

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)

## 截至二零二一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」)截至二零二一年十二月三十一日止年度之經審計財務業績。本公告列載本公司二零二一年年度報告全文，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，二零二二年三月十六日

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	04
公司簡介	06
主席致辭	08
行政總裁致辭	10
業績概覽	12
管理層討論與分析	17
企業管治報告	82
董事及高級管理人員簡歷	98

董事局報告

106

企業社會責任報告

129

財務報告

134

## ■ 企業信息

### 董事會

#### 主席及非執行董事

寧高寧先生(主席)

#### 執行董事

孔繁星先生(副主席、行政總裁)

王明哲先生(財務總監)

#### 非執行董事

楊林先生

劉海峰先生

郭明鑑先生

羅強先生

#### 獨立非執行董事

蔡存強先生

韓小京先生

劉嘉凌先生

葉偉明先生

### 委員會組成

#### 審核與風險管理委員會

葉偉明先生(主席)

韓小京先生

羅強先生

#### 薪酬與提名委員會

劉嘉凌先生(主席)

韓小京先生

郭明鑑先生

#### 戰略與投資委員會

劉海峰先生(主席)

孔繁星先生

蔡存強先生

#### 環境、社會及管治委員會

蔡存強先生(主席)

韓小京先生

羅強先生

### 公司秘書

麥詩敏女士

### 授權代表

孔繁星先生

麥詩敏女士

### 註冊辦事處

香港九龍柯士甸道西1號

環球貿易廣場66樓6608室

## ■ 企業信息

### 中華人民共和國主要營業地點

中國上海浦東新區耀江路9號  
遠東宏信廣場

### 香港主要營業地點

香港九龍柯士甸道西1號  
環球貿易廣場66樓6608室

### 股份過戶登記處

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

### 主要往來銀行

國家開發銀行  
中國銀行

### 核數師

安永會計師事務所（於《財務匯報局條例》下的註冊的公眾利益實體核數師）

### 法律顧問

貝克·麥堅時律師事務所

### 公司網址

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

### 股份代號

公司股份於香港聯合交易所有限  
公司主板上市  
股份代號：3360

## ■ 公司簡介

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

成立20多年來，本集團已由一家單一金融服務機構逐步發展成為立足中國、放眼全球、致力於推動國民經濟及社會可持續發展的產業綜合運營服務機構。我們在醫療健康、文化旅遊、工程建設、機械製造、化工醫藥、電子信息、民生消費、交通物流、城市公用等多個基礎領域開展金融、投資、貿易、諮詢、工程等一體化產業運營服務，創造性地將產業資本和金融資本融為一體，形成了具有自身特色的以資源組織能力和資源增值能力相互匹配、協調發展為特徵的企業運作優勢。

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

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

## ■ 全國辦事處佈局圖



## ■ 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：

回顧二零二一年，是黨和國家歷史上具有里程碑意義的一年。我們沉著應對百年變局和世紀疫情，構建新發展格局，邁出新步伐，高品質發展取得新成效，實現了「十四五」良好開局。我國經濟發展和疫情防控保持全球領先地位，國家戰略科技力量加快壯大，產業鏈韌性得到提升，改革開放向縱深推進，民生保障有力有效，生態文明建設持續推進。但同時，我國經濟發展面臨需求收縮、供給衝擊、預期轉弱三重壓力。世紀疫情衝擊下，百年變局加速演進，外部環境更趨複雜嚴峻和不確定。我們堅信，我國經濟韌性強，長期向好的基本面不會改變。

二零二一年，面對複雜嚴峻和不確定的內外部環境，本集團始終堅持「金融+產業」的發展戰略，主動採用穩健的發展策略，與國家發展同頻共振，深度服務於實體產業。本集團通過不斷夯實經營根基、豐富服務手段，提升綜合服務能力，使得金融業務及產業運營收益結構不斷優化，集團長期可持續發展的能力進一步加強。本集團在嚴峻的形勢下完成了較好的年度業績，為股東創造了良好財務價值。這一切離不開各位股東在過去一年的鼎力支持，在此，本人謹代表本集團董事局及全體員工表示衷心感謝。



## ■ 主席致辭

截至二零二一年末，本集團依託長期積澱的客戶、渠道、資源等優勢，在資產安全的前提下穩健推進金融業務的擴展，使本集團生息資產總額達2,583.79億元人民幣，較年初增長約9.76%；全年實現歸屬於普通股股東溢利約55.12億元人民幣，同比增長約20.47%。與此同時，本集團資產質量保持穩中有升的良好態勢，不良資產率為1.06%，撥備覆蓋率超過240%。平均權益收益率達到14.57%，資本回報水平維持在較好的水平。

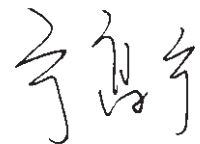
回顧二零二一年，本集團董事局以股東託付為己任，恪盡職守，不斷完善治理結構，提升治理水平。根據香港聯交所《企業管治守則》的要求，本公司於二零二一年共召開四次定期董事會，經過充分討論，對公司二零二零年年度業績、二零二一年中期業績、年度經營預算、人工成本預算、股權激勵計劃授予等多項議題進行了審議和批准。所有決策符合本集團發展之需要和全體股東利益。與此同時，董事局下轄各專業委員會在公司完善和優化薪酬激勵體系、提升內部風險控制水準等方面全面履行了董事局所賦予的權利和義務，有效保護了全體股東利益。二零二一年，董事局新設環境、社會及管治委員會，推動公司尋求長期可持續發展。

展望二零二二年，我國將繼續堅持穩中求進工作總基調，完整、準確、全面貫徹新發展理念，加快構建新發展格局，全面深化改革開放，堅持創新驅動發展，推動高質量發展，這也為本集團的持續穩健發展提供了充分的市場空間和良好的外部條件。本集團將堅守「匯聚全球資源，助力中國產業」的使命，堅持「金融+產業」雙輪驅動，進行模式驅動和創新，豐富經營內涵，塑造優秀企業，不斷增加價值創造。

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：

回顧二零二一年，我國經濟保持恢復發展，但內外部形勢依舊複雜多變。本集團在董事局的領導與支持下，在「金融+產業」戰略框架引導下，順利完成了二零二一年的經營目標，為遠東南遷20周年、上市10周年劃上了圓滿的句號，盡力為股東、客戶、合作夥伴、員工、政府等社會各方創造了更大價值。

二零二一年，傳統業務以經營變革邁入新紀元，經營根基進一步穩固；新型業務有序推進，綜合服務能力提升；宏信建發規模及效率同步提升；宏信健康管理體系及學科建設取得成效。本集團財務結構持續優化，非租賃業務收入佔比持續提升。

金融業務方向，傳統業務陣型進行了進一步調整，9大行業細分為27個業務部，持續深耕行業、深耕客戶，向綜合化「產業私行」邁進；新型業務以傳統業務客戶、渠道等多方面資源體系為依託，在普惠金融、商業保理、PPP投資、海外業務、資產業務等方面不斷豐富服務內涵，與傳統業務形成合力。截至二零二一年末，本集團生息資產規模約2,583.79億元人民幣，較年初增長9.76%；嚴控資產質量，資產質量進一步穩中提升，不良資產率為1.06%。新型業務方向貢獻利息收入18.56億元，同比增加約80%。

產業運營業務方向，隨著本集團複合化產業運營戰略的推進，二零二一年產業運營分部收入持續大幅增長，實現收入114.35億元，較去年提升29.78%，佔總營業收入比重已達33.85%。宏信建發作為中國領先的設備運營服務商，市場龍頭地位進一步鞏固。截至二零二一年底，設備保有量超9萬台，材料保有量超200萬噸，總經營性資產原值居國內首位；擁有299

## ■ 行政總裁致辭

個服務網點，實現了對主要經濟發展區域的網點覆蓋，為企業客戶提供優質便捷的服務。截至二零二一年十二月三十一日，宏信建發總收入人民幣61.41億元，較上年度同比增長67.63%；淨利潤人民幣7.10億元，較上年度同比增長43.83%。宏信健康方面，二零二一年繼續堅持「百縣計畫」的戰略方向和「三個一」的經營模式，以學科發展建設為主線，增加醫院的核心競爭力。在疫情偶發性反覆的不利環境下實現了40.03億元人民幣的收入，同比提升16.13%；淨利潤人民幣1.43億元，較上年度同比增長24.22%。

綜上所述，本集團在過去一年堅守「金融+產業」戰略方向，不斷優化業務陣型，深挖經營勢能，財務結構不斷優化，實現了較好的經營業績：截至二零二一年末，本集團資產總額達到了3,358.80億元人民幣，較上年同期提升約11.99%；全年實現總營業收入約336.44億元人民幣，較上年同比增長約15.85%；全年實現歸屬普通股股東淨利潤約55.12億元人民幣，同比增速約20.47%；平均權益收益率達到14.57%，較去年進一步提升；擬進行分紅0.42港元/股，一如既往地履行了對股東的承諾，實現了較好的回報。

展望未來，我國發展內外環境發生深刻變化，中國經濟將進入新發展階段。本集團將繼續堅持「金融+產業」戰略，緊緊依託中國經濟，堅持服務實體經濟，不斷創新服務方式，豐滿服務手段，提升服務能力。金融業務方向，傳統金融業務在深耕行業、深耕客戶的基礎上繼續升級迭代。新型業務充分利用和嫁接公司現有的資源稟賦和優勢，不斷開拓服務手法，推動整體綜合服務能力提升。產業運營方向，宏信建發要不斷鞏固市場領先地位，持續推升管理能力和運營效率。宏信健康要在「一套體系、一張網路、一家醫院」的管理模式下，加強精細管理，提升運營效率，實現長期持續發展。

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

遠東宏信有限公司

董事局副主席及行政總裁

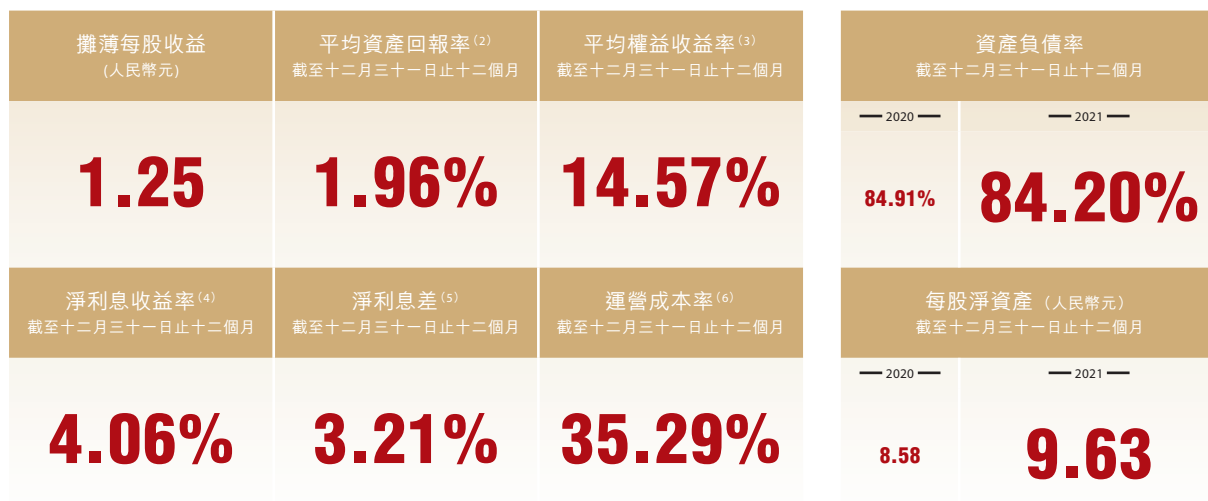
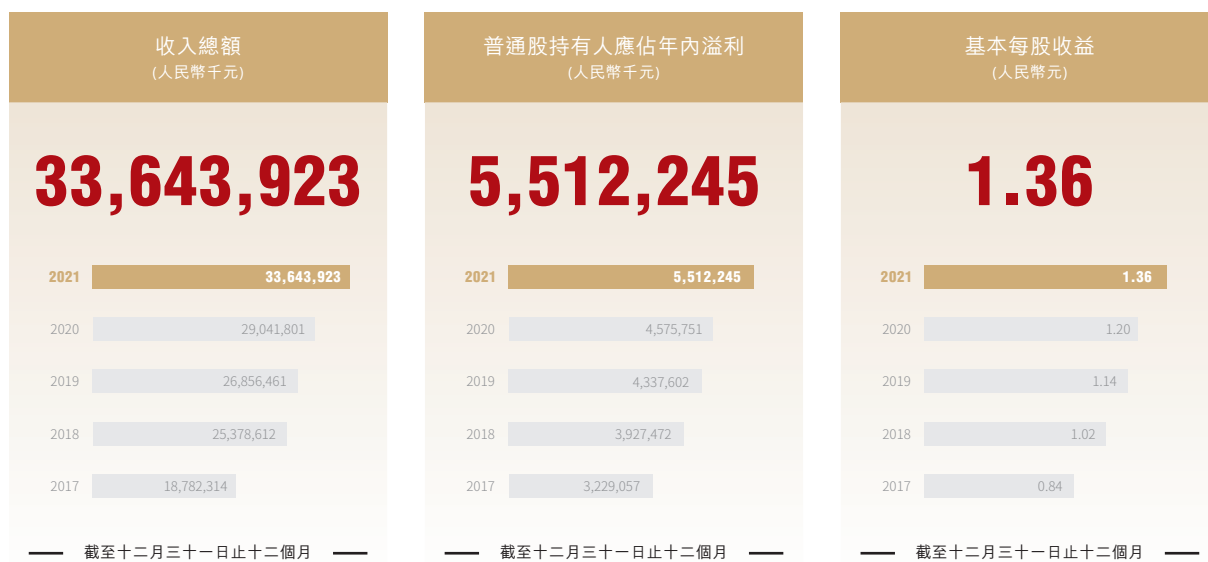
孔繁星



## 業績概覽

截至十二月三十一日止年度

二零二一年



## ■ 業績概覽

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二一年	二零二零年	二零一九年	二零一八年	二零一七年
	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
<b>經營業績</b>					
收入總額	<b>33,643,923</b>	29,041,801	26,856,461	25,378,612	18,782,314
金融服務(利息收入)	<b>19,168,370</b>	16,521,643	15,841,562	16,137,698	10,972,384
諮詢服務(費用收入)	<b>3,178,894</b>	3,836,492	4,573,954	4,889,048	4,661,303
產業運營收入	<b>11,434,721</b>	8,811,129	6,521,280	4,515,625	3,254,433
税金及附加	<b>(138,062)</b>	(127,463)	(80,335)	(163,759)	(105,806)
銷售成本	<b>(16,431,419)</b>	(14,076,166)	(12,525,041)	(11,484,055)	(8,106,962)
借款成本	<b>(8,937,086)</b>	(8,069,641)	(8,038,630)	(8,527,275)	(5,801,693)
產業運營成本	<b>(7,494,333)</b>	(6,006,525)	(4,486,411)	(2,956,780)	(2,305,269)
撥備前溢利 <sup>(1)</sup>	<b>13,143,618</b>	11,248,938	9,917,400	9,152,801	6,739,557
除稅前溢利	<b>10,013,298</b>	7,507,546	7,144,830	6,492,567	4,787,188
本公司普通股持有人應佔年內溢利	<b>5,512,245</b>	4,575,751	4,337,602	3,927,472	3,229,057
基本每股收益(元)	<b>1.36</b>	1.20	1.14	1.02	0.84
攤薄每股收益(元)	<b>1.25</b>	1.16	1.14	1.02	0.84
<b>盈利能力指標</b>					
平均資產回報率 <sup>(2)</sup>	<b>1.96%</b>	1.80%	1.83%	1.78%	1.73%
平均權益收益率 <sup>(3)</sup>	<b>14.57%</b>	14.24%	14.99%	14.80%	13.37%
淨利息收益率 <sup>(4)</sup>	<b>4.06%</b>	3.83%	3.66%	3.51%	3.09%
淨利息差 <sup>(5)</sup>	<b>3.21%</b>	2.85%	2.48%	2.28%	1.96%
運營成本率 <sup>(6)</sup>	<b>35.29%</b>	33.88%	33.53%	35.36%	36.64%

## ■ 業績概覽

	二零二一年 十二月 三十一日	二零二零年 十二月 三十一日	二零一九年 十二月 三十一日	二零一八年 十二月 三十一日	二零一七年 十二月 三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產負債情況</b>					
資產總額	<b>335,880,288</b>	299,926,788	260,570,588	265,969,794	227,454,273
生息資產淨額	<b>258,378,834</b>	235,414,093	203,149,075	223,989,078	193,977,583
負債總額	<b>282,826,178</b>	254,659,655	219,035,813	226,877,290	191,046,481
計息銀行及其他融資	<b>230,200,742</b>	205,216,155	162,396,266	172,514,982	144,899,680
資產負債率 <sup>(11)</sup>	<b>84.20%</b>	84.91%	84.06%	85.30%	83.99%
權益總額	<b>53,054,110</b>	45,267,133	41,534,775	39,092,504	36,407,792
本公司普通股持有人應佔權益	<b>41,522,550</b>	34,119,452	30,128,436	27,729,743	25,340,869
每股淨資產(元)	<b>9.63</b>	8.58	7.61	7.01	6.41
<b>資產負債存續期匹配度</b>					
金融資產	<b>288,725,308</b>	259,849,382	224,024,699	238,575,428	208,240,849
金融負債	<b>270,661,557</b>	241,556,177	206,139,112	216,469,936	183,911,170
<b>生息資產質量</b>					
不良資產率 <sup>(7)</sup>	<b>1.06%</b>	1.10%	1.11%	0.96%	0.91%
撥備覆蓋率 <sup>(8)</sup>	<b>241.75%</b>	252.20%	246.11%	236.73%	219.71%
不良資產核銷比率 <sup>(9)</sup>	<b>40.32%</b>	52.92%	40.30%	34.41%	5.21%
逾期30天以上生息資產比例 <sup>(10)</sup>	<b>0.94%</b>	0.99%	1.29%	0.94%	0.72%

## ■ 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= 不良資產壞賬核銷及轉出金額/上年末不良資產；
- (10) 逾期30天以上生息資產比例= 逾期30天以上生息資產/生息資產淨額。
- (11) 本集團建議分拆附屬公司宏信建發及在聯交所主板獨立上市。於二零二一年四月，若干投資者與宏信建發簽訂股權購買協議，認購合計6,651股股份，總代價約2.05億美元。由於該些投資者獲授贖回權等特別權利，導致前述總代價於本集團合併財務狀況表中列為「負債」。由於該等權利在宏信建發上市後不再存在，本集團屆時將對前述協議的會計分類進行重新評估，預計前述總代價將列為「權益」。假設於二零二一年十二月三十一日前述協議總代價列為「權益」，則本集團資產負債率將下降至83.80%。





## ■ 管理層討論與分析

### 1. 經濟環境

#### 1.1 宏觀經濟

世紀疫情衝擊下，百年變局加速演進，外部環境更趨複雜嚴峻和不確定。二零二一年，中國經濟發展和疫情防控保持全球領先地位。國內生產總值(GDP)突破110萬億元人民幣，佔全球比重繼續提升；人均GDP超過1.2萬美元，高於世界人均GDP水平。全年實現GDP增長8.1%，兩年平均增長5.1%。

供給端來看，農業保持較快增長，工業服務業穩定恢復。三次產業分別佔GDP比重7.3%、39.4%和53.3%，拉動經濟增長0.5、3.1、4.5個百分點。其中，第一產業增加值同比增長7.1%，兩年平均增長5.1%，糧食產量再創新高；第二產業增長8.2%，兩年平均5.3%，基本接近正常年份平均水平；第三產業增長8.2%，兩年平均5.0%，延續恢復增長態勢。

需求端來看，消費投資結構優化，對外貿易韌性強勁。消費、投資、淨出口分別拉動經濟增長5.3、1.1、1.7個百分點。其中，社會消費品零售總額同比增長12.5%，兩年平均增長8.0%，重新成為經濟增長第一拉動力；固定資產投資(不含農戶)增長4.9%，兩年平均3.9%，發力重心穩步轉變；進出口總額突破6萬億美元，貿易順差再創歷史新高，國際市場份額不斷提升。

財政政策提質增效。新增減稅降費超1萬億元人民幣，突出支持製造升級和中小微企業及個體工商戶；常態化財政資金直達機制下達預算2.8萬億元人民幣，精準有效惠企利民。全年完成新增專項債務發行3.58萬億元人民幣，同時提前下達二零二二年新增專項債務限額1.46萬億元人民幣，對穩投資、穩經濟起到重要支撐。



## ■ 管理層討論與分析

貨幣政策靈活適度。流動性保持合理充裕，廣義貨幣(M2)和社會融資規模存量同比分別增長9.0%和10.3%，增速較上年下降1.1和3.0個百分點。綜合融資成本穩中有降，貸款市場報價利率(LPR)年內首次開啟下行空間。全年企業貸款加權平均利率降至4.61%，為改革開放以來最低水平，金融對實體經濟支持力度持續加大。

二零二一年，中國迎來向第二個百年奮鬥目標進軍的新發展階段。面對紛繁複雜的國內國際形勢和各種風險挑戰，中國堅定不移地以高水平開放促進深層次改革、推動高質量發展。新發展格局加快構建，經濟運行在合理區間，社會大局持續穩定，這也為本集團持續穩健發展提供了充分的市場空間和良好的外部條件。

數據來源：中國國家統計局，中國人民銀行

### 1.2 產業環境

受疫情散發多發、能源價格上漲、供應鏈受阻等短期擾動因素影響，產業經濟運行不平衡和不穩定性猶存；而創新發展、綠色發展等新發展理念對產業結構優化升級提出緊迫要求。二零二一年，出口訂單和企業盈利高增，推動工業生產快速恢復至疫情前水平，工業增加值同比增長9.6%，兩年平均增長5.9%；房地產行業深度調整，拖累建築業增速放緩至2.1%，兩年平均2.4%；服務業持續復蘇但仍有滯後，增加值增長8.2%，兩年平均5.0%。

從本集團服務的各個產業板塊來看：國家「十四五」規劃重大項目陸續開工建設。數字化轉型需求釋放，數據中心等數據基礎設施建設增速明顯。汽車產銷結束三年連降局面，新能源汽車及零部件產業發展迅猛。碳達峰碳中和推動鋰電、光伏等新能源板塊景氣走高；可降解產品迎來廣闊空間。奧密克戎毒株快速擴散，疊加全球超寬鬆刺激政策，推動藥材藥品、防疫物資、紡織服裝、消費電子、家用電器、照明燈具、運動娛樂等產品出口表現持續向好。國內常態化疫情防控催動生產生活方式發生深刻改變，工業自動化、智能製造裝備加快發展；線上消費滲透率穩步上升，貨運物流業持續擴張。公共衛生及基層醫療體系加快補短板，縣級醫院建設全面推進。

數據來源：中國國家統計局

## ■ 管理層討論與分析

### 1.3 租賃行業

融資租賃行業規範及清理工作持續加碼，嚴監管態勢延續。截至二零二一年第三季度，全國融資租賃企業總數約11,910家，較上年末減少246家。業務規模初步顯露企穩態勢。全國融資租賃合同餘額約6.3萬億元人民幣，較上年末下滑3.2%；季度環比增長0.1%，自上年四季度以來首次止跌回升。

自二零二零年銀保監會正式下發《融資租賃公司監督管理暫行辦法》以來，多地配套監管細則陸續出台；十餘省市公佈近萬家非正常經營融資租賃企業名單，進一步推動行業減量增質、規範有序健康發展。二零二一年十二月，中國人民銀行發佈《地方金融監督管理條例(草案徵求意見稿)》，將地方各類金融業態納入統一監管框架，切實防範和化解地方金融風險。伴隨監管逐步明確細化，行業經營環境將更趨規範透明，合規守法、專注本業、地位領先的融資租賃企業將贏取良好、穩定的發展空間，持續助力實體經濟高質量、可持續發展。

數據來源：中國租賃聯盟，聯合租賃研發中心，天津濱海融資租賃研究院

### 1.4 公司應對

二零二一年，本集團迎來成立30周年、南遷20周年、上市10周年。本集團始終遵循「鼎力塑造優秀企業」發展願景，堅守合規守法底線、堅守服務實體初衷、堅守模式創新理念，不斷砥礪前行。以「匯聚全球資源，助力中國產業」為根本使命，緊密結合經濟和產業轉型升級導向，以金融為主要手段，不斷創新服務方式、豐滿服務手段、提升服務能力，從而得以在更趨複雜多變的市場環境下保持穩健高效的增長，戰略基礎不斷夯實加強。

金融業務方面，本集團持續深耕九大行業，持續提升服務價值內涵，準確把握經營推進節奏，全年經營業績、客戶基礎實現雙增長。經營上不斷升級迭代服務模式，充分調動百餘個區域經營單元，跟蹤挖掘超十萬家目標客戶。運營上強化服務覆蓋和響應時效，通過科技賦能、計劃管理等手段，推進提升項目全流程效率。產品上立足集團資源稟賦和體系優勢，強化多產品靈活協同，服務不同場景、不同階段、不同客戶差異化、多元化的融資需求。與此同時，普惠金融、PPP投資、資產管理、海外業務、PE投資等服務功能持續豐滿，業態邊界不斷拓寬，增量價值快速顯現。

## ■ 管理層討論與分析

產業運營方面，順應國家區域協調發展和建設健康中國的遠景目標，宏信建發、宏信健康等產業集團各有側重、穩步發展、經營貢獻佔比持續攀升，已經形成全國規模領先、具備社會影響力的產業集團。

宏信建發作為中國建設領域設備綜合運營服務商，獲評二零二一年全球高空作業平台租賃企業50強第四位、全球租賃百強榜(IRN100)全球租賃商第二十四位。二零二一年，宏信建發參與了北京冬奧會場館、杭州蕭山機場、北京大興國際機場、中老鐵路、京張高鐵、京禮高速等項目，以及建黨百年慶典、西安全運會、上海進博會等重大活動的現場保障工作，同時積極投身多地抗洪搶險、疫情防治工作。高效專業的服務能力得到市場充分認可，品牌知名度不斷提升。宏信建發積極拓展運營規模，持續鞏固競爭優勢。截至二零二一年末，服務網點數量達299家，覆蓋182個城市；高空作業平台、新型支護系統、新型模架系統三大業務均居市場領先。

宏信健康作為國內大型社會資本辦醫集團，積極響應國家鼓勵社會辦醫、擴大優質醫療服務供給的號召，持續聚焦醫療資源薄弱地區、打造獨具遠東特色的醫院網絡。依託「醫」的優勢資源和專業能力，積極推動在康復養老、醫管諮詢、醫療科技等業務領域的戰略探索與落地。二零二一年，宏信健康推動開展差異化學科佈局，借助骨科、腎臟病、康復、腫瘤、消費醫療五大學科中心，不斷賦能成員醫院學科建設。同時，以患者為中心、以質量管理為核心，全面強化醫療質量管理、醫保合規管理；並借助數字化賦能手段，集約降本增效，營收穩步提升，醫療健康戰略不斷夯實。截至二零二一年末，旗下控股醫院數量29家，實際開放床位數約1.1萬張。

資源保障方面，在持續加大機構合作、拓展融資渠道的同時，本集團踐行國家綠色發展理念，積極探索和引導金融服務綠色低碳發展的創新路徑。二零二一年，成功發行包括境內市場首單可持續發展債券、綠色資產支持證券等，並完成簽署境外綠色俱樂部貸款協議。幫助推動實體企業低碳綠色轉型，為國家實現可持續發展和雙碳目標貢獻力量，獲得市場和投資者的高度認可。境外債方面，成功發行包括美元高級固息債券、人民幣高級固息點心債券等，並完成發行美元境外零票息可轉換債券，堅實保障經營穩健可持續發展。

## ■ 管理層討論與分析

### 2. 利潤表分析

#### 2.1 利潤表分析(概覽)

二零二一年度，本集團依託於中國實體經濟，繼續秉承「金融+產業」的經營理念，面對複雜多變的宏觀環境，仍實現了整體業績的穩定增長，實現除稅前溢利人民幣10,013,298千元，較上年增長33.38%；本公司普通股持有人應佔年內溢利人民幣5,512,245千元，較上年增長20.47%，與截至二零二零年度比較數字如下表所示。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二一年	二零二零年	變動%
	人民幣千元	人民幣千元	
收入	33,643,923	29,041,801	15.85%
銷售成本	(16,431,419)	(14,076,166)	16.73%
毛利	17,212,504	14,965,635	15.01%
其他收入／收益 <sup>(1)</sup>	2,423,979	1,762,925	37.50%
銷售及行政開支	(6,074,317)	(5,069,712)	19.82%
其他費用開支 <sup>(1)</sup>	(164,601)	(260,397)	-36.79%
財務成本	(915,665)	(617,171)	48.36%
合營／聯營企業投資損益	661,718	467,658	41.50%
撥備前溢利	13,143,618	11,248,938	16.84%
資產撥備	(3,130,320)	(3,741,392)	-16.33%
除稅前溢利	10,013,298	7,507,546	33.38%
所得稅開支	(3,785,040)	(2,474,559)	52.96%
年內溢利	6,228,258	5,032,987	23.75%
以下人士應佔：			
本公司普通股持有人	5,512,245	4,575,751	20.47%
永續證券持有人	384,082	455,022	-15.59%
非控制權益	331,931	2,214	14,892.37%

註：

(1) 其他收入／收益與其他費用開支金額與財務報告之合併損益表存在口徑差異：此處，生息類的金融資產公允價值變動損益計入資產撥備，非生息類的金融資產公允價值變動損益以淨額計入「其他收入／收益」項目；合併損益表中，金融資產公允價值變動收益計入「其他收入及收益」項目，公允價值變動損失計入「其他開支」項目。上年同期數已按同口徑重述。

## ■ 管理層討論與分析

### 2.2 收入

二零二一年度，本集團實現收入人民幣33,643,923千元，較上年度的人民幣29,041,801千元增長15.85%。二零二一年度，金融及諮詢分部收入(未計稅金及附加前)人民幣22,347,264千元，佔收入總額(未計稅金及附加前)的比例為66.15%，較上年度上升9.77%。同時隨着本集團複合化產業運營的順利推進，產業運營收入較上年增長29.78%，佔收入總額(未計稅金及附加前)的比例為33.85%。

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				
	二零二一年		二零二零年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
金融及諮詢分部	<b>22,347,264</b>	<b>66.15%</b>	20,358,135	69.79%	9.77%
金融服務(利息收入)	<b>19,168,370</b>	<b>56.74%</b>	16,521,643	56.64%	16.02%
諮詢服務(費用收入)	<b>3,178,894</b>	<b>9.41%</b>	3,836,492	13.15%	-17.14%
產業運營分部	<b>11,434,721</b>	<b>33.85%</b>	8,811,129	30.21%	29.78%
總額	<b>33,781,985</b>	<b>100.00%</b>	29,169,264	100.00%	15.81%
稅金及附加	<b>(138,062)</b>		(127,463)		8.32%
收入(稅金及附加後)	<b>33,643,923</b>		29,041,801		15.85%

二零二一年度，本集團實現收入人民幣33,643,923千元，較上年度的人民幣29,041,801千元增長15.85%。金融及諮詢分部總體穩中有升，結構上金融服務保持增長但諮詢服務下降，產業運營分部保持持續大幅增長。

金融及諮詢分部收入(未計稅金及附加前)人民幣22,347,264千元，佔收入總額(未計稅金及附加前)的比例為66.15%。其中普惠金融、商業保理、PPP投資、海外業務、資產業務等新型業務方向貢獻利息收入人民幣18.56億元，同比增加79.78%。諮詢服務收入下降17.14%，主要系外部經營環境變化後，公司持續優化服務結構以適應客戶需求的主動調整。

## ■ 管理層討論與分析

產業運營分部收入維持持續增長，宏信建發和宏信健康等產業運營板塊共實現收入人民幣114.35億元，較上年增長29.78%。

二零二一年，本集團財務結構持續優化，非租賃業務佔收入總額（未計稅金及附加前）比例為48.75%，較二零二零年的46.90%，繼續提升。其中，普惠金融、商業保理、PPP投資、海外業務、資產業務等新型業務方向貢獻利息收入佔比為5.49%（二零二零年：3.54%）；諮詢業務收入佔比為9.41%（二零二零年：13.15%）；產業運營分部收入佔比為33.85%（二零二零年：30.21%）。

### 2.2.1 金融服務（利息收入）

本集團金融及諮詢分部的利息收入（未計稅金及附加前）由二零二零年度的人民幣16,521,643千元，增加16.02%，至二零二一年度的人民幣19,168,370千元，佔本集團總收入（未計稅金及附加前）的56.74%。

下表列出於所示期間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					
	二零二一年			二零二零年		
	平均餘額 <sup>(1)</sup>	利息收入 <sup>(2)</sup>	平均收益率 <sup>(3)</sup>	平均餘額 <sup>(1)</sup>	利息收入 <sup>(2)</sup>	平均收益率 <sup>(3)</sup>
	人民幣千元	人民幣千元	%	人民幣千元	人民幣千元	%
生息資產	251,706,614	19,168,370	7.62%	220,808,249	16,521,643	7.48%

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) 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。
- (5) 二零二一年，本集團普惠金融、商業保理、PPP投資、海外業務、資產業務等新型業務方向生息資產平均餘額人民幣23,585,137千元，較二零二零年末生息資產平均餘額人民幣15,102,702千元，增加56%；利息收入人民幣1,856,042千元，較二零二零年利息收入人民幣1,032,397千元，增加80%，平均收益率穩中有升。

## ■ 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二零二零年度的人民幣220,808,249千元，增加13.99%，至二零二一年度的人民幣251,706,614千元。本集團主動管理資產負債率水平，金融服務業務保持穩健、協調發展。

### 按平均收益率分析

二零二一年度，本集團的平均收益率為7.62%，較上年度的7.48%增加了0.14個百分點，乃由於下列原因綜合所致：(i)本集團於二零二一年度，保持穩定的客戶群覆蓋策略，及時響應客戶需求，保持了定價的穩定；(ii)本集團加大了新型服務的推進，如普惠金融、商業保理、海外業務、PPP投資、資產業務等，保持了較高的收益定價。

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			
	二零二一年		二零二零年	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
東北	1,052,797	5.49%	1,266,342	7.66%
華北	1,952,864	10.19%	1,765,746	10.69%
華東	6,566,856	34.26%	4,978,742	30.13%
華南	1,501,496	7.83%	1,269,884	7.69%
華中	3,063,777	15.98%	2,413,453	14.61%
西北	1,261,439	6.58%	1,063,762	6.44%
西南	3,769,141	19.67%	3,763,714	22.78%
合計	19,168,370	100.00%	16,521,643	100.00%

### 2.2.2 諮詢服務(費用收入)

二零二一年度，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)由二零二零年度人民幣3,836,492千元，下降17.14%至二零二一年度人民幣3,178,894千元，佔本集團總收入(未計稅金及附加前)的9.41%。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保持穩健。



## ■ 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				
	二零二一年		二零二零年		
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
東北	142,281	4.48%	139,594	3.64%	
華北	319,244	10.04%	540,486	14.09%	
華東	1,397,652	43.97%	1,386,764	36.15%	
華南	261,691	8.23%	339,624	8.85%	
華中	406,512	12.79%	488,158	12.72%	
西北	232,424	7.31%	295,862	7.71%	
西南	419,090	13.18%	646,004	16.84%	
合計	3,178,894	100.00%	3,836,492	100.00%	

### 2.2.3 產業運營分部收入

本集團的產業運營分部的收入(未計稅金及附加前)由二零二零年度的人民幣8,811,129千元，增加人民幣2,623,592千元至二零二一年度的人民幣11,434,721千元，佔本集團總收入(未計稅金及附加前)的33.85%。

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					
	二零二一年		二零二零年			變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%		
產業運營分部收入	11,434,721	100.00%	8,811,129	100.00%	29.78%	
其中：						
設備運營收入 <sup>(1)</sup>	6,141,170	53.71%	3,663,590	41.58%	67.63%	
醫院運營收入 <sup>(2)</sup>	4,003,100	35.01%	3,446,950	39.12%	16.13%	

## ■ 管理層討論與分析

註：

(1) 設備運營收入詳見本部分12.1的討論分析；

(2) 醫院運營收入詳見本部分13.1的討論分析。

除醫院運營和設備運營外，本集團穩步推進國內外優質高中教育佈局，秉承「以人為本、中西融合、精英教育」的辦學宗旨，不斷深化提升集團內幼兒園及高中學校的師資水平、課程體系、校園設施及運營流程管理等方面，培養具有社會貢獻力、科學創新力和國際競爭力的優秀學生。

### 2.3 銷售成本

二零二一年度，本集團銷售成本人民幣16,431,419千元，較上年的人民幣14,076,166千元增加16.73%。其中金融及諮詢分部成本人民幣8,937,086千元，佔成本總額的比例為54.39%，較上年的人民幣8,069,641千元上升10.75%，主要是本集團在維持通過債務融資支持生息資產投放的比率的同時，生息資產規模增加導致債務融資規模增大，雖然新增融資成本有所下降，但金融及諮詢分部的利息支出仍有所上升；產業運營分部成本人民幣7,494,333千元，佔成本總額的比例為45.61%，較上年的人民幣6,006,525千元增加24.77%，主要是由於本集團醫院運營及設備運營等產業運營業務的快速擴張，其中醫院運營的部分醫院仍處於前期投入階段，未形成足夠規模優勢，設備運營產業通過覆蓋全國的運營網絡及經營能力實現規模化產出，該些業務規模的快速擴張導致產業運營銷售成本增長。本集團將通過集團化管理，逐步提升各產業運營公司運行效率，將產業運營的銷售成本支出更高效地轉化為其營業收入增長。

下表列出所示期間本集團銷售成本按業務分部的構成及變動情況。

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二一年		二零二零年		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	8,937,086	54.39%	8,069,641	57.33%	10.75%
產業運營分部成本	7,494,333	45.61%	6,006,525	42.67%	24.77%
銷售成本	16,431,419	100.00%	14,076,166	100.00%	16.73%

## ■ 管理層討論與分析

### 2.3.1 金融及諮詢分部成本

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

	截至十二月三十一日止年度					
	二零二一年			二零二零年		
	平均餘額 <sup>(1)</sup>	利息支出	平均成本率 <sup>(2)</sup>	平均餘額 <sup>(1)</sup>	利息支出	平均成本率 <sup>(2)</sup>
	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元	
計息負債	202,740,146	8,937,086	4.41%	174,213,778	8,069,641	4.63%

註：

(1) 按年初、年中及年末的計息負債的平均餘額計算。

(2) 按利息支出除以計息負債的平均餘額。

金融及諮詢的銷售成本由截至二零二零年度的人民幣8,069,641千元，上升人民幣867,445千元至二零一年度的人民幣8,937,086千元。二零二一年度本集團的平均成本率為4.41%，較二零二零年度成本率有所下降，主要原因如下：

- (i) 在二零二一年穩健貨幣政策影響下，市場整體資金面合理充裕，新增境內間接提款成本與二零二零年持平；
- (ii) 本集團充分利用多元化籌資優勢，適度增加境外提款，因新增境外銀行提款導致平均成本率較二零二零年上升0.03%；
- (iii) 二零二一年全年完成公司債、中期票據、超短融、資產證券化等多種類型的產品發行，因二零二一年債券市場收益率總體下行，導致平均成本率較二零二零年下降0.10%；
- (iv) 存量成本下降，二零二一年存量貸款中，因二零一八年存量高成本負債到期，以及二零二一年新增融資成本降低，導致平均成本率較二零二零年下降0.15%。

二零二一年，在「金融+產業」的戰略下，本集團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，進一步提升合作的深度和廣度；(ii) 積極關注國際市場，加強與評級機構及投資人溝通，擴大海外金融市場合作；(iii) 持續探索新的渠道和產品，進一步優化、豐富融資結構。

## ■ 管理層討論與分析

### 2.3.2 產業運營分部成本

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

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二一年		二零二零年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
產業運營分部成本	<b>7,494,333</b>	<b>100.00%</b>	6,006,525	100.00%	24.77%
其中：					
設備運營成本 <sup>(1)</sup>	<b>3,295,240</b>	<b>43.97%</b>	2,015,230	33.55%	63.52%
醫院運營成本 <sup>(2)</sup>	<b>3,194,190</b>	<b>42.62%</b>	2,768,080	46.08%	15.39%

註：

(1) 設備運營成本詳見本部分12.1的討論分析；

(2) 醫院運營成本詳見本部份13.1的討論分析。

## ■ 管理層討論與分析

### 2.4 毛利

二零二一年度本集團的毛利為人民幣17,212,504千元，較上年人民幣14,965,635千元，增加人民幣2,246,869千元，增幅為15.01%。二零二一年度及二零二零年度，本集團的毛利率分別為51.16%及51.53%。

#### 2.4.1 金融及諮詢分部毛利

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		
	二零二一年	二零二零年	
	人民幣千元	人民幣千元	變動%
利息收入 <sup>(1)</sup>	<b>19,168,370</b>	16,521,643	16.02%
利息支出 <sup>(2)</sup>	<b>8,937,086</b>	8,069,641	10.75%
淨利息收入	<b>10,231,284</b>	8,452,002	21.05%
淨利息差 <sup>(3)</sup>	<b>3.21%</b>	2.85%	0.36%
淨利息收益率 <sup>(4)</sup>	<b>4.06%</b>	3.83%	0.23%

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

二零二一年，本集團的淨利息差為3.21%，較上年2.85%上升了0.36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上升14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。二零二一年，本集團的淨利息收入較二零二零年增長了21.05%，同時，本集團的生息資產平均餘額同比增加了13.99%，導致本集團的淨利息收益率從二零二零年的3.83%上升了0.23個百分點至二零二一年的4.06%。

### 2.4.2 產業運營分部毛利

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二一年		二零二零年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
產業運營分部毛利	<b>3,940,388</b>	<b>100.00%</b>	2,804,604	100.00%	40.50%
其中：					
設備運營毛利 <sup>(1)</sup>	<b>2,845,930</b>	<b>72.22%</b>	1,648,360	58.77%	72.65%
醫院運營毛利 <sup>(2)</sup>	<b>808,910</b>	<b>20.53%</b>	678,870	24.21%	19.16%

註：

(1) 設備運營毛利詳見本部分12.1的討論分析；

(2) 醫院運營毛利詳見本部份13.1的討論分析。

二零二一年度產業運營分部的毛利為人民幣3,940,388千元，較二零二零年度的人民幣2,804,604千元增長40.50%。其中設備運營業務與醫院運營業務分別實現毛利人民幣2,845,930千元與人民幣808,910千元，分別佔總體產業運營分部毛利的72.22%與20.53%。

## ■ 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		
	二零二一年	二零二零年	變動%
	人民幣千元	人民幣千元	
出表資產自持份額的收益 <sup>(1)</sup>	1,187,357	1,104,605	7.49%
銀行利息收入	189,873	166,067	14.34%
結構性金融產品收益	90,218	111,511	-19.09%
政府補貼 <sup>(2)</sup>	280,558	73,759	280.37%
股權及債權投資收益 <sup>(3)</sup>	411,177	109,497	275.51%
金融資產轉讓收益 <sup>(4)</sup>	7,349	1,696	333.31%
其他收入 <sup>(5)</sup>	257,447	195,790	31.49%
合計	2,423,979	1,762,925	37.50%

註：

- (1) 本集團就出表資產的自持份額，根據該份額預計收益率及預計損失率確認歸屬於年度內的收益。本集團表外資產的變化情況，詳見本部分3.3的討論分析。
- (2) 本集團本年政府補貼主要包括宏信建發增值稅加計抵減收益人民幣1.9億元。
- (3) 本集團股權及債權投資收益主要為股權及債權投資的公允價值變動及轉讓收益。
- (4) 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。
- (5) 本集團本年其他收入主要包括處置子公司的投資收益人民幣1.3億元，固定資產處置收益人民幣0.8億元。

### 2.6 銷售及行政開支

二零二一年度，本集團銷售及行政開支為人民幣6,074,317千元，較上年度上升人民幣1,004,605千元，增幅19.82%。銷售及行政開支的增加主要是由於本集團全職員工的總數增加導致本集團薪金及福利有關的成本較上年增加。

二零二一年度，本集團運營成本率為35.29%，較上年的33.88%有所上升。

## ■ 管理層討論與分析

### 2.7 其他費用開支

二零二一年度，本集團其他費用開支為人民幣164,601千元，較上年的人民幣260,397千元，減少36.79%。其他費用開支中金融資產賣斷損失為零，較上年度的人民幣130,988千元大幅下降。

### 2.8 財務成本

二零二一年度，本集團財務成本為人民幣915,665千元，較上年人民幣617,171千元，增加48.36%。財務成本主要為本集團產業運營分部融資相關成本。其中，設備運營分部財務成本為人民幣6.5億元，較上年度的人民幣3.0億元，增加3.5億元。詳見本部分12.1的討論分析。

### 2.9 撥備前溢利

二零二一年度，本集團撥備前溢利為人民幣13,143,618千元，較上年度增長人民幣1,894,680千元，增幅16.84%。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，資產及負債期限匹配，銷售成本增幅與收入增幅基本持平，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					
	二零二一年		二零二零年		變動%	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%		
生息資產撥備	933,602	29.83%	2,168,669	57.97%	-56.95%	
應收款項撥備 <sup>(1)</sup>	337,519	10.78%	374,597	10.01%	-9.90%	
其他應收款撥備 <sup>(1)</sup>	32,729	1.05%	61,646	1.65%	-46.91%	
存貨撥備	29	0.00%	18,422	0.49%	-99.84%	
固定資產撥備 <sup>(2)</sup>	12,834	0.41%	672,410	17.97%	-98.09%	
使用權資產撥備 <sup>(3)</sup>	42,641	1.36%	89,860	2.40%	-52.55%	
對合營／聯營企業投資的撥備 <sup>(4)</sup>	90,270	2.88%	10,416	0.28%	766.65%	
商譽撥備 <sup>(5)</sup>	1,658,164	52.97%	274,560	7.34%	503.94%	
信貸承諾撥備 <sup>(6)</sup>	22,532	0.72%	(5,990)	(0.16%)	-476.16%	
其他撥備	-	0.00%	76,802	2.05%	-100.00%	
合計	3,130,320	100.00%	3,741,392	100.00%	-16.33%	

註：

- (1) 應收款項與其他應收款撥備主要為本集團對設備運營和醫院運營的相關應收款計提的預期信用損失；
- (2) 固定資產撥備主要為本集團對持有的船舶類資產、產業運營板塊子公司固定資產計提的減值準備；
- (3) 使用權資產撥備主要為本集團產業運營板塊部分子公司租入場地使用權資產計提的減值準備；
- (4) 對合營／聯營企業投資的撥備主要為本集團對合營企業昆明博健計提減值準備；
- (5) 商譽撥備主要為本集團對醫院運營板塊中盈利低於預期的部分子公司計提的商譽減值準備人民幣16.58億元；
- (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

二零二一年度，本集團所得稅開支為人民幣3,785,040千元，較上年增加人民幣1,310,481千元，增幅52.96%，主要是由於相關期間本集團的經營溢利增加所致。

本集團二零二一年度所得稅有效稅率為37.80%，較上年略有上升。下表載列本集團於所示期間的所得稅目明細：

	二零二一年	二零二零年	變動%
境內法定稅率	25.0%	25.0%	0.0%
跨境業務預提稅 <sup>(1)</sup>	1.1%	1.4%	-0.3%
不可扣稅的費用 <sup>(2)</sup>	7.0%	3.1%	3.9%
其他 <sup>(3)</sup>	4.7%	3.5%	1.2%
合計	37.8%	33.0%	4.8%

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5,512,245千元，較上年增加人民幣936,494千元，增幅20.47%。

### 2.13 基本每股收益

本年基本每股收益為人民幣1.36元，較上年度增加人民幣0.16元，增幅13.33%。

	二零二一年	二零二零年	變動%
本公司普通股持有人應佔年內溢利(人民幣千元)	5,512,245	4,575,751	20.47%
年內已發行普通股加權平均數(股)	4,051,798,363	3,813,054,365	6.26%
基本每股收益(人民幣元)	1.36	1.20	13.33%

## ■ 管理層討論與分析

### 3. 財務狀況分析

#### 3.1 資產(概覽)

於二零二一年十二月三十一日，本集團資產總額為人民幣335,880,288千元，較上年末增加人民幣35,953,500千元，增幅11.99%。生息資產淨額為人民幣258,378,834千元，較上年末增加人民幣22,964,741千元，增幅9.76%。

下表列出於所示日期的資產的分析。

	二零二一年十二月三十一日		二零二零年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
貸款及應收款項	252,218,007	75.09%	229,397,307	76.48%	9.95%
其中：生息資產	246,076,955	73.26%	225,676,893	75.24%	9.04%
現金及現金等價物	15,659,036	4.66%	11,877,235	3.96%	31.84%
受限制存款	4,239,760	1.26%	3,474,869	1.16%	22.01%
資產支持證券／票據之自持份額	2,858,774	0.85%	4,499,118	1.50%	-36.46%
繼續涉入資產	2,858,774	0.85%	4,499,118	1.50%	-36.46%
預付款項及其他應收款項	3,671,376	1.09%	2,485,597	0.83%	47.71%
遞延所得稅資產	5,394,566	1.61%	5,142,900	1.71%	4.89%
物業、廠房及設備	24,530,838	7.30%	16,871,601	5.63%	45.40%
對合營／聯營企業的投資	7,820,282	2.33%	7,291,219	2.43%	7.26%
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	12,760,358	3.80%	9,342,565	3.11%	36.58%
其中：生息資產	5,650,356	1.68%	3,205,613	1.07%	76.26%
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	699,039	0.21%	108,176	0.04%	546.21%
衍生金融工具	22,331	0.01%	288,967	0.10%	-92.27%
存貨	559,020	0.17%	397,381	0.13%	40.68%
合同資產	276,859	0.08%	110,132	0.04%	151.39%
商譽	373,982	0.11%	2,032,232	0.68%	-81.60%
使用權資產	1,865,058	0.56%	2,059,242	0.69%	-9.43%
其他資產	72,228	0.02%	49,129	0.01%	47.02%
資產總額	335,880,288	100.00%	299,926,788	100.00%	11.99%

## ■ 管理層討論與分析

### 3.2 生息資產

本集團的資產中的主要組成部分為生息資產，佔本集團二零二一年十二月三十一日資產總額的74.95%。二零二一年度，本集團根據環境及產業形勢動態調整各行業板塊推進策略，在深入耕耘市場的同時，以審慎態度強化風險管控，加強細分行業與客戶資質的風險識別，在資產安全的前提下穩健推進金融業務的擴展，使本集團生息資產保持穩步增長。

下表列出於所示日期的生息資產分析。

	二零二一年十二月三十一日		二零二零年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
生息資產淨額					
計入貸款及應收款項	252,620,628	97.77%	232,208,480	98.64%	8.79%
計入以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	5,758,206	2.23%	3,205,613	1.36%	79.63%
生息資產淨額合計	258,378,834	100.00%	235,414,093	100.00%	9.76%
貸款及應收款項撥備	(6,543,673)		(6,531,587)		0.19%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產撥備	(107,850)		-		不適用
減：生息資產撥備合計	(6,651,523)		(6,531,587)		1.84%
生息資產淨值	251,727,311		228,882,506		9.98%

#### 3.2.1 貸款及應收款項

下表列出於所示日期的貸款及應收款項分析。

	二零二一年十二月三十一日		二零二零年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
計入貸款及應收款項的生息資產淨值	246,076,955	97.57%	225,676,893	98.38%	9.04%
其他 <sup>(1)</sup>	6,141,052	2.43%	3,720,414	1.62%	65.06%
貸款及應收款項淨值	252,218,007	100.00%	229,397,307	100.00%	9.95%

註：

(1) 其他，包括應收票據及產業運營相關的應收款項。

## ■ 管理層討論與分析

### 3.2.2 生息資產淨額分行業情況

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

	二零二一年十二月三十一日		二零二零年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
醫療健康	26,852,242	10.39%	28,379,634	12.06%	-5.38%
文化旅遊	25,447,285	9.85%	25,628,688	10.88%	-0.71%
工程建設	27,017,305	10.46%	26,194,464	11.13%	3.14%
機械製造	15,050,567	5.82%	11,560,868	4.91%	30.19%
化工醫藥	7,304,262	2.83%	5,669,403	2.41%	28.84%
電子信息	9,418,387	3.65%	9,818,047	4.17%	-4.07%
民生消費	14,988,468	5.80%	11,667,968	4.96%	28.46%
交通物流	14,560,301	5.64%	13,967,415	5.93%	4.24%
城市公用	117,740,017	45.56%	102,527,606	43.55%	14.84%
合計	258,378,834	100.00%	235,414,093	100.00%	9.76%

註：

- 於二零二一年間，本集團的目標行業中，工程建設、機械製造、化工醫藥、民生消費、交通物流與城市公用的生息資產保持增長，這是由於(i)本集團的業務擴充及對各自行業的深入探索，擴大上述產業的客戶群體、加大了對於上述產業優質客戶的導入，(ii)本集團適應宏觀經濟的變化及產業環境的走勢，對重點行業的佈局調整，以及(iii)本集團持續維護併發掘優質行業、優質客戶的金融服務需求。
- 於二零二一年十二月三十一日，城市公用的生息資產按照細分行業進一步拆分，包括公共交通基礎設施、水、電、氣等運營服務，城市環境治理，節能降碳工程，智慧城市升級改造，新興產業設施與運營服務等行業。
- 於二零二一年十二月三十一日，本集團普惠金融、商業保理、PPP投資、海外業務、資產業務等新型業務方向生息資產淨額人民幣280.81億元，較二零二零年十二月三十一日人民幣200.11億元，增加人民幣80.70億元，增幅40.33%。

## ■ 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。

	二零二一年十二月三十一日		二零二零年十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
東北	12,743,031	4.93%	13,426,815	5.70%
華北	27,874,070	10.79%	26,163,695	11.12%
華東	90,249,456	34.93%	78,752,349	33.45%
華南	23,193,533	8.98%	19,734,178	8.38%
華中	38,837,614	15.03%	33,882,670	14.39%
西北	18,085,546	7.00%	16,066,574	6.83%
西南	47,395,584	18.34%	47,387,812	20.13%
合計	258,378,834	100.00%	235,414,093	100.00%

### 3.2.4 生息資產淨額賬齡情況

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

	二零二一年十二月三十一日		二零二零年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
生息資產淨額					
1年內	147,943,495	57.26%	130,110,706	55.27%	13.71%
1-2年	62,788,047	24.30%	40,135,743	17.05%	56.44%
2-3年	15,887,437	6.15%	32,703,059	13.89%	-51.42%
3年及以上	31,759,855	12.29%	32,464,585	13.79%	-2.17%
合計	258,378,834	100.00%	235,414,093	100.00%	9.76%

一年內的生息資產淨額為於所示報告日期一年內生效及於年末或期末仍然有效的生息資產淨額。於二零二一年十二月三十一日，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57.26%，較上年末有所上升，這表示本集團依然保持生息資產穩健的增長能力。

## ■ 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。

	二零二一年十二月三十一日		二零二零年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
到期日					
1年內	133,352,545	51.61%	123,395,491	52.42%	8.07%
1-2年	72,416,924	28.03%	68,888,578	29.26%	5.12%
2-3年	31,010,907	12.00%	27,935,036	11.87%	11.01%
3年及以上	21,598,458	8.36%	15,194,988	6.45%	42.14%
合計	258,378,834	100.00%	235,414,093	100.00%	9.76%

一年內到期的生息資產淨額指本集團將於所示報告日期一年內收取的生息資產淨額。於二零二一年十二月三十一日，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51.61%，較上年末保持穩定，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／或準時地償還貸款的本金及利息。並無理由懷疑生息資產將會產生減損。

## ■ 管理層討論與分析

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

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

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

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

### 資產管理措施

二零二一年，受宏觀經濟環境不確定性、經濟轉型升級結構性矛盾凸顯疊加多輪疫情影響，資產承受較大壓力。本集團持續推進金融科技體系升級，深化行業研究，細化處置手段，強化資產管理能力。報告期內外部經濟環境不確定性對本集團未有重大影響，本集團資產質量穩中向好，資產安全性呈穩步改善態勢。



## ■ 管理層討論與分析

### *持續推進金融科技功能升級，夯實資產管理效能*

本集團通過科技手段持續強化風險信息的閉環管理，完善租前、租後信息的有效聯動。基於已有的歷史風險特徵數據庫，在遠東特色風險預警系統的基礎上實現優化升級，通過拓寬信息源、提高內外部信息利用程度，進一步發揮預警大數據的採集與分析功能，不同於市場現有風險預測工具，開拓性地以「事件~數據」的設計理念，建立租後風險預測模型，進一步沉澱遠東二十年資產管理經驗，並提升智能化管理水平，實現「人機共治」，顯著提高了監控執行效率及風險資產處置效率。

### *豐富資產處置策略與手段，強化資產過程管理能力*

本集團以資源整合能力為橋樑，疊加資源稟賦依託遠東產業資源積澱，豐富處置手段，形成互動互補，實現資產結構加固優化，有效降低風險衝擊。基於全國產業集群分佈特徵，進一步實現行業細化，深化行業研究與預判能力，提升分行業資產處置效能，打造具有行業特色的區域資產管理體系；建立多層次租賃物處置資源庫，推動租賃物件處置能力，並推動債權轉讓、債轉股等處置手段，通過物債兩分視角，豐富處置思路；堅持資產管理服務輸出，擴大管理資產規模，錘煉資產管理能力。

## ■ 管理層討論與分析

下表載列於所示日期生息資產五級分類情況。

	二零二一年十二月三十一日		二零二零年十二月三十一日		二零一九年十二月三十一日		二零一八年十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
正常	234,737,048	90.85%	210,311,324	89.34%	178,912,873	88.07%	195,099,412	87.10%
關注	20,890,374	8.09%	22,512,881	9.56%	21,987,115	10.82%	26,737,919	11.94%
次級	1,541,604	0.60%	1,940,917	0.82%	1,689,815	0.83%	1,328,649	0.59%
可疑	1,209,808	0.46%	648,971	0.28%	559,272	0.28%	823,098	0.37%
損失	-	-	-	-	-	-	-	-
生息資產淨額	258,378,834	100.00%	235,414,093	100.00%	203,149,075	100.00%	223,989,078	100.00%
不良資產	2,751,412		2,589,888		2,249,087		2,151,747	
不良資產比率	1.06%		1.10%		1.11%		0.96%	

本集團一貫執行穩健的資產管理政策，持續採用嚴格審慎的資產分類政策。二零二一年末，本集團關注類資產佔比8.09%，較二零二零年末的9.56%下降了1.47個百分點。報告期內，資產質量持續優化。

城市公用行業關注類資產佔總關注類資產的比重為38.70%。主要是由於城市公用板塊資產量大，單體客戶體量較大，故比重較大，但該板塊行業的關注佔比低於公司整體關注類。該板塊部分偏公用事業性行業（如供水、供熱、公交等）雖收入穩定性表現較好，但盈利能力較為一般，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21.70%。該板塊部分客戶（旅遊、酒店等）受疫情影響較大，考慮到疫情未來發展為新常態的可能性，進而對該板塊部分客戶未來產生潛在的持續性影響，本集團審慎地將更多的該板塊資產調整為關注類。

醫療健康行業關注類資產佔總關注類資產的比重為16.11%。考慮到醫保結算、集採等政策對部分醫療機構醫保回款周期影響的持續性，對我司到期租金償還帶來一定的不確定性，針對此類本年新增投放客戶，採取了較為審慎的管控措施，本集團審慎地將更多的該板塊資產調整為關注類。

## ■ 管理層討論與分析

工程建設行業關注類資產佔總關注類資產的比重為8.50%。考慮到整體宏觀環境的不確定性及政策性因素影響，針對部分客戶(如建築施工等行業)未來可能存在的經營風險及流動性風險，本集團審慎的將更多的該板塊資產分類為關注類。

下表列出所示日期本集團的關注類資產按行業作出的分析。

	二零二一年十二月三十一日		二零二零年十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
醫療健康	3,364,715	16.11%	4,251,855	18.89%
文化旅遊	4,533,263	21.70%	4,629,827	20.57%
工程建設	1,776,551	8.50%	1,834,428	8.15%
機械製造	521,922	2.50%	616,415	2.74%
化工醫藥	117,083	0.56%	194,983	0.87%
電子信息	433,270	2.07%	858,049	3.81%
民生消費	663,184	3.17%	822,061	3.65%
交通物流	1,397,187	6.69%	1,499,655	6.66%
城市公用	8,083,199	38.70%	7,805,608	34.66%
合計	20,890,374	100.00%	22,512,881	100.00%

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

## ■ 管理層討論與分析

下表列出所示日期本集團的關注類資產遷徙情況。

	二零二一年 十二月三十一日	二零二零年 十二月三十一日	二零一九年 十二月三十一日	二零一八年 十二月三十一日
	比重%	比重%	比重%	比重%
正常	0.27%	8.91%	22.76%	24.82%
關注	52.99%	51.24%	35.69%	29.68%
次級	2.42%	4.74%	3.15%	0.63%
可疑	0.96%	0.40%	0.05%	1.30%
損失	2.71%	1.96%	0.67%	0.10%
回收	40.65%	32.75%	37.68%	43.47%
合計	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

本集團不良資產率略有下降，總體資產質量仍安全可控，於二零二一年末，不良資產率為1.06%，較上年末的1.10%下降了0.04個百分點。

城市公用行業不良資產佔總不良資產的比重為40.16%，因個別項目單體規模較大致使城市公用整體不良資產偏大。該板塊本年受寬鬆金融環境影響，整體融資情況有所改善，部分往年風險客戶本年還款良好調出不良，該板塊不良率為0.94%，較去年末下降0.39個百分點，整體表現程向好趨勢。預估隨疫情逐步控制，經濟企穩，行業總體風險可控，損失預判低，未顯現系統性風險。本集團審慎地將該板塊的資產分類為次級類和可疑類資產。

文化旅遊行業不良資產佔總不良資產的比重為22.58%。本年度該行業板塊受疫情頻發衝擊，旅遊消費不及預期，行業未見顯著反彈，部分客戶出現融資困難、資金鏈緊張情況。在2022年繼續實施擴大內需戰略背景下，預估各地消費情況將有明顯復蘇。因此現階段雖現金流緊張，但總體風險可控，本集團審慎地將該板塊的資產分類為次級類和可疑類資產。

## ■ 管理層討論與分析

機械製造行業不良資產佔總不良資產的比重為11.14%，本年度外部環境變化劇烈，疊加能源受限及環保監管的強化影響，加之汽車行業分化，終端需求面臨回落，影響部分客戶的生產經營。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。

工程建設行業不良資產佔總不良資產的比重為7.93%，今年以來，由於房地產行業下行影響，地產關聯風險已逐步向上下游領域傳遞，影響該板塊含房地產產業鏈客戶，如房建工程等，本集團審慎地將該板塊的資產分類為次級類和可疑類資產。

下表列出所示日期本集團的不良資產按行業作出的分析。

	二零二一年十二月三十一日		二零二零年十二月三十一日	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	比重%
醫療健康	172,276	6.26%	289,794	11.19%
文化旅遊	621,141	22.58%	193,965	7.49%
工程建設	218,173	7.93%	223,021	8.61%
機械製造	306,581	11.14%	353,849	13.66%
化工醫藥	20,404	0.74%	25,226	0.97%
電子信息	64,537	2.35%	6,522	0.25%
民生消費	96,389	3.50%	46,483	1.80%
交通物流	146,968	5.34%	83,534	3.23%
城市公用	1,104,943	40.16%	1,367,494	52.80%
合計	2,751,412	100.00%	2,589,888	100.00%

## ■ 管理層討論與分析

下表列出所示日期本集團的次級類資產按行業作出的分析。

	二零二一年十二月三十一日		二零二零年十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
醫療健康	43,554	2.83%	268,294	13.82%
文化旅遊	334,088	21.66%	123,733	6.37%
工程建設	128,768	8.35%	223,021	11.49%
機械製造	136,707	8.87%	187,531	9.66%
化工醫藥	1,792	0.12%	25,226	1.30%
電子信息	25,421	1.65%	6,522	0.34%
民生消費	44,553	2.89%	43,607	2.25%
交通物流	4,920	0.32%	83,534	4.30%
城市公用	821,801	53.31%	979,449	50.47%
合計	1,541,604	100.00%	1,940,917	100.00%

下表列出所示日期本集團的可疑類資產按行業作出的分析。

	二零二一年十二月三十一日		二零二零年十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
醫療健康	128,722	10.64%	21,500	3.32%
文化旅遊	287,053	23.73%	70,232	10.82%
工程建設	89,405	7.39%	-	-
機械製造	169,874	14.04%	166,318	25.63%
化工醫藥	18,612	1.54%	-	-
電子信息	39,116	3.23%	-	-
民生消費	51,836	4.28%	2,876	0.44%
交通物流	142,048	11.74%	-	-
城市公用	283,142	23.41%	388,045	59.79%
合計	1,209,808	100.00%	648,971	100.00%

## ■ 管理層討論與分析

下表列出所示日期本集團的損失類資產按行業作出的分析。

	二零二一年十二月三十一日		二零二零年十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
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。

	二零二一年 十二月三十一日	二零二零年 十二月三十一日	二零一九年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	2,589,888	2,249,087	2,151,747
降級 <sup>(1)</sup>	2,865,433	2,698,228	1,605,061
升級	(609,118)	(466,234)	(28,232)
收回	(1,050,475)	(701,056)	(612,339)
核銷／轉出	(1,044,316)	(1,190,137)	(867,150)
於年末	2,751,412	2,589,888	2,249,087
不良資產比率	1.06%	1.10%	1.11%
不良生成率 <sup>(2)</sup>	0.52%	0.76%	0.43%

註：

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

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

## ■ 管理層討論與分析

### 3.2.6.2 生息資產撥備情況

下表列出於所示日期按我們的評估方法分析的撥備分佈情況。

	二零二一年十二月三十一日		二零二零年十二月三十一日		二零一九年十二月三十一日		二零一八年十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
生息資產撥備：								
不良資產撥備	1,154,550	17.36%	1,070,237	16.39%	469,357	8.48%	759,991	14.92%
正常、關注類資產撥備	5,496,973	82.64%	5,461,350	83.61%	5,065,937	91.52%	4,333,741	85.08%
總計	6,651,523	100.00%	6,531,587	100.00%	5,535,294	100.00%	5,093,732	100.00%
不良資產	2,751,412		2,589,888		2,249,087		2,151,747	
撥備覆蓋比率	241.75%		252.20%		246.11%		236.73%	
信貸成本率 <sup>(1)</sup>	0.37%		0.98%		0.90%		0.90%	

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。

	二零二一年 十二月三十一日	二零二零年 十二月三十一日	二零一九年 十二月三十一日	二零一八年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
不良資產核銷/轉出	1,044,316	1,190,137	867,150	605,874
上年末不良資產	2,589,888	2,249,087	2,151,747	1,760,972
核銷比率 <sup>(1)</sup>	40.32%	52.92%	40.30%	34.41%

註：

(1) 核銷比率按不良資產當期壞賬核銷/轉出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

二零二一年內，根據會計準則的要求，本集團壞賬核銷金額1,044,316人民幣千元，主要分佈在醫療健康、城市公用、機械製造和工程建設行業，壞賬核銷金額分別為402,139人民幣千元、284,226人民幣千元、105,240人民幣千元、104,096人民幣千元。本集團通過各種司法手段進行了全力追償後，目前可供執行財產尚不足以覆蓋項目風險敞口。根據會計準則的要求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，將繼續通過處置設備／抵質押物、追償擔保人等方式進行追討。本集團自二零一一年至二零二一年，壞賬核銷金額合計為4,518,067人民幣千元，已回收人民幣782,902千元。

### 3.2.6.4 逾期30天以上生息資產情況

下表列出於所示日期逾期30天以上生息資產情況。

	二零二一年 十二月三十一日	二零二零年 十二月三十一日	二零一九年 十二月三十一日	二零一八年 十二月三十一日
30天以上逾期率	0.94%	0.99%	1.29%	0.94%

本集團堅持審慎的風險控制及資產管理，於二零二一年十二月三十一日，本集團30天以上的逾期率為0.94%，較二零二零年末的0.99%下降0.05個百分點。

下表列出於所示日期逾期30天以上生息資產分行業情況。

	二零二一年十二月三十一日		二零二零年十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
醫療健康	397,561	16.43%	174,937	7.48%
文化旅遊	577,627	23.86%	149,578	6.40%
工程建設	267,354	11.04%	237,010	10.14%
機械製造	176,951	7.31%	337,710	14.44%
化工醫藥	20,404	0.84%	-	-
電子信息	39,711	1.64%	78,454	3.36%
民生消費	102,706	4.24%	51,458	2.20%
交通物流	315,852	13.05%	105,579	4.52%
城市公用	522,786	21.59%	1,203,276	51.46%
合計	2,420,952	100.00%	2,338,002	100.00%

## ■ 管理層討論與分析

下表列出於所示日期逾期30天以上生息資產分類情況。

	二零二一年十二月三十一日		二零二零年十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
關注	797,733	32.95%	985,311	42.14%
次級	413,412	17.08%	1,122,383	48.01%
可疑	1,209,807	49.97%	230,308	9.85%
損失	-	-	-	-
合計	2,420,952	100.00%	2,338,002	100.00%

### 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。

	二零二一年		二零二零年		變動%
	人民幣百萬元	比重%	人民幣百萬元	比重%	
醫療健康	363	4.06%	261	11.49%	39.08%
文化旅遊	926	10.36%	106	4.67%	773.58%
工程建設	598	6.69%	258	11.36%	131.78%
機械製造	269	3.01%	-	-	不適用
化工醫藥	401	4.49%	133	5.85%	201.50%
電子信息	480	5.37%	84	3.70%	471.43%
民生消費	164	1.84%	91	4.01%	80.22%
交通物流	600	6.71%	110	4.84%	445.45%
城市公用	5,135	57.47%	1,229	54.08%	317.82%
合計	8,936	100.00%	2,272	100.00%	293.31%

## ■ 管理層討論與分析

下表列示歷年累計的出表型資產證券化的生息資產於所示日期尚未到期的本金餘額。

	二零二一年十二月三十一日		二零二零年十二月三十一日		變動%
	人民幣百萬元	比重%	人民幣百萬元	比重%	
醫療健康	703	8.56%	2,238	14.86%	(68.59%)
文化旅遊	983	11.97%	2,715	18.03%	(63.79%)
工程建設	651	7.93%	2,337	15.52%	(72.14%)
機械製造	295	3.59%	653	4.34%	(54.82%)
化工醫藥	786	9.57%	406	2.70%	93.60%
電子信息	279	3.40%	565	3.75%	(50.62%)
民生消費	161	1.96%	581	3.86%	(72.29%)
交通物流	629	7.66%	995	6.60%	(36.78%)
城市公用	3,724	45.36%	4,569	30.34%	(18.49%)
合計	8,211	100.00%	15,059	100.00%	(45.47%)

於二零二一年十二月三十一日，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2,858,774千元，較二零二零年十二月三十一日的人民幣4,499,118千元，降幅36.46%，主要是由於以前年度出表的資產於二零二一年內陸續到期。本集團作為表外資產的資產管理服務商，如同表內資產執行穩健的資產管理政策，強化資產過程監控。表外資產於二零二一年末資產質量穩定，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2,858,774千元，較上年末的人民幣4,499,118千元，降幅36.46%。根據會計準則的特定要求，針對上述資產支持證券／票據業務中本集團因自持次級份額等增信措施而繼續承受的風險，本集團應當確認繼續涉入資產與繼續涉入負債。

## ■ 管理層討論與分析

### 3.4 其他資產項

於二零二一年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物為人民幣15,659,036千元，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4,239,760千元。

本集團預付款項及其他應收款項餘額為人民幣3,671,376千元，主要為本集團已向供貨商預付的機器、設備款與待抵扣增值稅進項稅等。

本集團遞延所得稅資產餘額為人民幣5,394,566千元，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24,530,838千元，主要為用以設備運營業務的設備、工具和廠房人民幣183億元，下屬醫院的樓宇和醫療設備人民幣38億元，以及本集團總部辦公大樓。

本集團對合營／聯營企業的投資餘額為人民幣7,820,282千元，主要是本集團對省級資產管理公司的權益性投資人民幣4,876,230千元，以及對廣州康大、遠翼基金、PPP投資和對參股醫院等合營／聯營企業的權益性投資。

本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產餘額為人民幣12,760,358千元，主要是本集團投出的財務型股權投資、生息資產以及理財產品投資，其中生息資產、理財產品及其他債權類投資於二零二一年末的餘額為人民幣56.5億元、21.7億元及26.4億元。

本集團衍生金融工具對應的資產和負債餘額為分別為人民幣22,331千元和人民幣2,368,864千元，主要是本集團的匯率遠期與貨幣掉期等金融工具，該些工具主要用於對沖本集團的外匯風險敞口。

本集團商譽餘額為人民幣373,982千元，主要是本集團收購醫療機構確認的商譽。本集團於二零二一年內對醫院運營板塊中盈利低於預期的部分子公司計提的商譽減值準備人民幣16.57億元。

本集團使用權資產餘額為人民幣1,865,058千元，主要是本集團總部辦公大樓及下屬醫院樓宇相應土地的土地使用權，以及根據租賃會計準則對下屬醫院租入的場地使用權確認的資產。

## ■ 管理層討論與分析

### 3.5 負債(概覽)

於二零二一年十二月三十一日，本集團負債總額為人民幣282,826,178千元，較上年年末增加人民幣28,166,523千元，增幅為11.06%。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81.39%，較上年末佔比80.58%增加0.81個百分點。

下表列出於所示日期的負債的分析。

	二零二一年十二月三十一日		二零二零年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
計息銀行及其他融資	<b>230,200,742</b>	<b>81.39%</b>	205,216,155	80.58%	12.17%
其他應付款項及應計費用	<b>28,876,352</b>	<b>10.21%</b>	31,315,420	12.30%	-7.79%
繼續涉入負債	<b>2,858,774</b>	<b>1.01%</b>	4,499,118	1.77%	-36.46%
應付貿易款項及應付票據	<b>13,890,322</b>	<b>4.91%</b>	7,880,410	3.09%	76.26%
應付稅項	<b>2,172,065</b>	<b>0.77%</b>	1,764,699	0.69%	23.08%
衍生金融工具	<b>2,368,864</b>	<b>0.84%</b>	1,855,165	0.73%	27.69%
遞延稅項負債	<b>386,850</b>	<b>0.14%</b>	244,077	0.10%	58.50%
遞延收入	<b>1,465,194</b>	<b>0.52%</b>	1,064,019	0.42%	37.70%
租賃負債	<b>607,015</b>	<b>0.21%</b>	820,592	0.32%	-26.03%
負債總額	<b>282,826,178</b>	<b>100.00%</b>	254,659,655	100.00%	11.06%

## ■ 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，優化產品結構，新增引入可持續發展債券、短期公司債、資產支持商業票據等創新產品，降低整體成本。本集團於二零二一年四月發行30.89億人民幣綠色ABS，基礎資產包括光伏發電、太陽能發電、城鎮園林綠化、污水處理等42個綠色項目，踐行綠色發展理念，服務實體經濟可持續發展；於二零二一年十一月成功發行境內市場首單1.5億人民幣可持續發展債券，募集資金用於支持氣候行動、健康福祉、社會平等、體面工作、清潔飲水等可持續發展目標，受益人群包括老年人群、農村居民、受教育程度不高人群、待就業人群等。本集團積極支持可持續發展目標，滿足各方對於金融機構履行社會責任、促進綠色低碳轉型的的要求，支持我國經濟高質量發展。

在間接融資市場，本集團依據公司戰略發展需求，在現有融資渠道的基礎上持續深化與核心銀行的合作關係，與包括六大行以及部分政策性銀行在內，在金融及產業方向展開全面合作，形成了深度戰略合作關係。為響應國家碳達峰、碳中和的號召，本集團於二零二一年六月成功與三井住友、渣打銀行、華僑銀行等八家銀行簽署了4.5億美元境外綠色俱樂部貸款協議，用途涉及可再生能源、污染處理、高效能源等方面。

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

於二零二一年十二月三十一日，本集團的計息銀行及其他融資總額230,200,742人民幣千元，較上年末205,216,155人民幣千元增加12.17%，主要是為支持本集團業務擴展而引起的生息負債的增長。本集團借款主要以人民幣、美元計值。

## ■ 管理層討論與分析

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按流動及非流動的分佈情況。

	二零二一年十二月三十一日		二零二零年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
流動	122,694,483	53.30%	103,931,451	50.64%	18.05%
非流動	107,506,259	46.70%	101,284,704	49.36%	6.14%
合計	230,200,742	100.00%	205,216,155	100.00%	12.17%

二零二一年十二月三十一日，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53.30%，比上年末略有增加，主要是因為本集團在堅持穩健的融資策略以及確保流動性安全的前提下，適度增加了短期借款。

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按抵押及無抵押分佈情況。

	二零二一年十二月三十一日		二零二零年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
抵押	35,026,522	15.22%	22,217,589	10.83%	57.65%
非抵押	195,174,220	84.78%	182,998,566	89.17%	6.65%
合計	230,200,742	100.00%	205,216,155	100.00%	12.17%

二零二一年，本集團審慎地管理本集團的資金風險，於二零二一年十二月三十一日，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84.78%，較二零二零年十二月三十一日有所下降，是因為本集團通過資產質押的方式來獲取更多成本較低的資金。

## ■ 管理層討論與分析

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按銀行貸款及其他貸款的分佈情況。

	二零二一年十二月三十一日		二零二零年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
銀行貸款	110,640,201	48.06%	98,759,817	48.12%	12.03%
關連人士借貸	-	0.00%	203,270	0.10%	-100.00%
其他貸款	119,560,541	51.94%	106,253,068	51.78%	12.52%
合計	230,200,742	100.00%	205,216,155	100.00%	12.17%

於二零二一年十二月三十一日，本集團的銀行貸款佔本集團的銀行及其他借貸總額較二零二零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和其他金融機構的融資合作，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。

	二零二一年十二月三十一日		二零二零年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
境內	182,720,857	79.37%	159,955,114	77.94%	14.23%
境外	47,479,885	20.63%	45,261,041	22.06%	4.90%
合計	230,200,742	100.00%	205,216,155	100.00%	12.17%

於二零二一年十二月三十一日，本集團的境內銀行及其他借貸總額的百分比為79.37%，較上年末略有增加，是因為本集團考慮境外市場的不確定性，適度拓展境內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。

	二零二一年十二月三十一日		二零二零年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
人民幣	180,916,831	78.59%	158,796,794	77.38%	13.93%
美元	39,276,524	17.06%	39,223,026	19.11%	0.14%
其他幣種融資	10,007,387	4.35%	7,196,335	3.51%	39.06%
合計	230,200,742	100.00%	205,216,155	100.00%	12.17%

於二零二一年十二月三十一日，本集團的人民幣業務的銀行及其他借貸總額的百分比為78.59%，比上年末佔比有所增加，是因為本集團積極推進境內人民幣融資，大力拓寬和夯實人民幣融資。

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按直接、間接融資的分佈情況。

	二零二一年十二月三十一日		二零二零年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
直接融資	103,410,935	44.92%	95,114,826	46.35%	8.72%
間接融資	126,789,807	55.08%	110,101,329	53.65%	15.16%
合計	230,200,742	100.00%	205,216,155	100.00%	12.17%

於二零二一年十二月三十一日，本集團的直接融資總額的百分比為44.92%，較二零二零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

於二零二一年十二月三十一日，本集團權益總額為人民幣53,054,110千元，較上年末增加人民幣7,786,977千元，增幅為17.20%。

下表列出於所示日期的權益的分析。

	二零二一年十二月三十一日		二零二零年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
股本 <sup>(1)</sup>	13,042,863	24.58%	10,397,104	22.97%	25.45%
可換股債券的權益部分	233,750	0.44%	338,050	0.74%	-30.85%
儲備	28,245,937	53.25%	23,384,298	51.66%	20.79%
本公司普通股持有人應佔權益 <sup>(2)</sup>	41,522,550	78.27%	34,119,452	75.37%	21.70%
永續證券 <sup>(3)</sup>	7,514,376	14.16%	8,478,063	18.73%	-11.37%
非控制權益	4,017,184	7.57%	2,669,618	5.90%	50.48%
權益總額	53,054,110	100.00%	45,267,133	100.00%	17.20%

註：

- 本集團二零二一年度股本金額增加人民幣2,645,759千元，主要為(i)於二零二一年一月十八日，於二零二五年到期、本金金額為200,000,000美元可換股債券所附轉股權已按相關條件悉數行使，(ii)於二零二一年十月二十九日，於二零二六年到期、本金金額為200,000,000美元可換股債券所附轉股權已按相關條件悉數行使，以及(iii)購股權計劃下於本期間內有購股權行權所收取的行權價款以及對應的購股權公允價值。
- 二零二一年度本公司普通股持有人應佔權益變動情況如下表所示。

	本公司普通股持有人應佔權益
二零二零年十二月三十一日	34,119,452
年內溢利	5,512,245
其他綜合收益	295,598
可轉債轉股	2,333,444
股息分配	(1,205,585)
其他權益變動	467,396
二零二一年十二月三十一日	41,522,550

截至二零二零年十二月三十一日止年度之末期股息每股0.36港元已於二零二一年六月九日的股東周年大會表決通過，並於二零二一年六月三十日派息，於二零二一年十二月三十一日，本公司普通股持有人應佔權益為人民幣41,522,550千元。

## ■ 管理層討論與分析

(3) 下表列出永續證券的發行情況。

永續證券類型	發行日	發行幣種	發行金額(千元)	初始年分派率	基礎期限 <sup>(vi)</sup>
永續資本證券 <sup>(i)</sup>	二零一七年六月十四日	美元	300,000	4.35%	無固定到期期限
可續期公司債券 <sup>(ii)</sup>	二零一七年七月六日	人民幣元	5,000,000	5.50%	3年
永續資本證券 <sup>(iii)</sup>	二零一七年十二月四日	美元	400,000	5.60%	無固定到期期限
永續信託貸款 <sup>(iv)</sup>	二零一九年七月二十四日	人民幣元	49,850	6.0%	5年
永續信託證券(疫情防控債第一期) <sup>(v)</sup>	二零二零年二月十八日	人民幣元	1,500,000	3.87%	2年
永續信託證券(疫情防控債第一期) <sup>(v)</sup>	二零二零年二月十八日	人民幣元	500,000	4.13%	3年
永續信託證券(疫情防控債第二期) <sup>(v)</sup>	二零二零年六月十八日	人民幣元	700,000	3.98%	2年
永續信託貸款 <sup>(vi)</sup>	二零二零年十二月二十五日	人民幣元	970,000	5.65%	1年

註：

- (i) 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。
- (ii) 於二零二零年七月六日，本集團已全額贖回二零一七年七月六日發行的50億元人民幣可續期公司債券。於二零二一年十二月二十三日，本集團已全額贖回二零二零年十二月二十五日發行的9.7億元人民幣永續信託貸款。至二零二一年年末，上表中其他永續證券尚未贖回。
- (iii) 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，自二零二七年十二月四日起，重設的分派率為初始利差及美國五年期國債利率及每年5.00%的遞增息差之總和。
- (iv) 該項永續信託貸款自發放滿5年之日(利率重置起始日)起每滿5年之日重置一次貸款利率。自利率重置起始日(含該日)起利率為當期基準利率加上初始利差，自發放滿20年之日(含該日)重置利率以當期基準利率加上初始利差再加上300個基點確定。初始利差為初始利率與初始基準利率之間的差值。當期基準利率為利率重置日之前5個工作日中國人民銀行公佈並執行的一至五年期貸款利率。
- (v) 該項永續信託證券以基礎期限作為一個周期，每個周期重置一次，首個周期的票面利率為初始基準利率加上初始利差，後續周期的票面利率調整為當期基準利率加上初始利差再加300個基點。初始利差為首個周期的票面利率減去初始基準利率。基準利率為票面利率重置日前250個工作日中同等期限的國債收益率算術平均值。
- (vi) 對於有基礎期限的永續證券，在約定的基礎期限未及每個續期的周期末，本集團有權行使續期選擇權。

## ■ 管理層討論與分析

### 3.8 完成根據一般授權發行有擔保可換股債券

於二零二一年十二月三十一日，本集團已發行且尚未到期的可換股債券包括：

1、於二零二零年七月八日，由Universe Trek Limited(本公司之全資附屬公司)發行並由本公司擔保，於二零二五年到期本金額為300,000,000美元，可按相關條件轉換為本公司已發行並繳足股本的繳足普通股，自發行日起(包括該日)按2.5%的年利率計提及每半年支付利息的債券。根據發行可換股債券所得款項淨額(經扣除應付之費用、佣金及開支後)約296.6百萬美元計算，上述可換股債券每股換股股份的淨價約為8.24港元(按預先釐定1.00美元兌7.7503港元的匯率兌換)。可換股債券提呈及出售予不少於六名獨立承配人(為獨立人士、公司及/或機構投資者)。可換股債券的初始換股價為每股換股股份8.33港元；二零二零年七月三十一日換股價因派付股息而調整為每股換股股份7.92港元；二零二一年六月三十日換股價因派付股息而進一步調整為每股換股股份7.58港元。

2、於二零二一年六月十五日，由Universe Trek Limited(本公司之全資附屬公司)發行並由本公司擔保，於二零二六年到期本金額為250,000,000美元，可按相關條件轉換為本公司已發行並繳足股本的繳足普通股的零息債券。根據發行可換股債券所得款項淨額(經扣除應付之費用、佣金及開支後)約246百萬美元計算，上述可換股債券每股換股股份的淨價約為10.01港元(按預先釐定1.00美元兌7.7614港元的匯率兌換)。可換股債券提呈及出售予不少於六名獨立承配人(為獨立人士、公司及/或機構投資者)。可換股債券的初始換股價為每股換股股份10.20港元；二零二一年六月三十日換股價因派付股息而調整為每股換股股份9.76港元；

上述可換股債券以本金額的100.00%為發行價，以每張面值200,000美元及(超出部分)1,000美元之完整倍數以記名形式發行。本公司為補充流動資金之目的而發行上述可換股債券，並擬將債券發行的所得款項淨額全部用作營運資金及一般公司用途。截至本報告披露日，本公司已動用所有所得款項淨額，實際用途如下：(1)約169.5百萬美元用於境內業務經營需要，以及(2)約373.07百萬美元用於營運資金及其他一般企業用途，與先前披露的募集資金用途一致。債券發行所得款項可為本公司提供額外資金，以較低成本償還其現有債務及優化其財務結構，以進一步增強本公司營運資本及可能加強本公司股本基礎。

有關可換股債券的主要條款及其他詳情，請參閱本公司日期為二零二零年六月十七日、六月十八日、六月十九日、七月八日、七月二十一日以及日期為二零二一年五月二十八日、六月十五日、六月十六日、六月二十四日的相關公告。

## ■ 管理層討論與分析

### (一) 可換股債券轉股價格調整情況

轉股價格調整生效日		調整前 轉股價格	調整後 轉股價格	披露時間	轉股價格調整說明
二零二一年六月 發行可轉換債券	二零二一年六月三十日	10.20港元	9.76港元	二零二一年六月二十四日	根據二零二零年度派付 末期股息調整轉股價格
二零二零年七月 發行可轉換債券	二零二一年六月三十日	7.92港元	7.58港元	二零二一年六月二十四日	根據二零二零年度派付 末期股息調整轉股價格

### 可換股債券對每股盈利及股份攤薄影響

截至二零二一年末，上述可換股債券均未發生轉股。若上述可換股債券所附轉股權按相關條件悉數行使，本公司將予發行505,546,457股，相當於二零二一年末本公司已發行股本約11.72%及經發行有關換股股份擴大後本公司已發行股本約10.49%。

## ■ 管理層討論與分析

下表載列悉數轉換上述可換股債券對本公司主要股東各自持股所構成的攤薄影響（經參考本公司於二零二一年十二月三十一日的股權架構及假設本公司並無進一步發行股份）：

股東姓名（名稱）	截至二零二一年十二月三十一日		緊隨所有可換股債券悉數轉換	
	股份數目	佔已發行 股份總數 概約百分比	股份數目	佔已發行 股份總數 概約百分比
中國中化集團有限公司	919,914,440	21.32%	919,914,440	19.09%
孔繁星 <sup>(i)</sup>	801,139,908	18.57%	801,139,908	16.62%
於二零二零年七月八日發行的可換股債券 的持有人	-	-	306,740,105	6.36%
於二零二一年六月十五日發行的可換股債券 的持有人	-	-	198,806,352	4.13%
其他股東	2,592,933,438	60.11%	2,592,933,438	53.80%
合計	4,313,987,786	100.00%	4,819,534,243	100.00%

註：

- (i) 該等股份包括：(i) 孔繁星先生持有的870,000股股份；(ii) 已歸屬的限制性股票22,188,846股；及(iii) Idea Prosperous Limited受託行使投票權的778,081,062股股份，而Idea Prosperous Limited為孔繁星先生全資擁有的公司。

可換股債券於二零二一年十二月三十一日若悉數轉換，對每股盈利的影響分析請見財務報表附註12。

## ■ 管理層討論與分析

### (二) 本公司的負債情況、資信變化情況及在未來還債的現金安排

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

### (三) 隱含內部回報率分析

截至二零二一年十二月三十一日，於二零二零年七月八日發行的可換股債券及於二零二一年六月十五日發行的可換股債券均未發生轉股。基於上述可換股債券之隱含內部回報率及其他相關參數，可使債券持有人不論選擇轉換或被贖回，於二零二一年至二零二五年的年末亦會獲得同等有利的經濟回報的股價如下：

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

## ■ 管理層討論與分析

### 4. 資本管理

本集團資本管理活動的主要目標是確保維持穩健的信貸評級及強健的資本比率，以支持其業務及最大化提升股東價值。二零二一年度，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：

	二零二一年 十二月三十一日	二零二零年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
資產合計(A)	<b>335,880,288</b>	299,926,788
負債合計(B)	<b>282,826,178</b>	254,659,655
權益合計	<b>53,054,110</b>	45,267,133
資產負債比率(C=B/A)	<b>84.20%</b>	84.91%

二零二一年度，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。於二零二一年十二月三十一日，本集團的資產負債率為84.20%。

#### 4.2 風險資產對權益比率

按照中國銀保監會於二零二零年六月發佈的《融資租賃公司監督管理暫行辦法》的第二十七條規定，融資租賃公司的風險資產總額不得超過淨資產的8倍。

於二零二一年十二月三十一日，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總額對淨資產比率分別為5.90、4.43與2.49，均符合該辦法對風險資產對權益比率的規定。本集團將通過內部資源調配確保各境內融資租賃業務運營實體持續滿足上述監管規定。



## ■ 管理層討論與分析

下表列出所示日期的風險資產相對權益的比率：

### 遠東國際融資租賃有限公司

	二零二一年 十二月三十一日	二零二零年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
資產總值	223,060,553	211,839,706
減：現金	11,581,180	8,446,082
風險資產總值	211,479,373	203,393,624
權益	35,861,559	33,045,275
風險資產對權益比率	5.90	6.15

### 遠東宏信(天津)融資租賃有限公司

	二零二一年 十二月三十一日	二零二零年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
資產總值	86,434,733	72,859,139
減：現金	3,855,840	4,113,945
風險資產總值	82,578,893	68,745,194
權益	18,633,566	15,918,809
風險資產對權益比率	4.43	4.32

### 遠東宏信融資租賃有限公司

	二零二一年 十二月三十一日	二零二零年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
資產總值	11,050,377	18,591,404
減：現金	588,093	145,336
風險資產總值	10,462,284	18,446,068
權益	4,198,400	5,423,447
風險資產對權益比率	2.49	3.40

## ■ 管理層討論與分析

### 5. 資本開支

於二零二一年度，本集團的資本開支為人民幣10,950,958千元，主要用作增添物業、廠房及設備、及對外股權投資的開支。

### 6. 風險管理

#### 6.1 信用風險

二零二一年，全球新冠疫情潮起潮落。多數主要經濟體疫情緩解，經濟恢復加快。得益於疫情的亟早、有效控制，主動構建「國內大循環為主體，國內、國際雙循環」的發展格局，向內「補鏈強鏈」，向外持續擴大全球影響力，中國作為世界製造、供應中心的優勢地位凸顯，出口創下新高；加上國內消費持續回升，中國經濟表現較為突出，GDP較去年同期增長8.1%。

二零二一年，公司經營上持續堅持服務城市升級，服務產業升級。管理上則加強形勢研判、高效決策，力求準確識別外部變化；優化結構、加大覆蓋，持續深耕產業；分層分類、聚焦重難，精準防控風險；體系貫通、人事閉環，築牢風險防線；自動識別、智能分析，提升管控成效。

全年經營積極靈活，資產安全受控，業績實現持續、穩健增長。

#### 一、強化研判、高效決策，準確識別變化。

公司繼續秉持行業為視野的風險管理理念。在擴展經營視角的同時，不斷延長風險觸角，增加內外信息觸點，增強感知敏度。持續深化經濟政策研究與行業研究，及時捕捉業務機會，準確識別政策調整與行業變化帶來的風險。不錯過重大發展機遇，不遺漏重要業務風險。

建立外部變化的有效傳導、解讀、轉化和應用機制。不斷推演行業研究在資產配置與客戶評估中的應用場景，及時總結不同行業客戶信用風險的核心特徵與來源，並在此基礎上制定科學有效的防範策略。

## ■ 管理層討論與分析

以風險管理委員會為統一決策平台，通過前線、中後台與公司不同層級、不同部門的共同參與、集體決策，盡可能全面、持續、精準、高效地評估和研判外部變化對公司及各相關部門的綜合影響，審視行業風險管控政策與管控制度、規則的針對性、合理性與有效性，以形成對外部環境的及時共振和有效應對。

### 二、優化結構、加大覆蓋，持續深耕產業。

經營上堅持服務城市升級，堅持服務產業升級。管理上則通過行業分層分級與優化排序，加大資金投放的行業牽引力，持續優化資產配置結構。

服務城市升級。鼓勵佈局與「保民生」強相關的、具有「穩增長」、基礎性的「壓艙石」行業，包括醫療健康、教育機構、城市公交、城市軌道交通、水生產業與供應、電力生產及供應、燃氣的生產和供應等；鼓勵佈局重大基礎設施建設與新型城鎮化建設工程相關的行業客戶，包括公路、鐵路、機場、港口等基礎設施建設。在既定行業策略下，聚焦國家區域開發戰略重點，服務於長三角、珠三角、京津冀、成渝經濟帶等，優選區域、客戶開展配置。

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

堅持全產業鏈、多層次客戶群的開發策略，持續加大新客戶開發力度。

不斷完善產業圖譜。沿產業鏈上下游，機制化開展客戶群的掃描與梳理，持續更新目標客戶清單。根據行業變化與從業客戶的風險特徵，適時、合理調整客戶准入標準。使客戶群的選擇與行業的發展保持同步。

## ■ 管理層討論與分析

控制翻單客戶數量與授信規模，鼓勵新客戶的開發，不斷增加客戶廣度覆蓋，提升深度服務水平。

堅持大、中、小各類客群的全面開發。鼓勵開發有市場競爭力的國有企業客戶及民營企業客戶。對於中小客戶，堅持沿着現有客戶的上下游拓展。

二零二一年，公司資產結構進一步優化，配置更趨合理。客戶數量，尤其是新客戶數量，有了明顯的增長。有效鞏固了經營基礎，擴大了授信範圍，風險集中度得以合理、有效管控。

### 三、分層分類、聚焦重難，精準防控風險。

完善適用不同類型客戶的差異化授信通道。對資質較好的客戶，在風險受控的情況下，以預置額度、簡化授信審批等方式，提升授信效率，降低授信資源佔用。集中資源致力於相對複雜的周期性重點、難點行業和多元化推進、經營模式複雜的重點、難點集團客戶的授信評估上。

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

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

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

## ■ 管理層討論與分析

對不同風險屬性客戶進行授信有效期的差異化設定與管理。對於處於授信有效期內、超過一定時長未簽約或未起租的項目重新「激活」時，需對客戶的資信狀況開展持續評估或重新評估，評估客戶資信能力是否已發生重大不利變化，是否仍具備償還意願與償還能力，確保資金投放安全受控。通過加大持續評估與重新評估頻率，應對外部環境的快速變化對客戶經營、償債能力及授信方案等造成的不利影響。

結合不同業務、區域的風險特點和人員結構、專業能力的差異，不斷優化人員站位。加大對業務部新領域拓展、疑難項目評審等作業領域高資質評審人員的傾斜性配置，進一步提升評估精準度。

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

### 四、體系貫通、人事閉環，築牢風險防線。

進一步打通授信前、授信中與授信後各部門的信息通道，建立信用風險全周期的管理閉環。實現全流程、各工段大貫通，固化與一線、各職能部門的管理協同機制，實現聯防聯控。持續守牢風險管理的底線，不斷紮牢風險防控的「籬笆」。

增強事前、事中和事後三個階段，內部和外部兩個視角的監控；強化授信工段前後道的自檢與互檢機制。

通過出險案例的穿行測試，發現風險管理中的盲點與弱點；通過體系流程優化與機制方法的完善，減少「跑冒滴漏」現象。

進一步完善風險管理的內控治理，優化問題發現、操作糾偏與體系改善的交互機制。

強化管理者的履職盡責意識，強化前線與專業評審人員的底線意識、紅線意識與風險敬畏意識，還原管理與操作責任。

## ■ 管理層討論與分析

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

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

針對「人」與「事」信息傳導不暢、傳遞不及時，導致「信息差」和管理漏洞，「管事」與「管人」脫節的問題，強化人事聯動的管理。定期對相關人員進行操作規範掃描，及時發現並糾正操作問題，不斷完善操作管理體系。對不按制度要求操作者，嚴懲不貸，決不姑息。

確保操作管理的閉環與人事管理的聯動，以達到管理體系與人員能力的「雙升級」，以事管人，以人促事，實現把事管好的最終目標。

### 五、自動識別、智能管理，提升管控成效。

推動業務核心系統向數字化、信息化和智能化的持續升級。

在目標客群導入、風險識別與監控等領域，進一步加強金融科技，比如大數據、圖形文字自動識別與比對、互聯網爬蟲程序、銀行流水智能歸集分析、智能問答機器人、定位系統等智能化技術工具的引入、開發、融合與使用。

持續擴大信息來源的廣度，增加交叉驗證的密度與頻度，強化風險分析的深度，進一步提升風險管理的質量與效率。

## ■ 管理層討論與分析

### 6.2 利率風險

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

本集團管理利率風險的主要工作為於不同利率的情況下(模擬法)監控預計淨利息收入的敏感度。本集團計劃持續監控可能減低未來淨利息收入的預期利率變動的影響，同時積極採用利率互換等金融工具對沖利率風險敞險敞口。本集團利率敏感性資產、負債分佈情況如下：

	於二零二一年 十二月三十一日	於二零二零年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
浮動利率生息資產	9,225,941	26,871,970
浮動利率計息負債	(79,247,713)	(83,248,638)
貨幣資金及其他	20,104,613	16,542,660
衍生金融工具	44,084,956	44,778,713
淨敞口	(5,832,203)	4,944,705

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

	本集團除稅前溢利增加/(減少)	
	於二零二一年 十二月三十一日	於二零二零年 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	24,974	30,639
-100個基點	(20,221)	(30,639)

## ■ 管理層討論與分析

### 6.3 匯率風險

匯率風險是指金融工具公允價值或未來現金流量因外匯匯率變動而波動的風險。本集團外幣匯率變動風險主要與本集團經營活動有關（當收款或付款以不同於功能貨幣的貨幣結算時）。

本集團主要以人民幣計值開展業務，部分交易以美元計值，及較少業務以其他貨幣計值。本集團匯率風險敞口主要來自以人民幣以外的貨幣計值進行的交易。本集團採取謹慎的外匯風險管理策略，實行整體敞口管理下逐一對沖，積極採用匯率遠期和貨幣掉期等金融工具，分幣種、分期限對沖外匯風險敞口。據統計，截至二零二一年十二月三十一日，本集團匯率風險敞口（不含永續證券）約為6,418百萬美元，已通過各類金融工具實現對沖約為6,362百萬美元，對沖比例（前述兩者之比）約為99.13%（二零二零年十二月三十一日約為95.17%），本集團承受的外匯風險較為有限。截至二零二一年十二月三十一日，本集團匯率風險敞口（含永續證券）約為7,118百萬美元，對沖比例約為89.38%（二零二零年十二月三十一日約為85.12%）。

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

本集團權益（不含永續證券）增加／（減少）				
人民幣匯率變動		於二零二一年 十二月三十一日	於二零二零年 十二月三十一日	
		人民幣千元	人民幣千元	
對除稅前溢利構成的影響	+1%	3,583	18,658	
若未來贖回永續證券直接對權益構成的影響	+1%	44,630	45,674	
		48,213	64,332	

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



## ■ 管理層討論與分析

### 6.4 流動性風險

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

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

下表概述根據合約未折現現金流量，本集團金融資產及負債的到期情況。

	實時償還	3個月內	3-12個月內	1-5年	5年以上	無期限	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於二零二一年十二月三十一日</b>							
總金融資產	18,930,706	53,576,942	104,476,075	134,252,056	4,747,205	2,817,672	318,800,656
總金融負債	755,679	50,513,131	106,136,759	122,209,936	4,035,022	-	283,650,527
淨流動性敞口	18,175,027	3,063,811	(1,660,684)	12,042,120	712,183	2,817,672	35,150,129
<b>於二零二零年十二月三十一日</b>							
總金融資產	15,251,872	42,854,039	101,092,228	124,431,629	3,275,855	1,268,060	288,173,683
總金融負債	138,723	42,726,178	83,076,559	120,924,888	1,338,329	-	248,204,677
淨流動性敞口	15,113,149	127,861	18,015,669	3,506,741	1,937,526	1,268,060	39,969,006

### 6.5 運營風險

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

## 7. 集團資產押記

於二零二一年十二月三十一日，本集團有人民幣22,510,700千元的應收融資租賃款、人民幣6,478,340千元的長期應收款、人民幣271,782千元的現金、人民幣6,413,799千元的物業、廠房及設備以及人民幣842,213千元的使用權資產(原預付土地租賃款)抵押或支付予銀行以獲得銀行借款，有人民幣1,780,474千元的現金用作銀行承兌匯票、信用證等其他的抵押品。

## ■ 管理層討論與分析

### 8. 重大投資、收購及出售

二零二一年，本集團控股醫院數量為二十九家，實際開放床位數約1.1萬張，形成覆蓋華東、華南、華北、西南、東北等區域的全國醫院運營網絡。本集團將繼續以「一套體系、一張網絡、一家醫院」為未來運營設想，將上述醫院納入統一運營管理模式，以學科發展建設為主線，增加醫院的核心競爭力，實現收入提升。

二零二一年，本集團剝離上海以及成都兩家義務教育業務，出售長沙1家幼兒園、青島1家幼兒園、天津1家幼兒園，現運營7所幼兒園及3所非義務教育學校。二零二一年五月十四日，國務院頒佈《中華人民共和國國民辦教育促進法實施條例》，其中包含有關經營提供義務教育的非營利學校的多項條文，該實施條例生效後，現有遠東下屬公司已不向提供義務教育的非營利學校提供服務。基於此，本集團教育業務策略轉移至提供非義務教育服務。

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

本集團於二零二一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

截至二零二一年十二月三十一日，本集團有23,257名全職僱員，較二零二零年同期的21,672名，增加了1,585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，截至二零二一年十二月三十一日，本集團約35.5%的僱員擁有學士及學士以上學位，約7.6%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。截至二零二一年十二月三十一日，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。

	於二零二一年 十二月三十一日	於二零二零年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
法律訴訟：		
索償金額	83,686	6,310

### 10.2 資產承諾及信貸承諾

本集團於以下各所示日期有以下的資本承諾及不可撤回的信貸承諾：

	於二零二一年 十二月三十一日	於二零二零年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備：		
獲取物業、廠房及設備的資本開支	224,729	324,921
不可撤回信貸承擔 <sup>(1)</sup>	14,124,845	8,101,274

註：

(1) 本集團不可撤回信貸承擔主要指已簽署但租賃期尚未開始的融資租賃。

## ■ 管理層討論與分析

### 11. 未來展望

二零二一年，在國家的堅強統一領導下，中國經濟發展和疫情防控雙雙保持全球領先地位，為構建「雙循環」新發展格局、推動經濟社會高質量可持續發展提供了有力保障。但與此同時，經濟發展環境愈趨複雜，增長結構性問題凸顯，疊加當前需求收縮、供給衝擊、預期轉弱三重壓力，未來穩增長和防風險挑戰有增無減。

站在新發展階段的關鍵節點，本集團將恪守優秀企業初心，緊密依託實體經濟，以提升資產效率和保障經營安全為優先。準確把握市場環境動態，全面強化精細管理，持續升級迭代、隨行隨調，確保經營勢能充分展開，打造貫通境內與境外、金融與產業良性協同發展的新模式。

金融業務方面，立足資源增值，秉承模式創新，不斷超越競爭。在精耕行業、細挖區域的基礎上不斷迭代升級，持續服務「城市升級、產業深耕」，進一步強化目標市場覆蓋，延展價值服務內涵。充分整合集團資源稟賦優勢，努力打造「產業私行」，形成行業專精、產品多元、配套完善的綜合服務能力，為廣大客戶提供全方位金融服務保障。敬畏風險、精益管理，牢守風險管理和經營安全底線。時刻保持對外部環境變化和監管政策走向的敏銳意識，確保經營與環境相適應，管理與經營相匹配。

產業運營方面，宏信建發將順應「城市化2.0」、區域協調發展等國家戰略機遇，持續拓展經營規模、進一步優化服務網絡，不斷夯實戰略領先地位。加快推進數字化轉型升級，提高運營效率，實現成本領先，深化鞏固競爭優勢。以建設、施工類設備及材料為基礎，提供多功能、多方位、全周期的綜合服務，持續、不斷為客戶創造價值。

宏信健康作為規範運營的社會辦醫集團，將持續專注醫療資源相對薄弱的三四五線城市及縣域佈局，致力於提供人人可及的高品質醫療。圍繞「一套體系、一張網絡、一家醫院」的特色運營模式，不斷升級標準化、集約化、一體化的運營管理體系，實現長期可持續發展，向着「打造政府樂見、行業認可、百姓放心的百年健康品牌」願景不斷前行。

## ■ 管理層討論與分析

### 12. 設備運營板塊分部報告

#### 12.1 設備運營板塊利潤表分析

	截至十二月三十一日		
	二零二一年全年	二零二零年全年	變動%
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
收入總額	<b>6,141.17</b>	3,663.59	67.63%
經營租賃收入 <sup>(1)</sup>	<b>4,463.35</b>	2,484.55	79.64%
工程技術服務收入 <sup>(2)</sup>	<b>1,519.29</b>	1,062.76	42.96%
平台及其他收入	<b>158.53</b>	116.28	36.33%
成本總額	<b>(3,295.24)</b>	(2,015.23)	63.52%
經營租賃成本 <sup>(1)</sup>	<b>(2,091.08)</b>	(1,185.39)	76.40%
工程技術服務成本 <sup>(2)</sup>	<b>(1,076.65)</b>	(756.81)	42.26%
平台及其他成本	<b>(127.51)</b>	(73.03)	74.60%
毛利	<b>2,845.93</b>	1,648.36	72.65%
經營租賃毛利 <sup>(1)</sup>	<b>2,372.27</b>	1,299.16	82.60%
工程技術服務毛利 <sup>(2)</sup>	<b>442.64</b>	305.95	44.68%
平台及其他毛利	<b>31.02</b>	43.25	-28.28%
管理及銷售費用	<b>(1,197.31)</b>	(684.51)	74.91%
資產撥備	<b>(304.29)</b>	(91.79)	231.51%
其他利潤	<b>208.47</b>	73.43	183.90%
息稅前溢利	<b>1,552.80</b>	945.49	64.23%
財務費用	<b>(650.32)</b>	(303.98)	113.94%
除稅前溢利	<b>902.48</b>	641.51	40.68%
所得稅開支	<b>(192.86)</b>	(148.15)	30.18%
年內溢利	<b>709.62</b>	493.36	43.83%

## ■ 管理層討論與分析

### 12.2 設備運營板塊資產分析

	二零二一年 十二月三十一日	二零二零年 十二月三十一日	變動%
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
貨幣資金	506.99	165.83	205.73%
應收賬款、票據及合同資產	4,955.26	2,830.92	75.04%
預付及其他應收款項	2,176.17	1,235.09	76.20%
存貨	291.37	165.76	75.78%
固定資產及無形資產	18,282.67	10,352.96	76.59%
使用權資產	321.21	681.88	-52.89%
遞延所得稅資產	263.86	182.11	44.89%
其他資產	163.08	24.65	561.58%
資產總額	26,960.61	15,639.20	72.39%

註：

宏信建發是本集團所設立的，中國領先的設備運營服務提供商，具有多樣化設備及強大的服務能力。宏信建發以豐富的設備品類和科學的管理體系為基礎，致力於為客戶提供多功能、多方位、全周期的綜合服務，通過全國網點佈局，形成覆蓋全國的運營網絡及複合經營能力，持續為客戶創造價值。宏信建發的主營業務範圍目前包括高空作業平台、新型支護系統、新型模架系統、道路設備、電力設備等領域的設備運營服務等，發揮設備系列全、規模大、規格多、機隊多的優勢，運用高效的設備運營、維護和專業服務能力，滿足客戶一站式服務需求。

二零二一年，宏信建發在全球最大國際建築信息供貨商之一KHL集團評選的二零二一年全球租賃商百強IRN 100排行榜躍居第二十四位，二零二一年全球高空作業平台租賃企業Access 50排行攀升至全球第四。受益於行業的龍頭地位，宏信建發參與了國內諸多里程碑工程項目，如參與北京冬奧會場館、杭州蕭山機場、北京大興國際機場、中老鐵路、京張高鐵、京禮高速等項目，以及建黨百年慶典、西安全運會、上海進博會等重大活動的現場保障工作，同時積極投身多地抗洪搶險、疫情防治工作。高效專業的服務能力得到市場充分認可，品牌知名度不斷提升。二零二一年四月，(i)徐州市徐工薈金併購產業基金(有限合夥)、(ii)中聯重科國際貿易(香港)有限公司、(iii)GSPR Holdings Limited、(iv)浙江鼎力機械股份有限公司、(v)臨工重機國際有限公司、(vi)特雷克斯國際控股有限公司及(vii)隆成有限公司分別與宏信建發簽訂股份購買協議，認購總代價為204,910,326.45美元的宏信建發股份。協議簽署後，上述機構均已成為宏信建發戰略投資人。於二零二一年六月三十日，宏信建發已就申請宏信建發股份於聯交所主板上市及獲准買賣向聯交所遞交上市申請表格(A1表格)並於二零二二年二月二十五日重續上市申請。截至本報告披露日，本公司直接持有宏信建發股份約80.95%權益。按照計劃，待建發分拆及建發上市完成後，本公司預期將擁有宏信建發逾50%權益，而宏信建發將仍然為本公司的附屬公司。

## ■ 管理層討論與分析

截至二零二一年十二月三十一日，宏信建設設備保有量超9萬台，材料保有量超200萬噸，總經營性資產原值居設備服務市場排名首位，是高空作業平台、新型支護系統、新型模架系統等設備運營服務市場的領導者，其中，本集團擁有的高空作業平台設備主要包括剪叉式、臂式高空作業平台，廣泛運用於工業建築、市政場館、商業場所、能源化工、交通物流等領域的建設安裝及後期維護；新型支護系統主要為鋼支撐、拉森樁、型鋼等建築類臨時鋼結構，廣泛運用在民用建築、市政管廊、地鐵及橋樑基礎設施等領域；新型模架系統主要為含承插型盤扣式腳手架，主要應用於工業建設、市政建設、房屋建設和交通建設等領域；路面設備包含攤鋪機、壓路機、銑刨機，應用於高等級公路、機場跑道、試車場道、市政道路等瀝青混凝土路面施工及養護工程；電力設備包含發電機和負載箱，主要應用於工程建設、大型展會、廣告活動、海洋工程、城市建設、野外工程、礦藏開採的臨時性電力保障。

截至二零二一年十二月三十一日，宏信建設總收入人民幣61.41億元，較上年度同比增幅67.63%。淨利潤人民幣7.10億元，較上年度同比增幅43.83%。主要由於：

- (1) 中國設備運營服務市場規模廣闊且增長潛力巨大。隨着中國城鎮化的不斷推進，產業迭代升級，以及中國「十四五」規劃進入實施階段，中國建築市場的需求旺盛。憑借着「安全」、「環保」、「高效」的產品佈局優勢和服務理念，宏信建設提供的設備運營服務繼續受到市場和客戶的青睞，通過充分發揮主要產品線的協同和連接，全年資產利用率超過七成。伴隨着運營規模的持續高效增長，經營租賃收入增長態勢良好，本年度經營租賃收入人民幣44.63億元，較上年同比增幅79.64%。
- (2) 在工程領域，隨着技術工法的持續進步、工程設備的不斷迭代以及專業化分工及供應鏈轉型，工程技術服務與經營租賃服務越發相輔相成，協同促進。宏信建設秉承以「客戶為中心」的服務理念，應客戶的切實需求，在新型支護系統、新型模架系統等領域提供從技術方案設計到現場工程管理於一體的一站式解決方案，由此產生更高客戶黏性。二零二一年全年，宏信建設工程技術服務收入實現人民幣15.19億元，同比增長率達到42.96%。與此同時，宏信建設積極拓展運營規模，持續鞏固競爭優勢，截止二零二一年末擁有299個服務網點（二零二零年末：207個），分佈於182個城市，實現對華東、華南、華北、西南、東北等區域的網點覆蓋，為企業客戶提供優質便捷的服務，高空作業平台、新型支護系統、新型模架系統三大業務均居市場領先。
- (3) 宏信建設基於自營基礎形成的行業流量和標準化運營，逐步構建行業全品類工程設備服務平台。平台類業務以轉租業務為切入口，迭加貿易平台經營設備材料及備件銷售，豐富宏信建設收入來源。

## ■ 管理層討論與分析

### 13. 醫院運營板塊分部報告

#### 13.1 醫院運營板塊利潤表分析

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二一年	二零二零年	變動%
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
收入總額	<b>4,003.10</b>	3,446.95	16.13%
醫院運營主營收入	<b>3,928.72</b>	3,369.38	16.60%
其他醫院運營相關收入	<b>74.38</b>	77.57	-4.11%
成本總額	<b>(3,202.78)</b>	(2,776.79)	15.34%
醫院運營成本 <sup>(3)(5)</sup>	<b>(3,194.19)</b>	(2,768.08)	15.39%
其他成本	<b>(8.59)</b>	(8.71)	-1.38%
毛利	<b>800.32</b>	670.16	19.42%
醫院運營毛利 <sup>(4)</sup>	<b>808.91</b>	678.87	19.16%
其他	<b>(8.59)</b>	(8.71)	-1.38%
人工成本 <sup>(5)</sup>	<b>(129.04)</b>	(99.55)	29.62%
其他管理及銷售費用 <sup>(5)</sup>	<b>(340.35)</b>	(238.07)	42.96%
資產撥備	<b>(87.97)</b>	(168.72)	-47.86%
其他利潤	<b>(4.39)</b>	42.78	-110.26%
除稅前溢利	<b>238.57</b>	206.60	15.47%
所得稅開支	<b>(95.10)</b>	(91.10)	4.39%
年內溢利	<b>143.47</b>	115.50	24.22%

註：

- 二零二一年，本集團控股醫院數量為二十九家，實際開放床位數約1.1萬張，形成覆蓋華東、華南、華北、西南、東北等區域的全國醫院運營網絡。本集團將繼續以「一套體系、一張網絡、一家醫院」為未來運營設想，將上述醫院納入統一運營管理模式，以學科發展建設為主線，增加醫院的核心競爭力，實現收入提升。
- 其他對外收入主要是本集團於醫療機構管理諮詢服務收入，根據業務完成階段分次確認。
- 本集團二零二一年合併報表的醫院運營成本由二零二零年約人民幣27.68億元上漲為人民幣31.94億元，體量規模相較上年有所加大。二零二一年，集團積極加強學科建設，廣納人才。本年度下半年，四平腫瘤醫院、納雍新立醫院、德陽五院中江分院新院區投入使用，醫療人員團隊有所擴大，整體營運成本增長較為明顯。



## ■ 管理層討論與分析

- (4) 本集團二零二一年醫院運營毛利率約21%，較二零二零年的20%小幅上升，集團毛利率逐漸從疫情影響下恢復。本年度由於深圳、河南地區遭受疫情及水災，屬地醫院受到影響。同時，四平腫瘤醫院、納雍新立醫院、德陽五院中江分院新院區於本年度下半年新開業，新院區營業成本增速較收入更為明顯，集團毛利率回升較為緩慢。配合醫院規模的擴大及新院區的開設，集團亦積極推進學科人員儲備。隨著各新院區全面運營，毛利將進一步提升。
- (5) 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，配合本年度新院區人員儲備，人工費用有一定增長。同時，新院區籌建開業等費用的發生亦使得其他管理及銷售費用表現出一定的增長。
- (6) 該醫院運營板塊利潤表分析未考慮股東借款及商譽的影響。

### 13.2 醫院運營板塊資產分析

	二零二一年十二月三十一日		二零二零年十二月三十一日		
	人民幣百萬元	佔比%	人民幣百萬元	佔比%	變動%
貨幣資金	125.90	1.76%	117.61	1.43%	7.05%
集團資金池款項	523.34	7.33%	581.39	7.06%	-9.98%
應收賬款	509.34	7.13%	410.84	4.99%	23.98%
預付款項 <sup>(1)</sup>	58.06	0.81%	96.91	1.18%	-40.09%
其他應收款項	678.74	9.50%	156.80	1.90%	332.87%
委託貸款	159.22	2.23%	174.66	2.12%	-8.84%
存貨	182.53	2.56%	151.78	1.84%	20.26%
固定資產與無形資產 <sup>(2)</sup>	3,877.80	54.29%	3,654.38	44.38%	6.11%
商譽 <sup>(3)</sup>	369.46	5.17%	2,026.67	24.61%	-81.77%
對合營／聯營企業的投資 <sup>(4)</sup>	45.01	0.63%	280.33	3.40%	-83.94%
遞延所得稅資產	66.26	0.93%	41.06	0.50%	61.37%
使用權資產 <sup>(5)</sup>	538.78	7.54%	539.33	6.56%	-0.10%
其他資產	8.80	0.12%	1.99	0.03%	342.21%
資產總額	7,143.24	100.00%	8,233.75	100.00%	-13.24%

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；
- (3) 主要是收購醫療機構形成的商譽，本集團於二零二一年內對醫院運營板塊中盈利低於預期的部分子公司計提的商譽減值準備人民幣16.57億元；
- (4) 二零二一年內，醫院運營板塊轉讓聯合營公司杭州牙科部份股權；
- (5) 使用權資產主要為租入的醫院場地。

## ■ 企業管治報告

本公司董事局(「董事局」)於本集團截至二零二一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。

於截至二零二一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(其自二零二二年一月一日起已獲重新編號為守則條文F.2.2)的偏離除外。

本公司將繼續根據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符合最新發展。

### 企業文化

本公司的企業文化包含公司使命、公司願景、遠東精神和遠東人才理念四個部分。公司使命為：匯聚全球資源，助力中國產業；公司願景為：鼎力塑造優秀企業；遠東精神為：追求真理的決心，嚴謹務實的作風，揚棄創新的理念，直面艱險的勇氣，百折不撓的意志，胸懷天下的責任，敢為天下先的氣概；遠東人才理念為：遠東宏信人力資源核心理念是竭力打造公平、公正、公開的職業競技平台，在規則清晰、純粹乾淨的工作環境中，讓誠信正直、勤勉敬業的員工能獲得應有的回報和肯定。公司堅持「四不論」的用人理念——不論年齡、不論工齡、不論司齡、不論學歷，只論貢獻。

本公司認為健康的企業文化是良好企業管治的核心，所有董事行事須持正不阿、以身作則，致力推廣企業文化。本公司注重企業文化的傳達及推動，遵行問責與檢討，讓所有管理層及員工瞭解企業文化的核心價值及應有的行為，並不斷加強「行事合乎法律、道德及責任」的理念。本公司已將企業文化的宣傳加入各類員工培訓材料、工作匯報流程、主題討論等環節中，制定及強化員工行為守則及人才管理制度，加強及完善管理層與員工之間的溝通機制，通過各種途徑了解員工對企業文化的認同度或發現的問題。

## ■ 企業管治報告

本公司已制定反貪污及舉報政策，規範操守及確保一直遵從防止貪污的政策法規，鼓勵員工對於貪污、賄賂、舞弊、不道德行為進行舉報。本公司也會在日常員工培訓中加入對反貪污及舉報政策的宣傳。

### 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二零二一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。於截至二零二一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。

### 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04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

## ■ 企業管治報告

### 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。

### 獨立非執行董事

截至二零二一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（於二零二二年一月一日刪除）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（其自二零二二年一月一日起已獲重新編號為守則條文B.2.2）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。

## ■ 企業管治報告

### 董事局及管理層的職責、責任及貢獻

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

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

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

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

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

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

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

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

本公司已為其董事及高級管理層可能因公司活動而招致的法律訴訟責任作出適當的投保安排。

本公司已制定內部政策（包括但不限於公司章程細則、董事提名政策、薪酬與提名委員會職權範圍）以確保董事局可獲得獨立的觀點和意見，這些政策涵蓋了本公司就董事（包括獨立非執行董事）的選舉與委任的程序及甄選準則、董事就董事局審議相關議案的回避表決機制、獨立董事委員會聘請獨立財務顧問或其他專業顧問的權限等。本公司已檢討上述機制的實施及有效性，認為上述機制能夠確保董事局獲得獨立的觀點和意見。

## ■ 企業管治報告

### 董事的持續專業發展

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

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

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

截至二零二一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
<b>執行董事</b>		
孔繁星先生	✓	✓
王明哲先生	✓	✓
<b>非執行董事</b>		
寧高寧先生	✓	✓
楊林先生	✓	✓
劉海峰先生	✓	✓
郭明鑑先生	✓	✓
羅強先生	✓	✓
<b>獨立非執行董事</b>		
蔡存強先生	✓	✓
韓小京先生	✓	✓
劉嘉凌先生	✓	✓
葉偉明先生	✓	✓

## ■ 企業管治報告

### 董事局成員多元化政策

本公司明白並深信董事局成員多元化對提升本公司表現素質裨益良多。本公司視提升董事局層面的多元化為支持其達到戰略目標及其可持續發展的關鍵元素。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。

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

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

目前，本公司董事局11名成員中尚無女性成員，本公司將採取措施促進董事局的性別多元化。本公司將根據董事局多元化政策，通過薪酬與提名委員會實施的以下措施，努力實現董事局的性別平衡。本公司將積極物色具備合適資格成為董事局成員的女性。此外，本公司的目標是促使未來董事局女性成員的比例提升，實現董事局組成的性別多元化。長遠而言，為進一步確保董事局的性別多元化，本公司會把握機會增加董事局女性成員的比例，不時物色及甄選多名在不同領域擁有不同技能、經驗及知識的女性，並將此等具備成為董事局成員的素質的人士載入名單，薪酬與提名委員會將定期對該份名單進行審查，以便為董事局開發潛在繼任者的管道，促進董事局的性別多元化。

另外，截至二零二一年十二月三十一日，本公司全體員工（包括高級管理人員）中的女性成員比例為47.6%。本公司將採取措施保持全體員工（包括高級管理人員）的性別多元化。本公司計劃為我們認為在運營及業務方面擁有合適經驗、技能及知識的女性員工提供全方位培訓，包括但不限於業務運營、管理、會計及財務、法律合規以及研究及開發。

### 董事提名政策

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。該董事提名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。截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無任何候選人獲提名擔任董事職務。

## ■ 企業管治報告

### 董事委員會

董事局已設立四個委員會，即審核與風險管理委員會、薪酬與提名委員會、戰略與投資委員會以及環境、社會及管治委員會，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。審核與風險管理委員會及薪酬與提名委員會的職權範圍以及環境、社會及管治委員會的工作規則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
- 審閱年度預算及年度賬目

審核與風險管理委員會亦負責履行第94頁「企業管治」所載之企業管治職責。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，審核與風險管理委員會舉行了四次會議，以檢討財務業績及報告、財務匯報及合規程序、內部控制及風險管理制度、外聘核數師的工作範圍及任命、關連交易以及僱員舉報可能的不當行為的安排。審核與風險管理委員會的出席記錄載於第91頁「董事及委員會成員的出席記錄」。

審核與風險管理委員會亦在執行董事並無出席的情況下會見外聘核數師4次。



## ■ 企業管治報告

本公司截至二零二一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
- 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、法律專業資格、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。

## ■ 企業管治報告

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。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，薪酬與提名委員會會面了兩次，檢討董事局的架構、規模及組成，確保其具備本公司業務所需要的均衡的專業知識、技術及經驗，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91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。

截至二零二一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91頁「董事及委員會成員的出席記錄」。

### 環境、社會及管治委員會

環境、社會及管治委員會於二零二一年八月三十一日成立。

環境、社會及管治委員會包括三名成員，分別為主席蔡存強先生（獨立非執行董事及委員會主席）、韓小京先生（獨立非執行董事）和羅強先生（非執行董事）。

環境、社會及管治委員會的主要職能為檢討及監察本公司的環境、社會及管治政策及實務，以完善本公司的管治架構及強化董事局的決策功能。

## ■ 企業管治報告

截至二零二一年十二月三十一日止年度，環境、社會及管治委員會並未舉行任何會議。環境、社會及管治委員會的出席記錄載於第91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

截至二零二一年十二月三十一日止年度，共召開了四次董事局會議，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。

截至二零二一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	環境、社會及管治委員會	股東週年大會
<b>執行董事</b>						
孔繁星先生	4/4	不適用	不適用	0/0	不適用	0/1
王明哲先生	4/4	不適用	不適用	不適用	不適用	0/1
<b>非執行董事</b>						
寧高寧先生	3/4	不適用	不適用	不適用	不適用	0/1
楊林先生	4/4	不適用	不適用	不適用	不適用	0/1
劉海峰先生	3/4	不適用	不適用	0/0		0/1
羅強先生	3/4	4/4	不適用	不適用	0/0	0/1
郭明鑑先生	3/4	不適用	2/2	不適用	不適用	0/1
<b>獨立非執行董事</b>						
蔡存強先生	4/4	不適用	不適用	0/0	0/0	0/1
韓小京先生	4/4	4/4	2/2	不適用	0/0	0/1
劉嘉凌先生	3/4	不適用	2/2	不適用	不適用	0/1
葉偉明先生	4/4	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1

除上述董事局會議外，董事局亦於二零二一年八月三十一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制度。

本公司已成立審核與風險管理委員會及內部稽核部。本公司已於二零二一年八月三十一日成立環境、社會及管治委員會，負責識別與本公司有關的環境、社會及管治風險與機遇，評估此類風險或機遇對本集團的影響，並就風險或機遇的應對向董事局提供建議及全面執行公司的環境、社會及管治活動等工作。

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。內部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和評價，包括但不限於運營監控、財務監控、合規監控、信息安全及管理人員盡職履職情況監督等。

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二零二一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二零二一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二零二一年十二月三十一日止年度的財務報表。

董事局在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要求披露的其他資料內做出平衡、清晰及容易理解的評估。

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134頁至第324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

截至二零二一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	11,700
非審計服務	6,710
合計	18,410

關於非審計服務，主要包括(i)人民幣1,000千元為本集團中期財務報表審閱服務費用；(ii)人民幣3,570千元為本集團資產證券化業務服務費用；(iii)人民幣1,610千元為本集團發行債券服務費用；及(iv)人民幣130千元為稅務服務費用。

### 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：

- 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；
- 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- 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；
- 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
- 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、遵守標準守則及僱員書面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：                    香港九龍柯士甸道西1號環球貿易廣場66樓6608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（其自二零二二年一月一日起已獲重新編號為守則條文F.2.2）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。

在本公司於二零二一年六月九日舉行的股東週年大會（「二零二一年股東週年大會」）上，寧高寧先生（董事局主席）、劉嘉凌先生（薪酬與提名委員會主席）及劉海峰先生（戰略與投資委員會主席）因其他重要業務事務而缺席。為保證二零二一年股東週年大會上能順利處理有關事務，葉偉明先生（審核與風險管理委員會主席）主持並出席二零二一年股東週年大會，於必要時回答提問。



## ■ 企業管治報告

本年度內，本公司也通過多種途徑強化與股東及投資者的溝通，例如線上及線下的股東與投資者交流活動、業績發佈會、非交易路演、參與各類投資者論壇等，讓投資者對本集團業務理念和經營情況有更全面的詮釋及分析。本公司企業網站設三種語言：英語、繁體中文及簡體中文，並設有有關投資者關係的分欄，收集經香港聯交所網站發佈的所有監管規定公告、報告及通函，方便股東及投資者集中查閱，而企業網站的其他分欄則提供本集團營運各方面的最新信息。透過以上與投資者及股東的溝通措施及程序，本公司已審視及檢討本報告期內相關與投資者及股東溝通政策的有效性並認為上述政策及措施能夠保障本公司與投資者及股東的有效溝通。

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（其自二零二二年一月一日起已獲重新編號為守則條文F.1.1）採納有關派付股息的政策，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63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。寧先生自二零一一年四月出任中國中化控股有限責任公司董事長、黨組書記，於二零一六年三月獲任本公司非執行董事。

寧先生於二零一五年十二月至二零一一年四月間出任中國中化集團公司董事長、黨組書記。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。

在過去五年，寧先生曾任中國糧油控股有限公司（先前曾為一家於聯交所上市的公司（彼時的股票代碼：00606），其後於二零二零年三月二十三日撤銷股份於聯交所的上市地位）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。寧先生目前兼任中國化工集團有限公司董事長、黨委書記，先正達集團股份有限公司董事長，先正達股份有限公司(Syngenta AG)董事長，倍耐力(Pirelli & C. S.p.A.)董事長，中國中化股份有限公司董事長，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）董事長，魯西集團有限公司董事長，中化香港（集團）有限公司董事長和安道麥農業解決方案有限公司董事。

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。

## ■ 董事及高級管理人員簡歷

### 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58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，孔先生亦兼任宏信建設發展有限公司董事及董事局主席、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)有限公司董事長、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、遠東宏信健康產業發展有限公司執行董事、遠東宏信實業投資(天津)有限公司執行董事及遠東宏信航運控股有限公司董事等職。

孔先生擁有超過27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51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董事及財務總監、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)有限公司的財務總監、天津宏信資產管理有限公司執行董事及總經理、上海東泓實業發展有限公司和東泓投資有限公司財務總監、上海德鵬實業有限公司執行董事及總經理、遠東宏信航運控股有限公司董事等職。

王先生擁有超過26年的財務管理經驗。

### 楊林先生－非執行董事

楊林先生，現年58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。在中國中化集團公司期間，楊先生歷任財務部副總經理、資金管理部總經理、副總會計師等職，二零一零年八月出任中國中化集團公司總會計師。自二零一零年八月至二零二零年十一月期間，楊先生曾擔任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)的非執行董事。

目前，楊先生任中國中化控股有限責任公司總會計師，並兼任中國中化股份有限公司董事、財務總監，中化集團財務有限責任公司董事長，先正達集團股份有限公司董事，中宏人壽保險有限公司副董事長，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)董事、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)董事。

楊先生擁有約26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52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27年的直接投資生涯中，劉先生創造了優異的長期投資業績，曾負責並領導了大中華區多項成功的、富有開創性的直接投資項目，例如：中國平安、蒙牛乳業、青島海爾、中金公司、遠東宏信、東方雨虹、通化東寶、啓明醫療、興盛優選、簡愛酸奶、南孚電池、中糧肉食、聖農發展、浩雲長盛、恆安集團、百麗國際、現代牧業、聯合環境粵海飼料等。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。劉先生自二零一七年十一月至二零二二年二月期間，曾擔任中聖集團（一間於新加坡交易所上市的公司，股份代號：5GD）的非執行董事。

### 郭明鑑先生－非執行董事

郭明鑑先生，現年60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、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、中山華利實業集團股份有限公司（一間於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：300979）的獨立董事。

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71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。

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32年的經驗。

### 蔡存強先生－獨立非執行董事

蔡存強先生，現年72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44年經驗。

### 韓小京先生－獨立非執行董事

韓小京先生，現年67歲，於二零一一年三月獲任本公司獨立非執行董事。一九八六年至一九九二年，韓先生任職於中國法律事務所中心，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35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）的監事。

## ■ 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59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。劉先生現在擔任信達國際資產管理有限公司董事總經理及宏信建設發展有限公司獨立非執行董事。劉先生在金融及證券業擁有33年經驗。

劉先生亦擔任暢由聯盟集團有限公司（一間於聯交所上市的公司，股份代號：1039）獨立非執行董事。

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57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）、火幣科技控股有限公司（一間於聯交所上市的公司，股份代號：1611）及沛嘉醫療有限公司（一間於聯交所上市的公司，股份代號：9996）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。

葉先生擁有超過30年會計及財務經驗。

## ■ 董事及高級管理人員簡歷

### 曹健先生－高級副總裁

曹健先生，現年47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19年融資租賃行業的經驗。

### 王瑞生先生－副總裁

王瑞生先生，現年68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30年的企業管理經驗。

### 李建成先生－副總裁

李建成先生，現年50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，李先生亦兼任遠東宏信健康產業發展有限公司總經理。

李先生擁有超過20年的融資租賃行業的經驗。



## ■ 董事及高級管理人員簡歷

### 詹靜先生－總裁助理

詹靜先生，現年47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、電子信息事業部總經理、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。

詹先生擁有超過17年的融資租賃行業的經驗及5年銀行工作經驗。

### 徐會斌先生－總裁助理

徐會斌先生，現年51歲，本公司總裁助理。徐先生一九九五年七月於北京科技大學工業電氣自動化專業本科畢業，二零零五年七月獲得復旦大學MBA碩士學位。徐先生曾在中國建設銀行、天一證券任職，二零零四年十二月加入遠東後，歷任建設系統事業部總經理助理、副總經理，質量控制部副總經理、總經理，業務運營中心總經理，戰略發展與管理部總經理，戰略中心總經理等職務。徐先生於二零二一年十二月起獲任本公司總裁助理。

徐先生擁有超過17年的融資租賃行業經驗及8年銀行工作經驗。

### 馬宏先生－總裁助理

馬宏先生，現年44歲，本公司總裁助理。馬先生於二零零零年七月華中科技大學國際貿易、經濟法專業本科畢業，曾在廈新電子、美國E-TOOR公司任職。二零零三年十二月加入遠東，歷任醫療系統事業部總經理助理，電子信息事業部總經理助理，民生與消費事業部總經理助理，城市公用事業二部副總經理(主持工作)，城市公用二部總經理，公司VP等職務。馬先生於二零二一年十二月起獲任本公司總裁助理。

馬宏先生擁有超過18年的融資租賃行業經驗。

## ■ 董事局報告

董事局欣然提呈二零二一年年度的董事局報告及本集團截至二零二一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、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5。

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式定制化的金融及產業服務，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、在二零二一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

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之業績載於本報告第140頁之合併損益表。

董事局建議向於二零二二年六月十七日(星期五)名列本公司股東名冊之股東，宣派截至二零二一年十二月三十一日止年度之末期股息每股0.42港元(二零二零年:0.36港元)。待於二零二二年六月八日(星期三)舉行的股東周年大會批准後，建議末期股息將於二零二二年六月三十日(星期四)派付。

### 暫停股份過戶登記

本公司定於二零二二年六月八日(星期三)舉行股東周年大會。為確定出席股東周年大會及於會上投票之資格，本公司將於二零二二年六月二日(星期四)至二零二二年六月八日(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周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二零二二年六月一日(星期三)(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周年大會獲公司股東批准方可作實，預計派付末期股息的日期為二零二二年六月三十日。為釐定獲得建議末期股息之資格，本公司將於二零二二年六月十五日(星期三)至二零二二年六月十七日(星期五)(包括首尾兩天)，暫停辦理股份過戶登記手續。股東獲派建議末期股息之資格之記錄日期為二零二二年六月十七日(星期五)。為符合資格享有建議末期股息，所有填妥之股份過戶表格連同有關股票必須不遲於二零二二年六月十四日(星期二)(即最後股份登記日)，香港時間下午四時三十分之前交回本公司的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

### 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13頁至第14頁。本概要並不構成經審核財務報表之一部份。

## ■ 董事局報告

### 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，隨着產業板塊的不斷擴張，本集團對相關運營體系的健康安全與環境進行了統一籌劃，把推動環境與安全工作作為提升產業價值的重要部份。於年內，本集團產業運營環境綠色、安全，無相關事故發生。

### 遵守法律及法規

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

### 物業、廠房及設備

本集團之物業、廠房及設備於年內之變動載於財務報表附註13。

### 股本

本公司的股本變動情況詳情將於財務報表附註34內披露。

### 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二零二一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。

## ■ 董事局報告

### 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143至144頁之合併權益變動表及財務報表附註37。

### 獲准許的彌償

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

### 慈善捐款

年內本集團對外慈善捐款總額為人民幣1,092千元（二零二零年：人民幣4,300千元）。

### 董事個人資料的變更

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

董事姓名	變動詳情
孔繁星	自二零二零年九月二十八日起，擔任宏信建設發展有限公司董事，並自二零二一年五月二十八日起，擔任宏信建設發展有限公司董事局主席
郭明鑑	自二零二一年十二月十日起，辭任智邦科技股份有限公司（一家於台灣證券交易所上市的公司，股份代號：2345）獨立非執行董事
劉嘉凌	自二零二一年五月二十八日起，擔任宏信建設發展有限公司獨立非執行董事
劉海峰	自二零二二年二月二十五日起，辭任中聖集團（一間於新加坡交易所上市的公司，股份代號：5GD）的非執行董事

## ■ 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

根據本公司章程細則，寧高寧先生、郭明鑑先生、羅強先生、蔡存強先生、韓小京先生、劉嘉凌先生及葉偉明先生將於二零二二年股東周年大會上退任。所有上述退任董事均符合資格於二零二二年股東周年大會上膺選連任。

### 董事及高級管理層之履歷詳情

董事及高級管理層之履歷詳情於本年報第98至105頁。

## ■ 董事局報告

### 董事之服務合約

截至二零二一年十二月三十一日，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，各委任由二零二零年三月十一日起，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11,806千元。

### 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二零二零年三月十一日起，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二零二零年三月三十日起，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

本集團於截至二零二一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

於二零二一年十二月三十一日，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

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，詳情載於財務報表附註2.4員工福利。



## ■ 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經甄選參與者。本公司亦於二零一四年六月十一日採納限制性股份獎勵計劃(「二零一四年限制性股份獎勵計劃」)，並於二零一六年六月二日及二零一九年三月二十日對該計劃作出若干修訂。有關二零一四年購股權計劃及二零一九年購股權計劃的詳情，請參閱本公司二零一九年年度報告。有關二零一四年限制性股份獎勵計劃的詳情，請參閱本公司二零一九年年度報告及本公司日期為二零一九年三月二十日的公告。

#### 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局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(佔本報告披露日本公司已發行股本的3.05%)。

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

## ■ 董事局報告

報告期內，並無根據二零一四年購股權計劃授出購股權。年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至7)	於二零二一年 一月一日 尚未行使	購股權數目				於二零二一年 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
<b>董事小計</b>					17,389,863	-	-	-	-	17,389,863
僱員	二零一四年 七月十一日	二零一六年七月十一日至 二零一八年七月十一日	二零一六年七月十一日至 二零二四年七月十一日	5.86	3,266,579	-	786,475	-	1,357	2,478,747
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	6,497,278	-	930,283	-	39,301	5,527,694
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	11,763,928	-	3,106,115	-	204,760	8,453,053

## 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至7)	購股權數目					
					於二零二一年 一月一日 尚未行使	已授出	已行使 (附註8)	已失效	已取消	於二零二一年 十二月三十一日 尚未行使
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	15,075,075	-	2,038,602	-	2,757,983	10,278,490
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	18,156,261	-	1,357,379	-	4,332,067	12,466,815
總計					72,148,984	-	8,218,854	-	7,335,468	56,594,662

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，由董事局或執行管理委員會決定並通知承授人之期限（該期限不得超過該購股權要約日期起計十年），於董事局或執行管理委員會未有決定時，則為要約日期起計直至以下較早日期：(i)有關購股權失效日期；及(ii)該購股權要約日期起計十年。任何已歸屬購股權於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列之股份在聯交所之收市價每股7.36港元；及(ii)緊接二零一八年七月十八日前五個交易日聯交所每日報價表所列之股份在聯交所之平均收市價每股7.032港元。股份並無面值。緊接購股權授出日期之前股份之收市價為每股7.18港元。

附註8：緊接董事及僱員行使購股權日期前的股份加權平均收市價為8.7721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35。

## ■ 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局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（佔本報告披露日本公司已發行股本的3.67%）。

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局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。行使價由董事局或執行管理委員會釐定，不得低於以下各項的最高者：(i)要約授出購股權日期聯交所每日報價表中所示股份在聯交所之收市價；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

報告期內，賦予持有人權利認購合共6,521,857股股份之購股權乃授予兩名執行董事，而賦予持有人權利認購合共27,326,075股股份之餘下購股權乃授予二零一九年購股權計劃項下85名承授人。年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至5)	購股權數目					於二零二一年 十二月三十一日 尚未行使
					於二零二一年 一月一日 尚未行使	已授出	已行使	已失效	已取消	
孔繁星 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
孔繁星 行政總裁兼 執行董事	二零二零年 七月二十三日	二零二一年七月二十三日至 二零二三年七月二十三日	二零二一年七月二十三日至 二零三零年七月二十三日	6.70	3,748,579	-	-	-	-	3,748,579
孔繁星 行政總裁兼 執行董事	二零二一年 七月二十六日	二零二二年七月二十六日至 二零二四年七月二十六日	二零二二年七月二十六日至 二零三一年七月二十六日	8.40	-	4,164,656	-	-	-	4,164,656
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
王明哲先生 財務總監兼 執行董事	二零二零年 七月二十三日	二零二一年七月二十三日至 二零二三年七月二十三日	二零二一年七月二十三日至 二零三零年七月二十三日	6.70	1,614,388	-	-	-	-	1,614,388
王明哲先生 財務總監兼 執行董事	二零二一年 七月二十六日	二零二二年七月二十六日至 二零二四年七月二十六日	二零二二年七月二十六日至 二零三一年七月二十六日	8.40	-	2,357,201	-	-	-	2,357,201
<b>董事小計</b>					<b>9,522,783</b>	<b>6,521,857</b>	-	-	-	<b>16,044,640</b>
僱員	二零一九年 七月十九日	二零二零年七月十九日至 二零二二年七月十九日	二零二零年七月十九日至 二零二九年七月十九日	7.618	17,802,338	-	1,180,756	-	4,259,683	12,361,899
僱員	二零二零年 七月二十三日	二零二一年七月二十三日至 二零二三年七月二十三日	二零二一年七月二十三日至 二零三零年七月二十三日	6.700	17,703,291	-	553,448	-	1,641,667	15,508,176
僱員	二零二一年 七月二十六日	二零二二年七月二十六日至 二零二四年七月二十六日	二零二二年七月二十六日至 二零三一年七月二十六日	8.40	-	27,326,075	-	-	768,273	26,557,802
<b>總計</b>					<b>45,028,412</b>	<b>33,847,932</b>	<b>1,734,204</b>	-	<b>6,669,623</b>	<b>70,472,517</b>

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，由董事局或執行管理委員會決定並通知承授人之期限（該期限不得超過該購股權要約日期起計十年），於董事局或執行管理委員會未有決定時，則為要約日期起計直至以下較早日期：(i)有關購股權失效日期；及(ii)該購股權要約日期起計十年。任何已歸屬購股權於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。

## 董事局報告

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。

附註4： 行使價不得低於以下較高者：(i)於二零二零年七月二十三日(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6.480港元；及(ii)緊接二零二零年七月二十三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6.700港元。股份並無面值。

附註5： 行使價不得低於以下較高者：(i)於二零二一年七月二十六日(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8.202港元；及(ii)緊接二零二一年七月二十六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8.40港元。股份並無面值。

附註6： 緊接董事及僱員行使購股權日期前的股份加權平均收市價為8.7721港元。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，根據二零一九年購股權計劃於二零二一年七月二十六日授出的購股權公允價值合共為人民幣53,598千元。於該日授予孔繁星先生、王明哲先生及其他合資格僱員的購股權的估計價值分別為人民幣6,595千元、人民幣3,733千元及人民幣43,270千元。

承授人	授予日	授予總數	已授出購股權的公允價值
			人民幣千元
孔繁星	二零二一年七月二十六日	4,164,656	6,595
王明哲	二零二一年七月二十六日	2,357,201	3,733
僱員	二零二一年七月二十六日	27,326,075	43,270
總計		33,847,932	53,598

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35。

### 二零一四年限制性股份獎勵計劃

報告期內，本公司並無根據二零一四年限制性股份獎勵計劃授出任何股份。截至二零二一年十二月三十一日，本公司已根據獎勵計劃合共授出334,512,097股股份。二零一四年限制性股份獎勵計劃並不構成上市規則第17章所指的購股權計劃或與購股權計劃類似的安排。

### 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着購入本公司股份或債務證券而獲取利益，彼等亦無行使該等任何權利，而本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司亦無任何安排，致使董事可於任何其他法人團體中獲取該等權益。

## ■ 董事局報告

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

於二零二一年十二月三十一日，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：

董事姓名	法團名稱	身份／權益性質	普通股總數 <sup>(1)</sup>	所持本公司權益之概約百分比
孔繁星	本公司	實益擁有人	61,659,251(L) <sup>(2)</sup>	1.42%
		於受控制法團擁有權益	778,081,062(L) <sup>(3)</sup>	18.03%
王明哲	本公司	實益擁有人	23,040,216(L) <sup>(4)</sup>	0.53%
劉海峰	本公司	於受控制法團擁有權益	365,842,100(L) <sup>(5)</sup>	8.48%
劉嘉凌	本公司	實益擁有人	125,000(L)	0.00%
		配偶之權益	125,000(L)	0.00%

附註：

- (1) 字母「L」指某位人士於本公司股份中的好倉。
- (2) 該權益包括根據本公司二零一四年購股權計劃授出之購股權所涉及之13,169,599股相關股份、根據本公司二零一九年購股權計劃授出之購股權所涉及之11,076,593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36,543,059股相關股份。除有關已授出之購股權股份權益及獎勵股份外，就董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，於二零二一年十二月三十一日，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) 該權益包括由Idea Delicacy Limited直接持有的272,237,062股股份、由勁旅（香港）有限公司直接持有的40,726,000股股份、由天意（香港）有限公司直接持有的159,670,000股股份、由千鳥（香港）有限公司直接持有的107,503,000股股份以及由愛恭（香港）有限公司直接持有的197,945,000股股份。該等公司均已無條件、不可撤回地永久委託Idea Prosperous Limited（由孔繁星先生全資擁有的公司）行使股份所附的投票權。
- (4) 該權益包括根據本公司二零一四年購股權計劃授出之購股權所涉及之4,220,264股相關股份、根據本公司二零一九年購股權計劃授出之購股權所涉及之4,968,047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13,265,905股相關股份。除有關已授出之購股權股份權益、獎勵股份外，就董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，於二零二一年十二月三十一日，王明哲先生於本公司586,000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。

## ■ 董事局報告

- (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，於二零二一年十二月三十一日，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。

### 主要股東於股份之權益

根據本公司董事所知，或就其於二零二一年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），於二零二一年十二月三十一日，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 <sup>(1)</sup>	所持權益之概約百分比
中化資本投資管理(香港)有限公司 <sup>(2)</sup>	實益擁有人	919,914,440(L)	21.32%
中化資本投資管理有限責任公司 <sup>(2)</sup>	於受控制法團擁有權益	919,914,440(L)	21.32%
中國中化股份有限公司 <sup>(2)</sup>	於受控制法團擁有權益	919,914,440(L)	21.32%
中國中化集團有限公司 <sup>(2)</sup>	於受控制法團擁有權益	919,914,440(L)	21.32%
國務院國有資產監督管理委員會 <sup>(2)</sup>	於受控制法團擁有權益	919,914,440(L)	21.32%
孔繁星	實益擁有人	61,659,251(L) <sup>(3)</sup>	1.42%
	於受控制法團擁有權益	778,081,062(L) <sup>(4)</sup>	18.03%
Idea Prosperous Limited <sup>(4)</sup>	受託行使投票權	778,081,062(L)	18.03%
JPMorgan Chase & Co. <sup>(5)</sup>	於受控制法團擁有權益	85,900,251(L)	1.99%
		74,442,401(S)	1.72%
	投資經理	100,000(L)	0.00%



## ■ 董事局報告

股東姓名	身份／權益性質	普通股數目 <sup>(1)</sup>	所持權益之概約百分比
	擁有股份的保證權益之人士	44,404,324(L)	1.02%
	核准借出代理人	324,538,915(P)	7.52%
國泰金融控股股份有限公司 <sup>(6)</sup>	實益擁有人	318,400,000(L)	7.38%
Aim Future Limited <sup>(7)</sup>	於受控制法團擁有權益	505,844,000(L)	11.72%
Gold Stone Enterprise Limited <sup>(7)</sup>	於受控制法團擁有權益	505,844,000(L)	11.72%
Cantrust (Far East) Limited <sup>(7)</sup>	受託人	505,844,000(L)	11.72%
UBS Group AG <sup>(8)</sup>	於受控制法團擁有權益	463,198,565(L)	10.73%
Sunshine Trust Company Limited <sup>(9)</sup>	受託人	272,237,062(L)	6.31%
劉海峰	於受控制法團擁有權益	365,842,100(L) <sup>(10)</sup>	8.48%
Capital Rise Limited <sup>(10)</sup>	實益擁有人	314,775,100(L)	7.29%
Capital Bridge Limited <sup>(10)</sup>	於受控制法團擁有權益	364,775,100(L)	8.45%
DCP Capital Partners L.P. <sup>(10)</sup>	於受控制法團擁有權益	364,775,100(L)	8.45%
DCP General Partner, Ltd <sup>(10)</sup>	於受控制法團擁有權益	364,775,100(L)	8.45%
DCP, Ltd. <sup>(10)</sup>	於受控制法團擁有權益	364,775,100(L)	8.45%
Julian Juul WOLHARDT <sup>(10)</sup>	於受控制法團擁有權益	364,775,100(L)	8.45%
滙豐控股有限公司 <sup>(11)</sup>	於受控制法團擁有權益	10,955,963(L)	0.25%
	受託人	505,546,637(L)	11.71%

附註：

- (1) 字母「L」指某位人士於本公司股份中的好倉。字母「S」指某位人士於本公司股份中的淡倉。字母「P」指某位人士於可供借出股份中持有的本公司股份。
- (2) 中化資本投資管理(香港)有限公司由中化資本投資管理有限責任公司全權控制，中化資本投資管理有限責任公司由中國中化股份有限公司全權控制，而中國中化股份有限公司則由中國中化集團有限公司控制98%權益。中國中化集團有限公司由國務院國有資產監督管理委員會全權控制。
- (3) 有關股權架構的進一步詳情，請參閱「董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有權益及／或淡倉」一節附註(2)。
- (4) 有關股權架構的進一步詳情，請參閱「董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有權益及／或淡倉」一節附註(3)。
- (5) 有關股權架構的進一步詳情，請參閱日期為二零二一年十月二十五日的表格2—法團大股東通知。
- (6) 有關股權架構的進一步詳情，請參閱日期為二零二一年二月八日的表格2—法團大股東通知。

## ■ 董事局報告

- (7) 該權益由天意(香港)有限公司、千鳥(香港)有限公司、勁旅(香港)有限公司及愛恭(香港)有限公司直接持有。天意(香港)有限公司、千鳥(香港)有限公司、勁旅(香港)有限公司及愛恭(香港)有限公司由Aim Future Limited全權控制，而Aim Future Limited由Gold Stone Enterprise Limited全權控制。Cantrust (Far East) Limited為The Gold Stone I Trust的受託人，擁有Gold Stone Enterprise Limited的100%權益。
- (8) 有關股權架構的進一步詳情，請參閱日期為二零二一年十一月三十日的表格2—法國大股東通知。
- (9) 該權益由Idea Delicacy Limited直接持有，而Idea Delicacy Limited由Sunshine Trust Company Limited-Fortune Investment Fund的受託人Sunshine Trust Company Limited全權控制。
- (10) 有關股權架構的進一步詳情，請參閱「董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有權益及／或淡倉」一節附註(5)。
- (11) 有關股權架構的進一步詳情，請參閱日期為二零二一年十二月七日的表格2—法國大股東通知。

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

## 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

二零二一年，本集團在境內直接融資市場進一步豐富債券品種，已形成持續發行態勢。全年累計發行36單，累計金額人民幣415億元，包括超短期融資券(超短融)人民幣170億元、公司債人民幣182億元、中期票據人民幣48億元、定向債務融資工具人民幣15億元。具體如下：

- (1) 二零二一年，在中國完成十七單金額合計為人民幣170億元的超短融發行，期限為二百七十天以內，年利率區間2.75%到3.60%。
- (2) 二零二一年，在中國完成十二單金額合計為人民幣182億元的公司債發行，期限不超過五年，年利率區間3.47%到4.50%。
- (3) 二零二一年，在中國完成六單金額合計為人民幣48億元的中期票據發行，期限為二年，年利率區間3.78%到4.50%。
- (4) 在中國完成一單金額為人民幣15億元的定向債務融資工具發行，期限為二年，年利率4.10%。

## ■ 董事局報告

二零二一年，本集團在境外發行三單離岸高級債和兩單有擔保可換股債券，總金額為12.5億美元和17億人民幣。具體如下：

- (1) 二零二一年二月九日，在境外MTN項下完成發行金額為17億人民幣的高級債，年利率為4.7%，期限為三年。
- (2) 二零二一年三月三日，在境外MTN項下完成發行金額為5億美元的高級債，年利率2.625%，期限為三年。
- (3) 二零二一年六月十五日，由Universe Trek Limited(本公司之全資附屬公司)完成發行金額為2.5億美元的有擔保可換股債券，年利率為0，期限為五年。
- (4) 二零二一年八月五日，由Universe Trek Limited(本公司之全資附屬公司)完成發行金額為2億美元的有擔保可換股債券，年利率為0，期限為五年。
- (5) 二零二一年十月二十六日，在境外MTN項下完成發行金額為3億美元的高級債，年利率4.25%，期限為五年。

### 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：

	截至二零二零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	1.05%
最大客戶	0.24%

	佔總成本之百分比(%)
五大供貨商	13.01%
最大供貨商	3.23%

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

## ■ 董事局報告

### 與僱員、客戶及供貨商和其他人士的重要關係

本公司致力於構建與僱員、客戶、供貨商、投資者、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，本着互信與優質供貨商建立長遠的合作關係。於截至二零二一年十二月三十一日止之年度，本公司與其僱員、客戶及供貨商之間概無重要及重大糾紛。

### 關連交易

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

### 非豁免持續關連交易

#### 與廣西藍星大華化工有限責任公司（「廣西藍星」）的售後回租協議

於二零二零年五月二十六日，本公司的附屬公司遠東國際融資租賃有限公司（「遠東國際融資租賃」）與廣西藍星訂立售後回租協議（「廣西藍星售後回租協議」），自二零二零年五月二十九日起計30個月，據此，遠東國際融資租賃（作為出租人）同意按合約基準向廣西藍星（作為承租人）提供售後回租服務。廣西藍星售後回租協議項下擬進行的售後回租交易屬本集團主營業務範圍，交易條件為市場公允條件，將增加本集團的營業收入。此外，繼續開展售後回租交易亦有利於本集團業務開展的穩定性，避免在相關交易下造成本集團違約。

根據廣西藍星售後回租協議，出租人應按承租人的要求向承租人購買設備及設施並隨後將有關設備及設施回租予承租人，承租人應向出租人支付租金。有關設備及設施包括但不限於低壓櫃、真空泵、開關櫃及其他設備或設施。定價按以下釐定：(i) 承租人應付的本金額為出租人就獲得相關設備及設施擁有權所付的金額，即人民幣18,000,000元；及(ii) 經參考中國人民銀行基準利率及實際業務情況並經雙方公平磋商後釐定的適用利率。根據廣西藍星售後回租協議的條款，承租人須每月向出租人支付租賃費用。於二零二一年十二月三十一日，承租人就廣西藍星售後回租協議項下的現有回租應付出租人的累計未償還金額約為人民幣6,907,186.57元。請參閱本公司於二零二一年九月十六日就廣西藍星售後回租協議作出的公告。

## ■ 董事局報告

於二零二一年九月十六日，中國中化集團有限公司（「**中化集團**」）及中國化工集團有限公司（「**中國化工**」）完成聯合重組（「**聯合重組**」）。於聯合重組完成後，中化集團及中國化工均成為中國中化控股有限責任公司（「**中國中化**」）的全資附屬公司。於聯合重組完成後，廣西藍星（為中國化工的附屬公司）成為中化集團的聯繫人，而中化集團為本公司的主要股東，因此，廣西藍星為本公司的關連人士。於聯合重組前，遠東國際融資租賃與廣西藍星訂立廣西藍星售後回租協議，而該售後回租協議為固定年期的固定條款協議。因此，於聯合重組完成後，廣西藍星售後回租協議項下的持續交易構成本公司的持續關連交易，根據上市規則第14A.60條，須遵守申報、年度審閱及披露規定。

### 與瀋陽化工股份有限公司（「**瀋陽化工**」）的售後回租協議I及售後回租協議II

#### 售後回租協議I

於二零二一年二月二十五日，遠東國際融資租賃與瀋陽化工訂立售後回租協議（「**瀋陽化工售後回租協議I**」），自二零二一年三月三十日起計34個月，據此，遠東國際融資租賃（作為出租人）同意按合約基準向瀋陽化工（作為承租人）提供售後回租服務。瀋陽化工售後回租協議I項下擬進行的售後回租交易屬本集團主營業務範圍，交易條件為市場公允條件，將增加本集團的營業收入。此外，繼續開展售後回租交易亦有利於本集團業務開展的穩定性，避免在相關交易下造成本集團違約。

根據瀋陽化工售後回租協議I，出租人應按承租人的要求向承租人購買設備及設施並隨後將有關設備及設施回租予承租人，承租人應向出租人支付租金。有關設備及設施包括但不限於離子膜電解槽、板框壓濾機及其他設備或設施。定價按以下釐定：(i)承租人應付的本金額為出租人就獲得相關設備及設施擁有權所付的金額，即人民幣62,500,000元；及(ii)經參考中國人民銀行基準利率及實際業務情況並經雙方公平磋商後釐定的適用利率。根據瀋陽化工售後回租協議I的條款，承租人須每季向出租人支付租賃費用。於二零二一年十二月三十一日，承租人就瀋陽化工售後回租協議I項下的現有回租應付出租人的累計未償還金額約為人民幣46,204,789.03元。請參閱本公司於二零二一年九月十六日就瀋陽化工售後回租協議I作出的公告。

#### 售後回租協議II

於二零二一年二月二十五日，遠東國際融資租賃與瀋陽化工訂立售後回租協議（「**瀋陽化工售後回租協議II**」），自二零二一年三月五日起計34個月，據此，遠東國際融資租賃（作為出租人）同意按合約基準向瀋陽化工（作為承租人）提供售後回租服務。瀋陽化工售後回租協議II項下擬進行的售後回租交易屬本集團主營業務範圍，交易條件為市場公允條件，將增加本集團的營業收入。此外，繼續開展售後回租交易亦有利於本集團業務開展的穩定性，避免在相關交易下造成本集團違約。

## ■ 董事局報告

根據瀋陽化工售後回租協議II，出租人應按承租人的要求向承租人購買設備及設施並隨後將有關設備及設施回租予承租人，承租人應向出租人支付租金。有關設備及設施包括但不限於離子膜電解槽、空氣乾燥器、霧化器及其他設備或設施。定價按以下釐定：(i) 承租人應付的本金額為出租人就獲得相關設備及設施擁有權所付的金額，即人民幣77,500,000元；及(ii) 經參考中國人民銀行基準利率及實際業務情況並經雙方公平磋商後釐定的適用利率。根據瀋陽化工售後回租協議II的條款，承租人須每季向出租人支付租賃費用。於二零二一年十二月三十一日，承租人就瀋陽化工售後回租協議II項下的現有回租應付出租人的累計未償還金額約為人民幣57,529,479.14元。請參閱本公司於二零二一年九月十六日就瀋陽化工售後回租協議II作出的公告。

於聯合重組完成後，瀋陽化工（為中國化工的附屬公司）成為中化集團的聯繫人，而中化集團為本公司的主要股東，因此，瀋陽化工為本公司的關連人士。於聯合重組前，遠東國際融資租賃與瀋陽化工訂立瀋陽化工售後回租協議I及瀋陽化工售後回租協議II，而該等售後回租協議為固定年期的固定條款協議。因此，於聯合重組完成後，瀋陽化工售後回租協議I及瀋陽化工售後回租協議II項下的持續交易構成本公司的持續關連交易，根據上市規則第14A.60條，須遵守申報、年度審閱及披露規定。

### 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中化財務框架協議下由中化財務向本集團提供金融服務的持續關連交易。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中化財務框架協議下由中化財務向本集團提供金融服務的持續關連交易。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中化財務框架協議下由中化財務向本集團提供金融服務的持續關連交易。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。於二零二零年十二月十六日，本公司與中化財務訂立一份新框架協議（「二零二一年中化財務框架協議」），以續新中化財務向本集團提供金融服務的持續關連交易，為期三年，自二零二一年一月一日起生效。本公司訂立上述框架協議，乃由於使用中化財務提供的金融服務較使用獨立商業銀行提供的類似服務有多項好處，以及中化財務的風險不會高於中國的獨立商業銀行。

## ■ 董事局報告

中化財務為本公司主要股東中化集團的聯繫人。因此，中化財務為本公司的關連人士，而中化財務根據二零二一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。

於二零二一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)過往每日最高存款餘額；(ii)滿足本集團成員公司通過於中化財務公司開立的存款賬戶結算與中化集團成員單位或任何第三方應收賬款的要求；(iii)本集團的資金管理策略；(iv)本集團於二零二一年中化財務框架協議期限內的發展及財政需要；及(v)本公司上市後本集團的平均資金餘額情況。截至二零二一年十二月三十一日止年度，並無超出此適用年度上限。

於二零二一年中化財務框架協議期間內，其他金融服務的年度上限為人民幣50百萬元。年度上限乃根據多項因素計算，包括(i)過往交易金額；及(ii)由於產業板塊業務發展需求大幅增長。截至二零二一年十二月三十一日止年度，並無超出此適用年度上限。

根據上市規則第14A.90條，二零二一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。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、二零一八年六月六日及二零二零年十二月十六日就此等持續關連交易作出的公告。

有關本公司於截至二零二一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44。除第(ii)、(iv)、(vii)（不包括其中廣西藍星大華化工有限責任公司及瀋陽化工股份有限公司）、(viii)、(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44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。

### 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

## ■ 董事局報告

(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) 並無超逾截至二零二一年十二月三十一日止財政年度的有關年度上限。

### 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二零二一年十二月三十一日止年度的財務業績。

本公司截至二零二一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

根據本公司二零二一年度股東周年大會決議，本公司於二零二一年繼續聘請了安永會計師事務所擔任本公司核數師。在過去三年內，本公司並無對核師進行更換。續聘安永會計師事務所為本公司核數師的議案將提交二零二二年六月八日（星期三）舉行的股東周年大會審議。

承董事局命  
董事局主席  
寧高寧

二零二二年三月十六日



## ■ 企業社會責任報告

### 責任意念

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

在建設領域，遠東宏信建設集團是中國唯一一家面向基礎設施建設行業提供多維度產品、全方位服務的產業運營綜合服務商，10餘年來，遠東與廣大客戶形成深度聯繫，圍繞基礎設施全產業鏈打造三大服務平台：立足主流建築施工企業，構建全產業鏈金融服務平台；以經營性租賃公司為基點構建高端設備運營服務平台；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，遠東宏信教育集團是中國最早從事教科文體的綜合金融服務機構之一，多年來為全國多家教育、科技、文化旅遊、體育機構提供涵蓋投融资與諮詢等行業服務的綜合解決方案。

### 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。

## ■ 企業社會責任報告

### 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。

### 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，並依託於社團活動，鼓勵員工積極參加各類健身運動。

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

### 社會公益行動

#### 集小善於心展大愛無疆

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

基金會成立以來，始終堅持成立之初的宗旨，關注民生需求，發揮自身優勢，堅持在「獎學助學」、「扶貧濟困」、「醫療與應急救助」、「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，50個城市開展了公益項目，累計資助善款近3,200萬元，直接受益人數50,000餘人。

## ■ 企業社會責任報告

### 獎學助學

7年來，基金會在全國20座城市、24所學校開展獎學助學類公益項目，累計資助學生9,000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。

### 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，至今惠及人數8,500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。同時，隨着國家戰略從精準扶貧向鄉村振興過渡，基金會重點圍繞提升脫貧地區的鄉村可持續發展能力和完善基礎公共服務設施開展公益項目，已開展了「西藏日喀則市基層動物疫苗冷鏈」支持項目、「雲上景邁」雲南綠色產業幫扶項目、「宏信暖心行動」關愛項目、「紅色密雲黨建我行」基層黨組織辦公條件改善項目等，合計公益支出110餘萬元，直接受益人數超過3萬人，服務惠及十餘萬人。尤其是「西藏日喀則市基層動物疫苗冷鏈」支持項目，極大的降低了當地的養殖業的發展風險，服務惠及十萬邊疆民眾，在助力當地鄉村振興的同時，也一定程度上維護了邊疆地區的安全與穩定。

### 醫療與應急救助

基金會尤其關注困難群體就醫問題，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1,800人。同時，在應急災害面前，基金會積極在政府部門協調下聯合社會各界力量參與人道主義救助工作，在新冠疫情及河南特大洪水期間，都支持或直接派出了救援隊伍參與救援工作，並結合各類扶貧濟困項目參與救助群眾，累計救助群眾超過20,000名。此外，在救援之後，基金會積極以社會力量身份參與災後重建工作，努力為受災地區的綠色恢復與可持續發展做出貢獻。

### 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，持續開展宏信公益「滴水湖公益跑活動」、「關愛崇明留守兒童志願者活動」、「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。

## ■ 企業社會責任報告

### 評獎表彰

- 連續多年獲得CFC基金會透明指數滿分，並列排名全國第一的榮譽
- 榮獲第四屆社會責任大會「奧納獎—2021年度優秀公益品牌」
- 榮獲第十一屆中國公益節「2021年度公益推動力大獎」
- 榮獲第十一屆中國公益節「2021年上市公司社會責任獎」
- 2021年新周刊美好公益大會「年度公益項目」獎

## 獨立核數師報告



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

安永會計師事務所  
香港鰂魚涌英皇道979號  
太古坊一座27樓

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

致遠東宏信有限公司全體成員

(於香港註冊成立的有限公司)

### 意見

我們已審核載於第139頁至第324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二零二一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二零二一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 data-bbox="204 476 512 502">貸款及應收款項減值撥備的評估</p> <p data-bbox="204 534 774 750">於二零二一年十二月三十一日，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75.1%。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 data-bbox="204 821 774 1084">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合理的ECL模型方法，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 data-bbox="204 1155 774 1274">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23和附註47。</p>	<p data-bbox="817 534 1382 653">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。</p> <p data-bbox="817 724 1382 793">我們在貸款及應收款項減值撥備測試中採用風險導向的抽樣方法。</p> <p data-bbox="817 864 1382 933">我們考慮樣本大小、風險因素、產業趨勢等因素，選取貸款的樣本用於測試貸款評級和減值計量的合理性。</p> <p data-bbox="817 1004 1382 1080">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 data-bbox="817 1151 1382 1457" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="817 1151 1382 1269">• 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；</li> <li data-bbox="817 1341 1382 1457">• 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。</li> </ul> <p data-bbox="817 1528 1382 1647">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23和附註47中貸款及應收款項減值撥備計提和相關信用風險方面的恰當性。</p>

## 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
<b>商譽減值測試</b>	
<p>截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的商譽減值總計為人民幣1,658百萬元，佔除稅前溢利的16.6%。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，我們評估了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合理性。</p> <p>我們同時評估了合併財務報表附註2.4，附註3和附註15中披露的主要假設的恰當性。</p>

### 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。



## 獨立核數師報告

### 董事就合併財務報表需承擔的責任(續)

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。

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。

## 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)

- 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，以及在適用情況下採取相關措施以消除威脅或運用防範措施。

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

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是梁成傑。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零二二年三月十六日

## 合併損益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

		二零二一年	二零二零年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
利息收入	5	19,168,370	16,521,643
經營租賃收入	5	4,463,348	2,484,554
與客戶之間的合同產生的收入	5	10,150,267	10,163,067
税金及附加		(138,062)	(127,463)
銷售成本	7	(16,431,419)	(14,076,166)
其他收入及收益	5	3,302,992	1,979,628
銷售及分銷成本		(2,568,648)	(2,135,955)
行政開支		(5,309,607)	(4,076,227)
金融資產及合同資產減值，淨值		(1,218,533)	(2,598,922)
按攤餘成本計量的金融資產處置收益／(虧損)		7,349	(129,292)
其他開支		(1,158,812)	(347,808)
財務成本	6	(915,665)	(617,171)
應佔聯營公司溢利		451,607	492,457
應佔合營公司溢利／(虧損)		210,111	(24,799)
<b>除稅前溢利</b>	7	<b>10,013,298</b>	<b>7,507,546</b>
所得稅開支	10	(3,785,040)	(2,474,559)
<b>年內溢利</b>		<b>6,228,258</b>	<b>5,032,987</b>
以下人士應佔：			
本公司普通股權益持有人		5,512,245	4,575,751
永續證券持有人	38	384,082	455,022
非控制權益		331,931	2,214
		<b>6,228,258</b>	<b>5,032,987</b>
<b>本公司普通股權益持有人的每股收益</b>	12	人民幣元	人民幣元
基本			
— 每股收益		1.36	1.20
攤薄			
— 每股收益		1.25	1.16

## 合併綜合收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

		二零二一年	二零二零年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
年內溢利		6,228,258	5,032,987
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	22	(871,716)	(2,476,186)
重分類至合併損益表之金額		1,128,891	2,553,261
所得稅影響		(44,857)	(19,408)
		212,318	57,667
換算海外經營之匯兌差額		68,700	141,931
本期處置的境外業務之重分類		14,580	–
		83,280	141,931
以後期間可重新分類至損益的其他綜合收益淨額		295,598	199,598
年內其他綜合收益，已扣除稅項		295,598	199,598
年內綜合收益總額		6,523,856	5,232,585
以下人士應佔：			
本公司普通股持有人		5,807,843	4,775,349
永續證券持有人		384,082	455,022
非控制權益		331,931	2,214
		6,523,856	5,232,585

## 合併財務狀況表

二零二一年十二月三十一日

		二零二一年 十二月三十一日	二零二零年 十二月三十一日
	附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	24,530,838	16,871,601
使用權資產	14(a)	1,865,058	2,059,242
商譽	15	373,982	2,032,232
其他無形資產	16	72,228	49,129
於合營公司之投資	18	2,604,136	2,326,760
於聯營公司之投資	19	5,216,146	4,964,459
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	20	9,490,218	6,176,714
衍生金融工具	22	21,874	69,202
貸款及應收款項	23	118,618,025	106,476,358
預付款、其他應收款項及其他資產	24	4,614,212	8,579,835
遞延稅項資產	26	5,394,566	5,142,900
受限制存款	27	-	142
<b>非流動資產總額</b>		<b>172,801,283</b>	<b>154,748,574</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	28	559,020	397,381
貸款及應收款項	23	133,599,982	122,920,949
合同資產	25	276,859	110,132
預付款、其他應收款項及其他資產	24	4,774,712	2,903,998
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	21	699,039	108,176
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	20	3,270,140	3,165,851
衍生金融工具	22	457	219,765
受限制存款	27	4,239,760	3,474,727
現金及現金等價物	27	15,659,036	11,877,235
<b>流動資產總額</b>		<b>163,079,005</b>	<b>145,178,214</b>
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項及應付票據	29	13,890,322	7,880,410
其他應付款項及應計費用	30	16,795,266	15,223,636
衍生金融工具	22	1,077,111	297,441
計息銀行及其他融資	31	122,694,483	103,931,451
租賃負債	14(b)	163,638	237,544
應付所得稅		2,172,065	1,764,699
<b>流動負債總額</b>		<b>156,792,885</b>	<b>129,335,181</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>6,286,120</b>	<b>15,843,033</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>179,087,403</b>	<b>170,591,607</b>

## 合併財務狀況表

二零二一年十二月三十一日

		二零二一年 十二月三十一日	二零二零年 十二月三十一日
	附註	人民幣千元	人民幣千元
總資產減流動負債		179,087,403	170,591,607
<b>非流動負債</b>			
可換股債券－主債務部分	32	3,321,086	2,924,074
計息銀行及其他融資	31	104,185,173	98,360,630
租賃負債	14(b)	443,377	583,048
衍生金融工具	22	1,291,753	1,557,724
遞延稅項負債	26	386,850	244,077
其他應付款項及應計費用	30	9,960,457	16,304,185
遞延收入	33	1,465,194	1,064,019
其他非流動負債	48	4,979,403	4,286,717
非流動負債總額		126,033,293	125,324,474
資產淨值		53,054,110	45,267,133
<b>權益</b>			
本公司普通股權益持有人應佔權益			
股本	34	13,042,863	10,397,104
可換股債券的權益部分	32	233,750	338,050
儲備	37	28,245,937	23,384,298
		41,522,550	34,119,452
永續證券持有人	38	7,514,376	8,478,063
非控制權益		4,017,184	2,669,618
權益總額		53,054,110	45,267,133

孔繁星

董事

王明哲

董事

## 合併權益變動表

截至二零二一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	可供出售的權益部分	儲備資本	業績計劃所持股份	股份獎勵	特別儲備	儲備基金	套期儲備	匯率變動儲備	保留溢利	合計	永續證券持有人	非控制權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二零年一月一日	10,381,212	-	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
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,575,751	4,575,751	455,022	2,214	5,032,987
年內其他綜合收益	-	-	-	-	-	-	-	57,667	-	-	57,667	-	-	57,667
現金流量套期，已扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
換算外幣之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	141,931	-	141,931	-	-	141,931
年內綜合收益總額	-	-	-	-	-	-	-	57,667	141,931	4,575,751	4,775,349	455,022	2,214	5,232,585
分派二零二零年股息(扣除限制性股份獎勵計劃下所持股份收到之股息)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,143,486)	(1,143,486)	-	-	(1,143,486)
永續證券之分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(499,070)	-	(499,070)
限制性股份獎勵計劃下歸屬之股份	-	-	-	203,131	(166,940)	-	-	-	-	(36,291)	-	-	-	-
行使購股權持儲的撥備	115,892	-	-	-	(23,798)	-	-	-	-	-	92,094	-	-	92,094
確認以權益結算的股份支付	-	-	-	-	162,846	-	-	-	-	-	162,846	-	-	162,846
特別儲備 - 安全基金計提	-	-	-	-	-	16,568	-	-	-	(18,063)	(1,495)	-	1,495	-
非控制權益股東注資	-	-	4,182	-	-	-	-	-	-	-	4,182	-	1,117,966	1,122,148
處置子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(20,798)	(20,798)
購取非控制性權益	-	-	(236,524)	-	-	-	-	-	-	-	(236,524)	-	(140,491)	(377,015)
收購子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	210,871	210,871
向非控制權益股東宣派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47,767)	(47,767)
永續證券之發行(附註38)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,661,900	-	3,661,900
贖回永續證券(附註38)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,000,000)	-	(5,000,000)
發行可換取股票(附註32)	-	338,050	-	-	-	-	-	-	-	-	338,050	-	-	338,050
於二零二零年十二月三十一日	10,397,104	338,050	1,303,120*	(866,947)*	379,223*	24,914*	121,913*	(254,289)*	753,819*	21,922,545*	34,119,452	8,478,063	2,669,618	45,267,133

續 / ...

## 合併權益變動表

截至二零二一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		可換取債券的權益部分		股份		本公司普通股權益持有人應佔		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	類別計劃所持股份	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	永權證券持有人	人民幣千元
於二零二一年一月一日	10,397,104	338,050	1,303,120	(866,947)	379,223	24,914	121,913	(254,289)	753,819	21,922,545	34,119,452	8,478,063	2,669,618	45,267,133
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,512,245	5,512,245	384,082	331,931	6,228,258
年內其他綜合收益	-	-	-	-	-	-	-	212,318	-	-	212,318	-	-	212,318
現金流量套期，已扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
換算外幣之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	83,280	-	-	-	-	83,280
年內綜合收益總額	-	-	-	-	-	212,318	-	83,280	83,280	5,512,245	5,807,843	384,082	331,931	6,523,856
分派二零二一年股息(扣除限制性股份獎勵計劃下所持股份收到之股息)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,205,585)	(1,205,585)	-	-	(1,205,585)
永權證券之分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(377,769)	-	(377,769)
限制性股份獎勵計劃下歸屬之股份	69,090	-	-	135,391	(118,503)	-	-	-	-	(16,888)	-	-	-	-
行使購股權轉發的撥備	-	-	-	-	(14,314)	-	-	-	-	-	54,776	-	-	54,776
確認以權益結算的股份支付	-	-	-	-	99,761	-	-	-	-	-	99,761	-	-	99,761
特別儲備 - 安全基金計提	-	-	-	-	-	21,259	-	-	-	(26,261)	(5,002)	-	5,002	-
非控制權益股東注資	-	-	488,434	-	-	-	-	-	-	-	488,434	-	1,978,050	2,466,484
屬子公司(附註39)	-	-	84,262	-	-	-	-	-	-	(84,262)	-	-	63,247	63,247
購買非控制性權益	-	-	138,564	-	-	-	-	-	-	-	138,564	-	(25,445)	113,119
向非控制性權益股東宣派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(90,310)	(90,310)
贖回永權證券(附註38)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(970,000)	-	(970,000)
發行可換取債券(附註32)	-	138,925	-	-	-	-	-	-	-	-	138,925	-	-	138,925
兌換可換取債券發行之股份(附註34)	2,576,669	(248,225)	-	-	-	-	-	-	-	-	2,333,444	-	-	2,333,444
授予非控制性權益之認沽權(附註48)	-	-	(448,062)	-	-	-	-	-	-	-	(448,062)	-	(914,909)	(1,362,971)
於二零二一年十二月三十一日	13,042,863	233,750	1,566,318*	(731,556)*	346,167*	46,173*	121,913*	(41,971)*	837,099*	26,101,794*	41,522,550	7,514,376	4,017,184	53,054,110

\* 該等儲備賬戶組成合併財務狀況表內的合併儲備為28,245,937人民幣千元(二零二零年十二月三十一日: 23,384,298人民幣千元)。



## 合併現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

		二零二一年	二零二零年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>經營活動之現金流量</b>			
除稅前溢利：		<b>10,013,298</b>	7,507,546
就下列各項進行調整：			
財務成本		<b>9,815,523</b>	8,630,202
銀行利息收入	5	<b>(189,873)</b>	(166,067)
應佔聯營公司溢利		<b>(451,607)</b>	(492,457)
應佔合營公司(溢利)/損失		<b>(210,111)</b>	24,799
以公允價值計量的非上市債權投資收益	5	<b>(90,218)</b>	(111,511)
出售物業、廠房及設備之收益，淨值		<b>(77,904)</b>	(25,699)
處置子公司收益	5	<b>(128,649)</b>	(36,135)
處置合營公司部分股權之收益	5	<b>(41,341)</b>	(600)
處置聯營公司收益	5	<b>(117,138)</b>	(1,807)
物業、廠房及設備折舊	13	<b>2,126,751</b>	1,561,746
使用權資產及預付土地租賃款攤銷	14	<b>150,520</b>	251,414
貸款及應收款項減值撥備	7	<b>1,163,272</b>	2,543,266
物業、廠房及設備減值撥備	7	<b>12,834</b>	672,410
存貨減值撥備	7	<b>29</b>	18,422
預付款、其他應收款項及其他資產減值撥備		<b>32,729</b>	138,448
使用權資產減值撥備	7	<b>42,641</b>	89,860
信貸承諾減值	7	<b>22,532</b>	(5,990)
於合營公司投資之減值	7	<b>90,270</b>	10,416
商譽減值	7	<b>1,658,164</b>	274,560
租賃負債利息攤銷	14	<b>37,229</b>	56,610
無形資產及其他資產攤銷	7	<b>24,988</b>	41,821
權益結算股份支付	7	<b>99,761</b>	162,846
匯兌損失/(收益)淨值	7	<b>8,210</b>	(41,787)
確認以公允價值計量且其變動記入當期損益的			
金融資產處置收益		<b>(71,695)</b>	(30)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債之			
公允價值變動損失		<b>552,603</b>	-
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		<b>(464,819)</b>	(65,405)
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	5	<b>(54,409)</b>	(38,857)
		<b>23,953,590</b>	20,998,021

## 合併現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

		二零二一年	二零二零年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
存貨增加		(162,346)	(8,235)
貸款及應收款項增加		(27,038,449)	(31,033,398)
合同資產增加		(166,727)	(87,486)
預付款、其他應收款項及其他資產減少		636,321	1,277,837
與資產證券化、產業基金及法律有關的受限制資金(增加)/減少		(83,689)	3,040,137
應付貿易款項及應付票據增加		5,947,184	3,413,688
其他應付款項及應計費用減少		(5,185,155)	(11,194,639)
其他負債增加		401,175	9,713
除稅前經營活動所用之現金		(1,698,096)	(13,584,362)
已付利息		(9,826,497)	(8,060,428)
已收銀行利息		189,873	166,067
已付所得稅		(3,532,820)	(2,983,629)
經營活動所用之現金流量淨值		(14,867,540)	(24,462,352)
<b>投資活動之現金流量</b>			
以公允價值計量的非上市債權投資收益	5	90,218	111,511
出售物業、廠房及設備、無形資產及其他長期資產		463,079	853,637
購買附屬公司		-	(200,287)
購置物業、廠房及設備、無形資產及其他長期資產		(10,458,527)	(7,173,044)
購買合營公司股權		(339,192)	(232,205)
購買聯營公司股權		(153,239)	(148,953)
收到合營公司股利		104,028	25,531
收到聯營公司股利		198,955	188,222
出售合營公司股權		118,814	75,677
出售聯營公司股權		271,341	481,050
購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		(3,360,018)	(5,857,789)
處置子公司		(8,069)	252,771
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		3,227,490	1,068,999
投資活動所用之現金流量淨值		(9,845,120)	(10,554,880)

## 合併現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

		二零二一年	二零二零年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
投資活動所用之現金流量淨值		(9,845,120)	(10,554,880)
<b>融資活動之現金流量</b>			
行使認股權收到之現金		54,776	92,094
非控制權益股東注資		3,145,745	1,297,530
購入非控制權益		(41,736)	(211,571)
取得借款之現金		184,649,204	162,505,917
償還借款		(158,592,043)	(120,061,686)
租賃付款的本金部分		(186,395)	(962,182)
支付股息		(1,205,585)	(1,143,486)
受限制存款增加		(681,202)	(548,345)
借款套期之衍生金融工具已實現的公允價值(損失)/收益		(113,017)	475,907
向永續證券持有人分派	38	(377,769)	(499,070)
向非控股股東支付股利		(74,846)	(46,896)
發行永續證券		-	3,661,900
贖回永續證券		(970,000)	(5,000,000)
發行可換股債權		2,908,605	3,382,700
融資活動產生之現金流量淨值		28,515,737	42,942,812
<b>現金及現金等價物增加淨值</b>		3,803,077	7,925,580
年初現金及現金等價物		11,877,235	3,989,571
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(21,276)	(37,916)
<b>年末之現金及現金等價物</b>		15,659,036	11,877,235

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 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。本公司註冊辦事處為香港九龍柯士甸道西1號環球貿易廣場66樓6608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」）截至二零二一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

二零二一年十二月三十一日

### 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

本集團已於本年度財務報表內首次採納2018年財務報告概念框架及下列經修訂之香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則4號及香港財務報告準則第16號的修訂

利率基準改革—第二階段

香港財務報告準則第16號的修訂

2021年6月30日後的新冠疫情相關租金寬減(提早適用)

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 2.2 重要會計政策變動及披露(續)

經修訂之香港財務報告準則的性質及影響載列於下文：

- (a) 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號和香港財務報告準則第16號的修訂解決了以前的修訂中未涉及的問題，這些問題會在現有利率基準被可替代無風險利率替代時影響財務報告。第二階段之修訂提供了實際可行的權宜方法，其在釐定金融資產及負債之合約現金流量的基礎變化時，允許在不調整金融資產及負債賬面價值的情況下更新實際利率，前提為該變更是利率基準改革之直接結果，且確定合約現金流量的新基礎於經濟上等同於變更前的基礎。此外，該等修訂允許在不中斷套期關係的情況下，對對沖指定和對沖文件按照利率基準改革之要求進行變更。過渡期間可能產生的任何損益均通過香港財務報告準則第9號的正常規定進行處理，以衡量及確認對沖無效性。倘無風險利率被指定為風險組成部分時，該等修訂亦暫時減輕了實體必須滿足可單獨識別的要求的風險。倘實體合理地預期無風險利率風險組成部分於未來24個月內將變得可單獨識別，則該減免允許實體於指定套期後假定已滿足可單獨識別之規定。此外，該等修訂亦規定實體須披露額外數據，以使財務報表的使用者能夠了解利率基準改革對實體的金融工具及風險管理策略的影響。

本集團截至2021年12月31日有若干基於香港銀行間同業拆借利率(「HIBOR」)和倫敦銀行間同業拆借利率(「LIBOR」)計量的港幣及外幣計息銀行借款和其他借款。本集團還進行了一筆利率掉期，即本集團以0.4530%的固定利率支付利息，並根據名義金額及按基於LIBOR的浮動利率收取利息。本集團預計HIBOR將繼續存在，利率基準改革並未對本集團基於HIBOR計量的借款產生影響。對於基於LIBOR計量的借款和利率掉期，由於這些工具的利率在年內沒有被無風險利率取代，因此該等修訂對本集團的財務狀況和業績沒有任何影響。如果這些借款和利率掉期的利率在未來期間被無風險利率取代，只要符合「經濟上等同」的標準，本集團將在修改這些工具時應用上述可行權宜方法。財務報表附註47中披露了有關過渡和相關風險的補充信息。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 2.2 重要會計政策變動及披露(續)

- (b) 2021年4月發佈的香港財務報告準則第16號的修訂將為承租人提供一個實際可行的權宜方法以選擇就新冠疫情的直接後果產生的租金寬免不應應用租賃修改會計處理延長12個月。相應地，只要滿足適用該權宜方法的其他條件，該權宜方法僅適用於原定於2022年6月30日或之前到期的租賃付款減讓導致的租金減免。該修訂於2021年4月1日或之後開始的年度期間有效，初始應用該修訂的任何累積影響確認為對當前會計期間期初留存收益的期初餘額的調整，並允許提早應用。

本集團已於2021年1月1日提前採納該修訂。然而，本集團均未發生因新冠疫情直接導致的租金寬減，並計劃在允許的適用期限內適用該權宜方法。

### 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

本集團在本合併財務報表中尚未採用以下已頒佈但尚未生效的新制訂和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	概念框架之提述 <sup>1</sup>
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 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第17號	保險合同 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第17號的修訂	保險合同 <sup>2,5</sup>
香港會計準則第1號的修訂	流動負債和非流動負債的分類 <sup>2,4</sup>
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務聲明2的修訂	會計政策披露 <sup>2</sup>
香港會計準則第8號的修訂	會計估計的定義 <sup>2</sup>
香港會計準則第12號的修訂	與單一交易產生的資產和負債相關的遞延所得稅 <sup>2</sup>
香港會計準則第16號的修訂	物業、廠房及設備：達到預定使用前的收益 <sup>1</sup>
香港會計準則第37號的修訂	虧損性合約－履行合約成本 <sup>1</sup>
香港財務報告準則於2018年-2020年改進	香港財務報告準則第1號，香港財務報告準則第9號，附於香港財務報告準則第16號及香港會計準則第41號的說明性案例的修訂 <sup>1</sup>

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

- 1 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效
- 2 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效
- 3 尚未釐定強制生效日期，但可供採納
- 4 作為香港會計準則第1號之修訂的結果，香港詮釋第5號財務報表的呈報—借入對載有按要求償還條款的定期貸款的分類已於2020年10月進行修訂，以使相應措詞保持一致而結論保持不變
- 5 作為於2020年10月頒佈的香港財務報告準則第17號之修訂的結果，於2023年1月1日之前開始的年度期間，香港財務報告準則第4號已作出修訂，以延長允許保險人應用香港會計準則第39號而非香港財務報告準則第9號的暫時豁免

預期將適用於本集團之該等香港財務報告準則之進一步資料於下文載述。

香港財務報告準則第3號之修訂旨在以2018年6月頒佈的引用財務報告概念框架取代引用先前財務報表編製及呈列框架，而毋須大幅度改變其規定。該等修訂亦就香港財務報告準則第3號就實體引用概念框架以釐定構成資產或負債之內容之確認原則增設一項例外情況。該例外情況規定，對於可能屬於香港會計準則第37號或香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第21號範圍內的負債及或然負債而言，倘該等負債屬單獨產生而非於企業合併中產生，則應用香港財務報告準則第3號的實體應分別參考香港會計準則第37號或香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第21號，而非概念框架。此外，該等修訂澄清或然資產於收購日期不符合確認條件。本集團預計自2022年1月1日起提前採納該等修訂。由於該等修訂提前適用於收購日期為首次應用日期或之後的業務合併，因此本集團於過渡日期將不會受該等修訂的影響。

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。該等修訂已前瞻應用。香港會計師公會已於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年)之修訂的以往強制生效日期，而新的強制生效日期將於對聯營公司及合營公司的會計處理完成更廣泛的檢討後釐定。然而，該等修訂現時可供採納。

香港會計準則第1號的修訂澄清將負債分類為流動或非流動的規定。該等修訂指明，倘實體延遲償還負債的權利受限於實體符合特定條件，則倘該實體符合當日之條件，其有權於報告期末延遲償還負債。負債的分類不受該實體行使其延遲償還負債權利的可能性的影響。該等修訂亦澄清被視為償還負債的情況。該等修訂於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效，並應追溯應用。允許提早應用。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。



## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港會計準則第1號披露會計政策的修訂要求實體披露其重大會計政策信息，而非其重要會計政策。如果會計政策信息與主體財務報表中包含的其他信息一起考慮時，可以合理地預期會影響通用財務報表的主要使用者根據這些財務報表做出的決策，則該信息是重要的。香港財務報告準則實務聲明2的修訂就如何將重要性概念應用於會計政策披露提供非強制性指引。香港會計準則第1號的修訂於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。由於香港財務報告準則實務聲明2的修訂所提供的指引並非強制性，因此該等修訂的生效日期並無必要。本集團目前正在評估修訂對本集團會計政策披露的影響。

香港會計準則第8號的修訂澄清了會計估計變化和會計政策變更之間的區別。會計估計被定義為財務報表中存在計量不確定性的貨幣性金額。這些修訂還闡明了主體如何使用計量技術和輸入值來制定會計估計。該修訂於2023年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，並適用於該期間開始時或之後發生的會計政策變化和會計估計變更。允許提前申請。預計該修訂不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

香港會計準則第12號的修訂縮小了初始確認例外的範圍，使其不再適用於產生相等的應課稅和可扣除暫時性差異的交易，例如租賃和退役義務。因此，主體需要就這些交易產生的暫時性差異確認遞延所得稅資產和遞延所得稅負債。該修訂對自2023年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，並應適用於在呈列的最早比較期間期初與租賃和退役義務相關的交易，任何累積影響確認為對期初餘額的調整留存收益或在該日期適當的權益的其他組成部分。此外，該修訂應前瞻性地適用於租賃和退役義務以外的交易。允許提前申請。

本集團已應用初始確認例外情況，不對與租賃相關的交易暫時性差異確認遞延所得稅資產和遞延所得稅負債。在首次應用該等修訂時，本集團將與使用權資產和租賃負債相關的可抵扣和應納稅暫時性差異確認遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，並將首次應用該等修訂的累計影響確認為調整列報的最早比較期間期初留存收益的期初餘額。

香港會計準則第16號的修訂禁止實體從物業、機器及設備的成本中扣除資產達到管理層預定的可使用狀態(包括位置與條件)過程中產生的全部出售所得款項。實體必須將該等資產的出售所得款項計入當期損益。該等修訂於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效，並僅追溯應用實體於首次採用該等修訂的財務報表所呈列的最早期間的期初或之後可供使用的物業、機器及設備項目。允許提前批准。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港會計準則第37號的修訂澄清，就根據香港會計準則第37號評估合約是否屬虧損性而言，履行合約的成本包括與合約直接相關的成本。與合約直接相關的成本包括履行該合約的增量成本(例如直接勞工及材料)及與履行合約直接相關的其他成本分配(例如分配履行合約所用物業、機器及設備項目的折舊開支以及合約管理及監管成本)。一般及行政成本與合約並無直接關連，除非根據合約明確向對手方收取費用，否則不包括在內。該等修訂於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效，並適用於實體於其首次應用修訂的年度報告期初尚未履行其所有責任的合約。允許提早應用。初步應用該等修訂的任何累積影響將確認為首次應用日期的期初權益的調整，而毋須重列比較數據。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

香港財務報告準則2018年至2020年周期之年度改進載列香港財務報告準則第1號的修訂、香港財務報告準則第9號的修訂、香港財務報告準則第16號所附用作說明之例子及香港會計準則41號。預期將適用於本集團之該等修訂細節於下文載述：

- 香港財務報告準則第9號金融工具：澄清實體於評估是否有新的或修改條款的金融負債之費用與原條款的金融負債有本質區別。這些費用僅計入借款人與貸款人之間支付或收取之費用，包括借款人或貸款人代表另一方支付或收取之費用。實體在首次採用該修訂的年度報告期間開始日或之後，採用該修訂用於金融負債的修改或交換。該修訂於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效。允許提前批准。該修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。
- 香港財務報告準則第16號租賃：在香港財務報告準則第16號所附用作說明之例子13中，刪除出租人償還租賃物業裝修之說明。這將消除在採用香港財務報告準則第16號時，租賃獎勵有關之任何潛在混淆情況。

### 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。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 2.4 重要會計政策概要(續)

#### 於聯營公司和合營公司的投資(續)

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。

如果對聯營企業的投資變成對合資企業的投資，反之亦然，則保留溢利不重新計算。同時，該投資將繼續按權益法核算。在所有情況下，如果失去對聯營企業的重大影響或合資企業的聯合控制後，本集團將以公平值計量和確認任何剩餘投資。聯營企業或合營企業在失去重大影響或共同控制時的賬面價值與剩餘投資和處置收益的公平值之間的任何差額，均確認為損益。

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。

當所收購的一組活動及資產包括一項資源投入及一項實質過程，而兩者對創造產出的能力有重大貢獻，本集團認為其已收購一項業務。

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

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

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 2.4 重要會計政策概要(續)

#### 企業合併及商譽(續)

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

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

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

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

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

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

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 2.4 重要會計政策概要(續)

#### 公允價值計量

本集團於各報告期末按公允價值計量其債權投資、股權投資和衍生金融工具。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

二零二一年十二月三十一日

### 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。在測試現金產生單位減值時，若公司資產(例如，總部大樓)的賬面金額的一部分可以在合理且一致的基礎上進行分配，則分配給單個現金產生單位，否則將分配到到最小的現金產生單位組。

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，除非該資產以重估價值計量，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

二零二一年十二月三十一日

### 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

二零二一年十二月三十一日

### 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25.00%
設備、工具和模具	5.00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

二零二一年十二月三十一日

### 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

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：

租賃土地	40至50年
建築	1至25年
設備、工具和模具	5至10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

二零二一年十二月三十一日

### 2.4 重要會計政策概要(續)

#### 租賃(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支付終止租賃的罰款(倘租賃條款反映本集團行使選擇權終止租賃)。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賬,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

二零二一年十二月三十一日

### 2.4 重要會計政策概要(續)

#### 租賃(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。此類租賃的淨投資收益計入損益表，以便在租賃期間持續費用化。

#### 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。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 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

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。

##### 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。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 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)

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允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允價值計量,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;或當原分類至按公允價值列賬且其變動計入損益的金融資產獲重新分類時,方進行重新評估。

嵌入混合合約(包含金融資產主體)的衍生工具不得單獨列賬。金融資產主體連同嵌入式衍生工具須整體分類為按公允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。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 2.4 重要會計政策概要(續)

#### 金融資產減值

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

#### 一般法

預期信用損失分兩個階段進行確認。就自初步確認起未有顯著增加的信貸風險而言，預期信用損失提供予由未來十二個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損(十二個月預期信貸損失)。就自初步確認起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

二零二一年十二月三十一日

### 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週期計算減值準備。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

二零二一年十二月三十一日

### 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。

##### 可換股債券

可換股債券具有負債特徵之部分，於扣除交易成本後在財務狀況表內確認為負債。於發行可換股債券時，負債部分之公平價乃根據同等不可換股債券之市場利率而釐定，而該數額按攤銷成本基準列作長期負債，直至債券獲兌換或贖回為止。所得款項餘額於扣除交易成本後，分配至已確認並計入股東權益之換股權。換股權之賬面值不會於往後年度重新計量。交易成本根據工具首次確認時所得款項分配至負債與權益部分之比例，分配至可換股債券之負債與權益部分。

##### 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。



## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 2.4 重要會計政策概要(續)

#### 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。

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。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 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)

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：

##### 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。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 2.4 重要會計政策概要(續)

#### 衍生金融工具與套期保值(續)

##### 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。

##### 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。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 2.4 重要會計政策概要(續)

#### 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。發出存貨成本按加權平均法和具體識別法核算。成本低於可變現淨值的差額列作存貨跌價準備入賬。可變現淨值是於日常業務過程中的估計銷售價減去完成產生的估計成本及銷售所需的估計開支及相關稅項。

#### 現金及現金等價物

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

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。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 2.4 重要會計政策概要(續)

#### 撥備

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

倘若貼現的影響重大，則確認的撥備金額為預期需用作償還債務的未來支出於報告期末的現值。因時間流逝而產生的貼現現值增加部分，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司法管轄區或司法管轄區現行之詮釋及慣例。

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

二零二一年十二月三十一日

### 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。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 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。

#### 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。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 2.4 重要會計政策概要(續)

#### 收入確認(續)

##### 客戶合同收入(續)

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

##### (a) 銷售商品

銷售商品的收入在資產控制權轉移給客戶的時點確認，通常是在交付商品時。

##### (b) 建造服務

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

##### (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

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。



## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 2.4 重要會計政策概要(續)

#### 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。

#### 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35和36。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 2.4 重要會計政策概要(續)

#### 股份支付(續)

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。

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。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 2.4 重要會計政策概要(續)

#### 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。僱主不得動用被沒收的供款以減低現有供款水平。

#### 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。

中期股息乃同時建議派付及宣派，原因是本公司的組織章程大綱及組織章程細則授權董事宣派中期股息。因此，中期股息於建議派付及宣派時即時確認為負債。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 2.4 重要會計政策概要(續)

#### 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)。

於終止確認與預付代價相關的非貨幣性資產或非貨幣性負債時，為釐定初始確認相關資產、開支或收入採用的匯率，初步交易日期為本集團初始確認預付代價產生的非貨幣性資產或非貨幣性負債當日。倘存在多筆預先付款或收款，本集團就每筆預付代價的付款或收款釐定交易日期。

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報告期末的現行匯率換算為人民幣，其損益表則按與交易日的現行匯率相若的匯率折算。因此而產生的匯兌差額在其他綜合收益中確認，並在外匯變動儲備中累計。出售海外業務時，其他綜合收益中有關該項特定海外業務的部分在損益表中確認。

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

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 3. 重大會計判斷及估算

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

#### 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）。

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。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 3. 重大會計判斷及估算(續)

#### 判斷(續)

##### 確定具有續簽選擇權的合同的租賃期限的重大判斷(續)

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。

#### 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。商譽於二零二一年十二月三十一日的賬面價值為373,982人民幣千元(二零二零年十二月三十一日：2,032,232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、應收租賃款項和信貸承諾的減值準備需要依賴判斷，尤其需要在確定減值金額及評估信用風險的顯著提升時，對預計未來現金流量產生的時間和金額以及抵押物價值作出估計。這些判斷和估計受各種因素的影響，因素的變動會導致減值準備出現不同的結果。

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

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

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

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 3. 重大會計判斷及估算(續)

#### 估計之不確定性(續)

##### 非金融資產(商譽除外)之減值

本集團於各報告期末均評估其所有非金融資產(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。

##### 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附註35和36中進行了披露。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 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

二零二一年十二月三十一日

### 4. 經營分部資料(續)

於二零二一年十二月三十一日及截至該日止年度

	金融、 租賃及諮詢	產業運營 及管理	分部間抵消	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>分部收益：(附註5)</b>				
向外部客戶銷售	28,426,363	5,217,560	-	33,643,923
分部間銷售	212,696	45,075	(257,771)	-
銷售成本	(12,161,826)	(4,269,593)	-	(16,431,419)
其他收入及收益	2,672,815	648,503	(18,326)	3,302,992
銷售及分銷成本和行政開支	(5,517,023)	(2,419,512)	58,280	(7,878,255)
其他開支	(1,068,301)	(90,511)	-	(1,158,812)
財務成本	(862,568)	(270,914)	217,817	(915,665)
金融資產及合同資產減值	(1,154,195)	(64,338)	-	(1,218,533)
按攤銷成本計量的金融資產處置收益	7,349	-	-	7,349
應佔聯營公司之溢利	449,355	2,252	-	451,607
應佔合營公司之溢利	28,934	181,177	-	210,111
除稅前溢利	11,033,599	(1,020,301)	-	10,013,298
所得稅費用	(3,722,392)	(62,648)	-	(3,785,040)
年內溢利	7,311,207	(1,082,949)	-	6,228,258
分部資產	333,128,048	17,064,363	(14,312,123)	335,880,288
<b>其他分部信息：</b>				
於損益表中確認的減值損失	1,144,037	1,878,434	-	3,022,471
折舊與攤銷	1,856,502	445,756	-	2,302,258
資本支出	10,162,266	788,692	-	10,950,958

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 4. 經營分部資料(續)

於二零二零年十二月三十一日及截至該日止年度

	金融、 租賃及諮詢	產業運營 及管理	分部間抵消	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>分部收益：(附註5)</b>				
向外部客戶銷售	24,244,818	4,796,983	-	29,041,801
分部間銷售	250,416	59,617	(310,033)	-
銷售成本	(10,106,625)	(3,978,614)	9,073	(14,076,166)
其他收入及收益	1,591,966	399,381	(11,719)	1,979,628
銷售及分銷成本和行政開支	(4,702,882)	(1,570,733)	61,433	(6,212,182)
其他開支	(204,566)	(143,242)	-	(347,808)
財務成本	(547,066)	(321,351)	251,246	(617,171)
金融資產及合同資產減值	(2,378,935)	(219,987)	-	(2,598,922)
按攤銷成本計量的處置金融資產虧損	(129,292)	-	-	(129,292)
應佔聯營公司之溢利	385,515	106,942	-	492,457
應佔合營公司之虧損	(12,633)	(12,166)	-	(24,799)
除稅前溢利	8,390,716	(883,170)	-	7,507,546
所得稅費用	(2,404,475)	(70,084)	-	(2,474,559)
年內溢利	5,986,241	(953,254)	-	5,032,987
<b>分部資產</b>	<b>293,787,662</b>	<b>20,991,692</b>	<b>(14,852,566)</b>	<b>299,926,788</b>
<b>其他分部信息：</b>				
於損益表中確認的減值損失	2,495,478	1,245,914	-	3,741,392
折舊與攤銷	1,260,039	594,942	-	1,854,981
資本支出	5,788,295	1,966,195	-	7,754,490

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 4. 經營分部資料(續)

#### 地域資料

##### (a) 來自外部客戶的收益

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
中國大陸	33,240,927	28,686,665
香港	208,587	38,368
其他地區	194,409	316,768
	33,643,923	29,041,801

上述收入分部資料乃根據客戶所在地區而劃分。

##### (b) 非流動資產

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
中國大陸	36,087,982	31,487,806
香港	809,833	950,688
	36,897,815	32,438,494

以上非流動資產資料乃根據資產所在地，且不包括金融工具及遞延稅項資產。

#### 有關主要客戶的資料

報告期內，並無單一客戶的貢獻達到或超過本集團總收入的10%。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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

		二零二一年	二零二零年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>利息收入</b>			
融資租賃，保理和貸款利息收入		<b>18,826,817</b>	16,509,787
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產利息收入		<b>341,553</b>	11,856
經營租賃收入		<b>4,463,348</b>	2,484,554
與客戶之間的合同產生的收入	(i)	<b>10,150,267</b>	10,163,067
稅金及附加		<b>(138,062)</b>	(127,463)
		<b>33,643,923</b>	29,041,801

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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

#### 與客戶之間的合同產生的收入

##### (i) 分部收入信息

於二零二一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
<b>貿易或服務的類型</b>			
銷售貨品收入	74,163	528,209	602,372
建造服務收入	1,519,288	-	1,519,288
諮詢服務收入	3,178,894	-	3,178,894
醫療服務收入	-	3,928,718	3,928,718
教育服務收入	-	263,348	263,348
運輸及經紀業務收入	-	273,491	273,491
其他收入	156,986	227,170	384,156
與客戶之間的合同產生的收入總計	4,929,331	5,220,936	10,150,267
<b>地域市場</b>			
香港	29,168	92,989	122,157
中國大陸	4,897,695	4,936,006	9,833,701
其他地區	2,468	191,941	194,409
與客戶之間的合同產生的收入總計	4,929,331	5,220,936	10,150,267
<b>收入確認的時點</b>			
在某一時間點轉移的貨物或服務	2,495,877	2,198,639	4,694,516
隨時間轉移的服務	2,433,454	3,022,297	5,455,751
與客戶之間的合同產生的收入總計	4,929,331	5,220,936	10,150,267

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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

#### 與客戶之間的合同產生的收入(續)

##### (i) 分部收入信息(續)

於二零二零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
<b>貿易或服務的類型</b>			
銷售貨品收入	81,143	541,685	622,828
建造服務收入	1,062,760	–	1,062,760
諮詢服務收入	3,836,492	–	3,836,492
醫療服務收入	–	3,359,729	3,359,729
教育服務收入	–	227,573	227,573
運輸及經紀業務收入	–	372,910	372,910
其他收入	363,382	317,393	680,775
與客戶之間的合同產生的收入總計	5,343,777	4,819,290	10,163,067
<b>地域市場</b>			
香港	17,793	20,575	38,368
中國大陸	5,325,984	4,481,947	9,807,931
其他地區	–	316,768	316,768
與客戶之間的合同產生的收入總計	5,343,777	4,819,290	10,163,067
<b>收入確認的時點</b>			
在某一時時間點轉移的貨物或服務	3,304,346	2,048,008	5,352,354
隨時間轉移的服務	2,039,431	2,771,282	4,810,713
與客戶之間的合同產生的收入總計	5,343,777	4,819,290	10,163,067

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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

#### 與客戶之間的合同產生的收入(續)

##### (i) 分部收入信息(續)

以下列出的是與客戶之間的合同產生的收入和分部信息中披露的金額的對賬：

於二零二一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
與客戶之間的合同產生的收入			
外部客戶	4,929,331	5,220,936	10,150,267
內部銷售	12,361	45,075	57,436
內部分部調整和抵消	(12,361)	(45,075)	(57,436)
與客戶之間的合同產生的收入總計	4,929,331	5,220,936	10,150,267

於二零二零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
與客戶之間的合同產生的收入			
外部客戶	5,343,777	4,819,290	10,163,067
內部銷售	5,999	58,516	64,515
內部分部調整和抵消	(5,999)	(58,516)	(64,515)
與客戶之間的合同產生的收入總計	5,343,777	4,819,290	10,163,067

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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

#### 與客戶之間的合同產生的收入(續)

##### (i) 分部收入信息(續)

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：

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	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	510,644	439,232
銷售貨品收入	23,662	-
	534,306	439,232

##### (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

二零二一年十二月三十一日

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

#### 與客戶之間的合同產生的收入(續)

##### (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：

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
預期確認為收入的金額：		
一年以內	417,702	534,306
一年以上	664,917	362,279
	1,082,619	896,585

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2-28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

二零二一年十二月三十一日

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

		二零二一年	二零二零年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>其他收入及收益</b>			
銀行利息收入		189,873	166,067
以公允價值計量的非上市債權投資收益		90,218	111,511
處置物業、廠房及設備收益		81,844	57,483
政府補助	5a	280,558	73,759
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		906,426	283,804
繼續涉入資產之利息收入		1,187,357	1,104,605
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		54,409	38,857
確認以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產收益		158,306	22,353
處置附屬公司之收益		128,649	36,135
處置合營公司之收益		41,341	600
處置聯營公司部分股權之收益		117,138	1,807
外幣兌換收益，淨值			
現金流套期(從權益轉入抵消匯兌損失)		-	(2,488,036)
外幣兌換收益		-	2,529,823
		-	41,787
其他		66,873	40,860
		<b>3,302,992</b>	<b>1,979,628</b>

#### 5a. 政府補助

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
政府專項補貼	280,558	73,759

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 6. 財務成本

本集團之財務成本列示如下：

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
產業運營之銀行貸款、透支及其他貸款利息	878,902	560,684
租賃負債利息	37,229	56,610
不以公允價值計量且變動計入損益的金融負債利息支出	916,131	617,294
減：資本化利息支出	(466)	(123)
	915,665	617,171

### 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：

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
借款成本(計入銷售成本中)	8,937,086	8,069,641
銷售存貨成本	514,758	539,321
建造合同成本	1,076,646	756,813
經營租賃成本	2,091,079	1,185,393
租船成本	164,865	218,211
醫院運營成本	3,194,195	2,747,195
教育運營成本	213,698	227,023
其他成本	239,092	332,569
物業、廠房及設備折舊	272,897	254,823
減去：政府補助*	(1,527)	(1,145)
	271,370	253,678

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 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)

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產折舊	107,548	146,773
無形資產及其他資產攤銷	24,988	41,821
核數師酬金－審計服務	11,700	8,300
－其他服務	6,710	5,814
員工福利開支(包括董事薪酬(附註8))		
－工資及薪金		
本年支出	4,138,986	3,711,139
減：政府補助*	(464,152)	(648,340)
	3,674,834	3,062,799
－權益結算股份支付開支	99,761	162,846
－退休金計劃供款	151,843	47,090
－其他員工福利	270,909	211,778
	4,197,347	3,484,513

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 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)

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
於合營公司投資之減值	90,270	10,416
商譽減值(附註15)	1,658,164	274,560
貸款及應收款項撥備(附註23)	1,163,272	2,543,266
預付款、其他應收款項及其他資產中的金融資產撥備	32,729	61,646
信貸承諾撥備	22,532	(5,990)
存貨撥備	29	18,422
物業、廠房及設備減值撥備(附註13)	12,834	672,410
使用權資產撥備(附註14(a))	42,641	89,860
其他資產撥備	-	76,802
未包含在租賃負債計量中的應付租賃款	4,218	3,829
業務招待費	77,281	108,508
差旅費	266,804	200,005
諮詢費	184,670	231,400
辦公費	90,309	70,106
廣告及促銷費	24,694	38,663
交通費	84,435	60,718
通訊費	31,130	26,896
律師費	45,153	28,969
其他雜項：		
本年支出	664,022	375,436
減去：政府補助*	(18,062)	(15,717)
	645,960	359,719

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 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)

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
出售物業、廠房及設備項目的損失	3,940	31,784
捐贈	1,092	5,904
銀行手續費	91,500	43,935
外幣兌換損失，淨值		
現金流套期(從權益轉入抵消匯兌損失)	1,018,891	2,488,036
外幣兌換收益	(1,010,681)	(2,529,823)
	8,210	(41,787)
以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產之公允價值變動損失	434,700	218,399
其他支出	66,767	47,786
以攤餘成本計量的貸款及應收款項賣斷(收益)/損失**	(7,349)	129,292
以公允價值計量且變動計入當期損益的金融負債之公允價值變動損失***	552,603	-
銀行利息收入	189,873	166,067
繼續涉入資產之利息收入	1,187,357	1,104,605
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	906,426	283,804

\* 本集團的子公司從當地政府收到政府補助，以幫助發展技術、培訓員工等。發放的政府補助已經從相關費用中扣除。已收到但相關費用還未發生的政府補助，被包括在資產負債表中的遞延收益中(附註33)。

\*\* 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。

\*\*\* 以公允價值計量且其變動計入當期損益之金融負債的公允價值變動損失系與本集團外的其他有限夥人投資的份額之公允價值變動有關，而該投資在本集團合併報表中被列示為金融負債。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 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首席執行官薪酬載列如下：

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
袍金	2,439	2,555
其他薪酬：		
薪金、津貼及實物利益	7,393	7,364
績效獎金*	4,300	4,300
退休金計劃供款	113	82
	11,806	11,746
	14,245	14,301

\* 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。

於二零二一年度，根據本公司的購股權計劃和股份獎勵計劃，若干董事就彼等為本集團提供的服務而獲授購股權和限制性股份，其詳情載於財務報表附註35和附註36。

#### (a) 獨立非執行董事

本年度支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
蔡存強先生	348	365
韓小京先生	348	365
劉嘉凌先生	348	365
葉偉明先生	348	365
	1,392	1,460

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 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：

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
劉海峰先生	348	365
羅強先生	348	365
郭明鑑先生	348	365
	1,044	1,095

#### (c) 執行董事

	袍金	薪金、津貼 及其他利益	績效獎金	退休金 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零二一年十二月三十一日止年度					
執行董事：					
孔繁星先生	-	4,664	2,500	57	7,221
王明哲先生	-	2,728	1,800	57	4,585
	-	7,392	4,300	114	11,806

	袍金	薪金、津貼 及其他利益	績效獎金	退休金 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零二零年十二月三十一日止年度					
執行董事：					
孔繁星先生	-	4,650	2,500	41	7,191
王明哲先生	-	2,714	1,800	41	4,555
	-	7,364	4,300	82	11,746



## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 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	
	二零二一年	二零二零年
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(二零二零年：兩名)，詳細酬金信息已在上述附註8中列示。餘下三名(二零二零年：三名)非董事最高薪酬員工的酬金詳情如下：

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及其他利益	7,342	7,312
績效獎金	3,900	3,900
退休金計劃供款	114	81
	11,356	11,293

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	
	二零二一年	二零二零年
3,500,001 港元至4,000,000 港元(等值於2,903,601 人民幣元至3,318,400 人民幣元)	1	1
4,000,001 港元至4,500,000 港元(等值於3,318,401 人民幣元至3,733,200 人民幣元)	1	1
4,500,001 港元至5,000,000 港元(等值於3,733,201 人民幣元至4,148,000 人民幣元)	-	-
5,000,001 港元至5,500,000 港元(等值於4,148,001 人民幣元至4,562,800 人民幣元)	1	1
	3	3

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

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 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。二零二一年度，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

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項－香港		
本年度之開支	102,697	74,019
即期稅項－中國大陸		
本年度之開支	3,836,178	3,417,507
遞延稅項(附註26)	(153,835)	(1,016,967)
本年度之稅項開支總額	3,785,040	2,474,559

#### 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%(二零二零年：16.5%)稅率計提撥備。

#### 企業所得稅(「企業所得稅」)

本集團於中國大陸業務經營的所得稅撥備，乃根據現行法例、詮釋及慣例，就本期間之估計應課稅溢利按適用稅率25%(二零二零年：25%)計算。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 10. 所得稅開支(續)

#### 企業所得稅(「企業所得稅」)(續)

國家稅務總局規定，自二零一一年一月一日至二零三零年十二月三十一日，對設在中國西部地區的鼓勵類產業企業減按15%的稅率徵收企業所得稅。德陽第五醫院股份有限公司、重慶渝東醫院有限責任公司、納雍新立醫院有限公司以及成都金沙醫院有限公司適用上述政策優惠，自二零一六年起，享受15%的優惠稅率。昭通仁安醫院有限責任公司及巧家仁安醫院有限公司適用上述政策優惠，自二零一七年起，享受15%的優惠稅率。青海省康樂醫院有限公司及仁壽運長醫院有限責任公司適用上述政策優惠，自二零二零年起，享受15%的優惠稅率。

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

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：

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利	10,013,298	7,507,546
按法定所得稅率計算稅項	2,827,068	2,147,858
不可扣稅的開支	779,682	256,128
毋須課稅的收入	(175,910)	(211,087)
對以前年度當期所得稅調整	36,382	(76,217)
利用以前年度未確認遞延所得稅之可抵扣虧損	(20,651)	(32,761)
未確認的稅務虧損	217,627	291,834
確認以前年度未確認可抵扣暫時性差異之影響	9,943	(4,366)
預扣稅對本集團內部結餘之利息的影響	110,899	103,170
合併損益表中的所得稅開支	3,785,040	2,474,559

本集團應佔聯營及合營公司的持續經營業務之稅項約為150,536人民幣千元(二零二零年十二月三十一日：126,535人民幣千元)及22,564人民幣千元(二零二零年十二月三十一日：13,887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」。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 11. 股息

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
擬派期末股息－每普通股0.42港元(二零二零年：0.36港元)	1,441,623	1,163,788

二零二二年三月十六日董事會提議，向股東宣派二零二一年度股息每普通股0.42港元。截至二零二一年十二月三十一日，根據已發行在外的總計4,198,183,868股(二零二零年度：3,841,006,923股)普通股(已扣除在股份獎勵計劃下回購的股票共計115,803,918股(二零二零年度：136,648,367股)(附註36)，擬派期末股息為1,763,237千港元(二零二零年度：1,382,762千港元)，折合1,441,623人民幣千元(二零二零年度：1,163,788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

截至二零二一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4,051,798,363股(二零二零年度：3,813,054,365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，經調整以反映可換股債券的利息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。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 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

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
用作計算每股盈利之本公司普通股權益持有人應佔溢利	5,512,245	4,575,751
可換股債券－主債務部分的利息	118,442	42,993
考慮以上可換股債券影響前的本公司普通股權益持有人應佔溢利	5,630,687	4,618,744

#### 股份

	股份數目	
	二零二一年	二零二零年
用作計算基本每股盈利之年內已發行普通股加權平均數	4,051,798,363	3,813,054,365
攤薄影響－發行在外普通股加權平均數：		
購股權	10,464,222	4,202,560
可換股債券	460,026,172	155,829,619
用作計算攤薄每股盈利之普通股加權平均數	4,522,288,757	3,973,086,544

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 13. 物業、廠房及設備

二零二一年十二月三十一日

	租賃改良 支出	樓宇	設備、工具 和模具	辦公室設備 及電腦	汽車	在建工程	船舶	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二一年一月一日：									
成本	650,852	4,833,966	14,110,191	465,667	143,209	509,415	1,679,840	424,943	22,818,083
累計折舊及減值	(476,577)	(721,549)	(3,427,504)	(284,589)	(70,744)	-	(729,159)	(236,360)	(5,946,482)
賬面淨值	174,275	4,112,417	10,682,687	181,078	72,465	509,415	950,681	188,583	16,871,601
於二零二一年一月一日：									
經扣除累計折舊及減值	174,275	4,112,417	10,682,687	181,078	72,465	509,415	950,681	188,583	16,871,601
添置	171,883	33,042	9,629,137	75,635	31,682	448,269	-	21,519	10,411,167
從使用權資產轉入(附註14)	-	-	19,125	-	-	-	-	-	19,125
當年折舊	(132,912)	(174,970)	(1,609,866)	(67,817)	(23,853)	-	(32,336)	(84,997)	(2,126,751)
因處置附屬機構而減少(附註39)	(47,358)	(53,510)	(21,609)	(14,496)	(186)	(621)	-	-	(137,780)
轉入/(轉出)	-	675,953	44,546	1,817	-	(722,316)	-	-	-
處置	(49)	(336)	(325,651)	(16,943)	(5,343)	(36,853)	-	-	(385,175)
匯兌調整	-	-	-	-	-	-	(108,515)	-	(108,515)
減值	(3,793)	-	(9,041)	-	-	-	-	-	(12,834)
於二零二一年十二月三十一日									
經扣除累計折舊及減值	162,046	4,592,596	18,409,328	159,274	74,765	197,894	809,830	125,105	24,530,838
於二零二一年十二月三十一日：									
成本	733,021	5,487,030	23,134,796	471,466	162,263	197,894	1,494,290	446,463	32,127,223
累計折舊及減值	(570,975)	(894,434)	(4,725,468)	(312,192)	(87,498)	-	(684,460)	(321,358)	(7,596,385)
賬面淨值	162,046	4,592,596	18,409,328	159,274	74,765	197,894	809,830	125,105	24,530,838

於二零二一年十二月三十一日，本集團尚有六處樓宇未獲取房地產權證書(二零二零年十二月三十一日：五處)，其賬面淨值為737,197人民幣千元(二零二零年十二月三十一日：569,052人民幣千元)。

於二零二一年十二月三十一日，本集團目前尚在申請上述樓宇之房地產權證書過程中。

於二零二一年十二月三十一日，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6,413,799人民幣千元(二零二零年十二月三十一日：2,551,259人民幣千元)。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 13. 物業、廠房及設備(續)

二零二零年十二月三十一日

	租賃改良 支出	樓宇	設備、工具 和模具	辦公室設備 及電腦	汽車	在建工程	船舶	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二零年一月一日：									
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
於二零二零年一月一日：									
經扣除累計折舊及減值	312,956	3,321,982	5,733,784	151,423	41,809	437,435	1,318,965	264,624	11,582,978
添置	110,626	130,346	6,100,715	82,281	47,919	602,572	-	5,079	7,079,538
從使用權資產轉入(附註14)	-	-	126,670	-	-	-	672,427	-	799,097
收購子公司	-	464,588	58,134	7,638	385	1,077	-	-	531,822
當年折舊	(97,621)	(158,614)	(1,073,433)	(59,579)	(16,937)	-	(71,433)	(84,129)	(1,561,746)
因處置附屬機構而減少	(2,090)	-	(10,121)	(20)	-	(540)	-	-	(12,771)
轉入/(轉出)	15,542	401,202	100,327	11,049	-	(531,129)	-	3,009	-
處置	-	(7,384)	(146,109)	(2,302)	(711)	-	(671,432)	-	(827,938)
匯兌調整	-	-	-	-	-	-	(46,969)	-	(46,969)
減值	(165,138)	(39,703)	(207,280)	(9,412)	-	-	(250,877)	-	(672,410)
於二零二零年十二月三十一日									
經扣除累計折舊及減值	174,275	4,112,417	10,682,687	181,078	72,465	509,415	950,681	188,583	16,871,601
於二零二零年十二月三十一日：									
成本	650,852	4,833,966	14,110,191	465,667	143,209	509,415	1,679,840	424,943	22,818,083
累計折舊及減值	(476,577)	(721,549)	(3,427,504)	(284,589)	(70,744)	-	(729,159)	(236,360)	(5,946,482)
賬面淨值	174,275	4,112,417	10,682,687	181,078	72,465	509,415	950,681	188,583	16,871,601

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 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。租賃土地為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25年。設備通常有5到10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) 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：

	租賃土地	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
於二零二零年一月一日	1,605,419	980,227	837,136	3,422,782
添置	32,084	164,405	-	196,489
收購子公司	54,003	-	19,995	73,998
減值	-	(89,860)	-	(89,860)
折舊	(40,703)	(171,802)	(38,909)	(251,414)
處置子公司	(177,075)	(234,083)	-	(411,158)
轉出至固定資產	-	-	(799,097)	(799,097)
因不可撤銷租賃期的變化而導致的租賃變更	(4,156)	(78,342)	-	(82,498)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	<b>1,469,572</b>	<b>570,545</b>	<b>19,125</b>	<b>2,059,242</b>
添置	-	146,211	-	146,211
減值	-	(42,641)	-	(42,641)
折舊	(33,347)	(117,173)	-	(150,520)
處置子公司(附註39)	-	(127,401)	-	(127,401)
轉出至固定資產	-	-	(19,125)	(19,125)
因不可撤銷租賃期的變化而導致的租賃變更	-	(708)	-	(708)
於二零二一年十二月三十一日	<b>1,436,225</b>	<b>428,833</b>	<b>-</b>	<b>1,865,058</b>

於二零二一年十二月三十一日，本集團用作獲得銀行授信而抵押的土地使用權賬面淨值約為842,213人民幣千元(二零二零年十二月三十一日：863,748人民幣千元)。



## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 14. 租賃(續)

#### 本集團作為承租人(續)

#### (b) 租賃負債

租賃負債在本年的賬面淨值與變動如下所示：

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日賬面淨值	820,592	1,873,077
新增租賃	147,551	155,427
收購子公司之添置	-	32,981
利息支出(附註6)	37,229	56,610
支付租賃費	(186,395)	(962,182)
處置子公司(附註39)	(210,130)	(254,491)
因不可撤銷租賃期的變化而導致的租賃變更	(1,832)	(80,830)
於十二月三十一日賬面淨值	607,015	820,592
分析下列各項：		
流動	163,638	237,544
非流動	443,377	583,048

關於租賃負債的流動性分析在附註47中進行披露。

#### (c) 本年度與租賃有關所確認的損益金額列示如下：

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債的利息支出	37,229	56,610
使用權資產的折舊	150,520	251,414
短期租賃或到期日在二零二一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)	4,062	3,798
低價值租賃產生的費用(包含在管理費用中)	156	31
合計確認損益金額	191,967	311,853

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 14. 租賃(續)

#### 本集團作為承租人(續)

(d) 財務報表附註40(c)及附註43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。

#### 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4,463,348千元(2020年：人民幣2,484,554千元)，其詳情載於財務報表附註5。

截至二零二一年十二月三十一日，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：

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	4,035,657	2,254,990
一至二年	634,465	335,435
二至三年	18,771	12,121
	4,688,893	2,602,546

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 15. 商譽

	人民幣千元
於二零二零年一月一日，經扣除累計減值	2,321,837
收購子公司	28,978
處置子公司	(44,023)
年內減值	(274,560)
於二零二零年十二月三十一日，經扣除累計減值	2,032,232
於二零二零年十二月三十一日：	
成本	2,587,343
累計減值	(555,111)
賬面淨值	2,032,232
於二零二一年一月一日，經扣除累計減值	2,032,232
處置子公司(附註39)	(86)
年內減值	(1,658,164)
於二零二一年十二月三十一日，經扣除累計減值	373,982
於二零二一年十二月三十一日：	
成本	2,570,585
累計減值	(2,196,603)
賬面淨值	373,982

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作為現金產出單元(「現金產出單元」)進行減值測試，為表達目的分組如下：

- 醫療服務產業；及
- 教育服務產業；

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 15. 商譽(續)

#### 醫療服務產業下的現金產出單元

醫療服務產業的每個現金產出單元的可收回金額是基於管理層批准的未來五年期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%(二零二零年度：14.0%)，稅前折現率為15.4%~18.6%(二零二零年度：15.9%~17.8%)。

於二零二一年十二月三十一日，本集團對商譽減值情況進行評估，並確定因收購部分醫院而產生的商譽(人民幣1,657,207千元)賬面金額，高於可收回金額(零)。考慮到實際醫院服務收入低於先前的預期財政預算，因此管理層估計，這些醫院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，本集團截至二零二一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1,657,207千元(二零二零年度：人民幣251,565千元)。

#### 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%(二零二零年度：17.0%)，稅前折現率為23.4%(二零二零年度：23.4%)。

於二零二一年十二月三十一日，本集團對商譽減值情況進行評估，並確定因收購園所而產生的商譽(人民幣957千元)賬面金額，高於可收回金額(零)。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，該園所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，本集團截至二零二一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957千元(二零二零年度：人民幣22,995千元)。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 15. 商譽(續)

#### 教育服務產業的現金產出單元(續)

商譽賬面價值如下：

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
醫療服務產業	369,460	2,026,667
教育服務產業	4,522	5,565
總額	373,982	2,032,232

在計算二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日醫療服務產業及教育服務產業每個現金產出單元的可收回金額以進行商譽的減值測試時，管理層用於計算使用價值所依據的主要假設如下：

預期毛利率－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及教育服務產業的發展，折現率與外部信息可比較。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 16. 其他無形資產

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
軟件(附註16a)	72,181	49,079
其他	47	50
	<b>72,228</b>	49,129

#### 16a. 軟件

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
成本：		
於年初	117,969	104,084
收購子公司轉入	-	6,961
添置	39,407	22,384
出售	(1,794)	(11,771)
處置子公司轉出(附註39)	(2,398)	(3,689)
於年末	<b>153,184</b>	117,969
累計攤銷：		
於年初	(68,890)	(70,021)
收購子公司轉入	-	(1,145)
添置	(13,093)	(12,098)
出售	437	11,693
處置子公司轉出(附註39)	543	2,681
於年末	<b>(81,003)</b>	(68,890)
賬面淨值：		
於年末	<b>72,181</b>	49,079
於年初	<b>49,079</b>	34,063

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 17. 合併範圍

截止二零二一年十二月三十一日，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10,400,000,000元／ 9,700,000,000元	-	100	貿易
上海德明醫用設備工程有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一零年三月四日	人民幣100,000,000元	-	100	工程及貿易
上海德朋實業有限公司(「德朋」) (附註ii)	中國大陸 二零一一年十一月十日	人民幣7,000,000,000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1,428元／1,050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4,400,000,000元／ 4,300,000,000元	-	80.95	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4,912,984,400元	-	80.95	經營租賃

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 17. 合併範圍(續)

截止二零二一年十二月三十一日，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	-	80.95	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3,000,000,000元／ 2,500,000,000元	-	100	投資控股
上海宏金設備工程有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一三年八月二日	人民幣600,000,000元	-	80.95	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
盤州市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	-	100	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



## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 17. 合併範圍(續)

截止二零二一年十二月三十一日，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／ 實繳股本面值	本公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
延安昱華建設投資有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一七年九月二十二日	人民幣92,858,760元	-	60	建設
鐘祥宏瑞建設投資有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一七年十月二十五日	人民幣296,817,100元	-	100	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1,133,220,000元	-	80.95	經營租賃
宏翔投資管理有限公司(附註i)	英屬維爾京群島 二零一四年八月十二日	美元1元	-	100	投資控股
上海臻慈醫療投資有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一五年二月十日	人民幣400,000,000元／ 146,940,000元	-	100	投資控股
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891,000,000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	-	100	投資控股

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 17. 合併範圍(續)

截止二零二一年十二月三十一日，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	
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	-	100	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	-	100	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	-	100	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	-	100	投資控股
上海浦東新區民辦習威幼兒園 (附註ii)	中國大陸 二零一五年二月六日	人民幣2,000,000元	-	100	教育服務
上海蒙世學堂文化發展有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零零二年三月七日	人民幣1,000,000元	-	100	教育服務
昆山易擇教育諮詢有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一零年五月十九日	人民幣50,000元	-	100	投資控股
上海周濟同歷私募基金管理有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一五年十月二十三日	人民幣30,000,000元 ／10,000,000元	-	100	投資控股
宏冠有限公司(附註i)	英屬維爾京群島 二零二一年四月二十日	美元1元／0元	-	100	投資控股

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 17. 合併範圍(續)

截止二零二一年十二月三十一日，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	
上海景鐸企業管理有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一六年十二月三十日	人民幣1,000,000元	-	100	管理諮詢
青島市市南區宏文外語學校 (附註ii)	中國大陸 二零零九年七月八日	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 ／444,142,508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3,000,000,000元 ／2,826,890,000元	-	100	投資控股
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

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 17. 合併範圍(續)

截止二零二一年十二月三十一日，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	
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
泗陽連北醫院有限公司 (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

二零二一年十二月三十一日

### 17. 合併範圍(續)

截止二零二一年十二月三十一日，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 (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 (附註ii)	中國大陸 二零一五年十二月二十二日	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 二零一六年一月二十日	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 二零一三年十一月二十六日	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

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 17. 合併範圍(續)

截止二零二一年十二月三十一日，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	-	96	投資管理
上海宏瑞環保科技有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一四年十二月二十六日	人民幣50,000,000元 ／22,000,000元	-	100	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	-	100	投資控股
宏慧有限公司(附註i)	英屬維爾京群島 二零二一年四月十六日	美元1元／0元	-	100	投資控股
宏達有限公司(附註i)	英屬維爾京群島 二零二一年四月十六日	美元1元／0元	-	100	投資控股
唐山曹妃甸昱瑞建設工程有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一六年三月三十一日	人民幣84,920,000元 ／34,560,100元	-	89	建設

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 17. 合併範圍(續)

截止二零二一年十二月三十一日，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	
天津宏聖租賃有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一九年七月十二日	人民幣1,500,000,000元 ／1,000,000,000元	-	100	經營租賃
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	-	100	教育服務
上海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	-	100	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
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
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
東台市宏旭新能源科技有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一七年四月七日	人民幣7,000,000元	-	61.89	環保科技
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	-	100	醫療服務

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 17. 合併範圍(續)

截止二零二一年十二月三十一日，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／ 實繳股本面值	本公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
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22,727,273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10,000,000元	-	100	投資管理
宏傑資產管理有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一八年一月二十九日	人民幣1,000,000,000元	-	100	投資管理
宏信金服(天津)信息科技有限 公司(附註ii)	中國大陸 二零一八年五月十日	人民幣30,000,000元	-	100	投資管理
宿遷市宿豫區宏旭新能源科技 有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一七年五月二十七日	人民幣3,830,000元	-	61.89	環保科技



## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 17. 合併範圍(續)

截止二零二一年十二月三十一日，本集團主要附屬公司及合併結構化主體之詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立／成立及 營運地點及日期	已發行普通股本／ 實繳股本面值	本公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
玉山縣玉昇建設工程投資有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一七年十二月二十日	人民幣162,530,000元	-	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	-	95	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3,000,000,000元 ／2,826,890,000元	-	100	投資控股
汝陽浚祚新能源科技有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一八年四月二十五日	人民幣5,878,800元	-	48.56	環保科技
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 ／129,482,503元	-	77	環保科技
廣州源康精密電子股份有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零零五年五月二十日	人民幣64,000,000元	-	50.53	環保科技
寧波市啟煦新能源有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一六年十二月二十日	人民幣30,000,000元 ／8,872,000元	-	95.22	環保科技
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

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 17. 合併範圍(續)

截止二零二一年十二月三十一日，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	
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
天津宏信遠鵬企業管理有限公司 (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

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 17. 合併範圍(續)

截止二零二一年十二月三十一日，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	-	95.28	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
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
台州德鴻新能源科技有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一六年十一月十一日	人民幣1,000,000元	-	95.22	環保科技
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191,110,000元 ／141,932,500元	-	95.22	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 ／24,152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	-	100	建設

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 17. 合併範圍(續)

截止二零二一年十二月三十一日，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	
緡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346,122,360元 ／144,088,300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
馨佩(上海)企業管理有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零二零年六月二十九日	人民幣5,000,000元	-	100	投資管理
遠東金泰(天津)投資合夥企業 (有限合夥)(附註ii, 附註iii)	中國大陸 二零二零年九月七日	人民幣1,001,000,000元	-	30.05	投資管理
淄博市宏嘉建設投資有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零二零年七月十六日	人民幣100,000,000元	-	95	建設
上海宏昇工程管理有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一九年十月二十二日	人民幣30,000,000元 ／4,000,000元	-	100	建設
天津同歷宏陽三號企業管理 諮詢中心(有限合夥) (附註ii, 附註iii)	中國大陸 二零一七年九月六日	人民幣29,960,000元 ／29,950,000元	-	22.04	投資管理
天津同歷並贏六號股權投資基金 合夥企業(有限合夥) (附註ii, 附註iii)	中國大陸 二零二零年八月六日	人民幣50,010,000元 ／50,000,000元	-	78.86	投資管理

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 17. 合併範圍(續)

截止二零二一年十二月三十一日，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	
滁州市福祚新能源科技有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零二零年五月二十九日	人民幣2,699,000元	-	95.22	環保科技
昆山市宏旭新能源科技有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零二零年五月二十一日	人民幣3,727,420元	-	95.22	環保科技
南通漢將新能源科技有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一九年九月十日	人民幣5,000,000元 ／4,945,563元	-	95.22	環保科技
佛山晴順太陽能科技有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一九年十二月六日	人民幣5,000,000元 ／1,853,000元	-	95.22	環保科技
天津昱輝光伏發電有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一八年八月十七日	人民幣5,000,000元 ／3,370,000元	-	95.22	環保科技
佛山晴浩新能源科技有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零二零年七月十四日	人民幣5,000,000元 ／3,900,600元	-	95.22	環保科技
天津匯宏企業管理諮詢中心 (有限合夥)(附註ii，附註iii)	中國大陸 二零二零年九月十五日	人民幣56,641,200元 ／29,081,556元	-	80	投資管理

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 17. 合併範圍(續)

截止二零二一年十二月三十一日，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	
天津遠翼永宣企業管理中心 (有限合夥)(附註ii, 附註iii)	中國大陸 二零一八年十月十一日	人民幣1,341,840,000元 ／0元	-	41.23	投資管理
英國國家文理中學(附註i)	英國 二零一五年二月二日	英鎊50,000元	-	75	教育服務
英科(北京)國際教育諮詢有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一七年六月二十七日	人民幣20,000,000元 ／1,146,276元	-	75	教育服務
煙台宏明城市發展有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零二零年八月十九日	美元30,000,000元 ／25,801,089元	-	100	投資管理
邳州市東大醫院有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一一年九月十九日	人民幣181,603,602元	-	54.67	醫療服務
宏伊商業保理(天津)有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零二零年三月五日	人民幣50,000,000元	-	100	保理
宏信建設發展有限公司(附註i)	開曼群島 二零二零年九月二十八日	美元50,000元	80.95	-	建設
晉勝建設(香港)有限公司(附註i)	香港 二零一四年十二月十九日	港幣1元	-	80.95	投資控股

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 17. 合併範圍(續)

截止二零二一年十二月三十一日，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	
天津宏信建發投資有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一九年六月二十日	美元1,000,000,000元 ／938,767,508元	-	80.95	投資控股
上海宏信建築科技有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零二零年四月二十日	人民幣200,000,000元	-	80.95	建設
上海宏信工程技術有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零二零年九月十一日	人民幣200,000,000元	-	80.95	建設
天津宏信建發租賃有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零二零年四月十六日	人民幣705,000,000元	-	80.95	建設
天津宏途供應鏈管理有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零二零年十一月十九日	人民幣10,000,000元	-	80.95	建設
天津宏信建發工程技術有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零二零年十一月二十三日	人民幣10,000,000元	-	80.95	建設
北京宏途設備租賃有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零二零年十二月二日	人民幣1,000,000元／0元	-	80.95	建設
遠宏商業保理(天津)有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一九年十一月八日	人民幣3,000,000,000元	100	-	保理

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 17. 合併範圍(續)

截止二零二一年十二月三十一日，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	
上海崇至信息科技發展有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一六年五月十二日	人民幣750,000,000元	-	100	信息技術
遠東宏信普惠融資租賃(天津) 有限公司(附註ii)	中國大陸 二零一九年十月二十五日	人民幣2,000,000,000元	45	55	融資租賃
遠東宏信健康產業發展有限公司 (附註i)	開曼群島 二零一四年十一月四日	美元 161,212,393元	-	100	醫療服務
北京宏賢企業管理諮詢有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一七年十二月四日	人民幣2,000,000元	-	100	管理諮詢
上海宇萃企業管理有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零一九年一月三十日	人民幣300,000,000元	-	100	管理諮詢
遠東宏信資本有限公司(附註i)	香港 二零一五年八月三十一日	港幣2,000,000,000元 ／1,116,364,359元	100	-	投資管理
遠東宏信國際金融有限公司 (附註i)	香港 二零一九年九月四日	港幣10,000,000元	-	100	國際金融



## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 17. 合併範圍(續)

截止二零二一年十二月三十一日，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	
宏信建發海外(香港)有限公司 (附註i)	香港 二零二一年四月二十九日	港幣 10,000,000元	-	80.95	投資控股
宏信建發海外(新加坡) 有限公司(附註i)	新加坡 二零二一年七月二十一日	新加坡元 10,000元	-	80.95	貿易
宏信建發海外(馬來西亞)有限公司 (附註i)	馬來西亞 二零二一年十一月八日	林吉特 1元	-	80.95	新舊設備的 進出口、銷售 和租賃
河北宏金模架科技有限公司 (附註ii)	中國大陸 二零二一年七月三十日	人民幣10,000,000元／0元	-	80.95	工程技術服務

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

二零二一年十二月三十一日

### 18. 於合營公司的投資

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
分佔淨資產份額	2,856,978	2,402,552
股權投資價差	17,844	104,624
資產減值損失	(270,686)	(180,416)
	2,604,136	2,326,760

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(集團)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
昆明博悅母嬰護理有限公司	註冊資本 人民幣5,555,600	中國大陸	28.36	28.36	醫療服務
遠翼控股有限公司	授權資本美元50,000	英屬維京群島	70*	70	投資控股
遠翼宏揚投資管理有限公司	授權資本 美元50,000	開曼群島	70*	70	投資控股
遠翼宏揚投資有限合夥	美元73,329,460.54	開曼群島	55*	55	投資控股

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 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
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
鳳陽縣前門醫院有限公司 (原名:鳳陽縣鼓樓醫院有限公司)	註冊資本 人民幣100,000,000	中國大陸	35	35	醫療服務
蘇州高新康復醫院有限公司	註冊資本 人民幣50,000,000	中國大陸	61*	61	醫療服務
遠翼投資管理有限公司	註冊資本 人民幣50,000,000	中國大陸	78*	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

二零二一年十二月三十一日

### 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
上海襄望企業管理合夥企業(有限合夥)	註冊資本 人民幣350,010,000	中國大陸	51.9985*	51.9985	企業管理諮詢
武漢泓治建設發展有限公司	註冊資本 人民幣328,000,000	中國大陸	47	47	排水工程
貴溪市宏宇基礎設施投資有限公司	註冊資本 人民幣146,280,748	中國大陸	48	48	基礎設施建設
貴溪市宏鄴基礎設施投資有限公司	註冊資本 人民幣151,294,129	中國大陸	48	48	基礎設施建設
西安楚信投資建設有限公司	註冊資本 人民幣100,000,000	中國大陸	46	46	市政工程
四川宏鑄城市建設投資有限公司	註冊資本 人民幣10,000,000	中國大陸	60*	60	建設投資
青島同歷並贏創業投資合夥企業(有限合夥)	註冊資本 人民幣100,000,000	中國大陸	50	50	投資管理

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 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
煙台中達信宏科教投資有限公司	註冊資本 人民幣520,000,000	中國大陸	47.5	47.5	基礎設施建設
煙台遠信中達投資有限公司	註冊資本 人民幣260,000,000	中國大陸	67*	67	基礎設施建設
南昌市新鐵城建設有限公司	註冊資本 人民幣72,500,000	中國大陸	31.03	31.03	基礎設施建設

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

本集團對於合營公司貸款及應收款項餘額在財務報表附註23j進行披露。集團沒有對合營企業拖欠或逾期的貸款歷史。在二零二零和二零二一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

二零二一年十二月三十一日

### 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：

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	562,665	436,351
其他流動資產	2,196,049	2,918,115
流動資產	2,758,714	3,354,466
非流動資產	72,627	30,554
其他應付款及應計費用	(825,169)	(1,088,905)
流動負債	(825,169)	(1,088,905)
非流動負債	(220,000)	(889,000)
淨資產	1,786,172	1,407,115
調節為本集團於該合營公司之投資賬面價值：		
本集團所佔權益份額	60%	60%
本集團所佔合營企業的淨資產份額(除股權投資價差)	1,071,703	844,269
累計資產減值損失	(120,000)	(170,000)
於該合營公司之投資賬面價值	951,703	674,269

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
收入	1,239,834	173,098
銷售成本	(528,753)	(183,916)
行政開支	(23,486)	(15,725)
其他開支	(308,570)	(18,675)
其他收入	32	31
本年淨收益/(虧損)及其他綜合收益	379,057	(45,187)

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 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：

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	18,887	50,422
其他流動資產	1,257,818	1,706,416
流動資產	1,276,705	1,756,838
淨資產	1,276,705	1,756,838
歸屬於有限合夥人的淨資產	1,251,356	1,662,309
調節為本集團於該合營公司之投資賬面價值：		
本集團所佔權益份額	39.856%	39.856%
本集團所佔合營企業的淨資產份額(除股權投資價差)	498,740	662,530
於該合營公司之投資賬面價值	498,740	662,530

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
其他開支	(456,397)	(30,893)
其他收入	180,344	15,879
本年淨虧損及其他綜合收益	(276,053)	(15,014)
已收分紅	53,766	16,307

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 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：

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
本年應佔合營公司利得	92,700	36,398
本集團所投資的合營公司賬面價值合計	1,153,693	989,961

### 19. 於聯營公司的投資

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
分佔淨資產份額	4,641,240	4,299,740
股權投資價差	574,906	664,719
	5,216,146	4,964,459

本集團的重大聯營公司詳情如下：

公司名稱	已發行股份金額詳情	註冊成立及營運地點	所有者權益比例	利潤分配比例	主要業務
上海藝佳建設發展有限公司	註冊資本 人民幣50,000,000	中國大陸	30	30	開發和建設
杭州國雅口腔醫院有限公司	註冊資本 人民幣32,574,700	中國大陸	15	15	醫療服務

截至2021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，7,097,107人民幣千元，5,717,805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%，8.5011%，11.47%，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

二零二一年十二月三十一日

### 19. 於聯營公司的投資(續)

下表列示了五家於二零二一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：

	二零二一年				
	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	8,235,641	134,945	42,842,050	4,004,280	1,564,559
非流動資產	33,750,777	5,348,774	22,489,848	4,750,887	4,653,554
流動負債	(4,734,864)	(79,236)	(17,473,788)	(648,857)	(96,316)
非流動負債	(25,676,468)	(1,182,186)	(33,110,944)	(4,395,882)	(2,650,356)
淨資產	11,575,086	4,222,297	14,747,166	3,710,428	3,471,441
歸屬於聯營企業母公司股東之淨資產	6,622,426	4,222,297	12,513,859	3,552,028	3,471,441
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	11.470%	19.500%	8.5011%	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)	759,592	823,348	1,063,816	966,152	590,145
股權投資價差	243,128	23,717	134,134	132,022	-
於該聯營公司之投資賬面價值	1,002,720	847,065	1,197,950	1,098,174	590,145
收入	734,595	507,204	5,916,826	438,636	501,440
本集團投資後聯營企業之淨利潤及其他 綜合收益	1,211,726	258,687	1,251,848	123,007	231,561
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	805,862	258,687	1,132,487	117,927	231,561
已收分紅	24,000	19,500	32,797	-	-

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 19. 於聯營公司的投資(續)

下表列示了五家於二零二零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：

	二零二零年				
	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	7,010,029	4,540,274	47,203,179	5,992,675	1,087,324
非流動資產	28,528,195	2,216,878	15,512,817	2,738,464	4,308,722
流動負債	(1,888,577)	(1,509,155)	(18,414,667)	(2,169,947)	(443,242)
非流動負債	(23,790,222)	(1,184,386)	(30,249,957)	(2,968,172)	(1,712,925)
淨資產	9,859,425	4,063,611	14,051,372	3,593,020	3,239,879
歸屬於聯營企業母公司股東之淨資產	4,789,396	4,063,611	11,767,173	3,434,100	3,239,879
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%	19.500%	8.5011%	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)	637,382	792,404	1,000,339	934,075	550,779
股權投資價差	282,092	23,717	134,134	132,022	–
於該聯營公司之投資賬面價值	919,474	816,121	1,134,473	1,066,097	550,779
收入	788,037	602,679	5,342,583	484,997	330,095
本集團投資後聯營企業之淨利潤及其他 綜合收益	1,101,952	360,132	1,085,137	172,919	224,685
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	832,809	360,132	962,770	166,112	224,685
已收分紅	30,004	28,275	33,291	47,722	–

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 19. 於聯營公司的投資(續)

下表列示了本集團之單個不重大的聯營公司的匯總財務信息：

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
本年應佔聯營公司收益	126,202	139,428
本集團所投資的聯營公司賬面價值合計	480,092	477,515

上述餘額包含了本集團作為次級權益持有人投資於若干集合資金信託的13,022人民幣千元(二零二零年十二月三十一日：63,335人民幣千元)，這些集合資金信託募集總額為125,000人民幣千元(二零二零年十二月三十一日：500,000人民幣千元)。本集團對這些集合資金信託具有重大影響。這些信託從事委託融資租賃和委託貸款業務。本集團於該等投資產生之虧損之最大風險敞口接近其賬面價值。

本集團對於聯營公司貸款及應收款項餘額在財務報表附註23j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

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量的非上市股權投資	2,069,218	934,037
以公允價值計量的上市股權投資	228,965	233,100
以公允價值計量的非上市債權投資	10,462,175	8,175,428
	12,760,358	9,342,565
分析下列各項：		
流動	3,270,140	3,165,851
非流動	9,490,218	6,176,714

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 20. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

上述股權投資被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，因為本集團未選擇將上述投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。

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。

### 21. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量：		
應收票據	699,039	108,176

### 22. 衍生金融工具

	二零二一年		二零二零年	
	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	11,596	(2,267,431)	269,809	(1,756,842)
遠期貨幣合約	-	(86,806)	-	(72,485)
利率互換	10,735	(14,627)	19,158	(25,838)
	22,331	(2,368,864)	288,967	(1,855,165)
分類至非流動資產／負債：				
交叉貨幣利率互換合約	11,596	(1,216,574)	50,193	(1,528,821)
遠期貨幣合約	-	(60,842)	-	(24,409)
利率互換	10,278	(14,337)	19,009	(4,494)
	21,874	(1,291,753)	69,202	(1,557,724)
流動資產／負債	457	(1,077,111)	219,765	(297,441)
	22,331	(2,368,864)	288,967	(1,855,165)

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 22. 衍生金融工具(續)

#### 於香港財務報告準則第9號下現金流套期

本年度，本集團將83個交叉貨幣利率互換合約(二零二零年：75個)、11個遠期貨幣合約(二零二零年：6個)和29個利率互換合約(二零二零年：22個)指定為外幣借款未來現金流的套期工具，詳細信息如下：

本年度，本集團共有19個(二零二零年：15個)本幣為港幣的交叉貨幣利率互換合約，其名義金額共計10,795,760千港幣(二零二零年：6,980,000千港幣)。本集團按香港銀行同業拆借利率對其名義金額收取港幣浮動利息，並按每年3.15%到4.38%(二零二零年：3.15%到4.38%)的固定利率支付人民幣利息。這些交叉貨幣利率互換合約用以對沖本金共10,795,760千港幣(二零二零年：6,980,000千港幣)的19筆浮動利率的長期借款及其利率風險敞口。

本年度，本集團共有49個(二零二零年：54個)本幣為美元的交叉貨幣利率互換合約，其名義金額共計3,475,666千美元(二零二零年：4,040,572千美元)。本集團按倫敦銀行同業拆借利率對其名義金額收取美元浮動利息，並按每年2.72%到4.36%(二零二零年：2.70%到4.38%)的固定利率支付人民幣利息。這些交叉貨幣利率互換合約用以對沖本金共3,475,666千美元(二零二零年：4,040,572千美元)的49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14個(二零二零年：5個)本幣為美元的交叉貨幣利率互換合約，其名義金額共計1,200,000千美元(二零二零年：400,000千美元)。本集團按2.63%到4.38%(二零二零年：3.38%到4.38%)的固定利率對其名義金額收取美元利息，並按每年4.50%到5.99%(二零二零年：4.50%到5.88%)的固定利率支付人民幣利息。這些交叉貨幣利率互換合約用以對沖本金共1,200,000千美元(二零二零年：400,000千美元)的14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1個(二零二零年：1個)本幣為日元的交叉貨幣利率互換合約，其名義金額共計6,500,000千日元(二零二零年：6,500,000千日元)。本集團按倫敦銀行同業拆借利率對其名義金額收取日元浮動利息，並按每年3.83%(二零二零年：3.83%)的固定利率支付人民幣利息。這個交叉貨幣利率互換合約用以對沖本金共6,500,000千日元(二零二零年：6,500,000千日元)的1筆固定利率的長期借款及其利率風險敞口。

本年度，本集團共有11個(二零二零年：6個)遠期貨幣合約用美元對沖本金共245,490千美元(二零二零年：237,835千美元)的外幣借款，名義金額為245,490千美元(二零二零年：237,835千美元)。

本年度，本集團共有1個(二零二零年：4個)本幣為美元的掉期利率互換合約，其名義金額共計100,000千美元(二零二零年：300,000千美元)。本集團按倫敦銀行同業拆借利率對其名義金額收取美元浮動利息，並按每年0.45%(二零二零年：0.45%到2.36%)的固定利率支付美元利息。這些掉期利率互換合約用於對沖本金共100,000千美元(二零二零年：300,000千美元)的1筆浮動利率的長期借款及其利率風險敞口。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 22. 衍生金融工具(續)

#### 於香港財務報告準則第9號下現金流套期(續)

本年度，本集團共有28個(二零二零年：18個)本幣為人民幣的掉期利率互換合約，其名義金額共計11,557,550人民幣千元(二零二零年：10,471,232人民幣千元)。本集團按貸款市場報價利率對其名義金額收取人民幣浮動利息，並按每年3.70%到4.20%(二零二零年：3.70%到4.11%)的固定利率支付人民幣利息。這些掉期利率互換合約用於對沖本金共11,557,550人民幣千元(二零二零年：10,471,232人民幣千元)的27筆浮動利率的長期借款和1筆浮動利率的短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

二零二一年十二月三十一日

### 22. 衍生金融工具(續)

#### 於香港財務報告準則第9號下現金流套期(續)

本集團持有的交叉貨幣利率互換合約、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2021年12月31日							
交叉貨幣利率互換合約							
名義金額(人民幣千元)	3,101,000	4,415,472	335,156	175,113	7,113,630	15,518,079	30,658,450
美元兌人民幣的平均匯率	7.0187	7.0187	7.0779	7.0045	6.7400	6.5411	
名義金額(人民幣千元)	356,502	396,325	-	-	2,996,371	5,017,736	8,766,934
港幣兌人民幣的平均匯率	0.9130	0.9035	-	-	0.8832	0.8372	
名義金額(人民幣千元)	-	-	-	428,350	-	-	428,350
日元兌人民幣的平均匯率	-	-	-	0.0659	-	-	
遠期貨幣合約							
名義金額(人民幣千元)	631,322	412,888	-	-	627,747	-	1,671,957
美元兌人民幣的平均匯率	6.7313	6.6066	-	-	6.9532	-	
掉期利率互換合約							
名義金額(人民幣千元)	10,000	1,000,000	-	1,010,983	7,802,971	2,371,166	12,195,120
平均匯率	N/A	N/A	-	N/A	N/A	N/A	
套期比例	1	1	1	1	1	1	

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 22. 衍生金融工具(續)

#### 於香港財務報告準則第9號下現金流套期(續)

	流動性						合計
	3個月內	3到6個月	6到9個月	9到12個月	1到2年	2到5年	
於2020年12月31日							
交叉貨幣利率互換合約							
名義金額(人民幣千元)	5,927,433	2,750,820	2,327,074	–	9,987,735	9,024,455	30,017,517
美元兌人民幣的平均匯率	6.3604	6.7213	6.7734	–	7.0525	6.7987	
名義金額(人民幣千元)	1,569,905	–	–	–	1,485,029	2,996,371	6,051,305
港幣兌人民幣的平均匯率	0.8061	–	–	–	0.9073	0.8832	
名義金額(人民幣千元)	–	–	–	–	428,350	–	428,350
日元兌人民幣的平均匯率	–	–	–	–	0.0659	–	
遠期貨幣合約							
名義金額(人民幣千元)	–	353,430	495,117	510,154	–	298,384	1,657,085
美元兌人民幣的平均匯率	–	6.9082	7.0042	6.7570	–	7.4410	
掉期利率互換合約							
名義金額(人民幣千元)	–	–	1,304,980	–	2,405,541	8,718,181	12,428,702
平均匯率	–	–	N/A	–	N/A	N/A	
套期比例	1	1	1	1	1	1	



## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 22. 衍生金融工具(續)

#### 於香港財務報告準則第9號下現金流套期(續)

套期工具的賬面價值以及公允價值變動如下：

	名義金額	賬面金額	包含套期工具的 資產負債表 列示項目	本年用作確認 套期無效部分 基礎的套期工具 公允價值變動
	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元
於2021年12月31日				
遠期貨幣合約	1,671,957	(86,806)	衍生金融負債	(103,846)
交叉貨幣利率互換合約	1,267,520	11,596	衍生金融資產	(115,298)
交叉貨幣利率互換合約	38,586,214	(2,260,523)	衍生金融負債	(673,908)
利率互換合約	4,503,675	10,735	衍生金融資產	(8,423)
利率互換合約	7,691,445	(14,627)	衍生金融負債	29,759
於2020年12月31日				
遠期貨幣合約	-	-	衍生金融資產	(24,513)
遠期貨幣合約	1,657,085	(72,485)	衍生金融負債	(48,003)
交叉貨幣利率互換合約	8,355,358	269,809	衍生金融資產	(1,258,545)
交叉貨幣利率互換合約	28,141,814	(1,756,842)	衍生金融負債	(1,614,164)
利率互換合約	8,837,552	19,009	衍生金融資產	19,009
利率互換合約	3,591,150	(25,838)	衍生金融負債	(8,661)

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 22. 衍生金融工具(續)

#### 於香港財務報告準則第9號下現金流套期(續)

被套期項目的賬面價值以及相關調整如下：

	用於衡量本年 套期無效的 公允價值變動	現金流量套期儲備
	人民幣千元	人民幣千元
於2021年12月31日		
外幣借款41,200,196人民幣千元	(871,716)	(41,971)
於2020年12月31日		
外幣借款38,769,290人民幣千元	(2,476,186)	(254,289)



## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 22. 衍生金融工具(續)

#### 於香港財務報告準則第9號下公允價值套期

本年度，本集團無利率互換合約。2020年共有1個利率互換合約，其名義金額共計300,000人民幣千元，本集團按每年4.80%的固定利率對其名義金額收取利息，並按中國人民銀行公布的人民幣貸款基準利率支付利息。該利率互換合約用來對沖固定利率應付債券的公允價值變動敞口。上述利率互換合約與應付債券具有相同的關鍵條款。經評估，該套期高度有效。

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

套期無效可能源於：

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

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 22. 衍生金融工具(續)

#### 於香港財務報告準則第9號下公允價值套期(續)

套期工具對財務報表的影響如下：

	名義金額	賬面金額	包含套期工具的 資產負債表 列示項目	本期間用作確認 套期無效部分 基礎的套期工具 公允價值變動
	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元
於2021年12月31日				
利率互換合約	-	-	衍生金融資產	(149)
利率互換合約	-	-	衍生金融負債	-
	名義金額	賬面金額	包含套期工具的 資產負債表 列示項目	本年用作確認 套期無效部分 基礎的套期工具 公允價值變動
	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元
於2020年12月31日				
利率互換合約	300,000	149	衍生金融資產	(12,820)
利率互換合約	-	-	衍生金融負債	177

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 22. 衍生金融工具(續)

#### 於香港財務報告準則第9號下公允價值套期(續)

被套期項目對財務報表的影響如下：

	賬面金額	被套期項目 公允價值套期 調整的累計金額 (計入被套期項目 的賬面價值)	包含 被套期工具 的利潤表 列示項目	本期間用作確認 套期無效部分 基礎的套期工具 公允價值變動
	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元
於2021年12月31日				
應付債券：無	-	-	-	(149)

	賬面金額	被套期項目 公允價值套期 調整的累計金額 (計入被套期項目 的賬面價值)	包含 被套期工具的 資產負債表 列示項目	本年用作確認 套期無效部分 基礎的套期工具 公允價值變動
	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元
於2020年12月31日				
應付債券300,000人民幣千元	300,149	149	計息銀行及 其他融資	(12,643)

#### 衍生工具－不符合套期條件的交易：

於2021年12月31日，名義金額為29,757千美元交叉貨幣利率互換合約未被指定為現金流量套期工具，並以公平值計量且其變動計入當期損益。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 23. 貸款及應收款項

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
於一年內到期之貸款及應收款項	133,599,982	122,920,949
於一年後到期之貸款及應收款項	118,618,025	106,476,358
	252,218,007	229,397,307

#### 23a. 按性質分類的貸款及應收款項

	二零二一年 十二月三十一日	二零二零年 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23b)*	244,898,337	229,309,368
減：未實現融資收益	(22,354,849)	(20,684,176)
應收融資租賃款淨額(附註23b)	222,543,488	208,625,192
應收利息*	2,031,502	1,570,797
應收保理款(附註23g)	8,779,387	8,237,411
委託貸款(附註23h)*	1,801,306	2,148,646
長期應收款*	17,035,590	11,357,450
抵押貸款	429,355	268,984
生息資產小計(附註23c)**	252,620,628	232,208,480
減：應收融資租賃款撥備	(5,920,029)	(6,081,514)
應收保理款撥備	(172,191)	(204,052)
委託貸款撥備	(142,715)	(74,811)
長期應收款撥備	(302,650)	(169,144)
抵押貸款撥備	(6,088)	(2,066)
生息資產撥備(附註23d)**	(6,543,673)	(6,531,587)
應收票據	1,111,631	439,661
應收賬款(附註23e)*	6,175,030	4,180,032
應收賬款撥備(附註23f)	(1,145,609)	(899,279)
貸款及應收款項合計	252,218,007	229,397,307

\* 這些結餘中包含與關聯方的結餘，披露在附註23j。

\*\* 這些結餘中包含生息資產的結餘，披露在附註23c和附註23d。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 23. 貸款及應收款項(續)

23b (1). 於報告期末，根據自相關租賃合約有效日期起的應收款項的賬齡釐定的應收融資租賃款的賬齡分析如下：

	二零二一年 十二月三十一日	二零二零年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
應收融資租賃款		
一年以內	137,396,849	122,031,640
一至二年	60,391,373	39,530,206
二至三年	15,028,134	34,740,573
三至五年	32,081,981	33,006,949
總計	244,898,337	229,309,368

	二零二一年 十二月三十一日	二零二零年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
應收融資租賃款淨額		
一年以內	123,989,595	110,790,626
一至二年	55,407,716	36,242,634
二至三年	13,880,505	31,489,904
三至五年	29,265,672	30,102,028
總計	222,543,488	208,625,192



## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 23. 貸款及應收款項(續)

23b (2). 於接下來五個及以上個連續年度，本集團預期收到的應收融資租賃款的總額及淨額載列於下表：

	二零二一年 十二月三十一日	二零二零年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
應收融資租賃款		
於一年內到期	132,141,234	122,165,800
於一至二年到期	70,377,956	68,625,874
於二至三年到期	29,088,851	27,256,023
於三至五年到期	12,211,061	10,490,430
五年以上到期	1,079,235	771,241
總計	244,898,337	229,309,368

	二零二一年 十二月三十一日	二零二零年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
應收融資租賃款淨額		
於一年內到期	118,272,479	109,337,798
於一至二年到期	64,717,422	63,218,357
於二至三年到期	27,117,948	25,529,827
於三至五年到期	11,426,671	9,824,101
五年以上到期	1,008,968	715,109
總計	222,543,488	208,625,192

於報告期末，本集團並無與融資租賃安排有關的或有租金及未擔保餘值。

於二零二一年十二月三十一日，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22,510,700人民幣千元(二零二零年十二月三十一日：17,856,783人民幣千元)(附註31(a))。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 23. 貸款及應收款項(續)

#### 23c. 生息資產列示

	階段一 (12個月預期 信用損失)	階段二 (整個存續期 預期信用損失)	階段三 (整個存續期 預期信用損失 - 已減值)	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2021年12月31日</b>				
生息資產淨額	232,267,394	17,601,822	2,751,412	252,620,628
生息資產減值準備	(3,684,601)	(1,704,522)	(1,154,550)	(6,543,673)
生息資產賬面價值	228,582,793	15,897,300	1,596,862	246,076,955

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

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 23. 貸款及應收款項(續)

#### 23d. 生息資產撥備變動

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。

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

	2021年1-12月			
	階段一 12個月預期 信用損失	階段二 整個存續期 預期信用損失	階段三** 整個存續期 預期信用損失 — 已減值	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初餘額	3,753,371	1,707,979	1,070,237	6,531,587
本年計提	167,774*	25,385	632,594	825,753
轉出	(235,123)	-	(218,440)	(453,563)
轉至階段一	5,158	(5,158)	-	-
轉至階段二	(5,966)	65,950	(59,984)	-
轉至階段三	-	(89,634)	89,634	-
核銷	-	-	(825,876)	(825,876)
收回以前年度核銷之生息資產	-	-	466,385	466,385
匯率變動影響	(613)	-	-	(613)
年末餘額	3,684,601	1,704,522	1,154,550	6,543,673

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 23. 貸款及應收款項(續)

#### 23d. 生息資產撥備變動(續)

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

\* 包括2,915,402人民幣千元(2020年12月31日：2,565,171人民幣千元)撥備是由本年新產生的生息資產計提的撥備，及2,747,628人民幣千元(2020年12月31日：2,245,209人民幣千元)的撥備是由償付已存生息資產轉回的撥備。

\*\* 大部分生息資產是應收融資租賃款，出租人擁有相關的租賃資產，因此融資租賃類似於抵押貸款在這些生息資產中，上表中落入階段三的發生信用減值的資產中的85%(2020年：93%)是應收融資租賃款，因此本集團擁有該些租賃資產，這些租賃資產類似於擔保且組成了發生減值資產的主要回收來源。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 23. 貸款及應收款項(續)

#### 23e. 於報告期末的應收賬款之賬齡分析如下：

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

	二零二一年 十二月三十一日	二零二零年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	5,172,577	3,104,035
一年以上	1,002,453	1,075,997
總計	6,175,030	4,180,032

#### 23f. 應收賬款撥備變動

	二零二一年 十二月三十一日	二零二零年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
於年初	899,279	554,106
年內計提	337,519	374,597
收購附屬公司	-	14,738
核銷	(91,189)	(44,162)
於年末	1,145,609	899,279

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

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 23. 貸款及應收款項(續)

#### 23f. 應收賬款撥備變動(續)

以下列示了有關本集團使用撥備矩陣的應收賬款信貸風險敞口的信息：

截至2021年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)	5,172,577	564,114	256,324	182,015	6,175,030
預期信用損失(人民幣千元)	769,243	168,111	109,804	98,451	1,145,609
平均預期信用損失率	14.87%	29.80%	42.84%	54.09%	

截至2020年12月31日

	賬齡				總計
	1年以內	1至2年	2至3年	3至5年	
賬面價值總額(人民幣千元)	3,104,035	624,092	231,876	220,029	4,180,032
預期信用損失(人民幣千元)	481,477	183,948	107,860	125,994	899,279
平均預期信用損失率	15.51%	29.47%	46.52%	57.26%	

#### 23g. 於報告期末的應收保理款之賬齡分析如下：

	二零二一年 十二月三十一日	二零二零年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	6,158,935	7,006,976
一年以上	2,620,452	1,230,435
總計	8,779,387	8,237,411

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 23. 貸款及應收款項(續)

23h. (1). 於報告期末，根據自相關合約有效日期起的應收款項的賬齡釐定的委託貸款的賬齡分析如下：

	二零二一年 十二月三十一日	二零二零年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
委託貸款：		
一年以內	888,794	476,534
一至兩年	278,107	99,444
二至三年	46,350	65,800
三至五年	588,055	1,506,868
總計	1,801,306	2,148,646

23h. (2). 於接下來的五個及以上個會計年度，本集團預期收到的委託貸款之淨額載列於下表：

	二零二一年 十二月三十一日	二零二零年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
委託貸款：		
一年以內	906,606	1,170,723
一至兩年	478,465	928,860
二至三年	213,285	24,414
三至五年	202,950	24,649
總計	1,801,306	2,148,646

### 23i. 長期應收款

於二零二一年十二月三十一日，就本集團借款抵押作為抵押品的長期應收款的賬面值為6,478,340人民幣千元(二零二零年十二月三十一日：4,873,854人民幣千元)(附註31(a))。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 23. 貸款及應收款項(續)

#### 23j. 關聯方的結餘

		二零二一年 十二月三十一日	二零二零年 十二月三十一日
		人民幣千元	人民幣千元
合營企業：			
— 昆明博健醫療(集團)有限公司			
委託貸款	(i)	50,000	50,000
應收融資租賃款	(iii)	32,456	—
應收利息		2,336	—
— 廣州康大工業科技產業有限公司			
委託貸款		—	60,000
長期應收款	(ii)	135,000	535,000
應收利息		575	669
— 蘇州高新康復醫院有限公司			
委託貸款	(i)	76,963	60,079
應收利息		4	—
— 鳳陽縣前門醫院有限公司			
應收賬款		4,372	4,372
— 上海盛疆投資管理有限公司			
應收融資租賃款		—	9,408
聯營企業：			
— 天津津融資產管理有限公司			
長期應收款		—	915,000
應收利息		—	6,278
— 杭州國雅口腔醫院有限公司			
應收融資租賃款	(iii)	12,289	—
應收利息		50	—
對公司有重大影響之股東的最終控股公司的附屬公司：			
— 廣西藍星大華化工有限責任公司			
應收融資租賃款	(iii)	6,904	—
應收利息		3	—
— 瀋陽化工股份有限公司			
應收融資租賃款	(iii)	102,938	—
應收利息		796	—
減值		(15,197)	(33,365)
		409,489	1,607,441

(i) 委託貸款淨額的結餘計息，利率範圍為6.18%至9%(二零二零年十二月三十一日：5.81%至8%)。

(ii) 長期應收款的結餘計息，利率範圍為4.80%至5.81%(二零二零年十二月三十一日：4.75%至5.81%)。

(iii) 應收融資租賃款的結餘計息，利率為3.45%至5.95%(二零二零年十二月三十一日：12%)。



## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 24. 預付款、其他應收款項及其他資產

		二零二一年	二零二零年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>流動資產：</b>			
預付款項		419,479	386,895
租賃資產*		38,203	12,713
租賃及項目保證金		126,113	158,000
其他應收款項		641,085	341,769
待抵扣增值稅進項稅		2,001,186	974,291
待抵減增值稅銷項稅		195,069	171,835
資產支持證券／票據之次級份額(附註49)		696,880	434,914
繼續涉入資產(附註49)		696,880	434,914
應收關聯方款項	24a	42,752	37,781
其他流動資產		8,691	9,783
其他應收款撥備		(91,626)	(58,897)
		<b>4,774,712</b>	<b>2,903,998</b>
<b>非流動資產：</b>			
一年以上到期的租賃及項目保證金		138,042	9,863
資產支持證券／票據之次級份額(附註49)		2,161,894	4,064,204
繼續涉入資產(附註49)		2,161,894	4,064,204
長期應收款項		76,240	370,705
其他		244,122	238,839
其他應收款撥備		(167,980)	(167,980)
		<b>4,614,212</b>	<b>8,579,835</b>
		<b>9,388,924</b>	<b>11,483,833</b>

\* 租賃資產指本集團已向賣方或機器及設備供應商付款而其中有關機械及設備租賃合同的相關條款尚未生效的情況。本集團記錄該等已支付金額為其流動資產中的租賃資產，如同有關資產已獲指定於租賃予客戶。當租賃合同租期開始，本集團隨即不再確認該租賃資產相關金額，並確認租賃合同項下的應收融資租賃款。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 24. 預付款、其他應收款項及其他資產(續)

#### 24a. 關聯方結餘

		二零二一年	二零二零年
		人民幣千元	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：			
北京凱晨置業有限公司	(i)	2,493	2,493
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)	17,782	16,707
匯聯船務有限公司	(i)	20,461	17,438
鳳陽縣前門醫院有限公司	(i)	565	474
蘇州高新康復醫院有限公司	(i)	398	102
昆明博健醫療(集團)有限公司	(i)	-	392
聯營公司：			
上海藝佳建設發展有限公司	(i)	878	-
		<b>42,752</b>	<b>37,781</b>

(i) 與關聯方的結餘乃無抵押及免息。

### 25. 合同資產

	二零二一年 十二月三十一日	二零二零年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
建築服務產生的合同資產	276,859	110,132

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。

截至2021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	276,859

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 26. 遞延稅項

遞延稅項負債及資產於本年度的變動如下：

#### 遞延稅項資產

	預收 服務費收入	政府特殊 補貼	股份支付	減值損失 撥備	應付薪金 及福利	可抵扣未來 溢利之損失	現金流套期	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二一年一月一日：									
遞延稅項資產總額	238,006	955,044	142,012	2,299,224	1,366,140	172,697	54,131	15,375	5,242,629
期內於損益表內(扣除)/增加	156,250	90,189	(49,830)	119,674	16,394	(121,077)	-	19,020	230,620
儲備減少	-	-	-	-	-	-	(44,857)	-	(44,857)
匯兌差額	-	-	-	(75)	-	(10)	-	-	(85)
於二零二一年十二月三十一日：									
遞延稅項資產總額	394,256	1,045,233	92,182	2,418,823	1,382,534	51,610	9,274	34,395	5,428,307

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

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 26. 遞延稅項(續)

#### 遞延稅項負債

	資產重估	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產	代扣代繳 所得稅	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二一年一月一日：					
遞延稅項負債總額	142,516	83,046	9,385	108,859	343,806
期內於損益表內(扣除)/增加	(5,263)	137,199	11,770	(66,921)	76,785
於二零二一年十二月三十一日：					
遞延稅項負債總額	137,253	220,245	21,155	41,938	420,591

	資產重估	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產	代扣代繳 所得稅	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二零年一月一日：					
遞延稅項負債總額	89,363	133,419	9,385	125,920	358,087
期內於損益表內(扣除)/增加	(807)	(50,373)	-	(17,061)	(68,241)
收購附屬公司	53,960	-	-	-	53,960
於二零二零年十二月三十一日：					
遞延稅項負債總額	142,516	83,046	9,385	108,859	343,806

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 26. 遞延稅項(續)

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

	二零二一年 十二月三十一日	二零二零年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
於合併財務狀況表內確認的遞延稅項資產淨值	5,394,566	5,142,900
於合併財務狀況表內確認的遞延稅項負債淨值	386,850	244,077

於二零二一年十二月三十一日，本集團於香港產生的稅項虧損27,631人民幣千元(二零二零年十二月三十一日：338,602人民幣千元)可無限期用作抵消公司未來應課稅溢利。本集團於中國大陸產生的稅項虧損人民幣154,208人民幣千元(二零二零年十二月三十一日：433,318人民幣千元)，可於未來一至五年內用於抵消未來應課稅溢利。本集團對前述稅項虧損確認遞延所得稅資產。此外，於二零二一年十二月三十一日，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2,510,731人民幣千元(二零二零年十二月三十一日：2,245,235人民幣千元)及於香港產生的稅項虧損及可抵扣暫時性差異1,283,506人民幣千元(二零二零年十二月三十一日：643,014人民幣千元)確認遞延稅項資產，系因該等稅項虧損及可抵扣暫時性差異被視為不可能產生應課稅溢利以抵消該等稅項虧損。

根據本公司決議，位於中國大陸之附屬公司自二零一二年度起之溢利部分將部分留存於該附屬公司內用於未來經營或投資。本公司之董事認為，與上述預計不會分配之股利相關之暫時性差異在可預計之未來不會轉回。於二零二一年十二月三十一日，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1,487,911人民幣千元(二零二零年十二月三十一日：1,151,682人民幣千元)。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 27. 現金及現金等價物以及受限制存款

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	19,888,796	15,352,104
定期存款	10,000	-
	19,898,796	15,352,104
減：		
質押存款	2,052,256	1,371,054
與資產證券化相關之限制性銀行存款	2,107,358	2,090,749
與集合資金信託相關之限制性銀行存款	68,192	13,066
因法律事項而被凍結的資金	11,954	-
現金及現金等價物	15,659,036	11,877,235

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18,804,358人民幣千元（二零二零年：14,549,773人民幣千元）。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可透過授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金以每日存款餘額按固定利率或浮動利率計息。

於二零二一年十二月三十一日，有271,782人民幣千元（二零二零年十二月三十一日：379,104人民幣千元）的現金用作銀行貸款及其他融資抵押品（見附註31）。

於二零二一年十二月三十一日，有1,780,474人民幣千元（二零二零年十二月三十一日：991,950人民幣千元）的現金用作銀行承兌匯票、信用證等其他的抵押品。

於二零二一年十二月三十一日，有254,127人民幣千元（二零二零年十二月三十一日：259,245人民幣千元）的現金存放於中化集團財務有限責任公司，該公司系對本公司有重大影響之股東的最終控股公司的附屬公司。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 28. 存貨

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
產成品	266,874	286,129
在產品	114,597	15,901
原材料	177,549	95,351
	559,020	397,381

### 29. 應付貿易款項及應付票據

		二零二一年	二零二零年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
即期：			
應付票據		10,946,041	6,133,902
應付貿易款項		2,942,356	1,738,557
應付關聯方款項	29a	1,925	7,951
		13,890,322	7,880,410

本報告期末之應付貿易款項及應付票據的賬齡分析如下：

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	13,767,048	7,618,459
一至兩年	51,180	167,303
兩至三年	14,036	40,353
三年及以上	58,058	54,295
	13,890,322	7,880,410

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 29. 應付貿易款項及應付票據(續)

#### 29a. 關聯方的結餘

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
應付關聯方款項：		
聯營公司：		
上海藝佳建設發展有限公司	1,925	7,951

應付貿易款項為不計息且應於一般營運周期內或按要求償還。



## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 30. 其他應付款項及應計費用

		二零二一年	二零二零年
	附註	人民幣千元	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		5,926,501	5,541,887
應付薪金		1,036,360	840,112
應付福利		425,691	179,436
預收款項		840,604	690,561
應付關聯方款項	30a	63,996	437,817
合同負債	30b	417,702	534,306
其他應付稅項		1,007,362	839,028
應付利息		2,267,157	2,108,478
與資產證券化相關之代特殊目的實體收取之款項		2,107,358	2,090,749
代集合資金信託收取之款項		68,192	10,317
代集合資金信託收取之款項－應付關聯方款項	30a	-	2,749
信貸承諾撥備		52,968	30,436
其他應付款項		1,840,380	1,442,087
應付股利		44,115	40,759
繼續涉入轉移資產		696,880	434,914
		16,795,266	15,223,636
非即期：			
一年後到期的租賃、委託貸款及保理等保證金		9,234,345	15,601,129
合同負債	30b	664,917	362,279
其他應付款		59,862	339,444
質量保證金		1,333	1,333
		9,960,457	16,304,185
		26,755,723	31,527,821

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 30. 其他應付款項及應計費用(續)

#### 30a. 關聯方的結餘

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	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：		
瀋陽化工股份有限公司	10,000	-
合營公司：		
鳳陽縣前門醫院有限公司	268	268
昆明博健醫療(集團)有限公司	1	1
蘇州高新康復醫院有限公司	7,498	8,509
天津遠翼宏揚資產管理有限公司	2,053	2,033
遠翼投資管理有限公司	43,272	26,782
上海盛疆投資管理有限公司	-	273
廣州康大工業科技產業有限公司	-	399,951
煙台遠信中達投資有限公司	154	-
	53,246	437,817
聯營公司：		
杭州國雅口腔醫院有限公司	750	-
中信－遠東租賃組合投資集合資金信託計劃	-	67
川信－遠東租賃組合投資集合資金信託計劃	-	2,682
	750	2,749
	63,996	440,566

除鳳陽縣前門醫院有限公司、昆明博健醫療(集團)有限公司、遠翼投資管理有限公司、天津遠翼宏揚資產管理有限公司、蘇州高新康復醫院有限公司及廣州康大工業科技產業有限公司的計息利率為1.485%外，其餘關聯方結餘為無抵押且不計息。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 30. 其他應付款項及應計費用(續)

#### 30b. 合同負債

合同負債詳情如下：

	二零二一年 十二月三十一日	二零二零年 十二月三十一日	二零二零年 一月一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合同負債			
即期：			
— 銷售貨品	25,904	23,662	-
— 服務費	391,798	510,644	439,232
非即期：			
— 服務費	664,917	362,279	230,196
合同負債總計	1,082,619	896,585	669,428

合同負債包括為交付貨品和服務而收到的短期預收款項。2021年和2020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預收款項增加。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 31. 計息銀行及其他融資

	二零二一年			二零二零年		
	實際年利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際年利率 (%)	到期日	人民幣千元
<b>即期</b>						
銀行貸款－有抵押	4.30~5.50	2022	26,000	2.00~5.00	2021	147,005
長期銀行貸款的即期部分－有抵押	2.65~6.41	2022	5,180,588	2.71~6.41	2021	4,853,992
銀行貸款－無抵押	0.98~5.50	2022	17,073,622	1.05~5.00	2021	19,481,295
來自有重大影響之股東的最終控股 公司的附屬公司的貸款－無抵押	-	-	-	4.19	2021	10,000
長期銀行貸款的即期部分－無抵押	0.82~5.35	2022	33,382,941	0.84~5.46	2021	26,454,673
其他貸款－有抵押	2.97~5.75	2022	3,332,088	3.93~6.78	2021	1,293,759
其他貸款－無抵押	5.90	2022	4,043,613	6.71	2021	6,330,000
債券－有抵押*	3.15~5.37	2022	11,136,443	3.15~4.23	2021	5,677,022
債券－無抵押*	2.87~5.19	2022	48,519,188	1.50~6.40	2021	39,683,705
			<b>122,694,483</b>			<b>103,931,451</b>
<b>非即期</b>						
銀行貸款－有抵押	2.65~5.50	2023~2041	6,781,403	2.71~6.41	2022~2045	6,676,568
銀行貸款－無抵押	1.00~5.35	2023~2031	48,195,647	0.84~7.70	2022~2031	41,146,284
來自有重大影響之股東的最終控股 公司的附屬公司的貸款－無抵押	-	-	-	4.19	2022~2023	193,270
其他貸款－有抵押	2.97~5.75	2023~2025	4,130,118	3.93~5.16	2022~2025	2,313,483
其他貸款－無抵押	5.55~5.63	2023~2024	1,322,701	5.50~5.90	2022	1,201,000
債券－有抵押*	3.15~5.37	2023~2024	4,439,882	3.15~4.23	2022~2023	1,255,760
債券－無抵押*	2.63~5.19	2023~2026	39,315,422	3.10~5.19	2022~2025	45,574,265
			<b>104,185,173</b>			<b>98,360,630</b>
可換股債券－主債務部分(附註32)	3.21~4.45	2025~2026	3,321,086	3.15~4.45	2025	2,924,074
			<b>230,200,742</b>			<b>205,216,155</b>

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 31. 計息銀行及其他融資(續)

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
分析下列各項：		
應於下列時間償還的銀行貸款及透支：		
一年內或即時償還	55,663,151	50,936,965
第二年	29,884,530	27,979,657
第三年至第五年(包括首尾兩年)	23,522,319	18,829,398
五年以上	1,570,201	1,013,797
	110,640,201	98,759,817
應於下列時間償還的來自對公司有重大影響之股東的最終控股公司的附屬公司的貸款：		
一年內或即時償還	-	10,000
第二年	-	10,000
第三年至第五年(包括首尾兩年)	-	183,270
	-	203,270
應於下列時間償還的其他貸款：		
一年內或即時償還	67,031,332	52,984,486
第二年	37,388,274	28,873,605
第三年至第五年(包括首尾兩年)	15,140,935	24,394,977
	119,560,541	106,253,068
	230,200,742	205,216,155

- (a) 於二零二一年十二月三十一日，本集團以應收融資租賃款項和長期應收款項抵押的借款金額分別為24,124,737人民幣千元(二零二零年十二月三十一日：16,502,850人民幣千元)和5,029,352人民幣千元(二零二零年十二月三十一日：3,806,937人民幣千元)。
- (b) 於二零二一年十二月三十一日，本集團以現金抵押的銀行借款為108,836人民幣千元(二零二零年十二月三十一日：142,005人民幣千元)。
- (c) 於二零二一年十二月三十一日，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5,872,434人民幣千元(二零二零年十二月三十一日：1,765,797人民幣千元)。本集團未為其他公司提供擔保(二零二零年十二月三十一日：無)。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 32. 可換股債券

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

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

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

於2021年8月5日，星旅有限公司發行了面值200,000,000美元的零息有擔保可換股債券（「2億美元零息可換股債券」）。2億美元零息可換股債券由本公司無條件且不可撤回地擔保。年內該等可換股債券已根據債券之條款獲悉數轉換為本公司普通股。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 32. 可換股債券(續)

負債部分的公允價值於發行日期按不附帶轉換權的類似債券的等同市場利率估計。餘額則分配為權益部分，並計入股東權益。

年內發行的可換股債券已劃分為負債及權益部分，詳情如下：

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
於12月31日的可換股債券面值	3,506,635	3,416,350
權益部分	(233,750)	(338,050)
權益部分應佔直接交易成本	(2,660)	(3,161)
負債部分應佔直接交易成本	(38,914)	(30,489)
於發行日期的負債部分	3,231,311	3,044,650
利息開支	118,442	42,993
匯兌調整	(28,667)	(163,569)
於12月31日的負債部分(附註31)	3,321,086	2,924,074

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 33. 遞延收入

	政府特殊補貼	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
於年初	1,064,019	1,054,306
年內新增	884,917	674,915
攤銷至損益表	(483,742)	(665,202)
於年末	1,465,194	1,064,019

#### (i) 政府特殊補貼

本年內，本集團收到的209,862人民幣千元(二零二零年：177,067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610,270人民幣千元(二零二零年：354,490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62,250人民幣千元(二零二零年：104,020人民幣千元)的政府特殊補貼主要為普陀區財政局給予的用於企業的升級發展產業扶持基金。以上特殊補貼均以沖減列報的相關費用或沖減相關資產攤銷費的方式均攤到損益表。

### 34. 已發行股本

	股份數目	金額
		港元
已發行及繳足普通股：		
於二零二零年十二月三十一日(附註(i))	3,977,655,290	13,220,189,000
於二零二一年十二月三十一日(附註(i))	4,313,987,786	16,404,418,000

附註：

- (i) 在股份獎勵計劃下，公司通過信託購買的自身股份(附註36)，列示為股份獎勵計劃下回購的股份。



## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 34. 已發行股本(續)

本公司本年內已發行普通股本變動如下：

	已發行 股份數目	已發行 股本	已發行股本 等值
		港元千元	人民幣千元
於二零二一年一月一日及二零二零年十二月三十一日	3,977,655,290	13,220,189	10,397,104
已行使購股權(附註(ii))	9,953,058	82,480	69,090
發行換股股份(附註(iii))	326,379,438	3,101,749	2,576,669
於二零二一年十二月三十一日	4,313,987,786	16,404,418	13,042,863

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，每股港幣6.82元，每股港幣7.36元，每股港幣7.618元及每股港幣6.70元(附註35)行使購股權，認購總價包含其他相關費用為65,624千港元，使已發行股本分別增加786,475股，930,283股，3,106,115股，2,038,602股，1,357,379股，1,180,756股及553,448股，共計發9,953,058股。當行使認購時，購股權移轉儲備轉入股本，為16,856千港元。
- (iii) 年內，本公司將本金額為200,000千美元，200,000千美元之可換股債券作全額兌換，相關權益部分分別為27,462千美元，9,790千美元而負債部分分別為171,738千美元，188,856千美元。本公司分別以每股換股股份8.56港元及每股換股股份10.70港元之換股價向債券持有人發行合共326,379,438股換股股份。

### 35. 購股權計劃

根據本公司股東於二零一四年七月七日之股東大會(「股東大會」)上通過的決議，本公司購股權計劃(「購股權計劃」)被採納。

本公司採納的購股權計劃之目的為向對本集團的運作成功有貢獻的合資格參與者提供鼓勵和獎勵。購股權計劃的合資格參與者包括本公司或本公司任何附屬公司的高層及中層管理人員以及其他主要僱員(「承受人」)。根據股份期權計劃，授出購股權有關的新股份不得超過本公司於股東批准購股計劃當日本公司已發行股本4%，即131,696,000股股份，並將自採納當日起10年內有效。

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。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 35. 購股權計劃(續)

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。

於二零二一年七月二十六日，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八次購股權，以認購本公司股本中合共33,847,932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*	購股權數目	
		二零二一年	二零二零年
	(港元)		
於二零二四年七月十一日	5.86	4,256,643	5,044,475
於二零二五年七月三日	7.17	7,978,819	8,948,403
於二零二六年六月十五日	5.714	12,799,021	16,109,896
於二零二七年六月二十日	6.82	14,607,996	19,404,581
於二零二八年七月十八日	7.36	16,952,183	22,641,629
於二零二九年七月十九日	7.618	16,521,715	21,962,154
於二零三零年七月二十三日	6.7	20,871,143	23,066,258
於二零三一年七月二十六日	8.4	33,079,659	-
		127,067,179	117,177,396

\* 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：

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 35. 購股權計劃(續)

每股行使價 (港元)	授予日	於二零二零年			於二零二零年		二零二一年內 授予	二零二一年內 罰沒	二零二一年內 行使	於二零二一年 十二月三十一日 尚未行使數目
		一月一日尚未 行使數目	二零二零年內 授予	二零二零年內 罰沒	二零二零年內 行使	十二月三十一日 尚未行使數目				
5.86	二零一四年 七月十一日	7,838,563	-	(88,664)	(2,705,424)	5,044,475	-	(1,357)	(786,475)	4,256,643
7.17	二零一五年 七月三日	13,273,029	-	(2,002,961)	(2,321,665)	8,948,403	-	(39,301)	(930,283)	7,978,819
5.714	二零一六年 六月十五日	26,459,987	-	(3,217,891)	(7,132,200)	16,109,896	-	(204,760)	(3,106,115)	12,799,021
6.82	二零一七年 六月二十日	29,099,616	-	(6,504,725)	(3,190,310)	19,404,581	-	(2,757,983)	(2,038,602)	14,607,996
7.36	二零一八年 七月十八日	32,096,814	-	(8,538,836)	(916,349)	22,641,629	-	(4,332,067)	(1,357,379)	16,952,183
7.618	二零一九年 七月十九日	30,422,016	-	(7,889,546)	(570,316)	21,962,154	-	(4,259,683)	(1,180,756)	16,521,715
6.70	二零二零年 七月二十三日	-	24,990,529	(1,924,271)	-	23,066,258	-	(1,641,667)	(553,448)	20,871,143
8.4	二零二一年 七月二十六日	-	-	-	-	-	33,847,932	(768,273)	-	33,079,659
年未總數量		139,190,025	24,990,529	(30,166,894)	(16,836,264)	117,177,396	33,847,932	(14,005,091)	(9,953,058)	127,067,179
加權平均每股 行使價(港元)		6.89	6.70	7.08	6.30	6.88	8.40	7.29	6.59	7.27

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、二零一七年六月二十日、二零一八年七月十八日、二零一九年七月十九日、二零二零年七月二十三日授予的4,256,643股(二零二零年：5,044,475股)，7,978,819股(二零二零年：8,948,403股)，12,799,021股(二零二零年：16,109,896股)、14,607,996股(二零二零年：11,690,472股)、10,087,171股(二零二零年：6,182,803股)、9,774,236股(二零二零年：6,082,073股)和6,573,226股(二零二零年：無)購股權已歸屬且可行使，但尚未行使。

本年末尚未行使之購股權之公允價值(授予日評估)總額為188,561人民幣千元(二零二零年：171,197人民幣千元)。按一年，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1.40元，人民幣1.47元，人民幣1.50元，人民幣1.57元(二零二零年：按一年，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1.27元，人民幣1.43元，人民幣1.48元，人民幣1.58元)。且本集團於二零二一年度內計入員工福利開支的股票期權開支為28,567人民幣千元(二零二零年：29,856人民幣千元)。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 35. 購股權計劃(續)

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：

	二零二一年	二零二零年
預期股息率(%)	4.29	5.09
預期波動率(%)	33.14	33.53
無風險利率(%)	1.07	0.38
購股權之有效期(年)	10	10
授出日股價(每股港元)	8.40	6.48
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。

於二零二一年十二月三十一日，公司共有未結清且尚未歸屬的購股權60,990,067股(二零二零年：63,119,274股)(其中包含授出給若干執行董事尚未歸屬之12,978,897股(二零二零年：12,569,591股)，授出給五名最高薪酬人士中若干人士尚未歸屬之21,597,515股(二零二零年：20,026,399股)，授出給若干關鍵管理人員尚未歸屬之28,680,555股(二零二零年：22,670,877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60,990,067股(二零二零年：63,119,274股)。

於本財務報表批准日，本公司購股權計劃下尚有127,067,179股(二零二零年：117,177,396股)購股權未結清，約佔本公司當日發行在外股份總額的3.03%(二零二零年：3.05%)。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 36. 限制性股份獎勵計劃

於二零一四年六月十一月，董事局公告採納獎勵計劃（「股份獎勵計劃」），根據獎勵計劃，一些限制性股份（「限制性股份」）將以信託形式為相關經甄選承受人（「經甄選承受人」）持有直至該等限制性股份按照股份獎勵計劃規則歸屬於相關經甄選承受人。該股份獎勵計劃下的限制性股份總額不超過197,544,000股股份，佔董事局批准該股份獎勵計劃當時的本公司已發行股本6%。該股份獎勵計劃將自採納之日起生效，直至股東於股東大會上終止該計劃為止。

根據該股份獎勵計劃的條款，本公司設立一家信託，由一第三方公司擔任受託人（「受託人」）。本公司股份可由受託人從市場以本集團出資的現金購買，並以信託為經甄選承受人持有，直至有關股份根據該計劃條文歸屬予經甄選承受人為止。

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以下股份數目的總和：(a)董事會於二零一四年六月十一日批准限制性股份獎勵計劃當日的已發行股份總數的6%，即197,544,000股股份；及(b)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
於二零二零年一月一日	92,866,665
年內授予	37,485,793
年內歸屬	(28,704,663)
年內失效	(30,884,149)
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	70,763,646
年內授予	50,771,897
年內歸屬	(20,844,449)
年內失效	(19,462,524)
於二零二一年十二月三十一日	<b>81,228,570</b>

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 36. 限制性股份獎勵計劃 (續)

本年20,844,449股(二零二零年:28,704,663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:

#### 二零二一年

限制性股份數目	歸屬期間
10,121,196	二零一九年七月十九日至二零二二年七月十九日
10,723,438	二零二零年七月二十三日至二零二二年七月二十三日
10,723,438	二零二零年七月二十三日至二零二三年七月二十三日
16,553,499	二零二一年七月二十六日至二零二二年七月二十六日
16,553,499	二零二一年七月二十六日至二零二三年七月二十六日
16,553,500	二零二一年七月二十六日至二零二四年七月二十六日
81,228,570	

#### 二零二零年

限制性股份數目	歸屬期間
12,344,155	二零一八年七月十八日至二零二一年七月十八日
11,910,052	二零一九年七月十九日至二零二一年七月十九日
11,910,052	二零一九年七月十九日至二零二二年七月十九日
11,533,129	二零二零年七月二十三日至二零二一年七月二十三日
11,533,129	二零二零年七月二十三日至二零二二年七月二十三日
11,533,129	二零二零年七月二十三日至二零二三年七月二十三日
70,763,646	

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 36. 限制性股份獎勵計劃(續)

於二零二一年十二月三十一日，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81,228,570股(二零二零年：70,763,646股)(其中包括授出給若干執行董事的尚未歸屬之18,684,414股(二零二零年：14,446,951股)，授出給五名最高薪酬人士中若干人士尚未歸屬之30,163,581股(二零二零年：23,297,342股)，授出給若干關鍵管理人員的尚未歸屬之39,849,053股(二零二零年：26,414,504股)。

根據該股份獎勵計劃，於報告期末，受託人持有合共115,803,918股(二零二零年：136,648,367股)未歸屬股份，達731,556人民幣千元(二零二零年：866,947人民幣千元)，加權平均價為人民幣6.32元(二零二零年：人民幣6.34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
於二零二零年一月一日	165,353,030	1,070,078
限制性股份獎勵下回購股份	-	-
年內歸屬	(28,704,663)	(203,131)
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	136,648,367	866,947
限制性股份獎勵下回購股份	-	-
年內歸屬	(20,844,449)	(135,391)
於二零二一年十二月三十一日	<b>115,803,918</b>	<b>731,556</b>

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487,968人民幣千元(二零二零年：391,168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6.71，人民幣5.97元，人民幣5.72元(二零二零年：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5.56元，人民幣5.64元，人民幣5.45元)。且本集團於二零二一年度內計入員工福利開支的限制性股份開支為71,194人民幣千元(二零二零年：132,990人民幣千元)。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 36. 限制性股份獎勵計劃 (續)

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：

	二零二一年	二零二零年
預期股息率(%)	4.29	5.09
授出日股價(每股港元)	8.40	6.48

### 37. 儲備

本集團於本年度及上一年度的儲備金額及其變動載於之合併權益變動表。

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

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

特別儲備主要代表為某些安全生產活動撥出的基金。按照中華人民共和國國家安全生產監督管理總局和其他相關監管機構頒發的某些法律法規，子公司上海宏信設備工程有限公司及上海宏金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。



## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 38. 永續證券

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

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

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

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

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

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

二零二一年十二月三十一日

### 38. 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，遠東租賃有權行使續期選擇權)，票面分派利率為每年6.0%。

永續貸款利息分派可每年分期支付，分派日為每年的七月二十四日，並可由遠東租賃酌情延繳。除非發生強制分派事件(包括遠東租賃對股東的分派)。延繳時，分派的欠款會累積。

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

可續期(第一期)利息分派可每年分期支付，分派日為每年的二月十八日，並可由遠東租賃酌情延繳。除非發生強制分派事件(包括遠東租賃對股東的分派)。延繳時，分派的欠款會累積。

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

可續期(第二期)利息分派可每年分期支付，分派日為每年的六月十八日，並可由遠東租賃酌情延繳。除非發生強制分派事件(包括遠東租賃對股東的分派)。延繳時，分派的欠款會累積。

於二零二零年十二月二十五日，本公司之全資附屬公司遠東租賃在中國境內完成發行了金額為人民幣970,000千元的永續信託貸款(下稱「永續信託貸款」)，基礎期限為1年(在約定的基礎期限末及每個續期的周期末，遠東租賃有權行使續期選擇權)，票面分派利率為每年5.65%。於二零二一年十二月二十三日，永續信託貸款已全額贖回。

永續信託貸款利息分派可每三個月分期支付，分派日為三月二十一日及之後每三個月的二十一日，並可由遠東租賃酌情延繳。除非發生強制分派事件(包括遠東租賃對股東的分派)。延繳時，分派的欠款會累積。分派率將會重設，以兩者孰高(A)每年5.65%的票息分配率加上3%，及(B)特定中國國債收益率的算術平均數加上初始利差及3%。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 38. 永續證券(續)

董事認為，本集團能夠控制向永續資本證券持有人，擔保永續證券持有人，永續貸款持有人，可續期債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，擔保永續證券，永續貸款、可續期及永續信託貸款發行直接相關的交易成本分別為5,451人民幣千元，16,309人民幣千元，64人民幣千元，6,000人民幣千元及零。

截至二零二一年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，擔保永續證券持有人，永續貸款持有人，可續期債券持有人及永續信託貸款持有人(統稱為「永續證券」)的收益分別為84,358人民幣千元(二零二零年度：86,569人民幣千元)，148,620人民幣千元(二零二零年度：154,433人民幣千元)，2,785人民幣千元(二零二零年度：2,869人民幣千元)，71,313人民幣千元(二零二零年度：65,538人民幣千元)，25,794人民幣千元(二零二零年度：14,383人民幣千元)及51,212人民幣千元(二零二零年度：1,005人民幣千元)，同時本集團向永續證券持有人的派息為377,769人民幣千元(二零二零年度：499,070人民幣千元)。

### 39. 處置附屬公司

二零二一年一月，本集團處置金華康復醫院有限公司(下稱「金華康復」)60%的有投票權之股份，金華佰昆養生養老服務有限公司(下稱「金華養老」)60%的有投票權之股份，金華宏悅婦女兒童醫院有限公司(下稱「金華宏悅」)60%的有投票權之股份。

二零二一年五月，本集團處置青島遠瑞教育諮詢有限公司(下稱「青島遠瑞」)100%的有投票權之股份，青島市市北區蒙世學堂幼兒園(下稱「青島幼兒園」)100%的有投票權之股份，天津市桃樂絲教育諮詢有限公司(下稱「天津桃樂絲」)100%的有投票權之股份。

二零二一年六月，本集團處置長沙市雨花區青橄欖幼兒園有限公司(下稱「長沙幼兒園」)100%的有投票權之股份。

二零二一年八月，本集團處置東營佰昆康復醫院有限公司(下稱「東營康復」)80%的有投票權之股份，東營市佰昆養老服務有限公司(下稱「東營養老」)80%的有投票權之股份。

二零二一年九月，本集團處置上海和祁企業管理有限公司(下稱「上海和祁」)100%的有投票權之股份，上海浦東新區民辦宏文學校(下稱「上海宏文」)，成都市大邑宏文外國語學校(下稱「大邑學校」)100%的有投票權之股份。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 39. 處置附屬公司(續)

對青島遠瑞、青島幼兒園、天津桃樂絲、長沙幼兒園、上海和祁、上海宏文、大邑學校(「教育產業相關公司」)之處置處置日教育產業相關公司的淨資產為：

	二零二一年
	人民幣千元
處置淨資產：	
現金及現金等價物	55,622
貸款及應收款項	15,223
預付款、其他應收款項及其他資產	48,887
物業、廠房及設備	4,810
其他無形資產	258
使用權資產	47,028
投資附屬公司	259
商譽	86
應付貿易款項及應付票據	(5,872)
其他應付款項及應計費用	(107,887)
計息銀行及其他融資	(7,918)
租賃負債	(55,709)
非控制權益	(4,474)
	(9,687)
處置附屬公司之收益	15,883
	6,196
現金	6,196
處置之現金流分析：	
處置轉移對價	6,196
自處置之附屬公司流出的現金淨值	(55,622)
現金及現金等價物淨流入	(49,426)

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 39. 處置附屬公司(續)

對金華康復、金華養老、金華宏悅、東營康復、東營養老(「醫院產業相關公司」)之處置

處置日醫院產業相關公司的淨資產為：

	二零二一年
	人民幣千元
處置淨資產：	
現金及現金等價物	2,143
貸款及應收款項	31,684
預付款、其他應收款項及其他資產	11,787
存貨	4,119
物業、廠房及設備	132,970
其他無形資產	1,597
使用權資產	80,373
應付貿易款項及應付票據	(22,525)
其他應付款項及應計費用	(105,354)
計息銀行及其他融資	(119,360)
租賃負債	(154,421)
非控制權益	67,721
	(69,266)
處置附屬公司之收益	112,766
	43,500
現金	43,500
處置之現金流分析：	
處置轉移對價	43,500
自處置之附屬公司流出的現金淨值	(2,143)
現金及現金等價物淨流入	41,357

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 40. 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，採用非現金交易增加的使用權資產和租賃負債金額分別為147,551人民幣千元(二零二零年：155,427人民幣千元)以及147,551人民幣千元(二零二零年：155,427人民幣千元)。

#### (b) 來自於融資活動的負債變動

二零二一年

	銀行貸款及 其他貸款	債券	租賃負債	可換股債券	應付 合併結構化 主體之 非控制性權益
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二一年一月一日	111,040,291	93,360,268	820,592	2,924,074	222,013
兌換可換股債券時發行之股份	-	-	-	(2,578,353)	-
融資活動現金流之變動	14,886,281	11,170,880	(186,395)	2,908,605	1,784,521
可換股債券的權益部分	-	-	-	(138,925)	-
新增租賃	-	-	147,551	-	-
匯兌損益之變動	(997,963)	53,750	-	(28,667)	-
財務成本	9,470,568	116,513	37,229	234,352	-
分類至經營活動現金流之已付利息	(9,702,448)	(124,049)	-	-	-
公允價值變動損失	-	-	-	-	(552,603)
因不可撤銷租賃期的變化而導致 的租賃變更	-	-	(1,832)	-	-
購買附屬公司之增加	-	-	-	-	-
處置附屬公司之減少	(127,278)	-	(210,130)	-	-
於二零二一年十二月三十一日	124,569,451	104,577,362	607,015	3,321,086	1,453,931

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 40. 合併現金流量表附註(續)

#### (b) 來自於融資活動的負債變動(續)

二零二零年

	銀行貸款及 其他貸款	債券	租賃負債	可換股債券	應付 合併結構化 主體之 非控制性權益
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二零年一月一日	95,853,376	68,248,110	1,873,077	-	-
融資活動現金流之變動	16,904,277	25,539,954	(962,182)	3,382,700	179,564
可換股債券的權益部分	-	-	-	(338,050)	-
新增租賃	-	-	155,427	-	-
匯兌損益之變動	(2,255,961)	(424,290)	-	(163,569)	-
財務成本	8,398,887	123,096	56,610	42,993	-
分類至經營活動現金流之已付利息	(7,933,826)	(126,602)	-	-	-
公允價值變動損失	-	-	-	-	42,449
因不可撤銷租賃期的變化而導致 的租賃變更	-	-	(80,830)	-	-
購買附屬公司之增加	73,538	-	32,981	-	-
處置附屬公司之減少	-	-	(254,491)	-	-
於二零二零年十二月三十一日	111,040,291	93,360,268	820,592	2,924,074	222,013

#### (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：

	二零二一年
	人民幣千元
融資活動產生	(186,395)

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 41. 或有負債

於二零二一年十二月三十一日，本集團未撥備的或有負債如下：

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
索償金額	83,686	6,310

### 42. 資產抵押

由本集團之資產作為抵押之本集團銀行貸款之詳情分別載於財務報表附註13、附註14、附註23、附註27及附註31。

### 43. 承擔

#### (a) 資本承擔

本集團於報告期末的資本承擔如下：

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備：		
獲取物業、廠房及設備的資本開支	224,729	324,921

#### (b) 信貸承擔

本集團於報告期末的不可撤回信貸承擔如下：

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
不可撤回信貸承擔	14,124,845	8,101,274

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



## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 44. 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  
北京凱農置業有限公司  
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  
廣西藍星大華化工有限責任公司  
瀋陽化工股份有限公司

#### 合營公司

廣州康大工業科技產業有限公司  
昆明博健醫療(集團)有限公司\*\*\*\*  
匯聯船務有限公司  
金運船務有限公司  
鳳陽縣前門醫院有限公司  
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  
上海盛疆投資管理有限公司\*  
上海景閱遠寓公寓管理有限公司\*\*

#### 聯營公司

天津津融資產管理有限公司  
上海藝佳建設發展有限公司  
杭州國雅口腔醫院有限公司

\* 2021年8月26日起不再作為本集團的合營公司。

\*\* 2021年8月1日起不再作為本集團的合營公司。

\*\*\* 天津遠翼宏揚資產管理有限公司是合營公司遠翼投資管理有限公司的子公司。

\*\*\*\* 原名昆明博健醫療投資有限公司

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 44. 關聯方交易 (續)

除本財務報表附註23, 24, 27, 29, 30及31的交易及結餘外，本集團於本年度曾與關聯方進行以下重大交易：

#### (i) 銀行存款利息收入：

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
中化集團財務有限責任公司	3,869	3,667

利息收入乃按年息介乎0.35%至1.495%(2020年：0.35%至1.495%)計算。

#### (ii) 服務費收入：

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
廣州康大工業科技產業有限公司	-	31
昆明博健醫療(集團)有限公司	189	-
蘇州高新康復醫院有限公司	1,528	2,067
鳳陽縣前門醫院有限公司	-	86
杭州國雅口腔醫院有限公司	448	-
	2,165	2,184

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：

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
中化集團財務有限責任公司	10,914	30,744

利息開支乃按年息介乎3.80%至4.185%(2020年：3.60%至4.185%)計算。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 44. 關聯方交易 (續)

#### (iv) 利息開支：

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
天津遠翼宏揚資產管理有限公司	29	29
遠翼投資管理有限公司	288	426
蘇州高新康復醫院有限公司	78	58
廣州藝美天成裝飾工程有限公司	-	1,300
	395	1,813

利息開支乃按年息1.485%(2020年：1.485%)計算。

#### (v) 諮詢費開支和其他金融服務費：

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
中化集團財務有限責任公司	580	10,433

#### (vi) 作為承租人支付的租金(租金費用)：

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
北京凱晨置業有限公司	8,563	8,140
中化金茂物業管理(北京)有限公司	687	562
	9,250	8,702

該等租金開支的交易乃根據訂約各方協定的價格。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 44. 關聯方交易 (續)

#### (vii) 貸款及應收款項之利息收入：

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
廣州康大工業科技產業有限公司	25,767	7,053
昆明博健醫療(集團)有限公司	4,287	3,417
天津津融資產管理有限公司	20,866	44,524
蘇州高新康復醫院有限公司	5,123	3,886
上海盛疆投資管理有限公司	-	1,396
廣西藍星大華化工有限責任公司	590	-
瀋陽化工股份有限公司	5,489	-
杭州國雅口腔醫院有限公司	609	-
	62,731	60,276

#### (viii) 銷售商品收入：

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
蘇州高新康復醫院有限公司	-	4,558

#### (ix) 裝修費：

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
上海藝佳建設發展有限公司	7,596	7,951

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 44. 關聯方交易(續)

(x) 管理費：

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
遠翼投資管理有限公司	42,720	-

(xi) 本集團主要管理人員的酬金：

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
短期員工福利	134,706	96,462

二零二一年度，按照公司的股票期權計劃和限制性股份授予計劃，根據個人對本集團的服務，部分關鍵管理人員被授予股票期權和限制性股票(附註35，附註36)。

董事酬金詳情載於財務報表附註8。

上述關聯方交易附註(i)、附註(iii)、附註(v)和附註(vi)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

二零二一年十二月三十一日

### 45. 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：

二零二一年

金融資產

	以攤餘成本 計量的 債務工具	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融資產	指定為 現金流套期 之套期工具	以公允價值 計量且其變動 計入其他 綜合收益的 債權投資	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貸款及應收款項	252,218,007	-	-	-	252,218,007
計入預付款、其他應收款項及 其他資產之金融資產	3,126,777	-	-	-	3,126,777
受限制存款	4,239,760	-	-	-	4,239,760
指定為現金流套期之衍生金融工具	-	-	22,331	-	22,331
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產	-	12,760,358	-	-	12,760,358
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的債權投資	-	-	-	699,039	699,039
現金及現金等價物	15,659,036	-	-	-	15,659,036
	275,243,580	12,760,358	22,331	699,039	288,725,308

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 45. 按類別劃分金融工具(續)

二零二一年(續)

金融負債

	以攤餘成本計量的 金融負債	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融負債	指定為 現金流套期 之套期工具	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付貿易款項及應付票據	13,890,322	-	-	13,890,322
計入其他應付款項及應計費用之 金融負債	22,140,683	-	-	22,140,683
計息銀行及其他融資	226,879,656	-	-	226,879,656
可換股債券－主債務部分	3,321,086	-	-	3,321,086
租賃負債	607,015	-	-	607,015
衍生金融工具	-	6,908	-	6,908
指定為現金流套期之衍生金融工具	-	-	2,361,956	2,361,956
其他非流動負債	-	1,453,931	-	1,453,931
	266,838,762	1,460,839	2,361,956	270,661,557

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 45. 按類別劃分金融工具(續)

二零二零年

金融資產

	以攤餘成本 計量的 債務工具	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融資產	指定為 現金流套期 之套期工具	以公允價值 計量且其變動 計入其他 綜合收益的 債權投資	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貸款及應收款項	229,397,307	-	-	-	229,397,307
計入預付款、其他應收款項及其他資產 之金融資產	5,360,263	-	-	-	5,360,263
受限制存款	3,474,869	-	-	-	3,474,869
指定為現金流套期之衍生金融工具	-	-	288,818	-	288,818
指定為公允價值套期之衍生金融工具	-	149	-	-	149
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產	-	9,342,565	-	-	9,342,565
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的債權投資	-	-	-	108,176	108,176
現金及現金等價物	11,877,235	-	-	-	11,877,235
	250,109,674	9,342,714	288,818	108,176	259,849,382



## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 45. 按類別劃分金融工具(續)

二零二零年(續)

金融負債

	以攤餘成本計量的金融負債	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	指定為現金流套期之套期工具	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付貿易款項及應付票據	7,880,410	-	-	7,880,410
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	27,561,842	-	-	27,561,842
計息銀行及其他融資	200,292,081	-	-	200,292,081
可換股債券－主債務部分	2,924,074	-	-	2,924,074
租賃負債	820,592	-	-	820,592
指定為現金流套期之衍生金融工具	-	-	1,855,165	1,855,165
其他非流動負債	-	222,013	-	222,013
	239,478,999	222,013	1,855,165	241,556,177

### 46. 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。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 46. 公允價值及公允價值層級(續)

#### 未以公允價值計量的金融工具(續)

##### 貸款及應收款項、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。貸款及應收款項剩餘期限較長但實際利率與市場利率差異不大，公允價值與賬面價值相若。

##### 已發行債券和可換股債券－主債務部分

已發行債券和可換股債券－主債務部分的公允價值以基於與剩餘到期日相匹配的當前收益曲線的現金流貼現模型計量。

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	
	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融負債</b>				
已發行債券	<b>103,410,935</b>	92,190,752	<b>104,632,682</b>	92,107,786
可換股債券－主債務部分	<b>3,321,086</b>	2,924,074	<b>3,499,704</b>	3,026,531
其他非流動負債	<b>1,362,971</b>	–	<b>1,357,130</b>	–

##### 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。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 46. 公允價值及公允價值層級(續)

#### 以公允價值計量的金融工具

##### 交叉貨幣利率互換合約與利率互換合約

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

##### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

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

以下是截至二零二一年十二月三十一日金融工具估值的重大不可觀察輸入值摘要及定量敏感度分析。

描述	於二零二一年 十二月三十一日 之公允價值	估值技術	不可觀察輸入值	不可觀察輸入值 與公允價值的關係
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	2,694,057	市場法/ 近期交易價格 調整法	缺乏流動性折扣/ 波動率	缺乏流動性折扣越高， 公允價值越低/ 波動性 越大，公允價值越高

#### 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

二零二一年十二月三十一日

### 46. 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：  
於二零二一年十二月三十一日

	第一層級 活躍市場的報價	第二層級 重大影響的 可觀察輸入值	第三層級 重大影響的 不可觀察輸入值	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
交叉貨幣互換合約－資產	-	11,596	-	11,596
利率互換－資產	-	10,735	-	10,735
交叉貨幣互換合約－負債	-	(2,260,523)	-	(2,260,523)
遠期貨幣合約－負債	-	(86,806)	-	(86,806)
利率互換－負債	-	(14,627)	-	(14,627)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	789,665	9,276,636	2,694,057	12,760,358
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債權投資	-	699,039	-	699,039
其他非流動負債	-	(1,453,931)	-	(1,453,931)

於二零二零年十二月三十一日

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

截至二零二一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在層級一、二之間以及在層次二、三之間互相轉換(截至二零二零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在層級一、二之間以及在層次二、三之間互相轉換)。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 46. 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:(續)

本年於第三層級中的公允價值層級變動主要如下:

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
年初餘額	1,770,807	-
計入當期損益的公允價值變動	650,074	44,320
淨增加	273,176	1,726,487
年末餘額	2,694,057	1,770,807

披露公允價值的金融負債:

於二零二一年十二月三十一日

	第一層級 活躍市場的報價	第二層級 重大影響的 可觀察輸入值	第三層級 重大影響的 不可觀察輸入值	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已發行債券	-	103,410,935	-	103,410,935
可換股債券－主債務部分	-	3,321,086	-	3,321,086
其他非流動負債	-	1,362,971	-	1,362,971

於二零二零年十二月三十一日

	第一層級 活躍市場的報價	第二層級 重大影響的 可觀察輸入值	第三層級 重大影響的 不可觀察輸入值	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已發行債券	-	92,190,752	-	92,190,752
可換股債券－主債務部分	-	2,924,074	-	2,924,074

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 47. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括應收融資租賃款，委託貸款，應收貿易款項，應付貿易款項，銀行貸款，其他計息貸款，現金及短期存款以及衍生金融工具等。銀行貸款及其他計息貸款的主要目的為就本集團的營運籌集資金，而應收融資租賃款，委託貸款，應收貿易款項及應付貿易款項等其他金融資產及負債直接與本集團的營運活動有關。

本集團亦進行衍生品交易，包括本金交叉貨幣利率互換合約，遠期貨幣合約和人民幣結算之利率互換合約。其目的是管理本集團的業務及其資金來源所產生的利率和貨幣風險。

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

#### 利率風險

利率風險乃金融工具公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。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22）。

下表顯示在所有其他變數維持不變的情況下，利率的合理可能變動對本集團除稅前溢利的敏感度。

除稅前溢利的敏感度是指利率的假設變動對除稅前溢利的影響，乃根據各結算日所持有的金融資產及金融負債計算，並可於未來一年重訂價格。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 47. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 利率風險(續)

	除稅前溢利的增加／(減少) 於十二月三十一日	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
基點變動		
+100基點	24,974	30,639
-100基點	(20,221)	(30,639)

上表所述的利率敏感度僅供說明用，乃以簡化情況為基礎。有關數字指根據預計收益曲線情形以及本集團現時利率風險組合對除稅前溢利可能變動的影響。然而，並未考慮管理層為降低此利率風險的影響而可能採取之行動。上述預計還假設不同年期金融工具的利率均以相同幅度變動，因此並不反映若部分利率改變而其他因素維持不變時，對除稅前溢利的潛在影響。

#### 貨幣風險

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

本集團主要以人民幣進行業務，部分交易以美元計值，及較少以其他貨幣進行。本集團資金營運敞口主要來自以人民幣以外貨幣進行的交易。本集團透過將外幣淨額狀況減至最低以降低外匯風險。例如，本集團使用交叉貨幣利率互換合約和遠期貨幣合約以降低來自於部分外幣浮動利率貸款現金流的貨幣風險(詳情參見附註22)。

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。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 47. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 貨幣風險(續)

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

		除稅前溢利(減少)/增加 於十二月三十一日	
		二零二一年	二零二零年
貨幣	匯率變動	人民幣千元	人民幣千元
美元	+/-1%	4,203 / (4,203)	(9,475) / 9,475
港元	+/-1%	(7,794) / 7,794	(9,192) / 9,192

#### 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。



## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 47. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險(續)

於2021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2021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。

於二零二一年十二月三十一日

	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)	簡易法	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
合同資產	-	-	-	276,859	276,859
應收賬款	-	-	-	5,029,421	5,029,421
應收票據*	1,810,670	-	-	-	1,810,670
生息資產	228,582,793	15,897,300	1,596,862	-	246,076,955
預付款、其他應收款項及其他資產	3,126,777	-	-	-	3,126,777
抵押存款	4,239,760	-	-	-	4,239,760
現金及現金等價物	15,659,036	-	-	-	15,659,036
	253,419,036	15,897,300	1,596,862	5,306,280	276,219,478

\* 包括分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資的應收票據

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 47. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險(續)

於二零二零年十二月三十一日

	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)	簡易法	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
合同資產	-	-	-	110,132	110,132
應收賬款	-	-	-	3,280,753	3,280,753
應收票據	547,837	-	-	-	547,837
生息資產	206,267,538	17,889,704	1,519,651	-	225,676,893
預付款、其他應收款項及其他資產	5,360,263	-	-	-	5,360,263
抵押存款	3,474,869	-	-	-	3,474,869
現金及現金等價物	11,877,235	-	-	-	11,877,235
	227,527,742	17,889,704	1,519,651	3,390,885	250,327,982

附註：

其中，落入第一階段的金融資產主要評級為正常，除了3,288,552人民幣千元(2020年：2,655,605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。

#### 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。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 47. 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：

於二零二一年十二月三十一日							
	即時償還	三個月內	三個月至 十二個月	一至五年	五年以上	無期限	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產：</b>							
貸款及應收款項	3,227,882	49,004,670	100,171,631	127,458,745	2,430,427	-	282,293,355
計入預付款、其他應收款項 及其他資產之金融資產	43,783	200,994	467,215	1,961,294	453,491	-	3,126,777
受限制存款	-	3,185,202	1,054,558	-	-	-	4,239,760
衍生金融工具	-	1	456	21,874	-	-	22,331
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	5	956,720	2,313,415	4,809,259	1,863,287	2,817,672	12,760,358
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債權投資	-	229,355	468,800	884	-	-	699,039
現金及現金等價物	15,659,036	-	-	-	-	-	15,659,036
<b>金融資產總額</b>	<b>18,930,706</b>	<b>53,576,942</b>	<b>104,476,075</b>	<b>134,252,056</b>	<b>4,747,205</b>	<b>2,817,672</b>	<b>318,800,656</b>
<b>金融負債：</b>							
應付貿易款項及應付票據	151,861	6,421,388	7,317,073	-	-	-	13,890,322
計入其他應付款項及應計費用 之金融負債	603,818	6,759,461	5,469,224	9,307,108	1,072	-	22,140,683
可換股債券－主債務部分	-	-	-	3,321,086	-	-	3,321,086
租賃負債	-	51,391	112,247	311,133	132,244	-	607,015
計息銀行及其他融資	-	36,905,285	92,536,710	107,978,856	2,447,775	-	239,868,626
衍生金融工具	-	375,606	701,505	1,291,753	-	-	2,368,864
其他非流動負債	-	-	-	-	1,453,931	-	1,453,931
<b>金融負債總額</b>	<b>755,679</b>	<b>50,513,131</b>	<b>106,136,759</b>	<b>122,209,936</b>	<b>4,035,022</b>	<b>-</b>	<b>283,650,527</b>
<b>淨流動性敞口</b>	<b>18,175,027</b>	<b>3,063,811</b>	<b>(1,660,684)</b>	<b>12,042,120</b>	<b>712,183</b>	<b>2,817,672</b>	<b>35,150,129</b>

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 47. 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)

於二零二零年十二月三十一日							
	即時償還	三個月內	三個月至 十二個月	一至五年	五年以上	無期限	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產：</b>							
貸款及應收款項	2,858,332	39,601,266	96,973,341	116,717,226	1,567,495	-	257,717,660
計入預付款、其他應收款項及 其他資產之金融資產	-	147,882	767,617	4,005,205	439,559	-	5,360,263
受限制存款	-	2,729,375	749,299	143	-	-	3,478,817
衍生金融工具	-	219,765	-	69,202	-	-	288,967
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	516,305	138,515	2,511,031	3,639,853	1,268,801	1,268,060	9,342,565
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債權投資	-	17,236	90,940	-	-	-	108,176
現金及現金等價物	11,877,235	-	-	-	-	-	11,877,235
<b>金融資產總額</b>	<b>15,251,872</b>	<b>42,854,039</b>	<b>101,092,228</b>	<b>124,431,629</b>	<b>3,275,855</b>	<b>1,268,060</b>	<b>288,173,683</b>
<b>金融負債：</b>							
應付貿易款項及應付票據	85,554	1,524,764	6,270,092	-	-	-	7,880,410
計入其他應付款項及應計費用 之金融負債	53,169	5,616,117	5,940,980	15,887,762	63,814	-	27,561,842
可換股債券－主債務部分	-	-	-	2,924,074	-	-	2,924,074
租賃負債	-	71,526	166,018	452,002	131,046	-	820,592
計息銀行及其他融資	-	35,494,692	70,421,107	100,103,326	921,456	-	206,940,581
衍生金融工具	-	19,079	278,362	1,557,724	-	-	1,855,165
其他非流動負債	-	-	-	-	222,013	-	222,013
<b>金融負債總額</b>	<b>138,723</b>	<b>42,726,178</b>	<b>83,076,559</b>	<b>120,924,888</b>	<b>1,338,329</b>	<b>-</b>	<b>248,204,677</b>
<b>淨流動性敞口</b>	<b>15,113,149</b>	<b>127,861</b>	<b>18,015,669</b>	<b>3,506,741</b>	<b>1,937,526</b>	<b>1,268,060</b>	<b>39,969,006</b>

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 47. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 利率基準改革

於2021年12月31日，本集團有若干計息銀行及其他融資以及以美元計價的利率掉期。這些工具的利率基於倫敦銀行同業拆借利率，期限為一個月、三個月或十二個月，倫敦銀行同業拆借利率將於2023年6月30日後停止公布。這些工具的基準利率從倫敦銀行同業拆借利率替換為可替代無風險利率尚未開始，但預計未來將重議條款。過渡期間，本集團面臨以下風險：

- 合同各方可能無法及時達成協議，因為合同條款的任何變更都需要合同各方的同意；
- 合同各方可能需要更多時間達成協議，因為他們可能會重新協商不屬於利率基準改革的條款（例如，由於本集團信用風險的變化而改變銀行借款的信用利差）；
- 文書中包含的現有後備條款可能不足以促成向合適的可替代無風險利率過渡。

本集團將繼續關注改革進展，採取積極措施實現平穩過渡。

基於銀行同業拆借利率但尚未過渡到替代基準利率的金融工具信息如下：

2021年12月31日

	— 非衍生金融 負債賬面價值	衍生品 名義金額
	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他融資		
— 美元LIBOR	25,091,105	-
利率互換		
— 美元LIBOR	-	637,570
交叉貨幣利率互換合約		
— 美元LIBOR	-	22,159,804

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 47. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 利率基準改革(續)

2020年12月31日

	– 非衍生金融 負債賬面價值	衍生品 名義金額
	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他融資		
– 美元LIBOR	36,789,386	–
利率互換		
– 美元LIBOR	–	1,957,470
交叉貨幣利率互換合約		
– 美元LIBOR	–	26,364,329

#### 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貨評級及穩健的資本比率，以支持其業務及使股東價值提升至最高。

根據經濟狀況的變動，本集團管理及調整其資本結構。為維持或調整股本結構，本集團可調整應付於股東的股息，返還股東資本，新增債務或發行新股份。本年度，有關管理資本的目標，政策或程序並無任何變動。

本集團透過資產負債比率(即債務淨額除以權益總額及債務淨額之和)來監督資本狀況。債務淨額包括銀行及其他借款。於各報告日期的資產負債比率如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行及其他借款(附註31)	230,200,742	205,216,155
權益總額	53,054,110	45,267,133
權益總額以及債務淨額	283,254,852	250,483,288
資產負債比率	81%	82%

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 48. 其他非流動負債

	於十二月三十一日	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
繼續涉入轉移資產	2,161,894	4,064,204
應付合併結構化主體第三方投資人款項	1,453,931	222,013
授予非控股股東之認沽期權(附註(i))	1,362,971	-
其他	607	500
	4,979,403	4,286,717

附註(i)：根據貴集團下屬子公司宏信建設發展有限公司(“宏信建設”)投資者于2021年4月16日訂立的股份購買協議，宏信建設需在其無法控制的若干或有事件發生時贖回其股份，有關事件包括宏信建設無法在36個月內在聯交所或其他認可國際證券交易所完成公開募股。贖回投資者股份的價格應為就持有人於宏信建設的投資按每年8%固定比率計算的金額，另加所有應計但未支付的股息。

#### 呈列及分類：

授予非控股股東之認沽期權產生金融負債，按贖回金額的現值計量。該等投資者認購合共6,651股宏信建設之股份，總代價為204,910,000美元，初始相當於人民幣1,326,185,000元，並附有若干條件。於2021年12月31日，授予非控股股東之認沽期權之價值為人民幣1,362,971,000元。

### 49. 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

二零二一年十二月三十一日

### 49. 金融資產轉讓以及未合併結構化主體權益(續)

本年度及上年度，本集團未向第三方累計轉讓符合終止確認條件的貸款及應收款項。本集團於非合併結構化主體未提供流動性支持，從而無損失敞口。

本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(如於二零二一年十二月三十一日45,617,928人民幣千元的貸款及應收賬款)。因此，截至二零二一年十二月三十一日，本集團持有未合併結構化主體發行的次級檔資產支持證券／票據金額為2,858,774人民幣千元(二零二零年：4,499,118人民幣千元)，且本集團確認的繼續涉入資產和繼續涉入負債金額均為2,858,774人民幣千元(二零二零年：4,499,118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7,349人民幣千元的收益(二零二零年：1,285人民幣千元的收益)。

### 50. 資產負債表期後事項

本集團於二零二一年十二月三十一日後沒有發生其他重大期後事項。

### 51. 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

二零二一年十二月三十一日

### 52. 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：

	二零二一年 十二月三十一日	二零二零年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	3	7
使用權資產	5,268	-
投資附屬公司	65,456,191	54,714,295
遞延稅項資產	-	110,551
貸款及應收款項	21,217,716	18,839,980
衍生金融工具	21,406	50,193
<b>非流動資產總額</b>	<b>86,700,584</b>	73,715,026
<b>流動資產</b>		
貸款及應收款項	988,839	1,316,705
預付款、其他應收款項及其他資產	13,204,510	9,920,864
應收子公司股利	12,108	12,391
衍生金融工具	-	196,402
受限制性貨幣資金	169,210	223,658
現金及現金等價物	804,618	684,832
<b>流動資產總額</b>	<b>15,179,285</b>	12,354,852
<b>流動負債</b>		
其他應付款項及應計費用	2,109,279	3,985,904
衍生金融工具	883,217	193,771
應付所得稅	(16)	(78)
計息銀行及其他融資	14,943,234	18,625,023
<b>流動負債總額</b>	<b>17,935,714</b>	22,804,620
<b>流動資產淨額</b>	<b>(2,756,429)</b>	(10,449,768)
<b>總資產減流動負債</b>	<b>83,944,155</b>	63,265,258

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 52. 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)

	二零二一年 十二月三十一日	二零二零年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
<b>總資產減流動負債</b>	<b>83,944,155</b>	63,265,258
<b>非流動負債</b>		
計息銀行及其他融資	<b>38,996,530</b>	25,686,277
衍生金融工具	<b>1,209,665</b>	1,399,084
租賃負債	<b>5,293</b>	-
非流動負債總額	<b>40,211,488</b>	27,085,361
<b>資產淨值</b>	<b>43,732,667</b>	36,179,897
<b>權益</b>		
股本	<b>13,042,863</b>	10,397,104
儲備	<b>28,648,786</b>	23,742,826
	<b>41,691,649</b>	34,139,930
永續證券持有人	<b>2,041,018</b>	2,039,967
<b>權益總額</b>	<b>43,732,667</b>	36,179,897

孔繁星

董事

王明哲

董事

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 52. 本公司財務狀況表(續)

註釋：

本公司儲備變動如下：

	可換股 債券 的權益部分	資本 儲備	股份 獎勵計劃 所持股份	股份酬金 儲備	特別 儲備	儲備 基金	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	人民幣千元
於二零二零年一月一日	-	1,535,462	(1,070,078)	407,015	8,346	121,913	(311,956)	611,888	18,390,618	19,693,208
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	4,750,245	4,750,245
年內其他綜合收益										
現金流量套期，已扣除稅項	-	-	-	-	-	-	57,667	-	-	57,667
換算海外經營之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	141,931	-	141,931
年內綜合收益總額	-	-	-	-	-	-	57,667	141,931	4,750,245	4,949,843
分派二零一九年股息 (扣除限制性股份獎勵計劃下 所持股份收到之股息)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,143,486)	(1,143,486)
限制性股份獎勵計劃下歸屬之股份	-	-	203,131	(166,840)	-	-	-	-	(36,291)	-
行使購股權時轉撥的撥備	-	-	-	(23,798)	-	-	-	-	-	(23,798)
確認以權益結算的股份支付	-	-	-	162,846	-	-	-	-	-	162,846
特別儲備－安全基金計提	-	-	-	-	16,568	-	-	-	(18,063)	(1,495)
非控制權益股東注資	-	4,182	-	-	-	-	-	-	-	4,182
購買非控制性權益	-	(236,524)	-	-	-	-	-	-	-	(236,524)
發行可換股債券	338,050	-	-	-	-	-	-	-	-	338,050
於二零二零年十二月三十一日	338,050	1,303,120	(866,947)	379,223	24,914	121,913	(254,289)	753,819	21,943,023	23,742,826

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 52. 本公司財務狀況表(續)

註釋：(續)

本公司儲備變動如下：(續)

	可換股 債券 的權益部分	資本 儲備	股份 獎勵計劃 所持股份	股份酬金 儲備	特別 儲備	儲備 基金	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	人民幣千元
於二零二一年一月一日	338,050	1,303,120	(866,947)	379,223	24,914	121,913	(254,289)	753,819	21,943,023	23,742,826
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	5,660,866	5,660,866
年內其他綜合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
現金流量套期，已扣除稅項	-	-	-	-	-	-	212,318	-	-	212,318
換算海外經營之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	83,280	-	83,280
年內綜合收益總額	-	-	-	-	-	-	212,318	83,280	5,660,866	5,956,464
分派二零二零年股息 (扣除限制性股份獎勵計劃下 所持股份收到之股息)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,205,585)	(1,205,585)
限制性股份獎勵計劃下歸屬之股份	-	-	135,391	(118,503)	-	-	-	-	(16,888)	-
行使購股權時轉撥的撥備	-	-	-	(14,314)	-	-	-	-	-	(14,314)
確認以權益結算的股份支付	-	-	-	99,761	-	-	-	-	-	99,761
特別儲備－安全基金計提	-	-	-	-	21,259	-	-	-	(26,261)	(5,002)
非控制權益股東注資	-	488,434	-	-	-	-	-	-	-	488,434
處置子公司	-	84,262	-	-	-	-	-	-	(84,262)	-
購買非控制性權益	-	138,564	-	-	-	-	-	-	-	138,564
發行可換股債券	138,925	-	-	-	-	-	-	-	-	138,925
兌換可換股債券時發行之股份	(243,225)	-	-	-	-	-	-	-	-	(243,225)
授予非控股股東之認沽期權	-	(448,062)	-	-	-	-	-	-	-	(448,062)
於二零二一年十二月三十一日	233,750	1,566,318	(731,556)	346,167	46,173	121,913	(41,971)	837,099	26,270,893	28,648,786

# 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。

### 53. 財務報表之批准

財務報表於二零二二年三月十六日經董事局批准並授權發行。