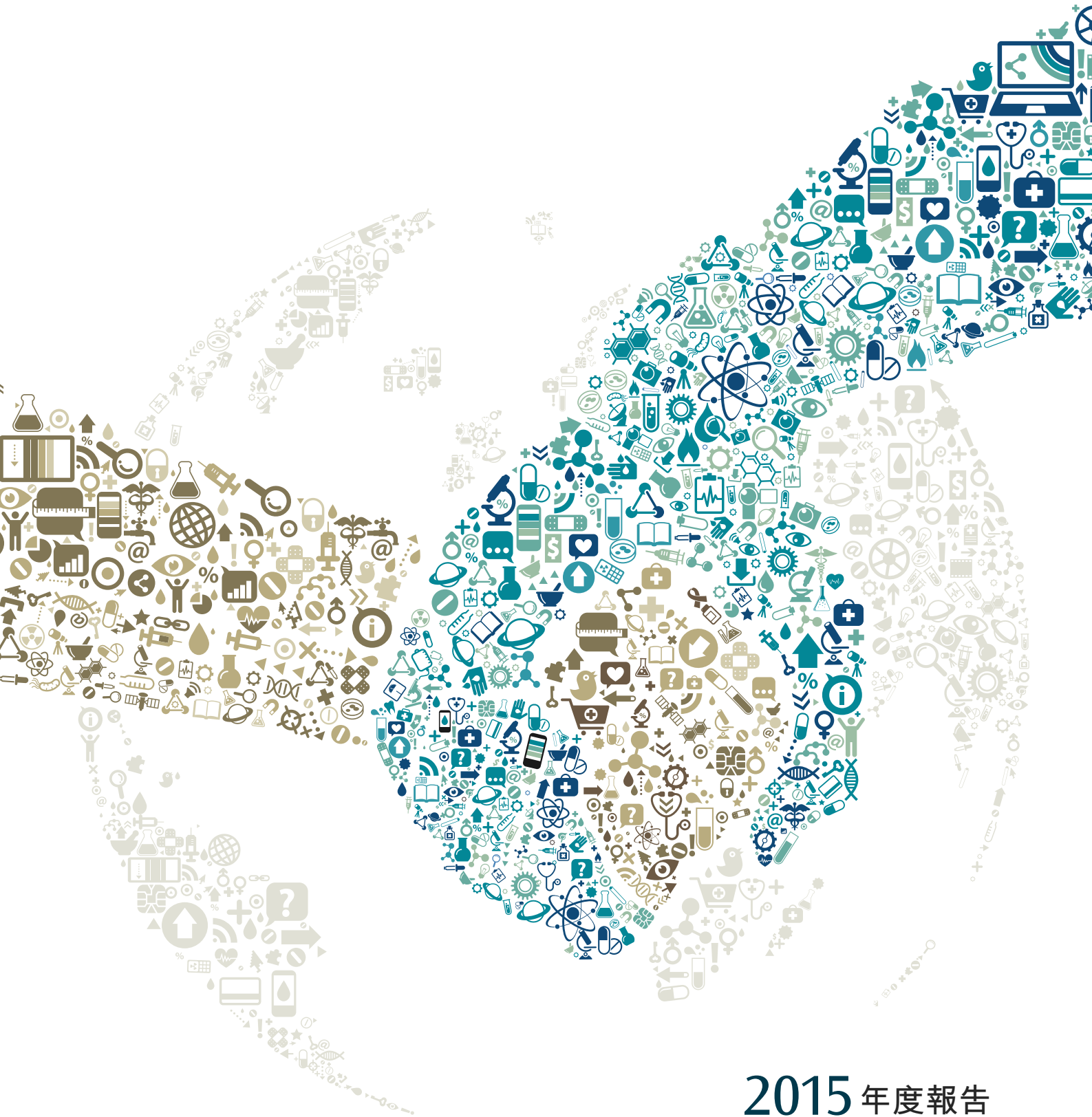


環球醫療金融與技術諮詢服務有限公司

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 年度報告



目錄

2	公司資料
3	釋義
7	公司簡介
8	首席執行官致辭
14	業績概覽
18	管理層討論與分析
50	企業管治報告
62	董事及高級管理人員簡歷
72	董事會報告
93	獨立核數師報告
95	合併損益表
96	合併綜合收益表
97	合併財務狀況表
99	合併權益變動表
100	合併現金流量表
102	財務報表附註



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

劉志勇先生
劉小平先生
蘇光先生
陳偉松先生

獨立非執行董事

林延齡先生*
李引泉先生
鄧小磊先生
孔偉先生

提名委員會

張懿宸先生(主席)
鄧小磊先生
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
鄧小磊先生

薪酬委員會

鄧小磊先生(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

總部及中國主要營業地點

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17樓1712-1716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
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

股份代碼

2666

* 林延齡先生於2016年2月29日辭任

「股東週年大會」	指	本公司將於2016年6月7日舉行之股東週年大會
「細則」	指	本公司組織章程細則
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「中國銀監會」	指	中國銀行業監督管理委員會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載之「企業管治守則」
「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
「緊密聯繫人」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「中國技術」	指	中國技術進出口總公司，於中國註冊成立，為通用技術集團之全資附屬公司
「本公司」或「環球醫療」	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
「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
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予之涵義



釋義

「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
「腦卒中」	指	腦卒中
「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
「通用技術集團財務公司」	指	通用技術集團財務責任有限公司，於中國註冊成立，由通用技術集團及中國技術分別持有95%及5%
「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
「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
「首次公開發售」	指	首次公開發售
「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



「最後實際可行日期」	指	2016年4月13日，即本年報刊發前為確定本年報所載若干資料的最後實際可行日期
「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」
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「中國人民銀行」	指	中國人民銀行
「期間」	指	自2015年7月8日至2015年12月31日止的整個期間
「PPP」	指	政府和社會資本合作
「中國」	指	中華人民共和國，就本年度報告而言，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
「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)
「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
「股份」	指	本公司股本中的普通股



釋義

「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
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「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
「環球一號」	指	Universal Number One Co., Ltd，一間於2008年6月30日根據開曼群島法律註冊成立的有限公司，為本公司直接全資附屬公司
「環球二號」	指	Universal Number Two Co., Ltd，一間於2008年6月30日根據開曼群島法律註冊成立的有限公司，為本公司直接全資附屬公司
「世界健康」	指	世界健康服務有限公司，一間於2014年6月18日根據英屬維京群島法律註冊成立的有限公司，截至最後實際可行日期為本集團若干管理層成員擁有

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領先的綜合醫療服務供應商。我們專注於高速發展的中國醫療服務行業，本着患者利益至上的理念，以自身豐富的醫療資源平台為支撐，致力於提升醫院的技術水平、服務質量、運營效率和管理能力，切實優化醫院的運行機制，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，我們憑借多年來對醫療行業的深入理解和服務經驗、強大的資金實力和業務開發能力，積累了全國各地上千家醫院客戶，與數百名國內外知名的醫療專家、學術帶頭人建立了良好的合作關係，與國內及美國、英國、德國、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，建立了獨特的創新型商業模式，為客戶提供集醫療金融服務、醫院投資管理服務、以科室升級為核心的醫療技術服務、醫院信息化服務等為一體的綜合醫療解決方案。我們總部設在香港，於北京設業務運營中心，於天津自貿區相繼成立了4家子公司，並在黑龍江、山東、河南、湖南、四川以及陝西等中國多省的中心城市設立辦事處，進一步強化了以區域為中心、以點帶面、輻射全國的業務網絡。

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



首席執行官致辭



2015年，中國醫療衛生改革步入了新的發展階段。十八屆五中全會以來，黨中央將改善民生作為一切工作的出發點和落腳點，「健康中國」上升為國家戰略，以三醫聯動、醫藥分開、分級診療為核心的健康中國建設成為「十三五」期間深化醫療衛生體制改革的重頭戲；同時國家鼓勵社會資本參與公共服務領域改革(PPP模式)，支持社會資本以託管、股權合作等模式參與公立醫院改革；2015年12月召開的中央經濟工作會議更強調著力推進供給側改革，調結構、補短板，推動經濟持續健康發展。強有力的政策支持為社會資本參與地方醫療衛生和養老服務事業提供了新的機遇。

作為央企上市公司，環球醫療積極響應國家政策，秉承以人為本，服務民生的理念，將業務重心聚焦於醫療、養老等關係國計民生的重要行業和關鍵領域，立足於推動地方各級醫療機構技術和服務水平的整體提升，努力在中國醫療改革進程中擔當關鍵角色。同時，我們在積累了1200多家醫院客戶的基礎上，與數百名國內外知名醫療專家建立了良好的合作關係，與國內及歐美多家醫療服務集團建立了戰略合作夥伴關係，將有效發揮優質醫療資源集合優勢，促進合作項目的高水平運作。

這一年，我們緊抓發展機遇，堅持綜合醫療服務供應商的發展戰略，精耕細作，苦練內功，持續拓展醫療資源平台，努力提升醫療技術服務能力，取得了令人振奮的經營業績和良好的經營成果。2015年本集團共實現收入人民幣21.93億元，較上年同比增長41.3%，除稅前溢利人民幣9億元，同比增長47.3%。我們的資產質量不斷優化，醫療資源平台持續拓展，區域性醫療資源網絡中心逐步形成，融資結構日益完善。



首席執行官致辭

這一年，我們的醫療技術服務能力不斷提升，服務鏈條進一步擴展，圍繞腦卒中防、篩、治的路徑，我們從患者根本利益出發，積極引進國際先進技術和管理經驗，進一步優化了集專家、技術、培訓、資金、設備等為一體的科室升級業務模式，與更多學科領域的專家和機構合作，將腦中卒科室升級業務模式擴展到腫瘤、婦產、心血管等重大及疑難病症學科領域。不斷提升的醫療技術服務能力使我們能夠向更多的醫院客戶提供更廣泛、更深入的科室升級服務。2015年，本集團科室升級服務毛利達到人民幣1.23億元，比上年同期增加了123.5%，而且科室升級服務毛利佔比由2014年的5.9%增長到了9.4%。

這一年，我們的醫院投資管理業務也取得了突破性進展。我們與西北地區最大的綜合性三甲醫院西安交通大學第一附屬醫院簽署了關於合作共建西安交大一附院國際陸港醫院的框架協議，這是首家衛計委直屬醫院與社會資本攜手合作，樹立了社會資本通過PPP模式參與公立醫院改革的標杆。我們與安徽省蚌埠市人民政府簽署了關於合作共建醫療機構、開發健康養老產業的框架協議，雙方將根據地方深化醫療衛生體制改革的要求，分階段、按步驟與當地大型醫院開展多種形式的合作。其他全國各地的合作項目也在有序推進中。通過向合作醫院輸入資金、技術、人才和管理理念、管理機制，我們在提升醫院醫療服務能力的同時，也為自身建立起長期穩定的收益模式，實現了與醫院的合作共贏。同時，我們還將與合作醫院積極探索醫養結合業務發展模式，共同探索建設「醫養結合」特色的養老社區，並推進醫院周邊產業的發展。



展望未來，我們堅信在國家政策的引導和支持下，中國醫療服務及養老市場擁有廣闊的發展空間和良好的發展機遇。我們將繼續聚焦於這一領域，進一步擴充醫療資源平台，以資金為切入點，不斷創新業務模式，提高服務能力和服務質量，實現醫療金融服務、醫院投資管理、醫療技術服務和醫院信息化四大板塊的業務協同和相互促進，優化產融結合的業務價值鏈，從而實現本集團業績持續、穩定、健康發展，為全體股東和社會各界創造更大的價值，為推進健康中國建設做出應有的貢獻。

最後，我謹代表環球醫療管理層和全體員工，向廣大股東、客戶和合作夥伴的高誼厚愛表示感謝。未來環球醫療將常懷感恩之心，常行感恩之事，秉承創新發展，服務民生的宗旨，通過提供卓越的綜合醫療服務，承擔起對員工、客戶、股東及社會的責任，共同創造美好未來！

郭衛平

環球醫療金融與技術諮詢服務有限公司

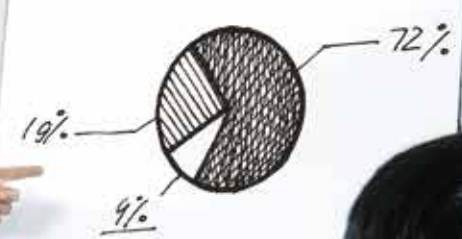
執行董事及首席執行官



聚焦醫療健康事業

打造國際一流的綜合醫療
服務供應商

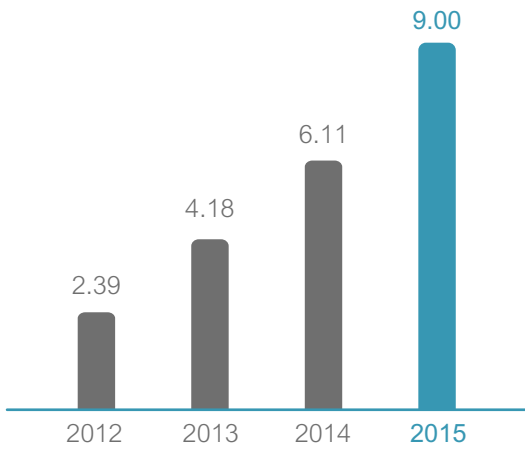




業績概覽

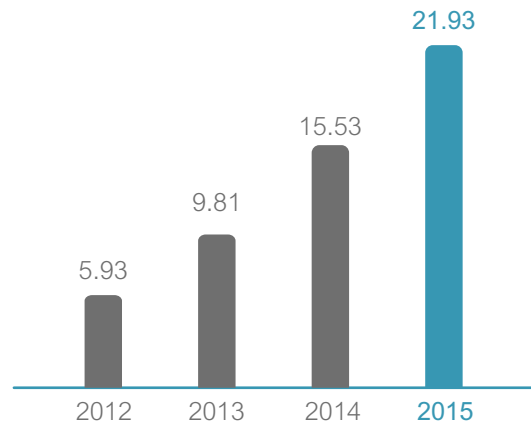
除稅前溢利

人民幣億元



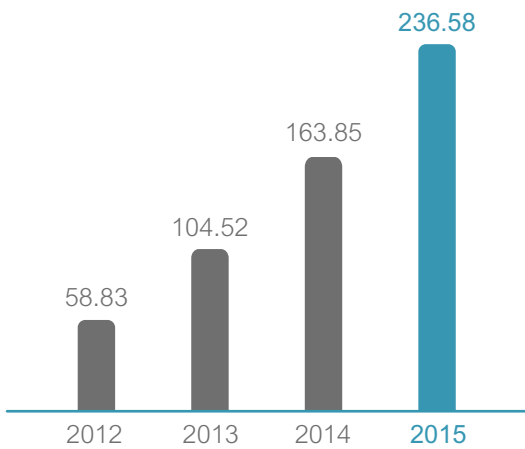
收入

人民幣億元



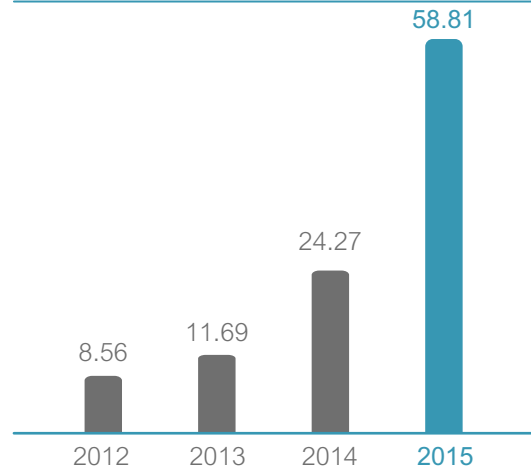
資產總額

人民幣億元



權益總額

人民幣億元



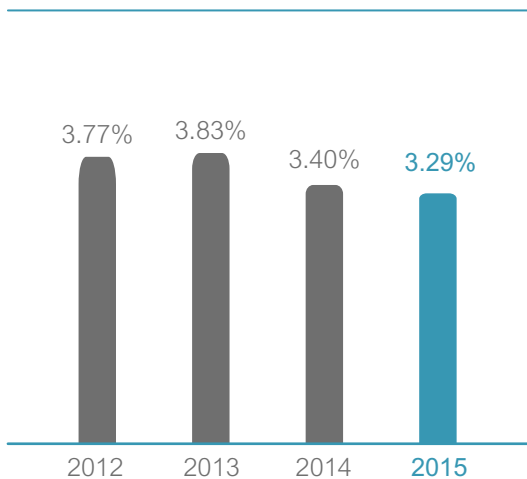
應收融資租賃款中醫療資產佔比提高



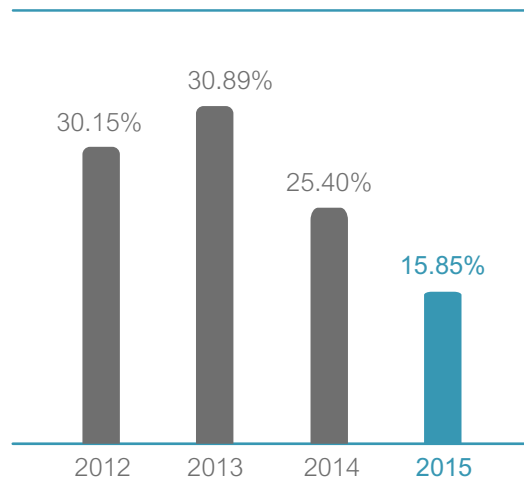
科室升級毛利同比增長



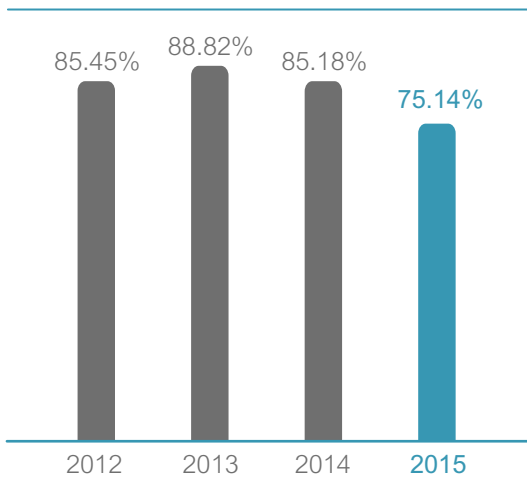
總資產回報率



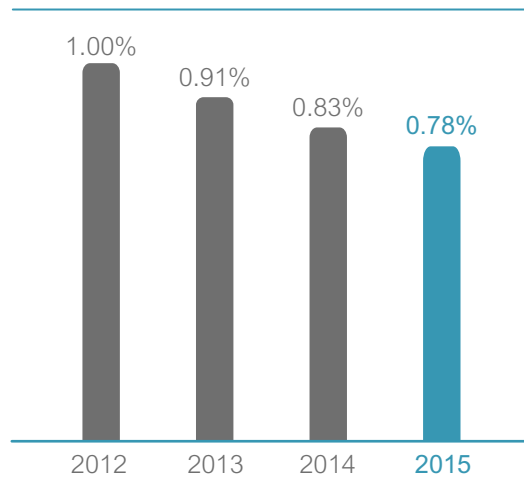
股本回報率



資產負債率



不良資產率



基本及攤薄每股收益



每股淨資產



業績概覽

	截至12月31日止年度			
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
經營業績				
收入	2,193,398	1,552,682	981,458	593,326
融資租賃收入	1,475,796	1,043,888	588,212	333,278
行業、設備及融資諮詢收入	588,833	444,859	350,985	239,631
科室升級服務收入	144,546	78,331	54,195	38,280
營業稅金及附加	(18,737)	(14,834)	(11,947)	(17,867)
銷售成本	(884,851)	(619,594)	(348,619)	(204,781)
利息支出	(864,165)	(596,954)	(325,449)	(192,364)
科室升級服務成本	(20,581)	(22,537)	(23,170)	(12,417)
除稅前溢利	900,274	611,082	418,344	239,148
年內溢利	658,526	456,638	312,738	177,652
基本及攤薄每股收益(人民幣元)	0.44	0.51	0.51	0.38
盈利能力指標				
總資產回報率 ⁽¹⁾	3.29%	3.40%	3.83%	3.77%
股本回報率 ⁽²⁾	15.85%	25.40%	30.89%	30.15%
淨息差 ⁽³⁾	3.42%	3.73%	3.78%	3.68%
淨利差 ⁽⁴⁾	2.56%	2.93%	2.80%	2.64%
淨利潤率 ⁽⁵⁾	30.02%	29.41%	31.86%	29.94%
運營成本率 ⁽⁶⁾	29.91%	24.76%	28.91%	32.28%

(1) 總資產回報率=年內溢利/年初及年末資產平均餘額；

(2) 股本回報率=年內溢利/年初及年末權益平均餘額；

(3) 淨息差為淨利息收入除以生息資產平均結餘計算；

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

(5) 淨利潤率=淨利潤/收入；

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



	2015年 12月31日 人民幣千元	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元	2012年 12月31日 人民幣千元
資產負債情況				
資產總額	23,657,881	16,385,316	10,452,434	5,883,444
應收融資租賃款淨額	21,600,652	15,850,139	9,698,361	5,291,212
負債總額	17,776,681	13,957,817	9,283,691	5,027,441
計息銀行及其他融資	15,458,354	11,408,252	7,905,816	3,788,699
權益總額	5,881,200	2,427,499	1,168,743	856,003
每股淨資產(人民幣元)	3.43	1.91	1.91	1.40
資產財務指標				
資產負債率 ⁽¹⁾	75.14%	85.18%	88.82%	85.45%
槓桿率 ⁽²⁾	2.63	4.70	6.76	4.43
流動比率 ⁽³⁾	0.98	0.88	0.79	0.68
資產質量				
不良資產率 ⁽⁴⁾	0.78%	0.83%	0.91%	1.00%
撥備覆蓋率 ⁽⁵⁾	171.47%	166.10%	151.01%	104.88%
不良資產核銷比率 ⁽⁶⁾	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
逾期30天以上應收租賃款比率 ⁽⁷⁾	0.46%	0.96%	0.92%	2.27%

(1) 資產負債率=負債總額/資產總額；

(2) 槓桿率=計息銀行及其他融資/權益總額；

(3) 流動比率=流動資產/流動負債；

(4) 不良資產率=不良資產餘額/生息資產淨額；

(5) 撥備覆蓋率=資產減值撥備/不良資產餘額；

(6) 不良資產核銷比率=核銷的資產/上年末不良資產；

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

管理層討論與分析

1. 業務回顧及展望

1.1 經濟環境

2015年，中國GDP增速放緩，全年實際GDP增速6.9%。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，通過制度創新積極推行供給側改革，產業結構由原來的工業主導向服務業主導轉變的趨勢更加明確。中國人民銀行繼續實施穩健的貨幣政策，更加注重鬆緊適度，適時適度預調微調。2015年全年央行分別5次下調存款準備金率和存貸款基準利率。受人民幣匯改啟動和美聯儲加息的影響，2015年人民幣持續貶值，全年人民幣對美元中間價累計下調3,746個基點，貶值6%。

1.2 醫療行業

近年來，中國的醫療服務市場持續快速增長。2004年至2014年，中國人均醫療支出從人民幣593.9元增至人民幣2,586.5元，年複合增長率15.9%。然而相較於中等發達國家，中國的人均醫療支出仍有較大差距。為達成中國政府制定的「到2020年中國居民主要健康指標達到中等發達國家水平」的目標，未來，中國的醫療行業仍具備巨大的增長潛力。



十八屆五中全會提出通過深化醫藥衛生體制改革，實行醫療、醫保、醫藥聯動，建立覆蓋城鄉的基本醫療衛生制度和現代醫院管理制度等措施，推進「健康中國」建設。國務院和國家衛生計生委等有關部門陸續出台了一系列深化醫改的重大舉措，推進分級診療制度建設，以實現「大病不出縣」目標，並要求到2020年千人醫療機構床位數由2014年的4.84張提高到6張；城鎮居民基本醫療保險和新農村合作醫療保險將合二為一，參保人員住院報銷比例都將提升至75%；重特大疾病患者住院費用實際報銷比例將達到90%以上；醫師多點執業由要求取得第一執業醫療機構「書面同意」進一步放寬為「同意」，使醫生流動性進一步增強。同時，國家政策也鼓勵社會資本以多種方式參與公立醫院改革，加快形成多元辦醫格局；支持社會資本通過託管、股權合作等模式參與公立醫院改革。

隨著中國老齡化進程的加快，老年人口的增多激發了更大的醫療服務需求。中國政府提倡醫療衛生與養老服務融合發展，鼓勵社會力量興辦醫養結合機構，要求到2017年建成一批兼具醫療衛生和養老服務資質和能力的醫療衛生機構或養老機構。隨著醫養結合政策的推進和落實，中國的醫療市場將迎來進一步增長的機會。



1.3 業務回顧

經營業績穩步提升

2015年，我們圍繞綜合醫療服務供應商的發展目標，緊抓發展機遇，在努力夯實醫療資源平台、擴展醫院客戶群的基礎上，加速業務創新，提升業務質量，為醫院客戶提供更豐富、更深入的綜合醫療服務解決方案，實現了業績的快速增長。本集團全年實現收入總額人民幣21.93億元，除稅前溢利人民幣9.00億元，分別較上年同比增長41.3%和47.3%。

資產結構和質量持續優化

我們的資產規模穩步增長，資產質量持續優化。截至2015年12月31日，本集團資產總額達到人民幣236.58億元，同比增長了44.4%。同時，我們更加專注於醫療行業，並不斷延伸產業價值鏈，與客戶建立更廣泛的業務關係，增強合作的深度，使資產質量進一步提升。我們的資產結構進一步優化，應收融資租賃款中醫療資產佔比提高至77.3%，不良資產率降至0.78%，30天逾期率降低至0.46%，處於行業領先水平。我們保持審慎的撥備政策，2015年本集團的資產撥備覆蓋率為171.47%。

醫療技術服務能力不斷提升

我們繼續打造專業實力，拓展醫療資源，大大提升了醫療技術服務能力。我們圍繞腦卒中防、篩、治的路徑，從患者根本利益出發，積極引進國際先進技術和管理經驗，進一步優化了集專家、技術、培訓、資金、設備等為一體的科室升級業務模式，與更多學科領域的專家和機構合作，將腦卒中科室升級業務模式擴充到腫瘤、婦產、心血管等重大及疑難病症學科領域。不斷提升的醫療技術服務能力使得我們的服務鏈條進一步擴展，能夠向更多的醫院客戶提供更廣泛、更深入的科室升級服務。2015年，本集團科室升級服務毛利達到人民幣1.23億元，比上年同期增加了123.5%，而且科室升級服務毛利佔比由2014年的5.9%增長到了9.4%。



戰略性新業務取得重大突破

我們的醫院投資管理業務取得了重大突破，我們於2016年1月10日與西安交通大學第一附屬醫院簽署了關於合作共建國際陸港醫院項目的框架協議，雙方將共同成立一家醫療管理集團，合作建設、運營國際陸港醫院，將其打造成西北地區領先的醫療中心。同時，醫療管理集團將進一步整合醫療資源，逐步輻射西安交大一附院對口支援的一百餘家地方基層醫院。我們於2015年12月10日與安徽省蚌埠市人民政府簽署了關於合作共建醫療機構、開發健康養老產業的框架協議，雙方將根據地方深化醫藥衛生體制改革的要求，分階段、按步驟與當地大型醫院開展多種形式的合作。其他全國各地的合作項目也在有序推進中。

在醫院投資管理業務中，我們緊抓國家鼓勵在醫療、衛生、養老等公共服務領域廣泛採用PPP模式的發展機遇，並將選擇覆蓋人口多、經濟水平良好、醫療供給能力有待提升的區域，通過託管、股權合作等模式與具備一定實力的區域性龍頭醫院合作，並以該龍頭醫院為核心，逐步向周邊區域滲透，通過「大帶小，老帶新」，建立機制聯動、資源共享的區域性醫療管理集團。與此同時，我們將與醫院建立20-30年或永續期限的長期共贏合作模式，通過向合作醫院輸入資金、技術、人才和管理理念、管理機制，全面提升醫院的醫療服務與管理水平，並通過運營管理醫院，持續、穩健、合理分享醫院服務水平提升的成果及運營供應鏈和周邊產業等帶來的相應收益。

醫療資源平台持續擴展

2015年，我們的醫療資源平台得到持續擴展。我們已經與200多名國內外知名醫療專家開展合作，並與13家國際知名的醫院管理及諮詢服務公司、11家歐美知名醫院、6家醫院建築設計公司和4家國際醫師協會建立了合作關係。通過與國際知名醫療服務機構的戰略合作，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，提升綜合醫療服務能力。



區域性醫療資源網絡中心逐步形成

截至2015年12月31日，我們的醫院客戶數量已經超過了1,200家，遍佈全國30個省份。為了實現區域醫療資源協同，我們基於地區人口、醫院數目、現有客戶基礎以及輻射力度，在山東、河南、湖南、四川、陝西五個省份的中心城市成立了辦事處，建立了以點帶面、輻射全國的醫療資源網絡，並為我們建立機制聯動、資源共享的區域性醫療集團奠定了發展基礎。

融資結構不斷改善

2015年，我們的融資結構持續改善，融資能力進一步提升，融資幣種與區域更加合理。為了降低人民幣貶值的匯率風險，我們將美元計值的借款比重由2014年末的16.5%降低至2015年末的7.7%；同時，針對以美元計值的境內外存量借款，我們積極運用匯率風險對沖方法，有效規避了匯率風險。針對境內中國人民銀行連續降息及降準、離岸人民幣存貸款利率持續大幅上升所造成的境內外融資成本價差縮小甚至倒掛的情況，我們將融資重心向境內傾斜，控制和減少境外融資佔比，從而有效降低融資成本。我們境外借款的比重由2014年末的54.9%下降為2015年末的29.6%，2016年將繼續優化。

1.4 未來展望

展望未來，我們將在國家政策的引導和支持下，緊抓中國醫療服務及養老市場的廣闊發展機遇，緊緊圍繞領先的綜合醫療服務供應商的發展目標，不斷夯實經營基礎，擴展醫療資源平台，穩健發展醫療金融服務，使其成為本集團業績穩定增長的利潤來源和創新業務發展的基石；積極提升以科室升級為核心的醫療技術服務，使其成為本集團新的利潤增長點的孵化器；大力推進醫院投資管理業務，使其成為本集團業績快速增長的驅動引擎；協同發展醫院信息化服務，為本集團投資管理的合作醫院提供助力。我們將持續創新綜合醫療服務模式，實現醫療金融服務、醫院投資管理、醫療技術服務和醫院信息化服務的業務協同，不斷優化產融結合的業務價值鏈，逐步實現公司業務結構和財務結構的全面優化，為本集團的可持續發展奠定堅實基礎，為全體股東創造更大價值。



2. 損益分析

2.1 概覽

2015年，面對外部經濟的困難和挑戰，本集團緊抓醫療行業發展機遇，圍繞綜合醫療服務供應商的戰略目標，深入拓展醫療資源平台，延伸產業鏈，構造產融結合的商業新模式，並持續加強風險防控，經營成果穩健增長。2015年，本集團實現收入人民幣21.93億元，較上年增加人民幣6.41億元，增長了41.3%。除稅前溢利人民幣9.00億元，較上年增加人民幣2.89億元，增長了47.3%。

本集團損益表情況

	截至12月31日止年度		變動
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	
收入	2,193,398	1,552,682	41.3%
銷售成本	(884,851)	(619,594)	42.8%
毛利	1,308,547	933,088	40.2%
其他收入和收益	58,751	15,419	281.0%
銷售及分銷成本	(213,926)	(126,295)	69.4%
行政開支	(246,496)	(190,614)	29.3%
其他開支	(6,602)	(20,516)	-67.8%
除稅前溢利	900,274	611,082	47.3%
所得稅開支	(241,748)	(154,444)	56.5%
年內溢利	658,526	456,638	44.2%
基本和攤薄每股收益(人民幣元)	0.44	0.51	-13.7%

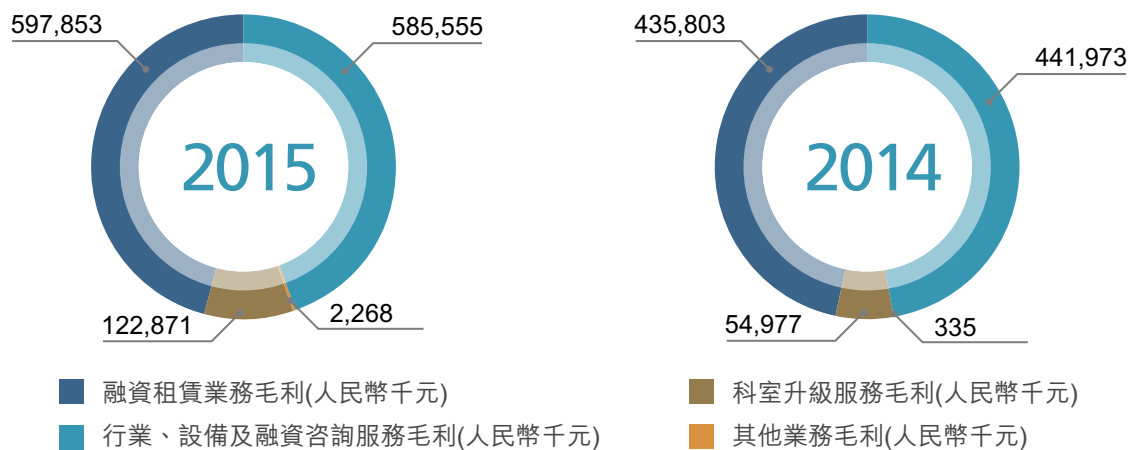
2.2 業務收益分析

本集團專注於醫療領域，深入中國地方醫院深耕細作，在努力夯實醫療資源平台，擴展醫院客戶的基礎上，不斷優化業務結構，加強業務創新，提升業務質量，在融資租賃和行業、設備及融資諮詢服務取得穩定增長的同時，科室升級服務也實現了跨越式增長。

本集團各業務毛利情況

	截至12月31日止年度				
	2015年		2014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	597,853	45.7%	435,803	46.7%	37.2%
行業、設備及融資諮詢	585,555	44.7%	441,973	47.4%	32.5%
科室升級服務	122,871	9.4%	54,977	5.9%	123.5%
其他業務	2,268	0.2%	335	0.0%	577.0%
總計	1,308,547	100.0%	933,088	100.0%	40.2%

2015年，本集團毛利為人民幣13.09億元，較上年增加人民幣3.75億元，增幅40.2%。其中，融資租賃業務實現息差毛利為人民幣5.98億元，較上年增加人民幣1.62億元，增長37.2%；行業、設備及融資諮詢服務毛利為人民幣5.86億元，較上年增加人民幣1.44億元，增長32.5%；科室升級服務實現毛利為人民幣1.23億元，較上年增加人民幣6,789萬元，增長123.5%。基於我們醫療資源平台的進一步擴展和醫療技術服務能力的不斷提升，本集團科室升級服務在2015年得到大力發展，毛利佔比由2014年的5.9%增長到9.4%。



2.2.1 融資租賃業務

融資租賃收入按行業分佈

	2015年		2014年		變動%
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比	
醫療	1,021,007	69.2%	703,756	67.4%	45.1%
教育	398,132	27.0%	311,018	29.8%	28.0%
其他	56,657	3.8%	29,114	2.8%	94.6%
合計	1,475,796	100.0%	1,043,888	100.0%	41.4%

本集團融資租賃收入為利息收入。2015年實現利息收入(未計營業稅金及附加)為人民幣14.76億元，較上年度增加人民幣4.32億元，增長41.4%。本集團專注於醫療領域，2015年醫療行業融資租賃實現收入人民幣10.21億元，收入佔比由2014年的67.4%進一步提高至69.2%。

融資租賃業務收益率情況

	2015年			2014年		
	平均餘額 人民幣千元	利息 收入 ⁽¹⁾ / 支出 ⁽²⁾ 人民幣千元	平均 收益率 / 成本率	平均餘額 人民幣千元	利息 收入 / 支出 人民幣千元	平均 收益率 / 成本率
生息資產	17,902,971	1,475,796	8.24%	11,998,222	1,043,888	8.70%
計息負債	15,220,242	864,165	5.68%	10,341,544	596,954	5.77%
淨息差			3.42%			3.73%
淨利差			2.56%			2.93%

(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。

管理層討論與分析

2015年，本集團生息資產平均收益率為8.24%，較上年的8.70%下降0.46個百分點；計息負債平均成本率為5.68%，較上年的5.77%下降0.09個百分點。融資租賃淨息差為3.42%，較上年的3.73%下降0.31個百分點；淨利差為2.56%，較上年的2.93%下降0.37個百分點。

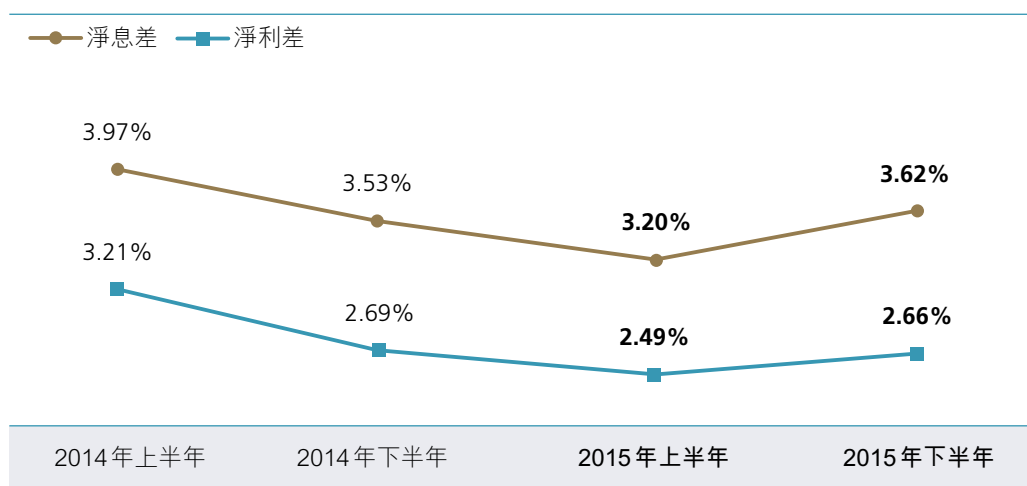
2015年本集團淨利差下降主要是由於計息負債平均成本率下降幅度小於生息資產平均收益率下降幅度。主要原因包括兩個方面：第一，為了控制匯率風險，本集團主動降低了利率較低但存在匯率風險的美元融資的比重，美元負債佔比由2014年末的16.5%下降至2015年末的7.7%，導致本集團平均成本率有所上升，但人民幣貶值的負面影響有所下降。第二，人民幣對美元貶值導致離岸人民幣頭寸緊張，存貸利率上行，進而導致本集團以CNH Hibor計價的離岸人民幣借款平均成本率有所上升。

2008-2014年，受國際金融危機後美國等實施量化寬鬆貨幣政策影響，境外資本市場流動性充沛，利率水平保持在低位。本集團積極開展境外融資，降低融資成本。2014年末，本集團計息負債餘額中，境外融資佔比54.9%，其中美元融資佔比16.5%，離岸人民幣佔比38.4%。2015年，美元兌人民幣匯率走高，美元借款匯率風險加大，離岸人民幣利率持續上升。為了控制匯率風險，本集團主動降低了美元融資的比重；同時，針對離岸人民幣浮息借款，在2015年下半年採取了提前償還、利率調整變更等措施以降低融資成本。通過以上措施，本集團境外融資的佔比由2014年末的54.9%下降至2015年末的29.6%，計息負債的平均成本率由2015年上半年的5.83%下降至下半年的5.53%，下降了0.3個百分點。

通過對本集團融資結構的積極調整，本集團的淨息差與淨利差在2015年下半年已經觸底回升，預計2016年將繼續有所改善。



2014年－2015年本集團融資租賃業務收益率變動趨勢



2.2.2 行業、設備及融資諮詢

行業、設備及融資諮詢服務是本集團綜合醫療服務的一部分。2015年度，行業、設備及融資諮詢服務實現毛利為人民幣5.86億元，較2014年度增加人民幣1.44億元，增長32.5%。2015年本集團以融資租賃業務為切入點，依靠不斷擴充的醫療資源平台，同時強化內部協作和人才培養，為客戶提供更有價值的靈活多樣的諮詢服務，幫助客戶提升技術服務水平。2015年，本集團提供了229項諮詢服務，上年度為202項諮詢服務，合約數量同比增長13.4%；單筆諮詢合約平均收入由2014年的人民幣220萬元提高為人民幣257萬元，同比增長16.8%。

2.2.3 科室升級服務

本集團科室升級服務業務主要為圍繞某一醫療學科領域向客戶提供技術諮詢、專業培訓、流程建設、設備和資金規劃等內容，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。2015年科室升級服務實現毛利人民幣1.23億元，較2014年增加人民幣6,789萬元，增長123.5%。

本集團科室升級服務明細情況

	2015年			2014年		
	收入 人民幣千元	毛利 人民幣千元	毛利佔比	收入 人民幣千元	毛利 人民幣千元	毛利佔比
科室升級諮詢服務	114,225	113,420	92.3%	42,830	42,322	77.0%
經營租賃	17,983	3,480	2.8%	17,076	2,640	4.8%
醫療設備銷售	12,338	5,971	4.9%	18,425	10,015	18.2%
合計	144,546	122,871	100.0%	78,331	54,977	100.0%

本集團科室升級服務的核心業務為科室升級諮詢服務。於2015年年內，本集團圍繞腦卒中防、篩、治的路徑，從患者根本利益出發，積極引進國際先進技術和管理經驗，進一步優化了集專家、技術、培訓、資金、設備等為一體的科室升級業務模式，並與更多學科領域的知名機構和專家合作，將腦卒中科室升級業務模式擴充到腫瘤、婦產、心血管等重大及疑難病症學科領域，向客戶提供設備配置、病患篩查與診療、科室診療流程建設、人才培訓和培養、手術指導、醫技交流和提升等方面的建設和服務。同時，持續增強市場推廣力度，為更多的客戶提供科室升級服務。截至2015年12月31日，科室升級客戶由2014年末的22個省共55家客戶增長至25個省共105家客戶。2015年，科室升級諮詢服務毛利為人民幣1.13億元，較上年度增加人民幣7,110萬元，增長168.0%，佔科室升級服務毛利總額的92.3%，毛利佔比較上年增加15.3個百分點。

2015年，本集團經營租賃業務保持穩定，毛利率有所提高；銷售業務受外部環境變化導致醫院採購環節的審批更加複雜、國家鼓勵醫院引入本土品牌、藥監局關於醫療設備註冊的新舊法規更替導致註冊所需的時間更久等影響，收入及毛利均有所下降。

2.3 其他收入和收益

2015年本集團其他收入和收益為人民幣5,875萬元，較上年增加人民幣4,333萬元，增長281.0%。主要是2015年美元對人民幣升值，本集團在保持外幣貨幣資產的同時不斷壓縮外幣負債，從而產生的匯兌收益。

2.4 運營成本

2015年本集團銷售及分銷成本為人民幣2.14億元，行政開支為人民幣2.46億元，分別較上年增加人民幣8,763萬元和人民幣5,588萬元，增幅為69.4%和29.3%。2015年，運營成本率為29.91%，較上年的24.76%增加5.15個百分點。

運營成本增加主要是由於：一方面，本集團配合公司戰略實施需要，積極吸納與醫院投資管理、醫療技術服務相關領域的高素質專業人才，進一步優化專業人員結構，並完善薪酬激勵機制，相應的工資及福利支出增加。另一方面，2015年本集團新增上市費用人民幣3,156萬元，剔除上市費用影響，2015年運營成本率為27.50%，同比略有上升。

2.5 所得稅費用

2015年，本集團所得稅費用較上年增加人民幣8,730萬元，主要是由於稅前溢利增加以及2015年分配股利增加所得稅費用人民幣1,100萬元。



3. 財務狀況分析

2015年，本集團根據戰略發展的需要，合理把握融資租賃資產的投放總量及投放方向，並通過資產證券化等實現資產結構的優化。緊密結合國內外金融環境，積極調整融資策略、優化債務結構。於2015年12月31日，本集團資產負債率為75.14%，較於2014年12月31日降低10.04個百分點。

3.1 資產概覽

於2015年12月31日，本集團資產總額為人民幣236.58億元，比於2014年12月31日增加人民幣72.73億元，增幅為44.4%。其中，貸款及應收款項為人民幣213.17億元，比上年末增加人民幣56.78億元，增幅為36.3%；現金及現金等價物為人民幣18.66億元，比上年末增加人民幣14.12億元，增幅為311.3%。從資產結構上看，貸款及應收款項佔資產總額90.1%；現金及現金等價物佔比為7.9%。

下表載列本集團於所示期間的資產情況

	2015年12月31日		2014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	153,705	0.6%	100,504	0.6%	52.9%
現金及現金等價物	1,865,670	7.9%	453,569	2.8%	311.3%
存貨	2,643	0.0%	3,119	0.0%	-15.3%
貸款及應收款項	21,316,958	90.1%	15,639,329	95.5%	36.3%
預付款項、按金及 其他應收款項	142,598	0.6%	55,287	0.3%	157.9%
物業、廠房及設備	89,586	0.4%	90,056	0.6%	-0.5%
可供出售投資	64,916	0.3%	20,955	0.1%	209.8%
遞延稅項資產	21,777	0.1%	22,497	0.1%	-3.2%
其他資產	28	0.0%	-	-	100.0%
合計	23,657,881	100.0%	16,385,316	100.0%	44.4%

3.1.1 現金及現金等價物

2015年，本公司首次公開發售所得款項淨額為人民幣27.76億元，於2015年12月31日，首次公開發售所得款項尚有人民幣11.69億元將按照招股章程中所披露的款項募集用途逐步進行使用。

3.1.2 貸款及應收款項

於2015年12月31日，本集團貸款及應收款項為人民幣213.17億元，其中，應收融資租賃款為人民幣213.12億元，佔比為99.98%。

應收融資租賃款

2015年，本集團繼續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，融資租賃資產在行業結構優化的同時，規模持續擴大，資產質量不斷提高。

應收融資租賃款行業分佈情況

	2015年12月31日		2014年12月31日		變動
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比	
醫療	16,692,512	77.3%	10,589,532	66.8%	57.6%
教育	4,076,706	18.9%	4,475,593	28.2%	-8.9%
其他	831,434	3.8%	785,014	5.0%	5.9%
應收融資租賃款淨額	21,600,652	100.0%	15,850,139	100.0%	36.3%
減：應收融資租賃款撥備	288,520		219,470		
淨值	21,312,132		15,630,669		

管理層討論與分析

本集團進一步聚焦醫療行業，於2015年12月31日，醫療行業應收融資租賃款淨額為人民幣166.93億元，較於2014年12月31日增加人民幣61.03億元，增長57.6%；佔應收融資租賃款淨額比重77.3%，較2014年12月31日上升10.5個百分點。

應收融資租賃款淨額到期日情況

	2015年12月31日		2014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	6,036,410	27.9%	4,243,709	26.8%	42.2%
1-2年	5,301,893	24.5%	3,920,617	24.7%	35.2%
2-3年	4,395,572	20.3%	3,495,340	22.1%	25.8%
3年及以上	5,866,777	27.3%	4,190,473	26.4%	40.0%
應收融資租賃款淨額	21,600,652	100.0%	15,850,139	100.0%	36.3%

本集團根據戰略規劃合理制定業務投放策略，以確保持續穩定的現金流入。2015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。

應收融資租賃款淨額五級分類情況

	2015年12月31日		2014年12月31日		變動
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比	
正常	18,242,578	84.45%	13,358,461	84.28%	36.6%
關注	3,189,810	14.77%	2,359,549	14.89%	35.2%
次級	123,592	0.57%	90,765	0.57%	36.2%
可疑	44,672	0.21%	41,364	0.26%	8.0%
損失	-	-	-	-	-
應收融資租賃款淨額	21,600,652	100.00%	15,850,139	100.00%	36.3%
不良資產	168,264		132,129		
不良資產率	0.78%		0.83%		

註：關於五級分類的標準請參見本年報「管理層討論及分析-7.風險管理」。

本集團一貫執行穩健的資產管理政策，持續採用嚴格審慎的資產分類政策。於2015年12月31日，本集團的不良資產為人民幣1.68億元，較於2014年12月31日增加人民幣3,614萬元，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；同時，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2015年12月31日，不良資產率為0.78%，較於2014年12月31日下降0.05個百分點。

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 12月31日	2014年 12月31日
逾期率(超過30天) ⁽¹⁾	0.46%	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政策，於2015年12月31日，本集團30天以上的逾期率為0.46%，較於2014年12月31日下降0.5個百分點。

應收融資租賃款減值及撥備情況

	2015年12月31日		2014年12月31日	
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比
資產減值準備：				
單項評估	64,383	22.3%	57,199	26.1%
組合評估	224,137	77.7%	162,271	73.9%
合計	288,520	100.0%	219,470	100.0%
不良資產	168,264		132,129	
撥備覆蓋率	171.47%		166.10%	

管理層討論與分析

於2015年12月31日，本集團撥備覆蓋率為171.47%，較於2014年12月31日上升5.37個百分點。本集團的管理層相信，隨著本集團業務的擴張，採取更為審慎的措施保障本集團免受系統性風險的影響及逐步採納國際性標準及慣例實屬必要。

應收融資租賃款減值及撥備五級分類分配情況

	2015年12月31日		2014年12月31日	
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比
資產減值準備：				
正常	100,225	34.8%	71,049	32.4%
關注	123,912	42.9%	91,224	41.6%
次級	27,677	9.6%	22,229	10.1%
可疑	36,706	12.7%	34,968	15.9%
損失	-	-	-	-
合計	288,520	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 負債概覽

於2015年12月31日，本集團負債總額為人民幣177.77億元，較於2014年12月31日增加人民幣38.19億元，增幅為27.4%。

下表載列截至所示日期本集團的負債情況

	2015年12月31日		2014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	15,458,354	87.0%	11,408,252	81.7%	35.5%
應付貿易款項及應付票據	94,773	0.5%	956,422	6.9%	-90.1%
其他應付款項及應計費用	2,093,421	11.7%	1,558,263	11.2%	34.3%
衍生金融工具	-	0.0%	1,780	0.0%	-100.0%
應付稅項	65,217	0.4%	12,145	0.1%	437.0%
其他負債	64,916	0.4%	20,955	0.1%	209.8%
合計	17,776,681	100.0%	13,957,817	100.0%	27.4%

計息銀行及其他融資

2015年度，本集團基於自身信用及資產質量，持續提高融資能力。在複雜多變的國內外金融環境下，積極調整融資策略、優化債務結構，不斷拓展直接和間接融資領域。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2015年12月31日，本集團計息銀行及其他融資餘額為人民幣154.58億元，較於2014年12月31日增加人民幣40.50億元，增長35.5%。

計息銀行及其他融資按融資類型分佈情況

	2015年12月31日		2014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	9,542,573	61.7%	7,483,429	65.6%	27.5%
應付關連方款項	500,000	3.2%	1,024,644	9.0%	-51.2%
債券	4,297,487	27.8%	1,591,521	14.0%	170.0%
其他貸款	1,118,294	7.3%	1,308,658	11.4%	-14.5%
合計	15,458,354	100.0%	11,408,252	100.0%	35.5%

管理層討論與分析

於2015年12月31日，本集團銀行貸款餘額為人民幣95.43億元，佔計息銀行及其他融資總額61.7%，佔比較2014年12月31日下降3.9個百分點，主要由於本集團在2015年度進一步拓寬融資渠道，發行資產支持證券人民幣11.42億元，發行短期融資券和境內中期票據合計人民幣18億元。

計息銀行及其他融資按幣種分佈情況

	2015年12月31日		2014年12月31日		變動
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比	
人民幣	14,269,715	92.3%	9,529,685	83.5%	49.7%
美元	1,188,639	7.7%	1,878,567	16.5%	-36.7%
合計	15,458,354	100.0%	11,408,252	100.0%	35.5%

於2015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142.70億元，佔計息銀行及其他融資總額的92.3%，較於2014年12月31日上升8.8個百分點。

2015年，因中國經濟增速下行、美元走強，導致人民幣對美元匯率出現了較大幅度的貶值。為了控制匯率風險，本集團主動降低了利率較低的美元融資的比重。針對存量以美元計值的境內外借款，本集團通過實施有效管理匯率風險的綜合手段(包括將外幣淨額狀況減至最低)，規避人民幣兌美元匯率大幅波動帶來的風險。

計息銀行及其他融資按即期及非即期的分佈情況

	2015年12月31日		2014年12月31日		變動
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比	
即期	7,634,574	49.4%	4,118,187	36.1%	85.4%
非即期	7,823,780	50.6%	7,290,065	63.9%	7.3%
合計	15,458,354	100.0%	11,408,252	100.0%	35.5%



於2015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76.35億元，佔本集團計息銀行及其他融資總額的49.4%，較於2014年12月31日的36.1%，增加了13.3個百分點。儘管2015年本集團即期負債比例較2014年有所上升，但流動資產也有較大幅度的增長，故本集團依然保持流動性充足，不存在流動性缺口。

計息銀行及其他融資按抵押及無抵押分佈情況

	2015年12月31日		2014年12月31日		變動
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比	
有抵押	6,009,325	38.9%	6,049,635	53.0%	-0.7%
無抵押	9,449,029	61.1%	5,358,617	47.0%	76.3%
合計	15,458,354	100.0%	11,408,252	100.0%	35.5%

於2015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60.09億元，佔本集團計息銀行及其他融資總額的38.9%，較於2014年12月31日的53.0%降低了14.1個百分點。本集團有抵押的資產主要為融資租賃資產債權，佔比下降說明了本集團自身融資實力進一步提升。

計息銀行及其他融資按擔保及無擔保分佈情況

	2015年12月31日		2014年12月31日		變動
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比	
有擔保	–	0.0%	1,548,712	13.6%	-100.0%
無擔保	15,458,354	100.0%	9,859,540	86.4%	56.8%
合計	15,458,354	100.0%	11,408,252	100.0%	35.5%

2015年，本集團償還了全部關連方擔保借款。於2015年12月31日，本集團擔保計息銀行及其他融資餘額為零，而2014年12月31日餘額為人民幣15.49億元。

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2015年12月31日，其他應付款項及應計費用總計為人民幣20.93億元，較上年末增加人民幣5.35億元，增幅為34.3%，主要為客戶支付的租賃按金增加。

3.3 股東權益

2015年末，本集團權益總額為人民幣58.81億元，較上年末增加人民幣34.54億元，增幅為142.3%。本公司於2015年7月8日在聯交所主板上市，於2015年8月5日完成超額配股權的增發股份後，合計發行流通股446,738,500股，募集資金總額人民幣28.83億元，扣除承銷費等資本化費用後增加股本人民幣27.76億元。儲備增加人民幣7.06億元，主要由於本年的溢利增加。根據公司條例第6部計算，本集團於2015年12月31日可供分派儲備總額達14.41億元。

4. 現金流分析

	截至12月31日止年度		變動
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	
經營活動所用現金流量淨額	(5,320,875)	(4,110,715)	29.4%
投資活動所用現金流量淨額	(71,970)	(741)	9612.6%
融資活動所得現金流量淨額	6,668,070	4,247,903	57.0%
現金及現金等價物增加淨額	1,275,225	136,447	834.6%

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年經營活動所產生的現金淨流出為人民幣53.21億元。

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以及證券投資所支付的現金。2015年本集團投資活動所產生的現金淨流出為人民幣7,197萬元。



融資活動所得現金流量淨額：

2015年融資活動所產生的現金淨流入為人民幣66.68億元，主要為發行新股募集資金及業務規模擴大對應借款增加所致。

5. 資本管理

本集團資本管理活動的主要目標是確保維持穩健的資本比率，以支持本集團的業務及最大化提升股東價值。本集團通過資產負債率和槓桿率指標（即計息銀行及其他融資除以權益總額）來監督資本狀況。於2015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

	2015年 12月31日 人民幣千元	2014年 12月31日 人民幣千元
資產合計	23,657,881	16,385,316
負債合計	17,776,681	13,957,817
權益合計	5,881,200	2,427,499
資產負債率	75.14%	85.18%

槓桿率情況

	2015年 12月31日 人民幣千元	2014年 12月31日 人民幣千元
計息銀行及其他融資	15,458,354	11,408,252
權益總額	5,881,200	2,427,499
槓桿率	2.63	4.70

於2015年7月8日，本公司在聯交所上市，募集資金總額人民幣28.83億元。於2015年12月31日，本集團資產負債率及槓桿率都較上年末有所下降。

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。2015年，本集團的資本開支為人民幣2,890萬元，主要用作購買經營租賃業務相關設備及辦公室裝修費用。

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日在聯交所主板上市。於超額配售權部份行使後，扣除承銷佣金及所有相關開支後，自首次公開發售獲得的所得款項淨額約人民幣27.76億元。於本年報日期，本集團估計不會對招股章程所載的所得款項用途計劃作出任何變更。

董事會參考招股章程中披露之所得款項用途密切監控首次公開發售之所得款項的用途，並確認先前招股章程中所披露之擬定用途並無重大變動。截至2015年12月31日，本集團將所得款項淨額用作以下用途：

- 將人民幣12.49億元用以支持我們融資租賃業務的持續發展；
- 將人民幣0.11億元用作開發醫院信息化服務的研發和運營，我們為技術解決方案團隊增聘人手以擴充其陣容，開發了一套自有的醫院信息管理系統並開展市場推廣活動；
- 將人民幣0.25億元用作發展我們的醫院投資管理業務。我們集中力量進行市場開發，拓展外部醫療資源，招募了醫院管理專家團隊，並對內部人員進行了專業化培訓；
- 將人民幣0.44億元用作進一步發展腦卒中項目解決方案及其他醫療學科領域的科室升級服務。我們招募了更多有醫學背景的內部專家，並為醫院客戶的科室升級提供資金支持；及
- 將人民幣2.78億元作為一般企業用途所需資金。



7. 風險管理

本集團主要金融工具包括應收融資租賃款、應收貿易款項、應付貿易款項、計息銀行及其他融資、現金及短期存款等。計息銀行及其他融資主要目的為本集團營運提供資金，而應收融資租賃款、應收貿易款項和應付貿易款項等其他金融資產和金融負債直接與本集團的營運活動相關。

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)。本集團計劃減輕預期利率變動可能造成降低未來淨利息收入的影響，並同時平衡為減輕此風險所採取的措施的成本。

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。

	除稅前溢利增加／(減少)	
	2015年 12月31日 人民幣千元	2014年 12月31日 人民幣千元
基點變動		
+100個基點	92,855	40,558
- 100個基點	(92,855)	(40,558)

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，部分交易以美元及較少以其他貨幣結算。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。本集團透過將外幣淨額狀況減至最低以降低外匯風險。

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

下表顯示本集團的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 12月31日 人民幣千元	2014年 12月31日 人民幣千元
倘人民幣兌美元／港幣升值	(1)	(984)	18,191
倘人民幣兌美元／港幣貶值	1	984	(18,191)

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，本集團並無為減輕此外匯風險的不利影響所採取的措施。

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、衍生金融資產、可供出售投資和其他應收款。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於多項因素(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。



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。

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。

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。



信貸风险分析

應收融資租賃款行業集中度分析

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

	2015年12月31日		2014年12月31日	
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比
醫療	16,692,512	77.3%	10,589,532	66.8%
教育	4,076,706	18.9%	4,475,593	28.2%
其他	831,434	3.8%	785,014	5.0%
應收融資租賃款淨額	21,600,652	100.0%	15,850,139	100.0%
減：應收融資租賃款撥備	288,520		219,470	
淨值	21,312,132		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弱相關，所以本集團無重大信貸風險。

信貸風險的數據來自可供出售投資、衍生金融資產、貸款及應收款項、按金及其他應收款及信貸承諾，未逾期未減值金融資產的分析如下列示：

	2015年 12月31日 人民幣千元	2014年 12月31日 人民幣千元
應收融資租賃款	21,393,331	15,692,233
應收款項	4,826	8,660
按金及其他應收款項	96,709	38,964
衍生金融資產	64,916	20,955
可供出售投資	28	—

管理層討論與分析

於2015年12月31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3,906萬元和2,578萬元。其逾期天數分析如下列示：

	90天內	90天至1年	1年至3年	3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
2015年12月31日					
應收融資租賃款淨額	39,057	-	-	-	39,057
2014年12月31日					
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，本集團董事認為這些餘額並不需要減值的原因是這些餘額並不對信用等級產生重大影響，且這些餘額是能夠完全收回的。

已減值金融資產分析列示如下：

	2015年 12月31日 人民幣千元	2014年 12月31日 人民幣千元
應收融資租賃款淨額	168,264	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。

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：

	1年以內 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2015年12月31日				
總金融資產	9,562,191	18,190,481	2,715	27,755,387
總金融負債	(8,557,097)	(10,345,528)	–	(18,902,625)
淨流動性缺口 ⁽¹⁾	1,005,094	7,844,953	2,715	8,852,762
於2014年12月31日				
總金融資產	6,068,491	13,583,973	5,988	19,658,452
總金融負債	(5,834,161)	(9,327,592)	(13,140)	(15,174,893)
淨流動性缺口 ⁽¹⁾	234,330	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年用金融機構長期借款清償了全部一年期以內的關連方借款，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12月31日，本集團有人民幣75.31億元的應收融資租賃款及人民幣1.06億元的現金抵押或支付予銀行以獲得銀行借款。

9. 合約責任、或有負債及資本承擔等的情況

9.1 或有負債

	2015年 12月31日 人民幣千元	2014年 12月31日 人民幣千元
法律訴訟 索賠金額	1,278	1,278

9.2 資產承擔及信貸承擔

本集團於以下各所示日期有以下的資本承擔及信貸承擔

	2015年 12月31日 人民幣千元	2014年 12月31日 人民幣千元
已簽約但未撥付的資本開支	5,628	11,499
信貸承擔 ⁽¹⁾	804,604	637,481

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

10. 人力資源

於2015年12月31日，我們共有433名全職僱員，較於2014年12月31日的364名，增加了69名全職僱員，增長率為18.96%。

我們擁有一支高學歷、高素質的員工隊伍，於2015年12月31日，我們約86.84%的僱員擁有學士及學士以上學位，約45.96%的僱員擁有碩士及碩士以上學位，約2.08%的僱員擁有博士學位。在全體僱員中，具醫學背景的共有142人，佔比32.79%。



我們已建立有效的激勵機制以使僱員薪酬與其整體工作表現及對公司貢獻度掛鉤，並已建立一套以年度業績指標完成情況及工作目標完成情況為基礎的薪酬獎勵制度。我們每年根據經營目標責任、組織建設與團隊管理能力等對主管級僱員進行評估。

我們已為僱員職業發展設計了符合實際的職級評定與晉升體系。我們通過構建職位體系，設定各崗位序列職級評定與晉升標準，為僱員提供了清晰的職業發展路徑，亦有效提升僱員的自我認同感與企業歸屬感，吸引和保留了優秀的管理和專業技術人才。

為建立、健全中長期激勵約束機制，促進公司健康穩定的可持續發展，充分調動員工積極性和創造性，增強公司凝聚力，我們已於2015年建立企業年金計劃。

僱員福利

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。於2015年12月31日，我們於所有重大方面已遵守中國法律適用於本公司的所有法定社會保險及住房公積金責任。

企業管治報告

企業管治守則

本公司董事會(「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。本公司的企業管治守則建基於聯交所的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。董事認為，於整個期間內，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條及第C.3.3(e)(i)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以規管董事及僱員進行本公司證券交易，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。

經向全體董事作出具體查詢後，彼等確認於整個期間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

於本年報日期，董事會由十一位成員組成，包括兩名執行董事、六名非執行董事及三名獨立非執行董事。

本公司董事會由以下董事組成：

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：

張懿宸先生(主席)

姜鑫先生(副主席)

劉志勇先生

劉小平先生

蘇光先生

陳偉松先生

獨立非執行董事：

林延齡先生(於2016年2月29日辭任)

李引泉先生

鄒小磊先生

孔偉先生

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62頁至70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

本公司主席及首席執行官之職位分別由張懿宸先生及郭衛平先生擔任。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。

獨立非執行董事

於整個期間內，董事會一直有四名獨立非執行董事及達致上市規則有關最少委任3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確認書。本公司認為，全體獨立非執行董事均為獨立人士。

於2016年2月29日，林延齡先生辭任為本公司獨立非執行董事及薪酬委員會成員。於林先生辭任後，本公司的獨立非執行董事人數佔董事會成員人數不是至少三分之一，而薪酬委員會的大部分成員也並非為獨立非執行董事，不符合上市規則第3.10A及3.25條分別所須的規定，本公司目前正在物色適當人選以填補臨時空缺及將竭力遵守上市規則之規定。

董事任期及重選董事

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。

各執行董事已與本公司簽訂服務合約，為期五年。各非執行董事及獨立非執行董事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。

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，而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公司的穩定發展，董事會認為執行董事應連續在任。



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監管其業務、策略決策及表現以及集體負責透過指導及監管本公司事務推動其成功發展。董事作出客觀的決定以符合本公司利益。

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。

全體董事均可全面並及時獲得本公司所有資料以及要求公司秘書及高級管理層提供服務及意見。董事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

董事不時瞭解其作為本公司董事的職責及操守，以及本公司的業務活動及發展。

每名新委任的董事於最初獲委任時均會獲得正式、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監管規定下董事的職責及責任。

董事應參與適當的持續專業發展，務求發展及更新彼等的知識及技能，確保其繼續對董事會作出知情及相關貢獻。本公司將為董事安排內部簡報，並於適當時候向董事寄發相關議題的閱讀材料。本公司鼓勵所有董事出席相關培訓課程，費用由本公司承擔。

企業管治報告

於2015年3月6日，本公司舉辦有關香港上市發行人及董事持續職責及責任，由本公司法律顧問威爾遜•桑西尼•古奇•羅沙迪律師事務所進行的培訓，本公司當時董事張懿宸先生、姜鑫先生、郭衛平先生、彭佳虹女士、劉志勇先生、劉小平先生、蘇光先生、陳偉松先生、林延齡先生(於2016年2月29日辭任)、李引泉先生、鄒小磊先生及孔偉先生獲提供有關內幕資料及避免虛假市場所須數據披露、內幕交易、關連交易規則、證券及期貨條例第XV部、收購及合併守則、上市公司董事的責任、董事的普通法及誠信責任、董事對招股章程的責任等的相關閱讀材料及講座講義，以供其參考及研究。

截至2015年12月31日止年度，本公司所有董事均通過閱讀包括法規更新和研討會資料以及公司提供的資料和通函而參與合適之持續專業發展活動。作為持續專業發展計劃的一部分，在本公司安排及提供經費下，本公司亦鼓勵董事出席各項簡報會和造訪管理層及參觀本公司，以強調董事角色、職能和責任。詳情如下：

董事	閱讀相關資料	參加研討會／造訪／ 與主要管理人會面
執行董事		
郭衛平先生	✓	✓
彭佳虹女士	✓	✓
非執行董事		
張懿宸先生	✓	✓
姜鑫先生	✓	✓
劉志勇先生	✓	✓
劉小平先生	✓	✓
蘇光先生	✓	✓
陳偉松先生	✓	✓
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	✓	✓

* 於2016年2月29日辭任



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職權範圍。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香港交易及結算所有限公司及本公司網站。

除薪酬委員會外(詳情載於本年報第52頁「獨立非執行董事」項下)，審核委員會及提名委員會的大多數成員均為獨立非執行董事，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；檢討本公司的財務監管，並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，以及檢討有關令本公司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條所載的職能。其主要職責包括制定及檢討本集團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；檢討及監察本集團董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；檢討本集團遵守其不時採納的企業管治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。

於期間內，審核委員會舉行了一次會議，審閱截至2015年6月30日止六個月的中期財務業績及報告。審核委員會亦檢討了財務監控及風險管理系統以及外部核數師的工作範疇。於2015年11月，審核委員會的職權範圍經修改以包括企業管治守則有關風險管理及內部監控的修訂。

審核委員會亦檢討了本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展、本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規、遵守標準守則及證券買賣守則、本公司遵守企業管治守則以及於本企業管治報告的披露。



企業管治報告

根據企業管治守則條文第C.3.3(e)(i)條，審核委員會應每年最少與本公司核數師會面兩次。於期間內，由於企業管治守則於本公司於2015年7月8日在聯交所上市前對本公司並不適用，審核委員會僅與外部核數師會面一次，以審閱本公司的2015年上半年的中期業績。

薪酬委員會

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聯繫人不得參與釐定自己的薪酬。

於期間內，薪酬委員會曾舉行了一次會議，檢討董事及本公司高級管理層的薪酬以及本公司於2015年度支付的薪酬總額。經參考行業內公司溢利及薪酬的增長率，並經考慮本公司於近年的穩定快速增長溢利，薪酬委員會建議提升高級管理層的薪酬以及本公司將支付的薪酬總額，作為促進本公司穩定及長期發展的獎勵機制。

提名委員會

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，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。根據董事會成員多元化政策，一個真正多元化的董事會應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)。



於期間內，提名委員會舉行了一次會議，以考慮董事會成員多元化政策、檢討董事會的架構、人數及組成、並檢討提名資格及程序、董事表現及獨立非執行董事的獨立性，以及每年檢討其職權範圍及履行其職責的有效程度。

提名委員會認為，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

風險控制委員會的主要職責包括對本集團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的有效程度。

於期間內，因自本公司2015年7月8日上市至2015年12月31日未滿一年，故本公司認為毋須舉行風險控制委員會會議。

戰略委員會

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。

於期間內，因自本公司2015年7月8日上市至2015年12月31日未滿一年，故本公司認為毋須舉行戰略委員會會議。

董事及委員會成員出席記錄

各董事於截至2015年12月31日止年度舉行的董事會、審核委員會、薪酬委員會及提名委員會會議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
張懿宸	7/7	不適用	不適用	1/1
姜鑫	7/7	不適用	不適用	不適用
郭衛平	7/7	不適用	不適用	不適用
彭佳虹	7/7	不適用	不適用	不適用
劉志勇	7/7	不適用	不適用	不適用
劉小平	7/7	1/1	不適用	不適用
蘇光	7/7	不適用	不適用	不適用
陳偉松 ^{#1}	4/4 ⁽¹⁾	不適用	1/1 ⁽¹⁾	不適用
林延齡 ^{#2 #4}	3/3 ⁽²⁾	不適用	1/1 ⁽²⁾	不適用
李引泉 ^{#2}	3/3 ⁽²⁾	1/1 ⁽²⁾	不適用	不適用
鄒小磊 ^{#2}	3/3 ⁽²⁾	1/1 ⁽²⁾	1/1 ⁽²⁾	1/1 ⁽²⁾
孔偉 ^{#2}	3/3 ⁽²⁾	不適用	不適用	1/1 ⁽²⁾
劉東生 ^{#3}	3/3 ⁽³⁾	不適用	不適用	不適用

^{#1} 於2015年3月6日獲委任

^{#2} 於2015年6月9日獲委任

^{#3} 於2015年3月6日辭任

^{#4} 於2016年2月29日辭任

⁽¹⁾ 自2015年3月6日起

⁽²⁾ 自2015年6月9日起

⁽³⁾ 直至2015年3月6日

於期間內，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2015年12月31日止年度財務報表的責任。

董事並不知悉有任何重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響本公司持續經營的能力。

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年報第93至94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。通用技術集團確認，彼於自2015年6月10日(不競爭契據出具日期)至2015年12月31日止的期間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自2015年6月10日(不競爭契據出具日期)至2015年12月31日止的期間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2015年12月31日止，本公司向外部核數師支付有關審計服務及非審計服務的酬金分別為人民幣180萬元及人民幣50萬元。

截至2015年12月31日止，向本公司外部核數師安永會計師事務所已付／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	1,800
非審計服務	500

企業管治報告

內部監控

本集團運作架構合理，就是否需要內部審核而作年度檢討，現由專設的內部審核部門負責，董事會負責本集團之內部監控並檢討其效能。

董事會按年度基準檢討內部監控系統並負責維持有效之內部控制系統，以保障本集團之資產及股東利益。董事會亦定期檢討及監察內部監控及風險管理系統之有效性，確保既有系統足夠。

於期間內，本公司聘用外部獨立顧問，就本集團內部監控系統進行檢討，以使企業管治保持高水平。董事會亦已審視本公司之會計及財務匯報職能所獲的資源、員工資歷及經驗、培訓計劃及預算是否足夠。根據上文所述，董事會認為本公司已建立妥當之內部監控系統而該系統為有效及足夠。

公司秘書

本公司已委任外部服務供應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(本公司執行董事兼首席財務官)。

股東權利

為保障股東權益及權利，各實質上獨立的事宜(包括推選個別董事)均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(「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及細則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。

向董事會作出查詢

股東如欲向本公司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： 香港灣仔港灣道1號會展廣場辦公大樓3302-3303室(註明董事會收啟)

電郵： IR@culc.genertec.com.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、聯絡資料及身份)，以便本公司在認為合適時作出及時回應。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)方面為必要。

本公司盡力保持與股東之間的對話，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，以解答股東問題。

於期間內，本公司並無對其細則作出任何修訂。細則的最新版本分別於聯交所及本公司網站可供查閱。股東亦可參考細則以取得有關其權利的詳情。

董事及高級管理人員簡歷

董事

我們的董事會負責管理及指導我們的業務及就此擁有全面權力。於本年報日期，董事會包括兩名執行董事、六名非執行董事及三名獨立非執行董事。

張懿宸先生－非執行董事、董事會主席

張懿宸先生，52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。張先生亦為環球租賃的董事會主席。

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，他曾於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。自2002年5月及2014年1月起，張先生分別一直擔任新浪公司及微博公司(兩者的證券均於納斯達克股票市場上市)的董事及獨立董事。

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。

通過張先生於其受控制法團的權益，根據證券及期貨條例，他被視為擁有本公司已發行股份總數的14.24%，為本公司主要股東之一。



姜鑫先生－非執行董事、董事會副主席

姜鑫先生，53歲，為本公司的董事會副主席、非執行董事及戰略委員會主席。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。姜先生於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。姜先生亦為環球租賃的董事會副主席。

從2005年9月起，姜先生為我們的控股股東通用技術集團的總會計師，主要負責企業會計基礎管理、財務管理與監督、財會內控機制建設及重大財務事項監管等。從2006年3月起，彼亦為香港資本(由通用技術集團全資擁有)的董事長。

於1998年8月至2000年6月期間，姜先生曾擔任通用技術集團財務管理總部的副總經理。2000年6月至2002年2月期間，彼擔任中國技術的總會計師。該公司為通用技術集團的全資附屬公司，主要從事技術貿易、工程承包和項目管理綜合服務。2002年2月至2005年9月期間，姜先生曾擔任中國海外經濟合作總公司總經理，該公司為通用技術集團的全資附屬公司，主要從事國際工程承包及國際國內貿易等業務，姜先生主要負責管理該公司的整體運作。

姜先生於1984年7月取得中國湖北財經學院(現稱為中南財經政法大學)經濟學學士學位。彼於2008年7月取得中國清華大學的高級管理人員工商管理碩士。彼於1998年9月取得中國財政部專業技術職務評審委員會的高級經濟師資格證書。

執行董事

郭衛平先生－執行董事、首席執行官

郭衛平先生，60歲，為本公司的首席執行官、執行董事及戰略委員會成員。彼主要負責管理本集團的整體運營、規劃我們的業務及發展策略及管理我們的醫療業務。郭先生於2012年6月19日獲委任為本公司董事，及於2015年3月6日被調任為本公司執行董事。郭先生亦為本公司之附屬公司的董事。

郭先生在金融服務方面擁有逾30年經驗包括15年的醫療金融服務經驗。

於加入本集團前，郭先生曾於1991年至2006年任職於中國中化集團旗下的遠東國際租賃有限公司(主要從事租賃業務)。郭先生曾擔任副總經理，主要負責管理該公司的航空業務及醫療業務。

郭先生於2006年8月加入本集團，任職環球租賃的副總經理。於2008年6月，彼晉升為環球租賃的首席執行官。自2010年8月起，郭先生一直擔任環球租賃的董事。彼亦為環球一號及環球二號各自的唯一董事。郭先生自天津租賃於2014年12月註冊成立起一直擔任其董事及首席執行官。郭先生於2015年3月6日獲委任為本公司的首席執行官及執行董事。郭先生於1990年5月獲得美國俄克拉荷馬市大學工商管理碩士學位。

郭先生為國際技術的唯一實益擁有人及唯一董事。郭先生亦為世界健康的董事。國際技術及世界健康為我們的股東及各自持有本公司已發行股份總數約0.89%。根據證券及期貨條例，郭先生被視為於國際技術持有的股份中擁有權益。



彭佳虹女士－執行董事、首席財務官、副總經理

彭佳虹女士，45歲，為本公司的首席財務官、副總經理、執行董事及風險控制委員會成員。彼主要負責本集團的財務規劃及財務管理、風險管理、融資管理和人力資源及相關行政事務。彭女士於2014年12月22日獲委任為本公司董事及於2015年3月6日被調任為本公司執行董事。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9年於醫療金融服務)及財務管理方面擁有逾20年工作經驗。

於加入本集團前，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。彭女士自天津租賃於2014年12月註冊成立時起一直擔任其董事、首席財務官及副總經理。彭女士於2015年3月6日獲委任為我們的首席財務官、副總經理及執行董事。

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。彭女士亦為世界健康的董事。世界健康及Evergreen為我們的股東及分別持有本公司已發行股份總數約0.89%及0.44%。根據證券及期貨條例，彭女士被視為於Evergreen持有的股份中擁有權益。

其他非執行董事

劉志勇先生－非執行董事

劉志勇先生，45歲，為本公司的非執行董事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。劉先生於2005年12月成為環球租賃的董事，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。劉先生亦為環球租賃的董事。

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，彼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。

劉先生現為我們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。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月獲得中國人民大學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。

劉小平先生－非執行董事

劉小平先生，60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。劉先生亦為環球租賃的董事及天津租賃的董事長。

劉先生自2005年12月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。劉先生為我們的股東中信資本的董事，中信資本持有本公司已發行股份總數的14.24%。



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月期間為阿里健康信息技術有限公司(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，36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日被調任為本公司非執行董事。蘇先生亦為環球租賃的董事。

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(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，並於2016年2月離職。

蘇先生於2016年3月正式加入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，擔任該事業部副總裁，並兼任平安銀行香港代表處副首席代表。

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。

董事及高級管理人員簡歷

陳偉松先生－非執行董事

陳偉松先生，37歲，為本公司的非執行董事及薪酬委員會成員。彼主要負責就需要董事考慮及／或批准的事宜提供意見及參與董事會會議。陳先生於2015年3月6日獲委任為本公司非執行董事。陳先生亦為環球租賃和天津租賃的董事。

陳先生於2005年12月取得香港大學哲學碩士學位。陳先生於2011年9月取得特許財務分析師協會授予特許財務分析師資格，並於2012年10月取得英國特許公認會計師公會資深會員資格。

獨立非執行董事

李引泉先生－獨立非執行董事

李引泉先生，60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。

彼於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。彼現為招商局集團董事、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)執行董事及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。

在加入招商局集團之前，李先生曾於中國農業銀行工作。在離職前，李先生為該銀行香港分行的副總經理。

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，彼於中國人民銀行總行金融研究所(現稱為清華大學五道口金融學院)取得經濟學碩士學位。於1988年10月，李先生於意大利米蘭 Finafrika Foundation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。



鄒小磊先生－獨立非執行董事

鄒小磊先生，55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。他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項目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年獲認可為其合夥人之一，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。

鄒先生為香港特許秘書公會(「香港特許秘書公會」)審計委員會及投資策略工作組的主席，並為香港會計師公會內地發展策略顧問小組主席。

鄒先生目前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))的獨立非執行董事及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。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2012年3月至2012年6月期間，為新創建集團有限公司(其股份於聯交所主板上市(股份代號：659))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(「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。

董事及高級管理人員簡歷

孔偉先生－獨立非執行董事

孔偉先生，43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，並於同年獲得中國上海市司法局認可為中國執業律師。

高級管理層

楊景耀先生－副總經理

楊景耀先生，49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取得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。



陳劍影先生 – 副總經理

陳劍影先生，39歲，於2014年10月加入本集團，主要負責管理本集團的租賃業務。

陳先生於1997年6月自中國武漢理工大學(前稱武漢汽車工業大學)取得應用電子工學學士學位，並於2003年4月取得該大學國際貿易經濟學碩士學位。

陳先生加入本集團之前，於2006年8月至2012年3月期間，為上海電氣租賃有限公司能源業務部及航空業務部總經理，於2012年4月至2014年9月期間，為浦銀金融租賃股份有限公司資深經理。

公司秘書

鄭碧玉女士

鄭碧玉女士，58歲，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2015年年度的董事會報告及本集團截至2015年12月31日止年度的經審核合併財務報表。

主要業務

本集團主要從事為醫院客戶提供集資金、技術、設備、專家、管理、培訓等資源為一體的綜合醫療服務，具體涉及醫療金融服務、醫院投資管理、醫療技術服務以及醫院信息化四大板塊業務。本集團在醫療金融板塊已有兩家附屬公司作為運營實體，環球租賃和天津租賃，在醫院投資管理、醫療技術服務以及醫院信息化板塊，已分別成立了融慧濟民醫院投資管理(天津)有限公司、環醫益和醫療技術服務(天津)有限公司及惠民華康醫療信息技術(天津)有限公司作為業務開展的運營實體。

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18至49頁的「管理層討論及分析」一章內，該討論及分析為本董事會報告一部分。

業績及股息

本集團截至2015年12月31日止年度業績載於本年報第95頁合併損益表。

董事會建議派付截至2015年12月31日止年度之末期股息每股0.13港元予於2016年6月16日名列本公司股東名冊內之股東。待於2016股東週年大會批准後，擬派末期股息將於2016年6月27日派發。

公司更名

本公司於2015年2月17日由「環球國際租賃有限公司Universal International Leasing Co., Limited」更名為「環球醫療服務有限公司Universal Medical Services & Health Management Company Limited」，於2015年6月11日更名為「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」。



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：

1. 自2016年6月3日(星期五)至2016年6月7日(星期二)(包括首尾兩日)，期間概不會辦理股份過戶登記手續，目的是為釐定有權出席2016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2016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2016年6月2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
2. 自2016年6月14日(星期二)至2016年6月16日(星期四)(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2016年6月13日(星期一)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。

企業社會責任：環境政策和表現

本集團的業務不涉及任何天然資源的排放。然而，本集團推行多項安排以提升能源效益、節約旗下營運所用資源，以及提高員工的環保意識。本集團營運對環境造成的影響主要在於能源和紙張的消耗。為保護環境，本集團鼓勵員工轉用電子結單或使用掃瞄儀，務求減少用紙和溫室氣體排放；下班時關掉所有電腦和辦公設備、電器和空調。本集團旗下營運各環節均專注於減少紙張和碳粉用量，亦一直致力減少能源消耗。

董事會報告

股本

本公司股本的變動詳情，載於財務報表附註24。

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由上市日起至2015年12月31日止內並無購回、贖回或出售本公司任何上市證券。

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99頁合併權益變動表及財務報表附註25。

董事

於截至2015年12月31日止財政年度內直至本年報日期的本公司董事如下：

執行董事

郭衛平先生
彭佳虹女士

非執行董事

張懿宸先生
姜鑫先生
劉志勇先生
劉小平先生
蘇光先生
陳偉松先生

獨立非執行董事

李引泉先生
鄒小磊先生
孔偉先生
林延齡先生(於2016年2月29日辭任)

年內，本公司董事劉東生先生於2015年3月6日辭任。



附屬公司之董事

於截至2015年12月31日止財政年度內直至本年報日期的本公司合併財務報表所涵蓋的附屬公司環球租賃的董事為張懿宸先生、姜鑫先生、郭衛平先生、彭佳虹女士、劉志勇先生、劉小平先生、蘇光先生、陳偉松先生。

於截至2015年12月31日止財政年度內直至本年報日期的本公司合併財務報表所涵蓋的附屬公司天津租賃的董事為劉小平先生、郭衛平先生、彭佳虹女士、陳偉松先生。

於截至2015年12月31日止財政年度內直至本年報日期的本公司合併財務報表所涵蓋的附屬公司惠民華康醫療信息技術(天津)有限公司的董事為郭衛平先生、彭佳虹女士、喬貴邠先生。

郭衛平先生同時擔任本合併財務報表所涵蓋的其他附屬公司的董事。

董事及高級管理層履歷

本公司董事及高級管理層履歷載於本年報第62至71頁。

董事的服務合約

於2015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。

董事薪酬乃根據董事職務及責任、個別工作表現及我們業績而釐定。

執行董事

各執行董事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，執行董事與我們訂立的各項服務合約的格式及內容(包括年期)已獲批准。

兩名執行董事的基本年薪合共為人民幣2.4百萬元。另外，各執行董事亦有權享有酌情管理層花紅，視乎我們的財務表現及相關執行董事於有關財政年度對我們的個別貢獻而定。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。

董事會報告

非執行董事及獨立非執行董事

各非執行董事已與本公司訂立委任函，據此彼等自2015年3月6日起獲委任，初步任期為三年，而各獨立非執行董事已與本公司訂立委任函，據此彼等自2015年6月9日起獲委任，初步任期為三年。各非執行董事並無任何董事袍金。各獨立非執行董事享有每年200,000港元的董事袍金。除董事袍金以外，預期概無非執行董事或獨立非執行董事將就擔任非執行董事或獨立非執行董事職務收取任何其他薪酬。

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(李引泉先生、鄒小磊先生、孔偉先生及包括於2016年2月29日辭任的林延齡先生)為獨立人士。

董事及高級管理層薪酬

截至2015年12月31日止年度，本公司董事及高級管理層的薪酬詳情載於合併財務報表附註7和附註32(c)。兩名高級管理層人員的薪酬均在2,500,001港元至3,000,001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，有關公司董事及要員責任保險的獲准許彌償條文於2015年生效及至本年報日期仍然有效。



董事於合約之權益

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83至89頁「持續關連交易」一章。姜鑫先生及劉志勇先生(均為本公司非執行董事)各自於通用技術集團或其聯繫人擔任職務，但彼等在本公司並無擔任任何管理職務且並不參與本公司的日常管理。

除上文所披露者外，概無董事於本公司、本公司的控股股東及其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與本公司於2015年6月10日訂立的不競爭契據的情況載於企業管治報告內。

於期間內，概無本公司董事或控股股東或彼等各自的聯繫人於被視為擁有與本集團核心業務直接或間接構成或可能構成競爭之業務中之權益。

上市規則第13.18條規定的披露

截至2015年12月31日止年度，除招股章程及本公司日期為2015年8月13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

本集團退休金計劃詳情載於財務報表附註2.5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，本公司並無就本公司全部或任何重大部分業務之管理及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

於年內任何時間及年度終結時，本公司之任何董事、彼等各自之配偶及18歲以下之子女，概無獲授予任何權利致使其可藉購入本公司股份或債權證而獲取利益，彼等亦無行使該等任何權利，而本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司亦無任何安排，致使董事可於任何其他法人團體中獲取該等權益。

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權益及／或淡倉

於2015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(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債權證中擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須予備存的登記冊，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份的好倉

姓名	權益性質	職位	所持股份總數	所持本公司權益之 概約百分比
張懿宸先生(附註1)	受控法團權益	主席兼非執行董事	244,326,695	14.24%
郭衛平先生(附註2)	受控法團權益	執行董事	15,234,795	0.89%
彭佳虹女士(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，請參閱本年報第81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，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

主要股東於股份的權益

於2015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需記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須予備存的登記冊的權益或淡倉如下：

於本公司股份及相關股份中的好倉

股東名稱／姓名	權益性質	持有普通股 數目 ⁽¹⁾	所持本公司權益 之概約百分比
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	136,103,831	7.93%
捷道有限公司(附註4)	實益擁有人	96,487,020	5.62%
Healthcare Ventures Holdings Limited(附註4)	受控法團權益	96,487,020	5.62%
周大福企業有限公司(附註4)	受控法團權益	96,487,020	5.62%
Chow Tai Fook (Holding) Limited(附註4)	受控法團權益	96,487,020	5.62%
Chow Tai Fook (Capital) Limited(附註4)	受控法團權益	96,487,020	5.62%
Cheng Yu Tung Family (Holdings) Limited (附註4)	受控法團權益	96,487,020	5.62%
Cheng Yu Tung Family (Holdings II) Limited (附註4)	受控法團權益	96,487,020	5.62%

附註：

- (1) 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(「通用諮詢中國」)直接持有，而通用諮詢中國由通用技術集團全資擁有。根據證券及期貨條例，通用技術集團被視為於香港資本及通用諮詢香港持有的647,478,700股股份中擁有權益。
- (2) 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及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) 於136,103,831股股份當中，61,834,216股股份登記在工銀國際名下，74,269,615股股份登記在榮泉環球投資有限公司(「榮泉環球」)名下。工銀國際由ICBC International Finance Limited (「ICBCI Finance」)全資擁有，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。榮泉環球由CCBI Investments Limited全資擁有，CCBI Investments Limited由建銀國際(控股)有限公司全資擁有。建銀國際(控股)有限公司由建行金融控股有限公司全資擁有。建行金融控股有限公司由建行國際集團控股有限公司全資擁有，建行國際集團控股有限公司為中國建設銀行股份有限公司(「中國建設銀行」)的全資附屬公司。中央匯金投資有限公司(「中央匯金」)分別持有中國工商銀行及中國建設銀行的35%及57.31%股權。根據證券及期貨條例，中央匯金被視為於工銀國際及榮泉環球所持總共136,103,831股股份中擁有權益。
- (4) 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(「周大福企業」)全資擁有，而周大福企業則由Chow Tai Fook (Holding) Limited (「CTFH」)全資擁有。CTFH由Chow Tai Fook (Capital) Limited(「CTFC」)擁有78.58%，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%。根據證券及期貨條例，Healthcare Ventures、周大福企業、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。



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，於最後實際可行日期，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、當地政府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。

客戶及供應商的資料如下：

截至2015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	8.6%
最大客戶	2.0%

截至2015年12月31日止年度
佔總成本百分比

五大供應商	31.63%
最大供應商	11.38%

年內，本公司董事、彼等的緊密聯繫人或就董事所知持有本公司已發行股份5%以上的股東概無擁有我們五大客戶或五大供應商的任何權益。

僱員

於2015年12月31日，本公司共有433名僱員，包括395名全職僱員、27名派遣僱員及11名項目工人。本公司大部份僱員均身在北京。

截至2015年12月31日止年度，本集團並無經歷任何對本公司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

本公司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。本公司確認其已根據上市規則第14A章遵守披露規定。

截至2015年12月31日止年度的持續關連交易，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全部已發行股份約37.73%，且為本公司的主要股東。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

本公司與通用技術集團於2015年6月10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上市日期起至2017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在歐洲、美洲的一些國家設有公司或代表處，包括德國、意大利、美國等國家。通用技術集團的聯繫人對該等國家的當地市場較為熟悉，且與當地的醫療設備生產商及醫院保持著良好的合作關係。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，本公司可以更好地開拓業務。

截至2015年、2016年及2017年12月31日止三個年度，我們應向通用技術集團及／或其聯繫人支付的原定諮詢服務費用總額預期分別不超過人民幣0.8百萬元、人民幣1.0百萬元及人民幣1.2百萬元。根據本公司日期為2015年11月20日的公告，截至2015年、2016年及2017年12月31日止三個年度原定年度上限分別已修改為人民幣2.8百萬元、人民幣3.5百萬元及人民幣4.2百萬元(「經修訂年度上限」)。經修訂年度上限乃基於以下因素：(i)本公司發展為綜合醫療服務供應商的戰略目標；(ii)我們計劃繼續借助通用技術集團豐富的海外資源；(iii)我們計劃繼續借助通用技術集團及其聯繫人在國內市場的客戶資源及當地資源。截至2015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經修訂的年度上限。

請參閱招股章程以及本公司日期為2015年11月20日與此交易有關的公告。

物業租賃框架協議

本公司與通用技術集團於2015年6月10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上市日期起至2017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)更了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2015年、2016年及2017年12月31日止三個年度，我們應向通用技術集團及／或其聯繫人支付的物業租金總額分別不超過人民幣20.0百萬元、人民幣24.0百萬元、人民幣28.0百萬元。上述年度上限乃基於下列因素：(i)於2014年12月31日我們向通用技術集團及其聯繫人租賃的物業總面積；(ii)我們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經通用技術集團及其聯繫人經參考現行市場狀況後按年調整。根據通用技術集團及其聯繫人過往所作出的租金增幅以及當地規模及質素相近的物業在市場上的預期租金變動，本公司估計有關單位租金將每年增長約10%；及(iii)本公司計劃成立新設信息化附屬公司，並發展醫院信息化服務，就此需要(其中包括)聘用更多僱員。此外，本公司亦須聘用更多僱員，在我們擴展現有業務時提供支持。我們預期，我們的僱員總數在2015年至2017年期間將以20%至30%的平均率增加。因此，預期我們對辦公室的需求將按同等比率增加。截至2015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。

有關此交易請參閱招股章程。



諮詢服務提供框架協議

本公司與通用技術集團於2015年6月10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上市日期起至2017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應商，提供醫療行業、設備及融資諮詢服務及臨床科室升級服務。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、獲取融資、技術等方面的支持。

截至2015年、2016年及2017年12月31日止三個年度，我們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分別不超過人民幣2.0百萬元、人民幣2.3百萬元、人民幣2.8百萬元。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收取的諮詢服務費用的過往交易金額；(ii)根據截至2014年12月31日止三個年度的平均過往交易金額，本公司預期通用技術集團及其聯繫人將保持對諮詢服務的需求並將於2015年至2017年按約為15%的比例有所增長；(iii)本公司繼續擴大與其綜合醫療解決方案相輔相成的服務範圍，這將拓寬本公司能夠向通用技術集團及其聯繫人提供諮詢的服務範圍；及(iv)就該等服務收取的費用因通脹而出現的估計增幅及成本的預期增幅。截至2015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年度上限。

有關此交易請參閱招股章程。

產品採購框架協議

本公司與通用技術集團於2015年6月10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上市日期起至2017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及其聯繫人在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，且將更好地滿足我們為客戶提供定制化服務的需要。此外，通用技術集團屬下的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2015年、2016年及2017年12月31日止三個年度，我們應向通用技術集團及／或其聯繫人採購產品的支付總額分別不超過人民幣25.0百萬元、人民幣30.0百萬元、人民幣36.0百萬元。上述年度上限乃基於下列因素：(i)我們向通用技術集團及其聯繫人採購設備及儀器的過往交易金額，根據截至2014年12月31日止三個年度的平均過往交易金額，本公司預期維持其採購需求水平；(ii)本公司計劃繼續優化腦中風解決方案並開發其他部門升級服務，以協助中國的醫院建設、現代化及在若干需求旺盛且不斷增長的醫療科室升級改造。這將導致其採購醫療設備和儀器的需求持續增長；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2015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年度上限。

有關此交易請參閱招股章程。



產品銷售框架協議

本公司與通用技術集團於2015年6月10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院信息化系統。產品銷售框架協議自上市日期起至2017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2015年6月30日，本集團為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公司購買該等獨家代理的醫療設備。由於本公司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需要向其購買該等醫療設備。此外，本公司計劃發展醫院信息化服務並開發及銷售自有醫院信息化系統。本公司預計通用技術集團聯繫人將有需要向其購買醫院信息化系統。

截至2015年、2016年及2017年12月31日止三個年度，我們應向通用技術集團及／或其聯繫人收取的購買總額分別不超過人民幣15.5百萬元、人民幣22.1百萬元、人民幣31.7百萬元。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出售醫療設備的過往交易金額及其佔我們產品銷售收入的比例(截至2014年12月31日止三個年度，平均佔約50%)。我們預期於2015年至2017年的有關百分比率水平將得以維持；(ii)本公司計劃繼續加強全球醫療設備的引入能力。截至2014年12月31日，本公司有184款醫療設備進入註冊申請程序。因此，本公司預期將能提供更多類型的醫療設備以擴大銷售；及(iii)本公司計劃發展醫院信息化服務並計劃開發及銷售自有醫院信息化管理系統，這將擴大大本公司能夠提供產品的種類。本公司相信，其預期得以擴展的產品組合將帶動其產品銷售收入的迅速增長。截至2015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。

有關此交易請參閱招股章程。

融資租賃框架協議

本公司與通用技術集團於2015年6月10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上市日期起至2017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、教育設備、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其尋求融資租賃服務。

截至2015年、2016年及2017年12月31日止三個年度，我們應向通用技術集團及／或其聯繫人提供的租賃本金總額分別不超過人民幣53.0百萬元、人民幣63.6百萬元、人民幣76.3百萬元，收取的租賃利息總額分別不超過人民幣4.1百萬元、人民幣4.9百萬元、人民幣5.9百萬元。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提供融資租賃服務的過往交易金額。根據截至2014年12月31日止三個年度平均租賃本金，本公司估計通用技術集團及其聯繫人對融資租賃的需求將維持同等水平，並將於2015年至2017年按約20%的比率增加，有關估計經考慮宏觀狀況的整體趨勢及機械設備行業的新發展而作出；(ii)本公司與通用技術集團及其聯繫人現存的融資租賃合同安排；及(iii)本公司融資成本的預期變化。截至2015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。

有關此交易請參閱招股章程。

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2015年6月10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我們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上市日期起至2017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，了解其資本結構、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我們使用中國獨立商業銀行的金融服務。我們仍可酌情挑選其認為合適且有利於我們的中國獨立商業銀行擔任其財務服務提供商。

截至2015年12月31日止年度以及自2016年1月1日起至本公司上市後首次舉行股東週年大會當日止期間，我們存放於通用技術集團財務公司的每日最高存款(包括應計利息)分別不超過人民幣1,689.0百萬元及預期不超過人民幣2,413.5百萬元，本公司向通用技術集團財務公司支付的中間業務服務的服務費用總額分別不超過人民幣0.23百萬元及預期不超過人民幣0.14百萬元。

上述建議的每日最高存款(包括應計利息)基於：(i)本公司於業績記錄期間在通用技術集團財務公司的每日存款；(ii)本公司預期業務發展帶來的現金流量增加；(iii)本公司預期融資活動所得現金流量增加，包括全球發售及債務融資。在適用法律及法規准許的情況下，我們可能會將部份或全部所得款項存入通用技術集團財務公司。此外，我們近年尋找方法將我們的資金來源分散。本公司於2014年發行本金總額為人民幣1,600百萬元之有抵押債券，及於2015年發行本金總額為人民幣1,141.9百萬元之有抵押證券。本公司或會將我們部份或全部經分散資金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業績記錄期間佔本公司總資產的百分比。

上述中間業務服務費用的年度上限乃基於：(i)本公司於業績記錄期間向通用技術集團財務公司支付的服務費用；及(ii)本公司預期業務擴展導致對中間業務服務需求的增加。截至2015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。

有關此交易請參閱招股章程。

除上文披露者外，本公司以及本公司之附屬公司概無於整個期間內或在期間末與本公司控股股東訂立任何於本公司有重大意義的合同，本公司以及本公司之附屬公司亦未與本公司之控股股東及其附屬公司於整個期間內或在期間末訂立任何本公司提供之服務有重大意義之合同。

關聯方交易

截至2015年12月31日止年度，若干關聯方與我們進行交易，有關交易於我們合併財務報表附註32「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須予披露關連交易（定義見上市規則）。

獨立非執行董事確認

根據上市規則第14A.55條，上述所載持續關連交易已由獨立非執行董事審核，並確認上述提及的持續關連交易是：

- (a) 於本集團的一般及日常業務中訂立；
- (b) 按照一般商務條款進行；及
- (c) 根據有關交易的協議進行，條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

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」以匯報本公司上述之關連交易。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，說明其未注意到該等持續關連交易：

- (a) 並未獲本公司董事會核准；
- (b) 就涉及由本集團提供貨品或服務的關連交易，在各重大方面沒有根據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的條款進行；及
- (d) 超逾其各自截至2015年12月31日止年度的上限。



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。所得款項淨額為約3,527百萬港元(已扣除包銷佣金以及相關成本及開支)。於最後實際可行日期，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40頁「管理層討論與分析」的「資本開支」。

審核委員會

本公司已遵照上市規則第3.21及3.22條規定設立審核委員會。審核委員會包括三名成員，由李引泉先生(主席)、鄧小磊先生及劉小平先生組成。其中，李引泉先生及鄧小磊先生為獨立非執行董事(包括一名具備合適的專業資格或會計或相關財務管理的專業知識的獨立非執行董事)。

審核委員會已與管理層討論及審閱此年報及我們截至2015年12月31日止年度的財務業績。其亦已與管理層討論及審閱本公司之財務控制、風險管理及內部控制系統。

本公司截至2015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獨立審核。

核數師

本公司於2015年續聘安永會計師事務所為本公司核數師。截至2015年12月31日止三個年度，本公司並未變更所聘用之核數師。續聘安永會計師事務所為本公司核數師之建議將提呈於2016年6月7日舉行之股東週年大會，以供股東審議及批准。

遵守法律及法規

截至2015年12月31日止年度，本集團已遵守對本公司所有重大方面有重大影響的適用法律及法規。



董事會報告

刊發年度報告

本年報的中、英文本已登載於本公司網站www.universalsm.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

郭衛平
執行董事

香港，2016年3月29日



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

致環球醫療金融與技術諮詢服務有限公司全體成員：

(於香港註冊成立的有限公司)

我們已審核載於第95頁至第188頁的環球醫療金融與技術諮詢服務有限公司(「貴公司」)及其附屬公司的合併財務報表，此財務報表包括2015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，以及重要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就合併財務報表需承擔的責任

貴公司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編製反映真實及公平意見的合併財務報表，以及董事認為必要的內部控制以便編製不存在由於欺詐或錯誤而導致重大錯誤陳述的合併財務報表。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等合併財務報表作出意見。我們按照香港《公司條例》405條，僅向全體股東(作為一個整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。我們概不就本報告的內容對其他任何人士負責或承擔責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審核準則的規定執行審核。這些準則要求我們遵守職業道德規範，並規劃和執行審核，以合理確定此等合併財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

獨立核數師報告

審核涉及執行程式以取得有關合併財務報表所載金額和披露資料的審核證據。所選定的程式取決於核數師的判斷，包括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。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製反映真實及公平意見的合併財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程式，但並非為對公司的內部控制的有效性發表意見。審核也包括評估董事所採用的會計政策的合適性及作出的會計估計的合理性，以及評價合併財務報表的整體列報。

我們相信，我們所獲得的審核證據充足且適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等合併財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映貴公司及其附屬公司於2015年12月31日的財務狀況以及截至該日止年度的財務業績及現金流量，並已按照香港公司條例妥善編製。

安永會計師事務所
執業會計師
香港
2016年3月29日



合併損益表

截至2015年12月31日止年度

	附註	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
收入	5	2,193,398	1,552,682
銷售成本		(884,851)	(619,594)
毛利		1,308,547	933,088
其他收入與收益	5	58,751	15,419
銷售及分銷成本		(213,926)	(126,295)
行政開支		(246,496)	(190,614)
其他開支		(6,602)	(20,516)
除稅前溢利	6	900,274	611,082
所得稅開支	9	(241,748)	(154,444)
年內溢利		658,526	456,638
下列人士應佔：			
本公司權益持有人		658,526	456,638
非控制性權益		—	—
		658,526	456,638
本公司權益持有人的每股收益			
基本和攤薄(人民幣元)	11	0.44	0.51

合併綜合收益表

截至2015年12月31日止年度

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
年內溢利	658,526	456,638
其他綜合收益		
以後期間不可重分類至損益的項目：		
財務報表轉換為列報貨幣之匯兌差額	446	1,026
以後期間不可重分類至損益的其他綜合收益淨額	446	1,026
年內其他綜合收益，已扣除稅項	446	1,026
年內綜合收益總額	658,972	457,664
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	658,972	457,664
非控制性權益	-	-

合併財務狀況表

截至2015年12月31日止年度

	附註	2015年12月31日 人民幣千元	2014年12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	89,586	90,056
貸款及應收款項	16	15,397,495	11,471,343
受限制存款	18	14,055	–
預付款、按金及其他應收款項	17	106,930	20,554
可供出售投資	13	64,916	20,955
遞延稅項資產	22	21,777	22,497
非流動資產總額		15,694,759	11,625,405
流動資產			
存貨	15	2,643	3,119
貸款及應收款項	16	5,919,463	4,167,986
預付款、按金及其他應收款項	17	35,668	34,733
衍生金融資產	14	28	–
受限制存款	18	139,650	100,504
現金及現金等價物	18	1,865,670	453,569
流動資產總額		7,963,122	4,759,911
流動負債			
應付貿易款項及應付票據	19	94,773	956,422
其他應付款項及應計費用	20	356,739	325,695
計息銀行及其他融資	21	7,634,574	4,118,187
應付稅項		65,217	12,145
流動負債總額		8,151,303	5,412,449
流動負債淨額		(188,181)	(652,538)

合併財務狀況表

截至2015年12月31日止年度

	附註	2015年12月31日 人民幣千元	2014年12月31日 人民幣千元
總資產減流動負債		15,506,578	10,972,867
非流動負債			
計息銀行及其他融資	21	7,823,780	7,290,065
其他應付款項及應計費用	20	1,736,682	1,232,568
其他負債		64,916	20,955
衍生金融負債	14	–	1,780
非流動負債總額		9,625,378	8,545,368
資產淨值		5,881,200	2,427,499
權益			
已發行股本	24	4,327,842	1,579,905
儲備	25	1,553,358	847,594
權益總額		5,881,200	2,427,499

郭衛平
董事

彭佳虹
董事

合併權益變動表

截至2015年12月31日止年度

	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24)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元	人民幣千元
於2015年1月1日	1,579,905	4,742	119,128	1,223	722,501	2,427,499
年內溢利	-	-	-	-	658,526	658,526
年內其他綜合收益：						
財務報表轉換為列報貨幣之匯兌差額	-	-	-	446	-	446
年內綜合收益總額	-	-	-	446	658,526	658,972
發行股份	2,775,518	-	-	-	-	2,775,518
功能性貨幣變更之影響(附註2.3)	(27,581)	(15)	-	27,579	17	-
權益結算之股權激勵安排	-	19,211	-	-	-	19,211
提取儲備基金	-	-	67,700	-	(67,700)	-
於2015年12月31日	4,327,842	23,938	186,828	29,248	1,313,344	5,881,200

* 該等儲備帳戶組成合併財務狀況表內的合併儲備為人民幣1,553,358,000元(2014年：人民幣847,594,000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	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2014年1月1日	775,291	-	73,462	197	319,793	1,168,743
年內溢利	-	-	-	-	456,638	456,638
年內其他綜合收益：						
財務報表轉換為列報貨幣之匯兌差額	-	-	-	1,026	-	1,026
年內綜合收益總額	-	-	-	1,026	456,638	457,664
發行股份	804,614	-	-	-	-	804,614
權益結算之股權激勵安排	-	4,742	-	-	-	4,742
股息	-	-	-	-	(8,264)	(8,264)
提取儲備基金	-	-	45,666	-	(45,666)	-
於2014年12月31日	1,579,905	4,742	119,128	1,223	722,501	2,427,499

合併現金流量表

截至2015年12月31日止年度

	附註	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
經營活動之現金流量			
除稅前溢利		900,274	611,082
就下列各項進行調整：			
借款成本	6	864,165	596,954
利息收入	5	(7,877)	(2,482)
衍生工具–不符合套期條件的交易：			
未實現的公平值淨收益	6	(1,804)	(4,079)
折舊	12	15,283	15,150
應收融資租賃款減值撥備	16	69,050	85,854
可供出售投資的利息收入	5	(894)	–
匯兌(收益)/損失，淨額		(41,466)	13,110
權益結算股份支付費用	26	19,211	4,742
		1,815,942	1,320,331
存貨減少		476	202
貸款及應收款項增加		(5,764,438)	(6,175,768)
預付款、按金及其他應收款項(增加)/減少		(64,139)	281,771
應收關聯方款項減少		17,315	15,253
應付貿易款項及應付票據(減少)/增加		(753,248)	613,386
其他應付款項及應計費用增加		540,222	689,974
應付關聯方款項(減少)/增加		(108,401)	104,536
其他負債增加		43,961	–
除息稅前經營活動所用之現金流		(4,272,310)	(3,150,315)
已付借款成本		(868,486)	(795,641)
已收利息		7,877	2,482
已付所得稅		(187,956)	(167,241)
經營活動所用之現金流量淨額		(5,320,875)	(4,110,715)
投資活動之現金流量			
可供出售投資的利息收入		894	–
購置物業、廠房及設備及其他長期資產之已付現金		(28,903)	(741)
購置可供出售投資		(43,961)	–
投資活動所用之現金流量淨額		(71,970)	(741)

合併現金流量表
截至2015年12月31日止年度

	附註	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
融資活動之現金流量			
發行新股之已收現金		2,775,518	804,614
應付關聯方款項增加		1,750,000	–
應付關聯方款項減少		(2,279,005)	(632,836)
收到借款之現金		13,585,614	6,206,195
償還借款		(9,102,592)	(2,076,004)
支付受限制存款		(117,019)	(100,504)
收回受限制存款		63,818	124,377
已付股息		(8,264)	(77,939)
融資活動所得之現金流量淨額		6,668,070	4,247,903
現金及現金等價物增加淨額			
年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		136,876	(1,876)
年末之現金及現金等價物		1,865,670	453,569
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘		1,994,723	529,496
減：受限制存款		(129,053)	(75,927)
合併財務狀況表所載列之現金及現金等價物結餘	18	1,865,670	453,569
合併現金流量表所載列之現金及現金等價物結餘		1,865,670	453,569

財務報表附註

截至2015年12月31日止年度

1. 公司及集團資料

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

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



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／註冊及 運營的地點	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*	中國／中國大陸	美元618,887,616	100.00	-	融資租賃
環球一號有限公司	開曼群島	美元1	100.00	-	提供融資
環球二號有限公司	開曼群島	美元1	100.00	-	作日後業務用途
環球國際融資租賃(天津)有限公司**	中國／中國大陸	美元150,000,000	25.00	75.00	融資租賃
環醫益和醫療技術服務(天津)有限公司***	中國／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***	中國／中國大陸	人民幣300,000,000	-	100.00	醫院管理服務
惠民華康醫療資訊技術(天津)有限公司**	中國／中國大陸	人民幣30,000,000	-	60.00 [#]	醫院數字化服務

* 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2015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2015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。

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)及香港公認會計原則而編製。這些財務報表也符合香港公司條例的適用規定。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帳法編製。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」)。

合併基準

合併財務報表包括本公司及其附屬公司截至2015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物件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。

2.1 編製基準(續)

合併基準(續)

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)於入帳時列作權益交易。

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)任何非控股權益的帳面值；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。先前已於其他全面收入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利潤。

持續經營基準

截至2015年12月31日，本集團的流動負債淨額為人民幣188,181,000元。編製財務報表時，本集團管理層分析了於2015年12月31日起計12個月的預測現金流量，顯示出本集團於未來12個月將擁有來自經營產生的現金流量及現有信貸融資的充裕流動資金後，推斷採納持續經營基準屬恰當。為了緩解本集團可能面臨的流動性問題，本集團將根據資金的充裕程度削減或推遲其擴張的融資租賃業務。相應地，本集團將擁有財務資源來結清於未來12個月到期的借款及應付款項。

2.2 會計政策變動及披露

本集團就本年度之財務報表首次採納下列經修訂準則。

香港會計準則第19號(修訂本)定額福利計劃：僱員供款
香港財務報告準則2010年至2012年週期之年度改進
香港財務報告準則2011年至2013年週期之年度改進

各項修訂的性質及影響如下：

- (a) 香港會計準則第19號修訂本適用於僱員或者協力廠商向界定福利計劃的供款。該修訂本簡化獨立於僱員服務年期的供款的會計處理，如僱員供款根據薪金的固定比例進行計算。倘供款金額獨立於服務年期，實體可以在僱員提供有關服務期間將僱員供款確認為服務成本的抵減項。由於本集團並無任何界定福利計劃，故該等修訂並無對本集團構成任何影響。
- (b) 於2014年1月頒佈的香港財務報告準則2010年至2012年週期之年度改進載列香港財務報告準則的多項修訂。於本年度生效的修訂本詳情如下：
- 香港財務報告準則第8號經營分部：澄清實體必須披露管理層於應用香港財務報告準則第8號中的合併處理準則時作出的判斷，包括作合併處理的經營分部簡述，以及評估分部是否相似時所用的經濟特徵。該等修訂亦澄清，分部資產與總資產的對賬僅於該對賬乃向主要營運決策者彙報時方須披露。該等修訂並無對本集團構成重大影響。
 - 香港會計準則第16號物業、廠房及設備及香港會計準則第38號無形資產：釐清物業、廠房及設備以及無形資產重估項目的帳面總值及累計折舊或攤銷處理方法。由於本集團並無使用重估模式計量該等資產，因此該等修訂並無對本集團構成任何影響。
 - 香港會計準則第24號關連方披露：釐清管理實體(即提供關鍵管理人員服務的實體)為關連方，須遵守關連方披露規定。此外，使用管理實體的實體須披露就管理服務產生的開支。由於本集團並無接受其他實體提供的任何管理服務，因此該等修訂並無對本集團構成任何影響。

2.2 會計政策變動及披露(續)

(c) 於2014年1月頒佈的香港財務報告準則2011年至2013年週期之年度改進載列香港財務報告準則的多項修訂。於本年度生效的修訂本詳情如下：

- 香港財務報告準則第3號業務合併：釐定合營安排(而非合營企業)不屬於香港財務報告準則第3號的範圍內，而此範圍豁免僅適用於合營安排自身財務報表的會計處理。該修訂將於生效後應用。由於本公司並非合營安排，且本集團於年內並無成立任何合營安排，因此該修訂並無對本集團構成任何影響。
- 香港財務報告準則第13號公允值計量：釐清香港財務報告準則第13號所述的組合豁免不僅適用於金融資產及金融負債，亦可應用於香港財務報告準則第9號或香港財務報告準則第39號(如適用)範圍內的其他合約。該修訂將自香港財務報告準則第13號首次應用的年度期間開始起應用。由於本集團並無應用香港財務報告準則第13號的組合豁免，因此該修訂並無對本集團構成任何影響。
- 香港會計準則第40號投資物業：釐清須使用香港財務報告準則第3號(而非香港會計準則第40號對輔助服務的描述，該描述區分投資物業與自有物業)以釐定交易屬購置資產或業務合併。該修訂於生效後應用於收購投資物業。由於年內並無收購任何投資物業，該修訂並不適用，因此該修訂並無對本集團構成任何影響。

此外，香港《公司條例》(第622章)第9部分「會計與核數」於本財務年度首次生效。對財務報表的主要影響載於財務報表內若干資料的呈列及披露。

2.3 功能貨幣的變更

實體的功能貨幣是實體經營的主要經濟環境的貨幣。

本公司的融資能力隨著本公司於2015年7月初首次公開發行股票及股份於聯交所上市的完成而得到加強，本公司董事預期，本公司未來的主要業務乃於中國大陸境外籌集資金以資助子公司於中國經營的業務，自此，本公司的經營將會非常依賴人民幣。於是，董事進行了評估，決定自2015年7月開始將本公司的功能貨幣從美元變更為人民幣。

根據香港會計準則第21號外幣匯率變動的影響，本公司功能貨幣的變更自變更日起至未來適用。在變更功能貨幣當日，所有項目按當日匯率換算為人民幣。

2.4 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

本集團在本財務報表中並未採用以下已頒佈但尚未生效的新制訂及經修訂之香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號	金融工具 ²
香港財務報告準則第10號和香港會計準則第28號(2011)修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或註資 ⁴
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則12號和香港會計準則第28號(2011)修訂本	投資實體：應用合併豁免 ¹
香港財務報告準則第11號修訂本	收購於共同經營的權益的會計處理 ¹
香港財務報告準則第14號	監管遞延帳目 ³
香港財務報告準則第15號	源於客戶合約的收入 ²
香港會計準則第1號修訂本	披露計劃 ¹
香港會計準則第16號和香港會計準則第38號修訂本	澄清折舊及攤銷的可接受方式 ¹
香港會計準則第16號和香港會計準則第41號修訂本	農業：生產性植物 ¹
香港會計準則第27號(2011)修訂本	獨立財務報表權益法 ¹
2012年至2014年週期之年度改進	多項香港財務報告準則的修訂 ¹

¹ 於2016年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 對於首次應用香港財務報告準則編製2016年1月1日或之後開始的年度財務報表的實體有效，因此不適用於本集團

⁴ 並未釐定強制性生效日期，但可提早採納

2.4 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

預期適用於本集團的香港財務報告準則的進一步資料如下：

於2014年9月，香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第9號的最終版本，集結金融工具項目的所有階段，以取代香港會計準則第39號及香港財務報告準則第9號先前的所有版本。該準則引入分類及計量、減值以及對沖會計的新規定。本集團預期自2018年1月1日起採納香港財務報告準則第9號。本集團正評估該準則的影響並預期採納香港財務報告準則第9號會對本集團金融資產的分類及計量產生影響。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(2011年)修訂本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)的規定於處理投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或註資時的不一致性。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註資構成一項業務時，須全數確認盈虧。至於涉及不構成業務的資產的交易，交易產生的盈虧於投資者的損益確認，惟僅以非關連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。本集團預期自2016年1月1日起採納該等修訂。

香港財務報告準則第11號修訂本規定，倘共同經營的活動構成一項業務，則共同經營權益的收購人必須應用香港財務報告準則第3號有關業務合併的原則。該等修訂亦澄清，在保留共同控制權的情況下，先前持有的共同經營權益不會於收購同一共同經營的額外權益時重新計量。此外，香港財務報告準則第11號新增了豁免範圍，註明該等修訂於分享共同控制權的各方(包括申報實體)受同一最終控制方共同控制時不適用。該等修訂適用於收購共同經營的初始權益及收購同一共同經營的任何額外權益。該等修訂將於2016年1月1日採納，預期不會對本集團的財務狀況或表現構成任何影響。

香港財務報告準則第15號訂立新五步驟模型，以將來自客戶合約的收入列賬。根據香港財務報告準則第15號，收入按反映實體預期向客戶交付貨品或服務而有權換取的代價金額確認。香港財務報告準則第15號的原則為計量及確認收入提供更有條理的方法。該項準則亦引入大量定性及定量披露規定，包括分拆總收入、有關履約責任的資料、合約資產及負債帳目結餘於各期間的變動以及主要判斷及估計。該項準則將取代香港財務報告準則的所有現行收入確認規定。於2015年9月，香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第15號的修訂本，將香港財務報告準則第15號的強制性生效日期延遲一年至2018年1月1日。本集團預期於2018年1月1日採納香港財務報告準則第15號，並正評估採納香港財務報告準則第15號後的影響。

2.4 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號修訂本載有在財務報表列報及披露範疇內重點集中改善的地方。該等修訂釐清：

- (i) 香港會計準則第1號的重要性規定；
- (ii) 損益表與財務狀況表內的特定項目可予分拆；
- (iii) 實體可靈活決定財務報表附註的呈列次序；及
- (iv) 使用權益法入帳的分佔聯營公司及合營企業其他全面收入必須於單一項目內合併呈列，並區分其後將會及不會重新分類至損益的項目。

此外，該等修訂釐清在財務狀況表及損益表呈列額外小計時適用的規定。本集團預期於2016年1月1日採納該等修訂。預期該等修訂不會對本集團的財務報表構成任何重大影響。

香港會計準則第16號及香港會計準則第38號修訂本澄清香港會計準則第16號及香港會計準則第38號的原則，說明收入反映經營業務(資產屬業務的一部分)而產生經濟利益的模式，而非透過使用資產而消耗經濟利益的模式。因此，以收入為基準的方法不可用於折舊物業、廠房及設備，僅可用於極為有限的情況以攤銷無形資產。該等修訂將於日後應用。由於本集團並無使用以收入為基準的方法計算其非流動資產的折舊，故預期於2016年1月1日採納該等修訂後，將不會對本集團的財務狀況或表現構成任何影響。

2.5 重大會計政策概要

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和可供出售投資。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所用的假設計量(假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事)。

非金融資產公平值計量涉及市場參與者通過最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售給將最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者而產生經濟利益的能力。

本集團採納適用於不同情況且具備充分資料以供計量公平值的估值方法，以儘量使用相關可觀察輸入資料及儘量減少使用不可觀察輸入資料。

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準輸入資料分類為下述公平值等級：

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)
- 第二級 — 基於對公平值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低層輸入資料估值方法
- 第三級 — 基於對公平值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入資料的估值方法

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資料)，釐定各個級別之間是否發生轉移。

2.5 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。

減值損失僅於資產帳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帳面金額(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帳。

2.5 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協力廠商之合營公司；
- (iv) 某實體為協力廠商之合營公司而另一實體為該協力廠商之聯營公司；
- (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。

2.5 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帳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%
辦公設備	19.00%
電子設備	19.00%
醫用設備	8.33%至12.50%
租賃樓宇裝修	20.00%
其他	19.00%

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帳面值之間的差額。

2.5 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)入帳，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。

2.5 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產

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。

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」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。

2.5 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(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資產，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資產。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」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。

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。

2.5 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

後續計量(續)

可供出售金融投資(續)

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帳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

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，自本集團的合併財務狀況表轉出)：

- 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」安排下向協力廠商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。

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帳。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，按資產帳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。

2.5 重大會計政策概要(續)

金融資產減值

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，以及有明顯資料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帳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。

資產帳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帳面值計提，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。

2.5 重大會計政策概要(續)

金融資產減值(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帳面值計提，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。

2.5 重大會計政策概要(續)

金融負債

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及應付票據、其他應付款、應付關聯方款項、衍生金融工具以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：

公平值計量且其變動計入損益金融負債

公平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平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。持作交易負債之公平值變動於損益表中確認。於損益表中確認之公平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平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。

2.5 重大會計政策概要(續)

金融負債(續)

貸款及借貸

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。

財務擔保合同

本集團發行的財務擔保合同是指當指定債務人未能按照債務工具的條款進行支付而招致債權人虧損時，本集團向債權人作出償付的合同。財務擔保合同初始以其公平值，經調整歸屬於發行擔保的交易成本後的金額列賬。初始確認後，本集團按照下列較高者衡量該財務擔保合同：(i)報告年度終了時處置債務所需經費額的最佳估計值；及(ii)初步確認金額減去(如適用)累計攤銷。

終止確認金融負債

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，而相關帳面值之差額在損益表確認。

金融工具抵銷

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。

2.5 重大會計政策概要(續)

衍生金融工具和套期保值

初始確認和後續計量

本集團採用衍生金融工具，比如利率互換，來減少利率降低帶來的風險。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記入損益表，現金流套期有效部分先記入其他綜合收益，而後，當被套期項目影響損益時，重分類至損益。

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。

- (a) 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。
- (b) 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。
- (c) 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。

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帳。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。

2.5 重大會計政策概要(續)

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)，並已減去須按要項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。

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帳面值差額之所有暫時性差異，利用負債法作出撥備。

2.5 重大會計政策概要(續)

所得稅(續)

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(並非業務合並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額而言，撥回暫時性差額之時間可以控制及暫時性差額可能不會在可見未來撥回。

所有可予扣減暫時性差額、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額、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(並非業務合並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額之遞延稅項資產；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，僅於暫時性差額可能會在可見未來撥回及將有應課稅溢利作為抵銷，以動用暫時性差額之情況下，才確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產之帳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。

2.5 重大會計政策概要(續)

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

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計算，所採用的利率為將融資租賃的投資淨額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貼現至融資租賃投資淨值的帳面淨值之實際利率；
- (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帳面淨額之利率；
- (f) 股息收入，當股東可獲取派息之權利確立時。

2.5 重大會計政策概要(續)

以股份為基礎的付款

本公司設立一項股權激勵計劃作為給予為本集團業務成功作出貢獻的合資格參與人士的激勵及報酬。本集團僱員(包括董事)按以股份為基礎之付款的方式收取酬金，據此僱員提供服務以作為權益工具的對價(「權益結算交易」)。

與僱員進行權益結算交易的成本，乃參考授出當日的公平值計算。公平值乃由外聘估值師採用市場法鑒定，其進一步詳情披露於財務報表附註26。

權益結算交易成本連同權益的相應增加於僱員福利開支中達到績效及／或服務條件的期間內確認。由報告期末直至歸屬日就權益結算交易確認的累計開支，反映歸屬期間屆滿部分以及本集團對最終將會歸屬的權益工具數目的最佳估計。在某一期間損益表內的扣除或進賬，乃反映累計開支於期初與期終確認時的變動。

在確認授予日的公平值時，服務和非市場績效條件不被考慮在內，但是該狀況的可能性會最終歸屬於本集團權益工具最佳估計數的一部分被評估。市場績效條件會在授予日公平值中體現。其他與激勵報酬相關，但沒有附加服務要求的條件，被視作非可行權條件。非可行權條件在激勵報酬公平值中反映，除非還存在服務及(或)績效條件，否則其會在激勵報酬中直接費用化。

對於因為未出現非市場績效及(或)服務條件而未能最終歸屬的激勵報酬，不能確認其費用。在其他績效及(或)服務條件被滿足的情況下，倘激勵報酬包括市場及(或)非可行權條件，交易被視為歸屬，不論該市場及(或)非可行權條件是否被滿足。

倘報酬之原有條款已達成，而若以股權結算之報酬條款有所變更，所確認之開支最少必須達到猶如條款並無任何變更之水準。此外，倘若按變更日期之計量，任何變更導致以股份為基礎之付款總公平值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就改等變更確認開支。

倘若以股權結算之報酬被註銷，應被視為已於註銷日期歸屬，任何尚未確認之報酬開支，均應立即確認，包括本集團或其僱員控制範圍內之非歸屬條件並未達成之任何報酬。然而，誠如前端所述，若授予新報酬代替已註銷之報酬，並於授出日期指定為替代報酬，則已註銷之報酬及新報酬，均應被視為原報酬的變更。

2.5 重大會計政策概要(續)

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。

股息

末期股息於股東大會上獲股東批准後確認為負債。隨著香港公司條例(第622章)推行後，擬派末期股息於財務報表附註內披露。

2.5 重大會計政策概要(續)

外幣

這些財務報表以人民幣呈報，自本合併財務報表附註2.3所述之變更後，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帳。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帳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帳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)。

本公司及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。

為合併現金流量表之目的，來自本公司及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美元。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帳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帳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帳面值時，則會做減值測試。當資產或現金產生單位之帳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資料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)

遞延稅項資產

僅在可能取得應課稅溢利作扣減損失的情況下，方會就所有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，須根據可能的時間、未來應課稅溢利的水準連同未來稅項計劃策略，作出重要管理層判斷。

應收呆壞賬之撥備

應收呆壞賬撥備乃根據貸款及應收款項的可收回性評估計提。識別應收呆帳須管理層的判斷及估計。管理層釐定及監測應收融資租賃款組合的資產品質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品質的指引，採納五個類別的分類系統對應收融資租賃款進行分類。據此，對於前兩類(即正常類及關注類)，由於並無減值的客觀證據獨立地存在，應收融資租賃款被視為非不良資產，並作組合減值評估；而其餘三類應收融資租賃款(即次級類、可疑類及損失類)則被視為不良資產，並由於有相關應收融資租賃款獨立地出現減值的客觀證據，須單獨進行減值評估。倘日後的實際結果或預期與原來估計有別，該等差額將於估計變動的期間對應收款項的帳面值及呆帳開支／撥回構成影響。

金融工具的公平值

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

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

4. 經營分部資料

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、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。

地理資訊

- (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工具和遞延所得稅資產。

主要客戶資訊

於有關期間，並無單一客戶的貢獻達到或超過本集團總收入的10%。

5. 收入、其他收入及收益

收入是指已售貨物在扣除增值稅和退貨及貿易折扣後的發票淨值；和本年度扣除營業稅或增值稅後的總租賃收入和已提供服務的價值。

對收入、其他收入及收益的分析如下表：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
收入		
融資租賃收入	1,475,796	1,043,888
服務費收入	703,058	487,689
經營租賃收入	17,983	17,076
銷售貨品	12,338	18,425
其他收入	2,960	438
營業稅及附加稅	(18,737)	(14,834)
	2,193,398	1,552,682
其他收入和收益		
利息收入	7,877	2,482
匯兌收益	44,614	—
衍生工具—		
不符合套期條件的交易：		
— 未實現的公平值變動淨收益	1,804	4,079
政府補貼(附註5a)	400	4,756
可供出售投資的利息收入	894	—
其他	3,162	4,102
	58,751	15,419

5a. 政府補貼

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
增值稅返還	—	4,516
其他	400	240
	400	4,756

6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利在扣除／(計入)下列項目後產生：

	附註	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
借款成本(計入銷售成本中)		864,165	596,954
銷售存貨成本		6,284	8,311
經營租賃成本		14,297	14,226
其他成本		105	103
折舊		986	924
租金開支		18,905	14,802
核數師酬金		2,300	1,252
上市費用		31,559	–
員工福利支出(包括董事薪酬(附註7))			
– 工資及薪金		192,501	124,470
– 權益結算股份支付費用	26	19,211	4,742
– 退休金計劃供款		19,573	6,154
– 其他員工福利		20,578	15,990
		251,863	151,356
貸款及應收款項撥備	16c	69,050	85,854
匯兌(收益)／損失		(44,614)	13,129
衍生工具－			
不符合套期條件的交易：			
– 未實現的公平值淨收益		(1,804)	(4,079)
– 已實現的公平值淨損失		3,921	7,110

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	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
袍金	348	—
其他薪酬：		
薪金、津貼及實物利益	2,400	1,338
績效獎金*	3,600	1,165
退休金計劃供款	540	43
	6,540	2,546
	6,888	2,546

* 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。

於截至2014年12月31日止年度，若干執行董事就其對本集團的服務獲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」)授予限制性股份(「限制性股份」)，有關進一步詳情載於財務報表附註26的披露。授予限制性股份的薪酬開支相當於授予日股份公平值和執行董事所支付對價之間的差額，應於歸屬期在損益表中確認。而包含於本年度財務報表的薪酬開支為人民幣11,526,000元(2014年：人民幣2,220,000元)。

7. 董事和首席執行官酬金(續)

(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：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
林延齡(i)	87	—
李引泉(ii)	87	—
鄒小磊(ii)	87	—
孔偉(ii)	87	—
	348	—

附註：

(i) 於2015年6月9日獲委任並於2016年2月29日辭任

(ii) 於2015年6月9日獲委任

年內概無向獨立非執行董事支付其他酬金(2014年：零)。

(b) 執行董事、非執行董事和首席執行官

	袍金 人民幣千元	薪金，津貼 及實物利益 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
2015年					
執行董事：					
郭衛平先生(i)	—	1,300	1,860	312	3,472
彭佳虹女士(ii)	—	1,100	1,740	228	3,068
非執行董事：					
張懿宸先生	—	—	—	—	—
姜鑫先生	—	—	—	—	—
劉東生先生(iii)	—	—	—	—	—
劉小平先生	—	—	—	—	—
劉志勇先生	—	—	—	—	—
蘇光先生	—	—	—	—	—
陳偉松先生(iv)	—	—	—	—	—
	—	2,400	3,600	540	6,540

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)

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 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
2014年					
執行董事：					
郭衛平先生(i)	-	1,250	1,100	40	2,390
彭佳虹女士(ii)	-	88	65	3	156
非執行董事：					
張懿宸先生	-	-	-	-	-
姜鑫先生	-	-	-	-	-
劉東生先生(iii)	-	-	-	-	-
劉小平先生	-	-	-	-	-
劉志勇先生	-	-	-	-	-
蘇光先生	-	-	-	-	-
	-	1,338	1,165	43	2,546

附註：

- (i) 首席執行官
- (ii) 於2014年12月22日獲委任
- (iii) 於2015年3月6日辭任
- (iv) 於2015年3月6日獲委任

有關期間內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(2014年：零)。

8. 五名最高薪酬人士

有關期間五名最高薪酬人士，包括兩名執行董事及首席執行官(2014年：兩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(2014年：三名)最高薪酬僱員的薪酬載列如下：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	2,460	1,853
績效獎金	16,107	5,829
退休金計劃供款	731	98
	19,298	7,780

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	
	2015年	2014年
2,500,001港幣至3,000,000港幣	–	1
3,500,001港幣至4,000,000港幣	–	1
4,000,001港幣至4,500,000港幣	1	1
5,000,001港幣至5,500,000港幣	1	–
15,500,001港幣至16,000,000港幣	1	–
	3	3

於截至2014年12月31日止年度，兩名(2014年：兩名)非董事最高薪僱員就其對本集團的服務獲股東中信資本和聚寶龍授予限制性股份，有關進一步詳情載於財務報表附註26的披露。授予限制性股份的薪酬開支相當於授予日股份公平值和這些員工所支付對價之間的差額，應於歸屬期在損益表中確認。而包含於本年度財務報表的薪酬開支為人民幣1,921,000元(2014：人民幣476,000元)。

9. 所得稅開支

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
即期稅項-香港		
過往年度納稅調整	859	193
即期稅項-中國大陸		
本年度之開支	240,293	160,779
過往年度納稅調整	(124)	13
遞延稅項(附註22)	720	(6,541)
本年度之稅項開支總額	241,748	154,444

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%(2014年：16.5%)稅率計提撥備。

本集團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。

於開曼群島註冊成立之附屬公司，在開曼群島免徵所得稅。

9. 所得稅開支(續)

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：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
除稅前溢利	900,274	611,082
按中國法定所得稅率25%計算稅項	225,068	152,771
按當地政府制定較低稅率計算稅項	545	(79)
不可扣稅的開支	11,427	900
毋須課稅的收入	(8,930)	(1)
對以前年度當期所得稅調整	735	13
動用以前年度未確認稅務虧損	-	(77)
未確認稅務虧損	1,903	-
預扣稅對本集團中國附屬公司可分配溢利的影響	11,000	917
合併損益表中的所得稅開支	241,748	154,444

10. 股息

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
上市前股息	-	8,264
擬派末期股息-每股普通股0.13港元	186,925	-

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

截至2015年12月31日止及2014年12月31日止年度的基本每股盈利由有關期間歸屬於本公司權益持有人的溢利除以發行在外加權平均普通股股數得出，並已追溯調整本財務報表附註24(a)所述的於2015年6月11日生效的股份拆細。

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
歸屬於母公司權益持有人之溢利	658,526	456,638

	2015年	2014年
發行在外加權平均普通股股數	1,484,397,155	900,467,450

	2015年 人民幣元	2014年 人民幣元
基本及攤薄每股盈利	0.44	0.51

本公司在本年度及上年度均無攤薄潛在普通股。攤薄每股盈利與基本每股盈利相同。

12. 物業、廠房及設備

2015年12月31日

	租賃						總計 人民幣千元
	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	樓宇裝修 人民幣千元	其他 人民幣千元	
於2015年1月1日：							
成本	2,641	605	4,209	132,602	-	588	140,645
累計折舊	(1,007)	(457)	(2,714)	(46,121)	-	(290)	(50,589)
帳面淨值	1,634	148	1,495	86,481	-	298	90,056
於2015年1月1日，							
經扣除累計折舊	1,634	148	1,495	86,481	-	298	90,056
添置	220	1,367	1,337	1,000	9,713	1,176	14,813
當年折舊	(328)	(78)	(483)	(14,297)	-	(97)	(15,283)
於2015年12月31日，							
經扣除累計折舊	1,526	1,437	2,349	73,184	9,713	1,377	89,586
於2015年12月31日：							
成本	2,861	1,972	5,546	133,602	9,713	1,764	155,458
累計折舊	(1,335)	(535)	(3,197)	(60,418)	-	(387)	(65,872)
帳面淨值	1,526	1,437	2,349	73,184	9,713	1,377	89,586

12. 物業、廠房及設備(續)

2014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	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2014年1月1日：						
成本	2,468	526	3,794	132,602	514	139,904
累計折舊	(695)	(391)	(2,262)	(31,873)	(218)	(35,439)
帳面淨值	1,773	135	1,532	100,729	296	104,465
於2014年1月1日，						
經扣除累計折舊	1,773	135	1,532	100,729	296	104,465
添置	173	79	415	–	74	741
當年折舊	(312)	(66)	(452)	(14,248)	(72)	(15,150)
於2014年12月31日，						
經扣除累計折舊	1,634	148	1,495	86,481	298	90,056
於2014年12月31日：						
成本	2,641	605	4,209	132,602	588	140,645
累計折舊	(1,007)	(457)	(2,714)	(46,121)	(290)	(50,589)
帳面淨值	1,634	148	1,495	86,481	298	90,056

13. 可供出售投資

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
資產支持證券	64,916	20,955

於2015年12月31日，本集團投資於特殊目的信託發行的資產支持證券。有關資產支援證券的詳情披露於本財務報表附註33。

14. 衍生金融資產／(負債)

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
利率互換合約	28	(1,780)

於2015年12月31日，本集團參照LIBOR確定浮動利率並以攤餘成本計量的借款合同金額為36,000,000美元(2014年：165,669,000美元)。為管理由該些借款造成的利率風險敞口，本公司與香港和中國大陸的銀行簽訂了利率互換合約。在2015年12月31日，利率互換合同總額約為美元36,000,000元(2014年：美元165,669,000元)。於截至2015年12月31日止年度，有人民幣1,804,000元的收益(2014年：收益人民幣4,079,000元)的衍生金融工具公平值變動被計入損益表。

15. 存貨

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
醫療設備	2,643	3,119

16. 貸款及應收賬款

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
於一年內到期之貸款及應收款項	5,919,463	4,167,986
於一年後到期之貸款及應收款項	15,397,495	11,471,343
	21,316,958	15,639,329

16a. 按性質分類的貸款及應收款項

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
應收融資租賃款總額(附註16b)*	25,812,062	19,203,593
減：未賺取融資收益	(4,211,410)	(3,353,454)
應收融資租賃款淨額(附註16b)*	21,600,652	15,850,139
應收賬款(附註16d)*	4,826	8,660
貸款及應收款項小計	21,605,478	15,858,799
減：		
應收融資租賃款撥備(附註16c)	(288,520)	(219,470)
	21,316,958	15,639,329

* 其中包含與關聯方的餘額，披露在本財務報表附註16e。

16. 貸款及應收賬款(續)

16b(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：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
應收融資租賃款總額		
一年以內	12,979,870	10,410,866
一至兩年	7,477,834	6,024,876
兩至三年	3,968,858	2,017,364
三年及以上	1,385,500	750,487
	25,812,062	19,203,593

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
應收融資租賃款淨額		
一年以內	10,491,029	8,325,909
一至兩年	6,321,105	5,072,871
兩至三年	3,533,236	1,784,898
三年及以上	1,255,282	666,461
	21,600,652	15,850,139

16. 貸款及應收賬款(續)

16b(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：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
應收融資租賃款總額：		
一年以內	7,641,809	5,550,908
一至兩年	6,553,370	4,926,903
兩至三年	5,179,680	4,128,943
三年及以上	6,437,203	4,596,839
	25,812,062	19,203,593

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
應收融資租賃款淨額：		
一年以內	6,036,410	4,243,709
一至兩年	5,301,893	3,920,617
兩至三年	4,395,572	3,495,340
三年及以上	5,866,777	4,190,473
	21,600,652	15,850,139

16c. 應收融資租賃款撥備變動

	單項評估		組合評估		總計	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
於年初	57,199	44,251	162,271	89,365	219,470	133,616
於年內計提	7,184	12,948	61,866	72,906	69,050	85,854
於年末	64,383	57,199	224,137	162,271	288,520	219,470

於2015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的總額為人民幣7,530,865,000元(2014年：人民幣6,321,196,000元)(見附註21)。

16. 貸款及應收賬款(續)

16d. 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 人民幣千元	2014年 人民幣千元
一年以內	21	8,660
一年及以上	4,805	-
	4,826	8,660

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。

16e. 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：

名稱	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
哈爾濱量具刃具集團有限責任公司	13,249	27,287
長沙哈量凱帥精密機械有限公司	5,096	10,495

應收融資租賃款淨額：

名稱		2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
哈爾濱量具刃具集團有限責任公司	(i)	12,979	25,805
長沙哈量凱帥精密機械有限公司	(i)	4,992	9,925

16. 貸款及應收賬款(續)

16e. 關聯方款項(續)

應收賬款：

名稱		2015年 人民幣千元	2014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4.75~6.01%的年利率計息(2014年：6.01%)；

(ii) 關聯方款項為無擔保、不計息並憑通知立即償還。

17. 預付款、按金及其他應收款項

	附註	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
即期：			
預付款項		978	181
其他應收款項		26,948	32,640
一年內應收租賃保證金		5,386	—
應收關聯方款項	17a	2,356	1,912
		35,668	34,733
非即期：			
非流動資產的預付款項		95,713	3,950
應收租賃保證金		11,217	16,604
		106,930	20,554
		142,598	55,287

17. 預付款、按金及其他應收款項(續)

17a. 關聯方結餘

與關聯方結餘相關的詳情載列如下：

	2015年 人民幣千元	2014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	142	85
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	915	755
中國通用技術集團義大利公司	1,123	942
華洋物業有限公司	138	130
	2,356	1,912

上述關聯方為通用技術集團之附屬公司。

該關聯方餘額為無擔保、不計息並將於一年內償還。

18. 現金及現金等價物以及受限制存款

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
現金及銀行結餘	1,994,723	529,496
定期存款	24,652	24,577
	2,019,375	554,073
減： 受限制存款	(153,705)	(100,504)
現金及現金等價物	1,865,670	453,569

於報告年度末，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘為人民幣698,098,000元(2014年：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12月31日，有人民幣105,631,000元(2014年：人民幣100,504,000元)的銀行結餘用作銀行貸款的抵押品(見附註21)。

於2015年12月31日，根據特殊目的信託和本集團於附註33所述的證券化交易中的安排，有人民幣48,074,000元(2014年：零)的現金及銀行結餘本集團不可動用。這些現金由本集團收集並須於不久後轉付給證券化資產投資者。

於2015年12月31日，有人民幣378,797,000元(2014年：人民幣223,174,000元)的現金及銀行結餘存放在本集團的關聯方通用技術集團財務有限公司。

19. 應付貿易款項及應付票據

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
應付帳款	94,735	847,983
應付關聯方款項(附註19b)	38	108,439
	94,773	956,422

應付貿易款項為不計息且須於一年內償還。

19a. 於報告期末，基於發票日的應付貿易款項和應付票據賬齡分析列示如下：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
一年以內	81,759	900,577
一到兩年	161	6,005
兩到三年	5,555	4,163
三年以上	7,298	45,677
	94,773	956,422

19b. 關聯方結餘

與關聯方結餘有關的詳情列示如下：

	2015年 人民幣千元	2014年 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
應付帳款：		
中國醫療器械技術服務公司	—	7,680
中國通用技術集團義大利公司	38	759
	38	108,439

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。

20. 其他應付款項及應計費用

	附註	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
即期：			
一年內到期的租賃保證金		72,053	63,019
應付薪金		77,528	52,075
應付福利		3,690	2,122
預收款項		5,089	1,569
應付關聯方款項	20a	1,271	22,506
其他應付稅項		52,055	5,629
應付利息		87,068	61,067
其他應付款項		57,985	117,708
		356,739	325,695
非即期：			
一年後到期的租賃保證金		1,633,849	1,182,143
應付薪金		102,833	50,425
		1,736,682	1,232,568
		2,093,421	1,558,263

20a. 關聯方結餘

與關聯方結餘有關的詳情列示如下：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
通用技術集團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	1,269	856
	1,271	22,506

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。

財務報表附註

截至2015年12月31日止年度

21. 計息銀行及其他融資

	2015年			2014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						
-無抵押	1.84~5.74	2016	3,079,092	5.60~6.18	2015	450,000
長期銀行貸款的即期部分						
-有抵押	4.75~6.60	2016	862,102	2.55~7.36	2015	1,507,052
-無抵押	3.60~6.30	2016	1,844,936	3.94~6.30	2015	543,948
長期其他貸款的即期部分						
-有抵押	5.25	2016	9,216	6.30~7.66	2015	203,707
-無抵押	-	-	-	7.30	2015	100,000
應付融資租賃款						
-有抵押	4.75~5.56	2016	303,040	6.00~7.02	2015	288,836
應付債券						
-有抵押	4.8	2016	138,180	-	-	-
-無抵押	3.80~3.85	2016	898,008	-	-	-
應付關聯方款項						
-無抵押	4.35	2016	500,000	3.15~5.60	2015	1,024,644
			7,634,574			4,118,187
非即期：						
銀行貸款						
-有抵押	4.75~6.60	2017~2020	1,527,020	2.55~7.36	2016~2019	1,942,404
-無抵押	3.08~6.30	2017~2018	2,229,423	3.94~6.58	2016~2017	3,040,025
其他貸款						
-有抵押	4.80~5.25	2017	601,400	6.30	2016~2017	10,617
-無抵押	-	-	-	7.30	2016	200,000
應付債券						
-有抵押	5.20~6.43	2017~2020	2,363,729	6.08	2017	1,591,521
-無抵押	4.69	2018	897,570	-	-	-
應付融資租賃款						
-有抵押	4.75~5.56	2016~2018	204,638	6.00~7.02	2016~2017	505,498
			7,823,780			7,290,065
			15,458,354			11,408,252

21. 計息銀行及其他融資(續)

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
分析下列各項：		
應於下列時間償還的銀行貸款：		
一年內	5,786,130	2,501,000
第二年	2,150,286	2,551,134
第三年至第五年(包括首尾兩年)	1,606,157	2,431,295
	9,542,573	7,483,429
分析下列各項：		
應於下列時間償還的其他融資：		
一年內	1,848,444	1,617,187
第二年	2,405,338	511,632
第三年至第五年(包括首尾兩年)	1,661,999	1,796,004
	5,915,781	3,924,823
	15,458,354	11,408,252

註釋：

- (a) 於截至2014年12月31日止年度，本公司的全資附屬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元及固定票面利率為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，本集團以應收租賃款、定期存款和環球一號有限公司之股份為該債券作抵押。於2015年12月31日，該債券的攤餘成本為人民幣1,592,922,000元(2014年：人民幣1,591,521,000元)。
- (b) 於2015年5月，本集團的全資附屬公司中國環球租賃有限公司(「環球租賃」)通過資產管理計劃向機構投資者發行了一批合計本金額為人民幣1,141,858,200元的資產支持證券。這些資產支持證券有四個優先順序批次和一個次級批次。本集團自優先批次獲得所得款項為人民幣912,000,000元，優先批次的年化收益率介乎4.80%至6.43%，期限為一至五年。由於人民幣229,858,200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2015年12月31日，該已發行債券的攤餘成本為人民幣908,987,000元(2014年：零)。
- (c) 於2015年12月31日，本集團由應收融資租賃款提供抵押的銀行及其他融資的金額為人民幣6,009,325,000元(2014年：人民幣4,500,924,000元)；本集團已就本集團銀行及其他融資抵押作為抵押品之應收融資租賃總額為人民幣7,530,865,000元(2014年：人民幣6,321,196,000元)。
- (d) 於2015年12月31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融資的金額為人民幣3,384,910,000元(2014年：人民幣3,565,648,000元)。
- (e) 於2015年12月31日，本集團沒有銀行及其他融資由通用技術集團提供擔保(2014年：人民幣1,396,613,000元)。
- (f) 於2015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(2014年：通用技術集團財務有限責任公司和通用技術集團香港國際資本有限公司)。

22. 遞延稅項

遞延稅項資產及負債於有關期間的變動如下：

遞延稅項資產

	減值損失撥備 人民幣千元	應付薪金 及福利 人民幣千元	衍生金融工具 公平值損失 人民幣千元	應計費用 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2015年1月1日的遞延稅項資產總額	14,697	24,597	445	250	39,989
年內於損益表內計入／(扣除)	3,982	1,178	(445)	175	4,890
於2015年12月31日的遞延稅項資產總額	18,679	25,775	-	425	44,879
於2014年1月1日的遞延稅項資產總額	8,711	15,749	1,452	-	25,912
年內於損益表內計入／(扣除)	5,986	8,848	(1,007)	250	14,077
於2014年12月31日的遞延稅項資產總額	14,697	24,597	445	250	39,989

22. 遞延稅項(續)

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2015年1月1日的遞延稅項負債總額	17,492	–	17,492
年內於損益表內扣除	5,603	7	5,610
於2015年12月31日的遞延稅項負債總額	23,095	7	23,102
於2014年1月1日的遞延稅項負債總額	9,956	–	9,956
年內於損益表內扣除	7,536	–	7,536
於2014年12月31日的遞延稅項負債總額	17,492	–	17,492

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：

	2015年 人民幣千元	2014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	21,777	22,497

本集團來自香港的稅務虧損人民幣11,528,000元(2014年：零)可無限期用作抵銷公司未來應課稅溢利。本集團未就該等稅務虧損確認遞延所得稅資產，系因該等稅項虧損被視為不可能產生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。

22. 遞延稅項(續)

遞延稅項負債(續)

截至2015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1,286,072,000元(2014年：人民幣915,031,000元)。

23. 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標的物。

於2015年12月31日，未來最低租賃付款總額及其現值列示如下：

	2015年		2014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	325,341	305,733	331,396	288,836
第二年	208,095	201,945	328,800	302,414
第三年至第五年(包括首尾兩年)	-	-	210,137	203,084
最低租賃付款總額	533,436	507,678	870,333	794,334
日後融資支出	(25,758)		(75,999)	
融資租賃應付款項淨額	507,678		794,334	
即期部分(附註21)	(303,040)		(288,836)	
非即期部分(附註21)	204,638		505,498	

24. 股本

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
已發行及繳足普通股： 1,716,304,580股(2014年：253,913,216股)	4,327,842	1,579,905

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 人民幣千元
於2014年1月1日	122,599,216	775,291
發行股份	131,314,000	804,614
於2014年12月31日	253,913,216	1,579,905
股份拆細(註釋(a))	1,015,652,864	—
功能貨幣變更之影響(附註2.3)	—	(27,581)
發行股份(註釋(b))	446,738,500	2,882,725
	1,716,304,580	4,435,049
股份發行費用	—	(107,207)
於2015年12月31日	1,716,304,580	4,327,842

註釋：

- (a) 根據本公司2015年6月10日的股東會的書面決議，公司資本中的每一股份在2015年6月11日被分拆為五股。在股份拆細後，公司的普通股份數由253,913,216股增加到1,269,566,080股。
- (b) 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3,461,690,000港元(相當於人民幣2,730,720,000元)。同日，本公司的股份在聯交所上市。

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港元增加發行23,549,000普通股，募集資金總額為192,631,000港元(相當於人民幣152,005,000元)。

25. 儲備

本集團於有關期間的儲備金額及其變動於本集團的合併權益變動表內呈列。

資本公積

資本公積為以權益結算的薪酬儲備，為根據適用於權益計酬福利的會計政策所確認的向管理層轉讓股份的股權激勵的公平值(見附註26)。

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。



26. 股份支付

2014年10月10日，中信資本和聚寶龍將持有本公司的5,177,976股份以每股1.14美元為對價轉讓給分別由首席執行官、首席財務官和11位中層管理人員全資控股的三家BVI公司(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，由專業評估師採用市場法確定。

作為對管理層發展壯大本集團及準備本公司首次公開發行(「首次公開發行」)所做貢獻之激勵，股份以低於公平值的價格轉讓給本集團管理層。該股份轉讓的完成，取決於多種條件，包括本公司首次公開發行成功，管理人員沒有因嚴重違反合同法、公司的規章制度或不具備勝任能力而被解雇，並且至本公司首次公開發行完成後十二個月內一直服務於本集團。

關於中信資本和聚寶龍已間接轉讓給管理層的股權，於歸屬期內攤銷的股份支付開支總金額為人民幣33,302,388元。上述股份支付開支產生於管理層支付的股份轉讓對價低於授予日股份的公平值。截至2015年12月31日止年度，本集團因該股份支付確認的開支為人民幣19,211,000元(2014年：人民幣4,742,000元)。

27. 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16，附註18及附註21。

28. 合併現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

本年度，本集團未有重大非現金的投資和籌資活動。

截至2014年12月31日止期間，本集團與一結構性實體簽訂了一項資產支援證券安排。基於該安排，本集團通過以轉讓一定金額的應收租賃債權為對價認購資產支持證券人民幣20,955,000元，並將所認購資產支持證券確認為可供出售投資。

29. 或有負債

於本年末，不包含在本財務報表中的或有負債列示如下：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
法律訴訟 索賠金額	1,278	1,278

30. 經營租賃安排

(a) 作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租醫用設備(本財務報表附註12)，經營租賃期限經協定達成為五年以上。

租賃條款規定，本集團所收取的租金為以每月醫用設備取得的總收入或者淨收入為基礎計算的或有租金。

(b) 作為承租人

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

於2015年12月31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：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
一年內	20,240	14,207
於第二年至第五年(包括首尾兩年)	19,961	173
	40,201	14,380

31. 承擔

除以上附註30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

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
已簽約，但未撥付	5,628	11,499

(b) 信貸承擔

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
信貸承擔	804,604	637,481

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。

32. 關聯方交易

除本財務報表附註16、17、18、19、20及21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。

32. 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) 向關聯方銷售商品：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
中國儀器進出口(集團)公司	2,427	10,812

關聯方銷售遵循本集團和該關聯方之間約定的條款。

(ii) 銀行存款利息收入：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
通用技術集團財務有限責任公司	4,076	675

利息收入的年利率為1.15%。

(iii) 向關聯方採購商品及租賃資產：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
中國儀器進出口(集團)公司	-	7,680
中國通用技術集團義大利公司	906	4,798

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。

32. 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) 租金開支：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
中國通用技術(集團)控股有限公司	3,685	3,504
通用技術集團物業管理有限公司	10,945	9,429
華洋物業有限公司	486	347

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。

(v) 借款利息支出：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
通用技術集團香港國際投資有限公司	12,935	65,988
通用技術集團財務有限責任公司	10,509	7,490

利息支出的年利率在3.17%到5.70%之間。

32. 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) 諮詢服務費支出：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
中國儀器進出口(集團)公司	377	–
中國通用技術集團義大利公司	–	17
中國通用諮詢投資有限公司	113	120
通用技術歐洲德瑪斯有限責任公司	305	–
通用技術集團(北京)投資基金管理有限公司	1,887	–

諮詢服務收費基於與各關聯方認可的價格支付。

(vii) 運輸費用：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
通用技術集團國際物流有限公司	131	–

運輸費用基於與該關聯方認可的價格支付。

32. 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)

(viii) 融資租賃收入：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
哈爾濱量具刃具集團有限責任公司	1,069	2,045
長沙哈量凱帥精密機械有限公司	411	786

融資租賃收入的年利率在4.75%至6.01%之間。

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

(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2014年12月31日及2015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：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
短期員工福利	10,989	4,599
以權益結算的股權激勵安排	11,526	2,854

33. 金融資產轉讓

資產證券化交易

本集團在正常經營過程中會進行資產證券化交易，本集團向特殊目的信託轉讓租賃應收款，再由特殊目的信託向投資者發行資產支持證券。本集團在該等業務中可能會持有部分次級檔資產支援證券，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2015年12月31日，本集團仍在一定程度上繼續涉入的證券化交易中，被證券化的應收租賃款的帳面金額為人民幣1,241,577,000元(2014年：人民幣698,064,000元)。本集團繼續確認的相關資產為人民幣64,916,000元(2014年：人民幣20,955,000元)，其相關負債的金額為人民幣64,916,000元(2014年：人民幣20,955,000元)，該等負債金額表示本集團因持有次級資產支持證券，收益分配處於次級而導致可能不能收回的最大現金流。

34. 未合併結構化主體權益

本集團通過證券化交易而於一結構化主體有利益，但由於本集團評估並確定對該結構化主體無控制權，故不合併該主體。於2015年12月31日，本集團於該未合併結構化主體的利益為人民幣20,955,000元(2014年12月31日：人民幣20,955,000元)。於2015年12月31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)，該等負債金額表示本集團因持有次級資產支持證券，收益分配處於次級而導致可能不能收回的最大現金流。優先順序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。

35. 按類別劃分金融工具

於各報告期末，各類別金融工具之帳面值如下：

金融資產

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
貸款及應收款項：		
貸款及應收款項	21,316,958	15,639,329
按金及其他應收款項	96,709	38,964
受限制存款	153,705	100,504
現金及現金等價物	1,865,670	453,569
	23,433,042	16,232,366
以公平值計量且其變動計入損益：		
衍生金融資產	28	—
可供出售金融資產：		
可供出售投資	64,916	20,955
	23,497,986	16,253,321

金融負債

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
以攤餘成本計量的金融負債：		
應付貿易款項及應付票據	94,773	956,422
其他應付款項及應計費用	1,852,226	1,446,443
計息銀行及其他融資	15,458,354	11,408,252
	17,405,353	13,811,117
以公允價值計量的金融負債：		
衍生金融負債	—	1,780
	17,405,353	13,812,897

36. 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，所有金融資產和負債自資產負債表日起至到期日為一年以內，公平值和帳面值相若。

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

絕大部分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，公平值和帳面值相若。

已發行債券

債券公平值以市場報價或採用對剩餘期限適用的當前收益率計算的折現現金流模型進行計量。

下表匯總了於2015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帳面值和公平值。

	帳面值		公平值	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
債券	4,297,487	1,591,521	4,335,590	1,600,032

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等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。這些金融負債的帳面值和公平值差異不重大。

36. 金融工具公平值及公平值層級(續)

以公平值計量的金融工具

利率互換合約

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

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。

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資料，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資料得出(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12月31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。

36. 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：

於2015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
衍生金融資產				
－利率互換合約	－	28	－	28
可供出售投資				
－資產支持證券	－	－	64,916	64,916

於2014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
衍生金融負債				
－利率互換合約	－	1,780	－	1,780
可供出售投資				
－資產支持證券	－	－	20,955	20,955

披露公平值的負債：

於2015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	3,396,884	938,706	－	4,335,590

於2014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	1,600,032	－	－	1,600,032

於2015年12月31日，本集團公平值確定基礎未在層級一、二、三之間互相轉換(2014年：零)。

37. 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，應收貿易款項，應付貿易款項，計息銀行及其他融資，現金及短期存款等。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，應收貿易款項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)。本集團計劃減輕預期利率變動可能造成降低未來淨利息收入的影響，並同時平衡減輕此風險所採取的措施的成本。

下表顯示在所有其他變數維持不變的情況下，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) 於12月31日	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
基點變動		
+100基點	92,855	40,558
-100基點	(92,855)	(40,558)

上表所述的利率敏感度僅供說明用，乃以簡化情況為基礎。有關數位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。

37. 財務風險管理目標及政策(續)

利率風險(續)

下表概述本集團的資產及負債的合約重訂價格或到期日(以較早者為準):

	於2015年12月31日					總計 人民幣千元
	不計息 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	4,826	13,408,969	5,229,719	2,673,444	-	21,316,958
按金及其他應收款項	96,709	-	-	-	-	96,709
受限制存款	-	130,718	8,932	14,055	-	153,705
可供出售投資	-	-	-	64,916	-	64,916
衍生金融資產	28	-	-	-	-	28
現金及現金等價物	40	1,865,630	-	-	-	1,865,670
金融資產總額	101,603	15,405,317	5,238,651	2,752,415	-	23,497,986
金融負債：						
應付貿易款項及應付票據	94,773	-	-	-	-	94,773
其他應付款項及應計費用	149,687	6,192	62,498	1,633,849	-	1,852,226
計息銀行及其他融資	-	5,575,224	5,383,520	4,499,610	-	15,458,354
金融負債總額	244,460	5,581,416	5,446,018	6,133,459	-	17,405,353
利率風險敞口	(142,857)	9,823,901	(207,367)	(3,381,044)	-	6,092,633

37. 財務風險管理目標及政策(續)

利率風險(續)

	於2014年12月31日					
	不計息 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	總計 人民幣千元
金融資產：						
貸款及應收款項	8,660	10,412,906	3,864,863	1,352,900	-	15,639,329
按金及其他應收款項	38,964	-	-	-	-	38,964
受限制存款	-	75,927	24,577	-	-	100,504
可供出售投資	-	-	-	20,955	-	20,955
現金及現金等價物	139,495	314,074	-	-	-	453,569
金融資產總額	187,119	10,802,907	3,889,440	1,373,855	-	16,253,321
金融負債：						
應付貿易款項及應付票據	956,422	-	-	-	-	956,422
其他應付款項及應計費用	211,990	3,138	49,172	1,173,017	9,126	1,446,443
計息銀行及其他融資	-	7,701,927	1,277,675	2,428,650	-	11,408,252
衍生金融負債	1,780	-	-	-	-	1,780
金融負債總額	1,170,192	7,705,065	1,326,847	3,601,667	9,126	13,812,897
利率風險敞口	(983,073)	3,097,842	2,562,593	(2,227,812)	(9,126)	2,440,424

37. 財務風險管理目標及政策(續)

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。

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

下表顯示本集團的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	
			2015年	2014年
			人民幣千元	人民幣千元
美元/港幣	倘人民幣兌美元/港幣升值	(1)	(984)	18,191
	倘人民幣兌美元/港幣貶值	1	984	(18,191)

37. 財務風險管理目標及政策(續)

貨幣風險(續)

資產及負債按貨幣分析的明細如下：

(按人民幣千元等值計)	於2015年12月31日				總計
	人民幣	美元	港幣	其他	
金融資產：					
貸款及應收款項	21,316,937	21	–	–	21,316,958
按金及其他應收款項	96,571	–	138	–	96,709
受限制存款	153,705	–	–	–	153,705
可供出售投資	64,916	–	–	–	64,916
衍生金融資產	–	28	–	–	28
現金及現金等價物	569,045	1,222,803	66,601	7,221	1,865,670
金融資產總額	22,201,174	1,222,852	66,739	7,221	23,497,986
金融負債：					
應付貿易款項及應付票據	94,735	–	–	38	94,773
其他應付款項及應計費用	1,849,637	2,488	101	–	1,852,226
計息銀行及其他融資	14,269,715	1,188,639	–	–	15,458,354
金融負債總額	16,214,087	1,191,127	101	38	17,405,353
長盤淨額	5,987,087	31,725	66,638	7,183	6,092,633

37. 財務風險管理目標及政策(續)

貨幣風險(續)

(按人民幣千元等值計)	於2014年12月31日				
	人民幣	美元	港幣	其他	總計
金融資產：					
貸款及應收款項	15,635,974	–	–	3,355	15,639,329
按金及其他應收款項	38,834	–	130	–	38,964
受限制存款	100,504	–	–	–	100,504
可供出售投資	20,955	–	–	–	20,955
現金及現金等價物	371,291	81,409	328	541	453,569
金融資產總額	16,167,558	81,409	458	3,896	16,253,321
金融負債：					
應付貿易款項及應付票據	955,663	–	–	759	956,422
其他應付款項及應付費用	1,425,849	20,592	2	–	1,446,443
計息銀行及其他融資	9,529,685	1,878,567	–	–	11,408,252
衍生金融負債	–	1,780	–	–	1,780
金融負債總額	11,911,197	1,900,939	2	759	13,812,897
長盤淨額	4,256,361	(1,819,530)	456	3,137	2,440,424

37. 財務風險管理目標及政策(續)

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協力廠商進行交易。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、衍生金融資產、可供出售投資及其他應收款。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帳面值。

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：

	2015年12月31日		2014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	16,692,512	77	10,589,532	67
教育	4,076,706	19	4,475,593	28
其他	831,434	4	785,014	5
	21,600,652	100	15,850,139	100
減：應收融資租賃款撥備	288,520		219,470	
淨值	21,312,132		15,630,669	

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。

信貸風險的資料資料來自可供出售投資、衍生金融資產、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13，14，16，17和31。

37. 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：

本集團

	於12月31日	
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
應收融資租賃款	21,393,331	15,692,233
應收款項	4,826	8,660
按金及其他應收款項	96,709	38,964
衍生金融資產	64,916	20,955
可供出售投資	28	-

於2015年的12月31日，已逾期未減值的資產金額為人民幣39,057,000元(2014年：人民幣25,777,000元)。其逾期天數分析如下列示：

2015年

	九十天內 人民幣千元	九十天至一年 人民幣千元	一至三年 人民幣千元	三年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
應收融資租賃款 淨額	39,057	-	-	-	39,057

2014年

	九十天內 人民幣千元	九十天至一年 人民幣千元	一至三年 人民幣千元	三年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
應收融資租賃款 淨額	11,707	14,070	-	-	25,777

倘若每個報告日的租金延遲一天收取，整個應收融資租賃款餘額將被歸為逾期應收融資租賃款。

37. 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交易記錄的。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2015年 12月31日 人民幣千元	於2014年 12月31日 人民幣千元
應收融資租賃款淨額	168,264	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。

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。

37. 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2015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	71,926	1,712,902	5,757,061	18,028,690	2,715	25,573,294
按金及其他應收款項	-	479	14,057	82,173	-	96,709
受限制存款	-	130,831	9,237	14,702	-	154,770
可供出售投資	-	-	-	64,916	-	64,916
衍生金融資產	-	-	28	-	-	28
現金及現金等價物	1,865,670	-	-	-	-	1,865,670
金融資產總額	1,937,596	1,844,212	5,780,383	18,190,481	2,715	27,755,387
金融負債：						
應付貿易款項及應付票據	54	78,698	11,426	4,595	-	94,773
其他應付款項及應計費用	6,171	59,412	65,280	1,998,270	-	2,129,133
計息銀行及其他融資	-	1,966,021	6,370,035	8,342,663	-	16,678,719
金融負債總額	6,225	2,104,131	6,446,741	10,345,528	-	18,902,625
淨流動性缺口	1,931,371	(259,919)	(666,358)	7,844,953	2,715	8,852,762

37. 財務風險管理目標及政策(續)

流動性風險(續)

	於2014年12月31日					
	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	總計 人民幣千元
金融資產：						
貸款及應收款項	48,431	1,217,783	4,225,974	13,546,284	5,988	19,044,460
按金及其他應收款項	-	16,230	6,000	16,734	-	38,964
受限制存款	-	75,838	24,666	-	-	100,504
可供出售投資	-	-	-	20,955	-	20,955
現金及現金等價物	453,569	-	-	-	-	453,569
金融資產總額	502,000	1,309,851	4,256,640	13,583,973	5,988	19,658,452
金融負債：						
應付貿易款項及應付票據	16	797,462	158,944	-	-	956,422
其他應付款項及應計費用	10,709	120,870	59,731	1,490,744	13,140	1,695,194
計息銀行及其他融資	-	1,133,633	3,552,796	7,835,068	-	12,521,497
衍生金融負債	-	-	-	1,780	-	1,780
金融負債總額	10,725	2,051,965	3,771,471	9,327,592	13,140	15,174,893
淨流動性缺口	491,275	(742,114)	485,169	4,256,381	(7,152)	4,483,559

37. 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2015年 12月31日 人民幣千元	於2014年 12月31日 人民幣千元
信貸承擔		
三個月內	522,074	637,481
三個月至十二個月	282,530	—
	804,604	637,481

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。有關期間，有關管理資本的目標、政策或程式並無變動。

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。如下為於各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2015年 12月31日 人民幣千元	於2014年 12月31日 人民幣千元
銀行及其他融資	15,458,354	11,408,252
權益總額	5,881,200	2,427,499
杠杆率	263%	470%

37. 財務風險管理目標及政策(續)

環球租賃和環球國際融資租賃(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。於有關期間，環球租賃和天津租賃的資本管理政策或程式並無重大變動。

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、國債和委託租賃資產的基礎上確定。於各報告日，風險資產與權益比例的計算如下：

環球租賃

	於2015年 12月31日 人民幣千元	於2014年 12月31日 人民幣千元
總資產	23,144,099	16,311,445
減：現金及現金等價物	(1,761,654)	(366,431)
風險資產總額	21,382,445	15,945,014
權益	5,298,695	2,345,992
風險資產與權益比率	4.04	6.80

37. 財務風險管理目標及政策(續)

環球租賃和環球國際融資租賃(天津)有限公司(「天津租賃」)(續)

天津租賃

	於2015年 12月31日 人民幣千元	於2014年 12月31日 人民幣千元
總資產	2,229,852	–
減：現金及現金等價物	(21,347)	–
風險資產總額	2,208,505	–
權益	1,028,422	–
風險資產與權益比率	2.15	–

38. 期後事項

本集團於2015年12月31日後沒有發生其他重大期後事項。

39. 比較資料

相關比較資料已經重新編排以符合本年度之呈現形式。

40. 本公司財務狀況表

本公司於本報告期末的財務狀況表資訊如下：

	2015年12月31日 人民幣千元	2014年12月31日 人民幣千元
非流動資產		
對附屬公司的投資	4,290,826	1,477,207
預付款、按金及其他應收款項	—	8,000
非流動資產總額	4,290,826	1,485,207
流動資產		
應收款項	21	3,355
預付款、按金及其他應收款項	3,623	23,333
應收附屬公司股利	209,000	8,264
可抵稅項	862	—
現金及現金等價物	80,574	87,131
流動資產總額	294,080	122,083
流動負債		
應付貿易款項	38	759
其他應付款項及應計費用	22,988	19,238
計息銀行及其他融資	—	4,000
應付稅項	—	193
其他負債	8,000	16,000
流動負債總額	31,026	40,190
淨流動資產	263,054	81,893
總資產減流動負債	4,553,880	1,567,100
非流動負債		
其他負債	—	8,000
非流動負債總額	—	8,000
資產淨值	4,553,880	1,559,100
權益		
已發行股本	4,327,842	1,579,905
儲備(註釋)	226,038	(20,805)
權益總額	4,553,880	1,559,100

郭衛平
董事

彭佳虹
董事

財務報表附註

截至2015年12月31日止年度

40. 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	匯率變動儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2014年1月1日	-	(27,814)	(309)	(28,123)
年內溢利	-	-	9,230	9,230
權益結算之股權激勵安排	4,742	-	-	4,742
股利	-	-	(8,264)	(8,264)
年內其他綜合收益	-	1,610	-	1,610
於2014年12月31日和2015年1月1日	4,742	(26,204)	657	(20,805)
年內綜合收益總額	-	-	201,426	201,426
權益結算之股權激勵安排	19,211	-	-	19,211
功能貨幣變化之影響	(15)	27,579	17	27,581
年內其他綜合收益	-	(1,375)	-	(1,375)
於2015年12月31日	23,938	-	202,100	226,038

41. 財務報表之批准

財務報表於2016年3月29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。



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