

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



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)

截至二零二一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」)截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審核中期業績，連同截至二零二零年六月三十日止六個月的比較數字。本公告列載本公司二零二一年中期報告全文，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
行政總裁及執行董事
孔繁星

香港，二零二一年八月三十一日

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、劉海峰先生、郭明鑑先生及羅強先生；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。

目錄

企業信息

04

公司簡介

06

業績概覽

08

管理層討論與分析

13

權益披露

85

企業管治

88

其他資料

90

獨立審閱報告

91

簡明中期合併損益表

92

簡明中期合併綜合收益表

93

簡明中期合併財務狀況表

94

簡明中期合併權益變動表

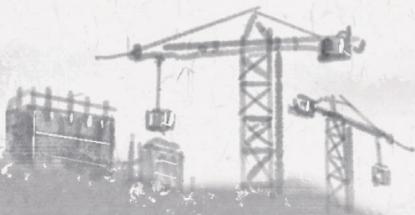
96

簡明中期合併現金流量表

98

簡明中期合併財務資料附註

101



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

環境、社會及管治委員會

(於二零二一年八月三十一日成立)

蔡存強先生(主席)

韓小京先生

羅強先生

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

香港九龍柯士甸道西1號

環球貿易廣場66樓6608室

企業信息

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

香港九龍柯士甸道西1號
環球貿易廣場66樓6608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（於《財務匯報局條例》下的註冊的公眾利益實體核數師）

法律顧問

貝克·麥堅時律師事務所

公司網址

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」或「遠東宏信」）及其附屬公司（「本集團」）是一家以高速發展的中國經濟為依託，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的中國領先的創新金融公司。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。我們在醫療健康、文化旅遊、工程建設、機械製造、化工醫藥、電子信息、民生消費、交通物流、城市公用等多個基礎領域開展金融、投資、貿易、諮詢、工程等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、精品教育、貿易經紀、管理諮詢、工程服務等多個專業化的經營平臺。

二零一一年三月三十日，本公司正式在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板掛牌上市。

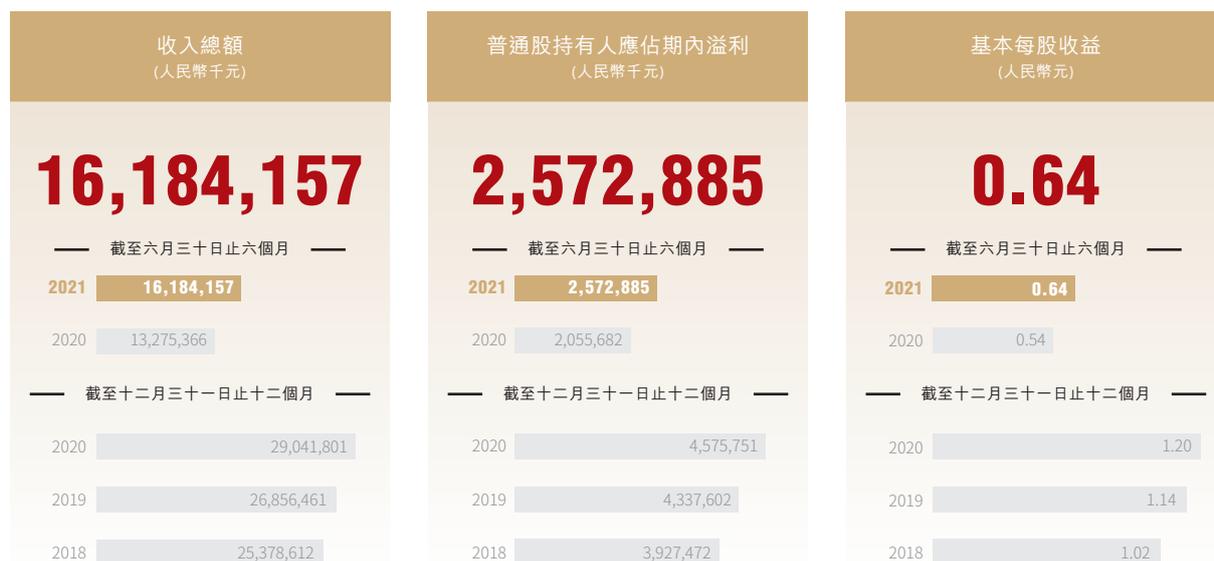
全國辦事處佈局圖



業績概覽

截至六月三十日止六個月

二零二一年



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		
	二零二一年	二零二零年	二零二零年	二零一九年	二零一八年
	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
	(未經審核)	(未經審核)	(經審核)	(經審核)	(經審核)
經營業績					
收入總額	16,184,157	13,275,366	29,041,801	26,856,461	25,378,612
金融服務(利息收入)	9,358,025	7,730,045	16,521,643	15,841,562	16,137,698
諮詢服務(費用收入)	1,774,596	1,969,167	3,836,492	4,573,954	4,889,048
產業運營收入	5,116,738	3,620,098	8,811,129	6,521,280	4,515,625
税金及附加	(65,202)	(43,944)	(127,463)	(80,335)	(163,759)
銷售成本	(7,972,570)	(6,500,950)	(14,076,166)	(12,525,041)	(11,484,055)
借款成本	(4,443,427)	(3,980,399)	(8,069,641)	(8,038,630)	(8,527,275)
產業運營成本	(3,529,143)	(2,520,551)	(6,006,525)	(4,486,411)	(2,956,780)
撥備前溢利 ⁽¹⁾	5,342,772	4,985,955	11,248,938	9,917,400	9,152,801
除稅前溢利	4,207,417	3,329,603	7,507,546	7,144,830	6,492,567
本公司普通股持有人應佔期／年內溢利	2,572,885	2,055,682	4,575,751	4,337,602	3,927,472
基本每股收益(元)	0.64	0.54	1.20	1.14	1.02
攤薄每股收益(元)	0.60	0.54	1.16	1.14	1.02
盈利能力指標					
平均資產回報率 ⁽²⁾	1.83%	1.72%	1.80%	1.83%	1.78%
平均權益收益率 ⁽³⁾	14.45%	13.45%	14.24%	14.99%	14.80%
淨利息收益率 ⁽⁴⁾	3.96%	3.51%	3.83%	3.66%	3.51%
淨利息差 ⁽⁵⁾	3.12%	2.44%	2.85%	2.48%	2.28%
運營成本率 ⁽⁶⁾	39.95%	34.86%	33.88%	33.53%	35.36%

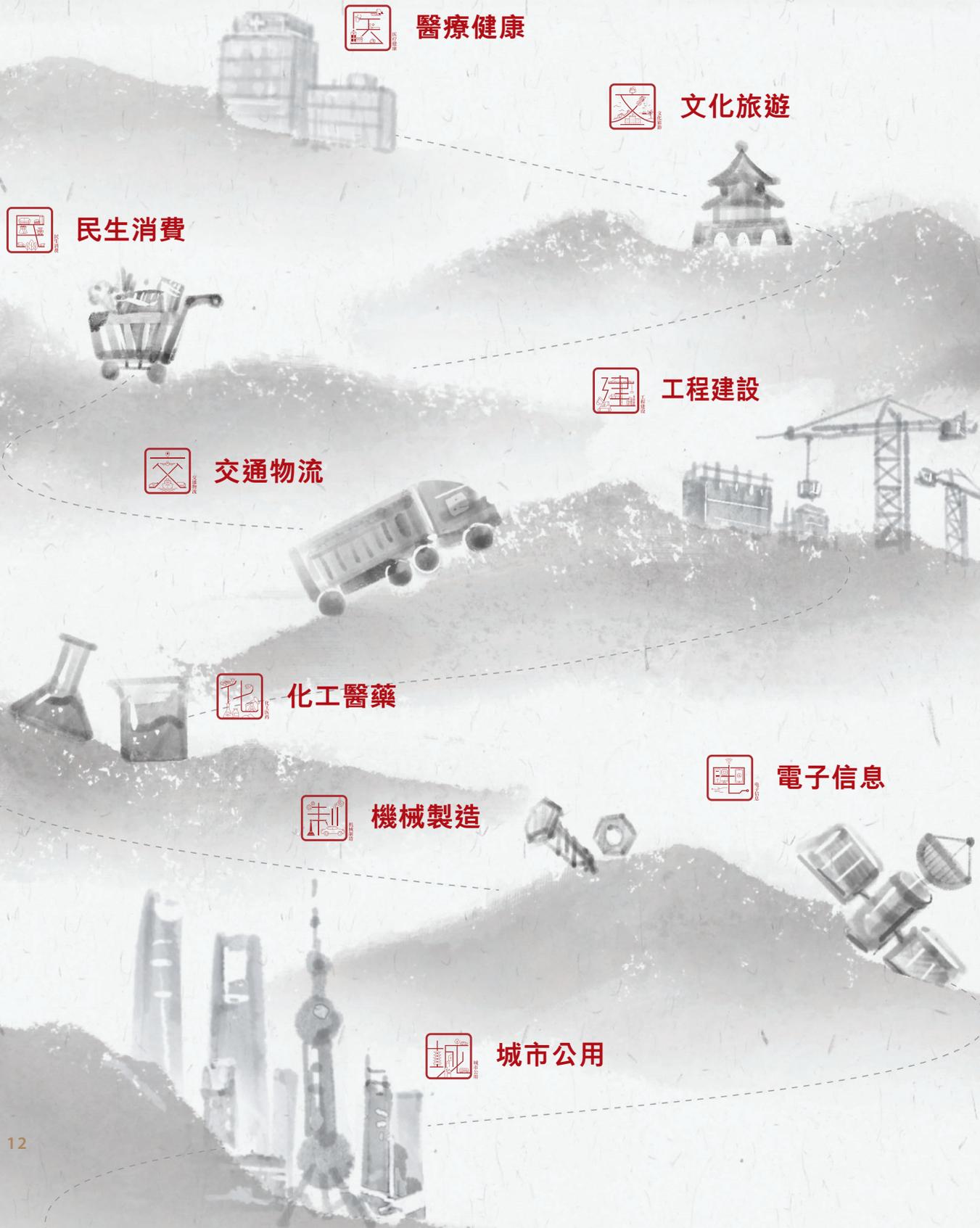
業績概覽

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 六月三十日	二零二零年 十二月 三十一日	二零一九年 十二月 三十一日	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 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)
資產負債情況					
資產總額	333,554,753	289,317,456	299,926,788	260,570,588	265,969,794
生息資產淨額	261,326,916	223,861,581	235,414,093	203,149,075	223,989,078
負債總額	285,175,866	243,624,474	254,659,655	219,035,813	226,877,290
計息銀行及其他融資	231,927,568	188,182,819	205,216,155	162,396,266	172,514,982
資產負債率 ⁽¹⁾	85.50%	84.21%	84.91%	84.06%	85.30%
權益總額	48,378,887	45,692,982	45,267,133	41,534,775	39,092,504
本公司普通股持有人應佔權益	37,118,792	31,000,176	34,119,452	30,128,436	27,729,743
每股淨資產(元)	8.91	7.82	8.58	7.61	7.01
資產負債存續期匹配度					
金融資產	290,051,670	250,156,815	259,849,382	224,024,699	238,575,428
金融負債	275,892,986	232,440,861	241,556,177	206,139,112	216,469,936
生息資產質量					
不良資產率 ⁽⁷⁾	1.10%	1.13%	1.10%	1.11%	0.96%
撥備覆蓋率 ⁽⁸⁾	255.40%	244.54%	252.20%	246.11%	236.73%
不良資產核銷比率 ⁽⁹⁾	19.10%	16.35%	52.92%	40.30%	34.41%
逾期30天以上生息資產比例 ⁽¹⁰⁾	0.97%	1.28%	0.99%	1.29%	0.94%

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。
- (11) 本集團建議分拆附屬公司宏信建發及在聯交所主板獨立上市。於二零二一年四月，若干投資者與宏信建發簽訂股權購買協議，認購合計6,651股股份，總代價約2.05億美元。由於該些投資者獲授贖回權等特別權利，導致前述總代價於本集團合併財務狀況表中列為「負債」。由於該等權利在宏信建發上市後不再存在，本集團屆時將對前述協議的會計分類進行重新評估，預計前述總代價將列為「權益」。假設於二零二一年六月三十日前述協議總代價列為「權益」，則本集團資產負債率將下降至85.10%。



管理層討論與分析

1. 經濟環境

1.1 宏觀經濟

二零二一年上半年，在全球新冠肺炎疫情持續演變、外部環境更趨複雜嚴峻背景下，中國經濟持續穩定恢復，主要宏觀指標處於合理區間。但與此同時，經濟恢復仍然不穩固、不均衡，大宗商品漲價、供應鏈斷供等擾動因素突顯，部分消費服務業受疫情拖累影響猶存。二零二一年上半年，國內生產總值人民幣53.2萬億元，實際同比增長12.7%；兩年平均增長5.3%，較一季度加快0.3個百分點。

供給端來看，工業生產持續較快增長，服務業修復略有滯後。二零二一年上半年，第一產業增加值同比增長7.8%，兩年平均增長4.3%；第二產業同比增長14.8%，兩年平均增長6.1%；第三產業同比增長11.8%，兩年平均增長4.9%。三次產業佔國內生產總值比重分別為5.3%、38.9%、55.7%。與上年同期相比，第二產業比重提高1.5個百分點，第一、第三產業比重分別下降0.4、1.1個百分點。

需求端來看，出口、投資增勢良好，消費回升稍顯乏力。上半年，社會消費品零售總額同比增長23.0%，兩年平均增長4.4%，比一季度加快0.2個百分點，距離疫情前仍有較大差距。全國固定資產投資（不含農戶）同比增長12.6%，兩年平均增長4.4%，比一季度加快1.5個百分點。貨物進出口總額同比增長27.1%，兩年平均增長10.8%，比一季度加快0.9個百分點。



管理層討論與分析

積極的財政政策提質增效、更可持續。二零二一年上半年，經濟恢復成效明顯，全國一般公共預算收入同比增長21.8%，兩年平均增長4.2%，比一季度加快1.1個百分點。在非急需非剛性支出持續壓減作用下，一般公共預算支出同比增長4.5%，兩年平均增速-0.8%，比一季度放緩0.9個百分點。專項債券回歸常態化管理，並適當放寬地方發行時間要求。二零二一年上半年，全國新增地方政府專項債券1.0萬億元，全年發行進度27.8%，較往年發行節奏有顯著放緩。

穩健的貨幣政策靈活精準、合理適度。二零二一年六月末，廣義貨幣M2同比增長8.6%，比一季度放緩0.8個百分點，較二零一九年同期略高0.1個百分點；社會融資規模存量同比增長11.0%，比一季度放緩1.3個百分點，較二零一九年同期略低0.2個百分點，顯示貨幣政策已經基本回歸常態。企業貸款加權平均利率4.63%，同比下降0.16個百分點。二零二一年，中國人民銀行下調金融機構存款準備金率0.5個百分點，引導金融機構進一步降低實體經濟綜合融資成本。

二零二一年下半年，國內外環境依舊錯綜複雜，不確定性、不穩定性因素較多，穩定疫情防控成果和鞏固經濟恢復基礎仍面臨較大的挑戰。中國持續深化供給側改革、着力釋放內需潛力、加快構建新發展格局、紮實推動高質量發展，為確保經濟穩定運行、繼而實現全面建成社會主義現代化強國的第二個百年奮鬥目標奠定了堅實基礎。這也為本集團持續、穩健發展提供了充分的市場空間和良好的外部條件。

數據來源：中國國家統計局

1.2 產業環境

二零二一年上半年，工業恢復快於服務業的態勢延續。工業經濟已經基本恢復疫情前水平，產能利用率處於近年高位。但受制於商品通脹、芯片斷供、碳排目標等約束，增長動能有所放緩。工業增加值對國民經濟增長貢獻39.4%，拉動經濟增長5.0個百分點。服務業活動逐步回暖，部分人員密集行業呈現復蘇跡象，但疫情影響尚未完全消退。服務業增加值對國民經濟貢獻53.0%，拉動增長6.7個百分點。

管理層討論與分析

從本集團所服務的各個產業板塊來看：全國重大項目建設穩步推進，房地產建安支出快速增長，對建築行業景氣度有所支撐。輸入性通脹壓力對中下遊行業盈利形成擠壓，但直接利好鋼鐵、煤炭、銅鋁等資源行業。以美國為代表的海外房市繁榮帶動家具、家電、衛浴等家居產品出口；同時「德爾塔」變異毒株擴散再度抬升醫藥用品、防疫物資等產品需求。全球經濟共振復蘇，加之國內線上消費走旺，物流板塊保持較快增長。科技創新、國產替代加速推進，新能源、半導體等領域維持高景氣度。但與此同時，客運、旅遊等接觸性服務業所受到的疫情衝擊影響尚未完全消退。汽車芯片短缺影響持續發酵，拖累生產及銷售兩端。政策調整背景下，民辦教育、民營醫院等經營面臨着較大的破局、轉型壓力。

數據來源：中國國家統計局

1.3 行業運行

二零二一年以來，融資租賃業繼續處於調整階段，企業數量微增，業務總量下滑。截至3月末，全國融資租賃企業約12,157家，較上年末僅增加1家；企業註冊資金約人民幣3.3萬億元，較上年末增長1.2%；融資租賃合同餘額約人民幣6.4萬億元，較上年末下降2.2%，連續兩個季度環比下降。

行業監管方面，四月，國務院金融穩定發展委員會召開會議，研究加強包括融資租賃公司在內的地方金融機構微觀治理和金融監管等工作。六月，國務院國有資產監督管理委員會發佈《關於進一步促進中央企業所屬融資租賃公司健康發展和加強風險防範的通知》，對控股租賃公司數量、業務開展、風險防範等方向做出規定，並強調應當堅決整合或退出業務雷同、基本停業的融資租賃公司。同時，上海、湖北、廣東、雲南等多地金融監管管理局先後出台監管細則及辦法，並公布各類黑白名單、對租賃公司開展監管評級，定期對租賃公司進行檢查等。行業監管的不斷深入、細化，將有效推動行業發展不斷規範、減量增質，同時為合規、專業經營的融資租賃公司的持續、健康發展提供有利條件。

數據來源：中國租賃聯盟、聯合租賃研發中心、天津濱海融資租賃研究院

管理層討論與分析

1.4 公司應對

二零二一年上半年，面對複雜艱巨的外部環境，本集團恪守本質，始終遵循「鼎力塑造優秀企業」的發展願景，以「模式創新」的理念持續驅動價值創造；充分貫徹「匯聚全球資源，助力中國產業」的根本使命，以客戶為中心、以金融為主要手段，不斷優化資源組織方法、升級服務方式。今年以來，在經濟放緩、疫情反覆、風險暴露等多重挑戰下，本集團持續推進「金融+產業」的發展戰略，與高速變化的環境保持同頻共振，從而一如既往地保持了持續、穩定、健康的發展態勢。

金融業務方面，一是客戶營銷上，在九大行業板塊基礎上，持續專注深耕區域、細挖行業，通過新營銷系統，明晰行業目標客戶群，細化營銷目標，豐富作業手段、優化跑動效率，不斷拓展客群邊界、打造客戶生態圈，鞏固並深化競爭優勢。二是產品服務上，緊密圍繞產業鏈全場景以及客戶全生命周期，在傳統融資租賃服務基礎上，持續拓展並豐富普惠租賃、供應鏈保理、海外金融服務、不良資產處理、PPP、產業基金等產品服務，並協同公司拓展的產業運營業務，為客戶提供更多產品、更多維度的立體化產品服務體系。三是風控管理上，緊跟國家產業政策導向，準確研判行業修復情況，實施差異化管控策略；積極投入資產管理網絡建設，有效提升風險管控效率。四是內部管理上，不斷推進精細化管理體系建設，有效整合閉合各項管理要素，對經營形成有效的引領、促進和保障。

產業運營方面，順應新型城鎮化、人口老齡化趨勢，宏信建發、宏信健康等產業板塊積極佈局，已經形成規模領先、具有社會影響力的產業集團。

宏信建發已經成為中國最大的設備運營服務提供商，同時獲評二零二一年全球高空作業平台租賃企業50強(Access50)第4位，二零二一年IRN100全球租賃商第24位。今年以來，宏信建發繼續擴大設備規模、提升運營水平、鞏固競爭優勢，在新型支護系統、新型模架系統、高空作業平台等領域保持市場領先；不斷深挖經營服務內涵，持續打造項目全周期、多功能、全方位服務體系。同時，宏信建發已經形成全國最大規模的服務網點網絡佈局。截至二零二一年六月末，宏信建發在151個城市設有超過230家服務網點。

管理層討論與分析

二零二一年上半年，宏信建發獲諸多業內龍頭企業和頂級投資人認可，吸引了包括徐工機械、中聯重科、高瓴集團、中新融創、浙江鼎力、臨工重機、特雷克斯、招銀國際等共計2.05億美元戰略融資。二零二一年六月三十日，本集團建議分拆附屬公司宏信建發獲批；宏信建發已向聯交所遞交主板上市申請。

宏信健康是國內大型社會資本辦醫平台，致力於提供人人可及的高品質醫療服務，打造政府樂見、行業認可、百姓放心的百年宏信健康品牌。二零二一年上半年，在國內疫情反覆背景下，宏信健康積極踐行社會辦醫責任、堅守戰疫前線，共計調配三家醫院300餘名醫護人員支援核酸採樣工作。

經營方向，宏信健康持續聚焦醫療資源薄弱地區，穩步推進「百縣計劃」，致力於打造輻射全國、區域連鎖的醫療服務網絡。學科方向，以「骨科、腎臟病、康復、皮膚美容、醫學影像」等重點學科為發展驅動，充分發揮平台優勢，優化學科建設模式。管理方向，持續推進落實「一套體系、一張網絡、一家醫院」的管理戰略，以患者為中心，構建人、財、物一體化的運管模式。同時，全面升級信息系統建設，打造兼具唯一性、創新性、技術性、有效性的全面醫療信息科技系統。截至六月末，宏信健康控股醫院29家，可開放床位數1.2萬餘張。

資源保障方面，在經營環境複雜多變背景下，本集團持續加強與傳統大型金融機構合作，同時深挖中小銀行資源，不斷創新融資工具，優化融資體系結構，強力保障資源獲取。境外融資方面，在審慎評估前提下，搶佔最優時間窗口，成功發行美元高級固息債券、美元零息有擔保可換股債券等，為公司運營提供穩健資金保障。

管理層討論與分析

2. 利潤表分析

2.1 利潤表分析(概覽)

二零二一年上半年，本集團依託於中國實體經濟，繼續秉承「金融+產業」的經營理念，面對複雜多變的宏觀環境以及新冠疫情影響，仍實現了整體業績的穩定增長，實現除稅前溢利人民幣4,207,417千元，較上年同期增長26.36%；本公司普通股持有人應佔期內溢利人民幣2,572,885千元，較上年同期增長25.16%，與截至二零二零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		
	二零二一年	二零二零年	變動%
	人民幣千元	人民幣千元	
	(未經審核)	(未經審核)	
收入	16,184,157	13,275,366	21.91%
銷售成本	(7,972,570)	(6,500,950)	22.64%
毛利	8,211,587	6,774,416	21.21%
其他收入／收益	878,522	952,089	-7.73%
銷售及行政開支	(3,280,328)	(2,361,302)	38.92%
其他費用開支	(223,581)	(304,975)	-26.69%
財務成本	(385,221)	(325,086)	18.50%
合營／聯營企業投資損益	141,793	250,813	-43.47%
撥備前溢利	5,342,772	4,985,955	7.16%
資產撥備	(1,135,355)	(1,656,352)	-31.45%
除稅前溢利	4,207,417	3,329,603	26.36%
所得稅開支	(1,316,039)	(971,717)	35.43%
期內溢利	2,891,378	2,357,886	22.63%
以下人士應佔：			
本公司普通股持有人	2,572,885	2,055,682	25.16%
永續證券持有人	187,891	278,928	-32.64%
非控制權益	130,602	23,276	461.10%

管理層討論與分析

2.2 收入

二零二一年上半年，本集團實現收入人民幣16,184,157千元，較上年同期的人民幣13,275,366千元上升21.91%。二零二一年上半年，金融及諮詢分部收入（未計稅金及附加前）人民幣11,132,621千元，佔收入總額（未計稅金及附加前）的比例為68.51%，較上年同期上升14.78%。同時隨着本集團複合化產業運營的順利推進，產業運營收入較上年同期增長41.34%，佔收入總額（未計稅金及附加前）的比例為31.49%。

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				
	二零二一年		二零二零年		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	11,132,621	68.51%	9,699,212	72.82%	14.78%
金融服務（利息收入）	9,358,025	57.59%	7,730,045	58.04%	21.06%
諮詢服務（費用收入）	1,774,596	10.92%	1,969,167	14.78%	-9.88%
產業運營分部	5,116,738	31.49%	3,620,098	27.18%	41.34%
總額	16,249,359	100.00%	13,319,310	100.00%	22.00%
稅金及附加	(65,202)		(43,944)		48.38%
收入（稅金及附加後）	16,184,157		13,275,366		21.91%

二零二一年上半年，本集團實現收入人民幣16,184,157千元，較上年同期的人民幣13,275,366千元增長21.91%。金融及諮詢分部總體穩中有升，產業運營分部保持持續大幅增長。

金融及諮詢分部收入（未計稅金及附加前）人民幣11,132,621千元，佔收入總額（未計稅金及附加前）的比例為68.51%。其中，普惠金融、商業保理、PPP投資、海外融資、資產業務等新型業務方向貢獻利息收入人民幣8.73億元，同比增加112.87%；諮詢服務收入下降9.88%，主要系外部經營環境變化後，公司持續優化服務結構以適應客戶需求的主動調整。

產業運營分部收入持續增長，宏信建發和宏信健康等產業運營板塊共實現收入人民幣51.2億，較上年同期增長41.34%。

管理層討論與分析

二零二一年上半年，本集團財務結構持續優化，非租賃業務佔收入總額（未計稅金及附加前）比例為47.78%，較上年同期45.04%，繼續提升。其中，普惠金融、商業保理、PPP投資、海外融資、資產業務等新型業務方向貢獻利息收入佔比為5.37%（二零二零年上半年：3.08%）；諮詢業務收入佔比為10.92%（二零二零年上半年：14.78%）；產業運營分部收入佔比為31.49%（二零二零年上半年：27.18%）。

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）由二零二零年上半年的人民幣7,730,045千元，增加21.06%，至二零二一年上半年的人民幣9,358,025千元，佔本集團總收入（未計稅金及附加前）的57.59%。

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					
	二零二一年			二零二零年		
	生息資產 平均餘額 ⁽¹⁾	利息收入 ⁽²⁾	平均 收益率 ⁽³⁾	生息資產 平均餘額 ⁽¹⁾	利息收入 ⁽²⁾	平均 收益率 ⁽³⁾
	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)	%
醫療健康	28,343,893	1,113,467	7.86%	31,355,979	1,189,993	7.59%
文化旅遊	25,952,058	945,424	7.29%	30,020,445	1,113,269	7.42%
工程建設	27,617,191	1,092,513	7.91%	25,083,693	855,494	6.82%
機械製造	13,227,889	465,784	7.04%	9,101,006	287,052	6.31%
化工醫藥	6,474,369	210,712	6.51%	4,530,642	142,056	6.27%
電子信息	9,959,242	329,521	6.62%	8,656,768	278,568	6.44%
民生消費	12,858,598	427,656	6.65%	9,797,550	322,661	6.59%
交通物流	13,990,998	517,435	7.40%	13,841,548	457,002	6.60%
城市公用	109,946,267	4,255,513	7.74%	81,117,697	3,083,950	7.60%
合計	248,370,505	9,358,025	7.54%	213,505,328	7,730,045	7.24%

管理層討論與分析

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、應收保理款及各自已計提尚未收取的利息。
- (5) 二零二一年上半年，本集團普惠金融、商業保理、PPP投資、海外融資、資產業務等新型業務方向生息資產平均餘額人民幣21,337,404千元，較二零二零年末生息資產平均餘額人民幣15,102,702千元大幅增加；利息收入人民幣873,050千元，較二零二零年上半年利息收入人民幣410,129千元也大幅增加，平均收益率穩中有升。

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二零二零年末的人民幣220,808,249千元，增加12.48%，至二零二一年上半年的人民幣248,370,505千元。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

二零二一年上半年，本集團的平均收益率為7.54%，較上年同期的7.24%增加了0.30個百分點，乃由於下列原因所致：(i)本集團於二零二一年上半年，保持穩定的客戶群覆蓋策略，及時響應客戶需求，保持了定價的穩定；(ii)本集團加大了新型業務的推進，如普惠金融、商業保理、海外融資、PPP投資、資產業務等，保持了較高的收益定價。

管理層討論與分析

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			
	二零二一年		二零二零年	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
	(未經審核)		(未經審核)	
東北	526,536	5.63%	561,627	7.27%
華北	936,500	10.01%	861,923	11.15%
華東	3,192,559	34.12%	2,394,677	30.98%
華南	681,608	7.28%	588,303	7.61%
華中	1,579,533	16.88%	1,080,732	13.98%
西北	578,835	6.19%	500,095	6.47%
西南	1,862,454	19.89%	1,742,688	22.54%
合計	9,358,025	100.00%	7,730,045	100.00%

管理層討論與分析

2.2.2 諮詢服務(費用收入)

二零二一年上半年，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)由二零二零年上半年人民幣1,969,167千元，下降9.88%至二零二一年上半年人民幣1,774,596千元，佔本集團總收入(未計稅金及附加前)的10.92%。

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				
	二零二一年		二零二零年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
	(未經審核)		(未經審核)		
醫療健康	74,883	4.22%	86,154	4.38%	-13.08%
文化旅遊	120,323	6.78%	118,771	6.03%	1.31%
工程建設	222,907	12.56%	247,109	12.55%	-9.79%
機械製造	203,204	11.45%	141,250	7.17%	43.86%
化工醫藥	82,210	4.63%	61,788	3.14%	33.05%
電子信息	80,348	4.53%	102,686	5.21%	-21.75%
民生消費	122,485	6.90%	126,529	6.43%	-3.20%
交通物流	141,789	7.99%	159,777	8.11%	-11.26%
城市公用	726,447	40.94%	925,103	46.98%	-21.47%
合計	1,774,596	100.00%	1,969,167	100.00%	-9.88%

對本集團的服務費收入(未計稅金及附加前)的貢獻主要來源於工程建設、機械製造與城市公用行業。隨着國家宏觀政策的引導以及新冠疫情逐步平復之後對製造出口行業的促進扶持，本集團機械製造及化工醫藥行業的諮詢服務收入較二零二零年上半年分別有所增長。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			
	二零二一年		二零二零年	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
	(未經審核)		(未經審核)	
東北	87,697	4.94%	67,792	3.44%
華北	190,173	10.72%	264,464	13.43%
華東	719,975	40.56%	786,540	39.94%
華南	136,434	7.69%	175,454	8.91%
華中	235,466	13.27%	223,662	11.36%
西北	161,616	9.11%	127,442	6.47%
西南	243,235	13.71%	323,813	16.44%
合計	1,774,596	100.00%	1,969,167	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)由二零二零年上半年的人民幣3,620,098千元,增加41.34%至二零二一年上半年的人民幣5,116,738千元,佔本集團總收入(未計稅金及附加前)的31.49%。

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				
	二零二一年		二零二零年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
	(未經審核)		(未經審核)		
產業運營分部收入	5,116,738	100.00%	3,620,098	100.00%	41.34%
其中：					
設備運營收入 ⁽¹⁾	2,429,705	47.49%	1,381,704	38.17%	75.85%
醫院運營收入 ⁽²⁾	1,988,390	38.86%	1,539,020	42.51%	29.20%

管理層討論與分析

註：

- (1) 設備運營收入詳見本部分12.1的討論分析；
 (2) 醫院運營收入詳見本部分13.1的討論分析。

除醫院運營和設備運營外，本集團穩步推進國內外優質高中教育佈局，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內幼兒園及高中學校的師資水平、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。

2.3 銷售成本

二零二一年上半年，本集團銷售成本人民幣7,972,570千元，較上年同期的人民幣6,500,950千元增加22.64%。其中金融及諮詢分部成本人民幣4,443,427千元，佔成本總額的比例為55.73%，較上年同期的人民幣3,980,399千元增加11.63%，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，生息資產規模增加導致債務融資規模增大，雖然新增融資成本有所下降，但金融及諮詢分部的利息支出仍有所上升；產業運營分部成本人民幣3,529,143千元，佔成本總額的比例為44.27%，較上年同期的人民幣2,520,551千元增加40.01%，主要是由於本集團醫療健康及設備運營等產業運營業務的快速擴張，其中醫療健康的部分醫院仍處於前期投入階段，未形成足夠規模優勢，設備運營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				
	二零二一年		二零二零年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
	(未經審核)	(未經審核)			
金融及諮詢分部成本	4,443,427	55.73%	3,980,399	61.23%	11.63%
產業運營分部成本	3,529,143	44.27%	2,520,551	38.77%	40.01%
銷售成本	7,972,570	100.00%	6,500,950	100.00%	22.64%

管理層討論與分析

2.3.1 金融及諮詢分部成本

本集團金融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						
二零二一年			二零二零年			
平均餘額 ⁽¹⁾	利息支出	平均成本率 ⁽²⁾	平均餘額 ⁽¹⁾	利息支出	平均成本率 ⁽²⁾	
人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元		
(未經審核)	(未經審核)		(未經審核)	(未經審核)		
計息負債	201,084,272	4,443,427	4.42%	166,018,719	3,980,399	4.80%

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二零二零年上半年的人民幣3,980,399千元，上升人民幣463,028千元至二零二一年上半年人民幣4,443,427千元。二零二一年上半年本集團的平均成本率為4.42%，較二零二零年上半年成本有所下降，主要原因如下：

(i)受二零二一年上半年寬鬆貨幣政策影響，境內融資成本有所下降，新增境內銀行提款導致平均成本率較二零二零年中下降0.06%；(ii)本集團充分利用多元化籌資優勢，適度增加境外提款，因新增境外銀行提款導致平均成本率較二零二零年中下降0.06%；(iii)二零二一年上半年完成公司債、中期票據、超短融、資產證券化等多種類型的產品發行，因二零二一年上半年債券市場收益率總體下行，導致平均成本率較二零二零年中下降0.06%；(iv)存量成本下降，二零二一年存量貸款中，因二零一七年下半年及二零一八年上半年存量高成本負債結束，以及二零二零年下半年融資成本降低，導致平均成本率較二零二零年中下降0.20%。

二零二一年上半年，在「金融+產業」的戰略下，本集團持續加大力度支持旗下產業方向發展，與金融資源進行全方位對接，負債端能力進一步加強，融資成本與同業相比保持了明顯優勢。

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設備運營成本及醫院運營成本等。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					
	二零二一年		二零二零年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
	(未經審核)		(未經審核)		
產業運營分部成本	3,529,143	100.00%	2,520,551	100.00%	40.01%
其中：					
設備運營成本 ⁽¹⁾	1,365,700	38.70%	767,959	30.47%	77.83%
醫院運營成本 ⁽²⁾	1,590,400	45.06%	1,250,770	49.62%	27.15%

註：

(1) 設備運營成本詳見本部分12.1的討論分析；

(2) 醫院運營成本詳見本部分13.1的討論分析。

管理層討論與分析

2.4 毛利

二零二一年上半年本集團的毛利為人民幣8,211,587千元，較上年同期人民幣6,774,416千元，增加人民幣1,437,171千元，增幅為21.21%。截至二零二一年上半年及二零二零年上半年，本集團的毛利率分別為50.74%及51.03%。

2.4.1 金融及諮詢分部毛利

二零二一年上半年本集團金融及諮詢分部毛利率為60.09%，較去年同期的58.96%有所增加。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，本期間利息收入高於利息支出增長率，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		
	二零二一年	二零二零年	變動%
	人民幣千元	人民幣千元	
	(未經審核)	(未經審核)	
利息收入 ⁽¹⁾	9,358,025	7,730,045	21.06%
利息支出 ⁽²⁾	4,443,427	3,980,399	11.63%
淨利息收入	4,914,598	3,749,646	31.07%
淨利息差 ⁽³⁾	3.12%	2.44%	0.68%
淨利息收益率 ⁽⁴⁾	3.96%	3.51%	0.45%

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。

管理層討論與分析

二零二一年上半年，本集團的淨利息差為3.12%，比上年同期2.44%上升了0.68個百分點。淨利息差上升主要是由於本集團生息資產的平均收益率增加30個基點，同時計息負債的平均成本率下降38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二零二零年上半年人民幣3,749,646千元，增加31.07%，至二零二一年上半年的人民幣4,914,598千元，本集團生息資產平均餘額同比增加16.33%。綜合上述原因，本集團的淨利息收益率3.96%，比上年同期3.51%上升了0.45個百分點。

2.4.2 產業運營分部毛利

	截至六月三十日止六個月				
	二零二一年		二零二零年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
	(未經審核)		(未經審核)		
產業運營分部毛利	1,587,595	100.00%	1,099,547	100.00%	44.39%
其中：					
設備運營毛利 ⁽¹⁾	1,064,005	67.02%	613,745	55.82%	73.36%
醫院運營毛利 ⁽²⁾	397,990	25.07%	288,250	26.22%	38.07%

註：

(1) 設備運營毛利詳見本部分12.1的討論分析；

(2) 醫院運營毛利詳見本部分13.1的討論分析。

二零二一年上半年產業運營分部的毛利為人民幣1,587,595千元，較二零二零年上半年人民幣1,099,547千元增長44.39%。其中醫院運營業務與設備運營業務分別實現毛利人民幣397,990千元與人民幣1,064,005千元，分別佔總體產業運營分部毛利的25.07%與67.02%。

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		
	二零二一年	二零二零年	變動%
	人民幣千元	人民幣千元	
	(未經審核)	(未經審核)	
出表資產自持份額的收益 ⁽¹⁾	329,986	510,310	-35.34%
銀行利息收入	93,559	69,259	35.09%
結構性金融產品收益	57,471	43,365	32.53%
政府補貼	41,908	44,791	-6.44%
股權及債權投資收益 ⁽²⁾	218,016	253,552	-14.02%
金融資產轉讓收益 ⁽³⁾	47,428	1,792	2546.65%
其他收入 ⁽⁴⁾	90,154	29,020	210.66%
合計	878,522	952,089	-7.73%

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及預計損失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。本集團已出表的生息資產於二零二一年六月三十日尚未到期的本金餘額約為117.25億元，相較上年末的150.59億元，減少22.14%，導致本集團出表資產自持份額的收益相較上年同期下降。
- (2) 本集團股權及債權投資收益主要為股權及債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。
- (4) 本集團本期其他收入主要包括固定資產處置收益人民幣10,011千元。

2.6 銷售及行政開支

二零二一年上半年，本集團銷售及行政開支為人民幣3,280,328千元，較上年同期人民幣2,361,302千元增加人民幣919,026千元，增幅38.92%。銷售及行政開支的增加主要是由於本集團全職員工的總數增加導致本集團薪金及福利有關的成本較上年增加。

二零二一年上半年，本集團運營成本率為39.95%，較上年同期的34.86%有所上升。

管理層討論與分析

2.7 其他費用開支

二零二一年上半年，本集團其他費用開支為人民幣223,581千元，較上年同期減少人民幣81,394千元，降幅26.69%。其他費用開支中公允價值變動損失人民幣80,573千元，較上年同期的人民幣102,500千元，減少人民幣21,927千元。

2.8 財務成本

二零二一年上半年，本集團財務成本為人民幣385,221千元，較上年同期增加人民幣60,135千元，增幅18.50%。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

二零二一年上半年，本集團撥備前溢利為人民幣5,342,772千元，較上年同期增加人民幣356,817千元，增幅7.16%。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，金融及諮詢分部保持總體穩健的增長，與此同時產業運營處於快速擴張和投入期，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低於收入及毛利的增速。預計未來隨着外部環境逐步企穩，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				
	二零二一年		二零二零年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)		
生息資產撥備	1,086,050	95.66%	1,056,114	63.76%	2.83%
應收款項撥備 ⁽¹⁾	56,578	4.98%	99,168	5.99%	-42.95%
其他應收款撥備 ⁽¹⁾	(4,366)	-0.38%	(6,582)	-0.40%	-33.67%
存貨撥備	-	-	20,979	1.27%	-100.00%
固定資產撥備 ⁽²⁾	-	-	449,956	27.17%	-100.00%
出表資產自持份額撥備 ⁽³⁾	-	-	3,000	0.18%	-100.00%
信貸承諾撥備 ⁽⁴⁾	(2,907)	-0.26%	-	-	不適用
其他撥備	-	-	33,717	2.03%	-100.00%
合計	1,135,355	100.00%	1,656,352	100.00%	-31.45%

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、產業運營板塊子公司固定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；
- (4) 信貸承諾撥備主要為本集團對已簽約但尚未投放的生息資產的預期信用損失。

管理層討論與分析

2.11 所得稅開支

二零二一年上半年，本集團所得稅開支為人民幣1,316,039千元，較上年同期增加人民幣344,322千元，增幅35.43%，主要是由於相關期間本集團的經營溢利增加所致。

本集團二零二一年上半年所得稅有效稅率為31.3%，較上年同期略有增長。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		
	二零二一年 (未經審核)	二零二零年 (未經審核)	變動%
境內法定稅率	25.0%	25.0%	-
跨境業務預提稅 ⁽¹⁾	1.1%	1.7%	(0.6%)
其他 ⁽²⁾	5.2%	2.5%	2.7%
合計	31.3%	29.2%	2.1%

註：

- (1) 跨境業務預提稅減少乃由於本集團內部跨境借款業務預提稅計提額的減少；
- (2) 其他項目的增加主要是境外所得稅負增加所致。

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人民幣2,572,885千元，較上年同期增加人民幣517,203千元，增幅25.16%。

2.13 基本每股收益

本期基本每股收益為人民幣0.64元，較上年同期增加人民幣0.10元，增幅18.52%。

管理層討論與分析

3. 財務狀況分析

3.1 資產(概覽)

於二零二一年六月三十日，本集團資產總額人民幣333,554,753千元，較上年末增加人民幣33,627,965千元，增幅11.21%。生息資產淨額為人民幣261,326,916千元，較上年末增加人民幣25,912,823千元，增幅11.01%。

下表列出於所示日期的資產的分析。

	二零二一年六月三十日		二零二零年十二月三十一日		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	254,438,683	76.28%	229,397,307	76.48%	10.92%
其中：生息資產	249,861,819	74.91%	225,676,893	75.24%	10.72%
現金及現金等價物	13,379,108	4.01%	11,877,235	3.96%	12.64%
受限制存款	5,461,490	1.64%	3,474,869	1.16%	57.17%
資產支持證券／票據之自持份額	4,202,907	1.26%	4,499,118	1.50%	-6.58%
繼續涉入資產	4,202,907	1.26%	4,499,118	1.50%	-6.58%
預付款項及其他應收款項	3,791,787	1.13%	2,485,597	0.83%	52.55%
遞延所得稅資產	5,306,254	1.59%	5,142,900	1.71%	3.18%
物業、廠房及設備	21,156,604	6.34%	16,871,601	5.63%	25.40%
對合營／聯營企業的投資	7,355,338	2.21%	7,291,219	2.43%	0.88%
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	9,539,299	2.86%	9,342,565	3.11%	2.11%
其中：生息資產	4,110,518	1.23%	3,205,613	1.07%	28.23%
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	78,581	0.02%	108,176	0.04%	-27.36%
衍生金融工具	54,108	0.02%	288,967	0.10%	-81.28%
存貨	470,014	0.14%	397,381	0.13%	18.28%
合同資產	66,576	0.02%	110,132	0.04%	-39.55%
商譽	2,032,146	0.61%	2,032,232	0.68%	0.00%
使用權資產	1,967,427	0.59%	2,059,242	0.69%	-4.46%
其他資產	51,524	0.02%	49,129	0.01%	4.87%
資產總額	333,554,753	100.00%	299,926,788	100.00%	11.21%

管理層討論與分析

3.2 生息資產

本集團的資產中的主要組成部分為生息資產，佔本集團二零二一年六月三十日資產總額的76.14%。二零二一年上半年，本集團根據環境及產業形勢動態調整各行業板塊推進策略，在深入耕耘市場的同時，以審慎態度強化風險管控，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穩健推進金融業務的擴展，使本集團生息資產保持穩步增長。

下表列出於所示日期的生息資產分析。

	二零二一年六月三十日		二零二零年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
	(未經審核)		(經審核)		
生息資產淨額					
計入貸款及應收款項	257,129,714	98.39%	232,208,480	98.64%	10.73%
計入以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	4,197,202	1.61%	3,205,613	1.36%	30.93%
生息資產淨額合計	261,326,916	100.00%	235,414,093	100.00%	11.01%
貸款及應收款項撥備	(7,267,895)		(6,531,587)		11.27%
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產撥備	(86,684)		-		不適用
減：生息資產撥備合計	(7,354,579)		(6,531,587)		12.60%
生息資產淨值	253,972,337		228,882,506		10.96%

管理層討論與分析

3.2.1 貸款及應收款項

下表列出於所示日期的貸款及應收款項分析。

	二零二一年六月三十日		二零二零年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
	(未經審核)		(經審核)		
計入貸款及應收款項的					
生息資產淨值	249,861,819	98.20%	225,676,893	98.38%	10.72%
其他 ⁽¹⁾	4,576,864	1.80%	3,720,414	1.62%	23.02%
貸款及應收款項淨值	254,438,683	100.00%	229,397,307	100.00%	10.92%

註：

(1) 其他，包括應收票據及應收款項。

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⁽¹⁾。

	二零二一年六月三十日		二零二零年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
	(未經審核)		(經審核)		
醫療健康	28,308,152	10.83%	28,379,634	12.06%	-0.25%
文化旅遊	26,275,427	10.05%	25,628,688	10.88%	2.52%
工程建設	29,039,917	11.11%	26,194,464	11.13%	10.86%
機械製造	14,894,909	5.70%	11,560,868	4.91%	28.84%
化工醫藥	7,279,335	2.79%	5,669,403	2.41%	28.40%
電子信息	10,100,437	3.87%	9,818,047	4.17%	2.88%
民生消費	14,049,228	5.38%	11,667,968	4.96%	20.41%
交通物流	14,014,581	5.36%	13,967,415	5.93%	0.34%
城市公用 ⁽²⁾	117,364,930	44.91%	102,527,606	43.55%	14.47%
合計	261,326,916	100.00%	235,414,093	100.00%	11.01%

管理層討論與分析

註：

- (1) 於二零二零年十二月三十一日與二零二一年六月三十日之間的期間，本集團的目標行業中，文化旅遊、工程建設、機械製造、化工醫藥、電子信息、民生消費與城市公用的生息資產保持增長，這是由於(i)本集團的業務擴充及對各自行業的深入探索，擴大上述產業的客戶群體、加大了對於上述產業優質客戶的導入，(ii)本集團適應宏觀經濟的變化及產業環境的走勢，對重點行業的佈局調整，以及(iii)本集團持續維護併發掘優質行業、優質客戶的金融服務需求。
- (2) 於二零二一年六月三十日，城市公用的生息資產按照細分行業進一步拆分，包括公共交通基礎設施、水、電、氣等運營服務，城市環境治理，節能降碳工程，智慧城市升級改造，新興產業設施與運營服務等行業。
- (3) 於二零二一年六月三十日，本集團普惠金融、商業保理、PPP投資、海外融資、資產業務等新型業務方向生息資產餘額人民幣226.64億元，較二零二零年十二月三十一日餘額人民幣200.11億元，增加人民幣26.53億元，增幅13.26%。

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。

	二零二一年六月三十日		二零二零年十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
	(未經審核)		(經審核)	
東北	13,643,960	5.22%	13,426,815	5.70%
華北	27,893,227	10.67%	26,163,695	11.12%
華東	92,677,083	35.46%	78,752,349	33.45%
華南	21,370,462	8.18%	19,734,178	8.38%
華中	38,325,254	14.67%	33,882,670	14.39%
西北	17,952,869	6.87%	16,066,574	6.83%
西南	49,464,061	18.93%	47,387,812	20.13%
合計	261,326,916	100.00%	235,414,093	100.00%

管理層討論與分析

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。

	二零二一年六月三十日		二零二零年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
	(未經審核)		(經審核)		
生息資產淨額					
1年內	147,788,219	56.55%	130,110,706	55.27%	13.59%
1-2年	60,414,590	23.12%	40,135,743	17.05%	50.53%
2-3年	13,540,600	5.18%	32,703,059	13.89%	-58.60%
3年及以上	39,583,507	15.15%	32,464,585	13.79%	21.93%
合計	261,326,916	100.00%	235,414,093	100.00%	11.01%

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。於二零二一年六月三十日，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56.55%，較上年末有所上升，這表示本集團依然保持生息資產穩健的增長能力。

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。

	二零二一年六月三十日		二零二零年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
	(未經審核)		(經審核)		
到期日					
1年內	136,411,347	52.20%	123,395,491	52.42%	10.55%
1-2年	75,575,693	28.92%	68,888,578	29.26%	9.71%
2-3年	31,207,793	11.94%	27,935,036	11.87%	11.72%
3年及以上	18,132,083	6.94%	15,194,988	6.45%	19.33%
合計	261,326,916	100.00%	235,414,093	100.00%	11.01%

管理層討論與分析

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。於二零二一年六月三十日，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52.20%，較上年末的比例基本持平。這表示本集團的生息資產淨額的到期時間分佈較均衡，且可為本集團提供持續穩定的現金流入，有助於與本集團的債務匹配。

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，此等準則已充分考慮並借鑑相關監管機構及同類型機構關於資產分類的要求或標準。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。

管理層討論與分析

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份。

資產管理措施

二零二一年上半年，隨疫情影響進一步減弱，國內供需顯著回升，消費和投資增速顯著加快，社會經濟水平逐步恢復到疫情前水平。本集團持續優化資產過程管理監控體系，深化科技賦能，強化團隊結構及人員培養，實現資產全過程高效管理。報告期內本集團資產安全性呈穩步改善態勢。

深化科技賦能及系統建設，提升資產全過程管理效率

本集團進一步深化資產管理科技賦能：建立大數據預警平台，提升風險挖掘的深度、廣度和信息精準度，並強化預警應用的規則體系，實現客戶風險預測及現場到達的及時性與有效性，實現資產全過程管理體系優化升級。完善訴訟管理系統，提升訴訟處置的管理精細度並強化風險資產處置效率，為風險資產處置提供強大支持。租金管理系統迭代升級，實現日常作業的自動化及租金管理的高效性。

強化團隊結構及人員培養，全面提升資產管理能力

本集團進一步優化團隊功能，加強人員培養體系，強化資產管理能力。二零二一年上半年加快細分行業體系建設，重點佈局相關行業分析與預判能力，強化區域特色建設、細化人員分工，採用傳統手法與創新手法相結合的資產處置方式，打造行業特色資產管理能力；通過搭建人才全周期培養體系，持續提升員工綜合能力，加強資產管理人員戰鬥力與執行力。

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。

	二零二一年六月三十日		二零二零年十二月三十一日		二零一九年十二月三十一日		二零一八年十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
	(未經審核)		(經審核)		(經審核)		(經審核)	
正常	234,339,670	89.67%	210,311,324	89.34%	178,912,873	88.07%	195,099,412	87.10%
關注	24,107,630	9.23%	22,512,881	9.56%	21,987,115	10.82%	26,737,919	11.94%
次級	1,632,177	0.63%	1,940,917	0.82%	1,689,815	0.83%	1,328,649	0.59%
可疑	1,239,287	0.47%	648,971	0.28%	559,272	0.28%	823,098	0.37%
損失	8,152	0.00%	-	-	-	-	-	-
生息資產淨額	261,326,916	100.00%	235,414,093	100.00%	203,149,075	100.00%	223,989,078	100.00%
不良資產	2,879,616		2,589,888		2,249,087		2,151,747	
不良資產比率	1.10%		1.10%		1.11%		0.96%	

本集團一貫執行穩健的資產管理政策，持續採用嚴格審慎的資產分類政策。於二零二一年六月三十日，本集團關注類資產佔比9.23%，較二零二零年末的9.56%下降了0.33%。報告期內，資產質量持續優化。

城市公用行業關注類資產佔總關注類資產的比重為38.93%。主要是由於城市公用板塊資產量大，單體客戶體量較大，部分行業（如電力、供熱）客戶經營出現波動，時點性資金緊張，本集團審慎地將更多的該板塊資產調整為關注類。

文化旅遊行業關注類資產佔總關注類資產的比重為20.26%。主要集中在旅遊、文化等，該板塊上半年經營狀況呈穩步復蘇狀態，但考慮疫情對旅遊行業影響的不確定性，本集團審慎地將更多的該板塊資產調整為關注類。

醫療健康行業關注類資產佔總關注類資產的比重為15.78%。部分公立醫院還款節奏受當地財政收入下滑影響，部分民營醫療行業（如口腔、醫美、康養等）受去年疫情影響，導致還款節奏放緩。本集團審慎地將更多的該板塊資產調整為關注類。

管理層討論與分析

工程建設行業關注類資產佔總關注類資產的比重為8.96%。由於疫情影響尚未完全消除，上半年基建需求處於緩慢復蘇狀態，部分客戶現金流階段性緊張。本集團審慎的將更多的該板塊資產分類為關注類。

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。

	二零二一年六月三十日		二零二零年十二月三十一日		二零一九年十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
	(未經審核)		(經審核)		(經審核)	
醫療健康	3,804,597	15.78%	4,251,855	18.89%	4,696,256	21.36%
文化旅遊	4,883,619	20.26%	4,629,827	20.57%	4,761,246	21.65%
工程建設	2,160,309	8.96%	1,834,428	8.15%	2,334,046	10.62%
機械製造	696,237	2.89%	616,415	2.74%	924,872	4.21%
化工醫藥	135,282	0.56%	194,983	0.87%	73,200	0.33%
電子信息	522,899	2.17%	858,049	3.81%	815,763	3.71%
民生消費	776,977	3.22%	822,061	3.65%	604,632	2.75%
交通物流	1,744,034	7.23%	1,499,655	6.66%	1,247,384	5.67%
城市公用	9,383,676	38.93%	7,805,608	34.66%	6,529,716	29.70%
合計	24,107,630	100.00%	22,512,881	100.00%	21,987,115	100.00%

通過審慎的資產分類並對關注類資產進行審慎的監控管理，本集團關注類資產不良遷徙處於較低狀態。

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遷徙情況。

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日	二零一九年 十二月三十一日	二零一八年 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	0.55%	13.80%	8.91%	22.76%	24.82%
關注	69.97%	67.64%	51.24%	35.69%	29.68%
次級	2.67%	3.75%	4.74%	3.15%	0.63%
可疑	1.46%	0.38%	0.40%	0.05%	1.30%
損失	1.63%	0.05%	1.96%	0.67%	0.10%
回收	23.72%	14.38%	32.75%	37.68%	43.47%
合計	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

本集團不良資產率保持在較低水平，總體資產質量仍安全可控，於二零二一年六月三十日，不良資產率為1.10%，較上年末持平。

城市公用行業不良資產佔總不良資產的比重為36.23%。隨疫情影響減弱，部分客戶經營狀況改善，應收款回收周期縮短，整體表現較去年好轉，該板塊不良敞口較年初進一步壓縮。不良項目均為往期存續項目，單體金額較大，本年新增投放均表現良好。行業總體風險可控，行業整體的不良發生情況正常，損失預判低，未顯現系統性風險。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。

醫療健康行業不良資產佔總不良資產的比重為18.03%。二零二一年上半年該板塊受疫情及醫保控費政策的持續影響，部分客戶現金流較為緊張；雖現階段疫情影響逐步減弱，逾期狀況有所緩解，但考慮未來疫情發展的不確定性，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。

管理層討論與分析

工程建設行業不良資產佔總不良資產的比重為14.18%，由於疫情影響的不確定性，二零二一年上半年基建需求復蘇較為緩慢，部分客戶新增訂單較少，出現階段性逾期情況。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。

文化旅遊行業不良資產佔總不良資產的比重為12.67%。受宏觀經濟影響，部分往年存續客戶剛性債務偏高，且企業新增融資渠道受限、自身償債能力欠佳，導致到期債務償還困難。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。

下表列出所示日期本集團的不良資產按行業作出的分析。

	二零二一年六月三十日		二零二零年十二月三十一日		二零一九年十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
	(未經審核)		(經審核)		(經審核)	
醫療健康	519,301	18.03%	289,794	11.19%	24,549	1.09%
文化旅遊	364,869	12.67%	193,965	7.49%	560,214	24.91%
工程建設	408,265	14.18%	223,021	8.61%	73,092	3.25%
機械製造	321,794	11.17%	353,849	13.66%	198,660	8.83%
化工醫藥	18,612	0.65%	25,226	0.97%	117,177	5.21%
電子信息	98,760	3.43%	6,522	0.25%	85,213	3.79%
民生消費	62,695	2.18%	46,483	1.80%	152,750	6.79%
交通物流	42,178	1.46%	83,534	3.23%	213,539	9.49%
城市公用	1,043,142	36.23%	1,367,494	52.80%	823,893	36.64%
合計	2,879,616	100.00%	2,589,888	100.00%	2,249,087	100.00%

管理層討論與分析

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。

	二零二一年六月三十日		二零二零年十二月三十一日		二零一九年十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
	(未經審核)		(經審核)		(經審核)	
醫療健康	440,357	26.98%	268,294	13.82%	22,444	1.33%
文化旅游	272,607	16.72%	123,733	6.37%	560,214	33.15%
工程建設	301,860	18.49%	223,021	11.49%	72,611	4.30%
機械製造	131,618	8.06%	187,531	9.66%	65,661	3.89%
化工醫藥	-	-	25,226	1.30%	44,250	2.62%
電子信息	95,996	5.88%	6,522	0.34%	85,213	5.04%
民生消費	2,521	0.15%	43,607	2.25%	152,750	9.04%
交通物流	-	-	83,534	4.30%	42,183	2.50%
城市公用	387,218	23.72%	979,449	50.47%	644,489	38.13%
合計	1,632,177	100.00%	1,940,917	100.00%	1,689,815	100.00%

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。

	二零二一年六月三十日		二零二零年十二月三十一日		二零一九年十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
	(未經審核)		(經審核)		(經審核)	
醫療健康	78,944	6.37%	21,500	3.32%	2,105	0.38%
文化旅游	92,262	7.44%	70,232	10.82%	-	-
工程建設	106,405	8.59%	-	-	481	0.09%
機械製造	190,176	15.35%	166,318	25.63%	132,999	23.78%
化工醫藥	18,612	1.50%	-	-	72,927	13.04%
電子信息	2,764	0.22%	-	-	-	-
民生消費	52,022	4.20%	2,876	0.44%	-	-
交通物流	42,178	3.40%	-	-	171,356	30.64%
城市公用	655,924	52.93%	388,045	59.79%	179,404	32.08%
合計	1,239,287	100.00%	648,971	100.00%	559,272	100.00%

管理層討論與分析

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。

	二零二一年六月三十日		二零二零年十二月三十一日		二零一九年十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
	(未經審核)		(經審核)		(經審核)	
醫療健康	-	-	-	-	-	-
文化旅遊	-	-	-	-	-	-
工程建設	-	-	-	-	-	-
機械製造	-	-	-	-	-	-
化工醫藥	-	-	-	-	-	-
電子信息	-	-	-	-	-	-
民生消費	8,152	100.00%	-	-	-	-
交通物流	-	-	-	-	-	-
城市公用	-	-	-	-	-	-
合計	8,152	100.00%	-	-	-	-

下表列出所示日期本集團的不良資產變動情況。

	二零二一年	二零二零年	二零一九年
	六月三十日	十二月三十一日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)	(經審核)
於期／年初	2,589,888	2,249,087	2,151,747
降級 ⁽¹⁾	2,043,400	2,698,228	1,605,061
升級	(641,630)	(466,234)	(28,232)
收回	(617,414)	(701,056)	(612,339)
核銷／轉出	(494,628)	(1,190,137)	(867,150)
於期／年末	2,879,616	2,589,888	2,249,087
不良資產比率	1.10%	1.10%	1.11%
不良生成率 ⁽²⁾	0.34%	0.76%	0.43%

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；

(2) 不良生成率=(期末不良資產餘額-年初不良資產餘額+本期核銷金額)/(年初正常類生息資產淨額+年初關注類生息資產淨額)。

管理層討論與分析

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佈情況。

	二零二一年六月三十日		二零二零年十二月三十一日		二零一九年十二月三十一日		二零一八年十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
	(未經審核)		(經審核)		(經審核)		(經審核)	
生息資產撥備：								
不良資產撥備	1,414,075	19.23%	1,070,237	16.39%	469,357	8.48%	759,991	14.92%
正常、關注類資產撥備	5,940,504	80.77%	5,461,350	83.61%	5,065,937	91.52%	4,333,741	85.08%
總計	7,354,579	100.00%	6,531,587	100.00%	5,535,294	100.00%	5,093,732	100.00%
不良資產	2,879,616		2,589,888		2,249,087		2,151,747	
撥備覆蓋比率	255.40%		252.20%		246.11%		236.73%	
信貸成本率 ⁽¹⁾	0.44%		0.98%		0.90%		0.90%	

註：

(1) 信貸成本率=本期生息資產撥備/生息資產平均餘額。

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。

	二零二一年	二零二零年	二零一九年	二零一八年
	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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)	(經審核)	(經審核)
不良資產核銷/轉出	494,628	1,190,137	867,150	605,874
上年末不良資產	2,589,888	2,249,087	2,151,747	1,760,972
核銷比率 ⁽¹⁾	19.10%	52.92%	40.30%	34.41%

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。

管理層討論與分析

於二零二一年上半年，根據會計準則的要求，本集團壞賬核銷金額人民幣494,628千元，主要分佈在醫療健康、城市公用行業，壞賬核銷金額分別為人民幣190,323千元和人民幣175,837千元。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。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，但並不停止資產處置，將持續通過處置設備／抵質押物、追償擔保人等方式進行追討。本集團自二零一一年至二零二一年上半年，壞賬核銷金額合計為人民幣3,968,379千元，已回收人民幣679,310千元。

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。

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日	二零一九年 十二月三十一日	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)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)
30天以上逾期率	0.97%	0.99%	1.29%	0.94%

本集團堅持審慎的風險控制及資產管理，於二零二一年六月三十日，本集團30天以上的逾期率為0.97%，較二零二零年末的0.99%下降0.02%。

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。

	二零二一年六月三十日		二零二零年十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
	(未經審核)		(經審核)	
醫療健康	324,284	12.83%	174,937	7.48%
文化旅遊	219,329	8.67%	149,578	6.40%
工程建設	413,101	16.34%	237,010	10.14%
機械製造	356,954	14.12%	337,710	14.44%
化工醫藥	20,557	0.81%	-	-
電子信息	155,017	6.13%	78,454	3.36%
民生消費	67,085	2.65%	51,458	2.20%
交通物流	89,260	3.53%	105,579	4.52%
城市公用	882,889	34.92%	1,203,276	51.46%
合計	2,528,476	100.00%	2,338,002	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。

	二零二一年六月三十日		二零二零年十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
	(未經審核)		(經審核)	
關注	1,383,730	54.73%	985,311	42.14%
次級	321,959	12.73%	1,122,383	48.01%
可疑	814,635	32.22%	230,308	9.85%
損失	8,152	0.32%	-	-
合計	2,528,476	100.00%	2,338,002	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				
	二零二一年		二零二零年		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)		
醫療健康	161	3.17%	261	11.49%	-38.31%
文化旅遊	542	10.69%	106	4.67%	411.32%
工程建設	457	9.01%	258	11.36%	77.13%
機械製造	119	2.35%	-	-	不適用
化工醫藥	-	-	133	5.85%	-100.00%
電子信息	398	7.85%	84	3.70%	373.81%
民生消費	84	1.66%	91	4.01%	-7.69%
交通物流	380	7.49%	110	4.84%	245.45%
城市公用	2,930	57.78%	1,229	54.08%	138.41%
合計	5,071	100.00%	2,272	100.00%	123.20%

管理層討論與分析

下表列示歷史累計的出表型資產證券化的生息資產於所示日期尚未到期的本金餘額。

	二零二一年六月三十日		二零二零年十二月三十一日		變動%
	人民幣百萬元	比重%	人民幣百萬元	比重%	
	(未經審核)		(經審核)		
醫療健康	1,554	13.25%	2,238	14.86%	-30.56%
文化旅遊	1,955	16.67%	2,715	18.03%	-27.99%
工程建設	1,307	11.15%	2,337	15.52%	-44.07%
機械製造	369	3.15%	653	4.34%	-43.49%
化工醫藥	143	1.22%	406	2.70%	-64.78%
電子信息	412	3.51%	565	3.75%	-27.08%
民生消費	332	2.83%	581	3.86%	-42.86%
交通物流	866	7.39%	995	6.60%	-12.96%
城市公用	4,787	40.83%	4,569	30.34%	4.77%
合計	11,725	100.00%	15,059	100.00%	-22.14%

於二零二一年六月三十日，本集團為資產支持證券／票據業務而自持份額的餘額為人民幣4,202,907千元，較二零二零年十二月三十一日的人民幣4,499,118千元，降幅6.58%。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。表外資產於二零二一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人民幣4,202,907千元，較上年末減少人民幣296,211千元，降幅6.58%，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。

管理層討論與分析

3.4 其他資產項

於二零二一年六月三十日，本集團現金及現金等價物為人民幣13,379,108千元，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。本集團持有受限制存款人民幣5,461,490千元。

本集團預付款項及其他應收款項餘額為人民幣3,791,787千元，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人民幣5,306,254千元，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、廠房及設備餘額為人民幣21,156,604千元，主要為用以設備運營業務的設備、工具和廠房人民幣149.63億元，下屬醫院的廠房和醫療設備人民幣36.71億元，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人民幣7,355,338千元，主要是本集團對省級資產管理公司的權益性投資人民幣4,650,822千元，以及對廣州康大、遠翼基金和對參股醫院等合營／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人民幣9,539,299千元，主要是本集團投出的財務型股權投資、生息資產以及理財產品投資，其中生息資產與理財產品於二零二一年六月三十日的餘額分別為人民幣4,110,518千元與人民幣1,483,559千元。

本集團衍生金融工具對應的資產和負債餘額分別為人民幣54,108千元和人民幣2,014,523千元，主要是本集團的匯率遠期與貨幣掉期等金融工具，該些工具主要用於對沖本集團的外匯風險敞口。

本集團商譽餘額為人民幣2,032,146千元，主要是本集團收購醫療機構確認的商譽。

本集團使用權資產餘額為人民幣1,967,427千元，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，以及根據租賃會計準則對下屬醫院租入的場地使用權確認的資產。

管理層討論與分析

3.5 負債(概覽)

於二零二一年六月三十日，本集團負債總額為人民幣285,175,866千元，較上年年末增加人民幣30,516,211千元，增幅為11.98%。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81.32%，比上年末80.58%有所上升。

下表列出於所示日期的負債的分析。

	二零二一年六月三十日		二零二零年十二月三十一日		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	231,927,568	81.32%	205,216,155	80.58%	13.02%
其他應付款項及應計費用	31,926,750	11.20%	31,315,420	12.30%	1.95%
繼續涉入負債	4,202,907	1.47%	4,499,118	1.77%	-6.58%
應付貿易款項及應付票據	12,595,307	4.42%	7,880,410	3.09%	59.83%
應付稅項	978,047	0.34%	1,764,699	0.69%	-44.58%
衍生金融工具	2,014,523	0.71%	1,855,165	0.73%	8.59%
遞延稅項負債	239,276	0.08%	244,077	0.10%	-1.97%
遞延收入	621,253	0.22%	1,064,019	0.42%	-41.61%
租賃負債	670,235	0.24%	820,592	0.32%	-18.32%
負債總額	285,175,866	100.00%	254,659,655	100.00%	11.98%

管理層討論與分析

3.6 計息銀行及其他融資

面對複雜的國內外金融環境，本集團堅持「金融+產業」戰略，在直接融資和間接融資市場均取得良好進展，債務結構持續優化，支撐了公司整體戰略的有效推進。

在直接融資市場，本集團進一步豐富債券品種，優化產品結構。二零二一年上半年，本集團完成租賃行業首單總額400億的DFI註冊；完成租賃企業首單熊貓債註冊。與此同時，本集團於二零二一年六月發行2.5億美元零票息可轉債，並於二零二一年八月發行2億美元零票息可轉債。公司在直接融資市場擁有穩定高質量投資人群體，並持續探索、引入合適的新產品，受到監管和市場的高度認可。多元化直接融資手段不僅為公司有效補充了負債和權益，同時也幫助公司進一步降低成本和優化負債結構，體現了公司在資本市場強大的品牌影響力及市場地位。

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的合作關係，與包括六大行以及部分政策性銀行在內，在金融及產業方向展開全面合作，形成了深度戰略合作關係。

綜上，本集團的融資手段日益豐富、債務結構持續優化，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、融資地域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。

於二零二一年六月三十日，本集團的計息銀行及其他融資總額231,927,568人民幣千元，較上年末人民幣205,216,155千元增加13.02%。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佈情況。

	二零二一年六月三十日		二零二零年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
	(未經審核)		(經審核)		
流動	112,307,062	48.42%	103,931,451	50.64%	8.06%
非流動	119,620,506	51.58%	101,284,704	49.36%	18.10%
合計	231,927,568	100.00%	205,216,155	100.00%	13.02%

二零二一年六月三十日，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48.42%，比上年末有所下降，主要是因為本集團在控制資金成本的同時，進一步優化了期限結構，堅持穩健的融資策略，適度的增加了長期借款。

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按抵押及無抵押分佈情況。

	二零二一年六月三十日		二零二零年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
	(未經審核)		(經審核)		
抵押	28,408,616	12.25%	22,217,589	10.83%	27.87%
非抵押	203,518,952	87.75%	182,998,566	89.17%	11.21%
合計	231,927,568	100.00%	205,216,155	100.00%	13.02%

二零二一年上半年，本集團審慎地管理本集團的資金風險，於二零二一年六月三十日，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87.75%，比上年末略有下降，主要是因為本集團不斷優化融資條件，獲取優質融資資源。

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佈情況。

	二零二一年六月三十日		二零二零年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
	(未經審核)		(經審核)		
銀行貸款	115,946,637	49.99%	98,759,817	48.12%	17.40%
關連人士借貸	-	-	203,270	0.10%	-100.00%
其他貸款	115,980,931	50.01%	106,253,068	51.78%	9.16%
合計	231,927,568	100.00%	205,216,155	100.00%	13.02%

於二零二一年六月三十日，本集團的銀行貸款佔本集團的銀行及其他借貸總額較二零二零年十二月三十一日略有增加，整體上銀行貸款與非銀融資保持了均衡，體現了穩健的多元化融資渠道。

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按境內、境外的分佈情況。

	二零二一年六月三十日		二零二零年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
	(未經審核)		(經審核)		
境內	182,860,836	78.84%	159,955,114	77.94%	14.32%
境外	49,066,732	21.16%	45,261,041	22.06%	8.41%
合計	231,927,568	100.00%	205,216,155	100.00%	13.02%

於二零二一年六月三十日，本集團的境內銀行及其他借貸總額的百分比為78.84%，較二零二零年十二月三十一日基本相當，是因為本集團根據市場環境變化，穩步拓展境內外融資渠道以滿足資金需求。

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幣種的分佈情況。

	二零二一年六月三十日		二零二零年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
	(未經審核)		(經審核)		
人民幣	181,594,061	78.30%	158,796,794	77.38%	14.36%
美元	40,050,343	17.27%	39,223,026	19.11%	2.11%
其他幣種融資	10,283,164	4.43%	7,196,335	3.51%	42.89%
合計	231,927,568	100.00%	205,216,155	100.00%	13.02%

於二零二一年六月三十日，本集團的人民幣業務的銀行及其他借貸總額的百分比為78.30%，較二零二零年十二月三十一日基本相當，整體負債在幣種分佈上保持穩定，體現了本集團多元融資策略得以有效實施。

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按直接、間接融資的分佈情況。

	二零二一年六月三十日		二零二零年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
	(未經審核)		(經審核)		
直接融資	101,947,252	43.96%	95,114,826	46.35%	7.18%
間接融資	129,980,316	56.04%	110,101,329	53.65%	18.06%
合計	231,927,568	100.00%	205,216,155	100.00%	13.02%

於二零二一年六月三十日，本集團的直接融資總額的百分比為43.96%，相比上年末有所下降。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。

管理層討論與分析

3.7 股東權益

於二零二一年六月三十日，本集團權益總額人民幣48,378,887千元，較上年末增加人民幣3,111,754千元，增幅為6.87%。

下表列出於所示日期的權益的分析。

	二零二一年六月三十日		二零二零年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
	(未經審核)		(經審核)		
股本 ⁽¹⁾	11,728,694	24.24%	10,397,104	22.97%	12.81%
可換股債券的權益部分	233,750	0.48%	338,050	0.74%	-30.85%
儲備	25,156,348	52.01%	23,384,298	51.66%	7.58%
本公司普通股持有人					
應佔權益 ⁽²⁾	37,118,792	76.73%	34,119,452	75.37%	8.79%
永續證券 ⁽³⁾	8,427,791	17.42%	8,478,063	18.73%	-0.59%
非控制權益	2,832,304	5.85%	2,669,618	5.90%	6.09%
權益總額	48,378,887	100.00%	45,267,133	100.00%	6.87%

註：

- 本集團二零二一年上半年股本金額增加人民幣1,331,590千元，主要為(i)於二零二一年一月十八日，於二零二五年到期本金金額為200,000,000美元可換股債券所轉股權已按相關條件悉數行使，以及(ii)購股權計劃下於本期間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。
- 本集團於二零二零年末的本公司普通股持有人應佔權益為人民幣34,119,452千元，本集團二零二一年上半年度本公司普通股持有人應佔期內溢利為人民幣2,572,885千元，截至二零二零年十二月三十一日止年度之末期股息每股0.36港元已於二零二一年六月九日的股東周年大會表決通過，並於二零二一年六月三十日派息，於二零二一年六月三十日，本公司普通股持有人應佔權益為人民幣37,118,792千元。
- 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%。於二零二零年七月六日，本集團已全額贖回該等可續期公司債券。

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。

管理層討論與分析

於二零一九年七月二十四日，本集團在中國境內完成發行了金額為人民幣49,850,000元的永續信託貸款，基礎期限為5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），票面分派利率為每年6.0%。

於二零二零年二月十八日，本集團在中國境內完成發行了金額為人民幣2,000,000,000元的永續信託證券（疫情防控債第一期），該證券分為兩個品種，品種一的基礎期限為2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），票面分派利率為每年3.87%，金額為人民幣1,500,000,000元，品種二的基礎期限為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），票面分派利率為每年4.13%，金額為人民幣500,000,000元。

於二零二零年六月十八日，本集團在中國境內完成發行了金額為人民幣700,000,000元的永續信託證券（疫情防控債第二期），基礎期限為2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），票面分派利率為每年3.98%。

於二零二零年十二月二十五日，本集團在中國境內完成發行了金額為人民幣970,000,000元的永續信託貸款，基礎期限為1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），票面分派利率為每年5.65%。

3.8 完成根據一般授權發行有擔保可換股債券

於二零二一年六月三十日，本集團已發行且尚未到期的可換股債券包括：

1、於二零二零年七月八日，由Universe Trek Limited（本公司之全資附屬公司）發行並由本公司擔保，於二零二五年到期本金額為300,000,000美元，可按相關條件轉換為本公司已發行並繳足股本的繳足普通股，自發行日起（包括該日）按2.5%的年利率計提及每半年支付利息的債券。根據發行可換股債券所得款項淨額（經扣除應付之費用、佣金及開支後）約296.6百萬美元計算，上述可換股債券每股換股股份的淨價約為8.24港元（按預先釐定1.00美元兌7.7503港元的匯率兌換）。可換股債券提呈及出售予不少於六名獨立承配人（為獨立人士、公司及／或機構投資者）。根據二零二零年六月十七日訂立的認購協議，可換股債券的初始換股價為每股換股股份8.33港元（當日本公司在聯交所報收市價為每股6.85港元）；二零二零年七月三十一日換股價因派付截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息而調整為每股換股股份7.92港元；二零二一年六月三十日換股價因派付截至二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息而進一步調整為每股換股股份7.58港元。有關上述可換股債券的主要條款及其他詳情，請參閱本公司日期為二零二零年六月十七日、六月十八日、六月十九日、七月八日、七月二十一日以及日期為二零二一年六月二十四日的公告。

管理層討論與分析

2、於二零二零年十二月四日，由Universe Trek Limited(本公司之全資附屬公司)發行並由本公司擔保，於二零二五年到期本金額為200,000,000美元，可按相關條件轉換為本公司已發行並繳足股本的繳足普通股的零息債券。根據發行可換股債券所得款項淨額(經扣除應付之費用、佣金及開支後)約198.77百萬美元計算，上述可換股債券每股換股股份的淨價約為8.53港元(按預先釐定1.00美元兌7.7520港元的匯率兌換)。可換股債券提呈及出售予不少於六名獨立承配人(為獨立人士、公司及/或機構投資者)。根據二零二零年十一月二十四日訂立的認購協議，可換股債券的初始換股價為每股換股股份8.56港元(當日本公司在聯交所報收市價為每股7.85港元)。於二零二一年一月十八日，該等債券獲悉數轉換為本公司普通股並已於二零二一年一月二十六日撤回上市。有關上述可換股債券的主要條款及其他詳情，請參閱本公司日期為二零二零年十一月二十四日、十二月四日、十二月七日以及日期為二零二一年一月十八日的相關公告。

3、於二零二一年六月十五日，由Universe Trek Limited(本公司之全資附屬公司)發行並由本公司擔保，於二零二六年到期本金額為250,000,000美元，可按相關條件轉換為本公司已發行並繳足股本的繳足普通股的零息債券。根據發行可換股債券所得款項淨額(經扣除應付之費用、佣金及開支後)約246百萬美元計算，上述可換股債券每股換股股份的淨價約為10.01港元(按預先釐定1.00美元兌7.7614港元的匯率兌換)。可換股債券提呈及出售予不少於六名獨立承配人(為獨立人士、公司及/或機構投資者)。根據二零二一年五月二十七日訂立的認購協議，可換股債券的初始換股價為每股換股股份10.20港元(當日本公司在聯交所報收市價為每股8.88港元)；二零二一年六月三十日換股價因派付截至二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息而調整為每股換股股份9.76港元。有關上述可換股債券的主要條款及其他詳情，請參閱本公司日期為二零二一年五月二十八日、六月十五日、六月十六日以及六月二十四日的相關公告。

上述可換股債券以本金額的100.00%為發行價，以每張面值200,000美元及(超出部分)1,000美元之完整倍數以記名形式發行。本公司為補充流動資金之目的而發行上述可換股債券，並擬將債券發行的所得款項淨額全部用作營運資金及一般公司用途。截至本報告披露日，本公司已動用所有所得款項淨額，實際用途如下：(1)約368.3百萬美元用於境內業務經營需要，以及(2)約373.07百萬美元用於營運資金及其他一般企業用途，與先前披露的募集資金用途一致。債券發行所得款項可為本公司提供額外資金，以較低成本償還其現有債務及優化其財務結構，以進一步增強本公司營運資本及可能加強本公司股本基礎。

管理層討論與分析

(一) 可換股債券對每股盈利及股份攤薄影響

截至二零二一年六月三十日，除於二零二零年十二月四日發行的可換股債券之外，其餘上述可換股債券均未發生轉股。若上述可換股債券所附轉股權按相關條件悉數行使，本公司將予發行505,546,457股，相當於二零二一年六月三十日本公司已發行股本約12.14%及經發行有關換股股份擴大後本公司已發行股本約10.83%。

下表載列悉數轉換上述可換股債券對本公司主要股東各自持股所構成的攤薄影響（經參考本公司於二零二一年六月三十日的股權架構及假設本公司並無進一步發行股份）：

	截至二零二一年六月三十日		緊隨所有可換股債券悉數轉換	
	股份數目	佔已發行股份 總數概約百分比	股份數目	佔已發行股份 總數概約百分比
中國中化集團有限公司	919,914,440	22.09%	919,914,440	19.70%
孔繁星 ^註	793,510,791	19.05%	793,510,791	16.99%
於二零二零年七月八日發行的 可換股債券的持有人	-	-	306,740,105	6.57%
於二零二一年六月十五日發行的 可換股債券的持有人	-	-	198,806,352	4.26%
其他股東	2,451,024,542	58.86%	2,451,024,542	52.48%
合計	4,164,449,773	100.00%	4,669,996,230	100.00%

註：於二零二一年六月三十日，該等股份包括：(i) 孔繁星先生持有的870,000股股份；(ii) 已歸屬的限制性股票18,438,234股；及(iii) Idea Prosperous Limited 受託行使投票權的774,202,557股股份，而Idea Prosperous Limited為孔繁星先生全資擁有的公司。

可換股債券於二零二一年六月三十日若悉數轉換，對每股盈利的影響分析請見財務報表附註8。

管理層討論與分析

(二) 本公司的負債情況、資信變化情況及在未來還債的現金安排

於二零二一年六月三十日本公司的負債情況及資信情況未發生顯著變化，各信用評級機構給予公司的信用等級保持不變。本公司現金流充足，同時，銀行給予本公司的授信額度充足，即使投資人將可轉債持有至到期要求兌付本金，本公司有能力全額以現金兌付。

(三) 隱含內部回報率分析

截至二零二一年六月三十日，於二零二零年七月八日發行的可換股債券及於二零二一年六月十五日發行的可換股債券均未發生轉股。基於上述可換股債券之隱含內部回報率及其他相關參數，可使債券持有人不論選擇轉換或被贖回，於二零二一年至二零二五年的年末亦會獲得同等有利的經濟回報的股價如下：

	於十二月三十一日				
	二零二一年	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
二零二零年七月八日發行的 可換股債券之股價(港元)	7.58	7.58	7.58	7.58	不適用
二零二一年六月十五日發行的 可換股債券之股價(港元)	9.87	10.06	10.27	10.47	10.68

(四) 本報告期後事項

於二零二一年八月五日，由Universe Trek Limited(本公司之全資附屬公司)發行並由本公司擔保，於二零二六年到期本金額為200,000,000美元，可按相關條件轉換為本公司已發行並繳足股本的繳足普通股的零息債券。根據發行可換股債券所得款項淨額(經扣除應付之費用、佣金及開支後)約198.50百萬美元計算，上述可換股債券每股換股股份的淨價約為10.64港元(按預先釐定1.00美元兌7.7713港元的匯率兌換)。可換股債券提呈及出售予不少於六名獨立承配人(為獨立人士、公司及/或機構投資者)。根據二零二一年七月二十日訂立的認購協議，可換股債券的初始換股價為每股換股股份10.70港元(當日本公司在聯交所所報收市價為每股8.30港元)。有關上述可換股債券的主要條款及其他詳情，請參閱本公司日期為二零二一年七月二十日、八月五日及八月六日的相關公告。

管理層討論與分析

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。二零二一年上半年，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：

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
資產合計(A)	333,554,753	299,926,788
負債合計(B)	285,175,866	254,659,655
權益合計	48,378,887	45,267,133
資產負債比率(C=B/A)	85.50%	84.91%

二零二一年上半年，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。於二零二一年六月三十日，本集團的資產負債率為85.50%。

4.2 風險資產對權益比率

按照中國銀保監會於二零二零六月發佈的《融資租賃公司監督管理暫行辦法》的第二十七條規定，融資租賃公司的風險資產總額不得超過淨資產的8倍。

於二零二一年六月三十日，本集團境內的融資租賃業務運營實體遠東國際融資租賃有限公司、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6.44、4.70與3.81，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。

管理層討論與分析

下表列出所示日期的風險資產相對權益的比率：

遠東國際融資租賃有限公司

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
資產總值	228,640,596	211,839,706
減：現金	8,244,161	8,446,082
風險資產總值	220,396,435	203,393,624
權益	34,245,304	33,045,275
風險資產對權益比率	6.44	6.15

遠東宏信(天津)融資租賃有限公司

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
資產總值	82,538,863	72,859,139
減：現金	2,564,105	4,113,945
風險資產總值	79,974,758	68,745,194
權益	17,029,933	15,918,809
風險資產對權益比率	4.70	4.32

遠東宏信融資租賃有限公司

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
資產總值	14,856,757	18,591,404
減：現金	331,341	145,336
風險資產總值	14,525,416	18,446,068
權益	3,809,826	5,423,447
風險資產對權益比率	3.81	3.40

管理層討論與分析

5. 資本開支

於二零二一年上半年，本集團的資本開支為人民幣5,421,217千元，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

二零二一年上半年，隨着新冠疫苗接種範圍的擴大，多數主要經濟體疫情壓力有所紓解，經濟活力漸次恢復。得益於國內疫情的亟早、有效控制並堅持「國內大循環為主體，國內、國際雙循環」的發展戰略，中國作為世界製造、供應中心的優勢地位突顯，出口屢創新高；加上國內消費的持續、強勁回升，上半年中國經濟表現亮眼，GDP較去年同期增長12.7%；同時，中國也在引領、帶動全球經濟不斷加速復蘇。

二零二一年上半年，公司加強形勢研判，準確識別外部變化，提高科學決策水平；合理配置、優化資產結構；擴大客戶群，持續鞏固經營基礎，有效分散授信集中度風險；擴容授信通道，釋放授信資源，以集中管理重點風險領域；投前持續評估，確保投放更加安全；嚴操作，有效規避操作風險及道德風險。上半年經營積極靈活，資產安全受控，公司業績實現持續、穩健增長。

一、強研判，準確識別外部變化

二零二一年上半年，繼續秉持行業為視野的風險管理，持續加強宏觀經濟與行業研究，及時捕捉業務機會，準確識別經濟環境變化、政策調整帶來的行業風險。

在風險管理委員會決策機制下，前線、中後台及公司不同層級、不同部門共同參與，集體決策，盡可能全面、精準地評估和研判外部變化帶給公司及各相關部門的綜合性影響，確保行業風險管控政策與管控制度、規則的制定更具有針對性，形成與外部環境的有效共振。

管理層討論與分析

二、優結構，合理配置大類資產

二零二一年上半年，在資產配置上，公司仍然堅持服務於城市升級與產業升級。

服務城市升級方面，鼓勵佈局「保民生」強相關的、具有「穩增長」、基礎性的「壓艙石」行業，包括醫療健康、教育機構、城市公交、城市軌道交通、水生產與供應、電力生產及供應、燃氣的生產和供應等；鼓勵佈局重大基礎設施建設與新型城鎮化建設工程相關的行業客戶，包括公路、鐵路、機場、港口等基礎設施建設。在既定行業策略下，聚焦國家區域開發戰略，服務於長三角、珠三角、渤海灣、中部崛起與西部大開發，根據區域能力優選客戶開展配置。

服務產業升級方面，鼓勵佈局以「創新引領、科技賦能、智能化升級改造」為主線的製造升級相關行業，包括高端新材料、重大技術裝備、智能製造與機器人技術、航空發動機及燃氣輪機、北斗產業化應用、新能源汽車和智能汽車、高端醫療設備及創新藥、先進農業機械設備等；以及新基建相關行業的成熟環節，包括但不限於5G網絡、新能源充電樁、大數據中心、人工智能、雲計算、工業互聯網、虛擬現實與增強現實、物聯網、區塊鏈等，該類行業客戶具有核心知識產權、資源優勢與客戶優勢的優先配置；鼓勵配置部分具有高科技特徵的環保相關行業。

二零二一年上半年，公司資產結構進一步優化，行業資產配置更加合理。

三、拓客群，鞏固經營分散風險

堅持全產業鏈、多層次客戶群的業務開發策略。

沿着產業鏈上下游，持續開展客戶群的摸排，不斷更新目標客戶清單，根據行業變化與從業客戶的風險特徵，持續更新客戶准入標準。使客戶群的選擇與行業的發展保持同步。

鼓勵新客戶的開發，控制翻單客戶數量與授信規模。

鼓勵開發國有企業客戶及民營客戶龍頭企業。對於中小客戶，堅持沿着現有客戶的上下游拓展。

管理層討論與分析

二零二一年上半年，客戶數量有了明顯的增長，有效鞏固了經營基礎，並擴大了授信範圍，分散授信使得風險集中度進一步降低。

四、擴通道，精準管控信用風險

對資質較好的客戶，擴容主動授信通道，以預置額度、簡化授信審批等方式，拓展授信通道，提升授信效率。同時，釋放更多授信管理資源，專注於相對複雜的周期性行業、多元化經營的集團客戶等的授信評估上。

對周期性行業，謹慎研判行業周期與當前位點，合理設定項目期限；研究行業風險關鍵因素，形成行業風險管理手冊；梳理行業已上市與發債的客戶公開數據，形成行業經營與財務數據標尺，準確定位評估客戶行業水平與地位；準確把握行業客戶成本與盈利水平、負債水平、投資趨勢及運營周期，形成對客戶償債能力的準確判斷。

對多元化經營的集團客戶，聚焦核心主業進行評估，重點抓住核心資產、負債與現金流主體。關注主業的經營趨勢以及多產業戰略協同狀況，謹慎推演重大投融資、重大對外擔保及關聯企業對經營的有利與不利影響，準確判斷客戶的償還能力與流動性壓力。同時，參考融資機構對該客戶的授信條件，優化交易結構與擔保條件。

公司堅持「全方位、全過程、多角度、不間斷」的質控方針，集中多層次、多序列的專業力量，對周期性行業與集團客戶開展集中「會診」評判，力求萬無一失。

五、再評估，持續監控項目風險

對於處於授信有效期內、授信超過一定時間的項目，如果再行簽約或投放，需對客戶的資信狀況開展持續評估或重新評估，評估客戶資信能力是否已發生重大不利變化，以及帶來的各種影響，是否仍具備償還意願與償還能力，確保資金投放安全受控。通過加大持續評估與重新評估頻率，應對外部環境的快速變化對客戶經營造成的影響。

對於已經投放客戶，則根據投放金額與客戶風險狀況，開展定期指定巡視與非定期客戶資信狀況摸排。相關信息及時共享至客戶信息庫，確保翻單操作能夠合理運用、綜合考量。

管理層討論與分析

六、嚴執行，降低操作、道德風險

強化執行層面的自查與他查，進一步完善風險管理的內控治理，優化問題發現、操作糾偏與體系改善的交互機制。

重視對歷史風險事件的分享交流，不斷提升關鍵崗位人員的風險意識與風險防範技能。

嚴格前線人員與專業評審人員的資質管理，確保持證上崗人員資格認證過關、專業能力過硬。對新近獲取操作資質的人員，實行一定期限的熟手陪駕機制，操作具備一定數量與經驗後，再行獨立操作。

定期對相關人員進行操作規範掃描，及時發現並糾正操作問題，不斷完善操作管理體系。對不按制度要求操作者，嚴懲不貸，決不姑息。

確保操作管理的閉環與人事管理的聯動，以達到管理體系與人員能力的「雙升級」。

七、智能化，提升管理質量效率

在目標客群導入、風險識別與監控等領域，進一步加強金融科技，比如大數據、圖形文字自動識別與比對、互聯網爬蟲程序、銀行流水智能歸類分析、智能問答機器人、定位系統等智能化工具的引入、開發、融合與使用，擴大信息來源的廣度，增加交叉驗證的密度與頻度，強化風險分析的深度，進一步提升風險管理的質量與效率。

管理層討論與分析

6.2 利率風險

利率風險是指金融工具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)監控預計淨利息收入的敏感度。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，同時積極採用利率互換等金融工具對沖利率風險敞險敞口。本集團利率敏感性資產、負債分佈情況如下：

	於二零二一年 六月三十日	於二零二零年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
浮動利率計息資產	16,996,768	26,871,970
浮動利率計息負債	(86,695,742)	(83,248,638)
貨幣資金及其他	18,612,198	16,542,660
衍生金融工具	46,108,489	44,778,713
淨敞口	(4,978,287)	4,944,705

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(如人民幣貸款市場報價利率)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)	
	於二零二一年 六月三十日	於二零二零年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
基點變動		
+100個基點	(30,980)	30,639
-100個基點	30,980	(30,639)

管理層討論與分析

6.3 匯率風險

匯率風險是指金融工具公允價值或未來現金流量因外匯匯率變動而波動的風險。本集團外幣匯率變動風險主要與本集團經營活動有關（當收款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計值開展業務，部份交易以美元計值，及較少業務以其他貨幣計值。本集團匯率風險敞口主要來自以人民幣以外的貨幣計值進行的交易。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，截至二零二一年六月三十日，本集團外匯風險敞口（不含永續證券）約為6,177百萬美元，已通過各類金融工具實現對沖6,033百萬美元，對沖比例（前述兩者之比）為97.66%（二零二零年十二月三十一日約為95.17%），本集團承受的外匯風險較為有限。截至二零二一年六月三十日，本集團匯率風險敞口（含永續證券）約為6,877百萬美元，對沖比例約為87.73%（二零二零年十二月三十一日約為85.12%）。

下表顯示在所有其他變量維持不變的情況下，因本集團匯率風險敞口導致的，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）	
		於二零二一年 六月三十日	於二零二零年 十二月三十一日
		人民幣千元	人民幣千元
		（未經審核）	（經審核）
對除稅前溢利構成的影響	+1%	9,353	18,658
若未來贖回永續證券直接對權益構成的影響	+1%	45,221	45,674
		54,574	64,332

上述影響乃在假設本集團於各結算日所承擔的匯率風險保持不變，並保持上述匯率風險敞口對沖比例，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

流動性風險是指本集團在履行以交付現金或其他金融資產的方式結算的義務時發生資產短缺的風險。

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。

於二零二一年六月三十日							
	實時償還	3個月內	3-12個月	1-5年	5年以上	無期限	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
總金融資產	16,846,602	49,622,477	111,469,483	137,277,320	2,603,193	1,742,829	319,561,904
總金融負債	180,353	48,237,367	95,699,413	135,247,295	2,211,372	-	281,575,800
淨流動性敞口	16,666,249	1,385,110	15,770,070	2,030,025	391,821	1,742,829	37,986,104
於二零二零年十二月三十一日							
	實時償還	3個月內	3-12個月	1-5年	5年以上	無期限	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
總金融資產	15,251,872	42,854,039	101,092,228	124,431,629	3,275,855	1,268,060	288,173,683
總金融負債	138,723	42,726,178	83,076,559	120,924,888	1,338,329	-	248,204,677
淨流動性敞口	15,113,149	127,861	18,015,669	3,506,741	1,937,526	1,268,060	39,969,006

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。

管理層討論與分析

7. 集團資產押記

於二零二一年六月三十日，本集團有人民幣20,789,405千元的應收融資租賃款、人民幣5,415,258千元的長期應收款、人民幣261,739千元的現金、人民幣4,277,182千元的物業、廠房及設備以及人民幣852,981千元的使用權資產(原預付土地租賃款)抵押或支付予銀行以獲得銀行借款，有人民幣1,472,925千元的現金用作銀行承兌匯票、信用證等其他的抵押品。

8. 重大投資、收購及出售

於二零二一年上半年，控股醫院數量為二十九家，可開放床位數超過1.2萬張，實際開放床位數約1萬張，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。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。

二零二一年上半年，本集團出售位於天津1家幼兒園，現運營10所幼兒園及4所學校。二零二一年五月十四日，國務院頒佈《中華人民共和國國民辦教育促進法實施條例》，其中包含有關經營提供義務教育的非營利學校的多項條文，該實施條例生效後，現有遠東下屬公司向提供義務教育的非營利學校提供服務將具有不確定性。基於此，本集團計劃將業務策略轉移至提供非義務教育服務。

公司堅持高品質辦學定位，以為社會塑造精英為己任，旗下幼兒園和義務教育學校在當地已形成良好的品牌和規模效應，廣受家長認可；國際高中學校升學成績優異，世界前100大學錄取率70%以上，連續多年助力優秀學習入讀牛津、劍橋、常青藤等頂級名校。

基於維護國家穩定、提振生育率、促進社會公平等一系列的因素，預估國家將對教育行業，尤其是基礎教育階段保持長期的強監管態勢，去外資化、去資本化、去規模化。預估未來基礎教育階段將以公辦體系為主導，民辦學校的數量將被大幅壓縮。但同時，民眾對高品質的教育需求將長期存在，同時，國家也持續鼓勵出國留學，因此，未來教育將大力發展國際高中業務，通過體系化的運營，在全國範圍內形成競爭優勢，並適度兼顧教育類業務的發展。

本集團於二零二一年上半年並無聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十六第32段(4A)條所界定的重大投資。

管理層討論與分析

9. 人力資源

截至二零二一年六月三十日，本集團有22,442名全職僱員，較二零二零年同期的20,935名，增加了1,507名全職僱員，主要為醫療機構、設備運營板塊的基層人員。

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，截至二零二一年六月三十日，本集團約39.62%的僱員擁有學士及學士以上學位，約7.48%的僱員擁有碩士及碩士以上學位。

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，並已建立一套以業績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取得指定表現目標(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，充分調動管理者的積極性，吸引和保留優秀管理人才，有效的將股東利益、本公司利益和管理者個人利益結合在一起，保證本集團的長期穩健發展，本公司經董事會審議通過，於二零一四年及二零一九年設立股權激勵計劃。

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及二零一九年購股權計劃的詳情，請參閱本公司二零一九年年報。有關二零一四年限制性股份獎勵計劃的詳情，請參閱本公司二零一九年年報及本公司日期為二零一九年三月二十日之公告。

管理層討論與分析

9.1.1 二零一四年購股權計劃

報告期內，本公司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	授出日期	歸屬期 (附註1)	行使期 (附註2)	每股 行使價 港元 (附註3至7)	於 二零二一年 一月一日 尚未行使	購股權數目				於 二零二一年 六月三十日 尚未行使
						已授出	已行使 (附註8)	已失效	已取消	
孔繁星 行政總裁及執行董事	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 二零一四年七月十一日	5.86	1,316,960	-	-	-	-	1,316,960
孔繁星 行政總裁及執行董事	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 二零一五年七月三日	7.17	1,856,913	-	-	-	-	1,856,913
孔繁星 行政總裁及執行董事	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 二零一六年六月十五日	5.714	3,292,400	-	-	-	-	3,292,400
孔繁星 行政總裁及執行董事	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 二零一七年六月二十日	6.82	3,292,400	-	-	-	-	3,292,400
孔繁星 行政總裁及執行董事	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 二零一八年七月十八日	7.36	3,410,926	-	-	-	-	3,410,926
王明哲 財務總監及執行董事	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 二零一四年七月十一日	5.86	460,936	-	-	-	-	460,936
王明哲 財務總監及執行董事	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 二零一五年七月三日	7.17	594,212	-	-	-	-	594,212
王明哲 財務總監及執行董事	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 二零一六年六月十五日	5.714	1,053,568	-	-	-	-	1,053,568
王明哲 財務總監及執行董事	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 二零一七年六月二十日	6.82	1,037,106	-	-	-	-	1,037,106
王明哲 財務總監及執行董事	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 二零一八年七月十八日	7.36	1,074,442	-	-	-	-	1,074,442
董事小計					17,389,863	-	-	-	-	17,389,863
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 二零一四年七月十一日	5.86	3,266,579	-	544,340	-	509	2,721,730
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 二零一五年七月三日	7.17	6,497,278	-	716,554	-	29,341	5,751,383
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 二零一六年六月十五日	5.714	11,763,928	-	1,914,193	-	140,381	9,709,354
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 二零一七年六月二十日	6.82	15,075,075	-	1,281,080	-	2,648,599	11,145,396
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 二零一八年七月十八日	7.36	18,156,261	-	653,184	-	1,273,023	16,230,054
總計					72,148,984	-	5,109,351	-	4,091,853	62,947,780

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，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8.9073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。報告期內二零一九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	授出日期	歸屬期 (附註1)	行使期 (附註2)	每股 行使價 港元 (附註3)	於 二零二一年 一月一日 尚未行使	購股權數目				於 二零二一年 六月三十日 尚未行使
						已授出	已行使	已失效	已取消	
孔繁星	二零一九年七月十九日	二零二零年七月十九日至 二零二二年七月十九日	二零二零年七月十九日至 二零二九年七月十九日	7.618	3,163,358	-	-	-	-	3,163,358
行政總裁及執行董事										
孔繁星	二零二零年七月二十三日	二零二一年七月二十三日至 二零二三年七月二十三日	二零二一年七月二十三日至 二零二零年七月二十三日	6.70	3,748,579	-	-	-	-	3,748,579
行政總裁及執行董事										
王明哲	二零一九年七月十九日	二零二零年七月十九日至 二零二二年七月十九日	二零二零年七月十九日至 二零二九年七月十九日	7.618	996,458	-	-	-	-	996,458
財務總監及執行董事										
王明哲	二零二零年七月二十三日	二零二一年七月二十三日至 二零二三年七月二十三日	二零二一年七月二十三日至 二零二零年七月二十三日	6.70	1,614,388	-	-	-	-	1,614,388
財務總監及執行董事										
董事小計					9,522,783	-	-	-	-	9,522,783
僱員	二零一九年七月十九日	二零二零年七月十九日至 二零二二年七月十九日	二零二零年七月十九日至 二零二九年七月十九日	7.618	17,802,338	-	563,637	-	1,259,166	15,979,535
僱員	二零二零年七月二十三日	二零二一年七月二十三日至 二零二三年七月二十三日	二零二一年七月二十三日至 二零二零年七月二十三日	6.70	17,703,291	-	-	-	467,323	17,235,968
總計					45,028,412	-	563,637	-	1,726,489	42,738,286

附註1：根據二零一九年購股權計劃規則的規定，授出的購股權將於授出日期之第一、第二及第三周年按平均數額歸屬予該等承授人。

附註2：根據二零一九年購股權計劃，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)於二零一九年七月十九日（即授出日期）聯交所每日報價表中列之股份在聯交所之收市價每股7.40港元；及(ii)緊接二零一九年七月十九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7.618港元。股份並無面值。

管理層討論與分析

附註4：於二零二零年十二月三十一日止年度，在二零一九年購股權計劃下於二零二零年七月二十三日授出的購股權的估計公允價值合共為約人民幣28,552,000元。於該日向孔繁星先生、王明哲先生及其他合資格僱員授出的購股權的估計公允價值分別為人民幣4,283,000元、人民幣1,844,000元及人民幣22,425,000元。

承授人	授予日	授予總數	授予期權公允價值
			人民幣千元
孔繁星	二零二零年七月二十三日	3,748,579	4,283
王明哲	二零二零年七月二十三日	1,614,388	1,844
僱員	二零二零年七月二十三日	19,627,562	22,425
總計		24,990,529	28,552

於二零二一年六月三十日，上述情況未發生變化。

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。截至二零二一年六月三十日，本公司已根據獎勵計劃合共授出283,740,200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。截至二零二一年六月三十日，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。

管理層討論與分析

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。

	於二零二一年 六月三十日	於二零二零年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
法律訴訟：		
索償金額	87,847	6,310

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：

	於二零二一年 六月三十日	於二零二零年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
已訂約但未撥備：		
獲取物業、廠房及設備的資本開支	243,169	324,921
不可撤回信貸承擔 ⁽¹⁾	7,341,102	8,101,274

註：

(1) 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。

管理層討論與分析

11. 未來展望

二零二一年上半年，在國家的堅強統一領導下，經濟持續穩定恢復，穩中向好。世界銀行(World Bank)表示，隨着中國經濟復蘇得到進一步鞏固，全年將呈現8.5%的強勁增長。但與此同時，當前全球疫情持續演變，外部環境更趨複雜嚴峻，國內經濟恢復基礎仍不穩固，結構性問題突出，經濟增長復蘇動能已有所放緩。

在此背景下，本集團將堅守初心，持續迭代、升級經營與管理模式，向着「鼎力塑造優秀企業」的願景不斷前行。本集團將持續高度關注疫情變化形勢、經濟復蘇情況以及宏中觀政策走向，不懈努力，在未來充滿不穩定性、不確定性的環境中謀求高質量、可持續發展，為社會各方不斷增加價值創造。

金融業務方向，本集團將持續延展服務內涵、豐富產品手段、拓展客群基礎、夯實風控能力，並推進黨務體系迭代升級，加強協調組織內外部資源，開創全新的綜合服務模式，構建特色的行業引領能力。同時，經營推進與管理提升同步展開，提高信息化手段應用，着力打造靈活高效、全流程覆蓋的數字化經營能力。

產業運營方向，宏信建發將持續擴展經營規模和服務網絡，不斷鞏固行業領先優勢；精益管理、嚴控風險，加快數字化升級，為客戶提供多功能、全周期的一站式解決方案。宏信健康將繼續聚焦特色優質區域，協同學科建設、供應鏈、人才等等多元要素，不斷提升價值創造能力；有序推進養老、諮詢等領域的戰略探索與落地。此外，本集團將持續探索孵化新能源、電子、文娛等產業運營平台，助力中國產業和消費的升級發展。

管理層討論與分析

12. 設備運營板塊分部報告

12.1 設備運營板塊利潤表分析

	截至六月三十日止六個月		
	二零二一年	二零二零年	變動%
	人民幣百萬元 (未經審核)	人民幣百萬元 (未經審核)	
收入總額	2,429.70	1,381.71	75.85%
經營租賃收入 ⁽¹⁾	1,729.78	915.63	88.92%
工程技術服務收入 ⁽²⁾	655.35	419.68	56.15%
平台及其他收入	44.57	46.40	-3.94%
成本總額	(1,365.70)	(767.96)	77.83%
經營租賃成本 ⁽¹⁾	(871.92)	(473.55)	84.12%
工程技術服務成本 ⁽²⁾	(458.58)	(257.90)	77.81%
平台及其他成本	(35.20)	(36.51)	-3.59%
毛利	1,064.00	613.75	73.36%
經營租賃毛利 ⁽¹⁾	857.86	442.08	94.05%
工程技術服務毛利 ⁽²⁾	196.77	161.78	21.63%
平台及其他毛利	9.37	9.89	-5.26%
管理及銷售費用	(467.90)	(247.62)	88.96%
資產撥備	(27.72)	(72.48)	-61.75%
其他利潤	(17.24)	33.21	-151.91%
息稅前溢利	551.14	326.86	68.62%
財務費用	(245.78)	(132.14)	86.00%
除稅前溢利	305.36	194.72	56.82%
所得稅開支	(71.73)	(44.62)	60.76%
期內溢利	233.63	150.10	55.65%

管理層討論與分析

12.2 設備運營板塊資產分析

	二零二一年六月三十日		二零二零年十二月三十一日		變動%
	人民幣百萬元	佔比%	人民幣百萬元	佔比%	
	(未經審核)		(經審核)		
貨幣資金	1,549.08	6.80%	165.83	1.06%	834.14%
應收賬款、票據及合同資產	3,452.41	15.15%	2,830.92	18.10%	21.95%
預付及其他應收款項	1,746.00	7.66%	1,235.08	7.90%	41.37%
存貨	222.61	0.98%	165.76	1.06%	34.30%
固定資產及無形資產	14,967.78	65.65%	10,352.96	66.20%	44.57%
使用權資產	350.91	1.54%	681.88	4.36%	-48.54%
遞延所得稅資產	179.28	0.79%	182.11	1.16%	-1.55%
其他資產	325.07	1.43%	24.65	0.16%	1,218.74%
資產總額	22,793.14	100.00%	15,639.19	100.00%	45.74%

註：

宏信建發是本集團所設立的，中國最大的設備運營服務提供商，具有多樣化設備及強大的服務能力。宏信建發以豐富的設備品類和科學的管理體系為基礎，致力於為客戶提供多功能、多方位、全周期的綜合服務，通過全國網點佈局，形成覆蓋全國的運營網絡及複合經營能力，持續為客戶創造價值。宏信建發的主營業務範圍目前包括高空作業平台、新型支護系統、新型模架系統、道路設備、電力設備等領域的設備運營服務等，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。

二零二一年，宏信建發在全球最大國際建築信息供貨商之一KHL集團評選的二零二一年全球租賃商百強IRN 100排行榜躍居第二十四位，二零二一年全球高空作業平台租賃企業Access 50排行攀升至全球第四。二零二一年四月，(i)徐州市徐工管金併購產業基金(有限合夥)、(ii)中聯重科國際貿易(香港)有限公司、(iii)GSPR Holdings Limited、(iv)浙江鼎力機械股份有限公司、(v)臨工重機國際有限公司、(vi)特雷克斯國際控股有限公司及(vii)隆成有限公司分別與宏信建發簽訂股份購買協議，認購總代價為204,910,326.45美元的宏信建發股份。協議簽署後，上述機構均已成爲宏信建發戰略投資人。於二零二一年六月三十日，宏信建發就申請宏信建發股份於聯交所主板上市及獲准買賣向聯交所遞交上市申請表格(A1表格)。截至本報告披露日，本公司直接持有宏信建發股份約80.95%權益。按照計劃，待建議分拆及建議上市完成後，本公司預期將擁有宏信建發逾50%權益，而宏信建發將仍然爲本公司的附屬公司。

管理層討論與分析

截至二零二一年六月三十日，宏信建設高空作業平台設備保有量增至約77,000台，材料保有量約170萬噸，總經營性資產原值居設備服務市場排名首位，是高空作業平台、新型支護系統、新型模架系統等設備運營服務市場的領導者，其中，本集團擁有的高空作業平台設備主要包括剪叉式、臂式高空作業平台，廣泛運用於工業建築、市政場館、商業場所、能源化工、交通物流等領域的建設安裝及後期維護；新型支護系統主要為鋼支撐、拉森樁、型鋼等建築類臨時鋼結構，廣泛運用在民用建築、市政管廊、地鐵及橋樑基礎設施等領域；新型模架系統主要為承插型盤扣式腳手架，主要應用於工業建設、市政建設、房屋建設和交通建設等領域；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。

截至二零二一年六月三十日，宏信建設擁有超過230個服務網點，分佈於151個城市，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，目前累計服務客戶數量超過60,000家。此外，宏信建設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153項，其中發明專利13項，軟件著作權56項。

截至二零二一年六月三十日，宏信建設總收入人民幣24.30億元，較上年度同比增幅75.85%。淨利潤人民幣2.34億元，較上年度同比增幅55.65%。主要由於：

- (1) 中國設備運營服務市場規模廣闊且增長潛力巨大。隨着中國城鎮化的不斷推進，產業迭代升級，以及中國「十四五」規劃邁入實施階段，中國建築市場的需求旺盛。憑借着「安全」、「環保」、「高效」的產品佈局優勢和服務理念，宏信建設提供的設備運營服務繼續受到市場和客戶的青睞，通過充分發揮主要產品線的協同和連接，今年上半年實現資產利用率超過七成。伴隨着運營規模的持續高效增長，經營租賃收入上半年增長態勢良好，上半年經營租賃收入總額為人民幣17.30億元，較上年同比增幅88.92%。
- (2) 在工程領域，隨着技術工法的持續進步、工程設備的不斷迭代以及專業化分工及供應鏈轉型，工程技術服務與經營租賃服務越發相輔相成，協同促進。宏信建設秉承以「客戶為中心」的服務理念，應客戶的切實需求，在新型支護系統、新型模架系統等領域提供從技術方案設計到現場工程管理於一體的一站式解決方案，由此產生更強的客戶粘性。二零二一年上半年，宏信建設工程技術服務收入實現人民幣6.55億元，同比增長56.15%。
- (3) 宏信建設基於自營基礎形成的行業流量和標準化運營，逐步構建行業全品類工程設備服務平台。平台類業務以轉租業務為切入口，迭加貿易平台經營設備材料及備件銷售，豐富宏信建設收入來源。二零二一年上半年平台收入達人民幣0.45億元，受到海外疫情影響，其中跨境二手機銷售業務規模仍受影響。

管理層討論與分析

13. 醫院運營板塊分部報告

13.1 醫院運營板塊利潤表分析

	截至六月三十日止六個月		
	二零二一年	二零二零年	變動%
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
	(未經審核)	(未經審核)	
收入總額	1,988.39	1,539.02	29.20%
醫院運營主營收入 ⁽¹⁾	1,962.32	1,500.34	30.79%
其他醫院運營相關收入 ⁽²⁾	26.07	38.68	-32.60%
成本總額	(1,590.40)	(1,250.77)	27.15%
醫院運營成本 ⁽³⁾	(1,583.45)	(1,248.77)	26.80%
其他成本	(6.95)	(2.00)	247.50%
毛利	397.99	288.25	38.07%
醫院運營毛利	404.94	290.25	39.51%
其他	(6.95)	(2.00)	247.50%
人工成本 ⁽⁴⁾	(82.08)	(76.54)	7.24%
其他管理及銷售費用 ⁽⁴⁾	(111.12)	(113.19)	-1.83%
資產撥備	(49.87)	(29.27)	70.38%
其他利潤	0.51	5.04	-89.88%
除稅前溢利	155.43	74.29	109.22%
所得稅開支	(44.07)	(45.96)	-4.11%
期內溢利	111.36	28.33	293.09%

註：

- (1) 本集團於二零二一年上半年，控股醫院數量為二十九家，可開放床位數超過1.2萬張，實際開放床位數約1萬張，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。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) 本集團二零二一年上半年合併報表的醫院運營成本由二零二零年上半年約人民幣12.49億元上漲為人民幣15.83億元，體量規模相較上年同期有所加大。

管理層討論與分析

- (4) 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、持續優化，結合集團上層與當地醫院的高級管理人才引進、集團頂層信息系統結構優化調整等多方位因素，人工成本有所增長。二零二一年經疫情影響，本集團積極推進控制各項費用管控，降本增效，其他銷售管理費用有所下降。
- (5) 該醫院運營板塊利潤表分析未考慮股東借款的影響。
- (6) 本期結合醫院運營板塊的實際情況，將醫院運營板塊範圍進行了調整並重述了比較數據。

13.2 醫院運營板塊資產分析

	二零二一年六月三十日		二零二零年十二月三十一日		變動%
	人民幣百萬元	佔比%	人民幣百萬元	佔比%	
	(未經審核)		(經審核)		
貨幣資金	116.98	1.42%	117.89	1.45%	-0.77%
集團資金池款項	456.92	5.53%	597.55	7.36%	-23.54%
應收賬款	514.73	6.23%	419.68	5.17%	22.65%
預付款項 ⁽¹⁾	108.04	1.31%	45.15	0.56%	139.29%
其他應收款項	66.65	0.81%	60.11	0.74%	10.89%
委託貸款	203.20	2.46%	174.66	2.15%	16.34%
存貨	155.76	1.88%	151.78	1.87%	2.62%
固定資產與無形資產 ⁽²⁾	3,711.48	44.91%	3,660.41	45.10%	1.40%
商譽 ⁽³⁾	2,026.67	24.52%	2,026.67	24.97%	0.00%
對合營／聯營企業的投資 ⁽⁴⁾	267.95	3.24%	280.33	3.45%	-4.42%
遞延所得稅資產	61.39	0.74%	41.06	0.51%	49.51%
使用權資產 ⁽⁵⁾	571.92	6.92%	539.33	6.64%	6.04%
其他資產	2.63	0.03%	2.01	0.02%	30.85%
資產總額	8,264.32	100.00%	8,116.63	100.00%	1.82%

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及房屋建築物；
- (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、杭州牙科集團等；
- (5) 使用權資產主要為租入的醫院場地及土地使用權。

權益披露

董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有權益及／或淡倉

於二零二一年六月三十日，本公司董事及最高行政人員於本公司及其任何相聯法團（定義見香港法例第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 ⁽¹⁾	所持本公司權益之概約百分比
孔繁星	本公司	實益擁有人	51,073,843(L) ⁽²⁾	1.22%
		於受控制法團擁有權益	774,202,557(L) ⁽³⁾	18.59%
王明哲	本公司	實益擁有人	17,563,775(L) ⁽⁴⁾	0.42%
劉海峰	本公司	於受控制法團擁有權益	409,429,100(L) ⁽⁵⁾	9.83%
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」指某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、根據本公司二零一九年購股權計劃授出之購股權所涉及之6,911,937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30,122,307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，於二零二一年六月三十日，孔繁星先生於本公司870,000股普通股中擁有權益。有關該等計劃之詳情，請參閱本公司二零二零年年報。
- (3) 該權益包括由勁旅（香港）有限公司直接持有的40,726,000股股份、由天意（香港）有限公司直接持有的159,670,000股股份、由千鳥（香港）有限公司直接持有的107,503,000股股份、由愛恭（香港）有限公司直接持有的197,945,000股股份、由Jinsheng Developments Limited直接持有的181,121,495股股份以及由Idea Delicacy Limited直接持有的87,237,062股股份。該等公司均已無條件、不可撤回地永久委託Idea Prosperous Limited（由孔繁星先生全資擁有的公司）行使股份所附的投票權。
- (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、根據本公司二零一九年購股權計劃授出之購股權所涉及之2,610,846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10,346,665股相關股份。除有關已授出之購股權股份權益、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，於二零二一年六月三十日，王明哲先生於本公司386,000股普通股中擁有權益。有關該等計劃之詳情，請參閱本公司二零二零年年報。
- (5) 該等權益包括(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358,362,100股本公司普通股；及(3)由Capital Lead Limited直接持有的50,000,000股本公司普通股。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。DCP Partners Limited由DCP, Ltd.全權控制，而DCP, Ltd.則由Julian Juul Wolhardt先生及劉海峰先生分別控制50%權益。

除上文所披露者外，於二零二一年六月三十日，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，或就其於二零二一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)，於二零二一年六月三十日，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 ⁽¹⁾	所持權益之概約百分比
中化資本投資管理(香港)有限公司 ⁽²⁾	實益擁有人	919,914,440(L)	22.08%
中化資本投資管理有限責任公司 ⁽²⁾	於受控制法團擁有權益	919,914,440(L)	22.08%
中國中化股份有限公司 ⁽²⁾	於受控制法團擁有權益	919,914,440(L)	22.08%
中國中化集團有限公司 ⁽²⁾	於受控制法團擁有權益	919,914,440(L)	22.08%
國務院國有資產監督管理委員會 ⁽²⁾	於受控制法團擁有權益	919,914,440(L)	22.08%
孔繁星	實益擁有人	51,073,843(L) ⁽³⁾	1.22%
	於受控制法團擁有權益	774,202,557(L) ⁽⁴⁾	18.59%
Idea Prosperous Limited ⁽⁴⁾	受託行使投票權	774,202,557(L)	18.59%
JPMorgan Chase & Co. ⁽⁵⁾	於受控制法團擁有權益	84,937,236(L)	2.03%
		70,774,265(S)	1.69%
	投資經理	100,000(L)	0.00%
	擁有股份的保證權益之人士	28,047,849(L)	0.67%
	核准借出代理人	312,148,658(P)	7.49%
國泰金融控股股份有限公司 ⁽⁶⁾	實益擁有人	318,400,000(L)	7.64%
Aim Future Limited ⁽⁷⁾	於受控制法團擁有權益	505,844,000(L)	12.14%
Gold Stone Enterprise Limited ⁽⁷⁾	於受控制法團擁有權益	505,844,000(L)	12.14%
Cantrust (Far East) Limited ⁽⁷⁾	受託人	505,844,000(L)	12.14%
UBS Group AG ⁽⁸⁾	於受控制法團擁有權益	473,723,215(L)	11.37%
		37,477,231(S)	0.89%

權益披露

股東姓名	身份／權益性質	普通股數目 ⁽¹⁾	所持權益之概約百分比
Sunshine Trust Company Limited ⁽⁹⁾	受託人	272,237,062(L)	6.53%
劉海峰 ⁽¹⁰⁾	於受控制法團擁有權益	409,429,100(L)	9.83%
Capital Rise Limited ⁽¹⁰⁾	實益擁有人	358,362,100(L)	8.60%
Capital Bridge Limited ⁽¹⁰⁾	於受控制法團擁有權益	408,362,100(L)	9.80%
DCP Capital Partners L.P. ⁽¹⁰⁾	於受控制法團擁有權益	408,362,100(L)	9.80%
DCP General Partner, Ltd ⁽¹⁰⁾	於受控制法團擁有權益	408,362,100(L)	9.80%
DCP, Ltd. ⁽¹⁰⁾	於受控制法團擁有權益	408,362,100(L)	9.80%
Julian Juul WOLHARDT ⁽¹⁰⁾	於受控制法團擁有權益	408,362,100(L)	9.80%
滙豐控股有限公司 ⁽¹¹⁾	於受控制法團擁有權益	9,076,421	0.21%
	受託人	505,546,457	12.13%

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」指某位人士於可供借出股份中持有的本公司股份。
- (2) 中化資本投資管理(香港)有限公司由中化資本投資管理有限責任公司全權控制，中化資本投資管理有限責任公司由中國中化股份有限公司全權控制，而中國中化股份有限公司則由中國中化集團有限公司控制98%權益。中國中化集團有限公司由國務院國有資產監督管理委員會全權控制。
- (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，請參閱有關事件日期為二零二一年六月十八日的表格2—法團大股東通知。
- (6) 有關股權架構的進一步詳情，請參閱有關事件日期為二零二一年二月八日的表格2—法團大股東通知。
- (7) 該權益由天意(香港)有限公司、千鳥(香港)有限公司、勁旅(香港)有限公司及愛恭(香港)有限公司直接持有。天意(香港)有限公司、千鳥(香港)有限公司、勁旅(香港)有限公司及愛恭(香港)有限公司由Aim Future Limited全權控制，而Aim Future Limited由Gold Stone Enterprise Limited全權控制。Cantrust (Far East) Limited為The Gold Stone I Trust的受託人，擁有Gold Stone Enterprise Limited的100%權益。
- (8) 有關股權架構的進一步詳情，請參閱有關事件日期為二零二一年六月二十三日的表格2—法團大股東通知。
- (9) 該權益由Idea Delicacy Limited直接持有，而Idea Delicacy Limited由Sunshine Trust Company Limited-Fortune Investment Fund的受託人Sunshine Trust Company Limited全權控制。
- (10) 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)。
- (11) 有關股權架構的進一步詳情，請參閱有關事件日期為二零二一年六月三十日的表格2—法團大股東通知。

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

本公司已應用上市規則附錄十四內企業管治守則(「企業管治守則」)所載原則及守則條文。

本公司已於二零二一年一月一日至二零二一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，並邀請審核、薪酬及提名委員會以及任何其他委員會主席(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)出席並在股東週年大會上回答提問。

在本公司於二零二一年六月九日舉行的股東週年大會(「二零二一年股東週年大會」)上，寧高寧先生(董事局主席)、劉嘉凌先生(戰略與投資委員會)及劉海峰先生(戰略與投資委員會主席)因其他重要公務或因新冠肺炎疫情遭受出行限制而無法出席。為確保二零二一年股東週年大會順利舉行，葉偉明先生(審核與風險管理委員會主席)擔任二零二一年股東週年大會主席，並於必要時回答提問。

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。

所有董事均已受到具體詢問，且董事已確認彼等於二零二一年六月三十日止六個月一直遵守行為守則。

本公司亦已設立僱員(彼等可能擁有未公佈之本公司股價敏感消息)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的標準要求。

於截至二零二一年六月三十日止六個月，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

於二零二一年一月一日至二零二一年六月三十日期間，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二零二一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。

環境、社會及管治委員會

環境、社會及管治委員會自二零二一年八月三十一日起正式成立並將協助董事局檢討及監察本公司的環境、社會及管治政策及常規。環境、社會及管治委員會包括三名成員，分別為主席蔡存強先生、韓小京先生和羅強先生。詳見本公司日期為二零二一年八月三十一日的公告。

其他資料

二零二零年度末期股息派發執行情況

按照二零二一年六月九日股東週年大會審議通過的股息分派方案，本集團已向於二零二一年六月二十一日名列公司股東名冊之股東進行股息宣派，派發現金股息為每股0.36港元，合計派發1,449,926,447.76港元。

中期股息

董事會建議不宣派截至二零二一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二零二一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
韓小京	自二零二一年五月二十日起，擔任時代天使科技有限公司（一家於香港聯交所上市的公司，股份代號：6699）獨立非執行董事。
郭明鑑	自二零二一年七月八日起，擔任志邦科技股份有限公司（一家於台灣證券交易所上市的公司，股份代號：2345）獨立非執行董事。

獨立審閱報告



Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道979號
太古坊一座27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92頁至第176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 貴集團於二零二一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中期合併損益表、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
二零二一年八月三十一日

簡明中期合併損益表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年	二零二零年
		(未經審核)	(未經審核)
		人民幣千元	人民幣千元
利息收入	4	9,358,025	7,730,045
經營租賃收入	4	1,729,783	915,626
與客戶之間的合同產生的收入	4	5,161,551	4,673,639
稅金及附加		(65,202)	(43,944)
銷售成本		(7,972,570)	(6,500,950)
其他收入及收益	4	960,777	993,144
銷售及分銷成本		(1,501,515)	(941,631)
行政開支		(1,778,813)	(1,924,323)
金融資產及合同資產減值		(1,048,671)	(1,151,700)
處置金融資產收益／(虧損)		47,428	(102,882)
其他開支		(439,948)	(243,148)
財務成本		(385,221)	(325,086)
應佔聯營公司溢利		168,799	321,156
應佔合營公司虧損		(27,006)	(70,343)
除稅前溢利	5	4,207,417	3,329,603
所得稅開支	6	(1,316,039)	(971,717)
期內溢利		2,891,378	2,357,886
以下人士應佔：			
本公司普通股持有人		2,572,885	2,055,682
永續證券持有人	22	187,891	278,928
非控制權益		130,602	23,276
		2,891,378	2,357,886
本公司普通股持有人的每股收益	8	人民幣元	人民幣元
基本			
— 每股收益		0.64	0.54
攤薄			
— 每股收益		0.60	0.54

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7披露。

簡明中期合併綜合收益表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
期內溢利	2,891,378	2,357,886
其他綜合收益		
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	(357,855)	526,108
重分類至合併損益表之金額	554,220	(561,345)
所得稅影響	(34,685)	5,383
	161,680	(29,854)
匯兌差額：		
換算海外經營之匯兌差額	(10,170)	(819)
本期處置的境外業務之重分類	14,580	-
	4,410	(819)
以後期間可重新分類至損益的其他綜合收益淨額	166,090	(30,673)
期內其他綜合收益，已扣除稅項	166,090	(30,673)
期內綜合收益總額	3,057,468	2,327,213
以下人士應佔：		
本公司普通股持有人	2,738,975	2,025,009
永續證券持有人	187,891	278,928
非控制權益	130,602	23,276
	3,057,468	2,327,213

簡明中期合併財務狀況表

二零二一年六月三十日

		二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
		(未經審核)	(未經審核)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	21,156,604	16,871,601
使用權資產		1,967,427	2,059,242
商譽		2,032,146	2,032,232
其他無形資產		51,524	49,129
於合營公司之投資	12	2,365,700	2,326,760
於聯營公司之投資	13	4,989,638	4,964,459
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	15	6,950,469	6,176,714
衍生金融工具	11	49,297	69,202
貸款及應收款項	10	118,912,773	106,476,358
預付款、其他應收款項及其他資產		6,402,302	8,579,835
遞延稅項資產	19	5,306,254	5,142,900
受限制存款	14	-	142
非流動資產總額		170,184,134	154,748,574
流動資產			
存貨		470,014	397,381
貸款及應收款項	10	135,525,910	122,920,949
合同資產		66,576	110,132
預付款、其他應收款項及其他資產		5,795,299	2,903,998
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		78,581	108,176
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	15	2,588,830	3,165,851
衍生金融工具	11	4,811	219,765
受限制存款	14	5,461,490	3,474,727
現金及現金等價物	14	13,379,108	11,877,235
流動資產總額		163,370,619	145,178,214
流動負債			
應付貿易款項及應付票據	16	12,595,307	7,880,410
其他應付款項及應計費用		18,815,681	15,223,636
衍生金融工具	11	1,098,949	297,441
計息銀行及其他融資	17	112,307,062	103,931,451

簡明中期合併財務狀況表

二零二一年六月三十日

		二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
		(未經審核)	(未經審核)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債		187,615	237,544
應付稅項		978,047	1,764,699
流動負債總額		145,982,661	129,335,181
流動資產淨額		17,387,958	15,843,033
總資產減流動負債		187,572,092	170,591,607
非流動負債			
可換股債券－主債務部分	18	3,323,899	2,924,074
計息銀行及其他融資	17	116,296,607	98,360,630
租賃負債		482,620	583,048
衍生金融工具	11	915,574	1,557,724
遞延稅項負債	19	239,276	244,077
其他應付款項及應計費用		12,483,584	16,304,185
遞延收入		621,253	1,064,019
其他負債		4,830,392	4,286,717
非流動負債總額		139,193,205	125,324,474
資產淨值		48,378,887	45,267,133
權益			
本公司普通股權益持有人應佔權益			
股本	20	11,728,694	10,397,104
可換股債券的權益部分		233,750	338,050
其他儲備	21	25,156,348	23,384,298
		37,118,792	34,119,452
永續證券持有人	22	8,427,791	8,478,063
非控制權益		2,832,304	2,669,618
權益總額		48,378,887	45,267,133

孔繁星
董事

王明哲
董事

簡明中期合併權益變動表

截至二零二一年六月三十日止六個月

本公司普通股權益持有人應佔															
	股本	可換股債券 的權益部分	資本儲備	股份 獎勵計劃 所持股份	股份 酬金 儲備	特別儲備	儲備基金	委聘儲備	匯率變動 儲備	保留溢利	合計	永續證券 持有人	非控制權益	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	人民幣千元	人民幣千元
	(附註20)	(附註18)	(附註21)	(附註21)	(附註21)	(附註21)	(附註21)	(附註21)	(附註21)	(附註21)	(附註21)	(附註22)			
於二零二一年一月一日	10,397,104	338,050	1,303,120	(866,947)	379,223	24,914	121,913	(254,289)	755,819	21,922,545	34,119,452	8,476,063	2,669,618	45,267,133	
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,572,885	2,572,885	187,891	130,602	2,891,378	
期內其他綜合收益：															
現金流量套期，已扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	161,680	-	-	161,680	-	-	161,680	
換算外匯之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	4,410	-	4,410	-	-	4,410	
期內綜合收益總額	-	-	-	-	-	-	-	161,680	4,410	2,572,885	2,738,975	187,891	130,602	3,057,468	
分派二零二一年股息 (扣除限制性股份獎勵計劃下 所持股份收到之股息)(附註7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,205,585)	(1,205,585)	-	-	(1,205,585)	
永續證券之分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(238,163)	-	(238,163)	
行使購股權轉發的儲備	39,309	-	-	-	(8,225)	-	-	-	-	-	31,084	-	-	31,084	
權益外匯兌儲備的支付	-	-	-	-	92,396	-	-	-	-	-	92,396	-	-	92,396	
特別儲備—安全基金計提	-	-	-	-	-	9,213	-	-	-	(11,381)	(2,168)	-	2,168	-	
非控制權益的注資	-	-	488,393	-	-	-	-	-	-	-	488,393	-	851,136	1,339,529	
購買非控制性權益	-	-	146,761	-	-	-	-	-	-	-	146,761	-	1,938	148,699	
處置子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	51,602	51,602	
向非控制權益股東宣派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(22,432)	(22,432)	
發行可換股債券(附註18)	-	75,594	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	75,594	
兌換可換股債券轉發之股份(附註18)	1,292,281	(179,894)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,112,387	
授予非控制股東之認沽權	-	-	(478,497)	-	-	-	-	-	-	-	(478,497)	-	(852,328)	(1,330,825)	
於二零二一年六月三十日(末審)	11,728,694	233,750	1,459,777*	(866,947)*	463,394*	34,127*	121,913*	(92,689)*	758,229*	23,278,464*	37,118,792	8,427,791	2,832,304	48,378,887	

* 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25,156,348人民幣千元(二零二零年十二月三十一日：23,384,298人民幣千元)。

簡明中期合併權益變動表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	本公司普通股權益持有人應佔												
	股本	資本儲備	股份獎勵計劃所持股份	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	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
於二零二零年一月一日(已審)	10,281,212	1,555,462	(1,070,078)	407,015	8,346	121,913	(311,956)	611,888	18,544,634	30,128,486	9,860,211	1,546,128	41,534,775
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	2,055,682	2,055,682	278,928	23,276	2,357,886
期內其他綜合收益	-	-	-	-	-	-	(29,854)	-	-	(29,854)	-	-	(29,854)
現金流量變動，已扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	(819)	-	(819)	-	-	(819)
按匯率外匯之匯差	-	-	-	-	-	-	-	(819)	-	(819)	-	-	(819)
期內綜合收益總額	-	-	-	-	-	-	(29,854)	(819)	2,055,682	2,025,009	278,928	23,276	2,327,213
分派二零二零年股息 (扣除限制性股份獎勵計畫下所持股份收到之股息)(附註7)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,143,486)	(1,143,486)	-	-	(1,143,486)
永續證券之分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(108,287)	-	(108,287)
行使購股權的購股權	18,753	-	-	(3,743)	-	-	-	-	-	15,010	-	-	15,010
確認為權益結算的股份支付	-	-	-	118,870	-	-	-	-	-	118,870	-	-	118,870
特定儲備 - 安全基金	-	-	-	-	3,624	-	-	-	(3,743)	(119)	-	119	-
非控制權益的投資	-	(786)	-	-	-	-	-	-	-	(786)	-	374,675	373,889
購非控制性權益	-	(142,738)	-	-	-	-	-	-	-	(142,738)	-	(154,641)	(297,399)
向非控制權益股東派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,303)	(1,303)
永續證券之發行	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,694,000	-	2,694,000
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	179,700	179,700
於二零二零年六月三十日(未審)	10,299,965	1,391,918	(1,070,078)	522,142	11,970	121,913	(341,810)	611,069	19,453,087	31,000,176	12,724,852	1,967,954	45,692,982

簡明中期合併現金流量表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年	二零二零年
		(未經審核)	(未經審核)
		人民幣千元	人民幣千元
經營活動之現金流量			
除稅前溢利		4,207,417	3,329,603
就下列各項進行調整：			
財務成本		4,809,091	3,980,399
銀行利息收入	4	(93,559)	(69,259)
應佔聯營公司溢利		(168,799)	(321,156)
應佔合營公司損失		27,006	70,343
以公允價值計量的非上市債權投資收益	4	(57,471)	(31,680)
出售物業、廠房及設備之(收益)/損失，淨值		(9,826)	2,500
處置附屬公司之收益	4	(48,602)	(9,251)
物業、廠房及設備折舊		871,374	785,698
使用權資產折舊		108,525	123,724
貸款及應收款項減值撥備	5	1,055,944	1,155,282
存貨減值撥備	5	-	20,979
預付款、其他應收款項及其他資產減值撥備	5	(4,366)	(3,582)
其他無形資產撥備	5	-	4,463
物業、廠房及設備減值撥備	5	-	449,956
信貸承諾減值	5	(2,907)	-
使用權資產減值撥備	5	-	29,221
商譽減值撥備	5	-	33
無形資產及其他資產攤銷	5	12,673	18,200
權益結算股份支付費用	5	92,396	118,870
匯兌損失，淨值		40,867	48,856
租賃負債利息攤銷		19,556	42,953
繼續涉入資產之利息收入		(195,907)	(321,590)
確認以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的處置收益		(20,501)	(4,295)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值變動損失		129,683	42,751
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損失/(收益)		(106,834)	(192,038)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產利息收入		-	(6,226)
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	4	(7,290)	-
		10,658,470	9,264,754

簡明中期合併現金流量表

截至二零二一年六月三十日止六個月

		截至六月三十日止六個月	
		二零二一年	二零二零年
		(未經審核)	(未經審核)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
存貨增加		(72,687)	(111,161)
合同資產減少		43,556	1,461
貸款及應收款項增加		(26,130,275)	(19,464,767)
預付款、其他應收款項及其他資產(增加)/減少		(654,331)	127,046
受限制資金(增加)/減少		(1,623,011)	869,653
應付貿易款項及應付票據增加		4,715,802	3,065,388
其他應付款項及應計費用減少		(1,107,574)	(4,934,671)
其他負債減少		(442,766)	(440,946)
除息稅前經營活動使用之現金		(14,612,816)	(11,623,243)
已付利息		(4,323,420)	(3,499,916)
已收利息		93,559	69,259
已付所得稅		(2,300,757)	(1,751,269)
經營活動使用之現金流量淨值		(21,143,434)	(16,805,169)
投資活動之現金流量			
以公允價值計量的非上市債權投資收益	4	52,217	31,680
出售物業、廠房及設備		71,796	60,217
購置物業、廠房及設備、無形資產及其他長期資產		(5,241,623)	(3,574,159)
收購附屬公司		-	(6,301)
處置聯營公司		12,500	18,000
購買合營公司股權		(127,255)	(135,021)
購買聯營公司股權		(52,339)	-
收到合營公司股利		61,228	16,307
收到聯營公司股利		26,333	44,818
收到以公允價值計量且其變動記入当期損益的金融資產股利		7,290	106,193
處置以公允價值計量且其變動記入当期損益的金融資產		3,932,184	211,056
處置合營公司股權		-	55,918
處置附屬公司		61,541	192,924
購買以公允價值計量且其變動記入当期損益的金融資產		(3,939,732)	(3,805,781)
投資活動所用之現金流量淨值		(5,135,860)	(6,784,149)

簡明中期合併現金流量表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 (未經審核)	二零二零年 (未經審核)
		人民幣千元	人民幣千元
融資活動之現金流量			
行使購股權收到之現金		31,084	15,010
非控制權益股東注資		1,473,825	512,338
購入非控制性權益		-	(22,194)
取得借款之現金		104,296,921	74,598,485
償還借款		(77,650,088)	(49,727,935)
租賃付款／融資租賃付款的本金部分		(116,542)	(208,817)
受限制存款增加		(363,610)	(320,353)
向永續證券持有人分派	21	(238,163)	(108,287)
永續證券之發行		-	2,694,000
支付非控制權益紅利		(27,463)	(13,988)
借款套期之衍生金融工具已實現的公允價值收益		36,362	141,931
發行可換股債權		1,584,131	-
支付股息		(1,205,585)	-
融資活動產生之現金流量淨值		27,820,872	27,560,190
現金及現金等價物增加淨值		1,541,578	3,970,872
期初現金及現金等價物		11,877,235	3,989,571
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(39,705)	12,346
期末之現金及現金等價物	14	13,379,108	7,972,789

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

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。本公司註冊辦事處從香港灣仔港灣道18號中環廣場63樓6305室變更為香港九龍柯士甸道西1號環球貿易廣場66樓6608室，自二零二零年七月三十一號起生效。

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、產業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

截至二零二一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，且應與本集團截至二零二零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2020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2020年12月31日止年度的財務報表。本公司的核數師已就2020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

二零二一年六月三十日

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

除下述採納修訂的於二零二一年一月一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二零二零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、香港會計準則第39號、 香港財務報告準則第7號香港財務報告準則第4號 及香港財務報告準則第16號的修訂	利率基準改革 – 第二階段
香港財務報告準則第16號的修訂	2021年6月30日後Covid-19 – 相關的租金優惠(提早採納)

經修訂香港財務報告準則的性質及影響如下：

- (a) 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號(修訂本)針對過往修訂本未能解決在替代無風險利率(「無風險利率」)取代現行利率基準的情況下出現影響財務報告的問題。第二階段之修訂提供對於釐定金融資產及負債之合約現金流量之基準之變動進行會計處理時無需調整金融資產及負債之賬面值而更新實際利率的權宜辦法，前提為該變動為利率基準改革之直接後果且釐定合約現金流量的新基準於經濟上等同於緊接變動前的先前基準。此外，該等修訂允許利率基準改革所規定對沖指定及對沖文件進行更改，而不會中斷對沖關係。過渡期間可能產生的任何損益均通過香港財務報告準則第9號的正常規定進行處理，以衡量及確認對沖無效性。倘無風險利率被指定為風險組成部分時，該等修訂亦暫時減輕了實體必須滿足可單獨識別的要求的風險。倘實體合理地預期無風險利率風險組成部分於未來24個月內將變得可單獨識別，則該減免允許實體於指定對沖後假定已滿足可單獨識別之規定。此外，該等修訂亦規定實體須披露額外數據，以使財務報表的使用者能夠了解利率基準改革對實體的金融工具及風險管理策略的影響。

於2021年6月30日，本集團有若干基於香港銀行同業拆息及倫敦銀行同業拆息(「LIBOR」)並以港元及外幣計值之計息銀行及其他借款。由於該等借款之利率並未於期內以無風險利率取代，該等修訂並無對本集團財務狀況及表現產生任何影響。倘於未來期間，該等借款之利率以無風險利率取代，則本集團將在符合「經濟上等同」標準的情況下於該等借款獲修訂後應用此權宜辦法。

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

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)

- (b) 於2021年4月頒佈的香港財務報告準則第16號(修訂本)將承租人選擇不對COVID-19疫情直接導致所產生租金優惠應用租賃修訂會計處理之權宜辦法的可供使用期間延長12個月。因此，該權宜辦法可應用於任何租賃付款扣減僅影響原先於2022年6月30日或之前到期的付款的情況，惟須符合應用該權宜辦法之其他條件。該修訂對2021年4月1日或之後開始的年度期間以追溯方式生效，首次應用該修訂之任何累計影響應以對當前會計期間開始時保留溢利之期初結餘作出調整的方式予以確認，並允許提早應用。

於截至2021年6月30日止期間，有關租賃的條款並無任何變動。該修訂並無對本集團的財務狀況及表現造成任何重大影響。

3. 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)醫院及醫療管理；及(e)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。

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。

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

3. 經營分部資料(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月(未經審核)

	金融、租賃 及諮詢	產業運營 及管理	分部間抵消	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收益:(附註4)				
向外部客戶銷售	13,566,454	2,617,703	-	16,184,157
分部間銷售	125,898	12,619	(138,517)	-
銷售成本	(5,848,635)	(2,123,935)	-	(7,972,570)
其他收入及收益	609,890	359,901	(9,014)	960,777
銷售及分銷成本和行政開支	(3,017,095)	(281,522)	18,289	(3,280,328)
其他開支	(296,479)	(143,469)	-	(439,948)
財務成本	(373,470)	(140,993)	129,242	(385,221)
金融資產及合同資產減值	(1,024,584)	(24,087)	-	(1,048,671)
處置金融資產溢利	47,428	-	-	47,428
應佔聯營公司溢利	168,207	592	-	168,799
應佔合營公司溢利/(虧損)	11,459	(38,465)	-	(27,006)
除稅前溢利	3,969,073	238,344	-	4,207,417
所得稅費用	(1,287,236)	(28,803)	-	(1,316,039)
期內溢利	2,681,837	209,541	-	2,891,378
分部資產	323,889,178	21,559,824	(11,894,249)	333,554,753
其他分部信息:				
於利潤表中確認的減值損失	1,024,584	24,087	-	1,048,671
折舊與攤銷	758,454	225,882	-	984,336
資本支出	5,073,819	347,398	-	5,421,217

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

3. 經營分部資料(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月(未經審核)

	金融、租賃 及諮詢	產業運營 及管理	分部間抵消	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收益:(附註4)				
向外部客戶銷售	11,122,064	2,153,302	-	13,275,366
分部間銷售	106,474	11,176	(117,650)	-
銷售成本	(4,728,832)	(1,772,118)	-	(6,500,950)
其他收入及收益	673,402	343,188	(23,446)	993,144
銷售及分銷成本和行政開支	(2,283,056)	(594,468)	11,570	(2,865,954)
其他開支	(237,482)	(22,068)	16,402	(243,148)
財務成本	(274,648)	(163,562)	113,124	(325,086)
金融資產及合同資產減值	(1,107,356)	(44,344)	-	(1,151,700)
處置金融資產虧損	(102,882)	-	-	(102,882)
應佔聯營公司溢利	158,392	162,764	-	321,156
應佔合營公司虧損	(1,404)	(68,939)	-	(70,343)
除稅前溢利	3,324,672	4,931	-	3,329,603
所得稅費用	(942,492)	(29,225)	-	(971,717)
期內溢利/(虧損)	2,382,180	(24,294)	-	2,357,886
截至二零二零年十二月三十一日止十二個月 (經審核)				
分部資產	293,787,662	20,991,692	(14,852,566)	299,926,788
截至二零二零年六月三十日止六個月 (未經審核)				
其他分部信息:				
於利潤表中確認的減值損失	1,126,888	529,464	-	1,656,352
折舊與攤銷	547,509	380,113	-	927,622
資本支出	3,426,712	288,769	-	3,715,481

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

3. 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	
	二零二一年	二零二零年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
中國大陸	16,049,985	13,123,009
香港	46,698	7,776
其他國家或地區	87,474	144,581
	16,184,157	13,275,366

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

	二零二一年	二零二零年
	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	34,729,097	31,487,806
香港	925,167	950,688
	35,654,264	32,438,494

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

二零二一年六月三十日

4. 利息收入、經營租賃收入、與客戶之間的合同產生的收入、其他收入及收益

本集團的利息收入、經營租賃收入、與客戶之間的合同產生的收入、其他收入及收益分析如下：

		截至六月三十日止六個月	
		二零二一年	二零二零年
		(未經審核)	(未經審核)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
利息收入			
融資租賃，保理和貸款利息收入		9,227,452	7,723,819
以公允價值計量且其變動計入當期損益的			
金融資產利息收入		130,573	6,226
經營租賃收入		1,729,783	915,626
與客戶之間的合同產生的收入	(i)	5,161,551	4,673,639
稅金及附加		(65,202)	(43,944)
		16,184,157	13,275,366

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

4. 利息收入、經營租賃收入、與客戶之間的合同產生的收入、其他收入及收益(續)

與客戶之間的合同產生的收入

(i) 分部收入信息

截至二零二一年六月三十日止六個月期間

分部	金融、租賃 及諮詢	產業運營 及管理	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易或服務的類型			
銷售貨品收入	35,115	289,731	324,846
建造服務收入	655,351	–	655,351
諮詢服務收入	1,774,596	–	1,774,596
醫療服務收入	–	1,962,317	1,962,317
教育服務收入	–	150,713	150,713
運輸及經紀業務收入	–	119,303	119,303
其他收入	66,586	107,839	174,425
與客戶之間的合同產生的收入總計	2,531,648	2,629,903	5,161,551
地域市場			
香港	14,869	31,829	46,698
中國大陸	2,516,779	2,510,601	5,027,380
其他國家或地區	–	87,473	87,473
與客戶之間的合同產生的收入總計	2,531,648	2,629,903	5,161,551
收入確認的時點			
在某一時間點轉移的貨物或服務	1,704,883	1,121,999	2,826,882
隨時間轉移的服務	826,765	1,507,904	2,334,669
與客戶之間的合同產生的收入總計	2,531,648	2,629,903	5,161,551

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

4. 利息收入、經營租賃收入、與客戶之間的合同產生的收入、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)

截至二零二零年六月三十日止六個月期間

分部	金融、租賃 及諮詢	產業運營 及管理	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易或服務的類型			
銷售貨品收入	36,868	254,774	291,642
建造服務收入	419,742	–	419,742
諮詢服務收入	1,969,167	–	1,969,167
醫療服務收入	–	1,500,345	1,500,345
教育服務收入	–	88,096	88,096
運輸及經紀業務收入	–	203,250	203,250
其他收入	85,229	116,168	201,397
與客戶之間的合同產生的收入總計	2,511,006	2,162,633	4,673,639
地域市場			
香港	1,530	343	1,873
中國大陸	2,509,476	2,017,709	4,527,185
其他國家或地區	–	144,581	144,581
與客戶之間的合同產生的收入總計	2,511,006	2,162,633	4,673,639
收入確認的時點			
在某一時間點轉移的貨物或服務	1,625,543	915,167	2,540,710
隨時間轉移的服務	885,463	1,247,466	2,132,929
與客戶之間的合同產生的收入總計	2,511,006	2,162,633	4,673,639

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

4. 利息收入、經營租賃收入、與客戶之間的合同產生的收入、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：

截至二零二一年六月三十日止六個月期間

分部	金融、租賃 及諮詢	產業運營 及管理	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
與客戶之間的合同產生的收入			
外部客戶	2,531,648	2,629,903	5,161,551
內部銷售	5,670	12,619	18,289
內部分部調整和抵消	(5,670)	(12,619)	(18,289)
與客戶之間的合同產生的收入總計	2,531,648	2,629,903	5,161,551

截至二零二零年六月三十日止六個月期間

分部	金融、租賃 及諮詢	產業運營 及管理	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
與客戶之間的合同產生的收入			
外部客戶	2,511,006	2,162,633	4,673,639
內部銷售	–	11,176	11,176
內部分部調整和抵消	–	(11,176)	(11,176)
與客戶之間的合同產生的收入總計	2,511,006	2,162,633	4,673,639

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

4. 利息收入、經營租賃收入、與客戶之間的合同產生的收入、其他收入及收益(續)

				截至六月三十日止六個月	
				二零二一年	二零二零年
				(未經審核)	(未經審核)
				人民幣千元	人民幣千元
	附註				
其他收入及收益					
銀行利息收入			93,559		69,259
結構性金融產品收益			57,471		31,680
處置物業、廠房及設備收益			10,011		9,911
政府補助	4a		41,908		44,791
處置附屬公司之收益			48,602		9,251
繼續涉入資產之利息收入			329,986		510,310
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			274,091		294,538
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產之股利			7,290		-
確認以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產處置收益			20,501		4,295
其他			77,358		19,109
			960,777		993,144

4a. 政府補助

				截至六月三十日止六個月	
				二零二一年	二零二零年
				(未經審核)	(未經審核)
				人民幣千元	人民幣千元
政府特殊補貼			41,908		44,791

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

5. 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	
	二零二一年 (未經審核)	二零二零年 (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)	4,443,427	3,980,399
銷售存貨成本	280,527	269,941
建造合同成本	458,581	257,899
經營租賃成本	871,919	473,551
運輸成本	79,038	130,674
醫療服務成本	1,583,446	1,248,770
教育服務成本	116,729	97,228
其他成本	138,903	42,488
物業、廠房及設備折舊		
本年支出	135,006	93,851
減：政府補助*	(586)	(349)
	134,420	93,502
使用權資產折舊	100,289	114,334
無形資產及其他長期資產攤銷	12,673	18,200
核數師酬金－其他服務	3,310	2,760
員工福利開支(包括董事薪酬)		
－工資及薪金		
本年支出	2,676,501	2,078,817
減：政府補助*	(461,317)	(640,751)
	2,215,184	1,438,066
－權益結算股份支付開支	92,396	118,870
－退休金計劃供款	72,605	21,988
－其他員工福利	130,490	101,827
	295,491	242,685

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

5. 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	
	二零二一年	二零二零年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
商譽之減值	-	33
貸款及應收款項撥備(附註10)	1,055,944	1,155,282
預付款、其他應收款項及其他資產中的金融資產之撥備	(4,366)	(3,582)
信貸承諾撥備	(2,907)	-
存貨撥備	-	20,979
物業、廠房及設備減值撥備	-	449,956
使用權資產撥備	-	29,221
其他無形資產撥備	-	4,463
未包含在租賃負債計量中的應付租賃款	5,225	5,911
業務招待費	26,229	30,837
差旅費	107,398	79,967
諮詢費	84,212	84,404
辦公費	25,064	22,407
廣告及促銷費	14,131	13,178
交通費	32,368	21,341
通訊費	13,411	9,287
律師費	16,162	8,352
其他雜項：		
本年支出	200,256	177,437
減去：政府補助*	(5,495)	(1,366)
	194,761	176,071

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

5. 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	
	二零二一年 (未經審核)	二零二零年 (未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
處置物業、廠房及設備損失	185	12,411
捐贈支出	1,473	1,283
佣金開支	69,314	23,413
匯兌損失/(收益), 淨值:		
現金流套期(從權益轉入抵消匯兌損益)	426,503	(580,838)
其他	(385,636)	629,694
以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產 之公允價值變動損失	167,257	102,500
以公允價值計量且變動計入當期損益的金融負債 之公允價值變動損失**	129,683	42,751
其他支出	31,169	11,934
財務成本	385,221	325,086
以攤餘成本計量的貸款及應收款項賣斷(收益)/損失	(47,428)	102,882
銀行利息收入	(93,559)	(69,259)
繼續涉入資產之利息收入	(329,986)	(510,310)
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	(274,091)	(294,538)

* 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。

** 以公允價值計量且其變動計入當期損益之金融負債的公允價值變動損失系與本集團外的其他有限合夥人投資於天津同歷宏陽三號企業管理諮詢中心(有限合夥)、上海襄富股權投資基金中心(有限合夥)以及天津遠翼永宣企業管理中心(有限合夥)的份額之公允價值變動有關, 而該投資在本集團合併報表中被列示為金融負債。

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

6. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	(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	53,397	60,333
即期稅項－中國大陸		
本期之開支	1,465,519	1,501,684
遞延稅項(附註19)	(202,877)	(590,300)
本期之稅項開支總額	1,316,039	971,717

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%(截至二零二零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%(二零二零年六月三十日：25%)計算。

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、納雍新立醫院有限公司以及成都金沙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。青海省康樂醫院有限公司適用上述政策優惠，自二零二零年起，享受15%的優惠稅率。

於二零一五年十月三十日，上海宏信設備有限公司被上海市科學技術委員會認定為高新技術企業。自此之後，上海宏信設備有限公司開始享受15%的優惠稅率。廣州源康精密電子股份有限公司於二零一七年被認定為高新技術企業，自此之後，廣州源康精密電子股份有限公司開始享受15%的優惠稅率。廣州宏途設備有限公司於二零二零年被認定為高新技術企業，自此之後，廣州宏途設備有限公司開始享受15%的優惠稅率。

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

6. 所得稅開支(續)

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	
	二零二一年 (未經審核)	二零二零年 (未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利	4,207,417	3,329,603
按法定所得稅率計算稅項	1,168,794	916,603
不可扣稅的開支	132,304	33,647
毋須課稅的收入	(105,877)	(127,161)
對以前年度當期所得稅調整	27,065	(30,158)
利用以前年度未彌補虧損	(8,479)	—
未確認的稅務虧損	57,015	120,838
確認以前年度未確認的可抵扣暫時性差異的影響	33	—
預扣稅對本集團內部結餘之利息的影響	45,184	57,948
簡明中期合併利潤表中的所得稅開支	1,316,039	971,717

本集團應佔聯營及合營公司的持續經營業務之稅項約為56,266人民幣千元(截至二零二零年六月三十日止六個月期間：50,179人民幣千元)及負值27,756人民幣千元(截至二零二零年六月三十日止六個月期間：負值33,932人民幣千元)，計入簡明中期合併利潤表中的「應佔聯營公司溢利」及「應佔合營公司虧損」。

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

7. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
股息	1,205,585	1,143,486

根據二零二一年六月九日通過的股東大會之決議，本公司決議向於二零二零年六月二十一日名列公司股東名冊之股東宣派截至二零二零年十二月三十一日止年度之末期股息每股0.36港元。根據已發行的4,027,573,466股（扣除限制性股份獎勵計劃下的136,648,367股）普通股，共計1,449,926千港元，折1,205,585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二零二一年六月三十日止中期股息（截至二零二零年六月三十日止六個月期間：無）。

8. 本公司普通股權益持有人的每股盈利

截至二零二一年六月三十日止六個月的基本每股收益的計算基於該期間歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤和該期間流通在外普通股4,006,548,100股（二零二零年六月三十日：3,797,360,143股）的加權平均數。

攤薄每股收益乃根據本公司權益持有人應佔期內溢利，經調整以反映可換股債券主債務部分的利息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。

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

8. 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	
	二零二一年 (未經審核)	二零二零年 (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	2,572,885	2,055,682
可換股債券－主債務部分的利息	44,169	—
考慮以上可換股債券影響前的本公司普通股權益持有人應佔溢利	2,617,054	2,055,682

股份

	股份數目	
	截至六月三十日止六個月 二零二一年 (未經審核)	二零二零年 (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	4,006,548,100	3,797,360,143
攤薄影響－發行在外普通股加權平均數：		
購股權	11,082,319	3,107,026
可換股債券	343,326,902	—
用作計算攤薄每股盈利之普通股加權平均數	4,360,957,321	3,800,467,169

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

9. 物業、廠房及設備

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團收購物業、廠房及設備總成本為5,081,982人民幣千元（截至二零二零年六月三十日止六個月期間：3,934,895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。

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，處置之物業、廠房及設備的賬面淨值合共61,970人民幣千元（截至二零二零年六月三十日止六個月期間：72,878人民幣千元），產生處置淨收益9,826人民幣千元（截至二零二零年六月三十日止六個月期間：淨損失2,500人民幣千元）。

於二零二一年六月三十日，本集團尚有五處樓宇未獲取房地產權證書（二零二零年十二月三十一日：五處），其賬面淨值為502,050人民幣千元（二零二零年十二月三十一日：569,052人民幣千元）。

於二零二一年六月三十日，本集團目前尚在申請上述樓宇之房地產權證書過程中。

截至二零二一年六月三十日，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4,277,182人民幣千元（二零二零年十二月三十一日：2,551,259人民幣千元）（附註17(c)）。

10. 貸款及應收款項

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
於一年內到期之貸款及應收款項	135,525,910	122,920,949
於一年後到期之貸款及應收款項	118,912,773	106,476,358
	254,438,683	229,397,307

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

10. 貸款及應收款項(續)

10a. 按性質分類的貸款及應收款項

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
應收融資租賃款(附註10b)*	253,260,674	229,309,368
減：未實現融資收益	(22,610,778)	(20,684,176)
應收融資租賃款淨額(附註10b)	230,649,896	208,625,192
應收利息*	1,943,573	1,570,797
應收保理款(附註10g)	9,066,945	8,237,411
委託貸款(附註10h)*	1,677,835	2,148,646
長期應收款*	13,367,181	11,357,450
抵押貸款	424,284	268,984
生息資產小計(附註10c)**	257,129,714	232,208,480
減：應收融資租賃款撥備	(6,637,529)	(6,081,514)
應收保理款撥備	(178,284)	(204,052)
委託貸款撥備	(184,779)	(74,811)
長期應收款撥備	(265,816)	(169,144)
抵押貸款撥備	(1,487)	(2,066)
生息資產撥備(附註10d)**	(7,267,895)	(6,531,587)
應收票據	667,374	439,661
應收賬款(附註10e)*	4,803,481	4,180,032
應收賬款撥備(附註10f)	(893,991)	(899,279)
貸款及應收款項合計	254,438,683	229,397,307

* 這些結餘中包含與關聯方的結餘，披露在附註10j。

** 這些結餘中包含生息資產的結餘，披露在附註10c和附註10d。

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

10. 貸款及應收款項(續)

10b(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：

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
應收融資租賃款		
一年以內	140,099,686	122,031,640
一至二年	58,142,594	39,530,206
二至三年	13,288,122	34,740,573
三至五年	41,730,272	33,006,949
總計	253,260,674	229,309,368

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
應收融資租賃款淨額		
一年以內	127,517,489	110,790,626
一至二年	52,989,850	36,242,634
二至三年	12,195,868	31,489,904
三至五年	37,946,689	30,102,028
總計	230,649,896	208,625,192

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

10. 貸款及應收款項(續)

10b(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：

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
應收融資租賃款		
於一年內到期	135,328,617	122,165,800
於一至二年到期	74,598,656	68,625,874
於二至三年到期	29,436,642	27,256,023
於三至五年到期	12,630,095	10,490,430
五年以上到期	1,266,664	771,241
總計	253,260,674	229,309,368

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
應收融資租賃款淨額		
於一年內到期	121,519,495	109,337,798
於一至二年到期	68,736,823	63,218,357
於二至三年到期	27,430,899	25,529,827
於三至五年到期	11,769,103	9,824,101
五年以上到期	1,193,576	715,109
總計	230,649,896	208,625,192

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。

於二零二一年六月三十日，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20,789,405人民幣千元（二零二零年十二月三十一日：17,856,783人民幣千元）（附註17(a)）。

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

10. 貸款及應收款項(續)

10c. 生息資產列示

	階段一 (12個月 預期信用損失)	階段二 (整個存續期 預期信用損失)	階段三 (整個存續期 預期信用損失 - 已減值)	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2021年6月30日				
生息資產淨額	234,206,107	20,043,991	2,879,616	257,129,714
生息資產減值準備	(4,181,921)	(1,671,899)	(1,414,075)	(7,267,895)
生息資產賬面價值	230,024,186	18,372,092	1,465,541	249,861,819

	階段一 (12個月 預期信用損失)	階段二 (整個存續期 預期信用損失)	階段三 (整個存續期 預期信用損失 - 已減值)	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2020年12月31日				
生息資產淨額	210,020,909	19,597,683	2,589,888	232,208,480
生息資產減值準備	(3,753,371)	(1,707,979)	(1,070,237)	(6,531,587)
生息資產賬面價值	206,267,538	17,889,704	1,519,651	225,676,893

10d. 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

二零二一年六月三十日

10. 貸款及應收款項(續)

10d. 生息資產撥備變動(續)

為應對2019冠狀病毒疫情，本集團出於商業考慮向受2019冠狀病毒疫情影響的客戶推出了某些紓困措施，通過本金延期或展期等措施支持他們的即時現金流及流動性。由於該等紓困措施，相較以往年度，本集團可能無法獲取相同水平的還款記錄信用風險信息。因此，本集團加大獲取其他相關信息的力度來進行信用風險評估，包括易受2019冠狀病毒疫情影響的行業。本集團特別關注了宏觀經濟因素數據和前瞻性信息的應用，以確保2019冠狀病毒疫情的影響得到充分反映。

	截至2021年6月30日止六個月期間			
	階段一 12個月 預期信用損失	階段二 整個存續期 預期信用損失	階段三** 整個存續期 預期信用損失 — 已減值	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
期初餘額	3,753,371	1,707,979	1,070,237	6,531,587
本期計提	651,879*	(246,464)	593,951	999,366
轉出	(130,993)	-	-	(130,993)
轉至階段一	10,950	(10,950)	-	-
轉至階段二	(103,056)	288,508	(185,452)	-
轉至階段三	-	(67,174)	67,174	-
核銷	-	-	(494,628)	(494,628)
收回以前年度核銷之生息資產	-	-	362,793	362,793
匯率變動影響	(230)	-	-	(230)
期末餘額	4,181,921	1,671,899	1,414,075	7,267,895

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

10. 貸款及應收款項(續)

10d. 生息資產撥備變動(續)

	截至2020年12月31日止年度			
	階段一 12個月 預期信用損失	階段二 整個存續期 預期信用損失	階段三** 整個存續期 預期信用損失 —已減值	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初餘額	3,438,649	1,627,288	469,357	5,535,294
本年計提	319,962*	164,871	1,683,836	2,168,669
轉出	(59,813)	—	(94,875)	(154,688)
轉至階段一	223,766	(223,766)	—	—
轉至階段二	(167,849)	250,719	(82,870)	—
轉至階段三	—	(111,133)	111,133	—
核銷	—	—	(1,095,262)	(1,095,262)
收回以前年度核銷之生息資產	—	—	78,918	78,918
匯率變動影響	(1,344)	—	—	(1,344)
年末餘額	3,753,371	1,707,979	1,070,237	6,531,587

* 包括1,783,916人民幣千元撥備(2020年12月31日:2,565,171人民幣千元)是由本年新生產的生息資產計提的撥備,及1,132,037人民幣千元(2020年12月31日:2,245,209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91%(2020年12月31日:93%)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。

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

10. 貸款及應收款項(續)

10e. 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。

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	3,828,156	3,104,035
一年以上	975,325	1,075,997
總計	4,803,481	4,180,032

10f. 應收賬款撥備變動

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
於期初／年初	899,279	554,106
期／年內計提	33,659	374,597
收購附屬公司	-	14,738
核銷	(38,947)	(44,162)
於期末／年末	893,991	899,279

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。

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

10. 貸款及應收款項(續)

10f. 應收賬款撥備變動(續)

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2021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)	3,828,156	590,892	226,585	157,848	4,803,481
預期信用損失(人民幣千元)	533,142	171,175	99,838	89,836	893,991
平均預期信用損失率	13.93%	28.97%	44.06%	56.91%	

截至2020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)	3,104,035	624,092	231,876	220,029	4,180,032
預期信用損失(人民幣千元)	481,477	183,948	107,860	125,994	899,279
平均預期信用損失率	15.51%	29.47%	46.52%	57.26%	

10g. 於報告期末的應收保理款之賬齡分析如下：

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	6,913,352	7,006,976
一年以上	2,153,593	1,230,435
總計	9,066,945	8,237,411

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

10. 貸款及應收款項(續)

10h(1). 於報告期末，根據自相關合約有效日期起的應收款項的賬齡釐定的委託貸款的賬齡分析如下：

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
委託貸款：		
一年以內	499,464	476,534
一至兩年	258,415	99,444
二至三年	32,842	65,800
三至五年	887,114	1,506,868
總計	1,677,835	2,148,646

10h(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：

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
委託貸款：		
一年以內	1,054,461	1,170,723
一至兩年	444,376	928,860
二至三年	120,541	24,414
三至五年	58,457	24,649
總計	1,677,835	2,148,646

10i. 長期應收款

於二零二一年六月三十日，就本集團借款抵押作為抵押品的長期應收款的賬面值為5,415,258人民幣千元(二零二零年十二月三十一日：4,873,854人民幣千元)(附註17(a))。

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

10. 貸款及應收款項(續)

10j. 關聯方的結餘

		二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
		(未經審核)	(經審核)
		人民幣千元	人民幣千元
合營企業：			
— 廣州康大工業科技產業有限公司			
委託貸款	(i)	-	60,000
長期應收款	(ii)	535,000	535,000
應收利息		764	669
— 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	(iii)	14,601	-
應收利息		2	-
— 蘇州高新康復醫院有限公司			
委託貸款	(i)	67,979	60,079
— 鳳陽縣前門醫院有限公司			
應收賬款		-	4,372
— 上海盛疆投資管理有限公司			
應收融資租賃款	(iii)	5,145	9,408
應收利息		60	-
— 貴溪市宏宇基礎設施投資有限公司			
應收賬款		47	-
— 上海景閔遠寓公寓管理有限公司			
應收保理款		29,500	-
聯營企業：			
— 天津融資產管理有限公司			
長期應收款	(ii)	879,000	915,000
應收利息		4,987	6,278
— 杭州國雅口腔醫院有限公司			
應收融資租賃款	(iii)	14,618	-
應收利息		59	-
減值		(38,067)	(33,365)
		1,563,695	1,607,441

(i) 委託貸款淨額的結餘計息，利率範圍為7.13%至8%(二零二零年十二月三十一日：5.81%至8%)。

(ii) 長期應收款的結餘計息，利率範圍為4.75%至5.81%(二零二零年十二月三十一日：4.75%至5.81%)。

(iii) 應收融資租賃款的結餘計息，利率範圍為5.29%至12%(二零二零年十二月三十一日：12%)。

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

11. 衍生金融工具

	二零二一年六月三十日		二零二零年十二月三十一日	
	(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	39,207	(1,906,986)	269,809	(1,756,842)
遠期貨幣合約	536	(95,694)	-	(72,485)
利率互換	14,365	(11,843)	19,158	(25,838)
合計	54,108	(2,014,523)	288,967	(1,855,165)
分類至非流動資產／負債：				
交叉貨幣利率互換合約	39,207	(875,425)	50,193	(1,528,821)
遠期貨幣合約	504	(36,228)	-	(24,409)
利率互換	9,586	(3,921)	19,009	(4,494)
	49,297	(915,574)	69,202	(1,557,724)
流動資產／負債	4,811	(1,098,949)	219,765	(297,441)
合計	54,108	(2,014,523)	288,967	(1,855,165)

於香港財務報告準則第9號下現金流套期

截至二零二一年六月三十日止，本集團將77個交叉貨幣利率互換合約（二零二零年：75個）和15個遠期貨幣合約（二零二零年：6個），以及28個利率掉期合約（二零二零年：22個）指定為外幣借款未來現金流的套期工具，詳細信息如下：

截至二零二一年六月三十日止，本集團共有19個（二零二零年：15個）本幣為港幣的交叉貨幣利率互換合約，其名義金額共計11,020,400千港幣（二零二零年：6,980,000千港幣）。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3.15%到4.38%（二零二零年：3.15%到4.38%）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11,020,400千港幣（二零二零年：6,980,000千港幣）的19筆浮動利率的長期借款及其利率風險敞口。

截至二零二一年六月三十日止，本集團共有46個（二零二零年：54個）本幣為美元的交叉貨幣利率互換合約，其名義金額共計3,312,161千美元（二零二零年：4,040,572千美元）。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2.70%到4.38%（二零二零年：2.70%到4.38%）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3,312,161千美元（二零二零年：4,040,572千美元）的46筆浮動利率的長期借款及其利率風險敞口。

截至二零二一年六月三十日止，本集團共有11個（二零二零年：5個）本幣為美元的交叉貨幣利率互換合約，其名義金額共計900,000千美元（二零二零年：400,000千美元）。本集團按2.63%到4.38%（二零二零年：3.38%到4.38%）的固定利率對其名義金額收取美元利息，並按每年4.50%到5.88%（二零二零年：4.50%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900,000千美元（二零二零年：400,000千美元）的11筆固定利率的長期借款及其利率風險敞口。

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

11. 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)

截至二零二一年六月三十日止，本集團共有1個(二零二零年：1個)本幣為日元的交叉貨幣利率互換合約，其名義金額共計6,500,000千日元(二零二零年：6,500,000千日元)。本集團按倫敦銀行同業拆借利率對其名義金額收取日元浮動利息，並按每年3.83%(二零二零年：3.83%)的固定利率支付人民幣利息。這個交叉貨幣利率互換合約用以對沖賬面價值共6,500,000千日元(二零二零年：6,500,000千日元)的1筆固定利率的長期借款及其利率風險敞口。

截至二零二一年六月三十日止，本集團共有15個(二零二零年：6個)本幣為美元的遠期貨幣合約以對沖外幣借款，名義金額為342,100千美元(二零二零年：237,835千美元)，總面值為342,100千美元(二零二零年：237,835千美元)。

截至二零二一年六月三十日止，本集團共有4個(二零二零年：4個)本幣為美元的掉期利率互換合約，其名義金額共計300,000千美元(二零二零年：300,000千美元)。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0.45%到2.36%(二零二零年：0.45%到2.36%)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300,000千美元(二零二零年：300,000千美元)的4筆浮動利率的長期借款及其利率風險敞口。

截至二零二一年六月三十日止，本集團共有24個(二零二零年：18個)本幣為人民幣的掉期利率互換合約，其名義金額共計13,223,932人民幣千元(二零二零年：10,471,232人民幣千元)。本集團按貸款市場報價利率對其名義金額收取人民幣浮動利息，並按每年3.70%到4.11%(二零二零年：3.70%到4.11%)的固定利率支付人民幣利息。這些掉期利率互換合約用於對沖賬面價值共13,223,932人民幣千元(二零二零年：10,471,232人民幣千元)的24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、遠期貨幣合約及掉期利率互換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。

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

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

11. 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、遠期貨幣合約名義金額和利率互換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2021年06月30日							
交叉貨幣利率互換合約							
名義金額(人民幣千元)	2,327,074	-	3,497,032	5,805,322	1,865,345	15,127,203	28,621,976
美元兌人民幣的平均匯率	6.7734	-	7.0187	7.0706	6.7671	6.6831	
名義金額(人民幣千元)	-	-	356,502	1,128,527	-	8,014,106	9,499,135
港幣兌人民幣的平均匯率	-	-	0.9130	0.9035	-	0.8536	
名義金額(人民幣千元)	-	-	-	-	428,350	-	428,350
日幣兌人民幣的平均匯率	-	-	-	-	0.0659	-	
遠期貨幣合約							
名義金額(人民幣千元)	489,965	510,154	388,464	281,478	682,269	-	2,352,330
美元兌人民幣的平均匯率	6.8950	6.6279	6.7313	6.6066	6.9171	-	
掉期利率互換合約							
名義金額(人民幣千元)	1,292,020	350,000	80,000	1,000,000	7,279,932	5,160,010	15,161,962
平均匯率	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	
套期比例	1	1	1	1	1	1	

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

11. 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、遠期貨幣合約名義金額和利率互換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2020年12月31日							
交叉貨幣利率互換合約							
名義金額(人民幣千元)	5,927,433	2,750,820	2,327,074	–	9,987,735	9,024,455	30,017,517
美元兌人民幣的平均匯率	6.3604	6.7213	6.7734	–	7.0525	6.7987	
名義金額(人民幣千元)	1,569,905	–	–	–	1,485,029	2,996,371	6,051,305
港幣兌人民幣的平均匯率	0.8061	–	–	–	0.9073	0.8832	
名義金額(人民幣千元)	–	–	–	–	428,350	–	428,350
日元兌人民幣的平均匯率	–	–	–	–	0.0659	–	
遠期貨幣合約							
名義金額(人民幣千元)	–	353,430	495,117	510,154	–	298,384	1,657,085
美元兌人民幣的平均匯率	–	6.9082	7.0042	6.7570	–	7.4410	
掉期利率互換合約							
名義金額(人民幣千元)	–	–	1,304,980	–	2,405,541	8,718,181	12,428,702
平均匯率	–	–	N/A	–	N/A	N/A	
套期比例	1	1	1	1	1	1	

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

11. 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)

套期工具對財務報表的影響如下：

	名義金額	賬面金額	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	人民幣千元		人民幣千元
於2021年06月30日				
遠期貨幣合約	415,872	536	衍生金融資產	536
遠期貨幣合約	1,936,458	(95,694)	衍生金融負債	(23,209)
交叉貨幣利率互換合約	1,267,520	39,207	衍生金融資產	(230,602)
交叉貨幣利率互換合約	37,281,941	(1,906,986)	衍生金融負債	(150,144)
利率互換合約	8,411,022	14,365	衍生金融資產	(4,644)
利率互換合約	6,750,940	(11,843)	衍生金融負債	13,995

	名義金額	賬面金額	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	人民幣千元		人民幣千元
於2020年12月31日				
遠期貨幣合約	-	-	衍生金融資產	(24,513)
遠期貨幣合約	1,657,085	(72,485)	衍生金融負債	(48,003)
交叉貨幣利率互換合約	8,355,358	269,809	衍生金融資產	(1,258,545)
交叉貨幣利率互換合約	28,141,814	(1,756,842)	衍生金融負債	(1,614,164)
利率互換合約	8,837,552	19,009	衍生金融資產	19,009
利率互換合約	3,591,150	(25,838)	衍生金融負債	(8,661)

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

11. 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)

被套期工具對財務報表的影響如下：

	用於衡量 本期間套期無效 的公允價值變動	現金流量套期儲備
	人民幣千元	人民幣千元
於2021年06月30日		
外幣借款40,908,647人民幣千元	(357,855)	(92,609)

	用於衡量 本年套期無效 的公允價值變動	現金流量套期儲備
	人民幣千元	人民幣千元
於2020年12月31日		
外幣借款38,769,290人民幣千元	(2,476,186)	(254,289)

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

11. 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	總計			淨值	稅務影響	總計	
截至2021年6月30日止六個月	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	
遠期貨幣合約	(29,365)	6,958	(22,407)	-	N/A	73,082	(17,971)	55,111	銷售成本/ 其他開支
交叉貨幣利率互換合約	(337,692)	57,540	(280,152)	-	N/A	481,138	(80,662)	400,476	銷售成本/ 其他開支
利率互換合約	9,202	(550)	8,652	-	N/A	-	-	-	銷售成本/ 其他開支
合計	(357,855)	63,948	(293,907)	-	N/A	554,220	(98,633)	455,587	

計入其他綜合收益的套期工具的公允價值變動	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	總計			淨值	稅務影響	總計	
截至2020年6月30日止六個月	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	
遠期貨幣合約	22,322	(3,570)	18,752	-	N/A	(16,112)	2,113	(13,999)	銷售成本/ 其他開支
交叉貨幣利率互換合約	530,184	(104,163)	426,021	-	N/A	(545,233)	106,647	(438,586)	銷售成本/ 其他開支
利率互換合約	(26,398)	4,356	(22,042)	-	N/A	-	-	-	銷售成本/ 其他開支
合計	526,108	(103,377)	422,731	-	N/A	(561,345)	108,760	(452,585)	

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

11. 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

截至二零二一年六月三十日止，本集團沒有利率互換合約。截至二零二零年十二月三十一日止，本集團共有1個利率互換合約，其名義金額共計300,000人民幣千元。本集團按每年4.80%的固定利率對其名義金額收取利息，並按中國人民銀行公布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

二零二一年六月三十日

11. 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	賬面金額	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	人民幣千元		人民幣千元
於2021年06月30日				
利率互換合約	-	-	衍生金融資產	(149)
利率互換合約	-	-	衍生金融負債	-

	名義金額	賬面金額	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	人民幣千元		人民幣千元
於2020年12月31日				
利率互換合約	300,000	149	衍生金融資產	(12,820)
利率互換合約	-	-	衍生金融負債	177

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

11. 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	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)	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	人民幣千元		人民幣千元
於2021年06月30日				
應付債券：無	-	-	-	(149)

	賬面金額	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)	包含 被套期工具的 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	人民幣千元		人民幣千元
於2020年12月31日				
應付債券300,000人民幣千元	300,149	149	計息銀行及 其他融資	(12,643)

12. 於合營公司的投資

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
分佔淨資產份額	2,441,492	2,402,552
股權投資價差	104,624	104,624
資產減值損失	(180,416)	(180,416)
	2,365,700	2,326,760

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

12. 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	所有者權益 比例(%)	利潤分配 比例(%)	主要業務
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7,576,000	中國大陸	41.4	41.4	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

二零二一年六月三十日

12. 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	所有者權益 比例(%)	利潤分配 比例(%)	主要業務
金運船務有限公司	港幣10,000	香港	50	50	航運服務
鳳陽縣前門醫院有限公司 (原名: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
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
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
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
武漢麻塘中醫醫院有限公司	註冊資本 人民幣16,040,000	中國大陸	49	49	醫療服務

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

12. 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	所有者權益 比例(%)	利潤分配 比例(%)	主要業務
上海襄望企業管理合夥企業 (有限合夥)	註冊資本 人民幣350,010,000	中國大陸	51.9985*	51.9985*	企業管理諮詢
上海景閱遠寓公寓管理 有限公司	註冊資本 人民幣40,000,000	中國大陸	51*	51	物業管理
武漢泓冶建設發展有限公司	註冊資本 人民幣328,000,000	中國大陸	47	47	排水工程
貴溪市宏宇基礎設施投資 有限公司	註冊資本 人民幣146,280,748	中國大陸	48	48	基礎設施建設
貴溪市宏鄴基礎設施投資 有限公司	註冊資本 人民幣151,294,129	中國大陸	48	48	基礎設施建設
西安楚信投資建設有限公司	註冊資本 人民幣100,000,000	中國大陸	46	46	市政工程
四川宏鑄城市建設投資 有限公司	註冊資本人民幣 10,000,000	中國大陸	60*	60	建設投資

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

12. 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	所有者權益 比例(%)	利潤分配 比例(%)	主要業務
上海盛疆投資管理有限公司	註冊資本人民幣 50,000,000	中國大陸	51*	51	投資管理
青島同歷並贏創業投資 合夥企業(有限合夥)	註冊資本人民幣 100,000,000	中國大陸	50	50	投資管理
煙台中達信宏科教投資 有限公司	註冊資本人民幣 520,000,000	中國大陸	47.5	47.5	基礎設施建設

* 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10j進行披露。集團沒有對合營企業拖欠或逾期的貸款歷史。在二零二零年底和二零二一年六月三十日壞賬準備被評估為最小的。

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

二零二一年六月三十日

12. 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賬面價值列示的財務報表中之淨資產：

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	385,395	436,351
其他流動資產	2,756,859	2,918,115
流動資產	3,142,254	3,354,466
非流動資產	85,987	30,554
應付稅項	(40,489)	-
其他應付款及應計費用	(988,223)	(1,088,905)
流動負債	(1,028,712)	(1,088,905)
非流動負債	(700,000)	(889,000)
淨資產	1,499,529	1,407,115
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)	899,717	844,269
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	729,717	674,269

截至六月三十日止六個月

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
收入	477,795	111,883
銷售成本	(236,821)	(117,140)
行政開支	(9,188)	(4,819)
其他開支	(126,240)	(3,914)
其他收入	32	-
本期淨收益/(虧損)及其他綜合收益	105,578	(13,990)

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

12. 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賬面價值列示的財務報表中之淨資產：

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	88,394	50,422
其他流動資產	1,387,696	1,706,416
流動資產	1,476,090	1,756,838
非流動資產	-	-
其他應付款及應計費用	(4,800)	-
流動負債	(4,800)	-
非流動負債	-	-
淨資產	1,471,290	1,756,838
歸屬於有限合夥人的淨資產	1,375,730	1,662,309
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)	548,311	662,530
於該合營公司之投資賬面價值	548,311	662,530

截至六月三十日止六個月

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
其他開支	(12,201)	(15,087)
其他收入及收益	(273,347)	(240,234)
本期淨虧損及其他綜合收益	(285,548)	(255,321)
已收分紅	-	16,307

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

12. 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	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
本期應佔合營公司收益	24,179	39,812
本集團所投資的合營公司賬面價值合計	989,486	865,656

13. 於聯營公司的投資

	二零二一年	二零二零年
	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
分佔淨資產份額	4,324,919	4,299,740
股權投資價差	664,719	664,719
	4,989,638	4,964,459

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50,000,000	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32,574,700	中國大陸	34.98	34.98	醫療服務

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

13. 於聯營公司的投資(續)

截至二零二一年六月三十日，本集團共投資了六家主要在中國大陸從事投資控股業務的公司，註冊資本分別為人民幣2,600,000,000元，人民幣3,000,000,000元，人民幣7,097,107,212元，人民幣4,508,514,000元，人民幣1,000,000,000元及人民幣3,000,000,000元。其所有者權益比例及利潤分配比例分別為27.20%，19.50%，8.5011%，13.3082%，10.00%及17.00%。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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
本期應佔聯營公司收益	5,433	199,739

	二零二一年	二零二零年
	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
本集團所投資的聯營公司賬面價值合計	551,573	477,515

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52,403人民幣千元(二零二零年十二月三十一日：63,335人民幣千元)，這些集合資金信託募集總額為500,000人民幣千元(二零二零年十二月三十一日：500,000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。本集團於該等投資產生之虧損之最大風險敞口接近其賬面價值。

本集團對於聯營公司貸款及應收款項餘額在財務報表附註10j進行披露。

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

14. 現金及現金等價物以及受限制現金

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	18,840,598	15,352,104
減：		
質押存款	1,734,664	1,371,054
與資產證券化相關之限制性銀行存款	3,422,444	2,090,749
與集合資金信託相關之限制性銀行存款	3,617	13,066
與賬戶相關之限制性銀行存款	300,765	-
現金及現金等價物	13,379,108	11,877,235

於二零二一年六月三十日，本集團以人民幣（「人民幣」）計價的現金及銀行結餘為14,946,058人民幣千元（二零二零年十二月三十一日：14,549,773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。

於二零二一年六月三十日，有261,739人民幣千元（二零二零年十二月三十一日：379,104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)）。

於二零二一年六月三十日，有1,472,925人民幣千元（二零二零年十二月三十一日：991,950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。

於二零二一年六月三十日，有300,765人民幣千元（二零二零年十二月三十一日：零）的現金因為賬戶信息未及時更新受限。

於二零二一年六月三十日，有260,638人民幣千元（二零二零年十二月三十一日：259,245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。

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

15. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量的非上市股權投資	1,196,485	934,037
以公允價值計量的上市股權投資	568,344	233,100
以公允價值計量的非上市債權投資	7,774,470	8,175,428
	9,539,299	9,342,565
分析下列各項：		
流動	2,588,830	3,165,851
非流動	6,950,469	6,176,714

由於上述股權投資本集團未選擇將其公允價值變動損益確認為其他綜合收益，所以被重分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

上述債權投資的合同現金流量不僅包含本金和利息的支付，所以被強制分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

16. 應付貿易款項及應付票據

		二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
		(未經審核)	(經審核)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
即期：			
應付票據		10,129,888	6,133,902
應付貿易款項		2,465,419	1,738,557
應付關聯方款項	16a	-	7,951
		12,595,307	7,880,410

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

16. 應付貿易款項及應付票據(續)

本報告期末之應付貿易款項及應付票據的賬齡分析如下：

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	12,402,915	7,618,459
一至二年	100,672	167,303
二至三年	14,565	40,353
三年及以上	77,155	54,295
	12,595,307	7,880,410

16a. 關聯方的結餘

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
應付關聯方款項：		
聯營公司：		
上海藝佳建設發展有限公司	-	7,951

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

二零二一年六月三十日

17. 計息銀行及其他融資

	二零二一年六月三十日(未經審核)			二零二零年十二月三十一日(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
即期：						
銀行貸款－有抵押	4.30	2021	6,000	2.00~5.00	2021	147,005
長期銀行貸款的即期部分－有抵押	2.63~6.41	2021~2022	6,188,048	2.71~6.41	2021	4,853,992
銀行貸款－無抵押	0.94~5.40	2021~2022	21,256,684	1.05~5.00	2021	19,481,295
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	-	-	-	4.19	2021	10,000
長期銀行貸款的即期部分						
－無抵押	0.75~5.35	2021~2022	34,024,479	0.84~5.46	2021	26,454,673
其他貸款－有抵押	2.97~6.78	2021~2022	3,619,890	3.93~6.78	2021	1,293,759
其他貸款－無抵押	5.40~6.71	2021~2022	6,076,738	6.71	2021	6,330,000
債券－有抵押*	3.10~4.50	2021~2022	5,501,023	3.15~4.23	2021	5,677,022
債券－無抵押*	3.17~6.20	2021~2022	35,634,200	1.50~6.40	2021	39,683,705
			112,307,062			103,931,451
非即期：						
銀行貸款－有抵押	2.63~6.41	2022~2045	7,961,415	2.71~6.41	2022~2045	6,676,568
銀行貸款－無抵押	0.75~7.70	2022~2031	46,510,011	0.84~7.70	2022~2031	41,146,284
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	-	-	-	4.19	2022~2023	193,270
其他貸款－有抵押	2.97~5.75	2022~2026	2,487,101	3.93~5.16	2022~2025	2,313,483
其他貸款－無抵押	5.50~6.16	2022~2024	1,849,950	5.50~5.90	2022	1,201,000
債券－有抵押*	3.59~5.20	2022~2023	2,645,139	3.15~4.23	2022~2023	1,255,760
債券－無抵押*	2.63~5.19	2022~2025	54,842,991	3.10~5.19	2022~2025	45,574,265
			116,296,607			98,360,630
可換股債券－主債務部分 (附註18)	0.00~2.50	2025~2026	3,323,899	0.00~2.50	2025	2,924,074
			231,927,568			205,216,155

* 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11。

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

17. 計息銀行及其他融資(續)

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
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	61,475,211	50,936,965
第二年	26,728,784	27,979,657
第三年至第五年(包括首尾兩年)	26,768,458	18,829,398
五年以上	974,184	1,013,797
	115,946,637	98,759,817
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	-	10,000
第二年	-	10,000
第三年至第五年(包括首尾兩年)	-	183,270
	-	203,270
應於下列時間償還的其他借款：		
一年內或即時償還	50,831,851	52,984,486
第二年	49,359,551	28,873,605
第三年至第五年(包括首尾兩年)	15,789,529	24,394,977
	115,980,931	106,253,068
	231,927,568	205,216,155

(a) 於二零二一年六月三十日，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19,548,169人民幣千元(二零二零年十二月三十一日：16,502,850人民幣千元)和4,066,420人民幣千元(二零二零年十二月三十一日：3,806,937人民幣千元)。

(b) 於二零二一年六月三十日，本集團以現金抵押的銀行及其他借款為900人民幣千元(二零二零年十二月三十一日：142,005人民幣千元)。

(c) 於二零二一年六月三十日，本集團以租賃土地及物業，廠房及設備作為抵押的銀行及其他借款金額為4,793,127人民幣千元(二零二零年十二月三十一日：1,765,797人民幣千元)。本集團未為其他公司提供擔保(二零二零年十二月三十一日：無)。

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

18. 可換股債券

於2020年7月8日，本公司全資子公司星旅有限公司發行了面值300,000,000美元2.5%有擔保可換股債券（「3億美元2.5%可換股債券」）。3億美元2.5%可換股債券由本公司無條件且不可撤回地擔保。期內該等可換股債券之數目並無變動。債券持有人可以選擇於2020年8月18日或之後直至2025年7月8日前十日的營業日營業時間結束時隨時按初步換股價每股8.33港元將3億美元2.5%可換股債券轉換為本公司之普通股。轉換任何債券時可發行的換股股份數目以擬轉換債券的本金金額（以固定匯率7.7503港元=1.00美元轉換為港元）除以相關換股日期生效的換股價釐定。由於宣派截至2019年12月31日止年度的股息，3億美元2.5%可換股債券的換股價由每股8.33港元調整至每股7.92港元，自2020年7月31日起生效，由於宣派截至2020年12月31日止年度的股息，換股價由每股7.92港元進一步調整至每股7.58港元，自2021年6月30日起生效。各債券持有人有權要求發行人於2023年7月8日按債券本金額的100.00%贖回該等3億美元2.5%可換股債券。任何未轉換之3億美元2.5%可換股債券將於2025年7月8日以債券本金額的100.00%贖回。3億美元2.5%可換股債券按年利率2.5%計息，每半年末於7月8日及1月8日支付。

於2020年12月4日，星旅有限公司發行了面值200,000,000美元的零息有擔保可換股債券（「2億美元零息可換股債券」）。2億美元零息可換股債券由本公司無條件且不可撤回地擔保。期內該等可換股債券已根據債券之條款獲悉數轉換為本公司普通股。

於2021年6月15日，星旅有限公司發行了面值250,000,000美元的零息有擔保可換股債券（「2.5億美元零息可換股債券」）。2.5億美元零息可換股債券由本公司無條件且不可撤回地擔保。期內該等可換股債券之數目並無變動。債券持有人可以選擇於2021年7月26日或之後直至2026年6月15日前十日的營業日營業時間結束時隨時按初步換股價每股10.20港元將2.5億美元零息可換股債券轉換為本公司之普通股。轉換任何債券時可發行的換股股份數目以擬轉換債券的本金金額（以固定匯率7.7614港元=1.00美元轉換為港元）除以相關換股日期生效的換股價釐定。由於本公司宣派及派付截至2020年12月31日止年度的股息，自2021年6月30日起，債券的換股價由每股10.20港元調整為每股9.76港元。債券持有人有權要求發行人於2024年6月15日按債券本金額的106.15%贖回該等2.5億美元零息可換股債券。任何未轉換之2.5億美元零息可換股債券將於2026年6月15日以債券本金額的110.46%的價格贖回。

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

19. 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	政府特殊 補貼	股份支付	減值損失 撥備	應付薪金 及福利	可抵扣未來 溢利之損失	現金流套期	其他	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	人民幣千元	人民幣千元
於二零二一年一月一日：									
的遞延稅項資產總額(經審核)	238,006	955,044	142,012	2,299,224	1,366,140	172,697	54,131	15,375	5,242,629
期內於損益表內增加/(扣除)	135,626	(100,587)	(65,096)	237,239	(10,318)	4,798	-	(3,587)	198,075
儲備減少	-	-	-	-	-	-	(34,685)	-	(34,685)
匯兌差額	-	-	-	(33)	-	(4)	-	-	(37)
於二零二一年六月三十日：									
的遞延稅項資產總額(未經審核)	373,632	854,457	76,916	2,536,430	1,355,822	177,491	19,446	11,788	5,405,982

	預收服務費 收入	政府特殊 補貼	股份支付	減值損失 撥備	應付薪金 及福利	可抵扣未來 溢利之損失	現金流套期	其他	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	人民幣千元	人民幣千元
於二零二零年一月一日：									
遞延稅項資產總額	262,280	790,325	82,900	1,719,551	1,267,843	94,445	73,539	11,808	4,302,691
期內於損益表內 (扣除)/增加	(24,274)	164,719	59,112	576,403	93,224	78,012	-	1,530	948,726
本年收購附屬公司	-	-	-	3,769	5,073	-	-	2,037	10,879
儲備減少	-	-	-	-	-	-	(19,408)	-	(19,408)
匯兌差額	-	-	-	(499)	-	240	-	-	(259)
於二零二零年十二月三十一日：									
遞延稅項資產總額	238,006	955,044	142,012	2,299,224	1,366,140	172,697	54,131	15,375	5,242,629

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

19. 遞延稅項(續)

遞延稅項負債

	資產重估	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融資產	代扣代繳 所得稅	其他	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
於二零二一年一月一日：					
的遞延稅項負債總額(經審核)	142,516	83,046	9,385	108,859	343,806
期內於損益表內增加	(3,557)	-	-	(1,245)	(4,802)
於二零二一年六月三十日：					
的遞延稅項負債總額(未經審核)	138,959	83,046	9,385	107,614	339,004

	資產重估	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融資產	代扣代繳 所得稅	其他	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
於二零二零年一月一日：					
遞延稅項負債總額	89,363	133,419	9,385	125,920	358,087
期內於損益表內增加	(807)	(50,373)	-	(17,061)	(68,241)
收購附屬公司	53,960	-	-	-	53,960
於二零二零年十二月三十一日：					
遞延稅項負債總額	142,516	83,046	9,385	108,859	343,806

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

19. 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：

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
於合併財務狀況表內確認的遞延稅項資產淨值	5,306,254	5,142,900
於合併財務狀況表內確認的遞延稅項負債淨值	239,276	244,077

於二零二一年六月三十日，本集團於香港產生的稅項虧損356,233人民幣千元(二零二零年十二月三十一日：338,602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440,856人民幣千元(二零二零年十二月三十一日：433,318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，於二零二一年六月三十日，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2,442,810人民幣千元(二零二零年十二月三十一日：2,245,235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643,558人民幣千元(二零二零年十二月三十一日：643,014人民幣千元)確認遞延稅項資產。

根據二零一九年本公司之決議，決定於二零一八年度及以後年度位於中國大陸之附屬公司對本公司分紅僅限於本公司對境內子公司的直接投資。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。於二零二一年六月三十日，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1,268,050人民幣千元(二零二零年十二月三十一日：1,151,682人民幣千元)。

20. 已發行股本

	股份數目	金額
		港元
已發行及已繳足普通股：		
於二零二零年十二月三十一日(經審核)(附註(i))	3,977,655,290	13,220,189,000
於二零二一年六月三十日(未經審核)(附註(i))	4,164,449,773	14,812,281,000

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

二零二一年六月三十日

20. 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	已發行股本等值
		港元千元	人民幣千元
於二零二一年一月一日及二零二零年十二月三十一日	3,977,655,290	13,220,189	10,397,104
已行使購股權(附註(ii))	5,672,988	46,857	39,309
發行換股股份(附註(iii))	181,121,495	1,545,235	1,292,281
於二零二一年六月三十日(未經審核)	4,164,449,773	14,812,281	11,728,694

(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，每股港幣6.82元，每股港幣7.36元及每股港幣7.618元行使購股權，認購總價不含其他相關費用為37,103千港元，使已發行股本分別增加544,340股，716,554股，1,914,193股，1,281,080股，653,184股及563,637股，共計發行5,672,988股。當行使購股權時，購股權儲備移轉入股本，為9,754千港元。

(iii) 期內，本公司將本金額為200,000千美元之可換股債券作全額兌換，相關權益部分為27,462千美元，而負債部分為171,738千美元。本公司以每股換股股份8.56港元之換股價向債券持有人發行合共181,121,495股換股股份。

21. 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。

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

21. 儲備(續)

本集團之股份酬金儲備包括尚未行權之購股權計劃及限制性股份獎勵計劃。當相關購股權獲行使或限制性股份歸屬時，有關款項將轉入股本或股份獎勵計劃所持股份。

22. 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)由首個贖回日後的各重設日(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准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

二零二一年六月三十日

22. 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%。

於二零一九年七月二十四日，本公司之全資附屬公司遠東租賃在中國境內完成發行了金額為人民幣49,850千元的永續信託貸款(下稱「永續信託貸款」)，基礎期限為5年(在約定的基礎期限末及每個續期的周末，遠東租賃有權行使續期選擇權)，票面分派利率為每年6.0%。

永續信託貸款利息分派可每年分期支付，分派日為每年的七月二十四日，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。

於二零二零年二月十八日，本公司之全資附屬公司遠東租賃在中國境內完成發行了金額為人民幣2,000,000千元的可續期公司債券(疫情防控債)(下稱「可續期」)(第一期)。可續期(第一期)分為品種一與品種二，品種一的發行規模為1,500,000千元，基礎期限為2年(在約定的基礎期限末及每個續期的周末，遠東租賃有權行使續期選擇權)，票面分派利率為每年3.87%；品種二的發行規模為500,000千元，基礎期限為3年(在約定的基礎期限末及每個續期的周末，遠東租賃有權行使續期選擇權)，票面分派利率為每年4.13%。

可續期(第一期)利息分派可每年分期支付，分派日為每年的二月十八日，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。

於二零二零年六月十八日，本公司之全資附屬公司遠東租賃在中國境內完成發行了金額為人民幣700,000千元的可續期公司債券(下稱「可續期」)(第二期)，基礎期限為2年(在約定的基礎期限末及每個續期的周末，遠東租賃有權行使續期選擇權)，票面分派利率為每年3.98%。

可續期(第二期)利息分派可每年分期支付，分派日為每年的六月十八日，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。

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

22. 永續證券(續)

於二零二零年十二月二十五日，本公司之全資附屬公司遠東租賃在中國境內完成發行了金額為人民幣970,000千元的永續信託貸款(下稱「永續信託貸款」)，基礎期限為1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5.65%。

永續信託貸款利息分派可每三個月分期支付，分派日為三月二十一日及之後每三個月的二十一日，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。分派率將會重設，以兩者孰高(A)每年5.65%的票息分配率加上3%，及(B)特定中國國債收益率的算術平均數加上初始利差及3%。

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，擔保永續證券持有人，永續信託貸款持有人，可續期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，擔保永續證券，永續貸款、可續期及永續信託貸款發行直接相關的交易成本分別為5,451人民幣千元，16,309人民幣千元，64人民幣千元，6,000人民幣千元及零。

截至二零二一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，擔保永續證券持有人，永續貸款持有人，可續期持有人及永續信託貸款持有人(統稱為「永續證券」)的收益分別為42,386人民幣千元(截至二零二零年六月三十日止六個月期間：46,707人民幣千元)，72,459人民幣千元(截至二零二零年六月三十日止六個月期間：78,867人民幣千元)，1,419人民幣千元(截至二零二零年六月三十日止六個月期間：1,512人民幣千元)，45,726人民幣千元(截至二零二零年六月三十日止六個月期間：30,300人民幣千元)，及25,901人民幣千元(截至二零二零年六月三十日止六個月期間：零)，同時本集團向永續證券持有人的派息為238,163人民幣千元(截至二零二零年六月三十日止六個月期間：108,287人民幣千元)。

23. 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：

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
索償金額	87,847	6,310

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

24. 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9，附註10，附註14及附註17。

25. 承諾

(a) 資本承諾

本集團於報告期末的資本承諾如下：

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備：		
獲取物業、廠房及設備的資本開支	243,169	324,921

(b) 信貸承諾

本集團於報告期末的不可撤回信貸承諾如下：

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
不可撤回信貸承諾	7,341,102	8,101,274

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项目付款承諾。

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

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

北京凱晨置業有限公司

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

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

鳳陽縣前門醫院有限公司

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

貴溪市宏宇基礎設施投資有限公司

上海盛疆投資管理有限公司

上海景閱遠寓公寓管理有限公司

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

杭州國雅口腔醫院有限公司

* 天津遠翼宏揚資產管理有限公司是合營公司遠翼投資管理有限公司的子公司。

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

26. 關聯方交易 (續)

a. 除本財務報表附註10、14、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

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
應收關聯方款項		
北京凱晨置業有限公司	2,493	2,493
中化金茂物業管理(北京)有限公司	175	175
金運船務有限公司	16,541	16,707
匯聯船務有限公司	17,265	17,438
鳳陽縣前門醫院有限公司	474	474
蘇州高新康復醫院有限公司	-	102
貴溪市宏宇基礎設施投資有限公司	47	-
昆明博健醫療投資有限公司	-	392
	36,995	37,781

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

二零二一年六月三十日

26. 關聯方交易 (續)

a. 除本財務報表附註10、14、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) 其他應付款和應計費用

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
應付關聯方款項		
鳳陽縣前門醫院有限公司	268	268
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	1,271	8,509
遠翼投資管理有限公司	12,702	26,782
天津遠翼宏揚資產管理有限公司	2,043	2,033
廣州藝美天成裝飾工程有限公司	50	-
中信－遠東租賃組合投資集合資金信託計劃	379	67
川信－遠東租賃組合投資集合資金信託計劃	-	2,682
上海盛疆投資管理有限公司	-	273
杭州國雅口腔醫院有限公司	750	-
上海景閱遠寓公寓管理有限公司	2,700	-
廣州康大工業科技產業有限公司	401,436	399,951
	421,600	440,566

除鳳陽縣前門醫院有限公司、昆明博健醫療投資有限公司、遠翼投資管理有限公司、天津遠翼宏揚資產管理有限公司、蘇州高新康復醫院有限公司及廣州康大工業科技產業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。

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

26. 關聯方交易 (續)

- a. 除本財務報表附註10、14、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)
(iii) 租賃負債

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
北京凱農置業有限公司	13,962	18,282

於二零二一年六月三十日，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3.85%(二零二零年十二月三十一日：4.9%)折現。

- 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	
	二零二一年	二零二零年
	(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	1,940	1,744

利息收入乃按年息介乎0.35%至1.495%計算(二零二零年十二月三十一日：0.35%至1.495%)。

- (ii) 服務費收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
昆明博健醫療投資有限公司	189	-
廣州康大工業科技產業有限公司	-	31
蘇州高新康復醫院有限公司	989	1,151
杭州國雅口腔醫院有限公司	296	-
	1,474	1,182

該等服務費交易乃根據訂約各方協定的價格。

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

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)

(iii) 借款利息開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	(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	3,243	7,327

利息開支乃按年息4.185%計算(二零二零年十二月三十一日：3.6%至4.185%)。

(iv) 其他應付款利息開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
遠翼投資管理有限公司	137	226
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	41	37
廣州藝美天成裝飾工程有限公司	-	575
	192	852

利息開支乃按年息1.485%計算(二零二零年十二月三十一日：1.485%)。

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

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) 作為承租人支付的租金

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
北京凱晨置業有限公司	4,070	4,070
中化金茂物業管理(北京)有限公司	281	281
	4,351	4,351

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	
	二零二一年	二零二零年
	(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	-	5,735

(vii) 諮詢費開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	(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	94	717

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

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	
	二零二一年	二零二零年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
廣州康大工業科技產業有限公司	13,045	3,292
昆明博健醫療投資有限公司	1,754	1,699
天津津融資產管理有限公司	19,880	22,535
蘇州高新康復醫院有限公司	2,369	1,821
上海盛疆投資管理有限公司	389	-
杭州國雅口腔醫院有限公司	125	-
	37,562	29,347

(ix) 銷售商品收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	(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	-	61

c. 本集團關鍵管理人員酬金

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
員工福利	52,903	51,507

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

27. 按類別劃分金融工具

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
資產負債表之金融資產		
以攤餘成本計量的債務工具：		
貸款及應收款項	254,438,683	229,397,307
計入預付款、其他應收款項及其他資產之金融資產	7,100,401	5,360,263
受限制存款	5,461,490	3,474,869
現金及現金等價物	13,379,108	11,877,235
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：		
指定為公允價值套期之衍生金融工具	-	149
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	9,539,299	9,342,565
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資	78,581	108,176
指定為現金流套期之套期工具：		
指定為現金流套期之衍生金融工具	54,108	288,818
總計	290,051,670	259,849,382

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

27. 按類別劃分金融工具(續)

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
資產負債表之金融負債		
以攤餘成本計量的金融負債：		
應付貿易款項及應付票據	12,595,307	7,880,410
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	26,855,918	27,561,842
計息銀行及其他融資	228,603,669	202,292,081
可換股債券－主債務部分	3,323,899	2,924,074
租賃負債	670,235	820,592
其他非流動負債	1,330,825	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：		
其他非流動負債	498,610	222,013
指定為現金流套期之套期工具：		
指定為現金流套期之衍生金融工具：	2,014,523	1,855,165
總計	275,892,986	243,556,177

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的短期部分

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

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

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)

貸款及應收款項、除債券及短期貸款外的計息銀行及其他融資和受限制存款

基本上所有的貸款及應收款項、受限制存款及除債券及短期借款外的計息銀行借款和其他融資均為浮動利率，其利率為市場現行利率，公允價值和賬面價值相若。

已發行債券和可換股債券－主債務部分

已發行債券和可換股債券－主債務部分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。

其他非流動負債

其他非流動負債包括一項以攤餘成本計量的截至2021年6月30日賬面值為1,330,825人民幣千元的金融負債。其公允價值為1,336,769人民幣千元，公允價值是通過將預期未來現金流量以7.5227%的折現率進行折現計算得出，該折現率考慮了相同貨幣、相似條款及剩餘期限的工具，以及本集團自身的無法履約風險(第三層級)。

下表匯總了本集團除了賬面價值與公允價值相若的金融工具的賬面價值和公允價值：

	賬面值		公允價值	
	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融負債				
債券	98,623,353	92,190,752	99,496,417	92,107,786
可換股債券－主債務部分	3,323,899	2,924,074	3,481,045	3,026,531
其他非流動負債	1,330,825	—	1,336,769	—

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價值和公允價值差異不重大。

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

28. 公允價值及公允價值層級(續)

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。

以下是截至二零二一年六月三十日金融工具估值的重大不可觀察輸入值摘要及定量敏感度分析。

描述	於二零二一年 六月三十日 之公允價值	估值技術	不可觀察輸入值	不可觀察輸入值 與公允價值的關係
人民幣千元				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	2,032,051	市場法／近期交易 價格調整法／ 現金流折現法	缺乏流動性 折扣／波動率／ 折現率	缺乏流動性折扣 越高，公允價值 越低／波動性越大， 公允價值越高／ 折現率越高， 公允價值越低

描述	於二零二零年 十二月三十一日 之公允價值	估值技術	不可觀察輸入值	不可觀察輸入值 與公允價值的關係
人民幣千元				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	1,770,807	市場法／近期交易 價格調整法／ 現金流折現法	缺乏流動性 折扣／波動率／ 折現率	缺乏流動性折扣 越高，公允價值 越低／波動性越大， 公允價值越高／ 折現率越高， 公允價值越低

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

28. 公允價值及公允價值層級(續)

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。

以公允價值計量的資產和負債：

於二零二一年六月三十日

	第一層級 活躍市場 的報價	第二層級 重大影響的 可觀察輸入值	第三層級 重大影響的 不可觀察輸入值	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
交叉貨幣互換合約－資產	-	39,207	-	39,207
遠期貨幣合約－資產	-	536	-	536
利率互換－資產	-	14,365	-	14,365
交叉貨幣互換合約－負債	-	(1,906,986)	-	(1,906,986)
遠期貨幣合約－負債	-	(95,694)	-	(95,694)
利率互換－負債	-	(11,843)	-	(11,843)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	568,344	6,938,904	2,032,051	9,539,299
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債權投資	-	448,097	-	448,097
其他非流動負債	-	(498,610)	-	(498,610)

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

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：(續)

於二零二零年十二月三十一日

	第一層級 活躍市場 的報價	第二層級 重大影響的 可觀察輸入值	第三層級 重大影響的 不可觀察輸入值	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
交叉貨幣互換合約－資產	–	269,809	–	269,809
利率互換－資產	–	19,158	–	19,158
交叉貨幣互換合約－負債	–	(1,756,842)	–	(1,756,842)
遠期貨幣合約－負債	–	(72,485)	–	(72,485)
利率互換－負債	–	(25,838)	–	(25,838)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	233,100	7,338,658	1,770,807	9,342,565
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債權投資	–	108,176	–	108,176
其他非流動負債	–	(222,013)	–	(222,013)

本期於第三層級中的公允價值層級變動主要如下：

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
年初餘額	1,770,807	–
計入當期損益的公允價值變動	69,637	44,320
增加	191,640	1,726,487
匯兌差額	(33)	–
年末餘額	2,032,051	1,770,807

截至二零二一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(截至二零二零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

二零二一年六月三十日

28. 公允價值及公允價值層級(續)

披露公允價值的金融負債：

於二零二一年六月三十日

	第一層級 活躍市場 的報價	第二層級 重大影響的 可觀察輸入值	第三層級 重大影響的 不可觀察輸入值	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已發行債券	-	99,496,417	-	99,496,417
可換股債券－主債務部分	-	3,481,045	-	3,481,045
其他非流動負債	-	-	1,336,769	1,336,769

於二零二零年十二月三十一日

	第一層級 活躍市場 的報價	第二層級 重大影響的 可觀察輸入值	第三層級 重大影響的 不可觀察輸入值	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已發行債券	-	92,107,786	-	92,107,786
可換股債券－主債務部分	-	3,026,531	-	3,026,531

簡明中期合併財務資料附註

二零二一年六月三十日

29. 資產負債表期後事項

於二零二一年七月，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33,847,932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。

於二零二一年七月，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50,771,897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。

於二零二一年八月五日，本集團通過本公司全資附屬公司星旅有限公司進行由本公司無條件及不可撤回擔保的本金總額為200,000,000美元以美元記值於二零二六年八月五日期之零息可換股債券的國際發售。

30. 財務報表之批准

本簡明中期合併財務資料於二零二一年八月三十一日經董事局批准並授權發行。