



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 年報

目錄

2	公司資料
4	財務概要
5	行政總裁報告
10	管理層討論及分析
30	董事會報告
56	董事及高級管理層履歷
68	企業管治報告
80	環境、社會及管治報告
97	獨立核數師報告
105	綜合全面收益表
106	綜合資產負債表
108	綜合權益變動表
109	綜合現金流量表
111	綜合財務報表附註

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

史錄文先生
周向亮先生
党金雪先生

審核委員會

周向亮先生(主席)
李蓬先生
史錄文先生

薪酬委員會

党金雪先生(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
党金雪先生

公司秘書

鄭燕萍女士

授權代表

單國心先生
鄭燕萍女士

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(「中國」)
北京市海澱區知春路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

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師

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號舖

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

綜合業績

	截至十二月三十一日 止年度 二零一九年		截至十二月三十一日 止年度 二零一八年		截至十二月三十一日 止年度 二零一七年		截至十二月三十一日 止年度 二零一六年		截至十二月三十一日 止年度 二零一五年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	收入	410,883	100.0	383,610	100.0	149,158	100.0	130,882	100.0	142,524
成本	(237,017)	(57.7)	(231,478)	(60.3)	(61,320)	(41.1)	(49,343)	(37.7)	(41,395)	(29.0)
毛利	173,866	42.3	152,132	39.7	87,838	58.9	81,539	62.3	101,129	71.0
銷售開支	(9)	(0.0)	(204)	(0.1)	—	—	—	—	(1)	0.0
行政開支	(64,535)	(15.7)	(63,322)	(16.5)	(53,706)	(36.0)	(26,373)	(20.2)	(13,203)	(9.3)
金融資產減值虧損淨額	(1,581)	(0.4)	—	—	—	—	—	—	—	—
其他收益／(虧損)淨額	65,838	16.0	(57,635)	(15.0)	(120)	(0.1)	1,125	0.9	(342)	(0.2)
其他收入	3,453	0.8	2,874	0.7	3,742	2.5	2,982	2.3	2,477	1.7
經營利潤	177,032	43.1	33,845	8.8	37,754	25.3	59,273	45.3	90,060	63.2
財務收入／(虧損)淨額	18,534	4.5	(15,962)	(4.1)	(18,526)	(12.4)	677	0.5	53	0.0
除所得稅前利潤	195,566	47.6	17,883	4.7	19,228	12.9	59,950	45.8	90,113	63.2
所得稅開支	(26,120)	(6.4)	(41,304)	(10.8)	(22,912)	(15.4)	(19,248)	(14.7)	(22,788)	(16.0)
年內利潤／(虧損)	169,446	41.2	(23,421)	(6.1)	(3,684)	(2.5)	40,702	31.1	67,325	47.2
來自於終止經營 業務的利潤	—	—	—	—	12,882	8.6	779	0.6	—	—
年內利潤／(虧損)	169,446	41.2	(23,421)	(6.1)	9,198	6.2	41,481	31.7	67,325	47.2
其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
年內總收益／(虧損)	169,446	41.2	(23,421)	(6.1)	9,198	6.2	41,481	31.7	67,325	47.2

綜合資產及負債

	截至十二月三十一日				
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
資產總額	4,454,969	3,805,851	1,965,516	1,287,577	1,302,029
負債總額	2,637,129	2,137,867	403,391	126,634	173,490
權益總額	1,817,840	1,667,984	1,562,125	1,160,943	1,128,539

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本公司在聯交所主板掛牌上市（「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。在截至二零一九年十二月三十一日止年度（「回顧年度」），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、本公司董事（「董事」，各自為「董事」）會（「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。

行政總裁報告

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

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

管理層討論及分析

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

管理層討論及分析

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。
- **供應鏈改革進入实操階段。**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。

管理層討論及分析

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。有關更多詳情,請參閱本年報第34頁「董事會報告 – 可換股債券」一節。
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、薪酬委員會主席兼本公司提名委員會（「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、薪酬委員會主席兼提名委員會成員職務。

報告期後事項

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，

管理層討論及分析

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。

二零一九年度業績回顧

經營業績

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
— 藥品批發業務	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（「楊思醫院」）、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。

管理層討論及分析

成本

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。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，而二零一八年為虧損人民幣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。

管理層討論及分析

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）。

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
年末結餘	36,229

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。

我們於回顧年度從三家金融機構購買的貨幣基金的詳情載列如下：

按公平值透過損益列賬的金融資產	貨幣基金名稱	於二零一九年 十二月三十一日 的結餘 (包括分紅收益) 人民幣元
貨幣基金	匯添富貨幣市場基金B	10,000,000
貨幣基金	興全貨幣市場證券投資基金	21,228,673
貨幣基金	華寶現金寶B	5,000,000

管理層討論及分析

本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度投資的金融資產為浮動利率貨幣基金，與股票或企業債務發行相比，其本金的預期回報及風險較低。該等貨幣基金集中於資本市場的短期證券，比如投資於存款證及短期商業票據等金融工具，為期不超過一年。

我們的財務管理基本目標為安全性、流動性及盈利能力。具體而言，我們致力在滿足本集團營運及策略發展的資本需要同時維持適當的風險水平及流動性，目標為在資金使用上提升效率及盈利能力。該等貨幣基金提供流動性、穩定的回報以及低成本與費用，讓本公司得以應付不時的贖回需要，符合我們管理本公司閒置資金的財務管理原則的準則。

展望未來，董事認為，基於我們的業務及營運需要，繼續投資貨幣基金乃符合本公司的最佳利益。本公司可能將上市及悉數行使超額配股權所得款項淨額的未動用部分存入短期活期存款及貨幣市場工具，與本公司日期為二零一七年二月二十八日的招股章程（「招股章程」）所披露者一致。

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。

資金流動性及財政資源

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。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，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。

管理層討論及分析

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，以人民幣、港元及美元持有。於二零一九年十二月三十一日，我們的借款（以人民幣及港元計值）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制力；(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

管理層討論及分析

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：開關全新業務）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。

重大收購及出售附屬公司及聯屬公司

自二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日，本集團並無進行任何重大收購及出售附屬公司及聯屬公司。

重大投資及有關重大投資或資本資產的未來計劃

截至二零一九年十二月三十一日，本集團並無進行任何重大投資或有關重大投資或資本資產的未來計劃。

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，且其大部份交易以人民幣結算。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。

於二零一九年十二月三十一日，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。

管理層討論及分析

本集團沒有使用任何衍生金融工具對沖外匯風險。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。

資產抵押

於二零一九年十二月三十一日抵押本集團資產作為銀行借款擔保的資產，詳情載於綜合財務報表附註30。

資本開支

截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們的資本開支為人民幣10.8百萬元，主要與物業的升級改造及購買新購設備有關。

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。

董事會欣然呈列董事會報告及本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度經審核綜合財務報表。

主要業務及業務回顧

本公司的主要業務為投資控股。本集團是由具有豐富醫院管理經驗的專業團隊領導的中國醫院運營管理公司。本集團主要在中國從事(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，即楊思醫院、慈溪醫院和金華醫院；及(iii)藥品批發等。

本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的分部分析載於綜合財務報表附註5。本公司附屬公司列表連同註冊成立地點、主要業務及已發行股份／註冊股本詳情載於綜合財務報表附註11。

香港法例第622章《公司條例》附表5所規定之有關業務之討論及分析（包括對業務之中肯審視、在截至二零一九年十二月三十一日止年度終結後發生並對本集團構成影響的重大事件之詳情，以及本集團業務的可能未來發展之跡象），載於本年報「行政總裁報告」、「管理層討論及分析」及「環境、社會及管治報告」各節。有關討論為本董事會報告的一部分。有關本公司所面對主要風險及不確定因素、本公司環境政策及履行情況以及遵守有關法律法規的進一步討論載於本報告第52至54頁。

除本年報第16至17頁所披露者外，本公司或本集團於二零二零年一月一日至本報告日期止並無進行任何重大報告期後事項。

財務業績

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第105頁的綜合全面收益表。

財務資料概要

本集團截至二零一五年、二零一六年、二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度的業績及資產與負債概要（載於本年報第4頁），乃摘錄自經審核綜合財務報表。

股本

本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度股本變動詳情載於綜合財務報表附註25。截至本報告日期，本公司股本總額為138,194港元，分為138,194,000股每股面值0.001港元的股份。

末期股息

作為一家開曼群島公司，任何股息建議將由董事全權酌情決定。在考慮本公司的經營業績及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事可能認為在有關時間屬相關的其他因素後，本公司可能會宣派股息。

中國法律規定僅可自根據中國會計原則計算的純利中派付股息，而中國會計原則可能有別於其他司法權區的公認會計原則（包括國際財務報告準則）。本公司的部份中國附屬公司為外資企業，彼等根據中國相關法律及其各自組織章程細則條文的規定，提取部份純利作為法定儲備。本公司附屬公司的該部份純利不得用作現金股息進行分派。倘附屬公司產生債務或虧損，自其獲得的分派亦可能會受到限制，自附屬公司獲得的分派亦可能會因本公司或其附屬公司可能訂立的銀行信貸融資或其他協議的任何限制性契諾而受到限制。由於本公司倚賴中國附屬公司的股息作為派付股息的資金來源，故該等限制條件可能會限制或完全使本公司無法派付股息。

宣派及派付股息以及其金額須符合本公司的本公司組織章程細則（「細則」）及開曼群島公司法（「開曼群島公司法」）。股東可於股東大會上批准及宣派任何股息，惟股息金額不得超過董事建議的數額。本公司僅可自利潤或提取自利潤的儲備中宣派或派付董事酌情釐定的股息。根據開曼群島公司法及本公司的細則，本公司亦可自本公司的股份溢價賬中宣派及派付股息，但是，除非本公司能夠於緊隨建議派付股息日期後於一般業務過程中支付到期債務，否則本公司得從股份溢價賬中派付股息。

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。

稅務寬減及豁免

本公司概不知悉有任何因本公司股東持有本公司證券而向彼等提供的稅務寬減及豁免。

儲備

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度儲備變動詳情載於綜合財務報表附註27。

可供分派儲備

截至二零一九年十二月三十一日，本公司可供分派儲備為人民幣147.1百萬元。

物業、廠房及設備

截至二零一九年十二月三十一日止年度物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註14。

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	預期期限
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	—	—
	100%	465.60	432.21	33.39	

可換股債券

Vanguard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。Vanguard可換股債券將自發行起計三年後到期，或可轉換為26,000,000股本公司普通股 (假設換股權獲悉數行使並可予調整)。到期後，本公司將按本金贖回所有未轉換Vanguard可換股債券。

二零一八年一月二十五日 (即釐定Vanguard可換股債券發行條款之日) 的本公司股份市價為每股15.00港元。

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。

Hony可換股債券

於二零一八年五月二十九日，本公司與Hony Capital Fund VIII (Cayman), L.P. (「Hony Fund VIII」) 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Hony Fund VIII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Hony Fund VIII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38,693,985股本公司普通股 (假設換股權獲悉數行使並可予調整)。到期後，本公司將按本金贖回所有未轉換Hony可換股債券。

二零一八年五月二十九日 (即釐定Hony可換股債券發行條款之日) 的本公司股份市價為每股20.10港元。

截至二零一九年十二月三十一日，並無Hony可換股債券轉換為本公司股份。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。

立濤可換股債券

鑒於本集團需要額外融資未來收購提供資金，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40,000,000股本公司普通股（假設換股權獲悉數行使並可予調整）（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。

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）的本公司股份市價為每股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其他醫院或醫院管理業務之用，如本年報「管理層討論及分析－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。

董事會報告

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。如本報告「管理層討論及分析－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、出售或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。

董事

年內及直至本報告日期董事為：

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)
林盛先生(已辭任)
魏凱先生(已辭任)
李蓬先生
劉路女士
王楠女士

獨立非執行董事：

陳曉紅女士(已辭任)
史錄文先生
周向亮先生
党金雪先生

董事履歷詳情載於本年報第56頁至67頁「董事及高級管理層履歷」一節。

根據細則，趙令歡先生、陸文佐先生、周向亮先生、李蓬先生及党金雪先生須於本公司應屆股東周年大會（「股東周年大會」）輪值告退。劉路女士及王楠女士亦須於股東周年大會上自願退任。上述退任董事全部均合資格並願意於股東周年大會膺選連任。

根據上市規則第13.51B(1)條披露董事信息

根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事信息變動載列如下：

董事名稱	變動詳情
李蓬先生	<ul style="list-style-type: none"> 獲委任為聯想控股（一家在聯交所上市的公司，股份代號：3396）執行董事，自二零二零年二月十三日起生效。
趙令歡先生	<ul style="list-style-type: none"> 由聯想控股（一家在聯交所上市的公司，股份代號：3396）執行董事調任為非執行董事，自二零二零年一月一日起生效。 獲委任為金涌投資有限公司（一家於聯交所上市的公司（股份代號：1328））執行董事及董事會主席，自二零一八年十二月二十八日起生效。

董事服務合約

擬於股東周年大會上膺選連任的董事概無與本公司訂有不可於一年內免付賠償（法定賠償除外）而予以終止的服務合約。

董事於重大合約及競爭業務的權益

除綜合財務報表附註38「重大關聯方交易」及本報告「可換股債券」一節所披露者外，截至二零一九年十二月三十一日止年度內任何時間或於該年度末，概無與本公司、其控股公司或其任何附屬公司訂立與本公司業務有關，而本公司董事或控股股東於當中擁有重大權益（不論直接或間接）的重大交易、安排及合約（定義見上市規則附錄十六）。

截至二零一九年十二月三十一日，概無董事於本公司業務以外而與本公司業務構成競爭或可能構成競爭的任何業務中直接或間接擁有權益而須根據上市規則第8.10條予以披露。

重大合約

除本報告所披露者外，於截至二零一九年十二月三十一日止年度內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無與本公司控股股東或其任何附屬公司訂立任何重大合約，亦無就本公司控股股東或其任何附屬公司向本公司或其任何附屬公司提供服務而訂立任何重大合約。

持續關連交易

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訂立以下協議：

- (i) 與浙江中友力醫藥有限公司（「浙江中友力」）訂立一份藥品採購協議（「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，而浙江中友力同意出售某些類型藥品；採購協議年期為截至二零二一年十二月三十一日止三年期限。若採購藥品為浙江省二零一八年醫保支付價目錄所列的藥品，採購交易的採購價格應按照向浙江省醫保供應藥品的中標價釐定，若所購買藥品不在浙江省二零一八年醫保支付價目錄中，採購交易的採購價格應按照相同藥品於浙江省藥品招標採購平臺的採購價格釐定；及
- (ii) 與浙江大佳醫療器械有限公司（「浙江大佳」）訂立一份醫療耗材及設備採購協議（「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，而浙江大佳同意出售若干醫療耗材及設備。採購協議年期為截至二零二一年十二月三十一日止三年期限。採購交易的採購價格將優於獨立第三方就將根據醫療耗材及設備採購協議購買的醫療耗材及設備提供的公平市價或價格，並將由醫療耗材及設備採購協議訂約方之間通過公平磋商及協議釐定，並參考：(a)獨立第三方在訂約方所在或周邊地區於一般業務過程中按一般商業條款提供的類似產品的現行市價；及(b)浙江大佳與獨立第三方之間非關連交易的類似產品價格。

浙江新祥利投資有限公司(「**新祥利投資**」)為本公司間接非全資附屬公司建德中醫院的主要股東。因此新祥利投資為本公司的關連人士。浙江中友力及浙江大佳為新祥利投資的附屬公司，因此根據上市規則為本公司的關連人士。故根據上市規則第十四A章，藥品採購協議及醫療耗材及設備採購協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

內部監控程序

就以上持續關連交易而言，本集團的採購部門已設立以下內部監控程序，以確保浙江中友力及浙江大佳提供的定價條款能反映同類或相關產品的公平市價：

- (i) 對浙江省採購平台上的指導或參考價格進行季度審查；
- (ii) 每季將浙江中友力及浙江大佳向建德中醫院提供的藥品以及醫療耗材或設備的採購價格與向由本集團管理或創辦的其他醫院提供的同類或相關產品的採購價格進行比較；及
- (iii) 視乎行業的市價調整及定價條款的預期變動，不時就獨立第三方供應商所提供的同類藥品及醫療耗材或設備查取報價。

年度上限及歷史交易金額

藥品採購協議的年度上限

截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止三個財政年度各年有關根據藥品採購協議擬進行交易的年度上限預期為每年人民幣50百萬元。

醫療耗材及設備採購協議的年度上限

截至二零二一年十二月三十一日止三個財政年度各年有關根據醫療耗材及設備採購協議擬進行交易的年度上限預期分別為人民幣7百萬元、人民幣8百萬元及人民幣9百萬元。

董事會報告

歷史交易金額

截至二零一九年十二月三十一日止年度，根據藥品採購協議以及醫療耗材及設備採購協議，本集團購買藥品、醫療耗材及醫療設備產生的成本為人民幣**36,142**千元（包括(i)人民幣**30,151**千元由向浙江中友力購買藥品；及(ii)人民幣**5,991**千元由向浙江大佳購買醫療耗材及設備）。本集團根據藥品採購協議以及醫療耗材及設備採購協議向浙江中友力及浙江大佳支付的實際金額並無超過上述董事會批准之年度上限。

董事就持續關連交易的確認

獨立非執行董事已審閱本公司的持續關連交易並確認所訂立的交易：

- (a) 於本集團的日常及一般業務過程中進行；
- (b) 按一般或更佳的商業條款進行；及
- (c) 根據規管有關交易的協議進行，其條款屬公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

本公司確認，本公司已遵守上市規則第**14A**章下有關上文所載持續關連交易的申報及年度審閱規定。

董事（包括獨立非執行董事）認為上述持續關連交易及年度上限屬公平合理，且該等交易已按一般或更佳商業條款於本集團的日常及一般業務過程中訂立及將於本集團的日常及一般業務過程中進行，並符合股東的整體利益。

核數師關於持續關連交易的報告

本公司核數師已獲委聘根據香港會計師公會所發出的《香港鑒證業務準則第**3000**號（經修訂）》及「非審核或審閱過往財務資料的鑒證工作」及參考《實務說明》第**740**號「關於上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」，就上文所披露本集團的持續關連交易作出報告。核數師已根據上市規則第**14A.56**條發出無保留意見函件，而該函件載有核數師對有關本集團披露的持續關連交易的發現及結論。本公司已向聯交所提交核數師函件的副本。

此外，上文所披露的所有本公司持續關聯交易均構成本年報綜合財務報表附註38所列的關聯方交易。除所披露外，綜合財務報表附註38所述的所有其他關聯方交易並不符合上市規則下的「持續關聯交易」或「關聯交易」的定義。

除上文所披露的持續關連交易及於本年報綜合財務報表附註38所披露的關聯方交易外，於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司並無訂立根據上市規則第14A章規定須予以披露的關連交易及／或持續關連交易。本公司已遵守根據上市規則第14A章的適用披露規定。

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

截至二零一九年十二月三十一日，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：

於本公司的股份及相關股份的好倉

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

附註：

- (1) 趙令歡先生被視為於其受控制法團Vanguard Glory及Hony Fund VIII所持有的合共161,693,985股股份中擁有權益。Vanguard Glory持有97,000,000股本公司股份，並持有由本公司發行可轉換為26,000,000股本公司股份的可換

董事會報告

股債券。Hony Fund VIII持有由本公司發行可轉換為38,693,985股本公司股份的可換股債券。有關詳情，請參閱本報告「可換股債券」一節。

- (2) 指Midpoint Honour Limited(「Midpoint Honour」)持有並質押給Hony Capital 2008 Management Limited(「Hony Management」)(由趙令歡先生間接控制)的本公司股份。
- (3) 劉路女士是合肥康養資本管理合夥企業(有限合夥)的普通合夥人之一，後者於安徽中安健康投資管理有限公司(「安徽中安」)中持有55%股權。安徽中安為安徽省中安健康養老服務產業投資合夥企業(有限合夥)(「安徽中安有限合夥」)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，並於本公司中持有約6.58%已發行股本。劉路女士為安徽中安的董事。
- (4) 截至二零一九年十二月三十一日，本公司已發行股份總數為138,194,000股。

除上文所披露者外，截至二零一九年十二月三十一日，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及淡倉，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

截至二零一九年十二月三十一日，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本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部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%權益或以上：

股東姓名／名稱	身份／權益性質	本公司股份或 相關股份數目	持股權益 概約百分比 ⁽⁷⁾
Vanguard Glory ⁽¹⁾	實益擁有人	123,000,000	89.01%
Hony Capital Fund V, L.P. ⁽³⁾	受控制法團權益	123,000,000	89.01%
Hony Capital Fund V GP, L.P. ⁽³⁾	受控制法團權益	123,000,000	89.01%
Hony Capital Fund V GP Limited ⁽³⁾	受控制法團權益	123,000,000	89.01%

股東姓名／名稱	身份／權益性質	本公司股份或 相關股份數目	持股權益 概約百分比 ⁽⁷⁾
Hony Group Management Limited ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	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 ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	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 ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	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 Fund VIII ⁽⁴⁾	實益擁有人	38,693,985	28.00%
Hony Capital Fund VIII GP (Cayman), L.P. ⁽⁴⁾	受控制法團權益	38,693,985	28.00%
Hony Capital Fund VIII GP (Cayman) Limited ⁽⁴⁾	受控制法團權益	38,693,985	28.00%
安徽中安有限合夥 ⁽⁵⁾	實益擁有人	9,098,800	6.58%
安徽中安 ⁽⁵⁾	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) ⁽⁵⁾	受控制法團權益	9,098,800	6.58%
安徽創毅股權投資基金管理有限公司 ⁽⁵⁾	受控制法團權益	9,098,800	6.58%
牛陽先生 ⁽⁵⁾	受控制法團權益	9,098,800	6.58%
立濤有限公司 ⁽⁶⁾	實益擁有人	40,000,000	28.94%
聯想控股股份有限公司 ⁽⁶⁾	受控制法團權益	40,000,000	28.94%

附註：

- (1) Vanguard Glory為Hony Fund V, L.P.的全資附屬公司，並持有(a) 97,000,000股本公司股份及(b)由本公司發行可轉換為26,000,000股本公司股份的可換股債券，佔本公司截至二零一九年十二月三十一日已發行股本的約18.81%。有關詳情，請參閱本報告「可換股債券」一節。
- (2) Midpoint Honour持有並質押給Hony Management的本公司股份總數。
- (3) 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公司。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%。趙令歡先生為Hony Capital Fund V GP Limited、Hony Group Management Limited、Hony Managing Partners Limited及Exponential Fortune Group Limited的董事。

- (4) 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公司。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%。趙令歡先生為Hony Capital Fund VIII GP (Cayman) Limited、Hony Group Management Limited、Hony Managing Partners Limited及Exponential Fortune Group Limited的董事。
- (5) 安徽中安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。安徽中安有限合夥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）與安徽創穀股權投資基金管理有限公司共同持有，所持比例分別為55%及45%。牛陽先生是合肥康養資本管理合夥企業（有限合夥）的普通合夥人之一。劉路女士為安徽中安及安徽創穀股權投資基金管理有限公司的董事。
- (6) 立濤有限公司（由聯想控股股份有限公司全資擁有）持有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股股份，佔本公司於二零一九年十二月三十一日已發行股本約28.94%。有關進一步詳情，請參閱本報告「可換股債券」一節。
- (7) 截至二零一九年十二月三十一日，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

除下文及綜合財務報表附註26所披露者外，本公司並無任何其他購股權計劃。

(a) 股份認購協議

為考慮本集團的裨益及長期發展，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」，各自為「管理層認購人」、彼等各自的投資控股公司、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 Management（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股新股份（「認購股份」），佔本公司當時已發行股本的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1,787,000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我們同意後辭任時須向我們交回認購股份，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，其中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。

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，餘下其中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。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，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311,000元（二零一八年：人民幣2,549,000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，董事會通過本公司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。首次公開發售前股份增值權計劃旨在使本公司向合資格參與者授出股份增值權，作為彼等向本公司及／或其附屬公司作出或可能作出的貢獻的獎勵或回報。

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，佔總名義股份數目的25%解禁。於二零一八年，其中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上述25%首次公開發售前股份增值權計劃的解禁名義股份總數。

自二零一九年三月十五日起，第二批，佔總名義股份數目的25%解禁。於二零一九年，餘下其中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。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，與首次公開發售前股份增值權計劃有關的股份補償開支為人民幣2,862,000沖減「成本」（二零一八年：人民幣1,055,000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）：

- (i) 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同時結算；及

- (ii) 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，股份獎勵的債務部份的公平值人民幣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，截至二零一九年十二月三十一日，陸先生的股份增值權金額尚未支付。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，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：人民幣7,200,000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」，各自為「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，其中兩名股份獎勵承授人辭任，本公司與其中一名承授人達成共識，同意Vanguard Glory授予其的全部股份獎勵在其離職後繼續有效，並加快授予時間。此外，經本公司同意，在另一名承授人辭職後，Vanguard Glory授予她的25%的股份獎勵將可以自由分配，而剩餘75%授予她的被鎖定名義股份將會失效。截至二零一八年十二月三十一日止年度，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。

於二零一九年，其中兩名股份獎勵承授人辭任，經本公司同意，在其中一名承授人辭職後，Vanguard Glory授予其的50%的股份獎勵將解除禁售限制，可以自由分配，而剩餘50%授予其的被鎖定名義股份將會失效。截至二零一九年十二月三十一日止年度，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。此外，根據股權獎勵計劃，授予另一名辭任承授人的已獲准分配但未行使的股份獎勵將終止，而剩餘授予其的被鎖定名義股份將失效。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，與股權獎勵計劃有關的以股份為基礎的補償開支人民幣5,182,000元(二零一八年：人民幣11,855,000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／或其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。根據首次公開發售後股份增值權計劃，董事會全權認為已經對本公司及／或其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貨商(「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本公司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。

於本年度內，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	於二零一九年	於本期內授出	於本期內行使	於本期內	於二零一九年
					一月一日			註銷/	十二月三十一日
					的結餘			失效	的結餘
本集團僱員	管理層認購	二零一六年	人民幣	二零一八年	2,860,000	-	-	-	2,860,000
		三月三十一日		10.384元	三月十五日 - 二零一九年 三月十五日				
	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

股權掛鈎協議

除上文所載以股份為基礎的付款計劃及本報告「可換股債券」一節所披露本公司發行的可換股債券外，於截至二零一九年十二月三十一日止年度或於二零一九年末，本公司不曾訂立或存有會導致或可導致本公司發行股份或規定本公司訂立將會或可導致本公司發行股份的股權掛鈎協議。

捐款

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團作出的慈善或其他用途捐款為人民幣2百萬元。

控股股東的不競爭承諾

有關本公司控股股東遵守於二零一六年十二月十三日與本公司訂立的不競爭契據的詳情載於本年報「企業管治報告」。

最低公眾持股量

截至本報告日期，根據本公司所得公開資料及就董事所知，自上市日以來，本公司一直維持聯交所批准所訂明的公眾持股量。

優先購買權

根據開曼群島（即本公司註冊成立地點）法律或細則，並無條文規定本公司須按比例向其現有股東發售新股份。

企業管治

本公司已採納上市規則附錄十四企業管治守則（「**企業管治守則**」）所載守則條文。董事會認為在截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本公司一直遵守企業管治守則所載適用守則條文。有關詳情請參閱年報第68至79頁「企業管治報告」。

薪酬政策及高級管理層的薪酬

董事袍金須在股東大會上獲本公司股東批准，其酬金由董事會參考董事職責及表現以及本集團業績等因素釐定。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團薪酬最高的五名人士包括兩名董事及三名高級管理層成員。高級管理層成員（董事除外）於截至二零一九年十二月三十一日止年度按薪酬等級劃分的年度薪酬載列如下：

薪酬等級	人數
1,500,000港元至2,000,000港元	1
2,000,000港元至2,500,000港元	1
4,000,000港元至4,500,000港元	1

截至二零一九年十二月三十一日止年度五名最高薪酬人士及各董事薪酬詳情分別載於綜合財務報表附註9及附註41。概無董事同意放棄截至二零一九年十二月三十一日止年度的任何酬金。

管理合約

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司概無訂立或存有涉及本公司全部或絕大部份業務管理及行政的合約。

獲准許的彌償條文

根據細則，各董事有權從本公司資產中獲得彌償，以彌償其作為董事在勝訴或無罪的任何民事或刑事法律訴訟中進行抗辯而招致或蒙受的一切損失或法律責任。有關獲准許的彌償條文於截至二零一九年十二月三十一日止年度整個年度及直至本報告日期一直生效。

主要客戶及供貨商

於二零一九年，楊思醫院、慈溪醫院和金華醫院為我們主要的客戶，本集團向楊思醫院、慈溪醫院和金華醫院等提供管理及諮詢服務，就此向其收取管理服務費，於二零一九年，從其確認的管理服務費（扣除增值稅後）為人民幣212.2百萬元，佔我們截至二零一九年十二月三十一日止年度收入約51.6%，以及從最大客戶確認的管理服務費佔年度收入約36.3%。我們的其他客戶為建德中醫院的病人，彼等乃我們透過提供綜合醫院服務取得收入的來源。大多數病人依賴公共醫療保險計劃支付醫療費用。

於二零一九年，本集團向五大供貨商採購金額（含除增值稅）為人民幣82.3百萬元，佔我們截至二零一九年十二月三十一日止年度採購總額約67.1%以及向最大供貨商的採購金額佔採購總額約36.5%。

概無董事、彼等的緊密聯繫人或就董事所知擁有本公司已發行股本超過5%的本公司股東於五大客戶及供貨商擁有任何權益。

董事購買股份或債券的權利

除本年報所披露者外，截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司於任何時間均無參與任何安排，致使董事可藉購入本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲益。

風險管理

市場風險

我們在中國進行業務並取得收入。我們所有的營運附屬公司的功能貨幣為人民幣。於香港，貨幣為港元，我們接受若干匯率風險以滿足投資及融資業務的需要。我們並不承擔重大大宗商品價格風險。我們於二零一九年持有的理財產品歸類為按公平值透過損益列賬的金融資產。鑑於該等理財產品的短期限及相對穩定的價格，我們評估我們的價格風險屬於低。以浮動利率取得的借款使我們面臨現金流利率風險，其部份可能被按浮動利率持有的現金及理財產品所抵銷，亦使我們面臨公平值利率風險。於截至二零一九年十二月三十一日我們借貸人民幣214.4百萬元。我們的浮息貸款利率與香港銀行同業拆息掛鈎。為滿足日常業務資本需求，我們接受香港銀行同業拆息波動範圍內的利率風險。

信貸風險

信貸風險主要來自現金及現金等價物、定期存款、按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）的金融資產應收關聯方款項及貿易及其他應收款項。最高信貸風險承擔指綜合資產負債表內各項金融資產賬面值。

本公司現金及現金等價物、定期存款、按公平值計入損益金融資產的信貸風險有限，因為我們的對手方為國有或上市的商業銀行（中國高信譽的金融機構）。

本集團的貿易應收款項乃按預期信用風險模型計算。按公平值計入損益的金融資產亦須符合國際財務報告準則第9號的規定，但並無發現減值。本集團應用國際財務報告準則第9號簡化法計量預期信用虧損，其中以全期預期信用虧損計量所有貿易應收款項。為計量預期信用虧損，簡易應收款項乃按共同信用風險特徵及逾期日數列入一個類別。

預期虧損率分別按二零一九年十二月三十一日或二零一九年一月一日前十二個月期間的銷售付款情況以及期內相應過往信貸虧損計量。過往信貸虧損率乃經調整以反映當前及未來影響客戶結付應收款項能力的宏觀經濟因素資料。本集團認為其銷售貨品及服務所在國家的國內生產總值（「國內生產總值」）及國家失業率是最相關的因素，並因此按照該等因素的預期變動調整過往虧損率。

其他按攤銷成本列賬的金融資產包括其他應收款項、按金及應收關聯方款項。董事已評估其他應收款項、按金及應收關聯方款項自初步確認後並未出現信貸風險大幅增加。因此，管理層採納於本集團報告期12個月內可能發生的違約事件導致的12個月預期信貸虧損方法。董事預期不會因確認其他應收款項、按金及應付關聯方款項的交易對手不履約行為而產生任何虧損。

截至二零一九年十二月三十一日止年度的本集團信貸風險詳情載列於綜合財務報表附註3.1(ii)。

流動資金風險

我們承擔流動資金風險。我們旨在維持充足的現金及現金等價物，以滿足我們的營運資金需求。

資本風險

我們管理資本時，主要目的是保障持續經營能力，以為股東謀求回報並為其他利益相關方謀求利益，同時維持優化的資本架構以減少資金成本。我們積極及定期檢討及管理我們的資本架構，以在較高借貸水平可能導致較高權益股東回報與穩健資金狀況所帶來的裨益及安全保障之間保持平衡，並就經濟狀況的轉變對我們的資本架構進行調整。為維持或調整資本架構，我們可能調整支付予股東的股息金額、向股東返還資本、發行新股或出售資產以降低債務。我們按資產負債比率監控資本架構，資產負債比率乃以總負債除以總資產計算。我們的資產負債比率於二零一八年十二月三十一日為**56%**及於二零一九年十二月三十一日為**59%**。二零一九年，我們的資產負債率上升主要是我們發行了可換股債券導致，我們的資本管理的方法並無變動。本公司及我們的任何附屬公司不受外部施加的資本要求規限。

環保政策及表現

促進可持續發展及有利保育的環境是我們的企業及社會責任。本集團已就我們醫院的環境保護實行內部政策及程序，且已委聘合資格服務提供商處理本集團醫院的醫療廢物。本集團已設立醫院感染管理委員會以制訂年度工作計劃及對預防醫院感染進行監管。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團產生環保合規成本人民幣**425,248**元（二零一八年：人民幣**242,897**元）。本集團將國際標準、國家法規及行業法規融入其醫療服務以及採購及業務管理活動中。特定任務由本集團的附屬公司及醫療機構實施。本集團的職能部門連接在一起，以確保日常營運符合環境、社會及管治法規。於截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本報告日期，我們的管理層概無收到有關環境索償、訴訟、處罰或行政制裁的報告。

遵守法律法規

我們的營運主要由本公司於中國的附屬公司進行，而本公司股份在聯交所上市。我們的營運須遵守中國、香港及開曼的相關法律法規。於截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本報告日期，本集團已在所有重大方面已遵守中國、香港及開曼的所有相關法律法規。

董事會報告

核數師

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核，而其將於股東周年大會結束時退任，惟符合資格且願意再獲任命。股東周年大會將提呈一項決議案重新委任羅兵咸永道會計師事務所為本公司核數師。

代表董事會

單國心

執行董事兼行政總裁

香港

二零二零年三月二十三日

董事

單國心

執行董事及行政總裁

單先生，58歲，為本公司執行董事及行政總裁並於二零一八年六月五日獲委任為本公司的行政總裁，於二零一九年三月十二日獲委任為董事。單先生有30年以上的醫院和醫療集團管理經驗、醫院投資與運營管控經驗。加入本集團前，他曾在第一軍醫大學（現南方醫科大學）附屬珠江醫院醫教部任副主任。自二零零五年起，單先生歷任廣東三九腦科醫院（三級甲等專科醫院）院長助理、副院長、執行院長、院長。期間，彼於二零一二年十一月至二零一六年十一月同時任華潤醫療集團首席運營官、副總經理，同時兼任華潤醫療集團所屬徐州市礦山醫院（二甲綜合醫院）院長。

單先生於一九八四年八月畢業於第一軍醫大學（廣州），主修臨床醫學專業（軍醫系）。他於一九九五年八月第一軍醫大學研究生課程班結業，並先後在第二軍醫大學醫院管理班、華南理工大學EMBA課程班、中國語言與邏輯函授大學（公共關係專業，函授）、中共中央黨校（經濟管理專業，函授）等研修。單先生於一九九五年十月被第一軍醫大學評為副教授，並曾任廣東小區衛生學會會長。

董事及高級管理層履歷

陸文佐

執行董事

陸先生，74歲，為本公司執行董事並於二零一五年十二月十六日獲委任為董事。陸先生負責楊思醫院的醫院整體運作及管理。彼於二零零三年十二月加入本集團。彼現時擔任維康投資的董事，並於楊思醫院設立時擔任楊思醫院院長。作為楊思醫院的院長，陸先生主要負責楊思醫院整體管理及運營。陸先生對楊思醫院的行政事宜擁有重大決策權，包括日常營運、聘任及晉升員工及薪酬的決策權。此外，陸先生負責實行楊思醫院的計劃及財務審計。此外，陸先生亦負責監督及執行中國政府及本集團制定的任務。陸先生有34年以上的醫院管理經驗。加入本集團之前，彼曾於一九八三年七月至一九八七年三月擔任南通市第一人民醫院（位於江蘇省南通市的三級甲等綜合醫院）的副院長。彼於一九八七年四月加入上海浦南醫院（位於上海市的二級綜合醫院），並於一九九二年一月至二零零三年十二月擔任副院長。

陸先生於一九六九年八月畢業於中國的復旦大學上海醫學院（前稱上海第一醫學院），主修醫藥學。陸先生於一九九六年十二月從上海衛生技術人員高級職稱評審委員會取得主任醫師資格。彼於二零一三年十一月獲上海市社會醫療機構協會評為上海市「十佳優秀管理者」稱號。

趙令歡

主席兼非執行董事

趙先生，57歲，為本公司的主席兼非執行董事並於二零一四年二月二十一日獲委任為董事。趙先生負責監督本集團的企業發展及戰略計劃。

趙先生現任弘毅投資（聯同彼等各自的管理公司／普通合夥人的一系列私募股權投資基金）董事長、總裁。彼亦擔任聯想控股股份有限公司（聯交所股份代號：3396）非執行董事，聯想集團有限公司（聯交所股份代號：0992）非執行董事，中國玻璃控股有限公司（聯交所股份代號：3300）非執行董事，百福控股有限公司（聯交所股份代號：1488）執行董事兼主席，中聯重科股份有限公司（聯交所股份代號：1157；深圳交易所股份代號：000157）非執行董事，新奧生態控股股份有限公司（上海交易所股份代號：600803）非執行董事，上海錦江國際酒店發展股份有限公司（上海交易所股份代號分別為：600754（A股）及900934（B股））非執行董事，金湧投資有限公司（聯交所股份代號：1328）執行董事、董事會主席。有關趙先生作為本公司主要股東（定義見證券及期貨條例第XV部）所擔任的董事職務，請另參閱本年報「董事會報告－主要股東於本公司股份的相關股份的權益及淡倉」一節。

趙先生於一九八四年七月畢業於中國南京大學物理系，之後於一九九零年五月獲美國北伊利諾依州大學電子工程碩士和物理學碩士學位，並於一九九六年六月獲美國西北大學凱洛格管理學院(Kellogg School of Management)（前稱「J.L. Kellogg Graduate School of Management」）工商管理碩士學位。

董事及高級管理層履歷

李蓬

非執行董事

李先生，48歲，為本公司非執行董事，於二零一九年七月二十四日獲委任為董事。李先生自二零一五年七月獲委任為聯想控股股份有限公司（聯交所股份代號：3396）高級副總裁及執委會成員。李先生於二零零三年加入聯想控股股份有限公司，歷任企劃辦副主任兼投資管理部總經理及財務資產部總經理、助理總裁、副總裁及高級副總裁兼戰略投資部總經理。加入聯想控股股份有限公司前，李先生於一九九四年至一九九九年在中國對外貿易運輸總公司擔任財務經理。他亦於二零零一年六月至二零零二年十二月在美國Teradyne Connection Systems擔任高級金融分析師。

目前李先生在多家公司擔任董事職務。李先生現任聯想控股股份有限公司執行董事及行政總裁、拉卡拉支付股份有限公司（一家於深圳證券交易所上市之公司，深圳證券交易所股份代號：300773）董事、正奇金融控股股份有限公司董事及西藏考拉科技發展有限公司董事。李先生亦為盧森堡國際銀行副總裁。

李先生於一九九四年獲得對外經濟貿易大學頒發的國際金融學士學位，並於二零零一年獲得美國新罕布什爾州立大學公商管理專業碩士學位。

劉路

非執行董事

劉路女士，46歲，為本公司的非執行董事並於二零一七年五月二十六日獲委任為董事。劉女士主要負責監督本集團的企業發展及戰略計劃。於二零零八年十一月至二零一五年三月，劉女士於安徽省創業投資有限公司擔任總經理助理，其後出任副總經理。於二零一五年三月至二零一六年二月，劉女士為安徽省高新技術產業投資公司副總經理。自二零一五年十二月起，劉女士一直為安徽中安健康投資管理有限公司總經理。彼現任多家公司的董事，包括安徽豐收投資有限公司、上海匯倫生命科技有限公司及安徽山河藥用輔料股份有限公司（於深圳證券交易所上市的公司（深圳證券交易所股份代碼：300452）。有關劉女士作為本公司主要股東（定義見證券及期貨條例第XV部）所擔任的董事職務，請參閱本年報「董事會報告－主要股東於本公司股份的相關股份的權益及淡倉」一節。劉女士於一九九四年六月及一九九七年六月分別自河北大學及南開大學取得生物學學士學位和碩士學位。

王楠

非執行董事

王楠女士，43歲，為本公司的非執行董事並於二零一七年五月二十六日獲委任為董事。王女士主要負責監督本集團的企業發展及戰略計劃。自一九九五年八月起，王女士一直於東軟集團股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的公司（股票代碼：600718）任職，先後擔任不同職務，包括移動互聯網事業部部長，東軟汽車電子先行技術研究中心副主任、戰略聯盟與海外業務推進事業部總經理等職務。王女士於二零一一年五月始任東軟集團股份有限公司高級副總裁，二零一一年十二月始兼任該公司董事會秘書。王女士於二零零九年七月取得中國東北大學計算器應用專業博士。

董事及高級管理層履歷

史錄文

獨立非執行董事

史錄文先生，56歲，為本公司獨立非執行董事及於二零一六年十二月十三日獲委任為董事，自上市日期起生效。史先生自二零零二年起擔任北京大學醫藥管理國際研究中心主任。

史先生目前在多個組織任職，包括以下所載者：

組織名稱	職位	開始任職時間
衛生健康委員會公立醫院行政領導人員職業化培訓 藥事管理分委會	副主任委員	二零一八年
中國衛生經濟學會藥物政策專委會	副主任委員	二零一八年
中國藥促會藥物政策專委會	副主任委員	二零一八年
中國藥學會藥事管理專委會	副主任委員	二零一八年
中國研究型醫院學會藥物經濟學專業委員會	主任委員	二零一七年
北京醫學會罕見病分會	副主任委員	二零一七年
中國研究型醫院學會兒科專業委會	副主任委員	二零一六年
北京藥學會藥物經濟學專業委員會	主任委員	二零一六年
中國醫院協會臨床藥師工作專家委員會	常務委員	二零一四年
北京中醫藥協會藥事管理專業委員會	副主任委員	二零一二年

此外，史先生曾在多個組織任職，包括以下所載者：

組織名稱	職位	任職期間
中國衛生部深化醫藥衛生體制改革專家諮詢組	專家	二零一零年至二零一二年
國務院城鎮居民基本醫療保險部聯席會議	試點工作評估專家	二零零七年至二零一零年

史先生自二零一五年十二月起擔任中國醫藥健康產業股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的公司，上海證券交易所股份代號：600056）的獨立非執行董事。史先生於二零一二年獲科學中國人雜誌頒發科學中國人(2011)年度人物獎項，於二零一一年獲中國醫院協會頒發醫院科技創新獎及於二零一零年獲中國價格協會頒發薛暮橋價格研究獎。彼於二零零二年獲北京市人民政府頒發的北京市科學技術獎。史先生於一九八七年七月獲得北京大學醫學部（前稱中國北京醫科大學）理學學士學位，並於一九九二年七月獲得美國伊利諾斯大學醫學健康專業教育碩士學位。

周向亮

獨立非執行董事

周向亮先生，39歲，為本公司獨立非執行董事，並於二零一六年十二月十三日獲委任為董事，自上市日期起生效。周先生自二零一零年七月起一直於北京中環信科科技股份有限公司擔任財務總監，並自二零一一年八月起一直擔任董事會秘書。在北京中環信科科技股份有限公司任職前，周先生在畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合伙）擔任顧問。

周先生於二零零三年六月自中國中央財經大學取得管理學士學位。彼於二零零七年七月獲北京註冊會計師協會授予中國註冊會計師資格，並於二零一二年十一月獲深圳證券交易所授予董事會秘書資格。二零一八年七月起任天津和信源投資公司經理。

董事及高級管理層履歷

党金雪

獨立非執行董事

党金雪先生，65歲，為本公司獨立非執行董事，並於二零二零年三月九日獲委任為董事。彼醫院主管任職經歷豐富，對醫院發展和管理各方面的駕馭能力突出，也對醫療資本市場認識深入。党先生於二零零三年十二月至二零一零年擔任西京醫院業務院長，於二零一一年至二零一四年擔任渭南經開區人民醫院（民營）院長，於二零一三年七月至二零一六年十二月擔任西安長安醫院（民營）院長，於二零一七年一月至二零一八年一月擔任西安新長安醫療投資有限公司醫療總監、於二零一八年三月到截至本公告日期為止依然擔任北京康嘉永健醫療投資管理有限公司副總經理，並且自二零一九年八月出任榆林康復醫院（友芳醫院）籌建院長。

党先生於一九八四年畢業於第四軍醫大學軍醫系，並且於二零零二年加入陝西師範大學心理學系做客座研究者。党先生於二零零六年至二零一零年曾擔任陝西省醫院等級評審專家組組長、陝西省農村合作醫療技術指導組專家，現為註冊內科執業醫師。

高級管理層

黃美良

本公司副總經理

黃美良先生，55歲，於二零一八年八月獲委任為本公司的副總經理。主要負責本集團的人事行政部、供應鏈管理和信息化建設的督導。黃先生擁有逾26年的醫療行政管理經驗。彼於二零一七年十二月加入本集團，並擔任本集團的首席醫療官，而後提任副總經理。加入本集團前，黃先生自二零零零年三月曾擔任中國人民解放軍空軍總醫院保健辦公室主任，自二零零七年三月始曾擔任空軍總醫院醫務部主任，自二零一二年三月曾擔任空軍總醫院業務副院長。黃先生於一九九二年至二零零零年二月，曾是空軍北京醫院的一名骨科醫生，後曾任該院的醫療助理和醫務處副主任。

黃先生於二零一零年十二月獲得第三軍醫大學「公共衛生」碩士學位。於一九八九年五月畢業於空軍醫學高等專科學校軍醫班。二零零九年全脫產半年參加總後勤部衛生部舉辦的首期「醫院院長培訓班」學習。

章睿

首席財務官

章睿女士，43歲，於二零一九年九月獲委任為本公司首席財務官，主要負責監察本公司的財務及營運方面。章女士於二零一六年自澳洲麥考瑞大學獲得應用金融碩士學位。章女士自二零零四年陸續成為中國註冊會計師協會會員、英國特許公認會計協會資深會員、美國註冊管理會計師會員，中國高級會計師資格證書。在加入本集團前，曾在德勤華永會計師事務所任審計經理，有將近7年工作經驗；主要負責國內醫療行業境外上市審計業務。章睿女士自二零一七年分別出任寶石花醫療健康投資控股集團有限公司財務負責人、合規運用和專職董事。在醫療機構改制、併購、重組、擬上市等工作，具有豐富的實踐經驗。

董事及高級管理層履歷

陳文明

本公司副總經理

陳文明先生，56歲，於二零一八年九月獲委任為本公司的副總經理。彼主要負責本公司的學術建設，金華醫院的醫院整體運作及管理。陳先生擁有逾三十年的醫療行業經驗。加入本集團前，陳先生自二零零零年九月任中國人民解放軍第458醫院（一家三級甲等綜合性醫院）神經內科主任；自二零零六年至二零一八年八月間，先後任廣東三九腦科醫院（位於廣州的一家三級甲等腦專科醫院）神經內科主任、醫務部主任、院長助理、副院長等職。陳先生於一九八七年七月至一九八九年九月亦曾是北京軍區總醫院消化內科住院醫師。

陳先生於一九九二年七月、一九八七年七月分別從第一軍醫大學（現南方醫科大學）獲得醫學碩士和醫學學士學位。

丁玥

本公司護理總監

丁玥女士，47歲，於二零一四年三月獲委任為本公司的護理總監。彼主要負責監察本公司的醫療質量管理。彼於二零一四年三月加入本集團。加入本集團前，丁女士曾於二零一二年七月至二零一四年二月擔任北京大學醫學部醫院管理處的護理主管。於一九九六年八月至二零一二年六月，丁女士曾在北京大學腫瘤醫院擔任護理部主任及護理部副主任。

丁女士於一九九六年七月從中國的北京大學護理學院取得醫學學士學位。

楊文

維康投資副總經理、維康投資醫療服務總監

楊文先生，56歲，於二零一四年九月及二零一六年八月獲委任為維康投資的副總經理兼醫療服務總監。彼主要負責監督本公司醫院的醫療教育及培訓活動，以及提升及維護醫院的醫療設施及基建及監督醫院醫療服務的質量控制。彼於二零零五年五月加入本集團，並已於維康投資工作逾11年。彼於二零零五年至二零一四年擔任呼吸內科主任，於二零一零年起至今擔任內科主任，並自二零一零年三月起負責參與監督本集團教育活動的組織事宜。除其於維康投資的職務外，楊先生亦以楊思醫院副院長的身份負責楊思醫院的業務及基礎設施工程、醫療糾紛的解決及服務表現的定期檢查。

楊先生於一九八六年七月在中國的皖南醫學院取得醫學學士學位。彼於二零零五年十二月獲安徽省衛生技術高級職務評審委員會授予主任醫師的職稱。

樂美芬

維康投資副總經理

樂美芬女士，59歲，於二零零八年四月獲委任為維康投資的副總經理。彼主要負責監督本公司醫院的一般行政事宜、人力資源及護理服務。彼於二零零三年八月加入本集團，已於維康投資工作12年，擔任人力資源及行政部總監。除其於維康投資的職務外，樂女士亦以楊思醫院副院長的身份負責在楊思醫院的日常管理工作及內部協調方面協助院長。

樂女士於二零零四年十二月透過高等教育自學考試取得中國的復旦大學護理學院護理專業的畢業證。彼於二零零四年十二月獲上海市職稱改革工作領導小組授予副主任護師的職稱。

董事及高級管理層履歷

尉遲敏

維康投資副總經理

尉遲敏女士，66歲，於二零零八年四月獲委任為維康投資的副總經理。彼主要負責監督本公司醫院的研究及發展、監督醫院的臨床教育。彼於二零零四年三月加入本集團，並已於維康投資工作12年，現任消化內科及內鏡科的主任。除其於維康投資的職務外，尉遲女士亦以楊思醫院副院長的身份負責制訂科學研究計劃及臨床研究的設計。

尉遲女士於一九八二年八月在中國的皖南醫學院取得醫學學士學位。彼於一九九九年十一月獲上海市職稱改革工作領導小組授予主任醫師的職稱。

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」)。經向全體董事及本公司相關僱員作出具體查詢，本公司確認，全體董事及本公司相關僱員已於截至二零一九年十二月三十一日止全年度遵守標準守則及證券買賣守則。

董事會

本公司董事會由以下董事組成：

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
魏凱先生(已辭任)
林盛先生(已辭任)
劉路女士
王楠女士

獨立非執行董事：

陳曉紅女士(已辭任)
史錄文先生
周向亮先生
党金雪先生

企業管治報告

董事的履歷資料載列於本年報第56至67頁「董事及高級管理層履歷」一節。

董事保險

企業管治守則守則條文第A.1.8條訂明，發行人應就其董事可能會面對的法律行動作適當的投保安排。本公司已為董事適當投保，保障彼等免受可能被提起的法律訴訟影響。

主席及行政總裁

企業管治守則的守則條文第A.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應有區分，且由不同人士擔任。

本公司已委任趙令歡先生為董事會主席（負責監督本集團的企業發展及戰略計劃），並委任單國心先生為行政總裁（主要負責本集團的整體業務營運及戰略計劃以及監督投資，並監察本集團的公共事務管理、資源開發及後勤管理）。

獨立非執行董事

於回顧年度內，董事會已遵照上市規則規定委任至少三名獨立非執行董事（至少佔董事會人數三分之一），其中一人擁有適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

本公司已自各獨立非執行董事接獲其根據上市規則第3.13條載列的獨立性指引就其獨立性作出的年度書面確認。本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立。

重選董事

企業管治守則的守則條文第A.4.1條規定，非執行董事須有特定任期，並須接受重選，而守則條文第A.4.2條訂明，所有獲委任填補臨時空缺的董事應在獲委任後的首次股東大會上由股東選舉，且每位董事（包括指定任期的董事）須至少每三年輪席告退一次。

除了兩名非執行董事根據為期一年的委聘書委聘，各董事均根據為期三年的合約或委聘書（視乎情況而定）委聘。

根據細則，所有董事均須每三年最少輪值退任一次並於本公司股東周年大會上膺選連任，而為填補臨時空缺而獲董事會委任或由股東選出的任何董事或作為董事會額外成員的任何董事，其任期自其委任起直至本公司下屆股東大會為止（視情況而定），並須於該股東大會上膺選連任。

董事會及管理層職責、問責及貢獻

董事會負責領導及控制本公司並監督本集團的業務、決策及表現，並為通過指導及監管本公司事務而促進本公司的成功集體負責。董事會各董事為本公司利益作出客觀決定。

全體董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）均為董事會的高效及有效運作帶來廣泛的寶貴商業經驗、知識及專業。

全體董事均可全面及時查閱本公司所有數據。董事可應要求在適當情況下尋求獨立專業意見，其因履行本公司職務的開支由本公司承擔。

董事須向本公司披露彼等擔任的其他職務的詳情，而董事會亦會定期審閱各董事向本公司履行其職責時作出的貢獻。

董事會保留對與政策事宜、策略及預算、內部監控及風險管理、重大交易（特別是或會涉及利益衝突的事宜）、財務數據及委任董事有關的所有重要事宜以及本公司其他重大營運事宜的決策權。有關執行董事會決策、指導及協調本公司日常營運及管理的職責轉授予管理層。

董事持續專業發展

董事不斷留意作為本公司董事的責任及操守以及有關本公司業務活動及發展的事宜。

每名新任董事均於首次獲委任時獲提供正式、全面及度身訂造的入職培訓，確保新董事可適當掌握本公司業務及營運，並充分明白上市規則及相關法定要求下其須承擔的董事職責及責任。

企業管治報告

本公司鼓勵董事參與適當的持續專業發展，發展並更新其知識及技能，以確保其仍然向董事會作出知情及相關的貢獻。本公司將在適當時候在公司內部為董事安排簡介會並向董事發放相關課題的閱讀材料。

於回顧年度內，所有董事均已就作為董事的職務及職責、適用於董事的相關法律及法規以及披露利益職責提供相關指引材料。於回顧年度內，包括法律及法規更新的相關閱讀數據已提供予獲委任的董事(如有)作參考及研習。

董事委員會

董事會已設立三個董事委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監督本公司具體事務。本公司所有董事委員會均按書面訂明的職權範圍成立。董事委員會的職權範圍已刊載於本公司網站及香港交易及結算有限公司(「香港交易所」)網站，並可應要求時供股東查閱。

各董事委員會的大部份成員為獨立非執行董事，而各董事委員會主席及成員名單載於本年報第2頁「公司資料」內。

審核委員會

審核委員會的主要職責為協助董事會審閱財務數據及申報系統、內部監控程序及風險管理制度、與外聘核數師的關係以及檢討安排致使本公司僱員可以秘密方式舉報本公司財務申報、內部監控或其他事宜的可能不當行為。

審核委員會於年內舉行兩次會議。審核委員會成員周向亮先生及史錄文先生已親自出席該等會議並已討論及考慮下列事項：

- (a) 二零一九年審計相關的事宜(包括但不限於本集團的財務會計政策及慣例，以及本公司外部核數師進行的工作)；
- (b) 本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度業績公告及年度報告，以及本公司截至二零一九年六月三十日止六個月的中期業績公告及中期報告；

- (c) 本公司外部核數師編製的獨立核數師報告；
- (d) 本公司的風險管理及內部監控系統，以及其有效程度，並與管理層就相同事項討論；
- (e) 本公司就二零二零年續聘外部核數師；及
- (f) 二零一九年本公司的持續關連交易。

薪酬委員會

薪酬委員會的主要職責包括審閱個別執行董事、非執行董事及高級管理層的薪酬待遇、全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構並就此向董事會提供意見；及設立透明的程序以制定薪酬政策及架構，從而確保概無董事或彼等的任何聯繫人士可參與釐定彼等自身的薪酬。

薪酬委員會於年內舉行兩次會議，審議以下事項就此向董事會提供推薦建議：

- (a) 本公司向董事及本公司高級管理層支付的薪酬及其他福利；及
- (b) 新委任董事的服務條款及薪酬待遇。

所有薪酬委員會成員已親自出席該會議。

提名委員會

提名委員會的主要職責包括審閱董事會的組成、制定及擬定提名及委任董事的相關程序、就董事委任及繼任計劃向董事會提供意見，以及評估獨立非執行董事的獨立性。

董事會已採納董事會多元化政策（「**董事會多元化政策**」）以達致及維持董事會多元化以加強董事會表現、促進有效決策及最佳的企業管治及監控。本公司認為，董事會多元化政策有利提升本公司整體表現及經營能力，並支持本公司達致策略目標及維持可持續及平衡發展。根據董事會多元化政策，本公司甄選董事人選時會考慮董事會多元化，（包括但不限於技能、經驗及文化及教育背景、地理位置、行業及專業經驗、種族、性別、年齡、知識及服務年期。

根據本集團的業務需要，提名委員會建議而董事會已採納下列可衡量目標：

- (a) 董事會成員的指定比例須為非執行董事或獨立非執行董事；及
- (b) 董事會成員的指定比例須為擁有會計或其他專業資格。

提名委員會須監察董事會多元化政策的實施並不時檢討其可衡量目標的進度。

評估及甄選任何董事候選人時會考慮以下標準：(i) 品格與誠信；(ii) 資質；(iii) 上述為實現董事會多元化而採納的任何可衡量目標；(iv) 上市規則有關董事會獨立董事席位的規定及候選人是否符合上市規則所指的獨立性；(v) 潛在貢獻；(vi) 投入充足時間履行責任的意願及能力；及(vii) 適用於本公司業務及繼任計劃的其他方面。收到有關委任新董事的議案及其履歷詳情後，提名委員會及董事會將會基於上述標準對有關候選人作出評估，以釐定其是否合資格擔任董事職務。提名委員會而後將會向董事會推薦董事候選人（如適合）。

提名委員會於年內舉行四次會議，釐定並採納董事會多元化政策，檢討董事會的架構、規模及組成，評估獨立非執行董事的獨立性，及向董事會提供董事審議委任或重新委任的事宜，並就此向董事會提供推薦建議。所有提名委員會成員已親自出席該會議。

企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則的守則條文第D.3.1條所載的職能。

董事會已檢討本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司在遵守法例及監管規定方面的政策及常規、遵守標準守則及證券買賣守則以及本公司遵守企業管治守則及於本企業管治報告中作出的披露。

董事會及董事委員會會議以及股東大會的出席會議記錄

企業管治守則之守則條文第A.1.1條規定大多數董事（以親身或透過其他電子通訊方式）積極參與約每季度舉行一次之每年至少四次定期董事會會議。

各董事參加截至二零一九年十二月三十一日止年度召開的本公司董事會及董事委員會會議以及股東大會的出席記錄載於下表：

	出席會議次數／會議舉行次數				
	董事會	審計委員會	薪酬委員會	提名委員會	股東大會
執行董事					
單國心先生 (於2019年3月12日獲任)	4/4	-	2/2	-	1/2
陸文佐先生	3/5	-	-	-	1/2
非執行董事					
趙令歡先生	5/5	-	-	4/4	1/2
林盛先生(於2019年3月12日辭任)	1/1	-	-	-	0/1
魏凱先生(於2019年7月24日辭任)	2/3	1/1	-	-	1/1
李蓬先生(於2019年7月24日獲任)	1/1	1/1	-	-	0/0
劉路女士	4/5	-	-	-	0/2
王楠女士	3/5	-	-	-	1/2
獨立非執行董事					
陳曉紅女士	3/5	-	2/2	2/4	0/2
史錄文先生	4/5	2/2	-	3/4	0/2
周向亮先生	4/5	2/2	2/2	-	0/2

企業管治報告

董事對財務報表的責任

董事確認其編製本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表的責任。

本公司獨立核數師有關其財務報表的申報責任聲明載於本年報第97至104頁獨立核數師報告內。

核數師的薪酬

就截至二零一九年十二月三十一日止年度的審核服務及非審核服務向本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所已付的薪酬分析載列如下：

服務類別	已付／ 應付費用 人民幣千元
年度報告審核服務	3,308
非審核服務	<u>1,912</u>
總計	<u><u>5,220</u></u>

風險管理、內部監控及內部審核

董事會負責設立及實施適當及有效的風險管理及內部監控系統，並確保其效率，包括評估及確定為達致本公司策略目標而願意承擔的風險之性質及程度。有關系統旨在管理無法實現業務目標的風險，而非將該等風險消除，此外，有關系統僅就防止重大錯誤陳述或損失提供合理而非絕對的保證。

我們已經在本集團及我們管理的醫院採納一系列風險管理及內部控制政策及程序，包括風險管理、內部監控系統以及內部審核職能。風險管理系統包含我們於業務經營中識別並分類現有及新出現的風險、評估風險及確定風險優先級、降低風險並計量我們的風險管理。內部控制系統包含僱員行為守則、內部審核、管理報告以及在公司擁有或管理的醫院實施的內部控制制度。我們的內部審核部門評估及監察主要風險、控制措施及

程序，旨在向我們的管理層及董事保證內部控制制度按計劃運作及保持穩固高效。審核委員會負責監督我們的內部審核職能及其效率，並由法律風控部協助。此外，在我們擁有或管理的醫院中已實施一套標準化的內部控制制度，以改進內部政策及程序。楊思醫院、慈溪醫院、建德中醫院和金華醫院等已據此標準化制度改進了他們的內部政策與程序。

用於識別、評估及管理重大風險的程序

風險管理是一項持續進行的程序，需要定期監察及檢討。本公司用於識別、評估及管理重大風險的程序簡介如下：

- 風險識別與評估：識別可能對本集團各業務單元業務及營運構成潛在影響的風險，建立並不斷更新風險信息庫；使用管理層審閱通過的評估標準，評估已識別的風險，評估時考慮風險發生的可能性及對業務的影響；
- 風險應對：通過比較風險評估結果，排列風險優先次序，及釐定風險管理策略及內部監控程序，以防止、避免或降低風險；及
- 風險監察及匯報：持續並定期監察有關風險，以及確保設有適當的內部監控程序；於出現任何重大變動時，修訂風險管理政策及內部監控程序；及向審核委員會及管理層定期匯報風險監察的結果。

我們致力於不斷改善本公司的風險管理及內部監控架構和能力，確保本公司業務長遠增長、持續發展。為此，我們需要貫徹落實有效的風險管理及內部監控架構，我們將持續朝着這個方向邁進，把風險管理及內部監控融入日常營運當中。

董事會每年審閱一次本集團風險管理及內部監控系統的有效性，截至2019年12月31日止的報告期內，本公司風險管理及內部監控系統有效及足夠，且並無有關財務、運營或合規控制而須高度關注之事宜。

於回顧年度內，董事會已通過審核委員會檢討本公司的風險管理、內部監控系統以及內部審核職能，並考慮資源是否足夠、本集團會計及財務申報職能的員工資歷及經驗、以及彼等的培訓計劃及預算。本公司確認上述風險管理、內部監控系統以及內部審核職能屬充分及有效。

處理及發佈內幕消息的程序及內部監控

為規管信息披露、加強管理信息披露及保障本公司及其股東以及其他持份者的權利及權益，本集團已按照證券及期貨條例及上市規則等法例及法規的原則及要求制定處理及發佈內幕消息的程序及內部控制措施（「程序」）。程序適用的人士包括董事、董事會秘書、高級管理層、各部門及附屬公司負責人、負責信息披露的其他人士，以及因其職位或身分有權獲取內幕消息的員工。程序就刊發業績公告、臨時公告、內幕消息公告、定期報告及通函的合適時機、內容、格式、不同情況下的內部審查程序及信息發佈程序、審閱及披露程序，以及負責信息披露的所有管理人員的保密責任及處罰規定提供了詳細指引，

董事會認為，本公司就處理及發佈內幕消息的程序及內部監控屬有效。

公司秘書

外部服務提供商方圓企業服務集團（香港）有限公司的總監鄺燕萍女士獲本公司委聘為公司秘書。鄺女士已確認，彼已遵守上市規則第3.29條。本公司主要聯絡人為人力資源部高級管理層黃美良先生。

股東的權利

為保障股東的利益及權利，本公司會就各項獨立重大問題（包括選舉個別董事）於股東大會提呈獨立決議案。根據上市規則，所有於股東大會上提呈的決議案須以投票方式表決，投票結果將於各股東大會舉行後在本公司及香港交易所的網站上刊登。

股東召開股東特別大會

根據細則第12.3條，於遞呈請求當日持有不少於本公司有權於本公司股東大會上投票的繳足股本十分之一的兩名或以上股東或為獲認可結算所（或其代理人）的任何一名股東（「請求人」），於任何時候均有權提呈書面請求，以要求董事會就進行該請求書所指定的任何事務召開股東特別大會。倘董事會於送達要求之日起計21天內並無按既定程序召開將於其後21天內舉行的大會，則請求人本身或持有請求人半數以上投票權的任何請求人可按盡量接近董事會召開大會相同的方式召開大會，惟如此召開的任何大會不得於送達有關要求之日起計三個月屆滿後召開，且本公司須向請求人償付因董事會未召開大會而產生的所有合理開支。

於股東大會上提呈議案

細則或開曼群島公司法並無有關股東於股東大會上提呈新決議案的條文。欲提呈新決議案的股東可根據前一段所載程序要求本公司召開股東大會。

向董事會作出查詢

為向董事會作出任何查詢，股東可將書面查詢發送至本公司。本公司通常不會處理口頭或匿名的查詢。

聯絡數據

股東可將上述查詢或要求發送到下列聯絡方法：

地址： 香港中環交易廣場第一座2701室
（註明收件人為公司秘書）

為免生疑問，股東必須交存及發出正式簽署的書面要求、通知或聲明或查詢（視情況而定）的正本到上述地址，並提供彼等全名、聯絡詳情及身份，以使之生效。股東資料可能根據法律規定而予以披露。

與股東及投資者溝通／投資者關係

本公司認為，與股東的有效溝通對促進投資者關係及加深投資者對本公司業務表現及策略的了解至為重要。本公司盡力保持與股東的持續對話，尤其是透過股東周年大會及其他股東大會。於股東周年大會上，董事（或其受委人，如適用）可與股東會面並回答其查詢。

本公司維持網站www.hcclhealthcare.com作為與本公司股東及投資者的溝通平台，公眾亦可於網站查閱本公司的財務數據及其他相關數據。

組織章程文件

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司並無對細則進行任何更改。最新版本的細則亦可於本公司網站及香港交易所網站上查閱。

控股股東作出的不競爭承諾

Vanguard Glory Limited、Hony Capital Fund V, L.P.、Hony Capital Fund V GP, L.P. 及Hony Capital Fund V GP Limited為本公司的控股股東（定義見上市規則）（統稱為「**控股股東**」）。為確保我們與控股股東的其他活動不會出現直接及間接競爭，控股股東已訂立招股章程「與控股股東的關係－不競爭承諾」一節所載的不競爭承諾契約（「**不競爭承諾契約**」）。控股股東確認其已遵守不競爭承諾契約項下的所有承諾。概無與遵守及執行不競爭承諾契約有關的事項須經獨立非執行董事商討，不競爭承諾契約的條款被視為已獲控股股東遵守。

本環境、社會及管治報告乃遵照上市規則附錄二十七所載《環境、社會及管治報告指引》的披露要求編製，並載列本集團在環境、社會及管治相關問題方面的表現。

與包括股東、債權人、客戶、供應商、僱員、監管機構及公眾在內的利益相關方保持積極對話，旨在保障本集團及我們所涉社區的長期繁榮和可持續發展，本集團致力於平衡各利益相關方利益及兼顧各方在環境、社會及管治相關問題方面的觀點。

A. 環境

排放物

作為一家從事醫院投資運營一體化的醫療集團，本集團的經營活動並無產生嚴重污染環境的排放物或廢棄物，並且本集團一直致力在日常經營過程中關注環境的可持續發展問題，遵守多項與環保事宜相關的中國法律、規章及法規，包括《醫療廢物管理條例》、《醫療衛生機構醫療廢物管理辦法》、《放射性同位素與射線裝置安全和防護條例》及其他適用於醫療廢物處理和廢水、污染物及放射性物質排放的中國法律、規章及法規。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無發生與環境法律及法規有關的重大不合規個案。

有害廢物（醫療廢物）

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團產生523.78噸有害廢物（醫療廢物）。本集團已採取關於醫療廢物管理及污水處理的措施包括但不限於以下：

1. 對醫療廢物分類收集，採用對應的專門容器儲存，並在送出醫療廢物後對專門容器及運輸工具消毒；
2. 將醫療廢物送至專門指定的地點進行集中處置，其中，高危險廢物在送至專門指定的地點前就地消毒；

3. 醫療廢物處置後，對處置地點和相關周圍設施及時進行清潔和消毒處理；
4. 在將污水排入城市排水設施之前，取得污水排入排水管網許可證；
5. 聘請污水處理專家設置及管理污水處理系統；
6. 污水處理工作人員均經過嚴格的崗前培訓和考核合格後，持證上崗；及
7. 根據有關法律、規則及法規進行污水消毒，並定期檢查污水中的余氯及相關指標是否超標。

資源使用

能源

我們持續在工作場所督促採取各種節能措施，包括安裝節能照明系統、把空調裝置設定在盡可能合適溫度、非辦公時間關閉照明和空調系統等，同時鼓勵員工關閉不使用的計算機及其他辦公裝置。

我們定期檢驗及保養集團名下車輛，確保車輛正常運行，提高燃料使用效益，減少耗用燃料。

除以上節能降耗措施外，本集團亦大力推行環保節能教育，通過公眾號、宣傳欄、宣傳條幅等形式，向員工廣泛宣傳節能意義及節能可行措施。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團共計耗電量為**17,589,874**千瓦小時，耗用天然氣為**462,556**立方米(二零一八年：電量**18,139,584**千瓦小時和天然氣**464,497**立方米)，未來會繼續監察和控制業務運營過程中的耗電量和耗用燃氣量。

水資源

水資源日漸稀缺，本集團始終檢視用水習慣和採取節水措施，包括在洗手間內張貼節約用水標示、提醒使用者關緊水龍頭並按需要用水等，同時做好水務設備的日常維護管理工作，定期查看有否漏水情況，及時維修。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團共計耗水量約為**457,599**立方米(二零一八年：**449,592**立方米)，未來會繼續監察和控制業務運營過程中的耗水量。

紙張

本集團繼續在全集團範圍提倡和推行綠色無紙化辦公，實現業務電子化，減少紙張使用。

病患病歷及檢驗檢查報告的打印複印是集團業務使用大量紙張的原因。本集團正減少病歷打印，逐漸實現病歷無紙化，有關病歷內容以電子形式保存，便於醫務人員隨時查找，若病患或其家屬要求相關紙本病歷，再行安排打印。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團共計耗用辦公紙張約為**10,649**包(500張／包，二零一八年：**10,987**包)，未來會繼續監察和控制業務運營過程中的紙張耗用量，積極落實無紙化辦公。

環境及天然資源

本集團的業務運營過程對環境及天然資源未產生任何影響，同時，作為良好企業公民的持續承諾，也定期評估業務運營的環境風險，並採取必要的防範措施最大程度減少風險，確保始終遵守相關法律及規則，集團採取的具體措施包括但不限於：加強對生物和放射源安全工作的管理，規範體系醫院在使用、保存、處理放射源及廢液過程中的操作，並在體系醫院放射科及放療等房間設置放射性廢液處理設備，進行事前防輻射處理和事後專業檢測，保證對環境的影響最小化和確保沒有傳染病傳播和環境輻射污染事故發生。

B. 社會

僱傭

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團沒有違反任何有關薪酬、考核、招聘、工時、休假、多元化、福利、防止童工或強制勞工等相關方面的法律及規例。

本集團所制定的主要政策及規定如下：

1. 在僱員薪酬、考核方面，以具競爭力的薪酬組合（主要包括基本工資、目標獎金）獎勵及認可表現良好的員工，亦根據員工的職位及所在部門為員工設定考核內容及細則，以工作計劃、道德素養、職責履行、工作執行力、勞動紀律、服務質量等工作指針定期評估其表現，評估結果用於釐定員工的年度總薪金及晉升。
2. 在僱員招聘方面，貫徹集團與體系醫院共同引進人才的策略，有系統地實行年度人力資源規劃，與招聘機構及獵頭公司合作開展人才招聘活動，亦鼓勵員工推薦優秀的醫學人才。

為保證合理的人才結構和人才儲備，本集團一直以「公開、公正、公平」為招聘錄用員工的基本原則，考慮應徵者的學歷、工作經驗、技能等是否符合應聘職位的要求，在員工招聘過程中如其符合工作目標，則本集團對於具有相同或相近教育程度的人選採用平等的機會，而無論性別、年齡、種族、宗教或殘疾；同時，在招聘篩選過程中，集團會嚴格審查應聘者的證明文件，確保應徵者的身份，杜絕僱用童工的情況。

3. 在僱員工時及休假方面，嚴格遵循《中華人民共和國勞動法》的規定，為員工提供所有中國法定節假日，並實行每周雙休工作制；同時，除了法定假日外，嚴格遵守由中國國務院頒佈的《職工帶薪年休假條例》(第514號令)，為僱員提供帶薪年假，亦提供婚假、喪假、產假、流產假、陪产假、哺乳假、病假、工傷假、事假等。
4. 在僱員多元化以及待遇及福利方面，本集團根據企業所在地的地方政府所規定的要求為全體員工提供各種各樣的待遇及福利，包括養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險及住房公積金，員工亦可享有伙食補貼、加班餐補貼、夏季高溫補貼、節日補貼、生日補貼及住宿安排等福利，全方位滿足員工需要。

健康與安全

本集團一直致力於遵守相關監管法律法規，預防及減少與營運相關的各種危害及風險，並確保僱員的健康及安全。集團已實施的內部政策及系統旨在確保遵守相關規定，主要包括以下措施：

1. 書面指引：集團及體系醫院均設有保障健康及安全的書面程序及指引，包括與醫院感染防禦、傳染病控制及醫療廢物處理等有關的內容，這些書面程序及指引已向醫生及其他醫務人員派發；

2. 提供培訓：集團及體系醫院為醫生及其他醫務人員提供培訓，讓他們熟悉醫院的相關醫療程序及技術，健康與安全的相關政策，包括發生職業暴露或意外傷害的處置程序、如何降低和消除職業健康危害及風險的職業病防範事項等，以及個人防護知識；及
3. 措施回顧：集團及體系醫院針對現有及新訂的健康及安全法規，定期評估健康及安全措施，包括所有設備、機械及工作系統保養及維修，所有物品及材料使用、處理、儲存及運輸均安全，在需要時向僱員提供安全設備及防護衣物並使該等設備保持良好的運作狀態，提供工作場所的方便及安全通道，於工作場所維持高水平的衛生條件等，以識別需要改善的地方。此外，須遵守定期續領牌照的規定及接受各政府相關機關及部門的檢查。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無違反任何有關提供安全工作環境及保障僱員以避免職業性危害的相關法律及規例，也沒有發生任何員工在業務運營過程中經歷任何重大健康或安全事故、工傷或與工作有關的死亡事故。

發展及培訓

本集團為員工提供持續和針對性培訓，且一直將部份財務資源用於體系醫院及本集團不時擁有及管理的其他醫院作僱員培訓用途，體系醫院的醫生及其他醫務人員定期接受相關範疇的技術培訓，集團及體系醫院的行政及管理人員亦接受系統的管理技能及業務運營培訓。

員工培訓分為崗前培訓及在職專業知識培訓，其中，崗前培訓內容基本包括集團及體系醫院基本情況介紹、有關培訓管理規章制度及細則、臨床醫療安全教育、後勤及消防基本常識、醫療病歷書寫規範等；在職專業知識培訓的內容則包括基本理論知識培訓、常見臨床護理操作技術培訓、專業理論與實踐能力培訓等。

同時，本集團要求培訓對象在培訓結束後通過專業考核，考核內容主要可分為兩大部份：理論知識考核及臨床實踐能力考核。理論知識考核內容包括法律法規、規範標準、規章制度、安全管理、護理文書、健康教育、心理護理、溝通技巧、醫學人文、職業素養等基本理論知識；臨床實踐能力考核則是以標準化病人或個案護理的形式，抽取臨床常見病種的病例對培訓對象進行考核，以監察培訓的成效。

勞工標準

本集團禁止招聘童工及不容忍強迫勞工，根據相關中國法律法規與僱員訂立僱傭合約。在招聘過程中，須審閱及核實申請人的數據，包括年齡、身份、學歷及工作經驗。僱員若未能提供或虛報有關資料，將不獲聘用。

就預防僱用童工或強迫勞動而言，本集團嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》及其他相關法律及法規。

本集團於旗下所有公司中設立內部行政機構，以於招募及僱用僱員時以專業的方式管理該等僱員，從而於本集團內消除童工及強迫勞動等情況。同時，本集團根據具體的崗位要求及人才匹配流程聘用僱員，以建立可持續的員工隊伍。

供應鏈管理

本集團業務營運所需的產品主要包括集團體系醫院購買的藥品、醫療設備及醫療耗材。

本集團嚴格謹守《中華人民共和國藥品管理法》、《中華人民共和國藥品管理法實施條例》、《麻醉藥品和精神藥品管理條例》、《醫療器械監督管理條例》、《醫療器械經營企業許可證管理辦法》等法律法規，實

環境、社會及管治報告

施全面規範管理採購程序的政策及指引，如採購管理指引、供貨商管理指引及採購人員行為守則；同時，與供貨商訂立合同時均向對方表述本集團的職業操守，並明確各項要求，包括以遵守法規、防止貪污賄賂等商業道德守則作為先決條件，確保供應鏈管理向社會負責。

本集團按照招標採購管理制度實施招標，建立健全系統化、規範化的供應鏈管理體系，以閉環式管理方式實現各項流程無縫對接。

藥品採購時，集團會與供貨商訂立質量保證協議，根據這些協議，供貨商承諾確保供應產品的質量，倘若產品存在瑕疵、有效期屆滿或在交付及檢查後未能符合醫院指引的標準，集團可以退回所供應的產品，保證集團權益。

甄選供貨商時，集團會考慮供貨商的產品種類、價格、聲譽、服務質量及交貨時間，並要求供貨商取得營業執照、GMP及或GSP認證等經營業務必要的牌照及許可，優先選擇生產能力、技術和質量保證能力強、生產管理正常、價格合理及提供物料符合環保要求的供貨商。同時，為加強對供貨商的管理，集團對出現質量問題的供貨商進行突擊檢查，對合格供貨商進行定期評審，並根據審查結果提出相關處理意見。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的主要供應商分佈在浙江杭州等經濟較發達區域。

產品責任

本集團為集團體系醫院提供醫院管理服務，以及體系醫院向病人提供醫療服務。

本集團非常注重所提供醫療服務的質量及安全，嚴格遵從《醫療機構管理條例》、《醫療機構管理條例實施細則》、《中華人民共和國精神衛生法》及其他有關醫療服務的法律法規，對本集團的所有體系醫院實施監督管理，建立集團化的醫療質量管理體系，以最大程度降低醫療風險；除集團定期檢查外，各體系醫院亦需接受相關政府部門（包括各醫院所在地衛生行政主管部門）的定期及不定期檢查，以審查醫院的醫療服務管理系統及醫院所提供的醫療服務，從而確定合規狀況及需要進一步改善之處。

考慮醫務人員及其他員工的技能、勝任能力及態度對確定病人所接受的醫療服務照顧質量具有至關重要作用，體系醫院亦對員工定期提供培訓以幫助其了解相關的安全政策、標準、操作規程及程序，並要求員工在醫院業務營運的各方面嚴格遵守。

此外，根據醫院評審標準和中華人民共和國國家衛生健康委員會《醫療質量管理辦法》的有關規定，各體系醫院均設有醫療管理部門，負責規範體系醫療質量與安全的管理工作，制定醫療質量與安全的量化標準和評分準則，監督質量控制措施的落實，以防範醫療事故發生；護理工作方面，體系醫院亦設有護理監管部，負責護理安全的管理工作，監督護理核心制度的落實及強化護理質量管理。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無因違反或觸犯醫療質量及安全法律或法規導致重大後果而收到任何書面通知或處罰，亦無從任何政府部門收到有關醫療質量及安全的任何改善建議。

反貪污

本集團致力於遵守最高的道德標準，與反貪腐有關的法律及法規包括《中華人民共和國刑法》第163條、《中華人民共和國反洗錢法》、《中華人民共和國反不正當競爭法》第8條、《關於禁止商業賄賂行為的暫行規定》、《醫療機構從業人員行為規範》、《關於印發加強醫療衛生行風建設「九不准」的通知》和《關於建立醫藥購銷領域商業賄賂不良記錄的規定》等，相應採取多項措施以防止員工與體系醫院在提供醫療服務及採購藥品、醫療耗材及醫療器械等方面發生收受賄賂及回扣等不當行為。

具體措施包括宣導國家政策法規、完善內部制度、提供內部培訓、規管屬下員工，以及董事會對任何可疑事件進行審查及討論。此外，集團要求所有員工遵守反賄賂政策及行為守則，對於所有形式的欺騙、賄賂、偽造、勒索、貪污和勾結採取零容忍態度；為加強對醫務員工監督，特設舉報熱線，鼓勵員工、社會大眾、廣大病患及其家屬舉報有關違法行為。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無收到任何於本集團內進行賄賂、勒索、欺詐及洗錢的犯罪舉報，亦未發現對任何集團員工提出訴訟或任何貪污、賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢案件。

社區投資

本集團始終秉持感恩之心，堅定回饋社會的信念，積極履行社會責任，開展系列公益活動，改善社區福利及開展社會服務活動，助力集團體系各工作和諧發展。

本集團已制定並實施一系列圍繞社區活動，涵蓋公眾健康諮詢保健、兒童健康保健、養老院長者醫療服務、民眾健康教育、助困幫扶、品牌塑造等，這些活動與本集團秉承的價值觀與使命高度吻合，相輔相成。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團開展社區活動包括：

1. 社區共建

與所在社區形成「資源共享、黨建共做、優勢互補、協調發展」，拓展醫療服務的深度和廣度，解決社會問題：

楊思醫院

- 與楊東社區黨委、美麗家園楊東社區、楊思社區黨委簽訂共建協議，建立綠色就醫服務通道，共開展黨建共建活動15次，其中組織義診活動9次；及
- 家庭病床科全體人員常年用電動自行車風雨無阻地奔波在千家萬戶之中，為年老體弱多病而行動不便者提供多種形式的醫療服務達20多項，24小時全年無休提供醫療上門服務，醫護上門28,690余人次，包括補液6,700人次、導尿700人次、置換鼻飼管300人次、壓瘡護理3,900人次，膀胱沖洗1,100人次，肌肉注射1,000人次，上門採血400人次等。



楊思開展關愛社區義診，開展終結結核行動，建立楊東社區市民中心等。

環境、社會及管治報告

金華醫院

- 對17個社區進行公眾健康保健宣傳教育及免費義診；
- 對鄰區城北街道6個社區50多個小區進行走訪，完成5,785份腫瘤篩查問卷；及
- 為塘雅敬老院、曹宅敬老院提供關愛卡，共服務166人。



金華金秋九月舉辦社區健康大講堂活動



金華金秋九月開展「三服務」下鄉義診

慈溪醫院

- 與35家企業簽署綠色就醫通道，與11家建立共建對口單位，有效整合資源，助力居民健康。



慈溪開展現場義診



慈溪舉辦健康老人講座

建德中醫院

- 與8個鄉村簽署共建村協議，每村每年安排2次義診、疾病知識宣教40餘次；及
- 與16家企業簽署綠色就醫協議，與5家養老院簽訂醫養協議，提供老人就醫免費接送服務，服務人群250餘人。



建德開展社區義診



建德開展健康行義診

永康醫院

- 開展健康講座、免費下鄉義診、免費諮詢等服務，每月2次在醫院周邊開展免費大型義診活動，共舉辦健康講座73場次，受益2,400多人次；義診58場次，受益5,500多人次；及
- 針對青少年開展關於如何保護青少年視力以及預防齲齒的相關兒童健康教育，1,300多名學生受益；300余名學生受益於「春季小兒推拿+穴位貼敷(生長貼)」。



永康開展助殘下鄉義診



永康開展上門義診

2. 基層幫扶

順應國家建設「醫聯體」推動分級診療格局的號召，針對不同的基層醫療機構地域特色和需求，開展不同的醫療協助和技術指導，以助於提升和培育醫院持續的服務半徑：

楊思醫院

- 與浦東新區三林社會組織服務中心合作，共計服務孤老**93**人次；及
- 配合三林鎮政府完成基層計劃生育諮詢**1,200**多人次、更年期諮詢**40**多人次、避孕指導**200**多人次，完成流動人口宣教**4**次；

金華醫院

- 開展義診活動**36**場，派出醫務人員**216**人次，惠及群眾**3,600**多人；
- 向**23**家基層醫院派出**52**名專家定期坐診服務**874**人次和服務群眾**5,160**人；
- 向**20**家基層醫院派出**17**名專家教學查房**189**次，開展各類培訓惠及**1,715**人；
- 向**18**家基層醫院派出**14**名專家開展手術指導**130**次；及
- 向醫聯體單位及周邊縣市醫療單位提供健康講座**45**場，惠及**2,600**人。

慈溪醫院

- 將醫療技術培訓深入到社區、工廠、學校，有效提升基層民眾的健康意識和保障水平，健康培訓惠及**4,300**人次。

建德中醫院

- 安排**27**場義診，惠及患者**2,276**人，醫院專家到基層定期座診近**200**次。

永康醫院

- 對花街街鎮，柱、唐先、象珠等村以及西城衛生院開展《女性盆底功能康復》、《骨質疏鬆防止》健康知識巡講和《心肺復蘇培訓》等工作，提高民眾和基層醫療機構對健康認識水平。

3. 慈善開展

將開展公益慈善活動作為履行社會責任的重要舉措，持續提高醫院的社會形象，同時推動體系醫院全面、持續、協調發展：

楊思醫院

- 積極參與中國紅十字基金會「成長天使基金」開展的「童成長，愛守護」公益義診活動，為78人次免除預約掛號費及專家掛號費，為外地病人支付骨齡片140元/人；
- 與復旦大學附屬兒科醫院建立兒童康復基地，為99位患兒進行系統治療；
- 建立老年人合理用藥大學，走進黃浦區五里橋街道、楊浦區四平路街道、徐匯區田林街道、上海長徵醫院、浦東新區南碼頭街道、士韻家園街道、奉賢區老年大學、東方美谷工業園區等開展合理用藥宣教課程，科普近500人次；及
- 開展內分泌健康大講堂，對200名患者進行健康科普，400余人次免費諮詢、測血糖等活動。

金華醫院

- 成立金華市「醫路相伴」志願服務項目，通過「社工+心理諮詢師+老癌症病友+N」的模式為癌症患者服務人次逾5,000人，構建專業的抗癌群體體系；

- 通過「金色年華」老人心靈呵護服務項目和「愛與陪伴」社區銀天使計劃服務老年人，獲得金華市第二屆社工故事二等獎、「志願八婺，文明金華」第四屆志願項目大賽銀獎和銅獎、第五屆公益創投嘉年華最受歡迎獎等獎項；及
- 與金華市陽光志願者服務隊建立緊密合作關係，全年組織1,000余人次志願者參與到醫院內的義工服務中，為近3萬名患者提供服務。

慈溪醫院

- 開展康復關愛項目，免費為4,767人次康復治療。

永康醫院

- 開展「科普走進文禮堂」、九九情暖重陽、垃圾分類知識進萬家等活動，先後前往20多個村、敬老院開展「進村入戶」活動，為老人量血壓、測血糖、洗臉洗腳、理發等，舉行健康知識講座，服務人群1,000余人；及
- 為聖愛堂400多名老人進行免費健康保健。

4. 愛心助困

把扶弱救困工作作為履行社會責任的首要實踐，通過對經濟困難患者減免費用，發放貧困救助卡、低保病人減免費用等措施，切實解決貧困百姓看病難，贏得患者口碑，體現上市企業擔當。

獨立核數師報告

致弘和仁愛醫療集團有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計的內容

弘和仁愛醫療集團有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下總稱「貴集團」)列載於105至208頁的綜合財務報表包括：

- 於二零一九年十二月三十一日的綜合資產負債表；
- 截至該日止年度的綜合全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據《國際審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據國際會計師專業操守理事會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「道德守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行道德守則中的其他專業道德責任。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對該等事項提供單獨的意見。

在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 商譽減值的評估
- 對非營利性醫院控制的評估
- 可換股債券的公平值評估

關鍵審計事項

商譽減值的評估

請參閱綜合財務報表附註2.8(i)、4(i)及16。

金額為人民幣1,617,767,000元的商譽乃產生自二零一四年及二零一八年收購附屬公司，其中人民幣1,306,506,000元乃分配至醫院管理服務分部，人民幣301,995,000元乃分配至綜合醫院服務及餘下人民幣9,266,000元乃分配至醫藥產品批發分部。管理層在經營分部層面審核業務表現及監控商譽。

商譽每年進行減值評估，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值情況時，作出更頻密評估。每個現金產生單位的可收回金額乃根據公平值減出售成本計算釐定。該等計算需要使用估計及判斷。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們了解及評估了對商譽減值評估的內部控制，並測試了相關控制。

我們評估了參與管理層減值評估的專業估值師的獨立性、資格、能力及客觀性。

我們進一步評估用於釐定各經營分部可收回金額的相關主要假設如下：

- 參考管理層根據行業顧問提供的行業信息及數據作出調查及分析的收益複合增長率；
- 參考各經營分部過往財務表現的成本及經營開支佔收益的百分比；
- 參考中國長期通脹率的長期增長率；
- 參考可比較公司權益成本的除稅後折現率。

關鍵審計事項 – 續

關鍵審計事項

商譽減值的評估

管理層聘請一名獨立估值師釐定計算中的每個經營分部的可收回金額。計算中使用的主要假設乃：收益的複合增長率、成本及經營開支佔收益的百分比、長期增長率及除稅後折現率。於二零一九年十二月三十一日，根據管理層估計，並無計提減值撥備。

由於所用相關主要假設涉及重大估計及判斷，故我們關注此方面。

對非營利性醫院控制的評估

請參閱綜合財務報表附註4(iii)。

上海楊思醫院（「楊思醫院」）是一家由貴公司的附屬公司上海維康投資管理有限公司（「維康投資」）舉辦的非營利性醫院。基於維康投資及貴公司一家附屬公司訂立協議，貴集團取得合約權利以於若干期間向楊思醫院提供管理服務並享有收取基於表現的服務費的權力。

慈溪協和醫院（「慈溪醫院」）是貴公司一家附屬公司慈溪弘和醫療管理有限公司（「慈溪弘和」）創立的非營利性醫院。基於慈溪弘和訂立協議，貴集團取得合約權利以於若干期間向慈溪醫院提供管理服務並享有收取基於表現的服務費的權力。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們亦抽樣檢查了管理層及獨立估值師進行的公平值減出售成本計算的數學準確度。

我們與管理層及獨立估值師就管理層及估值師進行的關於上述主要假設的敏感度分析進行討論以進一步了解不利變動（個別或整體）在何種程度將導致商譽減值。

鑒於作出的上述工作，我們認為管理層就相關主要假設及評估作出的重大判斷及估計獲我們所收集憑證的支持。

我們與管理層討論以了解其評估的基準，包括對非營利性醫院的用途和設計、治理權力、可變回報及於評估對有關非營利性醫院的控制權時管理層所考慮影響回報的能力的分析。

我們透過與管理層進行討論、檢查有關非營利性醫院組織章程細則、內部治理實體會議記錄及與有關非營利性醫院內部治理實體若干成員進行的訪談證實了管理層對有關非營利性醫院相關活動的評估及貴集團是否對該等相關活動擁有權力。

我們取得並檢查了醫院管理協議及其他相關文件。

關鍵審計事項 – 續

關鍵審計事項

對非營利性醫院控制的評估

浙江金華廣福腫瘤醫院(「金華醫院」)、東陽廣福醫院(「東陽醫院」)及永康醫院三家非營利性醫院是由貴公司附屬公司浙江弘和致遠醫療科技有限公司(「浙江弘和致遠」)舉辦的醫院。基於浙江弘和致遠與金華醫院訂立協議，貴集團取得合約權利以於若干期間向金華醫院提供管理服務並享有收取基於表現的服務費的權力。

於釐定貴集團對楊思醫院、慈溪醫院、金華醫院、東陽醫院及永康醫院(「有關非營利性醫院」)是否有控制權時，管理層就(i)貴集團是否對有關非營利性醫院相關活動擁有權力；及(ii)來自有關非營利性醫院的回報的重要程度及可變程度是否顯示貴集團擁有實質權力及因此擁有控制權。

管理層認為貴集團並無控制權，因而並無將有關非營利性醫院綜合入賬。

由於對有關非營利性醫院控制權的評估涉及重大判斷，故我們關注此方面。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們評估了管理層對各主體因參與有關非營利性醫院經營而收到的貨幣及非貨幣可變回報的分析。

鑒於作出的上述工作，我們認為管理層的評估獲我們所收集憑證的支持。

關鍵審計事項 – 續

關鍵審計事項

可換股債券的公平值評估

請參閱綜合財務報表附註4(v)及33。

貴公司發行的可換股債券乃指定為按公平值計入損益的金融負債。該等可換股債券的公平值乃由管理層參考一名獨立專業估值師發佈的估值報告使用估值技術釐定。釐定之估值方法及假設應用了判斷及估計。

主要假設包括無風險利率、波幅、股息率及到期期限。

由於可換股債券的公平值評估對綜合財務報表的影響重大及估值所用相關主要假設涉及重大判斷及估計，故我們關注此方面。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們評估專業估值師的獨立性、資格、能力及客觀性。

我們如下文所述在估值專家的協助下評估了下列所用估值方法及相關主要假設：

- 參考截至估值日期期限接近可換股債券到期日的香港政府債券市場收益率的無風險利率；
- 參考貴公司歷史股價中每日收益的年化標準差的波幅，時間期限與預期期限相近；
- 參考貴集團股息政策的股息率；
- 參考可換股債券工具的到期期限。

我們在估值專家的協助下亦檢查了可換股債券的公平值計算的數學準確度。

鑒於作出的上述工作，我們認為管理層就相關主要假設作出的重大判斷及估計獲我們所收集憑證的支持。

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會須負責監督貴集團的財務報告過程。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下（作為整體）報告，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。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《國際審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《國際審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任 – 續

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出的內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是吳峻。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，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	5	410,883	383,610
成本	6	(237,017)	(231,478)
毛利		173,866	152,132
銷售開支	6	(9)	(204)
行政開支	6	(64,535)	(63,322)
金融資產減值虧損淨額		(1,581)	–
其他收入	7	3,453	2,874
其他收益／(虧損)－淨額	8	65,838	(57,635)
經營利潤		177,032	33,845
財務收入	10	42,102	2,618
財務成本	10	(23,568)	(18,580)
除所得稅前利潤		195,566	17,883
所得稅開支	12	(26,120)	(41,304)
年內利潤／(虧損)		169,446	(23,421)
其他全面收益		–	–
年內全面收益／(虧損)總額		169,446	(23,421)
以下各項應佔：			
本公司擁有人		150,900	(50,490)
非控股權益		18,546	27,069
年內全面收益／(虧損)總額		169,446	(23,421)
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)	13	1.092	(0.368)
－ 每股攤薄盈利／(虧損)(人民幣元)	13	0.228	(0.368)

上述綜合全面收益表應與隨附附註一併閱讀。

綜合資產負債表

於十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	146,176	143,940
使用權資產	15	42,011	–
無形資產	16	2,905,829	2,936,539
土地使用權		–	39,487
遞延所得稅資產	32	1,413	933
其他應收款項、按金及預付款項	20	2,012	3,243
應收關聯方款項	21	80,000	–
非流動資產總額		3,177,441	3,124,142
流動資產			
存貨	19	5,021	8,664
貿易應收款項	18	30,332	33,822
其他應收款項、按金及預付款項	20	16,405	2,895
應收關聯方款項	21	217,947	191,040
按公平值計入損益的金融資產	22	36,829	249,767
定期存款	23	134,370	–
現金及現金等價物	24	836,624	195,521
流動資產總額		1,277,528	681,709
資產總額		4,454,969	3,805,851
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	25	123	123
股份溢價	25	435,304	432,993
庫存股份	25	–	–*
儲備	27	924,231	910,458
保留盈餘／(累計虧損)	28	123,448	(19,172)
		1,483,106	1,324,402
非控股權益		334,734	343,582
權益總額		1,817,840	1,667,984

* 上述結餘少於人民幣500元。

上述綜合資產負債表應與隨附附註一併閱讀。

綜合資產負債表

		於十二月三十一日	
		二零一九年	二零一八年
		人民幣千元	人民幣千元
	附註		
負債			
非流動負債			
借款	30	99,658	173,923
可換股債券	33	1,693,430	1,073,856
租賃負債	15	650	-
遞延所得稅負債	32	350,087	350,512
應計費用、其他應付款項及撥備	31	362	1,466
非流動負債總額		2,144,187	1,599,757
流動負債			
貿易應付款項	29	13,325	16,885
應計費用、其他應付款項及撥備	31	78,860	137,836
應付關聯方款項	21	23,749	40,136
合約負債		539	549
即期所得稅負債		28,713	31,212
借款	30	114,744	89,692
租賃負債	15	2,412	-
其他以攤銷成本計量的金融負債	10(a)	230,600	221,800
流動負債總額		492,942	538,110
負債總額		2,637,129	2,137,867
權益及負債總額		4,454,969	3,805,851

上述綜合資產負債表應與隨附附註一併閱讀。

第105至208頁的財務報表於二零二零年三月二十三日獲董事會批准，並由下列董事代為簽署。

趙令歡

單國心

綜合權益變動表

	附註	本公司擁有人應佔					小計	非控股	
		股本	庫存股份	股份溢價	儲備	保留盈餘		權益應佔	權益總額
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元
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
全面收益－年內(虧損)/利潤		-	-	-	-	(50,490)	(50,490)	27,069	(23,421)
收購附屬公司的非控股權益		-	-	-	-	-	-	292,973	292,973
其他以攤銷成本計量的金融負債的價值	27	-	-	-	(223,100)	-	(223,100)	-	(223,100)
根據管理層認購計劃及股份獎勵歸屬的股份	25及27	-	3	28,972	40,500	-	69,475	-	69,475
以股份為基礎的付款－股份認購協議	27	-	-	-	2,549	-	2,549	-	2,549
以股份為基礎的付款－購股權計劃	27	-	-	-	11,855	-	11,855	-	11,855
轉撥儲備	27及28	-	-	-	8,026	(8,026)	-	-	-
已計提或已派付股息	34	-	-	-	-	-	-	(24,472)	(24,472)
於二零一八年十二月三十一日的結餘		<u>123</u>	<u>-*</u>	<u>432,993</u>	<u>910,458</u>	<u>(19,172)</u>	<u>1,324,402</u>	<u>343,582</u>	<u>1,667,984</u>
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－年內利潤		-	-	-	-	150,900	150,900	18,546	169,446
根據管理層認購計劃歸屬的股份	25	-	-*	2,311	-	-	2,311	-	2,311
以股份為基礎的付款－股份認購協議	27	-	-	-	311	-	311	-	311
以股份為基礎的付款－購股權計劃	27	-	-	-	5,182	-	5,182	-	5,182
轉撥儲備	27及28	-	-	-	8,280	(8,280)	-	-	-
已計提或已派付股息	34	-	-	-	-	-	-	(27,394)	(27,394)
於二零一九年十二月三十一日的結餘		<u>123</u>	<u>-</u>	<u>435,304</u>	<u>924,231</u>	<u>123,448</u>	<u>1,483,106</u>	<u>334,734</u>	<u>1,817,840</u>

上述綜合權益變動表應與隨附附註一併閱讀。

* 上述結餘少於人民幣500元。

綜合現金流量表

	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
經營活動所得現金流量			
經營所得現金	35(i)	95,454	152,565
已付所得稅		(32,934)	(30,727)
已收利息	10	464	513
經營活動所得現金淨額		62,984	122,351
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備		(10,788)	(30,146)
購買無形資產		(799)	(1,460)
購買按公平值計入損益的金融資產	3.3(iii)	(103,000)	(267,041)
資產管理公司貨幣基金應收款項付款	20	(15,000)	–
就收購的專業費付款		(2,182)	(14,299)
存入最初期限為六個月的定期存款	23	(134,370)	–
向關聯方提供貸款	38(iii)	(77,932)	(7,123)
就收購附屬公司付款(扣除所得現金)		–	(314,386)
出售物業、廠房及設備所得款項		79	–
出售按公平值計入損益的金融資產所得款項	3.3(iii)	315,338	40,831
就按公平值計入損益的金融資產收取的利息	3.3(iii)	5,626	584
就定期存款收取的利息	10	9,252	–
收回收購按金		–	80,000
向關聯方收取的委託貸款	38(iii)	–	3,000
就結構性存款收取的利息		–	805
投資活動所用現金淨額		(13,776)	(509,235)

綜合現金流量表

	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
融資活動所得現金流量			
借款所得款項		59,800	70,000
可換股債券所得款項	33	682,160	378,706
來自關聯方的貸款	38(ii)	6,452	202
償還借款		(110,995)	(54,965)
向關聯方償還款項	38(ii)	(28,177)	(33,599)
貸款利息付款		(17,686)	(17,255)
就融資的專業費付款		(1,623)	–
租賃付款的本金部分	35(ii)	(1,405)	–
已付股息及預扣稅		(33,174)	(26,590)
融資活動所得現金淨額		555,352	316,499
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		604,560	(70,385)
年初現金及現金等價物		195,521	260,787
匯率變動對現金及現金等價物的影響		36,543	5,119
年末現金及現金等價物		836,624	195,521

上述綜合現金流量表應與隨附附註一併閱讀。

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, Ugland 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》披露的規定編製。

(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。

2. 重大會計政策概要 – 續

2.1 編製基準 – 續

(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 – 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 – 國際會計準則第28號修訂本
- 國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進
- 計劃修訂、縮減或清償 – 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積影響。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及於自二零一九年一月一日起已應用的新會計政策的影響。

誠如附註2.1(iii)所提示，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。新會計政策於附註15中披露。

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%。

2. 重大會計政策概要 – 續

2.2 會計政策變動 – 續

(i) 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
- 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
- 首次採用日計量使用權資產時扣除初始直接費用，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。

(ii) 計量租賃負債

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)
<u>(8)</u>
<u>875</u>
277
598
<u>875</u>

2. 重大會計政策概要 – 續

2.2 會計政策變動 – 續

(iii) 計量使用權資產

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。

(iv) 於二零一九年一月一日在資產負債表中確認的調整

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(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。

2.3 綜合入賬原則

(i) 附屬公司

附屬公司是指本集團擁有控制權的所有實體(包括結構性實體)。當本集團因參與實體而享有或有權獲得可變回報，且能夠透過指引實體活動的權力影響該等回報，則本集團控制該實體。附屬公司自控制權轉移至本集團當日起開始全數綜合入賬，並自控制權終止日期起終止綜合入賬。

集團公司間交易、集團公司間交易結餘及未變現收益予以撤銷。除非交易提供轉讓資產減值的證據，否則未變現虧損亦會撤銷。對附屬公司的會計政策在必要時進行調整以確保其與本集團所採用的會計政策一致。

附屬公司的業績及權益中的非控股權益分別單獨於綜合全面收益表、權益變動表及資產負債表呈列。

2. 重大會計政策概要 – 續

2.4 獨立財務報表

於附屬公司的投資乃按成本扣除減值列賬。成本包括投資直接應佔成本。附屬公司業績由本公司按已收及應收股息基準入賬。

倘於附屬公司的投資產生的股息超過附屬公司於宣派股息期間的全面收益總額或倘該投資於獨立財務報表內的賬面值超過投資對象淨資產(包括商譽)於綜合財務報表內的賬面值，則於收到該等股息後須對該等投資進行減值測試。

2.5 分部報告

經營分部的報告形式與提供予主要經營決策者的內部報告形式一致，而主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現以及作出相關戰略決策。主要經營決策者已被認定為執行董事。

2.6 外幣換算

(i) 功能及呈列貨幣

本集團各實體的財務報表內載列的項目，乃按該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。由於本集團大部分營運均位於中國，綜合財務報表以人民幣呈列，而人民幣為本集團的功能貨幣及呈列貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易按交易當日或項目重新計量估值日期的匯率換算為功能貨幣。結算有關交易及按年末匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債所產生的外匯收益及虧損於綜合全面收益表內確認。

與現金及現金等價物以及借款有關的外匯收益及虧損於綜合全面收益表列入「財務收入及成本淨額」。所有其他外匯收益及虧損於綜合全面收益表列入「其他收益／(虧損)淨額」。

2. 重大會計政策概要 – 續

2.7 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按歷史成本減累計折舊及累計減值費用列賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的開支。

後續成本僅在與該項目相關的未來經濟利益將可能流入本集團且項目成本能可靠計量時，方會計入資產的賬面值或確認為一項獨立資產（如適用）。被列作一項獨立資產的任何組成部分的賬面值會於置換時終止確認。所有其他維修及保養均在其產生的財政期間內於綜合全面收益中扣除。

物業、廠房及設備的折舊均以直線法計算，以就其估計可使用年期或（就租賃物業裝修而言）以下年期分配該等資產的成本或重估金額（經扣除其剩餘價值）：

— 樓宇	20–50年
— 醫療設備	5–10年
— 汽車	5年
— 辦公設備及傢俬	3–10年
— 租賃物業裝修	餘下租期或估計可使用年期（以較短者為準）

資產的剩餘價值及可使用年期於各報告期末檢討並調整（如適合）。

倘資產的賬面值超過其估計可收回金額，則資產的賬面值會即時撇減至其可收回金額（附註2.10）。

出售收益及虧損按所得款項與賬面值之間的差額釐定，並於綜合全面收益表中的「其他收益／（虧損）淨額」內確認。

在建工程指在建樓宇，按成本減累計減值虧損（如有）入賬。成本包括建築及收購成本與資本化借貸成本。在建工程並不作出折舊撥備，直至有關資產完成並可作擬定用途為止。當有關資產投入使用，成本將轉撥至樓宇，並根據上述政策計提折舊。

2. 重大會計政策概要 – 續

2.8 無形資產

(i) 商譽

所轉讓代價、任何非控股權益金額及於被收購實體中的任何先前股權於收購日期的公平值超過業務合併中所收購的可識別資產淨值的公平值的數額入賬列作商譽。收購附屬公司的商譽列入無形資產。商譽不予攤銷，惟每年進行減值測試，或當有事件出現或情況變動顯示可能出現減值時進行更頻密減值測試，並按成本減去累計減值損失列示。出售實體的收益或虧損包括與出售實體相關商譽的賬面值。

商譽會被分配至現金產生單位以進行減值測試。有關分配乃對預期將從商譽產生的業務合併中獲益的現金產生單位或現金產生單位組別作出。現金產生單位或現金產生單位組別乃就內部管理目的而於監察商譽的最低層次（即經營分部（附註5））確認。

(ii) 醫療牌照

業務合併時取得的醫療牌照於收購日期按公平值確認。該等醫療牌照的使用期限確定及按成本減累計攤銷列賬。攤銷乃按直線法於估計可使用年期內分攤牌照成本計算。

(iii) 提供管理服務的合約權利

提供管理服務的合約權利指向三家非營利醫院提供管理服務的權利。業務合併時取得的合約權利於收購日期按公平值確認。該等合約權利的使用期限有限及按成本減累計攤銷列賬。攤銷乃按直線法於估計可使用年期內分攤合約權利成本計算。

(iv) 電腦軟件

購買電腦軟件版權按指定軟件購入及達至使用狀態產生的成本予以資本化。該等成本使用直線法按估計可使用年期5年或10年攤銷。維護電腦軟件程序的相關成本於產生時確認為開支。

2. 重大會計政策概要 – 續

2.9 使用權資產 – 土地使用權

使用權資產 – 土地使用權指為獲得土地長期權益而預先支付的款項。該等預付款項按成本列賬及以直線法於餘下租期自綜合全面收益表扣除。

2.10 非金融資產的減值

不確定可使用年期的商譽及無形資產毋須攤銷，而須每年進行減值測試，倘有事件或情況變動顯示賬面值或會減值時，則測試次數更頻繁。當出現事件或情況變化顯示賬面值或不能收回時，其他資產將進行減值測試。資產的賬面值超出其可收回金額的部分乃確認為減值虧損。可收回金額為資產公平值減出售成本及使用價值兩者中較高者。於評估減值時，資產按大致獨立於其他資產或資產組別（現金產生單位）的可獨立識別現金流入的最低層次組合。除商譽外，出現減值的非金融資產將於各報告期末檢討減值撥回的可能性。

2.11 投資及其他金融資產

(i) 分類

本集團將其金融資產分類如下：

- 其後按公平值透過其他全面收益或損益計量；及
- 按攤銷成本計量。

分類視乎實體管理金融資產的業務模式及現金流量的合約期限而定。

就按公平值計量的資產而言，其收益及虧損於損益或其他全面收益列賬。對於並非持作買賣的權益工具投資，則取決於本集團是否於初始確認時不可撤銷地選擇按公平值透過其他全面收益對權益投資列賬。

僅當管理該等資產的業務模式發生變動時，本集團才對債務投資進行重新分類。

2. 重大會計政策概要 – 續

2.11 投資及其他金融資產 – 續

(ii) 確認及終止確認

金融資產之定期購入及出售於交易日確認。交易日指本集團承諾購入或出售該資產之日。當從金融資產收取現金流量之權利經已到期或經已轉讓，而本集團已將擁有權的絕大部分風險和回報轉讓時，將終止確認金融資產。

(iii) 計量

於初始確認時，本集團按公平值計量金融資產，倘金融資產並非按公平值透過損益列賬，則另加收購該金融資產直接應佔的交易成本。按公平值於損益列賬之金融資產的交易成本於損益中支銷。

釐定現金流量是否純粹為支付本金及利息時，附帶嵌入衍生工具的金融資產作為整體考慮。

債務工具

債務工具的後續計量取決於本集團管理資產及資產現金流量特徵的業務模式。本集團將債務工具分為三個計量類別：

- 攤銷成本：就持作收回合約現金流量的資產而言，倘有關資產的現金流量純粹為支付本金及利息，則按攤銷成本計量。來自該等金融資產的利息收入按實際利率法計入「財務收入」。終止確認產生的任何收益或虧損連同外匯收益及虧損於損益中直接確認及呈列於其他收益／(虧損)。減值虧損於綜合全面收益表中呈列為各自單行項目。
- 按公平值透過其他全面收益列賬：就持作收回合約現金流量及出售金融資產的資產而言，倘有關資產的現金流量純粹為支付本金及利息，則按公平值透過其他全面收益列賬。賬面值變動計入其他全面收益，惟於損益中確認的減值收益或虧損、利息收入及外匯收益及虧損除外。終止確認金融資產時，先前於其他全面收益確認的累計收益或虧損由權益重新分類至損益並於其他收益／(虧損)中確認。來自該等金融資產的利息收入按實際利率法計入財務收入。外匯收益及虧損呈列於其他收益／(虧損)，減值開支則於綜合全面收益表中呈列為各自單行項目。

2. 重大會計政策概要 – 續

2.11 投資及其他金融資產 – 續

(iii) 計量 – 續

債務工具 – 續

- 按公平值透過損益列賬：未符合按攤銷成本或按公平值透過其他全面收益列賬標準的資產乃按公平值透過損益列賬。其後按公平值透過損益列賬的債務投資所產生的收益或虧損於產生期間於損益中確認及呈列於其他收益／(虧損)。

權益工具

本集團其後按公平值計量所有股權投資。倘本集團管理層選擇於其他全面收益呈列股權投資的公平值收益及虧損，則公平值收益及虧損其後不會於有關投資終止確認後於損益中重新分類。當本集團確立收款權利時，該等投資的股息繼續於損益中確認為其他收入。

按公平值於損益列賬之金融資產的公平值變動於綜合全面收益表其他收益／(虧損)中確認(如適用)。作為按公平值透過其他全面收益列賬的金融資產計量的股權投資的減值虧損(及減值虧損撥回)不會與其他公平值變動分開呈報。

(iv) 減值

本集團按前瞻基準評估與按攤銷成本列賬的債務工具及其應收款項相關的預期信貸虧損。適用減值方法取決於信貸風險有否顯著增加。

就應收貿易款項而言，本集團應用國際財務報告準則第9號所允許的簡化方法，當中要求於初始確認應收款項時確認預期全期虧損，有關其他詳情，請參閱附註3.1(ii)。

2.12 抵銷金融工具

當有可依法強制執行的權利用作抵銷已確認金額，且有意圖按其淨額作結算或同時變現資產和結算負債時，有關金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表呈報其淨值。可依法強制執行的權利不得依賴未來事件而定，且於正常業務過程內，以及於本公司或交易對方違約、無力償債或破產時須作強制執行。

2. 重大會計政策概要 – 續

2.13 存貨

存貨以成本及可變現淨值中較低者列賬。存貨成本以先進先出法釐定。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減竣工全部估計成本及作出銷售必要的成本。

2.14 貿易及其他應收款項

貿易應收款項為於日常業務過程中就向病人及客戶銷售貨物及提供服務的應收款項及政府社會保險計劃的款項。倘預期於一年或一年以內(或在正常業務營運週期中(如較長))收回貿易及其他應收款項，則有關貿易及其他應收款項分類為流動資產，否則呈列為非流動資產。

貿易及其他應收款項按無條件的對價金額進行初步確認，除非其具有顯著的融資成分而按公平值確認。本集團持有貿易及其他應收款項之目的為收取合約現金流量，因此其後將使用實際利率法以攤銷成本對其計量。有關本集團的貿易應收款項會計方法的詳情，請參閱附註18，而有關本集團的減值政策詳情，請參閱附註3.1(ii)。

2.15 現金及現金等價物

就呈列於綜合現金流量表及綜合資產負債表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款及原定於三個月或以內屆滿且隨時可轉換為已知現金金額及價值變動風險並不重大的其他短期高流動性投資。

2.16 股本

普通股分類為權益。

因發行新股或購股權而直接應佔的成本增幅在權益中列示為所得款項的減少(扣除稅項)。

如本集團內任何實體購入本公司的權益股本(庫存股份)，所支付的對價，包括任何直接應佔新增成本，自本公司擁有人應佔股權中扣除，直至股份被註銷或重新發行為止。如股份其後被重新發行，任何已收取的對價(扣除任何直接應佔新增交易費用)包括在本公司擁有人應佔股權內。

2. 重大會計政策概要 – 續

2.17 貿易及其他應付款項

該等金額表示於財政年度結束前向本集團提供商品及服務的未付款負債。貿易及其他應付款項呈列為流動負債，除非付款於報告期後12個月內並無到期。彼等初步按其公平值確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

2.18 借款

借款初步按公平值(扣除已產生的交易成本)確認。借款其後按攤銷成本計量。所得款項(扣除交易成本)與贖回金額的任何差額於借貸期採用實際利率法在損益中確認。設立貸款融資時支付的費用倘融資很可能部分或全部被提取，該費用確認為貸款的交易費用。在此情況下，費用遞延至貸款提取為止。如無證據證明融資很可能部分或全部被提取，則該費用資本化作為流動資金服務的預付款，並於有關的融資期間攤銷。

可轉換債券已由管理層指定為按公平值透過損益列賬之金融負債；因由該等負債信貸風險變動導致金融負債之公平值變動金額須呈列於其他全面收益，而餘下金融負債之公平值變動金額則呈列於損益。

當合約中規定的責任解除、取消或屆滿時，借款自資產負債表中剔除。已消除或轉讓予另一方的金融負債的賬面值與已付代價(包括已轉讓的非現金資產或所承擔的負債)之間的差額，在損益中確認為其他收入或財務成本。

除非本集團可無條件延遲償還負債至報告期後至少十二個月，否則借款分類為流動負債。

2. 重大會計政策概要 – 續

2.19 借款成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產的一般及特定借款成本乃於須完成及處理該資產以作其擬定用途或出售的時段內撥充資本。合資格資產指需經過一段較長時段處理方能作其擬定用途或銷售的資產。

就特定借款，因有待合資格資產的支出而臨時投資賺取的投資收入，應自合資格資本化的借款成本中扣除。

其他借款成本在其產生期間支銷。

2.20 即期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免指根據各司法權區的適用所得稅率按即期應課稅收入支付的稅項，並調整有關所得稅率經暫時差額及未動用稅項虧損所致的遞延稅項資產及負債變動。

即期所得稅

即期所得稅支出乃基於在報告期末，本公司的附屬公司經營及產生應課稅收入所在的國家已頒佈或已實質頒佈的稅法計算。管理層在適用稅務法規有待詮釋的情況下，定期評估其報稅狀況，並於適當情況下基於預期向稅務機關支付的金額作出撥備。

遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與其在綜合財務報表的賬面值之間的暫時差異全數計提。然而，商譽初始確認時產生的遞延稅項負債不會確認，倘遞延所得稅在初步確認除業務合併以外交易的資產或負債而產生，且於交易時對會計及應課稅損益並無影響，則遞延所得稅亦不會入賬。遞延所得稅採用在報告期末前已頒佈或已實質頒佈的稅率（及稅法）釐定，並預期於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債償還時應用。

2. 重大會計政策概要 – 續

2.20 即期及遞延所得稅 – 續

遞延所得稅 – 續

遞延稅項資產僅在未來應課稅金額將可用於動用該等暫時差額及虧損時予以確認。

倘本公司能控制撥回暫時差額的時間及該等差額可能不會於可見將來撥備，則不會就外國業務投資賬面值與稅基之間的暫時差額確定遞延稅項負債及資產。

當有可依法強制執行的權利將即期稅項資產與負債抵銷，而遞延稅項結餘與同一稅務機構相關時，則可將遞延稅項資產與負債抵銷。當實體有可依法強制執行抵銷權利且有意按淨額基準結算或同時變現資產及清償負債時，則即期稅項資產與稅項負債抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟有關於其他全面收入或直接於權益確認的項目除外。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益中確認。

2.21 僱員福利

(i) 退休金責任

於中國註冊成立的本集團附屬公司每月按僱員薪金的若干百分比向中國相關政府機構組織的界定供款退休福利計劃供款。該等政府機構承諾會承擔該等計劃下應付現有及日後退休僱員的退休福利責任，而本集團支付供款後即無進一步的退休後福利責任。該等計劃的供款於產生時列作開支。計劃中的資產由政府機構持有並管理，並獨立於本集團的資產。

2. 重大會計政策概要 – 續

2.21 僱員福利 – 續

(ii) 離職福利

本集團在正常退休日期前解僱僱員或僱員自願接受離職以換取該等福利時支付離職福利。本集團於以下日期(以較早者為準)確認離職福利：(a)本集團無法收回提供該等福利之日；及(b)實體確認重組成本屬國際會計準則第37號範圍內並涉及支付離職福利之日。在提出要約以鼓勵自願離職的情況下，離職福利乃根據預期接受要約的僱員人數計量。自報告期末起計逾12個月後到期應付的福利將折算至現值。

2.22 以股份為基礎的付款

(i) 以權益結算以股份為基礎的付款交易

本集團大量實行以權益結算以股份為基礎的酬金計劃。在該計劃下，實體獲取僱員提供的服務作為本集團權益工具(包括股份或購股權)的代價。僱員為獲取權益工具而提供的服務的公平值確認為開支。該等予以支銷的總金額參考授出的權益工具的公平值釐定：

- 包括任何市場表現條件；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件的影響，例如在特定時限內挽留實體僱員；及
- 包括任何非歸屬條件的影響，例如規定僱員在特定時限內保留或持有股份。

於各報告期末，本集團根據非市場表現及服務條件修訂其對預期將歸屬的購股權數目所作的估計，並於收益表確認修訂原來估計產生的影響(如有)，並對權益作出相應調整。

2. 重大會計政策概要 – 續

2.22 以股份為基礎的付款 – 續

(ii) 以現金結算以股份為基礎的付款交易

本集團實行多項以現金結算以股份為基礎的酬金計劃，在該等計劃下，實體通過就以實體股份或實體其他權益工具（股份增值權）的價格（或價值）為基礎的款項產生負債獲取僱員所提供的服務。已獲取僱員服務及已產生負債按負債的公平值計量。

負債清償前，初步及於各報告期末按股份增值權的公平值使用期權定價模式計量，並計及授出股份增值權的條款及條件及迄今僱員已提供服務的狀況。

本集團於各報告期末及結算日期重新計量負債的公平值，公平值的任何變動於該期間的損益確認。

(iii) 集團實體之間的以股份為基礎的付款交易

當本集團的實體接收貨物或服務時，本公司結算以股份為基礎的付款交易，該交易僅在以本公司的自身股權工具結算，方確認為以權益結算以股份為基礎的付款交易。否則，交易須確認為以現金結算以股份為基礎的付款交易。本公司在其獨立財務報表中錄得支賬，因母公司注資而確認於附屬公司的投資增加及因本公司並無接收貨物或服務而於權益確認進賬。

(iv) 修訂及註銷

倘以股本結算的報酬條款經已修訂，則最少確認假設並無修訂有關條款時所產生的開支。此外，倘修訂導致以股份為基礎的付款安排的總公平值增加，或對僱員帶來其他利益，則按修訂當日的計量確認額外開支。

2 重大會計政策概要 – 續

2.23 收入確認

收益在貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認。視乎合約條款及適用於合約的法律而定，貨品及服務的控制權或會在一段時間內或某一時點轉移。倘本集團在履約過程中滿足下列條件，貨品及服務的控制權在一段時間內轉移：

- 提供客戶同時收到且消耗的所有利益；
- 於本集團履約時創建及提升由客戶控制的資產；或
- 並無創建對本集團有替代用途的資產，且本集團可強制執行權利以支付迄今已完成的履約部分。

倘貨品及服務的控制權在一段時間內轉移，則收益參照完成清償履約責任的進度而於合約期間確認。否則，收益於客戶取得貨品或服務控制權的該時點確認。

完成清償履約責任的進度計量乃基於下列最能描述本集團清償履約責任表現的其中一種方法：

- 直接計量本集團向客戶轉移的個別服務的價值；或
- 本集團清償履約責任的努力或投入

倘合約涉及出售多種貨品、相關服務的貨品、或多種服務，則交易價格將會根據相關單獨售價分配至各履約責任。當單獨售價不可直接觀察，則其根據預期成本加邊際或經調整市場評估方法進行估計，視乎可獲取的可觀察信息而定。

當合約的訂約方已履約，本集團根據實體履約責任及客戶付款之間的關係將其合約於綜合資產負債表呈列為合約資產或合約負債。

2 重大會計政策概要 – 續

2.23 收入確認 – 續

倘客戶支付代價或本集團在其向客戶轉讓貨品或服務前擁有無條件收取代價的權利，本集團於作出付款或記錄應收款項時（以較早者為準）將合約列為合約負債。合約負債是本集團因已向客戶收取代價（或代價金額到期）而向客戶轉讓貨品或服務的責任。

應收款項於本集團擁有代價的無條件權利時入賬。僅於支付代價前所需時間到期後代價權利方成為無條件。

以下為本集團主要收入來源的會計政策描述。

(i) 醫院管理服務

提供醫院管理服務的收入於提供服務的會計期間進行確認。

對於非營利性醫院日常運營各方面的醫院管理服務，合約包括多次交付。考慮到有關服務具有相同的模式並且全部息息相關，因此其被視為一項履約責任。

相關收入在合約期間通過參考完成清償履約責任的進度而被確認。完成清償履約責任的進度乃透過直接計量本集團向客戶轉移的服務的價值來衡量。

本集團根據合約收取付款。任何合約代價的無條件權利均呈列為應收款項。倘本集團於客戶支付代價之前或付款到期前將服務轉移至客戶，則本集團將合約呈列為合約資產，不包括呈列為應收款項的任何金額。倘客戶在本集團向客戶轉移服務之前支付代價，則本集團在作出付款或付款到期時將合約呈列為合約負債。

倘情況發生變化，則會修訂對收益、成本或完成進度的估計。由此產生的任何估計收益或成本增加或減少於管理層知悉導致修訂情況的期間於損益內反映。

2 重大會計政策概要 – 續

2.23 收入確認 – 續

(ii) 綜合醫院服務

提供綜合醫院服務的收入於向客戶提供有關服務時進行確認。

對於住院服務，客戶通常接受住院治療，其中包含各種全部息息相關及被視為一項履約責任的治療部分。通常的住院時間是兩週之內。住院治療的相關收入在合約期間通過參考完成清償履約責任的進度而被確認。完成清償履約責任的進度乃透過直接計量本集團向客戶轉移的個別服務的價值來衡量。

門診服務的相關收入在某個時間點確認。

本集團通常在提供醫院服務前預先收到客戶的付款。客戶通常不要求退款，而尚未提供的服務則記錄為合約負債。合約負債於提供有關服務時確認為收入。

對於由相關社會保障機構承擔的費用，本集團通常會根據付款時間表收取付款。倘本集團提供的服務超過支付款項，則會確認應收賬款。

(iii) 藥品批發

在產品的控制權已轉讓（即產品交付予客戶之時），且概無可能影響客戶接受產品的未履行責任時，確認藥品批發收入。交付即當產品運送至指定地點。廢棄及損壞的風險已轉嫁予客戶，而客戶已根據銷售合約接收產品、接收條款已失效或本集團有客觀證據證明已達成所有接收條件。

應收款項於交付貨品時確認，因為此時收回對價的權利是無條件的，僅須等待客戶付款。

2 重大會計政策概要 – 續

2.24 利息收入

產生自按公平值計入損益的金融資產的利息收入計入該等資產的公平值收益淨額，請參閱下文附註8。採用實際利率法計算的按攤銷成本列賬的金融資產及按公平值計入其他全面收入的金融資產的利息收入，作為其他收入的一部分於全面收益表確認。

利息收入是用實際利率乘以金融資產賬面總額計算得出，惟後續發生信貸減值的金融資產除外。就信貸減值的金融資產而言，其利息收入是用實際利率乘以金融資產賬面淨值（經扣除虧損撥備）得出。

利息收入呈列為持作現金管理用途的金融資產所賺取的財務收入，請參閱下文附註10。任何其他利息收入計入其他收入。

2.25 租賃

如上文附註2.1所述，本集團已變更其作為承租人的租賃會計政策。新政策載於附註15及變動的影響載於附註2.2。

直至二零一八年十二月三十一日，所有權的絕大部分風險及回報並無轉移至本集團（作為承租人）的租賃乃分類為經營租賃（附註37）。根據經營租賃作出的付款（扣除自出租人收取的任何優惠）於租賃期內以直線法在損益內扣除。

本集團作為出租人的經營租賃的租賃收入按直線法於租賃期內確認為收入。獲取經營租賃產生的初始直接成本計入相關資產的賬面值，並於租賃期內以確認租賃收入的相同基準確認為開支。相關租賃資產按其性質計入資產負債表。由於採納新租賃準則，本集團無需對作為出租人所持有資產的會計處理作出任何調整。

2.26 股息分派

就於報告期末或之前已宣派但於報告期末並未分派的任何股息金額（須經適當授權及不再由實體酌情決定）作出撥備。

2 重大會計政策概要 – 續

2.27 政府補助

當能夠合理地保證將可收取政府補助，而本集團將會符合所有附帶條件時，將政府提供的補助按其公平值確認入賬。與成本有關的政府補助遞延入賬，並於需要匹配擬補償的相關成本期間在損益中確認。附註7提供有關本集團如何將政府補助入賬的進一步資料。

2.28 每股盈利

(i) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按以下方式計算得出：

- 本公司擁有人應佔利潤，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（不包括庫存股份）的股利調整

(ii) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利調整釐定每股基本盈利時使用的數字，以計及：

- 與攤薄潛在普通股相關的利息及其他融資成本的除所得稅後影響；及
- 假設轉換所有攤薄潛在普通股，已發行的額外普通股加權平均數。

3 金融風險管理

3.1 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（包括外匯風險以及現金流量及公平值利率風險）、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的突發情況，務求減低本集團財務表現所遭受的潛在不利影響。風險管理乃由本集團高級管理層執行並經執行董事批准。

(i) 市場風險

(a) 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。

於二零一九年十二月三十一日，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。

以本集團功能貨幣以外貨幣計值的金額如下：

	於二零一九年 十二月三十一日		於二零一八年 十二月三十一日	
	美元 人民幣千元	港元 人民幣千元	美元 人民幣千元	港元 人民幣千元
應收關聯方款項	—	410	1,639	346
現金及現金等價物	5,447	614,650	8,541	93,371
定期存款	—	134,370	—	—
借款	—	(174,402)	—	(223,615)
可換股債券	—	(1,693,430)	—	(1,073,856)
應計費用、其他應付款項及撥備	(1,543)	(2,541)	(802)	(494)
應付關聯方款項	(1,517)	—	—	—
	<u>2,387</u>	<u>(1,120,943)</u>	<u>9,378</u>	<u>(1,204,248)</u>

3 金融風險管理 – 續

3.1 金融風險因素 – 續

(i) 市場風險 (續)

(a) 外匯風險 (續)

於二零一九年十二月三十一日，倘人民幣兌美元匯率下降／上升5%，在所有其他變量保持不變情況下，本集團的年內稅後利潤將增加／減少人民幣107,000元(二零一八年：增加／減少人民幣469,000元)。

於二零一九年十二月三十一日，倘人民幣兌港元匯率下降／上升5%，在所有其他變量保持不變情況下，本集團的年內稅後利潤將減少／增加人民幣56,047,000元(二零一八年：減少／增加人民幣60,212,000元)。

(b) 現金流量及公平值利率風險

本集團的主要利率風險產生自可變利率的借款，其令本集團面臨現金流量利率風險。

本集團的借款及應收款項按攤銷成本列賬。借款定期按合約進行重新定價(見下文)，亦因此面臨未來市場利率變動的風險。

於報告期末，本集團借款對利率變動及借款合同重新定價日期的風險如下：

	於二零一九年 十二月三十一日		於二零一八年 十二月三十一日	
	人民幣千元	佔貸款總額%	人民幣千元	佔貸款總額%
固定利率借款	40,000	19%	30,000	11%
其他借款				
— 重新定價日期：				
3個月或以內	174,402	81%	233,615	89%
	<u>214,402</u>	<u>100%</u>	<u>263,615</u>	<u>100%</u>

3 金融風險管理 – 續

3.1 金融風險因素 – 續

(i) 市場風險 (續)

(b) 現金流量及公平值利率風險 (續)

按到期情況的分析載於附註3.1(iii)。佔貸款總額的百分比顯示目前固定及可變利率貸款佔借款總額的比例。

於二零一九年十二月三十一日，倘可變利率借款利率上升／下降100個基點，在所有其他變量保持不變情況下，年內稅後利潤將減少／增加人民幣2,246,000元(二零一八年：人民幣2,489,000元)。

(ii) 信貸風險

信貸風險主要來自現金及現金等價物、定期存款、按公平值計入損益的金融資產、應收關聯方款項以及貿易及其他應收款項。綜合資產負債表內每項金融資產的賬面值為所面臨的最大程度信貸風險。

由於交易對方主要為國有或上市的商業銀行，並屬中國境內高信貸評級的金融機構，故現金及現金等價物、定期存款及按公平值計入損益的金融資產的信貸風險有限。

(a) 金融資產減值

本集團擁有三類金融資產須符合預期信貸虧損模型：

- 來自提供綜合醫院服務及銷售藥品的貿易應收款項；
- 按公平值透過損益列賬的債務投資；及
- 按攤銷成本列賬的債務投資。

雖然現金及現金等價物亦須遵守國際財務報告準則第9號的減值規定，但已識別的減值虧損並不重大。

3 金融風險管理 – 續

3.1 金融風險因素 – 續

(ii) 信貸風險 (續)

(a) 金融資產減值 (續)

貿易應收款項

本集團應用國際財務報告準則第9號簡化方式計量預期信貸虧損，就全部貿易應收款項使用可用年期預期虧損撥備。

為計量預期信貸虧損，已根據共用信貸風險特徵及逾期日數將貿易應收款項分組。

預期信貸虧損比率基於二零一九年十二月三十一日或二零一八年十二月三十一日前十二個月內銷售款的付款情況或相應期間內的歷史信貸虧損比率得出。歷史信貸虧損比率根據對於未來影響客戶結算應收款項能力的宏觀影響因素預期進行調整。本集團將其銷售貨品及服務國家的GDP及失業比率作為相關影響因素，並根據對此類因素的預期調整歷史信貸虧損比率。

在此基礎上，於二零一九年及二零一八年十二月三十一日確定的貿易應收款項的虧損撥備如下：

	即期	逾期 超過90天	逾期 超過180天	逾期 超過一年	總計
二零一九年十二月三十一日					
預期虧損率	0.9%	12.4%	18.9%	0.0%	3.2%
賬面總值 – 貿易應收款項	25,428	1,658	2,947	1,299	31,332
虧損撥備	237	205	558	—	1,000
二零一八年十二月三十一日					
預期虧損率	2.9%	3.0%	3.0%	0.0%	2.9%
賬面總值 – 貿易應收款項	28,843	2,150	2,795	1,034	34,822
虧損撥備	850	65	85	—	1,000

3 金融風險管理 – 續

3.1 金融風險因素 – 續

(ii) 信貸風險 (續)

(a) 金融資產減值 (續)

貿易應收款項 (續)

於二零一九年及二零一八十二月三十一日貿易應收款項的虧損撥備與期初虧損撥備的對賬如下：

	貿易應收款項	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日的期初虧損撥備	1,000	—
業務合併	—	800
年內於損益確認的貿易應收款項虧損撥備增加	1,581	1,190
年內作為不可收回的應收款項沖銷	(1,581)	(190)
未動用款項撥回	—	(800)
於十二月三十一日的期末虧損撥備	<u>1,000</u>	<u>1,000</u>

於並無合理可收回預期時，沖銷貿易應收款項。並無合理可收回預期跡象包括(其中包括)債務人無法與本集團達成還款計劃。

貿易應收款項的減值虧損乃以經營利潤內減值虧損淨額列賬。其後收回過往沖銷款項乃抵銷相同項目。

債務投資

本集團按攤銷成本及按公平值透過損益列賬的所有債務投資被視為信貸風險較低，因此於期內確認的虧損撥備限制為12個月預期虧損。倘投資工具的違約風險較低且發行人具有強大的能力在短期內履行其合約現金流量責任，則投資工具被視為信貸風險較低。

其他按攤銷成本列賬的金融資產包括其他應收款項、按金及預付款項、應收關聯方款項。按公平值透過損益計量的債務投資包括貨幣基金投資及收購附屬公司剩餘權益的購買期權。本集團董事預計債務投資的对手方不履約不會產生任何虧損，因此並無確認虧損撥備。

綜合財務報表附註

3 金融風險管理 — 續

3.1 金融風險因素 — 續

(iii) 流動資金風險

本集團旨在維持充足的現金及現金等價物，以滿足營運資本的要求。

下表乃基於自資產負債表日期至合約到期日的餘下年期所劃分的相關到期類別，分析本集團的金融負債。下表所披露的數額為合約未貼現現金流量。

	少於一年 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩至五年 人民幣千元	五年後 人民幣千元	總計 人民幣千元
本集團					
於二零一九年十二月三十一日					
借款及利息	126,028	68,201	39,590	—	233,819
租賃負債	2,507	691	—	—	3,198
貿易應付款項	13,325	—	—	—	13,325
應計費用、其他應付款項及撥備 (不包括應計僱員福利、以股份為 基礎的付款及其他稅項負債)	15,440	—	—	—	15,440
應付關聯方款項	23,749	—	—	—	23,749
可換股債券	—	392,174	1,301,256	—	1,693,430
其他以攤銷成本計量的金融負債	230,600	—	—	—	230,600
	<u>411,649</u>	<u>461,066</u>	<u>1,340,846</u>	<u>—</u>	<u>2,213,561</u>
本集團					
於二零一八年十二月三十一日					
借款及利息	101,887	83,873	106,719	—	292,479
貿易應付款項	16,885	—	—	—	16,885
應計費用、其他應付款項及撥備 (不包括應計僱員福利、以股份為 基礎的付款及其他稅項)	78,427	—	—	—	78,427
應付關聯方款項	40,136	—	—	—	40,136
可換股債券	—	—	1,073,856	—	1,073,856
其他以攤銷成本計量的金融負債	221,800	—	—	—	221,800
	<u>459,135</u>	<u>83,873</u>	<u>1,180,575</u>	<u>—</u>	<u>1,723,583</u>

3 金融風險管理 – 續

3.1 金融風險因素 – 續

(iv) 價格風險

本集團主要面對與本集團所持可換股債券有關的價格風險。本集團並無面對商品價格風險。可換股債券相關估值模型的重要輸入數據列於附註33。

敏感度分析由管理層進行。倘本集團所持可換股債券的公平值上升／下跌5%，則截至二零一九年十二月三十一日止年度的除所得稅前利潤將減少／增加約人民幣84,672,000元。

可換股債券的公平值受本公司股份價格影響。倘本公司股份價格上升／下跌5%而所有其他變量保持不變，則截至二零一九年十二月三十一日止年度的除所得稅前利潤將減少約人民幣18,888,000元或增加約人民幣16,092,000元。

3.2 資本風險管理

本集團管理資本的主要目標為保障本集團的持續營運能力，以為股東提供回報，並為其他股東帶來利益，同時維持最佳資本架構以減低資金成本。

本集團積極定期覆核和管理自身的資本架構，以在維持較高借貸水平可能帶來的較高權益股東回報與穩健資本狀況所提供的優勢及保障之間取得平衡，並因經濟情況的變動對資本架構作出調整。

為維持或調整資本架構，本集團可能調整向股東派付的股息款項、向股東退回資本、發行新股或銷售資產以減少債務。

本集團通過資產負債比率（按總負債除以總資產計算）來監管其資本架構。本集團於二零一九年十二月三十一日的資產負債比率為59%（二零一八年：56%）。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的資本管理方法並無變化。

3.3 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及二零一八年十二月三十一日按公平值計量的金融資產。

綜合財務報表附註

3 金融風險管理 – 續

3.3 公平值估計 (續)

(i) 公平值層級 (續)

於二零一九年十二月三十一日

資產

按公平值計入損益的金融資產

– 浮動利率貨幣基金

– 收購附屬公司餘下權益的
購買期權

總資產

負債

按公平值計入損益的金融負債

– 可換股債券

總負債

	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
按公平值計入損益的金融資產				
– 浮動利率貨幣基金	—	36,229	—	36,229
– 收購附屬公司餘下權益的 購買期權	—	—	600	600
總資產	—	36,229	600	36,829
按公平值計入損益的金融負債				
– 可換股債券	—	—	1,693,430	1,693,430
總負債	—	—	1,693,430	1,693,430

於二零一八年十二月三十一日

資產

按公平值計入損益的金融資產

– 浮動利率貨幣基金

– 收購附屬公司餘下權益的
購買期權

總資產

負債

按公平值計入損益的金融負債

– 可換股債券

總負債

	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
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
總資產	—	248,567	1,200	249,767
按公平值計入損益的金融負債				
– 可換股債券	—	—	1,073,856	1,073,856
總負債	—	—	1,073,856	1,073,856

3 金融風險管理 – 續

3.3 公平值估計 – 續

(i) 公平值層級 (續)

年內經常性公平值計量的第一級、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。

(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一期權定價模式(例如二項模式)。

3 金融風險管理 – 續

3.3 公平值估計 – 續

(iii) 採用重大可觀察輸入數據的公平值計量(第二級)

下表分別列示截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度第二級工具的變動。

	浮動利率 貨幣基金 人民幣千元
於二零一八年一月一日的期初結餘	17,396
添置	267,041
結算	(41,415)
於其他收入／(虧損)淨額確認的收益*	<u>5,545</u>
於二零一八年十二月三十一日的期末結餘	<u>248,567</u>
於二零一九年一月一日的期初結餘	248,567
添置	103,000
結算	(320,964)
於其他收入／(虧損)淨額確認的收益*	<u>5,626</u>
於二零一九年十二月三十一日的期末結餘	<u>36,229</u>
* 包括於報告期末所持結餘應佔損益確認的未變現收益	
二零一九年	-
二零一八年	<u>4,961</u>

第二級金融工具為浮動利率貨幣基金，其被視為由本集團持有的按公平值計入損益的金融資產。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團持有的貨幣基金價值變動所產生的公平值變動為人民幣5,626,000元，並於其他收益／(虧損)淨額中確認(二零一八年：人民幣5,545,000元)。

3 金融風險管理 – 續

3.3 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)

下表列示截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度第三級工具的變動。

	收購附屬公司 餘下權益的 購買期權 (附註22) 人民幣千元	可換股債券 (附註33) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日的期初結餘	1,700	(1,008,706)	(1,007,006)
於其他收益／(虧損)淨額確認的虧損	(500)	(65,150)	(65,650)
於二零一八年十二月三十一日的期末結餘	<u>1,200</u>	<u>(1,073,856)</u>	<u>(1,072,656)</u>
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)
於其他收益／(虧損)淨額確認 (虧損)／收益	(600)	62,586	61,986
於二零一九年十二月三十一日的期末結餘	<u>600</u>	<u>(1,693,430)</u>	<u>(1,692,830)</u>

4 重要會計估計及判斷

本集團不斷評估估計及判斷，並會考慮過往經驗以及其他因素，包括對在有關情況下視為對未來事件的合理預期。

本集團對未來作出估計及假設。所得的會計估計如其定義，很少與相關實際結果相同。很大機會導致下個財政年度的資產及負債的賬面值作出重大調整的估計及假設討論如下。

(i) 商譽減值估計

本集團每年測試商譽有否出現任何減值。現金產生單位的可收回金額乃根據需要使用假設的公平值減出售成本及使用價值計算釐定。該計算使用基於管理層批准的八年期財務預算的綜合醫院服務分部、醫院管理服務分部及批發藥品分部現金流量預測（「預測期間」）。本集團於應用估值技術時依賴多項因素及判斷，包括（其中包括）過往業績、業務計劃、預測及市場數據。

超過預測期間的現金流量採用附註16所述估計的增長率進行推算。該等增長率與管理層根據獨立行業顧問提供的每個現金產生單位營運所在行業特有的行業資料及數據所作研究及分析一致。

有關減值費用、主要假設及主要假設潛在變動影響的詳情披露於附註16。

(a) 收入（複合增長率%）

預測期間的收入複合增長率乃以本集團對其收入平均增長率的預測為依據。本集團於估計該增長率時，考慮業務轉型戰略及其他市場預測。

4 重要會計估計及判斷 – 續

(i) 商譽減值估計 – 續

(b) 成本及經營開支 (佔收入的百分比)

預測期間成本及經營開支 (佔收入的百分比) 乃根據管理層的過往經驗釐定。

(c) 長期增長率

本公司以中國通脹率為依據從而估計預測期間後的長期增長率。此乃一種常用的估值假設，即公司的長期增長率將與其經營所在國家的長期增長率接軌。

(d) 貼現率

預測期間及該期間後的貼現率乃參考獨立估值師提供的貼現率釐定。貼現率根據加權平均資本成本並參考行業的風險溢價及中國醫療保健行業的某些領先公司的債務權益比率估計得出。

該等估計及假設的情況變動可能對商譽減值測試的評估結果產生重大影響。

有關敏感度分析及其他詳情，請參閱附註16。

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扣除減值。

(ii) 即期及遞延所得稅估計

日常業務過程中，交易及事件眾多，而釐定該等最終稅項的情況無法確定。釐定於該等司法管轄區內各項所得稅的撥備需要本集團作出重大判斷。倘該等事項的最終稅項結果與最初記錄的金額有所不同，則有關差額將會影響釐定金額期間內的所得稅及遞延稅項撥備。

本集團估計很可能於可預見未來產生足夠應課稅利潤以抵銷可扣減虧損，並基於此項估計，確認遞延稅項資產。確認遞延稅項資產主要涉及管理層對出現稅項虧損公司的應課稅利潤的時機及金額作出判斷及估計。

4 重要會計估計及判斷 – 續

(iii) 評估對非營利性醫院的控制

非營利性醫院上海楊思醫院(「楊思醫院」)由本公司附屬公司上海維康投資管理有限公司(「維康投資」)創辦。儘管維康投資創辦該醫院，但根據相關中國規則及規例維康投資無權享有該醫院分派的股息。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」)已與維康投資及弘和瑞信取得合約權利的醫院訂立協議，以在若干期間提供管理服務，並有權於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度收取績效管理費用。

非營利性醫院慈溪協和醫院(「慈溪醫院」)由本公司附屬公司慈溪弘和醫療管理有限公司(「慈溪弘和」)創辦。儘管慈溪弘和創辦該醫院，但根據相關中國規則及規例慈溪弘和無權享有該醫院分派的股息。慈溪弘和已與慈溪弘和取得合約權利的醫院訂立協議，以在若干期間提供管理服務，並有權於截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至二零一八年十二月三十一日止九個月收取績效管理費用。

浙江金華廣福腫瘤醫院(「金華醫院」)、東陽廣福醫院(「東陽醫院」)及永康醫院這三家非營利性醫院乃由本公司附屬公司浙江廣廈醫療科技有限公司(「廣廈醫療」)，其註冊名稱於二零一九年四月二十八日變更為浙江弘和致遠醫療科技有限公司(「浙江弘和致遠」)創辦。儘管浙江弘和致遠創辦該等醫院，但根據相關中國規則及規例浙江弘和致遠無權享有該等醫院分派的股息。浙江弘和致遠已與浙江弘和致遠取得合約權利的金華醫院訂立協議，以在若干期間提供管理服務，並有權於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度收取績效管理費用。

本集團已作出重大判斷，決定本集團是否對楊思醫院、慈溪醫院、金華醫院、東陽醫院及永康醫院(「有關非營利性醫院」)擁有控制權。在作出上述判斷時，本集團考慮到有關非營利性醫院的用途和設計、相關活動的內容及該等活動的決策方式、本集團是否有權讓其現在能夠主導相關活動、其他方作為內部管治機構成員是否具有實質可行使權利、本集團是否面臨或有權獲得因為涉及有關非營利性醫院而得到的可變回報，以及本集團是否能夠使用其權力凌駕於有關非營利性醫院，以影響本集團回報的金額。

4 重要會計估計及判斷 – 續

(iii) 評估對非營利性醫院的控制 – 續

評估後，管理層總結本集團對內部管治機構並無決策權，以對有關非營利性醫院的相關活動作出指示，因此本集團並無控制亦無合併有關非營利性醫院，而協議則視為管理合約，以產生管理服務收入。

(iv) 以股份為基礎的付款

以股份為基礎的付款計劃下授出的以股份為基礎的補償開支乃根據授出日期、各報告日期及結算日期各計劃的公平值釐定。以股份為基礎的付款計劃的公平值使用估值技術釐定。本集團應用判斷及估計釐定估值方法及假設。有關所用估值方法及主要假設的詳情，請參閱綜合財務報表附註26。

(v) 可換股債券

可換股債券的公平值使用估值技術釐定。本集團於各報告期末主要根據現有市況應用判斷甄選多種方法及作出假設。倘該等方法或假設有任何變動，則有關公平值變動的收益或虧損亦會變動。有關所用估值方法及主要假設的詳情，請參閱附註33。

5 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(「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(「建德中醫院」)、建德大家中醫藥科技有限公司(「大家中醫藥科技」)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人病人，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。

5 分部資料 – 續

(ii) 醫院管理服務

該分部的收入來自中國，並源自維康投資、弘和瑞信、慈溪弘和及浙江弘和致遠提供綜合管理服務及收取管理服務費。

根據維康投資與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。

慈溪弘和已於二零一八年二月一日與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，慈溪弘和將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，管理費將按預定公式計算。

(iii) 藥品批發

該分部的收入來自中國，並源自浙江大佳醫藥有限公司(「大佳醫藥」)的藥品批發。

綜合財務報表附註

5 分部資料 — 續

(iv) 未分配

「未分配」類別主要指總部收入及開支。

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	97,646	212,205	-	-	-	309,851
	<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(開支)/收入	(1,804)	205	5	-	20,128	18,534
未分配收入淨額					29,940	29,940
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	301,995	1,306,506	9,266	-	-	1,617,767
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>

5 分部資料 — 續

(iv) 未分配 — 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	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(開支)/收入	<u>(1,653)</u>	<u>421</u>	<u>20</u>	<u>-</u>	<u>(14,750)</u>	<u>(15,962)</u>
未分配開支淨額					<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>

綜合財務報表附註

6 按性質劃分的開支

	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
僱員福利開支(附註9)	122,100	131,407
存貨成本	103,665	90,958
攤銷及折舊	43,826	30,349
專業費用	13,348	19,180
核數師審核酬金	3,308	2,930
公用設施及辦公室開支	2,810	3,969
營業稅及其他交易稅項	1,694	1,298
差旅及招待開支	1,474	2,179
經營租賃租金開支	1,337	2,411
其他開支	7,999	10,323
	<u>301,561</u>	<u>295,004</u>

7 其他收入

	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
政府補助及補貼(a)	2,138	2,416
其他	1,315	458
	<u>3,453</u>	<u>2,874</u>

- (a) 截至二零一九年十二月三十一日止年度，政府補助及補貼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1,677,000元(二零一八年：人民幣1,380,000元)。

8 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>

9 僱員福利開支

	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
工資、薪金、花紅及其他福利	103,525	88,911
以股份為基礎的補償開支	2,386	24,265
退休金計劃供款及其他	16,189	18,231
	<u>122,100</u>	<u>131,407</u>

本集團於中國的僱員為中國政府運作的國家管理退休金責任的成員。本集團須按相關地方政府機構釐定的工資成本的特定百分比向退休金計劃供款，以提供福利資金。本集團對退休福利計劃的唯一責任為向計劃作出指定供款。

9 僱員福利開支 – 續

(i) 五名最高薪酬人士

年內本集團薪酬最高的五名人士包括兩名(二零一八年：兩名)董事，彼等的薪酬載於附註41所示分析內。年內應付餘下三名(二零一八年：三名)人士的薪酬如下：

	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
基本薪金、住房補貼、其他津貼及實物福利	3,060	2,655
花紅	936	1,315
以股份為基礎的補償開支	3,255	6,199
	<u>7,251</u>	<u>10,169</u>

薪酬在以下範圍內的非董事最高薪酬人士的人數如下：

薪酬範圍	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人數	二零一八年 人數
1,500,000港元至2,000,000港元	1	-
2,000,000港元至2,500,000港元	1	1
4,000,000港元至4,500,000港元	1	1
4,500,000港元至5,000,000港元	-	1
	<u>3</u>	<u>3</u>

10 財務收入及成本

	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
財務收入		
銀行存款利息收入	9,716	1,318
關聯方貸款利息收入	876	-
其他以攤銷成本計量的金融負債的財務收入(a)	-	1,300
外匯虧損淨額	31,510	-
	<u>42,102</u>	<u>2,618</u>
財務成本		
銀行借款利息開支	(14,618)	(15,903)
租賃負債利息開支	(87)	-
其他以攤銷成本計量的金融負債的財務成本(a)	(8,800)	-
外匯虧損淨額	-	(2,677)
其他	(63)	-
	<u>(23,568)</u>	<u>(18,580)</u>
財務收入／(成本)淨額	<u>18,534</u>	<u>(15,962)</u>

- (a) 本公司參考獨立估值師發出的估值報告使用攤銷法進行估計，本公司授予的認沽期權贖回金額現值於二零一九年十二月三十一日為人民幣230,600,000元(二零一八年：人民幣221,800,000元)。

綜合財務報表附註

11 附屬公司

本集團於二零一九年十二月三十一日的主要附屬公司載列如下。除另有指明外，該等公司的股本完全由本集團直接持有的普通股組成，本集團所持擁有權權益比例與本集團所持表決權相等。註冊成立或註冊所在國家亦為其主要營業地點。

公司名稱	註冊成立／成立所在國家／ 地點及日期／法律實體種類	主要業務／ 營業地點	註冊／已發行 及繳足股本	本集團所持 擁有權權益		非控股權益 所持擁有權權益	
				二零一九年 %	二零一八年 %	二零一九年 %	二零一八年 %
直接擁有：							
天銳控股有限公司	英屬處女群島， 於二零一四年一月二日	投資控股， 英屬處女群島	1美元	100%	100%	-	-
恒越投資有限公司	英屬處女群島， 於二零一三年十二月十日	投資控股， 英屬處女群島	1美元	100%	100%	-	-
東協控股有限公司	英屬處女群島， 於二零一四年五月二日	投資控股， 英屬處女群島	1美元	100%	100%	-	-
間接擁有：							
妙榮控股有限公司	香港，於二零一一年 十二月二十日	投資控股，香港	1港元	100%	100%	-	-
捷穎控股有限公司	香港，於二零一二年 四月十一日	投資控股，香港	1港元	100%	100%	-	-
成臻有限公司	香港，於二零一四年 六月九日	投資控股，香港	1美元	100%	100%	-	-
弘和醫信投資管理(上海)有限公司	中國，有限責任公司， 於二零一四年七月二十九日	投資控股，中國	人民幣 30,000,000元	100%	100%	-	-
西藏弘和志遠企業管理有限公司	中國，有限責任公司， 於二零一四年十月十日	管理服務，中國	人民幣 30,000,000元	100%	100%	-	-
西藏達孜弘和瑞信企業管理有限公司	中國，有限責任公司， 合營公司，於二零一四年 十二月二十三日	醫院管理，中國	人民幣 500,000元	77%	77%	23%	23%
上海維康投資管理有限公司	中國，有限責任公司， 合營企業，於二零零二年 四月十五日	醫院管理，中國	人民幣 30,000,000元	77%	77%	23%	23%
浙江弘和致遠醫療科技有限公司*	中國，有限責任公司， 合營企業，於二零一四年 十月二十九日	醫院管理，中國	人民幣 200,000,000元	75%	75%	25%	25%

11 附屬公司 — 續

公司名稱	註冊成立／成立所在國家／ 地點及日期／法律實體種類	主要業務／ 營業地點	註冊／已發行 及繳足股本	本集團所持 擁有權權益		非控股權益 所持擁有權權益	
				二零一九年 %	二零一八年 %	二零一九年 %	二零一八年 %
建德和悅企業管理有限公司	中國，有限責任公司， 於二零一七年九月二十日	投資控股，中國	人民幣 80,000,000元	100%	100%	-	-
建德和煦企業管理有限公司	中國，有限責任公司， 於二零一七年九月十九日	投資控股，中國	人民幣 80,000,000元	100%	100%	-	-
建德中醫院有限公司	中國，有限責任公司， 合營企業，於二零一六年 九月十九日	綜合醫院服務，中國	人民幣 10,000,000元	70%	70%	30%	30%
建德大家中醫藥科技有限公司	中國，有限責任公司， 合營企業，於二零一四年 十一月十二日	向建德中醫院提供 物業管理，中國	人民幣 40,000,000元	70%	70%	30%	30%
浙江大佳醫藥有限公司	中國，有限責任公司， 合營企業，於二零零五年 八月十一日	批發藥品，中國	人民幣 10,000,000元	70%	70%	30%	30%
慈溪弘愛醫療管理有限公司	中國，有限責任公司， 於二零一七年十一月二十二日	投資控股，中國	人民幣 24,500,000元	100%	100%	-	-
慈溪弘和醫療管理有限公司	中國，有限責任公司， 合營企業，於二零一七年 十一月二十二日	醫院管理，中國	人民幣 35,000,000元	70%	70%	30%	30%
建德鑫林大藥房有限公司	中國，有限責任公司， 於二零一五年十月十日	批發藥品，中國	人民幣 5,000,000元	70%	70%	30%	30%
慈溪協和醫院有限公司	中國，有限責任公司， 於二零一九年三月一日	綜合醫院服務，中國	人民幣 35,000,000元	70%	-	30%	-
西藏弘愛企業管理有限公司	中國，有限責任公司， 於二零一九年十二月十三日	管理服務，中國	人民幣 1,000,000元	100%	-	-	-

* 於二零一九年四月二十八日，浙江廣廈醫療科技有限公司將註冊名稱變更為「浙江弘和致遠醫療科技有限公司」。

11 附屬公司 — 續

(i) 於附屬公司的投資

於附屬公司的投資按成本(即已付代價的公平值)入賬。

(ii) 重大限制

於中國持有現金及現金等價物人民幣106,657,000元(二零一八年:人民幣93,602,000元)且須遵守地方外匯管制法規。該等地方外匯管制法規對從國內匯出資本作出限制,惟透過普通股息匯出則除外。

(iii) 重大非控股權益

下文載列擁有本集團重大非控股權益的各附屬公司的財務資料概要。就各附屬公司披露的金額尚未進行公司間對銷。

資產負債表概要

	維康投資		弘和瑞信		建德中醫院		慈溪弘和		浙江弘和致遠	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日		於十二月三十一日		於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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
流動資產	71,645	159,896	99,529	102,507	113,424	75,324	26,950	12,504	138,316	157,917
流動負債	(23,668)	(104,874)	(22,686)	(20,709)	(129,628)	(84,710)	(6,784)	(4,095)	(82,335)	(93,579)
流動資產/(負債)淨值	47,977	55,022	76,843	81,798	(16,204)	(9,386)	20,166	8,409	55,981	64,338
非流動資產	109,989	114,203	14	64	251,168	250,608	311,553	318,037	698,278	713,148
非流動負債	(25,925)	(27,500)	-	(59)	(48,924)	(50,476)	(77,888)	(79,509)	(174,563)	(178,277)
非流動資產淨值	84,064	86,703	14	5	202,244	200,132	233,665	238,528	523,715	534,871
資產淨值	132,041	141,725	76,857	81,803	186,040	190,746	253,831	246,937	579,696	599,209
累計非控股權益	26,468	28,695	16,485	17,623	55,812	57,224	76,149	74,081	144,923	149,801

11 附屬公司 — 續

(iii) 重大非控股權益 — 續

全面收益表概要

	維康投資		弘和瑞信		建德中醫院		慈溪弘和		浙江弘和致遠	
	截至十二月三十一日		截至十二月三十一日		截至十二月三十一日		截至十二月三十一日		截至十二月三十一日	
	止年度		止年度		止年度		止年度		止年度	
	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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
收入	44,288	56,555	105,068	106,093	194,004	182,204	21,092	13,382	41,757	25,003
除所得稅前利潤/(虧損)	27,146	40,459	100,381	90,910	(5,734)	(1,074)	9,192	6,608	(23,226)	17,744
所得稅開支	(6,020)	(11,890)	(17,041)	(13,637)	169	409	(2,298)	(1,652)	3,714	(4,436)
年內利潤/(虧損)	21,126	28,569	83,340	77,273	(5,565)	(665)	6,894	4,956	(19,512)	13,308
其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
全面收益/(虧損)總額	21,126	28,569	83,340	77,273	(5,565)	(665)	6,894	4,956	(19,512)	13,308
分配至非控股權益的 利潤/(虧損)	4,859	6,064	19,168	16,717	(1,669)	(199)	2,068	1,487	(4,878)	3,327
派付予非控股權益的股息	7,088	10,381	20,306	14,093	-	-	-	-	-	-

現金流量概要

	維康投資		弘和瑞信		建德中醫院		慈溪弘和		浙江弘和致遠	
	截至十二月三十一日		截至十二月三十一日		截至十二月三十一日		截至十二月三十一日		截至十二月三十一日	
	止年度		止年度		止年度		止年度		止年度	
	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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
經營活動所得/(所用) 現金淨額	18,609	4,139	32,278	97,100	21,065	(40,464)	7,061	12,279	13,544	(2,983)
投資活動所得/(所用) 現金淨額	113,912	(94,975)	50,346	(15,309)	(36,368)	(13,387)	(20,000)	-	-	(31,057)
融資活動(所用)/所得 現金淨額	(118,793)	(8,305)	(84,760)	(72,580)	32,998	38,309	1,227	-	1,120	-
現金及現金等價物增加/ (減少)淨額	13,728	(99,141)	(2,136)	9,211	17,695	(15,542)	(11,712)	12,279	14,664	(34,040)

12 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%（二零一八年：25%或15%）的稅率繳納中國企業所得稅。

	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
即期所得稅：		
— 中國企業所得稅	27,025	40,155
遞延所得稅（附註32）	(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	195,566	17,883
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
利用過往年度稅務虧損	(3,193)	-
預扣稅	4,239	9,003
所得稅開支	<u>26,120</u>	<u>41,304</u>

12 所得稅開支 – 續

(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（「弘和志遠」）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，妙榮及成臻有限公司（「成臻」）於可見未來的預扣稅稅率為**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%**。

13 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)總額(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)	1.092	(0.368)

(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。

13 每股盈利／(虧損)－續

(ii) 每股攤薄盈利／(虧損)－續

	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)

綜合財務報表附註

14 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	醫療設備 人民幣千元	辦公設備、 傢俬及 汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日						
成本	23,255	2,644	-	1,125	-	27,024
累計折舊	(5,491)	(2,624)	-	(526)	-	(8,641)
淨值	<u>17,764</u>	<u>20</u>	<u>-</u>	<u>599</u>	<u>-</u>	<u>18,383</u>
截至二零一八年十二月三十一日止年度						
賬面淨值						
年初淨值	17,764	20	-	599	-	18,383
添置	-	-	6,536	970	-	7,506
業務合併	101,990	313	17,982	6,760	-	127,045
折舊費用	(4,076)	(99)	(3,199)	(1,620)	-	(8,994)
年末淨值	<u>115,678</u>	<u>234</u>	<u>21,319</u>	<u>6,709</u>	<u>-</u>	<u>143,940</u>
於二零一八年十二月三十一日						
成本	125,245	2,957	24,518	8,855	-	161,575
累計折舊	(9,567)	(2,723)	(3,199)	(2,146)	-	(17,635)
淨值	<u>115,678</u>	<u>234</u>	<u>21,319</u>	<u>6,709</u>	<u>-</u>	<u>143,940</u>
截至二零一九年十二月三十一日止年度						
賬面淨值						
年初淨值	115,678	234	21,319	6,709	-	143,940
添置	-	107	7,393	609	4,743	12,852
出售	(290)	-	(75)	(39)	-	(404)
完成後轉撥	-	185	-	16	(201)	-
折舊費用	(4,071)	(96)	(4,488)	(1,557)	-	(10,212)
年末淨值	<u>111,317</u>	<u>430</u>	<u>24,149</u>	<u>5,738</u>	<u>4,542</u>	<u>146,176</u>
於二零一九年十二月三十一日						
成本	124,955	3,249	31,836	9,441	4,542	174,023
累計折舊	(13,638)	(2,819)	(7,687)	(3,703)	-	(27,847)
淨值	<u>111,317</u>	<u>430</u>	<u>24,149</u>	<u>5,738</u>	<u>4,542</u>	<u>146,176</u>

14 物業、廠房及設備 – 續

截至二零一九年十二月三十一日止年度，人民幣7,613,000元(二零一八年：人民幣6,276,000元)的折舊開支已計入「成本」，而人民幣2,599,000元(二零一八年：人民幣2,718,000元)已計入「行政開支」。

本集團部份土地及樓宇存在若干業權瑕疵。本集團並無持有相關物業的土地使用權證或房屋所有權證，亦無持有建設工程規劃許可證、施工許可證或竣工驗收證書。本集團尚未取得物業的所有權證，現正著手辦理取得所有物業的所有權證。

此外，本集團的中國法律顧問已表示，土地及樓宇的業權瑕疵不會對本集團持續使用土地及位於其上的樓宇產生任何實質性的法律障礙，亦不會造成本集團的營運暫停。本集團管理層認為，本集團須暫停使用土地及樓宇的風險微乎其微。此外，管理層已考慮及評估搬遷的可行性及相應制定搬遷計劃。另外，本公司控股股東已向本集團管理層確認，彼等擁有充足的財務資源(包括Hony Fund V有限合夥人的資本承擔及Hony Fund V的資產)，足以完全彌償本集團因業權瑕疵產生的任何損害或成本。

基於上述事實，本公司董事認為：

- (i) 土地及樓宇的業權瑕疵並不會對營運及與本集團期間內財務資料編製基準相關的持續經營問題產生重大影響；及
- (ii) 因土地及樓宇業權瑕疵產生的任何損害或成本將由本公司控股股東彌償，因此將不會對本集團的財務資料產生重大財務影響。

樓宇收購成本由土地及其上樓宇成本組成。獨立估值師表示，雖然評估須將土地與樓宇成本的數值拆分，但由於業權瑕疵，分開評估土地及樓宇的公平值不可行且不切實際。本公司董事認為由於並無合理基準將收購成本分別分配至土地及位於其上的樓宇，故收購成本總額已於「物業、廠房及設備」中確認為樓宇，並按20至50年的估計可使用年期計提折舊。本公司董事認為，資產負債表中非流動資產的重分類及可使用年期不同導致的折舊與攤銷費用之間的差額並不重大。

15 租賃

該附註提供本集團為承租人的租賃的資料。

(i) 於資產負債表確認的款項

資產負債表列示以下與租賃有關的款項：

	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一九年 一月一日* 人民幣千元
使用權資產		
物業	3,467	1,109
土地使用權	38,544	39,487
	<u>42,011</u>	<u>40,596</u>
租賃負債		
流動	2,412	277
非流動	650	598
	<u>3,062</u>	<u>875</u>

於過往年度，本集團僅確認與根據國際會計準則第17號租賃分類為「融資租賃」的租賃有關的租賃資產及租賃負債。就於二零一九年一月一日採用國際財務報告準則第16號所確認的調整而言，請參閱附註2.2。

於二零一九年財政年度添置的使用權資產為人民幣4,219,000元。

(ii) 於全面收入表確認的款項

全面收入表列示以下與租賃有關的款項：

	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
使用權資產折舊費用－物業	1,861	—
使用權資產攤銷費用－土地使用權	943	—
利息開支（計入財務成本）	87	—
與短期租賃有關的開支（計入成本及行政開支）	1,304	—
與租賃低價值資產有關的開支（計入行政開支）	33	—

二零一九年租賃的現金流出總額為人民幣3,643,000元。

15 租賃 – 續

(iii) 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、多處設備、辦公室、公寓及土地。租賃合約的固定期限通常定在6個月至50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。除出租人所持租賃資產的保證權益外，租賃協議並無施加任何條款。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。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。

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，採用於開始日期的指數或利率初步計量
- 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、抵押及條件在類似經濟環境中借入獲得與使用權資產具有類似價值的資產所需資金所必須支付的利率。

為釐定增量借款利率，本集團：

- 在可能情況下，使用個別承租人最近獲得的第三方融資為出發點作出調整，以反映自獲得第三方融資以來融資條件的變動
- 使用累加法，首先就本集團所持有租賃的信貸風險（最近並無第三方融資）調整無風險利率，及
- 進行特定於租約的調整，例如期限、國家、貨幣及抵押。

15 租賃 — 續

(iii) 本集團的租賃活動及其列賬方式 — 續

本集團未來可能根據指數或利率增加可變租賃付款額，而有關指數或利率在生效前不會計入租賃負債。當根據指數或利率對租賃付款作出的調整生效時，租賃負債根據使用權資產進行重新評估及調整。

租賃付款於本金及財務成本之間作出分配。財務成本在租賃期間於損益扣除，藉以令各期間的負債餘額的期間利率一致。

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。

使用權資產一般於資產可使用年期或租賃期（以較短者為準）按直線法計算折舊。倘本集團合理確定行使購買選擇權，則使用權資產於相關資產的可使用年期內予以折舊。本集團在對其土地及樓宇（於物業、廠房及設備內呈列）重新估值時，已選擇不就本集團所持有的使用權樓宇行使有關權利。

與設備及汽車的短期租賃及所有低價值資產租賃相關的付款以直線法於損益確認為開支。短期租賃為租賃期12個月或以下的租賃。低價值資產主要包括資訊科技及醫療設備以及小型辦公家具。

(iv) 延長及終止選擇權

本集團多項物業租賃均包含延長及終止選擇權。就管理本集團營運所用資產而言，此等條款乃用以盡量增加營運彈性。大部份所持有的延長及終止選擇權僅可由本集團行使，相關出租人無權行使。

16 無形資產

	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	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日					
成本	950,916	116,000	-	215	1,067,131
累計攤銷	-	(7,687)	-	(42)	(7,729)
淨值	<u>950,916</u>	<u>108,313</u>	<u>-</u>	<u>173</u>	<u>1,059,402</u>
截至二零一八年十二月三十一日止年度					
於二零一八年一月一日的期初金額	950,916	108,313	-	173	1,059,402
添置	-	-	-	1,462	1,462
業務合併	666,851	1,042,200	186,900	136	1,896,087
攤銷	-	(13,360)	(6,853)	(199)	(20,412)
於二零一八年十二月三十一日的期末金額	<u>1,617,767</u>	<u>1,137,153</u>	<u>180,047</u>	<u>1,572</u>	<u>2,936,539</u>
於二零一八年十二月三十一日					
成本	1,617,767	1,158,200	186,900	1,813	2,964,680
累計攤銷	-	(21,047)	(6,853)	(241)	(28,141)
淨值	<u>1,617,767</u>	<u>1,137,153</u>	<u>180,047</u>	<u>1,572</u>	<u>2,936,539</u>
截至二零一九年十二月三十一日止年度					
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
添置	-	-	-	100	100
攤銷	-	(23,647)	(6,853)	(310)	(30,810)
於二零一九年十二月三十一日的期末金額	<u>1,617,767</u>	<u>1,113,506</u>	<u>173,194</u>	<u>1,362</u>	<u>2,905,829</u>
於二零一九年十二月三十一日					
成本	1,617,767	1,158,200	186,900	1,913	2,964,780
累計攤銷	-	(44,694)	(13,706)	(551)	(58,951)
淨值	<u>1,617,767</u>	<u>1,113,506</u>	<u>173,194</u>	<u>1,362</u>	<u>2,905,829</u>

16 無形資產 – 續

(i) 商譽減值測試

商譽人民幣1,617,767,000元主要因收購附屬公司而產生，其中人民幣950,916,000元於二零一四年九月三十日收購維康投資產生、人民幣308,854,000元於二零一八年一月十一日收購建德和煦企業管理有限公司(「建德和煦」)產生、人民幣166,613,000元於二零一八年三月十四日收購慈溪弘愛醫療管理有限公司(「慈溪弘愛」)產生、人民幣188,977,000元於二零一八年八月七日收購Oriental Ally Holdings Limited(「Oriental Ally」)產生及人民幣2,407,000元於二零一八年八月三十一日收購鑫林大藥房產生。

管理層評估業務表現及在經營分部層面對各項收購產生的商譽分別進行監控。收購維康投資產生的商譽分配至綜合醫院服務分部及醫院管理服務分部。收購建德和煦產生的商譽分配至綜合醫院服務分部及藥品批發分部；收購慈溪弘愛及Oriental Ally產生的商譽全數分配至醫院管理服務分部。收購鑫林大藥房產生的商譽分配至綜合醫院服務分部。

以下為各經營分部商譽分配概要：

	期初 人民幣千元	添置 人民幣千元	減值 人民幣千元	出售 人民幣千元	期末 人民幣千元
截至二零一九年					
十二月三十一日止年度					
綜合醫院服務分部	301,995	–	–	–	301,995
醫院管理服務分部	1,306,506	–	–	–	1,306,506
藥品批發分部	9,266	–	–	–	9,266
	<u>1,617,767</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>1,617,767</u>
截至二零一八年					
十二月三十一日止年度					
綜合醫院服務分部	–	301,995	–	–	301,995
醫院管理服務分部	950,916	355,590	–	–	1,306,506
藥品批發分部	–	9,266	–	–	9,266
	<u>950,916</u>	<u>666,851</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>1,617,767</u>

16 無形資產 – 續

(i) 商譽減值測試 – 續

於二零一九年十二月三十一日，本集團管理層已基於合理及有根據的假設制定涵蓋八年期間包括未來投資的現金流量預測。該等假設及估計被認為可靠且有管理層研究及分析支持，有關研究及分析乃基於獨立行業顧問提供的每個現金產生單位營運所在行業特有的行業資料及數據。超過八年期的現金流量採用下列估計的增長率進行推算。

管理層認為，由於醫療健康產業的投資週期長於其他行業且相關附屬公司牌照的可使用年期超過八年，已用於商譽減值測試的八年預測期財務預算乃屬適當。根據管理層研究及分析（基於獨立行業顧問提供的行業資料及數據）顯示，受中國政府鼓勵私營資本投資醫療服務的措施的推動，非公立醫院市場及藥品批發市場預期二零二零年至二零二七年將維持較高的增長速度。因此，考慮到所處的過渡發展階段及過往穩定且高於行業平均的增長率，本集團管理層深信各現金產生單位的經營表現在八年預測期間內將維持高增長率，且在預測期之後才會進入相對較低的長期增長階段。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日的商譽減值測試中，管理層經參考長期通脹率得出長期增長率為**3.00%**。

根據管理層批准的預測及假設，每個現金產生單位於二零一九年及二零一八年十二月三十一日的可收回金額乃通過參考獨立估值師發佈的估值報告評估相關資產的公平值減出售成本釐定。由於估值所用的不可觀察輸入數據，該項估值被認為屬於公平值層級的第三級。並無出現任何減值。

16 無形資產 – 續

(i) 商譽減值測試 – 續

(a) 收購維康投資產生的商譽

醫院管理服務分部

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，醫院管理服務分部可收回金額按照公平值減出售成本釐定。所用主要假設如下：

	醫院管理服務分部	
	二零一九年	二零一八年
收入(複合增長率%)	8.66%	8.69%
稅後貼現率	13.00%	13.00%
經營分部的可收回金額(人民幣千元)	1,608,000	1,658,000

下表載列截至各年末本公司在商譽減值測試中使用的八年預測期間各主要假設(根據所示期間的經營作出估計)及有關主要假設的盈虧平衡點：

	截至十二月三十一日止年度 二零一九年	
	主要假設	盈虧平衡點
收入複合增長率的百分比	8.66%	7.18%
稅後貼現率的百分比	13.00%	14.34%

	截至十二月三十一日止年度 二零一八年	
	主要假設	盈虧平衡點
收入複合增長率的百分比	8.69%	7.08%
稅後貼現率的百分比	13.00%	13.90%

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，並無就維康投資及弘和瑞信經營現金產生單位扣除減值。

16 無形資產 – 續

(i) 商譽減值測試 – 續

(b) 收購建德和煦產生的商譽

綜合醫院服務分部

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，綜合醫院服務分部可收回金額按照公平值減出售成本釐定。所用主要假設如下：

	綜合醫院服務分部	
	二零一九年	二零一八年
收入(複合增長率%)	14.65%	15.72%
稅後貼現率	14.50%	14.50%
經營分部的可收回金額(人民幣千元)	717,000	687,000

下表載列截至年末本公司在商譽減值測試中使用的八年預測期間各主要假設(根據所示期間的經營作出估計)及有關主要假設的盈虧平衡點：

	截至十二月三十一日止年度 二零一九年	
	主要假設	盈虧平衡點
收入複合增長率的百分比	14.65%	14.12%
稅後貼現率的百分比	14.50%	14.83%

	截至十二月三十一日止年度 二零一八年	
	主要假設	盈虧平衡點
收入複合增長率的百分比	15.72%	15.05%
稅後貼現率的百分比	14.50%	14.90%

16 無形資產 – 續

(i) 商譽減值測試 – 續

(b) 收購建德和煦產生的商譽 – 續

藥品批發分部

於二零一九年十二月三十一日，藥品批發分部可收回金額按照公平值減出售成本釐定。所用主要假設如下：

	藥品批發分部	
	二零一九年	二零一八年
收入(複合增長率%)	45.90%	71.24%
稅後貼現率	14.50%	14.50%
經營分部的可收回金額(人民幣千元)	15,000	29,000

下表載列截至年末本公司在商譽減值測試中使用的八年預測期間各主要假設(根據所示期間的經營作出估計)及有關主要假設的盈虧平衡點：

	截至十二月三十一日止年度 二零一九年	
	主要假設	盈虧平衡點
收入複合增長率的百分比	45.90%	45.07%
稅後貼現率的百分比	14.50%	14.79%

	截至十二月三十一日止年度 二零一八年	
	主要假設	盈虧平衡點
收入複合增長率的百分比	71.24%	69.41%
稅後貼現率的百分比	14.50%	15.08%

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，並無就建德中醫院經營現金產生單位及大佳醫藥經營現金產生單位扣除減值。

16 無形資產 – 續

(i) 商譽減值測試 – 續

(c) 收購慈溪弘愛產生的商譽

醫院管理服務分部

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，醫院管理服務分部可收回金額按照公平值減出售成本釐定。所用主要假設如下：

	醫院管理 服務分部	
	二零一九年	二零一八年
收入(複合增長率%)	18.26%	21.96%
稅後貼現率	13.50%	13.50%
經營分部的可收回金額(人民幣千元)	514,000	505,000

下表載列截至各年末本公司在商譽減值測試中使用的八年預測期間各主要假設(根據所示期間的經營作出估計)及有關主要假設的盈虧平衡點：

	截至十二月三十一日止年度 二零一九年	
	主要假設	盈虧平衡點
收入複合增長率的百分比	18.26%	17.47%
稅後貼現率的百分比	13.50%	14.32%

	截至十二月三十一日止年度 二零一八年	
	主要假設	盈虧平衡點
收入複合增長率的百分比	21.96%	21.21%
稅後貼現率的百分比	13.50%	14.27%

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，並無就慈溪弘和經營現金產生單位扣除減值。

16 無形資產 – 續

(i) 商譽減值測試 – 續

(d) 收購 *Oriental Ally* 產生的商譽

醫院管理服務分部

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，醫院管理服務分部可收回金額按照公平值減出售成本釐定。所用主要假設如下：

	醫院管理服務分部	
	二零一九年	二零一八年
收入(複合增長率%)	19.58%	14.74%
稅後貼現率	13.50%	13.50%
經營分部的可收回金額(人民幣千元)	957,000	887,000

下表載列截至年末本公司在商譽減值測試中使用的八年預測期間各主要假設(根據所示期間的經營作出估計)及有關主要假設的盈虧平衡點：

	截至十二月三十一日止年度 二零一九年	
	主要假設	盈虧平衡點
收入複合增長率的百分比	19.58%	18.07%
稅後貼現率的百分比	13.50%	14.36%

	截至十二月三十一日止年度 二零一八年	
	主要假設	盈虧平衡點
收入複合增長率的百分比	14.74%	14.06%
稅後貼現率的百分比	13.50%	13.87%

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，並無就浙江弘和致遠經營現金產生單位扣除減值。

17 按類別劃分的金融工具

	金融資產	
	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
金融資產		
按攤銷成本計量的金融資產		
貿易應收款項	30,332	33,822
其他應收款項及按金	16,647	2,089
應收關聯方款項	297,947	191,040
現金及現金等價物	836,624	195,521
定期存款	134,370	—
按公平值透過損益列賬的金融資產		
收購附屬公司餘下權益的購買期權	600	1,200
浮動利率貨幣基金	36,229	248,567
	<u>1,352,749</u>	<u>672,239</u>

	金融負債	
	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
金融負債		
按攤銷成本計量的負債		
借款	214,402	263,615
貿易應付款項	13,325	16,885
應計費用、其他應付款項及撥備(不包括應計僱員福利、 以股份為基礎的付款及其他稅項負債)	15,440	78,427
應付關聯方款項	23,749	40,136
按攤銷成本計量的金融負債	230,600	221,800
租賃負債	3,062	—
按公平值透過損益列賬的金融負債		
可換股債券	1,693,430	1,073,856
	<u>2,194,008</u>	<u>1,694,719</u>

綜合財務報表附註

18 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(附註3.1(ii))	(1,000)	(1,000)
貿易應收款項－淨額	<u>30,332</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
	<u>31,332</u>	<u>34,822</u>

19 存貨

	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
藥品	3,941	7,626
醫療耗材	1,080	1,038
	<u>5,021</u>	<u>8,664</u>

截至二零一九年十二月三十一日止年度，存貨成本人民幣103,665,000元確認為開支並計入「成本」(二零一八年：人民幣90,958,000元，計入「成本」)。

20 其他應收款項、按金及預付款項

	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
應收資產管理公司的貨幣基金	15,000	—
建設及設備預付款項	1,455	3,243
租賃按金	590	539
向僱員墊款	569	516
應收社會保障局款項	—	303
其他預付款項	315	806
其他	488	731
	<u>18,417</u>	<u>6,138</u>
減：非即期部分	(2,012)	(3,243)
即期部分	<u>16,405</u>	<u>2,895</u>

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。

21 與關聯方的結餘

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

	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
應收關聯方款項		
— 貿易性質		
金華醫院	122,120	97,858
楊思醫院	88,540	32,456
慈溪醫院	6,384	226
— 其他		
金華醫院(a)	80,429	21,102
Vanguard Glory Limited	366	360
楊思醫院	64	56
Midpoint Honour Limited	36	36
Han Prestige Limited	8	8
Grand Roc Holdings Limited	—	9
東陽廣福醫院	—	37,356
Hony Capital Fund VIII	—	1,573
	297,947	191,040
減：非即期部分(a)	(80,000)	—
即期部分	217,947	191,040

- (a) 於二零一九年七月、十一月及十二月，弘和致遠(作為出借人)與金華醫院訂立三份貸款協議，本金分別為人民幣40,000,000元、人民幣20,000,000元及人民幣20,000,000元。貸款自提取日期起36個月到期，按年利率5.23%計息(可根據中國人民銀行不時頒佈的適用基準利率予以調整)。於二零一九年十二月三十一日，剩餘本金人民幣80,000,000元及利息人民幣429,000元尚未收回。

21 與關聯方的結餘 – 續

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，基於交易日期屬貿易性質的應收關聯方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	58,293	49,725
90至180天	48,159	14,319
超過180天	110,592	66,496
	<u>217,044</u>	<u>130,540</u>

於二零一九年十二月三十一日，概無貿易應收款項被個別釐定為出現減值(二零一八年：無)。

	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
應付關聯方款項		
— 貿易性質		
浙江中友力醫藥有限公司	6,196	—
大佳醫療器械有限公司	2,546	4,207
— 其他		
楊思醫院	6,235	2,268
金華醫院	4,988	3,152
Vanguard Glory Limited	1,517	1,492
慈溪醫院	1,243	17
浙江新祥利投資有限公司	1,024	4,000
大佳集團有限公司	—	25,000
總計	<u>23,749</u>	<u>40,136</u>

該款項於二零一九年及二零一八年十二月三十一日的賬面值與其公平值相若。

21 與關聯方的結餘 — 續

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，基於交易日期屬貿易性質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	7,621	1,621
90至180天	179	2,517
超過180天	942	69
	<u>8,742</u>	<u>4,207</u>

22 按公平值透過損益列賬的金融資產

(i) 分類按公平值透過損益列賬的金融資產

本集團將以下按公平值透過損益列賬的金融資產進行分類：

- 不符合以按攤銷成本列賬或按公平值且其變動計入其他全面收益進行計量的債務投資，及
- 實體並無選擇確認公平值盈虧計入其他全面收益的權益投資。

強制按公平值計量透過損益列賬的金融資產包括下列各項：

	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
流動資產		
浮動利率貨幣基金	36,229	248,567
收購附屬公司餘下權益的購買期權	600	1,200
	<u>36,829</u>	<u>249,767</u>

22 按公平值透過損益列賬的金融資產 – 續

(ii) 於損益確認的金額

於年內，下列收益於損益確認：

	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
於其他收益確認的浮動利率貨幣基金公平值收益	5,626	5,545
於其他虧損確認的購買期權公平值虧損	(600)	(500)
	<u>5,026</u>	<u>5,045</u>

(iii) 風險敞口及公平值計量

有關釐定公平值所用方法及假設的相關資料，請參閱附註3.3。

23 定期存款

	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
港元定期存款	<u>134,370</u>	<u>-</u>

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團初始期限為六個月的定期存款的實際利率為2.50%（二零一八年：無）。

初始期限為六個月的定期存款既未逾期亦未減值。於二零一九年十二月三十一日，初始期限為六個月的定期存款的賬面值與其公平值相若。

24 現金及現金等價物

	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
銀行現金	305,779	102,388
手頭現金	44	71
初始期限為三個月的定期存款	497,816	—
存於金融機構的通知存款	32,985	93,062
	<u>836,624</u>	<u>195,521</u>

本集團現金及現金等價物的賬面值以下列貨幣計值：

	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
美元	5,447	8,541
港元	614,650	93,371
人民幣	216,527	93,609
	<u>836,624</u>	<u>195,521</u>

銀行現金按基於每日銀行存款利率的浮動利率賺取利息，存於金融機構的通知存款按固定利率賺取利息。

本集團主要以人民幣計值的銀行現金結餘、手頭現金、初始期限為三個月的定期存款及通知存款存於中國的銀行。將該等以人民幣計值的結餘兌換為外幣，以及自中國大陸匯出該等資金，須遵守中國政府頒佈的外匯管制規則及法規。

25 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	<u>500,000,000</u>		<u>500,000</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
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 (附註26(i))	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3</u>	<u>28,972</u>	<u>28,975</u>
於二零一八年十二月三十一日	<u>138,194,000</u>	<u>123</u>	<u>—*</u>	<u>432,993</u>	<u>433,116</u>
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 (附註26(i))	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—*</u>	<u>2,311</u>	<u>2,311</u>
於二零一九年十二月三十一日	<u>138,194,000</u>	<u>123</u>	<u>—</u>	<u>435,304</u>	<u>435,427</u>

* 上述結餘低於人民幣500元。

26 以股份為基礎的付款

(i) 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（由管理層認購人的投資控股公司共同擁有的本公司股東）（「Midpoint Honour」）、Hony Capital 2008 Management Limited（「Hony Management」）（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1,787,000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，其中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。

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，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。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，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311,000元（二零一八年：人民幣2,549,000元）。

26 以股份為基礎的付款 – 續

(ii) 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，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。

經專業估值公司使用布萊克－斯科爾期權定價模型釐定，於二零一九年十二月三十一日向首次公開發售前股份增值權計劃承授人授出名義股份的公平值為人民幣2,448,000元。估值模型的重大輸入數據列示如下：

	於二零一九年十二月三十一日			
	第一批購股權	第二批購股權	第三批購股權	第四批購股權
波幅	27.20%	27.20%	27.20%	27.20%
股息率	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
預期購股權期間(月)	20.50	32.50	44.50	56.50
無風險年利率	1.66%	1.66%	1.66%	1.66%
負債賬面值	813,000	813,000	460,000	362,000

根據首次公開發售前股份增值權計劃規定的禁售限制，於二零一八年三月十五日起，第一批，即名義股份總數的25%解禁。於二零一八年，其中一名首次公開發售前股份增值權計劃承授人辭任，而授予他的剩餘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%的解禁總名義股份。

於二零一九年三月十五日，第二批，即名義股份總數的25%解禁。於二零一九年，其中一名剩餘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。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，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2,862,000元沖減「成本」（二零一八年：人民幣1,055,000元確認為「成本」）。

26 以股份為基礎的付款 – 續

(iii) 與陸文佐先生訂立服務合約

根據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」）向捷穎及弘和志遠收購維康投資及弘和瑞信各自之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1%股權價值的現金付款，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。

於二零一九年一月二十五日，陸文佐先生向捷穎申請行使陸先生的股份增值權人民幣13,623,000元。截至二零一九年十二月三十一日，陸先生的股份增值權金額尚未結付。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，與陸先生的股份增值權有關的以股份為基礎的補償開支人民幣277,000元沖減「成本」（二零一八年：人民幣7,200,000元確認為「成本」）。

26 以股份為基礎的付款 – 續

(iv) 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，其中兩名股份獎勵承授人辭任，本公司與其中一名承授人達成共識，同意Vanguard Glory授予其的全部股份獎勵在其離職後繼續有效，並加快授予時間。此外，經本公司同意，在另一名承授人辭職後，Vanguard Glory授予她的25%的股份獎勵將可以自由分配，而剩餘75%授予她的被鎖定名義股份將會失效。截至二零一八年十二月三十一日止年度，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。

於二零一九年，其中兩名股份獎勵承授人辭任，經本公司同意，在其中一名承授人辭職後，Vanguard Glory授予其的50%的股份獎勵將解除禁售限制，可以自由分配，而剩餘50%授予其的被鎖定名義股份將會失效。截至二零一九年十二月三十一日止年度，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。此外，根據股權獎勵計劃，授予另一名辭任承授人的已獲准分配但未行使的股份獎勵將終止，而剩餘授予其的被鎖定名義股份將失效。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，與股權獎勵計劃有關的以股份為基礎的補償開支人民幣5,182,000元（二零一八年：人民幣11,855,000元）確認為「成本」。

27 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
於二零一八年一月一日	1,046,641	23,987	1,070,628
轉撥儲備(a)	-	8,026	8,026
其他以攤銷成本計量的金融負債	(223,100)	-	(223,100)
以股份為基礎的付款－股份獎勵(附註26(iii))	40,500	-	40,500
以股份為基礎的付款－股份認購協議(附註26(i))	2,549	-	2,549
以股份為基礎的付款－購股權計劃(附註26(iv))	11,855	-	11,855
於二零一八年十二月三十一日	<u>878,445</u>	<u>32,013</u>	<u>910,458</u>
於二零一九年一月一日	878,445	32,013	910,458
轉撥儲備(a)	-	8,280	8,280
以股份為基礎的付款－股份認購協議(附註26(i))	311	-	311
以股份為基礎的付款－購股權計劃(附註26(iv))	5,182	-	5,182
於二零一九年十二月三十一日	<u>883,938</u>	<u>40,293</u>	<u>924,231</u>

(a) 法定盈餘儲備

根據中國法規及本集團現時旗下公司的組織章程細則，於分派各年度純利前，在中國註冊的公司須撥出其根據相關中國會計準則釐定並在抵銷任何過往年度的虧損後的年內法定純利的10%至法定盈餘儲備金。當該儲備餘額達到各公司股本的50%時可選擇不再轉撥。

28 保留盈利／(累計虧損)

	人民幣千元
於二零一八年一月一日	39,344
年內虧損	(50,490)
轉撥儲備	<u>(8,026)</u>
於二零一八年十二月三十一日	<u>(19,172)</u>
於二零一九年一月一日	(19,172)
年內利潤	150,900
轉撥儲備	<u>(8,280)</u>
於二零一九年十二月三十一日	<u>123,448</u>

29 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
超過1年	<u>524</u>	<u>891</u>
	<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。

30 借款

	於二零一九年十二月三十一日			於二零一八年十二月三十一日		
	即期 人民幣千元	非即期 人民幣千元	總計 人民幣千元	即期 人民幣千元	非即期 人民幣千元	總計 人民幣千元
銀行借款						
有抵押但無擔保(a)	74,744	99,658	174,402	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	-	-	-
借款總額	114,744	99,658	214,402	89,692	173,923	263,615

- (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，所得款項人民幣285,180,000元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悦企業管理有限公司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、三月二十日、十月十日及十二月十一日，建德中醫院與中國農業銀行建德分行分別訂立四份一年期貸款協議。該等貸款的餘額為人民幣40,000,000元，其中包括貸款人民幣10,200,000元、人民幣10,000,000元、人民幣9,900,000元及人民幣9,900,000元分別按4.79%、4.79%、4.57%及4.44%的固定利率計息。

於二零一九年十二月三十一日，本集團借款的應償還情況如下：

	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
	214,402	263,615

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。

31 應計費用、其他應付款項及撥備

	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
應計僱員福利	36,841	21,987
以股份為基礎的付款	16,071	20,538
關稅及企業所得稅以外的應付稅費	10,870	9,158
就購買廠房及設備應付供應商的其他款項	6,148	6,950
應計專業服務費	5,556	3,551
醫療撥備其他應付款項	1,392	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	2,344	13,352
	<u>79,222</u>	<u>139,302</u>
減：非即期部分	(362)	(1,466)
即期部分	<u>78,860</u>	<u>137,836</u>

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。

32 遞延所得稅

	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
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	1,413	933
	<u>1,413</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	(322,085)	(329,042)
— 將於12個月內清償的遞延所得稅負債	(28,002)	(21,470)
	<u>(350,087)</u>	<u>(350,512)</u>
遞延所得稅負債淨額	<u>(348,674)</u>	<u>(349,579)</u>

綜合財務報表附註

32 遞延所得稅 – 續

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	捐款 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日的結餘	-	-	-	-	-
業務合併	472	-	-	-	472
計入損益	222	173	66	-	461
於二零一八年十二月三十一日的結餘	<u>694</u>	<u>173</u>	<u>66</u>	<u>-</u>	<u>933</u>
於二零一九年一月一日的結餘	694	173	66	-	933
計入損益	(89)	150	(66)	485	480
於二零一九年十二月三十一日的結餘	<u>605</u>	<u>323</u>	<u>-</u>	<u>485</u>	<u>1,413</u>

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
於二零一八年一月一日的結餘	(27,078)	(8,555)	-	-	(35,633)
業務合併	(312,784)	-	-	(485)	(313,269)
計入／(扣除自)損益	4,342	(4,851)	(1,126)	25	(1,610)
於二零一八年十二月三十一日的結餘	<u>(335,520)</u>	<u>(13,406)</u>	<u>(1,126)</u>	<u>(460)</u>	<u>(350,512)</u>
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	6,923	(7,649)	1,126	25	425
於二零一九年十二月三十一日的結餘	<u>(328,597)</u>	<u>(21,055)</u>	<u>-</u>	<u>(435)</u>	<u>(350,087)</u>

遞延所得稅資產在可通過未來應課稅利潤變現相關稅項優惠的情況下就貿易應收款項減值撥備、按公平值透過損益列賬的金融資產公平值變動、以及按公平值計入損益的公平值變動、內部交易及捐贈產生的未變現利潤予以確認。

於二零一九年，本集團就可結轉以抵扣未來應課稅收入的稅項虧損人民幣32,396,000元(二零一八年：人民幣17,896,000元)的未確認遞延所得稅資產人民幣為6,996,000元(二零一八年：人民幣3,141,000元)。

32 遞延所得稅 – 續

遞延所得稅負債 – 續

於二零一九年十二月三十一日，未確認遞延所得稅的重大稅項虧損主要由弘和志遠、大家中醫藥科技及浙江弘和致遠根據管理層對其未來應課稅收入的預測累計。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團就與本公司應佔中國實體的未分派利潤人民幣210,550,000元(二零一八年：人民幣135,169,000元)有關的暫時差異確認中國股息預扣稅的遞延稅項負債為人民幣21,055,000元(二零一八年：人民幣13,517,000元)，原因是於可見未來可能會分派該等利潤。

33 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未於 (虧損)/收益確認的差異總額	(1,676)	6,997	-	5,321
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)
上一年度確認的(虧損)/收益差異總額	(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	(903)	5,470	(98)	4,469
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>

33 可換股債券 – 續

(i) 於二零一八年三月五日發行的可換股債券

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。

有關於二零一八年三月五日發行的可換股債券的估值模型的重要輸入數據列示如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
波幅	30%	30%
屆滿期限(年)	1.18	2.18
無風險利率	1.87%	1.83%
股息率	0.00%	0.00%

(ii) 於二零一八年八月七日發行的可換股債券

截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無可換股債券獲兌換為本公司普通股。

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。

有關於二零一八年八月七日發行的可換股債券的估值模型的重要輸入數據載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
波幅	30%	30%
屆滿期限(年)	3.60	4.60
無風險利率	1.58%	1.77%
股息率	0.00%	0.00%

33 可換股債券 – 續

(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的公式計算。

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。

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。

有關於二零一九年二月二十七日發行的可換股債券的估值模型的重要輸入數據載列如下：

	於十二月 三十一日 二零一九年	於二月 二十七日 二零一九年
波幅	30%	27%
屆滿期限(年)	4.16	5.00
無風險利率	1.53%	1.64%
股息率	0.00%	0.00%

34 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。派付予其主要股東及少數股東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。派付予其主要股東及少數股東的股息已於二零一九年十二月三十一日前結清。

35 經營所得現金

(i) 現金流量資料

	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
除所得稅前利潤	195,566	17,883
就以下各項作出調整：		
— 外匯（收益）／虧損	(31,493)	3,530
— 已付利息 — 淨額	4,176	14,585
— 其他以攤銷成本計量的金融負債有關的財務成本／（收入）	8,800	(1,300)
— 貿易應收款項減值撥備	1,581	390
— 融資專業費	3,333	—
— 折舊及攤銷	43,826	30,349
— 以股份為基礎的薪酬開支	5,525	16,010
— 可換股債券的公平值（收益）／虧損（附註8）	(62,586)	65,150
— 購買期權的公平值虧損（附註8）	600	500
— 按公平值計入損益的金融資產的公平值收益（附註8）	—	(4,961)
— 出售按公平值計入損益的金融資產的收益（附註8）	(5,626)	(584)
— 出售物業、廠房及設備的虧損	325	—
經營資產及負債變動（扣除購買受控制實體及 出售工程分部的影響）：		
— 存貨減少	3,643	1,332
— 貿易應收款項減少／（增加）	1,909	(6,204)
— 其他應收款項、按金及預付款項減少	316	450
— 應收關聯方款項增加	(86,504)	(16,882)
— 應付關聯方款項增加	4,561	3,645
— 貿易應付款項（減少）／增加	(3,560)	361
— 應計費用、其他應付款項及撥備增加	11,062	28,311
經營產生現金	95,454	152,565

35 經營所得現金 – 續

(ii) 債務淨額對賬

此節載列於所示各期間債務淨額分析及債務淨額變動情況。

	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
現金及現金等價物	836,624	195,521
定期存款	134,370	—
按公平值透過損益列賬的金融資產		
— 浮動利率貨幣基金	36,229	248,567
銀行借款	(214,402)	(263,615)
租賃負債	(3,062)	—
應付關聯方款項(非貿易)	(15,007)	(35,929)
可換股債券	(1,693,430)	(1,073,856)
債務淨額	<u>(918,678)</u>	<u>(929,312)</u>
現金及現金等價物	836,624	195,521
定期存款	134,370	—
按公平值透過損益列賬的金融資產		
— 浮動利率貨幣基金	36,229	248,567
債務總額 – 免息	(984,220)	(1,109,785)
債務總額 – 固定利率	(767,279)	—
債務總額 – 浮動利率	(174,402)	(263,615)
債務淨額	<u>(918,678)</u>	<u>(929,312)</u>

綜合財務報表附註

35 經營所得現金 — 續

(ii) 債務淨額對賬 — 續

	現金	定期存款	浮動利率 貨幣基金	銀行借款	租賃負債	應付 關聯方款項 (非貿易)	可換股債券	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一八年								
一月一日的債務淨額	260,787	—	17,396	(238,464)	—	(3,186)	—	36,533
現金流量	(103,110)	—	225,626	(296,752)	—	33,397	(378,706)	(519,545)
業務合併	32,725	—	—	—	—	(66,140)	—	(33,415)
外匯調整	5,119	—	—	31,555	—	—	31,298	67,972
其他變動	—	—	5,545	240,046	—	—	(726,448)	(480,857)
於二零一八年 十二月三十一日的 債務淨額								
	<u>195,521</u>	<u>—</u>	<u>248,567</u>	<u>(263,615)</u>	<u>—</u>	<u>(35,929)</u>	<u>(1,073,856)</u>	<u>(929,312)</u>
採納國際財務報告準則 第16號時確認								
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(875)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(875)</u>
	<u>195,521</u>	<u>—</u>	<u>248,567</u>	<u>(263,615)</u>	<u>(875)</u>	<u>(35,929)</u>	<u>(1,073,856)</u>	<u>(930,187)</u>
於二零一九年								
一月一日的債務淨額	195,521	—	248,567	(263,615)	(875)	(35,929)	(1,073,856)	(930,187)
現金流量	604,560	134,370	(217,964)	51,195	1,405	21,725	(682,160)	(86,869)
收購 — 租賃	—	—	—	—	(3,592)	—	—	(3,592)
外匯調整	36,543	—	—	(5,050)	—	—	(55,919)	(24,426)
除外匯調整以外的 公平值變動	—	—	—	—	—	—	117,773	117,773
其他變動	—	—	5,626	3,068	—	(803)	732	8,623
於二零一九年 十二月三十一日的 債務淨額								
	<u>836,624</u>	<u>134,370</u>	<u>36,229</u>	<u>(214,402)</u>	<u>(3,062)</u>	<u>(15,007)</u>	<u>(1,693,430)</u>	<u>(918,678)</u>

36 或然事項

截至二零一九年十二月三十一日，基於董事的評估，本集團並無重大未決訴訟且並無計提重大訴訟撥備。

37 承諾事項

(i) 不可撤銷經營租賃

本集團租有一間倉庫、一間零售店、各種設備、多間辦公室、公寓及土地。

自二零一九年一月一日起，本集團已就該等租賃（惟短期及低價值租賃除外）確認使用權資產，如附註2.2及附註15所述。

與不可撤銷經營租賃有關的應付未來最低租賃付款承擔如下：

	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
一年內	71	705
遲於一年但不遲於五年	-	907
	<u>71</u>	<u>1,612</u>

38 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。

38 重大關聯方交易 – 續

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
Vanguard Glory Limited	母公司
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
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十二月三十一日止年度進行。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。

38 重大關聯方交易 – 續

(i) 與關聯方的重大交易

	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
管理服務費		
– 楊思醫院	147,206	160,747
– 慈溪醫院	21,092	13,382
– 金華醫院	41,757	25,003
	<u>210,055</u>	<u>199,132</u>
購買藥物、醫療耗材及醫療設備		
– 浙江中友力醫藥有限公司	30,151	–
– 大佳醫療器械有限公司	5,991	12,263
	<u>5,991</u>	<u>12,263</u>

(ii) 關聯方提供的貸款

	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
年初	35,929	3,186
墊付貸款	6,452	202
已收取貸款付款	(28,177)	(33,599)
應支付利息	88	—
轉讓債務	715	—
業務合併	—	66,140
年末	<u>15,007</u>	<u>35,929</u>

38 重大關聯方交易 — 續

(iii) 向關聯方提供的貸款

	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
年初	60,500	3,536
墊付貸款	80,000	7,347
已收取貸款付款	(1,568)	(3,096)
應收取利息	929	128
已收取利息	(500)	(128)
轉讓債務	(58,458)	—
業務合併	—	52,713
年末	<u>80,903</u>	<u>60,500</u>

(iv) 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薪酬如下所示：

	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
工資、薪金及花紅	14,822	19,310
以股份為基礎的薪酬開支	3,129	18,017
其他	356	543
	<u>18,307</u>	<u>37,870</u>

39 報告期後事件

除本報告其他地方披露的內容外，於二零一九年十二月三十一日之後，發生以下期後事件：

- (i) 根據二零二零年二月十八日慈溪弘和的股東大會決議案，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5,355,000元及人民幣2,295,000元。派付予其主要股東及少數股東的股息已於二零二零年二月二十一日結清。
- (ii) 自二零二零年初爆發二零一九冠狀病毒病（「COVID-19爆發」）以來，全國／地區實施了一系列預防及控制措施並持續至今。本集團將密切注意COVID-19爆發的發展，並評估其對本集團的財務狀況及經營業績的影響。於本財務報表獲授權刊發日期，據本集團所知，COVID-19爆發並無對財務報表造成任何重大影響。

40 本公司資產負債表及儲備變動

本公司資產負債表

	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
附註		
資產		
非流動資產		
於附屬公司的投資	<u>1,701,490</u>	<u>1,702,477</u>
非流動資產總值	<u>1,701,490</u>	<u>1,702,477</u>
流動資產		
應收附屬公司款項	908,233	873,091
現金及現金等價物	<u>751,419</u>	<u>100,315</u>
流動資產總值	<u>1,659,652</u>	<u>973,406</u>
資產總值	<u><u>3,361,142</u></u>	<u><u>2,675,883</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
儲備	(a) 843,039	837,546
累計虧損	(a) <u>(23,827)</u>	<u>(126,852)</u>
權益總額	<u><u>1,254,639</u></u>	<u><u>1,143,810</u></u>

綜合財務報表附註

40 本公司資產負債表及儲備變動－續

本公司資產負債表－續

	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
附註		
負債		
非流動負債		
借款	99,658	173,923
可換股債券	1,693,430	1,073,856
應計費用、其他應付款項及撥備	362	1,466
非流動負債總額	1,793,450	1,249,245
流動負債		
借款	74,744	49,692
其他以攤銷成本計量的金融負債	230,600	221,800
應計費用、其他應付款項及撥備	6,192	9,844
應付關聯方款項	1,517	1,492
流動負債總額	313,053	282,828
負債總額	2,106,503	1,532,073
權益及負債總額	3,361,142	2,675,883

本公司資產負債表於二零二零年三月二十三日獲董事會批准，並由下列董事代為簽署。

趙令歡

單國心

40 本公司資產負債表及儲備變動 – 續

(a)	累計虧損 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元
於二零一八年一月一日	(83,723)	1,046,242
年內虧損	(43,129)	–
以股份為基礎的付款	–	14,404
其他以攤銷成本計量的金融負債	–	(223,100)
	<u>(126,852)</u>	<u>837,546</u>
於二零一八年十二月三十一日	<u>(126,852)</u>	<u>837,546</u>
於二零一九年一月一日	(126,852)	837,546
年內利潤	103,025	–
以股份為基礎的付款	–	5,493
	<u>(23,827)</u>	<u>843,039</u>
於二零一九年十二月三十一日	<u>(23,827)</u>	<u>843,039</u>

綜合財務報表附註

41 董事福利及權益

(i) 董事及主要行政人員酬金

每名董事及主要行政人員的酬金載列如下：

	就擔任本公司或其附屬公司董事已付或應收的酬金						
	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	僱主的養老金 計劃供款 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 人民幣千元	其他福利的 估計貨幣價值 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							
執行董事							
單國心先生(i)	-	2,250	2,250	32	-	63	4,595
陸文佐先生	-	344	3,558	-	(277)	-	3,625
非執行董事							
趙令歡先生	-	-	-	-	-	-	-
李蓬先生(ii)	-	-	-	-	-	-	-
林盛先生(iii)	-	-	-	-	-	-	-
劉路女士	-	-	-	-	-	-	-
王楠女士	-	-	-	-	-	-	-
魏凱先生(iv)	-	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事							
陳曉紅女士	150	-	-	-	-	-	150
史錄文先生	150	-	-	-	-	-	150
周向亮先生	150	-	-	-	-	-	150
	<u>450</u>	<u>2,594</u>	<u>5,808</u>	<u>32</u>	<u>(277)</u>	<u>63</u>	<u>8,670</u>
截至二零一八年 十二月三十一日止年度							
執行董事							
張曉鵬先生	-	6,250	-	22	9,561	28	15,861
陸文佐先生	-	306	3,590	-	7,200	-	11,096
非執行董事							
趙令歡先生	-	-	-	-	-	-	-
林盛先生	-	-	-	-	-	-	-
劉路女士	-	-	-	-	-	-	-
王楠女士	-	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事							
陳曉紅女士	150	-	-	-	-	-	150
史錄文先生	150	-	-	-	-	-	150
周向亮先生	150	-	-	-	-	-	150
行政總裁							
單國心先生	-	937	1,133	17	-	31	2,118
	<u>450</u>	<u>7,493</u>	<u>4,723</u>	<u>39</u>	<u>16,761</u>	<u>59</u>	<u>29,525</u>

41 董事福利及權益 – 續

(i) 董事及主要行政人員酬金 – 續

- (i) 本集團行政總裁單國心先生於二零一九年三月十二日獲委任為執行董事。
- (ii) 李蓬先生於二零一九年七月二十四日獲委任為非執行董事。
- (iii) 林盛先生於二零一九年三月十二日辭任非執行董事。
- (iv) 魏凱先生於二零一九年三月十二日獲委任為非執行董事，並於二零一九年七月二十四日辭任。