

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



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

(於香港註冊成立的有限公司)  
(股份代號：3360)

## 截至二零二四年六月三十日止六個月中期業績公告

遠東宏信有限公司(「本公司」)董事局(「董事局」)謹此公布本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二四年六月三十日止六個月的未經審核中期業績，連同截至二零二三年六月三十日止六個月的比較數字。本公告列載本公司二零二四年中期報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則有關中期業績初步公告附載的資料之要求。

承董事局命  
遠東宏信有限公司  
主席、行政總裁及執行董事  
孔繁星

香港，二零二四年八月九日

於本公告日期，本公司的執行董事為孔繁星先生(主席)、王明哲先生及曹健先生；本公司非執行董事為陳樹民先生、衛濛濛女士、劉海峰先生、郭明鑑先生及羅強先生；以及本公司獨立非執行董事為韓小京先生、劉嘉凌先生、葉偉明先生及黃家輝先生。

# 目錄

企業信息

04

公司簡介

06

業績概覽

08

管理層討論與分析

14

權益披露

108

企業管治

113

其他資料

115

獨立審閱報告

116

簡明中期合併損益表

117

簡明中期合併綜合收益表

118

簡明中期合併財務狀況表

119

簡明中期合併權益變動表

122

簡明中期合併現金流量表

124

簡明中期合併財務資料附註

127

## 企業信息

### 董事局

#### 主席及執行董事

孔繁星先生(主席、行政總裁)

#### 執行董事

王明哲先生(財務總監)

曹健先生(高級副總裁)

#### 非執行董事

陳樹民先生(副主席)

衛濛濛女士

劉海峰先生

郭明鑑先生

羅強先生

#### 獨立非執行董事

韓小京先生

劉嘉凌先生

葉偉明先生

黃家輝先生

### 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

黃家輝先生

#### 環境、社會及管治委員會

黃家輝先生(主席)

韓小京先生

羅強先生

### 公司秘書

袁穎欣女士

### 授權代表

孔繁星先生

袁穎欣女士

### 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

### 主要往來銀行

國家開發銀行  
中國銀行

### 法律顧問

貝克·麥堅時律師事務所

### 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

### 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）  
（自二零零九年開始擔任年度核數師）

### 公司網址

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

### 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

### 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、助力產業發展」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背靠大陸、立足香港、輻射東南亞，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、天津和廣州設業務運營中心，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台。

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



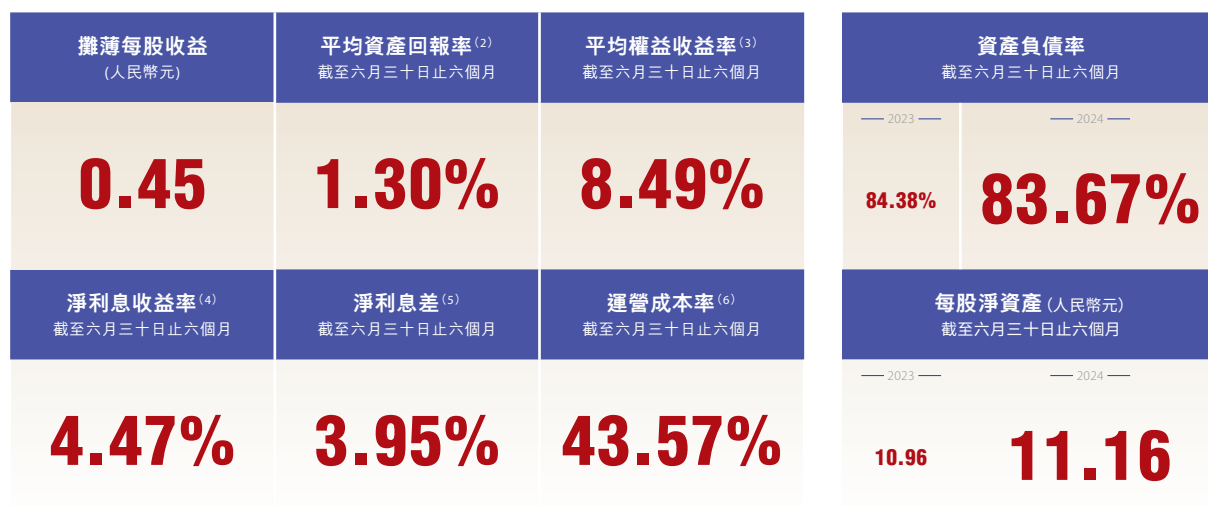
## 全國辦事處佈局圖



## 業績概覽

截至六月三十日止六個月

二零二四年





## 業績概覽

	截至六月三十日止六個月		截至十二月三十一日止年度		
	二零二四年	二零二三年	二零二三年	二零二二年	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
<b>經營業績</b>					
收入總額	<b>18,036,339</b>	18,361,807	37,959,798	36,585,722	33,643,923
金融服務(利息收入)	<b>10,699,938</b>	11,084,837	22,467,103	21,677,501	19,168,370
諮詢服務(費用收入)	<b>162,101</b>	472,509	896,331	1,822,575	3,178,894
產業運營收入	<b>7,244,246</b>	6,890,244	14,739,271	13,232,942	11,434,721
税金及附加	<b>(69,946)</b>	(85,783)	(142,907)	(147,296)	(138,062)
銷售成本	<b>(9,914,209)</b>	(9,909,226)	(19,958,815)	(18,127,725)	(16,431,419)
借款成本	<b>(4,799,138)</b>	(5,008,769)	(9,982,081)	(9,007,594)	(8,937,086)
產業運營成本	<b>(5,115,071)</b>	(4,900,457)	(9,976,734)	(9,120,131)	(7,494,333)
撥備前溢利 <sup>(1)</sup>	<b>4,651,728</b>	5,282,515	10,614,851	12,438,003	13,143,618
除稅前溢利	<b>4,007,621</b>	4,990,390	10,425,260	10,318,605	10,013,298
經營性除稅前溢利 <sup>(2)</sup>	<b>4,228,713</b>	4,783,397	10,222,518	10,105,319	9,414,187
本公司普通股持有人應佔年內溢利	<b>2,085,076</b>	3,070,724	6,192,972	6,128,954	5,512,245
基本每股收益(元)	<b>0.49</b>	0.73	1.47	1.46	1.36
攤薄每股收益(元)	<b>0.45</b>	0.66	1.33	1.33	1.25
<b>盈利能力指標</b>					
平均資產回報率 <sup>(3)</sup>	<b>1.30%</b>	1.97%	1.98%	1.93%	1.96%
平均權益收益率 <sup>(4)</sup>	<b>8.49%</b>	13.27%	12.99%	14.13%	14.57%
淨利息收益率 <sup>(5)</sup>	<b>4.47%</b>	4.42%	4.58%	4.67%	4.06%
淨利息差 <sup>(6)</sup>	<b>3.95%</b>	3.81%	3.98%	3.94%	3.21%
運營成本率 <sup>(7)</sup>	<b>43.57%</b>	41.76%	45.12%	36.79%	35.29%

## 業績概覽

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 六月三十日	二零二三年 十二月 三十一日	二零二二年 十二月 三十一日	二零二一年 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>361,642,055</b>	361,362,852	351,483,236	346,995,497	335,880,288
生息資產淨額	<b>266,379,098</b>	278,786,745	269,084,739	270,600,890	258,378,834
負債總額	<b>302,589,203</b>	304,900,349	293,913,636	294,554,075	282,826,178
計息銀行及其他融資	<b>264,864,268</b>	268,197,588	255,636,145	251,327,480	230,200,742
資產負債率	<b>83.67%</b>	84.38%	83.62%	84.89%	84.20%
權益總額	<b>59,052,852</b>	56,462,503	57,569,600	52,441,422	53,054,110
本公司普通股持有人應佔權益	<b>48,193,906</b>	47,327,470	50,099,369	45,248,875	41,522,550
每股淨資產(元)	<b>11.16</b>	10.96	11.61	10.49	9.63

## 業績概覽

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 六月三十日	二零二三年 十二月 三十一日	二零二二年 十二月 三十一日	二零二一年 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>資產負債存續期匹配度</b>					
金融資產	<b>312,935,088</b>	315,071,697	306,682,291	300,812,935	288,725,308
金融負債	<b>295,968,163</b>	300,482,502	285,025,325	285,798,663	272,024,528
<b>生息資產質量</b>					
不良資產率 <sup>(8)</sup>	<b>1.04%</b>	1.05%	1.04%	1.05%	1.06%
撥備覆蓋率 <sup>(9)</sup>	<b>227.21%</b>	234.87%	227.59%	239.97%	241.75%
不良資產核銷比率 <sup>(10)</sup>	<b>11.85%</b>	21.10%	49.41%	50.14%	40.32%
逾期30天以上生息資產比例 <sup>(11)</sup>	<b>0.90%</b>	0.91%	0.91%	0.91%	0.94%

## 業績概覽

註：

- (1) 撥備前溢利= 除稅前溢利+ 資產撥備；
- (2) 經營性除稅前溢利：為更好地反映本集團現有主營業務的關鍵經營表現，經營性除稅前溢利剔除了部分財務性股權投資項目（包括對省級資產管理公司的投資和對私募股權基金相關的投資）的投資損益進行計算；
- (3) 平均資產回報率= 年或期內溢利／期初及期末資產平均餘額，以年化形式列示；
- (4) 平均權益收益率= 本公司普通股持有人應佔年或期內溢利／本公司普通股持有人應佔期初及期末權益平均餘額，以年化形式列示；
- (5) 淨利息收益率= 淨利息收入／生息資產平均餘額，以年化形式列示；
- (6) 淨利息差= 生息資產平均收益率－計息負債平均成本率，以年化形式列示；
- (7) 運營成本率= 銷售及行政開支／毛利；
- (8) 不良資產率= 不良資產淨額／生息資產淨額；
- (9) 撥備覆蓋率= 生息資產撥備／不良資產淨額；
- (10) 不良資產核銷比率= 不良資產壞賬核銷及轉出金額／上期末不良資產；
- (11) 逾期30天以上生息資產比例= 逾期30天以上生息資產／生息資產淨額；



## 管理層討論與分析

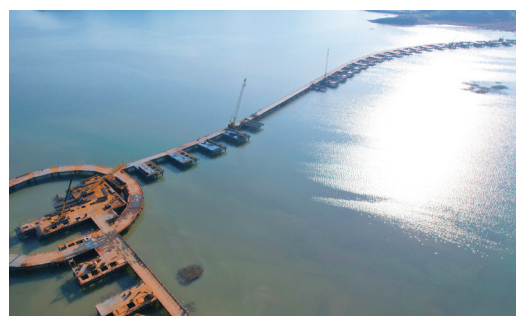
### 1. 經濟環境

#### 1.1 宏觀經濟

二零二四年上半年，我國GDP為人民幣61.68萬億元，按不變價格計算，同比增長5.0%。分產業看，第一產業增加值人民幣3.07萬億元，同比增長3.5%，對經濟增長的貢獻率為3.8%；第二產業增加值人民幣23.65萬億元，同比增長5.8%，對經濟增長的貢獻率為43.6%；第三產業增加值人民幣34.96萬億元，同比增長4.6%，對經濟增長的貢獻率為52.6%。考慮價格因素來看，GDP平減指數同比減少0.89%，其中第一產業平減指數同比減少2.55%，第二產業平減指數同比減少1.80%，第三產業平減指數同比減少0.11%。

從需求端來看，二零二四年上半年，出口方面，貨物進出口總額人民幣21.17萬億元，同比增長6.2%。其中，出口人民幣12.13萬億元，增長6.9%；進口人民幣9.04萬億元，增長5.2%。進出口相抵，貿易順差人民幣3.09萬億元。消費方面，社會消費品零售總額人民幣23.60萬億元，同比增長3.7%。其中，城鎮消費品零售額人民幣20.46萬億元，同比增長3.6%；鄉村消費品零售額人民幣3.14萬億元，增長4.5%。投資方面，全國固定資產投資（不含農戶）人民幣24.54萬億元，同比增長3.9%。其中，基礎設施投資增長7.7%，製造業投資增長9.5%，房地產開發投資下降10.1%。

從供給端來看，二零二四年上半年，全國規模以上工業增加值同比增長6.0%，其中一、二季度分別增長6.1%、5.9%。三大門類中，製造業增加值增長6.5%，增速高於全部規模以上工業0.5個百分點；電力、熱力、燃氣及水生產和供應業增長6.0%，增速與全部規模以上工業持平；採礦業增長2.4%。



## 管理層討論與分析

財政政策方面。二零二四年上半年，全國一般公共預算支出人民幣13.66萬億元，同比增長2.0%。主要由城鄉社區支出、農林水支出、社會保障和就業支出拉動，分別增長8.0%、6.8%、4.2%。全國一般公共預算收入人民幣11.59萬億元，同比下降2.8%。其中，稅收收入人民幣9.41萬億元，同比下降5.6%；非稅收入人民幣2.18萬億元，同比增長11.7%。

貨幣政策方面。二零二四年上半年，廣義貨幣供應量(M2)同比增長6.2%，社會融資規模存量同比增長8.1%。1月，央行下調支農再貸款、支小再貸款、再貼現利率0.25個百分點；2月，央行降准0.50個百分點。在降準、引導利率下行的同時，充分運用再貸款、中期借貸便利、公開市場操作等多種方式投放流動性，保持流動性合理充裕。

數據來源：中國國家統計局、商務部、財政部、中國人民銀行

### 1.2 產業環境

二零二四年上半年，全國規模以上工業增加值同比增長5.3%。

從本集團服務的各個產業板塊來看：城市公用方向，二零二四年上半年，基礎設施投資(不含電力)同比增長5.4%，其中，水利、環境和公共設施管理投資增長僅0.7%。工程建設方向，二零二四年上半年，全國建築業總產值同比增長4.8%，增速較去年同期減少2.9個百分點。文化旅游方向，旅遊消費場景復甦明顯，根據文化和旅遊部數據，二零二四年上半年，國內出游人次27.25億，同比增長14.3%。國內遊客出游總花費人民幣2.73萬億元，同比增長19.0%。醫療健康方向，二零二四年上半年，衛生和社會工作投資同比下降10.6%。交通物流方向，貨物運輸基本保持穩定，人員流動持續恢復，二零二四年上半年，全國貨運量同比增長4.2%，客運量同比增長13.3%。民生消費方向，民生強相關行業穩定增長，二零二四年上半年，食品製造業增加值同比增長5.5%；酒、飲料和精制茶製造業增加值同比增長6.1%。機械製造方向，二零二四年上半年，我國汽車銷量達1,404.7萬輛，同比增長6.1%，帶動汽車製造業固定資產投資同比增長6.5%。化工醫藥方向，精細化工行業保持增長。二零二四年上半年，化學原料和化學製品製造業增加值同比增長10.5%；醫藥製造業增加值同比增長2.0%。電子信息方向，能源電子行業有所回落，消費電子相對回升。二零二四年上半年，光伏新能源相關的電氣機械及器材固定資產投資增速為4.7%，較去年同期下降11個百分點；電子設備製造固定資產投資增速為13.3%，較去年同期增長13.3個百分點。

數據來源：中國國家統計局、交通部、文化和旅遊部、海關總署、中國汽車工業協會

## 管理層討論與分析

### 1.3 租賃行業

根據《2024第一季度中國融資租賃業發展報告》顯示，截至二零二四年三月底，融資租賃企業總數約為8,791家，較上年底的8,851家減少約60家，降幅為0.68%。全國融資租賃合同餘額約為人民幣56,150億元，比2023年底的人民幣56,400億元減少約人民幣250億元，下降0.44%。

二零二四年上半年，金融監管力度持續提升，多地金融監督管理部門發佈行業發展指導意見與實施方案，同時持續開展非正常經營類企業的梳理與清理工作。隨着監管導向進一步明確，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

### 1.4 公司應對

二零二四年上半年，面對持續複雜多變的國際環境和國內宏觀經濟的挑戰，本集團圍繞國際化、市場化、專業化，立足於「匯聚全球資源，助力產業發展」的使命，始終堅持「金融+產業」戰略，在戰略和運營層面通過持續升級創新，夯實發展基礎。

金融服務方面：面對複雜的市場環境，本集團對運營模式進行了新一輪升級優化，組織更為敏捷，人員由區域站位升級為靈活協作，實現了內部市場化的再激活。緊抓發展質量，把資產質量及流動性安全放在首位，客戶資質保持優良，流動性一如既往穩定充裕。同時圍繞科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融、數字金融「五篇大文章」，不斷創新方式、豐滿內涵，為實體經濟與社會發展提供高質量金融服務。

科技金融方面：基於扎根產業的深厚基礎，結合自身資源稟賦，充分發揮經營機制的靈活優勢，建立起針對科創企業全新的價值評估體系，聚焦專精特新、高新技術類企業，通過對企業真實價值和未來發展潛力的挖掘，加大金融支持力度，創新金融服務模式，不僅提升了服務科創企業的覆蓋面和普惠性，更形成了「科技—產業—金融」的良性循環。



## 管理層討論與分析

綠色金融方面：通過制定政策，限制與高污染、高排放企業的業務合作，減少投資組合的碳排放；並且根據綠色低碳轉型產業目錄，綠色債券目錄等要求，鼓勵包括融資租賃在內的金融業務投向綠色、可持續的產業，助力企業實現綠色、低碳轉型發展。

普惠金融方面：進一步加大對普惠業務的支持力度。通過創新業務模式，簡化業務流程，專業科技賦能，個性方案制定，覆蓋長尾客群，為中小微企業提供便捷的金融服務。本集團已累計服務中小微企業近1.5萬家，向中小微企業投放資金超人民幣400億元。

養老金融方面：持續加大對養老產業的投資。遠東宏信下屬宏信健康，是中國大型社會辦醫平台，目前成員醫院達26家，佈局覆蓋全國13個省份，近30個縣市。圍繞「醫療+養老」的服務模式，宏信健康建立起標準化的「醫、康、護、養」運營管理體系，為老年群體提供「可親、可敬、可靠、可信」的健康養老服務。

數字金融方面：上線新一代核心業務系統，通過大數據技術精準識別，主動觸達需求客戶，大大增強金融服務的可得性。利用包括電子簽約、視頻面簽、遠程視頻盡調、發票自動識別與驗真、資產權屬自動核查與登記、合同文本自動識別比對等手段，使服務效率進一步提升。

此外，本集團將環境、社會及管治(ESG)因素全方位融入公司管理和業務運營中，不斷優化公司治理，持續深化氣候風險管理並設定「雙碳」目標，切實踐行減碳措施。公司同時將ESG標準融入金融服務體系，促進經濟與環境的可持續發展；支持實體企業，推動普惠金融，並強化人才多元化發展與權益保障。公司ESG工作實踐持續獲得國際機構認可，自二零二二年起連續獲得MSCI ESG評級A級，CDP氣候變化評級二零二三年提升至B-，標普CSA得分逐年提升至40分，均處於國內行業領先水平，展現了公司的責任與擔當。今年七月，標準普爾全球發佈《可持續發展年鑑(中國版)2024》。本集團以金融與資本市場服務行業第三的CSA評分入選該年鑑，並榮獲「行業最佳進步企業」特別表彰，標誌着公司多年來在ESG和可持續發展領域的探索和實踐再獲國際認可。

## 管理層討論與分析

產業運營方面，宏信建發、宏信健康充分發揮自身優勢，實現穩健運營。同時，不斷順應國家區域協調發展和建設健康中國的遠景目標，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。

宏信建發方面，始終堅定執行既定戰略，向實現「一流的全球化公司」願景邁進，持續追求高質量、可持續的發展。面對嚴峻的外部環境，宏信建發在國內基本盤堅持深耕，加密網點佈局，在國內空白區域和低市佔地區持續開拓和深耕，截至二零二四年六月三十日，在中國大陸及中國香港服務網點數量達515家，覆蓋超200個城市。同時，宏信建發持續積極拓展海外市場，在加快原有東南亞市場開拓進度的同時，持續挖掘中東潛力市場，腳踏實地在馬來西亞、越南、印度尼西亞、泰國、沙特、阿聯酋、土耳其等國際市場佈局和經營，穩扎穩打，截至二零二四年上半年末，宏信建發海外服務網點數量為35個。除國內外區域市場開拓外，宏信建發積極發展多品類產品經營、多種行業客戶服務，為建築類客戶提供蜘蛛吊、伸縮臂叉裝車、玻璃吸盤車、汽車吊等品類的一站式服務，同時在礦山機械、海工船廠、石油化工等新行業領域取得了經營成果。截止二零二四年上半年末，宏信建發繼續蟬聯全球百強租賃商第14位。

宏信健康方面，致力於成為中國縣域專科特色明顯、健康服務人群最大的平台，從以疾病為中心到以健康為中心，從強醫保依賴到非醫保延展，以下屬醫院為服務平台，拓展基礎醫療、消費醫療、康養結合等業務，形成多方面的價值創造能力。二零二四年上半年，面對醫保監管趨嚴、居民支付意願下降、行業競爭加劇的情況，宏信健康積極進行戰略升級，一方面提升就診人次對沖醫保控費的壓力，另一方面積極拓展消費醫療和健康業務等新業務。此外，還通過擴大藥品耗材集中採購佔比降低醫院運營成本，二零二四年上半年整體利潤水平較去年同期保持增長。

數據來源：IRN

## 管理層討論與分析

### 2. 利潤表分析

#### 2.1 利潤表分析(概覽)

二零二四年上半年，本集團將安全穩健經營作為首要任務，堅守審慎的運營策略。面對複雜多變的宏觀環境，本集團在強化風險管控的基礎上，繼續秉承「金融+產業」的經營理念，謹慎推進各項經營舉措，經營全局總體保持安全穩健。營業收入規模總體平穩，同比略降；經營性除稅前溢利人民幣4,228,713千元，較上年同期可比口徑下降11.60%；受部分非經營性財務資產公允價值變動、以及跨境所得稅的一次性集中影響，普通股持有人應佔期內溢利人民幣2,085,076千元，較上年同期下降32.10%。與截至二零二三年六月三十日止六個月比較數字如下表所示。

	截至六月三十日止六個月		
	二零二四年	二零二三年	變動%
	人民幣千元	人民幣千元	
收入	18,036,339	18,361,807	-1.77%
銷售成本	(9,914,209)	(9,909,226)	0.05%
毛利	8,122,130	8,452,581	-3.91%
其他收入／收益 <sup>(1)</sup>	608,672	688,125	-11.55%
銷售及行政開支	(3,538,985)	(3,529,882)	0.26%
其他費用開支 <sup>(1)</sup>	(41,997)	(47,269)	-11.15%
財務成本	(581,489)	(532,069)	9.29%
合營／聯營企業投資損益	83,397	251,029	-66.78%
撥備前溢利	4,651,728	5,282,515	-11.94%
資產撥備	(644,107)	(292,125)	120.49%
除稅前溢利	4,007,621	4,990,390	-19.69%
經營性除稅前溢利 <sup>(2)</sup>	4,228,713	4,783,397	-11.60%
所得稅開支	(1,696,585)	(1,501,331)	13.01%
期內溢利 <sup>(3)</sup>	2,311,036	3,489,059	-33.76%
以下人士應佔：			
本公司普通股持有人	2,085,076	3,070,724	-32.10%
永續證券持有人	31,390	64,935	-51.66%
非控制權益	194,570	353,400	-44.94%

## 管理層討論與分析

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及金融負債的公允價值變動損益以淨額計入「其他收入／收益」項目（淨收益）或「其他費用開支」項目（淨損失）；合併損益表中，金融資產及金融負債的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。
- (2) 經營性除稅前溢利：為更好地反映本集團現有主營業務的關鍵經營表現，經營性除稅前溢利剔除了部分財務性股權投資項目（包括對省級資產管理公司的投資和對私募股權基金相關的投資）的投資損益進行計算；
- (3) 二零二四年上半年，本集團期內溢利同比下降的主要因為：
  - (i) 生息資產規模有所下降，平均餘額由二零二三年上半年的人民幣274,693,818千元，下降3.91%至二零二四年上半年的人民幣263,959,174千元，金融業務利息收入、諮詢服務收入及毛利有所下降。二零二四年上半年，金融及諮詢分部實現收入及毛利人民幣10,862,039千元及人民幣6,062,901千元，較去年同期分別下降人民幣695,307千元及人民幣485,676千元。具體分析請參見本部分2.2.1、2.2.2及2.4.1；
  - (ii) 產業運營業務保持穩健，其中設備運營板塊實現收入及除稅前溢利為人民幣4,872,421千元及人民幣406,890千元，較去年同期分別上升人民幣666,450千元及人民幣69,194千元；醫院運營板塊實現收入及除稅前溢利為人民幣2,126,120千元及人民幣211,890千元，較去年同期分別上升人民幣7,120千元及人民幣26,120千元。具體分析請參見本部分12及13；
  - (iii) 部分財務性股權投資項目（包括對省級資產管理公司的投資和對私募股權基金相關的投資）的投資收益下降人民幣428,086千元，主要是合營／聯營企業投資收益及其他收益（公允價值變動收益）分別下降人民幣280,022千元及人民幣138,608千元；
  - (iv) 基於本集團境外資金需求，二零二四年上半年境內公司向境外公司進行跨境分紅，實際支付所得稅費用人民幣315,855千元。具體分析請參見本部分2.11。

## 管理層討論與分析

### 2.2 收入

二零二四年上半年，本集團實現收入人民幣18,036,339千元，較上年同期的人民幣18,361,807千元微幅下降1.77%。其中，金融及諮詢分部收入（未計稅金及附加前）人民幣10,862,039千元，佔收入總額（未計稅金及附加前）的比例為59.99%，較上年同期下降6.02%。同時隨着本集團產業運營業務的持續發展，產業運營收入呈上升態勢，較上年同期增長5.14%。

下表列出所示期間本集團收入按業務分部的構成及變動情況。

	截至六月三十日止六個月				
	二零二四年		二零二三年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
金融及諮詢分部	<b>10,862,039</b>	<b>59.99%</b>	11,557,346	62.65%	-6.02%
金融服務（利息收入）	<b>10,699,938</b>	<b>59.10%</b>	11,084,837	60.09%	-3.47%
諮詢服務（費用收入）	<b>162,101</b>	<b>0.89%</b>	472,509	2.56%	-65.69%
產業運營分部	<b>7,244,246</b>	<b>40.01%</b>	6,890,244	37.35%	5.14%
總額	<b>18,106,285</b>	<b>100.00%</b>	18,447,590	100.00%	-1.85%
稅金及附加	<b>(69,946)</b>		(85,783)		-18.46%
收入（稅金及附加後）	<b>18,036,339</b>		18,361,807		-1.77%

二零二四年上半年，本集團實現收入人民幣18,036,339千元，較上年同期的人民幣18,361,807千元微幅下降1.77%。面對複雜環境，二零二四年以來本集團更加強調經營質量，堅持以安全穩健經營作為首要任務，謹慎推進各項經營舉措。其中，金融業務推進更加穩健審慎，租前審核更為嚴格，客戶資質保持優良，資產保持安全穩健。同時本集團將產業運營分部作為整體業績穩定的重點拉動方向，充分發揮自身產業運營優勢，持續擴大產業運營分部的市場規模和經營貢獻。

## 管理層討論與分析

金融及諮詢分部收入(未計稅金及附加前)人民幣10,862,039千元，佔收入總額(未計稅金及附加前)的比例為59.99%。其中普惠金融業務貢獻利息收入人民幣6.48億元(二零二三年上半年：人民幣5.02億元)，佔收入總額的比例為3.58%(二零二三年上半年：2.72%)，詳見本部分14的討論分析。諮詢服務收入下降65.69%，主要系外部經營環境變化後，公司持續優化服務結構以適應客戶需求的主動調整。

產業運營分部收入持續增長，宏信建發和宏信健康等產業運營板塊共實現收入人民幣72.44億元，較上年同期增長5.14%。其中宏信建發實現收入人民幣48.72億元，較上年同期增長15.85%；宏信健康實現收入人民幣21.26億元，較上年同期增長0.34%。

二零二四年上半年，本集團非利息收入佔收入總額(未計稅金及附加前)比例為40.90%，較上年同期的39.91%有所上升，其中產業運營分部收入佔比為40.01%(二零二三年上半年：37.35%)。

## 管理層討論與分析

### 2.2.1 金融服務 (利息收入)

本集團金融及諮詢分部的利息收入 (未計稅金及附加前) 由二零二三年上半年的人民幣11,084,837千元，下降3.47%至二零二四年上半年的人民幣10,699,938千元，佔本集團總收入 (未計稅金及附加前) 的59.10%。

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。

	截至六月三十日止六個月					
	二零二四年			二零二三年		
	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	263,959,174	10,699,938	8.11%	274,693,818	11,084,837	8.07%

註：

- (1) 按所示期間期初及期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，以年化形式列示。
- (4) 生息資產包括應收融資租賃款淨額、委託貸款、抵押貸款、長期應收款、應收保理款及各自已計提尚未收取的利息。
- (5) 二零二四年上半年，本集團普惠金融業務生息資產平均餘額人民幣132.18億元，較二零二三年末生息資產平均餘額人民幣108.17億元，增加22.20%。普惠金融業務情況詳見本部分14的討論分析。

#### 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二零二三年上半年的人民幣274,693,818千元，下降3.91%至二零二四年上半年的人民幣263,959,174千元。本集團堅持服務有長期穩定發展方向實體產業中的高資質客戶，持續加大各相關行業的客戶覆蓋，提供滿足客戶個性化需求的服務產品。二零二四年上半年，本集團金融業務推進更加穩健審慎，租前審核更為嚴格，同時資產周轉加快、久期縮短，因此資產規模平均餘額有所下降。

## 管理層討論與分析

### 按平均收益率分析

二零二四年上半年，本集團的平均收益率為8.11%，較上年同期的8.07%改善，由於下列原因綜合所致：(i)本集團於二零二四年上半年，保持穩定靈活的個性化產品服務策略，及時響應客戶需求，通過提升整體產品服務效率，保持了定價的基本穩定；(ii)本集團加大了綜合金融服務的推進，如普惠金融等，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)。

	截至六月三十日止六個月			
	二零二四年		二零二三年	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
東北	322,229	3.01%	477,316	4.31%
華北	1,085,425	10.14%	1,254,360	11.32%
華東	4,375,076	40.89%	4,159,013	37.52%
華南	635,990	5.94%	769,289	6.94%
華中	1,886,375	17.63%	1,864,261	16.82%
西北	753,330	7.04%	769,438	6.94%
西南	1,641,513	15.35%	1,791,160	16.15%
合計	10,699,938	100.00%	11,084,837	100.00%

### 2.2.2 諮詢服務(費用收入)

二零二四年上半年，本集團的金融及諮詢分部的服務費收入(未計稅金及附加前)由二零二三年上半年人民幣472,509千元，下降65.69%至二零二四年上半年人民幣162,101千元，佔本集團總收入(未計稅金及附加前)的0.89%。近年來基於外部環境變化，公司拓展的行業及目標客戶群已基本趨於穩定，諮詢服務收入來源需求下降。同時公司也結合對目標行業及客戶群的需求理解，積極拓展並提供諮詢服務外的其他產品服務內容，以保持公司整體收入的穩定增長。



## 管理層討論與分析

### 2.2.3 產業運營分部收入

本集團的產業運營分部的收入（未計稅金及附加前）由二零二三年上半年的人民幣6,890,244千元，增加人民幣354,002千元至二零二四年上半年的人民幣7,244,246千元，佔本集團總收入（未計稅金及附加前）的40.01%。

下表列出於所示期間本集團按業務分類分析的產業運營收入（未計稅金及附加前）。

	截至六月三十日止六個月				
	二零二四年		二零二三年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
產業運營分部收入	<b>7,244,246</b>	<b>100.00%</b>	6,890,244	100.00%	5.14%
其中：					
設備運營收入 <sup>(1)</sup>	<b>4,872,421</b>	<b>67.26%</b>	4,205,971	61.04%	15.85%
醫院運營收入 <sup>(2)</sup>	<b>2,126,120</b>	<b>29.35%</b>	2,119,000	30.75%	0.34%

註：

(1) 設備運營收入詳見本部分12.1的討論分析；

(2) 醫院運營收入詳見本部分13.1的討論分析。

除醫院運營和設備運營外，本集團穩步推進國內外優質高中教育佈局，秉承「以人為本、中西融合、精英教育」的辦學宗旨，不斷深化提升對集團內學校的師資水平、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。

## 管理層討論與分析

### 2.3 銷售成本

二零二四年上半年，本集團銷售成本人民幣9,914,209千元，較上年同期的人民幣9,909,226千元增加0.05%。其中金融及諮詢分部成本人民幣4,799,138千元，佔成本總額的比例為48.41%，較上年同期的人民幣5,008,769千元下降4.19%，主要是本集團境內融資及發債成本下降，導致金融及諮詢分部的利息支出減少。產業運營分部成本人民幣5,115,071千元，佔成本總額的比例為51.59%，較上年同期的人民幣4,900,457千元增加4.38%，其中宏信建發持續採取海內外市場深耕策略，通過加大覆蓋全國的運營網絡、穩步拓展海外業務佈局及提升專業經營能力實現規模化產出，導致運營銷售成本增長較快，發生運營成本人民幣3,313,096千元，較上年同期增長19.61%；宏信健康持續優化資產結構，堅持差異化佈局，保持運營收入穩健增長的同時採用多項管理提升、降本增效舉措，發生運營成本人民幣1,661,590千元，較上年同期下降3.20%。本集團將通過集團化管理，逐步提升各產業運營公司運行效率，將產業運營的銷售成本支出更高效地轉化為其營業收入增長。

下表列出所示期間本集團銷售成本按業務分部的構成及變動情況。

	截至六月三十日止六個月				
	二零二四年		二零二三年		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	4,799,138	48.41%	5,008,769	50.55%	-4.19%
產業運營分部成本	5,115,071	51.59%	4,900,457	49.45%	4.38%
銷售成本	9,914,209	100.00%	9,909,226	100.00%	0.05%

## 管理層討論與分析

### 2.3.1 金融及諮詢分部成本

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

	截至六月三十日止六個月					
	二零二四年			二零二三年		
	平均餘額 <sup>(1)</sup>	利息支出	平均成本率 <sup>(2)</sup>	平均餘額 <sup>(1)</sup>	利息支出	平均成本率 <sup>(2)</sup>
	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元	
計息負債	230,638,741	4,799,138	4.16%	234,901,881	5,008,769	4.26%

註：

- (1) 按所示期間期初及期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，以年化形式列示。

金融及諮詢的銷售成本由截至二零二三年上半年的人民幣5,008,769千元，下降人民幣209,631千元至二零二四年上半年的人民幣4,799,138千元。二零二四年上半年本集團的平均成本率為4.16%，較二零二三年上半年成本率有所下降，主要原因如下：

(i) 二零二四年上半年貨幣政策延續二零二三年的基調，境內融資成本略有下降，因新增境內銀行提款導致平均成本率較二零二三年上半年下降0.04個百分點；(ii) 境外仍處於相對高息環境，因新增境外提款導致平均成本率較二零二三年上半年上升0.03個百分點；(iii) 二零二四年上半年境內債券市場行情持續向好，公司陸續完成公司債、中期票據、超短融、資產證券化等多種類型的產品發行，導致平均成本率較二零二三年上半年下降0.04個百分點；及(iv) 存量成本下降，因二零二四年上半年部分高成本存量借款到期，導致平均成本率較二零二三年上半年下降0.05個百分點。

## 管理層討論與分析

### 2.3.2 產業運營分部成本

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

	截至六月三十日止六個月				
	二零二四年		二零二三年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
產業運營分部成本	5,115,071	100.00%	4,900,457	100.00%	4.38%
其中：					
設備運營成本 <sup>(1)</sup>	3,313,096	64.77%	2,769,819	56.52%	19.61%
醫院運營成本 <sup>(2)</sup>	1,661,590	32.48%	1,716,560	35.03%	-3.20%

註：

- (1) 設備運營成本詳見本部分12.1的討論分析；
- (2) 醫院運營成本詳見本部分13.1的討論分析。

## 管理層討論與分析

### 2.4 毛利

二零二四年上半年本集團的毛利為人民幣8,122,130千元，較上年同期人民幣8,452,581千元，減少人民幣330,451千元，降幅為3.91%。截至二零二四年上半年及二零二三年上半年，本集團的毛利率分別為45.03%及46.03%。

#### 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，下表列出所示期間本集團的利息收入、利息支出、淨利息收入、淨利息差及淨利息收益率情況。

	截至六月三十日止六個月		
	二零二四年	二零二三年	變動%
	人民幣千元	人民幣千元	
利息收入 <sup>(1)</sup>	10,699,938	11,084,837	-3.47%
利息支出 <sup>(2)</sup>	4,799,138	5,008,769	-4.19%
淨利息收入	5,900,800	6,076,068	-2.88%
淨利息差 <sup>(3)</sup>	3.95%	3.81%	0.14%
淨利息收益率 <sup>(4)</sup>	4.47%	4.42%	0.05%

註：

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

## 管理層討論與分析

二零二四年上半年，本集團的淨利息差為3.95%，較上年同期上升14個基點，主要是由於本集團計息負債的平均成本率下降10個基點，同時生息資產的平均收益率上升4個基點。生息資產平均收益率及計息負債平均成本率的變化情況，詳見本部分2.2.1及2.3.1的討論分析。二零二四年上半年，本集團更加強調經營質量，堅持以安全穩健經營作為首要任務，謹慎推進各項經營舉措，利息收入同比下降人民幣384,899千元，同時由於境內融資及發債成本下降，利息支出降幅明顯，同比下降人民幣209,631千元，導致淨利息收入較上年同期減少了2.88%，同時，本集團的生息資產平均餘額同比下降了3.91%，導致本集團的淨利息收益率從二零二三年上半年的4.42%上升5個基點至二零二四年上半年的4.47%。

### 2.4.2 產業運營分部毛利

截至六月三十日止六個月					
	二零二四年		二零二三年		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
產業運營分部毛利	2,129,175	100.00%	1,989,787	100.00%	7.01%
其中：					
設備運營毛利 <sup>(1)</sup>	1,559,325	73.24%	1,436,152	72.18%	8.58%
醫院運營毛利 <sup>(2)</sup>	464,530	21.82%	402,440	20.23%	15.43%

註：

(1) 設備運營毛利詳見本部分12.1的討論分析；

(2) 醫院運營毛利詳見本部分13.1的討論分析。

## 管理層討論與分析

### 2.5 其他收入／收益

下表載列本集團於所示期間的其他收入／收益明細：

	截至六月三十日止六個月		
	二零二四年	二零二三年	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>	45,521	185,651	-75.48%
銀行利息收入	71,618	119,181	-39.91%
結構性金融產品收益	17,691	8,162	116.75%
政府補貼 <sup>(2)</sup>	104,929	104,852	0.07%
股權及債權投資收益 <sup>(3)</sup>	281,872	149,350	88.73%
其中：私募股權基金相關的財務性投資	(122,973)	15,635	-886.52%
其他收入 <sup>(4)</sup>	87,041	120,929	-28.02%
合計	608,672	688,125	-11.55%

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期內的收益。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) 本集團本期政府補貼主要包括宏信建發增值稅加計抵減收益及企業發展專項資金約人民幣0.7億元。
- (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。二零二四年開始，基礎設施投資項目從長期應收款轉入以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產核算，相應產生公允價值變動收益人民幣2.3億元。
- (4) 本集團本期其他收入主要包括匯兌收益人民幣0.4億元及固定資產處置收益人民幣0.2億元。

## 管理層討論與分析

### 2.6 銷售及行政開支

二零二四年上半年，本集團銷售及行政開支為人民幣3,538,985千元，較上年同期增加人民幣9,103千元，增幅0.26%。銷售及行政開支的增加是本集團為促進業務增長採取積極拓展市場的策略所致。

二零二四年上半年，本集團運營成本率為43.57%，較上年同期的41.76%有所上升。

### 2.7 其他費用開支

二零二四年上半年，本集團其他費用開支為人民幣41,997千元，較上年同期的人民幣47,269千元，減少11.15%，主要為捐贈支出等零星費用開支有所下降。

### 2.8 財務成本

二零二四年上半年，本集團財務成本為人民幣581,489千元，較上年同期人民幣532,069千元，增加9.29%。財務成本主要為本集團產業運營分部融資相關成本。

### 2.9 撥備前溢利

二零二四年上半年，本集團撥備前溢利為人民幣4,651,728千元，較上年同期降低人民幣630,787千元，降幅11.94%。撥備前溢利降低的主要原因如下：(i)金融及諮詢分部，由於利息收入下降導致毛利較上年同期減少人民幣175,268千元，降幅2.88%；服務費收入較上年同期減少人民幣310,408千元，降幅65.69%；出表資產的自持份額收益較上年同期減少人民幣140,130千元，降幅75.48%；聯合營企業投資收益較上年同期減少人民幣167,632千元，降幅66.78%。金融及諮詢分部仍保持總體安全穩定；(ii)產業運營分部，宏信建發及宏信健康盈利能力增強，費用管控效果明顯，撥備前溢利較上年同期增加人民幣100,290千元，增幅13.55%。

本集團將繼續積極主動採用審慎、穩健的發展策略，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保持穩健。



## 管理層討論與分析

### 2.10 資產撥備

下表載列本集團於所示期間的資產撥備明細：

截至六月三十日止六個月					
	二零二四年		二零二三年		
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	變動%
生息資產撥備	369,763	57.41%	698,295	239.05%	-47.05%
生息資產核銷後回款	(22,061)	-3.43%	(18,090)	-6.19%	21.95%
應收款項撥備 <sup>(1)</sup>	205,685	31.93%	133,523	45.71%	54.04%
其他應收款撥備 <sup>(1)</sup>	28,785	4.47%	85,854	29.39%	-66.47%
固定資產撥備 <sup>(2)</sup>	-	-	(549,832)	-188.22%	-
對合營／聯營企業投資的撥備	157,734	24.49%	-	-	-
信貸承諾撥備 <sup>(3)</sup>	(76,568)	-11.89%	(49,795)	-17.06%	53.77%
其他撥備	(19,231)	-2.98%	(7,830)	-2.68%	145.61%
合計	644,107	100.00%	292,125	100.00%	120.49%

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) 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

二零二四年上半年，本集團所得稅開支為人民幣1,696,585千元，較上年同期增加人民幣195,254千元，升幅13.01%，主要是由於本集團的跨境業務預提稅上升所致。

本集團二零二四年上半年所得稅有效稅率為42.3%，較上年同期有所上升。下表載列本集團於所示期間的所得稅目明細：

	截至六月三十日止六個月		
	二零二四年	二零二三年	變動%
境內法定稅率	25.0%	25.0%	-
跨境業務預提稅 <sup>(1)</sup>	8.9%	0.9%	8.0%
其中：實際支付的跨境分紅所得稅	7.9%	-	7.9%
其他	8.4%	4.2%	4.2%
合計	42.3%	30.1%	12.2%

註：

- (1) 跨境業務預提稅主要是基於監管以及本集團境外資金需求，本集團境內公司向境外公司進行分紅產生的相關預提所得稅稅負。由於二零二四年上半年本集團進行大額跨境分紅，因此跨境業務所得稅增幅明顯。

### 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期內溢利為人民幣2,085,076千元，較上年同期減少人民幣985,648千元，降幅32.10%。

## 管理層討論與分析

### 2.13 基本每股收益

本期基本每股收益為人民幣0.49元，較上年同期減少人民幣0.24元，降幅32.88%。

	截至六月三十日止六個月		
	二零二四年	二零二三年	變動%
本公司普通股持有人應佔期內溢利(人民幣千元)	2,085,076	3,070,724	-32.10%
期內已發行普通股加權平均數(股)	4,213,904,994	4,187,416,901	0.63%
基本每股收益(人民幣元)	0.49	0.73	-32.88%

由於本公司普通股股數的增加，導致本集團二零二四年上半年的基本每股收益相較上年同期降幅略高於期內溢利的降幅。

預計本集團未來將會通過持續深耕九大行業保持傳統金融業務的安全穩定，通過順應國家發展和豐富服務內容實現產業運營和創新金融業務的高速增長，從而帶動本集團平均權益收益率的穩步提升。

## 3. 財務狀況分析

### 3.1 資產(概覽)

於二零二四年六月三十日，本集團資產總額為人民幣361,642,055千元，較上年末增加人民幣10,158,819千元，增幅2.89%。生息資產淨額為人民幣266,379,098千元，較上年末減少人民幣2,705,641千元，降幅1.01%。

## 管理層討論與分析

下表列出於所示日期的資產的分析。

	二零二四年六月三十日		二零二三年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
貸款及應收款項	266,853,918	73.79%	270,766,843	77.04%	-1.45%
其中：生息資產	257,190,488	71.12%	259,510,752	73.83%	-0.89%
現金及現金等價物	22,945,585	6.34%	18,852,540	5.36%	21.71%
受限制存款	2,863,605	0.79%	3,149,062	0.90%	-9.06%
資產支持證券／票據之自持份額	283,815	0.08%	369,172	0.11%	-23.12%
繼續涉入資產	283,815	0.08%	369,172	0.11%	-23.12%
預付款項及其他應收款項	4,593,500	1.27%	4,374,919	1.24%	5.00%
遞延所得稅資產	5,920,903	1.64%	6,052,352	1.72%	-2.17%
物業、廠房及設備	26,611,106	7.36%	23,513,055	6.69%	13.18%
對合營／聯營企業的投資	8,725,906	2.41%	9,105,237	2.59%	-4.17%
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	16,397,499	4.53%	8,841,595	2.52%	85.46%
其中：生息資產	2,886,714	0.80%	3,219,255	0.92%	-10.33%
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	191,414	0.05%	372,228	0.11%	-48.58%
衍生金融工具	1,803,897	0.50%	2,133,982	0.61%	-15.47%
存貨	417,031	0.12%	409,681	0.12%	1.79%
合同資產	946,685	0.26%	383,863	0.11%	146.62%
商譽	182,185	0.05%	171,523	0.05%	6.22%
使用權資產	2,393,524	0.66%	2,388,496	0.66%	0.21%
投資性房地產	103,972	0.03%	107,767	0.03%	-3.52%
其他資產	123,695	0.04%	121,749	0.03%	1.60%
資產總額	361,642,055	100.00%	351,483,236	100.00%	2.89%

## 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，佔本集團二零二四年六月三十日資產總額的71.92%。二零二四年上半年，本集團根據環境及產業形勢動態調整各行業板塊推進策略，在深入耕耘市場的同時，以審慎態度強化風險管控，加強細分行業與客戶資質的風險識別，在資產安全的前提下穩健推進金融業務，使本集團生息資產規模保持基本穩定。

下表列出於所示日期的生息資產分析。

	二零二四年六月三十日		二零二三年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
生息資產淨額					
計入貸款及應收款項	263,441,812	98.90%	265,834,404	98.79%	-0.90%
計入以公允價值計量且其變動					
計入當期損益的金融資產	2,937,286	1.10%	3,250,335	1.21%	-9.63%
生息資產淨額合計	266,379,098	100.00%	269,084,739	100.00%	-1.01%
貸款及應收款項撥備	(6,251,324)		(6,323,652)		-1.14%
以公允價值計量且其變動計入					
當期損益的金融資產撥備	(50,572)		(31,080)		62.72%
減：生息資產撥備合計	(6,301,896)		(6,354,732)		-0.83%
生息資產淨值	260,077,202		262,730,007		-1.01%

## 管理層討論與分析

### 3.2.1 貸款及應收款項

下表列出於所示日期的貸款及應收款項分析。

	二零二四年六月三十日		二零二三年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
計入貸款及應收款項的					
生息資產淨值	257,190,488	96.38%	259,510,752	95.84%	-0.89%
其他 <sup>(1)</sup>	9,663,430	3.62%	11,256,091	4.16%	-14.15%
貸款及應收款項淨值	266,853,918	100.00%	270,766,843	100.00%	-1.45%

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>。

	二零二四年六月三十日		二零二三年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
醫療健康	19,402,455	7.28%	21,925,524	8.15%	-11.51%
文化旅遊	30,704,396	11.53%	25,263,239	9.39%	21.54%
工程建設	33,804,507	12.69%	36,703,882	13.64%	-7.90%
機械製造	15,742,632	5.91%	14,813,080	5.50%	6.28%
化工醫藥	13,429,010	5.04%	11,553,955	4.29%	16.23%
電子信息	9,671,880	3.63%	8,893,903	3.31%	8.75%
民生消費	28,246,685	10.60%	22,788,579	8.47%	23.95%
交通物流	20,685,230	7.77%	20,000,073	7.43%	3.43%
城市公用	94,692,303	35.55%	107,142,504	39.82%	-11.62%
合計	266,379,098	100.00%	269,084,739	100.00%	-1.01%

註：

- 二零二四年度上半年，本集團的目標行業中，文化旅遊、化工醫藥與民生消費等行業的生息資產保持較快增長，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。
- 於二零二四年六月三十日，城市公用的生息資產按照細分行業進一步拆分，包括公共交通基礎設施、水、電、氣等運營服務，城市環境治理，節能降碳工程，智慧城市升級改造，新興產業設施與運營服務等行業。
- 於二零二四年六月三十日，本集團普惠金融業務生息資產淨額人民幣139.59億元，較二零二三年十二月三十一日人民幣124.76億元，保持穩健增長。普惠金融業務情況詳見本部分14的討論分析。
- 於二零二三年十二月，本集團綜合考量政策層面變化及自身業務規劃的調整，決定未來不再佈局回收期較長等特徵的持有到期型基礎設施投資項目，並加速、積極處置該類存量資產。根據香港會計準則相關規定，本集團已於二零二四年一月一日起，將上述以攤餘成本計量的金融資產重分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，並出於謹慎性原則不再作為生息資產核算。於二零二四年六月三十日，上述資產餘額為人民幣77.21億元。

## 管理層討論與分析

### 3.2.3 生息資產淨額分區域情況

下表載列於所示日期按區域分類分析本集團的生息資產淨額。

	二零二四年六月三十日		二零二三年十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
東北	6,830,608	2.56%	7,582,575	2.82%
華北	27,979,209	10.50%	26,582,312	9.88%
華東	115,461,829	43.34%	112,032,722	41.63%
華南	15,259,703	5.73%	16,675,126	6.20%
華中	43,972,033	16.51%	45,507,907	16.91%
西北	18,167,979	6.82%	18,277,483	6.79%
西南	38,707,737	14.54%	42,426,614	15.77%
合計	266,379,098	100.00%	269,084,739	100.00%

下表載列於所示日期按區域分類分析城市公用行業的生息資產淨額。

	二零二四年六月三十日		二零二三年十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
東北	872,726	0.92%	965,455	0.90%
華北	8,410,779	8.88%	9,212,842	8.60%
華東	41,920,953	44.27%	43,657,780	40.75%
華南	3,507,926	3.70%	5,402,237	5.04%
華中	14,521,778	15.34%	18,562,531	17.33%
西北	6,342,042	6.70%	7,388,908	6.90%
西南	19,116,099	20.19%	21,952,751	20.48%
合計	94,692,303	100.00%	107,142,504	100.00%



## 管理層討論與分析

### 3.2.4 生息資產淨額賬齡情況

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

	二零二四年六月三十日		二零二三年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
生息資產淨額					
1年內	<b>158,590,052</b>	<b>59.54%</b>	153,089,508	56.89%	3.59%
1-2年	<b>60,608,279</b>	<b>22.75%</b>	65,854,541	24.47%	-7.97%
2-3年	<b>29,343,134</b>	<b>11.02%</b>	29,562,786	10.99%	-0.74%
3年及以上	<b>17,837,633</b>	<b>6.69%</b>	20,577,904	7.65%	-13.32%
合計	<b>266,379,098</b>	<b>100.00%</b>	269,084,739	100.00%	-1.01%

一年內的生息資產淨額為於所示報告日期一年內生效及於年末或期末仍然有效的生息資產淨額。於二零二四年六月三十日，上表列載的一年內的生息資產淨額佔本集團生息資產淨額的59.54%，較上年末上升，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。

	二零二四年六月三十日		二零二三年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
到期日					
1年內	162,671,071	61.07%	163,709,067	60.84%	-0.63%
1-2年	71,751,196	26.94%	69,286,837	25.75%	3.56%
2-3年	27,005,686	10.14%	26,339,847	9.79%	2.53%
3年及以上	4,951,145	1.85%	9,748,988	3.62%	-49.21%
合計	266,379,098	100.00%	269,084,739	100.00%	-1.01%

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。於二零二四年六月三十日，上表所載的應於相應期限內到期收取的生息資產淨額在一年期內的比例上升，而三年及以上的長期限生息資產淨額佔比降幅較大，這表示本集團的生息資產淨額回收期限加快，降低了長周期的影響，能更好的適應複雜的外部環境。

## 管理層討論與分析

### 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。

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

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

## 管理層討論與分析

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

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

### 資產管理措施

面對複雜多變的內外部環境，二零二四年上半年，本集團繼續秉持穩健經營的理念，積極調整和優化自身的管理模式和運營策略。通過重塑資產組織架構，組建更加專業高效的資產管理團隊，優化升級租後運營體系，本集團成功實現了對各類風險的精準識別和有效防控。在報告期內，本集團的資產總量略有下降，但並未削弱資產質量的整體穩固，通過有效的資產管理和風險防控措施，本集團未受到外部環境變化的顯著影響，資產質量整體呈現穩健的良好態勢。

### 全面重塑資產組織架構，應對資產局面變化，提升資產管理效率

二零二四年上半年，本集團全面重構資產管理組織架構，為問題資產的高效化解築起最堅實的體系防線。面對錯綜複雜的資產局面，本集團迅速行動，構建扁平化、去行政化的新組織形態，確保決策高效、執行有力。客戶監控與風險資產處置被劃分為兩大獨立而協同的板塊。這一模式使團隊能各自專注於客戶監控和資產處置的核心任務，強化客戶監控與資產處置的能力，精準施策，快速響應市場變化，有效隔離風險，加速不良資產清理進程，為集團的穩健發展奠定堅實基礎。

## 管理層討論與分析

在此全新框架下，首先，組建資產處置部：調配處置能力最強人員，集中各方向專家資源，構建精幹高效、靈活機動的專業團隊，專項攻堅問題資產，堅定不移地執行「真處置、真回收、真壓降」的戰略目標，力求風險壓降的最大化。其次，新設客戶監控部：建立更為嚴密且高效的風險監控體系，專注於風險信號的捕捉與評估，通過專人專崗的緊密盯防，實現風險識別的精準與及時；同時，深化行業研究與分析，構建全方位的行業風險抵禦屏障，為集團資產的安全保駕護航。最後，全面優化升級租後運營體系：集「處置策略、方案決策、運營執行、數據監控、體系優化」為一體，打通信息壁壘，通過加速決策流程、強化方案落地執行力度、緊密跟蹤資產數據、實時推動體系迭代，打造一站式緊湊高效的「指揮中心」，全力保障風險資產處置的高效運轉。

二零二四年上半年，本集團基於全新構建的資產組織架構，在資產處置領域取得了顯著進展，成功探索並實施了多樣化的創新處置策略，包括但不限於抵押品與質押物的有效處置、債權的靈活轉讓、通過法律途徑形成「先打後談，以打促談」策略、深入挖掘財產線索實現查封執行等舉措，從而實現了資產管理的優化與價值的最大化。

### *重視人才培養，優化升級激勵機制，激發資產處置潛力*

二零二四年上半年，本集團優化升級考核激勵機制，根據資產差異，分類設計激勵方案，資源向價值創造者傾斜，通過量化貢獻價值來精準管理，既強化過程監控又確保成果達成，挖掘並釋放資產的最大處置價值與潛力。同時，本集團實施了一體化的人員培養體系，精心打造出專業的風險管理團隊，並在全國範圍內安排人員，以確保地域化覆蓋，迅速響應客戶需求，高效處理風險事件，並充分發揮資源調度優勢。此外，通過定期的組織複盤與糾偏機制，確保每位團隊成員都能清晰把握工作重心，持續探索並創新處置策略，力求實現風險處置的最優化，為本集團資產安全築起堅固防線。

## 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。

	二零二四年六月三十日		二零二三年十二月三十一日		二零二二年十二月三十一日		二零二一年十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
正常	248,119,666	93.15%	250,225,686	92.99%	248,827,143	91.95%	234,737,048	90.85%
關注	15,485,788	5.81%	16,066,847	5.97%	18,942,410	7.00%	20,890,374	8.09%
次級	1,320,501	0.50%	1,484,565	0.55%	1,410,969	0.52%	1,541,604	0.60%
可疑	1,453,143	0.54%	1,307,641	0.49%	1,420,368	0.53%	1,209,808	0.46%
損失	-	-	-	-	-	-	-	-
生息資產淨額	266,379,098	100.00%	269,084,739	100.00%	270,600,890	100.00%	258,378,834	100.00%
不良資產	2,773,644		2,792,206		2,831,337		2,751,412	
不良資產比率	1.04%		1.04%		1.05%		1.06%	

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。二零二四年六月三十日，本集團關注類資產佔比5.81%，較二零二三年末的5.97%下降了0.16個百分點。報告期內，資產質量持續優化。

## 管理層討論與分析

城市公用行業關注類資產佔總關注類資產的比重為38.50%，該板塊行業的關注類資產佔比為6.30%，雖較公司整體關注類資產佔比略高，但關注類資產規模與去年基本持平，整體表現持續保持穩定。該板塊主要涉及供水、供電、供熱、公交等城市基礎設施客戶，經營穩定性較強。但考慮到該板塊資金投入到資金回流的周期較長，且隨人工智能不斷發展，前期基礎設施均需隨市場不斷更新迭代而需持續加大建設投資；同時因上半年內需弱於外需，基建投資呈現逐月放緩的趨勢，部分企業經營與融資受到一定影響，出現階段性資金緊張，本集團審慎地將更多的該板塊資產調整為關注類。

文化旅遊行業關注類資產佔總關注類資產的比重為20.09%，該板塊行業的關注類資產佔比為10.13%，高於公司整體關注類資產佔比。目前市場環境下，上半年節假日節點旅遊人次和收入均有所增長，但整體經濟面臨消費降級壓力，平均出行花費減少；同時相似功能的景區行業競爭激烈，影響整個行業的健康發展。且旅遊業更依賴於節假日與政府政策，後疫情時代的旅遊復甦仍需長期持續關注，本集團審慎地將更多的該板塊資產調整為關注類。

工程建設行業關注類資產佔總關注類資產的比重為14.79%，該板塊行業的關注類資產佔比為6.78%，略高於公司整體關注類資產佔比。近年來，政府對基礎設施建設的投資雖有所增加，但考慮到整體經濟環境、行業暴雷、地方政府債務壓力下，工程建設行業項目推進緩慢、收費困難等情況，部分資金實力不足的企業出現短期資金緊張。同時工程建設行業人才吸引力持續下滑，未來員工隊伍建設存在隱憂，故本集團審慎的將更多的該板塊資產分類為關注類。

## 管理層討論與分析

醫療健康行業關注類資產佔總關注類資產的比重為11.39%，該板塊行業的關注類資產佔比為9.09%，略高於公司整體關注類資產佔比。該板塊大部分客戶運營良好，但考慮到醫保支付方式改革的推進導致部分醫院的醫療服務收入下滑；部分醫療企業面臨產能過剩的問題，導致產品價格下降，進而影響企業的利潤；人口老齡化、慢性病患者增加等因素導致醫療需求結構發生變化，部分醫療機構未能及時調整服務結構，也導致運營困難，故為對該板塊後續的運營與發展持續保持關注，本集團審慎地將更多的該板塊資產調整為關注類。

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。

	二零二四年 六月三十日		二零二三年 十二月三十一日		二零二二年 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%
醫療健康	1,763,291	11.39%	1,919,083	11.94%	2,735,765	14.44%
文化旅遊	3,110,590	20.09%	2,553,524	15.89%	2,287,101	12.07%
工程建設	2,290,286	14.79%	2,725,642	16.96%	1,712,231	9.04%
機械製造	604,163	3.90%	554,452	3.45%	583,837	3.08%
化工醫藥	281,119	1.82%	370,822	2.31%	365,250	1.93%
電子信息	291,032	1.88%	372,936	2.32%	504,386	2.66%
民生消費	430,959	2.78%	501,377	3.12%	411,021	2.18%
交通物流	751,572	4.85%	1,103,719	6.87%	1,312,134	6.93%
城市公用	5,962,776	38.50%	5,965,292	37.14%	9,030,685	47.67%
合計	15,485,788	100.00%	16,066,847	100.00%	18,942,410	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。

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日	二零二二年 十二月三十一日	二零二一年 十二月三十一日
	比重%	比重%	比重%	比重%	比重%
正常	-	-	-	0.07%	0.27%
關注	65.85%	72.45%	46.28%	51.64%	52.99%
次級	5.99%	3.37%	5.37%	4.98%	2.42%
可疑	1.04%	0.40%	1.42%	2.35%	0.96%
損失	0.79%	2.33%	5.58%	3.69%	2.71%
回收	26.33%	21.45%	41.35%	37.27%	40.65%
合計	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

於二零二四年六月三十日，不良資產規模人民幣27.74億元，較上年末略降，不良資產率為1.04%，與上年末持平，總體資產質量仍安全可控。本集團普惠金融業務的不良資產情況，詳見本部分14的討論分析。

城市公用行業不良資產佔總不良資產的比重為45.70%，該板塊行業的不良資產佔比為1.34%。該行業板塊整體規模較去年下降，不良規模較去年小幅增加。城市公用行業板塊上半年通過抵質押物與訴訟施壓實現不良處置突破，但因部分歷史年度投放的單體金額較大客戶，出現一定資金流緊張導致逾期，不良金額略有上浮。如部分客戶因創建「智慧城市」等高科技建設項目或已建設的城市基建工程招商引資不及預期，前期投入過多資金但因資金回流時間長，導致出現階段性資金流動性，未能持續推進項目落地，發生逾期。但目前整體來看，資產質量穩定。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

交通物流行業不良資產佔總不良資產的比重為18.90%，該板塊行業的不良資產佔比為2.53%，該板塊不良率呈現上升趨勢。該行業板塊整體資產質量未發生明顯惡化，主要因部分新增風險單體客戶金額較大，部分客戶受跨境物流行業波動的影響，出現周期性資金緊張等，導致該行業板塊不良規模增長；部分客戶受融資影響，資金流緊張，導致出現債務逾期，雖近期已查封核心資產並推進處置，但仍需有一段時間的處置消化期，本集團基於審慎性考慮，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10.52%，該板塊行業的不良資產佔比為0.95%，該行業板塊不良率較以往大幅降低。隨旅遊業逐步復甦，部分存量不良客戶的資金流得以緩解，經營呈恢復態勢，近期逐步推進租金償付。但整體旅遊業、教育業仍然面臨消費降級導致的連鎖影響與壓力，部分旅遊業因旅遊產品單一或呈現波峰波谷期而未及時調整策略導致客戶吸引力不足，部分教育培訓行業、幼兒園等，面臨招生資源不足、教師流失等問題，部分仍需待秋季開學或暑期收費後再行支付租金，本集團基於審慎性考慮，審慎地將該板塊的資產分類為次級類和可疑類資產。

機械製造行業不良資產佔總不良資產的比重為6.47%，該板塊行業的不良資產佔比為1.14%。該行業板塊不良率較以往略有下降。該板塊涉及部分地產上下游製造行業（如新材料、鋁型材、廚衛磨具等），受行業影響導致訂單量、價格雙降，收入利潤下滑，出現短時資金緊張。但整體該行業板塊表現較為穩定，不良水平基本保持平穩，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

下表列出所示日期本集團的不良資產按行業作出的分析。

	二零二四年 六月三十日		二零二三年 十二月三十一日		二零二二年 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%
醫療健康	174,641	6.30%	328,650	11.77%	354,178	12.51%
文化旅遊	291,701	10.52%	425,997	15.26%	854,461	30.18%
工程建設	162,089	5.84%	388,711	13.92%	453,283	16.01%
機械製造	179,470	6.47%	177,741	6.37%	134,529	4.75%
化工醫藥	13,097	0.47%	18,265	0.65%	5,300	0.19%
電子信息	6,197	0.22%	-	0.00%	296	0.01%
民生消費	154,786	5.58%	62,366	2.23%	132,097	4.67%
交通物流	524,157	18.90%	262,764	9.41%	251,827	8.89%
城市公用	1,267,506	45.70%	1,127,712	40.39%	645,366	22.79%
合計	2,773,644	100.00%	2,792,206	100.00%	2,831,337	100.00%

下表列出所示日期本集團的次級類資產按行業作出的分析。

	二零二四年 六月三十日		二零二三年 十二月三十一日		二零二二年 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%
醫療健康	69,568	5.27%	269,428	18.15%	9,041	0.64%
文化旅遊	11,350	0.86%	38,686	2.61%	462,773	32.80%
工程建設	6,679	0.51%	84,368	5.68%	105,987	7.51%
機械製造	128,032	9.70%	103,793	6.99%	107,045	7.59%
化工醫藥	5,100	0.39%	6,440	0.43%	4,806	0.34%
電子信息	6,197	0.47%	-	0.00%	-	0.00%
民生消費	99,079	7.50%	20,463	1.38%	87,575	6.21%
交通物流	309,658	23.45%	83,230	5.61%	49,761	3.53%
城市公用	684,838	51.85%	878,157	59.15%	583,981	41.38%
合計	1,320,501	100.00%	1,484,565	100.00%	1,410,969	100.00%

## 管理層討論與分析

下表列出所示日期本集團的可疑類資產按行業作出的分析。

	二零二四年 六月三十日		二零二三年 十二月三十一日		二零二二年 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%
醫療健康	105,073	7.23%	59,222	4.53%	345,137	24.30%
文化旅遊	280,351	19.29%	387,311	29.62%	391,688	27.58%
工程建設	155,410	10.69%	304,343	23.27%	347,296	24.45%
機械製造	51,438	3.54%	73,948	5.66%	27,484	1.93%
化工醫藥	7,997	0.55%	11,825	0.90%	494	0.03%
電子信息	-	0.00%	-	0.00%	296	0.02%
民生消費	55,707	3.83%	41,903	3.20%	44,522	3.13%
交通物流	214,499	14.76%	179,534	13.73%	202,066	14.23%
城市公用	582,668	40.11%	249,555	19.09%	61,385	4.33%
合計	1,453,143	100.00%	1,307,641	100.00%	1,420,368	100.00%

下表列出所示日期本集團的損失類資產按行業作出的分析。

	二零二四年 六月三十日		二零二三年 十二月三十一日		二零二二年 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%
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	-	-	-	-	-	-

## 管理層討論與分析

下表列出所示日期本集團的不良資產變動情況。

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日	二零二二年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於期／年初	2,792,206	2,831,337	2,751,412
降級 <sup>(1)</sup>	1,381,610	2,831,194	3,103,634
升級	(54,608)	(116,055)	(950,021)
收回	(1,014,686)	(1,355,168)	(694,035)
核銷／轉出	(330,878)	(1,399,102)	(1,379,653)
於期／年末	2,773,644	2,792,206	2,831,337
不良資產比率	1.04%	1.04%	1.05%
不良生成率 <sup>(2)</sup>	0.12%	0.51%	0.57%

註：

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

(2) 不良生成率=(期末不良資產餘額－期初不良資產餘額+本期不良資產核銷及轉出金額)／(期初正常類生息資產淨額+期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。

	二零二四年六月三十日		二零二三年十二月三十一日		二零二二年十二月三十一日		二零二一年十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
生息資產撥備：								
不良資產撥備	1,653,661	26.24%	1,683,143	26.49%	1,460,084	21.49%	1,154,550	17.36%
正常、關注類資產撥備	4,648,235	73.76%	4,671,589	73.51%	5,334,328	78.51%	5,496,973	82.64%
總計	6,301,896	100.00%	6,354,732	100.00%	6,794,412	100.00%	6,651,523	100.00%
不良資產	2,773,644		2,792,206		2,831,337		2,751,412	
撥備覆蓋比率	227.21%		227.59%		239.97%		241.75%	
信貸成本率 <sup>(1)</sup>	0.13%		0.13%		0.51%		0.37%	

註：

(1) 信貸成本率=本期生息資產撥備/生息資產平均餘額。

## 管理層討論與分析

### 3.2.6.3 生息資產核銷情況

下表列出於所示日期生息資產核銷情況。

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日	二零二二年 十二月三十一日	二零二一年 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	330,878	1,399,102	1,379,653	1,044,316
上年末不良資產	2,792,206	2,831,337	2,751,412	2,589,888
核銷比率 <sup>(1)</sup>	11.85%	49.41%	50.14%	40.32%

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。

二零二四年六月三十日，根據會計準則的要求，本集團壞賬核銷金額人民幣330,878千元（其中普惠金融核銷人民幣112,232千元），主要分佈在交通物流、城市公用、機械製造、民生消費、工程建設等行業，壞賬核銷金額分別為人民幣75,823千元、人民幣61,716千元、人民幣58,496千元、人民幣40,142千元、人民幣39,008千元。本集團歷年的核銷比率保持基本穩定，其中普惠金融由於其業態特性，預計於未來年度仍將保持較高的核銷比率。本集團通過各種司法手段進行了全力追償後，可供執行財產目前時點尚不足以覆蓋項目風險敞口。根據會計準則的要求在目前時點本集團需對相關不良資產壞賬予以核銷，但並不停止資產處置，將繼續通過處置設備／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二零二四年上半年，壞賬核銷金額合計為人民幣7,627,700千元，已回收人民幣1,739,579千元。

## 管理層討論與分析

### 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。

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日	二零二二年 十二月三十一日	二零二一年 十二月三十一日
30天以上逾期率	0.90%	0.91%	0.91%	0.94%

本集團堅持審慎的風險控制及資產管理，於二零二四年六月三十日，本集團30天以上的逾期率為0.90%，較二零二三年末下降0.01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。

	二零二四年六月三十日		二零二三年十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
醫療健康	144,137	6.03%	187,799	7.67%
文化旅遊	135,342	5.66%	438,699	17.91%
工程建設	243,545	10.18%	443,652	18.11%
機械製造	193,129	8.08%	182,951	7.47%
化工醫藥	27,282	1.14%	36,846	1.50%
電子信息	32,768	1.37%	12,666	0.52%
民生消費	194,653	8.14%	126,969	5.18%
交通物流	500,918	20.95%	337,375	13.77%
城市公用	919,522	38.45%	683,038	27.87%
合計	2,391,296	100.00%	2,449,995	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。

	二零二四年六月三十日		二零二三年十二月三十一日	
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%
正常	-	-	-	-
關注	679,415	28.41%	1,049,573	42.84%
次級	494,061	20.66%	392,683	16.03%
可疑	1,217,820	50.93%	1,007,739	41.13%
損失	-	-	-	-
合計	2,391,296	100.00%	2,449,995	100.00%

## 管理層討論與分析

### 3.3 資產支持證券／票據相關資產等項目

本集團二零二四年上半年未通過發行資產支持證券／票據出售生息資產。

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。

	二零二四年六月三十日		二零二三年十二月三十一日		變動%
	人民幣百萬元	比重%	人民幣百萬元	比重%	
醫療健康	-	-	16	0.97%	-100.00%
文化旅遊	76	9.16%	145	8.79%	-47.59%
工程建設	25	3.01%	44	2.67%	-43.18%
機械製造	3	0.36%	15	0.91%	-80.00%
化工醫藥	28	3.37%	46	2.79%	-39.13%
電子信息	61	7.35%	125	7.58%	-51.20%
民生消費	53	6.39%	96	5.82%	-44.79%
交通物流	39	4.70%	173	10.49%	-77.46%
城市公用	545	65.66%	989	59.98%	-44.89%
合計	830	100.00%	1,649	100.00%	-49.67%

於二零二四年六月三十日，本集團為資產支持證券／票據業務而自持份額的餘額為人民幣283,815千元，較二零二三年十二月三十一日的人民幣369,172千元，降幅23.12%，主要是由於以前年度出表的資產於二零二三年以來陸續到期。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。表外資產於二零二四年上半年資產質量穩定，未出現重大資產質量異常情況。

本集團繼續涉入資產餘額為人民幣283,815千元，較上年末的人民幣369,172千元，降幅23.12%。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

於二零二四年六月三十日，本集團現金及現金等價物為人民幣22,945,585千元，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2,863,605千元。

本集團預付款項及其他應收款項餘額為人民幣4,593,500千元，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5,920,903千元，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26,611,106千元，主要為用於設備運營業務的設備、工具和廠房人民幣215億元，下屬醫院的樓宇和醫療設備人民幣34億元，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8,725,906千元，主要是本集團對省級資產管理公司的權益性投資人民幣4,346,056千元，以及對廣州康大、遠翼基金、基礎設施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16,397,499千元，主要是本集團投出的基礎設施投資項目、生息資產以及財務型股權投資，其中基礎設施投資項目、生息資產及其他債權類投資於二零二四年六月三十日的餘額為人民幣77.2億元、28.9億元及29.2億元。

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1,803,897千元和人民幣240,978千元，主要是本集團的匯率遠期與貨幣掉期等金融工具，這些工具主要用於對沖本集團的外匯風險敞口。

本集團商譽餘額為人民幣182,185千元，主要是本集團收購醫療機構確認的商譽。

本集團使用權資產餘額為人民幣2,393,524千元，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)

於二零二四年六月三十日，本集團負債總額為人民幣302,589,203千元，較上年年末增加人民幣8,675,567千元，增幅為2.95%。其中，計息銀行及其他融資是本集團負債總額的主要構成部分，佔比為87.53%，較上年末佔比86.98%增加0.55個百分點。

下表列出於所示日期的負債的分析。

	二零二四年六月三十日		二零二三年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
計息銀行及其他融資	264,864,268	87.53%	255,636,145	86.98%	3.61%
其他應付款項及應計費用	23,955,924	7.92%	23,985,577	8.16%	-0.12%
繼續涉入負債	283,815	0.09%	369,172	0.13%	-23.12%
應付貿易款項及應付票據	10,274,429	3.40%	9,509,889	3.24%	8.04%
應付稅項	479,434	0.16%	1,437,537	0.49%	-66.65%
衍生金融工具	240,978	0.08%	215,481	0.07%	11.83%
遞延稅項負債	837,626	0.28%	860,952	0.29%	-2.71%
遞延收入	620,150	0.20%	911,238	0.31%	-31.94%
租賃負債	1,032,579	0.34%	987,645	0.33%	4.55%
負債總額	302,589,203	100.00%	293,913,636	100.00%	2.95%

### 3.6 計息銀行及其他融資

面對複雜多變的國內外金融環境，本集團堅持「金融+產業」戰略，持續夯實可靠的融資資源，優化債務結構，在直接融資和間接融資市場均取得了良好進展，支撐了公司整體戰略的有效推進。

## 管理層討論與分析

在直接融資市場，本集團進一步豐富發行品種，挖掘資產特色，優化產品結構。二零二四年以來，本集團發行的資產證券化包含了「小微企業高質量發展」、「助力產業升級」以及「長三角一體化」等主題產品，充分貫徹國家高質量發展戰略，助推中小微企業以及區域經濟實現高質量發展；發行5億美元3年期高級無抵押債券，再次亮相國際債券市場，獲得高倍認購，提升了全球化資源獲取的能力。

在間接融資市場，本集團依據公司戰略需求，貼合綠色、普惠、科技創新等政策導向，在金融及產業板塊、境內及境外市場與各家金融機構持續深化戰略合作關係。公司上半年完成1.6億歐元的「綠色」銀團和1.5億美元的「可持續發展」銀團提款，資金用於支持可再生能源、污水處理、能效提升等領域。

綜上，本集團的融資手段日益豐富、債務結構持續優化，可通過多渠道、多產品、多市場的靈活調動，持續穩定地保障本集團資源需求。面向未來，本集團有信心借助穩固的經營態勢和深厚的金融市場合作基礎，進一步提升本集團在負債端的競爭力。

## 管理層討論與分析

於二零二四年六月三十日，本集團的計息銀行及其他融資總額人民幣264,864,268千元，較上年末人民幣255,636,145千元增加3.61%。本集團借款主要以人民幣、美元計值。

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按流動及非流動的分佈情況。

	二零二四年六月三十日		二零二三年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
流動	127,070,044	47.98%	132,389,989	51.79%	-4.02%
非流動	137,794,224	52.02%	123,246,156	48.21%	11.80%
合計	264,864,268	100.00%	255,636,145	100.00%	3.61%

於二零二四年六月三十日，本集團的流動計息銀行及其他融資(包含短期借款及長期借款中一年內到期的部分)佔本集團計息銀行及其他融資總額的百分比為47.98%，比上年末有所下降，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，兼顧成本的考慮，進一步優化了期限結構，適度的增加了長期借款。

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按抵押及無抵押分佈情況。

	二零二四年六月三十日		二零二三年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
抵押	55,821,036	21.08%	45,682,595	17.87%	22.19%
非抵押	209,043,232	78.92%	209,953,550	82.13%	-0.43%
合計	264,864,268	100.00%	255,636,145	100.00%	3.61%

## 管理層討論與分析

二零二四年上半年，本集團審慎地管理本集團的資金風險，於二零二四年六月三十日，本集團無抵押的計息銀行及其他融資佔本集團計息銀行及其他融資總額的百分比為78.92%，比上年末有所下降，主要是因為本集團通過資產質押方式獲取更多較低成本資金。

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。

	二零二四年六月三十日		二零二三年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
銀行貸款	170,793,852	64.48%	155,602,434	60.87%	9.76%
其他貸款	94,070,416	35.52%	100,033,711	39.13%	-5.96%
合計	264,864,268	100.00%	255,636,145	100.00%	3.61%

於二零二四年六月三十日，本集團的銀行貸款佔本集團的銀行及其他借貸總額較上年末有所上升，主要因為本集團持續深化與銀行的合作，體現了穩健的多元化融資策略。

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。

	二零二四年六月三十日		二零二三年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
境內	219,417,860	82.84%	216,234,434	84.59%	1.47%
境外	45,446,408	17.16%	39,401,711	15.41%	15.34%
合計	264,864,268	100.00%	255,636,145	100.00%	3.61%

## 管理層討論與分析

於二零二四年六月三十日，本集團的境內銀行及其他借貸總額的百分比為82.84%，比上年末有所下降，是因為本集團適度平衡境內外融資渠道來滿足資金需求。

下表列出於所示日期計息銀行及其他融資按幣種的分佈情況。

	二零二四年六月三十日		二零二三年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
人民幣	217,281,616	82.04%	207,954,618	81.35%	4.49%
美元	16,126,022	6.09%	17,080,464	6.68%	-5.59%
其他幣種融資	31,456,630	11.87%	30,601,063	11.97%	2.80%
合計	264,864,268	100.00%	255,636,145	100.00%	3.61%

於二零二四年六月三十日，本集團的人民幣業務的銀行及其他借貸總額的百分比為82.04%，比上年末有所增加，是因為本集團持續推進和夯實人民幣融資。

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。

	二零二四年六月三十日		二零二三年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	比重%	人民幣千元	比重%	
直接融資	69,806,498	26.36%	77,531,692	30.33%	-9.96%
間接融資	195,057,770	73.64%	178,104,453	69.67%	9.52%
合計	264,864,268	100.00%	255,636,145	100.00%	3.61%

於二零二四年六月三十日，本集團的直接融資總額的百分比為26.36%，較上年末下降。本集團持續深耕信貸市場，進一步夯實未來發展所需的資源基礎。



## 管理層討論與分析

### 3.7 股東權益

於二零二四年六月三十日，本集團權益總額為人民幣59,052,852千元，較上年末增加人民幣1,483,252千元，增幅為2.58%。本年度公司經營保持安全穩健，保障公司普通股持有人應佔權益的穩步提升；同時，本公司繼續以子公司宏信建設股票派發實物形式特別股息，非控制權益也有較大幅度增長。

下表列出於所示日期的權益的分析。

	二零二四年六月三十日		二零二三年十二月三十一日		變動%
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
股本	13,097,946	22.18%	13,066,292	22.70%	0.24%
可換股債券的權益部分	144,785	0.25%	228,432	0.40%	-36.62%
儲備	34,951,175	59.18%	36,804,645	63.93%	-5.04%
本公司普通股持有人					
應佔權益 <sup>(1)</sup>	48,193,906	81.61%	50,099,369	87.03%	-3.80%
永續證券 <sup>(2)</sup>	1,564,819	2.65%	1,573,876	2.73%	-0.58%
非控制權益	9,294,127	15.74%	5,896,355	10.24%	57.62%
權益總額	59,052,852	100.00%	57,569,600	100.00%	2.58%

註：

(1) 二零二四年上半年本公司普通股持有人應佔權益變動情況如下可表所示。

	本公司普通股持有人應佔權益
二零二三年十二月三十一日	50,099,369
年內溢利	2,085,076
其他綜合收益	586,793
股息分配	(4,487,436)
其他權益變動	(89,896)
二零二四年六月三十日	48,193,906

截至二零二三年十二月三十一日止年度之末期股息每股0.50港元已於二零二四年六月五日的股東週年大會表決通過，並於二零二四年六月二十八日派息。

## 管理層討論與分析

如本公司日期為二零二四年四月三十日的公告所述，董事局建議本公司以實物分派宏信建發股份的方式宣派特別股息，分派比例為於記錄日期（二零二四年六月十四日）名列本公司股東名冊的股東每持有54股股份獲發10股宏信建發股份，總計分派約7.99億股宏信建發股票，相當於二零二四年四月三十日宏信建發已發行股份總數的約25%。上述有關以實物形式派發特別股息的議案已於二零二四年六月五日召開的股東週年大會表決通過。有關實物分派的宏信建發分派股份股票已於二零二四年六月二十八日以郵遞方式寄發至合資格股東在本公司股東名冊所示的各自地址。於實物分派完成後，本公司直接持有合共1,333,247,413股宏信建發股份（佔於二零二四年六月二十八日已發行宏信建發股份總數約41.69%），並有權在宏信建發的股東大會上控制Farsighted Wit Limited所持176,600,000股宏信建發股份（佔於二零二四年六月二十八日已發行宏信建發股份總數約5.52%）的投票權。於實物分派完成後，宏信建發繼續為本公司的附屬公司，其業績將繼續併入本公司的財務報表。

有關本次實物分派的詳情請參見本公司日期為二零二四年四月三十日、二零二四年六月五日及二零二四年六月二十八日的公告以及日期為二零二四年五月二日的通函。

- (2) 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>(iii)</sup>	贖回日
永續中票 <sup>(i)</sup>	二零二二年七月六日	人民幣	1,000,000	4.2%	2年	不適用
可續期公司債券 <sup>(ii)</sup>	二零二二年九月二日	人民幣	500,000	4.2%	2年	不適用

註：

- (i) 該項永續中票基礎期限為2年，在約定的基礎期限末及每個續期的周期末，本集團有權行使續期選擇權。初始利差為票面利率與初始基準利率之間的差值。當期基準利率為票面利率重置日前5個工作日中待償期為2年的國債收益率算數平均值。此後每2年重置票面利率以當期基準利率加上初始利差再加上300個基點確定。
- (ii) 該項可續期公司債券基礎期限為2年，在約定的基礎期限末及每個續期的周期末，本集團有權行使續期選擇權。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與初始基準利率之間的差值。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。
- (iii) 對於有基礎期限的永續證券，在約定的基礎期限末及每個續期的周期末，本集團有權行使續期選擇權。
- (iv) 本集團將依據市場情況及本集團的融資需要制訂未來發行計劃。
- (v) 於二零二四年六月二十八日，董事局已更新中期票據及永續證券計劃，本公司可發售及發行一系列票據及／或永續證券，在任何時間未償還票據及永續證券的面額總值最高為4,000,000,000美元（或以其他貨幣計算的等值金額）。本公司已向聯交所申請該計劃於二零二四年六月二十八日後的12個月內上市（該計劃下可以僅向專業投資者（定義見聯交所證券上市規則（「上市規則」）第37章）發行債務證券的方式發行票據及／或永續證券）。有關上述發售及發行一系列票據及／或永續證券的其他詳情，請參閱本公司日期為二零二四年六月二十八日的相關公告及發售通函。

## 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

於二零二四年六月三十日，本集團已發行且尚未到期的可換股債券包括：

1、於二零二零年七月八日，由Universe Trek Limited(本公司之全資附屬公司)發行並由本公司擔保，於二零二五年到期本金額為300,000,000美元，可按相關條件轉換為本公司已發行並繳足股本的繳足普通股，自發行日起(包括該日)按2.5%的年利率計提及每半年支付利息的債券。根據發行可換股債券所得款項淨額(經扣除應付之費用、佣金及開支後)約296.6百萬美元計算，上述可換股債券每股換股股份的淨價約為8.24港元(按預先釐定1.00美元兌7.7503港元的匯率兌換)。可換股債券提呈及出售予不少於六名獨立承配人(為獨立人士、公司及/或機構投資者)。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；二零二二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7.11港元；二零二三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6.59港元；二零二四年一月二十二日換股價因派付特別股息而進一步調整為每股換股股份6.48港元；二零二四年六月十七日換股價因派付股息而進一步調整為每股換股股份5.96港元。截至二零二一年末，本公司已將全部所得款項淨額用於營運資金及一般公司用途，與本公司日期為二零二零年六月十八日的公告所披露所得款項用途一致，約169.5百萬美元用於境內業務經營需要，約127.1百萬美元用於營運資金及其他一般企業用途。截至二零二四年六月三十日，尚未贖回的有關可換股債券本金金額為290,000,000美元。

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；二零二二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9.16港元；二零二三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8.50港元；二零二四年一月二十二日換股價因派付特別股息而進一步調整為每股換股股份8.35港元；二零二四年六月十七日換股價因派付股息而進一步調整為每股換股股份7.69港元。截至二零二一年末，本公司已將全部所得款項淨額用於營運資金及一般公司用途，與本公司日期為二零二一年五月二十七日的公告所披露所得款項用途一致，約95百萬美元用於償還銀行貸款及約151百萬美元用於償還二零一八年發行的美元浮動利率票據。於二零二四年六月十五日，本公司已收到金額為249,100,000美元的行使認沽期權的通知並根據條款按債券本金金額的106.15%作為代價贖回相關可換股債券。截至二零二四年六月三十日，尚未贖回的有關可換股債券本金金額為900,000美元。

## 管理層討論與分析

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。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、十一月二十四日、十二月四日、十二月七日、二零二一年五月二十七日、六月十五日、六月十六日、六月二十四日、七月二十日、八月五日、八月六日、十月二十九日、二零二二年六月二十四日、十月二十八日、二零二三年六月二十日、二零二四年一月二十二日以及二零二四年六月十七日的相關公告。

### (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	二零二四年 六月二十八日	8.35港元	7.69港元	二零二四年 六月十七日	根據二零二三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	二零二四年 六月二十八日	6.48港元	5.96港元	二零二四年 六月十七日	根據二零二三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

截至二零二四年六月三十日，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378,020,268股，相當於截至二零二四年六月三十日本公司已發行股本約8.75%及經發行有關換股股份擴大後本公司已發行股本約8.04%。

## 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（經參考本公司於二零二四年六月三十日的股權架構及假設本公司並無進一步發行股份）：

股東姓名(名稱)	截至二零二四年六月三十日		緊隨所有可換股債券悉數轉換	
	股份數目	佔已發行股份 總數概約百分比 <sup>(i)</sup>	股份數目	佔已發行股份 總數概約百分比 <sup>(i)</sup>
中國中化集團有限公司	919,914,440	21.29%	919,914,440	19.58%
孔繁星 <sup>(i)</sup>	905,299,133	20.95%	905,299,133	19.27%
於二零二零年七月八日發行的 可換股債券的持有人	-	-	377,111,912	8.02%
於二零二一年六月十五日發行的 可換股債券的持有人	-	-	908,356	0.01%
其他股東	2,494,693,580	57.74%	2,494,693,580	53.10%
合計	4,319,907,153	100.00%	4,697,927,421	100.00%

註：

- (i) 於二零二四年六月三十日，該等股份包括：(i) 孔繁星先生持有的1,670,000股股份；(ii) 已歸屬的限制性股票34,681,236股；及(iii) Idea Prosperous Limited受託行使投票權的868,947,897股股份，而Idea Prosperous Limited為孔繁星先生全資擁有的公司。
- (ii) 總計數與各明細數直接相加之和尾數上略有差異，是由於向下取整至小數點後兩位造成的。

可換股債券於二零二四年六月三十日若悉數轉換，對每股盈利的影響分析請見財務報表附註8。

## 管理層討論與分析

### (二) 本公司的負債情況、資信變化情況及在未來還債的現金安排

於二零二四年六月三十日，本公司的負債情況及資信情況未發生顯著變化，各信用評級機構給予公司的信用等級保持不變。本公司現金流充足，同時，銀行給予本公司的授信額度充足，即使投資人將可轉債持有至到期要求兌付本金，本公司有能力全額以現金兌付。

### (三) 隱含內部回報率分析

截至二零二四年六月三十日，於二零二零年七月八日發行的可換股債券及於二零二一年六月十五日發行的可換股債券均未發生轉股。基於上述可換股債券之隱含內部回報率及其他相關參數，可使債券持有人不論選擇轉換或被贖回，於二零二四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)	5.96	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)	8.25	8.42

### 3.9 本報告期後事項

於二零二四年七月五日，二零二零年七月發行可轉換債券的換股價因派付特別股息而進一步調整為每股換股股份5.72港元，二零二一年六月發行可轉換債券的換股價因派付特別股息而進一步調整為每股換股股份7.38港元。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393,881,302股。有關上述換股價的其他詳情，請參閱本公司日期為二零二四年七月七日的相關公告。

## 管理層討論與分析

於二零二四年七月三日，董事局審議通過了有關向二零二四年限制性股份獎勵計劃的受託人支付可交付款項的議案。據此，本公司或本公司指定人士（包括本公司的附屬公司）將向受託人支付最高金額為11億港元的現金，用於支付受託人就二零二四年限制性股份獎勵計劃授出股份的購買款項及所需開支。可交付款項將由本公司或本公司指定人士（包括本公司的附屬公司）的自有資金分批次支付，可交付款項將成為信託資產的一部分。本公司已委任Equiom Fiduciary Services (Hong Kong) Limited為二零二四年限制性股份獎勵計劃的受託人及二零一四年限制性股份獎勵計劃的替任受託人。考慮到二零一四年限制性股份獎勵計劃及二零二四年限制性股份獎勵計劃中本公司關連人士的合計權益超過30%，因此，根據上市規則第14A.12(1)(b)條，受託人成為本公司關連人士的聯繫人，本公司或本公司指定人士（包括本公司的附屬公司）向受託人支付可交付款項構成本公司的關連交易。由於最高適用百分比率（定義見上市規則第14.07條）超過0.1%但低於5%，故向受託人支付可交付款項須遵守上市規則項下的申報、年度審核及公告規定，但獲豁免遵守獨立股東批准規定。有關上述關連交易的詳情，請參閱本公司日期為二零二四年七月三日的相關公告。

### 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。二零二四年上半年，該等資本管理目標、政策或程序並無任何變動。

#### 4.1 資產負債率

本集團以資產負債比率監察其資本。下表列出所示日期的資產負債比率：

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
資產合計(A)	361,642,055	351,483,236
負債合計(B)	302,589,203	293,913,636
權益合計	59,052,852	57,569,600
資產負債比率(C=B/A)	83.67%	83.62%

二零二四年上半年，本集團在營運中充分利用資本槓桿以保持本集團的資產負債比率相對較高，同時密切管理本集團的資產負債比率以避免潛在的流動性風險。於二零二四年六月三十日，本集團的資產負債率為83.67%。

## 管理層討論與分析

### 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。

於二零二四年六月三十日，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、遠東宏信融資租賃有限公司和遠東宏信融資租賃(廣東)有限公司的風險資產總額對淨資產比率分別為4.34、4.25、1.79和5.15，均符合該辦法對風險資產對權益比率的規定。本集團將通過內部資源調配確保各境內融資租賃業務運營實體持續滿足上述監管規定。

下表列出所示日期的風險資產相對權益的比率：

#### 遠東國際融資租賃有限公司

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
資產總值	206,117,933	201,099,590
減：現金	11,054,526	10,774,280
風險資產總值	195,063,407	190,325,310
權益	44,909,682	41,566,768
風險資產對權益比率	4.34	4.58



## 管理層討論與分析

### 遠東宏信(天津)融資租賃有限公司

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
資產總值	77,657,855	81,829,951
減：現金	6,867,282	4,822,575
風險資產總值	70,790,573	77,007,376
權益	16,658,457	22,066,068
風險資產對權益比率	4.25	3.49

### 遠東宏信融資租賃有限公司

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
資產總值	6,511,797	8,507,313
減：現金	111,549	93,908
風險資產總值	6,400,248	8,413,405
權益	3,572,042	5,374,582
風險資產對權益比率	1.79	1.57

## 管理層討論與分析

### 遠東宏信融資租賃(廣東)有限公司

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
資產總值	11,807,494	9,412,044
減：現金	325,429	189,468
風險資產總值	11,482,065	9,222,576
權益	2,230,713	2,124,838
風險資產對權益比率	5.15	4.34

## 5. 資本開支

於二零二四年上半年，本集團的資本開支為人民幣3,744,986千元，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

二零二四年上半年，公司始終堅持全面、審慎、主動、前瞻的風險理念，堅持以實現業務穩健增長為目標，升級行業、區域與客戶三位一體的風險管理；堅持合規降低風險、創造價值的理念，對關鍵人、關鍵事、關鍵過程重點管控，完善常態化與長效性機制，提升操作質量與合規水平；不斷借助金融科技手段提升風險管理質量，打造數字化、智能化管理中台，持續提升風險管理的精度和效能。

二零二四年上半年，資產結構持續優化，風險防控措施有力，資產質量保持基本穩定，高質量發展的基礎更加扎實。

## 管理層討論與分析

### 一、堅持全面審慎主動前瞻的風險治理理念

公司始終堅持全過程、全方位、多角度、不間斷的十二字方針，全面、審慎、主動、前瞻地開展風險管理，不斷完善責權明晰、職能獨立、風險制衡、各司其職的風險管理體系，持續提升風險治理水平。

**全面：**公司不斷強化全員、全業務、全產品、全流程的管理。堅持傳統業務與創新業務一起抓，租賃與非租賃產品統籌管理，表內外資產全覆蓋，全方位佈局，全流程管理，多角度審視，不間斷地監控各類風險指標，持續完善全面風險管理的框架，豐富充實管理內涵。

**審慎：**繼續秉持穩健偏審慎的風險偏好。堅持安全至上的管理理念，在風險可知可控的前提下開展業務。持續優化資產配置，不斷鞏固能夠穿越周期、實現可持續發展的基石。持續強化營造審慎、獨立和擔當的風險文化，築牢授信審批前、審批中與審批後，以及稽核內控審查四道防線。

**主動：**及時編製、發佈年度安全發展指引，確立風險預算目標與風險管控策略，引導全年風險管控方向。開展半年度審視、季度評估，保持政策隨行隨調。強化授信審批第一、第二道防線風險的主動預防性管理。聚焦重點行業、重點區域、重點客群的風險管理，強化管控效果。開展全員防控，聯防聯控，發揮每位員工的主動性，積極參與到風險管理中來。

**前瞻：**強化研究對風險管理的指導作用。力圖理解宏觀經濟發展的底層邏輯和規律，洞察中觀不同行業與區域發展的格局，把握微觀企業生存狀況與經營變化。尤其是加強宏觀與中觀層面的研究，預判系統性與結構性發展方向與趨勢，制定有效管控策略，完善管理手段，先期發力，未雨綢繆，爭取將風險預警時間進一步提前，保障業務安全發展。

## 管理層討論與分析

### 二、堅持行業區域客戶三位一體的風險管控

堅持金融服務實體經濟，優選好行業與好區域優化資產佈局。堅持客戶群資質優良，並不斷完善精細化評審機制，持續提升評審的質量水平。

優化行業資產佈局：對穩定性好、景氣度高以及國家重點支持行業鼓勵導入。鼓勵佈局醫療、教育、公共交通、水電燃氣等內需型、民生性基礎領域，支持鐵路、公路、機場、港口等基礎設施建設；鼓勵投向能源、供應鏈產業鏈安全保障領域；支持參與新型城市群與沿江經濟帶城鎮化建設，支持參與鄉村振興基礎設施建設；鼓勵參與「保障性住房、城中村改造與平急兩用公共基礎設施」三大工程領域建設。鼓勵佈局高端化、智能化、綠色化製造升級領域；鼓勵導入國產優勢性替代行業；鼓勵參與基礎性消費以及文化旅遊等消費升級轉型行業，及其相關鼓勵行業的數字化服務業務。鼓勵參與設備設施更新政策與消費換新政策受益行業領域。積極探索低空經濟領域投資。積極參與到國家科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融和數字金融五篇大文章中來。

優化區域資產佈局：公司搭建並持續優化城市能級模型，對區域經濟能力與活力進行分層分類管理。並堅持定性與定量相結合，優選區域進行客戶開發與合作。堅持以發展前景和經濟效益優先，聚焦國家重點核心經濟帶和重點核心城市，然後逐步輻射至二三線城市，形成整體沿江、沿海的區域資產配置策略。優先選擇經濟有活力、總量大、增速快與資源多的區域進行資產配置。

堅持優良資質客群策略：公司加大了對目標客戶群梳理的力度，並進一步聚焦有效客群的管理維護和質量提升。橫向做廣，沿產業鏈上下開枝散葉延展找尋目標客戶；縱向做深，聚焦區域，因區施策、因地制宜進行客戶摸排。持續完善客戶管理檔案。不斷提升有效客群的質量。聚焦未來有生命力的客戶，這些客戶長期扎根於所屬行業，持續專注於市場需求，能夠跨越行業周期，具有核心競爭優勢和品牌力，經營性現金流能力比較突出。

## 管理層討論與分析

提升客戶評審精度：針對客戶群整體質量提升，增強系統性前饋效能，提升體系靈敏度和反應敏捷性。強化集團大型客戶評審的過程與成效管理，加強全局性風險把控，同時開展統一化、專家化評估；針對市場化行業屬性較強、風險暴露較充分的部分企業客戶，強化負面清單與交叉驗證的應用與實效性管理。

1. 增強系統前饋效能。在集團風險統一管控的基礎上，在業務部門層面，設置運營經理，前置介入客戶篩選和預審。確保能夠更快接收外部信息，感知市場變化，增強體系靈敏性。在此基礎上，完善授信管理體系，對問題及時糾偏、主動調整，體系敏捷性得以有效提升。
2. 重點客戶差異評審。實施集團大型客戶評審專家化和常規企業評審精細化、差異化。對集團大客戶，開展多行業評審專家集中會診的聯合評估模式，統一額度管控，統一授信尺度，多環節、全視角審視，信息多部門共享，確保看得全、看得清、看得准。針對部分企業信息不對稱風險高、抗風險能力弱的特點，堅持做實授信前負面清單的使用，加強客戶篩選，劃清客戶入圍的紅線，明確客戶准入的底線；並強化上下游交叉驗證的機制，堅持事前向客戶申明，事中開展抽檢、事後開展覆核監督，做好全過程管理，嚴格把好風險關口。
3. 完善區域風險視角。充分利用公司作業場所遍佈全國的優勢，與當地的資金提供方、客戶上下游、客戶同業、客戶員工與管理者、當地居民，以及當地政府機構等合作，全面了解客戶資信狀況、履約情況、經營現實、發展歷史、專業能力以及合法納稅、合規經營的情況，不斷完善客戶360風險視圖。

三位一體風險閉環：開展「行業+區域+客戶」三位一體的風險管控。行業、區域風險特徵在客戶評審中得以驗證和應用，在客戶評審中得以閉環。同時，客戶層面的調研和交流，進一步加深對行業和區域變化的認識，從而持續完善行業和區域風險管控。

## 管理層討論與分析

### 三、堅持關鍵人事過程長效性機制化管理

堅持合規降低風險、創造價值的理念，加強對關鍵人、關鍵事與關鍵流程的管理與監督，強化履職，增強約束，規範管理，建立管理提升的常態化與長效性機制，持續提升操作質量。

加強關鍵人管理：強化管理者履職監督，開展管理者的評價反饋與操作質量提升活動；將作業層操作與管理者操作評價綁定，整體性提升一線的操作質量水平；強化新員工意識與技能提升，防止「不知」、「不會」帶來的操作質量問題。重點強化對老員工思維與操作慣性的提示和糾偏，通過各種方式賦予崗位新的工作內涵。對於重點專業人群，提升其理性思維，確保其獨立人格。

加強關鍵事管理：尤其是持續強化對授信前盡職調查環節、授信中評估環節與授信後資產巡視環節三道防線的加固，重點提升授信前一線盡職調查的操作質量。持續夯實授信前中後道的崗位職責、作業內容與操作流程標準體系，強化操作自檢和後道對前道流程的檢查糾偏作用。

加強關鍵過程監督：加強對不兼容崗位的全流程制衡與監督管理。強化不兼容崗位的定期梳理與職責規範，杜絕監管死角。強化全流程的穿行測試及關鍵重點環節與過程的監督檢查。針對違規操作，完善全員、全流程的反饋機制與舉報通道建設。有效規範第三方合作的管理，降低相關操作風險。

建立長效提升機制：強化落實業務資質停複牌、操作質量紅黃牌、定向發佈操作提示函，以及強化操作質量與績效掛鉤等管控措施，提升人事聯動成效。常態化開展管理提升活動，機制化查缺補漏。強化對風險根源的回溯機制，強化對跨崗位複雜操作問題的交流機制，並持續開展正反面案例的全員培訓與交流，重點關注操作中的新老問題，將問題的思考與改進舉措應用於未來的管理與操作。

## 管理層討論與分析

### 四、堅持系統持續迭代提升數智風控水平

公司堅持持續迭代業務系統，不斷強化金融科技的推廣和應用，數字化與智能化風控中台的管理能力、管理精度與管理效能得到進一步提升。

持續迭代核心業務系統：公司已實現核心業務系統全行業迭代升級與全面切換，為客戶精準評審提供了更標準化的模塊、更多維的報表統計功能，進一步豐富了風險信息的來源渠道，為風險的有效識別和評審質量的進一步提升提供了更大保障。

提升數智風控中台能力：進一步加快風險管理的數字化、智能化轉型。建立統一風險視圖，為信用風險管理提供有效抓手。持續探索數字化、智能化的新型風控模式，強化金融科技應用，如大數據平台、生成式AI等技術，完善關聯圖譜分析、客戶畫像、合規審查等工作，提升風險識別、評估和有效管控的能力。着力打造線上化風險管理的閉環。同時，擴展風控作業場景，提升移動端APP應用的升級開發。打造和持續升級數字化、智能化風險管理中台，提升精準、前瞻的風險管理能力。

## 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口。本集團利率敏感性資產、負債分佈情況如下：

	於二零二四年 六月三十日	於二零二三年 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	838,334	1,889,670
浮動利率計息負債	(106,093,699)	(104,378,061)
貨幣資金及其他	25,809,944	21,959,952
衍生金融工具	59,356,495	57,085,251
淨敞口	(20,088,926)	(23,443,188)

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)	
	於二零二四年 六月三十日	於二零二三年 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	(12,194)	(42,814)
-100個基點	22,782	44,389



## 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，截至二零二四年六月三十日，本集團匯率風險敞口約為5,442百萬美元，已通過各類金融工具實現對沖約為5,706百萬美元，對沖比例（前述兩者之比）約為104.85%（二零二三年十二月三十一日約為99.97%），本集團承受的外匯風險較為有限。

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。

	本集團權益增加／(減少)		
	人民幣 匯率變動	於二零二四年 六月三十日	於二零二三年 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%	(18,798)	143

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。下表列出所示日期的本集團流動性相關的指標。

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
流動性覆蓋率 <sup>(1)</sup>	240.63%	229.36%
短期負債佔比 <sup>(2)</sup>	48.53%	52.62%
負債／授信總額 <sup>(3)</sup>	57.98%	54.50%

註：

(1) 流動性覆蓋率=(頭寸+一個月內租賃資金回流)／一個月內剛兌資金流出；

(2) 短期負債佔比=(一年內到期計息負債+一年內到期應付票據)／(計息負債+應付票據+可轉換債券)；

(3) 負債／授信總額=(計息負債+應付票據+可轉換債券)／授信總額。

## 管理層討論與分析

下表概述根據合約未折現現金流量，本集團金融資產及負債的到期情況。

	實時償還	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>於二零二四年六月三十日</b>							
總金融資產	25,125,765	62,549,989	132,023,772	116,804,355	2,864,567	2,789,682	342,158,130
總金融負債	610,298	50,951,695	100,881,119	155,922,482	4,963,320	-	313,328,914
淨流動性敞口	24,515,467	11,598,294	31,142,653	(39,118,127)	(2,098,753)	2,789,682	28,829,216
<b>於二零二三年十二月三十一日</b>							
總金融資產	21,660,472	60,795,194	134,409,741	114,383,710	2,291,252	2,787,072	336,327,441
總金融負債	884,196	54,759,626	99,545,274	138,763,993	4,231,502	-	298,184,591
淨流動性敞口	20,776,276	6,035,568	34,864,467	(24,380,283)	(1,940,250)	2,787,072	38,142,850

### 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

於二零二四年六月三十日，本集團有人民幣40,902,497千元的應收融資租賃款、人民幣492,036千元的長期應收款、人民幣7,720,619千元的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、人民幣583,782千元的現金、人民幣8,782,117千元的物業、廠房及設備和人民幣31,491千元的投資性房地產以及人民幣788,376千元的使用權資產（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483,506千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

二零二四年上半年，本集團控股醫院數量為二十六家，實際開放床位數約1萬張，形成覆蓋華東、華南、華北、西南、東北等區域的全國醫院運營網絡。本集團持續調整業務結構，優化資產效率，加快戰略升級轉型，於二零二四年上半年完成萊縣第二醫院的股權收購交割。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。進一步詳見本部分13.1的討論分析。

二零二四年上半年，本集團現運營2所非義務教育學校。公司堅持高品質辦學定位，以為社會塑造精英為己任，旗下高中在當地已形成良好的品牌，廣受家長認可；2所高中升學成績優異，世界前100大學錄取率80%以上，連續多年助力優秀學生入讀牛津、劍橋、常青藤等頂級名校。

本集團於二零二四年上半年並無上市規則附錄D2第32段(4A)條所界定的重大投資。

### 9. 人力資源

截至二零二四年六月三十日，本集團有19,862名全職僱員，較二零二三年末的19,337名，增加了525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，截至二零二四年六月三十日，本集團約50.8%的僱員擁有學士及學士以上學位，約7.4%的僱員擁有碩士及碩士以上學位。

## 管理層討論與分析

### 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、二零一九年及二零二四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)。

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

由於二零一四年限制性股份獎勵計劃及二零一九年購股權計劃項下所有限制性股份及所有購股權已悉數授出,本公司已於二零二四年三月十三日採納新限制性股份獎勵計劃(「二零二四年限制性股份獎勵計劃」)並於二零二四年六月五日採納新股份期權計劃(「二零二四年股份期權計劃」)。有關二零二四年限制性股份獎勵計劃的詳情,請參閱本公司日期為二零二四年三月十三日的公告。有關二零二四年股份期權計劃的詳情,請參閱本公司日期為二零二四年三月十三日及二零二四年六月五日的公告以及日期為二零二四年五月二日的通函。

## 管理層討論與分析

### 9.1.1 二零一四年購股權計劃

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

承授人	授出日期	歸屬期 (附註1)	行使期 (附註2)	每股 行使價 港元 (附註3至7)	購股權數目				於 二零二四年 六月三十日 尚未行使	
					於 二零二四年 一月一日 尚未行使	已授出 (附註9)	已行使 (附註8)	已失效		已取消
孔繁星 行政總裁及執行董事	二零一四年 七月十一日	二零一六年七月十一日至 二零一八年七月十一日	二零一六年七月十一日至 二零二四年七月十一日	5.86	1,316,960	-	1,316,000	-	-	960
孔繁星 行政總裁及執行董事	二零一五年 七月三日	二零一七年七月三日至 二零一九年七月三日	二零一七年七月三日至 二零二五年七月三日	7.17	1,856,913	-	-	-	-	1,856,913
孔繁星 行政總裁及執行董事	二零一六年 六月十五日	二零一八年六月十五日至 二零二零年六月十五日	二零一八年六月十五日至 二零二六年六月十五日	5.714	3,292,400	-	-	-	-	3,292,400
孔繁星 行政總裁及執行董事	二零一七年 六月二十日	二零一九年六月二十日至 二零二一年六月二十日	二零一九年六月二十日至 二零二七年六月二十日	6.82	3,292,400	-	-	-	-	3,292,400
孔繁星 行政總裁及執行董事	二零一八年 七月十八日	二零二零年七月十八日至 二零二二年七月十八日	二零二零年七月十八日至 二零二八年七月十八日	7.36	3,410,926	-	-	-	-	3,410,926
王明哲 財務總監及執行董事	二零一四年 七月十一日	二零一六年七月十一日至 二零一八年七月十一日	二零一六年七月十一日至 二零二四年七月十一日	5.86	460,936	-	460,000	-	-	936
王明哲 財務總監及執行董事	二零一五年 七月三日	二零一七年七月三日至 二零一九年七月三日	二零一七年七月三日至 二零二五年七月三日	7.17	594,212	-	-	-	-	594,212
王明哲 財務總監及執行董事	二零一六年 六月十五日	二零一八年六月十五日至 二零二零年六月十五日	二零一八年六月十五日至 二零二六年六月十五日	5.714	1,053,568	-	-	-	-	1,053,568
王明哲 財務總監及執行董事	二零一七年 六月二十日	二零一九年六月二十日至 二零二一年六月二十日	二零一九年六月二十日至 二零二七年六月二十日	6.82	1,037,106	-	-	-	-	1,037,106
王明哲 財務總監及執行董事	二零一八年 七月十八日	二零二零年七月十八日至 二零二二年七月十八日	二零二零年七月十八日至 二零二八年七月十八日	7.36	1,074,442	-	-	-	-	1,074,442
曹健 高級副總裁及執行董事	二零一四年 七月十一日	二零一六年七月十一日至 二零一八年七月十一日	二零一六年七月十一日至 二零二四年七月十一日	5.86	135,936	-	135,000	-	-	936

## 管理層討論與分析

承授人	授出日期	歸屬期 (附註1)	行使期 (附註2)	每股 行使價 港元 (附註3至7)	於 二零二四年 一月一日 尚未行使	購股權數目				於 二零二四年 六月三十日 尚未行使
						已授出 (附註9)	已行使 (附註8)	已失效	已取消	
曹健 高級副總裁及執行董事	二零一五年 七月三日	二零一七年七月三日至 二零一九年七月三日	二零一七年七月三日至 二零二五年七月三日	7.17	594,212	-	-	-	-	594,212
曹健 高級副總裁及執行董事	二零一六年 六月十五日	二零一八年六月十五日至 二零二零年六月十五日	二零一八年六月十五日至 二零二六年六月十五日	5.714	831,568	-	591,000	-	-	240,568
曹健 高級副總裁及執行董事	二零一七年 六月二十日	二零一九年六月二十日至 二零二一年六月二十日	二零一九年六月二十日至 二零二七年六月二十日	6.82	897,106	-	-	-	-	897,106
曹健 高級副總裁及執行董事	二零一八年 七月十八日	二零二零年七月十八日至 二零二二年七月十八日	二零二零年七月十八日至 二零二八年七月十八日	7.36	1,074,442	-	-	-	-	1,074,442
<b>董事小計</b>					<b>20,923,127</b>	<b>-</b>	<b>2,502,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18,421,127</b>
僱員	二零一四年 七月十一日	二零一六年七月十一日至 二零一八年七月十一日	二零一六年七月十一日至 二零二四年七月十一日	5.86	1,841,085	-	1,594,761	-	-	246,324
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	3,720,854	-	-	-	-	3,720,854
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	4,967,388	-	581,875	-	339	4,385,174
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	8,388,906	-	-	-	30,730	8,358,176
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	9,117,275	-	-	-	17,055	9,100,220
<b>總計</b>					<b>48,958,635</b>	<b>-</b>	<b>4,678,636</b>	<b>-</b>	<b>48,124</b>	<b>44,231,875</b>

## 管理層討論與分析

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

附註2：根據二零一四年購股權計劃，購股權將於購股權期限內行使。「購股權期限」指就任何特定購股權而言，由董事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所列之股份在聯交所之收市價每股5.86港元；及(ii)緊接二零一四年七月十一日前五個交易日聯交所每日報價表所列之股份在聯交所之平均收市價每股5.81港元。股份並無面值。緊接購股權授出日期之前股份之收市價為每股5.87港元。

附註4：行使價不得低於以下較高者：(i)於二零一五年七月三日（即授出日期）聯交所每日報價表中所列之股份在聯交所之收市價每股6.88港元；及(ii)緊接二零一五年七月三日前五個交易日聯交所每日報價表所列之股份在聯交所之平均收市價每股7.17港元。股份並無面值。緊接購股權授出日期之前股份之收市價為每股6.80港元。

附註5：行使價不得低於以下較高者：(i)於二零一六年六月十五日（即授出日期）聯交所每日報價表中所列之股份在聯交所之收市價每股5.60港元；及(ii)緊接二零一六年六月十五日前五個交易日聯交所每日報價表所列之股份在聯交所之平均收市價每股5.714港元。股份並無面值。緊接購股權授出日期之前股份之收市價為每股5.58港元。

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6.82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6.80港元。

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

附註8：就孔繁星先生於報告期內的行權而言，股份在緊接行使購股權日期之前的加權平均收市價為6.25港元；就王明哲先生於報告期內的行權而言，股份在緊接行使購股權日期之前的加權平均收市價為6.23港元；就曹健先生於報告期內的行權而言，股份在緊接行使購股權日期之前的加權平均收市價為6.2859港元。就僱員於報告期內的行權而言，股份在緊接行使購股權日期之前的加權平均收市價為6.2463港元。

附註9：於本報告期初及期末，二零一四年購股權計劃並無可供授出之購股權。本報告期內，本公司於所有股份期權計劃（包括二零一四年購股權計劃、二零一九年購股權計劃及二零二四年股份期權計劃）下均未授出期權。因此上市規則第17.07(3)條所要求披露的本報告期內可就公司所有股份期權計劃授出的期權而發行的股份數目除以本報告期已發行股份數目的加權平均數並不適用。



## 管理層討論與分析

### 9.1.2 二零一九年購股權計劃

報告期內，並無根據二零一九年購股權計劃授出購股權。報告期內二零一九年購股權計劃項下尚未行使之購股權之變動情況概列如下：

承授人	授出日期	歸屬期 (附註1)	行使期 (附註2)	每股 行使價 港元 (附註3至7)	於 二零二四年 一月一日 尚未行使	購股權數目				於 二零二四年 六月三十日 尚未行使
						已授出 (附註9)	已行使 (附註8)	已失效	已取消	
孔繁星 行政總裁及執行董事	二零一九年 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 行政總裁及執行董事	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 行政總裁及執行董事	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
孔繁星 行政總裁兼執行董事	二零二二年 七月二十七日	二零二三年七月二十七日至 二零二五年七月二十七日	二零二三年七月二十七日至 二零三二年七月二十七日	6.378	4,315,460	-	-	-	-	4,315,460
孔繁星 行政總裁兼執行董事	二零二三年 八月十日	二零二四年八月十日至 二零二六年八月十日	二零二四年八月十日至 二零三三年八月十日	5.58	4,317,610	-	-	-	-	4,317,610
王明哲 財務總監及執行董事	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 財務總監及執行董事	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 財務總監及執行董事	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
王明哲 財務總監及執行董事	二零二二年 七月二十七日	二零二三年七月二十七日至 二零二五年七月二十七日	二零二三年七月二十七日至 二零三二年七月二十七日	6.378	2,258,366	-	-	-	-	2,258,366
王明哲 財務總監及執行董事	二零二三年 八月十日	二零二四年八月十日至 二零二六年八月十日	二零二四年八月十日至 二零三三年八月十日	5.58	2,247,493	-	-	-	-	2,247,493
曹健 高級副總裁及 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
曹健 高級副總裁及 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
曹健 高級副總裁及 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

## 管理層討論與分析

承授人	授出日期	歸屬期 (附註1)	行使期 (附註2)	每股 行使價 港元 (附註3至7)	於 二零二四年 一月一日 尚未行使	購股權數目				於 二零二四年 六月三十日 尚未行使
						已授出 (附註9)	已行使 (附註8)	已失效	已取消	
曹健 高級副總裁及 執行董事	二零二二年 七月二十七日	二零二三年七月二十七日至 二零二五年七月二十七日	二零二三年七月二十七日至 二零二三年七月二十七日	6.378	2,258,366	-	-	-	-	2,258,366
曹健 高級副總裁及 執行董事	二零二三年 八月十日	二零二四年八月十日至 二零二六年八月十日	二零二四年八月十日至 二零二三年八月十日	5.58	2,247,493	-	-	-	-	2,247,493
<b>董事小計</b>					<b>38,657,475</b>	-	-	-	-	<b>38,657,475</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 二零一九年七月十九日	7.618	8,936,508	-	-	-	22,143	8,914,365
僱員	二零二零年 七月二十三日	二零二一年七月二十三日至 二零二三年七月二十三日	二零二一年七月二十三日至 二零二零年七月二十三日	6.70	12,479,507	-	-	-	-	12,479,507
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 二零二一年七月二十六日	8.40	21,540,744	-	-	-	-	21,540,744
僱員	二零二二年 七月二十七日	二零二三年七月二十七日至 二零二五年七月二十七日	二零二三年七月二十七日至 二零二三年七月二十七日	6.378	24,367,177	-	92,651	-	-	24,274,526
僱員	二零二三年 八月十日	二零二四年八月十日至 二零二六年八月十日	二零二四年八月十日至 二零二三年八月十日	5.58	25,035,334	-	-	-	-	25,035,334
<b>總計</b>					<b>131,016,745</b>	-	<b>92,651</b>	-	<b>22,143</b>	<b>130,901,951</b>

## 管理層討論與分析

- 附註1：根據二零一九年購股權計劃規則的規定，授出的購股權將於授出日期之第一、第二及第三周年按平均數額歸屬予該等承授人。
- 附註2：根據二零一九年購股權計劃，購股權將於購股權期限內行使。「購股權期限」指就任何特定購股權而言，由董事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。緊接購股權授出日期之前股份之收市價為每股7.38港元。
- 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6.48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。緊接購股權授出日期之前股份之收市價為每股6.55港元。
- 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8.40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8.202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8.32港元。
- 附註6：行使價不得低於以下較高者：(i)於二零二二年七月二十七日（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6.34港元；及(ii)緊接二零二二年七月二十七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6.378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6.42港元。
- 附註7：行使價不得低於以下較高者：(i)於二零二三年八月十日（即授出日期）聯交所每日報價表中所列之股份在聯交所之收市價每股5.39港元；及(ii)緊接二零二三年八月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5.58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5.55港元。
- 附註8：緊接僱員於本報告期內行使購股權日期前的股份加權平均收市價為6.2500港元。董事於本報告期內未行使購股權。
- 附註9：於本報告期初及期末，二零一九年購股權計劃並無可供授出之購股權。本報告期內，本公司於所有股份期權計劃（包括二零一四年購股權計劃、二零一九年購股權計劃及二零二四年股份期權計劃）下均未授出期權。因此上市規則第17.07(3)條所要求披露的本報告期內可就公司所有股份期權計劃授出的期權而發行的股份數目除以本報告期已發行股份數目的加權平均數並不適用。

## 管理層討論與分析

截至二零二四年六月三十日，根據二零一九年購股權計劃於二零二三年八月十日授出的購股權公允價值合計共為人民幣25,780千元。於該日授予孔繁星先生、王明哲先生、曹健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3,288千元、人民幣1,712千元、人民幣1,712千元及人民幣19,068千元。

承授人	授予日	授予總數	授予期權公允價值
			人民幣千元
孔繁星	二零二三年八月十日	4,317,610	3,288
王明哲	二零二三年八月十日	2,247,493	1,712
曹健	二零二三年八月十日	2,247,493	1,712
僱員	二零二三年八月十日	25,035,334	19,068
<b>總計</b>		<b>33,847,930</b>	<b>25,780</b>

### 9.1.3 二零二四年股份期權計劃

二零二四年股份期權計劃已經於本公司二零二四年六月五日召開的股東週年大會上獲股東批准及採納。二零二四年股份期權計劃所授之期權獲行使而可予發行的股份數目不得超過股東大會批准即採納二零二四年股份期權計劃當日(二零二四年六月五日)本公司已發行股份總數的4%，即172,770,846股。任何十二個月期內因應任一參與者行使其所得期權(包括已行使及未行使的期權)而已發行及擬發行的股份數目，最多不得超過當時已發行股份數目的1%。倘若再向該參與者授予期權會導致截至再授出期權當日(包括該日)止十二個月期內因應已授予及擬授予該參與者的所有期權及獎勵(不包括根據計劃條款已失效的期權及獎勵)獲行使而已發行或將予發行的股份數目合共超過已發行股份數目的1%，則再向該參與者授出期權須受限於上市規則及二零二四年股份期權計劃內所訂明的若干規定。董事局已於二零二四年三月十三日批准於二零二四年度內授予可獲行使為34,521,086股股份的期權。

報告期內及截至二零二四年六月三十日，本公司並無根據二零二四年股份期權計劃授出任何期權。於本報告期末，二零二四年股份期權計劃可供授出之期權數目為172,770,846份。本報告期內，本公司於所有股份期權計劃(包括二零一四年購股權計劃、二零一九年購股權計劃及二零二四年股份期權計劃)下均未授出期權。因此上市規則第17.07(3)條所要求披露的本報告期內可就公司所有股份期權計劃授出的期權而發行的股份數目除以本報告期已發行股份數目的加權平均數並不適用。

### 9.1.4 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或歸屬任何股份。於二零二四年六月三十日，二零一四年限制性股份獎勵計劃項下已無可授出的股份。該獎勵計劃每名承授人就接納所授出限制性股份獎勵時無須支付任何金額。

## 管理層討論與分析

報告期內二零一四年限制性股份獎勵計劃項下尚未歸屬之限制性股份之變動情況概列如下：

承授人	授出日期	歸屬期(附註1)	於 二零二四年 一月一日 尚未歸屬	限制性股份數目於報告期內的變動				於 二零二四年 六月三十日 尚未歸屬
				已授出 (附註2,5)	已歸屬 (附註3)	已失效	已取消	
孔繁星 行政總裁及執行董事	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	-	-	-	-	-	-
孔繁星 行政總裁及執行董事	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	-	-	-	-	-	-
孔繁星 行政總裁及執行董事	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	2,610,525	-	-	-	-	2,610,525
孔繁星 行政總裁及執行董事	二零二二年七月二十七日	二零二三年七月二十七日至 二零二五年七月二十七日	5,302,943	-	-	-	-	5,302,943
孔繁星 行政總裁及執行董事	二零二三年八月十日	二零二四年八月十日至 二零二六年八月十日	8,032,654	-	-	-	-	8,032,654
王明哲 財務總監及執行董事	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	-	-	-	-	-	-
王明哲 財務總監及執行董事	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	-	-	-	-	-	-
王明哲 財務總監及執行董事	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	1,136,655	-	-	-	-	1,136,655
王明哲 財務總監及執行董事	二零二二年七月二十七日	二零二三年七月二十七日至 二零二五年七月二十七日	2,182,852	-	-	-	-	2,182,852
王明哲 財務總監及執行董事	二零二三年八月十日	二零二四年八月十日至 二零二六年八月十日	3,252,796	-	-	-	-	3,252,796
曹健 高級副總裁及執行董事	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	-	-	-	-	-	-
曹健 高級副總裁及執行董事	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	-	-	-	-	-	-
曹健 高級副總裁及執行董事	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	1,136,655	-	-	-	-	1,136,655

## 管理層討論與分析

承授人	授出日期	歸屬期(附註1)	於 二零二四年 一月一日 尚未歸屬	限制性股份數目於報告期內的變動				於 二零二四年 六月三十日 尚未歸屬
				已授出 (附註2,5)	已歸屬 (附註3)	已失效	已取消	
曹健 高級副總裁及執行董事	二零二二年七月二十七日	二零二三年七月二十七日至 二零二五年七月二十七日	2,182,852	-	-	-	-	2,182,852
曹健 高級副總裁及執行董事	二零二三年八月十日	二零二四年八月十日至 二零二六年八月十日	3,252,796	-	-	-	-	3,252,796
<b>董事小計</b>			<b>29,090,728</b>	-	-	-	-	<b>29,090,728</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	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
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	10,440,373	-	-	-	-	10,440,373
僱員	二零二二年七月二十七日	二零二三年七月二十七日至 二零二五年七月二十七日	23,591,615	-	-	-	-	23,591,615
僱員	二零二三年八月十日	二零二四年八月十日至 二零二六年八月十日	36,233,652	-	-	-	-	36,233,652
<b>僱員小計</b>			<b>70,265,640</b>	-	-	-	-	<b>70,265,640</b>
<b>總計</b>			<b>99,356,368</b>	-	-	-	-	<b>99,356,368</b>
五名最高薪酬人士	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	-	-	-	-	-	-
五名最高薪酬人士	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	-	-	-	-	-	-
五名最高薪酬人士	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	6,315,180	-	-	-	-	6,315,180
五名最高薪酬人士	二零二二年七月二十七日	二零二三年七月二十七日至 二零二五年七月二十七日	12,455,980	-	-	-	-	12,455,980
五名最高薪酬人士	二零二三年八月十日	二零二四年八月十日至 二零二六年八月十日	18,699,322	-	-	-	-	18,699,322
<b>總計 (五名最高薪酬人士)</b>			<b>37,470,482</b>	-	-	-	-	<b>37,470,482</b>

## 管理層討論與分析

附註1：根據獎勵計劃規則的規定，授出的限制性股份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。獎勵計劃規則未約定獲授限制性股票的行使期。

附註2：根據獎勵計劃規則的規定，董事局在確定向承授人授出該等限制性股份時須考慮若干事宜，包括但不限於：i.有關承授人對本集團溢利的現時貢獻及預期貢獻；ii.本集團一般財務狀況；iii.本集團整體業務目標及未來發展計劃；及iv.董事局或執行管理委員會認為相關的其他任何事宜。

附註3：報告期內，本公司並無根據獎勵計劃歸屬任何股份。因此本報告期內歸屬的股份在緊接歸屬日期之前的股份加權平均收市價並不適用。

附註4：於二零二四年一月一日及二零二四年六月三十日，獎勵計劃可供授出之股份數目均為0份。

附註5：二零一四年限制性股份獎勵計劃不涉及發行新股。因此上市規則第17.07(3)條所要求披露的本報告期內可就二零一四年限制性股份獎勵計劃授出的限制性股份而發行的股份數目除以本報告期已發行股份數目的加權平均數並不適用。

截至二零二四年六月三十日，根據二零一四年限制性股份獎勵計劃於二零二三年八月十日授出的限制性股份公允價值合計為人民幣209,427千元。於該日授予孔繁星先生、王明哲先生、曹健先生、其他合資格僱員及五名最高薪酬人士的限制性股份的估計價值分別為人民幣33,134千元、人民幣13,417千元、人民幣13,417千元、人民幣149,459千元及人民幣77,132千元。

承授人	授予日	授予總數	已授出限制性股票的公允價值
			人民幣千元
孔繁星	二零二三年八月十日	8,032,654	33,134
王明哲	二零二三年八月十日	3,252,796	13,417
曹健	二零二三年八月十日	3,252,796	13,417
僱員	二零二三年八月十日	36,233,652	149,459
<b>總計</b>		<b>50,771,898</b>	<b>209,427</b>
五名最高薪酬人士	二零二三年八月十日	18,699,322	77,132

## 管理層討論與分析

### 9.1.5 二零二四年限制性股份獎勵計劃

二零二四年限制性股份獎勵計劃已經董事局於二零二四年三月十三日審議批准及採納。二零二四年限制性股份獎勵計劃所授之限制性股份的計劃限額為董事局於二零二四年三月十三日批准及採納二零二四年限制性股份獎勵計劃時本公司已發行股份總數的6%，即258,908,151股。倘因作出購買而導致根據二零二四年限制性股份獎勵計劃管理的股份數目超過計劃限額，則受託人不得根據二零二四年限制性股份獎勵計劃購買任何股份，本公司亦不得向受託人支付任何款項以供購買之用。董事局已於二零二四年三月十三日批准於二零二四年度內授予51,781,630股限制性股份。

報告期內及截至二零二四年六月三十日，本公司並無根據二零二四年限制性股份獎勵計劃授出或歸屬任何股份。於本報告期末，二零二四年限制性股份獎勵計劃可供授出之股份數目為258,908,151股。二零二四年限制性股份獎勵計劃不涉及發行新股。因此上市規則第17.07(3)條所要求披露的本報告期內可就二零二四年限制性股份獎勵計劃授出的限制性股份而發行的股份數目除以本報告期已發行股份數目的加權平均數並不適用。

### 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。截至二零二四年六月三十日，本集團於所有重大方面已遵守中國法律適用於本集團的所有法定社會保險及住房公積金責任。



## 管理層討論與分析

### 10. 合約責任、或然負債及資本承擔等的情況

#### 10.1 或然負債情況

下表列出於各所示日期未償還索償的總額。

	於二零二四年 六月三十日	於二零二三年 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	22,216	11,345

#### 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：

	於二零二四年 六月三十日	於二零二三年 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	406,478	111,281
不可撤回信貸承擔 <sup>(1)</sup>	6,465,622	26,883,670

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

面對複雜的宏觀環境，本集團堅定模式創新的發展驅動和價值創造的企業願景，緊緊圍繞「金融+產業」的雙輪驅動戰略，加速創新迭代，適應環境，強化自身商業模式的先進性和有效性。本集團持續對國內外發展環境保持高度關注，圍繞既定戰略，努力加速戰略升級和體系變革，力爭在複雜的外部環境中，為股東、客戶、債權人、政府、員工創造全新增量價值。同時，本集團將繼續貫徹「創造價值分享，共鑄和諧發展」的可持續發展理念，承擔作為中國企業ESG和可持續發展領域領跑者和創新者的重要使命，深化關鍵領域的可持續行動實踐，持續探索創新路徑，加深與各方的合作與交流，推動實現碳達峰及碳中和目標，為生態文明及環境友好型社會建設貢獻力量。

金融業務方面，以「服務產業升級，服務城市升級」作為整體導向，立足國際化佈局，發揮市場化優勢，提升專業化能力，不斷探索與創新實施路徑，充分發揮自身稟賦特性，實現差異化競爭優勢，繼續圍繞科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融、數字金融，做好「五篇大文章」相關工作。策略層面，實施優良資質客群策略，通過細分領域研究，找到具有持久生命力、能夠穿越周期的頭部、優質企業為目標客戶，深度挖掘該類客群的綜合服務需求，不斷提高自身綜合服務能力，以多種服務手法，多維度挖掘客戶價值。

## 管理層討論與分析

產業運營方面，宏信建發以成為「一流的全球公司」為願景，順應「新基建」與「三大工程」等新發展趨勢、把握「新質生產力」先進製造業的發展機會、跟隨國家「一帶一路」出海各項政策，攜手上游設備供應商和下游服務合作夥伴，不斷擴大國內區域市場服務觸達範圍並深耕經營、持續探索並滿足各行業提出的設備運營服務需求，緊跟時代和市場的發展與需求變化。國內區域市場，宏信建發將不斷細化經營和管理，賦予每個門店專門化的管理手段和經營打法，提升經營效率，更好的服務公司所觸達業務區域的每一位客戶，為其創造價值；在精益管理基礎上，堅定不移開拓新產品和新行業需求，探索更多能滿足客戶需求的方法與渠道。海外區域市場，公司將堅持貫徹海外發展戰略，實現東南亞、中東市場的持續探索和經營落地。與此同時，公司也將繼續提升工程專業化、資產管理專業化程度，鞏固國內業務優勢，並通過數字化和科技化手段提升整體運營管理效率。

宏信健康積極響應「健康中國」和「積極應對人口老齡化」國家戰略，持續專注醫療資源相對薄弱的三四五線城市及縣域佈局，以「好醫療無須遠行」為使命，夯實基礎醫療的專業和服務能力，並加快消費醫療業務複製。同時，持續推動大健康業務的延展落地，圍繞標準化、集約化的運營管理體系，充分激活每家醫院經營管理效能，助力業務迭代升級。以助力提升縣域醫療水平、健康水平和降低醫保支出增速為目標，充分滿足縣域對於特色專科、消費醫療和健康服務的需求，打造中國最大的縣域健康服務平台。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

	截至六月三十日止六個月		
	二零二四年	二零二三年	變動%
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
收入總額	<b>4,872.42</b>	4,205.97	15.85%
經營租賃收入	<b>1,895.62</b>	2,505.62	-24.35%
工程技術服務收入	<b>1,946.26</b>	1,140.63	70.63%
資產管理及其他收入	<b>1,030.54</b>	559.72	84.12%
成本總額	<b>(3,313.10)</b>	(2,769.82)	19.61%
經營租賃成本	<b>(1,192.85)</b>	(1,515.15)	-21.27%
工程技術服務成本	<b>(1,420.77)</b>	(904.52)	57.07%
資產管理及其他成本	<b>(699.48)</b>	(350.15)	99.77%
毛利	<b>1,559.32</b>	1,436.15	8.58%
經營租賃毛利	<b>702.77</b>	990.47	-29.05%
工程技術服務毛利	<b>525.49</b>	236.11	122.56%
資產管理及其他毛利	<b>331.06</b>	209.57	57.97%
管理及銷售費用 <sup>(1)</sup>	<b>(694.65)</b>	(557.61)	24.58%
資產撥備 <sup>(1)</sup>	<b>(162.72)</b>	(167.42)	-2.81%
其他利潤	<b>87.04</b>	81.20	7.19%
息稅前溢利	<b>788.99</b>	792.32	-0.42%
財務費用	<b>(382.10)</b>	(454.62)	-15.95%
除稅前溢利	<b>406.89</b>	337.70	20.49%
所得稅開支	<b>(138.66)</b>	(100.56)	37.89%
期內溢利	<b>268.23</b>	237.14	13.11%
EBITDA利潤率(非香港財務報告準則計量) <sup>(2)</sup>	<b>41.1%</b>	46.7%	-5.6%

## 管理層討論與分析

- (1) 管理及銷售費用與資產撥備金額與設備運營板塊財務報告之合併損益表存在口徑差異：此處，銷售及行政開支不包括合併損益表中行政開支項下的抵債資產減值，資產撥備包括合併損益表中的預期信用損失淨額及行政開支項下的抵債資產減值。

為補充設備運營板塊根據香港財務報告準則編製及呈列的綜合業績，本處使用並非根據香港財務報告準則呈列的EBITDA利潤率作為額外財務計量，非香港財務報告準則計量與最直接可比的香港財務報告準則財務計量的區別如下：

- (2)  $\text{EBITDA利潤率(非香港財務報告準則計量)} = \frac{\text{EBITDA(非香港財務報告準則計量)}}{\text{期內收入總額}}$ 。EBITDA(非香港財務報告準則計量)=期內溢利－銀行利息收入+所得稅開支+財務費用+折舊與攤銷(包括物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊以及其他無形資產攤銷)。二零二四年六月三十日，銀行利息收入為人民幣0.1億元，去年同期為人民幣0.08億元；二零二四年六月三十日，折舊與攤銷為人民幣12.25億元，去年同期為人民幣11.81億元。

### 12.2 設備運營板塊資產分析

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	變動%
現金及銀行結餘	1,939.10	2,166.80	-10.51%
應收賬款、票據及合同資產	7,370.46	6,650.42	10.83%
預付及其他應收款項	2,891.19	2,684.81	7.69%
存貨	188.86	170.21	10.96%
固定資產及無形資產	21,475.12	18,224.85	17.83%
使用權資產	1,004.02	978.43	2.62%
遞延所得稅資產	400.92	348.59	15.01%
其他資產	0.23	12.67	-98.18%
資產總額	35,269.90	31,236.78	12.91%

## 管理層討論與分析

註：

宏信建設是本集團所設立的，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。宏信建設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。宏信建設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。

二零二三年五月二十五日，宏信建設正式於香港聯合交易所主板掛牌上市，股票代碼：9930。此次上市，將會進一步提升公司的知名度和品牌形象，增強市場競爭力和全球影響力。

宏信建設在全球最大國際建築信息供貨商之一KHL集團評選發佈的二零二四全球租賃商百強IRN100排行榜第十四位。截至二零二四年六月三十日，宏信建設高空作業平台設備管理規模增至約20.5萬台，材料管理規模約236.1萬噸，總經營性資產原值居設備服務市場行業領先，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，同時協同高空作業平台、新型支護系統和新型模架系統的發展，已孵化並實際運營了電力設備、道路設備、伸縮臂叉裝車、玻璃吸盤車、汽車吊、叉車、車載式高空車、礦山機械等多種豐富產品和服務。

截至二零二四年六月三十日，宏信建設持續採取海內外市場深耕策略，服務網點總數量進一步擴張，合計達到550個。在中國大陸及中國香港擁有515個網點，覆蓋超200個城市，實現對全國網點的覆蓋，為企業客戶提供優質便捷的服務。宏信建設正逐步建立起多元、高質、穩定的客戶群，涵蓋了市政建設、房屋建設、交通建設、船舶海工、工業製造、綠色能源、倉儲物流、文化藝術、商業娛樂、礦山運營等廣泛領域。客戶數量同步實現強勁增長，截至二零二四年六月三十日，累計服務客戶數量（以單體客戶數量計）約271,000家。近年來，宏信建設穩步拓展海外業務佈局，深化與上下游夥伴的合作關係，不斷提升國際化水平，增強全球競爭力。海外業務穩步推進，目前海外網點數量為35個，覆蓋區域包括馬來西亞、越南、印度尼西亞、泰國、沙特、阿聯酋、土耳其等。

截至二零二四年六月三十日，宏信建設收入總額人民幣48.72億元，較上年同期增幅15.85%，毛利和息稅前溢利總額穩中有升。主要由於：

- (1) 憑藉多年的行業深耕，宏信建設已建立起多元、穩定且高質量的客戶群，整體資產利用率維持穩健，因部分產品線市場價格調整影響，經營租賃收入總額為人民幣18.95億元，較去年同期下降24.35%。通過數字化賦能業務運營以對沖市場租金價格的波動影響，經營租賃業務毛利率基本穩定。
- (2) 宏信建設在設備之上，一系列定制化的綜合工程技術服務，疊加數字化服務平台賦能，依託三大產品線有效協同和連接，圍繞建築項目前後道工序，構建以工程機械設備「全生命周期管理」為核心的綜合運營服務體系，助力打造綠色精品工程。截至二零二四年六月三十日，宏信建設工程技術服務收入實現人民幣19.46億元，較去年同期增長70.63%。由於近年來宏信建設不斷提升工程技術服務能力，向客戶提供定制化施工解決方案，提升市場口碑和份額，上半年內新型支護系統和新型模架系統的訂單簽約金額均同比大幅提升。
- (3) 宏信建設持續加大整合社會資源，通過整合外部經營性資產滿足更多業務需求，輸出資產託管能力，管理外部的設備材料，擴大資產管理及其他服務收入（原「平台及其他服務收入」）規模。同時疊加對經營性租賃設備、材料及備件的銷售，進一步豐富收入來源。截至二零二四年六月三十日，資產管理及其他服務收入總額達人民幣10.30億元，較去年同期增長84.12%。本報告期資產管理及其他服務的毛利率下降主要是由於受託管理品類資產的市場租金價格調整導致。

## 管理層討論與分析

### 13. 醫院運營板塊分部報告

#### 13.1 醫院運營板塊利潤表分析

	截至六月三十日止六個月		
	二零二四年	二零二三年	變動%
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
收入總額	<b>2,126.12</b>	2,119.00	0.34%
醫院運營主營收入 <sup>(1)</sup>	<b>2,123.21</b>	2,114.45	0.41%
其他醫院運營相關收入	<b>2.91</b>	4.55	-36.04%
成本總額	<b>(1,665.01)</b>	(1,722.46)	-3.34%
醫院運營成本 <sup>(2)</sup>	<b>(1,661.59)</b>	(1,716.56)	-3.20%
其他成本	<b>(3.42)</b>	(5.90)	-42.03%
毛利	<b>461.11</b>	396.54	16.28%
醫院運營毛利	<b>464.53</b>	402.44	15.43%
其他	<b>(3.42)</b>	(5.90)	-42.03%
人工成本 <sup>(3)</sup>	<b>(67.80)</b>	(58.77)	15.36%
其他管理及銷售費用 <sup>(3)</sup>	<b>(122.07)</b>	(117.44)	3.94%
財務成本	<b>(15.13)</b>	(10.88)	39.06%
資產撥備	<b>(58.68)</b>	(49.00)	19.76%
其他利潤	<b>14.46</b>	25.32	-42.89%
除稅前溢利	<b>211.89</b>	185.77	14.06%
所得稅開支	<b>(58.88)</b>	(61.12)	-3.66%
期內溢利	<b>153.01</b>	124.65	22.75%

## 管理層討論與分析

註：

二零二四年上半年，本集團控股醫院數量為二十六家<sup>(5)</sup>，實際開放床位數約1萬張，形成覆蓋華東、華南、華北、西南、東北等區域的全國醫院運營網絡。本集團將堅持差異化佈局，以積極穩健的發展態勢，全力推進「百縣計劃」在全國多個區域「落地生根」。二零二四年上半年，本集團完成萊縣第二醫院的股權收購交割。二零二四年，本集團持續優化資產結構，堅持差異化佈局，以積極穩健的發展態勢，進一步創新「醫+院」模式，通過經營升級和管理提升，助力縣域實現「兩升一降」，即提升縣域醫療水平、提升縣域健康水平和降低醫保支出增速，從而打造「政府樂見、行業認可、百姓放心」的百年宏信健康集團。

宏信健康緊跟時代趨勢，保持創新思維，優化提升管理模式，持續加強一二線城市優質醫療資源與病源地患者之間的服務鏈接，並推進以醫院為中心的健康生態圈建設，讓區域百姓就近享受到多元化、多層次的醫療健康服務。對接引入前沿醫療理念及醫療資源，進一步助力宏信健康提升醫療服務水平，拓展國際視野。

- (1) 本集團醫院運營收入主要由門診收入、住院收入及體檢等收入組成。宏信健康堅持「五大辦醫理念」，差異化佈局，扎根縣域、貼地經營，以縣域百萬居民的健康需求為中心，提供從醫療到健康的全周期、一站式綜合服務。集團充分發揮集團化優勢，成員醫院利用所在縣域區位，在當地醫療市場中發揮醫療補位作用，收入較同期持續呈現增長趨勢。
- (2) 本集團二零二四年上半年合併報表的醫院運營成本由二零二三年上半年約人民幣17.17億元下降為人民幣16.62億元。本集團醫院運營成本主要包括人工成本、藥品耗材、檢驗檢查成本等，伴隨管理提升、降本增效舉措，相較上年同期有所下降。

本集團以過程管控為重點，賦能學科內涵提升。通過提升專業技術及引入專家資源，建設旗艦醫院等舉措，打造標桿、引領發展。推進集採賦能、深挖數字化工作效果、建立質量管理體系、構架患者安全管理模型，優化質量管理運行機制，堅守合法合規底線，持續夯實醫院合規經營、良性發展的基線，構架有本集團特色的醫療質量管理體系，推動醫院高質量發展。

- (3) 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，優化管理結構，支持臨床業務發展，伴隨業務拓展及集團成員醫院的增加，人工費用有所上升。同時，本集團積極推進合作交流，拓展業務邊界，助推成員醫院發展、創新賦能醫院新模式；整體而言，集團成員醫院的新增及經營規模的擴大使得其他銷售管理費用整體有所上升。
- (4) 該醫院運營板塊利潤表分析未考慮股東借款、商譽及固定資產減值的影響。
- (5) 本期醫院運營板塊範圍考慮了二零二三年股權處置的相關影響後剔除了鄭州仁濟醫院和舟山定海醫院等五家醫院的比較期數據。



## 管理層討論與分析

### 13.2 醫院運營板塊資產分析

	二零二四年六月三十日		二零二三年十二月三十一日		變動%
	人民幣百萬元	佔比%	人民幣百萬元	佔比%	
貨幣資金	67.93	1.04%	92.46	1.45%	-26.53%
集團資金池款項	676.24	10.37%	777.59	12.17%	-13.03%
應收賬款	891.31	13.67%	739.04	11.56%	20.60%
預付款項 <sup>(1)</sup>	131.29	2.01%	83.85	1.31%	56.58%
其他應收款項	143.43	2.20%	187.64	2.94%	-23.56%
委託貸款	35.06	0.54%	35.06	0.55%	0.00%
存貨	222.71	3.42%	232.29	3.63%	-4.12%
固定資產與無形資產 <sup>(2)</sup>	3,573.94	54.81%	3,459.61	54.13%	3.30%
商譽 <sup>(3)</sup>	182.16	2.79%	171.52	2.68%	6.20%
對合營／聯營企業的投資 <sup>(4)</sup>	0.19	0.00%	–	0.00%	0.00%
遞延所得稅資產	93.21	1.43%	102.02	1.60%	-8.64%
使用權資產 <sup>(5)</sup>	503.28	7.72%	508.36	7.95%	-1.00%
其他資產	0.20	0.00%	1.41	0.03%	-85.82%
資產總額	6,520.95	100.00%	6,390.85	100.00%	2.04%

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；
- (4) 對合營、聯營企業的投資主要有杭州牙科集團等；
- (5) 使用權資產主要為租入的醫院場地。

## 管理層討論與分析

### 14. 普惠金融板塊分部報告

截至六月三十日止六個月			
	二零二四年	二零二三年	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	變動%
利息收入	647.59	502.42	28.89%
平均資產收益率 <sup>(1)</sup>	9.80%	10.06%	-0.26%

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	變動%
生息資產淨額	13,959.27	12,476.40	11.89%
不良資產淨額	183.36	178.77	2.57%
不良資產率	1.31%	1.43%	-0.12%
不良資產核銷	112.23	49.69	125.88%

註：

(1) 平均收益率為將利息收入除以期初及期末的生息資產平均餘額計算，以年化形式列示。

普惠金融作為本集團專門從事中小微企業融資租賃業務的板塊，通過設備回租賃、線上小額租賃及商業保理等多種金融產品與服務，有效解決中小微企業設備購置、研發投入及流動資金補充等各類資金需求，助力中小微企業平穩發展，為實體經濟注入活力。截至二零二四年六月三十日，本集團已在全國20多個省份設立了近40個普惠金融業務網點，形成了較為完善的客戶服務網絡體系，能夠快速響應到達客戶，為客戶提供高效、便捷的資金解決方案及相關服務。

二零一九年成立至今，普惠金融持續深耕機械製造、民生消費、文化旅遊等行業，累計服務中小微客戶近1.5萬家，獲得行業內外廣泛認可。二零二零年至二零二三年，連續四年榮膺全球租賃業競爭力論壇頒發的中國融資租賃「騰飛獎」、二零二零年榮獲「普惠租賃領軍企業」、二零二一年榮獲「服務實體經濟領軍企業」、二零二二年至二零二三年榮獲「最具影響力融資租賃公司」、二零二三年榮獲第十一屆中國租賃年會頒發的「年度卓越企業獎」。

## 管理層討論與分析

二零二四年上半年，本集團普惠金融業務利息收入總額人民幣6.48億元，較上年同期的人民幣5.02億元，增加28.89%，為本集團資產平均收益率的提升持續增加助力。

本集團持續推進普惠金融業務的流程線上化、智能化、自動化建設，不斷深化服務中小微企業高效運營的理念，通過線上智能導入、遠程盡調、模型決策、電子簽約、銀企直連等科技手段形成業內領先的運營體系。在保證高效運營的同時，本集團也建立了完善的普惠金融風險管理體系：在業務導入端，堅持風險定價的基本原則，並通過對行業風險、區域風險、操作風險的管理，構建有效的針對中小微客群的授信管理體系；在租後管理端，建立覆蓋全國的租後管理團隊，通過線上線下結合的資產預警、催收、處置手段，確保業務的穩健運行。

於二零二四年六月三十日，本集團普惠金融業務的生息資產淨額為人民幣139.59億元，較二零二三年末生息資產人民幣124.76億元，增加11.89%。生息資產規模保持穩健增長的同時，本集團堅持執行嚴格審慎的資產管理政策，於二零二四年六月三十日，普惠金融不良資產規模為人民幣1.83億元，較二零二三年末的人民幣1.79億元保持基本穩定；不良資產率由二零二三年末的1.43%下降至二零二四年六月三十日的1.31%，資產質量保持優化。普惠金融業務的不良資產率較本集團整體不良資產率略高，且由於本集團普惠金融業務正處於高速增長階段，隨其不良資產規模的逐步擴大可能將增加本集團整體不良資產的金額及佔比。本集團將繼續堅守穩健的運營策略和審慎的資產管控措施，確保總體資產質量安全穩固。

本集團將通過的專業化經營，不斷提升普惠金融業務的綜合服務能力，滿足中小微客戶的多元化需求，持續擴大普惠金融板塊的市場規模和經營貢獻。

## 權益披露

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

於二零二四年六月三十日，本公司董事及最高行政人員於本公司及其任何相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債權證中，擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所之權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文其被當作或視作擁有之權益或淡倉）；或須根據證券及期貨條例第352條規定記錄於該條所指登記冊之權益或淡倉；或須根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）的規定知會本公司及聯交所之權益或淡倉載列如下：

#### 於本公司之股份／相關股份之權益

董事姓名	身份／權益性質	普通股數目 <sup>(1)</sup>	於本公司已發行股本之概約百分比
孔繁星	實益擁有人	83,860,620(L) <sup>(2)</sup>	1.94%
	於受控制法團擁有權益	868,947,897(L) <sup>(3)</sup>	20.11%
王明哲	實益擁有人	32,990,801(L) <sup>(4)</sup>	0.76%
劉海峰	於受控制法團擁有權益	365,842,100(L) <sup>(5)</sup>	8.46%
劉嘉凌	實益擁有人	125,000(L)	0.00%
	配偶之權益	125,000(L)	0.00%
曹健	實益擁有人	31,438,112(L) <sup>(6)</sup>	0.72%

## 權益披露

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11,853,599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19,709,663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50,627,358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，於二零二四年六月三十日，孔繁星先生於本公司1,670,000股普通股中擁有權益。有關該等計劃之詳情，請參閱本公司二零二三年年報。
- (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、由愛恭(香港)有限公司直接持有的197,945,000股股份，以及由本公司若干僱員合共直接持有的90,866,835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3,760,264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9,473,906股相關股份及根據本公司二零一四年限制性股份獎勵計劃授出之獎勵股份所涉及之19,170,631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，於二零二四年六月三十日，王明哲先生於本公司586,000股普通股中擁有權益。有關該等計劃之詳情，請參閱本公司二零二三年年報。
- (5) 該等權益包括(1)由New Trace Limited直接持有的1,067,000股本公司普通股，而New Trace Limited由劉海峰先生全權控制；(2)由Capital Rise Limited直接持有的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。
- (6) 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2,807,264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9,473,906股相關股份及根據本公司二零一四年限制性股份獎勵計劃授出之獎勵股份所涉及之19,156,942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，於二零二四年六月三十日，曹健先生未於本公司普通股中擁有權益。有關該等計劃之詳情，請參閱本公司二零二三年年報。

## 權益披露

### 於本公司相聯法團之股份／相關股份之權益

董事姓名	相聯法團名稱	身份／權益性質	普通股數目 <sup>(1)</sup>	於相聯法團已發行股本之概約百分比
孔繁星	宏信建設發展有限公司	實益擁有人	8,078,052(L) <sup>(2)</sup>	0.25%
王明哲	宏信建設發展有限公司	實益擁有人	2,929,848(L) <sup>(2)</sup>	0.09%
劉海峰	宏信建設發展有限公司	於受控制法團擁有權益	81,298,244(L) <sup>(2)(3)</sup>	2.54%
劉嘉凌	宏信建設發展有限公司	實益擁有人	27,777(L) <sup>(2)</sup>	0.00%
		配偶之權益	27,777(L) <sup>(2)</sup>	0.00%
曹健	宏信建設發展有限公司	實益擁有人	2,796,585(L) <sup>(2)</sup>	0.08%

附註：

- (1) 字母「L」指某位人士於相聯法團股份中的好倉。
- (2) 於本公司相聯法團之股份因本公司以實物分派宏信建設股份的方式派發特別股息而持有。
- (3) 有關股權架構的進一步詳情，請參閱有關事件日期為二零二四年六月二十八日的表格3B－董事／最高行政人員通知－相聯法團股份權益。

除上文所披露者外，於二零二四年六月三十日，概無本公司董事或最高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。

## 權益披露

### 主要股東於股份之權益

根據本公司董事所知，或就其於二零二四年六月三十日所能獲知的資料(包括可於聯交所網站獲得的資料)，於二零二四年六月三十日，下列實體或個人於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露，或根據證券及期貨條例第336條記錄於本公司所存置之登記冊或另行知會本公司的權益或淡倉如下：

股東名稱	身份／權益性質	普通股數目 <sup>(1)</sup>	於本公司已發行股本之概約百分比
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)	21.29%
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)	21.29%
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)	21.29%
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)	21.29%
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)	21.29%
孔繁星	實益擁有人	83,860,620(L) <sup>(3)</sup>	1.94%
	於受控制法團擁有權益	868,947,897(L) <sup>(4)</sup>	20.11%
Idea Prosperous Limited <sup>(4)</sup>	受託行使投票權	868,947,897(L)	20.11%
Aim Future Limited <sup>(5)</sup>	於受控制法團擁有權益	505,844,000(L)	11.70%
Gold Stone Enterprise Limited <sup>(5)</sup>	於受控制法團擁有權益	505,844,000(L)	11.70%
Cantrust (Far East) Limited <sup>(5)</sup>	受託人	505,844,000(L)	11.70%
UBS Group AG <sup>(6)</sup>	於受控制法團擁有權益	460,613,487(L)	10.66%
		83,510,130(S)	1.93%
Sunshine Trust Company Limited <sup>(7)</sup>	受託人	272,237,062(L)	6.30%
劉海峰	於受控制法團擁有權益	365,842,100(L) <sup>(8)</sup>	8.46%
Capital Rise Limited <sup>(8)</sup>	實益擁有人	314,775,100(L)	7.28%
Capital Bridge Limited <sup>(8)</sup>	於受控制法團擁有權益	364,775,100(L)	8.44%

## 權益披露

股東名稱	身份／權益性質	普通股數目 <sup>(1)</sup>	於本公司已發行股本之概約百分比
DCP Capital Partners L.P. <sup>(8)</sup>	於受控制法團擁有權益	364,775,100(L)	8.44%
DCP General Partner, Ltd <sup>(8)</sup>	於受控制法團擁有權益	364,775,100(L)	8.44%
DCP, Ltd. <sup>(8)</sup>	於受控制法團擁有權益	364,775,100(L)	8.44%
Julian Juul WOLHARDT <sup>(8)</sup>	於受控制法團擁有權益	364,775,100(L)	8.44%
滙豐控股有限公司 <sup>(9)</sup>	於受控制法團擁有權益	18,390,408(L)	0.42%
	受託人	378,020,268(L)	8.75%
	託管人(豁免託管人權益除外)	10,719,711(L)	0.24%

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。
- (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「董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有權益及／或淡倉」一節「於本公司之股份／相關股份之權益」分節附註(2)。
- (4) 有關股權架構的進一步詳情，請參閱「董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有權益及／或淡倉」一節「於本公司之股份／相關股份之權益」分節附註(3)。
- (5) 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。
- (6) 有關股權架構的進一步詳情，請參閱有關事件日期為二零二四年六月二十一日的表格2—法團大股東通知。
- (7) 該權益由Idea Delicacy Limited直接持有，而Idea Delicacy Limited由Sunshine Trust Company Limited全權控制。
- (8) 有關股權架構的進一步詳情，請參閱「董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有權益及／或淡倉」一節「於本公司之股份／相關股份之權益」分節附註(5)。
- (9) 有關股權架構的進一步詳情，請參閱有關事件日期為二零二四年六月二十八日的表格2—法團大股東通知。

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



## 企業管治

### 企業管治守則

本公司已應用上市規則附錄C1內企業管治守則(「企業管治守則」)所載原則及守則條文。

本公司已於二零二四年一月一日至二零二四年六月三十日整個期間遵守企業管治守則的守則條文，惟下文所述守則條文第C.2.1條及F.2.2條除外。

根據企業管治守則守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，不應由一人同時兼任。主席與行政總裁之間的職責分工應明確規定並以書面載述。

於二零二四年一月一日至二零二四年六月三十日期間，孔繁星先生擔任董事局主席(「主席」)及本公司行政總裁(「行政總裁」)，故本公司偏離守則條文第C.2.1條。

然而，董事局認為，由一人兼任主席與行政總裁的角色符合本公司的利益，以於本集團內提供一致的領導，促進本集團業務策略的迅速執行並提升運營效率。董事局亦認為，此項安排下的權力及授權平衡將不會受到損害，乃由於所有重大決策均須於與董事局整體以及相關董事局委員會協商後作出，該等委員會由經驗豐富且高素質的個人組成，加上四名獨立非執行董事，負責向董事局提供獨立意見並監督本公司的管理及運營。董事局將考慮本集團的整體情況，定期檢討及考慮此項安排的有效性。

企業管治守則守則條文第F.2.2條規定(其中包括)，董事局主席應出席股東週年大會，並邀請審核委員會、薪酬委員會及提名委員會主席(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)出席及在股東週年大會上回答提問。

在本公司於二零二四年六月五日舉行的股東週年大會(「二零二四年股東週年大會」)上，葉偉明先生(審核與風險管理委員會主席)、劉嘉凌先生(薪酬與提名委員會主席)、劉海峰先生(戰略與投資委員會主席)、黃家輝先生(環境、社會及管治委員會主席及戰略與投資委員會委員)、韓小京先生(審核與風險管理委員會委員、薪酬與提名委員會委員及環境、社會及管治委員會委員)、郭明鑑先生(薪酬與提名委員會委員)及羅強先生(審核與風險管理委員會委員及環境、社會及管治委員會委員)因其他重要業務事務而缺席。為保證二零二四年股東週年大會上能順利處理有關事務，孔繁星先生(董事局主席及戰略與投資委員會委員)出席並主持二零二四年股東週年大會，於必要時回答提問。

## 企業管治

### 證券交易的標準守則

本公司已就董事買賣本公司證券制定本公司的行為守則（「行為守則」），其程度並不遜於上市規則附錄C3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截至二零二四年六月三十日止六個月一直遵守行為守則。

本公司亦已設立僱員（彼等可能擁有未公佈之本公司內幕消息）進行證券交易的書面指引（「僱員書面指引」），其程度並不遜於標準守則的標準要求。於截至二零二四年六月三十日止六個月，本公司未注意到有僱員不遵守僱員書面指引的事件。

### 獨立非執行董事

於二零二四年一月一日至二零二四年六月三十日期間，董事局一直符合上市規則第3.10(1)條有關公司董事局須至少包括三名獨立非執行董事的規定；並符合上市規則第3.10(2)條有關其中一名獨立非執行董事須具備會計或相關財務管理專長的規定；且符合上市規則第3.10A條有關獨立非執行董事須佔董事局人數至少三分之一的規定。

### 審核與風險管理委員會

本公司已遵照上市規則第3.21及3.22條規定設立審核與風險管理委員會（「審核與風險管理委員會」）。審核與風險管理委員會包括三名成員，分別為主席葉偉明先生、韓小京先生及羅強先生。本中期報告已經審核與風險管理委員會審閱。

審核與風險管理委員會與管理層及外聘核數師已審閱本集團截至二零二四年六月三十日止六個月的簡明合併財務報表，包括本集團所採納的會計原則及慣例。

## 其他資料

### 二零二三年度末期股息派發執行情況

按照二零二四年六月五日的二零二四年股東週年大會審議通過的股息分派方案，本集團已向於二零二四年六月十四日名列公司股東名冊之股東進行股息宣派，派發現金股息為每股0.50港元，合計派發2,108,788千港元。

### 實物分派特別股息的情況

本公司已於二零二四年一月十六日完成以實物分派宏信建發股份的方式派發特別股息。詳情請參見本公司二零二三年年報管理層討論與分析第3.7段股東權益。

本公司已於二零二四年六月二十八日完成以實物分派宏信建發股份的方式派發特別股息。詳情請參見本報告管理層討論與分析第3.7段股東權益。

### 中期股息

董事局批准向於二零二四年十月二日(星期三)名列本公司股東名冊之股東，宣派截至二零二四年六月三十日止六個月之中期股息每股0.25港元。中期股息將於二零二四年十月十六日(星期三)派付。

### 暫停股份過戶登記

預計派付中期股息的日期為二零二四年十月十六日(星期三)。為釐定獲得中期股息之資格，本公司將於二零二四年九月二十七日至二零二四年十月二日(星期三)(包括首尾兩天)，暫停辦理股份過戶登記手續。股東獲派中期股息之資格之記錄日期為二零二四年十月二日(星期三)。為符合資格享有中期股息，所有填妥之股份過戶表格連同有關股票必須不遲於二零二四年九月二十六日(星期四)(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。

### 購入、出售或贖回本公司上市證券情況

本公司及其任何附屬公司於截至二零二四年六月三十日止六個月期間內概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

### 庫存股情況

本公司為香港註冊成立的有限公司，受香港公司條例(香港法例第622章)以及相關香港法律規定的規管。根據現行有效的公司條例，本公司無法持有庫存股。截至本報告期末，本公司亦未持有(或透過中央結算系統持有或存放)任何庫存股，因此上市規則有關庫存股方面的披露規定並不適用。

## 獨立審閱報告



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

安永會計師事務所  
香港鰂魚涌英皇道979號  
太古坊一座27樓

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

致遠東宏信有限公司董事會  
(於香港註冊成立的有限公司)

### 引言

我們已審閱列載於第117頁至第208頁遠東宏信有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的中期財務資料，包括 貴集團於二零二四年六月三十日之簡明合併財務狀況表，及截至該日止六個月期間的簡明中期合併損益表、簡明中期合併綜合收益表、簡明中期合併權益變動表和簡明中期合併現金流量表以及附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則要求須按照相關規定及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)的規定編製中期財務資料的報告。董事須負責根據香港會計準則第34號編製並列報本簡明中期合併財務資料。我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對本簡明中期合併財務資料作出結論。我們的報告僅就雙方所協議的審閱業務約定書條款向全體股東報告，並不能做除此之外的其他用途。我們概不就本報告之內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。

### 審閱範圍

我們已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體之獨立核數師對中期財務資料之審閱」的規定進行審閱，審閱簡明中期合併財務資料包括主要向負責財務會計事宜的人員進行詢問，並實施分析性覆核和其他審閱程序。該審閱工作範圍遠小於根據香港審計準則進行審計工作的範圍，我們因而無法保證能在審閱工作中發現若進行審計工作的情況下所能發現的所有重大事項。因此，我們不發表任何審計意見。

### 結論

根據我們的審閱，我們並無發現任何事項使我們相信中期財務資料未能在所有重大方面按照香港會計準則第34號的規定編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零二四年八月九日

## 簡明中期合併損益表

截至二零二四年六月三十日止六個月

		二零二四年	二零二三年
		(未經審核)	(未經審核)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
利息收入	4	10,699,938	11,084,837
經營租賃收入	4	2,639,880	2,809,358
與客戶之間的合同產生的收入	4	4,766,467	4,553,395
税金及附加	4	(69,946)	(85,783)
銷售成本		(9,914,209)	(9,909,226)
其他收入及收益	4	826,178	1,432,126
銷售及分銷成本		(1,609,498)	(1,560,228)
行政開支		(1,910,256)	(1,969,654)
金融資產及合同資產減值		(525,451)	(722,695)
處置金融資產(虧損)/收益		(5,707)	4,130
其他開支		(391,683)	(364,830)
財務成本		(581,489)	(532,069)
應佔聯營公司溢利		33,940	165,224
應佔合營公司溢利		49,457	85,805
<b>除稅前溢利</b>	5	<b>4,007,621</b>	4,990,390
所得稅開支	6	(1,696,585)	(1,501,331)
<b>期內溢利</b>		<b>2,311,036</b>	3,489,059
以下人士應佔：			
本公司普通股持有人		2,085,076	3,070,724
永續證券持有人	22	31,390	64,935
非控制權益		194,570	353,400
		<b>2,311,036</b>	3,489,059
<b>本公司普通股持有人的每股收益</b>	8	人民幣元	人民幣元
基本			
— 每股收益		0.49	0.73
攤薄			
— 每股收益		0.45	0.66

分派及擬派期內股息的詳情於簡明中期合併財務資料附註7披露。

## 簡明中期合併綜合收益表

截至二零二四年六月三十日止六個月

	二零二四年	二零二三年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
期內溢利	2,311,036	3,489,059
其他綜合收益		
於以後期間可重新分類至損益之項目，已扣除稅項：		
現金流套期：		
本期套期工具公允價值的有效變動部分	904,648	1,392,278
重分類至合併損益表之金額	(273,251)	(1,346,409)
所得稅影響	(18,107)	10,345
匯兌差額：	613,290	56,214
換算海外經營之匯兌差額	(21,696)	(179,159)
以後期間可重新分類至損益的其他綜合收益淨額	(21,696)	(179,159)
期內其他綜合收益，已扣除稅項	591,594	(122,945)
期內綜合收益總額	2,902,630	3,366,114
以下人士應佔：		
本公司普通股持有人	2,671,869	2,947,688
永續證券持有人	31,390	64,935
非控制權益	199,371	353,491
	2,902,630	3,366,114

## 簡明中期合併財務狀況表

二零二四年六月三十日

		二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
		(未經審核)	(經審核)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	26,611,106	23,513,055
投資性房地產		103,972	107,767
使用權資產		2,393,524	2,388,496
商譽		182,185	171,523
其他無形資產		123,695	121,749
於合營公司之投資	12	3,922,220	3,572,175
於聯營公司之投資	13	4,803,686	5,533,062
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	15	13,497,645	7,105,741
衍生金融工具	11	536,970	922,674
貸款及應收款項	10	98,576,609	100,463,939
預付款、其他應收款項及其他資產		1,281,782	1,219,577
遞延稅項資產	19	5,920,903	6,052,352
限制性存款	14	1,560,000	1,560,000
非流動資產總額		159,514,297	152,732,110
<b>流動資產</b>			
存貨		417,031	409,681
貸款及應收款項	10	168,277,309	170,302,904
合同資產		946,685	383,863
預付款、其他應收款項及其他資產		3,879,348	3,893,686
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		191,414	372,228
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	15	2,899,854	1,735,854
衍生金融工具	11	1,266,927	1,211,308
受限制存款	14	1,303,605	1,589,062
現金及現金等價物	14	22,945,585	18,852,540
流動資產總額		202,127,758	198,751,126

## 簡明中期合併財務狀況表

二零二四年六月三十日

		二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
		(未經審核)	(經審核)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項及應付票據	16	10,274,429	9,509,889
其他應付款項及應計費用		12,417,758	13,466,682
衍生金融工具	11	16,314	5,928
計息銀行及其他融資	17	127,070,044	132,389,989
租賃負債	17	285,918	280,495
應付稅項		479,434	1,437,537
流動負債總額		150,543,897	157,090,520
<b>流動資產淨額</b>		51,583,861	41,660,606
<b>總資產減流動負債</b>		211,098,158	194,392,716
<b>非流動負債</b>			
可換股債券－主債務部分	18	2,035,193	3,806,952
計息銀行及其他融資	17	135,759,031	119,439,204
租賃負債	17	746,661	707,150
衍生金融工具	11	224,664	209,553
遞延稅項負債	19	837,626	860,952
其他應付款項及應計費用		10,039,374	9,054,119
遞延收入		620,150	911,238
其他負債		1,782,607	1,833,948
非流動負債總額		152,045,306	136,823,116
資產淨值		59,052,852	57,569,600



## 簡明中期合併財務狀況表

二零二四年六月三十日

		二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
		(未經審核)	(經審核)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>權益</b>			
本公司普通股權益持有人應佔權益			
股本	20	13,097,946	13,066,292
可換股債券的權益部分		144,785	228,432
其他儲備	21	34,951,175	36,804,645
		48,193,906	50,099,369
永續證券持有人	22	1,564,819	1,573,876
非控制權益		9,294,127	5,896,355
權益總額		59,052,852	57,569,600

孔繁星

董事

王明哲

董事

## 簡明中期合併權益變動表

截至二零二四年六月三十日止六個月

本公司普通股權益持有人應佔															
	股本	可換股債券 的權益部分	資本	股份 獎勵計劃 所持股份	股權全 面攤銷	子公司股份 獎勵計劃 所持股份	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	未控制 權益	權益 總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註20)	(附註18)	(附註21)	(附註21)	(附註21)	(附註21)	(附註21)	(附註21)	(附註21)	(附註21)	(附註21)	(附註22)	(附註22)	(附註22)	(附註22)
於二零二四年一月一日	13,066,292	228,432	2,212,708	(576,508)	431,106	-	91,760	121,913	(286,166)	561,165	34,248,467	50,099,569	1,573,876	5,896,355	57,569,600
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,085,076	2,085,076	31,390	194,570	2,311,036
新於其他綜合收益：	-	-	-	-	-	-	-	-	608,489	-	-	608,489	-	4,801	613,290
現金流量套期，已扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
換算境外營運之匯差	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,696)	-	(21,696)	-	-	(21,696)
期內綜合收益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	608,489	(21,696)	2,085,076	2,671,869	31,390	199,371	2,902,630
分派二零二三年股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(扣除限制性股份獎勵計劃下 所持股份收到之股息)(附註7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,919,777)	(1,919,777)	-	-	(1,919,777)
分派特許股息	-	-	(1,518,147)	-	-	-	-	-	-	-	(1,049,512)	(2,567,659)	-	3,232,420	664,761
行使購股權時導致溢價	31,654	-	-	-	(6,326)	-	-	-	-	-	-	25,328	-	-	25,328
難以履行估計的股份支付	-	-	129,171	-	-	-	-	-	-	-	-	129,171	-	-	129,171
特別儲備 - 安全基金計提	-	-	-	-	-	-	14,516	-	-	-	(34,228)	(19,712)	-	19,712	-
未於權益股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,610	21,610
購或持有權權益	-	-	(4,632)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,632)	-	(59,744)	(64,376)
因權益結算的收購或其他 資產全盤出售	-	-	(53,306)	-	-	-	-	-	-	-	-	(53,306)	-	-	(53,306)
向特定對象派發現金股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(60,695)	(60,695)
贖回永續證券(附註22)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(40,447)	-	(40,447)
贖回可換股債券(附註18)	-	(83,647)	(70,052)	-	-	-	-	-	-	-	-	(153,699)	-	-	(153,699)
收購子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37,936	37,936
子公司回購股份	-	-	-	-	-	(3,583)	-	-	-	-	-	(3,583)	-	(1,951)	(5,884)
其他	-	-	(9,113)	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,113)	-	9,113	-
於二零二四年六月三十日 (未經審核)	13,097,946	144,785	557,458*	(576,508)*	553,951*	(3,933)*	106,276*	121,913*	322,323*	539,469*	33,330,226*	48,193,906	1,564,819	9,294,127	59,052,852

\* 該等儲備賬戶組成簡明中期合併財務狀況表內的合併儲備為34,951,175人民幣千元(二零二三年十二月三十一日：36,804,645人民幣千元)。

## 簡明中期合併權益變動表

截至二零二四年六月三十日止六個月

本公司普通股權益持有人應佔													
	股本	可供取 得債券 的權益部分	本 公司 儲備	股份 獎勵計劃 所持股份	政府全 面攤銷 儲備	特別 儲備	樓宇 基金	壽險 儲備	退休 福利 儲備	合計	永豐 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
	(附註20)	(附註18)	(附註21)	(附註21)	(附註21)	(附註21)	(附註21)	(附註21)	(附註21)	(附註22)	(附註22)		
於二零二二年三月三十一日(經審核)	13,052,344	233,750	1,327,555	(781,988)	405,341	76,266	121,913	(502,741)	30,672,800	45,246,966	3,080,425	4,112,122	52,439,513
採納香港會計準則第2號修訂的影響(附註22(c))	-	-	-	-	-	-	-	-	1,999	1,999	-	-	1,999
於二零二二年一月一日(經重述)	13,052,344	233,750	1,327,555	(781,988)	405,341	76,266	121,913	(502,741)	30,674,799	45,248,875	3,080,425	4,112,122	52,441,422
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	3,070,724	3,070,724	64,935	333,400	3,480,059
期內其他綜合收益：													
現金流量套期，已扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	56,123	-	56,123	-	91	56,214
換算外幣之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(179,159)	-	(179,159)	-	-	(179,159)
期內綜合收益總額	-	-	-	-	-	-	56,123	(179,159)	3,070,724	2,947,688	64,935	333,491	3,366,114
分派二零二二年股息 (扣除預付股息獎勵計劃下 所持股份收到之股息)(附註7)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,871,222)	(1,871,222)	-	-	(1,871,222)
永續證券之分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16,303)	-	(16,303)
行使購股權時購股權	13,781	-	-	-	(2,776)	-	-	-	-	11,005	-	-	11,005
應以權益計算的股份支付	-	-	-	-	141,925	-	-	-	-	141,925	-	-	141,925
特設儲備 - 安全基金提 供特種儲備項注資	-	-	284,980	-	-	14,400	-	-	(20,078)	(5,678)	-	5,678	-
處置子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(139,208)	(139,208)
向非控制權益派發股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(70,027)	(70,027)
贖回永續證券(附註22)	-	-	(10,647)	-	-	-	-	(10,647)	-	(10,647)	(490,798)	-	(501,445)
贖回可換證券(附註18)	-	(5,411)	(12,34)	-	-	-	-	-	-	(6,645)	-	-	(6,645)
終止授予非控制權益之特許權	-	-	587,189	-	-	-	-	-	-	587,189	-	1,021,089	1,608,278
於二零二二年六月三十日(未經審核)	13,066,125	228,339	2,187,843*	(781,988)*	544,400*	90,666*	121,913*	(446,618)*	31,854,133*	47,327,470	2,688,259	6,496,774	56,462,593

## 簡明中期合併現金流量表

截至二零二四年六月三十日止六個月

		二零二四年	二零二三年
		(未經審核)	(未經審核)
	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		4,007,621	4,990,390
就下列各項進行調整：			
財務成本		5,359,943	5,531,679
銀行利息收入	4	(71,618)	(119,181)
應佔聯營公司溢利		(33,940)	(165,224)
應佔合營公司溢利		(49,457)	(85,805)
理財產品收益	4	(17,691)	(8,162)
出售物業、廠房及設備之收益，淨值		(10,666)	(5,634)
處置附屬公司之收益	4	(854)	(82,727)
物業、廠房及設備折舊		1,268,171	1,399,312
投資性房地產折舊		3,795	-
使用權資產折舊		214,363	85,521
貸款及應收款項減值撥備	5	573,234	686,636
預付款、其他應收款項及其他資產減值撥備	5	28,785	85,854
於合營公司投資之減值	5	30,000	-
信貸承諾轉回	5	(76,568)	(49,795)
於聯營公司投資之減值	5	127,734	-
物業、廠房及設備減值撥備的轉回	5	-	(549,832)
其他資產減值撥備的轉回	5	(19,231)	(7,830)
無形資產及其他資產攤銷	5	5,807	20,075
權益結算股份支付費用	5	129,171	141,925
匯兌收益，淨值	5	(35,428)	(17,442)
租賃負債利息攤銷		20,683	9,159
確認以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的處置收益	4	(126,908)	(119,798)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值變動收益	4	(61,437)	(85,050)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動(收益)/損失	5	(84,458)	206,766
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股利	4	(28,916)	(24,177)
		<b>11,152,135</b>	<b>11,836,660</b>

## 簡明中期合併現金流量表

截至二零二四年六月三十日止六個月

		二零二四年 (未經審核)	二零二三年 (未經審核)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
存貨(增加)/減少		(569)	10,965
合同資產增加		(562,822)	(85,055)
貸款及應收款項增加		(3,772,383)	(10,506,719)
預付款、其他應收款項及其他資產減少		721,439	839,236
受限制資金減少		238,671	456,110
應付貿易款項及應付票據減少		(1,232,503)	(2,374,979)
其他應付款項及應計費用增加/(減少)		1,055,971	(624,370)
其他負債減少		(289,321)	(73,622)
除息稅前經營活動產生/(使用)之現金		7,310,618	(521,774)
已付利息		(5,828,918)	(5,640,418)
已收利息		71,618	119,181
已付所得稅		(2,564,687)	(2,605,122)
經營活動使用之現金流量淨值		(1,011,369)	(8,648,133)
<b>投資活動之現金流量</b>			
理財產品收益	4	17,691	8,162
出售物業、廠房及設備		304,960	578,128
購置物業、廠房及設備、無形資產及其他長期資產		(3,369,597)	(1,206,876)
出售聯營公司股權		625,000	–
購買合營公司股權		(377,569)	(184,378)
收到聯營公司股利		5,556	8,757
收到以公允價值計量且其變動記入當期損益的金融資產股利	4	28,916	24,177
確認以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的處置收益	4	126,908	119,798
處置以公允價值計量且其變動記入當期損益的金融資產		1,455,511	743,873
購買附屬公司		2,180	–
處置附屬公司		854	121,902
購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		(1,637,662)	(391,793)
投資活動使用之現金流量淨值		(2,817,252)	(178,250)

## 簡明中期合併現金流量表

截至二零二四年六月三十日止六個月

		二零二四年	二零二三年
		(未經審核)	(未經審核)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>融資活動之現金流量</b>			
行使購股權收到之現金		25,328	11,005
非控制權益股東注資		21,610	1,508,966
購入非控制權益		(61,943)	-
取得借款之現金		122,305,521	106,094,584
償還借款		(113,365,869)	(91,115,353)
租賃付款的本金部分		(239,194)	(91,183)
受限制存款減少		46,785	338,914
向永續證券持有人分派		-	(16,303)
贖回永續證券		(40,447)	(501,445)
支付非控制權益紅利		(104,691)	(62,434)
子公司回購股份		(5,884)	-
借款套期之衍生金融工具已實現的公允價值收益/(損失)		1,247,573	(31,952)
向普通股權益持有人分派股息		(1,919,777)	(1,871,222)
融資活動產生之現金流量淨值		7,909,012	14,263,577
<b>現金及現金等價物增加淨值</b>			
期初現金及現金等價物		18,852,540	15,903,843
匯率變動對現金及現金等價物的影響		12,654	41,347
期末之現金及現金等價物	14	22,945,585	21,382,384

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 1. 公司資料

二零零八年五月十五日，遠東宏信有限公司（「本公司」）於香港註冊成立為有限公司。根據日期分別為二零零八年十月十五日及二零一零年十一月二十九日之特別議案，本公司將其英文名字由Fully Ascent Limited更改至Far Eastern Hong Xin Co., Limited，並於其後更改為Far East Horizon Limited。本公司註冊辦事處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. 編製基準及重要會計政策概要

#### 2.1 編製基準

截至二零二四年六月三十日止六個月期間的簡明中期合併財務資料乃根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。簡明中期合併財務資料並不包括年度財務報表規定的所有資料及披露，且應與本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的財務報表一併閱讀。

包括在簡明中期合併財務狀況表內的有關截至2023年12月31日止年度的財務資料作為比較資料，並不構成本公司該年度的法定年度合併財務報表，而是來自該等財務報表。有關根據香港公司條例第436條須予披露的法定財務報表的進一步資料如下：

本公司已根據香港公司條例第662(3)條及附表6第3部分的規定向企業監管局交付2023年12月31日止年度的財務報表。本公司的核數師已就2023年12月31日止年度的財務報表作出報告。核數師的報告無保留意見；並沒有根據香港公司條例第406(2)，407(2)或407(3)條作出聲明。

除另有指明外，簡明中期合併財務資料以人民幣（「人民幣」）呈報，所有數值均四捨五入至最接近之千元（「人民幣千元」）。

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 2 · 編製基準及重要會計政策概要(續)

#### 2.2 會計政策和披露的變動

除了於本期間首次採用以下經修訂的香港財務報告準則外，本集團編製簡明中期合併財務報表時採用的會計政策與編製本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度合併財務報表一致。

香港財務報告準則第16號的修訂	售後回租的租賃負債
香港會計準則第1號的修訂	將負債分類為流動或非流動(「2020年的修訂」)
香港會計準則第1號的修訂	附帶契諾的非流動負債(「2022年的修訂」)
香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號的修訂	供應商的融資安排

經修訂香港財務報告準則之性質及影響論述如下：

- (a) 香港財務報告準則第16號之修訂明確了賣方－承租人計量售後回租交易產生的租賃負債所用方法的規定，以確保賣方－承租人不確認為所保留使用權有關的任何損益金額。由於本集團自首次應用香港財務報告準則第16號之日起並無涉及不取決於一項指數或費率的可變租賃付款的售後回租交易，故該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。
- (b) 2020年的修訂澄清將負債分類為流動或非流動的規定，包括有關延期結算權利的涵義以及延期結算權利須在報告期末已經存在。負債之分類不受該實體行使其延期結算權利的可能性的影響。該等修訂亦澄清，負債可以自身權益工具結算，而僅當可轉換負債的轉換權本身獲入賬為權益工具時，負債條款才不會影響其分類。2022年的修訂進一步澄清，就源自貸款安排的負債契據而言，僅當實體須於報告日期或之前履行契據時，方會影響負債的流動或非流動分類。倘非流動負債涉及的實體須於報告期後12個月內履行未來契據，須就此另作披露。

本集團已重新評估其於2023年及2024年1月1日的負債條款及條件，並認為其流動或非流動負債的分類於首次應用該等修訂後維持不變。因此，該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。



## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 2 · 編製基準及重要會計政策概要(續)

#### 2.2 會計政策和披露的變動(續)

經修訂香港財務報告準則之性質及影響論述如下:(續)

- (c) 香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號的修訂澄清供應商融資安排的特徵，並規定須就該等安排另作披露。該等修訂的披露規定旨在幫助財務報表使用者了解供應商融資安排對實體的負債、現金流量及流動性風險的影響。於實體應用該等修訂的首個年度報告期間，無須就任何中期報告期間披露供應商融資安排的相關資料。本集團正在評估該等修訂的影響，預期該等修訂對本集團的合併財務資料不會產生重大影響。

#### 2.3 會計估計變更

本集團的子公司宏信建設發展有限公司(下簡稱「宏信建發」)自2024年1月1日起進行了如下的會計估計變更。

宏信建發新型模架系統主要產品包括熱浸鍍鋅工藝類腳手架，使用高強度和高硬度結構鋼材，並且主要採用厚度為55-70/um的熱浸鍍鋅工藝，使鋼管耐腐蝕、鍍鋅層不易脫落和不易受到物理損傷。此外，宏信建發近期引入的「冷噴鋅」工藝可持續修補鍍鋅層，有效延長該類資產的使用壽命。與此同時，中國模板腳手架協會在2024年初發佈了《關於「盤扣式腳手架使用年限」專家論證情況的公告》，證明在正常維護和使用的情況下，熱浸鍍鋅工藝類腳手架的使用壽命可達二十年及以上。

宏信建發考慮新型模架系統的熱浸鍍鋅工藝類腳手架的使用年限、使用現狀、技術趨勢及維護等因素後，對其使用年限進行了檢視。同時，參考公開市場最近五年廢鋼成交價格(不含稅及處置費用)，宏信建發熱浸鍍鋅工藝類腳手架的淨殘值約佔原值的30%。

根據檢視結果，自2024年1月1日起，宏信建發將其新型模架系統的熱浸鍍鋅工藝類腳手架的估計使用年限由十年調整為二十年，淨殘值由10%調整為30%，以公平反映宏信建發熱浸鍍鋅工藝類腳手架的實際狀況及提高會計資料的質量。會計估計變更將採用未來適用法。

上述變更導致宏信建發截至2024年6月30日止六個月的折舊成本減少135,976人民幣千元，期內溢利增加103,627人民幣千元。因此，前述會計估計變更對本集團合併財務報表產生了相同的影響。

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 3. 經營分部資料

就管理而言，根據內部組織結構、管理需要及內部報告制度，本集團分成兩個經營分部，即金融、租賃及諮詢業務以及產業運營和管理業務：

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

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

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

分部間的轉讓乃參照按當時市價向第三方銷售之售價進行交易。

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 3. 經營分部資料(續)

截至二零二四年六月三十日止六個月

	金融、租賃 及諮詢	產業運營 及管理	分部間抵消	合計
(未經審核)	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4)</b>				
向外部客戶銷售	15,693,833	2,342,506	-	18,036,339
分部間銷售	66,144	1,828	(67,972)	-
銷售成本	(8,121,664)	(1,792,545)	-	(9,914,209)
其他收入及收益	832,127	44,376	(50,325)	826,178
銷售及分銷成本和行政開支	(3,271,062)	(252,983)	4,291	(3,519,754)
其他開支	(355,360)	(36,323)	-	(391,683)
財務成本	(591,785)	(103,710)	114,006	(581,489)
金融資產及合同資產減值	(462,210)	(63,241)	-	(525,451)
處置金融資產虧損	(5,707)	-	-	(5,707)
應佔聯營公司溢利/(虧損)	35,466	(1,526)	-	33,940
應佔合營公司溢利/(虧損)	146,962	(97,505)	-	49,457
除稅前溢利	3,966,744	40,877	-	4,007,621
所得稅費用	(1,652,134)	(44,451)	-	(1,696,585)
期內溢利	2,314,610	(3,574)	-	2,311,036
<b>分部資產</b>	<b>366,295,040</b>	<b>14,285,810</b>	<b>(18,938,795)</b>	<b>361,642,055</b>
<b>其他分部信息：</b>				
於利潤表中確認的減值損失	600,713	63,241	-	663,954
折舊與攤銷	1,164,304	189,377	-	1,353,681
資本支出	2,984,627	760,359	-	3,744,986

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 3. 經營分部資料(續)

截至二零二三年六月三十日止六個月

	金融、租賃 及諮詢	產業運營 及管理	分部間抵消	合計
(未經審核)	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4)</b>				
向外部客戶銷售	15,692,549	2,669,258	–	18,361,807
分部間銷售	89,827	1,161	(90,988)	–
銷售成本	(7,785,167)	(2,124,059)	–	(9,909,226)
其他收入及收益	663,806	813,526	(45,206)	1,432,126
銷售及分銷成本和行政開支	(3,255,220)	(277,723)	3,061	(3,529,882)
其他開支	(186,875)	(177,964)	9	(364,830)
財務成本	(521,895)	(143,298)	133,124	(532,069)
金融資產及合同資產減值	(690,601)	(32,094)	–	(722,695)
處置金融資產溢利	4,130	–	–	4,130
應佔聯營公司溢利/(虧損)	183,536	(18,312)	–	165,224
應佔合營公司溢利	78,666	7,139	–	85,805
除稅前溢利	4,272,756	717,634	–	4,990,390
所得稅費用	(1,442,503)	(58,828)	–	(1,501,331)
期內溢利	2,830,253	658,806	–	3,489,059
<b>分部資產</b>	<b>358,173,580</b>	<b>15,989,363</b>	<b>(12,800,091)</b>	<b>361,362,852</b>
<b>其他分部信息:</b>				
於利潤表中確認的減值損失	683,612	(518,581)	–	165,031
折舊與攤銷	1,335,787	169,122	–	1,504,909
資本支出	1,040,096	388,140	–	1,428,236

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 3. 經營分部資料(續)

#### 地域資料

##### (a) 來自外部客戶的收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
中國大陸	17,973,325	18,242,281
香港	39,018	50,505
其他國家或地區	23,996	69,021
合計	18,036,339	18,361,807

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

	二零二四年	二零二三年
	六月三十日	十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
中國大陸	38,501,639	35,582,240
香港	314,553	454,960
合計	38,816,192	36,037,200

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%(截至二零二三年六月三十日止六個月期間：無)。

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

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

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

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二四年	二零二三年
		(未經審核)	(未經審核)
		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>10,616,037</b>	10,968,709
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>83,901</b>	116,128
經營租賃收入		<b>2,639,880</b>	2,809,358
與客戶之間的合同產生的收入	(i)	<b>4,766,467</b>	4,553,395
稅金及附加		<b>(69,946)</b>	(85,783)
<b>合計</b>		<b>18,036,339</b>	18,361,807

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

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

#### 與客戶之間的合同產生的收入

##### (i) 分部收入信息

截至二零二四年六月三十日止六個月期間

	金融、 租賃及諮詢	產業運營 及管理	合計
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
分部	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	284,018	–	284,018
建造服務收入	1,946,261	–	1,946,261
諮詢服務收入	162,101	–	162,101
醫療服務收入	–	2,112,215	2,112,215
教育服務收入	–	110,662	110,662
運輸及經紀業務收入	–	51,632	51,632
其他收入	27,511	72,067	99,578
合計	2,419,891	2,346,576	4,766,467
<b>地域市場</b>			
香港	4,763	31,572	36,335
中國大陸	2,409,725	2,297,764	4,707,489
其他國家或地區	5,403	17,240	22,643
合計	2,419,891	2,346,576	4,766,467
<b>收入確認的時點</b>			
在某一時間點轉移的貨物或服務	306,827	919,200	1,226,027
隨時間轉移的服務	2,113,064	1,427,376	3,540,440
合計	2,419,891	2,346,576	4,766,467

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

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

#### 與客戶之間的合同產生的收入(續)

##### (i) 分部收入信息(續)

截至二零二三年六月三十日止六個月期間

	金融、 租賃及諮詢	產業運營 及管理	合計
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
分部	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	259,096	–	259,096
建造服務收入	1,140,625	–	1,140,625
諮詢服務收入	472,509	–	472,509
醫療服務收入	–	2,416,974	2,416,974
教育服務收入	–	84,873	84,873
運輸及經紀業務收入	–	91,338	91,338
其他收入	5,792	82,188	87,980
與客戶之間的合同產生的收入合計	1,878,022	2,675,373	4,553,395
<b>地域市場</b>			
香港	22,881	14,341	37,222
中國大陸	1,847,889	2,599,263	4,447,152
其他國家或地區	7,252	61,769	69,021
與客戶之間的合同產生的收入合計	1,878,022	2,675,373	4,553,395
<b>收入確認的時點</b>			
在某一時間點轉移的貨物或服務	344,361	1,055,747	1,400,108
隨時間轉移的服務	1,533,661	1,619,626	3,153,287
與客戶之間的合同產生的收入合計	1,878,022	2,675,373	4,553,395



## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

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

#### 與客戶之間的合同產生的收入(續)

##### (i) 分部收入信息(續)

以下列出的是與客戶之間的合同產生的收入和分部信息中披露的金額的對賬：

截至二零二四年六月三十日止六個月期間

分部	金融、 租賃及諮詢	產業運營 及管理	合計
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
與客戶之間的合同產生的收入			
外部客戶	2,419,891	2,346,576	4,766,467
內部銷售	2,924	1,828	4,752
	2,422,815	2,348,404	4,771,219
內部分部調整和抵消	(2,924)	(1,828)	(4,752)
與客戶之間的合同產生的收入合計	2,419,891	2,346,576	4,766,467

截至二零二三年六月三十日止六個月期間

分部	金融、 租賃及諮詢	產業運營 及管理	合計
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
	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	1,878,022	2,675,373	4,553,395
內部銷售	3,066	1,242	4,308
	1,881,088	2,676,615	4,557,703
內部分部調整和抵消	(3,066)	(1,242)	(4,308)
與客戶之間的合同產生的收入合計	1,878,022	2,675,373	4,553,395

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

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

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二四年	二零二三年
		(未經審核)	(未經審核)
		人民幣千元	人民幣千元
其他收入及收益			
銀行利息收入		71,618	119,181
理財產品收益		17,691	8,162
處置物業、廠房及設備收益		19,223	6,351
政府補助	4a	104,929	104,852
處置附屬公司之收益		854	82,727
繼續涉入資產之利息收入		45,521	185,651
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動收益		282,117	110,795
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值變動收益		61,437	85,050
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		28,916	24,177
確認以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產處置收益		126,908	119,798
匯兌收益淨值		35,428	17,442
物業、廠房及設備減值撥備轉回		-	557,663
其他		31,536	10,277
合計		826,178	1,432,126

#### 4a. 政府補助

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
政府特殊補貼	104,929	104,852

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 5. 除稅前溢利

本集團來自除稅前溢利乃扣除／(加上)下列項目後產生：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 (未經審核)	二零二三年 (未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
借款成本(計入銷售成本中)	4,799,138	5,008,769
銷售存貨成本	171,373	143,000
建造合同成本	1,420,770	904,523
經營租賃成本	1,725,028	1,724,708
運輸成本	33,290	63,681
醫療服務成本	1,664,345	1,961,852
教育服務成本	59,175	49,828
其他成本	41,090	52,865
物業、廠房及設備折舊		
- 本年支出	127,208	125,669
- 減：政府補助**	-	-
合計	127,208	125,669
使用權資產折舊	50,949	51,957
無形資產及其他長期資產攤銷	5,807	20,075
核數師酬金－其他服務	4,300	3,950
員工福利開支(包括董事薪酬)		
- 工資及薪金*		
- 本年支出	2,725,472	2,506,635
- 減：政府補助**	(655,711)	(354,524)
合計	2,069,761	2,152,111
- 權益結算股份支付開支	129,171	141,925
- 退休金計劃供款	126,979	95,760
- 其他員工福利	160,771	142,649
	2,486,682	2,532,445

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 5. 除稅前溢利(續)

本集團來自除稅前溢利乃扣除/(加上)下列項目後產生:(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
於合營企業投資之減值	30,000	-
於聯營企業投資之減值	127,734	-
貸款及應收款項撥備(附註10)	573,234	686,636
預付款、其他應收款項及其他資產中的金融資產之撥備	28,785	85,854
信貸承諾撥備的轉回	(76,568)	(49,795)
物業、廠房及設備減值撥備的轉回	-	(549,832)
其他資產撥備的轉回	(19,231)	(7,830)
未包含在租賃負債計量中的應付租賃款	25,268	29,798
業務招待費	58,942	60,579
差旅費	153,836	168,673
諮詢費	142,903	72,748
辦公費	24,801	34,537
廣告及促銷費	16,670	21,372
交通費	77,216	63,204
通訊費	30,317	27,712
律師費	31,032	18,255

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 5. 除稅前溢利(續)

本集團來自除稅前溢利乃扣除／(加上)下列項目後產生：(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 (未經審核)	二零二三年 (未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
其他雜項：		
— 本年支出	206,894	284,708
— 減去：政府補助**	(19,702)	(20,929)
合計	187,192	263,779
處置物業、廠房及設備損失	8,557	717
捐贈支出	2,675	14,701
佣金開支	14,442	10,691
匯兌收益，淨值：		
現金流套期(從權益轉入抵消匯兌損益)	(49,856)	(1,488,252)
外幣滙兌損失	14,428	1,470,810
合計	(35,428)	(17,442)
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	197,659	317,561
其他支出	21,846	21,160
財務成本	581,489	532,069
以攤餘成本計量的貸款及應收款項賣斷損失／(收益)	5,707	(4,130)
銀行利息收入	(71,618)	(119,181)
繼續涉入資產之利息收入	(45,521)	(185,651)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 的公允價值變動收益	(282,117)	(110,795)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 的公允價值變動收益***	(61,437)	(85,050)
確認以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產處置收益	(126,908)	(119,798)

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 5. 除稅前溢利(續)

本集團來自除稅前溢利乃扣除/(加上)下列項目後產生:(續)

\* 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」)。於二零二二年度,計劃在境內、境外分別設立新一期信託計劃(以下簡稱「2022信託計劃」)。2022信託計劃的受益人為本集團的部分員工(包括高級管理人員)和董事。於二零二四年六月三十日止六個月期間,2014和2022信託計劃未向高級管理人員和董事進行分配(二零二三年六月三十日止六個月期間:無)。

本集團於二零二四年六月三十日止六個月期間未向前述2022信託計劃中的境內信託計劃支付獎金(二零二三年六月三十日止六個月期間:無),向2022信託計劃中的境外信託計劃支付了美元150,000千元(二零二三年六月三十日止六個月期間:美元150,000千元)的獎金。

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

\*\*\* 以公允價值計量且其變動計入當期損益之金融負債的公允價值變動收益/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。

### 6. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 (未經審核)	二零二三年 (未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項—香港		
本期之開支	344,129	60,919
即期稅項—中國大陸		
本期之開支	1,238,383	1,637,768
過往年度納稅調整	24,057	12,447
遞延稅項(附註19)	90,016	(209,803)
本期之稅項開支總額	1,696,585	1,501,331

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 6. 所得稅開支(續)

#### 香港利得稅

本報告期內，香港利得稅按於香港產生的估計應課稅溢利按16.5%(截至二零二三年六月三十日止六個月期間：16.5%)稅率計提撥備。

#### 企業所得稅(「企業所得稅」)

本集團於中國大陸業務經營的所得稅撥備，乃根據現行法例、詮釋及慣例，就本期間之估計應課稅溢利按適用稅率25%(二零二三年六月三十日：25%)計算。

國家稅務總局規定，自二零一一年一月一日至二零三零年十二月三十一日，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，上海宏信設備工程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，上海宏信設備工程有限公司享受15%的優惠稅率。廣州宏途設備工程有限公司於二零二零年被認定為高新技術企業，自此之後，廣州宏途設備工程有限公司享受15%的優惠稅率。

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 6. 所得稅開支(續)

#### 企業所得稅(「企業所得稅」)(續)

根據本公司及其附屬公司所在司法權區的法定／適用稅率計算除稅前溢利適用的稅項開支與根據實際稅率計算的稅項開支對賬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 (未經審核)	二零二三年 (未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利	4,007,621	4,990,390
按法定所得稅率計算稅項	1,058,438	1,322,341
不可扣稅的開支	332,368	361,791
毋須課稅的收入	(172,580)	(316,877)
對以前年度當期所得稅調整	24,057	12,447
利用以前年度未彌補虧損	(4,771)	(35,756)
未確認的稅務虧損和可抵扣暫時性差異的影響	99,547	112,221
預扣稅對本集團中國大陸附屬公司可分配溢利和 內部結餘之利息的影響	359,526	45,164
簡明中期合併利潤表中的所得稅開支	1,696,585	1,501,331

本集團應佔聯營及合營公司的持續經營業務之稅項約為11,313人民幣千元(截至二零二三年六月三十日止六個月期間：55,075人民幣千元)及16,368人民幣千元(截至二零二三年六月三十日止六個月期間：27,123人民幣千元)，計入簡明中期合併利潤表中的「應佔聯營公司溢利」及「應佔合營公司溢利」。

#### 支柱二所得稅

本集團基於有關本年度財務業績的現有信息評估其潛在風險敞口。因此，這可能並不完全代表未來的情況。根據評估，本集團運營所在的大多數司法管轄區的支柱二有效稅率都高於15%。少數司法管轄區的支柱二有效稅率略低於15%。本集團並不預計面臨支柱二所得稅的重大風險。



## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 7. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 (未經審核)	二零二三年 (未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
股息	1,919,777	1,871,222

根據二零二四年六月五日通過的股東大會之決議，本公司決議向於二零二四年六月十四日名列公司股東名冊之股東宣派截至二零二三年十二月三十一日止年度之末期股息每股0.50港元。根據已發行的4,217,576,197股（扣除限制性股份獎勵計劃下的102,330,956股）普通股，共計2,108,788千港元，等價於1,919,777人民幣千元的現金股利被計入本財務報表。

二零二四年一月十六日，本公司完成向本公司股東特別分派159,819,846股宏信建發股份的特別股息（「第一次特別股息」），特別股息市值按二零二四年一月十六日股價每股4.26港元計算為680,833港元千元（等價於619,081人民幣千元）。

二零二四年六月二十八日，本公司完成向本公司股東特別分派799,982,759股宏信建發股份的特別股息（「第二次特別股息」），特別股息市值按二零二四年六月二十八日股價每股1.50港元計算為1,199,974港元千元（等價於1,095,192人民幣千元）。

### 8. 本公司普通股權益持有人的每股盈利

截至二零二四年六月三十日止六個月的基本每股收益乃根據期內本公司普通股權益持有人應佔期內溢利及本期內已發行在外普通股加權平均普通股份數4,213,904,994股（二零二三年六月三十日：4,187,416,901股）計算。

攤薄每股收益乃根據本公司權益持有人應佔期內溢利，經調整以反映可換股債券主債務部分的利息及假設所有可攤薄潛在普通股獲兌換後，本期間已發行在外普通股加權平均普通股份數計算。

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 8. 本公司普通股權益持有人的每股盈利(續)

用以計算基本每股收益和攤薄每股收益的收益和股份數據列示如下：

#### 收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
用作計算每股盈利之本公司普通股權益持有人應佔溢利	2,085,076	3,070,724
可換股債券－主債務部分的利息	69,976	67,438
考慮以上可換股債券影響前的本公司普通股權益持有人應佔溢利	2,155,052	3,138,162

#### 股份

	股份數目	
	二零二四年	二零二三年
	(未經審核)	(未經審核)
用作計算基本每股盈利之期內已發行普通股加權平均數	4,213,904,994	4,187,416,901
攤薄影響－發行在外普通股加權平均數：		
購股權	306,380	2,701,495
可換股債券	607,330,880	579,602,956
用作計算攤薄每股盈利之普通股加權平均數	4,821,542,254	4,769,721,352

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 9. 物業、廠房及設備

截至二零二四年六月三十日止六個月期間，本集團收購物業、廠房及設備總成本為4,622,428人民幣千元（截至二零二三年六月三十日止六個月期間：1,171,543人民幣千元，包括通過收購附屬公司獲得的物業、廠房及設備）。

截至二零二四年六月三十日止六個月期間，處置之物業、廠房及設備的賬面淨值合共503,575人民幣千元（截至二零二三年六月三十日止六個月期間：911,407人民幣千元），產生處置淨收益10,666人民幣千元（截至二零二三年六月三十日止六個月期間：淨收益5,634人民幣千元）。

於二零二四年六月三十日，本集團尚有四處樓宇未獲取房地產權證書（二零二三年十二月三十一日：五處），其賬面淨值為139,974人民幣千元（二零二三年十二月三十一日：為347,859人民幣千元）。於二零二四年六月三十日，本集團目前尚在申請上述樓宇之房地產權證書過程中。

截至二零二四年六月三十日，本集團用作獲得銀行授信而抵押的物業、廠房及設備賬面淨值為8,782,117人民幣千元（二零二三年十二月三十一日：7,705,295人民幣千元）（附註17(c)）。

### 10. 貸款及應收款項

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
於一年內到期之貸款及應收款項	168,277,309	170,302,904
於一年後到期之貸款及應收款項	98,576,609	100,463,939
合計	266,853,918	270,766,843

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 10. 貸款及應收款項(續)

#### 10a. 按性質分類的貸款及應收款項

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
應收融資租賃款(附註10b)*	266,622,098	259,576,065
減：未實現融資收益	(21,460,539)	(21,674,427)
應收融資租賃款淨額(附註10b)	245,161,559	237,901,638
應收利息*	2,075,951	2,141,664
應收保理款(附註10g)	8,802,397	9,296,193
委託貸款(附註10h)*	1,145,928	1,436,497
長期應收款*	6,046,415	14,885,697
抵押貸款	209,562	172,715
生息資產小計(附註10c)**	263,441,812	265,834,404
減：應收融資租賃款撥備	(5,635,452)	(5,448,726)
應收保理款撥備	(295,609)	(159,617)
委託貸款撥備	(141,414)	(115,225)
長期應收款撥備	(176,906)	(597,363)
抵押貸款撥備	(1,943)	(2,721)
生息資產撥備(附註10d)**	(6,251,324)	(6,323,652)
應收票據	3,256,395	5,417,060
應收賬款(附註10e)*	7,918,214	7,303,040
應收賬款撥備(附註10f)	(1,511,179)	(1,464,009)
貸款及應收款項合計	266,853,918	270,766,843

\* 這些結餘中包含與關聯方的結餘，披露在附註10j。

\*\* 這些結餘中包含生息資產的結餘，披露在附註10c和附註10d。

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 10. 貸款及應收款項(續)

10b(1). 於報告期末，根據自相關租賃合約有效日期起的應收款項的賬齡釐定的應收融資租賃款的賬齡分析如下：

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
應收融資租賃款		
一年以內	157,933,082	149,932,585
一至二年	60,621,435	64,839,270
二至三年	29,017,439	26,677,892
三至五年	19,050,142	18,126,318
合計	266,622,098	259,576,065

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
應收融資租賃款淨額		
一年以內	145,485,642	137,846,435
一至二年	55,858,691	59,527,311
二至三年	26,898,888	24,696,265
三至五年	16,918,338	15,831,627
合計	245,161,559	237,901,638

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 10. 貸款及應收款項(續)

10b(2). 於接下來五個及以上個連續年度，本集團預期收到的應收融資租賃款的總額及淨額載列於下表：

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
應收融資租賃款		
於一年內到期	165,228,548	163,700,731
於一至二年到期	72,276,833	67,213,814
於二至三年到期	25,566,949	23,883,699
於三至五年到期	3,403,365	4,477,280
五年以上到期	146,403	300,541
合計	266,622,098	259,576,065

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
應收融資租賃款淨額		
於一年內到期	150,250,626	148,586,942
於一至二年到期	67,198,265	62,293,353
於二至三年到期	24,382,337	22,582,249
於三至五年到期	3,190,457	4,157,033
五年以上到期	139,874	282,061
合計	245,161,559	237,901,638

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。

於二零二四年六月三十日，就本集團借款抵押作為抵押品的應收融資租賃款的賬面值為40,902,497人民幣千元(二零二三年十二月三十一日：33,552,158人民幣千元)(附註17(a))。

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 10. 貸款及應收款項(續)

#### 10c. 生息資產列示

	階段一 (12個月預期 信用損失)	階段二 (整個存續期 預期信用損失)	階段三 (整個存續期 預期信用損失 - 已減值)	合計
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2024年6月30日</b>				
生息資產淨額	247,520,324	13,147,844	2,773,644	263,441,812
生息資產減值準備	(2,204,173)	(2,393,490)	(1,653,661)	(6,251,324)
生息資產賬面價值	245,316,151	10,754,354	1,119,983	257,190,488
	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
	(經審核)	(經審核)	(經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2023年12月31日</b>				
生息資產淨額	250,012,268	13,029,930	2,792,206	265,834,404
生息資產減值準備	(2,446,633)	(2,193,875)	(1,683,144)	(6,323,652)
生息資產賬面價值	247,565,635	10,836,055	1,109,062	259,510,752

#### 10d. 生息資產撥備變動

本集團自二零一八年一月一日起採納由香港財務報告準則第9號規定的一般方法計提預計信用損失，該準則允許以12個月或整個存續期為基礎的預期信用損失模型計提生息資產減值撥備。

本集團結合前瞻性信息進行了預期信用損失評估，其預期信用損失的計量中使用了適當的模型和大量的假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和借款人的信用行為（例如，客戶違約的可能性及相應損失）。本集團根據會計準則的要求對預期信用損失的計量使用了判斷、假設和估計技術，例如，判斷信用風險顯著增加的標準、違約及已發生信用減值資產的定義、預期信用損失計量的參數和前瞻性信息等。

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 10. 貸款及應收款項(續)

#### 10d. 生息資產撥備變動(續)

	截至2024年6月30日止六個月期間			
	階段一 (12個月預期 信用損失)	階段二 (整個存續期 預期信用損失)	階段三** (整個存續期 預期信用損失 - 已減值)	合計
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
期初餘額	2,446,633	2,193,875	1,683,144	6,323,652
本期計提	93,520*	399,708	(125,679)	367,549
轉出	(91,835)	-	-	(91,835)
轉至階段一	313	(313)	-	-
轉至階段二	(244,572)	254,003	(9,431)	-
轉至階段三	-	(453,784)	453,784	-
處置及核銷	-	-	(370,217)	(370,217)
收回以前年度核銷之生息資產	-	-	22,061	22,061
匯率變動影響	114	-	-	114
期末餘額	2,204,173	2,393,489	1,653,662	6,251,324



## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 10. 貸款及應收款項(續)

#### 10d. 生息資產撥備變動(續)

	截至2023年12月31日止年度			
	階段一 (12個月預期 信用損失)	階段二 (整個存續期 預期信用損失)	階段三** (整個存續期 預期信用損失 —已減值)	合計
	(經審核)	(經審核)	(經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初餘額	2,706,462	2,519,027	1,460,084	6,685,573
本年計提	59,568*	18,406	145,606	223,580
轉至階段一	549	(549)	—	—
轉至階段二	(320,283)	340,669	(20,386)	—
轉至階段三	—	(683,678)	683,678	—
處置及核銷	—	—	(1,224,102)	(1,224,102)
收回以前年度核銷之生息資產	—	—	638,264	638,264
匯率變動影響	337	—	—	337
年末餘額	2,446,633	2,193,875	1,683,144	6,323,652

\* 包括1,053,011人民幣千元(2023年12月31日:1,637,249人民幣千元)是由本年新產生的生息資產計提的撥備,及736,616人民幣千元(2023年12月31日:1,577,681人民幣千元)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96%(2023年12月31日:87%)是應收融資租賃款,因此本集團擁有該些租賃資產,這些租賃資產類似於擔保且組成了發生減值資產的主要回收來源。

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 10. 貸款及應收款項(續)

#### 10e. 於報告期末的應收賬款之賬齡分析如下：

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

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	6,109,478	5,397,454
一年以上	1,808,736	1,905,586
合計	7,918,214	7,303,040

#### 10f. 應收賬款撥備變動

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
於期初／年初	1,464,009	1,209,060
期／年內計提	205,685	253,732
(核銷)／收回以前年度核銷	(158,515)	1,217
於期末／年末	1,511,179	1,464,009

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

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 10. 貸款及應收款項(續)

#### 10f. 應收賬款撥備變動(續)

以下列示了有關本集團使用撥備矩陣的應收賬款信貸風險敞口的信息：

截至2024年06月30日

	賬齡				
	1年以內	1至2年	2至3年	3至5年	合計
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
賬面價值總額(人民幣千元)	6,109,478	1,250,306	419,012	139,418	7,918,214
預期信用損失(人民幣千元)	933,254	348,679	159,169	70,077	1,511,179
平均預期信用損失率	15.28%	27.89%	37.99%	50.26%	

截至2023年12月31日

	賬齡				
	1年以內	1至2年	2至3年	3至5年	合計
	(經審核)	(經審核)	(經審核)	(經審核)	(經審核)
賬面價值總額(人民幣千元)	5,397,454	1,371,876	365,284	168,426	7,303,040
預期信用損失(人民幣千元)	824,503	394,311	154,040	91,155	1,464,009
平均預期信用損失率	15.28%	28.74%	42.17%	54.12%	

#### 10g. 於報告期末的應收保理款之賬齡分析如下：

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	6,045,144	6,766,832
一年以上	2,757,253	2,529,361
合計	8,802,397	9,296,193

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 10. 貸款及應收款項(續)

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

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
委託貸款：		
一年以內	87,733	83,167
一至兩年	70,939	904,273
二至三年	709,282	386,022
三至五年	277,974	63,035
合計	1,145,928	1,436,497

10h(2). 於接下來的五個及以上個會計年度，本集團預期收到的委託貸款之淨額載列於下表：

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
委託貸款：		
一年以內	240,615	544,800
一至兩年	347,442	333,626
二至三年	348,779	312,852
三至五年	209,092	245,219
合計	1,145,928	1,436,497

#### 10i. 長期應收款

於二零二四年六月三十日，就本集團借款抵押作為抵押品的長期應收款的賬面值為492,036人民幣千元(二零二三年十二月三十一日：8,012,817人民幣千元)(附註17(b))。

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 10. 貸款及應收款項(續)

#### 10j. 關聯方的結餘

		二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
		(未經審核)	(經審核)
		人民幣千元	人民幣千元
合營企業：			
— 廣州康大工業科技產業有限公司			
長期應收款	(i)	150,000	150,000
應收利息		250	275
— 資陽市昱奕建設投資有限公司			
長期應收款	(i)	—	40,000
應收利息		—	2,087
— 貴溪市宏宇基礎設施投資有限公司			
長期應收款	(i)	—	31,800
應收利息		—	378
聯營企業：			
— 杭州國雅口腔醫院有限公司			
應收融資租賃款	(ii)	881	1,616
應收利息		5	10
— 上海藝佳建設發展有限公司			
應收賬款		4	—

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 10. 貸款及應收款項(續)

#### 10j. 關聯方的結餘(續)

		二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
		(未經審核)	(經審核)
		人民幣千元	人民幣千元
對公司有重大影響之股東的最終控股公司的合營企業：			
— 魯西工業裝備有限公司			
應收賬款		3	—
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			
應收融資租賃款	(ii)	—	11,778
應收利息		—	90
減值		(1,349)	(2,394)
合計		149,794	235,640

(i) 長期應收款的結餘計息，利率為6%(二零二三年十二月三十一日：5.15%至6%)。

(ii) 應收融資租賃款的結餘計息，利率為9.35%(二零二三年十二月三十一日：3.73%至9.35%)。

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 11. 衍生金融工具

	二零二四年六月三十日		二零二三年十二月三十一日	
	(未經審核)		(經審核)	
	人民幣千元		人民幣千元	
	資產	負債	資產	負債
交叉貨幣利率互換合約	1,750,805	(195,215)	2,109,349	(152,731)
遠期貨幣合約	38,745	(1,159)	3,555	-
利率互換	14,347	(44,604)	21,078	(62,750)
合計	1,803,897	(240,978)	2,133,982	(215,481)
分類至非流動資產／負債				
交叉貨幣利率互換合約	499,837	(191,618)	919,032	(151,344)
遠期貨幣合約	33,953	-	3,361	-
利率互換	3,180	(33,046)	281	(58,209)
	536,970	(224,664)	922,674	(209,553)
流動資產／(負債)	1,266,927	(16,314)	1,211,308	(5,928)
合計	1,803,897	(240,978)	2,133,982	(215,481)

#### 於香港財務報告準則第9號下現金流套期

截至二零二四年六月三十日止，本集團將101個交叉貨幣利率互換合約(二零二三年：98個)和5個遠期貨幣合約(二零二三年：3個)，以及93個利率掉期合約(二零二三年：61個)指定為外幣借款未來現金流的套期工具，詳細信息如下：

截至二零二四年六月三十日止，本集團共有45個(二零二三年：49個)本幣為港幣的交叉貨幣利率互換合約，其名義金額共計23,561,920千港幣(二零二三年：24,974,904千港幣)。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4.00%到4.96%(二零二三年：4.00%到4.96%)的固定利率支付人民幣利息。這些交叉貨幣利率互換合約用以對沖賬面價值共23,561,920千港幣(二零二三年：24,974,904千港幣)的45筆浮動利率的長期借款及其利率風險敞口。

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 11. 衍生金融工具(續)

#### 於香港財務報告準則第9號下現金流套期(續)

截至二零二四年六月三十日止，本集團共有1個(二零二三年：1個)本幣為港幣的交叉貨幣利率互換合約，其名義金額共計490,796千港幣(二零二三年：490,808千港幣)。本集團按1.50%(二零二三年：1.50%)的固定利率對其名義金額收取港幣利息，並按每年4.00%(二零二三年：4.00%)的固定利率支付人民幣利息。這些交叉貨幣利率互換合約用以對沖賬面價值共490,796千港幣(二零二三年：490,808千港幣)的1筆固定利率的長期借款及其利率風險敞口。

截至二零二四年六月三十日止，本集團共有17個(二零二三年：23個)本幣為美元的交叉貨幣利率互換合約，其名義金額共計573,184千美元(二零二三年：1,199,639千美元)。本集團按美國國債抵押品的隔夜回購利率對其名義金額收取美元浮動利息，並按每年3.73%到4.55%(二零二三年：3.73%到4.45%)的固定利率支付人民幣利息。這些交叉貨幣利率互換合約用以對沖賬面價值共573,184千美元(二零二三年：1,199,639千美元)的17筆浮動利率的長期借款及其利率風險敞口。

截至二零二四年六月三十日止，本集團共有19個(二零二三年：13個)本幣為美元的交叉貨幣利率互換合約，其名義金額共計1,121,984千美元(二零二三年：949,199千美元)。本集團按3.38%到7.18%(二零二三年：2.63%到7.18%)的固定利率對其名義金額收取美元利息，並按每年3.86%到5.99%(二零二三年：3.86%到5.99%)的固定利率支付人民幣利息。這些交叉貨幣利率互換合約用以對沖賬面價值共1,121,984千美元(二零二三年：949,199美元)的19筆固定利率的長期借款及其利率風險敞口。

截至二零二四年六月三十日止，本集團共有3個(二零二三年：3個)本幣為日元的交叉貨幣利率互換合約，其名義金額共計22,000,000千日元(二零二三年：22,000,000千日元)。本集團按東京隔夜平均利率對其名義金額收取日元浮動利息，並按每年4.67%(二零二三年：4.67%)的固定利率支付人民幣利息。這些交叉貨幣利率互換合約用以對沖賬面價值共22,000,000千日元(二零二三年：22,000,000千日元)的3筆固定利率的長期借款及其利率風險敞口。

截至二零二四年六月三十日止，本集團共有1個(二零二三年：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4,300,000千日元(二零二三年：4,300,000千日元)。本集團按1.90%(二零二三年：1.90%)的固定利率對其名義金額收取日元利息，並按每年4.98%(二零二三年：4.98%)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4,300,000千日元(二零二三年：4,300,000千日元)1筆固定利率的長期借款及其利率風險敞口。

截至二零二四年六月三十日止，本集團共有6個(二零二三年：無)本幣為歐元的交叉貨幣利率互換合約，名義金額為160,000千歐元(二零二三年：無)，本集團按歐元銀行同業拆借利率對其名義金額收取歐元浮動利息，並按每年3.95%至3.99%(二零二三年：無)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160,000千歐元(二零二三年：無)6筆固定利率的長期借款及其利率風險敞口。



## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 11. 衍生金融工具(續)

#### 於香港財務報告準則第9號下現金流套期(續)

截至二零二四年六月三十日止，本集團共有7個(二零二三年：8個)本幣為歐元的交叉貨幣利率互換合約，其名義金額共計208,648千歐元(二零二三年：264,697千歐元)。本集團按3.30%到3.95%(二零二三年：3.30%到3.95%)的固定利率對其名義金額收取歐元利息，並按每年4.00%到4.80%(二零二三年：3.90%到4.80%)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208,648千歐元(二零二三年：264,697千歐元)7筆固定利率的長期借款及其利率風險敞口。

截至二零二四年六月三十日止，本集團共有2個(二零二三年：無)名義金額為527,000千迪拉姆(二零二三年：無)的交叉貨幣利率互換合約，本集團按阿聯酋銀行同業拆借利率對其名義金額收取迪拉姆浮動利息，並按每年4.60%(二零二三年：無)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527,000千迪拉姆(二零二三年：無)2筆固定利率的長期借款及其利率風險敞口。

截至二零二四年六月三十日止，本集團共有3個(二零二三年：2個)本幣為美元的遠期貨幣合約以對沖外幣借款，名義金額為180,000千美元(二零二三年：145,000千美元)，總面值為180,000千美元(二零二三年：145,000千美元)。

截至二零二四年六月三十日止，本集團共有1個(二零二三年：1個)遠期貨幣合約用歐元對沖本金共250千歐元(二零二三年：500千歐元)的外幣借款，名義金額為250千歐元(二零二三年：500千歐元)。

截至二零二四年六月三十日止，本集團共有1個(二零二三年：無)名義金額為2,972,013千日元(二零二三年：無)的遠期貨幣合約，作為外匯借款產生的未來現金流的對沖，總本金為2,972,013千日元(二零二三年：無)，將以日元結算。

截至二零二四年六月三十日止，本集團共有2個(二零二三年：1個)本幣為美元的掉期利率互換合約，其名義金額共計108,750千美元(二零二三年：75,000千美元)。本集團按美國國債抵押品的隔夜回購利率對其名義金額收取美元浮動利息，並按每年0.50%到4.63%(二零二三年：0.50%)的固定利率支付美元利息。這些掉期利率互換合約用於對沖賬面價值共108,750千美元(二零二三年：75,000千美元)的2筆浮動利率的長期借款及其利率風險敞口。

截至二零二四年六月三十日止，本集團共有91個(二零二三年：60個)本幣為人民幣的掉期利率互換合約，其名義金額共計31,095,977人民幣千元(二零二三年：24,020,754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3.35%到4.10%(二零二三年：3.42%到4.20%)的固定利率支付人民幣利息。這些掉期利率互換合約用於對沖賬面價值共31,095,977人民幣千元(二零二三年：24,020,754人民幣千元)的91筆浮動利率的長期借款及其利率風險敞口。

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 11. 衍生金融工具(續)

#### 於香港財務報告準則第9號下現金流套期(續)

由於交叉貨幣利率互換合約及遠期貨幣合約的條款與借款合同的條款相匹配，如名義金額、預計還款日和利率等，因此被套期項目與套期工具之間存在着經濟聯繫。由於交叉貨幣利率互換合約、遠期貨幣合約及掉期利率互換合約的潛在風險與被套期風險構成相匹配，本集團對套期關係建立了1:1的套期比率。本集團採用假設衍生工具法，並將套期工具公允價值變動與被套期風險導致的被套期項目公允價值變動進行比較，用以判斷套期有效性。

套期無效可能源於：

- 被套期工具和對沖工具的現金流的時間差異
- 適用於貼現被套期項目和套期工具的利率曲線不同
- 交易對手方的信用風險對套期工具和被套期項目的公允價值變動影響不同

本集團持有的交叉貨幣利率互換合約、遠期貨幣合約名義金額和利率互換的時間分佈以及平均價格如下：

	到期日						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2024年06月30日							
交叉貨幣利率互換合約							
名義金額(人民幣千元)	1,938,889	179,500	2,240,900	-	1,243,079	6,141,150	11,743,518
美元兌人民幣的平均匯率	6.4668	7.1390	7.1178	-	7.1097	6.7032	
名義金額(人民幣千元)	-	-	3,864,634	4,695,900	5,021,254	7,530,232	21,112,020
港幣兌人民幣的平均匯率	-	-	0.8150	0.8569	0.8918	0.9199	
名義金額(人民幣千元)	-	-	-	-	1,131,772	215,000	1,346,772
日元兌人民幣的平均匯率	-	-	-	-	0.0518	0.0500	

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 11. 衍生金融工具(續)

#### 於香港財務報告準則第9號下現金流套期(續)

本集團持有的交叉貨幣利率互換合約、遠期貨幣合約名義金額和利率互換的時間分佈以及平均價格如下:(續)

	到期日						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	
名義金額(人民幣千元)	-	-	-	365,344	1,158,590	1,273,770	2,797,704
歐元兌人民幣的平均匯率	-	-	-	7.4560	7.5787	7.8766	
名義金額(人民幣千元)	-	-	-	-	-	269,982	269,982
迪拉姆兌人民幣的平均匯率	-	-	-	-	-	0.5123	
遠期貨幣合約							
名義金額(人民幣千元)	249,316	-	-	-	990,096	-	1,239,412
美元兌人民幣的平均匯率	7.1233	-	-	-	6.8283	-	
名義金額(人民幣千元)	-	1,864	-	-	-	-	1,864
歐元兌人民幣的平均匯率	-	7.4560	-	-	-	-	
名義金額(人民幣千元)	-	-	-	135,000	-	-	135,000
日元兌人民幣的平均匯率	-	-	-	0.0468	-	-	
掉期利率互換合約							
名義金額(人民幣千元)	32,098	1,862,888	1,160,000	3,381,540	11,243,170	14,191,321	31,871,017
平均利率(%)	3.8250	2.8408	3.7222	3.7316	3.6157	3.4016	
套期比例	1	1	1	1	1	1	

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 11. 衍生金融工具(續)

#### 於香港財務報告準則第9號下現金流套期(續)

本集團持有的交叉貨幣利率互換合約、遠期貨幣合約名義金額和利率互換的時間分佈以及平均價格如下:(續)

	到期日						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2023年12月31日							
交叉貨幣利率互換合約							
名義金額(人民幣千元)	4,192,276	1,617,500	3,995,989	179,500	1,628,111	2,520,600	14,133,976
美元兌人民幣的平均匯率	6.5206	6.4700	6.4668	7.1390	6.9603	6.7032	
名義金額(人民幣千元)	1,710,038	1,300,260	-	-	12,470,308	6,615,291	22,095,897
港幣兌人民幣的平均匯率	0.8391	0.8335	-	-	0.8542	0.9114	
名義金額(人民幣千元)	-	-	-	-	1,131,772	215,000	1,346,772
日元兌人民幣的平均匯率	-	-	-	-	0.0518	0.0500	
名義金額(人民幣千元)	392,927	-	-	-	397,084	1,162,940	1,952,951
歐元兌人民幣的平均匯率	7.3450	-	-	-	7.7821	7.4860	
遠期貨幣合約							
名義金額(人民幣千元)	-	-	-	-	990,096	-	990,096
美元兌人民幣的平均匯率	-	-	-	-	6.8283	-	
名義金額(人民幣千元)	-	-	-	3,728	-	-	3,728
歐元兌人民幣的平均匯率	-	-	-	7.4560	-	-	
掉期利率互換合約							
名義金額(人民幣千元)	-	314,410	283,186	3,233,503	11,847,817	8,873,041	24,551,957
平均利率(%)	-	3.7827	4.0567	3.1537	3.6854	3.5193	
套期比例	1	1	1	1	1	1	

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 11. 衍生金融工具(續)

#### 於香港財務報告準則第9號下現金流套期(續)

套期工具對財務報表的影響如下：

	名義金額	賬面金額	包含套期工具的 資產負債表 列示項目	本期間用作 確認套期無效 部分基礎的 套期工具 公允價值變動
	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元
於2024年06月30日				
遠期貨幣合約	1,241,276	38,745	衍生金融資產	35,190
遠期貨幣合約	135,000	(1,159)	衍生金融負債	76
交叉貨幣利率互換合約	31,237,447	1,750,805	衍生金融資產	122,108
交叉貨幣利率互換合約	6,032,549	(195,215)	衍生金融負債	753,874
利率互換合約	6,226,355	14,347	衍生金融資產	(6,731)
利率互換合約	25,644,662	(44,604)	衍生金融負債	131
於2023年12月31日				
遠期貨幣合約	993,824	3,555	衍生金融資產	(24,526)
遠期貨幣合約	-	-	衍生金融負債	37,359
交叉貨幣利率互換合約	30,501,814	2,096,691	衍生金融資產	637,772
交叉貨幣利率互換合約	9,027,782	(152,731)	衍生金融負債	324,179
利率互換合約	1,733,203	21,078	衍生金融資產	(23,985)
利率互換合約	22,818,754	(62,750)	衍生金融負債	(43,528)

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 11. 衍生金融工具(續)

#### 於香港財務報告準則第9號下現金流套期(續)

被套期工具對財務報表的影響如下：

	用於衡量 本期間套期無效 的公允價值變動	現金流量套期儲備
	人民幣千元	人民幣千元
於2024年06月30日		
外幣借款折合40,362,840人民幣千元	904,648	322,323
	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2023年12月31日		
外幣借款43,260,071人民幣千元	907,271	(286,144)

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 11. 衍生金融工具(續)

#### 於香港財務報告準則第9號下現金流套期(續)

套期工具公允價值變動在當期損益及其他綜合收益列示如下：

截至2024年6月30日止 六個月	計入其他綜合收益的套期工具的公允價值變動			計入當期 損益的套期 無效部分	包含已確認 的套期無效 部分的利潤表 列示項目	從現金流量套期儲備重分類至當期損益的金額			包含重分類 調整的利潤表 列示項目
	淨值	稅務影響	合計			淨值	稅務影響	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	
遠期貨幣合約	35,266	10	35,276	-	N/A	1,915	(75)	1,840	其他開支
交叉貨幣利率互換合約	875,982	(3,402)	872,580	-	N/A	(254,567)	(11,926)	(266,493)	銷售成本/ 其他開支
利率互換合約	(6,600)	(905)	(7,505)	-	N/A	(20,599)	(1,809)	(22,408)	銷售成本
合計	904,648	(4,297)	900,351	-	N/A	(273,251)	(13,810)	(287,061)	

截至2023年12月31日	計入其他綜合收益的套期工具的公允價值變動			計入當期 損益的套期 無效部分	包含已確認 的套期無效 部分的利潤表 列示項目	從現金流量套期儲備重分類至當期損益的金額			包含重分類 調整的利潤表 列示項目
	淨值	稅務影響	合計			淨值	稅務影響	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	
遠期貨幣合約	12,833	(167)	12,666	-	N/A	(41,566)	(4,436)	(46,002)	其他開支
交叉貨幣利率互換合約	961,951	(30,111)	931,840	-	N/A	(653,213)	34,792	(618,421)	銷售成本/ 其他開支
利率互換合約	(67,513)	10,884	(56,629)	-	N/A	869	(7,726)	(6,857)	銷售成本
合計	907,271	(19,394)	887,877	-	N/A	(693,910)	22,630	(671,280)	

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 11. 衍生金融工具(續)

#### 衍生金融工具 – 不符合套期的交易

截至二零二四年六月三十日止，所有衍生金融工具均被指定為現金流量套期工具(二零二三年：名義金額為23,492美元千元的交叉貨幣利率互換合約未被指定為現金流量套期工具，並以公允價值計量且其變動計入當期損益)。

### 12. 於合營公司的投資

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
分佔淨資產份額	4,115,062	3,735,017
股權投資價差	17,844	17,844
資產減值損失	(210,686)	(180,686)
合計	3,922,220	3,572,175

本集團的合營公司詳情如下：

企業名稱	已發行股份 金額詳情	註冊成立及 運營地點	所有者 權益比例(%)	利潤 分配比例(%)	主要業務
昆明博健醫療(集團)有限公司	註冊資本 人民幣14,333,328	中國大陸	33.3837	33.3837	醫療投資管理
廣州康大工業科技產業 有限公司(「康大」)	註冊資本 港幣570,000,000	中國大陸	60*	60	開發和建設
昆明博悅母嬰護理有限 責任公司	註冊資本 人民幣5,555,600	中國大陸	28.36	28.36	醫療服務



## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 12. 於合營公司的投資(續)

本集團的合營公司詳情如下：(續)

企業名稱	已發行股份 金額詳情	註冊成立及 運營地點	所有者 權益比例(%)	利潤 分配比例(%)	主要業務
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100,500,002	開曼群島	54.73*	54.73	投資控股
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
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

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 12. 於合營公司的投資(續)

本集團的合營公司詳情如下:(續)

企業名稱	已發行股份 金額詳情	註冊成立及 運營地點	所有者 權益比例(%)	利潤 分配比例(%)	主要業務
上海襄鑒企業管理合夥企業 (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

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 12. 於合營公司的投資(續)

本集團的合營公司詳情如下：(續)

企業名稱	已發行股份 金額詳情	註冊成立及 運營地點	所有者 權益比例(%)	利潤 分配比例(%)	主要業務
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50,000,000	中國大陸	45	45	基礎設施建設
德陽宏博建設投資 有限公司	註冊資本 人民幣371,825,488	中國大陸	87*	87	基礎設施建設
資陽市昱奕建設投資 有限公司	註冊資本 人民幣100,000,000	中國大陸	98.15*	98.15	基礎設施建設
青島匯鑄周濟股權投資 合夥企業(有限合夥)	註冊資本 人民幣500,000,000	中國大陸	50	50	投資管理
蘇州澄湖生態環境發展 有限公司	註冊資本 人民幣100,000,000	中國大陸	26	26	基礎設施建設

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 12. 於合營公司的投資(續)

本集團的合營公司詳情如下:(續)

企業名稱	已發行股份 金額詳情	註冊成立及 運營地點	所有者 權益比例(%)	利潤 分配比例(%)	主要業務
天津宏澄城市發展有限公司	註冊資本 人民幣300,000,000	中國大陸	80*	80	基礎設施建設
天津宏璞企業管理有限公司	註冊資本 人民幣127,500,000	中國大陸	94.12*	94.12	基礎設施建設
上海傑琅企業管理有限公司	註冊資本 人民幣25,000,000	中國大陸	70*	70	投資管理
成都錦瀾銳城市建設開發 有限公司	註冊資本 人民幣20,000,000	中國大陸	31.77	31.77	基礎設施建設
蘇州藍城融源置業發展 有限公司	註冊資本 人民幣10,000,000	中國大陸	25	25	基礎設施建設

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

本集團對於合營公司貸款及應收款項餘額在財務報表附註10j進行披露。本集團沒有對合營企業拖欠或逾期的貸款歷史。在二零二三年底和二零二四年六月三十日壞賬準備被評估為最小的。

康大及遠翼開元為本集團重大合營公司,在中國大陸分別從事開發、建設及投資業務。本集團對其採用權益法進行計量。

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 12. 於合營公司的投資(續)

下表列示了康大根據本集團之會計政策調整後以賬面價值列示的財務報表中之淨資產：

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	173,648	109,751
其他流動資產	3,134,382	3,076,671
流動資產	3,308,030	3,186,422
非流動資產	131,496	115,487
其他應付款及應計費用	(459,726)	(476,986)
流動負債	(459,726)	(476,986)
非流動負債	(719,928)	(584,795)
淨資產	2,259,872	2,240,128
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)	1,355,923	1,344,077
累計資產減值損失	-	-
於該合營公司之投資賬面價值	1,355,923	1,344,077

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
收入	115,779	120,234
銷售成本	(44,302)	(39,251)
行政開支	(8,273)	(8,242)
其他開支	(43,518)	(33,358)
其他收入	58	58
本期淨收益及其他綜合收益	19,744	39,441

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 12. 於合營公司的投資(續)

下表列示了遠翼開元根據本集團之會計政策調整後以賬面價值列示的財務報表中之淨資產：

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	4,308	4,448
其他流動資產	730,696	773,289
流動資產	735,004	777,737
淨資產	735,004	777,737
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)	292,943	309,975
於該合營公司之投資賬面價值	292,943	309,975

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
其他開支	(146)	(4,887)
其他收入及收益	(44,679)	22,133
本期(淨收益)/淨虧損及其他綜合收益	(44,825)	17,246

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 12. 於合營公司的投資(續)

本集團的合營公司詳情如下：(續)

下表列示了本集團之單個不重大的合營公司的匯總財務信息：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 (未經審核)	二零二三年 (未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
本期應佔合營公司收益	55,476	55,267
本集團所投資的合營公司賬面價值合計	2,273,354	1,766,258

### 13. 於聯營公司的投資

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
分佔淨資產份額	4,464,162	4,992,340
股權投資價差	362,793	563,991
資產減值損失	(23,269)	(23,269)
合計	4,803,686	5,533,062

截至二零二四六月三十日，本集團共投資了五家主要在中國大陸從事投資控股業務的公司，註冊資本分別為3,000,000人民幣千元，7,100,000人民幣千元，8,590,319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19.50%，8.5011%，7.63%，10.00%及17.00%。本集團對上述公司採用權益法進行計量。

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 13. 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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 (未經審核)	二零二三年 (未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
本期應佔聯營公司(損失)/收益	(107,846)	58,229
本集團所投資的聯營公司賬面價值合計	499,576	589,719

本集團對於聯營公司貸款及應收款項餘額在財務報表附註10j進行披露。



## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 14. 現金及現金等價物以及受限制現金

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	23,999,190	20,391,602
定期存款	1,810,000	1,610,000
小計	25,809,190	22,001,602
減：		
受限期存款	1,610,000	1,610,000
質押存款	1,067,288	1,114,073
與資產證券化相關之限制性銀行存款	186,317	399,606
因法律事項而被凍結的資金	-	25,383
現金及現金等價物	22,945,585	18,852,540

於二零二四年六月三十日，本集團以人民幣（「人民幣」）計價的現金及銀行結餘為23,412,420人民幣千元（二零二三年十二月三十一日：20,239,510人民幣千元）。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可透過授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行結餘以每日存款餘額按固定利率或浮動利率計息。

於二零二四年六月三十日，有583,782人民幣千元（二零二三年十二月三十一日：496,493人民幣千元）的現金用作銀行貸款及其他融資抵押品（見附註17(b)）。

於二零二四年六月三十日，有483,506人民幣千元（二零二三年十二月三十一日：617,580人民幣千元）的現金用作銀行承兌匯票、信用證等其他抵押品。

於二零二四年六月三十日，有1,610,000人民幣千元（二零二三年十二月三十一日：1,610,000人民幣千元）的現金用作未設置質押或其他權利負擔的定期存款。

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 15. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量的非上市股權投資	2,579,858	2,493,862
以公允價值計量的上市股權投資	291,198	275,210
以公允價值計量的非上市債權投資	13,526,443	6,072,523
合計	16,397,499	8,841,595
分析下列各項：		
流動	2,899,854	1,735,854
非流動	13,497,645	7,105,741

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

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

於二零二三年十二月，本集團綜合考量政策層面變化及自身業務規劃的調整，決定未來不再佈局回收期較長等特徵的持有到期型基礎設施投資項目，並加速、積極處置該類存量資產。本集團已於二零二四年一月一日起，將上述以攤餘成本計量的金融資產重分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。於二零二四年六月三十日，上述資產餘額為7,720,619人民幣千元。

於二零二四年六月三十日，就本集團借款抵押作為抵押品的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為7,720,619人民幣千元（二零二三年十二月三十一日：無）（附註17(b)）。

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 16. 應付貿易款項及應付票據

		二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
		(未經審核)	(經審核)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
即期：			
應付票據		3,277,859	5,335,092
應付貿易款項		6,996,518	4,174,027
應付關聯方款項	16a	52	770
合計		10,274,429	9,509,889

本報告期末之應付貿易款項及應付票據的賬齡分析如下：

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	8,943,330	8,988,968
一至二年	1,051,110	260,959
二至三年	134,664	177,990
三年及以上	145,325	81,972
合計	10,274,429	9,509,889

#### 16a. 關聯方的結餘

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
應付關聯方款項：		
聯營公司：		
上海藝佳建設發展有限公司	52	770

應付貿易款項為不計息且應於一般營運周期內或按要求償還。

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 17. 計息銀行及其他融資

	二零二四年六月三十日(未經審核)			二零二三年十二月三十一日(經審核)		
	實際年利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際年利率 (%)	到期日	人民幣千元
<b>即期</b>						
租賃負債	3.45~4.65	2024~2025	285,918	3.64~4.90	2024	280,495
銀行貸款－有抵押	3.10~4.00	2024~2025	6,164,695	3.80~4.00	2024	27,553
長期銀行貸款的即期部分－有抵押	3.35~5.15	2024~2025	949,370	2.90~5.40	2024	5,472,032
銀行貸款－無抵押	1.45~7.18	2024~2025	23,945,806	2.90~7.18	2024	22,229,037
長期銀行貸款的即期部分－無抵押	1.50~7.14	2024~2025	57,994,146	1.30~5.55	2024	47,341,854
其他貸款－有抵押	3.08~5.40	2024~2025	2,431,220	2.77~5.75	2024	2,823,051
其他貸款－無抵押	4.65~8.18	2024~2025	5,386,359	3.40~5.80	2024	7,902,471
債券－有抵押	3.10~5.68	2024~2025	10,240,351	3.20~5.68	2024	9,035,406
債券－無抵押	2.00~5.58	2024~2025	19,958,097	2.00~6.40	2024	37,558,585
即期－合計			127,355,962			132,670,484
<b>非即期</b>						
租賃負債	3.45~4.65	2025~2046	746,661	3.64~4.90	2025~2046	707,150
銀行貸款－有抵押	3.35~5.15	2025~2044	9,407,103	3.55~5.40	2025~2045	9,493,754
銀行貸款－無抵押	0.87~7.12	2025~2031	72,332,732	1.50~5.00	2025~2031	71,038,204
其他貸款－有抵押	3.42~5.40	2025~2030	11,492,446	3.08~5.37	2025~2030	7,180,365
其他貸款－無抵押	4.30~5.28	2025~2027	4,953,892	4.85~5.80	2025~2027	4,596,133
債券－有抵押	3.10~5.44	2025~2026	15,135,851	3.10~5.44	2025~2027	11,650,434
債券－無抵押	1.90~6.63	2025~2027	22,437,007	1.90~5.50	2025~2026	15,480,314
非即期－小計			136,505,692			120,146,354
可換股債券－主債務部分(附註18)	3.21~4.45	2025~2026	2,035,193	3.21~4.45	2025~2026	3,806,952
非即期－合計			138,540,885			123,953,306
合計			265,896,847			256,623,790

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 17. 計息銀行及其他融資(續)

計息銀行及其他融資金額按下列幣種列示：

	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
港幣	26,607,684	27,412,061
人民幣	218,314,195	208,942,263
美元	16,126,022	17,080,464
歐元	2,839,039	2,084,316
其他	2,009,907	1,104,686
合計	265,896,847	256,623,790
固定利率	155,255,778	152,245,728
浮動利率	110,641,069	104,378,062
合計	265,896,847	256,623,790

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 17. 計息銀行及其他融資(續)

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
分析下列各項：		
應於下列時間償還的銀行貸款及透支：		
一年內或即時償還	89,054,017	75,070,475
第二年	45,765,968	52,210,437
第三年至第五年(包括首尾兩年)	32,942,510	26,212,181
五年以上	3,031,358	2,109,340
小計	170,793,853	155,602,433
應於下列時間償還的其他借款：		
一年內或即時償還	38,301,945	57,600,008
第二年	37,172,466	26,269,178
第三年至第五年(包括首尾兩年)	19,403,887	16,915,398
五年以上	224,696	236,773
小計	95,102,994	101,021,357
合計	265,896,847	256,623,790

- (a) 於二零二四年六月三十日，本集團以應收融資租賃款抵押的銀行及其他借款為32,397,167人民幣千元(二零二三年十二月三十一日：24,386,119人民幣千元)。
- (b) 於二零二四年六月三十日，本集團以長期應收款和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產抵押的銀行及其他借款為5,535,531人民幣千元(二零二三年十二月三十一日：5,230,631人民幣千元)。
- (c) 於二零二四年六月三十日，本集團以現金抵押的銀行及其他借款為585,452人民幣千元(二零二三年十二月三十一日：546,493人民幣千元)。
- (d) 於二零二四年六月三十日，本集團以租賃土地及物業、廠房及設備作為抵押的銀行及其他借款金額為6,341,693人民幣千元(二零二三年十二月三十一日：5,353,619人民幣千元)。

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 18. 可換股債券

於2020年7月8日，本公司全資子公司星旅有限公司（「發行人」）發行了面值300,000,000美元2.5%有擔保可換股債券（「3億美元2.5%可換股債券」）。3億美元2.5%可換股債券由本公司無條件且不可撤回地擔保。期內該等可換股債券之數目並無變動。債券持有人可以選擇於2020年8月18日或之後直至2025年7月8日前十日的營業日營業時間結束時隨時按初步換股價每股8.33港元將3億美元2.5%可換股債券轉換為本公司之普通股。轉換任何債券時可發行的換股股份數目以擬轉換債券的本金金額（以固定匯率7.7503港元=1.00美元轉換為港元）除以相關換股日期生效的換股價釐定。由於宣派截至2019年12月31日止年度的股息，3億美元2.5%可換股債券的換股價由每股8.33港元調整至每股7.92港元，自2020年7月31日起生效，由於宣派截至2020年12月31日止年度的股息，換股價由每股7.92港元進一步調整至每股7.58港元，自2021年6月30日起生效，由於宣派截至2021年12月31日止年度的股息，換股價由每股7.58港元進一步調整至每股7.11港元，自2022年6月30日起生效。由於宣派截至2022年12月31日止年度的股息，換股價由每股7.11港元進一步調整至每股6.59港元，自2023年6月30日起生效。由於於2024年1月16日完成實物分派第一次特別股息（附註7），換股價由每股6.59港元進一步調整至每股6.48港元，自2024年1月22日起生效。由於宣派截至2023年12月31日止年度的股息，換股價由每股6.48港元進一步調整至每股5.96港元，自2024年6月28日起生效。根據債券持有人於2023年6月初發出的通知，該等3億美元2.5%可換股債券中的1千萬美元被要求且已由發行人於2023年7月8日按債券本金金額的100.00%及應計未付利息之合計金額進行贖回。任何未轉換之2.9億美元2.5%可換股債券將於2025年7月8日以債券本金金額的100.00%贖回。2.9億美元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。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。由於宣派截至2021年12月31日止年度的股息，換股價由每股9.76港元進一步調整至每股9.16港元，自2022年6月30日起生效。由於宣派截至2022年12月31日止年度的股息，換股價由每股9.16港元進一步調整至每股8.50港元，自2023年6月30日起生效。由於實物分派第一次特別股息（附註7），換股價由每股8.50港元進一步調整至每股8.35港元，自2024年1月22日起生效。由於宣派截至2023年12月31日止年度的股息，換股價由每股8.35港元進一步調整至每股7.69港元，自2024年6月28日起生效。於2024年6月15日，2.5億美元零息可換股債券中的2.491億美元已由本公司根據條款及條件贖回。剩餘未轉換之90萬美元零息可換股債券將於2026年6月15日以債券本金金額的110.46%的價格贖回。

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 19. 遞延稅項

本集團遞延稅項資產及負債於本期間的變動如下：

#### 遞延稅項資產

	預收 服務費收入	政府特殊 補貼	股份支付	減值 損失撥備	應付薪金 及福利	可抵扣未來 溢利之損失	現金流量 套期	租賃	其他	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
於二零二四年一月一日										
遞延稅項資產總額	389,874	1,104,403	97,301	2,919,028	1,213,776	182,031	29,139	155,146	127,977	6,218,675
期內於損益表內(扣除)/增加	(117,714)	(42,545)	40,561	24,352	(43,973)	(24,192)	-	16,714	48,217	(98,580)
儲備減少	-	-	-	-	-	-	(18,107)	-	-	(18,107)
於二零二四年六月三十日										
遞延稅項資產總額(未經審核)	272,160	1,061,858	137,862	2,943,380	1,169,803	157,839	11,032	171,860	176,194	6,101,988
於二零二二年十二月三十一日										
遞延稅項資產總額(經審核)	614,819	1,083,884	102,733	2,736,123	1,351,592	67,847	25,903	-	148,564	6,131,465
採用香港第12號會計準則後 的影響(附註2.2(c))	-	-	-	-	-	-	-	82,372	-	82,372
於二零二三年一月一日										
遞延所得稅資產(經重述)	614,819	1,083,884	102,733	2,736,123	1,351,592	67,847	25,903	82,372	148,564	6,213,837
期內於損益表內(扣除)/增加	(224,945)	20,519	(5,432)	182,845	(137,816)	114,158	-	72,774	(20,587)	1,516
儲備減少	-	-	-	-	-	-	3,236	-	-	3,236
匯兌差額	-	-	-	60	-	26	-	-	-	86
於二零二三年十二月三十一日										
遞延稅項資產總額	389,874	1,104,403	97,301	2,919,028	1,213,776	182,031	29,139	155,146	127,977	6,218,675



## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 19. 遞延稅項(續)

本集團遞延稅項資產及負債於本期間的變動如下：(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	租賃	其他	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
於二零二四年一月一日的						
遞延稅項負債總額	128,000	148,340	544,413	166,322	40,200	1,027,275
期內於損益表內(扣除)/增加	(7,315)	(16,373)	10,245	11,175	(6,296)	(8,564)
於二零二四年六月三十日的						
遞延稅項負債總額(未經審核)	120,685	131,967	554,658	177,497	33,904	1,018,711

	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	租賃	其他	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
於二零二二年十二月三十一日的						
遞延稅項負債總額(經審核)	134,274	168,106	593,027	-	22,243	917,650
採用香港第12號會計準則後 的影響(附註2.2(c))	-	-	-	80,463	-	80,463
於二零二三年一月一日的						
遞延稅項負債總額(經重述)	134,274	168,106	593,027	80,463	22,243	998,113
期內於損益表內(扣除)/增加	(6,274)	(19,766)	(48,614)	85,859	17,957	29,162
於二零二三年十二月三十一日的						
遞延稅項負債總額	128,000	148,340	544,413	166,322	40,200	1,027,275

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 19. 遞延稅項(續)

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

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
於合併財務狀況表內確認的遞延稅項資產淨值	5,920,903	6,052,352
於合併財務狀況表內確認的遞延稅項負債淨值	837,626	860,952

於二零二四年六月三十日，本集團於香港產生的稅項虧損84,142人民幣千元(二零二三年十二月三十一日：84,142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541,825人民幣千元(二零二三年十二月三十一日：638,594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，於二零二四年六月三十日，鑑於未來產生足夠應課稅溢利的不確定性，本集團未就於中國大陸境內產生的稅項虧損3,089,373人民幣千元(二零二三年十二月三十一日：2,812,276人民幣千元)及於香港產生的稅項虧損2,081,391人民幣千元(二零二三年十二月三十一日：1,925,425人民幣千元)確認遞延稅項資產。

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。截至二零二四年六月三十日止六個月期間，本集團確認了10,245人民幣千元的預扣稅(二零二三年內，本集團確認了48,614人民幣千元的預扣稅)。於二零二四年六月三十日，未確認遞延稅項負債(即與預扣稅相關之暫時性差異)總金額約1,820,964人民幣千元(二零二三年十二月三十一日：1,820,964人民幣千元)。

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 20. 已發行股本

	股份數目	金額
		港元
已發行及已繳足普通股：		
於二零二三年十二月三十一日（經審核）（附註(i)）	4,315,135,866	16,431,771,000
於二零二四年六月三十日（未經審核）（附註(i)）	4,319,907,153	16,467,448,000

附註：

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

本公司本期間已發行普通股本變動如下：

	已發行 股份數目	已發行 股本	已發行股本 等值
		港元千元	人民幣千元
於二零二四年一月一日及二零二三年十二月三十一日	4,315,135,866	16,431,771	13,066,292
已行使購股權（附註(ii)）	4,771,287	35,677	31,654
於二零二四年六月三十日（未經審核）	4,319,907,153	16,467,448	13,097,946

附註：

- (ii) 以認購價格分別為每股港幣5.86元，每股港幣5.174元，及每股港幣6.378元行使購股權，認購總價不含其他相關費用為27,837千港元，使已發行股本分別增加3,505,761股，1,172,875股，及92,651股，共計發行4,771,287股。當行使購股權時，購股權儲備轉移入股本，為7,840千港元。

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 21. 儲備

本集團於本期間及比較期間的儲備金額及其變動載於合併權益變動表。

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

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

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

#### 子公司之股份獎勵計劃所持股份

宏信建發董事會於2024年3月12日批准採納限制性股份獎勵計劃（「2024年限制性股份獎勵計劃」）。經宏信建發董事會批准，根據2024年限制性股份獎勵計劃授出的限制性股份不得超過宏信建發於董事會批准及採納2024年限制性股份獎勵計劃當日已發行股份總數的3.5%，即111,903,540股。宏信建發董事會已於2024年3月12日批准於2024年度內授予不超過55,951,770股限制性股份。

截至2024年6月30日，概無股份根據2024年限制性股份獎勵計劃授出或歸屬，因此截至2024年3月12日（採納2024年限制性股份獎勵計劃當日）及2024年6月30日，2024年限制性股份獎勵計劃項下可供授出股份總數為111,903,540股。

根據2024年限制性股份獎勵計劃規則，宏信建發已設立兩項信託，各項信託均使用第三方公司作為受託人（「受託人」）。2024年限制性股份獎勵計劃項下的限制性股份將為受託人以宏信建發自有資金向受託人支付及在二級市場購入的股份，並將以信託形式代承授人持有，直至該等限制性股份按照2024年限制性股份獎勵計劃歸屬予承授人為止。

2024年限制性股份獎勵計劃項下限制性股份的歸屬主要取決於宏信建發是否達成績效目標，以及選定承授人是否仍為宏信建發集團僱員。

截至2024年6月30日止期間，宏信建發已按介乎每股1.78港幣至2.00港幣的價格購回3,335,000股普通股。就購回支付的總金額約為6,459千港幣（等價於5,884人民幣千元）。截至2024年6月30日，所有回購之股份尚未註銷。

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 22. 永續證券

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。截至二零二四年六月三十日，永續貸款已全額贖回。

於二零二二年七月六日，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1,000,000千元的第五期中期票據（下稱「中期票據」），基礎期限為2年（依照發行條款的約定贖回之前長期存續，並在遠東租賃依據發行條款的約定贖回時到期），初始分派率為4.2%。

中期票據利息分派可每年分期支付，分派日為每年的七月六日，並可由遠東租賃酌情延繳，除非發生強制分派事件（包括遠東租賃對股東的分派）。延繳時，分派的欠款會累積。

於二零二二年九月二日，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500,000千元的可續期公司債券（第一期）（下稱「可續期債券」）（第一期），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4.20%。

可續期債券（第一期）利息分派可每年分期支付，分派日為每年的九月二日，並可由遠東租賃酌情延繳，除非發生強制分派事件（包括遠東租賃對股東的分派）。延繳時，分派的欠款會累積。

董事認為，本集團能夠控制向可續期債券持有人，擔保永續證券持有人及可續期持有人交付現金或金融資產，惟本公司不可預見之清盤。

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 22. 永續證券(續)

與永續貸款、中期票據及可續期債券發行直接相關的交易成本分別為64人民幣千元、3,000人民幣千元及3,500人民幣千元。

截至二零二四年六月三十日止六個月期間，本集團基於適用的分派率歸屬於永續貸款持有人、中期票據持有人及可續期債券持有人(統稱為「永續證券」)的收益分別為1,349人民幣千元(截至二零二三年六月三十日止六個月期間：1,419人民幣千元)，20,202人民幣千元(截至二零二三年六月三十日止六個月期間：28,913人民幣千元)，9,839人民幣千元(截至二零二三年六月三十日止六個月期間：10,199人民幣千元)。

### 23. 或有負債

本報告期末未包含在財務報表中的或然負債事項如下：

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
索償金額	22,216	11,345

二零二二年六月二十日，本集團子公司和某一銀行簽訂了擔保協定，根據該協定，本集團子公司將為該銀行向與本集團無關聯關係的借款人提供的未償貸款提供不超過1,000,000人民幣千元的擔保。截至二零二四年六月三十日，擔保未償貸款之餘額為661,011人民幣千元(截至二零二三年十二月三十一日：803,306人民幣千元)。本公司董事認為擔保未償貸款之餘額的預期信用損失金額不重大。

### 24. 資產抵押

由本集團之資產作為抵押之本集團銀行貸款之詳情分別載於合併財務資料附註9，附註10，附註14及附註17。

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 25. 承諾

#### (a) 資本承諾

本集團於報告期末的資本承諾如下：

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備：		
獲取物業、廠房及設備的資本開支	406,478	111,281

#### (b) 信貸承諾

本集團於報告期末的不可撤回信貸承諾如下：

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
不可撤回信貸承諾	6,465,622	26,883,670

本集團在任何時點均有未履行的授信承諾。這些承諾包括於各個報告期末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。

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 26. 關聯方交易

本集團與其關聯方之間的關係：

#### 對公司有重大影響之股東的最終控股公司

中國中化集團公司

#### 對公司有重大影響之股東的最終控股公司的附屬公司

中化集團財務有限責任公司

北京凱晨置業有限公司

中化金茂物業管理(北京)有限公司

瀋陽化工股份有限公司

#### 對公司有重大影響之股東的最終控股公司的合營企業

中化環境大氣治理股份有限公司

魯西工業裝備有限公司

#### 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\*

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

資陽市昱奕建設投資有限公司

天津水石企業管理有限公司

#### 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

廣州源康精密電子股份有限公司

\* 原名昆明博健醫療投資有限公司。

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

\*\*\* 2023年11月起不再作為本集團的合營公司。



## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 26. 關聯方交易(續)

a. 除本財務報表附註10、14、16及17的結餘外，本集團於本報告期末與關聯方有以下重大結餘：

(i) 預付款、其他應收款項及其他資產

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
<b>應收關聯方款項</b>		
鳳陽縣前門醫院有限公司	565	565
上海藝佳建設發展有限公司	3,223	2,010
資陽市昱奕建設投資有限公司	40,000	-
合計	43,788	2,575

與關聯方的結餘乃為無抵押及不計息。

(ii) 其他應付款和應計費用

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
<b>應付關聯方款項</b>		
天津津融資產管理有限公司	12,550	-
天津水石企業管理有限公司	1,877	-
瀋陽化工股份有限公司	-	10,000
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
遠翼投資管理有限公司	27,201	44,661
天津遠翼宏揚資產管理有限公司	843	63
上海藝佳建設發展有限公司	100	150
廣州康大工業科技產業有限公司	30	30
廣州藝美天成裝飾工程有限公司	50	-
合計	42,920	55,173

除天津津融資產管理有限公司、天津水石企業管理有限公司、鳳陽縣前門醫院有限公司、昆明博健醫療(集團)有限公司、廣州康大工業科技產業有限公司、廣州藝美天成裝飾工程有限公司、遠翼投資管理有限公司及天津遠翼宏揚資產管理有限公司的計息利率為1.485%外，其餘關聯方結餘為無抵押且不計息。

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 26. 關聯方交易(續)

**b. 本集團於本報告期內與關聯方進行如下重大交易：**

(i) 銀行存款利息收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
中化集團財務有限責任公司	-	1

於二零二四年六月三十日及於二零二三年六月三十日止六個月期間，利息收入按年息0.55%計算。

(ii) 服務費收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
蘇州高新康復醫院有限公司	-	459

該等服務費交易乃根據訂約各方協定的價格。

(iii) 設備租賃收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
魯西工業裝備有限公司	6	-
上海藝佳建設發展有限公司	6	-
中化環境大氣治理股份有限公司	3	-
合計	15	-

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 26. 關聯方交易(續)

#### b. 本集團於本報告期內與關聯方進行如下重大交易:(續)

##### (iv) 其他應付款利息開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
遠翼投資管理有限公司	241	228
天津遠翼宏揚資產管理有限公司	16	1
天津津融資產管理有限公司	54	-
天津水石企業管理有限公司	7	-
蘇州高新康復醫院有限公司	-	35
廣州藝美天成裝飾工程有限公司	-	1
合計	318	265

利息開支乃按年息1.485%計算(二零二三年十二月三十一日:年息1.485%)。

##### (v) 作為承租人支付的租金

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
北京凱晨置業有限公司	-	800
中化金茂物業管理(北京)有限公司	-	47
合計	-	847

該等租金開支的交易乃根據訂約雙方協定的價格。

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 26. 關聯方交易(續)

b. 本集團於本報告期內與關聯方進行如下重大交易:(續)

(vi) 貸款及應收款項之利息收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
廣州康大工業科技產業有限公司	4,292	4,785
昆明博健醫療(集團)有限公司	-	950
蘇州高新康復醫院有限公司	-	3,016
杭州國雅口腔醫院有限公司	52	385
瀋陽化工股份有限公司	28	1,138
廣州源康精密電子股份有限公司	-	306
資陽市昱奕建設投資有限公司	-	3,094
合計	4,372	13,674

(vii) 管理費

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
遠翼投資管理有限公司	-	22,200

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 26. 關聯方交易(續)

#### c. 本集團關鍵管理人員酬金

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 (未經審核)	二零二三年 (未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
員工福利	67,820	75,837

於二零二四年六月三十日止六個月期間及於二零二三年六月三十日止六個月期間，上述短期員工福利的披露未包括任何潛在的集體經濟利潤獎金計劃(附註5)下的所得。

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 27. 按類別劃分金融工具

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產負債表之金融資產</b>		
<b>以攤餘成本計量的債務工具：</b>		
貸款及應收款項	266,853,918	270,766,843
計入預付款、其他應收款項及其他資產之金融資產	1,879,170	2,566,041
受限制存款	2,863,605	3,149,062
現金及現金等價物	22,945,585	18,852,540
<b>以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：</b>		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	16,397,499	8,841,595
未指定為現金流套期工具之衍生金融工具	-	12,657
<b>以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產：</b>		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資	191,414	372,228
<b>指定為現金流套期之套期工具：</b>		
指定為現金流套期之衍生金融工具	1,803,897	2,121,325
<b>合計</b>	<b>312,935,088</b>	<b>306,682,291</b>

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 27. 按類別劃分金融工具(續)

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產負債表之金融負債</b>		
<b>以攤餘成本計量的金融負債：</b>		
應付貿易款項及應付票據	10,274,429	9,509,889
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	18,057,787	17,118,372
計息銀行及其他融資	262,829,075	251,829,193
可換股債券－主債務部分	2,035,193	3,806,952
租賃負債	1,032,579	987,645
<b>以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：</b>		
其他非流動負債	1,498,122	1,557,793
<b>指定為現金流套期之套期工具：</b>		
指定為現金流套期之衍生金融工具：	240,978	215,481
<b>合計</b>	<b>295,968,163</b>	<b>285,025,325</b>

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 28. 公允價值及公允價值層級

#### 未以公允價值計量的金融工具

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

公允價值，是指在計量日市場參與者進行有序交易時賣出資產所取得的或轉移債務時所付出的價格。以下方法和假設用於估計公允價值：

**現金及現金等價物、包含在按金及其他應收款中的金融資產的短期部分，應付貿易款項及應付票據，短期借款及包含在其他應付款和應計費用中的金融負債的短期部分**

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

#### 貸款及應收款項、除債券及短期貸款外的計息銀行及其他融資和受限制存款

基本上所有的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。



## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 28. 公允價值及公允價值層級(續)

#### 未以公允價值計量的金融工具(續)

##### 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	
	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)	(未經審核)	(經審核)
	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>				
債券	<b>67,771,305</b>	73,724,739	<b>68,721,279</b>	76,176,598
可換股債券－主債務部分	<b>2,035,193</b>	3,806,952	<b>2,073,186</b>	3,995,778

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的長期部分

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

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 28. 公允價值及公允價值層級(續)

#### 以公允價值計量的金融工具

##### 交叉貨幣利率互換合約與利率互換合約

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

##### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

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

以下是截至二零二四年六月三十日及二零二三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	於二零二四年 六月三十日 之公允價值	估值技術	不可觀察輸入值	不可觀察輸入值 與公允價值的關係
人民幣千元				
以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融資產	11,433,557	市場法／近期 交易價格 調整法／現金 流折現法	缺乏流動性 折扣／波動率／ 折現率	缺乏流動性折扣越高， 公允價值越低／波動性 越大，公允價值越高／ 折現率越高，公允價值越低
其他非流動負債	(1,498,122)	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， 公允價值越高／ 波動性越大，公允價值越低

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 28. 公允價值及公允價值層級(續)

#### 以公允價值計量的金融工具(續)

#### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

描述	於二零二三年 十二月三十一日 之公允價值	估值技術	不可觀察輸入值	不可觀察輸入值 與公允價值的關係
人民幣千元				
以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融資產	3,753,048	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
其他非流動負債	(1,557,793)	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， 公允價值越高/波動性 越大，公允價值越低

#### 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：按估值技術計量的公允價值，而該等估值技術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：按估值技術計量的公允價值，而該等估值技術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。

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 28. 公允價值及公允價值層級(續)

以公允價值計量的資產和負債

於二零二四年六月三十日

	公允價值計量採用			
	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	合計
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
	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	-	1,750,805	-	1,750,805
遠期貨幣合約－資產	-	38,745	-	38,745
利率互換－資產	-	14,347	-	14,347
交叉貨幣互換合約－負債	-	(195,215)	-	(195,215)
遠期貨幣合約－負債	-	(1,159)	-	(1,159)
利率互換－負債	-	(44,604)	-	(44,604)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	381,898	4,582,044	11,433,557	16,397,499
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的債權投資	-	191,414	-	191,414
其他非流動負債	-	-	(1,498,122)	(1,498,122)

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 28. 公允價值及公允價值層級(續)

#### 以公允價值計量的資產和負債(續)

於二零二三年十二月三十一日

	公允價值計量採用			
	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	合計
	(經審核)	(經審核)	(經審核)	(經審核)
	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	–	2,096,691	–	2,096,691
遠期貨幣合約－資產	–	3,555	–	3,555
利率互換－資產	–	21,078	–	21,078
交叉貨幣互換合約－負債	–	(152,731)	–	(152,731)
利率互換－負債	–	(62,750)	–	(62,750)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	486,910	4,601,637	3,753,048	8,841,595
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的債權投資	–	372,228	–	372,228
其他非流動負債	–	–	(1,557,793)	(1,557,793)

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 28. 公允價值及公允價值層級(續)

#### 以公允價值計量的資產和負債(續)

本期於第三層級中的公允價值層級變動主要如下：

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 六月三十日
	(未經審核)	(未經審核)
	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		
期初餘額	3,753,048	4,031,831
計入當期損益的公允價值變動	325,919	(57,883)
購買	8,554,131	74,761
出售	(1,202,480)	(392,861)
轉出至第一層級*	-	(49,000)
匯兌差額	2,939	1,497
期末餘額	11,433,557	3,608,345

\* 截至二零二四年六月三十日止六個月期間，本集團未將金融工具的公允價值層級從第三層級轉入第一層級(截至二零二三年六月三十日止六個月期間：由於對部分金融工具的估值由使用重大不可觀察的參數轉化為使用活躍市場的報價，本集團將這些金融工具的公允價值層級從第三層級轉入第一層級)。

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 28. 公允價值及公允價值層級(續)

#### 披露公允價值的金融負債

於二零二四年六月三十日

	第一層級 活躍市場 的報價	第二層級 重大影響的 可觀察 輸入值	第三層級 重大影響的 不可觀察 輸入值	合計
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
	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	-	68,721,279	-	68,721,279
可換股債券－主債務部分	-	2,073,186	-	2,073,186

於二零二三年十二月三十一日

	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	合計
	(經審核)	(經審核)	(經審核)	(經審核)
	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	-	76,176,598	-	76,176,598
可換股債券－主債務部分	-	3,995,778	-	3,995,778

截至二零二四年六月三十日止六個月期間，本集團金融資產及金融負債的公允價值確定基礎未在層級一、二之間互相轉換（截至二零二三年六月三十日止六個月期間：無）。

## 簡明中期合併財務資料附註

二零二四年六月三十日

### 29. 資產負債表期後事項

由於2024年6月28日，本公司完成向本公司股東特別分派第二次特別股息，2.9億美元2.5%可換股債券的轉換價格由每股5.96港元調整為每股5.72港元，90萬美元零息可換股債券的轉換價格由每股7.69港元調整為每股7.38港元，自2024年7月5日起生效。

本集團已於2024年7月6日全額贖回1,000,000人民幣千元的中期票據，於2024年7月16日發佈聲明將於2024年9月2日全額贖回500,000人民幣千元的可續期債券（第一期）。

### 30. 財務報表之批准

本簡明中期合併財務資料於二零二四年八月九日經董事局批准並授權發行。