

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



遠東宏信有限公司
FAR EAST HORIZON LIMITED

(於香港註冊成立的有限公司)
(股份代號：3360)

截至二零一九年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」)董事局(「董事局」)謹此公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度之經審計財務業績。本公告列載本公司二零一九年年度報告全文，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。

承董事局命
遠東宏信有限公司
主席
寧高寧

香港，二零二零年三月二十四日

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

目
錄

● 企業信息

·
·
·
·
·
·
·
·
·
·
·

4

● 公司簡介

·
·
·
·
·
·
·
·
·
·
·

6

● 主席致辭

·
·
·
·
·
·
·
·
·
·
·

8

● 行政總裁致辭

·
·
·
·
·
·
·
·
·
·
·

10

● 業績概覽


·
·
·
·
·
·
·
·
·
·
·

13

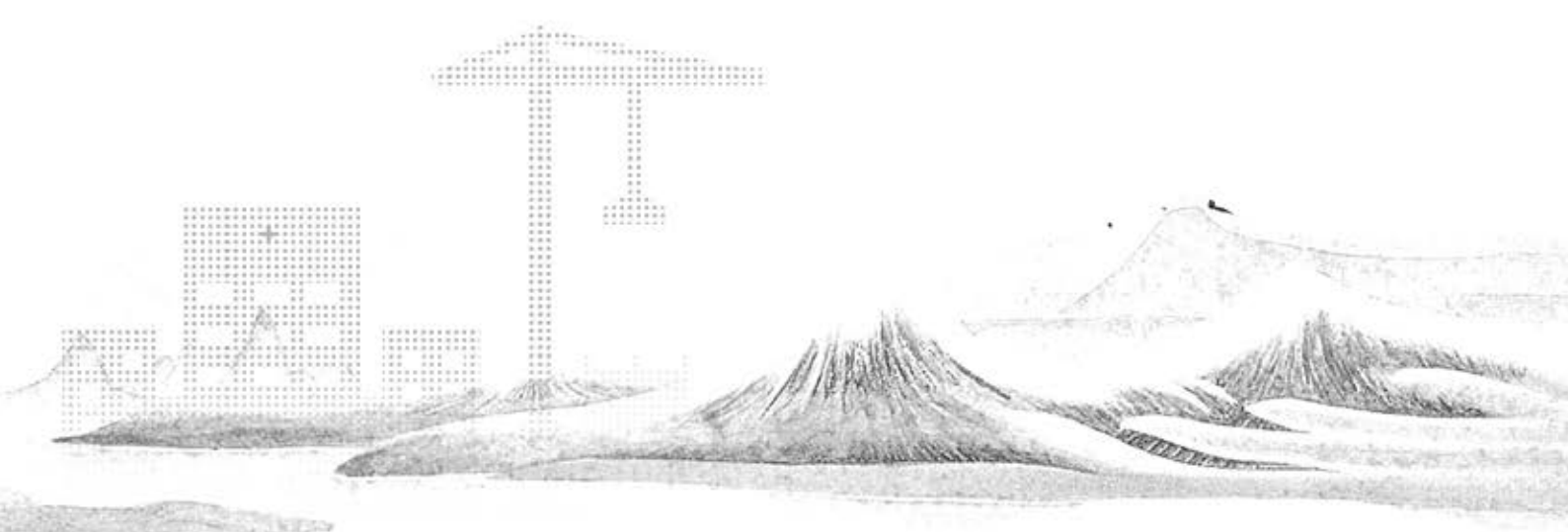
● 管理層討論與分析

·
·
·
·
·
·
·
·
·
·
·

18



企業管治報告	董事及高級管理人員簡歷	董事局報告	企業社會責任報告	財務報告
80	94	102	125	129





企業信息

董事會

主席及非執行董事

寧高寧先生(主席)

執行董事

孔繁星先生(副主席、行政總裁)

王明哲先生(財務總監)

非執行董事

楊林先生

劉海峰先生

郭明鑑先生

羅強先生

獨立非執行董事

蔡存強先生

韓小京先生

劉嘉凌先生

葉偉明先生

委員會組成

審核與風險管理委員會

葉偉明先生(主席)

韓小京先生

羅強先生

薪酬與提名委員會

劉嘉凌先生(主席)

韓小京先生

郭明鑑先生

戰略與投資委員會

劉海峰先生(主席)

孔繁星先生

蔡存強先生

公司秘書

麥詩敏女士

授權代表

孔繁星先生

麥詩敏女士

註冊辦事處

香港灣仔港灣道18號

中環廣場63樓6305室



企業信息

中華人民共和國主要營業地點

中國上海浦東新區耀江路9號
遠東宏信廣場

香港主要營業地點

香港灣仔港灣道18號
中環廣場63樓6305室

股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號
合和中心17樓
1712至1716號舖

主要往來銀行

國家開發銀行
中國銀行

核數師

安永會計師事務所(於《財務匯報局條例》下的註冊的公眾利益實體核數師)

法律顧問

貝克·麥堅時律師事務所

公司網址

www.fehorizon.com

股份代號

公司股份於香港聯合交易所有限
公司主板上市
股份代號：3360



公司簡介

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

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

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

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



· 全國辦事處佈局圖





主席致辭



遠東宏信有限公司
董事局主席
寧高寧

尊敬的各位股東：

回望二零一九年，不可否認是過去十年挑戰最大的一年。世界經濟雖依然增長，但貿易爭端、地緣政治成了各主要經濟體所不得不共同面對的挑戰。中國作為世界經濟重要組成部分，也面臨了「中美貿易摩擦」和「發展動力轉換」內外部雙重挑戰，經濟增速進一步放緩。但龐大、多層級的消費市場和完善的工業產業鏈配套仍支撐着中國經濟發展穩步向前。通過不斷摸索創新，中國已基本確定「全面深化改革，進一步實施對外開放」的發展方向，各項改革開放措施也在逐步展開，已初顯成效。改革開放四十年，中國已經創造了經濟奇蹟，我們有理由相信中國政府有能力、有信心、有決心有效推動經濟體系改革，有效化解面臨的多重挑戰，再次推動中國經濟進入另一個持續、穩定、健康發展周期，實現中華民族的偉大復興。

二零一九年，本集團依然堅持「金融疊加產業，有機有效協同」的發展戰略，結合外界環境和內在發展需要，實施了較為穩健的經營策略。在金融業務領域，通過細化行業佈局、創新經營手法、推動組織變革，有效支持中國產業客戶發展。與此同時，產業運營方向，強化核心競爭力，提升運營效率，取得了良好成績。本集團年度業績全面完成了董事局所制定的年度目標，維持了良好股東回報水平。這一切成果離不開各位股東的鼎力支持和理解，本人謹代表董事局及全體員工表示衷心感謝。



主席致辭

截至二零一九年末，本集團面對內外部挑戰，及時調整發展策略，在有效控制槓桿前提下實現了效率提升，生息資產總額超過2,031.49億元人民幣，較年初下降約9.30%；全年實現歸屬於普通股股東溢利約43.37億元人民幣，同比增長約10.44%。與此同時，本集團資產質量依然保持安全穩定狀態，不良資產率為1.11%，撥備覆蓋率超過246%。總體保持與過去數年同等趨勢，資本回報水平維持在較好水平。

回顧二零一九年，本集團董事局以股東托付為己任，恪盡職守，不斷完善治理結構，提升治理水平。根據聯交所《企業管治守則》的要求，本公司於二零一九年共召開四次定期董事會和一次臨時董事會，經過充分討論，對公司二零一八年度業績、二零一九年中期業績、未來三年戰略規劃報告、年度經營預算、人工成本預算、持續關聯交易、融資計劃和股權激勵計劃授予等多項議題進行了審議和批准。所有決策符合本集團發展之需要和全體股東利益。與此同時董事局下轄各專業委員會在公司完善和優化薪酬激勵體系、提升內部風險控制水平，促進公司業務可持續發展等方面，全面履行了董事局所賦予的權利和義務，有效保護了全體股東利益。

展望二零二零年，全球經濟環境依然複雜多變，中國經濟在「新冠病毒」疫情影響下，開局即面臨重大挑戰。但中央政府舉國之力迅速採取了有效措施，短時間就遏制疫情發展，與此同時全面實施經濟刺激政策，各行各業也將回到增長軌道。面對充滿挑戰的未來，本集團將堅持「匯聚全球資源、助力中國產業」的發展願景，繼續專注與國計民生息息相關的基礎產業，創新服務方式，為客戶提供一站式解決方案，實現雙方互惠共贏。盡最大努力實現本集團年度經營目標，為股東及社會各方創造更大價值。

遠東宏信有限公司

董事局主席

寧高寧



行政總裁致辭



遠東宏信有限公司
董事局副主席及行政總裁

孔繁星

尊敬的各位股東：

回顧二零一九年，中國經濟發展面臨眾多挑戰。為有效應對，中國政府在宏觀政策方向上堅持「穩」字當頭，繼續實施積極財政政策和穩健貨幣政策，加大扶持實體經濟的力度。從二零一九年下半年起，宏觀經濟已逐步企穩並呈回升之勢。回顧二零一九年，面對不斷動態變化的環境，本集團在董事局的領導和支持之下，在「金融疊加產業」戰略框架引領下，堅持「穩中求進」和「穩中求變」的經營策略，努力尋求以更加精準高效的方式服務實體產業，盡力為股東、客戶、合作夥伴、員工、政府等社會各方創造更大價值。

金融業務方向，本集團努力確保經營陣型和管理體系與外部環境同頻共振，通過科學、有效的管理措施提升運營效率並擴展服務邊界。自二零一九年下半年起，本集團將原先的七大行業佈局拆分並擴展至九大行業佈局，以期提升行業營銷和風險識別的精準性和有效性，並且開展了一系列科學的信息化手段以優化管理效能、提高服務質量，實現降本增效。截至二零一九年末，本集團生息資產規模約2,031.49億元人民幣，較年初下降約9.30%；與此同時，本集團資產質量表現依舊穩健，不良資產率為1.11%，撥備覆蓋率為246.11%。此外，值得一提的是，本集團在過去一年內通過加快資產證券化出表節奏，主動降低槓桿比率，優化資本結構，維護了優良的國際信用評級（2019年11月，惠譽國際信用評級公司發佈評級報告，將本集團的評級展望上調至「穩定」，並維持公司「BBB-」的長期信用評級），夯實了金融業務長久穩定發展的重要基礎。



行政總裁致辭

產業運營業務方向，本集團發揮規模優勢，優化運營效率，財務貢獻穩步提升——二零一九年產業運營分部整體營業收入約65.21億元人民幣，較上年同比增長44.42%，佔總營業收入比例已經達到24.21%，驅動本集團業績整體穩健增長。醫療健康方向，截至二零一九年末，本集團持續投資運營醫療機構，公司化運營的可開放床位約20,000張，穩步成為中國社會辦醫資本序列富有特色的佼佼者和補充力量。圍繞「一套體系、一張網絡、一家醫院」運營模式，本集團全力發揮規模優勢，構建標準化、集約化的運營網絡，將高水平的醫療、康復、養老資源輸送給全國各地的廣大人民群眾，不斷獲取社會和患者的認可，全年實現營業收入約29.12億元人民幣，較上年同比增長約32.72%；建設方向，本集團旗下設備運營服務企業實現了五大產品線的共同推進，為建設領域客戶提供「全系列」、「一站式」設備運營服務，通過覆蓋全國的運營網絡及複合經營能力，有效提高用戶經營效率，持續為用戶創造價值，已發展成為中國工程設備運營領域的領先者，總經營性資產原值居全國首位，累計服務客戶數量超過20,000家，二零一九年全年實現營業收入約23.62億元人民幣，較上年同比增長約32.16%。

綜上所述，本集團在過去一年堅定不移地沿着「金融和產業有機、有效結合」的路徑組織實施業務創新發展，通過充分發揮金融與產業之間有機協同、互相促進優勢，有力地達成了主要經營目標：截至二零一九年年末，本集團資產總額達到約2,605.70億元人民幣，較上年同期下降約2.03%；全年實現總營業收入約268.56億元人民幣，較上年同比增長約5.82%；全年實現歸屬普通股股東淨利潤約43.37億元人民幣，同比增速約10.44%；平均淨資產收益率達到14.99%，維持在較高水平，一如既往履行了對股東的承諾。



行政總裁致辭

展望未來，中國經濟內部結構將面臨持續調整，將對每個企業的經營管理能力提出更高要求，也必將帶來前所未見的機遇和挑戰。本集團金融業務需持續識別出結構穩定、發展前景明朗、具備較強韌性的產業和客戶，並通過創新綜合服務手法，強化風險控制舉措以及有效管理運用資本，逐步提升業務效益和降低資源佔用；另一方面，本集團產業運營業務立足於受宏觀經濟波動影響較低的基礎產業，未來將在穩步擴張的基礎上，進一步發揮規模優勢，加速釋放財務價值。我們有信心實現金融業務與產業運營業務有機協同、互相促進，為各位股東創造更大價值。

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

遠東宏信有限公司

董事局副主席及行政總裁

孔繁星

A handwritten signature in black ink, appearing to read '孔繁星', with a long, sweeping underline.

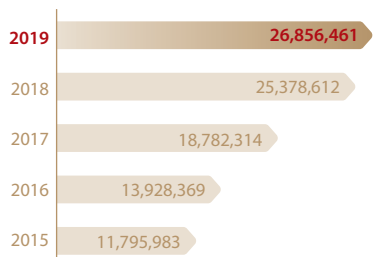


業績概覽

截至十二月三十一日止年度
二零一九年

收入總額
人民幣千元

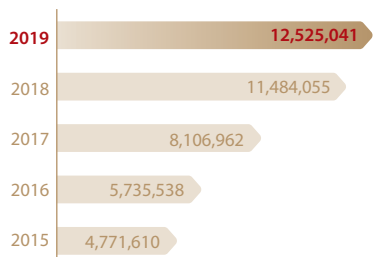
26,856,461



截至十二月三十一日止十二個月

銷售成本
人民幣千元

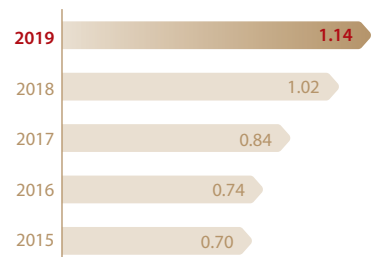
12,525,041



截至十二月三十一日止十二個月

基本每股收益
人民幣千元

1.14



截至十二月三十一日止十二個月

攤薄每股收益(元)
人民幣千元

1.14

平均資產回報率⁽²⁾
截至十二月三十一日止十二個月

1.83%

平均權益收益率⁽³⁾
截至十二月三十一日止十二個月

14.99%

資產負債率 截至十二月三十一日止十二個月

2018	2019
85.30%	84.06%

淨利息收益率⁽⁴⁾
截至十二月三十一日止十二個月

3.66%

淨利息差⁽⁵⁾
截至十二月三十一日止十二個月

2.48%

運營成本率⁽⁶⁾
截至十二月三十一日止十二個月

33.53%

每股淨資產 截至十二月三十一日止十二個月
人民幣元

2018	2019
7.01	7.61



業績概覽

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
經營業績					
收入總額	26,856,461	25,378,612	18,782,314	13,928,369	11,795,983
金融服務(利息收入)	15,841,562	16,137,698	10,972,384	8,139,285	6,849,330
諮詢服務(費用收入)	4,573,954	4,889,048	4,661,303	3,820,487	3,850,659
產業運營收入	6,521,280	4,515,625	3,254,433	2,113,804	1,206,807
税金及附加	(80,335)	(163,759)	(105,806)	(145,207)	(110,813)
銷售成本	(12,525,041)	(11,484,055)	(8,106,962)	(5,735,538)	(4,771,610)
借款成本	(8,038,630)	(8,527,275)	(5,801,693)	(4,131,599)	(3,963,282)
產業運營成本	(4,486,411)	(2,956,780)	(2,305,269)	(1,603,939)	(808,328)
撥備前溢利 ⁽¹⁾	9,917,400	9,152,801	6,739,557	5,333,732	4,426,148
除稅前溢利	7,144,830	6,492,567	4,787,188	4,072,470	3,579,725
本公司普通股持有人應佔年內溢利	4,337,602	3,927,472	3,229,057	2,882,208	2,503,109
基本每股收益(元)	1.14	1.02	0.84	0.74	0.70
攤薄每股收益(元)	1.14	1.02	0.84	0.74	0.70
盈利能力指標					
平均資產回報率 ⁽²⁾	1.83%	1.78%	1.73%	1.92%	2.06%
平均權益收益率 ⁽³⁾	14.99%	14.80%	13.37%	13.00%	13.35%
淨利息收益率 ⁽⁴⁾	3.66%	3.51%	3.09%	3.04%	2.62%
淨利息差 ⁽⁵⁾	2.48%	2.28%	1.96%	1.79%	1.22%
運營成本率 ⁽⁶⁾	33.53%	35.36%	36.64%	35.07%	36.04%



業績概覽

	二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一六年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月 三十一日 人民幣千元
資產負債情況					
資產總額	260,570,588	265,969,794	227,454,273	166,560,921	139,312,889
生息資產淨額	203,149,075	223,989,078	193,977,583	139,798,341	121,970,478
負債總額	219,035,813	226,877,290	191,046,481	141,714,820	116,351,469
計息銀行及其他融資	162,396,266	172,514,982	144,899,680	106,937,588	83,428,801
資產負債率	84.06%	85.30%	83.99%	85.08%	83.52%
權益總額	41,534,775	39,092,504	36,407,792	24,846,101	22,961,420
本公司普通股持有人應佔權益	30,128,436	27,729,743	25,340,869	22,959,230	21,391,037
每股淨資產(元)	7.61	7.01	6.41	5.81	5.41
資產負債存續期匹配度					
金融資產	224,024,699	238,575,428	208,240,849	152,479,868	128,291,002
金融負債	206,139,112	216,469,936	183,911,170	136,157,626	112,966,022
生息資產質量					
不良資產率 ⁽⁷⁾	1.11%	0.96%	0.91%	0.99%	0.97%
撥備覆蓋率 ⁽⁸⁾	246.11%	236.73%	219.71%	212.13%	201.24%
不良資產核銷比率 ⁽⁹⁾	40.30%	34.41%	5.21%	29.82%	27.39%
逾期30天以上生息資產比例 ⁽¹⁰⁾	1.29%	0.94%	0.72%	0.98%	1.08%



業績概覽

註：

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

 醫療健康

 文化旅遊

 工程建設

 機械製造

 化工醫藥

 電子信息

 民生消費

 交通物流

 城市公用





管理層討論與分析

1. 經濟環境

1.1 宏觀經濟

二零一九年，世界經濟增長持續放緩，仍處在國際金融危機後的深度調整期，全球格局加速變換，動蕩源和風險點顯著增多。面對國內外風險挑戰明顯上升的複雜局面，中國正處於結構改革、動能轉換、體制優化的重要階段，經濟下行壓力加大。二零一九年，中國國內生產總值為人民幣99.1萬億元，同比增長6.1%，增幅較上年收窄0.6個百分點。

從供給端來看，產業結構持續轉型升級，三大產業增速繼上年持續放緩。其中，第一產業增加值人民幣7.0萬億元，同比增長3.1%；第二產業增加值人民幣38.6萬億元，同比增長5.7%；第三產業增加值人民幣53.4萬億元，同比增長6.9%。三次產業佔比分別為7.1%、39.0%、53.9%。

從需求端來看，內需對經濟增長貢獻率較上年有所下降，消費、投資、淨出口貢獻率分別為57.8%、31.2%、11.0%。二零一九年，社會消費品零售總額人民幣41.2萬億元，同比增長8.0%，較上年下降1.0個百分點。固定資產投資完成額人民幣56.1萬億元，同比增長5.1%，較上年下降0.8個百分點。進出口貿易額人民幣31.6萬億元，同比增長3.4%，較上年下降6.3個百分點。

財政政策保持積極。二零一九年，受減稅降費影響，一般公共預算收入同比增長3.8%，低於預算；一般公共預算支出同比增長8.1%，高於預算。地方一般公共預算本級收入同比增長3.2%，較上年下降3.8個百分點；地方一般公共預算支出同比增長8.5%，較上年下降0.2個百分點。

貨幣政策持續穩健。二零一九年，社會融資規模存量人民幣251.3萬億元，同比增長10.7%，與上年持平。流動性維持合理充裕，廣義貨幣M2同比增長8.7%，較上年上升0.6個百分點。逆周期調節力度有所加強，LPR定價機制持續完善，引導金融業更好地服務實體經濟發展。

在此背景下，中國經濟長期向好的趨勢不會改變，並持續成為推動世界經濟增長的主要動力源。中國經濟體量穩居世界第二，已經形成全球最大的消費市場，並在全球產業分工體系中佔據不可替代的重要地位。隨新型工業化、信息化、城鎮化、農業現代化不斷推進，為本集團保持持續健康發展提供了充分的市場空間和良好的市場條件。

數據來源：中國國家統計局



管理層討論與分析

1.2 產業環境

工業生產回歸穩定增長，服務業重要性有所提升。二零一九年，工業增加值人民幣31.7萬億元，同比增長5.7%；受中美貿易摩擦緩和、基建政策利好等因素提振，製造業採購經理指數(PMI)回升至榮枯線以上。建築業增加值人民幣7.1萬億元，同比增長5.6%，較上年加快0.8個百分點。服務業增加值人民幣53.4萬億元，同比增長6.9%；服務業商務活動指數保持在擴張區間。

從本集團所服務的各個產業板塊來看，轉型升級穩步推進，技術創新、消費升級、國計民生相關領域較快增長。工程機械等逆周期板塊和政策重點支持的先進裝備製造業保持堅挺，對沖了汽車銷量下滑的部分壓力。電子信息行業需求上升，5G基站、可穿戴設備等領域熱點頻發。隨新型城鎮化深入推進、基建補短板力度不斷加強，建築業較快增長，尤其對城市基礎設施建設和運營、工程建設等構成利好。中國人均GDP已過一萬美元，進入中等收入國家水平，精神文化消費更趨日常化，文化旅遊行業穩中有增。受社會醫療健康需求多元化推動，醫療健康行業穩健增長。與此同時，內需平穩、貿易搶跑等因素支撐交通運輸板塊平穩增長；印刷包裝、農副產品加工等民生消費領域景氣度有所好轉；農藥、日化、醫療製造等化工醫療弱周期行業保持平穩。

數據來源：中國國家統計局

1.3 租賃行業

融資租賃行業發展增速持續放緩。根據中國租賃聯盟統計，截至二零一九年四季度，全國融資租賃企業總數為12,130家，同比增長2.9%，增幅顯著收窄。全國融資租賃合同餘額約人民幣6.65萬億元，同比增長0.1%。



管理層討論與分析

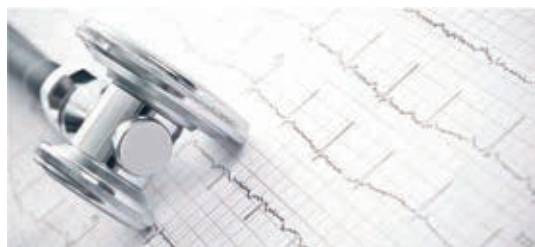
行業監管方面，二零一九年，銀保監會將《融資租賃企業監督管理辦法》修訂工作正式納入工作計劃，明確將融資租賃納入地方金融監管體系。多地金融監督管理局啟動行業清理整頓；上海、天津對當地經營異常的融資租賃公司名單進行公示。融資租賃業合規建設提速，有利於推動行業風險出清以及規範化、可持續發展，對大型、規範、專業的融資租賃公司構成長期利好。

數據來源：中國租賃聯盟

1.4 公司應對

二零一九年，在經濟下行壓力不斷增大、產業持續轉型升級的背景下，本集團堅持「金融+產業」的發展戰略，通過強化金融服務能力、擴展新型經營功能、鞏固產業領先優勢，來應對外部風險挑戰明顯上升的複雜局面。

金融業務方面，一是優化組織陣型。一方面，將原有七大產業佈局進一步細分成為九大行業，分別為城市公用、醫療健康、文化旅遊、工程建設、機械製造、化工醫藥、電子信息、民生消費和交通物流。通過主動調整，打造更為聚焦的經營陣型，強化風險識別能力。另一方面，按照區域對行業進行進一步細化，形成更符合區域特色的經營體系，強化賽馬機制。二是升級運營體系。設立職能部門五大區域服務中心，使服務更貼近區域、更適應市場。三是拓展經營功能。通過新產品、新區域、新業態，持續拓展新型業務，豐富經營佈局，提升綜合運營能力。與此同時，強化風險識別能力，不斷優化資源配置。行業層面，加強關注國計民生的基礎產業方向，優先導入具備發展潛力的細分市場；區域層面，着重新型城鎮化、區域協調發展、經濟結構持續優化的重點地區；客戶層面，優先抗風險能力強、經營穩定可持續發展的企業。從根本上對本集團業務運營形成有效保障。





管理層討論與分析

產業運營方面，二零一九年，本集團下屬醫院集團、宏信建發等貢獻了重要的增長動能。本集團將繼續推進醫療健康、設備運營等產業運營方向發展，鞏固相對領先優勢，並逐步釋放財務效能，形成「金融+產業」雙輪驅動、協同發展的經營體系。

醫院集團方向，一是秉承「人人可及、高品質、有溫度」的辦醫內涵，聚焦醫療資源薄弱區域，構建輻射全國、獨具遠東特色的醫院網絡。截至二零一九年末，累計投資醫療機構數量達六十家，公司化運營的可開放床位數超過2萬張。通過持續推進「一套體系、一張網絡、一家醫院」的模式與體系建設，提升下屬醫院經營內涵。同時，加強學科事業部建設，提升整體病理水平，構建核心盈利能力。二是致力於醫教研系統配套體系建設，為下屬醫院定點輸送醫護人才。三是以醫療為主線，堅持「醫康護養」結合的戰略，積極佈局大健康延伸養老服務，探索分層分類的養老模式。

宏信建發方向，積極拓展經營規模，鞏固領先競爭優勢。一是擴張設備保有量，高空作業車、周轉材料和新型模架資產規模持續領先，位居全國第一。二是提升經營網絡密度，加快營業網點佈局，實現對全國主要城市的覆蓋和下沉。截止二零一九年末，門店數量達148家，覆蓋56個城市。三是積極開拓海外市場，逐步建立海外輻射圈。二零一九年，業務已到達6個國家和地區。除此以外，宏信建發開發並推進「宏信e商城」、「宏信設備高空車」等在線營銷渠道，實現設備租賃及貿易一站式服務，並配以不斷豐富的線上服務功能，持續提升內部運營效率及外部客戶體驗。

籌資方面，一方面，努力推動與重點大型金融機構的戰略合作，同時深挖中小銀行資源，強力保障資源獲取。另一方面，主動控制經營槓桿，提升國際信用評級展望，穩定資本市場投資信心。境外融資方向，精準把握境外債券市場流動性寬鬆的有利窗口期，成功發行一單境外債券。



管理層討論與分析

2. 利潤表分析

2.1 利潤表分析(概覽)

二零一九年度，本集團依托於中國實體經濟，繼續秉承「金融+產業」的經營理念，整體業績呈健康穩定增長，實現除稅前溢利人民幣7,144,830千元，較上年同期增長10.05%；本公司普通股持有人應佔年內溢利人民幣4,337,602千元，較上年同期增長10.44%，與截至二零一八年度比較數字如下表所示。

	截至十二月三十一日止年度		變動%
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	
收入	26,856,461	25,378,612	5.82%
銷售成本	(12,525,041)	(11,484,055)	9.06%
毛利	14,331,420	13,894,557	3.14%
其他收入／收益	1,157,073	739,058	56.56%
銷售及行政開支	(4,805,301)	(4,913,015)	-2.19%
其他費用開支	(497,393)	(395,474)	25.77%
財務成本	(460,632)	(459,849)	0.17%
合營／聯營企業投資損益	192,233	287,524	-33.14%
撥備前溢利	9,917,400	9,152,801	8.35%
資產撥備	(2,772,570)	(2,660,234)	4.22%
除稅前溢利	7,144,830	6,492,567	10.05%
所得稅開支	(2,316,573)	(2,104,442)	10.08%
年內溢利	4,828,257	4,388,125	10.03%
以下人士應佔：			
本公司普通股持有人	4,337,602	3,927,472	10.44%
永續證券持有人	511,335	502,735	1.71%
非控制權益	(20,680)	(42,082)	-50.86%



管理層討論與分析

2.2 收入

二零一九年度，本集團實現收入人民幣26,856,461千元，較上年度的人民幣25,378,612千元增長5.82%，金融及諮詢分部收入小幅下降，產業運營分部收入持續大幅增長。二零一九年度，金融及諮詢分部收入（未計稅金及附加前）人民幣20,415,516千元，佔收入總額（未計稅金及附加前）的比例為75.79%，較上年度下降2.91%；其中諮詢服務收入下降6.44%，主要由於客戶資質上移，自身具備較強的經營管理能力，公司諮詢服務產品持續優化調整以適應客戶需求。同時隨着本集團複合化產業運營的順利推進，產業運營收入較去年同期增長44.42%。

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				
	二零一九年		二零一八年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
金融及諮詢分部	20,415,516	75.79%	21,026,746	82.32%	-2.91%
金融服務(利息收入)	15,841,562	58.81%	16,137,698	63.18%	-1.84%
諮詢服務(費用收入)	4,573,954	16.98%	4,889,048	19.14%	-6.44%
產業運營分部	6,521,280	24.21%	4,515,625	17.68%	44.42%
總額	26,936,796	100.00%	25,542,371	100.00%	5.46%
稅金及附加	(80,335)		(163,759)		-50.94%
收入(稅金及附加後)	26,856,461		25,378,612		5.82%

本集團亦按行業對收入進行分類，二零一九年度本集團為了適應外部環境，特別是針對持續變化的產業形態，本集團重新劃分了行業佈局，將原有七大產業佈局進一步細分成為九大行業，分別為醫療健康、文化旅遊、工程建設、機械製造、化工醫藥、電子信息、民生消費、交通物流和城市公用。

二零一九年，隨着國家宏觀調控政策陸續出台以及集團產業化運營的進一步推進，各行業均取得了穩步增長，其中電子信息、化工醫藥、醫療健康及工程建設較去年分別增長27.57%、15.60%、11.78%及10.96%。



管理層討論與分析

下表列出所示期間本集團收入(未計稅金及附加前)按行業的構成及變動情況。

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年		二零一八年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
醫療健康	6,833,070	25.37%	6,112,802	23.93%	11.78%
文化旅遊	3,600,778	13.37%	3,653,454	14.30%	-1.44%
工程建設	4,535,576	16.84%	4,087,593	16.00%	10.96%
機械製造	805,420	2.99%	1,207,070	4.73%	-33.27%
化工醫藥	498,925	1.85%	431,582	1.69%	15.60%
電子信息	1,136,890	4.22%	891,196	3.49%	27.57%
民生消費	905,382	3.36%	926,908	3.63%	-2.32%
交通物流	1,773,965	6.59%	1,670,017	6.54%	6.22%
城市公用	6,623,791	24.59%	6,527,314	25.55%	1.48%
其他	222,999	0.82%	34,435	0.14%	547.59%
合計	26,936,796	100.00%	25,542,371	100.00%	5.46%



管理層討論與分析

2.2.1 金融服務(利息收入)

本集團金融及諮詢分部的利息收入(未計稅金及附加前)由二零一八年度的人民幣16,137,698千元,減少1.84%,至二零一九年度的人民幣15,841,562千元,佔本集團總收入(未計稅金及附加前)的58.81%。

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					
	二零一九年			二零一八年		
	生息資產 平均餘額 ⁽¹⁾	利息收入 ⁽²⁾	平均 收益率 ⁽³⁾	生息資產 平均餘額 ⁽¹⁾	利息收入 ⁽²⁾	平均 收益率 ⁽³⁾
	人民幣千元	人民幣千元	%	人民幣千元	人民幣千元	%
醫療健康	35,188,950	2,730,900	7.76%	38,159,314	3,065,046	8.03%
文化旅遊	34,243,720	2,569,608	7.50%	36,822,540	2,762,232	7.50%
工程建設	24,824,605	1,773,970	7.15%	26,573,670	1,756,406	6.61%
機械製造	11,155,623	673,104	6.03%	15,335,017	939,226	6.12%
化工醫藥	4,309,606	302,777	7.03%	4,889,406	351,250	7.18%
電子信息	9,095,296	630,308	6.93%	9,628,025	634,434	6.59%
民生消費	9,812,853	670,273	6.83%	11,106,862	737,938	6.64%
交通物流	16,171,940	1,173,630	7.26%	18,791,180	1,216,246	6.47%
城市公用	66,902,880	5,160,723	7.71%	54,943,395	4,648,334	8.46%
其他	1,574,265	156,269	9.93%	498,612	26,586	5.33%
合計	213,279,738	15,841,562	7.43%	216,748,021	16,137,698	7.45%

註：

- (1) 按所示期間年初、年中及年末的生息資產平均餘額計算。
- (2) 各行業類別的利息收入為未計稅金及附加前的收益。
- (3) 平均收益率為將利息收入除以生息資產平均餘額計算。
- (4) 生息資產包括應收融資租賃款淨額、委託貸款、抵押貸款、長期應收款、應收保理款及各自已計提尚未收取的利息。



管理層討論與分析

按生息資產平均餘額分析

本集團的生息資產平均餘額由截至二零一八年度的人民幣216,748,021千元，下降1.60%，至二零一九年度的人民幣213,279,738千元。本集團主動管理資產負債率水平，金融服務業務保持穩健、協調發展。

按平均收益率分析

二零一九年度，本集團的平均收益率為7.43%，較上年度的7.45%下降了0.02個百分點，乃由於下列原因所致：(i)受到市場利率（比如貸款市場報價利率「LPR」）下降的影響，在二零一九年生息資產餘額中，有約20%的生息資產為二零一九年九月起新增投放，該部分生息資產的定價對二零一九年平均收益率有下拉影響，同時，本集團新增投放的生息資產以固定利率為主，於二零一九年末，本集團固定利率生息資產佔比約70%；(ii)本集團於二零一九年通過資產支持證券等業務出售了部分低收益率項目；(iii)本集團在主動管理資產規模的同時，積極調控生息資產行業分部、並持續維護高端客戶的商業機會以保持資產質量的穩定。

下表列出於所示期間不同地域的利息收入（未計稅金及附加前）。

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一九年		二零一八年	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
東北	1,504,581	9.50%	1,847,308	11.45%
華北	1,736,919	10.96%	1,705,295	10.57%
華東	4,221,011	26.64%	3,849,155	23.85%
華南	1,203,748	7.60%	1,669,440	10.34%
華中	2,340,638	14.78%	2,843,890	17.62%
西北	1,066,710	6.73%	1,130,609	7.01%
西南	3,767,955	23.79%	3,092,001	19.16%
合計	15,841,562	100.00%	16,137,698	100.00%

註：二零一九年來自於湖北省的利息收入為人民幣443,620千元，佔利息收入總額的2.80%。



管理層討論與分析

2.2.2 諮詢服務(費用收入)

二零一九年度，本集團的金融及諮詢分部的服務費收入(未計稅金及附加前)由二零一八年度人民幣4,889,048千元，下降6.44%至二零一九年度人民幣4,573,954千元，佔本集團總收入(未計稅金及附加前)的16.98%。

下表列出於所示期間本集團按行業分類分析的服務費收入(未計稅金及附加前)。

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年		二零一八年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
醫療健康	927,147	20.27%	737,974	15.09%	25.63%
文化旅遊	783,447	17.13%	716,569	14.66%	9.33%
工程建設	400,418	8.75%	541,526	11.08%	-26.06%
機械製造	130,819	2.86%	267,844	5.48%	-51.16%
化工醫藥	196,148	4.29%	80,332	1.64%	144.17%
電子信息	146,796	3.21%	252,953	5.17%	-41.97%
民生消費	200,995	4.39%	188,970	3.87%	6.36%
交通物流	278,527	6.09%	236,723	4.84%	17.66%
城市公用	1,463,068	31.99%	1,858,308	38.01%	-21.27%
其他	46,589	1.02%	7,849	0.16%	493.57%
合計	4,573,954	100.00%	4,889,048	100.00%	-6.44%

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



管理層討論與分析

下表列出於所示期間本集團按地域分類的服務費收入(未計稅金及附加前)。

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一九年		二零一八年	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
東北	280,003	6.12%	465,182	9.51%
華北	636,167	13.91%	557,659	11.41%
華東	1,586,138	34.67%	1,380,125	28.23%
華南	406,097	8.88%	290,397	5.94%
華中	496,509	10.86%	603,765	12.35%
西北	301,529	6.59%	339,310	6.94%
西南	867,511	18.97%	1,252,610	25.62%
合計	4,573,954	100.00%	4,889,048	100.00%

註：二零一九年來自於湖北省的諮詢服務收入為人民幣168,832千元，佔諮詢服務收入總額的3.69%。

2.2.3 產業運營分部收入

本集團的產業運營分部的收入(未計稅金及附加前)由二零一八年度的人民幣4,515,625千元，增加44.42%至二零一九年度的人民幣6,521,280千元，佔本集團總收入(未計稅金及附加前)的24.21%。

下表列出於所示期間本集團按業務分類分析的產業運營收入(未計稅金及附加前)。

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年		二零一八年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
產業運營分部收入	6,521,280	100.00%	4,515,625	100.00%	44.42%
其中：					
醫院運營收入 ⁽¹⁾	2,912,520	44.66%	2,194,490	48.60%	32.72%
設備運營收入 ⁽²⁾	2,362,429	36.23%	1,787,495	39.58%	32.16%
教育機構運營收入	234,642	3.60%	176,691	3.91%	32.80%



管理層討論與分析

註：

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

本集團二零一九年穩步推進國內外優質K12教育佈局，秉承「以人為本、中西融合、精英教育」的辦學宗旨，不斷深化提升對集團體系內幼兒園及學校的師資水平、課程體系、校園設施及運營流程管理等方面，培養具有社會貢獻力、科學創新力和國際競爭力的優秀學生。二零一九年本集團新增運營園所2所，連同以前年度已經運營的3所學校及13個幼兒園，截止二零一九年末本集團已運營優質幼兒園15所（其中3所已達成熟園狀態）、學校3所（其中1所已滿校）。在校學生人數2,360人，較二零一八年增長31.11%，二零一九年教育機構運營收入人民幣234,642千元，較二零一八年增長32.80%，主要由於學生人數增加所致。

2.3 銷售成本

二零一九年度，本集團銷售成本人民幣12,525,041千元，較上年同期的人民幣11,484,055千元增9.06%。其中金融及諮詢分部成本人民幣8,038,630千元，佔成本總額的比例為64.18%，較上年同期的人民幣8,527,275千元下降5.73%，主要是由於本集團在維持通過債務融資支持生息資產投放的比率的同時，新增融資成本有所下降，使得金融及諮詢分部的利息支出有所下降；產業運營分部成本人民幣4,486,411千元，佔成本總額的比例為35.82%，較上年同期的人民幣2,956,780千元增加51.73%，主要是由於本集團醫療健康、設備運營及教育等產業運營業務的快速擴張，其中醫療健康及教育的部分醫院、園所仍處於前期投入階段，未形成足夠規模優勢，設備運營產業通過覆蓋全國的運營網絡及經營能力實現規模化產出，該些業務規模的快速擴張導致產業運營銷售成本大幅增長。本集團將通過集團化管理，逐步提升各產業運營公司運行效率，將產業運營的銷售成本支出更高效地轉化為其營業收入增長。



管理層討論與分析

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				
	二零一九年		二零一八年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
金融及諮詢分部成本	8,038,630	64.18%	8,527,275	74.25%	-5.73%
產業運營分部成本	4,486,411	35.82%	2,956,780	25.75%	51.73%
銷售成本	12,525,041	100.00%	11,484,055	100.00%	9.06%

2.3.1 金融及諮詢分部成本

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

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一九年			二零一八年		
	平均餘額 ⁽¹⁾	利息支出	平均成本率 ⁽²⁾	平均餘額 ⁽¹⁾	利息支出	平均成本率 ⁽²⁾
	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元	
計息負債	162,354,288	8,038,630	4.95%	164,932,937	8,527,275	5.17%

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

金融及諮詢的銷售成本由截至二零一八年度之人民幣8,527,275千元，下降至二零一九年度之人民幣8,038,630千元。二零一九年度本集團的平均成本率為4.95%，較二零一八年度成本有所下降，主要原因如下：

(i)在二零一九年市場整體資金面合理充裕、境內融資成本下降的環境下，新增境內間接提款導致平均成本率下降0.04%；(ii)本集團充分利用多元化籌資優勢，加大境外提款佔比，因新增境外銀行提款導致平均成本率下降0.07%；(iii)二零一九完成公司債、中期票據、超短融等多種類型的產品發行，因二零一九年債券市場收益率呈現小幅震蕩下行走勢，導致平均成本率下降0.04%；(iv)因二零一九年市場總體融資成本較二零一八年有所下降，隨着存量較高成本負債餘額減少、新增較低融資成本負債餘額佔比擴大，導致平均成本率較二零一八年下降0.07%。

二零二零年，在「金融+產業」的戰略下，本集團將加大力度支持旗下產業方向發展，金融資源全方位進行對接，主要措施如下：(i)深化和境內主流銀行及非銀機構合作；(ii)積極關注國際市場，加強與評級機構及投資人溝通，擴大海外金融市場合作；(iii)持續探索新的渠道和產品，進一步優化、豐富融資結構。

2.3.2 產業運營分部成本

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

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年		二零一八年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
產業運營分部成本	4,486,411	100.00%	2,956,780	100.00%	51.73%
其中：					
醫院運營成本 ⁽¹⁾	2,168,140	48.32%	1,584,290	53.58%	36.85%
設備運營成本 ⁽²⁾	1,250,030	27.86%	935,370	31.63%	33.64%
教育機構運營成本	232,000	5.17%	146,116	4.94%	58.78%

註：

(1) 醫院運營成本詳見本部份12.1的討論分析；

(2) 設備運營成本詳見本部分13.1的討論分析。



管理層討論與分析

二零一九年，本集團新增運營幼兒園2所，1所學校進入運營階段，相應中外籍教師的人工成本、房屋租賃及裝修費攤銷等運營成本增長較快。二零一九年教育機構運營成本為人民幣232,000千元，較二零一八年增長58.78%，增幅超過收入的原因主要是新運營項目需要提前儲備人力、租賃和裝修場地等。

2.4 毛利

二零一九年度本集團的毛利為人民幣14,331,420千元，較去年同期人民幣13,894,557千元，增加人民幣436,863千元，增幅為3.14%。截至二零一九年及二零一八年，本集團的毛利率分別為53.36%及54.75%。

2.4.1 金融及諮詢分部毛利

二零一九年度本集團金融及諮詢分部毛利率為60.62%，較去年同期的59.45%有所上升。金融及諮詢分部毛利率受淨利息收入的變動及淨利息收益率水平影響，本年度利息收入略高於利息支出增長率，下表列出所示期間本集團的利息收入、利息支出、淨利息收入、淨利息差及淨利息收益率情況。

	截至十二月三十一日止年度		變動%
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	
利息收入 ⁽¹⁾	15,841,562	16,137,698	-1.84%
利息支出 ⁽²⁾	8,038,630	8,527,275	-5.73%
淨利息收入	7,802,932	7,610,423	2.53%
淨利息差 ⁽³⁾	2.48%	2.28%	0.20%
淨利息收益率 ⁽⁴⁾	3.66%	3.51%	0.15%

註：

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



管理層討論與分析

二零一九年，本集團的淨利息差為2.48%，比上年同期2.28%上升了0.20個百分點。淨利息差上升主要是由於本集團計息負債的平均成本率下降22個基點，而生息資產的平均收益率僅下降2個基點。生息資產平均收益率及計息負債平均成本率的變化情況，詳見本部份2.2.1及2.3.1的討論分析。本集團的淨利息收入由二零一八年的人民幣7,610,423千元，增加2.53%，至二零一九年的人民幣7,802,932千元，本集團的生息資產平均餘額同比下降了1.60%。綜合上述原因，本集團的淨利息收益率3.66%，比上年同期3.51%上升了0.15個百分點。

2.4.2 產業運營分部毛利

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年		二零一八年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
產業運營分部毛利	2,034,869	100.00%	1,558,845	100.00%	30.54%
其中：					
醫院運營毛利 ⁽¹⁾	744,380	36.58%	610,200	39.14%	21.99%
設備運營毛利 ⁽²⁾	1,112,394	54.67%	852,124	54.66%	30.54%
教育機構運營毛利	2,642	0.13%	30,575	1.96%	-91.36%

註：

- (1) 醫院運營毛利詳見本部份12.1的討論分析；
- (2) 設備運營毛利詳見本部份13.1的討論分析。

二零一九年度產業運營分部的毛利為人民幣2,034,869千元，較二零一八年度的人民幣1,558,845千元增長30.54%。其中醫院運營業務與設備運營業務分別實現毛利人民幣744,380千元與人民幣1,112,394千元，分別佔總體產業運營分部毛利的36.58%與54.67%。



管理層討論與分析

2.5 其他收入／收益

下表載列本集團於所示期間的其他收入／收益明細：

	截至十二月三十一日止年度		變動%
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	
出表資產自持份額的收益 ⁽¹⁾	573,282	334,903	71.18%
銀行利息收入	100,630	59,400	69.41%
結構性金融產品收益	65,628	18,947	246.38%
政府補貼	65,263	25,777	153.18%
股權投資收益 ⁽²⁾	217,431	237,078	-8.29%
衍生工具公允價值淨收益	—	19,025	-100.00%
金融資產轉讓收益 ⁽³⁾	14,586	27,619	-47.19%
其他收入 ⁽⁴⁾	120,253	16,309	637.34%
合計	1,157,073	739,058	56.56%

註：

- (1) 本集團就出表資產的自持份額，根據該份額預計收益率及預計損失率確認歸屬於年度內的收益。本集團表外資產的變化情況，詳見本部份3.3的討論分析。
- (2) 本集團股權投資收益主要為股權投資的公允價值變動及轉讓收益。
- (3) 本集團金融資產轉讓收益是本集團通過發行資產支持證券等方式所獲的生息資產出售溢價。
- (4) 本集團本年其他收入主要包括固定資產處置收益人民幣63,295千元。

2.6 銷售及行政開支

二零一九年度，本集團銷售及行政開支為人民幣4,805,301千元，較上年度下降人民幣107,714千元，降幅2.19%。主要是由於本集團本年度有效控制銷售及行政開支中業務招待費、辦公費及通訊費等行政類開支。

二零一九年度，本集團運營成本率為33.53%，較上年同期的35.36%有所下降。



管理層討論與分析

2.7 其他費用開支

二零一九年度，本集團其他費用開支為人民幣497,393千元，較上年同期的人民幣395,474千元，增加25.77%。其他費用開支中外匯損失為人民幣51,775千元，較上年度的人民幣128,885千元，減少人民幣77,110千元。

2.8 財務成本

二零一九年度，本集團財務成本為人民幣460,632千元，較上年同期人民幣459,849千元，增加0.17%。財務成本主要為本集團產業運營分部融資相關成本。

2.9 撥備前溢利

二零一九年度，本集團撥備前溢利為人民幣9,917,400千元，較上年度增長人民幣764,599千元，增幅8.35%。撥備前溢利增長8.35%主要是由於本集團收入增長5.82%的同時，銷售成本較上年同期增長9.06%，導致本集團本期毛利增長3.14%，同時其他收入／收益增長56.56%，其他費用開支增加25.77%。收入、銷售成本、毛利、其他收入／收益與其他費用開支的變化情況，詳見本部份2.2、2.3、2.4、2.5與2.7的討論分析。綜上，面對外部客觀環境變化，本集團積極主動採用審慎、穩健發展策略，但由於外部融資市場的複雜多變導致銷售成本增幅高於收入增幅，與此同時本集團進一步強化運營管理、有效控制費用支出，導致本集團撥備前溢利增速較收入增速基本持平。預計未來隨着外部市場環境逐步企穩，產業運營業務規模逐步擴張、內在運營效率逐步提升，本集團撥備前溢利將呈現穩健增長態勢。



管理層討論與分析

2.10 資產撥備

下表載列本集團於所示期間的資產撥備明細：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年		二零一八年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
生息資產撥備	1,912,753	68.99%	1,942,769	73.03%	-1.55%
應收款項撥備 ⁽¹⁾	105,593	3.81%	182,197	6.85%	-42.04%
其他應收款撥備 ⁽¹⁾	-45,656	-1.65%	93,022	3.50%	-149.08%
存貨撥備	42,861	1.55%	21,574	0.81%	98.67%
固定資產撥備 ⁽²⁾	446,796	16.11%	69,725	2.62%	540.80%
使用權資產撥備 ⁽³⁾	86,691	3.13%	-	-	不適用
對合營企業投資的撥備	-	-	170,000	6.39%	-100.00%
商譽撥備 ⁽⁴⁾	118,626	4.28%	161,225	6.06%	-26.42%
出表資產自持份額撥備 ⁽⁵⁾	8,880	0.32%	9,557	0.36%	-7.08%
信貸承諾撥備 ⁽⁶⁾	26	0.00%	10,165	0.38%	-99.74%
其他撥備	96,000	3.46%	-	-	不適用
合計	2,772,570	100.00%	2,660,234	100.00%	4.22%

註：

- (1) 應收款項與其他應收款撥備主要為本集團對相關應收款計提的預期信用損失；
- (2) 固定資產撥備主要為本集團對持有的船舶類資產、教育板塊子公司固定資產計提的減值準備；
- (3) 使用權資產撥備主要為本集團教育板塊子公司租入場地使用權資產計提的減值準備；
- (4) 商譽撥備主要為本集團對由於未來教育產業政策的不確定性對相關教育板塊子公司未來業績的影響，而計提的商譽減值準備；
- (5) 出表資產自持份額撥備主要為本集團出表資產自持份額計提的預期信用損失；
- (6) 信貸承諾撥備主要為本集團對已簽約但尚未投放的生息資產的預期信用損失。



管理層討論與分析

2.11 所得稅開支

二零一九年度，本集團所得稅開支為人民幣2,316,573千元，較上年同期增加人民幣212,131千元，增幅10.08%，主要是由於相關期間本集團的經營溢利增加所致。

本集團二零一九年度所得稅有效稅率為32.4%，較上年同期基本穩定。下表載列本集團於所示期間的所得稅目明細：

	二零一九年	二零一八年	變動%
境內法定稅率	25.0%	25.0%	-
跨境業務預提稅 ⁽¹⁾	1.6%	1.1%	0.5%
不可扣稅的費用 ⁽²⁾	2.8%	3.7%	-0.9%
其他 ⁽³⁾	3.0%	2.6%	0.4%
合計	32.4%	32.4%	-

註：

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

2.12 本公司普通股持有人應佔年內溢利

基於上述討論分析，本公司普通股持有人應佔年內溢利為人民幣4,337,602千元，較上年同期增加人民幣410,130千元，增幅10.44%。

2.13 基本每股收益

本年基本每股收益為人民幣1.14元，較上年度增加人民幣0.12元，增幅11.76%。



管理層討論與分析

3. 財務狀況分析

3.1 資產(概覽)

於二零一九年十二月三十一日，本集團資產總額為人民幣260,570,588千元，較上年末減少人民幣5,399,206千元，降幅2.03%。貸款及應收款項為人民幣201,120,901千元，較上年末減少人民幣19,513,370千元，降幅8.84%。

下表列出於所示日期的資產的分析。

	二零一九年十二月三十一日		二零一八年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
貸款及應收款項	201,120,901	77.18%	220,634,271	82.95%	-8.84%
現金及現金等價物	3,989,571	1.53%	5,269,392	1.98%	-24.29%
受限制存款	5,966,661	2.29%	5,280,123	1.99%	13.00%
資產支持證券／票據之自持份額	5,850,246	2.25%	2,390,434	0.90%	144.74%
繼續涉入資產	5,850,246	2.25%	2,327,322	0.88%	151.37%
預付款項及其他應收款項	2,595,975	1.00%	2,614,220	0.98%	-0.70%
遞延所得稅資產	4,181,252	1.60%	4,031,727	1.52%	3.71%
物業、廠房及設備	11,582,978	4.45%	9,984,765	3.75%	16.01%
預付土地租賃款 ⁽¹⁾	-	-	1,546,827	0.58%	-100.00%
對合營／聯營企業的投資	7,218,666	2.77%	5,964,563	2.24%	21.03%
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	4,442,688	1.70%	2,669,404	1.00%	66.43%
衍生金融工具	1,565,836	0.60%	1,042,779	0.39%	50.16%
存貨	403,838	0.15%	448,328	0.17%	-9.92%
合同資產	22,646	0.01%	27,168	0.01%	-16.64%
商譽	2,321,837	0.89%	1,716,527	0.65%	35.26%
使用權資產 ⁽¹⁾	3,422,782	1.31%	-	-	不適用
其他資產	34,465	0.01%	21,944	0.01%	57.06%
資產總額	260,570,588	100.00%	265,969,794	100.00%	-2.03%

註(1)：由於新租賃準則的適用，原計入預付土地租賃款的項目自二零一九年一月一日重分類至使用權資產。



管理層討論與分析

3.2 貸款及應收款項

本集團的資產中的主要組成部份為貸款及應收款項，佔本集團二零一九年十二月三十一日資產總額的77.18%。二零一九年度，本集團主動加強資產負債率管理，提升通過資產支持證券業務出售生息資產的力度，在深入耕耘市場的同時，以審慎態度強化風險管控，根據環境及產業形勢動態調整各行業板塊推進策略，加強細分行業與客戶資質的風險識別，在資產安全的前提下管控金融業務佈局規模，使本集團生息資產淨額有所下降。本集團將持續維護併發掘優質客戶的金融服務需求。

下表列出於所示日期的貸款及應收款項分析。

	二零一九年十二月三十一日		二零一八年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
生息資產淨額	203,149,075		223,989,078		-9.30%
減：生息資產撥備	(5,535,294)		(5,093,732)		8.67%
生息資產淨值 ⁽¹⁾	197,613,781	98.26%	218,895,346	99.21%	-9.72%
其他 ⁽²⁾	3,507,120	1.74%	1,738,925	0.79%	101.68%
貸款及應收款項淨值	201,120,901	100.00%	220,634,271	100.00%	-8.84%

註：

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

3.2.1 生息資產

於二零一九年十二月三十一日，本集團的生息資產淨額為人民幣203,149,075千元，較二零一八年十二月三十一日的人民幣223,989,078千元，減少9.30%，是由於本集團在二零一九年進一步加強風險控制的基礎上管控金融業務的整體佈局，加強資產負債率管理，通過資產支持證券業務出售生息資產所致。



管理層討論與分析

3.2.2 生息資產淨額分行業情況

下表載列於所示日期按行業分類分析本集團的生息資產淨額⁽¹⁾。

	二零一九年十二月三十一日		二零一八年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
醫療健康	31,239,825	15.38%	37,041,190	16.54%	-15.66%
文化旅遊 ⁽²⁾	30,965,168	15.24%	36,128,668	16.13%	-14.29%
工程建設	21,985,553	10.82%	27,168,894	12.13%	-19.08%
機械製造	8,546,849	4.21%	13,942,853	6.22%	-38.70%
化工醫藥	4,107,624	2.02%	4,415,988	1.97%	-6.98%
電子信息	8,066,091	3.97%	10,399,843	4.64%	-22.44%
民生消費	8,960,246	4.41%	10,749,574	4.80%	-16.65%
交通物流	13,608,446	6.70%	17,910,753	8.00%	-24.02%
城市公用 ⁽³⁾	73,732,725	36.30%	64,735,477	28.90%	13.90%
其他	1,936,548	0.95%	1,495,838	0.67%	29.46%
合計	203,149,075	100.00%	223,989,078	100.00%	-9.30%

註：

- 於二零一九年十二月三十一日與二零一八年十二月三十一日之間的期間，本集團的目標行業中，除城市公用以外行業的生息資產均有所減少，這是由於(i)本集團主動加強資產負債率管理，進一步強化風險控制，嚴控新增客戶的資質要求，(ii)本集團適應宏觀經濟的變化及產業環境的走勢，對重點行業的佈局調整，以及(iii)本集團持續維護併發掘優質行業、優質客戶的金融服務需求。
- 文化旅遊行業包括原「教育」行業的生息資產。
- 於二零一九年十二月三十一日，城市公用的生息資產淨額為人民幣73,732,725千元，按照細分行業進一步拆分，其中(i)城市運營及市政服務的生息資產淨額為人民幣52,986,259千元，(ii)城市基礎設施建設的生息資產淨額為人民幣20,746,466千元。



管理層討論與分析

3.2.3 生息資產淨額分區域情況

下表載列於所示日期按區域分類分析本集團的生息資產淨額。

	二零一九年十二月三十一日		二零一八年十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
東北	16,605,784	8.17%	23,562,797	10.52%
華北	23,759,302	11.70%	29,549,576	13.19%
華東	58,249,785	28.68%	54,382,605	24.28%
華南	15,202,665	7.48%	17,063,791	7.62%
華中	29,350,086	14.45%	30,590,085	13.66%
西北	13,535,142	6.66%	15,608,856	6.97%
西南	46,446,311	22.86%	53,231,368	23.76%
合計	203,149,075	100.00%	223,989,078	100.00%

註：二零一九年末生息資產中，來自於湖北省生息資產淨額為人民幣6,732,448千元，佔生息資產淨額的3.31%。

3.2.4 生息資產淨額賬齡情況

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

	二零一九年十二月三十一日		二零一八年十二月三十一日		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	82,278,512	40.50%	110,897,727	49.51%	-25.81%
1-2年	59,865,677	29.47%	77,792,874	34.73%	-23.04%
2-3年	45,765,907	22.53%	23,483,843	10.48%	94.88%
3年及以上	15,238,979	7.50%	11,814,634	5.28%	28.98%
合計	203,149,075	100.00%	223,989,078	100.00%	-9.30%

一年內的生息資產淨額為於所示報告日期一年內生效及於年末或期末仍然有效的生息資產淨額。於二零一九年十二月三十一日，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40.50%，較上年末有所下降。



管理層討論與分析

3.2.5 生息資產淨額到期日情況

下表載列於所示日期生息資產淨額的到期情況。

	二零一九年十二月三十一日		二零一八年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
到期日					
1年內	97,407,550	47.95%	89,254,282	39.85%	9.13%
1-2年	61,747,869	30.39%	66,225,298	29.56%	-6.76%
2-3年	32,232,901	15.87%	41,455,583	18.51%	-22.25%
3年及以上	11,760,755	5.79%	27,053,915	12.08%	-56.53%
合計	203,149,075	100.00%	223,989,078	100.00%	-9.30%

一年內到期的生息資產淨額指本集團將於所示報告日期一年內收取的生息資產淨額。於二零一九年十二月三十一日，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47.95%，較上年末有所上升。這表示本集團的生息資產淨額的到期時間分佈較均衡，且可為本集團提供持續穩定的現金流入，有助於與本集團的債務匹配。

3.2.6 生息資產淨額的資產質量情況

3.2.6.1 生息資產淨額五級分類情況

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

分類標準

於釐定本集團的生息資產組合的分類時，本集團應用根據本身的管理租賃資產規例所制定的一系列內部準則。此等準則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／或准時地償還貸款的本金及利息。並無理由懷疑生息資產將會產生減損。



管理層討論與分析

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

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

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

損失。於採取一切可能的步驟或進行所有必要的法律程序後，付款仍逾期未付或只收回非常有限的部份。

資產管理措施

二零一九年鑑於整體外部環境影響、實體經濟發展不均衡、債務和金融風險在局部區域和個體上有一定暴露和顯現，本集團客戶面臨的經營環境未有明顯改善。本集團主動採取了推進經營創新、管理升級、組織變革的一系列優化工作。資產管理階段，通過優化資產管理體系，強化區域資產管理功能，不斷提升監控的全面性與有效性，加強過程監管工作，完善過程管理的方法，尤其是在外部環境持續變化的過程中，加強對行業、區域、政策的研究，更加主動的深入到客戶一線，了解不同政策環境對於客戶的影響，積極調整客戶管理措施。優化處置的決策和處理機制，提高風險處置效率，完善處置資源的管理，建立服務全集團經營的訴訟支持保障體系，實現報告期內本集團整體資產質量繼續保持穩定可控。



管理層討論與分析

強化體系建設，進一步落實全面資產安全管理

本集團持續自查糾偏，持續進行定期內部全面排查，全面審視資產運營體系並不斷優化，落實客戶管理閉環。通過電話回訪、資產巡視進行閉環管理，針對過程中的異常事項發佈風險提示，強化合規意識，持續完善項目資產安全責任終身制的管控要求。

通過央行徵信系統接入工作進一步了落地，實現查詢與上報，在查驗與監控客戶風險度方向極大提高我司徵信查詢的獨立性和查詢效率，上報徵信也成為催收處置的有效施壓手段。

強化區域資產管理功能和行業管理功能，不斷提升監控的全面性與有效性，提升資產監控有效性

本集團持續的強化「貼近資產，貼近客戶」的屬地經營管理策略，持續佈局屬地化資產管理工作，在客戶集中度高的區域推進屬地化資產經理配置，發揮根植地域、貼近資產、快速機動等優勢。深耕行業，在監控預警和出險處置中持續發揮行業管理專業優勢，及時發現和甄別風險，有效的採取措施進行處理處置。

不斷完善處置資源管理，提升風險處置能力

持續夯實司法資源保障體系，積極拓展區域處置資源；通過省級資產管理公司合作，持續完善全國處置資源佈局；同時不斷完善創新處置方式與思路；建立服務全集團經營的風險管理支持體系。



管理層討論與分析

下表載列於所示日期生息資產五級分類情況。

	二零一九年		二零一八年		二零一七年		二零一六年	
	十二月三十一日		十二月三十一日		十二月三十一日		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	178,912,873	88.07%	195,099,412	87.10%	174,404,617	89.91%	124,443,723	89.02%
關注	21,987,115	10.82%	26,737,919	11.94%	17,811,994	9.18%	13,965,494	9.99%
次級	1,689,815	0.83%	1,328,649	0.59%	1,202,699	0.62%	853,232	0.61%
可疑	559,272	0.28%	823,098	0.37%	558,273	0.29%	535,892	0.38%
損失	-	-	-	-	-	-	-	-
生息資產淨額	203,149,075	100.00%	223,989,078	100.00%	193,977,583	100.00%	139,798,341	100.00%
不良資產	2,249,087		2,151,747		1,760,972		1,389,124	
不良資產比率	1.11%		0.96%		0.91%		0.99%	

本集團一貫執行穩健的資產管理政策，持續採用嚴格審慎的資產分類政策。二零一九年末，本集團關注類資產佔比**10.82%**，較二零一八年末的**11.94%**下降了**1.12%**。

城市公用行業關注類資產佔總關注類資產的比重為**29.70%**。主要是由於政策監管及市場流動性偏緊，部分客戶出現階段性的資金壓力；城市公用板塊資產量大，關注類資產佔比也相應較大，但總體該板塊行業的關注佔比低於公司整體關注類。本集團審慎地將更多的該板塊資產調整為關注類。

文化旅遊行業關注類資產佔總關注類資產的比重為**21.65%**。主要受宏觀經濟環境和國家政策影響，旅遊板塊客戶融資進度放緩，部分客戶短期償債壓力加重，出現階段性現金流緊張的情況，基於該種變化，本集團審慎地將更多的該板塊的資產調整為關注類。

醫療健康行業關注類資產佔總關注類資產的比重為**21.36%**。受金融環境、醫保控費政策影響，公立醫院總體的利潤水平有一定下降，民營類醫院整體處於融資需求較為旺盛的狀態，基於此，本集團較為審慎的加強行業的過程管控措施，審慎地將更多的該板塊資產調整為關注類。



管理層討論與分析

工程建設行業關注類資產佔總關注類資產的比重為10.62%。主要是由於受宏觀經濟波動、政策結構性調整、行業競爭加劇、融資渠道受阻等影響，部分建築施工、設施運營業等行業的客戶出現經營下滑，本集團審慎的將更多的該板塊資產分類為關注類。

下表列出所示日期本集團的關注類資產按行業作出的分析。

	二零一九年十二月三十一日		二零一八年十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
醫療健康	4,696,256	21.36%	4,605,468	17.22%
文化旅遊	4,761,246	21.65%	4,577,006	17.12%
工程建設	2,334,046	10.62%	2,812,295	10.52%
機械製造	924,872	4.21%	1,536,072	5.74%
化工醫藥	73,200	0.33%	302,950	1.13%
電子信息	815,763	3.71%	1,739,667	6.51%
民生消費	604,632	2.75%	1,092,437	4.09%
交通物流	1,247,384	5.67%	2,856,936	10.68%
城市公用	6,529,716	29.70%	7,215,088	26.99%
合計	21,987,115	100.00%	26,737,919	100.00%



管理層討論與分析

下表列出所示日期本集團的關注類資產遷徙情況。

	二零一九年 十二月三十一日 比重%	二零一八年 十二月三十一日 比重%	二零一七年 十二月三十一日 比重%	二零一六年 十二月三十一日 比重%
正常	22.76%	24.82%	21.73%	6.84%
關注	35.69%	29.68%	25.31%	40.15%
次級	3.15%	0.63%	4.85%	4.39%
可疑	0.05%	1.30%	0.47%	1.21%
損失	0.67%	0.10%	–	–
回收	37.68%	43.47%	47.64%	47.41%
合計	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

本集團不良資產率略有上升，但總體資產質量仍安全可控，於二零一九年末，不良資產率為1.11%，較上年末的0.96%上升了0.15%。不良金額實際並無明顯的增加，比率上升主要是由於生息資產金額降低所致。

城市公用行業不良資產佔總不良資產的比重為36.64%，受個別單體金額較高的項目影響，指標偏高。城市公用行業不良項目主要的問題呈現為管理層不穩定，短期融資和還款節奏錯配造成短期流動性困難，總體的風險可控，本集團出於審慎考量，將其放入不良。行業整體的不良發生情況正常，損失預判低，未顯現系統性風險。

文化旅遊行業不良資產佔總不良資產的比重為24.91%，主要集中旅遊板塊，因個別項目單體規模較大致使旅遊板塊整體不良資產偏大。行業整體的不良發生情況正常，損失預判低，未顯現系統性風險。



管理層討論與分析

交通物流行業不良資產佔總不良資產的比重為**9.49%**，主要分佈在交通運輸、農林牧漁和商貿零售等細分行業。以消化存量不良為主，較2018年不良有顯著降幅，交通船舶項目單體金額較大，且受前期航運市場持續低迷的影響，企業營運能力恢復較慢，船舶處置周期較長；農林牧漁行業的個別企業受監管政策及銷售淡季等因素影響，出現經營性現金流緊張；商貿零售行業的個別企業受金融去槓桿及大宗商品價格波動等因素影響，出現經營下滑及資金鏈斷鏈的情況，出現經營性現金流緊張，本集團審慎的將更多的該板塊的資產分類為次級類和可疑類資產。

機械製造行業不良資產佔總不良資產的比重為**8.83%**，主要由於材料工業行業單體客戶體量較大、汽車行業處於下行周期，部分車企銷量同比有較大幅度的下滑，部分自主品牌整車廠及上下游配套企業經營情況下滑；估價長期低位徘徊，實體經濟疲軟，導致部分上市企業股權質押融資穩定性堪憂，新增融資困難，本集團審慎地將該板塊的資產分類為次級類和可疑類資產。

下表列出所示日期本集團的不良資產按行業作出的分析。

	二零一九年十二月三十一日		二零一八年十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
醫療健康	24,549	1.09%	167,180	7.77%
文化旅遊	560,214	24.91%	450,123	20.92%
工程建設	73,092	3.25%	426,516	19.82%
機械製造	198,660	8.83%	294,348	13.68%
化工醫藥	117,177	5.21%	7,015	0.33%
電子信息	85,213	3.79%	73,065	3.40%
民生消費	152,750	6.79%	146,722	6.82%
交通物流	213,539	9.49%	393,733	18.30%
城市公用	823,893	36.64%	193,045	8.96%
合計	2,249,087	100.00%	2,151,747	100.00%



管理層討論與分析

下表列出所示日期本集團的次級類資產按行業作出的分析。

	二零一九年十二月三十一日		二零一八年十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
醫療健康	22,444	1.33%	79,114	5.95%
文化旅遊	560,214	33.15%	288,895	21.74%
工程建設	72,611	4.30%	162,229	12.21%
機械製造	65,661	3.89%	294,348	22.15%
化工醫藥	44,250	2.62%	7,015	0.53%
電子信息	85,213	5.04%	72,342	5.45%
民生消費	152,750	9.04%	120,570	9.08%
交通物流	42,183	2.50%	304,136	22.89%
城市公用	644,489	38.13%	-	-
合計	1,689,815	100.00%	1,328,649	100.00%

下表列出所示日期本集團的可疑類資產按行業作出的分析。

	二零一九年十二月三十一日		二零一八年十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
醫療健康	2,105	0.38%	88,066	10.70%
文化旅遊	-	-	161,228	19.59%
工程建設	481	0.09%	264,287	32.11%
機械製造	132,999	23.78%	-	-
化工醫藥	72,927	13.04%	-	-
電子信息	-	-	723	0.09%
民生消費	-	-	26,152	3.18%
交通物流	171,356	30.64%	89,597	10.89%
城市公用	179,404	32.07%	193,045	23.44%
合計	559,272	100.00%	823,098	100.00%



管理層討論與分析

下表列出所示日期本集團的損失類資產按行業作出的分析。

	二零一九年 十二月三十一日		二零一八年 十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
醫療健康	-	-	-	-
文化旅遊	-	-	-	-
工程建設	-	-	-	-
機械製造	-	-	-	-
化工醫藥	-	-	-	-
電子信息	-	-	-	-
民生消費	-	-	-	-
交通物流	-	-	-	-
城市公用	-	-	-	-
合計	-	-	-	-

下表列出所示日期本集團的不良資產變動情況。

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
於年初	2,151,747	1,760,972	1,389,124
降級 ⁽¹⁾	1,605,061	1,819,122	1,108,931
升級	(28,232)	(190,602)	(159,538)
收回	(612,339)	(631,871)	(505,114)
核銷	(867,150)	(605,874)	(72,431)
於年末	2,249,087	2,151,747	1,760,972
不良資產比率	1.11%	0.96%	0.91%
不良生成率 ⁽²⁾	0.43%	0.52%	0.32%

註：

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

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



管理層討論與分析

3.2.6.2 生息資產撥備情況

下表列出於所示日期按我們的評估方法分析的撥備分佈情況。

	二零一九年		二零一八年		二零一七年		二零一六年	
	十二月三十一日		十二月三十一日		十二月三十一日		十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
生息資產撥備：								
不良資產撥備	469,357	8.481%	759,991	14.92%	700,180	18.10%	558,366	18.95%
正常、關注類資產撥備	5,065,937	91.52%	4,333,741	85.08%	3,168,838	81.90%	2,388,320	81.05%
總計	5,535,294	100.00%	5,093,732	100.00%	3,869,018	100.00%	2,946,686	100.00%
不良資產	2,249,087		2,151,747		1,760,972		1,389,124	
撥備覆蓋比率	246.11%		236.73%		219.71%		212.13%	
信貸成本率 ⁽¹⁾	0.90%		0.90%		0.92%		0.92%	

註：

(1) 信貸成本率=年內生息資產撥備/生息資產平均餘額；

3.2.6.3 生息資產核銷情況

下表列出於所示日期生息資產核銷情況。

	二零一九年		二零一八年		二零一七年		二零一六年	
	十二月三十一日		十二月三十一日		十二月三十一日		十二月三十一日	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
核銷	867,150		605,874		72,431		352,785	
上年末不良資產	2,151,747		1,760,972		1,389,124		1,183,034	
核銷比率 ⁽¹⁾	40.30%		34.41%		5.21%		29.82%	

註：

(1) 核銷比率按生息資產壞賬核銷金額除以有關年度開始的不良資產淨額計算。



管理層討論與分析

二零一九年末，根據會計準則的要求，本集團壞賬核銷金額為人民幣867,150千元，主要分佈在工程建設、文化旅遊、機械製造行業，壞賬核銷金額分別為人民幣310,739千元、人民幣154,127千元、人民幣142,918千元。本集團通過各種司法手段進行了全力追償後，可供執行財產目前時點尚不足以覆蓋項目風險敞口。根據會計準則的要求在目前時點本集團需對相關不良資產壞賬予以核銷，但並不停止資產處置，將持續通過處置設備／抵質押物、追償擔保人等方式進行追討。本集團自二零一一年至二零一九年末，壞賬核銷金額合計為人民幣2,283,614千元，已回收人民幣237,599千元。

3.2.6.4 逾期30天以上生息資產情況

下表列出於所示日期逾期30天以上生息資產情況。

	二零一九年 十二月三十一日	二零一八年 十二月三十一日	二零一七年 十二月三十一日	二零一六年 十二月三十一日
30天以上逾期率	1.29%	0.94%	0.72%	0.98%

本集團堅持審慎的風險控制及資產管理，於二零一九年十二月三十一日，本集團30天以上的逾期率為1.29%，較二零一八年末的0.94%上升0.35%。

30天以上的逾期資產中部分資產已劃入二零一九年末不良資產，關注類30天以上的逾期資產中85%分佈在短時1至2個月逾期。歷史30天以上的逾期資產遷徙至不良的比率較低，二零一八年末關注類30天以上的逾期資產大部分回收處置不再逾期或在持續壓縮敞口。



管理層討論與分析

下表列出於所示日期逾期30天以上生息資產分行業情況。

	二零一九年十二月三十一日		二零一八年十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
醫療健康	431,797	16.46%	342,830	16.23%
文化旅遊	976,592	37.23%	460,828	21.81%
工程建設	479,784	18.29%	462,435	21.89%
機械製造	84,986	3.24%	62,058	2.94%
化工醫藥	117,178	4.47%	5,538	0.26%
電子信息	8,911	0.34%	-	-
民生消費	39,924	1.52%	63,364	3.00%
交通物流	41,883	1.60%	465,068	22.01%
城市公用	442,070	16.85%	250,435	11.86%
合計	2,623,125	100.00%	2,112,556	100.00%

下表列出於所示日期逾期30天以上生息資產分類情況。

	二零一九年十二月三十一日		二零一八年十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
關注	2,105,248	80.26%	755,885	35.78%
次級	400,345	15.26%	541,945	25.65%
可疑	117,532	4.48%	814,726	38.57%
損失	-	-	-	-
合計	2,623,125	100.00%	2,112,556	100.00%



管理層討論與分析

3.3 資產支持證券／票據相關資產等項目

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

	二零一九年		二零一八年		變動%
	人民幣百萬元	比重%	人民幣百萬元	比重%	
醫療健康	1,839	7.47%	1,971	11.66%	-6.70%
文化旅遊	2,192	8.91%	2,896	17.15%	-24.31%
工程建設	3,503	14.24%	2,129	12.60%	64.54%
機械製造	2,124	8.63%	1,306	7.73%	62.63%
化工醫藥	1,322	5.37%	1,111	6.57%	18.99%
電子信息	1,940	7.88%	1,251	7.40%	55.08%
民生消費	1,877	7.63%	1,180	6.98%	59.07%
交通物流	1,518	6.17%	980	5.80%	54.90%
城市公用	8,292	33.70%	4,075	24.11%	103.48%
合計	24,607	100.00%	16,899	100.00%	45.61%

下表列出於所示日期通過資產支持證券／票據等方式累計出售的生息資產本金餘額。

	二零一九年 十二月三十一日		二零一八年 十二月三十一日		變動%
	人民幣百萬元	比重%	人民幣百萬元	比重%	
醫療健康	5,302	14.35%	7,119	18.39%	-25.52%
文化旅遊	7,221	19.55%	10,678	27.58%	-32.38%
工程建設	5,562	15.06%	6,321	16.33%	-12.01%
機械製造	2,000	5.41%	1,481	3.83%	35.04%
化工醫藥	1,213	3.28%	979	2.53%	23.90%
電子信息	1,990	5.39%	2,107	5.44%	-5.55%
民生消費	2,021	5.47%	1,958	5.06%	3.22%
交通物流	2,239	6.06%	1,975	5.10%	13.37%
城市公用	9,396	25.43%	6,094	15.74%	54.18%
合計	36,944	100.00%	38,712	100.00%	-4.57%



管理層討論與分析

本集團於二零一九年通過資產支持證券／票據等方式累計出售生息資產的本金約人民幣24,607百萬元，較上年同期的人民幣16,899百萬元，增加45.61%。於二零一九年十二月三十一日，本集團為資產支持證券／票據業務而自持份額的餘額為人民幣5,850,246千元，較二零一八年十二月三十一日的人民幣2,390,434千元，增加144.74%。本集團作為表外資產的資產管理服務商，如同表內資產執行穩健的資產管理政策，強化資產過程監控。表外資產於二零一九年末資產質量穩定，未出現重大資產質量異常情況。

本集團繼續涉入資產餘額為人民幣5,850,246千元，較上年末的人民幣2,327,322千元，增加151.37%，根據會計準則的特定要求，針對上述資產支持證券／票據業務中本集團因自持次級份額等增信措施而繼續承受的風險，本集團應當確認繼續涉入資產與繼續涉入負債。

3.4 其他資產項

於二零一九年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物為人民幣3,989,571千元，本集團保留相對充裕的現金，以支持業務發展需要，並確保本集團的流動性安全。本集團持有受限制存款人民幣5,966,661千元。

本集團預付款項及其他應收款項餘額為人民幣2,595,975千元，主要為本集團已向供貨商預付的機器、設備款與待抵扣增值稅進項稅等。

本集團遞延所得稅資產餘額為人民幣4,181,252千元，主要為本集團對會計與稅務的時間性差異事項計提的遞延所得稅。

本集團物業、廠房及設備餘額為人民幣11,582,978千元，主要為用以設備運營業務的設備和工具，下屬醫院的廠房和醫療設備，以及本集團總部辦公大樓。

本集團對合營／聯營企業的投資餘額為人民幣7,218,666千元，主要是本集團對廣州康大、遠翼基金、從事於委託融資租賃和委託貸款業務的產業基金、省級資產管理公司以及對參股醫院等合營／聯營企業的權益性投資。

本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產餘額為人民幣4,442,688千元，主要是本集團投出的財務型股權投資以及理財產品投資，其中理財產品於二零一九年末的餘額為人民幣2,011,930千元。

本集團衍生金融工具餘額為人民幣1,565,836千元，主要是本集團的匯率遠期與貨幣掉期等金融工具，該些工具主要用於對沖本集團的外匯風險敞口。



管理層討論與分析

本集團商譽餘額為人民幣2,321,837千元，主要是本集團收購醫療機構確認的商譽。

本集團使用權資產餘額為人民幣3,422,782千元，主要是本集團總部辦公大樓及下屬醫院樓宇相應土地的土地使用權，以及根據本年生效的新租賃準則對下屬醫院、教育機構租入的場地使用權確認的資產。

3.5 負債(概覽)

於二零一九年十二月三十一日，本集團負債總額為人民幣219,035,813千元，較上年年末減少人民幣7,841,477千元，降幅為3.46%。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74.14%，比上年末76.04%基本持平。

下表列出於所示日期的負債的分析。

	二零一九年十二月三十一日		二零一八年十二月三十一日		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	162,396,266	74.14%	172,514,982	76.04%	-5.87%
其他應付款項及應計費用	41,710,446	19.04%	45,238,879	19.94%	-7.80%
繼續涉入負債	5,850,246	2.67%	2,327,322	1.03%	151.37%
應付貿易款項及應付票據	4,473,428	2.04%	3,431,914	1.51%	30.35%
應付稅項	1,256,882	0.57%	2,025,471	0.89%	-37.95%
衍生金融工具	184,514	0.09%	207,854	0.09%	-11.23%
遞延稅項負債	236,648	0.11%	149,472	0.07%	58.32%
遞延收入	1,054,306	0.48%	981,396	0.43%	7.43%
租賃負債	1,873,077	0.86%	-	-	不適用
負債總額	219,035,813	100.00%	226,877,290	100.00%	-3.46%



管理層討論與分析

3.6 計息銀行及其他融資

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

在直接融資市場，本集團進一步豐富債券品種，引入可續期公司債等創新產品，已形成公司債、PPN、超短融等多產品、多市場交替發行的新局面。二零二零年二月，本集團成功完成首單20億元可續期疫情防控債的發行，募集資金將部分用於支持疫區企業及醫藥企業發展等方向。本集團積極響應國家金融支持疫情防控的號召，以實際行動切實服務實體經濟，體現了本集團積極參與防疫工作的社會擔當。

二零一九年，受益於租賃資產儲架發行的政策支持，資產證券化產品的發行效率大幅提升，發行成本屢創新低，以此豐富資金來源，優化債務結構。本集團始終是國內資產證券化產品發行最為成熟、活躍的重要發行人，二零一九年度獲得上海證券交易所「資產證券化業務優秀參與機構」。

在間接融資市場，本集團依據公司戰略發展需求，在現有融資渠道的基礎上持續深化與核心銀行管道的合作關係，與包括六大行以及部分政策性銀行在內，均形成了戰略合作關係。同時，公司根據自身發展階段與渠道特點調整既往合作方式，滿足集團旗下產品多樣化需求。

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

於二零一九年十二月三十一日，本集團的計息銀行及其他融資總額為人民幣162,396,266千元，較上年末的人民幣172,514,982千元減少5.87%，主要系生息資產餘額下降所致。本集團借款主要以人民幣、美元計值。



管理層討論與分析

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按流動及非流動的分佈情況。

	二零一九年十二月三十一日		二零一八年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
流動	87,744,845	54.03%	66,635,537	38.63%	31.68%
非流動	74,651,421	45.97%	105,879,445	61.37%	-29.49%
合計	162,396,266	100.00%	172,514,982	100.00%	-5.87%

二零一九年十二月三十一日，本集團的流動計息銀行及其他融資（包含短期借款及長期借款中一年內到期的部分）佔本集團計息銀行及其他融資總額的百分比為**54.03%**，比上年末有所增加，主要是因為本集團在保持流動性安全及穩健的融資策略下，適度的增加了短期借款來降低資金成本。

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。

	二零一九年十二月三十一日		二零一八年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
抵押	11,766,200	7.25%	34,729,949	20.13%	-66.12%
非抵押	150,630,066	92.75%	137,785,033	79.87%	9.32%
合計	162,396,266	100.00%	172,514,982	100.00%	19.06%

二零一九年，本集團審慎地管理本集團的資金風險，於二零一九年十二月三十一日，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**92.75%**，與上年末有所增加，主要是因為本集團不斷優化融資條件、獲取優質融資資源。



管理層討論與分析

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按銀行貸款及其他貸款的分佈情況。

	二零一九年十二月三十一日		二零一八年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
銀行貸款	85,561,053	52.69%	89,008,807	51.59%	-3.87%
其他貸款	76,835,213	47.31%	83,506,175	48.41%	-7.99%
合計	162,396,266	100.00%	172,514,982	100.00%	-5.87%

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

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按境內、境外的分佈情況。

	二零一九年十二月三十一日		二零一八年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
境內	133,900,943	82.45%	147,754,189	85.65%	-9.38%
境外	28,495,323	17.55%	24,760,793	14.35%	15.08%
合計	162,396,266	100.00%	172,514,982	100.00%	-5.87%

於二零一九年十二月三十一日，本集團的境內銀行及其他借貸總額的百分比為82.45%，比上年末有所下降，是因為本集團積極拓展境外融資渠道來滿足資金需求。



管理層討論與分析

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按幣種的分佈情況。

	二零一九年十二月三十一日		二零一八年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
人民幣	122,898,556	75.68%	143,131,905	82.97%	-14.14%
美元	35,544,152	21.89%	22,121,904	12.82%	60.67%
其他幣種融資	3,953,558	2.43%	7,261,173	4.21%	-45.55%
合計	162,396,266	100.00%	172,514,982	100.00%	-5.87%

於二零一九年十二月三十一日，本集團的人民幣業務的銀行及其他借貸總額的百分比為75.68%，比上年末有所下降，是因為本集團積極拓展境外市場、提取美元貸款來滿足資金需求。

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按直接、間接融資的分佈情況。

	二零一九年十二月三十一日		二零一八年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
直接融資	67,077,413	41.30%	74,394,158	43.12%	-9.84%
間接融資	95,318,853	58.70%	98,120,824	56.88%	-2.86%
合計	162,396,266	100.00%	172,514,982	100.00%	-5.87%

於二零一九年十二月三十一日，本集團的直接融資總額的百分比為41.30%，較二零一八年十二月三十一日有所下降。本集團在直接融資和間接融資市場均有深度的參與和良好的合作記錄，平衡的融資結構確保了公司未來發展所需的資金資源。



管理層討論與分析

3.7 股東權益

於二零一九年十二月三十一日，本集團權益總額為人民幣41,534,775千元，較上年末增加人民幣2,442,271千元，增幅為6.25%。

下表列出於所示日期的權益的分析。

	二零一九年十二月三十一日		二零一八年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
股本 ⁽¹⁾	10,281,212	24.75%	10,235,373	26.18%	0.45%
儲備	19,847,224	47.79%	17,494,370	44.75%	13.45%
本公司普通股持有人					
應佔權益 ⁽²⁾	30,128,436	72.54%	27,729,743	70.93%	8.65%
永續證券 ⁽³⁾	9,860,211	23.74%	9,789,593	25.04%	0.72%
非控制權益	1,546,128	3.72%	1,573,168	4.03%	-1.72%
權益總額	41,534,775	100.00%	39,092,504	100.00%	6.25%

註：

- (1) 本集團二零一九年度股本金額增加人民幣45,839千元，為本集團購股權計劃下於本年度內有購股權行權所收取的行權價款以及對應的購股權公允價值。
- (2) 本集團於二零一八年末的本公司普通股持有人應佔權益為人民幣27,729,743千元，本集團二零一九年度本公司普通股持有人應佔年內溢利為人民幣4,337,602千元，截至二零一八年十二月三十一日止年度之末期股息每股0.30港元已於二零一九年六月五日的股東週年大會表決通過，並於二零一九年七月三十一日派息，於二零一九年十二月三十一日，本公司普通股持有人應佔權益為人民幣30,128,436千元。
- (3) 本集團於二零一七年六月十四日發行了300,000,000美元的永續資本證券，初始分派率為4.35%。永續證券無固定到期期限，可由本集團選擇於至二零二二年六月十四日（「第一次回購日」）或第一次回購日後任一分派支付日按本金連同任何累計、未繳或延繳分派回購。分派率於第一次回購日及第一次回購日後每三年各分派付款日重設，重設的分派率為初始利差2.62%與國庫券利率及每年5.00%的遞增息差之總和。

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

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

於二零一九年七月二十四日，本集團在中國境內完成發行了金額為人民幣49,850,000元的永續信託貸款，基礎期限為5年（在約定的基礎期限末及每個續期的周期末，本集團有權行使續期選擇權），票面分派利率為每年6.0%。



管理層討論與分析

4. 資本管理

本集團資本管理活動的主要目標是確保維持穩健的信貸評級及強健的資本比率，以支持其業務及最大化提升股東價值。二零一九年度，該等資本管理目標、政策或程序並無任何變動。

4.1 資產負債率

本集團以資產負債比率監察其資本。下表列出所示日期的資產負債比率：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
資產合計(A)	260,570,588	265,969,794
負債合計(B)	219,035,813	226,877,290
權益合計	41,534,775	39,092,504
資產負債比率(C=B/A)	84.06%	85.30%

二零一九年度，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。於二零一九年十二月三十一日，本集團的資產負債率為84.06%。

4.2 風險資產對權益比率

根據對租賃行業的外資行政管理辦法的規定，本集團境內的租賃業務運營實體遠東國際融資租賃有限公司、遠東宏信(天津)融資租賃有限公司與遠東宏信融資租賃有限公司的風險資產不應超過其權益的10倍。按照中國銀保監會於二零二零年一月發佈的《融資租賃公司監督管理暫行辦法(徵求意見稿)》的第二十七條規定，融資租賃公司的風險資產總額不得超過淨資產的8倍。

於二零一九年十二月三十一日，遠東國際融資租賃有限公司、遠東宏信(天津)融資租賃有限公司與遠東宏信融資租賃有限公司的風險資產對權益比率分別為6.08、4.16與4.03，均符合該辦法對風險資產對權益比率的規定。本集團將通過內部資源調配確保各境內融資租賃業務運營實體持續滿足上述監管規定。



管理層討論與分析

下表列出所示日期的風險資產相對權益的比率：

遠東國際融資租賃有限公司

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
資產總值	197,945,934	207,464,792
減：現金	5,865,515	6,031,761
風險資產總值	192,080,419	201,433,031
權益	31,608,628	28,730,205
風險資產對權益比率	6.08	7.01

遠東宏信(天津)融資租賃有限公司

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
資產總值	66,375,364	71,498,068
減：現金	2,407,459	2,420,545
風險資產總值	63,967,905	69,077,523
權益	15,360,169	13,162,029
風險資產對權益比率	4.16	5.25

遠東宏信融資租賃有限公司

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
資產總值	17,433,115	13,684,663
減：現金	125,838	228,171
風險資產總值	17,307,277	13,456,492
權益	4,291,405	2,909,121
風險資產對權益比率	4.03	4.63



管理層討論與分析

5. 資本開支

於二零一九年度，本集團的資本開支為人民幣5,942,230千元，主要用作增添物業、廠房及設備、及對外股權投資的開支。

6. 風險管理

6.1 信用風險

2019年，中國經濟面臨的外部挑戰大增。中國持續擴大對外開放，通過「一帶一路」加大中國優勢產業輸出，通過出口區域多元化對沖貿易戰影響，通過加大進口等強化與各國經濟往來與紐帶關係；同時，對內強化監管的同时，持續「深化改革，穩中求變，穩中求進」。

宏觀上看，中國經濟增速穩中略降，轉型升級堅定推進；而微觀層面，企業優化重組更為頻繁，「馬太效應」日漸凸顯，經營不善企業正在加速出局。

一、金融業務

2019年，對於金融業務，公司持續精耕行業，強化產業附着；細作客戶，力求全方位掌握客戶信息，達成對客戶的深度理解，確保風險受控；中後台人員深入區域，與前台人員並肩作戰，運營前移下沉，力求提升風險感知力；操作層面專注務實，注重實效。

1、產業深耕

公司將經營單位按照行業進一步拆分，進一步深化行業認知，增加行業的附着度。

1) 行業更細分

根據風險特徵的差異，將原六大行業細分為九大組別，每個組別下分別設置若干一級行業，並進一步細分為若干二級行業，做到主幹分明的同時，清晰分辨細分行業的風險差異。

定量與定性結合，對一級行業與二級行業分別予以行業評級，確保評級客觀；針對不同一級行業及同一一級行業下不同二級行業實施靈活性、差異化政策；一級行業評級指導應用於資產配置，二級行業評級指導客戶選擇與授信評估。



管理層討論與分析

2) 配置更合理

根據公司資產質量歷史表現，同時考慮國家產業優先發展戰略，在配置弱周期及關係國計民生的基礎性行業如醫療、教育、基礎設施建設等行業的基礎上，持續維持大消費及重點服務產業的投放力度，同時對新舊動能轉換中的優勢技術企業以及國家、區域發展戰略重點惠及企業給予授信政策傾斜。

3) 產業鏈貫通

熟悉客戶所處的產業鏈位置，了解產業鏈上、中、下游之間的主導關係與價值傳導機制，把握相關規律，指導宏觀政策制定與微觀評估落地。

2、客戶細作

在行業分類的基礎上，系統梳理並對客戶群進行分類，做到客戶准入「看得見」；細化現場考察步驟及操作要求，盡量降低對客戶信息的不對稱程度，做到盡職調查「看得清」；熟悉客戶的競爭優勢、盈利能力與流動性特徵等，授信評估做到「看得懂」，並根據客戶差異化風險特徵，制定有效的風險對沖措施。

1) 客戶准入「看得見」

根據行業景氣度與客戶在產業鏈及競爭中的位置等，將客戶進行初步歸位；行業景氣度好的行業，客戶可以適度下移；行業景氣度差的行業只能導入行業地位靠前的龍頭客戶。

根據外部違約信息與內部資產分類變化，動態調整客戶分類，及時更新到導入端。

形成客戶白名單、黑名單與灰名單。優先導入白名單客戶，嚴禁導入黑名單客戶，審慎導入灰名單客戶。

2) 盡職調查「看得清」

持續完善分層分級的盡調主體資格管理，將人員資質與項目額度、風險度等匹配管理，重大、高風險項目必須由高資質的人員經辦處理。

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



管理層討論與分析

3) 授信評估「看得懂」

做到熟悉客戶的行業地位，所處的行業周期、行業市場規模及盈利狀況，熟悉客戶上下游企業的生存狀況及議價能力，客戶所在行業的競爭狀況，以及由此帶來的客戶經營指標、財務指標是否健康、正常。

做到熟悉國有控股、上市公司與民營企業等的風險差異性。還原其經營本質與償債能力，進而設計符合其特色的交易條件與風險緩釋措施。

做到對集團客戶穿透評估，集團能力評估與下屬企業評估雙管齊下，兼顧行業特點與經營能力的差異。

看得懂客戶，確保回歸風險本源，做到對客戶的第一還款來源即經營性現金流的優先審視與能力的本質把握，通過各種途徑對其能力進行驗證；在做好第一還款來源的同時，做好第二還款來源的保障，提升安全管理邊際。

3、運營貼地

一方面，利用營銷、質控、資產等人員本地化優勢，關注評估客戶是否捲入當地風險事件，是否存在異常風險信息等，了解當地金融機構對該客戶的授信政策，並及時同步相關信息給後續環節。

另一方面，對於重要客戶，質控提前介入對客戶的現場考察，實現對客戶更近距離與更長時間的觀察與評估；同時，資產人員加強投放後存量客戶的巡視，即時同步客戶風險信息到前線與質控，實現客戶風險狀況的全過程、全方位、多角度、不間斷的關注、應用與管理。

強化到達現場的頻次與質量，做到聽得見「炮火」，嗅得到「風險」，從而實現第一時間發現問題，第一時間決策解決問題。



管理層討論與分析

4、操作務實

按照「全方位、全過程、多角度、不間斷」的十二字方針，在日常風險指標監控和監督檢查基礎上，更加專注於對人的管理；在結果管理的基礎上，加大對過程管理的重視，做到「結果可驗，過程可見」。

持續落實授信管理及前後各關鍵環節責任，強化質控經理風險的全程統籌；不斷梳理優化授信各環節職責；分級明確相關風險責任；做到既「見事」也「見人」。

二、產業運營業務

持續完善對HSE重大風險的管理與各產業集團內控機制建設，實施宏觀指導的同時，關注落地執行效果，運營過程風險整體受控。

6.2 利率風險

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

本集團管理利率風險的主要工作為於不同利率的情況下(模擬法)監督預計淨利息收入的敏感性。本集團計劃持續監控可能減低未來淨利息收入的預期利率變動的影響，並同時平衡減輕此風險所採取措施的成本。截至二零一九年十二月三十一日，本集團利率風險敞口約為人民幣143億元，其中約人民幣99億元為貨幣資金(二零一八年十二月三十一日約為人民幣484億元，其中約人民幣105億元為貨幣資金)。截至二零一九年十二月三十一日本集團尚不存在利率與LPR掛鈎浮動的生息資產，有137億計息負債的利率與LPR掛鈎浮動，若未來LPR下浮會對公司利潤帶來正向影響。



管理層討論與分析

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

	本集團除稅前溢利增加／(減少)	
	於二零一九年	於二零一八年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
基點變動		
+100個基點	30,798	127,471
-100個基點	(30,798)	(127,471)

6.3 匯率風險

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

本集團主要以人民幣進行業務，部份交易以美元計值，及較少以其他貨幣進行。本集團匯率風險敞口主要來自以人民幣以外貨幣進行的交易。為控制匯率波動風險，本集團採取謹慎的匯率風險管理策略，實行整體敞口管理下逐一對沖，積極採用匯率遠期和貨幣掉期等金融工具，分幣種、分期限對沖外匯風險敞口。據統計，截至二零一九年十二月三十一日，本集團外匯風險敞口(不含永續證券)約為5,192百萬美元，已通過各類金融工具實現對沖5,269百萬美元，對沖比例(前述兩者之比)為101.48%(二零一八年十二月三十一日約為106.50%)，本集團承受的外匯風險較為有限。截至二零一九年十二月三十一日，本集團外匯風險敞口(含永續證券)約為5,892百萬美元，對沖比例約為89.43%(二零一八年十二月三十一日約為89.88%)，隨着本集團外幣資產規模的擴張，永續證券對本集團外匯風險敞口的影響程度逐漸減小。



管理層討論與分析

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

	人民幣 匯率變動	本集團權益 (不含永續證券)	
		增加/(減少)	
		於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
對除稅前溢利構成的影響	+1%	(5,354)	(16,908)
若未來贖回永續證券直接對權益構成的影響	+1%	48,833	48,042
		43,479	31,134

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

6.4 流動性風險

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

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



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。

	實時償還 人民幣千元	3個月內 人民幣千元	3-12個月內 人民幣千元	1-5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	無期限 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日							
總金融資產	6,067,982	36,894,249	83,155,331	122,988,209	1,048,429	816,405	250,970,605
總金融負債	294,128	32,354,472	78,316,047	100,533,590	2,616,051	–	214,114,288
淨流動性缺口	5,773,854	4,539,777	4,839,284	22,454,619	(1,567,622)	816,405	36,856,317
於二零一八年十二月三十一日							
總金融資產	7,443,083	34,692,202	74,351,394	153,553,458	732,875	624,219	271,397,231
總金融負債	486,299	33,684,216	53,205,283	140,051,653	938,158	–	228,365,609
淨流動性缺口	6,956,784	1,007,986	21,146,111	13,501,805	(205,283)	624,219	43,031,622

6.5 運營風險

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

7. 集團資產押記

於二零一九年十二月三十一日，本集團有人民幣11,535,047千元的應收融資租賃款、人民幣3,788,115千元的長期應收款、人民幣523,609千元的現金、人民幣1,296,147千元的物業、廠房及設備以及人民幣889,712千元的使用權資產(原預付土地租賃款)抵押或支付予銀行以獲得銀行借款，有人民幣284,181千元的現金用作銀行承兌匯票、信用證等其他的抵押品，有人民幣14,919千元的現金用作集合資金信託的抵押品。



管理層討論與分析

8. 重大投資、收購及出售

本集團於二零一九年，通過全資收購等創新模式，進一步開拓醫院版圖。截止目前完成落地交割的控股醫院數量為三十家，於二零一九年新交割而納入合併範圍內醫院包括成都金沙、鎮海二院、柘城中醫、大凌河、長興雒州五家，納入參股醫院範圍內醫院包括宜良博亞、杭州牙科旗下新設的診所等。已初步形成覆蓋華東、華南、華北、西南、東北等區域的全國醫院運營網絡。集團將通過縱橫聯動，探索科室運營規律，提升學科單元運營效率，不斷完善經營內涵，以建設成為「一套體系、一張網絡、一家醫院」運營設想下的醫院集團。

二零一九年，本集團在長沙新收購1家幼兒園、購買2所現有學校的少數股權，連同以前年度已經運營13所幼兒園、本年新開業的1家幼兒園及3所學校，現已運營15所幼兒園及3所學校。由於教育行業政策收緊，本集團近期暫未有計劃收購或新建學校和園所，在原有場地上做學段延伸、提升教育質量和運營管理精細度，堅持精品化的辦學思路，繼續朝行業內品牌美譽度高、服務能力強、最具特色的高端教育體系而努力。

本集團於二零一九年並無聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十六第32段（4A）條所界定的重大投資。

9. 人力資源

截至二零一九年十二月三十一日，本集團有17,903名全職僱員，較二零一八年同期的12,813名，增加了5,090名全職僱員。

本集團相信本集團擁有具特定行業專業知識的高質素工作人員，截至二零一九年十二月三十一日，本集團約59.40%的僱員擁有學士及學士以上學位，約20.35%的僱員擁有碩士及碩士以上學位。

9.1 激勵計劃

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

為促進本集團建立、健全中長期激勵約束機制，充分調動管理者的積極性，吸引和保留優秀管理人才，有效的將股東利益、本公司利益和管理者個人利益結合在一起，保證本集團的長期穩健發展，本公司經董事會審議通過，於二零一四年及二零一九年設立股權激勵計劃（包含購股權計劃和限制性股份獎勵計劃）。



管理層討論與分析

9.2 僱員福利

根據適用中國法規，本集團已為僱員向社會保障保險基金（包括退休金計劃、醫療保險、工傷保險、失業保險及生育保險）及住房公積金作出供款。除該等中國法規規定的保險外，本集團亦提供補充的商業醫療保險、財產保險及安全保險。截至二零一九年十二月三十一日，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。

10. 合約責任、或然負債及資本承擔等的情況

10.1 或然負債情況

下表列出於各所示日期未償還索償的總額。

	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
法律訴訟：		
索償金額	15,417	2,654

10.2 資產承諾及信貸承諾

本集團於以下各所示日期有以下的資本承諾及不可撤回的信貸承諾：

	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
獲取物業、廠房及設備的資本開支	248,141	158,361
股權投資的資本開支 ⁽¹⁾	10,000	204,049
不可撤回信貸承擔 ⁽²⁾	9,713,667	9,706,751

註：

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



管理層討論與分析

11. 未來展望

二零一九年十二月以來，新型冠狀病毒肺炎（下稱「新冠肺炎」）疫情迅速蔓延擴散，經濟受到明顯衝擊，短期不確定性加劇。在中央政府及時決策和英明領導下，全國各級政府積極調動各類資源控制疫情，截至目前全國疫情蔓延之勢得到了有效遏制。

然而，新冠肺炎疫情仍在全球蔓延，並已對包括湖北省在內的部分地區或部分行業的企業運營以及整體行業狀況造成影響，使得本集團的經營環境存在不確定性，在一定程度上影響本集團的收益水平。本集團對新冠肺炎疫情的發展情況保持高度持續關注，並已根據目前所得資料就疫情對本集團二零二零年第一季度經營表現的影響程度進行了綜合評估。截至本報告披露日，本公司初步預計，受疫情影響，二零二零年第一季度本集團的淨利潤將較去年同期下降約10%到15%。

本集團已積極採取各類措施，包括強化前線復工後的跑動力度，加大對民生基礎領域的資產佈局，充分運用金融市場資源等方式，全力降低此次疫情對經營活動帶來的負面影響，最大限度確保公司經營穩健安全。

面向未來，除新冠肺炎因素之外，全球經濟的主要風險還包括貿易局勢的不確定性、主要經濟體經濟衰退、以及新興市場金融動蕩。雖受內外因素影響，經濟下行壓力猶存，但中國作為全球第二大經濟體，擁有全球最完整的經濟結構和產業鏈條，龐大的人口基數和充滿活力消費市場，發展的韌性和動力依然存在。

在此背景下，本集團將繼續堅持「金融+產業」發展戰略，聚焦關係國計民生的基礎行業，可以預見：在以經濟發展和改善民生為核心的國家戰略推動下，醫療健康、工程建設、交通物流、城市公用行業將進一步受益於此次疫情後的國家經濟刺激政策，同時機械製造、化工醫藥行業也將受益於產業鏈完整、配套資源豐富而實現彎道超車，民生消費及文化旅遊行業毋庸置疑將受益於龐大人口基數和市場廣度，待疫情緩解後，將迸發出強大活力。隨着行業持續發展，各企業客戶的發展空間及投資需求將進一步提升，必然推升金融服務和諮詢服務需求。本集團將契合客戶需求，努力提升為客戶創造價值的能力。

金融業務方向，本集團將持續貫徹聚焦行業視角、深化區域服務、堅守安全底線、拓展經營功能的策略，進一步增強對行業的判斷能力，為客戶提供更高效、便捷、多元化、差異化的金融服務。同時，通過佈局普惠金融、供應鏈金融、資產管理業務、海外業務等，持續推進客群、產品、區域、業態等多維度創新，不斷優化資產結構，打造業務發展新動能。



管理層討論與分析

產業運營方向，本集團將依托多年積澱，進一步鞏固產業方向的競爭優勢，加快推進治理體系優化，加大財務價值釋放，使其成為本集團的有力支撐。醫院集團將持續在縣域擴大經營規模，通過改善運營水平，提升財務表現。宏信建發將持續擴展經營規模，加強線上線下全面佈局，加大海外業務拓展力度。同時，本集團將不斷豐富經營內涵，持續探索、孵化新的產業領域。

綜上，本集團將積極與中國經濟和行業發展同頻共振，緊貼客戶需求，通過優化經營體系、適時調整變革、不斷開拓創新，持續提供具有競爭力的綜合服務，為實現「匯聚全球資源，助力中國產業」的企業願景而砥礪前行。

12. 醫院運營板塊分部報告

12.1 醫院運營板塊利潤表分析

	截至十二月三十一日止年度		變動%
	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	
收入總額	3,120.89	2,317.07	34.69%
醫院運營主營收入	2,841.06	2,141.38	32.67%
其他醫院運營相關收入	71.46	53.11	34.55%
醫院運營收入小計 ⁽¹⁾	2,912.52	2,194.49	32.72%
其他對外收入 ⁽²⁾	208.37	46.23	350.72%
對集團內部收入	-	76.35	-100.00%
成本總額	(2,364.78)	(1,683.23)	40.49%
醫院運營成本 ⁽³⁾	(2,168.14)	(1,584.29)	36.85%
其他成本	(196.64)	(98.94)	98.75%
毛利	756.11	633.84	19.29%
醫院運營毛利 ⁽⁴⁾	744.38	610.20	21.99%
其他	11.73	23.64	-50.38%
人工成本 ⁽⁵⁾	(237.94)	(221.43)	7.46%
其他管理及銷售費用 ⁽⁵⁾	(224.33)	(202.25)	10.92%
資產撥備	(68.25)	(36.26)	88.22%
其他利潤	46.91	26.04	80.15%
除稅前溢利	272.50	199.94	36.29%
所得稅開支	(84.37)	(49.08)	71.90%
年內溢利	188.13	150.86	24.71%



管理層討論與分析

註：

- (1) 本集團於二零一九年，持續加快對於醫院的投資速率，進一步開拓醫院版圖，累計投資醫療機構數量達六十家，公司化運營的可開放床位數超過2萬張。截止目前實際投入運營的已簽約控股或參股醫院及診所數量已達到五十二家。該五十二家醫療機構可開放床位數約1.9萬張，按照各家醫院的經營需求，截止二零一九年末實際開放床位數約1.2萬張。從經營能力看，該五十二家醫療機構的二零一九年醫院經營收入合計約人民幣39億元。存量醫院隨着服務模式逐步規範，當地影響力逐漸提升，收入已呈現穩定增長的態勢，而新收購醫院在學科管理及業務整合方面仍存在較大空間。本集團將繼續以「一套體系、一張網絡、一家醫院」為未來運營設想，將上述醫院納入統一運營管理模式，以學科發展建設為主線，增加醫院的核心競爭力，實現收入提升。
- (2) 其他對外收入主要是本集團於醫療相關的設備貿易服務收入及醫療機構管理諮詢服務收入，根據業務完成階段分次確認。
- (3) 本集團二零一九年合併報表的醫院運營成本由二零一八年約人民幣15.84億元上漲為人民幣21.68億元。於二零一九年，完成落地交割的控股醫院數量為三十家（於二零一八年為二十五家），體量規模相較有所加大，且有較多剛投入運營初期的新建醫院集中在本期內落地交割，因此整體營運成本增速較收入增速更為明顯。目前本集團已形成部分學科事業部雛形，將着力於以科室全成本核算為基礎，逐步明確科室的標準化成本，以更客觀、更科學的成本管理模式，集約效率、控制成本，提升經濟效益的產出。
- (4) 本集團二零一九年醫院運營毛利率約26%，主要由於新交割醫院運營效率尚未完全發揮，因此較二零一八年28%小幅下降。隨着本集團對於科室成本更有效地掌握和把控，為毛利率上漲後勁提供良好基礎。
- (5) 由於二零一九年完成落地交割的醫院數量由去年二十五家提高至三十家，本集團持續加強醫護團隊建設，提升醫務人員專業素質，完善一體化管理水平，結合集團上層與當地醫院的高級管理人才引進、市場宣傳力度加大、集團頂層信息系統結構優化調整等多方位因素，人工及其他銷售管理費用有較大幅度的增長。
- (6) 該醫院運營板塊利潤表分析未考慮股東借款的影響。



管理層討論與分析

12.2 醫院運營板塊資產分析

	二零一九年十二月三十一日		二零一八年十二月三十一日		變動%
	人民幣百萬元	佔比%	人民幣百萬元	佔比%	
貨幣資金	114.59	1.43%	289.26	4.49%	-60.39%
集團資金池款項	444.11	5.56%	425.43	6.60%	4.39%
應收賬款	562.06	7.04%	398.65	6.19%	40.99%
預付款項 ⁽¹⁾	217.94	2.73%	267.55	4.15%	-18.54%
其他應收款項	134.41	1.68%	139.55	2.17%	-3.68%
委託貸款	251.48	3.15%	110.11	1.71%	128.39%
存貨	179.12	2.24%	133.22	2.07%	34.45%
固定資產與無形資產 ⁽²⁾	3,320.05	41.56%	2,644.04	41.05%	25.57%
商譽 ⁽³⁾	2,315.86	28.99%	1,663.35	25.82%	39.23%
對合營／聯營企業的 投資 ⁽⁴⁾	289.52	3.62%	332.63	5.16%	-12.96%
遞延所得稅資產	25.97	0.33%	35.27	0.55%	-26.37%
使用權資產 ⁽⁵⁾	128.99	1.61%	-	-	不適用
其他資產	4.98	0.06%	2.50	0.04%	99.20%
資產總額	7,989.08	100.00%	6,441.56	100.00%	24.02%

註：

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



管理層討論與分析

13. 設備運營板塊分部報告

13.1 設備運營板塊利潤表分析

	截至十二月三十日三十一日		變動%
	二零一九年全年	二零一八年全年	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
收入總額	2,362.43	1,787.50	32.16%
經營租賃收入 ⁽¹⁾	1,979.24	1,548.63	27.81%
建造服務收入 ⁽²⁾	305.53	144.52	111.41%
貿易業務收入	64.47	88.55	-27.19%
其他收入	13.19	5.80	127.41%
成本總額	(1,250.03)	(935.37)	33.64%
經營租賃成本 ⁽¹⁾	(963.14)	(765.02)	25.90%
建造服務成本 ⁽²⁾	(206.35)	(85.97)	140.03%
貿易業務成本	(71.04)	(84.38)	-15.81%
其他成本	(9.50)	-	不適用
毛利	1,112.40	852.12	30.54%
經營租賃毛利 ⁽¹⁾	1,016.10	783.60	29.67%
建造服務毛利 ⁽²⁾	99.18	58.55	69.39%
貿易業務毛利	(6.57)	4.17	-257.55%
其他毛利	3.69	5.80	-36.38%
管理及銷售費用	(430.74)	(333.00)	29.35%
資產撥備	(59.15)	(182.56)	-67.60%
其他利潤	52.20	16.80	210.71%
息稅前溢利	674.71	353.36	90.94%
財務費用	(227.34)	(211.57)	7.45%
除稅前溢利	447.37	141.79	215.52%
所得稅開支	(91.16)	(25.03)	264.20%
年內溢利	356.21	116.76	205.08%



管理層討論與分析

13.2 設備運營板塊資產分析

	二零一九年十二月三十一日		二零一八年十二月三十一日		變動%
	人民幣百萬元	佔比%	人民幣百萬元	佔比%	
貨幣資金	46.93	0.52%	106.44	1.55%	-55.91%
集團資金池款項	122.65	1.36%	248.07	3.62%	-50.56%
應收賬款與應收票據	1,665.67	18.53%	1,226.25	17.89%	35.83%
預付款項	365.65	4.07%	80.99	1.18%	351.48%
其他應收款項	655.29	7.29%	244.17	3.56%	168.37%
存貨	168.20	1.87%	234.15	3.42%	-28.17%
委託貸款	5.66	0.06%	52.93	0.77%	-89.31%
固定資產	5,607.65	62.40%	4,319.61	63.01%	29.82%
預付土地租賃款	-	-	206.79	3.02%	-100.00%
使用權資產	202.09	2.25%	-	-	不適用
遞延所得稅資產	131.95	1.47%	126.54	1.85%	4.28%
其他資產	15.96	0.18%	9.01	0.13%	77.14%
資產總額	8,987.70	100.00%	6,854.95	100.00%	31.11%



管理層討論與分析

註：

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

截至二零一九年十二月三十一日，宏信建發設備保有量20,000多台，周轉材料保有量90多萬噸，總經營性資產原值居全國首位，其中：工業設備主要包括剪叉式、臂式高空作業平台，運用於工業建築、市政場館、商業場所、石油化工、冶金等建設安裝及後期維護，目前保有量超過19,000台；周轉材料為主要包含承插型盤扣式腳手架、鋼支撐、拉森樁、型鋼等建築類臨時鋼結構，可廣泛用於地鐵、高架、隧道、市政管溝、房建、河道、港口、廠房、高鐵等建設領域的外立面施工及基坑支護；路面設備包含攤鋪機、壓路機、銑刨機，應用於高等級公路、機場跑道、試車場道、市政道路等瀝青混凝土路面施工及養護工程；電力設備包含發電機和負載箱，主要應用於工程建設、大型展會、廣告活動、海洋工程、城市建設、野外工程、礦藏開採的臨時性電力保障。

截至二零一九年十二月三十一日，宏信建發擁有營業網點148個，實現對華東、華南、華北、西南、東北等區域的網點覆蓋，為企業客戶提供優質便捷的服務。此外，宏信建發為客戶量身定做工程施工產品的設計與研發，多項自主研發產品達到國內領先水平，目前累計獲得授權專利133項，發明專利13項，軟件著作權8項。近年來，宏信建發獲評中國租賃商十強企業，中國高空作業平台租賃產業最具影響力企業，國際高空作業平台先鋒獎等榮譽稱號，系中國設備租賃領域的領軍企業。

- (1) 二零一九年全年，本集團的經營租賃收入為人民幣19.79億元，較上年同期增長27.81%，經營租賃毛利為人民幣10.16億元，較上年同期增長29.67%，經營租賃毛利率為51.34%，較同期上升0.74%，淨利潤人民幣3.56億元，較同期增長205.08%，主要是由於：(i) 本集團適應國家宏觀環境的變化，加大基礎設施建設投入，市場需求旺盛；(ii) 資產規模持續擴張，經營性資產總額增長約30%+，資產增長有力地支撐着業務規模的擴張；(iii) 本集團通過覆蓋全國的運營網絡，同時不斷加強整體管理能力，規模化經濟優勢凸顯，增強盈利能力；(iv) 本集團推動整體經營數字化戰略升級。以宏信E 商城為線上增量渠道，逐步落地標準化、在線化，將傳統線下單據升級為線上電子單據以提升公司與客戶的協同效率。從二零一九年七月到十二月，電子結算單用滲透率已突破80%，電子租賃合同滲透率已突破50%。
- (2) 二零一九年全年，本集團的建造服務收入為人民幣3.05億元，較上年同期增長111.41%。本集團工程業務存量業務不斷增加，同比開工項目數大幅增加。宏信建發組建自有機械施工隊伍及自購機械施工設備，目前自有施工人員450人，施工成本大幅降低。



企業管治報告

本公司董事局(「董事局」)於本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的年報中欣然呈報本企業管治報告。

企業管治常規

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

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

本公司的企業管治常規乃基於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。

於截至二零一九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。

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二零一九年十二月三十一日止年度一直遵守行為守則。

本公司亦已設立僱員(彼等可能擁有未公佈之本公司股價敏感消息)進行證券交易的書面指引(「僱員書面指引」)，其程度並不遜於標準守則。於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本公司未注意到有僱員不遵守僱員書面指引的事件。



企業管治報告

董事局

董事局現時由十一名成員組成，包括兩名執行董事、五名非執行董事及四名獨立非執行董事。

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

本公司董事局現包括以下董事：

執行董事：

孔繁星先生(副主席、行政總裁)

王明哲先生(財務總監)

非執行董事：

寧高寧先生(主席)

楊林先生

劉海峰先生

羅強先生

郭明鑑先生

獨立非執行董事：

蔡存強先生

韓小京先生

劉嘉凌先生

葉偉明先生

董事局各成員之間並無關連。

主席及行政總裁

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



企業管治報告

獨立非執行董事

截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事局一直符合上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事（佔董事局三分之一），其中至少一名獨立非執行董事須具備合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識的規定。

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

非執行董事及董事重選

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

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

根據本公司章程細則，本公司各董事經本公司股東大會批准後，有三年固定任期，任期屆滿後，各董事可透過由本公司於股東大會上重選而連任。二零二零年，本公司並無董事須輪值退任。

董事局及管理層的職責、責任及貢獻

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

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

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



企業管治報告

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

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

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

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

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

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

董事的持續專業發展

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

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

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



企業管治報告

截至二零一九年十二月三十一日止年度，所有董事均通過閱讀包括法規更新和研討會資料以及公司提供的資料和通函而參與合適之持續專業發展活動。作為持續專業發展計劃的一部份，在本公司安排及提供經費下，本公司亦鼓勵董事出席各項簡報會和造訪管理層及參觀本公司之設施，以強調董事角色、職能和責任。詳情如下：

董事	閱讀相關資料	參加研討會／造訪／ 與主要管理人員會面
執行董事		
孔繁星先生	✓	✓
王明哲先生	✓	✓
非執行董事		
寧高寧先生	✓	✓
楊林先生	✓	✓
劉海峰先生	✓	✓
郭明鑑先生	✓	✓
羅強先生	✓	✓
獨立非執行董事		
蔡存強先生	✓	✓
韓小京先生	✓	✓
劉嘉凌先生	✓	✓
葉偉明先生	✓	✓

董事局成員多元化政策

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

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



企業管治報告

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

董事提名政策

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

董事委員會

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

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

審核與風險管理委員會

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

審核與風險管理委員會之主要職責包括下列各項：

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



企業管治報告

審核與風險管理委員會亦負責履行第91頁「企業管治」所載之企業管治職務。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，審核與風險管理委員會舉行了三次會議，以檢討財務業績及報告、財務匯報及合規程序、內部控制及風險管理制度、外聘核數師的工作範圍及任命、關連交易以及僱員舉報可能的不當行為的安排。審核與風險管理委員會的出席記錄載於第88頁「董事及委員會成員的出席記錄」。根據審核與風險管理委員會的職權範圍，審核與風險管理委員會每年須召開不少於4次會議。一次原定於二零一九年十二月召開的審核與風險管理委員會會議根據相關工作安排延期至二零二零年一月召開。

審核與風險管理委員會亦在執行董事並無出席的情況下會見外聘核數師4次。

本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的全年業績已由審核與風險管理委員會審閱。

薪酬與提名委員會

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

薪酬與提名委員會的主要職責包括下列各項：

- 就個別執行董事及高級管理層的薪酬方案向董事局提出建議
- 審核非執行董事的薪酬，並就此向董事局提出建議
- 審核本公司所有董事及高級管理層薪酬的政策及架構，並就此向董事局提出建議
- 就本年度新任執行董事的服務合約條款或委任書向董事局提出建議
- 評估執行董事的表現



企業管治報告

- 評估獨立非執行董事的獨立性
- 就董事重選向董事局提出建議
- 檢討董事局的架構、規模及組成並確保董事局成員多元化

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

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

截至二零一九年十二月三十一日止年度，薪酬與提名委員會面了兩次，檢討董事局的架構、規模及組成，確保其具備均衡的專業知識、技術及經驗，配合本公司業務需要，評估執行董事的表現，並就本公司薪酬政策及架構、執行董事及高級管理層之薪酬組合以及其他相關事項，向董事局提供建議。薪酬與提名委員會的出席記錄載於第88頁「董事及委員會成員的出席記錄」。

戰略與投資委員會

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

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



企業管治報告

截至二零一九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88頁「董事及委員會成員的出席記錄」。

董事及委員會成員的出席記錄

截至二零一九年十二月三十一日止年度，共召開了五次董事局會議，其中四次定期董事局會議大約每季舉行一次，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。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，各董事於其任內出席董事局及董事委員會會議以及本公司股東大會的出席記錄載於下表：

董事姓名	會議出席情況／數目				
	董事局	審核與風險管理 委員會	薪酬與提名 委員會	戰略與投資 委員會	股東 週年大會
執行董事					
孔繁星先生	5/5	不適用	不適用	0/0	1/1
王明哲先生	5/5	不適用	不適用	不適用	1/1
非執行董事					
寧高寧先生	5/5	不適用	不適用	不適用	0/1
楊林先生	4/5	不適用	不適用	不適用	0/1
劉海峰先生	5/5	不適用	不適用	0/0	0/1
羅強先生	5/5	3/3	不適用	不適用	0/1
郭明鑑先生	3/5	不適用	2/2	不適用	0/1
獨立非執行董事					
蔡存強先生	4/5	不適用	不適用	0/0	0/1
韓小京先生	4/5	2/3	2/2	不適用	0/1
劉嘉凌先生	5/5	不適用	2/2	不適用	0/1
葉偉明先生	5/5	3/3	不適用	不適用	0/1

除上述董事局會議外，主席亦於二零一九年八月二十八日與獨立非執行董事舉行一次並無其他董事出席之會議。



企業管治報告

風險管理及內部監控

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

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

本公司已成立審核與風險管理委員會及內部稽核部。

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

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

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

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

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



企業管治報告

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

管理層已向董事局及審核與風險管理委員會確認截至二零一九年十二月三十一日止年度風險管理及內部監控制度之成效。

董事局在審核與風險管理委員會及管理報告的幫助下檢討截至二零一九年十二月三十一日止年度的風險管理及內部監控制度，包括財務、營運及合規控制，並認為有關制度有效及充分。年度檢討亦涵蓋財務報告及員工資歷、經驗及相關資源。

董事就財務報表的責任

董事確認彼等有責任編製本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表。

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

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

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

本公司獨立核數師就彼等對財務報表的申報責任所作出的聲明載於第129頁至第304頁的「獨立核數師報告」內。

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



企業管治報告

核數師薪酬

截至二零一九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	3,940
非審計服務	6,530
合計	10,470

關於非審計服務，其中(i)人民幣1,150千元為本集團中期財務報表審閱服務費用，(ii)人民幣4,450千元為本集團資產證券化業務服務費用，(iii)人民幣880千元為本集團發行債券服務費用，(iv)人民幣50千元為稅務服務費用。

企業管治

審核與風險管理委員會負責履行企業管治職責，包括：

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

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



企業管治報告

公司秘書

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

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

股東權利

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

召開股東大會

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

於股東大會上提出建議

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

向董事局作出查詢

至於向本公司董事局作出任何查詢，股東可將書面查詢發送至本公司。

附註：本公司通常不會處理口頭或匿名查詢。



企業管治報告

聯絡詳情

股東可透過以下方式發送書面查詢或要求：

地址： 香港灣仔港灣道18號中環廣場63樓6305室

傳真： 86-21-50490066

電郵： IR@fehorizon.com

收件人： 董事局

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

與股東及投資者的溝通／投資者關係

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

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

在本公司於二零一九年六月五日舉行的股東週年大會（「二零一九年股東週年大會」）上，寧高寧先生（董事局主席）、葉偉明先生（審核與風險管理委員會主席）、劉海峰先生（戰略與投資委員會主席）及劉嘉凌先生（薪酬與提名委員會主席）因其他重要業務事務而缺席。為保證二零一九年股東週年大會上能順利處理有關事務，孔繁星先生（副主席及行政總監）擔任二零一九年股東週年大會主席，於必要時回答提問。

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

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



董事及高級管理人員簡歷

寧高寧先生－非執行董事、董事局主席

寧高寧先生，現年61歲，先後畢業於中國山東大學和美國匹茲堡大學，並分別獲經濟學學士學位及工商管理碩士學位。寧先生自二零一五年十二月起出任中化集團黨組織書記、董事長，並於二零一六年三月獲任本公司非執行董事。

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

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

寧先生具有豐富的企業管理經驗，熟悉資本市場的經濟運作。

孔繁星先生－執行董事、董事局副主席、行政總裁

孔繁星先生，現年56歲，本公司執行董事、董事局副主席及行政總裁。孔先生於二零零五年三月取得北京大學EMBA學位，並分別於一九九一年六月及一九八六年七月自中國對外經濟貿易大學取得經濟學碩士學位及經濟學學士學位。孔先生於一九九一年八月加入中國中化集團公司。在中國中化集團公司工作期間，孔先生歷任中化國際工程貿易公司總經理、中化國際實業公司副總經理、中化國際招標有限責任公司副總經理、總經理、中國化工進出口總公司化肥中心副主任、中化國際化肥貿易公司執行副總經理等職。二零零一年四月，他加入遠東國際租賃有限公司並擔任總經理至今。孔先生自二零零九年九月擔任本公司的總裁及首席執行官。目前，孔先生亦兼任遠東宏信（天津）融資租賃有限公司和遠東宏信融資租賃有限公司的董事長及總經理、遠東宏信普惠融資租賃（天津）有限公司和遠宏商業保理（天津）有限公司的董事長，及上海東泓實業發展有限公司和東泓投資有限公司的執行董事及總經理。

孔先生擁有超過25年企業管理的經驗。



董事及高級管理人員簡歷

王明哲先生－執行董事、財務總監

王明哲先生，現年49歲，本公司執行董事及財務總監。王先生於一九九三年七月取得中國杭州電子工業學院經濟學學士學位，並於二零零三年三月取得中國東北大學MBA學位。他於一九九五年十月加入遠東國際租賃有限公司，並自此在該公司任職。在遠東國際租賃有限公司期間，王先生歷任業務發展部經理、事業一部副總經理、質量控制部副總經理、總經理、公司總經理助理及財務總監等職。二零零九年九月，王先生出任本公司財務總監至今。目前，王先生亦兼任本公司運營中心總經理、遠東宏信(天津)融資租賃有限公司及遠東宏信融資租賃有限公司財務總監。

王先生擁有超過24年的財務管理經驗。

楊林先生－非執行董事

楊林先生，現年56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(一間於上海證券交易所上市的公司，股份代號：600500)、中化化肥控股有限公司(一間於聯交所上市的公司，股份代號：297)及中國金茂控股集團有限公司(一間於聯交所上市的公司，股份代號：817)的董事及中國對外經濟貿易信託有限公司的董事長。

楊先生擁有約24年金融及資金管理經驗。



董事及高級管理人員簡歷

劉海峰先生－非執行董事

劉海峰先生，現年50歲，於二零零九年十月獲任本公司非執行董事。他是德弘資本董事長，曾任KKR全球合夥人、KKR亞洲私募股權投資聯席主管兼大中華區首席執行官。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26年的直接投資生涯中，劉先生創造了優異的長期投資業績，曾負責並領導了大中華區多項成功的、富有開創性的直接投資項目，例如：蒙牛乳業、中國平安保險、青島海爾、聖農發展、遠東宏信、南孚電池、現代牧業、中金公司、聯合環境、中國齊帶血庫、永樂家電、恒安國際、中糧肉食、百麗國際、粵海飼料、亞洲牧業、啟明醫療等。劉先生同時擔任中國證券投資基金業協會私募股權投資基金專業委員會委員及中華股權投資協會理事長。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。劉先生是Tau Beta Pi全美工程榮譽學會的成員，並曾榮獲哥倫比亞大學最優秀電子工程專業學生Edwin Howard Armstrong榮譽獎。「KKR」於本段界定為Kohlberg Kravis Roberts & Co. L.P.及其聯屬公司。劉先生亦為香港上市公司中國國際金融股份有限公司（股份代號：3908），以及新加坡主板上市公司中聖集團的非執行董事（股份代號：5GD）。

郭明鑑先生－非執行董事

郭明鑑先生，現年58歲，於二零一三年三月獲任本公司非執行董事。郭先生現任國泰世華銀行董事長、國泰世華銀行（中國）董事長及國泰金融控股股份有限公司（一間於台灣上市的公司，股票代號：2882）的董事。郭先生曾於二零零七年至二零一八年先後擔任黑石集團（一間於紐約證券交易所上市的公司，股份代號：BX）大中華地區副主席、高級董事總經理及高級顧問。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公司（一間於紐約證券交易所上市的公司，股份代號：JPM）香港地區的投資銀行部主管、區域主管及大中華地區運營委員會副主席。郭先生曾為國泰金融控股集團及國泰人壽保險股份有限公司的獨立非執行董事。

郭先生目前亦擔任順誠控股有限公司（一間於聯交所上市的公司，股份代號：0531）的獨立非執行董事、鵬鼎控股（深圳）股份有限公司（一間於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：002938）以及榮成紙業股份有限公司（一間於台灣上市的公司，股份代號：1909）的董事。

郭先生擁有天主教輔仁大學學士學位以及紐約城市大學MBA學位。



董事及高級管理人員簡歷

羅強先生－非執行董事

羅強先生，現年69歲，於二零一二年十月二十五日獲任本公司非執行董事。羅先生曾受聘於摩根銀行，先後擔任亞太地區培訓主管，大中華區風險官及亞太地區歐元結算部高級信用官。此後，羅先生曾於二零零零年八月至二零零三年十一月於花旗集團（一間於紐約證券交易所上市的公司，股份代號：C）擔任亞太金融市場部地區信用官。受聘於本公司前，羅先生由二零零四年三月至二零一二年九月於國際金融公司擔任全球金融市場部首席銀行專家。羅先生目前為菲律賓中華銀行（一間於菲律賓證券交易所上市的公司，股份代號：RCB）的非執行董事及中智全球控股有限公司（一間於聯交所上市的公司，股份代號：6819）的獨立非執行董事。

羅先生持有美國印第安納大學工商管理（金融方向）的碩士學位，於金融界擁有超過31年的經驗。

蔡存強先生－獨立非執行董事

蔡存強先生，現年70歲，於二零一一年三月獲任本公司獨立非執行董事。蔡先生一九七七年畢業於上海海運學院（現更名為上海海事大學），同年留校任教。一九九三年被聘為副教授、一九九五年被聘為教授，二零零一年任上海海運學院副院長，並獲取國務院頒授特別政府津貼。目前，蔡先生是上海瀛泰律師事務所兼職律師、中國海事仲裁委員會仲裁委員。

蔡先生為中國執業律師，於航運業擁有42年經驗。

韓小京先生－獨立非執行董事

韓小京先生，現年65歲，於二零一一年三月獲任本公司獨立非執行董事。一九八六年至一九九二年，韓先生任職於中國法律事務中心，並在此期間，在加拿大齊默爾曼律師事務所和香港廖綺雲律師事務所實習三年半。一九九二年，韓先生參與設立北京市通商律師事務所，並成為該律師事務所合夥人。韓先生為中國執業律師、從事律師業務33年。

目前，韓先生為遠洋集團控股有限公司（一間於聯交所上市的公司，股份代號：3377）的獨立非執行董事及維太創科控股有限公司（一間於聯交所上市的公司，股份代號：6133）的獨立非執行董事。韓先生亦擔任平安銀行股份有限公司（一間於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：000001）及北京三聚環保新材料股份有限公司（一間於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：300027）的獨立董事。



董事及高級管理人員簡歷

劉嘉凌先生－獨立非執行董事

劉嘉凌先生，現年57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31年經驗。

劉先生亦擔任鑫網易商集團有限公司(一間於聯交所上市的公司，股份代號：1039)獨立非執行董事及信達國際控股有限公司(一間於聯交所上市的公司，股份代號：0111)資產管理部董事總經理。

劉先生獲有北京大學理科學士學位和麻省理工學院物理理科碩士學位。

葉偉明先生－獨立非執行董事

葉偉明先生，現年55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(一間於聯交所上市的公司，股份代號：0818)副總裁、海爾電器集團有限公司(一間於聯交所上市的公司，股份代號：1169)財務總監、禹洲地產股份有限公司(一間於聯交所上市的公司，股份代號：1628)副總經理等職。目前，葉先生為巨騰國際控股有限公司(一間於聯交所上市的公司，股份代號：3336)、百富環球科技有限公司(一間於聯交所上市的公司，股份代號：0327)、保利文化集團股份有限公司(一間於聯交所上市的公司，股份代號：3636)、億達中國控股有限公司(一間於聯交所上市的公司，股份代號：3639)及火币科技控股有限公司(一間於聯交所上市的公司，股份代號：1611)的獨立非執行董事。

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。



董事及高級管理人員簡歷

葉先生擁有超過29年會計及財務經驗。

曹健先生 – 高級副總裁

曹健先生，現年45歲，本公司高級副總裁。曹先生一九九七年八月中國南開大學金融學專業本科畢業，二零零六年十二月取得中國對外經濟貿易大學金融學碩士學位，並於二零零八年六月取得中國上海交通大學工商管理碩士學位。曹先生曾在中國中化集團公司人力資源部任經理。他於二零零二年九月加入遠東國際租賃有限公司，歷任醫療系統事業部副總經理、常務副總經理、總經理、公司總經理助理、副總經理等職，具有豐富的企業管理經驗。曹先生於二零一三年一月獲任本公司高級副總裁。

曹先生擁有超過17年融資租賃行業的經驗。

尚兵先生 – 副總裁

尚兵先生，現年53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。目前，尚先生亦兼任遠翼投資管理有限公司總經理、遠翼控股有限公司總經理。



董事及高級管理人員簡歷

尚先生擁有超過30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66歲，本公司副總裁。王先生一九八九年九月中國華東師範大學歷史學專業本科畢業，二零零五年九月取得北京大學EMBA碩士學位。加入遠東宏信有限公司之前，王先生曾先後任上海市化工進出口公司科長助理、黑白廣告有限公司總經理、中化上海公司副總經理、中化國際招標有限責任公司副總經理，具有豐富的企業管理經驗及政府關係網絡資源。王先生於二零一二年六月獲任本公司副總裁。目前，王先生亦兼任上海臻璟實業發展有限公司總經理。

王先生擁有超過28年的企業管理經驗。

吳志軍先生 – 副總裁

吳志軍先生，現年47歲，本公司副總裁。吳先生一九九六年七月中國東北財經大學投資經濟管理專業本科畢業，二零零二年七月取得中國東北大學MBA學位。吳先生曾在中國北方航空公司任職，二零零一年十一月加入遠東後，歷任醫療系統事業部副總經理、上海德明醫用設備工程有限公司常務副總經理、總經理、醫療系統事業部總經理、公司總裁助理等職，具有豐富的管理經驗。吳先生於二零一五年二月起獲任本公司副總裁。目前，吳先生亦兼任遠東宏信醫院集團有限公司總經理。

吳先生擁有超過18年融資租賃行業和醫療行業的經驗。

李建成先生 – 副總裁

李建成先生，現年48歲，本公司副總裁。李先生一九九五年七月山東科技大學地球物理專業本科畢業，二零零六年七月獲得復旦大學金融學碩士學位，二零一五年十月取得中歐商學院EMBA學位。李先生曾在中科信金震期貨經紀有限公司、海南深海期貨經紀有限公司任職，二零零一年五月加入遠東後，歷任印刷系統事業部副總經理、總經理，包裝系統事業部總經理、城市公用事業二部總經理、建設集團總經理、公司總裁助理等職務。李先生於二零一九年八月起獲任本公司副總裁。目前，李先生亦兼任上海宏信建設投資有限公司總經理。



董事及高級管理人員簡歷

李先生擁有超過18年的融資租賃行業的經驗。

朱國傑先生 – 總裁助理

朱國傑先生，現年42歲，本公司總裁助理。朱先生一九九八年七月南京大學國際金融專業本科畢業，二零零四年七月獲得復旦大學工商管理碩士學位。朱先生曾在中國銀行南通分行、上海文廣集團任職，二零零四年八月加入遠東後，歷任醫療系統事業部總經理助理、質量控制部副總經理、戰略管理部副總經理、總經理、教育系統事業部常務副總經理、總經理、教育集團總經理等職務。朱先生於二零一六年七月起獲任本公司總裁助理。

朱先生擁有超過15年的融資租賃行業的經驗。

詹靜先生 – 總裁助理

詹靜先生，現年44歲，本公司總裁助理。詹先生一九九七年七月南京審計學院國際金融專業本科畢業，二零零四年七月獲得北京大學MBA碩士學位。詹先生曾在中信銀行南京分行任職，二零零四年六月加入遠東後，歷任業務發展部副總經理、電子資訊事業部總經理、民生與消費事業部總經理、戰略運營部總經理等職務。詹先生於二零一九年十二月起獲任本公司總裁助理。目前，詹先生亦兼任戰略運營部總經理、上海宏瑞環保科技有限公司總經理、遠東宏信航運控股有限公司總經理、上海周濟同曆資產管理有限公司總經理、宏信金服(天津)資訊科技有限公司總經理。

詹靜先生擁有超過15年的融資租賃行業的經驗及5年銀行工作經驗。



董事局報告

董事局欣然提呈二零一九年年度的董事局報告及本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

主要業務及業務審視

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

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

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

就《公司條例》附表5要求進行之討論及分析，包括對本集團業務之中肯審視、對本集團面對之主要風險及不明朗因素的討論、在二零一九年財政年度終結後發生並對本集團有影響的重大事件之詳情，以及本集團業務相當可能進行之未來發展的揭示，已載於本年報「主席致辭」、「行政總裁致辭」、「管理層討論與分析」、「企業管治報告」及「財務報表附註」幾節內。上述幾節乃董事局報告之一部份。



董事局報告

業績及股息

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之業績載於本報告第134頁之合併損益表。

董事局建議向於二零二零年七月二十二日(星期三)名列公司股東名冊之股東，宣派截至二零一九年十二月三十一日止年度之末期股息每股0.33港元(二零一八年：0.30港元)。待於二零二零年六月十日(星期三)舉行的股東週年大會批准後，建議末期股息將於二零二零年七月三十一日(星期五)派付。

暫停股份過戶登記

本公司定於二零二零年六月十日(星期三)舉行股東週年大會。為確定出席股東週年大會及於會上投票之資格，本公司將於二零二零年六月五日(星期五)至二零二零年六月十日(星期三)(包括首尾兩天)，暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會及於會上投票，所有填妥之過戶表格連同有關股票必須不遲於二零二零年六月四日(星期四)(即最後股份登記日)，香港時間下午四時三十分前交回本公司的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

末期股息須待於股東週年大會獲公司股東批准方可作實。為釐定獲得建議末期股息之資格，本公司將於二零二零年七月二十日(星期一)至二零二零年七月二十二日(星期三)(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二零二零年七月二十二日(星期三)。為符合資格享有建議末期股息，所有填妥之股份過戶表格連同有關股票必須不遲於二零二零年七月十七日(星期五)(即最後股份登記日)，香港時間下午四時三十分之前交回本公司的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。



董事局報告

財務資料摘要

本集團於過去五個財政年度之業績及資產與負債及非控制權益之概要乃摘錄自己刊發之經審核財務資料和財務報表，其載於本報告第305頁至第308頁。本概要並不構成經審核財務報表之一部份。

環境政策及表現

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

遵守法律及法規

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

物業、廠房及設備

本集團之物業、廠房及設備於年內之變動載於財務報表附註13。

股本

本公司的股本變動情況詳情將於財務報表附註32內披露。



董事局報告

購入、出售或贖回本公司之股份

本公司及其任何附屬公司於二零一九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138至141頁之合併權益變動表及財務報表附註35。

獲准許的彌償

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

慈善捐款

年內本集團對外慈善捐款總額為人民幣4,300千元（二零一八年：人民幣4,300千元）。

董事個人資料的變更

自本公司二零一九年中報發出之日起截至本年報報告日，本集團並無須根據上市規則第13.51B(1)條作出披露的董事個人資料變更。



董事局報告

董事

年內及截至本年報日期，本公司之董事如下：

執行董事

孔繁星先生

王明哲先生

非執行董事

寧高寧先生

楊林先生

劉海峰先生

郭明鑑先生

羅強先生

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94至101頁。



董事局報告

董事之服務合約

截至二零一九年十二月三十一日，本公司董事概無與本公司或附屬公司簽訂任何不能於一年內在未支付賠償(法定賠償除外)情況下不能終止的服務合約。

各董事薪酬乃根據董事職務及責任、個別工作表現及本集團業績而釐定。

執行董事

各執行董事已與本公司訂立服務合約，各委任由二零一七年三月十一日起，任期為三年。雙方有權發出不少於3個月之書面通知以終止服務合約。各執行董事有權享有薪金、花紅、以及董事局決定的津貼及實物福利，及根據有關中國法例與規例提供之社會福利。兩名執行董事年薪合共為人民幣12,030千元。

非執行董事

各非執行董事已與本公司訂立聘任書。

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

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

根據聘任書，本公司毋須向寧高寧先生及楊林先生支付董事酬金。

獨立非執行董事

各獨立非執行董事已與本公司訂立聘任書。

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

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



董事局報告

獨立非執行董事之獨立身份確認書

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

董事酬金及高級管理人員酬金

本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度之董事及高級管理人員之酬金詳情刊載於本集團之合併財務報表附註8內。

董事於重要合約之權益

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

董事於競爭業務中之權益

於二零一九年十二月三十一日，概無本公司董事於被視為擁有與本集團業務直接或間接構成或可能構成競爭之業務中之權益。

退休金計劃

本集團無任何退休金計劃。



董事局報告

激勵計劃

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

二零一四年購股權計劃

二零一四年購股權計劃旨在激勵及獎勵經甄選參與者(即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)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。經甄選參與者之資格由董事會或該計劃的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。二零一四年購股權計劃的有效期限由二零一四年七月七日(即採納之日)起計10年。

根據二零一四年購股權計劃可能授出之購股權所涉及的新股份最高數目不得超過股東批准二零一四年購股權計劃當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二零一四年購股權計劃內所訂明的若干規定。

有關要約之經甄選參與者於要約日期起計14日內(包括該日)期間可供接納。期內不被接納的要約將告失效。於接納所授出購股權時須繳付1.00港元，而有關款項將不予退還，亦不應被視為根據二零一四年購股權計劃行使價的一部分。

已授出購股權的行使期可由董事會或執行管理委員會釐定，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；及(ii)緊接要約授出購股權日期前五個交易日聯交所每日報價表所示股份於聯交所之平均收市價；及(iii)於要約授出購股權日期的股份面值。



董事局報告

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

承授人	授予日	歸屬期 (附註1)	行使期 (附註2)	每股行使價 港元 (附註3-7)	於二零一九年 一月一日 尚未行使	購股權數目				於二零一九年 十二月三十一日 尚未行使
						已授出	已行使 (附註8)	已失效	已取消	
孔繁星 行政總裁兼 執行董事	二零一四年 七月十一日	二零一六年 七月十一日至 二零一八年 七月十一日	二零一六年 七月十一日至 二零二四年 七月十一日	5.86	1,316,960	-	-	-	-	1,316,960
孔繁星 行政總裁兼 執行董事	二零一五年 七月三日	二零一七年 七月三日至 二零一九年 七月三日	二零一七年 七月三日至 二零二五年 七月三日	7.17	1,856,913	-	-	-	-	1,856,913
孔繁星 行政總裁兼 執行董事	二零一六年 六月十五日	二零一八年 六月十五日至 二零二零年 六月十五日	二零一八年 六月十五日至 二零二六年 六月十五日	5.714	3,292,400	-	-	-	-	3,292,400
孔繁星 行政總裁兼 執行董事	二零一七年 六月二十日	二零一九年 六月二十日至 二零二一年 六月二十日	二零一九年 六月二十日至 二零二七年 六月二十日	6.82	3,292,400	-	-	-	-	3,292,400
孔繁星 行政總裁兼 執行董事	二零一八年 七月十八日	二零二零年 七月十八日至 二零二二年 七月十八日	二零二零年 七月十八日至 二零二八年 七月十八日	7.36	3,410,926	-	-	-	-	3,410,926
王明哲先生 財務總監兼 執行董事	二零一四年 七月十一日	二零一六年 七月十一日至 二零一八年 七月十一日	二零一六年 七月十一日至 二零二四年 七月十一日	5.86	460,936	-	-	-	-	460,936
王明哲先生 財務總監兼 執行董事	二零一五年 七月三日	二零一七年 七月三日至 二零一九年 七月三日	二零一七年 七月三日至 二零二五年 七月三日	7.17	594,212	-	-	-	-	594,212
王明哲先生 財務總監兼 執行董事	二零一六年 六月十五日	二零一八年 六月十五日至 二零二零年 六月十五日	二零一八年 六月十五日至 二零二六年 六月十五日	5.714	1,053,568	-	-	-	-	1,053,568
王明哲先生 財務總監兼 執行董事	二零一七年 六月二十日	二零一九年 六月二十日至 二零二一年 六月二十日	二零一九年 六月二十日至 二零二七年 六月二十日	6.82	1,037,106	-	-	-	-	1,037,106
王明哲先生 財務總監兼 執行董事	二零一八年 七月十八日	二零二零年 七月十八日至 二零二二年 七月十八日	二零二零年 七月十八日至 二零二八年 七月十八日	7.36	1,074,442	-	-	-	-	1,074,442
董事小計					17,389,863	-	-	-	-	17,389,863



董事局報告

承授人	授予日	歸屬期 (附註1)	行使期 (附註2)	每股行使價 港元 (附註3-7)	於二零一九年 一月一日 尚未行使	購股權數目			於二零一九年 十二月三十一日 尚未行使	
						已授出	已行使 (附註8)	已失效 已取消		
僱員	二零一四年 七月十一日	二零一六年 七月十一日至 二零一八年 七月十一日	二零一六年 七月十一日至 二零二四年 七月十一日	5.86	7,503,457	-	1,441,848	-	942	6,060,667
僱員	二零一五年 七月三日	二零一七年 七月三日至 二零一九年 七月三日	二零一七年 七月三日至 二零二五年 七月三日	7.17	12,960,077	-	1,581,462	-	556,711	10,821,904
僱員	二零一六年 六月十五日	二零一八年 六月十五日至 二零二零年 六月十五日	二零一八年 六月十五日至 二零二六年 六月十五日	5.714	26,362,128	-	2,607,916	-	1,640,193	22,114,019
僱員	二零一七年 六月二十日	二零一九年 六月二十日至 二零二一年 六月二十日	二零一九年 六月二十日至 二零二七年 六月二十日	6.82	27,837,241	-	1,025,163	-	2,041,968	24,770,110
僱員	二零一八年 七月十八日	二零二零年 七月十八日至 二零二二年 七月十八日	二零二零年 七月十八日至 二零二八年 七月十八日	7.36	29,460,171	-	0	-	1,848,725	27,611,446
總計					121,512,937	-	6,656,389	-	6,088,539	108,768,009

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

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

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

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

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

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

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

附註8：緊接董事及僱員行使購股權日期前的股份加權平均收市價為7.9895港元。

有關二零一四年購股權計劃的會計處理及餘下年數的詳情，請參閱財務報表附註33。



董事局報告

二零一九年購股權計劃

二零一九年購股權計劃旨在激勵及獎勵經甄選參與者(即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)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。經甄選參與者之資格由董事會或該計劃的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。二零一九年購股權計劃的有效期限由二零一九年六月五日(即採納之日)起計10年。

根據二零一九年購股權計劃可能授出之購股權所涉及的新股份最高數目不得超過股東批准二零一九年購股權計劃當日本公司已發行股本的4%,即158,167,904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二零一九年購股權計劃內所訂明的若干規定。

有關要約之經甄選參與者於要約日期起計14日內(包括該日)期間可供接納。期內不被接納的要約將告失效。於接納所授出購股權時須繳付1.00港元,而有關款項將不予退還,亦不應被視為根據二零一九年購股權計劃行使價的一部分。

已授出購股權的行使期可由董事會或執行管理委員會釐定,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;及(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。



董事局報告

於二零一九年度，賦予持有人權利認購合共4,159,816股股份之購股權已授予兩名執行董事，而賦予持有人權利認購合共27,473,765股股份之餘下購股權則已授予購股權計劃項下之343名承授人。報告期內二零一九年購股權計劃項下尚未行使之購股權之變動情況概列如下：

承授人	授予日	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					於二零一九年 十二月三十一日 尚未行使
					於二零一九年 一月一日 尚未行使	已授出	已行使	已失效	已取消	
孔繁星先生 行政總裁兼 執行董事	二零一九年 七月十九日	二零二零年 七月十九日至 二零二二年 七月十九日	二零二零年 七月十九日至 二零二九年 七月十九日	7.618	-	3,163,358	-	-	-	3,163,358
王明哲先生 財務總監兼 執行董事	二零一九年 七月十九日	二零二零年 七月十九日至 二零二二年 七月十九日	二零二零年 七月十九日至 二零二九年 七月十九日	7.618	-	996,458	-	-	-	996,458
董事小計					-	4,159,816	-	-	-	4,159,816
僱員	二零一九年 七月十九日	二零二零年 七月十九日至 二零二二年 七月十九日	二零二零年 七月十九日至 二零二九年 七月十九日	7.618	-	27,473,765	-	-	1,211,565	26,262,200
總計					-	31,633,581	-	-	1,211,565	30,422,016

附註1：根據二零一九年購股權計劃規則的規定，於二零一九年七月十九日授出的購股權將於授出日期之第一、第二及第三周年按平均數額歸屬予該等承授人。

附註2：根據二零一九年購股權計劃，購股權將於購股權期限內行使。「購股權期限」指就任何特定購股權而言，由董事會或執行管理委員會決定並通知承授人之期限（該期限不得超過該購股權要約日期起計十年），於董事會或執行管理委員會未有決定時，則為要約日期起計直至以下較早日期：(i)有關購股權失效日期；及(ii)該購股權要約日期起計十年。任何已歸屬購股權於可行使前並無最短持有期限，而承授人於行使已歸屬購股權前亦毋須達成任何績效目標。

附註3：行使價不得低於以下較高者：(i)於二零一九年七月十九日（即授出日期）聯交所每日報價表中所列之股份在聯交所之收市價每股7.40港元；及(ii)緊接二零一九年七月十九日前五個交易日聯交所每日報價表所列之股份在聯交所之平均收市價每股7.618港元。股份並無面值。

有關二零一九年購股權計劃的會計處理及餘下年數的詳情，請參閱財務報表附註33。

二零一四年限制性股份獎勵計劃

二零一四年限制性股份獎勵計劃並不構成上市規則第17章所指的購股權計劃或與購股權計劃類似的安排。於二零一九年度，本公司根據該獎勵計劃授出47,450,371股股份，截至二零一九年十二月三十一日，本公司根據獎勵計劃合共授出246,254,407股股份。



董事局報告

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。

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

於二零一九年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其任何相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債券中，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	所持本公司權益	
			普通股總數 ⁽¹⁾	之概約百分比
孔繁星	本公司	實益擁有人	41,702,395(L) ⁽²⁾	1.05%
		於受控制法團擁有權益	267,173,000(L) ⁽³⁾	6.74%
王明哲	本公司	實益擁有人	13,527,805(L) ⁽⁴⁾	0.34%
劉海峰	本公司	於受控制法團擁有權益	365,842,100(L) ⁽⁵⁾	9.23%
劉嘉凌	本公司	實益擁有人	125,000(L)	0.00%
		配偶之權益	125,000(L)	0.00%



董事局報告

附註：

- (1) 字母「L」指某位人士於本公司股份中的好倉。
- (2) 該權益包括根據本公司二零一四年購股權計劃授出之購股權所涉及之13,169,599股相關股份、根據本公司二零一九年購股權計劃授出之購股權所涉及之3,163,358股相關股份及根據本公司二零一四年限制性股份獎勵計劃授出之獎勵股份所涉及之24,499,438股相關股份。除有關已授出之購股權股份權益、獎勵股份及於一個受控制法團（見下文附註(3)）的權益外，就董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，於二零一九年十二月三十一日，孔繁星先生於本公司870,000股普通股中擁有權益。有關該等計劃及授出購股權之詳情，請參閱「激勵計劃」一節。
- (3) 該權益由Will of Heaven HK Limited及Swallow Gird HK Limited直接持有。Will of Heaven HK Limited及Swallow Gird HK Limited由Aim Future Limited全權控制，而Aim Future Limited由孔繁星先生控制70%權益。根據證券及期貨條例，孔繁星先生被視為於Aim Future Limited擁有權益的本公司普通股中擁有權益。
- (4) 該權益包括根據本公司二零一四年購股權計劃授出之購股權所涉及之4,220,264股相關股份、根據本公司二零一九年購股權計劃授出之購股權所涉及之996,458股相關股份及根據本公司二零一四年限制性股份獎勵計劃授出之獎勵股份所涉及之7,925,083股相關股份。除有關已授出之購股權股份權益、獎勵股份外，就董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，於二零一九年十二月三十一日，王明哲先生於本公司386,000股普通股中擁有權益。有關該等計劃及授出購股權之詳情，請參閱「激勵計劃」一節。
- (5) 該等權益包括(1)由New Trace Limited直接持有的1,067,000股本公司普通股，而New Trace Limited由劉海峰先生全權控制；(2)由Capital Rise Limited直接持有的314,775,100股本公司普通股；及(3)由Capital Lead Limited直接持有的50,000,000股本公司普通股。Capital Bridge Limited分別持有Capital Rise Limited及Capital Lead Limited的全部股本。Capital Bridge Limited由DCP Capital Partners L.P.全權控制，DCP Capital Partners L.P.由DCP General Partner, Ltd全權控制，DCP General Partner, Ltd由DCP Partners Limited全權控制。DCP Partners Limited由DCP, Ltd.全權控制，而DCP, Ltd.則由Julian Juul Wolhardt先生及劉海峰先生分別控制50%權益。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，概無本公司董事或主要行政人員於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債權證中，擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文其被當作或視作擁有之權益或淡倉）；或須根據證券及期貨條例第352條規定記錄於本公司所存置之登記冊之任何權益或淡倉；或須根據標準守則的規定知會本公司及聯交所之權益或淡倉。



董事局報告

主要股東於股份之權益

根據本公司董事所知，或就其於二零一九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），於二零一九年十二月三十一日，下列實體或個人於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露，或根據證券及期貨條例第336條記錄於本公司所存置之登記冊或另行知會本公司的權益或淡倉如下：

股東姓名	身份／權益性質	普通股數目 ⁽¹⁾	所持權益之概約百分比
中化資本投資管理(香港)有限公司 ⁽²⁾	實益擁有人	919,914,440(L)	23.22%
中化資本投資管理有限責任公司 ⁽²⁾	於受控制法團擁有權益	919,914,440(L)	23.22%
中國中化股份有限公司 ⁽²⁾	於受控制法團擁有權益	919,914,440(L)	23.22%
中國中化集團有限公司 ⁽²⁾	於受控制法團擁有權益	919,914,440(L)	23.22%
國務院國有資產監督管理委員會 ⁽²⁾	於受控制法團擁有權益	919,914,440(L)	23.22%
JPMorgan Chase & Co. ⁽³⁾	於受控制法團擁有權益	14,113,206(L)	0.35%
		4,349,068(S)	0.10%
	投資經理	5,092,000(L)	0.12%
	核准借出代理人	376,159,459(P)	9.49%
國泰人壽保險股份有限公司	實益擁有人	355,307,000(L)	8.97%
孔繁星	實益擁有人	41,702,395(L) ⁽⁴⁾	1.05%
	於受控制法團擁有權益	267,173,000(L) ⁽⁵⁾	6.74%
Aim Future Limited	於受控制法團擁有權益	267,173,000(L) ⁽⁵⁾	6.74%
UBS Group AG ⁽⁶⁾	於股份擁有證券權益的人士	12,557,000(L)	0.31%
	於受控制法團擁有權益	266,248,721(L)	6.72%
劉海峰	於受控制法團擁有權益	365,842,100(L) ⁽⁷⁾	9.23%
Capital Rise Limited ⁽⁷⁾	實益擁有人	314,775,100(L)	7.94%
Capital Bridge Limited ⁽⁷⁾	於受控制法團擁有權益	364,775,100(L)	9.20%
DCP Capital Partners L.P. ⁽⁷⁾	於受控制法團擁有權益	364,775,100(L)	9.20%
DCP General Partner, Ltd ⁽⁷⁾	於受控制法團擁有權益	364,775,100(L)	9.20%
DCP, Ltd. ⁽⁷⁾	於受控制法團擁有權益	364,775,100(L)	9.20%
Julian Juul WOLHARDT ⁽⁷⁾	於受控制法團擁有權益	364,775,100(L)	9.20%



董事局報告

附註：

- (1) 字母「L」指某位人士於本公司股份中的好倉。字母「S」指某位人士於本公司股份中的淡倉。字母「P」指某位人士於可供借出股份中持有的本公司股份。
- (2) 中化資本投資管理(香港)有限公司由中化資本投資管理有限責任公司全權控制，中化資本投資管理有限責任公司由中國中化股份有限公司全權控制，而中國中化股份有限公司則由中國中化集團有限公司控制98%權益。中國中化集團有限公司由國務院國有資產監督管理委員會全權控制。
- (3) 有關股權架構的進一步詳情，請參閱日期為二零一九年二月四日的表格2—法團大股東通知。
- (4) 有關股權架構的進一步詳情，請參閱「董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有權益及／或淡倉」一節附註(2)。
- (5) 有關股權架構的進一步詳情，請參閱「董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有權益及／或淡倉」一節附註(3)。
- (6) 有關股權架構的進一步詳情，請參閱日期為二零一九年十二月三十一日的表格2—法團大股東通知。
- (7) 有關股權架構的進一步詳情，請參閱「董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有權益及／或淡倉」一節附註(5)。

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



董事局報告

公眾持股量

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

債券發行

二零一九年，本集團在境內直接融資市場進一步豐富債券品種，擴大發行規模，已形成持續發行態勢。全年累計發行13單，累計金額人民幣170億元，包括超短期融資券(超短融)人民幣90億元、公司債人民幣70億元、中期票據人民幣10億元。具體如下：

- (1) 二零一九年，在中國完成九單金額合計為人民幣90億元的超短融發行，期限為二百七十天以內，年利率區間2.25%到3.35%。
- (2) 二零一九年，在中國完成三單金額合計為人民幣70億元的公司債發行，期限為三年至五年，年利率區間3.98%到4.20%。
- (3) 二零一九年，在中國完成人民幣10億元的中期票據發行，期限為三年，年利率為3.88%。

二零一九年，本集團在境外發行一單境外離岸高級債，總金額為人民幣10.7億元。具體如下：

- (1) 二零一九年三月六日，在境外MTN項下完成發行金額為人民幣10.7億元的高級債，年利率為4.90%，期限為二年。



董事局報告

主要顧客及供貨商

本年度本集團客戶及供貨商之資料如下：

	截至二零一九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	1.45%
最大客戶	0.55%
	佔總成本之百分比(%)
五大供貨商	16.26%
最大供貨商	3.96%

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

與僱員、客戶及供貨商和其他人士的重要關係

本公司致力於構建與僱員、客戶、供貨商、投資人、政府以及整個社會和諧共生的關係，並通過價值的分享和供應，促進產業經濟以及整個社會的健康、持續、穩定與和諧發展。本公司視員工為寶貴資產，對員工的人才發展和薪酬政策等參見管理層分析與討論之「人力資源」章節。本公司秉承誠實守信之原則，致力向客戶提供優質服務，為客戶營造可信賴的服務環境。本公司重視對供貨商的選擇，鼓勵公平及公開競爭，本著互信與優質供貨商建立長遠的合作關係。於截至二零一九年十二月三十一日止之年度，本公司與其僱員、客戶及供貨商之間概無重要及重大糾紛。

關連交易

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



董事局報告

非豁免持續關連交易

中化集團財務有限責任公司(「中化財務」)提供金融服務的框架協議

於二零一一年六月十七日，本公司與中化財務訂立為期三年的框架協議，據此，本集團同意使用中化財務提供的各項金融服務(「二零一一年中化財務框架協議」)。隨後，在二零一一年中化財務框架協議於二零一四年六月十六日屆滿後，本公司與中化財務訂立一份新框架協議(「二零一四年中化財務框架協議」)，自二零一四年六月十一日起為期一年，以按大致相同的條款續新二零一一年框架協議下由中化財務向本集團提供金融服務的持續關連交易。於二零一五年六月十日，本公司與中化財務訂立一份新框架協議(「二零一五年中化財務框架協議」)，為期三年，自二零一五年六月十七日起生效，以按大致相同的條款續新二零一四年框架協議下由中化財務向本集團提供金融服務的持續關連交易。由於二零一五年中化財務框架協議已於二零一八年六月屆滿，於二零一八年六月六日，本公司與中化財務訂立一份新框架協議(「二零一八年中化財務框架協議」)，以按大致相同的條款續新二零一五年框架協議下由中化財務向本集團提供金融服務的持續關連交易。二零一八年中化財務框架協議的初始期限於二零二零年十二月三十一日屆滿。初始期限屆滿後，本協定應根據上市規則的相關要求自動延長三年，除非一方方向另一方至少提前一個月發出書面終止通知。本公司訂立上述框架協議，乃由於使用中化財務提供的金融服務較使用獨立商業銀行提供的類似服務有多項好處，以及中化財務的風險不會高於中國的獨立商業銀行。

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

於二零一八年中化財務框架協議期間內，每日最高存款餘額(包括應計利息)的年度上限為人民幣1,100百萬元。年度上限乃根據多項因素計算，包括(i)通過本集團成員公司於中化財務開立的存款賬戶結算中化集團成員單位或任何第三方的應收賬款；(ii)本集團的資金管理策略；(iii)本集團於二零一八年中化財務框架協議期內的发展及財政需要；及(iv)自本公司上市之日起本集團的平均現金餘額情況。截至二零一九年十二月三十一日止年度，並無超出此適用年度上限。



董事局報告

根據上市規則第14A.90條，二零一八年中化財務框架協議中涉及中化財務公司向本集團提供貸款及中化財務公司向本集團提供擔保的持續關連交易獲全面豁免遵守免股東批准、年度審核及根據上市規則第14A章所有披露規定，原因是該等交易構成一名關連人士為本集團的利益按一般商業條款提供的財務資助，而並無就有關財務資助將本集團的資產予以抵押。於二零一八年中化財務框架協議期間內，本集團於二零一八年中化財務框架協議期間就其他金融服務，應付中化財務的費用及收費總額按年不超過根據上市規則第14A.76(1)(a)條計算之百分比比率之最低水平0.1%。因此，根據上市規則，該等服務的持續關連交易獲全面豁免遵守免股東批准、年度審核及根據上市規則第14A章所有披露規定。

請參閱本公司日期為二零一一年六月十七日、二零一四年六月十一日、二零一五年六月十日及二零一八年六月六日就此等持續關連交易作出的公告。

中化集團提供物業租賃服務的框架協議

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

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

由於本集團一直以現行市場租金向中化集團及其聯繫人佔用及租賃有關單位，董事認為，本集團續簽與中化集團及其聯繫人訂立的個別租賃協議（而非遷入其他大廈），將可大大節省時間及成本。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，經延長的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。



董事局報告

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

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

截至二零二零年十二月三十一日止三個年度的年度上限（即本集團根據經延長的物業租賃框架協議應向中化集團公司及／或其聯繫人支付的租金及相關費用總額）每年分別為人民幣85百萬元、人民幣15百萬元及人民幣17百萬元。年度上限乃主要根據(i)歷史交易金額；(ii)截至二零一八年十二月三十一日止年度的租金預期增長約30%，與市場情況一致；(iii)截至二零二零年十二月三十一日止兩個年度各年，由於本集團遷入其自有物業，部分現有租約將終止；及(iv)經考慮相關各方的需求增加及租金預期增長，截至二零二零年十二月三十一日止兩個年度各年就餘下物業的交易金額預期合計增長約10%釐定。截至二零一九年十二月三十一日止年度，並無超出上述適用年度上限。

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

有關本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度的關聯方交易詳情載於合併財務報表附註42。除第(ii), (iv), (vii), (ix), (x)項下的關聯方交易及第(xi)項下支付高級管理人員（非董事）酬金的關聯方交易外，所有附註42項下的關聯方交易均為本公司於香港上市規則第14A章項下的關連交易。本公司確認，其已就該等關聯方交易遵守上市規則第14A章的披露規定。



董事局報告

獨立非執行董事確認書

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

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

核數師確認書

根據上市規則第14A.56條，董事局接獲核數師函件，確認上述持續關連交易：

- (a) 已獲董事局批准；
- (b) 已根據本集團的定價政策進行；
- (c) 已根據規管該交易的有關協議進行；及
- (d) 並無超逾截至二零一九年十二月三十一日止財政年度的有關年度上限。



董事局報告

審核與風險管理委員會

審核與風險管理委員會包括三名成員，分別為葉偉明先生(主席)、韓小京先生及羅強先生，其中兩名為獨立非執行董事(包括一名具備合適專業資格或會計或相關財務管理專長的獨立非執行董事)。彼等已審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並討論審計及財務報告事宜，包括審閱本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務業績。

本公司截至二零一九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

根據本公司二零一九年度股東週年大會決議，本公司於二零一九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二零二零年六月十日(星期三)舉行的股東週年大會審議。

承董事局命

董事局主席

寧高寧

二零二零年三月二十四日



企業社會責任報告

責任理念

創造價值分享，共鑄和諧發展

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

投資人責任

深度價值合作，分享中國成長

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

產業責任

助力產業升級，推動民族復興

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

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

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



企業社會責任報告

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

搭建高端資源平台，推動產業管理升級

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

員工責任

尊重員工價值，關愛員工成長

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

員工權益

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

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

員工發展

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



企業社會責任報告

員工關愛

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

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

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

社會公益行動

集小善於心展大愛無疆

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

基金會成立以來，始終堅持成立之初的宗旨，關注民生需求，發揮自身優勢，堅持在「扶貧濟困」、「醫療救助」、「獎學助學」、「志願服務」等領域開展公益項目及活動。先後在全國28個省、自治區，48個城市開展了公益項目，累計資助善款近人民幣1,900萬元，受益人數30,000餘人。

教育資助

6年來，基金會在全國近20座城市、22學校開展獎學助學類公益項目，累計幫助學生8,000餘人。一方面為優秀大學生提供獎助學金，資助學子更好地完成學業。另一方面持續關注中西部地區，中小學生由於缺乏教育資源所面臨的問題和困境。

醫療救助

基金會在全國30多個地區開展醫療救助項目，不僅為貧困患者提供經濟支持，緩解「因病致貧」的家庭困境，而且助力西部地區醫療事業的發展，全面提高當地醫生的診療技術，為更多的患者和家庭帶去希望，累計幫助人數近1,700人。



企業社會責任報告

扶貧濟困

基金會積極響應國家「精準扶貧」政策的號召，深入推進精準脫貧，強化幫扶力量，長期堅持在貧困地區開展扶貧濟困項目。6年來，惠及人數8,000餘人。為貧困人群帶去溫暖和希望，給予他們社會支持，是宏信公益一直堅持的初心。

志願者服務

基金會為公司員工和社會愛心人士搭建志願服務平台，組建「宏信志願者」團隊，開展宏信公益「益點愛——滴水湖公益跑活動」、「藝術公YI行—劉海粟美術館志願者活動」、「新年兒福院慈善關愛活動」等形式多樣的志願者活動。讓大家感受給予的快樂和幸福，傳遞了「集小愛於心，展大愛無疆」的慈善理念，弘揚了志願者精神。

評獎表彰

- 2019年榮獲「4A級社會組織」榮譽稱號
- 2019年榮獲CFC基金會透明指數滿分，並列排名全國第一，並連續5年獲得該榮譽
- 2019年榮獲第二屆社會責任大會「年度責任影響力品牌」獎項
- 2019榮獲第九屆中國公益節「2019年度公益組織」獎項



獨立核數師報告



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

安永會計師事務所
香港中環添美道1號
中信大廈22樓

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

致遠東宏信有限公司全體成員

(於香港註冊成立的有限公司)

意見

我們已審核載於第134頁至第304頁的遠東宏信有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的合併財務報表，此合併財務報表包括二零一九年十二月三十一日的合併財務狀況表，與截至該日止年度的合併損益表、合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等合併財務報表的編製已遵循香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》，真實而中肯地反映了貴集團於二零一九年十二月三十一日的合併財務狀況及截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》妥為擬備。

意見基礎

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

關鍵審計事項

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

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



獨立核數師報告

關鍵審計事項	該事項在審計中是如何應對的
<p>香港財務報告準則第9號下貸款及應收款項減值撥備的評估</p>	
<p>貴集團的貸款及應收款項包括應收融資租賃款、應收利息、應收票據、應收賬款、應收保理款、委託貸款、長期應收賬款和抵押貸款，佔 貴集團總資產的 77.2%。由於貸款及應收款項減值撥備的評估需要管理層的判斷和主觀假設，因此被認為是重要事項。</p> <p>香港財務報告準則第9號規定，需使用「預期信用損失模型」(「ECL模型」)計量金融資產減值。為評估在香港財務報告準則第9號下貸款及應收款項的減值，管理層需要採用判斷、做必要的假設及選擇估計技術，例如：判斷信用風險顯著增加的標準，確定預期信用損失計量的參數和前瞻性信息。</p> <p>貸款及應收款項減值撥備的會計政策，相關披露及信貸風險列示於本合併財務報表的附註2.4，附註3，附註22和附註45。</p>	<p>我們評估並測試了與審批流程、監控流程、信用評級管理、以及貸款減值評估等方面相關的關鍵控制點的設計和執行的有效性。我們在對貸款及應收款項減值撥備的測試中採用了以風險為基礎的抽樣方法。</p> <p>我們考慮樣本大小、風險因素、產業趨勢等因素，選取非減值貸款的樣本用於測試貸款評級和減值計量的合理性。</p> <p>我們對預期信用損失模型的重要參數、管理層的主要判斷和相關假設進行了評估和測試，主要集中在以下幾個方面：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 評估預期信用損失模型方法及相關參數的合理性，包括違約概率、違約損失率、風險敞口、信用風險顯著增加等； • 評估管理層在確定預期信用損失時對前瞻性調整信息的考慮的合理性，包括宏觀經濟信息的使用及調整的判斷。 <p>此外我們還評估了 貴集團披露於合併財務報表附註2.4，附註3，附註22和附註45中貸款及應收款項減值撥備計提和相關信用風險方面的充分性。</p>
<p>商譽減值測試</p>	
<p>於二零一九年十二月三十一日，本集團的商譽總計為人民幣2,322百萬元，佔淨資產的5.6%。商譽的增加是由於 貴集團近年收購子公司所致。年度的商譽減值測試較為複雜，並在未來盈利預測及折現率等方面運用了較多重重大假設及估計。</p> <p>商譽減值測試的會計政策和相關披露列示於本合併財務報表的附註2.4，附註3和附註15。</p>	<p>我們的審計流程包括評估及測試 貴集團在進行商譽減值測試中使用到的假設、方法及數據。我們邀請了相關的估值專家參與這些流程。在審計過程中，我們尤其關注評價未來盈利預測及折現率使用的合理性。此外，我們還評估了管理層預測的歷史準確性。</p> <p>我們同時評估了合併財務報表附註15中披露的主要假設的充分性。</p>



獨立核數師報告

刊載於年度報告內其他信息

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

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

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

董事就合併財務報表需承擔的責任

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

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

審計委員會協助董事履行職責，監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計合併財務報表承擔的責任

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

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



獨立核數師報告

核數師就審計合併財務報表承擔的責任（續）

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

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

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

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



獨立核數師報告

核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

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

出具本獨立核數師報告的審計項目合伙人是梁成傑。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零二零年三月二十四日



合併損益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入	5	26,856,461	25,378,612
銷售成本	7	(12,525,041)	(11,484,055)
毛利		14,331,420	13,894,557
其他收入及收益	5	1,142,487	711,439
銷售及分銷成本		(1,954,977)	(2,284,711)
行政開支		(3,641,298)	(3,050,828)
金融資產及合同資產減值		(1,981,596)	(2,237,710)
按攤餘成本計量的金融資產處置虧損		(267,914)	(176,074)
其他開支		(214,893)	(191,781)
財務成本	6	(460,632)	(459,849)
應佔聯營公司溢利		344,072	63,299
應佔合營公司(虧損)/溢利		(151,839)	224,225
除稅前溢利	7	7,144,830	6,492,567
所得稅開支	10	(2,316,573)	(2,104,442)
年內溢利		4,828,257	4,388,125
以下人士應佔：			
本公司普通股權益持有人		4,337,602	3,927,472
永續證券持有人	36	511,335	502,735
非控制權益		(20,680)	(42,082)
		4,828,257	4,388,125
本公司普通股權益持有人的每股收益	12	人民幣元	人民幣元
基本及攤薄			
— 每股收益		1.14	1.02



合併綜合收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年內溢利	4,828,257	4,388,125
其他綜合收益		
於以後期間可重新分類至損益之項目，已扣除稅項：		
現金流套期：		
本年套期工具公允價值的有效變動部分	469,783	945,932
重分類至合併損益表之金額	(364,549)	(1,456,122)
所得稅影響	(24,699)	100,856
	80,535	(409,334)
換算海外經營之匯兌差額	(9,422)	(12,188)
以後期間可重新分類至損益的其他綜合收益淨額	71,113	(421,522)
年內其他綜合收益，已扣除稅項	71,113	(421,522)
年內綜合收益總額	4,899,370	3,966,603
以下人士應佔：		
本公司普通股持有人	4,408,715	3,505,950
永續證券持有人	511,335	502,735
非控制權益	(20,680)	(42,082)
	4,899,370	3,966,603



合併財務狀況表

二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	11,582,978	9,984,765
使用權資產	14(b)	3,422,782	–
預付土地租賃款	14(a)	–	1,546,827
商譽	15	2,321,837	1,716,527
其他無形資產	16	34,465	21,944
於合營公司之投資	18	2,230,724	1,899,013
於聯營公司之投資	19	4,987,942	4,065,550
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	20	4,130,091	2,222,429
衍生金融工具	21	906,710	934,739
貸款及應收款項	22	102,379,882	132,844,117
預付款、其他應收款項及其他資產	23	11,580,604	4,716,664
遞延稅項資產	25	4,181,252	4,031,727
受限制存款	26	3,871	15,061
非流動資產總額		147,763,138	163,999,363
流動資產			
存貨	27	403,838	448,328
衍生金融工具	21	659,126	108,040
貸款及應收款項	22	98,741,019	87,790,154
合同資產	24	22,646	27,168
預付款、其他應收款項及其他資產	23	2,715,863	2,615,312
受限制存款	26	5,962,790	5,265,062
現金及現金等價物	26	3,989,571	5,269,392
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	20	312,597	446,975
流動資產總額		112,807,450	101,970,431
流動負債			
應付貿易款項及應付票據	28	4,473,428	3,431,914
其他應付款項及應計費用	29	17,469,463	15,886,540
衍生金融工具	21	28,982	190,386
計息銀行及其他融資	30	87,744,845	66,635,537
租賃負債	14(c)	236,375	–
應付所得稅		1,256,882	2,025,471
流動負債總額		111,209,975	88,169,848
流動資產淨額		1,597,475	13,800,583
總資產減流動負債		149,360,613	177,799,946



合併財務狀況表

二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
總資產減流動負債		149,360,613	177,799,946
非流動負債			
計息銀行及其他融資	30	74,651,421	105,879,445
租賃負債	14(c)	1,636,702	-
衍生金融工具	21	155,532	17,468
遞延稅項負債	25	236,648	149,472
其他應付款項及應計費用	29	24,521,974	29,352,339
遞延收入	31	1,054,306	981,396
其他非流動負債	46	5,569,255	2,327,322
非流動負債總額		107,825,838	138,707,442
資產淨值		41,534,775	39,092,504
權益			
本公司普通股權益持有人應佔權益			
股本	32	10,281,212	10,235,373
儲備	35	19,847,224	17,494,370
		30,128,436	27,729,743
永續證券持有人	36	9,860,211	9,789,593
非控制權益		1,546,128	1,573,168
權益總額		41,534,775	39,092,504

孔繁星
董事

王明哲
董事



合併權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	本公司普通股權益持有人應佔										非控制 權益	權益 總額	
	股本	資本 儲備	獎勵計劃 所持股份	股份酬金 儲備	特別 儲備	儲備 基金	套期 儲備	匯率變動 儲備	保留 溢利	合計			永續 證券持有人
	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元	
於二零一九年一月一日	10,235,373	2,104,975	(673,079)	404,663	2,426	121,913	(392,491)	621,310	15,304,653	27,729,743	9,789,593	1,573,168	39,092,504
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	4,337,602	4,337,602	511,335	(20,680)	4,828,257
年內其他綜合收益	-	-	-	-	-	-	80,535	-	-	80,535	-	-	80,535
現金流量套期，已扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	(9,422)	-	(9,422)	-	-	(9,422)
換算海外經營之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
年內綜合收益總額	-	-	-	-	-	-	80,535	(9,422)	4,337,602	4,408,715	511,335	(20,680)	4,899,370
分派二零一八年股息(扣除限制性股份 獎勵計劃下所持股份收到之股息)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,001,447)	(1,001,447)	-	-	(1,001,447)
永續證券之分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(490,503)	-	(490,503)
限制性股份獎勵計劃下歸屬之股份	-	-	377,974	(287,915)	-	-	-	-	(90,059)	-	-	-	-
限制性股份獎勵計劃下回購的股份	-	-	(774,973)	-	-	-	-	-	-	(774,973)	-	-	(774,973)
行使購股權時轉撥的撥備	45,839	-	-	(9,399)	-	-	-	-	-	36,440	-	-	36,440
確認以權益結算的股份支付	-	-	-	299,666	-	-	-	-	-	299,666	-	-	299,666
特別儲備 - 安全基金計提	-	-	-	-	5,920	-	-	-	(6,115)	(195)	-	195	-



合併權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	本公司普通股權益持有人應佔											非控制權益	權益總額
	股本	資本儲備	獎勵計劃所持股份	股份酬金儲備	特別儲備	基金儲備	套期儲備	匯率變動儲備	保留溢利	合計	永續證券持有人		
於二零一九年十二月三十一日	10,281,212	1,535,462*	(1,070,078)*	407,015*	8,346*	121,913*	(311,956)*	611,888*	18,544,634*	30,128,436	9,860,211	1,546,128	41,534,775
非控制權益股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	78,288	78,288
購買非控制性權益	-	(569,513)	-	-	-	-	-	-	-	(569,513)	-	(202,258)	(771,771)
收購子公司(附註37)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	159,701	159,701
向非控制權益股東派發股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(42,286)	(42,286)
永續信託貸款之發行	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	49,786	-	49,786

* 該等儲備賬戶組成合併財務狀況表內的合併儲備為19,847,224人民幣千元(二零一八年十二月三十一日：17,494,370人民幣千元)。



合併權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	本公司普通股權益持有人應佔												
	股本	資本儲備	獎勵計劃所持股份	股份酬金儲備	特別儲備	基金儲備	套期儲備	匯率變動儲備	保留溢利	合計	非控制權益	權益總額	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一八年一月一日	10,218,442	2,105,322	(659,384)	329,672	1,082	121,913	16,843	633,498	12,410,056	25,177,444	9,797,723	1,269,200	36,244,367
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	3,927,472	3,927,472	502,735	(42,082)	4,388,125
年內其他綜合收益	-	-	-	-	-	-	(409,334)	-	-	(409,334)	-	-	(409,334)
現金流量套期，已扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	(12,188)	-	(12,188)	-	-	(12,188)
換算海外經營之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(409,334)	(12,188)	3,927,472	3,505,950	502,735	(42,082)	3,966,603
年內綜合收益總額	-	-	-	-	-	-	(409,334)	(12,188)	3,927,472	3,505,950	502,735	(42,082)	3,966,603
分派二零一七年股息(扣除限制性股份獎勵計劃下所持股份收到之股息)	-	-	-	-	-	-	-	-	(972,002)	(972,002)	-	-	(972,002)
永續證券之分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(510,865)	-	(510,865)
限制性股份獎勵計劃下歸屬之股份	-	-	286,880	(227,395)	-	-	-	-	(59,485)	-	-	-	-
限制性股份獎勵計劃下回購的股份	-	-	(300,575)	-	-	-	-	-	-	(300,575)	-	-	(300,575)
行使購股權時轉撥的撥備	16,931	-	-	(3,518)	-	-	-	-	-	13,413	-	-	13,413
確認以權益結算的股份支付	-	-	-	305,904	-	-	-	-	-	305,904	-	-	305,904



合併權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

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



合併現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營活動之現金流量			
除稅前溢利：		7,144,830	6,492,567
就下列各項進行調整：			
財務成本		8,435,106	8,987,124
銀行利息收入	5	(100,630)	(59,400)
應佔聯營公司溢利		(344,072)	(63,299)
應佔合營公司虧損／(溢利)		151,839	(224,225)
衍生工具－不符合套期條件的交易：			
已實現的公允價值收益，淨值		–	(19,025)
結構性金融產品收益	5	(65,628)	(18,947)
出售物業、廠房及設備之收益，淨值		(56,115)	(3,840)
處置子公司損失	7	–	4,930
處置合營公司收益	5	(36,364)	–
物業、廠房及設備折舊	13	1,129,448	912,436
使用權資產及預付土地租賃款攤銷	14	197,743	15,520
貸款及應收款項減值撥備	7	2,018,346	2,124,966
物業、廠房及設備減值撥備	7	446,796	69,725
存貨減值撥備	7	42,861	21,574
預付款、其他應收款項及其他資產減值撥備	7	59,224	102,579
使用權資產減值撥備	7	86,691	–
信貸承諾減值	7	26	10,165
於合營公司投資之減值	7	–	170,000
商譽減值	7	118,626	161,225
租賃負債利息攤銷	14	64,156	–
無形資產及其他資產攤銷	7	33,497	28,989
權益結算股份支付	7	299,666	305,904
匯兌損失淨值		51,775	128,885
確認以公允價值計量且其變動記入当期損益的			
金融資產處置收益	5	(64,106)	(145,222)
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產之			
公允價值變動收益		(39,543)	(74,833)
資產證券化次級證券／票據利息收入		(211,943)	(334,903)
購買以公允價值計量且其變動計入当期損益的			
金融資產所發生交易成本		–	125
		19,362,229	18,593,020



合併現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
存貨減少／(增加)		68,133	(166,688)
貸款及應收款項減少／(增加)		17,525,157	(31,647,483)
合同資產減少		4,522	17,002
預付款、其他應收款項及其他資產(增加)／減少		(3,191,498)	1,904,215
與資產證券化及產業基金有關的受限制資金增加		(708,844)	(212,388)
應付貿易款項及應付票據增加		833,957	1,511,377
其他應付款項及應計費用(減少)／增加		(3,801,932)	5,685,793
其他負債增加		72,912	276,409
除稅前經營活動產生／(所用)之現金		30,164,636	(4,038,743)
已付利息		(8,667,545)	(8,605,413)
已收銀行利息		100,630	59,400
已付所得稅		(3,208,653)	(2,258,478)
經營活動產生／(所用)之現金流量淨值		18,389,068	(14,843,234)
投資活動之現金流量			
結構性金融產品收益	5	65,628	18,947
非套期衍生金融工具已實現的公允價值收益		–	12,740
出售物業、廠房及設備、無形資產及其他長期資產		219,863	195,963
購買附屬公司		(395,201)	(105,926)
處置子公司		–	(219,181)
購置物業、廠房及設備、無形資產及其他長期資產		(3,295,594)	(3,684,665)
購買合營公司股權		(557,763)	(125,106)
購買聯營公司股權		(1,693,672)	(3,224,464)
收到合營公司股利		6,053	55,115
收到聯營公司股利		53,463	13,996
出售合營公司股權		108,134	343,061
出售聯營公司股權		1,061,889	73,800
購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		2,446,800	(1,909,882)
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		688,856	2,109,481
購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產所支付交易成本		–	(125)
投資活動所用之現金流量淨值		(6,185,144)	(6,446,246)



合併現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
投資活動所用之現金流量淨值		(6,185,144)	(6,446,246)
融資活動之現金流量			
行使認股權收到之現金		36,440	13,413
非控制權益股東注資		78,288	225,488
購入非控制權益		(396,820)	(3,002)
取得借款之現金		99,485,119	128,763,849
償還借款		(110,220,934)	(103,035,383)
租賃付款的本金部分		(214,313)	-
支付股息		(1,001,447)	(972,002)
受限制存款減少／(增加)		22,306	(483,065)
借款套期之衍生金融工具已實現的公允價值損失		(75,106)	-
向永續證券持有人分派	36	(490,503)	(510,865)
向非控股股東支付股利		(15,397)	(8,313)
限制性股份獎勵下回購股份		(774,973)	(300,575)
發行永續信託貸款		49,786	-
清算附屬公司		-	(4,582)
融資活動(所用)／產生之現金流量淨值		(13,517,554)	23,684,963
現金及現金等價物(減少)／增加淨值		(1,313,630)	2,395,483
年初現金及現金等價物		5,269,392	2,815,544
匯率變動對現金及現金等價物的影響		33,809	58,365
年末之現金及現金等價物		3,989,571	5,269,392



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

1. 公司資料

二零零八年五月十五日，遠東宏信有限公司（「本公司」）於香港註冊成立為有限公司。根據日期分別為二零零八年十月十五日及二零一零年十一月二十九日之特別議案，本公司將其英文名字由Fully Ascent Limited更改至Far Eastern Hong Xin Co., Limited，並於其後更改為Far East Horizon Limited。本公司註冊辦事處位於香港灣仔港灣道18號中環廣場63樓6305室。

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

2.1 編製基準

該等財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」），其包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）及香港公認會計原則編製。除衍生金融工具及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產按公允價值計量外，財務報表乃根據歷史成本慣例編製。除另有指明外，財務報表以人民幣（「人民幣」）呈報，所有數值均四捨五入至最接近之千元（「人民幣千元」）。

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

合併基準

合併財務報表包括本公司及其子公司（以下合稱「本集團」）截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利且能透過對投資對象的權力（即本集團獲賦予現有能以主導投資對象相關活動的既存權利）影響該等回報時，即取得控制權。

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

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



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.1 編製基準 (續)

合併基準 (續)

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

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

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

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

2.2 重要會計政策變動及披露

本集團在當年的財務報表中首次採納以下新制定及經修訂之香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號的修訂	具有負補償的提前還款特徵
香港財務報告準則第16號	租賃
香港會計準則第19號的修訂	計劃修改、縮減或結算
香港會計準則第28號的修訂	在聯營企業和合營企業中的長期權益
香港(國際財務報告解釋委員會)詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
香港財務報告準則 2015-2017期間年度改進	對香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、香港會計準則第12號和香港會計準則第23號的修訂



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.2 重要會計政策變動及披露（續）

與本集團更相關的修訂如下所述，其他修訂對本集團的財務報表沒有任何重大影響。

- (a) 香港財務報告準則第16號，替代了香港會計準則第17號租賃，香港（國際財務報告準則詮釋委員會）— 詮釋第4號 — 確定一項安排中是否包含租賃，香港（準則詮釋委員會）— 詮釋第15號 — 經營租賃 — 激勵、香港（準則詮釋委員會）詮釋第27號 — 評估具有租賃法律形式的交易實質。該準則闡述了對租賃的確認、計量、列報及披露的原則，要求承租人採用單一表內模型對所有租賃進行會計處理。與香港會計準則第17號相比，香港財務報告準則第16號下出租人會計處理基本上無變化。出租人依舊以與香港會計準則第17號類似的原則，將租賃分類為經營或融資租賃。

香港財務報告準則第16對本集團為出租人的租賃並無重大影響。

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

租約的新定義

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



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.2 重要會計政策變動及披露 (續)

作為承租人 – 以前歸類為經營租賃的租賃

採納香港財務報告準則第16號影響的性質

本集團擁有各種樓宇，機器及其他設備的租賃合約。作為承租人，本集團先前根據對租賃是否將租賃資產所有權附帶的絕大部分風險和報酬轉移給本集團的評估，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據香港財務報告準則第16號，本集團對所有租賃採用單一方法確認及計量其使用權資產及租賃負債，惟低價值資產租賃(以租賃方式選出)及短期租賃(由標的資產類別選出)的兩項選擇性豁免除外。租期自2019年1月1日後起始的經營租賃不再按直線法計量租金開支，轉而計量其對應使用權資產的折舊及減值，及未償租賃負債的利息開支(於財務開支)。

對過渡的影響

2019年1月1日的租賃負債根據剩餘租賃付款的現值進行確認，使用2019年1月1日的增量借款利率進行貼現。使用權資產按租賃負債金額計量，並根據2019年1月1日內在財務狀況表中確認的與租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額進行調整。

所有這些資產在該日以香港會計準則第36號為基礎進行減值評估。本集團選擇在財務狀況表中單獨列示使用權資產。這包括8,721人民幣千元先前被確認為融資租賃的租賃資產，已從物業、廠房及設備中重新分類。

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

- 對於租賃期於首次採納日12個月內結束的租賃採用確認豁免
- 如果合同包含續租或終止租賃的選擇權，則可於事後釐定租賃期限

作為承租人 – 以前歸類為融資租賃的租賃

本集團在租賃準則的首次採納日沒有更改原歸類為融資租賃的資產及負債初始賬面價值。因此融資租賃相關的使用權資產和租賃負債在2019年1月1日的賬面價值與原已確認的資產和負債(如：融資租賃應付款)賬面價值相當，仍然按照香港會計準則17號進行計量。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.2 重要會計政策變動及披露 (續)

作為承租人 – 以前歸類為融資租賃的租賃 (續)

截至2019年1月1日採納香港財務報告準則第16號的影響如下：

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

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

	人民幣千元 (未經審核)
於2018年12月31日的經營租賃承諾	1,040,081
減：	
與短期租賃及剩餘租約期限於2019年12月31日或者之前結束的承諾	(7,238)
與低價值資產有關的承諾	(469)
	1,032,374
於2019年1月1日加權平均增量借款利率	4.9%
於2019年1月1日經營租賃承諾折現金額	833,000
加：	
確認在2018年12月31日的融資租賃負債	11,821
於2019年1月1日租賃負債	844,821



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.2 重要會計政策變動及披露 (續)

- (b) 香港(國際財務報告詮釋委員會)- 詮釋第23號闡述了當稅務處理涉及影響香港會計準則第12號應用的不確定性(通常稱為「不確定稅務狀況」)時所得稅(當期及遞延)的會計處理。該解釋不適用於香港會計準則第12號範圍以外的稅項或徵費,亦不具體包括與不確定稅務處理有關的利息及罰款的規定。該解釋具體涉及(i)實體是否單獨考慮不確定的稅務處理;(ii)實體對稅務機關審查稅務處理的假設;(iii)實體如何確定應稅利潤或稅收損失,稅基,未使用的稅收損失,未使用的稅收抵免和稅率;(iv)實體如何考慮事實和情況的變化。該詮釋對本集團的綜合財務報表並無任何重大影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

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

香港財務報告準則第3號的修訂 業務定義¹

香港財務報告準則第9號,香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號的修訂 利率基準變革¹

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(2011)的修訂 投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產出售或投入³

香港財務報告準則第17號 保險合同²

香港會計準則第1號、香港會計準則第8號的修訂 重要性定義¹

¹ 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 尚無強制生效日期但可以執行



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則（續）

適用於本集團的香港財務報告準則的進一步信息如下。

香港財務報告準則第3號（修訂）對業務定義進行了澄清並提供額外指引。該項修訂明確了如果要構成業務，一組整合的活動和資產必須至少包括一項投入和一項實質性過程。業務可以不具備所有創造產出所需的投入和過程。該修訂刪除了對市場參與者是否有能力購買業務並能持續產生產出的評估，轉而重點關注所取得的投入和所取得的實質性過程是否共同顯著促進創造產出的能力。該修訂縮小了產出的定義範圍，重點關注於向顧客提供的商品或服務、投資收益或其他日常活動收入。此外，該修訂為主體評估所取得的過程是否為實質性過程提供了指引，並引入了可選的公允價值集中度測試，允許對所取得的一組活動和資產是否不構成業務進行簡化評估。本集團預期自2020年1月1日起採納該等修訂。由於這些修訂預期適用於在第一次申請日或之後發生的交易或其他事件，因此本集團在過渡日期不受這些修訂的影響。

香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號和香港財務報告準則第7號的修訂涉及銀行同業拆借利率改革對財務報告的影響。該修訂允許在基準利率變動前的不確定時期繼續採用現有套期會計。同時，該修訂也要求公司向投資者提供更多關於套期關係會如何被利率不確定性影響的信息。修正案自2020年1月1日或之後開始的年度生效，本集團預計將自2020年1月1日起採用該修正案，預計修正案不會對本集團的財務報表中目前的套期會計產生任何重大影響。

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

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



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要

於聯營公司和合營公司的投資

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

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

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

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

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

企業合併及商譽

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

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



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要

企業合併及商譽(續)

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

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

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

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

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

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



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

企業合併及商譽 (續)

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

公允價值計量

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

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

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

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

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)
- 第二級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低層輸入數據的估值方法
- 第三級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值方法

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



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

非金融資產減值

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

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

於各報告期末，將評估是否有顯示之前確認之減值損失已不會出現或可能已減少。倘出現有關顯示，則須估計可收回之金額。之前確認之資產（商譽除外）減值損失只能於用以釐定資產之可收回數額之估計出現變動始能撥回，惟該數額不得超過假設有關於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。

關聯人士

在下列情況下，一方將被視為於本集團有關聯：

(a) 一方為某人士或某人士家族成員之近親，且該人士：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團具有重大影響力；
- (iii) 為本集團或其母公司之主要管理人員之成員；

或



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

關聯人士 (續)

(b) 一方為滿足以下任何條件之一的某實體：

- (i) 該實體和本集團為同一集團下之成員；
- (ii) 某實體為另一實體 (或是另一實體之母公司、子公司或者兄弟公司) 之聯營公司或者合營公司；
- (iii) 該實體和本集團為相同第三方之合營公司；
- (iv) 某實體為第三方之合營公司而另一實體為該第三方之聯營公司；
- (v) 另一方是為本集團或作為本集團關聯方的任何本集團的僱員福利而設的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所指人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所指人士對該實體具有重大影響力或者為該實體 (或該實體之母公司) 的主要管理人員之成員；以及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向本集團或本集團的母公司提供關鍵管理人員服務。

物業、廠房及設備及折舊

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

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



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

物業、廠房及設備及折舊 (續)

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

類別	年度折舊率
租賃改良支出	剩餘租賃期間或該資產的可使用年限，孰短
樓宇	1.90至19.40%
設備、工具和模具	7.00至33.33%
辦公室設備及電腦	9.00至33.33%
汽車	9.00至32.33%
船舶	3.20至10.53%
其他	20.00至50.00%

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

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

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



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 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允價值。無形資產之可使用年期評估為有限或無限。有限年期之無形資產其後於可使用經濟年期內攤銷，並在有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。有限使用年期之無形資產之攤銷年限及攤銷方法最少於各財政年度末進行檢查。

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

租賃 (自2019年1月1日起適用)

本集團在合同開始時評估合同是否為租賃，或是否包含租賃成分。如果合約讓渡在一定期間內控制已識別資產的使用的權利以換取對價，則該合約為租賃或包含租賃。

集團作為承租人

本集團對所有租賃採用單一方法確認及計量，惟低價值資產租賃及短期租賃的兩項選擇性豁免除外。本集團確認支付租賃款項的租賃負債和代表相關資產使用權的資產。

(a) 使用權資產

本集團於租賃開始日 (即相關資產可供使用日期) 確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損，並就租賃負債的任何重新計量調整後予以計量。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額，已發生的初始直接成本，以及在開始日期或之前作出的租賃付款減去任何已收取的租賃激勵。已確認的使用權資產按以下預計使用年限和租賃期的較短者按直線法計提折舊：

預付土地租賃款	40至50年
樓宇	1至17年
設備、工具和模具	5至7年

如果租賃資產的所有權在租賃期結束時轉移給本集團，或是租賃成本中包含了預計執行的資產購買權，則其折舊按照相關資產預計使用年限計算。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

租賃 (自2019年1月1日起適用) (續)

集團作為承租人 (續)

(b) 租賃負債

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

在計算租賃付款的現值時, 如果租賃中隱含的利率不易確定, 則本集團使用在租賃開始日的增量借款利率計算。在開始日期之後, 租賃負債的金額會增加, 以反映利息的增加, 並因已支付的租賃款項而減少。此外, 倘出現合同修訂、租賃期變更、實質固定租賃付款變動, 或購買相關資產的選擇權評估變動, 租賃負債的賬面價值將會重新計量。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團就機器及設備的短期租賃 (即租賃期為自首次採納日起十二個月或以下, 且不包括資產購買權的該等租賃) 應用短期租賃確認豁免。本集團亦就認為屬低價值的辦公設備和筆記本電腦, 應用低價值資產租賃確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃款項於租賃期內以直線法確認為開支。

集團作為出租人

當本集團作為出租人時, 應在租賃開始時 (或當現有租賃條約修改時) 將其每一項租賃劃分為經營租賃或融資租賃。

本集團未將資產所有權所附帶的所有風險和報酬大幅轉移的租賃被歸類為經營租賃。當合同包含租賃和非租賃部分時, 集團將合同中的對價按相對獨立的價格分配給每個部分。租金收入按租賃期限以直線方式入帳, 並按其經營性質計入損益表內的收入。在談判和租賃安排過程中產生的初始直接成本, 將計入租賃資產的賬面價值, 並在租賃期內按與租金收入相同的基礎予以確認。或有租金於取得租金期間確認為收入。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

租賃 (自2019年1月1日起適用) (續)

集團作為出租人 (續)

實質上將標的資產所有權附帶的風險和報酬轉移給承租人的租賃，作為融資租賃入賬。

在租賃開始日，租賃資產的成本按租賃付款和相關付款 (包括初始直接成本) 的現值資本化，並按等於租賃淨投入的金額列為應收款項。此類租賃的財務成本計入損益表，以便在租賃期間持續費用化。

租賃 (於2019年1月1日之前適用)

凡將資產擁有權 (法定權利除外) 之大部分回報與風險撥歸本集團之租賃列為融資租賃。融資租賃生效時，租賃資產之成本將按最低租賃付款額之現值轉撥成本，並連同租賃責任 (利息部分除外) 入賬，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。

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

經營租賃之預付土地租賃款項起始時以成本列賬，其後以直線法於租賃年內確認。

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



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產

初步確認及計量

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

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

為了通過攤餘成本、公允價值變動計入其他綜合收益對金融資產進行分類和計量，金融資產需要產生僅支付未償本金和利息(「SPPI」)的現金流。無論採用何種業務模式，不產生SPPI現金流的金融資產均被分類為以公平值計量且其變動計入損益的金融資產。

本集團管理金融資產的業務模式是指其如何管理其金融資產以產生現金流。商業模式決定現金流是來自於收取合同現金流、出售金融資產還是兩者兼而有之。以攤餘成本計量的金融資產對應持有以收取合同現金流的業務模式，而以公平值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產對應既收取合同現金流又出售以獲利的業務模式。不屬於以上兩種業務模式的金融資產被分類為以公平值計量且其變動計入損益的金融資產。

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

後續計量

就後續計量而言，金融資產分為以下幾類：

以攤餘成本計量的金融資產(債務工具)

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



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產 (續)

後續計量 (續)

按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 (債務工具)

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

按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 (權益工具)

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

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

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

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

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

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



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產 (續)

後續計量 (續)

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 (續)

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

終止確認金融資產

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

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

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

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

金融資產減值

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



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

金融資產減值 (續)

一般法

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

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

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

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

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



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

金融資產減值 (續)

簡易法

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

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

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允價值列賬的金融負債、貸款及其他借款、應付款項或有效套期中指定為套期工具的衍生工具 (如適用)。

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

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

後續計量

金融負債按以下分類進行後續計量：

公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

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

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



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

金融負債 (續)

後續計量 (續)

公允價值計量且其變動計入損益的金融負債 (續)

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

按攤餘成本計算的金融負債 (計息貸款及借款)

初始確認後，計息貸款和借款隨後採用實際利率法按攤餘成本計量，除非貼現的影響無關緊要，在這種情況下則按成本列示。終止確認負債及透過實際利率法攤銷過程中產生之盈虧於損益表中確認。

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

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。

金融工具抵消

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

衍生金融工具與套期保值

初始確認和後續計量

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



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

衍生金融工具與套期保值 (續)

初始確認和後續計量 (續)

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

就套期會計方法而言，本集團的套期保值分類為：

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

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

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

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

滿足套期會計方法的合格條件的，按如下方法進行處理：



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

衍生金融工具與套期保值 (續)

現金流量套期

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

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

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

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

公允價值套期

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

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

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



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

衍生金融工具與套期保值 (續)

流動和非流動分類

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

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

庫存股

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

永續證券

本集團發行的永續證券不包含在可能對本集團不利的條件下交付現金或其他金融資產，或與其他實體交換金融資產或金融負債的合同義務。本集團將發行的永續證券分類為權益工具。永續證券發行之手續費、佣金及其它交易費用，從權益中扣除。永續證券的分派在宣告時，作為利潤分配處理。

存貨

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



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

現金及現金等價物

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

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

撥備

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

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

在業務合併中確認的或然負債最初按其公允價值計算。期後，按(i)根據有關上述撥備之一般政策應予確認之金額；及(ii)最初確認金額減（如適用）根據確認收入的政策確認所得的數額兩者之較高者計算。

所得稅

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

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

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



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

所得稅 (續)

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差異予確認，惟以下情況除外：

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

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

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

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

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

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



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

政府補貼

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

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

收入確認

客戶合同收入

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

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

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

(a) 銷售商品

銷售商品的收入在資產控制權轉移給客戶的時點確認，通常是在交付商品時。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

收入確認 (續)

客戶合同收入 (續)

(b) 建造服務

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

(c) 提供服務

提供服務取得的收入在計劃期間以直線法確認或在時點確認。

其他收入來源

經營租賃收入按租賃期間的時間比例確認。不依賴於指數或利率的可變租賃付款在其產生的會計期間內確認為收入。

融資租賃、保理及貸款利息收入

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

其他收入

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

合同資產

合同資產是轉移給客戶的商品或服務獲取對價的權利。如果本集團通過在客戶支付對價之前或在付款到期之前將貨物或服務轉移給客戶，則該有條件收取的對價被確認為合同資產。合同資產需要進行減值評估，其詳細信息包含在金融資產減值的會計政策中。

合同負債

當本集團轉移相關的商品或服務之前，收到客戶的款項或應付款(以較早者為準)時，確認合同負債。當本集團根據合同履行合同時(即，將相關商品或服務的控制權轉讓給客戶)，合同負債確認為收入。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

合同成本

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

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

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

股份支付

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

與僱員進行股本交易結算的成本，乃參考授出當日的公允價值計算。公允價值乃使用適當的估值模型確定，其進一步詳情披露於財務資料附註33和34。

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

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



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

以股份為基礎之付款 (續)

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

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

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

未清算期權的稀釋效應會反映在計算每股收益時額外的股權稀釋中。

員工福利

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

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

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

該等計劃供款於發生時計入損益表中。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

借款費用

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

股利

末期股息於股東大會上獲股東批准後確認為負債。

外幣

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

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

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

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



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要 (續)

外幣 (續)

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

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

3. 重大會計判斷及估算

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

估計之不確定性

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

商譽的減值

本集團至少於每個會計年度評估商譽是否發生減值。這要求對被分配商譽的現金產出單元的使用價值進行估計。估計使用價值時，本集團需要估計來自現金產出單元的未來現金流量，同時選擇恰當的折現率計算該等現金流量的現值。商譽於二零一九年十二月三十一日的賬面價值為2,321,837人民幣千元(二零一八年十二月三十一日：1,716,527人民幣千元)，詳細請參見附註15。

金融工具減值

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



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

3. 重大會計判斷及估算（續）

估計之不確定性（續）

金融工具減值（續）

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

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

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

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

遞延稅項資產及負債

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



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

3. 重大會計判斷及估算(續)

估計之不確定性(續)

金融工具的公允價值

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

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

以股份為基礎之付款

以股份為基礎之付款交易之公允價值評估需要基於授予條件和條款而確定合適的估值模型。該評估還需要確定估值模型中所用之合適的輸入值，包括波動率，預期行權行為以及股利率等，並輔以適當的假設。該等用以評估以股份為基礎之付款交易公允價值的模型和假設在註釋33和34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(承租人確認資產和負債，出租人確認資產)。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

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允價值，因而在租賃開始日就可合理地確定承租人將會行使這種選擇權；
- 即使資產的所有權不轉移，但租賃期佔租賃資產使用壽命的大部分；
- 承租人租賃開始日的最低租賃付款額的現值，幾乎相當於租賃開始日租賃資產公允價值；
- 租賃資產性質特殊，如果不作較大改造，只有承租人才能使用。

確定具有續簽選擇權的合同的租賃期限的重大判斷

該集團有若干租賃合同，包括延期和終止選擇權。本集團在評估是否行使續租或終止租賃的選擇權時作出判斷。也就是說，本集團考慮了所有為它行使續約或終止合同創造了經濟激勵的相關因素。在生效日期後，如果在其控制範圍內發生重大事件或情況變化，並且影響其行使或不行使續期或終止選擇權的能力，則本集團將重新評估租賃期。

本集團將續租期作為建築物租賃期的一部分，因為這些資產對其經營具有重要意義。這些租賃有一個很短的不可撤銷的期限，如果沒有現成的替代品，將對經營產生重大的負面影響。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

4. 經營分部資料

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

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

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

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

分部間的轉讓乃參照按當時市價向第三方銷售之售價進行交易。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

4. 經營分部資料(續)

於二零一九年十二月三十一日及截至該日止年度

	金融租賃 及諮詢 人民幣千元	產業運營 及管理 人民幣千元	分部間抵消 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益：(附註5)				
向外部客戶銷售	22,740,360	4,116,101	–	26,856,461
分部間銷售	177,498	7,115	(184,613)	–
銷售成本	(9,304,215)	(3,225,015)	4,189	(12,525,041)
其他收入及收益	895,332	260,078	(12,923)	1,142,487
銷售及分銷成本和行政開支	(4,066,958)	(1,538,347)	9,030	(5,596,275)
其他開支	(76,081)	(138,812)	–	(214,893)
財務成本	(381,586)	(263,363)	184,317	(460,632)
金融資產及合同資產減值	(1,905,831)	(75,765)	–	(1,981,596)
按攤銷成本計量的處置金融資產虧損	(267,914)	–	–	(267,914)
應佔聯營公司之溢利	337,713	6,359	–	344,072
應佔合營公司之(虧損)/溢利	373	(152,212)	–	(151,839)
除稅前溢利	8,148,691	(1,003,861)	–	7,144,830
所得稅費用	(2,174,407)	(142,166)	–	(2,316,573)
年內溢利	5,974,284	(1,146,027)	–	4,828,257
分部資產	251,726,756	17,390,785	(8,546,953)	260,570,588
其他分部信息：				
於損益表中確認的減值損失	1,996,980	775,590	–	2,772,570
折舊與攤銷	761,292	599,396	–	1,360,688
資本支出	3,984,197	1,958,033	–	5,942,230



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

4. 經營分部資料(續)

於二零一八年十二月三十一日及截至該日止年度

	金融租賃 及諮詢 人民幣千元	產業運營 及管理 人民幣千元	分部間抵消 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益：(附註5)				
向外部客戶銷售	22,652,776	2,725,836	–	25,378,612
分部間銷售	66,535	38,727	(105,262)	–
銷售成本	(9,451,728)	(2,032,327)	–	(11,484,055)
其他收入及收益	484,787	236,625	(9,973)	711,439
銷售及分銷成本和行政開支	(4,313,762)	(1,061,368)	39,591	(5,335,539)
其他開支	(167,867)	(23,934)	20	(191,781)
財務成本	(381,312)	(154,161)	75,624	(459,849)
金融資產及合同資產減值	(2,225,917)	(11,793)	–	(2,237,710)
按攤銷成本計量的處置金融資產虧損	(176,074)	–	–	(176,074)
應佔聯營公司之溢利	60,429	2,870	–	63,299
應佔合營公司之溢利	11,498	212,727	–	224,225
除稅前溢利	6,559,365	(66,798)	–	6,492,567
所得稅費用	(2,067,172)	(37,270)	–	(2,104,442)
年內溢利	4,492,193	(104,068)	–	4,388,125
分部資產	258,620,098	13,518,790	(6,169,094)	265,969,794
其他分部信息：				
於損益表中確認的減值損失	2,267,982	392,252	–	2,660,234
折舊與攤銷	671,349	279,076	–	950,425
資本支出	1,679,509	5,460,652	–	7,140,161



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

4. 經營分部資料(續)

地域資料

(a) 來自外部客戶的收益

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中國大陸	26,584,051	25,185,172
香港	98,228	168,664
其他國家或地區	174,182	24,776
	26,856,461	25,378,612

上述收入分部資料乃根據客戶所在地區而劃分。

(b) 非流動資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中國大陸	29,251,244	20,044,646
香港	1,318,977	1,539,512
	30,570,221	21,584,158

以上非流動資產資料乃根據資產所在地，且不包括金融工具及遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

報告期內，並無單一客戶的貢獻達到或超過本集團總收入的10%。

5. 收入、其他收入及收益

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入			
與客戶之間的合同產生的收入	(i)	9,115,014	7,856,946
其他來源產生的收入			
經營租賃收入		1,980,220	1,547,727
融資租賃，保理和貸款利息收入		15,841,562	16,137,698
稅金及附加		(80,335)	(163,759)
		26,856,461	25,378,612



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

5. 收入、其他收入及收益（續）

與客戶之間的合同產生的收入

(i) 分部收入信息

於二零一九年十二月三十一日及截至該日止年度

分部	金融租賃 及諮詢 人民幣千元	產業運營 及管理 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易或服務的類型			
銷售貨品收入	50,553	511,489	562,042
建造服務收入	305,529	5,270	310,799
諮詢服務收入	4,573,954	–	4,573,954
醫療服務收入	–	2,837,036	2,837,036
教育服務收入	–	234,642	234,642
運輸及經紀業務收入	–	320,601	320,601
其他收入	57,714	218,226	275,940
與客戶之間的合同產生的收入總計	4,987,750	4,127,264	9,115,014
地域市場			
香港	10,873	74,049	84,922
中國大陸	4,961,498	3,894,412	8,855,910
其他國家或地區	15,379	158,803	174,182
與客戶之間的合同產生的收入總計	4,987,750	4,127,264	9,115,014
收入確認的時點			
在某一時間點轉移的貨物或服務	4,185,870	1,796,936	5,982,806
隨時間轉移的服務	801,880	2,330,328	3,132,208
與客戶之間的合同產生的收入總計	4,987,750	4,127,264	9,115,014



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

5. 收入、其他收入及收益(續)

與客戶之間的合同產生的收入(續)

(i) 分部收入信息(續)

於二零一八年十二月三十一日及截至該日止年度

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



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

5. 收入、其他收入及收益(續)

與客戶之間的合同產生的收入(續)

(i) 分部收入信息(續)

以下列出的是與客戶之間的合同產生的收入和分部信息中披露的金額的對賬：

於二零一九年十二月三十一日及截至該日止年度

分部	金融租賃 及諮詢 人民幣千元	產業運營 及管理 人民幣千元	總計 人民幣千元
與客戶之間的合同產生的收入			
外部客戶	4,987,750	4,127,264	9,115,014
內部銷售	1,126	7,115	8,241
內部分部調整和抵消	(1,126)	(7,115)	(8,241)
與客戶之間的合同產生的收入總計	4,987,750	4,127,264	9,115,014

於二零一八年十二月三十一日及截至該日止年度

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



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

5. 收入、其他收入及收益(續)

與客戶之間的合同產生的收入(續)

(i) 分部收入信息(續)

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

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於報告期初計入合同負債的已確認的收入：		
服務費收入	391,443	607,431
銷售貨品收入	8,916	8,838
	400,359	616,269

(ii) 履約義務

有關本集團履約義務的資料概述如下：

銷售貨品

履約義務在交付貨品時得到滿足，通常在交付後60至180天內付款。

建造服務

履約義務隨着服務的提供而逐漸得到滿足。客戶保留一定比例的付款直至保留期結束，因為客戶最終付款的權利取決於本集團在合同規定的一段時間內滿足服務質量。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

5. 收入、其他收入及收益(續)

與客戶之間的合同產生的收入(續)

(ii) 履約義務(續)

服務

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

截至十二月三十一日，分配給剩餘履約義務(未滿足或部分未滿足)的交易價格如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
預期確認為收入的金額：		
一年以內	439,232	426,203
一年以上	230,196	212,222
	669,428	638,425

預計在一年以上確認的剩餘履約義務與服務費相關，其履約義務要在5-12年內履行。所有其他剩餘履約義務預計將在一年內確認。上述披露的金額不包括受約束的可變對價。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

5. 收入、其他收入及收益(續)

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
其他收入及收益			
銀行利息收入		100,630	59,400
結構性金融產品收益		65,628	18,947
處置物業、廠房及設備收益		63,295	7,723
政府補助	5a	65,263	25,777
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產之 公允價值變動收益		116,961	74,833
資產證券化次級證券／票據利息收入		573,282	334,903
衍生金融工具之已實現收益－未被指定為套期		–	19,025
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產之股利		–	17,023
確認以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產處置收益		64,106	145,222
處置合營公司之收益		36,364	–
其他		56,958	8,586
		1,142,487	711,439

5a. 政府補助

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
政府專項補貼	65,263	25,777
	65,263	25,777



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

6. 財務成本

本集團持續經營之財務成本列示如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
產業運營之銀行貸款、透支及其他貸款利息	251,646	370,966
租賃負債利息	64,156	-
產業運營之融資租賃利息	145,496	118,409
不以公允價值計量且變動計入損益的金融負債利息支出	461,298	489,375
減：資本化利息支出	(666)	(29,526)
	460,632	459,849

7. 除稅前溢利

本集團持續經營的除稅前溢利乃加上(或扣除)下列項目後產生：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
借款成本(計入銷售成本中)	8,038,630	8,527,275
銷售存貨成本	520,678	127,657
建造合同成本	213,032	128,635
經營租賃成本	962,767	764,977
租船成本	186,701	146,123
醫院運營成本	2,165,378	1,585,245
教育運營成本	232,000	146,116
其他成本	205,855	58,027
物業，廠房及設備折舊	232,779	108,936
減去：政府補助*	(1,970)	(788)
	230,809	108,148



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

7. 除稅前溢利(續)

本集團持續經營的除稅前溢利乃加上(或扣除)下列項目後產生:(續)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
使用權資產折舊	183,585	-
預付土地租賃款攤銷	-	15,520
無形資產及其他資產攤銷:		
本年支出	33,497	30,252
減去: 政府補助*	-	(1,263)
	33,497	28,989
租金開支	-	187,542
核數師酬金 - 審計服務	3,940	4,116
- 其他服務	6,530	4,276
員工福利開支(包括董事薪酬(附註8))		
- 工資及薪金		
本年支出	3,087,801	3,294,432
減: 政府補助*	(588,179)	(432,080)
	2,499,622	2,862,352
- 權益結算股份支付開支	299,666	305,904
- 退休金計劃供款	115,897	111,895
- 其他員工福利	278,939	215,559
	3,194,124	3,495,710



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

7. 除稅前溢利(續)

本集團持續經營的除稅前溢利乃加上(或扣除)下列項目後產生:(續)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於合營公司投資之減值	–	170,000
商譽減值	118,626	161,225
貸款及應收款項撥備(附註22)	2,018,346	2,124,966
預付款、其他應收款項及其他資產中的金融資產撥備	(36,776)	102,579
信貸承諾撥備	26	10,165
存貨撥備	42,861	21,574
物業、廠房及設備減值撥備	446,796	69,725
使用權資產撥備	86,691	–
其他資產撥備	96,000	–
未包含在租賃負債計量中的應付租賃款	9,125	–
業務招待費	107,687	124,435
差旅費	264,400	251,011
諮詢費	149,600	162,176
辦公費	44,297	67,238
廣告及促銷費	28,680	23,839
交通費	34,705	17,701
通訊費	21,683	29,266
律師費	11,472	19,288
其他雜項：		
本年支出	520,334	379,336
減去：政府補助*	(39,167)	(5,576)
	481,167	373,760



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

7. 除稅前溢利（續）

本集團持續經營的除稅前溢利乃加上（或扣除）下列項目後產生：（續）

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備項目的損失	7,180	3,883
捐贈	4,798	5,198
銀行手續費	33,967	32,793
外幣兌換損失／（收益），淨值		
現金流套期（從權益轉入抵消匯兌損失）	(420,052)	(1,482,848)
其他	471,827	1,611,733
處置附屬公司之損失	—	4,930
以公允價值計量且變動計入當期損益的		
之公允價值變動損失	77,418	—
其他支出	39,755	16,092
以攤餘成本計量的貸款及應收款項賣斷損失**	267,914	176,074

* 本集團的子公司從當地政府收到政府補助，以幫助發展技術、培訓員工等。發放的政府補助已經從相關費用中扣除。已收到但相關費用還未發生的政府補助，被包括在資產負債表中的遞延收益中（附註31）。

** 該金額主要包括因信用風險增加而終止確認某些貸款和應收賬款的損失。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

8. 董事和首席執行官酬金

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

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
袍金	2,604	2,340
其他薪酬：		
薪金、津貼及實物利益	7,632	7,620
績效獎金*	4,300	4,300
退休金計劃供款	98	100
	12,030	12,020
	14,634	14,360

* 本公司若干執行董事有權按本集團業務表現釐定獲派績效獎金。

於二零一九年度，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33和附註34。

(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：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
蔡存強先生	372	-
韓小京先生	372	360
劉嘉凌先生	372	360
葉偉明先生	372	360
	1,488	1,080



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

8. 董事和首席執行官酬金（續）

(b) 非執行董事

本年度支付予非執行董事的袍金如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
寧高寧先生	—	—
楊林先生	—	—
陳國鋼先生	—	180
劉海峰先生	372	360
羅強先生	372	360
郭明鑑先生	372	360
	1116	1,260

(c) 執行董事

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及其他利益 人民幣千元	績效獎金 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一九年 十二月三十一日止年度					
執行董事：					
孔繁星先生	—	4,784	2,500	49	7,333
王明哲先生	—	2,848	1,800	49	4,697
	—	7,632	4,300	98	12,030

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



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

9. 五名最高薪酬人士

本年度，本集團五名最高薪酬員工的分析如下：

	僱員人數	
	二零一九年	二零一八年
董事	2	2
非董事	3	3
	5	5

本年度五名最高薪酬人士包括兩名董事（二零一八年：兩名），詳細酬金信息已在上述附註8中列示。餘下三名（二零一八年：三名）非董事最高薪酬員工的酬金詳情如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金、津貼及其他利益	7,127	7,110
績效獎金	3,900	3,900
退休金計劃供款	147	150
	11,174	11,160

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	
	二零一九年	二零一八年
3,500,001港元至4,000,000港元 （等值於3,100,966人民幣元至3,543,960人民幣元）	2	1
4,000,001港元至4,500,000港元 （等值於3,543,961人民幣元至3,986,955人民幣元）	—	1
4,500,001港元至5,000,000港元 （等值於3,986,957人民幣元至4,429,950人民幣元）	1	1
	3	3

於本年度，根據本公司的購股權計劃和股份獎勵計劃，若干最高薪僱員就彼等為本集團提供的服務而獲授購股權和限制性股份，其詳情載於財務報表附註33和附註34。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

9. 五名最高薪酬人士 (續)

本集團自二零一四年開始採納集體經濟利潤獎金計劃(以下簡稱「計劃」)。本集團每年將部分員工獎金注入計劃作為有僱員集體擁有的獎金(以下簡稱「集體獎金」)。集體獎金在被分配至參與計劃的員工個人前歸屬於參與計劃的員工集體所有。經由職工代表大會選舉產生的管理委員會負責計劃的管理運作，以及確定向相關參與計劃的員工分配計劃項下的集體獎金。董事認為，集體獎金不是公司及公司子公司的資產，本集團對集體獎金的管理運作沒有任何的權利和義務。二零一九年度，上述五大薪酬最高的員工的披露中不考慮任何可能的已經或潛在的計劃下的所得。

10. 所得稅開支

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期稅項 — 香港		
本年度之開支	75,787	90,866
即期稅項 — 中國大陸		
本年度之開支	2,364,300	2,674,708
遞延稅項(附註25)	(123,514)	(661,132)
本年度之稅項開支總額	2,316,573	2,104,442

香港利得稅

本報告期內，香港利得稅按於香港產生的估計應課稅溢利按16.5%(截至二零一八年度：16.5%)稅率計提撥備。

企業所得稅(「企業所得稅」)

本集團於中國大陸業務經營的所得稅撥備，乃根據現行法例、詮釋及慣例，就本期間之估計應課稅溢利按適用稅率25%(二零一八年：25%)計算。

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



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

10. 所得稅開支 (續)

企業所得稅 (「企業所得稅」) (續)

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

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：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前溢利	7,144,830	6,492,567
按法定所得稅率計算稅項	1,958,619	1,710,768
不可扣稅的開支	62,167	224,296
毋須課稅的收入	(76,786)	(52,484)
對以前年度當期所得稅調整	40,391	23,523
利用以前年度未確認遞延所得稅之可抵扣虧損	(554)	(7,962)
未確認的稅務虧損	240,509	125,446
確認以前年度未確認可抵扣暫時性差異之影響	—	(6,070)
預扣稅對本集團內部結餘之利息的影響	92,227	86,925
合併損益表中的所得稅開支	2,316,573	2,104,442

本集團應佔聯營及合營公司的持續經營業務之稅項約為114,691人民幣千元(二零一八年十二月三十一日：24,083人民幣千元)及負值10,958人民幣千元(二零一八年十二月三十一日：77,069人民幣千元)，計入合併損益表中的「應佔聯營公司溢利」及「應佔合營公司(虧損)／溢利」。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

11. 股息

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
擬派期末股息－每普通股0.33港元(二零一八年：0.30港元)	1,121,968	1,010,551

二零二零年三月二十四日董事會提議，向股東宣派二零一九年度股息每普通股0.33港元。截至二零一九年十二月三十一日，根據已發行在外的總計3,795,465,996股(二零一八年度：3,844,445,611股)普通股(已扣除在股份獎勵計劃下回購的股票共計165,353,030股(二零一八年度：109,717,026股)(附註34))，擬派期末股息為1,252,504千港元(二零一八年度：1,153,334千港元)，折合1,121,968人民幣千元(二零一八年度：1,010,551人民幣千元)。該派息計劃須經即將召開的年度股東大會批准。該宣派之股息並不反映為應付股利。

12. 本公司普通股權益持有人的每股盈利

截至二零一九年十二月三十一日止的基本每股收益乃根據年內本公司普通股權益持有人應佔年內溢利及本年內已發行在外普通股加權平均普通股份數3,807,038,914股(二零一八年度：3,838,383,169股)計算。

攤薄每股收益乃根據本公司權益持有人應佔年內溢利，及假設所有可攤薄潛在普通股獲兌換後，本年內已發行在外普通股加權平均普通股份數計算。本集團擁有一種可攤薄潛在普通股：購股權(附註33)，上文所計算的股份數目與假設購股權獲行使而可能發行的股份數目相比較。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

12. 本公司普通股權益持有人的每股盈利(續)

用以計算基本每股收益和攤薄每股收益的數據列示如下：

盈利

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
用作計算每股盈利之本公司普通股權益持有人應佔溢利	4,337,602	3,927,472

股份

	股份數目	
	二零一九年	二零一八年
用作計算基本每股盈利之年內已發行普通股加權平均數	3,807,038,914	3,838,383,169
攤薄影響－發行在外普通股加權平均數：		
購股權	6,997,292	3,665,450
用作計算攤薄每股盈利之普通股加權平均數	3,814,036,206	3,842,048,619

截至二零一九年十二月三十一日止，未歸屬之股票期權計劃(附註33)和未歸屬之限制性股份獎勵計劃(附註34)未對每股收益有稀釋影響。本集團無發行其他稀釋潛在普通股。在報告日和本財務報表批准報出日之間未有其他涉及普通股或潛在普通股的交易。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

13. 物業、廠房及設備

二零一九年十二月三十一日

	租賃改良支出 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	設備、工具 和模具 人民幣千元	辦公室設備 及電腦 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	船舶 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年 一月一日(重述):									
成本	511,180	2,719,096	5,784,032	286,465	95,081	934,036	1,860,427	346,115	12,536,432
累計折舊及減值	(126,109)	(307,790)	(1,509,751)	(169,939)	(53,354)	-	(321,242)	(72,203)	(2,560,388)
賬面淨值	385,071	2,411,306	4,274,281	116,526	41,727	934,036	1,539,185	273,912	9,976,044
於二零一八年 十二月三十一日:									
經扣除累計折舊及減值	385,071	2,411,306	4,283,002	116,526	41,727	934,036	1,539,185	273,912	9,984,765
適用HKFRS 16的影響	-	-	(8,721)	-	-	-	-	-	(8,721)
於二零一九年一月一日 (重述)	385,071	2,411,306	4,274,281	116,526	41,727	934,036	1,539,185	273,912	9,976,044
收購子公司	5,595	180,404	194,628	10,823	2,359	6,054	-	-	399,863
添置	128,215	69,007	2,133,158	78,832	10,021	477,479	7,930	10,871	2,915,513
當年折舊	(91,923)	(123,655)	(698,727)	(55,603)	(11,555)	-	(67,955)	(80,030)	(1,129,448)
轉入/(轉出)	115,291	792,676	7,358	4,938	-	(980,134)	-	59,871	-
處置	-	(7,756)	(133,903)	(2,530)	(743)	-	(17,447)	-	(162,379)
匯兌調整	-	-	-	-	-	-	30,181	-	30,181
減值	(229,293)	-	(43,011)	(1,563)	-	-	(172,929)	-	(446,796)
於二零一九年 十二月三十一日	312,956	3,321,982	5,733,784	151,423	41,809	437,435	1,318,965	264,624	11,582,978
於二零一九年 十二月三十一日:									
成本	765,605	3,798,087	7,977,680	383,411	103,029	437,435	1,796,027	416,857	15,678,131
累計折舊及減值	(452,649)	(476,105)	(2,243,896)	(231,988)	(61,220)	-	(477,062)	(152,233)	(4,095,153)
賬面淨值	312,956	3,321,982	5,733,784	151,423	41,809	437,435	1,318,965	264,624	11,582,978

於二零一九年十二月三十一日，本集團尚有四處樓宇未獲取房地產權證書(二零一八年十二月三十一日：八處)，其賬面淨值為347,023人民幣千元(二零一八年十二月三十一日：435,524人民幣千元)。

於二零一九年十二月三十一日，本集團目前尚在申請上述樓宇之房地產權證書過程中。

於二零一九年十二月三十一日，本集團用作獲得銀行授信而抵押的物業、廠房及設備賬面淨值為1,296,147人民幣千元(二零一八年十二月三十一日：1,443,412人民幣千元)。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

13. 物業、廠房及設備(續)

二零一八年十二月三十一日

	租賃改良支出 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	設備、工具 和模具 人民幣千元	辦公室設備 及電腦 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	船舶 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年 十二月三十一日 及二零一八年一月一日：									
成本	249,743	1,310,582	4,385,516	183,044	75,390	1,269,669	1,012,918	31,660	8,518,522
累計折舊及減值	(91,951)	(106,777)	(978,273)	(108,174)	(44,424)	-	(207,041)	(12,961)	(1,549,601)
賬面淨值	157,792	1,203,805	3,407,243	74,870	30,966	1,269,669	805,877	18,699	6,968,921
於二零一八年一月一日：									
經扣除累計折舊及減值	157,792	1,203,805	3,407,243	74,870	30,966	1,269,669	805,877	18,699	6,968,921
收購子公司	-	193,593	136,493	16,031	3,589	20,568	-	-	370,274
添置	98,872	147,814	1,408,454	87,816	21,370	1,210,766	777,417	11,536	3,764,045
當年折舊	(35,102)	(113,554)	(605,997)	(37,259)	(12,055)	-	(49,226)	(59,243)	(912,436)
轉入/(轉出)	178,566	987,042	92,728	5,711	-	(1,566,967)	-	302,920	-
處置	(15,057)	(7,394)	(138,257)	(29,272)	(2,143)	-	-	-	(192,123)
處置子公司	-	-	-	(1,371)	-	-	-	-	(1,371)
匯兌調整	-	-	-	-	-	-	57,180	-	57,180
減值	-	-	(17,662)	-	-	-	(52,063)	-	(69,725)
於二零一八年 十二月三十一日									
經扣除累計折舊及減值	385,071	2,411,306	4,283,002	116,526	41,727	934,036	1,539,185	273,912	9,984,765
於二零一八年 十二月三十一日：									
成本	511,180	2,719,096	5,826,605	286,465	95,081	934,036	1,860,427	346,115	12,579,005
累計折舊及減值	(126,109)	(307,790)	(1,543,603)	(169,939)	(53,354)	-	(321,242)	(72,203)	(2,594,240)
賬面淨值	385,071	2,411,306	4,283,002	116,526	41,727	934,036	1,539,185	273,912	9,984,765



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

14. 租賃

本集團作為承租人

本集團在運營中對其房屋及設備等不同項目擁有租賃合約。預付土地款租期為40至50年，根據這些土地租賃條款，在租賃開始時預付一次總款，後續將不會持續付款。房屋的租賃期通常在1到17年。設備通常有5到7年的租賃期限，其中部分設備租賃期則少於或等於12個月或者為低價值資產。一般情況下，本集團不會將租賃物件分配或者轉租至集團外。

(a) 預付土地租賃款(二零一九年一月一日之前)

	二零一八年 人民幣千元
成本：	
於年初	1,383,484
添置	234,670
收購子公司	82,794
於年末	1,700,948
累計攤銷：	
於年初	(115,742)
添置	(28,764)
收購子公司	(9,615)
於年末	(154,121)
賬面淨值：	
於年末	1,546,827
於年初	1,267,742



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

14. 租賃 (續)

本集團作為承租人 (續)

(b) 使用權資產

集團使用權資產在本年的賬面淨值與變動如下所示：

	使用權資產			
	預付土地 租賃款	建築	設備	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年一月一日	1,546,827	833,000	8,721	2,388,548
添置	54,645	383,548	763,686	1,201,879
收購子公司	40,911	2,697	73,181	116,789
減值	-	(86,691)	-	(86,691)
折舊	(36,964)	(152,327)	(8,452)	(197,743)
於二零一九年十二月三十一日	1,605,419	980,227	837,136	3,422,782

於二零一九年十二月三十一日，本集團未有土地未獲取土地使用證書(二零一八年十二月三十一日：兩處，賬面淨值：181,329人民幣千元)。

於二零一九年十二月三十一日，本集團用作獲得銀行授信而抵押的土地使用權帳面淨值約為889,712人民幣千元(二零一八年十二月三十一日：910,048人民幣千元)。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

14. 租賃 (續)

本集團作為承租人 (續)

(c) 租賃負債

租賃負債在本年的賬面淨值與變動如下所示：

	二零一九年 租賃負債 人民幣千元	二零一八年 應付融資租賃款 人民幣千元
於二零一九年一月一日賬面淨值	844,821	12,027
新增租賃	1,111,424	-
收購子公司之添置	66,989	-
利息支出	64,156	1,875
支付租賃費	(214,313)	(2,081)
於二零一九年十二月三十一日賬面淨值	1,873,077	11,821
分析下列各項：		
流動	236,375	7,933
非流動	1,636,702	3,888

關於租賃負債的流動性分析(2018：應付融資租賃款)在附註45中進行披露。

(d) 本年度與租賃有關所確認的損益金額列示如下：

	二零一九年 人民幣千元
租賃負債的利息支出	64,156
使用權資產的折舊	197,743
短期租賃或到期日在二零一九年十二月三十一日之前的其他租賃 產生的費用(包含在管理費用中)	8,753
低價值租賃產生的費用(包含在管理費用中)	372
合計確認損益金額	271,024

(e) 財務報表附註38(c)及附註41分別披露了租賃的現金流出總額及與尚未開始的租賃的未來現金流出。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

14. 租賃（續）

本集團作為經營租賃出租人

集團根據經營租賃安排租賃其設備、工具和模具。租賃條款一般要求承租人支付保證金，並根據當時的市場情況定期調整租金。本集團本年度確認的經營租賃收入為人民幣1,980,220千元（2018年：人民幣1,547,727千元），其詳情載於財務報表附註5。

截至二零一九年十二月三十一日，本集團於下列到期日的不可撤銷經營租賃下的未來最低租賃收款總額如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一年以內	1,370,311	1,174,081
一至二年	410,009	335,452
二至三年	205,005	167,726
三至四年	64,722	-
	2,050,047	1,677,259

15. 商譽

	人民幣千元
於二零一八年一月一日，經扣除累計減值	1,283,695
收購子公司（附註37）	594,057
年內減值	(161,225)
於二零一八年十二月三十一日，經扣除累計減值	1,716,527
於二零一八年十二月三十一日：	
成本	1,878,452
累計減值	(161,925)
賬面淨值	1,716,527
於二零一九年一月一日，經扣除累計減值	1,716,527
收購子公司（附註37）	723,936
年內減值	(118,626)
於二零一九年十二月三十一日，經扣除累計減值	2,321,837
於二零一九年十二月三十一日：	
成本	2,602,388
累計減值	(280,551)
賬面淨值	2,321,837



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

15. 商譽 (續)

通過企業合併取得的商譽分配至醫療服務產業和教育服務產業下每個被收購的子公司(附註37)作為現金產出單元(「現金產出單元」)進行減值測試，為表達目的分組如下：

- 醫療服務產業；
- 教育服務產業；及
- 電子產業

醫療服務產業下的現金產出單元

醫療服務產業的每個現金產出單元的可收回金額是基於管理層批准的未來五年期或者被認為具備合理性的更長期限的預計現金流量的現值計算使用價值。用於現金流預測的稅後折現率為14.0%(二零一八年度：14.0%)，稅前折現率為16.0%~17.9%(二零一八年度：15.9%~19.2%)。本集團將於二零一九年十二月三十一日評估商譽，其可變現性價值高於賬面價值。因此，未對商譽計提減值損失(二零一八年度：未對商譽計提減值損失)。

教育服務產業的現金產出單元

教育服務產業的每個現金產出單元的可收回金額是基於管理層批准的未來五年期預計現金流量的現值計算使用價值。用於現金流預測的稅後折現率為17.0%(二零一八年度：17.0%)，稅前折現率為22.3%(二零一八年度：17.0%~21.4%)。

於二零一九年十二月三十一日，本集團對商譽減值情況進行評估，並確定因收購部分幼稚園及國際學校而產生的商譽(人民幣59,075千元)賬面金額，高於可收回金額(人民幣5,565千元)。考慮到實際教育服務收入低於先前的預期財政預算，因此管理層估計，這些幼稚園和國際學校的未來現金流量可能會比原來預期有所減少，從而減少使用價值的計算。因此，本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的合併財務報表確認減值損失約為人民幣53,510千元(二零一八年度：人民幣161,225千元)。

電子產業的現金產出單元

電子產業的現金產出單元的可收回金額是基於管理層批准的未來五年期預計現金流量的現值計算使用價值。用於現金流預測的稅後折現率為16.0%(二零一八年度：無)，稅前折現率為21.2%(二零一八年度：無)。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

15. 商譽 (續)

於二零一九年十二月三十一日，本集團對商譽減值情況進行評估，並確定因收購一家電子公司而產生的商譽人民幣65,116千元賬面金額，高於可收回金額(零)。考慮到實際電子產品銷售收入低於先前的預期財政預算，因此管理層估計，這家電子公司的未來現金流量可能會比原來預期有所減少，從而減少使用價值的計算。因此，本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的合併財務報表確認減值損失約為人民幣65,116千元(二零一八年度：無)。

商譽賬面價值如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
醫療服務產業	2,316,272	1,663,762
教育服務產業	5,565	52,765
總額	2,321,837	1,716,527

在計算二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日醫療服務產業、教育服務產業及電子產業每個現金產出單元的可收回金額以進行商譽的減值測試時，管理層用於計算使用價值所依據的主要假設如下：

預期毛利率 – 用於確定預期毛利率的基礎，是在當年所取得的毛利率的基礎上，並根據預期增長和其他的變化及預期市場的發展進行了調整。

折現率 – 能夠反映出現金產出單元的相關特定風險的折現率。

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



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

16. 其他無形資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
軟件(附註16a)	34,063	21,542
其他	402	402
	34,465	21,944

16a. 軟件

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
成本：		
於年初	93,822	82,760
收購子公司轉入	5,212	620
添置	18,940	10,954
出售	(13,890)	(551)
匯兌差異	–	39
於年末	104,084	93,822
累計攤銷：		
於年初	(72,280)	(63,190)
收購子公司轉入	(1,344)	(177)
添置	(8,918)	(9,225)
出售	12,521	347
匯兌差異	–	(35)
於年末	(70,021)	(72,280)
賬面淨值：		
於年末	34,063	21,542
於年初	21,542	19,570



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

17. 合併範圍

截止二零一九年十二月三十一日，本集團主要附屬公司及合併結構化主體之詳情如下：

公司名稱	註冊成立／ 成立及營運 地點及日期	已發行普通 股本／實繳 股本面值	本公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
遠東國際融資租賃有限公司 (附註ii)	中國大陸 一九九一年九月十三日	美元 1,816,710,922元	100	-	融資租賃
遠東宏信(天津)融資租賃有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一三年十二月十日	人民幣 6,500,000,000元	55.38	44.62	融資租賃
遠東宏信融資租賃有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一七年一月十二日	人民幣 2,500,000,000元／ 2,050,000,000元	45	55	融資租賃
上海東泓實業發展有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零零六年四月二十八日	人民幣 8,200,000,000元	-	100	貿易
上海德明醫用設備工程有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一零年三月四日	人民幣 100,000,000元	-	100	工程及貿易
上海德朋實業有限公司 (「德朋」)(附註ii)	中國大陸 二零一一年十一月十日	人民幣 4,800,000,000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
上海宏信建設發展有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一四年四月十四日	人民幣 1,973,543,000元	-	100	建設
上海宏信設備工程有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一一年七月十三日	人民幣 1,341,274,400元／ 1,332,553,755元	-	96.81	經營租賃
天津宏信設備租賃有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一二年七月二十七日	人民幣 100,000,000元	-	96.81	經營租賃
上海宏信建設投資有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一六年一月十二日	人民幣 1,000,000,000元	-	100	投資控股



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

17. 合併範圍（續）

截止二零一九年十二月三十一日，本集團主要附屬公司及合併結構化主體之詳情如下：（續）

公司名稱	註冊成立／ 成立及營運 地點及日期	已發行普通 股本／實繳 股本面值	本公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
上海宏金設備工程有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一三年八月二日	人民幣 380,000,000元／ 292,410,000元	-	55	經營租賃
益陽市昱宏基礎設施建設發展有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一五年十一月二十六日	人民幣 30,000,000元	-	100	建設
盤縣昱宏基礎設施投資有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一五年十一月七日	人民幣 80,000,000元	-	100	建設
資陽市昱奕建設投資有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一六年七月二十九日	人民幣 100,000,000元	-	98.15	建設
吉首市昱信建設發展有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一六年九月十四日	人民幣 93,400,000元	-	90	建設
延安市延延連接線建設投資有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一七年一月十九日	人民幣 202,318,678元	-	54	建設
延安昱華建設投資有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一七年九月二十二日	人民幣 92,858,760元	-	60	建設
鍾祥宏瑞建設投資有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一七年十月二十五日	人民幣 296,817,100元	-	90	建設
廣州宏途設備工程有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一五年三月二十三日	人民幣 833,220,000元	-	96.81	經營租賃
宏翔投資管理有限公司 (附註i)	英屬維爾京群島 二零一四年八月十二日	美元 1元	-	100	投資控股



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

17. 合併範圍 (續)

截止二零一九年十二月三十一日，本集團主要附屬公司及合併結構化主體之詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立/ 成立及營運 地點及日期	已發行普通 股本/實繳 股本面值	本公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
上海臻慈醫療投資有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一五年二月十日	人民幣 400,000,000元/ 146,940,000元	-	100	投資控股
黃石宏悅婦產醫院有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一五年十月二十七日	人民幣 35,000,000元	-	100	醫療服務
上海宏信教育投資控股有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一四年七月十七日	人民幣 200,000,000元	-	100	投資控股
上海周濟同悅資產管理有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一五年十月二十三日	人民幣 279,111,217元	-	100	投資控股
上海森勝蒙世教育投資有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一五年四月二日	人民幣 121,970,168元	-	83.91	投資控股
武漢森勝蒙世教育諮詢有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一六年四月七日	人民幣 2,000,000元/ 1,000,000元	-	83.91	投資控股
杭州森勝蒙世教育諮詢有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一六年五月十六日	人民幣 2,000,000元/ 500,000元	-	83.91	投資控股
重慶森勝蒙世教育科技有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一六年五月二十七日	人民幣 2,000,000元/ 1,000,000元	-	83.91	投資控股
廈門森勝蒙世教育諮詢有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一六年二月十八日	人民幣 2,000,000元	-	83.91	投資控股
廈門市思明區蒙世學堂幼兒園 (附註ii)	中國大陸 二零一六年十月二十八日	人民幣 2,000,000元	-	83.91	教育服務
上海習威投資諮詢有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一二年十一月二十一日	人民幣 4,000,000元	-	50.35	投資控股



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

17. 合併範圍（續）

截止二零一九年十二月三十一日，本集團主要附屬公司及合併結構化主體之詳情如下：（續）

公司名稱	註冊成立/ 成立及營運 地點及日期	已發行普通 股本／實繳 股本面值	本公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
上海浦東新區民辦習威幼兒園 (附註ii)	中國大陸 二零一四年十月八日	人民幣 2,000,000元	-	50.35	教育服務
上海太陽花語言培訓有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零零二年三月七日	人民幣 1,000,000元	-	83.91	教育服務
昆山易擇教育諮詢有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一零年五月七日	人民幣 50,000元	-	83.91	投資控股
上海和祁企業管理有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一五年七月二十一日	人民幣 136,910,000元	-	100	投資控股
上海聖裔遠宏投資有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一五年八月十日	人民幣 1,219,500元	-	100	投資控股
成都大邑縣安仁孔裔外國語培訓學校 (附註ii)	中國大陸 二零一五年十一月十一日	人民幣 1,000,000元	-	100	教育服務
青島市市南區宏文外語學校 (附註ii)	中國大陸 二零一零年四月二十八日	人民幣 1,200,000元	-	90	教育服務
上海宏信醫院管理有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一二年十二月二十七日	人民幣 5,000,000元	-	81	諮詢服務
遠東醫療控股有限公司 (附註i)	香港 二零一二年八月三十日	港幣 10,000,000元	-	100	投資控股
天津仁聚投資控股有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一五年一月十二日	美元 450,000,000元/ 300,000,000元	-	100	投資控股
上海宏信醫療投資控股有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一三年四月二十六日	人民幣 1,800,000,000元	-	100	投資控股



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

17. 合併範圍 (續)

截止二零一九年十二月三十一日，本集團主要附屬公司及合併結構化主體之詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立/ 成立及營運 地點及日期	已發行普通 股本/實繳 股本面值	本公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
惠州華康醫院有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零零四年二月二十日	人民幣 35,130,000元	-	69.30	醫療服務
四平市腫瘤醫院有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一四年四月二十三日	人民幣 58,823,990元	-	58.48	醫療服務
濱海新仁慈醫院有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一五年一月二十日	人民幣 4,112,900元	-	66.06	醫療服務
安達市濟仁醫院有限責任公司 (附註ii)	中國大陸 二零一五年四月九日	人民幣 20,460,878元	-	50.44	醫療服務
舟山市定海廣華醫院有限責任公司 (附註ii)	中國大陸 二零一二年五月十七日	人民幣 18,200,205元	-	42.20	醫療服務
舟山市普陀廣華醫院有限責任公司 (附註ii)	中國大陸 二零一三年十二月十七日	人民幣 20,000,000元	-	29.54	醫療服務
德陽第五醫院股份有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一二年一月六日	人民幣 145,000,000元	-	70	醫療服務
納雍新立醫院有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一六年五月十二日	人民幣 11,381,469元	-	51	醫療服務
泗陽縣中醫院有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一六年一月六日	人民幣 30,000,000元	-	50	醫療服務
泗陽協和醫院有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一六年七月八日	人民幣 3,833,333元	-	35	醫療服務
重慶渝東醫院有限責任公司 (附註ii)	中國大陸 二零零七年十二月七日	人民幣 29,154,515元	-	51	醫療服務



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

17. 合併範圍（續）

截止二零一九年十二月三十一日，本集團主要附屬公司及合併結構化主體之詳情如下：（續）

公司名稱	註冊成立/ 成立及營運 地點及日期	已發行普通 股本／實繳 股本面值	本公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
鄭州仁濟醫院有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一六年十二月六日	人民幣 21,000,000元	-	51	醫療服務
深圳慈海醫院有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一五年十二月二十一日	人民幣 50,000,000元／0元	-	80	醫療服務
深圳中海醫院有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一五年十二月二十一日	人民幣 50,000,000元／ 30,000,000元	-	80	醫療服務
東莞市塘廈莞華醫院有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一六年一月十二日	人民幣 23,000,000元／0元	-	80	醫療服務
岱山廣華骨傷醫院有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一七年一月四日	人民幣 140,000,000元	-	52.43	醫療服務
梅州鐵爐橋醫院有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一五年十二月八日	人民幣 13,422,819元	-	51	醫療服務
昭通仁安醫院有限責任公司 (附註ii)	中國大陸 二零一三年十一月八日	人民幣 534,545,000元	-	80	醫療服務
巧家仁安醫院有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一七年四月一日	人民幣 500,000元	-	80	醫療服務
天津駿達企業管理有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一六年十一月四日	人民幣 100,000元／0元	-	100	投資管理
天津祥驥企業管理諮詢中心(有限合夥) (附註ii·附註iii)	中國大陸 二零一六年六月十五日	人民幣 10,000元／0元	-	95.95	投資管理



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

17. 合併範圍（續）

截止二零一九年十二月三十一日，本集團主要附屬公司及合併結構化主體之詳情如下：（續）

公司名稱	註冊成立／ 成立及營運 地點及日期	已發行普通 股本／實繳 股本面值	本公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
上海宏瑞環保科技有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一四年十二月二十六日	人民幣 50,000,000元／ 22,000,000元	-	70.40	環保科技
遠東宏信醫療科技發展有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一六年十一月十六日	人民幣 50,000,000元	-	100	投資控股
上海佰昆健康投資有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一六年四月二十一日	人民幣 100,000,000元	-	35	投資控股
上海周濟同歷資產管理有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一五年十月五日	人民幣 10,000,000元／ 5,000,000元	-	100	投資控股
金華康復醫院有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一六年十一月一日	人民幣 50,000,000元	-	21	醫療服務
唐山曹妃甸昱瑞建設工程有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一六年三月三十一日	人民幣 192,000,000元／ 34,560,100元	-	89	建設
上海浦東新區民辦宏文學校 (附註ii)	中國大陸 二零一八年三月二十二日	人民幣 10,000,000元	-	100	教育服務
上海徐匯區民辦蒙世學堂秀山幼兒園 (附註ii)	中國大陸 二零一八年五月三十一日	人民幣 2,000,000元	-	83.91	教育服務
上海市徐匯區民辦蒙世學堂幼兒園 (附註ii)	中國大陸 二零一八年一月三日	人民幣 2,000,000元	-	83.91	教育服務
成都高新區蒙世幼兒園 (附註ii)	中國大陸 二零一四年五月五日	人民幣 2,400,000元	-	100	教育服務



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

17. 合併範圍（續）

截止二零一九年十二月三十一日，本集團主要附屬公司及合併結構化主體之詳情如下：（續）

公司名稱	註冊成立／ 成立及營運 地點及日期	已發行普通 股本／實繳 股本面值	本公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
咸寧麻塘風濕病醫院有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零零六年八月二十三日	人民幣 22,448,980元	-	51	醫療服務
咸寧市榮恩堂藥業有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零零五年三月十七日	人民幣 10,000,000元／0元	-	51	醫療服務
仁壽運長醫院有限責任公司 (附註ii)	中國大陸 二零一六年十月二十日	人民幣 40,000,000元	-	60	醫療服務
金華宏悅婦女兒童醫院有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一八年二月八日	人民幣 100,000,000元／ 87,000,000元	-	60	醫療服務
青海省康樂醫院有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一七年九月十四日	人民幣 25,000,000元	-	60	醫療服務
新鄉同盟醫院有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一七年十一月九日	人民幣 22,727,272元	-	51	醫療服務
四會萬隆醫院有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零零三年六月九日	人民幣 127,120,000元／ 100,590,035元	-	100	醫療服務
宏信遠展企業管理有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一八年三月二十九日	人民幣 900,000,000元	-	100	投資管理
宏拓投資管理有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一七年十一月九日	人民幣 3,000,000,000元	-	100	投資管理
天津凱鋒企業管理有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一八年一月十日	人民幣 100,000,000元	-	100	投資管理



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

17. 合併範圍 (續)

截止二零一九年十二月三十一日，本集團主要附屬公司及合併結構化主體之詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立/ 成立及營運 地點及日期	已發行普通 股本/實繳 股本面值	本公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
宏杰資產管理有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一八年一月二十九日	人民幣 1,000,000,000元	-	100	投資管理
宏信金服(天津)信息科技有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一八年五月十日	人民幣 30,000,000元	-	80	投資管理
遠東宏信諮詢服務有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一七年十二月八日	人民幣 50,000,000元/ 500,000元	-	100	投資管理
玉山縣玉昇建設工程投資有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一七年十二月二十日	人民幣 162,530,000元	-	99	建設
南昌市宏迪建設有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一七年八月八日	人民幣 20,000,000元/ 19,800,000元	-	94	建設
遠東宏信醫院集團有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一五年四月十三日	人民幣 1,800,000,000元	-	100	投資控股
天津市桃樂絲教育諮詢有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一六年六月二日	人民幣 2,000,000元/ 500,000元	-	100	教育服務
宿遷市宏景水處理有限責任公司 (附註ii)	中國大陸 二零一九年七月二十五日	人民幣 287,753,200元/ 62,411,100元	-	77	環保科技
廣州金鵬源康精密電路股份有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零零五年五月二十日	人民幣 64,000,000元	-	36.62	科技
長沙市雨花區青橄欖幼兒園有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一八年七月十三日	人民幣 600,000元	-	100	教育服務



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

17. 合併範圍（續）

截止二零一九年十二月三十一日，本集團主要附屬公司及合併結構化主體之詳情如下：（續）

公司名稱	註冊成立／ 成立及營運 地點及日期	已發行普通 股本／實繳 股本面值	本公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
成都金沙醫院有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一四年六月十八日	人民幣 10,000,000元	-	100	醫療服務
寧波鎮海第二醫院 (附註ii)	中國大陸 二零一七年九月二十七日	人民幣 25,171,080元	-	70	醫療服務
柘城中醫院有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一九年三月二十一日	人民幣 3,630,858元	-	51	醫療服務
天津宏信資產管理有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一七年十一月二十三日	人民幣 4,000,000,000元	-	100	投資控股
上海柏悅物業服務有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一六年八月十六日	人民幣 5,000,000元	-	100	物業服務
上海景屹企業管理有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一六年十二月三十一日	人民幣 10,000,000元	-	100	投資控股
天津宏茂企業管理有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一八年一月五日	人民幣 730,000,000元／ 511,000,000元	-	100	投資控股
天津宏信遠騰企業管理有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一八年二月二十七日	人民幣 700,000,000元	-	100	投資控股
天津駿盟企業管理有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一七年四月十二日	人民幣 100,000,000元	-	100	投資控股
天津駿泰企業管理有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一七年三月十六日	人民幣 300,000,000元	-	100	投資控股
天津駿嘉企業管理有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一七年七月十二日	人民幣 700,000,000元	-	100	投資控股



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

17. 合併範圍（續）

截止二零一九年十二月三十一日，本集團主要附屬公司及合併結構化主體之詳情如下：（續）

公司名稱	註冊成立/ 成立及營運 地點及日期	已發行普通 股本/實繳 股本面值	本公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
天津駿海企業管理有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一七年七月十二日	人民幣 300,000,000元	-	100	投資控股
天津駿洋企業管理有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一七年七月十二日	人民幣 180,000,000元/ 113,000,000元	-	100	投資控股
天津凱鋒企業管理有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一八年一月十日	人民幣 10,000,000元	-	100	投資控股
上海宏祚新能源科技有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一七年八月十四日	人民幣 111,110,000元/ 61,890,000元	-	100	環保科技
天津駿瑞企業管理有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一七年七月十二日	人民幣 33,100,000元	-	57.4	投資控股
揚州江臨投資建設有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一七年四月二十一日	人民幣 300,000,000元	-	90	建設
緬雲縣宏冶交通投資有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一八年九月二十九日	人民幣 346,122,000元/ 85,061,300元	-	94.05	投資控股
凌海大凌河醫院有限責任公司 (附註ii)	中國大陸 二零一六年八月八日	人民幣 87,833,334元	-	70	醫療服務
長興雒州醫院有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一九年三月五日	人民幣 6,288,110元	-	52	醫療服務

上表列明本公司董事認為主要影響本集團業績或資產之本集團附屬公司。本公司董事認為列出其他附屬公司之詳情將過於冗長。

附註i: 外商獨資企業

附註ii: 內資企業

附註iii: 合併的結構化主體



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

18. 於合營公司的投資

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
分佔淨資產份額	2,307,087	1,947,408
股權投資價差	93,637	121,605
資產減值損失	(170,000)	(170,000)
	2,230,724	1,899,013

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 權益比例	利潤 分配比例	主要業務
昆明博健醫療投資有限公司	註冊資本 人民幣14,333,328	中國大陸	33.3837	33.3837	健康投資管理
廣州康大工業科技 產業有限公司(「康大」)	註冊資本 港幣200,000,000	中國大陸	60*	60	開發和建設
天空之城(上海)實業有限公司	註冊資本 人民幣7,576,000	中國大陸	41.4	41.4	電子產品
昆明博悅母嬰護理有限責任公司	註冊資本 人民幣5,555,600	中國大陸	28.36	28.36	醫療服務
遠翼控股有限公司	授權資本美元50,000	英屬維京群島	70*	70	投資控股
遠翼宏揚投資管理有限公司	授權資本美元50,000	開曼群島	70*	70	投資控股



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

18. 於合營公司的投資（續）

本集團的合營公司詳情如下：（續）

公司名稱	已發行股份 金額詳情	註冊成立 及營運地點	所有者 權益比例	利潤 分配比例	主要業務
遠翼宏揚投資有限合夥	美元73,329,460.54	開曼群島	55*	55	投資控股
匯聯船務有限公司	港幣10,000	香港	50	50	航運服務
金運船務有限公司	港幣10,000	香港	50	50	航運服務
鳳陽縣鼓樓醫院有限公司	註冊資本 人民幣100,000,000	中國大陸	35	35	醫療服務
蘇州高新康復醫院有限公司	註冊資本 人民幣50,000,000	中國大陸	61*	61	醫療服務
遠翼投資管理有限公司	註冊資本 人民幣50,000,000	中國大陸	90*	90	投資控股
天津遠翼開元資產管理中心（有限合夥） （「遠翼開元」）	註冊資本 人民幣1,505,420,000	中國大陸	39.856	39.856	投資控股
廣州藝美天成裝飾工程有限公司	註冊資本 人民幣5,000,000	中國大陸	60*	60	裝飾工程
武漢麻塘中醫醫院有限公司	註冊資本 人民幣16,040,000	中國大陸	49	49	醫療服務



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

18. 於合營公司的投資（續）

本集團的合營公司詳情如下：（續）

公司名稱	已發行股份 金額詳情	註冊成立 及營運地點	所有者 權益比例	利潤 分配比例	主要業務
上海襄鑿企業管理合夥企業（有限合夥）	註冊資本 人民幣350,010,000	中國大陸	51.9985*	51.9985*	企業管理諮詢
上海景閔遠寓公寓管理有限公司	註冊資本 人民幣40,000,000	中國大陸	51*	51	物業管理
武漢泓冶建設發展有限公司	註冊資本 人民幣328,000,000	中國大陸	47	47	排水工程
貴溪市宏宇基礎設施投資有限公司	註冊資本 人民幣146,280,748	中國大陸	48	48	基礎設施建設
西安楚信投資建設有限公司	註冊資本 人民幣100,000,000	中國大陸	46	46	市政工程

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

本集團對於合營公司應收賬款餘額在財務報表附註22進行披露。集團沒有對合營企業拖欠或逾期的貸款歷史。在二零一八和二零一九年底壞賬準備被評估為最小的。

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



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

18. 於合營公司的投資（續）

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

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
現金及現金等價物	56,685	140,975
其他流動資產	2,556,516	2,536,304
流動資產	2,613,201	2,677,279
非流動資產	22,733	9,464
除其他應付款及應計費用外之金融負債	(43,000)	(43,000)
其他應付款及應計費用	(618,732)	(575,275)
流動負債	(661,732)	(618,275)
非流動負債	(520,000)	(520,000)
淨資產	1,454,202	1,548,468
調節為本集團於該合營公司之投資賬面價值：		
本集團所佔權益份額	60%	60%
本集團所佔合營企業的淨資產份額（除股權投資價差）	872,521	929,081
累計資產減值損失	(170,000)	(170,000)
於該合營公司之投資賬面價值	702,521	759,081
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入	127,782	-
銷售成本	(199,599)	-
行政開支	(12,277)	(12,808)
其他開支	(10,172)	(8,498)
本年淨虧損及其他綜合收益	(94,266)	(21,306)



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

18. 於合營公司的投資（續）

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

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
現金及現金等價物	127,825	60,284
其他流動資產	1,929,228	1,995,600
流動資產	2,057,053	2,055,884
非流動資產	—	—
流動負債	—	—
非流動負債	—	—
淨資產	2,057,053	2,055,884
調節為本集團於該合營公司之投資賬面價值：		
本集團所佔權益份額	39.856%	39.856%
本集團所佔合營企業的淨資產份額（除股權投資價差）	819,859	819,393
日後將支付合營公司增資款	(53,061)	(302,871)
於該合營公司之投資賬面價值	766,798	516,522

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
其他開支	(34,131)	(35,155)
其他收入及收益	35,300	640,547
本年淨利潤及其他綜合收益	1,169	605,392
已收分紅	—	53,578



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

18. 於合營公司的投資（續）

下表列示了本集團之單個不重大的合營公司的匯總財務信息：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
本年應佔合營公司虧損	(95,745)	(4,276)
本集團所投資的合營公司賬面價值合計	761,405	623,410

19. 於聯營公司的投資

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
分佔淨資產份額	4,305,232	3,382,840
股權投資價差	682,710	682,710
	4,987,942	4,065,550

本集團的重大聯營公司詳情如下：

公司名稱	已發行股份 金額詳情	註冊成立 及營運地點	所有者 權益比例	利潤 分配比例	主要業務
上海藝佳建設發展有限公司	註冊資本 人民幣14,285,800	中國大陸	30	30	開發和建設
杭州國雅口腔醫院有限公司	註冊資本 人民幣32,574,700	中國大陸	34.98	34.98	醫療服務

截至2019年12月31日，本集團共投資了六家主要在中國大陸從事投資控股業務的公司，註冊資本分別為2,600,000人民幣千元，3,000,000人民幣千元，6,018,000人民幣千元，4,508,514人民幣千元，1,000,000人民幣千元及3,000,000人民幣千元。其所有者權益比例及利潤分配比例分別為27.20%，19.50%，10.0254%，13.3082%，10.00%及17.00%。本集團對上述公司採用權益法進行計量。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

19. 於聯營公司的投資（續）

下表列示了五家於二零一九年十二月三十一日賬面金額最大的聯營公司根據本集團之會計政策調整後以賬面價值列示的財務報表中之淨資產：

	二零一九年				
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產	6,901,855	3,747,764	40,722,468	5,813,864	2,537,244
非流動資產	14,957,778	2,937,100	10,343,581	1,605,599	490,491
流動負債	(2,318,934)	(1,226,052)	(19,861,709)	(260,364)	(12,540)
非流動負債	(12,052,648)	(1,610,332)	(19,733,088)	(3,561,677)	–
淨資產	7,488,051	3,848,480	11,471,252	3,597,422	3,015,195
歸屬於聯營企業母公司股東之淨資產	4,182,044	3,848,480	9,186,546	3,443,439	3,015,195
調節為本集團於該聯營公司之 投資賬面價值：					
本集團所佔權益份額	13.3082%	19.5%	10.0254%	27.200%	17.000%
本集團所佔聯營企業的淨資產份額 (除股權投資價差)	556,555	750,454	920,988	936,615	512,583
股權投資價差	282,092	23,717	158,185	132,022	–
於該聯營公司之投資賬面價值	838,647	774,171	1,079,173	1,068,637	512,583
收入	748,723	544,987	5,438,795	426,983	17,793
本集團投資後聯營企業之淨利潤及 其他綜合收益	631,593	319,594	829,747	173,798	15,195
本集團投資後歸屬於聯營企業母公司 之淨利潤及其他綜合收益	487,269	319,594	1,088,168	168,052	15,195
已收分紅	–	13,418	21,314	–	–



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

19. 於聯營公司的投資（續）

下表列示了五家於二零一九年十二月三十一日賬面金額最大的聯營公司根據本集團之會計政策調整後以賬面價值列示的財務報表中之淨資產：（續）

	二零一八年				
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產	6,667,365	3,400,735	38,065,872	2,979,950	-
非流動資產	5,823,946	2,985,595	8,164,023	474,430	-
流動負債	(2,875,661)	(1,148,189)	(22,186,772)	(103,271)	-
非流動負債	(3,111,678)	(1,640,444)	(13,298,417)	(1,917,316)	-
淨資產	6,503,972	3,597,697	10,744,706	1,433,793	-
歸屬於聯營企業母公司股東之淨資產	3,694,775	3,597,697	8,310,980	1,275,387	-
調節為本集團於該聯營公司之 投資賬面價值：					
本集團所佔權益份額	13.3082%	19.5%	10.0254%	27.200%	-
本集團所佔聯營企業的淨資產份額 （除股權投資價差）	491,708	701,551	833,209	346,905	-
股權投資價差	282,092	23,717	158,185	132,022	-
於該聯營公司之投資賬面價值	773,800	725,268	991,394	478,927	-
收入	-	194,705	963,688	348,275	-
本集團投資後聯營企業之淨利潤及 其他綜合收益	-	104,818	103,749	151,449	-
本集團投資後歸屬於聯營企業 母公司之淨利潤及其他綜合收益	-	104,818	90,126	141,460	-

下表列示了本集團之單個不重大的聯營公司的匯總財務信息：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
本年應佔聯營公司收益	59,918	33,824
本集團所投資的聯營公司賬面價值合計	714,731	1,575,088



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

19. 於聯營公司的投資（續）

上述餘額包含了本集團作為次級權益持有人投資於若干集合資金信託的529,379人民幣千元（二零一八年十二月三十一日：871,628人民幣千元），這些集合資金信託募集總額為2,700,250人民幣千元（二零一八年十二月三十一日：4,277,520人民幣千元）。本集團對這些集合資金信託具有重大影響。這些信託從事委託融資租賃和委託貸款業務。本集團於該等投資產生之虧損之最大風險敞口接近其賬面價值。

本集團對於聯營公司應收賬款餘額在財務報表附註22進行披露。

20. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
以公允價值計量的非上市股權投資	660,905	801,617
以公允價值計量的非上市債權投資	3,781,783	1,867,787
	4,442,688	2,669,404

由於上述股權投資本集團未選擇將其公允價值變動損益確認為其他綜合收益，所以被重分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。上述債權投資的合同現金流量不僅包含本金和利息的支付，所以被強制分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

上述債權投資中包括了投資于第三方金融機構發行和管理的理財產品和某些資產管理產品，這些投資於二零一九年十二月三十一日的賬面值為3,669,186人民幣千元（於二零一八年十二月三十一日：1,672,901人民幣千元）。本集團目前尚無能力指導那些會很大影響其收益的產品的活動。本集團對這些債權投資的最大敞口接近其賬面價值。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

21. 衍生金融工具

	二零一九年		二零一八年	
	資產	負債	資產	負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
交叉貨幣利率互換合約：	1,528,354	(142,678)	984,879	-
遠期貨幣合約	24,513	(24,482)	43,299	(204,537)
利率互換	12,969	(17,354)	14,601	(3,317)
	1,565,836	(184,514)	1,042,779	(207,854)
分類至非流動資產／負債：				
交叉貨幣利率互換合約	895,090	(138,891)	903,290	-
遠期貨幣合約	-	-	17,368	(14,151)
利率互換	11,620	(16,641)	14,081	(3,317)
	906,710	(155,532)	934,739	(17,468)
流動資產／負債	659,126	(28,982)	108,040	(190,386)
	1,565,836	(184,514)	1,042,779	(207,854)

於香港財務報告準則第9號下現金流套期

本年度，本集團將62個交叉貨幣利率互換合約（二零一八年：36個）、14個遠期貨幣合約（二零一八年：17個）和4個利率互換合約（二零一八年：零個）指定為外幣借款未來現金流的套期工具，詳細信息如下：

本年度，本集團共有10個（二零一八年：7個）本幣為港幣的交叉貨幣利率互換合約，其名義金額共計3,354,000千港幣（二零一八年：2,106,000千港幣）。本集團按香港銀行同業拆借利率對其名義金額收取港幣浮動利息，並按每年3.91%到4.38%的固定利率支付人民幣利息。這些交叉貨幣利率互換合約用以對沖賬面價值共3,354,000千港幣（二零一八年：2,106,000千港幣）的10筆浮動利率的長期借款及其利率風險敞口。

本年度，本集團共有50個（二零一八年：27個）本幣為美元的交叉貨幣利率互換合約，其名義金額共計4,122,708千美元（二零一八年：2,955,000千美元）。本集團按倫敦銀行同業拆借利率對其名義金額收取美元浮動利息，並按每年3.35%到5.70%的固定利率支付人民幣利息。這些交叉貨幣利率互換合約用以對沖賬面價值共4,122,708千美元（二零一八年：2,955,000千美元）的50筆浮動利率的長期借款及其利率風險敞口。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

21. 衍生金融工具 (續)

於香港財務報告準則第9號下現金流套期 (續)

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

本年度，本集團共有14個(二零一八年：17個)遠期貨幣合約用美元對沖賬面價值共517,906千美元(二零一八年：321,100千美元、200,000千新幣、200,000千澳幣)的外幣借款，名義金額為517,906千美元(二零一八年：321,100千美元、200,000千新幣、200,000千澳幣)。

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

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

套期無效可能源於：

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



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

21. 衍生金融工具 (續)

於香港財務報告準則第9號下現金流套期 (續)

本集團持有的交叉貨幣利率互換合約、遠期貨幣合約名義及掉期利率互換合約金額的時間分佈以及平均價格如下：

	流動性						合計
	3個月內	3到6個月	6到9個月	9到12個月	1到2年	2到5年	
於2019年12月31日							
交叉貨幣利率互換合約							
名義金額(人民幣千元)	–	931,216	3,863,655	5,542,038	10,503,827	7,758,223	28,598,959
美元兌人民幣的平均匯率	–	6.2920	6.5775	6.6133	6.5544	6.9758	
名義金額(人民幣千元)	–	–	–	128,809	1,569,905	1,128,527	2,827,241
港幣兌人民幣的平均匯率	–	–	–	0.8257	0.8061	0.9035	
遠期貨幣合約							
名義金額(人民幣千元)	1,855,836	1,337,156	424,888	–	–	–	3,617,880
美元兌人民幣的平均匯率	6.8540	7.0338	7.1361	–	–	–	
掉期利率互換合約							
名義金額(人民幣千元)	–	–	104,643	1,395,240	–	–	1,499,883
平均匯率	–	–	N/A	N/A	–	–	
套期比例	1	1	1	1	1	1	



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

21. 衍生金融工具 (續)

於香港財務報告準則第9號下現金流套期 (續)

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

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



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

21. 衍生金融工具 (續)

於香港財務報告準則第9號下現金流套期 (續)

套期工具的賬面價值以及公允價值變動如下：

	名義金額 人民幣千元	賬面金額 人民幣千元	包含套期工具 的資產負債表 列示項目	本年用作確認
				套期無效部分 基礎的套期工具 公允價值變動 人民幣千元
於2019年12月31日				
遠期貨幣合約	382,295	24,513	衍生金融資產	(18,786)
遠期貨幣合約	3,235,584	(24,482)	衍生金融負債	180,055
交叉貨幣利率互換合約	22,992,909	1,528,354	衍生金融資產	543,475
交叉貨幣利率互換合約	8,433,292	(142,678)	衍生金融負債	(142,678)
利率互換合約	1,499,883	(17,177)	衍生金融負債	(17,177)

	名義金額 人民幣千元	賬面金額 人民幣千元	包含套期工具 的資產負債表 列示項目	本年用作確認
				套期無效部分 基礎的套期工具 公允價值變動 人民幣千元
於2018年12月31日				
遠期貨幣合約	1,079,311	43,299	衍生金融資產	43,299
遠期貨幣合約	3,291,107	(204,537)	衍生金融負債	(72,616)
交叉貨幣利率互換合約	22,020,803	984,879	衍生金融資產	862,405
交叉貨幣利率互換合約	-	-	衍生金融負債	112,844



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

21. 衍生金融工具 (續)

於香港財務報告準則第9號下現金流套期 (續)

被套期項目的賬面價值以及相關調整如下：

	用於衡量本年 套期無效的 公允價值變動 人民幣千元	現金流量 套期儲備 人民幣千元
於2019年12月31日		
外幣借款38,273,419人民幣千元	469,783	(311,956)
	被套期項目公允 價值套期調整的 累計金額 (計入 被套期項目的 賬面價值) 人民幣千元	現金流量 套期儲備 人民幣千元
於2018年12月31日		
外幣借款27,668,687人民幣千元	945,932	(392,491)



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

21. 衍生金融工具 (續)

於香港財務報告準則第9號下現金流套期 (續)

套期工具公允價值變動在當期損益及其他綜合收益列示如下：

	計入其他綜合收益的套期工具的公允價值變動			計入當期	包含已確認的	從現金流量套期儲備重分類至當期損益的金額			包含重分類調整的 利潤表列示項目
	淨值	稅務影響	總計	損益的	套期無效部分的	淨值	稅務影響	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	套期無效部分	利潤表列示項目	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2019年12月31日				人民幣千元					
遠期貨幣合約	18,361	(5,289)	13,072	-	N/A	(36,213)	7,110	(29,103)	銷售成本/ 其他開支
交叉貨幣利率互換合約	468,599	(92,860)	375,739	-	N/A	(328,464)	63,527	(264,937)	銷售成本/ 其他開支
利率互換合約	(17,177)	2,834	(14,343)	-	N/A	128	(21)	107	銷售成本/ 其他開支
合計	469,783	(95,315)	374,468	-	N/A	(364,549)	70,616	(293,933)	

	計入其他綜合收益的套期工具的公允價值變動			計入當期	包含已確認的	從現金流量套期儲備重分類至當期損益的金額			包含重分類調整的 利潤表列示項目
	淨值	稅務影響	總計	損益的	套期無效部分的	淨值	稅務影響	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	套期無效部分	利潤表列示項目	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2018年12月31日				人民幣千元					
遠期貨幣合約	(29,317)	(2,715)	(32,032)	-	N/A	(22,476)	7,474	(15,002)	銷售成本/ 其他開支
交叉貨幣利率互換合約	975,249	(188,321)	786,928	-	N/A	(1,433,646)	284,418	(1,149,228)	銷售成本/ 其他開支
合計	945,932	(191,036)	754,896	-	N/A	(1,456,122)	291,892	(1,164,230)	



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

21. 衍生金融工具 (續)

於香港財務報告準則第9號下公允價值套期

本年度，本集團共有12個(2018:14)利率互換合約，其名義金額共計9,900,000人民幣千元(2018:11,900,000人民幣千元)。本集團按每年4.36%到4.80%的固定利率對其名義金額收取利息，並按中國人民銀行公布的人民幣貸款基準利率支付利息。該利率互換合約用來對沖固定利率應付債券的公允價值變動敞口。上述利率互換合約與應付債券具有相同的關鍵條款。經評估，該套期高度有效。

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

套期無效可能源於：

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



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

21. 衍生金融工具 (續)

於香港財務報告準則第9號下公允價值套期 (續)

套期工具對財務報表的影響如下：

	名義金額 人民幣千元	賬面金額 人民幣千元	包含套期工具的 資產負債表列示項目	本年用作確認 套期無效部分 基礎的套期工具 公允價值變動 人民幣千元
於2019年12月31日				
利率互換合約	8,900,000	12,969	衍生金融資產	(1,632)
利率互換合約	1,000,000	(177)	衍生金融負債	3,140

	名義金額 人民幣千元	賬面金額 人民幣千元	包含套期工具的 資產負債表列示項目	本年用作確認 套期無效部分 基礎的套期工具 公允價值變動 人民幣千元
於2018年12月31日				
利率互換合約	9,100,000	14,601	衍生金融資產	14,018
利率互換合約	2,800,000	(3,317)	衍生金融負債	12,194



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

21. 衍生金融工具 (續)

於香港財務報告準則第9號下公允價值套期 (續)

被套期工具對財務報表的影響如下：

	被套期項目 公允價值套 期調整的累 計金額 (計入 被套期項目 賬面金額 人民幣千元)	包含被套期工具的 資產負債表列示科目 的賬面價值) 人民幣千元	本年用作確認 套期無效部分 基礎的套期工具 公允價值變動 人民幣千元
於2019年12月31日			
應付債券9,900,000人民幣千元	9,912,792	12,792	計息銀行及其他融資 1,508

	被套期項目 公允價值套 期調整的累 計金額 (計入 被套期項目 賬面金額 人民幣千元)	包含被套期工具的 資產負債表列示科目 的賬面價值) 人民幣千元	本年用作確認 套期無效部分 基礎的套期工具 公允價值變動 人民幣千元
於2018年12月31日			
應付債券11,900,000人民幣千元	11,911,284	11,284	計息銀行及其他融資 26,212

22. 貸款及應收款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一年內到期之貸款及應收款項	98,741,019	87,790,154
於一年後到期之貸款及應收款項	102,379,882	132,844,117
	201,120,901	220,634,271



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

22. 貸款及應收款項 (續)

22a. 按性質分類的貸款及應收款項

	二零一九年 十二月三十一日	二零一八年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
應收融資租賃款 (附註22b) *	207,655,800	233,565,773
減：未實現融資收益	(20,786,899)	(27,249,304)
應收融資租賃款淨額 (附註22b/22c)**	186,868,901	206,316,469
應收利息 (附註22c) *	1,561,187	1,857,404
應收保理款 (附註22c/22g)**	4,156,059	2,222,096
委託貸款 (附註22c/22h)* / **	4,317,303	9,171,912
長期應收款 (附註22c/22i) * / **	5,999,560	4,366,744
抵押貸款 (附註22c) **	246,065	54,453
生息資產小計	203,149,075	223,989,078
減：應收融資租賃款撥備 (附註22d) **	(5,257,671)	(4,846,354)
應收保理款撥備 (附註22d) **	(92,895)	(45,088)
委託貸款撥備 (附註22d) **	(100,753)	(188,337)
長期應收款撥備 (附註22d) **	(79,492)	(13,301)
抵押貸款撥備 (附註22d) **	(4,483)	(652)
生息資產撥備	(5,535,294)	(5,093,732)
應收票據	230,438	162,940
應收賬款 (附註22e) *	3,830,788	1,983,858
應收賬款撥備 (附註22f)	(554,106)	(407,873)
貸款及應收款項合計	201,120,901	220,634,271

* 這些結餘中包含與關聯方的結餘，披露在附註22j。

** 這些結餘中包含生息資產的結餘，披露在附註22c和附註22d。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

22. 貸款及應收款項 (續)

22b(1). 於報告期末，根據自相關租賃合約有效日期起的應收款項的賬齡釐定的應收融資租賃款的賬齡分析如下：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
應收融資租賃款		
一年以內	81,010,823	120,885,693
一至二年	65,639,866	81,819,070
二至三年	47,787,535	19,974,406
三至五年	13,217,576	10,886,604
總計	207,655,800	233,565,773

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
應收融資租賃款淨額		
一年以內	72,921,942	104,914,424
一至二年	58,141,813	72,788,965
二至三年	43,374,076	18,483,450
三至五年	12,431,070	10,129,630
總計	186,868,901	206,316,469



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

22. 貸款及應收款項 (續)

22b(2). 於接下來五個及以上個連續年度，本集團預期收到的應收融資租賃款的總額及淨額載列於下表：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
應收融資租賃款		
於一年內到期	101,704,090	93,206,939
於一至二年到期	63,404,839	69,732,415
於二至三年到期	32,945,840	42,559,640
於三至五年到期	9,231,836	27,685,931
五年以上到期	369,195	380,848
總計	207,655,800	233,565,773

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
應收融資租賃款淨額		
於一年內到期	88,949,526	79,478,262
於一至二年到期	58,017,342	61,915,905
於二至三年到期	30,863,293	38,854,786
於三至五年到期	8,696,248	25,711,412
五年以上到期	342,492	356,104
總計	186,868,901	206,316,469

於報告期末，本集團並無與融資租賃安排有關的或有租金及未擔保餘值。

於二零一九年十二月三十一日，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11,535,047人民幣千元(二零一八年：14,870,001人民幣千元)(附註30(a))。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

22. 貸款及應收款項 (續)

22c. 生息資產列示

	階段一 (12個月預期 信用損失) 人民幣千元	階段二 (整個存續期 預期信用損失) 人民幣千元	階段三 (整個存續期 預期信用損失 - 已減值) 人民幣千元	合計 人民幣千元
2019年12月31日				
生息資產淨額	182,252,157	18,647,831	2,249,087	203,149,075
生息資產減值準備	(3,438,649)	(1,627,288)	(469,357)	(5,535,294)
生息資產賬面價值	178,813,508	17,020,543	1,779,730	197,613,781

	階段一 (12個月預期 信用損失) 人民幣千元	階段二 (整個存續期 預期信用損失) 人民幣千元	階段三 (整個存續期 預期信用損失 - 已減值) 人民幣千元	合計 人民幣千元
2018年12月31日				
生息資產總額	203,187,703	18,649,628	2,151,747	223,989,078
生息資產減值準備	(3,145,672)	(1,188,069)	(759,991)	(5,093,732)
生息資產賬面價值	200,042,031	17,461,559	1,391,756	218,895,346



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

22. 貸款及應收款項 (續)

22d. 生息資產撥備變動

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

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

	2019年1-12月			合計 人民幣千元
	階段一	階段二	階段三**	
	12個月預期	整個存續期預期	整個存續期預期	
	信用損失	信用損失	信用損失	
	人民幣千元	人民幣千元	－ 已減值 人民幣千元	
年初餘額	3,145,672	1,188,069	759,991	5,093,732
本年計提	928,499*	574,832	409,422	1,912,753
轉出	(711,143)	–	–	(711,143)
轉至階段一	291,617	(291,617)	–	–
轉至階段二	(216,870)	220,110	(3,240)	–
轉至階段三	–	(64,106)	64,106	–
核銷	–	–	(867,150)	(867,150)
收回以前年度核銷之生息資產	–	–	106,228	106,228
匯率變動影響	874	–	–	874
年末餘額	3,438,649	1,627,288	469,357	5,535,294



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

22. 貸款及應收款項 (續)

22d. 生息資產撥備變動 (續)

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

* 包括1,470,030人民幣千元撥備(2018年12月31日: 1,775,748人民幣千元)是由本年新產生的生息資產計提的撥備, 及541,531人民幣千元(2018年12月31日: 1,086,118人民幣千元)的撥備是由償付已存生息資產轉回的撥備。

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



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

22. 貸款及應收款項 (續)

22e. 於報告期末的應收賬款之賬齡分析如下：

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

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
一年以內	3,211,588	1,487,678
一年以上	619,200	496,180
總計	3,830,788	1,983,858

22f. 應收賬款撥備變動

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
於年初	407,873	236,218
年內計提	105,593	182,197
收購附屬公司	48,030	1,570
核銷	(7,390)	(11,322)
匯兌差額	-	(790)
於年末	554,106	407,873

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



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

22. 貸款及應收款項 (續)

22f. 應收賬款撥備變動 (續)

以下列示了有關本集團使用撥備矩陣的應收賬款信貸風險敞口的信息：

截至2019年12月31日

	賬齡				總計
	1年以內	1至2年	2至3年	3至5年	
賬面價值總額(人民幣千元)	3,211,588	345,339	147,650	126,211	3,830,788
預期信用損失(人民幣千元)	199,950	118,085	109,860	126,211	554,106
平均預期信用損失率	6.23%	34.19%	74.41%	100.00%	

截至2018年12月31日

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

22g. 於報告期末的應收保理款之賬齡分析如下：

	二零一九年	二零一八年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	3,464,599	1,100,526
一年以上	691,460	1,121,570
總計	4,156,059	2,222,096



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

22. 貸款及應收款項 (續)

22h(1). 於報告期末，根據自相關合約有效日期起的應收款項的賬齡釐定的委託貸款的賬齡分析如下：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
委託貸款：		
一年以內	257,810	261,833
一至兩年	114,643	3,066,647
二至三年	1,392,674	4,256,344
三至五年	2,525,176	1,587,088
總計	4,317,303	9,171,912

22h(2). 於接下來的五個及以上個會計年度，本集團預期收到的委託貸款之淨額載列於下表：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
委託貸款：		
一年以內	2,807,883	4,457,443
一至兩年	1,213,791	3,026,296
二至三年	295,629	1,476,332
三至五年	–	211,841
五年以上	–	–
總計	4,317,303	9,171,912

22i 長期應收款

於二零一九年十二月三十一日，就本集團借款抵押作為抵押品的長期應收款的賬面值為3,788,115人民幣千元(二零一八年十二月三十一日：2,227,156人民幣千元)(附註30(a))



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

22. 貸款及應收款項 (續)

22j. 關聯方的結餘

		二零一九年 十二月三十一日	二零一八年 十二月三十一日
		人民幣千元	人民幣千元
合營企業：			
— 廣州康大工業科技產業有限公司			
委託貸款	(i)	60,000	60,000
長期應收款	(ii)	135,000	75,000
應收利息		17,514	17,348
— 威海海大醫院有限公司			
長期應收款	(ii)	—	30,000
應收利息		—	1,720
— 昆明博健醫療投資有限公司			
委託貸款	(i)	50,000	50,000
應收融資租賃款		—	15,935
應收利息		—	36
— 鳳陽縣鼓樓醫院有限公司			
應收賬款		14,295	14,540
— 蘇州高新康復醫院有限公司			
委託貸款	(i)	50,553	16,500
聯營企業：			
— 天津津融資產管理有限公司			
長期應收款	(ii)	814,600	496,496
應收利息		622	434
減值		(24,449)	(7,733)
		1,118,135	770,276

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

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



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

23. 預付款、其他應收款項及其他資產

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動資產：			
預付款項		699,126	579,007
租賃資產*		24,671	653,837
租賃及項目保證金		203,850	146,806
其他應收款項		478,230	360,412
待抵扣增值稅進項稅		525,307	278,198
待抵減增值稅銷項稅		177,135	339,135
資產支持證券／票據之次級份額(附註47)		280,991	206,317
繼續涉入資產(附註47)		280,991	-
應收關聯方款項	23a	54,196	97,021
其他流動資產		5,998	5,987
其他應收款撥備		(14,632)	(51,408)
		2,715,863	2,615,312
非流動資產：			
一年以上到期的房租租賃保證金		36,826	17,936
資產支持證券／票據之次級份額(附註47)		5,569,255	2,121,005
繼續涉入資產(附註47)		5,569,255	2,327,322
優先級資產支持證券		-	63,112
長期應收款項		312,358	80,265
其他		188,910	107,024
其他應收款撥備		(96,000)	-
		11,580,604	4,716,664
		14,296,467	7,331,976

* 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

二零一九年十二月三十一日

23. 預付款、其他應收款項及其他資產(續)

23a. 關聯方結餘

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
對公司有重大影響之股東			
的最終控股公司的附屬公司：			
中國金茂股份有限公司	(i)	–	21,363
北京凱晨置業有限公司	(i)	2,493	2,493
金茂(上海)物業服務有限公司	(i)	–	6
中化金茂物業管理(北京)有限公司	(i)	175	175
合營公司：			
金運船務有限公司	(i)	24,806	35,621
匯聯船務有限公司	(i)	25,119	35,965
威海海大醫院有限公司	(i)	–	566
鳳陽縣鼓樓醫院有限公司	(i)	422	422
蘇州高新康復醫院有限公司	(i)	1,181	–
昆明博健醫療投資有限公司	(i)	–	410
		54,196	97,021

(i) 與關聯方的結餘乃無抵押及免息。

24. 合同資產

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
建築服務產生的合同資產	22,646	27,168
	22,646	27,168

合同資產最初是根據提供相關建築服務的收入進行確認。並以成功完成施工為條件來確認是否提供了建築服務。在施工完成並得到客戶驗收後，確認為合同資產的數額將重新歸類為應收貿易款項。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

24. 合同資產（續）

截至2019年12月31日，合同資產的預計追回或結算時間如下：

	人民幣千元
一年以內	22,646
合同資產總計	22,646

25. 遞延稅項

遞延稅項資產及負債於本年度的變動如下：

遞延稅項資產

	預收 服務費收入 人民幣千元	政府特殊 補貼 人民幣千元	股份支付 人民幣千元	減值 損失撥備 人民幣千元	應付薪金 及福利 人民幣千元	可抵扣未來 溢利之損失 人民幣千元	現金流套期 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日：									
遞延稅項資產總額	381,518	636,245	143,566	1,652,968	1,074,297	144,834	98,238	10,159	4,141,825
期內於損益表內(扣除)/ 增加	(119,238)	154,080	(60,666)	65,590	193,546	(50,390)	-	986	183,908
本年收購附屬公司	-	-	-	877	-	-	-	663	1,540
儲備(減少)/增加	-	-	-	-	-	-	(24,699)	-	(24,699)
匯兌差額	-	-	-	116	-	1	-	-	117
於二零一九年 十二月三十一日：									
遞延稅項資產總額	262,280	790,325	82,900	1,719,551	1,267,843	94,445	73,539	11,808	4,302,691



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

25. 遞延稅項 (續)

遞延稅項資產 (續)

	預收 服務費收入 人民幣千元	政府特殊 補貼 人民幣千元	股份支付 人民幣千元	減值 損失撥備 人民幣千元	應付薪金 及福利 人民幣千元	可抵扣未來 溢利之損失 人民幣千元	現金流套期 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日：									
遞延稅項資產總額	466,727	467,860	127,090	1,157,620	862,550	156,855	1,744	9,830	3,250,276
採用香港財務報告準則									
第9號的影響	-	-	-	54,475	-	-	-	-	54,475
期內於損益表內(扣除)/ 增加	(85,209)	168,385	16,476	439,397	212,186	(12,345)	-	1,312	740,202
本年處置附屬公司	-	-	-	-	(439)	(12)	-	(983)	(1,434)
儲備增加	-	-	-	-	-	-	96,494	-	96,494
匯兌差額	-	-	-	1,476	-	336	-	-	1,812
於二零一八年 十二月三十一日：									
遞延稅項資產總額	381,518	636,245	143,566	1,652,968	1,074,297	144,834	98,238	10,159	4,141,825



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

25. 遞延稅項(續)

遞延稅項負債

	以公允價值 計量且其變動					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	計入當期損益 的金融資產 人民幣千元	代扣代繳 所得稅 人民幣千元	其他 人民幣千元	
於二零一九年一月一日：						
遞延稅項負債總額	59,416	-	76,190	9,385	114,579	259,570
期內於損益表內(增加)/扣除	(8,176)	-	57,229	-	11,341	60,394
收購附屬公司	38,123	-	-	-	-	38,123
於二零一九年十二月三十一日：						
遞延稅項負債總額	89,363	-	133,419	9,385	125,920	358,087

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



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

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消。本集團就財務報告目的而言的遞延稅項結餘分析如下：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
於合併財務狀況表內確認的遞延稅項資產淨值	4,181,252	4,031,727
於合併財務狀況表內確認的遞延稅項負債淨值	236,648	149,472

於二零一九年十二月三十一日，本集團於香港產生的稅項虧損363,410人民幣千元(二零一八年十二月三十一日：273,775人民幣千元)可無限期用作抵消公司未來應課稅溢利。本集團於中國大陸產生的稅項虧損人民幣103,938人民幣千元(二零一八年十二月三十一日：364,656人民幣千元)，可於未來一至五年內用於抵消未來應課稅溢利。本集團對前述稅項虧損確認遞延所得稅資產。此外，於二零一九年十二月三十一日，鑑於未來產生足夠應課稅溢利的不確定性，本集團未就於中國大陸境內產生的稅項虧損1,266,992人民幣千元(二零一八年十二月三十一日：490,941人民幣千元)及於香港產生的稅項虧損及可抵扣暫時性差異555,064人民幣千元(二零一八年十二月三十一日：276,628人民幣千元)確認遞延稅項資產，係因該等稅項虧損及可抵扣暫時性差異被視為不可能產生應課稅溢利以抵消該等稅項虧損。

根據本公司決議，位於中國大陸之附屬公司自二零一二年度起之溢利部分將部分留存於該附屬公司內用於未來經營或投資。本公司之董事認為，與上述預計不會分配之股利相關之暫時性差異在可預計之未來不會轉回。於二零一九年十二月三十一日，未確認遞延稅項負債(即與預扣稅相關之暫時性差異)總金額約903,896人民幣千元(二零一八年十二月三十一日：684,582人民幣千元)。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

26. 現金及現金等價物以及受限制存款

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
現金及銀行結餘	9,930,952	10,498,240
定期存款	25,280	51,275
	9,956,232	10,549,515
減：		
質押存款	822,709	845,015
與資產證券化相關之限制性銀行存款	4,955,344	4,314,961
與集合資金信託相關之限制性銀行存款	188,608	120,147
現金及現金等價物	3,989,571	5,269,392

本報告期末，本集團以人民幣（「人民幣」）計值的現金及銀行結餘為9,459,552人民幣千元（二零一八年：9,440,130人民幣千元）。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可透過授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金以每日存款餘額按固定利率或浮動利率計息。

於二零一九年十二月三十一日，有523,609人民幣千元（二零一八年：510,222人民幣千元）的現金用作銀行貸款及其他融資抵押品（見附註30(b)）。

於二零一九年十二月三十一日，有284,181人民幣千元（二零一八年：319,874人民幣千元）的現金用作銀行承兌匯票、信用證等其他的抵押品。

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

於二零一九年十二月三十一日，有253,606人民幣千元（二零一八年：372,120人民幣千元）的現金存放於中化集團財務有限責任公司，該公司係對本公司有重大影響之股東的最終控股公司的附屬公司。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

27. 存貨

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
產成品	338,373	350,435
在產品	43,445	32,109
原材料	22,020	65,784
	403,838	448,328

28. 應付貿易款項及應付票據

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期：			
應付票據		2,523,404	2,103,326
應付貿易款項		1,489,063	1,268,387
應付關聯方款項	28a	460,961	60,201
		4,473,428	3,431,914
		4,473,428	3,431,914

本報告期末之應付貿易款項及應付票據的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一年以內	4,192,034	3,181,260
一至兩年	174,710	110,837
兩至三年	27,286	73,761
三年及以上	79,398	66,056
	4,473,428	3,431,914



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

28. 應付貿易款項及應付票據（續）

28a. 關聯方的結餘

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 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	460,761	60,000
聯營公司：		
上海藝佳建設發展有限公司	200	201
	460,961	60,201

應付貿易款項為不計息且應於一般營運周期內或按要求償還。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

29. 其他應付款項及應計費用

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 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		4,088,270	3,484,025
應付薪金		1,812,095	2,187,664
應付福利		105,283	84,104
預收款項		889,752	920,817
應付關聯方款項	29a	88,665	50,716
合同負債	29b	439,232	425,273
其他應付稅項		876,823	850,494
應付利息		1,702,842	2,062,235
與資產證券化相關之代特殊目的實體收取之款項		4,955,344	4,314,961
代集合資金信託收取之款項		21,453	17,492
代集合資金信託收取之款項－應付關聯方款項	29a	167,155	102,655
信貸承諾撥備		36,426	36,400
尚未支付的非控制性權益轉讓價款		73,662	–
其他應付款項		1,892,439	1,337,345
應付股利		39,031	12,359
繼續涉入轉移資產	47	280,991	–
		17,469,463	15,886,540
非即期：			
一年後到期的租賃、委託貸款及保理等保證金		23,787,610	29,008,011
尚未支付的股權轉讓價款		53,005	–
尚未支付的非控制性權益轉讓價款		301,289	–
合同負債	29b	230,196	222,505
其他應付款		148,541	120,490
質量保證金		1,333	1,333
		24,521,974	29,352,339
		41,991,437	45,238,879



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

29. 其他應付款項及應計費用（續）

29a. 關聯方的結餘

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 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	4,676	12,343
合營公司：		
鳳陽縣鼓樓醫院有限公司	588	20
昆明博健醫療投資有限公司	1	1
蘇州高新康復醫院有限公司	13,104	2,494
天津遠翼宏揚資產管理有限公司	2,003	1,983
遠翼投資管理有限公司	35,915	33,874
廣州藝美天成裝飾工程有限公司	32,378	-
	83,989	38,372
聯營公司：		
華寶－遠東租賃組合投資集合資金信託計劃	-	9,058
中信－遠東租賃組合投資集合資金信託計劃	61,925	53,475
廈門信託－遠東租賃組合投資集合資金信託計劃	103,401	34,397
川信－遠東租賃組合投資集合資金信託計劃	1,829	5,725
天津津融資產管理有限公司	-	1
	167,155	102,656
	255,820	153,371

除廣州藝美天成裝飾工程有限公司的計息利率為4.35%，鳳陽縣鼓樓醫院有限公司、昆明博健醫療投資有限公司、遠翼投資管理有限公司、天津遠翼宏揚資產管理有限公司及蘇州高新康復醫院有限公司的計息利率為1.485%外，其餘關聯方結餘為無抵押且不計息。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

29. 其他應付款項及應計費用（續）

29b. 合同負債

截至二零一九年十二月三十一日和二零一九年一月一日的合同負債詳情如下：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 一月一日 人民幣千元
合同負債：		
即期：		
— 銷售貨品	—	10,343
— 服務費	439,232	414,930
非即期：		
— 服務費	230,196	222,505
合同負債總計	669,428	647,778

合同負債包括為交付貨品和服務而收到的短期預收款項。2019年合同負債的增加主要系年末從客戶處收到的與提供服務有關的短期預收款項增加。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

30. 計息銀行及其他融資

	二零一九年			二零一八年		
	實際	到期日	人民幣千元	實際	到期日	人民幣千元
	年利率			年利率		
	(%)			(%)		
即期						
銀行貸款－有抵押	3.30~5.44	2020	156,610	5.00~5.44	2019	519,800
長期銀行貸款的即期部分－有抵押	3.92~6.41	2020	5,414,006	2.30~6.41	2019	9,312,914
銀行貸款－無抵押	2.88~5.10	2020	12,544,331	2.33~6.10	2019	15,136,896
長期銀行貸款的即期部分－無抵押	2.43~6.50	2020	28,299,097	2.30~5.70	2019	18,957,422
其他貸款－無抵押	6.10~6.80	2020	2,626,800	6.10~7.80	2019	315,400
債券－無抵押*	2.30~5.90	2020	38,704,001	2.99~6.40	2019	22,393,105
			87,744,845			66,635,537
非即期						
銀行貸款－有抵押	3.92~6.41	2021~2032	5,795,584	3.24~6.41	2020~2032	24,497,235
銀行貸款－無抵押	2.43~5.70	2021~2026	33,351,425	2.90~8.20	2020~2023	19,584,540
來自有重大影響之股東的最終控股公司的附屬公司的貸款						
－無抵押	—	—	—	5.60	2021	1,000,000
其他貸款－有抵押	6.78	2021	400,000	6.78	2021	400,000
其他貸款－無抵押	5.90~6.71	2021~2022	6,731,000	4.00~10.26	2020~2021	8,396,617
債券－無抵押*	3.69~6.40	2021~2023	28,373,412	3.60~6.40	2020~2023	52,001,053
			74,651,421			105,879,445
			162,396,266			172,514,982

* 包括了公允價值套期中歸屬於被套期風險的被套期項目的公允價值利得／虧損的影響，具體參見財務報表附註21。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

30. 計息銀行及其他融資(續)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
分析下列各項：		
應於下列時間償還的銀行貸款及透支：		
一年內或即時償還	46,414,044	43,927,032
第二年	23,318,321	28,982,673
第三年至第五年(包括首尾兩年)	14,827,507	14,353,712
五年以上	1,001,181	745,390
	85,561,053	88,008,807
應於下列時間償還的來自對公司有重大影響之股東的 最終控股公司的附屬公司的貸款：		
一年內或即時償還	—	—
第二年	—	—
第三年至第五年(包括首尾兩年)	—	1,000,000
五年以上	—	—
	—	1,000,000
應於下列時間償還的其他貸款：		
一年內或即時償還	41,330,801	22,708,505
第二年	26,576,996	48,888,052
第三年至第五年(包括首尾兩年)	8,927,416	11,909,618
五年以上	—	—
	76,835,213	83,506,175
	162,396,266	172,514,982

- (a) 於二零一九年十二月三十一日，本集團以應收融資租賃款項和長期應收款項抵押的銀行借款分別為 8,131,017 人民幣千元(二零一八年十二月三十一日：13,747,761 人民幣千元)和 2,706,346 人民幣千元(二零一八年十二月三十一日：1,729,420 人民幣千元)。
- (b) 於二零一九年十二月三十一日，本集團以現金抵押的銀行借款為 127,610 人民幣千元(二零一八年十二月三十一日：18,225,279 人民幣千元)。
- (c) 於二零一九年十二月三十一日，本集團以租賃土地及物業，廠房及設備作為抵押的借款金額為 801,227 人民幣千元(二零一八年十二月三十一日：1,027,489 人民幣千元)。本集團未為其他公司提供擔保(二零一八年十二月三十一日：無)。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

31. 遞延收入

	政府特殊補貼	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於年初	981,396	704,862
年內新增	702,226	716,241
攤銷至損益表	(629,316)	(439,707)
於年末	1,054,306	981,396

(i) 政府特殊補貼

本年內，本集團收到的184,201人民幣千元(二零一八年：199,763人民幣千元)的政府特殊補貼主要為依據上海市浦東新區政府的相關政策授予遠東租賃的補助款項以及財政扶持資金。此外，本集團收到的380,177人民幣千元(二零一八年：473,990人民幣千元)的政府特殊補貼主要為天津東疆保稅港區認定可享受融資租賃企業政策扶持而下撥的補助款項。此外，本集團收到的85,990人民幣千元(二零一八年：35,460人民幣千元)的政府特殊補貼主要為普陀區財政局給予宏信租賃的用於企業的升級發展產業扶持基金。以上特殊補貼均以沖減列報的相關費用或沖減相關資產攤銷費的方式均攤到損益表。

32. 已發行股本

	股份數目	金額 港元
已發行及繳足普通股：		
於二零一八年十二月三十一日(附註(i))	3,954,162,637	13,032,555,000
於二零一九年十二月三十一日(附註(i))	3,960,819,026	13,085,638,000

附註：

(i) 在股份獎勵計劃下，公司通過信託購買的自身股份(附註34)，列示為股份獎勵計劃下回購的股份。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

32. 已發行股本 (續)

本公司本年內已發行普通股本變動如下：

	已發行 股份數目	已發行 股本 港元千元	已發行股本 等值 人民幣千元
於二零一九年一月一日及二零一八年十二月三十一日	3,954,162,637	13,032,555	10,235,373
已行使購股權(附註(ii))	6,656,389	53,083	45,839
於二零一九年十二月三十一日	3,960,819,026	13,085,638	10,281,212

附註：

- (ii) 以認購價格分別為每股港幣5.86元，每股港幣7.17元，每股港幣5.714元及每股港幣6.82元(附註33)行使購股權，認購總價包含其他相關費用為41,680千港元，使已發行股本分別增加1,441,848股，1,581,462股，2,607,916股及1,025,163股，共計發行6,656,389股。當行使認購時，購股權移轉儲備轉入股本，為11,403千港元。

33. 購股權計劃

根據本公司股東於二零一四年七月七日之股東大會(「股東大會」)上通過的決議，本公司購股權計劃(「購股權計劃」)被採納。

本公司採納的購股權計劃之目的為向對本集團的運作成功有貢獻的合資格參與者提供鼓勵和獎勵。購股權計劃的合資格參與者包括本公司或本公司任何附屬公司的高層及中層管理人員以及其他主要僱員(「承受人」)。根據股份期權計劃，授出購股權有關的新股份不得超過本公司於股東批准購股計劃當日本公司已發行股本4%，即131,696,000股股份，並將自採納當日起10年內有效。

由於二零一四年購股權計劃項下的全部購股權已獲全數授出，公司採納於二零一九年六月五日股東周年大會上批准的新購股權計劃。根據新購股權計劃授出購股權有關的新股份總數不得超過公司於股東批准新購股權計劃當日的已發行股份數目的4%，即為158,167,904股股份。

購股權授出要約以承受人支付1港幣之名義對價接受。除非提前終止，購股權計劃將自本公司股東批准購股權計劃當日起計10年期間內持續有效。購股權的歸屬主要取決於是否達成公司業績目標，承受人在要約日後及每一個歸屬日是否一直是本集團僱員，以及承受人在年度個人業績評估中是否達到特定評級。

有關任何購股權之行使價須經董事局或購股權計劃之執行管理委員會(「執行管理委員會」)予以釐定且須告知承受人，且不得低於以下各項之最高者：(i)要約日期聯交所每日報價表中所列之股份在聯交所之收市價；及(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。此購股權計劃下之行權價格將隨本公司發行股份的權益或其他類似變化而變化。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

33. 購股權計劃 (續)

於二零一九年七月十九日，董事局(「董事局」)公告，本公司已決議要約向購股權計劃項下若干承受人授出第六次購股權，以認購本公司股本中合共31,633,581股普通股。

於報告期末，尚未行使之購股權的行使價及到期日如下：

到期日	每股行使價* (港元)	購股權數目	
		二零一九年	二零一八年
於二零二四年七月十一日	5.86	7,838,563	9,281,353
於二零二五年七月三日	7.17	13,273,029	15,411,202
於二零二六年六月十五日	5.714	26,459,987	30,708,096
於二零二七年六月二十日	6.82	29,099,616	32,166,747
於二零二八年七月十八日	7.36	32,096,814	33,945,539
於二零二九年七月十九日	7.618	30,422,016	-
		139,190,025	121,512,937

* 年內根據購股權計劃已授出而尚未行使之購股權數目變動及相關加權平均行使價如下：

每股行使價(港元)	授予日	於二零一八年		二零一八年內		二零一九年內		於二零一九年		
		一月一日 尚未授予 行使數目	二零一八年 內罰沒	二零一八年 內行使	二零一八年 三十一日 尚未行使數目	二零一九年內 授予行使數目	二零一九年內 罰沒	二零一九年 內行使	二零一九年 三十一日 尚未行使數目	
5.86	二零一四年七月十一日	10,214,452	-	(39,509)	(893,590)	9,281,353	-	(942)	(1,441,848)	7,838,563
7.17	二零一五年七月三日	16,386,461	-	(258,567)	(716,692)	15,411,202	-	(556,711)	(1,581,462)	13,273,029
5.714	二零一六年六月十五日	32,123,953	-	(469,789)	(946,068)	30,708,096	-	(1,640,193)	(2,607,916)	26,459,987
6.82	二零一七年六月二十日	32,726,455	-	(559,708)	-	32,166,747	-	(2,041,968)	(1,025,163)	29,099,616
7.36	二零一八年七月十八日	-	34,109,264	(163,725)	-	33,945,539	-	(1,848,725)	-	32,096,814
7.618	二零一九年七月十九日	-	-	-	-	-	31,633,581	(1,211,565)	-	30,422,016
年末總數量		91,451,321	34,109,264	(1,491,298)	(2,556,350)	121,512,937	31,633,581	(7,300,104)	(6,656,389)	139,190,025
加權平均每股行使價 (港元)		6.39	7.36	6.57	6.17	6.66	7.618	6.87	6.26	6.89

截至年末分別有二零一四年七月十一日，二零一五年七月三日，二零一六年六月十五日和二零一七年六月二十日授予的7,838,563股(二零一八年：9,281,353股)，13,273,029股(二零一八年：10,003,662股)，16,550,989(二零一八年：9,649,917股)股和8,917,194股(二零一八年：零股)購股權已歸屬且可行使，但尚未行使。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

33. 購股權計劃 (續)

本年末尚未行使之購股權之公允價值(授予日評估)總額為213,024人民幣千元(二零一八年:185,356人民幣千元)。按一年,二年,三年,四年(二零一八年:二年,三年,四年)歸屬期之四檔之加權平均公允價值分別為每份人民幣1.47元,人民幣1.51元,人民幣1.55元,人民幣1.55元(二零一八年:每份人民幣1.49元,人民幣1.53元,人民幣1.55元)。且本集團於二零一九年度內計入員工福利開支的股票期權開支為31,505人民幣千元(二零一八年:43,779人民幣千元)。

本年度授出之購股權公允價值為使用二叉樹模型,考慮購股權被授出時的條款和條件,於授出日釐定。模型中使用的主要參數列示如下:

	二零一九年	二零一八年
預期股息率(%)	4.05	4.08
預期波動率(%)	33.83	34.72
無風險利率(%)	1.61	2.19
購股權之有效期(年)	10	10
授出日股價(每股港元)	7.40	7.36
預期行權觸發倍數	2.00	2.00

購股權的估值主觀並具有不確定性,要視乎所用的多項假設,也受計算模式的限制。預期波動率基於歷史波動率,反映了歷史波動率預示未來發展趨勢的假設,而這也未必是實際結果。預期行權(觸發)倍數也是估計值,也並不見得能預示可能發生的行權模式。

所有在本年度授出購股權公允價值評估中需要考慮的重要因素均被納入上述計量。

於二零一九年十二月三十一日,公司共有未結清且尚未歸屬的購股權92,610,250股(二零一八年:92,578,005股)(其中包含授出給若干執行董事尚未歸屬之12,980,177股(二零一八年:12,529,229股),授出給五名最高薪酬人士中若干人士尚未歸屬之21,333,989股(二零一八年:20,613,500股),授出給若干關鍵管理人員尚未歸屬之28,330,071股(二零一八年:27,767,479股)。如果該等購股權行權,將會引起公司股本結構的變化,導致增加普通股92,610,250股(二零一八年:92,578,005股)。

於本財務報表批准日,本公司購股權計劃下尚有139,190,025股(二零一八年:121,512,937股)購股權未結清,約佔本公司當日發行在外股份總額的3.67%(二零一八年:3.16%)。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

34. 限制性股份獎勵計劃

於二零一四年六月十一月，董事局公告採納獎勵計劃（「股份獎勵計劃」），根據獎勵計劃，一些限制性股份（「限制性股份」）將以信託形式為相關經甄選承受人（「經甄選承受人」）持有直至該等限制性股份按照股份獎勵計劃規則歸屬於相關經甄選承受人。該股份獎勵計劃下的限制性股份總額不超過197,544,000股股份，佔董事局批准該股份獎勵計劃當時的本公司已發行股本6%。該股份獎勵計劃將自採納之日起生效，直至股東於股東大會上終止該計劃為止。

根據該股份獎勵計劃的條款，本公司設立一家信託，由一第三方公司擔任受託人（「受託人」）。本公司股份可由受託人從市場以本集團出資的現金購買，並以信託為經甄選承受人持有，直至有關股份根據該計劃條文歸屬予經甄選承受人為止。

由於由受託人管理的限制性股份數目已達到限制性股份獎勵計劃所規定的上限，董事會於二零一九年三月二十日決議，對限制性股份獎勵計劃作出若干修訂。董事會決議將限制性股份獎勵計劃項下作為限制性股份的股份數量上限更改為董事會於二零一九年三月二十日批准修訂限制性股份獎勵計劃當日的已發行股份總數的6%，即237,251,856股股份。

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
於二零一八年一月一日	104,216,644
年內授予	51,163,896
年內歸屬	(46,323,920)
年內失效	(1,646,536)
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	107,410,084
年內授予	47,450,371
年內歸屬	(54,363,996)
年內失效	(7,629,794)
於二零一九年十二月三十一日	92,866,665



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

34. 限制性股份獎勵計劃(續)

本年54,363,996股限制性股份已有歸屬，於報告期末，尚未歸屬之限制性股份的歸屬期間如下：

二零一九年

限制性股份數目	歸屬期間
15,136,817	二零一七年六月二十日至二零二零年六月二十日
16,048,415	二零一八年七月十八日至二零二零年七月十八日
16,048,415	二零一八年七月十八日至二零二一年七月十八日
15,211,006	二零一九年七月十九日至二零二零年七月十九日
15,211,006	二零一九年七月十九日至二零二一年七月十九日
15,211,006	二零一九年七月十九日至二零二二年七月十九日
92,866,665	

二零一八年

限制性股份數目	歸屬期間
8,531,358	二零一五年七月三日至二零一九年七月三日
15,793,665	二零一六年六月十五日至二零一九年六月十五日
16,083,376	二零一七年六月二十日至二零一九年六月二十日
16,083,376	二零一七年六月二十日至二零二零年六月二十日
16,972,760	二零一八年七月十八日至二零一九年七月十八日
16,972,760	二零一八年七月十八日至二零二零年七月十八日
16,972,789	二零一八年七月十八日至二零二一年七月十八日
107,410,084	

於二零一九年十二月三十一日，本公司股份獎勵計劃項下未結清且尚未歸屬之限制性股份有92,866,665股(二零一八年：107,410,084股)(其中包括授出給若干執行董事的尚未歸屬之12,889,845股(二零一八年：14,489,441股)，授出給五名最高薪酬人士中若干人士尚未歸屬之21,172,672股(二零一八年：23,909,075股)，授出給若干關鍵管理人員的尚未歸屬之28,255,128股(二零一八年：32,295,232股)。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

34. 限制性股份獎勵計劃(續)

根據該股份獎勵計劃，於報告期末，受託人持有合共165,353,030股(二零一八年：109,717,026股)未歸屬股份，達1,070,078人民幣千元(二零一八年：673,079人民幣千元)，加權平均價為人民幣6.47元(二零一八年：人民幣6.13元)。持作股份獎勵計劃股份的變動如下：

	股份數目	金額 人民幣千元
於二零一八年一月一日	109,566,946	659,384
限制性股份獎勵下回購股份	46,474,000	300,575
年內歸屬	(46,323,920)	(286,880)
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	109,717,026	673,079
限制性股份獎勵下回購股份	110,000,000	774,973
年內歸屬	(54,363,996)	(377,974)
於二零一九年十二月三十一日	165,353,030	1,070,078

本年末尚未結清之限制性股份之公允價值(授予日評估)總額為536,900人民幣千元(二零一八年：577,643人民幣千元)。按一年，二年，三年歸屬期之三檔加權平均公允價值分別為每股人民幣6.25元，人民幣5.88元，人民幣5.56元(二零一八年：按一年，二年，三年，四年歸屬期之四檔加權平均公允價值分別為每股人民幣6.03元，人民幣5.68元，人民幣5.06元，人民幣4.74元)。且本集團於二零一九年度內計入員工福利開支的限制性股份開支為268,161人民幣千元(二零一八年：262,125人民幣千元)。

本年度授出之限制性股份公允價值為使用無套利模型，考慮限制性股份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：

	二零一九年	二零一八年
預期股息率(%)	4.05	4.08
授出日股價(每股港元)	7.40	7.36



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

35. 儲備

本集團於本年度及上一年度的儲備金額及其變動載於之合併權益變動表。

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

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

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

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

36. 永續證券

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

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



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

36. 永續證券 (續)

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

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

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

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

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

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



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

36. 永續證券 (續)

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

永續信託貸款利息分派可每年分期支付，分派日為每年的七月二十四日，並可由遠東租賃酌情延繳。除非發生強制分派事件(包括遠東租賃對股東的分派)。延繳時，分派的欠款會累積。

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

與永續資本證券，可續期債券，擔保永續證券及永續信託貸款發行直接相關的交易成本分別為5,451人民幣千元，14,892人民幣千元，16,309人民幣千元和64人民幣千元。

截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本集團基於適用的分派率歸屬於永續資本證券持有人，可續期債券持有人，擔保永續證券持有人和永續信託貸款持有人(統稱為「永續證券」)的收益分別為92,304人民幣千元(二零一八年度：90,809人民幣千元)，263,253人民幣千元(二零一八年度：263,253人民幣千元)，154,440人民幣千元(二零一八年度：148,673人民幣千元)和1,338人民幣千元(二零一八年度：無)，同時本集團向永續證券持有人的派息為490,503人民幣千元(二零一八年度：510,865人民幣千元)。

37. 企業合併

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

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

二零一九年三月，本集團購得廣州金鵬源康精密電路股份有限公司(下稱「廣州金鵬」)36.62%的股份，基於與廣州金鵬某些股東的協議，進而持有廣州金鵬54.87%的表決權。寧波市啟煦新能源有限公司(下稱「寧波啟煦」)100%的有投票權之股份，台州德鴻新能源科技有限公司(下稱「台州德鴻」)100%的有投票權之股份。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

37. 企業合併(續)

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

二零一九年七月，本集團購得柘城中醫院有限公司(下稱「柘城中醫院」)51%的有投票權之股份，陝西上太科新能源有限公司(下稱「陝西上太科」)90%的有投票權之股份，北京悅陽昌晟新能源技術有限公司(下稱「北京悅陽昌晟」)100%的有投票權之股份，海安天利元新能源有限公司(下稱「海安天利元」)100%的有投票權之股份。

二零一九年九月，本集團購得凌海大凌河醫院有限責任公司(下稱「凌海大凌河醫院」)70%的有投票權之股份。

二零一九年十月，本集團購得北京能融京盛電力科技有限公司(下稱「北京能融京盛」)100%的有投票權之股份。

二零一九年十二月，本集團購得長興雒州醫院有限公司(下稱「長興雒州醫院」)52%的有投票權之股份。

所有購買均採用購買法進行會計核算。合併財務報表包括了自購買日起所有附屬公司的業績。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

37. 企業合併（續）

對長沙青橄欖之購買

購買日長沙青橄欖可辨認資產和負債的公允價值為：

	購買確認之 公允價值 人民幣千元
資產	
物業、廠房及設備	4,563
現金	245
預付款、按金及其他應收款項	486
	5,294
負債	
應付貿易款項	(585)
遞延稅項負債	(38)
	(623)
可辨認淨資產公允價值總額	4,671
非控制權益	-
購買產生之商譽	6,309
購買轉移對價	10,980
其中：購買時已付對價	2,750
購買日後已付對價	8,230
購買日後將支付對價	-
購買之現金流分析：	
自購買之附屬公司取得的現金淨值（包括於投資活動之現金流）	245
已付現金	(10,980)
現金及現金等價物淨流出（包括於投資活動之現金流）	(10,735)
收購交易成本（包括於經營活動之現金流）	(70)
	(10,805)

自購買日起，長沙青橄欖對本集團截至二零一九年十二月三十一日止收入的貢獻為2,435人民幣千元，錄入淨虧損為1,452人民幣千元。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

37. 企業合併(續)

對成都金沙醫院、鎮海二院、柘城中醫院、凌海大凌河醫院和長興雒州醫院之購買

購買日成都金沙醫院、鎮海二院、柘城中醫院、凌海大凌河醫院和長興雒州醫院可辨認資產和負債的公允價值為：

	購買確認之 公允價值 人民幣千元
資產	
物業、廠房及設備	336,885
現金	73,117
應收賬款	43,594
預付款、其他應收款項及其他資產	183,881
存貨	30,809
其他無形資產	3,157
使用權資產	43,608
遞延所得稅資產	744
	715,795
負債	
應付貿易款項	(128,399)
其他應付款項及應計費用	(126,572)
計息銀行借款及其他融資	(15,000)
應付稅項	(9,593)
遞延所得稅負債	(38,085)
租賃負債	(2,697)
	(320,346)



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

37. 企業合併 (續)

對成都金沙醫院、鎮海二院、柘城中醫院、凌海大凌河醫院和長興雒州醫院之購買 (續)

	購買確認之 公允價值 人民幣千元
可辨認淨資產公允價值總額	395,449
非控制權益	(77,485)
購買產生之商譽	652,511
購買轉移對價	970,475
其中：購買時已付對價	79,200
購買日後已付對價	391,100
購買時作為附屬公司增資已支付對價	118,582
購買日後將支付對價	348,705
購買日後作為附屬公司增資將支付對價	32,888
購買之現金流分析：	
自購買之附屬公司取得的現金淨值 (包括於投資活動之現金流)	73,117
已付現金	(470,300)
現金及現金等價物淨流出 (包括於投資活動之現金流)	(397,183)
收購交易成本 (包括於經營活動之現金流)	(2,385)
	(399,568)

自購買日起，成都金沙醫院、鎮海二院、柘城中醫院、凌海大凌河醫院和長興雒州醫院對本集團截至二零一九年十二月三十一日止收入的貢獻為275,907人民幣千元，錄入淨利潤24,259人民幣千元。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

37. 企業合併（續）

對廣州金鵬、寧波啟煦、台州德鴻、陝西上太科、北京能融京盛、北京悅陽昌晟和海安天利元之購買

購買日廣州金鵬、寧波啟煦、台州德鴻、陝西上太科、北京能融京盛、北京悅陽昌晟和海安天利元可辨認資產和負債的公允價值為：

	購買確認之 公允價值 人民幣千元
資產	
物業、廠房及設備	58,415
現金	17,093
應收賬款	92,453
預付款、其他應收款項及其他資產	39,032
存貨	35,542
其他無形資產	711
遞延所得稅資產	796
使用權資產	73,181
	317,223
負債	
應付貿易款項	(78,319)
其他應付款項及應計費用	(33,491)
租賃負債	(64,292)
應付稅項	(969)
其他負債	(1,798)
	(178,869)
可辨認淨資產公允價值總額	138,354
非控制權益	(82,216)
購買產生之商譽	65,116
購買轉移對價	121,254
其中：購買時以貸款及應收款項作為已付對價	112,613
購買時已付對價	4,376
購買日後將支付對價	4,265
購買之現金流分析：	
自購買之附屬公司取得的現金淨值（包括於投資活動之現金流）	17,093
已付現金	(4,376)
現金及現金等價物淨流入（包括於投資活動之現金流）	12,717
收購交易成本（包括於經營活動之現金流）	(340)
	12,377



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

37. 企業合併(續)

對廣州金鵬、寧波啟煦、台州德鴻、陝西上太科、北京能融京盛、北京悅陽昌晟和海安天利元之購買(續)

自購買日起，廣州金鵬、寧波啟煦、台州德鴻、陝西上太科、北京能融京盛、北京悅陽昌晟和海安天利元對本集團截至二零一九年十二月三十一日止收入的貢獻為344,806人民幣千元，錄入淨利潤33,547人民幣千元。

倘該購買發生於本期初，本集團本期之收入及淨利潤將為27,268,083人民幣千元和4,796,788人民幣千元。

確認之商譽主要歸因於以上收購公司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。

交易成本3,990人民幣千元已費用化，計入利潤表中的行政開支。

截至二零一八年年內，本集團收購了青海省康樂醫院有限公司、新鄉同盟醫院有限公司、咸寧麻塘風濕病醫院有限公司、仁壽運長醫院有限責任公司、成都高新區蒙世幼兒園、四會萬隆醫院有限公司和天津市桃樂絲教育諮詢有限公司。

38. 合併現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

本年，集團在廠房及設備的租賃計劃方面，採用非現金交易分別增加的使用權資產和租賃負債金額分別為1,084,652人民幣千元以及1,084,652人民幣千元(二零一八年：無)

(b) 來自於融資活動的負債變動

	銀行貸款及 其他貸款 人民幣千元	債券 人民幣千元	融資租賃 應付款項 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日：	95,861,054	78,685,669	38,593
採用香港財務報告準則第16號的影響	-	-	833,000
於二零一九年一月一日(重述)：	95,861,054	78,685,669	871,593
融資活動現金流之變動	(322,296)	(10,413,519)	(214,313)
匯兌損益之變動	729,442	(165,923)	-
新增租賃	-	-	1,084,652
財務成本	4,969,873	3,409,731	64,156
分類至經營活動現金流之已付利息	(5,399,697)	(3,267,848)	-
購買附屬公司之增加	15,000	-	66,989
於二零一九年十二月三十一日：	95,853,376	68,248,110	1,873,077



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

38. 合併現金流量表附註(續)

(b) 來自於融資活動的負債變動(續)

	銀行貸款及 其他貸款 人民幣千元	債券 人民幣千元	融資租賃 應付款項 人民幣千元	應付合併 結構化主體 之非控制性 權益 人民幣千元
於二零一八年一月一日：	79,599,225	66,886,439	25,444	657,851
融資活動現金流之變動	14,929,028	10,788,745	10,693	-
匯兌損益之變動	1,318,879	491,926	-	-
財務成本	5,165,129	3,789,767	2,456	-
分類至經營活動現金流之已付利息	(5,334,205)	(3,271,208)	-	-
公允價值收益	-	-	-	(5,004)
購買附屬公司之增加	182,998	-	-	-
處置附屬公司之減少	-	-	-	(652,847)
於二零一八年十二月三十一日：	95,861,054	78,685,669	38,593	-

(c) 租賃現金流出總額

現金流量表中，租賃現金流出總額如下表列示：

	二零一九年 人民幣千元
融資活動產生	(214,313)



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

39. 或有負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團未撥備的或有負債如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
索償金額	15,417	2,654

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13、附註14、附註22、附註26及附註30。

41. 承擔

(a) 資本承擔

本集團於報告期末的資本承擔如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
獲取物業、廠房及設備的資本開支	248,141	158,361
股權投資	10,000	204,049
	258,141	362,410



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

41. 承擔 (續)

(b) 信貸承擔

本集團於報告期末的不可撤回信貸承擔如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
不可撤回信貸承擔	9,713,667	9,706,751

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

(c) 於二零一八年十二月三十一日經營租賃支出承擔

本集團以經營租賃方式租賃若干物業作為辦公室。物業的租賃期限協定為一年至五年以上。

於二零一八年十二月三十一日，本集團與本公司於下列到期日的不可取消經營租賃下的未來最低租賃付款總額如下：

	二零一八年 人民幣千元
一年內	142,361
於第二年至第五年(包括首尾兩年)	502,446
五年以上	395,274
	1,040,081



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

42. 關聯方交易

本集團與其關聯方之間的關係：

對公司有重大影響之股東的最終控股公司

中國中化集團公司

對公司有重大影響之股東

廣柏有限公司

對公司有重大影響之股東的最終控股公司的附屬公司

中化香港(集團)有限公司(「中化香港」)

中化集團財務有限責任公司

中國金茂(集團)有限公司

北京凱晨置業有限公司

金茂(上海)物業服務有限公司

中化金茂物業管理(北京)有限公司

中國中化股份有限公司

Sinochem International (Overseas) Pte Ltd.

中化國際招標有限責任公司(「中化招標」)

合營公司

威海海大醫院有限公司*

廣州康大工業科技產業有限公司

昆明博健醫療投資有限公司

匯聯船務有限公司

金運船務有限公司

鳳陽縣鼓樓醫院有限公司

天津遠翼宏揚資產管理有限公司

遠翼投資管理有限公司

蘇州高新康復醫院有限公司

廣州藝美天成裝飾工程有限公司

聯營公司

天津津融資產管理有限公司

上海藝佳建設發展有限公司

華寶一遠東租賃組合投資集合資金信託計劃

中信一遠東租賃組合投資集合資金信託計劃

廈門信託一遠東租賃組合投資集合資金信託計劃

川信一遠東租賃組合投資集合資金信託計劃

* 2019年3月25日前作為本集團的合營公司。

除本財務報表附註22, 23, 26, 28, 29及30的交易及結餘外，本集團於本年度曾與關聯方進行以下重大交易：



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

42. 關聯方交易（續）

(i) 銀行存款利息收入：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中化集團財務有限責任公司	3,944	4,353

利息收入乃按年息介乎0.35%至1.15%計算。

(ii) 服務費收入：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
廣州康大工業科技產業有限公司	1,132	-
昆明博健醫療投資有限公司	3,044	196
	4,176	196

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：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中化集團財務有限責任公司	47,342	61,432

利息開支乃按年息5.60%計算。

(iv) 利息開支：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
天津遠翼宏揚資產管理有限公司	28	28
遠翼投資管理有限公司	335	206
蘇州高新康復醫院有限公司	33	36
廣州藝美天成裝飾工程有限公司	2,357	-
天津津融資產管理有限公司	391	-
北京凱晨置業有限公司	615	-
	3,759	270

利息開支乃按年息1.485%至4.9%計算。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

42. 關聯方交易（續）

(v) 諮詢費開支和其他金融服務費：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中化集團財務有限責任公司	22,095	11,513

(vi) 作為承租人支付的租金：

	二零一九年 人民幣千元 (租金支出)	二零一八年 人民幣千元 (租金費用)
中國金茂(集團)有限公司	37	28,548
北京凱晨置業有限公司	8,140	8,155
金茂(上海)物業服務有限公司	34	3,437
中化金茂物業管理(北京)有限公司	563	564
	8,774	40,704

該等租金開支的交易乃根據訂約各方協定的價格。

(vii) 貸款及應收款項之利息收入：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
威海海大醫院有限公司	893	1,961
廣州康大工業科技產業有限公司	6,531	9,547
昆明博健醫療投資有限公司	5,512	3,963
天津津融資產管理有限公司	19,836	410
蘇州高新康復醫院有限公司	2,286	366
	35,058	16,247



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

42. 關聯方交易（續）

(viii) 招標服務費：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中化國際招標有限責任公司	40	-

該等招標服務費乃根據訂約各方協定的價格。

(ix) 銷售商品收入：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
蘇州高新康復醫院有限公司	8,992	-

(x) 建造服務：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
威海海大醫院有限公司	-	99

(xi) 本集團主要管理人員的酬金：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
短期員工福利	133,511	125,567

二零一九年度，按照公司的股票期權計劃和限制性股份授予計劃，根據個人對本集團的服務，部分關鍵管理人員被授予股票期權和限制性股票（附註33，附註34）。

董事酬金詳情載於財務報表附註8。

上述關聯方交易附註(i)、附註(iii)、附註(v)、附註(vi)和附註(viii)構成上市規則第14A章所定義之關連交易或持續關連交易。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

43. 按類別劃分金融工具

於本報告期末，各類別金融工具之賬面值如下：

於二零一九年十二月三十一日
金融資產

	以攤餘成本 計量的債務 工具 人民幣千元	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產 人民幣千元	指定為現金 流套期之 套期工具 人民幣千元	總計 人民幣千元
貸款及應收款項	201,120,901	–	–	201,120,901
計入預付款、按金及其他應收款項之 金融資產	6,939,042	–	–	6,939,042
受限制存款	5,966,661	–	–	5,966,661
指定為現金流套期之衍生金融工具	–	–	1,552,867	1,552,867
指定為公允價值套期之衍生金融工具	–	12,969	–	12,969
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	–	4,442,688	–	4,442,688
現金及現金等價物	3,989,571	–	–	3,989,571
	218,016,175	4,455,657	1,552,867	224,024,699

金融負債

	以攤餘成本 計量的金融 負債 人民幣千元	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融負債 人民幣千元	指定為現金 流套期之 套期工具 人民幣千元	總計 人民幣千元
應付貿易款項及應付票據	4,473,428	–	–	4,473,428
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	37,211,827	–	–	37,211,827
計息銀行及其他融資*	162,396,266	–	–	162,396,266
租賃負債	1,873,077	–	–	1,873,077
指定為現金流套期之衍生金融工具	–	–	184,337	184,337
指定為公允價值套期之衍生金融工具	–	177	–	177
	205,954,598	177	184,337	206,139,112

* 包括了公允價值套期中歸屬於被套期風險的被套期項目的公允價值利得／虧損的影響，具體參見財務報表附註21。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

43. 按類別劃分金融工具(續)

於二零一八年十二月三十一日

金融資產

	以攤餘成本 計量的債務 工具 人民幣千元	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產 人民幣千元	指定為現金 流套期之 套期工具 人民幣千元	總計 人民幣千元
貸款及應收款項	220,634,271	-	-	220,634,271
計入預付款、按金及其他應收款項之 金融資產	3,679,459	-	-	3,679,459
受限制存款	5,280,123	-	-	5,280,123
指定為現金流套期之衍生金融工具	-	-	1,028,178	1,028,178
指定為公允價值套期之衍生金融工具	-	14,601	-	14,601
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	-	2,669,404	-	2,669,404
現金及現金等價物	5,269,392	-	-	5,269,392
	234,863,245	2,684,005	1,028,178	238,575,428

金融負債

	以攤餘成本 計量的金融 負債 人民幣千元	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融負債 人民幣千元	指定為現金 流套期之 套期工具 人民幣千元	總計 人民幣千元
應付貿易款項及應付票據	3,431,914	-	-	3,431,914
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	40,315,186	-	-	40,315,186
計息銀行及其他融資*	172,514,982	-	-	172,514,982
指定為現金流套期之衍生金融工具	-	-	204,537	204,537
指定為公允價值套期之衍生金融工具	-	3,317	-	3,317
	216,262,082	3,317	204,537	216,469,936



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

44. 公允價值及公允價值層級

未以公允價值計量的金融工具

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

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

現金及現金等價物、包含在按金及其他應收款中的金融資產的短期部分，應付貿易款項及應付票據，短期借款及包含在其他應付款和應計費用中的金融負債的短期部分

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

貸款及應收款項、受限制存款和除債券及短期貸款外的計息銀行及其他融資

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

債券

債券的公允價值以基於與剩餘到期日相匹配的當前收益曲線的現金流貼現模型計量。

下表匯總了本集團除了賬面價值與公允價值相若的金融工具的賬面價值和公允價值：

	賬面價值		公允價值	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
金融負債				
債券	67,077,413	74,394,157	67,832,131	75,300,048



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

44. 公允價值及公允價值層級(續)

未以公允價值計量的金融工具(續)

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

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

以公允價值計量的金融工具

交叉貨幣利率互換合約與利率互換合約

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

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

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

公允價值層級

本集團使用以下層級釐定及披露金融工具的公允價值：

- 第一層級：按同等資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計量的公允價值；
- 第二層級：按估值技巧計量的公允價值，而該等估值技巧的所有輸入值直接或間接為可觀察數據，並對已入賬公允價值具有重大影響；
- 第三層級：按估值技巧計量的公允價值，而該等估值技巧的所有輸入值並非依據可觀察市場數據(不可觀察輸入值)得出，並對已入賬公允價值具有重大影響。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

44. 公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級(續)

以公允價值計量的資產和負債：
於二零一九年十二月三十一日

	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	–	1,528,354	–	1,528,354
遠期貨幣合約－資產	–	24,513	–	24,513
利率互換－資產	–	12,969	–	12,969
交叉貨幣互換合約－負債	–	(142,678)	–	(142,678)
遠期貨幣合約－負債	–	(24,482)	–	(24,482)
利率互換－負債	–	(17,354)	–	(17,354)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	–	4,442,688	–	4,442,688

於二零一八年十二月三十一日

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

截至二零一九年十二月三十一日止十二個月期間，本集團公允價值確定基礎未在層級一、二、三之間互相轉換(截至二零一八年十二月三十一日止十二個月期間：無)。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

44. 公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級(續)

披露公允價值的金融負債：

於二零一九年十二月三十一日

	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	-	67,832,131	-	67,832,131

於二零一八年十二月三十一日

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

45. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括應收融資租賃款，委託貸款，應收貿易款項，應付貿易款項，銀行貸款，其他計息貸款，現金及短期存款以及衍生金融工具等。銀行貸款及其他計息貸款的主要目的為就本集團的營運籌集資金，而應收融資租賃款，委託貸款，應收貿易款項及應付貿易款項等其他金融資產及負債直接與本集團的營運活動有關。

本集團亦進行衍生品交易，包括本金交叉貨幣利率互換合約，遠期貨幣合約和人民幣結算之利率互換合約。其目的是管理本集團的業務及其資金來源所產生的利率和貨幣風險。

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



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

45. 財務風險管理目標及政策（續）

利率風險

利率風險乃金融工具公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。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。本集團旨在通過減少未來現金流或者公允價值的波動性來降低風險，並同時平衡降低此風險所採取措施的成本。例如，本集團進行的現金流及公允價值套期（詳情參見附註21）。

下表顯示在所有其他變數維持不變的情況下，利率的合理可能變動對本集團除稅前溢利的敏感度。

除稅前溢利的敏感度是指利率的假設變動對除稅前溢利的影響，乃根據各結算日所持有的金融資產及金融負債計算，並可於未來一年重訂價格。

	除稅前溢利的增加／(減少)	
	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
基點變動		
+100基點	30,798	127,471
-100基點	(30,798)	(127,471)

上表所述的利率敏感度僅供說明用，乃以簡化情況為基礎。有關數字指根據預計收益曲線情形以及本集團現時利率風險組合對除稅前溢利可能變動的影響。然而，並未考慮管理層為降低此利率風險的影響而可能採取之行動。上述預計還假設不同年期金融工具的利率均以相同幅度變動，因此並不反映若部分利率改變而其他因素維持不變時，對除稅前溢利的潛在影響。

貨幣風險

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

本集團主要以人民幣進行業務，部分交易以美元計值，及較少以其他貨幣進行。本集團資金營運敞口主要来自以人民幣以外貨幣進行的交易。本集團透過將外幣淨額狀況減至最低以降低外匯風險。例如，本集團使用交叉貨幣利率互換合約和遠期貨幣合約以降低來自於部分外幣浮動利率貸款現金流的貨幣風險（詳情參見附註21）。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

45. 財務風險管理目標及政策 (續)

貨幣風險 (續)

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

下表顯示本集團的貨幣資產及負債以及其預測現金流量匯率變動的敏感度分析。有關分析計算了當所有其他項目維持不變時，人民幣匯率的合理可能變動對除稅前溢利的影響。然而，此項影響乃在假設本集團於各結算日所承擔的外匯風險保持不變，因此，並未計本集團為減輕此外匯風險的不利影響所採取的措施。

本集團

貨幣	匯率變動	除稅前溢利增加／(減少)	
		於十二月三十一日	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
美元	+/-1%	13,434/(13,434)	24,900/(24,900)
港元	+/-1%	(8,080)/8,080	(7,647)/7,647

信貸風險

信貸風險指承租人或交易對手不能償還其債務產生損失的風險。

本集團僅與認可及聲譽良好的第三方進行交易。根據本集團的政策，本集團檢查並核實與本集團有信用交易的所有客戶的信貸風險。此外，本集團定期監管及控制應收融資租賃款以降低壞賬的重大風險。

本集團的其他金融資產包括現金及銀行存款，應收款項，應收票據，衍生金融工具，委託貸款及資產證券化次級證券／票據，以公允價值計量且其變動計入當期損益的債權投資。該等金融資產的信貸風險來自交易對手不能償還其債務。所承擔的最大信貸風險相等於該等資產的賬面值。

於2019年12月31日的最大風險敞口及年末分階段

下表顯示了信用質量和基於本集團信貸政策的最大信用風險敞口，除非還有其他沒有不當成本的可用信息，該政策主要基於客戶的信譽信息以及截至2019年12月31日的年末階段分類。列報的金額包括金融資產的賬面總額。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

45. 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險 (續)

於2019年12月31日的最大風險敞口及年末分階段 (續)

於二零一九年十二月三十一日

	階段一 (12個月預期 信用損失) 人民幣千元	階段二 (整個存續期 預期信用損失) 人民幣千元	階段三(整個 存續期預期 信用損失 - 已減值) 人民幣千元	簡易法 人民幣千元	合計 人民幣千元
合同資產	-	-	-	22,646	22,646
應收賬款	-	-	-	3,276,682	3,276,682
應收票據	230,438	-	-	-	230,438
生息資產	178,813,507	17,020,543	1,779,731	-	197,613,781
預付款、其他應收款項及 其他資產	6,939,042	-	-	-	6,939,042
抵押存款	5,966,661	-	-	-	5,966,661
現金及現金等價物	3,989,571	-	-	-	3,989,571
	195,939,219	17,020,543	1,779,731	3,299,328	218,038,821

於二零一八年十二月三十一日

	階段一 (12個月預期 信用損失) 人民幣千元	階段二 (整個存續期 預期信用損失) 人民幣千元	階段三(整個 存續期預期 信用損失 - 已減值) 人民幣千元	簡易法 人民幣千元	合計 人民幣千元
合同資產	-	-	-	27,168	27,168
應收賬款	-	-	-	1,575,985	1,575,985
應收票據	162,940	-	-	-	162,940
生息資產	200,042,087	17,461,559	1,391,700	-	218,895,346
預付款、其他應收款項及 其他資產	3,679,459	-	-	-	3,679,459
抵押存款	5,280,123	-	-	-	5,280,123
現金及現金等價物	5,269,392	-	-	-	5,269,392
	214,434,001	17,461,559	1,391,700	1,603,153	234,890,413

附註：

其中，落入第一階段的金融資產主要評級為正常，除了2,762,878人民幣千元(2018年：8,088,291人民幣千元)的生息資產評級為關注；所有落入第二階段和第三階段的金融資產分別評級為關注和不良。

信用風險的集中度通過客戶／交易對手，地理區域和行業部門管理。本集團金融資產的客戶基礎廣泛分佈於不同行業。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

45. 財務風險管理目標及政策（續）

流動性風險

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

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

下表概述根據合約未折現現金流量，本集團的金融資產及負債的到期情況：

	於二零一九年十二月三十一日						總計 人民幣千元
	即時償還 人民幣千元	三個月內 人民幣千元	三個月至 十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	無期限 人民幣千元	
金融資產：							
貸款及應收款項	2,078,411	30,256,766	81,855,032	113,454,859	369,195	-	228,014,263
計入預付款、其他應收款項及 其他資產之金融資產	-	605,687	345,038	5,509,318	478,999	-	6,939,042
受限制存款	-	5,807,283	208,051	3,871	-	-	6,019,205
衍生金融工具	-	24,513	634,613	906,710	-	-	1,565,836
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	-	200,000	112,597	3,113,451	200,235	816,405	4,442,688
現金及現金等價物	3,989,571	-	-	-	-	-	3,989,571
金融資產總額	6,067,982	36,894,249	83,155,331	122,988,209	1,048,429	816,405	250,970,605
金融負債：							
應付貿易款項及應付票據	107,565	1,591,948	2,773,915	-	-	-	4,473,428
計入其他應付款項及 應計費用之金融負債	186,563	7,576,787	5,068,373	23,833,984	546,120	-	37,211,827
租賃負債	-	69,493	166,882	581,419	1,055,283	-	1,873,077
計息銀行及其他融資	-	23,108,359	70,285,780	75,962,655	1,014,648	-	170,371,442
衍生金融工具	-	7,885	21,097	155,532	-	-	184,514
金融負債總額	294,128	32,354,472	78,316,047	100,533,590	2,616,051	-	214,114,288
淨流動性敞口	5,773,854	4,539,777	4,839,284	22,454,619	(1,567,622)	816,405	36,856,317



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

45. 財務風險管理目標及政策（續）

流動性風險（續）

下表概述根據合約未折現現金流量，本集團的金融資產及負債的到期情況：（續）

	於二零一八年十二月三十一日						總計 人民幣千元
	即時償還 人民幣千元	三個月內 人民幣千元	三個月至 十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	無期限 人民幣千元	
金融資產：							
貸款及應收款項	2,173,529	28,221,034	73,686,963	148,823,317	547,465	-	253,452,308
計入預付款、其他應收款項及 其他資產之金融資產	-	1,084,128	228,200	2,181,721	185,410	-	3,679,459
受限制存款	162	5,045,993	222,263	15,471	-	-	5,283,889
衍生金融工具	-	36,149	71,891	934,739	-	-	1,042,779
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	-	304,898	142,077	1,598,210	-	624,219	2,669,404
現金及現金等價物	5,269,392	-	-	-	-	-	5,269,392
金融資產總額	7,443,083	34,692,202	74,351,394	153,553,458	732,875	624,219	271,397,231
金融負債：							
應付貿易款項及應付票據	266,612	995,802	2,169,500	-	-	-	3,431,914
計入其他應付款項及 應計費用之金融負債	219,687	6,852,837	4,115,078	29,031,036	96,548	-	40,315,186
計息銀行及其他融資	-	25,835,577	46,730,319	111,003,149	841,610	-	184,410,655
衍生金融工具	-	-	190,386	17,468	-	-	207,854
金融負債總額	486,299	33,684,216	53,205,283	140,051,653	938,158	-	228,365,609
淨流動性敞口	6,956,784	1,007,986	21,146,111	13,501,805	(205,283)	624,219	43,031,622

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。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

45. 財務風險管理目標及政策（續）

資本管理（續）

本集團透過資產負債比率（即債務淨額除以權益總額及債務淨額之和）來監督資本狀況。債務淨額包括銀行及其他借款。於各報告日期的資產負債比率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行及其他借款	162,396,266	172,514,982
權益總額	41,534,775	39,092,504
權益總額以及債務淨額	203,931,041	211,607,486
資產負債比率	80%	82%

46. 其他非流動負債

截至二零一九年十二月三十一日和二零一八年十二月三十一日，其他非流動負債為與繼續涉入轉移資產相關的非流動負債（附註47）。

47. 金融資產轉讓以及未合併結構化主體權益

本集團在正常經營過程中會進行資產證券化交易，本集團向特殊目的實體轉讓貸款及應收款項，這些特殊目的實體為結構化主體，專門為投資者投資該貸款及應收款項提供機會。這些結構化主體通常以發行證券募集資金以購買資產。本集團通過證券化交易而於結構化主體有利益，但由於本集團評估並確定對這些結構化主體無控制權，故不合併這些主體。

本集團在該等業務中可能會持有部分次級檔資產支持證券／票據，從而對所轉讓貸款及應收款項保留了部分風險和報酬。本集團會按照風險和報酬的轉移程度，分析判斷是否終止確認相關貸款及應收款項。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

47. 金融資產轉讓以及未合併結構化主體權益（續）

本年度，本集團向第三方累計轉讓符合終止確認條件的貸款及應收款項2,051,039人民幣千元。本集團於非合併結構化主體未提供流動性支持，從而無損失敞口（二零一八年：無）。

本集團亦將貸款及應收賬款轉移至未合併結構化實體，而本集團持有部分次級份額，因此繼續涉入已轉移資產（如於二零一九年十二月三十一日97,543,087人民幣千元的貸款及應收賬款）。因此，截至二零一九年十二月三十一日，本集團持有未合併結構化主體發行的次級檔資產支持證券／票據金額為5,850,246人民幣千元（二零一八年：2,327,322人民幣千元），且本集團確認的繼續涉入資產和繼續涉入負債金額均為5,850,246人民幣千元（二零一八年：2,327,322人民幣千元），該等金額表示本集團因參與該等資產證券化安排和未合併結構化主體而面臨的最大損失敞口。

本年度通過資產證券化交易，本集團轉讓貸款及應收款項確認了金額為11,612人民幣千元的收益和金額為1,840人民幣千元損失（二零一八年：27,619人民幣千元收益和1,676人民幣千元損失）。

48. 資產負債表期後事項

新型冠狀病毒肺炎（以下簡稱「新冠肺炎」）疫情於2020年1月爆發以來，對新冠肺炎疫情的防控工作正在全世界範圍內持續進行。新冠肺炎疫情對包括湖北省在內的部分地區或部分行業的企業經營、以及整體經濟運行造成一定影響，從而可能影響本集團生息資產的資產質量或資產收益水平，影響程度取決於傳播的情況、持續時間以及各項防控措施的实施。

本集團將繼續密切關注新冠肺炎疫情發展情況，評估和積極應對其對本集團財務狀況、經營成果等方面的影響。截至本合併財務報告發佈之日，該評估工作尚在進行當中。

49. 比較數據

相關比較數據已經重新編排以符合本年度之呈列形式。



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

50. 本公司財務狀況表

在此報告期末有關本公司的財務狀況信息如下：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	12	327
投資附屬公司	41,366,811	36,300,374
遞延稅項資產	114,258	102,802
貸款及應收款項	16,927,498	14,681,717
衍生金融工具	819,369	650,435
非流動資產總額	59,227,948	51,735,655
流動資產		
貸款及應收款項	3,563,189	1,070,092
預付款、其他應收款項及其他資產	10,441,893	5,672,215
應收子公司股利	13,248	13,033
受限制性貨幣資金	269,322	166,733
現金及現金等價物	406,811	858,820
衍生金融工具	229,979	-
流動資產總額	14,924,442	7,780,893
流動負債		
其他應付款項及應計費用	1,573,321	1,083,404
衍生金融工具	17,497	186,197
應付所得稅	(220)	(168)
計息銀行及其他融資	14,484,357	3,857,041
流動負債總額	16,074,955	5,126,474
流動(負債)/資產淨額	(1,150,513)	2,654,419
總資產減流動負債	58,077,435	54,390,074



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

50. 本公司財務狀況表（續）

在此報告期末有關本公司的財務狀況信息如下（續）：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
總資產減流動負債	58,077,435	54,390,074
非流動負債		
計息銀行及其他融資	25,930,863	24,724,697
衍生金融工具	129,792	-
非流動負債總額	26,060,655	24,724,697
資產淨值	32,016,780	29,665,377
權益		
股本	10,281,212	10,235,373
儲備	19,693,208	17,389,126
	29,974,420	27,624,499
永續證券持有人	2,042,360	2,040,878
權益總額	32,016,780	29,665,377

孔繁星
董事

王明哲
董事



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

50. 本公司財務狀況表（續）

註釋：

本公司儲備變動如下：

	資本儲備	股份獎勵計劃 所持股份	股份 酬金儲備*	特別儲備	儲備基金	套期儲備	匯率 變動儲備	保留溢利	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一八年一月一日	2,105,322	(659,384)	329,672	1,082	121,913	16,843	633,498	12,437,006	14,985,952
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	3,795,278	3,795,278
年內其他綜合收益	-	-	-	-	-	(409,334)	-	-	(409,334)
換算海外經營之財務報表轉換為列報貨幣之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(12,188)	-	(12,188)
年內綜合收益總額	-	-	-	-	-	(409,334)	(12,188)	3,795,278	3,373,756
限制性股份獎勵計劃下回購的股份	-	(300,575)	-	-	-	-	-	-	(300,575)
分派二零一七年股息(扣除限制性股份獎勵計劃下所持股份收到之股息)	-	-	-	-	-	-	-	(972,002)	(972,002)
限制性股份獎勵計劃下授予的股份	-	286,880	(227,395)	-	-	-	-	(59,485)	-
行使認股權產生的轉移儲備	-	-	(3,518)	-	-	-	-	-	(3,518)
確認以權益結算的股份支付	-	-	305,904	-	-	-	-	-	305,904
特別儲備－安全基金計提	-	-	-	2,491	-	-	-	(2,573)	(82)
特別儲備－安全基金使用	-	-	-	(1,147)	-	-	-	1,185	38
購買非控制權益	(347)	-	-	-	-	-	-	(347)	(347)
於二零一八年十二月三十一日	2,104,975	(673,079)	404,663	2,426	121,913	(392,491)	621,310	15,199,409	17,389,126



財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

50. 本公司財務狀況表（續）

註釋：

本公司儲備變動如下：（續）

	股份獎勵計劃		股份		儲備基金	套期儲備	匯率		合計
	資本儲備	所持股份	酬金儲備*	特別儲備			變動儲備	保留溢利	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年一月一日	2,104,975	(673,079)	404,663	2,426	121,913	(392,491)	621,310	15,199,409	17,389,126
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	4,288,830	4,288,830
年內其他綜合收益	-	-	-	-	-	80,535	-	-	80,535
換算海外經營之財務報表轉換為列報貨幣之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(9,422)	-	(9,422)
年內綜合收益總額	-	-	-	-	-	80,535	(9,422)	4,288,830	4,359,943
限制性股份獎勵計劃下回購的股份	-	(774,973)	-	-	-	-	-	-	(774,973)
分派二零一八年股息（扣除限制性股份獎勵計劃下所持股份收到之股息）	-	-	-	-	-	-	-	(1,001,447)	(1,001,447)
限制性股份獎勵計劃下授予的股份	-	377,974	(287,915)	-	-	-	-	(90,059)	-
行使認股權產生的轉移儲備	-	-	(9,399)	-	-	-	-	-	(9,399)
確認以權益結算的股份支付	-	-	299,666	-	-	-	-	-	299,666
特別儲備－安全基金計提	-	-	-	5,920	-	-	-	(6,115)	(195)
購買非控制權益	(569,513)	-	-	-	-	-	-	-	(569,513)
於二零一九年十二月三十一日	1,535,462	(1,070,078)	407,015	8,346	121,913	(311,956)	611,888	18,390,618	19,693,208

註釋：

本公司的儲備包含了還未行權或歸屬的購股權計劃及股份激勵計劃下股份的公允價值。當相關購股權獲行使或限制性股份歸屬時，有關款項將轉入股本或股份獎勵計劃所持股份。

51. 財務報表之批准

財務報表於二零二零年三月二十四日經董事局批准並授權發行。



財務概要

以下為本集團於過去幾個財政年度的業績以及資產與負債和非控制權益概要，摘錄自己公布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				
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入	26,856,461	25,378,612	18,782,314	13,928,369	11,795,983
銷售成本	(12,525,041)	(11,484,055)	(8,106,962)	(5,735,538)	(4,771,610)
毛利	14,331,420	13,894,557	10,675,352	8,192,831	7,024,373
其他收入／收益	1,157,073	739,058	637,738	477,443	510,032
銷售及行政開支	(4,805,301)	(4,913,015)	(3,911,745)	(2,872,888)	(2,531,237)
其他費用開支	(497,393)	(395,474)	(422,743)	(306,790)	(454,489)
財務費用	(460,632)	(459,849)	(225,372)	(157,755)	(122,221)
合營／聯營企業投資損益	192,233	287,524	(13,673)	891	(310)
撥備前溢利	9,917,400	9,152,801	6,739,557	5,333,732	4,426,148
資產撥備	(2,772,570)	(2,660,234)	(1,952,369)	(1,261,262)	(846,423)
除稅前溢利	7,144,830	6,492,567	4,787,188	4,072,470	3,579,725
所得稅開支	(2,316,573)	(2,104,442)	(1,377,623)	(1,130,683)	(999,734)
年內溢利	4,828,257	4,388,125	3,409,565	2,941,787	2,579,991
以下人士應佔：					
本公司普通股持有人	4,337,602	3,927,472	3,229,057	2,882,208	2,503,109
永續證券持有人	511,335	502,735	231,264	78,284	73,080
非控制權益	(20,680)	(42,082)	(50,756)	(18,705)	3,802
	4,828,257	4,388,125	3,409,565	2,941,787	2,579,991



財務概要

下表列出所示期間本集團按各期平均匯率(1)折算為美元列示的業績。

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年 美元千元	二零一八年 美元千元	二零一七年 美元千元	二零一六年 美元千元	二零一五年 美元千元
收入	3,881,160	3,788,588	2,788,514	2,074,125	1,870,508
銷售成本	(1,810,055)	(1,714,371)	(1,203,599)	(854,100)	(756,642)
毛利	2,071,105	2,074,217	1,584,915	1,220,025	1,113,866
其他收入／收益	167,214	110,329	94,682	71,098	80,877
銷售及行政開支	(694,438)	(733,428)	(580,757)	(427,813)	(401,382)
其他費用開支	(71,882)	(59,037)	(62,762)	(45,685)	(72,069)
財務費用	(66,568)	(68,648)	(33,460)	(23,492)	(19,381)
合營／聯營企業投資損益	27,781	42,922	(2,030)	133	(49)
撥備前溢利	1,433,212	1,366,355	1,000,588	794,266	701,862
資產撥備	(400,678)	(397,127)	(289,858)	(187,819)	(134,219)
除稅前溢利	1,032,534	969,228	710,730	606,447	567,643
所得稅開支	(334,779)	(314,157)	(204,529)	(168,374)	(158,530)
年內溢利	697,755	655,071	506,201	438,073	409,113
以下人士應佔：					
本公司普通股持有人	626,848	586,304	479,402	429,200	396,922
永續證券持有人	73,896	75,049	34,335	11,658	11,588
非控制權益	(2,989)	(6,282)	(7,536)	(2,785)	603
	697,755	655,071	506,201	438,073	409,113



財務概要

資產、負債及非控制權益

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
總資產	260,570,588	265,969,794	227,454,273	166,560,921	139,312,889
總負債	(219,035,813)	(226,877,290)	(191,046,481)	(141,714,820)	(116,351,469)
永續證券	(9,860,211)	(9,789,593)	(9,797,723)	(1,231,881)	(1,227,203)
非控制權益	(1,546,128)	(1,573,168)	(1,269,200)	(654,990)	(343,180)
	30,128,436	27,729,743	25,340,869	22,959,230	21,391,037

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

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年 美元千元	二零一八年 美元千元	二零一七年 美元千元	二零一六年 美元千元	二零一五年 美元千元
總資產	37,351,364	38,753,030	34,809,812	24,010,512	21,453,876
總負債	(31,397,582)	(33,057,071)	(29,237,930)	(20,428,834)	(17,917,868)
永續證券	(1,413,407)	(1,426,389)	(1,499,453)	(177,581)	(188,987)
非控制權益	(221,629)	(229,218)	(194,239)	(94,420)	(52,849)
	4,318,746	4,040,352	3,878,190	3,309,677	3,294,172



財務概要

註：

(1) 匯率

	期末匯率	平均匯率
二零一五年十二月三十一日	6.4936	6.3063
二零一六年十二月三十一日	6.9370	6.7153
二零一七年十二月三十一日	6.5342	6.7356
二零一八年十二月三十一日	6.8632	6.6987
二零一九年十二月三十一日	6.9762	6.9197