

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)

截至二零一九年十二月三十一日止年度  
年度業績公告

弘和仁愛醫療集團有限公司(「本公司」或「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」或「我們」)截至二零一九年十二月三十一日止年度(「回顧年度」)的經審核綜合業績，連同二零一八年的比較數據。

## 財務摘要

截至十二月三十一日止  
二零一九年      二零一八年  
人民幣千元      人民幣千元

收入	410,883	383,610
毛利率	42.3%	39.7%
經調整毛利率 <sup>(1)</sup>	50.5%	51.3%
年內溢利／(虧損)	169,446	(23,421)
經調整年內溢利 <sup>(2)</sup>	121,680	92,688
每股基本盈利／(虧損) (人民幣元)	1.092	(0.368)

### 經調整項目

股份獎勵開支及其他一次性僱員福利開支 <sup>(2)(i)</sup>	3,264	24,265
收購識別出來的可辨認無形資產的攤銷 <sup>(2)(iii)</sup>	30,500	20,213
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>	94,096	(60,958)
投資和融資相關費用 <sup>(2)(iv)及(v)</sup>	12,566	10,673

### 附註：

- (1) 經調整毛利率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年內毛利率計算。
- (2) 於截至二零一九年十二月三十一日止年度本集團錄得的淨利潤為人民幣169.4百萬元。經調整年內溢利(「經調整年內溢利」)按撇除若干管理層認為非經營項目影響後的年內盈利計算，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3.3百萬元；(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62.6百萬元，以及主要由於現金及現金等價物產生的匯兌收益人民幣31.5百萬元；(iii)由於收購識別出來的可辨認無形資產的攤銷人民幣30.5百萬元；(iv)其他以攤銷成本計量的金融負債財務支出人民幣8.8百萬元；及(v)投資及融資活動產生的專業服務費人民幣3.8百萬元。計算經調整年內溢利時，未考慮經調整項目的相關稅務影響。

## 總裁報告

尊敬的各位股東：

在中國，即使部分產業近年來不再高速增長，而大健康產業由於關乎國計民生，其需求依然旺盛，是當前及未來成長潛力最大的產業之一，且存在巨大的細分市場。隨著國家和各地持續頒佈的系列支持政策，包括放寬社會辦醫准入標準、加快醫保支付改革、促進「醫療+互聯網」融合等，推動了醫療服務行業進入快速發展通道。放眼未來，伴隨中國經濟供給側改革的深化、醫療改革的持續推進、居民老齡化程度加深、大眾消費能力的提高和對醫療健康需求的上升、國家醫療保險和商業醫療保險覆蓋更大範圍人群等多重利好因素，都將促使醫療服務行業發展的內涵和速度更趨顯著。此外，中國消費者對於高質量醫療服務機構的選擇不再局限於傳統公立醫院，特色鮮明、品質優良、品牌影響力大的民營醫院、專科醫院、中外合資醫院等越來越能夠滿足消費者多層次就醫需求。且因國家促進民營醫院發展的各種政策和細則的不斷推出，都為社會資本投資醫療服務行業提供了前所未有的發展機遇和成長空間。

本集團正是在上述醫療健康產業大發展的背景下由「弘毅投資」孵化誕生，於二零一七年三月十六日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板掛牌上市後，二零一八年再獲聯想控股股份有限公司（「聯想控股」）（作為本集團的長期戰略投資者）投資，並承擔協助「弘毅投資」和聯想控股打造一流醫療集團的使命，二零一九年步入穩定發展之路。本集團始終以滿足百姓日益增長的高質量醫療健康需求為出發點，促進集團體系內各個區域間醫療資源整合，並聚焦經濟發展水平和人口密度較高的區域尋求優質投資併購標的，為建設「三符合」的國內一流價值創造型醫療集團而努力（「三符合」即符合醫療行業發展規律、符合現代企業管控原則、符合高校附屬醫院建設標準）。

自二零一八年以來本集團全力整合已有醫療資源、搭建管理團隊和業務骨幹梯隊，二零一九年更是打造「三符合」價值創造型醫療集團的落實之年和發展之年。本集團主動應對國內公立醫院「醫聯體（區域醫療聯合體）」和「醫共體（醫療服務共同體）」對醫療市場競爭格局的影響，通過調整業務結構、創新醫療服務從而減少「藥品零加成」、「耗材零加成」、「藥品4+7」帶量採購等對業務的影響，同時依托聯想控股和「弘毅投資」的強大背書及已積累的優秀醫療投資運營管控能力，堅定不移地堅持以建成長期持續發展的一流醫療集團為願景，遵循企業價值創造的發展戰略，積極研究應對各項政策及環境變化，在迎接挑戰的同時，緊扣國家促進社會資本辦醫這一時代脈搏，有條不紊地紮實推進各項工作，取得了可喜的業績。在回顧年度內，本集團專注落實了以下工作：

1. 以「建班子、定戰略、帶隊伍」為總原則，搭好集團和本集團所擁有、管理和舉辦的醫院（「**體系醫院**」）兩套班子，搭建了橫跨集團總部和體系醫院、擁有擅長集團化醫院運營管理和醫療技術專業的高效的組織、文化和團隊建設體系，打造並形成了以文化為核心競爭力的集團、體系醫院兩級管理團隊；
2. 以「收到、管好、上量」為總原則，將建設「三符合」的國內一流價值創造型醫療集團作為企業戰略發展目標，並深入貫徹至本集團各項投資運營管控工作。以「內三看、外三看、一核心」的價值創造型投資併購判斷標準，積極推進醫療項目投資併購、戰略合作或其他多種擴張模式，積累了豐富的行業資源、項目投資判斷與決策經驗。「內三看」即從項目本身看，重點關注醫院學科建設、未來可發展空間、核心管理團隊等因素；「外三看」即從外部看關注項目所在地的經濟發展、人口數量、市場競爭因素；及「一核心」即項目的併購價格是否合理。在回顧年度內，本集團對國內三家大型醫療集團擬轉讓涉及醫院的項目進行了盡職調查，完成了分佈在北京、上海、浙江、江蘇、廣東、福建、湖南、湖北、河南、河北、山東等地38個目標醫院的考察、初篩和項目論證等工作，建立了投資併購項目儲備庫。本集團出於投資戰略和工作策略等系統考量，未實質實施項目投資；
3. 持續推進集團化運營管控體系建設。通過全面推進實施《學科評估》、編製《年度商業計劃書》、完成《月（季、半年、年）度運營分析》等「十大管理工具」在體系醫院的落地執行，全面提升了體系醫院運營管理能力。各體系醫院以提升手術量為核心的「五項關鍵指標」得以有效改善。回顧年度內，體系醫院共錄得門診總量約268萬人次、住院總量約9.3萬人次、手術總量1.7萬多人次，均較上年度有10%以上增長，其中手術總量增長18%。同時，形成了以區域醫療中心為軸心的資源共享型體系醫院網絡，例如，依托三級醫療機構浙江金華廣福腫瘤醫院（「**金華醫院**」）對體系內永康醫院、建德中醫院有限公司（「**建德中醫院**」）等二級醫院的管理聯動和技術輻射，實現集團化運營管控下技術效益、社會效益和經濟效益的倍增，體現價值創造；

4. 在立足體系醫院建設的基礎上，充分發揮集團品牌學科的優勢，持續佈局互聯網醫院、集中採購中心、「醫生集團」等醫療衍生業務。這些業務本身不僅容易形成規模效益，還有利於不斷拓寬醫療服務半徑和延伸商業模式，進一步增加本集團的盈利能力，更有助於本集團醫療健康產業體系布局；
5. 持續夯實集團投資運營管控人才體系，持續培養體系醫院的醫療技術和運營骨幹梯隊。本集團與體系醫院在圍繞各醫院的特色優勢學科、核心技術項目、重點示範基地、學術(技術)與信息的行業交流等方面做了大量紮實有效的工作。同時，充分利用集團各種優質資源，整合聯想控股、「弘毅投資」、各股東機構和其他行業資源，引進系列管理與診療技術應用於集團和體系醫院建設，通過實戰實現高度協同，達成技術共享、管理共享、成果共享；
6. 持續展開集團主導下的體系醫院信息化建設，積極推動醫療與大數據、人工智能(「AI」)、金融和保險等機構的跨界合作與深度融合。提出「大健康數據產學研平台」三步走的戰略發展規劃，抓住時代發展新機遇；及
7. 持續加強上市公司規範化管理運營。推進公司規範治理，強化風險管理，鞏固和加強與律師、審計等專業機構的溝通與合作，建立了內外結合的全面監督體系；同時不斷完善醫院管理制度，建立健全醫院治理體系，最大限度地釋放體系醫院的活力，提高體系醫院的運行效率；規範管理不僅充分調動醫務人員的積極性，同時不斷獲得醫院創始股東信任，從而各方資源協同推動業務整體發展。

二零一九年是本集團的穩定發展之年，在各股東機構的大力支持、董事會的正確領導和集團及體系醫院全體同仁的共同努力下，本集團體系化推進各項業務發展，在夯實業務基礎和管理基礎的同時，主要業務和收入指標均有較大幅度增長，發展更加良性和可持續；經過調研大量潛在併購項目，有關項目初篩、項目前期調研、項目盡調、項目決策和交割等投資流程更趨標準化，為集團緊跟行業併購趨勢和以多種形式擴張規模奠定了堅實基礎。

未來幾年，本集團將繼續高標準落實董事會提出的「收到、管好、上量」工作原則，繼續強化集團文化建設，全面加快醫療機構的投資併購，有效擴大優質醫院資源數量；繼續通過加強集團綜合管控能力、系統推進體系化建設和信息化建設，提高體系醫院的綜合運營管理水平，進一步鞏固和擴大體系醫院品牌優勢和學科優勢，繼續強化區域醫療中心建設。同時，不斷打造體系完整、高效協同的醫療健康產業生態圈，為打造受患者和行業尊敬的「三符合」國內一流的價值創造型醫療集團而努力，為大眾提供「安全、便捷、有尊嚴」的優質醫療健康服務，為股東及社會創造價值。

## 鳴謝

本人藉此機會向各位董事，管理層及全體員工致謝，感謝全體同仁在過去一年中的辛勤工作，以及為本集團發展做出的貢獻。同時本人亦感謝所有股東、銀行界和投資界的各位朋友及合作夥伴一直以來對本集團的充分信任和鼎力支持。

執行董事兼行政總裁

單國心

中國北京

二零二零年三月二十三日

## 綜合全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入	3	410,883	383,610
收入成本		<u>(237,017)</u>	<u>(231,478)</u>
毛利		173,866	152,132
銷售開支		(9)	(204)
行政開支		(64,535)	(63,322)
金融資產減值虧損淨額		(1,581)	–
其他收入		3,453	2,874
其他收益／(虧損)－淨額	4	<u>65,838</u>	<u>(57,635)</u>
經營溢利		177,032	33,845
財務收入		42,102	2,618
財務成本		<u>(23,568)</u>	<u>(18,580)</u>
除所得稅前利潤		195,566	17,883
所得稅開支	5	<u>(26,120)</u>	<u>(41,304)</u>
年內溢利／(虧損)		169,446	(23,421)
其他全面收入		<u>–</u>	<u>–</u>
年內全面收益／(虧損)總額		<u><u>169,446</u></u>	<u><u>(23,421)</u></u>
以下各項應佔：			
本公司擁有人		150,900	(50,490)
非控股權益		<u>18,546</u>	<u>27,069</u>
年內全面收益／(虧損)總額		<u><u>169,446</u></u>	<u><u>(23,421)</u></u>
本公司擁有人應佔溢利／(虧損)的 每股盈利／(虧損)：			
－每股基本盈利／(虧損) (人民幣元)	6	<u>1.092</u>	<u>(0.368)</u>
－每股攤薄盈利／(虧損) (人民幣元)	6	<u>0.228</u>	<u>(0.368)</u>

## 綜合資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		146,176	143,940
使用權資產		42,011	—
無形資產		2,905,829	2,936,539
土地使用權		—	39,487
遞延所得稅資產		1,413	933
其他應收款項、按金及預付款項		2,012	3,243
應收關聯方款項		80,000	—
<b>非流動資產總額</b>		<b>3,177,441</b>	<b>3,124,142</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		5,021	8,664
貿易應收款項	7	30,332	33,822
其他應收款項、按金及預付款項		16,405	2,895
應收關聯方款項		217,947	191,040
按公平值透過損益列賬的金融資產		36,829	249,767
定期存款		134,370	—
現金及現金等價物		836,624	195,521
<b>流動資產總額</b>		<b>1,277,528</b>	<b>681,709</b>
<b>資產總額</b>		<b>4,454,969</b>	<b>3,805,851</b>
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本		123	123
股份溢價		435,304	432,993
庫存股份		—	—*
儲備		924,231	910,458
保留盈餘／(累計虧損)		123,448	(19,172)
		1,483,106	1,324,402
非控股權益		334,734	343,582
<b>權益總額</b>		<b>1,817,840</b>	<b>1,667,984</b>

\* 上述所示餘額少於人民幣500元。



## 綜合資產負債表（續）

	附註	於十二月三十一日	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款		99,658	173,923
可換股債券	9	1,693,430	1,073,856
租賃負債		650	–
遞延所得稅負債		350,087	350,512
應計費用、其他應付款項及撥備		362	1,466
		<u>2,144,187</u>	<u>1,599,757</u>
<b>非流動負債總額</b>			
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	8	13,325	16,885
應計費用、其他應付款項及撥備		78,860	137,836
應付關聯方款項		23,749	40,136
合約負債		539	549
即期所得稅負債		28,713	31,212
借款		114,744	89,692
租賃負債		2,412	–
其他以攤銷成本計量的金融負債		230,600	221,800
		<u>492,942</u>	<u>538,110</u>
<b>流動負債總額</b>			
<b>負債總額</b>		<u>2,637,129</u>	<u>2,137,867</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u>4,454,969</u>	<u>3,805,851</u>

# 綜合財務報表附註

## 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)營運及管理其擁有的私立醫院;(ii)提供管理及諮詢服務予三家非營利性醫院及(iii)藥品批發。

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(「上市」)。

除另有所指外,綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列並約整至最接近的千元。

## 2 重大會計政策概要

此附註提供編製該等綜合財務報表所採用主要會計政策的列表。除非另有指明,否則此等政策貫徹應用於所呈列全部年度。財務報表乃為包含本公司及其附屬公司在內的本集團編製。

### 2.1 編製基準

#### (i) 遵守國際財務報告準則及香港公司條例

弘和仁愛醫療集團有限公司的綜合財務報表已根據(國際財務報告準則)及香港法例第622章《香港公司條例》的披露規定編製。

#### (ii) 歷史成本法

財務報表已按歷史成本法編製,惟以下各項除外:

- 若干財務資產及負債(包括衍生工具)一按公平值計量;及
- 可換股債券一按公平值計量。

#### (iii) 本集團所採用的新訂及經修訂準則

本集團已就其自二零一九年一月一日開始的年度報告期間首次應用以下準則及修訂:

- 國際財務報告準則第16號租賃
- 具有負補償的提前還款特性一國際財務報告準則第9號修訂本
- 對聯營公司及合營企業之長期權益一國際會計準則第28號修訂本
- 國際財務報告準則2015年至2017年週期的年度改進
- 計劃修訂、縮減或清償一國際會計準則第19號修訂本
- 詮釋第23號所得稅處理的不確定性

由於採用國際財務報告準則第16號租賃,本集團須改變其會計政策。本集團選擇追溯採用有關新規定,惟已確認於二零一九年一月一日首次採用新準則的累計影響。有關詳情於附註2.2披露。其他修訂或新準則對本集團的會計政策並無重大影響,因此並未被要求追溯調整。

## 2.2 會計政策的變更

本附註說明採用國際財務報告準則第16號租賃對本集團財務報表的影響，並自二零一九年一月一日起採用新會計政策。

如上述附註2.1(iii)所示，本集團自二零一九年一月一日起追溯採用國際財務報告準則第16號，但按照準則中對在過渡期間的特定條款的規定，並未對二零一八報告年度比較部分進行重述。因此，新租賃準則引起的重分類及調整在二零一九年一月一日的期初資產負債表中確認。

因採用國際財務報告準則第16號，本集團為過往根據國際會計準則第17號租賃的原則歸入「經營租賃」的租賃確認租賃負債。該等租賃負債以剩餘租賃付款額按二零一九年一月一日的承租人增量借款利率折現的現值計量。二零一九年一月一日租賃負債適用的承租人加權平均增量借款利率為4.90%。

### (i) 所採用的實物簡易處理方法

在首次國際財務報告準則第16號的過程中，本集團已使用該準則允許採用的下列實務簡易處理辦法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合採用單一折現率，
- 依賴先前關於租賃是否虧損性的評估作為進行減值審閱的替代方法 — 於二零一九年一月一日並無虧損性合約，
- 截至二零一九年一月一日的剩餘租賃期短於12個月的經營租賃作為短期租賃處理，
- 首次採用日計量使用權時扣除初始直接費用，以及
- 倘合約包含續租或終止租賃的選擇權，則可在確定租賃期時使用後見之明。

本集團亦已選擇不重新評估合約在首次採用日期是否或包含租賃。相反，對於在過渡日期之前訂立的合約，本集團依據其採用國際會計準則第17號及詮釋第4號釐定安排是否包括租賃作出的評估。

### (ii) 租賃負債的計量

	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
於首次採用日期使用增量借款利率進行貼現	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)
<b>於二零一九年一月一日確認的租賃負債</b>	<b>875</b>
其中包括：	
即期租賃負債	277
非即期租賃負債	598
	<b>875</b>

### (iii) 使用權資產的計量

物業租賃的相關使用權資產按追溯基準計量，猶如一直採用新準則。其他使用權資產按相等於租賃負債的金額計量，並按照於二零一八年十二月三十一日的資產負債表中確認的與該租賃有關的任何預付或應計租賃款項進行調整。

### (iv) 於二零一九年一月一日的資產負債表確認的調整

會計政策變更對二零一九年一月一日的資產負債表的以下項目造成影響：

- 使用權資產(物業)－增加人民幣1,109,000元
- 使用權資產(土地使用權)－增加人民幣39,487,000元
- 預付款項－減少人民幣234,000元
- 土地使用權－減少人民幣39,487,000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。

由於採用國際財務報告準則第16號，本集團毋須對根據經營租賃作為出租人持有資產的會計處理作出任何調整。

## 3 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報告。本公司執行董事為作出戰略決策的本主要經營決策者，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)生產工藝的性質；(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：

### (i) 綜合醫院服務

該分部的收入來自中國，並源自建德中醫院有限公司、建德大家中醫藥科技有限公司及建德鑫林大藥房有限公司提供的醫院服務。

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十二月三十一日止年度，並無單一病人貢獻本集團相應收入的1%或以上。

(ii) 醫院管理服務

該分部的收入來自中國，並源自上海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」）及浙江廣廈醫療科技有限公司（於二零一九年四月二十八日更改註冊名稱為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。

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，管理費已根據年度醫院管理協議中規定的預設公式計算。

慈溪弘和已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補充意向書。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，慈溪弘和將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。

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，管理費將按預定公式計算。

(iii) 藥品批發

該分部所得收入在中國產生，收入來自浙江大佳醫藥有限公司從事醫藥產品批發。

(iv) 未分配

「未分配」類別指總部收入及開支。

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	藥品批發 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
截至二零一九年十二月三十一日						
止年度						
分部收入	196,472	212,205	3,105	(899)	–	410,883
分部間收入	–	–	(899)	899	–	–
來自外部客戶的收入	<u>196,472</u>	<u>212,205</u>	<u>2,206</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>410,883</u>
收入確認時間						
– 一個時間點	98,826	–	2,206	–	–	101,032
– 一段時間	<u>97,646</u>	<u>212,205</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>309,851</u>
	<u>196,472</u>	<u>212,205</u>	<u>2,206</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>410,883</u>
息稅折舊攤銷前利潤	9,950	180,688	(199)	479	–	190,918
折舊	(7,926)	(1,925)	(258)	–	(103)	(10,212)
攤銷	(7,702)	(23,694)	(697)	–	(1,521)	(33,614)
財務(成本)/收入	<u>(1,804)</u>	<u>205</u>	<u>5</u>	<u>–</u>	<u>20,128</u>	<u>18,534</u>
未分配收入 – 淨額					<u>29,940</u>	<u>29,940</u>
除稅前(虧損)/利潤	<u>(7,482)</u>	<u>155,274</u>	<u>(1,149)</u>	<u>479</u>	<u>48,444</u>	<u>195,566</u>
於二零一九年十二月三十一日						
分部資產	404,802	1,464,058	3,167	–	965,175	2,837,202
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>706,797</u>	<u>2,770,564</u>	<u>12,433</u>	<u>–</u>	<u>965,175</u>	<u>4,454,969</u>
總負債	<u>137,064</u>	<u>342,565</u>	<u>1,788</u>	<u>–</u>	<u>2,155,712</u>	<u>2,637,129</u>

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	藥品批發 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
截至二零一八年十二月三十一日						
止年度						
分部收入	183,823	199,194	32,425	(31,832)	–	383,610
分部間收入	–	–	(31,832)	31,832	–	–
來自外部客戶的收入	<u>183,823</u>	<u>199,194</u>	<u>593</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>383,610</u>
收入確認時間						
– 一個時間點	90,611	–	593	–	–	91,204
– 一段時間	<u>93,212</u>	<u>199,194</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>292,406</u>
	<u>183,823</u>	<u>199,194</u>	<u>593</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>383,610</u>
息稅折舊攤銷前利潤	12,237	146,453	3,505	(373)	–	161,822
折舊	(6,582)	(2,053)	(242)	–	(117)	(8,994)
攤銷	(7,538)	(13,365)	(383)	–	(69)	(21,355)
財務(成本)/收入	<u>(1,653)</u>	<u>421</u>	<u>20</u>	<u>–</u>	<u>(14,750)</u>	<u>(15,962)</u>
未分配成本 – 淨額					<u>(97,628)</u>	<u>(97,628)</u>
除稅前(虧損)/利潤	<u>(3,536)</u>	<u>131,456</u>	<u>2,900</u>	<u>(373)</u>	<u>(112,564)</u>	<u>17,883</u>
於二零一八年十二月三十一日						
分部資產	385,417	1,586,238	22,788	(386)	194,027	2,188,084
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>687,412</u>	<u>2,892,744</u>	<u>32,054</u>	<u>(386)</u>	<u>194,027</u>	<u>3,805,851</u>
總負債	<u>154,280</u>	<u>407,985</u>	<u>8,947</u>	<u>–</u>	<u>1,566,655</u>	<u>2,137,867</u>

#### 4 其他收益／(虧損)－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
可換股債券公平值收益／(虧損)淨額	62,586	(65,150)
按公平值透過損益列賬的金融資產的公平值收益淨額	5,026	5,045
其他	(1,774)	2,470
	<u>65,838</u>	<u>(57,635)</u>

#### 5 所得稅開支

截至二零一九年十二月三十一日止年度，在中國大陸成立及營運的附屬公司須按25%或15%的稅率繳納中國企業所得稅(二零一八年：25%或15%)。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
當期所得稅：		
－ 中國企業所得稅	27,025	40,155
遞延所得稅	(905)	1,149
	<u>26,120</u>	<u>41,304</u>

本集團除所得稅前利潤的稅項與使用本集團主要經營地點中國的稅率計算的理論金額之間的差異如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除所得稅前利潤	<u>195,566</u>	<u>17,883</u>
按25%的稅率計算	48,892	4,471
本集團不同附屬公司不同稅率的影響	(35,794)	(9,098)
不可扣稅開支	8,532	32,132
未確認稅項虧損的稅務影響	3,444	4,796
過往年度使用稅項目虧損	(3,193)	—
預扣稅	<u>4,239</u>	<u>9,003</u>
所得稅開支	<u>26,120</u>	<u>41,304</u>



(i) 開曼群島所得稅

本公司為根據開曼群島公司法於開曼群島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。

(ii) 香港利得稅

截至二零一九年十二月三十一日止年度，香港利得稅稅率為16.5%（二零一八年：16.5%）。由於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度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。

(iii) 中國企業所得稅（「企業所得稅」）

截至二零一九年十二月三十一日止年度，西藏弘和志遠企業管理有限公司及弘和瑞信的所得稅稅率為15%（二零一八年：15%）。截至二零一九年十二月三十一日止年度，其他附屬公司的所得稅稅率為25%（二零一八年：25%）。

(iv) 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（「成臻」）於可見未來的預扣稅稅率為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。截至二零一九年十二月三十一日，維康投資已結付所有已宣派股息及預扣稅（按5%稅率計）。

捷穎的其他附屬公司所派發的股息的預扣稅率為10%。

## 6 每股盈利／（虧損）

(i) 每股基本盈利／（虧損）

每股基本盈利／（虧損）乃按以下方式計算得出：

- 本公司擁有人應佔盈利／（虧損），不包括除普通股外的維護權益成本。
- 除以財政年度內已發行普通股加權平均數，並就年內已發行普通股（不包括就僱員股份計劃持有的股份）的股利調整。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
本公司擁有人應佔利潤／（虧損）（人民幣千元）	150,900	(50,490)
已發行普通股的加權平均數（千股）	138,158	137,242
每股基本盈利／（虧損）（人民幣元）	<u>1.092</u>	<u>(0.368)</u>

(ii) 每股攤薄盈利／(虧損)

截至二零一九年十二月三十一日止年度，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(可攤薄)，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。

由於本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度錄得負財務業績，相關可換股債券及為以股份為基礎的付款計劃持有的股份對本集團的每股虧損有反攤薄作用。因此，二零一八年每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
本公司擁有人應佔利潤／(虧損)總額(人民幣千元)	150,900	(50,490)
可換股債券公平值變動(人民幣千元)	(104,643)	—
用以確定每股攤薄盈利／(虧損)的利潤／(虧損)總額(人民幣千元)	46,257	(50,490)
已發行普通股的加權平均數(千股)	138,158	137,242
為計算每股攤薄盈利而作出調整 — 可換股債券(可攤薄)(千股)	64,694	—
已發行普通股及潛在普通股的加權平均數(千股)	202,852	137,242
每股攤薄盈利／(虧損)(人民幣元)	0.228	(0.368)

7 貿易應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應收款項	31,332	34,822
減：貿易應收款項減值撥備	(1,000)	(1,000)
貿易應收款項－淨額	30,332	33,822

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：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
1至90天	25,428	28,843
91至180天	1,658	2,150
181天至1年	2,947	2,795
1年以上	1,299	1,034
	31,332	34,822

## 8 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：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
90天內	11,458	10,474
91至180天	971	4,807
181天至1年	372	713
1年以上	524	891
	<u>13,325</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。

## 9 可換股債券

可換股債券的變動如下：

	於下列日期發行的可換股債券			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	
於二零一八年一月一日				
期內發行可換股債券	378,706	630,000	–	1,008,706
初步確認時公平值與本金額的差異	2,318	(7,633)	–	(5,315)
公平值變動	50,893	14,251	–	65,144
於二零一八年十二月三十一日尚待確認的 (虧損)／收益差異總額	<u>(1,676)</u>	<u>6,997</u>	<u>–</u>	<u>5,321</u>
於二零一八年十二月三十一日	<u>430,241</u>	<u>643,615</u>	<u>–</u>	<u>1,073,856</u>
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)
公平值變動	(38,840)	(65,049)	42,035	(61,854)
以前年度已於(虧損)／收益累計 確認的差異總額	(642)	636	–	(6)
於二零一九年十二月三十一日尚未於 (虧損)／收益確認的差異總額	<u>(903)</u>	<u>5,470</u>	<u>(98)</u>	<u>4,469</u>
於二零一九年十二月三十一日	<u>392,174</u>	<u>577,039</u>	<u>724,217</u>	<u>1,693,430</u>

(i) 於二零一八年三月五日發行的可換股債券

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無可換股債券獲轉換為本公司普通股。

於二零一九年十二月三十一日，可換股債券的公平值約為438,808,000港元，相當於約人民幣393,077,000元（二零一八年：492,942,000港元，人民幣431,917,000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

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無可換股債券獲轉換為本公司普通股。

於二零一九年十二月三十一日，可換股債券的公平值約為638,069,000港元，相當於約人民幣571,569,000元（二零一八年：726,568,000港元，人民幣636,618,000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，贖回金額將根據協定公式計算。

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。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無可換股債券獲轉換為本公司普通股。

於二零一九年十二月三十一日，可換股債券的公平值約為808,585,000港元，相當於約人民幣724,315,000元，乃由獨立合資格估值師釐定。

## 10 股息

根據二零一九年十月二十二日的維康投資董事會會議決議案，向其主要股東及少數股東分別宣派股息（包括預扣稅）人民幣23,723,000元及人民幣7,088,000元。向其主要股東及少數股東派付的股息已於二零一九年十二月三十一日前結清。

根據二零一九年九月二十五日的弘和瑞信股東會議決議案，向其主要股東及少數股東分別宣派股息（包括預扣稅）人民幣67,980,000元及人民幣20,306,000元。向其主要股東及少數股東派付的股息已於二零一九年十二月三十一日前結清。

## 業務概覽

業務定位：本集團堅持遵循董事會提出的「收到、管好、上量」總原則和打造符合醫療行業發展規律、符合現代企業管控原則、符合高校附屬醫院建設標準的「三符合」國內一流價值創造型醫療集團戰略目標。我們通過優化以下業務發展路徑達成戰略目標：

- 積極尋找優質目標醫院、推進「託管」醫療機構、堅持「投資運營一體化」發展戰略、提升體系醫院的運營管理水平；
- 在做大做強醫院主業基礎上，通過專業化和差異化發展做專做精「集中採購中心」和「醫生集團」兩大資源保障業務，不斷探索做實「互聯網醫院」和「大健康數據產學研平台」兩大創新業務，深耕現有業務與創新業務的融合發展，實現產業協同和空間溢出效益齊增長；及
- 通過跨界合作、多方聯動等方式打通大數據、AI、金融保險等醫療生態體系各方；從而打造橫向有廣度、縱向有深度、協同有密度的醫療健康產業生態，為實現國內一流價值創造型醫療集團奠定基礎。

在面臨即將到來的醫療行業發展黃金期，本集團將秉承醫療初心，尊重醫療行業發展規律，貼近患者需求，遵循「做大主業、互聯閉環、創新協同、建立生態」的產業發展規劃，抓住時代機遇，不斷推動質量變革、效率變革、數字化變革，為揚帆起航做足準備。

業務佈局：

- (1) 通過新建或投資併購，在全國人口較密集、經濟較發達地區，擁有一批不同等級的醫療機構，形成以綜合實力強的三級醫院為區域醫療中心、輻射和帶動若干二級或一級醫院的區域醫院網絡，進而由各區域醫療網絡組成集團醫院體系；
- (2) 發揮自身在集團運營管控的優勢和能力，將探索和嘗試通過「託管」方式，面向其他醫療機構，提供專業管理服務，逐步形成一批非控股投資的輕資產投資管理業務；
- (3) 通過面向醫療行業提供管理培訓和諮詢服務，拓展潛在投資併購項目資源，擴大行業影響力；
- (4) 通過設立藥品流通和醫療器械公司搭建集團「集中採購中心」，利用信息化手段不斷提升採購效率，降低採購成本，充分發揮集團集約化、規模化優勢。探索「集中採購+醫院智慧藥房」服務模式，延展供應鏈服務，不斷優化庫存、提升專業服務能力；

- (5) 根據各醫院(含投資控股醫院或「託管」醫院等)的歷史沿革、專業特長和學科人才建設基礎，確定重點建設發展的特色優勢學科，形成醫院及區域醫院網絡體系的差異化競爭力，促進集團內資源共享和產業協同；
- (6) 以各體系醫院優勢品牌學科為依托，建設「醫生集團」和「互聯網醫院」等，整合集團內外醫療資源，構建醫院間協同、醫生間協作、醫患間溝通的全新線上線下共融模式，從而不斷增加集團和體系醫院的服務內涵、擴展服務半徑，豐富事業發展途徑；及
- (7) 深入研究集團醫療健康產業中日益豐富的數據，對臨床數據、運營數據、物資數據進行梳理和挖掘，解決醫院管理中的各種問題，降低醫院運營成本。持續加強與大數據、AI、互聯網、金融、保險等機構跨界融合和深度合作，通過構建「大健康數據產學研平台」，實現數字經濟與醫療發展深度融合，助推醫療主業發展壯大。

主要業務：回顧年度內，本集團按照董事會要求和《年度商業計劃》的安排，認真推進了投資併購、運營管控、拓展新業務模式、上市公司治理等各項工作，取得了優良的成績。其中，在董事會領導下，本集團經營班子和骨幹團隊團結向上、積極進取、狀態良好；「收到、管好、上量」、「打造「三符合」價值創造型醫療集團」理念等被集團和體系醫院廣泛理解和接受；通過大量實戰、反思復盤、系統梳理，集團發展方向、工作思路與策略更加清晰；集團主要領導人深入一線醫院探討發展模式，總結推廣經驗，對未來工作有重要示範和引領價值；集團運營管控模式被體系醫院廣泛認同，「十大管理工具」有效指導一線管理實踐，已經取得明顯成效；體系醫院運營更加科學、規範，學科人才和技術建設得到廣泛重視，服務質量明顯提升；《年度商業計劃》發揮導向引領作用，各單位重點工作、重點建設項目得到落實；強化了以區域醫療中心金華醫院向永康醫院輸出技術團隊共建「呼吸醫學專科」為代表的集團資源共享項目落地，啟動了以集合集團內外專業力量(含國內著名專家參與)的疾病診斷相關分組(「DRGs」)應用研究，構建包含醫療服務效率、醫療服務能力、醫療質量安全和病組成本效益等方面的疾病數據資料庫；將「DRGs」作為精益管理的工具，為提升醫療質量、加強學科建設、優化病種結構、合理控費等方面提供數據支持。投資併購原則、策略定位更加明

確，以本集團為主體、多方協同的投資項目資源整合、投資決策標準和集團化管控模式已經形成；回顧年度內圍繞上市公司集團化管理和體系醫院運營管控做了大量工作，集團化管控和體系醫院運營等各項工作更加規範、有效。

## 行業概覽

隨著中國民眾日益增長的醫療服務需求、日益增強的預防保健意識、人口老齡化加速帶來的醫療資源供需矛盾的進一步加深，以及伴隨中國政府不斷加大的醫療投入、持續推出的鼓勵社會辦醫政策和細則，中國醫療服務行業的發展更加蓬勃和多樣化、倍受社會的重視和關注。醫院作為整個醫療服務行業的主體，具有重資產、長周期、行業門檻高、對專家和設備等技術條件依賴性強、對學科人才建設和綜合運營管控要求高、投入產出回報相對較高且穩定的特點，醫療服務行業成為世界範圍內成長最快、被關注度最高的行業之一。社會資本投資建設的醫療機構（民營醫院及其集團），已經成為西方發達國家醫療服務的主體力量。依據中國國家衛生健康委員會2019年11月公佈的統計數據顯示，近年來民營醫療在中國同樣得以快速發展，民營醫院總數已佔到醫院總數量大部份，集團化規範管控的民營醫療機構長期以來不僅是投資領域的熱點，且行業影響力和競爭力明顯增強。近年來醫療服務行業呈如下變化或趨勢：

- **鼓勵、支持社會辦醫。**二零一九年十二月頒佈的中國第一部醫療行業基本法—《基本醫療衛生與健康促進法》中明確支持社會辦醫、給予民營醫療機構和公立醫療機構享有諸多方面的同等權利。在《基本醫療衛生與健康促進法》頒佈前，國家還有支持社會辦醫向專科領域細分（包括眼科、骨科、口腔、婦產、兒科、腫瘤、精神、醫療美容等專科領域）、逐步取消公立醫院事業編製、開放社會辦醫准入門檻並加強監督檢查力度、鼓勵社會資本開辦或參控股養老或康復機構等一系列政策和細則的出台，彰顯了國家對社會辦醫的重視與支持。
- **促進醫療與互聯網結合。**出台了一系列積極舉措。如，選取部分城市試點「互聯網+護理服務」、在寧夏計劃建立首個「互聯網+醫療健康」示範區、推出《醫院智慧服務分級評估標準體系試行版》、各大城市頒佈《互聯網醫院管理辦法》、滿足條件的互聯網醫院服務項目可納入醫保報銷。

- **供應鏈改革進入實操階段。**在供給側改革上，要求繼續深入實施仿製藥一致性評價和推進信息化追溯體系建設，減少醫藥市場發展不均衡；通過取消藥品和耗材加成、不斷增加集中採購試點城市（包括藥品帶量採購擴至全國、耗材帶量採購擴至八個主要城市）、確定談判降價後的醫保藥品目錄等，醫院收入結構中藥品和耗材的利潤空間不斷被壓縮，「以藥養醫」的醫療機構將難以為繼。
- **「醫共體和醫聯體」範圍擴大。**「醫共體（醫聯體，下同）」試點城市進一步增加、社會辦醫的醫療機構可加入醫共體。「醫共體」內相關醫院通過允許事業編製統籌使用和建立分級診療或區域醫療中心，從而形成更為緊密的實質性網絡體系等政策相繼推出，使得更多醫療資源配置在醫共體範圍內，非醫共體內醫院面臨的競爭壓力明顯增加，非「醫共體」醫院間「抱團取暖」成為趨勢。
- **醫保按DRGs付費的模式逐步推向全國。**全國推出了DRGs核心標準（包括DRGs分組與付費技術規範、DRGs分組方案）。浙江省成為國內第一個全省採用住院醫療服務按DRGs付費的省份。在DRGs付費機制下，由過去通過大處方、開高價藥為醫院帶來較大效益，轉變為合理診療、少開藥、開性價比高的藥、減少不必要的檢查，有助於節約醫療成本。

如上所述，二零一九年以來，國家一系列規範和指導意見的發佈，已經或正在給中國醫療健康產業帶來新的、更大的發展機遇。同時，也極大抑制一些醫療機構過度「以藥養醫」、過度診療和過度廣告營銷的經營方式，不規範、缺乏技術特色和綜合實力的民營醫療機構將面臨洗牌或淘汰出局。然而，由於大眾對醫療服務需求仍將持續不斷增強，含民營醫療機構在內，能夠供給高質量技術服務的醫院仍將存在大量缺口，因而為擁有良好股東背景和行業資源、擁有強大運營管控能力、擁有系列經實踐證明行之有效的管理工具、能夠幫助被併購體系醫院快速提升綜合業績、具有強烈創新和發展意識的本集團提供了巨大的發展空間與可能，有助於本集團通過不懈努力成為國內醫療服務行業著名品牌。



## 近期發展

### 時間

### 事件

二零一八年  
十二月二十一日

本公司與立濤有限公司(「立濤」)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)本公司同意發行且立濤同意認購總本金額為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。

二零一九年  
三月十二日

林盛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」)成員兼本公司薪酬委員會成員的職務，自二零一九年三月十二日起生效。單國心先生(「單先生」)已獲委任為本公司執行董事，魏凱先生(「魏先生」)已獲委任為本公司非執行董事，自二零一九年三月十二日起生效。董事會已委任單先生為薪酬委員會成員及委任魏先生為審核委員會成員，自二零一九年三月十二日起生效。

二零一九年  
六月三日

於二零一九年六月三日，本公司的間接非全資附屬公司建德中醫院(i)與浙江中友力醫藥有限公司訂立藥品採購協議，據此，建德中醫院於藥品採購協議年期內不時同意購買，而浙江中友力醫藥有限公司同意出售某些類型藥品；及(ii)與浙江大佳醫療器械有限公司訂立醫療耗材及設備採購協議，據此，建德中醫院於醫療耗材及設備採購協議年期內不時同意購買，而浙江大佳醫療器械有限公司同意出售若干醫療耗材及設備。

## 時間

## 事件

二零一九年  
七月二十四日

魏先生因其他工作需要已辭任本公司非執行董事及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。

二零二零年  
三月九日

党金雪先生獲委任為本公司獨立非執行董事、薪酬委員會主席兼提名委員會成員，自二零二零年三月九日起生效。党先生將任職至其獲委任後本公司首個股東大會為止，屆時彼將符合資格在該股東大會上接受重選，而其後將須根據本公司的組織章程大綱及細則，至少每三年於股東週年大會上輪值告退一次。陳曉紅女士由於個人身體原因提出辭任本公司獨立非執行董事、薪酬委員會主席兼本公司提名委員會（「提名委員會」）成員職務。

## 二零一九年度業績回顧

### 收入

我們的收入由二零一八年的人民幣383.6百萬元增加7.1%至二零一九年的人民幣410.9百萬元。下表載列於所示年度本集團按分部及服務類別劃分的收入：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入	410,883	383,610
— 醫院管理服務	212,205	199,194
— 綜合醫院服務	196,472	183,823
— 藥品批發	2,206	593

### 醫院管理服務

本集團醫院管理服務分部的收入包括來自向上海楊思醫院、慈溪協和醫院（「慈溪醫院」）和金華醫院等提供醫院管理服務所得的收入，該分部的收入由二零一八年的人民幣199.2百萬元增加6.5%至二零一九年的人民幣212.2百萬元。收入增加的主要原因是我們就向慈溪醫院和金華醫院提供服務確認的管理服務費由二零一八年的人民幣38.4百萬元大幅增加63.7%至二零一九年的人民幣62.8百萬元。我們從慈溪醫院和金華醫院提供服務確認的管理服務費的大幅增加的原因是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（前稱浙江廣廈醫療科技有限公司）（「浙江弘和致遠」）分別向慈溪醫院和金華醫院提供的管理及諮詢服務時間增加導致。我們於二零一八年三月收購慈溪弘愛醫療管理有限公司（「慈溪弘愛」）100%股權，本公司透過慈溪弘愛間接持有慈溪弘和70%股權。我們亦於二零一八年八月收購Oriental Ally Holdings Limited（「Oriental Ally」）的100%股權，本公司透過Oriental Ally間接持有成臻有限公司（「成臻」）的100%股權，成臻則直接持有浙江弘和致遠的75%股權。因此，僅自二零一八年三月及二零一八年八月起，我們分別就向慈溪醫院及金華醫院提供醫院管理服務收取管理服務費。

### 綜合醫院服務

本集團綜合醫院服務分部的收入由二零一八年的人民幣183.8百萬元增加6.9%至二零一九年的人民幣196.5百萬元。截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度本集團的綜合醫院服務分部收益主要來自個體病人。本集團來自綜合醫院服務的收入的增長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，這是由於建德中醫院於二零一九年門診量和住院量上升導致。

### 藥品批發

藥品批發收入來自浙江大佳醫藥有限公司（「大佳醫藥」），由建德和煦企業管理有限公司間接持股70%，主要從事於向建德中醫院和其他客戶提供藥品供應。藥品批發收入由二零一八年的人民幣0.6百萬元增加272%至二零一九年的人民幣2.2百萬元，主要是大佳醫藥向其他客戶提供藥品供應收入增加。

## 收入成本

收入成本由二零一八年的人民幣231.5百萬元增加2.4%至二零一九年的人民幣237.0百萬元。收入成本增加主要由於(i)本集團收購的可辨認無形資產及物業、廠房及設備的攤銷及折舊費用增加人民幣12.4百萬元；及(ii)存貨成本增加人民幣12.7百萬元，惟被僱員福利開支減少人民幣20.5百萬元所抵銷。

## 行政開支

行政開支由二零一八年的人民幣63.3百萬元增加1.9%至二零一九年的人民幣64.5百萬元。該增加主要是由於僱員福利開支增加人民幣11.2百萬元，惟被應計專業費用及核數師薪酬減少人民幣5.5百萬元所抵銷。

## 其他收益／(虧損)－淨額

其他收益／(虧損)－淨額由二零一八年虧損的人民幣57.6百萬元增加人民幣123.4百萬元至二零一九年收益的人民幣65.8百萬元。其他收益／(虧損)－淨額增加主要由於二零一九年可換股債券的公平值變動收益人民幣62.6百萬元，而二零一八為虧損人民幣65.2百萬元。

## 其他收入

截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，我們錄得的其他收入分別為人民幣2.9百萬元及人民幣3.5百萬元，按年增加20.7%。該增加主要由於二零一九年上海市三林鎮人民政府就上海維康投資管理有限公司的稅收貢獻而發放的政府補助及補貼增加人民幣0.3百萬元(二零一九年：人民幣1.7百萬元，二零一八年：人民幣1.4百萬元)。

## 財務收入及財務成本

我們的財務收入由二零一八年的人民幣2.6百萬元增加至二零一九年的人民幣42.1百萬元，增加人民幣39.5百萬元主要是由於(i)現金及現金等價物等的有關匯兌收益增加人民幣31.5百萬元；(ii)將發行的可換股債券增加的現金餘額和收取的管理費等轉為存款，使得銀行存款利息收入增加人民幣8.4百萬元。

我們的財務成本由二零一八年的人民幣18.6百萬元增加至二零一九年的人民幣23.6百萬元，增加人民幣5.0百萬元主要是由於其他以攤銷成本計量的金融負債財務支出增加人民幣8.8百萬元，惟被銀行借款利息支出減少人民幣1.3百萬元及外匯損失減少人民幣2.7百萬元所抵銷。

## 所得稅開支

我們於截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度的所得稅開支分別為人民幣41.3百萬元及人民幣26.1百萬元。所得稅開支減少人民幣15.2百萬元主要歸因於當期所得稅費用減少人民幣13.1百萬元。

## 年內溢利

我們於截至二零一九年十二月三十一日止年度錄得淨溢利約人民幣169.4百萬元，由同期虧損約人民幣23.4百萬元增加約人民幣192.8百萬元。主要是由於就向慈溪醫院和金華醫院提供服務確認的管理服務費增加及可換股債券的公平價值出現變動導致公平值變動收益增加所致。我們就向慈溪醫院和金華醫院提供服務確認的管理服務費增加的原因是我們向慈溪醫院和金華醫院提供的管理及諮詢服務時間增加導致。詳情請參閱上文「收入－醫院管理服務」一段。

## 綜合資產負債表若干項目的討論

### 現金及現金等價物

我們截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日的現金及現金等價物分別為人民幣195.5百萬元及人民幣836.6百萬元。二零一九年增加人民幣641.1百萬元，除經營產生的現金外主要是由於(i)贖回按公平值透過損益列賬的金融資產所得款項人民幣315.3百萬元，(ii)發行可換股債券取得款項人民幣682.2百萬元及(iii)借款所得款項人民幣59.8百萬元，惟被(i)就購買按公平值透過損益列賬的金融資產支付人民幣103.0百萬元，(ii)償還銀行貸款約人民幣111.0百萬元，(iii)關聯方貸款付款人民幣77.9百萬元，(iv)就購買超過三個月以上定期存款支付人民幣134.4百萬元及(v)支付利息，股息及預扣稅人民幣50.9百萬元所抵銷。

### 其他應收款項、按金及預付款項

我們的其他應收款項、按金及預付款項由截至二零一八年十二月三十一日的人民幣6.1百萬元增加人民幣12.3百萬元至截至二零一九年十二月三十一日的人民幣18.4百萬元，主要是由於浮動利率貨幣基金應收款項增加人民幣15.0百萬元，惟被預付建設及設備款減少人民幣1.8百萬元所抵銷。

### 按公平值透過損益列賬的金融資產

我們截至二零一九年十二月三十一日的按公平值透過損益列賬的金融資產約人民幣36.8百萬元，包括浮動利率貨幣基金人民幣36.2百萬元和收購附屬公司餘下權益的購買期權人民幣0.6百萬元(購買期權的詳情分別於本公司二零一七年十月二十七日及二零一七年十二月十五日發佈的公告和通函中披露)。我們持有的貨幣基金屬於低風險的產品。

下表載列截至二零一九年十二月三十一日止年度的浮動利率貨幣基金的變動。

截至二零一九年  
十二月三十一日  
止年度  
人民幣千元

年初結餘	248,567
添置	103,000
結算	(320,964)
於其他收益／(虧損) 確認的收益淨額	5,626
<b>年末結餘</b>	<b>36,229</b>

於回顧年度，我們自三家獨立的第三方金融機構購買貨幣基金。貨幣基金的購買均不構成香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）項下本公司的關連交易。根據上市規則第14.07條，我們自每一家金融機構購買的貨幣基金的所有適用百分比率均低於5%，因此貨幣基金的購買均不構成上市規則項下本公司須予公佈的交易。

#### 應計費用、其他應付款項及撥備

我們截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日的應計費用、其他應付款項及撥備分別為人民幣139.3百萬元及人民幣79.2百萬元。應計費用、其他應付款項及撥備減少人民幣60.1百萬元，主要由於浙江弘和致遠應付第三方往來款減少約人民幣59.2百萬元所致。

#### 流動資金及資本來源

於二零一九年十二月三十一日，我們的權益總額為人民幣1,817.8百萬元（二零一八年：人民幣1,668.0百萬元）。於二零一九年十二月三十一日，我們的流動資產為人民幣1,277.5百萬元（二零一八年：人民幣681.7百萬元）而流動負債為人民幣492.9百萬元（二零一八年：人民幣538.1百萬元）。於二零一九年十二月三十一日的流動比率為2.59，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人民幣681.7百萬元增加人民幣595.8百萬元至二零一九年十二月三十一日的人民幣1,277.5百萬元，主要是由於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本金總額為800.0百萬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45.2百萬元至二零一九年十二月三十一日的人民幣492.9百萬元，主要是由於應計費用、其他應付款項及撥備減少所致。

於二零一九年，我們的現金主要用作營運資金、超過三個月以上的定期存款及按公平值透過損益列賬的金融資產的付款。我們主要通過融資活動及經營活動所得現金流量為我們的流動資金需求提供資金。於回顧年度，我們有經營活動所得現金淨額人民幣63.0百萬元，包括營運資金變動前經營所得現金流入淨額人民幣

164.0百萬元、有關營運資金變動的現金流出淨額人民幣68.6百萬元、已付所得稅現金流出人民幣32.9百萬元及已收利息人民幣0.5百萬元。我們的營運資金變動前經營活動所得現金流入淨額主要來自我們的除所得稅前溢利人民幣195.6百萬元，並就非現金及非營運項目作出調整，主要包括可換股債券價值變動產生的公平值變動收益人民幣62.6百萬元，現金及現金等價物等的有關匯兌收益人民幣31.5百萬元，其他以攤銷成本計量的金融負債財務支出人民幣8.8百萬元及物業、廠房及設備折舊及無形資產攤銷人民幣43.8百萬元。我們有關營運資金變動的現金流出淨額主要來自應收關聯方款項增加人民幣86.5百萬元，惟被應計費用、其他應付款項及撥備增加人民幣11.1百萬元所抵銷。

於回顧年度，我們有投資活動現金流出淨額人民幣13.8百萬元，主要包括按公平值透過損益列賬的金融資產的付款人民幣103.0百萬元、就物業、廠房及設備付款人民幣10.8百萬元、關聯方貸款付款人民幣77.9百萬元及就購買三個月以上定期存款付款人民幣134.4百萬元，並被贖回公平值透過損益列賬的金融資產的所得款項人民幣315.3百萬元和定期存款所得利息人民幣9.3百萬元所抵銷。

## 現金及借款

於二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們分別有現金及現金等價物人民幣195.5百萬元及人民幣836.6百萬元。於二零一九年十二月三十一日，我們的借款為人民幣214.4百萬元（於二零一八年十二月三十一日：人民幣263.6百萬元）。我們的借款人民幣174.4百萬元為按參照香港銀行同業拆息加360個基點的浮動利率計息，人民幣20.2百萬元按4.79%的固定利率計息，人民幣9.9百萬元按4.57%的固定利率計息，人民幣9.9百萬元按4.44%的固定利率計息，下表載列於所示年度我們借款的到期情況：

	銀行借款	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
1年內	114,744	89,692
1至2年	62,286	74,538
2至5年	37,372	99,385
	<u>214,402</u>	<u>263,615</u>

於二零一九年十二月三十一日，本公司的有息負債率為4.8%（有息負債率等於借款餘額除以資產總額）。董事認為，經考慮我們可動用的財務資源，包括內部產生的現金及上市所得款項淨額，我們有充足營運資金滿足所需。於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債或擔保。

## 未來前景

根據本集團《中長期建設發展規劃》，我們將在董事會的正確領導下，通過打造「五個戰略支柱」(i)營造理念和制度先進的價值創造型企業文化；(ii)整合聯想控股、「弘毅投資」和上市公司資源，形成有優秀運營業績支撐的強大投資品牌；(iii)擁有可健康穩定快速發展的產業協同收入結構、可快速複製的價值創造型高效運營管控模式；(iv)打造品牌化的多元區域醫療中心、建設「醫生集團」、「互聯網醫院」、集中採購中心，形成具有高度協同效益的創新型醫療健康產業體系；及(v)規劃「大健康數據產學研平台」三步走的發展路徑，助力數字經濟與醫療發展相互融合，不斷洞察行業發展機遇、跨行業融合，打造體系完整、高效協同的醫療健康生態圈)，形成「五個組織保障」(i)集團層面建設一流的高素質投管一體化團隊，形成強大投資運營管控力；(ii)體系醫院層面打造一流的管理與技術團隊，形成強大核心競爭力；(iii)打造學科、醫院、產業鏈核心優勢與戰略協同，形成三大網絡體系；(iv)向所有被併購醫院輸出八大運營管控體系，實現管理模式可複製；(v)強化聯想控股、「弘毅投資」和資本市場資源整合，形成品牌資源優勢)等綜合舉措，把企業打造成為「三符合」的國內一流價值創造型醫療集團。

為達成本集團《中長期建設發展規劃》所確定的目標，本集團將按照「鎖定一個目標」、「堅持兩個原則」、「實施三個戰略」、「打造四個能力」、「建好五個團隊」、「做好六項工作」的策略紮實推進相關工作。即，(i)鎖定把本集團建設成為「三符合」國內一流價值創造型醫療集團的目標；(ii)堅持「收到、管好、上量」的原則、業績和結果導向的原則；(iii)實施「核心能力戰略、資源協同戰略、產業創新戰略」；(iv)打造投資運營一體化管控能力、建設特色優勢專科能力、強化醫療產業資源整合能力、全面提升被投醫院業績能力等四個能力；(v)建設好集團「投管一體化」團隊、體系醫院經營班子團隊、集團體系內核心專業技術(管理)團隊、跨行業企業合作團隊、高素質智囊團團隊等五個團隊；(vi)做好持續跟進研究行業政策與趨勢和應對方案、持續發力打造核心能力、持續強化投資併購實現「上量」、持續改善體系醫院運營管控提升業績和引入新興業務模式、持續做好體系內各種資源協同共享增強效率和效益、持續推進與保險等跨行業企業融合創新業務模式等六項工作。



在實施「三個戰略」過程中，如前述實施「核心能力戰略」外，「資源協同戰略」強調強化協同意識、培養協同能力、養成協同習慣；強化集團技術與管理資源統一調動，實現資源效能放大、增效；充分利用好聯想控股、「弘毅投資」和各股東機構寶貴資源；建設好各區域醫療中心，發揮中心對體系醫院的技術（管理）輻射與帶動作用；建設遠程病理中心、遠程影像中心、遠程心電中心等，實現技術資源共享。「產業創新戰略」則強調創新「醫療+互聯網」產品，做實互聯網醫療運營；構建「大健康數據產學研平台」，抓住醫療健康與大數據、AI、金融、保險機構等的跨界融合新機遇。另外，「產業創新戰略」還包括創新託管、諮詢、培訓、集中採購中心等新型業態。

二零二零年是落實本集團《中長期建設發展規劃》的關鍵之年。年度內，本集團經營班子和全體同仁將一如既往緊密團結、齊心協力重點做好如下十項工作：

- (1) 強化文化引領：繼續通過綜合舉措將集團組織文化建設成為企業核心競爭力；
- (2) 研究政策應對：系統研究醫療服務行業政策與環境變化，提出有效的應對方案；
- (3) 發力投資併購：整合各種資源拓寬投資併購項目來源渠道，繼續積極確定潛在收購目標，爭取多個項目取得實際進展；
- (4) 探索託管經營：引入「託管」等非控股、非股權投資經營，豐富集團投資體系；
- (5) 引入新業務模式：依托體系醫院，自建「醫生集團」、「互聯網醫院」，通過戰略合作或投資入股等多種方式與醫療大數據、人工智能應用企業實現深度融合；
- (6) 細化運營管控：持續強化體系醫院運營管控，確保重點項目落地、確保績效提升；
- (7) 深耕體系協同：強化區域醫療中心建設和資源協同共享，強力推進經典示範項目；

- (8) 落地產業協同收入：通過(i)建設藥品、器材、設備集中採購中心；及(ii)規模採購、降低採購成本，實現集團醫療產業多業態；
- (9) 推進行業融合：通過「數據平台化、業務數據化、數據業務化」三個階段（數據平台化：搜集和整理數據構建數據平台；業務數據化：用數據驅動業務；數據業務化：開闢全新業務）構建「大健康數據產學研平台」。「大健康數據產學研平台」建設過程不僅有助於主業發展，更有利於醫療健康與AI、金融、保險等機構的深度合作和融合，打造未來業績增長點；及
- (10) 強化品牌建設：以資本思維來構建品牌頂層設計，在投資併購和業務運營過程中，不斷通過品牌賦能推進業務發展，增加本集團的綜合業務實力和美譽度，增強行業影響力，吸引長期投資者，全面提升集團品牌價值。

## 末期股息

董事會不建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度支付末期股息。

## 人力資源

於二零一九年十二月三十一日，我們共有員工489人（二零一八年十二月三十一日：473人）。我們為僱員提供工資、僱員相關保險及僱員福利。員工薪酬待遇主要包括基本薪金、福利及花紅。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，僱員福利開支總額（包括董事薪酬）為人民幣122.1百萬元（二零一八年：人民幣131.4百萬元）。

我們基於僱員職務及部門設定彼等的績效目標，並定期評核彼等表現。評核結果用於彼等的調薪、花紅獎勵及升職評估。我們的僱員相關保險包括中國法律法規規定的員工養老保險、生育保險、失業保險、工傷保險、醫療保險及住房公積金。

我們持續為僱員提供培訓。醫生及其他醫療專業人員定期接受相關領域的技術培訓。我們的行政及管理人員亦接受有關管理技能及業務營運方面的系統培訓。

## 上市所得款項淨額用途

本公司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。本公司已並將以與本公司於二零一七年二月二十八日發佈的招股章程（「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十二月三十一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	預期時限
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	41.59	9.63	餘額預期於 二零二一年底 前悉數動用
— 升級及改善醫療設施	7%	32.59	32.59	-	-
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	17.96	5.32	餘額預期於 二零二一年底 前悉數動用
— 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	8.75	9.87	餘額預期於 二零二一年底 前悉數動用
升級及改良我們的信息技術系統	7%	32.59	24.02	8.57	餘額預期於 二零二一年底 前悉數動用
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>432.21</u>	<u>33.39</u>	

## 可換股債券

鑑於本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。據此，本公司已於二零一八年三月五日發行而 Vanguard Glory 已認購本金為4.68億港元的可換股債券(「Vanguard可換股債券」)，初始轉換價每股兌換股份為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4.67億港元。所得款項淨額約4.05億港元於二零一八年三月用於收購慈溪弘愛。截至二零一九年十二月三十一日，剩餘所得款項淨額約0.62億港元已存入本集團在香港持牌銀行開立的銀行賬戶，預期將根據本公司於二零一八年二月十三日發佈的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。直至二零一九年十二月三十一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
收購慈溪弘愛	45%	211	405	-
收購其他醫院或醫院管理業務	55%	256	-	62
合計	100%	467	405	62

截至二零一九年十二月三十一日，並無 Vanguard 可換股債券轉換為本公司股份。Vanguard 可換股債券的詳情於本公司分別於二零一八年一月二十五日及二零一八年二月十三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，直接持有成臻的 100% 股權，成臻則直接擁有浙江弘和致遠的 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，而Oriental Ally成為本公司的附屬公司。本公司直接持有Oriental Ally的100%股權。本公司透過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向賣方發行本金總額773,879,717港元的可換股債券(「**Hony可換股債券**」)的方式償付。於二零一八年八月七日，Hony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Hony可換股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。Hony可換股債券將由按本金額發行起計五年後屆滿，或可根據持有人的意願按兌換價每股兌換股份20.00港元(兌換價可予調整)兌換為本公司普通股。截至二零一九年十二月三十一日，並無Hony可換股債券轉換為股份。Hony可換股債券的詳情於本公司分別於二零一八年五月二十九日及二零一八年六月二十四日發佈的公告及通函中披露。

二零一八年十二月二十一日及二零一九年一月十六日，本公司與立濤分別訂立認購協議及修訂協議，據此，本公司同意發行而立濤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額+尚未轉換可換股債券的本金額 $\times$ 6% $\times$ 5。

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

截至二零一九年十二月三十一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「未來前景」一節所論述，本公司將積極爭取於二零二零年取得該等項目的實際進展。直至二零一九年十二月三十一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
合計	100%	800	-	800

截至二零一九年十二月三十一日，並無立濤可換股債券轉換為本公司股份。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及本公司二零一九年一月十六日發佈的通函中披露。

於回顧年度內，發行Vanguard可換股債券和立濤可換股債券所得款項淨額使用情況沒有變化。由於本集團出於投資戰略和工作策略等系統考量，未實質實施項目投資，本公司此前披露本集團預期進行收購的時間表出現了延遲。如本公告「未來前景」一節所披露，本集團將繼續積極確定潛在收購目標，而本公司將於適當時候根據上市規則就該等收購事項發佈公告尋求股東批准。然而，鑑於最近爆發了新型冠狀病毒(COVID-19)，本公司暫時無法對這些潛在的收購提供估計的時間表。

## 購買、出售及贖回本公司上市證券

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司均無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 遵守企業管治常規守則

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」）所載的守則條文。董事會認為，於回顧年度內本公司已遵守企業管治守則所載的適用守則條文。本公司將繼續檢討及完善其企業管治常規，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」)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。經向全體董事作出具體查詢，本公司確認，全體董事已於二零一九年十二月三十一日止全年度遵守標準守則。

## 審核委員會

本公司已成立了審核委員會，並設有書面職權範圍。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。本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期業績(包括本集團採納的會計原則及慣例)已由審核委員會所有成員審閱。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。

## 回顧年度後事項

党金雪先生獲委任為本公司獨立非執行董事、薪酬委員會主席兼提名委員會成員，自二零二零年三月九日起生效。党先生將任職至其獲委任後本公司首個股東大會為止，屆時彼將符合資格在該股東大會上接受重選，而其後將須根據本公司的組織章程大綱及細則，至少每三年於股東週年大會上輪值告退一次。陳曉紅女士由於個人身體原因辭任本公司獨立非執行董事、薪酬委員會主席兼本公司提名委員會成員職務。

除所披露外，本公司或本集團於二零一九年十二月三十一日後及直至本公告日期並無進行任何重大期後事項。

## 羅兵咸永道會計師事務所的工作範圍

本初步公告所載有關本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合資產負債表、綜合全面收益表及其相關附註的數據已獲本公司的核數師羅兵咸永道會計師事務所（「核數師」）贊同，與本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表草擬稿所載數額一致。核數師就此所承擔工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港保證委聘準則進行的一項保證委聘，故核數師並無就本初步公告發表保證意見。

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，北京，二零二零年三月二十三日

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；及獨立非執行董事党金雪先生、史錄文先生及周向亮先生。