

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



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

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：3360)

## 截至二零一四年十二月三十一日止年度全年業績公告

遠東宏信有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）謹此公佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一四年十二月三十一日止年度之經審計財務業績。本公告列載本公司二零一四年年度報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則有關年度業績初步公告附載的資料之要求。

承董事會命  
遠東宏信有限公司  
主席  
劉德樹

香港，二零一五年三月二十五日

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

企業信息	4
公司簡介	5
主席致辭	6
行政總裁致辭	8
業績概覽	11
管理層討論與分析	13
企業管治報告	57
董事及高級管理人員簡歷	71
董事會報告	77
企業社會責任	93

財務報告	獨立核數師報告	合併損益表	合併綜合收益表	合併財務狀況表	合併權益變動表	合併現金流量表	財務狀況表	財務報表附註	財務概要
97	97	99	100	101	103	106	108	109	225



## 企業信息

### 董事會

#### 主席及非執行董事

劉德樹先生 (主席)

#### 執行董事

孔繁星先生 (副主席、行政總裁)

王明哲先生 (財務總監)

#### 非執行董事

楊林先生

劉海峰先生

郭明鑑先生

羅強先生

#### 獨立非執行董事

蔡存強先生

韓小京先生

劉嘉凌先生

葉偉明先生

### 委員會組成

#### 審核委員會

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1號會展廣場

辦公大樓4701室

### 中華人民共和國主要營業地點

中國上海浦東世紀大道88號

金茂大廈35樓

### 香港主要營業地點

香港灣仔港灣道1號會展廣場

辦公大樓4706室

### 股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

### 主要往來銀行

國家開發銀行

中國銀行

### 核數師

安永會計師事務所

### 法律顧問

貝克•麥堅時律師事務所

### 公司網址

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

### 股份代號

公司股份於香港聯合交易所  
有限公司主板上市

股份代號：3360

## 公司簡介

遠東宏信有限公司「本公司」及其附屬子公司「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。

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、包裝、交通、建設、工業裝備、教育、紡織、電子信息等多個基礎領域開展金融、投資、貿易、諮詢、租賃等一體化產業運營服務，創造性地將產業資本和金融資本融為一體，形成了具有自身特色的以資源組織能力和資源增值能力相互匹配、協調發展為特徵的企業運作優勢。集團總部設在香港，於上海和天津設業務運營中心，並在北京、瀋陽、濟南、鄭州、武漢、成都、重慶、長沙、深圳、西安、哈爾濱、廈門、昆明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、經營性租賃、貿易經紀、管理諮詢、工程服務等多個專業化的經營平台。

2011年3月30日，本公司正式在香港聯合交易所有限公司「聯交所」主板掛牌上市。



## 主席致辭

尊敬的各位股東：

本人謹代表遠東宏信有限公司(本公司)及其附屬子公司(「本集團」)向大家報告截至二零一四年十二月三十一日的年度業績情況。

二零一四年，全球經濟發展不均，美國經濟持續復蘇，退出量化寬鬆，其他發達經濟體經濟下滑，壓力凸顯；中國經濟已逐步進入發展「新常態」，一方面經濟增長速度由高速逐步回歸，另一方面產業升級、結構優化成為常態，要素、投資驅動逐步向創新驅動轉變。同時，中國金融領域改革進一步擴大，利率市場化、人民幣國際化、資本市場逐步開放等金融創新取得實質性突破。隨着國家產業政策的支持和引導，各類資本紛紛進入融資租賃行業，更為有效的服務和支持了實體經濟發展。長期而言，我們相信隨着中國經濟產業調整升級逐步深化，融資租賃行業也將獲得更加持續、健康、穩定地發展。

二零一四年，本集團依然堅持「金融和產業有機、有效結合」的創新發展模式，積極落實年初制定的「積極推動傳統業務增長與創新、努力提升產業運營資產布局和服務能力」的經營策略，精心策劃，銳意進取。在本集團全體員工的共同努力下，消除外部環境負面影響，各項工作依然達到了年初制定的目標，全年經營業績再創新高。

截至二零一四年末，本集團總資產突破1100億元人民幣，較年初增長約28%；全年實現歸屬於普通股持有人淨利潤22.96億元人民幣，同比增長約20%。同時，本集團資產質量依然保持穩定，撥備覆蓋率保持在近220%，有效實現了本集團安全、穩健的發展目標。這一成績的取得離不開各位股東、合作伙伴長期以來的大力支持，也離不開管理層和全體員工的辛勤工作，本人謹代表董事局全體董事對此表示衷心的感謝。



遠東宏信有限公司  
董事局主席  
劉德樹

本公司董事局始終以實現股東價值最大化為目標，不斷提升公司治理水平，優化完善公司管理體系。根據香港聯交所《企業管治守則》的要求，本公司於二零一四年共召開四次定期董事會，對公司年度業績、中期業績、戰略規劃報告、年度經營預算、薪酬激勵計劃等多項議題進行了審議和批准。董事局下轄的審核委員會、薪酬與提名委員會及戰略與投資委員會在公司內部管控水平的提高、薪酬激勵體系的優化、公司發展戰略的完善等方面，都履行了董事局賦予的權利和責任。

展望二零一五年，國際經濟形勢依然複雜多變；中國經濟仍將維持「穩增長、調結構」的發展格局。面對機遇和挑戰，本集團將繼續秉持「產業綜合運營服務」的經營理念，努力提升融資租賃等傳統金融業務盈利能力和資產安全度，積極推進醫院投資管理、經營性租賃等產業運營業務發展，提升產業服務、管理和資源組織能力，努力完成二零一五年董事局批准的各項經營預算目標，為全體股東、社會各界和員工創造更大價值。



遠東宏信有限公司

劉德樹

董事局主席

劉德樹

二零一五年三月二十五日

## 行政總裁致辭

尊敬的各位股東：

二零一四年是令人難忘的一年，世界經濟複雜多變，美國經濟持續復蘇，退出量化寬鬆；歐洲經濟壓力凸顯，實施寬鬆貨幣政策；中國持續推進全面深化改革，國民經濟結構調整、產業升級已進入深水區，傳統經濟驅動模式已無法適應新的發展格局，可以預見中國經濟已進入「經濟增長速度換擋期、結構調整陣痛期、前期刺激政策消化期三期疊加」的發展「新常態」。作為服務實體經濟和產業升級的重要領域，金融改革已全面展開，利率市場化、資本市場多元開放、人民幣國際化等多項舉措正逐步向經濟注入活力。作為創新金融服務的重要組成部份，融資租賃行業也進入了全新快速發展的新階段。

二零一四年，在董事局領導和支持之下，遠東宏信有限公司（以下簡稱本集團）始終堅持「金融和產業有機、有效結合」的發展戰略，積極提升經營內涵和效率，增強內部管理對外部環境變化的適應能力。在經營環境持續下行、經營管理挑戰不斷加大的情況下，各項工作取得了良好成果，積極履行了對全體股東的承諾，主要體現在：

### 經營業績方面：淨利持續穩步提升，資產質量保持穩定

截至2014年12月31日，本集團總資產規模達到1107億元人民幣，較去年同期增長28%；全年實現歸屬於普通股持有人淨利潤22.96億元人民幣，較上年同比增長約20%。在資產總量持續擴大，確保盈利規模穩步增長的同時，資產質量保持相對穩定，不良貸款率為0.91%，撥備覆蓋率繼續保持218.7%的穩健水平，進一步增強了公司抵禦風險的能力。



遠東宏信有限公司  
董事局副主席及行政總裁

孔繁星



## 業務運營方面：持續優化行業布局，提升產業運營能力

2014年，在傳統金融服務方面，本集團根據不同行業所處發展狀態，積極推進醫療、教育、建設、電子等非充分競爭行業資源投放，謹慎推進工裝、包裝、交通、紡織等充分競爭行業，並積極探索孵化公共交通、供熱供暖、污水處理等關係國計民生行業業務機會，使本集團整體資產布局處於較為安全、穩健狀態。同時，根據客戶金融需求的多樣性，積極推出各類長中短期創新業務，有效提升了業務規模和客戶粘性。在產業運營服務方向，本集團在醫療、建設等業務板塊積極探索圍繞客戶多樣化需求，進行產業運營模式創新，進而提升本集團在上述行業中客戶服務和資源組織能力。經過一年的運營，本集團下屬醫院投資管理公司在醫院投資業務取得實質進展，已成功投資控股廣東省惠州華康骨傷醫院，並與吉林省四平腫瘤醫院和山東省威海海大醫院等多家醫院達成股權層面的合作；上述醫院投資收購成功推進，已為公司打造醫院運營管理集團奠定了堅實的基礎。隨着覆蓋網絡的擴大和服務能力的提升，本集團下屬兩家經營性租賃公司，在2014年無論在業務量還是經營結果均取得了快速發展，已逐步形成與傳統融資租賃業務的戰略協同。總體而言，在過去的一年中，通過實施上述主動型資產配置策略，本集團資產在行業分布上更趨均衡、資源配置更顯合理、收入利潤更加多元，抵抗外部環境波動影響的能力日益提升。

## 業務管控方面：積極調整管控策略，有效保障資產安全

在過去一年，本集團在新增資產管理方面，根據外圍環境變化，及時調整風控政策，控制高風險行業投放並降低單體客戶風險暴露度。在業務區域選擇方面，審慎導入信用風險高發區域業務。在客戶選擇方面，主動提升客戶資質，同時加大客戶隱性負債、互聯互保、銀行貸款續轉等信息查證力度。在操作層面，加強工作人員操作質量考核力度，提升操作質量；針對不良資產和出險項目，加大事後稽核、責任認定與處罰力度，強化責任意識，降低道德風險。

在存量資產管理方面，本集團根據各項資產地理分布情況，建立區域資產管理中心，資產管理人員貼近客戶、貼近資產，提升資產管理及時性和有效性。加強對高風險行業、區域和客戶巡查和回訪力度，及時了解資產安全情況。同時，及時使用非訴訟和訴訟相結合的手段，加大不良資產處置力度，修復公司資產質量，有效保障了本集團資產的安全性。

## 行政總裁致辭

### 資源籌措方面：不斷優化融資結構、有效保障資源供給

在2014年，本集團始終堅持以構建「多平台、多渠道、多幣種、多產品」的資源籌措體系為目標，不斷優化融資結構，取得了多項進展：積極拓展境內外銀行融資渠道，已取得銀行授信超過1000億元人民幣，有效保障了資源供給；加大直接融資佔比：截至2014年末，本集團直接債權融資佔比已接近18%，有效降低了融資成本；根據公司發展需要，努力創新融資產品：2014年6月，本集團成功發行2億美元永續債，為本集團持續發展起到了積極作用。在2014年中國貨幣市場融資成本高企的情況下，本集團通過上述努力，有效保障了業務所需資源投放需求，緩解了資金成本上升壓力。同時，本集團依然採取審慎的流動性、匯率風險管理策略，金融資產與金融負債的期限匹配良好，嚴格降低匯率風險敞口比例，有效控制了公司流動性風險和匯率風險。

《孫子兵法》有云：「凡先處戰地而待敵者佚，後處戰地而趨戰者勞。故善戰者，致人而不致於人」。展望未來，雖然面對中國經濟發展「新常態」的多項挑戰，我們始終認為唯有堅持「專注產業、綜合運營」的發展策略，主動優化調整資產布局，提升本集團在產業端的運營管理和資源整合能力，強化風險識別和價值修復能力，才能降低外界環境對公司經營的不利影響，形成有本集團自身特點的商業模式，從而實現本集團業績持續、穩定、健康發展，為全體股東和社會各界創造更大的價值。

最後，我謹代表本集團管理層和全體員工，感謝各位股東、客戶和合作伙伴對本集團一直以來的理解和支持。未來也希望各位能為本集團發展出謀劃策、加深合作，我們共同攜手迎接更美好的未來。



孔繁星

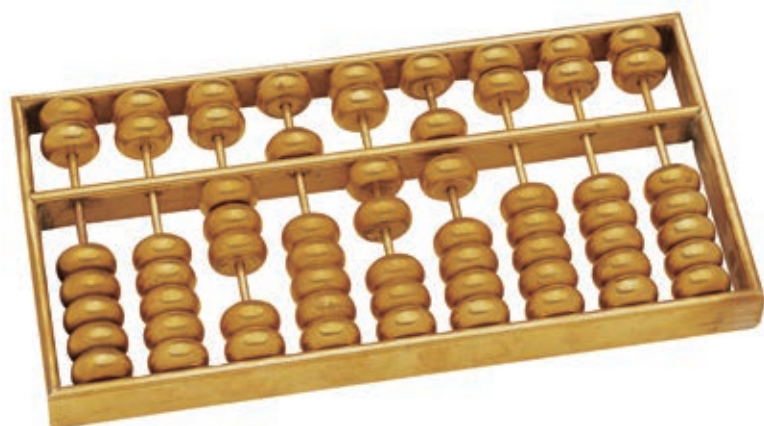
遠東宏信有限公司

董事局副主席及行政總裁

Handwritten signature of Kong Fanzheng in black ink, featuring stylized characters and a long horizontal flourish.

## 業績概覽

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>經營業績</b>					
收入總額	10,060,717	7,868,382	6,486,395	4,716,436	2,198,610
融資租賃及保理（利息收入）	6,457,748	5,170,398	4,333,589	3,063,074	1,199,558
諮詢服務（費用收入）	2,709,366	2,245,431	1,525,721	1,099,792	805,494
產業運營收入	1,009,959	573,800	797,111	686,101	260,853
營業稅金及附加稅	(116,356)	(121,247)	(170,026)	(132,531)	(67,295)
銷售成本	(4,106,547)	(2,890,185)	(2,908,365)	(2,214,078)	(792,688)
借款成本	(3,422,599)	(2,464,876)	(2,208,405)	(1,615,495)	(589,526)
產業運營成本	(683,948)	(425,309)	(699,960)	(598,583)	(203,162)
除稅前溢利	3,211,200	2,600,741	2,076,020	1,478,809	896,691
本公司普通股持有人應佔年內溢利	2,295,954	1,912,744	1,518,577	1,107,630	697,759
基本每股收益（元）	0.70	0.58	0.48	0.42	0.37
攤薄每股收益（元）	0.70	0.58	0.48	0.42	0.37
<b>盈利能力指標</b>					
平均資產回報率 <sup>(1)</sup>	2.37%	2.61%	2.82%	3.06%	3.52%
平均權益收益率 <sup>(2)</sup>	15.19%	14.18%	13.72%	17.32%	25.97%
淨利息收益率 <sup>(3)</sup>	3.30%	3.91%	4.27%	4.39%	3.27%
淨利息差 <sup>(4)</sup>	2.01%	2.76%	3.02%	2.92%	1.71%
服務費收入佔比(%) <sup>(5)</sup>	44.63%	44.03%	40.71%	41.74%	54.68%
運營成本率 <sup>(6)</sup>	38.06%	37.86%	33.98%	32.56%	31.31%



## 業績概覽

	二零一四年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一零年 十二月 三十一日 人民幣千元
<b>資產負債情況</b>					
資產總額	110,726,124	86,512,872	60,570,275	47,097,345	25,326,291
生息資產淨額	100,828,572	80,745,756	57,587,210	41,810,998	24,770,885
負債總額	93,276,231	72,348,002	47,714,829	37,795,575	21,833,929
計息銀行及其他融資	71,777,837	56,554,478	36,751,959	29,649,439	17,019,935
權益總額	17,449,893	14,164,870	12,855,446	9,301,770	3,492,362
本公司權益持有人應佔權益	16,112,952	14,125,342	12,844,482	9,297,751	3,489,580
每股淨資產(元)	4.89	4.30	3.90	3.27	1.83
<b>資產負債存續期匹配度</b>					
金融資產	104,545,229	83,085,680	59,706,865	46,756,799	25,186,188
金融負債	90,313,636	70,255,960	46,816,315	37,252,124	21,567,650
<b>生息資產質量</b>					
不良資產率 <sup>(7)</sup>	0.91%	0.80%	0.73%	0.60%	0.97%
撥備覆蓋率 <sup>(8)</sup>	218.66%	219.19%	213.87%	218.38%	120.18%
不良資產核銷比率 <sup>(9)</sup>	19.02%	2.47%	0.00%	0.00%	0.14%
逾期30天以上生息資產比例 <sup>(10)</sup>	0.91%	0.45%	0.30%	0.08%	0.14%

註：

- (1) 平均資產回報率=年內溢利／年初及年末資產平均餘額；
- (2) 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；
- (3) 淨利息收益率=淨利息收入／生息資產平均餘額；
- (4) 淨利息差=生息資產平均收益率－計息負債平均成本率；
- (5) 服務費收入佔比=服務費收入／(利息收入－利息支出+服務費收入+產業運營分部收入－產業運營分部成本)，收入為未計營業稅及附加稅前；
- (6) 運營成本率=(銷售及分銷成本+行政開支－貸款及應收款項撥備)／毛利；
- (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=核銷的資產／上年末不良資產；
- (10) 逾期30天以上生息資產比例=逾期30天以上生息資產／生息資產淨額。

## 管理層討論與分析

### 1. 經濟環境

#### 1.1 宏觀形勢

回顧二零一四年，政府出台一系列「微刺激」措施，中國經濟運行總體平穩，但下行壓力仍然存在。國內生產總值(GDP)同比增長7.4%，與二零一三年經濟增速保持一致，為二十四年來最低水平。固定資產投資增速放緩，同比增速15.3%，為十二年來最低水平。其中，製造業投資增速降至13.5%，同比下降5%，製造業投資佔比回落至33.25%。規模以上工業增加值增長8.3%，連續兩年低於兩位數增長，為五年來新低。

金融環境方面，二零一四年貨幣政策微調但總體偏緊，融資規模增速放緩。全年貨幣供應量(M2)餘額為122.84萬億元，增長12.2%。全年社會融資規模超16萬億，比上年微降。社會融資規模存量為122.86萬億元，同比增長14.3%，為九年來新低。全年央行共實施兩次定向下調存款準備金率、一次非對稱下調金融機構人民幣貸款和存款基準利率，但實體經濟利率仍在高位，如反映實體經濟融資成本的票據直貼利率自二零一四年一月以來月息一直在4%以上。

#### 1.2 產業環境

二零一四年全國規模以上工業增加值同比增長8.3%，工業經濟實現了平穩健康有效的運行。但全國規模以上工業企業利潤同比上漲3.3%，這一數據尚不及二零一三年的三分之一，創一九九八年以來的新低。

從產業結構看，中國經濟由工業主導向服務業主導加快轉變。二零一四年第三產業增加值增長8.1%，快於第二產業的7.3%，也快於第一產業的4.1%，服務業比重提高到48.2%，超過工業。從需求結構看，最終消費的比重逐步提升，消費驅動型經濟模式初步顯現。二零一四年最終消費對經濟增長的貢獻率超過50%，比資本形成總額貢獻率高2.6個百分點，成為經濟增長的重要驅動力。



## 管理層討論與分析

在此背景下，遠東所附着的八大產業不同程度受外圍環境影響。醫療、教育、建設、廣電等非充分競爭板塊總體保持平穩。受製造業環境疲軟影響，印刷、工業裝備、紡織等充分競爭板塊景氣度低迷，固定資產投資增速及利潤增速持續下滑。受全球經濟放緩及運力過剩影響，航運產業持續下滑，徘徊在低谷期。

### 1.3 租賃行業

依託於中國巨大的固定資產投資需求，在國家政策支持鼓勵下，二零一四年中國融資租賃業保持快速增長。據統計，截止二零一四年年底，全國融資租賃企業總數（不含單一項目公司、子公司和收購的境外公司）超過2000家，比上年底增加近1000家，增長速度為100%。二零一四年末融資租賃合同餘額達3.2萬億人民幣。

### 1.4 公司應對

在宏觀經濟放緩、產業結構性調整的大環境下，本集團秉承「金融+產業」的經營理念，分類佈局各類產業資產，加大優質客戶覆蓋，持續拓展各產業細分領域，同時加強資產安全維護，積極探索產業運營業務，在確保經營安全的前提下保持了業務的穩定增長。

根據產業形勢與資產安全度，本集團強化資產分類佈局，加大安全度好的醫療、教育、建設及廣電等非充分競爭領域投放，優化資產結構。同時，加強行業滲透和產品創新，加大開發優質新客戶，推動業務穩定增長。此外，積極探索安全性好、滲透率較低的新行業（如醫藥製造及流通、文化旅遊、高端建材、食品飲料、信息傳媒及公用事業等行業），對沖收益下滑趨勢，為未來資產佈局提供更多選擇。

資產安全方面，本集團根據外圍形勢，及時調整風控政策，控制航運、染整、印刷、造紙等高風險行業投放並降低單體客戶風險暴露度。同時，持續提升客戶資質，加大客戶隱性負債、互聯互保、銀行貸款續轉等信息的查證力度。此外，在天津、深圳、重慶等城市建立區域化資產管理中心，持續加強存量資產監控與處置，有效維護經營安全。



## 管理層討論與分析

非金融業務方面，本集團堅持產業運營能力培育及構建，圍繞各產業核心領域，提供多方位、多元化的產業服務。醫療產業方向，本集團繼續加大醫院資產佈局，二零一四年新增投資兩家醫院，向構建起以骨科、腫瘤、婦幼等細分領域為重點的大專科小綜合、多點佈局的醫院集團目標又邁進了重要的一步。同時，通過不斷提升醫院運營、管理及工程等方向的專業化能力，逐步形成集金融、醫院運營、管理及工程為一體的經營格局。建設產業方向，系統性推進經營性租賃業務，目前在路面設備、工業設備、模架等細分市場已成為行業領先型企業。此外，在教育、交通等其他領域也穩步探索產業運營業務佈局，與金融業務形成協同，努力提升綜合服務內涵及市場競爭力。

### 1.5 未來展望

展望未來，世界經濟有望保持緩慢復蘇態勢，國內基本面和改革因素可支撐經濟增長，但一些長期、結構性因素將會對經濟增長造成衝擊和制約。中國經濟發展逐步進入「新常態」，即從高速增長轉向中高速增長，經濟結構從增量擴能轉向存量調整。隨着二零一四年政府一系列改革措施的推出，改革紅利有望在未來一段時期逐步顯現出來，對二零一五年的經濟增長具有正面作用。但投資增長後勁不足、融資瓶頸約束明顯、企業經營困難等問題仍難以避免，經濟總體存在回落壓力，需求仍處於動力衰減階段。

產業趨勢方面，受國外經濟復蘇緩慢、國內產能過剩和推行節能環保政策的影響，傳統加工製造業預計將延續下滑趨勢。隨着產業結構的升級調整加快，高端裝備製造及一些新興產業將繼續快速發展。從本集團所根植的各大產業來看，隨着政府投入持續加大，醫療、教育、基建等行業將保持平穩增長；其他製造類板塊整體增長趨緩，新增投資需求增速或將持續下降。

在日益趨緩的宏觀經濟及實體經濟環境下，本集團將堅持踐行金融疊加產業的商業模式，推動公司持續、穩定、健康地發展。在金融端，繼續做深、做透所附着產業，同時創新金融產品，拓展新產業及新細分市場；在產業端，以提升資產產出效率為目標，持續加快推進戰略運營業務的開展，努力推動公司形成資產、收入及利潤多元的格局，為實現「匯聚全球資源、助力中國產業」的企業願景努力前行。

## 管理層討論與分析

### 2. 利潤表分析

#### 2.1 利潤表分析（概覽）

二零一四年度，本集團收入、成本與各項開支基本匹配，業績呈健康快速增長，實現除稅前溢利3,211,200人民幣千元，較上年度增長23.47%。本公司普通股持有人應佔年內溢利2,295,954人民幣千元，較上年度增長20.03%，與截至二零一三年十二月三十一日止年度的比較數字如下表所示。

	截至十二月三十一日止年度		變動%
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	
收入	10,060,717	7,868,382	27.86%
銷售成本	(4,106,547)	(2,890,185)	42.09%
毛利	5,954,170	4,978,197	19.60%
其他收入及收益	523,689	318,178	64.59%
銷售及分銷成本	(1,356,023)	(1,124,955)	20.54%
行政開支	(1,659,885)	(1,294,330)	28.24%
其他開支	(249,400)	(282,972)	-11.86%
財務成本	(14,667)	(1,270)	1054.80%
合營企業投資損失	(195)	-	不適用
聯營企業投資收益	13,511	7,893	71.18%
除稅前溢利	3,211,200	2,600,741	23.47%
所得稅開支	(869,026)	(684,668)	26.93%
年內溢利	2,342,174	1,916,073	22.24%
以下人士應佔：			
本公司普通股持有人	2,295,954	1,912,744	20.03%
高級永續證券持有人	36,036	-	不適用
非控制權益	10,184	3,329	205.92%



## 管理層討論與分析

### 2.2 收入

二零一四年度，本集團實現收入10,060,717人民幣千元，較上年度的7,868,382人民幣千元增長27.86%，租賃、保理及諮詢分部以及產業運營分部收入同時較快增長。二零一四年度，租賃、保理及諮詢分部收入（未計營業稅及附加稅前）9,167,114人民幣千元，佔收入總額（未計營業稅及附加稅前）的比例為90.08%，較上年度增長23.62%；產業運營分部收入增長76.01%，在總收入（未計營業稅及附加稅前）中的比重由上年度的7.18%上升至9.92%，主要是由於本集團積極拓展複合化產業運營業務使收入分佈趨向多元化。

此外，二零一四年度，本集團在現有的行業客戶群中推進的保理業務大幅增長，全年共實現保理利息收入174,479人民幣千元，較上年度的52,685人民幣千元增長231.17%。



## 管理層討論與分析

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				
	二零一四年		二零一三年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
租賃、保理及諮詢分部	9,167,114	90.08%	7,415,829	92.82%	23.62%
融資租賃及保理（利息收入）	6,457,748	63.45%	5,170,398	64.72%	24.90%
諮詢服務（費用收入）	2,709,366	26.63%	2,245,431	28.10%	20.66%
產業運營分部	1,009,959	9.92%	573,800	7.18%	76.01%
總額	10,177,073		7,989,629		27.38%
營業稅及附加稅	(116,356)		(121,247)		-4.03%
收入（營業稅及附加稅後）	10,060,717		7,868,382		27.86%

本集團亦按行業對收入進行分類，二零一四年度本集團業務主要集中於醫療、建設、教育、交通、包裝、工業裝備、紡織、電子信息八大行業。二零一四年度，本集團加大了對醫療、建設等非充分競爭且資產安全性較高的民生行業的投放，導致相應行業佔比上升。



## 管理層討論與分析

下表列出所示期間本集團收入（未計營業稅及附加稅前）按行業的構成及變動情況。

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一四年		二零一三年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
醫療	2,344,946	23.04%	1,665,246	20.84%	40.82%
教育	1,398,583	13.74%	1,212,328	15.17%	15.36%
建設	1,996,457	19.62%	1,417,355	17.74%	40.86%
交通	1,247,585	12.26%	951,670	11.91%	31.09%
包裝	1,220,990	12.00%	1,167,470	14.61%	4.58%
工業裝備	811,959	7.98%	611,809	7.66%	32.71%
紡織	261,069	2.56%	207,442	2.60%	25.85%
電子信息	514,107	5.05%	413,873	5.18%	24.22%
其他	381,377	3.75%	342,436	4.29%	11.37%
合計	10,177,073	100.00%	7,989,629	100.00%	27.38%

### 2.2.1 融資租賃及保理（利息收入）

本集團的租賃、保理及諮詢分部的利息收入（未計營業稅及附加稅前）由上年度的5,170,398人民幣千元，增加24.90%，至二零一四年度的6,457,748人民幣千元，佔本集團總收入（未計營業稅及附加稅前）的63.45%。

利息收入的變動主要受兩項因素推動：生息資產平均餘額及平均收益率。

本年度利息收入增加24.90%主要是由於生息資產平均餘額增加所致。本集團的生息資產平均餘額由截至二零一三年度的69,183,658人民幣千元，增加33.01%至截至二零一四年度的92,021,658人民幣千元，這是由於本集團業務營運擴展所致。本集團的平均收益率由截至二零一三年7.47%，下降至截至二零一四年7.02%，主要原因詳見下文的「按平均收益率分析」一節。

## 管理層討論與分析

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					
	二零一四年			二零一三年		
	生息資產 平均餘額 <sup>(1)</sup> 人民幣千元	利息收入 <sup>(2)</sup> 人民幣千元	平均 收益率 <sup>(3)</sup> %	生息資產 平均餘額 <sup>(1)</sup> 人民幣千元	利息收入 <sup>(2)</sup> 人民幣千元	平均 收益率 <sup>(3)</sup> %
醫療	21,111,975	1,464,101	6.93%	15,027,830	1,103,474	7.34%
教育	14,094,616	981,635	6.96%	11,333,874	820,868	7.24%
建設	14,897,292	1,012,044	6.79%	10,727,765	766,204	7.14%
交通	9,832,955	729,754	7.42%	7,902,930	563,049	7.12%
包裝	11,881,056	834,022	7.02%	9,855,061	759,174	7.70%
工業裝備	8,375,328	576,208	6.88%	5,440,579	423,690	7.79%
紡織	2,683,019	164,116	6.12%	1,691,174	121,275	7.17%
電子信息	5,140,219	371,283	7.22%	3,697,827	309,526	8.37%
其他	4,005,198	324,585	8.10%	3,506,618	303,138	8.64%
合計	92,021,658	6,457,748	7.02%	69,183,658	5,170,398	7.47%

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營業稅及附加稅前的收入。
- (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、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

八大主要行業中，本集團生息資產平均餘額上升的最大推動力來自醫療、建設、工業裝備及教育，佔本集團二零一四年生息資產平均餘額的**63.55%**。生息資產平均餘額增加反映了本集團的業務擴展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，包括為主要行業參與者及專家籌辦更多的博覽會及展覽會，和增聘銷售及市場推廣人手。二零一四年度，本集團加大對在各自行業中的細分市場和新客戶的拓展力度，如醫療的製藥及流通板塊、建設的業主及高端建材市場、教育的文化旅遊市場、紡織的非織造及纖維材料領域、工業裝備的化工領域等。

### 按平均收益率分析

二零一四年度，本集團的平均收益率為**7.02%**，較上年度的**7.47%**下降了**0.45**個百分點，乃由於下列原因所致：**(i)**本集團加大對醫療、建設、教育、電子信息應用、城市公交、水務此等資產安全性較高的民生行業的推進，該等民生行業資產較二零一三年末增速達**30.04%**，對生息資產總額的佔比由去年末的**58.26%**提升至本年末**60.67%**；**(ii)**在宏觀經濟風險加大的背景下，高端優質客戶收益率穩定，本集團加大對高端優質客戶的投放，據統計本年度新成交客戶中，收入規模超過億元的客戶佔比為**46.66%**，較上年度佔比**42.54%**，上升**4.12**個百分點；**(iii)**受二零一二年一月一日上海開始營業稅改增值稅試點影響，融資租賃行業增值稅稅率為**17%**且為價外稅，較營業稅體系下的價內稅對收益率有所影響，隨着本集團增值稅體系下的新租賃合同的增加，而營業稅體系下的租賃合同的減少，根據本集團測算，該等影響使得本集團的平均收益率下降約**0.10**個百分點；**(iv)**中國人民銀行於二零一四年十一月下調基準利率，導致一至三年期及三至五年期基準人民幣貸款利率分別下降**15**個基點和**40**個基點，該等影響在本年度業績中有所反映。

## 管理層討論與分析

### 2.2.2 諮詢服務（費用收入）

二零一四年度，本集團的租賃、保理及諮詢分部的服務費收入（未計營業稅及附加稅前）由上年度2,245,431人民幣千元，增加20.66%至二零一四年2,709,366人民幣千元，佔本集團總收入（未計營業稅及附加稅前）的26.63%，與上年度的28.10%有所下降。

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（未計營業稅及附加稅前）。

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一四年		二零一三年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
醫療	679,200	25.07%	497,794	22.17%	36.44%
教育	414,344	15.33%	391,460	17.43%	6.10%
建設	558,599	20.62%	415,499	18.50%	34.44%
交通	199,155	7.35%	197,413	8.79%	0.88%
包裝	344,749	12.72%	360,613	16.06%	-4.40%
工業裝備	217,290	8.02%	183,136	8.16%	18.65%
紡織	96,953	3.58%	85,235	3.80%	13.75%
電子信息	141,829	5.23%	74,983	3.34%	89.15%
其他	56,247	2.08%	39,298	1.75%	43.13%
合計	2,709,366	100.00%	2,245,431	100.00%	20.66%

對本集團的服務費收入（未計營業稅及附加稅前）的總增加的貢獻最大的行業為醫療、建設、電子信息和工業裝備，佔本集團二零一四年服務費收入增加總額的91.72%。該等行業的服務費收入的增加主要是由於：(i)隨着本集團的諮詢服務產品、服務種類持續推進及本集團的業務擴展，向本集團的客戶提供的服務規模及範圍增加；(ii)增聘部份行業銷售及市場推廣人員所致。本集團調整該等行業的部份服務費費率，重點向行業優質客戶提供服務。

## 管理層討論與分析

### 2.2.3 產業運營收入

二零一四年度，本集團的產業運營分部的產業運營收入（未計營業稅及附加稅前）由二零一三年度的573,800人民幣千元，增加76.01%至二零一四年度1,009,959人民幣千元，佔本集團總收入（未計營業稅及附加稅前）的9.92%，比上年度的7.18%上升了2.74個百分點。主要是由於本集團加大拓展運輸及經紀業務和經營租賃業務所致。

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（未計營業稅及附加稅前）。

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一四年		二零一三年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
產業運營分部收入	1,009,959	100.00%	573,800	100.00%	76.01%
其中：					
經營租賃收入	390,090	38.62%	176,854	30.82%	120.57%
運輸及經紀業務收入	322,538	31.94%	191,198	33.32%	68.69%
貿易業務收入	135,931	13.46%	171,040	29.81%	-20.53%
建造合同收入	85,639	8.48%	26,166	4.56%	227.29%
醫院運營收入	60,458	5.99%	-	-	不適用

本集團的經營租賃業務在二零一四年度快速發展，實現收入（未計營業稅及附加稅前）390,090人民幣千元，比二零一三年度增加213,236人民幣千元，增幅120.57%。運輸及經紀業務收入（未計營業稅及附加稅前）為322,538人民幣千元，比二零一三年度增加131,340人民幣千元，增幅68.69%，主要是由於本集團對租船業務加大拓展及買賣船舶的經紀服務收入實現所致。貿易業務收入（未計營業稅及附加稅前）為135,931人民幣千元，比二零一三年度減少35,109人民幣千元，降幅20.53%，乃由於本集團審慎推進低毛利的貿易業務，相同期間來自建設和電子信息行業的貿易收入下降所致。本集團的建造合同業務實現收入（未計營業稅及附加稅前）85,639人民幣千元，比二零一三年度增加59,473人民幣千元，增幅227.29%，主要是由於工程施工的新增建造合同增加所致。本集團因收購華康醫院從而新增醫院運營收入，在二零一四年度實現醫院運營收入（未計營業稅及附加稅前）60,458人民幣千元。

## 管理層討論與分析

### 2.3 銷售成本

二零一四年度，本集團銷售成本4,106,547人民幣千元，較上年度的2,890,185人民幣千元增加42.09%，主要是由於租賃、保理及諮詢分部成本上升的影響。其中，租賃、保理及諮詢分部成本3,422,599人民幣千元，佔銷售成本總額的比例為83.34%；產業運營分部成本683,948人民幣千元，佔銷售成本總額的比例為16.66%。

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				
	二零一四年		二零一三年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
租賃、保理及諮詢分部成本	3,422,599	83.34%	2,464,876	85.28%	38.85%
產業運營分部成本	683,948	16.66%	425,309	14.72%	60.81%
銷售成本	4,106,547	100.00%	2,890,185	100.00%	42.09%

#### 2.3.1 租賃、保理及諮詢分部成本

本集團租賃、保理及諮詢分部的銷售成本僅由本集團融資租賃及保理的銷售成本構成。本集團融資租賃及保理的銷售成本完全源自於本集團計息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平均餘額、本集團的利息支出及本集團的平均成本率。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一四年			二零一三年		
	平均餘額 <sup>(1)</sup>	利息支出	平均成本率 <sup>(2)</sup>	平均餘額 <sup>(1)</sup>	利息支出	平均成本率 <sup>(2)</sup>
	人民幣千元	人民幣千元	比重%	人民幣千元	人民幣千元	比重%
計息負債	68,341,364	3,422,599	5.01%	52,370,473	2,464,876	4.71%

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。



## 管理層討論與分析

融資租賃及保理的销售成本由截至二零一三度2,464,876人民幣千元，上升38.85%，至截至二零一四年度3,422,599人民幣千元。二零一四年度本集團的平均成本率為5.01%，較二零一三年度的4.71%有所上升，主要原因如下：

- (i) 二零一四年，境內利率市場化穩步推進，資金市場流動性總體趨於緊張，融資成本呈現上升趨勢，與此同時，由於美元加息預期上升，境外美元資金成本較往年亦有明顯提高，本年度集團境外美元融資成本較上年度增長了18.5%；
- (ii) 基於流動性管理需求，本集團根據資產期限結構主動調整負債結構，加大了長期限負債導入；
- (iii) 此外，本集團為了控制利匯率風險，增加匯率遠期和貨幣掉期等衍生金融工具的操作，導致資金成本上升約0.13個百分點。

二零一五年，本集團在「資源全球化」的戰略下，將積極利用評級優勢，豐富境內外的融資手段，控制融資成本，並保持同業優勢。

### 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貿易業務的銷售存貨成本、租船業務成本、建造合同成本、經營租賃成本及醫院運營成本。

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				
	二零一四年		二零一三年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
產業運營分部成本	683,948	100.00%	425,309	100.00%	60.81%
其中：					
經營租賃成本	176,591	25.82%	79,170	18.61%	123.05%
運輸及經紀業務成本	282,360	41.28%	158,502	37.27%	78.14%
貿易業務成本	130,520	19.08%	161,371	37.94%	-19.12%
建造合同成本	56,299	8.23%	23,996	5.64%	134.62%
醫院運營成本	32,144	4.70%	-	-	不適用

## 管理層討論與分析

本集團的經營租賃成本由截至二零一三年度的79,170人民幣千元，增加123.05%，至二零一四年度的176,591人民幣千元，主要是由於本集團經營租賃業務發展迅速。本集團的運輸及經紀業務成本由截至二零一三年度的158,502人民幣千元，增加78.14%，至二零一四年度的282,360人民幣千元，主要是由於租船業務的增加所導致的成本的增加。本集團的貿易業務的銷售存貨成本由截至二零一三年度的161,371人民幣千元，下降19.12%，至二零一四年度的130,520人民幣千元。主要是由於二零一四年，建設及電子信息行業的貿易交易總價值減少，導致本集團建設及電子信息行業的貿易業務相關的銷售成本下降。本集團的建造合同成本由截至二零一三年度的23,996人民幣千元，增加134.62%，至二零一四年度的56,299人民幣千元，主要是由於本集團工程施工的新增建造合同增加，導致工程施工的建造合同成本也隨之增加。此外，二零一四年度本集團的醫院運營成本為32,144人民幣千元，主要是本集團在二零一四年度收購的華康醫院的運營成本。

### 2.4 毛利

二零一四年度本集團的毛利為5,954,170人民幣千元，較上年度4,978,197人民幣千元，增加975,973人民幣千元，增幅為19.60%。截至二零一四年度及二零一三年度，本集團的毛利率分別為59.18%及63.27%。

#### 2.4.1 租賃、保理及諮詢分部毛利

二零一四年度本集團租賃、保理及諮詢分部毛利率為62.66%，與上年度的66.76%有所下降。租賃、保理及諮詢分部毛利率受淨利息收入的變動及淨利息收益率水平影響，下表列出所示期間本集團的利息收入、利息支出、淨利息收入、淨利息差及淨利息收益率情況。

	截至十二月三十一日止年度		變動%
	二零一四年	二零一三年	
	人民幣千元	人民幣千元	
利息收入 <sup>(1)</sup>	6,457,748	5,170,398	24.90%
利息支出 <sup>(2)</sup>	3,422,599	2,464,876	38.85%
淨利息收入	3,035,149	2,705,522	12.18%
淨利息差 <sup>(3)</sup>	2.01%	2.76%	-27.17%
淨利息收益率 <sup>(4)</sup>	3.30%	3.91%	-15.60%

註：

- (1) 利息收入為本集團的租賃、保理及諮詢分部的利息收入。
- (2) 利息支出為本集團的租賃、保理及諮詢分部的借款成本。
- (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。

## 管理層討論與分析

二零一四年度，本集團的淨利息差為2.01%，比上年度2.76%下降了0.75個百分點。淨利息差下降主要是由於本集團生息資產的平均收益率下降45個基點，同時計息負債的平均成本上升30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。同時，本集團的淨利息收入由二零一三年度2,705,522人民幣千元，增加12.18%，至二零一四年度3,035,149人民幣千元，本集團生息資產平均餘額同比上升了33.01%。綜合上述原因，本集團的淨利息收益率3.30%，比二零一三年度3.91%有所下降。

### 2.4.2 產業運營分部毛利

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一四年		二零一三年		毛利率變動%
	人民幣千元	毛利率%	人民幣千元	毛利率%	
產業運營分部毛利	326,011	32.28%	148,491	25.88%	6.40%
其中：					
經營租賃毛利	213,499	54.73%	97,684	55.23%	-0.50%
運輸及經紀業務毛利	40,178	12.46%	32,696	17.10%	-4.64%
貿易業務毛利	5,411	3.98%	9,669	5.65%	-1.67%
建造合同毛利	29,340	34.26%	2,170	8.29%	25.97%
醫院運營毛利	28,314	46.83%	-	不適用	不適用

產業運營分部的毛利由二零一三年度148,491人民幣千元，增加119.55%，至二零一四年度326,011人民幣千元，主要是由於本集團來自經營租賃業務、建造合同業務以及運輸及經紀業務毛利的增加惟部份的被貿易業務毛利下降所抵銷。經營租賃業務毛利由二零一三年度97,684人民幣千元上升至二零一四年度213,499人民幣千元；運輸及經紀業務的毛利由二零一三年度32,696人民幣千元上升至二零一四年度40,178人民幣千元；貿易業務的毛利由二零一三年度9,669人民幣千元下降至二零一四年度5,411人民幣千元；建造合同業務的毛利由二零一三年度2,170人民幣千元上升至二零一四年度29,340人民幣千元；二零一四年度本集團實現醫院運營業務毛利28,314人民幣千元。

## 管理層討論與分析

### 2.5 其他收入及收益

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%
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	
銀行利息收入	51,981	34,675	49.91%
集團內借款抵稅收益 <sup>(1)</sup>	85,483	39,719	115.22%
外匯收益	—	157,522	-100.00%
結構性金融產品收益	7,798	4,989	56.30%
政府補貼	326,187	77,636	320.15%
衍生工具 — 不符合套期條件的交易	20,772	—	不適用
其他收入	31,468	3,637	765.22%
<b>合計</b>	<b>523,689</b>	<b>318,178</b>	<b>64.59%</b>

註：

- (1) 集團內借款抵稅收益為本年度中國境內子公司因集團內借款而產生的利息支出所享受的增值稅進項稅抵扣，扣除對中國境內子公司借款而產生的利息收入所計提的營業稅金及附加效應。為和二零一四年度財務數據的列報口徑保持一致，本報告中的二零一三年度的數據進行了重新列示。

二零一四年度，本集團其他收入及收益523,689人民幣千元，比上年度增加64.59%，主要是由於政府補貼和外匯收益的變動。政府補貼主要為本集團根據滬財稅(2012)5號文針對營改增試點稅負增加的部份申請的財政專項資金扶持。本年度呈現外匯虧損88,977人民幣千元（上年度實現外匯收益157,522人民幣千元），主要是由於本集團外匯風險敞口主要為美元負債，匯兌損益受到人民幣對美元匯率波動以及本集團外匯風險敞口對沖比例的共同影響。二零一四年上半年人民幣對美元貶值約0.92%，二零一四年下半年人民幣對美元升值約0.56%，全年人民幣對美元貶值約0.36%。本集團為控制匯率風險，在二零一四年逐步增加匯率遠期和貨幣掉期等金融工具的操作對沖外匯風險敞口，二零一四年上半年外匯風險敞口的平均對沖比例為38%，二零一四年下半年外匯風險敞口的平均對沖比例為82%。

## 管理層討論與分析

### 2.6 銷售及分銷成本

二零一四年度，本集團銷售及分銷成本為1,356,023人民幣千元，較上年度增加231,068人民幣千元，增幅20.54%。主要由於本集團銷售及分銷人員的總人數由二零一三年度的1,503人增加至二零一四年度的1,866人，相應本集團與銷售及市場推廣人員的薪金及福利有關的成本上升21.71%。銷售及分銷人員總人數的增加為本集團營運業務擴張所需。同樣，人員及業務的增加亦導致本集團的差旅開支增加，本集團差旅開支增幅21.48%。

### 2.7 行政開支

二零一四年度，本集團行政開支為1,659,885人民幣千元，較上年度增加365,555人民幣千元，增幅28.24%，行政開支的增加主要由於以下原因：(i)本集團與貸款及應收款項減值有關的開支增加。二零一四年度，本集團貸款及應收款項減值為750,009人民幣千元，較上年度增加215,393人民幣千元，增幅40.29%。(ii)業務擴張導致的辦公場所的增加。二零一四年度，本集團租金開支為96,749人民幣千元，較上年度增加14,172人民幣千元，增幅17.16%。(iii)全職員工人數的增加，相應本集團與行政開支有關的人員的薪金及福利有關的成本上升28.11%。本集團全職員工的總數，由二零一三年度的3,250人，增加至二零一四年度的5,016人。

#### 2.7.1 貸款及應收款項減值

二零一四年度，本集團貸款及應收款項減值為750,009人民幣千元，較上年度534,616人民幣千元增加了215,393人民幣千元，增幅40.29%。主要是由於二零一四年末較二零一三年末生息資產淨額增加24.87%，本着謹慎的態度，根據資產五級分類的標準，本集團同步增加了貸款及應收款項減值準備。

#### 2.7.2 運營成本率

二零一四年度，本集團運營成本率為38.06%，較上年度的37.86%略有上升。

### 2.8 其他支出

二零一四年度，本集團其他開支為249,400人民幣千元，較上年度減少33,572人民幣千元，主要是由於上年度有148,305人民幣千元是受到財稅(2013)37號文影響，即對於融資租賃的售後回租本金部份繳納增值稅金及附加稅項。本年度其他開支中有匯兌損失88,977人民幣千元以及銀行手續費64,436人民幣千元，詳見前述2.5的討論分析。

### 2.9 所得稅開支

二零一四年度，本集團所得稅開支為869,026人民幣千元，較上年度增加184,358人民幣千元，增幅26.93%，主要是由於相關期間本集團的經營溢利增加所致。本集團二零一四年度及二零一三年度的實際稅率分別為27.06%及26.33%。

### 2.10 本公司權益持有人應佔年內溢利

基於上述討論分析，本公司權益持有人應佔年內溢利為2,295,954人民幣千元，較上年度增加383,210人民幣千元，增幅20.03%。本集團淨利潤率於二零一四年度為23.28%，較上年度24.35%有所下降。

## 管理層討論與分析

### 3. 財務狀況分析

#### 3.1 資產(概覽)

於二零一四年十二月三十一日，本集團資產總額110,726,124人民幣千元，較上年末增加24,213,252人民幣千元，增幅為27.99%。貸款及應收款項為99,441,429人民幣千元，較上年末增加19,754,409人民幣千元，增幅24.79%。

於二零一四年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物3,317,850人民幣千元，較二零一三年末上升24.10%，主要原因是本集團保留適度充裕的現金，以支持業務發展需要，並確保本集團的流動性安全。

於二零一四年十二月三十一日，本集團受限制存款953,805人民幣千元，均為受限保證金。

下表列出於所示日期的資產的分析。

	二零一四年 十二月三十一日		二零一三年 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	99,441,429	89.81%	79,687,020	92.12%	24.79%
現金及現金等價物	3,317,850	3.00%	2,673,476	3.09%	24.10%
受限制存款	953,805	0.86%	463,129	0.54%	105.95%
預付款項及其他應收款項	2,248,499	2.03%	949,681	1.10%	136.76%
遞延所得稅資產	904,331	0.82%	583,953	0.67%	54.86%
物業、廠房及設備	1,733,169	1.57%	964,053	1.11%	79.78%
預付土地租賃款	987,878	0.89%	973,847	1.13%	1.44%
對合營企業的投資	80,985	0.07%	-	-	不適用
對聯營企業的投資	94,154	0.08%	80,643	0.09%	16.75%
可供出售金融資產	394,253	0.36%	-	-	不適用
衍生金融工具	290,277	0.26%	968	0.00%	29887.29%
存貨	78,708	0.07%	27,461	0.03%	186.62%
建造合同	82,339	0.07%	53,951	0.06%	52.62%
商譽	64,164	0.06%	-	-	不適用
其他資產	54,283	0.05%	54,690	0.06%	-0.74%
<b>資產總額</b>	<b>110,726,124</b>	<b>100.00%</b>	<b>86,512,872</b>	<b>100.00%</b>	<b>27.99%</b>

## 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成份為貸款及應收款項，佔本集團二零一四年十二月三十一日資產總額的89.81%。二零一四年，面臨不確定性持續增加的外圍經營環境，本集團堅持既定的經營戰略及相應的管理方法，以主營產業方向為基礎，以相對經營良好的客戶為目標，在有效控制風險的基礎上持續穩定加大融資租賃業務和保理業務的擴展，增加銷售及市場推廣人員，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長，促使生息資產淨額保持穩定增加。

下表列出於所示日期的貸款及應收款項分析。

	二零一四年 十二月三十一日		二零一三年 十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
應收融資租賃款	108,061,474		88,630,514		
減：未賺取融資收益	(11,002,267)		(10,043,367)		
應收融資租賃款淨額	97,059,207	95.66%	78,587,147	96.89%	23.51%
其他生息資產淨額 <sup>(1)</sup>	3,769,365	3.71%	2,158,609	2.66%	74.62%
生息資產小計	100,828,572	99.37%	80,745,756	99.55%	24.87%
其他 <sup>(2)</sup>	636,463	0.63%	364,180	0.45%	74.77%
貸款及應收款項小計	101,465,035	100.00%	81,109,936	100.00%	25.10%
減：撥備	(2,023,606)		(1,422,916)		42.82%
貸款及應收款項淨值	99,441,429		79,687,020		24.79%

註：

(1) 其他生息資產包括委託貸款、長期應收款、應收保理款及各自己計提尚未收取的利息。

(2) 其他，包括應收票據及應收款項。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的貸款及應收款項（扣除撥備前）達到101,465,035人民幣千元，較二零一三年十二月三十一日的81,109,936人民幣千元，增加25.10%。應收融資租賃款淨額（扣除撥備前）為貸款及應收款項中最重要成份，於二零一四年十二月三十一日佔貸款及應收款項（扣除撥備前）的95.66%。

## 管理層討論與分析

### 3.2.1 生息資產

於二零一四年十二月三十一日，本集團的生息資產淨額為100,828,572人民幣千元，較二零一三年十二月三十一日80,745,756人民幣千元，增加24.87%。此等增加乃由於二零一四年本集團在有效控制風險的基礎上持續穩定加大融資租賃及保理業務的擴展，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。

### 3.2.2 生息資產淨額分行業情況

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

	二零一四年 十二月三十一日		二零一三年 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	23,507,871	23.31%	17,754,823	21.99%	32.40%
教育	15,466,615	15.34%	12,455,594	15.43%	24.17%
建設	16,647,106	16.51%	12,305,661	15.24%	35.28%
交通	9,886,786	9.81%	9,186,527	11.38%	7.62%
包裝	11,837,094	11.74%	11,675,559	14.46%	1.38%
工業裝備	10,021,061	9.94%	6,851,733	8.49%	46.26%
紡織	3,190,946	3.16%	2,250,497	2.79%	41.79%
電子信息	5,868,285	5.82%	4,490,853	5.56%	30.67%
其他	4,402,808	4.37%	3,774,509	4.66%	16.65%
合計	100,828,572	100.00%	80,745,756	100.00%	24.87%

於二零一四年十二月三十一日與二零一三年十二月三十一日之間的期間，本集團的目標行業中，醫療、建設、教育和工業裝備的生息資產淨額增長最多，分別增加5,753,048人民幣千元、4,341,445人民幣千元、3,011,021人民幣千元及3,169,328人民幣千元，這是由於本集團的業務擴展及對各自行業的深入探索，以及本集團加大市場推廣及宣傳力度帶來的貢獻。同時基於審慎考慮，交通和包裝行業在拓展新的細分市場中速度放緩。



## 管理層討論與分析

### 3.2.3 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、委託貸款及保理合同的生效日期以來已經過的時間劃分。

	二零一四年 十二月三十一日		二零一三年 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	55,185,382	54.73%	47,299,860	58.58%	16.67%
1-2年	29,932,332	29.69%	20,304,845	25.15%	47.41%
2-3年	10,080,236	10.00%	9,345,441	11.57%	7.86%
3年及以上	5,630,622	5.58%	3,795,610	4.70%	48.35%
合計	100,828,572	100.00%	80,745,756	100.00%	24.87%

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。於二零一四年十二月三十一日，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54.73%。

### 3.2.4 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。

	二零一四年 十二月三十一日		二零一三年 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	39,513,571	39.19%	31,303,641	38.77%	26.23%
1-2年	30,248,447	30.00%	23,016,610	28.50%	31.42%
2-3年	17,857,336	17.71%	15,325,805	18.98%	16.52%
3年及以上	13,209,218	13.10%	11,099,700	13.75%	19.01%
合計	100,828,572	100.00%	80,745,756	100.00%	24.87%

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。於二零一四年十二月三十一日，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39.19%，略高於上年末水平。這表示本集團的生息資產淨額的到期時間分佈較均衡，且可為本集團提供持續穩定的現金流入，有助於與本集團的債務匹配。

## 管理層討論與分析

### 3.2.5 生息資產淨額的資產質量情況

#### 3.2.5.1 生息資產淨額五級分類情況

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

#### 分類標準

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

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

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

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

**可疑。**由於債務人未能以其經營收入全數及／或準時支付其款項，使其支付的能力成疑，而本集團很可能產生重大的損失，不論是否強制執行合同的任何相關擔保。本集團考慮其他因素，例如，如付款已逾期超過六個月，此項合同的生息資產應分類為可疑或以下類別。

**損失。**於採取一切可能的步驟或進行所有必要的法律程序後，付款仍逾期未付或只收回非常有限的部份。本集團考慮其他因素，例如，如付款已逾期超過一年，此項合同的生息資產將分類為損失。

## 管理層討論與分析

### 資產管理措施

二零一四年我國經濟正處於增長速度換擋期、結構調整陣痛期和前期刺激政策消化期，國內宏觀經濟持續低迷，部份製造業產能過剩，國內需求仍然不振，本集團客戶面臨的經營環境未有明顯改善，存量資產的安全性面臨挑戰。本集團通過持續優化資產管理體系，強化資產過程監控，加大風險資產的處置力度，報告期內本集團資產質量整體繼續保持穩定可控。

**剖析微觀案例，提升單體操作能力，降低操作風險；提升風險管理層級，推進行業風險管理。**

二零一四年上半年，本集團通過微觀層面的內部風險案例的復盤，進行問題查找、分析與討論，提升員工的風險意識、評估技能，並針對性查缺補漏，不斷優化風險管理體系。

下半年，本集團改過去單兵操作項目為，在非國有控股領域的項目操作的客戶經理AB角雙崗制。A、B角同到客戶現場盡職調查，對信息真實性和資產安全負有同等責任，有效降低業務推進中的操作風險。

二零一四年，本集團嘗試將現有成熟行業進行分類管理，按照鼓勵類、維持類、限制類和壓縮類四類行業對客戶業務實施差異化管控，降低系統性風險發生。

### 強化資產過程監控，提升資產過程監控有效性

二零一四年，本集團持續優化資產管理體系。堅持「貼近資產，貼近客戶」的管理思路，二零一四年資產管理總部成立了中、南、西、北4個區域管理中心，專門負責推進資產管理區域化工作。資產管理區域化能夠發揮「根植地域、貼近資產、橫跨行業、快速機動」等優勢，適時監控資產安全信息，快速應對異動因素，提升資產管理工作的效果、效率。

## 管理層討論與分析

為持續提升租賃物件作為風險對抗措施的有效性，二零一四年本集團針對租賃物件的管理做了專項研究。從租賃物件價值評估、權屬核查和登記、日常過程管控等方面，形成了系統性的管理舉措，制定相關管理制度及配套管理工具。該套管理舉措明確了租賃物件的價值認定原則，實現租賃物件管理的科學、系統化運作，還原真實設備保障額度，避免項目信用額度虛增；規範了租賃物件權屬核查和登記工作，以規避我司租賃物件導入時的權利瑕疵；規範了租賃物件在租賃期內的過程監控管理動作，明晰職責，保障租賃期間租賃物件作為風險對抗措施的持續有效。

為確保本集團資產和經營安全，二零一四年本集團各行業組織了專項資產排查工作，包括對高風險行業／區域和客戶、租賃物件、回租賃資金用途等方面開展排查。通過調研和掌握外圍經濟環境對客戶經營和生存狀態的影響程度，分析和評估目前本集團存量資產的安全狀態，對出現風險徵兆的資產及時採取措施化解風險；通過分析細分市場和區域的系統風險，對本集團未來經營與管理政策提供決策依據。

### 優化風險處置管理體系，豐富風險資產處置手段

二零一四年，本集團不斷優化風險處置管理體系，加強了風險處置各項功能建設，包括風險處置事務性工作、風險處置資源的拓展／維護、風險案例分析與業務培訓、司法政策研究等方面。

事務性工作方面，為優化資源配置，提高風險資產處置效率，本集團實施了訴訟工作的授權受控管理，將訴訟項目進行分層分類，對於符合一定標準的訴訟項目授權事業部資產處置，資產管理總部集中力量，攻堅案情複雜、訴訟標的額較大的項目。管理提升方面，本集團對歷年風險資產案例進行了復盤式分析，自查自糾資產管控漏洞，提出了有針對性的資產管理提升意見，並對問題改善落實情況進行專項驗收。資源建設維護方面，本集團對司法資源、二手設備商、運儲服務商等外部資源進行了持續的拓展和維護。

二零一四年，本集團通過債務重組、司法訴訟、租賃物件處置及市場化處置手段等多種方式，加大了風險資產的處置力度，有效化解了風險。

## 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。

	二零一四年 十二月三十一日		二零一三年 十二月三十一日		二零一二年 十二月三十一日		二零一一年 十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
正常	86,066,609	85.36%	68,819,144	85.23%	48,334,185	83.94%	34,705,439	83.01%
關注	13,841,631	13.73%	11,280,176	13.97%	8,832,505	15.34%	6,856,261	16.40%
次級	597,030	0.59%	259,905	0.32%	252,665	0.44%	190,606	0.46%
可疑	323,302	0.32%	386,531	0.48%	167,421	0.28%	55,686	0.12%
損失	—	—	—	—	434	0.00%	3,006	0.01%
生息資產淨額	100,828,572	100.00%	80,745,756	100.00%	57,587,210	100.00%	41,810,998	100.00%
不良資產	920,332		646,436		420,520		249,298	
不良資產比率	0.91%		0.80%		0.73%		0.60%	

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。二零一四年十二月三十一日，本集團關注類資產佔比13.73%。其中佔比最高的為交通行業關注類資產，佔比為23.14%，由於航運市場低迷，運價整體下滑，航運客戶在盈利能力和對外融資方面持續承壓，面臨資金緊張的局面，本集團審慎地將更多的該板塊的資產調整為關注類資產，體現了本集團對該行業系統性風險的高度關注。佔比第二的為醫療行業關注類資產，佔比為15.63%，主要是由於部份醫療機構基建投入較大導致負債偏高，本集團審慎地保持了對該類資產的持續性關注。佔比第三的為包裝行業關注類資產，佔比為14.47%，主要受宏觀經濟環境影響，包裝民營企業受到較大衝擊，銀行抽貸、租賃物件重複融資現象較為普遍，本集團審慎地將更多的該板塊的資產調整為關注類資產。佔比第四的為工業裝備行業關注類資產，佔比為12.11%，主要受宏觀經濟持續下行影響，部份機械製造細分行業不景氣，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

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。

	二零一四年 十二月三十一日		二零一三年 十二月三十一日		二零一二年 十二月三十一日		二零一一年 十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
醫療	2,163,851	15.63%	1,319,246	11.70%	641,070	7.26%	403,832	5.89%
教育	1,092,498	7.89%	893,569	7.91%	1,591,140	18.00%	1,089,993	15.90%
建設	1,208,022	8.73%	993,563	8.81%	765,693	8.67%	1,323,122	19.30%
交通	3,203,122	23.14%	3,005,841	26.65%	1,462,367	16.56%	761,518	11.11%
包裝	2,002,526	14.47%	1,230,813	10.91%	1,217,311	13.78%	337,457	4.92%
工業裝備	1,676,805	12.11%	997,917	8.85%	648,344	7.34%	509,538	7.43%
紡織	220,133	1.59%	78,540	0.70%	169,256	1.91%	27,911	0.41%
電子信息	1,043,528	7.54%	1,069,806	9.48%	604,410	6.85%	290,159	4.23%
其他	1,231,146	8.90%	1,690,881	14.99%	1,732,914	19.63%	2,112,731	30.81%
合計	13,841,631	100.00%	11,280,176	100.00%	8,832,505	100.00%	6,856,261	100.00%

從本集團歷年遷徙情況來看，年初關注類資產在年末重新分類為不良資產的佔比很低，本集團關注類資產質量保持良好。

下表列出所示日期本集團的關注類資產遷徙情況。

	二零一四年 十二月三十一日 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 (未經審核)
	正常	8.59%	15.55%	20.88%
關注	51.83%	40.77%	49.63%	49.24%
次級	2.16%	0.22%	1.22%	1.26%
可疑	0.07%	0.39%	0.17%	0.44%
損失及核銷	-	-	-	-
回收	37.35%	43.07%	28.10%	32.65%
合計	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

## 管理層討論與分析

本集團資產質量總體依然保持良好，於二零一四年十二月三十一日，不良資產率略有上升，由上年末的0.80%上升到0.91%，本集團不良資產核銷金額122,924人民幣千元，不良資產核銷率19.02%。

交通行業不良資產佔總不良資產的比重為51.94%，主要受國際國內航運乾散貨市場波動的影響，鐵礦石、糧食、化工等大宗散貨的需求量大幅下降，航運市場供需失衡，市場持續低迷，部份客戶出現資金鏈斷裂風險，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；包裝行業不良資產佔總不良資產的比重為20.00%，主要是由於包裝行業民營企業受外圍經濟環境低迷影響較大，企業互保、民間借貸及租賃設備重複融資現象普遍，尤其是膠印板塊供應商壓縮帳期，銀行抽貸以及應收賬款回款困難導致部份膠印客戶陷入困境，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。工業裝備行業不良資產佔總不良資產的比重為13.13%，受市場波動影響，工程機械、機床工具等細分行業客戶業務收入和利潤下滑明顯，特別是部份民營企業客戶，回款困難、銀行抽貸造成資金緊張，本集團審慎地將更多的工業裝備類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11.06%，主要是由於鋼鐵行業及房地產市場不景氣，部份客戶受銀行地區性政策影響被持續抽貸，集團審慎的將更多的該板塊的資產分類為次級類和可疑類資產。

## 管理層討論與分析

下表列出所示日期本集團的不良資產按行業作出的分析。

	二零一四年 十二月三十一日		二零一三年 十二月三十一日		二零一二年 十二月三十一日		二零一一年 十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
醫療	8,116	0.88%	5,921	0.91%	16,307	3.88%	9,868	3.97%
教育	3,557	0.39%	8,071	1.25%	16,736	3.98%	19,126	7.67%
建設	101,783	11.06%	88,931	13.76%	80,821	19.22%	61,515	24.67%
交通	478,051	51.94%	212,565	32.88%	124,686	29.65%	94,217	37.79%
包裝	184,098	20.00%	198,641	30.73%	83,287	19.81%	46,282	18.56%
工業裝備	120,802	13.13%	81,259	12.57%	56,448	13.41%	18,290	7.34%
紡織	9,048	0.98%	19,788	3.06%	5,923	1.41%	-	-
電子信息	14,877	1.62%	31,260	4.84%	36,312	8.64%	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
合計	920,332	100.00%	646,436	100.00%	420,520	100.00%	249,298	100.00%

下表列出所示日期本集團的次級類資產按行業作出的分析。

	二零一四年 十二月三十一日		二零一三年 十二月三十一日		二零一二年 十二月三十一日		二零一一年 十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
醫療	3,403	0.57%	-	-	2,828	1.12%	9,868	5.18%
教育	1,779	0.30%	-	-	5,349	2.12%	8,573	4.50%
建設	56,582	9.48%	22,086	8.50%	22,556	8.93%	53,568	28.10%
交通	302,711	50.70%	108,819	41.87%	118,061	46.73%	94,217	49.44%
包裝	119,926	20.09%	100,492	38.66%	47,117	18.65%	18,918	9.92%
工業裝備	104,415	17.49%	21,855	8.41%	34,748	13.75%	5,462	2.86%
紡織	4,909	0.82%	3,949	1.52%	-	-	-	-
電子信息	3,305	0.55%	2,704	1.04%	22,006	8.70%	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
合計	597,030	100.00%	259,905	100.00%	252,665	100.00%	190,606	100.00%



## 管理層討論與分析

下表列出所示日期本集團的可疑類資產按行業作出的分析。

	二零一四年 十二月三十一日		二零一三年 十二月三十一日		二零一二年 十二月三十一日		二零一一年 十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
醫療	4,713	1.46%	5,921	1.53%	13,479	8.05%	-	-
教育	1,778	0.55%	8,071	2.09%	11,387	6.80%	10,553	18.95%
建設	45,201	13.98%	66,845	17.29%	58,265	34.80%	7,947	14.27%
交通	175,340	54.23%	103,746	26.84%	6,625	3.97%	-	-
包裝	64,172	19.85%	98,149	25.39%	35,736	21.34%	24,358	43.74%
工業裝備	16,387	5.07%	59,404	15.37%	21,700	12.96%	12,828	23.04%
紡織	4,139	1.28%	15,839	4.10%	5,923	3.54%	-	-
電子信息	11,572	3.58%	28,556	7.39%	14,306	8.54%	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
合計	323,302	100.00%	386,531	100.00%	167,421	100.00%	55,686	100.00%

下表列出所示日期本集團的損失類資產按行業作出的分析。

	二零一四年 十二月三十一日		二零一三年 十二月三十一日		二零一二年 十二月三十一日		二零一一年 十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
醫療	-	-	-	-	-	-	-	-
教育	-	-	-	-	-	-	-	-
建設	-	-	-	-	-	-	-	-
交通	-	-	-	-	-	-	-	-
包裝	-	-	-	-	434	100.00%	3,006	100.00%
工業裝備	-	-	-	-	-	-	-	-
紡織	-	-	-	-	-	-	-	-
電子信息	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
合計	-	-	-	-	434	100.00%	3,006	100.00%

## 管理層討論與分析

下表列出所示日期本集團的不良資產變動情況。

	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
於年初	646,436	420,520	249,298
降級 <sup>(1)</sup>	699,657	469,784	361,853
升級	(32,440)	(74,095)	(2,638)
收回	(270,397)	(159,384)	(187,993)
核銷	(122,924)	(10,389)	–
於年末	920,332	646,436	420,520
不良資產比率	0.91%	0.80%	0.73%

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年度新重新分類為不良類別的生息資產。

### 3.2.5.2 生息資產撥備情況

下表列出於所示日期按我們的評估方法分析的撥備分佈情況。

	二零一四年 十二月三十一日		二零一三年 十二月三十一日		二零一二年 十二月三十一日		二零一一年 十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
生息資產撥備：								
單項評估	407,940	20.27%	312,024	22.02%	189,891	21.11%	75,844	13.93%
組合評估	1,604,453	79.73%	1,104,872	77.98%	709,470	78.89%	468,573	86.07%
總計	2,012,393	100.00%	1,416,896	100.00%	899,361	100.00%	544,417	100.00%
不良資產	920,332		646,436		420,520		249,298	
撥備覆蓋比率	218.66%		219.19%		213.87%		218.38%	

二零一四年十二月三十一日，本集團在認真分析國內信貸政策及動態變化的國際經濟環境等因素的基礎上，延續本集團較為謹慎的撥備政策，本集團的撥備覆蓋比率於二零一四年十二月三十一日為218.66%。

## 管理層討論與分析

### 3.2.5.3 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。

	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
核銷	122,924	10,389	-	-
上年末不良資產	646,436	420,520	249,298	240,629
核銷比率 <sup>(1)</sup>	19.02%	2.47%	-	-

附註：

(1) 核銷比率按生息資產核銷除以有關年度開始的不良資產淨額計算。

二零一四年，本集團壞賬核銷金額122,924人民幣千元。從分佈行業看，主要分佈在充分競爭行業，其中，包裝行業核銷金額為70,395人民幣千元，紡織行業核銷金額為20,558人民幣千元，工裝行業核銷金額為13,441人民幣千元，電子行業核銷金額為7,421人民幣千元，交通行業核銷金額為6,793人民幣千元，建設行業核銷金額為4,316人民幣千元。這主要是由於宏觀經濟持續低迷，中小企業生存環境惡化，面臨市場需求不振，競爭加劇，融資困難等不利局面，本集團充分競爭行業的客戶受外圍經濟震蕩的影響較大，加上部份客戶自身經營和管理能力較弱，內外交困下，導致企業資金鏈斷裂。

從分佈區域看，主要集中在中、東部地區，包括河南、湖南、江蘇、浙江、安徽等地區，這些地區銀行抽貸、互聯互保、民間借貸現象較為普遍，部份地區甚至出現了由於債務人躲避債務誘發了「跑路潮」，區域風險較為突出。

對於風險項目，本集團通過處置租賃物件，保全客戶財產等措施實施了全力追償，但由於部份租賃物件遭到其他債權人哄搶，或被用於重複融資，存在權屬瑕疵，無法實現取回及處置，或由於市場需求降低，部份租賃物件設備處置價值無法覆蓋風險敞口，同時，在經過相關法律程序進行追償後，確認客戶已無其他有效資產可供執行，因而產生了部份損失。

## 管理層討論與分析

### 3.2.5.4 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。

	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
30天以上逾期率	0.91%	0.45%	0.30%	0.08%

本集團堅持審慎的風險控制及資產管理，二零一四年十二月三十一日本集團30天以上的逾期率為0.91%，與二零一三年末的0.45%上升0.46個百分點。

下表列出於所示日期逾期30天以上生息資產分行業情況。

	二零一四年 十二月三十一日		二零一三年 十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
醫療	2,982	0.32%	7,515	2.08%
教育	3,557	0.39%	6,885	1.90%
建設	89,104	9.68%	57,774	15.99%
交通	423,483	46.00%	104,337	28.88%
包裝	359,588	39.06%	108,408	30.00%
工業裝備	30,332	3.29%	52,238	14.46%
紡織	-	-	6,152	1.70%
電子信息	11,572	1.26%	18,023	4.99%
其他	-	-	-	-
合計	920,618	100.00%	361,332	100.00%

逾期30天以上的關注類資產全部集中在包裝及交通行業，其中包裝佔60.09%，交通佔39.91%。主要是因為包裝及交通行業市場低迷，應收賬款賬期普遍拉長，導致部份客戶應收賬款回款與租金支付節奏不匹配，出現時點性租金逾期。該類客戶生產經營保持正常，對於時點性資金安排緊張，本集團保持審慎性關注。

## 管理層討論與分析

下表列出於所示日期逾期30天以上生息資產分類情況。

	二零一四年 十二月三十一日		二零一三年 十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
關注	423,128	45.96%	2,167	0.60%
次級	197,562	21.46%	86,911	24.05%
可疑	299,928	32.58%	272,254	75.35%
損失	-	-	-	-
合計	920,618	100.00%	361,332	100.00%

### 3.3 非貸款及應收款項類資產

於二零一四年十二月三十一日，本集團可供出售金融資產餘額為394,253人民幣千元，為本集團持有的對被投資單位不具有控制、共同控制或重大影響，並且在活躍市場中沒有報價、公平值不能可靠計量的權益性投資。

於二零一四年十二月三十一日，本集團衍生金融工具餘額為290,277人民幣千元，較上年末的968人民幣千元，增加289,309人民幣千元。此系為本集團為控制利匯率風險，逐步增加匯率遠期和貨幣掉期等衍生金融工具的操作對沖利匯率風險敞口，餘額為該等衍生金融工具於二零一四年十二月三十一日的公平值。

於二零一四年十二月三十一日，本集團商譽餘額為64,164人民幣千元，是本集團收購華康醫院確認的商譽。

## 管理層討論與分析

### 3.4 負債(概覽)

於二零一四年十二月三十一日，本集團負債總額93,276,231人民幣千元，較上年年末增加20,928,229人民幣千元，增幅為28.93%。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76.95%。

下表列出於所示日期的負債的分析。

	二零一四年 十二月三十一日		二零一三年 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	71,777,837	76.95%	56,554,478	78.17%	26.92%
其他應付款項及應計費用	16,511,583	17.70%	12,495,590	17.27%	32.14%
應付貿易款項及應付票據	3,489,071	3.74%	2,299,346	3.18%	51.74%
應付稅項	840,356	0.90%	603,297	0.83%	39.29%
衍生金融工具	223,947	0.24%	66,818	0.09%	235.16%
遞延稅項負債	137,556	0.15%	124,482	0.18%	10.50%
遞延收入	295,881	0.32%	203,991	0.28%	45.05%
<b>負債總額</b>	<b>93,276,231</b>	<b>100.00%</b>	<b>72,348,002</b>	<b>100.00%</b>	<b>28.93%</b>

### 3.5 計息銀行及其他融資

二零一四年度，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，債務結構得以改善，融資成本與同業相比保持明顯優勢。

在直接融資市場，本集團成功獲得了國際評級機構標普授予投資級的獨立評級，並且成功將MTN計劃額度從15億美元擴大至30億美元，進一步拓展資金獲取渠道。境內市場上，遠東三期ABS成功發行，成為唯一一家連續三次發行資產證券化產品的融資租賃公司。同時，全年在境外市場發行多單債券，幣種已涵蓋美元、新幣、澳幣等，投資者區域進一步放大，並在債券發行期限上有所突破，先後發行了高級永續證券和發行期限長達八年的港幣債券，體現了本集團多樣化的債券發行手段和持續性的發行能力。

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實現了跨平台授信，同時持續深化與核心銀行渠道的合作關係，在二零一四年境內信貸政策偏緊的環境下，主動引導國有大行涉足境外市場，通過境內外銀團、內保外貸、境外直貸等方式合計從境外融資超人民幣60億元，實現了產品類型的突破；此外，日本銀團的試單、再融資銀團的超募完成，均體現了本集團在間接融資市場上規模化的融資能力和靈活有效的產品創新能力。

## 管理層討論與分析

同時，二零一四年本集團在表外融資方向上有了實質性的突破，對多種產品模式進行了探索，如無追索權保理、出表型ABS、債權型產業基金等，表外融資豐富了資金來源，優化了債務結構、完善了報表管理手段。

隨着二零一四年本集團加入交易商協會，並成為國內唯一的投資級評級租賃公司，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、融資地域的分散化以及融資期限的長期化。面向未來，本集團有信心借助全球化的融資網絡和資源優勢，進一步提升本集團在負債端的競爭力，同時提升投資者對本集團的投資黏性。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的計息銀行及其他融資總額71,777,837人民幣千元，較上年末56,554,478人民幣千元增加26.92%，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、美元計值並主要按浮動利率計息。

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按流動及非流動的分佈情況。

	二零一四年 十二月三十一日		二零一三年 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	30,272,870	42.18%	27,283,667	48.24%	10.96%
非流動	41,504,967	57.82%	29,270,811	51.76%	41.80%
合計	71,777,837	100.00%	56,554,478	100.00%	26.92%

二零一四年十二月三十一日，本集團的流動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42.18%，比二零一三年十二月三十一日48.24%有所下降，主要因為二零一四年度，本集團基於流動性管理需求加大了長期限負債導入。

## 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抵押及無抵押分佈情況。

	二零一四年 十二月三十一日		二零一三年 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	13,730,579	19.13%	19,864,235	35.12%	-30.88%
非抵押	58,047,258	80.87%	36,690,243	64.88%	58.21%
合計	71,777,837	100.00%	56,554,478	100.00%	26.92%

二零一四年，本集團審慎地管理本集團的資金風險、優化借款條件，於二零一四年十二月三十一日，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80.87%，與上年末有所上升。

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按銀行貸款、關連人士借貸及其他貸款的分佈情況。

	二零一四年 十二月三十一日		二零一三年 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	55,946,919	77.94%	48,165,951	85.17%	16.15%
關連人士借貸	-	-	174,401	0.31%	-100.00%
其他貸款	15,830,918	22.06%	8,214,126	14.52%	92.73%
合計	71,777,837	100.00%	56,554,478	100.00%	26.92%

於二零一四年十二月三十一日，本集團的銀行貸款和關聯人士的借款佔比下降，是因為本集團積極拓展資金獲取渠道、投資者區域進一步放大，選擇提取更多其他貸款以擴展本集團的業務。

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按境內、境外的分佈情況。

	二零一四年 十二月三十一日		二零一三年 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	41,752,340	58.17%	35,466,296	62.71%	17.72%
境外	30,025,497	41.83%	21,088,182	37.29%	42.38%
合計	71,777,837	100.00%	56,554,478	100.00%	26.92%



## 管理層討論與分析

於二零一四年十二月三十一日，本集團的境內銀行及其他融資總額的百分比為58.17%，與上年末有所下降，是因為本集團通過境外債券、銀團等多種方式，充分利用境外資金成本優勢，選擇提取更多的境外貸款以擴展本集團的業務。

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按幣種的分佈情況。

	二零一四年 十二月三十一日		二零一三年 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	47,568,897	66.27%	41,482,332	73.35%	14.67%
美元	18,191,255	25.34%	13,960,236	24.68%	30.31%
其他幣種融資	6,017,685	8.39%	1,111,910	1.97%	441.20%
合計	71,777,837	100.00%	56,554,478	100.00%	26.92%

於二零一四年十二月三十一日，本集團的人民幣業務的銀行及其他借貸總額的百分比為66.27%，比上年末有所下降，是因為本集團融資幣種多樣化，並積極選擇提取更多的美元及其他貨幣貸款以擴展本集團的業務。

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按直接、間接融資的分佈情況。

	二零一四年 十二月三十一日		二零一三年 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	12,751,188	17.76%	5,864,095	10.37%	117.45%
間接融資	59,026,649	82.24%	50,690,383	89.63%	16.45%
合計	71,777,837	100.00%	56,554,478	100.00%	26.92%

於二零一四年十二月三十一日，本集團的直接銀行及其他借貸總額的百分比為17.76%，比上年末上升較多，是因為本集團通過MTN、境外多幣種債券等方式積極選擇提取更多的直接融資以擴展本集團的業務。

## 管理層討論與分析

### 3.6 股東權益

於二零一四年十二月三十一日，本集團權益總額17,449,893人民幣千元，較上年末增加3,285,023人民幣千元，增幅為23.19%。

下表列出於所示日期的權益的分析。

	二零一四年 十二月三十一日		二零一三年 十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
已發行股本	6,683,751	38.30%	27,570	0.19%	24142.84%
儲備	9,429,201	54.04%	14,097,772	99.53%	-33.12%
本公司普通股持有人應佔權益	16,112,952	92.34%	14,125,342	99.72%	14.07%
高級永續證券	1,258,170	7.21%	-	-	不適用
非控制權益	78,771	0.45%	39,528	0.28%	99.28%
權益總額	17,449,893	100.00%	14,164,870	100.00%	23.19%

根據二零一四年三月三日生效的香港新《公司條例》，其廢除了公司股份面值。本公司於二零一四年度將股份溢價餘額6,657,979人民幣千元全部轉入已發行股本。

本公司將功能貨幣由美元更改為人民幣，自二零一四年一月一日起生效。根據相關會計準則，1,798人民幣千元從已發行股本調整至儲備。

## 4. 現金流量表分析

	截至十二月三十一日止年度		變動%
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	
經營活動的現金流淨額	(13,332,369)	(16,771,860)	-20.51%
投資活動的現金流淨額	(1,912,709)	(1,724,522)	10.91%
融資活動的現金流淨額	15,814,610	19,674,790	-19.62%
匯率變動對現金及現金等值物的影響	74,842	(7,630)	-1080.89%
現金及現金等值物增加淨額	644,374	1,170,778	-44.96%

二零一四年度，隨着本集團業務的擴張及生息資產餘額的增加，經營活動所產生的現金淨流出為13,332,369人民幣千元。相應地，本集團增加作為現金流入記錄於融資活動中的銀行及其他借貸，因此，二零一四年度融資活動產生的現金淨流入為15,814,610人民幣千元。二零一四年度投資活動所得現金淨流出為1,912,709人民幣千元，主要是由於本集團對外股權投資及支付設備款等資本開支影響。於二零一四年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物3,317,850人民幣千元，主要以人民幣、美元及港幣計值。

## 管理層討論與分析

### 5. 資本管理

本集團資本管理活動的主要目標是確保維持穩健的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。二零一四年度，該等資本管理目標、政策或程序並無任何變動。

#### 5.1 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：

	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
資產合計 (A)	110,726,124	86,512,872
負債合計 (B)	93,276,231	72,348,002
權益合計	17,449,893	14,164,870
資產負債比率 (C = B/A)	84.24%	83.63%

二零一四年度，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。於二零一四年十二月三十一日，本集團的資產負債率為84.24%，維持在合理的水平。

#### 5.2 風險資產對權益比率

下表列出所示日期的風險資產相對權益的比率。

	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
資產總值	102,816,856	82,357,521
減：現金	2,796,205	2,751,163
風險資產總值	100,020,651	79,606,358
權益	15,195,810	13,065,484
風險資產對權益比率	6.58	6.09

根據對租賃行業的外資行政管理辦法的規定，遠東國際租賃有限公司的風險資產不應超過其權益的10倍。二零一四年十二月三十一日，遠東國際租賃有限公司風險資產對權益比率為6.58，符合該辦法對風險資產對權益比率的規定。

## 管理層討論與分析

### 6. 資本開支

於二零一四年，本集團的資本開支為1,449,914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。

### 7. 風險管理

#### 7.1 利率風險

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

本集團管理利率風險的主要工作為於不同利率的情況下（模擬法）監督預計淨利息收入的敏感性。本集團計劃減輕可能減低未來淨利息收入的預期利率變動的影響，並同時平衡減輕此風險所採取措施的成本。伴隨二零一四年融資策略的推進，境外直接融資產品的導入也導致利率敞口的擴大，本集團積極探索管控路徑，通過調整內部銀行報價引導事業部構建不同期限、不同規模的固定利率資產，以期實現利率敞口的有效控制。本集團已逐步推進固定利率的租賃及保理產品以降低未來利率變動風險。

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。

	本集團除稅前溢利增加／(減少)	
	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
基點變動		
+100個基點	512,555	301,473
-100個基點	(512,555)	(301,473)

## 管理層討論與分析

### 7.2 匯率風險

匯率風險指由於匯率變動而引致金融工具之公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，同時本集團已採取有效措施鎖定匯率降低未來匯率變動風險。

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

下表顯示本集團的貨幣資產及負債以及其預測現金流量匯率變動的敏感度分析。有關分析計算了當所有其他項目維持不變並假設本公司的功能貨幣於二零一三年十二月三十一日已變更為人民幣時，美元及港元對人民幣匯率的合理可能變動對除稅前溢利的影響。

貨幣	匯率變動	本集團除稅前溢利增加／(減少)	
		於二零一四年 十二月三十一日	於二零一三年 十二月三十一日
		人民幣千元	人民幣千元
美元	-1%	(10,564)	105,035
港元	-1%	19,501	11,557
		8,937	116,592

本集團為控制匯率風險，積極採用匯率遠期和貨幣掉期等金融工具對沖外匯風險敞口，截至二零一四年十二月三十一日，外匯風險敞口的對沖比例為87%。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，測算匯率變動對除稅前溢利的影響。

### 7.3 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。

## 管理層討論與分析

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。

	即時償還	3個月內	3-12個月內	1-5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一四年十二月三十一日						
總金融資產	3,733,926	12,384,884	34,282,287	66,959,098	557,005	117,917,200
總金融負債	379,063	12,570,533	25,209,279	54,963,865	842,870	93,965,610
淨流動性缺口	3,354,863	(185,649)	9,073,008	11,995,233	(285,865)	23,951,590
於二零一三年十二月三十一日						
總金融資產	2,920,459	9,632,448	27,072,135	52,926,569	795,095	93,346,706
總金融負債	126,291	11,614,089	21,993,953	40,116,917	445,959	74,297,209
淨流動性缺口	2,794,168	(1,981,641)	5,078,182	12,809,652	349,136	19,049,497

## 8. 集團資產押記

於二零一四年十二月三十一日，本集團有19,688,387人民幣千元的應收融資租賃款及478,557人民幣千元的現金抵押或支付予銀行以獲得銀行借款，有475,248人民幣千元的現金用作銀行承兌匯票、信用證等的抵押品。

## 9. 重大投資、收購及出售

二零一四年二月二十八日，本集團以總價130,000人民幣千元完成了對華康醫院的收購，取得其70%股權，華康醫院成為本集團控股子公司。成立於一九九九年的華康醫院是以創傷治療為特色的現代化綜合醫院，在當地醫療衛生界享有較高的聲譽。

二零一四年十二月二十四日，本集團以總價72,000人民幣千元收購威海海大醫院50%的股權，威海海大醫院成為本集團合營公司。截至二零一四年十二月三十一日，已支付對價27,000人民幣千元。成立於二零零九年的海大醫院是以婦產、骨科和腫瘤科為特色的現代化綜合醫院，在當地醫療衛生界享有較高的聲譽。

收購華康醫院及投資威海海大醫院是本集團實施金融與產業結合戰略的重要成果，並對進一步提升本集團在醫療產業方向的運營能力具有深遠的戰略意義。

## 管理層討論與分析

### 10. 人力資源

截至二零一四年十二月三十一日，本集團有5,016名全職僱員，較二零一三年底的3,250名，增加了1,766名全職僱員。

二零一四年度以及二零一三年度，本集團產生的僱員福利費用分別為1,611,518人民幣千元及1,331,548人民幣千元，佔該等期間本集團的總收入約16.02%及16.92%。

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，截至二零一四年十二月三十一日，本集團約63.71%的僱員擁有學士及學士以上學位，約34.17%的僱員擁有碩士及碩士以上學位。

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（包含限制性股份獎勵計劃和股份期權計劃）。

#### 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。截至二零一四年十二月三十一日，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

### 11. 合約責任、或然負債及資本承擔等的情況

#### 11.1 或然負債情況

截至二零一四年十二月三十一日，未有第三方公司向本集團（作為被告）提出法律訴訟。

下表列出於各所示日期未償還索償的總額。

	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
法律訴訟：		
索償金額	–	614

#### 11.2 資本承諾及信貸承諾

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：

	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 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	63,826	59,487
股權投資的資本開支	120,000	–
不可撤回信貸承擔	3,693,206	5,116,140

本集團不可撤回信貸承擔指已簽署但租賃期尚未開始的融資租賃。

股權投資的資本開支主要係本集團與四平腫瘤醫院，威海海大醫院達成的股權合作所致。



## 企業管治報告

本公司董事會（「董事會」）於本集團截至二零一四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

本公司董事會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。本集團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。

董事會相信良好的企業管治標準對為本公司提供框架以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。

於截至二零一四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二零一四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內幕消息）進行證券交易的書面指引（「僱員書面指引」），其程度並不遜於標準守則所載的規定標準。

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

### 董事會

董事會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。

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。

本公司董事會現包括以下董事：

#### 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：

劉德樹先生（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

董事會各成員之間並無關連。

## 企業管治報告

### 主席及行政總裁

董事會主席及行政總裁的職務分別由劉德樹先生及孔繁星先生擔任。主席及行政總裁的職務由不同人士擔任，以便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會的領導，並負責董事會的有效運作。行政總裁專注於實行董事會所委派的目標、政策及戰略。

### 獨立非執行董事

截至二零一四年十二月三十一日止年度，董事會一直符合上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事（佔董事會三分之一），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

非執行董事為董事會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會會議，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。重選本公司董事詳情請參閱「董事會報告」第80頁。

## 企業管治報告

### 董事會及管理層的職責、責任及貢獻

董事會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。董事會董事為本公司的利益客觀地做出決定。

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

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，董事會定期審閱各董事履行其對本公司的職責所需的貢獻。

董事會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。與董事會執行決定、指導及協調本公司日常營運及管理的職責授權予管理層。

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。

### 董事的持續專業發展

董事了解作為本公司董事的職責，亦了解本公司經營、業務活動及發展。

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會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。

## 企業管治報告

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司所有董事均通過閱讀包括法規更新和研討會資料以及公司提供的資料和通函而參與合適之持續專業發展活動。作為持續專業發展計劃的一部份，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
<b>執行董事</b>		
孔繁星先生	✓	✓
王明哲先生	✓	✓
<b>非執行董事</b>		
劉德樹先生	✓	✓
楊林先生	✓	✓
劉海峰先生	✓	✓
羅強先生	✓	✓
郭明鑑先生	✓	✓
<b>獨立非執行董事</b>		
蔡存強先生	✓	✓
韓小京先生	✓	✓
劉嘉凌先生	✓	✓
葉偉明先生	✓	✓

## 董事委員會

董事會已設立三個委員會，即審核委員會、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，主席及各董事委員會成員名單載於第4頁「企業信息」。

## 企業管治報告

### 審核委員會

審核委員會由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，即羅強先生組成。葉偉明先生擁有適當專業資格或會計或相關財務管理專長。

審核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

截至二零一四年十二月三十一日止年度，審核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、關連交易以及僱員安排以對可能的不當情況引起關注。審核委員會的出席記錄載於第65頁「董事及委員會成員的出席記錄」。

審核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。

本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的全年業績已由審核委員會審閱。

### 薪酬與提名委員會

薪酬與提名委員會由三名成員組成，即兩名獨立非執行董事劉嘉凌先生（委員會主席）、韓小京先生及一名非執行董事郭明鑑先生。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會提出建議
- 審核非執行董事的薪酬，並就此向董事會提出建議
- 審核本公司所有董事及高級管理層薪酬的政策及架構，並就此向董事會提出建議

## 企業管治報告

- 就本年度新任執行董事的服務合約條款或委任書向董事會提出建議
- 評估獨立非執行董事的獨立性
- 考慮董事重選及／或就此向董事會提出建議
- 檢討董事會的架構、規模及組成及／或（如合適）就補充本公司企業戰略的建議變化向董事會提出意見

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。在評估董事會組成時，薪酬與提名委員會將於提出建議前充分考慮董事會的多元化，以確保董事會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會提出推薦建議。

薪酬與提名委員會已採用一套提名程序進行本公司董事職位候選人挑選，挑選時參照此等個人的技能、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。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，薪酬與提名委員會舉行了五次會議，檢討董事會的架構、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。薪酬與提名委員會的出席記錄載於第65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（委員會主席）、孔繁星先生及蔡存強先生。

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會提出建議，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。

截至二零一四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65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

截至二零一四年十二月三十一日止年度，共召開了四次定期董事會會議，定期董事會會議於每季舉行一次，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。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，各董事出席董事會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					
	董事會	審核委員會	薪酬與提名委員會	戰略與投資委員會	股東週年大會	股東大會
<b>執行董事</b>						
孔繁星先生	4/4	不適用	不適用	0/0	1/1	0/1
王明哲先生	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1
<b>非執行董事</b>						
劉德樹先生	4/4	不適用	不適用	不適用	0/1	0/1
楊林先生	3/4	不適用	不適用	不適用	0/1	0/1
劉海峰先生	4/4	不適用	不適用	0/0	0/1	0/1
羅強先生	4/4	2/4	不適用	不適用	1/1	0/1
郭明鑑先生	4/4	不適用	5/5	不適用	0/1	0/1
<b>獨立非執行董事</b>						
蔡存強先生	3/4	不適用	不適用	0/0	0/1	0/1
韓小京先生	4/4	3/4	4/5	不適用	0/1	0/1
劉嘉凌先生	4/4	不適用	5/5	不適用	0/1	1/1
葉偉明先生	4/4	4/4	不適用	不適用	0/1	0/1

除上述董事會會議外，主席亦於二零一四年八月二十日與非執行董事（包括獨立非執行董事）舉行一次會議，惟並無執行董事出席。

## 企業管治報告

### 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二零一四年十二月三十一日止年度的財務報表。

董事會負責編製平衡、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。

管理層已向董事會提供有關必要的解釋及資料，以令董事會對獲提呈予董事會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97頁的獨立核數師報告內。

如適用，審核委員會將呈交聲明，就甄選、委任、辭退或罷免外聘核數師闡述其建議，以及董事會就此持不同意見之原因。

### 核數師薪酬

本公司外聘核數師就彼等對截至二零一四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97頁的「獨立核數師報告」內。

截至二零一四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（年度審計服務）	3,050
非審計服務（中期審閱服務、稅務申報及安慰函製備）	1,211
合計	4,261

## 企業管治報告

### 內部控制

本公司已成立風險管理委員會及內部稽核部。

風險管理委員會監督本集團的風險管理程序。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、相關職能效能監察、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會採取若干處罰措施。

風險管理委員會及內部稽核部會向董事會匯報所發現的任何問題，並適時向董事會提出建議。董事會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。

## 企業管治報告

### 企業管治

審核委員會負責履行企業管治職責，包括：

- (a) 制定、檢討及執行發行人的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；
- (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) 檢討及監察發行人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) 檢討發行人遵守企業管治守則的情況及在企業管治報告內的披露。

董事會定期檢討股東溝通政策，以確保其有效性。

### 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已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。

### 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

董事會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。

## 企業管治報告

### 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。

### 向董事會作出查詢

至於向本公司董事會作出任何查詢，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。

### 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1號會展廣場辦公大樓4706室

傳真：86-21-50490066

電郵：IR-Horizon@sinochem.com

收件人：董事會／公司秘書

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。

## 企業管治報告

### 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）董事會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。

在本公司於二零一四年六月十一日舉行的股東週年大會（「二零一四年股東週年大會」）上，劉德樹先生（董事會主席）、葉偉明先生（審核委員會主席）、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。為保證二零一四年股東週年大會上能順利處理有關事務，孔繁星先生（本公司副主席、執行董事、行政總裁及本公司戰略與投資委員會成員之一）擔任二零一四年股東週年大會主席。

王明哲先生（執行董事及財務總監）及羅強先生（非執行董事及審核委員會成員）已出席二零一四年股東週年大會以於必要時回答提問。

於回顧年度，本公司對其章程細則作出修訂。修訂詳情載於本公司於二零一四年五月五日致股東之通函。本公司章程細則之更新版本亦可於本公司網站及聯交所網站上查閱。

## 董事及高級管理人員簡歷

### 劉德樹先生 — 非執行董事、董事會主席

劉德樹先生，現年63歲，於二零一零年十二月獲任本公司非執行董事及主席。劉先生一九七九年畢業於中國清華大學，並於一九九八年五月取得中歐國際商學院工商管理碩士學位。一九九八年三月，劉先生出任中國中化集團公司總裁。在此之前，劉先生曾先後在中國機械進出口（集團）有限公司擔任副總經理、總經理及董事長。

目前，劉先生亦為中國中化集團董事長、中化化肥控股有限公司董事長、中國中化股份有限公司董事長及中化泉州石化有限公司董事長。劉先生擁有約30年外貿、工業裝備及石化行業的經驗。

### 孔繁星先生 — 執行董事、董事會副主席、行政總裁

孔繁星先生，現年51歲，本公司執行董事、董事會副主席及行政總裁。孔先生於二零零六年一月取得北京大學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、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，孔先生亦任上海東泓實業發展有限公司執行董事兼總經理。

孔先生擁有超過20年企業管理的經驗。

### 楊林先生 — 非執行董事

楊林先生，現年51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、方興地產（中國）有限公司的董事及中國對外經濟貿易信託有限公司董事長。

楊先生擁有約20年金融及資金管理經驗。

## 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44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工商管理碩士學位。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。

王先生擁有超過19年的財務管理經驗。

### 劉海峰先生 — 非執行董事

劉海峰先生，現年45歲，於二零零九年十月獲任本公司非執行董事。劉先生現任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。在加入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。在過去二十一年的直接投資生涯中，劉先生創造了大中華地區領先的投資業績，曾負責並領導了中國多項成功的、富有開創性的直接投資項目，包括蒙牛乳業、平安保險、百麗國際、遠東宏信、南孚電池、現代牧業、聯合環境技術、中國濟帶血庫、青島海爾、永樂家電、恒安國際、山水水泥、潤東汽車等公司。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。

劉先生亦為新加坡上市公司United Envirotech Ltd、香港上市公司中國潤東汽車集團有限公司和A股上市公司青島海爾的非執行董事。



## 董事及高級管理人員簡歷

### 郭明鑑先生 — 非執行董事

郭明鑑先生，現年53歲，於二零一三年三月獲任本公司非執行董事。郭先生現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。

郭先生目前亦擔任國泰金融控股集團的獨立非執行董事，國泰人壽保險股份有限公司的獨立非執行董事和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。

### 羅強先生 — 非執行董事

羅強先生，現年64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大通銀行，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首席信用官。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，於金融界擁有近30年的經驗。

### 蔡存強先生 — 獨立非執行董事

蔡存強先生，現年65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，蔡先生為上海海事大學副校長、教授及博士生導師。彼亦為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及連盛（上海）實業股份有限公司獨立董事。

蔡先生為中國執業律師，於航運業擁有38年經驗。

## 董事及高級管理人員簡歷

### 韓小京先生 – 獨立非執行董事

韓小京先生，現年60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所，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28年。

目前，韓先生為遠洋地產控股有限公司及中國外運股份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。

### 劉嘉凌先生 – 獨立非執行董事

劉嘉凌先生，現年52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26年經驗。

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50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，葉先生為北京金隅股份有限公司、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24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40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，加入遠東宏信有限公司下屬子公司遠東國際租賃有限公司後，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12年融資租賃行業的經驗。

### 尚兵先生 – 副總裁

尚兵先生，現年48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。

尚先生擁有超過25年的政府事務及企業管理的相關經驗。

### 王瑞生先生 – 副總裁

王瑞生先生，現年61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政治學專業本科畢業，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。

王先生擁有超過23年的企業管理經驗。

## 董事及高級管理人員簡歷

### 吳志軍先生 — 總裁助理

吳志軍先生，現年42歲，本公司總裁助理。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工商管理碩士學位。吳先生曾在中國北方航空公司任職，二零零三年加入遠東後，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等職，具有豐富的管理經驗。吳先生於二零一四年一月起獲任本公司總裁助理。

吳先生擁有超過13年融資租賃行業的經驗。

### 王佳音先生 — 總裁助理

王佳音先生，現年42歲，本公司總裁助理。王先生一九九五年七月中國民航學院航空電子專業本科畢業，二零零二年六月獲得中國東北大學工商管理碩士學位。王先生曾在中國北方航空公司任職，二零零三年加入遠東後，歷任事業一部總經理助理、副總經理、建設系統事業部副總經理、總經理等職，具有豐富的管理經驗。王先生於二零一四年一月起獲任本公司總裁助理。

王先生擁有超過12年的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52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30年的計算機技術及相關管理經驗。

## 董事會報告

董事會欣然提呈二零一四年年度的董事會報告及本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

## 集團業務簡介

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貿易及經紀服務。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。

## 業績及股息

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之業績載於本報告第99頁之合併損益表。

董事會建議向於二零一五年六月十九日（星期五）名列公司股東名冊之股東，宣派截至二零一四年十二月三十一日止年度之末期股息每股0.23港元。待於二零一五年六月十日（星期三）舉行的股東週年大會批准後，建議末期股息約於二零一五年六月二十九日（星期一）之前或之後派付。

## 暫停股份過戶登記

本公司定於二零一五年六月十日（星期三）舉行股東週年大會（大會）。為確定出席大會及於會上投票之資格，本公司將於二零一五年六月八日（星期一）至二零一五年六月十日（星期三）（包括首尾兩天），暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席大會及於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票必須於二零一五年六月五日（星期五）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，本公司將於二零一五年六月十七日（星期三）至二零一五年六月十九日（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二零一五年六月十九日（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文件連同有關股票必須於二零一五年六月十六日（星期二）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。

## 董事會報告

### 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225頁至第228頁。本概要並不構成經審核財務報表之一部份。

### 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14。

### 股本

本公司的股本變動情況詳情將於財務報表附註33內披露。

### 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二零一四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103至105頁之合併權益變動表及財務報表附註36。

### 慈善捐款

年內本集團對外慈善捐款總額為4,000人民幣千元（二零一三年：2,000人民幣千元）。

## 董事會報告

### 董事

截至本年報之日期，本公司之董事如下：

#### 執行董事

孔繁星先生（於二零零九年十月十六日獲委任）

王明哲先生（於二零零九年十月十六日獲委任）

#### 非執行董事

劉德樹先生（於二零一零年十二月八日獲委任）

楊林先生（於二零零九年十月十六日獲委任）

劉海峰先生（於二零零九年十月十六日獲委任）

郭明鑑先生（於二零一三年三月十八日獲委任）

羅強先生（於二零一二年十月二十五日獲委任）

#### 獨立非執行董事

韓小京先生（於二零一一年三月十一日獲委任，惟於二零一一年三月三十日生效）

劉嘉凌先生（於二零一一年三月十一日獲委任，惟於二零一一年三月三十日生效）

蔡存強先生（於二零一一年三月十一日獲委任，惟於二零一一年三月三十日生效）

葉偉明先生（於二零一一年三月十一日獲委任，惟於二零一一年三月三十日生效）

### 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71至76頁。

## 董事會報告

### 董事之服務合約

截至二零一四年十二月三十一日，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，各項委任由二零一一年三月十一日起，初步任期為3年。各服務合約已於二零一四年三月十一日續簽3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。根據本公司目前生效的公司章程第72(1)條細則，孔繁星先生和王明哲先生將於應屆股東大會輪值告退及膺選連任。

各執行董事有權享有薪金、花紅、以及董事會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9,546千元。

### 非執行董事

根據本公司原公司章程第74(1)條及目前生效的公司章程第72(1)條細則，劉德樹先生已於二零一三年股東大會獲連任；楊林先生與劉海峰先生於二零一二年股東大會獲連任，並將於應屆股東大會輪值告退及膺選連任。各非執行董事已與本公司訂立聘任書。楊林先生、劉海峰先生及劉德樹先生各自的委任由二零一一年三月十一日起，初步任期為3年。各聘任書已於二零一四年三月十一日續簽3年。根據本公司原公司章程第73條，羅強先生與郭明鑑先生已於二零一三年股東大會獲得連任。兩位董事已與本公司訂立聘任書，各項委任由二零一四年三月十一日起，初步任期為3年。

根據聘任書，本公司毋須向劉德樹先生、楊林先生支付任何款項。根據聘任書，公司每年向劉海峰先生、郭明鑑先生、羅強先生支付董事袍金共計港幣126萬元。

### 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，各項委任由二零一一年三月三十日（即上市日期）起，初步任期為3年。各聘任書已於二零一四年三月三十日續簽3年。根據本公司目前生效的公司章程第72(1)條細則，蔡存強先生、韓小京先生、劉嘉凌先生和葉偉明先生已於二零一三年股東大會獲連任。

根據聘任書，本公司毋須向蔡存強先生支付任何款項。根據聘任書，本公司每年向韓小京先生、劉嘉凌先生和葉偉明先生應付合共港幣126萬元。



## 董事會報告

### 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收取根據上市規則第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

本集團於截至二零一四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

於二零一四年十二月三十一日，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。

### 退休金計畫

本集團無任何退休金計畫。

## 董事會報告

### 購股權計畫

本公司已採納一項購股權計畫（「購股權計畫」），自二零一四年七月七日（即購股權計畫獲本公司股東批准之日）起計為期十年。購股權計畫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。本公司或本公司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畫之人士。經甄選參與者之資格由董事會或執行管理委員會根據其對本公司或其任何附屬公司之貢獻全權酌情決定。

根據購股權計畫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畫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%。授出超出該限額之任何額外購股權須受限於上市規則及購股權計畫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。

已授出購股權的行使期可由董事釐定，並於不遲於授出購股權日期起計十年當日結束。行使價由董事會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。

## 董事會報告

截至二零一四年十二月三十一日，賦予持有人權利可認購合共1,777,896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11,391,704股股份之餘下購股權則已授予購股權計劃項下之107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)	購股權數目			於二零一四年 十二月 三十一日 尚未行使	
					於二零一四年 一月一日 尚未行使	已授出	已行使		
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 至二零二四年 七月十一日	5.86	-	1,316,960	-	-	1,316,960
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
<b>董事小計</b>						<b>1,777,896</b>			<b>1,777,896</b>
僱員	二零一四年 七月十一日	二零一六年 七月十一日 至二零一八年 七月十一日	二零一六年 七月十一日 至二零二四年 七月十一日	5.86	-	11,391,704	-	(46,088)	11,345,616
<b>總計</b>						<b>13,169,600</b>			<b>13,123,512</b>

附註1：在購股權計劃規則的規限下，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承授人。

附註2：根據購股權計劃，購股權應在購股權期限內行使。「購股權期限」指就任何個別購股權而言，由董事會或執行管理委員會決定並通知承授人之期限（該期限不得超過該購股權要約日期起計十年），於董事會或執行管理委員會未有決定時，則為要約日期起計直至以下較早日期(i)有關購股權失效日期；及(ii)該購股權要約日期起計十年。任何已歸屬購股權於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：行使價不低於以下較高者：(i)聯交所每日報價表所示股份於二零一四年七月十一日（即授出日期）在聯交所之收市價每股5.86港元；及(ii)聯交所每日報價表所示股份於緊接二零一四年七月十一日前五個交易日在聯交所之平均收市價每股5.81港元。股份並無帶有面值。

有關購股權之會計處理方式及購股權計劃之剩餘年期的詳情，請參閱財務報表附註34。

## 董事會報告

### 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之公告。本公司已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」）。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。截至二零一四年十二月三十一日，本公司已根據獎勵計劃授出19,754,400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。

## 董事會報告

### 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

於二零一四年十二月三十一日，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、相關股份及債券中，擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所之權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文其被當作或視作擁有之權益或淡倉）；或須根據證券及期貨條例第352條規定記錄於該條所指登記冊之權益或淡倉；或須根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）的規定知會本公司及聯交所之權益或淡倉載列如下：

股東姓名	法團名稱	身份／權益性質	普通股總數	所持本公司權益之概約百分比
孔繁星	本公司	實益擁有人	4,162,400(L)	0.12%
王明哲	本公司	實益擁有人	1,538,340(L)	0.04%
韓小京	本公司	實益擁有人	30,000(L)	0.00%

附註：

- (1) 字母「L」指某位人士於本公司股份中的好倉。

除上文所披露者外，於二零一四年十二月三十一日，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、相關股份或債券中，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。

## 董事會報告

### 主要股東於股份之權益

根據本公司董事所知，或就其於二零一四年十二月三十一日所能獲知的資料（包括可於聯交所網站獲得的資料），於二零一四年十二月三十一日，下列實體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：

股東名稱	身份／權益性質	普通股數目 <sup>(1)</sup>	權益概約百分比
中國中化集團公司 <sup>(2)</sup>	於受控制法團擁有權益	919,914,400(L)	27.94%
廣柏有限公司 <sup>(2)</sup>	實益擁有人	919,914,400(L)	27.94%
KKR Future Investments S.À.R.L.	實益擁有人	337,000,000(L)	10.24%
KKR Future Holdings I Limited	實益擁有人	589,005,000(L)	17.89%
KKR Future Holdings Limited <sup>(3)</sup>	實益擁有人	104,378,000(L)	3.17%
	於受控實體擁有權益	455,501,000(L)	13.83%
KKR Asian Fund L.P. <sup>(3)</sup>	於受控實體擁有權益	559,879,000(L)	17.01%
KKR Associates Asia L.P. <sup>(3)</sup>	於受控實體擁有權益	559,879,000(L)	17.01%
KKR Asia Limited <sup>(3)</sup>	於受控實體擁有權益	559,879,000(L)	17.01%
KKR Fund Holdings L.P. <sup>(3)</sup>	於受控實體擁有權益	559,879,000(L)	17.01%
KKR Fund Holdings GP Limited <sup>(3)</sup>	於受控實體擁有權益	559,879,000(L)	17.01%
KKR Group Holdings L.P. <sup>(3)</sup>	於受控實體擁有權益	559,879,000(L)	17.01%
KKR Group Limited <sup>(3)</sup>	於受控實體擁有權益	559,879,000(L)	17.01%
KKR & Co. L.P. <sup>(3)</sup>	於受控實體擁有權益	559,879,000(L)	17.01%
KKR Management LLC <sup>(3)</sup>	於受控實體擁有權益	559,879,000(L)	17.01%
Henry Roberts Kravis先生及 George R. Roberts先生 <sup>(3)</sup>	於受控實體擁有權益	559,879,000(L)	17.01%
Prime Capital Management (Cayman) Limited	投資經理	200,939,000(L)	6.10%
JPMorgan Chase & Co.	實益擁有人、投資經理 及託管人	329,415,192(L)	10.01%
	實益擁有人	550,000(S)	0.02%
	託管人	327,060,766(P)	9.93%
國泰人壽保險股份有限公司	實益擁有人	296,316,000(L)	9.00%

## 董事會報告

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」指某位人士於可供借出股份中持有的本公司股份。
- (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，同時被視為擁有廣柏有限公司持有的本公司股份。
- (3) 於559,879,000股份中，104,378,000股份由KKR Future Holdings Limited直接持有，337,000,000股股份由KKR Future Investments S.À.R.L直接持有，58,791,000股股份由KKR Future Holdings II Limited直接持有及59,710,000股股份由KKR Future Holdings III Limited直接持有。KKR Future Holdings Limited（作為KKR Future Investments S.À.R.L、KKR Future Holdings II Limited及KKR Future Holdings III Limited的唯一股東）、KKR Asian Fund L.P.（作為KKR Future Holdings Limited的控股股東）、KKR Associates Asia L.P.（作為KKR Asian Fund L.P.的一般合夥人）、KKR Asia Limited（作為KKR Associates Asia L.P.的一般合夥人）、KKR Fund Holdings L.P.（作為KKR Asia Limited的唯一股東）、KKR Fund Holdings GP Limited（作為KKR Fund Holdings L.P.的一般合夥人）、KKR Group Holdings L.P.（作為KKR Fund Holdings L.P.的一般合夥人及KKR Fund Holdings GP Limited的唯一股東以及KKR Subsidiary Partnership L.P.的控股股東）、KKR Group Limited（作為KKR Group Holdings L.P.的一般合夥人）、KKR & Co. L.P.（作為KKR Group Limited的唯一股東）、KKR Management LLC（作為KKR & Co. L.P.的一般合夥人）及Henry Roberts Kravis先生與George R. Roberts先生（作為KKR Management LLC的指定股東）或會被視為擁有股份。Henry Roberts Kravis先生及George R. Roberts先生否認為此等股份的實益擁有人。

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執行日期，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

為有效滿足公司的資金需求，提升直接融資效率，公司於二零一四年四月十四日對於二零一二年設立的中期票據計劃（「計劃」）進行了更新。目前，計劃下在任何時間未償還票據的面額總值的限制為3,000,000,000美元。二零一四年六月二十三日，本公司發行了200,000,000美元的高級永續資本證券（「永續證券」），初始分派率為5.55%。永續證券及計畫均得到了香港聯合交易所有限公司的上市及交易許可。

此外，於二零一四年九月十一日，本公司之全資附屬公司遠東國際租賃有限公司已在中國完成發行金額為人民幣十五億元的中期票據，期限為五年，年利率為5.6%。

詳細情況請參閱公司於二零一四年四月十四日、六月十七日和九月十二日刊發的公告。

## 董事會報告

### 主要顧客及供應商

本年度本集團客戶及供應商之資料如下：

	截至二零一四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	1.81%
最大客戶	0.48%
	佔總成本之百分比(%)
五大供應商	38.37%
最大供應商	14.05%

根據董事所知，本公司的董事，其關聯人士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應商擁有任何權益。

### 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。

### 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（「原中化財務框架協議」）。由於原中化財務框架協議已於二零一四年六月十六日屆滿，本公司與中化財務訂立新框架協議（「新中化財務框架協議」），以按大致相同的條款續新原中化財務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。新中化財務框架協議自二零一四年六月十一日起有效期為一年。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。



## 董事會報告

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，而中化財務根據原中化財務框架協議及新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。

於新中化財務框架協議期間內，每日最高存款餘額（不包括因委託貸款而增加的存款）的年度上限為人民幣740,000,000元。此年度上限主要乃根據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、本集團的資金管理策略、本集團的發展及財政需要及本集團的平均現金餘額情況而釐定。於原中化財務框架協議期間內，每日最高存款餘額（不包括因委託貸款而增加的存款）的年度上限為人民幣919,000,000元。截至二零一四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六月十七日及二零一四年六月十一日就此交易作出的公告。

### 向中國中化集團公司（「中化集團」）提供租船服務的框架協議

於二零一二年十二月五日，本公司與中化集團訂立框架協議，據此，本集團同意向中化集團及／或其附屬公司及聯繫人提供租船及其他相關產品及服務（「原中化租船框架協議」）。由於原中化租船框架協議已於二零一四年十二月三十一日屆滿，本公司與中化集團訂立新框架協議（「新中化租船框架協議」），以按相同的主要條款續新原中化租船框架協議下由本集團向中化集團及／或其附屬公司及聯繫人提供租船及其他相關產品及服務的持續關連交易。新中化租船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。

本集團於其日常業務過程中開展租船業務。中化集團為一間擁有多元化業務的大型企業。中化集團以及其附屬公司及／或聯繫人不時需要租賃船舶運輸貨物往返各地港口。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章的規定，原中化租船框架協議及新中化租船框架協議下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

新中化租船框架協議截至二零一七年十二月三十一日止三個年度的年度上限（即本集團應收的租船費及其他相關費用總額）每年分別為5,400,000美元、6,500,000美元及7,800,000美元。該等年度上限乃主要根據歷史交易金額、截至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年對本集團租船及其他相關產品及服務的需求預期增長約20%及截至二零一七年十二月三十一日止三個年度期間本集團船租較截至二零一四年十二月三十一日止年度預期增長約20%而釐定。原中化租船框架協議截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度上限（即本集團應收的租船費及其他相關費用總額）為35,000,000美元。截至二零一四年十二月三十一日止年度，並無超出此年度上限。

請參閱本公司於二零一二年十二月五日及二零一四年十二月三日就此交易作出的公告。

## 董事會報告

### 中國中化集團公司（「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。

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。

物業租賃框架協議截至二零一七年十二月三十一日止三個年度的年度上限（即本集團根據物業租賃框架協議應向中化集團及／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68,000,000元、人民幣71,000,000元及人民幣78,000,000元。該等年度上限乃主要根據歷史交易金額、截至二零一五年十二月三十一日止年度相關各方對租賃物業的需求預期增長約10%、截至二零一五年十二月三十一日止年度租金預期增長約10%及截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度各年的交易額預期合計增長約5%（經考慮相關各方的需求增加及租金預期增長）而釐定。

先前訂立並已終止的物業租賃協議截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度上限為人民幣62,000,000元。截至二零一四年十二月三十一日止年度，並無超出此年度上限。

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及二零一四年十二月三日就此交易作出的公告。

根據上市規則，本公司綜合財務報表附註43所載若干關聯方交易亦構成持續關連交易（定義見上市規則第14A章）。該等關聯方交易已遵守上市規則第14A章的披露規定。

## 董事會報告

### 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，董事會接獲核數師函件，確認上述持續關連交易：

- (a) 已獲董事會批准；
- (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) 並無超逾截至二零一四年十二月三十一日止財政年度的有關年度上限。

## 董事會報告

### 審核委員會

審核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二零一四年十二月三十一日止年度的財務業績。

本公司截至二零一四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。

### 核數師

根據本公司二零一四年度股東大會決議，本公司於二零一四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二零一五年六月十日（星期三）舉行的股東週年大會審議。

承董事會命

董事會主席

劉德樹

二零一五年三月二十五日

## 企業社會責任

### 社會責任篇

#### 責任理念

##### 創造價值分享，共鑄和諧發展

我們認為，企業社會責任的本質在於和所有的利益關聯方，包括投資人、客戶、合作方、員工、政府以及整個社會實現價值的分享和共贏，並通過價值的分享和共贏，真正促動產業經濟以及整個社會的健康、持續、穩定和諧發展。

#### 投資人責任

##### 深度價值合作，分享中國成長

遠東宏信通過針對基礎性行業的產業綜合運營服務，將自身發展和中國經濟的增長緊密聯繫在一起，獲得了持續性的業務增長和價值提升。多年來，遠東宏信為投資人帶來的價值增長已經超過持續、穩定的回報。

#### 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、包裝、教育、建設、交通、工業裝備、紡織、電子信息等八大基礎產業，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。

在醫療領域，遠東宏信為國內醫療機構、醫療製造企業、醫療流通企業和公共衛生機構等提供金融、投資、工程、貿易和管理諮詢等產業綜合服務；同時以旗下多家醫療機構為載體為社會公眾提供專業的醫療和健康服務，助力中國醫療衛生產業全面長遠的發展。截至2014年底，服務醫療機構近2,100家。在教育領域，公司通過提供先進的教學設施及設備，改善學校教學條件，推動教育事業不斷進步。截至2014年底，服務本科院校近150所、高職院校近290所、高中近190所。

在城市公交領域，公司向公交企業提供資金，幫助公交公司更新運營車輛、提升車輛排放標準，為30多個城市更新LNG、LPG、CNG、混合動力等新能源客車逾千輛，價值人民幣6.8億元。在城市污水處理領域，為20餘個城市的污水處理企業、排水企業提供了人民幣7.8億元的資金，幫助企業完善城市污水收集系統，提升污水處理能力及標準。

## 企業社會責任

### 搭建高端資源平台，推動產業管理升級

在為產業注入資金，助力企業實現硬件升級改造的同時，為幫助客戶持續提升競爭力，增強整個產業的發展水平和競爭能力，進而推動民族經濟的健康發展，我們積極開展以下行動：

2007年，我們成立了明流俱樂部、世家聯盟，積極營造「互信、共贏」的產業交流氛圍，在醫療、工業裝備等產業領域以「共促產業發展」的理念為依託，攜手國際國內主流製造廠商，創建廠商聯盟平台，促進中國由製造大國向創造大國邁進。

2008年起，我們每年組織多次「遠東航運船舶融資高級講壇」，邀請來自國內外航運和金融方面的頂級專家與學者舉辦系列講座，為中國海運界以及造船界的行業金融高端人才培養提供助力。我們多次舉辦「施工企業高峰論壇」，聚集市政、交通、工業建設類施工企業，搭建戰略合作、資訊交流合作平台，促進中國城市化進程。

2009年，「遠東印刷菁英計劃」啟航，我們定期舉辦的培訓專門針對印刷企業經營者，內容涉及財務、金融、管理、印刷技術等方面，幫助企業提升自身運營能力。

2009年，成立「遠東醫療管理者學院」，旨在通過為中國醫院管理者搭建高端交流平台，輸入先進醫院管理理念及經驗，幫助醫院增強組織的管理優勢，提高人才競爭力，從而幫助醫院管理者開拓思路，快速提高綜合管理水平，進一步促進中國醫院和整個醫療事業的發展。迄今為止，參訓學員已近500人次。

2010年，成立「遠東教育家聯盟」以來，我們每年舉辦聯盟會議及論壇，積極搭建聯盟成員之間的橋梁，實現聯盟成員優勢互補和資源共享；搭建聯盟與政府之間的橋梁，為國家教育事業發展獻言獻策，最終促進教育事業的不斷進步。

## 企業社會責任

### 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。

### 員工發展

公司鼓勵員工從公司發展需求出發，充分發揮自身優勢和興趣，實現個人價值，為員工制定了多樣化的晉升通道，滿足專業技術型人才和管理人才的發展需求。公司通過遠東學院、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。

### 員工關愛

「遠東健康加油站計劃」通過量身定制健康基金、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，從而有效識別跟踪員工身心健康風險，緩解員工工作和生活壓力，滿足員工健康需求。

公司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。

本著「扶危濟困、關愛互助」的原則，公司成立工會「愛心基金」，下設「至愛幫扶計劃」和「奶瓶幫扶計劃」，分別將特殊關懷覆蓋至員工家屬及新入司的應屆畢業生。

## 企業社會責任

### 公益責任

#### 直接價值回饋，共促社會和諧

除了通過產業服務，直接促動中國經濟發展之外，遠東宏信還通過多種方式直接回饋社會。「北京宏信公益基金會」即是在公司倡導下發起並管理的專項公益型基金會，在教育資助、扶貧救災等方面做出貢獻。

2014年，北京宏信公益基金會積極開展教育資助、扶貧濟困、志願者服務三大類公益行動，投入人民幣310餘萬元，積極主動地履行企業的公益責任，回饋社會。

#### 教育資助

- 通過「宏信獎助學金」項目，在全國21所知名高校中，資助品學兼優的學生，激勵其勤奮學習、不斷創新、友愛助人、立志成才。
- 邀請社會各界企業家代表與獲獎同學座談交流，暢談職業規劃與理想抱負，幫助獲獎同學進一步明確成才目標，提前了解職場經驗。
- 邀請公司交通系統事業部的客戶代表及子女，共赴甘肅會寧，開展「千里草」公益助學活動，開展體驗課程並捐贈文具等學習用品。

#### 扶貧濟困

- 基金會繼續在青海玉樹、河南永城等貧困地區開展扶貧項目，為老人和學生提供青稞、酥油、牛奶、雞蛋等食物和助學金。
- 與共青團上海市委員會的合作，在上海對口援建的新疆喀什地區開展「助聽項目」，資助貧困聽力障礙兒童安裝助聽器並開展恢復聽力訓練。

#### 志願者服務

- 完成公司內部50餘名志願者的招募與培訓，以「關愛上海崇明留守兒童項目」為載體，組織公司員工志願者和社會愛心人士赴上海崇明，與當地留守兒童開展互動。

更多社會責任工作詳情，可在公司官網「社會責任」板塊下載閱讀《遠東宏信社會責任報告》。



## 獨立核數師報告



致遠東宏信有限公司全體股東

(於香港註冊成立的有限公司)

我們已審核載於第99頁至第224頁的遠東宏信有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的合併財務報表，此財務報表包括二零一四年十二月三十一日的合併及公司財務狀況表，與截至該日止年度的合併損益表、合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及重要會計政策概要及其他附註解釋。

### 董事就合併財務報表需承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例編製反映真實及公平意見的合併財務報表，以及董事認為必要的內部控制以便編製不存在由於欺詐或錯誤而導致重大錯誤陳述的合併財務報表。

### 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等合併財務報表作出意見。我們按照香港《公司條例》(第622章)附表11第80條，僅向全體股東(作為一個整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。我們概不就本報告的內容對其他任何人士負責或承擔責任。

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

審核涉及執行政序以取得有關合併財務報表所載金額和披露資料的審核證據。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製反映真實及公平意見的合併財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的有效性發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及作出的會計估計的合理性，以及評價合併財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核證據充足且適當地為我們的審核意見提供基礎。

## 獨立核數師報告

### 意見

我們認為，該等合併財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一四年十二月三十一日的財務狀況及 貴集團截至該日止年度的損益及現金流量，並已按照香港公司條例妥善編製。

安永會計師事務所

執業會計師

中環添美道1號

中信大廈22樓

香港

二零一五年三月二十五日

## 合併損益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>持續經營業務</b>			
收入	5	10,060,717	7,868,382
銷售成本	7	(4,106,547)	(2,890,185)
毛利		5,954,170	4,978,197
其他收入及收益	5	523,689	318,178
銷售及分銷成本		(1,356,023)	(1,124,955)
行政開支		(1,659,885)	(1,294,330)
其他開支		(249,400)	(282,972)
財務成本	6	(14,667)	(1,270)
應佔聯營公司溢利		13,511	7,893
應佔合營公司虧損		(195)	-
持續經營業務除稅前溢利	7	3,211,200	2,600,741
所得稅開支	10	(869,026)	(684,668)
持續經營業務年內溢利		2,342,174	1,916,073
年內溢利		2,342,174	1,916,073
以下人士應佔：			
本公司普通股權益持有人	11	2,295,954	1,912,744
非控制權益		10,184	3,329
永續證券持有人	37	36,036	-
		2,342,174	1,916,073
本公司普通股權益持有人的每股收益	13	人民幣	人民幣
基本及攤薄			
— 每股收益		0.70	0.58

分派及擬派年度股息的詳情於合併財務報表附註12披露。

## 合併綜合收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年內溢利	2,342,174	1,916,073
其他綜合收益		
以後期間可以重分類至損益的項目：		
本期套期工具公平值的有效變動部份	111,377	-
重分類至合併損益表之金額	380,966	-
所得稅影響	(81,237)	-
	411,106	-
換算海外經營之匯兌差額	(599)	-
以後期間可以重分類至損益的其他綜合收益淨額	410,507	-
以後期間不可重分類至損益的項目：		
財務報表轉換為列報貨幣之匯兌差額	-	(29,641)
以後期間不可重分類至損益的其他綜合收益淨額	-	(29,641)
年內其他綜合收益，已扣除稅項	410,507	(29,641)
年內綜合收益總額	2,752,681	1,886,432
以下人士應佔：		
本公司權益持有人	2,706,461	1,883,103
非控制權益	10,184	3,329
永續證券持有人	36,036	-
	2,752,681	1,886,432

## 合併財務狀況表

二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	1,733,169	964,053
預付土地租賃款	15	987,878	973,847
商譽	16	64,164	-
其他資產	17	54,283	54,690
於合營公司的投資	19	80,985	-
於聯營公司的投資	20	94,154	80,643
可供出售金融資產	21	394,253	-
衍生金融工具	22	227,033	968
貸款及應收款項	23	60,156,452	48,641,068
預付款、按金及其他應收款	24	95,647	80,995
遞延稅項資產	25	904,331	583,953
受限制存款	26	123,694	87,752
非流動資產總額		64,916,043	51,467,969
<b>流動資產</b>			
存貨	27	78,708	27,461
建造合同	28	82,339	53,951
衍生金融工具	22	63,244	-
貸款及應收款項	23	39,284,977	31,045,952
預付款、按金及其他應收款項	24	2,152,852	868,686
受限制存款	26	830,111	375,377
現金及現金等價物	26	3,317,850	2,673,476
流動資產總額		45,810,081	35,044,903
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項及應付票據	29	3,489,071	2,299,346
其他應付款項及應計費用	30	4,204,755	3,183,664
衍生金融工具	22	8,773	11,832
計息銀行及其他融資	31	30,272,870	27,283,667
遞延收入	32	7,577	-
應付稅項		840,356	603,297
流動負債總額		38,823,402	33,381,806
流動資產淨額		6,986,679	1,663,097

## 合併財務狀況表

二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>總資產減流動負債</b>		<b>71,902,722</b>	<b>53,131,066</b>
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他融資	31	41,504,967	29,270,811
衍生金融工具	22	215,174	54,986
遞延稅項負債	25	137,556	124,482
其他應付款項及應計費用	30	12,306,828	9,311,926
遞延收入	32	288,304	203,991
非流動負債總額		54,452,829	38,966,196
資產淨值		17,449,893	14,164,870
<b>權益</b>			
本公司普通股權益持有人應佔權益			
股本：名義金額	33	–	27,570
其他法定資本儲備		–	7,067,502
股本和其他法定資本儲備	33	6,683,751	7,095,072
其他儲備	36	9,429,201	7,030,270
		16,112,952	14,125,342
永續證券持有人	37	1,258,170	–
非控制權益		78,771	39,528
權益總額		17,449,893	14,164,870

孔繁星

董事

王明哲

董事

## 合併權益變動表

截至二零一四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 人民幣千元 (附註33)	股本溢價* 人民幣千元 (附註33)	資本儲備 人民幣千元 (附註36)	獎勵計劃 所持股份 人民幣千元 (附註35)	股份酬金 儲備 人民幣千元 (附註36)	特別儲備 人民幣千元 (附註36)	儲備基金 人民幣千元 (附註36)	套期儲備 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	永續證券 持有人 人民幣千元 (附註37)	非控制 權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零一四年一月一日	27,570	7,067,502	2,403,345	-	-	671	121,913	-	(100,283)	4,604,624	14,125,342	-	39,528	14,164,870
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,295,954	2,295,954	36,036	10,184	2,342,174
年內其他綜合收益	-	-	-	-	-	-	-	411,106	-	-	411,106	-	-	411,106
現金流量套期，已扣除	-	-	-	-	-	-	-	-	(599)	-	(599)	-	-	(599)
稅項財務報表轉換為 列報貨幣之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
年內綜合收益總額	-	-	-	-	-	-	-	411,106	(599)	2,295,954	2,706,461	36,036	10,184	2,752,681
年內功能性貨幣變更的 影響	(1,798)	(409,523)	(306,786)	-	-	-	-	-	739,181	(21,074)	-	-	-	-
轉入已發行股本	6,657,979	(6,657,979)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
限制性股份獎勵計劃下 回購的股份	-	-	-	(136,260)	-	-	-	-	-	-	(136,260)	-	-	(136,260)
發行永續證券(附註37)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,222,134	-	1,222,134
分派2013年股息 (附註12)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(600,849)	(600,849)	-	-	(600,849)

## 合併權益變動表

截至二零一四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 人民幣千元 (附註33)	股本溢價* 人民幣千元 (附註33)	資本儲備 人民幣千元 (附註36)	獎勵計劃 所持股份 人民幣千元 (附註35)	股份 酬金 儲備 人民幣千元 (附註36)	特別儲備 人民幣千元 (附註36)	儲備基金 人民幣千元 (附註36)	套期儲備 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	永續證券 持有人 人民幣千元 (附註37)	非控制 權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
以權益結算的股權支付	-	-	-	-	17,994	-	-	-	-	-	17,994	-	-	17,994
特別儲備 - 安全基金	-	-	-	-	-	835	-	-	-	(835)	-	-	-	-
計提	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
特別儲備 - 安全基金	-	-	-	-	-	(441)	-	-	-	441	-	-	-	-
使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
非控制權益股東注資	-	-	264	-	-	-	-	-	-	-	264	-	6,236	6,500
購買非控制權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(150)	(150)
收購子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28,216	28,216
附屬公司向非控制權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,243)	(5,243)
股東發放股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於二零一四年	6,683,751	-	2,096,823*	(136,260)*	17,994*	1,065*	121,913*	411,106*	638,299*	6,278,261*	16,112,952	1,258,170	78,771	17,449,893
十二月三十一日														

\* 該等儲備賬戶組成合併財務狀況表內的合併儲備為人民幣9,429,201,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣14,097,772,000元)。

# 組成合併財務狀況表的其他法定資本儲備



## 合併權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔									
	已發行					匯率變動			非控制 權益	權益 總額
	股本	股份溢價	資本儲備	特別儲備	儲備基金	儲備	保留溢利	合計		
	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 <sup>#</sup> (附註33)	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元 (附註36)	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
於二零一三年一月一日	27,570	7,067,502	2,402,874	-	121,913	(70,642)	3,295,265	12,844,482	10,964	12,855,446
年內溢利	-	-	-	-	-	-	1,912,744	1,912,744	3,329	1,916,073
年內其他綜合收益財務報表 轉換為列報貨幣之匯兌差額	-	-	-	-	-	(29,641)	-	(29,641)	-	(29,641)
年內綜合收益總額	-	-	-	-	-	(29,641)	1,912,744	1,883,103	3,329	1,886,432
股息	-	-	-	-	-	-	(602,714)	(602,714)	-	(602,714)
特別儲備－安全基金計提	-	-	-	671	-	-	(671)	-	-	-
來自非控制權益股東的注資	-	-	-	-	-	-	-	-	24,500	24,500
處置子公司權益，未喪失 控制權	-	-	471	-	-	-	-	471	735	1,206
於二零一三年十二月三十一日	27,570	7,067,502	2,403,345	671	121,913	(100,283)	4,604,624	14,125,342	39,528	14,164,870

\* 組成合併財務狀況表的其他法定資本儲備

## 合併現金流量表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>經營活動之現金流量</b>			
除稅前溢利		3,211,200	2,600,741
就下列各項進行調整：			
財務費用及銀行手續費		3,461,692	2,489,801
利息收入		(51,981)	(34,675)
應佔聯營公司溢利		(13,511)	(7,893)
應佔合營公司虧損		195	-
衍生工具 — 不符合套期條件的交易：			
未實現的公平值淨收益	5	(20,772)	60,737
已實現的公平值淨收益	7	37,611	18,404
結構性金融產品收益	5	(7,798)	(4,989)
出售物業、廠房及設備之收益，淨值		(198)	(19)
折舊	14	166,232	76,974
應收融資租賃款減值撥備	23	714,140	516,933
其他資產減值撥備		35,869	17,683
無形資產及其他資產攤銷	7	26,609	36,643
權益結算股份支付		17,994	-
匯兌損失／(收益)，淨值		88,977	(170,773)
其他		-	1,206
		<b>7,666,259</b>	<b>5,600,773</b>
存貨(增加)／減少		(49,176)	27,222
建造合同(增加)／減少		(28,388)	26,528
貸款及應收款項增加		(20,496,758)	(23,415,762)
預付款、按金及其他應收款項增加		(1,171,155)	(158,613)
應收關聯方增加		-	(74,149)
其他資產增加		(5,070)	(24,922)
應付貿易款項及應付票據增加		1,132,024	140,765
其他應付款項及應計費用增加		3,738,171	4,070,847
應付關聯方增加		-	11,992
其他負債增加		112,789	128,284
除稅前經營活動所用之現金		(9,101,304)	(13,667,035)
已付利息		(3,253,030)	(2,519,661)
已收利息		51,981	34,675
已付所得稅		(1,030,016)	(619,839)
經營活動所用之現金流量淨值		<b>(13,332,369)</b>	<b>(16,771,860)</b>

## 合併現金流量表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>投資活動之現金流量</b>			
衍生金融工具已實現的公平值損失		–	(18,404)
結構性金融產品收益	5	7,798	4,989
出售物業、廠房及設備		20,401	1,258
購買子公司	38	(48,197)	–
購置物業、廠房及設備、無形資產及其他長期資產		(926,284)	(1,751,615)
購買聯營公司股權		–	(72,750)
購買合營公司股權		(81,180)	–
受限制存款和定期存款減少／(增加)		(490,994)	112,000
購買可供出售金融資產		(394,253)	–
投資活動所用之現金流量淨值		(1,912,709)	(1,724,522)
<b>融資活動之現金流量</b>			
發行永續債所得		1,222,134	–
非控制權益注資		6,500	24,500
購入非控制權益		(150)	–
收到借款之現金		78,696,702	80,558,048
償還借款		(63,291,624)	(60,379,563)
已付股息		(600,795)	(602,714)
受限制存款減少		318	100,851
已付利息		(14,667)	–
附屬公司向非控制權益股東發放股息		(5,243)	–
衍生金融工具已實現的公平值損失	7	(37,611)	–
購買限制性股份獎勵計劃下回購的股份		(136,260)	–
已付其他融資活動之現金		(24,694)	(26,332)
融資活動之現金流量淨值		15,814,610	19,674,790
<b>現金及現金等價物增加／(減少) 淨值</b>		<b>569,532</b>	<b>1,178,408</b>
年初現金及現金等價物		2,673,476	1,502,698
匯率變動對現金及現金等價物的影響		74,842	(7,630)
年末之現金及現金等價物		3,317,850	2,673,476

## 財務狀況表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	64	29
投資附屬公司	18	9,345,504	8,727,502
遞延稅項資產		6,382	-
貸款及應收款項	23	26,901,264	18,273,422
衍生金融工具	22	215,027	-
非流動資產總額		36,468,241	27,000,953
<b>流動資產</b>			
貸款及應收款項	23	2,128,933	2,259,387
預付款、按金及其他應收款項	24	629,179	230,932
應收子公司股利		777,506	608,760
現金及現金等價物	26	1,040,058	143,632
衍生金融工具	22	63,244	-
流動資產總額		4,638,920	3,242,711
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項及應付票據	29	2,553	1,957
其他應付款項及應計費用	30	437,237	245,329
衍生金融工具	22	8,773	11,832
應付稅項		(4,073)	-
計息銀行及其他融資	31	6,967,086	5,519,343
流動負債總額		7,411,576	5,778,461
流動負債淨額		(2,772,656)	(2,535,750)
總資產減流動負債		33,695,585	24,465,203
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他融資	31	21,955,135	14,471,349
衍生金融工具	22	215,174	54,986
其他應付款項及應計費用	30	3,157	10,446
遞延稅項負債		81,237	41,456
非流動負債總額		22,254,703	14,578,237
資產淨值		11,440,882	9,886,966
<b>權益</b>			
股本：名義金額	33	-	27,570
其他法定資本儲備	33	-	7,067,502
股本和其他法定資本儲備		6,683,751	7,095,072
其他儲備	36	3,498,961	2,791,894
永續債所有人		1,258,170	-
權益總額		11,440,882	9,886,966

孔繁星  
董事王明哲  
董事

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 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1號會展廣場辦公大樓4701號。

本集團主要於中華人民共和國（「中國」）從事各種資產的融資租賃業務、經營租賃業務、保理、提供租賃諮詢服務、進出口貿易及經中國對外經濟貿易合作部批准之其他業務。

### 2 編製基準及重要會計政策概要

#### 2.1 編製基準

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。該等財務報表亦有遵照香港公司條例有關編製財務報表的適用要求，而截至2014年12月31日止年度仍舊適用於舊有公司條例（第32章），並根據香港公司條例（第622章）中附表11第76至87條條文內有關第9部「賬目及審計」的比較期、過渡性及保留安排的規定。除衍生金融工具按公平值計量外，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」）截至二零一四年十二月三十一日止年度的財務報表。編製附屬公司財務報表的呈報年度與本公司相同，會計政策亦貫徹一致。附屬公司的業績自收購之日起合併，該收購日是本集團取得控制權之日期，並繼續合併附屬公司直至控制權終止日期。

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銷。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.1 編製基準 (續)

#### 合併基準 (續)

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)已收代價之公平值，(ii)任何保留投資之公平值及(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

#### 首次採納以下經修訂之香港財務報告準則

本集團在當年的財務報表中首次採納以下新訂或經修訂之香港財務報告準則

香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號和香港會計準則第27號(2011)(修訂本)	投資主體
香港會計準則第32號(修訂本)	金融資產與金融負債的抵銷
香港會計準則第36號(修訂本)	非金融資產可回收金額披露
香港會計準則第39號(修訂本)	確認和計量衍生工具的變化和套期會計的延伸之修訂本
香港(國際財務報告解釋委員會)解釋公告第21號	徵收費用
2010-2012期間年度改進	香港財務報告準則2號的修訂－既得條件的定義 <sup>1</sup>
2010-2012期間年度改進	香港財務報告準則3號的修訂－企業合併中或有對價的會計處理 <sup>1</sup>
2010-2012期間年度改進	香港財務報告準則13號的修訂－短期應收賬款和應付賬款
2011-2013期間年度改進	香港財務報告準則1號的修訂－有效香港財務報告準則的意義

<sup>1</sup> 2014年7月1日生效

採納該等經修訂之香港財務報告準則和解釋公告概無對本集團的財務報表產生重大財務影響。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.3 功能貨幣的變更

於以前年度，本公司以美元（「美元」）為其功能性貨幣。然而，由於本公司近年來的發展，運營相關之業務交易對人民幣（「人民幣」）越趨依賴。有鑒於此，於二零一四年一月一日起，本公司將功能性貨幣從美元更改為人民幣。同時，人民幣亦已被採納為本集團年度財務報告的呈列貨幣。

本公司功能性貨幣之變更自變更日後未來適用，而於變更功能性貨幣當日，所有項目均按當日匯率換算為人民幣。

### 2.4 新增和修訂的香港財務報告準則以及尚未採納的香港公司條例中的新披露要求

本集團在本財務報表中並未採用以下已頒佈但尚未生效的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9號	金融工具 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號修訂本(2011)	投資者及其聯營公司或合營企業間的資產銷售或貢獻 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第11號修訂本	收購合營業務權益的會計方式 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第14號	規管遲延賬目 <sup>5</sup>
香港財務報告準則第15號	收入確認 <sup>3</sup>
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號修訂本	澄清可接受的折舊及攤銷方法 <sup>2</sup>
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號修訂本	生產性植物 <sup>2</sup>
香港會計準則第19號修訂本	界定福利計劃：僱員供款 <sup>1</sup>
香港會計準則第27號修訂本(2011)	獨立財務報表權益法 <sup>2</sup>
2010-2012期間年度改進	對部份香港財務報告準則的修訂 <sup>1</sup>
2011-2013期間年度改進	對部份香港財務報告準則的修訂 <sup>1</sup>
2012-2014期間年度改進	對部份香港財務報告準則的修訂 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於2014年7月1日或之後的年度報告期間生效

<sup>2</sup> 於2016年1月1日或之後的年度報告期間生效

<sup>3</sup> 於2017年1月1日或之後的年度報告期間生效

<sup>4</sup> 於2018年1月1日或之後的年度報告期間生效

<sup>5</sup> 於2016年1月1日或之後開始的期間之第一份年度香港財務報告準則財務報表生效，對本集團不適用

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.4 新增和修訂的香港財務報告準則以及尚未採納的香港公司條例中的新披露要求 (續)

此外，對於新近實施的香港《公司條例》(第622章)第9部「賬目及審計」所訂的要求，按該條例的第358條，將於本集團在2014年3月3日之後的首個財政年度起適用，即2015年12月31日結束之年度。本集團正評估此變更在初始應用期之預計影響。根據目前所評估的結果，其影響應不重大，主要將會影響綜合財務報表內數據的列示與披露。

本集團預計可使用的香港財務報告準則之進一步信息列示如下：

2014年9月，香港會計師公會發佈香港財務報告準則第9號－金融工具終稿，匯總金融工具所有階段性項目，替代國際會計準則第39號－金融工具：確認和計量和國際財務報告準則第9號之前所有版本，為金融工具的分類與計量、減值和套期提供了新的指引。本集團將自2018年1月1日開始採納港財務報告準則9號。本集團認為香港財務報告準則9號的採納將對本集團金融資產的分類和計量帶來影響。影響的進一步信息將於臨近準則執行之日起得知。

香港財務報告準則第15號－與客戶之間的合同產生的收入建立了一個適用於與客戶之間的合同產生的所有收入的五步法模型。該準則下，主體確認的收入應反映其向客戶轉移商品或勞務，其金額為預計有權向客戶收取的該商品或勞務的對價。準則的原則是提供一個更結構化的方法來計量和確認收入。香港財務報告準則第15號大幅增加了有關收入確認的披露要求。特別要求披露以下信息：將收入按不同類別分解並披露；與合同相關的資產負債表項目的期初和期末餘額；履約義務的信息，包括企業完成履約義務的時點，以及分配至剩餘履約義務的交易價格；重大判斷及其變化；獲取或履行合同的成本所確認的資產信息。新的收入準則適用於所有主體，將取代國際財務報告準則中所有現行的收入確認規定。本集團預計將自2017年1月1日開始採納香港財務報告準則第15號並在持續評估採納帶來的影響。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.5 重要會計政策概要

#### 附屬公司

附屬公司指本公司及／或本公司其他附屬公司控制的實體（包括結構性實體）。當本集團能透過其參與承擔或享有投資對象，可變回報的風險或權利，並能夠向投資對象使用其權力影響回報金額（即現有權利可使本集團能於當時指示投資對象的相關活動），即代表本集團擁有控制權。

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

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

附屬公司的業績按已收及應收股息計入本公司損益表內。根據香港財務報告準則第5號，並無分類為持作出售的本公司於附屬公司的投資，按成本減任何減值虧損列賬。

#### 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。收購聯營公司所產生的商譽已作為一部份包括在本集團於聯營公司的投資內。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.5 重要會計政策概要 (續)

#### 於聯營公司和合營公司的投資 (續)

聯營公司的業績按已收及應收股息計入本公司損益表內。本公司於聯營公司的投資視為非流動資產，按成本減任何減值虧損列賬。

倘於聯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平值計量，該公平值為本集團轉讓的資產於收購日期的公平值、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平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份均按公平值計量。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平值重新計量，產生的任何損益在損益賬中確認。

收購方將轉讓的任何或然對價按收購日期的公平值確認。屬金融工具並分類為資產或負債，並屬於香港會計準則第39號範圍內的或然對價按公平值計量，其公平值變動於損益賬內或作為其他全面收入的變動確認。倘或然對價不屬於香港會計準則第39號範圍內，則根據適當的香港財務報告準則計量。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。

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平值超過本集團在所取得的被收購方可辨認資產、負債的公平值淨額。如果支付的對價及其他項小於被收購方淨資產的公平值，該差異在重新評估後確認為當期損益。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.5 重要會計政策概要 (續)

#### 企業合併及商譽 (續)

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。本集團於每年的9月30日進行商譽減值測試。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）的一部份，且該現金產出單元業務的一部份被處置，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。

#### 公平值計量

本集團於各報告期末按公平值計量其衍生金融工具。公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公平值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或（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。資產或負債的公平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。

非金融資產的公平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平值的估值方法，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。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.5 重要會計政策概要 (續)

#### 公平值計量 (續)

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

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 – 基於對公平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 – 基於對公平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 (基於對公平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。

#### 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，以及公平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資產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。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.5 重要會計政策概要 (續)

#### 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；或
- (iii) 為本集團或其母公司之主要管理人員之成員；

或

(b) 一方為滿足一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；以及
- (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。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.5 重要會計政策概要 (續)

#### 物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)乃按成本值減去累計折舊及任何減值損失後列賬。當物業、廠房及設備項目分類為持作出售或構成分類為持作出售之出售組別之一部份,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份須分期替換,本集團會確認該等部份為有特定使用年限的個別資產,並相應計提折舊。

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

類別	年度折舊率
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	4.75至19.40%
設備、工具和模具	9.00%
辦公室設備及電腦	19.40至32.33%
汽車	19.40至24.25%

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(如適用)。

已初步確認的物業、廠房及設備項目及任何重大部份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。

在建船舶按成本減累計減值虧損呈列。成本包括船舶建造期內的直接建設成本及本集團取得船舶的開支。直至船舶建造完成並達到預備可使用狀態前,不對其計提折舊。在建船舶竣工時,將重新分類至集裝箱船的恰當類別。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.5 重要會計政策概要 (續)

#### 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平值。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。

#### 租賃

凡將資產擁有權 (法定權利除外) 之大部份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 (利息部份除外) 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份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

二零一四年十二月三十一日

### 2.5 重要會計政策概要 (續)

#### 投資及其他金融資產

##### 初步確認及計量

金融資產於初始確認時分類為按公平值計入損益賬之金融資產、持有至到期投資、貸款及應收款項及可供出售金融投資(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平值加上收購金融資產應佔交易成本計量，惟按公平值計入損益賬之金融資產除外。

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

本集團金融資產包括現金及現金等價物、應收貿易款項及其他應收款項、貸款及應收款項及衍生金融工具。

##### 後續計量

金融資產按以下分類進行後續計量：

##### 按公平值計量且其變動計入損益之金融資產

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

公平值計量且其變動計入損益之金融資產乃於財務狀況表按公平值列賬，而公平值淨變動則於損益表確認。該等淨公平值變動不包括該等金融資產賺取之任何根據下文「收入確認」所載政策確認的股息或利息。

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

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



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.5 重要會計政策概要 (續)

#### 投資及其他金融資產 (續)

##### 後續計量 (續)

##### 貸款及應收款項

貸款及應收款項乃指具固定或可釐定付款金額之非衍生金融資產，其在活躍市場中並無報價。於首次確認後，該等資產隨後以實際利率法按攤餘成本減任何減值撥備計量。計算攤餘成本時亦會計及收購所產生之任何折讓或溢價，亦包括組成實際利率整體部份之費用或成本。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之非衍生金融資產，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份之費用或成本。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。

##### 可供出售金融投資

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

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

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

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.5 重要會計政策概要 (續)

#### 投資及其他金融資產 (續)

##### 後續計量 (續)

##### 可供出售金融投資 (續)

本集團會評估其近期出售可供出售金融資產的能力和意向是否仍然合適。在極少情況下，如市場不活躍導致本集團無法買賣該等金融資產，倘管理層有能力亦有意向在可預見的未來持有該等資產或持有至到期，本集團可選擇將該等金融資產重新分類。

金融資產從可供出售金融資產科目重新分類轉出時，重新分類轉出日的公平值的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。

#### 終止確認金融資產

金融資產 (或 (如適用) 金融資產的一部份或一組同類金融資產的一部份) 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份風險及回報；或(b)本集團既無轉讓亦無保留資產絕大部份風險及回報，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份風險及回報，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。

#### 金融資產減值

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。

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。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.5 重要會計政策概要 (續)

#### 金融資產減值 (續)

##### 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，因未能可靠計量公平值而未按公平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）之差額計量。該等資產的減值虧損不予撥回。

##### 可供出售金融投資

就可供出售金融投資而言，本集團會於各報告期末評估有否客觀證據顯示一項投資或一組投資出現減值。

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

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.5 重要會計政策概要 (續)

#### 金融資產減值 (續)

##### 可供出售金融投資 (續)

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

倘債務工具被列作可供出售類別，評估減值損失所基於的標準與按攤餘成本列賬的金融資產相同。但是，列賬的減值損失金額是按攤餘成本與現時公平值之差額減該項投資先前在損益表內確認之任何減值損失計量的累計損失。未來利息收入繼續於已調減賬面值計提，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份。倘債務工具的公平值增加與減值確認至損益表後發生的事件客觀相關，該減值損失於損益表中轉回。

#### 金融負債

##### 初始確認及計量

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

所有金融負債以公平值初始確認，倘為貸款或借貸，則扣除直接應佔交易成本。

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

##### 後續計量

金融負債按以下分類進行後續計量：

##### 公平值計量且其變動計入損益金融負債

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

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.5 重要會計政策概要 (續)

#### 金融負債 (續)

##### 公平值計量且其變動計入損益金融負債 (續)

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

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

##### 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份之費用或成本。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

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。

##### 金融工具抵銷

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

##### 衍生金融工具與套期保值

###### 初始確認和後續計量

衍生金融工具初始以衍生合同簽訂當日之公平值進行計量，並以其公平值進行後續計量。公平值為正數的衍生金融工具確認為一項資產，公平值為負數的確認為一項負債。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.5 重要會計政策概要 (續)

#### 衍生金融工具與套期保值 (續)

##### 初始確認和後續計量 (續)

除了現金流套期有效部份的公平值變動記入其他綜合收益，任何衍生金融工具的公平值變動直接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。

就套期會計方法而言，本集團的套期保值分類為：

- (1) 公平值套期，是指對已確認資產或負債，尚未確認的確定承諾的公平值變動風險進行的套期。
- (2) 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。
- (3) 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。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，是指套期工具的公平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平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。

滿足套期會計方法的嚴格條件的，按如下方法進行處理：

#### 現金流量套期

套期工具利得或損失中屬於有效套期的部份，直接確認為其他綜合收益，屬於無效套期的部份，計入當期損益。

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。

如果套期工具已到期、被出售、合同終止或已行使（但作為套期策略組成部份的展期或替換不作為已到期或合同終止處理），或者撤銷了對套期關係的指定，或者該套期不再滿足套期會計方法的條件，則以前計入其他綜合收益的金額不轉出，直至預期交易實際發生或確定承諾履行。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.5 重要會計政策概要 (續)

#### 衍生金融工具與套期保值 (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份。

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

#### 庫存股

回購自身權益工具支付的對價和交易費用，減少所有者權益。發行、回購、出售或註銷自身權益工具，不確認損益，對價與賬面價值的差異計入權益。

#### 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。

#### 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份之銀行透支。

就合併財務狀況表及本公司財務狀況表而言，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。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.5 重要會計政策概要 (續)

#### 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份，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平值計算。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。

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。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.5 重要會計政策概要 (續)

#### 所得稅 (續)

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

- 於交易中首次確認之資產及負債（並非業務合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銷，以動用暫時性差額之情況下，才確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產之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份遞延稅項資產為止。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份遞延稅項資產之情況下予以確認。

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

當存在可依法強制執行的權利，可將即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且遞延稅項涉及同一應課稅實體及同一稅務機關時，遞延稅項資產及遞延稅項負債方可互相抵銷。

#### 政府補貼

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

與資產相關的政府補貼，其公平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。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.5 重要會計政策概要 (續)

#### 收入確認

當經濟利益可能流入本集團而收益能可靠計算時，乃按下列基準確認收益：

- (a) 融資租賃收入，按應計基準以實際利率法按融資租賃的投資淨額在預計可使用年年期間或更短期間（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；
- (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；及
- (f) 股息收入，當股東可獲取派息之權利確立時。

#### 建造合同

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，則超出部份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，則超出部份作為應付合同客戶款項。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.5 重要會計政策概要 (續)

#### 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平值計算。公平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34和35。

股本結算交易成本連同權益的相應增加於僱員福利開支中達到績效及／或服務條件的期間內確認。由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份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。

未能最終歸屬之報酬不會確認為開支，除非股本結算交易須待達到某市場或非歸屬條件後方可歸屬，在此情況下，不論是否達到該市場或非歸屬條件均會被視作歸屬處理，惟必須達到其他所有表現及／或服務條件。

倘報酬之原有條款已達成，而若以股權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平值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就改等變更確認開支。

倘若以股權支付之報酬被註銷，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。

#### 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。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 2.5 重要會計政策概要 (續)

#### 員工福利 (續)

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。

#### 外幣

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平值入賬之非貨幣項目按釐定公平值當日之匯率換算。折算該種外幣非貨幣性項目所產生的損益比照該項目公平值變動損益之確認原則處理（即該項目折算產生之匯兌差額按照其公平值變動損益計入其他綜合收益或當期損益亦分別相應計入其他綜合收益或當期損益）。

本公司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本公司的列報貨幣，其損益表則按年內的加權平均匯率換算為人民幣。因此而產生的匯兌差額在其他綜合收益中確認，並在外匯變動儲備中累計。出售海外業務時，其他綜合收益中有關該項特定海外業務的部份在損益表中確認。

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

二零一四年十二月三十一日

### 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然負債之披露的判斷、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2014年12月31日的賬面價值為人民幣64,164千元，詳細請參見附註16。

#### 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（即其公平值減成本與使用價值兩者之較高者）時，即出現減值。公平值減成本乃根據從類似資產公平交易之具約束力的銷售交易所取得數據或可觀察市場價格減去出售資產的遞增成本而計算。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。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 3. 重大會計判斷及估算 (續)

#### 估計之不確定性 (續)

##### 應收呆壞賬之撥備

應收呆壞賬撥備乃根據貸款及應收款項的可收回性評估計提。識別應收呆賬須管理層的判斷及估計。管理層釐定及監測應收融資租賃款組合的資產質量時參照中國銀行業監督管理委員會為其監管下金融機構所頒佈有關資產質量的指引，採納五個類別的分類系統對應收融資租賃款進行分類。根據該指引，對於前兩類（即正常及關注），由於並無減值的客觀證據獨立地存在，應收融資租賃款被視為非不良資產，並作整體減值評估；而其餘三類應收融資租賃款（即次級、可疑及損失）則被視為不良資產，並由於有關應收融資租賃款獨立地出現減值的客觀證據，須單獨進行減值評估。倘日後的實際結果或預期與原來估計有別，該等差額將於估計變動的期間對應收款項的賬面值及呆賬開支／撥回構成影響。

##### 金融工具的公平值

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

估值技術在很大程度上使用可觀察的市場資料，然而，倘可觀察的市場資料未能獲得，管理層將根據信貸風險、市場波動及本集團與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平值。

##### 以股份為基礎之付款

以股份為基礎之付款交易之公平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平值的模型和假設在註釋34和35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：

##### 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）。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 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 (續)

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平值，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份；
- 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平值；
- 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，即融資租賃及諮詢業務以及產業運營業務：

- 租賃、保理及諮詢業務，包括(a)直接融資租賃；(b)售後回租賃；(c)保理；及(d)諮詢服務；
- 產業運營業務，主要包括(a)醫療設備及主要於醫療保健及印刷行業使用的零件、紙張、油墨、紙板及紙製品的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)經營租賃；及(e)醫院及醫療管理。

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

分部收益、業績、資產及負債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。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 4. 經營分部資料 (續)

分部間的轉讓乃參照按當時市價向第三方銷售之售價進行交易。

於二零一四年十二月三十一日及 截至該日止年度	租賃、 保理及諮詢 人民幣千元	產業運營 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
收益				
向外部客戶銷售	9,053,889	1,006,828	–	10,060,717
分部間銷售	59,257	6,086	(65,343)	–
銷售成本	(3,427,730)	(683,948)	5,131	(4,106,547)
其他收入及收益	521,524	7,296	(5,131)	523,689
銷售及分銷成本和行政開支	(2,852,984)	(169,010)	6,086	(3,015,908)
其他開支	(248,460)	(940)	–	(249,400)
財務成本	–	(73,924)	59,257	(14,667)
應佔合營公司之溢利及虧損	–	13,511	–	13,511
應佔聯營公司之溢利及虧損	(97)	(98)	–	(195)
除稅前溢利	3,105,399	105,801	–	3,211,200
所得稅費用	(851,588)	(17,438)	–	(869,026)
年內溢利	2,253,811	88,363	–	2,342,174
分部資產	111,030,781	3,829,928	(4,134,585)	110,726,124
分部負債	(93,792,884)	(3,187,206)	3,703,859	(93,276,231)
其他分部信息：				
於損益表中確認的減值損失	739,811	10,198	–	750,009
折舊與攤銷	55,398	137,443	–	192,841
資本支出	4,156	59,670	–	63,826



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 4. 經營分部資料 (續)

於二零一三年十二月三十一日及 截至該日止年度	租賃及諮詢 人民幣千元	產業運營 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
收益				
向外部客戶銷售	7,335,416	532,966	-	7,868,382
分部間銷售	29,844	1,829	(31,673)	-
銷售成本	(2,465,984)	(425,309)	1,108	(2,890,185)
其他收入及收益	268,636	50,650	(1,108)	318,178
銷售及分銷成本和行政開支	(2,332,175)	(90,706)	3,596	(2,419,285)
其他開支	(282,331)	(641)	-	(282,972)
財務成本	-	(29,347)	28,077	(1,270)
應佔聯營公司之溢利及虧損	-	7,893	-	7,893
除稅前溢利	2,553,406	47,335	-	2,600,741
所得稅費用	(676,547)	(8,121)	-	(684,668)
年內溢利	1,876,859	39,214	-	1,916,073
分部資產	86,387,589	1,642,959	(1,517,676)	86,512,872
分部負債	(72,327,706)	(1,098,810)	1,078,514	(72,348,002)
其他分部信息：				
於損益表中確認的減值損失	529,425	5,191	-	534,616
折舊與攤銷	66,968	46,649	-	113,617
資本支出	1,668	57,819	-	59,487

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 4. 經營分部資料 (續)

#### 地域資料

##### (a) 來自外部客戶的收益

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
中國大陸	9,908,385	7,817,454
香港	94,145	24,942
其他國家或地區	58,187	25,986
	10,060,717	7,868,382

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

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
中國大陸	2,832,488	2,046,377
香港	182,145	26,856
	3,014,633	2,073,233

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

二零一四年十二月三十一日

## 5. 收入、其他收入及收益

本期收益（亦為本集團的營業額）指已售出貨品的發票淨值（經扣除增值稅、退貨及貿易折扣），適當比例的建造合同收入，及提供服務的價值以及已收的總租賃收入（經扣除營業稅或增值稅）。

本集團的收益、其他收入及收益分析如下：

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>收入</b>			
融資租賃收入		6,283,269	5,117,713
諮詢服務收入		2,709,366	2,245,431
保理業務收入		174,479	52,685
銷售貨品		135,931	171,040
租船及經紀業務收入		322,538	191,198
建造合同收入		85,639	26,166
經營租賃收入		390,090	176,854
醫院運營收入		60,458	-
其他收入		15,303	8,542
營業稅及附加稅		(116,356)	(121,247)
		<b>10,060,717</b>	<b>7,868,382</b>
<b>其他收入及收益</b>			
銀行利息收入		51,981	34,675
匯兌收益		-	157,522
結構性金融產品收益		7,798	4,989
公平值收益：			
衍生金融工具－非套期交易		20,772	-
處置固定資產收益		1,225	-
政府補助	5a	326,187	77,636
集團內借款抵稅收益		85,483	39,719
信貸資產轉讓收益		15,638	-
其他		14,605	3,637
		<b>523,689</b>	<b>318,178</b>

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 5. 收益、其他收入及收益（續）

#### 5a. 政府補貼

		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
「營改增」專項扶持基金	(i)	309,532	32,863
增值稅返還	(ii)	—	40,292
政府專項補貼		16,655	4,481
		<b>326,187</b>	<b>77,636</b>

(i) 根據2012年1月1日起生效的《上海市財政局上海市國家稅務局上海市地方稅務局關於實施營業稅改徵增值稅試點過渡性財政扶持政策的通知》(滬財稅[2012]5號)，從2012年1月1日起，對上海市營業稅改徵增值稅試點過程中因新老稅制轉換而產生稅負有所增加的試點企業實施過渡性財政扶持政策。遠東國際租賃有限公司(簡稱「遠東租賃」)就其增加的稅負於2014年收到過渡性財政扶持資金人民幣309,532,000元(2013年：人民幣32,863,000元)。

(ii) 根據《財政部國家稅務總局關於在上海市開展交通運輸業和部份現代服務業營業稅改徵增值稅試點的通知》(財稅[2011]111號)，所有在中華人民共和國境內提供交通運輸業和部份現代服務業服務(以下稱「應稅服務」)的單位和個人，為增值稅納稅人，自2012年1月1日起施行。納稅人提供應稅服務，應當自2012年1月1日起繳納增值稅，不再繳納營業稅。此外，為實現試點納稅人按照財稅[2011]111號文執行後原享受的營業稅優惠政策平穩過渡，部份試點期間試點納稅人有關增值稅優惠政策規定如下：

經人民銀行、銀監會、商務部批准經營融資租賃業務的試點納稅人中的一般納稅人提供有形動產融資租賃服務，對其增值稅實際稅負超過3%的部份實行增值稅即徵即退政策。根據上海市稅務局對財稅[2011]111號文的進一步釋義，增值稅實際稅負是指納稅人當期實際繳納的增值稅稅額佔納稅人當期提供應稅服務取得的全部價款和價外費用減除出租貨物的實際成本後的比例。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 5. 收益、其他收入及收益 (續)

#### 5a. 政府補貼 (續)

##### (ii) (續)

根據《財政部國家稅務總局關於交通運輸業和部份現代服務業營業稅改徵增值稅試點應稅服務範圍等若干稅收政策的補充通知》(財稅[2012]86號)，財稅[2011]111號文中所指的實際稅負系指納稅人當期實際繳納的增值稅稅額佔納稅人當期提供應稅服務取得的全部價款和價外費用的比例。據此，「出租貨物的實際成本」今後將不能在計算增值稅實際稅負和增值稅返還時扣除。該通知自2012年12月1日起執行。

按照上述規定，遠東租賃自2012年1月1日起對其來自於融資租賃和諮詢服務的收入從營業稅改為計徵增值稅，2014年未收到增值稅返還(2013年為人民幣40,292,000元)。

### 6. 財務成本

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
五年內償還的銀行貸款利息	14,667	1,270

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 7. 除稅前溢利

本集團來自除稅前溢利乃扣除下列項目後產生：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
借款成本(計入銷售成本中)	3,422,599	2,464,876
銷售存貨成本	130,520	161,371
建造合同成本	56,299	23,996
經營租賃成本	176,591	79,170
租船成本	282,360	158,502
醫院運營成本	32,144	–
其他成本	6,034	2,270
折舊	33,556	32,466
無形資產及其他資產攤銷：		
本年支出	32,433	37,632
減去：政府補助*	(5,824)	(989)
	26,609	36,643
租金開支	96,749	82,577
核數師酬金－審計服務	3,050	2,900
－其他服務	1,211	860

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 7. 除稅前溢利 (續)

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
員工福利開支 (包括董事薪酬 (附註8))		
— 工資及薪金	1,338,101	1,126,792
— 權益結算股份支付開支	17,994	—
— 退休金計劃供款	65,679	55,054
— 其他員工福利	189,744	149,702
貸款及應收款項撥備 (附註23)	750,009	534,616
業務招待費	66,786	50,889
差旅費	174,906	143,982
諮詢費：		
本年支出	35,950	79,381
減去：政府補助*	—	(31,008)
	35,950	48,373
辦公費：		
本年支出	50,511	39,489
減去：政府補助*	(3,949)	—
	46,562	39,489
廣告及促銷費	4,451	1,931
交通費	11,032	12,431
通訊費	15,812	13,909
其他雜項：		
本年支出	141,297	114,889
減去：政府補助*	(22,486)	(37,321)
	118,811	77,568
律師費	18,896	9,103
出售物業、廠房及設備項目的損失	1,028	268
捐贈	4,013	2,030
銀行手續費	64,436	53,186
售後回租賃業務增值稅及其附加	—	148,305
外幣兌換損益，淨值		
現金流套期 (從權益轉入)	360,035	—
其他	(271,058)	—
衍生金融工具 — 不符合套期條件的交易	37,611	79,141
應收租賃款處置損失	52,175	—
其他支出	1,160	42

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 7. 除稅前溢利 (續)

- \* 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32)。

### 8. 董事和首席執行官酬金

董事及首席執行官的年度薪酬，根據上市規則及香港《公司條例》(第622章)附表11第78條披露，及參照舊有香港公司條例(第32章)第161條的披露，本年度的董事薪酬載錄如下：

#### 本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
袍金	1,986	2,352
其他薪酬：		
薪金、津貼及實物利益	5,842	3,281
績效獎金*	3,100	5,600
退休金計劃供款	604	386
	9,546	9,267
	11,532	11,619

- \* 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。

於本年度，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34和附註35。



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 8. 董事和首席執行官酬金 (續)

## (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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
蔡存強先生	–	336
韓小京先生	331	336
劉嘉凌先生	331	336
葉偉明先生	331	336
	993	1,344

## (b) 非執行董事

本年度支付予非執行董事的袍金如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
劉德樹先生	–	–
楊林先生	–	–
劉海峰先生	331	336
羅強先生	331	336
郭明鑑先生	331	336
	993	1,008

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 8. 董事和首席執行官酬金（續）

## (c) 執行董事

	薪金、津貼			退休金	總計
	袍金	及其他利益	績效獎金	計劃供款	
	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
截至二零一四年十二月三十一日 止年度					
執行董事：					
孔繁星先生	-	3,739	1,800	383	5,922
王明哲先生	-	2,103	1,300	221	3,624
	-	5,842	3,100	604	9,546
截至二零一三年十二月三十一日 止年度					
執行董事：					
孔繁星先生	-	1,909	3,600	225	5,734
王明哲先生	-	1,372	2,000	161	3,533
	-	3,281	5,600	386	9,267

本年度概無任何董事放棄或同意放棄任何酬金。

## 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	
	二零一四年	二零一三年
董事	2	2
非董事	3	3
	5	5

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 9. 五名最高薪酬人士 (續)

本年度五名最高薪酬人士包括兩名董事(二零一三年：兩名)，詳細酬金信息已在上述附註8中列示。餘下三名(二零一三年：三名)非董事最高薪酬員工的酬金詳情如下：

## 本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
薪金、津貼及其他利益	5,761	3,986
績效獎金	3,550	5,500
退休金計劃供款	580	450
	9,891	9,936

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	
	二零一四年	二零一三年
3,500,001港幣至4,000,000港幣 (等值於人民幣2,794,891元至人民幣3,194,160元)	1	1
4,000,001港幣至4,500,000港幣 (等值於人民幣3,194,161元至人民幣3,593,430元)	1	1
4,500,001港幣至5,000,000港幣 (等值於人民幣3,593,431元至人民幣3,992,700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34和附註35。

遠東租賃於2014年9月採納一項集體經濟利潤獎金計劃(以下簡稱「計劃」)。遠東租賃每年將部份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。公司沒有知曉任何在集體獎金下的分配事宜，截止2014年12月31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。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 10. 所得稅開支

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
即期稅項－香港		
本年度之開支	139,050	45,861
過往年度撥備超額	—	(1,183)
即期稅項－中國大陸		
本年度之開支	1,086,484	927,613
過往年度撥備超額	—	(87)
遞延稅項(附註25)	(356,508)	(287,536)
本年度之稅項開支總額	869,026	684,668

## 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%（截至二零一三年十二月三十一日止年度：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，乃根據現有效例、詮釋及慣例，就本期間之估計應課稅溢利按適用稅率計算。

於二零零八年一月一日前，遠東租賃可享有15%的企業所得稅優惠稅率，而於中國的所有其他附屬公司均須按法定稅率33%繳納企業所得稅。有關本集團各中國附屬公司方面，就中國法定財務申報而言，企業所得稅乃就溢利按適用稅率撥備，並就該等毋須課稅或不可扣稅項目予以調整。

於二零零七年三月十六日，全國人民代表大會批准中國企業所得稅法（「新企業所得稅法」），並於二零零八年一月一日起生效。新企業所得稅法引入大範圍之變動，其中包括但不限於內資企業和外商投資企業按統一所得稅率25%繳稅。根據當地稅務局的相關確認，遠東租賃及上海東泓實業發展有限公司於二零零八年、二零零九年、二零一零年及二零一一年可享有過渡企業所得稅率分別為18%、20%、22%及24%。自二零一二年起，遠東租賃和上海東泓實業發展有限公司的所得稅率為25%。

於二零一二年十一月十八日，德明醫用工程被上海市科學技術委員會認定為高新技術企業。從那之後，德明醫用工程開始享受15%的優惠稅率。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
除稅前溢利	3,211,200	2,600,741
按法定所得稅率計算稅項	805,825	632,591
當地政府批准的低稅率影響	(120)	2,106
不可扣稅的開支	69,711	31,336
毋須課稅的收入	(80,117)	(44,260)
對以前年度當期所得稅調整	(10)	(1,270)
以前年度未確認遞延所得稅之稅務虧損	(12,763)	(7,858)
未確認的稅務虧損	2,349	7,375
確認以前年度未確認可抵扣暫時性差異之影響	(30)	—
確認非一般控制下合併會計之遞延所得稅之影響	(176)	—
預扣稅對本集團中國附屬公司可分配溢利的影響	(12,000)	22,911
預扣稅對本公司來自中國附屬公司之利息收入的影響	96,357	41,737
合併損益表中的所得稅開支	869,026	684,668

## 11. 歸屬於本公司權益持有人之溢利

截至二零一四年十二月三十一日止年度，歸屬於本公司權益持有人之合併溢利中包括計入本公司財務報表中 (附註36 (b)) 的溢利人民幣603,755,000元 (二零一三年：溢利人民幣604,584,000元)。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 12. 股息

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
擬派期末股息－每普通股0.23港元（二零一三年：0.23港元）	592,755	595,374

二零一五年三月二十五日董事會提議，向股東宣派二零一四年度股息每普通股0.23港元。根據已發行的總計3,266,944,000股普通股（已扣除在股份獎勵計劃下回購的股票共計25,456,000股（附註35）），擬派期末股息為751,397千港元，折人民幣592,755千元。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。

### 13. 每股盈利

截至二零一四年十二月三十一日止的基本每股收益乃根據年內本公司權益持有人應佔年內溢利及本年的已發行普通股加權平均普通股份數計算，該加權平均普通股份數系考慮了二零一四年十二月三十一日之已發行普通股3,287,307,315股股份數的加權平均數。

截至二零一三年十二月三十一日止的基本每股收益乃根據年內本公司權益持有人應佔年內溢利及本年的已發行普通股加權平均普通股份數計算，該加權平均普通股份數系考慮了二零一三年十二月三十一日之已發行普通股3,292,400,000股股份數的加權平均數。

每股基本盈利乃根據以下數據計算：

#### 盈利

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
用作計算每股盈利之本公司權益持有人應佔溢利	2,295,954	1,912,744

#### 股份

	股份數目	
	二零一四年	二零一三年
用作計算每股盈利之年內已發行普通股加權平均數	3,287,307,315	3,292,400,000

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 13. 每股盈利 (續)

截至於本年，即2014年12月31日止，股票期權計劃（附註34）和限制性股份獎勵計劃（附註35）尚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。

## 14. 物業、廠房及設備

## 本集團

二零一四年十二月三十一日

	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	在建船舶 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一三年十二月三十一日及二零一四年一月一日							
成本	45,009	23,105	916,770	56,612	16,554	26,826	1,084,876
累計折舊	(28,332)	(2,393)	(48,774)	(34,166)	(7,158)	-	(120,823)
賬面淨值	16,677	20,712	867,996	22,446	9,396	26,826	964,053
於二零一四年一月一日							
經扣除累計折舊	16,677	20,712	867,996	22,446	9,396	26,826	964,053
收購子公司	-	86,766	8,774	250	96	-	95,886
添置	34,118	38,164	599,157	96,664	7,380	105,029	880,512
當年折舊	(47,603)	(5,858)	(96,116)	(11,700)	(3,967)	(988)	(166,232)
出售	-	(974)	(35,908)	(3,707)	(461)	-	(41,050)
匯兌調整	-	-	-	-	-	-	-
於二零一四年十二月三十一日							
經扣除累計折舊	3,192	138,810	1,343,903	103,953	12,444	130,867	1,733,169
於二零一四年十二月三十一日							
成本	50,878	163,733	1,456,755	140,948	25,401	137,025	1,974,740
累計折舊	(47,686)	(24,923)	(112,852)	(36,995)	(12,957)	(6,158)	(241,571)
賬面淨值	3,192	138,810	1,343,903	103,953	12,444	130,867	1,733,169

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 14. 物業、廠房及設備 (續)

## 本集團

二零一三年十二月三十一日

	租賃改良支出	樓宇	設備、工具 和模具	辦公室設備 及電腦	汽車	在建船舶	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一二年十二月 三十一日及 二零一三年一月一日							
成本	32,127	19,379	299,635	56,770	10,620	-	418,531
累計折舊	(13,265)	(1,455)	(14,740)	(28,886)	(4,715)	-	(63,061)
賬面淨值	18,862	17,924	284,895	27,884	5,905	-	355,470
於二零一三年一月一日							
經扣除累計折舊	18,862	17,924	284,895	27,884	5,905	-	355,470
添置	13,129	3,726	628,474	7,911	6,731	26,826	686,797
當年折舊	(15,314)	(938)	(44,570)	(12,984)	(3,168)	-	(76,974)
出售	-	-	(803)	(364)	(72)	-	(1,239)
匯兌調整	-	-	-	(1)	-	-	(1)
於二零一三年 十二月三十一日							
經扣除累計折舊	16,677	20,712	867,996	22,446	9,396	26,826	964,053
於二零一三年 十二月三十一日							
成本	45,009	23,105	916,770	56,612	16,554	26,826	1,084,876
累計折舊	(28,332)	(2,393)	(48,774)	(34,166)	(7,158)	-	(120,823)
賬面淨值	16,677	20,712	867,996	22,446	9,396	26,826	964,053



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 14. 物業、廠房及設備 (續)

## 本公司

二零一四年十二月三十一日

	租賃改良支出	辦公設備及電腦	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一三年十二月三十一日及二零一四年一月一日			
成本	50	84	134
累計折舊	(50)	(52)	(102)
匯兌調整	–	(3)	(3)
賬面淨值	–	29	29
於二零一四年一月一日			
經扣除累計折舊	–	29	29
添置	–	65	65
當年折舊	–	(30)	(30)
出售	–	–	–
匯兌調整	–	–	–
於二零一四年十二月三十一日			
經扣除累計折舊	–	64	64
於二零一四年十二月三十一日			
成本	50	149	199
累計折舊	(50)	(82)	(132)
匯兌調整	–	(3)	(3)
賬面淨值	–	64	64

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 14. 物業、廠房及設備 (續)

## 本公司

二零一三年十二月三十一日

	租賃改良支出	辦公設備及電腦	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一二年十二月三十一日及二零一三年一月一日			
成本	52	84	136
累計折舊	(47)	(32)	(79)
賬面淨值	5	52	57
於二零一三年一月一日經扣除累計折舊	5	52	57
添置	-	-	-
當年折舊	(5)	(22)	(27)
出售	-	-	-
匯兌調整	-	(1)	(1)
於二零一三年十二月三十一日			
經扣除累計折舊	-	29	29
於二零一三年十二月三十一日			
成本	50	84	134
累計折舊	(50)	(52)	(102)
匯兌調整	-	(3)	(3)
賬面淨值	-	29	29

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 15. 預付土地租賃款

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
成本：		
於年初	987,716	-
添置	35,344	987,716
於年末	1,023,060	987,716
累計攤銷：		
於年初	(13,869)	-
添置	(21,313)	(13,869)
於年末	(35,182)	(13,869)
賬面淨值：		
於年末	987,878	973,847
於年初	973,847	-

本集團租賃土地位於中國大陸，租賃期從30年至50年不等。租賃土地的攤銷計入行政開支核算。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 16. 商譽

## 本集團

	人民幣千元
二零一三年一月一日：	
成本	-
累計減值	-
賬面淨值	-
於二零一三年一月一日，經扣除累計減值	-
年內減值	-
二零一三年十二月三十一日	-
二零一三年十二月三十一日：	
成本	-
累計減值	-
賬面淨值	-
於二零一四年一月一日，經扣除累計減值	
收購子公司（附註38）	64,164
年內減值	-
於二零一四年十二月三十一日，經扣除累計減值	64,164
二零一四年十二月三十一日：	
成本	64,164
累計減值	-
賬面淨值	64,164

通過企業合併所產生的商譽分配到醫療服務現金產出單元進行減值測試。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 16. 商譽 (續)

醫療服務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。用於現金流預測的折現率為15%。

在計算2014年12月31日醫療服務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，財務費用的降低和市場的發展所帶來的增長。

折扣速率 — 能夠反映出現金產出單元的相關特定風險的稅前折現率。

這些所使用的假設參數是基於醫療服務行業的發展，折扣速率與外部信息相符合。

### 17. 其他資產

#### 本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
軟件 (附註17a)	23,870	18,226
其他資產	30,413	36,464
	54,283	54,690

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 17. 其他資產 (續)

## 17a. 軟件

## 本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
成本：		
於年初	35,396	20,511
收購子公司轉入	8,723	-
添置	21,509	14,886
出售	-	-
匯兌差異	-	(1)
於年末	65,628	35,396
累計攤銷：		
於年初	(17,170)	(12,698)
收購子公司轉入	(18,408)	-
添置	(6,180)	(4,472)
出售	-	-
匯兌差異	-	-
於年末	(41,758)	(17,170)
賬面淨值：		
於年末	23,870	18,226
於年初	18,226	7,813

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 18. 投資附屬公司

## 本公司

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
未上市投資，按成本計	9,345,504	8,727,502

本集團主要附屬公司之詳情如下：

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 1,342,710,922元	100	-	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 430,000,000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	-	88.31	工程及貿易
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 210,526,316元	-	97.03	經營租賃
遠東宏信明瑞(上海)船舶租賃有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一一年四月二日	人民幣 500,000元	-	100	融資租賃
上海德朋實業有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一一年十一月十日	人民幣 10,000,000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
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	-	100	經營租賃
宏明發展有限公司(附註i)	香港 二零一一年六月二十三日	港幣 1元	100	-	貿易
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
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

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 18. 投資附屬公司 (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		主要業務
			權益百分比 直接	間接	
上海宏信醫療控股投資有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一三年四月二十六日	人民幣 100,000,000元	-	100	投資控股
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/ 50,000,000元	-	55	經營租賃
上海德藝實業發展有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一三年七月十二日	人民幣 5,000,000元	-	52.99	製造業及貿易
瀋陽德明醫用設備安裝有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一三年六月七日	人民幣8,000,000元	-	88.31	安裝及工程
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 200,000,000元/ 35,130,000元	-	70	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 100,000,000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 400,000,000元/ 240,000,000元	-	100	建設
上海榮實管理諮詢中心(有限合夥)(附註ii)	中國大陸 二零一四年六月十一日	人民幣 10,680,000元	-	40.45	投資控股
上海添祥投資管理有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一四年五月二十二日	人民幣 100,000元/ 11,000元	-	100	投資控股
遠東宏信(天津)融資租賃有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一三年十二月十二日	人民幣 1,000,000,000元	60	40	融資租賃
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

上表列明本公司董事認為主要影響本集團業績或資產之集團附屬公司。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



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 19. 於合營公司的投資

## 本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
分佔淨資產份額	80,985	-

本集團的合營公司詳情如下：

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	投票權 比例	利潤分配 比例	主要業務
上海東翎投資合夥合夥人出資 企業(有限合夥)	人民幣55,717,310	中國大陸	49.2	33.3*	49.2	投資控股
上海東松投資合夥合夥人出資 企業(有限合夥)	人民幣200,010,000	中國大陸	13.3	25^	13.3^	投資控股
威海海大醫院有限公司	註冊資本 人民幣4,000,000	中國大陸	50	50	50	醫療服務

\* 該合營公司由本公司之一家附屬公司與其他兩位獨立合夥人共同持有並各自享有同等投票權。

^ 該合營公司由本公司之一家附屬公司與其他三位獨立合夥人共同持有並各自享有同等投票權，且該等附屬公司在合營公司中持有13.3%的劣後級權益。

本集團對於合營公司應收賬款餘額在財務報表附註30進行披露。

下表顯示了集團的合資企業不屬於個例的匯總財務信息：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
本年應佔合營公司虧損	(195)	-
集團所投資的合營公司賬面價值合計	80,985	-

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 20. 於聯營公司的投資

#### 本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
分佔淨資產份額	94,154	80,643

主要聯營企業的詳情如下：

本集團於二零一四年十二月三十一日持有從事模具製造與銷售的聯營公司4.9%之股權。於2013年9月，本集團投資人民幣72,250,000元收購該聯營公司4.9%之股權。儘管本集團持有聯營公司的表決權小於20%，但仍有權對其實施重大影響，因為本集團擁有董事會代表權且參與公司在經營、籌資和投資方面的重要決策。

該聯營公司截至二零一四年十二月三十一日的財務報表未經安永香港及安永全球其他成員所審計。

本集團通過一家全資子公司持有該聯營公司的股權。

### 21. 可供出售金融資產

#### 本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非上市股權投資成本	394,253	-

上述投資包括被指定為可供出售金融資產的股權投資。

截至於2014年12月31日，股權投資以成本計量的賬面價值為人民幣394,253,000元（二零一三年：無），董事認為其公平值不能可靠地計量。本集團並不打算在不久的將來處置上述投資。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 22. 衍生金融工具

## 本集團

	二零一四年		二零一三年	
	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
交叉貨幣利率互換合約	204,770	(56,978)	-	(66,818)
遠期貨幣合約	73,501	(166,969)	-	-
股份買入期權	12,006	-	968	-
	290,277	(223,947)	968	(66,818)
分類至非流動資產／負債：				
交叉貨幣利率互換合約	145,166	(48,280)	-	(54,986)
遠期貨幣合約	69,861	(166,894)	-	-
股份買入期權	12,006	-	968	-
	227,033	(215,174)	968	(54,986)
流動資產／負債	63,244	(8,773)	-	(11,832)
	290,277	(223,947)	968	(66,818)

## 本公司

	二零一四年		二零一三年	
	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
交叉貨幣利率互換合約	204,770	(56,978)	-	(66,818)
遠期貨幣合約	73,501	(166,969)	-	-
	278,271	(223,947)	-	(66,818)
分類至流動資產／負債：				
交叉貨幣利率互換合約	145,166	(48,280)	-	(54,986)
遠期貨幣合約	69,861	(166,894)	-	-
	215,027	(215,174)	-	(54,986)
流動資產／負債	63,244	(8,773)	-	(11,832)
	278,271	(223,947)	-	(66,818)

本年度，本集團將21個交叉貨幣利率互換合約（二零一三年：無）和29個遠期貨幣合約（二零一三年：無）指定為相關借款未來還款現金流的套期工具，這些借款需以美元、新幣、日元或澳元償還，其中部份借款按浮動利率計息。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 22. 衍生金融工具 (續)

交叉貨幣利率互換合約以及遠期貨合約的條款與借款合同的條款基本相匹配。經評估，與預期借款未來還款相關的現金流量套期高度有效，其產生的淨收益人民幣411,106,000元計入套期儲備，具體如下所示：

	二零一四年 人民幣千元
計入套期儲備的公平值利得總額	111,377
公平值變動產生的遞延所得稅影響	(18,378)
從其他綜合收益轉入當期損益	380,966
從其他綜合收益轉入當期損益產生的遞延所得稅負債	(62,859)
計入套期儲備的淨利得	411,106

- (a) 於二零一四年十二月三十一日，本集團為了管理匯率風險敞口和利率風險敞口，簽訂了11份（二零一三年：10份）非套期會計的交叉貨幣利率互換合約和3份（二零一三年：無）外匯套期合約。則於本年內，金額為人民幣9,735,000元的衍生金融工具公平值變動收益（二零一三年：公平值變動損失人民幣60,737,000元）被計入當期損益。
- (b) 於二零一四年十二月三十一日，淨公平值為人民幣204,770,000元的（二零一三年：無）的交叉貨幣利率掉期被指定現金流套期工具，用以對沖為以美元和其他外幣計價的浮動利率借款的利率風險和匯率風險（剩餘期限在1年到3年）。於二零一四年十二月三十一日，淨公平值為人民幣93,393,000元的遠期外匯合同（二零一三年：無）被指定現金流量套期工具，用以對沖為以美元和其他外幣計價的借款的匯率風險（剩餘期限在1年到5年）。
- (c) 於二零一四年九月，本集團與一家註冊在中華人民共和國的公司（「目標公司」）訂立認購期權協議（「本協議」）。根據協議，本集團有權在簽訂協議日和行權期屆滿內的期間內以下兩個日期孰早按一定比例購買目標公司股票：不晚於該項期權被授出後大約2.8年，或者協議中定義的合格上市。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 23. 貸款及應收款項

## 本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於一年內到期之貸款及應收款項	39,284,977	31,045,952
於一年後到期之貸款及應收款項	60,156,452	48,641,068
	99,441,429	79,687,020

## 本公司

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於一年內到期之貸款及應收款項	2,128,933	2,259,387
於一年後到期之貸款及應收款項	26,901,264	18,273,422
	29,030,197	20,532,809

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 23. 貸款及應收款項 (續)

## 23a. 按性質分類的貸款及應收款項

## 本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收融資租賃款 (附註23b)	108,061,474	88,630,514
減：未賺取融資收益	(11,002,267)	(10,043,367)
應收融資租賃款淨額 (附註23b) *	97,059,207	78,587,147
應收融租利息*	445,803	386,220
應收票據	132,877	140,889
應收賬款 (附註23d) *	503,586	223,291
應收保理款 (附註23f)	2,692,583	1,450,632
委託貸款	214,573	232,026
長期應收款	6,883	6,690
抵押貸款	409,523	83,041
貸款及應收款項小計	101,465,035	81,109,936
減：		
應收融資租賃款撥備 (附註23c)	(1,963,443)	(1,390,630)
應收賬款撥備 (附註23e)	(11,213)	(6,020)
應收保理款撥備 (附註23g)	(40,654)	(21,435)
委託貸款撥備 (附註23h)	(2,236)	(3,645)
長期應收款撥備 (附註23i)	(26)	(48)
抵押貸款撥備 (附註23j)	(6,034)	(1,138)
	99,441,429	79,687,020

\* 這些結餘中包含與關聯方的結餘，披露在附註23(k)。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 23. 貸款及應收款項 (續)

## 23a. 按性質分類的貸款及應收款項 (續)

## 本公司

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收關聯方款項			
直接持有的附屬公司：			
應收利息		1,303,897	820,837
應收賬款 (附註23d)	(i)	3,055	11,637
貸款	(ii)	24,973,340	16,970,338
間接持有的附屬公司：			
應收利息		360,345	207,510
應收賬款 (附註23d)	(i)	8,432	-
貸款	(ii)	2,419,804	2,561,163
貸款撥備		(38,676)	(38,676)
		29,030,197	20,532,809

附註：

- (i) 與關聯方的結餘乃為無抵押及免息。
- (ii) 此乃關於授予附屬公司按年利率2.95% 6.55%計息的長期貸款。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 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：

## 本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收融資租賃款		
一年以內	58,484,542	51,423,424
一至兩年	32,158,492	22,651,643
二到三年	11,080,172	10,519,918
三到五年	6,338,268	4,035,529
總計	108,061,474	88,630,514

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收融資租賃款淨額：		
一年以內	52,162,646	45,384,245
一至兩年	29,278,065	20,270,979
二至三年	10,064,580	9,310,084
三至五年	5,553,916	3,621,839
總計	97,059,207	78,587,147



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 23. 貸款及應收款項 (續)

23b(2). 於接下來三個連續會計年度，本集團預期收到的應收融資租賃款的總額及淨額載列於下表：

## 本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收融資租賃款		
於一年內到期	43,171,525	35,082,592
於一至兩年到期	32,400,660	25,455,971
於二至三年到期	18,829,129	16,407,465
於三至五年到期	13,660,160	11,684,486
總計	108,061,474	88,630,514

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收融資租賃款淨額：		
於一年內到期	37,413,399	29,893,379
於一至兩年到期	29,202,653	22,582,580
於二至三年到期	17,415,795	15,081,793
於三至五年到期	13,027,360	11,029,395
總計	97,059,207	78,587,147

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。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 23. 貸款及應收款項 (續)

## 23c. 應收融資租賃款撥備變動

## 本集團

	單項評估		組合評估		總計	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於年初	308,874	189,891	1,081,756	696,545	1,390,630	886,436
於年內計提	131,087	129,909	583,053	387,024	714,140	516,933
轉出	-	-	(21,772)	-	(21,772)	-
核銷	(119,924)	(10,389)	-	-	(119,924)	(10,389)
匯兌差額	67	(537)	302	(1,813)	369	(2,350)
於年末	320,104	308,874	1,643,339	1,081,756	1,963,443	1,390,630

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收融資租賃款：		
單項評估 (附註(i))	1,002,592	719,822
組合評估	107,058,882	87,910,692
總計	108,061,474	88,630,514

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收融資租賃款淨額：		
單項評估 (附註(i))	909,168	642,238
組合評估	96,150,039	77,944,909
總計	97,059,207	78,587,147

附註(i) 應收融資租賃款的單項評估包括本集團劃分為次級、可疑及損失的應收融資租賃款。

附註(ii) 於二零一四年十二月三十一日，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人民幣19,688,387,000元(二零一三年：人民幣20,699,613,000元)(附註31)。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 23. 貸款及應收款項 (續)

## 23d. 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90日。

## 本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一年以內	488,531	208,450
一年以上	15,055	14,841
總計	503,586	223,291

## 本公司

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一年以內	11,487	-
一年以上	-	11,637
總計	11,487	11,637

## 23e. 應收賬款撥備變動

## 本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於年初	6,020	1,631
收購子公司	203	-
年內計提	10,198	4,324
核銷	(5,218)	-
匯兌差額	10	65
於年末	11,213	6,020

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 23. 貸款及應收款項 (續)

## 23f. 應收保理款賬齡分析

## 本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
一年以內	2,104,827	1,416,766
一年以上	587,756	33,866
	2,692,583	1,450,632

## 23g. 應收保理款撥備變動

## 本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於年初	21,435	5,483
年內計提	22,219	15,952
核銷	(3,000)	-
於年末	40,654	21,435

## 23h. 委託貸款撥備變動

## 本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於年初	3,645	7,246
年內轉回	(1,409)	(3,601)
於年末	2,236	3,645

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 23. 貸款及應收款項 (續)

## 23i. 長期應收款撥備變動

## 本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於年初	48	195
年內轉回	(22)	(147)
於年末	26	48

## 23j. 抵押貸款撥備變動

## 本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於年初	1,138	-
年內計提	4,883	1,155
匯兌差額	13	(17)
於年末	6,034	1,138

## 23k. 關聯方款項

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
聯營公司：	(i)		
— 應收融資租賃款淨額		61,887	80,089
— 應收融租利息		121	147
		62,008	80,236

(i) 應收融資租賃款淨額的結餘為計息，利息範圍為6.25%至8.29%。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 24. 預付款、按金及其他應收款項

## 本集團

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>流動資產：</b>			
預付款項		252,035	74,673
租賃資產*		1,592,954	198,285
其他應收款項		140,919	111,703
其他應收款項撥備		—	—
交叉貨幣利率互換合同保證金		—	34,082
待抵扣增值稅進項稅		149,972	174,344
應收增值稅返還款		—	258,595
應收關聯方款項	(24a)	16,972	17,004
		<b>2,152,852</b>	<b>868,686</b>
<b>非流動資產：</b>			
交叉貨幣利率互換合同保證金		—	—
一年以上到期的房租租賃保證金		5,157	5,398
待抵減增值稅銷項稅		89,957	75,597
工程質量保證金		533	—
應收關聯方款項	(24a)	—	—
		<b>95,647</b>	<b>80,995</b>
		<b>2,248,499</b>	<b>949,681</b>

\* 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

二零一四年十二月三十一日

## 24. 預付款、按金及其他應收款項 (續)

## 本公司

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
流動資產：			
應收關聯方款項	(24a)	619,186	196,497
預付款項		–	297
交叉貨幣利率互換合同保證金		–	34,082
貸款保證金		9,949	–
其他		44	56
		629,179	230,932
非流動資產：			
交叉貨幣利率互換合同保證金		–	–
		629,179	230,932

## 24a. 關聯方結餘

		本集團		本公司	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收關聯方款項：					
對公司有重大影響之股東的最終控股公司的附屬公司：					
中國金茂股份有限公司	(i)	14,041	13,898	–	–
北京凱晨置業有限公司	(i)	2,493	2,668	–	–
中化香港(集團)有限公司 (「中化香港」)	(i)	438	438	438	438
直接接持有的附屬公司		–	–	122	16,671
間接持有的附屬公司		–	–	618,626	179,388
		16,972	17,004	619,186	196,497

(i) 與關聯方的結餘乃無抵押及免息。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 25. 遞延稅項

遞延稅項資產及負債於本年度的變動如下：

## 本集團

## 遞延稅項資產

	或有負債 人民幣千元	股份支付 人民幣千元	減值損失 損失撥備 人民幣千元	應付薪金 及福利 人民幣千元	轉回的損失 人民幣千元	安全基金 計提 人民幣千元	政府特殊 補貼 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日的								
遞延稅項資產總額	-	-	328,737	222,609	3,872	168	49,952	605,338
年內計入損益表	350	2,699	168,348	129,312	(705)	(168)	23,478	323,314
匯兌差額	-	-	63	-	3	-	-	66
於二零一四年十二月三十一日的								
遞延稅項資產總額	350	2,699	497,148	351,921	3,170	-	73,430	928,718
於二零一三年一月一日的								
遞延稅項資產總額	-	-	204,052	80,406	1,506	73	17,125	303,162
年內計入損益表	-	-	125,075	142,203	2,434	95	32,827	302,634
匯兌差額	-	-	(390)	-	(68)	-	-	(458)
於二零一三年十二月三十一日的								
遞延稅項資產總額	-	-	328,737	222,609	3,872	168	49,952	605,338



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 25. 遞延稅項 (續)

## 遞延稅項負債

	股份買入						總計 人民幣千元
	資產重估 人民幣千元	現金流量 套期 人民幣千元	期權公平值 調整 人民幣千元	租賃保證金 人民幣千元	代扣代繳 所得稅 人民幣千元	預提利息 所得稅 人民幣千元	
於二零一四年一月一日的遞延稅項負債總額	-	-	-	21,385	83,026	41,456	145,867
年內於損益表內扣除/(增加)	(175)	-	3,002	-	(36,021)	-	(33,194)
與應收利息一起結算	-	-	-	-	-	(41,456)	(41,456)
儲備變動	9,490	81,236	-	-	-	-	90,726
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-
於二零一四年十二月三十一日的 遞延稅項負債總額	9,315	81,236	3,002	21,385	47,005	-	161,943

	股份買入						總計 人民幣千元
	資產重估 人民幣千元	現金流量 套期 人民幣千元	期權公平值 調整 人民幣千元	租賃保證金 人民幣千元	代扣代繳 所得稅 人民幣千元	預提利息 所得稅 人民幣千元	
於二零一三年一月一日的遞延稅項負債總額	-	-	-	38,885	92,093	-	130,978
年內於損益表內扣除/(增加)	-	-	-	(17,500)	32,598	-	15,098
匯兌差額	-	-	-	-	(209)	-	(209)
於二零一三年十二月三十一日的遞延稅項負債總額	-	-	-	21,385	124,482	-	145,867

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 25. 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銷。本集團就財務報告目的而言的遞延稅項結餘分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於合併財務狀況表內確認的遞延稅項資產淨值	904,331	583,953
於合併財務狀況表內確認的遞延稅項負債淨值	137,556	124,482

於二零一四年十二月三十一日，本集團於香港產生的稅項虧損人民幣2,171,000元（二零一三年：人民幣6,407,000元）可無限期用作抵銷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18,743,000元（二零一三年：人民幣18,766,000元），虧損產生後一至五年內用於抵銷公司未來應課稅溢利。本集團對前述稅項虧損確認遞延所得稅資產。本集團未就於中國大陸境內產生的稅項虧損人民幣6,976,000元（二零一三年：人民幣15,989,000元）及於香港產生的稅項虧損人民幣74,335,000元（二零一三年：人民幣113,485,000元）確認遞延稅項資產，系因該等稅項虧損被視為不可能產生應課稅溢利以抵銷該等稅項虧損。

根據本公司決議，位於中國大陸之子公司自2012年度起之溢利部份將部份留存於該子公司內用於未來經營或投資。本公司之董事會認為，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。於二零一四年十二月三十一日，未確認遞延所得稅負債（即與代扣代繳所得稅相關之暫時性差異的稅務影響）總金額約為人民幣206,880,000元（二零一三年：人民幣92,887,000元）。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 26. 現金及現金等價物以及受限制存款

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
現金及銀行結餘	3,861,561	2,925,231	1,040,058	143,632
定期存款	410,094	211,374	—	—
	4,271,655	3,136,605	1,040,058	143,632
減：				
質押存款	953,805	463,129	—	—
初始到期日在三個月以上的 非質押定期存款	—	—	—	—
現金及現金等價物	3,317,850	2,673,476	1,040,058	143,632

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人民幣2,457,253,000元（二零一三年：人民幣2,655,974,000元）。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可透過授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金以每日存款餘額按固定利率或浮動利率計息。

於二零一四年十二月三十一日，有人民幣478,557,000元（二零一三年：人民幣463,129,000元）的現金用作銀行貸款及其他融資抵押品（見附註31(b)）。

於二零一四年十二月三十一日，有人民幣475,248,000元（二零一三年：無）的現金用作銀行承兌匯票、信用證等其他的抵押品。

於二零一四年十二月三十一日，有人民幣325,833,000元（二零一三年：人民幣764,130,000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。

## 27. 存貨

## 本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
商品	78,708	27,461

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 28. 建造合同

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收合同客戶的總金額	82,339	53,951
至今已發生的合同成本加已實現的利潤減已確認的損失	208,300	153,738
減：進度付款	(125,961)	(99,787)
	82,339	53,951

## 29. 應付貿易款項及應付票據

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應付票據	2,632,580	1,538,501	1,406	815
應付貿易款項	856,491	760,845	1,147	1,142
	3,489,071	2,299,346	2,553	1,957

本報告期末之應付貿易款項及應付票據的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一年以內	3,338,978	2,178,539	-	1,142
一至兩年	102,991	80,923	1,406	815
兩至三年	24,310	11,871	1,147	-
三年及以上	22,792	28,013	-	-
	3,489,071	2,299,346	2,553	1,957

應付貿易款項為不計息且應於一般營運週期內或按要求償還。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 30. 其他應付款項及應計費用

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 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	1,775,765	1,567,652	–	–
應付薪金	889,304	867,618	27,850	1,546
應付福利	26,178	32,577	994	–
預收款項	470,996	366,551	–	–
應付關聯方款項（附註(30a)）	8,956	1,465	18,498	126,958
其他應付稅項	169,667	46,027	39	33,505
應付利息	512,884	246,972	203,431	76,653
其他應付款項	350,951	54,802	186,371	6,667
應付股利	54	–	54	–
	4,204,755	3,183,664	437,237	245,329
非即期：				
一年後到期的租賃、委託貸款及 保理等保證金	12,289,594	9,297,873	–	–
應付利息	2,048	–	–	–
應付關聯方款項（附註(30a)）	9,271	14,053	3,157	10,446
其他應付款	1,400	–	–	–
質量保證金	4,515	–	–	–
	12,306,828	9,311,926	3,157	10,446
	16,511,583	12,495,590	440,394	255,775

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 30. 其他應付款項及應計費用 (續)

## 30a. 關聯方的結餘

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 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	284	356	—	—
中國中化股份有限公司	685	1,109	—	1,109
聯營公司	17,258	14,053	—	—
直接持有的附屬公司：				
遠東租賃	—	—	14,941	1,366
間接持有的附屬公司	—	—	6,714	134,929
	18,227	15,518	21,655	137,404

與關聯方的結餘為無抵押且不計息。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 31. 計息銀行及其他融資

## 本集團

	二零一四年			二零一三年		
	實際年利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際年利率 (%)	到期日	人民幣千元
即期						
銀行貸款－有抵押	—	—	—	2.44~5.60	2014	1,172,907
長期銀行貸款的即期部份－有抵押	3.38~7.00	2015	7,086,848	2.71~6.72	2014	8,311,837
銀行貸款－無抵押	2.23~7.50	2015	9,191,888	1.65~6.30	2014	7,097,549
長期銀行貸款的即期部份－無抵押	2.58~8.30	2015	10,762,241	1.39~6.77	2014	8,000,708
來自有重大影響之股東的 最終控股公司的附屬公司的 長期貸款的即期部份 －無抵押	—	—	—	6.15	2014	174,401
其他貸款－有抵押	6.30~6.42	2015	280,000	5.40~8.00	2014	1,431,383
其他貸款－無抵押	6.46	2015	2,080,672	5.70	2014	498,648
債券－有抵押	—	—	—	—	—	—
債券－無抵押	4.00~5.50	2015	871,221	3.90	2014	596,234
			30,272,870			27,283,667
非即期						
銀行貸款－有抵押	3.38~7.00	2016~2021	5,948,731	2.71~6.72	2015~2020	8,528,108
銀行貸款－無抵押	2.58~8.30	2016~2021	22,957,211	1.39~6.77	2015~2021	15,054,842
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	—	—	—	—	—	—
其他貸款－有抵押	6.30~6.42	2016~2017	415,000	6.15~8.00	2015~2016	420,000
其他貸款－無抵押	3.23~8.30	2016	304,058	—	—	—
債券－無抵押	3.70~6.95	2016~2022	11,879,967	3.70~6.95	2015~2017	5,267,861
			41,504,967			29,270,811
			71,777,837			56,554,478

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 31. 計息銀行及其他融資 (續)

## 本公司

	二零一四年			二零一三年		
	實際年利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際年利率 (%)	到期日	人民幣千元
即期						
銀行貸款 – 無抵押	2.23~4.35	2015	2,105,811	2.04~4.31	2014	1,702,290
長期銀行貸款的即期部份 – 無抵押	2.55~5.50	2015	3,990,054	1.39~5.21	2014	2,975,898
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	–	–	–	2.47~3.97	2014	187,175
來自於間接持有的附屬公司的貸款的 即期部份 – 無抵押	–	–	–	3.97	2014	57,746
債券 – 無抵押	4.00~5.50	2015	871,221	3.90	2014	596,234
			6,967,086			5,519,343
非即期						
銀行貸款 – 有抵押	–	–	–	–	–	–
銀行貸款 – 無抵押	1.39~5.21	2016~2021	11,551,340	1.39~5.21	2015~2021	8,693,140
來自於間接持有的附屬公司的貸款 – 無抵押	–	–	–	3.31	2015	266,472
來自於直接持有的附屬公司的貸款 – 無抵押	–	–	–	4.20	2015	243,876
債券 – 無抵押	3.70~6.95	2016~2022	10,403,795	3.70~6.95	2015~2017	5,267,861
			21,955,135			14,471,349
			28,922,221			19,990,692



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 31. 計息銀行及其他融資 (續)

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
分析下列各項：				
應於下列時間償還的銀行貸款：				
一年內或即時償還	27,040,977	24,583,001	6,095,865	4,678,188
第二年	19,190,570	12,232,655	8,249,928	2,315,040
第三年至第五年 (包括首尾兩年)	9,359,370	11,132,337	3,099,432	6,378,100
五年以上	356,002	217,958	201,980	–
	55,946,919	48,165,951	17,647,205	13,371,328
應於下列時間償還的來自有重大影響 之股東的最終控股公司的 附屬公司的貸款：				
一年內	–	174,401	–	–
第二年	–	–	–	–
第三年至第五年 (包括首尾兩年)	–	–	–	–
	–	174,401	–	–
應於下列時間償還的來自間接持有的 附屬公司的貸款：				
一年內	–	–	–	244,921
第二年	–	–	–	266,472
第三年至第五年 (包括首尾兩年)	–	–	–	–
	–	–	–	511,393
應於下列時間償還的來自直接持有的 附屬公司的貸款：				
一年內	–	–	–	–
第二年	–	–	–	243,876
第三年至第五年 (包括首尾兩年)	–	–	–	–
	–	–	–	243,876
應於下列時間償還的其他借款：				
一年內	3,231,893	2,526,265	871,221	596,234
第二年	3,484,230	2,227,515	2,844,230	2,047,515
第三年至第五年 (包括首尾兩年)	8,750,973	3,460,346	7,195,743	3,220,346
五年以上	363,822	–	363,822	–
	15,830,918	8,214,126	11,275,016	5,864,095
	71,777,837	56,554,478	28,922,221	19,990,692

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 31. 計息銀行及其他融資 (續)

- (a) 於二零一四年十二月三十一日，本集團以應收融資租賃款項抵押的銀行借款為人民幣17,651,132,000元（二零一三年：人民幣18,679,073,000元）。於二零一四年十二月三十一日，本集團已就本集團銀行借款抵押作為抵押品的應收融資租賃款項為人民幣19,688,387,000元（二零一三年：人民幣20,699,613,000元）。
- (b) 於二零一四年十二月三十一日，本集團以現金抵押的銀行借款為人民幣1,475,835,000元（二零一三年：人民幣1,147,722,000元）。
- (c) 於二零一四年十二月三十一日，本集團並無提供物業、廠房及設備作為借款之抵押品，且本集團亦無就其他實體提供任何擔保。

### 32. 遞延收入

#### 本集團

	服務費		政府特殊補貼	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於年初	4,184	7,208	199,807	68,499
年內新增	–	–	126,716	200,626
攤銷至損益表	(2,567)	(3,024)	(32,259)	(69,318)
於年末	1,617	4,184	294,264	199,807

#### (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

截止至二零一四年十二月三十一日，依據上海市浦東新區政府十二五計劃財政補助的相關政策授予遠東租賃人民幣126,716,000元（二零一三年：人民幣200,626,000元）的政府特殊補貼。該特殊補貼沖減列報的相關費用或沖減折舊費的方式均攤到損益表。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 33. 已發行股本

	股份數目	金額 港元
法定普通股：		
於二零一三年十二月三十一日（每股0.01港元）	10,000,000,000	100,000,000
於二零一四年十二月三十一日	-	-
已發行及繳足普通股：		
於二零一三年十二月三十一日（每股0.01港元）	3,292,400,000	32,924,000
於二零一四年十二月三十一日（附註(iii)）	3,292,400,000	8,531,380,000

(i) 根據於2014年3月3日開始實施的香港公司條例第622條，法定股本概念不再存在。

(ii) 根據香港公司條例第622章，第135條，自2014年3月3日起，公司法定普通股不再有賬面價值。這個轉變不會對已發行的普通股及對公司享有相應權益的個人造成影響。

(iii) 在股份獎勵計劃下，公司通過信託購買的自身股份（附註35），列示為股份獎勵計劃下回購的股份。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 33. 已發行股本（續）

本公司本年內已發行普通股本及股份溢價帳的變動如下：

	已發行 股份數目	已發行 股本 港元千元	股份 溢價賬 港元千元	等值人民幣		總額 人民幣千元
				已發行 股本 人民幣千元	股份 溢價賬 人民幣千元	
於二零一四年一月一日及 二零一三年十二月三十一日	3,292,400,000	32,924	8,498,456	27,570	7,067,502	7,095,072
年內功能性貨幣變更的影響（附註2.3）	-	-	-	(1,798)	(409,523)	(411,321)
於2014年3月3日轉入已發行股本（附註(a)）	-	8,498,456	(8,498,456)	6,657,979	(6,657,979)	-
於二零一三年十二月三十一日	3,292,400,000	8,531,380	-	6,683,751	-	6,683,751

附註(a)：依據於二零一四年三月三日開始生效的新香港公司條例，名義股本將被取消，這導致於二零一四年三月三日的股份溢價賬之餘額被轉入已發行股本。

### 34. 購股權計劃

於二零一四年七月十一日，董事會（「董事會」）公告，本公司已決議要約向於二零一四年七月七日經股東大會（「股東大會」）採納之本公司購股權計劃（「購股權計劃」）項下若干合資格參與者（「承受人」）授出購股權（「購股權」），以認購本公司股本中合共13,169,600股普通股。

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。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，以及在年度個人業績評估中是否達到特定評級。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 34. 購股權計劃 (續)

有關任何購股權之行使價須經董事會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授人，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。

年內根據購股權計劃已授出而尚未行使之購股權如下：

	每股加權平均 行使價 (港元)	購股權 數目
於二零一四年一月一日	-	-
年內授出	5.86	13,169,600
年內罰沒	5.86	(46,088)
年內行使	-	-
年內失效	-	-
於二零一四年十二月三十一日	5.86	13,123,512

年內並無購股權得以歸屬或行使。於報告期末，尚未行使之購股權的行使價及行使期間如下：

## 二零一四年

購股權數目	每股行使價 (港元)	行使期間
4,374,464	5.86	二零一六年七月十一日至二零二四年七月十一日
4,374,464	5.86	二零一七年七月十一日至二零二四年七月十一日
4,374,584	5.86	二零一八年七月十一日至二零二四年七月十一日
13,123,512		

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 34. 購股權計劃 (續)

本年度授出之購股權公平值總額為人民幣17,799,000元(按二年,三年,四年歸屬期之三檔分別為每份人民幣1.32元,人民幣1.36元,人民幣1.38元),其中本集團於二零一四年度內計入員工福利開支的股票期權開支為人民幣3,198,000元。

本年度授出之購股權公平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:

	二零一四年
預期股息率(%)	4.00
預期波動率(%)	38.34
無風險利率(%)	2.02
授出日股價(每股港元)	5.86
預期行權(觸發)倍數	2.00

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平值評估中需要考慮的重要因素均被納入上述計量。

於二零一四年十二月三十一日,公司共有未結清且尚未歸屬的購股權13,123,512股(其中包含授出給若干執行董事尚未歸屬之1,777,896股,授出給五名最高薪酬人士中若干人士尚未歸屬之3,094,856股,授出給若干關鍵管理人員尚未歸屬之4,082,576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13,123,512股。

於本財務報表批准日,本公司購股權計劃下尚有13,123,512份購股權未結清,約佔本公司當日發行在外股份總額的0.40%。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 35. 限制性股份獎勵計劃

於二零一四年六月十一月，董事會公告採納獎勵計劃（「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，佔董事會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
於二零一四年一月一日	-
年內授出	19,754,400
年內罰沒	(69,146)
年內歸屬	-
年內失效	-
於二零一四年十二月三十一日	19,685,254

年內並無限制性股份得以歸屬。於報告期末，尚未歸屬之限制性股份的歸屬期間如下：

#### 二零一四年

限制性股份數目	歸屬期間
6,561,736	二零一四年七月十一日至二零一六年七月十一日
6,561,736	二零一四年七月十一日至二零一七年七月十一日
6,561,782	二零一四年七月十一日至二零一八年七月十一日
19,685,254	

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 35. 限制性股份獎勵計劃 (續)

於二零一四年十二月三十一日，本公司股份獎勵計劃項下尚未歸屬之限制性股份有19,685,254股（其中包括授出給若干執行董事的尚未歸屬之2,666,844股，授出給五名最高薪酬人士中若干人士尚未歸屬之4,642,284股，授出給若干關鍵管理人員的尚未歸屬之6,123,864股）。

根據該股份獎勵計劃，於報告期末，受託人持有合共25,456,000股未歸屬股份，達人民幣136,260,000元，加權平均價為人民幣5.35元。持作股份獎勵計劃股份的變動如下：

	股份數目 千股	金額 人民幣千元
於二零一四年一月一日	-	-
年內股份獎勵計劃購入的股份	25,456	136,260
於二零一四年十二月三十一日	25,456	136,260

本年度授出之限制性股份公平值總額為人民幣81,189,000元（按二年，三年，四年歸屬期之三檔分別為每股人民幣4.29元，人民幣4.12元，人民幣3.96元），其中本集團於二零一四年度內計入員工福利開支的限制性股份開支為人民幣14,796,000元。

本年度授出之限制性股份公平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：

	二零一四年
預期股息率(%)	4.00
授出日股價（每股港元）	5.86



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 36. 儲備

## (a) 本集團

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份，另加資本化的借款金額超出已發行股份的面值的部份。

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和天津宏信設備租賃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。

## (b) 本公司

	資本儲備 人民幣千元	股份獎勵 計劃 人民幣千元	股份補償 儲備 人民幣千元	匯率 變動儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一二年十二月三十一日及 二零一三年一月一日	9,982,129	-	-	(431,246)	614,578	10,165,461
年內溢利	-	-	-	-	604,584	604,584
其他綜合收益	-	-	-	(307,935)	-	(307,935)
股息分派(附註12)	-	-	-	-	(602,714)	(602,714)
於二零一三年十二月三十一日及 二零一四年一月一日	9,982,129	-	-	(739,181)	616,448	9,859,396
年內溢利	-	-	-	-	603,755	603,755
其他綜合收益	411,106	-	-	-	-	411,106
年內功能性貨幣變更的影響	(716,309)	-	-	739,181	(21,074)	1,798
限制性股份獎勵計劃回購股份	-	(136,260)	-	-	-	(136,260)
轉入已發行股份	(6,657,979)	-	-	-	-	(6,657,979)
以權益結算的股權支付	-	-	17,994	-	-	17,994
股息分派(附註12)	-	-	-	-	(600,849)	(600,849)
於二零一四年十二月三十一日	3,018,947	(136,260)	17,994	-	598,280	3,498,961

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 36. 儲備 (續)

公司的資本公積包含了還未行權的購股權計劃及股份激勵計劃下股份的公平值。股份支付的相關會計準則在附註2.5中有進一步的解釋。該等金額當相關股權或股票獎勵計劃被執行時，轉入股本溢價，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。

### 37. 永續證券

二零一四年六月二十三日，本公司發行了200,000,000美元的高級永續資本證券，初始分派率為5.55%（下稱「永續證券」）。與該永續證券發行直接相關的交易成本為人民幣8,426,000元。

分派可每半年分期支付，除第一期分派日為二零一五年一月二十三日外，其他期分派日為每年的六月二十三日和十二月二十三日（「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）。

這些永續證券無固定到期期限，可由本公司選擇於二零一七年六月二十三日（「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4.606%與國庫券利率及每年5.00%的遞增息差之總和。

董事認為，本集團能夠控制向該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。

截止至2014年12月31日，基於適用的分配率歸屬於永續債權人的利益為人民幣36,036,000元。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）。截止至2014年12月31日概無發生強制分派事件。

### 38. 企業合併

二零一四年二月，本集團購得惠州華康骨傷醫院有限公司（下稱「華康醫院」）70%的有投票權之股份。華康醫院主要從事中醫骨傷治療。

本次收購採用現金支付的方法，收購日前集團支付人民幣65,130,000元，剩餘人民幣64,870,000元已於收購日後支付。

集團選擇非控制性利益股份在華康醫院的可辨認淨資產中的佔比來衡量華康醫院的非控制性利益。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 38. 企業合併 (續)

購買日華康醫院可辨認資產和負債的公平值為：

	附註	購買確認之 公平值 人民幣千元
<b>資產</b>		
物業、廠房及設備		127,361
預付土地租賃款		13,446
現金		16,933
應收款項		7,658
預付款、按金及其他應收款		66,169
存貨		2,069
其他資產		1,254
		234,890
<b>負債</b>		
應付貿易款項		(8,968)
其他應付款項及應計費用		(10,144)
計息銀行及其他融資		(112,238)
遞延稅項負債		(9,489)
		(140,839)
可辨認淨資產公平值總額		94,051
非控制權益		(28,216)
購買產生之商譽	16	64,164
購買轉移對價		130,000

交易成本人民幣900,000元已費用化，計入利潤表中的其他開支，並構成現金流量表中的經營活動之現金流量。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 38. 企業合併 (續)

購買之現金流分析：

	人民幣千元
現金作價	(65,130)
自購買之子公司取得的現金淨值	16,933
現金及現金等價物淨流出 (包括於投資活動之現金流)	(48,197)
收購交易成本 (包括於經營活動之現金流)	(900)
	(49,097)

自購買日起，華康醫院對本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度收入的貢獻為人民幣60,964,000元，對淨利潤計入為人民幣8,320,000元

確認之商譽主要歸因於華康醫院的資產和業務併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。

### 39. 或然負債

在報告期末，本集團未撥備的或然負債如下：

#### 本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
索償金額	-	614

### 40. 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23，附註26及附註31。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 41. 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14），經營租賃期限經協議達成均小於1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。

於二零一四年十二月三十一日，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：

## 本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一年內	43,135	15,808
於第二年至第五年（包括首尾兩年）	—	—
	43,135	15,808

## (b) 作為承租人

本集團以經營租賃方式租賃若干物業作為辦公室。物業的租賃期限一般協定為一至五年以上。

於二零一四年十二月三十一日，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：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一年內	71,035	80,572	—	1,754
於第二年至第五年（包括首尾兩年）	117,264	18,060	—	—
五年以上	3,004	2,240	—	—
	191,303	100,872	—	1,754

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 42. 承擔

## (a) 資本承擔

除上文附註41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：

## 本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
獲取廠房及設備的資本開支	63,826	59,487
股權投資	120,000	–
	183,826	59,487

## (b) 信貸承擔

集團於報告期末的不可撤回信貸承擔如下：

## 本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
不可撤回信貸承擔	3,693,206	5,116,140

於上述任何時間，本集團均有包括在不可撤回信貸承擔中的未結清之信貸承擔。該等承擔的形式為經批准租賃合約但於各結算日前並無撥備。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 43. 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

聯營公司

長春英利汽車工業股份有限公司

除本財務報表附註23、24、26、30及31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：

#### (i) 銀行存款利息收入：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
中化集團財務有限責任公司	-	5,889

利息收入乃按年息介乎0.39%至1.49%計算。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 43. 關聯方交易 (續)

#### (ii) 服務費收入：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
Sinochem International (Overseas) Pte. Ltd.	25,182	22,823
長春英利汽車工業股份有限公司	-	81
	25,182	22,904

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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
中化集團財務有限責任公司.	17,695	21,707

利息開支乃按年息6.15%計算。

#### (iv) 手續費開支：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
中化集團財務有限責任公司	5,946	3,332

#### (v) 租金開支：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
中國金茂(集團)有限公司	43,333	43,282
北京凱晨置業有限公司	7,766	4,229
金茂(上海)物業服務有限公司	2,022	2,020
中化金茂物業管理(北京)有限公司	578	426
中化香港	1,617	1,038
	55,316	50,995

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

二零一四年十二月三十一日

## 43. 關聯方交易 (續)

## (vi) 信息技術服務：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
中國中化股份有限公司	850	850

該等信息技術服務開支乃根據訂約各方協定的價格。

## (vii) 租賃利息收入：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
長春英利汽車工業股份有限公司	4,433	753

## (viii) 不可撤銷經營租賃承擔：

於二零一四年十二月三十一日，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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
中國金茂(集團)有限公司	145,834	41,271
北京凱晨置業有限公司	–	9,974
中化香港	–	1,754
	145,834	52,999

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 43. 關聯方交易 (續)

#### (ix) 招標服務費：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
中化國際招標有限責任公司	367	-

該等招標服務費乃根據訂約各方協定的價格。

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。

上文附註(i)，附註(iii)至(v)所披露之關聯交易亦構成上市規則第14A章所定義之關聯交易或持續關聯交易。

#### (x) 本集團主要管理人員的酬金：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
短期員工福利	29,224	21,819

2014年度，按照公司的股票期權計劃和限制性股份授予計劃，根據個人對集團的服務，部份關鍵管理人員被授予股票期權和限制性股票（附註34，附註35）。

董事酬金詳情載於財務報表附註8。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 44. 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：

## 本集團

於二零一四年十二月三十一日

## 金融資產

	貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	透過損益按 公平值列賬 之金融資產 人民幣千元	透過其他 綜合收益按 公平值列賬 之金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
貸款及應收款項	99,441,429	-	-	-	99,441,429
按金及其他應收款	147,615	-	-	-	147,615
受限制存款	953,805	-	-	-	953,805
衍生金融工具－套期	-	-	-	278,271	278,271
衍生金融工具－非套期	-	-	12,006	-	12,006
可供出售之投資	-	394,253	-	-	394,253
現金及現金等價物	3,317,850	-	-	-	3,317,850
	103,860,699	394,253	12,006	278,271	104,545,229

## 金融負債

	攤餘成本 人民幣千元	透過其他 綜合收益按 公平值列賬 之金融負債 人民幣千元	透過損益按 公平值列賬 之金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
應付貿易款項及應付票據	3,489,071	-	-	3,489,071
其他應付款項及應計費用	14,822,781	-	-	14,822,781
計息銀行及其他融資	71,777,837	-	-	71,777,837
衍生金融工具－套期	-	166,894	-	166,894
衍生金融工具－非套期	-	-	57,053	57,053
	90,089,689	166,894	57,053	90,313,636

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 44. 按類別劃分金融工具 (續)

本集團 (續)

於二零一三年十二月三十一日

金融資產

	貸款及 應收款項 人民幣千元	透過損益按 公平值列賬 之金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
貸款及應收款項	79,687,020	-	79,687,020
按金及其他應收款	261,087	-	261,087
受限制存款	463,129	-	463,129
衍生金融工具	-	968	968
現金及現金等價物	2,673,476	-	2,673,476
	83,084,712	968	83,085,680

金融負債

	攤餘成本 人民幣千元	透過損益按 公平值列賬 之金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
應付貿易款項及應付票據	2,299,346	-	2,299,346
其他應付款項及應計費用	11,335,318	-	11,335,318
計息銀行及其他融資	56,554,478	-	56,554,478
衍生金融工具	-	66,818	66,818
	70,189,142	66,818	70,255,960

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 44. 按類別劃分金融工具 (續)

## 本公司

於二零一四年十二月三十一日

## 金融資產

	貸款及 應收款項 人民幣千元	透過損益按 公平值列賬 之金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
貸款及應收款項	29,030,197	–	29,030,197
按金及其他應收款	628,725	–	628,725
應收子公司股利	777,506	–	777,506
現金及現金等價物	1,040,058	–	1,040,058
衍生金融工具	–	278,271	278,271
	31,476,486	278,271	31,754,757

## 金融負債

	攤餘成本 人民幣千元	透過損益按 公平值列賬 之金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
應付貿易款項及應付票據	2,553	–	2,553
其他應付款項及應計費用	225,086	–	225,086
計息銀行及其他融資	28,922,221	–	28,922,221
衍生金融工具	–	223,947	223,947
	29,149,860	223,947	29,373,807

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 44. 按類別劃分金融工具 (續)

## 本公司

於二零一三年十二月三十一日

金融資產－貸款及應收款項

	總計 人民幣千元
貸款及應收款項	20,532,809
按金及其他應收款	230,635
應收子公司股利	608,760
現金及現金等價物	143,632
	21,515,836

## 金融負債

	攤餘成本 人民幣千元	透過損益按 公平值列賬 之金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
應付貿易款項及應付票據	1,957	-	1,957
其他應付款項及應計費用	220,724	-	220,724
計息銀行及其他融資	19,990,692	-	19,990,692
衍生金融工具	-	66,818	66,818
	20,213,373	66,818	20,280,191

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 45. 公平值及公平值層級

#### 未以公平值計量的金融工具

財務報表中未以公平值列報的金融資產和金融負債主要包括現金及現金等價物，受限制存款，貸款及應收款項，按金及其他應收款中的金融資產，應付貿易款項及應付票據，其他應付款項及應計費用中的金融負債，計息銀行及其他融資。

公平值，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平值：

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份，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份

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，公平值和賬面值相若。

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，公平值和賬面值相若。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 45. 公平值及公平值層級 (續)

## 未以公平值計量的金融工具 (續)

## 債券

債券的公平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平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平值。

## 本集團

	賬面值		公平值	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
金融負債				
債券	12,751,188	5,864,095	12,972,462	5,714,366

## 本公司

	賬面值		公平值	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
金融負債				
債券	11,275,016	5,864,095	11,457,634	5,714,366

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

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



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 45. 公平值及公平值層級 (續)

#### 以公平值計量的金融工具

##### 交叉貨幣利率互換合約

交叉貨幣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。

##### 股權買入期權

股權買入期權，採用包括二項式點陣模型在內的估值方法進行計量，模型含有包括基礎股權價值在內的多項參數。基礎股權價值的估值需要管理層對模型的不可見輸入作出某些假設，相關數據列示在下表中：

	於二零一四年 十二月三十一日
預期波動率	18%
預期股息率	0%
無風險利率	5%

基礎股權價值變動對於股權買入期權的公平值影響並不顯著，這可能是由於淨利潤波動、永久增長率和無風險利率的合理變動引起的。

#### 公平值層級

本集團使用以下層級釐定及披露金融工具的公平值：

第一層級：按同等資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）計量的公平值；

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

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

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 45. 公平值及公平值層級 (續)

## 公平值層級 (續)

以公平值計量的資產和負債：

本集團

於二零一四年十二月三十一日

	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	–	204,770	–	204,770
交叉貨幣互換合約－負債	–	(56,978)	–	(56,978)
遠期貨幣合約－資產	–	73,501	–	73,501
遠期貨幣合約－負債	–	(166,969)	–	(166,969)
股權買入期權－資產	–	–	12,006	12,006

於二零一三年十二月三十一日

	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－負債	–	(66,818)	–	(66,818)
股權買入期權－資產	–	–	968	968

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 45. 公平值及公平值層級 (續)

## 公平值層級 (續)

以公平值計量的資產和負債：(續)

本年度，公平值第三層級計量的變動如下(詳情參見附註22)：

## 本集團 (續)

	人民幣千元
股權買入期權：	
於二零一三年十二月三十一日及二零一四年一月一日	968
增加	12,006
失效	(969)
匯兌差額	1
於二零一四年十二月三十一日	12,006
於二零一二年十二月三十一日及二零一三年一月一日	998
增加	-
匯兌差額	(30)
於二零一三年十二月三十一日	968

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 45. 公平值及公平值層級 (續)

## 公平值層級 (續)

以公平值計量的資產和負債：(續)

本公司

於二零一四年十二月三十一日

	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	–	204,770	–	204,770
交叉貨幣互換合約－負債	–	(56,978)	–	(56,978)
遠期貨幣合約－資產	–	73,501	–	73,501
遠期貨幣合約－負債	–	(166,969)	–	(166,969)

於二零一三年十二月三十一日

	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
交叉貨幣利率互換合約－負債	–	(66,818)	–	(66,818)

本年度本集團公平值確定基礎未在層級一、二、三之間互相轉換(二零一三年：無)。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 45. 公平值及公平值層級 (續)

## 公平值層級 (續)

披露公平值的金融負債：

本集團

於二零一四年十二月三十一日

	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	-	12,972,462	-	12,972,462

於二零一三年十二月三十一日

	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	-	5,714,366	-	5,714,366

本公司

於二零一四年十二月三十一日

	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	-	11,457,634	-	11,457,634

於二零一三年十二月三十一日

	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	-	5,714,366	-	5,714,366

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 46. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括應收融資租賃款，應收貿易款項，應付貿易款項，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，應收貿易款項及應付貿易款項等其他金融資產及負債直接與本集團的營運活動有關。

本集團的金融工具引起的主要風險為利率風險，貨幣風險，信貸風險及流動風險。董事會審閱及批准管理此等風險的制度。

#### 利率風險

利率風險乃金融工具公平值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、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。本集團計劃減輕可能減低未來淨利息收入的預期利率變動的影響，並同時平衡減輕此風險所採取措施的成本。例如，本集團使用交叉貨幣利率互換合約以降低來自於部份外幣浮動利率貸款現金流的利率風險和貨幣風險（詳情參見附註22）。

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。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 46. 財務風險管理目標及政策 (續)

## 利率風險 (續)

	本集團除稅前溢利的增加／(減少)	
	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
基點變動		
+100基點	512,555	301,473
-100基點	(512,555)	(301,473)

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及本集團現時利率風險組合計除稅前溢利備考變動的影響。然而，並未計及管理層為降低此利率風險的影響而可能採取之行動。上述預計並假設不同年期金融工具的利率均以相同幅度變動，因此並不反映若部份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平值或未來現金流量波動之風險。本集團外幣匯兌變動風險主要與本集團經營活動有關（當收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份外幣浮動利率貸款現金流的貨幣風險（詳情參見附註22）。

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。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 46. 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 貨幣風險 (續)

貨幣	匯率變動	本集團除稅前溢利增加 於十二月三十一日	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
美元	+/-1%	10,564/(10,564)	5,665/(5,665)
港元	+/-1%	(19,501)/19,501	35/(35)
小計	+/-1%	(8,937)/8,937	(5,630)/5,630

#### 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，衍生金融工具及委託貸款。該等金融資產的信貸風險來自交易對手不能償還其債務。所承擔的最大信貸風險相等於該等資產的賬面值。

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：



## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 46. 財務風險管理目標及政策 (續)

## 信貸風險 (續)

	於二零一四年十二月三十一日		於二零一三年十二月三十一日	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
應收融資租賃款淨額				
醫療	22,811,933	24	17,235,826	22
包裝	11,556,067	12	11,479,550	14
交通	9,400,843	10	9,045,651	11
建設	15,034,584	15	11,448,183	15
工業裝備	9,987,989	10	6,813,078	8
教育	15,065,680	16	12,282,050	16
紡織	3,185,635	3	2,244,726	3
電子信息	5,734,543	6	4,430,869	6
其他	4,281,933	4	3,607,214	5
	97,059,207	100	78,587,147	100
減：應收融資租賃款撥備	(1,963,443)		(1,390,630)	
淨值	95,095,764		77,196,517	

因為本集團客戶分布廣泛並從事於不同的行業，所以本集團無重大信貸風險。

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。

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 46. 財務風險管理目標及政策 (續)

## 信貸風險 (續)

未逾期未減值金融資產的分析如下列示：

## 本集團

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收融資租賃款	95,242,583	77,816,897
應收票據	132,877	140,889
應收款項	224,591	210,882
應收保理款	2,679,601	1,447,132
委託貸款	214,573	232,026
抵押貸款	409,523	83,041
應收融租利息	445,803	386,220
衍生金融工具	290,277	968
按金及其他應收款項	147,615	261,087
長期應收款	6,883	6,690

於二零一四年十二月三十一日，已逾期未減值的資產金額為人民幣910,681,000元（二零一三年：人民幣128,010,000元）。賬齡分析如下：

二零一四年	九十天以內 人民幣千元	九十天至一年 人民幣千元	一年至三年 人民幣千元	三年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
貸款及應收款項	910,681	-	-	-	910,681

二零一三年	九十天以內 人民幣千元	九十天至一年 人民幣千元	一年至三年 人民幣千元	三年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
貸款及應收款項	128,010	-	-	-	128,010

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 46. 財務風險管理目標及政策 (續)

## 流動性風險

流動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，本集團及本公司的金融資產及負債的到期情況：

## 本集團

	於二零一四年十二月三十一日					
	即時償還	三個月內	三個月至 十二個月	一至五年	五年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產：						
貸款及應收款項	416,076	12,039,475	33,578,634	66,198,299	557,005	112,789,489
按金及其他應收款項	–	30,515	112,564	4,536	–	147,615
受限制存款	–	314,894	527,845	134,977	–	977,716
衍生金融工具	–	–	63,244	227,033	–	290,277
可供出售的投資	–	–	–	394,253	–	394,253
現金及現金等價物	3,317,850	–	–	–	–	3,317,850
金融資產總額	3,733,926	12,384,884	34,282,287	66,959,098	557,005	117,917,200
金融負債：						
應付貿易款項及應付票據	317,899	1,211,739	1,642,602	305,805	11,026	3,489,071
其他應付款項及應計費用	61,164	416,087	2,037,604	12,223,866	84,060	14,822,781
計息銀行及其他融資	–	10,942,707	21,520,300	42,219,020	747,784	75,429,811
衍生金融工具	–	–	8,773	215,174	–	223,947
金融負債總額	379,063	12,570,533	25,209,279	54,963,865	842,870	93,965,610
淨流動性缺口	3,354,863	(185,649)	9,073,008	11,995,233	(285,865)	23,951,590

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 46. 財務風險管理目標及政策 (續)

## 流動性風險 (續)

## 本集團 (續)

	於二零一三年十二月三十一日					
	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	246,983	9,420,894	26,648,995	52,827,792	795,095	89,939,759
按金及其他應收款項	-	79,945	175,981	5,398	-	261,324
受限制存款	-	131,609	247,159	92,411	-	471,179
衍生金融工具	-	-	-	968	-	968
現金及現金等價物	2,673,476	-	-	-	-	2,673,476
金融資產總額	2,920,459	9,632,448	27,072,135	52,926,569	795,095	93,346,706
金融負債：						
應付貿易款項及應付票據	43,310	1,179,748	1,076,288	-	-	2,299,346
其他應付款項及應計費用	82,663	443,540	1,623,903	9,610,467	60,081	11,820,654
計息銀行及其他融資	318	9,990,801	19,281,930	30,451,464	385,878	60,110,391
衍生金融工具	-	-	11,832	54,986	-	66,818
金融負債總額	126,291	11,614,089	21,993,953	40,116,917	445,959	74,297,209
淨流動性缺口	2,794,168	(1,981,641)	5,078,182	12,809,652	349,136	19,049,497

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 46. 財務風險管理目標及政策 (續)

## 流動性風險 (續)

本公司

	於二零一四年十二月三十一日					
	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	2,551,200	136,012	2,016,802	29,173,312	911,863	34,789,189
按金及其他應收款項	–	628,260	465	–	–	628,725
應收子公司股利	777,506	–	–	–	–	777,506
現金及現金等價物	1,040,058	–	–	–	–	1,040,058
衍生金融工具	278,271	–	–	–	–	278,271
金融資產總額	4,647,035	764,272	2,017,267	29,173,312	911,863	37,513,749
金融負債：						
應付貿易款項及應付票據	1,405	1,148	–	–	–	2,553
其他應付款項及應計費用	719	178,930	42,279	3,158	–	225,086
計息銀行及其他融資	–	3,182,872	4,199,125	21,582,228	728,441	29,692,666
衍生金融工具	223,947	–	–	–	–	223,947
金融負債總額	226,071	3,362,950	4,241,404	21,585,386	728,441	30,144,252
淨流動性缺口	4,420,964	(2,598,678)	(2,224,137)	7,587,926	183,422	7,369,497

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

## 46. 財務風險管理目標及政策 (續)

## 流動性風險 (續)

本公司 (續)

	於二零一三年十二月三十一日					
	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	46,412	7,850	2,268,007	21,899,164	177,220	24,398,653
按金及其他應收款項	-	27	230,608	-	-	230,635
應收子公司股利	-	-	608,760	-	-	608,760
現金及現金等價物	143,632	-	-	-	-	143,632
金融資產總額	190,044	7,877	3,107,375	21,899,164	177,220	25,381,680
金融負債：						
應付貿易款項及應付票據	-	1,957	-	-	-	1,957
其他應付款項及應計費用	10,992	177,192	22,093	10,447	-	220,724
計息銀行及其他融資	6,415	2,381,878	3,460,130	15,125,696	158,257	21,132,376
衍生金融工具	-	-	11,832	54,986	-	66,818
金融負債總額	17,407	2,561,027	3,494,055	15,191,129	158,257	21,421,875
淨流動性缺口	172,637	(2,553,150)	(386,680)	6,708,035	18,963	3,959,805

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 46. 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貸。於各報告日期的資產負債比率如下：

#### 本集團

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銀行及其他借款	71,777,837	56,554,478
權益總額	17,449,893	14,164,870
權益總額以及債務淨額	89,227,730	70,719,348
資產負債比率	80%	80%

## 財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

### 46. 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 資本管理 (續)

##### 遠東租賃

遠東租賃(為本集團位於中國大陸的一家主要附屬公司)資本管理的主要目標為確保其遵守除上述與本集團有關的一般規定以外的中華人民共和國商務部(「商務部」)法例規定。根據由商務部於二零零五年二月三日頒佈的「外商投資租賃業管理辦法」及其他相關法律及法規,遠東租賃已建立適當的業務發展及資本管理計劃,並制定全面的評估制度。按照市場的變化及所面臨的風險,通過調整其股息政策或融資渠道積極調整資本結構。於本年度,遠東租賃的資本管理政策或程序並無重大變動。

遵照上述商務部的規定,遠東租賃應將其風險資產維持在權益的十倍以內。本報告日期的風險資產與權益比例的計算如下:

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
總資產	102,816,856	82,357,521
減:現金	(2,796,205)	(2,751,163)
風險資產總額	100,020,651	79,606,358
權益	15,195,810	13,065,484
風險資產與權益比率	6.58	6.09

### 47. 資產負債表期後事項

本公司及本集團於二零一四年十二月三十一日後沒有發生其他重大期後事項。

### 48. 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。

### 49. 財務報表之批准

財務報表於二零一五年三月二十五日經董事會批准並授權發行。



## 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				
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收入	10,060,717	7,868,382	6,486,395	4,716,436	2,198,610
銷售成本	(4,106,547)	(2,890,185)	(2,908,365)	(2,214,078)	(792,688)
毛利	5,954,170	4,978,197	3,578,030	2,502,358	1,405,922
其他收入及收益	523,689	318,178	119,845	75,131	66,784
銷售及分銷成本	(1,356,023)	(1,124,955)	(703,143)	(449,295)	(252,971)
行政開支	(1,659,885)	(1,294,330)	(863,635)	(624,514)	(299,881)
其他開支	(249,400)	(282,972)	(52,939)	(24,871)	(23,163)
財務費用	(14,667)	(1,270)	(2,138)	-	-
合營企業投資損失	(195)	-	-	-	-
聯營企業投資收益	13,511	7,893	-	-	-
除稅前溢利	3,211,200	2,600,741	2,076,020	1,478,809	896,691
所得稅開支	(869,026)	(684,668)	(558,652)	(369,945)	(201,158)
年內溢利	2,342,174	1,916,073	1,517,368	1,108,864	695,533
以下人士應佔：					
本公司普通股持有人	2,295,954	1,912,744	1,518,577	1,107,630	697,759
高級永續證券持有人	36,036	-	-	-	-
非控制權益	10,184	3,329	(1,209)	1,234	(2,226)
	2,342,174	1,916,073	1,517,368	1,108,864	695,533

## 財務概要

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

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一四年 美元千元	二零一三年 美元千元	二零一二年 美元千元	二零一一年 美元千元	二零一零年 美元千元
收入	1,647,151	1,270,898	1,030,699	729,895	326,909
銷售成本	(672,328)	(466,822)	(462,144)	(342,641)	(117,864)
毛利	974,823	804,076	568,555	387,254	209,045
其他收入及收益	85,739	51,392	19,044	11,627	9,930
銷售及分銷成本	(222,010)	(181,702)	(111,731)	(69,531)	(37,614)
行政開支	(271,758)	(209,060)	(137,233)	(96,647)	(44,589)
其他開支	(40,832)	(45,705)	(8,411)	(3,849)	(3,444)
財務費用	(2,401)	(205)	(340)	–	–
合營企業投資損失	(32)	–	–	–	–
聯營企業投資收益	2,212	1,275	–	–	–
除稅前溢利	525,741	420,071	329,884	228,854	133,328
所得稅開支	(142,278)	(110,587)	(88,771)	(57,251)	(29,910)
年內溢利	383,463	309,484	241,113	171,603	103,418
以下人士應佔：					
本公司普通股持有人	375,896	308,946	241,305	171,412	103,749
高級永續證券持有人	5,900	–	–	–	–
非控制權益	1,667	538	(192)	191	(331)
	383,463	309,484	241,113	171,603	103,418

## 財務概要

## 資產、負債及非控制權益

	於十二月三十一日				
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
總資產	110,726,124	86,512,872	60,570,275	47,097,345	25,326,291
總負債	(93,276,231)	(72,348,002)	(47,714,829)	(37,795,575)	(21,833,929)
高級永續證券	(1,258,170)	-	-	-	-
非控制權益	(78,771)	(39,528)	(10,964)	(4,019)	(2,782)
	16,112,952	14,125,342	12,844,482	9,297,751	3,489,580

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

	於十二月三十一日				
	二零一四年 美元千元	二零一三年 美元千元	二零一二年 美元千元	二零一一年 美元千元	二零一零年 美元千元
總資產	18,095,461	14,189,649	9,636,509	7,474,702	3,824,164
總負債	(15,243,705)	(11,866,359)	(7,591,255)	(5,998,442)	(3,296,832)
高級永續證券	(205,617)	-	-	-	-
非控制權益	(12,873)	(6,483)	(1,744)	(638)	(420)
	2,633,266	2,316,807	2,043,510	1,475,622	526,912

## 財務概要

註：

(1) 匯率

	年末匯率	平均匯率
二零零七年	7.3046	7.5567
二零零八年	6.8346	7.0696
二零零九年	6.8282	6.8314
二零一零年	6.6227	6.7255
二零一一年	6.3009	6.4618
二零一二年	6.2855	6.2932
二零一三年	6.0969	6.1912
二零一四年	6.1190	6.1080