

環球醫療金融與技術諮詢服務有限公司

UNIVERSAL MEDICAL FINANCIAL & TECHNICAL ADVISORY SERVICES COMPANY LIMITED

(於香港註冊成立的有限公司) 股份代號：2666

# 2015

中期報告



# 目錄

公司資料	2
釋義	3
公司簡介	5
業績概覽	6
管理層討論與分析	8
權益披露	60
企業管治	64
其他資料	65
簡明中期合併財務報表審閱報告	66
簡明中期合併利潤表	68
簡明中期合併綜合收益表	69
簡明中期合併財務狀況表	70
簡明中期合併權益變動表	72
簡明中期合併現金流量表	74
簡明中期合併財務報表附註	76



# 公司資料

## 董事會

### 主席及非執行董事

張懿宸先生(主席)  
姜鑫先生(副主席)

### 執行董事

郭衛平先生(首席執行官)  
彭佳虹女士(首席財務官)

### 非執行董事

蘇光先生  
陳偉松先生  
劉小平先生  
劉志勇先生

### 獨立非執行董事

林延齡先生  
李引泉先生  
鄒小磊先生  
孔偉先生

### 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

姜鑫先生(主席)  
張懿宸先生  
郭衛平先生

### 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)  
陳偉松先生  
林延齡先生

## 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  
灣仔  
港灣道1號  
會展廣場辦公大樓  
3302-3303室

## 中國總部及主要營業地點

中國  
北京  
西城區  
西直門外大街6號  
中儀大廈9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46樓

## 核數師

安永會計師事務所

## 香港法律顧問

威爾遜•桑西尼•古奇•羅沙迪  
律師事務所

趙不渝馬國強律師事務所

## 合規顧問

新百利融資有限公司

## 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](http://www.universalmsm.com)

## 股份代碼

2666.HK

「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「複合年增長率」	指	複合年增長率
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載之「企業管治守則」
「中信資本」	指	中信資本租賃有限公司，一間於2011年9月16日根據開曼群島法律註冊成立的有限公司
「本公司」	指	環球醫療金融與技術諮詢服務有限公司(前稱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
「環球租賃」	指	中國環球租賃有限公司，一間於1984年11月1日在中國註冊成立的外商獨資企業，為本公司全資附屬公司
「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
「GDP」	指	國民生產總值
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司
「香港資本」	指	通用技術集團香港國際資本有限公司，一間於1994年3月24日根據香港法律註冊成立的有限公司，為通用技術集團的間接全資附屬公司
「通用技術集團」	指	中國通用技術(集團)控股有限責任公司，一間直接隸屬於中國中央政府的國有企業
「港元」	指	香港法定貨幣
「人民幣香港銀行同業拆借利率」	指	人民幣香港銀行同業拆借利率

## 釋義

「工銀國際」	指	工銀國際財富投資有限公司，一間於2014年9月19日根據英屬維京群島法律註冊成立的有限公司
「國際技術」	指	國際技術合作有限公司，一間於2014年8月14日根據英屬維京群島法律註冊成立的有限公司
「上市日期」	指	股份在聯交所上市並獲准開始在聯交所買賣之日，即2015年7月8日
「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」
「商務部」	指	中華人民共和國商務部或(倘文義規定)其地方部門
「PPP」	指	政府和社會資本合作
「中國人民銀行」	指	中國人民銀行
「中國」	指	中華人民共和國，就本中期報告而言，不包括香港、澳門及台灣
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂或補充)
「股份」	指	本公司股本中的普通股
「上交所」	指	上海證券交易所
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「天津租賃」	指	環球國際融資租賃(天津)有限公司，一間於2014年12月10日在中國註冊成立的公司，為本公司全資附屬公司
「美元」	指	美國法定貨幣

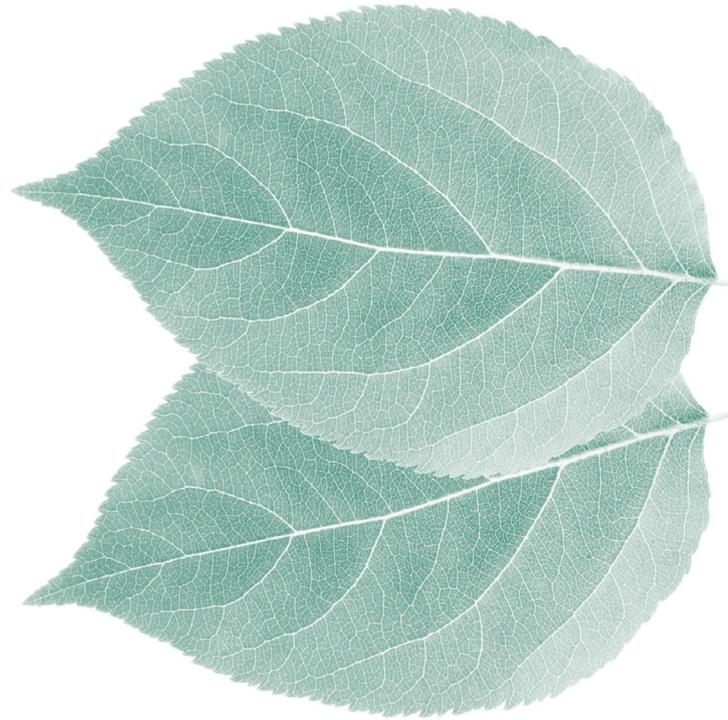
# 公司簡介

環球醫療金融與技術諮詢服務有限公司及其附屬公司是目前中國最大的綜合醫療服務供應商(按2014年收入計,根據一家獨立諮詢公司報告)。本集團專注於高速發展的中國醫療服務行業,以自身豐富的醫療資源平台為支撐,為醫院客戶提供一系列靈活多樣的綜合醫療解決方案。

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,其是由中央直接管理的國有重要骨幹企業之一,也是《財富》世界500強企業。

自成立以來,我們憑藉多年來對醫療行業的深入理解和服務經驗、強大的資金實力和業務開發能力,積累了全國各地上千家醫院客戶,與數百名國內外知名的醫療專家、學術帶頭人建立了良好的合作關係,與國內及英國、美國、德國、挪威等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,打造了獨特的創新型商業模式,為客戶提供集金融支持、以科室升級為核心的諮詢服務、醫療技術服務、醫院托管服務、醫院信息化服務等為一體的綜合醫療解決方案。本集團總部設在香港,於北京設業務運營中心,於天津自貿區相繼成立4家子公司,分別作為醫療金融服務、醫院托管服務、醫療技術服務和醫療信息化服務的運營主體。我們已形成覆蓋全國的業務網絡,並在黑龍江、山東、河南、湖南、四川以及陝西等多省的中心城市設立辦事處,進一步強化了以區域為中心,以點帶面,輻射全國的業務網絡。

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



# 業績概覽

## 業績概覽

	截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元 (未經審核)	2014年 人民幣千元 (未經審核)
收入總額(計營業稅及附加稅後)	<b>982,051</b>	673,251
融資租賃收入	<b>703,943</b>	485,102
行業、設備及融資諮詢收入	<b>252,079</b>	169,137
科室升級服務收入	<b>34,940</b>	26,135
銷售成本	<b>441,212</b>	276,562
利息支出	<b>432,941</b>	268,989
除稅前溢利	<b>367,749</b>	236,100
基本及攤薄每股收益(元)	<b>0.21</b>	0.22
<b>盈利能力指標</b>		
總資產回報率 <sup>(1)</sup>	<b>3.11%</b>	3.14%
股本回報率 <sup>(2)</sup>	<b>21.03%</b>	24.89%
淨利息差 <sup>(3)</sup>	<b>2.49%</b>	3.21%
淨利息收益率 <sup>(4)</sup>	<b>3.20%</b>	3.97%
淨利率 <sup>(5)</sup>	<b>27.48%</b>	26.07%
運營成本率 <sup>(6)</sup>	<b>26.73%</b>	25.58%

(1) 總資產回報率 = 期內溢利 / 期初及期末資產平均餘額，以年化形式列示。

(2) 股本回報率 = 期內溢利 / 期初及期末權益平均餘額，以年化形式列示。

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

(4) 淨利息收益率為淨利息收入除以生息資產平均結餘計算，以年化形式列示。

(5) 淨利率 = 淨溢利 / 收入(計營業稅及附加稅後)。

(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。



	2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>資產負債情況</b>		
資產總額	<b>18,385,528</b>	16,385,316
應收融資租賃款淨額	<b>17,684,387</b>	15,850,139
負債總額	<b>15,678,123</b>	13,957,817
計息銀行及其他融資	<b>13,783,186</b>	11,408,252
權益總額	<b>2,707,405</b>	2,427,499
每股淨資產(元)	<b>2.13</b>	1.91
<b>資產財務指標</b>		
資產負債率 <sup>(1)</sup>	<b>85.27%</b>	85.18%
槓桿率 <sup>(2)</sup>	<b>5.09</b>	4.70
流動比率 <sup>(3)</sup>	<b>1.21</b>	0.88
<b>資產質量</b>		
不良資產率 <sup>(4)</sup>	<b>0.79%</b>	0.83%
撥備覆蓋率 <sup>(5)</sup>	<b>178.74%</b>	166.10%
不良資產核銷比率 <sup>(6)</sup>	<b>0.00%</b>	0.00%
逾期30天以上應收租賃款比率 <sup>(7)</sup>	<b>0.75%</b>	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 經濟環境

### 1.1 宏觀環境

2015年上半年，面對複雜的國際經濟環境和國內經濟下行壓力，中國政府加強宏觀調控，積極推進體制改革與制度創新，保證國民經濟運行處在合理區間。上半年中國GDP增長7%，呈現緩中趨穩、穩中有好的發展態勢。面對實體經濟較大的下行壓力，中國政府不斷完善貨幣政策調控框架，實施更加穩健的貨幣政策，先後三次降低金融機構人民幣貸款和存款基準利率，三次降低金融機構人民幣存款準備金率，以促進經濟持續健康發展。中國第三產業發展繼續加快，佔GDP比重為49.5%，比去年同期上升2.1%，由工業主導向服務業主導轉化的趨勢還在延續，產業結構繼續優化。

### 1.2 醫療行業

#### 1.2.1 醫療行業增長迅猛

中國是世界最大的醫療服務市場之一，並在近幾年取得了快速的增長。在2009年至2013年期間，中國醫療開支總額按年複合增長率15.9%增至人民幣31,669億元，醫療服務支出按年複合增長率19.8%增至人民幣14,912億元，均為2013年全球國內生產總值排名前十的國家中最快者。然而，相較於發達國家，中國的醫療服務業仍處於欠發達階段，2013年人均醫療開支總額僅為375美元，在全球國內生產總值排名前十的國家中列倒數第二位。在中國人口老齡化、居民財富增加、健康意識增強、以及醫療條件和技術水準提升等諸多因素推動下，根據一家獨立諮詢公司報告，中國醫療機構收入在2014年至2018年期間預計將按17.3%的年複合增長率高速增長。

在醫療資源分配及臨床服務能力方面，中國地縣級醫院與國家及省級醫院之間還存在較大的差距，發展空間巨大。根據一家獨立諮詢公司報告，地縣級醫院在2009年至2013年期間收入的年複合增長率為19.9%，預計在未來的三至五年期間將繼續按年複合增長率18.5%迅速增長。

### 1 經濟環境－續

#### 1.2 醫療行業－續

##### 1.2.2 政府積極推進地縣級公立醫院改革

中國國務院2015年5月發佈《深化醫藥衛生體制改革2014年工作總結和2015年重點工作任務》，明確在全國所有縣(市)全面推開縣級公立醫院綜合改革，在100個地級以上城市推行公立醫院綜合改革試點。中國國務院隨即發佈《關於城市公立醫院綜合改革試點的指導意見》，大力推進城市公立醫院改革試點地區開展分級診療試點，建立基層首診、雙向轉診、急慢分治、上下聯動的分級診療模式；該意見同時提出如下目標：2017年要基本實現大病不出縣，努力讓群眾就地就醫，每個縣(市)要辦好1-2所縣級公立醫院，重點建設近三年縣外轉出率靠前的5-10個病種。

##### 1.2.3 政府積極鼓勵社會資本辦醫

2013年以來，中國政府積極鼓勵社會資本辦醫，並加速夯實社會資本辦醫政策基礎。繼2014年放開醫療服務價格之後，2015年1月中國衛生與計劃生育委員會與國家發展與改革委員會等五個機構聯合發佈《關於推進和規範醫師多點執業的若干意見》，將申請多點執業應當徵得其第一執業地點的「書面同意」改為「同意」。2015年6月中國國務院辦公廳發佈《關於促進社會辦醫加快發展的若干政策措施》，將符合條件的社會醫療機構納入醫保定點範圍，執行與公立醫療機構同等政策。

另外，2014年以來，國家大力發展PPP模式。2015年5月，中國財政部、國家發展與改革委員會和中國人民銀行聯合發佈《關於在公共服務領域推廣政府和社會資本合作模式的指導意見》，鼓勵在醫療、衛生、養老等公共服務領域，廣泛採用政府和社會資本合作模式。

### 1 經濟環境－續

#### 1.2 醫療行業－續

##### 1.2.4 政府大力提升醫院信息化水平

受政府及醫院投資刺激，中國醫療行業正在經歷高速數字化。中國醫療信息技術支出總額由2009年的人民幣76億元增至2013年的人民幣191億元，年複合增長率為26.0%。儘管自2009年以來高速增長，中國醫療信息技術系統仍處於起步階段，與發達國家水平差距較大。為了推動醫院信息化水平的提升，中國政府出台一系列政策。中國國務院2015年3月發佈《全國醫療衛生服務體系規劃綱要(2015-2020年)》，明確到2020年，實現全員人口信息、電子健康檔案和電子病歷三大數據庫基本覆蓋全國人口並實現信息的動態更新。同年5月《關於全面推開縣級公立醫院綜合改革的實施意見》發佈，強調縣級醫院要在2017年底前實現居民電子健康檔案、電子病歷、公共衛生、新農合等系統的互聯互通和信息共享，積極推進區域內醫療衛生信息資源整合和業務協同。

#### 1.3 上半年業務回顧

2015年上半年，儘管經濟層面下行承壓，但是醫療服務行業發展勢頭良好，利好政策頻出。本集團緊抓歷史機遇，在繼續夯實醫療資源平台、擴展醫院客戶群基礎上，提升業務發展質量，加速業務創新，為醫院客戶提供更豐富的綜合醫療服務解決方案，實現快速發展。

### 1 經濟環境—續

#### 1.3 上半年業務回顧—續

##### 1.3.1 醫療設備融資業務方面

本集團不斷擴大營銷網絡，開發現有及潛在客戶，並同時提高風險管理能力。上半年，基於當地人口、地縣級醫院數目、現有客戶基礎以及輻射力度，我們在山東、河南、湖南、四川、陝西五個省份的中心城市成立辦事處，以進一步向中國的地縣級醫院滲透，推廣我們的融資租賃業務並向當地醫院提供綜合醫療服務。我們以融資租賃為基礎，通過靈活多樣的綜合醫療解決方案，吸引更多的忠誠客戶，並繼續專注於優化客戶選擇及信貸審批程序，進一步增強風險管理能力。

此外，我們與地方政府就其監管下的醫療機構提供解決方案討論時，通常也探索同樣在其監管下其它公共機構如教育、水務環保等機構對我們金融服務的潛在需求，盡可能發揮資源優勢，提高交叉銷售的收益。

##### 1.3.2 科室升級服務方面

本集團繼續優化腦卒中項目解決方案，並且在麻醉、眼科、耳鼻喉科及腫瘤等解決方案中，沿用我們成功的腦卒中項目解決方案模式。這些解決方案為設備採購解決方案與融資租賃業務提供了顯著的交叉銷售機會。同時，我們在該等診療領域進一步加強內外部專家網絡，以開發更多的解決方案並加強我們的設備引入能力。另外，於2015年7月，我們在天津自貿區成立了全資附屬公司環醫益和醫療技術服務(天津)有限公司，進一步有力推動戰略實施。

## 1 經濟環境－續

### 1.3 上半年業務回顧－續

#### 1.3.3 醫院託管及信息化技術服務等新業務方面

為了積極推動新業務實施，於2015年7月，我們在天津自貿區分別成立了兩家全資附屬公司融慧濟民醫院投資管理(天津)有限公司和惠民華康醫療信息技術(天津)有限公司，分別作為開展醫院託管和醫院信息化技術服務業務的主體公司。同時，我們建立了新業務開發的聯動機制，根據項目開發需要，及時成立由內外部專家組成的項目推進小組，與目標客戶進行深度溝通交流，磋商靈活的合作模式，不斷優化交易方案，提高客戶響應速度，並有效管控風險，快速而有序地推進業務落實。目前，我們正在與數家醫院客戶討論以上新業務的合作方案。另外，我們繼續引進專業人才，為新業務發展進一步補充了新生力量，並通過我們的人員培養－知識分享－文化融合的人才互動機制，使內部的知識發展及創新能力不斷得以壯大，從而為新業務發展提供組織保障。

#### 1.3.4 醫療資源平台進一步擴展

在既有資源平台基礎上，本集團又先後與國內知名醫院的數十名專家、多家國際醫生組織、歐美著名醫院、醫院運營管理公司、醫院設計公司等開展業務洽談，並簽署了戰略合作協議，建立了緊密的戰略合作夥伴關係。通過與國際知名醫療服務機構開展戰略合作，我們汲取豐富的醫院管理經驗，掌握卓越的醫院管理方法，引入先進的醫院設計理念，並進一步激發了內部專家的創造力，持續擴展醫療資源平台，從而有助於幫助醫院客戶系統性提升醫療服務和管理水平。

### 1 經濟環境—續

#### 1.3 上半年業務回顧—續

##### 1.3.5 融資支持方面

2015年上半年，本集團基於自身信用及資產質量，融資能力持續提高。與國內外銀行及其他金融機構繼續加深合作，充分保證了本集團業務發展所需的資金支持。同時，在國內外宏觀金融環境複雜多變的情況下，本集團緊跟宏觀形勢變化，適時調整融資策略，進一步優化債務結構和平衡融資成本。

為了應對國內經濟增長下行的壓力，2015年上半年中國人民銀行持續降息及降準，境內銀行整體貸款成本有所下調。人民幣對美元匯率波動加大，離岸人民幣流動性緊張，離岸人民幣存貸利率大幅上升，境內外融資價差縮小甚至出現融資成本境內外倒掛。為了應對以上變化，本集團將融資重心向境內金融機構傾斜，降低境外美元借款的比重，擴大原有核心合作銀行授信額度，豐富授信品種，有效控制融資成本與匯率風險。

2015年上半年，本集團持續致力於發展自身信用融資實力，逐步置換了所有的關聯方貸款及關聯方擔保貸款，進一步增強了我們的財務獨立性。2015年7月8日本公司在聯交所成功上市，預期將增強本集團自身融資能力。

2015年5月，我們在上交所成功發行了人民幣1,141.9百萬元資產支持證券，其中優先級證券人民幣912百萬元，平均資金成本5.48%，獲得了機構投資者5.6倍的超額認購，各檔發行利率創下資產支持專項計劃歷史新低，反映了境內資本市場對我們資產質量的高度認可。

通過在中國銀行間市場交易商協會註冊，我們獲得了在中國銀行間市場發行融資工具的資格，未來將進一步打開直接融資市場，通過發行中期票據、短期融資券等產品獲得低成本資金。

## 2 損益表分析

### 2.1 損益表分析(概覽)

2015年上半年，本集團收入、成本費用開支基本匹配，業績呈穩健增長，實現收入(計營業稅及附加稅後)人民幣982.1百萬元，較上年同期人民幣673.3百萬元增長45.9%；稅前溢利人民幣367.8百萬元，較上年同期人民幣236.1百萬元增長55.8%。

下表列示於截至2015年6月30日止六個月的比較數字。

	截至6月30日止六個月		
	2015年 人民幣千元 (未經審核)	2014年 人民幣千元 (未經審核)	變動%
收入	<b>982,051</b>	673,251	45.9%
銷售成本	<b>(441,212)</b>	(276,562)	59.5%
毛利	<b>540,839</b>	396,689	36.3%
其他收入和收益	<b>3,841</b>	5,626	-31.7%
銷售及分銷成本	<b>(73,025)</b>	(53,077)	37.6%
行政開支	<b>(101,624)</b>	(79,208)	28.3%
其他開支	<b>(2,282)</b>	(33,930)	-93.3%
除稅前溢利	<b>367,749</b>	236,100	55.8%
所得稅開支	<b>(97,835)</b>	(60,605)	61.4%
期內溢利	<b>269,914</b>	175,495	53.8%
基本及攤薄每股收益(元)	<b>0.21</b>	0.22	-4.5%

## 2 損益表分析—續

### 2.2 收入

2015年上半年，本集團實現收入(本2.2節收入均為未計營業稅及附加稅)人民幣991.4百萬元，較上年同期的人民幣680.4百萬元，增長45.7%，主要是受融資租賃收入及諮詢總收入增長的影響。

本集團收入主要來自(1)融資租賃服務；(2)諮詢服務，包括行業、設備及融資諮詢服務；及(3)科室升級服務。科室升級服務包括科室升級諮詢服務、經營租賃業務以及醫療設備銷售業務。2015年上半年，融資租賃收入人民幣703.9百萬元，較上年同期增長45.1%；行業、設備及融資諮詢收入人民幣252.1百萬元，較上年同期增長49.0%；科室升級服務收入人民幣34.9百萬元，較上年同期增長33.7%。在科室升級服務中，2015年上半年實現諮詢服務收入人民幣26.8百萬元，較上年同期人民幣14.4百萬元，增長86.3%。

下表列出所示期間本集團收入按業務的構成及變動情況。

	截至6月30日止六個月				
	2015年		2014年		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	佔比%	人民幣千元 (未經審核)	佔比%	
融資租賃收入	703,943	71.0%	485,102	71.3%	45.1%
行業、設備及融資諮詢	252,079	25.5%	169,137	24.9%	49.0%
科室升級服務	34,940	3.5%	26,135	3.8%	33.7%
— 諮詢收入	26,829	2.7%	14,402	2.1%	86.3%
— 經營租賃收入	7,562	0.8%	8,357	1.2%	-9.5%
— 貨品銷售收入	549	0.0%	3,376	0.5%	-83.7%
其他	447	0.0%	7	0.0%	6,285.7%
總收入(未計營業稅及附加稅前)	991,409	100%	680,381	100%	45.7%
營業稅及附加	(9,358)		(7,130)		31.2%
收入	982,051		673,251		45.9%

### 2 損益表分析—續

#### 2.2 收入—續

##### 2.2.1 融資租賃收入

融資租賃收入主要為利息收入。截至2015年上半年，本集團實現利息收入人民幣703.9百萬元，佔總收入71.0%，較上年同期人民幣485.1百萬元增長45.1%。利息收入的變動主要受生息資產規模和平均收益率的影響。

##### 生息資產平均結餘

本集團的生息資產平均餘額由2014年上半年的人民幣10,883.5百萬元，增長55.5%，至2015年上半年的人民幣16,926.0百萬元。生息資產規模增長主要是由於融資租賃項目數量和項目平均本金金額增加。

下表列出於所示期間不同行業類別的生息資產平均結餘總額情況。

	2015年		截至6月30日止六個月		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	佔比%	人民幣千元 (未經審核)	佔比%	
醫療	11,313,502	66.8%	7,406,483	68.1%	52.8%
教育	4,821,778	28.5%	3,247,769	29.8%	48.5%
其他	790,680	4.7%	229,273	2.1%	244.9%
合計	16,925,960	100.0%	10,883,525	100.0%	55.5%

2015年上半年，醫療行業生息資產平均結餘佔總生息資產平均結餘的66.8%，反映了本集團的戰略行業重點，也是帶動本集團生息資產平均結餘大幅增長的主要因素。2015年上半年，醫療行業生息資產平均結餘為人民幣11,313.5百萬元，較2014年上半年平均結餘人民幣7,406.5百萬元，同比增長52.8%；淨增加額人民幣3,907.0百萬元，佔總增加額的64.7%。基於本集團綜合醫療解決方案的持續擴充，醫療客戶數目持續增加。於2015年6月30日，與本集團訂立融資租賃的醫院客戶數目由2014年6月30日的702名增加至830名。同時，由於本集團持續進行交叉銷售及醫院為升級設備而大規模融資的需求不斷增加，來自每名客戶的平均融資租賃收入由2014年上半年的人民幣0.6百萬元增加至2015年上半年的人民幣0.8百萬元。

## 2 損益表分析－續

### 2.2 收入－續

#### 2.2.1 融資租賃收入－續

平均收益率

下表列出於所示期間生息資產平均收益率情況。

	截至6月30日止六個月		變動%
	2015年 人民幣千元 (未經審核)	2014年 人民幣千元 (未經審核)	
平均生息資產 <sup>(1)</sup>	<b>16,925,960</b>	10,883,525	55.5%
利息收入	<b>703,943</b>	485,102	45.1%
平均收益率 <sup>(2)</sup>	<b>8.32%</b>	8.91%	-0.59百分點

(1) 平均生息資產餘額根據報告期內各月末的撥備前應收租賃款淨額的平均餘額計算。

(2) 平均收益率 = 利息收入 / 平均生息資產餘額，以年化形式列示。

本集團生息資產平均收益率由2014年上半年的8.91%，至2015年上半年8.32%，下降了0.59個百分點，主要是受中國人民銀行基準利率下調的影響。本集團大部分融資租賃資產是按浮動利率計息，是基於客戶的風險情況按高於基準利率的預定息差定價。當中國人民銀行基準利率調整時，以浮動利率計息的融資租賃資產會重新進行價格設定。2014年下半年至2015年上半年，中國人民銀行連續四次下調基準利率，三到五年期(含五年)貸款基準利率下調了1.15個百分點。而本集團融資租賃資產大部分為三至五年期，利率同步下調，導致了本集團生息資產平均收益率下降。

雖然2015年上半年生息資產平均收益率有所下降，但由於生息資產平均結餘大幅增加，保證了融資租賃收入的增長。

### 2 損益表分析—續

#### 2.2 收入—續

##### 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。2015年上半年，行業、設備及融資諮詢服務費收入為人民幣252.1百萬元，較2014年上半年的人民幣169.1百萬元，增長49.0%，佔本集團總收入的25.5%。行業、設備及融資諮詢服務收入增加主要是由於諮詢服務合約數量及每份合約平均收入增加。諮詢服務合約數量及每份合約平均收入的增長則是基於本集團諮詢服務範疇、複雜性及附加值持續擴大所致。2015年上半年本集團提供了109項諮詢服務，較2014年上半年的84項諮詢服務，增長29.8%；2015年上半年每份合約平均收入為人民幣2.3百萬元，較2014年上半年的人民幣2.0百萬元，同比增長14.9%。

##### 2.2.3 科室升級服務

本集團科室升級服務收入主要來源有三項：(1)諮詢服務收入、(2)經營租賃的租金收入及(3)醫療設備銷售收入。

2015年上半年，本集團科室升級服務收入為人民幣34.9百萬元，較2014年上半年的人民幣26.1百萬元，增長33.7%。

下表列出於所示期間本集團科室升級服務明細。

	截至6月30日止六個月				
	2015年		2014年		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	佔比%	人民幣千元 (未經審核)	佔比%	
諮詢收入	26,829	76.8%	14,402	55.1%	86.3%
經營租賃收入	7,562	21.6%	8,357	32.0%	-9.5%
貨品銷售收入	549	1.6%	3,376	12.9%	-83.7%
合計	34,940	100.0%	26,135	100.0%	33.7%

## 2 損益表分析－續

### 2.2 收入－續

#### 2.2.3 科室升級服務－續

2015年上半年，本集團實現科室升級服務諮詢收入人民幣26.8百萬元，並佔科室升級服務所得收入總額的76.8%，較上年同期科室升級服務諮詢收入人民幣14.4百萬元增長86.3%，反映了醫療客戶對本集團科室升級服務認可程度的增加。

就經營租賃收入而言，本集團在報告期有三項正在執行的經營租賃項目。由於本集團的經營租賃項目利潤分成比率於租期內後期會較前期下降，故2015年上半年經營租賃收入較上年同期略有降低。

銷售貨品收入來自本集團的醫療設備引入服務。本集團出售醫療設備並提供綜合科室升級服務，並非以此作為單獨業務。由於醫療設備銷售需要複雜的審批和招投標程序，因而銷售業務收入有一定的波動性。2015年上半年銷售業務收入較上年同期有所降低。

### 2.3 銷售成本

2015年上半年，本集團銷售成本人民幣441.2百萬元，較上年同期的人民幣276.6百萬元增長59.5%，主要是由於融資租賃成本利息支出上升的影響。利息支出人民幣432.9百萬元，佔銷售成本總額比例為98.1%；產品銷售及其他部分成本佔銷售成本總額的比例為1.9%。

下表列出所示期間本集團銷售成本按業務的構成及變動情況。

	截至6月30日止六個月				
	2015年		2014年		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	佔比%	人民幣千元 (未經審核)	佔比%	
利息支出	432,941	98.1%	268,989	97.3%	61.0%
產品銷售成本	292	0.1%	1,233	0.4%	-76.3%
經營租賃成本	7,495	1.7%	6,340	2.3%	18.2%
其他成本	484	0.1%	—	0.0%	—
<b>合計</b>	<b>441,212</b>	<b>100.0%</b>	<b>276,562</b>	<b>100.0%</b>	<b>59.5%</b>

## 2 損益表分析—續

### 2.3 銷售成本—續

#### 2.3.1 利息支出

利息支出是本集團銷售成本的主要組成部分，主要產生自計息銀行及其他融資，計息銀行及其他融資主要用於為本集團的融資租賃業務提供資金。報告期內的利息支出金額等於計息銀行及其他融資平均未償還餘額與平均成本率之乘積。

下表列出於所示期間本集團的計息負債的平均餘額、利息開支及平均成本率。

	截至6月30日止六個月		變動%
	2015年 人民幣千元 (未經審核)	2014年 人民幣千元 (未經審核)	
平均計息負債 <sup>(1)</sup>	<b>14,864,693</b>	9,430,614	57.6%
利息支出	<b>432,941</b>	268,989	61.0%
平均成本率 <sup>(2)</sup>	<b>5.83%</b>	5.70%	0.13 百分點

(1) 平均計息負債餘額根據報告期內各月末的銀行及其他融資及租賃保證金的平均餘額計算。

(2) 平均成本率 = 利息支出 / 平均計息負債餘額，以年化形式列示。

## 2 損益表分析－續

### 2.3 銷售成本－續

#### 2.3.1 利息支出－續

2015年上半年，本集團利息支出人民幣432.9百萬元，較上年同期的人民幣269.0百萬元增長61.0%。利息支出變動主要是受計息銀行及其他融資平均結餘和平均成本率的影響。於2015年6月30日及2014年6月30日，計息銀行及其他融資平均結餘分別為人民幣14,864.7百萬元和人民幣9,430.6百萬元，同比增長57.6%，這是受到本集團融資租賃業務擴充的帶動。平均成本率則由2014年上半年5.70%上升至2015年上半年的5.83%，增加了0.13個百分點，主要是受本集團以前年度獲取的境外人民幣浮息借款成本上升以及本集團主動降低了成本相對較低但存在匯率風險的美元借款比重的影響。

本集團管理層將控制匯率風險，降低匯兌損失作為計息銀行及其他融資方案選擇的重要考慮因素。2015年本集團採取了若干措施以規避匯率風險降低匯兌損失，如將美元借款的比重由2014年6月30日的27.4%下降到2015年6月30日的11.2%；上述措施也使得本集團2015年上半年計息負債平均成本率有所上升，但對應匯兌損失有所下降。2014年上半年匯兌損失為人民幣29.3百萬元，而2015年上半年匯兌損失接近零。考慮匯兌損失的影響後，本集團計息銀行及其他融資的平均成本率由2014年上半年的6.33%下降為2015年上半年的5.83%，降低了0.50個百分點。

另外，受2015年上半年人民幣對美元匯率波動加大的影響，離岸人民幣流動性緊張，存貸利率大幅上升。3個月人民幣香港銀行同業拆借利率平均值由2014年上半年的2.4%上升到2015年上半年的3.9%。此項因素導致本集團計息負債平均成本率上升了0.26個百分點。

### 2 損益表分析－續

#### 2.3 銷售成本－續

##### 2.3.1 利息支出－續

此外，儘管2014年下半年至2015年上半年，中國人民銀行連續四次降息，但本集團大部分浮息借款的利率調整週期以季度為主，並不隨基準利率變化實時調整，也會導致實際計息負債平均成本率下降有一定的滯後性。

目前人民幣香港銀行同業拆借利率較上半年有所下降，且本集團計劃進一步提高境內借款比重，並將在債務資本市場更多的使用中期票據、短期融資券、資產支持證券等直接融資工具，在中國人民銀行降息帶來的融資成本下降效果完全顯現後，本集團預期2015年下半年計息負債平均成本率將有所下降。

##### 2.3.2 其他銷售成本

產品銷售成本指本集團銷售給客戶的醫療設備成本。2015年上半年銷售收入同比下降，對應產品銷售成本也同比下降。

經營租賃成本指已租賃醫療設備的折舊開支。2015年上半年折舊費用較去年同期有所上升。

## 2 損益表分析—續

### 2.4 毛利及毛利率

毛利指收入(計營業稅及附加稅後)減銷售成本，毛利率指毛利除以收入(計營業稅及附加稅後)。2015年上半年本集團的毛利為人民幣540.8百萬元，較上年同期的人民幣396.7百萬元，增加人民幣144.2百萬元，增幅為36.3%。2015年上半年及2014年上半年，本集團的毛利率分別為55.1%及58.9%。

下表列出所示期間本集團各業務毛利和毛利率情況。

	截至6月30日止六個月					
	2015年			2014年		
	毛利 人民幣千元 (未經審核)	佔比%	毛利率%	毛利 人民幣千元 (未經審核)	佔比%	毛利率%
融資租賃	271,002	49.3%	38.5%	216,113	53.5%	44.6%
總諮詢服務	278,908	50.7%	不適用	183,539	45.5%	不適用
經營租賃	67	0.0%	0.9%	2,017	0.5%	24.1%
貨品銷售	257	0.0%	46.8%	2,143	0.5%	63.5%
其他業務	(37)	0.0%	不適用	7	0.0%	不適用
營業稅及附加	(9,358)		不適用	(7,130)		不適用
<b>合計</b>	<b>540,839</b>	<b>100.0%</b>	<b>55.1%</b>	<b>396,689</b>	<b>100.0%</b>	<b>58.9%</b>

### 2 損益表分析—續

#### 2.4 毛利及毛利率—續

2015年上半年，融資租賃業務毛利人民幣271.0百萬元，佔總毛利比重49.3%，較上年同期佔比53.5%下降4.2個百分點；總諮詢服務(包括行業、設備及融資諮詢收入及科室升級服務諮詢收入)毛利人民幣278.9百萬元，佔總毛利比重50.7%，較上年同期佔比45.5%上升5.2個百分點。本集團作為綜合醫療服務供應商，隨著諮詢服務範疇、複雜性及附加值持續擴大，諮詢服務毛利佔比逐步上升。經營租賃業務及貨品銷售業務毛利比重較小，對本集團整體毛利並無重大影響。

2015年上半年，本集團毛利率較2014年上半年下降3.8個百分點，主要是受融資租賃業務毛利率下降的影響。

##### 融資租賃毛利

截至2015年上半年及2014年上半年，本集團融資租賃毛利分別為人民幣271.0百萬元和人民幣216.1百萬元，同比增長25.4%。2015年上半年融資租賃毛利率為38.5%，與上年同期的44.6%相比，下降了6.1個百分點。融資租賃毛利率受淨利息收入的變動及淨利息收益率水平影響。

## 2 損益表分析－續

### 2.4 毛利及毛利率－續

#### 融資租賃毛利－續

下表列出所示期間本集團淨利息差和淨利息收益率情況。

	截至6月30日止六個月		
	2015年 人民幣千元 (未經審核)	2014年 人民幣千元 (未經審核)	變動%
利息收入 <sup>(1)</sup>	<b>703,943</b>	485,102	45.1%
利息支出 <sup>(2)</sup>	<b>432,941</b>	268,989	61.0%
淨利息收入	<b>271,002</b>	216,113	25.4%
淨利息差 <sup>(3)</sup>	<b>2.49%</b>	3.21%	-0.72 百分點
淨利息收益率 <sup>(4)</sup>	<b>3.20%</b>	3.97%	-0.77 百分點

(1) 利息收入為產生自融資租賃業務的收入。

(2) 利息支出為產生自計息銀行及其他融資的銷售成本。

(3) 淨利息差為生息資產平均收益率與計息負債平均成本率的差額。

(4) 淨利息收益率為淨利息收入除以生息資產平均結餘計算，按年化形式列示。

### 2 損益表分析—續

#### 2.4 毛利及毛利率—續

##### 融資租賃毛利—續

2015年上半年，本集團淨利息差為2.49%，較2014年同期3.21%下降了0.72個百分點。淨利息差下降主要是由於本集團生息資產平均收益率下降了0.59個百分點，同時計息負債平均成本率上升了0.13個百分點所致。生息資產平均收益率下降是受中國人民銀行連續四次下調基準利率的影響，計息負債平均成本率的上升是受本集團以前年度借取的境外人民幣浮息借款成本上升及本集團主動降低了成本相對較低但存在匯率風險的美元借款比重的影響。儘管本集團為規避匯率風險減少較低成本的美元借款佔比導致計息負債平均成本率上升，但以美元計值的借款帶來的匯兌損失較上年同期有大幅下降。考慮匯兌損益變動對計息負債成本的影響後，2015年上半年淨利息差較上年同期下降0.09個百分點。生息資產平均收益率及計息負債平均成本率變動說明詳見本章節的「2.2.1 融資租賃收入」和「2.3.1 利息支出」的討論分析。

2015年上半年，本集團生息資產平均餘額為人民幣16,926.0百萬元，較2014年上半年的人民幣10,883.5百萬元增長55.5%，對應淨利息收入由2014年上半年的人民幣216.1百萬元增長到2015年上半年的人民幣271.0百萬元，增幅為25.4%。故2015年上半年淨利息收益率由上年同期3.97%下降到3.20%，下降0.77個百分點。考慮匯兌損益變動對利息支出的影響後，2015年上半年淨利息收益率較上年同期下降了0.23個百分點。

目前人民幣香港銀行同業拆借利率較上半年有所下降，而且本集團計劃進一步提高境內借款比重，並將在債務資本市場更多的使用中期票據、短期融資券、資產支持證券等直接融資工具，在中國人民銀行降息帶來的融資成本下降效果完全顯現後，本集團預期2015年下半年計息負債平均成本率將有所下降，2015年全年的毛利率會恢復到正常水平。

## 2 損益表分析—續

### 2.5 其他收入和收益

下表載列本集團於所示期間的其他收入及收益明細。

	截至6月30日止六個月		變動%
	2015年 人民幣千元 (未經審核)	2014年 人民幣千元 (未經審核)	
利息收入	2,990	1,078	177.4%
外匯收益	132	—	—
衍生工具—不符合套期條件的交易			
—已實現的公平值淨收益	364	—	—
—未實現的公平值淨收益	259	—	—
政府補助	—	4,516	—
其他	96	32	200.0%
<b>合計</b>	<b>3,841</b>	<b>5,626</b>	<b>-31.7%</b>

2015年上半年及2014年上半年，其他收入和收益分別為人民幣3.8百萬元和人民幣5.6百萬元。利息收入來自銀行存款利息。外匯收益主要產生自美元計值的銀行貸款。由於本集團大陸境內子公司使用人民幣作為記帳本位幣，故美元與人民幣的外匯匯率變動影響美元計值的銀行貸款賬面值，本集團將差額計入外匯收益。衍生金融工具所得收益主要來自本集團與商業銀行就管理本集團利率風險訂立的利率掉期。政府補助為本集團據國家稅務總局增值稅即徵即退優惠政策下已實現的增值稅退稅部份。本集團於2014年上半年獲得增值稅退稅人民幣4.5百萬元，而2015年上半年未獲得增值稅退稅。

### 2 損益表分析—續

#### 2.6 銷售及分銷成本

下表載列本集團於所示期間銷售及分銷成本明細。

	截至6月30日止六個月		變動%
	2015年 人民幣千元 (未經審核)	2014年 人民幣千元 (未經審核)	
工資及薪酬	53,181	36,539	45.5%
差旅費	2,103	1,956	7.5%
辦公費	587	896	-34.5%
諮詢費	13,012	8,072	61.2%
其他	4,142	5,614	-26.2%
<b>合計</b>	<b>73,025</b>	<b>53,077</b>	<b>37.6%</b>

本集團銷售及分銷成本主要包括銷售及業務部門的工資薪酬、差旅費、辦公費及就營銷活動向專家及第三方諮詢公司支付的諮詢費。截至2015年上半年，銷售及分銷成本人民幣73.0百萬元，比上年同期人民幣53.1百萬元，增長37.6%，佔總收入比例為7.4%，較上年同期佔比7.8%有所下降。

銷售及分銷成本增加主要受工資薪酬及諮詢費增長的影響。工資及薪酬增長主要為本集團業務規模擴大對應銷售及分銷人員總人數增加所致。同時，本集團為了保障和提高員工退休後的待遇水平，建立人才長效激勵機制，於2015年起推行企業年金計劃。2015年上半年銷售及分銷成本新增企業年金支出人民幣3.4百萬元。諮詢費增長主要是受本集團業務規模持續擴大及新業務拓展專家費用增加的影響，2015年上半年諮詢費用同比增加人民幣4.9百萬元。

## 2 損益表分析—續

### 2.7 行政開支

下表載列本集團於所示期間行政開支明細。

	截至6月30日止六個月		變動%
	2015年 人民幣千元 (未經審核)	2014年 人民幣千元 (未經審核)	
工資及薪酬	36,542	32,576	12.2%
差旅費	3,618	2,179	66.0%
租金開支	8,248	7,014	17.6%
上市費用	16,344	—	—
資產減值損失	30,056	30,801	-2.4%
其他	6,816	6,638	2.7%
<b>合計</b>	<b>101,624</b>	<b>79,208</b>	<b>28.3%</b>

本集團行政開支主要包括管理人員工資薪酬、差旅費、辦公室租賃費及資產減值損失。於2015年上半年，本集團行政開支為人民幣101.6百萬元，較上年同期的人民幣79.2百萬元增長28.3%。

資產減值損失主要根據報告期內本集團融資租賃資產的質量計提的應收呆壞賬撥備，具體情況請參閱本章節「3.2.1 應收融資租賃款質量情況」。剔除資產減值損失影響，本集團行政開支同比增長47.9%。增長的主要原因有如下幾點：(1)於2015年上半年，新增企業年金支付人民幣1.8百萬元；(2)本公司已於2015年7月8日在聯交所成功上市，於2015年上半年，新增上市費用人民幣16.3百萬元；及(3)2015年本集團加大了醫院託管及醫院信息化業務等新業務板塊的推進工作，導致差旅費用同比增幅較大。

### 2 損益表分析—續

#### 2.8 運營成本率

2015年上半年本集團運營成本率為26.73%，較2014年上半年25.58%略有上升，主要受2015新增上市費用及新增企業年金支出的影響。剔除上市費用影響，2015年上半年運營成本率為23.71%，同比下降1.87個百分點，反映了本集團良好的費用管理控制水平。

#### 2.9 其他開支

下表載列本集團於所示期間其他開支明細。

	截至6月30日止六個月		變動%
	2015年 人民幣千元 (未經審核)	2014年 人民幣千元 (未經審核)	
銀行手續費	108	75	44.0%
衍生工具—不符合套期條件的交易			
—已實現的公平值淨損失	2,174	4,314	-49.6%
—未實現的公平值淨損失	—	271	—
匯兌損失	—	29,270	—
合計	2,282	33,930	-93.3%

本集團於2015年上半年及2014年上半年分別產生其他開支人民幣2.3百萬元和人民幣33.9百萬元。衍生金融工具損失主要來自本集團與商業銀行就管理本集團利率風險訂立的利率掉期。匯兌損失為本集團美元計值貸款產生的外匯虧損。

## 2 損益表分析—續

### 2.10 所得稅開支

下表載列本集團於所示期間所得稅開支明細。

	截至6月30日止六個月		變動%
	2015年 人民幣千元 (未經審核)	2014年 人民幣千元 (未經審核)	
<b>即期稅項—香港</b>			
本年度稅項開支	—	—	—
<b>即期稅項—中國</b>			
本年度稅項開支	<b>95,976</b>	63,189	51.9%
過往年度納稅調整	<b>(124)</b>	13	-1,053.8%
遞延稅項	<b>1,983</b>	(2,597)	-176.4%
<b>合計</b>	<b>97,835</b>	60,605	61.4%

#### 香港利得稅

本集團需繳納香港利得稅。香港利得稅就在香港產生的應納稅所得額按16.5%的稅率計算。截至2015年上半年和2014年上半年，本集團暫不需繳納香港利得稅。

#### 中國稅項

本集團於中國成立的附屬公司需按25%的稅率繳納中國企業所得稅。本集團在中國內地運營應繳納的企業所得稅，是按報告期內應納稅所得額計算所得。

遞延稅項通常在稅項基礎和會計基礎存在差異的情況下出現。在報告期內，本集團遞延稅項主要是產生自報告期末應計但未支付的工資及福利開支及貸款及應收款項撥備，這些在中國企業所得稅前不能扣減。截至2014年6月30日和2015年6月30日，遞延所得稅資產淨值分別為人民幣18.6百萬元和人民幣20.5百萬元。

## 3 財務狀況分析

### 3.1 資產概覽

於2015年6月30日，本集團資產總額人民幣18,385.5百萬元，較上年末人民幣16,385.3百萬元，增加人民幣2,000.2百萬元，增幅12.2%。貸款及應收款項為人民幣17,440.4百萬元，較上年末人民幣15,639.3百萬元，增加人民幣1,801.0百萬元，增幅11.5%。

於2015年6月30日，本集團現金及現金等價物人民幣607.2百萬元，較上年末有所上升。本集團保留相對充裕的現金，以支持業務發展需要，並確保本集團的流動性安全。

於2015年6月30日，本集團受限制存款人民幣136.8百萬元，主要為保理項目餘款資金質押、保證金及融資所必要的定期銀行存款。

下表載列本集團於所示日期的資產分析。

	2015年6月30日		2014年12月31日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	佔比%	人民幣千元 (經審核)	佔比%	
受限制存款	136,783	0.7%	100,504	0.6%	36.1%
現金及現金等價物	607,206	3.3%	453,569	2.8%	33.9%
存貨	2,660	0.0%	3,119	0.0%	-14.7%
貸款及應收款項	17,440,371	94.9%	15,639,329	95.4%	11.5%
預付款項、按金及 其他應收款項	68,121	0.4%	55,287	0.3%	23.2%
物業、廠房及設備	88,918	0.5%	90,056	0.5%	-1.3%
可供出售投資	20,955	0.1%	20,955	0.1%	0.0%
遞延稅項資產	20,514	0.1%	22,497	0.1%	-8.8%
<b>合計</b>	<b>18,385,528</b>	<b>100.0%</b>	16,385,316	100.0%	12.2%

### 3 財務狀況分析—續

#### 3.2 貸款及應收款項

本集團資產中的主要成份為貸款及應收款項，佔本集團2015年6月30日資產總值的94.9%。

下表載列本集團於所示日期的貸款及應收款項情況。

	2015年6月30日		2014年12月31日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	佔比%	人民幣千元 (經審核)	佔比%	
應收融資租賃款總額	<b>21,054,271</b>		19,203,593		9.6%
減：未賺取的融資收益	<b>(3,369,884)</b>		(3,353,454)		0.5%
應收融資租賃款淨額	<b>17,684,387</b>	<b>99.97%</b>	15,850,139	99.95%	11.6%
應收賬款	<b>5,310</b>	<b>0.03%</b>	8,660	0.05%	-38.7%
應收票據	<b>200</b>	<b>0.00%</b>	—	—	—
貸款及應收賬款小計	<b>17,689,897</b>	<b>100.00%</b>	15,858,799	100.00%	11.5%
減：應收租賃款項撥備	<b>(249,526)</b>		(219,470)		13.7%
<b>貸款及應收款項</b>	<b>17,440,371</b>		15,639,329		11.5%

於2015年6月30日，本集團貸款及應收款項(扣除撥備前)達到人民幣17,689.9百萬元，較2014年12月31日的人民幣15,858.8百萬元，增長11.5%。應收融資租賃款淨額(扣除撥備前)為貸款及應收款項中最重要成份，於2015年6月30日佔貸款及應收款項(扣除撥備前)的99.97%。

### 3 財務狀況分析—續

#### 3.2 貸款及應收款項—續

##### 3.2.1 應收融資租賃款

於2015年6月30日，本集團應收融資租賃款淨額為人民幣17,684.4百萬元，較2014年12月31日人民幣15,850.1百萬元，增加11.6%。增長原因主要為於2015年上半年本集團在有效控制風險的基礎上持續加大融資租賃業務擴展，使本集團提供服務的合同數量和合同金額均穩定增加。

應收融資租賃款按行業情況

下表載列本集團於所示期間的應收融資租賃款按行業劃分的淨額。

	2015年6月30日		2014年12月31日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	佔比%	人民幣千元 (經審核)	佔比%	
醫療	11,893,989	67.3%	10,589,532	66.8%	12.3%
教育	4,904,058	27.7%	4,475,593	28.2%	9.6%
其他	886,340	5.0%	785,014	5.0%	12.9%
合計	17,684,387	100.0%	15,850,139	100.0%	11.6%

醫療行業的應收租賃款淨額由2014年12月31日的人民幣10,589.5百萬元，增長12.3%，至2015年6月30日的人民幣11,894.0百萬元，佔應收融資租賃款淨額比重67.3%，較上年末比重66.8%略有上升。增長主要因為本集團綜合醫療解決方案持續發展推動醫療客戶數量穩定增長所致。教育項目應收租賃款淨額人民幣4,904.1百萬元，較上年末增長9.6%，佔比由上年末28.2%降為27.7%。教育行業項目主要源自本集團向地方政府推廣醫療項目交叉銷售的結果。基於本集團行業戰略重點為醫療行業，教育行業融資租賃資產佔比預計在未來會進一步下降。其他行業主要為環保水務項目，也是源於本集團向地方政府推廣醫療項目交叉銷售的結果。

### 3 財務狀況分析—續

#### 3.2 貸款及應收款項—續

##### 3.2.1 應收融資租賃款—續

###### 應收融資租賃款淨額賬齡情況

下表載列於所示日期應收融資租賃款淨額的賬齡情況，乃按自有關租賃合約生效日期以來已經過的時間劃分。

	2015年6月30日		2014年12月31日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	佔比%	人民幣千元 (經審核)	佔比%	
應收融資租賃額淨額					
1年以內	<b>9,620,426</b>	<b>54.4%</b>	8,325,909	52.5%	15.5%
1-2年	<b>4,952,496</b>	<b>28.0%</b>	5,072,871	32.0%	-2.4%
2-3年	<b>2,291,250</b>	<b>13.0%</b>	1,784,898	11.3%	28.4%
3年以上	<b>820,215</b>	<b>4.6%</b>	666,461	4.2%	23.1%
<b>合計</b>	<b>17,684,387</b>	<b>100.0%</b>	15,850,139	100.0%	11.6%

於2015年6月30日及2014年12月31日，與一年內所訂立的融資租賃協議相關的應收租賃款淨額分別佔應收租賃款淨額的54.4%和52.5%，表明了本集團於報告期內訂立、簽署及簽訂新租賃合約的能力。

### 3 財務狀況分析－續

#### 3.2 貸款及應收款項－續

##### 3.2.1 應收融資租賃款－續

###### 應收融資租賃款淨額到期日情況

下表載列於所示日期應收融資租賃款淨額的到期情況，乃指本集團在接下來的連續會計年度預期收到的應收融資租賃款淨額。

	2015年6月30日		2014年12月31日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	佔比%	人民幣千元 (經審核)	佔比%	
應收融資租賃淨額					
1年以內	<b>5,111,604</b>	<b>28.9%</b>	4,243,709	26.8%	20.5%
1-2年	<b>4,579,790</b>	<b>25.9%</b>	3,920,617	24.7%	16.8%
2-3年	<b>3,739,950</b>	<b>21.1%</b>	3,495,340	22.1%	7.0%
3年以上	<b>4,253,043</b>	<b>24.1%</b>	4,190,473	26.4%	1.5%
合計	<b>17,684,387</b>	<b>100.0%</b>	15,850,139	100.0%	11.6%

於2015年6月30日，各期限內收取的生息資產淨額佔本集團於各有關日期的生息資產淨額比重與上年末比較基本持平。這表示本集團的應收融資租賃款淨額的到期時間分佈較均衡，且可為本集團提供持續穩定的現金流入。

###### 應收融資租賃款質量情況

###### 應收融資租賃款五級分類情況

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

### 3 財務狀況分析—續

#### 3.2 貸款及應收款項—續

##### 3.2.1 應收融資租賃款—續

###### 分類準則

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；同時也考量債務人償付意願變化等主觀因素對資產質量的影響，例如，如付款已逾期，且承租人的財務狀況有惡化跡象，則該租賃合約的應收租賃款項應分類為關注或以下級別。

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

可疑。由於承租人未能以其經營收益按時足額支付租賃款項，使其支付的能力成疑問，而我們很可能蒙受重大的損失，不論是否強制執行租賃合約的任何相關擔保。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。

## 3 財務狀況分析—續

### 3.2 貸款及應收款項—續

#### 3.2.1 應收融資租賃款—續

下表載列截至所示日期本集團的應收租賃款項淨額按應收租賃款項五級分類劃分的分佈。

	2015年6月30日		2014年12月31日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	佔比%	人民幣千元 (經審核)	佔比%	
正常	<b>14,927,141</b>	<b>84.41%</b>	13,358,461	84.28%	11.7%
關注	<b>2,617,645</b>	<b>14.80%</b>	2,359,549	14.89%	10.9%
次級	<b>98,165</b>	<b>0.56%</b>	90,765	0.57%	8.2%
可疑	<b>41,436</b>	<b>0.23%</b>	41,364	0.26%	0.2%
損失	—	<b>0.0%</b>	—	0.0%	—
<b>應收融資租賃款淨額</b>	<b>17,684,387</b>	<b>100.0%</b>	15,850,139	100.0%	11.6%
不良資產 <sup>(1)</sup>	<b>139,601</b>		132,129		
不良資產率 <sup>(2)</sup>	<b>0.79%</b>		0.83%		

(1) 不良資產分類為有客觀證據證明因於初步確認後發生的一件或以上的事件而減值的該等應收租賃款項，而該事件影響可以可靠地估計的應收租賃款項的未來現金流。此等應收租賃款項被分類為「次級」、「可疑」或「損失」級別。

(2) 不良資產比率為不良資產相對於適用日期的應收租賃款項淨額的百分比。

### 3 財務狀況分析—續

#### 3.2 貸款及應收款項—續

##### 3.2.1 應收融資租賃款—續

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2014年12月31日和2015年6月30日，本集團的不良資產分別為人民幣132.1百萬元和人民幣139.6百萬元，不良資產結餘增加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結餘增加。於2014年12月31日和2015年6月30日，本集團的不良資產比率分別為0.83%和0.79%。不良資產比率下降主要是由於本集團審慎及不斷改進的風險管理體系及政策所致。

##### 資產管理措施

在每個融資租賃項目的全過程中，本集團採取風險管理措施監察本集團資產質量及租賃相關資產的質量，以及本集團信貸評估工作流程的效率。這些措施納入本集團的持續資產管理工作並具有以下主要特點：

##### 定期監察資產組合

本集團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

本集團制定年度巡視計劃，通過實地拜訪客戶持續了解客戶的業務發展及財務狀況，並發現更多交叉銷售機會。

##### 重大事件報告程序

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，則該事件須向高級管理層以及董事會報告。

### 3 財務狀況分析－續

#### 3.2 貸款及應收款項－續

##### 3.2.1 應收融資租賃款－續

定期評估資產質量和更新資產分類

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

逾期應收款比率

下表載列截至所示日期逾期的應收租賃款(即逾期超過30天的應收租賃款)的比率。

	2015年 6月30日 (未經審核)	2014年 12月31日 (經審核)
逾期率(超過30天) <sup>(1)</sup>	0.75%	0.96%

(1) 按應收租賃款項淨額(逾期超過30天)除以應收租賃款項淨額總數計算。

本集團堅持審慎的風險控制及資產管理，於2015年6月30日本集團30天以上的逾期率為0.75%，與於2014年12月31日的0.96%比較，下降0.21個百分點，主要是由於本集團審慎及不斷改進的風險管理體系及政策所致。

### 3 財務狀況分析—續

#### 3.2 貸款及應收款項—續

##### 3.2.1 應收融資租賃款—續

###### 應收融資租賃款減值及撥備情況

本集團採用香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」界定的減值概念評估本集團的應收融資租賃款的減值、釐定減值虧損的撥備水平。

下表列出於所示日期按本集團的評估方法分析的撥備分佈情況。

	2015年6月30日		2014年12月31日	
	人民幣千元 (未經審核)	佔比%	人民幣千元 (經審核)	佔比%
資產減值準備				
單項評估	60,069	24.1%	57,199	26.1%
組合評估	189,457	75.9%	162,271	73.9%
<b>合計</b>	<b>249,526</b>	<b>100.0%</b>	219,470	100.0%
不良資產	139,601		132,129	
撥備覆蓋率	178.7%		166.1%	

本集團撥備覆蓋率於2014年12月31日166.1%上升至於2015年6月30日的178.7%。本集團的管理層相信，隨著本集團業務的擴張，採取更為審慎的措施保障本集團免受系統性風險的影響及逐步採納國際性標準及慣例實屬必要。因此，本集團不斷提高資產減值撥備，從而繼續提升撥備覆蓋率。

## 3 財務狀況分析—續

### 3.2 貸款及應收款項—續

#### 3.2.1 應收融資租賃款—續

下表載列截至所示日期本集團的減值虧損撥備按應收租賃款分類劃分的分配情況。

	2015年6月30日		2014年12月31日	
	人民幣千元 (未經審核)	佔比%	人民幣千元 (經審核)	佔比%
資產減值準備				
正常	83,277	33.4%	71,049	32.4%
關注	106,180	42.5%	91,224	41.6%
次級	24,874	10.0%	22,229	10.1%
可疑	35,195	14.1%	34,968	15.9%
損失	—	—	—	—
合計	249,526	100.0%	219,470	100.0%

在報告期內，本集團沒有核銷任何融資租賃資產及並無任何融資租賃資產分類為損失。

#### 3.2.2 應收賬款及應收票據

本集團的應收賬款來自醫療設備銷售款。於2015年6月30日和2014年12月31日，應收賬款餘額分別為人民幣5.3百萬元和人民幣8.7百萬元。應收票據於2015年6月30日餘額為人民幣0.2百萬元，來自應收融資租賃項目租金。

### 3 財務狀況分析－續

#### 3.3 負債概覽

於2015年6月30日，本集團負債總額人民幣15,678.1百萬元，較2014年12月31日人民幣13,957.8百萬元增加人民幣1,720.3百萬元，增幅為12.3%。其中，計息銀行及其他融資是本集團負債總額的主要構成部份，佔比為87.9%，較上年末佔比81.7%略有上升。

下表載列截至所示日期本集團的負債情況。

	2015年6月30日		2014年12月31日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	佔比%	人民幣千元 (經審核)	佔比%	
計息銀行及其他融資	<b>13,783,186</b>	<b>87.9%</b>	11,408,252	81.7%	20.8%
應付貿易款項及應付票據	<b>205,819</b>	<b>1.3%</b>	956,422	6.9%	-78.5%
其他應付款項及應計費用	<b>1,646,517</b>	<b>10.5%</b>	1,558,263	11.2%	5.7%
衍生金融工具	<b>1,517</b>	<b>0.1%</b>	1,780	0.0%	-14.8%
應付稅項	<b>20,129</b>	<b>0.1%</b>	12,145	0.1%	65.7%
其他負債	<b>20,955</b>	<b>0.1%</b>	20,955	0.1%	0.0%
<b>合計</b>	<b>15,678,123</b>	<b>100.0%</b>	13,957,817	100.0%	12.3%

#### 3.4 計息銀行及其他融資

2015年上半年，本集團基於自身信用及資產質量，持續提高融資能力。與國內外銀行及其他金融機構繼續加深合作，充分保證了本集團業務發展所需的資金支持。同時，在國內外宏觀金融環境複雜多變的情況下，本集團緊跟宏觀形勢變化，適時調整融資策略，進一步優化了債務結構和平衡了融資成本。

為了應對國內經濟增長下行的壓力，2015年上半年中國人民銀行持續降息及降準，境內銀行整體貸款成本有所下調。人民幣對美元匯率波動加大，離岸人民幣流動性緊張，離岸人民幣存貸利率大幅上升，境內外融資價差縮小甚至出現融資成本境內外倒掛。為了應對以上變化，本集團將融資重心向境內金融機構傾斜，降低境外美元借款的比重，擴大原有核心合作銀行授信額度，豐富授信品種，有效控制融資成本與匯率風險。

### 3 財務狀況分析—續

#### 3.4 計息銀行及其他融資—續

2015年5月，本集團在上交所成功發行了人民幣1,141.9百萬元資產支持證券，其中優先級證券人民幣912.0百萬元，平均資金成本5.48%，獲得了機構投資者5.6倍的超額認購，各檔發行利率創下資產支持專項計劃歷史新低，反映了境內資本市場對本集團資產質量的認可。

本集團計息銀行及其他融資主要產生為融資租賃業務提供資金。於2015年6月30日，計息銀行及其他融資總額人民幣13,783.2百萬元，較2014年12月31日人民幣11,408.3百萬元增長20.8%，這主要是由於本集團2015年上半年融資租賃業務增長帶動。

下表載列所示日期本集團的計息銀行及其他融資的明細。

	2015年6月30日		2014年12月31日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	佔比%	人民幣千元 (經審核)	佔比%	
銀行貸款	7,913,382	57.4%	7,483,429	65.6%	5.7%
應付關聯方款項	—	0.0%	1,024,644	9.0%	-100.0%
債券	2,496,784	18.1%	1,591,521	14.0%	56.9%
其他貸款	3,373,020	24.5%	1,308,658	11.4%	157.7%
合計	13,783,186	100.0%	11,408,252	100.0%	20.8%

於2015年6月30日，本集團銀行貸款餘額人民幣7,913.4百萬元，佔計息銀行及其他融資總額57.4%，較2014年12月31日比重65.6%下降8.2個百分點，主要由於本集團在2015年上半年進一步拓寬融資渠道，增加其他融資方式所致。同時，本集團為進一步加強財務獨立性，於2015年6月30日，已全部償還完關聯方借款。

### 3 財務狀況分析—續

#### 3.4 計息銀行及其他融資—續

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按即期及非即期的分佈情況。

	2015年6月30日		2014年12月31日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	佔比%	人民幣千元 (經審核)	佔比%	
即期	4,285,549	31.1%	4,118,187	36.1%	4.1%
非即期	9,497,637	68.9%	7,290,065	63.9%	30.3%
<b>合計</b>	<b>13,783,186</b>	<b>100.0%</b>	11,408,252	100.0%	20.8%

於2015年6月30日，本集團即期計息銀行及其他融資餘額人民幣4,285.6百萬元，佔本集團計息銀行及其他融資總額的31.1%，較2014年12月31日比例36.1%，下降了5個百分點。主要為本集團在2015年上半年為進一步降低流動資金風險，優化了債務結構，重點發展長期限的融資品種。

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按抵押及無抵押分佈情況。

	2015年6月30日		2014年12月31日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	佔比%	人民幣千元 (經審核)	佔比%	
有抵押	6,663,147	48.3%	6,049,635	53.0%	10.1%
無抵押	7,120,039	51.7%	5,358,617	47.0%	32.9%
<b>合計</b>	<b>13,783,186</b>	<b>100.0%</b>	11,408,252	100.0%	20.8%

於2015年6月30日，本集團有抵押計息銀行及其他融資人民幣6,663.1百萬元，佔本集團計息銀行及其他融資總額的48.3%，較2014年12月31日53.0%降低了4.7個百分點。本集團有抵押的資產主要為融資租賃資產，佔比下降說明了本集團自身融資實力進一步提升。

### 3 財務狀況分析－續

#### 3.4 計息銀行及其他融資－續

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按擔保及無擔保分佈情況。

	2015年6月30日		2014年12月31日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	佔比%	人民幣千元 (經審核)	佔比%	
有擔保	121,824	0.9%	1,548,712	13.6%	-92.1%
無擔保	13,661,362	99.1%	9,859,540	86.4%	38.6%
<b>合計</b>	<b>13,783,186</b>	<b>100.0%</b>	11,408,252	100.0%	20.8%

於2015年6月30日，本集團的有擔保計息銀行及其他融資人民幣121.8百萬元，佔計息銀行及其他融資總額的0.9%，較2014年12月31日餘額人民幣1,548.7百萬元下降92.1%。主要為本集團進一步加強公司財務獨立性，截至2015年6月30日已全部置換關聯方擔保借款，進而也表明本集團依靠自身信用和資產質量融資能力進一步加強。

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按幣種的分佈情況。

	2015年6月30日		2014年12月31日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	佔比%	人民幣千元 (經審核)	佔比%	
人民幣	12,244,420	88.8%	9,529,685	83.5%	28.5%
美元	1,538,766	11.2%	1,878,567	16.5%	-18.1%
<b>合計</b>	<b>13,783,186</b>	<b>100.0%</b>	11,408,252	100.0%	20.8%

於2015年6月30日，本集團人民幣計值的計息銀行與其他融資餘額人民幣12,244.4百萬元，佔計息銀行及其他融資總額的88.8%，較2014年12月31日餘額人民幣9,529.7百萬元增長28.5%，佔比上升5.3個百分點。同時，美元計值的銀行及其他融資較2014年12月31日下降18.1%，佔比下降5.3個百分點。變動原因主要為基於2015年上半年美元兌人民幣匯率波動加大，且未來美元升值預期增強，本集團為控制及降低美元匯率及利率風險，更多的選擇以人民幣計值的銀行貸款。

### 3 財務狀況分析—續

#### 3.5 其他若干負債

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。2015年6月30日其他應付款項及應計費用為人民幣1,646.5百萬元，佔負債總額的10.5%。較2014年12月31日增加人民幣88.3百萬元，增幅為5.7%，主要為客戶支付的租賃按金增加。

貿易應付款項及應付票據主要指根據融資租賃合同應付設備供應商或融資售後回租賃業務客戶的項目款。2015年6月30日貿易應付款項及應付票據為人民幣205.8百萬元，佔負債總額的1.3%。較2014年12月31日減少人民幣750.6百萬元，主要為應付供應商及客戶款項減少。

#### 3.6 股東權益

於2015年6月30日，本集團權益總額人民幣2,707.4百萬元，較上年末人民幣2,427.5百萬元，增加人民幣279.9百萬元，增幅為11.5%。主要因為本期溢利增加人民幣269.9百萬元。

下表列出於所示日期的權益的分析。

	2015年6月30日		2014年12月31日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	佔比%	人民幣千元 (經審核)	佔比%	
權益					
已發行股本	1,579,905	58.4%	1,579,905	65.1%	0.0%
儲備	1,127,500	41.6%	847,594	34.9%	33.0%
<b>權益總額</b>	<b>2,707,405</b>	<b>100.0%</b>	2,427,499	100.0%	11.5%

## 4 現金流分析

	截至6月30日止六個月		
	2015年 人民幣千元 (未經審核)	2014年 人民幣千元 (未經審核)	變動%
經營活動所用現金流量淨額	<b>(2,162,397)</b>	(1,322,434)	63.5%
投資活動所用現金流量淨額	<b>(6,474)</b>	(224)	2790.2%
融資活動所得現金流量淨額	<b>2,322,304</b>	1,154,226	101.2%
現金及現金等價物增加淨額	<b>153,433</b>	(168,432)	-191.1%

### 4.1 經營活動所用現金流量淨額

融資租賃行業新增融資租賃資產為一次性資金投出，而租金則是在租賃期限內(本集團項目多為三到五年)逐步回收。在融資租賃業務上升期，經營活動則將呈淨現金流出結果。故隨著本集團業務規模擴大及生息資產的增加，2015年上半年經營活動所產生的現金淨流出為人民幣2,162.4百萬元，較2014年上半年經營活動所產生的現金淨流出人民幣1,322.4百萬元，增長63.5%。

### 4.2 投資活動所用現金流量淨額

本集團投資活動所用現金主要為購置物業、設備及其他長期資產之已付現金。2015年上半年投資活動淨流出主要為本集團辦公室裝修費用支出。

### 4.3 融資活動所用現金流量淨額

對應本集團業務規模擴大及生息資產餘額的增加，融資活動所得現金流量淨額對應有所增長。2015年上半年融資活動所產生的現金淨流入為人民幣2,322.3百萬元，較2014年上半年融資活動淨流入人民幣1,154.2百萬元增長101.2%。

## 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、槓桿率和風險資產與權益比率等指標來監督資本狀況。於2015年上半年，本集團資本管理目標、政策或程序並無任何變動。

下表列出所示日期資產負債率情況。

	<b>2015年 6月30日</b>	2014年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
資產合計	<b>18,385,528</b>	16,385,316
負債合計	<b>15,678,123</b>	13,957,817
權益合計	<b>2,707,405</b>	2,427,499
資產負債率	<b>85.3%</b>	85.2%

下表列出所示日期槓桿率情況。

	<b>2015年 6月30日</b>	2014年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
計息銀行及其他融資	<b>13,783,186</b>	11,408,252
權益總額	<b>2,707,405</b>	2,427,499
槓桿率	<b>5.09</b>	4.70

2015年上半年，本集團在營運中充分利用資本槓桿以保持本集團的槓桿比率相對較高，同時密切管理本集團的槓桿率以避免潛在的流動性風險。於2015年6月30日，本集團的資產負債率85.3%及槓桿率為5.09，維持在合理的水平。

本集團位於中國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渠道積極調整資本結構。於報告期間，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。

## 管理層討論與分析

### 5 資本管理－續

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、國債和委託租賃資產的基礎上確定。

下表列出所示日期環球租賃風險資產與權益比率情況。

	2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
資產總額	18,321,054	16,311,445
減：現金	546,889	366,431
風險資產	17,774,165	15,945,014
權益總額	2,617,846	2,345,992
風險資產與權益比率	6.79	6.80

下表列出所示日期天津租賃風險資產與權益比率情況。

	2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
資產總額	511,436	—
減：現金	50,016	—
風險資產	461,420	—
權益總額	328,821	—
風險資產與權益比率	1.4	—

### 6 資本開支

本集團資本開支主要包括購買醫療設備及其他與本集團經營租賃業務相關的設備開支及辦公室設備相關開支。於2015年上半年，本集團的資本開支為人民幣6.8百萬元，主要用作購買辦公設備相關開支及辦公室裝修費用。

## 7 風險管理

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

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

### 7.1 利率風險

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

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

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

	除稅前溢利增加／減少	
	2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
基點變動		
+100個基點	59,600	40,558
-100個基點	(59,600)	(40,558)

### 7 風險管理 – 續

#### 7.2 匯率風險

匯率風險指由於匯率變動而引致金融工具之公平值或未來現金流量波動之風險。本集團主要以人民幣經營業務，但若干交易則以美元及較少其他貨幣結算。本集團匯率風險主要來自於人民幣以外的貨幣進行的交易。本集團尋求通過盡量減少本集團的外幣淨額來限制所面臨的外匯風險。

人民幣兌美元匯率實行浮動匯率制度。由於港元匯率與美元掛鉤，因此人民幣兌港元匯率和人民幣兌美元匯率同向變動。

下表顯示本集團的貨幣資產及負債以及其預測現金流量匯率變動的敏感度分析。

	匯率變動 %	除稅前溢利增加／減少	
		2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
如果人民幣強於美元1%	-1%	15,315	18,159
如果人民幣弱於美元1%	1%	(15,315)	(18,159)

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，並無考慮本集團為減輕此外匯風險的不利影響所採取的措施。

## 7 風險管理—續

### 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。

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，承租人來自以下不同行業。

	2015年6月30日		2014年12月31日	
	人民幣千元 (未經審核)	佔比 %	人民幣千元 (經審核)	佔比 %
醫療	11,893,989	67.3%	10,589,532	66.8%
教育	4,904,058	27.7%	4,475,593	28.2%
其他	886,340	5.0%	785,014	5.0%
合計	17,684,387	100.0%	15,850,139	100.0%
減：應收融資租賃款撥備	(249,526)		(219,470)	
淨值	17,434,861		15,630,669	

雖然本集團客戶主要集中在醫療和教育行業，但由於醫療和教育行業均屬於基本民生行業且與經濟週期不太相關，所以本集團無重大信貸風險。

信貸風險的數據資料來自貸款及應收款項、按金及其他應收款及信貸承諾。

### 7 風險管理 – 續

#### 7.3 信貸風險 – 續

未逾期未減值金融資產的分析如下列示：

	<b>2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)</b>	2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收融資租賃款淨額	<b>17,365,739</b>	15,692,233
應收賬款	<b>5,310</b>	8,660
應收票據	<b>200</b>	—
按金及其他應收款項	<b>32,547</b>	38,964

於2015年6月30日和2014年的12月31日，已逾期未減值的資產金額分別為人民幣179.0百萬元和人民幣25.8百萬元。其逾期天數分析如下列示。

	<b>90天內 人民幣千元</b>	<b>90天至1年 人民幣千元</b>	<b>1年至3年 人民幣千元</b>	<b>3年以上 人民幣千元</b>	<b>總計 人民幣千元</b>
<b>於2015年6月30日(未經審核)</b>					
應收融資租賃款淨額	<b>179,047</b>	—	—	—	<b>179,047</b>
<b>於2014年12月31日(經審核)</b>					
應收融資租賃款淨額	11,707	14,070	—	—	25,777

本集團已逾期未減值的應收融資租賃款的客戶均是與集團有著良好交易記錄的。根據以往的經驗，本公司董事認為這些餘額並不需要減值的原因是這些餘額並不對信用等級產生重大影響，且這些餘額是能夠完全收回的。於2015年6月30日已逾期未減值資產餘額中有人民幣175.8百萬元應收融資租賃款已在2015年7月收回。

## 7 風險管理－續

### 7.3 信貸風險－續

金融資產的減值分析列示如下。

	<b>2015年</b> <b>6月30日</b> 人民幣千元 (未經審核)	2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收融資租賃款淨額	<b>139,601</b>	132,129

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。

## 7 風險管理－續

### 7.4 流動性風險－續

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	三個月內 人民幣千元	三個月至 12個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2015年6月30日(未經審核)						
總金融資產	719,520	1,555,989	4,877,910	14,504,766	—	21,658,185
總金融負債	(3,440)	(811,672)	(4,515,466)	(11,964,035)	—	(17,294,613)
淨流動性缺口 <sup>(1)</sup>	716,080	744,317	362,444	2,540,731	—	4,363,572
於2014年12月31日(經審核)						
總金融資產	502,000	1,309,851	4,256,640	13,583,973	5,988	19,658,452
總金融負債	(10,725)	(2,051,965)	(3,771,471)	(9,327,592)	(13,140)	(15,174,893)
淨流動性缺口 <sup>(1)</sup>	491,275	(742,114)	485,169	4,256,381	(7,152)	4,483,559

(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。

由於本集團在2015年上半年用金融機構長期借款清償了全部一年期以內的關聯方借款，使得金融資產與金融負債期限更加匹配。

## 8 集團資產質押

於2015年6月30日，本集團有人民幣8,172.4百萬元的應收融資租賃款、人民幣136.8百萬元的現金抵押或支付予銀行以獲得銀行借款。

## 9 合約責任、或然負債及資本承擔等的情況

### 9.1 或有負債情況

	2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
法律訴訟		
賠償金額	<b>1,448</b>	1,278

### 9.2 資產承諾及信貸承諾

本集團於以下各所示日期有以下的資本承諾及不可撤回的信貸承諾。

	2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
獲取物業及設備的資本開支	<b>4,624</b>	11,499
信貸承擔	<b>858,245</b>	637,481

### 10 人力資源

於2015年6月30日，本集團共有385名全職僱員。

我們擁有一支高學歷、高素質的員工隊伍，於2015年6月30日，我們約87.53%的僱員擁有學士及學士以上學位，約45.45%的僱員擁有碩士及碩士以上學位，約1.82%的僱員擁有博士學位。在全體僱員中，具醫學背景的共有134人，佔比34.81%。

2015年上半年以及2014年上半年，我們產生的僱員福利費用(社會保險與住房公積金)分別為人民幣14.0百萬元及人民幣6.6百萬元，佔該等期間公司的總收益約1.43%及0.98%。

我們已建立和實施有效的僱員薪酬激勵計劃，該計劃將僱員薪酬與其整體工作表現及對公司貢獻度掛鉤，實現以業績為基礎，與項目質量、項目風險等相掛鉤。我們基於僱員的職位、司齡及整體工作表現，按照專業序列或管理序列晉升僱員。我們每年根據經營目標責任、組織建設與團隊管理等對主管級僱員進行評估。

根據適用中國法規，我們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，我們亦提供企業年金、補充醫療保險、意外傷害保險。截至2015年6月30日，我們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。

### 11 未來展望

在中國推動地縣級公立醫院改革、引入社會資本辦醫、實施PPP模式等各種政策的作用下，醫療體制改革進一步深入，醫療服務業迎來歷史性的發展機遇。

### 11 未來展望－續

下半年，我們將充分抓住醫療產業政策機遇，認真結合法律法規的要求及國家的政策指引，憑藉我們龐大的醫院客戶基礎及廣泛的行業知識，(1)在業務發展上，我們將大力發展醫院託管業務和醫院信息化等新業務，以配合我們現有的綜合服務，並有效推動醫療金融、醫療技術服務、醫院託管、醫院信息化四大業務板塊的良好互動；(2)在管理舉措上，我們將繼續與國際知名醫療服務機構開展深入合作，引入新業務發展所需的專業人才，不斷擴大外部專家數量，並建立由內外部專家聯動的項目推動小組，通過信息和知識共享，激發內外部專家的創造力，同時也強調將員工的專業技能、執行力和職業道德與我們的企業文化相融合，從而快速推動戰略落地；及(3)在資源整合上，我們將積極加強公司集資金、技術、設備、專家、諮詢、培訓等為一體的醫療資源平台建設，重點拓展醫院託管、醫院信息化等領域專家和知名機構資源，充分發揮資源平台優勢。

我們還將進一步完善公司管理體系，激發活力，提高效率，保持公司健康穩定的發展，持續提升企業價值。

### 12 全球發售所得款項用途

本公司已於2015年7月8日在聯交所上市。本集團來自全球發售所得款項淨額為約港元3,484百萬元（已扣除包銷佣金及相關開支）。於本中期報告日期，本集團已按照本公司日期為2015年6月24日的招股章程中所披露的用途部分使用該等款項。

# 權益披露

## 董事及最高行政人員於本公司或任何相聯法團的股份、相關股份及債券證中擁有的權益及淡倉

由於截至2015年6月30日本公司尚未在聯交所上市，故於2015年6月30日，證券及期貨條例第XV部第7及8分部的條文及證券及期貨條例第352條並不適用於本公司。

本公司於2015年7月8日於聯交所上市。於2015年8月31日，本公司董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券證中，擁有須根據證券及期貨條例第352條規定記錄於本公司所備存的登記冊的權益或淡倉；或須根據標準守則的規定知會本公司及聯交所的權益或淡倉載列如下：

於本公司股份的好倉

姓名	權益性質／身份	職位	持有股份總數	所持本公司權益百分比
張懿宸(附註1)	受控法團權益	主席兼非執行董事	244,326,695	14.24%
郭衛平(附註2)	受控法團權益	執行董事	15,234,795	0.89%
彭佳虹(附註3)	受控法團權益	執行董事	7,617,400	0.44%

附註：

- (1) 有關張懿宸先生於本公司股份的權益詳情，請參閱第62頁附註(2)。
- (2) 郭衛平先生為國際技術的唯一合法及實益擁有人，而國際技術為上述15,234,795股股份的登記擁有人。根據證券及期貨條例，郭衛平先生被視為於國際技術持有的股份中擁有權益。
- (3) 彭佳虹女士為Evergreen的唯一合法及實益擁有人，而Evergreen為上述7,617,400股股份的登記擁有人。根據證券及期貨條例，彭佳虹女士被視為於Evergreen持有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2015年8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)的股份、相關股份或債券證中，擁有須根據證券及期貨條例第352條規定記錄於本公司所備存的登記冊的任何權益或淡倉或須根據標準守則的規定知會本公司及聯交所的權益或淡倉。



## 主要股東於股份的權益

由於截至2015年6月30日，本公司尚未在聯交所上市，故於2015年6月30日，證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文並不適用於本公司。

於2015年8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須根據證券及期貨條例第336條規定記錄於本公司所備存的登記冊的權益或淡倉載列如下：

於股份及相關股份的好倉

股東名稱／姓名	權益性質／身份	持有股份總數	所持本公司 權益百分比
香港資本(附註1)	實益擁有人	584,000,395	34.03%
通用技術集團(附註1)	受控法團權益	647,478,700	37.73%
中信資本(附註2)	實益擁有人	244,326,695	14.24%
CITIC Capital China Partners II, L.P.(附註2)	受控法團權益	244,326,695	14.24%
CCP II GP Ltd.(附註2)	受控法團權益	244,326,695	14.24%
CCP LTD.(附註2)	受控法團權益	244,326,695	14.24%
CITIC Capital Partners Limited(附註2)	受控法團權益	244,326,695	14.24%
CITIC Capital Holdings Limited(附註2)	受控法團權益	244,326,695	14.24%
CP Management Holdings Limited (附註2)	受控法團權益	244,326,695	14.24%
中央匯金投資有限公司(附註3)	受控法團權益	195,513,175	11.39%
工銀國際(附註4及5)	實益擁有人	121,243,560	7.06%

## 權益披露

股東名稱／姓名	權益性質／身份	持有股份總數	所持本公司 權益百分比
ICBC International Finance Limited (附註4)	受控法團權益	121,243,560	7.06%
ICBC International Holdings Limited (附註4)	受控法團權益	121,243,560	7.06%
中國工商銀行股份有限公司(附註4)	受控法團權益	121,243,560	7.06%
Rollcash Investments Limited(附註5)	受控法團權益	121,243,560	7.06%
穆毅(附註5)	受控法團權益	121,243,560	7.06%
捷道有限公司(附註6)	實益擁有人	96,487,020	5.62%
Healthcare Ventures Holdings Limited (附註6)	受控法團權益	96,487,020	5.62%
周大福企業有限公司(附註6)	受控法團權益	96,487,020	5.62%
Chow Tai Fook (Holding) Limited(附註6)	受控法團權益	96,487,020	5.62%
Chow Tai Fook (Capital) Limited(附註6)	受控法團權益	96,487,020	5.62%
Cheng Yu Tung Family (Holdings) Limited (附註6)	受控法團權益	96,487,020	5.62%
Cheng Yu Tung Family (Holdings II) Limited(附註6)	受控法團權益	96,487,020	5.62%

附註：

- 647,478,700股股份中，584,000,395股股份登記在香港資本名下，63,478,305股股份登記在中國通用諮詢投資香港有限公司(「通用諮詢香港」)名下。香港資本全部已發行股本由通用技術集團最終擁有，通用諮詢香港的全部已發行股本由中國通用諮詢投資有限公司直接持有，而中國通用諮詢投資有限公司由通用技術集團全資擁有。根據證券及期貨條例，通用技術集團被視為於香港資本及通用諮詢香港持有合共647,478,700股股份中擁有權益。
- 中信資本由CITIC Capital China Partners II, L.P.(「CITIC Partners」)全資擁有。CITIC Partners的普通合夥人為CCP II GP Limited(「CCPII」)，由CCP LTD.全資擁有。CCP LTD.為CITIC Capital Partners Limited(「CITIC Capital Partners」)的全資附屬公司。CITIC Capital Partners由CITIC Capital Holdings Limited(「CITIC Capital Holdings」)及CP Management Holdings Limited(「CP Management」)分別擁有51%及49%。CP Management由CITIC Capital Holdings和張懿宸先生平均擁有。根據證券及期貨條例，CITIC Partners、CCPII、CCP LTD.、CITIC Capital Partners、CITIC Capital Holdings、CP Management及張懿宸先生被視為於同一批由中信資本持有的股份中擁有權益。

- (3) 195,513,175股股份中，121,243,560股股份登記在工銀國際名下，74,269,615股股份登記在Glory Spring Global Investment Limited(「Glory Spring」)名下。工銀國際由ICBC International Finance Limited(「ICBCI Finance」)持有51%權益，ICBCI Finance由ICBC International Holdings Limited(「ICBCI Holdings」)全資擁有，而ICBCI Holdings由中國工商銀行股份有限公司(「中國工商銀行」)全資擁有。Glory Spring由CCBI Investments Limited全資擁有，CCBI Investments Limited由CCB International (Holdings) Limited全資擁有，CCB International (Holdings) Limited由CCB Financial Holdings Limited全資擁有，CCB Financial Holdings Limited由CCB International Group Holdings Limited全資擁有，CCB International Group Holdings Limited由中國建設銀行股份有限公司(「中國建設銀行」)全資擁有。中央匯金投資有限公司(「中央匯金」)分別持有中國工商銀行35.12%權益和中國建設銀行57.26%權益。根據證券及期貨條例，中央匯金被視為於工銀國際及Glory Spring持有合共195,513,175股股份中擁有權益。
- (4) 工銀國際由ICBCI Finance持有51%權益，ICBCI Finance由ICBCI Holdings全資擁有，而ICBCI Holdings由中國工商銀行全資擁有。根據證券及期貨條例，ICBCI Finance、ICBCI Holdings及中國工商銀行被視為於同一批由工銀國際持有的股份中擁有權益。
- (5) 工銀國際由Rollcash Investments Limited(「Rollcash」)擁有49%權益，而Rollcash的40%已發行股本由穆毅先生擁有。根據證券及期貨條例，Rollcash及穆毅先生被視為於同一批由工銀國際持有的股份中擁有權益。
- (6) 捷道有限公司(「捷道」)由Healthcare Ventures Holdings Limited(「Healthcare Ventures」)全資擁有。Healthcare Ventures則由周大福企業有限公司(「CTFE」)全資擁有，而CTFE則由Chow Tai Fook (Holding) Limited(「CTFH」)全資擁有。CTFH由Chow Tai Fook (Capital) Limited(「CTFC」)擁有78.58%權益，而CTFC則由Cheng Yu Tung Family (Holdings) Limited(「CYTF」)及Cheng Yu Tung Family (Holdings II) Limited(「CYTFII」)分別擁有48.98%及46.65%權益。根據證券及期貨條例，Healthcare Ventures、CTFE、CTFH、CTFC、CYTF及CYTFII被視為於同一批由捷道持有的股份中擁有權益。

# 企業管治

---

## 企業管治守則

本公司已應用企業管治守則的守則條文作為其自身的企業管治規則。

本公司於2015年7月8日於聯交所上市。因此，企業管治守則的守則條文於2015年1月1日至2015年7月7日的期間並不適用於本公司。

## 證券交易的標準守則

本公司已採納一套不低於標準守則的標準的證券買賣守則(「自訂守則」)。

本公司於2015年7月8日於聯交所上市。因此，標準守則的有關規定於2015年1月1日至2015年7月7日的期間並不適用於本公司。

本公司經向所有董事作出特定查詢後，彼等已確認自上市日期至2015年8月20日整個期間內，彼等經已遵守標準守則及自訂守則所規定有關董事的證券交易的標準。

## 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、鄒小磊先生和劉小平先生組成。

審核委員會已與管理層討論及審閱本集團截至2015年6月30日止六個月之未經審核簡明中期合併財務報表及本報告。

此外，本公司外部核數師安永會計師事務所已依據香港審閱專案準則第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」對本集團截至2015年6月30日止六個月之簡明中期合併財務報表進行獨立審閱。



## 股份期權計劃

截至本報告日期，本公司未有採納上市規則第 17 章項下的任何股份期權計劃。

## 股息

董事會不建議派付截至 2015 年 6 月 30 日止六個月期間的中期股息。

## 購入、出售或贖回本公司上市證券情況

本公司及其任何附屬公司自上市日期至本報告日期概無購入、出售或贖回本公司的任何上市證券。

## 董事個人資料變更

自本公司於 2015 年 6 月 24 日刊發的招股章程中所載的董事個人資料，本公司沒有根據上市規則第 13.51B 條而需要披露的董事個人資料變更。

## 根據上市規則第 13.18 條要求的披露

截至 2015 年 8 月 31 日，除已在本公司日期為 2015 年 6 月 24 日的招股書和本公司日期為 2015 年 8 月 13 日的公告中披露的情況外，並無其他情況需要根據上市規則第 13.18 條進行披露。

# 簡明中期合併財務報表審閱報告



安永會計師事務所  
香港中環添美道1號  
中信大廈22樓

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

致環球醫療金融與技術諮詢服務有限公司董事會

(於香港註冊成立的有限公司)

## 引言

我們已審閱列載於第68頁至第108頁環球醫療金融及技術諮詢服務有限公司及其子公司(「貴集團」)的簡明中期合併財務報表，包括 貴集團於2015年6月30日之簡明中期合併財務狀況表，及截至該日止六個月期間的簡明中期合併利潤表、簡明中期合併綜合收益表、簡明中期合併權益變動表和簡明中期合併現金流量表以及附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則要求須按照相關規定及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)的規定編製中期財務資料的報告。

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

## 審閱範圍

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

### 結論

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

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
2015年8月20日

# 簡明中期合併利潤表

截至2015年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2015年 (未經審核) 人民幣千元	2014年 (未經審核) 人民幣千元
收入	4	<b>982,051</b>	673,251
銷售成本		<b>(441,212)</b>	(276,562)
毛利		<b>540,839</b>	396,689
其他收入及收益	4	<b>3,841</b>	5,626
銷售及分銷成本		<b>(73,025)</b>	(53,077)
行政開支		<b>(101,624)</b>	(79,208)
其他開支		<b>(2,282)</b>	(33,930)
除稅前溢利	5	<b>367,749</b>	236,100
所得稅開支	6	<b>(97,835)</b>	(60,605)
期內溢利		<b>269,914</b>	175,495
下列人士應佔：			
本公司權益持有人		<b>269,914</b>	175,495
本公司權益持有人的每股收益 基本和攤薄(人民幣每股)	7	<b>0.21</b>	0.22

截至2015年6月30日止六個月期間並無建議分派股息(截至2014年6月30日止六個月期間：無)。

# 簡明中期合併綜合收益表

截至2015年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2015年 (未經審核) 人民幣千元	2014年 (未經審核) 人民幣千元
期內溢利	<u>269,914</u>	<u>175,495</u>
其他綜合收益		
於以後期間可重新分類至損益之項目：		
財務報表轉換為列報貨幣之匯兌差額	<u>513</u>	<u>1,871</u>
期後不可重分類至損益的其他綜合收益淨額	<u>513</u>	<u>1,871</u>
期內其他綜合收益，已扣除稅項	<u>513</u>	<u>1,871</u>
期內綜合收益總額	<u>270,427</u>	<u>177,366</u>
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	<u>270,427</u>	<u>177,366</u>

# 簡明中期合併財務狀況表

於2015年6月30日

	附註	2015年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	8	88,918	90,056
貸款及應收款項	11	12,424,921	11,471,343
預付款、按金及其他應收款項		17,911	20,554
可供出售投資	9	20,955	20,955
受限制存款	12	29,287	—
遞延稅項資產		20,514	22,497
<b>非流動資產總額</b>		<b>12,602,506</b>	11,625,405
<b>流動資產</b>			
存貨		2,660	3,119
貸款及應收款項	11	5,015,450	4,167,986
預付款、按金及其他應收款項		50,210	34,733
受限制存款	12	107,496	100,504
現金及現金等價物	12	607,206	453,569
<b>流動資產總額</b>		<b>5,783,022</b>	4,759,911
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項及應付票據	13	205,819	956,422
其他應付款項及應計費用		247,259	325,695
計息銀行及其他融資	14	4,285,549	4,118,187
應付稅項		20,129	12,145
衍生金融工具	10	1,517	—
<b>流動負債總額</b>		<b>4,760,273</b>	5,412,449
<b>淨流動資產／(負債)</b>		<b>1,022,749</b>	(652,538)
<b>總資產減流動負債</b>		<b>13,625,255</b>	10,972,867

## 簡明中期合併財務狀況表

於2015年6月30日

	附註	2015年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他融資	14	<b>9,497,637</b>	7,290,065
其他應付款項及應計費用		<b>1,399,258</b>	1,232,568
其他負債		<b>20,955</b>	20,955
衍生金融工具	10	—	1,780
<b>非流動負債總額</b>		<b>10,917,850</b>	8,545,368
<b>資產淨值</b>		<b>2,707,405</b>	2,427,499
<b>權益</b>			
股本	15	<b>1,579,905</b>	1,579,905
儲備	16	<b>1,127,500</b>	847,594
<b>權益總額</b>		<b>2,707,405</b>	2,427,499

郭衛平  
董事

彭佳虹  
董事

# 簡明中期合併權益變動表

截至2015年6月30日止六個月

	匯率					合計 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註15)	資本儲備* 人民幣千元 (附註16)	儲備基金* 人民幣千元 (附註16)	變動儲備* 人民幣千元 (附註16)	保留溢利* 人民幣千元	
於2015年1月1日(經審核)	1,579,905	4,742	119,128	1,223	722,501	2,427,499
期內溢利	—	—	—	—	269,914	269,914
期內其他綜合收益：						
財務報表轉換為列報貨幣 之匯兌差額	—	—	—	513	—	513
期內綜合收益總額	—	—	—	513	269,914	270,427
權益結算之股權激勵安排	—	9,479	—	—	—	9,479
於2015年6月30日(未經審核)	<u>1,579,905</u>	<u>14,221</u>	<u>119,128</u>	<u>1,736</u>	<u>992,415</u>	<u>2,707,405</u>

\* 該等儲備賬戶包括簡明中期合併財務狀況表內的合併儲備人民幣1,127,500,000元(2014年12月31日：人民幣847,594,000元)。

## 簡明中期合併權益變動表

截至2014年6月30日止六個月

	匯率				合計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	儲備基金 人民幣千元	變動儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	
於2014年1月1日(經審核)	775,291	73,462	197	319,793	1,168,743
期內溢利	—	—	—	175,495	175,495
期內其他綜合收益：					
財務報表轉換為列報貨幣之匯兌差額	—	—	1,871	—	1,871
期內綜合收益總額	—	—	1,871	175,495	177,366
發行股份	305,298	—	—	—	305,298
於2014年6月30日(未經審核)	<u>1,080,589</u>	<u>73,462</u>	<u>2,068</u>	<u>495,288</u>	<u>1,651,407</u>

# 簡明中期合併現金流量表

截至2015年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2015年 (未經審核) 人民幣千元	2014年 (未經審核) 人民幣千元
<b>經營活動之現金流量</b>			
除稅前溢利		<b>367,749</b>	236,100
就下列各項進行調整：			
借款成本	5	<b>432,941</b>	268,989
利息收入	4	<b>(2,990)</b>	(1,078)
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	5	<b>(259)</b>	271
折舊		<b>7,976</b>	6,780
可供出售投資之股利收入	4	<b>(364)</b>	—
應收融資租賃款減值撥備	11	<b>30,056</b>	30,801
匯兌(收益)/損失，淨額		<b>(132)</b>	29,270
以權益結算的股權激勵開支	17	<b>9,479</b>	—
		<b>844,456</b>	571,133
存貨減少/(增加)		<b>459</b>	(52)
貸款及應收款項增加		<b>(1,839,792)</b>	(1,750,010)
預付款、按金及其他應收款項減少		<b>36,668</b>	110,231
應收關聯方款項減少		<b>9,410</b>	4,883
應付貿易款項及應付票據(減少)/增加		<b>(644,284)</b>	101,249
其他應付款項及應計費用增加		<b>114,243</b>	169,257
應付關聯方款項(減少)/增加		<b>(102,460)</b>	7,005
除息稅前經營活動所用之現金流		<b>(1,581,300)</b>	(786,304)
已付借款利息		<b>(496,219)</b>	(451,385)
已收利息		<b>2,990</b>	1,078
已付所得稅		<b>(87,868)</b>	(85,823)
經營活動所用之現金流量淨額		<b>(2,162,397)</b>	(1,322,434)

## 簡明中期合併現金流量表

截至2015年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2015年 (未經審核) 人民幣千元	2014年 (未經審核) 人民幣千元
<b>投資活動之現金流量</b>			
可供出售投資之股利收入		364	—
購置物業、廠房及設備及其他長期資產之已付現金		(6,838)	(224)
投資活動之所用現金流量淨額		<u>(6,474)</u>	<u>(224)</u>
<b>融資活動所得現金流量</b>			
發行新股之已收現金		—	305,298
應付關聯方款項增加		1,250,000	—
應付關聯方款項減少		(2,279,005)	(372,685)
收到借款之現金		6,908,647	2,876,963
償還借款		(3,512,795)	(1,539,811)
支付受限制存款		(43,917)	(43,276)
收回受限制存款		7,638	37,512
已付股息		(8,264)	(109,775)
融資活動之所得現金流量淨額		<u>2,322,304</u>	<u>1,154,226</u>
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		153,433	(168,432)
期初現金及現金等價物		453,569	318,998
匯率變動對現金及現金等價物的影響		204	1,943
年末之現金及現金等價物		<u>607,206</u>	<u>152,509</u>
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>			
現金及銀行結餘		713,112	282,649
減：受限制存款		(105,906)	(130,140)
合併財務狀況表所載列之現金及現金等價物結餘	12	<u>607,206</u>	<u>152,509</u>
合併現金流量表所載列之現金及現金等價物結餘	12	<u>607,206</u>	<u>152,509</u>

# 簡明中期合併財務報表附註

## 1. 公司資料

環球醫療金融與技術諮詢服務有限公司(「本公司」)於2012年4月19日於香港註冊成立為有限公司。根據日期分別為2015年2月6日和2015年6月10日的股東會特別決議案，本公司將名字由環球國際租賃有限公司更名為環球醫療服務有限公司，其後再更名為環球醫療金融與技術諮詢服務有限公司。本公司的註冊辦事處位於香港灣仔港灣道1號會展廣場辦公大樓3302-3303室。本公司股份自2015年7月8日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司及其子公司(「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、醫療設備銷售、經營租賃業務、及經中華人民共和國(「中國」)商務部批准之其他業務。

## 2. 編製基準及重要會計政策概要

### 2.1 編製基準

截至2015年6月30日止六個月期間的簡明中期合併財務報表乃根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

簡明中期合併財務報表並不包括年度財務報表規定的所有資料及披露，且應與本集團截至2014年12月31日止年度的財務報表一併閱讀，該等財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製，並列入本公司的會計師報告內。

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

## 2. 編製基準及重要會計政策概要－續

### 2.2 重要會計政策

首次採納以下新訂準則、準則修訂及詮釋

除下述首度適用於本集團即期財務報告的新訂準則、準則修訂及詮釋，在準備中期簡明合併財務報告所使用的會計政策與本集團2014年12月31日之財務報表所採用的會計政策一致：

香港會計準則第19號(修訂本)	香港會計準則第19號(修訂本)－ 定額福利計劃：僱員供款
2010-2012 期間年度改進	香港財務報告準則的修訂
2011-2013 期間年度改進	香港財務報告準則的修訂

採用上述新訂準則、準則修訂及詮釋不會對本集團的財務狀況或者財務表現產生重大影響或者導致對比數字的重述。

本集團尚未採用任何早先已經頒佈且未生效的標準、說明或者修訂本。

## 3. 經營分部資料

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

### 地理信息

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

### 主要客戶信息

於有關期間，並無單一客戶的收入貢獻達到或超過本集團總收入的10%。

## 簡明中期合併財務報表附註

### 4. 收入、其他收入及收益

	附註	截至6月30日止六個月	
		2015年 (未經審核) 人民幣千元	2014年 (未經審核) 人民幣千元
<b>收入</b>			
融資租賃收入		<b>703,943</b>	485,102
服務費收入		<b>278,908</b>	183,539
經營租賃收入		<b>7,562</b>	8,357
銷售貨品		<b>549</b>	3,376
其他		<b>447</b>	7
營業稅及附加稅		<b>(9,358)</b>	(7,130)
		<b>982,051</b>	673,251
<b>其他收入及收益</b>			
利息收入		<b>2,990</b>	1,078
匯兌收益		<b>132</b>	—
可供出售投資之股利收入		<b>364</b>	—
衍生金融工具—不符合套期條件的交易 —未實現的公平值變動淨收益		<b>259</b>	—
政府補貼	4a	—	4,516
其他		<b>96</b>	32
		<b>3,841</b>	5,626

#### 4a. 政府補貼

	截至6月30日止六個月	
	2015年 (未經審核) 人民幣千元	2014年 (未經審核) 人民幣千元
增值稅返還	—	4,516

## 5. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利乃扣除／(計入)下列項目後產生：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2015年 (未經審核) 人民幣千元	2014年 (未經審核) 人民幣千元
借款成本(計入銷售成本中)		<b>432,941</b>	268,989
銷售存貨成本		<b>292</b>	1,233
經營租賃成本		<b>7,495</b>	6,340
折舊		<b>481</b>	440
租金開支		<b>8,248</b>	7,014
上市開支		<b>16,344</b>	—
員工福利開支(包括董事薪酬)			
— 工資及薪金		<b>64,245</b>	61,603
— 以權益結算的股權激勵之薪酬開支	17	<b>9,479</b>	—
— 退休金計劃供款		<b>9,114</b>	2,812
— 其他員工福利		<b>6,885</b>	4,700
		<b>89,723</b>	69,115
貸款及應收款項撥備		<b>30,056</b>	30,801
匯兌(收益)／損失		<b>(132)</b>	29,270
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		<b>(259)</b>	271
— 已實現的公平值淨損失		<b>1,810</b>	4,314

### 6. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2015年 (未經審核) 人民幣千元	2014年 (未經審核) 人民幣千元
即期稅項－中國大陸		
本期開支	<b>95,976</b>	63,189
過往年度納稅調整	<b>(124)</b>	13
遞延稅項	<b>1,983</b>	(2,597)
本期之稅項開支總額	<b>97,835</b>	60,605

本報告期內，香港利得稅按於香港產生的估計應課稅溢利按16.5%稅率(截至2014年6月30日止六個月期間：16.5%)計提撥備。本集團於截至2015年6月30日止六個月期間未於香港產生課稅溢利，因此未提取於香港經營的所得稅撥備(截至2014年6月30日止六個月期間：無)。

本集團本期於中國內地業務經營的所得稅撥備，乃根據現行法例、詮釋及慣例，就有關期間之估計應課稅溢利按適用稅率25%計算(截至2014年6月30日止六個月期間：25%)。

於開曼群島註冊成立之附屬公司，在開曼群島免徵所得稅。

## 6. 所得稅開支－續

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

	截至6月30日止六個月	
	2015年 (未經審核) 人民幣千元	2014年 (未經審核) 人民幣千元
除稅前溢利	<b>367,749</b>	236,100
按中國法定所得稅率25%計算稅項	<b>91,937</b>	59,025
按當地政府制定的較低稅率計算稅項	<b>1,784</b>	508
不可扣稅的開支	<b>3,917</b>	137
毋須課稅的收入	<b>(1)</b>	(1)
對以前年度當期所得稅調整	<b>(124)</b>	13
未確認稅務虧損	<b>322</b>	923
簡明合併損益表中的所得稅開支	<b>97,835</b>	60,605

### 7. 每股盈利

截至2015年及2014年6月30日止六個月期間的基本每股盈利由有關期間歸屬於本公司權益持有人之溢利除以發行在外加權平均普通股股數得出，且已對有關期間之已發行普通股數量根據本財務報表附註15(b)所述的於2015年6月11日生效的股份拆細作出追溯調整。

每股基本盈利乃根據以下數據計算：

#### 盈利

	截至6月30日止六個月	
	2015年	2014年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
用作計算基本每股盈利之本公司權益持有人應佔溢利	<u>269,914</u>	<u>175,495</u>

#### 股份

	股份數量	
	截至6月30日止六個月	
	2015年	2014年
	(未經審核)	(未經審核)
用作計算基本每股盈利之期內已發行普通股加權平均數	<u>1,269,566,080</u>	<u>792,554,091</u>

本期概無潛在可攤薄普通股。

### 8. 物業、廠房及設備

截至2015年6月30日止六個月期間，本集團收購物業、廠房及設備總成本為人民幣6,838,000元(截至2014年6月30日止六個月期間：人民幣224,000元)。

截至2015年6月30日止六個月期間，處置或撇銷的物業、廠房及設備的淨值為零(截至2014年6月30日止六個月期間：無)，無處置淨收益或損失(截至2014年6月30日止六個月期間：無)。

**9. 可供出售投資**

	<b>2015年</b> <b>6月30日</b> (未經審核) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
資產支持證券	<u><b>20,955</b></u>	<u>20,955</u>

於2015年6月30日，本集團投資於結構化主體發行的資產支持證券，關於資產支持證券及結構化主體的描述披露於本簡明中期財務報表附註23和附註24。

**10. 衍生金融工具**

	<b>2015年</b> <b>6月30日</b> (未經審核) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
利率互換合約	<u><b>1,517</b></u>	<u>1,780</u>

於2015年6月30日，本集團參照LIBOR確定浮動利率並以攤余成本計量的借款合同金額為152,225,000美元(2014年12月31日：165,669,000美元)。為管理由該些借款造成的利率風險敞口，本集團與香港和中國大陸的銀行簽訂了利率互換合約。於2015年6月30日，利率互換合約名義總額為143,782,000美元(2014年12月31日：165,669,000美元)。截至2015年6月30日止六個月期間，有人民幣259,000元的衍生金融工具公平值變動收益被計入損益表(截至2014年6月30日止六個月期間：損失金額人民幣271,000元)。

## 簡明中期合併財務報表附註

### 11. 貸款及應收款項

	2015年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
於一年內到期之貸款及應收款項	5,015,450	4,167,986
於一年後到期之貸款及應收款項	12,424,921	11,471,343
	<u>17,440,371</u>	<u>15,639,329</u>

#### 11a. 按性質分類的貸款及應收款項

	2015年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
應收融資租賃款總額(附註11b)*	21,054,271	19,203,593
減：未賺取融資收益	(3,369,884)	(3,353,454)
應收融資租賃款淨額(附註11b)*	17,684,387	15,850,139
應收賬款(附註11d)*	5,310	8,660
應收票據*	200	—
貸款及應收款項小計	17,689,897	15,858,799
減：		
應收融資租賃款撥備(附註11c)	(249,526)	(219,470)
	<u>17,440,371</u>	<u>15,639,329</u>

\* 其中包含與關聯方的餘額，披露在本中期簡明合併財務報表附註11e。

**11. 貸款及應收款項－續**

11b (1). 於報告期末，根據自相關租賃合約有效日期起的應收款項的賬齡釐定的應收融資租賃款的賬齡分析如下：

	<b>2015年</b>	2014年
	<b>6月30日</b>	12月31日
	<b>(未經審核)</b>	(經審核)
	<b>人民幣千元</b>	人民幣千元
應收融資租賃款總額		
一年以內	<b>11,779,389</b>	10,410,866
一至兩年	<b>5,772,079</b>	6,024,876
兩至三年	<b>2,585,268</b>	2,017,364
三年以上	<b>917,535</b>	750,487
總計	<b>21,054,271</b>	19,203,593
應收融資租賃款淨額		
一年以內	<b>9,620,426</b>	8,325,909
一至兩年	<b>4,952,496</b>	5,072,871
兩至三年	<b>2,291,250</b>	1,784,898
三年以上	<b>820,215</b>	666,461
總計	<b>17,684,387</b>	15,850,139

## 簡明中期合併財務報表附註

### 11. 貸款及應收款項 – 續

11b (2). 於接下來三個連續會計年度，本集團預期收到的應收融資租賃款的總額及淨額載列於下表：

	<b>2015年</b>	2014年
	<b>6月30日</b>	12月31日
	<b>(未經審核)</b>	(經審核)
	<b>人民幣千元</b>	人民幣千元
應收融資租賃款總額		
一年以內	<b>6,470,344</b>	5,550,908
一至兩年	<b>5,601,021</b>	4,926,903
兩至三年	<b>4,327,687</b>	4,128,943
三年及以上	<b>4,655,219</b>	4,596,839
總計	<b>21,054,271</b>	19,203,593
應收融資租賃款淨額		
一年以內	<b>5,111,604</b>	4,243,709
一至兩年	<b>4,579,790</b>	3,920,617
兩至三年	<b>3,739,950</b>	3,495,340
三年及以上	<b>4,253,043</b>	4,190,473
總計	<b>17,684,387</b>	15,850,139

### 11c. 應收融資租賃款撥備變動

	單項評估			組合評估			總計		
	<b>2015年</b>	2014年	2014年	<b>2015年</b>	2014年	2014年	<b>2015年</b>	2014年	2014年
	<b>6月30日</b>	6月30日	12月31日	<b>6月30日</b>	6月30日	12月31日	<b>6月30日</b>	6月30日	12月31日
	<b>人民幣千元</b>	人民幣千元	人民幣千元	<b>人民幣千元</b>	人民幣千元	人民幣千元	<b>人民幣千元</b>	人民幣千元	人民幣千元
	<b>(未經審核)</b>	(未經審核)	(經審核)	<b>(未經審核)</b>	(未經審核)	(經審核)	<b>(未經審核)</b>	(未經審核)	(經審核)
於期/年初	<b>57,199</b>	44,251	44,251	<b>162,271</b>	89,365	89,365	<b>219,470</b>	133,616	133,616
於期/年內計提	<b>2,870</b>	1,679	12,948	<b>27,186</b>	29,122	72,906	<b>30,056</b>	30,801	85,854
於期/年末	<b>60,069</b>	45,930	57,199	<b>189,457</b>	118,487	162,271	<b>249,526</b>	164,417	219,470

附註：於2015年6月30日，為本集團借款作為抵押品的應收融資租賃款總額為人民幣8,172,385,000元（2014年12月31日：人民幣6,321,196,000元）（見附註14）。

## 11. 貸款及應收款項－續

11d. 於報告期末，基於應收賬款自其確認日起的應收賬款賬齡分析列示如下：

	2015年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
一年以內	<u>5,310</u>	<u>8,660</u>

應收賬款分別產生於醫療設備銷售和諮詢服務業務。除了一些特定合約，本集團一般不向客戶提供信用期。

## 11e. 關聯方餘額

本集團與關聯方貸款和應收賬款餘額列示如下：

名稱		2015年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
應收融資租賃款總額：			
哈爾濱量具刃具集團有限責任公司		20,132	27,287
長沙哈量凱帥精密機械有限公司		<u>7,743</u>	<u>10,495</u>
應收融資租賃款淨額：			
哈爾濱量具刃具集團有限責任公司	(i)	19,417	25,805
長沙哈量凱帥精密機械有限公司	(i)	<u>7,468</u>	<u>9,925</u>
應收賬款：			
中國儀器進出口(集團)公司	(ii)	1,805	1,805
長沙哈量凱帥精密機械有限公司	(ii)	<u>5</u>	<u>—</u>
應收票據：			
長沙哈量凱帥精密機械有限公司	(ii)	<u>200</u>	<u>—</u>

### 11. 貸款及應收款項－續

#### 11e. 關聯方餘額－續

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

- (i) 應收融資租賃款淨額按照5.25%的年利率計息。
- (ii) 關聯方款項為無擔保、不計息並憑通知立即償還。

### 12. 現金及現金等價物以及受限制存款

	2015年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
現金及銀行結餘	713,112	529,496
定期存款	30,877	24,577
	<b>743,989</b>	554,073
減：		
受限制存款	<b>(136,783)</b>	(100,504)
現金及現金等價物	<b>607,206</b>	453,569

於2015年6月30日，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘為人民幣704,065,000元(2014年12月31日：人民幣447,218,000元)。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可透過授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金以每日存款餘額按固定利率或浮動利率計息。

於2015年6月30日，有人民幣136,783,000元(2014年12月31日：人民幣100,504,000元)現金及銀行結餘用作銀行借款的抵押品(見附註14)。

於2015年6月30日，有人民幣145,549,000元(2014年12月31日：人民幣223,174,000元)現金及銀行結餘存放於通用技術集團財務有限責任公司。

**13. 應付貿易款項及應付票據**

	<b>2015年</b> <b>6月30日</b> (未經審核) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
應付貿易款項	<b>198,139</b>	847,983
應付關聯方款項(附註13a)	<b>7,680</b>	108,439
	<b>205,819</b>	956,422

應付貿易款項為不計息且須於一年內償還。

於各報告期末，基於發票日的應付貿易款項和應付票據賬齡分析列示如下：

	<b>2015年</b> <b>6月30日</b> (未經審核) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
一年以內	<b>192,515</b>	900,577
一到兩年	<b>5,556</b>	6,005
二到三年	<b>4,613</b>	4,163
三年以上	<b>3,135</b>	45,677
	<b>205,819</b>	956,422

### 13. 應付貿易款項及應付票據 – 續

#### 13a. 關聯方結餘

與關聯方結餘有關的詳情列示如下：

	<b>2015年</b>	2014年
	<b>6月30日</b>	12月31日
	<b>(未經審核)</b>	(經審核)
	<b>人民幣千元</b>	人民幣千元
應付票據：		
通用技術集團財務有限責任公司	—	100,000
應付貿易款項：		
中國儀器進出口(集團)公司	<b>7,680</b>	7,680
中國通用技術集團意大利公司	—	759
	<b>7,680</b>	108,439

上述關聯方為通用技術集團之子公司。

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

14. 計息銀行及其他融資

	2015年6月30日(未經審核)			2014年12月31日(經審核)		
	實際年利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際年利率 (%)	到期日	人民幣千元
<b>即期：</b>						
銀行貸款—無抵押	5.36-5.74	2015~2016	960,000	5.60~6.18	2015	450,000
其他貸款—無抵押	6.90	2016	700,000	—	—	—
長期銀行貸款的即期部分						
—有抵押	2.58-6.72	2015~2016	1,091,903	2.55~7.36	2015	1,507,052
—無抵押	3.96-6.74	2015~2016	979,531	3.94~6.30	2015	543,948
長期其他貸款的即期部分						
—有抵押	6.72	2016	14,768	6.30~7.66	2015	203,707
—無抵押	7.30	2015	100,000	7.30	2015	100,000
應付融資租賃款						
—有抵押	5.75-6.73	2015~2016	293,347	6.00~7.02	2015	288,836
債券—有抵押	4.80	2016	146,000	—	—	—
應付關聯方款項						
—無抵押	—	—	—	3.15~5.60	2015	1,024,644
			<u>4,285,549</u>			<u>4,118,187</u>
<b>非即期：</b>						
銀行貸款						
—有抵押	2.58-6.72	2016~2020	1,501,440	2.55~7.36	2016~2019	1,942,404
—無抵押	3.03-6.74	2016~2018	3,380,508	3.94~6.58	2016~2017	3,040,025
其他貸款						
—有抵押	5.76	2016~2017	504,279	6.30	2016~2017	10,617
—無抵押	6.90~7.30	2016~2017	1,000,000	7.30	2016	200,000
應付融資租賃款						
—有抵押	5.20-6.73	2016~2018	760,626	6.00~7.02	2016~2017	505,498
債券—有抵押	5.20-6.43	2017~2020	2,350,784	6.08	2017	1,591,521
			<u>9,497,637</u>			<u>7,290,065</u>
			<u>13,783,186</u>			<u>11,408,252</u>

## 簡明中期合併財務報表附註

### 14. 計息銀行及其他融資－續

	2015年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
分析下列各項：		
應於下列時間償還的銀行貸款：		
一年內	3,031,434	2,501,000
第二年	2,348,080	2,551,134
第三年至第五年(包括首尾兩年)	2,533,868	2,431,295
	<u>7,913,382</u>	<u>7,483,429</u>
應於下列時間償還的其他融資：		
一年內	1,254,115	1,617,187
第二年	3,382,646	511,632
第三年至第五年(包括首尾兩年)	1,233,043	1,796,004
	<u>5,869,804</u>	<u>3,924,823</u>
	<u>13,783,186</u>	<u>11,408,252</u>

註釋：

- (a) 截至2014年12月31日止年度，本公司的全資子公司環球一號有限公司在香港發行本金總額為人民幣1,600,000,000元和固定票面利率5.70%的債券(「債券」)。該債券於香港聯交所上市並於2017年到期。本公司為該債券提供無條件不可撤銷擔保，同時本集團之應收租賃款、定期存款和環球一號股份有限公司之股份為該債券作抵押。於2015年6月30日，本集團應收租賃款總額和定期存款質押作為債券擔保的金額分別為人民幣1,849,442,000元和人民幣22,987,000元(2014年12月31日：分別為人民幣2,187,611,000元和人民幣22,987,000元)。
- (b) 於2015年5月，本公司的子公司中國環球租賃有限公司(以下簡稱「環球租賃」)通過資產管理計劃向機構投資者發行一批本金總額為人民幣1,141,858,200元的資產支持證券(「ABS」)。ABS有四項優先批次和一項次級批次。環球租賃自優先批次獲得所得款項人民幣912,000,000元，優先批次的年化收益率介乎4.80%至6.43%，期限為一至五年。由於人民幣229,858,200元的次級批次由環球租賃本身購買，因此無實際收入。於2015年6月30日，本集團為該債券抵押的應收融資租賃總額為人民幣1,188,445,000元(於2014年12月31日：無)。

## 14. 計息銀行及其他融資－續

註釋：

- (c) 於2015年6月30日，本集團沒有通用技術集團提供擔保之銀行借款(於2014年12月31日：人民幣1,396,613,000元)。
- (d) 於2015年6月30日，本集團以應收融資租賃款項抵押之銀行及其他貸款為人民幣2,730,902,000元(於2014年12月31日：人民幣2,115,069,000元)；本集團已就本集團銀行及其他貸款抵押作為抵押品之應收融資租賃總額為人民幣3,439,652,000元(於2014年12月31日：人民幣2,899,363,000元)。於2015年6月30日，本集團以現金及銀行結餘和定期存款抵押之銀行及其他貸款為人民幣1,866,989,000元(於2014年12月31日：人民幣1,974,127,000元)。
- (e) 於2015年6月30日，本集團以應收融資租賃款項抵押之應付融資租賃款為人民幣1,053,973,000元(於2014年12月31日：人民幣794,334,000元)；本集團以就應付融資租賃款抵押作為抵押品之應收融資租賃款總額為人民幣1,694,846,000元(於2014年12月31日：人民幣1,234,222,000元)。

## 15. 股本

	股份數		股本	
	2015年 6月30日 (未經審核)	2014年 12月31日 (經審核)	2015年 6月30日 (未經審核) 人民幣	2014年 12月31日 (經審核) 人民幣
已發行及繳足普通股	<u>1,269,566,080</u>	<u>253,913,216</u>	<u>1,579,905,436</u>	<u>1,579,905,436</u>

## 簡明中期合併財務報表附註

### 15. 股本－續

本公司已發行普通股本的變動匯總如下：

	已發行股份數	已發行股本	
		美元	人民幣
於2015年1月1日			
及2014年12月31日(經審核)	<b>253,913,216</b>	<b>253,913,216</b>	<b>1,579,905,436</b>
股份拆細(註釋(b))	<b>1,015,652,864</b>	—	—
於2015年6月30日(未經審核)	<b>1,269,566,080</b>	<b>253,913,216</b>	<b>1,579,905,436</b>
於2014年1月1日			
及2013年12月31日(經審核)	122,599,216	122,599,216	775,291,407
發行股份(註釋(a))	131,314,000	131,314,000	804,614,029
於2014年12月31日(經審核)	253,913,216	253,913,216	1,579,905,436

註釋：

- (a) 於2014年2月21日，本公司發行50,000,000股股份，由本公司所有股東按照其在本公司的持股比例認購，總代價為50,000,000美元。

於2014年10月28日，本公司發行81,314,000股股份，由本公司所有股東按照其在本公司的持股比例認購，總代價為81,314,000美元。

- (b) 根據本公司全體股東於2015年6月10日表決通過的書面決議，其中包括，本公司股本中各股現有股份已拆細為本公司股本中五股股份，自2015年6月11日起生效。股份拆細後，本公司普通股總數已由253,913,216股股份增加至1,269,566,080股股份。

### 16. 儲備

本集團於有關期間的儲備金額及其變動於本集團的綜合權益變動表內呈列。

#### 資本公積

資本公積所代表以權益結算的薪酬儲備，為根據適用於權益計酬福利的會計政策所確認的向管理層轉讓股份的股權激勵的公平值(載於財務資料附註17)。

#### 儲備基金

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

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

#### 匯率變動儲備

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

### 17. 股份支付

2014年10月10日，本公司之股東中信資本租賃有限公司(「中信資本」)和聚寶龍資本有限公司(「聚寶龍」)將其持有本公司合計5,177,976股股份以每股1.14美元的對價轉讓給分別由本公司首席執行官、財務總監和十一位管理層人員全資控股的三家英屬維京群島公司(佔2014年10月10日已發行股份的3%)。對價低於每股2.18美元的股票公平值，該公平值以2014年9月28日，即授予日為基準日，由專業估值師採用市場法確定。

作為對管理層發展壯大本集團和準備本公司首次公開發行(「首次公開發行」)的激勵，股份以低於公平值的價格被轉讓給本集團管理層。該股份轉讓的完成，取決於多種條件，包括本公司首次公開發行成功，管理人員沒有因嚴重違反合同法、公司的規章制度而被解僱，或具備勝任能力，並且未曾離職且至本公司首次公開發行完成後十二個月內一直服務於本集團。

就這些中信資本和聚寶龍已間接轉移給管理層的股權，於歸屬期內攤銷的股份支付開支總金額為人民幣33,302,000元。上述股份支付開支產生於管理層支付的股權轉讓對價低於其授予日公平值。截至2015年6月30日止六個月內，本集團因該股份支付確認開支人民幣9,479,000元(截至2014年6月30日止六個月期間：零)。

### 18. 或有負債

於各報告期末，不包含在財務報表中的或有負債列示如下：

#### 本集團

	2015年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
索賠金額	<u>1,448</u>	<u>1,278</u>

## 19. 資產抵押

由本集團之資產作為抵押之本集團貸款之詳情分別載於財務資料附註11、附註12及附註14。

## 20. 經營租賃安排

### (a) 作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租醫療設備，經營租賃期限經協議達成為五年以上。

租賃條款規定，本集團所收取的租金為基於每月醫用設備取得的總收入或者淨收入進行計算收取的或有租金。

### (b) 作為承租人

本集團以經營租賃方式租賃若干物業作為辦公室。物業的租賃期限一般協定為一至三年。

於2015年6月30日，本集團於下列到期日的不可取消經營租賃下的未來最低租賃付款總額如下：

	<b>2015年</b> <b>6月30日</b> (未經審核) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
一年以內	<b>10,269</b>	14,207
於第二年至第五年(包括首尾兩年)	<b>1,836</b>	173
	<b>12,105</b>	14,380

### 21. 承擔

除以上附註20中詳列的經營租賃承擔外，本集團於各報告期末的資本承擔和信貸承擔如下：

#### (a) 資本承擔

	2015年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
已簽約，但尚未撥備	<u>4,624</u>	<u>11,499</u>

#### (b) 信貸承擔

	2015年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
信貸承擔	<u>858,245</u>	<u>637,481</u>

信貸承擔的形式為經批准租賃合約但於各結算日前並無撥備，為有條件可撤銷承擔。

## 22. 關聯方交易

除本財務資料附註 11,12,13 及 14 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 1988 年的國有獨資公司。通用技術集團的業務主業包括裝備製造、貿易與工程承包、醫藥、技術服務與諮詢、建築地產等五大板塊。通用技術集團為本公司主要股東之一。

於有關期間，通用技術集團旗下與本集團有交易的公司均為通用技術集團的附屬公司。

#### (i) 預付款、按金及其他應收款項

	2015 年 6 月 30 日 (未經審核) 人民幣千元	2014 年 12 月 31 日 (經審核) 人民幣千元
<b>應收關聯方款項</b>		
通用技術集團財務有限責任公司	—	85
通用技術集團物業管理有限公司	915	755
中國通用技術集團意大利公司	58	942
華洋物業有限公司	131	130
中國技術進出口總公司	38	—
	<b>1,142</b>	1,912

與關聯方的結餘乃為無抵押及不計息，並須於一年內償還。

## 22. 關聯方交易－續

### (a) 與通用技術集團及通用技術集團附屬公司的交易－續

#### (ii) 其他應付款和應付款項

	2015年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
<b>應付關聯方款項</b>		
中國通用技術(集團)控股有限責任公司	1,656	—
通用香港國際資本有限公司	2	21,650
通用技術集團財務有限責任公司	—	856
華洋物業有限公司	43	—
	<u>1,701</u>	<u>22,506</u>

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

#### (iii) 利息收入

	截至6月30日止六個月	
	2015年 (未經審核) 人民幣千元	2014年 (未經審核) 人民幣千元
通用技術集團財務有限責任公司	<u>1,847</u>	<u>202</u>

利息收入的利率定在年利率在0.455%至1.495%之間。

**22. 關聯方交易－續**

**(a) 與通用技術集團及通用技術集團附屬公司的交易－續**

(iv) 向關聯方採購租賃資產

	截至6月30日止六個月	
	2015年 (未經審核) 人民幣千元	2014年 (未經審核) 人民幣千元
中國通用技術集團意大利公司	—	900

關聯方之間的採購遵循本集團和各關聯方之間約定的條款。

(v) 租金開支

	截至6月30日止六個月	
	2015年 (未經審核) 人民幣千元	2014年 (未經審核) 人民幣千元
中國通用技術(集團)控股有限責任公司	1,656	1,954
通用技術集團物業管理有限公司	5,454	4,627
華洋物業有限公司	217	87

支付給關聯方的租金開支遵循本集團和各相關方之間的條款。

## 22. 關聯方交易－續

### (a) 與通用技術集團及通用技術集團附屬公司的交易－續

#### (vi) 借款利息開支

	截至6月30日止六個月	
	2015年 (未經審核) 人民幣千元	2014年 (未經審核) 人民幣千元
通用香港國際資本有限公司	12,935	41,262
通用技術集團財務有限責任公司	9,424	2,340

利息開支的年利率在3.545%至5.60%之間。

#### (vii) 融資租賃收入

	截至6月30日止六個月	
	2015年 (未經審核) 人民幣千元	2014年 (未經審核) 人民幣千元
哈爾濱量具刃具集團有限責任公司	664	1,128
長沙哈量凱帥精密機械有限公司	255	434

融資租賃收入的年利率在5.25%至6.01%之間。

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

## 22. 關聯方交易－續

### (b) 與其他政府相關企業的重大交易

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

在有關期間內，與其他政府相關企業的重大交易主要包括大量的融資租賃服務與諮詢服務。另外，還包括與大多數由中國政府控制的銀行及其他金融機構進行的交易，如於2015年6月30日和2014年12月31日的受限制存款、現金及現金等價物和借款，以及截至2015年和2014年6月30日止六個月期間內的相關的利息收入與利息支出。

### (c) 本集團主要管理人員的酬金：

	截至6月30日止六個月	
	2015年 (未經審核) 人民幣千元	2014年 (未經審核) 人民幣千元
短期員工福利	2,582	1,193
以權益結算的股權激勵安排	5,709	—
酬金總額	<u>8,291</u>	<u>1,193</u>

### 23. 金融資產轉讓

#### 未整體終止確認的金融資產轉讓

##### 資產證券化交易

截至2014年12月31日止年度，本集團將賬面金額為人民幣698,064,000元的應收融資租賃款（「被轉讓應收融資租賃款」）轉讓給結構化實體用於發行以該等被轉讓應收融資租賃款作為支持的付息債務證券（「資產支持證券」）。該等已發行資產支持證券包括90%的優先級部分和10%的次級部分。本集團已認購次級資產支持證券的30%，剩餘次級部分及全部優先級部分的資產支持證券由第三方認購。本集團董事認為，本集團既沒有轉移也沒有保留被轉讓應收融資租賃款的幾乎所有的風險和報酬，但亦保留了對應收融資租賃款的控制。因此，本集團根據對被轉讓應收融資租賃款的繼續涉入程度在賬面確認金融資產。於2015年6月30日，本集團於被轉讓應收融資租賃款的保留利益為人民幣20,955,000元（2014年12月31日：人民幣20,955,000元），其相關負債的金額為人民幣20,955,000元（2014年12月31日：人民幣20,955,000元），該等負債金額表示本集團處於次級可能無法收回的最大現金流。

### 24. 未合併結構化主體權益

本集團通過附註23所述的證券化交易涉及結構化主體。由於本集團對結構化主體並無控制權，故不合併該主體。截至2014年12月31日止年度，本集團轉移到未合併結構化主體的應收租賃款賬面金額達人民幣698,064,000元。未合併結構化主體發行的資產支持證券及本集團持有的部分披露於本財務資料附註23。於2015年6月30日，本集團於該未合併結構化主體的權益為人民幣20,955,000元（2014年12月31日：人民幣20,955,000元）。於2015年6月30日，確認並包含於其他負債的相關負債的金額為人民幣20,955,000元（2014年12月31日：人民幣20,955,000元），代表本集團因處於次級可能不能收回最大現金流金額。

優先級資產支持證券的持有者和次級資產支持證券的持有者均未對該結構化主體提供基於合同義務的財務支持。

## 25. 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，應付貿易款項及應付票據，其他應付款項及應計費用中的金融負債以及計息貸款及其他融資。

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

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

貸款及應收款項、除債券及短期借款外的計息銀行及其他融資

基本上所有的貸款及應收款項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

債券的公平值基於市場報價或以基於與剩餘到期日相匹配的當前收益曲線的現金流貼現模型計量。

下表匯總了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	
	2015年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審核) 人民幣千元	2015年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
已發行債券	<u>2,496,784</u>	<u>1,591,521</u>	<u>2,520,000</u>	<u>1,600,032</u>

### 25. 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

包含在按金及其他應收款中的金融資產及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

本集團與兩個交易對手訂立了衍生金融工具合約，均為利率互換合約，採用類似於遠期定價和互換模型以及現值方法的估值技術進行計量，模型涵蓋了多個市場可觀察到的輸入值，包括交易對手的信用質量和利率曲線等。

##### 資產支持證券

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

## 25. 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，並對已入帳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)，並對已入帳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2015年6月30日，由不可觀察輸入值的變化引起的公平值的變動並不重大。

以公平值計量的資產及負債：

於2015年6月30日(未經審核)

	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
衍生金融工具				
— 利率掉期合約	—	(1,517)	—	(1,517)
可供出售投資				
— 資產支持證券	—	—	20,955	20,955

於2014年12月31日(經審核)

	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
衍生金融工具				
— 利率掉期合約	—	(1,780)	—	(1,780)
可供出售投資				
— 資產支持證券	—	—	20,955	20,955

### 25. 金融工具公平值及公平值層級 – 續

#### 公平值層級 – 續

披露公平值的負債

於2015年6月30日(未經審核)

	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
已發行債券	<u>1,608,000</u>	<u>912,000</u>	<u>—</u>	<u>2,520,000</u>

於2014年12月31日(經審核)

	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
已發行債券	<u>1,600,032</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,600,032</u>

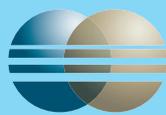
截至2015年6月30日止六個月期間，本集團公平值確定基礎未在層級一、二、三之間互相轉換(於2014年12月31日：無)。

### 26. 期後事項

- (a) 於2015年7月8日，本公司通過首次公開發行方式以每股8.18港元發行423,189,500股普通股。募集資金總額為3,461,690,110港元。同日，本公司股票於香港聯合交易所有限公司上市。
- (b) 於2015年7月29日，本公司2015年6月24日公佈的招股章程中所載的超額配股權被部分行使，且於2015年8月5日，以每股8.18港元追加發行23,549,000股普通股，募集資金總額為192,630,820港元。

### 27. 財務報表之批准

本簡明中期合併財務報表於2015年8月20日經董事會批准並授權發行。



環球醫療金融與技術諮詢服務有限公司

UNIVERSAL MEDICAL FINANCIAL & TECHNICAL ADVISORY SERVICES COMPANY LIMITED