

以下為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)發出載於第I-1至I-[•]頁的報告全文，以供載入本文件。



致蓮池醫院集團股份有限公司列位董事及中國銀河國際證券(香港)有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

我們就第I-4至I-[•]頁所載蓮池醫院集團股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，其中包括於2023年及2024年12月31日的 貴集團合併財務狀況表及 貴公司財務狀況表以及截至2023年及2024年12月31日止各年度(「**往續記錄期間**」)的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及主要會計政策資料及其他解釋資料(統稱「**歷史財務資料**」)。第I-4至I-[•]頁所載的歷史財務資料構成本報告不可或缺的一部分，其擬備以供收錄於 貴公司於[•]就其H股於香港聯合交易所有限公司主板首次**[編纂]**刊發的文件(「**文件**」)內。

董事對歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準，編製真實而公平的歷史財務資料，並負責落實 貴公司董事認為屬必要的內部控制，以確保於編製歷史財務資料時不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告我們的意見。我們已按照香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函

內就歷史財務資料出具之會計師報告」開展工作。該準則要求我們須遵從道德準則並規劃及執行工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料所載金額及披露事項有關的憑證。所選定程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮有關該實體根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製真實而公平的歷史財務資料的內部控制，以制訂於各類情況下的適當程序，但並非對該實體內部控制的成效發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準，真實而公平地反映了 貴公司及 貴集團於2023年及2024年12月31日的財務狀況，以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

審閱中期財務資料

我們已審閱 貴集團的中期財務資料，包括於2025年9月30日的 貴集團合併財務狀況表及 貴公司的財務狀況表、截至2024年及2025年9月30日止九個月的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表以及其他解釋資料（「**中期財務資料**」）。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製並呈列中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱工作對中期財務資料作出結論。我們根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱工作包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析性和其他審閱程序。審閱工作的範圍遠小於根據香港審計準則進行的審計，故我們無法保證將會知悉在審計中可能發現的所有重大事項。因此，我們不發表審計意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們認為，就會計師報告而言，中期財務資料在所有重大方面並未根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製。

就《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》及公司(清盤及雜項條文)條例項下事項進行呈報

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-4頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註28(b)，其中載明 貴公司就往績記錄期間已派付股息的資料。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

[日期]

歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告不可或缺的一部分。

歷史財務資料所依據的 貴集團於往績記錄期間的合併財務報表乃由畢馬威會計師事務所根據與 貴公司另外訂立的委聘條款按香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核（「**相關財務報表**」）。

附錄一

會計師報告

合併損益及其他全面收益表

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	(未經審計)
收益.....	4	356,430	418,414	297,966	358,566
營業成本.....		(239,205)	(267,277)	(193,732)	(230,936)
毛利.....		117,225	151,137	104,234	127,630
其他淨收入.....	5	4,567	1,977	2,043	5,211
銷售費用.....		(19,638)	(24,344)	(17,149)	(24,220)
一般及管理費用及其他.....		(33,107)	(40,435)	(28,492)	(34,410)
就應收賬款及其他應收款 撥回／(確認)的減值損失 淨額.....		641	(176)	(237)	(438)
營業利潤.....		69,688	88,159	60,399	73,773
財務費用.....	6(a)	(4,285)	(5,242)	(3,636)	(5,238)
應佔聯營企業利潤.....	15	7,460	4,922	4,315	3,524
稅前利潤.....		72,863	87,839	61,078	72,059
所得稅.....	7(a)	(16,131)	(20,248)	(13,903)	(16,545)
貴公司權益股東應佔年／期內 利潤及全面收益總額.....		<u>56,732</u>	<u>67,591</u>	<u>47,175</u>	<u>55,514</u>
每股利潤	10				
基本及稀釋(人民幣元).....		<u>0.64</u>	<u>0.75</u>	<u>0.53</u>	<u>0.62</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日		於9月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
非流動資產				
物業、廠房及設備.....	11	257,036	399,914	468,430
使用權資產.....	12	128,482	164,567	173,169
無形資產.....	13	6,543	8,058	89,006
商譽.....	14	15,091	69,325	230,976
於聯營企業的權益.....	15	129,293	127,495	—
遞延所得稅資產.....	27(b)	2,893	5,351	6,416
其他非流動資產.....		290	3,801	5,471
		<u>539,628</u>	<u>778,511</u>	<u>973,468</u>
流動資產				
存貨.....	16	9,738	6,967	11,240
應收賬款.....	17	9,205	13,103	21,735
預付款項及其他應收款.....	18	5,378	3,006	10,503
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產.....	19	—	—	49,187
受限制現金.....	20(a)	1	12	13
現金及現金等價物.....	20(a)	151,642	91,078	77,402
		<u>175,964</u>	<u>114,166</u>	<u>170,080</u>
流動負債				
應付賬款.....	21	29,856	31,797	51,648
其他應付款.....	22	38,597	106,778	220,896
合同負債.....	23	19,882	22,801	21,270
計息借款.....	24	—	—	51,459
租賃負債.....	25	4,826	8,202	15,993
即期稅項.....	27(a)	2,602	5,577	3,509
		<u>95,763</u>	<u>175,155</u>	<u>364,775</u>
流動資產／(負債)淨額		<u>80,201</u>	<u>(60,989)</u>	<u>(194,695)</u>

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日		於9月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
資產總值減流動負債		619,829	717,522	778,773
非流動負債				
租賃負債	25	80,349	123,930	126,320
遞延所得稅負債.....	27(b)	—	309	12,249
準備.....		694	335	695
		81,043	124,574	139,264
資產淨值		<u>538,786</u>	<u>592,948</u>	<u>639,509</u>
資本及儲備	28			
股本.....		89,527	89,527	89,527
儲備.....		449,259	503,421	549,982
權益總額		<u>538,786</u>	<u>592,948</u>	<u>639,509</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日		於9月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
非流動資產				
物業、廠房及設備.....	11	120,969	118,793	113,930
使用權資產.....	12	38,337	37,326	36,567
無形資產.....		2,888	2,648	2,410
於聯營企業的權益.....	15	129,293	127,495	—
於子公司的投資.....	1	54,676	124,676	408,147
遞延所得稅資產.....		339	378	393
其他非流動資產.....		195	312	387
		<u>346,697</u>	<u>411,628</u>	<u>561,834</u>
流動資產				
存貨.....		3,196	2,462	2,704
應收賬款.....		3,410	4,728	2,239
預付款項及其他應收款.....	18	2,519	48,232	62,779
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產.....	19	—	—	35,570
受限制現金.....		—	1	2
現金及現金等價物.....	20(a)	116,161	52,029	7,999
		<u>125,286</u>	<u>107,452</u>	<u>111,293</u>
流動負債				
應付賬款.....	21	10,277	11,080	7,309
其他應付款.....	22	72,831	106,603	224,721
合同負債.....		8,771	8,706	7,298
計息借款.....	24	—	—	31,748
即期稅項.....		1,040	1,596	389
		<u>92,919</u>	<u>127,985</u>	<u>271,465</u>
流動資產／(負債)淨額		<u>32,367</u>	<u>(20,533)</u>	<u>(160,172)</u>

附錄一

會計師報告

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
資產總值減流動負債	379,064	391,095	401,662
非流動負債			
準備	554	295	295
	554	295	295
資產淨值	<u>378,510</u>	<u>390,800</u>	<u>401,367</u>
資本及儲備			
股本	28(c) 89,527	89,527	89,527
儲備	288,983	301,273	311,840
權益總額	<u>378,510</u>	<u>390,800</u>	<u>401,367</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

(以人民幣列示)

	附註	股本	資本儲備	法定儲備	保留利潤	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
		附註28(c)	附註28(d)(i)	附註28(d)(ii)		
於2023年1月1日的結餘.....		87,600	208,429	14,677	180,798	491,504
2023年的權益變動：						
年內利潤.....		—	—	—	56,732	56,732
全面收益總額.....		—	—	—	56,732	56,732
根據股票期權激勵計劃發行的 股份.....	26	1,927	14,838	—	—	16,765
以權益結算的股份交易.....	26	—	65	—	—	65
已宣派過往年度股息.....	28(b)	—	—	—	(26,280)	(26,280)
轉撥至法定儲備.....		—	—	2,476	(2,476)	—
於2023年12月31日的結餘.....		<u>89,527</u>	<u>223,332</u>	<u>17,153</u>	<u>208,774</u>	<u>538,786</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

	附註	股本	資本儲備	法定儲備	保留利潤	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
		附註28(c)	附註28(d)(i)	附註28(d)(ii)		
於2024年1月1日的結餘.....		89,527	223,332	17,153	208,774	538,786
2024年的權益變動：						
年內利潤.....		—	—	—	67,591	67,591
全面收益總額.....		—	—	—	67,591	67,591
已宣派過往年度股息.....	28(b)	—	—	—	(13,429)	(13,429)
轉撥至法定儲備.....		—	—	2,572	(2,572)	—
於2024年12月31日的結餘.....		<u>89,527</u>	<u>223,332</u>	<u>19,725</u>	<u>260,364</u>	<u>592,948</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

附註	股本	資本儲備	法定儲備	保留利潤	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
	附註28(c)	附註28(d)(i)	附註28(d)(ii)		
(未經審計)					
於2024年1月1日的結餘.....	89,527	223,332	17,153	208,774	538,786
截至2024年9月30日止九個月的					
權益變動：					
期內利潤.....	—	—	—	47,175	47,175
全面收益總額.....	—	—	—	47,175	47,175
已宣派過往年度股息..... 28(b)	—	—	—	(13,429)	(13,429)
於2024年9月30日的結餘.....	<u>89,527</u>	<u>223,332</u>	<u>17,153</u>	<u>242,520</u>	<u>572,532</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附註	股本	資本儲備	法定儲備	保留利潤	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
	附註28(c)	附註28(d)(i)	附註28(d)(ii)		
(未經審計)					
於2025年1月1日的結餘.....	89,527	223,332	19,725	260,364	592,948
截至2025年9月30日止九個月的					
權益變動：					
期內利潤.....	—	—	—	55,514	55,514
全面收益總額.....	—	—	—	55,514	55,514
已宣派過往年度股息..... 28(b)	—	—	—	(8,953)	(8,953)
於2025年9月30日的結餘.....	<u>89,527</u>	<u>223,332</u>	<u>19,725</u>	<u>306,925</u>	<u>639,509</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	(未經審計)
經營活動					
經營產生的現金.....	20(b)	114,861	116,536	78,150	136,364
已付所得稅.....	27(a)	(20,634)	(16,901)	(11,824)	(20,416)
經營活動產生的現金淨額.....		<u>94,227</u>	<u>99,635</u>	<u>66,326</u>	<u>115,948</u>
投資活動					
物業、廠房及設備的付款.....		(48,432)	(101,613)	(71,375)	(87,089)
處置物業、廠房及設備的所得 款項.....		75	103	160	1
無形資產的付款.....		(1,736)	(909)	(173)	(1,500)
收購子公司的付款，扣除所收 購現金.....	29	—	(43,905)	(43,905)	(25,288)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產的付款		(341,400)	(206,500)	(196,500)	(232,590)
處置以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產的 所得款項.....		343,131	208,152	147,683	184,417
收取聯營企業的股息.....		<u>6,720</u>	<u>6,720</u>	<u>6,720</u>	<u>4,800</u>
投資活動使用的現金淨額.....		<u>(41,642)</u>	<u>(137,952)</u>	<u>(157,390)</u>	<u>(157,249)</u>

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	(未經審計)
籌資活動					
根據股票期權激勵計劃發行的					
股份所得款項.....		16,765	—	—	—
計息借款的所得款項.....	20(c)	—	—	—	51,459
就計息借款支付的利息.....	20(c)	—	—	—	(651)
已付租金的本金部分.....	20(c)	(4,223)	(3,576)	(2,719)	(6,543)
已付租金的利息部分.....	20(c)	(4,285)	(5,242)	(3,636)	(4,587)
向 貴公司的權益股東派付					
股息.....		(26,280)	(13,429)	(13,429)	(8,953)
已付[編纂]開支.....		—	—	—	[編纂]
籌資活動(使用)/產生的現金					
淨額.....		<u>(18,023)</u>	<u>(22,247)</u>	<u>(19,784)</u>	<u>27,625</u>
現金及現金等價物增加/					
(減少)淨額.....		34,562	(60,564)	(110,848)	(13,676)
年/期初現金及現金等					
價物.....	20(a)	<u>117,080</u>	<u>151,642</u>	<u>151,642</u>	<u>91,078</u>
年/期末現金及現金等價物...	20(a)	<u><u>151,642</u></u>	<u><u>91,078</u></u>	<u><u>40,794</u></u>	<u><u>77,402</u></u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

歷史財務資料附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

1.1 一般資料

蓮池醫院集團股份有限公司(「貴公司」)於2007年8月7日根據中國《公司法》於中華人民共和國(「中國」)成立為有限公司，並於2014年5月30日改制為股份有限公司，其股份於2015年1月16日起在全國中小企業股份轉讓系統(「新三板」)掛牌(股份代號：831672)。

貴公司及其子公司(統稱「貴集團」)主要從事經營民營營利性醫院及提供醫療服務。

貴公司截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表已根據中國財政部頒佈的《企業會計準則》編製，並經由容誠會計師事務所(特殊普通合夥)審計。

1.2 子公司

於往績記錄期間及本報告日期，貴公司的主要子公司詳情如下：

公司名稱	成立及經營地點及日期	註冊資本及 繳足資本詳情	貴集團所持實際權益				主營業務
			2023年12月31日	2024年12月31日	2025年9月30日	於本報告日期	
青島蓮池婦嬰醫院有限公司(「青島蓮池」) (附註(i)、(ii)及(iii))	中國， 2015年6月17日	人民幣8,158,300元	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	提供母嬰相關醫療服務
淄博蓮池骨科醫院有限公司 (附註(i)、(ii)及(iii))	中國， 2015年2月16日	人民幣23,000,000元	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	提供骨科服務

附錄一

會計師報告

公司名稱	成立及經營地點及日期	註冊資本及 繳足資本詳情	貴集團所持實際權益				主營業務
			2023年12月31日	2024年12月31日	2025年9月30日	於本報告日期	
合肥新海婦產醫院有限公司 (「合肥新海」) (附註(i)、(ii)、(iii)及(v))...	中國， 2020年7月21日	人民幣28,000,000元	—	100.00%	100.00%	100.00%	提供母嬰相關醫療 服務
重慶長城骨科醫院有限責任 公司(「重慶長城」) (附註(i)、(ii)、(iv)及(vi))...	中國， 2013年4月15日	人民幣41,000,000元	48.00%	48.00%	100.00%	100.00%	提供骨科服務

附註：

- (i) 該等實體的官方名稱為中文。
- (ii) 該等實體根據中國法律法規註冊為有限公司。
- (iii) 於往績記錄期間，概無就該等實體編製經審計財務報表。
- (iv) 該等實體根據中國財政部頒佈的企業會計準則編製截至2023年12月31日及2024年12月31日止年度的財務報表。財務報表經由容誠會計師事務所(特殊普通合伙)審計。
- (v) 貴集團於2024年7月收購該實體100%權益(附註29(a))。
- (vi) 2025年8月前，貴集團持有該實體48%股權，並採用權益法將此類權益入賬。於2025年8月，貴集團收購剩餘52%股權，此後該實體成為貴集團的子公司(附註29(b))。

貴集團現時旗下所有公司均已採納12月31日作為其財政年度的年結日。

1.3 編製基準

歷史財務資料已根據國際會計準則理事會頒佈的所有適用國際財務報告準則會計準則編製。主要會計政策資料的詳情載於附註2。

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂的國際財務報告準則會計準則。為編製此歷史財務資料，貴集團已就往績記錄期間採納所有適用的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則，惟於自2025年1月1日開始的會計期間尚未生效的任何新訂及經修訂或修正準則除外。已頒佈但於自2025年1月1日開始的會計期間尚未生效的任何新訂及經修訂或修正會計準則載於附註35。

歷史財務資料乃假設儘管貴集團於2025年9月30日錄得流動負債淨額人民幣194,695,000元(未經審計)，但貴集團將能夠持續經營予以編製。

鑑於該等情況，貴公司董事於評估貴集團是否有充足財務資源持續經營時，已考慮貴集團未來的流動資金及其可用融資來源。於2025年9月30日，貴集團擁有未動用銀行融資約人民幣88,541,000元(未經審計)。貴公司董事已審閱貴集團自2025年9月30日起未來12個月的營運資金預測，並經考慮預測經營現金流入及於2025年9月30日的未動用銀行融資後認為，貴集團將具備必要流動資金以撥付其營運資金及滿足資本開支需求。

歷史財務資料亦符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》之適用披露條文。

下文載列的會計政策已於歷史財務資料呈列的所有期間貫徹應用。

中期財務資料已根據與歷史財務資料所採納的相同編製及呈列基準編製。

歷史財務資料及中期財務資料以人民幣呈列，除另有說明外，所有金額均約整至最接近的千位數(人民幣千元)。

2 主要會計政策資料

(a) 計量基準

編製歷史財務資料所使用的計量基準為歷史成本基準，惟以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產如附註2(g)所載會計政策所述按公允價值列賬。

(b) 採用估計及判斷

按照國際財務報告準則會計準則編製歷史財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設。該等判斷、估計及假設會影響政策的應用及資產、負債、收入及開支的呈報金額。該等估計及相關假設基於過往經驗及在相關情況下被認為屬合理的多項其他因素，其結果構成對無法從其他來源即時得知的資產及負債賬面價值作出判斷的基礎。實際結果可能與該等估計不同。

該等估計及相關假設按持續基準予以審閱。倘會計估計的修訂僅影響估計獲修訂的期間，則相關修訂於該期間予以確認，或倘會計估計的修訂影響現時及未來期間，則相關修訂於修訂及未來期間內予以確認。

管理層應用對歷史財務資料具有重大影響的國際財務報告準則會計準則所作出的判斷以及估計不確定因素的主要來源於附註3中進行討論。

(c) 合併

非同一控制下的企業合併

參與合併的各方在企業合併前後不受同一方或相同的多方控制的情況屬非同一控制下的企業合併。收購相關成本於產生時支銷。貴集團在收購日按公允價值確認被收購方符合確認條件的可識別資產、負債及或有負債。收購日是指收購方取得對被收購方控制權的日期。

(d) 子公司

子公司為受 貴集團控制的實體。若 貴集團因其參與某實體而可獲取或有權收取可變回報並可通過其對該實體擁有的權力影響該等回報，則 貴集團控制該實體。子公司的財務報表自控制權開始之日起至控制權終止之日止納入合併財務報表。

集團內部結餘及交易，以及集團內部交易所產生的任何未變現收入及開支(外幣交易收益或虧損除外)，均已抵銷。集團內部交易產生的未變現虧損僅在並無出現減值跡象的情況下予以抵銷，方式與抵銷未變現收益相同。

並無導致失去控制權的 貴集團於子公司擁有權益的變動，以權益交易入賬。

當 貴集團喪失對子公司的控制權時，其終止確認該子公司的資產及負債，以及任何相關非控股權益及其他權益組成部分。任何所產生收益或虧損於損益中確認。在喪失控制權之日仍保留在該前子公司的任何權益按公允價值計量。

於 貴公司的財務狀況表中，於子公司的投資乃按成本扣除減值損失列賬(見附註2(k))，除非其被分類為持作出售(或計入被分類為持作出售的處置組)。

(e) 聯營企業

聯營企業是指 貴集團或 貴公司對其財務與經營政策具有重大影響，但對該等政策無控制權或共同控制權的實體。

於聯營企業的權益按權益法入賬，除非其被分類為持作出售(或計入被分類為持作出售的處置組)。權益初步按成本確認，其中包括交易成本。隨後，在合併財務報表中載入 貴集團應佔相關被投資方的損益及其他全面收益的份額，直至重大影響或共同控制權終止之日。

當 貴集團應佔聯營企業的虧損份額超出應佔權益時， 貴集團的權益將調減至零，並且不再確認其他虧損，惟如 貴集團已承擔法定或推定責任，或代表被投資方付款則除外。就此而言， 貴集團的權益是按權益法計算的投資賬面價值加上實質上構成 貴集團對聯營企業投資淨額一部分的任何其他長期權益(對該等其他長期權益運用預期信用損失模型後，如適用)(見附註2(k)(i))。

與按權益法入賬的被投資方進行交易所產生的未變現收益，將視乎 貴集團於被投資方的權益，與投資相抵銷。未變現虧損僅在並無出現減值跡象的情況下予以抵銷，方式與抵銷未變現收益相同。

(f) 商譽

因業務收購而產生的商譽按成本減累計減值損失計量，並每年進行減值測試（見附註2(k)）。

(g) 於證券的其他投資

貴集團的證券投資（於子公司及聯營企業的投資除外）政策載列如下。

證券投資於 貴集團承諾購買／出售投資當日確認／終止確認。投資初步按公允價值加上直接應佔交易成本列賬，惟以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資（交易成本直接於損益中確認）除外。關於 貴集團如何確定金融工具公允價值的解釋，請見附註31(d)。該等投資其後入賬為非股權投資。

非股權投資分類至下列其中一個計量類別：

- 攤銷成本，倘投資為收取合同現金流量（純粹為本金及利息付款）而持有。採用實際利率法計算的預期信用損失、利息收入（見附註2(u)(ii)(c)）、匯兌收益及虧損於損益確認。終止確認的任何收益或虧損於損益確認。
- 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益 — 可重撥，倘投資的合同現金流量僅包括本金及利息付款，且投資乃於通過同時收取合同現金流量及出售來實現目的的業務模式中持有。預期信用損失、利息收入（採用實際利率法計算）及匯兌收益及虧損於損益中確認，並按與以攤銷成本計量的金融資產相同的方式計算。公允價值與攤銷成本之間的差額於其他全面收益確認。當投資終止確認時，於其他全面收益中累計的金額從權益重撥至損益。
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益，倘投資不符合按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益（可重撥）的計量標準。投資（包括利息）的公允價值變動於損益確認。

(h) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值損失列賬(見附註2(k)(ii))。

在建工程按成本減任何減值損失列賬且不予折舊。成本包括資產購買成本以及相關建設及安裝成本。在建工程於竣工及可供使用時重新分類為適當類別的物業、廠房及設備。

倘物業、廠房及設備項目的重大部分的可使用年期不同，則其入賬為獨立項目(主要組成部分)。

出售物業、廠房及設備項目的任何收益或虧損於損益中確認。任何相關重估盈餘自重估儲備轉撥至保留利潤，且不會重新分類為損益。

折舊於其估計可使用年期內採用直線法撇銷物業、廠房及設備項目的成本減其估計剩餘價值(如有)計算，通常於損益中確認。

估計可使用年期如下：

— 租賃物業裝修	未屆滿租期及估計可使用年期(以較短者為準)
— 廠房及建築物	30年
— 機器設備	5至10年
— 電子設備	3年
— 汽車	5年
— 辦公設備	3年

(i) 無形資產(商譽除外)

研發活動開支於產生時在損益中確認。

貴集團所收購具有有限可使用年期的其他無形資產(包括軟件、專利及醫療牌照)按成本減累計攤銷及任何累計減值損失計量(見附註2(k))。

攤銷按無形資產於其估計可使用年期內採用直線法撇銷其成本減其估計剩餘價值(如有)計算，且通常於損益中確認。

估計可使用年期如下：

— 軟件	10年
— 專利	10年
— 醫療牌照	20年

攤銷方法、可使用年期及剩餘價值每年進行檢討及調整(如適用)。

軟件

購入計算機軟件並使其達到可使用狀態所產生的成本作資本化處理。計算機軟件的維護相關成本於產生時確認為開支。計算機軟件的估計可使用年期乃根據該等軟件可為本集團帶來經濟利益的估計年期釐定，並考慮到軟件的使用情況及技術淘汰情況。

專利

業務合併時取得的專利於收購日期按公允價值確認。專利的估計可使用年期乃基於專利權的有效期及著作權的保護期，並參考貴集團預期通過使用專利獲得未來經濟利益的估計期間。

醫療牌照

業務合併時取得的醫療牌照於收購日期按公允價值確認。於考慮估計可使用年期時，僅在有證據證實 貴集團並無花費重大成本進行重續的情況下，方會考慮續期。管理層基於行業慣例及監管格局估計醫療牌照的可使用年期。

(j) 租賃資產

在合同開始時，貴集團會評估該合同是否為或包含租賃。倘合同讓渡了在一定期間內控制一項已識別資產使用的權利以換取對價，則該合同為或包含租賃。如客戶既有權主導已識別資產的使用，又有權從該使用中獲得絕大部分經濟利益，即已讓渡控制權。

(i) 作為承租人

當合同包含租賃組成部分及非租賃組成部分時，貴集團選擇不將非租賃組成部分分開，並將所有租賃的每個租賃組成部分及任何關聯的非租賃組成部分作為單一租賃組成部分入賬。

於租賃開始日期，貴集團確認使用權資產及租賃負債，惟不包括租期為12個月以內的短期租賃及低價值項目(如筆記本電腦及辦公室傢具)租賃。當貴集團就一項低價值項目訂立租約時，貴集團可決定是否以逐項租賃為基準對該租賃進行資本化。倘未進行資本化，租賃相關的付款在租期內系統地於損益中確認。

當租賃資本化時，租賃負債按租期內應付租賃付款的現值初始確認，並使用租賃中內含利率進行折現，或倘無法輕易確定該利率，則採用相關的增量借款利率。初始確認後，租賃負債按攤銷成本計量，利息費用採用實際利率法確認。不取決於指數或比率的可變租賃付款不包括在租賃負債的計量中，且於產生時自損益扣除。

於租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，包括就開始日期或之前作出的任何租賃付款調整的租賃負債初始金額，加上所產生的任何初始直接成本及拆除和移除相關資產或恢復相關資產或其所在場地的估計成本，扣除任何已收租賃優惠。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值損失列賬(見附註2(k)(ii))。

倘指數或利率的變動導致未來租賃付款出現變動，或倘貴集團預期根據剩餘價值擔保應付的估計金額發生變動，或倘貴集團改變其對是否行使購買、延期或終止選

擇權的評估，則租賃負債將重新計量。按此方式重新計量租賃負債時，會對使用權資產的賬面價值進行相應調整，或倘使用權資產的賬面價值已減至零，則調整將計入損益。

當出現租賃修改，即租賃範疇發生變化或租賃合同原先並無規定的租賃對價發生變化，且有關修改未作為單獨的租賃入賬時，則亦要對租賃負債進行重新計量。在此情況，租賃負債根據經修訂的租賃付款和租賃期限，使用經修訂的折現率在修改生效日重新計量。

於合併財務狀況表中，長期租賃負債的流動部分釐定為報告期後十二個月內到期結算的合同付款的本金部分。

(ii) 作為出租人

貴集團於租賃開始時釐定各租賃為融資租賃或經營租賃。倘租賃轉移相關資產所有權附帶的絕大部分風險及回報至承租人，則租賃分類為融資租賃。否則，租賃分類為經營租賃。

倘合同包含租賃及非租賃部分，貴集團按相關單獨售價基準將合同對價分配至各部分。經營租賃的租金收入乃根據附註2(u)(ii)(a)確認。

倘貴集團為出租中介，則參考前端租賃產生的使用權資產將轉租賃分類為融資租賃或經營租賃。倘前端租賃為貴集團對其採用附註2(u)(i)所述豁免的短期租賃，則貴集團將轉租賃分類為經營租賃。

(k) 信用損失及資產減值

(i) 金融工具信用損失

貴集團就按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、應收賬款及其他應收款)的預期信用損失確認損失準備。

計量預期信用損失

預期信用損失為信用損失的概率加權估計。整體而言，信用損失按合同金額與預期金額之間所有預期現金差額的現值計量。

預期現金差額使用於初始確認時釐定的實際利率或其近似值折現。

估計預期信用損失時所考慮的最長期間為 貴集團面對信用風險的最長合同期間。

於計量預期信用損失時， 貴集團會考慮無需付出過多成本或努力即可獲得的合理及有理據的資料。此項包括有關過往事件、現時狀況及未來經濟狀況預測的資料。

預期信用損失採用以下其中一項基準計量：

- 12個月預期信用損失：指報告日期後12個月(或較短期間，倘工具的預期年期少於12個月)內可能發生的違約事件而導致的預期信用損失部分；及
- 存續期預期信用損失：指預期信用損失模型適用項目的預計年期內所有可能發生的違約事件而導致的預期信用損失。

貴集團按存續期預期信用損失相等的金額計量損失準備，惟以下情況則按12個月的預期信用損失計量除外：

- 於報告日期被確定為具有低信用風險的金融工具；及
- 自初始確認以來信用風險(即在金融工具預期年期內發生違約的風險)未有顯著增加的其他金融工具。

應收賬款的損失準備始終按等同於存續期預期信用損失的金額計量。

信用風險顯著增加

釐定金融工具的信用風險自初始確認以來是否大幅增加及計量預期信用損失時，貴集團會考慮相關且無需付出過多成本或努力即可獲得的合理及有理據的資料。此項包括定量及定性資料以及基於貴集團的過往經驗和知情信用評估的分析，其中包括前瞻性資料。

貴集團假設，倘金融資產逾期超過30天，其信用風險會大幅增加。

當出現以下情況時，貴集團認為金融資產違約：

- 未能於其合同到期日支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部信用評級(如有)的實際或預期顯著惡化；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；及
- 技術、市場、經濟或法律環境目前或預期發生變動，進而對債務人履行其對貴集團義務的能力產生重大不利影響。

預期信用損失於各報告日期進行重新計量以反映金融工具自初步確認以來的信用風險變動。預期信用損失金額的任何變動均於損益中確認為減值收益或損失。貴集團就所有金融工具確認減值收益或損失，並通過損失準備賬對其賬面價值作出相應調整。

信用減值的金融資產

於各報告日期，貴集團評估金融資產是否出現信用減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產出現信用減值。

金融資產信用減值的跡象包括以下可觀察事件：

- 債務人出現嚴重財務困難；

- 違反合同，如違約或逾期事項；
- 貴集團按 貴集團於其他情況下不會考慮的條款對貸款或墊款進行重組；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；或
- 由於發行人出現財務困難使其證券失去活躍市場。

撇銷政策

若日後實際上並無可收回款項，則會撇銷金融資產的總賬面價值。該情況通常出現在 貴集團確定債務人並無資產或可產生足夠現金流量的收入來源來償還應撇銷的金額。

倘先前撇銷的資產其後收回，則於收回期間在損益中確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產減值

於各報告日期， 貴集團審查其非金融資產(存貨及遞延所得稅資產除外)的賬面價值，以釐定是否有任何減值跡象。如有該等跡象，則會估計資產可收回金額。商譽每年進行減值測試。

就減值測試而言，資產集合為資產的最小組別，由持續使用中產生現金流入，當中大部分獨立於其他資產或現金產生單位的現金流入。業務合併產生的商譽分配至各個現金產生單位或各組現金產生單位(預期會產生合併協同效益)。

資產或現金產生單位的可收回金額是其使用價值及其公允價值減處置費用兩者中的較高者。使用價值乃基於估計未來現金流量，並使用稅前折現率折現至其現值，該折現率反映當前市場對貨幣時間價值及資產或現金產生單位特定風險的評估。

倘資產或現金產生單位的賬面價值超過其可收回金額，則確認減值損失。

減值損失於損益中確認。減值損失首先獲分配以削減現金產生單位所獲分配的任何商譽的賬面價值，其後按比例削減該現金產生單位內其他資產的賬面價值。

商譽的減值損失不會撥回。就其他資產而言，倘並無確認減值損失，僅在產生的賬面價值不超過應已釐定的賬面價值(扣除折舊或攤銷)的情況下撥回減值損失。

(l) 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者計量。

成本採用加權平均成本公式計算，包括所有採購成本、轉換成本以及將存貨送至目前位置及達致目前狀態所產生的其他成本。

可變現淨值為在日常業務過程中的估計售價減去估計完工成本及為進行銷售所必要的估計成本。

(m) 應收賬款及其他應收款

應收款項於 貴集團有無條件權利收取對價及對價僅隨時間推移即會成為到期應付時予以確認。

不包含重大融資成分的應收賬款按其交易價格進行初始計量。包含重大融資成分的應收賬款及其他應收款按公允價值加交易成本進行初始計量。所有應收款其後按攤銷成本列賬(見附註2(k)(i))。

保險報銷根據附註2(t)確認及計量。

(n) 合同負債

合同負債於客戶在 貴集團確認相關收益前支付不可退還對價時確認(見附註2(u)(i))。倘 貴集團在確認相關收益前有無條件權利收取不可退還對價，則亦確認合同負債。於此情況下，相應應收款項亦將獲確認(見附註2(m))。

當合同包括重大融資部分，合同結餘包括根據實際利率法所累計的利息（見附註2(u)(i)）。

(o) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及庫存現金、於銀行及其他金融機構的活期存款以及短期及高流動性投資，該等投資可隨時轉換為已知數額的現金且其價值變動風險並不重大，並於購買時起計三個月內到期。現金及現金等價物就預期信用損失作出評估（見附註2(k)(i)）。

(p) 應付賬款及其他應付款

應付賬款及其他應付款初步按公允價值確認。於初始確認後，應付賬款及其他應付款按攤銷成本列賬，但若折現影響並不重大，則按發票金額列賬。

(q) 計息借款

計息借款初步按公允價值減交易成本計量。該等借款其後使用實際利率法按攤銷成本列賬。利息費用根據附註2(w)確認。

(r) 員工福利

(i) 短期員工福利及定額供款退休計劃的供款

短期員工福利於提供有關服務時支銷。倘貴集團因員工過往提供的服務而有現時法定或推定責任支付該款項，且該責任能得到可靠估計，則就預期將支付的金額確認負債。

定額供款退休計劃的供款責任乃於提供有關服務時支銷。

(ii) 股份支付

授予員工的以權益結算的股份支付於授出日期的公允價值使用布萊克—舒爾斯模型計量。該金額通常於獎勵的歸屬期內確認為開支，權益則會相應增加。確認為開支

的金額須予調整，以反映預期可符合相關服務條件的獎勵數目，最終確認的金額乃基於於歸屬日期符合相關服務條件的獎勵數目。權益金額乃於資本儲備中確認，直至購股權獲行使(屆時會計入就所發行股份於股本及股份溢價確認的金額中)或購股權屆滿(屆時會直接撥入保留利潤)為止。

(iii) 離職福利

離職福利於 貴集團不再撤回提供該等福利且 貴集團就重組確認成本兩者的較早者支銷。

(s) 所得稅

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。所得稅開支於損益確認，惟與業務合併或直接於權益或其他全面收益確認的項目有關者除外。

即期稅項包括年內應課稅收入或虧損的估計應付或應收稅款，以及就過往年度應付或應收稅款的任何調整。即期應付或應收稅款金額，是對預計將支付或收到的稅款金額的最佳估算，反映與所得稅相關的任何不確定性。即期稅項採用於報告日期已頒佈或實質已頒佈的稅率計量。即期稅項亦包括股息產生的任何稅項。

僅當滿足若干條件時，即期稅項資產與負債才能互相抵銷。

遞延稅項是就用於財務報告目的的資產及負債賬面價值與用於納稅目的的金額之間的暫時差額而確認。以下情況不確認遞延稅項：

- 在非業務合併的交易中初始確認資產或負債時產生的暫時差額，其既不影響會計損益，亦不影響應課稅損益，且不會產生同等的應課稅及可抵扣暫時差額；
- 暫時差額與於子公司及聯營企業的投資有關，前提是 貴集團能夠控制暫時差額撥回的時間，且在可預見的未來該等差額很可能不會撥回；
- 初始確認商譽所產生的應課稅暫時差額；及

- 涉及為執行經濟合作與發展組織公佈的支柱二立法模板而頒佈或實質已頒佈的稅法所產生的所得稅。

貴集團對租賃負債及使用權資產分別確認遞延所得稅資產及遞延所得稅負債。

僅當未來很可能獲得應課稅利潤以作出抵扣時，才會就未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及可抵扣暫時差額確認遞延所得稅資產。未來應課稅利潤根據相關應課稅暫時差額的撥回情況確定。若應課稅暫時差額的金額不足以全額確認遞延所得稅資產，則會基於貴集團各子公司的業務計劃，考慮未來的應課稅利潤，並根據現有暫時差額的撥回情況調整。遞延所得稅資產在各報告日期進行審查，並在相關稅項利益不再可能實現時扣減；當未來應課稅利潤的可能性提高時，扣減金額將被撥回。

僅當滿足若干條件時，遞延所得稅資產與負債才能互相抵銷。

(t) 撥備及或有負債

一般而言，撥備乃採用稅前折現率對預期未來現金流量進行折現而確定，該稅前折現率反映當前市場對貨幣時間價值及負債特定風險的評估。

倘需要經濟利益流出的可能性不大，或者無法對有關數額作出可靠估計，則該義務須披露為或有負債，除非經濟利益流出的可能性極低。倘潛在責任僅須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，則該等責任亦披露為或有負債，惟經濟利益流出的可能性極低則除外。

若預期另一方會補償部分或全部用以清繳撥備所需支出，則會將任何可實際確定的預期補償確認為獨立資產。所確認的補償金額以撥備的賬面價值為限。

(u) 收益及其他收入

貴集團將日常業務中銷售貨品、提供服務或其他方在租賃下使用 貴集團資產產生的收益歸類為收入。

貴集團收益及其他收入確認政策的詳情如下：

(i) 與客戶合同的收益

收益按 貴集團日常業務活動過程中就商品或服務已收或應收對價的公允價值計量。 貴集團於將商品或服務的控制權轉移至客戶時確認收益。

於合同對價包括可變金額時，對價金額估計為 貴集團將商品或服務轉讓予客戶時有權換取的金額。可變對價於合同開始時估計並受到約束，直至與可變對價相關的不明朗因素在其後解除，累計的已確認收益金額很可能不會出現重大收益撥回為止。

(a) 醫療服務

對於住院服務，客戶通常接受住院治療，其中包含所有高度相關並被視為一項履約義務的不同治療組成部分。住院治療有關收益於一段時間內確認，因為客戶同時取得及消耗 貴集團提供的利益。完成履行履約義務的進度按直接計量 貴集團向客戶轉移的商品或服務的價值計量。

對於門診服務，收益來自提供門診服務，於服務提供時確認。當客戶取得已完成服務的控制權且 貴集團已履行其履約義務並享有現時收款的權利以及很可能收取對價，收益獲確認。

產後護理服務收益於一段時間內確認，因為客戶同時取得及消耗 貴集團提供的利益。

(b) 其他業務

管理諮詢服務費根據安排所載的預設公式計算。提供管理服務的收益於一段時間內確認，因為客戶同時取得及消耗 貴集團提供的利益。

銷售保健產品的收益於資產控制權轉移至客戶時(通常為交付醫療產品時)確認。

(ii) 其他來源收益及其他收入

(a) 經營租賃的租金收入

經營租賃的租金收入乃按租期以直線法於損益中確認。所授出的租金獎勵於租期內確認為總租金收入的組成部分。並非取決於指數或比率的可變租賃付款於其產生的會計期間確認為收入。

(b) 股息

股息收入於 貴集團收取款項的權利確定當日於損益中確認。

(c) 利息收入

利息收入以實際利率法確認。實際利率為將金融資產預期年期內的估計未來現金收入準確折現至該金融資產的總賬面價值的比率。於計算利息收入時，將實際利率應用於資產的總賬面價值(當資產並無信用減值時)。然而，就初始確認後出現信用減值的金融資產而言，利息收入以金融資產的攤銷成本應用實際利率計算。倘資產不再信用減值，則恢復使用總額基準計算利息收入。

(d) 政府補助

政府補助於合理確保將可獲得及 貴集團將符合所附帶的條件時，於財務狀況表內初始確認。

彌補 貴集團所產生開支的補助於產生開支的相同期間系統地於損益中確認為收入。

(v) 外幣換算

外幣交易按交易日的匯率換算為集團公司各自的功能貨幣。

以外幣計值的貨幣資產及負債按報告日期的匯率換算為功能貨幣。按公允價值以外幣計量的非貨幣資產及負債，按公允價值釐定之日的匯率換算為功能貨幣。按歷史成本以外幣計量的非貨幣資產及負債，按交易日的匯率換算。外幣差額通常於損益中確認。

(w) 借款成本

收購、建造或生產資產(該資產必須經過長時間籌備以作擬定用途或出售)直接應佔借款成本均資本化為該資產的部分成本。其他借款成本則在其產生期間支銷。

(x) 關聯方

(a) 倘屬以下人士，則該名人士或該名人士的近親家庭成員與 貴集團有關聯：

- (i) 擁有對 貴集團的控制權或共同控制權；
- (ii) 對 貴集團擁有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員。

(b) 倘符合以下任何條件，則實體與 貴集團有關聯：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司，即母公司、子公司及同系子公司彼此相互關聯。
- (ii) 一個實體為另一實體的聯營企業或合資企業，或為另一實體所屬集團成員公司的聯營企業或合資企業。

- (iii) 兩個實體均為同一第三方的合資企業。
- (iv) 一個實體為第三方實體的合資企業，而另一實體為該第三方的聯營企業。
- (v) 該實體為就 貴集團或與 貴集團有關聯的實體之員工利益而設立的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受第(a)項所指明人士控制或共同控制。
- (vii) 第(a)(i)項所指明人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)的主要管理人員。
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

一名人士的近親家庭成員指預期可影響該人士與該實體交易的家庭成員，或受該人士與該實體交易影響的家庭成員。

(y) 分部報告

經營分部及財務報表所呈報的各分部項目金額，乃根據就分配資源予 貴集團各業務線及地區分部以及評估其表現而定期提供予 貴集團最高級行政管理層的財務資料確定。

個別重大經營分部不會合併計算以供財務報告之用，但如該等分部具有類似的經濟特徵，且其產品及服務性質、生產過程性質、客戶類型或類別、銷售產品或提供服務所用的方法以及監管環境的性質類似，則作別論。個別非重大經營分部倘符合以上大部分條件，則可合併計算。

3 會計判斷及估計

附註31(a)載有有關計量應收賬款的預期信用損失準備的假設及其風險因素的資料。附註31(d)載有有關公允價值披露的資料。估計不確定性及會計判斷的其他重要來源如下：

(a) 來自客戶收益的可變對價估計

貴集團估計，就後續政府批准的醫療服務相關醫療費用的年度配額協定而言，可變對價將納入客戶收益的交易價格。貴集團已根據貴集團的過往客戶經驗估計可變對價。倘經驗相較過往模式出現任何重大變動，將會影響貴集團估計的預期退款。貴集團定期更新其對預期協定的評估，並相應調整相關收入。

(b) 商譽減值

貴集團至少每年釐定商譽是否出現減值。這需要對獲分配商譽的現金產生單位的可收回金額進行估計。可收回金額根據使用價值與公允價值減處置費用兩者中的較高者確定。就使用價值而言，管理層估計現金產生單位的未來現金流量，並選擇適當的折現率以計算這些現金流量的現值。若現金產生單位的使用價值低於其賬面價值，管理層亦會根據可獲取的估計公允價值的最佳資料，並計及處置費用，評估現金產生單位的公允價值減處置費用。更多詳情載於附註14。

4 收益及分部報告

(a) 收益

貴集團收益來自提供醫療服務，包括(i)婦嬰相關醫療服務，主要包括產科服務及其他相關服務、婦科及生殖科服務和兒科及兒保服務；(ii)骨科服務；及(iii)其他醫療服務。

附錄一

會計師報告

貴集團的醫療服務主要包括住院醫療服務、門診醫療服務及產後護理服務。貴集團亦有小部分收益來自保健產品銷售以及提供管理諮詢服務。

收益細分

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
按服務類型劃分				
— 住院服務	151,434	180,202	128,017	163,425
— 門診服務	179,651	203,674	145,923	170,662
— 產後護理服務	20,916	31,059	21,224	23,151
一般醫療服務	352,001	414,935	295,164	357,238
其他業務	4,429	3,479	2,802	1,328
總計	356,430	418,414	297,966	358,566
按收益確認時間點劃分				
於某一時間點	181,103	205,023	147,089	171,976
隨時間	175,327	213,391	150,877	186,590
總計	356,430	418,414	297,966	358,566

貴集團的所有收益產生自國際財務報告準則第15號範圍內的客戶合同。

貴集團已應用國際財務報告準則第15號第121(a)段的可行權宜方法，因此對於預期待期為一年或更短的合同，不會披露有關剩餘履約義務的資料。

(b) 分部報告

貴集團按醫學專科管理業務。貴集團採用與內部向最高行政管理層匯報資源分配及表現評估資料一致的方式，呈列以下四個可報告分部。

(1) 婦嬰相關醫療服務

該分部從事提供婦嬰相關醫療服務，包括產科服務及其他相關服務、婦科及生殖科服務和兒科及兒保服務。

(2) 骨科服務

該分部從事提供骨科服務，包括膝／髖關節置換術、顯微外科手術、脊柱內鏡微創手術、足踝外科、關節鏡治療及骨科創傷手術。

(3) 其他醫療服務

該分部從事提供配合核心婦嬰相關醫療服務及骨科服務的其他專科服務。

(4) 其他業務

該分部從事保健產品銷售、提供養老服務以及提供管理諮詢服務。

為評估分部表現及在分部之間分配資源，貴集團最高行政管理層按以下基準監察各可報告分部應佔業績：

收益及費用分別參照該等分部產生的收益及該等分部產生的直接費用，分配至可報告分部。用於報告分部業績的計量標準為毛利，乃根據相關分部的收益減營業成本計算得出。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，並無發生分部間銷售。分部之間提供的協助(包括資產及技術知識共享)不予計量。

貴集團其他經營收入及費用(例如其他淨收入、銷售費用、一般及管理費用及其他、就應收賬款及其他應收款撥回／(確認)的減值損失淨額、財務費用、應佔聯營企業利潤以及資產及負債)均未按個別分部計量。因此，並無呈列分部資產及負債資料或資本支出、其他經營收入及費用相關資料。

附錄一

會計師報告

截至2023年12月31日止年度的分部資料如下：

	可報告 分部收益	可報告 分部成本	可報告 分部利潤
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
醫療服務			
婦嬰相關醫療服務			
— 產科服務及其他相關服務.....	113,507	(71,243)	42,264
— 婦科及生殖科服務.....	69,211	(41,601)	27,610
— 兒科及兒保服務.....	29,336	(22,067)	7,269
	212,054	(134,911)	77,143
骨科服務.....	100,831	(69,292)	31,539
其他醫療服務.....	39,116	(32,344)	6,772
	352,001	(236,547)	115,454
其他業務.....	4,429	(2,658)	1,771
總計.....	356,430	(239,205)	117,225

截至2024年12月31日止年度的分部資料如下：

	可報告 分部收益	可報告 分部成本	可報告 分部利潤
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
醫療服務			
婦嬰相關醫療服務			
— 產科服務及其他相關服務.....	165,482	(94,609)	70,873
— 婦科及生殖科服務.....	73,100	(43,906)	29,194
— 兒科及兒保服務.....	35,648	(26,911)	8,737
	274,230	(165,426)	108,804
骨科服務.....	109,106	(74,152)	34,954
其他醫療服務.....	31,599	(26,178)	5,421
	414,935	(265,756)	149,179
其他業務.....	3,479	(1,521)	1,958
總計.....	418,414	(267,277)	151,137

附錄一

會計師報告

截至2025年9月30日止期間的分部資料(未經審計)如下：

	可報告 分部收益	可報告 分部成本	可報告 分部利潤
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
醫療服務			
婦嬰相關醫療服務			
— 產科服務及其他相關服務.....	124,457	(75,224)	49,233
— 婦科及生殖科服務.....	71,545	(38,944)	32,601
— 兒科及兒保服務.....	25,531	(21,751)	3,780
	<u>221,533</u>	<u>(135,919)</u>	<u>85,614</u>
骨科服務.....	110,613	(73,869)	36,744
其他醫療服務.....	25,092	(20,289)	4,803
	<u>357,238</u>	<u>(230,077)</u>	<u>127,161</u>
其他業務.....	1,328	(859)	469
總計.....	<u>358,566</u>	<u>(230,936)</u>	<u>127,630</u>

截至2024年9月30日止期間的分部資料(未經審計)如下：

	可報告 分部收益	可報告 分部成本	可報告 分部利潤
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
醫療服務			
婦嬰相關醫療服務			
— 產科服務及其他相關服務.....	115,727	(66,527)	49,200
— 婦科及生殖科服務.....	54,024	(32,537)	21,487
— 兒科及兒保服務.....	25,184	(18,955)	6,229
	<u>194,935</u>	<u>(118,019)</u>	<u>76,916</u>
骨科服務.....	77,929	(55,014)	22,915
其他醫療服務.....	22,300	(19,490)	2,810
	<u>295,164</u>	<u>(192,523)</u>	<u>102,641</u>
其他業務.....	2,802	(1,209)	1,593
總計.....	<u>297,966</u>	<u>(193,732)</u>	<u>104,234</u>

附錄一

會計師報告

貴集團所有收益均產生於中國，且其非流動資產主要位於中國，因此，並無呈列地域資料分析。

(c) 有關主要客戶的資料

貴集團概無客戶貢獻 貴集團收益的10%或以上。

5 其他淨收入

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)	(未經審計)
政府補助	3,625	694	505	390
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產的				
投資收益	1,731	1,652	1,683	1,014
利息收入	629	551	496	162
經營租賃的租金收入	235	145	168	263
處置物業、廠房及設備的 (虧損)／收益	(240)	(138)	(71)	601
賠償.....	(1,162)	(863)	(866)	(1,193)
重新計量於一名被收購方的 既有權益的公允價值的 收益(附註29(b(ii)))	—	—	—	3,865
其他.....	(251)	(64)	128	109
	<u>4,567</u>	<u>1,977</u>	<u>2,043</u>	<u>5,211</u>

6 稅前利潤

稅前利潤經扣除下列各項後得出：

(a) 財務費用

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
計息借款利息	—	—	—	651
租賃負債利息	4,285	5,242	3,636	4,587
	<u>4,285</u>	<u>5,242</u>	<u>3,636</u>	<u>5,238</u>

(b) 員工成本

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
薪金、工資及其他福利	117,835	140,390	100,203	119,534
定額供款退休計劃供款(i)	7,262	8,232	5,998	6,996
離職福利	—	—	—	20
以權益結算的股份支付費用...	65	—	—	—
	<u>125,162</u>	<u>148,622</u>	<u>106,201</u>	<u>126,550</u>

附註：

- (i) 貴集團於中國內地的員工參與由當地政府部門管理的定額供款退休福利計劃，據此，貴集團須按當地市政府所規定的員工平均薪金的若干百分比計算的金額向計劃作出供款，用於為員工退休福利提供資金。

除上述供款外，貴集團並無支付其他退休福利的其他重大義務。向計劃作出的供款即時歸屬，並無沒收供款可供貴集團用於減少現有供款水平。

附錄一

會計師報告

(c) 其他項目

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
無形資產攤銷成本(附註13) ...	1,085	1,303	924	1,460
折舊費用				
— 物業、廠房及設備(附註11) ..	18,984	20,683	15,414	23,410
— 使用權資產(附註12)	8,431	10,345	7,235	9,678
研發費用	—	—	—	673
核數師薪酬	1,304	1,124	159	—
存貨成本	89,934	90,905	67,179	72,015

7 合併損益及其他全面收益表內的所得稅

(a) 合併損益及其他全面收益表內的稅項指：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
即期稅項 — 中國企業所得稅				
年/期內準備(附註27(a))	16,577	21,855	15,110	17,511
過往年度超額準備	(29)	—	—	—
	16,548	21,855	15,110	17,511
遞延稅項				
暫時差額的產生及				
撥回(附註27(b))	(417)	(1,607)	(1,207)	(966)
	16,131	20,248	13,903	16,545

附錄一

會計師報告

(b) 按適用稅率計算的稅項費用與會計利潤的對賬：

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	(未經審計)
稅前利潤		<u>72,863</u>	<u>87,839</u>	<u>61,078</u>	<u>72,059</u>
稅前利潤的名義稅項， 按相關司法管轄區的 適用稅率計算	(i)	18,215	21,960	15,270	18,015
適用於子公司的不同稅率的 影響	(ii)、 (iii)	(345)	(411)	(330)	(43)
過往年度超額準備		(29)	—	—	—
不可扣稅收入的稅務影響		(1,865)	(1,230)	(1,079)	(1,461)
不可抵扣開支的稅務影響		181	602	62	95
動用先前未確認的可抵扣 虧損		—	(647)	—	—
中國稅項減免的影響		(26)	(26)	(20)	(61)
實際稅項費用		<u>16,131</u>	<u>20,248</u>	<u>13,903</u>	<u>16,545</u>

附註：

- (i) 貴集團的子公司須按25%的稅率繳納中國企業所得稅。
- (ii) 貴集團若干子公司已獲批為小型微利企業(「小型微利企業」)。符合資格的子公司享受5%至20%的優惠所得稅稅率。
- (iii) 重慶長城有權享受西部地區鼓勵類產業目錄規定的優惠稅收政策，該目錄規定自2021年1月1日至2030年12月31日，西部地區鼓勵類產業的企業將適用15%的企業所得稅稅率。
- (iv) 根據中國所得稅法及其相關規定，被認定為高新技術企業(「高新技術企業」)的實體可享受15%的優惠所得稅稅率。於2023年11月，重慶長城被認定為高新技術企業，有效期自2023年至2025年。

8 董事及監事酬金

董事及監事酬金詳情如下：

	截至2023年12月31日止年度						
	董事及 監事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃 供款	小計	股份支付 (附註(i))	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
執行董事							
陳志強先生	—	664	—	42	706	—	706
陳東風先生	—	749	300	7	1,056	3	1,059
朱美玲女士	—	229	474	43	746	6	752
馬豔紅女士	—	512	96	40	648	5	653
獨立非執行董事							
王兵艦先生	60	—	—	—	60	—	60
王乃孝先生	60	—	—	—	60	—	60
監事							
劉萍女士	—	296	309	40	645	—	645
李海旭女士	—	182	119	10	311	—	311
徐彩雲女士	—	86	33	10	129	—	129
金生先生	—	113	163	16	292	—	292
范寅先生(於2023年 3月17日辭任).....	—	—	—	—	—	—	—
苗景女士(於2023年 4月18日獲委任) ..	—	48	47	8	103	—	103
	<u>120</u>	<u>2,879</u>	<u>1,541</u>	<u>216</u>	<u>4,756</u>	<u>14</u>	<u>4,770</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	董事及	薪金、津貼	退休		總計
	監事袍金	及實物福利	酌情花紅	計劃供款	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事					
陳志強先生	—	666	—	42	708
陳東風先生	—	1,070	144	—	1,214
朱美玲女士	—	230	474	42	746
馬豔紅女士	—	464	96	—	560
獨立非執行董事					
王兵艦先生	60	—	—	—	60
王乃孝先生	60	—	—	—	60
監事					
劉萍女士	—	435	284	42	761
李海旭女士	—	189	139	12	340
徐彩雲女士	—	86	39	10	135
金生先生	—	113	173	16	302
苗景女士	—	64	65	10	139
	<u>120</u>	<u>3,317</u>	<u>1,414</u>	<u>174</u>	<u>5,025</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年9月30日止九個月

	董事及	薪金、津貼	退休		總計
	監事袍金	及實物福利	酌情花紅	計劃供款	
(未經審計)	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
執行董事					
陳志強先生	—	499	—	32	531
陳東風先生	—	803	108	—	911
朱美玲女士	—	172	355	32	559
馬豔紅女士	—	348	72	—	420
獨立非執行董事					
王兵艦先生	45	—	—	—	45
王乃孝先生	45	—	—	—	45
監事					
劉萍女士	—	299	248	32	579
李海旭女士	—	141	103	9	253
徐彩雲女士	—	64	27	8	99
金生先生	—	85	135	12	232
苗景女士	—	48	48	8	104
	<u>90</u>	<u>2,459</u>	<u>1,096</u>	<u>133</u>	<u>3,778</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年9月30日止九個月

	董事及	薪金、津貼	退休		總計
	監事袍金	及實物福利	酌情花紅	計劃供款	
(未經審計)	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
執行董事					
陳志強先生	—	501	—	33	534
陳東風先生 (於2025年9月16日辭任)....	—	714	—	—	714
朱美玲女士	—	172	352	32	556
馬豔紅女士	—	348	72	—	420
陳振先生 (於2025年9月23日獲委任) .	—	23	—	4	27
獨立非執行董事					
王兵艦先生	45	—	—	—	45
王乃孝先生	45	—	—	—	45
監事(附註(ii))					
劉萍女士	—	382	—	29	411
李海旭女士	—	128	55	8	191
徐彩雲女士	—	58	35	7	100
金生先生	—	75	140	10	225
苗景女士	—	43	39	7	89
	<u>90</u>	<u>2,444</u>	<u>693</u>	<u>130</u>	<u>3,357</u>

附註：

- (i) 指根據 貴公司股票期權激勵計劃授予董事的購股權估計價值。所授出購股權的價值根據附註2(r)(ii)所載 貴集團有關股份支付交易的會計政策計量，且根據該政策，包括因歸屬前沒收授出權益工具而撥回於過往年度產生的金額調整。股份支付詳情(包括授出購股權的主要條款及數目)於附註26披露。
- (ii) 貴公司已於2025年9月8日撤銷監事會。因此，截至2025年9月30日止九個月的監事酬金，指撤銷監事會日期前已支付予該等監事的酬金。

9 最高薪酬人士

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，五名最高薪酬人士中包括的董事及其他員工人數如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
			(未經審計)	(未經審計)
董事.....	1	1	1	2
其他員工.....	4	4	4	3
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

董事酬金於附註8披露。

其餘最高薪酬人士的酬金總額如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)	(未經審計)
薪金及其他酬金.....	2,262	1,905	1,411	988
酌情花紅.....	1,244	1,967	1,481	1,034
退休計劃供款.....	103	110	82	33
	<u>3,609</u>	<u>3,982</u>	<u>2,974</u>	<u>2,055</u>

附錄一

會計師報告

並非董事但屬於 貴集團五名最高薪酬人士的人士之酬金範圍如下：

人數

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
			(未經審計)	(未經審計)
港元.....				
0 – 1,000,000	2	2	3	3
1,000,001 – 1,500,000	2	2	1	—
	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>3</u>

10 每股盈利

(a) 每股基本盈利

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，每股基本盈利根據 貴公司普通權益股東應佔利潤及已發行普通股加權平均數計算，計算方式如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
			(未經審計)	(未經審計)
貴公司普通權益股東應佔年／ 期內利潤(人民幣千元)	<u>56,732</u>	<u>67,591</u>	<u>47,175</u>	<u>55,514</u>
年／期初已發行股份(千股)...	87,600	89,527	89,527	89,527
已行使購股權的影響(附註26) .	616	—	—	—
年／期末普通股加權平均數 (千股).....	<u>88,216</u>	<u>89,527</u>	<u>89,527</u>	<u>89,527</u>
每股基本盈利(人民幣元)	<u>0.64</u>	<u>0.75</u>	<u>0.53</u>	<u>0.62</u>

附錄一

會計師報告

(b) 每股稀釋盈利

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，貴公司並無任何發行在外具攤薄力的普通股。因此，每股稀釋盈利與每股基本盈利相同。

11 物業、廠房及設備

(a) 賬面價值對賬

貴集團

	附註	廠房				租賃			總計
		及建築物	機器設備	電子設備	汽車	辦公設備	物業裝修	在建工程	
		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	
成本：									
於2023年1月1日		135,897	60,584	11,282	2,746	8,454	81,515	42,532	343,010
添置		—	6,262	708	534	446	—	53,607	61,557
轉入／(轉出)		2,772	—	—	—	—	4,866	(7,638)	—
處置		—	(3,306)	(159)	(504)	(252)	(941)	—	(5,162)
於2023年12月31日及									
2024年1月1日		138,669	63,540	11,831	2,776	8,648	85,440	88,501	399,405
添置		—	6,305	1,391	—	697	32	136,814	145,239
轉入／(轉出)		3,020	—	—	—	—	—	(3,020)	—
收購子公司	29(a)	—	7,311	728	57	352	10,028	—	18,476
處置		—	(2,602)	(636)	(51)	(636)	—	—	(3,925)
於2024年12月31日及									
2025年1月1日		141,689	74,554	13,314	2,782	9,061	95,500	222,295	559,195
添置(未經審計)		1,203	15,474	3,706	93	461	—	55,566	76,503
轉入／(轉出)(未經審計)		262,236	4,700	2,882	—	1,601	5,947	(277,366)	—
收購子公司(未經審計)	29(b)	—	11,770	2,148	204	65	1,386	—	15,573
處置(未經審計)		—	(1,796)	(599)	(106)	(190)	—	—	(2,691)
於2025年9月30日(未經審計) ..		405,128	104,702	21,451	2,973	10,998	102,833	495	648,580

附錄一

會計師報告

附註	廠房				租賃				總計
	及建築物	機器設備	電子設備	汽車	辦公設備	物業裝修	在建工程		
	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		
累計折舊：									
於2023年1月1日	(25,175)	(41,769)	(8,167)	(2,207)	(6,535)	(43,518)	—	(127,371)	
年內支出	(4,536)	(5,516)	(1,469)	(208)	(888)	(6,367)	—	(18,984)	
於處置時撥回	—	2,702	152	489	245	398	—	3,986	
於2023年12月31日及									
2024年1月1日	(29,711)	(44,583)	(9,484)	(1,926)	(7,178)	(49,487)	—	(142,369)	
年內支出	(4,684)	(6,829)	(1,847)	(236)	(1,121)	(5,966)	—	(20,683)	
於處置時撥回	—	2,491	614	50	616	—	—	3,771	
於2024年12月31日及									
2025年1月1日	(34,395)	(48,921)	(10,717)	(2,112)	(7,683)	(55,453)	—	(159,281)	
期內支出(未經審計)	(7,316)	(9,324)	(1,647)	(307)	(632)	(4,184)	—	(23,410)	
於處置時撥回(未經審計)	—	1,687	578	92	184	—	—	2,541	
於2025年9月30日(未經審計) ..	<u>(41,711)</u>	<u>(56,558)</u>	<u>(11,786)</u>	<u>(2,327)</u>	<u>(8,131)</u>	<u>(59,637)</u>	<u>—</u>	<u>(180,150)</u>	
賬面淨值：									
於2025年9月30日(未經審計) ..	<u>363,417</u>	<u>48,144</u>	<u>9,665</u>	<u>646</u>	<u>2,867</u>	<u>43,196</u>	<u>495</u>	<u>468,430</u>	
於2024年12月31日	<u>107,294</u>	<u>25,633</u>	<u>2,597</u>	<u>670</u>	<u>1,378</u>	<u>40,047</u>	<u>222,295</u>	<u>399,914</u>	
於2023年12月31日	<u>108,958</u>	<u>18,957</u>	<u>2,347</u>	<u>850</u>	<u>1,470</u>	<u>35,953</u>	<u>88,501</u>	<u>257,036</u>	

附錄一

會計師報告

貴公司

	廠房				租賃			總計
	及建築物	機器設備	電子設備	汽車	辦公設備	物業裝修	在建工程	
	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	
成本：								
於2023年1月1日	135,897	28,469	5,958	1,528	3,903	—	887	176,642
添置	—	2,867	357	—	91	—	1,885	5,200
轉入／(轉出)	2,772	—	—	—	—	—	(2,772)	—
處置	—	(896)	(109)	(70)	(236)	—	—	(1,311)
於2023年12月31日及2024年1月1日.	138,669	30,440	6,206	1,458	3,758	—	—	180,531
添置	—	2,448	433	—	71	—	3,349	6,301
轉入／(轉出)	3,020	—	—	—	—	—	(3,020)	—
處置	—	(1,648)	(368)	—	(118)	—	—	(2,134)
其他	—	—	—	—	—	—	—	—
於2024年12月31日及2025年1月1日.	141,689	31,240	6,271	1,458	3,711	—	329	184,698
添置(未經審計)	—	424	87	—	72	—	265	848
轉入／(轉出)(未經審計)	247	—	—	—	—	347	(594)	—
處置(未經審計)	—	(331)	(191)	—	(82)	—	—	(604)
於2025年9月30日(未經審計)	141,936	31,333	6,167	1,458	3,701	347	—	184,942
累計折舊：								
於2023年1月1日	(25,174)	(18,938)	(4,158)	(1,334)	(2,686)	—	—	(52,290)
年內支出	(4,536)	(2,328)	(845)	(98)	(596)	—	—	(8,403)
於處置時撥回	—	730	105	68	228	—	—	1,131
於2023年12月31日及2024年1月1日.	(29,710)	(20,536)	(4,898)	(1,364)	(3,054)	—	—	(59,562)
年內支出	(4,684)	(2,323)	(829)	(41)	(534)	—	—	(8,411)
於處置時撥回	—	1,599	356	—	113	—	—	2,068
於2024年12月31日及2025年1月1日.	(34,394)	(21,260)	(5,371)	(1,405)	(3,475)	—	—	(65,905)
期內支出(未經審計)	(3,591)	(1,608)	(363)	(9)	(70)	(39)	—	(5,680)
於處置時撥回(未經審計)	—	306	185	—	82	—	—	573
於2025年9月30日(未經審計)	<u>(37,985)</u>	<u>(22,562)</u>	<u>(5,549)</u>	<u>(1,414)</u>	<u>(3,463)</u>	<u>(39)</u>	<u>—</u>	<u>(71,012)</u>
賬面淨值：								
於2025年9月30日(未經審計)	<u>103,951</u>	<u>8,771</u>	<u>618</u>	<u>44</u>	<u>238</u>	<u>308</u>	<u>—</u>	<u>113,930</u>
於2024年12月31日	<u>107,295</u>	<u>9,980</u>	<u>900</u>	<u>53</u>	<u>236</u>	<u>—</u>	<u>329</u>	<u>118,793</u>
於2023年12月31日	<u>108,959</u>	<u>9,904</u>	<u>1,308</u>	<u>94</u>	<u>704</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>120,969</u>

附錄一

會計師報告

12 使用權資產

使用權資產按相關資產類別劃分的賬面淨值分析如下：

貴集團

	附註	租賃物業	土地使用權	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：				
於2023年1月1日		99,074	63,284	162,358
添置.....		—	1,154	1,154
終止.....		(1,767)	—	(1,767)
於2023年12月31日及2024年1月1日..		97,307	64,438	161,745
收購子公司	29(a)	46,430	—	46,430
於2024年12月31日及2025年1月1日..		143,737	64,438	208,175
添置(未經審計).....		357	—	357
收購子公司(未經審計)	29(b)	21,344	—	21,344
終止(未經審計).....		(7,161)	—	(7,161)
於2025年9月30日(未經審計)		158,277	64,438	222,715
累計折舊：				
於2023年1月1日		(14,244)	(11,110)	(25,354)
年內支出		(7,135)	(1,296)	(8,431)
終止.....		522	—	522
於2023年12月31日及2024年1月1日..		(20,857)	(12,406)	(33,263)
年內支出		(9,047)	(1,298)	(10,345)
於2024年12月31日及2025年1月1日..		(29,904)	(13,704)	(43,608)
期內支出(未經審計)		(8,681)	(997)	(9,678)
終止(未經審計).....		3,740	—	3,740
於2025年9月30日(未經審計)		(34,845)	(14,701)	(49,546)
賬面淨值：				
於2025年9月30日(未經審計)		123,432	49,737	173,169
於2024年12月31日		113,833	50,734	164,567
於2023年12月31日		76,450	52,032	128,482

附錄一

會計師報告

貴公司

使用權資產按相關資產類別劃分的賬面淨值分析如下：

	土地使用權
	人民幣千元
成本：	
於2023年12月31日及2024年12月31日	50,130
於2025年9月30日（未經審計）	50,130
累計折舊：	
於2023年1月1日	(10,782)
年內支出	(1,011)
於2023年12月31日及2024年1月1日	(11,793)
年內支出	(1,011)
於2024年12月31日及2025年1月1日	(12,804)
期內支出（未經審計）	(759)
於2025年9月30日（未經審計）	(13,563)
賬面淨值：	
於2025年9月30日（未經審計）	<u>36,567</u>
於2024年12月31日	<u>37,326</u>
於2023年12月31日	<u>38,337</u>

於損益內確認的租賃相關的開支項目分析如下：

附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)	(未經審計)
使用權資產折舊支出	8,431	10,345	7,235	9,678
租賃負債利息	4,285	5,242	3,636	4,587
與短期租賃有關的開支	42	409	305	406

租賃的現金流出總額及租賃負債到期分析詳情分別載於附註20(d)及附註25。

貴集團租賃醫院大樓及辦公室，租期不超過20年。概無租賃包括可變租賃付款。

附錄一

會計師報告

13 無形資產

	附註	軟件	專利	醫療牌照	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：					
於2023年1月1日		9,624	—	—	9,624
添置		1,737	—	—	1,737
於2023年12月31日					
及2024年1月1日		11,361	—	—	11,361
添置		908	—	—	908
收購子公司	29(a)	1,910	—	—	1,910
於2024年12月31日					
及2025年1月1日		14,179	—	—	14,179
添置(未經審計)		1,281	—	—	1,281
收購子公司(未經審計)	29(b)	1,549	578	79,000	81,127
於2025年9月30日(未經審計) .		17,009	578	79,000	96,587
累計攤銷及減值：					
於2023年1月1日		(3,733)	—	—	(3,733)
年內支出		(1,085)	—	—	(1,085)
於2023年12月31日					
及2024年1月1日		(4,818)	—	—	(4,818)
年內支出		(1,303)	—	—	(1,303)
於2024年12月31日					
及2025年1月1日		(6,121)	—	—	(6,121)
期內支出(未經審計)		(1,123)	(8)	(329)	(1,460)
於2025年9月30日(未經審計) .		(7,244)	(8)	(329)	(7,581)
賬面淨值：					
於2025年9月30日					
(未經審計)		9,765	570	78,671	89,006
於2024年12月31日		8,058	—	—	8,058
於2023年12月31日		6,543	—	—	6,543

根據攤銷費用的功能，攤銷費用計入「營業成本」、「銷售費用」及「一般及管理費用及其他」。

附錄一

會計師報告

14 商譽

	人民幣千元
成本：	
於2023年1月1日及2023年12月31日.....	15,091
收購子公司(附註29(a))	54,234
於2024年12月31日及2025年1月1日.....	69,325
收購子公司(附註29(b)) (未經審計)	161,651
於2025年9月30日(未經審計)	230,976
累計減值損失：	
於2023年1月1日、2023年及2024年12月31日 以及2025年9月30日(未經審計)	—
賬面價值：	
於2025年9月30日(未經審計)	<u>230,976</u>
於2024年12月31日	<u>69,325</u>
於2023年12月31日	<u>15,091</u>

於2023年1月1日及2023年12月31日的商譽產生於 貴集團於2015年完成的青島蓮池收購。於截至2024年12月31日止年度新增的商譽產生於 貴集團收購合肥新海(附註29(a))。於截至2025年9月30日止期間新增的商譽產生於 貴集團收購重慶長城(附註29(b))。

商譽分配至 貴集團已識別的現金產生單位如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
青島蓮池	15,091	15,091	15,091
合肥新海	—	54,234	54,234
重慶長城	—	—	161,651
	<u>15,091</u>	<u>69,325</u>	<u>230,976</u>

現金產生單位的可收回金額乃參考獨立估值師出具的估值報告，以相關資產的公允價值減處置費用與其使用價值計算的較高者釐定。相關計算運用基於管理層批准的

附錄一

會計師報告

五年期財務預算的現金流量預測。該等現金流量預測採用年銷售增長率，其基於貴集團有關該等經營的過往經驗，並就各現金產生單位的其他特定因素作出調整計算得出。超過五年期的現金流量乃參考中國的長期通脹率及與市場對中國相關市場長期增長率的共識一致的增長率，使用估計增長率推算得出。所用折現率為稅前折現率，反映市場對時間價值及各現金產生單位特定風險的評估。

上述現金產生單位的使用價值計算中使用的關鍵假設如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
			(未經審計)
青島蓮池			
超過五年期的年銷售增長率.....	0.00%	0.00%	2.00%
折現率.....	14.20%	13.39%	14.57%
合肥新海			
超過五年期的年銷售增長率.....	不適用	0.00%	2.00%
折現率.....	不適用	13.02%	14.26%
重慶長城			
超過五年期的年銷售增長率.....	不適用	不適用	2.00%
折現率.....	不適用	不適用	12.48%

按各現金產生單位的可回收金額減去賬面價值計算的淨空如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)
青島蓮池	65,207	303,645	284,262
合肥新海	不適用	18,408	7,944
重慶長城	不適用	不適用	29,726

附錄一

會計師報告

管理層已對商譽減值測試進行敏感度分析。下表載列於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日可分別單獨消除淨空的年增長率百分點及稅前折現率的假設變動：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
			(未經審計)
青島蓮池			
年增長率減少	5.20%	40.26%	37.88%
稅前折現率增加	24.00%	43.15%	42.84%
合肥新海			
年增長率減少	不適用	4.53%	2.03%
稅前折現率增加	不適用	2.26%	1.00%
重慶長城			
年增長率減少	不適用	不適用	2.51%
稅前折現率增加	不適用	不適用	1.03%

經過減值測試，管理層認為截至2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，商譽並無減值。截至2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，關鍵假設的合理可能變動不會導致減值。

15 於聯營企業中的權益

貴集團及 貴公司

聯營企業名稱	企業 結構形式	註冊成立 及營業地點	已發行及 繳足股本詳情	所有權權益比例						主要業務
				貴集團實際權益			貴公司所持			
				於2023年 12月31日	於2024年 12月31日	於2025年 9月30日	於2023年 12月31日	於2024年 12月31日	於2025年 9月30日	
重慶長城	註冊成立	中國	人民幣41百萬 元	48%	48%	附註	48%	48%	100%	醫療保健服務

附註：

該聯營企業於2023年及2024年採用權益法於合併財務報表入賬。於2025年8月31日，貴集團收購重慶長城餘下52%股權(附註29(b))。收購完成後，重慶長城成為貴集團全資子公司，此後其財務業績已併入貴集團財務報表。

附錄一

會計師報告

聯營企業的財務資料概要(已就會計政策差異進行調整，並與合併財務報表所載賬面價值進行對賬)披露如下：

	重慶長城	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
聯營企業下列賬項總額		
流動資產	66,035	60,887
非流動資產	13,418	43,750
流動負債	(21,399)	(30,832)
非流動負債	(1,008)	(20,505)
權益	57,046	53,300
收益	189,567	175,488
全面收益總額	15,542	10,254
自聯營企業收取的股息	6,720	6,720
與 貴集團於聯營企業中的權益對賬		
聯營企業資產淨值總額	57,046	53,300
貴集團實際權益	48%	48%
貴集團分佔聯營企業資產淨值	27,382	25,584
商譽	101,911	101,911
合併財務報表賬面價值	<u>129,293</u>	<u>127,495</u>

對聯營企業的投資變動披露如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)
於年／期初	128,553	129,293	127,495
分佔聯營企業利潤	7,460	4,922	3,524
自聯營企業收取的股息	(6,720)	(6,720)	(4,800)
終止確認(附註29(b)(ii))	—	—	(126,219)
於年／期末	<u>129,293</u>	<u>127,495</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

16 存貨

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
藥品.....	8,107	5,316	8,392
醫療耗材.....	1,176	1,409	2,697
其他.....	604	646	570
減：存貨撇減.....	(149)	(404)	(419)
	<u>9,738</u>	<u>6,967</u>	<u>11,240</u>

(a) 確認為開支且計入損益的存貨金額分析如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
已售存貨賬面價值.....	89,954	90,650	67,179	72,015
存貨撇減(撥回)/確認.....	(20)	255	—	—
	<u>89,934</u>	<u>90,905</u>	<u>67,179</u>	<u>72,015</u>

17 應收賬款

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
應收賬款.....			
— 第三方.....	10,163	14,407	24,176
減：損失準備.....	(958)	(1,304)	(2,441)
	<u>9,205</u>	<u>13,103</u>	<u>21,735</u>

附錄一

會計師報告

賬齡分析

截至各報告期末，基於發票日期並扣除損失準備後的應收賬款賬齡分析如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)
3個月內.....	8,120	10,128	18,704
3至6個月.....	424	1,589	1,328
6至12個月.....	378	654	795
超過1年.....	283	732	908
	<u>9,205</u>	<u>13,103</u>	<u>21,735</u>

有關貴集團信用政策及來自應收賬款信用風險的詳情載於附註31(a)。

18 預付款項及其他應收款

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)
存貨及服務的預付款項.....	1,144	1,433	3,546
預繳所得稅.....	2,241	262	1,099
將自權益扣除的[編纂].....	—	—	3,000
其他.....	1,993	1,311	2,858
	<u>5,378</u>	<u>3,006</u>	<u>10,503</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)
存貨及服務的預付款項	716	694	821
應收子公司款項	668	47,250	58,530
將自權益扣除的[編纂]	—	—	3,000
其他	1,135	288	428
	<u>2,519</u>	<u>48,232</u>	<u>62,779</u>

19 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

貴集團

	截至12月31日止年度		截至9月30日
	2023年	2024年	止九個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)
流動資產			
— 理財產品	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>49,187</u>

貴公司

	截至12月31日止年度		截至9月30日
	2023年	2024年	止九個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)
流動資產			
— 理財產品	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>35,570</u>

附錄一

會計師報告

20 現金及現金等價物以及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物包括：

貴集團

	截至12月31日止年度		截至9月30日
	2023年	2024年	止九個月
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)
庫存現金	41	83	276
銀行現金	150,488	90,083	73,104
存放同業款項	1,114	924	4,035
減：受限制存款	(1)	(12)	(13)
現金及現金等價物	<u>151,642</u>	<u>91,078</u>	<u>77,402</u>

貴公司

	截至12月31日止年度		截至9月30日
	2023年	2024年	止九個月
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)
庫存現金	25	—	—
銀行現金	115,670	51,815	4,745
存放同業款項	466	215	3,256
減：受限制存款	—	(1)	(2)
現金及現金等價物	<u>116,161</u>	<u>52,029</u>	<u>7,999</u>

附錄一

會計師報告

(b) 稅前利潤與經營產生的現金對賬：

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
稅前利潤		72,863	87,839	61,078	72,059
就以下各項作出調整：					
存貨撇減(撥回)／確認	16(a)	(20)	255	—	—
就應收賬款及其他應收款 (撥回)／確認的減值損失 ...		(641)	176	237	438
折舊及攤銷	6(c)	28,500	32,331	23,573	34,548
財務費用	6(a)	4,285	5,242	3,636	5,238
應佔聯營企業利潤減虧損		(7,460)	(4,922)	(4,315)	(3,524)
重新計量於一名被收購方的既 有權益的公允價值的收益 ...	5	—	—	—	(3,865)
出售物業、廠房及設備的虧 損／(收益)	5	240	138	71	(601)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產的投資 已變現及未變現收益淨額 ...	5	(1,731)	(1,652)	(1,683)	(1,014)
以權益結算的股份支付費用 ...	6(b)	65	—	—	—
營運資金變動：					
— 存貨(增加)／減少		(1,094)	3,590	673	(4,288)
— 應收賬款減少／(增加)		14,983	(2,036)	(6,863)	(2,723)
— 預付款項及其他應收款 (增加)／減少		(4,761)	487	(27,756)	(305)
— 應付賬款(減少)／增加		(12,579)	(2,230)	24,758	11,093
— 其他應付款增加		15,668	39	6,427	25,140
— 合同負債增加／(減少)		6,046	(2,351)	(1,672)	4,209
— 撥備增加／(減少)		497	(359)	(13)	(40)
— 受限制現金增加		—	(11)	(1)	(1)
經營產生的現金		<u>114,861</u>	<u>116,536</u>	<u>78,150</u>	<u>136,364</u>

附錄一

會計師報告

(c) 籌資活動產生的負債對賬

下表詳列 貴集團籌資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。籌資活動產生的負債為現金流量或未來現金流量於 貴集團合併現金流量表中分類為籌資活動產生的現金流量的負債。

	計息借款	租賃負債	總計
	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元
於2023年1月1日	—	90,672	90,672
籌資現金流量變動：			
已付租金的本金部分	—	(4,223)	(4,223)
已付租金的利息部分	—	(4,285)	(4,285)
籌資現金流量變動總額	<u>—</u>	<u>(8,508)</u>	<u>(8,508)</u>
其他變動：			
年內因終止租賃而減少的租賃負債	—	(1,274)	(1,274)
利息費用 (附註6(a))	—	4,285	4,285
其他變動總額	<u>—</u>	<u>3,011</u>	<u>3,011</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	<u>—</u>	<u>85,175</u>	<u>85,175</u>
籌資現金流量變動：			
已付租金的本金部分	—	(3,576)	(3,576)
已付租金的利息部分	—	(5,242)	(5,242)
籌資現金流量變動總額	<u>—</u>	<u>(8,818)</u>	<u>(8,818)</u>
其他變動：			
收購子公司的租賃負債增加	—	50,533	50,533
利息費用 (附註6(a))	—	5,242	5,242
其他變動總額	<u>—</u>	<u>55,775</u>	<u>55,775</u>
於2024年12月31日	<u>—</u>	<u>132,132</u>	<u>132,132</u>

附錄一

會計師報告

	計息借款	租賃負債	總計
	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元
(未經審計)			
於2024年1月1日	—	85,175	85,175
籌資現金流量變動：			
已付租金的本金部分	—	(2,719)	(2,719)
已付租金的利息部分	—	(3,636)	(3,636)
籌資現金流量變動總額	—	(6,355)	(6,355)
其他變動：			
收購子公司的租賃負債增加	—	50,533	50,533
利息費用 (附註6(a))	—	3,636	3,636
其他變動總額	—	54,169	54,169
於2024年9月30日	—	132,989	132,989

	計息借款	租賃負債	總計
	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元
(未經審計)			
於2025年1月1日	—	132,132	132,132
籌資現金流量變動：			
計息借款所得款項	51,459	—	51,459
已付利息費用	(651)	—	(651)
已付租金的本金部分	—	(6,543)	(6,543)
已付租金的利息部分	—	(4,587)	(4,587)
籌資現金流量變動總額	50,808	(11,130)	39,678
其他變動：			
收購子公司的租賃負債增加	—	20,525	20,525
期內因終止租賃而減少的租賃負債	—	(3,801)	(3,801)
利息費用 (附註6(a))	651	4,587	5,238
其他變動總額	651	21,311	21,962
於2025年9月30日	51,459	142,313	193,772

附錄一

會計師報告

(d) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃金額指已付租金並包括以下各項：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)	(未經審計)
經營現金流量內.....	(42)	(409)	(305)	(406)
籌資現金流量內.....	(8,508)	(8,818)	(6,355)	(11,130)
	<u>(8,550)</u>	<u>(9,227)</u>	<u>(6,660)</u>	<u>(11,536)</u>

21 應付賬款

截至各報告期末，基於發票日期的應付賬款賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)
3個月內.....	26,319	28,538	41,123
3至6個月.....	1,693	1,574	7,399
6至12個月.....	398	426	1,417
超過1年.....	1,446	1,259	1,709
	<u>29,856</u>	<u>31,797</u>	<u>51,648</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
3個月內.....	8,329	9,444	5,573
3至6個月.....	650	770	737
6至12個月.....	274	132	334
超過1年.....	1,024	734	665
	<u>10,277</u>	<u>11,080</u>	<u>7,309</u>

所有應付賬款預期將於一年內結清或按要求償還。

22 其他應付款

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
應付薪金及福利.....	11,646	14,938	20,258
其他應交稅費.....	1,310	1,388	3,433
收購子公司應付對價.....	—	18,480	101,560
第三方墊款.....	—	—	7,118
建築及設備應付款.....	23,990	71,169	86,787
其他.....	1,651	803	1,740
	<u>38,597</u>	<u>106,778</u>	<u>220,896</u>

所有其他應付款及應計費用預期將於一年內結清或按要求償還。第三方墊款指醫保局向 貴集團支付以減輕現金流壓力的款項。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
應付薪金及福利.....	3,956	4,420	3,709
其他應交稅費.....	685	701	2,575
收購子公司應付對價.....	—	18,480	101,560
應付子公司款項.....	65,712	81,385	112,198
第三方墊款.....	—	—	3,390
建築及設備應付款.....	2,383	1,226	971
其他.....	95	391	318
	<u>72,831</u>	<u>106,603</u>	<u>224,721</u>

應付子公司款項為無抵押、免息且無固定付款期限。

23 合同負債

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
提供服務.....	<u>19,882</u>	<u>22,801</u>	<u>21,270</u>

合同負債主要與 貴集團在履約義務完成前向客戶收取的對價相關。該等負債將於提供服務時確認為收益。於2023年、2024年及2025年1月1日的合同負債結餘已基本在相應年度及截至2025年9月30日止九個月確認為收益。

附錄一

會計師報告

24 計息借款

(a) 計息借款包括：

貴集團

	附註	於12月31日		於9月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
銀行借款	<i>i</i>			
由關聯方擔保.....	<i>ii、iii</i>	—	—	19,992
由貴集團的一家子公司擔保...		—	—	11,756
由關聯方及貴公司擔保.....	<i>iii</i>	—	—	10,002
由貴公司擔保.....		—	—	9,709
總計.....		—	—	51,459

貴公司

	附註	於12月31日		於9月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
銀行借款	<i>i</i>			
由關聯方擔保.....	<i>ii、iii</i>	—	—	19,992
由貴集團的一家子公司擔保.....		—	—	11,756
總計.....		—	—	31,748

附錄一

會計師報告

(b) 計息借款的還款期如下：

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
於一年內或按要求.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>51,459</u>

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
於一年內或按要求.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>31,748</u>

附註：

- (i) 所有該等計息借款均按年利率3.5%至3.8%計息並須於一年內償還。
- (ii) 該銀行借款由 貴公司董事陳志強先生及其配偶擔保，按年利率3.5%計息。
- (iii) 於2025年12月，由 貴公司董事陳志強先生及其配偶蔣燕秀女士擔保的銀行借款已清償，而自關聯方獲得的擔保已解除。

25 租賃負債

於各報告期末，租賃負債的還款期如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
1年內.....	4,826	8,202	15,993
1至2年.....	5,169	8,998	16,875
2至5年.....	19,058	31,928	37,411
超過5年.....	56,122	83,004	72,034
	<u>80,349</u>	<u>123,930</u>	<u>126,320</u>
	<u>85,175</u>	<u>132,132</u>	<u>142,313</u>

26 以權益結算的股份交易

於2020年8月4日，貴公司採納一項員工股票期權激勵計劃，以吸引及留任現有最優秀人員，並為員工提供激勵。根據股票期權激勵計劃，貴公司獲授權酌情邀請貴公司高級管理人才及高級技術人員認購貴公司最多4.1百萬股股份。承授人僅可於貴集團2020年、2021年及2022年的淨利潤分別超過人民幣36百萬元、人民幣48百萬元及人民幣51百萬元的情況下行使該權利。

附錄一

會計師報告

(a) 授予的條款及條件如下：

已授出的工具數目如下：

	購股權數目	歸屬條件	行使價
授予董事的購股權：			
— 於2020年8月4日.....	1,450,000	購股權將分三批於四年內歸屬，初始購股權的30%、40%及30%分別可於授予日期起計第12個月、第24個月及第36個月後首個交易日開始至授予日期起計第24個月、第36個月及第48個月後最後一個交易日止期間內行使。	9.5
授予員工的購股權：			
— 於2020年8月4日.....	2,650,000	購股權將分三批於四年內歸屬，初始購股權的30%、40%及30%分別可於授予日期起計第12個月、第24個月及第36個月後首個交易日開始至授予日期起計第24個月、第36個月及第48個月後最後一個交易日止期間內行使。	9.5
已授出購股權總數	<u>4,100,000</u>		

(b) 購股權數目及加權平均行使價如下

已授出購股權數目的變動如下：

	購股權數目	加權平均行使價
於2023年1月1日尚未行使.....	2,779,000	8.7
年內行使	(1,927,000)	8.7
年內沒收	(852,000)	8.7
於2023年12月31日尚未行使.....	<u>—</u>	

於2023年12月31日，第一期並未滿足歸屬條件，而第二期及第三期已滿足歸屬條件，合共1,927,000份購股權已獲行使。經扣除2020年、2021年及2022年的股息分別每股人民幣0.20元、每股人民幣0.30元及每股人民幣0.30元後，實際行使價為每股人民幣8.70元。

(c) 公允價值及假設

就所授予購股權而獲取的服務的公允價值參考所授予購股權的公允價值計量。所授予購股權公允價值的估計根據布萊克—舒爾斯模型計量。股票期權激勵計劃的合同年期用作此模型的輸入值。布萊克—舒爾斯模型中已計入提早行使的預期。

	2020年股票期權激勵計劃
購股權授予當日相關股份的公允價值.....	人民幣0.244元至人民幣0.393元
預計波幅	5.81%至6.20%
無風險利率	1.75%至1.94%
股息率.....	0.99%至2.39%

預期波幅基於歷史波幅(按購股權的加權平均剩餘年期計算)，並根據公開可得資料就未來波幅的任何預期變動作出調整。預期股息基於過往股息計算。主觀輸入值假設的變動可能對公允價值估計造成重大影響。

附錄一

會計師報告

購股權已根據服務及履約條件授予。於授出日期計量所獲取服務的公允價值時並無考慮該等條件。購股權授予並無附帶任何市場條件。

27 合併財務狀況表中的所得稅

(a) 合併財務狀況表中的即期稅項：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
於年／期初	4,447	361	361	5,315
年／期內準備	16,577	21,855	15,110	17,511
過往年度超額準備	(29)	—	—	—
已付所得稅	(20,634)	(16,901)	(11,824)	(20,416)
於年／期末	<u>361</u>	<u>5,315</u>	<u>3,647</u>	<u>2,410</u>
即：				
— 即期稅項	2,602	5,577	3,647	3,509
— 預繳所得稅	(2,241)	(262)	—	(1,099)
	<u>361</u>	<u>5,315</u>	<u>3,647</u>	<u>2,410</u>

(b) 已確認遞延所得稅資產及負債：

年／期內於合併財務狀況表中確認的遞延所得稅資產及負債的組成部分及變動如下：

	信用 損失準備	存貨 損失準備	準備	股份支付	無形資產 的公允價值 調整及相關		超出相關 折舊的折舊		租賃負債	使用權資產	總計
					攤銷	稅項虧損	準備	折舊的折舊			
來自以下各項的遞延稅項：	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	442	42	50	223	—	—	—	22,927	(21,208)	2,476	
(扣除自)／計入損益	(160)	(5)	124	(223)	—	—	—	(1,633)	2,314	417	
於2023年12月31日及2024年1月1日	282	37	174	—	—	—	—	21,294	(18,894)	2,893	

附錄一

會計師報告

來自以下各項的遞延稅項：	信用		存貨	無形資產 的公允價值 調整及相關			超出相關 折舊的折舊			總計
	損失準備	損失準備	準備	股份支付	攤銷	稅項虧損	準備	租賃負債	使用權資產	
	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
業務合併的影響.....	46	99	—	—	(309)	—	—	12,633	(11,927)	542
計入/(扣除自)損益.....	44	(35)	(90)	—	—	—	—	(894)	2,582	1,607
於2024年12月31日及2025年1月1日...	372	101	84	—	(309)	—	—	33,033	(28,239)	5,042
業務合併的影響(未經審計).....	1,116	2	60	—	(12,714)	—	(183)	3,079	(3,201)	(11,841)
計入/(扣除自)損益(未經審計)....	117	—	(10)	—	774	17	7	(2,594)	2,655	966
於2025年9月30日(未經審計).....	<u>1,605</u>	<u>103</u>	<u>134</u>	<u>—</u>	<u>(12,249)</u>	<u>17</u>	<u>(176)</u>	<u>33,518</u>	<u>(28,785)</u>	<u>(5,833)</u>

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延所得稅資產.....	2,893	5,351	6,416
遞延所得稅負債.....	—	(309)	(12,249)
	<u>2,893</u>	<u>5,042</u>	<u>(5,833)</u>

附錄一

會計師報告

28 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部分的變動情況

貴集團合併權益各組成部分的年初及年末結餘對賬載於合併權益變動表。有關 貴公司權益個別組成部分的變動詳情載列如下：

	股本	資本儲備	法定儲備	保留利潤	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的結餘.....	87,600	201,715	14,677	59,213	363,205
2023年的權益變動：					
年內利潤.....	—	—	—	24,755	24,755
全面收益總額.....	—	—	—	24,755	24,755
根據股票期權激勵計劃發行的 股份.....	1,927	14,838	—	—	16,765
以權益結算的股份交易.....	—	65	—	—	65
已宣派過往年度股息.....	—	—	—	(26,280)	(26,280)
轉撥至法定儲備.....	—	—	2,476	(2,476)	—
於2023年12月31日及2024年1月1日 的結餘.....	89,527	216,618	17,153	55,212	378,510
截至2024年止年度的權益變動：					
年內利潤.....	—	—	—	25,719	25,719
全面收益總額.....	—	—	—	25,719	25,719
已宣派過往年度股息.....	—	—	—	(13,429)	(13,429)
轉撥至法定儲備.....	—	—	2,572	(2,572)	—
於2024年12月31日及2025年1月1日 的結餘.....	89,527	216,618	19,725	64,930	390,800
(未經審計)					
截至2025年9月30日止九個月的 權益變動：					
期內利潤.....	—	—	—	19,520	19,520
全面收益總額.....	—	—	—	19,520	19,520
已宣派過往年度股息.....	—	—	—	(8,953)	(8,953)
於2025年9月30日的結餘.....	89,527	216,618	19,725	75,497	401,367

附錄一

會計師報告

	股本	資本儲備	法定儲備	保留利潤	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
(未經審計)					
於2024年1月1日的結餘.....	89,527	216,618	17,153	55,212	378,510
截至2024年9月30日止九個月的					
權益變動：					
期內利潤.....	—	—	—	19,386	19,386
全面收益總額.....	—	—	—	19,386	19,386
已宣派過往年度股息.....	—	—	—	(13,429)	(13,429)
於2024年9月30日的結餘.....	<u>89,527</u>	<u>216,618</u>	<u>17,153</u>	<u>61,169</u>	<u>384,467</u>

(b) 股息

貴公司權益股東應佔年內應付股息

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)	(未經審計)
年／期內已宣派及派付過				
往年度末期股息(含稅).....	<u>26,280</u>	<u>13,429</u>	<u>13,429</u>	<u>8,953</u>

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，末期股息每股人民幣0.30元、人民幣0.15元及人民幣0.10元(含稅)已獲 貴公司股東週年大會批准。

於各報告期末後建議之末期股息尚未於各報告期末確認為負債。

附錄一

會計師報告

(c) 股本

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月	
	2023年		2024年		2025年	
	股份數目 千股	股本 人民幣千元	股份數目 千股	股本 人民幣千元	股份數目 千股	股本 人民幣千元
普通股，已發行及繳足：						
於1月1日.....	87,600	87,600	89,527	89,527	89,527	89,527
根據股票期權激勵計劃發行 股份.....	1,927	1,927	—	—	—	—
於12月31日／9月30日.....	<u>89,527</u>	<u>89,527</u>	<u>89,527</u>	<u>89,527</u>	<u>89,527</u>	<u>89,527</u>

貴公司普通股面值為每股人民幣1元。

普通股持有人有權收取不時宣派之股息，並有權於 貴公司大會上就每股享有一票表決權。就 貴公司剩餘資產而言，所有普通股均享有同等地位。

(d) 儲備性質及用途

(i) 資本儲備

根據附註2(r)(ii)的會計政策，各報告期末的資本儲備結餘指發行股份產生的股本溢價及以權益結算的股份支付的累計公允價值。

(ii) 法定儲備

根據 貴公司及 貴集團中國子公司的公司章程細則，其於法定儲備基金的分配須按根據中國會計準則及法規釐定的稅後利潤的若干百分比作出，直至法定儲備基金等於或高於該實體註冊資本的50%。

(e) 資本管理

貴集團管理資本的主要目標為保障 貴集團持續經營的能力，從而根據風險水平為產品及服務相應定價，以及確保以合理成本獲得融資，繼續為股東提供回報及為其他持份者帶來裨益。

貴集團積極且定期檢討及管理其資本結構，在以較高借款水平可能帶來的較高股東回報與以穩健資本狀況帶來好處及保障之間取得平衡，並因應經濟狀況的變化對資本結構作出調整。

貴公司及其任何子公司均無須遵守外部施加的資本要求。

29 業務合併及收購子公司

(a) 合肥新海

於2024年7月，貴集團訂立股份收購協議，以收購合肥新海（一家主要從事提供婦嬰相關醫療服務的營利性醫院）全部股權，現金對價為人民幣70,000,000元。

收購事項已於2024年7月1日完成，於收購事項後，合肥新海成為 貴集團子公司，其財務業績已併入 貴集團財務報表。

自收購事項以來，子公司截至2024年12月31日止年度向 貴集團的業績貢獻收益人民幣41,726,000元及淨利潤人民幣5,163,000元。

倘收購事項已於2024年1月1日發生，截至2024年12月31日止年度的合併收益及淨利潤將分別為人民幣453,906,000元及人民幣70,336,000元。

附錄一

會計師報告

(i) 所收購可識別資產及所承擔負債

合肥新海於收購日期的可識別資產及負債的公允價值載列如下：

	附註	人民幣千元
物業、廠房及設備.....	11	18,476
無形資產.....	13	1,910
使用權資產.....	12	46,430
遞延所得稅資產.....	27(b)	851
存貨.....		1,075
應收賬款.....		2,066
現金及現金等價物.....		7,615
租賃負債.....		(50,533)
應付賬款.....		(4,171)
其他應付款.....		(2,375)
合同負債.....		(5,269)
遞延所得稅負債.....	27(b)	(309)
已收購可識別資產淨值.....		<u>15,766</u>

(ii) 商譽

因收購產生的商譽確認如下：

	附註	人民幣千元
現金對價.....		70,000
可識別資產的公允價值.....	29(a)(i)	<u>(15,766)</u>
商譽.....	14	<u>54,234</u>

商譽主要歸因於合肥新海工作團隊的技能及技術人才，以及將其整合至 貴集團現有全週期婦產科醫療服務中預計會產生的協同效應。預期已確認的商譽不可用於扣稅。

(iii) 現金流量分析

有關截至2024年12月31日止年度收購事項的現金流量分析如下：

	人民幣千元
貴集團已付現金對價	51,520
減：獲得的現金及現金等價物.....	<u>(7,615)</u>
收購事項的現金流出淨額	<u><u>43,905</u></u>

附註：

截至2025年9月30日九個月，貴集團就收購事項支付的現金對價為人民幣12,320,000元。

(b) 重慶長城

於2021年5月，貴集團訂立股權轉讓協議，以收購重慶長城(一家主要從事骨科服務的營利性醫院)48%股權，現金對價為人民幣129,600,000元。此後，重慶長城成為貴集團聯營企業。

於2025年8月，貴集團收購重慶長城額外52%股權，總對價為人民幣154,251,000元。收購事項已於2025年8月31日完成，於收購事項後，重慶長城成為貴集團子公司，其財務業績已併入貴集團財務報表。

自收購事項以來，子公司截至2025年9月30日止九個月向貴集團的業績貢獻收益人民幣12,216,000元(未經審計)及淨利潤人民幣153,000元(未經審計)。

倘收購事項已於2025年1月1日發生，截至2025年9月30日止九個月的合併收益及淨利潤將分別為人民幣465,510,000元(未經審計)及人民幣57,093,000元(未經審計)。

附錄一

會計師報告

(i) 所收購可識別資產及所承擔負債

重慶長城於收購日期的可識別資產及負債的公允價值載列如下：

	附註	人民幣千元
物業、廠房及設備.....	11	15,573
無形資產.....	13	81,127
使用權資產.....	12	21,344
遞延所得稅資產.....	27(b)	873
其他非流動資產.....		548
存貨.....		1,797
應收賬款.....		6,346
預付款項及其他應收款.....		12,182
現金及現金等價物.....		37,032
租賃負債.....		(20,525)
應付賬款.....		(8,758)
其他應付款.....		(7,861)
合同負債.....		(3,880)
準備.....		(400)
遞延所得稅負債.....	27(b)	(12,714)
已收購可識別資產淨值.....		<u>122,684</u>

(ii) 商譽

因收購產生的商譽確認如下：

	附註	人民幣千元
總對價.....		154,251
於重慶長城的既有權益的公允價值.....		130,084
可識別淨資產淨值的公允價值.....	29(b)(i)	<u>(122,684)</u>
商譽.....	14	<u>161,651</u>

將 貴集團於重慶長城的現有48%權益重新計量至公允價值，產生收益人民幣3,865,000元（即既有權益於收購日期的公允價值人民幣130,084,000元減其當時的賬面價值人民幣126,219,000元），該金額已計入其他淨收入（見附註5）。

附錄一

會計師報告

商譽主要歸因於重慶長城工作團隊的技能及技術人才，以及將公司整合至 貴集團現有全週期骨科醫療服務中預計會產生的協同效應。預期已確認的商譽不可用於扣稅。

(iii) 現金流量分析

有關截至2025年9月30日止九個月收購事項的現金流量分析如下：

	人民幣千元
(未經審計)	
貴集團已付現金對價(i)	50,000
減：獲得的現金及現金等價物.....	<u>(37,032)</u>
收購事項的現金流出淨額.....	<u><u>12,968</u></u>

附註：

(i) 根據協議，剩餘應付現金對價已於2025年12月悉數結清。

(c) 收購相關成本

收購相關成本並不重大，並已於產生時於合併損益及其他全面收益表的一般及管理費用及其他中扣除。

(d) 公允價值計量

計量所收購無形資產的公允價值所用估值技術為多期超額收益法（「多期超額收益法」），其乃基於無形資產應佔預期未來經濟收益而定。多期超額收益法通過扣除與貢獻資產相關的任何現金流量，考慮了醫療牌照預期所產生現金流量淨額的現值。

30 重慶長城的收購前財務資料

根據上市規則第4.05A條呈列的自往績記錄期間初至收購日期的重慶長城的收購前財務資料披露如下。編製收購前財務資料時採納的會計政策與編製歷史財務資料所採納者貫徹一致。

(a) 損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		截至8月31日
				止八個月
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益.....	30(1)	189,567	175,488	106,944
營業成本.....		(123,861)	(111,330)	(67,260)
毛利.....		65,706	64,158	39,684
其他淨收入／(損失).....		320	(1,715)	121
銷售費用.....		(22,302)	(24,710)	(15,126)
一般及管理費用及其他.....		(25,450)	(24,590)	(15,853)
就應收賬款及其他應收款確認的 減值損失淨額.....		(293)	(151)	(132)
營業利潤.....	30(2)	17,981	12,992	8,694
財務費用.....		(22)	(1,151)	(585)
稅前利潤.....		17,959	11,841	8,109
所得稅.....	30(3)	(2,417)	(1,587)	(768)
重慶長城權益股東應佔年／ 期內利潤及全面收益總額.....		<u>15,542</u>	<u>10,254</u>	<u>7,341</u>

附錄一

會計師報告

(b) 財務狀況表

	附註	於12月31日		於8月31日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備.....	30(4)	9,664	12,819	11,121
使用權資產.....	30(5)	755	27,251	21,344
無形資產.....	30(6)	1,471	1,304	1,500
遞延所得稅資產.....		1,291	1,441	873
其他非流動資產.....		237	935	548
		<u>13,418</u>	<u>43,750</u>	<u>35,386</u>
流動資產				
存貨.....	30(7)	1,559	1,254	1,120
應收賬款.....	30(8)	6,483	10,095	6,346
預付款項及其他應收款.....	30(9)	23,118	14,961	12,181
以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融資產.....		1	—	—
現金及現金等價物.....		34,874	34,577	37,033
		<u>66,035</u>	<u>60,887</u>	<u>56,680</u>
流動負債				
應付賬款.....	30(10)	10,156	10,472	8,758
其他應付款.....	30(11)	10,478	9,294	7,862
合同負債.....		715	3,723	3,880
租賃負債.....		50	7,343	7,485
		<u>21,399</u>	<u>30,832</u>	<u>27,985</u>
流動資產淨額		<u>44,636</u>	<u>30,055</u>	<u>28,695</u>
資產總值減流動負債		<u>58,054</u>	<u>73,805</u>	<u>64,081</u>
非流動負債				
租賃負債.....		—	20,105	13,040
遞延所得稅負債.....		438	—	—
準備.....		570	400	400
		<u>1,008</u>	<u>20,505</u>	<u>13,440</u>
資產淨值		<u>57,046</u>	<u>53,300</u>	<u>50,641</u>
資本及儲備				
股本.....		41,000	41,000	41,000
儲備.....		16,046	12,300	9,641
權益總額		<u>57,046</u>	<u>53,300</u>	<u>50,641</u>

附錄一

會計師報告

(c) 權益變動表

	股本	法定儲備	保留利潤	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的結餘.....	41,000	4,378	10,126	55,504
2023年的權益變動：				
年內利潤.....	—	—	15,542	15,542
全面收益總額.....	—	—	15,542	15,542
已宣派過往年度股息.....	—	—	(14,000)	(14,000)
轉撥至法定儲備.....	—	1,554	(1,554)	—
於2023年12月31日的結餘.....	<u>41,000</u>	<u>5,932</u>	<u>10,114</u>	<u>57,046</u>

	股本	法定儲備	保留利潤	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日的結餘.....	41,000	5,932	10,114	57,046
2024年的權益變動：				
年內利潤.....	—	—	10,254	10,254
全面收益總額.....	—	—	10,254	10,254
已宣派過往年度股息.....	—	—	(14,000)	(14,000)
轉撥至法定儲備.....	—	1,025	(1,025)	—
於2024年12月31日的結餘.....	<u>41,000</u>	<u>6,957</u>	<u>5,343</u>	<u>53,300</u>

	股本	法定儲備	保留利潤	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日的結餘.....	41,000	6,957	5,343	53,300
2025年1月1日至2025年8月31日 期間的利潤.....	—	—	7,341	7,341
全面收益總額.....	—	—	7,341	7,341
已宣派過往年度股息.....	—	—	(10,000)	(10,000)
於2025年8月31日的結餘.....	<u>41,000</u>	<u>6,957</u>	<u>2,684</u>	<u>50,641</u>

附錄一

會計師報告

(d) 現金流量表

	截至12月31日止年度		截至8月31日
	2023年	2024年	止八個月
	人民幣千元	人民幣千元	2025年 人民幣千元
稅前利潤	17,959	11,841	8,109
就以下各項作出調整：			
— 存貨撇減	(32)	13	—
— 就應收賬款及其他應收款確認的 減值損失	293	151	132
— 折舊及攤銷	15,132	12,127	7,829
— 財務費用	22	1,151	585
— 處置物業、廠房及設備的淨虧損	4	46	34
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產的投資已變現及未變現 收益淨額	(136)	(506)	(271)
營運資金變動：			
— 存貨減少	478	292	134
— 應收賬款減少／(增加)	965	(3,675)	3,620
— 預付款項及其他應收款減少／(增加) ..	6,056	5,546	(1,200)
— 應付賬款及其他應付款減少	(5,274)	(9,849)	(2,992)
— 合同負債增加	593	3,008	157
經營產生的現金	36,060	20,145	16,137
已付所得稅	(1,547)	(1,121)	(1,277)
經營活動產生的現金淨額	34,513	19,024	14,860
投資活動			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的付款	(610,198)	(312,360)	(152,650)
處置以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產的所得款項	610,685	312,867	152,921
購買物業、廠房及設備的付款	(5,012)	(7,339)	(1,195)
購買無形資產的付款	(450)	(150)	(380)
出售物業、廠房及設備的所得款項	13	—	—
投資活動使用的現金淨額	(4,962)	(6,982)	(1,304)

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		截至8月31日
			止八個月
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
籌資活動			
向重慶長城權益股東支付的股息	(6,720)	(6,720)	(4,800)
已付租金的本金部分	(7,828)	(4,468)	(5,715)
已付租金的利息部分	(22)	(1,151)	(585)
籌資活動使用的現金淨額	(14,570)	(12,339)	(11,100)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	14,981	(297)	2,456
年／期初現金及現金等價物	19,893	34,874	34,577
年／期末現金及現金等價物	34,874	34,577	37,033

附註：

(1) 收益

	截至12月31日止年度		截至8月31日
			止八個月
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按服務類型劃分			
— 住院服務	176,757	161,884	98,969
— 門診服務	12,591	13,341	7,807
— 一般醫療服務	189,348	175,225	106,776
其他服務	219	263	168
總計	189,567	175,488	106,944
按收益確認時間點劃分			
於某一時間點	12,810	13,604	7,975
隨時間	176,757	161,884	98,969
總計	189,567	175,488	106,944

附錄一

會計師報告

(2) 營業利潤

營業利潤經扣除以下各項後得出：

(a) 員工成本

	截至12月31日止年度		截至8月31日
			止八個月
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、工資及其他福利	62,388	61,078	40,166
定額供款退休計劃供款	3,258	3,507	2,352
離職福利	233	59	89
	<u>65,879</u>	<u>64,644</u>	<u>42,607</u>

附註：

重慶長城的員工參與由當地政府部門管理的定額供款退休福利計劃，據此，重慶長城須按當地市政府所規定的員工平均薪金的若干百分比計算的金額向計劃作出供款，用於為員工退休福利提供資金。

除上述供款外，重慶長城並無支付其他退休福利的其他重大義務。向計劃作出的供款即時歸屬，並無沒收供款可供重慶長城用於減少現有供款水平。

(b) 其他項目

	截至12月31日止年度		截至8月31日
			止八個月
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
無形資產攤銷成本	176	317	232
折舊費用			
— 物業、廠房及設備	6,937	4,013	2,920
— 使用權資產	8,019	7,893	4,699
研發費用	7,562	7,287	4,749
存貨成本	<u>39,398</u>	<u>34,183</u>	<u>19,993</u>

附錄一

會計師報告

(3) 所得稅

	截至12月31日止年度		截至8月31日 止八個月
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項 — 中國企業所得稅			
年／期內準備	1,892	2,048	427
過往年度準備不足／(超額準備)	331	127	(227)
	<u>2,223</u>	<u>2,175</u>	<u>200</u>
遞延稅項			
暫時差額的產生及撥回	194	(588)	568
	<u>2,417</u>	<u>1,587</u>	<u>768</u>

(4) 物業、廠房及設備

	機器設備	電子設備	汽車	辦公設備	租賃 物業裝修	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
成本：						
於2023年1月1日	23,617	4,466	641	543	10,398	39,665
添置	672	778	189	38	1,572	3,249
處置	(383)	(38)	(195)	(24)	—	(640)
於2023年12月31日及2024年1月1日	<u>23,906</u>	<u>5,206</u>	<u>635</u>	<u>557</u>	<u>11,970</u>	<u>42,274</u>
添置	4,979	935	—	30	1,271	7,215
處置	(631)	(141)	—	(1)	—	(773)
於2024年12月31日及2025年1月1日	<u>28,254</u>	<u>6,000</u>	<u>635</u>	<u>586</u>	<u>13,241</u>	<u>48,716</u>
添置	347	650	—	36	228	1,261
處置	(437)	(65)	—	—	—	(502)
於2025年8月31日	<u>28,164</u>	<u>6,585</u>	<u>635</u>	<u>622</u>	<u>13,469</u>	<u>49,475</u>
累計折舊：						
於2023年1月1日	(14,772)	(3,462)	(583)	(191)	(7,284)	(26,292)
年內支出	(3,279)	(431)	(49)	(171)	(3,007)	(6,937)
於處置時撥回	370	36	190	23	—	619
於2023年12月31日及2024年1月1日	<u>(17,681)</u>	<u>(3,857)</u>	<u>(442)</u>	<u>(339)</u>	<u>(10,291)</u>	<u>(32,610)</u>
年內支出	(2,219)	(690)	(48)	(198)	(858)	(4,013)
於處置時撥回	589	136	—	1	—	726
於2024年12月31日及2025年1月1日	<u>(19,311)</u>	<u>(4,411)</u>	<u>(490)</u>	<u>(536)</u>	<u>(11,149)</u>	<u>(35,897)</u>
期內支出	(1,707)	(552)	(24)	(21)	(616)	(2,920)
於處置時撥回	408	55	—	—	—	463
於2025年8月31日	<u>(20,610)</u>	<u>(4,908)</u>	<u>(514)</u>	<u>(557)</u>	<u>(11,765)</u>	<u>(38,354)</u>
賬面淨值：						
於2025年8月31日	<u>7,554</u>	<u>1,677</u>	<u>121</u>	<u>65</u>	<u>1,704</u>	<u>11,121</u>
於2024年12月31日	<u>8,943</u>	<u>1,589</u>	<u>145</u>	<u>50</u>	<u>2,092</u>	<u>12,819</u>
於2023年12月31日	<u>6,225</u>	<u>1,349</u>	<u>193</u>	<u>218</u>	<u>1,679</u>	<u>9,664</u>

附錄一

會計師報告

(5) 使用權資產

	租賃物業
	人民幣千元
成本：	
於2023年1月1日	29,502
租賃修訂	(1,468)
於2023年12月31日及2024年1月1日	28,034
添置	34,389
終止	(28,034)
於2024年12月31日及2025年1月1日	34,389
添置	350
租賃修訂	(1,558)
於2025年8月31日	33,181
累計折舊：	
於2023年1月1日	(19,260)
年內支出	(8,019)
於2023年12月31日及2024年1月1日	(27,279)
年內支出	(7,893)
終止	28,034
於2024年12月31日及2025年1月1日	(7,138)
年內支出	(4,699)
於2025年8月31日	(11,837)
賬面淨值：	
於2025年8月31日	21,344
於2024年12月31日	27,251
於2023年12月31日	755

附錄一

會計師報告

(6) 無形資產

	軟件
	人民幣千元
成本：	
於2023年1月1日	1,145
添置	904
於2023年12月31日及2024年1月1日	2,049
添置	150
於2024年12月31日及2025年1月1日	2,199
添置	428
於2025年8月31日	2,627
累計攤銷及減值：	
於2023年1月1日	(402)
攤銷	(176)
於2023年12月31日及2024年1月1日	(578)
攤銷	(317)
於2024年12月31日及2025年1月1日	(895)
攤銷	(232)
於2025年8月31日	(1,127)
賬面淨值：	
於2025年8月31日	1,500
於2024年12月31日	1,304
於2023年12月31日	1,471

(7) 存貨

	於12月31日		於8月31日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
藥品	873	742	568
醫療耗材	593	465	490
其他	95	62	77
減：存貨撇減	(2)	(15)	(15)
	<u>1,559</u>	<u>1,254</u>	<u>1,120</u>

確認為開支且計入損益的存貨金額分析如下：

	截至12月31日止年度		截至8月31日 止八個月
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已售存貨賬面價值	39,430	34,170	19,993
存貨撇減(撥回)/確認	(32)	13	—
	<u>39,398</u>	<u>34,183</u>	<u>19,993</u>

附錄一

會計師報告

(8) 應收賬款

	於12月31日		於8月31日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款	6,991	10,666	7,046
減：損失準備	(508)	(571)	(700)
	<u>6,483</u>	<u>10,095</u>	<u>6,346</u>

賬齡分析

截至各報告期末，基於發票日期並扣除損失準備後的應收賬款賬齡分析如下：

	於12月31日		於8月31日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內	5,566	9,290	5,860
3至6個月	680	41	43
6至12個月	38	88	137
超過1年	199	676	306
	<u>6,483</u>	<u>10,095</u>	<u>6,346</u>

(9) 預付款項及其他應收款

	於12月31日		於8月31日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
存貨及服務的預付款項	1,064	473	1,719
應收第三方款項	20,581	13,671	8,851
預繳所得稅	1,156	102	1,180
押金	6,748	6,774	6,764
其他	225	679	408
減：損失準備	(6,656)	(6,738)	(6,741)
	<u>23,118</u>	<u>14,961</u>	<u>12,181</u>

(10) 應付賬款

	於12月31日		於8月31日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
存貨及服務的應付款項	<u>10,156</u>	<u>10,472</u>	<u>8,758</u>

附錄一

會計師報告

於各報告期末，基於發票日期的應付賬款賬齡分析如下：

	於12月31日		於8月31日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內.....	9,905	9,837	8,329
3至6個月.....	236	71	100
6至12個月.....	2	218	11
超過1年.....	13	346	318
	<u>10,156</u>	<u>10,472</u>	<u>8,758</u>

(11) 其他應付款

	於12月31日		於8月31日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付薪金及福利.....	8,435	7,557	6,274
其他應交稅費.....	324	259	237
押金.....	1,165	1,050	948
建築及設備應付款.....	65	—	4
其他.....	489	428	399
	<u>10,478</u>	<u>9,294</u>	<u>7,862</u>

31 金融風險管理及金融工具的公允價值

貴集團於正常業務過程中面臨信用、流動資金及利率風險。

貴集團所面臨的該等風險以及 貴集團為管理該等風險所使用的金融風險管理政策及常規載列如下。

(a) 信用風險

信用風險指交易對手方違反其合同責任而導致 貴集團蒙受財務損失的風險。 貴集團的信用風險主要來自應收賬款及其他應收款。 貴集團因銀行現金而面臨的信用風險有限，原因在於交易對手方為信用狀況良好的銀行， 貴集團認為其信用風險較低。

應收賬款

貴集團的應收賬款主要來自向患者提供醫院服務，並無任何單一客戶貢獻重大收益。

附錄一

會計師報告

就醫院服務的應收款項而言，貴集團的債務人組合集中，原因是大多數患者將通過公共醫療保險計劃結算醫療費用。該等機構報銷可能需要一至三個月。貴集團已制定政策，以確保向該等受保患者開具的治療方案及提供的藥物符合各機構的政策，並履行作為醫療服務提供商的所有倫理及道德責任。貴集團亦制定控制措施，以密切監察患者的賬單及結算狀況，從而盡量降低信用風險。於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，該等應收款項的賬面價值分別為人民幣6,137,000元、人民幣10,101,000元及人民幣15,452,000元(未經審計)。

貴集團於各報告期末使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信用損失。撥備率基於損失模式類似的組別的應收賬款賬齡計算。該計算反映所產生的過往信用損失以及年結日可獲得的有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理有據資料。

下表提供有關 貴集團面臨的信用風險及應收賬款預期信用損失的資料：

	於2023年12月31日		
	總賬面價值	預期損失率	損失準備
	人民幣千元	%	人民幣千元
於一年內或按要求.....	9,390	5%	468
一年以上但不超過兩年.....	237	10%	24
兩年以上但不超過三年.....	140	50%	70
三年以上.....	396	100%	396
	<u>10,163</u>		<u>958</u>
	於2024年12月31日		
	總賬面價值	預期損失率	損失準備
	人民幣千元	%	人民幣千元
於一年內或按要求.....	13,023	5%	652
一年以上但不超過兩年.....	707	10%	71
兩年以上但不超過三年.....	191	50%	95
三年以上.....	486	100%	486
	<u>14,407</u>		<u>1,304</u>

附錄一

會計師報告

於2025年9月30日(未經審計)

	總賬面價值	預期損失率	損失準備
	人民幣千元	%	人民幣千元
於一年內或按要求.....	21,923	5%	1,096
一年以上但不超過兩年.....	634	10%	63
兩年以上但不超過三年.....	675	50%	338
三年以上.....	944	100%	944
	<u>24,176</u>		<u>2,441</u>

預期虧損率按過往12個月的實際損失經驗計算。該等比率已作出調整以反映過往數據收集期間的經濟狀況、目前狀況及貴集團對應收款項預期存續期內經濟狀況的看法之間的差異。

有關應收賬款的損失準備賬變動如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日
	2023年	2024年	止九個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)
於1月1日的結餘.....	1,614	958	1,304
年/期內(撥回)/確認的減值損失淨額.....	(656)	346	1,137
於12月31日/9月30日的結餘.....	<u>958</u>	<u>1,304</u>	<u>2,441</u>

其他應收款

就其他應收款而言，貴集團已按12個月預期損失法評估，該等應收款項的預期信用損失並不重大。

(b) 流動資金風險

貴集團的政策是定期監測其流動資金需求及其對貸款契約的遵守情況，以確保其維持足夠的現金儲備及主要金融機構的充足承諾資金額度，以滿足短期及長期的流動資金需求。

附錄一

會計師報告

下表詳列 貴集團非衍生金融負債的剩餘合同到期日。該表已根據合同未折現現金流量(包括使用合同利率計算的利息付款，倘為浮動利率，則根據各報告期末的現行利率計算)及 貴集團可能被要求支付的最早日期編製：

	於2023年12月31日					
	合同未折現現金流出					
	於一年內或	一年以上但	兩年以上但			
	按要求	不超過兩年	不超過五年	五年以上	總計	賬面價值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債	8,817	8,914	28,574	65,816	112,121	85,175
應付賬款	29,856	—	—	—	29,856	29,856
其他應付款	25,641	—	—	—	25,641	25,641
	<u>64,314</u>	<u>8,914</u>	<u>28,574</u>	<u>65,816</u>	<u>167,618</u>	<u>140,672</u>
	於2024年12月31日					
	合同未折現現金流出					
	於一年內或	一年以上但	兩年以上但			
	按要求	不超過兩年	不超過五年	五年以上	總計	賬面價值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債	14,274	16,875	45,875	94,155	171,179	132,132
應付賬款	31,797	—	—	—	31,797	31,797
其他應付款	90,452	—	—	—	90,452	90,452
	<u>136,523</u>	<u>16,875</u>	<u>45,875</u>	<u>94,155</u>	<u>293,428</u>	<u>254,381</u>

於2025年9月30日(未經審計)

	合同未折現現金流出					賬面價值
	於一年內或	一年以上但	兩年以上但			
	按要求	不超過兩年	不超過五年	五年以上	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息借款	51,459	—	—	—	51,459	51,459
租賃負債	22,314	22,458	50,197	80,488	175,457	142,313
應付賬款	51,648	—	—	—	51,648	51,648
其他應付款	197,205	—	—	—	197,205	197,205
	<u>322,626</u>	<u>22,458</u>	<u>50,197</u>	<u>80,488</u>	<u>475,769</u>	<u>442,625</u>

(c) 利率風險

貴集團的利率風險主要來自計息借款。貴集團持續監測利率的當前及潛在波動，以合理水平管理利率風險。於各報告日期末，貴集團並無任何按浮動利率計息的計息借款(借款詳情請參閱附註24)。與銀行結餘有關的現金流量利率風險被認為並不重大。貴集團管理層持續管理利率風險，主要目的是限制利率的不利變動對利息費用的影響程度。由於貴集團於各報告日期末並無浮動利率借款，故並無編製有關利率風險的敏感度分析。

(d) 公允價值計量

(i) 以公允價值計量的金融資產及負債

公允價值層級

下表呈列貴集團於報告期末按經常性基準計量的金融工具公允價值，分類為國際財務報告準則第13號公允價值計量所界定的三級公允價值層級。公允價值計量分類的層級參考估值方法所用輸入數據的可觀察性及重要性釐定如下：

- 第一層級估值：僅使用第一層級輸入數據(即於計量日期相同資產或負債於活躍市場的未經調整報價)計量公允價值。

附錄一

會計師報告

- 第二層級估值：使用第二層級輸入數據(即不符合第一層級的可觀察輸入數據)且並無使用重大不可觀察輸入數據計量公允價值。不可觀察輸入數據指無法取得市場數據的輸入數據。
- 第三層級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量公允價值。

下表列示於各報告日期末按公允價值計量的 貴集團金融資產及金融負債：

	於2025年	於2025年12月31日的公允價值計量分類為		
	9月30日的	第一層級	第二層級	第三層級
	公允價值			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審計)				
經常性公允價值計量				
資產：				
理財產品	49,187	—	49,187	—

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，第一層級與第二層級之間並無轉移，亦無轉入或轉出第三層級。 貴集團的政策為於發生公允價值層級轉移的報告期末確認有關轉移。

第二層級公允價值計量使用的估值技術及輸入數據

第二層級金融資產的公允價值根據交易對手方銀行網站公佈的單位價格釐定。所公佈的單位價格為持有人於所呈列各年／期末可贖回基金單位的價格。

(ii) 並非按公允價值計量的金融資產及負債的公允價值

貴集團按成本或攤銷成本計量的金融工具的賬面價值與其於各報告期末的公允價值並無重大差異。

32 承諾

以下承諾主要與截至所示日期的在建工程有關：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
已核准但未訂約：			
— 物業、廠房及設備	234,703	132,668	—
已訂約但未撥備：			
— 物業、廠房及設備	32,851	2,388	1,029
	<u>267,554</u>	<u>135,056</u>	<u>1,029</u>

33 重大關聯方交易

(a) 關聯方名稱／姓名及關係

貴公司董事認為以下人士／公司為於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月與 貴集團有交易或結餘的關聯方：

關聯方名稱／姓名	與 貴集團的關係
陳志強先生	貴公司執行董事
蔣燕秀女士	陳志強先生的配偶

(b) 主要管理人員薪酬

貴集團主要管理人員薪酬(包括附註8披露的支付予 貴公司董事的款項)如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)	(未經審計)
短期員工福利	3,944	4,093	3,062	2,836
離職後福利	216	170	127	109
	<u>4,160</u>	<u>4,263</u>	<u>3,189</u>	<u>2,945</u>

總薪酬載於「員工成本」(請參閱附註6(b))。

(c) 關聯方提供的擔保

於2025年9月30日，貴集團有未償還銀行借款人民幣29,994,000元，由 貴公司董事陳志強先生及其配偶蔣燕秀女士擔保。該等銀行借款已於2025年12月清償，擔保亦已相應解除。

34 直接及最終控股方

於2025年9月30日，董事認為 貴集團的直接母公司及最終控股方分別為淄博中雅投資有限公司及陳志強先生。

35 已頒佈但於2025年1月1日開始的期間尚未生效的修訂、新準則及詮釋的潛在影響

截至歷史財務資料刊發日期，國際會計準則理事會已頒佈若干新訂或經修訂準則，該等新訂或經修訂準則於2025年1月1日開始的期間尚未生效，且並未於歷史財務資料中採納。

	於以下日期或 之後開始的 會計期間生效
國際財務報告準則第9號金融工具及國際財務報告準則第7號金融工具 (修訂本)：披露—涉及依賴自然能源的電力合同.....	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號金融工具及國際財務報告準則第7號金融工具 (修訂本)：披露—金融工具分類與計量的修訂.....	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則的年度改進—第11冊.....	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露.....	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號非公共受託責任的子公司：披露.....	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)：投資者與 其聯營企業或合營企業之間的資產出售或注資.....	待釐定

貴集團正在評估該等發展在初步應用期間的預期影響。迄今為止的結論為，採納該等準則不太可能對合併財務報表有重大影響，但下列者除外：

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列，旨在提高實體財務報表相關信息的透明度及可比性。國際財務報告準則第18號於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間生效並將追溯應用。

除其他變動外，根據國際財務報告準則第18號，實體須於損益及其他全面收益表中將所有收入及開支分類為五個類別，即經營、投資、籌資、已終止經營業務及所得稅類別。實體亦須在財務報表的單一附註中提供有關管理層界定的績效計量方式的具體披露。

貴集團並無計劃提早採用國際財務報告準則第18號。國際財務報告準則第18號將影響財務報表的呈列，且預期不會對貴集團的財務表現及狀況造成重大影響。

36 期後事項

於2025年9月30日後及直至本報告日期，概無發生重大期後事項。

期後財務報表

貴集團旗下 貴公司及其子公司概無就2024年12月31日後的任何期間編製經審計財務報表。