

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，並明確表示概不會就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



弘和仁愛醫療集團有限公司
Hospital Corporation of China Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3869)

截至二零一九年六月三十日止六個月
中期業績公告

弘和仁愛醫療集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」、「我們」或「我們的」)截至二零一九年六月三十日止六個月(「本期」)的未經審核綜合財務業績，連同二零一八年六月三十日止六個月(「去年同期」)的比較數據。

財務摘要

截至六月三十日止六個月
二零一九年 二零一八年
人民幣千元 人民幣千元
(未經審核) (未經審核)

收入	208,531	174,459
— 醫院管理服務	108,181	87,408
— 綜合醫院服務	98,301	86,680
— 藥品批發業務	2,049	371
經調整毛利 ⁽¹⁾	102,616	80,386
經調整純利 ⁽²⁾⁽³⁾	52,767	49,115
經調整毛利率	49.2%	46.1%
經調整純利率 ⁽³⁾	25.3%	28.2%
經調整項目		
股份獎勵開支及其他一次性僱員福利開支 ⁽²⁾⁽ⁱ⁾	2,923	31,540
收購識別出來的可辨認無形資產的攤銷 ⁽²⁾⁽ⁱⁱⁱ⁾	15,250	—
因可換股債券的價值出現變動導致的公平值 變動收益／(虧損)及匯兌收益／(虧損) ⁽²⁾⁽ⁱⁱ⁾	62,029	(44,641)
投資和融資相關費用 ^{(2)(iv)}	1,698	9,110

截至六月三十日止六個月
二零一九年 二零一八年
人民幣千元 人民幣千元
(未經審核) (未經審核)

收入	208,531	174,459
毛利 ⁽¹⁾	84,443	53,846
淨利潤／(虧損) ⁽²⁾	94,925	(36,176)
每股基本盈利／(虧損) (人民幣元)	0.594	(0.280)

附註：

- 本期本集團的毛利為人民幣84.4百萬元。經調整毛利按撇除股份獎勵開支及其他一次性僱員福利開支及由於收購識別出來的可辨認無形資產攤銷影響後的本期毛利計算。
- 本期本集團錄得的淨利潤為人民幣94.9百萬元。經調整純利(「經調整純利」)按撇除若干管理層認為非經營項目影響後的期內盈利計算，包括：(i)股份獎勵相關費用及其他一次性僱員福利開支人民幣2.9百萬元；(ii)與本公司發行以港元計值的可換股債券兌換為人民幣而導致產生匯兌及有關的公平值變動收益人民幣41.0百萬元，以及主要由於現金及現金等價物產生的匯兌收益人民幣21.0百萬元；(iii)由於收購識別出來的可辨認無形資產的攤銷人民幣15.3百萬元；及(iv)投資及融資活動產生的專業服務費人民幣1.7百萬元(統稱「經調整開支」)。在計算經調整純利時，未考慮經調整項目之稅務影響。
- 去年同期經調整項目未考慮收購識別出來的可辨認無形資產的攤銷人民幣6.1百萬元對經調整純利的影響。若考慮此項後，去年同期經調整純利及經調整純利率如下，對此本集團並沒有就去年同期已披露的數據作出前期調整：

截至六月三十日止六個月
二零一九年 二零一八年
人民幣千元 人民幣千元
(未經審核) (未經審核)

經調整純利	52,767	55,230
經調整純利率	25.3%	31.7%

中期股息

董事會建議，本期不宣派任何中期股息。

財務資料

本公告下文所載財務資料乃自中期簡明綜合財務資料中摘錄，其為未經審核但已經本集團的外部核數師羅兵咸永道會計師事務所及本公司的審核委員會（「**審核委員會**」）審閱。

中期簡明綜合全面收益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	208,531	174,459
成本		<u>(124,088)</u>	<u>(120,613)</u>
毛利		84,443	53,846
銷售開支		—	(105)
行政開支		(33,722)	(32,723)
其他收益／(虧損)－淨額	5	42,579	(41,344)
其他收入		<u>515</u>	<u>1,788</u>
經營利潤／(虧損)		93,815	(18,538)
財務收入		25,246	423
財務開支		<u>(6,122)</u>	<u>(8,635)</u>
除所得稅前利潤／(虧損)		112,939	(26,750)
所得稅開支	6	<u>(18,014)</u>	<u>(9,426)</u>
期內利潤／(虧損)		94,925	(36,176)
其他全面收益		<u>—</u>	<u>—</u>
期內全面收益／(虧損)總額		<u><u>94,925</u></u>	<u><u>(36,176)</u></u>
以下各項應佔：			
本公司擁有人		82,029	(38,269)
非控股權益		<u>12,896</u>	<u>2,093</u>
期內全面收益／(虧損)總額		<u><u>94,925</u></u>	<u><u>(36,176)</u></u>
本公司擁有人應佔利潤／(虧損)的 每股利潤／(虧損)			
－每股基本盈利／(虧損)(人民幣元)	7	<u><u>0.594</u></u>	<u><u>(0.280)</u></u>
－每股攤薄盈利／(虧損)(人民幣元)	7	<u><u>0.005</u></u>	<u><u>(0.280)</u></u>

中期簡明綜合資產負債表

	附註	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		146,616	143,940
使用權資產		4,696	-
無形資產		2,921,307	2,936,539
土地使用權		39,015	39,487
遞延所得稅資產		1,170	933
其他應收款項、按金及預付款項		2,452	3,243
非流動資產總額		<u>3,115,256</u>	<u>3,124,142</u>
流動資產			
存貨		7,831	8,664
合約資產		11,454	-
貿易應收款項	8	37,553	33,822
其他應收款項、按金及預付款項		2,152	2,895
應收關聯方款項		235,835	191,040
按公平值透過損益列賬的金融資產		184,233	249,767
現金及現金等價物		881,397	195,521
流動資產總額		<u>1,360,455</u>	<u>681,709</u>
資產總額		<u><u>4,475,711</u></u>	<u><u>3,805,851</u></u>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本		123	123
股份溢價		435,304	432,993
庫存股份		-	-(1)
儲備		914,779	910,458
保留盈餘／(累計虧損)		62,857	(19,172)
		<u>1,413,063</u>	<u>1,324,402</u>
非控股權益		<u>356,478</u>	<u>343,582</u>
權益總額		<u><u>1,769,541</u></u>	<u><u>1,667,984</u></u>

(1) 上述結餘低於人民幣500元。

中期簡明綜合資產負債表(續)

		於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
負債			
非流動負債			
借款		136,502	173,923
可換股債券	9	1,714,985	1,073,856
租賃負債		2,022	—
遞延所得稅負債		350,498	350,512
應計費用、其他應付款項及撥備		437	1,466
		<u>2,204,444</u>	<u>1,599,757</u>
非流動負債總額			
流動負債			
貿易應付款項	10	16,095	16,885
應計費用、其他應付款項及撥備		72,604	137,836
應付關聯方款項		27,634	40,136
合約負債		70	549
即期所得稅負債		37,016	31,212
借款		125,125	89,692
租賃負債		2,382	—
按攤銷成本入賬的金融負債		220,800	221,800
		<u>501,726</u>	<u>538,110</u>
流動負債總額			
負債總額		<u>2,706,170</u>	<u>2,137,867</u>
權益及負債總額		<u>4,475,711</u>	<u>3,805,851</u>

中期簡明綜合財務資料附註

1 一般資料

弘和仁愛醫療集團有限公司(「本公司」)於二零一四年二月二十一日在開曼群島根據開曼群島公司法(一九六一年法例3第22章,經綜合及修訂)註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處地址為PO Box 309, Uglund House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司連同其附屬公司(統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)從事(i)營運及管理其私立醫院;(ii)提供管理及諮詢服務予非營利性醫院及(iii)醫藥產品批發。

本公司由Vanguard Glory Limited(「Vanguard Glory」)控制,該公司為Hony Capital Fund V, L.P.(被視為本公司的最終控股公司)的附屬公司。

本公司普通股於二零一七年三月十六日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

除另有所指外,此等中期簡明綜合財務資料均以人民幣呈列並湊整至最接近千元。

2 編製基準

截至二零一九年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。本中期簡明綜合財務資料未包含年度財務報告中通常包括的所有附註類型,因此應與本集團根據國際財務報告準則所編製的截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度財務報表,以及本公司於截至二零一九年六月三十日止六個月所作出的任何公告一併閱讀。

除採納下文所載的新訂及經修訂準則外,所應用之會計政策與截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度財務報表一致,一如該等年度財務報表所述。

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

多項新訂或經修訂準則適用於本報告期,本集團因採納國際財務報告準則第16號租賃而須變更其會計政策並作出追溯調整。

採納租賃準則及新會計政策的影響於下文附註3披露。其他準則不會對本集團的會計政策造成任何影響且毋須作出追溯調整。

3 會計政策變動

本附註說明採納國際財務報告準則第16號租賃對本集團財務報表的影響，並於下文附註3(b)披露自二零一九年一月一日起已應用的新會計政策。

本集團自二零一九年一月一日起追溯採納國際財務報告準則第16號，但如該準則內特定過渡性條款所允許，並未將二零一八年報告期間的比較數字進行重列。因此，新訂租賃規則導致的重新分類及調整於二零一九年一月一日的期初資產負債表中確認。

(a) 採納國際財務報告準則第16號時確認的調整

於採納國際財務報告準則第16號時，本集團就先前根據國際會計準則第17號租賃的原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。該等負債按租賃付款餘額的現值計量，並使用承租人截至二零一九年一月一日的增量借款利率進行貼現。二零一九年一月一日適用於該等租賃負債的承租人加權平均增量借款利率為4.9%。

	二零一九年 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承擔	1,612
按初始應用日期承租人增量借款利率貼現	1,485
(減)：按直線法確認為開支的短期租賃	(602)
(減)：按直線法確認為開支的低價值租賃	(8)
於二零一九年一月一日確認的租賃負債	875
其中包括：	
流動租賃負債	277
非流動租賃負債	598
	875

物業租賃相關的使用權資產乃按追溯性基準計量，猶如新規則一直獲應用。其他使用權資產乃按相當於租賃負債的金額計量，並經由於二零一八年十二月三十一日在資產負債表確認的租賃有關的任何預付或應計租賃付款進行調整。於初始應用日期，概無虧損性租賃合約須對使用權資產進行調整。

已確認的使用權資產與以下類別的資產有關：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元	二零一九年 一月一日 人民幣千元
物業	4,696	1,109
使用權資產總值	4,696	1,109

於二零一九年一月一日，會計政策變動影響下列資產負債表的項目：

- 使用權資產 – 增加人民幣1,109,000元
- 預付款項 – 減少人民幣234,000元
- 租賃負債 – 增加人民幣875,000元

對二零一九年一月一日的保留盈餘概無影響。

(i) 對分部披露資料及每股盈利的影響

二零一九年六月的分部資產及分部負債均因會計政策變動而有所增長，而息稅折舊攤銷前利潤因會計政策變動而下降。租賃負債現計入分部負債。以下分部受政策變動的影響：

	息稅折舊		
	攤銷前利潤	分部資產	分部負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
綜合醫院服務	–	417	312
醫藥產品批發	–	953	875
未分配	(25)	3,326	3,217
	<u>(25)</u>	<u>4,696</u>	<u>4,404</u>

因採納國際財務報告準則第16號，截至二零一九年六月三十日止六個月的每股盈利每股下降人民幣0.004元。

(ii) 所應用的可行權宜方法

於首次採納國際財務報告準則第16號時，本集團已使用該準則所允許的以下可行權宜方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合使用單一貼現率
- 依賴先前關於租賃是否屬虧損性的評估
- 對於二零一九年一月一日剩餘租期少於12個月的經營租賃的會計處理為短期租賃
- 在首次應用日期排除初始直接成本以計量使用權資產；及
- 當合約包含延長或終止租約的選擇時，以事後分析結果確定租期。

本集團亦已選擇不重新評估合約在首次應用日期是否為租賃或是否包含租賃。相反，對於在過渡日期之前訂立的合約，本集團依據其應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號釐定安排是否包括租賃作出的評估。

(b) 本集團的租賃活動及其列賬方式

本集團租有一間倉庫、一間零售店、一處設備及多間辦公室。租賃合約的固定期限通常定在2至6年。租賃條款乃在個別基礎上協商，並包含各種不同的條款及條件。租賃協議並無施加任何契諾，惟租賃資產不得用作借款的擔保品。

截至二零一八財政年度，物業、廠房及設備租賃分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除來自出租人的任何獎勵)於租期內按直線法於損益內扣除。

自二零一九年一月一日起，租賃確認為使用權資產，並在租賃資產可供本集團使用之日確認相應負債。每筆租賃付款乃分配至負債及融資成本。融資成本於租期內自損益扣除，以計算出各期間負債結餘的固定周期利率。使用權資產乃按資產可使用年期或租期(以較短者為準)以直線法折舊。

租賃產生的資產及負債初步以現值進行計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款（包括實質固定付款）減任何應收租賃獎勵
- 基於指數或利率的可變租賃付款
- 剩餘價值擔保下承租人預期應付的款項
- 採購權的行使價格（倘承租人合理地確定行使該權利）；及
- 支付終止租賃的罰款（倘租賃條款反映承租人行使權利終止租約）。

租賃付款採用租賃所隱含的利率予以貼現。倘無法釐定該利率，則使用承租人的增量借款利率，即承租人以類似條款及條件在類似經濟環境中借入獲得類似價值資產所需資金所必須支付的利率。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初步計量金額
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款，減去所得的任何租賃獎勵
- 任何初始直接成本；及
- 修復成本。

與短期租賃和低價值資產租賃相關的付款以直線法於損益中確認為開支。短期租賃指租賃期為12個月或少於12個月的租賃。低價值資產主要包括IT設備。

4 分部資料

經營分部按照與向主要經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式呈報。本公司執行董事為作出戰略決策的主要經營決策者，負責分配資源及評估經營分部的表現。

主要經營決策者從服務和產品兩個方面考量業務。當本集團公司具有類似的經濟特徵，而分部在以下各方面相若：(i)產品和服務的性質；(ii)生產過程的性質；(iii)從產品和服務角度劃分的客戶類型或類別；(iv)用以分銷產品或提供服務的方法；及(v)（如適用）監管環境的性質，本集團的經營分部可合併計算。主要經營決策者認為，本集團主要從事三個不同的分部，業務風險各異並具備不同的經濟特徵。

本集團基於計量息稅折舊攤銷前利潤評估經營分部的表現。本集團進行分部報告的經營及可呈報分部如下：

(a) 綜合醫院服務

該分部的收入來自中國，並源自截至二零一九年六月三十日止六個月建德中醫院有限公司（「建德中醫院」）及建德鑫林大藥房有限公司（「鑫林大藥房」）提供的醫院服務。

就綜合醫院服務而言，收入主要來自高度多元化的個別病人，而截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月，並無單一病人貢獻本集團相應收入的1%或以上。

(b) 醫院管理服務

該分部的收入來自中國，並源自維康投資管理有限公司（「維康投資」）、西藏達孜弘和瑞信企業管理有限公司（「弘和瑞信」）、慈溪弘和醫療管理有限公司（「慈溪弘和」）及浙江弘和致遠醫療科技有限公司（「浙江弘和致遠」）提供的綜合管理服務及收取的管理服務費。浙江弘和致遠於二零一九年四月二十八日將註冊名稱由「浙江廣廈醫療科技有限公司」（「廣廈醫療」）更改為「浙江弘和致遠醫療科技有限公司」。

根據維康投資與上海楊思醫院（「楊思醫院」）分別於二零一三年一月一日及二零一四年十月八日簽署的醫院管理框架協議及意向書，弘和瑞信與楊思醫院於二零一六年一月一日簽署的長期醫院管理協議以及維康投資及弘和瑞信與楊思醫院於二零一九年及二零一八年一月一日簽署的年度醫院管理協議，維康投資及弘和瑞信將向楊思醫院提供管理及諮詢服務，由二零一六年至二零六五年為期50年，管理費將根據年度醫院管理協議中規定的預設公式計算。

慈溪弘愛醫療管理有限公司（「慈溪弘愛」）的附屬公司慈溪弘和於二零一八年二月一日與慈溪協和醫院（「慈溪醫院」）訂立意向書，並於二零一八年三月七日與慈溪醫院簽訂意向書補充協議。根據意向書，慈溪弘和已向慈溪醫院提供管理及諮詢服務，由二零一八年至二零六七年為期50年。

二零一八年三月二十六日，慈溪弘和與慈溪醫院訂立五年期醫院管理協議，涵蓋二零一八年至二零二二年期間。根據醫院管理協議，慈溪弘和可根據五年期醫院管理協議中規定的預設公式獲得管理費。

Oriental Ally Holdings Limited（「Oriental Ally」）的附屬公司浙江弘和致遠與浙江金華廣福腫瘤醫院（「金華醫院」）訂立50年期醫院管理意向書，涵蓋二零一七年一月一日至二零六六年十二月三十一日期間。根據金華醫院管理意向書，浙江弘和致遠同意向金華醫院提供諮詢及管理服務，而金華醫院同意向浙江弘和致遠支付管理服務費。詳細服務內容及定價於單獨三年期醫院管理協議中議定及生效，該協議由浙江弘和致遠與金華醫院於二零一七年六月三十日簽訂，涵蓋二零一七年一月一日至二零二零年一月一日期間。根據三年期醫院管理協議，管理費已按預定公式計算。

(c) 醫藥產品批發

該分部所得的收入在中國產生，收入來自浙江大佳醫藥有限公司（「大佳醫藥」）從事的醫藥產品批發。

(d) 未分配

「未分配」類別主要為總部財務資料。

有關本集團可呈報分部的分部資料呈列如下：

	綜合醫院 服務 人民幣千元	醫院管理 服務 人民幣千元	醫藥產品 批發 人民幣千元	對銷 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審核)						
截至二零一九年六月三十日止六個月						
分部收入	98,301	108,181	2,948	(899)	-	208,531
分部間收入	-	-	(899)	899	-	-
來自外部客戶的收入	<u>98,301</u>	<u>108,181</u>	<u>2,049</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>208,531</u>
收入確認時間						
— 一個時間點	46,419	-	2,049	-	-	48,468
— 一段時間	51,882	108,181	-	-	-	160,063
	<u>98,301</u>	<u>108,181</u>	<u>2,049</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>208,531</u>
息稅折舊攤銷前利潤	1,079	90,213	(578)	479	-	91,193
折舊	(3,673)	(1,016)	(285)	-	(542)	(5,516)
攤銷	(3,787)	(11,858)	(191)	-	(46)	(15,882)
財務(開支)/收入	(851)	124	4	-	(2,126)	(2,849)
未分配收入－淨額					<u>45,993</u>	<u>45,993</u>
除稅前(虧損)/利潤	<u>(7,232)</u>	<u>77,463</u>	<u>(1,050)</u>	<u>479</u>	<u>43,279</u>	<u>112,939</u>
(未經審核)						
於二零一九年六月三十日						
分部資產	414,247	1,588,475	3,557	-	851,665	2,857,944
商譽	301,995	1,306,506	9,266	-	-	1,617,767
總資產	<u>716,242</u>	<u>2,894,981</u>	<u>12,823</u>	<u>-</u>	<u>851,665</u>	<u>4,475,711</u>
總負債	<u>143,038</u>	<u>358,906</u>	<u>2,148</u>	<u>-</u>	<u>2,202,078</u>	<u>2,706,170</u>

	綜合醫院 服務 人民幣千元	醫院管理 服務 人民幣千元	醫藥產品 批發 人民幣千元	對銷 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審核)						
截至二零一八年六月三十日止六個月						
分部收入	86,680	87,408	16,100	(15,729)	-	174,459
分部間收入	-	-	(15,729)	15,729	-	-
來自外部客戶的收入	<u>86,680</u>	<u>87,408</u>	<u>371</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>174,459</u>
收入確認時間						
— 一個時間點	42,364	-	371	-	-	42,735
— 一段時間	<u>44,316</u>	<u>87,408</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>131,724</u>
	<u>86,680</u>	<u>87,408</u>	<u>371</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>174,459</u>
息稅折舊攤銷前利潤	2,110	42,396	3,218	(771)	-	46,953
折舊	(3,320)	(1,034)	(114)	-	(54)	(4,522)
攤銷	(3,680)	(2,768)	(190)	-	(32)	(6,670)
財務(開支)/收入	<u>(717)</u>	<u>304</u>	<u>12</u>	<u>-</u>	<u>(6,852)</u>	<u>(7,253)</u>
未分配成本－淨額					<u>(55,258)</u>	<u>(55,258)</u>
除稅前(虧損)/利潤	<u>(5,607)</u>	<u>38,898</u>	<u>2,926</u>	<u>(771)</u>	<u>(62,196)</u>	<u>(26,750)</u>
(未經審核)						
於二零一八年六月三十日						
分部資產	394,197	735,749	13,123	(657)	206,783	1,349,195
商譽	<u>299,588</u>	<u>1,117,529</u>	<u>9,265</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,426,382</u>
總資產	<u>693,785</u>	<u>1,853,278</u>	<u>22,388</u>	<u>(657)</u>	<u>206,783</u>	<u>2,775,577</u>
總負債	<u>153,875</u>	<u>138,885</u>	<u>8,445</u>	<u>-</u>	<u>717,638</u>	<u>1,018,843</u>

5 其他收益／(虧損)淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
可換股債券公平值收益／(虧損)淨額	41,031	(43,682)
按公平值透過損益列賬的金融資產的公平值收益淨額	3,196	2,415
其他	(1,648)	(77)
	<u>42,579</u>	<u>(41,344)</u>

6 所得稅開支

截至二零一九年六月三十日止六個月，在中國內地成立及營運的附屬公司須按15%或25%的稅率繳納中國企業所得稅(截至二零一八年六月三十日止六個月：15%或25%)。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
即期所得稅：		
— 中國企業所得稅	18,265	12,793
遞延所得稅	(251)	(3,367)
	<u>18,014</u>	<u>9,426</u>

(a) 開曼群島所得稅

本公司為於開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立的獲豁免有限公司，因此，獲豁免繳納開曼群島所得稅。

(b) 香港利得稅

截至二零一九年六月三十日止六個月，香港利得稅稅率為16.5%(截至二零一八年六月三十日止六個月：16.5%)。由於截至二零一九年及二零一八年六月三十日止期間概無須繳納香港利得稅的估計應課稅利潤，故我們並無就香港利得稅計提撥備。

(c) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

截至二零一九年六月三十日止六個月，西藏弘和志遠企業管理有限公司(「弘和志遠」)及弘和瑞信的所得稅稅率為15%(截至二零一八年六月三十日止六個月：15%)。截至二零一九年六月三十日止六個月，其他附屬公司的所得稅稅率為25%(截至二零一八年六月三十日止六個月：25%)。

(d) 預扣稅

根據按自中國附屬公司匯出的股息計算的中國企業所得稅，妙榮控股有限公司及成臻有限公司於可見未來的預扣稅稅率分別為10%(截至二零一八年六月三十日止六個月：10%)。

捷穎控股有限公司(「捷穎」)獲得香港特別行政區居民身份證明及其附屬公司維康投資作為捷穎的預扣稅代理已完成稅務備案。於完成稅務備案後，捷穎可享受稅收協議待遇，即於二零一九年維康投資結付股息時，捷穎就維康投資所宣派的股息按5%(而非10%)的優惠稅率納稅。截至二零一九年六月三十日，維康投資尚未結付上一年度的股息。

捷穎的其他附屬公司所派發的股息的預扣稅率為10%。

7 每股盈利／(虧損)

(a) 每股基本盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)乃按本公司擁有人應佔利潤／(虧損)除以於截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月已發行普通股的加權平均數計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核)	二零一八年 (未經審核)
本公司擁有人應佔利潤／(虧損)總額(人民幣千元)	82,029	(38,269)
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>138,121</u>	<u>136,457</u>
每股基本盈利／(虧損)(人民幣元)	<u>0.594</u>	<u>(0.280)</u>

(b) 每股攤薄盈利／(虧損)

每股攤薄盈利／(虧損)乃通過調整本公司擁有人應佔利潤／(虧損)而得出，以假設轉換於二零一八年三月五日及二零一八年八月七日發行的可換股債券，並考慮到轉換可換股債券而對已發行普通股的加權平均數作出調整。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核)	二零一八年 (未經審核)
本公司擁有人應佔利潤／(虧損)總額(人民幣千元)	82,029	(38,269)
可換股債券公平值變動(人民幣千元)	<u>(80,994)</u>	<u>—</u>
用以確定每股攤薄盈利／(虧損)的利潤／(虧損)總額 (人民幣千元)	<u>1,035</u>	<u>(38,269)</u>
已發行普通股的加權平均數(千股)	138,121	136,457
為計算每股攤薄盈利而作出調整：		
— 可換股債券(千股)	<u>64,694</u>	<u>—</u>
已發行普通股及潛在普通股的加權平均數(千股)	<u>202,815</u>	<u>136,457</u>
每股攤薄盈利／(虧損)(人民幣元)	<u>0.005</u>	<u>(0.280)</u>

8 貿易應收款項

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	40,112	34,822
減：貿易應收款項減值撥備	<u>(2,559)</u>	<u>(1,000)</u>
貿易應收款項淨額	<u>37,553</u>	<u>33,822</u>

本集團貿易應收款項的賬面值以人民幣計值，且與其公平值相若。

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，基於發票日期的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
1至90天	30,453	28,843
91至180天	2,606	2,150
181天至1年	5,197	2,795
1年以上	1,856	1,034
	<u>40,112</u>	<u>34,822</u>

9 可換股債券

可換股債券的變動如下：

	可換股債券			總計 人民幣千元
	二零一八年 三月五日 人民幣千元	二零一八年 八月七日 人民幣千元	二零一九年 二月二十七日 人民幣千元	
於二零一九年一月一日	430,241	643,615	-	1,073,856
期內發行可換股債券	-	-	682,160	682,160
初步確認時公平值與本金額的差異	2,318	(7,633)	120	(5,195)
可換股債券價值的變動導致的公平值變動	(35,931)	(44,686)	39,953	(40,664)
上一年度初步確認時公平值與本金額的差異的 累計攤銷	(642)	636	-	(6)
於二零一九年六月三十日尚未於(虧損)/ 收益確認的差異總額	<u>(1,290)</u>	<u>6,234</u>	<u>(110)</u>	<u>4,834</u>
於二零一九年六月三十日	<u>394,696</u>	<u>598,166</u>	<u>722,123</u>	<u>1,714,985</u>

(i) 於二零一八年三月五日發行的可換股債券

於截至二零一九年六月三十日止六個月，概無可換股債券獲轉換為本公司普通股。

於二零一九年六月三十日，可換股債券的公平值約為450,156,000港元，相當於約人民幣395,986,000元，乃由獨立合資格估值師釐定。

(ii) 於二零一八年八月七日發行的可換股債券

於截至二零一九年六月三十日止六個月，概無可換股債券獲轉換為本公司普通股。

於二零一九年六月三十日，可換股債券的公平值約為672,911,000港元，相當於約人民幣591,932,000元，乃由獨立合資格估值師釐定。

(iii) 於二零一九年二月二十七日發行的可換股債券

於二零一九年二月二十七日，本公司以記名形式發行本金總額為800,000,000港元（相當於約人民幣682,160,000元）、每張面值1.00港元的可換股債券。可換股債券將自彼等發行起計五年後到期贖回或可按持有人選擇以轉換價每股換股股份20.00港元轉換為本公司普通股（視乎轉換價有否調整而定）。到期後，本公司將贖回全部可換股債券，贖回金額將根據下列公式計算：尚未轉換可換股債券的本金金額 + 尚未轉換可換股債券本金金額 × 6% × 5。

可換股債券被指定為按公平值透過損益列賬的金融負債。於二零一九年二月二十七日，可換股債券的公平值為800,140,300港元，乃由獨立合資格估值師釐定並與其本金額相若。

按公平值透過損益列賬的金融負債於初步確認時以公平值計量，交易成本於損益賬扣除。隨後，公平值被重新計量，有關變動的收益及虧損於損益賬確認。

於截至二零一九年六月三十日止六個月，概無可換股債券獲轉換為本公司普通股。

於二零一九年六月三十日，可換股債券的公平值約為821,036,000港元，相當於約人民幣722,233,000元，乃由獨立合資格估值師釐定。

10 貿易應付款項

於綜合資產負債表日期，基於發票日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
90天內	11,520	10,474
91至180天	1,820	4,807
181天至1年	1,505	713
1年以上	1,250	891
	<u>16,095</u>	<u>16,885</u>

貿易應付款項的賬面值以人民幣計值。由於期限較短，賬面值與其公平值相若。

11 股息

本公司董事會並無宣派任何截至二零一九年六月三十日止六個月的任何股息（截至二零一八年六月三十日止六個月：無）。

業務回顧和展望

今年六月，十個國家部委聯合發出《關於促進社會辦醫持續健康規範發展的意見》，在市場准入、審批、人才流動、醫保接入等諸多方面作了明確的要求與規定，成為近年來國家在對社會資本進入醫療服務領域中最高層面、最全面、最權威的政策性支持與規範，對本集團有效實施發展戰略創造了極佳的政策保障和規範指引；七月，國家發佈《健康中國行動(2019-2030)》，為含本集團在內的醫療服務企業提供了巨大的市場空間；同時，年內國家和各地陸續出台的「4+7」藥品帶量採購擴大試點，繼續推進分級診療，強化和發展基層診療及分類治療，及以DRGS付費國家試點城市正式確立為代表的醫保付費進入精細化時代等政策，都對民營醫療服務行業帶來了巨大的歷史性發展機遇。

本集團在「收到、管好、上量」發展戰略指引下，堅定不移地致力於打造「符合醫療行業發展規律、符合現代企業管控模式、符合高校附屬醫院建設標準」的「三符合」條件下國內一流的價值創造型醫療集團，於本期內本集團的業務取得了積極發展。

本集團持續優化併購體系，蓄力併購擴張

本集團將繼續認真總結公司和業內先進經驗，並採取強化投資團隊能力、系統復盤前期併購工作、健全和完善本集團項目投資標準與原則、優化併購渠道、完善投資標準與規範框架等綜合措施，全面梳理現有項目儲備的資源、積極拓展項目開展渠道、優化項目評估的準確性和時效性，充分利用聯想控股（作為本集團的長期戰略投資者）及弘毅投資的投資資源，進一步明確高效的項目篩選、公司經營層決策程序，確保在投資併購更多有價值的醫療機構上取得突破。

二零一九年上半年，在整體戰略的引導下，本集團積極優化投資團隊的人才結構，研討確定了本集團區域投資戰略，依托本集團重視運營能力的投資原則與策略，建立了投資標準化流程並確立了「外三看、內三看、一核心」的投資項目標準。在上述投資原則、框架指導下，積極開展投資併購工作，包括對過往物色的多項潛在收購目標進行了系統深入的調研和溝通，綜合考慮中國目前醫療投資市場的變化、收購對價、本集團整體發展及戰略等因素，保持跟踪潛在收購目標，並延長深入調研的時間。在對潛在收購目標深入調研的同時，本集團實施了對國內兩家大型醫療集團擬轉讓醫院項目的系統調研，完成了對其他33家分佈在北

京、上海、浙江、江蘇、廣東、福建、湖南、湖北、河南、河北、山東等地目標醫院的考察和初篩、項目論證等工作，建立了投資項目儲備庫，擬在二零一九年下半年積極推進項目後續工作，力爭在投資領域做出有利於本集團可持續發展的區域輻射型及單體特色型投資併購項目，為實踐「收到、管好、上量」的戰略目標打造堅實基礎。

目前，本集團所擁有、管理或舉辦的醫院的床位規模與二零一八年末持平。

本集團持續優化運營體系，提升醫院價值

本集團為本集團所擁有、管理和舉辦的醫院（「**集團醫院**」）進行戰略定位梳理、強化文化建設、向集團醫院輸出十大管理工具、培養三類幹部、向集團醫院輸出八大體系、幫助和引導集團醫院引入中高端人才等綜合舉措，構建了各集團醫院快速健康發展的基礎。

本期間，本集團全面調整了集團醫院發展模式，強化了集團「投資運營一體化」的管治模式，在多個關鍵環節為集團醫院提供支持與增值服務，全面提升本集團和集團醫院運營管控水平，提升了醫院以「提升醫療技術水平、綜合服務能力、患者就醫體驗」為核心的醫院價值體系；通過採取綜合措施全面提升門診量、住院量、手術量為代表的基礎業務能力；通過強化多層次、多渠道、多手段、多內容的人才培養和引進，全面強化學科人才建設；通過強化對基礎醫療設施和特色診療技術的投入，全面推動基礎醫療和特色優勢項目上台階、上水平；通過系統研究各集團醫院員工薪酬結構，按照行業發展規律進行科學調整，以提升員工的積極性和創造性；通過強化學術交流、綜合業務拓展，提升本集團和集團醫院多層面品牌影響力，全面有效提升了各集團醫院的運營效率和效益。預計集團醫院的整體運營效率和業績會在二零一九年下半年繼續提升。

在本期間內國家和各地政府全面加強醫保費用支付把控、醫療行業競爭壓力明顯加大的大背景下，二零一九年上半年，集團醫院門診量、住院量、手術量提升明顯，比去年同期取得長足進步。二零一九年上半年，本集團的集團醫院錄得的門診病人就診人次約1,311,487人次，較去年同期門診病人就診人次1,047,000人次增長25%。本期內的住院病人就診人次約45,499人次，較去年同期住院病人就診人次18,000增長153%。本期內的手術量約8,641人次，較去年同期手術量2,596增長233%。二零一八年以來，特別是二零一九年以來，本集團強化集團醫院綜合运营管理已經取得較為顯著的成效，為未來各集團醫院健康穩定快速發展奠定了良好的基礎。預計集團醫院於二零一九年的門診量、住院量及手術量會超過二零一八年的數據。

本集團將持續加大管理力度，切實提升經營業績，所採取的主要措施包括：

- (1) 繼續強化本集團科學及高效的「投資與運營一體化」機制、模式、標準和能力建設，向打造「三符合」條件下國內一流價值創造型醫療集團邁出堅定的步伐、取得實質性成果；
- (2) 繼續強化本集團投資併購團隊建設，繼續擴大可供選擇的擬併購優質醫療機構儲備庫，繼續密切跟進重點併購項目，高標準、高質量、高效率、較低成本完成相關併購程序，努力推動高質量併購項目落地；
- (3) 繼續通過調整與本集團管理相對應的醫院組織架構，建立上下一致的管理體系，提高運營管理效率；
- (4) 繼續通過按照國家政策實施優質專業技術專家在集團醫院多點執業，實現核心技術資源共享，充分利用最為寶貴的高端人力資源；
- (5) 繼續強化重點學科（專業或項目）建設，在探索發展模式、取得標志性里程碑成果；
- (6) 繼續通過推廣應用互聯網技術與醫學診療技術的密切結合，實現集團醫院間遠程影像診斷、病理診斷資源共享，提高高品質專家資源效率，有效降低運營成本；
- (7) 繼續通過發展先進及專科服務項目，及時升級醫療設備，推廣假日門診服務及專科門診服務，以增加集團醫院業務的利潤及取得利潤新增長點；

- (8) 繼續探索學術交流及市場拓展等多樣化的品牌建設策略，進一步提高醫院的影響力及品牌價值；
- (9) 繼續通過提升對集團醫院的供應鏈管理能力，有效降低運營成本；
- (10) 繼續強化本集團與集團醫院信息化建設，整合行業資源，落實與高水準醫療信息化企業的戰略合作；
- (11) 繼續全面推進管理工具的應用，包括已經啟動和落地的本集團與各集團醫院高質量完成《學科評估》《年度商業計劃》等，為二零二零年本集團工作實現高質的跨越做好充分和必要的準備；
- (12) 繼續強化與資本市場的有效對接，擴大本集團在資本市場上的品牌知名度和影響力，為本集團融資發展奠定良好基礎；及
- (13) 繼續上市公司規範管理，強化與香港聯合交易所有限公司等監管機構的溝通，推進公司綜合治理邁上新台階。

財務回顧

經營業績

於本期，我們的收入為人民幣208.5百萬元，較去年同期人民幣174.5百萬元增加了約19.5%，主要原因是從慈溪協和醫院（「慈溪醫院」）和浙江金華廣福腫瘤醫院（「金華醫院」）收取的管理服務費增加及建德中醫院有限公司（「建德中醫院」）向個體病人提供綜合醫院服務收入增加。

於本期，我們的綜合醫院服務收入由去年同期的人民幣86.7百萬元增加至人民幣98.3百萬元。本期內收入增加主要是由於建德中醫院向個體病人提供綜合醫院服務收入增加。

我們醫院管理服務分部的收入包括來自向上海楊思醫院（「楊思醫院」）、慈溪醫院和金華醫院提供醫院管理服務所得的收入，於本期，該分部的收入為人民幣108.2百萬元，較去年同期的人民幣87.4百萬元增加23.8%。收入增加的主要原因是我們從慈溪醫院收取的管理服務費由去年同期的人民幣3.8百萬元增加158%至本期的人民幣9.8百萬元，以及於二零一八年七月收購Oriental Ally Holdings Limited後，本期從金華醫院收取的管理服務收入為人民幣19.7百萬元。

我們於本期錄得經調整毛利人民幣102.6百萬元，乃撇除股份獎勵開支及其他一次性僱員福利開支及由於收購識別出來的可辨認無形資產攤銷的影響後計算，較去年同期的人民幣80.4百萬元增加約27.6%，主要原因是從慈溪醫院和金華醫院收取的管理服務費增加。

於本期內，我們錄得人民幣93.8百萬元的經營利潤，由去年同期的經營虧損人民幣18.5百萬元增加了約人民幣112.3百萬元。這主要是由於本集團從金華醫院和慈溪醫院獲得的管理服務收入增加以及可換股債券公平值淨收益增加所致。

我們於本期內錄得經調整行政開支人民幣32.0百萬元，乃撇除由於投資及融資活動產生的專業服務費及其他一次性僱員福利開支的影響後計算，較去年同期的人民幣18.6百萬元增加72.0%，主要是由於本期僱員福利開支較去年同期增加所致。

我們於本期內錄得經調整財務開支(淨額)人民幣1.9百萬元，乃按撇除主要與現金及現金等價物有關的匯兌收益的影響後計算，較去年同期的人民幣7.3百萬元減少人民幣5.4百萬元，主要是由於本期財務收入較去年同期增加人民幣3.8百萬元及貸款利息支出較去年減少人民幣1.6百萬元所致。

於本期內，我們錄得的經調整純利為人民幣52.8百萬元，較去年同期撇除去年同期從收購識別出來的可辨認無形資產的攤銷後的經調整純利人民幣55.2百萬元減少約4.3%。撇除經調整項目影響，經調整純利減少乃主要由於本期所得稅開支較去年同期增加人民幣8.6百萬元(主要由於本集團經營利潤大幅增加)及本期僱員福利開支較去年同期增加人民幣16.4百萬元，而該開支增加部分被從慈溪醫院和金華醫院收取的管理服務費的增加所抵銷。

流動資金及資本來源

於二零一九年六月三十日，我們的權益總額為人民幣1,769.5百萬元(於二零一八年十二月三十一日：人民幣1,688.0百萬元)。於二零一九年六月三十日，我們的流動資產為人民幣1,360.5百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣681.7百萬元)而流動負債為人民幣501.7百萬元(於二零一八年十二月三十一日：人民幣538.1百萬元)。於二零一九年六月三十日，我們的流動比率為2.71，而二零一八年十二月三十一日則為1.27。

我們的流動資產由二零一八年十二月三十一日的約人民幣681.7百萬元增加約人民幣678.8百萬元至二零一九年六月三十日的人民幣1,360.5百萬元，主要是因為我們經營業績改善及二零一九年二月二十七日我們發行了面值為800百萬港元的可換股債券增加了我們的現金餘額。我們的流動負債由二零一八年十二月三十一日的人民幣538.1百萬元減少人民幣36.4百萬元至二零一九年六月三十日的人民幣501.7百萬元，主要是由於應計費用及其他應付款項減少所致。

於本期，我們的現金主要用作於營運資金。於二零一九年六月三十日，我們有銀行借款人民幣261.6百萬元（於二零一八年十二月三十一日：人民幣263.6百萬元），而我們的現金及現金等價物為人民幣881.4百萬元（二零一八年十二月三十一日：人民幣195.5百萬元）。董事認為，經考慮我們可動用的財務資源，包括內部產生的資金及本公司自全球發售的所得款項淨額，我們擁有足夠的營運資金應對需求。於二零一九年六月三十日，本集團概無任何其他重大或然負債或擔保。

本期後事項

魏凱先生因其他工作需要已辭任本公司非執行董事、本公司審核委員會成員的職務，自二零一九年七月二十四日起生效。李蓬先生（「李先生」）已獲委任為本公司非執行董事，自二零一九年七月二十四日起生效。李先生將僅任職至其獲委任後本公司首屆股東大會時止，屆時將合資格於該股東大會上獲重選，而其後須根據本公司組織章程大綱及細則至少每三年於股東週年大會上輪值退任一次。董事會已委任李先生為審核委員會成員，自二零一九年七月二十四日起生效。

於二零一九年七月二十四日，本公司與本集團管理的醫院，金華醫院，訂立貸款協議。根據貸款協議，本公司已有條件同意透過本公司的中國附屬公司向金華醫院授出貸款，期限自有關貸款提款日期起計36個月。貸款金額為人民幣80百萬元，貸款利率為年利率5.23%，並會根據中國人民銀行不時公布的適用基準利率而調整。

除所披露外，本公司或本集團於二零一九年六月三十日後及直至本公告日期並無進行任何重大期後事項。

遵守企業管治守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）所載守則條文。董事會認為，本期內，本公司已遵守企業管治守則所載適用守則條文。本公司將繼續審閱及加強其企業管治常規以確保遵守企業管治守則。

審核委員會

本集團於本期的未經審核業績及簡明綜合財務報表已由審核委員會審閱。審核委員會包括兩名獨立非執行董事周向亮先生（主席）及史錄文先生以及一名非執行董事李蓬先生。審核委員會認為該等財務報表符合適用會計準則、上市規則及所有其他適用法律規定。

購買、出售及贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於本期內均無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

中期業績及中期報告的刊發

本公告刊發於香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.hcclhealthcare.com)。本公司本期的中期報告將於適當時候寄發予本公司股東並可於上述網站可供查閱。

承董事會命
弘和仁愛醫療集團有限公司
執行董事兼行政總裁
單國心

中國，北京，二零一九年八月二十八日

於本公告日期，本公司董事包括執行董事單國心先生及陸文佐先生；非執行董事趙令歡先生、李蓬先生、劉路女士及王楠女士；及獨立非執行董事陳曉紅女士、史錄文先生及周向亮先生。