

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



通用環球醫療集團有限公司
GENERTEC UNIVERSAL MEDICAL GROUP
COMPANY LIMITED

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：2666)

截至2018年12月31日止年度
全年業績公告

財務摘要

- 截至2018年12月31日止年度，收入約人民幣4,297百萬元，較2017年的約人民幣3,419百萬元增加25.7%。
- 截至2018年12月31日止年度，除稅前溢利約人民幣1,859百萬元，較2017年的約人民幣1,576百萬元增加17.9%。
- 截至2018年12月31日止年度，年內溢利約人民幣1,351百萬元，較2017年的約人民幣1,149百萬元增加17.6%。
- 於2018年12月31日，資產總值約人民幣47,257百萬元，較2017年12月31日的約人民幣37,733百萬元增加25.2%。
- 於2018年12月31日，股東權益約人民幣10,257百萬元，較2017年12月31日的約人民幣7,469百萬元增加37.3%。
- 截至2018年12月31日止年度，股本回報率為17.05%。
- 截至2018年12月31日止年度，總資產回報率為3.18%。

在本公告內，「我們」及「環球醫療」指本公司(定義見下文)，及倘文義另有所指，指本集團(定義見下文)。

通用環球醫療集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2018年12月31日止年度之經審核綜合全年業績，連同截至2017年12月31日止年度之比較數字載列如下：

合併損益及其他綜合收益表

合併損益表

截至2018年12月31日止年度

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收入	5	4,296,866	3,418,829
銷售成本		<u>(1,705,442)</u>	<u>(1,244,640)</u>
毛利		2,591,424	2,174,189
其他收入與收益	5	150,740	60,810
銷售及分銷成本		(387,251)	(334,203)
行政開支		(244,350)	(189,620)
金融資產減值		(145,996)	(113,667)
財務開支		(419)	(122)
其他開支		<u>(105,109)</u>	<u>(20,926)</u>
除稅前溢利	6	1,859,039	1,576,461
所得稅開支	7	<u>(508,375)</u>	<u>(427,782)</u>
年內溢利		<u>1,350,664</u>	<u>1,148,679</u>
下列人士應佔：			
本公司權益持有人		1,352,173	1,148,658
非控制性權益		<u>(1,509)</u>	<u>21</u>
		<u>1,350,664</u>	<u>1,148,679</u>
本公司權益持有人的每股收益			
基本和攤薄(人民幣元)	9	<u>0.79</u>	<u>0.67</u>

合併綜合收益表

截至2018年12月31日止年度

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

合併財務狀況表

2018年12月31日

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

		2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
	附註		
非流動負債			
計息銀行及其他融資	20	20,635,191	15,919,143
其他應付款項及應計費用	19	2,497,091	2,139,821
衍生金融工具	13	41,515	-
其他負債		-	43,961
		<u> </u>	<u> </u>
非流動負債總額		23,173,797	18,102,925
		<u> </u>	<u> </u>
資產淨值		10,256,808	7,468,826
		<u> </u>	<u> </u>
本公司權益持有人應佔			
已發行股本	22	4,327,842	4,327,842
儲備	23	4,067,769	3,140,759
		<u> </u>	<u> </u>
		8,395,611	7,468,601
可續期公司債持有人	25	1,652,481	-
非控制權益		208,716	225
		<u> </u>	<u> </u>
權益總額		10,256,808	7,468,826
		<u> </u>	<u> </u>

合併權益變動表

截至2018年12月31日止年度

	本公司權益持有人應佔						可續期公司 債持有人	非控制 權益	權益總額	
	股本	資本儲備*	儲備基金*	匯率 變動儲備*	套期溢利*	保留溢利*				合計
	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2017年12月31日	4,327,842	33,302	399,326	29,248	-	2,678,883	7,468,601	-	225	7,468,826
適用香港財務報告準則 第9號的影響(附註2.2)	-	-	(1,554)	-	-	(13,987)	(15,541)	-	-	(15,541)
於2018年1月1日	4,327,842	33,302	397,772	29,248	-	2,664,896	7,453,060	-	225	7,453,285
年內溢利	-	-	-	-	-	1,352,173	1,352,173	-	(1,509)	1,350,664
其他綜合收益：										
扣除稅項後套期溢利	-	-	-	-	(72,829)	-	(72,829)	-	-	(72,829)
年內綜合收益總額	-	-	-	-	(72,829)	1,352,173	1,279,344	-	(1,509)	1,277,835
收購子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	210,000	210,000
發行可續期公司債	-	-	-	-	-	-	-	1,652,481	-	1,652,481
股息	-	-	-	-	-	(336,793)	(336,793)	-	-	(336,793)
提取儲備基金	-	-	142,183	-	-	(142,183)	-	-	-	-
於2018年12月31日	4,327,842	33,302	539,955	29,248	(72,829)	3,538,093	8,395,611	1,652,481	208,716	10,256,808

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

截至2017年12月31日止年度

	本公司權益持有人應佔					合計 人民幣千元	非控制權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註22)	資本儲備* 人民幣千元 (附註23)	儲備基金* 人民幣千元 (附註23)	匯率 變動儲備* 人民幣千元 (附註23)	保留溢利* 人民幣千元			
於2017年1月1日	4,327,842	33,302	278,201	29,248	1,905,798	6,574,391	-	6,574,391
年內溢利	-	-	-	-	1,148,658	1,148,658	21	1,148,679
年內其他綜合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
年內綜合收益總額	-	-	-	-	1,148,658	1,148,658	21	1,148,679
收購子公司	-	-	-	-	-	-	204	204
股息	-	-	-	-	(254,448)	(254,448)	-	(254,448)
提取儲備基金	-	-	121,125	-	(121,125)	-	-	-
於2017年12月31日	<u>4,327,842</u>	<u>33,302</u>	<u>399,326</u>	<u>29,248</u>	<u>2,678,883</u>	<u>7,468,601</u>	<u>225</u>	<u>7,468,826</u>

合併現金流量表

截至2018年12月31日止年度

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
經營活動之現金流量			
除稅前溢利		1,859,039	1,576,461
就下列各項進行調整：			
借款成本	6	1,566,721	1,130,294
利息支出		-	122
利息收入	5	(36,606)	(18,253)
衍生工具－不符合套期條件的交易			
未實現的公平值淨(收益)／損失	6	(22,000)	19,399
已實現的公平值淨損失	6	14,605	-
折舊		30,145	27,490
固定資產處置收益	5	(48,293)	-
無形資產攤銷	6	1,073	427
應收融資租賃款減值撥備	15	146,176	113,809
應收賬款減值撥備	15	(180)	(142)
投資收益	5	(7,945)	(18,533)
匯兌損失／(收益)，淨額	6	88,860	(14,129)
		3,591,595	2,816,945
存貨變動		(6,402)	(10,527)
貸款及應收款項增加		(9,181,742)	(7,875,914)
預付款、按金及其他應收款項減少／(增加)		115,225	(145,421)
其他資產減少／(增加)		105	(380)
應收關聯方款項(增加)／減少		(2,122)	7,169
應付貿易款項及應付票據增加		303,126	346,683
其他應付款項及應計費用(減少)／增加		(40,731)	302,592
應付關聯方款項(減少)／增加		(25)	2,095
除息稅前經營活動所用之現金流		(5,220,971)	(4,556,758)
已收利息		36,606	18,253
已付所得稅		(544,280)	(533,646)
經營活動所用之現金流量淨額		(5,728,645)	(5,072,151)

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
投資活動之現金流量		
投資(虧損)／收益	(4,523)	18,533
收回投資	-	8,359
購置物業、廠房及設備及其他長期資產之已付現金	(17,640)	(18,892)
固定資產處置收益	72,163	-
收購子公司	13,802	(9,398)
定期存款增加／(減少)	442,198	(88,770)
償還其他投資款項	(147,745)	-
	<u>358,255</u>	<u>(90,168)</u>
投資活動產生／(所用)之現金流量淨額		
	<u>358,255</u>	<u>(90,168)</u>
融資活動之現金流量		
應付關聯方款項增加	1,000,000	1,500,000
應付關聯方款項減少	(2,000,000)	-
收到借款之現金	23,143,492	14,413,703
償還借款	(16,257,679)	(8,554,315)
已付利息	(1,368,884)	(1,197,735)
支付受限制存款	(4,491,691)	(9,568,173)
發行可續期公司債	1,651,184	-
收回受限制存款	4,432,717	9,384,973
已付股息	(336,793)	(254,448)
	<u>5,772,346</u>	<u>5,724,005</u>
融資活動所得之現金流量淨額		
	<u>5,772,346</u>	<u>5,724,005</u>
現金及現金等價物增加淨額		
年初現金及現金等價物	401,956	561,686
匯率變動對現金及現金等價物的影響	1,749,884	1,272,458
	<u>21,633</u>	<u>(84,260)</u>
年末之現金及現金等價物		
	<u>2,173,473</u>	<u>1,749,884</u>
現金及現金等價物結餘分析		
現金及銀行結餘	2,614,953	1,831,990
減：受限制存款	(441,480)	(82,106)
	<u>2,173,473</u>	<u>1,749,884</u>
合併財務狀況表所載列之現金及現金等價物結餘		
	<u>2,173,473</u>	<u>1,749,884</u>
合併現金流量表所載列之現金及現金等價物結餘		
	<u>2,173,473</u>	<u>1,749,884</u>

財務報表附註

1. 公司及集團資料

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

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

2.1 編製基準

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

合併基準

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

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

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

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

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

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

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

2.2 會計政策變動及披露

本集團已於本年度之財務報表中首次採納下列新訂及經修訂之香港財務報告準則：

香港財務報告準則第2號修訂本	以股份支付為基礎的交易的分類和計量
香港財務報告準則第4號修訂本	結合香港財務報告準則第4號保險合同應用 香港財務報告準則第9號金融工具
香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	客戶合同收入
香港財務報告準則第15號修訂本	澄清香港財務報告準則第15號客戶合同收入
香港會計準則第40號修訂本	投資物業轉換
香港(國際財務報告解釋委員會) 解釋第22號	外幣交易和預付對價
2014-2016期間年度改進	香港財務報告準則第1號及香港會計準則第28號

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

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

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

分類和計量

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

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

	按香港會計準則 第39號列示			重新計量－ 預期信用損失 (人民幣千元)	按香港財務報告則 第9號列式	
	分類	賬面價值 (人民幣千元)	重分類 (人民幣千元)		賬面價值 (人民幣千元)	分類
金融資產						
貸款及應收款項	L&R	34,570,089	–	(20,722)	34,549,367	AC
預付款、其他應收款及 其他資產之金融資產	L&R	114,535	43,961	–	158,496	AC
轉自：可供出售金融資產		–	43,961	–	43,961	AC
受限制存款	L&R	932,376	–	–	932,376	AC
可供出售金融資產	AFS	43,961	(43,961)	–	–	
轉至：以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產		–	(43,961)	–	–	
衍生金融工具	FVPL	5,273	–	–	5,273	FVPL
現金及現金等價物	L&R	1,749,884	–	–	1,749,884	AC
非金融資產						
包括：遞延所得稅資產		316,395	–	5,181	321,576	
總資產		<u>37,732,513</u>	<u>–</u>	<u>(15,541)</u>	<u>37,716,972</u>	
金融負債						
應付貿易款項及應付票據	AC	264,697	–	–	264,697	AC
其他應付款項及應計費用 之金融負債	AC	2,547,015	–	–	2,547,015	AC
衍生金融工具	FVPL	16,844	–	–	16,844	FVPL
計息銀行及其他融資	AC	26,882,695	–	–	26,882,695	AC
非金融負債						
包括：遞延所得稅負債		552,436	–	–	552,436	
總負債		<u>30,263,687</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>30,263,687</u>	

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

減值

下表將香港會計準則第39條下的總期初減值準備調整到香港財務報告準則第9號下的預期信用損失減值準備。進一步詳情載於財務報表附註15。

	按香港會計準則第39號計提之減值準備 二零一七年十二月三十一日 (人民幣千元)	重新計量 (人民幣千元)	香港財務報告準則第9號下的 預期信用損失 二零一八年一月一日 (人民幣千元)
貸款及應收款項	518,397	20,722	539,119
	<u>518,397</u>	<u>20,722</u>	<u>539,119</u>

對儲備和留存收益的影響

香港財務報告準則第9號對儲備和留存收益的影響如下：

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

- (c) 香港財務報告準則第15號及其修訂取代了香港會計準則第11號建造合同，香港會計準則18號收入及相關解釋並適用於所有因與客戶訂立合約而產生的收入，但有少數例外。香港財務報告準則第15號建立了一個新的五步法模式，以計算與客戶簽訂合約所產生的收入。根據香港財務報告準則第15號，確認收入的金額，須反映實體在向客戶轉讓貨物或服務時，預期有權獲得的對價。香港財務報告準則第15號的原則提供了一種更結構化的方法來衡量及確認收入。該準則還引入了廣泛的定性和定量披露要求，包括收入總額的分類、關於履行義務的信息、合同期間資產和負債賬戶餘額的變化以及關鍵判斷和估計。所披露的資料載於財務報表附註5。首次使用香港財務報告準則第15號的累積影響，已確認為對截至2018年1月1日的留存利潤期初餘額的調整。由於本集團目前的做法符合香港財務報告準則第15號，因此對本集團財務報表沒有影響。

- (d) 香港會計準則第40號(修訂)澄清實體應將物業(包括在建築或發展中物業)轉入或轉出投資物業的時間。該等修訂指明，物業用途只於該物業符合或不再符合投資物業之定義且有證據證明用途發生變動時才發生變動。僅憑管理層對物業用途之意向改變不足以證明其用途有所變動。該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。
- (e) 香港(國際財務報告解釋委員會)－解釋第22號就將香港會計準則第21號適用於某實體以外幣收取或支付預付款並確認非貨幣性資產或負債的情況時，如何確定交易日期提供指引。解釋澄清交易的日期的目的是為了確定匯率，初始確認相關資產，費用或收入(或它的一部分)的日期是當一個實體最初確認非貨幣性資產(如預付)或非貨幣性負債(如遞延收入)的支付或收到對價的日期。如果在確認相關項目之前有多個付款或收據，則實體必須確定每個付款或收據的交易日期。本解釋對本集團財務報表沒有影響，因為集團用於確定非貨幣性資產或非貨幣性負債初始確認適用的匯率的會計政策與本解釋提供的指引一致。

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

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

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

¹ 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁴ 尚無強制生效日期但可以執行

適用於本集團的香港財務報告準則的進一步信息如下。

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

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

香港財務報告準則第16號，替代了香港會計準則第17號租賃、香港(國際財務報告準則解釋委員會)－詮釋第4號－確定安排中是否含有租賃、香港(財務報告準則解釋委員會)－詮釋第15號－經營租賃、香港(財務報告準則解釋委員會)詮釋第27號－評估具有租賃法律形式的交易實質。該準則為承租方提供了確認、計量、列報的原則，要求承租方針對大部分租賃確認資產及負債，惟租賃期為12個月或少於12個月或低值資產除外。在租賃開始日，承租人就需支付的租賃款確認一項負債(租賃負債)，以及就在租賃期有權使用租賃資產確認一項資產(資產使用權)。資產使用權後續按照成本減去累計折舊以及減值計量，除非資產使用權滿足香港會計準則第40號投資性物業的定義，或者與適用重估模型有關的某一類物業、廠房和設備有關。租賃負債後續增加以反映利息，減少以反映支付的租賃款。承租人需單獨確認租賃負債的利息費用，以及資產使用權的折舊。當某些事項發生時，承租人需重新評估租賃負債，比如租賃期限變更，或者與確定租金相關的指數或比率變化導致未來租賃款變化。通常，承租人會將租賃負債重估的變化調整資產使用權。對於出租人的會計處理，香港財務報告準則第16號很大程度上沿襲了香港會計準則第17號的要求。因此，出租人繼續將租賃分為經營租賃和融資租賃，並對兩種類型的租賃進行不同的會計處理。香港財務報告準則第16號比香港會計準則第17號要求更多的披露。承租人可以選擇全面追溯法或者修正追溯法。本集團從2019年1月1日起採用香港財務報告準則第16號。本集團計劃採用過渡法，把首日適用的累積影響反應為2019年1月1日的保留溢利的調

整，並不重述比較數據。此外，本集團計劃對以往根據香港財務報告準則17號識別為租賃的合同根據剩餘租賃付款額按首次執行日承租人增量借款利率折現的現值計量租賃負債。使用權資產將按照與租賃負債相等的金額計量，並根據預付租金進行必要調整。將於首次執行日後12個月內完成的租賃，本集團亦選擇豁免。於2018年度，本集團已經就採用香港財務報告準則第16號的影響進行了詳細評估，本集團估計採用香港財務報告準則第16號對2019年1月1日的會計報表無重大影響。

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

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

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

3. 重大會計判斷及估算

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

判斷

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

經營租賃與融資租賃的劃分

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

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

估計之不確定性

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

非金融資產(商譽除外)之減值

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

遞延所得稅資產

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

應收租賃款預期信用損失撥備

集團使用撥備矩陣對貸款及應收款項的預期信用損失進行計算。管理層釐定及監測應收融資租賃款組合的資產質量時參照中國銀行業監督管理委員會為其監管下金融機構所頒佈有關資產質量的指引，採納五個類別的分類系統對應收融資租賃款進行分類。預期損失率的確定基於具有相似的信用風險特徵的不同客戶群組具有相同的損失模式(例如，地區、客戶行業、五級分類以及是否有其他擔保形式)。

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

評估歷史違約率、預測未來的經濟形勢和預期信用損失之間的相關性是一個重要的管理層估計。預期信用損失的金額對環境變化和對未來經濟形勢的預判敏感。集團的歷史逾期率和對未來形勢經濟形勢的預判不代表客戶未來實際的逾期情況。集團應收租賃款預期信用損失的相關信息在財務報表附註15中進行了披露。

金融工具的公平值

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

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

商譽的減值

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

4. 經營分部數據

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

地理信息

(a) 第三方收入

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
中國大陸	4,296,469	3,418,829
香港	397	-
	<u>4,296,866</u>	<u>3,418,829</u>

(b) 非流動資產全部歸屬於中國大陸，該非流動資產不包括金融資產和物業、廠房及設備。

主要客戶信息

於有關期間，並無單一客戶的貢獻達到或超過本集團總收入的10%。

5. 收入、其他收入及收益

對收入的分析如下表：

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

客戶合同收入

(i) 收入情況

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

下表列示了在本報告期內確認的，在本報告期期初包括在合同負債內的收入：

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

(ii) 合同履約義務

本集團的合同履約義務情況如下：

銷售商品

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

服務費收入

本集團在提供服務時點履行履約義務。

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

5a. 政府補貼

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

6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利在扣除／(計入)下列項目後產生：

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

7. 所得稅開支

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

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

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

於開曼群島註冊成立之附屬公司，在開曼群島免徵所得稅。

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

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

8. 股息

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

擬派末期股息須經本公司股東於應屆股東週年大會批准。

9. 歸屬於母公司普通權益持有人的每股收益

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
歸屬於母公司權益持有人之溢利	<u>1,352,173</u>	<u>1,148,658</u>
	2018年	2017年
發行在外加權平均普通股股數	<u>1,716,304,580</u>	<u>1,716,304,580</u>
	2018年 人民幣	2017年 人民幣
基本及攤薄每股盈利	<u>0.79</u>	<u>0.67</u>

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

10. 物業、廠房及設備

2018年12月31日

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

2017年12月31日

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

11. 預付土地租賃款

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

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

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

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

13. 衍生金融工具

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

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

適用香港財務報告準則第9號的現金流套期工具－匯率風險

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

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

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

套期工具對合併財務狀況表的影響如下：

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

套期工具對合併損益表和合併綜合損益表的影響如下：

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

從其他綜合收益重分類至損益的總額，在損益表中列示為財務成本。

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

14. 存貨

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

15. 貸款及應收賬款

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

15a. 按性質分類的貸款及應收款項

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應收融資租賃款總額(附註15b)	52,064,559	41,226,465
減：未賺取融資收益	<u>(7,793,895)</u>	<u>(6,205,173)</u>
應收融資租賃款淨額(附註15b)	44,270,664	35,021,292
應收賬款(附註15d)	<u>85,315</u>	<u>67,752</u>
貸款及應收款項小計	<u>44,355,979</u>	<u>35,089,044</u>
減：應收賬款撥備(附註15c)	(378)	(558)
應收融資租賃款撥備(附註15c)	<u>(685,295)</u>	<u>(518,397)</u>
	<u>43,670,306</u>	<u>34,570,089</u>

15b(1). 於報告期末，根據自相關租賃合約有效日期起的應收款項的賬齡釐定的應收融資租賃款的賬齡分析如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應收融資租賃款總額		
一年以內	22,205,420	19,456,422
一至兩年	15,526,914	13,664,716
兩至三年	9,924,656	5,834,517
三年及以上	4,407,569	2,270,810
	<u>52,064,559</u>	<u>41,226,465</u>
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應收融資租賃款淨額		
一年以內	18,267,549	16,229,377
一至兩年	13,351,465	11,654,265
兩至三年	8,693,929	5,084,218
三年及以上	3,957,721	2,053,432
	<u>44,270,664</u>	<u>35,021,292</u>

15b(2). 於未來三個連續會計年度，本集團預期收到的應收融資租賃款的總額及淨額載列於下表：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應收融資租賃款總額：		
一年以內	14,911,405	11,566,541
一至兩年	14,921,639	10,597,208
兩至三年	11,188,175	9,227,610
三年及以上	11,043,340	9,835,106
	<u>52,064,559</u>	<u>41,226,465</u>
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應收融資租賃款淨額：		
一年以內	11,994,156	9,304,757
一至兩年	12,441,386	8,696,021
兩至三年	9,732,913	8,024,276
三年及以上	10,102,209	8,996,238
	<u>44,270,664</u>	<u>35,021,292</u>

15c. 應收融資租賃款和應收賬款撥備變動

應收融資租賃款撥備變動

2018年按香港財務報告準則第9號撥備

根據香港財務報告準則第9號的規定，自2018年1月1日起，本集團採用簡易方法對預期信用損失計提撥備，該準則允許所有應收融資租賃款採用整個存續期的預期信用損失計提撥備。為計算預期信用損失，應收融資租賃款已根據共享信用風險特徵進行分類。下述預期信用損失涉及前瞻性資料，集團進行歷史分析，將承租人的行業或地區確定為影響信貸風險及預期信用損失的重要經濟變量。

本年度租賃應收融資租賃款撥備的變動情況如下：

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

以下為本集團使用撥備矩陣計算的應收融資租賃款信用風險敞口情況：

於2018年12月31日

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

應收融資租賃款撥備變動

2017年按香港會計準則第39號政策撥備

本集團於2017年撥備變動情況如下：

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

於2018年12月31日，就本集團借款抵押作為抵押品的應收融資租賃款總額和應收融資款淨額分別為為人民幣5,643,899千元和人民幣4,855,986千元(2017年：人民幣4,080,017千元和人民幣3,554,938千元))(見附註20)。

應收賬款撥備變動

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

15d. 於報告期末，基於應收賬款自其確認日起的應收賬款賬齡分析列示如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
一年以內	82,033	63,818
一年及以上	<u>3,282</u>	<u>3,934</u>
	<u><u>85,315</u></u>	<u><u>67,752</u></u>

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

16. 預付款、按金及其他應收款項

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

17. 現金及現金等價物以及受限制存款

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
現金及銀行結餘	2,614,953	1,831,990
定期存款	107,672	850,270
	<u>2,722,625</u>	<u>2,682,260</u>
減：		
質押存款及與資產證券化交易相關的受限制銀行存款	(441,480)	(403,106)
原到期日超過三個月的定期存款	(107,672)	(529,270)
	<u>(549,152)</u>	<u>(932,376)</u>
現金及現金等價物	<u>2,173,473</u>	<u>1,749,884</u>

於2018年12月31日，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘為人民幣2,152,030千元（2017年：人民幣1,728,774千元）。人民幣可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團只可透過授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金以每日存款餘額按固定利率或浮動利率計息。

於2018年12月31日，有人民幣441,480千元（2017年：人民幣346,741千元）的銀行結餘用作銀行貸款的抵押品（附註20）。

於2017年12月31日，根據特殊目的信託和資產證券化交易的安排，有人民幣56,365千元的現金及銀行結餘本集團不可動用。這些現金由本集團根據相關證券化租賃合同收集並須於不久後轉付給證券化資產投資者。於2018年12月31日該金額為零。

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

18. 應付貿易款項

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應付賬款	482,236	264,574
應付關聯方款項	145	123
	<u>482,381</u>	<u>264,697</u>

應付貿易款項為不計息且須於一年內償還。

18a. 於報告期末，基於發票日的應付貿易款項賬齡分析列示如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
一年以內	466,068	246,141
一到兩年	42	7,708
兩到三年	7,606	2,199
三年以上	8,665	8,649
	<u>482,381</u>	<u>264,697</u>

19. 其他應付款項及應計費用

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
即期：			
一年內到期的租賃保證金		195,111	230,498
應付薪金		128,119	128,912
應付福利		8,508	8,671
合同負債	19a	40,182	–
預收款項		–	7,261
應付關聯方款項		–	47
其他應付稅項		51,488	24,672
應付利息		299,325	133,386
其他應付款項		202,985	311,867
		<u>925,718</u>	<u>845,314</u>
非即期：			
一年後到期的租賃保證金		2,093,213	1,880,570
應付薪金		403,878	259,251
		<u>2,497,091</u>	<u>2,139,821</u>
		<u><u>3,422,809</u></u>	<u><u>2,985,135</u></u>

19a. 合同負債餘額

於2018年12月31日及2018年1月1日合同負債詳情列示如下：

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

合同負債包括為銷售商品收到的預付款。

20. 計息銀行及其他融資

	實際 年利率(%)	2018年 到期日	人民幣千元	實際 年利率(%)	2017年 到期日	人民幣千元
即期：						
銀行貸款－有抵押	－	－	－	4.35~5.35	2018	314,401
銀行貸款－無抵押	3.43~5.22	2019	2,146,653	2.17~5.00	2018	2,734,863
長期銀行貸款的即期部分						
－有抵押	4.28~5.70	2019	582,125	4.28~5.23	2018	731,818
－無抵押	4.28~5.94	2019	3,160,445	4.29~4.99	2018	1,972,736
長期其他貸款的即期部分						
－有抵押	－	－	－	－	－	－
－無抵押	5.00	2019	450,000	5.00	2018	600,000
應付融資租賃款						
－有抵押	4.75~5.04	2019	321,232	4.75~4.83	2018	99,694
應付債券						
－有抵押(附註20(a))	－	－	－	5.20	2018	218,910
－無抵押	4.08~5.50	2019	4,687,901	4.69~4.90	2018	2,291,130
應付關聯方款項						
－無抵押	4.75	2019	998,442	4.35~4.75	2018	2,000,000
			<u>12,346,798</u>			<u>10,963,552</u>
非即期：						
銀行貸款						
－有抵押	4.75~5.70	2020~2023	1,152,033	4.28~5.23	2019~2022	663,921
－無抵押	2.42~5.94	2020~2023	9,402,798	2.70~5.23	2019~2020	8,367,632
其他貸款						
－無抵押	－	－	－	5.00	2019	900,000
應付債券						
－有抵押(附註20(a))	5.50~6.43	2020	546,169	5.50~6.43	2020	546,169
－無抵押	3.13~6.50	2021~2023	7,530,288	3.13~4.08	2019~2021	3,045,939
應付融資租賃款						
－有抵押	4.75~5.04	2020~2022	1,007,381	4.75~4.83	2020	1,395,482
應付關聯方款項						
－無抵押	4.75	2019~2021	996,522	4.75	2019	1,000,000
			<u>20,635,191</u>			<u>15,919,143</u>
			<u>32,981,989</u>			<u>26,882,695</u>

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

註釋：

- (a) 於2015年5月，本集團的全資附屬公司中國環球租賃有限公司(「環球租賃」)通過資產管理計劃向機構投資者發行了一批合計本金額為人民幣1,141,858千元的資產支持證券。這些資產支持證券有四個優先級批次和一個次級批次。本集團自優先批次獲得所得款項為人民幣912,000千元，優先批次的年化收益率介乎4.80%至6.43%，期限為一至五年。由於人民幣229,858千元的次級批次由環球租賃本身購買，因此無實際現金流入。於2018年12月31日，該已發行債券的攤餘成本為人民幣546,169千元(2017年：人民幣765,079千元)。
- (b) 於2018年12月31日，本集團由應收融資租賃款項、現金及銀行結餘和定期存款提供抵押的銀行及其他融資的金額為人民幣3,608,940千元(2017年：人民幣3,970,395千元)；本集團已就本集團銀行及其他融資抵押作為抵押品之應收融資租賃總額和應收融資租賃款淨額分別為人民幣5,643,899千元和人民幣4,855,986千元(2017年：人民幣4,080,017千元和人民幣3,554,938千元)；以現金及銀行結餘和定期存款抵押之銀行及其他融資的金額為人民幣1,734,158千元(2017年：人民幣1,001,045千元)。
- (c) 於2018年12月31日，本集團之應付關聯方餘額為應付通用技術集團財務有限責任公司和中國通用技術(集團)控股有限責任公司(2017年：通用技術集團財務有限責任公司)。

21. 遞延稅項

遞延稅項資產及負債於有關期間的變動如下：

遞延稅項資產

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

遞延稅項負債

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

就呈列合併財務狀況表而言，若干遞延稅項資產及負債已獲抵消，因為同一納稅主體對應同一稅務機關，載列如下：

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

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

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

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

22. 股本

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

23. 儲備

本集團於有關期間的儲備金額及其變動於本集團的綜合權益變動表內呈列。

資本公積

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

儲備基金

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

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

匯率變動儲備

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

24. 金融資產的轉移

資產證券化交易

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

於2018年12月31日，本集團未在證券化交易中繼續涉入，無證券化的應收租賃款。(2017年：人民幣543,513千元)。

25. 可續期公司債

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

26. 期後事項

本集團子公司融慧濟民醫院投資管理(天津)有限公司(「融慧濟民」)於2019年1月1日與中國西電集團有限公司完成交割，融慧濟民以現金出資人民幣550,000千元，獲得西電集團醫院55%的股權，本集團計劃以公允價值衡量非控制權益。

由於上述交割發生在財務報表批准日不久前，因此無法披露收購相關的進一步細節。

業績概覽

截至十二月三十一日止年度

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

* 已扣減稅金及附加

- (1) 總資產回報率 = 年內溢利 / 年初及年末資產平均餘額；
- (2) 股本回報率 = 本公司普通股持有人應佔年或期內溢利 / 本公司普通股持有人應佔期初及期末權益平均餘額；
- (3) 淨息差為淨利息收入除以生息資產平均結餘計算；
- (4) 淨利差為生息資產平均收益率與計息負債平均成本率的差額。生息資產平均餘額根據報告年內各月末的撥備前應收租賃款淨額的平均餘額計算；計息負債平均餘額根據報告年內各月末的銀行及其他融資及租賃保證金的平均餘額計算；
- (5) 淨利潤率 = 淨利潤 / 收入；
- (6) 運營成本率 = (銷售及分銷成本 + 行政開支 - 貸款及應收款項撥備) / 毛利。

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

(1) 資產負債率 = 負債總額 / 資產總額；

(2) 槓桿率 = 計息銀行及其他融資 / 權益總額；

(3) 流動比率 = 流動資產 / 流動負債；

(4) 不良資產率 = 不良資產餘額 / 生息資產淨額；

(5) 撥備覆蓋率 = 資產減值撥備 / 不良資產餘額；

(6) 不良資產核銷比率 = 核銷的資產 / 上年末不良資產；

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

管理層討論與分析

1. 業務回顧與展望

2018年，是本集團向醫療行業縱深推進、戰略實施取得重要進展的一年。我們緊抓千載難逢的政策和市場機遇，圍繞打造國內領先的醫療健康產業集團的戰略目標，在國有企業「國企」醫院剝離承接工作中取得重大成果，為構建具有協同優勢的醫療健康產業集團奠定堅實基礎。2018年，本集團創新升級戰略佈局，紮實推進各項業務，嚴控經營風險，提升管理水平，綜合實力更加強大，經營業績穩步提升，收入同比增長25.7%至人民幣4,296.9百萬元，除稅前溢利同比增長17.9%至人民幣1,859.0百萬元；資產規模穩步增長，資產質量繼續維持在行業領先水平。本集團全資子公司中國環球租賃有限公司的主體信用評級先後被中誠信國際信用評級有限責任公司、上海新世紀資信投資服務有限公司評估上調至AAA評級，使得本集團的整體融資能力得以進一步提升。

1.1 醫院運營管理業務

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

1.1.1 國有企業辦醫療機構剝離承接工作取得重大成果

2017年8月3日，國務院國有資產監督管理委員會（「**國資委**」）等六部門聯合發佈《關於國有企業辦教育醫療機構深化改革的指導意見》（國資發改革[2017]134號），要求2018年底前基本完成國有企業辦醫療機構剝離改革工作並提出支持以健康產業為主業的國有企業對國有企業辦醫療機構進行資源整合。此後，為了進一步督促國企醫院剝離改革工作落地，國資委又陸續下發了相關通知，包括：要求各中央企業確保在2018年底前完成國企醫院剝離任務；中國通用技術（集團）控股有限責任公司（「**通用技術集團**」）等6家中央企業可參與國有企業辦醫療機構的資源整合。本集團作為通用技術集團醫療健康板塊的主要運營實體，積極響應政策號召，在2018年與多家國企集團及其下屬優質醫院進行了緊密接觸，以合資新設、公開市場摘牌的方式參與國有企業辦醫院的剝離承接工作，並成功於當年實現了多個項目的簽約。

煙台海港醫院

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

西電集團醫院

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

合肥安化醫院

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

西航職工醫院

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

鞍鋼總醫院

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

攀鋼總醫院及攀鋼成都醫院

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

咸陽彩虹醫院

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

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

本集團旗下國企醫院一覽(截至2019年3月27日)

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

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

1.1.2 醫院投資建設和運營項目有序推進

邯鄲市第一醫院東部新院區合作項目

本集團於2018年8月9日與邯鄲衛生計生委及邯鄲市第一醫院(以下簡稱「邯鄲一院」)就合作共建邯鄲市第一醫院東部新院區項目正式簽約。邯鄲市是冀南地區重要門戶城市與晉冀魯豫中心城市，邯鄲一院是一所集醫療、教學、科研、預防、保健和康復為一體的大型綜合性三級甲等醫院，綜合醫療實力在全市居領先地位，其規劃建設的東部新院區為邯鄲一院分院，將擁有編製床位2,000張(分一、二期建設)，定位為「大專科、小綜合」，未來將與本院共同承擔晉冀魯豫地區近2,500萬人的醫療服務保障任務。本集團為項目投入不超過人民幣20億元並獲得兩項合作權利：邯鄲一院(包括本院及東部新院區)的特許建設及經營權，邯鄲一院(包括本院及東部新院區)的醫療物資採購供應權(詳情請見本公司於2018年8月9日發佈的公告)。

本集團一方面將有效發揮資金實力，整合醫療資源，為邯鄲一院提供資金、技術、人才及先進的運營與管理機制；另一方面，充分結合邯鄲一院的醫療、教學、科研實力及品牌優勢，把邯鄲一院建設成為晉冀魯豫地區的高水平醫療中心，以精湛的醫療技術和卓越的服務質量造福當地百姓。

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

國際陸港醫院項目

西安交通大學第一附屬醫院(「**西安交大一附院**」)是國家衛生健康委員會委管的大型綜合性三級甲等醫院，醫療技術和服務質量在西北地區都屬於領先地位。國際陸港醫院是西安交大一附院的分院，本集團為項目投入不超過人民幣20億元並獲得國際陸港醫院的特許建設及經營權，國際陸港醫院和西安交大一附院的獨家業務合作權(詳情請見本公司於2016年8月30日發佈的公告及2016年10月21日發佈的通函)。

2018年，本集團與西安交大一附院關於合作共建國際陸港醫院的項目取得了進一步的階段性進展。公司與西安交大一附院共同簽訂了《陽光採購服務協議》，「醫療物資陽光採購管理平台」正式搭建完成，通過對品種結構、供應商份額等採購數據進行分析，為全面接手本院供應鏈管理工作奠定了堅實基礎；同時，國際陸港醫院目前已啟動成本合約招標採購工作，完成了醫療事業規劃、醫院總體規劃、建築平面佈局初步方案以及建設用地的文物勘探、現場地質勘察及高壓線遷改等土方工程臨建及施工準備工作，並於2018年底正式啟動方案深化設計工作。2019年，本集團一方面將在紮實完成設計工作基礎上，合理安排工序，積極推進國際陸港醫院建設；另一方面啟動供應商遴選工作，加快推進供應鏈業務運營實施。

1.1.3 醫院運營管理能力建設紮實推進

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

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

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

1.2 醫療金融業務

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

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

1.3 醫療信息化業務

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

1.4 醫療技術服務

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

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

1.5 未來展望

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

2. 損益分析

2.1 概覽

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

下表列出所示年度本集團損益表情況：

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

2.2 業務收益分析

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

下表列示本集團各業務毛利情況：

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

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

2.2.1 融資租賃業務

2018年，本集團繼續穩健發展融資租賃業務，加強對業務人員區域內精耕細作的管理，進一步提升團隊業務開發能力，努力保持在醫療融資租賃市場中的領先地位。

下表列示本集團融資租賃收入按行業分佈情況：

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

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

下表列示本集團融資租賃業務平均收益率及成本率指標情況：

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

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

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

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

2.2.2 行業、設備及融資諮詢

行業、設備及融資諮詢服務是本集團綜合服務的一部分。2018年，行業、設備及融資諮詢服務實現毛利人民幣784.4百萬元，較2017年同期增加人民幣81.1百萬元，增長了11.5%。我們依靠不斷擴充的醫療資源平台，針對醫院運營各環節的特點，不斷優化組織配置，同時強化內部協作和人才培養，為客戶提供包括資金服務、設備更新、技術及管理諮詢等在內的有價值且靈活多樣的綜合服務，有力幫助客戶提升技術服務水平。

2.2.3 科室升級服務

本集團科室升級服務業務主要為以腦卒中和有關病種為核心向客戶提供醫院發展的中長期規劃、學科群發展方向規劃、專科業務培訓、慢病防治方法和策略諮詢、專業領域創新諮詢、繼續醫學諮詢服務等內容，旨在提高合作醫院的技術服務能力和管理效率，同時輔以設備經營租賃和銷售。2018年科室升級服務實現毛利人民幣149.9百萬元，較2017年同期增加人民幣12.4百萬元，增長了9.0%。

2.2.4 醫院运营管理業務

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

2.3 運營成本

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

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

2.4 所得稅費用

2018年，本集團所得稅費用人民幣508.4百萬元，較上年同期增加人民幣80.6百萬元，主要是由於稅前溢利增加。

3. 財務狀況分析

3.1 資產概覽

於2018年12月31日，本集團資產總額為人民幣47,256.9百萬元，較於上年末增加人民幣9,524.4百萬元，增幅為25.2%。其中，貸款及應收款項為人民幣43,670.3百萬元，較於上年末增加人民幣9,100.2百萬元，增幅為26.3%；現金及現金等價物為人民幣2,173.5百萬元，較於上年末增加人民幣423.6百萬元，增幅為24.2%。從資產結構上看，現金及現金等價物佔資產總額的4.5%，貸款及應收款項佔資產總額的92.4%。

下表載列本集團於所示日期的資產分析：

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

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

(2) 為煙台海港醫院的預付土地租賃款。

3.1.1 受限制存款與現金及現金等價物

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

於2018年12月31日，本集團現金及現金等價物為人民幣2,173.5百萬元，主要為年底籌措尚未使用的可續期公司債券和上市所籌集資金餘額。現金及現金等價物餘額將根據本集團經營計劃逐步安排使用。

3.1.2 貸款及應收款項

於2018年12月31日，本集團貸款及應收款項餘額為人民幣43,670.3百萬元，其中，應收融資租賃款淨值為人民幣43,585.4百萬元，佔比為99.8%。

應收融資租賃款

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

應收融資租賃款淨額行業分佈情況

下表列示應收融資租賃款淨額行業分佈情況：

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

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

應收融資租賃款淨額到期日情況

下表列示應收融資租賃款淨額到期日情況：

	2018年12月31日		2017年12月31日		變動%
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
1年以內	11,994,156	27.1%	9,304,757	26.6%	28.9%
1-2年	12,441,386	28.1%	8,696,021	24.8%	43.1%
2-3年	9,732,913	22.0%	8,024,276	22.9%	21.3%
3年以上	10,102,209	22.8%	8,996,238	25.7%	12.3%
應收融資租賃款淨額	<u>44,270,664</u>	<u>100.0%</u>	<u>35,021,292</u>	<u>100.0%</u>	<u>26.4%</u>

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

應收融資租賃款質量情況

下表列示本集團應收融資租賃款淨額五級分類^(註)情況：

	2018年12月31日		2017年12月31日		變動%
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
正常	37,280,136	84.21%	29,537,050	84.34%	26.2%
關注	6,630,305	14.98%	5,211,287	14.88%	27.2%
次級	318,537	0.72%	231,269	0.66%	37.7%
可疑	-	0.00%	41,686	0.12%	-100.0%
損失	41,686	0.09%	-	0.00%	0.0%
應收融資租賃款淨額	<u>44,270,664</u>	<u>100.00%</u>	<u>35,021,292</u>	<u>100.00%</u>	<u>26.4%</u>
不良資產 ⁽¹⁾	360,223		272,955		32.0%
不良資產率 ⁽²⁾	<u>0.81%</u>		<u>0.78%</u>		

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

註：關於五級分類的標準請參見本公告「管理層討論及分析-7.風險管理」。

本集團一貫執行穩健的資產管理政策，持續採用嚴格審慎的資產分類政策。於2018年12月31日，本集團的不良資產為人民幣360.2百萬元，較於2017年12月31日增加人民幣87.3百萬元，主要是由於本集團的融資租賃業務擴張致使應收租賃款項總額的增加。本集團持續完善風險管理體系，採取有效風險防範措施，加強不良資產清收力度，於2018年12月31日，不良資產率為0.81%。

逾期應收融資租賃款比率情況

下表列示本集團逾期30天應收租賃款比率情況：

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
逾期率(超過30天) ⁽¹⁾	0.62%	0.44%

(1) 按應收租賃款項淨額(逾期超過30天)除以應收租賃款項淨額計算。

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

應收融資租賃款減值及撥備情況

下表列示本集團評估方法的撥備分佈情況：

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

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

3.2 負債概覽

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

下表載列截至所示日期本集團的負債情況：

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

3.2.1 計息銀行及其他融資

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

本集團計息銀行及其他融資主要為融資租賃業務提供資金。於2018年12月31日，本集團計息銀行及其他融資餘額為人民幣32,982.0百萬元，較於2017年12月31日增加人民幣6,099.3百萬元，增長22.7%。本集團借款主要以固定利率或中國人民銀行貸款基準利率、倫敦同業拆借利率、香港同業拆借利率等浮動利率計息。

計息銀行及其他融資按融資類型分佈情況：

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

於2018年12月31日，本集團銀行貸款餘額為人民幣16,444.1百萬元，佔計息銀行及其他融資總額49.9%，較於2017年12月31日的55.0%下降5.1個百分點。2018年國內銀行貸款規模持續緊張、融資成本較高，本集團積極調整融資策略，傾向於通過債券市場獲取資金，提高債券餘額佔比。

計息銀行及其他融資按幣種分佈情況：

	2018年12月31日		2017年12月31日		變動%
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
人民幣	25,776,703	78.2%	22,949,964	85.4%	12.3%
美元	4,100,430	12.4%	2,414,831	9.0%	69.8%
港幣	3,104,856	9.4%	1,517,900	5.6%	104.5%
合計	32,981,989	100.0%	26,882,695	100.0%	22.7%

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

2018年，受一系列嚴監管政策影響，境內銀行體系流動性偏緊，人民幣貸款規模緊張，境內資金可獲得性難度加大，成本不斷上漲，因此本集團增加了外幣融資比例，同時敘作相關金融衍生產品對沖匯率風險。

計息銀行及其他融資按區域分佈情況：

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

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

計息銀行及其他融資按即期及非即期分佈情況：

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

於2018年12月31日，本集團即期計息銀行及其他融資餘額總計為人民幣12,346.8百萬元，佔本集團計息銀行及其他融資總額的37.4%，佔比較上年末的40.8%下降了3.4個百分點。2018年，境內中長期借款成本大幅度上升，在保證充足流動性及合理負債結構的基礎上，本集團擇機抓住時機窗口，提高非即期帶息負債比重，積極優化負債結構。

計息銀行及其他融資按抵押及無抵押分佈情況：

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

於2018年12月31日，本集團有抵押計息銀行及其他融資總計為人民幣3,608.9百萬元，佔本集團計息銀行及其他融資總額的10.9%，佔比較上年末的14.8%降低了3.9個百分點。本集團有抵押的資產主要為融資租賃資產債權，佔比下降說明了本集團自身融資實力進一步提升。

計息銀行及其他融資按直接融資及間接融資分佈情況：

	2018年12月31日		2017年12月31日		變動%
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
直接融資	12,764,358	38.7%	6,102,148	22.7%	109.2%
間接融資	20,217,631	61.3%	20,780,547	77.3%	-2.7%
合計	<u>32,981,989</u>	<u>100.0%</u>	<u>26,882,695</u>	<u>100.0%</u>	<u>22.7%</u>

於2018年12月31日，本集團計息銀行及其他融資餘額中，直接融資總計人民幣12,764.4百萬元，佔本集團計息銀行及其他融資總額的38.7%，佔比較上年末的22.7%上升了16.0個百分點。由於2018年境內債券市場資金成本較銀行貸款等間接融資成本低，本集團調整融資策略，直接融資比例有所提高。

3.2.2 其他應付款項及應計費用

其他應付款項及應計費用主要包括客戶支付的租賃按金、借款的應計利息以及應計薪金及應付福利款項。於2018年12月31日其他應付款項及應計費用總計為人民幣3,422.8百萬元，較上年末增加人民幣437.7百萬元。

3.3 股東權益

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

下表列出於所示日期的權益的情況：

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

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

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

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

4. 現金流分析

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

2018年隨著本集團業務的擴張及生息資產規模的增加，經營活動所產生的淨現金流出為人民幣5,728.6百萬元。投資活動所產生的淨現金流入為人民幣358.3百萬元，主要為本集團收回定期存款等投資本金所致。融資活動所產生的淨現金流入為人民幣5,772.3百萬元，主要為本集團增加的銀行及其他借貸等現金流入。

5. 資本管理

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

資產負債率情況

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
資產合計	47,256,927	37,732,513
負債合計	37,000,119	30,263,687
權益合計	10,256,808	7,468,826
資產負債率	<u>78.30%</u>	<u>80.21%</u>

槓桿率情況

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

於2018年12月31日，本集團資產負債率及槓桿率較上年末略有下降。

6. 資本開支

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

首次公開發售之所得款項用途

本公司的股份於2015年7月8日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。於2015年7月30日，扣除承銷佣金及所有相關開支後，自首次公開發售獲得的所得款項淨額約人民幣2,775.5百萬元。於本公告日期，本集團估計不會對本公司於2015年6月24日發佈的招股章程（「招股章程」）所載的所得款項用途計劃作出任何變更。

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

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

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

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

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

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

7. 風險管理

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

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

7.1 利率風險

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

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

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

	除稅前溢利增加／減少	
	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
基點變動		
+100個基點	75,794	28,730
-100個基點	(75,794)	(28,730)

7.2 匯率風險

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

本集團主要以人民幣經營業務，但若干融資活動則以美元及與美元變動掛鈎的其他貨幣結算。本集團匯率風險主要來自於人民幣以外的貨幣進行的交易。為控制匯率風險，本集團採取謹慎的匯率風險管理策略，實行整體敞口管理下逐一對沖，積極採用遠期外匯交易等金融工具，分幣種、分期限對沖外匯風險敞口。截至2018年12月31日，本集團外匯風險敞口約為981.1百萬美元，已通過各類金融工具實現對沖975.9百萬美元，對沖比例為99.5%，本集團承受的外匯風險較為有限。

下表顯示本集團的除稅前溢利對匯率的合理可能變動的敏感度分析：

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

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

7.3 信貸風險

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

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

分類標準

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

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

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

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

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

資產管理措施

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

持續改進租後管理流程，定期監察資產組合

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

項目實地巡視

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

重大事件處置和報告程序

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

定期評估資產質量和更新資產分類

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

信貸風險分析

應收融資租賃款行業集中度分析

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

	2018年12月31日		2017年12月31日	
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%
醫療	34,649,213	78.3%	24,545,511	70.1%
其他	9,621,451	21.7%	10,475,781	29.9%
合計	<u>44,270,664</u>	<u>100.0%</u>	<u>35,021,292</u>	<u>100.0%</u>

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

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

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

已減值金融資產分析列示如下：

	2018年	2017年
	12月31日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
應收融資租賃款淨額	<u>360,223</u>	<u>272,955</u>

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

7.4 流動性風險

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

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

下表概述根據合約未折現現金流量，本集團金融資產及負債的到期情況：

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

⁽¹⁾ 流動性缺口正數表示金融資產大於金融負債不存在資金缺口，負數則反之。

本集團將合理安排金融負債期限，控制流動性風險。

8. 集團資產質押

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

9. 重大投資、收購及出售

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

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

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

10. 合約責任、或有負債及資本承擔等的情況

10.1 或有負債情況

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
法律訴訟	-	-
賠償金額	-	-

10.2 資本承諾及信貸承擔

本集團於以下各所示日期有以下的資本承諾及信貸承擔：

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

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

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

11. 人力資源

於2018年12月31日，本集團共有705名僱員。較於2017年12月31日的649名，增加了56名僱員，增長率為8.6%。

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

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

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

企業管治守則

本公司已應用聯交所證券上市規則(「**上市規則**」)附錄十四所載企業管治守則(「**企業管治守則**」)的原則和守則條文並已採納企業管治守則作為其自身的企業管治規則。

年內，本公司已遵守企業管治守則內之所有守則條文，惟守則條文第A.4.2條及E.1.2條除外。

根據守則條文第A.4.2條規定，每名董事(包括有指定任期的董事)應至少每三年輪流退任一次。然而，根據本公司組織章程細則，執行董事不受輪流退任條款所限，但不得損害本公司股東(「**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。

企業管治守則守則條文第E.1.2條規定，董事會主席應出席股東週年大會。然而，主席由於出差未能出席2018年6月5日舉行的股東週年大會。彼將盡最大努力參加本公司未來舉行的所有股東大會。

證券交易的標準守則

本公司已採納公司董事及員工證券買賣行為守則(「**證券買賣守則**」)，其條款不低於上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)，以規管董事及僱員進行本公司證券交易。

經向全體董事(包括在本年度業績公告涵蓋的會計期間辭任的董事)作出特定書面查詢後，彼等確認於2018年1月1日或於其獲委任為本公司董事之日(視情況而定)至其辭任為本公司董事之日或本公告日期(視情況而定)之期間內一直遵守標準守則及證券買賣守則。

審閱財務資料

審核委員會

本公司已遵照上市規則第3.21及3.22條規定設立董事會審核委員會(「**審核委員會**」)。審核委員會由三名成員組成，包括李引泉先生(主席)、劉小平先生和鄒小磊先生。

審核委員會已與管理層及外部核數師討論及審閱本集團截至2018年12月31日止年度之經審核綜合財務報表及全年業績。

此外，本公司外部核數師安永會計師事務所已依據香港會計師公會頒佈之香港核數準則對本集團截至2018年12月31日止年度之綜合財務報表進行獨立審核。

根據《公司條例》第436條的披露

載於本公告中的截至2018年、2017年、2016年、2015年及2014年12月31日止年度的財務資料並不構成本公司該五年的法定年度綜合財務報表，但資料數據來自該等綜合財務報表。根據香港法例第622章《公司條例》（「《公司條例》」）第436條規定而須披露的關於此等法定財務報表的進一步資料如下：

本公司已按《公司條例》第662(3)條及附表6第3部，以及第94條的規定呈交截至2017年、2016年、2015年及2014年12月31日止年度的綜合財務報表予公司註冊處，並將於稍後按《公司條例》第662(3)條及附表6第3部的規定遞交截至2018年12月31日止年度的綜合財務報表予公司註冊處。

本公司的核數師已就截至2018年、2017年、2016年、2015年及2014年12月31日止年度的綜合財務報表提交報告。報告中核數師並無保留意見，亦無提述任何其在無提出保留意見下強調須予注意的事項，也沒有任何根據《公司條例》第406(2)、407(2)或(3)條的陳述。

購回、出售或贖回本公司上市證券

年內，本公司及其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司的任何上市證券。

股息及暫停辦理股份過戶登記

董事會建議向於2019年6月14日(星期五)名列本公司股東名冊之股東，宣派截至2018年12月31日止年度之末期股息每股0.27港元。待股東於2019年6月5日(星期三)舉行的本公司股東週年大會(「股東週年大會」)批准後，該建議末期股息將於2019年6月25日(星期二)派付。

本公司將於以下期間暫停辦理股份過戶登記：

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

刊發全年業績公告及年報

本公告分別刊載於香港交易及結算所有限公司網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.universalm.com。載有上市規則規定的所有資料的本公司截至2018年12月31日止年度之年報將適時寄發予股東及刊載於上述網站。

承董事會命
通用環球醫療集團有限公司
Genertec Universal Medical Group
Company Limited
執行董事
彭佳虹

香港，2019年3月27日

於本公告日期，本公司的執行董事為彭佳虹女士(副主席)及俞綱先生；本公司的非執行董事為張懿宸先生(主席)、劉昆女士、劉志勇先生、劉小平先生及蘇光先生；而本公司的獨立非執行董事為李引泉先生、鄒小磊先生、孔偉先生及韓德民先生。