



遠東宏信
FAR EAST HORIZON

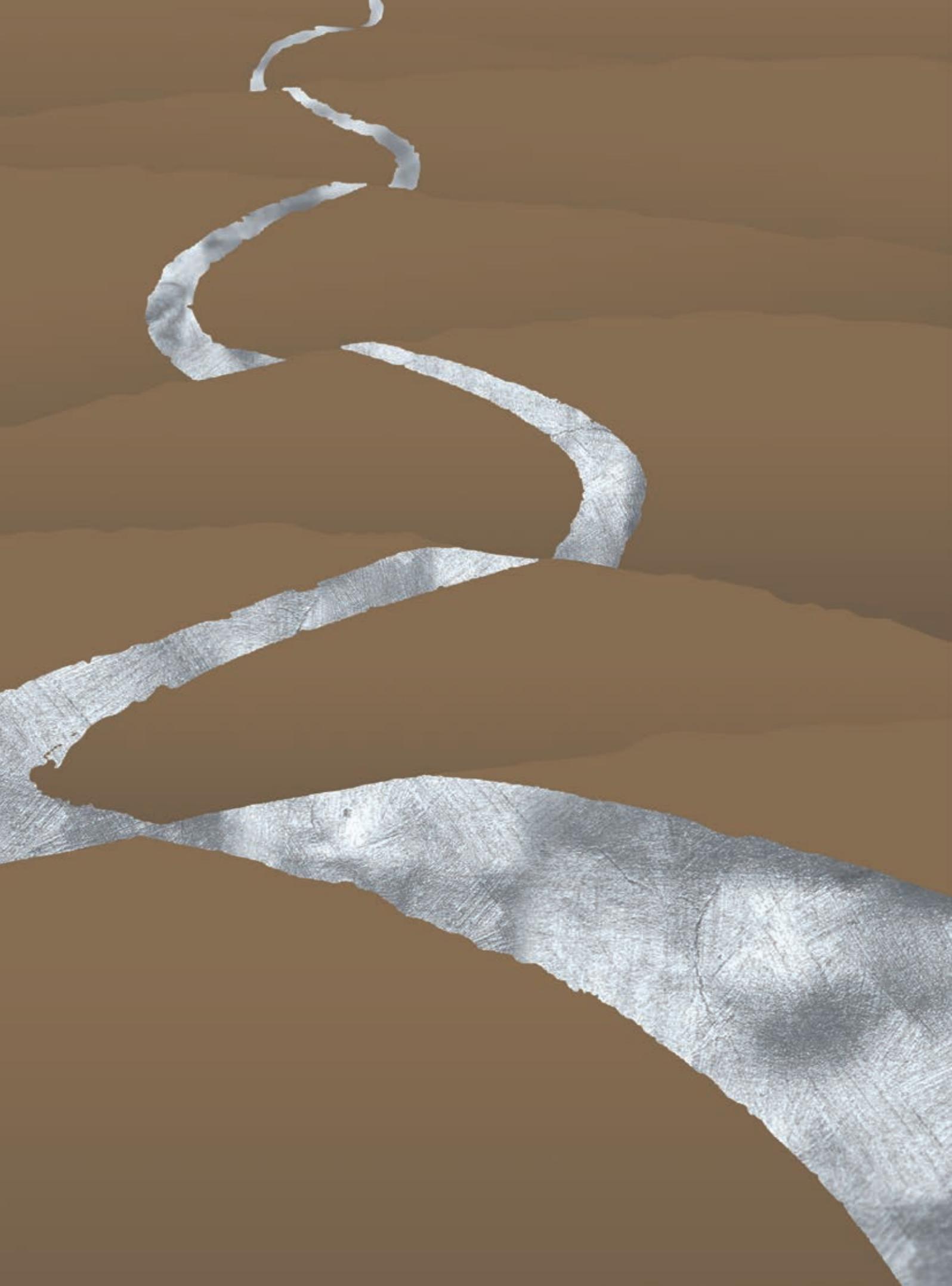
2018 年度報告

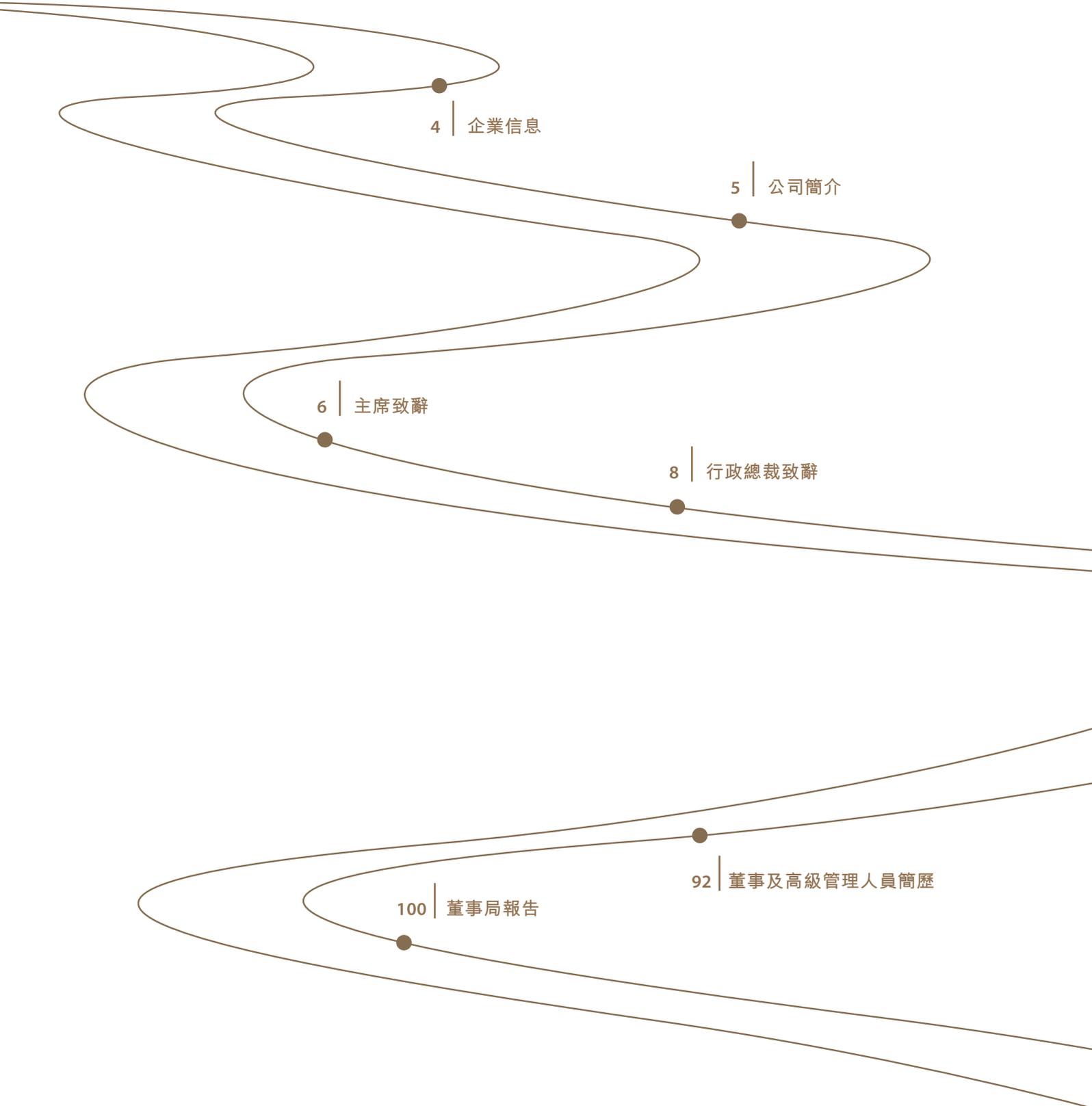
於香港註冊的有限公司

股票代碼：3360

再崎嶇的道路

都值得我們一路前行





4 | 企業信息

5 | 公司簡介

6 | 主席致辭

8 | 行政總裁致辭

100 | 董事局報告

92 | 董事及高級管理人員簡歷

2018 年度報告
目錄

11 | 業績概覽

14 | 管理層討論與分析

76 | 企業管治報告

123 | 企業社會責任報告

127 | 財務報告

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

陳國鋼博士

(於二零一八年七月二十日辭任)

劉海峰先生

郭明鑑先生

羅強先生

獨立非執行董事

蔡存強先生

韓小京先生

劉嘉凌先生

葉偉明先生

委員會組成

審核與風險管理委員會

葉偉明先生 (主席)

韓小京先生

羅強先生

薪酬與提名委員會

劉嘉凌先生 (主席)

韓小京先生

郭明鑑先生

戰略與投資委員會

劉海峰先生 (主席)

孔繁星先生

蔡存強先生

公司秘書

麥詩敏女士

授權代表

孔繁星先生

麥詩敏女士

註冊辦事處

香港灣仔港灣道18號

中環廣場63樓6305室

中華人民共和國主要營業地點

中國上海浦東新區耀江路9號

遠東宏信廣場

香港主要營業地點

香港灣仔港灣道18號

中環廣場63樓6305室

股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔皇后大道東183號

合和中心17樓

1712至1716號舖

主要往來銀行

國家開發銀行

中國銀行

核數師

安永會計師事務所

法律顧問

貝克·麥堅時律師事務所

公司網址

www.fehorizon.com

股份代號

公司股份於香港聯合交易所有限

公司主板上市

股份代號：3360

公司簡介

遠東宏信有限公司（「本公司」）及其附屬公司（「本集團」）是一家以高速發展的中國經濟為依託，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、教育、建設、工業與裝備、民生與消費、交通與物流、城市公用事業等多個基礎領域開展金融、投資、貿易、諮詢、工程一體化產業運營服務，創造性地將產業資本和金融資本融為一體，形成了具有自身特色的以資源組織能力和資源增值能力相互匹配、協調發展為特徵的企業運作優勢。

集團總部設在香港，於上海和天津設業務運營中心，並在北京、瀋陽、濟南、鄭州、武漢、成都、重慶、長沙、深圳、西安、哈爾濱、廈門、昆明、合肥、南寧、烏魯木齊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。

2011年3月30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。

主席致辭



遠東宏信有限公司
董事局主席
寧高寧

尊敬的各位股東：

回首二零一八年，著實令人難忘，全球經濟雖總體增長，但呈現出分化態勢，各主要經濟體不同程度受到貿易爭端、地緣政治等外圍負面因素的挑戰。作為世界經濟重要組成，中國經濟同樣面臨外部挑戰和內部發展矛盾雙重壓力，但總體仍表現出較強的發展韌性和潛力。通過持續推進全面深化改革各項舉措，中國經濟已逐步釐清未來發展方向。我們深信唯有全面推進系統化、市場化改革，方能激發經濟長遠增長動力、有效平衡產業結構，並使得所有經濟參與者獲益。作為中國改革開放的親歷者，我們堅信中央政府有決心、有信心、有能力推動中國經濟成功實現轉型升級，為國民經濟長期健康發展奠定堅實基礎，最終實現中華民族的偉大復興。

二零一八年，本集團依然秉持「匯聚全球資源，助力中國產業」的發展願景，堅持「金融疊加產業，有機有效協同」的發展戰略，通過整合金融、產業鏈上下各類資源，創新組合服務方式，全方位支持中國基礎產業客戶長期發展，取得了良好成績，全面完成了董事局所制定的年度目標並為股東創造了良好財務價值。這一切離不開各位股東在過去一年的鼎力支持，在此，本人謹代表本集團董事局及全體員工表示衷心感謝。

主席致辭



截至二零一八年末，本集團緊貼市場脈搏，及時調整經營策略，實現了較快速增長和效率的提升，資產總額超過2,659億元人民幣，較年初增長約16.9%；全年實現歸屬於普通股股東溢利約39.3億元人民幣，同比增長約21.6%。與此同時，本集團資產質量依然保持安全穩定狀態，不良資產率為0.96%，撥備覆蓋率超過230%。總體保持與過去數年同等趨勢，資產回報水平進一步提升。

回顧二零一八年，本集團董事局不負股東託付，恪守職責，不斷提升內部治理水準。根據香港聯交所《企業管治守則》的要求，本公司於二零一八年共召開四次定期董事會，經過充分討論，對公司二零一七年年末業績、二零一八年中期業績、未來三年戰略規劃報告、年度經營預算、人工成本預算、持續關連交易、融資計劃和股權激勵計劃授予等多項議題進行了審議和批准。所有決策總體符合本集團發展之需要和全體股東利益。與此同時董事局下轄各專業委員會在公司完善薪酬激勵體系、促進實施公司發展戰略等方面，都全面履行了董事局所賦予的權利和責任，最大限度保護了全體股東利益。

展望二零一九年，全球經濟依然存在不確定性，各國將面臨不盡相同的內外部挑戰。中國經濟在中央政府的領導下將依然堅持「以經濟建設為中心」，努力尋求平衡好「穩增長」和「調結構」之間的關係。傳統過剩產能行業將面臨監管政策、資源配置和生存空間等多方面的挑戰，對此我們將採取審慎回避的策略；而與國民生活、城鎮化發展高度相關的基礎行業，既符合經濟增長的總體形勢，也符合民眾對日益美好生活的嚮往，必將擁有良好發展空間，對此我們將保持高度關注和積極參與。面向充滿機遇和挑戰的未來，本集團將不忘初心，始終保持與中國經濟大勢高度耦合共振，專注基礎行業，全方位服務產業客戶，實現雙方和諧共贏，努力實現董事局設定的各項年度經營目標，為全體股東和社會各方創造更大價值。

遠東宏信有限公司

董事局主席

寧高寧

行政總裁致辭



遠東宏信有限公司
董事局副主席及行政總裁

孔繁星

尊敬的各位股東：

二零一八年是中國改革開放四十周年。在過去一年裏，中國經濟雖經歷了不少波折但基本保持了穩健增長態勢，經濟總量穩居世界第二位，對世界經濟增長的貢獻率接近30%，這一成果是中國改革開放四十年來，各行各業進步所取得的成就在經濟領域的綜合體現。二零一八年也是貫徹黨的「十九大」精神的開局之年。習近平總書記在「十九大」報告中指出，中國經濟已由高速增長階段轉向高質量發展階段。為了實現新的發展格局，中國正在進一步深化改革，努力從要素驅動為主向創新驅動為主轉變，實體經濟領域在緊鑼密鼓地開展產業結構的調整和升級，金融領域在進行對風險的有序處置和整治。此外，在世界經濟增長動力減弱、全球貿易增速放緩、變數和波折不斷增加的國際大背景下，中國與世界主要經濟體之間的協作與聯動將面臨更加複雜的格局。上述前所未現的局面，均對我們如何服務、如何參與中國經濟和產業提出了更高的要求 and 挑戰。

回顧二零一八年，遠東宏信有限公司（以下簡稱「本集團」或「遠東宏信」）在董事局的領導和支持之下，在「金融疊加產業」戰略框架引領下，持續踐行穩健經營原則，加強戰略引領、著力降低經營風險、強化資產安全，確保了本集團在過去一年再度取得優秀業績－截至二零一八年年末，本集團資產總額達到約2,659億元人民幣，較上年同期增長約16.9%；全年實現營業收入約254億元人民幣，較上年同比增長約35.1%；全年實現歸屬普通股股東淨利潤約39.3億元人民幣，同比增速約21.6%，十幾年來持之以恆地履行了對股東的承諾。通過多年持續良好的業績呈現，遠東宏信再度入選中國財富500強及福布斯全球企業2000強，彰顯了本集團致力於成為持續、有效、不斷增加價值創造的經濟組織的企業精神並在全球範圍內獲得了更多認可。

行政總裁致辭



作為中國改革開放的受益者和經濟發展的參與者，本集團在過去的一年裏強化了對事關國計民生重要產業的服務和參與。二零一八年，在市場劇烈波動、風險持續加大的背景下，本集團的經營體系經受了更大壓力、更多挑戰，但通過整合行業、市場和客戶優勢資源，充分利用金融與產業之間有機協同、互相促進，憑借全體員工攻堅克難，不懈奮戰，在實現資產安全穩健的前提下，堅實地達成了主要業務目標。

截止二零一八年末，本集團生息資產規模已跨越2,239億元人民幣大關，全年不良資產率維持在0.96%的良好水平，不良資產撥備覆蓋率提升至236.73%，流動性與利匯率風險管理依舊穩健可控。上述成績都凸顯了本集團多年來形成的強大體系化能力在應對市場變化時的柔韌性、精細度和協同性。

行政總裁致辭

在產業運營方向，本集團期內持續推進佈局，取得良好進展。醫療健康方向，截止二零一八年末，本集團投資醫療機構數量達54家，公司化運營的可開放床位約20,000張，穩步成為中國社會辦醫資本序列富有特色的佼佼者和補充力量。契合「健康中國」和「大病不出縣」的國家戰略，我們圍繞「一套體系、一張網絡、一家醫院」運營模式，全力推進學科事業部建設，構建標準化、集約化的運營網絡，將中國高水平的醫療、康復、養老資源輸送給全國各地的廣大人民群眾；建設方向，本集團旗下設備運營服務企業實現了五大產品線的共同推進，為建設領域客戶提供「全系列」、「一站式」設備運營服務，通過覆蓋全國的運營網絡及複合經營能力，有效提高用戶經營效率，持續為用戶創造價值，已發展成為中國工程設備運營領域的領先者；教育方向，我們根據政策變化及時調整發展策略和產品定位，探索精品化K12教育，整合教育產業鏈資源，為中國學生提供跨越海內外的優質教育，「以人為本、中西融合、塑造精英」的教育理念、課程體系和品牌形象正在一逐步實現。

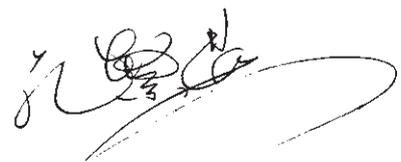
凡屬過往，皆為序章。展望未來，本集團仍將繼續堅持「金融和產業有機、有效結合」的創新發展模式，優化傳統金融業務資產行業佈局、創新服務手段、強化風險管控；同時，本集團在產業運營業務規模穩步擴張的基礎上，努力提升內部運營效率，努力提升產業運營業務的財務價值，實現金融業務與產業運營業務有機協同、互相促進，積極打造充分享受產業鏈更多價值的商業形態和模式，力爭為各位股東創造更大價值。

最後，我謹代表本集團管理層和全體員工，誠摯地感謝各位股東、客戶和合作夥伴對本集團一直以來的理解和支持。

遠東宏信有限公司

董事局副主席及行政總裁

孔繁星



業績概覽

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一八年	二零一七年	二零一六年	二零一五年	二零一四年
	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
經營業績					
收入總額	25,378,612	18,782,314	13,928,369	11,795,983	10,060,717
金融服務（利息收入）	16,137,698	10,972,384	8,139,285	6,849,330	6,457,748
諮詢服務（費用收入）	4,889,048	4,661,303	3,820,487	3,850,659	2,709,366
產業運營收入	4,515,625	3,254,433	2,113,804	1,206,807	1,009,959
稅金及附加	(163,759)	(105,806)	(145,207)	(110,813)	(116,356)
銷售成本	(11,484,055)	(8,106,962)	(5,735,538)	(4,771,610)	(4,106,547)
借款成本	(8,527,275)	(5,801,693)	(4,131,599)	(3,963,282)	(3,422,599)
產業運營成本	(2,956,780)	(2,305,269)	(1,603,939)	(808,328)	(683,948)
撥備前溢利 ⁽¹⁾	9,152,801	6,739,557	5,333,732	4,426,148	3,961,209
除稅前溢利	6,492,567	4,787,188	4,072,470	3,579,725	3,211,200
本公司普通股持有人應佔年內溢利	3,927,472	3,229,057	2,882,208	2,503,109	2,295,954
基本每股收益（元）	1.02	0.84	0.74	0.70	0.70
攤薄每股收益（元）	1.02	0.84	0.74	0.70	0.70
盈利能力指標					
平均資產回報率 ⁽²⁾	1.78%	1.73%	1.92%	2.06%	2.37%
平均權益收益率 ⁽³⁾	14.80%	13.37%	13.00%	13.35%	15.19%
淨利息收益率 ⁽⁴⁾	3.51%	3.09%	3.04%	2.62%	3.30%
淨利息差 ⁽⁵⁾	2.28%	1.96%	1.79%	1.22%	2.01%
運營成本率 ⁽⁶⁾	35.36%	36.64%	35.07%	36.04%	38.06%

業績概覽

	二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一六年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月 三十一日 人民幣千元
資產負債情況					
資產總額	265,969,794	227,454,273	166,560,921	139,312,889	110,726,124
生息資產淨額	223,989,078	193,977,583	139,798,341	121,970,478	100,828,572
負債總額	226,877,290	191,046,481	141,714,820	116,351,469	93,276,231
計息銀行及其他融資	172,514,982	144,899,680	106,937,588	83,428,801	71,777,837
資產負債率	85.30%	83.99%	85.08%	83.52%	84.24%
權益總額	39,092,504	36,407,792	24,846,101	22,961,420	17,449,893
本公司普通股持有人應佔權益	27,729,743	25,340,869	22,959,230	21,391,037	16,112,952
每股淨資產(元)	7.01	6.41	5.81	5.41	4.89
資產負債存續期匹配度					
金融資產	238,575,428	208,240,849	152,479,868	128,291,002	104,545,229
金融負債	216,469,936	183,911,170	136,157,626	112,966,022	90,313,636
生息資產質量					
不良資產率 ⁽⁷⁾	0.96%	0.91%	0.99%	0.97%	0.91%
撥備覆蓋率 ⁽⁸⁾	236.73%	219.71%	212.13%	201.24%	218.66%
不良資產核銷比率 ⁽⁹⁾	34.41%	5.21%	29.82%	27.39%	19.02%
逾期30天以上生息資產比例 ⁽¹⁰⁾	0.94%	0.72%	0.98%	1.08%	0.91%

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= 年內溢利／年初及年末資產平均餘額；
- (3) 平均權益收益率= 本公司普通股持有人應佔年內溢利／本公司普通股持有人應佔年初及年末權益平均餘額；
- (4) 淨利息收益率= 淨利息收入／生息資產平均餘額；
- (5) 淨利息差= 生息資產平均收益率－計息負債平均成本率；
- (6) 運營成本率= 銷售及行政開支／毛利；
- (7) 不良資產率= 不良資產淨額／生息資產淨額；
- (8) 撥備覆蓋率= 生息資產撥備／不良資產淨額；
- (9) 不良資產核銷比率= 生息資產壞賬核銷金額／上年末不良資產；
- (10) 逾期30天以上生息資產比例= 逾期30天以上生息資產／生息資產淨額。

管理層討論與分析

1. 經濟環境

1.1 宏觀經濟

二零一八年，全球經濟總體延續復蘇態勢，但外部環境發生明顯變化，不確定因素增多。中國經濟保持較強韌性，但在新舊動能轉換階段，長期積累的風險隱患暴露增多，經濟面臨下行壓力。二零一八年，中國國內生產總值90萬億元，同比增長6.6%，較二零一七年下降0.2個百分點。從三大需求來看，投資、消費、出口均較上一年有所放緩。二零一八年，全國固定資產投資64.6萬億元，同比增長5.9%，較二零一七年下降1.3個百分點。全國社會消費品零售總額38.1萬億元，同比增長9.0%，較二零一七年下降1.2個百分點。全年進出口總額30.5萬億元，同比增長9.7%，較二零一七年下降4.5個百分點。

金融環境方面，中國人民銀行繼續實施穩健的貨幣政策，根據外部不確定性增大、經濟下行壓力有所加大的形勢變化，有針對性地適時適度預調微調。整體看，廣義貨幣和社會融資規模存量增速與名義GDP增速基本匹配，宏觀槓桿率保持穩定。二零一八年，全年貨幣供應增速維持8%以上，M2餘額183萬億元，同比增速8.1%；全年社會融資規模增量為19萬億元，同比增長9.8%；全年人民幣貸款增量為16萬億元，較二零一七年增加2.6萬億元。

1.2 產業環境

隨著中國經濟不斷轉型升級，產業結構調整深化，第三產業延續了快於第二產業的增長態勢。二零一八年，第一產業增加值6.5萬億元，同比增長3.5%，較二零一七年下降0.4個百分點。第二產業增加值36.6萬億元，同比增長5.8%，較二零一七年下降0.3個百分點。第三產業增加值46.9萬億元，同比增長7.6%，較二零一七年下降0.4個百分點。第一產業增加值佔國內生產總值的比重為7.2%，第二產業增加值比重為40.7%，第三產業增加值比重為52.2%。

管理層討論與分析



從本集團所附著各產業板塊來看，產業環境也呈現明顯分化的走勢。醫療、教育作為民生需求、弱周期性的行業，在行業需求持續增加的情況下，保持了向上發展態勢。建築業整體增長趨勢放緩。二零一八年，全年全社會建築業增加值6.2萬億元，同比增長4.5%。但基於廣大的國土面積、龐大的人口基數，建築業仍具有較為廣闊的市場空間。「一帶一路」建設帶動了交通運輸業的進一步發展；新型城鎮化工作的推進，使城市公共配套設施持續進行升級，對本集團交通與物流板塊及城市公用板塊形成利好。隨著產業結構持續調整升級，工業與裝備行業受到一定影響。國家統計局數據顯示，二零一八年全國全部工業增加值為30.5萬億元，同比增長6.1%，較二零一七年減少0.2個百分點。但隨著5G、人工智能、物聯網等新技術的發展，高端製造裝備領域具有新的發展動能。此外，電子信息與文化傳媒等行業實現了穩定增長。其中，二零一八年規模以上電子電信息製造業增加值同比增長13.1%，民生與消費行業仍有增長空間。

1.3 租賃行業

二零一八年，全國融資租賃行業繼續發展，但行業企業數量、註冊資金和業務總量的增速都明顯放緩。總體看，融資租賃行業仍然處在健康穩定發展的狀態。

根據中國租賃聯盟統計數據，截至二零一八年底，全國融資租賃企業總數約為11,777家，較去年底增長21.7%，與去年底的9,676家相比，增加2,101家。行業整體註冊資金約3.3萬億元，同比增長1.33%。全國融資租賃合同餘額約6.7萬億元，同比增長9.38%。

行業監管方面，二零一八年，融資租賃行業的監管職責劃歸至銀行保險監督管理委員會。長期來看，監管主體的轉變將進一步完善融資租賃行業的監管體系，有利於融資租賃企業的長遠發展。

管理層討論與分析

1.4 公司應對

面對穩中有變、變中有憂的內外部形勢，本集團堅持「金融+產業」的發展戰略，在確保了經營安全的前提下，實現了業績穩健增長。

金融業務方面，(i)優化經營領域佈局。本集團進一步聚焦醫療健康、建設、教育、民生與消費、工業與裝備、交通與物流、城市公用事業七大領域，深耕產業鏈條，挖掘產業中的優質客戶，持續加大客戶履蓋；(ii)持續推進業務創新。本集團通過全方位整合資源，不斷豐富業務創新手法，在持續推進融資租賃服務的同時，結合各行業客戶的實際運營狀況，持續強化提升綜合服務能力，拓展產業基金、財富管理、AMC、財務顧問等創新產品，進一步滿足客戶多元、綜合需求，深化客戶服務黏性，強化客戶服務協同；(iii)強化資產安全管理。本集團擁有超160人的專業資產管理團隊，該團隊全國佈局、貼近區域、貼近資產，能夠在資產出現異常後三小時內達到現場，實現監控到位、應急迅速、處置果斷。同時，本集團運用一切處置資源及手段，強力攻克歷史遺留的存量不良資產問題。截至二零一八年，本集團不良資產率保持在可控水平。

產業運營方向，本集團在抓住產業升級窗口的同時，積極跟蹤產業政策，形成符合產業發展方向和具有遠東特色優勢的產業佈局，進一步構築金融、產業有機協同的經營體系。

二零一八年，本集團在全國範圍內持續投資併購優質醫院，累計投資醫療機構數量達54家，公司化運營的可開放床位數約為20,000張，醫院資產佈局取得階段性規模優勢基礎，逐步構建起輻射全國的醫療網絡，提供面向普羅大眾的醫療服務。同時，積極推進「一套體系、一張網絡、一家醫院」的「三個一」創新醫療管理模式，通過醫療管理、學科發展及職能管理的標準化建設與體制機制的一體化設計，真正發揮醫院集團的平台價值，提升下屬醫院的運營內涵。康復養老業務方向，二零一八年本集團在江蘇蘇州、浙江金華及山東營新設三家康復醫院，同時積極探索高端養老業務。

管理層討論與分析

建設方向，本集團積極順應新的產業發展趨勢，實施資產結構調整、客戶結構優化、營業網點擴充、複合業務拓展等一系列舉措。二零一八年，建設板塊進一步整合旗下資源，經營性租賃資產規模位居國內行業第一；在高空作業車、周轉材料、路面設備、模架等多個細分領域的設備運營規模保有量位居全國第一。

教育方向，二零一八年，國家聚焦教育發展的突出問題和薄弱環節，針對不同教育階段的發展問題進行了規範，進一步完善了教育公共服務體系。本集團順應外部形勢、積極調整在教育產業運營方向上的策略：在K12教育產業運營方向，確定了打造「精品化、極品化」學校的辦學思路，提升下屬學校運營水平，同時，積極探索職教、高教等其他教育產業運營領域。



籌資方向，本集團不斷拓展傳統融資渠道，探索創新融資手法。境內融資方向，努力推動與重點大型金融機構的戰略合作，同時深挖中小銀行資源，強力保障資源獲取。境外融資方向，全年維持惠譽與標普兩家國際獨立評級公司BBB-的國際評級；同時精準把握海外債券的發行窗口，成功發行三單海外債券；加大與海外銀團的合作，有力保障了集團資金資源。

管理層討論與分析

2. 利潤表分析

2.1 利潤表分析 (概覽)

二零一八年度，本集團依托於中國實體經濟，繼續秉承「金融+產業」的經營理念，整體業績呈健康穩定增長，實現除稅前溢利6,492,567人民幣千元，較上年同期增長35.62%；本公司普通股持有人應佔期內溢利3,927,472人民幣千元，較上年同期增長21.63%，與截至二零一七年度比較數字如下表所示。

	截至十二月三十一日止年度		變動%
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	
收入	25,378,612	18,782,314	35.12%
銷售成本	(11,484,055)	(8,106,962)	41.66%
毛利	13,894,557	10,675,352	30.16%
其他收入及收益	739,058	637,738	15.89%
銷售及行政開支	(4,913,015)	(3,911,745)	25.60%
其他開支	(395,474)	(422,743)	-6.45%
財務成本	(459,849)	(225,372)	104.04%
合營／聯營企業投資損益	287,524	(13,673)	-2,202.86%
撥備前溢利	9,152,801	6,739,557	35.81%
資產撥備	(2,660,234)	(1,952,369)	36.26%
除稅前溢利	6,492,567	4,787,188	35.62%
所得稅開支	(2,104,442)	(1,377,623)	52.76%
年內溢利	4,388,125	3,409,565	28.70%
以下人士應佔：			
本公司普通股持有人	3,927,472	3,229,057	21.63%
永續證券持有人	502,735	231,264	117.39%
非控制權益	(42,082)	(50,756)	-17.09%

管理層討論與分析

2.2 收入

二零一八年度，本集團實現收入25,378,612人民幣千元，較上年度的18,782,314人民幣千元增長35.12%，金融及諮詢分部以及產業運營分部收入均穩定增長。二零一八年度，金融及諮詢分部收入（未計稅金及附加前）21,026,746人民幣千元，佔收入總額（未計稅金及附加前）的比例為82.32%，較上年度增長34.50%；其中諮詢服務收入增幅達4.89%，主要由於客戶資質上移，自身具備較強的經營管理能力，公司諮詢服務產品持續優化調整以適應客戶需求。同時隨著本集團複合化產業運營的順利推進，產業運營收入較去年同期增長38.75%。

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。

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一八年		二零一七年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
金融及諮詢分部	21,026,746	82.32%	15,633,687	82.77%	34.50%
金融服務（利息收入）	16,137,698	63.18%	10,972,384	58.09%	47.08%
諮詢服務（費用收入）	4,889,048	19.14%	4,661,303	24.68%	4.89%
產業運營分部	4,515,625	17.68%	3,254,433	17.23%	38.75%
總額	25,542,371	100.00%	18,888,120	100.00%	35.23%
稅金及附加	(163,759)		(105,806)		54.77%
收入（稅金及附加後）	25,378,612		18,782,314		35.12%

本集團亦按行業對收入進行分類，二零一八年度本集團為了適應外部環境，特別是針對持續變化的產業形態，本集團重新劃分了行業佈局，對原九大行業：醫療、教育、建設、工業裝備（原主要包括汽車工業、機械工業與材料工業等細分行業）、包裝（原主要包括現代農業、食品飲料、消費包裝、綠色生態等細分行業）、交通（原主要包括交通設施運營、交通運輸服務、交通延伸服務等細分行業）、電子信息（原主要包括信息傳媒、電子製造等細分行業）、城市公用事業（原主要包括城市交通、城市環保與城市能源等細分行業）、綜合發展（原主要包括紡織、輕工、化工、等細分行業）進行了重新劃分。

管理層討論與分析

重新劃分後，現業務主要集中於七大行業：醫療、教育、建設、工業與裝備（原工業裝備，現主要包括汽車、機械、材料工業等細分行業）、民生與消費（原電子信息，現主要包括電子信息製造、文化傳媒體育娛樂、包裝、食品、紡織輕工、信息運輸及服務、商貿零售等細分行業）、交通與物流（原交通，現主要包括交通基礎設施、交通運輸服務、交通延伸服務、物資與物質、農林牧漁、綠色生態等細分行業）、城市公用事業（現主要包括城市基礎設施建設、城市市政服務、城市運營服務等細分行業）。二零一八年，隨著國家宏觀調控政策陸續出台以及集團產業化運營的進一步推進，各行業均取得了穩步增長，其中醫療、教育和建設行業整體收入較去年同期分別增長34.51%、23.88%及12.50%。城市公用事業隨著所涉行業的擴展，收入較去年同期增長106.72%。

下表列出所示期間本集團收入（未計稅金及附加前）按行業的構成及變動情況。

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一八年		二零一七年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
醫療	6,307,027	24.69%	4,688,979	24.83%	34.51%
教育	3,469,783	13.58%	2,800,925	14.83%	23.88%
建設	4,046,983	15.87%	3,597,334	19.05%	12.50%
工業與裝備	1,622,271	6.35%	1,565,175	8.29%	3.65%
民生與消費	1,730,032	6.77%	1,536,327	8.13%	12.61%
交通與物流	1,804,526	7.06%	1,538,676	8.15%	17.28%
城市公用事業	6,527,314	25.55%	3,157,552	16.70%	106.72%
其他	34,435	0.13%	3,152	0.02%	992.48%
合計	25,542,371	100.00%	18,888,120	100.00%	35.23%

管理層討論與分析

2.2.1 金融服務（利息收入）

本集團金融及諮詢分部的利息收入（未計稅金及附加前）由二零一七年度的10,972,384人民幣千元，增加47.08%，至二零一八年度的16,137,698人民幣千元，佔本集團總收入（未計稅金及附加前）的63.18%。

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。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年			二零一七年		
	生息資產	平均	生息資產	平均		
	平均餘額 ⁽¹⁾	利息收入 ⁽²⁾	收益率 ⁽³⁾	平均餘額 ⁽¹⁾	利息收入 ⁽²⁾	收益率 ⁽³⁾
人民幣千元	人民幣千元	%	人民幣千元	人民幣千元	%	
醫療	40,431,343	3,226,782	7.98%	36,193,704	2,619,066	7.24%
教育	35,088,263	2,614,050	7.45%	29,792,171	2,088,974	7.01%
建設	26,251,720	1,741,529	6.63%	23,033,318	1,442,854	6.26%
工業與裝備	20,107,789	1,244,392	6.19%	18,435,115	1,032,918	5.60%
民生與消費	19,411,513	1,323,839	6.82%	19,160,276	1,237,020	6.46%
交通與物流	20,015,386	1,312,186	6.56%	16,962,592	1,079,510	6.36%
城市公用事業	54,943,395	4,648,334	8.46%	23,946,746	1,472,042	6.15%
其他	498,612	26,586	5.33%	-	-	不適用
合計	216,748,021	16,137,698	7.45%	167,523,922	10,972,384	6.55%

註：

- (1) 按所示期間年初、年中及年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。
- (4) 生息資產包括應收融資租賃款淨額、委託貸款、抵押貸款、長期應收款、應收保理款及各自己計提尚未收取的利息。

管理層討論與分析

按生息資產平均餘額分析

本集團的生息資產平均餘額由截至二零一七年度的167,523,922人民幣千元，上升至二零一八年度の216,748,021人民幣千元，增幅29.38%，除了醫療、教育與建設三大行業的持續推動，城市公用事業本年度業務推進成效顯著，較上年度增幅129.44%。生息資產平均餘額增加反映了本集團的業務擴充及對各自行業的深入探索，以及加大本集團的市場推廣及宣傳力度帶來的貢獻。

按平均收益率分析

二零一八年度，本集團的平均收益率為7.45%，較上年度的6.55%上升了0.90個百分點，乃由於下列原因所致：(i)本集團於二零一七年起根據市場環境的變化，積極調整定價策略；(ii)二零一八年生息資產餘額中，有約70%的生息資產為自二零一七年下半年至本年末新增投放，該部份新增生息資產的定價對平均收益率的拉升作用於本年存在較大體現；(iii)本集團於二零一八年通過資產支持證券等業務出售了部分低收益率項目；(iv)本集團於本年重新劃分了行業佈局，通過對行業的深入探索，結合產業環境的變化趨勢，本集團進一步挖掘醫療、工業與裝備及城市公用事業行業客戶的業務需求，該些行業二零一八年的平均收益率較上年度分別增長0.74%、0.59%與2.31%。

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）。

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一八年		二零一七年	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
東北	1,847,308	11.45%	1,388,307	12.65%
華北	1,705,295	10.57%	1,153,690	10.51%
華東	3,849,155	23.85%	2,830,077	25.79%
華南	1,669,440	10.34%	2,098,402	19.12%
華中	2,843,890	17.62%	1,298,695	11.84%
西北	1,130,609	7.01%	1,152,670	10.51%
西南	3,092,001	19.16%	1,050,543	9.58%
合計	16,137,698	100.00%	10,972,384	100.00%

管理層討論與分析

2.2.2 諮詢服務（費用收入）

二零一八年度，本集團的金融及諮詢分部的服務費收入（未計稅金及附加前）由二零一七年度4,661,303人民幣千元，增加4.89%至二零一八年度4,889,048人民幣千元，佔本集團總收入（未計稅金及附加前）的19.14%。

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）。

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一八年		二零一七年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
醫療	770,463	15.76%	622,098	13.35%	23.85%
教育	681,080	13.93%	564,677	12.11%	20.61%
建設	515,793	10.55%	653,258	14.01%	-21.04%
工業與裝備	377,879	7.73%	532,257	11.42%	-29.00%
民生與消費	402,385	8.23%	275,527	5.91%	46.04%
交通與物流	275,291	5.63%	327,976	7.04%	-16.06%
城市公用事業	1,858,308	38.01%	1,685,510	36.16%	10.25%
其他	7,849	0.16%	-	-	不適用
合計	4,889,048	100.00%	4,661,303	100.00%	4.89%

管理層討論與分析

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

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）。

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一八年		二零一七年	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
東北	465,182	9.51%	418,559	8.98%
華北	557,659	11.41%	544,778	11.69%
華東	1,380,125	28.23%	1,213,921	26.04%
華南	290,397	5.94%	983,842	21.11%
華中	603,765	12.35%	541,193	11.61%
西北	339,310	6.94%	525,932	11.28%
西南	1,252,610	25.62%	433,078	9.29%
合計	4,889,048	100.00%	4,661,303	100.00%

管理層討論與分析

2.2.3 產業運營分部收入

本集團的產業運營分部的收入（未計稅金及附加前）由二零一七年度的3,254,433人民幣千元，增加38.75%至二零一八年度的4,515,625人民幣千元，佔本集團總收入（未計稅金及附加前）的17.68%。

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）。

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一八年		二零一七年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
產業運營分部收入	4,515,625	100.00%	3,254,433	100.00%	38.75%
其中：					
醫院運營收入 ⁽¹⁾	2,194,490	48.60%	1,314,168	40.38%	66.99%
經營租賃收入	1,547,727	34.27%	1,259,195	38.69%	22.91%
教育機構運營收入	176,691	3.91%	146,631	4.51%	20.50%

註：

(1) 醫院運營收入詳見本部份12.1的討論分析。

二零一八年度，本集團的經營租賃業務已經初步形成較為完善的營銷體系，專注於高端建設設備運營，並在工程設備、模架系統、周轉材料等細分領域資產規模位居全國前列，實現收入（未計稅金及附加前）1,547,727人民幣千元，佔產業運營分部收入的34.27%，較去年同期增幅22.91%。

本集團二零一八年进一步深化提升對集團體系內幼兒園及學校的課程體系和運營流程的管理及收購園所文化整合等方面。二零一八年本集團新簽訂3個幼兒園場地，新運營幼兒園6所、學校1所，連同以前年度已經運營的7個幼兒園及2所學校，截止二零一八年末本集團已運營優質幼兒園13所（其中3所經過課程及運營體系優化已達到成熟園狀態）、學校3所（其中1所已滿校），在校學生人數近1800人，較二零一七年末增長65.14%。二零一八年教育機構運營收入176,691人民幣千元，較二零一七年增長20.50%，增幅遠小於在校生增幅的原因主要是新增在校生主要集中於2018年秋季入學。截止二零一八年末，本集團尚有1家幼兒園處於收購流程中。本集團根據外部政策變化調整發展策略，將精化服務內涵，提升教學質量，為學生提供一個基於「校+園」的良好成長環境，繼續朝行業內品牌美譽度高、服務能力強、最具特色的精品私立教育體系而努力。

管理層討論與分析

2.3 銷售成本

二零一八年度，本集團銷售成本11,484,055人民幣千元，較上年同期的8,106,962人民幣千元增加41.66%。其中金融及諮詢分部成本8,527,275人民幣千元，佔成本總額的比例為74.25%，較上年同期的5,801,693人民幣千元增加46.98%，主要是由於本集團融資租賃業務快速增長，本期加大了通過債務融資支持生息資產投放的比率，同時外圍融資市場新增融資成本有所上升。融資規模增加和新增融資成本上升兩項因素引起金融及諮詢分部的利息支出較快增長；產業運營分部成本2,956,780人民幣千元，佔成本總額的比例為25.75%，較上年同期的2,305,269人民幣千元增加28.26%，主要是由於本集團醫療健康、教育等產業運營仍處於前期投入階段，各項業務仍未形成足夠規模優勢，而業務快速擴張導致產業運營業務銷售成本大幅增長。本集團將通過集團化管理，逐步提升各產業運營公司運行效率，將產業運營的銷售成本支出更高效地轉化為其營業收入增長。



下表列出所示期間本集團銷售成本按業務分部的構成及變動情況。

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一八年		二零一七年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
金融及諮詢分部成本	8,527,275	74.25%	5,801,693	71.56%	46.98%
產業運營分部成本	2,956,780	25.75%	2,305,269	28.44%	28.26%
銷售成本	11,484,055	100.00%	8,106,962	100.00%	41.66%

管理層討論與分析

2.3.1 金融及諮詢分部成本

本集團融資金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。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年			二零一七年		
	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	
計息負債	164,932,937	8,527,275	5.17%	126,344,136	5,801,693	4.59%

註：

- (1) 按年初、年中及年末的計息負債的平均餘額計算。
- (2) 按利息支出除以計息負債的平均餘額。

金融及諮詢的銷售成本由截至二零一七年度5,801,693人民幣千元，上升至二零一八年度8,527,275人民幣千元。二零一八年度本集團的平均成本率為5.17%，較二零一七年度成本有所上升，主要原因如下：

(i)在二零一八年國內整體「寬貨幣」、「緊信用」的融資環境下，新增境內間接提款導致平均成本率增加0.22%；(ii)本集團拓展境外融資渠道、加大境外提款佔比，因新增境外銀行提款導致平均成本率上升0.04%；(iii)二零一八年完成公司債、定向債務融資工具、超短融等多種類型的產品發行，總體來看上半年整體債券市場收益率不斷上行、下半年呈下降態勢，導致全年平均成本率上升0.15%；(iv)二零一八年期初存量計息負債，因二零一七年開始市場總體融資成本提升，導致平均成本率較二零一七年上升0.17%。

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

管理層討論與分析

2.3.2 產業運營分部成本

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

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一八年		二零一七年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
產業運營分部成本	2,956,780	100.00%	2,305,269	100.00%	28.26%
其中：					
醫院運營成本 ⁽¹⁾	1,584,290	53.58%	924,712	40.11%	71.33%
經營租賃成本	764,977	25.87%	760,604	32.99%	0.57%
教育機構運營成本	146,116	4.94%	109,898	4.77%	32.96%

註：

(1) 醫院運營成本詳見本部份12.1的討論分析。

本集團的經營租賃成本由截至二零一七年度的760,604人民幣千元，增加0.57%，至二零一八年度的764,977人民幣千元，較上年基本保持穩定。

二零一八年，新增運營幼兒園6所、學校1所，相應中外籍教師的人工成本、房屋租賃及裝修費攤銷等運營成本有所增長。二零一八年度教育機構運營成本146,116人民幣千元，較二零一七年度增加36,218人民幣千元，增幅32.96%，其中主要因新運營項目需提前儲備人力、租賃及裝修場地。

管理層討論與分析

2.4 毛利

二零一八年度本集團的毛利為13,894,557人民幣千元，較去年同期10,675,352人民幣千元，增加3,219,205人民幣千元，增幅為30.16%。截至二零一八年及二零一七年，本集團的毛利率分別為54.75%及56.84%。

2.4.1 金融及諮詢分部毛利

二零一八年度本集團金融及諮詢分部毛利率為59.45%，較去年同期的62.89%有所下降。金融及諮詢分部毛利率受淨利息收入的變動及淨利息收益率水平影響，本年度利息收入略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。

	截至十二月三十一日止年度		變動%
	二零一八年	二零一七年	
	人民幣千元	人民幣千元	
利息收入 ⁽¹⁾	16,137,698	10,972,384	47.08%
利息支出 ⁽²⁾	8,527,275	5,801,693	46.98%
淨利息收入	7,610,423	5,170,691	47.18%
淨利息差 ⁽³⁾	2.28%	1.96%	0.32%
淨利息收益率 ⁽⁴⁾	3.51%	3.09%	0.42%

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。平均成本率是按利息支出除以計息負債平均餘額計算。
- (4) 按淨利息收入除以生息資產平均餘額計算。

二零一八年，本集團的淨利息差為2.28%，比上年同期1.96%上升了0.32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上升90個基點，同時計息負債的平均成本上升58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，詳見本部份2.2.1及2.3.1的討論分析。本集團的淨利息收入由二零一七年5,170,691人民幣千元，增加47.18%，至二零一八年的7,610,423人民幣千元，本集團的生息資產平均餘額同比上升了29.38%。綜合上述原因，本集團的淨利息收益率3.51%，比上年同期3.09%上升了0.42個百分點。

管理層討論與分析

2.4.2 產業運營分部毛利

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一八年		二零一七年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
產業運營分部毛利	1,558,845	100.00%	949,164	100.00%	64.23%
其中：					
醫院運營毛利 ⁽¹⁾	610,200	39.14%	389,456	41.03%	56.68%
經營租賃毛利	782,750	50.21%	498,591	52.53%	56.99%
教育機構運營毛利	30,575	1.96%	36,733	3.87%	-16.76%

註：

(1) 醫院運營毛利詳見本部份12.1的討論分析。

二零一八年度產業運營分部的毛利為1,558,845人民幣千元，較二零一七年度949,164人民幣千元增長64.23%。其中醫院運營業務與經營租賃業務分別實現毛利610,200人民幣千元與782,750人民幣千元，分別佔總體產業運營分部毛利的39.14%與50.21%。

二零一八年度經營租賃業務的毛利為782,750人民幣千元，較二零一七年度498,591人民幣千元增長56.99%。主要是由於二零一八年鋼材價格回暖，使得本集團的相關租賃物件出租價格有所提升，除此以外本集團在增加經營租賃設備規模的同時，加強對行業客戶需求探索，合理配置設備，提升設備出租效率。二零一八年度毛利率50.57%，較二零一七年度毛利率39.60%有所上升。

二零一八年，教育機構運營業務的毛利為30,575人民幣千元，毛利率約為17.30%（二零一七年：25.05%）。主要是由於本期新增幼兒園6所中4所為新運營、新運營學校1所受教育監管要求只允許招收起始的一、六年級，導致滿校率由二零一七年末的60%下降至本年末的37%。目前除3所幼兒園運營成熟、1所學校為滿校運營外，剩餘幼兒園及學校尚未完全滿校，新運營項目增加的教師人工成本、場地租賃費和裝修攤銷，導致教育機構運營業務毛利率有所下降。

管理層討論與分析

2.5 其它收入及收益

下表載列本集團於所示期間的其他收入及收益明細：

	截至十二月三十一日止年度		變動%
	二零一八年	二零一七年	
	人民幣千元	人民幣千元	
銀行利息收入	59,400	41,233	44.06%
結構性金融產品收益	18,947	22,948	-17.44%
政府補貼	25,777	19,248	33.92%
出表資產自持份額的收益 ⁽¹⁾	334,903	306,194	9.38%
財務型股權投資收益 ⁽²⁾	237,078	192,011	23.47%
衍生工具公允價值淨收益	19,025	-	不適用
金融資產轉讓收益 ⁽³⁾	27,619	42,445	-34.93%
其他收入	16,309	13,659	19.40%
合計	739,058	637,738	15.89%

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，詳見本部份3.3的討論分析。
- (2) 本集團財務型股權投資收益主要為以公允價值計量且其變動計入當期損益之金融資產的公允價值變動及轉讓收益，二零一八年主要得益於本集團轉讓某香港上市公司股權收益。
- (3) 本集團金融資產轉讓收益是本集團通過發行資產支持證券等方式所獲的生息資產出售溢價。

管理層討論與分析

2.6 銷售及行政開支

二零一八年度，本集團銷售及行政開支為4,913,015人民幣千元，較上年度增加1,001,270人民幣千元，增幅25.60%。銷售及行政開支的變動主要由於全職員工人數的增加，導致本集團有效控制與行政開支有關的人員的薪金及福利有關的成本較上年度增加637,475人民幣千元，增幅22.30%。本集團全職員工的總數，由二零一七年末的11,558人，增加至二零一八年末的12,813人。

二零一八年度，本集團運營成本率為35.36%，較上年同期的36.64%有所下降。

2.7 其他支出

二零一八年度，本集團其他開支為395,474人民幣千元，較上年同期422,743人民幣千元，減少6.45%。其他支出中外匯損失為128,885人民幣千元，較上年度的31,599人民幣千元，增加97,286人民幣千元。

2.8 撥備前溢利

二零一八年度，本集團撥備前溢利為9,152,801人民幣千元，較上年度增長2,413,244人民幣千元，增幅35.81%。撥備前溢利增長35.81%主要是由於本集團收入增長35.12%的同時，銷售成本較上年同期增長41.66%，導致本集團本期毛利增長30.16%，同時銷售及行政開支增長25.60%。收入、銷售成本、毛利與銷售及行政開支的變化情況，詳見本部份2.2、2.3、2.4與2.6的討論分析。綜上，面對外部客觀環境變化，本集團積極主動採用審慎、穩健發展策略，但由於外部融資市場的複雜多變導致銷售成本增幅高於收入增幅，與此同時本集團進一步強化運營管理、有效控制費用支出，導致本集團撥備前溢利增速較收入增速基本持平。預計未來隨著外部市場環境逐步企穩，產業運營業務規模逐步擴張、內在運營效率逐步提升，本集團撥備前溢利將呈現穩健增長態勢。



管理層討論與分析

2.9 資產撥備

下表載列本集團於所示期間的資產撥備明細：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一八年		二零一七年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
生息資產撥備	1,942,769	73.03%	1,541,414	78.95%	26.04%
應收款項撥備 ⁽¹⁾	182,197	6.85%	193,023	9.89%	-5.61%
其他應收款撥備 ⁽¹⁾	93,022	3.50%	27,608	1.41%	236.94%
存貨撥備	21,574	0.81%	44,819	2.30%	-51.86%
固定資產撥備 ⁽²⁾	69,725	2.62%	145,505	7.45%	-52.08%
對合營企業投資的撥備 ⁽³⁾	170,000	6.39%	-	-	不適用
商譽撥備 ⁽⁴⁾	161,225	6.06%	-	-	不適用
出表資產自持份額撥備 ⁽⁵⁾	9,557	0.36%	-	-	不適用
信貸承諾撥備 ⁽⁶⁾	10,165	0.38%	-	-	不適用
合計	2,660,234	100.00%	1,952,369	100.00%	36.26%

註：

- (1) 應收款項與其他應收款撥備主要為本集團對相關應收款計提的預期信用損失；
- (2) 固定資產撥備主要為本集團對持有的船舶類資產計提的減值準備；
- (3) 對合營企業投資的撥備主要為本集團出於審慎角度，對受產業政策潛在影響的部分合營投資可能面臨的業績下滑計提撥備；
- (4) 商譽撥備主要為本集團對由於未來教育產業政策的不確定性對相關教育板塊子公司未來業績的影響，而充分計提的商譽減值準備；
- (5) 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；
- (6) 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

2.10 所得稅開支

二零一八年度，本集團所得稅開支為2,104,442人民幣千元，較上年同期增加726,819人民幣千元，增幅52.76%，主要是由於相關期間本集團的經營溢利增加所致。

本集團二零一八年度所得稅有效稅率為32.4%，較上年同期增長3.6%。下表載列本集團於所示期間的所得稅目明細：

	二零一八年	二零一七年	變動%
境內法定稅率	25.0%	25.0%	-
跨境業務預提稅 ⁽¹⁾	1.1%	1.2%	-0.1%
不可扣稅的費用 ⁽²⁾	3.7%	0.2%	3.5%
其他 ⁽³⁾	2.6%	2.4%	0.2%
合計	32.4%	28.8%	3.6%

註：

- (1) 跨境業務預提稅減少乃由於本集團跨境分紅預提稅計提額的減少；
- (2) 不可扣稅的費用增加主要是由於本集團計提的教育板塊商譽減值所致；
- (3) 其他項目的增加主要是境外所得稅負增加所致。

2.11 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3,927,472人民幣千元，較上年同期增加698,415人民幣千元，增幅21.63%。

2.12 基本每股收益

本年基本每股收益為1.02人民幣元，較上年度增加0.18人民幣元，增幅21.43%。

管理層討論與分析

3. 財務狀況分析

3.1 資產(概覽)

於二零一八年十二月三十一日，本集團資產總額265,969,794人民幣千元，較上年末增加38,515,521人民幣千元，增幅16.93%。貸款及應收款項為220,634,271人民幣千元，較上年末增加29,041,913人民幣千元，增幅15.16%。

下表列出於所示日期的資產的分析。

	二零一八年十二月三十一日		二零一七年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
貸款及應收款項	220,634,271	82.95%	191,592,358	84.23%	15.16%
現金及現金等價物	5,269,392	1.98%	2,815,544	1.24%	87.15%
受限制存款	5,280,123	1.99%	4,584,670	2.02%	15.17%
資產支持證券／票據之自持份額	2,390,434	0.90%	2,492,078	1.10%	-4.08%
繼續涉入資產	2,327,322	0.88%	2,492,078	1.10%	-6.61%
預付款項及其他應收款項	2,614,220	0.98%	4,327,336	1.90%	-39.59%
遞延所得稅資產	4,031,727	1.52%	3,169,406	1.39%	27.21%
物業、廠房及設備	9,984,765	3.75%	6,968,921	3.06%	43.28%
預付土地租賃款	1,546,827	0.58%	1,267,742	0.56%	22.01%
對合營／聯營企業的投資	5,964,563	2.24%	2,274,982	1.00%	162.18%
可供出售金融資產	—	—	1,673,442	0.74%	-100.00%
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	2,669,404	1.00%	2,010,267	0.88%	32.79%
衍生金融工具	1,042,779	0.39%	123,057	0.05%	747.40%
存貨	448,328	0.17%	273,430	0.12%	63.96%
合同資產	27,168	0.01%	44,170	0.02%	-38.49%
商譽	1,716,527	0.65%	1,283,695	0.56%	33.72%
其他資產	21,944	0.01%	61,097	0.03%	-64.08%
資產總額	265,969,794	100.00%	227,454,273	100.00%	16.93%

註：由於新金融準則的適用，原計入可供出售金融資產的項目自二零一八年一月一日重分類至以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

管理層討論與分析

3.2 貸款及應收款項

本集團的資產中的主要組成部份為貸款及應收款項，佔本集團二零一八年十二月三十一日資產總額的82.95%。二零一八年度，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，在資產安全的前提下持續穩定加大金融業務的擴展，使本集團所服務的客戶數目及新增合同數量均保持穩定增加，促使生息資產淨額保持穩步增長。

下表列出於所示日期的貸款及應收款項分析。

	二零一八年十二月三十一日		二零一七年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
生息資產淨額	223,989,078		193,977,583		15.47%
減：生息資產撥備	(5,093,732)		(3,869,018)		31.65%
生息資產淨值 ⁽¹⁾	218,895,346	99.21%	190,108,565	99.23%	15.14%
其他 ⁽²⁾	1,738,925	0.79%	1,483,793	0.77%	17.19%
貸款及應收款項淨值	220,634,271	100.00%	191,592,358	100.00%	15.16%

註：

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

(2) 其他，包括應收票據及應收款項。

3.2.1 生息資產

於二零一八年十二月三十一日，本集團的生息資產淨額為223,989,078人民幣千元，較二零一七年十二月三十一日193,977,583人民幣千元，增加15.47%。此等增加乃由於二零一八年度本集團在有效控制風險的基礎上持續穩定加大金融業務的擴展，使本集團服務的客戶數目及新增合同數量均穩定增加所致。

管理層討論與分析

3.2.2 生息資產淨額分行業情況

下表載列於所示日期按行業分類分析本集團的生息資產淨額⁽¹⁾。

	二零一八年十二月三十一日		二零一七年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
醫療	39,247,992	17.52%	37,475,022	19.32%	4.73%
教育	34,381,021	15.35%	33,760,542	17.40%	1.84%
建設	26,200,002	11.70%	26,769,023	13.80%	-2.13%
工業與裝備	18,710,654	8.35%	21,126,980	10.89%	-11.44%
民生與消費	19,741,461	8.81%	19,770,832	10.19%	-0.15%
交通與物流	19,476,633	8.70%	20,583,050	10.61%	-5.38%
城市公用事業 ⁽²⁾	64,735,477	28.90%	34,492,134	17.79%	87.68%
其他	1,495,838	0.67%	-	-	不適用
合計	223,989,078	100.00%	193,977,583	100.00%	15.47%

註：

- 於二零一八年十二月三十一日與二零一七年十二月三十一日之間的期間，本集團的目標行業中，醫療、教育與城市公用事業的生息資產淨額保持持續增長，分別增加1,772,970人民幣千元、620,479人民幣千元與30,243,343人民幣千元，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)本集團加大市場推廣及宣傳力度帶來的貢獻。
- 於二零一八年十二月三十一日，城市公用事業的生息資產淨額為64,735,477人民幣千元，按照細分行業進一步拆分，其中(i)城市運營及市政服務的生息資產淨額為42,281,999人民幣千元，(ii)城市基礎設施建設的生息資產淨額為22,453,478人民幣千元。

管理層討論與分析

3.2.3 生息資產淨額分區域情況

下表載列於所示日期按區域分類分析本集團的生息資產淨額。

	二零一八年十二月三十一日		二零一七年十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
東北	23,562,797	10.52%	21,979,917	11.33%
華北	29,549,576	13.19%	24,171,324	12.46%
華東	54,382,605	24.28%	43,517,438	22.43%
華南	17,063,791	7.62%	15,708,505	8.10%
華中	30,590,085	13.66%	29,886,576	15.41%
西北	15,608,856	6.97%	16,018,931	8.26%
西南	53,231,368	23.76%	42,694,892	22.01%
合計	223,989,078	100.00%	193,977,583	100.00%

3.2.4 生息資產淨額賬齡情況

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

	二零一八年十二月三十一日		二零一七年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
生息資產淨額					
1年內	110,897,727	49.51%	123,262,822	63.54%	-10.03%
1-2年	77,792,874	34.73%	42,944,385	22.14%	81.15%
2-3年	23,483,843	10.48%	19,112,438	9.85%	22.87%
3年及以上	11,814,634	5.28%	8,657,938	4.47%	36.46%
合計	223,989,078	100.00%	193,977,583	100.00%	15.47%

一年內的生息資產淨額為於所示報告日期一年內生效及於年末或期末仍然有效的生息資產淨額。於二零一八年十二月三十一日，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49.51%，較上年末有所下降。

管理層討論與分析

3.2.5 生息資產淨額到期日情況

下表載列於所示日期生息資產淨額的到期情況。

	二零一八年十二月三十一日		二零一七年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
到期日					
1年內	89,254,282	39.85%	69,453,156	35.80%	28.51%
1-2年	66,225,298	29.56%	54,164,397	27.92%	22.27%
2-3年	41,455,583	18.51%	38,116,716	19.65%	8.76%
3年及以上	27,053,915	12.08%	32,243,314	16.63%	-16.09%
合計	223,989,078	100.00%	193,977,583	100.00%	15.47%

一年內到期的生息資產淨額指本集團將於所示報告日期一年內收取的生息資產淨額。於二零一八年十二月三十一日，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39.85%，與上年末略有上升。這表示本集團的生息資產淨額的到期時間分布較均衡，且可為本集團提供持續穩定的現金流入，有助於與本集團的債務匹配。

3.2.6 生息資產淨額的資產質量情況

3.2.6.1 生息資產淨額五級分類情況

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

分類標準

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

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

管理層討論與分析

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

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

可疑。由於債務人未能以其經營收入全數及／或准時支付其款項，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

本集團持續推進經營創新、管理升級，在資產導入環節密切關注外部環境，合理佈局資產投放，精細管理授信過程；在資產管理階段，貫徹「早發現、早處置、早化解」的指導思想，強化全面資產安全管理機制，提升過程監控與風險處置能力，報告期內資產質量總體安全可控。

管理層討論與分析

深化資產過程監控體系，提高風險防範與化解能力

二零一八年，本集團持續深化資產過程監控體系。在資產區域化管理方面，加大重點區域人員佈局，針對重點客戶群及區域展開專項排查，充分發揮區域資源協同效能，提升客戶覆蓋率與異常事項響應速度；在網絡風險信息監控方面，不斷拓展監控緯度與深度，對於不同行業、地區和客戶群，設置差異化的風險信息監控方案，提高風險信息的有效識別，並優化風險信息的傳遞與反饋機制，提高工作效率。

二零一八年，本集團對於重點監控客戶實施動態管理、責任到人、定期匯報；對於發現風險徵兆的客戶及時採取針對性的風險防範措施，通過強力催收、訴前保全、債務重組、增加風險對抗措施等手段，有效防止了資產質量的下遷。

優化風險處置管理體系，提升不良資產處置能力

二零一八年，本集團持續優化風險處置管理機制與體系流程，提高處置決策效率；修訂標準化文書、定期盤點失信被執行人名單，加強案例分析與風險提示；繼續夯實司法資源保障體系，積極拓展區域處置資源合作關係，深化司法資源建設與維護，推進全國資源佈局，提升案件效率，降低處置成本。

二零一八年，本集團持續提升不良資產處置能力。對客戶分層分類，重點攻克難處置項目；強化績效考核結果導向，設置處置回收目標，加大考核激勵，拓展處置思路與方法，鼓勵採用常規與創新多元化手段，加大處置回收力度。

管理層討論與分析

下表載列於所示日期生息資產五級分類情況。

	二零一八年		二零一七年		二零一六年		二零一五年	
	十二月三十一日		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	比重%	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
正常	195,099,412	87.10%	174,404,617	89.91%	124,443,723	89.02%	105,643,641	86.61%
關注	26,737,919	11.94%	17,811,994	9.18%	13,965,494	9.99%	15,143,803	12.42%
次級	1,328,649	0.59%	1,202,699	0.62%	853,232	0.61%	793,889	0.65%
可疑	823,098	0.37%	558,273	0.29%	535,892	0.38%	389,145	0.32%
損失	-	-	-	-	-	-	-	-
生息資產淨額	223,989,078	100.00%	193,977,583	100.00%	139,798,341	100.00%	121,970,478	100.00%
不良資產	2,151,747		1,760,972		1,389,124		1,183,034	
不良資產比率	0.96%		0.91%		0.99%		0.97%	

本集團一貫執行穩健的資產管理政策，持續採用嚴格審慎的資產分類政策。二零一八年十二月三十一日，本集團關注類資產佔比11.94%，較二零一七年末的9.18%上升了2.76%。

城市公用行業關注類資產佔總關注類資產的比重為26.98%。主要是由於隨著客戶群結構上移，單體項目規模較大，二零一八年受政策監管及市場流動性偏緊的影響，個別客戶出現階段性的資金壓力，本集團審慎地將更多的該板塊資產調整為關注類資產。

醫療行業關注類資產佔總關注類資產的比重為18.18%。主要是由於受宏觀金融環境及藥品行業監管趨嚴的影響，部分民營醫院和製藥企業的融資存在一定的不確定性，經營和成本控制可能受到影響，本集團審慎地將更多的該板塊的資產調整為關注類資產。

管理層討論與分析

教育行業關注類資產佔總關注類資產的比重為15.60%。主要是對於旅遊、高科技園區等新入的細分行業保持一定的關注，該類板塊部分客戶由於投資規模較大、融資情況存在一定不確定性，出現階段性資金周轉壓力，本集團審慎地將更多的該板塊的資產調整為關注類資產。

民生與消費行業關注類資產佔總關注類資產的比重為11.68%。主要是由於受宏觀經濟波動、政策結構性調整、內外需求下降、生產成本上升、行業競爭加劇、融資渠道不暢等影響，部分製造業上下游的客戶出現經營和融資能力下滑，本集團審慎的將更多的該板塊的資產分類為關注類資產。

下表列出所示日期本集團的關注類資產按行業作出的分析。

	二零一八年十二月三十一日		二零一七年十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
醫療	4,861,609	18.18%	1,636,980	9.19%
教育	4,170,725	15.60%	1,630,341	9.15%
建設	2,951,400	11.04%	2,534,215	14.23%
工業與裝備	1,591,941	5.96%	2,169,603	12.18%
民生與消費	3,123,529	11.68%	3,559,080	19.98%
交通與物流	2,823,627	10.56%	2,646,223	14.86%
城市公用事業	7,215,088	26.98%	3,635,552	20.41%
合計	26,737,919	100.00%	17,811,994	100.00%

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。

	二零一八年 十二月三十一日 比重%	二零一七年 十二月三十一日 比重%	二零一六年 十二月三十一日 比重%	二零一五年 十二月三十一日 比重%
正常	24.82%	21.73%	6.84%	6.60%
關注	29.68%	25.31%	40.15%	43.05%
次級	0.63%	4.85%	4.39%	2.18%
可疑	1.30%	0.47%	1.21%	1.42%
損失	0.10%	—	—	—
回收	43.47%	47.64%	47.41%	46.75%
合計	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

本集團不良資產率略有上升，但總體資產質量仍安全可控，於二零一八年十二月三十一日，不良資產率為0.96%，較上年末的0.91%上升了0.05%。

交通與物流行業不良資產佔總不良資產的比重為21.02%，主要分布在交通運輸和農林牧漁等細分行業。交通船舶項目單體金額較大，且受前期航運市場持續低迷的影響，企業營運能力恢復較慢，船舶處置周期較長；農林牧漁行業的個別企業受監管政策及銷售淡季等因素影響，出現經營性現金流緊張，本集團審慎的將更多的該板塊的資產分類為次級類和可疑類資產。

建設行業不良資產佔總不良資產的比重為19.82%，主要是受固定資產投資增速放緩、建築原材料價格上升、房地產政策管控趨嚴，部分客戶融資端出現資金緊張、經營下滑，本集團審慎的將更多的該板塊的資產分類為次級類和可疑類資產。

教育行業不良資產佔總不良資產的比重為18.58%，主要是由於旅遊項目單體投資規模較大、投資回收周期較長，在國家去槓桿政策的影響下，個別旅遊企業因新建項目產出不足、剛性債務負擔較重、新增融資困難而出現經營困難，本集團審慎地將該板塊的資產分類為次級類和可疑類資產。

管理層討論與分析

工業與裝備行業不良資產佔總不良資產的比重為16.14%，主要分布在材料工業、機械、汽車等細分行業。由於去產能、降槓桿疊加環保整治，工業板塊的多數細分行業維持低速增長、持續震蕩；個別企業債務負擔過重、融資成本上升、經營陷入困境，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。

	二零一八年十二月三十一日		二零一七年十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
醫療	173,067	8.05%	41,082	2.33%
教育	399,858	18.58%	12,012	0.68%
建設	426,516	19.82%	174,225	9.89%
工業與裝備	347,359	16.14%	390,852	22.20%
民生與消費	159,542	7.42%	560,903	31.85%
交通與物流	452,360	21.02%	541,233	30.73%
城市公用事業	193,045	8.97%	40,665	2.32%
合計	2,151,747	100.00%	1,760,972	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。

	二零一八年十二月三十一日		二零一七年十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
醫療	85,001	6.40%	31,282	2.60%
教育	238,630	17.96%	2,676	0.22%
建設	162,229	12.21%	95,726	7.96%
工業與裝備	347,359	26.14%	243,933	20.28%
民生與消費	132,667	9.99%	366,828	30.50%
交通與物流	362,763	27.30%	462,254	38.44%
城市公用事業	–	–	–	–
合計	1,328,649	100.00%	1,202,699	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。

	二零一八年十二月三十一日		二零一七年十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
醫療	88,066	10.70%	9,800	1.76%
教育	161,228	19.59%	9,336	1.67%
建設	264,287	32.10%	78,499	14.06%
工業與裝備	–	0.00%	146,919	26.32%
民生與消費	26,875	3.27%	194,075	34.76%
交通與物流	89,597	10.89%	78,979	14.15%
城市公用事業	193,045	23.45%	40,665	7.28%
合計	823,098	100.00%	558,273	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。

	二零一八年		二零一七年	
	十二月三十一日		十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
醫療	-	-	-	-
教育	-	-	-	-
建設	-	-	-	-
工業與裝備	-	-	-	-
民生與消費	-	-	-	-
交通與物流	-	-	-	-
城市公用事業	-	-	-	-
合計	-	-	-	-

下表列出所示日期本集團的不良資產變動情況。

	二零一八年	二零一七年	二零一六年
	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
於年初	1,760,972	1,389,124	1,183,034
降級 ⁽¹⁾	1,819,122	1,108,931	989,462
升級	(190,602)	(159,538)	(94,433)
收回	(631,871)	(505,114)	(336,154)
核銷	(605,874)	(72,431)	(352,785)
於年末	2,151,747	1,760,972	1,389,124
不良資產比率	0.96%	0.91%	0.99%

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。

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布情況。

	二零一八年		二零一七年		二零一六年		二零一五年	
	十二月三十一日		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	比重%	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
生息資產撥備：								
不良資產撥備	759,991	14.92%	700,180	18.10%	558,366	18.95%	392,455	16.48%
正常、關注類資產撥備	4,333,741	85.08%	3,168,838	81.90%	2,388,320	81.05%	1,988,296	83.52%
總計	5,093,732	100.00%	3,869,018	100.00%	2,946,686	100.00%	2,380,751	100.00%
不良資產	2,151,747		1,760,972		1,389,124		1,183,034	
撥備覆蓋比率	236.73%		219.71%		212.13%		201.24%	

本集團於二零一八年一月一日起適用新金融工具會計準則（「香港財務報告準則第9號－金融工具」），根據新準則對於生息資產撥備採用預期損失模型的要求，本集團的生息資產撥備從二零一七年十二月三十一日的3,869,018人民幣千元，增加190,532人民幣千元，至二零一八年一月一日的4,059,550人民幣千元。

下表列出金融工具準則轉換對生息資產撥備的影響情況。

	二零一八年一月一日		二零一七年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
生息資產撥備：					
不良資產撥備	700,180	17.25%	700,180	18.10%	-
正常、關注類資產撥備	3,359,370	82.75%	3,168,838	81.90%	6.01%
總計	4,059,550	100.00%	3,869,018	100.00%	4.92%
不良資產	1,760,972		1,760,972		-
撥備覆蓋比率	230.53%		219.71%		10.82%

管理層討論與分析

3.2.6.3 生息資產核銷情況

下表列出於所示日期生息資產核銷情況。

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
核銷	605,874	72,431	352,785	252,062
上年末不良資產	1,760,972	1,389,124	1,183,034	920,332
核銷比率 ⁽¹⁾	34.41%	5.21%	29.82%	27.39%

註：

- (1) 核銷比率按生息資產壞賬核銷金額除以有關年度開始的不良資產淨額計算。

二零一八年，根據會計準則的要求，本集團壞賬核銷金額605,874人民幣千元，主要分布在民生與消費、工業與裝備、交通與物流及建設行業，壞賬核銷金額分別為277,410人民幣千元、130,505人民幣千元、64,273人民幣千元、56,466人民幣千元。本集團通過各種司法手段進行了全力追償後，可供執行財產目前時點尚不足以覆蓋項目風險敞口。雖然根據會計準則的要求在目前時點本集團需對相關不良資產壞賬予以核銷，但並未停止資產處置，堅持通過處置設備、催收、施壓擔保人等方式追償到底。本集團自二零一一年至二零一八年，壞賬核銷金額合計為1,416,464人民幣千元，已回收131,371人民幣千元。

3.2.6.4 逾期30天以上生息資產情況

下表列出於所示日期逾期30天以上生息資產情況。

	二零一八年 十二月三十一日	二零一七年 十二月三十一日	二零一六年 十二月三十一日	二零一五年 十二月三十一日
30天以上逾期率	0.94%	0.72%	0.98%	1.08%

本集團堅持審慎的風險控制及資產管理，於二零一八年十二月三十一日，本集團30天以上的逾期率為0.94%，較二零一七年末的0.72%上升0.22%。

管理層討論與分析

下表列出於所示日期逾期30天以上生息資產分行業情況。

	二零一八年十二月三十一日		二零一七年十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
醫療	342,830	16.23%	116,861	8.31%
教育	460,828	21.81%	170,344	12.12%
建設	484,865	22.95%	217,528	15.48%
工業與裝備	67,596	3.20%	433,340	30.83%
民生與消費	63,364	3.00%	247,476	17.61%
交通與物流	442,638	20.95%	179,214	12.75%
城市公用事業	250,435	11.86%	40,665	2.90%
合計	2,112,556	100.00%	1,405,428	100.00%

下表列出於所示日期逾期30天以上生息資產分類情況。

	二零一八年十二月三十一日		二零一七年十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
關注	755,885	35.78%	450,474	32.05%
次級	541,945	25.65%	409,143	29.11%
可疑	814,726	38.57%	545,811	38.84%
損失	-	-	-	-
合計	2,112,556	100.00%	1,405,428	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。

	二零一八年		二零一七年		變動%
	人民幣百萬元	比重%	人民幣百萬元	比重%	
醫療	2,604	15.41%	5,887	17.64%	-55.77%
教育	2,808	16.62%	8,124	24.35%	-65.44%
建設	2,094	12.39%	5,570	16.69%	-62.41%
工業與裝備	2,155	12.75%	2,157	6.46%	-0.09%
民生與消費	2,023	11.97%	5,782	17.33%	-65.01%
交通與物流	1,140	6.75%	1,222	3.66%	-6.71%
城市公用事業	4,075	24.11%	4,628	13.87%	-11.95%
合計	16,899	100.00%	33,370	100.00%	-49.36%

下表列出於所示日期通過資產支持證券／票據等方式累計出售的生息資產本金餘額。

	二零一八年 十二月三十一日		二零一七年 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%	
醫療	7,710	19.92%	9,571	21.36%	-19.44%
教育	10,244	26.46%	12,406	27.69%	-17.43%
建設	6,432	16.61%	7,817	17.45%	-17.72%
工業與裝備	2,104	5.44%	2,055	4.59%	2.38%
民生與消費	4,269	11.03%	6,228	13.90%	-31.45%
交通與物流	1,859	4.80%	1,751	3.91%	6.17%
城市公用事業	6,094	15.74%	4,972	11.10%	22.57%
合計	38,712	100.00%	44,800	100.00%	-13.59%

管理層討論與分析

本集團於二零一八年通過資產支持證券／票據等方式累計出售生息資產的本金約16,899人民幣百萬元，較上年同期的33,370人民幣百萬元，減少49.36%。於二零一八年十二月三十一日，本集團為資產支持證券／票據業務而自持份額的餘額為2,390,434人民幣千元，較二零一七年十二月三十一日的2,492,078人民幣千元，減少4.08%。本集團作為表外資產的資產管理服務商，如同表內資產執行穩健的資產管理政策，強化資產過程監控。表外資產於二零一八年末資產質量穩定，未出現重大資產質量異常情況。

本集團繼續涉入資產餘額為2,327,322人民幣千元，較上年末的2,492,078人民幣千元，減少6.61%，根據會計準則的特定要求，針對上述資產支持證券／票據業務中本集團因自持次級份額等增信措施而繼續承受的風險，本集團應當確認繼續涉入資產與繼續涉入負債。

3.4 其他資產項

於二零一八年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物5,269,392人民幣千元，本集團保留相對充裕的現金，以支持業務發展需要，並確保本集團的流動性安全。本集團受限制存款5,280,123人民幣千元，主要為受限銀行存款。

本集團預付款項及其他應收款項餘額為2,614,220人民幣千元，主要為本集團已向供貨商預付的機器、設備款與待抵扣增值稅進項稅等。

本集團遞延所得稅資產餘額為4,031,727人民幣千元，主要為本集團對會計與稅務的時間性差異事項計提的遞延所得稅。

本集團物業、廠房及設備餘額為9,984,765人民幣千元，主要為用以經營租賃的設備和工具，下屬醫院的廠房和醫療設備，以及本集團總部辦公大樓。

本集團預付土地租賃款餘額為1,546,827人民幣千元，主要是本集團總部辦公大樓及下屬醫院樓宇相應土地的土地使用權。

管理層討論與分析

本集團對合營／聯營企業的投資餘額為5,964,563人民幣千元，主要是本集團對廣州康大、遠翼基金、從事於委託融資租賃和委託貸款業務的產業基金、省級資產管理公司以及對參股醫院等合營／聯營企業的權益性投資。

本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產餘額為2,669,404人民幣千元，主要是本集團投出的財務型股權投資。

本集團衍生金融工具餘額為1,042,779人民幣千元，主要是本集團的匯率遠期與貨幣掉期等金融工具，這些工具主要用於對沖本集團的外匯風險敞口。

本集團商譽餘額為1,716,527人民幣千元，主要是本集團收購醫療機構及教育機構確認的商譽。

3.5 負債（概覽）

於二零一八年十二月三十一日，本集團負債總額226,877,290人民幣千元，較上年年末增加35,830,809人民幣千元，增幅為18.76%。其中，計息銀行及其他融資是本集團負債總額的主要構成部份，佔比為76.04%，比上年末75.85%基本持平。

下表列出於所示日期的負債的分析。

	二零一八年十二月三十一日		二零一七年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
計息銀行及其他融資	172,514,982	76.04%	144,899,680	75.85%	19.06%
其他應付款項、應計費用 及其他負債	45,238,879	19.94%	39,266,980	20.55%	15.21%
繼續涉入負債	2,327,322	1.03%	2,492,078	1.30%	-6.61%
應付貿易款項及應付票據	3,431,914	1.51%	1,838,961	0.96%	86.62%
應付稅項	2,025,471	0.89%	1,506,937	0.79%	34.41%
衍生金融工具	207,854	0.09%	260,276	0.14%	-20.14%
遞延稅項負債	149,472	0.07%	76,707	0.04%	94.86%
遞延收入	981,396	0.43%	704,862	0.37%	39.23%
負債總額	226,877,290	100.00%	191,046,481	100.00%	18.76%

管理層討論與分析

3.6 計息銀行及其他融資

二零一八年，全球經濟總體延續復蘇態勢，主要發達經濟體在復蘇中出現分化。從國內經濟金融形勢看，國內經濟運行保持韌性，但小微企業、民營企業融資難等問題較為突出，經濟面臨下行壓力。面臨嚴峻的國內外形勢，2018年央行通過四次降準和增量開展中期借貸便利等措施提供中長期流動性，以實現傳導實體經濟的目的。從國內貨幣政策來看，全年貨幣政策維持穩健中性，並由上半年的「流動性合理穩定」過渡到下半年的「流動性合理充裕」，同時，金融監管方向日趨加強。

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

在直接融資市場，本集團進一步豐富債券品種，引入可續期公司債等創新產品，並擴大非公開定向債務融資工具(PPN)、公司債等額度獲取，已形成公司債、PPN、超短融等多產品、多市場交替發行的新局面。

在間接融資市場，本集團依據公司戰略發展需求，在現有融資渠道的基礎上持續深化與核心銀行渠道的合作關係，與包括六大行以及部分政策性銀行在內，均形成了戰略合作關係。同時，二零一八年境內貨幣維持穩健中性，公司大力拓展海外市場，境外資金來源佔比有所上升。

二零一八年，受境內金融監管和債券市場波動的影響，資產證券化產品的發行效率大幅降低且發行成本被動推升。但基於此前建立的市場形象和高效的發行能力，本集團依舊在不利的市場環境下持續推進資產證券化業務，以此豐富資金來源，優化債務結構，完善管理手段。全年本集團累計完成資產證券化出表169億元人民幣，成本維持同期最優，始終是國內資產證券化產品發行最為成熟、活躍且存量規模最大的融資租賃公司

綜上，本集團的融資手段日益豐富、債務結構得以優化，對單一產品和市場的依賴度進一步降低，實現了融資產品的多元化、融資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。

管理層討論與分析

於二零一八年十二月三十一日，本集團的計息銀行及其他融資總額172,514,982人民幣千元，較上年末144,899,680人民幣千元增加19.06%，主要是為支持本集團業務擴展而引起的生息負債的增長。本集團借款主要以人民幣、美元計值。

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按流動及非流動的分布情況。

	二零一八年十二月三十一日		二零一七年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
流動	66,635,537	38.63%	55,994,501	38.64%	19.00%
非流動	105,879,445	61.37%	88,905,179	61.36%	19.09%
合計	172,514,982	100.00%	144,899,680	100.00%	19.06%

二零一八年十二月三十一日，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38.63%，較二零一七年十二月三十一日基本相當，融資策略穩健、債務結構合理。

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按抵押及無抵押分布情況。

	二零一八年十二月三十一日		二零一七年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
抵押	34,729,949	20.13%	17,517,489	12.09%	98.26%
非抵押	137,785,033	79.87%	127,382,191	87.91%	8.17%
合計	172,514,982	100.00%	144,899,680	100.00%	19.06%

二零一八年，本集團審慎地管理本集團的資金風險，於二零一八年十二月三十一日，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79.87%，與上年末有所下降，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布情況。

	二零一八年十二月三十一日		二零一七年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
銀行貸款	89,008,807	51.59%	78,169,331	53.95%	13.87%
其他貸款	83,506,175	48.41%	66,730,349	46.05%	25.14%
合計	172,514,982	100.00%	144,899,680	100.00%	19.06%

於二零一八年十二月三十一日，本集團的銀行貸款佔本集團的銀行及其他借貸總額較二零一七年十二月三十一日基本相當，是因為本集團持續深化與銀行及其他機構的融資合作，融資策略穩健。

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按境內、境外的分布情況。

	二零一八年十二月三十一日		二零一七年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
境內	147,754,189	85.65%	126,242,249	87.12%	17.04%
境外	24,760,793	14.35%	18,657,431	12.88%	32.71%
合計	172,514,982	100.00%	144,899,680	100.00%	19.06%

於二零一八年十二月三十一日，本集團的境內銀行及其他借貸總額的百分比為85.65%，比上年末有所下降，是因為本集團積極拓展境外融資渠道來滿足資金需求。

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布情況。

	二零一八年十二月三十一日		二零一七年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
人民幣	143,131,905	82.97%	128,702,484	88.82%	11.21%
美元	22,121,904	12.82%	12,824,868	8.85%	72.49%
其他幣種融資	7,261,173	4.21%	3,372,328	2.33%	115.32%
合計	172,514,982	100.00%	144,899,680	100.00%	19.06%

於二零一八年十二月三十一日，本集團的人民幣業務的銀行及其他借貸總額的百分比為82.97%，比上年末有所下降，是因為境內人民幣資金成本上升、本集團積極拓展境外市場、提取美元貸款來滿足資金需求。

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按直接、間接融資的分布情況。

	二零一八年十二月三十一日		二零一七年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
直接融資	74,394,158	43.12%	65,600,971	45.27%	13.40%
間接融資	98,120,824	56.88%	79,298,709	54.73%	23.74%
合計	172,514,982	100.00%	144,899,680	100.00%	19.06%

於二零一八年十二月三十一日，本集團的直接融資總額的百分比為43.12%，與去年相當。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

於二零一八年十二月三十一日，本集團權益總額39,092,504人民幣千元，較上年末增加2,684,712人民幣千元，增幅為7.37%。

下表列出於所示日期的權益的分析。

	二零一八年十二月三十一日		二零一七年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
股本 ⁽¹⁾	10,235,373	26.18%	10,218,442	28.07%	0.17%
儲備	17,494,370	44.75%	15,122,427	41.54%	15.68%
本公司普通股持有人 應佔權益 ⁽²⁾	27,729,743	70.93%	25,340,869	69.61%	9.43%
永續證券 ⁽³⁾	9,789,593	25.04%	9,797,723	26.91%	-0.08%
非控制權益	1,573,168	4.03%	1,269,200	3.48%	23.95%
權益總額	39,092,504	100.00%	36,407,792	100.00%	7.37%

註：

- (1) 本集團二零一八年度股本金額增加16,931人民幣千元，為本集團購股權計劃下於本年度內有購股權行權所收取的行權價款以及對應的購股權公允價值。
- (2) 本集團於二零一七年末的本公司普通股持有人應佔權益為25,340,869人民幣千元，本集團二零一八年度本公司普通股持有人應佔年內溢利為3,927,472人民幣千元，截至二零一七年十二月三十一日止年度之末期股息每股0.30港元已於二零一八年六月六日的股東周年大會表決通過，並於二零一八年七月三十日派息，於二零一八年十二月三十一日，本公司普通股持有人應佔權益為27,729,743人民幣千元。
- (3) 本集團於二零一七年六月十四日發行了300,000,000美元的永續資本證券，初始分派率為4.35%。永續證券無固定到期期限，可由本集團選擇於至二零二二年六月十四日（「第一次回購日」）或第一次回購日後任一分派支付日按本金連同任何累計、未繳或延繳分派回購。分派率於第一次回購日及第一次回購日後每三年各分派付款日重設，重設的分派率為初始利差2.62%與國庫券利率及每年5.00%的遞增息差之總和。

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

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

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。二零一八年度，該等資本管理目標、政策或程序並無任何變動。

4.1 資產負債率

本集團以資產負債比率監察其資本。下表列出所示日期的資產負債比率：

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
資產合計(A)	265,969,794	227,454,273
負債合計(B)	226,877,290	191,046,481
權益合計	39,092,504	36,407,792
資產負債比率(C=B/A)	85.30%	83.99%

二零一八年度，本集團在營運中充分利用資本槓桿以保持本集團的資產負債比率相對較高，同時密切管理本集團的資產負債比率以避免潛在的流動性風險。於二零一八年十二月三十一日，本集團的資產負債率為85.30%。

管理層討論與分析

4.2 風險資產對權益比率

根據對租賃行業的外資行政管理辦法的規定，本集團境內的租賃業務運營實體遠東國際租賃有限公司、遠東宏信（天津）融資租賃有限公司與遠東宏信融資租賃有限公司的風險資產不應超過其權益的10倍。

於二零一八年十二月三十一日，遠東國際租賃有限公司、遠東宏信（天津）融資租賃有限公司與遠東宏信融資租賃有限公司的風險資產對權益比率分別為7.01、5.25與4.63，均符合該辦法對風險資產對權益比率的規定。本集團將通過內部資源調配確保各境內融資租賃業務運營實體持續滿足上述監管規定。

下表列出所示日期的風險資產相對權益的比率：

遠東國際租賃有限公司

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
資產總值	207,464,792	182,319,225
減：現金	6,031,761	3,942,843
風險資產總值	201,433,031	178,376,382
權益	28,730,205	27,001,905
風險資產對權益比率	7.01	6.61

管理層討論與分析

遠東宏信(天津)融資租賃有限公司

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
資產總值	71,498,068	67,342,994
減：現金	2,420,545	2,462,191
風險資產總值	69,077,523	64,880,803
權益	13,162,029	9,965,599
風險資產對權益比率	5.25	6.51

遠東宏信融資租賃有限公司

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
資產總值	13,684,663	9,954,784
減：現金	228,171	44,900
風險資產總值	13,456,492	9,909,884
權益	2,909,121	1,327,584
風險資產對權益比率	4.63	7.46

管理層討論與分析

5. 資本開支

於二零一八年度，本集團的資本開支為7,140,161人民幣千元，主要用作增添物業、廠房及設備、及對外股權投資的開支。

6. 風險管理

6.1 信用風險

二零一八年，中國受貿易戰持續升級及美國加息等影響，經濟增速下行壓力增大。一方面，中國持續深化對內改革。大力轉變政府職能，深化「供給側改革」，推動結構調整與產業升級；一方面，持續擴大對外開放。進一步擴展「一帶一路」影響力，尋求多元化進出口與投資替代升級方案；進一步擴大金融與產業領域對外開放，深化與全球經濟金融領域的融合與協同發展；同時，多措並舉確保經濟平穩運行。重拳整治金融亂象，強化創新金融監管，加碼政府債管理，努力防範與化解重大風險。

二零一八年，中國經濟整體穩中有升，GDP攀上90萬億歷史新高。但受經濟增速下行、「去槓桿」擠出效應與時點流動性壓力等多重因素的影響，2018年違約事件進一步增多，違約主體從中小企業，逐漸波及民營龍頭企業、上市公司及部分地方性國有企業。

二零一八年，公司順應中國「新時代」的新變化，對資金類業務做出了「服務城市升級、服務產業升級」的經營調整，管理體系同步升級並平穩落地。

二零一八年，公司更加密切地關注世界形勢、中國經濟、金融環境、產業政策等變化，持續評估與管理外部變化對我司及客戶經營、財務及流動性產生的影響，保持風控政策制訂上適度前瞻，執行上伺機調整，在資產配置、授信評估、項目操作、風險監控、風險處置及責任落實等各方面不斷提高要求，最大限度地規避或降低風險因素帶來的不良影響。

管理層討論與分析

一) 資產配置均衡化

持續按照行業、區域、客戶分散化原則開展資產配置，確保結構均衡合理。

堅持以行業為第一視角開展資產的均衡配置。加大對醫療健康、教育以及公交、燃氣、水務、供熱等關係國計民生的基礎性、公用性、弱周期行業的資金投放。同時，積極參與到行業景氣度高、國家產業升級戰略、區域升級戰略重點支持行業領域，如綠色環保、中國製造2025、人工智能等；形成以弱周期行業為主、強周期行業為輔的資金投放行業佈局。同時，關注資產在非相關行業間的分散配置，以防止非預期性政策調整帶來的衍生性風險。

對於不同地域，則積極參與「一帶一路」相關項目，參與服務長江經濟帶發展戰略及京津冀協同發展戰略，服務「東北振興」、「中部崛起」與「西部大開發」等，與中國經濟區域發展重點形成共振。

對客戶堅持在專注行業、「縱向做深」基礎上，強化「橫向做廣」策略，持續擴大客戶數量與客戶群基礎，實現國有、上市、民營等不同客戶類型，大中、中小不同客戶規模上資產配置的全面、均衡覆蓋；不斷降低大客戶授信集中度，確保單一客戶風險受控；

二) 授信評估精準化

在授信評估上，力求做到風險識別更精準、風險評審更深入、風險對沖更有效。

風險識別更精確。在事業部制深耕行業、洞察行業風險的基礎上，建立並完善區域風險視角，營銷與風控人員更貼近客戶，更方便實時了解客戶風險狀況，更接近風險實質；充分運用評估模型、嘗試使用大數據等輔助性手段有效識別風險，降低人為因素干擾；建立行業、區域與客戶相關負向信息過濾機制，即時更新負面清單，確保重大負面客戶零導入；

管理層討論與分析

風險評審更深入。公司在不同行業、模式風險聚類評估方法總結提煉的基礎上，考慮區域性因素對項目風險的影響，考慮大中與中小客戶評審的差異，以及考慮操作主體資質能力對項目風險的影響。另外，評審中注重專家經驗與科學方法相結合，嘗試運用違約分析、企業畫像等創新工具，實現信用風險與操作風險的同步管理；推動重大、高風險項目在區域、事業部與總部各個層級、不同維度的評審。



風險對沖更有效。在堅持第一還款來源的同時更多考慮第二還款來源，通過處置實踐、同行做法、司法案例以及抵質押形式的優缺點持續研究，通過階段性排查與處理等手段，不斷增強風險對沖手段的針對性和有效性，牢牢守住風險底線。

三) 項目操作品質化

項目操作更加注重過程質量，力求更接近管理目標與管理本質。

將業務流程中授信、業務審批、投放等關鍵環節流程職責顯性化，尤其是細化盡職調查與授信過程等關鍵環節的操作標準顆粒度；優化客戶經理AB角的補位與制衡職責，強化高風險項目的質控雙簽審核工作與要求；豐富質控內涵，回歸其全流程的風險職責；發揮業務審批對授信政策的落地職責和糾偏作用；嚴格把關資金投放環節的條件成就審批，從嚴謹慎處理各種異常流程事項；

另外，持續強化客戶經理與資產經理回訪與現場巡視的要求與效果等，進一步落實各工段及責任人的流程責任，切實提升流程各環節操作質量。

管理層討論與分析

四) 風險監控實效化

不斷根據管理需要完善監控內容、豐富監控手段、加大監控力度、提升監控效果，服務於公司全流程的風險管理需要。

完善監控內容。在常規監測的基礎上，動態調整監控內容，對正在發生變化的高風險行業、高風險區域與高風險客戶即時調整更新，納入監測範圍；持續關注高發性、行業性、區域性或同一客戶類型風險事項及其影響，包括但不限於違約事件、擔保風險及股票質押爆倉風險等對客戶經營的影響。

豐富監控手段。廣泛比對各類信息獲取工具的信息覆蓋度與信息更新及時性，擇優選定監控工具，持續豐富監控手段；

加大監控力度。除了在導入前進行監控，導入中與導入後開展持續監控；提升對重點風險、重點變化和敏感領域的監控密度和頻度，部分監控內容做到網絡與移動設備的實時顯示，方便及時決策與管控調整。

提升監控效果。根據變化了的內外部環境，持續優化預警閾值設定；對監測不及時、不到位情況及時進行總結，持續完善監控網絡；研究並借鑑行業先進實踐，不斷提升監控質量與效率。

五) 風險責任終身化

在強化操作質量的監督檢查與結果應用，提高一線員工的操作合規意識與技能基礎上，著力推動重大風險責任的終身化，尤其是幹部責任的終身化，不斷提升幹部的擔當意識，夯實幹部的管理責任。

管理層討論與分析

6.2 利率風險

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

本集團管理利率風險的主要工作為於不同利率的情況下（模擬法）監督預計淨利息收入的敏感性。本集團計劃持續監控可能減低未來淨利息收入的預期利率變動的影響，並同時平衡減輕此風險所採取措施的成本。截至二零一八年十二月三十一日，本集團利率風險敞口約為484億元人民幣，其中約105億元人民幣為貨幣資金（二零一七年十二月三十一日約為384億元人民幣，其中約74億元人民幣為貨幣資金）。

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

	本集團除稅前溢利增加／(減少)	
	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
基點變動		
+100個基點	127,471	105,105
-100個基點	(127,471)	(105,105)

管理層討論與分析

6.3 匯率風險

匯率風險指由於匯率變動而引致金融工具之公允值或未來現金流量波動之風險。本集團外幣匯兌變動風險主要與本集團經營活動有關（當收取或付款以不同於功能貨幣的貨幣結算時）。

本集團主要以人民幣進行業務，部份交易以美元計值，及較少以其他貨幣進行。本集團匯率風險敞口主要來自以人民幣以外貨幣進行的交易。為控制匯率波動風險，本集團採取謹慎的匯率風險管理策略，實行整體敞口管理下逐一對沖，積極採用匯率遠期和貨幣掉期等金融工具，分幣種、分期限對沖外匯風險敞口。據統計，截至二零一八年十二月三十一日，本集團外匯風險敞口（不含永續證券）約為3,785百萬美元，已通過各類金融工具實現對沖4,031百萬美元，對沖比例（前述兩者之比）為106.50%（二零一七年十二月三十一日約為100.20%），本集團承受的外匯風險較為有限。截至二零一八年十二月三十一日，本集團外匯風險敞口（含永續證券）約為4,485百萬美元，對沖比例約為89.88%（二零一七年十二月三十一日約為74.18%），隨著本集團外幣資產規模的擴張，永續證券對本集團外匯風險敞口的影響程度逐漸減小。

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

	本集團權益（不含永續證券）		
	增加／（減少）		
	人民幣 匯率變動	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
對除稅前溢利構成的影響	+1%	(16,908)	(298)
若未來贖回永續證券直接對權益構成的影響	+1%	48,042	45,739
		31,134	45,441

上述影響乃在假設本集團於各結算日所承擔的外匯風險保持不變，並保持上述外匯風險敞口對沖比例，測算匯率變動對權益的影響。

管理層討論與分析

6.4 流動性風險

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

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

下表概述根據合約未折現現金流量，本集團金融資產及負債的到期情況。

	實時償還 人民幣千元	3個月內 人民幣千元	3-12個月內 人民幣千元	1-5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日						
總金融資產	7,443,083	34,692,202	74,351,394	154,177,677	732,875	271,397,231
總金融負債	486,299	33,684,216	53,205,283	140,051,653	938,158	228,365,609
淨流動性缺口	6,956,784	1,007,986	21,146,111	14,126,024	(205,283)	43,031,622
於二零一七年十二月三十一日						
總金融資產	3,837,915	30,270,350	58,567,391	141,205,699	550,590	234,431,945
總金融負債	427,121	23,912,531	49,007,773	119,484,505	1,035,610	193,867,540
淨流動性缺口	3,410,794	6,357,819	9,559,618	21,721,194	(485,020)	40,564,405

6.5 運營風險

本集團堅持「全過程、全方位、多角度、不間斷」的風險控制方針，以產業內控機制建設為切入點，以業務運營手冊為管理抓手，持續完善投資期、建設期與運營期分階段的風險管理，完善對重大風險的管理；通過常規監控與現場飛行檢查等多種方式，持續強化總部對各子公司分層分級的專業化指導與管理，確保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

於二零一八年十二月三十一日，本集團有14,870,001人民幣千元的應收融資租賃款、2,227,156人民幣千元的長期應收款、510,222人民幣千元的現金、1,443,412人民幣千元的物業、廠房及設備以及910,048人民幣千元的預付土地租賃款抵押或支付予銀行以獲得銀行借款，有319,874人民幣千元的現金用作銀行承兌匯票、信用證等其他的抵押品。有14,919人民幣千元的現金用作集合資金信託的抵押品。

8. 重大投資、收購及出售

本集團於二零一八年，通過前期債權項目成功轉股、全資收購等創新模式，進一步開拓醫院版圖，累計投資醫療機構數量達五十四家。截止目前實際投入運營的已簽約控股或參股醫院及診所數量已達到四十六家，其中本年度內新增醫院項目包括四會萬隆、仁壽運長、柘城中醫、沅陽中心、沅陽胡集、杭州牙科旗下六家診所、曲靖博亞、成都金沙、長興雒州等共計十四家，於二零一八年新交割而納入合併範圍內醫院包括咸寧麻塘、青海康樂、新鄉同盟、仁壽運長、四會萬隆五家，納入參股醫院範圍內醫院包括曲靖博亞、杭州牙科旗下六家診所等七家。已初步形成覆蓋華東、華南、華北、西南、東北等區域的全國醫院運營網絡。集團將通過縱橫聯動，探索科室運營規律，提升學科單元運營效率，不斷完善經營內涵，以建設成為「一套體系、一張網絡、一家醫院」運營設想下的醫院集團。

二零一八年，本集團在上海、青島等地新增幼兒園6家、學校1家，結合連同以前年度已經運營的7所幼兒園及2所學校，現運營13所幼兒園及3所學校，同時，本集團在長沙另有一家園所尚處於收購流程中。本集團根據外部政策變化調整發展策略，將精化服務內涵，提升教學質量，為學生提供一個基於「校+園」的良好成長環境，繼續朝行業內品牌美譽度高、服務能力強、最具特色的精品私立教育體系而努力。

管理層討論與分析

9. 人力資源

截至二零一八年十二月三十一日，本集團有12,813名全職僱員，較二零一七年同期的11,558名，增加了1,255名全職僱員。

本集團相信本集團擁有具特定行業專業知識的高質素工作人員，截至二零一八年十二月三十一日，本集團約59.20%的僱員擁有學士及學士以上學位，約20.23%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，於二零一四年設立股權激勵計劃（包含購股權計劃（「二零一四年購股權計劃」）和限制性股份獎勵計劃（「二零一四年限制性股份獎勵計劃」））。

9.2 僱員福利

根據適用中國法規，本集團已為僱員向社會保障保險基金（包括退休金計劃、醫療保險、工傷保險、失業保險及生育保險）及住房公積金作出供款。除該等中國法規規定的保險外，本集團亦提供補充的商業醫療保險、財產保險及安全保險。截至二零一八年十二月三十一日，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。

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
法律訴訟：		
索償金額	2,654	1,199

10.2 資產承諾及信貸承諾

本集團於以下各所示日期有以下的資本承諾及不可撤回的信貸承諾：

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
獲取物業及設備的資本開支	158,361	620,444
股權投資的資本開支 ⁽¹⁾	204,049	517,578
不可撤回信貸承擔 ⁽²⁾	9,706,751	8,036,296

註：

(1) 股權投資的資本開支主要系本集團與醫院等投資達成的股權合作所致。

(2) 本集團不可撤回信貸承擔主要指已簽署但租賃期尚未開始的融資租賃。

管理層討論與分析

11. 未來展望

面向未來，全球經濟增長面臨的下行風險有所增加，但總體仍延續復蘇態勢；中國經濟結構繼續優化，新興產業持續發展，經濟增長具有潛力和韌性。本集團仍將堅守紮根產業的路線，專注產業、深挖產業，結合「金融+產業」的發展戰略，通過整合金融業務與產業運營的資源，運用服務創新、技術創新、產品創新等手段，為實體經濟發展提供助力，為實現「匯聚全球資源、助力中國產業」的企業願景努力前行。



二零一九年本集團將採取「穩字當頭、穩中求進，穩中求變」的策略：(i)穩固傳統市場。本集團將繼續紮根產業、深耕產業鏈條，尋找產業鏈中的優質客戶。進一步優化營銷網絡，細化營銷體系；提升運營管理配套，優化業務運營與資產管理兩方面體系；強化操作質量控制及管理閉環，進一步提升業務端的操作規範及職能端的管理質量；(ii)持續業務創新。進一步組織並協調各方資源，不斷創新服務和產品；擴展綜合服務能力，以多方面滿足實體經濟客戶不同發展階段的金融需求；(iii)提升產業運營價值。醫療方向，在既有醫院資產優勢佈局的基礎上，加快推進「三個一」模式創新，打造服務面向普羅大眾、具有遠東特色的醫療服務板塊。建設方向，持續提升建設板塊經營性租賃水平，不斷升級投融建運一體化協同服務能力，形成金融與產業的輪動。教育方向，對體系內資源進行重塑與重組，進一步提升下屬學校的教學品質、塑造高端品牌。

管理層討論與分析

12. 醫院運營板塊分部報告

12.1 醫院運營板塊利潤表分析

	截至十二月三十一日止年度		變動%
	二零一八年	二零一七年	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
收入總額	2,317.07	1,489.17	55.59%
醫院運營主營收入	2,141.38	1,314.17	62.95%
其他醫院運營相關收入	53.11	33.23	59.83%
醫院運營收入小計 ⁽¹⁾	2,194.49	1,347.40	62.87%
其他對外收入 ⁽²⁾	46.23	74.92	-38.29%
對集團內部收入	76.35	66.85	14.21%
成本總額	(1,683.23)	(1,059.58)	58.86%
醫院運營成本 ⁽³⁾	(1,584.29)	(924.71)	71.33%
其他成本	(98.94)	(134.87)	-26.64%
毛利	633.84	429.59	47.55%
醫院運營毛利 ⁽⁴⁾	610.20	422.69	44.36%
其他	23.64	6.90	242.61%
人工成本 ⁽⁵⁾	(221.43)	(128.24)	72.67%
其他管理及銷售費用 ⁽⁶⁾	(202.25)	(139.89)	44.58%
資產撥備	(36.26)	(37.31)	-2.81%
其他利潤	26.04	24.04	8.32%
除稅前溢利	199.94	148.19	34.92%
所得稅開支	(49.08)	(33.89)	44.82%
年內溢利	150.86	114.30	31.99%

管理層討論與分析

註：

- (1) 本集團於二零一八年，持續加快對於醫院的投資速率，進一步開拓醫院版圖，累計投資醫療機構數量達五十四家，公司化運營的可開放床位數約20,000張（二零一七年末12,000張）。截止目前，本集團實際投入運營的已簽約控股或參股醫院及診所數量已達到四十六家。二零一八年，本集團新增醫院項目包括四會萬隆、仁壽連長、柘城中醫、沭陽中心、沭陽胡集、杭州牙科旗下六家診所、曲靖博亞、成都金沙、長興雒州，共計十四家。該四十六家醫療機構可開放床位數已超過16,000張（二零一七年末超過12,000張），按照各家醫院的經營需求，截止二零一八年末實際開放床位數超過11,000張（二零一七年末約7,300張）。從經營能力看，該四十六家醫療機構（含本集團參股的醫院／診所，及本集團已簽約但尚未交割的醫院）的二零一八年醫院經營收入合計約37.69億元人民幣（二零一七年三十二家醫院經營收入約21.43億元人民幣）。存量醫院隨著服務模式逐步規範，當地影響力逐漸提升，收入已呈現穩定增長的態勢，而新收購醫院／診所在學科管理及業務整合方面仍存在較大空間。本集團將繼續以「一套體系、一張網絡、一家醫院」為未來運營設想，將上述醫院納入統一運營管理模式，以學科發展建設為主線，增加醫院的核心競爭力，實現收入提升。
- (2) 其他對外收入主要是本集團於醫療相關的設備貿易服務收入及醫療機構管理諮詢服務收入，根據業務完成階段分次確認。
- (3) 本集團二零一八年合併報表的醫院運營成本由二零一七年約9.25億元人民幣上漲為15.84億元人民幣。於二零一八年，完成落地交割的控股醫院數量為二十五家（於二零一七年為二十家），體量規模相較有所加大，且有較多剛投入運營初期的新建醫院集中在二零一八年內落地交割，因此整體營運成本增速較收入增速更為明顯。目前本集團已形成部分學科事業部雛形，將著力於以科室全成本核算為基礎，逐步明確科室的標準化成本，以更客觀、更科學的成本管理模式，集約效率、控制成本，提升經濟效益的產出。
- (4) 本集團二零一八年醫院運營毛利率約28%，主要由於新交割醫院運營效率尚未完全發揮，因此較二零一七年31%小幅下降。隨著本集團對於科室成本更有效地掌握和把控，為毛利率上漲後勁提供良好基礎。
- (5) 由於二零一八年完成落地交割的控股醫院數量由去年二十家提高至二十五家，本集團持續加強醫護團隊建設，提升醫務人員專業素質，完善一體化管理水平，結合集團上層與當地醫院的高級管理人才引進、市場宣傳力度加大、集團頂層信息系統結構優化調整等多方位因素，人工及其他銷售管理費用有較大幅度的增長。
- (6) 該醫院運營板塊利潤表分析未考慮股東借款的影響。

管理層討論與分析

12.2 醫院運營板塊資產分析

	二零一八年十二月三十一日		二零一七年十二月三十一日		變動%
	人民幣百萬元	佔比%	人民幣百萬元	佔比%	
貨幣資金	289.26	4.49%	145.71	3.05%	98.52%
集團資金池款項	425.43	6.60%	442.06	9.24%	-3.76%
應收賬款	398.65	6.19%	251.20	5.25%	58.70%
預付款項 ⁽¹⁾	267.55	4.15%	518.02	10.83%	-48.35%
其他應收款項	139.55	2.17%	90.83	1.90%	53.64%
以公平值計量且其變動計入當期損益的金融資產	—	—	80.00	1.67%	-100.00%
委託貸款	110.11	1.71%	105.49	2.21%	4.38%
存貨	133.22	2.07%	105.80	2.21%	25.92%
固定資產與無形資產 ⁽²⁾	2,644.04	41.05%	1,679.28	35.11%	57.45%
商譽 ⁽³⁾	1,663.35	25.82%	1,088.00	22.75%	52.88%
對合營／聯營企業的投資 ⁽⁴⁾	332.63	5.16%	245.29	5.13%	35.61%
遞延所得稅資產	35.27	0.55%	21.99	0.46%	60.39%
其他資產	2.50	0.04%	9.36	0.19%	-73.29%
資產總額	6,441.56	100.00%	4,783.03	100.00%	34.68%

註：

- (1) 預付款項主要為預付藥品、耗材及過渡性的設備採購款；
- (2) 固定資產與無形資產主要為各醫院的醫療設備、房屋建築物及土地款；
- (3) 主要是收購醫療機構形成的商譽；
- (4) 對合營、聯營企業的投資主要有威海海大醫院、昆明博健醫療集團、鳳陽鼓樓醫院、武漢麻塘醫院、杭州牙科旗下六家診所等。

企業管治報告

本公司董事局（「董事局」）於本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的年報中欣然呈報本企業管治報告。

企業管治常規

本公司董事局已致力維持良好的企業管治標準。本集團認為，良好的企業管治對本集團的成功及可持續發展至關重要。我們致力維持高水平企業管治，作為其質素其中重要一環，並推行適合其業務活動及增長的企業管治常規。

董事局相信良好的企業管治標準對為本公司提供框架以保障股東利益、提高企業價值、制定其業務策略及政策以及提高其透明度及問責性至關重要。

本公司的企業管治常規乃基於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四內企業管治守則（「企業管治守則」）所載原則而制訂。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度之會計期間，本公司已遵守企業管治守則所載的所有守則條文，惟下文「與股東及投資者的溝通／投資者關係」一段闡明守則條文第E.1.2條的偏離除外。

本公司將繼續因應其業務活動及增長改善其企業管治常規，並不時審閱該等常規以確保其遵守企業管治守則及配合最新發展。

企業管治報告

董事之證券交易

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二零一八年十二月三十一日止年度一直遵守行為守則。

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。於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，本公司未注意到有僱員不遵守僱員書面指引的事件。

企業管治報告

董事局

董事局現時由十一名成員組成，包括兩名執行董事、五名非執行董事及四名獨立非執行董事。陳國鋼博士已辭任本公司非執行董事，於二零一八年七月二十日起生效。

所有董事的名單（當中亦具體列出各董事的職位）載於第4頁「企業信息」。獨立非執行董事名單亦於根據上市規則刊發的所有公司通訊內披露。

本公司董事局現包括以下董事：

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：

寧高寧先生（主席）

楊林先生

劉海峰先生

羅強先生

郭明鑑先生

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

董事局各成員之間並無關連。

企業管治報告

主席及行政總裁

寧高寧先生為非執行董事及董事局主席，而孔繁星先生為行政總裁。主席及行政總裁的職務由不同人士擔任，以保持獨立性及作出判斷時有平衡意見。主席根據良好的企業管治常規提供董事局的領導，並負責董事局的有效運作。行政總裁專注於實行董事局所委派的目標、政策及戰略。

獨立非執行董事

截至二零一八年十二月三十一日止年度，董事局一直符合上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事（佔董事局三分之一），其中至少一名獨立非執行董事須具備合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識的規定。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條規定所載的獨立性指引就其獨立性而呈交的年度書面確認。本公司確信所有獨立非執行董事的獨立性。

非執行董事及董事重選

非執行董事為董事局提供廣泛的商業及財務專業知識、經驗及獨立判斷。所有非執行董事透過積極參與董事局會議，於涉及潛在利益衝突的管理問題上發揮領導作用以及服務於董事委員會，為有效管理本公司作出多方面貢獻。

企業管治守則守則條文第A.4.1條規定，非執行董事應有固定任期，並須接受重選，而守則條文第A.4.2條規定，所有獲委任填補臨時空缺的董事須於獲委任後的首個股東大會接受股東選舉，各董事（包括有固定任期的董事）須至少每三年輪值退任一次。

根據本公司章程細則，本公司各董事經本公司股東大會批准後，有三年固定任期，任期屆滿後，各董事可透過由本公司於股東大會上重選而連任。有關重選本公司董事的進一步詳情，請參閱第100頁「董事局報告」。

企業管治報告

董事局及管理層的職責、責任及貢獻

董事局負責領導及監察本公司，並監督本集團的業務、戰略決定及表現並共同負責通過指導及監督本公司事務以促進本公司的成功。董事局董事為本公司的利益客觀地做出決定。

董事局直接及間接透過委員會帶領並指導管理層，其包括制定及監察策略推行、監管本集團的運作及財務表現，確保設有良好的內部監控及風險管理系統。

所有董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）為董事局的高效運作提供了廣泛的業務經驗、知識及專業水平。

獨立非執行董事負責確保本公司具有高標準的監管報告，並對董事局發揮平衡作用，使董事局在企業行動及運作方面能夠作出有效的獨立判斷。

所有董事須確保本著真誠履行職責，遵守適用法例及法規，並時刻為本公司及其股東的利益行事。

全體董事可全面並且及時地查詢本公司的所有資料，以及取得公司秘書及高級管理層的意見及獲得其服務。董事一般可於作出要求後，在適當的情況下就其向本公司履行職責尋求獨立專業意見，相關費用由本公司支付。

董事須向本公司披露其擔任其他職位的詳情，董事局定期審閱各董事履行其對本公司的職責所需的貢獻。

董事局保留所有有關本公司政策事宜、戰略及預算、內部監控及風險管理、企業管治、重大交易（特別是可能涉及利益衝突的交易）、財務資料、委任董事及其他重要營運事宜的重要事項的決策權。有關執行董事局決策、指導及協調本公司日常營運及管理的職責則授權予管理層。

本公司已就其董事及高級管理層可能會面對由企業活動產生的法律行動，為董事及高級管理層的職責作出適當的投保安排。

企業管治報告

董事的持續專業發展

董事局了解監管發展及變動，從而有效地履行職責，確保彼等對董事局的貢獻為知情及相關。

每名新任董事將於首次接受委任時獲得正式、全面及專門為其設計的入職培訓，以確保彼等對本公司業務及運作均有適當理解，並充分知悉於上市規則及相關法定要求下董事的職責及義務。

董事應參與適當的持續專業發展以發展及更新其知識及技能，從而確保彼等對董事局的貢獻為知情及相關。董事的內部通報會將得到安排，相關主題的閱讀材料（如適用）將發給董事。公司鼓勵所有董事出席相關培訓課程，費用由本公司支付。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，所有董事均通過閱讀包括法規更新和研討會資料以及公司提供的資料和通函而參與合適之持續專業發展活動。作為持續專業發展計劃的一部份，在本公司安排及提供經費下，本公司亦鼓勵董事出席各項簡報會和造訪管理層及參觀本公司之設施，以強調董事角色、職能和責任。詳情如下：

董事	閱讀相關資料	參加研討會／造訪／ 與主要管理人員會面
執行董事		
孔繁星先生	✓	✓
王明哲先生	✓	✓
非執行董事		
寧高寧先生	✓	✓
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	✓	✓

企業管治報告

董事局成員多元化政策

本公司明白並深信董事局成員多元化對提升本公司表現素質裨益良多。本公司視提升董事局層面的多元化為支持其達到戰略目標及其可持續發展的關鍵元素。截至二零一八年十二月三十一日止年度，董事局已採納董事局成員多元化政策，以確保董事局在提升效率所需的技能、經驗及多元化觀點等方面取得適當均衡。

本公司承諾將從多個多元化層面挑選職位最佳人選，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能及服務任期。就專業經驗而言，董事局由具有會計或財務專業知識、法律專業資格、金融投資經驗或與本公司有關的行業經驗的成員組成。

薪酬與提名委員會將至少每年檢討一次董事局的架構、規模及組成，以確保董事局成員多元化政策得到有效落實。

董事提名政策

考慮到自二零一九年一月一日起生效的經修訂上市規則，本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度已採納董事提名政策，該政策已納入薪酬與提名委員會的職權範圍。該政策載列甄選或推薦委任或重新委任董事候選人的目標、甄選準則及提名程序。截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無任何候選人獲提名擔任董事職務。

企業管治報告

董事委員會

董事局已設立三個委員會，即審核與風險管理委員會、薪酬與提名委員會以及戰略與投資委員會，以監督本公司特定方面的事務。本公司所有董事委員會均按書面界定的職權範圍成立。董事委員會的職權範圍於本公司網站及聯交所網站上刊載，股東可經要求查閱。

各董事委員會大部份成員為獨立非執行董事或非執行董事，主席及各董事委員會成員名單載於第4頁「企業信息」。

審核與風險管理委員會

審核與風險管理委員會由三名成員組成，包括兩名獨立非執行董事，即葉偉明先生（委員會主席）及韓小京先生，及一名非執行董事，即羅強先生。葉偉明先生擁有適當會計或相關財務管理專長。

審核與風險管理委員會之主要職責包括下列各項：

- 審閱財務資料
- 檢討與外聘核數師的關係
- 檢討財務通報制度、內部控制程序及風險管理制度
- 審閱年度預算及最終賬目

審核與風險管理委員會亦負責履行第76頁「企業管治」所載之企業管治職務。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，審核與風險管理委員會舉行了四次會議，以檢討財務業績及報告、財務匯報及合規程序、內部控制及風險管理制度、外聘核數師的工作範圍及任命、關連交易以及僱員舉報可能的不當行為的安排。審核與風險管理委員會的出席記錄載於第86頁「董事及委員會成員的出席記錄」。

審核與風險管理委員會亦在執行董事並無出席的情況下會見外聘核數師四次。

本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的全年業績已由審核與風險管理委員會審閱。

企業管治報告

薪酬與提名委員會

薪酬與提名委員會由三名成員組成，包括兩名獨立非執行董事，即劉嘉凌先生（委員會主席）及韓小京先生，及一名非執行董事，即郭明鑑先生。其成員主要為獨立非執行董事。

薪酬與提名委員會的主要職責包括下列各項：

- 就個別執行董事及高級管理層的薪酬方案向董事局提出建議
- 審核非執行董事的薪酬，並就此向董事局提出建議
- 審核本公司所有董事及高級管理層薪酬的政策及架構，並就此向董事局提出建議
- 就本年度新任執行董事的服務合約條款或委任書向董事局提出建議
- 評估執行董事的表現
- 評估獨立非執行董事的獨立性
- 就董事重選向董事局提出建議
- 檢討董事局的架構、規模及組成並確保董事局成員多元化

企業管治報告

薪酬與提名委員會採用以考慮有關人員是否適合董事職位的準則包括彼等的品質、資格、經驗、專業技能及知識，以及上市規則的規定。在評估董事局組成時，薪酬與提名委員會將考慮本公司董事局成員多元化政策所載有關董事局成員多元化的各個方面及因素，包括但不限於性別、年齡、文化和教育背景、專業資格、技能、知識及行業及地區經驗等，並將於提出建議前充分考慮董事局成員的多元化，以確保董事局將由具備會計或財務專長、合法專業資格、金融投資經驗或本公司相關行業經驗的成員組成。薪酬與提名委員會將物色適當合資格個人參選董事，挑選或就挑選獲提名董事人選向董事局提出推薦建議。

薪酬與提名委員會已採用一套進行挑選本公司董事職位候選人的提名程序，挑選時參照該候選人的技能、經驗、專業知識、個人誠信及時間承諾以及本公司的需要及其他相關法例要求和規定。需要時，外聘專業人士可執行挑選程序。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，薪酬與提名委員會面了兩次，檢討董事局的架構、規模及組成，確保其具備均衡的專業知識、技術及經驗，配合本公司業務需要，評估執行董事的表現，並就本公司薪酬政策及架構、執行董事及高級管理層之薪酬組合以及其他相關事項，向董事局提供建議。薪酬與提名委員會的出席記錄載於第86頁「董事及委員會成員的出席記錄」。

戰略與投資委員會

戰略與投資委員會由三名成員組成，即劉海峰先生（非執行董事及委員會主席）、孔繁星先生（執行董事）及蔡存強先生（獨立非執行董事）。

戰略與投資委員會的主要職能為就戰略、投資方案及投資溢利預測向董事局提出建議，監督及規劃風險管理、內部控制程序及審閱重大風險活動及交易。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，戰略與投資委員會並未舉行任何會議。戰略與投資委員會的出席記錄載於第86頁「董事及委員會成員的出席記錄」。

企業管治報告

董事及委員會成員的出席記錄

截至二零一八年十二月三十一日止年度，共召開了四次定期董事局會議，定期董事局會議大約於每季舉行一次，以檢討及批准財務及營運表現，並考慮及批准本公司整體戰略及政策。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，各董事於其任內出席董事局及董事委員會會議以及本公司股東大會的出席記錄載於下表：

董事姓名	會議出席情況／數目				股東週年大會
	董事局	審核與風險管理委員會	薪酬與提名委員會	戰略與投資委員會	
執行董事					
孔繁星先生	4/4	不適用	不適用	0/0	1/1
王明哲先生	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1
非執行董事					
寧高寧先生	3/4	不適用	不適用	不適用	0/1
楊林先生	3/4	不適用	不適用	不適用	0/1
劉海峰先生	4/4	不適用	不適用	0/0	0/1
羅強先生	4/4	4/4	不適用	不適用	0/1
郭明鑑先生	4/4	不適用	2/2	不適用	0/1
陳國鋼博士 (於二零一八年七月二十日辭任)	2/4	不適用	不適用	不適用	0/1
獨立非執行董事					
蔡存強先生	4/4	不適用	不適用	0/0	0/1
韓小京先生	4/4	3/4	2/2	不適用	0/1
劉嘉凌先生	4/4	不適用	2/2	不適用	0/1
葉偉明先生	4/4	4/4	不適用	不適用	0/1

除上述董事局會議外，主席亦於二零一八年八月二十九日與非執行董事（包括獨立非執行董事）舉行一次並無執行董事出席之會議。

企業管治報告

風險管理及內部監控

董事局確認其有關風險管理及內部監控制度，以及檢討其成效之責任。該等制度乃旨在管理而非消除未能達成業務目標之風險，而且只能就不會有重大失實陳述或損失作出合理而非絕對保證。

董事局全權負責評估及釐定本集團實現戰略目標時願意承擔之風險性質及程度，並建立及維持適當而有效之風險管理及內部監控體系。

本公司已成立審核與風險管理委員會及內部稽核部。

審核與風險管理委員會監督本集團的風險管理程序。審核與風險管理委員會的主要職責及責任為設計風險管理系統及政策，審閱、批准及管理整體風險管理措施和程序、整體執行情況及有效性。

內部稽核部的運作獨立於公司經營與管理，其定期直接向審核與風險管理委員會匯報，並且對營運管理及風險控制是否合理、完整及有效進行獨立審計。內部稽核部設有四支團隊，分別為業務與運營稽核中心、管理與盡職稽核中心、信息化效能審計中心和紀檢監察中心。稽核部制定工作計劃、統籌安排資源，確保對重要的監控方面進行監督、評價。包括但不限於：運營監控、財務監控、合規監控、信息安全及重要管理人員盡職履職情況等。

內部稽核部進行審計工作時有權全面檢查、分析、評估及審計所有的業務及營運程序，以識別任何重大問題或風險事項，並提供改進及整頓意見。內部稽核部也是與相關外部監管機構（如法院及公共安全局）的主要溝通管道。內部稽核部進行跟進審計，監察先前發現的問題的最新情況，以確保已妥為實施及執行糾正及補救措施。其還評估主要人員在營運過程中有否不遵守風險管理政策及程序，並可以建議高級管理層及董事局採取若干處罰措施。

審核與風險管理委員會及內部稽核部會向董事局匯報所發現的任何問題，並適時向董事局提出建議。董事局每年至少檢討一次本公司及其附屬公司內部控制程序的有效性。有關檢討涵蓋所有重大控制事宜，包括財務、營運及合規控制以及風險管理事宜。

本公司將香港證券及期貨事務監察委員會《內幕消息披露指引》作為公司識別內幕消息的依據，確保及時向執行董事報告內幕消息並與董事局保持溝通。

企業管治報告

同時，本公司按公司相關政策處理與發佈內幕消息，以確保內幕消息在獲適當批准前一直保密，並確保有效及一致地發佈有關消息。

管理層已向董事局及審核與風險管理委員會確認截至二零一八年十二月三十一日止年度風險管理及內部監控制度之成效。

董事局在審核與風險管理委員會及管理報告的幫助下檢討截至二零一八年十二月三十一日止年度的風險管理及內部監控制度，包括財務、營運及合規控制，並認為有關制度有效及充分。年度檢討亦涵蓋財務報告及員工資歷、經驗及相關資源。

董事就財務報表的責任

董事確認彼等有責任編製本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表。

董事局負責編製平衡、清晰及可理解評估的年度報告及中期報告、內幕消息公佈以及上市規則及其他法定及監管規定須予披露的其他資料。

董事並不知悉任何可能令本公司持續經營能力備受嚴重質疑的事件或情況所涉及的重大不明朗因素。倘董事知悉有任何重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響本公司持續經營的能力，則應於本企業管治報告中明確鮮明地載列及詳細討論有關不明朗因素。

管理層已向董事局提供有關必要的解釋及資料，以令董事局對獲提呈予董事局批准的本公司財務報表作出知情評估。

本公司獨立核數師就彼等對財務報表的申報責任所作出的聲明載於第127頁至第131頁的「獨立核數師報告」內。

如適用，審核與風險管理委員會將呈交聲明，就甄選、委任、辭退或罷免外聘核數師闡述其建議，以及董事局就此持不同意見之原因。

企業管治報告

核數師薪酬

本公司外聘核數師就彼等對截至二零一八年十二月三十一日止年度財務報表的申報責任所作出的聲明載於第127頁至第131頁的「獨立核數師報告」內。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，就審計服務及非審計服務已付／應付本公司外聘核數師之酬金載列如下：

外聘核數師所提供的服務類型	費用金額 人民幣千元
審計服務	4,116
非審計服務	4,276
合計	8,392

關於非審計服務，其中(i)1,150人民幣千元為本集團中期財務報表審閱服務費用，(ii)2,350人民幣千元為本集團資產證券化業務服務費用，(iii)750人民幣千元為本集團發行債券服務費用，(iv)26人民幣千元為稅務服務費用。

企業管治

審核與風險管理委員會負責履行企業管治職責，包括：

- (a) 制定、檢討及執行本公司的企業管治政策及常規，並向董事局提出建議；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (d) 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊（如有）；及
- (e) 檢討本公司遵守不時更改的企業管治守則的情況及在企業管治報告內的披露。

董事局已定期檢討股東溝通政策，以確保其有效性，亦會檢討本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展、本公司在遵守法例及監管規定方面的政策及常規、遵守標準守則及書面僱員指引的情況以及本公司遵守企業管治守則的情況及在本企業管治報告作出的披露。

企業管治報告

公司秘書

外聘服務供應商卓佳專業商務有限公司麥詩敏女士繼續獲本公司委聘為其公司秘書，其於本公司的主要聯絡人為本公司執行董事及行政總裁孔繁星先生。

麥詩敏女士已遵守上市規則第3.29條，於本年度期間接受不少於十五個小時的相關專業培訓。

股東權利

為保障股東權益及權利，本公司將就各個別重大事宜（包括選舉個別董事）於股東大會提呈獨立決議案。股東大會上提呈的所有決議案將根據上市規則進行投票表決，且投票表決的結果將於各股東大會結束後於本公司及聯交所網站上刊載。

召開股東大會

董事局可應相當於有權在股東大會上投票之所有股東之總投票權不少於5%之本公司股東，或根據香港法例第622章公司條例（「公司條例」）第566條及568條提出要求之該等股東（「要求人」）（視情況而定）之要求召開股東大會。股東應遵循公司條例所載之有關召開股東大會之規定及程序。

於股東大會上提出建議

根據公司條例第580條及615條，持有不少於所有股東之總投票權2.5%之股東；或不少於50名有權於相關股東大會上投票之股東（視乎情況而定），可透過向本公司發出書面要求而於股東大會上提出建議以供審議。股東應遵循公司條例所載之有關傳閱股東大會決議案之規定及程序。

向董事局作出查詢

至於向本公司董事局作出任何查詢，股東可將書面查詢發送至本公司。

附註：本公司通常不會處理口頭或匿名查詢。

企業管治報告

聯絡詳情

股東可透過以下方式發送書面查詢或要求：

地址： 香港灣仔港灣道18號中環廣場63樓6305室

傳真： 86-21-50490066

電郵： IR@fehorizon.com

收件人： 董事局

為免生疑，股東須於上述地址存置及發出正式簽署之書面要求、通知或聲明或查詢（視情況而定）之正本，並提供彼等全名、聯絡詳情及身份，以便本公司回覆。股東資料可能根據法律規定而予披露。

與股東及投資者的溝通／投資者關係

本公司認為，與股東有效溝通乃促進投資者關係及投資者了解本集團業務表現及策略所必需。本公司致力保持與股東對話，尤其透過股東週年大會或其他股東大會與股東溝通。

企業管治守則守則條文第E.1.2條規定（其中包括）董事局主席應出席上市發行人的股東週年大會，並安排審核、薪酬及提名委員會主席（如適用）（或在該等委員會主席缺席的情況下，則為委員會另一成員）在股東週年大會上回答提問。

在本公司於二零一八年六月六日舉行的股東週年大會（「二零一八年股東週年大會」）上，寧高寧先生（董事局主席）、葉偉明先生（審核與風險管理委員會主席）、劉海峰先生（戰略與投資委員會主席）及劉嘉凌先生（薪酬與提名委員會主席）因其他重要業務事務而缺席。為保證二零一八年股東週年大會上能順利處理有關事務，孔繁星先生（副主席及行政總監）擔任二零一八年股東週年大會主席，於必要時回答提問。

於回顧年度內，本公司並無修改組織章程細則。本公司組織章程細則的最新版本在本公司及聯交所的網站可供查閱。

本公司已根據企業管治守則所載列的守則條文第E.1.5條採納有關派付股息的政策，該守則自二零一九年一月一日起生效，並考慮到各項因素，包括但不限於本集團的實際及預期財務業績、本集團的債務權益比率水平、股本回報及財務契諾、整體經濟狀況、本集團業務的業務週期等。本公司致力維持股東權益與本集團業務營運及長遠發展目標之間的平衡。

董事及高級管理人員簡歷

寧高寧先生 — 非執行董事、董事局主席

寧高寧先生，現年60歲，先後畢業於中國山東大學和美國匹茲堡大學，並分別獲經濟學學士學位及工商管理碩士學位。寧先生自二零一五年十二月起出任中化集團黨組書記、董事長，並於二零一六年三月獲任本公司非執行董事。

寧先生於二零零四年十二月至二零一六年一月間出任中糧集團有限公司（「中糧集團」）董事長，並曾擔任中糧集團若干附屬公司之董事。在加入中糧集團前，寧先生曾任華潤（集團）有限公司及其若干附屬公司的董事局副主席、董事及總經理等多個職位。

在過去三年，寧先生曾任中國糧油控股有限公司（一間於香港聯合交易所有限公司上市的公司，股份代號：606）的非執行董事、中國食品有限公司（一間於香港聯合交易所有限公司上市的公司，股份代號：506）（「中國食品」）的非執行董事、中糧包裝控股有限公司（一間於香港聯合交易所有限公司上市的公司，股份代號：906）的非執行董事及中國蒙牛乳業有限公司（一間於香港聯合交易所有限公司上市的公司，股份代號：2319）的董事局主席兼非執行董事至二零一六年二月。寧先生亦曾任中銀國際控股有限公司的董事、中國銀行（香港）有限公司的獨立非執行董事，以及中銀香港（控股）有限公司（一間於香港聯合交易所有限公司上市的公司，股份代號：2388）的獨立非執行董事至二零一四年十月，亦曾任華遠地產股份有限公司（一間於上海證券交易所上市的公司，股份代號：600743）的獨立董事至二零一四年十一月及中國食品的執行董事至二零一三年十一月。

寧先生具有豐富的企業管理經驗，熟悉資本市場的經濟運作。

孔繁星先生 — 執行董事、董事局副主席、行政總裁

孔繁星先生，現年55歲，本公司執行董事、董事局副主席及行政總裁。孔先生於二零零五年三月取得北京大學EMBA學位，並分別於一九九一年六月及一九八六年七月自中國對外經濟貿易大學取得經濟學碩士學位及經濟學學士學位。孔先生於一九九一年八月加入中國中化集團公司。在中國中化集團公司工作期間，孔先生歷任中化國際工程貿易公司總經理、中化國際實業公司副總經理、中化國際招標有限責任公司副總經理、總經理、中國化工進出口總公司化肥中心副主任、中化國際化肥貿易公司執行副總經理等職。二零零一年四月，他加入遠東國際租賃有限公司擔任總經理至今。孔先生自二零零九年九月擔任本公司的總裁及首席執行官。目前，孔先生亦兼任遠東宏信（天津）融資租賃有限公司董事長及總經理、遠東宏信融資租賃有限公司和上海東泓實業發展有限公司的執行董事及總經理。

孔先生擁有超過24年企業管理的經驗。

董事及高級管理人員簡歷

王明哲先生 — 執行董事、財務總監

王明哲先生，現年48歲，本公司執行董事及財務總監。王先生於一九九三年七月取得中國杭州電子工業學院經濟學學士學位，並於二零零三年三月取得中國東北大學MBA學位。他於一九九五年十月加入遠東國際租賃有限公司，並自此在該公司任職。在遠東國際租賃有限公司期間，王先生歷任業務發展部經理、事業一部副總經理、質量控制部副總經理、總經理、公司總經理助理及財務總監等職。二零零九年九月，王先生出任本公司財務總監至今。目前，王先生亦兼任遠東宏信（天津）融資租賃有限公司及遠東宏信融資租賃有限公司財務總監。

王先生擁有超過23年的財務管理經驗。

楊林先生 — 非執行董事

楊林先生，現年55歲，於二零零九年十月獲任本公司非執行董事。楊先生一九八五年七月取得中國天津商學院經濟學學士學位，並於一九九零年至一九九三年，在德國思圖加特大學進修企業管理課程。他在一九九三年至一九九四年任職於德國西門子公司及德國威拉公司。一九九四年七月，楊先生加入中國中化集團公司並任職至今。在中國中化集團公司期間，楊先生歷任財務及會計部副總經理、財務部總經理、投資及開發部副總經理等職。

目前，楊先生任中國中化集團公司的總會計師及中國中化股份有限公司的財務總監兼預算及評價委員會主任，並擔任中化國際（控股）股份有限公司、中化化肥控股有限公司、中國金茂控股集團有限公司的董事及中國對外經濟貿易信託有限公司的董事長。

楊先生擁有約23年金融及資金管理經驗。

董事及高級管理人員簡歷

劉海峰先生 — 非執行董事

劉海峰先生，現年49歲，於二零零九年十月獲任本公司非執行董事。現任德弘資本董事長。劉先生曾任KKR全球合夥人、KKR亞洲私募業務聯席主管及KKR大中華區CEO，同時也是KKR亞洲私募投資委員會、亞洲投後管理委員會和中國成長基金投資委員會的成員。加入KKR之前，劉先生曾擔任摩根士丹利董事總經理兼亞洲直接投資部聯席主管。在25年的直接投資生涯中，劉先生創造了優異的長期投資業績，曾負責並領導了大中華區多項成功的、富有開創性的直接投資項目，例如：中國平安保險、中國蒙牛乳業、青島海爾、聖農發展、百麗國際、遠東宏信、南孚電池、中國現代牧業、聯合環境、中國國際金融有限公司、中國臍帶血庫、永樂家電、恒安國際、中糧肉食、粵海飼料、亞洲牧業、優信集團、達內教育等。劉先生畢業於美國哥倫比亞大學，取得電子工程系最高榮譽理學學位。劉海峰先生是Tau Beta Pi全美工程榮譽學會的成員，並曾榮獲哥倫比亞大學最優秀電子工程專業學生Edwin Howard Armstrong榮譽獎。「KKR」於本段界定為Kohlberg Kravis Roberts & Co. L.P.及其聯屬公司。劉先生亦為香港上市公司中國國際金融股份有限公司，A股上市公司青島海爾以及新加坡主板上市公司中聖集團的非執行董事。

郭明鑑先生 — 非執行董事

郭明鑑先生，現年57歲，於二零一三年三月獲任本公司非執行董事。郭先生現任國泰世華銀行董事長、國泰世華銀行（中國）董事長及國泰金融控股股份有限公司（一間於台灣上市的公司，股票代碼：2882）的董事。郭先生同時擔任黑石集團的高級顧問，並於二零零七年起先後擔任黑石集團大中華地區副主席、高級董事總經理。在加入黑石集團之前，郭先生是漢鼎亞太的合夥人、聯席副主席、董事總經理及大中華地區主管。此前，郭先生還曾任摩根大通香港地區的投資銀行部主管、區域主管及大中華地區運營委員會副主席。郭先生曾為國泰金融控股集團及國泰人壽保險股份有限公司的獨立非執行董事。

郭先生目前亦擔任順誠控股有限公司的獨立非執行董事。

郭先生擁有天主教輔仁大學學士學位以及紐約城市大學MBA學位。

董事及高級管理人員簡歷

羅強先生 – 非執行董事

羅強先生，現年68歲，於二零一二年十月二十五日獲任本公司非執行董事。羅先生曾受聘於摩根銀行，先後擔任亞太地區培訓主管，大中華區風險官及亞太地區歐元結算部高級信用官。此後，羅先生曾於二零零零年八月至二零零三年十一月於花旗銀行／集團擔任亞太金融市場部地區信用官。受聘於本公司前，羅先生由二零零四年三月至二零一二年九月於國際金融公司擔任全球金融市場部首席銀行專家。

羅先生持有美國印第安納大學工商管理（金融方向）的碩士學位，於金融界擁有超過30年的經驗。

蔡存強先生 – 獨立非執行董事

蔡存強先生，現年69歲，於二零一一年三月獲任本公司獨立非執行董事。蔡先生一九七七年畢業於上海海運學院（現更名為上海海事大學），同年留校任教。一九九三年被聘為副教授、一九九五年被聘為教授，二零零一年任上海海運學院副院長，並獲取國務院頒授特別政府津貼。目前，蔡先生是上海瀛泰律師事務所兼職律師、中國海事仲裁委員會仲裁委員。

蔡先生為中國執業律師，於航運業擁有41年經驗。

韓小京先生 – 獨立非執行董事

韓小京先生，現年64歲，於二零一一年三月獲任本公司獨立非執行董事。一九八六年至一九九二年，韓先生任職於中國法律事務中心，並在此期間，在加拿大齊默爾曼律師事務所和香港廖綺雲律師事務所實習三年半。一九九二年，韓先生參與設立北京市通商律師事務所，並成為該律師事務所合夥人。韓先生為中國執業律師、從事律師業務32年。

目前，韓先生為遠洋集團控股有限公司的獨立非執行董事，並擔任平安銀行股份有限公司及北京三聚環保新材料股份有限公司的獨立董事。

董事及高級管理人員簡歷

劉嘉凌先生 — 獨立非執行董事

劉嘉凌先生，現年56歲，於二零一一年三月獲任本公司獨立非執行董事。一九九二年至二零零七年，劉先生擔任摩根士丹利公司管理委員會及亞洲執行委員會成員，及香港固定收入部門董事總經理。二零零八年，劉先生創立 Shelter Cove Capital Limited (現稱為 Voras Capital Management (HK) Limited)。劉先生在金融及證券業擁有30年經驗。

劉先生亦擔任信達國際資產管理有限公司董事總經理。

劉先生獲有北京大學理科學士學位和麻省理工學院物理理科碩士學位。

葉偉明先生 — 獨立非執行董事

葉偉明先生，現年54歲，於二零一一年三月獲任本公司獨立非執行董事。葉先生一九八七年十一月畢業於香港大學，獲社會科學學士學位，二零零一年八月，獲得倫敦大學法律學士學位。葉先生自一九八七年起在安永會計師事務所工作，一九九六年離職時為高級經理。一九九六年至二零一零年期間，葉先生先後出任荷蘭商業銀行聯席董事、福邦控股有限公司財務總監、高陽科技(中國)有限公司副總裁、海爾電器集團有限公司財務總監、禹洲地產股份有限公司副總經理等職。目前，葉先生為巨騰國際控股有限公司、百富環球科技有限公司、保利文化集團股份有限公司及億達中國控股有限公司獨立非執行董事。

葉先生為特許公認會計師公會資深會員、香港會計師公會會員及中國註冊會計師協會成員。

葉先生擁有超過28年會計及財務經驗。

董事及高級管理人員簡歷

曹健先生 – 高級副總裁

曹健先生，現年44歲，本公司高級副總裁。曹先生一九九七年八月中國南開大學金融學專業本科畢業，二零零六年十二月取得中國對外經濟貿易大學金融學碩士學位，並於二零零八年六月取得中國上海交通大學工商管理碩士學位。曹先生曾在中國中化集團公司人力資源部任經理。他於二零零二年九月加入遠東國際租賃有限公司，歷任醫療系統事業部副總經理、常務副總經理、總經理、公司總經理助理、副總經理等職，具有豐富的企業管理經驗。曹先生於二零一三年一月獲任本公司高級副總裁。

曹先生擁有超過16年融資租賃行業的經驗。

尚兵先生 – 副總裁

尚兵先生，現年52歲，本公司副總裁。尚先生於一九八九年七月中國四川大學英語語言與文學專業本科畢業，取得文學學士學位。畢業後，尚先生加入商務部任對外投資和經濟合作部職員直至一九九一年十月。一九九一年十一月，尚先生加入中國駐泰國領事館任職至一九九五年八月。一九九五年九月，尚先生重新回到商務部任職到二零零三年。二零零三年至二零零七年，尚先生任職於重慶力帆控股有限公司，歷任主席特別助理、董事及執行董事。二零零八年四月，尚先生加入德勤華永會計師事務所有限公司北京分所直至二零一零年十二月。尚先生於二零一一年一月獲任本公司總裁助理，並於二零一二年六月獲任公司副總裁。尚先生亦兼任遠翼投資管理有限公司總經理、遠翼控股有限公司總經理。

尚先生擁有超過29年的政府事務及企業管理的相關經驗。

董事及高級管理人員簡歷

王瑞生先生 — 副總裁

王瑞生先生，現年65歲，本公司副總裁。王先生一九八九年九月中國華東師範大學歷史學專業本科畢業，二零零五年九月取得北京大學EMBA碩士學位。加入遠東宏信有限公司之前，王先生曾先後任上海市化工進出口公司科長助理、黑白廣告有限公司總經理、中化上海公司副總經理、中化國際招標有限責任公司副總經理，具有豐富的企業管理經驗及政府關係網絡資源。王先生於二零一二年六月獲任本公司副總裁。同王先生亦兼任上海臻璟實業發展有限公司總經理、上海宏瑞環保科技有限公司總經理、上海柏悅物業服務有限公司總經理。

王先生擁有超過27年的企業管理經驗。

吳志軍先生 — 副總裁

吳志軍先生，現年46歲，本公司副總裁。吳先生一九九六年七月中國東北財經大學投資經濟管理專業本科畢業，二零零二年七月取得中國東北大學MBA學位。吳先生曾在中國北方航空公司任職，二零零一年十一月加入遠東後，歷任醫療系統事業部副總經理、上海德明醫用設備工程有限公司常務副總經理、總經理、醫療系統事業部總經理、公司總裁助理等職，具有豐富的管理經驗。吳先生於二零一五年二月起獲任本公司副總裁，並兼任上海宏信醫療投資控股有限公司總經理。

吳先生擁有超過17年融資租賃行業的經驗。

蔡建軍先生 — 首席信息官

蔡建軍先生，現年56歲，本公司首席信息官。蔡先生一九八四年七月畢業於西安交通大學計算機及應用專業本科，一九九一年七月獲得中國科學院計算機科學教育碩士學位。蔡先生曾先後任中國科學院計算機技術研究所大型計算機研究室副主任、商用軟件室副主任，北京迪斯資料有限公司總經理，聯想集團IT部技術總監、戰略規劃總監、首席架構師、技術執行總監，中化集團信息技術部總經理，具有豐富的計算機技術和管理經驗。蔡先生於二零一四年四月獲任本公司首席信息官。

蔡先生擁有超過34年的計算機技術及相關管理經驗。

董事及高級管理人員簡歷

朱國傑先生 – 總裁助理

朱國傑先生，現年41歲，本公司總裁助理。朱先生一九九八年七月南京大學國際金融專業本科畢業，二零零四年七月獲得復旦大學工商管理碩士學位。朱先生曾在中國銀行南通分行、上海文廣集團任職，二零零四年八月加入遠東後，歷任醫療系統事業部總經理助理、質量控制部副總經理、戰略管理部副總經理、總經理、教育系統事業部常務副總經理、總經理、教育集團總經理等職務。朱先生於二零一六年七月起獲任本公司總裁助理，並兼任上海周濟同悅資產管理有限公司總經理、上海和祁企業管理有限公司總經理。

朱先生擁有超過14年的融資租賃行業的經驗。

李建成先生 – 總裁助理

李建成先生，現年47歲，本公司總裁助理。李先生一九九五年七月山東科技大學地球物理專業本科畢業，二零零六年七月獲得復旦大學金融學碩士學位，二零一五年十月取得中歐商學院EMBA學位。李先生曾在中科信金震期貨經紀有限公司、海南深海期貨經紀有限公司任職，二零零一年五月加入遠東後，歷任印刷系統事業部副總經理、總經理，包裝系統事業部總經理、城市公用事業二部總經理、建設集團總經理等職務。李先生於二零一八年十一月起獲任本公司總裁助理。

李先生擁有超過17年的融資租賃行業的經驗。

董事局報告

董事局欣然提呈二零一八年年度的董事局報告及本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

主要業務及業務審視

本集團之主要業務為融資租賃及諮詢服務，其附屬公司主要從事醫院投資及運營、設備運營服務、幼兒教育和學校運營管理、貿易及經紀和工程管理服務等。本集團於本年度按業務分類的經營狀況分析詳情載於財務報表附註4。

本集團透過行業主導方法組織及經營融資租賃服務、銷售及營銷以及風險管理系統，已於各目標行業積累了多年行業專業知識並持續擴大客戶基礎，同時借助安全穩健的經營理念、嚴格的風險管控手段、多樣的資產管理等措施充分降低了本集團所持有之生息資產的風險，形成可持續的金融服務商業模式。憑借本集團豐富的行業經驗以及對各目標行業的客戶長期內在需求的理解，本集團亦提供更多的增值服務，主要包括向客戶提供諮詢、工程、貿易及經紀服務等，與金融服務形成有效協同。據此，本集團通過持續向客戶提供全程量身定制的金融及產業服務，並通過深入發展客戶聯繫，提高本集團風險管理系統的效能，使本集團積累的行業及管理專業知識能在中國擴展至具龐大發展潛力的其他目標行業，包括對部份優質產業開展投資和運營，構建了本集團「金融+產業」長期戰略穩健發展之基礎。

另一方面，本集團業務的持續發展性和未來增長於很大程度上亦取決於本集團能否有效地應對或管理各類主要風險及不明朗因素，如生息資產質量風險、流動性風險、利率與匯率風險、吸引和挽留合資格的人士的能力等等。本集團在長期經營歷史中始終秉承穩健謹慎經營的理念，積累了行業內先進的風險管理能力以及實踐經驗，在可預見的未來內，本集團相信各項風險及不明朗因素帶來的影響仍將處於可控範圍之內，並將不會對本集團長遠健康發展構成嚴重負面影響。

就《公司條例》附表5要求進行之討論及分析，包括對本集團業務之中肯審視、對本集團面對之主要風險及不明朗因素的討論、在二零一八年財政年度終結後發生並對本集團有影響的重大事件之詳情，以及本集團業務相當可能進行之未來發展的揭示，已載於本年報「主席致辭」、「行政總裁致辭」、「管理層討論與分析」、「企業管治報告」及「財務報表附註」幾節內。上述幾節乃董事局報告之一部份。

董事局報告

業績及股息

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之業績載於本報告第132頁之合併損益表。

董事局建議向於二零一九年七月十九日（星期五）名列公司股東名冊之股東，宣派截至二零一八年十二月三十一日止年度之末期股息每股0.30港元（二零一七年：0.30港元）。待於二零一九年六月五日（星期三）舉行的股東週年大會批准後，建議末期股息將於二零一九年七月三十一日（星期三）派付。

暫停股份過戶登記

本公司定於二零一九年六月五日（星期三）舉行股東週年大會。為確定出席股東週年大會及於會上投票之資格，本公司將於二零一九年五月三十一日（星期五）至二零一九年六月五日（星期三）（包括首尾兩天），暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會及於會上投票，所有填妥之過戶表格連同有關股票必須不遲於二零一九年五月三十日（星期四）（即最後股份登記日），香港時間下午四時三十分前交回本公司的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

末期股息須待於股東週年大會獲公司股東批准方可作實。為釐定獲得建議末期股息之資格，本公司將於二零一九年七月十七日（星期三）至二零一九年七月十九日（星期五）（包括首尾兩天），暫停辦理股份過戶登記手續。股東獲派建議末期股息之資格之記錄日期為二零一九年七月十九日（星期五）。為符合資格享有建議末期股息，所有填妥之股份過戶表格連同有關股票必須不遲於二零一九年七月十六日（星期二）（即最後股份登記日），香港時間下午四時三十分之前交回本公司的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

董事局報告

財務資料摘要

本集團於過去五個財政年度之業績及資產與負債及非控制權益之概要乃摘錄自己刊發之經審核財務資料和財務報表，其載於本報告第298頁至第300頁。本概要並不構成經審核財務報表之一部份。

環境政策及表現

本集團認為，環境、健康與安全是企業可持續經營不可或缺的支柱。本集團倡導「綠色金融」，基於環保表現調整行業授信制度，將資金投向關乎國計民生的方向，回避「高污染、高環境風險」企業，技術落後淘汰的企業和有安全風險的企業。於年內，本集團對存在相對較高環境風險的工程機械、冶煉礦山機械、石油裝備、黑色金屬冶煉以及化工行的授信進一步下降；而對鐵路、軌道交通以及節能環保設備的行業的授信逐步提高。同時，隨著產業板塊的不斷擴張，本集團對相關運營體系的健康安全與環境進行了統一籌劃，把推動環境與安全工作作為提升產業價值的重要部份。於年內，本集團產業運營環境綠色、安全，無相關事故發生。

遵守法律及法規

於本年度，據本公司董事所知，本集團並無不遵守任何對本集團有重大影響的相關法律及法規。

物業、廠房及設備

本集團之物業、廠房及設備於年內之變動載於財務報表附註13。

股本

本公司的股本變動情況詳情將於財務報表附註34內披露。

董事局報告

購入、出售或贖回本公司之股份

本公司及其任何附屬公司於二零一八年十二月三十一日止年度概無購買、贖回或出售本公司之任何股份。

儲備

本集團及本公司在年度內的儲備變動情況分別列載於本報告第136至139頁之合併權益變動表及財務報表附註37。

獲准許的彌償

根據章程細則的規定，本公司每名董事或其他高級職員因其執行職務或與此有關所招致之一切責任（按公司條例容許的最大程度），均有權從本公司資產中獲得彌償。本公司已就其董事及其他高級職員可能面對任何訴訟時產生的損失和責任購買保險。

慈善捐款

年內本集團對外慈善捐款總額為人民幣4,300千元（二零一七年：人民幣4,000千元）。

董事個人資料的變更

自本公司二零一八年中報發出之日起截至本年報報告日，本集團並無須根據上市規則第13.51B(1)條作出披露的董事個人資料變更。

董事局報告

董事

年內及截至本年報日期，本公司之董事如下：

執行董事

孔繁星先生

王明哲先生

非執行董事

寧高寧先生

楊林先生

劉海峰先生

郭明鑑先生

羅強先生

陳國鋼博士（於二零一八年七月二十日辭任）

獨立非執行董事

韓小京先生

劉嘉凌先生

蔡存強先生

葉偉明先生

根據本公司章程細則，寧高寧先生、郭明鑑先生、羅強先生、韓小京先生、劉嘉凌先生、蔡存強先生和葉偉明先生須於應屆的二零一九年股東週年大會上退任。上述所有退任董事均符合資格於應屆二零一九年股東週年大會膺選連任。

董事及高級管理層之履歷詳情

董事及高級管理層之履歷詳情於本年報第92至99頁。

董事局報告

董事之服務合約

截至二零一八年十二月三十一日，本公司董事概無與本公司或附屬公司簽訂任何不能於一年內在未支付賠償（法定賠償除外）情況下不能終止的服務合約。

各董事薪酬乃根據董事職務及責任、個別工作表現及本集團業績而釐定。

執行董事

各執行董事已與本公司訂立服務合約，各委任由二零一七年三月十一日起，任期為三年。雙方有權發出不少於3個月之書面通知以終止服務合約。各執行董事有權享有薪金、花紅、以及董事局決定的津貼及實物福利，及根據有關中國法例與規例提供之社會福利。兩名執行董事年薪合共為人民幣12,020千元。

非執行董事

各非執行董事已與本公司訂立聘任書。

寧高寧先生、楊林先生、劉海峰先生、郭明鑑先生和羅強先生的委任由二零一七年三月十一日起，任期為三年。

根據聘任書，本公司每年向劉海峰先生、郭明鑑先生和羅強先生分別支付董事酬金港幣42萬元。

根據聘任書，本公司毋須向寧高寧先生及楊林先生支付董事酬金。

獨立非執行董事

各獨立非執行董事已與本公司訂立聘任書。

蔡存強先生、韓小京先生、劉嘉凌先生和葉偉明先生的委任由二零一七年三月三十日起，任期為三年。

根據聘任書，公司每年向韓小京先生、劉嘉凌先生和葉偉明先生分別支付董事酬金港幣42萬元。

根據聘任書，本公司毋須向蔡存強先生支付董事酬金。

董事局報告

獨立非執行董事之獨立身份確認書

本公司已從各獨立非執行董事取得根據上市規則第3.13條發出的年度獨立身份確認書，本公司認為每位獨立非執行董事（包括韓小京先生、劉嘉凌先生、蔡存強先生及葉偉明先生）為獨立。

董事酬金及高級管理人員酬金

本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度之董事及高級管理人員之酬金詳情刊載於本集團之合併財務報表附註8內。

董事於重要合約之權益

本公司及其任何附屬公司概無訂立於年結日或年內任何時間仍然生效而董事於其中直接或間接擁有重大權益的重要合約。

董事於競爭業務中之權益

於二零一八年十二月三十一日，概無本公司董事於被視為擁有與本集團業務直接或間接構成或可能構成競爭之業務中之權益。

退休金計劃

本集團無任何退休金計劃。

董事局報告

購股權計劃

本公司已採納一項購股權計劃（「購股權計劃」），自二零一四年七月七日（即購股權計劃獲本公司股東批准之日）起計為期十年。購股權計劃旨在激勵及獎勵經甄選參與者（定義見下文）為本集團所作出之貢獻，及使彼等之利益與本公司一致，以鼓勵彼等盡力提升本公司之價值。本公司或任何附屬公司之高級及中層管理人員以及其他關鍵僱員（「經甄選參與者」）均為合資格參與購股權計劃之人士。經甄選參與者之資格將由董事局或執行管理委員會根據其對本公司或任何附屬公司之貢獻全權酌情決定。

根據購股權計劃可能授出之購股權所涉及的新股份的最高數目不得超過股東採納購股權計劃之日本公司已發行股本的4%，即131,696,000股股份。

任何經甄選參與者因行使其於任何十二個月期間內獲授之全部購股權（包括已行使及尚未行使之購股權）而發行及可能發行之股份的最高數目不得超過本公司不時之已發行股本的1%。授予超出該限制之任何額外購股權須受限於上市規則及購股權計劃內所訂明的若干規定。

有關要約之經甄選參與者於要約日期起計14日內（包括該日）期間可供接納。期內不被接納的要約將告失效。於接納所授出購股權時須繳付1.00港元。

已授出購股權行使期可由董事決定，並於不遲於授出購股權日期起計十年當日結束。行使價由董事局或執行管理委員會釐定，不得低於以下各項的最高者：(i)要約授出購股權日期聯交所每日報價表中所示股份在聯交所之收市價；(ii)緊接要約授出購股權日期前五個交易日聯交所每日報價表所示股份於聯交所之平均收市價；及(iii)於要約授出購股權日期的股份面值。

董事局報告

於二零一八年度，賦予持有人權利可認購合共4,485,368股股份之購股權已授予兩名執行董事，而賦予持有人權利可認購合共29,623,896股股份之餘下購股權則已授予購股權計劃項下之308名承授人。年內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)	於二零一八年 一月一日 尚未行使	購股權數目				於二零一八年 十二月三十一日 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 二零一八年 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 二零二五年 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 二零二六年 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 二零二七年 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 二零二八年 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 二零二四年 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 二零二五年 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 二零二六年 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 二零二七年 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 六月十八日至 二零二八年 六月十八日	7.36	-	1,074,442	-	-	-	1,074,442
董事小計					12,904,495	4,485,368	-	-	-	17,389,863

董事局報告

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)	於二零一八年 一月一日 尚未行使	購股權數目				於二零一八年 十二月三十一日 尚未行使
						已授出	已行使 (附註8)	已失效	已取消	
僱員	二零一四年 七月十一日	二零一六年 七月十一日至 二零一八年 七月十一日	二零一六年 七月十一日至 二零二四年 七月十一日	5.86	8,436,556	-	893,590	-	39,509	7,503,457
僱員	二零一五年 七月三日	二零一七年 七月三日至 二零一九年 七月三日	二零一七年 七月三日至 二零二五年 七月三日	7.17	13,935,336	-	716,692	-	258,567	12,960,077
僱員	二零一六年 六月十五日	二零一八年 六月十五日至 二零二零年 六月十五日	二零一八年 六月十五日至 二零二六年 六月十五日	5.714	27,777,985	-	946,068	-	469,789	26,362,128
僱員	二零一七年 六月二十日	二零一九年 六月二十日至 二零二一年 六月二十日	二零一九年 六月二十日至 二零二七年 六月二十日	6.82	28,396,949	-	-	-	559,708	27,837,241
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 六月十八日至 二零二八年 六月十八日	7.36	-	29,623,896	-	-	163,725	29,460,171
總計					91,451,321	34,109,264	2,556,350	-	1,491,298	121,512,937

董事局報告

附註1：根據二零一四年購股權計劃規則的規定，於二零一四年七月十一日授出的購股權將於授出日期之第二、第三及第四週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」指就任何個別購股權而言，由董事局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），於董事局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其他績效目標。

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營業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營業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營業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：行使價不得低於以下較高者：(i)於二零一七年六月二十日（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6.820港元；及(ii)緊接二零一七年六月二十日前五個營業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的股份收市價為每股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營業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的股份收市價為每股7.18港元。

附註8：緊接董事及僱員行使購股權日期前之股份加權平均收市價為7.77港元。

有關會計處理及購股權及購股權計劃餘下年數的詳情，請參閱我們的財務報表附註35。

董事局報告

限制性股份獎勵計劃

茲提述本公司日期為二零一四年六月十一日及二零一六年六月二日的公告。本公司於二零一四年六月十一日採納一項限制性股份獎勵計劃（「獎勵計劃」）並於二零一六年六月二日進一步修改獎勵計劃。該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。於二零一八年度，本公司根據獎勵計劃授出51,163,896股股份，截至二零一八年十二月三十一日，本公司根據獎勵計劃合共授出198,804,029股股份。

管理合約

年內，本公司並無就本公司整體業務或任何重要業務之管理或行政工作簽訂或存有任何合約。

董事購買股份或債務證券之安排

於年內任何時間本公司之任何董事、彼等各自之配偶及十八歲以下之子女，概無獲授予任何權利致使可借著購入本公司股份或債務證券而獲取利益，彼等亦無行使該等任何權利，而本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司亦無任何安排，致使董事可於任何其他法人團體中獲取該等權益。

董事局報告

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

於二零一八年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其任何相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債權證中，擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所之權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文其被當作或視作擁有之權益或淡倉）；或須根據證券及期貨條例第352條規定記錄於該條所指登記冊之權益或淡倉；或須根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）的規定知會本公司及聯交所之權益或淡倉載列如下：

股東姓名	法團名稱	身份／權益性質	所持本公司權益	
			普通股總數 ⁽¹⁾	之概約百分比
孔繁星	本公司	實益擁有人	33,794,000(L) ⁽²⁾	0.85%
		於受控制法團擁有權益	267,173,000(L) ⁽³⁾	6.75%
王明哲	本公司	實益擁有人	11,036,661(L) ⁽⁴⁾	0.27%
劉海峰	本公司	於受控制法團擁有權益	316,442,100(L) ⁽⁵⁾	8.00%
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%

董事局報告

附註：

- (1) 字母「L」指該位人士於本公司股份中的好倉。
- (2) 該權益包括根據本公司二零一四年購股權計劃授出之購股權所涉及之13,169,599股相關股份及根據本公司二零一四年限制性股份獎勵計劃授出之獎勵股份所涉及之19,754,401股相關股份。除有關已授出之購股權股份權益、獎勵股份及於一個受控制法團（見下文附註(3)）的權益外，就董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，於二零一八年十二月三十一日，孔繁星先生於本公司870,000股普通股中擁有權益。有關該兩項計劃之詳情，請參閱本公司二零一八年年報，而有關授出購股權之詳情，請參閱本公司日期分別為二零一四年七月十一日、二零一五年七月三日、二零一六年六月十五日、二零一七年六月二十日及二零一八年七月十八日之公告。
- (3) 該權益由Will of Heaven HK Limited及Swallow Gird HK Limited直接持有。Will of Heaven HK Limited及Swallow Gird HK Limited由Aim Future Limited全權控制，而Aim Future Limited由孔繁星先生控制70%。根據證券及期貨條例，孔繁星先生被視為於Aim Future Limited擁有權益的本公司普通股中擁有權益。
- (4) 該權益包括根據本公司二零一四年購股權計劃授出之購股權所涉及之4,220,264股相關股份及根據本公司二零一四年限制性股份獎勵計劃授出之獎勵股份所涉及之6,430,397股相關股份。除有關已授出之購股權股份權益及獎勵股份外，就董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，於二零一八年十二月三十一日，王明哲先生於本公司386,000股普通股中擁有權益。有關該兩項計劃之詳情，請參閱本公司二零一八年年報，而有關授出購股權之詳情，請參閱本公司日期分別為二零一四年七月十一日、二零一五年七月三日、二零一六年六月十五日、二零一七年六月二十日及二零一八年七月十八日之公告。
- (5) 該權益包括(1)由New Trace Limited直接持有的1,067,000股本公司普通股，而New Trace Limited由劉海峰先生全權控制；(2)由Capital Rise Limited直接持有的196,775,100股本公司普通股；及(3)透過Capital Lead Limited直接持有的118,600,000股就認購期權項下權利（可於二零一八年六月二十四日至二零一八年十月三十一日期間獲行使）及優先購買權（可於二零一八年七月一日至二零一九年六月三十日期間獲行使）相關股份。Capital Bridge Limited分別持有Capital Rise Limited及Capital Lead Limited的全部股本。Capital Bridge Limited由DCP Capital Partners L.P.全權控制，DCP Capital Partners L.P.由DCP General Partner, Ltd全權控制，DCP General Partner, Ltd由DCP Partners Limited全權控制，而DCP Partners Limited則由DCP, Ltd.全權控制。DCP, Ltd.由Julian Juul Wolhardt先生及劉海峰先生分別控制50%。

除上文所披露者外，於二零一八年十二月三十一日，概無本公司董事或主要行政人員於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債權證中，擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文其被當作或視作擁有之權益或淡倉）；或須根據證券及期貨條例第352條規定記錄於本公司所存置之登記冊之任何權益或淡倉；或須根據標準守則的規定知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

董事局報告

主要股東於股份之權益

根據本公司董事於二零一八年十二月三十一日所能獲知的資料（包括可於聯交所網站查閱的資料）或就彼等所知，於二零一八年十二月三十一日，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／名稱	身份／權益性質	普通股數目 ⁽¹⁾	所持權益之概約百分比
中國中化集團公司 ⁽²⁾	於受控制法團擁有權益	919,914,440(L)	23.26%
廣柏有限公司 ⁽²⁾	實益擁有人	919,914,440(L)	23.26%
Prime Capital Management (Cayman) Limited	投資經理	205,911,000(L)	5.20%
JPMorgan Chase & Co.	實益擁有人	4,829,785(L)	0.12%
		637,000(S)	0.01%
	投資經理	68,000(L)	0.00%
	核准借出代理人	390,429,651(P)	9.87%
國泰人壽保險股份有限公司	實益擁有人	296,316,000(L)	7.49%
孔繁星	實益擁有人	33,794,000(L) ⁽³⁾	0.85%
	於受控制法團擁有權益	267,173,000(L) ⁽⁴⁾	6.75%
Aim Future Limited	於受控制法團擁有權益	267,173,000(L) ⁽⁴⁾	6.75%
UBS Group AG ⁽⁵⁾	於股份擁有證券權益的人士	11,254,000(L)	0.28%
	於受控制法團擁有權益	227,372,971(L)	5.75%
劉海峰	於受控制法團擁有權益	316,442,100(L) ⁽⁶⁾	8.00%
Capital Bridge Limited ⁽⁶⁾	於受控制法團擁有權益	315,375,100(L)	7.97%
DCP Capital Partners L.P. ⁽⁶⁾	於受控制法團擁有權益	315,375,100(L)	7.97%
DCP General Partner, Ltd ⁽⁶⁾	於受控制法團擁有權益	315,375,100(L)	7.97%
DCP, Ltd. ⁽⁶⁾	於受控制法團擁有權益	315,375,100(L)	7.97%
Julian Juul WOLHARDT ⁽⁶⁾	於受控制法團擁有權益	315,375,100(L)	7.97%

董事局報告

附註：

- (1) 字母「L」指某位人士於本公司股份中的好倉。字母「S」指某位人士於本公司股份中的淡倉。字母「P」指某位人士由核准借出代理人持有的本公司股份。
- (2) 中國中化集團公司為廣柏有限公司已發行股本100%的實益擁有人，同時被視為於廣柏有限公司持有的本公司股份數目中擁有權益。
- (3) 有關股權架構的進一步詳情，請參閱「董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有權益及／或淡倉」一節附註(2)。
- (4) 有關股權架構的進一步詳情，請參閱「董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有權益及／或淡倉」一節附註(3)。
- (5) 有關股權架構的進一步詳情，請參閱日期為二零一八年十月二十四日的表格2－法團主要股東通知。
- (6) 有關股權架構的進一步詳情，請參閱「董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有權益及／或淡倉」一節附註(5)。

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

公眾持股量

根據本公司公開獲得的資料及就其董事知悉，截至本年報付印前的最後可行日期，公司已發行股本總量中至少25%已根據上市規則之規定由公眾持有。

債券發行

二零一八年，本集團在境內直接融資市場進一步豐富債券品種，擴大發行規模，已形成持續發行態勢。全年累計發行17單，累計金額227億，包括公司債97億、PPN35億、超短期融資券（超短融）75億、中期票據20億。具體如下：

二零一八年，在中國完成六單金額合計為人民幣97億元的公司債發行，期限為三年，年利率區間4.80%到6.40%。

二零一八年，在中國完成四單金額合計為人民幣35億元的PPN發行，期限均為三年，年利率區間5.78%到6.30%。

二零一八年，在中國完成六單金額合計為人民幣75億元的超短融發行，期限為一百四十天以內，年利率區間2.99%到5.00%。

董事局報告

二零一八年，在中國完成人民幣20億元的中期票據發行，期限均為三年，年利率分別為5.70%：

二零一八年，本集團在境外分別發行兩單境外高級債，總金額為美元6億元、人民幣6.3億元。具體如下：

二零一八年二月二十七日，在境外MTN項下完成發行金額為美元2億元、人民幣6.3億元的高級債，年利率分別為4.375%和4.90%，美元債為五年期、人民幣債為三年期。

二零一八年七月三日，在境外完成發行金額為美元4億元的高級債，期限三年，年利率為3M Libor+200bp。

主要顧客及供貨商

本年度本集團客戶及供貨商之資料如下：

	截至二零一八年十二月三十一日止年度佔總收入 (未計入營業稅及附加稅前)之百分比(%)
五大客戶	1.28%
最大客戶	0.31%

	佔總成本之百分比(%)
五大供貨商	21.61%
最大供貨商	5.01%

根據董事所知，本公司的董事，其緊密聯繫人或任何持有本公司股份超過5%的股東，概無本集團的五大客戶或五大供貨商擁有任何權益。

董事局報告

與僱員、客戶及供貨商和其他人士的重要關係

本公司致力於構建與僱員、客戶、供貨商、投資人、政府以及整個社會和諧共生的關係，並通過價值的分享和供應，促進產業經濟以及整個社會的健康、持續、穩定與和諧發展。本公司視員工為寶貴資產，對員工的人才發展和薪酬政策等參見管理層分析與討論之「人力資源」章節。本公司秉承誠實守信之原則，致力向客戶提供優質服務，為客戶營造可信賴的服務環境。本公司重視對供貨商的選擇，鼓勵公平及公開競爭，本著互信與優質供貨商建立長遠的合作關係。於截至二零一八年十二月三十一日止之年度，本公司與其僱員、客戶及供貨商之間概無重要及重大糾紛。

關連交易

本公司訂立若干持續關連交易（定義見上市規則），該等交易須遵守上市規則第14A章的披露規定。本公司確認已遵守上市規則第14A章的披露規定。

非豁免持續關連交易

中化集團財務有限責任公司（「中化財務」）提供金融服務的框架協議

於二零一一年六月十七日，本公司與中化財務訂立為期三年的框架協議，據此，本集團同意使用中化財務提供的各項金融服務（「二零一一年中化財務框架協議」）。隨後，在二零一一年中化財務框架協議於二零一四年六月十六日屆滿後，本公司與中化財務訂立一份新框架協議（「二零一四年中化財務框架協議」），為期一年，以按大致相同的條款重續二零一一年框架協議下由中化財務向本集團提供金融服務的持續關連交易。於二零一五年六月十日，本公司與中化財務訂立一份新框架協議（「二零一五年中化財務框架協議」），為期三年，自二零一五年六月十七日起生效，以按大致相同的條款重續二零一四年框架協議下由中化財務向本集團提供金融服務的持續關連交易。由於二零一五年中化財務框架協議於二零一八年六月屆滿，於二零一八年六月六日，本公司與中化財務訂立一份新框架協議（「二零一八年中化財務框架協議」），以按大致相同的條款重續二零一五年框架協議下由中化財務向本集團提供金融服務的持續關連交易。二零一八年中化財務框架協議的初步年期將於二零二零年十二月三十一日屆滿。於初步年期屆滿後，待符合上市規則的相關規定，其期限將自動延長三年，除非一方於各有關期限屆滿前至少一個月向另一方發出書面終止通知。本公司訂立上述框架協議，乃由於使用中化財務提供的金融服務較使用獨立商業銀行提供的類似服務有多項好處，以及中化財務的風險不會高於中國的獨立商業銀行。

董事局報告

中化財務為本公司主要股東中化集團的聯繫人。因此，中化財務為本公司的關連人士，而中化財務根據二零一一年中化財務框架協議、二零一四年中化財務框架協議、二零一五年中化財務框架協議及二零一八年中化財務框架協議向本集團提供金融服務構成本公司的持續關連交易。

於二零一八年中化財務框架協議期間內，每日最高存款餘額（包括應計利息）的年度上限為人民幣1,100百萬元。此年度上限乃根據數項因素而釐定，包括(i)滿足通過本集團成員公司於中化財務開立的存款賬戶結算與中化集團成員公司單位或任何第三方應收賬款的要求；(ii)本集團的資金管理策略；(iii)本集團於二零一八年中化財務框架協議期間內的發展及財政需要；(iv)及本集團自本公司上市日期以來的平均現金餘額情況。截至二零一八年十二月三十一日止年度，並無超出此適用年度上限。

根據上市規則第14A.90條，二零一八年中化財務框架協議中涉及中化財務公司向本集團提供貸款及中化財務公司向本集團提供擔保的持續關連交易獲豁免遵守申報、公告及取得獨立股東批准的規定，原因是該等交易構成一關連人士為本集團的利益按一般商業條款提供的財務資助，而並無就有關財務資助將本集團的資產予以抵押。於二零一八年中化財務框架協議期間內，本集團就其他金融服務應付中化財務的費用及收費總額將不超過根據上市規則第14A.76(1)(a)條計算之任何適用百分比比率之最低水平0.1%。因此，根據上市規則，該等服務的持續關連交易獲全面豁免遵守有關規定。

請參閱本公司於二零一一年六月十七日、二零一四年六月十一日、二零一五年六月十日及二零一八年六月六日就此等交易作出的公告。

董事局報告

中化集團提供物業租賃服務的框架協議

為促進本集團需要佔用較大辦公場所的業務發展，本集團與中化集團於二零一一年、二零一二年及二零一三年已訂立多項租賃協議及相應補充協議，該等協議構成持續關連交易。以上該等物業租賃協議已於二零一四年十二月三十一日屆滿。

於二零一四年十二月三日，本公司與中化集團訂立框架協議，據此，中化集團同意並將促致其聯繫人同意向本集團提供物業租賃服務（「物業租賃框架協議」）。物業租賃框架協議的初步年期為二零一五年一月一日至二零一七年十二月三十一日。根據物業租賃框架協議之條款，於其初步期限屆滿後，待符合上市規則的相關規定，其期限將各自動延長三年，除非一方於一個期限屆滿前於規定期限內向另一方發出書面終止通知。於二零一七年十二月六日，董事局決議確認延長物業租賃框架協議的期限，由於截至二零一七年十二月六日，概無訂約方收到任何有關終止物業租賃框架協議的書面通知。因此，物業租賃框架協議的期限由二零一八年一月一日自動延長三年至二零二零年十二月三十一日。

由於本集團一直以現行市場租金向中化集團及其聯繫人佔用及租賃有關單位，董事認為，本集團續簽與中化集團及其聯繫人訂立的個別租賃協議（而非遷入其他大廈），將可大大節省時間及成本。此外，訂立物業租賃框架協議，可使本公司更有效規管及監控協議項下擬進行的交易。中化集團為本公司主要股東，故為本公司的關連人士。根據上市規則第14A章，先前訂立並已終止的物業租賃協議下的交易及物業租賃框架協議下擬進行的持續交易構成本公司的持續關連交易。

經延長的物業租賃框架協議項下的持續關連交易須按一般商業條款訂立，其條款(a)對本集團而言，不遜於中化集團或其附屬公司／聯繫人就租賃同一建築物內的同等單元的向獨立第三方提供的條款；及(b)對本集團而言，不遜於獨立第三方就租賃該位置周圍相同等級辦公樓內的相關單元向本公司或其附屬公司提供的條款。

董事局報告

本公司的財務部門負責於簽訂經延長的物業租賃框架協議項下的個別租賃合同的最少三個月之前，收集及評估有關租金及相關費用的資料。本公司的財務部門將(a)從一些獨立第三方中介收集有關中化集團公司及其附屬公司／聯繫人在租賃同一建築物內的同等單元時收取的租金及相關費用的細節；及(b)從其他獨立第三方中介收集就租賃在該位置周圍相同等級辦公樓內相關單元的租金及相關費用的相關信息。財務部門隨後將考慮和比較定價及其他主要條款，包括付款條款等，以保證將訂立的該等個別租賃合同的條款符合定價原則。此外，為便於董事對正在進行的持續關連交易做年度審核，財務部門將每年收集信息並進行評估，以向董事提供資料及意見，供彼等決定個別租賃合同項下的租金符合定價原則與否。

截至二零二零年十二月三十一日止三個年度的建議年度上限（即本集團根據經延長的物業租賃框架協議應向中化集團公司及／或其聯繫人支付的租金及相關費用總額）每年分別為人民幣85百萬元、人民幣15百萬元及人民幣17百萬元。其建議年度上限乃主要根據(i)歷史交易金額；(ii)截至二零一八年十二月三十一日止年度的租金預期增長約30%，與市場情況一致；(iii)截至二零二零年十二月三十一日止兩個年度各年，由於本集團遷入其自有物業，部分目前租約將終止；及(iv)經考慮相關各方的需求增加及租金預期增長，截至二零二零年十二月三十一日止兩個年度各年就餘下物業的交易金額預期合計增長約10%釐定。截至二零一八年十二月三十一日止年度，並無超出此適用年度上限。

請參閱本公司於二零一一年十二月三十日、二零一二年八月七日、二零一三年三月二十七日、二零一三年八月二十一日、二零一三年十二月四日、二零一四年十二月三日及二零一七年十二月六日就此交易作出的公告。

有關本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度的關聯方交易詳情載於合併財務報表附註46。除第(ii)、(iv)、(ix)、(x)、(xii)、(xiii)項下的關聯方交易及第(xv)項下支付高級管理人員（非董事）酬金的關聯方交易外，所有附註46項下的關聯方交易均為本公司於香港上市規則第14A章項下的關連交易。本公司確認，其已就該等關聯方交易遵守上市規則第14A章的適用規定。

董事局報告

獨立非執行董事確認書

根據上市規則第14A.55條，上文所載的持續關連交易已由獨立非執行董事審閱，彼等已確認上述持續關連交易乃：

- (a) 於本集團日常及一般業務過程中訂立；
- (b) 按正常商業條款或按不遜於本集團提供予或自獨立第三方所獲得者訂立；及
- (c) 根據有關協議按公平合理且符合本公司股東整體利益的條款訂立。

核數師確認書

根據上市規則第14A.56條，董事局接獲核數師函件，確認上述持續關連交易：

- (a) 已獲董事局批准；
- (b) 已根據本集團的定價政策進行；
- (c) 已根據規管該交易的有關協議進行；及
- (d) 並無超逾截至二零一八年十二月三十一日止財政年度的有關年度上。

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，分別為葉偉明先生（主席）、韓小京先生及羅強先生，其中兩名為獨立非執行董事（包括一名具備合適專業資格或會計或相關財務管理專長的獨立非執行董事）。彼等已審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並討論審計及財務報告事宜，包括審閱本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務業績。

本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度按照香港財務報告準則編製的綜合財務報表已經由本公司核數師安永會計師事務所進行審核。

董事局報告

核數師

根據本公司二零一八年度股東週年大會決議，本公司於二零一八年繼續聘請了安永會計師事務所擔任本公司核數師。續聘安永會計師事務所為本公司核數師的議案將提交二零一九年六月五日（星期三）舉行的股東週年大會審議。

承董事局命

董事局主席

寧高寧

二零一九年三月二十日

企業社會責任報告

責任理念

創造價值分享，共鑄和諧發展

基於「創造價值分享，共鑄和諧發展」的核心責任理念，遠東宏信在不斷創新、開拓產業綜合運營服務的同時，也一直致力於構建與投資人、客戶、合作方、員工、政府以及整個社會和諧共生的關係，並通過價值的分享和供應，促進產業經濟以及整個社會的健康、持續、穩定與和諧發展。

投資人責任

深度價值合作，分享中國成長

秉承為客戶創造更多價值的服務理念，遠東宏信針對基礎性行業的產業綜合運營服務不斷實現突破創新，為客戶提供多元化、一站式的優質服務。近年來，遠東宏信始終保持穩健增長，並為股東和投資人創造持續提升的價值回報。

產業責任

助力產業升級，推動民族復興

遠東宏信專注服務於醫療健康、建設、教育、民生與消費、工業與裝備、交通與物流、城市公用等基礎產業，構建匹配行業特性的、專業化的運營方式與保障體系，緊密圍繞客戶需求，提供量身定制的專業化金融服務及產品，以及產業投資運營、經營性租賃、貿易經紀、管理諮詢、經營性租賃、工程服務等產業綜合運營服務。

在醫療健康領域，遠東宏信醫療健康集團是中國最早專注於醫療健康領域的金融產業綜合運營服務商之一，致力於打造以金融服務、醫院集團、康養集團為核心的全產業鏈，形成以開放為理念、創新為驅動、協調為支撐、共贏為目標的大健康產業「生態圈」。

在建設領域，遠東宏信建設集團是中國唯一一家面向基礎設施建設行業提供多維度產品、全方位服務的產業運營綜合服務商，10餘年來，遠東與廣大客戶形成深度聯繫，圍繞基礎設施全產業鏈打造三大服務平台：立足主流建築施工企業，構建全產業鏈金融服務平台；以經營性租賃公司為基點構建高端綜合設備工程服務平台；聯合外部專業機構和有實力的施工企業共同構建基礎設施投融资平台。

企業社會責任報告

在教育領域，遠東宏信教育集團是中國最早從事教科文體的綜合金融服務機構之一，多年來為全國多家教育、科技、文化旅遊、體育機構提供涵蓋投融資與諮詢等行業服務的綜合解決方案。在公司「金融+產業」戰略下，近年來積極佈局包括幼兒園、一貫制學校在內的K12教育領域，並探索文化旅遊、體育等方向產業運營業務。

搭建高端資源平台，推動產業管理升級

基於產業投資平台，遠東宏信與國內外供應商、渠道商、政府、行業協會等事業夥伴達成良好合作，通過自身資源整合優勢，促進行業互動交流，與合作夥伴共同成長。自二零零七年起，遠東宏信即開始在多個產業領域內部積極推動產業互動和交流，如成立名流俱樂部、遠東醫療管理者學院、遠東教育家聯盟，組織建設高峰論壇和海峽兩岸醫院管理與發展高峰論壇等。

員工責任

尊重員工價值，關愛員工成長

遠東宏信認真傾聽員工聲音，提供多元、寬容、開放、平等、富有活力的工作環境和實現事業夢想的廣闊舞台，免除員工後顧之憂，使員工相互尊重、彼此信任、通力合作並共享成功。

員工權益

遠東宏信倡導員工發揮主人翁意識，鼓勵員工參與企業管理。同時公司設置總裁信箱、合理化建議平台、茶吧等多種渠道，保障職工代表民主管理的建議權、參與權和監督權。

遠東宏信致力於為員工提供公平的發展機會，公司依循國家現行相關法律法規，按時為全體員工足額繳納「五險一金」，並採取多元化政策，規定不以性別、年齡、地域、民族、種族及宗教信仰等歧視員工，為員工提供平等的職務升降機制，實行無地區差異的薪酬福利制度，實現全公司範圍內的男女同工同酬，並確保工資起薪水平遠遠高於各重要運營地點當地的最低工資水平。

員工發展

為了給員工創造一個多元、開放、平等的事業舞台，遠東宏信不斷完善公司人力資源管理系統。通過建立遠東學院、遠東E學平台、培訓信息管理系統等，創建自我檢查、自我驅動、自我提升的學習型組織，營造全員學習、終身學習的團隊氛圍。

企業社會責任報告

員工關愛

遠東宏信重視員工的身心健康，通過「大健康福利牌」，為員工定期組織員工體檢、開展各類女工、親子、健康等生理、心理講座等方式搭建多方位、交互式員工身心健康保障平台，從而有效識別跟蹤員工身心健康風險，緩解員工工作和生活壓力，滿足員工健康需求。

遠東宏信倡導員工平衡工作與生活，從機制上確保員工能夠享受合理的休息與休假，在法定年休假外公司還給予員工每年至少五天的額外健康假期，並依託於社團活動，鼓勵員工積極參加各類健身運動。

本着「扶危濟困、關愛互助」的原則，公司工會下設「員工關懷計劃」和「奶瓶幫扶計劃」，分別為困難或危難員工和應屆畢業生提供切實的資助和幫扶。

社會公益行動

集小善於心 展大愛無疆

長期以來，遠東宏信積極擔當，堅持踐行企業社會責任。為社會的健康、穩定、持續發展奉獻自己的力量。遠東宏信分別在二零一四年、二零一五年出資設立了「北京宏信公益基金會」和「上海宏信公益基金會」，進一步擴大了宏信公益的受益面和影響力。

基金會成立以來，始終堅持成立之初的宗旨，關注民生需求，發揮自身優勢，堅持在「扶貧濟困」、「醫療救助」、「獎學助學」、「志願服務」等領域開展公益項目及活動。先後在全國26個省、自治區，48個城市開展了公益項目，累計資助善款1,600餘萬元，受益人數近30,000人。

教育資助

5年來，基金會在全國近20座城市開展獎學助學類公益項目，累計幫助學生8,000人次。一方面為優秀大學生提供獎助學金，另一方面關注中西部地區，中小學生由於缺乏教育資源所面臨的問題和困境。

企業社會責任報告

醫療救助

基金會在全國30多個地區開展醫療救助項目，不僅為貧困患者提供經濟支持，緩解「因病致貧」的家庭困境，而且助力西部地區醫療事業的發展，全面提高當地醫生的診療技術，為更多的患者和家庭帶去希望，累計幫助人數近1,300人次。

扶貧濟困

基金會積極響應國家「精準扶貧」政策的號召，深入推進精準脫貧，強化幫扶力量，長期堅持在貧困地區開展扶貧濟困項目。5年來，惠及人數近8,000人次。為貧困人群帶去溫暖和希望，是宏信公益一直堅持的初心。

志願者服務

基金會為公司員工和社會愛心人士搭建志願服務平台，組建「宏信志願者」團隊，先後開展「動物園愛心奇妙日志願者行動」、「小手親近大自然環保行動」等豐富多彩的志願者活動，讓大家感受奉獻的快樂和幸福，傳遞了慈善理念，弘揚了志願者精神。

評獎表彰

- 榮登二零一八年度中國最透明基金會榜單
- 榮獲二零一八第八屆中國公益節年度公益踐行獎
- 榮獲二零一八社會責任大會優秀品牌獎
- 榮獲二零一八年度上海肢殘人協會「智力助殘」優秀集體獎

獨立核數師報告



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

安永會計師事務所
香港中環添美道1號
中信大廈22樓

Tel電話: +852 2846 9888
Fax傳真: +852 2868 4432

致遠東宏信有限公司全體成員
(於香港註冊成立的有限公司)

意見

我們已審核載於第132頁至第297頁的遠東宏信有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的合併財務報表，此合併財務報表包括二零一八年十二月三十一日的合併財務狀況表，與截至該日止年度的合併損益表、合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等合併財務報表的編製已遵循香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》，真實而中肯地反映了貴集團於二零一八年十二月三十一日的合併財務狀況及截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》妥為擬備。

意見基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計證據能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項指的是根據我們的專業判斷，認為對當期的合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在對合併財務報表整體進行審計並形成意見的背景下來進行處理的，我們不對這些事項提供單獨的意見。我們對下述每一事項在審計中是如何應對的描述也以此為背景。

我們已經履行了本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分闡述的責任，包括與這些關鍵審計事項相關的責任。相應地，我們的審計工作包括執行為應對評估的合併財務報表重大錯誤陳述風險而設計的審計程序。我們執行審計程序的結果，包括應對下述關鍵審計事項所執行的程序，為合併財務報表整體發表審計意見提供了基礎。

獨立核數師報告

關鍵審計事項	該事項在審計中是如何應對的
香港財務報告準則第9號下貸款及應收款項減值撥備的評估	
<p>貴集團的貸款及應收款項包括應收融資租賃款、應收利息、應收票據、應收賬款、應收保理款、委託貸款、長期應收賬款和抵押貸款，佔貴集團總資產的83.0%。由於貸款及應收款項減值撥備的評估需要管理層的判斷和主觀假設，因此被認為是重要事項。</p> <p>貴集團於二零一八年一月一日採納了新的金融工具會計準則—香港財務報告準則第9號。該準則規定，金融資產的減值計量須由「已發生損失模型」改為「預期信用損失模型」(「ECL模型」)。為評估在香港財務報告準則第9號下對貸款及應收款項減值的影響，管理層需要採用判斷、假設及估計技術，例如：判斷信用風險顯著增加的標準，估計預期信用損失計量的參數，確定前瞻性信息。</p> <p>貸款及應收款項減值撥備的會計政策，首次採納香港財務報告準則第9號的變動影響，相關披露及信貸風險列示於本合併財務報表的附註2.4，附註2.2(b)，附註3，附註23和附註49。</p>	<p>我們評估並測試了與審批流程、監控流程、信用評級管理、以及貸款減值評估(包括首次採納香港財務報告準則第9號過渡到ECL模型的影響評估)等方面相關的關鍵控制點的設計和執行的有效性。我們在對貸款及應收款項減值撥備的測試中採用了以風險為基礎的抽樣方法。</p> <p>我們考慮樣本大小、風險因素、產業趨勢等因素，選取非減值貸款的樣本用於測試貸款評級和減值計量的合理性。</p> <p>我們對預期信用損失模型的重要參數、管理層的主要判斷和相關假設進行了評估和測試，主要集中在以下幾個方面：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 評估預期信用損失模型方法及相關參數的合理性，包括違約概率、違約損失率、風險敞口、信用風險顯著增加等； • 評估管理層在確定預期信用損失時對前瞻性調整信息的考慮，包括宏觀經濟信息的使用、調整的判斷和覆核的合理性。 <p>此外我們還評估了貴集團披露於合併財務報表附註2.2(b)，附註2.4，附註3，附註23和附註49中貸款及應收款項減值撥備計提和相關信用風險方面的充分性。</p>
商譽減值測試	
<p>於二零一八年十二月三十一日，商譽總計為人民幣1,717百萬元，佔淨資產的4.4%。商譽的增加是由於貴集團近年收購子公司所致。年度的商譽減值測試較為複雜，並在未來盈利預測及折現率等方面運用了較多重重大假設及估計。</p> <p>商譽減值測試的會計政策和相關披露列示於本合併財務報表的附註2.4，附註3和附註15。</p>	<p>我們的審計流程包括評估及測試貴集團在進行商譽減值測試中使用到的假設、方法及數據。我們邀請了相關的估值專家參與這些流程。在審計過程中，我們尤其關注評價未來盈利預測及折現率使用的合理性。此外，我們還評估了管理層預測的歷史準確性。</p> <p>我們同時評估了合併財務報表附註15中披露的主要假設的充分性。</p>

獨立核數師報告

刊載於年度報告內其他信息

董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年度報告內的信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑑證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事就合併財務報表需承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估貴集團的持續經營能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會協助董事履行職責，監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們遵照香港《公司條例》第405條，僅對全體成員作出報告，除此之外，本報告並無其他用途。我們不會就核數師報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證屬於高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

獨立核數師報告

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計並執行審計程序以應對這些風險；獲取充足且恰當的審計證據，作為我們的意見基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評估董事所採用的會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計證據，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現等，其中包括了我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

獨立核數師報告

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是吳志強。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零一九年三月二十日

合併損益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入	5	25,378,612	18,782,314
銷售成本	7	(11,484,055)	(8,106,962)
毛利		13,894,557	10,675,352
其他收入及收益	5	566,217	587,533
銷售及分銷成本		(2,284,711)	(1,862,315)
行政開支		(3,050,828)	(2,239,754)
金融資產及合同資產減值		(2,237,710)	(1,762,045)
處置金融資產(虧損)/收益		(30,852)	81,027
其他開支		(191,781)	(453,565)
財務成本	6	(459,849)	(225,372)
應佔聯營公司溢利/(虧損)		63,299	(13,650)
應佔合營公司溢利/(虧損)		224,225	(23)
除稅前溢利	7	6,492,567	4,787,188
所得稅開支	10	(2,104,442)	(1,377,623)
年內溢利		4,388,125	3,409,565
以下人士應佔：			
本公司普通股權益持有人		3,927,472	3,229,057
永續證券持有人	38	502,735	231,264
非控制權益		(42,082)	(50,756)
		4,388,125	3,409,565
本公司普通股權益持有人的每股收益	12	人民幣元	人民幣元
基本及攤薄			
— 每股收益		1.02	0.84

合併綜合收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年內溢利	4,388,125	3,409,565
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：		
可供出售金融資產：		
公允價值之變動	—	(12,662)
重分類至合併損益表之收益		
— 處置收益	—	(71,198)
	—	(83,860)
現金流套期：		
本年套期工具公允價值的有效變動部分	945,932	(729,145)
重分類至合併損益表之金額	(1,456,122)	569,192
所得稅影響	100,856	26,809
	(409,334)	(133,144)
換算海外經營之匯兌差額	(12,188)	16,715
以後期間可重新分類至損益的其他綜合收益淨額	(421,522)	(200,289)
年內其他綜合收益，已扣除稅項	(421,522)	(200,289)
年內綜合收益總額	3,966,603	3,209,276
以下人士應佔：		
本公司普通股持有人	3,505,950	3,028,768
永續證券持有人	502,735	231,264
非控制權益	(42,082)	(50,756)
	3,966,603	3,209,276

合併財務狀況表

二零一八年十二月三十一日

		二零一八年 十二月三十一日	二零一七年 十二月三十一日
	附註	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	9,984,765	6,968,921
預付土地租賃款	14	1,546,827	1,267,742
商譽	15	1,716,527	1,283,695
其他無形資產	16	21,944	19,678
於合營公司之投資	18	1,899,013	1,508,405
於聯營公司之投資	19	4,065,550	766,577
可供出售金融資產	20	–	260,556
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	21	2,222,429	2,010,267
衍生金融工具	22	934,739	583
貸款及應收款項	23	132,844,117	122,614,916
預付款、其他應收款項及其他資產	24	4,716,664	5,208,185
遞延稅項資產	26	4,031,727	3,169,406
受限制存款	27	15,061	176,353
非流動資產總額		163,999,363	145,255,284
流動資產			
存貨	28	448,328	273,430
建造合同	29	–	44,170
衍生金融工具	22	108,040	122,474
貸款及應收款項	23	87,790,154	68,977,442
合同資產	25	27,168	–
預付款、其他應收款項及其他資產	24	2,615,312	4,144,726
受限制存款	27	5,265,062	4,408,317
現金及現金等價物	27	5,269,392	2,815,544
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	21	446,975	–
可供出售金融資產	20	–	1,412,886
流動資產總額		101,970,431	82,198,989
流動負債			
應付貿易款項及應付票據	30	3,431,914	1,838,961
其他應付款項及應計費用	31	15,886,540	12,556,035
衍生金融工具	22	190,386	88,090
計息銀行及其他融資	32	66,635,537	55,994,501
應付所得稅		2,025,471	1,506,937
流動負債總額		88,169,848	71,984,524
流動資產淨額		13,800,583	10,214,465

合併財務狀況表

二零一八年十二月三十一日

		二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
總資產減流動負債		177,799,946	155,469,749
非流動負債			
計息銀行及其他融資	32	105,879,445	88,905,179
衍生金融工具	22	17,468	172,186
遞延稅項負債	26	149,472	76,707
其他應付款項及應計費用	31	29,352,339	26,053,094
遞延收入	33	981,396	704,862
其他負債	50	2,327,322	3,149,929
非流動負債總額		138,707,442	119,061,957
資產淨值		39,092,504	36,407,792
權益			
本公司普通股權益持有人應佔權益			
股本	34	10,235,373	10,218,442
儲備	37	17,494,370	15,122,427
		27,729,743	25,340,869
永續證券持有人	38	9,789,593	9,797,723
非控制權益		1,573,168	1,269,200
權益總額		39,092,504	36,407,792

孔繁星
董事

王明哲
董事

合併權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	本公司普通股權益持有人應佔												
	股本	資本儲備	獎勵計劃	股份	特別儲備	儲備基金	套期儲備	匯率	保留溢利	合計	永續證券	非控制	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日	10,218,442	2,105,322	(659,384)	329,672	1,082	121,913	16,843	633,498	12,573,481	25,340,869	9,797,723	1,269,200	36,407,792
採用新會計準則的影響(附註2.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	(163,425)	(163,425)	-	-	(163,425)
於二零一八年一月一日(重述)	10,218,442	2,105,322	(659,384)	329,672	1,082	121,913	16,843	633,498	12,410,056	25,177,444	9,797,723	1,269,200	36,244,367
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	3,927,472	3,927,472	502,735	(42,082)	4,388,125
年內其他綜合收益	-	-	-	-	-	-	(409,334)	-	-	(409,334)	-	-	(409,334)
換算海外經營之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(12,188)	-	(12,188)	-	-	(12,188)
年內綜合收益總額	-	-	-	-	-	-	(409,334)	(12,188)	3,927,472	3,505,950	502,735	(42,082)	3,966,603
分派二零一七年股息 (扣除限制性股份獎勵計劃下 所持股份收到之股息)	-	-	-	-	-	-	-	-	(972,002)	(972,002)	-	-	(972,002)
永續證券之分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(510,865)	-	(510,865)
限制性股份獎勵計劃下歸屬之股份	-	-	286,880	(227,395)	-	-	-	-	(59,485)	-	-	-	-
限制性股份獎勵計劃下回購的股份	-	-	(300,575)	-	-	-	-	-	-	(300,575)	-	-	(300,575)
行使購股權時轉發的購股權發備	16,931	-	-	(3,518)	-	-	-	-	-	13,413	-	-	13,413

合併權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	本公司普通股權益持有人應佔												
	股本	資本儲備	獎勵計劃 所持股份	股份 酬金儲備	特別儲備	儲備基金	套期儲備	匯率 變動儲備	保留溢利	合計	永續證券 持有人	非控制 權益	權益總額
	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元 (附註37)	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元 (附註37)	人民幣千元 (附註37)	人民幣千元 (附註37)	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38)	人民幣千元	人民幣千元
確認以權益結算的股份支付	-	-	-	305,904	-	-	-	-	-	305,904	-	-	305,904
特別儲備 - 安全基金計提	-	-	-	-	2,491	-	-	-	(2,573)	(82)	-	82	-
特別儲備 - 安全基金使用	-	-	-	-	(1,147)	-	-	-	1,185	38	-	(38)	-
非控制權益股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	225,488	225,488
處置子公司(附註40)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(587)	(587)
購買非控制性權益	-	(347)	-	-	-	-	-	-	-	(347)	-	(2,655)	(3,002)
清算附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,582)	(4,582)
收購子公司(附註39)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	148,412	148,412
向非控制權益股東宣派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(20,070)	(20,070)
於二零一八年十二月三十一日	10,235,373	2,104,975*	(673,079)*	404,663*	2,426*	121,913*	(392,491)*	621,310*	15,304,653*	27,729,743	9,789,593	1,573,168	39,092,504

* 該等儲備賬戶組成合併財務狀況表內的合併儲備為17,494,370人民幣千元(二零一七年十二月三十一日：15,122,427人民幣千元)。

合併權益變動表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	本公司普通股權益持有人應佔										非控制權益	權益總額		
	股本	資本儲備	獎勵計劃所持股份	股份酬金儲備	特別儲備	基金儲備	套期儲備	可供出售金融資產變動儲備	匯率變動儲備	保留溢利			合計	永續證券持有人
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一七年一月一日	10,213,017	2,114,102	(852,459)	218,130	656	121,913	149,987	83,860	616,783	10,293,241	22,959,230	1,231,881	654,990	24,846,101
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,229,057	3,229,057	231,264	(50,756)	3,409,565
年內其他綜合收益	-	-	-	-	-	-	(133,144)	-	-	-	(133,144)	-	-	(133,144)
現金流量套期，已扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
可供出售金融資產公允價值變動，已扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	(12,662)	-	-	(12,662)	-	-	(12,662)
計入綜合損益表的														
重分類調整利得	-	-	-	-	-	-	-	(71,198)	-	-	(71,198)	-	-	(71,198)
- 處置可供出售金融資產，已扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	16,715	-	16,715	-	-	16,715
換算海外經營之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
年內綜合收益總額	-	-	-	-	-	(133,144)	16,715	3,229,057	3,028,768	231,264	(50,756)	3,209,276		
分派二零一六年股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(扣除限制性股份獎勵計劃下所持股份收到之股息)	-	-	-	-	-	-	-	(762,997)	(762,997)	-	-	-	-	(762,997)
永續證券之分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(81,011)	-	-	(81,011)
限制性股份獎勵計劃下授予的股份	-	-	193,075	(141,594)	-	-	-	-	(51,481)	-	-	-	-	-

合併權益變動表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	本公司普通股權益持有人應佔										非控制 權益 總額 人民幣千元			
	股本 人民幣千元 (附註34)	資本 儲備 人民幣千元 (附註37)	股份 獎勵計劃 所持股份 人民幣千元 (附註36)	股份 酬金 儲備 人民幣千元 (附註37)	特別 儲備 人民幣千元 (附註37)	儲備 基金 人民幣千元 (附註37)	套期 儲備 人民幣千元	可供出售 金融資產 變動儲備 人民幣千元	匯率變動 儲備 人民幣千元	保留 溢利 人民幣千元		合計 人民幣千元 (附註38)	永續證券 持有人 人民幣千元	
行使股權產生的儲備移轉	5,425	-	-	(1,141)	-	-	-	-	-	4,284	-	-	4,284	
確認以權益結算的股份支付	-	-	-	254,277	-	-	-	-	-	-	254,277	-	254,277	
特別儲備 - 安全基金计提	-	-	-	-	822	-	-	-	-	(849)	(27)	-	27	
特別儲備 - 安全基金使用	-	-	-	-	(396)	-	-	-	-	409	13	-	(13)	
非控制權益股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	262,638	
處置子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,886)	
購買非控制性權益	-	(8,780)	-	-	-	-	-	-	-	(8,780)	-	-	(9,542)	
收購子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	420,025	
發行永續證券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,645,550	9,645,550	
贖回高級永續證券	-	-	-	-	-	-	-	-	(133,899)	(133,899)	(1,229,961)	-	(1,363,860)	
分派非控制權益股東股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,283)	
於二零一七年十二月三十一日	10,218,442	2,105,322*	(659,384)*	329,672*	1,082*	121,913*	16,843*	-*	633,498*	12,573,481*	25,340,869	9,797,723	1,269,200	36,407,792

合併現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
經營活動之現金流量			
除稅前溢利：		6,492,567	4,787,188
就下列各項進行調整：			
財務成本		8,987,124	6,027,065
銀行利息收入		(59,400)	(48,879)
應佔聯營公司(溢利)/虧損		(63,299)	13,650
應佔合營公司(溢利)/虧損		(224,225)	23
衍生工具－不符合套期條件的交易：			
未實現的公允價值淨損失	7	–	24,988
已實現的公允價值(收益)/損失，淨值		(19,025)	256,069
可供出售金融資產處置收益	7	–	(71,198)
結構性金融產品收益	5	(18,947)	(22,948)
出售物業、廠房及設備之(收益)/損失，淨值		(3,840)	15,965
處置子公司損失/(收益)	7	4,930	(2,100)
折舊		912,436	491,574
貸款及應收款項減值撥備	7	2,124,966	1,734,437
物業、廠房及設備減值撥備	7	69,725	145,505
存貨減值撥備	7	21,574	44,819
預付款、其他應收款項及其他資產減值撥備	7	102,579	27,608
信貸承諾減值	7	10,165	–
於合營公司投資之減值	7	170,000	–
商譽減值	7	161,225	–
無形資產及其他資產攤銷	7	44,509	52,999
權益結算股份支付	7	305,904	254,277
匯兌損失淨值		128,885	31,599
公允價值變動損失－以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	7	–	63,438
可供出售金融資產股息收入	5	–	(1,661)
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	7	(145,222)	–
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產之公允價值變動收益	5	(74,833)	(182,590)
資產證券化次級證券/票據利息收入		(334,903)	(241,299)
購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所發生交易成本		125	2,854
收購子公司之利得		–	(1,981)
		18,593,020	13,401,402

合併現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
存貨增加		(166,688)	(55,141)
建造合同增加		–	(41)
貸款及應收款項增加		(31,647,483)	(54,674,597)
合同資產減少		17,002	–
預付款、其他應收款項及其他資產減少		1,904,215	934,868
與資產證券化及產業基金有關的受限制資金增加		(212,388)	(2,092,975)
應付貿易款項及應付票據增加／(減少)		1,511,377	(1,173,862)
其他應付款項及應計費用增加		5,685,793	9,667,211
其他負債增加		276,409	692,995
除稅前經營活動所用之現金		(4,038,743)	(33,300,140)
已付利息		(8,605,413)	(5,413,771)
已收銀行利息		59,400	48,879
已付所得稅		(2,258,478)	(2,121,598)
經營活動所用之現金流量淨值		(14,843,234)	(40,786,630)
投資活動之現金流量			
結構性金融產品收益	5	18,947	22,948
非套期衍生金融工具已實現的公允價值收益		12,740	19,324
出售物業、廠房及設備		195,963	302,118
購買附屬公司		(105,926)	(246,113)
處置子公司		(219,181)	3,845
購置物業、廠房及設備、無形資產及其他長期資產		(3,684,665)	(2,524,390)
購買合營公司股權		(125,106)	(138,095)
購買聯營公司股權		(3,224,464)	(520,710)
收到合營公司股利		55,115	1,761
收到聯營公司股利		13,996	6,176
收到可供出售金融資產之股利	5	–	1,661
出售合營公司股權		343,061	32,475
出售聯營公司股權		73,800	–
購買可供出售金融資產		–	(1,569,887)
出售可供出售金融資產		–	173,672
購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		(1,909,882)	(1,477,332)
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		2,109,481	364,000
購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產所支付交易成本		(125)	(2,854)
投資活動所用之現金流量淨值		(6,446,246)	(5,551,401)

合併現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
融資活動之現金流量			
行使認股權收到之現金		13,413	4,284
非控制權益股東注資		225,488	262,638
購入非控制權益		(3,002)	(18,322)
取得借款之現金		128,763,849	160,742,636
償還借款		(103,035,383)	(122,135,649)
綜合性結構實體的非控股權益收入		-	864,413
綜合性結構實體的非控股權益支出		-	(340,000)
支付股息		(972,002)	(762,997)
受限制存款增加		(483,065)	(30,331)
借款套期之衍生金融工具已實現的公允價值收益		-	383,424
向永續證券持有人分派	38	(510,865)	(81,011)
向非控股股東支付股利		(8,313)	(5,740)
限制性股份獎勵下回購股份		(300,575)	-
贖回永續證券		-	(1,363,860)
發行永續證券		-	9,645,550
清算附屬公司		(4,582)	-
融資活動之現金流量淨值		23,684,963	47,165,035
現金及現金等價物增加淨值			
年初現金及現金等價物		2,815,544	2,051,307
匯率變動對現金及現金等價物的影響		58,365	(62,767)
年末之現金及現金等價物		5,269,392	2,815,544

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

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。本公司註冊辦事處位於香港灣仔港灣道18號中環廣場63樓6305室。

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。

2.1 編製基準

該等財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」），其包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）及香港公認會計原則編製。除衍生金融工具及部分股權投資按公允價值計量外，財務報表乃根據歷史成本慣例編製。除另有指明外，財務報表以人民幣（「人民幣」）呈報，所有數值均四捨五入至最接近之千元（「人民幣千元」）。

透過本公司股份於二零一一年三月十八日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板公開上市的招股章程「歷史及重組」一節所載的集團重組（「重組」），本公司於二零零九年三月十三日成為現時組成本集團的公司的控股公司。本公司股份於二零一一年三月三十日在聯交所上市。

合併基準

合併財務報表包括本公司及其子公司（以下合稱「本集團」）截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利且能透過對投資對象的權力（即本集團獲賦予現有有能力以主導投資對象相關活動的既存權利）影響該等回報時，即取得控制權。

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

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

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.1 編製基準 (續)

合併基準 (續)

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

損益以及每項其他綜合收益需分配至本集團普通股權益持有人和非控制權益，即使導致非控制權益的餘額出現虧損。本集團內部間之資產、負債、權益、收入、開支和現金流於合併時均全數抵消。

若存在事實和情況表明會計政策中描述控制附屬公司之三元素有一個或多個發生變化，本集團將重新評估對被投資者是否仍存在控制。不導致失去於附屬公司控制權之本集團擁有權變動，按權益交易入賬。

倘本集團失去於附屬公司之控制權，終止確認(i)附屬公司之資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控制權益之賬面值，(iii)計入權益之累積折算差異數；並確認(i)已收代價之公允價值，(ii)任何保留投資之公允價值及(iii)溢利或虧損中的任何盈餘或赤字。倘本集團直接處置相關資產或者負債，本集團先前確認至其他綜合收益的應佔份額，於同一基礎上，酌情重新分類至溢利或損失或保留溢利。

2.2 重要會計政策變動及披露

本集團在當年的財務報表中首次採納以下新制定及經修訂之香港財務報告準則：

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

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.2 重要會計政策變動及披露（續）

除了香港財務報告準則第4號修訂本，香港會計準則第40號及2014-2016期間年度改進與編製本集團綜合財務報表無關外，有關新制定及經修訂之香港財務報告準則的性質及影響描述如下：

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

除了對套期會計，本集團採用了未來適用法，本集團於採納日對2018年1月1日的期初權益餘額進行了調整。因此，比較信息沒有重述，繼續在香港會計準則第39號下報告。

分類和計量

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

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.2 重要會計政策變動及披露 (續)

(b) (續)

分類和計量 (續)

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

	附註	按香港會計準則			按香港財務報告準則			
		第39號列示		重分類	重新計量		第9號列式	
		賬面價值	賬面價值		預期	賬面價值		
分類	(人民幣千元)	(人民幣千元)	信用損失	其它	(人民幣千元)	分類		
金融資產								
貸款及應收款項	(i)	L&R	191,592,358	-	(190,532)	-	191,401,826	AC
預付款、其他應收款及 其他資產之金融資產	(i)	L&R	5,441,511	-	(1,133)	-	5,440,378	AC
受限制存款		L&R	4,584,670	-	-	-	4,584,670	AC
可供出售金融資產	(ii)	AFS	1,673,442	(1,673,442)	-	-	-	N/A
轉至：以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產				(1,673,442)	-	-		
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產	(ii)	FVPL	2,010,267	1,673,442	-	-	3,683,709	FVPL
轉自：可供出售金融資產				1,673,442	-	-		
衍生金融工具		FVPL	583	-	-	-	583	FVPL
衍生金融工具	(iii)		122,474	-	-	-	122,474	
現金及現金等價物		L&R	2,815,544	-	-	-	2,815,544	AC
			208,240,849	-	(191,665)	-	208,049,184	
非金融資產		N/A	19,213,424	-	54,475	-	19,267,899	N/A
其中：遞延所得稅資產	(i)	N/A	3,169,406	-	54,475	-	3,223,881	N/A
總資產			227,454,273	-	(137,190)	-	227,317,083	

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.2 重要會計政策變動及披露 (續)

(b) (續)

分類和計量 (續)

附註	按香港會計準則			按香港財務報告準則		
	第39號列示	重分類	重新計量	第9號列式		分類
	賬面價值	賬面價值	預期	賬面價值		
分類	(人民幣千元)	(人民幣千元)	信用損失	其它	(人民幣千元)	
金融負債：						
應付貿易款項及應付票據	AC	1,838,961	-	-	-	1,838,961 AC
其他應付款項及應計費用之金融負債	AC	36,254,402	-	-	-	36,254,402 AC
衍生金融工具	FVPL	15,511	-	-	-	15,511 FVPL
衍生金融工具 (iii)		244,765	-	-	-	244,765
計息銀行及其他融資	AC	144,899,680	-	-	-	144,899,680 AC
其他負債之金融負債	FVPL	657,851	-	-	-	657,851 FVPL
		183,911,170	-	-	-	183,911,170
非金融負債	N/A	7,135,311	-	26,235	-	7,161,546 N/A
其中：其他負債之非金融負債 (i)	N/A	2,492,078	-	26,235	-	2,518,313 N/A
總負債		191,046,481	-	26,235	-	191,072,716

附註： L&R 貸款及應收款項

AFS 可供出售金融資產

AC 以攤餘成本計量

FVPL 以公允價值計量且其變動計入損益

附註：

- (i) 香港財務報告準則第9號預期信用損失使淨資產減少163,425人民幣千元，主要包括分類為「貸款及應收款項」的資產賬面價值減少190,532人民幣千元，以及分類為「包含在預付款、其他應收款項及其他資產的金融資產」的資產賬面價值減少1,133人民幣千元，以及在「其他負債」下有關係貸承諾的預期信貸損失「準備」增加26,235人民幣千元，以及「遞延稅項資產」下增加54,475人民幣千元。
- (ii) 103,555人民幣千元之可供出售金融資產－股權投資由於未被指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具以及1,569,887人民幣千元之可供出售金融資產－非上市債權投資由於其未通過合同的現金流特徵測試已根據香港財務報告準則第9號重新分類為「以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」。
- (iii) 該類衍生金融工具是指定為現金流套期的套期工具。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.2 重要會計政策變動及披露 (續)

(b) (續)

減值

下表將香港會計準則第39條下的總期初減值準備減值準備調整到香港財務報告第9條下的預期信用損失減值準備。進一步詳情載於財務報表附註23、24和31。

計量類別	按香港會計準則 第39號計提之 減值準備 二零一七年 十二月三十一日		重新計量	香港財務報告 準則第9號 下的預期 信用損失 二零一八年 一月一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產以攤餘成本計量				
貸款及應收款項	4,105,236	190,532		4,295,768
預付款、按金及其他應收款之金融資產	34,071	1,133		35,204
合計	4,139,307	191,665		4,330,972

計量類別	按香港會計準則 第37號計提之 準備 二零一七年 十二月三十一日		重新計量	香港財務報告 準則第9號 下的預期 信用損失 二零一八年 一月一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
信貸承諾				
準備(信貸承諾)	-	26,235		26,235
合計	-	26,235		26,235

採納香港財務報告準則第9號計提的額外減值準備對除稅前淨資產影響為217,900人民幣千元，其中，與以攤餘成本計量的金融資產有關的影響為191,665人民幣千元，與信貸承諾有關的影響為26,235人民幣千元。於二零一八年一月一日，以攤餘成本入賬的金融資產以及有關信貸承諾的預期信貸損失準備總額分別為4,330,972人民幣千元及26,235人民幣千元。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.2 重要會計政策變動及披露 (續)

(b) (續)

對留存收益的影響

香港財務報告準則第9號對留存收益的影響如下：

	留存收益 人民幣千元
留存收益	
香港會計準則第39號下二零一七年的期末餘額	12,573,481
在香港財務報告準則第9號下對貸款及應收款項確認預期信用損失	(190,532)
在香港財務報告準則第9號下對包含在預付、其他應收款項及 其他資產中的金融資產確認預期信用損失	(1,133)
在香港財務報告準則第9號下對信貸承諾確認預期信用損失	(26,235)
以上對遞延所得稅資產的影響	54,475
香港財務報告準則第9號下二零一八年的期初餘額	12,410,056

- (c) 香港財務報告準則第15號及其修訂取代了香港會計準則第11號建造合同，香港會計準則第18號收入及相關解釋並適用於所有因與客戶訂立合約而產生的收入，但有少數例外。香港財務報告準則第15號建立了一個新的五步法模式，以計算與客戶簽訂合約所產生的收入。根據香港財務報告準則第15號，確認收入的金額，須反映實體在向客戶轉讓貨物或服務時，預期有權獲得的對價。香港財務報告準則第15號的原則提供了一種更結構化的方法來衡量及確認收入。該準則還引入了廣泛的定性和定量披露要求，包括收入總額的分類、關於履行義務的信息、合同期間資產和負債賬戶餘額的變化以及關鍵判斷和估計。所披露的資料載於財務報表附註5。由於採用香港財務報告準則第15號，本集團已更改財務報表附註2.4中有關收入確認的會計政策。

本集團採用香港財務報告準則第15號使用經修訂的追溯法。在這種方法下，該標準既可適用於初次使用之日的合同，也可僅適用於該日期尚未完成的合同。本集團已選擇將該標準應用於截至2018年1月1日尚未完成的合同。

首次使用香港財務報告準則第15號不會對截至2018年1月1日的留存利潤期初餘額產生累計影響。有關的比較資料沒有被重述，並繼續根據香港會計準則第11號、第18號及有關解釋予以報告。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.2 重要會計政策變動及披露 (續)

(c) (續)

以下是因採用香港財務報告準則第15號對2018年1月1日每個財務報表項目產生影響的金額：

	附註	增加／(減少) 人民幣千元
資產		
建造合同	(i)	(44,170)
合同資產	(i)	44,170
總資產		—

以下列出截至2018年12月31日，因採用香港財務報告準則第15號對每個財務報表項目產生影響的金額。採用香港財務報告準則第15號對本集團的合併損益表、綜合收益表或經營活動、投資活動及融資活動現金流均無影響。第一欄顯示根據香港財務報告準則第15號記錄的金額，第二欄則顯示若沒有採用香港財務報告準則第15號所記錄的金額：

截至2018年12月31日的財務狀況報表：

	附註	賬面金額		增加／ (減少) 人民幣千元
		香港財務報告 準則第15號 人民幣千元	不使用香港財務 報告準則第15號 人民幣千元	
建造合同	(i)	—	27,168	(27,168)
合同資產	(i)	27,168	—	27,168
總資產		27,168	27,168	—

截至2018年1月1日的調整性質及截至2018年12月31日的財務狀況表發生變化的原因如下：

(i) 建造服務

在採用香港財務報告準則第15號前，合同成本在有可能收回時已確認為一項資產，這些成本是客户應付的一筆款項，在向客戶收費前，作為建造合同記錄在財務狀況表中。在採用香港財務報告準則第15號後，當本集團以向客戶轉讓貨物或服務的方式履行合約，而本集團的對價權是有條件的，則確認合同資產。因此，截至2018年1月1日，本集團將44,170人民幣千元的建造合同重分類為合同資產。

截至2018年12月31日，採用香港財務報告準則第15號，建造合同減少27,168人民幣千元，而合同資產增加27,168人民幣千元。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.2 重要會計政策變動及披露 (續)

- (d) 香港(國際財務報告解釋委員會) – 為在確認提前收到或專付外幣對價而確認非貨幣性資產或負債的日期時，應用香港會計準則第21號的主體提供了指導意見。該解釋澄清了用於確定終止確認與預付對價有關的非貨幣性資產(如預付費)或非貨幣性負債(如遞延所得)，並初始確認相關資產、費用或收益(或其中一部分)時的即期匯率的交易日是預付對價的日期，即由於預付對價而確認非貨幣性資產或非貨幣性負債的日期。若提前支付或收取多筆預付款項，則必須對支付或收取的每一筆款項對價確定交易日。本集團在初始確認非貨幣型資產或非貨幣型負債時應用的匯率與指導意見一致，因此該修訂對本集團的合併財務報表並無任何影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

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

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

¹ 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁴ 尚無強制生效日期但可以執行

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則（續）

適用於本集團的香港財務報告準則的進一步信息如下。

香港財務報告準則第3號（修訂）對業務定義進行了澄清並提供額外指引。該項修訂明確了如果要構成業務，一組整合的活動和資產必須至少包括一項投入和一項實質性過程。業務可以不具備所有創造產出所需的投入和過程。該修訂刪除了對市場參與者是否有能力購買業務並能持續產生產出的評估，轉而重點關注所取得的投入和所取得的實質性過程是否共同顯著促進創造產出的能力。該修訂縮小了產出的定義範圍，重點關注於向顧客提供的商品或服務、投資收益或其他日常活動收入。此外，該修訂為主體評估所取得的過程是否為實質性過程提供了指引，並引入了可選的公允價值集中度測試，允許對所取得的一組活動和資產是否不構成業務進行簡化評估。本集團預期自二零二零年一月一日起採納該等修訂。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號（2011年）修訂針對香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號（2011年）有關投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資時兩者的不一致情況。該等修訂規定，投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資構成一項業務時，須全數確認盈虧。當涉及不構成業務的資產的交易，交易產生的盈虧於投資者之損益內確認，惟僅以非關連投資者於該聯營公司或合營企業的權益為限。該等修訂將於日後應用。香港會計師公會於二零一六年一月剔除香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號（2011）修訂本的強制生效日期，而新的強制生效日期將於對聯營或合營公司的會計更廣泛的審查一事完成後予以釐定，然而，該等準則可於現時應用。

香港財務報告準則第16號，替代了香港會計準則第17號租賃、香港（國際財務報告準則解釋委員會）— 詮釋第4號— 確定安排中是否含有租賃，香港（準則解釋委員會）— 詮釋第15號— 經營租賃、香港（準則解釋委員會）詮釋第27號— 評估具有租賃法律形式的交易實質。該準則為承租方提供了確認、計量、列報的原則，要求承租方針對大部分租賃確認資產及負債。該標準包括對承租人的兩項選擇性承認豁免— 低價值資產租賃和短期租賃。在租賃開始日，承租人就需支付的租賃款確認一項負債（租賃負債），以及就在租賃期有權使用租賃資產確認一項資產（資產使用權）。資產使用權後續按照成本減去累計折舊以及減值計量，除非資產使用權滿足香港會計準則第40號投資性物業的定義，或者與適用重估模型有關的某一類物業、廠房和設備有關。租賃負債後續增加以反映利息，減少以反映支付的租賃款。承租人被要求單獨確認租賃負債的利息費用，以及資產使用權的折舊。當某些事項發生時，承租人需要重新評估租賃負債，比如租賃期限變更，或者與確定租金相關的指數或比率變化導致未來租賃款變化。通常，承租人會將租賃負債重估的變化調整資產使用權。對於出租人的會計處理，香港財務報告準則第16號很大程度上沿襲了香港會計準則第17號的要求。因此，出租人繼續將租賃分為經營租賃和融資租賃，並對兩種類型的租賃進行不同的會計處理。香港財務報告準則第16號比香港會計準則第17號要求更多的披露。承租人可以選擇全面追溯法或者修正追溯法。本集團從二零一九年一月一日起採用香港財務報告準則第16號。本集團計劃採用過渡法，把首日適用的累積影響作為二零一九年一月一日的保留溢利的期初餘額的調整，並不重述比較數據。此外，本集團計劃對以往根據香港財務報告準則17號識別為租賃的合同按照新準則要求，根據剩餘租賃付款額按首次執行日承租人增量借款利率折現的現值計量租賃負債。資產使用權將按照與租賃負債相等的金額計量，並以緊接首次應用日前在財務狀況表中確認的與租賃有關的任何預付或應計租賃款的金額進行調整。本集團計劃租賃期限自首次使用日起租賃期限在12個月內的租賃合同使用準則中允許的豁免條款。於二零一八年度，本集團已經就採用香港財務報告準則第16號的影響進行了詳細評估。因此，於二零一九年一月一日，合併財務狀況表中的總資產和總負債都增加不到0.5%，主要是受使用權資產和租賃負債的影響，且對財務狀況表中的總權益沒有重大影響。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則（續）

香港會計準則第1號、香港會計準則第8號的修訂為重要性提供了新的定義。新定義指出，如果可合理預計漏報、錯報或掩蓋某信息將影響通用目的財務報表的主要使用者，基於提供特定主體財務信息的財務報表作出的決策，則該信息具有重要性。該修訂澄清，重要性將取決於信息的性質或規模。如果可合理預計對信息的錯報會對主要使用者的決策造成影響，則該錯報為重大錯報。本集團預計從二零二零年一月一日起採用該修訂。該修訂預期不會對本集團的財務報表產生重大影響。

香港會計準則第28號的修訂澄清了香港財務報告準則第9號的除外範圍僅包含應用權益法核算的聯營或合營的權益，並不包含沒有應用權益法核算的實質構成聯營或合營的淨投資一部分的長期權益。因此，一個實體在核算該長期權益時，應採用香港財務報告準則第9號，包括香港財務報告準則第9號下的減值要求，而非採用香港會計準則第28號。只有在確認聯營或合營企業的虧損和對該聯營或合營企業的淨投資減值的情況下，香港會計準則第28號才適用。本集團預計將於二零一九年一月一日採用該修訂，並將利用修正案中的過渡性要求，根據二零一九年一月一日存在的事實和情況，評估其長期權益的商業模式。本集團還打算在採納該修正案時，免於在以前各期間重述比較數字。

香港（國際財務報告準則解釋委員會）— 詮釋第23號詮釋了當稅務處理涉及影響香港會計準則第12號（通常指「不確定稅務狀況」）適用的不確定性時，所得稅（當期和遞延）的會計處理。該解釋不適用於香港會計準則第12號範圍外的稅收或徵稅，也不特別包括與不確定稅收待遇相關的利息和罰款要求。該詮釋說明了：(1) 實體是否單獨考慮各項不確定稅項；(2) 假設稅務機關將會檢查稅務處理；(3) 實體如何確定應納稅所得額、稅務虧損、稅基、未使用的稅務虧損、未使用的稅務盈利以及稅率；(4) 情況發生變化時，實體如何考慮。該詮釋應當追溯採用，全面追溯或者將應用該詮釋的累計影響調整首次應用日的期初權益，不重述對比數據。本集團預計自二零一九年一月一日起採用該詮釋。本集團預期此項詮釋不會對本集團造成任何顯著影響。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要

於聯營公司和合營公司的投資

聯營公司指本集團持有其通常不少於20%股本表決權的長期權益並可對其發揮重大影響力的實體。重大影響力為可參與投資對象的財務及營運政策決定，而非控制或共同控制該等政策。

合營企業是指合營方對該安排的淨資產享有權利的合營安排。共同控制是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。

本集團於聯營公司和合營公司的投資乃以本集團按權益會計法應佔淨資產減任何減值虧損於綜合財務狀況表列賬。任何可能存在之不同會計準則已作出調整以使其一致。

本集團應佔聯營公司收購後業績及全面收入分別計入綜合損益表及綜合其他全面收入。此外，倘於聯營公司或合營公司的權益直接確認出現變動，則本集團會於綜合權益變動表確認其應佔任何變動（倘適用）。本集團與其聯營公司間交易的未變現收益及虧損將以本集團於聯營公司的投資為限對銷，惟倘未變現虧損為所轉讓資產減值的憑證。收購聯營公司及合營公司所產生的商譽已作為一部分包括在本集團於聯營公司及合營公司的投資內。

倘於聯營公司或合營公司的投資被分類為持作出售，則該投資將根據香港財務報告準則第5號持作出售的非流動資產及終止經營業務入賬。

企業合併及商譽

企業合併乃以收購法列賬。轉讓對價乃以收購日期的公允價值計量，該公允價值為本集團轉讓的資產於收購日期的公允價值、本集團向被收購方前擁有人承擔的負債，及本集團發行以換取被收購方控制權的股本權益的總和。於各業務合併中，本集團選擇是否以公允價值或被收購方可識別淨資產的應佔比例，計量於被收購方的非控股權益，即於被收購方中賦予持有人在清盤時按比例分佔淨資產的現有所有權權益。非控股權益的所有其他組成部分均按公允價值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

當本集團收購一項業務時，會根據合同條款、於收購日期的經濟環境及相關條件，評估須承擔的金融資產及負債，以作出適合的分類及標示，其中包括將被收購方主合同中的嵌入式衍生工具進行分離。

如業務合併分階段進行，先前持有的股本權益按其於收購日期的公允價值重新計量，產生的任何損益在損益表中確認。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

企業合併及商譽 (續)

收購方將轉讓的任何或然對價按收購日期的公允價值確認。分類為資產或負債的或然對價按公允價值計量，其公允價值變動確認為當期損益。分類為權益的或然對價不重新計量，其之後的結算在權益中入賬。

如果企業合併的初始會計計量在發生合併的報告期內未完成，則本集團對未完成部分按暫定金額反映於財務報表中。在評估期內，若最新取得的收購信息對以前確認的金額產生影響，本集團可追溯調整收購日確認的暫定金額以反映最新的情況。若取得的相應資料表示收購日已存在額外資產或負債並且應當確認為資產或負債，本集團也應在計量期間內確認這些資產或負債。評估期的結束應截止於本集團取得資料已證明收購日存在的相應事實、或確認已無法獲得更多信息時，且計量期間不應超過收購之後的一年。

商譽指收購日企業合併時支付的對價、非控股股東持有的淨資產以及本集團原持有被收購方股權的公允價值超過本集團在所取得的被收購方可辨認資產、負債的公允價值淨額。如果支付的對價及其他項小於被收購方淨資產的公允價值，該差異在重新評估後確認為當期損益。

初次確認商譽價值後，商譽以成本減去累計減值損失計量。商譽需至少每年評估一次，檢查是否發生減值。如果事件或情況的改變表明賬面價值可能出現減值，則需要進行更頻繁的復查。本集團於每個報告期末進行商譽減值測試。為了進行減值測試，企業合併取得的商譽自收購日起，分配給本集團的每一個預期能從企業合併協同獲益的現金產出單元或現金產出單元組，無論本集團的其他資產或負債是否被分配給上述單元或單元組。

減值損失以評估與商譽相關的現金產出單元（現金產出單元組）的可收回金額來確定。如果現金產出單元（現金產出單元組）的可收回金額少於其賬面價值，則確認減值。已確認的商譽減值損失在後續期間不可轉回。

如果商譽構成現金產出單元（現金產出單元組）的一部分，且該現金產出單元業務的一部分被處置，在確定該被處置業務的損益時，與被處置業務相關的商譽將包括在該業務的賬面金額之中。在這種情況下處置的商譽以被處置的業務和被保留的現金產出單元的相對值為基礎之計量。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

公允價值計量

本集團於各報告期末按公允價值計量其衍生金融工具。公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或(在無主要市場情況下)最具優勢市場進行而作出。主要或最具優勢市場須為本集團可進入的市場。資產或負債的公允價值乃按假設市場參與者於資產或負債定價時會以最佳經濟利益行事計量。

非金融資產的公允價值計量須計及市場參與者能自最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者，所產生的經濟效益。

本集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公允價值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有公允價值於本財務報表計量或披露的資產及負債乃基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按下述公允價值等級分類：

第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)

第二級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低層輸入數據的估值方法

第三級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值方法

就按經常性基準於本財務報表確認的資產及負債而言，本集團透過於各報告期末重新評估分類(基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據)確定是否發生不同等級轉移。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

非金融資產減值

倘有顯示出現減值，或當需要對資產（存貨、建造合同資產、金融資產除外）作每年減值測試，則須估計資產之可收回金額。資產之可收回金額按資產或現金產生單位之使用價值，以及公允價值減處置成本之較高者計算，並就個別資產而釐訂，除非資產並未能產生大致獨立於其他資產或組別資產的現金流入，在此情況下，須釐定資產所屬的現金產生單位之可收回金額。

減值損失只於資產之賬面值超過其可收回數額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃使用反映當時市場對貨幣時間值以及與資產相關的特定風險評估的除稅前貼現率貼現至彼等之現值。減值損失於其產生期間自損益表中與減值資產功能相符之該等開支類別扣除。

於各報告期末，將評估是否有顯示之前確認之減值損失已不會出現或可能已減少。倘出現有關顯示，則須估計可收回之金額。之前確認之資產（商譽除外）減值損失只能於用以釐定資產之可收回數額之估計出現變動始能撥回，惟該數額不得超過假設有關於過往年度並未有確認減值損失而予以釐定之賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。該撥回之減值損失乃於其產生之期間計入損益表，除非該資產以重估值計量，在此情況下，減值損失之撥回根據該重估資產的相關會計政策列賬。

關聯人士

在下列情況下，一方將被視為於本集團有關聯：

- (a) 一方為某人士或某人士家族成員之近親，且該人士：
 - (i) 控制或共同控制本集團；
 - (ii) 對本集團具有重大影響力；
 - (iii) 為本集團或其母公司之主要管理人員之成員；

或

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

關聯人士 (續)

(b) 一方為滿足以下任何條件之一的某實體：

(i) 該實體和本集團為同一集團下之成員；

(ii) 某實體為另一實體 (或是另一實體之母公司、子公司或者兄弟公司) 之聯營公司或者合營公司；

(iii) 該實體和本集團為相同第三方之合營公司；

(iv) 某實體為第三方之合營公司而另一實體為該第三方之聯營公司；

(v) 另一方是為本集團或作為本集團關聯方的任何本集團的僱員福利而設的離職後福利計劃；

(vi) 該實體受(a)項所指人士控制或共同控制；

(vii) (a)(i)項所指人士對該實體具有重大影響力或者為該實體 (或該實體之母公司) 的主要管理人員之成員；以及

(viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向本集團或本集團的母公司提供關鍵管理人員服務。

物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備 (在建工程除外) 乃按成本值減去累計折舊及任何減值損失後列賬。當物業、廠房及設備項目分類為持作出售或構成分類為持作出售之出售組別之一部分，其將不作折舊並會根據香港財務報告準則第5號列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及將資產達至其運作狀況及位置以作擬定用途而產生的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目開始運作後所產生的維修及保養費用等支出通常於產生期間於損益表中扣除。倘能夠符合確認標準，重大檢查的開支會於資產賬面值中資本化作為替換。倘物業、廠房及設備的重大部分須分期替換，本集團會確認該等部分為有特定使用年限的個別資產，並相應計提折舊。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

物業、廠房及設備及折舊 (續)

折舊乃按物業、廠房及設備各項目的估計使用年期，以直線法將其成本值核銷至其剩餘價值計算。就此採用的主要折舊年率如下：

類別	年度折舊率
租賃改良支出	剩餘租賃期間或該資產的可使用年限，孰短
樓宇	1.90至19.40%
設備、工具和模具	5.00至33.33%
辦公室設備及電腦	9.50至33.33%
汽車	9.00至32.33%
船舶	3.20至7.90%
其他	10.00至50.00%

倘物業、廠房及設備項目的部件有不同的使用年限，該項目的成本須在各部件之間合理分攤，而各部件須單獨計算折舊。剩餘價值、可使用年限及折舊方法至少於財政年度末審閱及調整。

已初步確認的物業、廠房及設備項目及任何重大部分於出售或預期不能再從使用或出售中獲得未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產的年度內的損益表中所確認因出售或廢棄而引致的任何損益，指有關資產的出售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程按成本減累計減值虧損呈列。成本包括在建工程建造期內的直接建設成本及本集團取得該在建工程的開支。直至在建工程建造完成並達到預備可使用狀態前，不對其計提折舊。在建工程竣工時，將重新分類至物業、廠房及設備的恰當類別。

無形資產 (除商譽外)

個別收購的無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併時收購無形資產的成本乃為收購當日的公允價值。無形資產之可使用年期評估為有限或無限。有限年期之無形資產其後於可使用經濟年期內攤銷，並在有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。有限使用年期之無形資產之攤銷年限及攤銷方法最少於各財政年度末進行檢查。

具有無限可使用年期之無形資產應個別或按現金產生單位每年進行減值測試。該等無形資產不作攤銷。本集團會每年審閱具有無限年期之無形資產之可使用年期，以釐定無限年期之評估是否仍持續適合。如不適合，可使用年期評估將由無限年期改為有限年期，並按預期基準入賬。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

租賃

凡將資產擁有權(法定權利除外)之大部分回報與風險撥歸本集團之租賃列為融資租賃。融資租賃生效時，租賃資產之成本將按最低租賃付款額之現值轉撥成本，並連同租賃責任(利息部分除外)入帳，以反映採購及融資。資本化融資租賃所持之資產，包括融資租賃之預付土地租賃款，均列入物業、廠房及設備內，並按租賃年期或資產之估計可使用年期兩者之中孰短者計算折舊。上述租賃之融資成本自損益表中扣除，以於租賃年內作出定期定額扣減。

通過融資性租購合同獲得的資產列為融資租賃，但於資產預計可使用年內攤銷。

倘本集團作為融資租賃出租方時，應收最低租賃款額與初始直接成本之款項於財務狀況表列作貸款及應收款項。於訂立租賃時亦會確認未擔保餘值。應收最低租賃款額、初始直接成本及未擔保餘值之和與其現值之差額確認為未實現融資收益。未實現融資收益在租賃期內採用實際利率法確認。

資產所有權的絕大部分回報與風險由出租人保留的租賃乃列為經營租賃。倘本集團為出租人，由本集團以經營租賃出租的資產乃計入非流動資產，而經營租賃的應收租金按租約年期以直線法計入損益表。倘本集團為承租人，經營租賃的應付租金在扣除自出租人的激勵收入後按租約年期以直線法列支於損益表中。

經營租賃之預付土地租賃款項起始時以成本列賬，其後以直線法於租賃年內確認。

當預付租賃款不能合理分配至土地和建築物，該預付租賃款整體作為物業、廠房及設備中土地和建築物成本的融資租賃。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產 (香港財務報告準則第9號政策，自二零一八年一月一日起適用)

初步確認及計量

金融資產在初始確認時按攤餘成本、公允價值變動計入其他綜合收益和公允價值變動計入損益進行分類。

金融資產在初始確認時的分類取決於金融資產的合同現金流特徵和本集團管理金融資產的商業模式。除不包含重大融資部分或本集團已就此應用實務中的不調整重大融資部分影響的應收款項外，本集團初始按公平值加上 (倘金融資產並非按公平值計入損益) 交易成本計量金融資產。不包含重要融資組成部分或本集團已應用實務中的不調整重大融資部分影響的應收款項，按照香港財務報告準則第15號所確定的交易價格，按照下文「收入確認 (自二零一八年一月一日起適用)」所述的政策進行計量。

為了通過攤餘成本、公允價值變動計入其他綜合收益對金融資產進行分類和計量，金融資產需要產生僅支付未償本金和利息 (「SPPI」) 的現金流。

本集團管理金融資產的業務模式是指其如何管理其金融資產以產生現金流。商業模式決定現金流是來自於收取合同現金流、出售金融資產還是兩者兼而有之。

金融資產的所有定期購買和出售在交易日確認，即本集團承諾購買或出售資產的日期。定期購買或出售是指在市場規則或慣例規定的期限內，購買或出售需要交付資產的金融資產。

後續計量

就後續計量而言，金融資產分為以下幾類：

以攤餘成本計量的金融資產 (債務工具)

本集團將同時符合下列條件的金融資產，分類為以攤餘成本計量的金融資產：

- 管理該金融資產的業務模式是僅以收取合同現金流量為目標；
- 該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為本金及未償付本金金額為基礎的利息的支付。

按攤餘成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或耗蝕時，收益及虧損於損益中確認。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產 (香港財務報告準則第9號政策，自二零一八年一月一日起適用) (續)

後續計量 (續)

按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 (債務工具)

本集團將同時符合下列條件的金融資產，分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產：

- 管理該金融資產的業務模式是既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標；
- 該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為本金及未償付本金金額為基礎的利息的支付。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務投資，其利息收入、外匯重估及減值損失或轉回均在損益表內確認，計算方法與按攤餘成本計量的金融資產相同。其餘公允價值變動計入其他綜合收入中確認。終止確認時，其他綜合收入中確認的累積公允價值變動，會重新計入損益表。

按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 (權益工具)

於初步確認時，本集團可選擇於權益投資符合香港會計準則第32號金融工具：列報項下的權益投資定義且並非持作買賣時，將其股本投資不可撤回地分類為指定按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具。分類乃按個別工具基準釐定。

該等金融資產的收益及虧損概不會被重新計入損益。當確立支付權時，股息於綜合收益表中確認為其他收入，惟當本集團於作為收回金融資產一部分成本的所得款項中獲益時則除外，於此等情況下，該等收益於其他綜合收益入賬。指定按公允價值計入其他綜合收益的權益工具不受減值評估影響。

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產包括持作買賣的金融資產，於初始確認時指定按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，或強制要求按公允價值計量的金融資產。倘為於近期出售或購回而收購金融資產，則該等金融資產分類為持作買賣。衍生工具 (包括獨立嵌入式衍生工具) 亦分類為持作買賣，惟該等衍生工具被指定為有效對沖工具則除外。現金流量並非純粹支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均按公允價值計入損益分類及計量。儘管如上文所述債務工具可按攤餘成本或按公允價值計入其他綜合收益分類，但於初始確認時，倘能夠消除或顯著減少會計錯配，則債務工具可指定為按公允價值計入損益。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產 (香港財務報告準則第9號政策，自二零一八年一月一日起適用) (續)

後續計量 (續)

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 (續)

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產按公平價值於財務狀況表列賬，而公平價值變動淨額於損益表中確認。

該類別包括本集團並無不可撤回地選擇按公平價值計入其他綜合收益進行分類的衍生工具及權益投資。權益投資的股息在支付權確立時，與股利相關的經濟利益有可能流向本集團，股利的金額能夠可靠地計量時亦於損益表中確認為其他收入。

當嵌入混合合約 (包含金融負債及非金融主體) 的衍生工具具備與主體不緊密相關的經濟特徵及風險；具備與嵌入式衍生工具相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義；且混合合約並非按公平價值計量且其變動計入損益，則該衍生工具與主體分開並作為單獨衍生工具列賬。嵌入式衍生工具按公平價值計量，且其變動計入損益。僅當合約條款出現變動，大幅改變其他情況下所需現金流量時；或當原分類至按公平價值列賬且其變動計入損益的金融資產獲重新分類時，方進行重新評估。

嵌入混合合約 (包含金融資產主體) 的衍生工具不得單獨列賬。金融資產主體連同嵌入式衍生工具須整體分類為按公平價值計量且其變動計入損益的金融資產。

投資及其他金融資產 (香港會計準則第39號政策，二零一八年一月一日之前適用)

初步確認及計量

金融資產於初始確認時分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益之金融資產、持有至到期投資、貸款及應收款項及可供出售金融資產 (如適用) 或在有效套期中指定為套期工具之衍生工具。金融資產初始確認時以公允價值加上收購金融資產應佔交易成本計量，惟按公允價值計入損益賬之金融資產除外。

所有循正常途徑買賣之金融資產於交易日 (即本集團承諾購買或出售該資產當日) 確認。循正常途徑買賣指須於市場規定或慣例一般既定之期間內交付資產的金融資產買賣。

後續計量

金融資產按以下分類進行後續計量：

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產 (香港會計準則第39號政策，二零一八年一月一日之前適用) (續)

後續計量 (續)

以公允價值計量且其變動計入當期損益之金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益之金融資產包括交易性金融資產及於初步確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益之金融資產。倘收購金融資產之目的為於短期內出售，則該等金融資產列為持作交易。衍生工具包括獨立嵌入式衍生工具亦被分類為持作交易，除非它們被指定為香港會計準則第39號所界定之有效套期工具。

以公允價值計量且其變動計入當期損益之金融資產乃於財務狀況表按公允價值列賬，而公允價值淨變動則於損益表確認。該等淨公允價值變動不包括該等金融資產賺取之任何根據下文「收入確認」(二零一八年一月一日前適用)所載政策確認的股息或利息。

於首次確認時指定為以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產，僅當其滿足香港會計準則第39號所規定時於初始確認時指定。

如果一份主合同中的嵌入式衍生金融工具與主合同的特性及風險不緊密相關，而主合同不被認為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產時，主合同中的嵌入式衍生金融工具將獨立按公允價值計價。嵌入式衍生金融工具的公允價值變動記入當期損益表。只有在合同條款有重大改變從而對未來現金流有重大修正或一項金融資產被重分類出透過損益按公允價值列賬的分類時，才會對該合同進行重新評估。

貸款及應收款項

貸款及應收款項乃指具固定或可釐定付款金額之非衍生金融資產，其在活躍市場中並無報價。於首次確認後，該等資產隨後以實際利率法按攤餘成本減任何減值撥備計量。計算攤餘成本時亦會計及收購所產生之任何折讓或溢價，亦包括組成實際利率整體部分之費用或成本。實際利率攤銷計入損益表之收益內。減值產生之損失於損益表確認為行政開支。

持有至到期之投資

持有至到期之投資乃指固定或可釐定付款及有固定到期日的非衍生金融資產，且本集團有明確意向及能力持有該投資至到期日。持有至到期之投資其後按以實際利率法計算的攤餘成本減任何減值撥備計量。計算攤餘成本時亦會計及收購所產生之折讓或溢價，亦包括組成實際利率整體部分之費用或成本。實際利率攤銷計入損益表之收益中。因減值產生的損失於損益表中確認為行政開支。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產 (香港會計準則第39號政策，二零一八年一月一日之前適用) (續)

後續計量 (續)

可供出售金融資產

可供出售金融資產為上市及非上市權益投資及債務證券中的非衍生金融資產。分類為可供出售的權益投資為該等既未分類為持作交易亦未指定為按公允價值計量且其變動計入損益的投資。此類別的債務證券為擬無限持有及可能因流動資金需要或因市場情況變化而出售者。

初始確認後，可供出售金融資產按公允價值計量，未變現收益或損失於可供出售投資重估儲備內確認為其他綜合收益，直至有關投資終止確認為止，此時累計收益或損失於損益表中的其他損益內確認，或直至有關投資釐定為減值為止，此時累計收益或損失自可供出售投資重估儲備中重新分類至損益表中確認。持有可供出售金融資產期間賺取的利息及股息分別以利息收入及股息收入呈報，並根據下文「收入確認」(二零一八年一月一日前適用) 所載政策於損益表中確認為其他收入。

倘由於(a)合理估計公允價值範圍的可變性對該投資而言乃屬重大，或(b)該範圍內各種估計的可行性在估計公允價值時無法合理評估及使用，導致非上市權益投資的公允價值無法可靠計量，則有關投資乃按成本減任何減值損失列賬。

倘應當以公允價值計量，但以前公允價值不能可靠計量的可供出售金融資產，企業應當在其公允價值能夠可靠計量時改按公允價值計量，除減值損失及外幣匯兌損益之外，其賬面價值和公允價值之間的差額計入其他綜合收益，直到該金融資產被終止確認時轉出。

金融資產從可供出售金融資產科目重新分類轉出時，重新分類轉出日的公允價值的賬面值成為其新的攤餘成本，且之前確認在權益的累計收益或損失根據剩餘年限採用實際利率在損益中進行確認。新的攤餘成本與到期金額之間的差異也在資產剩餘年限中採用實際利率進行攤銷。如果該資產發生減值，則原先計在所有者權益中的金額計入當期損益表。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

終止確認金融資產 (香港財務報告準則第9號政策，自二零一八年一月一日起適用及香港會計準則第39號政策，二零一八年一月一日之前適用)

金融資產 (或 (如適用) 金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分) 在下列情況下終止確認即 (自本集團的綜合財務狀況表轉出) :

- 從資產收取現金流量的權利期滿；或
- 本集團已轉讓其從資產收取現金流量的權利，或已承擔責任須無重大延誤地在一項「轉移」安排下向第三方悉數支付所收取的現金流量；及(a)本集團已轉讓資產絕大部分風險及回報；或(b)本集團既無轉讓亦無保留資產絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘本集團已轉讓收取該項資產所產生現金流量的權利或已訂立轉移安排，本集團評估是否或至何種程度其保留了該項資產的風險及回報。當本集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓對該項資產的控制權，則該資產會以本集團繼續參與該項資產的程度確認入賬。在此情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債以反映本集團所保留的權利及義務為基準計量。

通過對所轉移金融資產提供財務擔保方式繼續涉入的，按照金融資產的賬面價值和財務擔保金額兩者之中的較低者，確認繼續涉入形成的資產。

金融資產減值 (香港財務報告準則第9號政策，自二零一八年一月一日起適用)

本集團確認對並非按公允價值計量變動計入損益的所有債務工具預期信用損失的撥備。預期信用損失乃基於根據合約到期的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升措施。

一般法

預期信用損失分兩個階段進行確認。就自初步確認起未有顯著增加的信貸風險而言，預期信用損失提供予由未來十二個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損 (十二個月預期信貸損失)。就自初步確認起已經顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信用損失均須計提減值準備 (年限內預期信用損失)。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

金融資產減值 (香港財務報告準則第9號政策，自二零一八年一月一日起適用) (續)

一般法 (續)

在每個報告日期，本集團評估自最初確認，金融工具的信用風險是否顯著增加。進行評估時，本集團比較了在金融工具在報告日期發生違約的風險及在金融工具的初始確認的日期發生違約的風險，同時考慮了沒有過多的成本和努力即可獲得的合理的和可支持的信息，包括歷史和前瞻性信息。

當合同付款逾期90天時，本集團將考慮違約的金融資產。然而，在某些情況下，當內部或外部信息表明本集團不太可能在考慮到本集團所持有的任何信貸增強之前全額收到未付合同款項時，本集團也可將一項金融資產視為違約。金融資產在沒有合理預期收回合同現金流的情況下被沖銷。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務投資，以及以攤餘成本計量的金融資產，均須在下列各階段內分類，並按一般法計提減值，但採用下述簡易法的應收款項及合同資產除外。

- 第一階段 — 信用風險自最初確認以來沒有顯著增加的金融工具，其減值準備按相當於12個月預期信用損失計算。
- 第二階段 — 自最初確認以來信用風險已大大增加但並非信用受損的金融資產的金融工具，其減值損失按整個存續期內的金額計算。
- 第三階段 — 在報告日期已發生信用減值的金融資產 (但並非購買或初始信用減損的金融資產)，其減值損失按整個存續期內的金額計算。

簡易法

對於不包含重要融資組成部分的應收款項和合同資產，或當本集團採取實務中不調整重要融資組成部分的影響時，本集團在計算信用減值損失時採用簡易法。根據簡易法，本集團不跟蹤信用風險的變化，而是在每個報告日期確認基於生命周期計算減值準備。本集團根據其歷史信用損失經驗建立了一個撥備矩陣，並根據債務人具體的前瞻性因素和經濟環境加以調整。

對於包含重要融資組成部分的應收款項和合同資產以及應收租賃款項，本集團選擇採用上述一般法計算信用減值損失的會計政策。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

金融資產減值 (香港會計準則第39號政策，二零一八年一月一日之前適用)

本集團於各報告期末評估有否客觀跡象顯示一項或一組金融資產出現減值。倘初始確認後發生的一項或多項事件對金融資產或金融資產組別的預計未來現金流量的影響能可靠地估計，則存在減值。減值跡象可能包括一名債務人或一組債務人正面臨重大財務困難、拖欠或逾期償還利息或本金、可能破產或進行其他財務重組，以及有明顯數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如欠款數目變動或與違約相關的經濟狀況。

按攤餘成本列賬的金融資產

有關按攤餘成本列賬的金融資產，本集團首先獨立評估個別重大的金融資產有否客觀減值跡象，或共同評估非個別重大的金融資產有否客觀減值跡象。倘本集團釐定個別已評估金融資產為並無客觀減值跡象，則有關資產不論是否重大，會計入一組有相似信貸風險特徵的金融資產，以共同作減值評估。對於個別作減值評估的資產，倘其減值損失被或持續被確認，則不會計入共同減值評估。

任何減值損失按資產賬面值與估計未來現金流量 (不包括尚未產生的未來信貸損失) 現值之差額計量。估計未來現金流量的現值會按金融資產的原實際利率 (即按首次確認計算的實際利率) 貼現。

資產賬面值會透過撥備賬扣減，有關損失金額於損益表確認。利息收入繼續於已調減賬面值計提，並採取就計量減值損失用以貼現未來現金流量的利率計提。如貸款及應收款項不預期日後能收回，且所有抵押品均獲變現或轉讓予本集團，則會核銷該貸款及應收款項連同相關撥備。

倘在其後期間，由於減值確認後發生的事件導致估計減值損失增加或減少，過往確認的減值損失會因調整撥備賬而增減。倘未來核銷的款項日後收回，則收回的款項會計入損益表。

按成本列賬的資產

倘有客觀證據顯示，因未能可靠計量公允價值而未按公允價值列值的非上市股權工具出現減值虧損，而該衍生資產與該等非上市股權工具相聯繫並必須以該等非上市股權工具進行交割，則虧損金額按該資產的賬面值與估計未來現金流量的現值 (按類似金融資產的現行市場回報率貼現) 的差額計量。該等資產的減值虧損不予撥回。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

金融資產減值 (香港會計準則第39號政策，二零一八年一月一日之前適用) (續)

可供出售金融資產

對於可供出售金融資產，本集團會於各報告期末評估是否有客觀證據顯示一項投資或一組投資出現減值。

當可供出售金融資產減值時，其成本 (扣除任何已償本金和攤銷) 和現有公允價值之差額，減該項投資先前在損益表內確認之任何減值損失，將從其他綜合收益中移除，並於損益表內確認。

倘股權投資被列作可供出售類別，則客觀證據將包括該項投資之公允價值嚴重或非暫時性跌至低於其成本值。「嚴重」乃針對投資的原來成本而言，而「非暫時性」則針對公允價值低於原始成本之期間而言。倘出現減值證據，則累計損失 (按收購成本與現時公允價值之差額減該項投資先前在損益表內確認之任何減值損失計量) 將從其他綜合收益中移除，並於損益表內確認。歸類為可供出售之股權投資之減值損失不可透過損益表撥回，而其公允價值於減值後的增加部分會直接於其他綜合收益中確認。

決定何為「嚴重」或「非暫時性」需要判斷。在做出判斷的過程中，本集團要考慮各種因素來評估該資產公允價值小於其成本的持續時間和持續範圍。

倘債務工具被列作可供出售類別，評估減值損失所基於的標準與按攤餘成本列賬的金融資產相同。但是，列賬的減值損失金額是按攤餘成本與現時公允價值之差額減該項投資先前在損益表內確認之任何減值損失計量的累計損失。未來利息收入繼續於已調減賬面值計提，並採取就計量減值損失用以貼現未來現金流量的利率計提。該利息收入確認為收益的一部分。倘債務工具的公允價值增加與減值確認至損益表後發生的事件客觀相關，該減值損失於損益表中轉回。

金融負債 (香港財務報告準則第9號政策，自二零一八年一月一日起適用及香港會計準則第39號政策，二零一八年一月一日之前適用)

初始確認及計量

金融負債初始確認時分類為透過損益按公允價值列賬的金融負債、貸款及其他借款、應付款項或有效套期中指定為套期工具的衍生工具 (如適用)。

所有金融負債以公允價值初始確認，倘為貸款或借貸及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

本集團之金融負債包括應付貿易款項及應付票據、其他應付款及應計費用以及計息銀行及其他融資。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

金融負債 (香港財務報告準則第9號政策，自二零一八年一月一日起適用及香港會計準則第39號政策，二零一八年一月一日之前適用) (續)

後續計量

金融負債按以下分類進行後續計量：

公允價值計量且其變動計入損益的金融負債 (香港財務報告準則第9號政策，自二零一八年一月一日起適用)

公允價值計量且其變動計入損益的金融負債包括為交易持有的金融負債和經初始確認為公允價值變動計入損益的金融負債。

如果金融負債是為短期回購而產生的，則將其歸類為持有交易。本類別亦包括本集團在香港財務報告準則第9號所界定的套期關係中，未被指定為套期工具的衍生金融工具。除被指定為有效對沖工具外，獨立的嵌入式衍生品也被歸類為持有交易。交易負債的損益在損益表中確認。損益表確認的淨公允價值損益不包括對這些金融負債收取的任何利息。

初始確認指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，是在初始確認當日指定，且僅在符合香港財務報告準則第9號的標準時指定。以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的損益通過利潤表確認，但本集團自身的信用風險產生的利得或損失除外，該損失在其他綜合收益中列報，且期後不能重分類至利潤表。損益表確認的淨公允價值損益不包括對這些金融負債收取的任何利息。

公允價值計量且其變動計入損益金融負債包括持作交易金融負債及於首次確認時指定為公允價值計量且其變動計入損益金融負債。

金融負債如以短期回購為目的而購買，則分類為持作交易金融負債。此類別包括本集團所訂立未被指定為香港會計準則第39號所界定套期關係中的套期工具之衍生金融工具。獨立嵌入式衍生工具亦被分類為持作交易的金融負債，除非它們被指定為有效之套期工具。持作交易負債之公允價值變動於損益表中確認。於損益表中確認之公允價值盈虧淨額並不包括該等金融負債應付之任何利息。

於首次確認時指定為以公允價值計量且其變動計入損益之金融負債，僅當其滿足香港會計準則第39號所規定時於初始確認時指定。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

金融負債 (香港財務報告準則第9號政策，自二零一八年一月一日起適用及香港會計準則第39號政策，二零一八年一月一日之前適用) (續)

貸款及借貸以及其他負債

於首次確認後，計息貸款及借貸以及其他負債其後以實際利率法按攤餘成本計量，倘貼現之影響微不足道，在此情況下則按成本列賬。終止確認負債及透過實際利率法攤銷過程中產生之盈虧於損益表中確認。

計算攤餘成本時會考慮收購所產生之任何折讓或溢價，亦包括作為實際利率整體部分之費用或成本。實際利率攤銷計入損益表作為銷售成本。

終止確認金融負債 (香港財務報告準則第9號政策，自二零一八年一月一日起適用及香港會計準則第39號政策，二零一八年一月一日之前適用)

當負債之責任解除或註銷或到期時，金融負債將終止確認。

若現有金融負債由另一項來自相同貸方按完全不同之條款提供負債取代，或現有負債之條款作出重大修訂，則上述取代或修訂視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值之差額在損益表確認。

金融工具抵消 (香港財務報告準則第9號政策，自二零一八年一月一日起適用及香港會計準則第39號政策，二零一八年一月一日之前適用)

僅當現時存在一項可依法強制執行之權利抵消已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及償付債務時，則金融資產及金融負債可予抵消，而其淨額於財務狀況表內呈報。

衍生金融工具與套期保值 (香港財務報告準則第9號政策，自二零一八年一月一日起適用及香港會計準則第39號政策，二零一八年一月一日之前適用)

初始確認和後續計量

本集團運用遠期貨幣合約及利率互換合約等衍生金融工具對沖匯率及利率風險。衍生金融工具初始以衍生合同簽訂當日之公允價值進行計量，並以其公允價值進行後續計量。公允價值為正數的衍生金融工具確認為一項資產，公允價值為負數的確認為一項負債。

除了現金流套期有效部分的公允價值變動記入其他綜合收益，任何衍生金融工具的公允價值變動直接計入當期綜合損益表中的其他綜合收益，當其影響損益時將其重分類至損益。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

衍生金融工具與套期保值 (香港財務報告準則第9號政策，自二零一八年一月一日起適用及香港會計準則第39號政策，二零一八年一月一日之前適用) (續)

初始確認和後續計量 (續)

就套期會計方法而言，本集團的套期保值分類為：

- 公允價值套期，是指對已確認資產或負債，尚未確認的確定承諾的公允價值變動風險進行的套期；或
- 現金流量套期，是指對現金流量變動風險進行的套期，此現金流量變動源於與已確認資產或負債、很可能發生的預期交易有關的某類特定風險，或一項未確認的確定承諾包含的外匯率風險；或
- 境外經營淨投資套期。

在套期關係開始時，本集團對套期關係有正式指定，並準備了關於套期關係、風險管理目標和套期策略的正式書面文件。

在二零一八年一月一日前，該文件載明了套期工具、被套期項目或交易，被套期風險的性質，以及本集團對套期工具有效性評價方法。套期有效性，是指套期工具的公允價值或現金流量變動能夠抵銷被套期風險引起的被套期項目公允價值或現金流量的程度。此類套期預期高度有效，並被持續評價以確保此類套期在套期關係被指定的會計期間內高度有效。

自二零一八年一月一日起，該文件包括對沖工具的識別，被套期項目，被套期風險的性質以及本集團將如何評估套期關係是否符合套期有效性要求 (包括對套期無效性來源的分析以及如何確定套期保值比率)。如果套期保值滿足以下所有有效性要求，則該套期關係符合套期會計的條件：

- 被套期項目與套期工具之間存在「經濟關係」。
- 信用風險的影響不會主導經濟關係帶來的價值變化。
- 套期關係的套期保值比率與本集團實際套期的被套期項目的數量以及本集團實際用於對沖該套期項目數量的套期工具的數量相同。

滿足套期會計方法的合格條件的，按如下方法進行處理：

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

衍生金融工具與套期保值 (香港財務報告準則第9號政策, 自二零一八年一月一日起適用及香港會計準則第39號政策, 二零一八年一月一日之前適用) (續)

現金流量套期

套期工具利得或損失中屬於有效套期的部分, 直接確認為其他綜合收益, 屬於無效套期的部分, 計入當期損益。現金流量套期儲備被調整至套期工具累計收益或虧損的較低者以及被套期項目公允價值的累計變動。

如果被套期交易影響當期損益的, 如當被套期財務收入或財務費用被確認或預期銷售發生時, 則在其他綜合收益中確認的金額轉入當期損益。如果被套期項目是一項非金融資產或非金融負債的成本, 則原在其他綜合收益中確認的金額轉出, 計入該非金融資產或非金融負債的初始確認金額。

對於任何其他現金流量套期, 其他綜合收益中累計的金額作為被套期現金流量影響損益表的同期或期間被重新分類為損益表, 作為重分類調整。

如果現金流量套期會計中止, 如果被套期的未來現金流量仍預期發生, 則在其他綜合收益中累計的金額必須保留在其他綜合收益中。否則, 該金額將立即重新分類為損益表, 作為重新分類調整。在終止後, 一旦發生套期現金流, 則根據上述基礎交易的性質, 將其他綜合收益中剩餘的金額進行會計處理。

公允價值套期

套期工具的公允價值變動作為其他開支計入損益表中。被套期項目因被套期風險形成的公允價值變動視為套期項目賬面價值的一部分, 亦作為其他開支計入損益表。

對於以攤餘成本入賬的公允價值套期項目, 賬面價值的調整在剩餘套期年限中採用實際利率法進行攤銷並計入損益表。實際利率攤銷可以自調整存在之時開始, 並且應當不遲於被套期項目不再調整因被套期風險形成的公允價值變動之時。被套期項目被終止確認時, 尚未攤銷的公允價值直接計入損益表。

當一個尚未確認的確定承諾被指定為被套期項目, 其因被套期風險形成的公允價值後續累計變動確認為一項資產或負債, 相應的收益或損失計入損益表。套期工具的公允價值變動亦計入損益表。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

衍生金融工具與套期保值 (香港財務報告準則第9號政策, 自二零一八年一月一日起適用及香港會計準則第39號政策, 二零一八年一月一日之前適用) (續)

流動和非流動分類

未被指定為有效套期工具中的衍生工具根據具體的事實和情況 (如合同約定的基礎現金流) 劃分為流動、非流動或者分為流動和非流動兩部分。

- 如果本集團將在報告日後連續12個月以上持有一項經濟套期的衍生工具 (且未使用套期會計), 該衍生工具被劃分為非流動 (或分為流動和非流動兩部分) 以和基礎項目保持一致。
- 與主合同不密切相關的嵌入式衍生工具的劃分需和主合同的現金流保持一致。
- 一項衍生工具若被指定為且為有效的套期工具, 其分類須和基礎套期項目一致。衍生工具可根據可靠的分攤方法分拆為流動和非流動部分。

庫存股

由本公司或本集團回購並持有自身權益工具 (庫存股), 直接以成本計入權益。發行、回購、出售或註銷自身權益工具, 不確認損益。

永續證券

本集團發行的永續證券不包括交付現金或其他金融資產給其他方, 或在潛在不利條件下與其他方交換金融資產或金融負債的合同義務。本集團將發行的永續證券分類為權益工具。發行永續證券發生的手續費、佣金等交易費用從權益中扣除。永續證券的分派在宣告時, 作為利潤分配處理。

存貨

存貨於報告期末按成本與可變現淨值兩者中之較低者計量的商品。發出存貨成本按具體識別法核算。成本低於可變現淨值的差額列作存貨跌價準備入賬。可變現淨值是於日常業務過程中的估計銷售價減去完成產生的估計成本及銷售所需的估計開支及相關稅項。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括持有現金及活期存款以及短期高度流動性之投資，該等投資可隨時兌換為可知數額之現金，且毋須承受價值變動之重大風險，並為較短期之投資項目（一般自購入日期起計三個月內到期），並已減去須按要求償還並組成本集團現金管理之主要部分之銀行透支。

就合併財務狀況表而言，現金及現金等價物指持有現金及銀行存款（包括收購時初始到期日少於三個月的定期存款），其用途並無限制。

撥備

倘若因過往事件導致現有債務（法定或推定），且日後很可能需要有資源流出以償還債務，則確認撥備，但必須能可靠估計有關債務金額。

倘若貼現的影響重大，則確認的撥備金額為預期需用作償還債務的未來支出於報告期末的現值。因時間流逝而產生的貼現現值增加部分，列作融資成本計入損益表內。

在業務合併中確認的或然負債最初按其公允價值計算。期後，按(i)根據有關上述撥備之一般指引應予確認之金額；及(ii)最初確認金額減（如適用）根據確認收入的指引確認累計攤銷後的數額兩者之較高者計算。

所得稅

所得稅包括當期及遞延稅項。有關在損益以外確認項目之所得稅在損益以外確認，計入其他綜合收益或直接計入權益內。

當期或過往期間之當期稅項資產或負債按預期可獲稅務當局退回或付予稅務當局之餘額，根據報告期末已實施或已實際實施之稅率（及稅務法規）計算，而計算時亦考慮到本集團經營所在國家或國家現行之詮釋及慣例。

遞延稅項為就財務申報而言，於報告期末就資產及負債之稅基及彼等賬面值差額之所有暫時性差異，利用負債法作出撥備。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

所得稅 (續)

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差異予確認，惟以下情況除外：

- 於交易中首次確認之商譽或資產或負債（並非業務合併且於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或損失）所產生之遞延稅項負債；及
- 就於附屬公司、聯營公司以及合營公司之投資有關應課稅暫時性差額而言，撥回暫時性差額之時間可以控制及暫時性差額可能不會在可見未來撥回。

所有可予扣減暫時性差額、未動用稅項抵免結轉及任何未動用稅項損失於可能獲得應課稅溢利作為抵消，以動用該等可予扣減暫時性差額、未動用稅項抵免結轉及未動用稅項損失之情況，均確認為遞延稅項資產，惟以下情況除外：

- 於交易中首次確認之資產及負債（並非業務合併且於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或損失）所產生有關可扣稅暫時性差額之遞延稅項資產；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合營公司之投資有關之可予扣減暫時性差異而言，僅於暫時性差額可能會在可見未來撥回及將有應課稅溢利作為抵消，以動用暫時性差額之情況下，才確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產之賬面值乃於各報告期末進行審閱，並予以相應扣減，直至不可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產為止。未確認之遞延稅項資產於各報告期末重新評估，並於可能獲得足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產之情況下予以確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期末已實施或已實際實施之稅率（及稅務法例），按變現資產或清償負債之期間預期適用之稅率予以計量。

當且僅當：應課稅實體存在可依法強制執行的權利，可將即期稅項資產與負債相抵消；與所得稅相關之遞延稅項涉及同一應課稅實體及同一稅務機關，或涉及本集團內不同應課稅實體（同一稅務機關），該等實體計劃將即期稅項資產與負債相抵消，或在未來預計變現重大遞延稅項資產或清償遞延稅項負債的每一會計期間，同時變現資產或清償負債時，遞延稅項資產及遞延稅項負債方可互相抵消。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

政府補貼

倘能合理肯定能收到補貼及遵循補貼的所有相關條件，政府補貼會按公允價值確認。倘補貼與開支項目相關，會有系統地將補貼配對擬補償的成本，於所需期間確認為收入或沖減列報的相關費用。

與資產相關的政府補貼，其公允價值計入遞延收益科目，按照相關資產的使用年限均攤至相關資產使用年限內的損益表中，或抵減資產賬面值，即通過沖減折舊費的方式均攤到損益表。

收入確認 (自二零一八年一月一日起適用)

客戶合同收入

客戶合同收入於商品或服務的控制權轉移至客戶時確認，金額反映本集團預期就交換該等貨品或服務而有權獲得的對價。

當合同中的對價包括可變金額時，估計的對價將是本集團轉移貨品或服務轉移至客戶時有權收取的金額。可變對價在合約開始時估計並受約束，直至與可變對價相關的不確定性消除時，累計已確認的收入金額很可能不會發生重大轉回。

當合同中包含一個融資部分，即為客戶轉移貨物或服務超過一年且提供給客戶重大的融資利益時，收入按應收金額的現值計量，使用的貼現率在合同開始時反映在本集團與客戶之間的獨立融資交易中。當合同包含為本集團提供超過一年的重大財務利益的融資部分時，根據合同確認的收入包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。對於客戶付款與承諾商品或服務轉讓之間的期限為一年或一年以下的合同，交易價格不會根據香港財務報告準則第15號的根據重大融資成分的影響進行調整。

(a) 銷售商品

銷售商品的收入在資產控制權轉移給客戶的時點確認，通常是在交付商品時。

(b) 建造服務

由於客戶能夠控制本集團履約過程中在建的商品，提供建造服務的收入使用投入法來衡量提供服務的履約進度，在某一時段內確認。投入法是根據實際發生的成本與滿足建造服務的估計總成本的比例來確認的。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

收入確認 (自二零一八年一月一日起適用) (續)

客戶合同收入 (續)

(c) 提供服務

本集團對固定價格提供的服務按某一時段內或某一時點確認提供服務的收入。

其他收入來源

經營租賃收入按租賃期間的時間比例確認。

融資租賃、保理及貸款利息收入

融資租賃、保理、貸款利息收入是以權責發生制確認使用實際利率法，在金融工具的預期壽命或適當情況下的更短期間內應用該利率折現估計的未來現金收入，確認金融資產的淨賬面淨值。

其他收入

股息收入在股東獲得支付款項的權利確立後確認，與股息有關的經濟利益很可能會流入本集團，而股息的數額亦可能可靠地計算出來。

當經濟利益可能流入本集團而收益能可靠計算時，乃按下列基準確認收益：

- (a) 融資租賃收入，按應計基準以實際利率法按融資租賃的投資淨額在預計可使用年期期間或更短期間（如適用）估計在日後收取的現金貼現至融資租賃投資淨值的賬面淨值之實際利率確認；
- (b) 提供服務時，收入於提供服務及收益能合理估計時確認。遞延收益指於各個報告日期客戶在服務尚未提供而事先付款時記錄為負債，並於提供服務及可合理估計收益時確認為收入；
- (c) 銷售貨品，當所有權之重大風險及回報已轉移至買方，且本集團並不涉及一般與所有權相關之管理權，亦無對已售貨品有任何實際控制權時確認；
- (d) 建造合同收入基於完工百分比確認，進一步解釋已載於以下之會計政策「建造合同」一節；

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

收入確認 (自二零一八年一月一日起適用) (續)

- (e) 利息收入，按應計基準以實際利率法按金融資產在預計可使用年期間或更短期間（如適用）估計在日後收取的現金貼現至金融資產的賬面淨值之實際利率確認；
- (f) 租賃收入，根據租約條款確認；以及
- (g) 股息收入，當股東可獲取派息之權利確立時

合同資產 (自二零一八年一月一日起適用)

合同資產是轉移給客戶的商品或服務獲取對價的權利。如果本集團通過在客戶支付對價之前或在付款到期之前將貨物或服務轉移給客戶，則該有條件收取的對價被確認為合同資產。

合同負債 (自二零一八年一月一日起適用)

合同負債是指本集團已收或應收客戶對價而應向客戶轉讓商品或服務的義務。如果客戶在本集團向客戶轉讓商物或服務之前支付了合同對價，則應在客戶實際支付款項與到期應支付款項孰早時點確認合同負債。合同負債於本集團根據合同履約時確認為收入。

合同成本 (自二零一八年一月一日起適用)

除資本化為存貨，物業，廠房及設備及無形資產的成本外，本集團為履行合同發生的成本，倘符合以下所有條件，則資本化為資產：

- (a) 該成本與一份當前或預期取得的合同直接相關；
- (b) 該成本增加了企業未來用於履行履約義務的資源；
- (c) 該成本預期能夠收回。

本集團對與合同成本有關的資產採用與該資產相關的收入確認相同的基礎進行攤銷，計入當期損益。其他合同成本於產生時列為費用。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

建造合同 (二零一八年一月一日之前適用)

建造合同包括商定的合同金額以及來自工程變更、索賠和激勵收入。合同成本包括直接材料、轉包成本、直接人工和按比例分攤的可變動和固定建造費用。

固定造價合同的收入採用完工百分比法確認，參照累計已發生的合同成本佔估計相關合同總成本的百分比計量。

成本加成建造合同的收入採用完工百分比法確認，參照當期已發生的可收回成本加上獲取的相關費用，按累計已發生的合同成本佔估計合同總成本的百分比計量。

一旦管理層預計將發生虧損，則應計提撥備。如果累計合同已發生成本加已確認的溢利減已確認的損失超過進度款，則超出部分作為應收合同客戶款項。如果合同進度款超過累計已發生合同成本加已確認的溢利減已確認損失，則超出部分作為應付合同客戶款項。

以股份為基礎之付款

本公司設立一項股票期權計劃和一項限制性股份計劃作為給予為本集團業務成功作出貢獻的合資格參與人士的激勵及報酬。本集團僱員 (包括董事) 按以股份為基礎之付款的方式收取酬金，據此僱員提供服務以作為股本工具的對價 (「股本結算交易」)。

與僱員進行股本交易結算的成本，乃參考授出當日的公允價值計算。公允價值乃使用二叉樹模型確定，其進一步詳情披露於財務資料附註35和36。

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

在確認授予日的公允價值時，服務和非市場績效條件不被考慮在內，但滿足上述條件的可能性會作為預期最終歸屬於本集團權益工具最佳估計數的一部分被評估。市場績效條件會在授予日公允價值中體現。其他與股份支付相關，但沒有附加服務要求的條件，被視作非可行權條件。非可行權條件在股份支付公允價值中反映並直接費用化，除非還存在服務和／或績效條件。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

以股份為基礎之付款 (續)

對由於未滿足非市場條件和／或服務期限條件而最終未能歸屬的股份支付，不確認成本或費用。股份支付協議中規定了市場條件或非可行權條件的，無論是否滿足市場績效條件或非可行權條件，只要滿足所有其他績效條件和／或服務期限條件，即視作歸屬處理。

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

倘若以股份支付之報酬被註銷，應被視為已於註銷日期歸屬，任何尚未確認之報酬開支，均應立即確認。此包括屬本集團或僱員控制範圍內之非歸屬條件並無達成之任何報酬。然而，誠如前段所述，若授予新報酬代替已註銷之報酬，並於授出日期制定為替代報酬，則已註銷之報酬及新報酬，均應被視為原報酬的變更。

未清算期權的稀釋效應會反映在計算每股收益時額外的股權稀釋中。

員工福利

工資與獎金、社會保障福利供款及其他短期員工福利會於本集團員工提供服務的期間計提。

本公司及於中國大陸的附屬公司的員工須參加由地方政府運營的中央退休金計劃。企業須按員工薪酬成本的若干百分比向中央退休金計劃供款。這些供款須按中央退休金計劃的規則支付時在損益表中扣除。

此外，中國大陸的員工亦可參加由本集團設立的界定供款退休福利計劃（「年金計劃」）。本集團及其員工按照上一年度基本工資的若干百分比向年金計劃供款。本集團供款在發生時於損益表扣除。本集團按固定的金額向年金計劃供款，如年金計劃並無足夠資產支付全部員工福利，本集團毋須進一步注入資金。

該等計劃供款於發生時計入損益表中。

借款費用

直接歸屬於符合條件的資產的購置、建造和生產的借款費用作為那些資產的一部分成本予以資本化。符合條件的資產指需要花費相當長的時間才能達到其預定的可使用或可銷售狀態的資產。當資產實質上達到其預定的可使用或可銷售狀態時，停止對這種借款費用的資本化。在用於符合條件資產的支出前，將專項借款用作暫時性投資獲取的投資收益從資本化的借款費用中扣除。其他借款成本在發生當期計入費用。借款成本包括利息和其他與借款有關的成本。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

股利

末期股息於股東大會上獲股東批准後確認為負債。

外幣

本公司及中國大陸境內之子公司的功能貨幣為人民幣。本集團各旗下實體自行決定其功能貨幣，列於各實體之財務報表之項目均以功能貨幣計算。

本集團旗下實體錄得之外幣交易首次確認時按其各自的功能貨幣於交易日期的匯率換算後入賬。以外幣為單位之貨幣資產及負債按功能貨幣於每個結算日之適用匯率換算，所有因貨幣性項目之結清及折算而產生的匯兌差額在損益表確認。

以外幣為單位而按歷史成本入賬之非貨幣項目按首次交易日之匯率換算。以外幣為單位而按公允價值入賬之非貨幣項目按釐定公允價值當日之匯率換算。折算該種外幣非貨幣性項目所產生的損益比照該項目公允價值變動損益之確認原則處理（即該項目折算產生之匯兌差額按照其公允價值變動損益計入其他綜合收益或當期損益亦分別相應計入其他綜合收益或當期損益）。

在確認提前收到或專付外幣對價而確認非貨幣性資產或負債的日期時，用於確定終止確認與預付對價有關的非貨幣性資產（如預付費）或非貨幣性負債（如遞延所得），並初始確認相關資產、費用或收益（或其中一部分）時的即期匯率的交易日是預付對價的日期，即由於預付對價而確認非貨幣性資產或非貨幣性負債的日期。若提前支付或收取多筆預付款項，則必須對支付或收取的每一筆款項對價確定交易日。

本公司若干附屬公司的功能貨幣為人民幣以外之貨幣。於報告期末，該等實體的資產與負債按每個結算日的匯率換算為人民幣，其損益表則按年內的加權平均匯率換算為人民幣。因此而產生的匯兌差額在其他綜合收益中確認，並在外匯變動儲備中累計。出售海外業務時，其他綜合收益中有關該項特定海外業務的部分在損益表中確認。

為合併現金流量表之目的，本公司及來自功能貨幣為人民幣以外附屬公司的現金流量於該現金流量日之匯率折算為人民幣。於年內產生之功能貨幣為非人民幣之公司經常性現金流量乃以年內之加權平均匯率換算為人民幣。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

3. 重大會計判斷及估算

編製本集團之財務報表時，管理層須要作出影響到於各報告期末所呈報之收入、開支、資產及負債之金額以及或有負債之披露的判斷、估計及假設。然而，會計假設和估計的不確定性導致可能對未來受影響的資產或負債的金額進行重大調整。

估計之不確定性

以下為於資產負債表日有關未來的關鍵假設以及估計不確定性的其他關鍵來源，可能會導致未來會計期間資產和負債賬面值重大調整。

商譽的減值

本集團至少於每個會計年度評估商譽是否發生減值。這要求對被分配商譽的現金產出單元的使用價值進行估計。估計使用價值時，本集團需要估計來自現金產出單元的未來現金流量，同時選擇恰當的折現率計算該等現金流量的現值。商譽於二零一八年十二月三十一日的賬面價值為1,716,527人民幣千元（二零一七年十二月三十一日：1,283,695人民幣千元），詳細請參見附註15。

金融工具減值

在香港財務報告準則第9號下評估以攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的債務工具、應收租賃款項、信貸承諾和未以公允價值計量且其變動計入當期損益的財務擔保合同的減值準備需要依賴判斷，尤其需要在確定減值金額及評估信用風險的顯著提升時，對預計未來現金流量產生的時間和金額以及抵押物價值作出估計。這些判斷和估計受各種因素的影響，因素的變動會導致減值準備出現不同的結果。

本集團的預期信用損失的計量使用了適當的模型，其中包含有關變量輸入選擇及其相互依賴性的若干假設。被視為會計判斷和會計估計的預期信用損失模型的要素主要包括：

- (i) 本集團的內部評級模型，用於確定單個級別的違約概率；
- (ii) 本集團評估信用風險是否顯著增加的標準，以及該標準下金融資產減值準備應按整個存續期間計算預期信用損失及定性評估；
- (iii) 預期信用損失模型的開發，包括各種公式和輸入參數的選擇；
- (iv) 確定宏觀經濟情景、經濟參數以及與違約概率、風險暴露敞口及違約損失率之間的關聯影響。

本集團會定期根據金融資產實際損失對預期信用損失模型進行評估，並在必要的情況下做出調整。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

3. 重大會計判斷及估算（續）

估計之不確定性（續）

非金融資產（商譽除外）之減值

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

遞延稅項資產及負債

僅在可能取得應課稅溢利作扣減損失的情況下，方會就所有未動用稅項損失確認遞延稅項資產。在釐定可予確認的遞延稅項資產款項時，須根據可能的時間、未來應課稅溢利的水準連同未來稅項計劃策略，作出重要管理層判斷。當未來本集團相關公司之實際或者預期課稅頭寸與最初估計發生差異時，該等差異將會影響該估計發生變更當期之遞延所得稅資產和負債以及所得稅費用的確認。

金融工具的公允價值

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

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

以股份為基礎之付款

以股份為基礎之付款交易之公允價值評估需要基於授予條件和條款而確定合適的估值模型。該評估還需要確定估值模型中所用之合適的輸入值，包括波動率，預期行權行為以及股利率等，並輔以適當的假設。該等用以評估以股份為基礎之付款交易公允價值的模型和假設在註釋35和36中進行了披露。

判斷

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

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

3. 重大會計判斷及估算（續）

判斷（續）

經營租賃與融資租賃的劃分

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

滿足下列標準之一的，即應認定為融資租賃：

- 在租賃期屆滿時，租賃資產的所有權轉移給承租人；
- 承租人有購買租賃資產的選擇權，所訂立的購買價款預計將遠低於行使選擇權時租賃資產的公允價值，因而在租賃開始日就可合理地確定承租人將會行使這種選擇權；
- 即使資產的所有權不轉移，但租賃期佔租賃資產使用壽命的大部分；
- 承租人租賃開始日的最低租賃付款額的現值，幾乎相當於租賃開始日租賃資產公允價值；
- 租賃資產性質特殊，如果不作較大改造，只有承租人才能使用。

4. 經營分部資料

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

- 金融、租賃及諮詢業務，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。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

4. 經營分部資料 (續)

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。

於二零一八年十二月三十一日及截至該日止年度

	金融、租賃 及諮詢 人民幣千元	產業運營 及管理 人民幣千元	分部間抵消 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益：(附註5)				
向外部客戶銷售	22,652,776	2,725,836	–	25,378,612
分部間銷售	66,535	38,727	(105,262)	–
銷售成本	(9,451,728)	(2,032,327)	–	(11,484,055)
其他收入及收益	339,565	236,625	(9,973)	566,217
銷售及分銷成本和行政開支	(4,313,762)	(1,061,368)	39,591	(5,335,539)
其他開支	(167,867)	(23,934)	20	(191,781)
財務成本	(381,312)	(154,161)	75,624	(459,849)
金融資產及合同資產減值	(2,225,917)	(11,793)	–	(2,237,710)
處置金融資產虧損	(30,852)	–	–	(30,852)
應佔聯營公司之溢利	60,429	2,870	–	63,299
應佔合營公司之溢利	11,498	212,727	–	224,225
除稅前溢利	6,559,365	(66,798)	–	6,492,567
所得稅費用	(2,067,172)	(37,270)	–	(2,104,442)
年內溢利	4,492,193	(104,068)	–	4,388,125
分部資產	258,620,098	13,518,790	(6,169,094)	265,969,794
其他分部信息：				
於損益表中確認的減值損失	2,267,982	392,252	–	2,660,234
折舊與攤銷	671,349	279,076	–	950,425
資本支出	1,679,509	5,460,652	–	7,140,161

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

4. 經營分部資料 (續)

於二零一七年十二月三十一日及截至該日止年度

	金融、租賃 及諮詢 人民幣千元	產業運營 及管理 人民幣千元	分部間抵消 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益				
向外部客戶銷售	16,979,725	1,802,589	–	18,782,314
分部間銷售	58,130	22,285	(80,415)	–
銷售成本	(6,733,623)	(1,373,339)	–	(8,106,962)
其他收入及收益	300,757	294,405	(7,629)	587,533
處置金融資產之收益	81,027	–	–	81,027
銷售及分銷成本和行政開支	(3,468,902)	(659,576)	26,409	(4,102,069)
其他開支	(365,368)	(88,197)	–	(453,565)
財務成本	(199,166)	(87,841)	61,635	(225,372)
金融資產及合同資產減值	(1,726,371)	(35,674)	–	(1,762,045)
應佔聯營公司之虧損及溢利	(13,750)	100	–	(13,650)
應佔合營公司之虧損及溢利	(12,364)	12,341	–	(23)
除稅前溢利	4,900,095	(112,907)	–	4,787,188
所得稅費用	(1,353,418)	(24,205)	–	(1,377,623)
年內溢利	3,546,677	(137,112)	–	3,409,565
分部資產	222,826,104	10,874,392	(6,246,223)	227,454,273
其他分部信息：				
於損益表中確認的減值損失	1,747,245	205,124	–	1,952,369
折舊與攤銷	395,731	148,842	–	544,573
資本支出	2,658,270	771,038	–	3,429,308

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

4. 經營分部資料 (續)

地域資料

(a) 來自外部客戶的收益

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中國大陸	25,185,172	18,647,673
香港	168,664	123,753
其他國家或地區	24,776	10,888
	25,378,612	18,782,314

上述收入分部資料乃根據客戶所在地區而劃分。

(b) 非流動資產

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中國大陸	20,044,646	13,541,913
香港	1,539,512	806,602
	21,584,158	14,348,515

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%。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

5. 收入、其他收入及收益

本集團的收益、其他收入及收益分析如下：

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入			
與客戶之間的合同產生的收入	(i)	7,856,946	–
銷售貨品收入		–	263,040
建造服務收入		–	45,293
諮詢服務收入		–	4,661,303
醫療服務收入		–	1,314,168
教育服務收入		–	146,631
運輸及經紀業務收入		–	131,540
其他收入		–	94,566
其他來源產生的收入			
經營租賃收入		1,547,727	1,259,195
融資租賃，保理和貸款利息收入		16,137,698	10,972,384
稅金及附加		(163,759)	(105,806)
		25,378,612	18,782,314

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

5. 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

於二零一八年十二月三十一日及截至該日止年度

分部	金融、租賃 及諮詢 人民幣千元	產業運營 及管理 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易或服務的類型			
銷售貨品收入	75,247	60,534	135,781
建造服務收入	144,524	42,809	187,333
諮詢服務收入	4,889,048	–	4,889,048
醫療服務收入	–	2,141,382	2,141,382
教育服務收入	–	176,691	176,691
運輸及經紀業務收入	–	215,882	215,882
其他收入	12,033	98,796	110,829
與客戶之間的合同產生的收入總計	5,120,852	2,736,094	7,856,946
地域市場			
香港	888	164,871	165,759
中國大陸	5,119,936	2,546,475	7,666,411
其他國家或地區	28	24,748	24,776
與客戶之間的合同產生的收入總計	5,120,852	2,736,094	7,856,946
收入確認的時點			
在某一時間點轉移的貨物或服務	3,038,937	967,005	4,005,942
隨時間轉移的服務	2,081,915	1,769,089	3,851,004
與客戶之間的合同產生的收入總計	5,120,852	2,736,094	7,856,946

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

5. 收入、其他收入及收益（續）

與客戶之間的合同產生的收入（續）

(i) 分部收入信息（續）

以下列出的是與客戶之間的合同產生的收入和分部信息中披露的金額的對賬：

於二零一八年十二月三十一日及截至該日止年度

分部	金融、租賃 及諮詢 人民幣千元	產業運營 及管理 人民幣千元	總計 人民幣千元
與客戶之間的合同產生的收入			
外部客戶	5,120,852	2,736,094	7,856,946
內部銷售	4,186	38,727	42,913
內部分部調整和抵消	(4,186)	(38,727)	(42,913)
與客戶之間的合同產生的收入總計	5,120,852	2,736,094	7,856,946

下表顯示了本報告期內確認的收入金額，該些收入於報告期初包含在合同負債中，並在以前期間的履約義務中確認。

	二零一八年 人民幣千元
於報告期初計入合同負債的已確認的收入：	
服務費收入	607,431
銷售貨品收入	8,838
	616,269

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

5. 收入、其他收入及收益（續）

與客戶之間的合同產生的收入（續）

(ii) 履約義務

有關本集團履約義務的資料概述如下：

銷售貨品

履約義務在交付貨品時得到滿足，通常在交付後60至180天內付款。

建造服務

履約義務隨著服務的提供而逐漸得到滿足，並且通常在結算之日起90天內付款。客戶保留一定比例的付款直至保留期結束，因為客戶最終付款的權利取決於本集團在合同規定的一段時間內滿足服務質量。

服務

履行義務隨著服務的提供而逐漸得到滿足或在某一時點服務完成時得到滿足，並且在提供服務之前通常需要短期預付款項。多數服務合同的期限為一年或更短，或根據產生的時間計費。

截至二零一八年十二月三十一日，分配給剩餘履約義務（未滿足或部分未滿足）的交易價格如下：

	二零一八年 人民幣千元
一年以內	426,203
一年以上	212,222
	638,425

預計在一年以上確認的剩餘履約義務涉及在十三年內要滿足的服務費。所有其他剩餘履約義務預計將在一年內確認。上面公開的金額不包括受約束的可變對價。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

5. 收入、其他收入及收益（續）

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
其他收入及收益			
銀行利息收入		59,400	41,233
結構性金融產品收益		18,947	22,948
處置物業、廠房及設備收益		7,723	3,668
政府補助	5a	25,777	19,248
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產之公允價值變動收益		74,833	182,590
資產證券化次級證券／票據利息收入		334,903	306,194
可供出售金融資產股息收入		—	1,661
處置子公司收益		—	2,100
衍生金融工具之已實現收益－未被指定為套期		19,025	—
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		17,023	—
其他		8,586	7,891
		566,217	587,533

5a. 政府補助

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
政府專項補貼	25,777	19,248
	25,777	19,248

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

6. 財務成本

本集團持續經營之財務成本列示如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
產業運營之銀行貸款、透支及其他貸款利息	370,966	224,508
產業運營之融資租賃利息	118,409	11,763
不以公允價值計量且變動計入損益的金融負債利息支出	489,375	236,271
減：資本化利息支出	(29,526)	(10,899)
	459,849	225,372

7. 除稅前溢利

本集團持續經營的除稅前溢利乃加上（或扣除）下列項目後產生：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
借款成本（計入銷售成本中）	8,527,275	5,801,693
銷售存貨成本	127,657	250,347
建造合同成本	128,635	56,259
經營租賃成本	764,977	760,604
租船成本	146,123	150,007
醫院運營成本	1,585,245	924,712
教育運營成本	146,116	109,898
其他成本	58,027	53,442

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

7. 除稅前溢利（續）

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
折舊	108,936	44,834
減去：政府補助*	(788)	(556)
	108,148	44,278
無形資產及其他資產攤銷：		
本年支出	45,772	54,377
減去：政府補助*	(1,263)	(1,378)
	44,509	52,999
租金開支	187,542	170,624
核數師酬金－審計服務	4,116	5,850
－其他服務	4,276	5,153
員工福利開支（包括董事薪酬（附註8））		
－工資及薪金		
本年支出	3,294,432	2,333,898
減：政府補助*	(432,080)	(32,130)
	2,862,352	2,301,768
－權益結算股份支付開支	305,904	254,277
－退休金計劃供款	111,895	95,479
－其他員工福利	215,559	206,711
	3,495,710	2,858,235
於合營公司投資之減值	170,000	–
商譽減值	161,225	–
貸款及應收款項撥備（附註23）	2,124,966	1,734,437
預付款、其他應收款項及其他資產撥備	102,579	27,608
信貸承諾撥備	10,165	–
存貨撥備	21,574	44,819
物業、廠房及設備減值撥備	69,725	145,505
業務招待費	124,435	91,378
差旅費	251,011	234,068
諮詢費	162,176	116,683

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

7. 除稅前溢利(續)

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
辦公費	67,238	35,339
廣告及促銷費	23,839	28,645
交通費	17,701	17,145
通訊費	29,266	24,048
律師費	19,288	20,768
其他雜項：		
本年支出	379,336	213,443
減去：政府補助*	(5,576)	(6,911)
	373,760	206,532
出售物業、廠房及設備項目的損失	3,883	19,633
捐贈	5,198	4,814
銀行手續費	32,793	47,411
衍生金融工具之公允價值變動損失－不符合套期條件的交易	–	24,988
外幣兌換損失／(收益)，淨值		
現金流套期(從權益轉入抵消匯兌損失)	(1,482,848)	445,424
其他	1,611,733	(413,825)
衍生金融工具之已實現損失－不符合套期條件的交易	–	256,069
處置附屬公司之損失(附註40)	4,930	–
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	–	63,438
其他支出	16,092	5,613
以攤餘成本計量的貸款及應收款項賣斷損失／(收益)	176,074	(9,829)
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	(145,222)	–
確認已實現可供出售金融資產賣斷損益	–	(71,198)

* 本集團的子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(附註33)。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

8. 董事和首席執行官酬金

根據香港公司條例上市規則第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及公司(披露董事利益資料)規例第二部披露的年度董事及行政總裁薪酬載列如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
袍金	2,340	2,541
其他薪酬：		
薪金、津貼及實物利益	7,620	7,612
績效獎金*	4,300	4,300
退休金計劃供款	100	283
	12,020	12,195
	14,360	14,736

* 本公司若干執行董事有權按本集團業務表現釐定獲派績效獎金。

於二零一八年度，根據本公司的購股權計劃和股份獎勵計劃，若干董事就彼等為本集團提供的服務而獲授購股權和限制性股份，其詳情載於財務報表附註35和附註36。

(a) 獨立非執行董事

本年度支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
蔡存強先生	—	—
韓小京先生	360	363
劉嘉凌先生	360	363
葉偉明先生	360	363
	1,080	1,089

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

8. 董事和首席執行官酬金（續）

(b) 非執行董事

本年度支付予非執行董事的袍金如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
寧高寧先生	—	—
楊林先生	—	—
陳國鋼先生	180	363
劉海峰先生	360	363
羅強先生	360	363
郭明鑑先生	360	363
	1,260	1,452

(c) 執行董事

	薪金、津貼		退休金		總計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	及其他利益 人民幣千元	績效獎金 人民幣千元	計劃供款 人民幣千元	
截至二零一八年 十二月三十一日止年度					
執行董事：					
孔繁星先生	—	4,778	2,500	50	7,328
王明哲先生	—	2,842	1,800	50	4,692
	—	7,620	4,300	100	12,020
截至二零一七年 十二月三十一日止年度					
執行董事：					
孔繁星先生	—	4,774	2,500	173	7,447
王明哲先生	—	2,838	1,800	110	4,748
	—	7,612	4,300	283	12,195

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

9. 五名最高薪酬人士

本年度，本集團五名最高薪酬員工的分析如下：

	僱員人數	
	二零一八年	二零一七年
董事	2	2
非董事	3	3
	5	5

本年度五名最高薪酬人士包括兩名董事（二零一七年：兩名），詳細酬金信息已在上述附註8中列示。餘下三名（二零一七年：三名）非董事最高薪酬員工的酬金詳情如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
薪金、津貼及其他利益	7,110	7,098
績效獎金	3,900	3,900
退休金計劃供款	150	319
	11,160	11,317

非董事最高薪酬僱員人數（彼等之酬金介乎於以下範圍）如下：

	僱員人數	
	二零一八年	二零一七年
3,500,001港元至4,000,000港元（等值於2,996,193人民幣元至3,424,220人民幣元）	1	1
4,000,001港元至4,500,000港元（等值於3,424,221人民幣元至3,852,248人民幣元）	1	1
4,500,001港元至5,000,000港元（等值於3,852,249人民幣元至4,280,275人民幣元）	1	1
	3	3

於本年度，根據本公司的購股權計劃和股份獎勵計劃，若干最高薪僱員就彼等為本集團提供的服務而獲授購股權和限制性股份，其詳情載於財務報表附註35和附註36。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

9. 五名最高薪酬人士 (續)

本集團自二零一四年開始採納集體經濟利潤獎金計劃(以下簡稱「計劃」)。本集團每年將部分員工獎金注入計劃作為有僱員集體擁有的獎金(以下簡稱「集體獎金」)。集體獎金在被分配至參與計劃的員工個人前歸屬於參與計劃的員工集體所有。經由職工代表大會選舉產生的管理委員會負責計劃的管理運作，以及確定向相關參與計劃的員工分配計劃項下的集體獎金。董事認為，集體獎金不是公司及公司子公司的資產，本集團對集體獎金的管理運作沒有任何的權利和義務。截止二零一八年十二月三十一日，上述五大薪酬最高的員工的披露中不考慮任何可能的已經或潛在的計劃下的所得。

10. 所得稅開支

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即期稅項 — 香港		
本年度之開支	90,866	61,040
即期稅項 — 中國大陸		
本年度之開支	2,674,708	2,565,915
遞延稅項(附註26)	(661,132)	(1,249,332)
本年度之稅項開支總額	2,104,442	1,377,623

香港利得稅

本報告期內，香港利得稅按於香港產生的估計應課稅溢利按16.5%(截至二零一七年度：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%(二零一七年：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以及納雍新立醫院有限公司適用上述政策優惠，自二零一六年起，享受15%的優惠稅率。昭通仁安醫院有限責任公司及巧家仁安醫院有限公司適用上述政策優惠，自二零一七年起，享受15%的優惠稅率。

於二零一五年十月三十日，上海宏信設備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。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

10. 所得稅開支 (續)

企業所得稅 (「企業所得稅」) (續)

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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
除稅前溢利	6,492,567	4,787,188
按法定所得稅率計算稅項	1,710,768	1,241,819
不可扣稅的開支	224,296	60,385
毋須課稅的收入	(52,484)	(20,243)
對以前年度當期所得稅調整	23,523	10,766
利用以前年度未確認遞延所得稅之可抵扣虧損	(7,962)	(5,551)
未確認的稅務虧損	125,446	46,051
確認以前年度未確認可抵扣暫時性差異之影響	(6,070)	(8,539)
預扣稅對本集團內部結餘之利息的影響	86,925	52,935
合併損益表中的所得稅開支	2,104,442	1,377,623

本集團應佔聯營及合營公司的持續經營業務之稅項約為24,083人民幣千元(二零一七年十二月三十一日：負4,550人民幣千元)及77,069人民幣千元(二零一七年十二月三十一日：2,026人民幣千元)，計入合併損益表中的「應佔聯營公司溢利」及「應佔合營公司溢利」。

11. 股息

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
擬派期末股息－每普通股0.30港元(二零一七年：0.30港元)	1,010,551	963,480

二零一九年三月二十日董事會提議，向股東宣派二零一八年度股息每普通股0.30港元。截至二零一八年十二月三十一日，根據已發行在外的總計3,844,445,611股(二零一七年度：3,842,039,341股)普通股(已扣除在股份獎勵計劃下回購的股票共計109,717,026股(二零一七年度：109,566,946股)(附註36))，擬派期末股息為1,153,334千港元(二零一七年度：1,152,612千港元)，折合1,010,551人民幣千元(二零一七年度：963,480人民幣千元)。該派息計劃須經即將召開的年度股東大會批准。該宣派之股息並不反映為應付股利。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

12. 本公司普通股權益持有人的每股盈利

截至二零一八年十二月三十一日止的基本每股收益乃根據年內本公司普通股權益持有人應佔年內溢利及本年內已發行在外普通股加權平均普通股份數3,838,383,169股（二零一七年度：3,826,729,633股）計算。

攤薄每股收益乃根據本公司權益持有人應佔年內溢利，及假設所有可攤薄潛在普通股獲兌換後，本年內已發行在外普通股加權平均普通股份數計算。本集團擁有一種可攤薄潛在普通股：購股權（附註35），上文所計算的股份數目與假設購股權獲行使而可能發行的股份數目相比較。

用以計算基本每股收益和攤薄每股收益的數據列示如下：

盈利

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 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	3,927,472	3,229,057

股份

	股份數目	
	二零一八年	二零一七年
用作計算基本每股盈利之年內已發行普通股加權平均數	3,838,383,169	3,826,729,633
攤薄影響 — 發行在外普通股加權平均數：		
購股權	3,665,450	859,236
用作計算攤薄每股盈利之普通股加權平均數	3,842,048,619	3,827,588,869

截至二零一八年十二月三十一日止，未歸屬之股票期權計劃（附註35）和未歸屬之限制性股份獎勵計劃（附註36）未對每股收益有稀釋影響。本集團無發行其他稀釋潛在普通股。在報告日和本財務報表批准報出日之間未有其他涉及普通股或潛在普通股的交易。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

13. 物業、廠房及設備

二零一八年十二月三十一日

	設備、工具 辦公室設備								總計 人民幣千元
	租賃改良支出 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	和模具 人民幣千元	及電腦 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	船舶 人民幣千元	其他 人民幣千元	
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日：									
成本	249,743	1,310,582	4,385,516	183,044	75,390	1,269,669	1,012,918	31,660	8,518,522
累計折舊及減值	(91,951)	(106,777)	(978,273)	(108,174)	(44,424)	-	(207,041)	(12,961)	(1,549,601)
賬面淨值	157,792	1,203,805	3,407,243	74,870	30,966	1,269,669	805,877	18,699	6,968,921
於二零一八年一月一日：									
經扣除累計折舊及減值	157,792	1,203,805	3,407,243	74,870	30,966	1,269,669	805,877	18,699	6,968,921
收購子公司	-	193,593	136,493	16,031	3,589	20,568	-	-	370,274
添置	98,872	147,814	1,408,454	87,816	21,370	1,210,766	777,417	11,536	3,764,045
當年折舊	(35,102)	(113,554)	(605,997)	(37,259)	(12,055)	-	(49,226)	(59,243)	(912,436)
轉入/(轉出)	178,566	987,042	92,728	5,711	-	(1,566,967)	-	302,920	-
處置	(15,057)	(7,394)	(138,257)	(29,272)	(2,143)	-	-	-	(192,123)
處置子公司	-	-	-	(1,371)	-	-	-	-	(1,371)
匯兌調整	-	-	-	-	-	-	57,180	-	57,180
減值	-	-	(17,662)	-	-	-	(52,063)	-	(69,725)
於二零一八年十二月三十一日 經扣除累計折舊及減值	385,071	2,411,306	4,283,002	116,526	41,727	934,036	1,539,185	273,912	9,984,765
於二零一八年十二月三十一日：									
成本	511,180	2,719,096	5,826,605	286,465	95,081	934,036	1,860,427	346,115	12,579,005
累計折舊及減值	(126,109)	(307,790)	(1,543,603)	(169,939)	(53,354)	-	(321,242)	(72,203)	(2,594,240)
賬面淨值	385,071	2,411,306	4,283,002	116,526	41,727	934,036	1,539,185	273,912	9,984,765

於二零一八年十二月三十一日，本集團尚有八處樓宇未獲取房地產權證書（二零一七年十二月三十一日：七處），其賬面淨值為435,524人民幣千元（二零一七年十二月三十一日：536,251人民幣千元）。

於二零一八年十二月三十一日，本集團目前尚在申請上述樓宇之房地產權證書過程中。

於二零一八年十二月三十一日，本集團用作獲得銀行授信而抵押的物業、廠房及設備賬面淨值為1,443,412人民幣千元（二零一七年十二月三十一日：1,342,199人民幣千元）。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

13. 物業、廠房及設備 (續)

二零一七年十二月三十一日

	租賃改良支出 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	設備、工具 和模具 人民幣千元	辦公室設備 及電腦 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	船舶 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日：									
成本	159,587	573,597	3,686,731	135,571	60,127	793,904	533,460	27,425	5,970,402
累計折舊及減值	(66,037)	(67,594)	(681,754)	(87,238)	(30,958)	-	(32,205)	(8,902)	(974,688)
賬面淨值	93,550	506,003	3,004,977	48,333	29,169	793,904	501,255	18,523	4,995,714
於二零一七年一月一日：									
經扣除累計折舊及減值	93,550	506,003	3,004,977	48,333	29,169	793,904	501,255	18,523	4,995,714
收購子公司	21,410	325,073	53,149	8,316	3,458	202,590	-	59	614,055
添置	66,811	36,051	922,255	39,852	7,236	895,439	411,480	3,967	2,383,091
當年折舊	(26,293)	(29,670)	(374,155)	(22,091)	(9,452)	-	(51,468)	(4,059)	(517,188)
轉入/(轉出)	27,552	366,419	3,602	1,235	691	(622,264)	219,635	3,130	-
處置	(25,020)	(71)	(200,661)	(766)	(136)	-	(88,508)	(2,921)	(318,083)
處置子公司	(218)	-	(1,924)	(9)	-	-	-	-	(2,151)
匯兌調整	-	-	-	-	-	-	(41,012)	-	(41,012)
減值	-	-	-	-	-	-	(145,505)	-	(145,505)
於二零一七年十二月三十一日 經扣除累計折舊及減值	157,792	1,203,805	3,407,243	74,870	30,966	1,269,669	805,877	18,699	6,968,921
於二零一七年十二月三十一日：									
成本	249,743	1,310,582	4,385,516	183,044	75,390	1,269,669	1,012,918	31,660	8,518,522
累計折舊及減值	(91,951)	(106,777)	(978,273)	(108,174)	(44,424)	-	(207,041)	(12,961)	(1,549,601)
賬面淨值	157,792	1,203,805	3,407,243	74,870	30,966	1,269,669	805,877	18,699	6,968,921

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

14. 預付土地租賃款

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
成本：		
於年初	1,383,484	1,305,034
添置	234,670	41,752
收購子公司	82,794	36,698
於年末	1,700,948	1,383,484
累計攤銷：		
於年初	(115,742)	(89,206)
添置	(28,764)	(26,483)
收購子公司	(9,615)	(53)
於年末	(154,121)	(115,742)
賬面淨值：		
於年末	1,546,827	1,267,742
於年初	1,267,742	1,215,828

於二零一八年十二月三十一日，本集團尚有兩處土地未獲取土地使用證書（二零一七年十二月三十一日：無），其賬面淨值為181,329人民幣千元（二零一七年十二月三十一日：0）。於二零一八年十二月三十一日，本集團正處於申請上述土地使用證書的過程中。於二零一九年一月二十九日，本集團取得了其中一塊土地的土地使用證書，其賬面淨值為177,540人民幣千元。

於二零一八年十二月三十一日，本集團用作獲得銀行授信而抵押的土地使用權賬面淨值約為910,048人民幣千元（二零一七年十二月三十一日：882,248人民幣千元）。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

15. 商譽

	人民幣千元
於二零一七年一月一日	
成本	749,521
累計減值	(700)
賬面淨值	748,821
於二零一七年一月一日，經扣除累計減值	748,821
收購子公司	534,874
於二零一七年十二月三十一日，經扣除累計減值	1,283,695
二零一七年十二月三十一日：	
成本	1,284,395
累計減值	(700)
賬面淨值	1,283,695
於二零一八年一月一日，經扣除累計減值	1,283,695
收購子公司（附註39）	594,057
年內減值	(161,225)
於二零一八年十二月三十一日，經扣除累計減值	1,716,527
於二零一八年十二月三十一日：	
成本	1,878,452
累計減值	(161,925)
賬面淨值	1,716,527

通過企業合併取得的商譽分配至醫療服務產業和教育服務產業下每個被收購的子公司（註釋39）作為現金產出單元（「現金產出單元」）進行減值測試，為表達目的分組如下：

- 醫療服務產業；及
- 教育服務產業。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

15. 商譽 (續)

醫療服務產業下的現金產出單元

醫療服務產業的每個現金產出單元的可收回金額是基於管理層批准的未來五年期或者被認為具備合理性的更長期限的預計現金流量的現值計算使用價值。用於現金流預測的稅後折現率為14.0% (二零一七年度：14.0%)，稅前折現率為15.9% 19.2% (二零一七年度：15.9% 17.7%)。本集團將於二零一八年十二月三十一日評估商譽，其可變現性價值高於賬面價值。因此，未對商譽計提減值損失 (二零一七年度：未對商譽計提減值損失)。

教育服務產業的現金產出單元

教育服務產業的每個現金產出單元的可收回金額是基於管理層批准的未來五年期預計現金流量的現值計算使用價值。用於現金流預測的稅後折現率為17.0% (二零一七年度：14.0%)，稅前折現率為17.0% 21.4% (二零一七年度：17.1% 17.5%)。

於2018年12月31日，本集團對商譽減值情況進行評估，並確定因收購部分幼稚園及國際學校而產生的商譽 (人民幣213,990千元) 賬面金額，高於可收回金額 (人民幣52,765千元)。考慮到實際教育服務收入低於先前的預期財政預算，因此管理層估計，這些幼兒園和國際學校的未來現金流量可能會比原來預期有所減少，從而減少使用價值的計算。因此，本集團截至2018年12月31日止年度的合併財務報表確認減值損失約為人民幣161,225千元 (2017年：無)。

商譽賬面價值如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
醫療服務產業	1,663,762	1,088,412
教育服務產業	52,765	195,283
總額	1,716,527	1,283,695

在計算二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日醫療服務產業及教育服務產業每個現金產出單元的可收回金額以進行商譽的減值測試時，管理層用於計算使用價值所依據的主要假設如下：

預算毛利率 — 用於確定預算毛利率的基礎，是在預算年度的前一年所取得的平均毛利率，由可以預期的效率的提高和市場的發展所帶來的增長。

折現率 — 能夠反映出現金產出單元的相關特定風險的折現率。

這些所使用的假設參數是基於醫療服務產業及教育服務產業的發展，折現率與外部信息可比較。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

16. 其他無形資產

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
軟件(附註16a)	21,542	19,570
其他	402	108
	21,944	19,678

16a. 軟件

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
成本：		
於年初	82,760	75,950
收購子公司轉入	620	789
添置	10,954	6,103
出售	(551)	(34)
匯兌差異	39	(48)
於年末	93,822	82,760
累計攤銷：		
於年初	(63,190)	(54,628)
收購子公司轉入	(177)	(246)
添置	(9,225)	(8,362)
出售	347	12
匯兌差異	(35)	34
於年末	(72,280)	(63,190)
賬面淨值：		
於年末	21,542	19,570
於年初	19,570	21,322

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

17. 合併範圍

截止二零一八年十二月三十一日，本集團主要附屬公司及合併結構化主體之詳情如下：

公司名稱	註冊成立／ 成立及營運 地點及日期	已發行普通 股本／實繳 股本面值	本公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
遠東國際租賃有限公司(附註ii)	中國大陸 一九九一年九月十三日	美元 1,816,710,922元	100	-	融資租賃
遠東宏信(天津)融資租賃有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一三年十二月十日	人民幣 6,500,000,000元	55.38	44.62	融資租賃
遠東宏信融資租賃有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一七年一月十二日	人民幣 1,500,000,000元	45	55	融資租賃
上海東泓實業發展有限公司(附註ii)	中國大陸 二零零六年四月二十八日	人民幣 1,700,000,000元	-	100	貿易
上海德明醫用設備工程有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一零年三月四日	人民幣 100,000,000元	-	100	工程及貿易
上海德朋實業有限公司(「德朋」)(附註ii)	中國大陸 二零一一年十一月十日	人民幣 900,000,000元	-	100	貿易
遠東宏信祥瑞航運經紀(上海)有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一二年九月五日	港幣 15,000,000元	-	100	航運經紀
遠東宏信航運控股有限公司(附註i)	開曼群島 二零零九年十月二日	美元 1,000元	100	-	投資控股
上海宏信建設發展有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一四年四月十四日	人民幣 1,600,000,000元/ 600,000,000元	-	100	建設
上海宏信設備工程有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一一年七月十三日	人民幣 1,067,889,293元	-	96.81	經營租賃
天津宏信設備租賃有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一二年七月二十七日	人民幣 100,000,000元	-	96.81	經營租賃
上海宏信基礎設施投資有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一六年一月十二日	人民幣 1,000,000,000元	-	100	投資控股

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

17. 合併範圍 (續)

截止二零一八年十二月三十一日，本集團主要附屬公司及合併結構化主體之詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立/ 成立及營運 地點及日期	已發行普通 股本/實繳 股本面值	本公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
上海宏金設備工程有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一三年八月二日	人民幣 380,000,000元/ 292,410,000元	-	55	經營租賃
益陽市昱宏基礎設施建設發展有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一五年十一月二十六日	人民幣 30,000,000元	-	100	建設
盤縣昱宏基礎設施投資有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一五年十一月七日	人民幣 80,000,000元	-	100	建設
資陽市昱奕建設投資有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一六年七月二十九日	人民幣 100,000,000元/ 89,725,900元	-	98	建設
吉首市昱信建設發展有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一六年九月十四日	人民幣 93,400,000元	-	90	建設
延安市延延連接線建設投資有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一七年一月十九日	人民幣 202,318,678元	-	54	建設
延安昱華建設投資有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一七年九月二十二日	人民幣 92,858,760元	-	60	建設
鐘祥宏瑞建設投資有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一七年十月二十五日	人民幣 296,817,100元/ 295,997,800元	-	90	建設
廣州宏途設備工程有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一五年三月二十三日	人民幣 700,000,000元	-	96.81	經營租賃
宏翔投資管理有限公司(附註i)	英屬維爾京群島 二零一四年八月十二日	美元 1元	-	100	投資控股
上海臻慈醫療投資有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一五年二月十日	人民幣 400,000,000元/ 146,940,000元	-	51	投資控股

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

17. 合併範圍 (續)

截止二零一八年十二月三十一日，本集團主要附屬公司及合併結構化主體之詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立/ 成立及營運 地點及日期	已發行普通 股本/實繳 股本面值	本公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
黃石宏悅婦產醫院有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一五年十月二十七日	人民幣 35,000,000元	-	51	醫療服務
上海宏信教育投資控股有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一四年七月十七日	人民幣 200,000,000元	-	100	投資控股
上海周濟同悅資產管理有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一五年十月二十三日	人民幣 279,111,217元/ 238,051,217元	-	76.68	投資控股
上海森勝蒙世教育投資有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一五年四月二日	人民幣 121,970,168元	-	64.34	投資控股
武漢森勝蒙世教育諮詢有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一六年四月七日	人民幣 2,000,000元/ 1,000,000元	-	64.34	投資控股
杭州森勝蒙世教育諮詢有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一六年五月十六日	人民幣 2,000,000元/ 500,000元	-	64.34	投資控股
重慶森勝蒙世教育科技有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一六年五月二十七日	人民幣 2,000,000元/ 1,000,000元	-	64.34	投資控股
廈門森勝蒙世教育諮詢有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一六年二月十八日	人民幣 2,000,000元	-	64.34	投資控股
廈門市思明區蒙世學堂幼兒園(附註ii)	中國大陸 二零一六年十月二十八日	人民幣 2,000,000元	-	64.34	教育服務
上海習威投資諮詢有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一二年十一月二十一日	人民幣 4,000,000元	-	38.61	投資控股
上海浦東新區民辦習威幼兒園(附註ii)	中國大陸 二零一四年十月八日	人民幣 2,000,000元	-	38.61	教育服務

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

17. 合併範圍 (續)

截止二零一八年十二月三十一日，本集團主要附屬公司及合併結構化主體之詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立／ 成立及營運 地點及日期	已發行普通 股本／實繳 股本面值	本公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
上海太陽花語言培訓有限公司(附註ii)	中國大陸 二零零二年三月七日	人民幣 1,000,000元	-	64.34	教育服務
昆山易擇教育諮詢有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一零年五月七日	人民幣 50,000元	-	64.34	投資控股
上海和祁企業管理有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一五年七月二十一日	人民幣 100,000,000元	-	100	投資控股
上海聖裔遠宏投資有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一五年八月十日	人民幣 1,219,500元	-	60	投資控股
成都孔裔投資有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一五年十一月十一日	人民幣 1,000,000元	-	60	投資控股
成都安仁孔裔外國語學校(附註ii)	中國大陸 二零一五年十一月十一日	人民幣 1,000,000元	-	60	教育服務
青島孔裔教育投資顧問有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一零年四月二十八日	人民幣 2,600,000元	-	70	諮詢服務
青島牛津外語專修學校(附註ii)	中國大陸 二零一零年四月二十八日	人民幣 1,200,000元	-	70	教育服務
上海宏信醫院管理有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一二年十二月二十七日	人民幣 5,000,000元	-	81	諮詢服務
遠東醫療控股有限公司(附註i)	香港 二零一二年八月三十日	港幣 10,000,000元	-	100	投資控股
天津仁聚投資控股有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一五年一月十二日	美元 300,000,000元/ 268,155,035.61元	-	100	投資控股

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

17. 合併範圍 (續)

截止二零一八年十二月三十一日，本集團主要附屬公司及合併結構化主體之詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立/ 成立及營運 地點及日期	已發行普通 股本/實繳 股本面值	本公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
上海宏信醫療投資控股有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一三年四月二十六日	人民幣 1,800,000,000元	-	100	投資控股
惠州華康骨傷醫院有限公司(附註ii)	中國大陸 二零零四年二月二十日	人民幣 35,130,000元	-	69.30	醫療服務
四平市腫瘤醫院有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一四年四月二十三日	人民幣 58,823,990元	-	58.48	醫療服務
濱海新仁慈醫院有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一五年一月二十日	人民幣 1,612,900元	-	66.06	醫療服務
安達市濟仁醫院有限責任公司(附註ii)	中國大陸 二零一五年四月九日	人民幣 20,460,878元	-	50.44	醫療服務
舟山定海廣華醫院有限責任公司(附註ii)	中國大陸 二零一二年五月十七日	人民幣 18,200,205元	-	42.20	醫療服務
舟山市普陀廣華醫院有限責任公司(附註ii)	中國大陸 二零一三年十二月十七日	人民幣 20,000,000元	-	29.54	醫療服務
德陽第五醫院股份有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一二年一月六日	人民幣 145,000,000元	-	70	醫療服務
納雍新立醫院有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一六年五月十二日	人民幣 11,381,469元	-	51	醫療服務
泗陽縣中醫院有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一六年一月六日	人民幣 30,000,000元	-	50	醫療服務
泗陽協和醫院有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一六年七月八日	人民幣 3,833,333元	-	35	醫療服務
重慶渝東醫院有限責任公司(附註ii)	中國大陸 二零零七年十二月七日	人民幣 29,154,515元	-	51	醫療服務

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

17. 合併範圍（續）

截止二零一八年十二月三十一日，本集團主要附屬公司及合併結構化主體之詳情如下：（續）

公司名稱	註冊成立／ 成立及營運 地點及日期	已發行普通 股本／實繳 股本面值	本公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
鄭州仁濟醫院有限公司（附註ii）	中國大陸 二零一六年十二月六日	人民幣 21,000,000元	-	51	醫療服務
深圳慈海醫院有限公司（附註ii）	中國大陸 二零一五年十二月二十一日	人民幣 50,000,000元／0元	-	69.82	醫療服務
深圳中海醫院有限公司（附註ii）	中國大陸 二零一五年十二月二十一日	人民幣 50,000,000元／ 30,000,000元	-	69.82	醫療服務
東莞市塘廈莞華醫院有限公司（附註ii）	中國大陸 二零一六年一月十二日	人民幣 23,000,000元／0元	-	69.82	醫療服務
岱山廣華骨傷醫院有限公司（附註ii）	中國大陸 二零一七年一月四日	人民幣 140,000,000元	-	52.43	醫療服務
梅州鐵爐橋醫院有限公司（附註ii）	中國大陸 二零一五年十二月八日	人民幣 13,422,819元	-	51	醫療服務
昭通仁安醫院有限責任公司（附註ii）	中國大陸 二零一三年十一月八日	人民幣 534,545,000元	-	51.02	醫療服務
巧家仁安醫院有限公司（附註ii）	中國大陸 二零一七年四月一日	人民幣 500,000元	-	51.02	醫療服務
天津駿達企業管理有限公司（附註ii）	中國大陸 二零一六年十一月四日	人民幣 100,000元／0元	-	100	投資管理
天津祥驥企業管理諮詢中心（有限合夥） （附註ii，附註iii）	中國大陸 二零一六年六月十五日	人民幣 10,000元／0元	-	95.95	投資管理
上海宏瑞環保科技有限公司（附註ii）	中國大陸 二零一四年十二月二十六日	人民幣 50,000,000元／ 22,000,000元	-	70.40	環保科技

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

17. 合併範圍 (續)

截止二零一八年十二月三十一日，本集團主要附屬公司及合併結構化主體之詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立／ 成立及營運 地點及日期	已發行普通 股本／實繳 股本面值	本公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
遠東宏信醫療科技發展有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一六年十一月十六日	人民幣 50,000,000元	-	100	投資控股
上海佰昆健康投資有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一六年四月二十一日	人民幣 100,000,000元	-	35	投資控股
金華康復醫院有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一六年十一月一日	人民幣 50,000,000元	-	21	醫療服務
上海周濟同歷資產管理有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一五年十月五日	人民幣 10,000,000元／ 2,500,000元	-	100	投資控股
唐山曹妃甸昱瑞建設工程有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一六年三月三十一日	人民幣 192,000,000元／ 34,560,100元	-	89	建設
上海浦東新區民辦宏文學校(附註ii)	中國大陸 二零一八年三月二十二日	人民幣 10,000,000元	-	100	教育服務
上海徐匯區民辦蒙世學堂秀山幼兒園 (附註ii)	中國大陸 二零一八年五月三十一日	人民幣 2,000,000元／0元	-	64.34	教育服務
上海市徐匯區民辦蒙世學堂幼兒園(附註ii)	中國大陸 二零一八年一月三日	人民幣 2,000,000元／0元	-	64.34	教育服務
成都高新區蒙世幼兒園(附註ii)	中國大陸 二零一四年五月五日	人民幣 2,400,000元	-	76.68	教育服務
咸寧麻塘風濕病醫院有限公司(附註ii)	中國大陸 二零零六年八月二十三日	人民幣 22,448,980元	-	51	醫療服務
咸寧市榮恩堂藥業有限公司(附註ii)	中國大陸 二零零五年三月十七日	人民幣 10,000,000元／0元	-	51	醫療服務

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

17. 合併範圍（續）

截止二零一八年十二月三十一日，本集團主要附屬公司及合併結構化主體之詳情如下：（續）

公司名稱	註冊成立／ 成立及營運 地點及日期	已發行普通 股本／實繳 股本面值	本公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
仁壽運長醫院有限責任公司（附註ii）	中國大陸 二零一六年十月二十日	人民幣 40,000,000元	-	63.5	醫療服務
金華宏悅婦女兒童醫院有限公司（附註ii）	中國大陸 二零一八年二月八日	人民幣 100,000,000元／ 25,000,000元	-	30.60	醫療服務
青海省康樂醫院有限公司（附註ii）	中國大陸 二零一七年九月十四日	人民幣 25,000,000元	-	60	醫療服務
新鄉同盟醫院有限公司（附註ii）	中國大陸 二零一七年十一月九日	人民幣 22,727,272.73元	-	51	醫療服務
四會萬隆醫院有限公司（附註ii）	中國大陸 二零零三年六月九日	人民幣 127,120,000元／ 96,990,035.27元	-	100	醫療服務
宏信遠展企業管理有限公司（附註ii）	中國大陸 二零一八年三月二十九日	人民幣 500,000,000元	-	100	投資管理
宏拓投資管理有限公司（附註ii）	中國大陸 二零一七年十一月九日	人民幣 1,000,000,000元	-	100	投資管理
天津凱鋒企業管理有限公司（附註ii）	中國大陸 二零一八年一月十日	人民幣 100,000,000元	-	100	投資管理
天津宏傑資產管理有限公司（附註ii）	中國大陸 二零一八年一月二十九日	人民幣 1,000,000,000元	-	100	投資管理
宏信金服（天津）信息科技有限公司 （附註ii）	中國大陸 二零一八年五月十日	人民幣 30,000,000元／ 17,400,000元	-	80	投資管理
遠東宏信諮詢服務有限公司（附註ii）	中國大陸 二零一七年十二月八日	人民幣 50,000,000元／ 500,000元	-	44.62	投資管理

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

17. 合併範圍（續）

截止二零一八年十二月三十一日，本集團主要附屬公司及合併結構化主體之詳情如下：（續）

公司名稱	註冊成立／ 成立及營運 地點及日期	已發行普通 股本／實繳 股本面值	本公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
玉山縣玉昇建設工程投資有限公司（附註ii）	中國大陸 二零一七年十二月二十日	人民幣 162,530,000元／ 118,804,742.10元	-	99	建設
南昌市宏迪建設有限公司（附註ii）	中國大陸 二零一七年八月八日	人民幣 20,000,000元／ 19,800,000元	-	94	建設
遠東宏信醫院集團有限公司 （附註ii）	中國大陸 二零一五年四月十三日	人民幣 1,800,000,000元	-	100	投資控股
天津市西青區桃樂絲幼稚園 （附註ii）	中國大陸 二零一四年八月二十七日	人民幣 500,000元	-	76.68	教育服務

上表列明本公司董事認為主要影響本集團業績或資產之本集團附屬公司。本公司董事認為列出其他附屬公司之詳情將過於冗長。

附註i：外商獨資企業

附註ii：內資企業

附註iii：合併的結構化主體

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

18. 於合營公司的投資

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
分佔淨資產份額	1,947,408	1,386,800
股權投資價差	121,605	121,605
資產減值損失	(170,000)	-
	1,899,013	1,508,405

本集團的合營公司詳情如下：

公司名稱	已發行股份	註冊成立	所有者	利潤	主要業務
	金額詳情	及營運地點	權益比例	分配比例	
上海東翎投資合夥企業(有限合夥)	註冊資本 人民幣55,717,310	中國大陸	49.2	49.2	投資控股
威海海大醫院有限公司	註冊資本 人民幣5,000,000	中國大陸	50	50	醫療服務
威海海大護理院有限公司	註冊資本 人民幣1,000,000	中國大陸	50	50	醫療服務
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	健康投資管理
廣州康大工業科技產業有限公司(「康大」)	註冊資本 港幣200,000,000	中國大陸	60*	60	開發和建設
天空之城(上海)實業有限公司	註冊資本 人民幣6,818,000	中國大陸	46.01	46.01	電子產品
昆明博悅母嬰護理有限責任公司	註冊資本 人民幣5,555,600	中國大陸	28.36	28.36	醫療服務
遠翼控股有限公司	授權資本美元50,000	英屬維京群島	70*	70	投資控股

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

18. 於合營公司的投資 (續)

本集團的合營公司詳情如下：(續)

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
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
金運船務有限公司	港幣10,000	香港	50	50	航運服務
鳳陽縣鼓樓醫院有限公司	註冊資本 人民幣100,000,000	中國大陸	35	35	醫療服務
蘇州高新康復醫院有限公司	註冊資本 人民幣50,000,000	中國大陸	61*	61	醫療服務
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

* 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應收賬款餘額在財務報表附註23進行披露。

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

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

18. 於合營公司的投資（續）

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

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
現金及現金等價物	140,975	145,483
其他流動資產	2,536,304	2,005,139
流動資產	2,677,279	2,150,622
非流動資產	9,464	3,795
除其他應付款及應計費用外之金融負債	(43,000)	-
其他應付款及應計費用	(575,275)	(219,642)
流動負債	(618,275)	(219,642)
非流動負債	(520,000)	(365,000)
淨資產	1,548,468	1,569,775
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）	929,081	941,865
累計資產減值損失	(170,000)	-
於該合營公司之投資賬面價值	759,081	941,865

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
行政開支	(12,808)	(14,911)
其他開支	(8,498)	-
其他收入	-	10,006
本年淨虧損及其他綜合收益	(21,306)	(4,905)

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

18. 於合營公司的投資（續）

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

	二零一八年 人民幣千元
現金及現金等價物	60,284
其他流動資產	1,995,600
流動資產	2,055,884
非流動資產	-
流動負債	-
非流動負債	-
淨資產	2,055,884
調節為本集團於該合營公司之投資賬面價值：	
本集團所佔權益份額	39.856%
本集團所佔合營企業的淨資產份額（除股權投資價差）	819,393
日後將支付合營公司增資款	(302,871)
於該合營公司之投資賬面價值	516,522

	二零一八年 人民幣千元
其他開支	(35,155)
其他收入	640,547
本集團投資於合營企業後本期淨利潤及其他綜合收益	605,392
已收分紅	53,578

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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
本年應佔合營公司（虧損）／收益	(4,276)	2,920
本集團所投資的合營公司賬面價值合計	623,410	566,540

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

19. 於聯營公司的投資

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
分佔淨資產份額	3,382,840	766,577
股權投資價差	682,710	-
	4,065,550	766,577

本集團的重大聯營公司詳情如下：

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

截至二零一八年十二月三十一日，本集團共投資了五家主要在中國大陸從事投資控股業務的公司，註冊資本分別為4,508,514人民幣千元，3,000,000人民幣千元，3,930,000人民幣千元，1,000,000人民幣千元及1,000,000人民幣千元。其所有者權益比例及利潤分配比例分別為27.20%，19.50%，10.0254%，13.3082%及10.00%。本集團對上述公司採用權益法進行計量。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

19. 於聯營公司的投資（續）

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

	二零一八年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動資產	6,667,365	3,400,735	38,065,872
非流動資產	5,823,946	2,985,595	8,164,023
流動負債	(2,875,661)	(1,148,189)	(22,186,772)
非流動負債	(3,111,678)	(1,640,444)	(13,298,417)
淨資產	6,503,972	3,597,697	10,744,706
歸屬於聯營企業母公司股東之淨資產	3,694,775	3,597,697	8,310,980
調節為本集團於該聯營公司之投資賬面價值：			
本集團所佔權益份額	13.3082%	19.5%	10.0254%
本集團所佔聯營企業的淨資產份額 （除股權投資價差）	491,708	701,551	833,209
股權投資價差	282,092	23,717	158,185
於該聯營公司之投資賬面價值	773,800	725,268	991,394
收入	–	194,705	963,688
本集團投資後聯營企業之淨利潤及其他綜合收益	–	104,818	103,749
本集團投資後歸屬於聯營企業母公司之 淨利潤及其他綜合收益	–	104,818	90,126

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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
本年應佔聯營公司收益／(虧損)	33,824	(13,650)
本集團所投資的聯營公司賬面價值合計	1,575,088	766,577

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871,628人民幣千元（二零一七年十二月三十一日：642,475人民幣千元），這些集合資金信託募集總額為4,277,520人民幣千元（二零一七年十二月三十一日：3,301,000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。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

20. 可供出售金融資產

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
以成本計量的非上市股權投資	–	103,555
以公允價值計量的非上市債權投資	–	1,569,887
	–	1,673,442
流動資產部分	–	1,412,886
非流動資產部分	–	260,556

上述股權投資由於在香港財務報告準則下未指定為以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的股權投資而重新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。由於上述債權投資未通過香港財務報告準則第9號的合約現金流量特徵測試而重新分類為以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產。

21. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
以公允價值計量的上市股權投資	–	445,183
以公允價值計量的非上市股權投資	801,617	1,441,084
以公允價值計量的非上市債權投資	1,867,787	–
以成本計量的非上市股權投資	–	124,000
	2,669,404	2,010,267

於二零一八年十二月三十一日，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，所以被重新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。

於二零一八年十二月三十一日，上述債權投資中包含中國大陸的銀行和資產管理公司發行的理財產品賬面價值共計282,298人民幣千元。上述債權投資中還包含賬面價值為1,390,603人民幣千元的可轉債，對應票面金額200,000千美元。由於其契約性現金流並非僅包含本金和利息，所以被強制劃分為以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

22. 衍生金融工具

	二零一八年		二零一七年	
	資產	負債	資產	負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
交叉貨幣利率互換合約	984,879	–	122,474	(112,844)
遠期貨幣合約	43,299	(204,537)	–	(131,921)
利率互換	14,601	(3,317)	583	(15,511)
	1,042,779	(207,854)	123,057	(260,276)
分類至非流動資產／負債：				
交叉貨幣利率互換合約	903,290	–	–	(53,079)
遠期貨幣合約	17,368	(14,151)	–	(104,100)
利率互換	14,081	(3,317)	583	(15,007)
	934,739	(17,468)	583	(172,186)
流動資產／負債	108,040	(190,386)	122,474	(88,090)
	1,042,779	(207,854)	123,057	(260,276)

於香港財務報告準則第9號下現金流套期

本年度，本集團將36個交叉貨幣利率互換合約（二零一七年：24個）和17個遠期貨幣合約（二零一七年：15個）指定為外幣借款未來現金流的套期工具，詳細信息如下：

本年度，本集團共有7個（二零一七年：3個）本幣為港幣的交叉貨幣利率互換合約，其名義金額共計2,106,000千港幣（二零一七年：780,000千港幣）。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3.96%到4.21%的固定利率支付人民幣利息。這些交叉貨幣利率互換合約用以對沖賬面價值共2,106,000千港幣（二零一七年：780,000千港幣）的7筆浮動利率的長期借款及其利率風險敞口。

本年度，本集團共有27個（二零一七年：21個）本幣為美元的交叉貨幣利率互換合約，其名義金額共計2,955,000千美元（二零一七年：1,640,799千美元）。本集團按倫敦銀行同業拆借利率對其名義金額收取美元浮動利息，並按每年3.35%到5.84%的固定利率支付人民幣利息。這些交叉貨幣利率互換合約用以對沖賬面價值共2,955,000千美元（二零一七年：1,640,799千美元）的27筆浮動利率的長期借款及其利率風險敞口。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

22. 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)

本年度，本集團共有2個(二零一七年：無)本幣為美元的交叉貨幣利率互換合約，其名義金額共計200,000千美元(二零一七年：無)。本集團按4.38%的固定利率對其名義金額收取美元利息，並按每年5.84%到5.88%的固定利率支付人民幣利息。這些交叉貨幣利率互換合約用以對沖賬面價值共200,000千美元(二零一七年：無)的2筆固定利率的長期借款及其利率風險敞口。

本年度，本集團共有17個(二零一七年：15個)遠期貨幣合約分別用美元，新幣和澳幣以對沖外幣借款，名義金額分別為321,100千美元(二零一七年：142,000千美元)、200,000千新幣(二零一七年：200,000千新幣)、200,000千澳幣(二零一七年：200,000千澳幣)。

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著經濟聯繫。由於交叉貨幣利率互換合約及遠期貨幣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

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

22. 衍生金融工具 (續)

於香港財務報告準則第9號下現金流套期 (續)

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

	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	
於二零一八年十二月三十一日							
交叉貨幣利率互換合約							
交叉貨幣利率互換合約 (人民幣千元)	409,962	637,200	-	-	9,830,654	9,444,273	20,322,089
美元兌人民幣的平均匯率	6.3071	6.3720	-	-	6.4592	6.4178	
交叉貨幣利率互換合約 (人民幣千元)	-	-	-	-	128,809	1,569,905	1,698,714
港幣兌人民幣的平均匯率	-	-	-	-	0.8257	0.8061	
遠期貨幣合約							
遠期貨幣合約 (人民幣千元)	-	619,368	826,728	-	736,601	-	2,182,697
美元兌人民幣的平均匯率	-	6.6177	6.8245	-	6.8308	-	
遠期貨幣合約 (人民幣千元)	-	-	1,123,341	-	-	-	1,123,341
澳幣兌人民幣的平均匯率	-	-	5.6154	-	-	-	
遠期貨幣合約 (人民幣千元)	-	-	-	1,064,380	-	-	1,064,380
新幣兌人民幣的平均匯率	-	-	-	5.3219	-	-	
套期比例	1	1	1	1	1	1	

套期工具的賬面價值以及公允價值變動如下：

	名義金額 人民幣千元	賬面金額 人民幣千元	包含套期工具的 資產負債表列示項目	本年用作確認 套期無效部分 基礎的套期工具 公允價值變動
				人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日				
遠期貨幣合約	1,079,311	43,299	衍生金融資產	43,299
遠期貨幣合約	3,291,107	(204,537)	衍生金融負債	(72,616)
交叉貨幣利率互換合約	22,020,803	984,879	衍生金融資產	862,405
交叉貨幣利率互換合約	-	-	衍生金融負債	112,844

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

22. 衍生金融工具 (續)

於香港財務報告準則第9號下現金流套期 (續)

被套期項目的賬面價值以及相關調整如下：

	被套期項目 公允價值套期 調整的累計 金額 (計入 被套期項目的 賬面價值) 人民幣千元	現金流量 套期儲備 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日		
外幣借款27,668,687人民幣千元	945,932	(392,491)

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					從現金流量套期儲備 重分類至當期損益的金額				
	淨值	稅務影響	總計	包含已確認的 計入當期 損益的套期 無效部分	套期無效部分 的利潤表 列示項目	淨值	稅務影響	總計	包含重分類 調整的利潤表 列示項目
於二零一八年十二月三十一日	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	列示項目	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	列示項目
遠期貨幣合約	(29,317)	(2,715)	(32,032)	-	N/A	(22,476)	7,474	(15,002)	銷售成本/ 其他開支
交叉貨幣利率互換合約	975,249	(188,321)	786,928	-	N/A	(1,433,646)	284,418	(1,149,228)	銷售成本/ 其他開支
合計	945,932	(191,036)	754,896	-	N/A	(1,456,122)	291,892	(1,164,230)	

於香港財務報告準則第9號下公允價值套期

本年度，本集團共有14個(2017:7)利率互換合約，其名義金額共計11,900,000人民幣千元(2017:5,400,000人民幣千元)。本集團按每年4.05%到4.85%的固定利率對其名義金額收取利息，並按中國人民銀行公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。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

22. 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)

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

套期工具對財務報表的影響如下：

	名義金額 人民幣千元	賬面金額 人民幣千元	包含套期工具的 資產負債表列示項目	本年用作確認 套期無效部分 基礎的套期工具 公允價值變動 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日				
利率互換合約	9,100,000	14,601	衍生金融資產	14,018
利率互換合約	2,800,000	(3,317)	衍生金融負債	12,194

被套期工具對財務報表的影響如下：

	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 賬面金額 人民幣千元)	賬面價值) 人民幣千元	包含被套期工具的 利潤表列示項目	本年用作確認 套期無效部分 基礎的套期工具 公允價值變動 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日				
應付債11,900,000人民幣千元	11,911,284	11,284	計息銀行及其他融資	26,212

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

23. 貸款及應收款項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於一年內到期之貸款及應收款項	87,790,154	68,977,442
於一年後到期之貸款及應收款項	132,844,117	122,614,916
	220,634,271	191,592,358

23a. 按性質分類的貸款及應收款項

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
應收融資租賃款 (附註23b) *	233,565,773	195,347,057
減：未實現融資收益	(27,249,304)	(22,271,711)
應收融資租賃款淨額 (附註23b/23c)**	206,316,469	173,075,346
應收利息 (附註23c) *	1,857,404	1,189,896
應收保理款 (附註23c/23g)**	2,222,096	2,914,198
委託貸款 (附註23c/23h)* / **	9,171,912	15,089,836
長期應收款 (附註23c/23i) * / **	4,366,744	1,624,066
抵押貸款 (附註23c) **	54,453	84,241
生息資產小計	223,989,078	193,977,583
減：應收融資租賃款撥備 (附註23d) **	(4,846,354)	(3,539,797)
應收保理款撥備 (附註23d) **	(45,088)	(97,218)
委託貸款撥備 (附註23d) **	(188,337)	(222,817)
長期應收款撥備 (附註23d) **	(13,301)	-
抵押貸款撥備 (附註23d) **	(652)	(9,186)
生息資產撥備	(5,093,732)	(3,869,018)
應收票據	162,940	111,749
應收賬款 (附註23e) *	1,983,858	1,608,262
應收賬款撥備 (附註23f)	(407,873)	(236,218)
貸款及應收款項合計	220,634,271	191,592,358

* 這些結餘中包含與關聯方的結餘，披露在附註23j。

** 這些結餘中包含生息資產的結餘，披露在附註23c和附註23d。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

23. 貸款及應收款項 (續)

23b(1). 於報告期末，根據自相關租賃合約有效日期起的應收款項的賬齡釐定的應收融資租賃款的賬齡分析如下：

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
應收融資租賃款		
一年以內	120,885,693	131,365,517
一至二年	81,819,070	37,347,975
二至三年	19,974,406	17,542,648
三至五年	10,886,604	9,090,917
總計	233,565,773	195,347,057

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
應收融資租賃款淨額		
一年以內	104,914,424	114,348,790
一至二年	72,788,965	34,098,933
二至三年	18,483,450	16,147,468
三至五年	10,129,630	8,480,155
總計	206,316,469	173,075,346

23b(2). 於接下來五個及以上個連續年度，本集團預期收到的應收融資租賃款的總額及淨額載列於下表：

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
應收融資租賃款		
於一年內到期	93,206,939	70,860,654
於一至二年到期	69,732,415	54,756,878
於二至三年到期	42,559,640	37,917,162
於三至五年到期	27,685,931	31,314,497
五年以上到期	380,848	497,866
總計	233,565,773	195,347,057

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

23. 貸款及應收款項 (續)

23b(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：
(續)

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
應收融資租賃款淨額		
於一年內到期	79,478,262	60,576,573
於一至二年到期	61,915,905	48,257,912
於二至三年到期	38,854,786	34,428,098
於三至五年到期	25,711,412	29,374,433
五年以上到期	356,104	438,330
總計	206,316,469	173,075,346

於報告期末，本集團並無與融資租賃安排有關的或有租金及未擔保餘值。

於二零一八年十二月三十一日，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14,870,001人民幣千元(二零一七年：13,990,886人民幣千元)(附註32(a))。

23c. 生息資產列示

	階段一 (12個月預期 信用損失) 人民幣千元	階段二 (整個存續期 預期信用損失) 人民幣千元	階段三 (整個存續期 預期信用損失 — 已減值) 人民幣千元	合計 人民幣千元
二零一八年十二月三十一日				
生息資產總額	203,187,703	18,649,628	2,151,747	223,989,078
生息資產減值準備	(3,145,672)	(1,188,069)	(759,991)	(5,093,732)
生息資產賬面價值	200,042,031	17,461,559	1,391,756	218,895,346

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

23. 貸款及應收款項 (續)

23c. 生息資產列示 (續)

	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
生息資產：	
單項評估 (附註(i))	1,760,972
組合評估	192,216,611
總計	193,977,583
生息資產減值準備：	
單項評估 (附註(i))	700,180
組合評估	3,168,838
總計	3,869,018

附註(i) 生息資產的單項評估包括本集團劃分為次級、可疑及損失的生息資產。

23d. 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。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

23. 貸款及應收款項 (續)

23d. 生息資產撥備變動 (續)

	二零一八年一至十二月			合計
	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	
採用香港財務報告準則第9號 前年初餘額				3,869,018
採用香港財務報告準則第9號 後年初餘額	2,880,655	478,715	700,180	4,059,550
本年計提	689,630*	633,372	619,767	1,942,769
轉出	(364,689)	—	—	(364,689)
轉至階段一	92,857	(92,857)	—	—
轉至階段二	(157,606)	181,496	(23,890)	—
轉至階段三	—	(15,227)	15,227	—
核銷	—	—	(605,874)	(605,874)
收回以前年度核銷之生息資產	—	—	54,400	54,400
匯率變動影響	4,825	2,570	181	7,576
年末餘額	3,145,672	1,188,069	759,991	5,093,732

* 包括1,775,748人民幣千元撥備是由本年新產生的生息資產計提的撥備，及1,086,118人民幣千元的撥備是由償付已存生息資產轉回的撥備。

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

	單項評估	組合評估	總計
	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
於年初	558,366	2,388,320	2,946,686
於年內計提	195,569	1,345,845	1,541,414
收回以前年度核銷之生息資產	20,113	—	20,113
轉出	—	(556,073)	(556,073)
核銷	(72,431)	—	(72,431)
匯兌差額	(1,437)	(9,254)	(10,691)
於年末	700,180	3,168,838	3,869,018

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

23. 貸款及應收款項 (續)

23e. 於報告期末的應收賬款之賬齡分析如下：

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

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
一年以內	1,487,678	1,283,606
一年以上	496,180	324,656
總計	1,983,858	1,608,262

23f. 應收賬款撥備變動

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
於年初	236,218	82,385
年內計提	182,197	193,023
收購附屬公司	1,570	2,993
核銷	(11,322)	(41,719)
匯兌差額	(790)	(464)
於年末	407,873	236,218

截至二零一八年十二月三十一日止年度在香港財務報告準則第9號下的減值

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

以下列示了有關本集團使用撥備矩陣的應收賬款信貸風險敞口的信息：

截至二零一八年十二月三十一日

	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	1,487,678	279,861	148,127	68,192	1,983,858
預期信用損失	133,637	97,634	108,410	68,192	407,873
平均預期信用損失率	8.98%	34.89%	73.19%	100.00%	

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

23. 貸款及應收款項 (續)

23g. 於報告期末的應收保理款之賬齡分析如下：

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
一年以內	1,100,526	1,253,283
一年以上	1,121,570	1,660,915
總計	2,222,096	2,914,198

23h(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：

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
委託貸款：		
一年以內	261,833	4,983,273
一至兩年	3,066,647	7,434,203
二至三年	4,256,344	2,631,696
三至五年	1,587,088	40,664
總計	9,171,912	15,089,836

23h(2). 於接下來的五個及以上個會計年度，本集團預期收到的委託貸款之淨額載列於下表：

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
委託貸款：		
一年以內	4,457,443	5,663,725
一至兩年	3,026,296	4,722,929
二至三年	1,476,332	3,013,227
三至五年	211,841	1,665,642
五年以上	-	24,313
總計	9,171,912	15,089,836

23i 長期應收款

於二零一八年十二月三十一日，就本集團借款抵押作為抵押品的長期應收款的賬面值為2,227,156人民幣千元(二零一七年十二月三十一日：1,224,437人民幣千元)(附註32(a))。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

23. 貸款及應收款項 (續)

23j. 關聯方的結餘

		二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 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	21,533
長期應收款	(ii)	75,000	75,000
應收利息		17,348	12,747
— 威海海大醫院有限公司			
長期應收款	(ii)	30,000	30,000
應收融資租賃款		—	10,000
應收利息		1,720	883
— 昆明博健醫療投資有限公司			
委託貸款	(i)	50,000	50,000
應收融資租賃款		15,935	—
應收利息		36	95
— 天津津融資產管理有限公司			
長期應收款	(ii)	496,496	—
應收利息		434	—
— 蘇州高新康復醫院有限公司			
委託貸款	(i)	16,500	—
— 鳳陽鼓樓醫院有限公司			
應收賬款		14,540	15,630
減值		(7,733)	—
		770,276	215,888

(i) 委託貸款淨額的結餘計息，利率範圍為6.175%至13%（二零一七年十二月三十一日：6.245%）。

(ii) 長期應收款的結餘計息，利率範圍為4.85%至6.05%（二零一七年十二月三十一日：5.655%至6.05%）。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

24. 預付款、其他應收款項及其他資產

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
流動資產：			
預付款項		579,007	944,142
租賃資產*		653,837	2,232,027
租賃及項目保證金		146,806	217,994
其他應收款項		360,412	222,060
待抵扣增值稅進項稅		278,198	257,547
待抵減增值稅銷項稅		339,135	138,242
資產支持證券／票據之次級份額（附註51）		206,317	5,706
應收關聯方款項	24a	97,021	95,341
其他流動資產		5,987	46,208
其他應收款撥備		(51,408)	(14,541)
		2,615,312	4,144,726
非流動資產：			
一年以上到期的房租租賃保證金		17,936	32,257
資產支持證券／票據之次級份額（附註51）		2,121,005	2,486,372
繼續涉入資產（附註51）		2,327,322	2,492,078
優先級資產支持證券		63,112	30,349
長期應收款項		80,265	-
其他		107,024	167,129
		4,716,664	5,208,185
		7,331,976	9,352,911

* 租賃資產指本集團已向賣方或機器及設備供應商付款而其中有關機械及設備租賃合同的相關條款尚未生效的情況。本集團記錄該等已支付金額為其流動資產中的租賃資產，如同有關資產已獲指定於租賃予客戶。當租賃合同租期開始，本集團隨即不再確認該租賃資產相關金額，並確認租賃合同項下的應收融資租賃款。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

24. 預付款、其他應收款項及其他資產（續）

24a. 關聯方結餘

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
對公司有重大影響之股東的最終控股公司的附屬公司：			
中國金茂股份有限公司	(i)	21,363	21,363
北京凱晨置業有限公司	(i)	2,493	2,493
金茂（上海）物業服務有限公司	(i)	6	6
中化金茂物業管理（北京）有限公司	(i)	175	175
合營公司：			
金運船務有限公司	(i)	35,621	35,547
匯聯船務有限公司	(i)	35,965	35,547
威海海大醫院有限公司	(i)	566	-
鳳陽縣鼓樓醫院有限公司	(i)	422	-
昆明博健醫療投資有限公司	(i)	410	210
		97,021	95,341

(i) 與關聯方的結餘乃無抵押及免息。

25. 合同資產

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 一月一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
建築服務產生的合同資產	27,168	44,170	-
	27,168	44,170	-

合同資產最初是根據提供相關建築服務的收入進行確認。並以成功完成施工為條件來確認是否提供了建築服務。在施工完成並得到客戶驗收後，確認為合同資產的數額將重新歸類為應收貿易款項。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

25. 合同資產 (續)

截至二零一八年十二月三十一日，合同資產的預計追回或結算時間如下：

	人民幣千元
一年以內	27,168
合同資產總計	27,168

26. 遞延稅項

遞延稅項資產及負債於本年度的變動如下：

遞延稅項資產

	預收 服務費收入 人民幣千元	政府特殊 補貼 人民幣千元	股份支付 人民幣千元	減值 損失撥備 人民幣千元	應付薪金 及福利 人民幣千元	可抵扣未來 溢利之損失 人民幣千元	現金流套期 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日的 遞延稅項資產總額 (經審核)	466,727	467,860	127,090	1,157,620	862,550	156,855	1,744	9,830	3,250,276
採用香港財務報告準則 第9號的影響	-	-	-	54,475	-	-	-	-	54,475
期內於損益表內(扣除)/ 增加	(85,209)	168,385	16,476	439,397	212,186	(12,345)	-	1,312	740,202
本年處置附屬公司	-	-	-	-	(439)	(12)	-	(983)	(1,434)
儲備增加	-	-	-	-	-	-	96,494	-	96,494
匯兌差額	-	-	-	1,476	-	336	-	-	1,812
於二零一八年十二月 三十一日的遞延稅項 資產總額(經審核)	381,518	636,245	143,566	1,652,968	1,074,297	144,834	98,238	10,159	4,141,825
	預收 服務費收入 人民幣千元	政府特殊 補貼 人民幣千元	股份支付 人民幣千元	減值 損失撥備 人民幣千元	應付薪金 及福利 人民幣千元	可抵扣未來 溢利之損失 人民幣千元	現金流套期 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日的 遞延稅項資產總額 (經審核)	-	307,914	63,521	843,642	652,098	51,269	517	8,282	1,927,243
年內計入損益表	466,727	159,946	63,569	319,533	210,452	103,753	-	1,548	1,325,528
儲備變動	-	-	-	-	-	-	1,227	-	1,227
匯兌差額	-	-	-	(5,555)	-	1,833	-	-	(3,722)
於二零一七年十二月 三十一日的遞延稅項 資產總額(經審核)	466,727	467,860	127,090	1,157,620	862,550	156,855	1,744	9,830	3,250,276

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

26. 遞延稅項 (續)

遞延稅項負債

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

	資產重估 人民幣千元	現金流量套期 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動	代扣代繳 所得稅 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
			計入當期損益 的金融資產 人民幣千元			
於二零一七年一月一日的 遞延稅項負債總額 (經審核)	20,629	29,944	10,702	9,385	20,069	90,729
年內於損益表內扣除/ (增加)	(1,910)	-	18,924	-	59,182	76,196
收購附屬公司	16,234	-	-	-	-	16,234
儲備變動	-	(25,582)	-	-	-	(25,582)
於二零一七年十二月 三十一日的遞延稅項 負債總額(經審核)	34,953	4,362	29,626	9,385	79,251	157,577

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

26. 遞延稅項 (續)

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

	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
於合併財務狀況表內確認的遞延稅項資產淨值	4,031,727	3,169,406
於合併財務狀況表內確認的遞延稅項負債淨值	149,472	76,707

於二零一八年十二月三十一日，本集團於香港產生的稅項虧損273,775人民幣千元（二零一七年十二月三十一日：475,092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人民幣364,656人民幣千元（二零一七年十二月三十一日：299,932人民幣千元），可於未來一至五年內用於抵消未來應課稅溢利。本集團對前述稅項虧損確認遞延所得稅資產。此外，於二零一八年十二月三十一日，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490,941人民幣千元（二零一七年十二月三十一日：146,129人民幣千元）及於香港產生的稅項虧損及可抵扣暫時性差異276,628人民幣千元（二零一七年十二月三十一日：100,924人民幣千元）確認遞延稅項資產，系因該等稅項虧損及可抵扣暫時性差異被視為不可能產生應課稅溢利以抵消該等稅項虧損。

根據本公司決議，位於中國大陸之附屬公司自二零一二年度起之溢利部分將部分留存於該附屬公司內用於未來經營或投資。本公司之董事認為，與上述預計不會分配之股利相關之暫時性差異在可預計之未來不會轉回。於二零一八年十二月三十一日，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684,582人民幣千元（二零一七年十二月三十一日：508,911人民幣千元）。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

27. 現金及現金等價物以及受限制存款

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
現金及銀行結餘	10,498,240	7,334,216
定期存款	51,275	65,998
	10,549,515	7,400,214
減：		
質押存款	845,015	361,950
與資產證券化相關之限制性銀行存款	4,314,961	4,150,820
與集合資金信託相關之限制性銀行存款	120,147	71,900
現金及現金等價物	5,269,392	2,815,544

本報告期末，本集團以人民幣（「人民幣」）計值的現金及銀行結餘為9,440,130人民幣千元（二零一七年：7,029,788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。

銀行現金以每日存款餘額按固定利率或浮動利率計息。

於二零一八年十二月三十一日，有510,222人民幣千元（二零一七年：211,948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32(b)）。

於二零一八年十二月三十一日，有319,874人民幣千元（二零一七年：135,083人民幣千元）的現金用作銀行承兌匯票、信用證等其他的抵押品。

於二零一八年十二月三十一日，有14,919人民幣千元（二零一七年：14,919人民幣千元）的現金用作集合資金信託的抵押品。

於二零一八年十二月三十一日，有372,120人民幣千元（二零一七年：596,867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。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

28. 存貨

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
產成品	350,435	212,447
在產品	32,109	19,131
原材料	65,784	41,852
	448,328	273,430

29. 建造合同

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收合同客戶的總金額	—	44,170
至今已發生的合同成本加已實現的利潤減已確認的損失	—	276,534
減：進度付款	—	(232,364)
	—	44,170

30. 應付貿易款項及應付票據

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即期：			
應付票據		2,103,326	814,544
應付貿易款項		1,268,387	1,024,417
應付關聯方款項	30a	60,201	—
		3,431,914	1,838,961
非即期：			
應付貿易款項		—	—
		3,431,914	1,838,961

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

30. 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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年以內	3,181,260	1,570,880
一至兩年	110,837	194,373
兩至三年	73,761	37,668
三年及以上	66,056	36,040
	3,431,914	1,838,961

30a. 關聯方的結餘

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應付關聯方款項：		
對公司有重大影響之股東的最終控股公司的附屬公司：		
中化集團財務有限責任公司	60,000	-
聯營公司：		
上海藝佳建設發展有限公司	201	-
	60,201	-

應付貿易款項為不計息且應於一般營運周期內或按要求償還。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

31. 其他應付款項及應計費用

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即期：			
於一年內到期的租賃、委託貸款及保理等保證金		3,484,025	3,757,768
應付薪金		2,187,664	652,736
應付福利		84,104	60,973
預收款項		920,817	967,681
應付關聯方款項	31a	50,716	2,680
合同負債	31b	425,273	–
其他應付稅項		850,494	655,716
應付利息		2,062,235	1,611,428
與資產證券化相關之代特殊目的實體收取之款項		4,314,961	4,150,820
代集合資金信託收取之款項		17,492	–
代集合資金信託收取之款項 – 應付關聯方款項	31a	102,655	71,900
信貸承諾撥備		36,400	–
其他應付款項		1,337,345	502,538
尚未支付的股權轉讓價款		–	121,194
應付股利		12,359	601
		15,886,540	12,556,035
非即期：			
一年後到期的租賃、委託貸款及保理等保證金		29,008,011	26,005,062
合同負債	31b	222,505	–
其他應付款		120,490	46,699
質量保證金		1,333	1,333
		29,352,339	26,053,094
		45,238,879	38,609,129

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

31. 其他應付款項及應計費用 (續)

31a. 關聯方的結餘

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應付關聯方款項：		
對公司有重大影響之股東的最終控股公司的附屬公司：		
中化集團財務有限責任公司	12,343	1,915
合營公司：		
金運船務有限公司	—	765
鳳陽縣鼓樓醫院有限公司	20	—
昆明博健醫療投資有限公司	1	—
蘇州高新康復醫院有限公司	2,494	—
天津津融資產管理有限公司	1	—
天津遠翼宏揚資產管理有限公司	1,983	—
遠翼投資管理有限公司	33,874	—
	38,373	765
聯營公司：		
華寶－遠東租賃組合投資集合資金信託計劃	9,058	9,058
中信－遠東租賃組合投資集合資金信託計劃	53,475	62,842
廈門信託－遠東租賃組合投資集合資金信託計劃	34,397	—
川信－遠東租賃組合投資集合資金信託計劃	5,725	—
	102,655	71,900
	153,371	74,580

與關聯方的結餘為無抵押且不計息。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

31. 其他應付款項及應計費用 (續)

31b. 合同負債

截至二零一八年十二月三十一日和二零一八年一月一日的合同負債詳情如下：

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 一月一日 人民幣千元
合同負債：		
即期：		
— 銷售貨品	10,343	10,251
— 服務費	414,930	643,877
非即期：		
— 服務費	222,505	—
合同負債總計	647,778	654,128

合同負債包括為交付貨品和服務而收到的短期預收款項。2018年合同負債的減少主要系年末從客戶處收到的與提供服務有關的短期預收款項減少。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

32. 計息銀行及其他融資

	二零一八年			二零一七年		
	實際	到期日	人民幣千元	實際	到期日	人民幣千元
	年利率			年利率		
	(%)			(%)		
即期						
銀行貸款－有抵押	5.00~5.44	2019	519,800	5.66	2018	24,000
長期銀行貸款的即期部分－有抵押	2.30~6.41	2019	9,312,914	3.19~5.94	2018	8,649,832
銀行貸款－無抵押	2.33~6.10	2019	15,136,896	1.90~5.66	2018	16,409,873
長期銀行貸款的即期部分－無抵押	2.30~5.70	2019	18,957,422	3.19~5.13	2018	18,774,211
其他貸款－有抵押	—	—	—	5.08~7.00	2018	703,531
其他貸款－無抵押	6.10~7.80	2019	315,400	4.75~10.26	2018	312,878
債券－無抵押*	2.99~6.40	2019	22,393,105	3.80~4.88	2018	11,120,176
			66,635,537			55,994,501
非即期						
銀行貸款－有抵押	3.24~6.41	2020~2032	24,497,235	2.30~5.15	2019~2026	8,140,126
銀行貸款－無抵押	2.90~8.20	2020~2023	19,584,540	2.30~8.20	2019~2021	26,171,289
來自有重大影響之股東的最終控股公司的附屬公司的貸款－無抵押	5.60	2021	1,000,000	—	—	—
其他貸款－有抵押	6.78	2021	400,000	—	—	—
其他貸款－無抵押	4.00~10.26	2020~2021	8,396,617	4.00~10.26	2019~2021	112,969
債券－無抵押*	3.60~6.40	2020~2023	52,001,053	3.00~6.13	2019~2022	54,480,795
			105,879,445			88,905,179
			172,514,982			144,899,680

* 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22。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

32. 計息銀行及其他融資（續）

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
分析下列各項：		
應於下列時間償還的銀行貸款及透支：		
一年內或即時償還	43,927,032	43,857,916
第二年	28,982,673	19,589,388
第三年至第五年（包括首尾兩年）	14,353,712	14,449,636
五年以上	745,390	272,391
	88,008,807	78,169,331
應於下列時間償還的來自對公司有重大影響之股東的 最終控股公司的附屬公司的貸款：		
一年內或即時償還	—	—
第二年	—	—
第三年至第五年（包括首尾兩年）	1,000,000	—
五年以上	—	—
	1,000,000	—
應於下列時間償還的其他貸款：		
一年內或即時償還	22,708,505	12,136,585
第二年	48,888,052	22,489,716
第三年至第五年（包括首尾兩年）	11,909,618	32,104,048
五年以上	—	—
	83,506,175	66,730,349
	172,514,982	144,899,680

- (a) 於二零一八年十二月三十一日，本集團以應收融資租賃款項和長期應收款項抵押的銀行借款分別為13,747,761人民幣千元（二零一七年十二月三十一日：13,794,562人民幣千元）和1,729,420人民幣千元（二零一七年十二月三十一日：855,284人民幣千元）。
- (b) 於二零一八年十二月三十一日，本集團以現金抵押的銀行借款為18,225,279人民幣千元（二零一七年十二月三十一日：2,130,684人民幣千元）。
- (c) 於二零一八年十二月三十一日，本集團以租賃土地及物業，廠房及設備作為抵押的借款金額為1,027,489人民幣千元（二零一七年十二月三十一日：736,959人民幣千元）。本集團未為其他公司提供擔保（二零一七年十二月三十一日：無）。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

33. 遞延收入

	服務費		政府特殊補貼	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於年初	–	95,576	704,862	52,492
年內新增	–	–	716,241	693,345
攤銷至損益表	–	(80,398)	(439,707)	(40,975)
轉出	–	(15,178)	–	–
於年末	–	–	981,396	704,862

(i) 服務費

本集團按照提供服務的進度而確認遞延收入。

(ii) 政府特殊補貼

本年內，本集團收到的199,763人民幣千元（二零一七年：237,370人民幣千元）的政府特殊補貼主要為依據上海市浦東新區政府的相關政策授予遠東租賃的補助款項。此外，本集團收到的473,990人民幣千元（二零一七年：455,624人民幣千元）的政府特殊補貼主要為天津東疆保稅港區認定可享受融資租賃企業政策扶持而下撥的補助款項。此外，本集團收到的35,460人民幣千元（二零一七年：無）的政府特殊補貼主要為普陀區財政局給予宏信租賃的用於企業的升級發展產業扶持基金。以上特殊補貼均以沖減列報的相關費用或沖減相關資產攤銷費的方式均攤到損益表。

34. 已發行股本

	股份數目	金額 港元
已發行及繳足普通股：		
於二零一七年十二月三十一日（附註(i)）	3,951,606,287	13,012,431,000
於二零一八年十二月三十一日（附註(i)）	3,954,162,637	13,032,555,000

附註：

(i) 在股份獎勵計劃下，公司通過信託購買的自身股份（附註36），列示為股份獎勵計劃下回購的股份。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

34. 已發行股本 (續)

本公司本年內已發行普通股本變動如下：

	已發行 股份數目	已發行股本 港元千元	已發行股本 等值 人民幣千元
於二零一八年一月一日及二零一七年十二月三十一日	3,951,606,287	13,012,431	10,218,442
已行使購股權 (附註(ii))	2,556,350	20,124	16,931
於二零一八年十二月三十一日	3,954,162,637	13,032,555	10,235,373

附註：

- (ii) 以認購價格分別為每股港幣5.86元，每股港幣7.17元及每股港幣5.714元 (附註35) 行使購股權，認購總價不含其他相關費用為15,780千港元，使已發行股本分別增加893,590股，716,692股及946,068股，共計發行2,556,350股。當行使認購時，購股權移轉儲備轉入股本，為4,344千港元。

35. 購股權計劃

根據本公司股東於二零一四年七月七日之股東大會 (「股東大會」) 上通過的決議，本公司購股權計劃 (「購股權計劃」) 被採納。

本公司採納的購股權計劃之目的為向對本集團的運作成功有貢獻的合資格參與者提供鼓勵和獎勵。購股權計劃的合資格參與者包括本公司或本公司任何附屬公司的高層及中層管理人員以及其他主要僱員 (「承受人」)。根據股份期權計劃，授出購股權有關的新股份不得超過本公司於股東批准購股計劃當日本公司已發行股本4%，即131,696,000股股份，並將自採納當日起10年內有效。

購股權授出要約可於要約日起14日內以承受人支付1港幣之名義對價接受。除非提前終止，購股權計劃將自本公司股東批准購股權計劃當日起計10年期間內持續有效。購股權的歸屬主要取決於是否達成公司業績目標，承受人在要約日後及每一個歸屬日是否一直是本集團僱員，以及承受人在年度個人業績評估中是否達到特定評級。

有關任何購股權之行使價須經董事局或購股權計劃之執行管理委員會 (「執行管理委員會」) 予以釐定且須告知承受人，且不得低於以下各項之最高者：(i) 要約日期聯交所每日報價表中所列之股份在聯交所之收市價；(ii) 緊接要約日期前五個營業日聯交所每日報價表中所列之股份在聯交所之平均收市價；及(iii) 要約日期股份之面值。此購股權計劃下之行權價格將隨本公司發行股份的權益或其他類似變化而變化。

於二零一八年七月十八日，董事局 (「董事局」) 公告，本公司已決議要約向購股權計劃項下若干承受人授出第五次購股權，以認購本公司股本中合共34,109,264股普通股。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

35. 購股權計劃 (續)

於報告期末，尚未行使之購股權的行使價及到期日如下：

到期日	每股行使價* (港元)	購股權數目	
		二零一八年	二零一七年
於二零二四年七月十一日	5.86	9,281,353	10,214,452
於二零二五年七月三日	7.17	15,411,202	16,386,461
於二零二六年六月十五日	5.714	30,708,096	32,123,953
於二零二七年六月二十日	6.82	32,166,747	32,726,455
於二零二八年七月十八日	7.36	33,945,539	-
		121,512,937	91,451,321

* 年內根據購股權計劃已授出而尚未行使之購股權數目變動及相關加權平均行使價如下：

每股行使價 (港元)	授予日	於二零一七年				於二零一七年 十二月三十一日		於二零一八年 十二月三十一日		
		尚未行使數目	內授予	內罰沒	內行使	尚未行使數目	內授予	內罰沒	內行使	尚未行使數目
5.86	二零一四年七月十一日	11,034,230	-	(150,204)	(669,574)	10,214,452	-	(39,509)	(893,590)	9,281,353
7.17	二零一五年七月三日	16,902,459	-	(363,102)	(152,896)	16,386,461	-	(258,567)	(716,692)	15,411,202
5.714	二零一六年六月十五日	32,696,824	-	(572,871)	-	32,123,953	-	(469,789)	(946,068)	30,708,096
6.82	二零一七年六月二十日	-	32,924,000	(197,545)	-	32,726,455	-	(559,708)	-	32,166,747
7.36	二零一八年七月十八日	-	-	-	-	-	34,109,264	(163,725)	-	33,945,539
年末總數量		60,633,513	32,924,000	(1,283,722)	(822,470)	91,451,321	34,109,264	(1,491,298)	(2,556,350)	121,512,937
加權平均每股行使價 (港元)		6.15	6.82	6.31	6.10	6.39	7.36	6.57	6.17	6.66

截至年末分別有二零一四年七月十一日，二零一五年七月三日和二零一六年六月十五日授予的9,281,353股（二零一七年：6,465,439股），10,003,662股（二零一七年：5,360,160股）和9,649,917（二零一七年：零股）購股權已歸屬且可行使，但尚未行使。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

35. 購股權計劃 (續)

本年末尚未行使之購股權之公允價值(授予日評估)總額為185,356人民幣千元(二零一七年: 134,650人民幣千元)。按二年, 三年, 四年歸屬期之三檔之加權平均公允價值分別為每份人民幣1.49元, 人民幣1.53元, 人民幣1.55元(二零一七年: 每份人民幣1.44元, 人民幣1.48元, 人民幣1.50元)。且本集團於二零一八年度內計入員工福利開支的股票期權開支為43,779人民幣千元(二零一七年: 33,872人民幣千元)。

本年度授出之購股權公允價值為使用二叉樹模型, 考慮購股權被授出時的條款和條件, 於授出日釐定。模型中使用的主要參數列示如下:

	二零一八年	二零一七年
預期股息率(%)	4.08	3.37
預期波動率(%)	34.72	35.39
無風險利率(%)	2.19	1.29
購股權之有效期(年)	10	10
授出日股價(每股港元)	7.36	6.82
預期行權觸發倍數	2.00	2.00

購股權的估值主觀並具有不確定性, 要視乎所用的多項假設, 也受計算模式的限制。預期波動率基於歷史波動率, 反映了歷史波動率預示未來發展趨勢的假設, 而這也未必是實際結果。預期行權(觸發)倍數也是估計值, 也並不見得能預示可能發生的行權模式。

所有在本年度授出購股權公允價值評估中需要考慮的重要因素均被納入上述計量。

於二零一八年十二月三十一日, 公司共有未結清且尚未歸屬的購股權92,578,005股(二零一七年: 79,625,722股)(其中包含授出給若干執行董事尚未歸屬之12,529,229股(二零一七年: 10,902,192股), 授出給五名最高薪酬人士中若干人士尚未歸屬之20,613,500股(二零一七年: 17,964,478股), 授出給若干關鍵管理人員尚未歸屬之27,767,479股(二零一七年: 24,741,290股))。如果該等購股權行權, 將會引起公司股本結構的變化, 導致增加普通股92,578,005股(二零一七年: 79,625,722股)。

於本財務報表批准日, 本公司購股權計劃下尚有121,512,937股(二零一七年: 91,451,321股)購股權未結清, 約佔本公司當日發行在外股份總額的3.16%(二零一七年: 2.38%)。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

36. 限制性股份獎勵計劃

於二零一四年六月十一月，董事局公告採納獎勵計劃（「股份獎勵計劃」），根據獎勵計劃，一些限制性股份（「限制性股份」）將以信託形式為相關經甄選承受人（「經甄選承受人」）持有直至該等限制性股份按照股份獎勵計劃規則歸屬於相關經甄選承受人。該股份獎勵計劃下的限制性股份總額不超過197,544,000股股份，佔董事局批准該股份獎勵計劃當時的本公司已發行股本6%。該股份獎勵計劃將自採納之日起生效，直至股東於股東大會上終止該計劃為止。

根據該股份獎勵計劃的條款，本公司設立一家信託，由一第三方公司擔任受託人（「受託人」）。本公司股份可由受託人從市場以本集團出資的現金購買，並以信託為經甄選承受人持有，直至有關股份根據該計劃條文歸屬予經甄選承受人為止。

本股份獎勵計劃項下限制性股份的歸屬主要取決於是否達成公司業績目標，經甄選承受人是否為本集團僱員，以及在年度個人業績評估中是否達到特定評級。

年內根據股份獎勵計劃已授出而尚未歸屬之限制性股份如下：

	限制性 股份數目
於二零一七年一月一日	86,891,134
年內授予	49,386,000
年內歸屬	(30,581,972)
年內失效	(1,478,518)
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日	104,216,644
年內授予	51,163,896
年內歸屬	(46,323,920)
年內失效	(1,646,536)
於二零一八年十二月三十一日	107,410,084

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

36. 限制性股份獎勵計劃 (續)

本年46,323,920股限制性股份已有歸屬，於報告期末，尚未歸屬之限制性股份的歸屬期間如下：

二零一八年

限制性股份數目	歸屬期間
8,531,358	二零一五年七月三日至二零一九年七月三日
15,793,665	二零一六年六月十五日至二零一九年六月十五日
16,083,376	二零一七年六月二十日至二零一九年六月二十日
16,083,376	二零一七年六月二十日至二零二零年六月二十日
16,972,760	二零一八年七月十八日至二零一九年七月十八日
16,972,760	二零一八年七月十八日至二零二零年七月十八日
16,972,789	二零一八年七月十八日至二零二一年七月十八日
107,410,084	

二零一七年

限制性股份數目	歸屬期間
5,623,443	二零一四年七月十一日至二零一八年七月十一日
8,689,648	二零一五年七月三日至二零一八年七月三日
8,689,913	二零一五年七月三日至二零一九年七月三日
16,061,959	二零一六年六月十五日至二零一八年六月十五日
16,061,996	二零一六年六月十五日至二零一九年六月十五日
16,363,225	二零一七年六月二十日至二零一八年六月二十日
16,363,225	二零一七年六月二十日至二零一九年六月二十日
16,363,235	二零一七年六月二十日至二零二零年六月二十日
104,216,644	

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

36. 限制性股份獎勵計劃 (續)

於二零一八年十二月三十一日，本公司股份獎勵計劃項下未結清且尚未歸屬之限制性股份有107,410,084股(二零一七年：104,216,644股)(其中包括授出給若干執行董事的尚未歸屬之14,489,441股(二零一七年：14,246,969股)，授出給五名最高薪酬人士中若干人士尚未歸屬之23,909,075股(二零一七年：23,624,668股)，授出給若干關鍵管理人員的尚未歸屬之32,295,232股(二零一七年：32,606,673股))。

根據該股份獎勵計劃，於報告期末，受託人持有合共109,717,026股(二零一七年：109,566,946股)未歸屬股份，達673,079人民幣千元(二零一七年：659,384人民幣千元)，加權平均價為人民幣6.13元(二零一七年：人民幣6.02元)。持作股份獎勵計劃股份的變動如下：

	股份數目	金額 人民幣千元
於二零一七年一月一日	140,148,918	852,459
年內歸屬	(30,581,972)	(193,075)
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日	109,566,946	659,384
限制性股份獎勵下回購股份	46,474,000	300,575
年內歸屬	(46,323,920)	(286,880)
於二零一八年十二月三十一日	109,717,026	673,079

本年末尚未結清之限制性股份之公允價值(授予日評估)總額為577,643人民幣千元(二零一七年：517,443人民幣千元)。按一年，二年，三年，四年歸屬期之四檔加權平均公允價值分別為每股人民幣6.03元，人民幣5.68元，人民幣5.06元，人民幣4.74元(二零一七年：按一年，二年，三年，四年歸屬期之四檔加權平均公允價值分別為每股人民幣5.75元，人民幣4.98元，人民幣4.82元，人民幣4.43元)。且本集團於二零一八年度內計入員工福利開支的限制性股份開支為262,125人民幣千元(二零一七年：220,405人民幣千元)。

本年度授出之限制性股份公允價值為使用二叉樹模型，考慮購股權被授出時的條款和條件，於授出日釐定。模型中使用的主要參數列示如下：

	二零一八年	二零一七年
預期股息率(%)	4.08	3.37
授出日股價(每股港元)	7.36	6.82

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

37. 儲備

本集團於本年度及上一年度的儲備金額及其變動載於之合併權益變動表。

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，子公司上海宏信設備工程有限公司按照規定的比率主要為建設服務活動撥出相關基金。這些資金可以用於維護和／或改進這些活動的安全性，而不是用於分發給股東。

本集團之股份酬金儲備包括尚未行權之購股權計劃及限制性股份獎勵計劃。相關購股權或獎勵行使時，將轉入股本，其失效或罰沒時，將轉入留存溢利。

38. 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%。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

38. 永續證券 (續)

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

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

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

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

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

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

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

38. 永續證券 (續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度內，本集團基於適用的分派率歸屬於永續資本證券持有人，可續期債券持有人和擔保永續證券持有人（統稱為「永續證券」）的收益分別為90,809人民幣千元（二零一七年度：47,373人民幣千元），263,253人民幣千元（二零一七年度：136,736人民幣千元）和148,673人民幣千元（二零一七年度：11,228人民幣千元），同時本集團向永續證券持有人的派息為510,865人民幣千元（二零一七年度：81,011人民幣千元）。

39. 企業合併

二零一八年一月，本集團購得青海省康樂醫院有限公司（下稱「青海康樂」）60%的有投票權之股份，新鄉同盟醫院有限公司（下稱「新鄉同盟」）51%的有投票權之股份，咸寧麻塘風濕病醫院有限公司（下稱「咸寧麻塘」）51%的有投票權之股份。

二零一八年三月，本集團購得仁壽運長醫院有限公司（下稱「仁壽運長」）63.5%的有投票權之股份，成都高新區蒙世幼兒園（下稱「成都高新園」）100%的有投票權之股份。

二零一八年十月，本集團購得四會萬隆醫院有限公司（下稱「四會萬隆」）100%的有投票權之股份，天津市西青區桃樂絲幼稚園（下稱「天津桃樂絲」）100%的有投票權之股份。

所有購買均採用購買法進行會計核算。合併財務報表包括了自購買日起所有附屬公司的業績。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

39. 企業合併（續）

對青海康樂之購買

購買日青海康樂可辨認資產和負債的公允價值為：

	購買確認之 公允價值 人民幣千元
資產	
物業、廠房及設備	40,482
預付土地租賃款	8,464
現金	61,289
應收賬款	1,733
預付款、其他應收款項及其他資產	108,679
存貨	3,360
	224,007
負債	
應付貿易款項	(23,628)
其他應付款項及應計費用	(184,576)
遞延稅項負債	(3,914)
其他負債	(126)
	(212,244)
可辨認淨資產公允價值總額	11,763
非控制權益	(4,705)
購買產生之商譽	93,942
購買轉移對價	101,000
其中：作為子公司增資已付對價	81,000
購買日後作為子公司增資將支付對價	20,000
購買之現金流分析：	
自購買之子公司取得的現金淨值（包括於投資活動之現金流）	61,289
現金及現金等價物淨流入（包括於投資活動之現金流）	61,289
收購交易成本（包括於經營活動之現金流）	(922)
	60,367

自購買日起，青海康樂對本集團截至二零一八年十二月三十一日止收入的貢獻為91,849人民幣千元，淨利潤計入5,409人民幣千元。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

39. 企業合併 (續)

對新鄉同盟之購買

購買日新鄉同盟可辨認資產和負債的公允價值為：

	購買確認之 公允價值 人民幣千元
資產	
物業、廠房及設備	74,686
預付土地租賃款	3,157
現金	13,654
應收賬款	8,543
預付款、其他應收款項及其他資產	94,630
存貨	5,273
	199,943
負債	
應付貿易款項	(27,567)
其他應付款項及應計費用	(10,580)
應付稅項	(11,100)
遞延稅項負債	(3,075)
其他負債	(13,890)
	(66,212)
可辨認淨資產公允價值總額	133,731
非控制權益	(65,528)
購買產生之商譽	70,882
購買轉移對價	139,085
其中：購買時已付對價	54,643
作為子公司增資已付對價	36,429
購買日後作為子公司增資將支付對價	48,013
購買之現金流分析：	
自購買之子公司取得的現金淨值（包括於投資活動之現金流）	13,654
已付現金	(54,643)
現金及現金等價物淨流出（包括於投資活動之現金流）	(40,989)
收購交易成本（包括於經營活動之現金流）	(182)
	(41,171)

自購買日起，新鄉同盟對本集團截至二零一八年十二月三十一日止收入的貢獻為85,191人民幣千元，淨利潤計入6,624人民幣千元。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

39. 企業合併（續）

對咸寧麻塘之購買

購買日咸寧麻塘可辨認資產和負債的公允價值為：

	購買確認之 公允價值 人民幣千元
資產	
物業、廠房及設備	91,972
預付土地租賃款	20,640
現金	6,004
應收賬款	2,148
預付款、其他應收款項及其他資產	71,463
存貨	10,626
其他無形資產	435
	203,288
負債	
應付貿易款項	(4,355)
其他應付款項及應計費用	(68,090)
計息銀行借款及其他融資	(65,500)
應付稅項	(790)
遞延稅項負債	(14,451)
	(153,186)
可辨認淨資產公允價值總額	50,102
非控制權益	(24,550)
購買產生之商譽	58,448
購買轉移對價	84,000
其中：作為子公司增資已付對價	84,000
購買之現金流分析：	
自購買之子公司取得的現金淨值（包括於投資活動之現金流）	6,004
現金及現金等價物淨流入（包括於投資活動之現金流）	6,004
收購交易成本（包括於經營活動之現金流）	(937)
	5,067

自購買日起，咸寧麻塘對本集團截至二零一八年十二月三十一日止收入的貢獻為85,531人民幣千元，淨損失計入3,684人民幣千元。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

39. 企業合併 (續)

對仁壽運長之購買

購買日仁壽運長可辨認資產和負債的公允價值為：

	購買確認之 公允價值 人民幣千元
資產	
物業、廠房及設備	130,978
預付土地租賃款	40,918
現金	10,706
應收賬款	11,126
預付款、其他應收款項及其他資產	193,919
存貨	4,292
其他無形資產	8
	391,947
負債	
應付貿易款項	(17,757)
其他應付款項及應計費用	(124,451)
計息銀行借款及其他融資	(97,000)
應付稅項	(27)
遞延稅項負債	(5,784)
	(245,019)
可辨認淨資產公允價值總額	146,928
非控制權益	(53,629)
購買產生之商譽	65,951
購買轉移對價	159,250
其中：作為子公司增資已付對價	149,067
購買日後作為子公司增資將支付對價	10,183
購買之現金流分析：	
自購買之子公司取得的現金淨值（包括於投資活動之現金流）	10,706
現金及現金等價物淨流入（包括於投資活動之現金流）	10,706
收購交易成本（包括於經營活動之現金流）	(939)
	9,767

自購買日起，仁壽運長對本集團截至二零一八年十二月三十一日止收入的貢獻為55,706人民幣千元，淨損失計入15,621人民幣千元。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

39. 企業合併 (續)

對成都高新園之購買

購買日成都高新園可辨認資產和負債的公允價值為：

	購買確認之 公允價值 人民幣千元
資產	
物業、廠房及設備	501
現金	183
應收賬款	508
預付款、其他應收款項及其他資產	1,095
	2,287
負債	
應付貿易款項	(168)
其他應付款項及應計費用	(1,724)
遞延稅項負債	(61)
	(1,953)
可辨認淨資產公允價值總額	334
購買產生之商譽	8,666
購買轉移對價	9,000
其中：購買時已付對價	1,800
購買日後已付對價	7,200
購買之現金流分析：	
自購買之子公司取得的現金淨值（包括於投資活動之現金流）	183
已付現金	(9,000)
現金及現金等價物淨流出（包括於投資活動之現金流）	(8,817)
收購交易成本（包括於經營活動之現金流）	(101)
	(8,918)

自購買日起，成都高新園對本集團截至二零一八年十二月三十一日止收入的貢獻為2,433人民幣千元，淨損失計入2,566人民幣千元。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

39. 企業合併 (續)

對四會萬隆之購買

購買日四會萬隆可辨認資產和負債的公允價值為：

	購買確認之 公允價值 人民幣千元
資產	
物業、廠房及設備	31,609
現金	11,905
應收賬款	2,717
預付款、其他應收款項及其他資產	6,412
存貨	5,956
	58,599
負債	
應付貿易款項	(10,010)
其他應付款項及應計費用	(83,108)
計息銀行借款及其他融資	(6,608)
	(99,726)
可辨認淨資產公允價值總額	(41,127)
購買產生之商譽	286,127
購買轉移對價	245,000
其中：購買時已付對價	145,000
購買日後將付對價	100,000
購買之現金流分析：	
自購買之子公司取得的現金淨值（包括於投資活動之現金流）	11,905
已付現金	(145,000)
現金及現金等價物淨流出（包括於投資活動之現金流）	(133,095)
收購交易成本（包括於經營活動之現金流）	(850)
	(133,945)

自購買日起，四會萬隆對本集團截至二零一八年十二月三十一日止收入的貢獻為22,431人民幣千元，淨收入計入1,654人民幣千元。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

39. 企業合併（續）

對天津桃樂絲之購買

購買日天津桃樂絲可辨認資產和負債的公允價值為：

	購買確認之 公允價值 人民幣千元
資產	
物業、廠房及設備	46
現金	521
預付款、其他應收款項及其他資產	93
	660
負債	
應付貿易款項	(91)
其他應付款項及應計費用	(310)
	(401)
可辨認淨資產公允價值總額	259
購買產生之商譽	10,041
購買轉移對價	10,300
其中：購買日後已付對價	1,545
購買日後作為子公司增資將支付對價	8,755
購買之現金流分析：	
自購買之子公司取得的現金淨值（包括於投資活動之現金流）	521
已付現金	(1,545)
現金及現金等價物淨流出（包括於投資活動之現金流）	(1,024)
收購交易成本（包括於經營活動之現金流）	(65)
	(1,089)

自購買日起，天津桃樂絲對本集團截至二零一八年十二月三十一日止收入的貢獻為886人民幣千元，淨利潤計入284人民幣千元。

倘該購買發生於本期初，本集團本期之收入及淨利潤將為25,520,211人民幣千元和3,865,881人民幣千元。

確認之商譽主要歸因於青海康樂，新鄉同盟，咸寧麻塘，仁壽運長，成都高新園，四會萬隆和天津桃樂絲資產和業務並入本集團後預期可帶來的協同效應和其他效益。商譽不可用於所得稅抵扣。

交易成本4,732人民幣千元已費用化，計入利潤表中的行政開支。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

39. 企業合併 (續)

四會萬隆及天津桃樂絲之可辨認資產和負債公允價值的重新評估仍在進行中，故可辨認資產和負債的公允價值信息為暫定。

截至二零一七年年內，本集團收購了鄭州仁濟醫院有限公司，深圳市新中海醫療投資有限公司，泗陽協和醫院有限公司，岱山廣華骨傷醫院有限公司，金華康復醫院有限公司，梅州鐵爐橋醫院有限公司，昭通仁安醫院有限責任公司及金華佰昆養生養老服務有限公司。

40. 處置附屬公司

二零一八年一月，由於合夥協議的修訂，本集團失去了對天津遠翼開元資產管理中心（有限合夥）和遠翼投資管理有限公司的控制權。根據新修訂的合夥協議，不再賦予本集團單方面主導被投資企業相關活動的能力，因此觸發了對附屬公司的處置。上述公司已由附屬公司轉變為本集團的合營企業。

處置天津遠翼開元資產管理中心（有限合夥）

	附註	二零一八年 人民幣千元
處置淨資產：		
現金及現金等價物		203,764
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		1,059,265
應付貿易款項及應付票據		(2,000)
其他負債		(652,847)
非控制權益		950
		609,132
處置附屬公司之留存權益之公允價值		(604,202)
處置附屬公司之損失	7	(4,930)
		—
現金		—
處置之現金流分析：		
處置轉移對價		—
自處置之附屬公司流出的現金淨值		203,764
現金及現金等價物淨流出		(203,764)

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

40.處置附屬公司(續)

處置遠翼投資管理有限公司

	二零一八年 人民幣千元
處置淨資產：	
物業、廠房及設備	1,371
現金及現金等價物	15,417
貸款及應收款項	2,597
預付款、其他應收款項及其他資產	1,771
遞延稅項資產	1,434
其他應付款項及應計費用	(7,221)
非控制權益	(1,537)
	13,832
處置附屬公司之留存權益之公允價值	(13,832)
	-
現金	-
處置之現金流分析：	
處置轉移對價	-
自處置之附屬公司流出的現金淨值	15,417
現金及現金等價物淨流出	(15,417)

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

41. 合併現金流量表附註

來自於融資活動的負債變動

	銀行貸款及		融資租賃	應付合併
	其他貸款	債券	應付款項	結構化主體之 非控制性權益
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一八年一月一日：	79,599,225	66,886,439	25,444	657,851
融資活動現金流之變動	14,929,028	10,788,745	10,693	—
匯兌損益之變動	1,318,879	491,926	—	—
財務成本	5,165,129	3,789,767	2,456	—
分類至經營活動現金流之已付利息	(5,334,205)	(3,271,208)	—	—
公允價值收益	—	—	—	(5,004)
購買附屬公司之增加	182,998	—	—	—
處置附屬公司之減少	—	—	—	(652,847)
於二零一八年十二月三十一日：	95,861,054	78,685,669	38,593	—

	銀行貸款及		融資租賃	應付合併
	其他貸款	債券	應付款項	結構化主體之 非控制性權益
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一七年一月一日：	63,527,068	44,385,052	53,256	70,000
融資活動現金流之變動	16,682,656	21,975,360	(51,029)	524,413
匯兌損益之變動	(631,377)	(14,694)	—	—
財務成本	2,974,420	2,917,115	11,763	—
分類至經營活動現金流之已付利息	(3,037,377)	(2,376,394)	—	—
公允價值損失	—	—	—	63,438
購買附屬公司之增加	83,835	—	11,454	—
於二零一七年十二月三十一日：	79,599,225	66,886,439	25,444	657,851

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

42. 或有負債

於二零一八年十二月三十一日，本集團未撥備的或有負債如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
索償金額	2,654	1,199

43. 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財務報表附註13、附註14、附註23、附註27及附註32。

44. 經營租賃安排

(a) 作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租設備、工具和模具（財務報表附註13），經營租賃期限協定為一年至五年。租賃條款一般亦包括租客須支付抵押按金及於若干情況下可根據當時市況而定期調整租金。

截止二零一八年十二月三十一日，本集團於下列到期日的不可取消經營租賃下的未來最低租賃收款總額如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年內	1,174,081	640,521
於第二年至第五年（包括首尾兩年）	503,178	274,548
	1,677,259	915,069

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

44. 經營租賃安排 (續)

(b) 作為承租人

本集團以經營租賃方式租賃若干物業作為辦公室。物業的租賃期限協定為一年至五年以上。

於二零一八年十二月三十一日，本集團與本公司於下列到期日的不可取消經營租賃下的未來最低租賃付款總額如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年內	142,361	135,549
於第二年至第五年 (包括首尾兩年)	502,446	365,913
五年以上	395,274	426,857
	1,040,081	928,319

45. 承擔

(a) 資本承擔

除上文附註44所述的經營租賃承擔外，本集團於報告期末的資本承擔如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 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	158,361	620,444
股權投資	204,049	517,578
	362,410	1,138,022

(b) 信貸承擔

本集團於報告期末的不可撤回信貸承擔如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
不可撤回信貸承擔	9,706,751	8,036,296

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

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

46. 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

中化集團財務有限責任公司

中國金茂(集團)有限公司

北京凱晨置業有限公司

金茂(上海)物業服務有限公司

中化金茂物業管理(北京)有限公司

中國中化股份有限公司

Sinochem International (Overseas) Pte Ltd.

中化國際招標有限責任公司(「中化招標」)

合營公司

威海海大醫院有限公司

廣州康大工業科技產業有限公司

昆明博健醫療投資有限公司

匯聯船務有限公司

金運船務有限公司

鳳陽縣鼓樓醫院有限公司

天津遠翼宏揚資產管理有限公司

遠翼投資管理有限公司

蘇州高新康復醫院有限公司

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

除本財務報表附註23, 24, 27, 30, 31及32的交易及結餘外，本集團於本年度曾與關聯方進行以下重大交易：

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

46. 關聯方交易 (續)

(i) 銀行存款利息收入：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中化集團財務有限責任公司	4,353	4,150

利息收入乃按年息介乎0.35%至1.15%計算。

(ii) 服務費收入：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
威海海大醫院有限公司	–	157
昆明博健醫療投資有限公司	196	118
	196	275

該等服務費交易乃根據訂約各方協定的價格。

(iii) 借款利息開支：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中化集團財務有限責任公司	61,432	17,458

利息開支乃按年息4.35%至5.60%計算。

(iv) 利息開支：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
天津遠翼宏揚資產管理有限公司	28	–
遠翼投資管理有限公司	206	–
蘇州高新康復醫院有限公司	36	–
	270	–

利息開支乃按年息1.49%計算。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

46. 關聯方交易 (續)

(v) 手續費開支：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中化集團財務有限責任公司	9,862	6,069

(vi) 結算業務開支：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中化集團財務有限責任公司	—	196

(vii) 諮詢費開支：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中化集團財務有限責任公司	1,651	—

(viii) 租金開支：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中國金茂(集團)有限公司	28,548	50,558
北京凱晨置業有限公司	8,155	7,805
金茂(上海)物業服務有限公司	3,437	411
中化金茂物業管理(北京)有限公司	564	563
	40,704	59,337

該等租金開支的交易乃根據訂約各方協定的價格。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

46. 關聯方交易 (續)

(ix) 利息收入：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
威海海大醫院有限公司	1,961	1,221
廣州康大工業科技產業有限公司	9,547	23,141
昆明博健醫療投資有限公司	3,963	2,987
天津津融資產管理有限公司	410	-
蘇州高新康復醫院有限公司	366	-
	16,247	27,349

(x) 不可撤銷經營租賃承擔：

於二零一八年十二月三十一日，本集團與關聯方約定的不可撤銷經營租賃下的未來最低租賃付款總額如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中國金茂(集團)有限公司	-	32,044
北京凱晨置業有限公司	18,282	27,423
	18,282	59,467

(xi) 招標服務費：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中化國際招標有限責任公司	-	744

該等招標服務費乃根據訂約各方協定的價格。

(xii) 銷售商品收入：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
鳳陽縣鼓樓醫院有限公司	-	113

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

46. 關聯方交易 (續)

(xiii) 建造服務：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
威海海大醫院有限公司	99	593

(xiv) 與南車青島四方機車車輛股份有限公司(「南車四方」)，中車青島四方機車車輛股份有限公司(「中車四方」)及中化招標訂立的融資租賃

於二零一八年八月三十一日，經考慮現行市況之變動，遠東宏信天津(本公司的間接全資附屬公司)經友好磋商後訂立(i)二零一五年融資租賃安排終止協議，據此，遠東宏信天津、中車四方及中化招標同意終止二零一五年融資租賃安排；及(ii)兩份設備轉讓協議，據此，遠東宏信天津同意轉讓及中車四方同意收購二零一五年設備的所有權，轉讓總價為人民幣44,049,843.15元。

於同日經考慮現行市況之變動，經友好磋商後，遠東宏信天津訂立(i)二零一六年融資租賃安排終止協議，據此，遠東宏信天津、中車四方及中化招標同意終止二零一六年融資租賃安排；及(ii)兩份設備轉讓協議，據此，遠東宏信天津同意轉讓及中車四方同意收購二零一六年設備的所有權，轉讓總價為人民幣51,327,735.76元。

根據董事的意見，上述列出本集團與上述關聯方的交易乃根據一般及日常業務慣例進行，且有關條款及條件與非關聯方所訂立的相類似。

(xv) 本集團主要管理人員的酬金：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
短期員工福利	125,567	119,215

二零一八年度，按照公司的股票期權計劃和限制性股份授予計劃，根據個人對本集團的服務，部分關鍵管理人員被授予股票期權和限制性股票(附註35，附註36)。

董事酬金詳情載於財務報表附註8。

上述關聯方交易附註(i)、附註(iii)、附註(v)、附註(vi)、附註(vii)、附註(viii)、附註(xi)和附註(xiv)構成上市規則第14A章所定義之關聯交易或持續關聯交易。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

47. 按類別劃分金融工具

於本報告期末，各類別金融工具之賬面值如下：

於二零一八年十二月三十一日
金融資產

	以攤餘成 本計量的 債務工具 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 人民幣千元	指定為 現金流套期 之套期工具 人民幣千元	總計 人民幣千元
貸款及應收款項	220,634,271	–	–	220,634,271
計入預付款、按金及其他應收款項之 金融資產	3,679,459	–	–	3,679,459
受限制存款	5,280,123	–	–	5,280,123
指定為現金流套期之衍生金融工具	–	–	1,028,178	1,028,178
指定為公允價值套期之衍生金融工具	–	14,601	–	14,601
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	–	2,669,404	–	2,669,404
現金及現金等價物	5,269,392	–	–	5,269,392
	234,863,245	2,684,005	1,028,178	238,575,428

金融負債

	以攤餘成本 計量的 金融負債 人民幣千元	指定為 現金流套期 之套期工具 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
應付貿易款項及應付票據	3,431,914	–	–	3,431,914
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	40,315,186	–	–	40,315,186
計息銀行及其他融資*	172,514,982	–	–	172,514,982
指定為現金流套期之衍生金融工具	–	204,537	–	204,537
指定為公允價值套期之衍生金融工具	–	–	3,317	3,317
	216,262,082	204,537	3,317	216,469,936

* 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22。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

47. 按類別劃分金融工具 (續)

於二零一七年十二月三十一日

金融資產

	以攤餘成本 計量的 債務工具 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 人民幣千元	指定為 現金流套期 之套期工具 人民幣千元	總計 人民幣千元
貸款及應收款項	191,592,358	-	-	191,592,358
計入預付款、按金及其他應收款項之 金融資產	5,441,511	-	-	5,441,511
受限制存款	4,584,670	-	-	4,584,670
指定為現金流套期之衍生金融工具	-	-	122,474	122,474
指定為公允價值套期之衍生金融工具	-	583	-	583
可供出售金融資產	-	1,673,442	-	1,673,442
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	-	2,010,267	-	2,010,267
現金及現金等價物	2,815,544	-	-	2,815,544
	204,434,083	3,684,292	122,474	208,240,849

金融負債

	以攤餘成本 計量的 金融負債 人民幣千元	指定為 現金流套期 之套期工具 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
應付貿易款項及應付票據	1,838,961	-	-	1,838,961
計入其他應付款項及 應計費用之金融負債	36,254,402	-	-	36,254,402
計息銀行及其他融資	144,899,680	-	-	144,899,680
指定為現金流套期之衍生金融工具	-	244,765	-	244,765
指定為公允價值套期之衍生金融工具	-	-	15,511	15,511
其他負債	-	-	657,851	657,851
	182,993,043	244,765	673,362	183,911,170

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

48. 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。

貸款及應收款項、受限制存款和除債券及短期貸款外的計息銀行及其他融資

基本上所有的貸款及應收款項、受限制存款及除債券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，公允價值和賬面值相若。

債券

債券的公允價值以基於與剩餘到期日相匹配的當前收益曲線的現金流貼現模型計量。

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

	賬面價值		公允價值	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
金融負債				
債券	74,394,157	65,600,971	75,300,048	65,146,283

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

48. 公允價值及公允價值層級 (續)

未以公允價值計量的金融工具 (續)

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

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

以公允價值計量的金融工具

交叉貨幣利率互換合約與利率互換合約

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

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

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

公允價值層級

本集團使用以下層級釐定及披露金融工具的公允價值：

- 第一層級：按同等資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）計量的公允價值；
- 第二層級：按估值技巧計量的公允價值，而該等估值技巧的所有輸入值直接或間接為可觀察數據，並對已入賬公允價值具有重大影響；
- 第三層級：按估值技巧計量的公允價值，而該等估值技巧的所有輸入值並非依據可觀察市場數據（不可觀察輸入值）得出，並對已入賬公允價值具有重大影響。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

48. 公允價值及公允價值層級 (續)

公允價值層級 (續)

以公允價值計量的資產和負債：

於二零一八年十二月三十一日

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

於二零一七年十二月三十一日

	第一層級 活躍市場 的報價 人民幣千元	第二層級 重大影響的 可觀察 輸入值 人民幣千元	第三層級 重大影響的 不可觀察 輸入值 人民幣千元	總計 人民幣千元
可供出售金融資產投資－債權投資	–	1,569,887	–	1,569,887
交叉貨幣互換合約－資產	–	122,474	–	122,474
利率互換－資產	–	583	–	583
交叉貨幣互換合約－負債	–	(112,844)	–	(112,844)
遠期貨幣合約－負債	–	(131,921)	–	(131,921)
利率互換－負債	–	(15,511)	–	(15,511)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	445,183	1,441,084	–	1,886,267
其他負債	–	(657,851)	–	(657,851)

截至二零一八年十二月三十一日止十二個月期間，本集團公允價值確定基礎未在層級一、二、三之間互相轉換（截至二零一七年十二月三十一日止十二個月期間：無）。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

48. 公允價值及公允價值層級 (續)

公允價值層級 (續)

披露公允價值的金融負債：

於二零一八年十二月三十一日

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

於二零一七年十二月三十一日

	第一層級 活躍市場 的報價 人民幣千元	第二層級 重大影響的 可觀察 輸入值 人民幣千元	第三層級 重大影響的 不可觀察 輸入值 人民幣千元	總計 人民幣千元
已發行債券	-	65,146,283	-	65,146,283

49. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括應收融資租賃款，委託貸款，應收貿易款項，應付貿易款項，銀行貸款，其他計息貸款，現金及短期存款以及衍生金融工具等。銀行貸款及其他計息貸款的主要目的為就本集團的營運籌集資金，而應收融資租賃款，委託貸款，應收貿易款項及應付貿易款項等其他金融資產及負債直接與本集團的營運活動有關。

本集團亦進行衍生品交易，包括本金交叉貨幣利率互換合約，遠期貨幣合約和人民幣結算之利率互換合約。其目的是管理本集團的業務及其資金來源所產生的利率和貨幣風險。

本集團的金融工具引起的主要風險為利率風險，外幣風險，信貸風險及流動性風險。董事局審閱及批准管理此等風險的制度。

利率風險

利率風險乃金融工具公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的风险。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、應收融資租賃款及其他貸款有關。本集團旨在通過減少未來現金流或者公允價值的波動性來降低風險，並同時平衡降低此風險所採取措施的成本。例如，本集團進行的現金流及公允價值套期（詳情參見附註22）。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

49. 財務風險管理目標及政策 (續)

利率風險 (續)

下表顯示在所有其他變數維持不變的情況下，利率的合理可能變動對本集團除稅前溢利的敏感度。

除稅前溢利的敏感度是指利率的假設變動對除稅前溢利的影響，乃根據各結算日所持有的金融資產及金融負債計算，並可於未來一年重訂價格。

	除稅前溢利的增加／(減少)	
	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
基點變動		
+100基點	127,471	105,105
-100基點	(127,471)	(105,105)

上表所述的利率敏感度僅供說明用，乃以簡化情況為基礎。有關數字指根據預計收益曲線情形以及本集團現時利率風險組合對除稅前溢利可能變動的影響。然而，並未考慮管理層為降低此利率風險的影響而可能採取之行動。上述預計還假設不同年期金融工具的利率均以相同幅度變動，因此並不反映若部分利率改變而其他因素維持不變時，對除稅前溢利的潛在影響。

貨幣風險

貨幣風險指由於匯率變動而引致金融工具之公允價值或未來現金流量波動之風險。本集團外幣匯兌變動風險主要與本集團經營活動有關（當收取或付款以不同於功能貨幣的貨幣結算時）。

本集團主要以人民幣進行業務，部分交易以美元計值，及較少以其他貨幣進行。本集團資金營運敞口主要來自以人民幣以外貨幣進行的交易。本集團透過將外幣淨額狀況減至最低以降低外匯風險。例如，本集團使用交叉貨幣利率互換合約和遠期貨幣合約以降低來自於部分外幣浮動利率貸款現金流的貨幣風險（詳情參見附註22）。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

49. 財務風險管理目標及政策 (續)

貨幣風險 (續)

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

下表顯示本集團的貨幣資產及負債以及其預測現金流量匯率變動的敏感度分析。有關分析計算了當所有其他項目維持不變時，人民幣匯率的合理可能變動對除稅前溢利的影響。然而，此項影響乃在假設本集團於各結算日所承擔的外匯風險保持不變，因此，並未計本集團為減輕此外匯風險的不利影響所採取的措施。

本集團

貨幣	匯率變動	除稅前溢利增加／(減少)	
		於十二月三十一日	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
美元	+/-1%	24,900/(24,900)	6,042/(6,042)
港元	+/-1%	(7,647)/7,647	(5,413)/5,413

信貸風險

信貸風險指承租人或交易對手不能償還其債務產生損失的風險。

本集團僅與認可及聲譽良好的第三方進行交易。根據本集團的政策，本集團檢查並核實與本集團有信用交易的所有客戶的信貸風險。此外，本集團定期監管及控制應收融資租賃款以降低壞賬的重大風險。

本集團的其他金融資產包括現金及銀行存款，應收款項，應收票據，衍生金融工具，委託貸款及資產證券化次級證券／票據。該等金融資產的信貸風險來自交易對手不能償還其債務。所承擔的最大信貸風險相等於該等資產的賬面值。

於二零一八年十二月三十一日的最大風險敞口及年末分階段

下表顯示了信用質量和基於本集團信貸政策的最大信用風險敞口，除非還有其他沒有不當成本的可用信息，該政策主要基於客戶的信譽信息以及截至二零一八年十二月三十一日的年末階段分類。列報的金額包括金融資產的賬面總額以及金融擔保合同的信用風險敞口。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

49. 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險 (續)

	階段一	階段二	階段三	簡易法	合計
	(12個月預期 信用損失)	(整個存續期 預期信用損失)	(整個存續期 預期信用 損失 - 已減值)		
	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
合同資產	-	-	-	27,168	27,168
應收賬款	-	-	-	1,575,985	1,575,985
生息資產	200,042,087	17,461,559	1,391,700	-	218,895,346
預付款、其他應收款項及其他資產	3,679,459	-	-	-	3,679,459
抵押存款	5,280,123	-	-	-	5,280,123
現金及現金等價物	5,269,392	-	-	-	5,269,392
	214,271,061	17,461,559	1,391,700	1,603,153	234,727,473

附註：

其中，落入第一階段的金融資產主要評級為正常，除了8,088,291人民幣千元的生息資產評級為關注；所有落入第二階段和第三階段的金融資產分別評級為關注和不良。

於二零一七年十二月三十一日

倘承租人過度集中於屬單一行業或地區或擁有相似經濟特性，所承擔的信貸風險通常會相應提高。本集團客戶主要位於中國大陸。本集團的承租人來自以下不同行業：

	二零一七年 十二月三十一日	
	人民幣千元	%
應收融資租賃款淨額		
醫療	34,318,815	20
包裝	13,995,007	8
交通與物流	17,153,562	10
建設	23,731,482	14
工業與裝備	16,649,415	10
教育	31,890,059	18
綜合發展	11,555,583	7
電子信息	12,469,955	7
城市公用事業	11,311,468	6
	173,075,346	100
減：應收融資租賃款撥備	(3,539,797)	
淨值	169,535,549	

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

49. 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險 (續)

於二零一七年十二月三十一日 (續)

因為本集團客戶分佈廣泛並從事於不同的行業，就這點而言，本集團內無重大信貸風險。

信貸風險的數據資料來自應收融資租賃款，應收票據，應收賬款，委託貸款，衍生金融工具及其他應收款項，分別載列於附註23，附註22和附註24。附註51列示了資產證券化交易的詳情，本集團向特殊目的實體轉讓貸款及應收款項，並從這些特殊目的實體發行的資產支持證券／票據中獲取次級份額，由此導致本集團在轉讓貸款及應收款項中保留了重大的信貸風險。

未逾期未減值金融資產的分析如下列示：

	於十二月 三十一日 二零一七年 人民幣千元
應收融資租賃款	170,187,651
應收票據	110,699
應收款項	1,483,897
應收保理款	2,735,148
委託貸款	14,972,610
抵押貸款	61,435
應收利息	1,180,870
衍生金融工具	123,057
預付款、其他應收款項及其他資產	5,438,044
長期應收款	1,619,511

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

49. 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險 (續)

於二零一七年十二月三十一日 (續)

於二零一七年十二月三十一日，已逾期未減值的資產金額為1,430,836人民幣千元。賬齡分析如下：

二零一七年	九十天 以內	九十天至 一年	一年至 三年	三年 以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貸款及應收款項	1,430,836	-	-	-	1,430,836

流動性風險

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

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

下表概述根據合約未折現現金流量，本集團的金融資產及負債的到期情況：

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

49. 財務風險管理目標及政策 (續)

流動性風險 (續)

	於二零一八年十二月三十一日					
	即時償還	三個月至				總計
		三個月內	十二個月	一至五年	五年以上	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
金融資產：						
貸款及應收款項	2,173,529	28,221,034	73,686,963	148,823,317	547,465	253,452,308
計入預付款、其他應收款項及 其他資產之金融資產	-	1,084,128	228,200	2,181,721	185,410	3,679,459
受限制存款	162	5,045,993	222,263	15,471	-	5,283,889
衍生金融工具	-	36,149	71,891	934,739	-	1,042,779
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	-	304,898	142,077	2,222,429	-	2,669,404
現金及現金等價物	5,269,392	-	-	-	-	5,269,392
金融資產總額	7,443,083	34,692,202	74,351,394	154,177,677	732,875	271,397,231
金融負債：						
應付貿易款項及應付票據	266,612	995,802	2,169,500	-	-	3,431,914
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	219,687	6,852,837	4,115,078	29,031,036	96,548	40,315,186
計息銀行及其他融資	-	25,835,577	46,730,319	111,003,149	841,610	184,410,655
衍生金融工具	-	-	190,386	17,468	-	207,854
金融負債總額	486,299	33,684,216	53,205,283	140,051,653	938,158	228,365,609
淨流動性敞口	6,956,784	1,007,986	21,146,111	14,126,024	(205,283)	43,031,622

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

49. 財務風險管理目標及政策 (續)

流動性風險 (續)

	於二零一七年十二月三十一日					
	三個月至					總計
	即時償還	三個月內	十二個月	一至五年	五年以上	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
金融資產：						
貸款及應收款項	1,018,717	22,397,077	57,709,317	136,110,130	522,179	217,757,420
計入預付款、其他應收款項及 其他資產之金融資產	-	2,254,283	512,540	2,646,277	28,411	5,441,511
受限制存款	1,167	4,313,109	99,978	177,886	-	4,592,140
衍生金融工具	-	-	122,474	583	-	123,057
可供出售金融資產	2,487	1,305,881	123,082	260,556	-	1,692,006
以公允價值計量且其變動 計入當期損益之金融資產	-	-	-	2,010,267	-	2,010,267
現金及現金等價物	2,815,544	-	-	-	-	2,815,544
金融資產總額	3,837,915	30,270,350	58,567,391	141,205,699	550,590	234,431,945
金融負債：						
應付貿易款項及應付票據	234,400	918,960	685,601	-	-	1,838,961
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	192,721	5,317,900	4,690,686	25,962,198	90,897	36,254,402
計息銀行及其他融資	-	17,666,897	43,552,170	93,350,121	286,862	154,856,050
衍生金融工具	-	8,774	79,316	172,186	-	260,276
其他負債	-	-	-	-	657,851	657,851
金融負債總額	427,121	23,912,531	49,007,773	119,484,505	1,035,610	193,867,540
淨流動性敞口	3,410,794	6,357,819	9,559,618	21,721,194	(485,020)	40,564,405

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

49. 財務風險管理目標及政策 (續)

資本管理

本集團資本管理的主要目標為確保其維持強勁的信貸評級及穩健的資本比率，以支持其業務及使股東價值提升至最高。

根據經濟狀況的變動，本集團管理及調整其資本結構。為維持或調整股本結構，本集團可調整應付於股東的股息，返還股東資本，新增債務或發行新股份。本年度，有關管理資本的目標，政策或程序並無任何變動。

本集團透過資產負債比率（即債務淨額除以權益總額及債務淨額之和）來監督資本狀況。債務淨額包括銀行及其他借款。於各報告日期的資產負債比率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行及其他借款	172,514,982	144,899,680
權益總額	39,092,504	36,407,792
權益總額以及債務淨額	211,607,486	181,307,472
資產負債比率	82%	80%

50. 其他負債

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
繼續涉入轉移資產（附註51）	2,327,322	2,492,078
應付合併結構化主體第三方投資人款項	—	657,851
	2,327,322	3,149,929

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

51. 金融資產轉讓以及未合併結構化主體權益

本集團在正常經營過程中會進行資產證券化交易，本集團向特殊目的實體轉讓貸款及應收款項，這些特殊目的實體為結構化主體，專門為投資者投資該貸款及應收款項提供機會。這些結構化主體通常以發行證券募集資金以購買資產。本集團通過證券化交易而於結構化主體有利益，但由於本集團評估並確定對這些結構化主體無控制權，故不合併這些主體。

本集團在該等業務中可能會持有部分次級檔資產支持證券／票據，從而對所轉讓貸款及應收款項保留了部分風險和報酬。本集團會按照風險和報酬的轉移程度，分析判斷是否終止確認相關貸款及應收款項。

本年度，本集團未向未合併結構化主體轉讓符合終止確認條件的貸款及應收款項（二零一七年：932,429人民幣千元。本集團於非合併結構化主體未提供流動性支持，從而無損失敞口）。

本年度，本集團也向另一些未合併結構化主體轉讓了賬面金額為16,754,638人民幣千元（二零一七年：32,425,140人民幣千元）的貸款及應收款項，本集團對這些資產保留了一定的繼續涉入。所以，本集團除了確認對這些未合併結構化主體發行的次級檔資產支持證券／票據的持有，金額為955,302人民幣千元，計入其他應收款（二零一七年：1,852,055人民幣千元）外，本集團還根據繼續涉入的程度確認了金額為955,302人民幣千元的繼續涉入資產，計入其他資產（二零一七年：1,852,055人民幣千元），以及金額為955,302人民幣千元的相關負債，計入其他負債（二零一七年：1,852,055人民幣千元）。因此，截至二零一八年十二月三十一日，本集團持有未合併結構化主體發行的次級檔資產支持證券／票據金額為2,327,322人民幣千元（二零一七年：2,492,078人民幣千元），且本集團確認的繼續涉入資產和繼續涉入負債金額均為2,327,322人民幣千元（二零一七年：2,492,078人民幣千元），該等金額表示本集團因參與該等資產證券化安排和未合併結構化主體而面臨的最大損失敞口。

通過以上資產證券化交易，本集團轉讓貸款及應收款項確認了金額為27,619人民幣千元的收益和金額為1,676人民幣千元損失（二零一七年：42,445人民幣千元收益和32,616人民幣千元損失）。

52. 資產負債表期後事項

本集團於二零一八年十二月三十一日後沒有發生其他重大期後事項。

53. 比較數據

相關比較數據已經重新編排以符合本年度之呈列形式。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

54. 本公司財務狀況表

在此報告期末有關本公司的財務狀況信息如下：

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	327	707
投資附屬公司	36,300,374	29,831,604
遞延稅項資產	102,802	65,700
貸款及應收款項	14,681,717	12,111,396
預付款、其他應收款項及其他資產	–	30,901
受限制性貨幣資金	–	44,336
衍生金融工具	650,435	–
非流動資產總額	51,735,655	42,084,644
流動資產		
貸款及應收款項	1,070,092	709,750
預付款、其他應收款項及其他資產	5,672,215	3,261,380
應收子公司股利	13,033	12,409
受限制性貨幣資金	166,733	36,916
現金及現金等價物	858,820	163,989
衍生金融工具	–	122,474
流動資產總額	7,780,893	4,306,918
流動負債		
其他應付款項及應計費用	1,083,404	1,159,793
衍生金融工具	186,197	87,586
應付所得稅	(168)	(8,034)
計息銀行及其他融資	3,857,041	7,801,319
流動負債總額	5,126,474	9,040,664
流動負債淨額	2,654,419	(4,733,746)
總資產減流動負債	54,390,074	37,350,898

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

54. 本公司財務狀況表（續）

在此報告期末有關本公司的財務狀況信息如下（續）：

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
總資產減流動負債	54,390,074	37,350,898
非流動負債		
計息銀行及其他融資	24,724,697	9,840,996
衍生金融工具	-	105,315
非流動負債總額	24,724,697	9,946,311
資產淨值	29,665,377	27,404,587
權益		
股本	10,235,373	10,218,442
儲備	17,389,126	15,149,377
	27,624,499	25,367,819
永續證券持有人	2,040,878	2,036,768
權益總額	29,665,377	27,404,587

孔繁星
董事王明哲
董事

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

54. 本公司財務狀況表（續）

註釋：

本公司儲備變動如下：

	股份		特別 儲備	儲備 基金	套期 儲備	可供出售		保留 溢利	合計	
	資本 儲備	獎勵計劃 所持股份				股份酬金 儲備	金融資產 變動儲備			匯率變動 儲備
	人民幣千元	人民幣千元				人民幣千元	人民幣千元			人民幣千元
於二零一七年一月一日	2,114,102	(852,459)	218,130	656	121,913	149,987	83,860	616,783	10,293,241	12,746,213
年內溢利										
年內其他綜合收益：										
現金流量套期，已扣除稅項	-	-	-	-	-	(133,144)	-	-	-	(133,144)
可供出售金融資產公允價值變動， 已扣除稅項	-	-	-	-	-	-	(12,662)	-	-	(12,662)
計入綜合損益表的重分類調整利得										
一處置可供出售金融資產，已扣除稅項	-	-	-	-	-	-	(71,198)	-	-	(71,198)
換算海外經營之財務報表轉換為 列報貨幣之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	16,715	-	16,715
年內綜合收益總額	-	-	-	-	-	(133,144)	(83,860)	16,715	3,256,007	3,055,718
分派二零一六年股息（扣除限制性股份 獎勵計劃下所持股份收到之股息）	-	-	-	-	-	-	-	-	(762,997)	(762,997)
限制性股份獎勵計劃下授予的股份	-	193,075	(141,594)	-	-	-	-	-	(51,481)	-
行使認股權產生的轉移儲備	-	-	(1,141)	-	-	-	-	-	-	(1,141)
確認以權益結算的股份支付	-	-	254,277	-	-	-	-	-	-	254,277
特別儲備－安全基金計提	-	-	-	822	-	-	-	-	(849)	(27)
特別儲備－安全基金使用	-	-	-	(396)	-	-	-	-	409	13
購買非控制權益	(8,780)	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,780)
高級永續證券贖回	-	-	-	-	-	-	-	-	(133,899)	(133,899)
於二零一七年十二月三十一日	2,105,322	(659,384)	329,672	1,082	121,913	16,843	-	633,498	12,600,431	15,149,377

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

54. 本公司財務狀況表 (續)

註釋：(續)

本公司儲備變動如下：(續)

	股份		特別儲備	儲備基金	套期儲備	可供出售			合計	
	資本儲備	獎勵計劃所持股份				股份酬金儲備*	金融資產變動儲備	匯率變動儲備		保留溢利
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一七年十二月三十一日	2,105,322	(659,384)	329,672	1,082	121,913	16,843	-	633,498	12,600,431	15,149,377
採用新會計準則的影響 (附註2.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	(163,425)	(163,425)
於二零一八年一月一日 (重述)	2,105,322	(659,384)	329,672	1,082	121,913	16,843	-	633,498	12,437,006	14,985,952
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	3,795,278	3,795,278
年內其他綜合收益：										
現金流量套期，已扣除稅項	-	-	-	-	-	(409,334)	-	-	-	(409,334)
可供出售金融資產公允價值變動，已扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
計入綜合損益表的重分類調整利得										
一處置可供出售金融資產，已扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
換算海外經營之財務報表轉換為列報貨幣之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(12,188)	-	(12,188)
年內綜合收益總額	-	-	-	-	-	(409,334)	-	(12,188)	3,795,278	3,373,756
限制性股份獎勵計劃下回購的股份	-	(300,575)	-	-	-	-	-	-	-	(300,575)
分派二零一七年度股息 (扣除限制性股份獎勵計劃下所持股份收到之股息)	-	-	-	-	-	-	-	-	(972,002)	(972,002)
限制性股份獎勵計劃下授予的股份	-	286,880	(227,395)	-	-	-	-	-	(59,485)	-
行使認股權產生的轉移儲備	-	-	(3,518)	-	-	-	-	-	-	(3,518)
確認以權益結算的股份支付	-	-	305,904	-	-	-	-	-	-	305,904
特別儲備－安全基金計提	-	-	-	2,491	-	-	-	-	(2,573)	(82)
特別儲備－安全基金使用	-	-	-	(1,147)	-	-	-	-	1,185	38
購買非控制權益	(347)	-	-	-	-	-	-	-	-	(347)
於二零一八年十二月三十一日	2,104,975	(673,079)	404,663	2,426	121,913	(392,491)	-	621,310	15,199,409	17,389,126

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

54. 本公司財務狀況表（續）

註釋：（續）

- * 本公司的儲備包含了還未行權或歸屬的購股權計劃及股份激勵計劃下股份的公允價值。該等金額當相關股權或股票獎勵計劃被行權或歸屬時，轉入股本，或者在相應股權或股票獎勵失效或喪失權利時轉入留存收益。

55. 財務報表之批准

財務報表於二零一九年三月二十日經董事局批准並授權發行。

財務概要

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

業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入	25,378,612	18,782,314	13,928,369	11,795,983	10,060,717
銷售成本	(11,484,055)	(8,106,962)	(5,735,538)	(4,771,610)	(4,106,547)
毛利	13,894,557	10,675,352	8,192,831	7,024,373	5,954,170
其他收入及收益	739,058	637,738	477,443	510,032	523,689
銷售及行政開支	(4,913,015)	(3,911,745)	(2,872,888)	(2,531,237)	(2,265,899)
其他開支	(395,474)	(422,743)	(306,790)	(454,489)	(249,400)
財務費用	(459,849)	(225,372)	(157,755)	(122,221)	(14,667)
合營／聯營企業 投資損益	287,524	(13,673)	891	(310)	13,316
撥備前溢利	9,152,801	6,739,557	5,333,732	4,426,148	3,961,209
資產撥備	(2,660,234)	(1,952,369)	(1,261,262)	(846,423)	(750,009)
除稅前溢利	6,492,567	4,787,188	4,072,470	3,579,725	3,211,200
所得稅開支	(2,104,442)	(1,377,623)	(1,130,683)	(999,734)	(869,026)
年內溢利	4,388,125	3,409,565	2,941,787	2,579,991	2,342,174
以下人士應佔：					
本公司普通股 持有人	3,927,472	3,229,057	2,882,208	2,503,109	2,295,954
永續證券持有人	502,735	231,264	78,284	73,080	36,036
非控制權益	(42,082)	(50,756)	(18,705)	3,802	10,184
	4,388,125	3,409,565	2,941,787	2,579,991	2,342,174

財務概要

下表列出所示期間本集團按各期平均匯率⁽¹⁾折算為美元列示的業績。

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一八年 美元千元	二零一七年 美元千元	二零一六年 美元千元	二零一五年 美元千元	二零一四年 美元千元
收入	3,788,588	2,788,514	2,074,125	1,870,508	1,647,151
銷售成本	(1,714,371)	(1,203,599)	(854,100)	(756,642)	(672,328)
毛利	2,074,217	1,584,915	1,220,025	1,113,866	974,823
其他收入及收益	110,329	94,682	71,098	80,877	85,739
銷售及行政開支	(733,428)	(580,757)	(427,813)	(401,382)	(370,976)
其他開支	(59,037)	(62,762)	(45,685)	(72,069)	(40,832)
財務費用	(68,648)	(33,460)	(23,492)	(19,381)	(2,401)
合營／聯營企業 投資損益	42,922	(2,030)	133	(49)	2,180
撥備前溢利	1,366,355	1,000,588	794,266	701,862	648,533
資產撥備	(397,127)	(289,858)	(187,819)	(134,219)	(122,792)
除稅前溢利	969,228	710,730	606,447	567,643	525,741
所得稅開支	(314,157)	(204,529)	(168,374)	(158,530)	(142,278)
年內溢利	655,071	506,201	438,073	409,113	383,463
以下人士應佔：					
本公司普通股 持有人	586,304	479,402	429,200	396,922	375,896
永續證券持有人	75,049	34,335	11,658	11,588	5,900
非控制權益	(6,282)	(7,536)	(2,785)	603	1,667
	655,071	506,201	438,073	409,113	383,463

財務概要

資產、負債及非控制權益

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
總資產	265,969,794	227,454,273	166,560,921	139,312,889	110,726,124
總負債	(226,877,290)	(191,046,481)	(141,714,820)	(116,351,469)	(93,276,231)
永續證券	(9,789,593)	(9,797,723)	(1,231,881)	(1,227,203)	(1,258,170)
非控制權益	(1,573,168)	(1,269,200)	(654,990)	(343,180)	(78,771)
	27,729,743	25,340,869	22,959,230	21,391,037	16,112,952

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

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一八年 美元千元	二零一七年 美元千元	二零一六年 美元千元	二零一五年 美元千元	二零一四年 美元千元
總資產	38,753,030	34,809,812	24,010,512	21,453,876	18,095,461
總負債	(33,057,071)	(29,237,930)	(20,428,834)	(17,917,868)	(15,243,705)
永續證券	(1,426,389)	(1,499,453)	(177,581)	(188,987)	(205,617)
非控制權益	(229,218)	(194,239)	(94,420)	(52,849)	(12,873)
	4,040,352	3,878,190	3,309,677	3,294,172	2,633,266

註：

(1) 匯率

	期末匯率	平均匯率
二零一四年十二月三十一日	6.1190	6.1080
二零一五年十二月三十一日	6.4936	6.3063
二零一六年十二月三十一日	6.9370	6.7153
二零一七年十二月三十一日	6.5342	6.7356
二零一八年十二月三十一日	6.8632	6.6987



遠東宏信有限公司

地址：香港灣仔港灣道 18 號中環廣場 63 樓 6305 室

Tel: 852-28240100 Fax: 852-25879480