

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依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**遠東宏信有限公司**  
**FAR EAST HORIZON LIMITED**

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：3360)

## 截至二零一九年六月三十日止六個月中期業績公告

遠東宏信有限公司(「本公司」)董事局(「董事局」)謹此公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核中期業績，連同截至二零一八年六月三十日止六個月的比較數字。本公告列載本公司二零一九年中期報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)中有關中期業績初步公告附載的資料之要求。

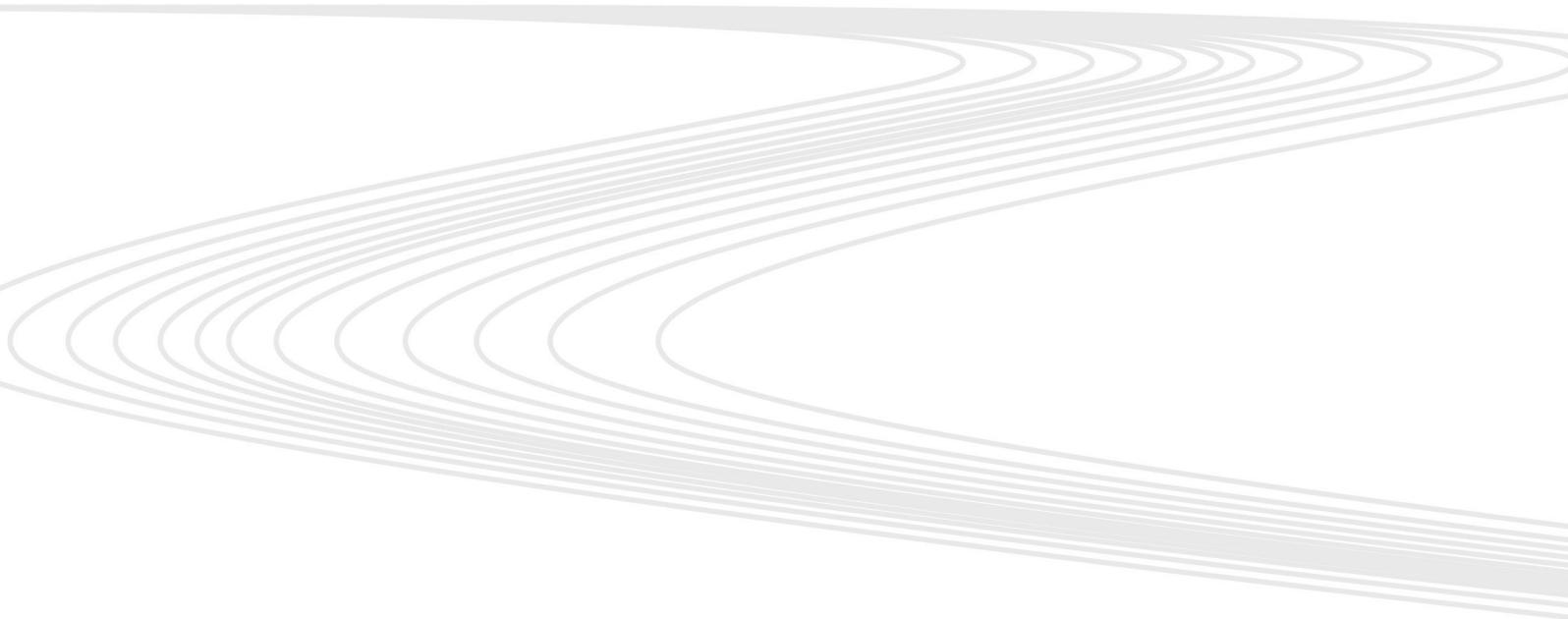
承董事局命  
遠東宏信有限公司  
主席  
寧高寧

香港，二零一九年八月二十八日

於本公告日期，本公司的執行董事為孔繁星先生及王明哲先生；本公司的非執行董事為寧高寧先生(主席)、楊林先生、郭明鑑先生、劉海峰先生及羅強先生；以及本公司的獨立非執行董事為蔡存強先生、韓小京先生、劉嘉凌先生及葉偉明先生。



企業信息	4
公司簡介	5
業績概覽	7
管理層討論與分析	11
權益披露	74
企業管治	78
其他資料	80
獨立審閱報告	81
簡明中期合併損益表	82
簡明中期合併綜合收益表	83
簡明中期合併財務狀況表	84
簡明中期合併權益變動表	86
簡明中期合併現金流量表	88
簡明中期合併財務資料附註	90
財務概要	166



## 企業信息

### 董事會

**主席及非執行董事**  
寧高寧先生(主席)

**執行董事**  
孔繁星先生(副主席、行政總裁)  
王明哲先生(財務總監)

**非執行董事**  
楊林先生  
劉海峰先生  
郭明鑑先生  
羅強先生

**獨立非執行董事**  
蔡存強先生  
韓小京先生  
劉嘉凌先生  
葉偉明先生

### 委員會組成

**審核與風險管理委員會**  
葉偉明先生(主席)  
韓小京先生  
羅強先生

**薪酬與提名委員會**  
劉嘉凌先生(主席)  
韓小京先生  
郭明鑑先生

**戰略與投資委員會**  
劉海峰先生(主席)  
孔繁星先生  
蔡存強先生

### 公司秘書

麥詩敏女士

### 授權代表

孔繁星先生  
麥詩敏女士

### 註冊辦事處

香港灣仔港灣道18號  
中環廣場63樓6305室

### 中華人民共和國主要營業地點

中國上海浦東新區耀江路9號  
遠東宏信廣場

### 香港主要營業地點

香港灣仔港灣道18號  
中環廣場63樓6305室

### 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至1716號舖

### 主要往來銀行

國家開發銀行  
中國銀行

### 核數師

安永會計師事務所

### 法律顧問

貝克·麥堅時律師事務所

### 公司網址

[www.fehorizon.com](http://www.fehorizon.com)

### 股份代號

公司股份於香港聯合交易所有限  
公司主板上市  
股份代號：3360

## 公司簡介

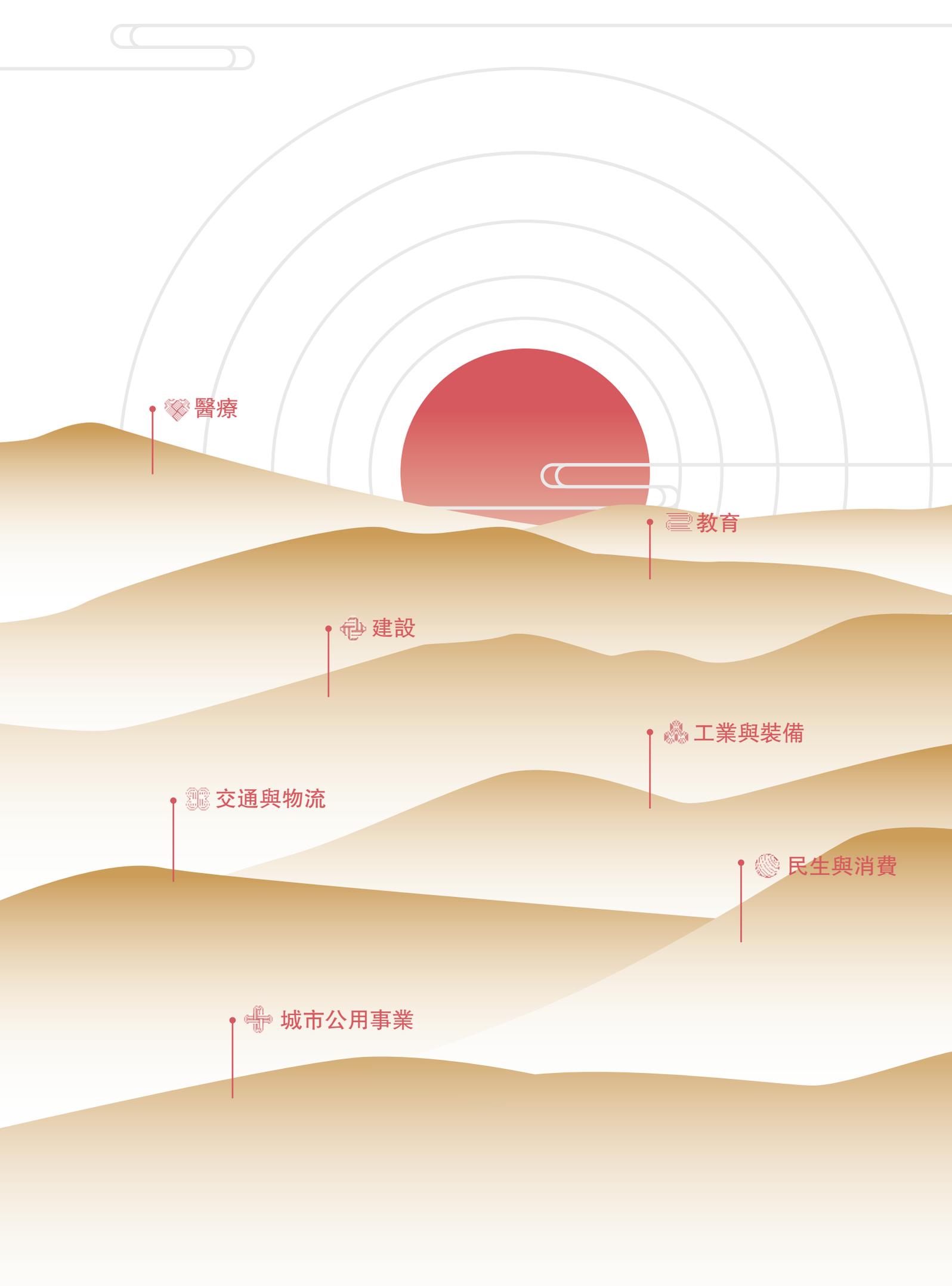
遠東宏信有限公司「本公司」及其附屬公司「本集團」是一家以高速發展的中國領先創新金融公司，以中國經濟為依托，專注於中國基礎產業，並以金融及產業相結合的模式服務於產業中最具活力企業。秉承「金融+產業」的經營理念，本集團致力通過不斷創新產品與服務為客戶提供量身定制的產業綜合運營服務，為實現「匯聚全球資源、助力中國產業」的企業願景努力前行。十多年來，本集團引領行業發展潮流，已進入《財富》中國500強、《福布斯》全球企業2000強序列。

成立20多年來，本集團已由一家單一金融服務機構逐步發展成為立足中國、放眼全球、致力於推動國民經濟及社會可持續發展的產業綜合運營服務機構。我們在醫療、教育、建設、工業與裝備、民生與消費、交通與物流、城市公用事業等多個基礎領域開展金融、投資、貿易、諮詢、工程一體化產業運營服務，創造性地將產業資本和金融資本融為一體，形成了具有自身特色的以資源組織能力和資源增值能力相互匹配、協調發展為特徵的企業運作優勢。

集團總部設在香港，於上海和天津設業務運營中心，並在北京、瀋陽、濟南、鄭州、武漢、成都、重慶、長沙、深圳、西安、哈爾濱、廈門、昆明、合肥、南寧、烏魯木齊、廣州、太原、南昌、貴陽等多個中心城市設立辦事機構，形成了輻射全國的客戶服務網絡。在海內外本集團設立了金融服務、產業投資、醫院投資及運營、設備運營服務、優質教育、貿易經紀、管理諮詢、工程服務等多個專業化的經營平台。

2011年3月30日，本公司正式在聯交所主板掛牌上市。





醫療

教育

建設

工業與裝備

交通與物流

民生與消費

城市公用事業

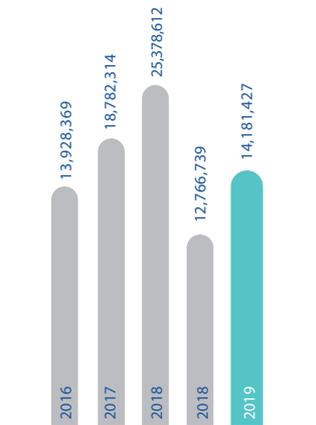
## 業績概覽

## 截至二零一九年六月三十日止六個月

收入總額  
人民幣千元

14,181,427

▲ 11.08% 同比上升%



截至十二月三十一日止十二個月  
截至六月三十日止六個月

本公司普通股持有人應佔期內溢利  
人民幣千元

2,233,436

▲ 11.13% 同比上升%



截至十二月三十一日止十二個月  
截至六月三十日止六個月

基本每股收益  
人民幣元

0.58

▲ 11.54% 同比上升%



截至十二月三十一日止十二個月  
截至六月三十日止六個月

## 截至二零一九年六月三十日止六個月

淨利息收益率(4)

3.64%

淨利息差(5)

2.44%

平均權益收益率(3)

2019年6月30日

15.88%

資產負債率

人民幣千元

2018年12月31日

2019年6月30日

85.30%

84.50%

不良資產率(7)

截至2019年6月30日

1.04%

運營成本率(6)

截至2019年6月30日

35.16%



每股淨資產

人民幣元

2018年12月31日

2019年6月30日

7.01

7.21

## 業績概覽

	截至六月三十日止六個月		截至十二月三十一日止十二個月		
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)	二零一七年 人民幣千元 (經審核)	二零一六年 人民幣千元 (經審核)
<b>經營業績</b>					
收入總額	14,181,427	12,766,739	25,378,612	18,782,314	13,928,369
金融服務(利息收入)	8,163,767	7,761,121	16,137,698	10,972,384	8,139,285
諮詢服務(費用收入)	3,078,778	3,066,716	4,889,048	4,661,303	3,820,487
產業運營收入	2,970,529	2,027,866	4,515,625	3,254,433	2,113,804
稅金及附加	(31,647)	(88,964)	(163,759)	(105,806)	(145,207)
銷售成本	(6,162,222)	(5,277,926)	(11,484,055)	(8,106,962)	(5,735,538)
借款成本	(4,191,318)	(3,875,644)	(8,527,275)	(5,801,693)	(4,131,599)
產業運營成本	(1,970,904)	(1,402,282)	(2,956,780)	(2,305,269)	(1,603,939)
撥備前溢利 <sup>(1)</sup>	5,182,898	4,928,236	9,152,801	6,739,557	5,333,732
除稅前溢利	3,569,893	3,215,656	6,492,567	4,787,188	4,072,470
本公司普通股持有人應佔期／年內溢利	2,233,436	2,009,712	3,927,472	3,229,057	2,882,208
基本每股收益(元)	0.58	0.52	1.02	0.84	0.74
攤薄每股收益(元)	0.58	0.52	1.02	0.84	0.74
<b>盈利能力指標</b>					
平均資產回報率 <sup>(2)</sup>	1.93%	1.81%	1.78%	1.73%	1.92%
平均權益收益率 <sup>(3)</sup>	15.88%	15.65%	14.80%	13.37%	13.00%
淨利息收益率 <sup>(4)</sup>	3.64%	3.65%	3.51%	3.09%	3.04%
淨利息差 <sup>(5)</sup>	2.44%	2.49%	2.28%	1.96%	1.79%
運營成本率 <sup>(6)</sup>	35.16%	37.21%	35.36%	36.64%	35.07%

## 業績概覽

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>資產負債情況</b>					
資產總額	259,235,096	272,299,943	265,969,794	227,454,273	166,560,921
生息資產淨額	212,701,062	232,277,403	223,989,078	193,977,583	139,798,341
負債總額	219,051,277	234,922,165	226,877,290	191,046,481	141,714,820
計息銀行及其他融資	163,292,253	182,004,246	172,514,982	144,899,680	106,937,588
資產負債率	84.50%	86.27%	85.30%	83.99%	85.08%
權益總額	40,183,819	37,377,778	39,092,504	36,407,792	24,846,101
本公司普通股持有人應佔權益	28,543,701	26,014,565	27,729,743	25,340,869	22,959,230
每股淨資產(元)	7.21	6.58	7.01	6.41	5.81
<b>資產負債存續期匹配度</b>					
金融資產	228,882,159	248,439,229	238,575,428	208,240,849	152,479,868
金融負債	208,269,856	223,787,093	216,469,936	183,911,170	136,157,626
<b>生息資產質量</b>					
不良資產率 <sup>(7)</sup>	1.04%	0.96%	0.96%	0.91%	0.99%
撥備覆蓋率 <sup>(8)</sup>	254.33%	237.68%	236.73%	219.71%	212.13%
不良資產核銷比率 <sup>(9)</sup>	30.63%	9.89%	34.41%	5.21%	29.82%
逾期30天以上生息資產比例 <sup>(10)</sup>	1.20%	0.80%	0.94%	0.72%	0.98%

## 業績概覽

註：

- (1) 撥備前溢利=除稅前溢利+資產撥備；
- (2) 平均資產回報率=年或期內溢利 / 期初及期末資產平均餘額，以年化形式列示；
- (3) 平均權益收益率=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，以年化形式列示；
- (4) 淨利息收益率=淨利息收入 / 生息資產平均餘額，以年化形式列示；
- (5) 淨利息差=生息資產平均收益率 - 計息負債平均成本率，以年化形式列示；
- (6) 運營成本率=銷售及行政開支 / 毛利；
- (7) 不良資產率=不良資產淨額 / 生息資產淨額；
- (8) 撥備覆蓋率=生息資產撥備 / 不良資產淨額；
- (9) 不良資產核銷比率=生息資產壞賬核銷金額 / 上年末不良資產；
- (10) 逾期30天以上生息資產比例=逾期30天以上生息資產 / 生息資產淨額。

## 管理層討論與分析

### 1. 經濟環境

#### 1.1 宏觀形勢

二零一九年上半年，世界經濟增長呈現放緩態勢。美歐日經濟增長動力不足，新興經濟體增長勢頭有所回落。中國宏觀經濟運行整體保持穩定態勢，國內生產總值同比增長6.3%；分季度看，一季度同比增長6.4%，二季度同比增長6.2%，整體繼續放緩。從三大需求來看，受基礎設施、民生等領域補短板的需求支持，固定資產投資較為平穩，同比增長5.8%；民間投資增速企穩回升，同比增長5.7%。由於國際貿易形勢的不確定性，上半年進出口增速有所放緩，進出口總額同比增長3.9%，比上年同期減少4個百分點。全國社會消費品零售總額同比增長8.4%，基本保持穩定。

金融環境方面，上半年央行堅持穩健的貨幣政策和強監管的政策格局，強調適時適度，做好預調微調。社會融資規模增量13.2萬億元，比上年同期多3.2萬億元。對實體經濟發放的人民幣貸款增加9.7萬億，多增0.6萬億元。M2餘額192.1萬億元，同比增長8.5%，比上年同期增加0.5個百分點。

#### 1.2 產業環境

隨著中國經濟增長動能轉換，產業結構持續調整。工業結構持續優化，新動能保持較快增長。上半年，全國規模以上工業增加值同比增長6.0%，總體保持平穩。其中，高技術製造業、戰略性新興產業增加值同比增長9.0%、7.7%。服務業穩步增長，對經濟的拉動作用繼續增強。第三產業增加值增長7.0%，比第二產業高1.2個百分點；第三產業對經濟增長的貢獻率為60.1%。

從本集團所服務的各個產業板塊來看，產業環境呈現分化態勢。在人口老齡化、二孩政策等大趨勢下，以醫療、教育為代表的逆周期行業整體保持穩定增長。隨著新型城鎮化建設的加速、基礎設施補短板的推進，城市服務、城市更新、城市運營等領域具有良好的市場發展空間。在消費升級的大背景下，文化旅遊產業增速較快。而以製造業為主的經營板塊整體有所放緩。

## 管理層討論與分析

### 1.3 租賃行業

二零一九年上半年，融資租賃行業總體發展速度低位放緩。根據中國租賃聯盟的數據統計，全國融資租賃企業總數約為12,027家，較去年底增長2.1%。企業註冊資金約3.3萬億元，同比增長0.5%。全國融資租賃合同餘額約6.7萬億元，同比增長0.6%。

行業監管方面，二零一九年上半年，上海市金管局發布《關於進一步促進本市融資租賃公司、商業保理公司、典當行等三類機構規範健康發展強化事中事後監管的若干意見》、天津市金管局印發了《關於加強融資租賃公司監督管理工作的意見》。未來行業法律法規進一步落地，監管體系不斷完善，有利於融資租賃行業持續健康有序發展。

### 1.4 公司應對

在複雜多變的宏觀環境，產業結構深度調整的形勢下，本集團堅持「金融+產業」的發展戰略，服務實體經濟，專注安全、穩健的資產，以應對宏觀經濟及產業調整的趨勢。

金融業務方向，一是加強產業基礎。本集團深入理解行業趨勢，按產業鏈尋找有持續增長潛力、現金流穩定的細分市場。二是優化營銷網絡。加強經營單元化、班組屬地化，貼近市場、精耕區域，加大產業鏈覆蓋密度。三是全面升級運營體系，加強客戶風險識別。設立五大運營中心，建立區域聯防體系；梳理產業鏈細分子行業，加強市場精細管理；審慎介入特定行業，聚焦重點客戶風險識別。四是持續金融創新。本集團通過整合金融與產業資源，緊貼客戶需求，積極拓展產業基金、資產管理公司、財務顧問、財富管理等業務，提供多元化綜合服務。



## 管理層討論與分析

產業運營方面，本集團繼續推進醫療健康、建設、教育三大產業集團的發展，形成了金融加產業協同發展的經營體系。

二零一九年上半年，本集團累計投資醫療機構60家，公司化運營的可開放床位數2萬餘張，位於全國前列。本集團堅持既定戰略，契合國家政策導向，聚焦醫療資源薄弱地區，打造獨具遠東特色的醫院網絡。同時，持續推進創新模式的實施，加強以學科事業部為核心的縱向一體化管理，提升下屬醫院醫技能力與經營效率。此外，依托「醫」的資源和能力，持續探索養老業務。

建設方向，本集團積極整合內部資源，成立上海宏信建設發展有限公司（宏信建發）。運營設備規模持續增加，在高空作業車、周轉材料、模架等細分行業設備保有規模居全國第一。渠道方面，繼續加密營銷網絡，增加營業店，目前已達103家，工程業務收入持續增加。同時，建設集團積極探索海外業務機會，境內、境外聯動，形成比較優勢。

教育方向，本集團沿著「精品化」辦學思路，全面升級「校+園」的建設，不斷提升辦學品質，努力塑造頂級品牌，形成產業、金融協調發展的局面，持續創造綜合價值。

籌資方向，上半年本集團不斷拓展傳統融資渠道，拓寬合作方向，結合公司產業探索創新融資手法。境內融資方向，努力推動與重點大型金融機構的戰略合作，同時深挖中小銀行資源，強力保障資源獲取。境外融資方向，精準把握海外債券的發行窗口，成功發行一單海外債券。

## 管理層討論與分析

### 2. 利潤表分析

#### 2.1 利潤表分析(概覽)

二零一九年上半年，在複雜多變的宏觀環境，產業結構深度調整的形勢下，本集團堅持「金融+產業」的發展戰略與經營理念，整體業績呈健康穩定增長，實現除稅前溢利3,569,893人民幣千元，較上年同期增長11.02%；本公司普通股持有人應佔期內溢利2,233,436人民幣千元，較上年同期增長11.13%，與截至二零一八年六月三十日止六個月比較數字如下表所示。

	截至六月三十日止六個月		變動%
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	
收入	14,181,427	12,766,739	11.08%
銷售成本	(6,162,222)	(5,277,926)	16.75%
毛利	8,019,205	7,488,813	7.08%
其他收入／收益	338,750	399,740	-15.26%
銷售及行政開支	(2,819,296)	(2,786,470)	1.18%
其他費用開支	(225,533)	(93,773)	140.51%
財務成本	(221,541)	(152,231)	45.53%
合營／聯營企業投資損益	91,313	72,157	26.55%
撥備前溢利	5,182,898	4,928,236	5.17%
資產撥備	(1,613,005)	(1,712,580)	-5.81%
除稅前溢利	3,569,893	3,215,656	11.02%
所得稅開支	(1,041,013)	(955,532)	8.95%
期內溢利	2,528,880	2,260,124	11.89%
以下人士應佔：			
本公司普通股持有人	2,233,436	2,009,712	11.13%
永續證券持有人	259,216	253,239	2.36%
非控制權益	36,228	(2,827)	-1,381.50%

## 管理層討論與分析

### 2.2 收入

二零一九年上半年，本集團實現收入14,181,427人民幣千元，較上年同期的12,766,739人民幣千元增長11.08%，金融及諮詢分部收入穩健增長，產業運營分部收入持續大幅增長。二零一九年上半年，金融及諮詢分部收入(未計稅金及附加前)11,242,545人民幣千元，佔收入總額(未計稅金及附加前)的比例為79.10%，較上年同期增長3.83%；其中諮詢服務收入與上年同期基本持平，主要由於客戶資質上移，自身具備較強的經營管理能力，公司諮詢服務產品持續優化調整以適應客戶需求。同時隨著本集團複合化產業運營的順利推進，產業運營收入較去年同期增長46.49%。

下表列出所示期間本集團收入按業務分部的構成及變動情況。

	截至六月三十日止六個月				
	二零一九年		二零一八年		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (未經審核)	比重%	
金融及諮詢分部	11,242,545	79.10%	10,827,837	84.23%	3.83%
金融服務(利息收入)	8,163,767	57.44%	7,761,121	60.37%	5.19%
諮詢服務(費用收入)	3,078,778	21.66%	3,066,716	23.86%	0.39%
產業運營分部	2,970,529	20.90%	2,027,866	15.77%	46.49%
總額	14,213,074	100.00%	12,855,703	100.00%	10.56%
稅金及附加	(31,647)		(88,964)		-64.43%
收入(稅金及附加後)	14,181,427		12,766,739		11.08%

## 管理層討論與分析

本集團亦按行業對收入進行分類，二零一九年上半年本集團業務主要集中於七大行業：醫療、教育、建設、工業與裝備、民生與消費、交通與物流及城市公用事業。二零一九年上半年，隨著國家宏觀調控政策陸續出台以及集團產業化運營的進一步推進，主要行業均維持增長，其中建設、城市公用事業、醫療及教育行業整體收入較去年同期分別增長14.24%、12.58%、9.69%及7.98%。

截至六月三十日止六個月

二零一九年

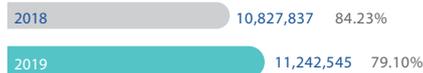
金融及諮詢分部

人民幣千元

11,242,545

▲ 3.83% 變動%

79.10% 比重%



金融服務（利息收入）

2018

7,761,121

比重%

60.37%

▲ 5.19% 變動%

截至六月三十日止六個月

2019

8,163,767

57.44%

諮詢服務（費用收入）

2018

3,066,716

比重%

23.86%

▲ 0.39% 變動%

截至六月三十日止六個月

2019

3,078,778

21.66%

截至六月三十日止六個月

二零一九年

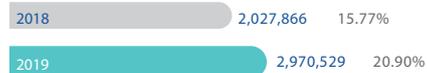
產業運營分部

人民幣千元

2,970,529

▲ 46.49% 變動%

20.90% 比重%



截至六月三十日止六個月

二零一九年

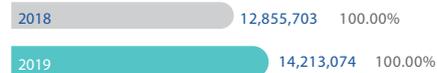
總額

人民幣千元

14,213,074

▲ 10.56% 變動%

100.00% 比重%

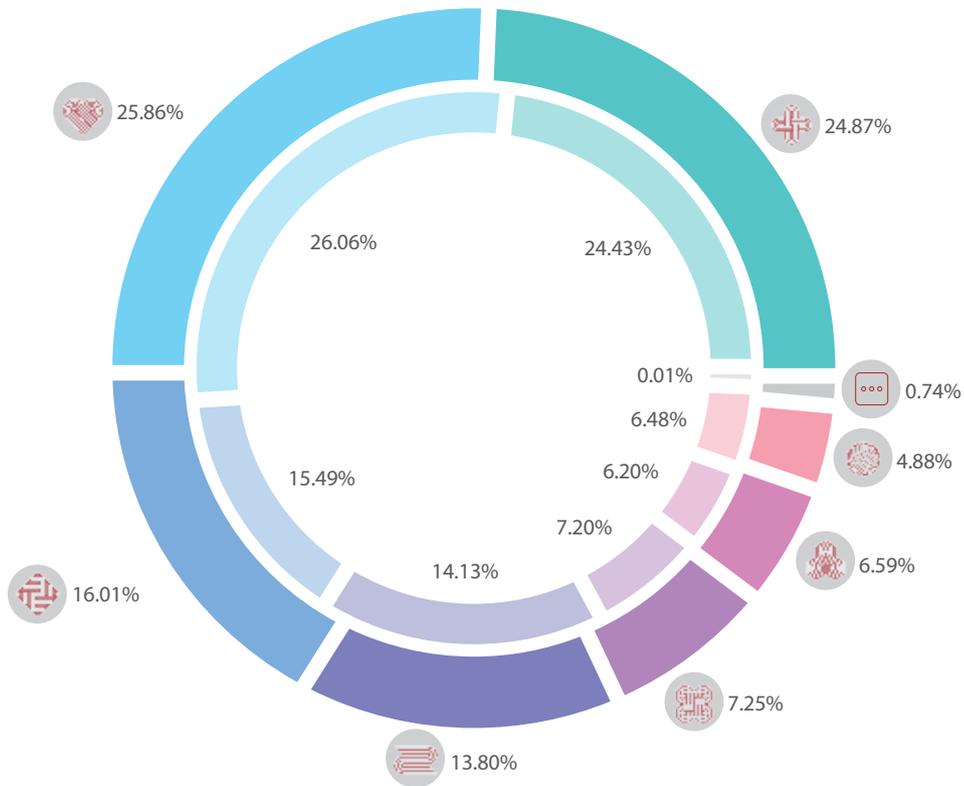


## 管理層討論與分析

下表列出所示期間本集團收入(未計稅金及附加前)按行業的構成及變動情況。

	截至六月三十日止六個月				
	二零一九年		二零一八年		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (未經審核)	比重%	
醫療	3,675,552	25.86%	3,350,747	26.06%	9.69%
教育	1,961,300	13.80%	1,816,408	14.13%	7.98%
建設	2,274,824	16.01%	1,991,260	15.49%	14.24%
工業與裝備	694,201	4.88%	832,711	6.48%	-16.63%
民生與消費	936,166	6.59%	796,661	6.20%	17.51%
交通與物流	1,030,905	7.25%	925,536	7.20%	11.38%
城市公用事業	3,535,215	24.87%	3,140,299	24.43%	12.58%
其他	104,911	0.74%	2,081	0.01%	4,941.37%
合計	14,213,074	100.00%	12,855,703	100.00%	10.56%

## 管理層討論與分析



行業	2019	2018	變動%
醫療			▲ 9.69%
建設			▲ 14.24%
教育			▲ 7.98%
交通與物流			▲ 11.38%
民生與消費			▲ 17.51%
工業與裝備			▲ -16.63%
城市公用事業			▲ 12.58%
其他			▲ 4,941.37%
合計	14,213,074	12,855,703	▲ 10.56%

## 管理層討論與分析

### 2.2.1 金融服務(利息收入)

本集團金融及諮詢分部的利息收入(未計稅金及附加前)由二零一八年上半年的7,761,121人民幣千元,增加5.19%,至二零一九年上半年的8,163,767人民幣千元,佔本集團總收入(未計稅金及附加前)的57.44%。

下表列出於所示期間不同行業類別的生息資產平均餘額、利息收入及平均收益率。

	截至六月三十日止六個月					
	二零一九年			二零一八年		
	生息資產 平均餘額 <sup>(1)</sup>	利息收入 <sup>(2)</sup>	平均 收益率 <sup>(3)</sup>	生息資產 平均餘額 <sup>(1)</sup>	利息收入 <sup>(2)</sup>	平均 收益率 <sup>(3)</sup>
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	%
醫療	39,258,419	1,511,525	7.70%	41,023,019	1,699,893	8.29%
教育	34,403,650	1,280,528	7.44%	35,441,884	1,312,309	7.41%
建設	24,706,985	849,642	6.88%	26,277,579	873,906	6.65%
工業與裝備	17,106,769	537,313	6.28%	20,806,356	619,958	5.96%
民生與消費	18,332,958	658,179	7.18%	19,246,539	638,895	6.64%
交通與物流	19,655,212	677,459	6.89%	20,284,763	681,205	6.72%
城市公用事業	63,487,957	2,569,242	8.09%	50,047,353	1,934,955	7.73%
其他	1,393,120	79,879	11.47%	-	-	不適用
合計	218,345,070	8,163,767	7.48%	213,127,493	7,761,121	7.28%

註：

- (1) 按所示期間期初及期末的生息資產平均餘額計算。
- (2) 各行業類別的利息收入為未計稅金及附加前的收益。
- (3) 平均收益率為將利息收入除以生息資產平均餘額計算,以年化形式列示。
- (4) 生息資產包括應收融資租賃款淨額、委託貸款、抵押貸款、長期應收款、應收保理款及各自己計提尚未收取的利息。

## 管理層討論與分析

### 按生息資產平均餘額分析

本集團的生息資產平均餘額由截至二零一八年上半年的213,127,493人民幣千元，上升至二零一九年上半年的218,345,070人民幣千元，增幅2.45%。本集團主動管理資產負債率水平，金融服務業務保持穩健、協調發展。

### 按平均收益率分析

二零一九年上半年，本集團的平均收益率為7.48%，較上年同期的7.28%上升了0.20個百分點，乃由於下列原因所致：(i)本集團於二零一八年下半年及二零一九年上半年通過資產支持證券等業務出售了部分低收益率項目；(ii)本集團在主動管理資產規模的同時，積極調控生息資產行業分布、並持續維護高端客戶的商業機會以保持資產質量的穩定，因此民生與消費、城市公用事業及工業與裝備行業二零一九年上半年的平均收益率較上年同期分別增長0.54%、0.36%及0.32%，醫療行業同比下降0.59%；(iii)本集團根據市場環境的變化，積極調整定價策略，二零一九年上半年生息資產餘額中，有約60%的生息資產為自二零一八年新增投放，該部分新增生息資產的定價對平均收益率的拉升作用於本年進一步體現。

下表列出於所示期間不同地域的利息收入(未計稅金及附加前)。

	截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零一八年	
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (未經審核)	比重%
東北	782,707	9.59%	911,242	11.74%
華北	978,699	11.99%	820,598	10.57%
華東	2,160,372	26.47%	1,633,234	21.05%
華南	636,148	7.79%	534,439	6.89%
華中	1,176,591	14.41%	1,386,274	17.86%
西北	547,939	6.71%	557,348	7.18%
西南	1,881,311	23.04%	1,917,986	24.71%
合計	8,163,767	100.00%	7,761,121	100.00%

## 管理層討論與分析

### 2.2.2 諮詢服務(費用收入)

二零一九年上半年，本集團的金融及諮詢分部的服務費收入(未計稅金及附加前)由二零一八年上半年3,066,716人民幣千元，增加0.39%至二零一九年上半年3,078,778人民幣千元，佔本集團總收入(未計稅金及附加前)的21.66%。

下表列出於所示期間本集團按行業分類分析的服務費收入(未計稅金及附加前)。

	截至六月三十日止六個月				
	二零一九年		二零一八年		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (未經審核)	比重%	
醫療	726,139	23.59%	529,196	17.26%	37.22%
教育	565,756	18.38%	419,316	13.67%	34.92%
建設	269,214	8.74%	383,760	12.52%	-29.85%
工業與裝備	156,145	5.07%	212,753	6.94%	-26.61%
民生與消費	162,037	5.26%	156,732	5.11%	3.38%
交通與物流	213,980	6.95%	159,615	5.20%	34.06%
城市公用事業	965,973	31.38%	1,205,344	39.30%	-19.86%
其他	19,534	0.63%	-	-	不適用
合計	3,078,778	100.00%	3,066,716	100.00%	0.39%

對本集團的服務費收入(未計稅金及附加前)的貢獻主要來源於醫療、教育與城市公用事業行業。隨著本集團為適應外部環境的變化，主動組織專業團隊進行專業服務，不斷升級諮詢服務產品的內涵，向目標行業客戶持續提供更為豐富的諮詢服務產品，致使醫療、教育、民生與消費及交通與物流的服務費收入保持增長；同時，由於部分行業自身產業環境的不斷成熟穩定，其對諮詢服務的需求內容有所調整，使得建設、工業與裝備及城市公用事業的服務費收入有所下降。本集團將根據客戶需求變化，逐步提升服務能力、豐富服務內容和手段，努力實現該項業務收入的穩健增長。

## 管理層討論與分析

下表列出於所示期間本集團按地域分類的服務費收入(未計稅金及附加前)。

	截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零一八年	
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (未經審核)	比重%
東北	213,751	6.94%	324,519	10.58%
華北	405,454	13.17%	358,616	11.70%
華東	983,337	31.95%	743,960	24.26%
華南	247,685	8.04%	160,112	5.22%
華中	346,458	11.25%	416,544	13.58%
西北	199,810	6.49%	184,207	6.01%
西南	682,283	22.16%	878,758	28.65%
合計	3,078,778	100.00%	3,066,716	100.00%

### 2.2.3 產業運營分部收入

本集團的產業運營分部的收入(未計稅金及附加前)由二零一八年上半年的2,027,866人民幣千元,增加46.49%至二零一九年上半年的2,970,529人民幣千元,佔本集團總收入(未計稅金及附加前)的20.90%。

下表列出於所示期間本集團按業務分類分析的產業運營收入(未計稅金及附加前)。

	截至六月三十日止六個月				
	二零一九年		二零一八年		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (未經審核)	比重%	
產業運營分部收入	2,970,529	100.00%	2,027,866	100.00%	
其中:					
醫院運營收入 <sup>(1)</sup>	1,333,183	44.88%	1,004,156	49.52%	32.77%
經營租賃收入 <sup>(2)</sup>	944,624	31.80%	614,544	30.30%	53.71%
教育機構運營收入	109,177	3.68%	78,580	3.88%	38.94%

註:

(1) 醫院運營收入詳見本部分12.1的討論分析;

(2) 經營租賃收入詳見本部分13.1的討論分析。

## 管理層討論與分析

本集團二零一九年穩步推進國內外優質K12教育布局，秉承「以人為本、中西融合、精英教育」的辦學宗旨，不斷深化提升對集團體系內幼兒園及學校的師資水平、課程體系、校園設施及運營流程管理等方面，培養具有社會貢獻力、科學創新力和國際競爭力的優秀學生。二零一九年上半年本集團新增運營園所2所，連同以前年度已經運營的3所學校及13個幼兒園，截止二零一九年上半年本集團已運營優質幼兒園15所（其中3所已達成熟園狀態）、學校3所（其中1所已滿校）。在校學生人數1,929人，較二零一八年上半年增長46.80%。二零一九年上半年教育機構運營收入109,177人民幣千元，較二零一八年上半年增長38.94%。

### 2.3 銷售成本

二零一九年上半年，本集團銷售成本6,162,222人民幣千元，較上年同期的5,277,926人民幣千元增加16.75%。其中金融及諮詢分部成本4,191,318人民幣千元，佔成本總額的比例為68.02%，較上年同期的3,875,644人民幣千元增加8.15%，主要是由於本集團在維持通過債務融資支持生息資產投放的比率的同時，儘管新增融資成本有所下降，但存量債務佔比仍較大，使得金融及諮詢分部的利息支出較快速增長；產業運營分部成本1,970,904人民幣千元，佔成本總額的比例為31.98%，較上年同期的1,402,282人民幣千元增加40.55%，主要是由於本集團醫療健康、經營性租賃及教育等產業運營業務的快速擴張，其中醫療健康及教育的部分醫院、園所仍處於前期投入階段，未形成足夠規模優勢，經營性租賃產業通過覆蓋全國的運營網絡及經營能力實現規模化產出，該些業務規模的快速擴張導致產業運營業務銷售成本大幅增長。本集團將通過集團化管理，逐步提升各產業運營公司運行效率將產業運營的銷售成本支出更高效地轉化為其營業收入增長。

下表列出所示期間本集團銷售成本按業務分部的構成及變動情況。

	截至六月三十日止六個月				
	二零一九年		二零一八年		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (未經審核)	比重%	
金融及諮詢分部成本	4,191,318	68.02%	3,875,644	73.43%	8.15%
產業運營分部成本	1,970,904	31.98%	1,402,282	26.57%	40.55%
銷售成本	6,162,222	100.00%	5,277,926	100.00%	16.75%

## 管理層討論與分析

### 2.3.1 金融及諮詢分部成本

本集團融資金及諮詢分部的銷售成本完全源自於本集團計息的銀行及其他融資有關的利息支出。下表列出於所示期間本集團的計息負債的平均餘額、本集團的利息開支及本集團的平均成本率。

	截至六月三十日止六個月					
	二零一九年			二零一八年		
	平均餘額 <sup>(1)</sup>	利息支出	平均	平均餘額 <sup>(1)</sup>	利息支出	平均
	人民幣千元	人民幣千元	成本率 <sup>(2)</sup>	人民幣千元	人民幣千元	成本率 <sup>(2)</sup>
	(未經審核)	(未經審核)		(未經審核)	(未經審核)	
計息負債	166,475,658	4,191,318	5.04%	161,876,348	3,875,644	4.79%

註：

- (1) 按所示期間期初及期末的計息負債平均餘額計算。
- (2) 按利息支出除以計息負債的平均餘額，以年化形式列式。

金融及諮詢的銷售成本由截至二零一八年上半年3,875,644人民幣千元，上升至二零一九年上半年4,191,318人民幣千元。二零一九年上半年本集團的平均成本率為5.04%，較二零一八年上半年成本有所上升，主要原因如下：

(i) 新增成本下降，二零一九年上半年市場流動性合理充裕，其中銀行融資成本較二零一八年呈下降趨勢，較二零一八年中下降0.45%；發債成本較二零一八年有所下降，新增非銀行融資成本，較二零一八年中下降1.75%；(ii) 存量成本上升，二零一九年存量銀行融資中，因二零一六年上半年導入低成本貸款到期、二零一八年下半年新增銀行貸款成本較高，導致成本較二零一八年中上升0.06%；二零一九年期初存量計息負債中非銀行貸款，因二零一七年、二零一八年整體債券市場收益率上行，導致平均成本率較二零一八年中上升0.17%；(iii) 雖二零一九年上半年新增融資成本呈下降趨勢，但因二零一九年上半年新增提款規模佔比較小，導致平均成本率增加0.02%。

二零一九年上半年的平均成本率較二零一八年全年的5.17%有所下降，隨著存量較高成本負債餘額進一步減少、新增較低融資成本負債餘額佔比逐步擴大，預期後續平均成本率將有所下降。

二零一九年下半年，在「資源全球化」的戰略下，本集團將持續優化負債結構、有效控制財務成本，主要措施如下：(i) 深化和境內主流銀行及非銀機構合作；(ii) 積極關注國際市場，加強與評級機構及投資人溝通，擴大海外金融市場合作；(iii) 充分利用低成本融資產品，進一步優化融資結構。

## 管理層討論與分析

### 2.3.2 產業運營分部成本

本集團的產業運營分部的銷售成本主要源自經營租賃成本、醫院運營成本、教育機構運營成本等。下表列出於所示期間本集團按業務分類分析的產業運營分部成本。

	截至六月三十日止六個月				
	二零一九年		二零一八年		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (未經審核)	比重%	
產業運營分部成本	1,970,904	100.00%	1,402,282	100.00%	40.55%
其中：					
醫院運營成本 <sup>(1)</sup>	992,515	50.36%	727,602	51.89%	36.41%
經營租賃成本 <sup>(2)</sup>	442,501	22.45%	366,207	26.12%	20.83%
教育機構運營成本	100,558	5.10%	57,198	4.08%	75.81%

註：

- (1) 醫院運營成本詳見本部分12.1的討論分析；
- (2) 經營租賃成本詳見本部分13.1的討論分析。

二零一九年上半年，本集團新增運營幼兒園2所，並且二零一八年下半年新增3所幼兒園，1所學校進入快速發展期，相應中外籍教師的人工成本、房屋租賃及裝修費攤銷等運營成本增長較快。二零一九年上半年教育機構運營成本100,558人民幣千元，較二零一八年上半年增長75.81%，增幅超過收入的原因主要是新運營項目需要提前儲備人力、租賃和裝修場地等。

### 2.4 毛利

二零一九年上半年本集團的毛利為8,019,205人民幣千元，較去年同期7,488,813人民幣千元，增加530,392人民幣千元，增幅為7.08%。截至二零一九年上半年及二零一八年上半年，本集團的毛利率分別為56.55%及58.66%，其中產業運營毛利率由二零一八年上半年的30.85%，增長2.80%，至二零一九年上半年的33.65%。

## 管理層討論與分析

### 2.4.1 金融及諮詢分部毛利

二零一九年上半年本集團金融及諮詢分部毛利率為62.72%，較去年同期的64.21%有所下降。金融及諮詢分部毛利率受淨利息收入的變動及淨利息收益率水平影響，下表列出所示期間本集團的利息收入、利息支出、淨利息收入、淨利息差及淨利息收益率情況。

	截至六月三十日止六個月		
	二零一九年	二零一八年	變動%
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	
利息收入 <sup>(1)</sup>	8,163,767	7,761,121	5.19%
利息支出 <sup>(2)</sup>	4,191,318	3,875,644	8.15%
淨利息收入	3,972,449	3,885,477	2.24%
淨利息差 <sup>(3)</sup>	2.44%	2.49%	-0.05%
淨利息收益率 <sup>(4)</sup>	3.64%	3.65%	-0.01%

註：

- (1) 利息收入為本集團的金融服務的利息收入。
- (2) 利息支出為本集團的金融服務的借款成本。
- (3) 按平均收益率與平均成本率之間的差額計算。平均收益率是按利息收入除以生息資產平均餘額計算，以年化形式列示。平均成本率是按利息支出除以計息負債平均餘額計算，以年化形式列示。
- (4) 按淨利息收入除以生息資產平均餘額計算，以年化形式列示。

二零一九年上半年，本集團的淨利息差為2.44%，比上年同期2.49%下降了0.05個百分點。淨利息差下降主要是由於本集團生息資產的平均收益率上升20個基點，同時計息負債的平均成本率上升25個基點。生息資產平均收益率及計息負債平均成本率的變化情況，詳見本部分2.2.1及2.3.1的討論分析。本集團的淨利息收入由二零一八年上半年3,885,477人民幣千元，增加2.24%，至二零一九年上半年的3,972,449人民幣千元，本集團的生息資產平均餘額同比上升了2.45%。綜合上述原因，本集團的淨利息收益率3.64%，比上年同期3.65%下降了0.01個百分點。

## 管理層討論與分析

### 2.4.2 產業運營分部毛利

	截至六月三十日止六個月				
	二零一九年		二零一八年		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (未經審核)	比重%	
產業運營分部毛利	999,625	100.00%	625,584	100.00%	59.79%
其中：					
醫院運營毛利 <sup>(1)</sup>	340,668	34.08%	276,554	44.21%	23.18%
經營租賃毛利 <sup>(2)</sup>	502,123	50.23%	248,337	39.70%	102.19%
教育機構運營毛利	8,619	0.86%	21,382	3.42%	-59.69%

註：

(1) 醫院運營毛利詳見本部分12.1的討論分析；

(2) 經營租賃毛利詳見本部分13.1的討論分析。

二零一九年上半年產業運營分部的毛利為999,625人民幣千元，較二零一八年上半年625,584人民幣千元增長59.79%。其中醫院運營業務與經營租賃業務分別實現毛利340,668人民幣千元與502,123人民幣千元，分別佔總體產業運營分部毛利的34.08%與50.23%。

二零一九年上半年，教育機構運營業務的毛利為8,619人民幣千元，毛利率約為7.89%（二零一八年上半年：27.21%）。目前除3所幼兒園及1所學校為滿校運營外，剩餘12所幼兒園和2所學校尚未滿校，由於新運營幼兒園及學校數量增加且運營初期毛利率較低，導致教育運營業務毛利有所下降。

## 管理層討論與分析

### 2.5 其他收入／收益

下表載列本集團於所示期間的其他收入／收益明細：

	截至六月三十日止六個月		變動%
	二零一九年	二零一八年	
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	
銀行利息收入	60,223	23,767	153.39%
結構性金融產品收益	45,880	8,687	428.15%
政府補貼	10,399	9,607	8.24%
出表資產自持份額的收益 <sup>(1)</sup>	155,970	172,015	-9.33%
股權投資收益 <sup>(2)</sup>	49,778	151,020	-67.04%
衍生工具公允價值淨收益	-	19,025	-100.00%
金融資產轉讓收益 <sup>(3)</sup>	3,728	8,094	-53.94%
其他收入	12,772	7,525	69.73%
合計	338,750	399,740	-15.26%

註：

- (1) 本集團就出表資產的自持份額，根據該份額預計收益率確認歸屬於年度內的收益。本集團表外資產的變化情況，詳見本部分3.3的討論分析。
- (2) 本集團股權投資收益主要為股權投資的公允價值變動及轉讓收益。
- (3) 本集團金融資產轉讓收益是本集團通過發行資產支持證券等方式所獲的生息資產出售溢價。

## 管理層討論與分析

### 2.6 銷售及行政開支

二零一九年上半年，本集團銷售及行政開支為2,819,296人民幣千元，較上年同期2,786,470人民幣千元增加32,826人民幣千元，增幅1.18%。本集團有效控制與行政開支有關的人員的薪金及福利有關的成本較上年同期減少35,018人民幣千元，降幅1.58%。本集團全職員工的總數，由二零一八年上半年的11,645人，增加至二零一九年上半年的14,771人。

二零一九年上半年，本集團運營成本率為35.16%，較上年同期的37.21%有所下降。

### 2.7 其他費用開支

二零一九年上半年，本集團其他費用開支為225,533人民幣千元，較上年同期增加131,760人民幣千元，增幅140.51%。其他費用開支中外匯損失為36,727人民幣千元，較上年同期的70,730人民幣千元，減少34,003人民幣千元。

### 2.8 財務成本

二零一九年上半年，本集團財務成本為221,541人民幣千元，較上年同期增加69,310人民幣千元，增幅45.53%。財務成本主要為本集團產業運營分部融資相關成本。

### 2.9 撥備前溢利

二零一九年上半年，本集團撥備前溢利為5,182,898人民幣千元，較上年同期增長254,662人民幣千元，增幅5.17%。撥備前溢利增長5.17%主要是由於本集團收入增長11.08%的同時，銷售成本較上年同期增長16.75%，導致本集團本期毛利增長7.08%，同時其他收入減少15.26%，其他費用開支增長140.51%。收入、銷售成本、毛利、其他收入／收益與其他費用開支的變化情況，詳見本部分2.2、2.3、2.4、2.5與2.7的討論分析。綜上，面對外部客觀環境變化，本集團積極主動採用審慎、穩健發展策略，但由於外部融資市場的複雜多變導致息差略有收窄，與此同時產業運營處於前期快速擴張和投入期，成本和銷售及行政開支增速較快，導致本集團撥備前溢利增速較收入增速有一定下滑。預計未來隨著外部市場環境逐步企穩，產業運營業務規模逐步擴張、內在運營效率逐步提升，本集團撥備前溢利將呈現穩健增長態勢。

## 管理層討論與分析

### 2.10 資產撥備

下表載列本集團於所示期間的資產撥備明細：

	截至六月三十日止六個月				
	二零一九年		二零一八年		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (未經審核)	比重%	
生息資產撥備	1,421,414	88.12%	1,592,206	92.97%	-10.73%
應收款項撥備 <sup>(1)</sup>	62,657	3.88%	54,810	3.20%	14.32%
其他應收款撥備 <sup>(1)</sup>	1,023	0.06%	2,753	0.16%	-62.84%
固定資產撥備 <sup>(2)</sup>	68,185	4.23%	52,259	3.05%	30.48%
出表資產自持份額撥備 <sup>(3)</sup>	8,000	0.50%	9,940	0.58%	-19.52%
其他撥備	51,726	3.21%	612	0.04%	8,351.96%
合計	1,613,005	100.00%	1,712,580	100.00%	-5.81%

註：

- (1) 應收款項與其他應收款撥備主要為本集團對相關應收款計提的預期信用損失；
- (2) 固定資產撥備主要為本集團對持有的船舶類資產計提的減值準備。
- (3) 出表資產自持份額撥備主要為本集團出表資產自持份額計提的預期信用損失。

## 管理層討論與分析

### 2.11 所得稅開支

二零一九年上半年，本集團所得稅開支為1,041,013人民幣千元，較上年同期增加85,481人民幣千元，增幅8.95%，主要是由於相關期間本集團的經營溢利增加所致。

本集團二零一九年上半年所得稅有效稅率為29.2%，較上年同期基本穩定。下表載列本集團於所示期間的所得稅目明細：

	截至六月三十日止六個月		變動%
	二零一九年 (未經審核)	二零一八年 (未經審核)	
境內法定稅率	25.0%	25.0%	-
跨境業務預提稅 <sup>(1)</sup>	1.1%	1.3%	-0.2%
其他 <sup>(2)</sup>	3.1%	3.4%	-0.3%
合計	29.2%	29.7%	-0.5%

註：

- (1) 跨境業務預提稅減少乃由於本集團集團內部跨境借款業務預提稅計提額的減少；
- (2) 其他項目的減少主要是本集團境外所得稅負減少所致。

### 2.12 本公司普通股持有人應佔期內溢利

基於上述討論分析，本公司普通股持有人應佔期內溢利為2,233,436人民幣千元，較上年同期增加223,724人民幣千元，增幅11.13%。

### 2.13 基本每股收益

本期基本每股收益為0.58人民幣元，較上年同期增加0.06人民幣元，增幅11.54%。

## 管理層討論與分析

### 3. 財務狀況分析

#### 3.1 資產(概覽)

於二零一九年六月三十日，本集團資產總額259,235,096人民幣千元，較上年末減少6,734,698人民幣千元，降幅2.53%。貸款及應收款項為209,413,968人民幣千元，較上年末減少11,220,303人民幣千元，降幅5.09%。

下表列出於所示日期的資產的分析。

	二零一九年六月三十日		二零一八年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	佔比%	人民幣千元 (經審核)	佔比%	
貸款及應收款項	209,413,968	80.78%	220,634,271	82.95%	-5.09%
現金及現金等價物	4,507,551	1.74%	5,269,392	1.98%	-14.46%
受限制存款	5,566,813	2.14%	5,280,123	1.99%	5.43%
資產支持證券／票據之 自持份額	3,073,878	1.19%	2,390,434	0.90%	28.59%
繼續涉入資產	2,723,569	1.05%	2,327,322	0.88%	17.03%
預付款項及其他應收款項	2,102,057	0.81%	2,614,220	0.98%	-19.59%
遞延所得稅資產	4,202,131	1.62%	4,031,727	1.52%	4.23%
物業、廠房及設備	10,775,702	4.15%	9,984,765	3.75%	7.92%
預付土地租賃款	-	-	1,546,827	0.58%	-100.00%
對合營／聯營企業的投資	6,235,774	2.41%	5,964,563	2.24%	4.55%
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	4,480,102	1.73%	2,669,404	1.00%	67.83%
衍生金融工具	1,054,435	0.41%	1,042,779	0.39%	1.12%
存貨	400,831	0.15%	448,328	0.17%	-10.59%
合同資產	24,163	0.01%	27,168	0.01%	-11.06%
商譽	1,944,753	0.75%	1,716,527	0.65%	13.30%
使用權資產	2,689,956	1.04%	-	-	不適用
其他資產	39,413	0.02%	21,944	0.01%	79.61%
資產總額	259,235,096	100.00%	265,969,794	100.00%	-2.53%

註：由於新租賃準則的適用，原計入預付土地租賃款的項目自二零一九年一月一日重分類至使用權資產。

## 管理層討論與分析

### 3.2 貸款及應收款項

本集團的資產中的主要組成部分為貸款及應收款項，佔本集團二零一九年六月三十日資產總額的80.78%。二零一九年上半年，本集團主動加強資產負債率管理，提升通過資產支持證券業務出售生息資產的力度，在深入耕耘市場的同時，以審慎態度強化風險管控，根據環境及產業形勢動態調整各行業板塊推進策略，加強細分行業與客戶資質的風險識別，在資產安全的前提下管控金融業務布局規模，使本集團生息資產淨額略有下降。本集團將持續維護並發掘優質客戶的金融服務需求。

下表列出於所示日期的貸款及應收款項分析。

	二零一九年六月三十日		二零一八年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	
生息資產淨額	212,701,062		223,989,078		-5.04%
減：生息資產撥備	(5,608,895)		(5,093,732)		10.11%
生息資產淨值 <sup>(1)</sup>	207,092,167	98.89%	218,895,346	99.21%	-5.39%
其他 <sup>(2)</sup>	2,321,801	1.11%	1,738,925	0.79%	33.52%
貸款及應收款項淨值	209,413,968	100.00%	220,634,271	100.00%	-5.09%

註：

- (1) 生息資產包括應收融資租賃款、委託貸款、抵押貸款、長期應收款、應收保理款及各自已計提尚未收取的利息。
- (2) 其他，包括應收票據及應收款項。

#### 3.2.1 生息資產

於二零一九年六月三十日，本集團的生息資產淨額為212,701,062人民幣千元，較二零一八年十二月三十一日223,989,078人民幣千元，減少5.04%，是由於本集團在二零一九年上半年進一步加強風險控制的基礎上管控金融業務的整體布局，加強資產負債率管理，通過資產支持證券業務出售生息資產所致。

## 管理層討論與分析

### 3.2.2 生息資產淨額分行業情況

下表載列於所示日期按行業分類分析本集團的生息資產淨額<sup>(1)</sup>。

	二零一九年六月三十日		二零一八年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	
醫療	39,268,845	18.46%	39,247,992	17.52%	0.05%
教育	34,426,279	16.19%	34,381,021	15.35%	0.13%
建設	23,213,967	10.91%	26,200,002	11.70%	-11.40%
工業與裝備	15,502,883	7.29%	18,710,654	8.35%	-17.14%
民生與消費	16,924,454	7.96%	19,741,461	8.81%	-14.27%
交通與物流	19,833,791	9.32%	19,476,633	8.70%	1.83%
城市公用事業 <sup>(2)</sup>	62,240,437	29.26%	64,735,477	28.90%	-3.85%
其他	1,290,406	0.61%	1,495,838	0.67%	-13.73%
合計	212,701,062	100.00%	223,989,078	100.00%	-5.04%

註：

- 於二零一九年六月三十日與二零一八年十二月三十一日之間的期間，本集團的目標行業中，醫療、教育及交通與物流的生息資產淨額保持穩定，建設、工業與裝備、民生與消費及城市公用事業的生息資產有所減少，這是由於(i)本集團主動加強資產負債率管理，進一步強化風險控制，嚴控新增客戶的資質要求，(ii)本集團適應宏觀經濟的變化及產業環境的走勢，對重點行業的布局調整，以及(iii)本集團持續維護並發掘優質行業、優質客戶的金融服務需求。
- 於二零一九年六月三十日，城市公用事業的生息資產淨額為62,240,437人民幣千元，按照細分行業進一步拆分，其中(i)城市運營及市政服務的生息資產淨額為40,894,639人民幣千元，(ii)城市基礎設施建設的生息資產淨額為21,345,798人民幣千元。

## 管理層討論與分析

### 3.2.3 生息資產淨額分區域情況

下表載列於所示日期按區域分類分析本集團的生息資產淨額。

	二零一九年六月三十日		二零一八年十二月三十一日	
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%
東北	20,273,798	9.53%	23,562,797	10.52%
華北	27,328,417	12.85%	29,549,576	13.19%
華東	55,575,743	26.12%	54,382,605	24.28%
華南	16,179,110	7.61%	17,063,791	7.62%
華中	29,283,742	13.77%	30,590,085	13.66%
西北	14,538,172	6.84%	15,608,856	6.97%
西南	49,522,080	23.28%	53,231,368	23.76%
合計	212,701,062	100.00%	223,989,078	100.00%

### 3.2.4 生息資產淨額賬齡情況

下表載列於所示日期生息資產淨額的賬齡情況，乃按自有關租賃、委託貸款、抵押貸款、債權轉讓及保理合同的生效日期以來已經過的時間劃分。

	二零一九年六月三十日		二零一八年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	
生息資產淨額					
1年內	73,322,130	34.47%	110,897,727	49.51%	-33.88%
1-2年	90,477,452	42.54%	77,792,874	34.73%	16.31%
2-3年	31,728,918	14.92%	23,483,843	10.48%	35.11%
3年及以上	17,172,562	8.07%	11,814,634	5.28%	45.35%
合計	212,701,062	100.00%	223,989,078	100.00%	-5.04%

一年內的生息資產淨額為於所示報告日期一年內生效及於年末或期末仍然有效的生息資產淨額。於二零一九年六月三十日，上表列載的一年內的生息資產淨額佔本集團生息資產淨額的34.47%，較上年末有所下降。

## 管理層討論與分析

### 3.2.5 生息資產淨額到期日情況

下表載列於所示日期生息資產淨額的到期情況。

到期日	二零一九年六月三十日		二零一八年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	
1年內	92,525,212	43.50%	89,254,282	39.85%	3.66%
1-2年	65,297,498	30.70%	66,225,298	29.56%	-1.40%
2-3年	36,377,929	17.10%	41,455,583	18.51%	-12.25%
3年及以上	18,500,423	8.70%	27,053,915	12.08%	-31.62%
合計	212,701,062	100.00%	223,989,078	100.00%	-5.04%

一年內到期的生息資產淨額指本集團將於所示報告日期一年內收取的生息資產淨額。於二零一九年六月三十日，上表所載的應於一年內收取的生息資產淨額佔本集團於各有關日期的生息資產淨額的43.50%，較上年末略有上漲。這表示本集團的生息資產淨額的到期時間分布較均衡，且可為本集團提供持續穩定的現金流入，有助於與本集團的債務匹配。

## 管理層討論與分析

### 3.2.6 生息資產淨額的資產質量情況

#### 3.2.6.1 生息資產淨額五級分類情況

本集團對生息資產實施五級分類，主要通過掌握存量資產資質信息，在準確揭示資產風險狀況，確認資產質量；並以此為依據針對性地調配管理資源與管理力度，有效實施分類管理措施；增強風險防範的預判性和針對性，提高資產風險控制能力。

#### 分類標準

於釐定本集團的生息資產組合的分類時，本集團應用根據本身的管理租賃資產規例所制定的一系列內部準則。此等準則是為評估借款人還款的可能性，以及本集團的生息資產的本金和利息的可收回性而設。本集團的生息資產分類準則集中於多項因素(如適用)。本集團的資產分類包括：

**正常。**並無理由懷疑債務人將不會全數及／或準時地償還貸款的本金及利息。並無理由懷疑生息資產將會產生減損。

**關注。**即使債務人能夠準時支付其款項，仍然有一些因素可不利影響其支付的能力，相關因素涉及經濟、政策、行業環境變化、債務人產權結構、管理機制、組織構架及管理層人員調整、運營能力、重大投資、信貸規模和信用狀況、核心資產價值變動對債務人償付能力的影響等；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，如付款逾期30日或以上，則有關的合同項下的生息資產應分為關注或以下級別。

**次級。**債務人因未能以其經營收入全數支付其付款而使其付款能力成疑，而本集團很可能因而產生損失，不論是否強制執行合同相關的任何擔保。本集團考慮其他因素，例如，如租賃付款已逾期超過三個月，則此合同的生息資產應分類為次級或以下。

**可疑。**由於債務人未能以其經營收入全數及／或準時支付其款項，使其支付的能力成疑，而本集團很可能產生重大的損失，不論是否強制執行合同的任何相關擔保。本集團考慮其他因素，例如，如付款已逾期超過六個月，此項合同的生息資產應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，付款仍逾期未付或只收回非常有限的部分。

## 管理層討論與分析

### 資產管理措施

本集團持續推進經營創新、管理升級，在資產導入階段，密切關注外部環境，合理布局資產投放，不斷優化調整投放思路；在資產管理階段，進行全方位多角度的全面資產安全管理，加強過程監管工作，進一步提升客戶覆蓋率；加強風險處置能力，建立服務全集團經營的訴訟支持保障體系，做實區域資產管理中心化功能，不斷提升監控與處置能力，報告期內資產質量總體安全可控。

### 深化資產過程監控體系，提高風險防範與化解能力

二零一九年上半年，本集團持續深化資產過程監控體系。日常管理方面，執行更制度化、標準化的常規應收賬款管理，並定期進行內部全面排查，全面審視資產運營體系並不斷優化；在網絡風險信息監控方面，加強網絡風險信息監控與排查，對於不同行業、地區和客戶群，設置差異化的風險信息監控方案，有效甄別並優化風險信息的傳遞與反饋機制；客戶覆蓋度方面，加大客戶巡視與回訪覆蓋力度，充分利用網絡監控手段，針對重點客戶群及區域展開專項排查，早發現、早處置、早化解風險；區域管理方面，加強區域統一管理，著力研究解決共性問題，標準化區域管理內容、操作、評價維度。

二零一九年上半年，本集團通過全方位布局，對於重點監控客戶實施動態線上與線下管理；對於發現風險徵兆的客戶及時採取針對性的風險防範措施，通過強力催收、訴前保全、債務重組、增加風險對抗措施等手段，有效防止了資產質量的下遷。

### 優化風險處置管理體系，提升不良資產處置能力

二零一九年上半年，本集團持續優化風險處置管理機制與體系流程，提高處置決策效率；落實客戶管理閉環，動態發布異常事項風險提示函；持續夯實司法資源保障體系，積極拓展區域處置資源合作關係，探索司法資源升級；推進全國資源布局，建立服務全集團經營的訴訟支持保障體系；加大不良攻堅力度，加快推進不良處置方案落地，提升案件效率，降低處置成本。

二零一九年上半年，本集團持續提升不良資產處置能力。不斷優化工作機制與人員分工，持續進行處置進程分享與總結；將客戶進行分層分類，匹配契合的處置資源；強化績效考核結果導向，設置明晰的處置回收目標，加大考核激勵；拓展常規與創新處置方式與思路，增加更有力的處置舉措，加大處置回收力度。

## 管理層討論與分析

下表載列於所示日期生息資產五級分類情況。

	二零一九年六月三十日		二零一八年十二月三十一日		二零一七年十二月三十一日		二零一六年十二月三十一日	
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%
正常	185,504,836	87.21%	195,099,412	87.10%	174,404,617	89.91%	124,443,723	89.02%
關注	24,990,885	11.75%	26,737,919	11.94%	17,811,994	9.18%	13,965,494	9.99%
次級	1,531,099	0.72%	1,328,649	0.59%	1,202,699	0.62%	853,232	0.61%
可疑	674,242	0.32%	823,098	0.37%	558,273	0.29%	535,892	0.38%
損失	-	-	-	-	-	-	-	-
生息資產淨額	212,701,062	100.00%	223,989,078	100.00%	193,977,583	100.00%	139,798,341	100.00%
不良資產	2,205,341		2,151,747		1,760,972		1,389,124	
不良資產比率	1.04%		0.96%		0.91%		0.99%	

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。二零一九年六月三十日，本集團關注類資產佔比11.75%，較二零一八年末的11.94%下降了0.19%。

城市公用行業關注類資產佔總關注類資產的比重為29.17%。主要是由於政策監管及市場流動性偏緊，部分客戶出現階段性的資金壓力，本集團審慎地將更多的該板塊資產調整為關注類資產。

醫療行業關注類資產佔總關注類資產的比重為22.14%。主要是受金融環境、醫保管理政策、藥品質量和市場行為監管政策、地區重大生產事故影響，部分民營醫院和製藥企業的成本控制和生產進度受到影響，融資存在一定的不確定性，利潤同比均有下滑，融資壓力還款壓力激增，經營和成本控制可能受到影響，本集團審慎地將更多的該板塊的資產調整為關注類資產。

教育行業關注類資產佔總關注類資產的比重為18.29%。主要是受宏觀經濟環境和國家政策的影響，旅遊、高科技園區等新細分行業出現客戶負債加重、階段性現金流緊張的情況，且此類板塊部分客戶投資規模較大、回報周轉時間較久，對本集團租金的正常支付帶來一定的不確定性，本集團審慎地將更多的該板塊的資產調整為關注類資產。

交通與物流行業關注類資產佔總關注類資產的比重為9.27%。主要是由於受宏觀經濟波動、政策結構性調整、行業競爭加劇、融資渠道受阻等影響，部分低端製造業、強周期行業及產能過剩行業的客戶出現經營下滑，本集團審慎的將更多的該板塊的資產分類為關注類資產。

## 管理層討論與分析

下表列出所示日期本集團的關注類資產按行業作出的分析。

	二零一九年六月三十日		二零一八年十二月三十一日		二零一七年十二月三十一日	
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%
醫療	5,532,668	22.14%	4,861,609	18.18%	1,636,980	9.19%
教育	4,569,957	18.29%	4,170,725	15.60%	1,630,341	9.15%
建設	2,308,858	9.24%	2,951,400	11.04%	2,534,215	14.23%
工業與裝備	1,246,373	4.99%	1,591,941	5.96%	2,169,603	12.18%
民生與消費	1,724,669	6.90%	3,123,529	11.68%	3,559,080	19.98%
交通與物流	2,317,369	9.27%	2,823,627	10.56%	2,646,223	14.86%
城市公用事業	7,290,991	29.17%	7,215,088	26.98%	3,635,552	20.41%
合計	24,990,885	100.00%	26,737,919	100.00%	17,811,994	100.00%

下表列出所示日期本集團的關注類資產遷徙情況。

	二零一九年	二零一八年	二零一八年	二零一七年	二零一六年
	六月三十日	六月三十日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
	比重%	比重%	比重%	比重%	比重%
	(未經審核)	(未經審核)	(經審核)	(經審核)	(經審核)
正常	27.81%	17.65%	24.82%	21.73%	6.84%
關注	52.91%	57.19%	29.68%	25.31%	40.15%
次級	1.92%	1.18%	0.63%	4.85%	4.39%
可疑	0.69%	1.31%	1.30%	0.47%	1.21%
損失	0.25%	-	0.10%	-	-
回收	16.42%	22.67%	43.47%	47.64%	47.41%
合計	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

本集團不良資產率略有上升，但總體資產質量仍安全可控，於二零一九年六月三十日，不良資產率為1.04%，較上年末的0.96%上升了0.08%。

## 管理層討論與分析

工業與裝備行業不良資產佔總不良資產的比重為20.72%，主要由於汽車行業處於下行周期，部分車企銷量同比有較大幅度的下滑；部分化工行業客戶，受環保政策持續收緊的影響，經營困難；股價長期低位徘徊，實體經濟疲軟，導致部分上市企業股權質押融資穩定性堪憂，新增融資困難，本集團審慎地將該板塊的資產分類為次級類和可疑類資產。

教育行業不良資產佔總不良資產的比重為20.10%，主要集中在旅遊板塊項目，由於單體投資規模較大，不良類資產規模擴大。受宏觀經濟環境和國家政策的影響，個別旅遊企業對外融資渠道受限、自身償債能力不足，同時由於新建項目產出不足、投資回收周期較長從而出現現金流緊張、經營困難，本集團審慎地將該板塊的資產分類為次級類和可疑類資產。

建設行業不良資產佔總不良資產的比重為17.92%，主要由於地方房地產政策緊縮程度逐漸加強，各地紛紛啟動限購、限售政策，建築類客戶成本上升，銷售能力下降，同時固定資產投資增速放緩，導致相關客戶還款能力下降，融資端資金緊張，本集團審慎的將更多的該板塊的資產分類為次級類和可疑類資產。

交通與物流行業不良資產佔總不良資產的比重為13.92%，主要分布在交通運輸、農林牧漁和商貿零售等細分行業。交通船舶項目單體金額較大，且受前期航運市場持續低迷的影響，企業營運能力恢復較慢，船舶處置周期較長；農林牧漁行業的個別企業受監管政策及銷售淡季等因素影響，出現經營性現金流緊張；商貿零售行業的個別企業受金融去槓桿及大宗商品價格波動等因素影響，出現經營下滑及資金鏈斷鏈的情況，出現經營性現金流緊張，本集團審慎的將更多的該板塊的資產分類為次級類和可疑類資產。

## 管理層討論與分析

下表列出所示日期本集團的不良資產按行業作出的分析。

	二零一九年六月三十日		二零一八年十二月三十一日		二零一七年十二月三十一日	
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%
醫療	148,169	6.72%	173,067	8.05%	41,082	2.33%
教育	443,258	20.10%	399,858	18.58%	12,012	0.68%
建設	395,204	17.92%	426,516	19.82%	174,225	9.89%
工業與裝備	456,899	20.72%	347,359	16.14%	390,852	22.20%
民生與消費	274,954	12.47%	159,542	7.42%	560,903	31.85%
交通與物流	306,888	13.92%	452,360	21.02%	541,233	30.73%
城市公用事業	179,969	8.15%	193,045	8.97%	40,665	2.32%
合計	2,205,341	100.00%	2,151,747	100.00%	1,760,972	100.00%

下表列出所示日期本集團的次級類資產按行業作出的分析。

	二零一九年六月三十日		二零一八年十二月三十一日		二零一七年十二月三十一日	
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%
醫療	76,958	5.03%	85,001	6.40%	31,282	2.60%
教育	443,258	28.95%	238,630	17.96%	2,676	0.22%
建設	278,686	18.20%	162,229	12.21%	95,726	7.96%
工業與裝備	352,887	23.05%	347,359	26.14%	243,933	20.28%
民生與消費	249,001	16.26%	132,667	9.99%	366,828	30.50%
交通與物流	130,309	8.51%	362,763	27.30%	462,254	38.44%
城市公用事業	-	-	-	-	-	-
合計	1,531,099	100.00%	1,328,649	100.00%	1,202,699	100.00%

## 管理層討論與分析

下表列出所示日期本集團的可疑類資產按行業作出的分析。

	二零一九年六月三十日		二零一八年十二月三十一日		二零一七年十二月三十一日	
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%
醫療	71,211	10.56%	88,066	10.70%	9,800	1.76%
教育	-	-	161,228	19.59%	9,336	1.67%
建設	116,518	17.28%	264,287	32.10%	78,499	14.06%
工業與裝備	104,012	15.43%	-	0.00%	146,919	26.32%
民生與消費	25,953	3.85%	26,875	3.27%	194,075	34.76%
交通與物流	176,579	26.19%	89,597	10.89%	78,979	14.15%
城市公用事業	179,969	26.69%	193,045	23.45%	40,665	7.28%
合計	674,242	100.00%	823,098	100.00%	558,273	100.00%

下表列出所示日期本集團的損失類資產按行業作出的分析。

	二零一九年六月三十日		二零一八年十二月三十一日		二零一七年十二月三十一日	
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%
醫療	-	-	-	-	-	-
教育	-	-	-	-	-	-
建設	-	-	-	-	-	-
工業與裝備	-	-	-	-	-	-
民生與消費	-	-	-	-	-	-
交通與物流	-	-	-	-	-	-
城市公用事業	-	-	-	-	-	-
合計	-	-	-	-	-	-

## 管理層討論與分析

下表列出所示日期本集團的不良資產變動情況。

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於年初	2,151,747	1,760,972	1,389,124
降級 <sup>(1)</sup>	1,177,624	1,819,122	1,108,931
升級	(90,630)	(190,602)	(159,538)
收回	(374,306)	(631,871)	(505,114)
核銷	(659,094)	(605,874)	(72,431)
於年末	2,205,341	2,151,747	1,760,972
不良資產比率	1.04%	0.96%	0.91%

註：

(1) 指於之前年度年末分類為正常或關注的生息資產的降級以及於本期新分類為不良類別的生息資產。

### 3.2.6.2 生息資產撥備情況

下表列出於所示日期按我們的評估方法分析的撥備分布情況。

	二零一九年六月三十日		二零一八年十二月三十一日		二零一七年十二月三十一日		二零一六年十二月三十一日	
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%
生息資產撥備：								
不良資產撥備	693,684	12.37%	759,991	14.92%	700,180	18.10%	558,366	18.95%
正常、關注類 資產撥備	4,915,211	87.63%	4,333,741	85.08%	3,168,838	81.90%	2,388,320	81.05%
總計	5,608,895	100.00%	5,093,732	100.00%	3,869,018	100.00%	2,946,686	100.00%
不良資產	2,205,341		2,151,747		1,760,972		1,389,124	
撥備覆蓋比率	254.33%		236.73%		219.71%		212.13%	

本集團審慎估計生息資產的預計信用損失，撥備覆蓋率由二零一八年十二月三十一日的236.73%，增加17.60%，至二零一九年六月三十日的254.33%。

## 管理層討論與分析

### 3.2.6.3 生息資產核銷情況

下表列出於所示日期生息資產核銷情況。

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
核銷	659,094	605,874	72,431	352,785
上年末不良資產	2,151,747	1,760,972	1,389,124	1,183,034
核銷比率 <sup>(1)</sup>	30.63%	34.41%	5.21%	29.82%

附註：

(1) 核銷比率按生息資產壞賬核銷金額除以有關年度開始的不良資產淨額計算。

二零一九年上半年，根據會計準則的要求，本集團壞賬核銷金額659,094人民幣千元，主要分布在建設、工業與裝備、教育行業，壞賬核銷金額分別為279,670人民幣千元、136,144人民幣千元、103,652人民幣千元。本集團通過各種司法手段進行了全力追償後，可供執行財產目前時點尚不足以覆蓋項目風險敞口。雖然根據會計準則的要求在目前時點本集團需對相關不良資產壞賬予以核銷，但並未停止資產處置，堅持通過處置設備、催收、施壓擔保人等方式追償到底。本集團自二零一一年至二零一九年上半年，壞賬核銷金額合計為2,075,558人民幣千元，已回收206,483人民幣千元。

### 3.2.6.4 逾期30天以上生息資產情況

下表列出於所示日期逾期30天以上生息資產情況。

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
30天以上逾期率	1.20%	0.94%	0.72%	0.98%

本集團堅持審慎的風險控制及資產管理，於二零一九年六月三十日，本集團30天以上的逾期率為1.20%，較二零一八年末的0.94%上升0.26%。

## 管理層討論與分析

下表列出於所示日期逾期30天以上生息資產分行業情況。

	二零一九年六月三十日		二零一八年十二月三十一日	
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%
醫療	500,366	19.68%	342,830	16.23%
教育	554,595	21.82%	460,828	21.81%
建設	428,736	16.87%	484,865	22.95%
工業與裝備	207,972	8.18%	67,596	3.20%
民生與消費	159,736	6.28%	63,364	3.00%
交通與物流	129,872	5.11%	442,638	20.95%
城市公用事業	560,782	22.06%	250,435	11.86%
合計	2,542,059	100.00%	2,112,556	100.00%

下表列出於所示日期逾期30天以上生息資產分類情況。

	二零一九年六月三十日		二零一八年十二月三十一日	
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%
關注	1,614,282	63.50%	755,885	35.78%
次級	447,856	17.62%	541,945	25.65%
可疑	479,921	18.88%	814,726	38.57%
損失	-	-	-	-
合計	2,542,059	100.00%	2,112,556	100.00%

## 管理層討論與分析

### 3.3 資產支持證券／票據相關資產等項目

下表列出於所示期間本集團通過資產支持證券／票據等方式出售的生息資產本金總額。

	截至六月三十日止六個月				
	二零一九年		二零一八年		變動%
	人民幣百萬元	比重%	人民幣百萬元	比重%	
(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)		
醫療	1,497	10.05%	1,390	13.19%	7.70%
教育	1,262	8.47%	1,419	13.47%	-11.06%
建設	1,871	12.56%	1,537	14.59%	21.73%
工業與裝備	2,515	16.88%	1,268	12.03%	98.34%
民生與消費	2,494	16.74%	1,032	9.79%	141.67%
交通與物流	911	6.10%	929	8.82%	-1.94%
城市公用事業	4,352	29.20%	2,963	28.11%	46.88%
合計	14,902	100.00%	10,538	100.00%	41.41%

下表列出於所示日期通過資產支持證券／票據等方式累計出售的生息資產本金餘額。

	二零一九年六月三十日		二零一八年十二月三十一日		變動%
	人民幣百萬元	比重%	人民幣百萬元	比重%	
	(未經審核)	(未經審核)	(經審核)	(經審核)	
醫療	7,282	17.21%	7,710	19.92%	-5.55%
教育	9,214	21.77%	10,244	26.46%	-10.05%
建設	6,520	15.41%	6,432	16.61%	1.37%
工業與裝備	3,494	8.26%	2,104	5.44%	66.06%
民生與消費	4,889	11.55%	4,269	11.03%	14.52%
交通與物流	2,248	5.31%	1,859	4.80%	20.93%
城市公用事業	8,672	20.49%	6,094	15.74%	42.30%
合計	42,319	100.00%	38,712	100.00%	9.32%

## 管理層討論與分析

本集團於二零一九年上半年通過資產支持證券／票據等方式累計出售生息資產的本金約14,902人民幣百萬元，較上年同期的10,538人民幣百萬元，增加41.41%。於二零一九年六月三十日，本集團為資產支持證券／票據業務而自持份額的餘額為3,073,878人民幣千元，較二零一八年十二月三十一日增加683,444人民幣千元，增幅28.59%。本集團作為表外資產的資產管理服務商，如同表內資產執行穩健的資產管理政策，強化資產過程監控。表外資產於二零一九年上半年資產質量穩定，未出現重大資產質量異常情況。

本集團繼續涉入資產餘額為2,723,569人民幣千元，較上年末增加396,247人民幣千元，增幅17.03%，根據會計準則的特定要求，針對上述資產支持證券／票據業務中本集團因自持次級份額等增信措施而繼續承受的風險，本集團應當確認繼續涉入資產與繼續涉入負債。

### 3.4 其他資產項

於二零一九年六月三十日，本集團現金及現金等價物4,507,551人民幣千元，本集團保留相對充裕的現金，以支持業務發展需要，並確保本集團的流動性安全。本集團受限制存款5,566,813人民幣千元，主要為受限銀行存款。

本集團預付款項及其他應收款項餘額為2,102,057人民幣千元，主要為本集團已向供貨商預付的機器、設備款與待抵扣增值稅進項稅等。

本集團遞延所得稅資產餘額為4,202,131人民幣千元，主要為本集團對會計與稅務的時間性差異事項計提的遞延所得稅。

本集團物業、廠房及設備餘額為10,775,702人民幣千元，主要為用以經營租賃的設備和工具，以及下屬醫院的廠房和醫療設備，以及本集團總部辦公大樓。

本集團對合營／聯營企業的投資餘額為6,235,774人民幣千元，主要是本集團對廣州康大、遠翼基金、從事於委託融資租賃和委託貸款業務的產業基金、省級資產管理公司以及對參股醫院等合營／聯營企業的權益性投資。

本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產餘額為4,480,102人民幣千元，主要是本集團投出的財務型股權投資以及貨幣性理財產品投資，其中貨幣性理財產品於二零一九年六月三十日的餘額為1,908,710人民幣千元。

## 管理層討論與分析

本集團衍生金融工具餘額為1,054,435人民幣千元，主要是本集團的匯率遠期與貨幣掉期等金融工具，這些工具主要用於對沖本集團的外匯風險敞口。

本集團商譽餘額為1,944,753人民幣千元，主要是本集團收購醫療機構等確認的商譽。

本集團使用權資產為2,689,956人民幣千元，主要是本集團總部辦公大樓及下屬醫院樓宇相應土地的土地使用權，以及根據本年生效的新租賃準則對下屬醫院、教育機構租入的場地使用權所確認的資產。

### 3.5 負債(概覽)

於二零一九年六月三十日，本集團負債總額219,051,277人民幣千元，較上年年末減少7,826,013人民幣千元，降幅為3.45%。其中，計息銀行及其他融資是本集團負債總額的主要構成部分，佔比為74.55%，比上年末76.04%有所下降。

下表列出於所示日期的負債的分析。

	二零一九年六月三十日		二零一八年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	佔比%	人民幣千元 (經審核)	佔比%	
計息銀行及其他融資	163,292,253	74.55%	172,514,982	76.04%	-5.35%
其他應付款項、應計費用及 其他負債	44,398,222	20.27%	45,238,879	19.94%	-1.86%
繼續涉入負債	2,723,569	1.24%	2,327,322	1.03%	17.03%
應付貿易款項及應付票據	4,742,179	2.16%	3,431,914	1.51%	38.18%
應付稅項	1,170,226	0.53%	2,025,471	0.89%	-42.22%
衍生金融工具	249,181	0.11%	207,854	0.09%	19.88%
遞延稅項負債	163,196	0.07%	149,472	0.07%	9.18%
遞延收入	1,194,028	0.55%	981,396	0.43%	21.67%
租賃負債	1,118,423	0.52%	-	-	不適用
負債總額	219,051,277	100.00%	226,877,290	100.00%	-3.45%

## 管理層討論與分析

### 3.6 計息銀行及其他融資

二零一九年上半年，全球經濟下行壓力有所加大，隨著美國經濟開始溫和回落、歐元區經濟延續疲弱，包括美聯儲在內的各大央行紛紛釋放貨幣寬鬆的信號，標志著全球央行降息周期可能已經開啟。從國內貨幣政策來看，央行堅持實施穩健的貨幣政策，總體保持流動性合理充裕，但進一步寬鬆空間有限，未來貨幣政策的重點非直接降息，而是通過「利率並軌」疏通貨幣政策傳導。

面對複雜的國內外金融環境，本集團堅持「資源全球化」戰略，在直接融資和間接融資市場均取得良好進展，債務結構持續改善，融資成本與同業相比保持明顯優勢。

在直接融資市場，本集團已形成公司債、中期票據、PPN、超短融等多產品、多市場交替發行的成熟局面，並有大額備用額度根據公司情況可快速發行。

在間接融資市場，本集團依據公司戰略發展需求，在現有融資渠道的基礎上持續深化與核心銀行渠道的合作關係，與包括六大行以及三家政策性銀行在內，均形成了戰略合作關係。同時，在寬貨幣、緊信用環境下，公司發揮在「金融+產業」戰略優勢，結合產業業務豐富合作模式。

二零一九年上半年，在此前建立的市場形象和高效發行能力的基礎上，本集團持續推進資產證券化業務，以此豐富資金來源，優化債務結構，完善管理手段。上半年本集團累計完成資產證券化149.02億元人民幣，成本維持同期最優，始終是國內資產證券化產品發行最為成熟、活躍且存量規模最大的融資租賃公司。

綜上，本集團的融資手段日益豐富、債務結構得以優化，對單一產品和市場的依賴度進一步降低，實現了融資產品的多元化、融資市場的分散化並持續保持有競爭力的成本優勢。面向未來，本集團有信心借助良好的經營態勢和深厚的金融市場合作基礎，進一步提升本集團在負債端的競爭力。

於二零一九年六月三十日，本集團的計息銀行及其他融資總額163,292,253人民幣千元，較上年末172,514,982人民幣千元降低5.35%。本集團借款主要以人民幣、美元計值。

## 管理層討論與分析

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按流動及非流動的分布情況。

	二零一九年六月三十日		二零一八年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	
流動	69,033,747	42.28%	66,635,537	38.63%	3.60%
非流動	94,258,506	57.72%	105,879,445	61.37%	-10.98%
合計	163,292,253	100.00%	172,514,982	100.00%	-5.35%

二零一九年六月三十日，本集團的流動計息銀行及其他融資(包含短期借款及長期借款中一年內到期的部分)佔本集團計息銀行及其他融資總額的百分比為42.28%，較二零一八年十二月三十一日略有上升，總體融資策略穩健、債務結構合理。

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按抵押及無抵押分布情況。

	二零一九年六月三十日		二零一八年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	
抵押	13,861,203	8.49%	34,729,949	20.13%	-60.09%
非抵押	149,431,050	91.51%	137,785,033	79.87%	8.45%
合計	163,292,253	100.00%	172,514,982	100.00%	-5.35%

二零一九年上半年，本集團審慎地管理本集團的資金風險，於二零一九年六月三十日，本集團無抵押的計息銀行及其他融資佔本集團計息銀行及其他融資總額的百分比為91.51%，與上年末相比上升，是因為本集團不斷優化融資條件、體現了本集團日益增強的財務融資能力。

## 管理層討論與分析

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按銀行貸款及其他貸款的分布情況。

	二零一九年六月三十日		二零一八年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	
銀行貸款	79,556,828	48.72%	89,008,807	51.59%	-10.62%
其他貸款	83,735,425	51.28%	83,506,175	48.41%	0.27%
合計	163,292,253	100.00%	172,514,982	100.00%	-5.35%

於二零一九年六月三十日，本集團的銀行貸款佔本集團的銀行及其他借貸總額較二零一八年十二月三十一日略有下降，是因為本集團持續深化與銀行及其他機構的融資合作，融資策略穩健。

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按境內、境外的分布情況。

	二零一九年六月三十日		二零一八年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	
境內	136,290,864	83.46%	147,754,189	85.65%	-7.76%
境外	27,001,389	16.54%	24,760,793	14.35%	9.05%
合計	163,292,253	100.00%	172,514,982	100.00%	-5.35%

於二零一九年六月三十日，本集團的境內銀行及其他借貸總額的百分比為83.46%，比上年末有所下降，是因為本集團積極拓展境外融資渠道來滿足資金需求。

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按幣種的分布情況。

	二零一九年六月三十日		二零一八年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	
人民幣	128,648,229	78.78%	143,131,905	82.97%	-10.12%
美元	29,847,602	18.28%	22,121,904	12.82%	34.92%
其他幣種融資	4,796,422	2.94%	7,261,173	4.21%	-33.94%
合計	163,292,253	100.00%	172,514,982	100.00%	-5.35%

## 管理層討論與分析

於二零一九年六月三十日，本集團的人民幣業務的銀行及其他借貸總額的百分比為78.78%，比上年末有所下降，是因為本集團積極拓展境外市場、提取美元貸款來滿足資金需求。

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按直接、間接融資的分布情況。

	二零一九年六月三十日		二零一八年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	比重%	人民幣千元 (經審核)	比重%	
直接融資	72,902,014	44.65%	74,394,158	43.12%	-2.01%
間接融資	90,390,239	55.35%	98,120,824	56.88%	-7.88%
合計	163,292,253	100.00%	172,514,982	100.00%	-5.35%

於二零一九年六月三十日，本集團的直接融資總額的百分比為44.65%，相比上半年略有上升。本集團在直接融資和間接融資市場均有深度的參與和良好的合作記錄，平衡的融資結構確保了公司未來發展所需的資金資源。

### 3.7 股東權益

於二零一九年六月三十日，本集團權益總額40,183,819人民幣千元，較上年末增加1,091,315人民幣千元，增幅為2.79%。

下表列出於所示日期的權益的分析。

	二零一九年六月三十日		二零一八年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元 (未經審核)	佔比%	人民幣千元 (經審核)	佔比%	
股本 <sup>(1)</sup>	10,263,825	25.54%	10,235,373	26.18%	0.28%
儲備	18,279,876	45.49%	17,494,370	44.75%	4.49%
本公司普通股持有人 應佔權益 <sup>(2)</sup>	28,543,701	71.03%	27,729,743	70.93%	2.94%
永續證券 <sup>(3)</sup>	9,926,664	24.71%	9,789,593	25.04%	1.40%
非控制權益	1,713,454	4.26%	1,573,168	4.03%	8.92%
權益總額	40,183,819	100.00%	39,092,504	100.00%	2.79%

## 管理層討論與分析

註：

- (1) 本集團二零一九年上半年股本金額增加28,452人民幣千元，為本集團購股權計劃下於本年度內有購股權行權所收取的行權價款以及對應的購股權公允價值。
- (2) 本集團於二零一八年末的本公司普通股持有人應佔權益為27,729,743人民幣千元，本集團二零一九年上半年度本公司普通股持有人應佔期內溢利為2,233,436人民幣千元，截至二零一八年十二月三十一日止年度之末期股息每股0.30港元已於二零一九年六月五日的股東周年大會表決通過，並於二零一九年七月三十一日派息，於二零一九年六月三十日，本公司普通股持有人應佔權益為28,543,701人民幣千元。
- (3) 本集團於二零一七年六月十四日發行了300,000,000美元的永續資本證券，初始分派率為4.35%。永續證券無固定到期期限，可由本集團選擇於至二零二二年六月十四日（「第一次回購日」）或第一次回購日後任一分派支付日按本金連同任何累計、未繳或延繳分派回購。分派率於第一次回購日及第一次回購日後每三年各分派付款日重設，重設的分派率為初始利差2.62%與國庫券利率及每年5.00%的遞增息差之總和。

本集團於二零一七年七月六日發行了5,000,000,000人民幣元的可續期公司債券，可續期公司債券基礎期限為3年，在約定的基礎期限末及每個續期的周期末，本集團有權行使續期選擇權。票面利率為5.50%。

本集團於二零一七年十二月四日發行了400,000,000美元的永續資本證券，初始分派率為5.60%。永續證券無固定到期期限，可由本集團選擇於至二零二二年十二月四日（「第一次回購日」）或第一次回購日後任一分派支付日按本金連同任何累計、未繳或延繳分派回購。分派率於第一次回購日及第一次回購日後每五年各分派付款日重設，重設的分派率為初始利差及美國五年期國債利率之和。

## 4. 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信貸評級及強健的資本比率，以支持其業務及最大化提升股東價值。二零一九年上半年，該等資本管理目標、政策或程序並無任何變動。

### 4.1 資產負債率

本集團以資產負債比率監察其資本。下表列出所示日期的資產負債比率：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資產合計(A)	259,235,096	265,969,794
負債合計(B)	219,051,277	226,877,290
權益合計	40,183,819	39,092,504
資產負債比率(C=B/A)	84.50%	85.30%

二零一九年上半年，本集團在營運中充分利用資本槓桿以保持本集團的資產負債比率相對較高，同時密切管理本集團的資產負債比率以避免潛在的流動性風險。於二零一九年六月三十日，本集團的資產負債率為84.50%。

## 管理層討論與分析

### 4.2 風險資產對權益比率

根據《融資租賃企業監督管理辦法》的規定，本集團境內的租賃業務運營實體遠東國際租賃有限公司、遠東宏信(天津)融資租賃有限公司與遠東宏信融資租賃有限公司的風險資產不應超過其權益的10倍。

於二零一九年六月三十日，遠東國際租賃有限公司、遠東宏信(天津)融資租賃有限公司與遠東宏信融資租賃有限公司的風險資產對權益比率分別為6.60、4.27與3.31，均符合該辦法對風險資產對權益比率的規定。本集團將通過內部資源調配確保各境內融資租賃業務運營實體持續滿足上述監管規定。

下表列出所示日期的風險資產相對權益的比率：

#### 遠東國際租賃有限公司

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資產總值	202,524,267	207,464,792
減：現金	6,681,604	6,031,761
風險資產總值	195,842,663	201,433,031
權益	29,672,023	28,730,205
風險資產對權益比率	6.60	7.01

#### 遠東宏信(天津)融資租賃有限公司

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資產總值	63,908,543	71,498,068
減：現金	2,086,913	2,420,545
風險資產總值	61,821,630	69,077,523
權益	14,486,574	13,162,029
風險資產對權益比率	4.27	5.25

## 管理層討論與分析

### 遠東宏信融資租賃有限公司

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資產總值	13,139,911	13,684,663
減：現金	92,669	228,171
風險資產總值	13,047,242	13,456,492
權益	3,939,228	2,909,121
風險資產對權益比率	3.31	4.63

## 5. 資本開支

於二零一九年上半年，本集團的資本開支為1,993,924人民幣千元，主要用作增添物業、廠房及設備、及對外股權投資的開支。

## 6. 風險管理

### 6.1 信用風險

二零一九年上半年，本集團持續堅持風險分散策略，不斷優化授信評估，堅持夯實各級責任，密切各方閉環互動，加大針對不斷變化環境的風險捕捉與即時應對，確保資產安全受控。

#### 1、持續堅持風險分散

公司繼續堅持風險分散的策略，從目標制定、過程監控及制度、程序設計等各方面確保行業分散、客戶分散與區域分散落地，持續降低單一大額集中度。

##### 1) 行業分散

鼓勵投向弱周期行業如公辦醫療、教育及城市市政服務、城市運營服務等，鼓勵投向新舊動能轉換中的優勢技術企業以及國家、區域發展戰略重點惠及企業。

提升鼓勵類行業的標準門檻，根據外部行業信息，內部行業資產質量狀況，持續動態更新低景氣度行業名單；嚴控「兩高一剩」行業導入。

## 管理層討論與分析

### 2) 客戶分散

進一步降低單一客戶授信額度上限，鼓勵各業務部門持續加大行業滲透和客戶覆蓋。

實現大中、中小客戶全產業鏈運營。對不同性質客戶實行授信分散管理，確保國有控股、上市公司、民營龍頭與中小企業資產配置合理均衡。

實施集團客戶額度的穿透管理，確保單一集團客戶及其下屬子公司額度統一受控。

### 3) 區域分散

市政服務業務，如公交、燃氣、水務等，在客戶分散的基礎上，確保區域授信不過度集中。

## 2、不斷優化授信評估

持續優化授信評估的過程管理與評估方法，確保回歸風險本源，降低風險概率，縮小風險敞口。

### 1) 客戶准入

進一步明確目標客戶群，導入熟悉的行業以及行業地位靠前的客戶。

同時，實行客戶黑名單與灰名單機制。根據外部違約信息與內部資產分類變化，動態調整客戶分類，及時更新到導入端。嚴禁黑名單客戶導入，審慎處理灰名單客戶授信。

### 2) 盡職調查

完善分層分級的盡調主體資格管理，將人員資質與項目額度、風險度等匹配管理，不同資質的人員經辦處理不同的項目。

完善分行業的客戶盡調模板及盡調要求，進一步規範盡調目標達成、現場拍照、資料收集要求、實控人訪談腳本、經營現場與財務現場信息交叉驗證等，最大限度降低客戶信息不對稱的程度。

## 管理層討論與分析

### 3) 信用評估

從區域審查、客戶授信與行業評估三個維度豐富評估主體信息，提升評審精度。

#### 區域審查

利用營銷與質控人員本地化優勢，關注評估客戶是否捲入當地風險事件，是否存在異常風險信息等，了解當地金融機構對該客戶的授信政策，並及時同步相關信息給後續環節。

#### 客戶授信

始終將客戶的第一還款來源即經營性現金流作為評估還款能力的首要考慮，同時落實第二還款來源。

差異化國有控股、上市公司與民營企業的評估要求，還原其經營本質與償債能力，進而設計符合其特色的交易條件與風險緩釋措施。

集團客戶穿透評估，集團能力評估與下屬企業評估雙管齊下，照顧行業特點與經營能力的差異，額度統一管控。

不斷完善優化授信評級模型，優化企業畫像，引入大數據信息，降低人為操作風險。

#### 行業評估

關注客戶的行業地位，所處的行業周期、行業市場規模及盈利狀況，關注客戶上下游企業的生存狀況及議價能力，客戶所在行業的競爭狀況，以及客戶經營指標、財務指標是否處於行業的正常範圍等，為客戶評估提供參考。

加大對高風險或低景氣度行業客戶的審查力度。

### 4) 程序優化

持續優化城市客戶、大中、中小企業客戶授信通道及授信流程，提升評審質量與評審效率。

收緊項目授權標準，優化重大項目評估機制，讓更多專業人員參與審批，提升授信審批的決策質量。

## 管理層討論與分析

### 3、 堅持夯實各級責任

按照「全方位、全過程、多角度、不間斷」的十二字方針，夯實授信管理各環節職責，包括強化質控經理全程風險統籌責任，梳理優化授信各環節職責清單；授信管理前移下沉，更貼近客戶；進一步明確各級風險責任，確保授信管理各關鍵環節履職到位。

### 4、 強化事人閉環互動

在日常風險指標監控和監督檢查基礎上，管事和管人兩套機制密切互動，做到「事必見人、人擔事責」，人和事有機統一。

結合中美貿易戰熱點，及時對出口導向型企業客戶開展風險排查，確保風險存量受控，增量措施到位。

## 6.2 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及其他貸款有關。

本集團管理利率風險的主要工作為於不同利率的情況下(模擬法)監督預計淨利息收入的敏感性。本集團計劃持續監控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。截至二零一九年六月三十日，本集團利率風險敞口約為294億元人民幣，其中約101億元人民幣為貨幣資金(二零一八年十二月三十一日約為484億元人民幣，其中約105億元人民幣為貨幣資金)。

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(如中國人民銀行基準利率)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。

	本集團除稅前溢利增加 / (減少)	
	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
基點變動		
+100個基點	80,081	127,471
-100個基點	(80,081)	(127,471)

## 管理層討論與分析

### 6.3 匯率風險

匯率風險指由於匯率變動而引致金融工具之公允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(當收取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。本集團匯率風險敞口主要來自以人民幣以外貨幣進行的交易。為控制匯率波動風險，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，積極採用匯率遠期和貨幣掉期等金融工具，分幣種、分期限對沖外匯風險敞口。據統計，截至二零一九年六月三十日，本集團外匯風險敞口(不含永續證券)約為4,460百萬美元，已通過各類金融工具實現對沖4,283百萬美元，對沖比例(前述兩者之比)為96.03%(二零一八年十二月三十一日約為106.50%)，本集團承受的外匯風險較為有限。截至二零一九年六月三十日，本集團外匯風險敞口(含永續證券)約為5,160百萬美元，對沖比例約為83.00%(二零一八年十二月三十一日約為89.88%)。

下表顯示在所有其他變量維持不變的情況下，因本集團外匯風險敞口導致的，人民幣匯率的合理可能變動對本集團權益的影響。

	人民幣 匯率變動	本集團權益(不含永續證券)增加/(減少)	
		於二零一九年 六月三十日	於二零一八年 十二月三十一日
		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
對除稅前溢利構成的影響	+1%	12,166	(16,908)
若未來贖回永續證券 直接對權益構成的影響	+1%	48,123	48,042
		60,289	31,134

上述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，並保持上述外匯風險敞口對沖比例，測算匯率變動對權益的影響。

## 管理層討論與分析

### 6.4 流動性風險

流動性風險是指負債到期時缺乏資金還款的風險。有關風險可能於金融資產和金融負債到期時金額或期限不匹配時而產生。

本集團通過每日監控下列目標來管理流動資金風險：維持租賃業務的穩定性，預測現金流量和評估流動資產水平，及保持有效的內部資金劃撥機制以確保本集團的流動資金。

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。

	實時償還 人民幣千元	3個月內 人民幣千元	3-12個月內 人民幣千元	1-5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年六月三十日(未經審核)						
總金融資產	6,792,602	37,012,312	74,683,254	134,817,089	712,702	254,017,959
總金融負債	461,044	36,240,803	52,937,748	127,434,378	2,253,617	219,327,590
淨流動性缺口	6,331,558	771,509	21,745,506	7,382,711	(1,540,915)	34,690,369
於二零一八年十二月三十一日(經審核)						
總金融資產	7,443,083	34,692,202	74,351,394	154,177,677	732,875	271,397,231
總金融負債	486,299	33,684,216	53,205,283	140,051,653	938,158	228,365,609
淨流動性缺口	6,956,784	1,007,986	21,146,111	14,126,024	(205,283)	43,031,622

### 6.5 運營風險

不斷健全各產業集團內控機制建設，持續完善對HSE重大風險的管理；進一步強化總部政策執行剛性和專業化指導與管理，運營過程風險整體受控。

## 7. 集團資產押記

於二零一九年六月三十日，本集團有12,984,433人民幣千元的應收融資租賃款、2,986,537人民幣千元的長期應收款、440,994人民幣千元的現金、1,381,251人民幣千元的物業、廠房及設備以及900,540人民幣千元的預付土地租賃款抵押或支付予銀行以獲得銀行借款，有468,873人民幣千元的現金用作銀行承兌匯票、信用證等其他的抵押品，有14,919人民幣千元的現金用作集合資金信託的抵押品。

## 管理層討論與分析

### 8. 重大投資、收購及出售

本集團於二零一九上半年，通過全資收購等創新模式，進一步開拓醫院版圖。截止目前實際投入運營的已簽約控股或參股醫院及診所數量已達到五十一家，其中本年度內新增醫院項目包括鎮海二院、大凌河、杭州牙科旗下三家診所、宜良博亞等共計六家等，於二零一九年上半年完成落地交割的醫院包括成都金沙、鎮海二院、柘城中醫三家，納入參股醫院範圍內醫院包括宜良博亞、杭州牙科旗下三家診所等四家。已初步形成覆蓋華東、華南、華北、西南、東北等區域的全國醫院運營網絡。集團將通過縱橫聯動，探索科室運營規律，提升學科單元運營效率，不斷完善經營內涵，以建設成為「一套體系、一張網絡、一家醫院」運營設想下的醫院集團。

二零一九年上半年，本集團在長沙新收購1家幼兒園，連同以前年度已經運營13所幼兒園、本年新開業的1家幼兒園及3所學校，現已運營15所幼兒園及3所學校。由於教育行業政策收緊，本集團近期暫未有計劃收購或新建學校和園所，在原有場地上做學段延伸、提升教育質量和運營管理精細度，堅持精品化的辦學思路，繼續朝行業內品牌美譽度高、服務能力強、最具特色的高端教育體系而努力。

### 9. 人力資源

截至二零一九年六月三十日，本集團有14,771名全職僱員，較二零一八年同期的11,645名，增加了3,126名全職僱員。

本集團相信本集團擁有具特定行業專業知識的高質素工作人員，截至二零一九年六月三十日，本集團約59.10%的僱員擁有學士或以上學位，約20.03%的僱員擁有碩士或以上學位。

#### 9.1 激勵計劃

本集團已建立有效的僱員激勵計劃以使僱員薪酬與彼等整體表現及對本公司貢獻(而非經營業績)掛鉤，並已建立一套以表現為基礎的薪酬獎勵計劃。不僅按職位及年資，亦按專業類別晉升僱員。本集團每季度根據(連同其他標準)彼等作為業務領導者達到訂明表現目標(例如預算目標)及彼等就彼等負責的營運事宜的風險管理能力評估高級僱員。

為促進本集團建立、健全中長期激勵約束機制，充分調動管理層的積極性，吸引和保留優秀管理人才，有效地將股東、本公司和管理層利益結合在一起，保證本集團的長期、穩定及健康發展，本公司董事會審議通過設立股權激勵計劃。

## 管理層討論與分析

本公司於二零一四年七月七日採納購股權計劃(「二零一四年購股權計劃」)。由於二零一四年購股權計劃項下的總購股權已獲全數授出，故於二零一九年六月五日，本公司採納新購股權計劃(「二零一九年購股權計劃」)以激勵及獎勵其下的選定參與者。本公司亦於二零一四年六月十一日採納限制性股份獎勵計劃(「二零一四年限制性股份獎勵計劃」)，並於二零一六年六月二日及二零一九年三月二十日對該計劃作出若干修訂。有關二零一四年購股權計劃的詳情，請參閱本公司二零一八年年報，有關二零一九年購股權計劃的詳情，請參閱本公司日期為二零一九年五月六日之通函。有關二零一四年限制性股份獎勵計劃的詳情，請參閱本公司二零一八年年報及本公司日期為二零一九年三月二十日之公告。

### 9.1.1 二零一四年購股權計劃

報告期內，並無根據二零一四年購股權計劃授出購股權。報告期內二零一四年購股權計劃項下尚未行使之購股權之變動情況概列如下：

承授人	授予日	歸屬期(附註1)	行使期(附註2)	行使價 每股港元 (附註3-7)	於二零一九年 一月一日 尚未行使	購股權數目			於二零一九年 六月三十日 尚未行使	
						已授出	已行使 (附註8)	已失效		
孔繁星 行政總裁兼 執行董事	二零一四年 七月十一日	二零一六年 七月十一日至 二零一八年 七月十一日	二零一六年 七月十一日至 二零二四年 七月十一日	5.86	1,316,960	-	-	-	-	1,316,960
孔繁星 行政總裁兼及 執行董事	二零一五年 七月三日	二零一七年 七月三日至 二零一九年 七月三日	二零一七年 七月三日至 二零二五年 七月三日	7.17	1,856,913	-	-	-	-	1,856,913
孔繁星 行政總裁兼 執行董事	二零一六年 六月十五日	二零一八年 六月十五日至 二零二零年 六月十五日	二零一八年 六月十五日至 二零二六年 六月十五日	5.714	3,292,400	-	-	-	-	3,292,400
孔繁星 行政總裁兼 執行董事	二零一七年 六月二十日	二零一九年 六月二十日至 二零二一年 六月二十日	二零一九年 六月二十日至 二零二七年 六月二十日	6.82	3,292,400	-	-	-	-	3,292,400
孔繁星 行政總裁兼 執行董事	二零一八年 七月十八日	二零二零年 七月十八日至 二零二二年 七月十八日	二零二零年 七月十八日至 二零二八年 七月十八日	7.36	3,410,926	-	-	-	-	3,410,926
王明哲先生 財務總監兼 執行董事	二零一四年 七月十一日	二零一六年 七月十一日至 二零一八年 七月十一日	二零一六年 七月十一日至 二零二四年 七月十一日	5.86	460,936	-	-	-	-	460,936

## 管理層討論與分析

承授人	授予日	歸屬期/附註1)	行使期/附註2)	行使價 每股港元 (附註3-7)	於二零一九年 一月一日 尚未行使	購股權數目				於二零一九年 六月三十日 尚未行使
						已授出	已行使 (附註8)	已失效	已取消	
王明哲先生 財務總監兼 執行董事	二零一五年 七月三日	二零一七年 七月三日至 二零一九年 七月三日	二零一七年 七月三日至 二零二五年 七月三日	7.17	594,212	-	-	-	-	594,212
王明哲先生 財務總監兼 執行董事	二零一六年 六月十五日	二零一八年 六月十五日至 二零二零年 六月十五日	二零一八年 六月十五日至 二零二六年 六月十五日	5.714	1,053,568	-	-	-	-	1,053,568
王明哲先生 財務總監兼 執行董事	二零一七年 六月二十日	二零一九年 六月二十日至 二零二一年 六月二十日	二零一九年 六月二十日至 二零二七年 六月二十日	6.82	1,037,106	-	-	-	-	1,037,106
王明哲先生 財務總監兼 執行董事	二零一八年 七月十八日	二零二零年 七月十八日至 二零二二年 七月十八日	二零二零年 七月十八日至 二零二八年 七月十八日	7.36	1,074,442	-	-	-	-	1,074,442
<b>董事小計</b>					<b>17,389,863</b>	-	-	-	-	<b>17,389,863</b>
僱員	二零一四年 七月十一日	二零一六年 七月十一日至 二零一八年 七月十一日	二零一六年 七月十一日至 二零二四年 七月十一日	5.86	7,503,457	-	989,209	-	-	6,514,248
僱員	二零一五年 七月三日	二零一七年 七月三日至 二零一九年 七月三日	二零一七年 七月三日至 二零二五年 七月三日	7.17	12,960,077	-	1,042,911	-	72,058	11,845,108
僱員	二零一六年 六月十五日	二零一八年 六月十五日至 二零二零年 六月十五日	二零一八年 六月十五日至 二零二六年 六月十五日	5.714	26,362,128	-	1,740,679	-	745,897	23,875,552
僱員	二零一七年 六月二十日	二零一九年 六月二十日至 二零二一年 六月二十日	二零一九年 六月二十日至 二零二七年 六月二十日	6.82	27,837,241	-	424,968	-	770,198	26,642,075
僱員	二零一八年 七月十八日	二零二零年 七月十八日至 二零二二年 七月十八日	二零二零年 七月十八日至 二零二八年 七月十八日	7.36	29,460,171	-	-	-	310,396	29,149,775
<b>總計</b>					<b>121,512,937</b>	-	<b>4,197,767</b>	-	<b>1,898,549</b>	<b>115,416,621</b>

## 管理層討論與分析

附註1：根據二零一四年購股權計劃規則的規定，於二零一四年七月十一日授出的購股權將於授出日期之第二、第三及第四周年按平均數額歸屬予該等承授人。

附註2：根據二零一四年購股權計劃，購股權將於購股權期限內行使。「購股權期限」指就任何特定購股權而言，由董事會或執行管理委員會決定並通知承授人之期限（該期限不得超過該購股權要約日期起計十年），於董事會或執行管理委員會未有決定時，則為要約日期起計直至以下較早日期：(i)有關購股權失效日期；及(ii)該購股權要約日期起計十年。任何已歸屬購股權於可行使前並無最短持有期限，而承授人於行使已歸屬購股權前亦毋須達成任何績效目標。

附註3：行使價不得低於以下較高者：(i)於二零一四年七月十一日（即授出日期）聯交所每日報價表中所列之股份在聯交所之收市價每股5.86港元；及(ii)緊接二零一四年七月十一日前五個交易日聯交所每日報價表所列之股份在聯交所之平均收市價每股5.81港元。股份並無面值。

附註4：行使價不得低於以下較高者：(i)於二零一五年七月三日（即授出日期）聯交所每日報價表中所列之股份在聯交所之收市價每股6.88港元；及(ii)緊接二零一五年七月三日前五個交易日聯交所每日報價表所列之股份在聯交所之平均收市價每股7.17港元。股份並無面值。

附註5：行使價不得低於以下較高者：(i)於二零一六年六月十五日（即授出日期）聯交所每日報價表中所列之股份在聯交所之收市價每股5.60港元；及(ii)緊接二零一六年六月十五日前五個交易日聯交所每日報價表所列之股份在聯交所之平均收市價每股5.714港元。股份並無面值。

附註6：行使價不低於以下較高者：(i)於二零一七年六月二十日（即授出日期）在聯交所每日報價表所列之股份在聯交所之收市價每股6.820港元；及(ii)緊接二零一七年六月二十日前五個交易日聯交所每日報價表所列之股份在聯交所之平均收市價每股6.714港元。股份並無面值。緊接購股權授出日期之前股份之收市價為每股6.8港元。

附註7：行使價不得低於以下較高者(i)於二零一八年七月十八日（即授出日期）聯交所每日報價表中所列之股份在聯交所之收市價每股7.36港元；及(ii)緊接二零一八年七月十八日前五個交易日聯交所每日報價表所列之股份在聯交所之平均收市價每股7.032港元。股份並無面值。緊接購股權授出日期之前股份之收市價為每股7.18港元。

附註8：緊接董事及僱員行使購股權日期前的股份加權平均收市價為8.3077港元。

## 管理層討論與分析

### 9.1.2 二零一九年購股權計劃

報告期內，本公司並無根據二零一九年購股權計劃授出購股權。於二零一九年七月十九日，本公司已決議要約根據二零一九年購股權計劃向若干合資格參與者授出購股權以認購本公司股本中合共31,633,581股股份，惟須待承授人接納有關要約後方可作實。有關該授出的詳情，請參閱本公司日期為二零一九年七月十九日之公告。

### 9.1.3 二零一四年限制性股份獎勵計劃

報告期內，本公司並無根據二零一四年限制性股份獎勵計劃授出任何股份。於二零一九年六月三十日，本公司已根據獎勵計劃合共授出198,804,029股股份。二零一四年限制性股份獎勵計劃並不構成上市規則第17章所指的購股權計劃或與購股權計劃類似的安排。

## 9.2 僱員福利

根據適用中國法規，本集團已為僱員向社會保障保險基金(包括退休金計劃、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，本集團亦提供補充的商業醫療保險、財產保險及安全保險。截至二零一九年六月三十日，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。

## 10. 合約責任、或然負債及資本承擔等的情況

### 10.1 或然負債情況

下表列出於各所示日期未償還索償的總額。

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
法律訴訟：		
索償金額	2,787	2,654

## 管理層討論與分析

### 10.2 資產承諾及信貸承諾

本集團於以下各所示日期有以下的資本承諾及不可撤回的信貸承諾：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未撥備：		
獲取物業及設備的資本開支	246,762	158,361
股權投資的資本開支 <sup>(1)</sup>	166,419	204,049
不可撤回信貸承擔 <sup>(2)</sup>	9,494,346	9,706,751

註：

- (1) 股權投資的資本開支主要系本集團與醫院等投資達成的股權合作所致。
- (2) 本集團不可撤回信貸承擔主要指已簽署但租賃期尚未開始的融資租賃。

## 11. 未來展望

展望未來，國際經濟形勢不確定性因素增多，中國經濟整體延續穩中有落的趨勢。但隨著新舊動能加速轉換，新動能不斷發展，高科技行業、服務行業有望保持向上的發展態勢。預計下半年央行將延續穩健的貨幣政策，適時適度的實施逆周期調節，加強宏觀政策的協調性。

在此背景下，本集團將堅持「金融+產業」的發展戰略，以服務實體經濟為中心，緊密圍繞客戶，提供具有競爭力的綜合服務。通過不斷升級的商業模式、持續豐富的實踐內涵，讓金融與產業形成更高層次的協同、創新與價值創造。

金融業務方向，通過轉換經營動能、持續業務創新，落地服務綜合化、操作類投行化的策略。針對差異化的客戶需求，優化分層分類的產品服務與運營體系，進一步提升競爭力。

產業運營方向，依托多年的產業積澱，加快打造特色醫院集團、構築設備運營競爭壁壘、創新學校運營辦學模式，進一步提升產業運營能力，並持續探索新的產業領域，不斷豐富經營內涵，提升價值創造。

## 管理層討論與分析

### 12. 醫院運營板塊分部報告

#### 12.1 醫院運營板塊利潤表分析

	截至六月三十日止六個月		變動%
	二零一九年上半年	二零一八年上半年	
	人民幣百萬元 (未經審核)	人民幣百萬元 (未經審核)	
收入總額	1,413.08	1,119.69	26.20%
醫院運營主營收入	1,290.52	992.09	30.08%
其他醫院運營相關收入	42.66	12.07	253.44%
醫院運營收入小計 <sup>(1)</sup>	1,333.18	1,004.16	32.77%
其他對外收入 <sup>(2)</sup>	73.19	82.23	-10.99%
對集團內部收入	6.71	33.30	-79.85%
成本總額	(1,083.61)	(821.76)	31.86%
醫院運營成本 <sup>(3)</sup>	(992.52)	(727.60)	36.41%
其他成本	(91.09)	(94.16)	-3.26%
毛利	329.47	297.93	10.59%
醫院運營毛利 <sup>(4)</sup>	340.66	276.56	23.18%
其他	(11.19)	21.37	-152.36%
人工成本 <sup>(5)</sup>	(118.42)	(95.50)	24.00%
其他管理及銷售費用 <sup>(5)</sup>	(93.60)	(89.51)	4.57%
資產撥備	(22.27)	(16.51)	34.89%
其他利潤	44.41	12.28	261.64%
除稅前溢利	139.59	108.69	28.43%
所得稅開支	(40.26)	(30.75)	30.93%
期內溢利	99.33	77.94	27.44%

## 管理層討論與分析

註：

- (1) 本集團於二零一九年上半年，持續加快對於醫院的投資速率，進一步開拓醫院版圖，累計投資醫療機構數量達六十家，公司化運營的可開放床位數超過20,000張(二零一八年上半年約17,000張)。截止目前實際投入運營的已簽約控股或參股醫院及診所數量已達到五十一家。本期間內本集團新增醫院項目包括鎮海二院、大凌河、杭州牙科旗下三家診所、宜良博亞，共計六家。該五十一家醫療機構可開放床位數已超過18,800張(二零一八年上半年約16,000張)，按照各家醫院的經營需求，截止本期末實際開放床位數超過11,500張(二零一八年上半年約10,000張)。從經營能力看，該五十一家醫療機構(含本集團參股的醫院／診所，及本集團已簽約但尚未交割的醫院)的二零一九年上半年醫院經營收入合計約21億元人民幣(二零一八年上半年四十三家醫院經營收入約17億元人民幣)。存量醫院隨著服務模式逐步規範，當地影響力逐漸提升，收入已呈現穩定增長的態勢，而新收購醫院／診所在學科管理及業務整合方面仍存在較大空間。本集團將繼續以「一套體系、一張網絡、一家醫院」為未來運營設想，將上述醫院納入統一運營管理模式，以學科發展建設為主線，增加醫院的核心競爭力，實現收入提升。
- (2) 其他對外收入主要是本集團於醫療相關的設備貿易服務收入及醫療機構管理諮詢服務收入，根據業務完成階段分次確認。
- (3) 本集團二零一九年上半年合併報表的醫院運營成本由二零一八年上半年約7.28億元人民幣上漲為9.93億元人民幣。於二零一九年六月三十日，完成落地交割的控股醫院數量為二十八家(於二零一八年六月三十日為二十四家)，體量規模相較上年同期有所加大，且有較多剛投入運營初期的新建醫院集中在本期內落地交割，因此整體營運成本增速較收入增速更為明顯。目前本集團已形成婦兒、醫學診斷、腎臟病、骨科、康復及養老6個學科事業部雛形，學科事業部通過學科縱向一體化管理，借助集團的平台優勢，通過學科調研幫助醫院精準定位，制定學科發展規劃，導入內、外部優質專家資源，引入先進的設備和技術，落實專家幫帶、人員定向培養等舉措，促進醫院學科綜合診療能力不斷提升，為患者提供理念先進、技術一流的優質醫療服務，促進醫院收入的提升。同時，將著力於以科室全成本核算為基礎，逐步明確科室的標準化成本，以更客觀、更科學的成本管理模式，集約效率、控制成本，提升經濟效益的產出。
- (4) 本集團二零一九年上半年醫院運營毛利率約26%，主要由於新交割醫院運營效率尚未完全發揮，因此較二零一八年上半年28%小幅下降。隨著本集團對於科室成本更有效地掌握和把控，為毛利率上漲後勁提供良好基礎。
- (5) 由於二零一九年上半年完成落地交割的醫院數量由去年同期二十四家提高至二十八家，本集團持續加強醫護團隊建設，提升醫務人員專業素質，完善一體化管理水平，結合集團上層與當地醫院的高級管理人才引進、市場宣傳力度加大、集團頂層信息系統結構優化調整等多方位因素，人工及其他銷售管理費用有較大幅度的增長。
- (6) 該醫院運營板塊利潤表分析未考慮股東借款的影響。

## 管理層討論與分析

### 12.2 醫院運營板塊資產分析

	二零一九年六月三十日		二零一八年十二月三十一日		變動%
	人民幣百萬元 (未經審核)	佔比%	人民幣百萬元 (經審核)	佔比%	
貨幣資金	89.91	1.30%	289.26	4.49%	-68.92%
集團資金池款項	538.14	7.81%	425.43	6.60%	26.49%
應收賬款	488.52	7.09%	398.65	6.19%	22.54%
預付款項 <sup>(1)</sup>	246.46	3.58%	267.55	4.15%	-7.88%
其他應收款項	166.33	2.41%	139.55	2.17%	19.19%
委託貸款	110.10	1.60%	110.11	1.71%	-0.01%
存貨	127.29	1.85%	133.22	2.07%	-4.45%
固定資產與無形資產 <sup>(2)</sup>	2,832.15	41.08%	2,644.04	41.05%	7.11%
商譽 <sup>(3)</sup>	1,820.15	26.41%	1,663.35	25.82%	9.43%
對合營／聯營企業的投資 <sup>(4)</sup>	297.60	4.32%	332.63	5.16%	-10.53%
遞延所得稅資產	29.83	0.43%	35.27	0.55%	-15.42%
使用權資產 <sup>(5)</sup>	139.56	2.02%	-	-	不適用
其他資產	6.92	0.10%	2.50	0.04%	176.80%
資產總額	6,892.96	100.00%	6,441.56	100.00%	7.01%

註：

- (1) 預付款項主要為預付藥品、耗材及過渡性的設備採購款；
- (2) 固定資產與無形資產主要為各醫院的醫療設備、房屋建築物及土地款；
- (3) 主要是收購醫療機構形成的商譽；
- (4) 對合營、聯營企業的投資主要有昆明博健醫療集團、鳳陽鼓樓醫院、杭州牙科旗下九家診所等；
- (5) 使用權資產主要為租入的醫院場地。

## 管理層討論與分析

### 13. 經營租賃板塊分部報告

#### 13.1 經營租賃板塊利潤表分析

	截至六月三十日止六個月		變動%
	二零一九年上半年 人民幣百萬元 (未經審核)	二零一八年上半年 人民幣百萬元 (未經審核)	
收入總額	1,153.56	730.56	57.90%
經營租賃收入 <sup>(1)</sup>	944.62	614.54	53.71%
建造服務收入 <sup>(2)</sup>	156.10	47.16	231.00%
貿易業務收入	45.90	65.94	-30.39%
其他收入	6.94	2.92	137.67%
成本總額	(547.16)	(458.15)	19.43%
經營租賃成本 <sup>(1)</sup>	(442.50)	(366.21)	20.83%
建造服務成本 <sup>(2)</sup>	(53.46)	(25.69)	108.10%
貿易業務成本	(51.20)	(66.25)	-22.72%
其他成本	-	-	-
毛利	606.40	272.41	122.61%
經營租賃毛利 <sup>(1)</sup>	502.12	248.33	102.20%
建造服務毛利 <sup>(2)</sup>	102.64	21.47	378.06%
貿易業務毛利	(5.30)	(0.31)	1,609.68%
其他毛利	6.94	2.92	137.67%
管理及銷售費用	(163.44)	(115.00)	42.12%
資產撥備	(59.81)	(42.82)	39.68%
其他利潤	8.27	3.26	153.68%
息稅前溢利	391.42	117.85	232.13%
財務費用	(116.53)	(88.93)	31.04%
除稅前溢利	274.89	28.92	850.52%
所得稅開支	(51.84)	(12.06)	329.85%
期內溢利	223.05	16.86	1,222.95%

## 管理層討論與分析

註：

- (1) 宏信建發是本集團在中國建設領域設立的設備綜合運營服務商，宏信建發的主營業務範圍包括工業設備、周轉材料、路面設備、電力設備等領域的設備租賃與工程施工等，通過覆蓋全國的運營網絡及複合經營能力，發揮設備系列全、規模大、規格多，機隊多的優勢，運用高效的設備運營、維護和專業服務能力，滿足客戶一站式服務需求，提升客戶運營效率，為客戶創造價值。目前宏信建發累計服務客戶數量超過20,000家，近年所服務的大型項目包括北京大興機場航站樓施工、上海國家會展中心施工安裝、北京鳥巢裝飾工程、瀋陽地鐵施工、杭州東站施工等。

截至二零一九年六月三十日，宏信建發設備保有量12,000多台，周轉材料保有量80多萬噸，總經營性資產原值居全國首位，其中：工業設備主要包括剪叉式、臂式高空作業平台，運用於工業建築、市政場館、商業場所、石油化工、冶金等建設安裝及後期維護，目前保有量超過11,000台；周轉材料為主要包含承插型盤扣式腳手架、鋼支撐、拉森樁、型鋼等建築類臨時鋼結構，可廣泛用於地鐵、高架、隧道、市政管溝、房建、河道、港口、廠房、高鐵等建設領域的外立面施工及基坑支護；路面設備包含攤鋪機、壓路機、銑刨機，應用於高等級公路、機場跑道、試車場道、市政道路等瀝青混凝土路面施工及養護工程；電力設備包含發電機和負載箱，主要應用於工程建設、大型展會、廣告活動、海洋工程、城市建設、野外工程、礦藏開採的臨時性電力保障。

截至二零一九年六月三十日，宏信建發擁有營業網點100多個，實現對華東、華南、華北、西南、東北等區域的網點覆蓋，為企業客戶提供優質便捷的服務。此外，宏信建發為客戶量身定做工程施工產品的設計與研發，多項自主研發產品達到國內領先水平，目前累計獲得授權專利137項，發明專利13項，軟件著作權7項。近年來，宏信建發獲評中國租賃商十強企業，中國高空作業平台租賃產業最具影響力企業，國際高空作業平台先鋒獎等榮譽稱號，系中國設備租賃領域的領軍企業。

二零一九年上半年，本集團的經營租賃收入為9.45億元，較上年同期增長53.71%，經營租賃毛利為5.02億元，較上年同期增長102.20%，經營租賃毛利率為53%，較上年同期增長13%，淨利潤2.23億元，較同期增長1,222.95%，主要是由於：(i)本集團適應國家宏觀環境的變化，加大基礎設施建設投入，市場需求旺盛，租賃業務出租率及租賃單價整體提高近10個百分點；(ii)資產規模持續擴張，經營性資產總額增長約30%+，資產增長有力地支撐着業務規模的擴張；(iii)本集團通過覆蓋全國的運營網絡，同時不斷加強整體管理能力，規模化經濟優勢凸顯，增強盈利能力。

- (2) 二零一九年上半年，宏信建發的建造服務收入為1.56億元，較上年同期增長231.00%。本集團工程業務存量業務不斷增加，同比開工項目數大幅增加。宏信建發組建自有機械施工隊伍及自購機械施工設備，施工成本大幅降低。

## 管理層討論與分析

### 13.2 經營租賃板塊資產分析

	二零一九年六月三十日		二零一八年十二月三十一日		變動%
	人民幣百萬元 (未經審核)	佔比%	人民幣百萬元 (經審核)	佔比%	
貨幣資金	93.52	1.21%	106.44	1.55%	-12.14%
集團資金池款項	276.75	3.58%	248.07	3.62%	11.56%
應收賬款與應收票據	1,397.56	18.09%	1,226.25	17.89%	13.97%
預付款項	338.30	4.38%	80.99	1.18%	317.71%
其他應收款項	323.24	4.18%	244.17	3.56%	32.38%
存貨	178.32	2.31%	234.15	3.42%	-23.84%
委託貸款	53.64	0.69%	52.93	0.77%	1.34%
固定資產	4,717.87	61.07%	4,319.61	63.01%	9.22%
預付土地租賃款	-	-	206.79	3.02%	-100.00%
使用權資產	204.44	2.65%	-	-	不適用
遞延所得稅資產	132.71	1.72%	126.54	1.85%	4.88%
其他資產	9.54	0.12%	9.01	0.13%	5.88%
資產總額	7,725.89	100.00%	6,854.95	100.00%	12.71%

## 權益披露

### 董事及主要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

於二零一九年六月三十日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其任何相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債權證中，擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所之權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文其被當作或視作擁有之權益或淡倉)；或須根據證券及期貨條例第352條規定記錄於該條所指登記冊之權益或淡倉；或須根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)的規定知會本公司及聯交所之權益或淡倉載列如下：

股東姓名	法團名稱	身份／權益性質	普通股總數 <sup>(1)</sup>	所持本公司 權益之概約 百分比
孔繁星	本公司	實益擁有人	33,794,000(L) <sup>(2)</sup>	0.85%
		於受控制法團擁有權益	267,173,000(L) <sup>(3)</sup>	6.74%
王明哲	本公司	實益擁有人	11,036,661(L) <sup>(4)</sup>	0.27%
劉海峰	本公司	於受控制法團擁有權益	316,442,100(L) <sup>(5)</sup>	7.99%
劉嘉凌	本公司	實益擁有人	125,000(L)	0.00%
		配偶之權益	125,000(L)	0.00%

附註：

- (1) 字母「L」指該位人士於本公司股份中的好倉。
- (2) 該權益包括根據本公司二零一四年購股權計劃授出之購股權所涉及之13,169,599股相關股份及根據本公司二零一四年限制性股份獎勵計劃授出之獎勵股份所涉及之19,754,401股相關股份。除有關已授出之購股權股份權益、獎勵股份及於一個受控制法團(見下文附註(3))的權益外，就董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，於二零一九年六月三十日，孔繁星先生於本公司870,000股普通股中擁有權益。有關該兩項計劃之詳情，請參閱本公司二零一八年年報，而有關授出購股權之詳情，請參閱本公司日期分別為二零一四年七月十一日、二零一五年七月三日、二零一六年六月十五日、二零一七年六月二十日及二零一八年七月十八日之公告。

## 權益披露

- (3) 該權益由Will of Heaven HK Limited及Swallow Gird HK Limited直接持有。Will of Heaven HK Limited及Swallow Gird HK Limited由Aim Future Limited全權控制，而Aim Future Limited由孔繁星先生控制70%。根據證券及期貨條例，孔繁星先生被視為於Aim Future Limited擁有權益的本公司普通股中擁有權益。
- (4) 該權益包括根據本公司二零一四年購股權計劃授出之購股權所涉及之4,220,264股相關股份及根據本公司二零一四年限制性股份獎勵計劃授出之獎勵股份所涉及之6,430,397股相關股份。除有關已授出之購股權股份權益及獎勵股份外，就董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，於二零一九年六月三十日，王明哲先生於本公司386,000股普通股中擁有權益。有關該兩項計劃之詳情，請參閱本公司二零一八年年報，而有關授出購股權之詳情，請參閱本公司日期分別為二零一四年七月十一日、二零一五年七月三日、二零一六年六月十五日、二零一七年六月二十日及二零一八年七月十八日之公告。
- (5) 該權益包括(1)由New Trace Limited直接持有的1,067,000股本公司普通股，而New Trace Limited由劉海峰先生全權控制；(2)由Capital Rise Limited直接持有的314,775,100股本公司普通股；及(3)透過Capital Lead Limited直接持有的600,000股就認購期權項下權利(可於二零一八年六月二十四日至二零一八年十月三十一日期間獲行使)相關股份。Capital Bridge Limited分別持有Capital Rise Limited及Capital Lead Limited的全部股本。Capital Bridge Limited由DCP Capital Partners L.P.全權控制，DCP Capital Partners L.P.由DCP General Partner, Ltd全權控制，DCP General Partner, Ltd由DCP Partners Limited全權控制，而DCP Partners Limited則由DCP, Ltd.全權控制。DCP, Ltd.由Julian Juul Wolhardt先生及劉海峰先生分別控制50%。

除上文所披露者外，於二零一九年六月三十日，概無本公司董事或主要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，擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文其被當作或視作擁有之權益或淡倉)；或須根據證券及期貨條例第352條規定記錄於本公司所存置之登記冊之任何權益或淡倉；或須根據標準守則的規定知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

## 權益披露

### 主要股東於股份之權益

根據本公司董事所知，或就其於二零一九年六月三十日所能獲知的資料(包括可於聯交所網站獲得的資料)，於二零一九年六月三十日，下列實體或個人於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露，或根據證券及期貨條例第336條記錄於本公司所存置之登記冊或另行知會本公司的權益或淡倉如下：

股東姓名	身份 / 權益性質	普通股數目 <sup>(1)</sup>	所持權益之概約百分比
中國中化集團公司 <sup>(2)</sup>	於受控制法團擁有權益	919,914,440(L)	23.23%
廣柏有限公司 <sup>(2)</sup>	實益擁有人	919,914,440(L)	23.23%
JPMorgan Chase & Co.	於受控制法團擁有權益	14,113,206(L)	0.35%
		4,349,068(S)	0.10%
	投資經理	5,092,000(L)	0.12%
	核准借出代理人	376,159,459(P)	9.50%
國泰人壽保險股份有限公司	實益擁有人	355,307,000(L)	8.97%
孔繁星	實益擁有人	33,794,000(L) <sup>(3)</sup>	0.85%
	於受控制法團擁有權益	267,173,000(L) <sup>(4)</sup>	6.74%
Aim Future Limited	於受控制法團擁有權益	267,173,000(L) <sup>(4)</sup>	6.74%
UBS Group AG <sup>(5)</sup>	於股份擁有證券權益的人士	16,517,000(L)	0.41%
	於受控制法團擁有權益	260,189,480(L)	6.57%
劉海峰	於受控制法團擁有權益	316,442,100(L) <sup>(6)</sup>	7.99%
Capital Rise Limited <sup>(6)</sup>	實益擁有人	314,775,100(L)	7.95%
Capital Bridge Limited <sup>(6)</sup>	於受控制法團擁有權益	315,375,100(L)	7.96%
DCP Capital Partners L.P. <sup>(6)</sup>	於受控制法團擁有權益	315,375,100(L)	7.96%
DCP General Partner, Ltd <sup>(6)</sup>	於受控制法團擁有權益	315,375,100(L)	7.96%
DCP, Ltd. <sup>(6)</sup>	於受控制法團擁有權益	315,375,100(L)	7.96%
Julian Juul WOLHARDT <sup>(6)</sup>	於受控制法團擁有權益	315,375,100(L)	7.96%

## 權益披露

附註：

- (1) 字母「L」指某位人士於本公司股份中的好倉。字母「S」指某位人士於本公司股份中的淡倉。字母「P」指某位人士由核准借出代理人持有的本公司股份。
- (2) 中國中化集團公司為廣柏有限公司已發行股本100%的實益擁有人，同時被視為於廣柏有限公司持有的本公司股份數目中擁有權益。
- (3) 有關股權架構的進一步詳情，請參閱「董事及主要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」一節附註(2)。
- (4) 有關股權架構的進一步詳情，請參閱「董事及主要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」一節附註(3)。
- (5) 有關股權架構的進一步詳情，請參閱日期為二零一九年五月二十四日的表格2—法團大股東通知。
- (6) 有關股權架構的進一步詳情，請參閱「董事及主要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」一節附註(5)。

除上文所披露者外，概無任何人士於本公司之股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條登記於本公司存置之登記冊內的權益或淡倉。

## 企業管治

### 企業管治守則

本公司已應用香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)的原則及守則條文。

本公司已於二零一九年一月一日至二零一九年六月三十日整個期間遵守企業管治守則的守則條文，惟下文所述守則條文第E.1.2條除外。

企業管治守則所載守則條文第E.1.2條規定(其中包括)董事局主席應出席上市發行人的股東週年大會，並安排審核、薪酬及提名委員會主席(如適用)(或在該等委員會主席缺席的情況下，則為委員會另一名成員)在股東週年大會上回答提問。

在本公司於二零一九年六月五日舉行的股東週年大會(「二零一九年股東週年大會」)上，寧高寧先生(董事局主席)、葉偉明先生(審核與風險管理委員會主席)、劉海峰先生(戰略與投資委員會主席)及劉嘉凌先生(薪酬與提名委員會主席)因其他重要公務而無法出席。為保證二零一九年股東週年大會順利舉行，副主席及行政總裁孔繁星先生出任為二零一九年股東週年大會主席，並由執行董事及財務總監王明哲先生主持二零一九年股東週年大會及於必要時回答提問。

### 證券交易的標準守則

本公司已就董事買賣本公司證券制定本公司的行為守則(「行為守則」)，其程度並不遜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」)所載的規定標準。

經向全體董事作出具體查詢後，董事確認彼等於截至二零一九年六月三十日止六個月期間內一直遵守行為守則。

本公司亦已設立僱員(彼等可能擁有本公司未公佈的內幕消息)進行證券交易的書面指引(「僱員書面指引」)，其程度並不遜於標準守則所載的規定標準。於截至二零一九年六月三十日止六個月期間內本公司未注意到有僱員不遵守僱員書面指引的事件。

## 企業管治

### 獨立非執行董事

於二零一九年一月一日至二零一九年六月三十日期間，董事局一直符合上市規則第3.10(1)條有關公司董事局須至少包括三名獨立非執行董事的規定；並符合上市規則第3.10(2)條有關其中一名獨立非執行董事須具備會計或相關財務管理專長的規定；且符合上市規則第3.10A條有關獨立非執行董事須佔董事局人數至少三分之一的規定。

### 審核與風險管理委員會

本公司已遵照上市規則第3.21及3.22條規定設立審核與風險管理委員會（「審核與風險管理委員會」）。審核與風險管理委員會包括三名成員，分別為主席葉偉明先生、韓小京先生及羅強先生。本中期報告已經審核與風險管理委員會審閱。

審核與風險管理委員會與管理層及外聘核數師已審閱本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的簡明合併財務報表，包括本集團所採納的會計原則及慣例。

## 其他資料

### 二零一八年度末期股息派發執行情況

按照二零一九年六月五日股東週年大會審議通過的股息分派方案，本集團已向於二零一九年七月十九日名列公司股東名冊之股東進行股息宣派，每股派發現金股息每股0.30港元，合計派發1,187,707,768.20港元。

### 中期股息

董事會建議不宣派截至二零一九年六月三十日止六個月中期股息。

### 購入、出售或贖回本公司上市證券情況

本公司及其任何附屬公司於截至二零一九年六月三十日止六個月期間內概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

### 董事個人資料之變更

截至本報告披露日，須根據上市規則第13.51B(1)條作出披露的董事資料變更詳列如下：

董事姓名	變動詳情
羅強	自二零一九年三月十四日起，擔任中智全球控股有限公司獨立非執行董事

## 獨立審閱報告



Ernst & Young  
22/F, CITIC Tower  
1 Tim Mei Avenue  
Central, Hong Kong

安永會計師事務所  
香港中環添美道1號  
中信大廈22樓

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

致遠東宏信有限公司董事會  
(於香港註冊成立的有限公司)

### 引言

我們已審閱列載於第82頁至第165頁遠東宏信有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的中期財務資料,包括貴集團於二零一九年六月三十日之簡明合併財務狀況表,及截至該日止六個月期間的簡明合併損益表、簡明中期合併綜合收益表、簡明中期合併權益變動表和簡明中期合併現金流量表以及其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則要求須按照相關規定及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)的規定編製中期財務資料的報告。董事須負責根據香港會計準則第34號編製並列報本簡明中期合併財務資料。我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對本簡明中期合併財務資料作出結論。我們的報告僅就雙方所協議的審閱業務約定書條款向全體股東報告,並不能做除此之外的其他用途。我們概不就本報告之內容,對任何其他人士負責或承擔任何責任。

### 審閱範圍

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

### 結論

根據我們的審閱,我們並無發現任何事項使我們相信中期財務資料未能在所有重大方面按照香港會計準則第34號的規定編製。

安永會計師事務所  
執業會計師

香港  
二零一九年八月二十八日

## 簡明中期合併損益表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
<b>收入</b>	5	14,181,427	12,766,739
銷售成本		(6,162,222)	(5,277,926)
<b>毛利</b>		8,019,205	7,488,813
其他收入及收益	5	335,021	241,630
銷售及分銷成本		(1,320,048)	(1,397,245)
行政開支		(1,619,956)	(1,442,096)
金融資產及合同資產減值		(1,492,297)	(1,659,709)
處置金融資產(虧損)/收益		(164,200)	156,873
其他開支		(57,604)	(92,536)
財務成本		(221,541)	(152,231)
應佔聯營公司溢利/(虧損)		112,572	(30,034)
應佔合營公司(虧損)/溢利		(21,259)	102,191
<b>除稅前溢利</b>	6	3,569,893	3,215,656
所得稅開支	7	(1,041,013)	(955,532)
<b>期內溢利</b>		2,528,880	2,260,124
以下人士應佔：			
本公司普通股持有人		2,233,436	2,009,712
永續證券持有人	21	259,216	253,239
非控制權益		36,228	(2,827)
		2,528,880	2,260,124
<b>本公司普通股持有人的每股收益</b>	9	人民幣元	人民幣元
基本及攤薄			
— 基於期內溢利		0.58	0.52

分派及擬派期內股息的詳情於簡明中期合併財務資料附註8披露。

## 簡明中期合併綜合收益表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
<b>期內溢利</b>	<b>2,528,880</b>	2,260,124
<b>其他綜合收益</b>		
於以後期間可重新分類至損益之項目，已扣除稅項：		
現金流套期：		
本期套期工具公允價值的有效變動部分	72,136	433,479
重分類至合併損益表之金額	(57,045)	(491,773)
所得稅影響	(5,283)	11,455
換算海外經營之匯兌差額	9,808	(46,839)
以後期間可重分類至損益的其他綜合收益淨額	(171)	(4,706)
<b>期內其他綜合收益，已扣除稅項</b>	<b>9,637</b>	(51,545)
<b>期內綜合收益總額</b>	<b>2,538,517</b>	2,208,579
以下人士應佔：		
本公司普通股持有人	2,243,073	1,958,167
永續證券持有人	259,216	253,239
非控制權益	36,228	(2,827)
	<b>2,538,517</b>	2,208,579

## 簡明中期合併財務狀況表

二零一九年六月三十日

		二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	10,775,702	9,984,765
使用權資產		2,689,956	-
預付土地租賃款		-	1,546,827
商譽		1,944,753	1,716,527
其他無形資產		39,413	21,944
於合營公司之投資	13	1,769,510	1,899,013
於聯營公司之投資	14	4,466,264	4,065,550
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		2,313,275	2,222,429
衍生金融工具	12	956,287	934,739
貸款及應收款項	11	117,250,466	132,844,117
預付款、其他應收款項及其他資產		5,795,053	4,716,664
遞延稅項資產	18	4,202,131	4,031,727
受限制存款	15	-	15,061
<b>非流動資產總額</b>		<b>152,202,810</b>	<b>163,999,363</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		400,831	448,328
衍生金融工具	12	98,148	108,040
貸款及應收款項	11	92,163,502	87,790,154
合同資產		24,163	27,168
預付款、其他應收款項及其他資產		2,104,451	2,615,312
受限制存款	15	5,566,813	5,265,062
現金及現金等價物	15	4,507,551	5,269,392
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		2,166,827	446,975
<b>流動資產總額</b>		<b>107,032,286</b>	<b>101,970,431</b>
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項及應付票據	16	4,742,179	3,431,914
其他應付款項及應計費用		16,611,220	15,886,540
衍生金融工具	12	217,191	190,386
計息銀行及其他融資	17	69,033,747	66,635,537
租賃負債		177,451	-
應付稅項		1,170,226	2,025,471
<b>流動負債總額</b>		<b>91,952,014</b>	<b>88,169,848</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>15,080,272</b>	<b>13,800,583</b>

## 簡明中期合併財務狀況表

二零一九年六月三十日

	附註	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
<b>總資產減流動負債</b>		<b>167,283,082</b>	177,799,946
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他融資	17	94,258,506	105,879,445
租賃負債		940,972	-
衍生金融工具	12	31,990	17,468
遞延稅項負債	18	163,196	149,472
其他應付款項及應計費用		27,787,002	29,352,339
遞延收入		1,194,028	981,396
其他負債		2,723,569	2,327,322
<b>非流動負債總額</b>		<b>127,099,263</b>	138,707,442
<b>資產淨值</b>		<b>40,183,819</b>	39,092,504
<b>權益</b>			
本公司普通股權益持有人應佔權益			
股本	19	10,263,825	10,235,373
其他儲備	20	18,279,876	17,494,370
		28,543,701	27,729,743
永續證券持有人	21	9,926,664	9,789,593
非控制權益		1,713,454	1,573,168
<b>權益總額</b>		<b>40,183,819</b>	39,092,504

孔繁星  
董事

王明哲  
董事

## 簡明中期合併權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	本公司普通股權益持有人應佔												
	股份											權益總額	
	股本	資本儲備	獎勵計劃所持股份	股份酬金儲備	特別儲備	儲備基金	套期儲備	匯率變動儲備	保留溢利	合計	永續證券持有人		非控制權益
	人民幣千元 (附註19)	人民幣千元 (附註20)	人民幣千元 (附註20)	人民幣千元 (附註20)	人民幣千元 (附註20)	人民幣千元 (附註20)	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 (附註21)	人民幣千元	人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日(已審)	10,235,373	2,104,975	(673,079)	404,663	2,426	121,913	(392,491)	621,310	15,304,653	27,729,743	9,789,593	1,573,168	39,092,504
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	2,233,436	2,233,436	259,216	36,228	2,528,880
其他綜合收益	-	-	-	-	-	-	9,808	-	-	9,808	-	-	9,808
換算海外經營之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(171)	-	(171)	-	-	(171)
綜合收益總額	-	-	-	-	-	-	9,808	(171)	2,233,436	2,243,073	259,216	36,228	2,538,517
分派2018年股息(扣除限制性股份獎勵計劃下所持股份收到之股息)(附註8)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,001,447)	(1,001,447)	-	-	(1,001,447)
永續證券之分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(122,145)	-	(122,145)
限制性股份獎勵計劃下歸屬之股份	-	-	209,645	(147,676)	-	-	-	-	(61,969)	-	-	-	-
限制性股份獎勵計劃下回購的股份	-	-	(580,397)	-	-	-	-	-	-	(580,397)	-	-	(580,397)
行使購股權時轉撥的購股權撥備	28,452	-	-	(5,864)	-	-	-	-	-	22,588	-	-	22,588
確認以權益結算的股份支付	-	-	-	159,237	-	-	-	-	-	159,237	-	-	159,237
非控制權益股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32,244	32,244
購買非控制性權益	-	(29,096)	-	-	-	-	-	-	-	(29,096)	-	(33,994)	(63,090)
向非控制權益股東宣派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,315)	(9,315)
收購附屬公司(附註3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	115,123	115,123
於二零一九年六月三十日(未審)	10,263,825	2,075,879*	(1,043,831)*	410,360*	2,426*	121,913*	(382,683)*	621,139*	16,474,673*	28,543,701	9,926,664	1,713,454	40,183,819

\* 該等儲備賬戶組成簡明中期合併財務狀況表內的合併儲備為18,279,876人民幣千元(二零一八年十二月三十一日: 17,494,370人民幣千元)。

## 簡明中期合併權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	本公司普通股權益持有人應佔												
	資本		股份	特別	儲備	套期	匯率變動	保留	永續		非控制	權益	
	股本	儲備	獎勵計劃 所持股份	儲備	儲備	基金	儲備	儲備	溢利	合計	證券持有人	權益	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日(已審)	10,218,442	2,105,322	(659,384)	329,672	1,082	121,913	16,843	633,498	12,573,481	25,340,869	9,797,723	1,269,200	36,407,792
採用新會計準則的影響	-	-	-	-	-	-	-	-	(163,425)	(163,425)	-	-	(163,425)
於二零一八年一月一日(重述)	10,218,442	2,105,322	(659,384)	329,672	1,082	121,913	16,843	633,498	12,410,056	25,177,444	9,797,723	1,269,200	36,244,367
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	2,009,712	2,009,712	253,239	(2,827)	2,260,124
其他綜合收益	-	-	-	-	-	-	(46,839)	-	-	(46,839)	-	-	(46,839)
換算海外經營之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(4,706)	-	(4,706)	-	-	(4,706)
綜合收益總額	-	-	-	-	-	-	(46,839)	(4,706)	2,009,712	1,958,167	253,239	(2,827)	2,208,579
分派2017年股息(扣除限制性股份 獎勵計劃下所持股份收到之股息) (附註8)	-	-	-	-	-	-	-	-	(972,002)	(972,002)	-	-	(972,002)
永續證券之分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(113,747)	-	(113,747)
限制性股份獎勵計劃下歸屬之股份	-	-	197,098	(163,099)	-	-	-	-	(33,999)	-	-	-	-
限制性股份獎勵計劃下回購的股份	-	-	(300,575)	-	-	-	-	-	-	(300,575)	-	-	(300,575)
行使購股權時轉撥的購股權撥備	6,967	-	-	(1,489)	-	-	-	-	-	5,478	-	-	5,478
確認以權益結算的股份支付	-	-	-	146,053	-	-	-	-	-	146,053	-	-	146,053
非控制權益股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	60,688	60,688
處置附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(587)	(587)
向非控制權益股東宣派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(20,070)	(20,070)
清算附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,582)	(4,582)
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	124,176	124,176
於二零一八年六月三十日(未審)	10,225,409	2,105,322	(762,861)	311,137	1,082	121,913	(29,996)	628,792	13,413,767	26,014,565	9,937,215	1,425,998	37,377,778

## 簡明中期合併現金流量表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
<b>經營活動之現金流量</b>			
除稅前溢利		3,569,893	3,215,656
就下列各項進行調整：			
財務成本		4,412,859	4,027,875
銀行利息收入	5	(60,223)	(23,767)
應佔聯營公司(溢利)/損失		(112,572)	30,034
應佔合營公司損失/(溢利)		21,259	(102,191)
衍生金融工具 — 不符合套期條件的交易：			
已實現的公允價值淨收益		-	(6,285)
結構性金融產品收益	5	(45,880)	(8,687)
出售物業、廠房及設備之收益，淨值		(1,779)	(3,123)
處置附屬公司之損失	6	-	4,930
處置合營公司之收益	5	(36,364)	-
物業、廠房及設備折舊		469,294	349,258
使用權資產及預付土地租賃款折舊		98,367	-
貸款及應收款項減值撥備	6	1,484,071	1,647,016
存貨減值撥備	6	52,523	612
預付款、其他應收款項及其他資產減值撥備	6	9,023	12,693
物業、廠房及設備減值撥備	6	68,185	52,259
信貸承諾減值	6	(797)	-
無形資產及其他資產攤銷		12,164	23,497
權益結算股份支付費用	6	159,237	146,053
匯兌損失，淨值		36,727	70,730
租賃負債利息攤銷		25,752	-
購買以公允價值計量且其變動記入當期損益的 金融資產所發生交易成本		-	125
資產證券化次級證券/票據利息收入		(155,970)	(124,716)
處置金融資產虧損	6	(1,074)	(150,016)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的公允價值變動收益	5	(5,629)	-
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股利	5	(1,756)	-
		9,997,310	9,161,953
存貨減少/(增加)		34,263	(29,077)
合同資產減少		3,005	16,258
貸款及應收款項減少/(增加)		9,721,992	(39,199,710)
預付款、其他應收款項及其他資產減少		20,275	1,387,932
與資產證券化及產業基金有關的受限制資金增加		(206,920)	(343,339)
應付貿易款項及應付票據增加		1,237,077	117,974
其他應付款項及應計費用(減少)/增加		(1,820,406)	4,479,928
其他負債增加		212,633	443,551
除息稅前經營活動產生/(使用)之現金		19,199,229	(23,964,530)
已付利息		(4,540,809)	(3,427,878)
已收利息		60,223	23,767
已付所得稅		(2,070,825)	(1,753,763)
經營活動產生/(使用)之現金流量淨值		12,647,818	(29,122,404)

## 簡明中期合併現金流量表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
<b>投資活動之現金流量</b>			
結構性金融產品收益	5	45,880	8,687
出售物業、廠房及設備		46,494	115,669
購置物業、廠房及設備、無形資產及其他長期資產		(1,261,045)	(1,338,174)
收購附屬公司		(98,156)	35,393
處置附屬公司		-	(219,181)
處置聯營公司		327,399	-
購買合營公司股權		-	(15,162)
購買聯營公司股權		(634,723)	(1,144,311)
收到合營公司股利		6,053	53,909
收到聯營公司股利		19,182	10,803
處置以公允價值計量且其變動記入當期損益的金融資產		316,297	1,870,173
處置合營公司股權		138,591	343,061
附屬公司清算		-	(4,582)
購買以公允價值計量且其變動記入當期損益的 金融資產所發生交易成本		-	(125)
購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		(2,116,126)	(1,604,483)
投資活動所用之現金流量淨值		(3,210,154)	(1,888,323)
<b>融資活動之現金流量</b>			
行使購股權收到之現金		22,588	5,478
非控制權益股東注資		32,244	60,688
購入非控制性權益		(63,090)	-
取得借款之現金		31,887,574	95,373,143
償還借款		(41,291,448)	(59,269,459)
租賃付款 / 融資租賃付款的本金部分		(90,340)	-
受限制存款增加		(79,771)	(515,233)
向永續證券持有人分派	21	(122,145)	(113,747)
支付非控制權益紅利		-	(8,272)
借款套期之衍生金融工具已實現的公允價值收益		83,013	-
套期衍生金融工具已實現損失		-	(49,769)
限制性股份獎勵計劃下回購股份		(580,397)	(300,575)
融資活動所用之現金流量淨值		(10,201,772)	35,182,254
<b>現金及現金等價物(減少) / 增加淨值</b>			
期初現金及現金等價物		5,269,392	2,815,544
匯率變動對現金及現金等價物的影響		2,267	17,292
期末之現金及現金等價物	15	4,507,551	7,004,363

## 簡明中期合併財務資料附註

### 1. 公司資料

二零零八年五月十五日，遠東宏信有限公司(「本公司」)於香港註冊成立為有限公司。根據日期分別為二零零八年十月十五日及二零一零年十一月二十九日之特別議案，本公司將其英文名字由Fully Ascent Limited更改至Far Eastern Hong Xin Co., Limited，並於其後更改為Far East Horizon Limited。本公司註冊辦事處位於香港灣仔港灣道18號中環廣場6305室。

本公司股份自二零一一年三月三十日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本集團主要於中國大陸從事各種資產的融資租賃業務、經營租賃業務、委託貸款業務、保理業務、諮詢服務、設備運營業務及經中華人民共和國(「中國」)商務部(「商務部」)批准之其他業務。

### 2. 編製基準及重要會計政策概要

#### 2.1 編製基準

截至二零一九年六月三十日止六個月期間的簡明中期合併財務資料乃根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。簡明中期合併財務資料並不包括年度財務報表規定的所有資料及披露，且應與本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表一併閱讀。

包括在簡明中期合併財務狀況表內的有關截至2018年12月31日止年度的財務資料作為比較資料，並不構成本公司該年度的法定年度合併財務報表，而是來自該等財務報表。有關根據香港公司條例第436條須予披露的法定財務報表的進一步資料如下：

本公司已根據香港公司條例第662(3)條及附表6第3部分的規定向企業監管局交付2018年12月31日止年度的財務報表。本公司的核數師已就2018年12月31日止年度的財務報表作出報告。核數師的報告無保留意見；並沒有根據香港公司條例第406(2)，407(2)或407(3)條作出聲明。

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

## 簡明中期合併財務資料附註

### 2. 編製基準及重要會計政策概要(續)

#### 2.2 會計政策和披露的變動

除下述採納新的及修訂的於2019年1月1日生效的香港財務報告準則外，編製簡明中期合併財務資料所採用的會計政策與本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度合併財務報表一致：

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
香港財務報告準則第16號	租賃
香港財務報告準則第19號的修訂	計劃修改、縮減或結算
香港財務報告準則第28號的修訂	在聯營企業和合營企業中的長期權益
香港(國際財務報告準則詮釋委員會) 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
香港財務報告準則年度改進 2015-2017周期	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

除下文所述有關香港財務報告準則第16號租賃的影響，其他新訂及經修訂的準則與編製本集團的簡明中期合併財務資料無關。新訂及經修訂香港財務報告準則的性質及影響如下：

#### 採納香港財務報告準則第16號

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃，香港(國際財務報告詮釋委員會)–詮釋第4號確定一項協議是否包含租賃，香港(準則詮釋委員會)–詮釋第15號經營租賃—激勵及香港(準則詮釋委員會)–詮釋第27號評估具有租賃法律形式的交易實質。該準則規定了租賃的確認、計量、列報和披露的原則，並要求承租人採用單一表內模型對所有租賃進行會計處理。與香港會計準則第17號相比，香港財務報告準則第16號下出租人會計處理基本上沒有變化。出租人依舊以香港會計準則第17號類似的原則，將租賃分類為經營租賃或融資租賃。因此，香港財務報告準則第16號對本集團為出租人的租賃並無影響。

本集團於首次採納日2019年1月1日採用經修訂的追溯調整法應用香港財務報告準則第16號。根據該方法，該準則追溯適用於初始採用的累積影響作為對2019年1月1日期初未分配利潤餘額的調整。2018年的比較數據不經過重述，並將繼續根據香港會計準則第17號報告。

#### 租約的新定義

根據香港財務報告準則第16號，如果合約讓渡在一定期間內控制已識別資產的使用的權利以換取對價，則該合約為租賃或包含租賃。當客戶有權獲得在使用期間內因使用已識別資產所產生的幾乎全部經濟利益並有權在該使用期間主導已識別資產的使用時，則讓渡了控制權。本集團選擇使用實務權宜過渡方法，使該準則於初始應用日期，僅對過往應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告準則詮釋委員會)詮釋第4號識別為租賃的合約適用。而對香港會計準則第17號及香港(國際財務報告準則詮釋委員會)詮釋第4號未識別為租賃的合約不重新評估。因此，根據香港財務報告準則第16號的租賃定義僅適用於於2019年1月1日或之後訂立或更改的合約。

## 簡明中期合併財務資料附註

### 2. 編製基準及重要會計政策概要(續)

#### 2.2 會計政策和披露的變動(續)

##### 採納香港財務報告準則第16號(續)

##### 租約的新定義(續)

在開始或重新評估包含租賃組成部分的合同時，本集團根據其單獨的價格將合同中的對價分配給每個租賃和非租賃組成部分。本集團已採納的實務權宜方法，不會將非租賃組成部分分開，並將各租賃部分及相關的非租賃部分(例如物業租賃的物業管理服務)作為單一租賃部分進行會計處理。

##### 作為承租人 — 以前歸類為經營租賃的租賃

##### 採納香港財務報告準則第16號影響的性質

本集團擁有各種樓宇、汽車及其他設備的租賃合約。作為承租人，本集團先前根據對租賃是否將租賃資產所有權附帶的絕大部分風險和報酬轉移給本集團的評估，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據香港財務報告準則第16號，本集團對所有租賃採用單一方法確認及計量其使用權資產及租賃負債，惟低價值資產租賃(以租賃方式選出)及短期租賃(由標的資產類別選出)的兩項選擇性豁免除外。本集團已選擇對(i)低價值資產(例如工廠)(ii)在生效日期，租約期限為12個月或以下的租賃不確認租賃的使用權資產及租賃負債。相反，本集團在租賃期內以直線法確認與該等租賃相關的租賃付款。

##### 對過渡的影響

2019年1月1日的租賃負債根據剩餘租賃付款的現值進行確認，使用2019年1月1日的增量借款利率進行貼現，並包括在租賃負債中。

使用權資產按租賃負債金額計量，並根據2019年1月1日前在財務狀況表中確認的與租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額進行調整。所有這些資產在該日以香港會計準則第36號為基礎進行減值評估。本集團選擇在財務狀況表中單獨列示使用權資產。這包括8,721人民幣千元先前被確認為融資租賃的租賃資產，已從物業、廠房及設備中重新分類。

## 簡明中期合併財務資料附註

### 2. 編製基準及重要會計政策概要(續)

#### 2.2 會計政策和披露的變動(續)

##### 採納香港財務報告準則第16號(續)

##### 作為承租人 – 以前歸類為經營租賃的租賃(續)

##### 對過渡的影響(續)

於2019年1月1日應用香港財務報告準則第16號時，本集團已使用以下選擇性實用權宜之計：

- 將短期租賃豁免，適用於租賃期限在首次採納日起12個月內終止
- 在確定合同包含延長或終止租賃選項的租賃期限時使用後見之明

截至2019年1月1日採納香港財務報告準則第16號的影響如下：

	增加 / (減少)
	人民幣千元
	(未經審核)
<b>資產</b>	
使用權資產的增加	2,388,548
物業、廠房及設備的減少	(8,721)
預付土地租賃款的減少	(1,546,827)
總資產增加	833,000
<b>負債</b>	
租賃負債增加	844,821
計息銀行及其他融資減少	(11,821)
總負債增加	833,000

## 簡明中期合併財務資料附註

### 2. 編製基準及重要會計政策概要(續)

#### 2.2 會計政策和披露的變動(續)

##### 採納香港財務報告準則第16號(續)

作為承租人 – 以前歸類為經營租賃的租賃(續)

對過渡的影響(續)

截至2019年1月1日的租賃負債與2018年12月31日的經營租賃承諾調節關係，具體如下：

	人民幣千元 (未經審核)
於2018年12月31日的經營租賃承諾	1,040,081
於2019年1月1日加權平均增量借款利率	4.9%
於2019年1月1日經營租賃承諾折現金額	839,749
減：	
與短期租賃及剩餘租約期限於2019年12月31日或者之前結束的承諾 及低價值資產有關的承諾	(6,749)
加：	
先前包括在計息銀行及其他融資中， 分類為融資租賃的租賃的應付款項	11,821
於2019年1月1日租賃負債	844,821

##### 新會計政策摘要

截至2018年12月31日止的年度財務報表所披露的租賃會計政策，自2019年1月1日起採納香港財務報告準則第16號後，將替換為以下新會計政策：

##### 使用權資產

使用權資產於租賃開始日確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值損失，並就租賃負債的任何重新計量調整後予以計量。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額，已發生的初始直接成本，以及在租賃開始日或之前支付的租賃付款額減去任何已收取的租賃激勵。除非本集團合理確定在租賃期屆滿時取得租賃資產的所有權，否則已確認的使用權資產在預計使用年限和租賃期孰短的期限內按直線法計提折舊。

## 簡明中期合併財務資料附註

### 2. 編製基準及重要會計政策概要(續)

#### 2.2 會計政策和披露的變動(續)

##### 採納香港財務報告準則第16號(續)

##### 新會計政策摘要(續)

##### 租賃負債

租賃負債於租賃開始日按租賃期內租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實物固定付款)減去任何應收租賃獎勵,可變租賃付款取決於指數或費率,以及擔保餘值下預期將付的金額。租賃付款亦包括合理確定本集團將行使的購買選擇權的行使價格以及倘租賃期反映本集團所行使的終止權,終止租賃的罰款。不依賴於一項指數或利率的可變租賃付款在觸發付款的事件或條件發生的期間內確認為開支。

在計算租賃付款的現值時,如果租賃中隱含的利率不易確定,則本集團使用在租賃開始日的增量借款利率計算。在開始日期之後,租賃負債的金額會增加,以反映利息的增加,並因已支付的租賃款項而減少。此外,如果存在修訂,租賃期限發生變化,實質固定租賃付款變更或購買相關資產的評估變更,則重新計量租賃負債的賬面金額。

##### 確定續約選擇權合約租賃期的重大判斷

本集團將租賃期限連同倘可合理確定延長租賃的選擇權將予以行使,延續租賃選擇權所涵蓋的任何期間,或倘合理地確定終止租賃的選擇權將不會行使,終止租賃選擇權所涵蓋的任何期間確定為租賃的不可撤銷期限。

於若干租賃下,本集團有選擇權,以租賃資產作附加條款。本集團會適用判斷以評估是否合理確定行使續租選擇權。即其會考慮所有創造經濟誘因以使本集團行使續期權的相關因素。於生效日期後,倘本集團可予控制的重大事件或情況發生變化,並影響其行使(或不行使)續期選擇權,本集團會重新評估租賃期。

由於一些樓宇對其業務的重要性,本集團將續租期作為租賃期的一部分。這些租賃有一個短的不可撤銷的期限,如果不容易更換,將對經營產生重大的負面影響。

## 簡明中期合併財務資料附註

### 2. 編製基準及重要會計政策概要(續)

#### 2.2 會計政策和披露的變動(續)

採納香港財務報告準則第16號(續)

在簡明中期合併財務狀況表及損益中確認的金額

本集團的使用權資產和租賃負債的賬面金額以及期間的變動如下：

	使用權資產		租賃負債
	物業，廠房及設備	預付土地租賃款	人民幣千元
	人民幣千元	人民幣千元	
於2019年1月1日	841,721	1,546,827	844,821
增加	343,996	55,779	338,190
折舊費用	(80,411)	(17,956)	-
利息費用	-	-	25,752
支付	-	-	(90,340)
於2019年6月30日	1,105,306	1,584,650	1,118,423

截至2019年6月30日止六個月期間，本集團確認短期租賃租賃費用3,560人民幣千元及低價值資產租賃119人民幣千元。

### 3. 企業合併

二零一九年一月，本集團購得長沙市雨花區青橄欖幼兒園有限公司(下稱「長沙青橄欖」)100%的有投票權之股份。

二零一九年二月，本集團購得成都金沙醫院有限公司(下稱「成都金沙醫院」)100%的有投票權之股份。

二零一九年三月，本集團購得廣州金鵬源康精密電路股份有限公司(下稱「廣州金鵬」)36.6173%的有投票權之股份，寧波市啟煦新能源有限公司(下稱「寧波啟煦」)100%的有投票權之股份，台州德鴻新能源科技有限公司(下稱「台州德鴻」)100%的有投票權之股份。

## 簡明中期合併財務資料附註

### 3. 企業合併(續)

二零一九年五月，本集團購得寧波鎮海第二醫院(下稱「鎮海二院」)70%的有投票權之股份。

以上購買採用購買法進行會計核算。簡明中期合併財務資料包括了以上收購附屬公司自各自購買日起的業績。

#### 對長沙青橄欖之購買

購買日長沙青橄欖可辨認資產和負債的公允價值為：

	購買確認 之公允價值 (未經審核) 人民幣千元
<b>資產</b>	
物業、廠房及設備	4,563
現金	245
預付款、按金及其他應收款項	486
	5,294
<b>負債</b>	
應付貿易款項	(585)
遞延稅項負債	(38)
	(623)
可辨認淨資產公允價值總額	4,671
非控制權益	-
購買產生之商譽	6,309
購買轉移對價	10,980
其中：購買時已付對價	2,750
購買日後已付對價	7,700
購買日後將支付對價	530
購買之現金流分析：	
自購買之附屬公司取得的現金淨值(包括於投資活動之現金流)	245
已付現金	(10,450)
現金及現金等價物淨流出(包括於投資活動之現金流)	(10,205)
收購交易成本(包括於經營活動之現金流)	(70)
	(10,275)

自購買日起，長沙青橄欖對本集團截至二零一九年六月三十日止六個月期間收入的貢獻為1,273人民幣千元，錄入淨虧損為686人民幣千元。

## 簡明中期合併財務資料附註

### 3. 企業合併(續)

#### 對成都金沙醫院和鎮海二院之購買

購買日成都金沙醫院和鎮海二院可辨認資產和負債的公允價值為：

	購買確認 之公允價值 (未經審核) 人民幣千元
<b>資產</b>	
物業、廠房及設備	82,073
現金	45,968
應收賬款	6,634
預付款、其他應收款項及其他資產	58,825
存貨	3,730
其他無形資產	1,563
使用權資產	7,795
遞延所得稅資產	158
	206,746
<b>負債</b>	
應付貿易款項	(15,528)
其他應付款項及應計費用	(11,995)
應付稅項	(180)
遞延所得稅負債	(13,436)
	(41,139)
可辨認淨資產公允價值總額	165,607
非控制權益	(32,908)
購買產生之商譽	156,801
購買轉移對價	289,500
其中：購買時已付對價	79,200
購買日後已付對價	67,500
購買時作為附屬公司增資已支付對價	21,500
購買日後將支付對價	72,300
購買日後作為附屬公司增資將支付對價	49,000
購買之現金流分析：	
自購買之附屬公司取得的現金淨值(包括於投資活動之現金流)	45,968
已付現金	(146,700)
現金及現金等價物淨流出(包括於投資活動之現金流)	(100,732)
收購交易成本(包括於經營活動之現金流)	(1,360)
	(102,092)

## 簡明中期合併財務資料附註

### 3. 企業合併(續)

#### 對成都金沙醫院和鎮海二院之購買(續)

自購買日起，成都金沙醫院和鎮海二院對本集團截至二零一九年六月三十日止六個月期間收入的貢獻為33,701人民幣千元，錄入淨利潤4,619人民幣千元。

#### 對廣州金鵬、寧波啟煦和台州德鴻之購買

購買日廣州金鵬、寧波啟煦和台州德鴻可辨認資產和負債的公允價值為：

	購買確認 之公允價值 (未經審核) 人民幣千元
<b>資產</b>	
物業、廠房及設備	104,065
現金	16,760
應收賬款	90,885
預付款、其他應收款項及其他資產	30,222
存貨	35,542
其他無形資產	711
遞延所得稅資產	796
	278,981
<b>負債</b>	
應付貿易款項	(57,567)
其他應付款項及應計費用	(32,768)
計息銀行借款及其他融資	(54,292)
應付稅項	(663)
	(145,290)
可辨認淨資產公允價值總額	133,691
非控制權益	(82,215)
購買產生之商譽	65,116
購買轉移對價	116,592
其中：購買時以貸款及應收款項作為已付對價	112,613
購買時已付對價	3,979
<b>購買之現金流分析：</b>	
自購買之附屬公司取得的現金淨值(包括於投資活動之現金流)	16,760
已付現金	(3,979)
現金及現金等價物淨流入(包括於投資活動之現金流)	12,781
收購交易成本(包括於經營活動之現金流)	(340)
	12,441

## 簡明中期合併財務資料附註

### 3. 企業合併(續)

#### 對廣州金鵬、寧波啟煦和台州德鴻之購買(續)

自購買日起，廣州金鵬、寧波啟煦和台州德鴻對本集團截至二零一九年六月三十日止六個月期間收入的貢獻為108,488人民幣千元，錄入淨利潤10,353人民幣千元。

倘該購買發生於本期初，本集團本期之收入及淨利潤將為14,333,893人民幣千元和2,240,002人民幣千元。

確認之商譽主要歸因於長沙青橄欖，成都金沙醫院，鎮海二院及廣州金鵬資產和業務並入本集團後預期可帶來的協同效應和其他效益。商譽不可用於所得稅抵扣。

交易成本1,770人民幣千元已費用化，計入利潤表中的行政開支。

成都金沙醫院及鎮海二院之可辨認資產和負債公允價值的重新評估仍在進行中，故可辨認資產和負債的公允價值信息為暫定。最終信息將於本集團截至二零一九年十二月三十一日之合併財務報表中披露。

截至二零一八年六月三十日止六個月期間，本集團收購了青海省康樂醫院有限公司，新鄉同盟醫院有限公司，咸寧麻塘風濕病醫院有限公司，仁壽運長醫院有限公司及成都高新區蒙世幼兒園。

### 4. 經營分部資料

就管理而言，根據內部組織結構、管理需要及內部報告制度，本集團分成兩個經營分部，即金融、租賃及諮詢業務以及產業運營和管理業務：

- 金融、租賃及諮詢業務，主要包括(a)直接融資租賃；(b)售後回租賃；(c)保理；(d)委託貸款；(e)經營租賃及(f)諮詢服務；
- 產業運營及管理業務，主要包括(a)醫療設備進出口貿易及國內貿易，以及主要於工業裝備行業內的貿易代理服務；(b)船舶經紀服務；(c)醫療工程安裝；(d)設備運營；(e)醫院及醫療管理；及(f)教育管理及諮詢。

管理層獨立監管其業務單位的經營業績以作出資源分配的決定及表現評估。分部資料將根據本集團為編製及呈列財務報表之會計政策編製。

分部收益、業績及資產主要包括直接歸屬於一個分部及能按合理基準分配之分部的項目。

## 簡明中期合併財務資料附註

### 4. 經營分部資料(續)

分部間的轉讓乃參照按當時市價向第三方銷售之售價進行交易。

截至二零一九年 六月三十日止六個月(未經審核)	金融、租賃 及諮詢 人民幣千元	產業運營 及管理 人民幣千元	分部間抵消 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>分部收益：</b> (附註5)				
向外部客戶銷售	12,370,320	1,811,107	–	14,181,427
分部間銷售	79,183	546	(79,729)	–
銷售成本	(4,745,574)	(1,416,727)	79	(6,162,222)
其他收入及收益	273,510	64,596	(3,085)	335,021
銷售及分銷成本和行政開支	(2,559,225)	(382,002)	1,223	(2,940,004)
其他開支	(43,015)	(14,589)	–	(57,604)
財務成本	(186,668)	(116,385)	81,512	(221,541)
金融資產及合同資產減值	(1,471,254)	(21,043)	–	(1,492,297)
處置金融資產(虧損)/溢利	(165,274)	1,074	–	(164,200)
應佔聯營公司淨溢利	102,913	9,659	–	112,572
應佔合營公司淨溢利/(虧損)	3,242	(24,501)	–	(21,259)
除稅前溢利/(虧損)	3,658,158	(88,265)	–	3,569,893
所得稅費用	(1,022,683)	(18,330)	–	(1,041,013)
期內溢利/(虧損)	2,635,475	(106,595)	–	2,528,880
<b>分部資產</b>	<b>251,142,907</b>	<b>15,175,745</b>	<b>(7,083,556)</b>	<b>259,235,096</b>
<b>其他分部信息：</b>				
於利潤表中確認的減值損失	1,485,872	127,133	–	1,613,005
折舊與攤銷	321,503	258,322	–	579,825
資本支出	1,256,866	737,058	–	1,993,924

## 簡明中期合併財務資料附註

### 4. 經營分部資料(續)

截至二零一八年 六月三十日止六個月(未經審核)	金融、租賃 及諮詢 人民幣千元	產業運營 及管理 人民幣千元	分部間抵消 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>分部收益：</b>				
向外部客戶銷售	11,455,875	1,310,864	-	12,766,739
分部間銷售	34,399	196	(34,595)	-
銷售成本	(4,357,521)	(961,662)	41,257	(5,277,926)
其他收入及收益	222,749	25,543	(6,662)	241,630
銷售及分銷成本和行政開支	(2,432,852)	(406,489)	-	(2,839,341)
其他開支	(85,914)	(6,622)	-	(92,536)
財務成本	(88,765)	(63,466)	-	(152,231)
金融資產及合同資產減值	(1,676,839)	17,130	-	(1,659,709)
處置金融資產盈利	131,047	25,826	-	156,873
應佔聯營公司淨(虧損)/溢利	(30,206)	172	-	(30,034)
應佔合營公司淨(虧損)/溢利	(554)	102,745	-	102,191
除稅前溢利	3,171,419	44,237	-	3,215,656
所得稅費用	(902,581)	(52,951)	-	(955,532)
期內溢利/(虧損)	2,268,838	(8,714)	-	2,260,124
截至二零一八年十二月三十一日止十二個月 (經審核)				
<b>分部資產</b>	258,620,098	13,518,790	(6,169,094)	265,969,794
截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)				
<b>其他分部信息：</b>				
於利潤表中確認的減值損失	1,674,438	38,142	-	1,712,580
折舊與攤銷	217,787	154,969	-	372,756
資本支出	2,152,277	345,370	-	2,497,647

## 簡明中期合併財務資料附註

### 4. 經營分部資料(續)

#### 地域資料

##### (a) 來自外部客戶的收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
中國大陸	14,062,299	12,753,558
香港	106,564	11,346
其他國家或地區	12,564	1,835
	14,181,427	12,766,739

上述收入分部資料乃根據客戶所在地區而劃分。

##### (b) 非流動資產

	二零一九年	二零一八年
	六月三十日	十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
中國大陸	22,969,646	20,044,646
香港	1,462,439	1,539,512
	24,432,085	21,584,158

以上非流動資產資料乃根據資產所在地，且不包括金融工具及遞延稅項資產。

#### 有關主要客戶的資料

報告期內，並無單一客戶的貢獻達到或超過本集團總收入的10%。

## 簡明中期合併財務資料附註

### 5. 收入、其他收入及收益

本集團的收益、其他收入及收益分析如下：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
<b>收入</b>			
與客戶之間的合同產生的收入	(i)	5,104,683	4,480,038
其他來源產生的收入			
經營租賃收入		944,624	614,544
融資租賃，保理和貸款利息收入		8,163,767	7,761,121
稅金及附加		(31,647)	(88,964)
		<b>14,181,427</b>	<b>12,766,739</b>

#### 與客戶之間的合同產生的收入

##### (i) 分部收入信息

截至二零一九年六月三十日止六個月期間

分部	金融、 租賃及諮詢 人民幣千元	產業運營 及管理 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>貿易或服務的類型</b>			
銷售貨品收入	48,038	177,897	225,935
建造服務收入	156,096	4,178	160,274
諮詢服務收入	3,078,778	–	3,078,778
醫療服務收入	–	1,291,523	1,291,523
教育服務收入	–	109,177	109,177
運輸及經紀業務收入	–	139,146	139,146
其他收入	10,081	89,769	99,850
與客戶之間的合同產生的收入總計	<b>3,292,993</b>	<b>1,811,690</b>	<b>5,104,683</b>
<b>地域市場</b>			
香港	12,353	90,458	102,811
中國大陸	3,280,640	1,708,668	4,989,308
其他國家或地區	–	12,564	12,564
與客戶之間的合同產生的收入總計	<b>3,292,993</b>	<b>1,811,690</b>	<b>5,104,683</b>
<b>收入確認的時點</b>			
在某一時間點轉移的貨物或服務	2,767,420	778,242	3,545,662
隨時間轉移的服務	525,573	1,033,448	1,559,021
與客戶之間的合同產生的收入總計	<b>3,292,993</b>	<b>1,811,690</b>	<b>5,104,683</b>

## 簡明中期合併財務資料附註

## 5. 收入、其他收入及收益(續)

## 與客戶之間的合同產生的收入(續)

## (i) 分部收入信息(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間

分部	金融、 租賃及諮詢 人民幣千元	產業運營 及管理 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>貿易或服務的類型</b>			
銷售貨品收入	82,479	64,645	147,124
建造服務收入	47,161	24,345	71,506
諮詢服務收入	3,066,716	–	3,066,716
醫療服務收入	–	992,089	992,089
教育服務收入	–	78,580	78,580
運輸及經紀業務收入	–	83,983	83,983
其他收入	6,513	33,527	40,040
與客戶之間的合同產生的收入總計	3,202,869	1,277,169	4,480,038
<b>地域市場</b>			
香港	–	72,653	72,653
中國大陸	3,202,842	1,192,481	4,395,323
其他國家或地區	27	12,035	12,062
與客戶之間的合同產生的收入總計	3,202,869	1,277,169	4,480,038
<b>收入確認的時點</b>			
在某一時間點轉移的貨物或服務	2,801,861	503,964	3,305,825
隨時間轉移的服務	401,008	773,205	1,174,213
與客戶之間的合同產生的收入總計	3,202,869	1,277,169	4,480,038

## 簡明中期合併財務資料附註

### 5. 收入、其他收入及收益(續)

#### 與客戶之間的合同產生的收入(續)

##### (i) 分部收入信息(續)

以下列出的是與客戶之間的合同產生的收入和分部信息中披露的金額的對賬：

截至二零一九年六月三十日止六個月期間

分部	金融、 租賃及諮詢 人民幣千元	產業運營 及管理 人民幣千元	總計 人民幣千元
與客戶之間的合同產生的收入			
外部客戶	3,292,993	1,811,690	5,104,683
內部銷售	283	546	829
內部分部調整和抵消	(283)	(546)	(829)
與客戶之間的合同產生的收入總計	3,292,993	1,811,690	5,104,683

截至二零一八年六月三十日止六個月期間

分部	金融、 租賃及諮詢 人民幣千元	產業運營 及管理 人民幣千元	總計 人民幣千元
與客戶之間的合同產生的收入			
外部客戶	3,202,869	1,277,169	4,480,038
內部銷售	-	-	-
內部分部調整和抵消	-	-	-
與客戶之間的合同產生的收入總計	3,202,869	1,277,169	4,480,038

## 簡明中期合併財務資料附註

## 5. 收入、其他收入及收益(續)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年	二零一八年
		(未經審核)	(未經審核)
		人民幣千元	人民幣千元
<b>其他收入及收益</b>			
銀行利息收入		60,223	23,767
結構性金融產品收益		45,880	8,687
處置物業、廠房及設備收益		4,067	5,157
政府補助	5a	10,399	9,607
資產證券化次級證券利息收入		155,970	172,015
衍生金融工具之已實現收益－ 不符合套期條件的交易		–	6,285
衍生金融工具之已實現收益－ 未被指定為套期		–	12,740
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產的股利		1,756	–
處置合營公司收益		36,364	–
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的公允價值變動收益		5,629	–
其他		14,733	3,372
		<b>335,021</b>	<b>241,630</b>

## 5a. 政府補助

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
政府特殊補貼	10,399	9,607
	<b>10,399</b>	<b>9,607</b>

## 簡明中期合併財務資料附註

### 6. 除稅前溢利

本集團來自除稅前溢利乃扣除／(加上)下列項目後產生：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
借款成本(計入銷售成本中)	4,191,318	3,875,644
銷售存貨成本	222,328	140,748
建造合同成本	57,868	31,442
經營租賃成本	442,501	366,207
運輸成本	83,160	52,804
醫療服務成本	1,001,568	727,505
教育服務成本	100,558	57,198
其他成本	62,921	26,378

## 簡明中期合併財務資料附註

## 6. 除稅前溢利(續)

本集團來自除稅前溢利乃扣除/(加上)下列項目後產生:(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	100,005	66,603
使用權資產/預付土地租賃款折舊	69,598	-
無形資產及其他長期資產攤銷		
— 本年支出	12,164	21,693
— 減: 政府補助*	-	(689)
	12,164	21,004
租金開支		
— 本年支出	4,344	105,057
— 減: 政府補助*	(665)	(665)
	3,679	104,392
核數師酬金—其他服務	4,210	3,300
員工福利開支(包括董事薪酬)		
— 工資及薪金		
— 本年支出	1,864,299	1,931,241
— 減: 政府補助*	(28,179)	(18,600)
	1,836,120	1,912,641
— 權益結算股份支付開支	159,237	146,053
— 退休金計劃供款	56,389	49,850
— 其他員工福利	128,693	106,913
	344,319	302,816
貸款及應收款項撥備(附註11)	1,484,071	1,647,016
其他應收款撥備	9,023	12,693
信貸承諾撥備	(797)	-
存貨撥備	52,523	612
物業、廠房及設備減值撥備	68,185	52,259
業務招待費	55,035	47,568
差旅費	103,365	93,762
諮詢費	98,445	63,287
辦公費	20,434	26,644
廣告及促銷費	10,202	14,653
交通費	13,073	8,975
通訊費	12,313	11,559
律師費	7,996	10,049
其他雜項:		
— 本年支出	128,620	100,528
— 減去: 政府補助*	(282)	(1,311)
	128,338	99,217

## 簡明中期合併財務資料附註

### 6. 除稅前溢利(續)

本集團來自除稅前溢利乃扣除/(加上)下列項目後產生:(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
出售物業、廠房及設備項目損失	2,288	2,034
捐贈支出	21	30
佣金開支	13,945	10,317
匯兌(損失)/收益,淨值		
現金流套期(從權益轉入抵消匯兌損益)	(81,798)	(517,626)
其他	118,525	588,356
其他支出	4,623	4,495
處置附屬公司之損失	-	4,930
財務成本	221,541	152,231
貸款及應收款項轉讓損失/(收益)	165,274	(6,857)
處置以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產收益	(1,074)	(150,016)

\* 本集團的附屬公司從當地政府收到政府補助,以幫助發展技術、培訓員工等。發放的政府補助已經從相關費用中扣除。已收到但相關費用還未發生的政府補助,被包括在資產負債表中的遞延收益中。

### 7. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項—香港		
本期之開支	43,632	44,276
即期稅項—中國大陸		
本期之開支	1,171,847	1,385,047
遞延稅項(附註18)	(174,466)	(473,791)
本期之稅項開支總額	1,041,013	955,532

## 簡明中期合併財務資料附註

### 7. 所得稅開支(續)

#### 香港利得稅

本報告期內，香港利得稅按於香港產生的估計應課稅溢利按16.5%(截至二零一八年六月三十日止六個月期間：16.5%)稅率計提撥備。

#### 企業所得稅(「企業所得稅」)

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，就本期間之估計應課稅溢利按適用稅率25%計算(二零一八年六月三十日：25%)。

國家稅務總局規定，自二零一一年一月一日至二零二零年十二月三十一日，對設在中國西部地區的鼓勵類產業企業減按15%的稅率徵收企業所得稅。德陽第五醫院股份有限公司、重慶渝東醫院有限責任公司以及納雍新立醫院有限公司適用上述政策優惠，自二零一六年起，享受15%的優惠稅率。昭通仁安醫院有限責任公司及巧家仁安醫院有限公司適用上述政策優惠，自二零一七年起，享受15%的優惠稅率。

於二零一五年十月三十日，上海宏信設備工程有限公司被上海市科學技術委員會認定為高新技術企業。從那之後，上海宏信設備工程有限公司開始享受15%的優惠稅率。廣州金鵬於二零一七年被認定為高新技術企業，自二零一七年起享受15%的優惠稅率。

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

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
除稅前溢利	3,569,893	3,215,656
按法定所得稅率計算稅項	918,460	788,660
當地政府批准的低稅率影響	(15,450)	(7,836)
不可扣稅的開支	67,467	63,512
毋須課稅的收入	(32,512)	(20,159)
對以前年度當期所得稅調整	(3,287)	(1,189)
未確認的稅務虧損	66,084	91,732
預扣稅對本集團內部結餘之利息的影響	40,251	40,812
簡明中期合併利潤表中的所得稅開支	1,041,013	955,532

## 簡明中期合併財務資料附註

### 7. 所得稅開支(續)

本集團應佔聯營及合營公司的持續經營業務之稅項約為37,524人民幣千元(截至二零一八年六月三十日止六個月期間：負10,011人民幣千元)及負6,209人民幣千元(截至二零一八年六月三十日止六個月期間：34,069人民幣千元)，計入簡明中期合併利潤表中的「應佔聯營公司損失」及「應佔合營公司溢利」。

### 8. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
股息	1,001,447	972,002

根據二零一九年六月五日通過的股東大會之決議，本公司決議向於二零一九年七月十九日名列公司股東名冊之股東宣派截至二零一八年十二月三十一日止年度之末期股息每股0.3港元。根據已發行的3,798,799,645股(扣除限制性股份獎勵計劃下的159,560,759股)普通股，共計1,139,640千港元，折1,001,447人民幣千元的現金股利被計入本財務報表。

董事會建議不宣派截至二零一九年六月三十日止中期股息(截至二零一八年六月三十日止六個月期間：無)。

### 9. 本公司普通股權益持有人的每股盈利

截至二零一九年六月三十日止六個月期間的基本每股收益乃根據本公司普通股權益持有人應佔期內溢利及本期間的已發行普通股加權平均普通股份計算。

攤薄每股收益乃根據本公司權益持有人應佔期內溢利，及假設所有可攤薄潛在普通股獲兌換後，本期間已發行在外普通股加權平均普通股份數計算。本集團擁有一種可攤薄潛在普通股：購股權，上文所計算的股份數目與假設購股權獲行使而可能發行的股份數目相比較。

## 簡明中期合併財務資料附註

### 9. 本公司普通股權益持有人的每股盈利(續)

用以計算基本每股收益和攤薄每股收益的收益和股份數據列示如下：

#### 收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
用作計算每股盈利之本公司普通股權益持有人應佔溢利	2,233,436	2,009,712

#### 股份

	股份數目	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	(未經審核)	(未經審核)
用作計算基本每股盈利之期內已發行普通股加權平均數	3,817,901,428	3,833,413,323
攤薄影響 — 發行在外普通股加權平均數：		
購股權	8,123,574	2,026,096
用作計算攤薄每股盈利之普通股加權平均數	3,826,025,002	3,835,439,419

截至二零一九年六月三十日止六個月內，未歸屬之股票期權計劃和未歸屬之限制性股份獎勵計劃未對每股收益有攤薄影響。本集團無發行其他潛在攤薄普通股。在報告日和本財務報表批准報出日之間未有其他涉及普通股或潛在普通股的交易。

## 簡明中期合併財務資料附註

### 10. 物業、廠房及設備

截至二零一九年六月三十日止六個月期間，本集團收購物業、廠房及設備項目總成本為1,369,611人民幣千元（截至二零一八年六月三十日止六個月期間：2,059,689人民幣千元），包括通過收購附屬公司獲得的物業、廠房及設備。

截至二零一九年六月三十日止六個月期間，處置之物業、廠房及設備項目的賬面淨值合共44,715人民幣千元（截至二零一八年六月三十日止六個月期間：112,546人民幣千元），產生處置淨收益1,779人民幣千元（截至二零一八年六月三十日止六個月期間：淨收益3,123人民幣千元）。

於二零一九年六月三十日，本集團尚有八處樓宇未獲取房地產權證書（二零一八年十二月三十一日：八處），其賬面淨值為418,022人民幣千元（二零一八年十二月三十一日：435,524人民幣千元）。

於二零一九年六月三十日，本集團目前尚在申請上述樓宇之房地產權證書過程中。

截至二零一九年六月三十日，本集團用作獲得銀行授信而抵押的物業、廠房及設備賬面淨值為1,381,251人民幣千元（二零一八年十二月三十一日：1,443,412人民幣千元）（附註17(c)）。

### 11. 貸款及應收款項

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
於一年內到期之貸款及應收款項	92,163,502	87,790,154
於一年後到期之貸款及應收款項	117,250,466	132,844,117
	<b>209,413,968</b>	<b>220,634,271</b>

## 簡明中期合併財務資料附註

### 11. 貸款及應收款項(續)

#### 11a. 按性質分類的貸款及應收款項

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應收融資租賃款(附註11b)*	221,232,688	233,565,773
減：未實現融資收益	(24,399,833)	(27,249,304)
應收融資租賃款淨額(附註11b/11c)**	196,832,855	206,316,469
應收利息(附註11c)*/**	1,951,782	1,857,404
應收保理款(附註11c/11g)**	2,345,204	2,222,096
委託貸款(附註11c/11h)*/**	6,623,612	9,171,912
長期應收款(附註11c/11i)*/**	4,628,855	4,366,744
抵押貸款(附註11c)**	318,754	54,453
生息資產小計	212,701,062	223,989,078
減：		
應收融資租賃款撥備(附註11d)**	(5,351,852)	(4,846,354)
應收保理款撥備(附註11d)**	(63,083)	(45,088)
委託貸款撥備(附註11d)**	(140,000)	(188,337)
長期應收款撥備(附註11d)**	(48,625)	(13,301)
抵押貸款撥備(附註11d)**	(5,335)	(652)
生息資產撥備	(5,608,895)	(5,093,732)
應收票據	356,205	162,940
應收賬款(附註11e)*	2,420,153	1,983,858
應收賬款撥備(附註11f)	(454,557)	(407,873)
貸款及應收款項合計	209,413,968	220,634,271

\* 這些結餘中包含與關聯方的結餘，披露在附註11j。

\*\* 這些結餘中包含生息資產的結餘，披露在附註11c和附註11d。

## 簡明中期合併財務資料附註

### 11. 貸款及應收款項(續)

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

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應收融資租賃款		
一年以內	75,392,383	120,885,693
一至二年	100,145,486	81,819,070
二至三年	32,810,349	19,974,406
三至五年	12,884,470	10,886,604
總計	221,232,688	233,565,773

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應收融資租賃款淨額		
一年以內	66,828,902	104,914,424
一至二年	87,963,925	72,788,965
二至三年	30,018,902	18,483,450
三至五年	12,021,126	10,129,630
總計	196,832,855	206,316,469

## 簡明中期合併財務資料附註

### 11. 貸款及應收款項(續)

11b (2). 於接下來五個及以上個連續年度，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：

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應收融資租賃款		
於一年內到期	98,254,659	93,206,939
於一至二年到期	67,069,538	69,732,415
於二至三年到期	37,555,435	42,559,640
於三至五年到期	17,933,276	27,685,931
五年以上到期	419,780	380,848
總計	221,232,688	233,565,773

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應收融資租賃款淨額		
於一年內到期	84,870,838	79,478,262
於一至二年到期	60,266,126	61,915,905
於二至三年到期	34,746,843	38,854,786
於三至五年到期	16,550,220	25,711,412
五年以上到期	398,828	356,104
總計	196,832,855	206,316,469

於報告期末，本集團並無與融資租賃安排有關的或有租金及未擔保餘值。

於二零一九年六月三十日，就本集團借款抵押作為抵押品的應收融資租賃款的賬面值為12,984,433人民幣千元(2018年12月31日：14,870,001人民幣千元)(附註17(a))。

## 簡明中期合併財務資料附註

### 11. 貸款及應收款項(續)

#### 11c. 生息資產按評估方式列示

	階段一 (12個月預期 信用損失) 人民幣千元	階段二 (整個存續期 預期信用損失) 人民幣千元	階段三 (整個存續期 預期信用損失 - 已減值) 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>2019年6月30日</b>				
生息資產淨額	188,872,345	21,623,376	2,205,341	212,701,062
生息資產減值準備	(3,252,446)	(1,662,765)	(693,684)	(5,608,895)
生息資產賬面價值	185,619,899	19,960,611	1,511,657	207,092,167
<b>2018年12月31日</b>				
生息資產淨額	203,187,703	18,649,628	2,151,747	223,989,078
生息資產減值準備	(3,145,672)	(1,188,069)	(759,991)	(5,093,732)
生息資產賬面價值	200,042,031	17,461,559	1,391,756	218,895,346

#### 11d. 生息資產撥備變動

本集團自二零一八年一月一日起採納由香港財務報告準則第9號規定的一般方法計提預計信用損失，該準則允許以12個月或整個存續期為基礎的預期信用損失模型計提生息資產減值撥備。

本集團結合前瞻性信息進行了預期信用損失評估，其預期信用損失的計量中使用了適當的模型和大量的假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和借款人的信用行為(例如，客戶違約的可能性及相應損失)。本集團根據會計準則的要求對預期信用損失的計量使用了判斷、假設和估計技術，例如，判斷信用風險顯著增加的標準、違約及已發生信用減值資產的定義、預期信用損失計量的參數和前瞻性信息等。

## 簡明中期合併財務資料附註

## 11. 貸款及應收款項(續)

## 11d. 生息資產撥備變動(續)

	截至2019年6月30日止六個月期間			
	階段一 12個月預期 信用損失 人民幣千元	階段二 整個存續期 預期信用損失 人民幣千元	階段三** 整個存續期 預期信用損失 - 已減值 人民幣千元	合計 人民幣千元
期初餘額	3,145,672	1,188,069	759,991	5,093,732
本期計提	252,247*	686,951	482,216	1,421,414
轉出	(322,418)	-	-	(322,418)
轉至階段一	339,273	(339,273)	-	-
轉至階段二	(162,477)	165,177	(2,700)	-
轉至階段三	-	(38,159)	38,159	-
核銷	-	-	(659,094)	(659,094)
收回以前年度核銷之生息資產	-	-	75,112	75,112
匯率變動影響	149	-	-	149
期末餘額	3,252,446	1,662,765	693,684	5,608,895

	截至2018年12月31日止年度			
	階段一 12個月預期 信用損失 人民幣千元	階段二 整個存續期 預期信用損失 人民幣千元	階段三** 整個存續期 預期信用損失 - 已減值 人民幣千元	合計 人民幣千元
採用香港財務報告準則 第9號前年初餘額				3,869,018
採用香港財務報告準則 第9號後年初餘額	2,880,655	478,715	700,180	4,059,550
本年計提	689,630*	633,372	619,767	1,942,769
轉出	(364,689)	-	-	(364,689)
轉至階段一	92,857	(92,857)	-	-
轉至階段二	(157,606)	181,496	(23,890)	-
轉至階段三	-	(15,227)	15,227	-
核銷	-	-	(605,874)	(605,874)
收回以前年度核銷之生息資產	-	-	54,400	54,400
匯率變動影響	4,825	2,570	181	7,576
年末餘額	3,145,672	1,188,069	759,991	5,093,732

## 簡明中期合併財務資料附註

### 11. 貸款及應收款項(續)

#### 11d. 生息資產撥備變動(續)

\* 包括701,840人民幣千元撥備(2018年12月31日:1,775,748人民幣千元)是由本年新產生的生息資產計提的撥備,及449,593人民幣千元(2018年12月31日:1,086,118人民幣千元)的撥備是由償付已存生息資產轉回的撥備。

\*\* 大部分生息資產是應收融資租賃款,出租人擁有相關的租賃資產,因此融資租賃類似於抵押貸款在這些生息資產中,上表中落入階段三的發生信用減值的資產中的90%(2018年12月31日:94%)(賬面金額)是應收融資租賃款,因此本集團擁有該些租賃資產,這些租賃資產類似於擔保且組成了發生減值資產的主要回收來源。

#### 11e. 於報告期末的應收賬款之賬齡分析如下:

應收款項乃不附利息及一般以60日為信用期限,而主要客戶的信用期限可延長至180日。

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
一年以內	1,692,101	1,487,678
一年以上	728,052	496,180
總計	2,420,153	1,983,858

#### 11f. 應收賬款撥備變動

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
於期初/年初	407,873	236,218
期/年內計提	62,657	182,197
收購附屬公司	148	1,570
核銷	(16,121)	(11,322)
匯兌差額	-	(790)
於期末/年末	454,557	407,873

## 簡明中期合併財務資料附註

### 11. 貸款及應收款項(續)

#### 11f. 應收賬款撥備變動(續)

##### 截至二零一九年六月三十日止期間在香港財務報告準則第9號下的減值

在每個報告日使用撥備矩陣進行減值分析，以衡量預期的信用損失。撥備率是根據具有類似損失模式的不同客戶群體的賬齡情況計算的。

以下列示了有關本集團使用撥備矩陣的應收賬款信貸風險敞口的信息：

截至2019年06月30日

	賬齡				總計
	1年以內	1至2年	2至3年	3至5年	
賬面價值總額(人民幣千元)	1,692,101	516,614	146,480	64,958	2,420,153
預期信用損失(人民幣千元)	143,828	138,621	107,150	64,958	454,557
平均預期信用損失率	8.50%	26.83%	73.15%	100.00%	

截至2018年12月31日

	賬齡				總計
	1年以內	1至2年	2至3年	3至5年	
賬面價值總額(人民幣千元)	1,487,678	279,861	148,127	68,192	1,983,858
預期信用損失(人民幣千元)	133,637	97,634	108,410	68,192	407,873
平均預期信用損失率	8.98%	34.89%	73.19%	100.00%	

11g. 於報告期末的應收保理款之賬齡分析如下：

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
一年以內	1,379,349	1,100,526
一年以上	965,855	1,121,570
總計	2,345,204	2,222,096

## 簡明中期合併財務資料附註

### 11. 貸款及應收款項(續)

11h (1). 於報告期末，根據自相關合約有效日期起的委託貸款的賬齡分析如下：

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
委託貸款：		
一年以內	200,896	261,833
一至兩年	243,439	3,066,647
二至三年	1,112,028	4,256,344
三至五年	5,067,249	1,587,088
總計	6,623,612	9,171,912

11h (2). 於接下來的五個及以上個會計年度，本集團預期收到的委託貸款之淨額載列於下表：

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
委託貸款：		
一年以內	3,417,675	4,457,443
一至兩年	2,375,017	3,026,296
二至三年	781,164	1,476,332
三至五年	49,756	211,841
總計	6,623,612	9,171,912

### 11i. 長期應收款

於二零一九年六月三十日，就本集團借款抵押作為抵押品的長期應收款的賬面值為2,986,537人民幣千元(二零一八年十二月三十一日：2,227,156人民幣千元)(附註17(a))。

## 簡明中期合併財務資料附註

## 11. 貸款及應收款項(續)

## 11j. 關聯方的結餘

		二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
<b>合營企業：</b>			
— 廣州康大工業科技產業有限公司			
委託貸款	(i)	60,000	60,000
長期應收款	(ii)	105,000	75,000
應收利息		19,981	17,348
— 威海海大醫院有限公司			
長期應收款		—	30,000
應收融資租賃款		—	—
應收利息		—	1,720
— 昆明博健醫療投資有限公司			
委託貸款	(i)	50,000	50,000
應收融資租賃款		—	15,935
應收利息		—	36
— 天津津融資產管理有限公司			
長期應收款	(ii)	452,893	496,496
應收利息		—	434
— 蘇州高新康復醫院有限公司			
委託貸款	(i)	33,000	16,500
應收利息		1,077	—
— 鳳陽鼓樓醫院			
應收賬款		14,295	14,540
減值		(12,386)	(7,733)
		723,860	770,276

(i) 委託貸款淨額的結餘計息，利率範圍為6%至13%(二零一八年十二月三十一日：6.175%至13%)。

(ii) 長期應收款的結餘計息，利率範圍為4.85%至9%(二零一八年十二月三十一日：4.85%至6.05%)。

## 簡明中期合併財務資料附註

### 12. 衍生金融工具

	二零一九年六月三十日		二零一八年十二月三十一日	
	(未經審核)		(經審核)	
	人民幣千元		人民幣千元	
	資產	負債	資產	負債
交叉貨幣利率互換合約	1,018,715	-	984,879	-
遠期貨幣合約	23,183	(229,134)	43,299	(204,537)
利率互換	12,537	(20,047)	14,601	(3,317)
合計	1,054,435	(249,181)	1,042,779	(207,854)

分類至非即期部分	二零一九年六月三十日		二零一八年十二月三十一日	
	(未經審核)		(經審核)	
	人民幣千元		人民幣千元	
	資產	負債	資產	負債
交叉貨幣利率互換合約	944,247	-	903,290	-
遠期貨幣合約	-	(12,282)	17,368	(14,151)
利率互換	12,040	(19,708)	14,081	(3,317)
	956,287	(31,990)	934,739	(17,468)
流動資產 / 負債	98,148	(217,191)	108,040	(190,386)
合計	1,054,435	(249,181)	1,042,779	(207,854)

## 簡明中期合併財務資料附註

### 12. 衍生金融工具(續)

#### 於香港財務報告準則第9號下現金流套期

截至二零一九年六月三十日止，本集團將41個交叉貨幣利率互換合約(二零一八年：36個)和27個遠期貨幣合約(二零一八年：17個)，以及4個利率掉期合約(二零一八年：無)指定為外幣借款未來現金流的套期工具，詳細信息如下：

截至二零一九年六月三十日止，本集團共有7個(二零一八年：7個)本幣為港幣的交叉貨幣利率互換合約，其名義金額共計2,106,000千港幣(二零一八年：2,106,000千港幣)。本集團按香港銀行同業拆借利率對其名義金額收取港幣浮動利息，並按每年3.91%到4.31%(二零一八年：3.96%到4.21%)的固定利率支付人民幣利息。這些交叉貨幣利率互換合約用以對沖賬面價值共2,106,000千港幣(二零一八年：2,106,000千港幣)的7筆浮動利率的長期借款及其利率風險敞口。

截至二零一九年六月三十日止，本集團共有32個(二零一八年：27個)本幣為美元的交叉貨幣利率互換合約，其名義金額共計3,090,000千美元(二零一八年：2,955,000千美元)。本集團按倫敦銀行同業拆借利率對其名義金額收取美元浮動利息，並按每年3.35%到5.70%(二零一八年：3.35%到5.84%)的固定利率支付人民幣利息。這些交叉貨幣利率互換合約用以對沖賬面價值共3,090,000千美元(二零一八年：2,955,000千美元)的32筆浮動利率的長期借款及其利率風險敞口。

截至二零一九年六月三十日止，本集團共有2個(二零一八年：2個)本幣為美元的交叉貨幣利率互換合約，其名義金額共計200,000千美元(二零一八年：200,000千美元)。本集團按4.38%的固定利率對其名義金額收取美元利息，並按每年5.84%到5.88%(二零一八年：5.84%到5.88%)的固定利率支付人民幣利息。這些交叉貨幣利率互換合約用以對沖賬面價值共200,000千美元(二零一八年：200,000千美元)的2筆固定利率的長期借款及其利率風險敞口。

截至二零一九年六月三十日止，本集團共有27個(二零一八年：17個)遠期貨幣合約分別用美元，新幣和澳幣以對沖外幣借款，名義金額分別為440,863千美元(二零一八年：321,100千美元)、200,000千新幣(二零一八年：200,000千新幣)、200,000千澳幣(二零一八年：200,000千澳幣)。

截至二零一九年六月三十日止，本集團共有4個(二零一八年：無)本幣為美元的掉期利率互換合約，其名義金額共計215,000千美元(二零一八年：無)。本集團按倫敦銀行同業拆借利率對其名義金額收取美元浮動利息，並按每年2.34%到2.47%(二零一八年：無)的固定利率支付美元利息。這些掉期利率互換合約用於對沖賬面價值共215,000千美元(二零一八年：無)的2筆浮動利率的長期借款及其利率風險敞口。

由於交叉貨幣利率互換合約及遠期貨幣合約的條款與借款合同的條款相匹配，如名義金額、預計還款日和利率等，因此被套期項目與套期工具之間存在着經濟聯繫。由於交叉貨幣利率互換合約、遠期貨幣合約及利率掉期合約的潛在風險與被套期風險構成相匹配，本集團對套期關係建立了1:1的套期比率。本集團採用假設衍生工具法，並將套期工具公允價值變動與被套期風險導致的被套期項目公允價值變動進行比較，用以判斷套期有效性。

## 簡明中期合併財務資料附註

### 12. 衍生金融工具(續)

#### 於香港財務報告準則第9號下現金流套期(續)

套期無效可能源於：

- 被套期工具和對沖工具的現金流的時間差異
- 適用於貼現被套期項目和套期工具的利率曲線不同
- 交易對手方的信用風險對套期工具和被套期項目的公允價值變動影響不同

本集團持有的交叉貨幣利率互換合約及遠期貨幣合約名義金額的時間分佈以及平均價格如下：

	流動性						合計
	3個月內	3到6個月	6到9個月	9到12個月	1到2年	2到5年	
於2019年06月30日							
交叉貨幣利率互換合約							
交叉貨幣利率互換合約(人民幣千元)	-	-	-	931,216	17,076,191	3,286,788	21,294,195
美元兌人民幣的平均匯率	-	-	-	6.2920	6.4487	6.5339	
交叉貨幣利率互換合約(人民幣千元)	-	-	-	-	1,698,714	-	1,698,714
港幣兌人民幣的平均匯率	-	-	-	-	0.8117	-	
遠期貨幣合約							
遠期貨幣合約(人民幣千元)	2,202,599	18,279	382,296	-	424,888	-	3,028,062
美元兌人民幣的平均匯率	6.8242	6.8221	6.5836	-	7.1361	-	
遠期貨幣合約(人民幣千元)	1,123,341	-	-	-	-	-	1,123,341
澳幣兌人民幣的平均匯率	5.6154	-	-	-	-	-	
遠期貨幣合約(人民幣千元)	-	1,064,380	-	-	-	-	1,064,380
新幣兌人民幣的平均匯率	-	5.3219	-	-	-	-	
套期比例	1	1	1	1	1	1	

## 簡明中期合併財務資料附註

### 12. 衍生金融工具(續)

#### 於香港財務報告準則第9號下現金流套期(續)

本集團持有的交叉貨幣利率互換合約及遠期貨幣合約名義金額的時間分佈以及平均價格如下:(續)

	流動性						合計
	3個月內	3到6個月	6到9個月	9到12個月	1到2年	2到5年	
於2018年12月31日							
交叉貨幣利率互換合約							
交叉貨幣利率互換合約(人民幣千元)	409,962	637,200	-	-	9,830,654	9,444,273	20,322,089
美元兌人民幣的平均匯率	6.3071	6.3720	-	-	6.4592	6.4178	
交叉貨幣利率互換合約(人民幣千元)	-	-	-	-	128,809	1,569,905	1,698,714
港幣兌人民幣的平均匯率	-	-	-	-	0.8257	0.8061	
遠期貨幣合約							
遠期貨幣合約(人民幣千元)	-	619,368	826,728	-	736,601	-	2,182,697
美元兌人民幣的平均匯率	-	6.6177	6.8245	-	6.8308	-	
遠期貨幣合約(人民幣千元)	-	-	1,123,341	-	-	-	1,123,341
澳幣兌人民幣的平均匯率	-	-	5.6154	-	-	-	
遠期貨幣合約(人民幣千元)	-	-	-	1,064,380	-	-	1,064,380
新幣兌人民幣的平均匯率	-	-	-	5.3219	-	-	
套期比例	1	1	1	1	1	1	



## 簡明中期合併財務資料附註

### 12. 衍生金融工具(續)

#### 於香港財務報告準則第9號下現金流套期(續)

被套期項目的賬面價值以及相關調整如下：

	用於衡量本期間 套期無效的 公允價值變動 人民幣千元	現金流量 套期儲備 人民幣千元
於2019年06月30日		
外幣借款30,958,405人民幣千元	72,136	(382,683)
	用於衡量本年 套期無效的 公允價值變動 人民幣千元	現金流量套期儲備 人民幣千元
於2018年12月31日		
外幣借款27,668,687人民幣千元	945,932	(392,491)

## 簡明中期合併財務資料附註

### 12. 衍生金融工具(續)

#### 於香港財務報告準則第9號下現金流套期(續)

套期工具公允價值變動在當期損益及其他綜合收益列示如下：

	計入其他綜合收益的套期工具的公允價值變動		計入當期損益的套期無效部分	包含已確認的套期無效部分的利潤表列示項目	從現金流量套期儲備重分類至當期損益的金額		包含重分類調整的利潤表列示項目		
	淨值	稅務影響			淨值	稅務影響		總計	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	人民幣千元		
於2019年06月30日									
遠期貨幣合約	(28,507)	4,817	(23,690)	-	N/A	4,855	(1,815)	3,040	銷售成本 / 其他開支
交叉貨幣利率互換合約	100,643	(17,870)	82,773	-	N/A	(61,900)	9,585	(52,315)	銷售成本 / 其他開支
合計	72,136	(13,053)	59,083	-	N/A	(57,045)	7,770	(49,275)	
	計入其他綜合收益的套期工具的公允價值變動		計入當期損益的套期無效部分	包含已確認的套期無效部分的利潤表列示項目	從現金流量套期儲備重分類至當期損益的金額		包含重分類調整的利潤表列示項目		
	淨值	稅務影響			淨值	稅務影響		總計	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	人民幣千元		
於2018年06月30日									
遠期貨幣合約	(33,820)	5,231	(28,589)	-	N/A	85,408	(13,597)	71,811	銷售成本 / 其他開支
交叉貨幣利率互換合約	467,299	(86,405)	380,894	-	N/A	(577,181)	106,226	(470,955)	銷售成本 / 其他開支
合計	433,479	(81,174)	352,305	-	N/A	(491,773)	92,629	(399,144)	

## 簡明中期合併財務資料附註

### 12. 衍生金融工具(續)

#### 於香港財務報告準則第9號下公允價值套期

截至二零一九年六月三十日止，本集團共有12個(二零一八年：14)利率互換合約，其名義金額共計9,900,000人民幣千元(二零一八年：11,900,000人民幣千元)。本集團按每年4.05%到4.85%(二零一八年：4.05%到4.85%)的固定利率對其名義金額收取利息，並按中國人民銀行公佈的人民幣貸款基準利率支付利息。該利率互換合約用來對沖固定利率應付債券的公允價值變動敞口。上述利率互換合約與應付債券具有相同的關鍵條款。經評估，該套期高度有效。

由於利率互換合約的條款與長期債券的條款如名義金額、到期日、付款及重置日期等相匹配，所以被套期項目與套期工具之間存在經濟關係。由於利率互換的潛在風險與被套期項目的風險相同，本集團建立的套期比例為1:1。為了測試套期有效性，本集團注意被套期項目和套期項目的關鍵條款匹配。因此，套期工具的公允價值變動可抵消被套期項目的公允價值變動。

套期無效可能源於：

- 被套期項目與套期工具利息的現金流時間差
- 交易對手方的信用風險可能影響套期工具的公允價值變動

## 簡明中期合併財務資料附註

### 12. 衍生金融工具(續)

#### 於香港財務報告準則第9號下公允價值套期(續)

套期工具對財務報表的影響如下：

	名義金額 人民幣千元	賬面金額 人民幣千元	包含套期工具的 資產負債表列示項目	本期間用作 確認套期無效 部分基礎的 套期工具 公允價值變動 人民幣千元
於2019年06月30日				
利率互換合約	8,600,000	12,537	衍生金融資產	(2,064)
利率互換合約	1,300,000	(20,047)	衍生金融負債	(16,730)
	名義金額 人民幣千元	賬面金額 人民幣千元	包含套期工具的 資產負債表列示項目	本年用作 確認套期無效 部分基礎的 套期工具 公允價值變動 人民幣千元
於2018年12月31日				
利率互換合約	9,100,000	14,601	衍生金融資產	14,018
利率互換合約	2,800,000	(3,317)	衍生金融負債	12,194

## 簡明中期合併財務資料附註

## 12. 衍生金融工具(續)

## 於香港財務報告準則第9號下公允價值套期(續)

被套期工具對財務報表的影響如下：

	賬面金額 人民幣千元	被套期項目 公允價值 套期調整的 累計金額 (計入被套期 項目的 賬面價值) 人民幣千元	包含被套期工具的 利潤表列示項目	本期間用作 確認套期無效 部分基礎的 套期工具 公允價值變動 人民幣千元
於2019年06月30日				
應付債券9,900,000人民幣千元	9,892,490	(7,510)	計息銀行及其他融資	(18,794)
於2018年12月31日				
應付債券11,900,000人民幣千元	11,911,284	11,284	計息銀行及其他融資	26,212

## 13. 於合營公司的投資

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
分佔淨資產份額	1,845,873	1,947,408
股權投資價差	93,637	121,605
資產減值損失	(170,000)	(170,000)
	1,769,510	1,899,013

## 簡明中期合併財務資料附註

### 13. 於合營公司的投資(續)

本集團的合營公司詳情如下：

企業名稱	已發行股份 金額詳情	註冊成立及 運營地點	比例		主要業務
			所有者 權益	利潤分配 比率	
昆明博健醫療投資有限公司	註冊資本 人民幣14,333,328	中國大陸	33.3837	33.3837	醫療投資管理
廣州康大工業科技產業 有限公司(「康大」)	註冊資本 港幣200,000,000	中國大陸	60*	60	開發和建設
天空之城(上海)實業有限公司	註冊資本 人民幣6,818,000	中國大陸	46.01	46.01	電子產品
昆明博悅母嬰護理有限責任公司	註冊資本 人民幣5,555,600	中國大陸	28.36	28.36	醫療服務
遠翼控股有限公司	授權資本 美元50,000	英屬維京群島	70*	70	投資控股
遠翼宏揚投資管理有限公司	授權資本 美元50,000	開曼群島	70*	70	投資控股
遠翼宏揚投資有限合夥	美元73,329,460.54	開曼群島	55*	55	投資控股
匯聯船務有限公司	港幣10,000	香港	50	50	航運服務

## 簡明中期合併財務資料附註

### 13. 於合營公司的投資(續)

本集團的合營公司詳情如下:(續)

企業名稱	已發行股份 金額詳情	註冊成立及 運營地點	比例		主要業務
			所有者 權益	利潤分配 比率	
金運船務有限公司	港幣10,000	香港	50	50	航運服務
鳳陽縣鼓樓醫院有限公司	註冊資本 人民幣100,000,000	中國大陸	35	35	醫療服務
蘇州高新康復醫院有限公司	註冊資本 人民幣50,000,000	中國大陸	61*	61	醫療服務
廣州藝美天成裝飾工程有限公司	註冊資本 人民幣5,000,000	中國大陸	60*	60	裝飾工程
天津遠翼開元資產管理中心 (有限合夥)(「遠翼開元」)	註冊資本人民幣 1,505,420,000	中國大陸	39.856	39.856	投資控股
遠翼投資管理有限公司	註冊資本人民幣 50,000,000	中國大陸	90*	90	投資控股

\* 有關對這些被投資單位回報影響最重大的相關活動的決策須經其他方面(例如其他股東或董事)的同意,因此,本集團在這些被投資單位所擁有的權益或者權力並不賦予本集團單方面主導這些被投資單位相關活動的能力。

本集團對於合營公司貸款及應收款項餘額在財務報表附註11j進行披露。

康大及遠翼開元為本集團重大合營公司,在中國大陸分別從事開發、建設及投資業務。本集團對其採用權益法進行計量。

## 簡明中期合併財務資料附註

### 13. 於合營公司的投資(續)

下表列示了康大根據本集團之會計政策調整後以公允價值列示的財務報表中之淨資產：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
現金及現金等價物	49,572	140,975
其他流動資產	2,694,593	2,536,304
流動資產	2,744,165	2,677,279
非流動資產	11,805	9,464
除其他應付款及應計費用外之金融負債	(43,000)	(43,000)
其他應付款及應計費用	(682,786)	(575,275)
流動負債	(725,786)	(618,275)
非流動負債	(490,000)	(520,000)
淨資產	1,540,184	1,548,468
調節為本集團於該合營公司之投資賬面價值：		
本集團所佔權益份額	60%	60%
本集團所佔合營企業的淨資產份額(除股權投資價差)	924,110	929,081
累計資產減值損失	(170,000)	(170,000)
於該合營公司之投資賬面價值	754,110	759,081
	<b>截至六月三十日止六個月</b>	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
行政開支	(4,967)	(3,918)
其他開支	(3,318)	(3,449)
本期淨虧損及其他綜合收益	(8,285)	(7,367)

## 簡明中期合併財務資料附註

### 13. 於合營公司的投資(續)

下表列示了遠翼開元根據本集團之會計政策調整後以公允價值列示的財務報表中之淨資產：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
現金及現金等價物	13,461	60,284
其他流動資產	2,025,539	1,995,600
流動資產	2,039,000	2,055,884
非流動資產	—	—
流動負債	—	—
非流動負債	—	—
淨資產	2,039,000	2,055,884
調節為本集團於該合營公司之投資賬面價值：		
本集團所佔權益份額	39.856%	39.856%
本集團所佔合營企業的淨資產份額(除股權投資價差)	812,664	819,393
日後將支付合營公司增資款	(332,871)	(302,871)
於該合營公司之投資賬面價值	479,793	516,522
	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
其他開支	(16,884)	(14,038)
其他收入及收益	—	289,289
本集團投資於合營企業後本期淨虧損/(利潤)及其他綜合收益	(16,884)	275,251
已收分紅	—	53,496

## 簡明中期合併財務資料附註

### 13. 於合營公司的投資(續)

下表列示了本集團之單個不重大的合營公司的匯總財務信息：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
本期應佔合營公司虧損	(9,559)	(3,093)
	二零一九年 六月三十日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
本集團所投資的合營公司賬面價值合計	535,607	623,410

### 14. 於聯營公司的投資

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
	分佔淨資產份額	3,783,554
股權投資價差	682,710	682,710
	4,466,264	4,065,550

本集團的重大聯營公司詳情如下：

公司名稱	已發行股份金額詳情	註冊成立及 營運地點	所有者 權益比例	利潤分配 比例	主要業務
上海藝佳建設發展有限公司	註冊資本 人民幣14,285,800	中國大陸	30	30	開發和建設
杭州國雅口腔醫院有限公司	註冊資本 人民幣31,408,000	中國大陸	36.2777	36.2777	醫療服務

截至2019年06月30日，本集團也投資了五家主要在中國大陸從事投資控股業務的公司，註冊資本分別為1,000,000人民幣千元，3,000,000人民幣千元，6,018,000人民幣千元，4,508,514人民幣千元及1,000,000人民幣千元。其所有者權益比例及利潤分配比例分別為27.20%，19.50%，10.0254%，13.3082%及10.00%。本集團對上述公司採用權益法進行計量。下表列示了本集團之單個不重大的聯營公司的匯總財務信息：

## 簡明中期合併財務資料附註

### 14. 於聯營公司的投資(續)

下表列示了三家賬面金額最大的聯營公司根據本集團之會計政策調整後以公允價值列示的財務報表中之淨資產：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元	二零一九年 六月三十日 人民幣千元	二零一九年 六月三十日 人民幣千元
流動資產	6,160,457	3,333,135	39,718,387
非流動資產	6,722,546	2,960,677	7,232,902
流動負債	(2,590,857)	(914,901)	(22,359,466)
非流動負債	(3,545,615)	(1,640,388)	(13,074,800)
淨資產	6,746,531	3,738,523	11,517,023
歸屬於聯營企業母公司股東之淨資產	3,870,623	3,738,523	8,861,238
調節為本集團於該聯營公司之投資賬面價值：			
本集團所佔權益份額	13.3082%	19.5%	10.0254%
本集團所佔聯營企業的淨資產份額(除股權投資價差)	515,110	729,012	888,375
股權投資價差	282,092	23,717	158,185
於該聯營公司之投資賬面價值	797,202	752,729	1,046,560
	截至六月三十日止六個月		
	二零一九年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入	270,206	254,784	2,242,648
本集團投資後聯營企業之淨利潤及其他綜合收益	242,560	140,826	627,621
本集團投資後歸屬於聯營企業母公司之 淨利潤及其他綜合收益	175,848	140,826	550,259

## 簡明中期合併財務資料附註

### 14. 於聯營公司的投資(續)

下表列示了三家賬面金額最大的聯營公司根據本集團之會計政策調整後以公允價值列示的財務報表中之淨資產:(續)

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	6,667,365	3,400,735	38,065,872
非流動資產	5,823,946	2,985,595	8,164,023
流動負債	(2,875,661)	(1,148,189)	(22,186,772)
非流動負債	(3,111,678)	(1,640,444)	(13,298,417)
淨資產	6,503,972	3,597,697	10,744,706
歸屬於聯營企業母公司股東之淨資產	3,694,775	3,597,697	8,310,980
調節為本集團於該聯營公司之投資賬面價值：			
本集團所佔權益份額	13.3082%	19.5%	10.0254%
本集團所佔聯營企業的淨資產份額(除股權投資價差)	491,708	701,551	833,209
股權投資價差	282,092	23,717	158,185
於該聯營公司之投資賬面價值	773,800	725,268	991,394
		截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入	-	39,754	-
本集團投資後聯營企業之淨利潤及其他綜合收益	-	28,189	-
本集團投資後歸屬於聯營企業母公司之淨利潤及其他綜合收益	-	28,189	-

## 簡明中期合併財務資料附註

### 14. 於聯營公司的投資(續)

下表列示了本集團之單個不重大的聯營公司的匯總財務信息：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
本期應佔聯營公司收益/(虧損)	6,543	(35,531)
	二零一九年 六月三十日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
本集團所投資的聯營公司賬面價值合計	1,869,773	1,575,088

上述餘額包含了本集團作為次級權益持有人投資於若干集合資金信託的1,202,324人民幣千元(二零一八年十二月三十一日：871,628人民幣千元)，這些集合資金信託募集總額為5,569,800人民幣千元(二零一八年十二月三十一日：4,277,520人民幣千元)。本集團對這些集合資金信託具有重大影響。這些信託從事委託融資租賃和委託貸款業務。

### 15. 現金及現金等價物以及受限制現金

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
	現金及銀行結餘	10,056,445
定期存款	17,919	51,275
	10,074,364	10,549,515
減：		
質押存款	924,786	845,015
與資產證券化相關之限制性銀行存款	4,492,149	4,314,961
與集合資金信託相關之限制性銀行存款	149,878	120,147
現金及現金等價物	4,507,551	5,269,392

## 簡明中期合併財務資料附註

### 15. 現金及現金等價物以及受限制現金(續)

於二零一九年六月三十日，本集團以人民幣(「人民幣」)計價的現金及銀行結餘為9,000,375人民幣千元(二零一八年十二月三十一日：9,440,130人民幣千元)。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。

銀行結餘以每日存款餘額按固定利率或浮動利率計息。

於二零一九年六月三十日，有440,994人民幣千元(二零一八年十二月三十一日：510,222人民幣千元)的現金用作銀行貸款及其他融資抵押品(見附註17(b))。

於二零一九年六月三十日，有468,873人民幣千元(二零一八年十二月三十一日：319,874人民幣千元)的現金用作銀行承兌匯票、信用證等其他抵押品。

於二零一九年六月三十日，有14,919人民幣千元(二零一八年十二月三十一日：14,919人民幣千元)的現金用作集合資金信託的抵押品。

於二零一九年六月三十日，有337,945人民幣千元(二零一八年十二月三十一日：372,120人民幣千元)的現金存放於中化集團財務有限責任公司，該公司系對本公司有重大影響之股東的最終控股公司的附屬公司。

### 16. 應付貿易款項及應付票據

	附註	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應付票據		2,853,974	2,103,326
應付貿易款項		1,552,421	1,268,387
應付關聯方款項	16a	335,784	60,201
		4,742,179	3,431,914

本報告期末之應付貿易款項及應付票據的賬齡分析如下：

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
一年以內	4,263,293	3,181,260
一至二年	367,955	110,837
二至三年	43,636	73,761
三年及以上	67,295	66,056
	4,742,179	3,431,914

## 簡明中期合併財務資料附註

### 16. 應付貿易款項及應付票據(續)

#### 16a. 關聯方的結餘

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
應付關聯方款項：		
對公司有重大影響之股東的最終控股公司的附屬公司：		
中化集團財務有限責任公司	335,784	60,000
聯營公司：		
上海藝佳建設發展有限公司	—	201
	335,784	60,201

應付貿易款項為不計息且應於一般營運周期內或按要求償還。

## 簡明中期合併財務資料附註

### 17. 計息銀行及其他融資

	二零一九年六月三十日(未經審核)			二零一八年十二月三十一日(經審核)		
	實際 年利率(%)	到期日	人民幣千元	實際 年利率(%)	到期日	人民幣千元
<b>即期：</b>						
長期銀行貸款的						
即期部分－有抵押	2.30~6.41	2019~2020	6,769,819	2.30~6.41	2019	9,312,914
銀行貸款－有抵押	3.30~5.44	2020	98,234	5.00~5.44	2019	519,800
銀行貸款－無抵押	3.25~5.66	2019~2020	11,613,267	2.33~6.10	2019	15,136,896
長期銀行貸款的						
即期部分－無抵押	2.90~6.50	2019~2020	20,040,713	2.30~5.70	2019	18,957,422
其他貸款－無抵押	6.64~6.80	2019~2020	50,200	6.10~7.80	2019	315,400
債券－無抵押*	2.80~6.13	2019~2020	30,461,514	2.99~6.40	2019	22,393,105
			69,033,747			66,635,537
<b>非即期：</b>						
銀行貸款－有抵押	3.81~6.41	2020~2032	6,593,150	3.24~6.41	2020~2032	24,497,235
銀行貸款－無抵押	3.24~5.70	2020~2023	34,441,645	2.90~8.20	2020~2023	19,584,540
來自有重大影響之股東的 最終控股公司的附屬公 司的貸款－無抵押	5.60	2021	1,000,000	5.60	2021	1,000,000
其他貸款－有抵押	6.78	2021	400,000	6.78	2021	400,000
其他貸款－無抵押	5.90~6.80	2020~2022	9,383,211	4.00~10.26	2020~2021	8,396,617
債券－無抵押*	3.80~6.40	2020~2023	42,440,500	3.60~6.40	2020~2023	52,001,053
			94,258,506			105,879,445
			163,292,253			172,514,982

\* 包括了公允價值套期中歸屬於被套期風險的被套期項目的公允價值利得／虧損的影響，具體參見財務報表附註12。

## 簡明中期合併財務資料附註

## 17. 計息銀行及其他融資(續)

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
分析下列各項：		
應於下列時間償還的銀行貸款及透支：		
一年內或即時償還	38,522,033	43,927,032
第二年	31,518,963	28,982,673
第三年至第五年(包括首尾兩年)	8,980,612	14,353,712
五年以上	535,220	745,390
	79,556,828	88,008,807
應於下列時間償還的來自對公司有重大影響之 股東的最終控股公司的附屬公司的貸款：		
一年內或即時償還	-	-
第二年	1,000,000	-
第三年至第五年(包括首尾兩年)	-	1,000,000
	1,000,000	1,000,000
應於下列時間償還的其他借款：		
一年內	30,511,714	22,708,505
第二年	38,278,636	48,888,052
第三年至第五年(包括首尾兩年)	13,945,075	11,909,618
	82,735,425	83,506,175
	163,292,253	172,514,982

- (a) 於二零一九年六月三十日，本集團以應收融資租賃款和長期應收款抵押的銀行及其他借款分別為10,603,411人民幣千元(二零一八年十二月三十一日：13,747,761人民幣千元)和2,265,252人民幣千元(二零一八年十二月三十一日：1,729,420人民幣千元)。
- (b) 於二零一九年六月三十日，本集團以現金抵押的銀行及其他借款為75,198人民幣千元(二零一八年十二月三十一日：18,225,279人民幣千元)。
- (c) 於二零一九年六月三十日，本集團以租賃土地及物業，廠房及設備作為抵押的借款金額為917,342人民幣千元(二零一八年十二月三十一日：1,027,489人民幣千元)。本集團被用作借款抵押的預付土地款金額為900,540人民幣千元(二零一八年十二月三十一日：910,048人民幣千元)。本集團未為其他公司提供擔保(二零一八年十二月三十一日：無)。

## 簡明中期合併財務資料附註

### 18. 遞延稅項

本集團遞延稅項資產及負債於本期間的變動如下：

#### 遞延稅項資產

	預收 服務費收入 人民幣千元	政府 特殊補貼 人民幣千元	股份支付 人民幣千元	減值 損失撥備 人民幣千元	應付薪金 及福利 人民幣千元	可抵扣未來 溢利之損失 人民幣千元	現金流套期 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日 的遞延稅項資產總額 (經審核)	381,518	636,245	143,566	1,652,968	1,074,297	144,834	98,238	10,159	4,141,825
期內於損益表內 (扣除)/增加	(92,728)	36,215	42,081	104,806	72,674	39,698	-	-	202,746
收購附屬公司	-	-	-	796	-	-	-	158	954
儲備變動	-	-	-	-	-	-	(5,283)	-	(5,283)
匯兌差額	-	-	-	17	-	-	-	-	17
於二零一九年六月三十日 的遞延稅項資產總額 (未經審核)	288,790	672,460	185,647	1,758,587	1,146,971	184,532	92,955	10,317	4,340,259
	預收 服務費收入 人民幣千元	政府 特殊補貼 人民幣千元	股份支付 人民幣千元	減值 損失撥備 人民幣千元	應付薪金 及福利 人民幣千元	可抵扣未來 溢利之損失 人民幣千元	現金流套期 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日 的遞延稅項資產總額 (經審核)	466,727	467,860	127,090	1,157,620	862,550	156,855	1,744	9,830	3,250,276
採用香港財務報告準 則第9號的影響	-	-	-	54,475	-	-	-	-	54,475
期內於損益表內 (扣除)/增加	(85,209)	168,385	16,476	439,397	212,186	(12,345)	-	1,312	740,202
本年處置附屬公司	-	-	-	-	(439)	(12)	-	(983)	(1,434)
儲備增加	-	-	-	-	-	-	96,494	-	96,494
匯兌差額	-	-	-	1,476	-	336	-	-	1,812
於二零一八年十二月 三十一日的遞延稅項 資產總額(經審核)	381,518	636,245	143,566	1,652,968	1,074,297	144,834	98,238	10,159	4,141,825

## 簡明中期合併財務資料附註

## 18. 遞延稅項(續)

## 遞延稅項負債

	資產重估 人民幣千元	現金流量套期 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的			總計 人民幣千元
			權益性投資 人民幣千元	代扣代繳所得稅 人民幣千元	其他 人民幣千元	
於二零一九年一月一日的 遞延稅項負債總額(經審核)	59,416	-	76,190	9,385	114,579	259,570
期內於損益表內(增加)/扣除	(545)	-	-	-	28,825	28,280
收購附屬公司	13,474	-	-	-	-	13,474
於二零一九年六月三十日的 遞延稅項負債總額(未經審核)	72,345	-	76,190	9,385	143,404	301,324

	資產重估 人民幣千元	現金流量套期 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的			總計 人民幣千元
			金融資產 人民幣千元	代扣代繳所得稅 人民幣千元	其他 人民幣千元	
於二零一八年一月一日的 遞延稅項負債總額(經審核)	34,953	4,362	29,626	9,385	79,251	157,577
期內於損益表內(增加)/扣除	(2,822)	-	46,564	-	35,328	79,070
收購附屬公司	27,285	-	-	-	-	27,285
儲備變動	-	(4,362)	-	-	-	(4,362)
於二零一八年十二月三十一日的 遞延稅項負債總額(經審核)	59,416	-	76,190	9,385	114,579	259,570

## 簡明中期合併財務資料附註

### 18. 遞延稅項(續)

就呈列合併財務狀況表而言，若干遞延稅項資產及負債已獲抵消。本集團就財務報告目的而言的遞延稅項結餘分析如下：

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 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	4,202,131	4,031,727
於合併財務狀況表內確認的遞延稅項負債淨值	163,196	149,472

於二零一九年六月三十日，本集團於香港產生的稅項虧損449,335人民幣千元(二零一八年十二月三十一日：273,775人民幣千元)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421,463人民幣千元(二零一八年十二月三十一日：364,656人民幣千元)，可於未來一至五年內用於抵消未來應課稅溢利。本集團對前述稅項虧損確認遞延所得稅資產。此外，於二零一九年六月三十日，鑑於未來產生足夠應課稅溢利的不確定性，本集團未就於中國大陸境內產生的稅項虧損753,300人民幣千元(二零一八年十二月三十一日：490,941人民幣千元)及於香港產生的稅項虧損及可抵扣暫時性差異276,628人民幣千元(二零一八年十二月三十一日：276,628人民幣千元)確認遞延稅項資產，系因該等稅項虧損及可抵扣暫時性差異被視為不可能產生應課稅溢利以抵消該等稅項虧損。

根據本公司決議，位於中國大陸之附屬公司自二零二二年度起之溢利部分將部分留存於該附屬公司內用於未來經營或投資。本公司之董事認為，與上述預計不會分配之股利相關之暫時性差異在可預計之未來不會轉回。於二零一九年六月三十日，未確認遞延稅項負債(即與預扣稅相關之暫時性差異)總金額約805,067人民幣千元(二零一八年十二月三十一日：684,582人民幣千元)。

### 19. 已發行股本

	股份數目	金額 港元
<b>已發行及已繳足普通股：</b>		
於二零一八年十二月三十一日(經審核)(附註(i))	3,954,162,637	13,032,555,000
於二零一九年六月三十日(未經審核)(附註(i))	3,958,360,404	13,065,799,000

附註：

(i) 在股份獎勵計劃下，公司通過信託購買的自身股份，列示為股份獎勵計劃下回購的股份。

## 簡明中期合併財務資料附註

### 19. 已發行股本(續)

本公司本期間已發行普通股本變動如下：

	已發行股份數目	已發行股本 港元千元	已發行股本等值 人民幣千元
於二零一九年一月一日及二零一八年十二月三十一日	3,954,162,637	13,032,555	10,235,373
已行使購股權(附註(ii))	4,197,767	33,244	28,452
於二零一九年六月三十日(未經審核)	<b>3,958,360,404</b>	<b>13,065,799</b>	<b>10,263,825</b>

附註：

- (ii) 以認購價格分別為每股港幣5.86元，每股港幣7.17元，每股港幣5.714元及每股港幣6.82元行使購股權，認購總價不含其他相關費用為26,118千港元，使已發行股本分別增加989,209股，1,042,911股，1,740,679股及424,968股，共計發行4,197,767股。當行使購股權時，購股權儲備移轉入股本，為7,126千港元。

### 20. 儲備

本集團於本期間及比較期間的儲備金額及其變動載於合併權益變動表。

本集團的資本儲備指根據招股章程所述的重組所收購附屬公司的資本及資本儲備的賬面值超出本公司代價已發行的股份的面值的部分，另加資本化的借款金額超出已發行股份的面值的部分。

根據相關中國規則及規例，屬於中國國內企業的該等中國附屬公司須將根據中國公司法釐定的除稅後溢利的不少於10%，轉撥至法定儲備基金，直至餘額達到註冊資本的50%為止，且必須於分派股息予股東前轉撥至法定儲備基金。

特別儲備主要代表為某些安全生產活動撥出的基金。按照中華人民共和國國家安全生產監督管理總局和其他相關監管機構頒發的某些法律法規，附屬公司上海宏信設備工程有限公司按照規定的比率主要為建設服務活動撥出相關基金。這些資金可以用於維護和／或改進這些活動的安全性，而不是用於分發給股東。

本集團之股份酬金儲備包含了尚未行權的購股權計劃及限制性股份獎勵計劃下以權益結算的股份支付的公允價值的確認。該等金額當相關購股權或限制性股份獎勵被執行時，轉入股本，或者在相關購股權或限制性股份獎勵失效或喪失權利時轉入留存收益。

## 簡明中期合併財務資料附註

### 21. 永續證券

根據本公司於二零一七年六月一日更新的4,000,000美元千元中期票據及永續證券計劃，本公司於二零一七年六月十四日發行了300,000美元千元的永續資本證券(下稱「永續資本證券」)，初始分派率為4.35%。永續資本證券是無抵押的。

永續資本證券分派可每半年分期支付，分派日為每年的六月十四日和十二月十四日(「分派支付日」)，並可由本公司酌情延繳，除非發生強制分派事件(包括本公司對普通股股東的分派)。延繳時，分派的欠款會累積。

該永續資本證券無固定到期期限，可由本公司選擇於二零二二年六月十四日(「第一次回購日」)或第一次回購日後任一分派支付日整體按本金連同任何累計到回購日的分派回購(包括任何分派的欠款和額外的分派)。分派率將會重設，(i)就自發行日(包括該日)起至二零二二年六月十四日(惟不包括該日)(「首個贖回日」)期間，年利率為4.35%(「初始分派率」)；及(ii)就以下期間(A)自首個贖回日(包括該日)起至緊接首個贖回日的重設日(「重設日」)(惟不包括該日)，及(B)由首個贖回日後的重設日(包括該日)起至緊接的下一個重設日(惟不包括該日)，相關重設分派比率為於各相關重設日期相應的特定美國國債利率加上初始利差2.62%及每年5.00%。

於二零一七年七月六日，本公司之全資附屬公司遠東國際租賃有限公司(「遠東租賃」)在中國境內完成發行了金額為人民幣50億元的可續期公司債券(下稱「可續期債券」)，基礎期限為3年(在約定的基礎期限末及每個續期的周期末，遠東租賃有權行使續期選擇權)，票面分派利率為每年5.5%。

可續期債券利息分派可每年分期支付，分派日為每年的七月六日，並可由遠東租賃酌情延繳。除非發生強制分派事件(包括遠東租賃對股東的分派)。延繳時，分派的欠款會累積。

於二零一七年十二月四日，本公司之全資附屬公司君智管理有限公司(「君智」)發行了400,000美元千元的有擔保後償永續資本證券(下稱「擔保永續證券」)，初始分派率為5.60%。本公司會就所有與該證券相關的需由發行者承擔的已到期並該準時支付的金額做次級基礎擔保。

除非發生強制分派事件(包括本公司對普通股股東的分派)，本公司可以在相關分派日(即每年六月四日和十二月四日，自二零一八年六月四日起算)前全權選擇酌情延繳(全部或部分)君智的某一分派日的欠付分派至下一個分派支付日。

## 簡明中期合併財務資料附註

### 21. 永續證券(續)

該擔保永續證券無固定到期期限，君智可選擇在通知後的首個重設日或其後的任何分派付款日按其本金額及全部欠付分派及任何額外分配款(如有)以及累積至預定贖回日期的應計分派贖回全部(而非部分)證券。分派率將會重設，就以下期間(A)自發行日(包括該日)起至二零二二年十二月四日(惟不包括該日)(「首個重設日」)期間，為初始分派率(B)自首個重設日(包括該日)至二零三七年十二月四日(惟不包括該日)的各個重設分派期間，為相關重設分派率(C)自二零三七年十二月四日(包括該日)至證券的贖回日期(惟不包括該日，如有)的各個重設分派期間，相關重設分派率每年另加5%。相關重設分派率為於各相關重設日期相應的特定美國國債利率加上初始利差3.521%。

董事認為，本集團能夠控制向永續資本證券持有人，可續期債券持有人及擔保永續證券持有人交付現金或金融資產，惟本公司不可預見之清盤。

與永續資本證券，可續期債券及擔保永續證券發行直接相關的交易成本分別為5,451人民幣千元，14,892人民幣千元和16,309人民幣千元。

截至二零一九年六月三十日止六個月期間，本集團基於適用的分派率歸屬於永續資本證券持有人，可續期債券持有人和擔保永續證券持有人(統稱為「永續證券」)的收益分別為45,107人民幣千元(截至二零一八年六月三十日止六個月期間：43,413人民幣千元)，138,264人民幣千元(截至二零一八年六月三十日止六個月期間：138,264人民幣千元)和75,845人民幣千元(截至二零一八年六月三十日止六個月期間：71,562人民幣千元)，同時本集團向永續證券持有人的派息為122,145人民幣千元(截至二零一八年六月三十日止六個月期間：113,747人民幣千元)。

### 22. 或然負債

本報告期末未包含在財務報表中的或然負債事項如下：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
索償金額	2,787	2,654

### 23. 資產抵押

由本集團之資產作為抵押之本集團銀行貸款之詳情分別載於合併財務資料附註10，附註11，附註15及附註17。

## 簡明中期合併財務資料附註

### 24. 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設備、工具和模具，租賃條款一般亦包括租客須支付抵押按金及於若干情況下可應當時市況而定期調整租金。

截至二零一九年六月三十日，本集團於下列到期日的不可取消的含押金的經營租賃下的未來最低租賃收款總額如下：

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
一年內	1,040,276	1,174,081
於第二年至第五年(包括首尾兩年)	445,833	503,178
	<b>1,486,109</b>	<b>1,677,259</b>

#### (b) 作為承租人

本集團依據不可撤銷經營租賃協議租賃各種樓房，汽車及其他設備。如下表所列於2019年6月30日的經營租賃承擔指低價值資產及租期少於一年之租賃的未來最低租金總額。租期超過一年的租賃已於2019年6月30日根據新採納的會計準則《香港財務報告準則》第16號(附註2.2)計入租賃負債。如下表所列於2018年12月31日的經營租賃承擔指根據所有不可撤銷經營租賃的未來最低租金總額。

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
一年內	5,465	142,361
於第二年至第五年(包括首尾兩年)	-	502,446
五年以上	-	395,274
	<b>5,465</b>	<b>1,040,081</b>

## 簡明中期合併財務資料附註

### 25. 承諾

(a) 本集團於報告期末的資本承諾如下：

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
獲取物業、廠房及設備的資本開支	246,762	158,361
股權投資	166,419	204,049
	413,181	362,410

(b) 信貸承諾

本集團於報告期末的不可撤回信貸承諾如下：

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
不可撤回信貸承諾	9,494,346	9,706,751

本集團在任何時點均有未履行的授信承諾。這些承諾包括已簽訂合約的尚未起租的融資租約承諾以及已簽訂合約但尚未支付的項目付款承諾。

## 簡明中期合併財務資料附註

### 26. 關聯方交易

本集團與其關聯方之間的關係：

**對公司有重大影響之股東的最終控股公司**

中國中化集團公司

**對公司有重大影響之股東**

廣柏有限公司

**對公司有重大影響之股東的最終控股公司的附屬公司**

中化香港(集團)有限公司(「中化香港」)

中化集團財務有限責任公司

中國金茂(集團)有限公司

北京凱晨置業有限公司

金茂(上海)物業服務有限公司

中化金茂物業管理(北京)有限公司

中國中化股份有限公司

Sinochem International (Overseas) Pte. Ltd.

中化國際招標有限責任公司(「中化招標」)

**合營公司**

威海海大醫院有限公司\*

廣州康大工業科技產業有限公司

昆明博健醫療投資有限公司

匯聯船務有限公司

金運船務有限公司

鳳陽鼓樓醫院有限公司

蘇州高新康復醫院有限公司

遠翼投資管理有限公司

天津遠翼宏揚資產管理有限公司

廣州藝美天成裝飾工程有限公司

**聯營公司**

天津津融資產管理有限公司

上海藝佳建設發展有限公司

華寶－遠東租賃組合投資集合資金信託計劃

中信－遠東租賃組合投資集合資金信託計劃

廈門信託－遠東租賃組合投資集合資金信託計劃

川信－遠東租賃組合投資集合資金信託計劃

\* 2019年3月25日前作為本集團的合營公司。

## 簡明中期合併財務資料附註

### 26. 關聯方交易(續)

a. 除本財務報表附註11、15、16及17的結餘外，本集團於本報告期末與關聯方有以下重大結餘：

(i) 預付款、其他應收款項及其他資產

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
<b>應收關聯方款項</b>		
中國金茂(集團)有限公司	21,363	21,363
北京凱晨置業有限公司	2,493	2,493
金茂(上海)物業管理服務有限公司	-	6
中化金茂物業管理(北京)有限公司	175	175
金運船務有限公司	33,962	35,621
匯聯船務有限公司	34,787	35,965
威海海大醫院有限公司	-	566
鳳陽縣鼓樓醫院有限公司	422	422
昆明博健醫療投資有限公司	410	410
蘇州高新康復醫院有限公司	38	-
上海藝佳建設發展有限公司	10,000	-
	<b>103,650</b>	<b>97,021</b>

與關聯方的結餘乃為無抵押及不計息。

## 簡明中期合併財務資料附註

### 26. 關聯方交易(續)

a. 除本財務報表附註11、15、16及17的結餘外，本集團於本報告期末與關聯方有以下重大結餘：(續)

(ii) 其他應付款和應付款項

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
<b>應付關聯方款項</b>		
中化集團財務有限責任公司	1,556	12,343
鳳陽縣鼓樓醫院有限公司	287	20
昆明博健醫療投資有限公司	1	1
蘇州高新康復醫院有限公司	16,022	2,494
天津津融資產管理有限公司	1,038	1
遠翼投資管理有限公司	28,695	33,874
天津遠翼宏揚資產管理有限公司	1,993	1,983
廣州藝美天成裝飾工程有限公司	90,602	-
華寶－遠東租賃組合投資集合資金信託計劃	40,110	9,058
中信－遠東租賃組合投資集合資金信託計劃	52,788	53,475
廈門信託－遠東租賃組合投資集合資金信託計劃	164,401	34,397
川信－遠東租賃組合投資集合資金信託計劃	445	5,725
	<b>397,938</b>	<b>153,371</b>

## 簡明中期合併財務資料附註

### 26. 關聯方交易(續)

- a. 除本財務報表附註11、15、16及17的結餘外，本集團於本報告期末與關聯方有以下重大結餘：(續)

(ii) 其他應付款和應付款項(續)

除廣州藝美天成裝飾工程有限公司的計息利率為4.35%，遠翼投資管理有限公司、天津遠翼宏揚資產管理有限公司、蘇州高新康復醫院有限公司及天津津融資產管理有限公司的計息利率為1.485%外，其餘關聯方結餘為無抵押且不計息。

(iii) 租賃負債

	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
北京凱晨置業有限公司	17,825	-

自2019年1月1日起，與關聯公司的有關經營租賃乃根據香港財務報告準則第16號入賬。於2019年6月30日，租賃負債根據剩餘租賃付款的現值確認，使用增量借款利率4.9%貼現。截至2019年6月30日止六個月，本集團支付給北京凱晨置業有限公司租金開支4,070人民幣千元並支付給中化金茂物業管理(北京)有限公司物業費280人民幣千元。

- b. 本集團於本報告期內與關聯方進行如下重大交易：

(i) 銀行存款利息收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
中化集團財務有限責任公司	2,091	2,104

利息收入乃按年息介乎0.35%至1.15%計算。

## 簡明中期合併財務資料附註

### 26. 關聯方交易(續)

#### b. 本集團於本報告期內與關聯方進行如下重大交易:(續)

##### (ii) 服務費收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
昆明博健醫療投資有限公司	1,830	118

該等服務費交易乃根據訂約各方協定的價格。

##### (iii) 借款利息開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
中化集團財務有限責任公司	26,562	29,795

利息開支乃按年息5.60%計算。

##### (iv) 利息開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
遠翼投資管理有限公司	156	90
天津遠翼宏揚資產管理有限公司	14	14
蘇州高新康復醫院有限公司	17	-
天津津融資產管理有限公司	263	-
廣州藝美天成裝飾工程有限公司	599	-
北京凱晨置業有限公司	356	-
	1,405	104

利息開支乃按年息介乎1.485%至4.9%計算。

## 簡明中期合併財務資料附註

### 26. 關聯方交易(續)

#### b. 本集團於本報告期內與關聯方進行如下重大交易:(續)

##### (v) 租金開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
中國金茂(集團)有限公司	—	27,854
北京凱晨置業有限公司	—	6,120
中化金茂物業管理(北京)有限公司	—	422
金茂(上海)物業服務有限公司	—	3,276
	—	37,672

該等租金開支的交易乃根據訂約雙方協定的價格。

##### (vi) 手續費開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
中化集團財務有限責任公司	6,630	3,314

##### (vii) 諮詢費開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
中化集團財務有限責任公司	755	—

## 簡明中期合併財務資料附註

### 26. 關聯方交易(續)

#### b. 本集團於本報告期內與關聯方進行如下重大交易:(續)

##### (viii) 利息收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
威海海大醫院有限公司	893	805
廣州康大工業科技產業有限公司	5,979	4,292
昆明博健醫療投資有限公司	1,883	1,463
天津津融資產管理有限公司	11,540	–
蘇州高新康復醫院有限公司	1,078	–
	21,373	6,560

##### (ix) 銷售商品收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
蘇州高新康復醫院有限公司	5,992	–

##### (x) 建造服務

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
威海海大醫院有限公司	–	5,138

##### (xi) 招標服務費

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
中化集團財務有限責任公司	40	–

## 簡明中期合併財務資料附註

## 26. 關聯方交易(續)

## c. 本集團關鍵管理人員酬金

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
員工福利	59,020	52,645

## 27. 按類別劃分金融工具

	二零一九年 六月三十日 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 (經審核)
<b>資產負債表之金融資產</b>		
<b>以攤餘成本計量的債務工具：</b>		
貸款及應收款項	209,413,968	220,634,271
計入預付款、其他應收款項及其他資產之金融資產	3,859,290	3,679,459
受限制存款	5,566,813	5,280,123
現金及現金等價物	4,507,551	5,269,392
<b>以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：</b>		
指定為公允價值套期之衍生金融工具	12,537	14,601
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	4,480,102	2,669,404
<b>指定為現金流套期之套期工具：</b>		
指定為現金流套期之衍生金融工具	1,041,898	1,028,178
<b>總計</b>	<b>228,882,159</b>	<b>238,575,428</b>
<b>資產負債表之金融負債</b>		
<b>以攤餘成本計量的金融負債：</b>		
應付貿易款項及應付票據	4,742,179	3,431,914
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	38,867,820	40,315,186
計息銀行及其他融資	163,292,253	172,514,982
租賃負債	1,118,423	-
<b>以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：</b>		
指定為公允價值套期之衍生金融工具	20,047	3,317
<b>指定為現金流套期之套期工具：</b>		
指定為現金流套期之衍生金融工具	229,134	204,537
<b>總計</b>	<b>208,269,856</b>	<b>216,469,936</b>

## 簡明中期合併財務資料附註

### 28. 公允價值及公允價值層級

#### 未以公允價值計量的金融工具

財務報表中未以公允價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，計息銀行及其他融資。

公允價值，是指在計量日市場參與者進行有序交易時賣出資產所取得的或轉移債務時所付出的價格。以下方法和假設用於估計公允價值：

**現金及現金等價物、包含在按金及其他應收款中的金融資產的短期部分，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**

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

**貸款及應收款項、受限制存款和除債券及短期貸款外的計息銀行及其他融資**

基本上所有的貸款及應收款項、受限制存款及除債券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，公允價值和賬面值相若。

#### 債券

債券的公允價值以基於與剩餘到期日相匹配的當前收益曲線的現金流貼現模型計量。

下表匯總了於資產負債表日未按公允價值計量的包括在計息銀行借款和其他融資內的債券的賬面值和公允價值。

	賬面值		公允價值	
	二零一九年 六月三十日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 六月三十日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
	金融負債			
債券	72,902,014	74,394,157	73,968,359	75,300,048

## 簡明中期合併財務資料附註

### 28. 公允價值及公允價值層級(續)

#### 未以公允價值計量的金融工具(續)

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

包含在預付款、按金及其他應收款中的金融資產的長期部分，包含在其他應付款和應計費用中的金融負債等的公允價值採用未來現金流量折現法計算，以可供參考的具有相似的合同條款、信用風險及剩餘到期日的工具的市場利率作為折現率。這些金融資產和負債的賬面值和公允價值差異不重大。

#### 以公允價值計量的金融工具

##### 交叉貨幣利率互換合約與利率互換合約

交叉貨幣利率互換合約與利率互換合約採用類似於遠期定價和互換模型的現值計算的估值技術進行計量，模型涵蓋了多個市場可觀察到的輸入值，包括交易對手的信用質量、即期和遠期匯率以及利率曲線等。

##### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值評估基於每個報告期間本集團所了解的信息及市場情況。其公允價值的計算基於合理的評估方法。評估方法包括：利用最近公開市場類似交易；參考另一實質相似之工具，以及盡可能的使用市場上可行的市場數據。

#### 公允價值層級

本集團使用以下層級釐定及披露金融工具的公允價值：

第一層級：按同等資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計量的公允價值；

第二層級：按估值技巧計量的公允價值，而該等估值技巧的所有輸入值直接或間接為可觀察數據，並對已入賬公允價值具有重大影響；

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

## 簡明中期合併財務資料附註

### 28. 公允價值及公允價值層級(續)

以公允價值計量的資產和負債：

於二零一九年六月三十日

	第一層級 活躍市場 的報價 人民幣千元	第二層級 重大影響的 可觀察 輸入值 人民幣千元	第三層級 重大影響的 不可觀察 輸入值 人民幣千元	總計 人民幣千元
交叉貨幣互換合約－資產	–	1,018,715	–	1,018,715
遠期貨幣合約－資產	–	23,183	–	23,183
利率互換－資產	–	12,537	–	12,537
遠期貨幣合約－負債	–	(229,134)	–	(229,134)
利率互換－負債	–	(20,047)	–	(20,047)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	–	4,480,102	–	4,480,102

於二零一八年十二月三十一日

	第一層級 活躍市場 的報價 人民幣千元	第二層級 重大影響的 可觀察 輸入值 人民幣千元	第三層級 重大影響的 不可觀察 輸入值 人民幣千元	總計 人民幣千元
交叉貨幣互換合約－資產	–	984,879	–	984,879
遠期貨幣合約－資產	–	43,299	–	43,299
利率互換－資產	–	14,601	–	14,601
遠期貨幣合約－負債	–	(204,537)	–	(204,537)
利率互換－負債	–	(3,317)	–	(3,317)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	–	2,669,404	–	2,669,404

截至二零一九年六月三十日止六個月期間，本集團公允價值確定基礎未在層級一、二、三之間互相轉換（截至二零一八年六月三十日止六個月期間：無）。

## 簡明中期合併財務資料附註

### 28. 公允價值及公允價值層級(續)

#### 披露公允價值的金融負債：

於二零一九年六月三十日

	第一層級 活躍市場 的報價 人民幣千元	第二層級 重大影響的 可觀察 輸入值 人民幣千元	第三層級 重大影響的 不可觀察 輸入值 人民幣千元	總計 人民幣千元
已發行債券	-	73,968,359	-	73,968,359

於二零一八年十二月三十一日

	第一層級 活躍市場 的報價 人民幣千元	第二層級 重大影響的 可觀察 輸入值 人民幣千元	第三層級 重大影響的 不可觀察 輸入值 人民幣千元	總計 人民幣千元
已發行債券	-	75,300,048	-	75,300,048

### 29. 資產負債表期後事項

於二零一九年七月，董事會(「董事會」)公告向於二零一九年六月五日採納之本公司購股權計劃(「購股權計劃」)項下之若干合資格參與者(「承授人」)授出購股權(「購股權」)，以根據購股權計劃認購本公司股本中合共31,633,581股普通股，惟須待承授人接納有關要約後方可作實。在購股權計劃的規則規限下，授出之購股權將於授出日期起計滿一周年、二周年及三周年之日按平均金額向承授人歸屬。購股權之有效期為自授出日期起十年以內。

於二零一九年七月，董事會批准向於二零一四年六月十一日採納並於二零一九年三月二十日修訂之本公司獎勵計劃(「獎勵計劃」)項下之若干合資格參與者(「經甄選承授人」)授予47,450,371股限制性股份(「限制性股份」)。在該獎勵計劃下，限制性股份將以信託形式為相關經甄選承授人持有直至該等限制性股份按照獎勵計劃規則歸屬於相關經甄選承授人。

### 30. 財務報表之批准

本簡明中期合併財務資料於二零一九年八月二十八日經董事局批准並授權發行。

## 財務概要

以下為本集團於過去幾個財政年度的業績以及資產與負債和非控制權益概要，摘錄自己公佈的經審核財務數據及財務報表。

	截至六月三十日止六個月		截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)	二零一七年 人民幣千元 (經審核)	二零一六年 人民幣千元 (經審核)
<b>收入</b>	<b>14,181,427</b>	12,766,739	25,378,612	18,782,314	13,928,369
銷售成本	(6,162,222)	(5,277,926)	(11,484,055)	(8,106,962)	(5,735,538)
毛利	8,019,205	7,488,813	13,894,557	10,675,352	8,192,831
其他收入／收益	338,750	399,740	739,058	637,738	477,443
銷售及行政開支	(2,819,296)	(2,786,470)	(4,913,015)	(3,911,745)	(2,872,888)
其他費用開支	(225,533)	(93,773)	(395,474)	(422,743)	(306,790)
財務費用	(221,541)	(152,231)	(459,849)	(225,372)	(157,755)
合營／聯營企業投資損益	91,313	72,157	287,524	(13,673)	891
撥備前溢利	5,182,898	4,928,236	9,152,801	6,739,557	5,333,732
資產撥備	(1,613,005)	(1,712,580)	(2,660,234)	(1,952,369)	(1,261,262)
<b>除稅前溢利</b>	<b>3,569,893</b>	3,215,656	6,492,567	4,787,188	4,072,470
所得稅開支	(1,041,013)	(955,532)	(2,104,442)	(1,377,623)	(1,130,683)
期／年內溢利	2,528,880	2,260,124	4,388,125	3,409,565	2,941,787
以下人士應佔：					
本公司普通股持有人	2,233,436	2,009,712	3,927,472	3,229,057	2,882,208
永續證券持有人	259,216	253,239	502,735	231,264	78,284
非控制權益	36,228	(2,827)	(42,082)	(50,756)	(18,705)
	2,528,880	2,260,124	4,388,125	3,409,565	2,941,787

## 財務概要

下表列出所示期間本集團按各期平均匯率<sup>(1)</sup>折算為美元列示的業績。

	截至六月三十日止六個月		截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年 美元千元 (未經審核)	二零一八年 美元千元 (未經審核)	二零一八年 美元千元 (經審核)	二零一七年 美元千元 (經審核)	二零一六年 美元千元 (經審核)
收入	2,064,555	1,941,591	3,788,588	2,788,514	2,074,125
銷售成本	(897,106)	(802,678)	(1,714,371)	(1,203,599)	(854,100)
毛利	1,167,449	1,138,913	2,074,217	1,584,915	1,220,025
其他收入／收益	49,316	60,793	110,329	94,682	71,098
銷售及行政開支	(410,438)	(423,771)	(733,428)	(580,757)	(427,813)
其他費用開支	(32,833)	(14,261)	(59,037)	(62,762)	(45,685)
財務費用	(32,252)	(23,152)	(68,648)	(33,460)	(23,492)
合營／聯營企業投資損益	13,293	10,973	42,922	(2,030)	133
撥備前溢利	754,535	749,495	1,366,355	1,000,588	794,266
資產撥備	(234,824)	(260,453)	(397,127)	(289,858)	(187,819)
除稅前溢利	519,711	489,042	969,228	710,730	606,447
所得稅開支	(151,552)	(145,319)	(314,157)	(204,529)	(168,374)
期／年內溢利	368,159	343,723	655,071	506,201	438,073
以下人士應佔：					
本公司普通股持有人	325,148	305,641	586,304	479,402	429,200
永續證券持有人	37,737	38,513	75,049	34,335	11,658
非控制權益	5,274	(431)	(6,282)	(7,536)	(2,785)
	368,159	343,723	655,071	506,201	438,073

## 財務概要

	截至六月三十日止六個月		截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)	二零一七年 人民幣千元 (經審核)	二零一六年 人民幣千元 (經審核)
總資產	259,235,096	272,299,943	265,969,794	227,454,273	166,560,921
總負債	(219,051,277)	(234,922,165)	(226,877,290)	(191,046,481)	(141,714,820)
永續證券	(9,926,664)	(9,937,215)	(9,789,593)	(9,797,723)	(1,231,881)
非控制權益	(1,713,454)	(1,425,998)	(1,573,168)	(1,269,200)	(654,990)
	28,543,701	26,014,565	27,729,743	25,340,869	22,959,230

下表列示出所示期間本集團按各期期末匯率<sup>(1)</sup>折算為美元列示的資產、負債及非控制權益。

	截至六月三十日止六個月		截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年 美元千元 (未經審核)	二零一八年 美元千元 (未經審核)	二零一八年 美元千元 (經審核)	二零一七年 美元千元 (經審核)	二零一六年 美元千元 (經審核)
總資產	37,708,569	41,154,058	38,753,030	34,809,812	24,010,512
總負債	(31,863,394)	(35,504,967)	(33,057,071)	(29,237,930)	(20,428,834)
永續證券	(1,443,941)	(1,501,861)	(1,426,389)	(1,499,453)	(177,581)
非控制權益	(249,241)	(215,518)	(229,218)	(194,239)	(94,420)
	4,151,993	3,931,712	4,040,352	3,878,190	3,309,677

註：

(1) 匯率

	期末匯率	平均匯率
二零一六年六月三十日	6.6312	6.5624
二零一六年十二月三十一日	6.9370	6.7153
二零一七年六月三十日	6.7744	6.8557
二零一七年十二月三十一日	6.5342	6.7356
二零一八年六月三十日	6.6166	6.5754
二零一八年十二月三十一日	6.8632	6.6987
二零一九年六月三十日	6.8747	6.8690