



弘和仁愛  
HOSPITAL CORPORATION

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

**2019** 中期報告

# 目錄

2	公司資料
4	財務概要
6	管理層討論及分析
19	企業管治及其他資料
29	中期財務資料的審閱報告
30	中期簡明綜合全面收益表
31	中期簡明綜合資產負債表
33	中期簡明綜合權益變動表
35	中期簡明綜合現金流量表
36	中期簡明綜合財務資料附註

**董事會**

**執行董事**

單國心先生(行政總裁)  
陸文佐先生

**非執行董事**

趙令歡先生(主席)  
李蓬先生  
劉路女士  
王楠女士

**獨立非執行董事**

陳曉紅女士  
史錄文先生  
周向亮先生

**審核委員會**

周向亮先生(主席)  
史錄文先生  
李蓬先生

**薪酬委員會**

陳曉紅女士(主席)  
單國心先生  
周向亮先生

**提名委員會**

趙令歡先生(主席)  
史錄文先生  
陳曉紅女士

**公司秘書**

鄺燕萍女士

**授權代表**

單國心先生  
鄺燕萍女士

**上市資料及股份代號**

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)  
股份代號：3869

**中華人民共和國總部**

弘和仁愛醫療集團有限公司  
(「本公司」，連同其附屬公司統稱為「本集團」)  
中華人民共和國  
北京市海淀區知春路6號  
錦秋國際大廈B座1602室

## 公司資料

### 香港主要營業地點

香港  
中環  
交易廣場第一座2701室

### 註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited  
PO Box 309, Ugland House  
Grand Cayman, KY1-1104  
Cayman Islands

### 公司網址

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

### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

### 香港法律顧問

佳利(香港)律師事務所

### 香港證券登記分處及過戶辦事處

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1712-1716室

### 開曼群島證券登記總處及過戶辦事處

Maples Fund Services (Cayman) Limited  
PO Box 1093, Boundary Hall  
Cricket Square, Grand Cayman  
KY1-1102, Cayman Islands

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	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 <sup>(1)</sup>	102,616	80,386
經調整純利 <sup>(2)(3)</sup>	52,767	49,115
經調整毛利率	49.2%	46.1%
經調整純利率 <sup>(3)</sup>	25.3%	28.2%
<b>經調整項目</b>		
股份獎勵開支及其他一次性僱員福利開支 <sup>(2)(i)</sup>	2,923	31,540
收購識別出來的可辨認無形資產的攤銷 <sup>(2)(iii)</sup>	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) <sup>(2)(ii)</sup>	62,029	(44,641)
投資和融資相關費用 <sup>(2)(iv)</sup>	1,698	9,110

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

## 財務概要

附註：

- (1) 截至二零一九年六月三十日止六個月(「**本期**」)，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。
- (2) 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轉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。
- (3) 截至二零一八年六月三十日止六個月(「**去年同期**」)，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 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
經調整純利	52,767	55,230
經調整純利率	25.3%	31.7%

### 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。

## 管理層討論及分析

### 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，並提升了醫院以「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運營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。

## 管理層討論及分析

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（「Oriental Ally」）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。

## 管理層討論及分析

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營運資金。於二零一九年六月三十日，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）。於二零一九年六月三十日，我們的銀行借款為人民幣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），其詳情載於簡明綜合財務資料附註21。下表載列於所示期間我們借款的到期情況：

	銀行借款	
	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
1年內	125,125	89,692
1至2年	68,251	74,538
2至5年	68,251	99,385
	<b>261,627</b>	<b>263,615</b>

於二零一九年六月三十日，本公司的有息負債率（按計息負債除以總權益計算）為14.78%。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(「**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佈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中期報告日期並無進行任何重大期後事項。

上市及其他融資活動所得款項用途

上市所得款項用途

本公司股份（「股份」）於二零一七年三月十六日（「上市日期」）在聯交所主板上市。經扣除承銷佣金及所有相關開支後，本公司自全球發售及行使超額配股權收取的所得款項淨額約為465.6百萬港元。本公司已並將以與日期為二零一七年二月二十八日的招股章程（「招股章程」）「未來計劃及所得款項用途」一節所述者一致的方式使用自全球發售收取的所得款項淨額。所有未動用的金額存放於香港的持牌銀行，並將按照招股章程所述的方式及根據本公司不時的需要使用。上市日期起直至二零一九年六月三十日止所得款項淨額使用情況分析如下：

	佔總額的 百分比	所得款項 淨額 百萬港元	已動用 金額 百萬港元	未動用 金額 百萬港元
戰略性收購位於中國的醫院	50%	232.80	232.80	-
不時用於對我們所擁有或管理的醫院 （非營利性醫院除外）進一步投資				
— 購買醫療及其他設備	11%	51.22	16.53	34.69
— 升級及改善醫療設施	7%	32.59	25.72	6.87
不時用於我們所擁有或管理的醫院的僱員 培訓計劃、人才引進及學術研究活動				
— 人力資源開支	6%	27.94	27.94	-
— 僱用醫務人員及工商管理專家	5%	23.28	13.43	9.85
— 開展學術研究活動及發展專注於管理 培訓及專業培訓的僱員培訓計劃	4%	18.62	-	18.62
升級及改良我們的信息技術系統	7%	32.59	3.35	29.24
為我們的營運資金、租金和物業相關開支 及其他一般企業用途提供資金	10%	46.56	46.56	-
	<u>100%</u>	<u>465.60</u>	<u>366.33</u>	<u>99.27</u>

## 管理層討論及分析

### 可換股債券

鑑於集團未來收購需要大量資金。於二零一八年一月二十五日，本公司與Vanguard Glory Limited (「Vanguard Glory」) (持有本公司70.19%已發行股本的股東) 訂立認購協議。本公司將發行而Vanguard Glory將認購本金為468百萬港元的可換股債券 (「Vanguard可換股債券」)，初始轉換價為18.00港元，可轉換為26,000,000股本公司普通股。

Vanguard可換股債券所得款項淨額 (經扣除所有相關成本及開支後) 約467百萬港元。截至二零一八年十二月三十一日，募集資金中有約405百萬港元於二零一八年三月用於收購慈溪弘愛醫療管理有限公司 (「慈溪弘愛」)。於二零一八年十二月三十一日，所得款項淨額約62百萬港元已存入本集團在香港持牌銀行開立的銀行賬戶，預期將根據二零一八年二月十二日發佈通函所述的所得款項用途應用。本公司會將所得款項淨額未動用部分用於本集團進行的其他醫院或醫院管理業務的收購。董事認為此乃公平合理並符合本公司及其股東的整體利益。直至二零一九年六月三十日止所得款項淨額使用情況分析如下：

	佔總額的 百分比	所得款項 淨額 百萬元港幣	已動用 金額 百萬元港幣	未動用 金額 百萬元港幣
收購慈溪弘愛	45%	211	405	-
其他醫院或醫院管理業務的收購	55%	256	-	62
合計	100%	467	405	62

截至二零一九年六月三十日，並無Vanguard可換股債券轉換為股份。Vanguard可換股債券的詳情分別於本公司二零一八年一月二十五日及二零一八年二月十二日發佈的公告及通函中披露。



於二零一八年五月二十九日，本公司與Hony Capital Fund VIII (Cayman), L.P. (「賣方」) 訂立股份購買協議 (「股份購買協議」)，內容有關買賣Oriental Ally的所有股權，該公司為於英屬處女群島註冊成立的有限公司，由賣方擁有，代價為人民幣630,000,000元 (相當於約773,879,717港元)。

Oriental Ally為投資控股公司，直接持有成臻有限公司 (「成臻」) 的100%股權，成臻則直接擁有浙江弘和致遠醫療科技有限公司 (「浙江弘和致遠」) 的75%股權 (統稱「目標集團」)。目標集團主要從事提供管理及諮詢服務予中國的非營利性醫院金華醫院。

收購已於二零一八年八月七日完成，本公司直接持有Oriental Ally的100%股權，而Oriental Ally已成為本公司的附屬公司。本公司將透過Oriental Ally間接持有浙江弘和致遠的75%股權，弘毅康壽管理諮詢(上海)有限公司持有的餘下25%股權將以非控股權益確認。

本公司於收購完成日期根據股份購買協議，以向賣方發行本金總額773,879,717港元的可換股債券的方式償付。於二零一八年八月七日，可換股債券以記名形式每張面值1.00港元發行，前提是在所有情況下，任何債券均不得按低於本金總額1.00港元轉讓、交換、兌換或購買。可換股債券將由按本金額發行起計五年後屆滿，或可根據持有人的選擇按轉換價每股換股股份20.00港元 (轉換價可予調整) 轉換為本公司普通股。

二零一八年十二月二十一日及二零一九年一月十六日，本公司與立濤有限公司 (「認購人」) 分別訂立認購協議及修訂協議，據此，本公司同意發行而認購人同意認購本金總額為800,000,000港元的可換股債券 (「立濤可換股債券」)，總代價相等於立濤可換股債券的本金總額。二零一九年二月二十七日，立濤可換股債券以記名形式每張面值1.00港元發行。立濤可換股債券將自發行起計五年後到期，或持有人可選擇按轉換價每股換股股份20.00港元轉換為本公司普通股 (轉換價可予調整)。到期後，本公司將贖回全部立濤可換股債券，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的本金金額 × 6% × 5。

## 管理層討論及分析

二零一九年一月十六日（即釐定可換股債券發行條款之日）的股份市價為**16.18**港元。

截至二零一九年六月三十日的所得款項淨額未動用部分約**800,000,000**港元將會根據載於日期為二零一九年一月十六日的本公司通函的所得款項用途動用。本公司將使用此所得款項淨額未動用部分作為本集團收購醫院或醫院管理業務之用，如上文「業務回顧和展望」一節所論述，本公司預期將於二零一九年下半年積極開展該等項目的後續工作。直至二零一九年六月三十日止所得款項淨額使用情況分析載列如下：

	佔總額的 百分比	所得款項 淨額 百萬港元	已動用 金額 百萬港元	未動用 金額 百萬港元
收購醫院或醫院管理業務	100%	800	-	800
總計	100%	800	-	800

於二零一九年六月三十日，並無立濤可換股債券轉換為股份。立濤可換股債券的詳情分別於本公司二零一八年十二月二十一日、二零一九年一月十六日及二零一九年二月二十七日發佈的公告中披露。

### 面臨外匯風險

外匯風險指因外匯匯率變動而導致金融工具價值波動的風險。

本集團主要於中國經營業務，且其大部分交易以人民幣結算。外匯匯率風險於確認以實體功能貨幣以外的貨幣計值的資產與負債時產生。

於二零一九年六月三十日，本集團面臨外幣交易（主要有關美元及港元）產生的外匯風險。

本集團沒有使用任何衍生工具對沖外匯風險。本集團將持續檢討經濟狀況及其外匯風險情況，並將在日後必要時考慮採取適當對沖措施。

### 質押集團資產

於二零一九年六月三十日抵押本集團資產為作為銀行借款擔保的資產，詳情載於簡明綜合財務資料附註21。

### 重大投資和重大投資或資本資產的未來計劃

除本中期報告所披露者外，截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團並無作出任何重大投資或與重大投資或資本資產相關的未來計劃。

### 僱員及薪酬政策

截至二零一九年六月三十日，本集團共有全職僱員**468**人(截至二零一八年六月三十日：**420**人)。我們向僱員提供薪金、僱員相關保險及僱員福利。僱員薪酬待遇主要包括基本工資、福利及花紅。截至二零一九年六月三十日止六個月，僱員福利開支總額(包括董事薪酬)為人民幣**64.3**百萬元(二零一八年上半年：人民幣**76.6**百萬元)。

### 重大收購、融資活動和出售

二零一八年十二月  
二十一日

本公司與立濤有限公司(「認購人」)訂立認購協議(經於二零一九年一月十六日的修正案修定)，據此(其中包括)本公司同意發行且認購人同意認購總本金為**800,000,000**港元的可換股債券，總代價相等於可換股債券的總本金額，而初始轉換價為每股換股股份**20.00**港元。本次交易已於二零一九年二月一日召開的本公司股東特別大會批准，而可換股債券於二零一九年二月二十七日發行。

### 或然負債

於二零一九年六月三十日，本集團並無擁有任何重大或然負債或擔保。

### 中期股息

董事會建議，截至二零一九年六月三十日止六個月不宣派任何中期股息。

## 企業管治及其他資料

### 董事及主要行政人員於本公司或其相聯法團的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

截至本報告日期，本公司董事及主要行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例的該等條文當作或視為擁有的權益或淡倉），或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司須存置的登記冊的權益或淡倉，或(iii)根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

#### 於本公司股份及相關股份的好倉

董事姓名	身份／權益性質	股份或相關 股份數目	概約股權 百分比 <sup>(4)</sup>
趙令歡先生	受控制法團權益	161,693,985 <sup>(1)</sup>	117.01%
	視作擁有之權益 <sup>(2)</sup>	2,500,000 <sup>(2)</sup>	1.81%
劉路女士	受控制法團權益	9,098,800 <sup>(3)</sup>	6.58%

附註：

- (1) 包括趙令歡先生就本金總額為1,241,879,717港元的可換股債券持有的股份。有關更多詳情，請參閱本公司日期為二零一八年二月十三日發佈的通函。
- (2) 包括Midpoint Honour Limited持有並質押給Hony Capital 2008 Management Limited（由趙令歡先生間接控制）的股份。
- (3) 劉路女士是合肥康養資本管理合夥企業（有限合夥）的普通合夥人，後者於安徽中安健康投資管理有限公司中持有50%權益。安徽中安健康投資管理有限公司為安徽省中安健康養老服務產業投資合夥企業（有限合夥）的普通合夥人，後者為一間根據中國法律成立的有限合夥企業，乃作為投資工具，並於本公司中持有6.58%權益。
- (4) 截至本報告日期，本公司已發行股份總數為138,194,000股。

除上文所披露者外，截至本報告日期，就董事所知，概無本公司董事或主要行政人員擁有或視為擁有本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）股份、相關股份或債券的任何權益或淡倉，而須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部作出通知或根據標準守則須知會本公司及聯交所。

### 主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

截至本報告日期，以下人士（並非本公司董事及主要行政人員）於或被視為或當作於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分部的條文須予披露的權益及／或淡倉，及根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司存置的登記冊的權益及／或淡倉，或直接或間接於本公司已發行股份中擁有5%或以上權益。

#### 於本公司股份及相關股份的好倉

股東姓名／名稱	身份／權益性質	股份或 相關股份數目	於本公司權益 概約百分比 <sup>(5)</sup>
Vanguard Glory	實益擁有人	123,000,000	89.01%
Hony Capital Fund V, L.P. <sup>(2)</sup>	受控制法團權益	123,000,000	89.01%
Hony Capital Fund V GP, L.P. <sup>(2)</sup>	受控制法團權益	123,000,000	89.01%
Hony Capital Fund V GP Limited <sup>(2)</sup>	受控制法團權益	123,000,000	89.01%
Hony Group Management Limited <sup>(1)(2)(3)</sup>	受控制法團權益	161,693,985	117.01%
	視作擁有之權益	2,500,000	1.81%
Hony Managing Partners Limited <sup>(1)(2)(3)</sup>	受控制法團權益	161,693,985	117.01%
	視作擁有之權益	2,500,000	1.81%
Exponential Fortune Group Limited <sup>(1)(2)(3)</sup>	受控制法團權益	161,693,985	117.01%
	視作擁有之權益	2,500,000	1.81%
Hony Capital Fund VIII (Cayman), L.P. <sup>(3)</sup>	實益擁有人	38,693,985	28.00%
Hony Capital Fund VIII GP (Cayman), L.P. <sup>(3)</sup>	受控制法團權益	38,693,985	28.00%
Hony Capital Fund VIII GP (Cayman) Limited <sup>(3)</sup>	受控制法團權益	38,693,985	28.00%
安徽省中安健康養老服務產業投資 合夥企業（有限合夥） <sup>(4)</sup>	實益擁有人	9,098,800	6.58%

## 企業管治及其他資料

股東姓名／名稱	身份／權益性質	股份或 相關股份數目	於本公司權益 概約百分比 <sup>(6)</sup>
安徽中安健康投資管理有限公司 （「安徽中安」） <sup>(4)</sup>	受控制法團權益	9,098,800	6.58%
合肥康養資本管理合夥企業（有限合夥） <sup>(4)</sup>	受控制法團權益	9,098,800	6.58%
安徽省投資集團控股有限公司 <sup>(4)</sup>	受控制法團權益	9,098,800	6.58%
牛陽先生 <sup>(4)</sup>	受控制法團權益	9,098,800	6.58%
立濤有限公司 <sup>(5)</sup>	實益擁有人	40,000,000	28.94%

附註：

- (1) Midpoint Honour持有並質押給Hony Capital 2008 Management Limited的股份總數。
- (2) Hony Capital Fund V, L.P.乃根據開曼群島法律成立為投資工具的獲豁免有限合夥企業。Hony Capital Fund V, L.P. 的普通合夥人為Hony Capital Fund V GP, L.P.，而Hony Capital Fund V GP, L.P. 的普通合夥人為Hony Capital Fund V GP Limited。Hony Capital Fund V GP Limited由Hony Group Management Limited全資擁有，而Hony Group Management Limited其中80%股權由Hony Managing Partners Limited持有，而Hony Managing Partners Limited由Exponential Fortune Group Limited全資擁有。Exponential Fortune Group Limited由趙令歡先生持有49%。
- (3) Hony Capital Fund VIII (Cayman), L.P. 乃根據開曼群島法律成立為投資工具的獲豁免有限合夥企業。Hony Capital Fund VIII (Cayman), L.P. 的普通合夥人為Hony Capital Fund VIII GP (Cayman), L.P.，而Hony Capital Fund VIII GP (Cayman), L.P. 的普通合夥人為Hony Capital Fund VIII GP (Cayman) Limited。Hony Capital Fund VIII GP (Cayman) Limited由Hony Group Management Limited全資擁有，而Hony Group Management Limited其中80%股權由Hony Managing Partners Limited持有，而Hony Managing Partners Limited由Exponential Fortune Group Limited全資擁有。Exponential Fortune Group Limited由趙令歡先生持有49%。
- (4) 安徽省中安健康養老服務產業投資合夥企業（有限合夥）為一間根據中國法律成立的有限合夥企業，乃作為投資工具。安徽省中安健康養老服務產業投資合夥企業（有限合夥）的普通合夥人為安徽中安。安徽中安由合肥康養資本管理合夥企業（有限合夥）與安徽省投資集團控股有限公司共同持有，所持比例分別為50%及45%。牛陽先生是合肥康養資本管理合夥企業（有限合夥）的普通合夥人。
- (5) 立濤有限公司與本公司於二零一八年十二月二十一日訂立認購協議（其於二零一九年一月十六日經修訂）以認購本公司發行的可換股債券，該等可換股債券可以轉換為本公司40,000,000股換股股份，佔本公司於本報告日期現有已發行股本約28.94%。
- (6) 截至本報告日期，本公司已發行股份總數為138,194,000股。

## 以股份為基礎的付款計劃

### (a) 股份認購協議

於二零一六年三月三十一日，本公司與若干管理層成員（統稱「**管理層認購人**」）、彼等各自的投資控股公司、Midpoint Honour Limited（「**Midpoint Honour**」，由管理層認購人的投資控股公司共同擁有的本公司股東）、Hony Capital 2008 Management Limited（由弘毅投資成立的一家管理公司）及Vanguard Glory（本公司直接母公司）訂立股份認購協議（「**股份認購協議**」）。

股份認購協議其後分別於二零一六年十二月四日及二零一七年一月二十三日經修訂（「**修訂協議**」）。

根據股份認購協議，本公司向Midpoint Honour配發及發行300股普通股新股份（「**認購股份**」），佔本公司當時已發行普通股的3%，代價為人民幣31,152,000元，而該等認購股份被視為庫存股份。於二零一六年十二月四日，本公司以1,787,495.50港元的價格購回14股認購股份並於其後註銷該等股份。根據修訂協議，面值金額達人民幣2,000元的認購股份被視為庫存股份。於二零一七年三月十六日，其餘286股認購股份於資本化發行時分為2,860,000股每股面值0.001港元的股份。

根據股份認購協議及修訂協議，Midpoint Honour受禁售限制所規限，且當任何一名管理層認購人經本公司同意後辭任時須向本公司交回認購股份，代價相等於認購代價外加利息（如適用）（「**交回代價**」）。因此，股份認購協議根據相關會計準則入賬列為購股權計劃，據此，管理層認購人獲授予300份購股權，而本集團接受管理層認購人的服務。購股權須於僱員首年及第二年服務期滿方可行使。購股權自上市日期起12個月（「**第一批購股權**」）或24個月（「**第二批購股權**」）內可予行使。已授出購股權的行使價等於交回代價。已授出購股權被視為向認購人作出的以權益結算以股份為基礎的付款。

於二零一八年三月十五日，根據股份認購協議及修訂協議，未鎖定庫存股份的首批購股權歸屬於各管理層認購人。於二零一八年五月二十三日，其中一名管理層認購人張曉鵬先生辭任，本公司同意不行使權利購回其應得但受禁售限制的相關股份。



## 企業管治及其他資料

於二零一九年三月十五日，根據股份認購協議及修訂協議，未鎖定庫存股份的第二批購股權歸屬於各管理層認購人。於二零一九年三月三十一日，另一名管理層認購人辭任，本公司同意不行使權利購回其應得但受禁售限制的相關股份。

截至二零一九年六月三十日止六個月，確認在「成本」中與股份認購協議有關的以股份為基礎的薪酬開支為人民幣341,000元（二零一八年上半年：人民幣4,218,000元）。

### (b) 首次公開發售前股份增值權計劃

於二零一六年十一月二十八日，本公司董事會通過首次公開發售前股份增值權計劃（「首次公開發售前股份增值權計劃」），以使本公司向若干管理層成員（統稱「首次公開發售前股份增值權計劃承授人」）授出股份增值權。

根據首次公開發售前股份增值權計劃，本公司向首次公開發售前股份增值權計劃承授人授出2,500,000股名義股份，使彼等自二零一六年六月三十日開始的歸屬期根據名義股份增值收取現金付款。

根據首次公開發售前股份增值權計劃規定的鎖定限制，於二零一八年三月十五日，第一批，即總名義股份的25%解禁。於二零一八年五月二十三日，其中一名首次公開發售前股份增值權計劃承授人張曉鵬先生辭任，授予他的剩餘75%禁售名義股份根據首次公開發售前股份增值權計劃失效。

於二零一九年一月，其中一名首次公開發售前股份增值權計劃承授人行使25%首次公開發售前股份增值權計劃的解禁名義股份總數。

於二零一九年三月十五日，第二批，即總名義股份的25%解禁。於二零一九年三月三十一日，另一名首次公開發售前股份增值權計劃承授人辭任，授予他的剩餘50%禁售名義股份根據首次公開發售前股份增值權計劃失效。

截至二零一九年六月三十日止六個月，有關首次公開發售前股份增值權計劃的以股份為基礎的薪酬開支人民幣2,030,000元沖減「成本」（二零一八年上半年：人民幣2,898,000元確認為「成本」）。



(c) 與陸文佐先生訂立服務合約

根據捷穎控股有限公司(「捷穎」)與陸文佐先生訂立的服務合約(「服務合約」)，捷穎有條件授予陸文佐先生以下獎勵(倘其可就職於維康投資管理有限公司(「維康投資」)及作為院長向楊思醫院提供醫院管理服務直至二零一七年十二月三十一日為止)：

- (a) 若干股份獎勵(「股份獎勵」)向捷穎及西藏弘和志遠企業管理有限公司(「弘和志遠」)收購維康投資及西藏達孜弘和瑞信企業管理有限公司(「弘和瑞信」)各自截至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年之1%股權，或收取相等於維康投資及弘和瑞信各自截至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年股權1%的現金付款，有關股份獎勵將於陸先生任期結束時由捷穎結算；及
- (b) 股份增值權(「陸先生的股份增值權」)，以收取按維康投資及弘和瑞信名義股權增值1%計算的現金款項。捷穎將於陸先生任期結束時結付陸先生的股份增值權。

二零一八年五月三十日，根據陸文佐先生向捷穎提交的行權通知，陸文佐先生確認他選擇以股份而非現金結算股份獎勵。根據服務合約，股份獎勵的債務部分的公平值人民幣40,500,000元於行權通知日期確認為資本儲備。

二零一九年一月二十五日，陸文佐先生向捷穎提交「陸先生的股份增值權」行權申請，截至二零一九年六月三十日，該筆款項尚未支付。

截至二零一九年六月三十日止六個月，與陸先生的股份增值權有關的以股份為基礎的薪酬開支人民幣277,000元沖減「成本」(二零一八年上半年：人民幣7.3百萬元確認為「成本」)。

### (d) 股權獎勵計劃

二零一七年十月二十四日，Vanguard Glory與若干管理層成員（統稱為「股份獎勵授予人」）訂立股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」）。根據股份獎勵計劃，Vanguard Glory授予股份獎勵授予人6,412,201股獎勵股份，其有權以每股14.35港元的行權價格認購Vanguard Glory持有的股份，惟須受若干禁售限制。

於二零一八年五月二十三日，其中一名股份獎勵承授人張曉鵬先生辭任，本公司同意Vanguard Glory授予張先生的全部股份獎勵在其離職後繼續有效，並加快授予時間。

於二零一八年八月三十一日，另一名股份獎勵承授人與本公司訂立終止協議。經本公司同意，在她辭職後，Vanguard Glory授予她的25%的股份將解除禁售限制並可以自由分配，剩餘75%授予她的被鎖定名義股份將會失效。

於二零一九年三月三十一日，另一名股份獎勵承授人與本公司訂立終止協議。經本公司同意，在他辭職後，Vanguard Glory授予他的50%的股份將解除禁售限制並可以自由分配，剩餘50%授予他的被鎖定名義股份將會失效。

截至二零一九年六月三十日止六個月，與授予辭任股份獎勵承授人股份獎勵相關以股份為基礎的薪酬開支在其辭任後確認為資本儲備。

截至二零一九年六月三十日止六個月，與股權獎勵計劃有關的以股份為基礎的薪酬開支人民幣4,010,000元（二零一八年上半年：人民幣12,124,000元）確認為「成本」。

(e) 首次公開發售後股份增值權計劃

我們已於二零一六年十二月十三日採納首次公開發售後股份增值權計劃（「首次公開發售後股份增值權計劃」），使本公司能夠向首次公開發售後股份增值權合資格參與者（定義見下文）授予首次公開發售後股份增值權（「首次公開發售後股份增值權」），作為彼等對本公司及／或任何附屬公司作出貢獻或潛在貢獻的獎勵或回報。首次公開發售後股份增值權計劃並不涉及授出有關本公司新證券的購股權。根據該計劃，董事會全權認為已經對本公司及／或任何附屬公司作出貢獻的本公司或任何附屬公司的董事、僱員、顧問、諮詢人、分銷商、承包商、客戶、供貨商、代理、業務夥伴、合資業務夥伴及服務供應商（「首次公開發售後股份增值權合資格參與者」）將有權根據首次公開發售後股份增值權計劃收取按名義股份於特定期間的增值釐定的現金付款。接納要約的首次公開發售後股份增值權合資格參與者並不擁有股東所享有的任何表決權及股息權利。

首次公開發售後股份增值權計劃的詳情載於招股章程。自上市日期起至本中期報告日期，概無根據首次公開發售後股份增值權計劃授出首次公開發售後股份增值權。

除上文及本中期報告其他部分所披露者外，本公司並無其他股份獎勵計劃。

於本期內，根據上述獎勵計劃授出的股份及股份增值權的變動如下：

分類	類型	授出日期	每股行使價	行使期	於	於本期內 授出	於本期內 行使	於本期內 註銷／失效	於
					二零一九年 一月一日 的結餘				二零一九年 六月三十日 的結餘
本集團僱員	管理層認購	二零一六年 三月三十一日	人民幣 10.384元	二零一八年三月十五日－ 二零一九年三月十五日	2,860,000	-	-	-	2,860,000
	首次公開發售前 股份增值權計劃	二零一六年 十一月 二十八日	12.80港元	二零一八年三月十五日－ 二零二一年三月十五日	1,562,500	-	(312,500)	(250,000)	1,000,000

## 企業管治及其他資料

### 持續關連交易

於本期，本公司的間接非全資附屬公司建德中醫院分別與浙江大佳醫療器械有限公司（「浙江大佳」）及浙江中友力醫藥有限公司（「浙江中友力」）訂立兩項持續關連交易（「持續關連交易」）。

截至二零一九年六月三十日，根據持續關連交易，本集團購買藥品、醫療設備及耗材產生的成本約為人民幣20,851千元（其中人民幣3,026千元由向浙江大佳購買醫療設備及耗材產生及人民幣17,825千元由向浙江中友力購買藥品而產生）。

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團已採納下列有關持續關連交易的內部控制措施：

1. 對浙江省公共採購平台上提供的指導或參考價格進行季度審查；
2. 按季度將浙江中友力及浙江大佳向建德中醫院提供的藥品、醫療耗材及設備的採購價格與近期向本集團管理或成立的其他醫院（包括金華醫院及慈溪醫院）提供類似或相關產品的採購價格進行比較；及
3. 不時向獨立第三方供應商尋求類似藥品、醫療耗材或設備的報價。

根據所得報價及上述審查結果，經考慮市場價格調整的相關因素及業內定價條款的預期變動後，董事會認為浙江中友力及浙江大佳提供的定價條款反映了類似或相關產品的公平市場價格。

本公司獨立非執行董事將對持續關連交易進行年度審核，以確保於截至二零一九年十二月三十一日止年度期間，其按照持續關連交易的協議（「協議」）條款及本公司的定價政策進行，且協議項下的條款乃一般商業條款或優於截至二零一九年十二月三十一日止年度獨立第三方供應商提供的條款。

### 公眾持股量

於本報告日期，根據本公司所得公開資料及就董事會所知，本公司維持上市規則所訂明不低於25%的公眾持股量規定。

### 董事資料變更

除本中期報告其他地方所披露者外，董事確認概無資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

### 遵守企業管治守則

本公司已採納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。董事認為，本公司於本期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。

### 遵守標準守則

本公司已按不低於標準守則所載必要標準條款採納有關董事及相關僱員（可能獲得本公司內幕消息的人士）進行本公司證券交易的行為守則（「**證券買賣守則**」）。經向所有董事作出特定查詢後，所有董事確認於本期，彼等一直遵守證券買賣守則及標準守則。

### 審核委員會

本集團截至二零一九年六月三十日止六個月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、出售或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。

### 財務資料

本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的中期業績乃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審核委員會審閱。

## 中期財務資料的審閱報告

致弘和仁愛醫療集團有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第30至72頁的中期財務資料，此中期財務資料包括弘和仁愛醫療集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)於二零一九年六月三十日的中期簡明綜合資產負債表與截至該日止六個月期間的中期簡明綜合全面收益表、中期簡明綜合權益變動表和中期簡明綜合現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

### 審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第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。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

### 結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一九年八月二十八日

## 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	6	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	7	42,579	(41,344)
其他收入	8	<u>515</u>	<u>1,788</u>
經營利潤／(虧損)		93,815	(18,538)
財務收入	9	25,246	423
財務開支	9	<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	10	<u>(18,014)</u>	<u>(9,426)</u>
期內利潤／(虧損)		94,925	(36,176)
其他全面收益		-	-
期內全面收益／(虧損)總額		<u>94,925</u>	<u>(36,176)</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>94,925</u>	<u>(36,176)</u>
本公司擁有人應佔利潤／(虧損)的每股盈利／(虧損)			
－每股基本盈利／(虧損)(人民幣元)	11	0.594	(0.280)
－每股攤薄盈利／(虧損)(人民幣元)	11	<u>0.005</u>	<u>(0.280)</u>

上述簡明綜合全面收益表應與隨附附註一併閱讀。

## 中期簡明綜合資產負債表

	附註	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	146,616	143,940
使用權資產	3(a)	4,696	–
無形資產	13	2,921,307	2,936,539
土地使用權	13	39,015	39,487
遞延所得稅資產	23	1,170	933
其他應收款項、按金及預付款項	15	2,452	3,243
<b>非流動資產總額</b>		<b>3,115,256</b>	<b>3,124,142</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		7,831	8,664
合約資產		11,454	–
貿易應收款項	14	37,553	33,822
其他應收款項、按金及預付款項	15	2,152	2,895
應收關聯方款項	16	235,835	191,040
按公平值透過損益列賬的金融資產	5.3	184,233	249,767
現金及現金等價物		881,397	195,521
<b>流動資產總額</b>		<b>1,360,455</b>	<b>681,709</b>
<b>資產總額</b>		<b>4,475,711</b>	<b>3,805,851</b>
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本	17	123	123
股份溢價	17	435,304	432,993
庫存股份	17	–	–*
儲備	18	914,779	910,458
保留盈餘／(累計虧損)		62,857	(19,172)
<b>非控股權益</b>		<b>356,478</b>	<b>343,582</b>
<b>權益總額</b>		<b>1,769,541</b>	<b>1,667,984</b>

\* 上述結餘低於人民幣500元。

上述簡明綜合資產負債表應與隨附附註一併閱讀。



## 中期簡明綜合資產負債表 — 續

	附註	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	21	136,502	173,923
可換股債券	22	1,714,985	1,073,856
租賃負債	3(a)	2,022	—
遞延所得稅負債	23	350,498	350,512
應計費用、其他應付款項及撥備	20	437	1,466
<b>非流動負債總額</b>		<b>2,204,444</b>	<b>1,599,757</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	19	16,095	16,885
應計費用、其他應付款項及撥備	20	72,604	137,836
應付關聯方款項	16	27,634	40,136
合約負債		70	549
即期所得稅負債		37,016	31,212
借款	21	125,125	89,692
租賃負債	3(a)	2,382	—
按攤銷成本計量的金融負債		220,800	221,800
<b>流動負債總額</b>		<b>501,726</b>	<b>538,110</b>
<b>負債總額</b>		<b>2,706,170</b>	<b>2,137,867</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>4,475,711</b>	<b>3,805,851</b>

上述簡明綜合資產負債表應與隨附附註一併閱讀。

第30至72頁的財務報表於二零一九年八月二十八日獲董事會批准，並由下列董事代為簽署。

趙令歡

單國心

## 中期簡明綜合權益變動表

附註	本公司擁有人應佔						非控股 權益應佔	權益總額
	股本	庫存股份	股份溢價	儲備 (附註18)	保留盈餘	小計		
	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
<i>(未經審核)</i>								
於二零一九年一月一日的結餘	123	-*	432,993	910,458	(19,172)	1,324,402	343,582	1,667,984
全面收益								
— 期內盈利	-	-	-	-	82,029	82,029	12,896	94,925
根據以股份為基礎的								
付款歸屬的股份	17	-*	2,311	-	-	2,311	-	2,311
以股份為基礎的付款—								
股份認購協議	18	-	-	311	-	311	-	311
以股份為基礎的付款—								
購股權計劃	18	-	-	4,010	-	4,010	-	4,010
於二零一九年六月三十日的結餘	<u>123</u>	<u>-</u>	<u>435,304</u>	<u>914,779</u>	<u>62,857</u>	<u>1,413,063</u>	<u>356,478</u>	<u>1,769,541</u>

\* 上述結餘低於人民幣500元。

上述簡明綜合權益變動表應與隨附附註一併閱讀。

## 中期簡明綜合權益變動表 — 續

	本公司擁有人應佔							非控股 權益應佔 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	附註	股本 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	儲備 (附註18) 人民幣千元	保留盈餘 人民幣千元	小計 人民幣千元		
<i>(未經審核)</i>									
於二零一八年一月一日									
的結餘		123	(3)	404,021	1,070,628	39,344	1,514,113	48,012	1,562,125
全面虧損									
— 期內(虧損)/盈利		-	-	-	-	(38,269)	(38,269)	2,093	(36,176)
收購附屬公司的 非控股權益		-	-	-	-	-	-	146,499	146,499
根據以股份為基礎的 付款歸屬的股份	17	-	3	28,972	40,500	-	69,475	-	69,475
以股份為基礎的付款 — 股份認購協議	18	-	-	-	2,687	-	2,687	-	2,687
以股份為基礎的付款 — 購股權計劃	18	-	-	-	12,124	-	12,124	-	12,124
於二零一八年六月 三十日的結餘		<u>123</u>	<u>-*</u>	<u>432,993</u>	<u>1,125,939</u>	<u>1,075</u>	<u>1,560,130</u>	<u>196,604</u>	<u>1,756,734</u>

\* 上述結餘低於人民幣500元。

上述簡明綜合權益變動表應與隨附附註一併閱讀。

## 中期簡明綜合現金流量表

		截至六月三十日止六個月	
附註		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)
<b>經營活動所得現金流量</b>			
		17,725	55,518
		(21,651)	(18,269)
	9	216	423
<b>經營活動(所用)/所得現金淨額</b>		<b>(3,710)</b>	<b>37,672</b>
<b>投資活動所得現金流量</b>			
		(5,778)	(18,950)
		(178)	-
	5.3(iii)	-	(155,000)
		-	(304,318)
		(2,008)	(3,648)
		-	(35,000)
		-	80,000
		(38,573)	(42)
	5.3(iii)	68,730	29,650
		3,032	-
<b>投資活動所得/(所用)現金淨額</b>		<b>25,225</b>	<b>(407,308)</b>
<b>融資活動所得現金流量</b>			
		40,000	40,000
	22	682,160	378,706
		(28,124)	(35,555)
		(41,759)	(1,639)
		(7,201)	(7,676)
		(1,623)	-
		(948)	-
		-	(2,115)
<b>融資活動所得現金淨額</b>		<b>642,505</b>	<b>371,721</b>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>664,020</b>	<b>2,085</b>
		195,521	260,787
		21,856	1,933
<b>期末現金及現金等價物</b>		<b>881,397</b>	<b>264,805</b>

上述簡明綜合現金流量表應與隨附附註一併閱讀。

## 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的千元。

## 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告,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4.90%。

於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承擔  
按初始應用日期承租人增量借款利率貼現  
(減)：按直線法確認為開支的短期租賃  
(減)：按直線法確認為開支的低價值租賃

於二零一九年一月一日確認的租賃負債

其中包括：

流動租賃負債  
非流動租賃負債

二零一九年  
人民幣千元

1,612

1,485

(602)

(8)

875

277

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。

3 會計政策變動 – 續

(a) 採納國際財務報告準則第16號時確認的調整 – 續

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
<b>使用權資產總值</b>	<b>4,696</b>	<b>1,109</b>

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 人民幣千元	分部資產 人民幣千元	分部負債 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
	<b>(25)</b>	<b>4,696</b>	<b>4,404</b>

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。

### 3 會計政策變動 — 續

#### (a) 採納國際財務報告準則第16號時確認的調整 — 續

##### (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虧損的評估
- 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。



### 3 會計政策變動 – 續

#### (b) 本集團的租賃活動及其列賬方式 – 續

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 估計

編製中期財務資料要求管理層作出影響會計政策的採用及所報資產及負債以及收支數額的判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

在編製此中期簡明綜合財務資料時，管理層採用本集團會計政策時作出的重大判斷及估計不確定性的關鍵來源，與編製截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表所採用的相同。

### 5 金融風險管理及金融工具

#### 5.1 金融風險因素

本集團的業務使其面對多項金融風險：市場風險（包括外匯風險及公平值利率風險）、信貸風險及流動資金風險。

中期簡明綜合財務資料並未包括年度財務報表規定的所有財務風險管理信息及披露，此中期財務報表應與本集團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併閱讀。

自年底以來風險管理政策並無任何變動。

#### 5.2 流動資金風險

與二零一八年年底相比，除增加有關可換股債券的合約未貼現現金流為800,000,000港元（其將自發行起計五年後到期，財務負債的合約未貼現現金流出並無重大變動。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）。

5 金融風險管理及金融工具 — 續

5.3 公平值估計

(i) 公平值層級

本節闡述釐定於財務報表中按公平值確認及計量的金融工具公平值所作出的判斷及估計。為得出有關釐定公平值所用輸入數據的可靠性指標，本集團已按會計準則規定將其金融工具分為三個等級。各等級於下表進行闡述。

下表列示本集團於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日按公平值計量的金融資產及負債。

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>(未經審核)</b>				
於二零一九年六月三十日				
<b>資產</b>				
按公平值計入損益的金融資產				
— 浮動利率貨幣基金	—	183,033	—	183,033
— 收購附屬公司餘下權益的 購買期權	—	—	1,200	1,200
<b>總資產</b>	<b>—</b>	<b>183,033</b>	<b>1,200</b>	<b>184,233</b>
<b>負債</b>				
按公平值計入損益的金融負債				
— 可換股債券(附註22)	—	—	1,714,985	1,714,985
<b>總負債</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1,714,985</b>	<b>1,714,985</b>

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 5 金融風險管理及金融工具 — 續

#### 5.3 公平值估計 — 續

##### (i) 公平值層級 — 續

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
<i>(經審核)</i>				
於二零一八年十二月三十一日				
<b>資產</b>				
按公平值計入損益的金融資產				
— 浮動利率貨幣基金	—	248,567	—	248,567
— 收購附屬公司餘下權益的 購買期權	—	—	1,200	1,200
<b>總資產</b>	<b>—</b>	<b>248,567</b>	<b>1,200</b>	<b>249,767</b>
<b>負債</b>				
按公平值計入損益的金融負債				
— 可換股債券	—	—	1,073,856	1,073,856
<b>總負債</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1,073,856</b>	<b>1,073,856</b>

期內第一級、第二級與第三級之間並無轉撥。

本集團政策旨在確認於報告期末公平值等級水平的轉入及轉出情況。

第一級：在活躍市場上買賣的金融工具（如公開買賣衍生工具及股本證券）的公平值乃按於報告期末的市場報價釐定。本集團所持有金融資產採用的市場報價為當時買盤價。該等工具計入第一級。

第二級：未在活躍市場上買賣的金融工具（例如場外衍生工具）的公平值採用估值技術釐定。該等估值技術盡量採用可觀察市場數據，並盡可能不倚賴實體特定估計。倘計算工具公平值所需的重大輸入數據均可觀察，則該工具計入第二級。

第三級：倘一項或多項重大輸入數據並非以可觀察市場數據為基礎，則該工具計入第三級。對於非上市股本證券而言便是如此。

5 金融風險管理及金融工具 – 續

5.3 公平值估計 – 續

(ii) 釐定公平值所用估值方法

評估金融工具所用特定估值方法包括：

- 使用同類工具之市場報價或交易商報價；及
- 就購買期權及可換股債券而言 – 期權定價模式（例如二項模式）。

(iii) 採用重大可觀察輸入數據的公平值計量（第二級）

下表列示截至二零一九年六月三十日止六個月第二級工具的變動。

	浮動利率 貨幣基金 人民幣千元
<i>(未經審核)</i>	
於二零一九年一月一日的期初結餘	248,567
添置	–
結算	(68,730)
於其他收益確認的收益淨額*	<u>3,196</u>
於二零一九年六月三十日的期末結餘	<u><u>183,033</u></u>
* 包括報告期末所持結餘中於損益確認的未變現收益	<u><u>2,490</u></u>

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 5 金融風險管理及金融工具 – 續

#### 5.3 公平值估計 – 續

(iv) 採用重大不可觀察輸入數據的公平值計量 (第三級)

	收購附屬公司 剩餘權益的 購買期權 人民幣千元	可換股債券 (附註22) 人民幣千元	總計 人民幣千元
<i>(未經審核)</i>			
於二零一九年一月一日的期初結餘	1,200	(1,073,856)	(1,072,656)
添置	–	(682,160)	(682,160)
結算	–	–	–
於其他收益確認的收益淨額*	–	41,031	41,031
	<u>1,200</u>	<u>(1,714,985)</u>	<u>(1,713,785)</u>
於二零一九年六月三十日的期末結餘	<u>1,200</u>	<u>(1,714,985)</u>	<u>(1,713,785)</u>
* 包括報告期末所持結餘中於損益確認的 未變現收益	<u>–</u>	<u>41,031</u>	<u>41,031</u>

5 金融風險管理及金融工具 – 續

5.3 公平值估計 – 續

(iv) 採用重大不可觀察輸入數據的公平值計量(第三級) – 續

(a) 購買期權以收購附屬公司的餘下權益

於二零一七年十月二十七日，捷穎控股有限公司(「捷穎」)與洪江鑫先生及洪楊先生就買賣建德和煦企業管理有限公司(「建德和煦」)的全部股權訂立買賣協議。根據買賣協議，浙江新祥利投資有限公司(一家根據中國法律註冊成立的有限公司，由洪江鑫先生持有83%)授予捷穎一項購買期權以按協定公式計算的代價收購餘下權益。捷穎可於收購事項完成日期起至二零二零年十二月三十一日止期間任何時間行使購買期權，惟購買期權及餘下權益為中國當時適用政策及法律法規以及上市規則允許範圍內並視乎能否獲得為行使購買期權提供資金的融資而定。

截至二零一九年六月三十日，本公司董事已評估購買期權估計輸入數據的波動，並確定其公平值並無重大變動。

(b) 可換股債券

管理層已審閱並評估獨立估值師發出的估值報告並注意到截至二零一九年六月三十日可換股債券的公平值主要受到債券收益率的影響。債券收益率由市場利率、可換股債券的風險率、可換股債券的到期日及本公司股份價格的波動率等因素決定。

每份可換股債券的詳情請參閱附註22。

### 5 金融風險管理及金融工具 — 續

#### 5.4 以攤銷成本計量的金融資產及負債的公平值

以下金融資產及負債的公平值與其賬面值並無重大出入，是因為應收／應付利息接近現行市場利率或該等工具屬於短期性質：

- 貿易應收款項
- 合約資產
- 其他應收款項、按金及預付款項
- 應收關聯方款項
- 現金及現金等價物
- 貿易應付款項
- 合約負債
- 應計費用、其他應付款項及撥備（不包括非金融負債）
- 應付關聯方款項
- 借款



## 6 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角度考量業務。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」。

### 6 分部資料 – 續

#### (b) 醫院管理服務 – 續

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已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，由二零一八年至二零二二年。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，浙江弘和致遠已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。

6 分部資料 — 續

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
<i>(未經審核)</i>						
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	<u>51,882</u>	<u>108,181</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>160,063</u>
	<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	<u>(851)</u>	<u>124</u>	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>(2,126)</u>	<u>(2,849)</u>
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>
<i>(未經審核)</i>						
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	<u>301,995</u>	<u>1,306,506</u>	<u>9,266</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,617,767</u>
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>

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 6 分部資料 — 續

有關本集團可呈報分部的分部資料呈列如下：— 續

	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
<i>(未經審核)</i>						
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	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(15,729)</u>	<u>15,729</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
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>
<i>(未經審核)</i>						
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>

7 其他收益／(虧損)淨額

	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)
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>

8 其他收入

	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)
政府補助及補貼(a)	109	1,509
其他	406	279
	<u>515</u>	<u>1,788</u>

- (a) 截至二零一九年六月三十日止六個月，政府補助及補貼人民幣109,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣1,509,000元)主要包括上海市三林鎮人民政府考慮到維康投資的稅收貢獻而發放的人民幣75,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣1,380,000元)。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 9 財務收入／(開支)淨額

	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)
<b>財務收入</b>		
以攤銷成本計量的金融負債的財務收入	1,000	—
定期存款利息收入	3,032	—
短期銀行存款利息收入	110	—
存於銀行的通知存款的利息收入	106	—
短期結構性存款利息收入	—	423
外匯收益淨額	20,998	—
	<u>25,246</u>	<u>423</u>
<b>財務開支</b>		
外匯虧損淨額	—	(959)
銀行借款利息開支	(6,097)	(7,676)
租賃負債利息開支	(25)	—
	<u>(6,122)</u>	<u>(8,635)</u>
財務收入／(開支)淨額	<u>19,124</u>	<u>(8,212)</u>

### 10 所得稅開支

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

	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)
即期所得稅：		
— 中國企業所得稅	18,265	12,793
遞延所得稅(附註23)	(251)	(3,367)
	<u>18,014</u>	<u>9,426</u>

## 10 所得稅開支 — 續

### (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一直為**10%**。

11 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>



12 物業、廠房及設備

(未經審核)

截至二零一九年六月三十日止六個月

賬面淨值

於二零一九年一月一日的期初金額

添置

出售

折舊

於二零一九年六月三十日的期末金額

	租賃物業 樓宇	裝修	醫療設備	辦公設備、 傢俬及汽車	在建工程	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
於二零一九年一月一日的期初金額	115,678	234	21,319	6,709	-	143,940
添置	-	7	5,115	138	2,491	7,751
出售	(117)	-	(56)	(17)	-	(190)
折舊	(2,067)	(46)	(1,992)	(780)	-	(4,885)
於二零一九年六月三十日的期末金額	<u>113,494</u>	<u>195</u>	<u>24,386</u>	<u>6,050</u>	<u>2,491</u>	<u>146,616</u>

(未經審核)

截至二零一八年六月三十日止六個月

賬面淨值

於二零一八年一月一日的期初金額

添置

業務合併

折舊

於二零一八年六月三十日的期末金額

於二零一八年一月一日的期初金額	17,765	21	-	597	-	18,383
添置	-	-	5,272	606	-	5,878
業務合併	101,990	313	17,982	6,722	-	127,007
折舊	(2,106)	(57)	(1,550)	(809)	-	(4,522)
於二零一八年六月三十日的期末金額	<u>117,649</u>	<u>277</u>	<u>21,704</u>	<u>7,116</u>	<u>-</u>	<u>146,746</u>

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 13 無形資產及土地使用權

	商譽 人民幣千元	提供管理服務 的合約權利 人民幣千元	牌照 人民幣千元	軟件 人民幣千元	小計 人民幣千元	土地 使用權 人民幣千元	總計 人民幣千元
<i>(未經審核)</i>							
截至二零一九年六月三十日止六個月							
賬面淨值							
於二零一九年一月一日的期初金額	1,617,767	1,137,153	180,047	1,572	2,936,539	39,487	2,976,026
添置	-	-	-	178	178	-	178
攤銷	-	(11,823)	(3,427)	(160)	(15,410)	(472)	(15,882)
於二零一九年六月三十日的期末金額	<u>1,617,767</u>	<u>1,125,330</u>	<u>176,620</u>	<u>1,590</u>	<u>2,921,307</u>	<u>39,015</u>	<u>2,960,322</u>
<i>(未經審核)</i>							
截至二零一八年六月三十日止六個月							
賬面淨值							
於二零一八年一月一日的期初金額	950,915	108,313	-	174	1,059,402	-	1,059,402
添置	-	-	-	1,400	1,400	-	1,400
業務合併	475,467	322,900	186,900	92	985,359	40,430	1,025,789
攤銷	-	(2,768)	(3,347)	(82)	(6,197)	(473)	(6,670)
於二零一八年六月三十日的期末金額	<u>1,426,382</u>	<u>428,445</u>	<u>183,553</u>	<u>1,584</u>	<u>2,039,964</u>	<u>39,957</u>	<u>2,079,921</u>

14 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	(2,559)	(1,000)
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>

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 15 其他應收款項、按金及預付款項

	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)
購買設備預付款項	1,859	3,243
向僱員墊款	777	516
租賃按金	557	539
應收社會保障局款項	530	303
其他預付款項	441	806
其他應收款項	440	731
	<hr/>	<hr/>
總計	4,604	6,138
	<hr/>	<hr/>
減：非即期部分	2,452	3,243
	<hr/>	<hr/>
即期部分	2,152	2,895
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

其他應收款項、按金及預付款項的賬面值以人民幣計值，並與其公平值相若。

16 與關聯方的結餘

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，與關聯方的結餘為無抵押、免息、須按要求收取／償還，並以人民幣計值。

	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)
<b>應收關聯方款項</b>		
— 貿易性質		
金華醫院	113,743	97,858
楊思醫院	72,876	32,456
慈溪醫院	8,601	226
— 其他		
金華醫院	40,000	21,102
Vanguard Glory Limited	360	360
楊思醫院	202	56
Midpoint Honour Limited	36	36
Grand Roc Holdings Limited	9	9
Han Prestige Limited	8	8
東陽廣福醫院	—	37,356
Hony Capital Fund VIII (Cayman), L.P.	—	1,573
<b>總計</b>	<b>235,835</b>	<b>191,040</b>

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，基於交易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)
30天內	50,442	39,677
30至90天	50,142	10,048
90至180天	8,773	14,319
180天以上	85,863	66,496
	<b>195,220</b>	<b>130,540</b>

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 16 與關聯方的結餘 — 續

於二零一九年六月三十日，概無貿易應收款項被個別釐定為出現減值(二零一八年：零)。

	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)
<b>應付關聯方款項</b>		
— 貿易性質		
浙江中友力醫藥有限公司	9,549	—
大佳醫療器械有限公司	3,745	4,207
— 其他		
楊思醫院	6,066	2,268
金華醫院	4,459	3,152
Vanguard Glory Limited	1,495	1,492
慈溪醫院	1,243	17
浙江新祥利投資有限公司	1,024	4,000
東陽廣福醫院	53	—
大佳集團有限公司	—	25,000
	<u>27,634</u>	<u>40,136</u>
總計		

該款項於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日的賬面值與其公平值相若。

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，基於交易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)
30天	4,305	385
30至90天	6,715	1,236
90至180天	1,226	2,517
180天以上	1,048	69
	<u>13,294</u>	<u>4,207</u>

17 股本、庫存股份及股份溢價

	股份數目	股份面值 港元
法定 普通股	500,000,000	500,000

	股份數目	普通股 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	總計 人民幣千元
<i>(未經審核)</i>					
已發行及繳足					
於二零一九年一月一日	138,194,000	123	-*	432,993	433,116
管理層認購計劃項下股份的歸屬	-	-	-*	2,311	2,311
於二零一九年六月三十日	<u>138,194,000</u>	<u>123</u>	<u>-</u>	<u>435,304</u>	<u>435,427</u>

	股份數目	普通股 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	總計 人民幣千元
<i>(未經審核)</i>					
已發行及繳足					
於二零一八年一月一日	138,194,000	123	(3)	404,021	404,141
管理層認購計劃項下股份的歸屬	-	-	3	28,972	28,975
於二零一八年六月三十日	<u>138,194,000</u>	<u>123</u>	<u>-*</u>	<u>432,993</u>	<u>433,116</u>

\* 上文所述的結餘少於人民幣500元。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 18 儲備

	資本公積金 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
<i>(未經審核)</i>			
於二零一九年一月一日	878,445	32,013	910,458
以股份為基礎的付款－股份認購協議	311	–	311
以股份為基礎的付款－購股權計劃	4,010	–	4,010
	<u>882,766</u>	<u>32,013</u>	<u>914,779</u>
於二零一九年六月三十日	<u>882,766</u>	<u>32,013</u>	<u>914,779</u>
<i>(未經審核)</i>			
於二零一八年一月一日	1,046,641	23,987	1,070,628
以股份為基礎的付款－股份獎勵	40,500	–	40,500
以股份為基礎的付款－股份認購協議	2,687	–	2,687
以股份為基礎的付款－購股權計劃	12,124	–	12,124
	<u>1,101,952</u>	<u>23,987</u>	<u>1,125,939</u>
於二零一八年六月三十日	<u>1,101,952</u>	<u>23,987</u>	<u>1,125,939</u>

### 19 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
超過1年	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。



20 應計費用、其他應付款項及撥備

	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)
應計僱員福利	28,348	21,987
以股份為基礎的付款	16,903	20,538
關稅及企業所得稅以外的應付稅費	10,869	9,158
就購買廠房及設備應付供應商的其他款項	7,576	6,950
應計專業服務費	3,639	3,551
醫療撥備其他應付款項	2,289	2,312
應付浙江廣廈控股集團有限公司款項	-	59,173
應付管理層認購人款項	-	2,281
其他	3,417	13,352
總額	73,041	139,302
減：非即期部分	437	1,466
即期部分	72,604	137,836

應計費用、其他應付款項及撥備的賬面值以人民幣計值。賬面值與其公平值相若。

21 借款

	於二零一九年六月三十日			於二零一八年十二月三十一日		
	即期 人民幣千元 (未經審核)	非即期 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)	即期 人民幣千元 (經審核)	非即期 人民幣千元 (經審核)	總計 人民幣千元 (經審核)
銀行借款						
有抵押但無擔保(a)	85,125	136,502	221,627	49,692	173,923	223,615
有抵押且有擔保	-	-	-	30,000	-	30,000
無抵押但有擔保	-	-	-	10,000	-	10,000
無抵押且無擔保(b)	40,000	-	40,000	-	-	-
	125,125	136,502	261,627	89,692	173,923	263,615

21 借款 — 續

- (a) 於二零一七年十二月十一日，本公司與招商銀行上海張楊支行訂立一份長期貸款協議，所得款項285,280,000港元被用於結算為收購建德和煦支付的代價。

銀行貸款自二零一七年十二月十二日起計，將於二零二二年到期，每年按參照香港銀行同業拆息加360個基點的浮動利率計息。銀行貸款以建德和煦及建德和悅企業管理有限公司100%股權及建德中醫院、建德大家中醫藥科技有限公司及大佳醫藥70%股權作抵押。

- (b) 於二零一九年二月十五日，建德中醫院與中國農業銀行建德分行訂立一份貸款協議，所得款項為人民幣30,000,000元。該銀行貸款將於二零二零年二月十四日到期，並按4.79%的固定利率計息。

於二零一九年三月二十日，建德中醫院與中國農業銀行建德分行訂立一份貸款協議，所得款項為人民幣10,000,000元。該銀行貸款將於二零二零年三月十九日到期，並按4.79%的固定利率計息。

於二零一九年六月三十日，本集團借款的應償還情況如下：

	銀行借款	
	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年內	125,125	89,692
1至2年	68,251	74,538
2至5年	68,251	99,385
	<u>261,627</u>	<u>263,615</u>

由於貸款的利率與現行市場費率接近，故銀行貸款的公平值與賬面值相若。

## 22 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	(1,290)	6,234	(110)	4,834
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。

### 22 可換股債券 — 續

#### (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  $\times 6\% \times 5$ 。

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。

23 遞延所得稅

	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)
遞延所得稅資產：		
— 將於超過12個月後收回的遞延所得稅資產	—	—
— 將於12個月內收回的遞延所得稅資產	1,170	933
	<u>1,170</u>	<u>933</u>
遞延所得稅負債：		
— 將於超過12個月後清償的遞延所得稅負債	(323,842)	(329,042)
— 將於12個月內清償的遞延所得稅負債	(26,656)	(21,470)
	<u>(350,498)</u>	<u>(350,512)</u>
遞延所得稅負債淨額	<u>(349,328)</u>	<u>(349,579)</u>

遞延所得稅資產

	撥備 人民幣千元	公平值變動 人民幣千元	未變現利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元
<i>(未經審核)</i>				
於二零一九年一月一日的結餘	694	173	66	933
計入損益	303	—	(66)	237
	<u>997</u>	<u>173</u>	<u>—</u>	<u>1,170</u>
<i>(未經審核)</i>				
於二零一八年一月一日的結餘	—	—	—	—
業務合併	472	—	—	472
計入損益	168	3,571	192	3,931
	<u>640</u>	<u>3,571</u>	<u>192</u>	<u>4,403</u>

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 23 遞延所得稅 — 續

#### 遞延所得稅負債

	樓宇及 無形資產 人民幣千元	預扣稅 人民幣千元	公平值變動 人民幣千元	利息資本化 人民幣千元	總計 人民幣千元
<i>(未經審核)</i>					
於二零一九年一月一日的結餘	(335,520)	(13,406)	(1,126)	(460)	(350,512)
計入／(扣除自)損益	3,481	(2,990)	(489)	12	14
於二零一九年六月三十日的結餘	<u>(332,039)</u>	<u>(16,396)</u>	<u>(1,615)</u>	<u>(448)</u>	<u>(350,498)</u>
<i>(未經審核)</i>					
於二零一八年一月一日的結餘	(27,078)	(8,555)	-	-	(35,633)
業務合併	(132,958)	-	-	(486)	(133,444)
計入／(扣除自)損益	1,224	(1,322)	(484)	18	(564)
於二零一八年六月三十日的結餘	<u>(158,812)</u>	<u>(9,877)</u>	<u>(484)</u>	<u>(468)</u>	<u>(169,641)</u>

### 24 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)。

### 25 承擔

#### (a) 資本承擔

於報告期末已訂約但尚未確認為負債的重大資本開支如下：

	截至二零一九年 六月三十日止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至二零一八年 十二月三十一日止年度 人民幣千元 (經審核)
物業、廠房及設備	<u>2,103</u>	<u>-</u>

## 26 重大關聯方交易

倘一方能直接或間接控制另一方或在作出財務及經營決策時能對另一方行使重大影響力，則雙方被視為有關聯。因此，楊思醫院、慈溪醫院、金華醫院、東陽廣福醫院及永康醫院被視為有關聯，原因是本集團參與了該等醫院的內部管治機構。其他方如受共同控制、共同重大影響力或聯合控制，亦被視為有關聯。本集團核心管理層成員及彼等的近親家庭成員亦被視為關聯方。

本公司董事認為，與本集團有交易或結餘的下列各方均為關聯方：

名稱	與本集團的關係
楊思醫院	本集團若干僱員或董事為楊思醫院的內部管治機構成員
慈溪醫院	本集團若干僱員或董事為慈溪醫院的內部管治機構成員
金華醫院	本集團若干僱員或董事為金華醫院的內部管治機構成員
東陽廣福醫院	本集團若干僱員或董事為東陽廣福醫院的內部管治機構成員
永康醫院	本集團若干僱員或董事為永康醫院的內部管治機構成員
Vanguard Glory Limited	母公司
Grand Roc Holdings Limited	二零一八年當時行政總裁擁有的關聯方
Midpoint Honour Limited	管理層認購人擁有的關聯方
Han Prestige Limited	母公司的關聯方
浙江新祥利投資有限公司	洪江鑫先生控制的關聯方
大佳醫療器械有限公司	洪江鑫先生控制的關聯方
大佳集團有限公司	洪江鑫先生控制的關聯方
浙江中友力醫藥有限公司	洪江鑫先生的近親家庭成員控制的關聯方
Hony Capital Fund VIII (Cayman), L.P.	由Hony Capital Fund VIII GP (Cayman) Limited (由趙令歡先生最終持有49%權益)管理

以下重大交易乃本集團與其關聯方於截至二零一九年及二零一八年六月三十日止期間進行。本公司董事認為，關聯方交易乃於正常業務過程中按本集團與各關聯方磋商的條款進行。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 26 重大關聯方交易 – 續

#### (a) 重大關聯方交易

	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)
管理服務費		
— 楊思醫院	77,577	83,650
— 金華醫院	19,702	—
— 慈溪醫院	9,793	3,758
	<u>107,072</u>	<u>87,408</u>
購買醫療設備及藥物		
— 浙江中友力醫藥有限公司	17,825	—
— 大佳醫療器械有限公司	3,026	8,125
	<u>20,851</u>	<u>8,125</u>

#### (b) 向關聯方貸款

	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)
向東陽廣福醫院貸款		
期初	—	3,000
所收取利息	—	73
已收取利息	—	(73)
	<u>—</u>	<u>3,000</u>



26 重大關聯方交易 — 續

(c) 核心管理層薪酬

核心管理層包括董事及高級管理層。就僱員服務已付或應付核心管理層的薪酬如下所示：

	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)
工資、薪金及花紅	7,616	12,365
以股份為基礎的薪酬開支	-	24,229
其他	192	354
	<u>7,808</u>	<u>36,948</u>

27 報告期後事項

於二零一九年七月二十四日，本公司（作為貸方）與金華醫院（作為借方）訂立貸款協議。根據貸款協議，本公司已有條件同意透過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。貸款本金額為人民幣80,000,000元，年利率為5.23%，其將根據中國人民銀行不時公佈的適用基準利率予以調整。金華醫院將於有關提款日期起計36個月屆滿後五天內償還貸款，同時須償付貸款的應計利息。

金華醫院（作為押記人）應就其提供醫療服務的應收款項向本公司（作為承押人）作出質押，以確保金華醫院按照貸款協議準時償還貸款。