統，確保本集團的風險管理及內部監控系統有效。本公司應繼續強化其風險管理及內部監控系統。風險控制委員會亦識別了本公司面臨的一些潛在風險，並提出管理風險的預防措施。

戰略委員會

戰略委員會現由一名執行董事及兩名非執行董事(即彭佳虹女士(於2018年11月30日獲委任)、張懿宸先生及劉昆女士(於2018年11月30日獲委任))組成。戰略委員會主席由彭佳虹女士擔任。

戰略委員會的主要職責包括對本集團中長期戰略及其可行性進行研究並向董事會提出建議、對本集團投資計劃、主要業務決定及投資盈利預測進行研究並向董事會提出建議，以及評估及監察委員會採納的戰略、計劃及措施的實施。

於年度內，戰略委員會舉行了兩次會議，以討論本公司的策略及業務發展、市場競爭及工作計劃。戰略委員會認為，本公司積極發展醫院運營管理業務屬正確方向，為公司樹立了良好的品牌形象、增加了醫療資源以及加快了業務拓展。戰略委員會亦建議本公司在實施戰略的過程中把握機遇和表現務實。

董事及委員會成員出席記錄

各董事於年度內舉行的董事會、審核委員會、薪酬委員會、提名委員會、風險控制委員會及戰略委員會會議以及股東週年大會的出席記錄載列如下：

董事姓名	董事任期內出席次數／董事任期內會議次數						
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	風險控制委員會	戰略委員會	2018年股東週年大會
彭佳虹	9/9	不適用	不適用	不適用	1/1	0/1 ⁽⁴⁾	1/1
俞綱 ^{#1}	3/3	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	0/0 ⁽⁴⁾
張懿宸	9/9	不適用	不適用	3/3	不適用	2/2	0/1
劉昆 ^{#1}	2/3	不適用	不適用	不適用	不適用	0/1 ⁽⁴⁾	0/0 ⁽⁴⁾
劉志勇	9/9	不適用	1/2 ⁽⁴⁾	不適用	1/1	不適用	1/1
劉小平	9/9	2/2	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
蘇光	9/9	不適用	不適用	不適用	1/1	不適用	0/1
李引泉	9/9	2/2	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
鄒小磊	9/9	2/2	3/3	3/3	不適用	不適用	1/1
孔偉	9/9	不適用	不適用	3/3	不適用	不適用	0/1
韓德民	9/9	不適用	3/3	不適用	不適用	不適用	1/1
姜鑫 ^{#2}	0/0 ⁽¹⁾	不適用	0/1 ⁽¹⁾	不適用	不適用	0/0 ⁽¹⁾	0/0 ⁽¹⁾
郭衛平 ^{#3}	7/7 ⁽³⁾	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1 ⁽³⁾	1/1 ⁽³⁾
羅曉航 ^{#4}	5/6	不適用	0/1 ⁽²⁾⁽³⁾	不適用	不適用	1/1 ⁽²⁾⁽³⁾	0/1 ⁽²⁾⁽³⁾

附註：

#1 於2018年11月30日獲委任

#2 於2018年3月1日辭任

#3 於2018年11月28日辭任

#4 於2018年3月1日獲委任及於2018年11月28日辭任

(1) 直至2018年3月1日

(2) 自2018年3月1日起

(3) 直至2018年11月28日

(4) 自2018年11月30日起

企業管治報告

於年度內，除定期董事會會議外，張懿宸主席亦曾於執行董事不在場的情況下與非執行董事(包括獨立非執行董事)舉行一次會議。

董事對財務報表的責任

董事確認彼等有編製本公司截至2018年12月31日止年度財務報表的責任。

董事並不知悉任何導致對本公司的持續經營能力產生重大疑問的事件或狀況有關的重大不明朗因素。

本公司獨立核數師有關其對財務報表的申報責任的聲明載於本年報第134至138頁獨立核數師報告內。

控股股東不競爭契據

通用技術集團為本公司的利益出具了一份不競爭契據，有關詳情載於本公司的招股章程。通用技術集團向本公司確認，彼於年度內遵守該不競爭契據下的承諾。獨立非執行董事亦已審閱通用技術集團在年度內遵守該契據下不競爭承諾的情況，並對通用技術集團遵守承諾表示滿意。

核數師薪酬

截至2018年12月31日止年度，向本公司外部核數師安永會計師事務所已付或應付薪酬載列如下：

服務類別	已付／應付費用 人民幣千元
審計服務	2,300
非審計服務	1,823
合計	4,123

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。有關系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。內控部在履行職務時，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備性和有效性，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

董事會根據本集團營運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系統完善和有效。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系統。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估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內部審核計劃及資源運用。

於年度內，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；同時內控部在以往的基礎上，開展了融資稽核、「三重一大」稽核、印鑒稽核、董辦稽核和信息技術板塊的稽核，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，並要求相關部門作出承諾，明確改進計劃及方法並確保實施。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，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《企業內部監控基本規範》要求組織開展內部監控的評估工作，並對2017年內部監控評估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，董事會深入分析業務流程內各個內部監控點，如實地反映本集團內部監控的現狀，找出內部監控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，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。2018年，公司成立風險防控與合規委員會，主要職責是構建和完善公司全面風險管理體系，統籌管理公司經營風險和廉潔風險，推進各工作組開展風險防控工作。委員會辦公室設在內控部，其負責監督各工作組風險防控工作的落實。按照風險管理具體工作分工，委員會下設綜合工作組、金融業務組、醫療業務組和廉潔風險組四個工作組，負責組織開展各領域專項風險管理工作。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年各重大風險發生概率與去年持平，處於較低水平，本集團抵禦風險的措施是有效的。

董事會在風險控制委員會的協助下，透過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監控系統於本年度內均為足夠及有效。

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資料能迅速地予以識別、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獲得相同資料。

公司秘書

本公司已委任外部服務提供商卓佳專業商務有限公司的鄭碧玉女士為本公司的公司秘書。其於本公司的主要聯絡人為彭佳虹女士（副主席、首席執行官及首席財務官）。



股東權利

為保障股東利益及權利，各實質上獨立的事宜(包括推選個別董事)應以獨立決議案形式於股東大會上提呈。於股東大會上提出的所有決議案將根據上市規則以投票表決方式進行表決，而投票結果將於每次股東大會舉行後分別於本公司及聯交所網站刊登。

召開股東大會的權利

根據公司條例第566條及第568條，本公司佔全體有權在股東大會上表決之股東的總表決權最少5%的股東可要求董事或由該呈請人自行召開股東大會(按情況而定)。股東應遵從公司條例所載規定及程序召開股東大會。

於股東大會上提出建議

根據公司條例第615條，最少代表全體股東全部投票權2.5%的股東，或最少50名有權在相關股東週年大會上投票的股東(按情況而定)，可要求傳閱擬在該股東大會動議的決議案。股東應遵從公司條例所載有關傳閱股東週年大會決議案的規定及程序。書面要求可郵寄至本公司註冊辦事處(地址為香港中環紅棉路8號東昌大廈702室)或以電郵發送至ir2666@genertec.cn。

向董事會作出查詢

股東如欲向董事會作出任何查詢，可將查詢或要求內容以書面形式發送至本公司。聯絡詳情如下：

地址： 香港中環紅棉路8號東昌大廈702室(註明董事會收啟)

電郵： ir2666@genertec.cn

股東亦歡迎透過本公司網站www.universalmsm.com提供的網上查詢表格提出查詢。

為免產生疑問，股東在提出查詢時必須提供詳細聯絡詳情(包括全名、聯絡方式及身份)，以便本公司在認為合適時作出及時響應。股東資料或會根據法律規定予以披露。

與股東及投資者的溝通／投資者關係

本公司認為，與股東(包括個人及機構兩者，及在合適的情況下，普遍投資社群)的有效溝通對提升投資者關係及確保投資者獲得實時、平等和及時的平衡及可理解的本公司信息(包括財務表現、策略目標及計劃、重大發展及管治)方面至關重要。

本公司盡力保持與股東之間的持續對話，尤其是透過股東週年大會及其他股東大會。董事會成員尤其是董事委員會主席或其代表、合適管理人員及外部核數師將盡一切合理努力出席股東週年大會，以回答股東提問。

主席因出差缺席於2018年6月5日舉行的股東週年大會。彼會盡可能出席本公司日後舉行的所有股東大會。

股東已於2018年股東週年大會上通過批准修訂細則的決議案。最新細則可於聯交所網站及本公司網站上查閱。股東可參閱細則瞭解彼等權利的進一步詳情。



董事及高級管理人員簡歷

董事

本集團的董事會負責管理及指導本集團的業務及就此擁有全面權力。董事會包括兩名執行董事、五名非執行董事及四名獨立非執行董事。

張懿宸先生－非執行董事、董事會主席

張懿宸先生，55歲，為本公司的董事會主席、非執行董事、提名委員會主席及戰略委員會成員。彼主要負責領導及主持董事會及就需要董事討論及／或批准的事項提供意見及參與董事會會議。張先生於2012年6月19日獲委任為本公司董事及於2015年3月6日被調任為本公司非執行董事。

張先生為第十一屆及第十二屆中國人民政治協商會議全國委員會委員。張先生曾為中華股權投資協會理事長，現為其理事會執行委員會委員。彼亦分別為北京股權投資基金協會及天津股權投資基金協會的副會長，以及為中國經濟社會理事會理事及中國與全球化智庫副主席。張先生亦為神華集團有限責任公司的董事。

張先生於2000年加入中信集團及於2000年3月至2002年5月期間擔任中國中信股份有限公司(前稱中信泰富有限公司，其股份在聯交所主板上市(股份代號：267))的執行董事。張先生參與成立中信資本控股有限公司，其主營業務包括投資及管理私募股權基金。彼擔任中信資本控股有限公司主席兼首席執行官。在加入中信集團前，彼曾於1996年9月至2000年2月期間為美林(亞太)有限公司債務市場組的董事總經理，主要負責債務市場業務。

張先生於2011年9月至2014年7月擔任協眾國際控股有限公司(「協眾國際」，其股份在聯交所主板上市(股份代號：3663))的非執行董事。張先生亦曾於2014年1月至2015年12月擔任微博公司(其股份於納斯達克股票市場上市)的獨立董事。自2002年5月起，張先生一直擔任新浪公司(其股份於納斯達克股票市場上市)的董事，及自2018年6月起擔任亞信科技控股有限公司(其股份於聯交所主板上市(股份代號：1675))的非執行董事。

張先生於1986年6月取得美國麻省理工學院計算機科學工程理學學士學位。

彭佳虹女士－執行董事、董事會副主席、首席執行官、首席財務官

彭佳虹女士，48歲，為本公司的執行董事、董事會副主席、首席執行官、首席財務官、戰略委員會主席及風險控制委員會成員。彼主要負責本集團的整體運營、規劃本集團的發展策略、業務和管理體系、並管理本集團的醫療業務。彭女士於2014年12月22日獲委任為本公司的董事，於2015年3月6日被調任為本公司的執行董事、首席財務官及副總經理及於2018年11月30日被任命為本公司董事會副主席及首席執行官。彭女士亦為本公司部分附屬公司的董事。彭女士在金融服務(包括13年於醫療金融服務)及財務管理方面擁有多年工作經驗。

加入本集團前，彭女士曾於1993年8月至2006年8月在中國技術任職財務部科長，她主要負責管理融資、資金風險、預算及財務報告編製。

彭女士於2006年8月加入本集團，任職環球租賃財務部副總經理。彼於2008年9月晉升為環球租賃財務部總經理。彼分別自2009年12月及自2012年7月起任職環球租賃及本公司的首席財務官及副總經理。她於2014年12月分別獲委任為環球租賃及本公司的董事。

彭女士於1993年6月畢業於中國對外經濟貿易大學，持有會計學專業學士學位。彼亦於2012年6月獲得中國清華大學高級管理人員工商管理碩士學位。彼於2006年12月獲通用技術集團專業技術資格評審委員會授予高級會計師資格。

彭女士為Evergreen的唯一實益擁有人及唯一董事。Evergreen為本公司的股東及持有本公司已發行股份總數約0.44%。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。

執行董事

俞綱先生－執行董事

俞綱先生，55歲，為本公司的執行董事。彼主要負責管理本集團的黨委、人力資源及相關行政事務工作。俞先生於2018年11月30日獲委任為本公司執行董事。俞先生亦為本公司若干附屬公司的董事。

加入本集團前，俞先生曾於1992年至1995年10月任教於中國人民大學，擔任講師。1995年10月至1998年7月任職於外經貿部(現商務部)。1998年7月至2003年11月為通用技術集團紀檢監察室主任。2003年11月至2009年4月任通用技術集團全資附屬公司中國醫藥保健品進出口總公司副總經理、紀委書記。2009年4月至今任通用技術集團黨組紀檢組副組長、直屬紀委副書記、紀檢監察室主任。俞先生現任通用技術集團附屬公司通用技術集團投資管理有限公司董事。

俞先生於1992年7月畢業於中國人民大學法學院，取得法學碩士學位。

其他非執行董事

劉昆女士－非執行董事

劉昆女士(曾用名劉波)，48歲，為本公司的非執行董事及戰略委員會成員。彼主要負責就需要董事討論及/或批准的事項提供意見及參與董事會會議。劉女士於2018年11月30日起獲委任為本公司董事。

劉女士為全國婦女聯合會第十二屆執行委員會委員、中國環境與發展國際合作委員會特邀顧問、中國企業聯合會管理現代化工作委員會副主任、中央企業智庫聯盟副理事長、國家發展改革委和財政部PPP專家庫「雙庫」專家、國資委中國大連高級經理學院客座教授、對外經濟貿易大學綠色金融與可持續發展研究中心客座研究員。彼曾任第十四屆北京市人大代表。

劉女士為本公司控股股東通用技術集團醫藥健康事業部總經理。她曾任通用技術集團全資附屬公司中國通用諮詢投資有限公司總經理及法定代表人，通用(北京)投資基金管理有限公司董事長及法定代表人，中國通用諮詢投資香港有限公司董事會主席；曾任通用技術集團全資附屬公司中國新興集團有限責任公司董事、總經理，中國通用新興地產有限公司董事長。

劉女士於1991年6月獲得對外經濟貿易大學外貿英語專業學士學位。彼於1999年12月獲得吉林大學政治經濟學專業碩士學位及於2004年8月獲得英國牛津布魯克斯大學工商管理專業碩士。彼於2000年12月取得高級國際商務師證書及於2010年10月取得高級經濟師證書。

劉志勇先生－非執行董事

劉志勇先生，48歲，為本公司的非執行董事，現亦為本公司薪酬委員會及風險控制委員會成員。彼主要負責就需要董事討論及／或批准的事項提供意見及參與董事會會議。劉先生自2012年4月19日起獲委任為本公司董事及於2015年3月6日被調任為本公司非執行董事。

加入本集團之前，劉先生於1992年7月至1998年5月期間曾任中國技術財務部副總經理，主要負責財務管理。自1998年5月起，他一直服務於香港資本(前稱中國技術(集團)國際財務有限公司)，主要從事資產管理。

劉先生現為本公司的控股股東香港資本的總經理兼董事，主要負責管理該公司的整體運作。他曾於2004年12月至2011年10月期間為利君國際醫藥(控股)有限公司(其股份於聯交所主板上市(股份代號：2005))的非執行董事。

劉先生於1992年7月獲得中國人民大會計學專業學士學位及於2006年11月獲得香港科技大學高層管理人員工商管理碩士學位。彼於1994年12月取得財政部註冊會計師考試委員會的合格證書。



董事及高級管理人員簡歷

劉小平先生－非執行董事

劉小平先生，63歲，為本公司的非執行董事及審核委員會成員。彼主要負責就需要董事討論及／或批准的事項提供意見及參與董事會會議。劉先生於2012年6月19日獲委任為本公司董事及於2015年3月6日被調任為本公司非執行董事。

劉先生於2005年12月至2017年2月期間起擔任中信資本控股有限公司私募股權部高級董事總經理，主要負責領導在中國的私募股權項目，自2017年2月起擔任中信資本控股有限公司的高級顧問。

在加入中信資本控股有限公司之前，劉先生於1998年8月至2002年8月期間為中國國際金融(香港)有限公司(其主要業務為直接投資)直接投資部副總經理。劉先生於2004年3月至2005年9月期間為阿里健康資訊技術有限公司(前稱中信21世紀有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：241))的執行董事。劉先生亦於2011年9月至2014年7月期間擔任協眾國際的非執行董事。劉先生自2015年8月起擔任中國投融資擔保股份有限公司的董事(其股份於全國中小企業股份轉讓系統掛牌(股票代碼：834777))。

劉先生於1980年1月畢業於中國吉林大學(前稱吉林工業大學)，修讀工程機械。彼於1982年4月獲得中國北京航空航天大學(前稱北京航空學院)工學碩士學位及於1990年3月獲得美國明尼蘇達大學哲學博士學位。

蘇光先生－非執行董事

蘇光先生，39歲，為本公司的非執行董事及風險控制委員會主席，主要負責就需要董事討論及／或批准的事項提供意見及參與董事會會議。蘇先生於2014年12月22日獲委任為本公司董事，並於2015年3月6日被調任為本公司的非執行董事。

蘇先生自2017年2月起擔任中遠海運金融控股有限公司副總經理及自2018年3月30日起擔任中遠海運發展(香港)有限公司董事。蘇先生於2016年3月至2016年11月期間出任平安銀行股份有限公司(「平安銀行」)(於深圳證券交易所上市，股份代號：000001)總行資產管理事業部副總裁，並兼任平安銀行香港代表處副首席代表。此前，蘇先生曾為工銀國際控股有限公司的董事總經理及跨境結構融資部主管，工銀國際控股有限公司由中國工商銀行股份有限公司(一家於聯交所主板上市(股份代號：1398)及上海證券交易所上市(股份代號：601398)的公司)全資擁有，彼主要負責跨境結構性投資及融資業務。

蘇先生於2012年6月取得香港科技大學理學碩士(財務分析學)學位。

獨立非執行董事

李引泉先生－獨立非執行董事

李引泉先生，63歲，自2015年6月9日起獲委任為本公司獨立非執行董事，現亦為本公司審核委員會主席。

李先生於2000年3月加入招商局集團。彼於2001年6月至2015年3月出任招商局港口控股有限公司(前稱為招商局國際有限公司)(其股份於聯交所主板上市，(股份代號：144))執行董事，於2001年4月至2016年6月出任招商銀行股份有限公司(其股份於聯交所主板上市(股份代號：3968)及於上海證券交易所上市(股份代號：600036))非執行董事，及於2008年7月至2017年4月出任招商局中國基金有限公司(其股份於聯交所主板上市(股份代號：133))執行董事。彼現為招商局集團董事及招商局資本管理有限責任公司董事。在加入招商局集團之前，李先生曾於中國農業銀行工作，並在離職前為該銀行香港分行的副總經理。李先生自2018年7月起擔任滬港聯合控股有限公司的獨立非執行董事(其股份於聯交所主板上市(股份代號：1001))及自2018年6月起擔任萬城控股有限公司的獨立非執行董事(其股份於聯交所主板上市(股份代號：2892))。

於1983年7月，李先生於中國陝西財經學院取得經濟學學士學位。於1986年7月，彼於清華大學五道口金融學院(前稱為中國人民銀行總行金融研究所)取得經濟學碩士學位。於1988年10月，李先生於義大利米蘭 Finafrica Institute取得銀行及金融發展學碩士學位。於1989年8月，彼獲得中國農業銀行專業技術職務評審委員會頒發的高級經濟師資格。

董事及高級管理人員簡歷

鄒小磊先生－獨立非執行董事

鄒小磊先生，58歲，自2015年6月9日起獲委任為本公司獨立非執行董事，現亦為本公司薪酬委員會主席以及提名委員會及審核委員會的成員。

鄒先生於香港的集資及首次公開發售活動及會計及財務領域擁有豐富經驗。彼現時為鼎佩投資集團的合夥人，彼負責就籌資、企業上市前重組及投資專案的盡職審查有關的問題提供建議。此前，鄒先生服務畢馬威香港約28年，並於1995年獲認為其合夥人之一，主要負責首次公開發行諮詢服務及為在本地及海外證券交易所進行融資活動提供協助。

鄒先生目前分別擔任豐盛控股有限公司(其股份於聯交所主板上市(股份代號：607))、富通科技發展控股有限公司(其股份於聯交所主板上市(股份代號：465))、及上海大眾公用事業(集團)股份有限公司(其股份於聯交所主板上市(股份代號：1635))及中國光大綠色環保有限公司(其股份於聯交所主板上市(股份代號：1257))的獨立非執行董事。他於2015年2月至2015年10月期間為港深聯合物業管理(控股)有限公司(其股份於聯交所創業板上市(股份代號：8181))的獨立非執行董事及於2015年9月至2018年11月期間為興科蓉醫藥控股有限公司(其股份於聯交所主板上市(股份代號：6833))的獨立非執行董事。

鄒先生於1983年11月自香港理工大學(前稱香港理工學院)取得會計學專業文憑。就專業而言，鄒先生於1991年7月成為英國特許公認會計師公會資深會員、於2009年10月分別成為英國特許秘書及行政人員公會及香港特許秘書公會資深會員，及於1993年12月成為香港會計師公會資深會員。

孔偉先生－獨立非執行董事

孔偉先生，46歲，自2015年6月9日起獲委任為本公司獨立非執行董事，現亦為本公司提名委員會成員。

孔先生在中國法律方面執業逾二十年，現為中倫律師事務所的合夥人，專門從事資本市場、合併、收購及公司融資以及項目融資，孔先生負責上海分所的資本市場及公司業務。

孔先生於1993年7月自中國甘肅政法學院取得法律學士學位，並於同年獲得中國甘肅省司法廳認可為中國執業律師。

韓德民先生－獨立非執行董事

韓德民先生，67歲，於2016年4月13日起獲委任為本公司獨立非執行董事及薪酬委員會成員。

韓先生為中國工程院院士及耳鼻咽喉頭頸外科專家。彼現為首都醫科大學附屬北京同仁醫院耳鼻咽喉頭頸外科部中心主任及首都醫科大學耳鼻喉科學院院長。彼亦為世界衛生組織防聾合作中心主任、世界華人耳鼻咽喉頭頸外科學會理事長、中華醫學會耳鼻咽喉頭頸外科分會名譽主任委員、中國醫師協會耳鼻咽喉頭頸外科醫師分會會長、中國醫療保健國際交流促進會會長及全國防聾治聾技術指導組組長。

於1990年，韓先生獲中國醫科大學頒發醫學博士學位以及獲日本金澤醫科大學頒發醫學博士學位及醫學哲學博士學位。於1991年，彼於北京市耳鼻咽喉科研究所及北京同仁醫院耳鼻喉科部進行博士後研究生研究。於1994年，彼獲晉升為首都醫科大學教授及博士生導師。彼亦為北京同仁醫院前院長。韓先生獲頒國家科學技術進步獎二等獎三項。彼亦贏得14個省級科學與技術成就獎項，並就實用性發明獲授10個專利。彼於中國科技部及國家自然科學基金委員會第10及11次五年計劃期間領導9個主要項目及面上項目，以及領導21個省級研究課題。彼自1992年起獲中國國務院授特殊津貼，並獲中國人力資源和社會保障部及北京市政府賦予「青年及中年傑出成就專家」名銜。於2007年，彼贏得「何梁何利基金科學與技術進步獎」。2012年被授予聯合國「南－南國際人道主義精神獎」（全球第一位醫生獲此殊榮），2013年被評為北京學者、中國工程院院士。

高級管理層

楊景耀先生 – 副總經理

楊景耀先生，52歲，於2015年1月加入本集團，主要負責管理本集團的醫療設備引進、銷售和技術服務和醫院供應鏈業務。

楊先生於1987年7月於中國廣東外語外貿大學(前稱為廣州對外貿易學院)取得經濟學學士學位。於2006年5月取得美國德克薩斯大學阿靈頓分校高級管理人員工商管理碩士學位。

楊先生在加入本集團之前，於1987年7月至2009年12月期間，在中國醫藥健康產業股份有限公司(前稱中國醫藥保健品股份有限公司)服務，離職前，為該公司的副總經理，主要負責管理及監督醫藥及醫藥產品的國際貿易。於2009年12月至2014年12月期間，為通用技術集團的辦公廳主任，負責公司的統籌協調、內外宣傳及對外聯絡事宜。

王文兵先生 – 副總經理

王文兵先生，45歲，於2016年12月加入本集團，為本集團的副總經理。彼主要負責管理本集團的內部風險控制工作。

王先生於1996年7月自中央財經大學取得會計學學士學位。於2008年9月自財政部財政科學研究所研究生部取得會計學碩士研究生學位。於2016年12月自中央財經大學金融學院取得金融學碩士研究生學位學歷。彼於2017年獲得通用技術集團專業技術資格評審委員會授予高級會計師資格。

王先生在加入本集團之前，於1996年7月至2002年5月期間，在中國技術進出口總公司服務，離任前為該公司財務部科長。於2002年5月至2004年9月期間，為歐洲德瑪斯公司財務部經理。於2004年9月至2006年9月期間，為德瑪斯義大利有限責任公司財務部經理。於2006年9月至2012年12月期間，在通用技術集團財務管理總部服務，先後任會計核算部經理與資金管理部經理。於2012年12月至2016年12月期間，為通用技術集團財務總部副總經理並兼任通用技術集團財務有限責任公司董事副總經理。

牛少鋒先生 – 副總經理

牛少鋒先生，42歲，於2019年2月加入本集團，為本集團的副總經理。彼主要負責管理本集團的醫療租賃業務。

牛先生於1998年6月自河北大學經濟學院取得經濟學學士學位。於2002年6月自北京大學取得經濟學碩士學位。於2013年6月自中國人民銀行研究生部(現稱清華大學五道口金融學院)取得經濟學博士學位。

牛先生加入本集團之前，於1998年7月至1999年8月期間就職於河北省機械設備成套局。於2002年8月至2016年9月期間，就職於中國人民銀行總行貨幣政策司及金融市場司，並於離任前出任金融市場司黃金市場管理處處長。於2014年11月至2016年1月期間，掛職於天津市濱海新區中心商務區管委會，任主任助理兼任金融服務局局長。於2016年10月至2017年8月期間，為中國華融資產管理股份有限公司金融市場部總經理助理。於2017年10月至2017年12月期間，為華融投資股份有限公司(02277. HK)執行董事、總經理助理。於2017年12月至2018年1月期間，為華融國際金融控股有限公司(00993. HK)執行董事、總經理助理。於2018年1月至2018年2月期間，為華融國際金融控股有限公司執行董事、副總經理。於2018年3月至2018年11月期間，為中國華融資產管理公司海外業務管理總部(國際業務部)副主任兼任華融國際金融控股有限公司執行董事。於2018年11月至2019年2月，為中國華融資產管理公司國際部副總經理。

公司秘書

鄭碧玉女士 – 公司秘書

鄭碧玉女士，於2015年3月6日受委任為本公司的公司秘書，主要負責提供公司秘書服務。

鄭女士現為卓佳專業商務有限公司企業服務部董事，彼於公司秘書服務範疇擁有超過30年經驗，為香港上市公司及跨國公司提供公司秘書服務。

鄭女士於1980年11月取得香港理工大學(前稱香港理工學院)公司秘書及行政高級文憑。並於1996年6月獲認可為香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會的資深會員。

董事會報告

董事會欣然提呈2018年年度的董事會報告及本集團截至2018年12月31日止年度的經審核財務報表。

主要業務

本集團為國內領先的醫療健康產業集團，具體涉及醫院運營管理、醫療金融服務、醫療信息化以及醫療技術服務四大板塊業務。

業務審視

部分根據公司條例附表5的業務審視載列於本年報第16至57頁的「管理層討論與分析」一章內及本年報第104至133頁的「環境、社會及管治報告」一章內，上述內容為本董事會報告一部分。

業績及股息

本集團截至2018年12月31日止年度業績載於本年報第139頁合併損益表。

董事會建議派付截至2018年12月31日止年度之末期股息每股0.27港元予於2019年6月14日名列本公司股東名冊內之股東。待於2019年股東週年大會批准後，擬派末期股息將於2019年6月25日派發。

股息政策

本公司已採納股息政策（「股息政策」），旨在載列公司適用於向股東宣報及派發股息的原則及指引。本公司可通過普通決議案宣派董事認為適當的股息。支付股息的決定將基於本公司的利潤、現金流量、財務狀況、資本要求以及董事會認為相關的其他條件。股息只能從本公司可供分派之溢利或其他可分配之儲備中支付。除非在細則或任何附於股份之權利或其發售條件另有規定，所有股息將根據股份繳足金額宣派及支付。本公司可按董事認為適當的任何方法支付股息。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於以下期間暫停辦理股份過戶登記：

- (i) 自2019年5月31日(星期五)至2019年6月5日(星期三)(包括首尾兩日)，期間概不會辦理股份過戶登記手續，目的是為釐定有權出席2019年股東週年大會及於會上投票的股東資格。為符合資格出席2019年股東週年大會及於會上投票，所有股份過戶轉讓文件連同有關股票須最遲於2019年5月30日(星期四)下午4時30分前送交本公司的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖；及
- (ii) 自2019年6月12日(星期三)至2019年6月14日(星期五)(包括首尾兩日)，期間概不會辦理股份過戶登記手續，目的是為釐定有權獲派末期股息的股東資格。為符合資格獲派末期股息，所有股份過戶轉讓文件連同有關股票須最遲於2019年6月11日(星期二)下午4時30分前送交本公司的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖。

物業、廠房及設備

本年本集團物業、廠房及設備的變動詳情，載於財務報表附註12。

股本

本公司股本的變動詳情，載於財務報表附註26。

購回、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至2018年12月31日止年度內概無購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

董事會報告

儲備

本集團和本公司的儲備於年內的變動詳情，分別載於本年報第143頁至第144頁合併權益變動表及財務報表附註27。

截至2018年12月31日，本公司可用於股東分配的儲備達約人民幣3,580.4百萬元。

董事

於截至2018年12月31日止財政年度內及直至本報告日期的董事如下：

執行董事

彭佳虹女士

郭衛平先生(於2018年11月28日辭任)

俞綱先生(於2018年11月30日獲委任)

非執行董事

張懿宸先生

劉昆女士(於2018年11月30日獲委任)

羅曉舫先生(於2018年11月28日辭任)

姜鑫先生(於2018年3月1日辭任)

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

附屬公司之董事

附屬公司名稱	附屬公司於2018年12月31日之董事
1 環球租賃	彭佳虹 俞綱 王文兵
2 通用環球國際融資租賃(天津)有限公司	彭佳虹 楊景耀 俞綱
3 通用環球醫療技術服務(天津)有限公司	彭佳虹
4 融慧濟民	彭佳虹
5 惠民華康醫療信息技術(天津)有限公司	郭衛平 喬貴邠 彭佳虹
6 西安融慧	彭佳虹
7 西安萬恆	彭佳虹 俞綱 王爍 施秉銀 馬辛格 耿劍平
8 陝西華虹	彭佳虹 俞綱 王爍 施秉銀 馬辛格



董事會報告

附屬公司名稱	附屬公司於2018年12月31日之董事
9 Universal Number One Co., Ltd.	彭佳虹
10 Genertec Universal Medical Development (BVI) Co., LTD.	彭佳虹
11 環球醫療融資租賃(橫琴)有限公司	彭佳虹 俞綱 楊景耀
12 通用環球醫院管理邯鄲有限公司	李鵬
13 安徽環康醫院管理有限公司	劉義紅
14 通用環球醫療(西安)有限公司	彭佳虹 杜文釗 王雙全 王爍 周海沙
15 煙台海港醫院有限公司	彭佳虹 楊景耀 郭曉蓮 張天宇 張海軍 趙建東 孟凡學

董事及高級管理層履歷

董事及高級管理層履歷載於本年報第74至83頁。

董事的服務合約

於2018年12月31日，董事與本公司或其任何附屬公司概無訂立任何本公司於一年內不作賠償(法定賠償除外)而不可終止的服務合約。

董事薪酬乃根據可資比較公司支付的薪酬、董事投入的時間、職務及責任、個別工作表現及本集團的業績而釐定。

執行董事

彭佳虹女士及郭衛平先生各自已與本公司訂立服務合約，據此彼等同意出任執行董事，自2014年12月22日起計初步任期為五年。根據於2015年6月10日通過的股東書面決議案，彭佳虹女士／郭衛平先生與本公司訂立各項服務合約的格式及內容(包括年期)已獲批准。

郭衛平先生於2018年11月28日辭任。俞綱先生已與本公司訂立服務合約出任執行董事，據此彼自2018年11月30日起獲委任，且彼任期將於彼獲委任後至本公司下一次股東週年大會結束時屆滿，並隨後合資格於該股東大會上膺選連任。彭佳虹女士、郭衛平先生及俞綱先生基本年薪合共為人民幣3.3百萬元。另外，各執行董事亦有權享有酌情管理層花紅，視乎本集團的財務表現及相關執行董事於有關財政年度對本集團的個別貢獻而定。執行董事不得就任何有關應付其的管理層花紅之金額的董事決議案投票。

非執行董事及獨立非執行董事

各非執行董事，除羅曉舫先生及劉昆女士外，已於2018年3月1日與本公司訂立委任函，以續訂彼等於本公司的服務，自2018年3月6日起任期為三年。羅曉舫先生於2018年11月28日辭任。劉昆女士已與本公司訂立委任函出任非執行董事，據此彼自2018年11月30日起獲委任，且彼任期將於彼獲委任後至本公司下一次股東週年大會結束時屆滿，並隨後符合資格於該股東大會上膺選連任。

各獨立非執行董事，除韓德民先生外，已於2018年3月1日與本公司訂立委任函，以續訂彼於本公司的服務，自2018年6月9日起任期為三年。韓德民先生已於2019年4月13日與本公司訂立委任函，以將其於本公司擔任獨立非執行董事的任期延至2019年股東週年大會結束。

非執行董事並不享有任何董事袍金(劉小平先生及蘇光先生除外，彼等各自每年享有董事袍金200,000港元及津貼10,000港元)。各獨立非執行董事每年享有董事袍金200,000港元及津貼10,000港元。



獨立非執行董事之獨立身份確認書

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性而作出的年度獨立性確認書，並認為每位獨立非執行董事，即李引泉先生、鄒小磊先生、孔偉先生及韓德民先生為獨立人士。

董事及高級管理層薪酬

本公司董事及高級管理層截至2018年12月31日止年度的薪酬詳情載於本公司合併財務報表附註7。兩名高級管理層人員的薪酬在3,500,001港元至4,000,000港元之間，一名高級管理層人員的薪酬在30,000,001港元至31,500,000港元之間。

獲准許的彌償條文

根據公司條例第469條中的定義，有關董事及要員責任保險的獲准許彌償條文於截至2018年12月31日止財政年度期間有效及至本報告日期仍然有效。

董事於交易、安排或合約之權益

本公司與通用技術集團訂立若干持續關連交易框架協議，有關詳情載於本年報第94頁至第101頁「持續關連交易」一節。劉昆女士（於2018年11月30日獲委任）、羅曉舫先生（於2018年11月28日辭任）、姜鑫先生（於2018年3月1日辭任）及劉志勇先生（均為非執行董事）各自於通用技術集團或其緊密聯繫人擔任職務，但彼等在本公司並無擔任任何管理職務且亦不參與本公司的日常管理。

除上文所披露者外，概無董事或與董事有關連的實體於本公司、本公司的控股股東及彼等各自的附屬公司於年內訂立並對本集團業務而言屬重要之任何重要交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

競爭業務

本公司控股股東遵守於2015年6月10日為本公司利益出具的不競爭承諾的情況載於企業管治報告內。

年內，概無本公司董事或控股股東或彼等各自的緊密聯繫人，於被視為與我們核心業務直接或間接構成或可能構成競爭之業務中擁有權益。

上市規則第13.18條規定的披露

於2018年12月31日，除招股章程及本公司日期分別為2015年8月13日、2016年4月22日、2017年1月6日、2017年12月11日及2018年9月4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條作出披露的情況。

退休金計劃

本公司退休金計劃詳情載於財務報表附註2.4中「退休金給付義務」之段落。

購股權計劃

本公司並無採納任何上市規則第17章項下之購股權計劃。

管理合約

年內，本集團並無就本集團全部或任何重大部分業務之管理或行政工作訂立或存有任何合約。

董事購買股份或債權證之安排

於年內，概無本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司參與任何安排，致使本公司董事、彼等各自之配偶及18歲以下之子女可藉購入本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲取利益。

主要股東於股份的權益

於2018年12月31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載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	所持股份數目權益	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股股份當中，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合共647,478,700股股份中擁有權益。

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12月31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或淡倉如下：

於股份的好倉：

姓名	權益性質	職位	所持股份 數目權益	所持本公司 權益之 概約百分比
彭佳虹(附註)	受控法團權益	執行董事	7,617,400	0.44%

附註：

彭佳虹女士為Evergreen的唯一法定及實益擁有人，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12月31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。

公眾持股量

根據本公司可獲得的公開資料及就其董事知悉，於本報告日期，本公司已發行股本總額中至少25%已根據上市規則之規定由公眾人士持有。

主要客戶及供應商

本集團客戶群主要包括醫院及其他醫療機構以及教育及其他公共機構。本集團客戶亦包括本集團為其擔任獨家銷售代理及向其提供設備引入服務的醫療設備供應商。本集團供應商主要包括向本集團提供貸款融資及其他形式融資的金融機構以及醫療設備供應商。



董事會報告

客戶及供貨商的資料如下：

截至2018年12月31日止年度佔總收入百分比 (未計營業稅及附加費)

五大客戶	6.0%
最大客戶	1.3%

截至2018年12月31日止年度佔總銷售成本百分比

五大供應商	38.3%
最大供應商	17.6%

就董事所知，概無董事、彼等的緊密聯繫人或持有本公司已發行股份5%以上的股東於本集團五大客戶或五大供應商中擁有任何權益。

僱員

於2018年12月31日，本集團共有705名僱員，包括633名全職僱員、55名派遣僱員及17名項目工人。本集團大部份僱員均身在北京。

截至2018年12月31日止年度，本集團並無經歷任何對本集團經營有重大影響的罷工或重大勞工糾紛。本集團與其僱員維持良好關係。

持續關連交易

本集團與通用技術集團及其聯繫人(定義見上市規則)訂立若干持續關連交易，須遵守上市規則第14A章項下的披露規定。本公司確認其已就該等持續關連交易根據上市規則第14A章遵守披露規定。

就截至2018年12月31日止年度的持續關連交易而言，本集團均已遵從本集團的定價政策。

通用技術集團透過其全資附屬公司持有本公司全部已發行股份約37.73%，且為本公司的控股股東。因此，通用技術集團及其聯繫人構成本公司的關連人士。

諮詢服務購買框架協議

為重續本公司與通用技術集團於2015年6月10日訂立並於2015年11月20日修改年度上限的諮詢服務購買框架協議，本公司與通用技術集團於2017年12月1日訂立諮詢服務購買框架協議（「諮詢服務購買框架協議」），據此，本公司及／或其附屬公司向通用技術集團及／或其聯繫人購買諮詢服務。諮詢服務購買框架協議自2018年1月1日起至2020年12月31日屆滿，可經雙方同意後續期。

本公司訂立上述協議，乃由於通用技術集團是一家在國內外有著廣泛業務網絡的大型綜合企業，在包括德國、意大利和美國等多個歐美發達國家設有公司和代表處，這些國家也是本公司開拓與國際知名醫療機構合作的重點地區。其聯繫人專門從事包括諮詢及招投標服務在內的多種業務。同時，通用技術集團在國內市場也擁有豐富的客戶資源和廣泛的銷售網絡。借助於通用技術集團及其聯繫人在國內外市場的資源和經驗，本公司可以更好開展業務，尤其是醫院運營管理業務。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度，本集團應向通用技術集團及／或其聯繫人支付的服務費用總額預計分別不超過人民幣15.0百萬元、人民幣25.0百萬元及人民幣35.0百萬元。上述年度上限乃基於以下因素：(i)本公司醫院運營管理、醫療技術服務及醫院信息化服務業務新項目帶來的公司運營需求的增長，通常需要外部顧問的專業意見。特別地，本公司正在穩步推進醫院投資及管理業務。國際陸港醫院主體建築的設計預計將於年末前完成，施工隨即開展。本公司還與多個地區的醫院訂立了框架協議，各項目均在磋商中。本公司計劃繼續利用通用技術集團在國內外充足的網絡資源以推進國際陸港醫院及本公司可能投資及管理的其他醫院的學科規劃及建設工作以及建立其技術，包括在通用技術集團及其聯繫人提供專業服務下的設計方和承包方的選擇與專業醫療機構的戰略合作。本公司還計劃借助通用技術集團專業附屬公司的項目諮詢經驗來進一步探索本公司醫院管理業務的潛在機會；及(ii)通用技術集團收取的服務費因通脹及成本的預期增幅而出現的估計增幅。截至2018年12月31日止年度，諮詢服務購買框架協議項下實際交易金額並無超過諮詢服務購買框架協議中規定的年度上限。

請參閱本公司日期為2017年12月1日與此交易有關的公告。

物業租賃框架協議

為重續本公司與通用技術集團於2015年6月10日訂立的物業租賃框架協議，本公司與通用技術集團於2017年12月1日訂立物業租賃框架協議(「物業租賃框架協議」)，據此，本公司及／或其附屬公司向通用技術集團及／或其聯繫人租用物業，用於辦公場所及倉儲。物業租賃框架協議自2018年1月1日起至2020年12月31日屆滿，可經雙方同意後續期。

本公司訂立上述協議，乃由於其一直從通用技術集團及／或其聯繫人租用若干物業，用於辦公場所及倉儲。相較於獨立第三方，通用技術集團及其聯繫人(尤其為通用技術集團物業管理有限公司，作為通用技術集團附屬的專業物業管理公司)更瞭解本公司對辦公場所及倉儲物業的要求。此外，將本公司的辦公室或倉儲場所遷至其他場所亦會產生不必要的費用。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度，本集團應向通用技術集團及／或其聯繫人支付的租金總額預計分別不超過人民幣20.0百萬元、人民幣40.0百萬元及人民幣45.0百萬元。上述年度上限乃基於下列因素：(i)截至物業租賃框架協議日期本集團向通用技術集團及其聯繫人租賃的物業總面積；(ii)本集團與通用技術集團或其聯繫人訂立的個別物業租賃協議中約定的單位租金，而有關單位租金一般由通用技術集團及其聯繫人參照現行市場狀況後按年調整；及(iii)新附屬公司的成立及隨著本公司業務發展尤其是醫院投資及管理業務的發展而招募大量僱員，使得對辦公室的需求增加。截至2018年12月31日止年度，物業租賃框架協議項下實際交易金額並無超過年度上限。

請參閱本公司日期為2017年12月1日與此交易有關的公告。

諮詢服務提供框架協議

為重續本公司與通用技術集團於2015年6月10日訂立的諮詢服務提供框架協議，本公司與通用技術集團於2017年12月1日訂立諮詢服務提供框架協議(「諮詢服務提供框架協議」)，據此，本公司及／或其附屬公司向通用技術集團及／或其聯繫人提供諮詢服務。諮詢服務提供框架協議自2018年1月1日起至2020年12月31日屆滿，可經雙方同意後續期。

本公司訂立上述協議，乃由於其為綜合醫療服務供貨商，提供醫療行業、設備及融資諮詢服務及臨床科室升級服務，而該等服務均為本公司業務範圍的重要部分。本公司在醫療行業擁有豐富的客戶群，且擁有一支由內、外部醫療行業專家組成的隊伍。於本公司的日常業務過程之中，通用技術集團及其聯繫人需要與本公司進行合作，以拓寬客戶基礎、發展新業務機會及獲取融資及技術等方面的支持。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度，本集團應向通用技術集團及／或其聯繫人收取的諮詢服務費用總額預計分別不超過人民幣5.0百萬元、人民幣7.5百萬元及人民幣10.0百萬元。上述年度上限基於下列因素：(i)儘管截至2015年及2016年12月31日止兩個年度及2017年11月30日止十一個月，本集團並未向通用技術集團及／或其聯繫人收取任何諮詢服務費用，但在本公司作為綜合醫療服務供貨商的業務發展過程中，從多個醫院運營管理項目的執行中獲得了更多醫學技術方面的專業知識，預計通用技術集團及其聯繫人將增加服務需求；(ii)隨著本集團融資租賃業務的穩定發展，本公司預期通用技術集團及其聯繫人將保持對本集團諮詢服務的需求，以作為本集團與通用技術集團及其聯繫人在未來進行融資租賃交易的補充；(iii)本公司將繼續擴大與綜合醫療解決方案相關的服務範圍，這將拓寬本集團能夠向通用技術集團及其聯繫人提供的服務範圍；及(iv)就該等服務收取的費用因通脹及成本的預期增幅而出現的估計增幅。截至2018年12月31日止年度，諮詢服務提供框架協議項下實際交易金額並無超過諮詢服務提供框架協議中規定的年度上限。

請參閱本公司日期為2017年12月1日與此交易有關的公告。

產品採購框架協議

為重續本公司與通用技術集團於2015年6月10日訂立的產品採購框架協議，本公司與通用技術集團於2017年12月1日訂立產品採購框架協議(「產品採購框架協議」)，據此，本公司及／或其附屬公司向通用技術集團及／或其聯繫人購買有關產品及配套服務。產品採購框架協議自2018年1月1日起至2020年12月31日屆滿，可經雙方同意後續期。

董事會報告

本公司訂立上述協議，乃由於通用技術集團及其聯繫人在整合及引進國際先進技術及重大裝備方面具有大量業務資源及豐富工作經驗。通用技術集團下屬的進出口公司，均為中國從事設備及儀器進口的大型國有企業。本公司與通用技術集團及其聯繫人保持著長期合作關係。基於這種合作關係，本公司相信繼續從通用技術集團及其聯繫人處採購產品將更有效率，且將更好地滿足本集團為客戶提供定制化服務的需要。此外，通用技術集團屬下的製藥和設備製造公司亦為各自領域領先的製造企業。本公司不時從該等公司採購產品，以滿足其非醫療行業客戶的需求。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度，本集團應向通用技術集團及／或其聯繫人支付的產品購買費用總額預計分別不超過人民幣15.0百萬元、人民幣30.0百萬元及人民幣35.0百萬元。上述年度上限乃基於下列因素：(i)本公司向通用技術集團及其聯繫人採購設備和儀器的過往交易金額；(ii)本集團發展科室升級服務以幫助中國醫院建設、改進和提升科室在需求高企且不斷增長的醫療領域的能力，以及本集團醫院運營管理項目下的供應鏈業務，這些都將導致本集團採購醫療設備、儀器以及醫療耗材及藥品的需求不斷增長；及(iii)參考醫療行業的整體增長趨勢，有關產品生產或貿易成本的預期增幅。截至2018年12月31日止年度，產品採購框架協議項下實際交易金額並無超過產品採購框架協議中規定的年度上限。

請參閱本公司日期為2017年12月1日與此交易有關的公告。

產品銷售框架協議

為重續本公司與通用技術集團於2015年6月10日訂立的產品銷售框架協議，本公司與通用技術集團於2017年12月1日訂立產品銷售框架協議（「產品銷售框架協議」），據此，本公司及／或其附屬公司向通用技術集團及／或其聯繫人出售我們獨家代理的醫療設備及自主研發的醫療信息管理系統。產品銷售框架協議自2018年1月1日起至2020年12月31日屆滿，可經雙方同意後續期。

本公司訂立上述協議，乃由於截至2017年12月1日，本集團19大類共計194個型號的醫療設備產品在中國的獨家銷售代理。通用技術集團聯繫人在日常業務過程中不時從本集團購買該等獨家代理的醫療設備。由於本集團擁有該等醫療設備在中國的獨家代理銷售權，本公司預計通用技術集團聯繫人將繼續向本集團購買該等醫療設備。隨著本集團醫療信息化服務的發展，本公司預計通用技術集團聯繫人將有需要向本集團購買醫院信息管理系統。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度，通用技術集團及／或其聯繫人應向本集團支付的產品購買費用總額預計分別不超過人民幣5.0百萬元、人民幣8.0百萬元及人民幣10.0百萬元。上述年度上限乃基於下列因素：(i)儘管近年來通用技術集團及／或其聯繫人並未購買產品，本集團預計繼續拓展其產品組合並加強本集團全球醫療設備引入註冊能力，相信將激發通用技術集團及其聯繫人的潛在需求；及(ii)本集團收取的產品價格因通脹及成本的預期增幅而出現的估計增幅。截至2018年12月31日止年度，產品銷售框架協議項下實際交易金額並無超過年度上限。

請參閱本公司日期為2017年12月1日與此交易有關的公告。

融資租賃框架協議

為重續本公司與通用技術集團於2015年6月10日訂立的融資租賃框架協議，本公司與通用技術集團於2017年12月1日訂立融資租賃框架協議（「融資租賃框架協議」），據此，本公司及／或其附屬公司向通用技術集團及／或其聯繫人提供融資租賃服務。融資租賃框架協議自2018年1月1日起至2020年12月31日屆滿，可經雙方同意後續期。

本公司訂立上述協議，乃由於其提供醫療設備及機械設備等不同設備及儀器的融資租賃服務。通用技術集團聯繫人在彼等日常業務過程中不時需要向本公司尋求融資租賃服務，以支持彼等業務發展。由於本公司能夠為客戶提供定制化的融資租賃服務，且對通用技術集團及其聯繫人的融資租賃需求較為熟悉，本公司預期通用技術集團聯繫人將會繼續向本集團尋求融資租賃服務。

董事會報告

截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度，本集團應向通用技術集團及／或其聯繫人提供的租賃本金總額預期分別不超過人民幣100.0百萬元、人民幣150.0百萬元及人民幣200.0百萬元，收取的租賃利息總額預期分別不超過人民幣10.0百萬元、人民幣15.0百萬元及人民幣20.0百萬元。上述的年度上限乃基於下列因素：(i)本集團向通用技術集團及其聯繫人提供融資租賃服務的過往交易金額；(ii)預期通用技術集團及其聯繫人在業務結構多元化中的融資租賃需求增加；及(iii)本集團融資成本的預期變化。截至2018年12月31日止年度，融資租賃框架協議項下實際交易金額並無超過年度上限。

請參閱本公司日期為2017年12月1日與此交易有關的公告。

存款和中間業務服務框架協議

為重續本公司與通用技術集團財務公司於2016年3月29日訂立的存款和中間業務服務框架協議，本公司與通用技術集團財務公司於2017年12月1日訂立存款和中間業務服務框架協議（「存款和中間業務服務框架協議」），據此，通用技術集團財務公司須向本集團提供存款和中間業務服務。存款和中間業務服務框架協議自2018年1月1日起至2020年12月31日屆滿，可經雙方同意後續期。

本公司訂立上述協議，乃由於通用技術集團財務公司乃經中國人民銀行及中國銀監會批准並受其監管的非銀行金融機構。其目的為加強企業集團資金集中管理及提高企業集團資金使用效率。本公司利用通用技術集團財務公司作為資金管理平台，有助於更有效率的集中管理及調配資金。由於通用技術集團財務公司僅向通用技術集團的成員公司提供財務服務，其多年來已形成對本公司的深入認識，瞭解其資本結構、業務經營、資本需求及現金流量模式，使其得以預計本公司的業務需求，並為本公司提供量身定制的服務。此外，訂立存款和中間業務服務框架協議並不阻礙本集團使用中國獨立商業銀行的金融服務。本集團酌情挑選其認為合適且有利於本集團的中國獨立商業銀行擔任其財務服務提供商。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度，本集團將向通用技術集團財務公司存放的每日最高存款（包括應計利息）預計分別不超過人民幣2,200.0百萬元、人民幣2,400.0百萬元及人民幣2,500.0百萬元，而本集團向通用技術集團財務公司就中間業務服務應付的總服務費預計分別不超過人民幣1.0百萬元、人民幣1.2百萬元及人民幣1.5百萬元。

上述建議的每日最高存款(包括應計利息)乃基於：(i)本集團截至2015年及2016年12月31日止兩個年度及截至2017年11月30日止十一個月存放於通用技術集團財務公司的每日最高存款；(ii)本集團預期業務發展帶來的現金流量增加；(iii)本集團預期融資活動(包括債務融資)所得現金流量增加。本公司一直在尋求分散資金來源。於2017年，本集團發行了本金總額共計人民幣1,900.0百萬元的國內短期及超短期融資債券。本集團或會將本集團部份或全部分散融資活動的所得款項存入通用技術集團財務公司作為臨時現金管理；及(iv)現金及現金等價物於過往三年佔本集團總資產的百分比。上述中間業務服務費用的年度上限乃基於本集團預期業務擴展導致對中間業務服務需求的增加。截至2018年12月31日止年度，存款和中間業務服務框架協議項下實際交易金額並無超過年度上限。

請參閱本公司日期為2017年12月1日與此交易有關的公告。

關聯方交易

截至2018年12月31日止年度，若干關聯方與本集團進行交易，有關交易於本公司合併財務報表附註33「關聯方交易」披露。除「持續關連交易」一節披露者外，董事會確認此等關聯方交易並無構成根據上市規則第14A章定義須予披露的關連交易或持續關連交易。

獨立非執行董事確認

根據上市規則第14A.55條，於「持續關連交易」一節披露的持續關連交易已由獨立非執行董事審閱，彼等並確認上述持續關連交易是：

- (a) 於本集團的日常及一般業務中訂立；
- (b) 按照正常商務條款進行；及
- (c) 根據有關交易的協議進行，有關條款公平合理，並且符合股東的整體利益。

核數師確認

本公司核數師已獲聘根據香港會計師公會發出的香港核證準則第3000號「審核及審閱過往財務數據以外的核證委聘」(修訂本)，以及參考應用指引第740號「核數師根據香港上市規則就持續關連交易發出的信函」以匯報本公司於「持續關連交易」一節披露的關連交易。董事會已收到由本公司核數師根據上市規則第14A.56條出具的無保留結論函件，當中載有核數師對本集團上述持續關連交易的發現及結論，說明其未注意到任何事情，可使其認為該等持續關連交易：

- (a) 並未獲董事會核准；
- (b) 就涉及由本集團提供貨品或服務的關連交易，在各重大方面沒有按照本集團的定價政策而進行；
- (c) 在各重大方面沒有根據持續關連交易的有關協議進行；及
- (d) 超逾截至2018年12月31日止財政年度的有關年度上限。

全球發售所得款項用途

本公司於2015年7月8日在聯交所上市，並於2015年8月5日完成超額配售。全球發售所得款項淨額為約人民幣2,775.5百萬元(已扣除包銷佣金以及相關成本及開支)。截至2018年12月31日，我們已按照招股章程中所披露的所得款項用途部分使用該等款項，有關詳情載於本年報第46頁至第47頁的「管理層討論與分析」的「資本開支」章節。

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)、劉小平先生及鄒小磊先生組成。其中，李引泉先生及鄒小磊先生為獨立非執行董事(包括一名具備適當的專業資格或會計或相關財務管理專長的獨立非執行董事)。

審核委員會已與管理層討論及審閱本年報及本集團截至2018年12月31日止年度的財務業績。

本公司截至2018年12月31日止年度根據香港財務報告準則編製之合併財務報表已由本公司核數師安永會計師事務所進行審核。

捐款

截至2018年12月31日止年度，本集團作出慈善捐款人民幣1.0百萬元。

核數師

本公司於2018年續聘安永會計師事務所為本集團核數師。本公司在過去三年內並未變更所聘用之核數師。續聘安永會計師事務所為本集團核數師之建議將提呈2019年股東週年大會，以供本公司股東審議及批准。

遵守法律及法規

截至2018年12月31日止年度，本集團已遵守對本集團所有重大方面有重大影響的有關法律及法規。

刊發年度報告

本年報的中、英文本已登載於本公司網站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年報的印刷本。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，以要求索取年報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。

代表董事會

彭佳虹
執行董事

香港，2019年3月27日

環境、社會及管治報告

關於環境、社會及管治報告

本報告為通用環球醫療集團有限公司(下稱「本公司」或「環球醫療」)發佈的第三份環境、社會及管治報告，旨在匯報本公司及其附屬公司(下稱「本集團」或「我們」)於2018年度內履行社會責任所秉持的理念及可持續發展實踐，並對主要權益人所關注的重要議題作出回應。有關本集團企業管治的詳細信息，請參閱本年報之「企業管治報告」章節。

編製依據

本集團按照香港聯合交易所有限公司(以下簡稱「香港聯交所」)發佈的《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》之附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》(下稱《指引》)中的重要性、量化、平衡及一致性原則編製本報告；本報告遵守《指引》所載的「不遵守就解釋」條文，並相應地闡述本集團業務及運營活動對環境和社會的影響。

報告範圍與週期

組織範圍：本報告涵蓋環球醫療及其全資附屬公司中國環球租賃有限公司(下稱「環球租賃」)於北京的營業地點。

時間範圍：除另有說明，本報告的時間範圍為2018年1月1日至2018年12月31日(下稱「本年度」)。

發佈週期：本報告預計每年與年度報告同時發佈，上一份報告發佈時間為2018年4月。

確認及批准

本集團董事會負責訂立環境、社會及管治的策略，通過與各權益人建立日常溝通機制，識別與本集團醫療服務業務相關的環境、社會及管治議題和風險，並設立適當及有效的環境、社會及管治風險管理及內部監控系統。僅以此報告分享本集團的社會責任實踐和成果，望社會各界給予支持和鞭策。

讀者反饋

我們非常重視您對本報告的看法，若閣下對本報告有任何查詢或寶貴意見，歡迎通過以下方式與本集團取得聯絡：

郵箱：jianyijiandu@126.com

電話：(+86)010-88316840

1 奉行社會責任 推動持續發展

作為目前中國領先的醫療健康產業集團，我們牢牢把握中國醫療服務行業高速發展的良好契機，以自身豐富的全球醫療資源和雄厚的資金實力為支撐，通過為醫院提供卓越的綜合醫療服務，承擔起對員工、客戶、股東，以及環境和社會的責任，共同推動人類健康事業不斷發展。

1.1 企業文化

核心價值觀： 誠信、敬業、高效、創新

使命： 以優質的醫療服務，推動人類健康事業進步

願景： 聚焦醫療健康事業，打造領先的醫療健康產業集團

1.2 責任理念

本集團始終秉承「創新發展、服務大眾、促進經濟與社會可持續發展」的企業核心責任，積極響應各權益人的關切問題，通過緊密跟隨國際大健康產業的發展趨勢，以推動國內醫療健康事業發展為己任，不斷促進社會進步，增進人類福祉。

1.3 責任溝通

權益人溝通是本集團落實企業社會責任理念的重要步驟。過去一年，我們透過多樣化的日常溝通渠道及平台與權益人保持充分溝通，了解他們的評價與期望，並及時進行回應，以便我們更為客觀地審視在可持續發展工作中需要關注和解決的問題，完善本集團內部管理。

步驟一：識別主要權益人及建立日常溝通機制

主要權益人	重要性議題	溝通途徑	回應方式
股東／投資者	<ul style="list-style-type: none"> ❖ 企業治理和經營策略 ❖ 企業發展前景 ❖ 投資回報 ❖ 信息披露的及時性與透明度 ❖ 企業合規度 	<ul style="list-style-type: none"> - 股東大會 - 業績發佈會 - 財務報告 - 路演 - 電話郵件諮詢 	<ul style="list-style-type: none"> - 按規定發佈股東大會通知和議案 - 按時披露信息 - 按規定披露公告及發佈定期報告 - 處理意見和訴求
客戶	<ul style="list-style-type: none"> ❖ 服務質量 ❖ 客戶信息安全 ❖ 服務價值 	<ul style="list-style-type: none"> - 客戶調研 - 售後服務與投訴 - 定期拜訪 - 建議監督郵箱及電話 	<ul style="list-style-type: none"> - 開展客戶調查 - 加強服務管理 - 及時處理投訴等售後情況
員工	<ul style="list-style-type: none"> ❖ 薪酬福利 ❖ 培訓和發展 ❖ 工作環境 ❖ 企業運營狀況 	<ul style="list-style-type: none"> - 工會組織 - 員工培訓 - 員工活動 - 員工會議 	<ul style="list-style-type: none"> - 建立公平的薪酬及晉升機制 - 組織員工職業培訓及舉辦各類活動 - 提供健康、安全的工作環境

主要權益人	重要性議題	溝通途徑	回應方式
政府與監管機構	<ul style="list-style-type: none"> ❖ 依法納稅 ❖ 信息披露及時性與規範性 ❖ 企業管治 ❖ 資源節約 	<ul style="list-style-type: none"> - 機構考察 - 工作報告 - 信息披露 	<ul style="list-style-type: none"> - 嚴格遵守法律法規 - 真實準確地披露信息 - 合規合法經營 - 接受政府及監管機構的檢查及考察
合作夥伴(供應商、分銷商等)	<ul style="list-style-type: none"> ❖ 按時履行合同約定 ❖ 長期穩定合作 ❖ 企業信譽 ❖ 企業經營策略 ❖ 持續經營能力 ❖ 信息披露的及時性 ❖ 企業合規度 	<ul style="list-style-type: none"> - 洽談會 - 日常溝通 - 業績發佈會 - 財務報告 - 分銷商會議 	<ul style="list-style-type: none"> - 按約履行合同 - 與優秀供應商保持長期合作 - 按時披露企業信息 - 按規定披露公告、發佈定期報告 - 提供有效溝通渠道
社區與公眾	<ul style="list-style-type: none"> ❖ 社會公益 ❖ 環境保護 ❖ 商業道德 	<ul style="list-style-type: none"> - 社區／公益活動 - 建議監督郵箱及電話 	<ul style="list-style-type: none"> - 舉辦社區公益活動及學術交流活動 - 提供用於建議及監督的溝通渠道



與投資者維護良好關係始終是環球醫療的工作重點，一方面加深了解投資者之需求，把握市場動態和熱點話題並及時轉達至本集團管理層，給予投資者迅速反饋；另一方面也通過高頻率多層次的溝通交流，提升本集團在資本市場的曝光度及認可度。於本年度內，我們通過電話會議、一對一面訪、小組會議、新聞發佈會／採訪，以及投資人大會等多種形式，不斷深化與投資者的交流互動。

環球醫療2018年中期業績發佈會

2018年8月21日，環球醫療於香港向投資者公佈中期業績情況，針對本公司的運營狀況、財務表現、發展前景和目標等內容做出全面講解，並對投資者現場提出的問題做出詳盡的解答，會場氣氛熱烈。



步驟二：驗證及檢視重要性議題

本集團基於香港聯交所《指引》並參考同行業企業的重要性議題，對本集團權益人所關切的議題進行評估及檢查，以確保其符合本集團的可持續發展理念，相關重要性議題將在本報告隨後各章節中進行詳細披露。

未來，本集團還將深化和擴大權益人的調查和研究，持續對權益人關注之重要性議題進行評估及檢查，並進一步明確信息披露的重點。

1.4 榮譽表彰

於本年度，本集團緊抓醫療行業政策和市場機遇，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，持續推進各業務協同發展，經營業績穩步提升，資產規模穩步增長，資產質量持續良好。



環球醫療榮登2018「金翼獎」最具價值港股通榜單，榮獲2018港股通「最受機構投資者關注百強企業」，連獲「金港股最佳投資者關係管理上市公司」等多項殊榮。環球租賃獲得兩家權威評級機構AAA信用評級。



環球醫療憑藉良好的業績表現、穩健的財務狀況、廣闊的發展前景，得到了投資界的高度關注，以及行業和市場的一致認可。

2 恪守商業道德 成就精誠合作

對於企業而言，誠信是實現生存和發展的永恆動力。多年來，本集團致力於成為優秀的企業公民，以服務民生、助力中國醫療產業發展為目標，深入理解客戶需求，不斷完善服務體系，切實履行社會責任和經濟責任，在醫療健康等公共事業領域做出積極貢獻。

2.1 廉潔管理

為扎實推進本集團的廉潔文化建設，引導全體員工堅定「廉潔從業、誠信為本」的廉潔理念，本集團以《關於推進中央企業廉潔文化建設的指導意見》為指針，制定了《關於推進環球醫療廉潔文化建設的實施方案》，明確了關於黨風廉政建設和反腐敗的工作重點。本集團亦制訂《廉潔風險防控管理辦法》，實施風險排查、識別、評估和防範等一系列管理措施，並針對違規違紀問題，及時查處，及時問責。與此同時，為促進公平公正的商業環境，本集團開通了舉報投訴渠道，舉報人可通過信件、電話或電郵等方式在紀檢監察信訪舉報平台上進行投訴舉報。

於本年度內，我們已確認遵守《中華人民共和國刑法》、《中華人民共和國反貪污賄賂法》、《關於辦理貪污賄賂刑事案件適用法律若干問題解釋》、《中華人民共和國反洗錢法》等相關法律法規，並無接獲任何有關貪污賄賂的訴訟案件。

2.2 陽光採購

我們深知維持業務的穩健發展離不開供應商的支持與配合，透過與供應商的業務合作，互相影響，共同為環境和社會做出貢獻。本集團的主要供應商包括向我們提供貸款融資及其他形式融資的金融機構及醫療設備供應商，另外還有法律、諮詢、審計等服務的供應商和提供辦公用品的軟硬件供應商等。由於本集團業務遍佈全國，且擁有海外業務，在篩選供應商時，本集團會根據當地法律法規，選擇具有合格資質、合法經營、具有良好的服務能力，積極承擔社會和環境責任的供應商。

為了規範和加強本集團的採購管理工作，防範和控制採購風險，依法維護企業利益，本集團根據《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國招標投標法》、《中華人民共和國招標投標法實施條例》，並結合本集團實際情況，制訂了《集中採購管理辦法》；其中，我們明確了「公開、公平、公正」的集中採購原則，詳細規定了相關採購管理部門的職責和採購流程；為了履行社會責任並保障服務質量，本集團規定合作供應商需在最近三年的經營活動中沒有重大違反社會及環境相關法律的記錄，並安排專人對供應商的服務及質量進行年度考評，通過多維度審核評估其環境表現及社會風險。本集團希望通過對供應鏈系統的管理及規範，鼓勵集團及子公司各供應商履行其環境及社會責任，同時最小化集團與各供應商的相關風險，達到合作共贏的最終目的。此外，本集團與供應商簽署採購合同時，要求供應商同時簽署《供應商廉潔協議》，以確保遵紀守法、廉潔奉公的合作。

2.3 優質服務

本集團在不斷追求創新發展的同時，持續完善管理機制，為客戶提供高品質服務。我們制定了《客戶服務管理制度》，以規範、優化及明確技術服務流程，提高客戶服務的質量和滿意度。於本年度內，我們已嚴格遵守《中華人民共和國商標法》、《醫療廣告管理辦法》、《中華人民共和國專利法》、《中華人民共和國商標實施條例》及《中華人民共和國專利法實施條例》，以保障本集團廣告及標籤的使用不會對客戶造成誤導。

為確保本集團信息及數據的安全性及保密性，本集團亦制定《中心機房管理辦法》，要求員工按照該辦法嚴格監督、檢查中心機房日常運行管理的安全及保密工作，以保護客戶隱私及信息資料安全。中心機房管理部門定期按照備份策略的要求對重要數據實施備份，並每日對存儲備份設備進行檢查維護，保障存儲備份系統的正常運行。於本年度內，我們並無違反《中華人民共和國消費者權益保護法》及《關於禁止侵犯商業秘密行為的若干規定》等相關規定。

2.4 產業發展

環球醫療作為以大健康產業為主業的央企醫療集團，多年來始終堅持推進「醫療國際化」的發展，積極促進中國醫療技術與世界水平接軌，同時也將我國優秀的醫療技術和成功經驗推廣到其他國家。

中美健康論壇腦卒中防治分論壇

2018年10月，環球醫療主辦中美健康論壇－腦卒中防治分論壇，為中美兩國各級領導、專家學者，共同探討大健康領域重大課題建立溝通橋樑，對推進中國「大健康」產業發展意義重大，助力全球健康事業發展。



3 廣納精英良才 創造發展空間

本集團深刻理解人才對企業發展的重要性，廣納精英良才，前瞻性地規劃和配置專業化人才隊伍，致力於建設一支具有全球化視野、精通專業知識、對綜合醫療服務行業有著深刻理解的職業化員工隊伍，推動本集團業務運作高效有序，創造持續穩定的經濟收益。

3.1 員工權益

本集團致力於維護員工權益，重視員工需求，為員工創造一個包容、平等、互信、協作的工作環境。

招聘與解僱

本集團已遵守《中華人民共和國勞動法》(以下簡稱「《勞動法》」)、《中華人民共和國勞動合同法》(以下簡稱「《勞動合同法》」)及《中華人民共和國未成年人保護法》等相關法律法規，遵循平等自願、協商一致的原則，與員工訂立合法、有效的勞動合同。同時，環球醫療制定了《勞動合同管理辦法》、《人員招聘管理辦法》、《高校畢業生接收管理辦法》及《招聘崗位業務操作手冊》(以下簡稱「《招聘手冊》」)等內部制度，並嚴格按照相關要求開展招聘工作，做到有制必依。在制定計劃、確定招聘標準、面試甄選、筆試甄選、錄用、試用期跟蹤管理與考核各個環節嚴格把關，確保程序公平、操作嚴謹。為了避免未滿十六週歲的未成年人被誤選，集團要求新員工入職時需提供真實有效的身份證件、家庭戶口簿和以往曾繳納的社會保險證明以供查驗，凡提供虛假材料者，一律不予錄用。在合同終止或解僱情況發生時，為了保障員工的合法權益、維護集團信息資料及資產安全、規範員工離職工作流程及減少勞動糾紛，本集團根據《勞動法》及《中華人民共和國勞動爭議調解仲裁法》制定了環球醫療《離職管理制度》，其中詳細規範了各離職類型的對應流程以及相關方利益保護措施。於本年度內，相關制度運行狀況良好，並未接獲任何違反國家相關法律法規的案例。

薪酬福利

我們重視並維護員工的合法權益，已嚴格按照《勞動法》及各地相關法律法規制定員工工資。於本年度內，集團的薪酬發放等各項操作均符合制度及程序要求。此外，本集團嚴格遵守《勞動合同法》、《工資支付暫行規定》、《住房公積金管理條例》及《職工帶薪年休假條例》等相關法律法規，為各類員工依法繳納社會保險與住房公積金。除法定福利外，我們繼續實施人才中長期激勵政策，完善員工養老保險計劃並建立企業年金、職工補充醫療保險計劃等。

工作時數與假期

根據《勞動法》、《職工帶薪年休假條例》及地方性相關規定，並結合實際情況，本集團制定了《考勤與請休假管理辦法》、《員工帶薪年休假規定》及《加班管理辦法》，以此明確有關權責義務，切實保障員工的合法休息休假權利。

多元化、平等機會及反歧視

本集團業務遍佈全國，廣泛吸納各省市、各民族員工、鼓勵內部人員的相互交流與分享，促進文化的多樣化融合；員工隊伍結構完整，各領域崗位比例均衡，面向社會提供平等就業機會，更為退伍軍人提供就業崗位，彰顯社會責任。於本年度內，本集團並未發生任何歧視事件案例。

3.2 成長共進

我們始終關注員工職業發展和個人成長，秉持「注重人才、以人為本」的用人原則，為員工提供展示才華的舞台。本集團建立了較為完善的培訓體系，針對不同層級和類型的員工提供以面授、拓展、在線學習平台等多種形式的培訓，助力員工成長，將員工的職業生涯規劃管理、人才儲備管理作為重點工作，以讓每一位員工清晰自己在短、中、長期發展的目標與方向。

為了加強對集團職工教育與培訓工作的管理，提高各級經營管理者的領導水平、管理能力和專業技能；提高員工隊伍的工作水平、崗位技能和綜合素質，本集團制定人性化的政策制度，尊重員工價值，通過建立公開平等、競爭擇優的用人機制，打造成熟的職業發展通道，為各層級人才快速成長和全員素質提升提供組織和制度保障。本集團《員工培訓管理規定》(以下簡稱《培訓規定》)詳細規範了針對不同培訓類別及培訓對象的組織及管理工作職責，並對參訓人員提出了培訓活動需遵守的紀律要求。

高效高質的專項培訓活動

為增強本集團的人才儲備，培養一批支撐醫療大健康業務發展的高端人才，本集團開設了涵蓋業務能力、管理能力等多方面多層次的各類員工培訓；同時，為深入推進醫療健康產業戰略落地，持續提升員工對醫院運營管理專業能力，我們還引進了行業專家，舉辦了針對醫院運營管理方面的相關專項培訓。

此外，本集團亦十分重視吸納人才，為企業注入新鮮血液，為青年員工提供展現才能和實現自我價值的平台。於本年度，本集團完成了1期針對應屆畢業生及4期社招新員工的培訓。



骨幹員工培訓班



全員通用技能培訓



骨幹員工培訓班



「夢想揚帆，環球起航」新員工入職培訓

於本年度，我們分別在戰略、通用技能、專業技能及黨員教育等方面加強培訓力度；基於以往多樣化的培訓活動並結合本年度之業務需求，開辦了高效且高質的專項培訓課程，得到了員工們的認可和積極反饋。具體受訓員工百分比與人均受訓時數，如下表所示：

員工類別		受訓僱員百分比	每名僱員平均受訓時數
按性別劃分	男性	75.13%	51小時
	女性	77.95%	33小時
按僱員類型劃分	高層	100%	133小時
	中層	87.10%	135小時
	基層	75.37%	33小時

3.3 員工關懷

我們注重人文關懷，倡導「快樂工作、健康工作」的理念，關愛員工身心健康，為員工營造安全、健康、舒適的工作環境。本集團建立了豐富完善的福利保障計劃，以法定福利保障為基礎，建立以醫療保險、養老保險、意外傷害保險、多元團體保險、健康體檢、健康培訓講座等多維度、多層次的福利保障計劃，緩解員工身心壓力，減輕員工後顧之憂，提升員工歸屬感與幸福感。於本年度內，本集團並未發生任何工傷或因工作關係而死亡的個案。

多彩員工社團活動

為進一步豐富職工業餘文體活動，加強文化交流和融合，本集團以員工興趣為導向，組織並開展了多姿多彩的社團活動，如員工乒乓球比賽、籃球隊和舞蹈隊等興趣活動。

2018年9月，環球醫療組建了8人乒乓球隊，代表本公司參與「中國通用技術集團第五屆職工乒乓球比賽」，隊員們優異的表現展示了企業良好的精神風貌。



於本年度，籃球隊隊員們積極組織籃球訓練活動，並通過與外部籃球愛好者的相互切磋，不斷提升運動技能，強身健體，增進友誼。



舞蹈隊在組建之初就得到了全體員工的熱情支持，隊員們利用下班時間積極組織舞蹈訓練，既增強了身體素質，也增進同事們之間的凝聚力。



醫療急救知識培訓講座

為關懷廣大員工的健康與安全，讓員工掌握自救和互救的醫療知識、提高急救技能，環球醫療組織開展了急救知識培訓活動，令員工增強了自我保護意識，提高了應對突發事件的現場救護能力。



消防安全講座及安全隱患排查

為進一步提高全體員工的安全意識，本集團邀請了北京消防教育中心到本公司開展消防安全培訓講座，並組織安全生產專項檢查，以保障員工們的生命安全。



「三。八」婦女節主題活動

每年「三。八」婦女節，環球醫療都為女性員工開展福利活動，於本年度我們以「亮麗伊人節」為主題，邀請手工藝術講師，親自講解手工製作教程，此次活動得到了大家的熱情響應。



4 履行環保責任 促進綠色發展

環境保護是企業和社會可持續發展的重要支柱，但由於本集團的主要營業場所為辦公室，於日常營運中並未對環境及天然資源產生重大影響。我們致力於加強員工的節能減排意識，培養綠色環保的生活習慣，努力營造節能減排工作的良好氛圍，共同為保護地球生態貢獻一份力。於本年度，我們努力踐行綠色發展理念，開展了多次節能宣傳教育活動，有效推動節能減排工作，促進綠色發展。

4.1 環保宣傳

為響應國家發展改革委員會、國務院國有資產監督管理委員會等14個部門聯合下發的《關於2018年全國節能宣傳周和全國低碳日活動的通知》，本集團編製了《建設美麗中國、促進綠色發展一號召全體員工做好節能減排工作的倡議書》，並按照本集團《關於開展2018年節能宣傳活動的通知》，舉辦節能宣傳周活動，號召全體員工塑造「節約能源人人有責」的意識，減少浪費能源的不文明行為。

於本年度，我們舉辦了多場內容豐富、形式多樣的環保宣傳活動，有效推動和落實了節能減排工作的開展。



播放節能減排宣傳短片



參觀綠色建築施工基地



員工通過微信公眾號
平台積極參與討論

4.2 綠色管理

我們重視資源節約與環境保護，於本年度內，本集團各項業務和管理已遵守《中華人民共和國環境保護法》的相關要求，各項目建設亦嚴格執行《中華人民共和國環境影響評價法》、《中華人民共和國能源法》、《規劃環境影響評價條例》等法律法規及相關地方性環保要求。

本集團提倡節約適度、綠色低碳、文明健康的生活方式。以下為具體實施內容：

4.2.1 合理用電

我們在辦公用電等方面已進行相應規範，主要包括：

- ❖ 儘量選擇節能型電器、燈具。辦公室、會議室等場所充分利用自然光照，室內亮度足夠時不開燈，嚴格做到「人走燈滅」，杜絕「長明燈」、「白晝燈」。
- ❖ 電腦、打印機、傳真機和複印機等設備要隨用隨開或設置自動節能狀態，減少或避免電器設備處於長時間待機狀態，下班後自覺關閉各類電器電源。
- ❖ 合理設置空調溫度。夏天室內空調溫度設置儘量不低於26℃，冬天儘量不高於20℃。儘量做到房間無人時不開空調，開空調時關閉門窗，並提倡每天少開1個小時空調，下班一律關閉空調系統。定期清洗空調系統的風機盤管、濾網等裝置，提高空調能效。

4.2.2 節約用水

本集團日常用水主要來自市政網管供水，因此並無求取水源上的困難。我們倡議並鼓勵員工在日常工作時節約用水，主要包括：

- ❖ 提高節水意識，如發現用水設備出現跑冒滴漏、長流水等現象，員工應及時聯繫物業管理公司進行維修。
- ❖ 養成良好的用水習慣，日常盥洗時控制水量。不用高壓清潔水沖洗車輛。學會循環利用，在滿足基本需求的基礎上，切實減少水資源的消耗量。

4.2.3 綠色辦公

我們制定並實施了相關綠色辦公政策，主要包括：

- ❖ 規範辦公用品的配備、採購和使用，盡量選擇環保、優質、能耗小的辦公設備。
- ❖ 充分發揮辦公自動化優勢，儘量實行無紙化辦公。文件、材料的起草、修改和傳閱儘量通過辦公軟件、電子郵件等方式進行，減少紙質文件印發和使用傳真的頻率。文件和信息等的發放，嚴格核定印發的份數，儘量避免多印，提倡雙面印刷。
- ❖ 在不影響視覺的情況下調低顯示器亮度，長時間離開工位時可以關閉顯示器。
- ❖ 鼓勵員工回收廢棄紙張及其他可回收物料；對於廢棄電器、廢電池和廢墨盒均交由第三方合資機構安全妥善回收處理。

4.2.4 低碳出行

我們嚴格執行《駕駛員及車輛管理辦法》，並對本集團車輛進行科學管理、降低油耗、節約資源，主要包括：

- ❖ 鼓勵短途通勤、出行儘可能步行、騎行或選用地鐵、公交汽車等公共交通工具。使用私家車時應預先制定計劃路線，儘可能減少用車次數。開車時避免冷啟動、減少怠速時間、儘量避免突然加速，手動擋車輛應選擇合適擋位、避免低擋高速。用黏度最低的潤滑油，定期更換機油、檢查胎壓。

- ❖ 提倡每週少開一天車。新購置車輛建議選擇價格低、油耗低、污染少的汽車或新能源車。

4.3 環境績效

本集團堅持在實現業務發展和環境保護之間取得平衡，號召全體員工提高節能減排意識，樹立勤儉節約思想，逐漸形成低碳環保的工作氛圍。於本年度內，我們統計了本集團總部及中國主要營業地點北京辦公場所(位於中儀大廈及四川大廈西塔)在排放物和資源使用方面的環境數據。

4.3.1 排放管理

隨著全球氣候變暖、冰川融化、海平面上升等多方面問題的出現，氣候變化已經成為人類共同面臨的全球性問題。中國政府把應對氣候變化視作自身可持續發展的內在要求和構建人類命運共同體的責任擔當，始終積極參與應對氣候變化國際合作。我們亦關注全球變暖等氣候問題，積極響應《「十三五」控制溫室氣體排放工作方案》，落實節能減排工作。

本集團在各範圍的溫室氣體排放主要來源於辦公車輛使用的燃油(範圍一)以及外購電力造成的間接排放(範圍二)。

溫室氣體	2018年排放量	2018年排放密度	2017年排放密度
二氧化碳(CO ₂)排放當量(範圍一) ¹	15.62噸	0.02噸/人	0.04噸/人
二氧化碳(CO ₂)排放當量(範圍二) ²	485.22噸	0.76噸/人	0.83噸/人
總計二氧化碳(CO ₂)排放當量	500.84噸	0.78噸/人	0.87噸/人

¹ 溫室氣體(範圍一)排放數據的計算方法參考中華人民共和國環境保護部發佈的《陸上交通運輸企業溫室氣體排放核算方法與報告指南(試行)》

² 溫室氣體(範圍二)排放數據的計算方法參考中華人民共和國國家發展和改革委員會發佈的《2011年和2012年中國區域電網平均二氧化碳排放因子》

於本年度內，大氣污染物排放主要來源於本集團辦公車輛的尾氣排放。我們遵守《中華人民共和國大氣污染防治法》，嚴格要求駕駛員遵守公務用車制度，控制車輛編製和配備標準，合理使用公務車，減少單獨派車。在減少車輛部件損耗，努力降低車輛油耗等一系列措施的影響下，本年度大氣污染物排放量相比2017年有大幅度減少。

大氣污染物 ³	2018年排放量	2018年排放密度	2017年排放密度
氮氧化物(NO _x)	2,004.86克	3.13克／人	93克／人
硫氧化物(SO _x)	101.44克	0.16克／人	0.20克／人
一氧化碳(CO)	36,190.68克	56.55克／人	1,440克／人
顆粒物(PM _{2.5})	191.03克	0.30克／人	7.69克／人
顆粒物(PM ₁₀)	199.54克	0.31克／人	8.30克／人

³ 大氣污染物具體排放數據的計算方法參考自中華人民共和國環境保護部發佈的《道路機動車排放清單編制技術指南（試行）》



環境、社會及管治報告

我們在日常運營過程中所產生的主要無害廢棄物為辦公用紙，為保障客戶隱私安全，廢棄紙張均經過粉碎後回收處理；而有害廢棄物主要包括廢燈管、廢墨盒和廢電池，相關廢棄物均交由第三方機構定期回收並妥善處理。

固體廢棄物	2018年產生量	2018年產生密度	2017年產生密度
無害廢棄物			
紙張	29.72噸	0.05噸／人	0.04噸／人
有害廢棄物			
廢燈管	121個	0.19個／人	0.23個／人
廢墨盒	578個	0.90個／人	0.78個／人
廢電池	1,596千克	2.49千克／人	/

4.3.2 資源使用

於本年度內，我們消耗的資源主要包括水資源、電力、辦公用車所使用的汽油燃料及辦公用紙。

資源使用	2018年消耗量	2018年消耗密度	2017年消耗密度
總耗水量	7,485.80噸	11.70噸／人	9.76噸／人
總耗電量 ⁴	548,701度	857.34度／人	935.87度／人
汽油用量	6,785.05升	10.60升／人	13.70升／人
辦公用紙	99噸	0.15噸／人	0.13噸／人

⁴ 由於本集團在北京中儀大廈所租用的辦公區域並無獨立水錶及電錶，上表中所列耗水量及耗電量為估算值，具體計算方法如下：

$$\text{集團用電量或耗水量} = \text{大廈總平均用電量或耗水量} \times \frac{\text{集團辦公區域面積}}{\text{大廈總使用面積}}$$

5 聚焦醫療服務 積極回饋社會

秉承央企責任，環球醫療多年來一直積極落實國家政策，堅持履行國有企業使命，通過自身的不懈努力，在創造經濟效益的同時，努力回饋社會。我們緊跟學術前沿，充分發揮自身豐富的國際醫療資源優勢，積極開展合作交流，共享發展成果，不斷提高醫學醫療服務能力，造福患者，促進企業與社會的和諧發展，為全民健康事業發展貢獻一份力。

十年努力腦卒中防控建設

腦卒中又稱「中風」，因其發病率高、致殘率高、死亡率高、復發率高和經濟負擔高等「五高」特點，成為我國位列第一的死亡原因，腦卒中篩查與防治工作已成為我國一項重大的國民健康幹預工程。

腦卒中防控是環球醫療最重要的醫療服務項目之一，從2010年起，環球醫療與國內多家醫院共同建立腦卒中合作項目。截止目前，項目已遍及23個城市，環球醫療協助打造了多個國內腦卒中防治的標杆醫院。腦卒中防治作為一項長期的系統化民生工程，受到了社會各界的重視和支持。其中，「中國基層醫院卒中防治合作發展計劃」集中對廣大基層醫院實施腦卒中防治臨床診療技術、管理、培訓、設備、資金等方面提供全方位服務，提升醫院卒中救治的管理水平和優化其多學科聯合協作的模式，對中國腦卒中防控工程的建設起到了推動作用。

環球醫療與煙台港醫院腦卒中防治工程項目啟動

2018年3月，為進一步整合醫療資源配置，加強醫院專科建設，提升區域醫療水平，環球醫療與煙台海港醫院共同建設「腦卒中工程項目」，並按照國家級卒中中心的標準共同建設集中治療、康復於一體的專業示範基地。



環球醫療與陝西省白河縣卒中中心建設項目啟動

2018年6月，環球醫療與陝西省白河縣人民醫院建設「卒中中心建設項目」正式啟動，通過提供全方位、系統化的專業醫療技術培訓，協助陝西省白河縣人民醫院優化醫療衛生資源配置、規範急性腦血管疾病醫療救治。



環球醫療助力陝西省安康市中心醫院正式成為國家高級卒中中心

2018年11月，環球醫療腦卒中防治項目創新方案的合作醫院－陝西省安康市中心醫院，被授牌成為「國家高級卒中中心」。安康市中心醫院於2016年底與環球醫療正式簽約合作腦卒中防治項目，通過系統培訓和深入推廣，經過近兩年來的共同努力，正式成為了國家衛健委腦防委認證的高級卒中中心。



醫療信息化建設

環球醫療致力於研發具有世界先進水平的醫療信息化產品整體解決方案，幫助醫院合理調配資源、提高服務質量、挖掘醫療潛能，從而有效保障醫療安全，助力中國深化醫療改革的有序推進。於本年度，本集團醫療信息化團隊研發的「互聯網診療平台在醫聯體中的應用」，在移動醫療教育部中國移動聯合實驗室發起的「2018智慧醫療創新大賽」中榮獲三等獎。

環球醫療互聯網診療平台項目在寶清縣人民醫院正式啟動

2018年10月，環球醫療與黑龍江省寶清縣人民醫院合作共建的互聯網診療平台項目正式啟動。此次合作項目，充分發揮信息化對醫療的支撐作用，實現互聯網與醫療的深度融合，為患者、醫生、醫院提供信息交流渠道。通過診療平台將醫生與老百姓連接起來，節省百姓就醫成本的同時，為當地百姓提供了高效便捷的醫療服務。



定點扶貧工作

環球醫療赴內蒙古商都縣開展定點幫扶工作

2018年12月11-12日，為貫徹落實黨中央關於脫貧攻堅的決策部署，環球醫療副總經理楊景耀先生帶領7人工作團隊，赴定點幫扶的內蒙古商都縣考察調研扶貧項目，重點對醫療相關的項目進行了深度調研，此次定點扶貧項目捐贈共計100萬元人民幣。



環球醫療結合自身經營特點和優勢資源，因地制宜，積極主動，嚴謹務實地推動有關定點幫扶項目落地，造福當地百姓，為商都縣脫貧攻堅添磚加瓦。



本集團積極履行企業公民責任，關愛弱勢群體，還通過義務植樹造林、教育捐助、扶貧救災、志願服務等多種方式，促進企業與社會和諧發展。

附錄：香港聯合交易所《環境、社會及管治報告指引》索引

層面	指標	指標內容	相關章節／備註
A.環境			
A1：排放物			
一般披露		有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	綠色管理
遵守或解釋	A1.1	排放物種類及相關排放資料	環境績效
	A1.2	溫室氣體總排放量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)	環境績效
	A1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)	環境績效
	A1.4	所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)	環境績效
	A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果	環境績效
	A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果	綠色管理、環境績效

層面	指標	指標內容	相關章節／備註
A2：資源使用			
一般披露		有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策	綠色管理
遵守或解釋	A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)	環境績效
	A2.2	總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)	環境績效
	A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果	環境績效
	A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果	綠色管理
	A2.5	製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位佔量	主營業務不適用
A3：環境及天然資源			
一般披露		減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策	綠色管理
遵守或解釋	A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動	環保宣傳、綠色管理



環境、社會及管治報告

層面	指標	指標內容	相關章節／備註
B · 社會			
B1：僱傭			
一般披露		有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	員工權益
建議披露	B1.1	按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數	未來考慮披露
	B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率	未來考慮披露
B2：健康與安全			
一般披露		有關提供安全工作環境及保障員工避免職業性危害的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	員工關懷
建議披露	B2.1	因工作關係而死亡的人數及比率	員工關懷
	B2.2	因工傷損失工作日數	員工關懷
	B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法	員工關懷

層面	指標	指標內容	相關章節／備註
B3：發展及培訓			
一般披露		有關提升員工履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動	成長共進
建議披露	B3.1	按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層等)劃分的受訓僱員百分比	成長共進
	B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數	成長共進
B4：勞工準則			
一般披露		有關防止童工或強制勞工的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	員工權益
建議披露	B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工	員工權益
	B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟	員工權益
B5：供應鏈管理			
一般披露		管理供應鏈的環境及社會風險政策	陽光採購
建議披露	B5.1	按地區劃分的供應商數目	未來考慮披露
	B5.2	描述有關聘用供貨商的慣例，向其執行有關慣例的供貨商數目、以及有關慣例的執行及監察方法	陽光採購

環境、社會及管治報告

層面	指標	指標內容	相關章節／備註
B6：產品責任			
一般披露		有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	優質服務
建議披露	B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比	主營業務不適用
	B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法	未來考慮披露
	B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例	未來考慮披露
	B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序	未來考慮披露
	B6.5	描述消費者數據保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法	優質服務
B7：反貪污			
一般披露		有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	廉潔管理
建議披露	B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果	廉潔管理
	B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法	廉潔管理

層面	指標	指標內容	相關章節／備註
B8：社區投資			
一般披露		有關以社區參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策	聚焦醫療服務積極回饋社會
建議披露	B8.1	專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)	聚焦醫療服務積極回饋社會
	B8.2	在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)	未來考慮披露



獨立核數師報告



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

致通用環球醫療集團有限公司全體成員
(於香港註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計列載於第139頁至256頁的通用環球醫療集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的合併財務報表，此合併財務報表包括於2018年12月31日的合併財務狀況表與截至該日止年度的合併損益表、合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等合併財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於2018年12月31日的合併財務狀況及截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》妥為擬備。

意見基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計證據能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對當期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在對合併財務報表整體進行審計並形成意見的背景下來進行處理的，我們不對這些事項提供單獨的意見。我們對下述每一事項在審計中是如何應對的描述也以此為背景。

我們已經履行了本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分闡述的責任，包括與這些關鍵審計事項相關的責任。相應地，我們的審計工作包括執行為應對評估的合併財務報表重大錯誤陳述風險而設計的審計程序。我們執行審計程序的結果，包括應對下述關鍵審計事項所執行的程序，為合併財務報表整體發表審計意見提供了基礎。

關鍵審計事項

應收租賃款的減值準備

應收租賃款佔貴集團截止2018年12月31日資產總額的92%。應收租賃款的減值因需要管理層的判斷和主觀假設而被視為最重要事項之一。

貴集團使用簡易法計量預期信用損失，對應收租賃款整個存續期的預期信用損失進行計量。貴集團根據應收租賃款的歷史信用損失情況，建立撥備矩陣並根據前瞻性因素和經濟環境情況對計算結果進行調整。

相關披露內容載於合併財務報表附註3,18(c)和38。

該事項在審計中是如何應對的

我們瞭解並測試了與應收租賃款的審批和評估、減值的評估有關的關鍵控制。

我們在應收租賃款減值準備測試中採用風險導向的抽樣方法。我們選擇樣本進行測試，以評估風險分類和減值計量的準確性，選擇樣本時我們考慮規模、風險因素、行業趨勢等。針對不良資產，我們根據歷史經驗、抵押品價值和可觀察的外部數據來評估管理層對未來回款的預測和承租人當前的財務狀況的預測。我們引入我們的專家團隊協助我們評估管理層在計算預期信用損失時使用的方法，輸入值和假設。

我們評估了合併財務報表中應收租賃款減值準備的披露的充分性。

遞延稅項資產的確認

於2018年12月31日，合併財務報表上確認了淨遞延所得稅資產人民幣248,471千元，遞延所得稅資產乃基於管理層對可用於利用該遞延所得稅資產的未來應納稅利潤的估計確認。估計未來應納稅利潤的過程複雜，涉及受未來實際經營情況、稅收法規、市場或經濟環境等影響的估計和重大判斷。

相關披露內容載於合併財務報表附註3和24。

我們通過檢查貴集團的經營計劃，盈利預測和歷史財務及稅務信息，評價和測試管理層對未來應納稅利潤的評估。

我們檢查了合併財務報表中遞延所得稅資產的相關披露。

刊載於年度報告內其他信息

董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年度報告內的信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事就合併財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會協助董事履行職責，監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們遵照香港《公司條例》第405條僅對全體成員作出報告，除此以外，本報告並無其他用途。我們不會就核數師報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。

獨立核數師報告

- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是吳志強。

安永會計師事務所
執業會計師
香港
2019年3月27日

合併損益表

截至2018年12月31日止年度

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收入	5	4,296,866	3,418,829
銷售成本		(1,705,442)	(1,244,640)
毛利		2,591,424	2,174,189
其他收入與收益	5	150,740	60,810
銷售及分銷成本		(387,251)	(334,203)
行政開支		(244,350)	(189,620)
金融資產減值		(145,996)	(113,667)
財務開支		(419)	(122)
其他開支		(105,109)	(20,926)
除稅前溢利	6	1,859,039	1,576,461
所得稅開支	9	(508,375)	(427,782)
年內溢利		1,350,664	1,148,679
下列人士應佔：			
本公司權益持有人		1,352,173	1,148,658
非控制性權益		(1,509)	21
		1,350,664	1,148,679
本公司權益持有人的每股收益			
基本和攤薄(人民幣元)	11	0.79	0.67

合併綜合收益表

截至2018年12月31日止年度

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
年內溢利	1,350,664	1,148,679
其他綜合收益		
以後期間可以重分類至損益的項目：		
現金流套期：		
本年套期工具公允價值的有效變動部分	33,296	—
重分類至合併損益表之金額	(122,473)	—
所得稅影響	16,348	—
年內其他綜合收益，已扣除稅項	(72,829)	—
年內綜合收益總額	1,277,835	1,148,679
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	1,279,344	1,148,658
非控制性權益	(1,509)	21
	1,277,835	1,148,679

合併財務狀況表

2018年12月31日

	附註	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	271,026	86,883
預付土地租賃款	13	132,134	–
貸款及應收款項	18	31,844,301	25,385,314
預付款、按金及其他應收款項	19	–	111,111
可供出售投資	15	–	43,961
商譽	14	9,211	9,211
遞延稅項資產	24	248,471	163,876
衍生金融工具	16	81,250	–
其他資產		9,953	4,678
非流動資產總額		32,596,346	25,805,034
流動資產			
存貨	17	40,537	21,045
貸款及應收款項	18	11,826,005	9,184,775
預付款、按金及其他應收款項	19	71,414	34,126
衍生金融工具	16	–	5,273
受限制存款	20	549,152	932,376
現金及現金等價物	20	2,173,473	1,749,884
流動資產總額		14,660,581	11,927,479
流動負債			
應付貿易款項	21	482,381	264,697
其他應付款項及應計費用	22	925,718	845,314
計息銀行及其他融資	23	12,346,798	10,963,552
衍生金融工具	16	1,282	16,844
應付稅項		70,143	70,355
流動負債總額		13,826,322	12,160,762
流動資產／(負債)淨額		834,259	(233,283)
總資產減流動負債		33,430,605	25,571,751

合併財務狀況表

2018年12月31日

	附註	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元
非流動負債			
計息銀行及其他融資	23	20,635,191	15,919,143
其他應付款項及應計費用	22	2,497,091	2,139,821
衍生金融工具	16	41,515	–
其他負債		–	43,961
非流動負債總額		23,173,797	18,102,925
資產淨值		10,256,808	7,468,826
本公司權益持有人應佔			
已發行股本	26	4,327,842	4,327,842
儲備	27	4,067,769	3,140,759
		8,395,611	7,468,601
可續期公司債持有人	35	1,652,481	–
非控制權益		208,716	225
權益總額		10,256,808	7,468,826

彭佳虹
董事

俞綱
董事

合併權益變動表

截至2018年12月31日止年度

	本公司權益持有人應佔							可續期公司債		
	股本	資本儲備*	儲備基金*	匯率變動 儲備*	套期溢利*	保留溢利*	合計	持有人	非控制權益	權益總額
	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註27)	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	4,327,842	33,302	399,326	29,248	-	2,678,883	7,468,601	-	225	7,468,826
適用香港財務報告準則第9號的影響 (附註2.2)	-	-	(1,554)	-	-	(13,987)	(15,541)	-	-	(15,541)
於2018年1月1日	4,327,842	33,302	397,772	29,248	-	2,664,896	7,453,060	-	225	7,453,285
年內溢利	-	-	-	-	-	1,352,173	1,352,173	-	(1,509)	1,350,664
其他綜合收益：										
扣除稅項後套期溢利	-	-	-	-	(72,829)	-	(72,829)	-	-	(72,829)
年內綜合收益總額	-	-	-	-	(72,829)	1,352,173	1,279,344	-	(1,509)	1,277,835
收購子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	210,000	210,000
發行可續期公司債	-	-	-	-	-	-	-	1,652,481	-	1,652,481
股息	-	-	-	-	-	(336,793)	(336,793)	-	-	(336,793)
提取儲備基金	-	-	142,183	-	-	(142,183)	-	-	-	-
於2018年12月31日	4,327,842	33,302	539,955	29,248	(72,829)	3,538,093	8,395,611	1,652,481	208,716	10,256,808

* 該等儲備賬戶組成合併財務狀況表內的合併儲備為人民幣4,067,769千元(2017年：人民幣3,140,759千元)。

合併權益變動表

截至2018年12月31日止年度

	本公司權益持有人應佔							非控制權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本	資本儲備*	儲備基金*	匯率變動儲備*	保留溢利*	合計			
	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元	人民幣千元			
於2017年1月1日	4,327,842	33,302	278,201	29,248	1,905,798	6,574,391	-	6,574,391	
年內溢利	-	-	-	-	1,148,658	1,148,658	21	1,148,679	
年內其他綜合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	
年內綜合收益總額	-	-	-	-	1,148,658	1,148,658	21	1,148,679	
收購子公司	-	-	-	-	-	-	204	204	
股息	-	-	-	-	(254,448)	(254,448)	-	(254,448)	
提取儲備基金	-	-	121,125	-	(121,125)	-	-	-	
於2017年12月31日	4,327,842	33,302	399,326	29,248	2,678,883	7,468,601	225	7,468,826	

合併現金流量表

截至2018年12月31日止年度

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
經營活動之現金流量			
除稅前溢利		1,859,039	1,576,461
就下列各項進行調整：			
借款成本	6	1,566,721	1,130,294
利息支出		-	122
利息收入	5	(36,606)	(18,253)
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	6	(22,000)	19,399
已實現的公平值淨損失	6	14,605	-
折舊		30,145	27,490
固定資產處置收益	5	(48,293)	-
無形資產攤銷	6	1,073	427
應收融資租賃款減值撥備	18	146,176	113,809
應收賬款減值撥備	18	(180)	(142)
投資收益	5	(7,945)	(18,533)
匯兌損失/(收益)·淨額	6	88,860	(14,129)
		3,591,595	2,816,945
存貨變動		(6,402)	(10,527)
貸款及應收款項增加		(9,181,742)	(7,875,914)
預付款、按金及其他應收款項減少/(增加)		115,225	(145,421)
其他資產減少/(增加)		105	(380)
應收關聯方款項(增加)/減少		(2,122)	7,169
應付貿易款項及應付票據增加		303,126	346,683
其他應付款項及應計費用(減少)/增加		(40,731)	302,592
應付關聯方款項(減少)/增加		(25)	2,095
除息稅前經營活動所用之現金流		(5,220,971)	(4,556,758)
已收利息		36,606	18,253
已付所得稅		(544,280)	(533,646)
經營活動所用之現金流量淨額		(5,728,645)	(5,072,151)
投資活動之現金流量			
投資(虧損)/收益		(4,523)	18,533
收回投資		-	8,359
購置物業、廠房及設備及其他長期資產之已付現金		(17,640)	(18,892)
固定資產處置收益		72,163	-
收購子公司		13,802	(9,398)
定期存款增加/(減少)		442,198	(88,770)
償還其他投資款項		(147,745)	-
投資活動產生/(所用)之現金流量淨額		358,255	(90,168)

合併現金流量表

截至2018年12月31日止年度

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
融資活動之現金流量		
應付關聯方款項增加	1,000,000	1,500,000
應付關聯方款項減少	(2,000,000)	–
收到借款之現金	23,143,492	14,413,703
償還借款	(16,257,679)	(8,554,315)
已付利息	(1,368,884)	(1,197,735)
支付受限制存款	(4,491,691)	(9,568,173)
發行可續期公司債	1,651,184	–
收回受限制存款	4,432,717	9,384,973
已付股息	(336,793)	(254,448)
融資活動所得之現金流量淨額	5,772,346	5,724,005
現金及現金等價物增加淨額	401,956	561,686
年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	21,633	(84,260)
年末之現金及現金等價物	2,173,473	1,749,884
現金及現金等價物結餘分析		
現金及銀行結餘	2,614,953	1,831,990
減：受限制存款	(441,480)	(82,106)
合併財務狀況表所載列之現金及現金等價物結餘	2,173,473	1,749,884
合併現金流量表所載列之現金及現金等價物結餘	2,173,473	1,749,884

1. 公司及集團資料

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，其後再更名為環球醫療金融與技術諮詢服務有限公司。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，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。

1. 公司及集團資料(續)

附屬公司情況：

附屬公司詳情載列如下：

公司名稱	成立或運營地	已發行普通股/ 註冊資本	歸屬於本公司權益比例		主營業務
			直接	間接	
中國環球租賃有限公司* (China Universal Leasing Co., Ltd.)	中國大陸	美元818,887,616	100.00	-	融資租賃
環球一號有限公司 (Universal Number One Co., Ltd.)	開曼群島	美元1	100.00	-	提供融資
通用環球國際融資租賃(天津)有限公司** ⁽ⁱ⁾ (Genertec Universal International Financial Leasing (Tianjin) Co., Ltd.)	中國大陸	美元150,000,000	25.00	75.00	融資租賃
通用環球醫療技術服務(天津)有限公司*** ⁽ⁱⁱ⁾ (Universal Medical HarmoCare Technology Services (Tianjin) Co., Ltd.)	中國大陸	人民幣18,000,000	-	100.00	醫療技術服務
融慧濟民醫院投資管理(天津)有限公司*** (Wiseman Hospital Investment Management (Tianjin) Co., Ltd.)	中國大陸	人民幣300,000,000	-	100.00	醫院管理服務
惠民華康醫療信息技術(天津)有限公司*** (Sinosound Healthcare Technology (Tianjin) Co., Ltd.)	中國大陸	人民幣30,000,000	-	60.00 [#]	醫院數字化服務
西安融慧醫院建設管理有限公司*** (Xi'an Ronghui Hospital Construction Management Co., Ltd.)	中國大陸	人民幣400,000,000	-	100.00	醫院建設及管理服務
西安萬恆醫療科技發展有限公司*** (Xi'an Wanheng Medical Technology Development Co., Ltd.)	中國大陸	人民幣35,000,000	-	80.00	物業管理
陝西華虹醫療有限公司*** (Shanxi Huahong Medical Company Limited)	中國大陸	人民幣100,000,000	-	78.00	醫療銷售
環球醫療融資租賃(橫琴)有限公司** (Universal Medical Finance Leasing (Hengqin) Co., Ltd.)	中國大陸	美元100,000,000	-	100.00	融資租賃
通用環球醫院管理邯鄲有限公司*** (Genertec Universal Medical Hospital Management Handan Co., Ltd.)	中國大陸	人民幣400,000,000	25.00	75.00	醫院建設及管理服務
安徽環康醫院管理有限公司*** (Anhui Huankang Hospital Management Co., Ltd.)	中國大陸	人民幣50,000,000	-	100.00	醫院管理服務
煙台海港醫院有限公司*** (Yantai Port Hospital Co., Ltd.)	中國大陸	人民幣600,000,000	-	65.00	醫療服務

1. 公司及集團資料(續)

附屬公司情況：(續)

- * 根據中國法律註冊為外商獨資企業
- ** 根據中國法律註冊為中外合資企業
- *** 根據中國法律註冊為有限責任公司

- # 少數股東沒有持有截至2018年12月31日的權益，本年度也無歸屬於少數股東的損益，因為截至2018年12月31日，該子公司尚未開始經營，其股東也未投入任何股本。

- (i) 「環球國際融資租賃(天津)有限公司」於2018年8月23日更名為「通用環球國際融資租賃(天津)有限公司」(英文名：Genertec Universal International Financial Leasing (Tianjin) Co., Ltd.)；

- (ii) 「環醫益和醫療技術服務(天津)有限公司」於2018年8月29日更名為「通用環球醫療技術服務(天津)有限公司」(英文名：Universal Medical HarmoCare Technology Services (Tianjin) Co., Ltd.)；

經董事建議，上表中列示的本公司的附屬公司為對本集團本年度的經營成果有主要影響的公司或構成了本集團主要淨資產的公司。董事認為，提供其他附屬公司的詳細資料，會導致資料篇幅過長。

2.1 編製基準

該等財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)，香港公認會計原則及香港公司條例而編製。除衍生金融工具及可供出售投資按公平值計量外，財務報表乃根據歷史成本記賬法編製。除另有指明外，財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，而所有數值均四捨五入至最接近之千元(「人民幣千元」)。

2.1 編製基準(續)

合併基準

合併財務報表包括本公司及其附屬公司截至2018年12月31日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利且能透過對投資對象的權力(即本集團獲賦予現有能力以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票或類似權利的權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃就與本公司相同的報告期間採納一致的會計政策編製。附屬公司的業績由本集團取得控制權當日起合併計算，並會繼續合併，直至該等控制權終止。

即使會導致非控股權益出現虧蝕結餘，損益及其他全面收入的各個組成部分仍會歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益。所有本集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支以及與本集團成員公司間交易有關的現金流，將於合併時悉數撇銷。

倘事實或情況顯示三項關於控制權的元素中有一項或以上元素發生變動，則本集團將重新評估其是否仍控制該投資對象。於附屬公司擁有權權益的變動(並無喪失控制權)於入賬時列作權益交易。

2.1 編製基準(續)

合併基準(續)

倘本集團失去附屬公司的控制權，則會終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債；(ii)任何非控股權益的賬面值；及(iii)計入權益的累計匯兌差額；並確認(i)已收代價的公允值(ii)任何獲保留投資的公允值；及(iii)其因而產生計入損益的盈餘或虧蝕。先前已於其他綜合收益確認的本集團應佔部分，乃按照本集團直接出售相關資產或負債時所規定的相同基準，在適當的情況下重新分類至損益或保留溢利。

2.2 會計政策變動及披露

本集團已於本年度之財務報表中首次採納下列新訂及經修訂之香港財務報告準則：

香港財務報告準則第2號修訂本	以股份支付為基礎的交易的分類和計量
香港財務報告準則第4號修訂本	結合香港財務報告準則第4號保險合同應用香港財務報告準則第9號 金融工具
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	客戶合同收入
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號客戶合同收入
香港會計準則第40號修訂本	投資物業轉換
香港(國際財務報告解釋委員會) 解釋第22號	外幣交易和預付對價
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

2.2 會計政策變動及披露(續)

除了香港財務報告準則第4號修訂本及2014-2016期間年度改進與編製本集團綜合財務報表無關外，有關新制定及經修訂之香港財務報告準則的性質及影響描述如下：

- (a) 香港財務報告準則第2號修訂本闡明三個主要方面：可行權條件對以現金結算的股份支付交易計量的影響；為了滿足員工與股份支付相關的納稅義務，以扣繳一定數額後淨額結算的股份支付的分類；當對股份支付交易的條款和條件的修改使交易的分類從現金結算改為以權益結算時的會計處理。修訂澄清在衡量權益結算的股份支付時，用於考慮行權條件的方法也適用於現金結算的股份支付。修訂引入了一項例外情況，當滿足一定條件下，為了滿足員工與股份支付相關的納稅義務，以扣繳一定數額後淨額結算的股份支付整體分類為權益結算的股份支付交易。此外，修訂還明確了如果現金結算的股份支付交易的條款和條件發生變更，成為權益結算的股份支付交易，則該交易自變更日起計入權益結算的股份支付。該修訂對本集團的財務狀況或業績均無影響，因為本集團沒有以現金結算的股份支付交易，也沒有任何以扣繳稅款後淨額結算的股份支付交易。
- (b) 香港財務報告準則第9號金融工具取代了香港會計準則第39號金融工具：自2018年1月1日或之後的年度期間的確認和計量，綜合了金融工具核算的所有三個方面：分類和計量，減值和套期會計。

本集團採用了未來適用法，本集團確認了對2018年1月1日權益的期初餘額進行調整。因此，比較信息沒有重述，並繼續在香港會計準則第39號下報告。

分類和計量

以下資料列明採用香港財務報告準則第9號對財務狀況的影響，包括香港財務報告準則第9號的預期信用損失替代香港會計準則第39號的已發生信用損失的影響。

2.2 會計政策變動及披露(續)

分類和計量(續)

下表將按照香港會計準則第39號下的賬面價值調整為2018年1月1日按香港財務報告準則第9號進行分類和計量的賬面價值：

	按香港會計準則第39號列示			按香港財務報告則第9號列式		
	分類	賬面價值 (人民幣千元)	重新分類 (人民幣千元)	重新計量－預 期信用損失 (人民幣千元)	賬面價值 (人民幣千元)	分類
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、其他應收款及其他資產之金融資產	L&R	114,535	43,961	–	158,496	AC
轉自：可供出售金融資產		–	43,961	–	43,961	AC
受限制存款	L&R	932,376	–	–	932,376	AC
可供出售金融資產	AFS	43,961	(43,961)	–	–	
轉至：以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產		–	(43,961)	–	–	
衍生金融工具	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						
包括：遞延所得稅資產		316,395	–	5,181	321,576	
總資產		37,732,513	–	(15,541)	37,716,972	

2.2 會計政策變動及披露(續)

分類和計量(續)

	按香港會計準則第39號列示			按香港財務報告則第9號列式		
	分類	賬面價值 (人民幣千元)	重分類 (人民幣千元)	重新計量－預 期信用損失 (人民幣千元)	賬面價值 (人民幣千元)	分類
金融負債						
應付貿易款項及應付票據	AC	264,697	–	–	264,697	AC
其他應付款項及應計費用之金融負債	AC	2,547,015	–	–	2,547,015	AC
衍生金融工具	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						
包括：遞延所得稅負債		552,436	–	–	552,436	
總負債		30,263,687	–	–	30,263,687	

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

2.2 會計政策變動及披露(續)

減值

下表將香港會計準則第39條下的總期初減值準備調整到香港財務報告準則第9號下的預期信用損失減值準備。進一步詳情載於財務報表附註18。

	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)
貸款及應收款項	518,397	20,722	539,119
	518,397	20,722	539,119

對儲備和留存收益的影響

香港財務報告準則第9號對儲備和留存收益的影響如下：

留存收益和儲備	儲備	留存收益
香港會計準則第39號下二零一七年的期末餘額	399,326	2,678,883
在香港財務報告準則第9號下對貸款及應收款項確認預期 信用損失	-	(20,722)
儲備基金調整	(1,554)	1,554
以上對遞延所得稅資產的影響	-	5,181
香港財務報告準則第9號下二零一八年的期初餘額	397,772	2,664,896

2.2 會計政策變動及披露(續)

- (c) 香港財務報告準則第15號及其修訂取代了香港會計準則第11號建造合同，香港會計準則18號收入及相關解釋並適用於所有因與客戶訂立合約而產生的收入，但有少數例外。香港財務報告準則第15號建立了一個新的五步法模式，以計算與客戶簽訂合約所產生的收入。根據香港財務報告準則第15號，確認收入的金額，須反映實體在向客戶轉讓貨物或服務時，預期有權獲得的對價。香港財務報告準則第15號的原則提供了一種更結構化的方法來衡量及確認收入。該準則還引入了廣泛的定性和定量披露要求，包括收入總額的分類、關於履行義務的信息、合同期間資產和負債賬戶餘額的變化以及關鍵判斷和估計。所披露的資料載於財務報表附註5。由於採用香港財務報告準則第15號，本集團已更改財務報表附註2.4中有關收入確認的會計政策。首次使用香港財務報告準則第15號的累積影響，已確認為對截至2018年1月1日的留存利潤期初餘額的調整。由於本集團目前的做法符合香港財務報告準則第15號，因此對本集團財務報表沒有影響。
- (d) 香港會計準則第40號(修訂)澄清實體應將物業(包括在建築或發展中物業)轉入或轉出投資物業的時間。該等修訂指明物業用途只於該物業符合或不再符合投資物業之定義且有證據證明用途發生變動時才發生變動。僅憑管理層對物業用途之意向改變不足以證明其用途有所變動。該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。
- (e) 香港(國際財務報告解釋委員會)一解釋第22號就將香港會計準則第21號適用於某實體以外幣收取或支付預付款並確認非貨幣性資產或負債的情況時，如何確定交易日期提供指引。解釋澄清交易的日期的目的是為了確定匯率，初始確認相關資產，費用或收入(或它的一部分)的日期是當一個實體最初確認非貨幣性資產(如預付)或非貨幣性負債(如遞延收入)的支付或收到對價的日期。如果在確認相關項目之前有多個付款或收據，則實體必須確定每個付款或收據的交易日期。本解釋對本集團財務報表沒有影響，因為集團用於確定非貨幣性資產或非貨幣性負債初始確認適用的匯率的會計政策與本解釋提供的指引一致。

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

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

香港財務報告準則第3號的修訂	業務定義 ²
香港財務報告準則第9號的修訂	具有負補償的提前還款特徵 ¹
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(2011)的修訂	投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產出售或投入 ⁴
香港財務報告準則第16號	租賃 ¹
香港會計準則第1號、香港會計準則第8號	重要性定義 ²
香港財務報告準則第17號	保險合同 ³
香港會計準則第19號的修訂	計劃修改、縮減或結算 ¹
香港會計準則第28號的修訂	在聯營企業和合營企業中的長期權益 ¹
香港(國際財務報告準則解釋委員會)詮釋第23號	所得稅處理的不確定性 ¹
香港財務報告準則年度改進2015-2017週期	對香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、香港會計準則第12號和香港會計準則第23號的修訂 ¹

¹ 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁴ 尚無強制生效日期但可以執行

適用於本集團的香港財務報告準則的進一步信息如下。

國際財務報告準則第3號(修訂)對業務定義進行了澄清並提供額外指引。該項修訂明確了如果要構成業務，一組整合的活動和資產必須至少包括一項投入和一項實質性過程。業務可以不具備所有創造產出所需的投入和過程。該修訂刪除了對市場參與者是否有能力購買業務並能持續產生產出的評估，轉而重點關注所取得的投入和所取得的實質性過程是否共同顯著促進創造產出的能力。該修訂縮小了產出的定義範圍，重點關注於向顧客提供的商品或服務、投資收益或其他日常活動收入。此外，該修訂為主體評估所取得的過程是否為實質性過程提供了指引，並引入了可選的公允價值集中度測試，允許對所取得的一組活動和資產是否不構成業務進行簡化評估。本集團預期自2020年1月1日起採納該等修訂。

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(2011年)修訂針對香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(2011年)有關投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資時兩者的不一致情況。該等修訂規定，投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資構成一項業務時，須全數確認盈虧。當涉及不構成業務的資產的交易，交易產生的盈虧於投資者之損益內確認，惟僅以非關聯投資者於該聯營公司或合營企業的權益為限。該等修訂將於日後應用。香港會計師公會於2016年1月剔除香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(2011)修訂本的強制生效日期，而新的強制生效日期將於對聯營或合營公司的會計更廣泛的審查一事完成後予以釐定，然而，該等準則可於現時應用。

香港財務報告準則第16號，替代了香港會計準則第17號租賃、香港(國際財務報告準則解釋委員會)一詮釋第4號—確定安排中是否含有租賃、香港(財務報告準則解釋委員會)一詮釋第15號—經營租賃、香港(財務報告準則解釋委員會)詮釋第27號—評估具有租賃法律形式的交易實質。該準則為承租方提供了確認、計量、列報的原則，要求承租方針對大部分租賃確認資產及負債，惟租賃期為12個月或少於12個月或低值資產除外。在租賃開始日，承租人就需支付的租賃款確認一項負債(租賃負債)，以及就在租賃期有權使用租賃資產確認一項資產(資產使用權)。資產使用權後續按照成本減去累計折舊以及減值計量，除非資產使用權滿足香港會計準則第40號投資性物業的定義，或者與適用重估模型有關的某一類物業、廠房和設備有關。租賃負債後續增加以反映利息，減少以反映支付的租賃款。承租人需單獨確認租賃負債的利息費用，以及資產使用權的折舊。當某些事項發生時，承租人需要重新評估租賃負債，比如租賃期限變更，或者與確定租金相關的指數或比率變化導致未來租賃款變化。通常，承租人會將租賃負債重估的變化調整資產使用權。對於出租人的會計處理，香港財務報告準則第16號很大程度上沿襲了香港會計準則第17號的要求。因此，出租人繼續將租賃分為經營租賃和融資租賃，並對兩種類型的租賃進行不同的會計處理。香港財務報告準則第16號比香港會計準則第17號要求更多的披露。承租人可以選擇全面追溯法或者修正追溯法。本集團從2019年1月1日起採用香港財務報告準則第16號。本集團計劃採用過渡法，把首日適用的累積影響反應為2019年1月1日的保留溢利的調整，並不重述比較數據。此外，本集團計劃對以往根據香港財務報告準則17號識別為租賃的合同根據剩餘租賃付款額按首次執行日承租人增量借款利率折現的現值計量租賃負債。使用權資產將按照與租賃負債相等的金額計量，並根據預付租金進行必要調整。將於首次執行日後12個月內完成的租賃，本集團亦選擇豁免。於2018年度，本集團已經就採用香港財務報告準則第16號的影響進行了詳細評估，本集團估計採用香港財務報告準則第16號對2019年1月1日的會計報表無重大影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港會計準則第1號、香港會計準則第8號的修訂為重要性提供了新的定義。新定義指出，如果可合理預計漏報、錯報或掩蓋某信息將影響通用目的財務報表的主要使用者，基於提供特定主體財務信息的財務報表作出的決策，則該信息具有重要性。該修訂澄清，重要性將取決於信息的性質或規模。如果可合理預計對信息的錯報會對主要使用者的決策造成影響，則該錯報為重大錯報。本集團預計從2020年1月1日起採用該修訂。該修訂預期不會對本集團的財務報表產生重大影響。

香港會計準則第28號的修訂澄清了香港財務報告準則第9號的除外範圍僅包含應用權益法核算的聯營或合營的權益，並不包含沒有應用權益法核算的實質構成聯營或合營的淨投資一部分的長期權益。因此，一個實體在核算該長期權益時，應採用香港財務報告準則第9號，包括香港財務報告準則第9號下的減值要求，而非採用香港會計準則第28號。只有在確認聯營或合營企業的虧損和對該聯營或合營企業的淨投資減值的情況下，香港會計準則第28號才適用。本集團預計將於2019年1月1日採用該修訂，並將利用修正案中的過渡性要求，根據2019年1月1日存在的事實和情況，評估其長期利益的商業模式。集團還打算在修正案通過後，免除在以前各期間重述比較數字的規定。

香港(國際財務報告準則解釋委員會)詮釋第23號。該詮釋透過就如何反映所得稅會計處理涉及的不確定性因素提供指引，為香港會計準則第12號所得稅的規定提供支持。對於香港會計準則第12號範圍外的稅項，該詮釋不適用。該詮釋說明了：(1)實體是否單獨考慮各項不確定稅項；(2)假設稅務機關將會檢查稅務處理；(3)實體如何確定應納稅所得額、稅務虧損、稅基、未使用的稅務虧損、未使用的稅務盈利以及稅率；(4)情況發生變化時，實體如何考慮。該詮釋應當追溯採用，全面追溯或者將應用該詮釋的累計影響調整首次應用日的期初權益，不重述對比數據。本集團預計自2019年1月1日起採用該詮釋。本集團預期此項詮釋不會對本集團造成任何顯著影響。

2.4 重大會計政策概要

企業合併及商譽

企業合併乃以收購法列賬。轉讓對價乃以收購日期的公允價值計量，該公允價值為本集團轉讓的資產於收購日期的公允價值、本集團向被收購方前擁有人承擔的負債，及本集團發行以換取被收購方控制權的股本權益的總和。於各業務合併中，本集團選擇是否以公允價值或被收購方可識別淨資產的應佔比例，計量於被收購方的非控股權益，即於被收購方中賦予持有人在清盤時按比例分佔淨資產的現有所有權權益。非控股權益的所有其他組成部分均按公允價值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

當本集團收購一項業務時，會根據合同條款、於收購日期的經濟環境及相關條件，評估須承擔的金融資產及負債，以作出適合的分類及標示，其中包括將被收購方主合同中的嵌入式衍生工具進行分離。

如業務合併分階段進行，先前持有的股本權益按其於收購日期的公允價值重新計量，產生的任何損益在損益表中確認。

收購方將轉讓的任何或然對價按收購日期的公允價值確認。分類為資產或負債的或然對價按公允價值計量，其公允價值變動確認為當期損益。分類為權益的或然對價不重新計量，其之後的結算在權益中入賬。

如果企業合併的初始會計計量在發生合併的報告期內未完成，則本集團對未完成部分按暫定金額反映於財務報表中。在評估期內，若最新取得的收購信息對以前確認的金額產生影響，本集團可追溯調整收購日確認的暫定金額以反映最新的情況。若取得的相應資料表示收購日已存在額外資產或負債並且應當確認為資產或負債，本集團也應在計量期間內確認這些資產或負債。評估期的結束應截止於本集團取得資料已證明收購日存在的相應事實、或確認已無法獲得更多信息時，且計量期間不應超過收購之後的一年。

2.4 重大會計政策概要(續)

企業合併及商譽(續)

商譽指收購日企業合併時支付的對價、非控股股東持有的淨資產以及本集團原持有被收購方股權的公允價值超過本集團在所取得的被收購方可辨認資產、負債的公允價值淨額。如果支付的對價及其他項小於被收購方淨資產的公允價值，該差異在重新評估後確認為當期損益。

初次確認商譽價值後，商譽以成本減去累計減值損失計量。商譽需至少每年評估一次，檢查是否發生減值。如果事件或情況的改變表明賬面價值可能出現減值，則需要進行更頻繁的複查。本集團於每個報告期末進行商譽減值測試。為了進行減值測試，企業合併取得的商譽自收購日起，分配給本集團的每一個預期能從企業合併協同獲益的現金產出單元或現金產出單元組，無論本集團的其他資產或負債是否被分配給上述單元或單元組。

減值損失以評估與商譽相關的現金產出單元(現金產出單元組)的可收回金額來確定。如果現金產出單元(現金產出單元組)的可收回金額少於其賬面價值，則確認減值。已確認的商譽減值損失在後續期間不可轉回。

如果商譽構成現金產出單元(現金產出單元組)的一部分，且該現金產出單元業務的一部分被處置，在確定該被處置業務的損益時，與被處置業務相關的商譽將包括在該業務的賬面金額之中。在這種情況下處置的商譽以被處置的業務和被保留的現金產出單元的相對值為基礎之計量。



2.4 重大會計政策概要(續)

公平值計量

本集團於報告期末按公平值計量其衍生金融工具。公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公平值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或未有主要市場的情況下，則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場須為本集團可進入的市場。資產或負債的公平值乃按假設市場參與者於資產或負債定價時會以最佳經濟利益行事計量。

非金融資產的公平值計量須計及市場參與者能自最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者，所產生的經濟效益。

本集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公平值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

公平值於財務報表計量或披露的所有資產及負債基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層水平輸入數據分類為下述公平值等級：

第一層級—基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)

第二層級—基於對公平值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低層輸入數據估值方法

第三層級—基於對公平值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值方法

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，本集團透過於報告期末重新評估分類(基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據)，釐定各個級別之間是否發生轉移。

2.4 重大會計政策概要(續)

非金融資產減值

倘有跡象顯示存在減值，或須就資產進行年度減值測試(存貨及金融資產除外)，便會估計資產可收回金額。資產可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值及公平值(以較高者為準)減出售成本計算，並就個別資產而釐定，除非有關資產並不產生現金流入，且在頗大程度上獨立於其他資產或資產組別，則就該資產所屬現金產生單位釐定可收回金額。

減值損失僅於資產賬面值超過其可收回金額時予以確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量以稅前折現率折現為現值，稅前折現率反映市場現時對貨幣時間價值及資產特定風險的評估。減值損失於其產生期間的損益表內在與減值資產功能相同的開支類別中扣除。

於各個報告期末均作出評估，確定是否有任何跡象顯示之前確認的減值損失已不再存在或已減少。倘有該等跡象，則須估計可收回之金額。一項資產(商譽除外)之前確認的減值虧損僅於釐定該資產的可收回數額所用的估計出現變動時，方會撥回，然而，撥回數額不會超過倘之前年度並無就該資產確認減值虧損而原應釐定的賬面金額(已扣除任何折舊／攤銷)。撥回的減值虧損計入產生撥回的期間的損益表，除非有關資產按重估數額列賬，在此情況下所撥回的減值虧損則根據重估資產的有關會計政策入賬。



2.4 重大會計政策概要(續)

關聯人士

在下列情況下，一方將被視為與本集團有關聯：

- (a) 一方為某人士或某人士家族成員之近親，且該人士：
 - (i) 控制或共同控制本集團；
 - (ii) 對本集團具有重大影響力；
 - (iii) 為本集團或其母公司之主要管理人員之成員；或
- (b) 一方為滿足以下任何條件之一的某實體：
 - (i) 該實體和本集團為同一集團下之成員；
 - (ii) 某實體為另一實體(或是另一實體之母公司、子公司或者兄弟公司)之聯營公司或者合營公司；
 - (iii) 該實體和本集團為相同第三方之合營公司；
 - (iv) 某實體為第三方之合營公司而另一實體為該第三方之聯營公司
 - (v) 該實體為本集團或與本集團有關聯的實體的僱員福利而設的離職後福利計劃；及離職後福利計劃的僱主
 - (vi) 該實體受(a)項所指人士控制或共同控制；
 - (vii) (a)(i)項所指人士對該實體具有重大影響力或者為該實體(或該實體之母公司)的主要管理人員之成員；以及
 - (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向本集團或本集團的母公司提供關鍵管理人員服務。

2.4 重大會計政策概要(續)

物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)乃按成本值減去累計折舊及任何減值損失後列賬。當物業、廠房及設備項目分類為持作出售或構成分類為持作出售之出售組別之一部分，其將不作折舊並會根據香港財務報告準則第5號列賬。

某項物業、廠房及設備的成本包含其購買價款和其他所有使其達到預定可使用狀態的直接可歸屬成本。

物業、廠房及設備項目開始運作後所產生的維修及保養費用等支出通常於產生期間於損益表中扣除。倘能夠符合確認標準，重大測檢的開支會於資產賬面值中資本化為替換。倘物業、廠房及設備的重大部分須分期替換，本集團會確認該等部分為具有特定使用年限的個別資產，並相應計提折舊。

折舊乃按物業、廠房及設備各項目的估計使用年期，以直線法將其成本值核銷至其剩餘價值計算。就此採用的主要折舊年率如下：

類別	年度折舊率
運輸設備	9.50%~19.00%
辦公設備	19.00%
電子設備	19.00%
醫用設備	10.00%~20.00%
租賃樓宇裝修	20.00%
樓宇	2.43%~3.23%
其他	9.50%~19.00%

2.4 重大會計政策概要(續)

物業、廠房及設備及折舊(續)

倘一項物業、廠房及設備的部件有不同的使用年限，該項目的成本須在各部件之間合理分攤，而各部件須單獨計算折舊。剩餘價值、可使用年限及折舊方法至少於每個財政年度末審閱及調整(如適用)。

已初始確認的一項物業、廠房及設備及其任何重大部分出售或預期不能再從使用或出售中獲得未來經濟利益時，將終止確認。年內終止確認的資產因其出售或報廢並在損益表中確認的任何收益或虧損，乃有關資產的出售所得款項淨額與賬面值之間的差額。

在建工程按成本減累計減值虧損呈列。直至在建工程建造完成並達到預備可使用狀態前，不對其計提折舊。成本包括在建工程建造期內的直接建設成本及本集團取得該在建工程的開支。在建工程竣工時，將重新分類至物業、廠房及設備的恰當類別。

無形資產(除商譽外)

個別收購的無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併時收購無形資產的成本乃為收購當日的公平值。無形資產之可使用年期評估為有限或無限。有限年期之無形資產其後於可使用經濟年期內攤銷，並在有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。有限使用年期之無形資產之攤銷年限及攤銷方法最少於各財政年度末進行檢查。

2.4 重大會計政策概要(續)

租賃

凡將資產擁有權(法定權利除外)之大部分回報與風險撥歸本集團之租賃列為融資租賃。融資租賃生效時，租賃資產之成本將按最低租賃付款額之現值轉撥成本，並連同租賃責任(利息部分除外)入賬，以反映採購及融資。資本化融資租賃所持之資產，包括融資租賃之預付土地租賃款，均列入物業、廠房及設備內，並按租賃年期或資產之估計可使用年期兩者之中孰短者計算折舊。上述租賃之融資成本自損益表中扣除，以於租賃年期內作出定期定額扣減。

通過融資性租購合同獲得的資產列為融資租賃，但於資產預計可使用年期內攤銷。

倘本集團作為融資租賃出租方時，應收最低租賃款額與初始直接成本之款項於財務狀況表列作貸款及應收款項。於訂立租賃時亦會確認未擔保餘值。應收最低租賃款額、初始直接成本及未擔保餘值之和與其現值之差額確認為未實現融資收益。未實現融資收益在租賃期內採用實際利率法確認。

資產所有權的絕大部分回報與風險由出租人保留的租賃乃列為經營租賃。倘本集團為出租人，由本集團以經營租賃出租的資產乃計入非流動資產，而經營租賃的應收租金按租約年期以直線法計入損益表。倘本集團為承租人，經營租賃的應付租金在扣除自出租人的激勵收入後按租約年期以直線法列支於損益表中。

經營租賃之預付土地租賃款項起始時以成本列賬，其後以直線法於租賃年期內確認。

當預付租賃款不能合理分配至土地和建築物，該預付租賃款整體作為物業、廠房及設備中土地和建築物成本的融資租賃。

2.4 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(香港財務報告準則第9號，自2018年1月1日起適用)

初始確認及計量

金融資產於初步確認時分類，其後按攤餘成本、按公平價值計入其他綜合收益及按公平價值計入損益計量。

初步確認時的金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵以及本集團管理彼等的業務模式。除了並不包含顯著的融資組成部分或本集團已就此應用實務中的簡易處理方法之應收款項外，本集團初始按公平價值加上(倘金融資產並非按公平價值計入損益)交易成本計量金融資產。並不包含顯著的融資組成部分或本集團已就此應用實務中的簡易處理方法之應收款項，按照香港財務報告準則第15號所確定的交易價格，按照下文「收入確認(適用於2018年1月1日)」所述的政策進行計量。

為使金融資產按攤餘成本或按公平價值計入其他綜合收益進行分類及計量，需就未償還本金產生純粹支付本金及利息現金流量進行評估。該評估被稱為純粹支付本金及利息測試，並於工具層面執行。

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。

須於市場規則或慣例所設定的時間範圍內交付資產的金融資產購置或出售(定期交易)於交易日(即本集團承諾購買或出售資產的日期)確認。

2.4 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(香港財務報告準則第9號，自2018年1月1日起適用)(續)

後續計量

就後續計量而言，金融資產分為以下幾類：

按攤餘成本列賬的金融資產(債務工具)

該類別與本集團最為相關。倘滿足以下兩個條件，本集團將按攤餘成本計量金融資產：

- 於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有的金融資產；及
- 金融資產的合約條款於特定日期產生的現金流量純粹為未償還本金支付本金及利息。

按攤餘成本列賬的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益中確認。

按公平價值計入其他綜合收益的金融資產，重新計入累計收益及虧損(債務工具)

倘滿足以下兩個條件，本集團將按公平價值計入其他綜合收益計量債務工具：

- 於旨在持有金融資產以收取合約現金流量及出售金融資產的業務模式中持有的金融資產；及
- 金融資產的合約條款於特定日期產生的現金流量純粹為未償還本金支付本金及利息。

就按公平價值計入其他綜合收益的債務工具而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於綜合收益表中確認，並按與按攤餘成本列賬的金融資產相同的方式列賬。其餘公平價值變動於其他綜合收益中確認。終止確認時，於其他綜合收益中確認的累計公平價值變動將重新計入損益。



2.4 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(香港財務報告準則第9號，自2018年1月1日起適用)(續)

後續計量(續)

指定按公平價值計入其他綜合收益的金融資產(權益工具)

於初步確認時，本集團可選擇於股本投資符合香港會計準則第32號「金融工具：呈報」項下的股本定義且並非持作買賣時，將其股本投資不可撤回地分類為指定按公平價值計入其他綜合收益的權益工具。分類乃按個別工具基準釐定。

該等金融資產的收益及虧損概不會被重新計入損益。當確立支付權時，股息於綜合收益表中確認為其他收入，惟當本集團於作為收回金融資產一部分成本的所得款項中獲益時則除外，於此等情況下，該等收益於其他綜合收益入賬。指定按公平價值計入其他綜合收益的權益工具不受減值評估影響。

按公平價值計入損益的金融資產

按公平價值計入損益的金融資產包括持作買賣的金融資產，於初始確認時指定按公平價值計入損益的金融資產，或強制要求按公平價值計量的金融資產。倘為於近期出售或購回而收購金融資產，則該等金融資產分類為持作買賣。衍生工具(包括獨立嵌入式衍生工具)亦分類為持作買賣，惟該等衍生工具被指定為有效對沖工具則除外。現金流量並非純粹支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均按公平價值計入損益分類及計量。儘管如上文所述債務工具可按攤餘成本或按公平價值計入其他綜合收益分類，但於初始確認時，倘能夠消除或顯著減少會計錯配，則債務工具可指定為按公平價值計入損益。

按公平價值計入損益的金融資產按公平價值於財務狀況表列賬，而公平價值變動淨額於綜合收益表中確認。

2.4 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(香港財務報告準則第9號，自2018年1月1日起適用)(續)

後續計量(續)

按公平價值計入損益的金融資產(續)

該類別包括本集團並無不可撤回地選擇按公平價值計入其他綜合收益進行分類的衍生工具及上市股本投資。上市股本投資的股息在支付權確立時亦於綜合收益表中確認為「其他經營收入」。

當嵌入混合合約(包含金融負債及非金融主體)的衍生工具具備與主體不緊密相關的經濟特徵及風險；具備與嵌入式衍生工具相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義；且混合合約並非按公平價值計量且其變動計入損益，則該衍生工具與主體分開並作為單獨衍生工具欄賬。嵌入式衍生工具按公平價值計量，且其變動計入損益。

僅當合約條款出現變動，大幅改變其他情況下所需現金流量時；或當原分類至按公平價值列賬且其變動計入損益的金融資產獲重新分類時，方進行重新評估。

嵌入混合合約(包含金融資產主體)的衍生工具不得單獨列賬。金融資產主體連同嵌入式衍生工具須整體分類為按公平價值計量且其變動計入損益。

投資及其他金融資產(香港會計準則第39號政策，2018年1月1日之前適用)

初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類為按公平值計入損益賬之金融資產、持有至到期投資、貸款及應收款項及可供出售金融投資或在有效套期中指定為套期工具之衍生工具(如適用)。金融資產初始確認時以公平值加上收購金融資產應佔交易成本計量，惟按公平值計入損益賬之金融資產除外。



2.4 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(香港會計準則第39號政策, 2018年1月1日之前適用)(續)

初始確認及計量(續)

所有循正常途徑買賣之金融資產於交易日(即本集團承諾購買或出售該資產當日)確認。循正常途徑買賣指須於市場規定或慣例一般既定之期間內交付資產的金融資產買賣。

後續計量

金融資產按以下分類進行後續計量：

按公平值計量且其變動計入損益之金融資產

按公平值計量且其變動計入損益之金融資產包括持作交易之金融資產及於初始確認時指定為按公平值計量且其變動計入損益之金融資產。倘收購金融資產之目的為於短期內出售，則該等金融資產列為持作交易。衍生工具，包括獨立嵌入式衍生工具亦被分類為持作交易，除非它們被指定為香港會計準則第39號所界定之有效套期工具。

公平值計量且其變動計入損益之金融資產乃於財務狀況表按公平值列賬，而公平值淨變動則於損益表確認。該等淨公平值變動不包括該等金融資產賺取之任何根據下文「收入確認」(二零一八年一月一日前應用的政策)所載政策確認的股息或利息。

於首次確認時指定為以公平值計量且其變動計入損益之金融資產，僅當其滿足香港會計準則第39號所規定時於初始確認時指定。

如果一份主合同中的嵌入式衍生金融工具與主合同的特性及風險不緊密相關，而主合同不被認為以公平值計量且其變動計入當期損益的金融資產時，主合同中的嵌入式衍生金融工具將獨立按公平值計價。嵌入式衍生金融工具的公平值變動記入當期損益表。只有在合同條款有重大改變從而對未來現金流有重大修正或一項金融資產被重分類出透過損益按公平值列帳的分類時，才會對該合同進行重新評估。

2.4 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(香港會計準則第39號政策, 2018年1月1日之前適用)(續)

後續計量(續)

貸款及應收款項

貸款及應收款項乃指具固定或可釐定付款金額之非衍生金融工具，其在活躍市場中並無報價。於首次確認後，該等資產隨後以實際利率法按攤餘成本減任何減值撥備計量。計算攤餘成本時亦會計及收購所產生之任何折讓或溢價，亦包括組成實際利率整體部分之費用或成本。實際利率攤銷計入損益表之收益內。減值產生之損失於損益表確認為行政開支。

可供出售金融投資

可供出售投資為上市及非上市權益投資及債務證券中的非衍生金融工具。分類為可供出售的權益投資為該等既未分類為持作交易亦未指定為按公平值計量且其變動計入損益的投資。此類別的債務證券為擬無限期持有及可能因流動資金需要或因市場情況變化而出售者。

初始確認後，可供出售金融投資按公平值計量，未變現收益或損失於可供出售投資重估儲備內確認為其他綜合收益，直至有關投資終止確認為止，此時累計收益或損失於損益表中的其他損益內確認，或直至有關投資釐定為減值為止，此時累計收益或損失自可供出售投資重估儲備中重新分類至損益表中確認。持有可供出售金融資產期間賺取的利息及股息分別以利息收入及股息收入呈報，並根據下文「收入確認」(二零一八年一月一日前應用的政策)所載政策於損益表中確認為其他收入。

倘由於(a)合理估計公平值範圍的可變性對該投資而言乃屬重大，或(b)該範圍內各種估計的可行性在估計公平值時無法合理評估及使用，導致非上市權益投資的公平值無法可靠計量，則有關投資乃按成本減任何減值損失列賬。

2.4 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(香港會計準則第39號政策，2018年1月1日之前適用)(續)

後續計量(續)

可供出售金融投資(續)

本集團會評估其近期出售可供出售金融資產的能力和意向是否仍然合適。在極少情況下，如市場不活躍導致本集團無法買賣該等金融資產，倘管理層有能力亦有意向在可預見的未來持有該等資產或持有至到期，本集團可選擇將該等金融資產重新分類。

金融資產從可供出售金融資產科目重新分類轉出時，重新分類轉出日的公平值的賬面值成為其新的攤餘成本，且之前確認在權益的累計收益或損失根據剩餘年限採用實際利率在損益中進行確認。新的攤餘成本與到期金額之間的差異也在資產剩餘年限中採用實際利率進行攤銷。如果該資產發生減值，則原先計在權益中的金額重分類至損益表。

終止確認金融資產(香港財務報告準則第9號，自2018年1月1日起適用及香港會計準則第39號政策，2018年1月1日之前適用)

金融資產(或金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分(如適用)在下列情況下終止確認(即，自本集團的綜合財務狀況表轉出):

- 從資產收取現金流量的權利期滿；或
- 本集團已轉讓其從資產收取現金流量的權利，或已承擔責任須無重大延誤地在一項「轉移」安排下向第三方悉數支付所收取的現金流量；及(a)本集團已轉讓資產絕大部分風險及回報；或(b)本集團既無轉讓亦無保留資產絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

2.4 重大會計政策概要(續)

終止確認金融資產(香港財務報告準則第9號，自2018年1月1日起適用及香港會計準則第39號政策，2018年1月1日之前適用)(續)

倘本集團已轉讓收取該項資產所產生現金流量的權利或已訂立轉移安排，本集團評估是否或至何種程度保留了該項資產的風險及回報。當本集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓對該項資產的控制權，則該資產會以本集團繼續參與該項資產的程度確認入賬。在此情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債以反映本集團所保留的權利及義務為基準計量。

以對轉讓的資產提供擔保的形式產生的繼續涉入，按資產賬面價值和本集團可能被要求償還的最大金額兩者屬低計量。

金融資產減值(香港財務報告準則第9號，自2018年1月1日起適用)

本集團確認對並非按公平價值計入損益的所有債務工具預期信用損失的撥備。預期信用損失乃基於根據合約到期的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升措施。

簡化方法

就來自客戶合約的應收款項而言，本集團於計算預期信用損失時應用簡化方法。故此，本集團並無追溯信貸風險變動，而是根據各報告日期的年限內預期信用損失確認虧損撥備。本集團已設立根據其過往信貸損失經驗計算之撥備矩陣，並按債務人之特定前瞻性因素及經濟環境作出調整。

對於應收融資租賃款及包含重大融資成分的應收款項，本集團選擇採用簡易法計量全生命週期的減值準備。

2.4 重大會計政策概要(續)

金融資產減值(香港會計準則第39號政策, 2018年1月1日之前適用)

本集團於報告期末評估有否客觀跡象顯示一項或一組金融資產出現減值。倘初始確認後發生的一項或多項事件對金融資產或金融資產組別的預計未來現金流量的影響能可靠地估計, 則存在減值。減值跡象可能包括一名債務人或一組債務人正面臨重大財務困難、拖欠或逾期償還利息或本金、可能破產或進行其他財務重組, 以及有明顯數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少, 例如欠款數目變動或與違約相關的經濟狀況。

按攤餘成本列賬的金融資產

有關按攤餘成本列賬的金融資產, 本集團首先獨立評估個別重大的金融資產有否客觀減值跡象, 或共同評估非個別重大的金融資產有否客觀減值跡象。倘本集團釐定個別已評估金融資產為並無客觀減值跡象, 則有關資產不論是否重大, 會計入一組有相似信貸風險特徵的金融資產, 以組合作減值評估。對於個別作減值評估的資產, 倘其減值損失被或持續被確認, 則不會計入組合減值評估。

任何減值損失按資產賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的未來信貸損失)現值之差額計量。估計未來現金流量的現值會按金融資產的原實際利率(即按首次確認計算的實際利率)貼現。

資產賬面值會透過撥備賬扣減, 有關損失金額於損益表確認。利息收入繼續於已調減賬面值計提, 並採取就計量減值損失用以貼現未來現金流量的利率計提。如貸款及應收款項預期日後不能收回, 且所有抵押品均獲變現或轉讓予本集團, 則會核銷該貸款及應收款項連同相關撥備。

倘在其後期間, 由於減值確認後發生的事件導致估計減值損失增加或減少, 過往確認的減值損失會因調整撥備賬而增減。倘未來核銷的款項日後收回, 則收回的款項會計入損益表。

2.4 重要會計政策概要(續)

金融資產減值(香港會計準則第39號政策，2018年1月1日之前適用)(續)

可供出售金融投資

就可供出售金融投資而言，本集團會於報告期末評估有否客觀證據顯示一項投資或一組投資出現減值。

當可供出售投資減值時，其成本(扣除任何已償本金和攤銷)和現有公平值之差額，減該項投資先前在損益表內確認之任何減值損失，將從其他綜合收益中移除，並於損益表內確認。

倘股權投資被列作可供出售類別，則客觀證據將包括該項投資之公平值嚴重或非暫時跌至低於其成本值。「嚴重」乃針對投資的原來成本而言，而「非暫時」則針對公平值低於原始成本之期間而言。倘出現減值證據，則累計損失(按收購成本與現時公平值之差額減該項投資先前在損益表內確認之任何減值損失計量)將從其他綜合收益中移除，並於損益表內確認。歸類為可供出售之股權投資之減值損失不可透過損益表撥回，而其公平值於減值後的增加部分會直接於其他綜合收益中確認。

決定什麼是「嚴重」或者「非暫時」是需要判斷的。在做出判斷的過程中，本集團要考慮各種因素，來評估該投資公平之小於其成本的持續時間和持續範圍。

倘債務工具被列作可供出售類別，評估減值損失所基於的標準與按攤餘成本列賬的金融資產相同。但是，列賬的減值損失金額是按攤餘成本與現時公平值之差額減該項投資先前在損益表內確認之任何減值損失計量的累計損失。未來利息收入繼續於已調減賬面值計提，並採取就計量減值損失用以貼現未來現金流量的利率計提。該利息收入確認為收益的一部分。倘債務工具的公平值增加與減值確認至損益表後發生的事件客觀相關，該減值損失於損益表中轉回。

2.4 重要會計政策概要(續)

金融負債(香港財務報告準則第9號，自2018年1月1日起適用及香港會計準則第39號政策，2018年1月1日之前適用)

初始確認及計量

金融負債初始確認時分類為透過損益按公平值列賬的金融負債、貸款及借貸或有效套期中指定為套期工具的衍生工具(如適用)。

所有金融負債以公平值初始確認，倘為貸款或借貸，則扣除直接應佔交易成本。

本集團之金融負債包括應付貿易款項、其他應付款、衍生金融工具及計息銀行及其他融資。

後續計量

金融負債按以下分類進行後續計量：

公允價值計量且其變動計入損益金融負債(香港財務報告準則第9號，自2018年1月1日起適用)

按公平價值計入損益的金融負債包括持作買賣的金融負債及於初步確認時指定為按公平價值計入損益的金融負債。

金融負債如為於短期內購回而產生，則會分類為持作買賣。該分類亦包括本集團所訂立並非指定為對沖關係(定義見香港財務報告準則第9號)中之對沖工具之衍生金融工具。獨立之內嵌式衍生工具亦分類為持作買賣，惟倘指定為有效對沖工具則作別論。持作買賣負債之收益或虧損會於綜合收益表確認。

初始確認指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，是在初始確認當日指定，且僅在符合香港財務報告準則第9號的標準時指定。以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的損益通過利潤表確認，但本集團自身的信用風險產生的利得或損失除外，該損失在其他綜合收益中列報，且期後不能重分類至利潤表。損益表確認的淨公允價值損益不包括對這些金融負債收取的任何利息。

2.4 重要會計政策概要(續)

金融負債(香港財務報告準則第9號，自2018年1月1日起適用及香港會計準則第39號政策，2018年1月1日之前適用)(續)

後續計量(續)

公允價值計量且其變動計入損益金融負債(香港會計準則第39號政策，2018年1月1日之前適用)

公允價值計量且其變動計入損益金融負債包括持作交易金融負債及於首次確認時指定為公允價值計量且其變動計入損益金融負債。

金融負債如以短期回購為目的而購買，則分類為持作交易金融負債。此類別包括本集團所訂立未被指定為香港會計準則第39號所界定套期關係中的套期工具之衍生金融工具。獨立嵌入式衍生工具亦被分類為持作交易的金融負債，除非它們被指定為有效之套期工具。持作交易負債之公允價值變動於損益表中確認。於損益表中確認之公允價值盈虧淨額並不包括該等金融負債應付之任何利息。

於首次確認時指定為以公允價值計量且其變動計入損益之金融負債，僅當其滿足香港會計準則第39號所規定時於初始確認時指定。

貸款及借貸以及其他負債

於首次確認後，計息貸款及借貸其後以實際利率法按攤餘成本計量，倘貼現之影響微不足道，在此情況下則按成本列賬。終止確認負債及透過實際利率法攤銷過程中產生之盈虧於損益表中確認。

計算攤餘成本時會考慮收購所產生之任何折讓或溢價，亦包括作為實際利率整體部分之費用或成本。實際利率攤銷計入損益表作為銷售成本。

2.4 重要會計政策概要(續)

終止確認金融負債(香港財務報告準則第9號，自2018年1月1日起適用及香港會計準則第39號政策，2018年1月1日之前適用)

當負債之責任解除或註銷或到期時，金融負債將終止確認。

若現有金融負債由另一項來自相同貸方按完全不同之條款提供負債取代，或現有負債之條款作出重大修訂，則上述取代或修訂視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值之差額在損益表確認。

金融工具抵銷(香港財務報告準則第9號，自2018年1月1日起適用及香港會計準則第39號政策，2018年1月1日之前適用)

僅當現時存在一項可依法強制執行之權利抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及償付債務時，則金融資產及金融負債可予抵銷，以其淨額於財務狀況表內呈報。

衍生金融工具和套期保值(香港財務報告準則第9號，自2018年1月1日起適用及香港會計準則第39號政策，2018年1月1日之前適用)

初始確認和後續計量

本集團運用遠期貨幣合約及利率互換合約等衍生金融工具對沖匯率及利率風險。衍生金融工具初始以衍生合同簽訂當日之公平值進行計量，並以其公平值進行後續計量。公平值為正數的衍生金融工具確認為一項資產，公平值為負數的確認為一項負債。

除了現金流套期有效部分的公平值變動記入其他綜合收益，任何衍生金融工具的公平值變動直接計入損益表，現金流套期有效部分先計入其他綜合收益，而後，當被套期項目影響損益時，重分類至損益。

2.4 重要會計政策概要(續)

衍生金融工具和套期保值(香港財務報告準則第9號，自2018年1月1日起適用及香港會計準則第39號政策，2018年1月1日之前適用)(續)

初始確認和後續計量(續)

就套期會計方法而言，本集團的套期保值分類為：

- 公允價值套期，是指對已確認資產或負債，尚未確認的確定承諾的公允價值變動風險進行的套期。
- 現金流量套期，是指對現金流量變動風險進行的套期，此現金流量變動源於與已確認資產或負債、很可能發生的預期交易有關的某類特定風險，或一項未確認的確定承諾包含的外匯率風險。
- 境外經營淨投資套期。

在套期關係開始時，本集團對套期關係有正式指定，並準備了關於套期關係、風險管理目標和套期策略的正式書面文件。

在2018年1月1日前，該文件載明瞭套期工具、被套期項目或交易，被套期風險的性質，以及本集團對套期工具有效性評價方法。套期有效性，是指套期工具的公允價值或現金流量變動能夠抵銷被套期風險引起的被套期項目公允價值或現金流量的程度。此類套期預期高度有效，並被持續評價以確保此類套期在套期關係被指定的會計期間內高度有效。

2.4 重要會計政策概要(續)

衍生金融工具和套期保值(香港財務報告準則第9號，自2018年1月1日起適用及香港會計準則第39號政策，2018年1月1日之前適用)(續)

初始確認和後續計量(續)

自2018年1月1日起，該文件包括對沖工具的識別，被套期項目，被套期風險的性質以及本集團將如何評估套期關係是否符合套期有效性要求(包括對套期無效性來源的分析以及如何確定套期保值比率)。如果套期保值滿足以下所有有效性要求，則該套期關係符合套期會計的條件：

- 被套期項目與套期工具之間存在「經濟關係」。
- 信用風險的影響不會主導經濟關係帶來的價值變化。
- 套期關係的套期保值比率與本集團實際套期的被套期項目的數量以及本集團實際用於對沖該套期項目數量的套期工具的數量相同。

滿足套期會計方法的合格條件的，按如下方法進行處理：

現金流量套期

套期工具利得或損失中屬於有效套期的部分，直接確認為其他綜合收益，屬於無效套期的部分，計入當期損益。現金流量套期儲備被調整至套期工具累計收益或虧損的較低者以及被套期項目公允價值的累計變動。

如果被套期交易影響當期損益的，如當被套期財務收入或財務費用被確認或預期銷售發生時，則在其他綜合收益中確認的金額轉入當期損益。如果被套期項目是一項非金融資產或非金融負債的成本，則原在其他綜合收益中確認的金額轉出，計入該非金融資產或非金融負債的初始確認金額。

2.4 重要會計政策概要(續)

衍生金融工具和套期保值(香港財務報告準則第9號，自2018年1月1日起適用及香港會計準則第39號政策，2018年1月1日之前適用)(續)

現金流量套期(續)

對於任何其他現金流量套期，其他綜合收益中累計的金額作為被套期現金流量影響損益表的同期或期間被重新分類為損益表，作為重分類調整。

如果現金流量套期會計中止，如果被套期的未來現金流量仍預期發生，則在其他綜合收益中累計的金額必須保留在其他綜合收益中。否則，該金額將立即重新分類為損益表，作為重新分類調整。在終止後，一旦發生套期現金流，則根據上述基礎交易的性質，將其他綜合收益中剩餘的金額進行會計處理。

流動和非流動分類

未被指定為有效套期工具中的衍生工具根據具體的事實和情況(如合同約定的基礎現金流)劃分為流動、非流動或者分為流動和非流動兩部分。

- 如果本集團將在報告日後連續12個月以上持有一項經濟套期的衍生工具(且未使用套期會計)，該衍生工具被劃分為非流動(或分為流動和非流動兩部分)以和基礎項目保持一致。
- 與主合同不密切相關的嵌入式衍生工具的劃分需和主合同的現金流保持一致。
- 一項衍生工具若被指定為且為有效的套期工具，其分類須和基礎套期項目一致。衍生工具可根據可靠的分攤方法分拆為流動和非流動部分。



2.4 重大會計政策概要(續)

可續期公司債

本集團發行的可續期公司債不包括交付現金或其他金融資產給其他方，或在潛在不利條件下與其他方交換金融資產或金融負債的合同義務。本集團將發行的可續期公司債分類為權益工具。發行可續期公司債發生的手續費、佣金等交易費用從權益中扣除。可續期公司債的分派在宣告時，作為利潤分配處理。

存貨

存貨於報告期末按成本與可變現淨值兩者中之較低者計量的商品。發出存貨成本按具體識別法核算。成本低於可變現淨值的差額列作存貨跌價準備入賬。可變現淨值是基於估計銷售價減完成或處置預計發生的成本。

現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括持有現金及活期存款以及短期高度流動性之投資，該等投資可隨時兌換為可知數額之現金，且毋須承受價值變動之重大風險，並為較短期之投資項目（一般自購入日期起計三個月內到期），並已減去須按要求償還並組成本集團現金管理之主要部分之銀行透支。

就合併財務狀況表而言，現金及現金等價物指持有現金及銀行存款，包括定期存款，及與現金性質相似的資產，其用途並無限制。

撥備

倘若因過往事件導致現有債務（法定或推定），且日後很可能需要有資源流出以償還債務，則確認撥備，但必須能可靠估計有關債務金額。

倘若折現的影響重大，則確認的撥備金額為預期需用作償還債務的未來支出於報告期末的現值。因時間流逝而產生的折現現值增加部分，列作融資成本計入損益表內。

2.4 重要會計政策概要(續)

所得稅

所得稅包括當期及遞延稅項。有關在損益以外確認項目之所得稅在損益以外確認，計入其他綜合收益或直接計入權益內。

當期或過往期間之當期稅項資產或負債按預期可獲稅務當局退回或付予稅務當局之餘額，根據報告期末已實施或已實際實施之稅率(及稅務法規)計算，而計算時亦考慮到本集團經營所在國家或國家現行之詮釋及慣例。

遞延稅項為就財務申報而言，於報告期末就資產及負債之稅基及彼等賬面值差額之所有暫時性差異，利用負債法作出撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差異予確認，惟以下情況除外：

- 於交易中首次確認之商譽或資產或負債(並非業務合併且於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或損失)所產生之遞延稅項負債；及
- 就於附屬公司、聯營公司以及合營公司之投資有關應課稅暫時性差異而言，撥回暫時性差異之時間可以控制及暫時性差異可能不會在可見未來撥回。

所有可予扣減暫時性差異、未動用稅項抵免結轉及任何未動用稅項損失於可能獲得應課稅溢利作為抵銷，以動用該等可予扣減暫時性差異、未動用稅項抵免結轉及未動用稅項損失之情況，均確認為遞延稅項資產，惟以下情況除外：

- 於交易中首次確認之資產及負債(並非業務合併且於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或損失)所產生有關可扣稅暫時性差異之遞延稅項資產；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合營公司之投資有關之可予扣減暫時性差異而言，僅於暫時性差異可能會在可見未來撥回及將有應課稅溢利作為抵銷，以動用暫時性差異之情況下，才確認遞延稅項資產。

2.4 重要會計政策概要(續)

所得稅(續)

遞延稅項資產之賬面值乃於報告期末進行審閱，並予以相應扣減，直至不可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產為止。未確認之遞延稅項資產於報告期末重新評估，並於可能獲得足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產之情況下予以確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期末已實施或已實際實施之稅率(及稅務法例)，按變現資產或清償負債之期間預期適用之稅率予以計量。

當存在可依法強制執行的權利，可將即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且遞延稅項涉及同一應課稅實體及同一稅務機關時，遞延稅項資產及遞延稅項負債方可互相抵銷。

政府補貼

倘能合理肯定能收到補貼及遵循補貼的所有相關條件，政府補貼會按公平值確認。倘補貼與開支項目相關，會有系統地將補貼配對擬補償的成本，於所需期間確認為收入或沖減列報的相關費用。

收入確認(自2018年1月1日起適用)

融資租賃收入

融資租賃收入，按應計基準以實際利率法按融資租賃的投資淨額在預計可使用年期期間或更短期間(如適用)估計在日後收取的現金貼現至融資租賃投資淨值的賬面淨值之實際利率確認；

客戶合同收入

客戶合同收入於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認，金額反映本集團預期就交換該等貨品或服務而有權獲得的對價。

2.4 重要會計政策概要(續)

收入確認(自2018年1月1日起適用)(續)

客戶合同收入(續)

當合約中的對價包括可變金額時，估計的對價將是本集團轉移貨品或服務轉移至客戶時有權收取的金額。可變對價在合約開始時估計並受約束，直至與可變對價相關的不確定性消除時，累計已確認的收入金額很可能不會發生重大轉回。

當合同中包含一個融資部分，即為客戶轉移貨物或服務超過一年且提供給客戶重大的融資利益時，收入按應收金額的現值計量，使用的貼現率在合約開始時反映在本集團與客戶之間的獨立融資交易中。當合約包含為本集團提供超過一年的重大財務利益的融資部分時，根據合約確認的收入包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。對於客戶付款與承諾商品或服務轉讓之間的期限為一年或一年以下的合同，交易價格不會根據香港財務報告準則第15號的根據重大融資成分的影響進行調整。

(a) 貨品的銷售

貨品銷售的收入在資產控制權轉移給客戶的時間點確認，通常是在交付貨品時。一些貨品銷售合同為客戶提供了退貨權和數量折扣。回報權和數量回扣引起了可變的考慮。

(i) 退貨權利

對於為客戶提供在指定期限內退貨的權利的合同，預期價值法用於估計不會退回的貨物，因為該方法最好地預測本集團將有權獲得的可變對價的金額。香港財務報告準則第15號有關限制可變對價估計的規定適用於確定可計入交易價格的可變對價金額。對於預計將退回的貨物，退回負債而非收入將被確認。對於從客戶處回收產品的權利，還確認了回報資產(以及相應的銷售成本調整)。

2.4 重要會計政策概要(續)

收入確認(自2018年1月1日起適用)(續)

客戶合同收入(續)

(a) 貨品的銷售(續)

(ii) 成交量回扣

一旦在此期間購買的產品數量超過合同規定的閾值，可向某些客戶提供可追溯量的回扣。回扣抵銷客戶應付的金額。為了估計預期未來回扣的可變對價，最可能的方法用於具有單交易量閾值的合約和用於具有多個交易量閾值的合約的預期價值方法。最佳預測可變對價金額的所選方法主要由合同中包含的數量閾值數量驅動。適用對約束可變對價估計的要求，並對預期未來回扣確認退回負債。

(b) 提供服務

提供服務取得的收入在計劃期間以直線法確認或在時點確認。

經營租賃收入

經營租賃收入，於租賃期間按時間比例基準確認。或有租金於賺取的期間內確認為收入。

其他來源收入

利息收入，按應計基準以實際利率法按金融資產在預計可使用年期間或更短期間(如適用)估計在日後收取的現金貼現至金融資產的賬面淨值之實際利率確認；

股息收入，當股東可獲取派息之權利確立時。

2.4 重要會計政策概要(續)

收入確認(2018年1月1日之前適用)(續)

當經濟利益可能流入本集團而收益能可靠計算時，乃按下列基準確認收益：

- (a) 融資租賃收入，按應計基準以實際利率法按融資租賃的投資淨額在預計可使用年期期間或更短期間(如適用)估計在日後收取的現金貼現至融資租賃投資淨值的賬面淨值之實際利率確認；
- (b) 提供服務時，收入於提供服務及收益能合理估計時確認。遞延收益指於各個報告日期客戶在服務尚未提供而事先付款時記錄為負債，並於提供服務及可合理估計收益時確認為收入；
- (c) 銷售貨品，當所有權之重大風險及回報已轉移至買方，且本集團並不涉及一般與所有權相關之管理權，亦無對已售貨品有任何實際控制權時確認；
- (d) 經營租賃收入，於租賃期間按時間比例基準確認。或有租金於賺取的期間內確認為收入；
- (e) 利息收入，按應計基準以實際利率法計算，所採用的利率為將金融工具於在預計可使用年期期間或較短期間(如適用)內收取之估計未來現金準確貼現至金融資產賬面淨額之利率；
- (f) 股息收入，當股東可獲取派息之權利確立時。

合同負債(自2018年1月1日起適用)

合同負債是指本集團向已收到客戶對價(或應付對價金額)的客戶轉移貨品或服務的義務。如果客戶在本集團向客戶轉移貨物或服務之前支付對價，則在付款或付款到期時(以較早者為準)確認合同負債。合同負債於本集團根據合約履行時確認為收入。



2.4 重要會計政策概要(續)

員工福利

工資與獎金、社會保障福利供款及其他短期員工福利會於本集團員工提供服務的期間計提。

本公司及於中國大陸的附屬公司的員工須參加由地方政府運營的中央退休金計劃。企業須按員工薪酬成本的若干百分比向中央退休金計劃供款。這些供款須按中央退休金計劃的規則支付時在損益表中扣除。

其他員工福利

退休金給付義務

本集團在香港根據強制性公積金計劃條例為由資格參與員工運作一項定額供款強積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。供款乃按僱員基本薪金的若干百分比作出，並於按照強積金計劃規則應付時自損益扣除。強積金計劃的資產於獨立管理基金與本集團的資產分開持有。本集團的僱主供款於向強積金計劃供款時全數歸屬於僱員。

本集團於中國大陸的附屬公司的員工須參加由地方政府運營的中央退休金計劃。企業須按員工薪酬成本的若干百分比向中央退休金計劃供款。這些供款須按中央退休金計劃的規則支付時在損益表中扣除。

此外，於中國大陸的員工還參與本集團於2015年度設立的定額提存退休計劃(「企業年金」)。本集團及其員工按員工上年薪金的若干百分比向企業年金供款。本集團供款於發生時在損益表中扣除。本集團按固定的金額向年金計劃供款，如年金計劃並無足夠資產支付全部員工福利，本集團毋須進一步注入資金。

2.4 重要會計政策概要(續)

股息

末期股息於股東大會上獲股東批准後確認為負債。

外幣

這些財務報表以人民幣呈報，人民幣為本公司之功能性貨幣。本集團各旗下公司自行決定其功能貨幣，列於各公司之財務報表之項目均以功能貨幣計算。本集團旗下公司錄得之外幣交易首次確認時按其各自的功能貨幣於交易日期的匯率換算後入賬。以外幣為單位之貨幣資產及負債按功能貨幣於每個結算日之適用匯率換算，所有因貨幣性項目之結清及折算而產生的匯兌差額在損益表確認。

以外幣為單位而按歷史成本入賬之非貨幣項目按首次交易日之匯率換算。以外幣為單位而按公平值入賬之非貨幣項目按釐定公平值當日之匯率換算。折算該種外幣非貨幣性項目所產生的損益比照該項目公平值變動損益之確認原則處理(即該項目折算產生之匯兌差額按照其公平值變動損益計入其他綜合收益或當期損益亦分別相應計入其他綜合收益或當期損益)。

本公司的若干附屬公司的功能貨幣為人民幣以外之貨幣。於報告期末，該等公司的資產與負債按每個結算日的匯率換算為本公司的呈報貨幣，其損益表則按年內的加權平均匯率換算為人民幣。因此而產生的匯兌差額在其他綜合收益中確認，並在外匯變動儲備中累計。出售海外業務時，其他綜合收益中有關該項特定海外業務的部分在損益表中確認。

由於購置海外公司而產生的任何商譽，以及由於購置該海外公司而對資產和負債的賬面金額所進行的任何公允價值調整，作為海外公司的資產和負債處理，以期末匯率進行換算。

為合併現金流量表之目的，來自功能性貨幣為人民幣之外貨幣的子公司之現金流量於該現金流量產生日之匯率折算為人民幣。功能性貨幣為人民幣之外貨幣的公司於年內產生的經常性現金流量乃以年內之加權平均匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估算

編製本集團之財務報表時，管理層須要於報告期末作出影響到所呈報之收入、開支、資產及負債之金額及披露，以及或然負債之披露。然而，會計假設和估計的不確定性可能導致日後或須對受影響的資產或負債的賬面價值進行重大調整。

判斷

在應用本集團之會計政策時，除以下涉及估計之判斷外，管理層作出下列對財務報告已確認金額影響重大之判斷：

經營租賃與融資租賃的劃分

本集團在租賃開始日將租賃劃分為融資租賃(實質上轉移了與資產所有權有關的幾乎所有風險和報酬，承租人確認資產和負債，出租人確認應收款)和經營租賃(承租人確認費用，出租人仍確認資產)。

確定本集團是否已將所有權附帶的幾乎所有風險及報酬轉移，需對有關租賃的相關安排作評估，而這涉及管理層的重大判斷。

估計之不確定性

以下為於報告日有關未來的關鍵假設以及估計不確定性的其他關鍵來源，可能會導致未來會計期間資產和負債的賬面金額發生重大調整。

非金融資產(商譽除外)之減值

本集團於報告期末評估其所有非金融資產是否有任何減值跡象。非金融資產當有跡象顯示未必能收回賬面值時，則會做減值測試。當資產或現金產生單位之賬面值超出其可收回金額(即其公平值減成本與使用價值兩者之較高者)時，即出現減值。公平值減成本乃根據從類似資產公平交易之具約束力的銷售交易所取得數據或可觀察市場價格減去出售資產的增量成本而計算。當計算使用價值時，管理層須估計可從該資產或現金產生單位取得之預期未來現金流量，並選用合適之貼現率，以計算該等現金流量之現值。

3. 重大會計判斷及估算(續)

估計之不確定性(續)

遞延所得稅資產

僅在可能取得應課稅溢利作扣減可抵扣暫時性差異和損失的情況下，方會就所有可抵扣的暫時性差異和未動用稅項損失確認遞延稅項資產。在釐定可予確認的遞延稅項資產款項時，乃基於稅務狀況受未來實際經營情況、稅務法規、市場或經濟情況影響的未來應課稅溢利的水平實現的可能時間及水平，這需管理層重大判斷。

應收租賃款預期信用損失撥備

集團使用撥備矩陣對貸款及應收款項的預期信用損失進行計算。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。預期損失率的確定基於具有相似的信用風險特徵的不同客戶群組具有相同的損失模式(例如，地區、客戶行業、五級分類以及是否有其他擔保形式)。

撥備矩陣的建立是基於集團所觀察到的歷史逾期率。集團會根據前瞻性信息對歷史逾期率進行調整以校準撥備矩陣。例如，如果判斷未來的經濟形勢(例如，國內生產總值)將會在下一年度惡化，導致製造行業客戶的違約次數增多，歷史逾期率將會就此進行調整。在每一資產負債表日，歷史逾期率會根據對前瞻性假設的分析進行更新和調整。

評估歷史違約率、預測未來的經濟形勢和預期信用損失之間的相關性是一個重要的管理層估計。預期信用損失的金額對環境變化和對未來經濟形勢的預判敏感。集團的歷史逾期率和對未來形勢經濟形勢的預判不代表客戶未來實際的逾期情況。集團應收租賃款預期信用損失的相關信息在財務報表附註18中進行了披露。

金融工具的公平值

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

3. 重大會計判斷及估算(續)

估計之不確定性(續)

金融工具的公平值(續)

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

商譽的減值

商譽需至少每年評估一次，檢查是否發生減值。如果事件或情況的改變表明賬面價值可能出現減值，則需要進行更頻繁的複查。本集團於每個報告期末進行商譽減值測試。為了進行減值測試，企業合併取得的商譽自收購日起，分配給本集團的每一個預期能從企業合併協同獲益的現金產出單元或現金產出單元組，無論本集團的其他資產或負債是否被分配給上述單元或單元組。於2018年12月31日，商譽的金額為人民幣9,211千元(2017年：人民幣9,211千元)。詳細信息在財務報表附註14中列示。

4. 經營分部數據

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

地理信息

(a) 第三方收入

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
中國大陸	4,296,469	3,418,829
香港	397	—
	4,296,866	3,418,829

(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物業、廠房及設備。

主要客戶信息

於有關期間，並無單一客戶的貢獻達到或超過本集團總收入的10%。

5. 收入、其他收入及收益

對收入的分析如下表：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收入		
融資租賃收入	3,232,943	2,468,362
客戶合同收入		
服務費收入	945,876	843,756
商品銷售收入	132,432	107,305
其他來源收入		
經營租賃收入	11,705	16,712
其他收入	155	257
稅金及附加稅	(26,245)	(17,563)
	4,296,866	3,418,829

客戶合同收入

(i) 收入情況

2018年

	2018年 人民幣千元
按服務或商品銷售類型	
商品銷售收入	132,432
服務費收入	945,876
客戶合同收入總額	1,078,308
按收入確認時點	
時點交付銷售商品	132,432
某一時點履行服務義務	945,876
客戶合同收入總額	1,078,308
按客戶類別	
第三方商戶	1,078,308



5. 收入、其他收入及收益(續)

客戶合同收入(續)

(i) 收入情況(續)

下表列示了在本報告期內確認的，在本報告期期初包括在合同負債內的收入：

	2018年 人民幣千元
於期初確認已包括在合同負債內的收入	
商品銷售收入	2,631
	2,631

(ii) 合同履約義務

本集團的合同履約義務情況如下：

銷售商品

本集團履約義務在商品交付後即滿足，除了新客商需要提前支付貨款，其餘付款期限一般為貨物交付後的30天至210天。部分合同為客商提供了退貨權，並據此產生了受約束的可變對價。

服務費收入

本集團在提供服務時點履行履約義務。

5. 收入、其他收入及收益(續)

客戶合同收入(續)

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
其他收入和收益		
固定資產處置收益	48,293	—
銀行利息收入	36,606	18,253
政府補貼(附註5a)	35,448	23,393
衍生工具公平值變動淨收益		
— 不符合套期條件的交易	22,000	—
資產證券化次級證券利息收入	7,945	16,095
其他	448	479
利率套期交易收益	—	2,438
匯兌收益	—	152
	150,740	60,810

5a. 政府補貼

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
政府特別補助	35,448	23,393

6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利在扣除／(計入)下列項目後產生：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
借款成本(計入成本中)	1,566,721	1,130,294
銷售存貨成本	113,592	94,124
經營租賃成本	24,769	20,222
其他成本	361	—
折舊	5,376	7,268
無形資產攤銷	1,073	427
租金開支	29,824	27,064
核數師酬金		
— 審計服務	2,300	2,100
— 其他服務	1,823	740
員工福利支出(包括董事薪酬(附註7))		
— 工資及薪金	367,303	299,428
— 退休金計劃供款	39,053	32,243
— 其他員工福利	54,094	43,099
	460,450	374,770
貸款及應收款項撥備	145,996	113,667
外幣匯兌損益，淨值	88,860	(152)
現金流套期(從權益轉入抵銷匯兌損失)	(122,473)	—
其他	211,333	(152)
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(附註5)	(22,000)	19,399
— 已實現的公平值淨損失／(收益)	14,605	(2,438)

7. 董事和首席執行官酬金

根據香港公司條例上市規則第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及公司(披露董事利益資料)規例第二部披露的年度董事及行政總裁薪酬載列如下：

	本集團	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
袍金	968	724
其他薪酬		
薪金、津貼及實物利益	3,349	3,252
績效獎金*	4,256	3,747
退休金計劃供款	617	513
	8,222	7,512
	9,190	8,236

* 本公司若干執行董事有權按本集團業務表現釐定獲派績效獎金。

(a) 獨立非執行董事

本年度支付獨立非執行董事的袍金情況如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
李引泉	179	181
鄒小磊	179	181
孔偉	179	181
韓德民	179	181
	716	724

年內概無向獨立非執行董事支付其他酬金(2017年：零)。

7. 董事和首席執行官酬金(續)

(b) 執行董事、非執行董事和首席執行官

	薪金、津貼及 袍金		實物利益 人民幣千元	績效獎金 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
	人民幣千元	人民幣千元				
2018年						
執行董事：						
郭衛平先生(i)	-	1,620		1,952	306	3,878
彭佳虹女士(ii)	-	1,595		2,128	301	4,024
俞綱先生(iii)	-	134		176	10	320
非執行董事：						
張懿宸先生	-	-	-	-	-	-
姜鑫先生(iv)	-	-	-	-	-	-
劉昆女士(v)	-	-	-	-	-	-
劉小平先生	126	-	-	-	-	126
劉志勇先生	126	-	-	-	-	126
蘇光先生	-	-	-	-	-	-
羅曉舫先生(vi)	-	-	-	-	-	-
曾昱先生(vii)	-	-	-	-	-	-
	252	3,349		4,256	617	8,474

7. 董事和首席執行官酬金(續)

(b) 執行董事、非執行董事和首席執行官(續)

	薪金、津貼及實		績效獎金	退休金計劃	總計
	袍金	物利益		供款	
	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
2017年					
執行董事：					
郭衛平先生(i)	-	1,710	1,971	271	3,952
彭佳虹女士(ii)	-	1,542	1,776	242	3,560
非執行董事：					
張懿宸先生	-	-	-	-	-
姜鑫先生(iv)	-	-	-	-	-
劉小平先生	-	-	-	-	-
劉志勇先生	-	-	-	-	-
蘇光先生	-	-	-	-	-
曾昱先生(vii)	-	-	-	-	-
	-	3,252	3,747	513	7,512

附註：

- (i) 首席執行官，於2018年11月28日辭任
- (ii) 首席執行官，於2018年11月30日委任
- (iii) 於2018年11月30日委任
- (iv) 於2018年3月1日辭任
- (v) 於2018年11月30日委任
- (vi) 於2018年3月1日委任，於2018年11月28日辭任
- (vii) 於2017年5月4日辭任

本年度概無任何董事或首席執行官放棄或同意放棄任何酬金的安排(2017年：零)。

8. 五名最高薪酬人士

本年度五名最高薪酬人士，包括一名執行董事及首席執行官(2017年：一名執行董事及首席執行官)，其酬金載於上文附註7。除董事或首席執行官之外的其他三名(2017年：三名)最高薪酬僱員的薪酬載列如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	3,711	2,337
績效獎金	27,669	24,265
退休金計劃供款	1,319	1,204
	32,699	27,806

非董事和非執行董事最高薪僱員人數(彼等之酬金介乎於以下範圍)如下：

	僱員人數	
	2018年	2017年
3,500,001港幣至4,000,000港幣	2	–
5,000,001港幣至6,000,000港幣	–	1
6,000,001港幣至7,000,000港幣	–	1
21,000,001港幣至21,500,000港幣	–	1
30,000,001港幣至31,500,000港幣	1	–
	3	3

9. 所得稅開支

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
即期稅項－香港 過往年度納稅調整	78	–
即期稅項－中國大陸 本年度之開支	574,091	540,334
過往年度納稅調整	(2,729)	(2,282)
遞延稅項	(63,065)	(110,270)
本年度之稅項開支總額	508,375	427,782

本年度，香港利得稅按於香港產生的估計應課稅溢利按16.5%(2017年：16.5%)稅率計提撥備。

本集團於中國大陸業務經營的所得稅撥備，乃根據現行法例、詮釋及慣例，就有關期間之估計應課稅溢利按適用稅率25%計算。

於開曼群島註冊成立之附屬公司，在開曼群島免徵所得稅。

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

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
除稅前溢利	1,859,039	1,576,461
按中國法定所得稅率25%計算稅項	464,760	394,115
不可扣稅的開支	16,187	4,022
毋須課稅的收入	(3,774)	(849)
對以前年度當期所得稅調整	(2,729)	(2,282)
未確認稅務虧損	8,431	10,976
預扣稅對本集團中國附屬公司可分配溢利的影響	25,500	21,800
合併損益表中的所得稅開支	508,375	427,782

10. 股息

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
擬派末期股息—每股普通股0.27港元(2017: 0.24港元)	405,652	344,597

擬派末期股息須經本公司股東於應屆股東週年大會批准。

11. 歸屬於母公司普通權益持有人的每股收益

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
歸屬於母公司權益持有人之溢利	1,352,173	1,148,658

	2018年	2017年
發行在外加權平均普通股股數	1,716,304,580	1,716,304,580

	2018年 人民幣	2017年 人民幣
基本及攤薄每股盈利	0.79	0.67

截至2018年12月31日止及2017年12月31日止年度，由於無攤薄潛在普通股，攤薄每股盈利與基本每股盈利相同。

12. 物業、廠房及設備

2018年12月31日

	運輸設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	醫用設備 人民幣千元	租賃樓宇裝修 人民幣千元	房屋及建築物 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日：								
成本	4,699	4,547	10,611	159,088	17,163	-	4,745	200,853
累計折舊	(2,289)	(1,351)	(5,419)	(99,544)	(4,112)	-	(1,255)	(113,970)
賬面淨值	2,410	3,196	5,192	59,544	13,051	-	3,490	86,883
於2018年1月1日， 經扣除累計折舊	2,410	3,196	5,192	59,544	13,051	-	3,490	86,883
添置	-	857	3,313	11	2,201	-	7,557	13,939
收購子公司(附註28)	522	4,309	12,971	35,446	-	169,434	175	222,857
當年折舊	(383)	(813)	(1,948)	(24,768)	(1,862)	-	(408)	(30,182)
轉入/(轉出)	-	-	3,026	-	100	-	(3,126)	-
固定資產清理	(11)	-	(45)	(22,415)	-	-	-	(22,471)
於2018年12月31日， 經扣除累計折舊	2,538	7,549	22,509	47,818	13,490	169,434	7,688	271,026
於2018年12月31日：								
成本	5,037	9,718	29,811	108,661	16,304	169,434	9,221	348,186
累計折舊	(2,499)	(2,169)	(7,302)	(60,843)	(2,814)	-	(1,533)	(77,160)
賬面淨值	2,538	7,549	22,509	47,818	13,490	169,434	7,688	271,026

12. 物業、廠房及設備(續)

2017年12月31日

	運輸設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	醫用設備 人民幣千元	租賃樓宇裝修 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2017年1月1日：							
成本	3,190	2,442	8,745	157,368	12,772	2,189	186,706
累計折舊	(1,695)	(806)	(4,082)	(79,322)	(1,528)	(710)	(88,143)
賬面淨值	1,495	1,636	4,663	78,046	11,244	1,479	98,563
於2017年1月1日，							
經扣除累計折舊	1,495	1,636	4,663	78,046	11,244	1,479	98,563
添置	1,036	1,490	1,528	1,720	4,391	2,401	12,566
收購子公司	268	581	204	-	-	31	1,084
當年折舊	(389)	(511)	(1,203)	(20,222)	(2,584)	(421)	(25,330)
於2017年12月31日，							
經扣除累計折舊	2,410	3,196	5,192	59,544	13,051	3,490	86,883
於2017年12月31日：							
成本	4,699	4,547	10,611	159,088	17,163	4,745	200,853
累計折舊	(2,289)	(1,351)	(5,419)	(99,544)	(4,112)	(1,255)	(113,970)
賬面淨值	2,410	3,196	5,192	59,544	13,051	3,490	86,883

13. 預付土地租賃款

	2018年 人民幣千元
成本：	
年初	-
收購子公司	132,134
年末	132,134
淨賬面金額：	
年末	132,134
年初	-

14. 商譽

	人民幣千元
2017年1月1日的成本，扣除累計減值 收購子公司	9,211
2017年12月31日的成本和賬面淨額	9,211
2017年12月31日	
成本	9,211
累計減值	-
賬面淨額	9,211
2018年1月1日的成本，扣除累計減值 2017年12月31日的成本和賬面淨額	9,211
2018年12月31日	
成本	9,211
累計減值	-
賬面淨額	9,211

14. 商譽(續)

本集團收購陝西華虹醫藥有限公司，形成商譽。陝西華虹醫藥有限公司作為現金產出單元進行減值測試。

陝西華虹醫藥有限公司的可收回金額是基於管理層批准的未來五年期預計現金流量的現值計算使用價值。用於現金流預測的稅後折現率為15%，稅前折現率為12.63%。截至2018年12月31日，本集團對商譽進行了減值測試，其可收回金額超過賬面價值，因此該商譽未被視為減值。(2017年：無)

在計算2018年12月31日及2017年12月31日現金產出單元的可收回金額以進行商譽的減值測試時，管理層用於計算使用價值所依據的主要假設如下：

預算毛利率—用於確定預算毛利率的基礎，是在預算年度的前一年所取得的平均毛利率，由可以預期的效率的提高，財務費用的降低和市場的發展所帶來的增長。

折現率—能夠反映出現金產出單元的相關特定風險的折現率。這些所使用的假設參數是基於陝西華虹醫藥有限公司的發展，折現率與外部信息可比較。

15. 可供出售投資(香港會計準則第39號政策，2018年1月1日之前適用)

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
資產支持證券	—	43,961

於2017年12月31日，本集團投資於特殊目的信託發行的資產支持證券，該資產支持證券已於2018年贖回。

16. 衍生金融工具

	附註	2018年		2017年	
		資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
遠期貨幣合約	a	81,250	34,480	–	16,844
利率互換合約	b	–	152	5,273	–
無本金交割遠期外匯期權	c	–	6,883	–	–
交叉貨幣利率互換合約	d	–	1,282	–	–
		81,250	42,797	5,273	16,844
分類至非流動資產／負債：					
遠期貨幣合約		81,250	34,480	–	–
利率互換合約		–	152	–	–
無本金交割遠期外匯期權		–	6,883	–	–
		81,250	41,515	–	–
流動資產／負債		–	1,282	5,273	16,844

- a. 於2018年12月31日，名義金額為70,000,000美元遠期貨幣合約未被指定為現金流量套期工具，並以公允價值計量且其變動計入當期損益。未實現公允價值收益人民幣30,318千元(2017：未實現公允價值損失人民幣16,844千元)的衍生金融工具公允價值變動收益計入利潤表中。

適用香港財務報告準則第9號的現金流套期工具－匯率風險

本年度，本集團將21個(2017：無)產品指定為相關借款未來還款現金流的套期工具，該部分借款以美元償還。

16. 衍生金融工具(續)

適用香港財務報告準則第9號的現金流套期工具－匯率風險(續)

由於遠期貨幣合同條約與借款合同之間存在經濟關係(例如，名義金額、支付日)，外匯到期合約的潛在風險與被套期項目風險相同，本集團將套期比率設定為1:1。為了衡量套期有效性，本集團採用假設衍生品方法來對比套期工具的公允價值與被套期項目的公允價值因套期風險發生的變化。

於2018年12月31日，本集團持有的遠期貨幣合約被指定為現金流套期工具，用於對沖以美元和港幣計價的剩餘期限為1至2年的借款匯率風險，其公允價值淨虧損值為人民幣33,296千元(2017年12月31日：無)、名義金額為850,000,000美元(2017年12月31日：無)，合約匯率為人民幣匯兌美元平均匯率6.81。

套期工具對合併財務狀況表的影響如下：

2018年12月31日	現金流量套期溢利 人民幣千元
銀行借款(無抵押)	72,829

套期工具對合併損益表和合併綜合損益表的影響如下：

2018年12月31日	人民幣千元
計入套期儲備的公允價值收益	
總額	(33,296)
所得稅的影響	4,047
	(29,249)
從其他綜合收益轉入當期損益	
總額	122,473
從其他綜合收益轉入當期損益產生的遞延所得稅	(20,395)
	102,078

從其他綜合收益重分類至損益的總額，在損益表中列示為財務成本。

16. 衍生金融工具(續)

- b. 於2018年12月31日，名義金額為人民幣115,750千元利率互換合約未被指定為現金流量套期工具，並以公允價值計量且其變動計入當期損益。未實現公允價值損失人民幣152千元(2017：未實現公允價值收益人民幣5,273千元)的衍生金融工具公允價值變動損失計入利潤表中。
- c. 於2018年12月31日，名義金額為295,000,000美元無本金交割遠期外匯期權未被指定為現金流量套期工具，並以公允價值計量且其變動計入當期損益。未實現公允價值損失人民幣6,883千元(2017：無)計入利潤表中。
- d. 於2018年12月31日，名義金額為55,900,000美元交叉貨幣利率互換合約未被指定為現金流量套期工具，並以公允價值計量且其變動計入當期損益。未實現公允價值損失人民幣1,282千元(2017：無)的衍生金融工具公允價值變動損失計入利潤表中。

17. 存貨

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
醫療設備及藥品	40,537	21,045

18. 貸款及應收賬款

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
於一年內到期之貸款及應收款項	11,826,005	9,184,775
於一年後到期之貸款及應收款項	31,844,301	25,385,314
	43,670,306	34,570,089

18. 貸款及應收賬款(續)

18a. 按性質分類的貸款及應收款項

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應收融資租賃款總額(附註18b)*	52,064,559	41,226,465
減：未賺取融資收益	(7,793,895)	(6,205,173)
應收融資租賃款淨額(附註18b)*	44,270,664	35,021,292
應收賬款(附註18d)*	85,315	67,752
貸款及應收款項小計	44,355,979	35,089,044
減：		
應收賬款撥備(附註18c)	(378)	(558)
應收融資租賃款撥備(附註18c)	(685,295)	(518,397)
	43,670,306	34,570,089

* 其中包含與關聯方的餘額，披露載於本財務報表附註18e。

18b(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 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應收融資租賃款總額		
一年以內	22,205,420	19,456,422
一至兩年	15,526,914	13,664,716
兩至三年	9,924,656	5,834,517
三年及以上	4,407,569	2,270,810
	52,064,559	41,226,465

18. 貸款及應收賬款(續)

18b(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(續)：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應收融資租賃款淨額		
一年以內	18,267,549	16,229,377
一至兩年	13,351,465	11,654,265
兩至三年	8,693,929	5,084,218
三年及以上	3,957,721	2,053,432
	44,270,664	35,021,292

18b(2). 於未來三個連續會計年度，本集團預期收到的應收融資租賃款的總額及淨額載列於下表：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應收融資租賃款總額：		
一年以內	14,911,405	11,566,541
一至兩年	14,921,639	10,597,208
兩至三年	11,188,175	9,227,610
三年及以上	11,043,340	9,835,106
	52,064,559	41,226,465

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應收融資租賃款淨額：		
一年以內	11,994,156	9,304,757
一至兩年	12,441,386	8,696,021
兩至三年	9,732,913	8,024,276
三年及以上	10,102,209	8,996,238
	44,270,664	35,021,292

18. 貸款及應收賬款(續)

18c. 應收融資租賃款和應收賬款撥備變動

應收融資租賃款撥備變動

2018年按香港財務報告準則第9號撥備

根據香港財務報告準則第9號的規定，自2018年1月1日起，本集團採用簡易方法對預期信用損失計提撥備，該準則允許所有應收融資租賃款採用整個存續期的預期信用損失計提撥備。為計算預期信用損失，應收融資租賃款已根據共享信用風險特徵進行分類。下述預期信用損失涉及前瞻性資料，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用損失的重要經濟變量。

本年度租賃應收融資租賃款撥備的變動情況如下：

	2018年 人民幣千元
於年初	518,397
適用香港財務報告準則第9號的影響	20,722
於年初(重述)	539,119
信用減值損失	146,176
於年末	685,295

以下為本集團使用撥備矩陣計算的應收融資租賃款信用風險敞口情況：

於2018年12月31日

	正常 人民幣千元	關注 人民幣千元	次級 人民幣千元	可疑 人民幣千元	損失 人民幣千元	總計 人民幣千元
2018年12月31日						
預期損失率	1.10%	2.28%	25.29%	-	100.00%	1.55%
應收融資租賃款淨額	37,280,136	6,630,305	318,537	-	41,686	44,270,664
預期信用損失	411,645	151,408	80,556	-	41,686	685,295

18. 貸款及應收賬款(續)

18c. 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年按香港會計準則第39號政策撥備

本集團於2017年撥備變動情況如下：

	單項評估 2017年 人民幣千元	組合評估 2017年 人民幣千元	總計 2017年 人民幣千元
於年初	88,557	316,031	404,588
本年計提	10,409	103,400	113,809
於年末	98,966	419,431	518,397

於2018年12月31日，就本集團借款抵押作為抵押品的應收融資租賃款總額和應收融資款淨額分別為為人民幣5,643,899千元和人民幣4,855,986千元(2017年：人民幣4,080,017千元和人民幣3,554,938千元)(見附註23)。

應收賬款撥備變動

	年初金額	收購子公司	本年轉回	本年計提	年末餘額
2018年	558	-	(460)	280	378
2017年	-	700	(142)	-	558

18. 貸款及應收賬款(續)

18d. 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 人民幣千元	2017年 人民幣千元
一年以內	82,033	63,818
一年及以上	3,282	3,934
	85,315	67,752

應收賬款來自於醫療設備銷售和諮詢服務。除了特定合約，本集團一般不向客戶提供信用期。

18e. 關聯方款項

本集團與關聯方貸款和應收賬款餘額列示如下：

應收融資租賃款總額：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
齊二機床集團有限公司職工醫院	2,687	—

應收融資租賃款淨額：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
齊二機床集團有限公司職工醫院 (i)	2,457	—

18. 貸款及應收賬款(續)

18e. 關聯方款項(續)

應收賬款：

		2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
中國儀器進出口(集團)公司	(ii)	1,805	1,805

上述關聯方為本集團之主要股東中國通用技術(集團)控股有限責任公司(「通用技術集團」)之附屬公司。

(i) 應收融資租賃款淨額按照8.69%的年利率計息；

(ii) 關聯方款項無擔保、不計息並將按期償還。

19. 預付款、按金及其他應收款項

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
即期：			
預付款項		16,038	10,020
其他應收款項		52,616	20,658
其他流動資產		958	1,310
應收關聯方款項	19a	1,802	2,138
		71,414	34,126
非即期：			
非流動資產的預付款項		—	111,111
		—	111,111
		71,414	145,237

19. 預付款、按金及其他應收款項(續)

19a. 關聯方結餘

與關聯方結餘相關的詳情載列如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應收關聯方款項：		
通用技術集團財務有限責任公司	381	—
中國儀器進出口(集團)公司	—	38
通用技術集團物業管理有限公司	994	994
中國海外經濟合作有限公司	112	112
中國通用技術集團意大利公司	—	743
華洋物業有限公司	315	251
	1,802	2,138

上述關聯方為通用技術集團之附屬公司。

該關聯方款項無擔保、不計息並將按期償還。

20. 現金及現金等價物以及受限制存款

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
現金及銀行結餘	2,614,953	1,831,990
定期存款	107,672	850,270
	2,722,625	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	(441,480)	(403,106)
原到期日超過三個月的定期存款	(107,672)	(529,270)
現金及現金等價物	2,173,473	1,749,884

於2018年12月31日，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘為人民幣2,152,030千元(2017年：人民幣1,728,774千元)。人民幣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》，本集團只可透過授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金以每日存款餘額按固定利率或浮動利率計息。

於2018年12月31日，有人民幣441,480千元(2017年：人民幣346,741千元)的銀行結餘用作銀行貸款的抵押品(附註23)。

於2017年12月31日，根據特殊目的信託和資產證券化交易的安排，有人民幣56,365千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12月31日該金額為零。

於2018年12月31日，有人民幣651,293千元(2017年：人民幣130,955千元)的現金及銀行結餘存放在本集團的關聯方通用技術集團財務有限公司。

21. 應付貿易款項

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應付賬款	482,236	264,574
應付關聯方款項(附註21b)	145	123
	482,381	264,697

應付貿易款項為不計息且須於一年內償還。

21a. 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 人民幣千元	2017年 人民幣千元
一年以內	466,068	246,141
一到兩年	42	7,708
兩到三年	7,606	2,199
三年以上	8,665	8,649
	482,381	264,697

21b. 關聯方結餘

與關聯方結餘有關的詳情列示如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應付賬款：		
通用技術集團國際物流有限公司	61	39
中國通用技術集團意大利公司	84	84
	145	123

上述關聯方為通用技術集團之附屬公司。

關聯方款項為無擔保、不計息基於本集團與有關方達成的支付計劃償還。

22. 其他應付款項及應計費用

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
即期：			
一年內到期的租賃保證金		195,111	230,498
應付薪金		128,119	128,912
應付福利		8,508	8,671
合同負債	22a	40,182	–
預收款項		–	7,261
應付關聯方款項	22b	–	47
其他應付稅項		51,488	24,672
應付利息		299,325	133,386
其他應付款項		202,985	311,867
		925,718	845,314
非即期：			
一年後到期的租賃保證金		2,093,213	1,880,570
應付薪金		403,878	259,251
		2,497,091	2,139,821
		3,422,809	2,985,135



22. 其他應付款項及應計費用(續)

22a. 合同負債餘額

於2018年12月31日及2018年1月1日合同負債詳情列示如下：

	2018年12月31日 人民幣千元	2018年1月1日 人民幣千元
合同負債	40,182	7,261
	40,182	7,261

合同負債包括為銷售商品收到的預付款。

22b. 關聯方結餘

與關聯方結餘有關的詳情列示如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
通用技術集團財務有限責任公司	-	47
	-	47

上述關聯方均為通用技術集團之附屬公司。

該關聯方結餘為無擔保、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。

23. 計息銀行及其他融資

	2018年			2017年		
	實際年利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際年利率 (%)	到期日	人民幣千元
即期：						
銀行貸款—有抵押	-	-	-	4.35~5.35	2018	314,401
銀行貸款—無抵押	3.43~5.22	2019	2,146,653	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	2019	582,125	4.28~5.23	2018	731,818
—無抵押	4.28~5.94	2019	3,160,445	4.29~4.99	2018	1,972,736
長期其他貸款的即期部分						
—有抵押	-	-	-	-	-	-
—無抵押	5.00	2019	450,000	5.00	2018	600,000
應付融資租賃款						
—有抵押(附註25)	4.75~5.04	2019	321,232	4.75~4.83	2018	99,694
應付債券						
—有抵押(附註23(a))	-	-	-	5.20	2018	218,910
—無抵押	4.08~5.50	2019	4,687,901	4.69~4.90	2018	2,291,130
應付關聯方款項						
—無抵押	4.75	2019	998,442	4.35~4.75	2018	2,000,000
			12,346,798			10,963,552
非即期：						
銀行貸款						
—有抵押	4.75~5.70	2020~2023	1,152,033	4.28~5.23	2019~2022	663,921
—無抵押	2.42~5.94	2020~2023	9,402,798	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(附註23(a))	5.50~6.43	2020	546,169	5.50~6.43	2020	546,169
—無抵押	3.13~6.50	2021~2023	7,530,288	3.13~4.08	2019~2021	3,045,939
應付融資租賃款						
—有抵押(附註25)	4.75~5.04	2020~2022	1,007,381	4.75~4.83	2020	1,395,482
應付關聯方款項						
—無抵押	4.75	2019~2021	996,522	4.75	2019	1,000,000
			20,635,191			15,919,143
			32,981,989			26,882,695

23. 計息銀行及其他融資(續)

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應於下列時間償還的銀行貸款：		
一年內	5,889,223	5,753,818
第二年	2,857,355	3,268,298
第三年至第五年(包括首尾兩年)	7,697,476	5,763,255
	16,444,054	14,785,371
應於下列時間償還的其他融資：		
一年內	6,457,575	5,209,734
第二年	1,871,169	2,441,980
第三年至第五年(包括首尾兩年)	8,209,191	4,445,610
	16,537,935	12,097,324
	32,981,989	26,882,695

註釋：

- (a) 於2015年5月，本集團的全資附屬公司中國環球租賃有限公司(「環球租賃」)通過資產管理計劃向機構投資者發行了一批合計本金額為人民幣1,141,858千元的資產支持證券。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912,000千元，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229,858千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12月31日，該已發行債券的攤餘成本為人民幣546,169千元(2017年：人民幣765,079千元)。
- (b) 於2018年12月31日，本集團由應收融資租賃款項、現金及銀行結餘和定期存款提供抵押的銀行及其他融資的金額為人民幣3,608,940千元(2017年：人民幣3,970,395千元)；本集團已就本集團銀行及其他融資抵押作為抵押品之應收融資租賃總額和應收融資租賃款淨額分別為人民幣5,643,899千元和人民幣4,855,986千元(2017年：人民幣4,080,017千元和人民幣3,554,938千元)；以現金及銀行結餘和定期存款抵押之銀行及其他融資的金額為人民幣1,734,158千元(2017年：人民幣1,001,045千元)。
- (c) 於2018年12月31日，本集團之應付關聯方餘額為應付通用技術集團財務有限責任公司和中國通用技術(集團)控股有限責任公司(2017年：通用技術集團財務有限責任公司)。

24. 遞延稅項

遞延稅項資產及負債於有關期間的變動如下：

遞延稅項資產

	減值損失 撥備 人民幣千元	應付薪金 福利 人民幣千元	現金流量 套期 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日的遞延稅項資產總額	121,771	69,514	–	191,285
採納香港財務報告準則第9號的影響	5,181	–	–	5,181
於2018年1月1日(重述)	126,952	69,514	–	196,466
年內於損益表內計入	36,499	24,857	3,998	65,354
年內於儲備中計入	–	–	16,349	16,349
於2018年12月31日的遞延稅項資產總額	163,451	94,371	20,347	278,169
於2017年1月1日的遞延稅項資產總額	32,818	45,931	–	78,749
年內於損益表內計入	88,953	23,583	–	112,536
於2017年12月31日的遞延稅項資產總額	121,771	69,514	–	191,285

遞延稅項負債

	租賃保證金 人民幣千元	衍生金融工具 公平值收益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日的遞延稅項負債總額	26,091	1,318	27,409
年內於損益表內扣除	3,548	(1,259)	2,289
於2018年12月31日的遞延稅項負債總額	29,639	59	29,698
於2017年1月1日的遞延稅項負債總額	23,248	1,957	25,205
年內於損益表內扣除	2,843	(639)	2,204
於2017年12月31日的遞延稅項負債總額	26,091	1,318	27,409

24. 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銷，因為同一納稅主體對應同一稅務機關，載列如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
於合併財務狀況表內確認的遞延稅項資產淨值	248,471	163,876

2018年12月31日，本集團於香港產生的稅項虧損人民幣79,513千元(2017年：人民幣61,337千元)可無限期用作抵銷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8,529千元(2017年：人民幣1,436千元)，虧損產生後一至五年內可用於抵銷公司未來應課稅溢利。本集團未就前述稅項虧損確認遞延稅項資產，系由於本公司出現稅項虧損已持續一段時間，且不認為將來很有可能應課稅溢利以抵銷該等稅項虧損。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》，於中國大陸境內成立的外商投資企業向外國投資者宣派的股息須繳納10%的預扣稅。該規定自2008年1月1日起生效，適用於2007年12月31日之後產生的盈利。如中國內地與外國投資者所在司法權區之間訂有稅收協議，則按較低預扣稅稅率繳納。因此，本集團須就該等於中國內地成立的附屬公司就其2008年1月1日起產生的盈利所分派的股息繳納預扣稅。

截至2018年12月31日止，並無就於中國大陸成立的本集團附屬公司須繳納預扣稅的未匯出盈利而須支付的預扣稅確認遞延稅項。董事認為，於可預見未來，該等可供分派盈利將留存用於本集團於中國大陸之業務開展，故該等附屬公司不大可能於可預見未來分派該等未匯出盈利。與投資於中國大陸附屬公司有關的未確認遞延所得稅負債的暫時性差異總額合共約達人民幣3,051,194千元(2017年：人民幣2,404,347千元)。

25. 融資租賃應付款項

本集團作為承租人與若干融資租賃公司進行售後回租賃業務，以供融資之用。該等租賃分類為融資租賃，餘下租期介乎三至五年。該等售後回租賃的設備為本集團作為出租人簽訂的融資租賃合同下的租賃目標物。

於2018年12月31日，未來最低租賃付款總額及其現值列示如下：

	2018年		2017年	
	最低租賃付款 總額 人民幣千元	最低租賃付款 總額現值 人民幣千元	最低租賃付款 總額 人民幣千元	最低租賃付款 總額現值 人民幣千元
須於以下期限支付的款項：				
一年內	388,414	321,232	169,146	99,694
第二年	850,124	825,000	745,941	696,437
第三年到第五年(包括首尾兩年)	193,462	182,381	713,136	699,045
最低租賃付款總額	1,432,000	1,328,613	1,628,223	1,495,176
日後融資支出	(103,387)		(133,047)	
融資租賃應付款項淨額	1,328,613		1,495,176	
分類為流動負債的即期部分(附註23)	(321,232)		(99,694)	
非即期部分(附註23)	1,007,381		1,395,482	

26. 股本

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
已發行及繳足普通股： 1,716,304,580股(2017年：1,716,304,580股)	4,327,842	4,327,842

27. 儲備

本集團於有關期間的儲備金額及其變動於本集團的綜合權益變動表內呈列。

資本公積

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

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。

28. 企業合併

於2018年9月14日，本集團及融慧濟民醫院投資管理(天津)有限公司與煙台港集團有限公司共同簽訂合作協議約定分別由融慧濟民醫院投資管理(天津)有限公司以人民幣390,000千元出資、煙台港集團以經評估的醫院淨資產出資共同成立煙台海港醫院有限公司(「煙台海港醫院」)。於2018年12月31日，煙台海港醫院已完成工商登記；獲取營業執照；完成管理層變更；辦理了必要的財產權轉移手續，該購買採用購買法進行會計核算。合併財務報表包括被收購子公司自收購之日起的經營成果。

煙台海港醫院有限公司的可辨認資產和負債於購買日的公允價值和賬面價值如下：

	購買確認之 公允價值 人民幣千元
資產	
物業、廠房及設備(附註12)	222,857
預付土地租賃款(附註13)	132,134
現金	15,439
應收賬款	32,362
預付款、按金及其他應收款項	3,611
應收出資款	390,000
存貨	13,117
其他資產	6,674
	816,194
負債	
其他應付款項及應計費用	216,194
	216,194
可辨認淨資產公允價值總額	600,000
非控制權益	(210,000)
購買轉移對價	
其中：	
購買日後作為子公司增資將支付對價	390,000
購買之現金流分析	
自購買之子公司取得的現金淨值(包括於投資活動之現金流)	15,439
收購交易成本(包括於經營活動之現金流)	56

28. 企業合併(續)

倘該購買發生於本月初，本集團本期之收入及淨利潤將為人民幣4,591,502千元和人民幣1,337,296千元。交易成本人民幣56千元已費用化，計入利潤表中的行政開支。

29. 合併現金流量表附註

融資活動產生的負債變動

	計息銀行及 其他融資 人民幣千元	應付債券 人民幣千元	融資租賃 應付款項 人民幣千元	應付關聯方 款項 人民幣千元
於2018年1月1日	16,285,370	6,102,148	1,495,176	3,000,000
匯兌損益之變動	342,465	-	-	-
購買附屬公司之增加	9,904,431	12,690,000	549,061	1,000,000
償還借款之現金支出	(9,576,179)	(6,019,000)	(662,500)	(2,000,000)
分類至經營活動現金流之已付利息	(62,034)	(8,790)	(53,124)	(5,035)
於2018年12月31日	16,894,053	12,764,358	1,328,613	1,994,965

30. 資產抵押

由本集團資產提供擔保的銀行貸款詳情包含於本財務報表附註18，附註20及附註23。

31. 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淨值為人民幣12,372千元的醫用設備(本財務報表附註12)，期限協議為五年以上。

租賃條款規定，本集團所收取租金為以每月運營取得收入或者淨收入為基礎計算的或有租金。

31. 經營租賃安排(續)

(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一至十年。

於2018年12月31日，本集團於下列到期日不可取消經營租賃下的未來最低租賃付款總額如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
一年內	15,249	32,685
一至兩年(包括首尾兩年)	10,669	11,931
二至三年(包括首尾兩年)	3,337	6,460
三年以上	4,305	7,541
	33,560	58,617

32. 承擔

除以上附註31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如下：

(a) 資本承擔

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
已簽約，但未撥付	30,120	2,377

除了上述所列的資本承擔之外集團還與相關各方就醫院投資與合作達成一致，包括：

32. 承擔(續)

(a) 資本承擔(續)

- i) 於2016年8月30日，本集團與西安交通大學第一附屬醫院(「西交大附一院」)簽訂合作合同，據此，本集團同意(i)設立全資項目公司為西交大附一院建設國際陸港醫院，為項目提供資金共計不超過人民幣2,000,000千元，且於項目建設完成後通過雙方同意的一系列機制來參與國際陸港醫院的管理及運營；以及(ii)通過項目公司，出資不超過人民幣28,000千元人民幣與西交大附一院共同成立一家合資公司，向國際陸港醫院、西交大附一院及其他第三方醫院提供採購、後勤等服務。

至2018年底，本集團投資了人民幣84,437千元設立全資項目公司—西安融慧醫院建設管理有限公司，並投資了人民幣1,600千元成立西安萬恆醫療科技發展有限公司向國際陸港醫院、西交大附一院及其他第三方醫院提供採購、後勤等服務。

- ii) 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。根據合作合同，本公司同意(i)設立全資項目公司為建設東部新院區提供資金共計不超過人民幣2,000,000千元現金，並通過各方同意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，出資不超過人民幣28,000千元與邯鄲一院共同成立一家合資公司，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。
- iii) 於2018年12月19日，本集團子公司融慧濟民醫院投資管理(天津)有限公司(「融慧濟民」)與中國西電集團有限公司(「西電集團」)共同簽訂了一項合作合同(「合作合同I」)，約定共同成立一家公司。根據合作合同I，該公司的總投資為人民幣1,000,000千元，其中分別由融慧濟民以現金出資人民幣550,000千元，西電集團以西電集團醫院(「西電集團醫院」)資產出資人民幣450,000千元。因此，該公司將在成立後取代西電集團成為西電集團醫院的新舉辦人。

32. 承擔(續)

(a) 資本承擔(續)

- iv) 於2018年12月21日，本集團子公司融慧濟民醫院投資管理(天津)有限公司(「融慧濟民」)與中國航發西安航空發動機有限公司(「西航發集團」)共同簽訂了一項合作合同(「合作合同II」)，約定共同成立一家公司。根據合作合同II，該公司的總投資為人民幣509,093千元，其中分別由融慧濟民以現金出資人民幣400,000千元，西航發集團以西安航空發動機公司醫院(「西航發醫院」)淨資產出資人民幣109,093千元。合資公司將在成立後取代西航發集團成為西航發醫院的新舉辦人。
- v) 於2018年12月28日，本集團與中鹽安徽紅四方股份有限公司(「中鹽紅四方」)約定以現金人民幣36,480千元，獲得合肥安化醫院(「安化醫院」)100%的股權。

(b) 信貸承擔

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
信貸承擔	1,722,496	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付，為有條件可撤銷承擔。

33. 關聯方交易

除本財務報表附註18，19，20，21，22及23的交易及結餘外，本集團於有關期間曾與關聯方進行以下重大交易：

(a) 與通用技術集團及通用技術集團附屬公司的交易

通用技術集團為成立於一九八八年的國有獨資公司。其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的主要股東。

本年度，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。

33. 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(續)

(i) 銀行存款利息收入：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
通用技術集團財務有限責任公司	6,907	4,336

利息收入的年利率為0.46%到1.27%。

(ii) 向關聯方採購商品及租賃資產：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
中國儀器進出口集團有限公司	92	—
中國通用技術(集團)控股有限責任公司	70	—
中國通用諮詢投資有限公司	2	—
中國通用技術集團意大利公司	4,105	1,628

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。

(iii) 租金開支：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
中國通用技術(集團)控股有限責任公司	3,228	3,242
通用技術集團物業管理有限公司	10,790	10,582
中國海外經濟合作有限公司	1,348	674
北京明強物業管理有限公司	19	—
華洋物業有限公司	960	629

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。

33. 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(續)

(iv) 借款利息支出：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
中國通用技術(集團)控股有限責任公司	1,979	—
通用技術集團財務有限責任公司	94,848	75,365

利息支出的年利率為4.75%。

(v) 諮詢服務費支出：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
歐洲機械進出口有限公司	—	238
通用(北京)投資基金管理有限公司	2,830	1,887

諮詢服務收費基於與各關聯方認可的價格支付。

(vi) 運輸費用：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
通用技術集團國際物流有限公司	123	153

運輸費用基於與該關聯方認可的價格支付。

33. 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(續)

(vii) 融資租賃收入：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
齊二機床集團有限公司職工醫院	241	—

融資租賃收入的年利率為8.69%。

上述項目(i),(ii),(iii),(v),(vi)和(vii)的關聯方交易構成上市規則第十四A章規定的持續關聯交易。

(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條「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12月31日及2017年12月31日的受限制存款、定期存款、現金及現金等價物和借款，以及這些期間內的相關的利息收入與利息支出。

(c) 關鍵管理人員之酬金：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
短期員工福利	15,164	16,399

34. 金融資產的轉移

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12月31日，本集團未在證券化交易中繼續涉入，無證券化的應收租賃款。(2017年：人民幣543,513千元)。

35. 可續期公司債

本集團全資子公司中國環球租賃有限公司(「環球租賃」)於2018年12月27日，發行了本金為人民幣1,660,000千元的可續期公司債第一批，基礎期限為三年。本期公司債發行年利率固定不變為6%，發行價格為100元人民幣，與票面本金數額相等。在每個債券期限及經延長債券期限結束時，環球租賃有權選擇長債券期限。可續期債券的利息按年支付，除非發生強制性利息支付事件(包括向中國環球租賃有限公司的股東進行股利分配)，否則可由環球租賃自行決定延期，將利息進行累計支付。由於本集團沒有交付現金或其他金融資產的合同義務，或在可能不利於本集團的條件下與其他實體交換金融資產或金融負債，本集團將發行的可續期公司債券列為權益工具。



36. 按類別劃分金融工具

於各報告期末，各類別金融工具之賬面值如下：

於2018年 12月31日 人民幣千元	
金融資產	
以攤餘成本計量的金融資產：	
貸款及應收款項	43,670,306
預付款、按金及其他應收款項中的金融資產	24,431
受限制存款	549,152
現金及現金等價物	2,173,473
<hr/>	
以公平值計量且其變動計入損益：	
衍生金融工具	69,620
現金流套期工具：	
用於現金流套期的衍生金融工具	11,630
<hr/>	
46,498,612	
<hr/>	
金融負債	
以攤餘成本計量的金融負債：	
應付貿易款項	482,381
其他應付款項及應計費用中的金融負債	3,783,862
計息銀行及其他融資	32,981,989
<hr/>	
以公平值計量且其變動計入損益：	
衍生金融工具	8,317
現金流套期工具：	
用於現金流套期的衍生金融工具	34,480
<hr/>	
37,291,029	

36. 按類別劃分金融工具(續)

於2017年
12月31日
人民幣千元

金融資產

貸款及應收賬款：	
貸款及應收款項	34,570,089
預付款、按金及其他應收款項中的金融資產	114,535
受限制存款	932,376
現金及現金等價物	1,749,884

以公平值計量且其變動計入損益的金融資產：

衍生金融工具	5,273
--------	-------

可供出售金融資產：

可供出售金融資產	43,961
----------	--------

37,416,118

金融負債

以攤餘成本計量的金融負債：

應付貿易款項	264,697
其他應付款項及應計費用中的金融負債	2,547,015
衍生金融負債	16,844
計息銀行及其他融資	26,882,695

29,711,251

37. 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、應收票據、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，該部分金融資產和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、除債券及短期借款外的計息銀行及其他融資

絕大部分的應收租賃款及除債券及短期借款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，公平值和賬面值相若。

已發行債券

債券的公允價值基於市場報價或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2018年12月31日未按公平值計量的包括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 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
已發行債券	12,765,188	6,102,148	12,762,340	5,916,870

37. 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)

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。

以公平值計量的金融工具

利率互換合約

本集團與若干個交易對手訂立了利率互換合約，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及利率曲線。

遠期貨幣合約

本集團與若干個交易對手訂立了遠期貨幣合約，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。

無本金交割遠期外匯期權

本集團與一個交易對手訂立了若干份衍生金融工具合約，均是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。

交叉貨幣利率互換合約

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。

資產支持證券

對於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。

37. 金融工具公平值及公平值層級(續)

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：按估值技巧計量的公平值，而該等估值技巧的所有輸入值直接或間接為可觀察數據，並對已入賬公平值具有重大影響；

第三層級：按估值技巧計量的公平值，而該等估值技巧的所有輸入值並非依據可觀察市場數據得出(不可觀察輸入值)，並對已入賬公平值具有重大影響。

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12月31日，由不可觀察輸入值的變化引起的公平值的變動不重大。

以公平值計量的資產及負債：

於2018年12月31日

	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				
— 遠期貨幣合約	—	81,250	—	81,250
衍生金融工具				
— 利率互換合約	—	152	—	152
— 遠期貨幣合約	—	34,480	—	34,480
— 無本金交割遠期外匯期權	—	6,883	—	6,883
— 交叉貨幣利率互換合約	—	1,282	—	1,282

37. 金融工具公平值及公平值層級(續)

公平值層級(續)

以公平值計量的資產及負債:(續)

於2017年12月31日

	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				
— 利率互換合約	—	5,273	—	5,273
可供出售投資				
— 資產支持證券	—	—	43,961	43,961
衍生金融工具				
— 遠期貨幣合約	—	16,844	—	16,844

披露公平值的負債:

於2018年12月31日

	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	12,269,370	492,970	—	12,762,340

於2017年12月31日

	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

於2018年12月31日，本集團公平值確定基礎未在層級一、二、三之間轉換(2017年：零)。

38. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括應收融資租賃款，應付貿易款項，計息銀行及其他融資，現金及短期存款，衍生金融工具等。計息銀行及其他融資的主要目的為就本集團的營運提供資金，而應收融資租賃款及應付貿易款項等其他金融資產及負債直接與本集團的營運活動有關。

本集團亦進行衍生品交易，包括利率互換合約、遠期貨幣合約、無本金交割遠期外匯期權及交叉貨幣利率互換合約。其目的是管理本集團的業務及其資金來源所產生的利率和貨幣風險。

本集團的金融工具引起的主要風險為利率風險，貨幣風險，信貸風險及流動性風險。董事會審閱及批准管理此等風險的制度。

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。本集團旨在通過減少未來現金流或者公允價值的波動性來降低風險，並同時平衡降低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，本集團除稅前溢利對利率的合理可能變動的敏感度。

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。

	除稅前溢利的增加／(減少)	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
基點變動		
+100基點	75,794	45,722
-100基點	(75,794)	(45,722)

38. 財務風險管理目標及政策(續)

利率風險(續)

上表所述的利率敏感度僅供說明用，乃以簡化情況為基礎。有關數字指根據預計收益曲線情形及本集團現時利率風險組合計除除稅前溢利備考變動的影響。然而，並未計及管理層為降低此利率風險的影響而可能採取之行動。上述預計並假設不同年期金融工具的利率均以相同幅度變動，因此並不反映若部分利率改變而其他因素維持不變時，對除稅前溢利的潛在影響。

貨幣風險

貨幣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經營活動有關(當收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，部分交易以美元計值，及較少以其他貨幣進行。本集團資金營運敞口主要來自以人民幣以外貨幣進行的交易。本集團透過將外幣淨額狀況減至最低以降低外匯風險。例如，本集團使用交叉貨幣利率互換合約和遠期貨幣合約以降低來自於部分外幣浮動利率貸款現金流的貨幣風險(詳情參見附註16)。

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。

38. 財務風險管理目標及政策(續)

貨幣風險(續)

下表顯示本集團的貨幣資產及負債以及其預測現金流量匯率變動的敏感度分析。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。然而，此項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，因此，並無計及本集團為減輕此外匯風險的不利影響所採取的措施。

貨幣	匯率變動	除稅前溢利增加／(減少)	
		於12月31日	
	%	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
倘人民幣兌美元／港幣升值	(1)	460	29,997
倘人民幣兌美元／港幣貶值	1	(460)	(29,997)

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、應收賬款、衍生金融工具、可供出售投資及按金及其他應收款項中的金融資產。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。

38. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

倘承租人過度集中於屬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各地區。本集團的承租人來自以下不同行業：

	2018年12月31日		2017年12月31日	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
應收融資租賃款淨額				
醫療	34,649,213	78	24,545,511	70
教育	6,287,150	14	7,660,015	22
其他	3,334,301	8	2,815,766	8
	44,270,664	100	35,021,292	100
減：應收融資租賃款撥備	685,295		518,397	
淨值	43,585,369		34,502,895	

因為本集團客戶分佈從事於不同的行業，並廣泛分散於中國各地，所以本集團無重大信貸風險。

信貸風險的數據數據來自可供出售投資、衍生金融工具、貸款及應收款項、按金及其他應收款及信貸承諾，分別載列於附註15，16，18，19和32。

38. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

未逾期未減值金融資產的分析如下列示：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應收融資租賃款淨額	43,588,515	34,737,651
應收款項	85,316	67,194
按金及其他應收款項	24,431	114,535
可供出售投資	-	43,961
衍生金融工具	81,250	5,273

於2018年的12月31日，已逾期未減值的資產金額為人民幣321,926千元(2017年：人民幣10,686千元)。其逾期天數分析如下列示：

2018年

	九十天				總計 人民幣千元
	九十天內 人民幣千元	九十天 至一年 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	
應收融資租賃款淨額	321,926	-	-	-	321,926

2017年

	九十天				總計 人民幣千元
	九十天內 人民幣千元	九十天 至一年 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	
應收融資租賃款淨額	1,938	-	8,748	-	10,686

倘若租金在每個報告日後一天收取，整個應收融資租賃款餘額將被歸為逾期應收融資租賃款。

38. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

本集團已逾期未減值的應收融資租賃款的客戶均是與本集團有著良好事務歷史記錄的。根據以往的經驗，本公司的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。

金融資產的已減值分析列示如下：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應收融資租賃款淨額	360,223	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。

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。

本集團通過每日監控下列目標來管理流動資金風險：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。



38. 財務風險管理目標及政策(續)

流動性風險(續)

下表概述根據合約未折現現金流量，本集團及本公司的金融資產及負債的到期情況：

	於2018年12月31日					總計 人民幣千元
	即時償還 人民幣千元	三個月內 人民幣千元	三個月至 十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	
金融資產：						
貸款及應收款項	172,112	3,608,093	10,954,621	36,307,885	435,276	51,477,987
預付款、按金及其他應收款項中的金融資產	-	13,288	11,143	-	-	24,431
受限制存款	-	195,596	353,556	-	-	549,152
衍生金融工具	-	-	-	81,250	-	81,250
現金及現金等價物	2,173,473	401	1,372	-	-	2,175,246
金融資產總額	2,345,585	3,817,378	11,320,692	36,389,135	435,276	54,308,066
金融負債：						
應付貿易款項及應付票據	2,425	465,235	14,643	78	-	482,381
其他應付款項及應計費用中的金融負債	39,879	125,681	598,613	3,508,799	21,502	4,294,474
衍生金融工具	-	-	1,282	41,515	-	42,797
計息銀行及其他融資	11	2,552,231	11,203,056	20,279,235	-	34,034,533
金融負債總額	42,315	3,143,147	11,817,594	23,829,627	21,502	38,854,185

38. 財務風險管理目標及政策(續)

流動性風險(續)

	於2017年12月31日					
	即時償還	三個月內	三個月至 十二個月	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
金融資產：						
貸款及應收款項	85,419	2,787,399	8,581,050	28,693,479	650,753	40,798,100
預付款、按金及其他應收款項中的金融資產	-	111,147	173	3,215	-	114,535
受限制存款	-	621,433	326,597	-	-	948,030
可供出售投資	-	-	-	43,961	-	43,961
衍生金融工具	-	-	5,273	-	-	5,273
現金及現金等價物	1,749,884	-	-	-	-	1,749,884
金融資產總額	1,835,303	3,519,979	8,913,093	28,740,655	650,753	43,659,783
金融負債：						
應付貿易款項及應付票據	82,057	149,101	13,944	19,595	-	264,697
其他應付款項及應計費用中的金融負債	15,358	330,064	189,005	2,203,812	18,052	2,756,291
衍生金融工具	-	16,844	-	-	-	16,844
計息銀行及其他融資	-	1,824,066	10,390,525	26,613,380	-	38,827,971
金融負債總額	97,415	2,320,075	10,593,474	28,836,787	18,052	41,865,803
淨流動性敞口	1,737,888	1,199,904	(1,680,381)	(96,132)	632,701	1,793,980

38. 財務風險管理目標及政策(續)

流動性風險(續)

下表概述根據合約未折現現金流量，本集團的信貸承擔的到期情況：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
信貸承擔		
三個月內	381,030	343,110
三個月至十二個月	356,700	1,185,164
	737,730	1,528,274

資本管理

本集團資本管理的主要目標為確保其維持強勁的信貸評級及穩健的資本比率，以支持其業務及使股東價值提升至最高。

根據經濟狀況的變動，本集團管理及調整其資本結構。為維持或調整股本結構，本集團可調整應付於股東的股息，返還股東資本，新增債務或發行新股份。有本年度，有關管理資本的目標、政策或程序並無變動。

本集團透過資產負債比率(即計息銀行及其他融資除以權益總額)來監督資本狀況。如下為於報告期末資產負債比率，均在本集團的政策範圍之內：

本集團

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
銀行及其他融資	32,981,989	26,882,695
權益總額	10,256,808	7,468,826
槓桿率	322%	360%

38. 財務風險管理目標及政策(續)

資本管理(續)

中國環球租賃有限公司(「環球租賃」)和通用環球國際融資租賃(天津)有限公司(「天津租賃」)

本集團位於中國大陸的主要附屬公司環球租賃和天津租賃的資本管理的主要目標為確保其遵守除上述與本集團有關的一般規定以外的中華人民共和國商務部(「商務部」)法例規定。根據由商務部於2005年2月3日頒佈的「外商投資租賃業管理辦法」及其他相關法律及法規，環球租賃和天津租賃已建立適當的業務發展及資本管理計劃，並制定全面的評估制度。按照市場的變化及所面臨的風險，通過調整其股息政策或融資管道積極調整資本結構。於本年度，環球租賃和天津租賃的資本管理政策或程序並無重大變動。

遵照上述商務部的規定，環球租賃和天津租賃應將其風險資產(「風險資產」)維持在權益的十倍以內，風險資產應在總資產減去現金、銀行存款的基礎上確定。於各報告日，風險資產與權益比例的計算如下：

環球租賃

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
總資產	43,682,276	34,573,163
減：現金及現金等價物	(1,576,660)	(1,220,480)
風險資產總額	42,105,616	33,352,683
權益	9,574,323	7,540,546
風險資產與權益比率	4.40	4.42

38. 財務風險管理目標及政策(續)

資本管理(續)

中國環球租賃有限公司(「環球租賃」)和通用環球國際融資租賃(天津)有限公司(「天津租賃」)(續)

天津租賃

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
總資產	12,027,788	7,217,345
減：現金及現金等價物	(213,897)	(66,288)
風險資產總額	11,813,891	7,151,057
權益	1,998,668	1,544,731
風險資產與權益比率	5.91	4.63

39. 期後事項

本集團子公司融慧濟民醫院投資管理(天津)有限公司(「融慧濟民」)於2019年1月1日與中國西電集團有限公司完成交割，融慧濟民以現金出資人民幣550,000千元，獲得西電集團醫院55%的股權，本集團計劃以公允價值衡量非控制權益。

由於上述交割發生在財務報表批准日不久前，因此無法披露收購相關的進一步細節。

40. 比較數據

相關比較數據已經重新編排以符合本年度之呈現形式。

41. 本公司財務狀況表

本公司於本報告期末的財務狀況表信息如下：

	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元
非流動資產		
固定資產	552	633
預付款、按金及其他應收款	4,906,854	1,845,241
對附屬公司的投資	5,606,726	5,606,726
衍生金融工具	27,067	–
非流動資產總額	10,541,199	7,452,600
流動資產		
應收賬款	2,982	3,121
預付款、按金及其他應收款項	38,257	18,076
應收附屬公司股利	484,500	43,200
可抵稅項	–	1,149
受限制存款	335,675	–
現金及現金等價物	235,771	446,859
流動資產總額	1,097,185	512,405
流動負債		
應付貿易款項	96	92
其他應付款項及應計費用	8,647	17,789
其他負債	–	16,844
流動負債總額	8,743	34,725
淨流動資產	1,088,442	477,680
總資產減流動負債	11,629,641	7,930,280
非流動負債		
其他應付款項及應計費用	6,826,668	3,216,034
計息銀行及其他融資	3,188	6,003
衍生金融工具	5,038	–
資產淨值	4,794,747	4,708,243
權益		
已發行股本	4,327,842	4,327,842
儲備(註釋)	466,905	380,401
權益總額	4,794,747	4,708,243

彭佳虹
董事

俞綱
董事

財務報表附註

2018年12月31日

41. 本公司財務狀況表(續)

註釋：

本公司的儲備情況概述如下：

	資本儲備 人民幣千元	套期儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日	33,302	–	347,099	380,401
年內溢利	–	–	445,358	445,358
年內綜合收益總額	–	–	–	–
除稅後現金流套期溢利	–	(22,061)	–	(22,061)
股利	–	–	(336,793)	(336,793)
於2018年12月31日	33,302	(22,061)	455,664	466,905
於2017年1月1日	33,302	–	261,886	295,188
年內溢利	–	–	339,661	339,661
年內綜合收益總額	–	–	–	–
股利	–	–	(254,448)	(254,448)
於2017年12月31日	33,302	–	347,099	380,401

42. 財務報表之批准

財務報表於2019年3月27日經董事會批准並授權發行。



請掃描以上二維碼
閱覽此年報電子書版本。



通用環球醫療集團有限公司

GENERTEC UNIVERSAL MEDICAL GROUP COMPANY LIMITED