



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



2020 年報

目錄

2	公司資料
4	財務概要
5	行政總裁報告
11	管理層討論及分析
31	董事會報告
62	董事及高級管理層履歷
73	企業管治報告
89	環境、社會及管治報告
104	獨立核數師報告
112	綜合全面收益表
113	綜合資產負債表
115	綜合權益變動表
116	綜合現金流量表
118	綜合財務報表附註

董事會

執行董事

陳帥先生(董事長兼代理行政總裁)
陸文佐先生

非執行董事

蘇志強先生
石文婷女士
劉路女士
王楠女士

獨立非執行董事

党金雪先生
史錄文先生
周向亮先生

審核委員會

周向亮先生(主席)
史錄文先生
石文婷女士

薪酬委員會

党金雪先生(主席)
蘇志強先生
周向亮先生

提名委員會

陳帥先生(主席)
史錄文先生
党金雪先生

公司秘書

何詠欣女士(ACG, ACS(PE))

授權代表

陳帥先生
何詠欣女士(ACG, ACS(PE))

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」、「我們」、「吾等」)
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
金融街8號國際金融中心二期70樓10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 二零二零年		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	
	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	399,214	100.0	410,883	100.0	383,610	100.0	149,158	100.0	130,882
成本	(204,885)	(51.3)	(237,017)	(57.7)	(231,478)	(60.3)	(61,320)	(41.1)	(49,343)	(37.7)
毛利	194,329	48.7	173,866	42.3	152,132	39.7	87,838	58.9	81,539	62.3
銷售開支	(4)	(0.0)	(9)	(0.0)	(204)	(0.1)	-	-	-	-
行政開支	(51,899)	(13.0)	(64,535)	(15.7)	(63,322)	(16.5)	(53,706)	(36.0)	(26,373)	(20.2)
金融資產減值虧損淨額	(15,007)	(3.8)	(1,581)	(0.4)	-	-	-	-	-	-
無形資產減值損失	(668,219)	(167.4)	-	-	-	-	-	-	-	-
其他收益/(虧損)淨額	136,226	34.1	65,838	16.0	(57,635)	(15.0)	(120)	(0.1)	1,125	0.9
其他收入—淨額	4,803	1.2	3,453	0.8	2,874	0.7	3,742	2.5	2,982	2.3
經營利潤	(399,841)	(100.2)	177,032	43.1	33,845	8.8	37,754	25.3	59,273	45.3
財務收入/(虧損)淨額	(35,982)	(9.0)	18,534	4.5	(15,962)	(4.1)	(18,526)	(12.4)	677	0.5
除所得稅前(虧損)/利潤	(435,823)	(109.2)	195,566	47.6	17,883	4.7	19,228	12.9	59,950	45.8
所得稅抵免/(開支)	14,754	3.7	(26,120)	(6.4)	(41,304)	(10.8)	(22,912)	(15.4)	(19,248)	(14.7)
年內(虧損)/利潤	<u>(421,069)</u>	<u>(105.5)</u>	<u>169,446</u>	<u>41.2</u>	<u>(23,421)</u>	<u>(6.1)</u>	<u>(3,684)</u>	<u>(2.5)</u>	<u>40,702</u>	<u>31.1</u>
來自於終止經營業務的利潤	-	-	-	-	-	-	12,882	8.6	779	0.6
年內(虧損)/利潤	(421,069)	(105.5)	169,446	41.2	(23,421)	(6.1)	9,198	6.2	41,481	31.7
其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
年內全面總(虧損)/收益	<u>(421,069)</u>	<u>(105.5)</u>	<u>169,446</u>	<u>41.2</u>	<u>(23,421)</u>	<u>(6.1)</u>	<u>9,198</u>	<u>6.2</u>	<u>41,481</u>	<u>31.7</u>

綜合資產及負債

	截至十二月三十一日				
	二零二零年 人民幣千元	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
資產總額	3,744,204	4,454,969	3,805,851	1,965,516	1,287,577
負債總額	2,376,964	2,637,129	2,137,867	403,391	126,634
權益總額	<u>1,367,240</u>	<u>1,817,840</u>	<u>1,667,984</u>	<u>1,562,125</u>	<u>1,160,943</u>

尊敬的各位股東：

二零二零年六月，本集團順利完成董事會和管理層的換屆交接，我本人獲委任為集團董事長兼代理行政總裁。在全面梳理、客觀分析、認真總結上一屆管理層任期內做出的成績、存在的問題之基礎上，新一屆管理層從重塑企業文化、調整集團管控模式、完善體系建設等方面入手，制定並明確了新的弘和「三步走」戰略。新一屆管理層上任以來，集團通過新的決策體系，在為本集團所擁有、管理及舉辦的醫院（「體系醫院」）業務的穩定運營提供支持，持續提升集團資產質量的同時，也在積極探索、開拓創新的業務模式，不斷豐富現有業務組合，力爭將弘和逐步打造成為大型科技醫療服務集團。

一、經營業績回顧

二零二零年在新冠疫情的爆發中開始，嚴峻的疫情防控形勢對線下醫療服務帶來了巨大的衝擊與挑戰。同時，DRGs、醫聯體等醫改政策的持續深化，也對國內醫療行業的發展趨勢和競爭格局產生了深遠影響。受疫情影響，二零二零年上半年體系醫院業績相比去年同期出現一定下滑，隨著下半年國內疫情逐步緩解，各家醫院主動調整業務組合，積極落實集團管控措施，各醫院業務運營情況趨穩並有所回升。

二零二零年全年，體系醫院總收入同比僅小幅下降約2%，相比第一季度的季度總收入同比下降約18%、上半年總收入同比下降約8%而言，營收同比降幅持續收窄。集團全年營業收入同比下降約2.8%，經調整淨利潤同比上升約10.4%。

二、戰略規劃及年度工作

二零二零年六月，集團順利完成管理班子的交接。集團在保障各體系醫院平穩運營的基礎上，為符合新時期醫療服務行業的發展特點，擁抱新醫改政策下的醫療監管環境，經總經理辦公會研究探討，正式確立以「強化管控體系、提升資產質量、開拓創新業務模式」為核心的弘和集團「三步走」戰略發展規劃。

第一步，強化管控體系。旨在進一步建章規制，優化集團管控體系及重塑企業文化。相關工作在本年度內已基本完成，主要包括：

- 1. 進一步明確集團管控模式。**正式確立總經理辦公會為董事會授權下的集團最高議事機構；明確集團管控範疇為「管戰略」、「管人力」、「管資本」，並著手建立以信息系統為底層架構及管理抓手的矩陣式管理模式；
- 2. 完善班子隊伍建設。**集團層面，陸續引進集團首席技術官、公司發展部總監、供應鏈總監等多位高管，由兩位醫療總監組建醫療管理部，主抓醫院層面的醫療質量管理和規範診療制度建設；醫院層面，先後聘請張家敏先生擔任浙江金華廣福腫瘤醫院（「金華醫院」）院長，王堅平先生擔任建德中醫院有限公司（「建德中醫院」）院長；
- 3. 建立院長激勵與約束機制。**為強化各體系醫院目標責任管理，體現院長作為醫院經營的第一責任人角色，集團建立了與各醫院年度商業計劃掛鈎的院長考核機制，明確了院長激勵及約束原則；

4. **搭建專業培訓體系。**集團引進外部醫療管理諮詢行業資源，成功組織召開三次醫院經營班子高級研修班，涉及醫院管理、醫院發展新模式、醫院質量管理等多個課題，搭建起集團內部的專業培訓體系，為醫院核心班子及醫技骨幹提供了接觸先進醫療管理理念並學以致用的平台；及
5. **啟動員工激勵計劃。**基於團隊建設和人才激勵目的，集團批准了員工激勵計劃，並已於二零二一年一月份完成相關信託的設立工作。

第二步，提升資產質量。工作重點包括：自建供應鏈體系及信息系統，全力支持以金華醫院為區域中心的醫療服務網絡建設等。相關工作進展包括：

1. **集團信息系統建設。**由集團首席技術官牽頭重組資訊及科技部門，整體負責集團及體系醫院的資訊科技的基礎建設及數位化工作。進一步夯實金華醫院作為試點的醫院信息基礎設施建設及應用升級，總結提煉經驗、更新完善集團整體資訊科技藍圖及規劃並分步落實、設計和實施數位化支持下的集團化醫療運營解決方案；
2. **集團供應鏈體系建設。**由供應鏈總監牽頭，啟動集團的供應鏈體系建設。目前已確定供應鏈公司的註冊地址及藥品供應牌照的申請工作，同步在籌劃藥品庫存管理等供應鏈體系建設方案；及
3. **金華醫院的集團區域中心建設。**在「人、財、物」等方面給予金華醫院最大程度的支持與配合，醫療管理部深入醫院運營管理一線，助力金華醫院定位為集團區域中心的長期健康發展。

第三步，開拓創新業務模式。根據醫療服務行業新時期下的發展特點，集團未來將進一步豐富現有業務結構，從併購和運營醫院為主的醫療集團逐步轉型成為大型醫療服務科技集團，例如拓展供應鏈配套、醫廢處理等產業鏈上下游服務，探討圍繞綜合醫療服務探索引入CRO、生物科技、智慧醫療、醫療大數據等創新業務模式，並尋求與大型互聯網醫療平台戰略合作，共同佈局線下醫療產業。

- 1. 集團資本結構優化。**集團新一屆管理層上任以來，基於對弘和現有資本結構的梳理分析，積極對接外部投行、商業銀行等機構，探討可能的資本結構優化方案，為支持集團的創新業務拓展打好基礎；及
- 2. 研究創新業務模式方向。**集團投資部牽頭，深入研究當前醫療服務行業的最新發展方向，探討未來弘和開拓創新業務模式的潛在機會領域。包括但不限於醫療服務上下游產業鏈、互聯網醫療、院內智慧醫療、第三方合作賦能、集團供應鏈體系建設等。

三、抗疫行動

二零二零年初新冠肺炎疫情爆發後，集團果斷採取主動應對措施，第一時間下發「關於做好新型冠狀病毒疫情防控，做好日常診療服務有關工作」的通知，全力組織各體系醫院的發熱門診、醫療救治、網上諮詢、防疫宣傳、物資保障等抗疫工作有序開展。尤其是金華醫院，累計共有**144**名員工主動請戰馳援武漢，根據金華市政府相關部門的要求，醫院先後委派多名醫務人員直接參加一線疫情地區的診療救治，充分展現了醫院員工願擔當、顧大局的卓越風采。同時，集團倡導體系醫院有序推行復工復產，醫務人員在積極做好自身防護的同時，主動走企業、串街道、下村莊送醫送藥，督導防疫措施落實，減少患者來醫院途中的被感染風險，贏得了地方政府和社會各界的廣泛讚譽。

二零二零年，金華醫院榮獲「浙江抗擊新冠疫情先進單位」，上海楊思醫院（「**楊思醫院**」）榮獲「上海市社會醫療機構抗擊新冠疫情先進集體」，各醫院也有多名醫護員工榮獲「抗擊新冠疫情先進個人」。這些榮譽的取得，既展現了集團及各醫院的社會口碑和責任擔當，更彰顯了集團全體醫護人員的醫者仁心和職業精神。

進入二零二一年，新冠疫情又有反覆，但我們的集團和體系內各家醫院應對有序。我們按照國家和地方政府抗疫政策的指導，妥善處之，嚴格中不失人文關懷，緊張中多有激情和樂觀，充分展現了弘和作為一家醫療集團的社會擔當，也充分體現了我們全體員工的責任感和使命感，我為有這樣的同事而自豪。

四、未來展望

新冠疫情對醫療服務行業的影響還遠未結束，國家醫改政策正在向深水區推進，科技對醫療服務行業的重塑再造如火如荼。展望未來，整體醫療大環境面臨的不確定性依然較高，社會辦醫也有很多待解的挑戰和課題。弘和集團會一如既往地積極擁抱醫療監管政策，緊跟國家醫改趨勢，秉持創造性思維積極「求變」；同時，面對未來的不確定性，我們也將不忘初心，腳踏實地，堅持做正確的事，有足夠的自信保持「不變」。

二零二零年注定是不平凡的一年，弘和集團全體員工迎難而上，化危為機，保障了疫情期間各體系醫院的平穩運營。這些經營數據的背後，有集團、醫院管理班子的努力，也蘊含著我們所有員工的心血和汗水，感謝每一位可敬可愛的弘和人。

未來弘和集團將在「三步走」發展戰略的框架指引下，持續提高體系醫院的資產質量和價值，致力於為老百姓提供安全、便捷、有尊嚴的醫療服務，滿足居民各階段、多層次健康需求，努力成為值得信賴、受人尊敬、追求卓越的醫療集團。

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。

董事長兼代理行政總裁

陳帥

中國北京

二零二一年三月三十日

管理層討論及分析

業務概覽

業務定位

本集團遵循「強化管控體系、提升資產質量、開拓創新業務模式」的「三步走」發展戰略，目標是將公司從併購和運營醫院為主的醫療集團逐步轉型成大型醫療服務科技集團。新一屆管理層上任以來，集團通過以下業務發展路徑及管理優化措施達成戰略目標：

- **強化管控體系**。旨在進一步建章規制，優化集團管控體系及企業文化，搭建科學的培訓體系，完善對各體系院長的激勵及約束機制；
- **提升資產質量**。在進一步提升各醫院的醫療服務質量基礎上，建立集團供應鏈體系，搭建信息化系統為底層架構及管理抓手的管理體系，全力建設區域醫療服務網絡；及
- **開拓創新業務模式**。集團未來將進一步豐富業務結構，例如拓展供應鏈配套、醫廢處理等產業鏈上下游服務，探討圍繞綜合醫療服務引入CRO、生物科技、智慧醫療、醫療大數據等創新業務模式，並尋求與大型互聯網醫療平台戰略合作，共同佈局線下醫療產業。

業務佈局

通過新建或投資併購，在全國人口較密集、經濟較發達地區，擁有一批不同等級的醫療機構，形成以綜合實力強的三級醫院為區域醫療中心、輻射和帶動若干二級或一級醫院的區域醫院網絡，進而由各區域醫療網絡組成集團醫療體系；

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、提升庫存周轉和資金使用效率，充分發揮集團集約化、規模化優勢；

深入研究集團醫療健康產業中日益豐富的數據，以自建的信息化系統為底層架構和管理抓手，對臨床數據、運營數據、物資數據進行梳理和挖掘，不斷提升醫院診療質量、提高運營效率、降低醫院運營成本；探討利用醫療大數據，以各體系醫院優勢品牌學科為依託，與大型互聯網醫療平台合作建設「互聯網醫院」，共同佈局線下醫療資產，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，豐富業務發展路徑。

行業概覽

新冠肺炎疫情貫穿二零二零全年，也深刻改變了中國的醫療服務行業。患者的就醫習慣改變，各醫療機構的門診和住院量受到短期的衝擊，集團化規範管控的醫療機構表現出了較強的抗風險能力，業務也在下半年隨著國內疫情的緩解率先回覆。同時，國家醫改政策進入深水區，在國家繼續鼓勵支持社會辦醫、放開醫生多點執業的大背景下，醫療行業的學科人才向頭部民營醫療機構流動。回顧二零二零年，醫療服務行業呈現如下變化或趨勢：

- **鼓勵、支持社會辦醫。**6月份，《基本醫療衛生與健康促進法》(「衛促法」)作為我國衛生健康領域首部基礎性、綜合性法律正式施行。其中明確「國家採取多種措施，鼓勵和引導社會力量依法舉辦醫療衛生機構。社會力量舉辦的醫療衛生機構在基本醫療保險定點、重點專科建設、科研教學、等級評審、特定醫療技術準入、醫療衛生人員職稱評定等方面享有與政府舉辦的醫療衛生機構同等的權利」。衛促法實施以來，多省市紛紛發文響應落地社會辦醫支持細則，在醫生職稱評定、區域醫療規劃、審批門檻及流程等多方面給予利好，未來能夠提供高質量技術服務的優秀社會辦醫機構將獲得更大優勢；
- **互聯網醫療乘勢而起**，政策進一步支持。新冠肺炎疫情背景下，線下就醫行為受到限制，互聯網醫療對緩解線下就診壓力，減少交叉感染起到了重要作用。2019冠狀病毒疫情期間，國家推出一系列指導意見及管理辦法推進互聯網醫療有序發展。2月份，國家醫保局、衛健委發佈《關於推進新冠肺炎疫情防控期間開展「互聯網+」醫保服務的指導意見》；5月份，國家衛健委印發《關於進一步推動互聯網醫療服務發展和規範管理的通知》；10月份，國家醫保局發佈《關於積極推進「互聯網+」醫療服務醫保支付工作的指導意見》。政策的逐步放開及支持，將促進互聯網醫療和線下的實體醫療進一步整合與重構，實現醫療資源的有效配置，充滿活力的健康生態正在逐步崛起；

- **供應鏈改革進一步深化。**除國家藥品帶量採購外，各省市以「採購聯盟」或者單獨集採的形式分別開啟帶量採購；9月份，國家高值耗材帶量採購也由冠脈支架拉開序幕，未來帶量採購將進一步擴容、擴種，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。另一方面，帶量採購節約下來的醫保資金，將進一步補貼醫療服務本身，重視醫療服務、學科建設的醫療機構將擁有更強的競爭優勢和更大的發展空間；及
- **醫保支付改革加碼。**在DRGs付費模式試點工作有序展開的同時，10月份，國家醫保局發佈《關於印發區域點數法總額預算和按病種分值付費試點工作方案的通知》，推出DIP（按病種分值付費）方式，並在71個城市試點推廣。這種付費方式覆蓋面廣、可操作性強，將成為中國醫保核算的重要組成部分。醫保支付政策的進一步深化和推行，預示醫療服務行為要持續符合有效、合理、規範診療的要求。

如上所述，隨著「衛促法」的頒佈，社會辦醫將在政策範圍內迎來更充分的發展空間。二零二零年新冠疫情給國家醫療衛生服務系統帶來了較大的挑戰，社會辦醫機構作為其中的重要組成部分，迎難而上，適應變化，優秀的頭部社會辦醫機構表現出了較強的韌性和活力。國家層面實施的帶量採購、醫保支付等一系列醫改措施，使得擁有精細化管理能力及高水準醫療服務質量的醫療機構更進一步獲取市場份額。二零二一年，我們將繼續努力深耕細作醫療服務市場，提高存量醫院的運營效率，並在醫療科技等新興領域繼續探索發展，尋找增量市場。

管理層討論及分析

近期發展

時間	事件
二零二零年 五月十九日	<p>於二零二零年五月十九日，本公司間接非全資附屬公司西藏達孜弘和瑞信企業管理有限公司（「西藏達孜」）（作為貸款人）與本集團管理的醫院浙江金華廣福腫瘤醫院（「金華醫院」）（作為借款人）訂立貸款協議。根據貸款協議，西藏達孜已有條件同意向金華醫院授出貸款，期限各自為各期借款的有關提款日期起計90日。貸款金額為人民幣45百萬元，而貸款年利率為4.79%，並須根據中國人民銀行不時公佈的適用基準利率進行調整。</p> <p>進一步詳情請參閱本公司日期為二零二零年五月十九日的公告。</p>
二零二零年 六月二十三日	<p>(i)單國心先生因個人發展原因而辭任執行董事、本公司行政總裁（「行政總裁」）、本公司薪酬委員會（「薪酬委員會」）成員及本公司根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第3.05條之授權代表（「授權代表」）的職務；(ii)趙令歡先生因工作安排而辭任非執行董事、董事長及本公司提名委員會（「提名委員會」）主席的職務；及(iii)李蓬先生因工作安排而辭任非執行董事及本公司審核委員會（「審核委員會」）成員的職務，自二零二零年六月二十三日起生效。</p> <p>此外，(i)蘇志強先生獲委任為執行董事、薪酬委員會成員及授權代表；(ii)陳帥先生獲委任為非執行董事、董事長、代理行政總裁及提名委員會主席；及(iii)石文婷女士獲委任為非執行董事及審核委員會成員，自二零二零年六月二十三日起生效。</p>

時間	事件
二零二零年 十一月二十日	<p>於二零二零年十一月二十日，本公司的全資附屬公司西藏弘和志遠企業管理有限公司（「西藏弘和志遠」）（作為貸款人），與金華醫院（作為借款人）訂立貸款協議。根據貸款協議，西藏弘和志遠已有條件同意向金華醫院授出貸款，可動用期間為貸款協議日期起計三年，而期限為各期貸款的有關提款日期起計一年。貸款金額為人民幣100百萬元，貸款利率為年利率4.79%，並會根據中國人民銀行不時公佈的適用基準利率而調整。</p> <p>由二零二零年十一月二十日起，(i)非執行董事陳帥先生獲調任為執行董事；(ii)執行董事蘇志強先生獲調任為非執行董事；(iii)蘇志強先生因工作安排而辭任上市規則項下之授權代表；及(iv)陳帥先生獲委任為授權代表。</p> <p>進一步詳情請參閱本公司日期分別為二零二零年十一月二十日的公告。</p>
二零二零年 十二月十七日	<p>於二零二零年十二月十七日，根據本公司於二零一八年三月五日發行總本金額為468,000,000港元的可換股債券（「Vanguard可換股債券」）的條款及條件，本公司與Vanguard Glory Limited（「Vanguard Glory」）訂立修訂契據以變更Vanguard可換股債券的若干條款，惟須待先決條件達成後方告生效（「變更條款」）。</p> <p>根據變更條款，(i)Vanguard可換股債券的到期日應由二零二一年三月五日延長至二零二三年十二月二十九日；及(ii)若本公司股份不再於聯交所上市或不再獲准在聯交所買賣，則每名債券持有人均有權（按該債券持有人選擇）要求本公司全部或部分（即而非僅為全部）贖回該債券持有人的Vanguard可換股債券。</p>

管理層討論及分析

時間

事件

於二零二一年二月二十二日舉行的本公司股東特別大會上，變更條款獲本公司股東（Vanguard Glory除外）批准，並於其後獲聯交所批准。

進一步詳情請參閱本公司日期為二零二零年十二月十七日及二零二一年二月二十二日的公告，以及本公司日期為二零二一年一月二十九日的通函。

二零二一年
一月十五日

鄺燕萍女士已提請辭任(i)本公司之公司秘書（「**公司秘書**」），(ii)授權代表職務，及(iii)根據香港法例第622章公司條例及上市規則第19.05(2)條代表本公司於香港接受任何將向本公司送達之法律程序文件或通知之本公司法律程序代理人（「**法律程序代理人**」），自二零二一年一月十五日起生效。何詠欣女士獲委任為公司秘書、授權代表及法律程序代理人，自二零二一年一月十五日起生效。

二零二一年
一月十八日

董事會已於二零二一年一月十八日批准採納股份獎勵計劃（「**股份獎勵計劃**」）。股份獎勵計劃之目的為(i)鼓勵或推使選定的股份獎勵計劃合資格參與者（「**股份獎勵計劃合資格參與者**」）持有本公司的股份；(ii)鼓勵並挽留股份獎勵計劃合資格參與者為本集團效力；及(iii)為股份獎勵計劃合資格參與者提供額外激勵，以達成業績目標，從而達致提升本公司價值及透過本公司股份擁有權將股份獎勵計劃合資格參與者與本公司股東的利益達至一致的目標。

進一步詳情請參閱本公司日期為二零二一年一月十八日的公告。

回顧年度後事項

鄺燕萍女士已提請辭任(i)公司秘書，(ii)就上市規則第3.05條而言之授權代表職務，及(iii)根據香港法例第622章公司條例及上市規則第19.05(2)條代表本公司於香港接受任何將向本公司送達之法律程序文件或通知之法律程序代理人，自二零二一年一月十五日起生效。何詠欣女士獲委任為公司秘書、授權代表及法律程序代理人，自二零二一年一月十五日起生效。

董事會已於二零二一年一月十八日批准採納股份獎勵計劃。股份獎勵計劃主要條款的詳情載於本公司日期為二零二一年一月十八日的公告。

除上文所披露者外，本集團於二零二零年十二月三十一日後及直至本報告日期並無任何重大事項。

管理層討論及分析

二零二零年度業績回顧

經營業績

收入

我們的收入由二零一九年的約人民幣410.9百萬元下降約2.8%至二零二零年的約人民幣399.2百萬元。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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入	399,214	410,883
— 醫院管理服務	226,888	212,205
— 綜合醫院服務	171,267	196,472
— 藥品銷售	1,059	2,206

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楊思醫院、慈溪協和醫院（「慈溪醫院」）和金華醫院等提供醫院管理服務所得的收入，該分部的收入由二零一九年的約人民幣212.2百萬元增加約6.9%至二零二零年的約人民幣226.9百萬元。收入增加的主要原因是我們從楊思醫院提供服務確認的管理服務費收入增加導致。

綜合醫院服務

本集團綜合醫院服務分部的收入由二零一九年的人民幣196.5百萬元下降約12.8%至二零二零年的約人民幣171.3百萬元。此部分收入減少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減少，這是由於2019冠狀病毒疫情的影響，建德中醫院於二零二零年門診量和住院量下降導致。

藥品銷售

藥品銷售收入來自浙江大佳醫藥有限公司(「大佳醫藥」)及其附屬公司弘和(金華)藥業有限公司(「弘和金華」)，由建德和煦企業管理有限公司間接持股70%，主要從事於向客戶提供藥品供應。藥品銷售收入由二零一九年的約人民幣2.2百萬元下降約52.0%至二零二零的約人民幣1.1百萬元，主要是大佳醫藥及弘和金華向客戶提供藥品供應收入減少。

成本

收入成本由二零一九年的約人民幣237.0百萬元下降約13.6%至二零二零年的約人民幣204.9百萬元。成本下降主要由於(i)存貨成本減少約人民幣24.4百萬元；及(ii)僱員福利開支減少約人民幣6.4百萬元。

行政開支

行政開支由二零一九年的約人民幣64.5百萬元下降約19.6%至二零二零年的約人民幣51.9百萬元。行政開支下降主要是由於(i)應計專業費用及核數師薪酬減少約人民幣6.7百萬元；及(ii)僱員福利開支減少約人民幣5.3百萬元。

無形資產減值虧損

截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們錄得的無形資產減值虧損約為人民幣668.2百萬元(二零一九年：無)，主要是由於對商譽及相關無形資產計提減值損失約人民幣668.2百萬元。

其他收益－淨額

其他收益淨額由二零一九年的約人民幣65.8百萬元增加約人民幣70.4百萬元至二零二零年的約人民幣136.2百萬元。其他收益－淨額增加主要由於二零二零年可換股債券的公平值變動收益增加約人民幣10.4百萬元及可轉換債券延期的淨收益增加約人民幣62.2百萬元。

管理層討論及分析

其他收入

截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，我們錄得的其他收入分別約為人民幣3.5百萬元及約人民幣4.8百萬元，按年增加約39.1%。該增加主要是由於建德中醫院收到建德市人民政府年度撥款約人民幣1.9百萬元，以用於支持社會資本組織的民營醫療機構發展。

財務收入及財務成本

我們的財務收入由二零一九年的約人民幣42.1百萬元下降至二零二零年的約人民幣18.4百萬元，減少約人民幣23.7百萬元主要是由於(i)現金及現金等價物等的有關匯兌收益減少約人民幣31.5百萬元；惟被銀行活期、定期、通知存款及關聯方貸款等利息收入增加約人民幣7.8百萬元所抵銷。

我們的財務成本由二零一九年的約人民幣23.6百萬元增加至二零二零年的約人民幣54.4百萬元，增加約人民幣30.8百萬元主要是由於現金及現金等價物等的有關匯兌損失增加約人民幣34.8百萬元，惟被其他以攤銷成本計量的金融負債財務支出減少約人民幣2.3百萬元及銀行借款利息支出減少約人民幣1.7百萬元所抵銷。

所得稅抵免／(開支)

截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們錄得所得稅抵免約人民幣14.8百萬元，而截至二零一九年十二月三十一日止年度則錄得所得稅開支約人民幣26.1百萬元，變動約人民幣40.9百萬元主要是由於遞延所得稅費用減少約人民幣49.3百萬元，惟被當期所得稅費用增加約人民幣8.4百萬元所抵銷。

年內虧損

我們於截至二零二零年十二月三十一日止年度錄得淨虧損約人民幣421.1百萬元，由同期溢利約人民幣169.4百萬元減少約人民幣590.5百萬元。主要是由於對商譽及相關無形資產計提減值損失約人民幣668.2百萬元，惟被二零二零年可換股債券的公平值變動收益增加約人民幣10.4百萬元及可轉換債券延期的淨收益增加約人民幣62.2百萬元所抵銷。

綜合資產負債表若干項目的討論

現金及現金等價物

我們截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日的現金及現金等價物分別約為人民幣836.6百萬元及約人民幣860.7百萬元。二零二零年增加約人民幣24.1百萬元，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約人民幣449.2百萬元，(ii)就贖回超過三個月以上定期存款收到約人民幣134.4百萬元，(iii)借款所得款項約人民幣57.2百萬元及(iv)收回浮動利率貨幣基金應收款項約人民幣15.0百萬元，惟被(i)就購買按公平值透過損益列賬的金融資產支付約人民幣502.3百萬元，(ii)償還銀行貸款約人民幣129.7百萬元，及(iii)支付利息、股息及預扣稅約人民幣43.9百萬元所抵銷。

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二零一九年十二月三十一日的約人民幣18.4百萬元減少約人民幣13.7百萬元至截至二零二零年十二月三十一日的約人民幣4.7百萬元，主要是由於浮動利率貨幣基金應收款項減少約人民幣15.0百萬元。

按公平值透過損益列賬的金融資產

我們截至二零二零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90.7百萬元，主要為浮動利率貨幣基金。我們所持有的貨幣基金屬於低風險的產品。

管理層討論及分析

下表載列截至二零二零年十二月三十一日止年度的浮動利率貨幣基金的變動。

	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
年初結餘	36,229
添置	502,320
結算	(450,365)
於其他收益確認的收益淨額	2,553
年末結餘	90,737

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。

我們於回顧年度從十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	於二零二零年 十二月三十一日的結餘 (包括分紅收益) 人民幣元
貨幣基金	民生加銀現金增利貨幣A	3,453,211
貨幣基金	銀華多利寶B	22,575,844
貨幣基金	南方日添益A	1,006,246
貨幣基金	滙豐晉信貨幣A	18,933
貨幣基金	國富日日收益貨幣B	384,470
貨幣基金	泰達宏利貨幣市場基金	5,027,068
貨幣基金	興全貨幣市場證券投資基金	21,775,427
貨幣基金	華安現金富利投資基金	25,327,017
貨幣基金	滙豐晉信貨幣基金B類	7,001,807
貨幣基金	泰達宏利貨幣市場基金	1,937,688
貨幣基金	農業銀行現金寶B	2,229,004

本公司於截至二零二零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。

管理層討論及分析

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

我們截至二零一九年及二零二零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約人民幣79.2百萬元及約人民幣85.9百萬元。應計費用、其他應付款項及撥備增加約人民幣6.7百萬元，主要由於(i)應付工程設備款增加約人民幣2.2百萬元，(ii)應付醫保清算款增加約人民幣3.4百萬元，及(iii)應付醫保周轉金增加約人民幣2.2百萬元。

流動資金及資本來源

於二零二零年十二月三十一日，我們的權益總額約為人民幣1,367.2百萬元（二零一九年：約人民幣1,817.8百萬元）。於二零二零年十二月三十一日，我們的流動資產約為人民幣1,265.9百萬元（二零一九年：約人民幣1,277.5百萬元）而流動負債約為人民幣481.1百萬元（二零一九年：約人民幣492.9百萬元）。於二零二零年十二月三十一日的流動比率約為2.63，而二零一九年十二月三十一日則約為2.59。

我們的流動資產由二零一九年十二月三十一日的約人民幣1,277.5百萬元減少約人民幣11.6百萬元至二零二零年十二月三十一日的約人民幣1,265.9百萬元，主要是由於其他應收款項、按金及預付款項減少約人民幣13.6百萬元所致。我們的流動負債由二零一九年十二月三十一日的約人民幣492.9百萬元減少約人民幣11.8百萬元至二零二零年十二月三十一日的約人民幣481.1百萬元，主要是由於應償還一年內到期的銀行借款減少約人民幣17.4百萬元所致。

於二零二零年，我們的現金主要用作營運資金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約人民幣83.5百萬元，包括營運資金變動前經營所得現金流入淨額約人民幣191.8百萬元、有關營運資金變動的現金流出淨額約人民幣64.7百萬元、已付所得稅現金流出約人民幣43.9百萬元及已收利息約人民幣0.3百萬元。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虧損約人民幣435.8百萬元，並就非現金及非營運項目作出調整，主要包括無形資產減值損失約人民幣668.2百萬元，可換股債券價值變動產生的公平值變動收益約人民幣73.0百萬元，可轉換債券延期的淨收益約人民幣62.2百萬元，現金及現金等價物等的有關匯兌損失約人民幣34.8百萬元，其他以攤銷成本計量的金融負債財務支出約人民幣6.5百萬元、金融資產減值損失約人民幣15.1百萬元及物業、廠房及設備折舊及無形資產攤銷約人民幣42.9百萬元。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約人民幣62.7百萬元及貿易應收款項增加約人民幣9.3百萬元，惟被應計費用、其他應付款項及撥備增加約人民幣7.1百萬元及貿易應付款項增加約人民幣3.4百萬元所抵銷。

於回顧年度，我們有投資活動現金流入淨額約人民幣104.8百萬元，主要包括贖回公平值透過損益列賬的金融資產的所得款項約人民幣449.2百萬元、就贖回超過三個月以上定期存款收到約人民幣134.4百萬元及收回浮動利率貨幣基金應收款項約人民幣15.0百萬元，並被按公平值透過損益列賬的金融資產的付款約人民幣502.3百萬元、就物業、廠房及設備付款約人民幣9.0百萬元所抵銷。

管理層討論及分析

現金及借款

於二零一九年及二零二零年十二月三十一日，我們分別有現金及現金等價物約人民幣836.6百萬元及約人民幣860.7百萬元。於二零二零年十二月三十一日，我們的借款約為人民幣131.7百萬元（於二零一九年十二月三十一日：約人民幣214.4百萬元）。我們的借款約人民幣91.7百萬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，約人民幣3.0百萬元按4.437%的固定利率計息，約人民幣9.9百萬元按4.35%的固定利率計息，約人民幣27.1百萬元按4.30%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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
1年內	97,309	114,744
1至2年	34,386	62,286
2至5年	—	37,372
	<u>131,695</u>	<u>214,402</u>

於二零二零年十二月三十一日，本公司的有息負債率約為3.5%（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。於二零二零年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債或擔保。

未來前景

二零二一年，集團的首要任務仍然是在全力保障疫情防控管理的前提下，實現各體系醫院業務的持續復甦及穩健增長。集團將全力支持其體系醫院的人才引進和學科建設工作，繼續推進信息化系統、集團供應鏈體系的建設，深耕體系內資源協同，初步形成以金華醫院為區域中心的醫療服務網絡。圍繞綜合醫療服務，集團亦將在生物科技、醫療大數據、網上醫療服務等醫療科技方向及開拓創新業務轉型方向不斷探索，並爭取實現業務落地。

針對醫療服務行業環境變化，及DRGs、醫聯體等醫改政策的持續深化，集團將繼續深入、系統地進行研究並提出有效的應對方案，找到適合的發展模式和路徑。集團將全面升級品牌戰略，通過創新傳播方式提升品牌知曉度，聚焦核心受眾鞏固行業美譽度，構建品牌「護城河」，形成集團總控品牌體系，以期更高效服務於公司的未來發展戰略、更好得參與行業品牌競爭，使品牌逐步發展為公司核心競爭力。

本集團將在「三步走」發展戰略的框架指引下，實施符合醫療行業特點的運營管控，持續提高體系醫院的資產質量和綜合價值，致力於為老百姓提供安全、便捷、有尊嚴的醫療服務，滿足居民各階段、多層次健康需求。通過開拓創新業務模式，豐富業務結構，努力從併購和運營醫院為主的醫療集團發展成為值得信賴、受人尊敬、追求卓越的大型科技醫療服務集團。

重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

自二零二零年一月一日至二零二零年十二月三十一日，本集團並無進行任何重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

管理層討論及分析

重大投資及有關重大投資或資本資產的未來計劃

截至二零二零年十二月三十一日，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。

於二零二零年十二月三十一日，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

於二零二零年十二月三十一日抵押本集團資產作為本集團及一個關聯方銀行借款擔保的資產，詳情載於綜合財務報表附註30及附註38。

末期股息

董事會不建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度支付末期股息。

人力資源

於二零二零年十二月三十一日，我們共有員工**473**人(二零一九年十二月三十一日：**489**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。於截至二零二零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)約為人民幣**110.4**百萬元(二零一九年：約人民幣**122.1**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。

董事會報告

董事會欣然呈列董事會報告及本集團截至二零二零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。

本公司截至二零二零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、在截至二零二零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59至61頁。

除本年報第18頁所披露者外，本公司或本集團於二零二一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

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第112頁的綜合全面收益表。

財務資料概要

本集團截至二零一六年、二零一七年、二零一八年、二零一九年及二零二零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

本公司截至二零二零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。

董事會報告

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二零二零年十二月三十一日止年度支付末期股息(二零一九年：無)。

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

本集團截至二零二零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

截至二零二零年十二月三十一日，本公司可供分派儲備約為人民幣324.6百萬元。

物業、廠房及設備

截至二零二零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。本公司已並將以與本公司於二零一七年二月二十八日發佈的招股章程（「招股章程」）「未來計劃及所得款項用途」一節所述者一致的方式使用自全球發售收取的所得款項淨額。所有未動用的金額存放於香港的持牌銀行，並將按照招股章程所述的方式及根據本公司不時的需要使用。上市日期起直至二零二零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	於二零一九年 十二月三十一日後		於二零二零年 十二月三十一日的 未動用金額 百萬港元	預期時限
			直至二零一九年 十二月三十一日的 已動用金額 百萬港元	直至二零二零年 十二月三十一日的 已動用金額 百萬港元		
戰略性收購位於中國的醫院 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	50%	232.80	232.80	-	-	-
— 購買醫療及其他設備	11%	51.22	41.59	9.63	-	-
— 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	-	-
— 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	3.48	6.39	餘額預期於 二零二三年底 前悉數動用
升級及改良我們的信息技術系統	7%	32.59	24.02	4.30	4.27	餘額預期於 二零二一年底 前悉數動用
為我們的營運資金、租金和物業 相關開支及其他一般企業用途 提供資金	10%	46.56	46.56	-	-	-
	<u>100%</u>	<u>465.60</u>	<u>432.21</u>	<u>22.73</u>	<u>10.66</u>	

可換股債券

Vanguard可換股債券

鑒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。

於二零二零年十二月十七日，根據Vanguard可換股債券的條款及條件，本公司與Vanguard Glory訂立修訂契據以變更Vanguard可換股債券的若干條款，惟須待先決條件達成後方告生效（「變更條款」）。

根據變更條款，(i)Vanguard可換股債券的到期日應由二零二一年三月五日延長至二零二三年十二月二十九日；及(ii)若本公司股份不再於聯交所上市或不再獲准在聯交所買賣，則每名債券持有人均有權（按該債券持有人選擇）要求本公司全部或部分（即而非僅為全部）贖回該債券持有人的Vanguard可換股債券。

於二零二一年二月二十二日舉行的本公司股東特別大會上，變更條款獲股東（Vanguard Glory除外）批准，並於其後獲聯交所批准。

進一步詳情請參閱本公司日期為二零二零年十二月十七日及二零二一年二月二十二日的公告，以及本公司日期為二零二一年一月二十九日的通函。

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醫療管理有限公司（「慈溪弘愛」）。截至二零二零年十二月三十一日，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帳戶，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。截止二零二零年十二月三十一日止所得款項淨額使用情況分析如下：

	佔總額的 百分比	所得款項 淨額 百萬港元	已動用 金額 百萬港元	未動用 金額 百萬港元	預期時限
收購慈溪弘愛	45%	211	405	—	— 餘額預期 於二零二三年前 悉數動用
收購其他醫院或醫院管理業務	55%	256	—	62	
合計	100%	467	405	62	

截至二零二零年十二月三十一日，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。

對每股盈利的攤薄效應

以截至二零二零年十二月三十一日止年度的本公司擁有人應佔虧損約人民幣404.3百萬元計算，本公司每股基本及攤薄虧損分別為人民幣2.926元及人民幣2.926元。

根據Vanguard可換股債券的隱含內部回報率，倘在未來日期按下述本公司股價轉換債券，則Vanguard可換股債券持有人將可享有同等的財務優勢：

日期	二零二三年 十二月二十九日 (每股港元)
股價	<u>18.0</u>

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

收購已於二零一八年八月七日完成，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。

截至二零二零年十二月三十一日，並無Hony可換股債券轉換為本公司股份。Hony可換股債券的詳情在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。

對每股盈利的攤薄效應

以截至二零二零年十二月三十一日止年度的本公司擁有人應佔虧損約人民幣404.3百萬元計算，本公司每股基本及攤薄虧損分別為人民幣2.926元及人民幣2.926元。

根據Hony可換股債券的隱含內部回報率，倘在未來日期按下述本公司股價轉換債券，則Hony可換股債券持有人將可享有同等的財務優勢：

日期	二零二三年 八月七日 (每股港元)
股價	<u>20.0</u>

立濤可換股債券

鑒於本集團需要額外融資為未來收購提供資金，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。

董事會報告

截至二零二零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二零二一年取得該等項目的實際進展。直至二零二零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	預期時限
收購醫院或醫院管理業務	100%	800	—	800	餘額預期 於二零二四年前 悉數動用
合計	100%	800	—	800	

截至二零二零年十二月三十一日，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。

對每股盈利的攤薄效應

以截至二零二零年十二月三十一日止年度的本公司擁有人應佔虧損約人民幣404.3百萬元計算，本公司每股基本及攤薄虧損分別為人民幣2.926元及人民幣2.926元。

根據立濤可換股債券的隱含內部回報率，倘在未來日期按下述本公司股價轉換債券，則立濤可換股債券持有人將可享有同等的財務優勢：

日期	二零二四年 二月二十七日 (每股港元)
股價	<u>20.0</u>

轉換Vanguard可換股債券、Hony可換股債券及立濤可換股債券的攤薄效應

下文載列尚未行使的Vanguard可換股債券、尚未行使的Hony可換股債券及尚未行使的立濤可換股債券獲悉數轉換後對主要股東股權的攤薄效應。

主要股東	於二零二零年十二月三十一日		緊隨悉數轉換Vanguard 可換股債券、Hony可換股債券及 立濤可換股債券後	
	股份數目	概約百分比	股份數目	概約百分比
Vanguard Glory	97,000,000	70.19	123,000,000	50.64
Hony Fund VIII	0	0.00	38,693,985	15.93
立濤	0	0.00	40,000,000	16.47
安徽中安有限合夥	<u>9,098,800</u>	<u>6.58</u>	<u>9,098,800</u>	<u>3.75</u>

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零二零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。

董事會報告

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)(附註1)

陳帥先生(董事長兼代理行政總裁)(附註2)

陸文佐先生

非執行董事：

趙令歡先生(主席)(附註3)

李蓬先生(附註4)

蘇志強先生(附註5)

石文婷女士(附註6)

劉路女士

王楠女士

獨立非執行董事：

陳曉紅女士(附註7)

党金雪先生(附註8)

史錄文先生

周向亮先生

附註：

1. 單國心先生於二零二零年六月二十三日因個人發展原因而辭任執行董事及本公司行政總裁(「行政總裁」)的職務。
2. 陳帥先生於二零二零年六月二十三日獲委任為非執行董事、董事長(「董事長」)及代理行政總裁，並於二零二零年十一月二十日獲調任為執行董事。
3. 趙令歡先生於二零二零年六月二十三日因工作安排而辭任董事長及非執行董事的職務。
4. 李蓬先生於二零二零年六月二十三日因工作安排而辭任非執行董事的職務。
5. 蘇志強先生於二零二零年六月二十三日獲委任為執行董事，並於二零二零年十一月二十日獲調任為非執行董事。
6. 石文婷女士於二零二零年六月二十三日獲委任為非執行董事。
7. 陳曉紅女士於二零二零年三月九日因個人健康原因而辭任獨立非執行董事的職務。
8. 党金雪先生於二零二零年三月九日獲委任為獨立非執行董事。

董事履歷詳情載於本年報第62頁至72頁「董事及高級管理層履歷」一節。

根據細則，陳帥先生、蘇志強先生及石文婷女士須於本公司應屆股東周年大會（「股東周年大會」）輪值告退。

史錄文先生亦須於股東周年大會上輪值退任。劉路女士及王楠女士亦須於股東周年大會上自願退任。除蘇志強先生（彼因其他業務承擔而將不會於股東周年大會上膺選連任）外，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
陳帥先生	於二零二零年十一月二十日調任為執行董事。
蘇志強先生	於二零二零年十一月二十日調任為非執行董事。 於二零二零年十一月辭任弘毅投資私募股權投資部的投資總監。 於二零二零年十一月獲任為阿里巴巴集團控股有限公司（聯交所股票代碼：9988）戰略投資部投資總監。
劉路女士	於二零二零年九月辭任上海匯倫生物科技有限公司董事。

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，截至二零二零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）。

董事會報告

截至二零二零年十二月三十一日，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，於截至二零二零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構成上市規則第十四A章下本公司的持續關連交易的協議：

- (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台的採購價格釐定；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。

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。

歷史交易金額

截至二零二零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23,165千元(包括(i)約人民幣17,510千元由向浙江中友力購買藥品；及(ii)約人民幣5,655千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。

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。

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，於截至二零二零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

截至二零二零年十二月三十一日，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 ⁽²⁾
劉路女士	受控制法團權益	9,098,800 ⁽¹⁾	6.58%

附註：

- (1) 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。
- (2) 截至二零二零年十二月三十一日，本公司已發行股份總數為138,194,000股。

除上文所披露者外，截至二零二零年十二月三十一日，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

截至二零二零年十二月三十一日，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. ⁽²⁾	受控制法團權益	123,000,000	89.01%
Hony Capital Fund V GP, L.P. ⁽²⁾	受控制法團權益	123,000,000	89.01%
Hony Capital Fund V GP Limited ⁽²⁾	受控制法團權益	123,000,000	89.01%
Hony Group Management Limited ⁽²⁾⁽³⁾	受控制法團權益	161,693,985	117.01%
Hony Managing Partners Limited ⁽²⁾⁽³⁾	受控制法團權益	161,693,985	117.01%
Exponential Fortune Group Limited ⁽²⁾⁽³⁾	受控制法團權益	161,693,985	117.01%
Hony Fund VIII ⁽³⁾	實益擁有人	38,693,985	28.00%
Hony Capital Fund VIII GP (Cayman), L.P. ⁽³⁾	受控制法團權益	38,693,985	28.00%
Hony Capital Fund VIII GP (Cayman) Limited ⁽³⁾	受控制法團權益	38,693,985	28.00%
趙令歡先生 ⁽⁴⁾	受控制法團權益	161,693,985	117.01%
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%
安徽創穀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，佔本公司截至二零二零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) 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。
- (3) Hony Capital Fund VIII (Cayman), L.P. 乃根據開曼群島法律成立為投資工具的獲豁免有限合夥公司。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。
- (4) 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。
- (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，佔本公司於二零二零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) 截至二零二零年十二月三十一日，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。

截至二零二零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0.00元（二零一九年：人民幣311,000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。

自二零二零年三月十五日起，第三批佔總名義股份數目的25%解禁。

截至二零二零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990,000元沖減「成本」(二零一九年：人民幣2,862,000元沖減「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價值1%的現金付款；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。

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，截至二零二零年十二月三十一日，陸先生的股份增值權金額尚未結付。

截至二零二零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0.00元沖減「成本」(二零一九年：人民幣277,000元沖減「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。

於二零二零年，Vanguard Glory授予剩餘受讓的50%的股份獎勵已經解除禁售限制，可以自由分配。

截至二零二零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1,392,000元（二零一九年：人民幣5,182,000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。

(f) 股份獎勵計劃

本公司已於二零二一年一月十八日採納本公司的股份獎勵計劃(「**股份獎勵計劃**」)。

下列參與者(「**股份獎勵計劃合資格參與者**」)類別合資格參與股份獎勵計劃：(a)本公司或其任何附屬公司的董事(包括執行董事及非執行董事)；(b)本公司或其任何附屬公司的僱員(包括全職及兼職)、高級職員、代理或諮詢人；及(c)本集團所擁有、管理及／或創辦的任何醫院的核心管理層成員。

董事會或獲董事會授權以管理股份獎勵計劃的任何委員會(「**股份獎勵計劃管理部門**」)可不時全權酌情挑選任何股份獎勵計劃合資格參與者(「**股份獎勵計劃選定參與者**」)，賦予其權利收取所授出的股份獎勵(「**股份獎勵**」)，有關股份可為受限於歸屬標準或限制的股份，或為直接向股份獎勵計劃選定參與者授出經股份獎勵計劃管理部門釐定為將於緊接接納後根據股份獎勵計劃歸屬(不附帶任何歸屬條件)的股份。董事會或有關委員會亦可向有關股份獎勵計劃選定參與者授出股份獎勵，有關獎勵將通過根據股份獎勵計劃設立的信托的受託人(「**股份獎勵計劃受託人**」)將予認購的新股份及／或股份獎勵計劃受託人所購買的現有股份履行。

董事會報告

經考慮相關股份獎勵計劃合資格參與者對本集團利潤的貢獻及本集團的整體財務狀況等事宜後，股份獎勵計劃管理部門方可釐定任何股份獎勵計劃合資格參與者是否符合資格獲授股份獎勵及／或將予授出的股份數目。於股份獎勵計劃管理部門釐定將予授出的股份數目及／或股份獎勵計劃選定參與者後，其須通知股份獎勵計劃受託人及（倘股份獎勵計劃選定參與者獲確認）向股份獎勵計劃選定參與者發出授出函件。

股份獎勵計劃之目的為(i)鼓勵或推使股份獎勵計劃合資格參與者持有股份；(ii)鼓勵並挽留股份獎勵計劃合資格參與者為本集團效力；及(iii)為股份獎勵計劃合資格參與者提供額外激勵，以達成業績目標，從而達致提升本公司價值及透過股份擁有權將股份獎勵計劃合資格參與者與股東的利益達至一致的目標。

與本公司首次公開發售後股份增值權計劃相比，股份獎勵計劃提供不同形式的獎勵，因股份獎勵計劃合資格參與者將有權收取股份獎勵根據股份獎勵計劃歸屬後的股份，而首次公開發售後股份增值權合資格參與者將僅有權收取根據首次公開發售後股份增值權計劃項下特定期間內名義股份增值所釐定的現金付款款項。鑒於股份獎勵計劃項下及首次公開發售後股份增值權計劃項下的獎勵性質不同，本公司認為股份獎勵計劃將對本集團的現金流量狀況施加較少壓力，並使本公司能夠防止大量現金流出，同時允許參與者在可見未來為本集團作出貢獻時獲取額外激勵。

有關股份獎勵計劃的詳情已載於本公司日期為二零二一年一月十八日的公告內。

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，於截至二零二零年十二月三十一日止年度或於二零二零年末，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

於截至二零二零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約為人民幣0.00百萬元（二零一九年：約人民幣2.0百萬元）。

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。

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。

於截至二零二零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。

截至二零二零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二零二零年十二月三十一日止年度的任何酬金。

本集團已採納若干以股份為基礎的付款計劃，旨在（其中包括）為本集團僱員提供額外激勵，以達成業績目標。詳情載於董事會報告「以股份為基礎的付款計劃」一節。

管理合約

於截至二零二零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二零二零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。

與僱員、客戶及供應商之主要關係

本集團通過提供全面福利組合、職業發展機會及貼合個人需要的內部培訓，對僱員成就加以認可。本集團為全體僱員提供健康及安全的工作環境。於回顧報告期內，概無出現罷工及工作場所事故導致傷亡的情況。

本集團維持與供應商的合作關係，以快速及有效滿足客戶需求。各部門緊密合作，確保競標及採購過程以公開、公平及公正的方式進行。

我們的主要供應商一般為醫藥產品製造商，並與本集團的業務關係平均逾五年。我們的最大供應商總部位於中國浙江省，經營藥品醫療器械批發和零售。主要供應商的信貸期為90至365日。應付款項一般於信貸期內付清。

有關本集團於二零二零年十二月三十一日貿易應付款項及應付票據的詳情載於財務報表附註29。直至本報告日期，我們已結清應付主要供應商的約84%貿易應付款項及應付票據。

本集團的主要業務為提供醫院管理服務、綜合醫院服務及醫藥產品批發，而醫藥產品批發依賴(其中包括)充足的醫藥產品供應方可進行。本公司受醫藥產品價格波動所影響，並有可能面臨醫藥產品供應短缺。為減低風險，本公司已估計若干材料使用的時段並維持安全的存貨水平。本公司亦為特定醫藥產品與更多的供應商建立業務關係，從而分散依賴單一供應商的風險。

於報告期內，本集團與我們的主要供應商並無任何重大糾紛。

本集團重視所有客戶的觀點及意見，該等觀點及意見通過多種方式及途徑收集，包括利用商業情報了解客戶趨向及需求，並定期分析客戶回饋意見。本集團亦進行全面的測試及檢測，以確保提供予客戶的產品及服務屬優質。

我們的主要客戶包括體系醫院。該等主要客戶與本集團的業務關係介乎零至六年，獲授予的信貸期介乎90至365日。有關本集團於二零二零年十二月三十一日貿易應收款項及應收票據的詳情載於財務報表附註18。直至本報告日期，約78%來自主要客戶的貿易應收款項及應收票據已獲結清。

我們的服務專注於改善患者的健康狀況，而患者對從我們提供的服務所達致的改善程度有不同的期望。倘我們無法妥善應付患者對體系醫院所提供的服務成效的期望，患者或會因此對體系醫院所提供的服務成效感到不滿，而一名感到失望的客戶或會（其中包括）向媒體投訴，並向體系醫院提出法律申索。患者的該等行為可能會對我們的聲譽、業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

於報告期內，本集團並無因客戶出現財務困難而造成嚴重延誤或拖欠付款並導致任何重大業務中斷。本集團與客戶並無任何重大糾紛。

主要客戶及供貨商

於二零二零年，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，於二零二零年，從其確認的管理服務費（扣除增值稅後）約為人民幣226.9百萬元（二零一九年：約人民幣212.2百萬元），佔我們截至二零二零年十二月三十一日止年度收入約56.8%（二零一九年：約51.6%），以及從最大客戶確認的管理服務費佔年度收入約43.4%（二零一九年：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。

於二零二零年，本集團向五大供貨商採購金額（含除增值稅）為人民幣67.9百萬元（二零一九年：約人民幣82.3百萬元），佔我們截至二零二零年十二月三十一日止年度採購總額約65.1%（二零一九年：約67.1%）以及向最大供貨商的採購金額佔採購總額約27.5%（二零一九年：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，截至二零二零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。我們於二零二零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。於截至二零二零年十二月三十一日我們借貸約人民幣131.7百萬元。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。

預期虧損率分別按二零二零年十二月三十一日或二零二零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。

截至二零二零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二零一九年十二月三十一日約為59%及於二零二零年十二月三十一日約為63%。二零二零年，我們的資產負債率上升主要是由於我們對商譽及相關無形資產計提了減值準備導致，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。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團產生環保合規成本約人民幣335,160元（二零一九年：約人民幣425,248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。於截至二零二零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。於截至二零二零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。

核數師

本集團截至二零二零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。本公司於過往三年內任何一年概無更換其核數師。

代表董事會

陳帥

董事長兼代理行政總裁

香港

二零二一年三月三十日

董事

陳帥

董事長兼代理行政總裁

陳先生，47歲，自二零二零年六月為本公司非執行董事、董事會主席及代理行政總裁，二零二零年十一月二十日獲調任為執行董事。陳先生在投資管理、供應商管理及零售業務方面擁有豐富經驗。彼於二零零三年加入弘毅投資（一系列私募股權投資基金，連同其各自的管理公司／普通合夥人，「弘毅投資」），並自二零一一年起擔任弘毅投資的董事總經理。陳先生目前亦擔任私募股權投資部副總經理、私募股權投資業務指導委員會成員，兼弘毅投資上海平台總經理。加入弘毅投資之前，陳先生曾擔任北京物美商業集團股份有限公司高級財務經理、北京家和集團供應商管理部總經理，以及德隆國際戰略投資有限公司投資管理部、城市戰略流通部高級投資經理。

目前，陳先生為中國融眾金融控股有限公司（香港聯交所股份代號：3963）非執行董事、世紀金花商業控股有限公司（香港聯交所股份代號：162）非執行董事及上海城投控股股份有限公司（上海證券交易所股份代號：600649）的董事。彼於二零一七年二月至二零一九年九月為上海環境集團股份有限公司（上海證券交易所股份代號：601200）的董事。陳先生也是上海市第十一屆青聯金融界別委員、中國證監會第七屆併購重組委員會。

陳先生於一九九七年取得北京林業大學經濟學學士學位，並於二零一零年取得中歐商學院工商管理碩士學位。

董事及高級管理層履歷

陸文佐

執行董事

陸先生，75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，他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。

蘇志強

非執行董事

蘇先生，37歲，自二零二零年六月為本公司執行董事，二零二零年十一月二十日獲調任為非執行董事。蘇先生目前擔任阿里巴巴集團控股有限公司(港交所股票代碼：9988)戰略投資部投資總監，專注於醫療保健相關領域的投資。加入阿里巴巴集團之前，蘇先生於二零零九年至二零一一年在中國五礦集團投資管理部工作，並在中信私募股權基金管理有限公司投資部門工作。蘇先生於二零零九年至二零一一年任職於中國五礦集團公司投資管理部，並於二零一一年至二零一三年任職於中信產業投資基金管理有限公司投資部。蘇先生隨後於二零一四年至二零一七年任職於中國信達資產管理股份有限公司(香港聯交所股份代號：1359)旗下的漢石投資管理有限公司，任職投資總監。蘇先生後於二零一七年至二零二零年任職於弘毅投資，並擔任私募股權投資部的投資總監。

蘇先生於二零零六年六月取得山東大學金融工程學士學位，並於二零零九年六月取得中央財經大學金融學碩士學位。

石文婷

非執行董事

石女士，32歲，於二零二零年六月二十三日獲委任為本公司非執行董事。石女士現任聯想控股股份有限公司(香港聯交所股份代號：3396)(「聯想控股」)消費及先進製造投資部高級投資經理。石女士於二零一六年加入聯想控股，歷任醫療服務投資部投資經理、創新消費與服務投資部投資經理和高級投資經理、消費及先進製造投資部高級投資經理。加入聯想控股前，石女士就職於第一創業證券承銷保薦有限責任公司(前稱第一創業摩根大通證券有限責任公司)投資銀行部分析員。

石女士分別於二零一一年和二零一三年在清華大學獲得工商管理學士學位和會計學碩士學位。

董事及高級管理層履歷

劉路

非執行董事

劉路女士，47歲，於二零一七年五月二十六日獲委任為本公司非執行董事。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，44歲，於二零一七年五月二十六日獲委任為本公司非執行董事。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機應用專業博士。

党金雪

獨立非執行董事

党金雪先生，66歲，於二零二零年三月九日獲委任為獨立非執行董事。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報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。

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，57歲，於二零一六年十二月十三日獲委任為獨立非執行董事，自上市日期起生效。史先生自二零零零年起擔任北京大學藥學院藥事管理及臨床藥學系教授，並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
中國藥促會藥物政策專委會	副主任委員
中國藥學會藥事管理專委會	委員
中國研究型醫院學會藥物經濟學專業委員會	主任委員
北京醫學會罕見病分會	副主任委員
中國研究型醫院學會兒科專業委會	副主任委員
國家醫療保障局醫藥價格和招標採購指導中心	專家組成員
國家食品藥品監督總局仿製藥質量和療效一致性評價專家委員會	委員
中國衛生部深化醫藥衛生體制改革專家諮詢組	專家

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，40歲，於二零一六年十二月十三日獲委任為獨立非執行董事，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

高級管理層

黃美良

本公司常務副總經理

黃美良先生，55歲，於二零二一年一月獲委任為本公司的常務副總經理。彼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，而後提任至常務副總經理。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。

章睿

副總經理

章睿女士，44歲，於二零二零年十二月獲委任為本公司副總經理。彼主要負責行業政策研究和分析，疾病成本數字化研究和應用工作。彼於二零一九年九月加入本集團並擔任本公司首席財務官。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8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、上市等工作，具有豐富的實踐經驗。

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。

吳遠志

本公司副總經理

吳遠志先生，61歲，於二零二一年一月獲委任為本公司的副總經理。彼主要負責監察本公司的醫療質量管理。彼於二零一九年九月加入本集團，並擔任本集團的醫療總監，而後提任副總經理。加入本集團前，吳先生曾於一九八二年至二零一九年在華潤醫療集團有限公司先後擔任武鋼二醫院外科主任、副院長、院長兼黨委書記、武鋼總醫院副院長、華潤武鋼醫院管理公司副總經理等職務。

吳先生於一九八二年三月從湖北民族大學醫學院本科畢業。

郎曉峰

本公司公司發展部總監

郎曉峰先生，38歲，於二零二零年九月獲委任為本公司的董事長助理兼公司發展部總監。彼主要負責本公司的戰略研究、品牌事務、公共關係及政府事務。加入本集團前，郎先生曾於二零一四年至二零二零年九月擔任弘毅投資高級經理。於二零零九年至二零一四年擔任中國鐵路建設投資公司業務經理。

郎先生於二零零七年十二月取得澳大利亞墨爾本大學商業和資訊技術碩士學位、二零零五年七月於大連理工大學取得資訊管理與資訊系統學士學位。

董事及高級管理層履歷

丁玥

本公司品質管理／護理總監

丁玥女士，48歲，於二零一四年三月獲委任為本公司的品質管理／護理總監。彼主要負責監察本公司的醫療質量管理。彼現任北京護理學會常務理事，中華護理學會行政管理委員會委員。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。

張立新

本公司供應鏈管理部總監

張立新先生，47歲，於二零二零年十二月獲委任為本公司的供應鏈管理部總監。彼主要負責本公司的供應鏈戰略研究及供應鏈運營管理等事務。加入本集團前，張先生曾於二零一零年至二零二零年分別擔任過弘毅投資資深顧問和高級投管經理。一九九七年至二零一零年擔任聯想集團大中華區物流管理總監。

張先生於二零一五年九月取得荷蘭商學院工商管理碩士學歷、一九九七年六月取得華中農業大學農業經濟管理本科學歷。

吳涵

財務總監

吳涵先生，57歲，於二零二一年一月獲委任為本公司的財務總監。彼主要負責本公司的財務管理事務。曾於二零一五年十月至二零一八年十月擔任本集團下屬上海維康投資管理有限公司財務總監和上海楊思醫院財務總監。加入本集團前，吳先生曾於銀行系統工作十六年，後二十二年間彼於多家公司負責財務工作。

吳先生於一九九二年六月取得上海財經大學金融學本科學歷。

楊蘇

本公司績效總監

楊蘇女士，會計師，41歲，於二零一八年九月任本公司績效總監。彼主要負責本公司各體系醫院的院長年度業績考核、各醫院績效方案設計、資本性支出考核評價。加入本集團前，楊女士曾於二零零五年至二零一七年二月擔任華潤醫療集團旗下廣東三九腦科醫院財務部副主任科員。於二零一七年至二零一八年擔任寶能集團旗下前海人壽醫院財務部經理。

楊女士於二零零九年十二月取得中山大學本科學位。

劉輝

法務總監兼董事會秘書

劉輝先生，31歲，曾於二零一七年至二零一八年九月在本公司擔任法務高級經理，並於二零二零年七月重新入職，隨後獲委任為法務總監兼董事會秘書。彼主要負責本公司的境內外合規事務。加入本集團前，劉先生曾於二零一五年至二零一七年七月擔任北京德恒律師事務所公司證券部執業律師，於二零一八年至二零二零年六月先後擔任海爾集團（青島）金融控股有限公司高級法律顧問、海雲匯（香港）有限公司法務負責人。

劉先生於二零一五年取得吉林大學法律碩士學位。

企業管治報告

遵守企業管治常規守則

本公司已採納上市規則附錄十四所載企業管治守則(「**企業管治守則**」)所載的守則條文。除本報告所披露者外，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。

守則條文A.2.1

企管守則之守則條文A.2.1規定，主席及行政總裁之角色應予區分，不應由同一人擔任。詳情請參閱下文「主席及行政總裁」一段。

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二零二零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

於本報告日期，本公司董事會由以下董事組成：

執行董事：

陳帥先生(董事長兼代理行政總裁)
陸文佐先生

非執行董事：

蘇志強先生
石文婷女士
劉路女士
王楠女士

獨立非執行董事：

党金雪先生
史錄文先生
周向亮先生

董事的履歷資料載列於本年報第62至72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

企業管治守則第A.2.1條的條文規定主席及行政總裁職務應予以區分，不應由同一人士擔任。自二零二零年六月二十三日，單國心先生辭任本公司的行政總裁（「行政總裁」）以及趙令歡先生辭任董事會主席。於同日，陳帥先生（「陳先生」）獲委任為董事長兼任代理行政總裁。陳先生僅將任職代理行政總裁至董事會委任新行政總裁時止，董事會現正物色合適人選出任行政總裁，以尋求再次符合企業管治守則第A.2.1條的條文，並認為陳先生兼任代理行政總裁可確保本公司在此期間的正常運營，符合本公司及其全體股東的利益。

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。

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。

企業管治報告

根據董事提供的記錄，董事於截至二零二零年十二月三十一日止年度參與的培訓及持續專業發展概要如下：

董事姓名	出席由專業機構舉辦的培訓及／或閱覽有關最新規則及規例的材料
執行董事	
單國心先生(附註1)	✓
陳帥先生(附註2)	✓
陸文佐先生	✓
非執行董事	
趙令歡先生(附註3)	✓
李蓬先生(附註4)	✓
蘇志強先生(附註5)	✓
石文婷女士(附註6)	✓
劉路女士	✓
王楠女士	✓
獨立非執行董事	
陳曉紅女士(附註7)	✓
党金雪先生(附註8)	✓
史錄文先生	✓
周向亮先生	✓

附註：

1. 單國心先生於二零二零年六月二十三日因個人發展原因而辭任執行董事及行政總裁的職務。
2. 陳帥先生於二零二零年六月二十三日獲委任為非執行董事、董事長及代理行政總裁，並於二零二零年十一月二十日獲調任為執行董事。
3. 趙令歡先生於二零二零年六月二十三日因工作安排而辭任董事長及非執行董事的職務。
4. 李蓬先生於二零二零年六月二十三日因工作安排而辭任非執行董事的職務。
5. 蘇志強先生於二零二零年六月二十三日獲委任為執行董事，並於二零二零年十一月二十日獲調任為非執行董事。
6. 石文婷女士於二零二零年六月二十三日獲委任為非執行董事。

7. 陳曉紅女士於二零二零年三月九日因個人健康原因而辭任獨立非執行董事的職務。
8. 黨金雪先生於二零二零年三月九日獲委任為獨立非執行董事。

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。

各董事於任職期間內參加截至二零二零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				股東大會
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	
執行董事					
單國心先生(附註1)	3/3	-	1/1	-	1/1
陳帥先生(附註2)	3/3*	-	-	不適用*	-
陸文佐先生	6/6	-	-	-	1/1
非執行董事					
趙令歡先生(附註3)	3/3*	-	-	2/2*	1/1
李蓬先生(附註4)	2/4	1/1	-	-	0/1
蘇志強先生(附註5)	3/3	-	-	-	-
石文婷女士(附註6)	3/3	1/1	-	-	-
劉路女士	6/6	-	-	-	1/1
王楠女士	6/6	-	-	-	1/1
獨立非執行董事					
陳曉紅女士(附註7)	0/1	-	不適用*	-	-
黨金雪先生(附註8)	5/5	-	1/1*	1/1	1/1
史錄文先生	6/6	2/2	-	2/2	1/1
周向亮先生	5/6	2/2*	1/1	-	1/1

* 為董事會或委員會主席

附註：

1. 單國心先生於二零二零年六月二十三日因個人發展原因而辭任執行董事、行政總裁及薪酬委員會成員的職務。
2. 陳帥先生於二零二零年六月二十三日獲委任為非執行董事、董事長、代理行政總裁及提名委員會主席，並於二零二零年十一月二十日獲調任為執行董事。
3. 趙令歡先生於二零二零年六月二十三日因工作安排而辭任非執行董事、董事長及提名委員會主席的職務。
4. 李蓬先生於二零二零年六月二十三日因工作安排而辭任非執行董事及審核委員會成員的職務。
5. 蘇志強先生於二零二零年六月二十三日獲委任為執行董事及薪酬委員會成員，並於二零二零年十一月二十日獲調任為非執行董事。
6. 石文婷女士於二零二零年六月二十三日獲委任為非執行董事及審核委員會成員。
7. 陳曉紅女士於二零二零年三月九日因個人身體原因而辭任獨立非執行董事、薪酬委員會主席及提名委員會成員的職務。
8. 黨金雪先生於二零二零年三月九日獲委任為獨立非執行董事、薪酬委員會主席及提名委員會成員。

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所有限公司（「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。

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。並已討論及考慮下列事項：

- (a) 二零二零年審計相關的事宜（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的工作）；
- (b) 本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度業績公告及年度報告，以及本公司截至二零二零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) 本公司就二零二一年續聘外部核數師；及
- (f) 二零二零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一次會議，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。

企業管治報告

高級管理層成員於截至二零二零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
零至1,499,999港元	6
1,500,000港元至1,999,999港元	2
2,000,000港元至2,499,999港元	1

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、促進有效決策及更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）。

董事會亦已採納提名政策（「**提名政策**」），當中載列本公司甄選可能列入董事會的候選人之提名準則及程序。

提名政策有助於本公司達致董事會成員多元化並提升董事會的效率及其企業管治標準。

當評估一名候選人是否合適時，所考慮之整體因素包括資歷、技能、誠信及經驗。如屬獨立非執行董事，彼等須進一步符合上市規則第3.13條所載之獨立身份標準。由於甄選候選人應確保多元化仍為董事會的主要特色，一系列多元化觀點將予考慮，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景或專業經驗等。

提名董事候選人時，將以各種方法物色候選人，並基於已獲批准的甄選準則作出評核。在向董事會推選經篩選候選人前，將與經篩選候選人面談及審閱彼等的履歷。

提名政策亦包括董事會繼任計劃，即評核董事會是否因董事辭任、退任、身故及其他情況產生或預期將產生空缺及如必要，則事先物色候選人。提名政策將定期進行檢討。

提名委員會於年內舉行兩次會議，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。

企業管治報告

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。

董事對財務報表的責任

董事確認其編製本公司截至二零二零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104至111頁獨立核數師報告內。

核數師的薪酬

就截至二零二零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	2,933
非審核服務	<u>1,912</u>
總計	<u><u>4,845</u></u>

附註：非審核服務包括中期報告審閱費用（已付約人民幣1,912,000元）。

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

企業管治報告

- 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，截至二零二零年十二月三十一日止的報告期內，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，以及因其職位或身份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

外部服務提供商何詠欣女士（為香港特許秘書公會（「香港特許秘書公會」）及特許公司治理公會的會員，並持有香港特許秘書公會頒授的執業者認可證明）獲本公司委聘為公司秘書。何女士已確認，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。

股息政策

董事會已採納股息政策（「股息政策」），當中載列本公司宣派及建議派付股息之適當程序。股息政策旨在讓股東得以分享本公司之溢利，同時維持本公司之流動資金，以把握未來之增長機遇。本公司之股息分派決定將取決於（當中包括）財務業績、現金流量、股東利益、整體業務狀況及策略、目前及未來營運、流動資金及資本要求、稅務考慮、法定及監管限制以及董事會可能視作相關之其他因素。董事會亦可不時宣派特別股息。

股息政策將作定期檢討。

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： 香港中環金融街8號國際金融中心二期70樓10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

截至二零二零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。

一、關於本報告

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，旨在總結本集團可持續發展理念及履行企業社會責任相關工作情況。

本集團以積極開放的態度與包括股東、債權人、客戶、供貨商、僱員、監管機構及公眾在內的利益相關方保持溝通，了解他們所關注的領域並建立長期合作與互信關係。

二、質量安全責任

(一) 醫療質量管理

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，提升醫療質量；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。

本集團組建了醫療管理部，結合集團和醫院現階段管理需求，陸續制定了《弘和仁愛醫療集團醫院管理報告體系管理辦法》、《醫院管理報表》、《指標說明》、《重大不良事件上報表》、《依法執業自查表》等規章制度並組織實施；下發了《關於加強體系醫院醫療質量與安全管理的通知》、《依法執業檢查通知》，建立集團和體系醫院間重大醫療安全不良事件上報及管理常態機制，規範收集醫院經營數據和重要管理信息，為進一步規範管理奠定基礎。

醫療管理部通過督導醫院整章建制、精益項目管理、等級醫院復評、員工培訓等方面工作全面執行集團對醫院的管理策略，協助、指導醫院處理不良事件和輿情管理，與醫院管理班子協同，共同打造特色優勢專科突出的綜合醫院和專科醫院群。

體系醫院在本集團引領和衛健委等部門監督下，嚴格規範體系醫療質量的管理工作，制定醫療質量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。2020年9月3日，國家衛生健康委醫政醫管局發佈《關於開展「民營醫院管理年」活動方案》，集團迅速下發「關於弘和仁愛體系醫院依法執業自查的通知」並附「依法執業情況自查表」，體系醫院於10月中旬完成自查並制定整改計劃，集團醫療管理部結合醫院實際作出反饋並監督醫院持續改進。

(二) 醫療安全管理

本集團要求體系醫院按照法律法規、當地衛生管理部門規定、行業標準等要求制定適用於醫院的醫療風險管理制度，提高和保障醫院醫療安全和處置突發事件的能力，最大程度預防和減少突發事件及其造成的損害，保障患者和醫護人員的合法權益，促進集團和醫院全面、協調、可持續發展。

體系醫院依據《中華人民共和國執業醫師法》、《中華人民共和國侵權責任法》、《醫療機構管理條例》等相關法律法規，參考集團下發的《弘和醫療集團所屬醫療機構規章制度管理規定》，結合醫院實際情況，制定醫療風險管理制度，規範和指導醫患雙方行為，預防發生各類危害事件；同時醫院不斷修訂醫院突發事件應急預案和流程，並按規定進行演練，確保應急預案能夠實施，涉及重大不良事件須按照《弘和仁愛醫療集團醫院管理報告體系管理辦法》規定及時上報集團，妥善處理，以減輕或消除突發事件造成的損害。

集團指派醫療管理部負責體系醫院醫療風險管理相關工作，督導醫院醫療風險管理組織制定各級崗位職責、規章制度、工作流程和培訓計劃，並將熟知規章制度和實際操作能力作為相應崗位人員的考核內容；制定應急預案演練計劃並組織落實，增強相關人員的應急處置能力；做好應急搶救物資的準備，以便第一時間組織人員對患者進行救治。醫療風險管理小組需根據突發事件的變化和實施中發現的問題及執行過程中的經驗或失誤及時修訂、補充、調整預案以及規章制度，確保集團以及體系醫院穩定、健康發展。

2020年度集團就各醫院應急預案演練制定專項督導計劃，力保醫院各項工作安全、高效開展。2020年底，集團針對新冠疫情出現反覆的形勢，成立防疫領導小組，進行自查摸底、修訂制度和應急預案並進行演練，加強門診和住院病人管理，嚴控大型聚集性活動，配合當地衛生管理部門做好相應工作，圓滿完成任務。

（三）患者關懷

我們要求體系醫院嚴格遵守並執行各項保護患者權利的制度，我們尊重患者的權利與尊嚴，為他們提供平等的服務，不會因其宗教信仰、出身或精神狀況、性取向、經濟地位等而拒絕診治或歧視，保障患者權益。在治療過程中涉及的患者信息，特別是病歷資料，我們嚴格遵守《醫療技術臨床應用管理辦法》《護士條例》《執業醫師法》等法律及條例，並制定醫院適用的《患者隱私保護制度》，切實尊重患者的個人隱私，承諾盡一切努力履行保密責任。我們定期召開患者及家屬座談會，發放滿意度問卷，了解患者及家屬對我們工作的意見和建議，不斷改善我們的服務品質。

（四）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《藥品管理法》、《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》、《醫療器械經營監督管理辦法》等法律法規，實施全面規範管理採購程序的政策及指引。

集團體系醫院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。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，確保供應鏈管理向社會負責。

同時本集團對醫院管理精細化的不斷推進，逐步推進集中採購和供應鏈整合，提高規模化經營能力、談判和議價能力，降低運營成本。本集團部分下屬醫院在藥品和部分醫用耗材（診斷試劑）引入國際通行的採購模式，即GPO（藥品集中採購組織）模式，最大程度的降低了醫院的藥品和醫藥耗材的採購成本。

（五）反貪污

本集團秉持誠信經營、對貪污零容忍的道德標準，嚴格遵守國家及地方層面與反貪腐有關的各項法律及法規，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》、《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。目前已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，力求實現廉潔誠信的企業文化。

上述措施具體包括倡導國家政策法規、完善內部制度、提供內部培訓、規管員工等。同時，為加強對醫務員工的監督，本集團鼓勵員工、社會公眾、病患及其家屬通過信件、電話、網絡等渠道舉報相關人員的違法違規行為。另外，集團董事會對任何可疑事件均有權進行審查及討論，對於所有形式的賄賂、勒索、貪污和勾結採取零容忍態度。

於報告期間內，本集團並未收到並處理任何於本集團內進行貪污、賄賂及勒索的犯罪行為，亦未發現並處理任何對集團員工提出涉及上述相關事項的訴訟或任何貪污、賄賂及勒索案件。

三、僱傭責任

本集團重視僱傭關係，注重員工權益、福利和安康，致力成為理想僱主。

(一) 招聘

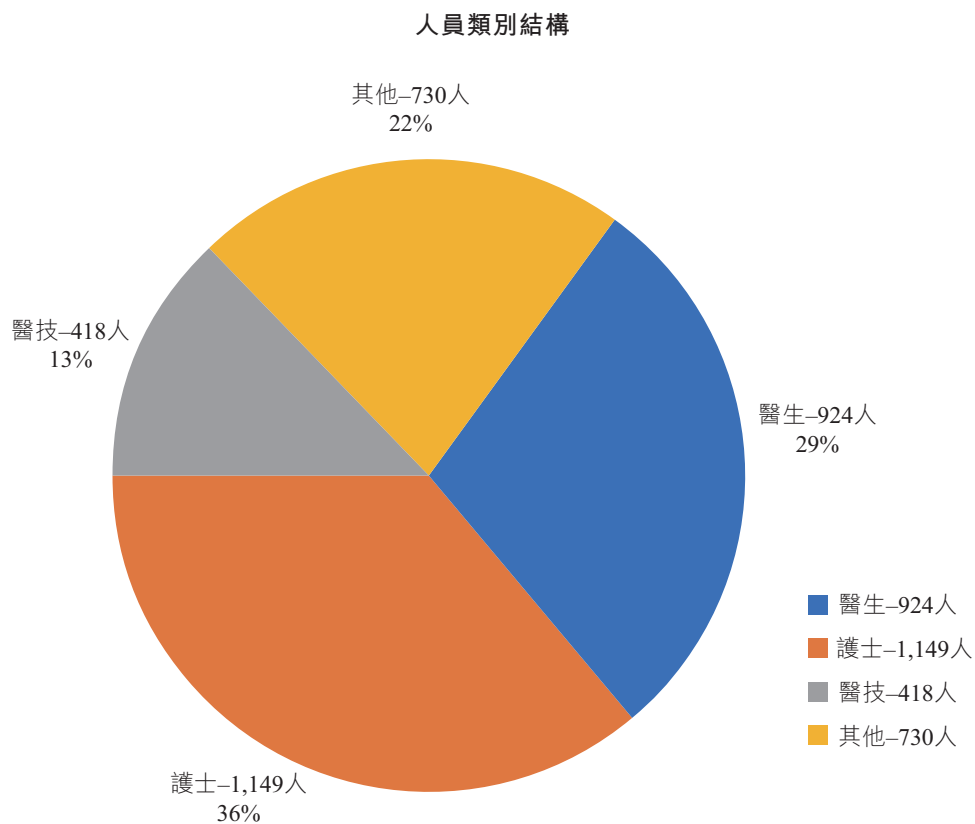
集團每年都會結合集團戰略發展及業務需求，梳理人員情況，制定招聘計劃，明確招聘需求及標準，以招募到合適的人才加入我們。作為有責任的僱主，我們會嚴格遵照「公開、公正、公平」原則，公開招聘從學識、品德、能力、經驗、崗位要求匹配度等方面進行全面審核，擇優錄取。同時，在招聘篩選過程中，會嚴格審查應聘者的證明文件，正式聘用前對擬入職人員進行背景調查，確保擬入職人員符合招聘條件。

(二) 僱傭責任

我們將每一位員工，包括醫療人員、護理人員、技術人員和後勤及行政人員視為最為重要的資產，亦是推動醫療健康事業的功臣。我們承諾建立一個平等、多元化、零歧視的職場，不得基於性別、性取向、殘疾或其他類似因素而作出歧視行為，為員工提供具有競爭力的薪酬福利、健康安全的工作環境，尊重每一位員工的權益，同時嚴格遵循業務所在地的相關法律法規，包括但不限於《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《中華人民共和國職業病防治法》、《禁止使用童工規定》等。

截至2020年12月31日，集團下屬體系醫院共僱傭了3,221位員工，其中按照員工類別構成如下：

對於離職員工，我們會進行離職面談，了解離職原因並針對性地進行改善，對於解除勞動合同的員工，會按照法律法規的規定做出適當補償。



(三) 員工薪酬福利

集團始終堅持以人為本，尊重員工，維護和保障員工的各項合法權益，倡導平等和非歧視的用工政策，完善薪酬福利體系，為員工創造公平、和諧的工作環境。在僱員薪酬、考核方面，我們建立了完善的薪酬管理制度，獎勵及認可表現良好的員工，加強對員工的管理、激勵和監督，全面、客觀、公正、規範地考核員工工作能力和工作實績。

在僱員工時及休假方面，嚴格遵循法律及法規的規定，為員工提供所有中國法定節假日及年假，並實行每周雙休工作制。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待遇及福利，包括：為員工繳納五險一金，員工亦可享有伙食補貼、節日補貼、年度員工體檢等福利。

(四) 員工溝通

集團致力於完善內部溝通機制，定期召開辦公會，傳達集團的戰略和目標，並將會議精神傳達給集團總部及體系醫院，幫助員工共享和理解集團目標及重點工作部署，同時也注重加強員工與員工，員工與管理人員之間的聯繫和溝通。

(五) 培訓與發展

我們為每一位員工提供成長與發展的空間並為此搭建了完善的培訓體系，以保證每一位員工始終保持競爭力和吸引力。集團和下屬醫療機構共同承擔培訓責任，本集團已開展的培訓課程包括：專業培訓，管理培訓，通用培訓及其他培訓。

集團和醫院高度重視人才的培養和發展，通過與當地醫護類相關院校簽訂臨床實習協議，成立學生實踐基地等，建設醫院院校共贏機制，年度內累計為**150**餘名學生提供實習和培訓機會。同時，金華醫院是浙江省首批住院醫師規範化培訓基地，集團多措並舉升級設施和管理，加大投入助力青年醫師健康成長。

四、環境責任

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，減少對環境的負面影響。我們要求集團及體系醫院遵守多項與環保事宜相關的法律、規章及法規，包括《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《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。

於報告期間內，本集團並無接到並處理與環境法律及法規有關的重大不合規事件報告。

(一) 排放物管理

本集團在日常運營過程中產生及排放的廢棄物主要為醫療廢棄物以及污水。於報告期間內，本集團產生562.8噸醫療廢棄物。本集團已採取關於醫療廢棄物管理及污水處理的措施包括但不限於以下：

1. 體系醫院均按照醫院管理中相關規定制定適宜的《醫療廢棄物管理制度》、《醫療廢棄物突發事故應急處理預案》等制度並嚴格執行，規範全院醫療廢棄物的分類、收集、儲存、運送、交接等各環節管理，杜絕流失和擴散，保護患者和工作人員的安全；
2. 體系醫院均成立醫療廢棄物管理領導小組，明確管理職責，確保各項工作有效運行；
3. 醫療廢棄物分為感染性廢物、損傷性廢物、病理性廢物、藥物性廢物、化學性廢物，對醫療廢棄物分類收集，採用對應的專門容器儲存，並在送出醫療廢棄物後對專門容器及運輸工具消毒；
4. 將醫療廢棄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；
5. 醫療廢棄物處置後，對處置地點和相關周圍設施及時進行清潔和消毒處理；
6. 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；
7. 聘請污水處理專家設置及管理污水處理系統；
8. 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；
9. 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相關指標是否超標。

(二) 資源使用

1. 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設備。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，通過多渠道、多類型宣傳的形式，向員工廣泛宣傳節能意義及節能可行措施。

於報告期間內，本集團共計耗電量為**16,674,131**千瓦小時，耗用天然氣為**378,129**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。

2. 水資源

本集團始終檢視用水習慣和採取節水措施，包括提醒使用者關緊水龍頭、提醒按需要用水等，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。

於報告期間內，本集團共計耗水量約為**421,261**立方米，未來會繼續監察和控制業務運營過程中的耗水量。

3. 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，增加業務電子化的比例，減少紙張消耗。病患病歷及檢驗報告的打印複印是集團業務使用大量紙張的原因。本集團正努力實現病歷無紙化，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。

於報告期間內，本集團共計耗用辦公紙張約為13,775包(500張／包)，未來會繼續監察和控制業務運營過程中的紙張耗用量，積極努力推廣無紙化辦公措施。

(三) 環境及天然資源保護

本集團將環境保護的理念融入到公司及體系醫院的日常運營中。我們將對資源消耗持續納入觀察記錄，對於異常數據及時跟蹤分析，提出切實可行的解決方案。

我們根據《醫療廢物管理條例》、《放射診療管理規定》、《放射性同位素與射線裝置安全與防護條例》等法律法規，不斷完善體系醫院制度、流程以及應急預案，嚴格管理，將綠色醫療理念執行落地，確保不發生任何環境危機事件。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。

五、社會責任

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，改善小區福利及開展社會服務活動，助力集團體系各項工作和諧發展。

本集團已制定並實施一系列圍繞社會公益服務，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。於報告期間內，本集團提供了下述公益服務：

(一) 抗疫救災

本年度內，集團帶領各體系醫院，配合地方政府積極完成各項防疫任務，獲得多項社會讚譽，這些榮譽的取得，既展現了集團及各醫院的社會口碑和責任擔當，亦彰顯了集團全體醫護人員的醫者仁心和職業精神，展現了本集團作為一家醫療集團的社會擔當。

體系內醫院除全力保證醫院防疫抗疫工作有效開展，還參與了所在區域的防疫排查工作，保障社區民眾安全。其中楊思醫院獲評「上海市社會醫療機構抗擊新冠肺炎疫情先進集體」，2人榮獲「上海市社會醫療機構抗擊新冠肺炎疫情先進個人」。金華醫院被浙江省社會辦醫協會評為「抗擊新型冠狀病毒肺炎疫情先進單位」，醫院前後派出4名醫護人員馳援武漢，1名醫務人員支援新疆，他們出色地完成了醫療救治任務，榮獲了「浙江省抗疫先進個人」等榮譽稱號。

(二) 社區服務

本集團體系內各家醫院與所在小區形成了資源共享、優勢互補、協調發展的模式，拓展醫療服務的深度和廣度，解決社會問題。各家醫院積極開展疾病防治結合的宣傳教育工作。

同時，集團體系內的各家醫院結合所在社區的實際情況，開展義診活動。體系內的金華醫院全年開展義診活動30場，派出醫務人員184人次，提供講座17場，惠及群眾6050人次，為70歲以上老人免費體檢，定期送醫上門，免費五癌篩查116人次。永康醫院與59個村黨委簽訂院村健康合作協議，與6個社區開展健康共建，組織醫護人員到32個邊遠鄉村開展健康講座55場次、健康義診38場次，共服務9000餘人次。建德中醫院與22家企業簽署綠色就醫協議，與4家養老院簽訂醫養協議，為三百餘名老人提供就醫免費接送服務。

(三) 基層醫療協助與技術指導

集團積極響應國家建設區域醫療聯合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。本集團體系內的金華廣福醫院向23家基層醫院派出29名專家定期坐診服務1202人次，開展醫療保障10場，派出醫務人員25人次。慈溪協和醫院與9家基層合作單位簽約，與鄉村醫生結對230餘人，開展義診9場次，總服務人數1000餘人。

(四) 慈善及捐助

集團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。

本集團體系內的楊思醫院在本年度內為60歲以上上海市市戶籍老年人免費接種肺炎疫苗，共接種疫苗833人次，與復旦大學附屬兒科醫院合作的兒童康復基地，2020年度共治療145位患兒。金華醫院315名員工踴躍參與獻血，獻血量達九千餘毫升，用愛心助力抗擊疫情。永康醫院與永康市紅十字會合作設立「永康醫院特殊醫療救助基金」，2020年共減少或減輕困難家庭人員治病的負擔589人次。建德中醫院為200餘名抗洪防汛值守人員送醫院配置的驅寒中藥，並協助政府轉移安置被洪水淹沒的養老院中38名孤寡老人。慈溪協和醫院與21個村簽署黨建共建村協議，續簽低保戶助醫幫扶活動，貧困卡發放總額45萬元。

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」)列載於第112至220頁的綜合財務報表包括：

- 於二零二零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二零二零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》(包括《國際獨立標準》)(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。

獨立核數師報告

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
- 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2.7(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、人民幣301,995,000元及人民幣9,266,000元過往分別分配至醫院管理服務分部、綜合醫院服務分部及醫藥產品銷售分部。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及使用價值兩者之較高者釐定。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

我們就管理層的內部控制及其對商譽減值的評估過程取得了解，評估及測試相關控制。我們已考慮估值不確定性的程度及其他固有風險因素水平，以評估重大錯誤陳述的固有風險。

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。

在內部估值專家的幫助下，我們評估了所應用的估值模型及外部估值專家選擇的參數的恰當性。

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：

- 參考管理層於預測期間內根據行業信息及數據作出調查及分析的收益複合增長率；

關鍵審計事項 – 續

關鍵審計事項

商譽減值的評估

管理層在獨立估值師的幫助下評估及釐定各經營分部的可收回款項。計算所用的主要假設包括：於預測期間內收入的複合增長率、長期增長率以及除稅後貼現率。

二零一九冠狀病毒病爆發（「COVID-19爆發」）令宏觀經濟環境出現重大變動，截至二零二零年十二月三十一日止年度，若干上述過往收購的附屬公司的經營業績低於管理層先前預測。根據管理層以最新預測作出的評估，醫院管理服務及綜合醫院服務分部各自分別確認商譽減值虧損人民幣223,583,000元及人民幣243,500,000元。

由於可收回款項的估計受估計不確定性的高度影響，故我們專注於商譽減值的審計工作。由於依賴所用的重大假設以及選取數據涉及重大判斷，故與商譽減值評估相關的固有風險被視為重大。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

- 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貼現率。

我們亦抽樣檢查了管理層及獨立估值師進行的計算減值虧損方法的數學準確度。

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。

我們亦考慮了於選擇重大假設及數據時作出的判斷會否導致潛在管理層偏見的跡象。

我們評估了有關商譽減值的披露內容就適用財務報告框架而言是否充足。

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。

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(iv)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釐定受估計不確定性的高度影響，故我們專注於可換股債券公平值的審計工作。由於估值所應用的相關主要假設涉及重大判斷及估計，故與可換股債券公平值估計相關的固有風險被視為重大。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們就管理層的內部控制及其對可換股債券的公平值估計的評估過程取得瞭解。我們已考慮估值不確定性的程度及其他固有風險因素水平，以評估重大錯誤陳述的固有風險。

我們評估外部專業估值師的獨立性、資格、能力及客觀性。

我們如下文所述在內部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條款的到期期限。

我們在內部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。

我們亦考慮了於選擇重大假設及數據時作出的判斷會否導致潛在管理層偏見的跡象。

關鍵審計事項 – 續

關鍵審計事項

可換股債券的公平值評估

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們評估了有關可換股債券的公平值估計的相關披露內容就適用財務報告框架而言是否充足。

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。

獨立核數師報告

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。

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。

獨立核數師報告

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，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施。

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，二零二一年三月三十日

綜合全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入	5	399,214	410,883
成本	6	(204,885)	(237,017)
毛利		194,329	173,866
銷售開支	6	(4)	(9)
行政開支	6	(51,899)	(64,535)
金融資產減值虧損淨額		(15,077)	(1,581)
無形資產減值虧損	16	(668,219)	—
其他收入－淨額	7	4,803	3,453
其他收益－淨額	8	136,226	65,838
經營(虧損)/利潤		(399,841)	177,032
財務收入	10	18,420	42,102
財務成本	10	(54,402)	(23,568)
除所得稅前(虧損)/利潤		(435,823)	195,566
所得稅抵免/(開支)	12	14,754	(26,120)
年內(虧損)/利潤		(421,069)	169,446
其他全面收益		—	—
年內全面(虧損)/收益總額		(421,069)	169,446
以下各項應佔：			
本公司擁有人		(404,342)	150,900
非控股權益		(16,727)	18,546
		(421,069)	169,446
本公司擁有人應佔(虧損)/利潤的每股(虧損)/盈利：			
－每股基本(虧損)/盈利(人民幣元)	13	(2.926)	1.092
－每股攤薄(虧損)/盈利(人民幣元)	13	(2.926)	0.228

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	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	145,125	146,176
使用權資產	15	38,875	42,011
無形資產	16	2,208,557	2,905,829
遞延所得稅資產	32	3,835	1,413
其他應收款項、按金及預付款項	20	1,897	2,012
應收關聯方款項	21	80,000	80,000
非流動資產總額		2,478,289	3,177,441
流動資產			
存貨	19	6,560	5,021
貿易應收款項	18	33,945	30,332
其他應收款項、按金及預付款項	20	2,827	16,405
應收關聯方款項	21	271,120	217,947
按公平值計入損益的金融資產	22	90,737	36,829
定期存款	23	—	134,370
現金及現金等價物	24	860,726	836,624
流動資產總額		1,265,915	1,277,528
資產總額		3,744,204	4,454,969
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	25	123	123
股份溢價	25	435,304	435,304
其他儲備	27	928,111	924,231
(累計虧損)／保留盈餘	28	(283,382)	123,448
		1,080,156	1,483,106
非控股權益		287,084	334,734
權益總額		1,367,240	1,817,840

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

	附註	於十二月三十一日	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款	30	34,386	99,658
可換股債券	33	1,558,245	1,693,430
租賃負債	15	692	650
遞延所得稅負債	32	302,301	350,087
應計費用、其他應付款項及撥備	31	196	362
非流動負債總額		1,895,820	2,144,187
流動負債			
貿易應付款項	29	16,762	13,325
應計費用、其他應付款項及撥備	31	85,711	78,860
應付關聯方款項	21	22,843	23,749
合約負債		872	539
即期所得稅負債		20,281	28,713
借款	30	97,309	114,744
租賃負債	15	266	2,412
其他以攤銷成本計量的金融負債	10(a)	237,100	230,600
流動負債總額		481,144	492,942
負債總額		2,376,964	2,637,129
權益及負債總額		3,744,204	4,454,969

上述綜合資產負債表應與隨附附註一併閱讀。

第112至220頁的財務報表於二零二一年三月三十日獲董事會批准，並由下列董事代為簽署。

陳帥

陸文佐

綜合權益變動表

	附註	本公司擁有人應佔					小計	非控股 權益應佔	權益總額
		股本	庫存股份	股份溢價	其他儲備	保留盈餘/ (累計虧損)			
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元			
於二零一九年一月一日的結餘		123	-*	432,993	910,458	(19,172)	1,324,402	343,582	1,667,984
全面收益									
一年內利潤		-	-	-	-	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									
一股份認購協議	26	-	-	-	311	-	311	-	311
以股份為基礎的付款									
一購股權計劃	26	-	-	-	5,182	-	5,182	-	5,182
轉撥儲備	27(a)	-	-	-	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>
於二零二零年一月一日的結餘		123	-	435,304	924,231	123,448	1,483,106	334,734	1,817,840
全面虧損									
一年內虧損		-	-	-	-	(404,342)	(404,342)	(16,727)	(421,069)
以股份為基礎的付款									
一購股權計劃	26	-	-	-	1,392	-	1,392	-	1,392
轉撥儲備	27(a)	-	-	-	2,488	(2,488)	-	-	-
已計提或已派付股息	34	-	-	-	-	-	-	(30,923)	(30,923)
於二零二零年十二月三十一日的結餘		<u>123</u>	<u>-</u>	<u>435,304</u>	<u>928,111</u>	<u>(283,382)</u>	<u>1,080,156</u>	<u>287,084</u>	<u>1,367,240</u>

* 上述結餘低於人民幣500元。

上述綜合權益變動表應與隨附附註一併閱讀。

綜合現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
經營所得現金	35(i)	127,128	95,454
已付所得稅		(43,886)	(32,934)
已收利息	10	243	464
經營活動所得現金淨額		83,485	62,984
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備		(9,013)	(10,788)
購買無形資產		(1,258)	(799)
購買按公平值計入損益的金融資產	3.3(iii)	(502,320)	(103,000)
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		(1,535)	(2,182)
存入最初期限為三個月以上的定期存款	23	–	(134,370)
向關聯方提供貸款	38(iii)	(55,350)	(80,000)
向關聯方收取的貸款還款	38(iii)	55,062	1,568
從關聯方收到的貸款利息		5,059	500
贖回最初期限為三個月以上的定期存款		134,370	–
貨幣基金退款		15,000	–
出售物業、廠房及設備所得款項		636	79
出售按公平值計入損益的金融資產所得款項	3.3(iii)	449,215	315,338
就按公平值計入損益的金融資產收取的利息	3.3(iii)	1,150	5,626
就定期存款收取的利息	10	13,809	9,252
投資活動所得／(所用)現金淨額		104,825	(13,776)

綜合現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
融資活動所得現金流量			
借款所得款項		57,200	59,800
償還借款		(129,657)	(110,995)
可換股債券所得款項	33	—	682,160
來自關聯方的貸款	38(ii)	1,726	6,452
向關聯方償還貸款	38(ii)	(2,351)	(28,177)
貸款利息付款		(12,995)	(17,686)
就融資的專業費付款		—	(1,623)
租賃付款的本金部分	35(ii)	(2,147)	(1,405)
已付股息及預扣稅		(30,923)	(33,174)
融資活動(所用)／所得現金淨額		(119,147)	555,352
現金及現金等價物增加淨額			
年初現金及現金等價物		836,624	195,521
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(45,061)	36,543
年末現金及現金等價物		860,726	836,624

上述綜合現金流量表應與隨附附註一併閱讀。

1 一般資料

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

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。

2 重大會計政策概要 – 續

2.1 編製基準 – 續

(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）— 按公平值計量；及
- 可換股債券 — 按公平值計量。

(iii) 本集團所採用的新訂及經修訂準則

本集團已就其自二零二零年一月一日開始的年度報告首次應用以下準則及修訂。

- 重要性的定義 — 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號（修訂本）
- 業務的定義 — 國際財務報告準則第3號（修訂本）
- 利率基準改革 — 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號（修訂本）
- 經修訂財務報告概念框架

以上所列的修訂對較早期間確認的款項並無任何影響，且預期對即期或未來期間不會造成重大影響。

(iv) 本集團未有採用的新訂準則及詮釋

		生效日期
國際會計準則第16號（修訂本）	物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項	二零二二年一月一日
國際財務報告準則第3號（修訂本）	對概念框架的提述	二零二二年一月一日
國際會計準則第37號（修訂本）	虧損性合約 — 履行合約的成本	二零二二年一月一日
年度改進	二零一八至二零二零年週期的年度改進	二零二二年一月一日
國際財務報告準則第17號	保險合約	二零二三年一月一日
國際會計準則第1號（修訂本）	負債分類為流動或非流動	二零二三年一月一日

已頒佈的若干新訂會計準則及詮釋於二零二零年十二月三十一日報告期間並無強制性，本集團未有提早採納。該等準則預期將不會對即期或未來報告期間的實體以及可預見的未來交易造成重大影響。

2 重大會計政策概要 – 續

2.2 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撇銷。除非交易提供轉讓資產減值的證據，否則未變現虧損亦會撇銷。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。

2.3 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。

2.4 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為執行董事。

2 重大會計政策概要 – 續

2.5 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」。

2.6 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。

2 重大會計政策概要 – 續

2.6 物業、廠房及設備 – 續

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2.9）。

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

2.7 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

2.8 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。

2.9 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。

2.10 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

2.10 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

2.10 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。

就應收貿易款項及應收關聯方的貿易性質款項而言，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 重大會計政策概要 – 續

2.11 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。

2.12 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。

2.13 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 重大會計政策概要 – 續

2.14 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。

2.15 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。

2.16 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 重大會計政策概要 – 續

2.17 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。

2.18 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 重大會計政策概要 – 續

2.19 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。

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 重大會計政策概要 – 續

2.20 僱員福利

(i) 短期責任

工資及薪金負債（包括預期將在僱員提供相關服務期間結束後12個月內悉數結算的非貨幣福利及累計病假）乃就直至報告期末的僱員服務予以確認並按預期將於結清負債時支付之金額計算。負債在資產負債表中呈列為即期僱員福利責任。

(ii) 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。本集團並無任何已沒收供款及界定福利計劃。

(iii) 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 重大會計政策概要 – 續

2.21 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。

2 重大會計政策概要 – 續

2.21 以股份為基礎的付款 – 續

(i) 以權益結算以股份為基礎的付款交易 – 續

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，並於綜合全面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。

(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

2.22 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。

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。

2 重大會計政策概要 – 續

2.22 收入確認 – 續

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

2.22 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，則會確認貿易應收賬款。

(iii) 藥品銷售

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，確認藥品銷售收入。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

2.23 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綜合全面收益表確認。

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。

2.24 租賃

租賃於租賃資產可供本集團使用的日期確認為使用權資產及相應負債。

租賃條款按個別基準協商且包含多種不同條款及條件。除出租人所持租賃資產的抵押權益外，租賃協議並無施加任何契諾。租賃資產不得用作借貸的抵押品。

租賃產生的資產及負債初步按現值基準計量。租賃負債包括以下租賃付款之淨現值：

- 固定付款（包括實質固定付款），扣除任何應收租賃優惠
- 根據某一指數或利率計算的可變租賃付款（最初於起始日期使用該指數或利率計量）
- 預期將須由本集團根據剩餘價值擔保支付的金額
- 購買選擇權的行使價（倘可合理地確定本集團會行使該選擇權）；及
- 支付終止租賃的罰款（倘租賃條款反映本集團行使該終止租約的選擇權）。

2 重大會計政策概要 – 續

2.24 租賃 – 續

根據可合理確定的延續選擇權而將支付之租賃付款亦納入負債之計量中。

租賃付款使用租賃中隱含的利率貼現。倘無法輕易地釐定該利率（為本集團租賃的一般情況），則使用承租人的新增借貸利率，即個別承租人於類似的經濟環境下以類似的條款、抵押品及條件取得具有類似使用權資產價值的資產借入所需資金而必須支付的利率。

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計算起點作出調整，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，從無風險利率出發並調整本集團所持有租賃的信貸風險（近期並無第三方融資）及
- 進行特定於租約的調整，例如期限、國家、貨幣及抵押。

倘個別承租人可得到可觀察的攤銷貸款利率（通過近期融資或市場數據），而其與租賃有相似的付款狀況，則本集團會使用該利率作為計算起點以釐定增量借款利率。

本集團按某一指數或利率計算的可變租賃付款額未來可能有所增加，而有關付款額在生效前不會計入租賃負債。當按某一指數或利率釐定的租賃付款所作出的調整生效時，租賃負債根據使用權資產進行重新評估及調整。

租賃付款於本金及融資成本之間作出分配。融資成本於租賃期在損益內扣除，並以由此得出的固定定期利率將各期間的負債餘額計算分期攤銷。

2 重大會計政策概要 – 續

2.24 租賃 – 續

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優惠
- 任何初始直接成本；及
- 修復成本。

使用權資產一般以直線法按資產的可用年期與租賃期兩者的較短者折舊。倘本集團可合理確定會行使購買選擇權，則使用權資產按相關資產的可用年期折舊。儘管本集團對其呈列於物業、廠房及設備內的土地及樓宇進行重新估值，但其已選擇不重新評估本集團所持有的使用權樓宇的價值。

有關設備及汽車的短期租賃及所有低價值資產租賃的付款以直線法於損益確認為開支。短期租賃指租賃期為12個月或以下且並無購買選擇權的租賃。

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。本集團毋須因採納新租賃準則而對作為出租人所持有資產的會計處理作出任何調整。

2.25 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

2.26 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。

2.27 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风险。

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。

於二零二零年十二月三十一日，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：

	於二零二零年 十二月三十一日		於二零一九年 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	—	348	—	410
現金及現金等價物	3,682	628,487	5,447	614,650
定期存款	—	—	—	134,370
借款	—	(91,695)	—	(174,402)
可換股債券	—	(1,558,245)	—	(1,693,430)
應計費用、其他應付款項 及撥備	(1,236)	(2,388)	(1,543)	(2,541)
應付關聯方款項	(1,419)	(7)	(1,517)	—
	<u>1,027</u>	<u>(1,023,500)</u>	<u>2,387</u>	<u>(1,120,943)</u>

於二零二零年十二月三十一日，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40,000元（二零一九年：增加／減少人民幣107,000元）。

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

於二零二零年十二月三十一日，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51,175,000元（二零一九年：減少／增加人民幣56,047,000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：

	於二零二零年 十二月三十一日		於二零一九年 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	30%	40,000	19%
其他借款 – 重新定價日期： 3個月或以內	91,695	70%	174,402	81%
	<u>131,695</u>	<u>100%</u>	<u>214,402</u>	<u>100%</u>

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。

於二零二零年十二月三十一日，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1,739,000元（二零一九年：人民幣2,246,000元）。

3 金融風險管理 – 續

3.1 金融風險因素 – 續

(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以及應收關聯方的貿易性質款項；
- 按攤銷成本列賬的債務投資；及
- 按公平值透過損益列賬的債務投資。

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。

貿易應收款項及應收關聯方的貿易性質款項

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及應收關聯方的貿易性質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及應收關聯方的貿易性質款項分組。

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

貿易應收款項及應收關聯方的貿易性質款項 – 續

預期信貸虧損比率基於二零二零年十二月三十一日或二零一九年十二月三十一日前二十四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國內生產總值(GDP)、消費者物價指數(CPI)及生產物價指數(PPI)識別為最相關的因素，並根據此等因素的預期變動調整歷史信貸虧損比率。

在此基礎上，於二零二零年及二零一九年十二月三十一日確定的貿易應收款項及應收關聯方的貿易性質款項的虧損撥備如下：

	全期預期 信貸虧損 比率	賬面總值	全期預期 信貸虧損	賬面淨值
二零二零年十二月三十一日				
貿易應收款項撥備	8.12%	36,945	(3,000)	33,945
應收關聯方的貿易性質款項撥備	3.34%	279,703	(9,345)	270,358
		<u>316,648</u>	<u>(12,345)</u>	<u>304,303</u>
二零一九年十二月三十一日				
貿易應收款項撥備	3.19%	31,332	(1,000)	30,332
應收關聯方的貿易性質款項撥備	-	217,044	-	217,044
		<u>248,376</u>	<u>(1,000)</u>	<u>247,376</u>

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

貿易應收款項及應收關聯方的貿易性質款項 – 續

於二零二零年及二零一九十二月三十一日貿易應收款項及應收關聯方的貿易性質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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於一月一日的期初虧損撥備	1,000	1,000
年內於損益確認的貿易應收款項虧損撥備增加	5,732	1,581
年內作為不可收回的應收款項沖銷	(3,732)	(1,581)
於十二月三十一日的期末虧損撥備	<u>3,000</u>	<u>1,000</u>

	應收關聯方的貿易性質款項	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於一月一日的期初虧損撥備	-	-
年內於損益確認的應收關聯方的 貿易性質款項虧損撥備增加	9,345	-
年內作為不可收回的應收款項沖銷	-	-
於十二月三十一日的期末虧損撥備	<u>9,345</u>	<u>-</u>

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

貿易應收款項及應收關聯方的貿易性質款項 – 續

於並無合理可收回預期時，沖銷貿易應收款項及應收關聯方的貿易性質款項。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。

貿易應收款項及應收關聯方的貿易性質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。

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

其他按攤銷成本列賬的金融資產

其他按攤銷成本列賬的金融資產包括其他應收款項、按金及預付款以及應收關聯方(其他)的款項。

按公平值透過損益計量的債務投資

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。本集團董事預計按公平值透過損益計量的債務投資的對手方不履約不會產生任何虧損，因此並無確認虧損撥備。

本集團董事預計債務投資的對手方不履約不會產生任何虧損，因此並無確認虧損撥備。

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
二零二零年十二月三十一日					
借款及利息	103,263	36,164	—	—	139,427
租賃負債	370	57	171	805	1,403
貿易應付款項	16,762	—	—	—	16,762
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)	24,366	—	—	—	24,366
應付關聯方款項	22,843	—	—	—	22,843
可換股債券	—	—	1,558,245	—	1,558,245
其他以攤銷成本計量的金融負債	237,100	—	—	—	237,100
	<u>404,704</u>	<u>36,221</u>	<u>1,558,416</u>	<u>805</u>	<u>2,000,146</u>
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>

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。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%，則截至二零二零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77,912,000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，則截至二零二零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12,121,000元或增加約人民幣13,546,000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。本集團於二零二零年十二月三十一日的資產負債比率為63%（二零一九年：59%）。

截至二零二零年及二零一九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 金融風險管理 – 續

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。

下表列示本集團於二零二零年及二零一九年十二月三十一日按公平值計量的金融資產。

於二零二零年十二月三十一日	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
資產				
按公平值計入損益的金融資產				
– 浮動利率貨幣基金	—	90,737	—	90,737
總資產	—	90,737	—	90,737
負債				
按公平值計入損益的金融負債				
– 可換股債券	—	—	1,558,245	1,558,245
總負債	—	—	1,558,245	1,558,245
於二零一九年十二月三十一日	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
資產				
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
負債				
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

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 – 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)

下表分別列示截至二零二零年及二零一九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>
於二零二零年一月一日的期初結餘	36,229
添置	502,320
結算	(450,365)
於其他收入／(虧損)淨額確認的收益*	<u>2,553</u>
於二零二零年十二月三十一日的期末結餘	<u>90,737</u>
*包括於報告期末所持結餘應佔損益確認的未變現收益	
二零二零年	1,403
二零一九年	<u>648</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。截至二零二零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2,553,000元，並於其他收益／(虧損)淨額中確認(二零一九年：人民幣5,626,000元)。

綜合財務報表附註

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)

下表列示截至二零二零年及二零一九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)淨額中確認的 (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>
於二零二零年一月一日的期初結餘	600	(1,693,430)	(1,692,830)
於其他收益／(虧損)淨額中確認的 (虧損)／收益	(600)	135,185	134,585
於二零二零年十二月三十一日的期末結餘	<u>—</u>	<u>(1,558,245)</u>	<u>(1,558,245)</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。現金產生單位或現金產生單位組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銷售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。

(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。

4 重要會計估計及判斷 – 續

(i) 商譽減值估計 – 續

(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。

截至二零二零年十二月三十一日止年度扣除的商譽減值為人民幣467,083,000元(二零一九年：無)(附註16)。

(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。

(iii) 評估對非營利性醫院的控制

若干非營利性醫院(「有關非營利性醫院」)由本公司附屬公司創辦。儘管該等附屬公司創辦有關非營利性醫院，但根據相關中國規則及規例，該等附屬公司無權享有有關非營利性醫院分派的股息。該等附屬公司已與該等附屬公司取得合約權利的有關非營利性醫院訂立協議，以在若干期間提供管理服務，並有權於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度收取績效管理費用。

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

本集團已作出重大判斷，決定本集團是否對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。

評估後，管理層總結當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時，本集團並無控制亦無合併有關非營利性醫院，而相關協議則視為管理合約，以產生管理服務收入。

4 重要會計估計及判斷 – 續

(iv) 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。

5 分部資料 – 續

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，而截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，並無單一病人貢獻本集團相應收入的1%或以上。

(ii) 醫院管理服務

該分部的收入來自中國，並源自根據相關醫院管理協議為相關非營利醫院提供綜合管理服務及收取管理服務費。

(iii) 藥品銷售

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」）的藥品批發以及弘和（金華）藥業有限公司的藥品零售。

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	藥品銷售 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二零年十二月三十一日止年度					
分部收入	171,267	226,888	1,059	—	399,214
來自外部客戶的收入	171,267	226,888	1,059	—	399,214
收入確認時間					
— 一個時間點	94,601	—	1,059	—	95,660
— 一段時間	76,666	226,888	—	—	303,554
	171,267	226,888	1,059	—	399,214
息稅折舊攤銷前利潤	(229,402)	(240,312)	(135)	—	(469,849)
折舊	(8,578)	(1,868)	(273)	(48)	(10,767)
攤銷	(7,784)	(21,973)	(691)	(1,687)	(32,135)
財務(成本)/收入	(1,854)	498	(25)	(34,601)	(35,982)
未分配收入淨額				112,910	112,910
除所得稅前(虧損)/利潤	(247,618)	(263,655)	(1,124)	76,574	(435,823)
於二零二零年十二月三十一日					
分部資產	401,551	1,290,858	3,290	897,821	2,593,520
商譽	58,495	1,082,923	9,266	—	1,150,684
總資產	460,046	2,373,781	12,556	897,821	3,744,204
總負債	150,854	280,372	1,826	1,943,912	2,376,964

5 分部資料 — 續

(iv) 未分配 — 續

	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(成本)/收入	<u>(1,804)</u>	<u>205</u>	<u>5</u>	<u>—</u>	<u>20,128</u>	<u>18,534</u>
未分配收入淨額					29,940	29,940
除所得稅前(虧損)/利潤	<u>(7,482)</u>	<u>155,274</u>	<u>(1,149)</u>	<u>479</u>	<u>48,444</u>	<u>195,566</u>
於二零一九年十二月三十一日						
分部資產	404,802	1,464,058	3,167	—	965,175	2,837,202
商譽	<u>301,995</u>	<u>1,306,506</u>	<u>9,266</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,617,767</u>
總資產	<u>706,797</u>	<u>2,770,564</u>	<u>12,433</u>	<u>—</u>	<u>965,175</u>	<u>4,454,969</u>
總負債	<u>137,064</u>	<u>342,565</u>	<u>1,788</u>	<u>—</u>	<u>2,155,712</u>	<u>2,637,129</u>

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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
僱員福利開支(附註9)	110,400	122,100
存貨成本	79,240	103,665
攤銷及折舊	42,902	43,826
專業費用	6,986	13,348
核數師酬金	2,933	3,308
公用設施及辦公室開支	2,768	2,810
營業稅及其他交易稅項	2,393	1,694
差旅及招待開支	683	1,474
經營租賃租金開支	972	1,337
其他開支	7,511	7,999
	<u>256,788</u>	<u>301,561</u>

7 其他收入淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
政府補助及補貼(a)	4,299	2,138
其他	504	1,315
	<u>4,803</u>	<u>3,453</u>

- (a) 截至二零二零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1,638,000元(二零一九年：人民幣1,677,000元)及建德市人民政府用於支持社會資本組織的民營醫療機構發展而發放的人民幣1,860,000元(二零一九年：無)。

8 其他收益淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
可換股債券公平值收益淨額	72,983	62,586
可換股債券延期的收益淨額	62,202	—
按公平值透過損益列賬的金融資產的公平值收益淨額	1,953	5,026
出售物業、廠房及設備的虧損	(2,226)	(325)
其他	1,314	(1,449)
	<u>136,226</u>	<u>65,838</u>

9 僱員福利開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
工資、薪金、花紅及其他福利	101,723	103,525
以股份為基礎的補償開支	402	2,386
退休金計劃供款及其他	8,275	16,189
	<u>110,400</u>	<u>122,100</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(二零一九年：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(二零一九年：三名)人士的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
基本薪金、住房補貼、其他津貼及實物福利	3,128	2,995
退休金計劃供款	79	65
花紅	1,365	936
以股份為基礎的補償開支	433	3,255
	<u>5,005</u>	<u>7,251</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	
	二零二零年 人數	二零一九年 人數
1,500,000港元至1,999,999港元	2	1
2,000,000港元至2,499,999港元	1	1
4,000,000港元至4,499,999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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
財務收入		
銀行存款利息收入	14,052	9,716
關聯方貸款利息收入	4,368	876
外匯虧損淨額	—	31,510
	<u>18,420</u>	<u>42,102</u>
財務成本		
銀行借款利息開支	(12,964)	(14,618)
租賃負債利息開支	(97)	(87)
其他以攤銷成本計量的金融負債的財務成本(a)	(6,500)	(8,800)
外匯虧損淨額	(34,753)	—
其他	(88)	(63)
	<u>(54,402)</u>	<u>(23,568)</u>
財務(成本)／收入淨額	<u>(35,982)</u>	<u>18,534</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二零二零年十二月三十一日為人民幣237,100,000元(二零一九年：人民幣230,600,000元)。

綜合財務報表附註

11 附屬公司

本集團於二零二零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	
				二零二零年 %	二零一九年 %	二零二零年 %	二零一九年 %
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	
				二零二零年 %	二零一九年 %	二零二零年 %	二零一九年 %
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	藥品銷售，中國	人民幣 5,000,000元	70%	70%	30%	30%
慈溪弘和醫院有限公司*	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%	70%	30%	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%	100%	—	—
弘和金華藥業有限公司	中國，有限責任公司，於二零二零年三月十八日	藥品銷售，中國	人民幣 100,000元	100%	—	—	—
北京弘遠智盈企業管理諮詢有限公司	中國，有限責任公司，於二零二零年九月十日	管理服務，中國	人民幣 1,000,000元	100%	—	—	—

根據中國法例註冊為外商獨資企業。

@ 根據中國法例註冊為中外合資企業。

* 於二零二零年十一月九日，慈溪協和醫院有限公司將註冊名稱變更為「慈溪弘和醫院有限公司」。

綜合財務報表附註

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

於中國內地持有現金及現金等價物人民幣116,597,000元(二零一九年:人民幣106,657,000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	
	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年
	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	97,711	71,645	116,009	99,529	117,365	113,424	21,042	26,950	150,951	138,316
流動負債	(44,031)	(23,668)	(29,167)	(22,686)	(132,922)	(129,628)	(11,837)	(6,784)	(101,492)	(82,335)
流動資產/ (負債)淨值	53,680	47,977	86,842	76,843	(15,557)	(16,204)	9,205	20,166	49,459	55,981
非流動資產	105,827	109,989	1	14	246,457	251,168	237,026	311,553	554,338	698,278
非流動負債	(25,349)	(25,925)	—	—	(47,446)	(48,924)	(59,257)	(77,888)	(137,998)	(174,563)
非流動資產淨值	80,478	84,064	1	14	199,011	202,244	177,769	233,665	416,340	523,715
資產淨值	134,158	132,041	86,843	76,857	183,454	186,040	186,974	253,831	465,799	579,696
累計非控股權益	26,955	26,468	18,782	16,485	55,037	55,812	56,089	76,149	116,449	144,923

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止年度		截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年
	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	52,853	44,288	122,334	105,068	167,244	194,004	15,426	21,092	36,276	41,757
除所得稅前利潤/ (虧損)	34,200	27,146	116,895	100,381	(3,218)	(5,734)	(64,924)	9,192	(151,860)	(23,226)
所得稅開支	(10,498)	(6,020)	(17,826)	(17,041)	315	169	16,291	(2,298)	37,964	3,714
年內利潤/(虧損)	23,702	21,126	99,069	83,340	(2,903)	(5,565)	(48,633)	6,894	(113,896)	(19,512)
其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
全面收益/ (虧損)總額	23,702	21,126	99,069	83,340	(2,903)	(5,565)	(48,633)	6,894	(113,896)	(19,512)
分配至非控股權益 的利潤/(虧損)	5,451	4,859	22,786	19,168	(871)	(1,669)	(14,590)	2,068	(28,474)	(4,878)
派付予非控股權益 的股息	4,964	7,088	20,489	20,306	—	—	5,470	—	—	—

現金流量表概要

	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止年度		截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年
	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	15,278	18,609	88,268	32,278	23,843	21,065	(1,124)	7,061	(7,454)	13,544
投資活動(所用)/ 所得現金淨額	(24,910)	113,912	(2,764)	50,346	(12,802)	(36,368)	16,167	(20,000)	—	—
融資活動(所用)/ 所得現金淨額	(5,894)	(118,793)	(84,504)	(84,760)	(13,947)	32,998	(12,055)	1,227	982	1,120
現金及現金等價物 (減少)/增加淨額	(15,526)	13,728	1,000	(2,136)	(2,906)	17,695	2,988	(11,712)	(6,472)	14,664

綜合財務報表附註

12 所得稅(抵免)／開支

截至二零二零年十二月三十一日止年度，在中國大陸成立及營運的附屬公司須按25%或15%的稅率繳納中國企業所得稅(二零一九年：25%或15%)。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
即期所得稅：		
— 中國企業所得稅	35,454	27,025
遞延所得稅抵免(附註32)	<u>(50,208)</u>	<u>(905)</u>
	<u><u>(14,754)</u></u>	<u><u>26,120</u></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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
除所得稅前利潤	(435,823)	195,566
按25%的稅率計算	(108,956)	48,892
本集團不同附屬公司不同稅率的影響	(11,690)	(35,794)
不可扣稅開支	94,301	8,532
未確認稅項虧損的稅務影響	1,754	3,444
利用過往年度稅務虧損	(822)	(3,193)
預扣稅	8,998	4,239
其他	1,661	—
所得稅(抵免)／開支	<u><u>(14,754)</u></u>	<u><u>26,120</u></u>

12 所得稅(抵免)/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

截至二零二零年十二月三十一日止年度，香港利得稅稅率為**16.5%**(二零一九年：**16.5%**)。由於截至二零二零年及二零一九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」)

截至二零二零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%**(二零一九年：**15%**)。截至二零二零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%**(二零一九年：**25%**)。

(iv) 預扣稅

根據按自中國附屬公司匯出的股息計算的中國企業所得稅，妙榮控股有限公司及成臻有限公司於可見未來的預扣稅稅率為**10%**。

捷穎控股有限公司(「捷穎」)獲得香港特別行政區居民身份證明，其附屬公司維康投資作為捷穎的預扣稅代理已完成二零一七年至二零一九年的稅務備案。於完成稅務備案後，捷穎可享受稅收協議待遇，即就維康投資所宣派的股息按**5%**的優惠稅率納稅。於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)。自二零二零年一月一日起，有關維康投資所宣派的股息的預扣稅率已恢復為**10%**。

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(虧損)/盈利

(i) 每股基本(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利乃按以下方式計算得出：

- 本公司擁有人應佔(虧損)/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	
	二零二零年	二零一九年
本公司擁有人應佔(虧損)/利潤總額(人民幣千元)	(404,342)	150,900
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>138,194</u>	<u>138,158</u>
每股基本(虧損)/盈利(人民幣元)	<u>(2.926)</u>	<u>1.092</u>

(ii) 每股攤薄(虧損)/盈利

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團擁有與可換股債券有關的潛在攤薄股份。主要由於本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度錄得負財務業績，相關可換股債券對本集團之每股虧損產生反攤薄效應。因此，二零二零年每股攤薄虧損等同於每股基本虧損。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，每股攤薄(虧損)/盈利乃通過調整本公司擁有人應佔(虧損)/利潤而得出，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。

13 每股(虧損)/盈利—續

(ii) 每股攤薄(虧損)/盈利—續

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
本公司擁有人應佔(虧損)/利潤總額(人民幣千元)	(404,342)	150,900
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(虧損)/盈利的(虧損)/ 利潤總額(人民幣千元)	(404,342)	46,257
已發行普通股的加權平均數(千股)	138,194	138,158
為計算每股攤薄盈利而作出調整：		
— 可換股債券(可攤薄)(千股)	—	64,694
已發行普通股及潛在普通股的加權平均數(千股)	138,194	202,852
每股攤薄(虧損)/盈利(人民幣元)	(2.926)	0.228

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
於二零一九年一月一日						
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)
賬面淨值	<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						
年初賬面淨值	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)
年末賬面淨值	<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)
賬面淨值	<u>111,317</u>	<u>430</u>	<u>24,149</u>	<u>5,738</u>	<u>4,542</u>	<u>146,176</u>
截至二零二零年十二月三十一日止年度						
賬面淨值						
年初賬面淨值	111,317	430	24,149	5,738	4,542	146,176
添置	—	2,254	8,243	405	1,676	12,578
出售	(2,316)	(317)	(218)	(11)	—	(2,862)
完成後轉撥	3,600	323	—	—	(3,923)	—
折舊費用	(4,271)	(332)	(4,717)	(1,447)	—	(10,767)
年末賬面淨值	<u>108,330</u>	<u>2,358</u>	<u>27,457</u>	<u>4,685</u>	<u>2,295</u>	<u>145,125</u>
於二零二零年十二月三十一日						
成本	126,067	5,509	39,104	9,602	2,295	182,577
累計折舊	(17,737)	(3,151)	(11,647)	(4,917)	—	(37,452)
賬面淨值	<u>108,330</u>	<u>2,358</u>	<u>27,457</u>	<u>4,685</u>	<u>2,295</u>	<u>145,125</u>

14 物業、廠房及設備 – 續

截至二零二零年十二月三十一日止年度，人民幣8,232,000元(二零一九年：人民幣7,613,000元)的折舊開支已計入「成本」，而人民幣2,535,000元(二零一九年：人民幣2,599,000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：

	於二零二零年 十二月 三十一日 人民幣千元	於二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元
使用權資產		
物業	1,276	3,467
土地使用權	37,599	38,544
	38,875	42,011
租賃負債		
流動	266	2,412
非流動	692	650
	958	3,062

於二零二零年財政年度添置的使用權資產為人民幣739,000元(二零一九年：人民幣4,219,000元)。

(ii) 於綜合全面收益表確認的款項

綜合全面收益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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
使用權資產折舊費用－物業	2,138	1,861
使用權資產攤銷費用－土地使用權	944	943
利息開支(計入財務成本)	100	87
與短期租賃有關的開支(計入成本及行政開支)	866	1,304
與租賃低價值資產有關的開支(計入行政開支)	16	33

二零二零年租賃的現金流出總額為人民幣3,129,000元(二零一九年：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、兩間零售店、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3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。

(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。

綜合財務報表附註

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	醫療牌照 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日					
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)
賬面淨值	<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					
的期初賬面淨值	1,617,767	1,137,153	180,047	1,572	2,936,539
添置	—	—	—	100	100
攤銷費用	—	(23,647)	(6,853)	(310)	(30,810)
於二零一九年十二月三十一日 的期末賬面淨值	<u>1,617,767</u>	<u>1,113,506</u>	<u>173,194</u>	<u>1,362</u>	<u>2,905,829</u>
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)
賬面淨值	<u>1,617,767</u>	<u>1,113,506</u>	<u>173,194</u>	<u>1,362</u>	<u>2,905,829</u>
截至二零二零年 十二月三十一日止年度					
於二零二零年一月一日					
的期初賬面淨值	1,617,767	1,113,506	173,194	1,362	2,905,829
攤銷費用	—	(21,959)	(6,815)	(279)	(29,053)
減值費用	(467,083)	(201,136)	—	—	(668,219)
於二零二零年十二月三十一日 的期末賬面淨值	<u>1,150,684</u>	<u>890,411</u>	<u>166,379</u>	<u>1,083</u>	<u>2,208,557</u>
於二零二零年十二月三十一日					
成本	1,617,767	1,158,200	186,900	1,913	2,964,780
累計攤銷及減值	(467,083)	(267,789)	(20,521)	(830)	(756,223)
賬面淨值	<u>1,150,684</u>	<u>890,411</u>	<u>166,379</u>	<u>1,083</u>	<u>2,208,557</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銷售分部；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
截至二零二零年十二月三十一日止年度					
綜合醫院服務分部	301,995	—	(243,500)	—	58,495
醫院管理服務分部	1,306,506	—	(223,583)	—	1,082,923
藥品銷售分部	9,266	—	—	—	9,266
	<u>1,617,767</u>	<u>—</u>	<u>(467,083)</u>	<u>—</u>	<u>1,150,684</u>
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
藥品銷售分部	9,266	—	—	—	9,266
	<u>1,617,767</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,617,767</u>

16 無形資產 – 續

(i) 商譽減值測試 – 續

於二零二零年十二月三十一日，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。

管理層檢視各現金產生單位或現金產生單位組的業務表現。每個現金產生單位或現金產生單位組的可收回金額乃根據公平值減出售成本計算釐定。該計算使用的現金流量預測是基於管理層批准的涵蓋自二零二一年一月一日起計的八年預測期的財務預算。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。超過八年期的現金流量乃經參考中國於二零二零年及二零一九年十二月三十一日之長期通脹率後，使用估計長期增長率3%作推算。

由於爆發二零一九冠狀病毒病（「COVID-19爆發」），宏觀經濟狀況大變，截至二零二零年十二月三十一日止年度，建德中醫院經營現金產生單位貢獻的綜合醫院服務，以及慈溪弘和與浙江弘和致遠經營現金產生單位貢獻的醫院管理服務的經營業績均低於管理層的先前預測。

根據管理層批准的最新預測及假設，每個現金產生單位於年末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。

截至二零二零年十二月三十一日止年度建德中醫院、慈溪弘和及浙江弘和致遠經營現金產生單位（「三個現金產生單位」）已分別確認商譽減值虧損人民幣243,500,000元、人民幣130,153,000元及人民幣93,430,000元，導致於二零二零年十二月三十一日的商譽賬面值分別減少至人民幣56,088,000元、人民幣36,460,000元及人民幣95,548,000元。

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

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，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	
	二零二零年	二零一九年
收入(複合增長率%)	9.36%	8.66%
稅後貼現率	13.50%	13.00%
經營分部的可收回金額(人民幣千元)	1,592,000	1,608,000

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 二零二零年	
	主要假設	盈虧平衡點
收入複合增長率的百分比	9.36%	7.80%
稅後貼現率的百分比	13.50%	14.55%

	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%

截至二零二零年及二零一九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組扣除減值。

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

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，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	
	二零二零年	二零一九年
收入(複合增長率%)	11.98%	14.65%
稅後貼現率	15.00%	14.50%
經營分部的可收回金額(人民幣千元)	372,000	717,000

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 二零二零年	
	主要假設	盈虧平衡點
收入複合增長率的百分比	11.98%	9.48%
稅後貼現率的百分比	15.00%	16.28%

	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%

截至二零二零年十二月三十一日止年度，就建德中醫院經營現金產生單位扣除之減值虧損為人民幣243,500,000元(二零一九年：無)。

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

藥品銷售分部

於二零二零年十二月三十一日，藥品銷售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：

	藥品銷售分部	
	二零二零年	二零一九年
收入(複合增長率%)	19.95%	45.90%
稅後貼現率	15.00%	14.50%
經營分部的可收回金額(人民幣千元)	19,000	15,000

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 二零二零年	
	主要假設	盈虧平衡點
收入複合增長率的百分比	19.95%	19.29%
稅後貼現率的百分比	15.00%	17.50%

	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%

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，並無就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

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，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	
	二零二零年	二零一九年
收入(複合增長率%)	11.77%	18.26%
稅後貼現率	14.00%	13.50%
經營分部的可收回金額(人民幣千元)	255,000	514,000

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 二零二零年	
	主要假設	盈虧平衡點
收入複合增長率的百分比	11.77%	11.05%
稅後貼現率的百分比	14.00%	14.36%

	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%

截至二零二零年十二月三十一日止年度，就慈溪弘和經營現金產生單位扣除之減值虧損為人民幣130,153,000元(二零一九年：無)。

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

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，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	
	二零二零年	二零一九年
收入(複合增長率%)	18.42%	19.58%
稅後貼現率	14.00%	13.50%
經營分部的可收回金額(人民幣千元)	706,000	957,000

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 二零二零年	
	主要假設	盈虧平衡點
收入複合增長率的百分比	18.42%	17.52%
稅後貼現率的百分比	14.00%	14.41%

	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%

截至二零二零年十二月三十一日止年度，就浙江弘和致遠經營現金產生單位扣除之減值虧損為人民幣93,430,000元(二零一九年：無)。

17 按類別劃分的金融工具

	金融資產	
	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 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	33,945	30,332
其他應收款項及按金	2,544	16,647
應收關聯方款項	351,120	297,947
現金及現金等價物	860,726	836,624
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
浮動利率貨幣基金	90,737	36,229
	<u>1,339,072</u>	<u>1,352,749</u>

	金融負債	
	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
金融負債		
按攤銷成本計量的負債		
借款	131,695	214,402
貿易應付款項	16,762	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)	24,366	15,440
應付關聯方款項	22,843	23,749
按攤銷成本計量的金融負債	237,100	230,600
租賃負債	958	3,062
按公平值透過損益列賬的金融負債		
可換股債券	1,558,245	1,693,430
	<u>1,991,969</u>	<u>2,194,008</u>

18 貿易應收款項

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
貿易應收款項	36,945	31,332
減：貿易應收款項減值撥備(附註3.1(ii))	(3,000)	(1,000)
貿易應收款項－淨額	<u>33,945</u>	<u>30,332</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。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
1至90天	33,058	25,428
91至180天	1,465	1,658
181天至1年	2,338	2,947
1年以上	84	1,299
	<u>36,945</u>	<u>31,332</u>

19 存貨

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
藥品	5,605	3,941
醫療耗材	955	1,080
	<u>6,560</u>	<u>5,021</u>

截至二零二零年十二月三十一日止年度，存貨成本人民幣79,240,000元確認為開支並計入「成本」(二零一九年：人民幣103,665,000元)。

20 其他應收款項、按金及預付款項

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
長期資產預付款項	1,331	1,455
定期存款應收利息	1,152	—
租賃按金	599	590
其他預付款項	849	315
應收資產管理公司的貨幣基金	—	15,000
向僱員墊款	192	569
其他	601	488
	4,724	18,417
減：非即期部分	<u>(1,897)</u>	<u>(2,012)</u>
即期部分	<u>2,827</u>	<u>16,405</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

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應收關聯方款項		
— 貿易性質		
金華醫院	150,573	122,120
楊思醫院	116,308	88,540
慈溪醫院	12,822	6,384
— 其他		
金華醫院(a)	80,000	80,429
Vanguard Glory Limited	342	366
楊思醫院	414	64
Midpoint Honour Limited	—	36
Han Prestige Limited	6	8
	<u>360,465</u>	<u>297,947</u>
減：應收關聯方款項之減值撥備(附註3.1(ii))	<u>(9,345)</u>	<u>—</u>
應收關聯方款項 — 淨額	<u>351,120</u>	<u>297,947</u>
減：非即期部分(a)	<u>(80,000)</u>	<u>(80,000)</u>
即期部分	<u>271,120</u>	<u>217,947</u>

- (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)。於二零二零年十二月三十一日，尚未收回的本金為人民幣80,000,000元。

綜合財務報表附註

21 與關聯方的結餘 — 續

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
90天內	68,311	58,293
90至180天	62,794	48,159
超過180天	148,598	110,592
	<u>279,703</u>	<u>217,044</u>

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 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	5,617	6,196
大佳醫療器械有限公司	2,844	2,546
— 其他		
楊思醫院	6,968	6,235
金華醫院	5,975	4,988
Vanguard Glory Limited	1,419	1,517
慈溪醫院	13	1,243
Midpoint Honour Ltd.	7	—
浙江新祥利投資有限公司	—	1,024
	<u>22,843</u>	<u>23,749</u>

該款項於二零二零年及二零一九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

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
90天內	7,031	7,621
90至180天	1,260	179
超過180天	170	942
	<u>8,461</u>	<u>8,742</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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
流動資產		
浮動利率貨幣基金	90,737	36,229
收購附屬公司餘下權益的購買期權	—	600
	<u>90,737</u>	<u>36,829</u>

綜合財務報表附註

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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 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	2,553	5,626
於其他虧損確認的購買期權公平值虧損	(600)	(600)
	<u>1,953</u>	<u>5,026</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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
港元定期存款	<u>—</u>	<u>134,370</u>

初始期限為六個月的定期存款既未逾期亦未減值。

定期存款已如期於二零二零年三月贖回。於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%，且於二零一九年十二月三十一日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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行現金	142,612	305,779
手頭現金	300	44
初始期限為三個月的定期存款	676,714	497,816
存於金融機構的通知存款	41,100	32,985
	<u>860,726</u>	<u>836,624</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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
美元	3,682	5,447
港元	628,487	614,650
人民幣	228,557	216,527
	<u>860,726</u>	<u>836,624</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。

綜合財務報表附註

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			500,000,000	500,000	
	股份數目	普通股 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	總計 人民幣千元
已發行及繳足					
於二零一九年一月一日	138,194,000	123	—*	432,993	433,116
管理層認購計劃項下股份的歸屬 (附註26(i))	—	—	—*	2,311	2,311
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>
於二零二零年十二月三十一日	<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。

26 以股份為基礎的付款 – 續

(i) 股份認購協議 – 續

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，根據股份認購協議及修訂協議，已授出的購股權最終已於歸屬或購回時結算。截至二零二零年十二月三十一日止年度，概無在「成本」中確認與股份認購協議有關的以股份為基礎的薪酬開支(二零一九年：人民幣311,000元)。

(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，本公司董事會通過首次公開發售前股份增值權計劃(「首次公開發售前股份增值權計劃」)，以使本公司向若干管理層成員(統稱「首次公開發售前股份增值權計劃承授人」)授出股份增值權。

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

經專業估值公司使用布萊克 – 斯科爾期權定價模型釐定，於二零二零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1,458,000元。估值模型的重大輸入數據列示如下：

	於二零二零年十二月三十一日			
	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	25.60%	25.60%	25.60%	25.60%
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	1.07%	1.07%	1.07%	1.07%
負債賬面值	459,000	459,000	276,000	264,000

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 – 續

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。

於二零二零年三月十五日，第三批，即授予餘下首次公開發售前股份增值權計劃承授人的名義股份總數的25%將可以自由分配。

截至二零二零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990,000元沖減「成本」(二零一九年：人民幣2,862,000元沖減「成本」)。

(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；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。

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。

26 以股份為基礎的付款 – 續

(iii) 與陸文佐先生訂立服務合約 – 續

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。於二零二零年及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。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，概無與陸先生的股份增值權有關的以股份為基礎的薪酬開支沖減「成本」(二零一九年：人民幣277,000元沖減「成本」)。

(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，就該另一名承授人而言，在另一名承授人辭職後，Vanguard Glory授予其的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，就其中一名承授人而言，在其辭職後，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已被終止，而剩餘授予其的被鎖定名義股份已失效。

於二零二零年，Vanguard Glory授予餘下承授人的股份獎勵的50%已解除禁售限制，可以自由分配。

截至二零二零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薪酬開支人民幣1,392,000元(二零一九年：人民幣5,182,000元)確認為「成本」。

27 其他儲備

	資本公積金 人民幣千元	法定盈餘儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	878,445	32,013	910,458
以股份為基礎的付款－股份認購協議	311	—	311
以股份為基礎的付款－購股權計劃(附註26(iv))	5,182	—	5,182
轉撥儲備(a)	—	8,280	8,280
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>
於二零二零年一月一日	883,938	40,293	924,231
以股份為基礎的付款－購股權計劃(附註26(iv))	1,392	—	1,392
轉撥儲備(a)	—	2,488	2,488
於二零二零年十二月三十一日	<u>885,330</u>	<u>42,781</u>	<u>928,111</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。

綜合財務報表附註

28 (累計虧損)／保留盈利

	人民幣千元
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>
於二零二零年一月一日	123,448
年內虧損	(404,342)
轉撥儲備	<u>(2,488)</u>
於二零二零年十二月三十一日	<u>(283,382)</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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
90天內	12,729	11,458
91至180天	1,570	971
181天至1年	1,219	372
超過1年	<u>1,244</u>	<u>524</u>
	<u>16,762</u>	<u>13,325</u>

30 借款

	於二零二零年十二月三十一日			於二零一九年十二月三十一日		
	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)	57,309	34,386	91,695	74,744	99,658	174,402
無抵押且無擔保(b)	40,000	—	40,000	40,000	—	40,000
借款總額	97,309	34,386	131,695	114,744	99,658	214,402

- (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。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，每季按參照香港銀行同業拆息加360個基點的浮動利率計息。銀行貸款以建德和煦及建德和悅企業管理有限公司100%股權及建德中醫院、建德大家中醫藥科技有限公司及大佳醫藥70%股權作抵押。
- (b) 於二零二零年一月十五日、一月十七日、三月二十日、四月九日、十一月十二日、十二月四日及十二月十七日，建德中醫院與中國農業銀行建德分行分別訂立七份一年期貸款協議。該等貸款的餘額為人民幣40,000,000元，其中包括貸款人民幣3,000,000元、人民幣9,900,000元、人民幣9,900,000元、人民幣9,000,000元及人民幣8,200,000元分別按4.437%、4.350%、4.300%、4.300%及4.300%的固定利率計息。

於二零二零年十二月三十一日，本集團借款的應償還情況如下：

	銀行借款	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
1年內	97,309	114,744
1至2年	34,386	62,286
2至5年	—	37,372
	131,695	214,402

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。

綜合財務報表附註

31 應計費用、其他應付款項及撥備

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應計僱員福利	35,673	36,841
以股份為基礎的付款	15,081	16,071
關稅及企業所得稅以外的應付稅費	10,787	10,870
就購買廠房及設備應付供應商的其他款項	8,331	6,148
應計專業服務費	5,508	5,556
醫療撥備其他應付款項	1,274	1,392
支付醫保結算的款項	3,350	—
支付建德市醫療保障局的款項	2,157	—
其他	3,746	2,344
	<u>85,907</u>	<u>79,222</u>
減：非即期部分	(196)	(362)
即期部分	<u>85,711</u>	<u>78,860</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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 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	3,835	1,413
	<u>3,835</u>	<u>1,413</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	(265,302)	(322,085)
— 將於12個月內清償的遞延所得稅負債	(36,999)	(28,002)
	<u>(302,301)</u>	<u>(350,087)</u>
遞延所得稅負債淨額	<u>(298,466)</u>	<u>(348,674)</u>

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
於二零一九年一月一日的結餘	694	173	66	—	933
計入／(扣除自)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>
於二零二零年一月一日的結餘	605	323	—	485	1,413
計入／(扣除自)損益	2,813	(275)	—	(116)	2,422
於二零二零年 十二月三十一日的結餘	<u>3,418</u>	<u>48</u>	<u>—</u>	<u>369</u>	<u>3,835</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>
於二零二零年一月一日的結餘	(328,597)	(21,055)	—	(435)	(350,087)
計入／(扣除自)損益	56,760	(8,998)	—	24	47,786
於二零二零年十二月三十一日 的結餘	<u>(271,837)</u>	<u>(30,053)</u>	<u>—</u>	<u>(411)</u>	<u>(302,301)</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。

於二零二零年，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17,386,000元(二零一九年：人民幣32,396,000元)的未確認遞延所得稅資產為人民幣4,027,000元(二零一九年：人民幣6,996,000元)。

32 遞延所得稅 — 續

遞延所得稅負債 — 續

於二零二零年十二月三十一日，未確認遞延所得稅的重大稅項虧損主要由弘和志遠及大家中醫藥科技根據管理層對其未來應課稅收入的預測累計。

截至二零二零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300,530,000元（二零一九年：人民幣210,550,000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30,053,000元（二零一九年：人民幣21,055,000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
初步確認時本金額的溢價／(折讓)攤銷	773	(1,527)	22	(732)
公平值變動	(38,840)	(65,049)	42,035	(61,854)
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>
於二零二零年一月一日	392,174	577,039	724,217	1,693,430
初步確認時本金額的溢價／(折讓)攤銷	901	(1,526)	23	(602)
公平值變動	(67,047)	(32,940)	(34,596)	(134,583)
於二零二零年十二月三十一日	<u>326,028</u>	<u>542,573</u>	<u>689,644</u>	<u>1,558,245</u>

33 可換股債券－續

(i) 於二零一八年三月五日發行並於二零二零年十二月十七日獲延長的可換股債券

於二零二零年十二月十七日，經參考最新資本市場的發展後，根據可換股債券的條款及條件，本集團與Vanguard Glory重新磋商並訂立修訂契據以變更可換股債券的若干條款（「修訂契據」），惟須待先決條件達成後方告生效。根據修訂契據，(i)於二零一八年三月五日發行的可換股債券的到期日應由二零二一年三月五日延長至二零二三年十二月二十九日；及(ii)若股份不再於聯交所上市或不准許在聯交所買賣，則每名債券持有人均有權（按該債券持有人選擇）要求本公司全部或部分（而非僅為全部）贖回該債券持有人的可換股債券。除經修訂契據進行的修訂外，可換股債券的所有條款及條件均維持不變，並具有十足效力。

於截至二零二零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。

於二零二零年十二月三十一日，可換股債券的公平值約為387,372,000港元，相當於約人民幣326,028,000元（二零一九年：438,808,000港元，人民幣393,077,000元），乃由獨立合資格估值師釐定。

有關於二零二零年十二月十七日獲延長並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	
	二零二零年	二零一九年
波幅	30%	30%
屆滿期限（年）	2.99	1.18
無風險利率	0.24%	1.87%
股息率	0.00%	0.00%

33 可換股債券 – 續

(ii) 於二零一八年八月七日發行的可換股債券

於截至二零二零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。

於二零二零年十二月三十一日，可換股債券的公平值約為**639,976,000**港元，相當於約人民幣**538,629,000**元(二零一九年：638,069,000港元，人民幣571,569,000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列示如下：

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
波幅	30%	30%
屆滿期限(年)	2.60	3.60
無風險利率	0.21%	1.58%
股息率	0.00%	0.00%

(iii) 於二零一九年二月二十七日發行的可換股債券

於截至二零二零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。

於二零二零年十二月三十一日，可換股債券的公平值約為**819,493,000**港元，相當於約人民幣**689,718,000**元(二零一九年：808,585,000港元，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列示如下：

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
波幅	30%	30%
屆滿期限(年)	3.16	4.16
無風險利率	0.25%	1.53%
股息率	0.00%	0.00%

34 股息

本公司董事會決議不就截至二零二零年十二月三十一日止年度宣派股息(二零一九年：無)。

根據二零二零年十月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16,619,000元及人民幣4,964,000元。向其主要股東派付的股息已於應付股息列賬，而向其少數股東派付的股息已於二零二零年十二月三十一日前結清。

根據二零二零年十月十二日的弘和瑞信股東大會決議案，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68,595,000元及人民幣20,489,000元。股息已於二零二零年十二月三十一日前結清。

根據二零二零年二月十八日的慈溪弘和董事會會議決議案，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5,355,000元及人民幣2,295,000元。股息已於二零二零年十二月三十一日前結清。

根據二零二零年十一月二十五日的慈溪弘和董事會會議決議案，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7,407,000元及人民幣3,175,000元。向其主要股東派付的股息已於應付股息列賬，而向其少數股東派付的股息已於二零二零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	
	二零二零年	二零一九年
除所得稅前(虧損)/利潤	(435,823)	195,566
就以下各項作出調整：		
— 外匯虧損/(收益)	34,753	(31,493)
— 已付利息－淨額	(5,271)	4,176
— 其他以攤銷成本計量的金融負債有關的財務成本	6,500	8,800
— 金融資產減值撥備	15,077	1,581
— 融資專業費	—	3,333
— 折舊及攤銷	42,902	43,826
— 以股份為基礎的薪酬開支	402	5,525
— 可換股債券的公平值收益(附註8)	(135,185)	(62,586)
— 購買期權的公平值虧損(附註8)	600	600
— 出售按公平值計入損益的金融資產的收益(附註8)	(2,553)	(5,626)
— 無形資產減值虧損	668,219	—
— 出售物業、廠房及設備的虧損	2,226	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(增加)/減少	(1,539)	3,643
— 貿易應收款項(增加)/減少	(9,345)	1,909
— 其他應收款項、按金及預付款項(增加)/減少	(1,430)	316
— 應收關聯方款項增加	(62,659)	(86,504)
— 應付關聯方款項(減少)/增加	(281)	4,561
— 貿易應付款項增加/(減少)	3,437	(3,560)
— 應計費用、其他應付款項及撥備增加	7,098	11,062
經營產生現金	127,128	95,454

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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
現金及現金等價物	860,726	836,624
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	90,737	36,229
銀行借款	(131,695)	(214,402)
租賃負債	(958)	(3,062)
應付關聯方款項(非貿易)	(14,382)	(15,007)
可換股債券	(1,558,245)	(1,693,430)
債務淨額	<u>(753,817)</u>	<u>(918,678)</u>
現金及現金等價物	860,726	836,624
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	90,737	36,229
債務總額 – 免息	(882,982)	(984,220)
債務總額 – 固定利率	(730,603)	(767,279)
債務總額 – 浮動利率	(91,695)	(174,402)
債務淨額	<u>(753,817)</u>	<u>(918,678)</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>
於二零二零年一月一日的債務淨額	836,624	134,370	36,229	(214,402)	(3,062)	(15,007)	(1,693,430)	(918,678)
現金流量	69,163	(134,370)	51,955	72,457	2,147	625	—	61,977
新租賃	—	—	—	—	(739)	—	—	(739)
外匯調整	(45,061)	—	—	10,308	—	—	103,806	69,053
除外匯調整以外的公平值變動	—	—	—	—	—	—	(32,326)	(32,326)
其他變動	—	—	2,553	(58)	696	—	63,705	66,896
於二零二零年十二月三十一日的債務淨額	<u>860,726</u>	<u>—</u>	<u>90,737</u>	<u>(131,695)</u>	<u>(958)</u>	<u>(14,382)</u>	<u>(1,558,245)</u>	<u>(753,817)</u>

36 或然事項

截至二零二零年十二月三十一日，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 承擔

(i) 資本承擔

於報告期末已訂約但尚未確認為負債的重大資本開支如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
物業、廠房及設備	851	—
無形資產	1,960	—
	<u>2,811</u>	<u>—</u>

(ii) 不可撤銷經營租賃

本集團租有一間倉庫、兩間零售店、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2.24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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
一年內	<u>252</u>	<u>71</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。

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
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
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

以下重大交易乃本集團與其關聯方於截至二零二零年及二零一九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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
管理服務費		
– 楊思醫院	173,387	147,206
– 慈溪醫院	15,426	21,092
– 金華醫院	36,276	41,757
	<u>225,089</u>	<u>210,055</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	17,510	30,151
– 大佳醫療器械有限公司	5,655	5,991
	<u>17,510</u>	<u>30,151</u>

(ii) 關聯方提供的貸款

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年初	15,007	35,929
墊付貸款	1,726	6,452
已收取貸款付款	(2,351)	(28,177)
應支付利息	—	88
轉讓債務	—	715
年末	<u>14,382</u>	<u>15,007</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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年初	80,903	60,500
墊付貸款	55,350	80,000
已收取貸款付款	(55,062)	(1,568)
應收取利息	4,630	929
已收取利息	(5,059)	(500)
轉讓債務	—	(58,458)
年末	<u>80,762</u>	<u>80,903</u>

向金華醫院提供的貸款於二零二零年十二月三十一日到期並按5.23%的年利率計息。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，弘和致遠及弘和瑞信所提供的貸款人民幣55,000,000元按4.79%的年利率計息並已於本年度償還。

(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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	15,289	14,822
以股份為基礎的薪酬開支	—	3,129
其他	215	356
	<u>15,504</u>	<u>18,307</u>

38 重大關聯方交易 – 續

(v) 為關聯方提供擔保

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，成臻已向中國工商銀行金華經濟開發區支行質押其於浙江弘和致遠的繳足股權，以作為授予金華醫院最高金額為人民幣412.5百萬元的若干貸款的抵押。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，浙江弘和致遠已就金華醫院所獲授最高金額為人民幣550百萬元的相同貸款向中國工商銀行金華經濟開發區支行提供連帶責任保證。

39 報告期後事件

除本報告其他地方披露的內容外，於二零二零年十二月三十一日之後，發生以下期後事件：

採納股份獎勵計劃

董事會已於二零二一年一月十八日（「採納日期」）批准採納該股份獎勵計劃。該計劃目的為(i)鼓勵或推使選定參與者持有股份；(ii)鼓勵並挽留選定參與者為本集團效力；及(iii)額外激勵選定參與者以達成業績目標，從而達致提升本公司價值及透過股份擁有權將選定參與者與股東的利益達至一致的目標。

該計劃於自採納日期起計10年期間內有效，惟可由董事會釐定提早終止。截至本報告日期，概無向任何參與者授出股份。

綜合財務報表附註

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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
資產		
非流動資產		
於附屬公司的投資	<u>1,701,892</u>	<u>1,701,490</u>
非流動資產總值	<u>1,701,892</u>	<u>1,701,490</u>
流動資產		
應收附屬公司款項	783,713	908,233
現金及現金等價物	<u>741,245</u>	<u>751,419</u>
流動資產總值	<u>1,524,958</u>	<u>1,659,652</u>
資產總值	<u>3,226,850</u>	<u>3,361,142</u>
權益		
本公司擁有人應佔權益		
股本	123	123
股份溢價	435,304	435,304
其他儲備	(a) 844,431	843,039
累計虧損	(a) <u>(56,391)</u>	<u>(23,827)</u>
權益總額	<u>1,223,467</u>	<u>1,254,639</u>

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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
附註		
負債		
非流動負債		
借款	34,386	99,658
可換股債券	1,558,245	1,693,430
應計費用、其他應付款項及撥備	—	362
非流動負債總額	1,592,631	1,793,450
流動負債		
借款	57,309	74,744
其他以攤銷成本計量的金融負債	237,100	230,600
應計費用、其他應付款項及撥備	5,108	6,192
應付附屬公司款項	109,810	—
應付關聯方款項	1,425	1,517
流動負債總額	410,752	313,053
負債總額	2,003,383	2,106,503
權益及負債總額	3,226,850	3,361,142

本公司資產負債表於二零二一年三月三十日獲董事會批准，並由下列董事代為簽署。

 陳帥

 陸文佐

綜合財務報表附註

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
於二零一九年十二月三十一日	<u>(23,827)</u>	<u>843,039</u>
於二零二零年一月一日	(23,827)	843,039
年內虧損	(32,564)	—
以股份為基礎的付款	—	1,392
於二零二零年十二月三十一日	<u>(56,391)</u>	<u>844,431</u>

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
截至二零二零年 十二月三十一日止年度							
執行董事							
單國心先生(i)	—	1,125	3,000	3	—	2,034	6,162
陸文佐先生	—	358	4,200	—	—	—	4,558
陳帥先生(ii)	—	—	—	—	—	—	—
非執行董事							
趙令歡先生(iii)	—	—	—	—	—	—	—
李蓬先生(iv)	—	—	—	—	—	—	—
劉路女士	—	—	—	—	—	—	—
王楠女士	—	—	—	—	—	—	—
蘇志強先生(v)	—	—	—	—	—	—	—
石文婷女士(vi)	—	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事							
陳曉紅女士(vii)	—	—	—	—	—	—	—
史錄文先生	150	—	—	—	—	—	150
周向亮先生	150	—	—	—	—	—	150
党金雪先生(vii)	125	—	—	—	—	—	125
	<u>425</u>	<u>1,483</u>	<u>7,200</u>	<u>3</u>	<u>—</u>	<u>2,034</u>	<u>11,145</u>

綜合財務報表附註

41 董事福利及權益 — 續

(i) 董事及主要行政人員酬金 — 續

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(iii)	—	—	—	—	—	—	—
李蓬先生(iv)	—	—	—	—	—	—	—
林盛先生	—	—	—	—	—	—	—
劉路女士	—	—	—	—	—	—	—
王楠女士	—	—	—	—	—	—	—
魏凱先生	—	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事							
陳曉紅女士(vii)	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>

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，並於二零二零年六月二十三日辭任。
- (ii) 陳帥先生於二零二零年六月二十三日獲委任為非執行董事、董事會主席及本集團代理行政總裁，並於二零二零年十一月二十日獲調任為執行董事。
- (iii) 趙令歡先生於二零二零年六月二十三日辭任非執行董事。
- (iv) 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，並於二零二零年六月二十三日辭任。
- (v) 蘇志強先生於二零二零年六月二十三日獲委任為本集團執行董事，並於二零二零年十一月二十日獲調任為本集團非執行董事。
- (vi) 石文婷女士於二零二零年六月二十三日獲委任為非執行董事。
- (vii) 於二零二零年三月九日，陳曉紅女士辭任獨立非執行董事，而党金雪先生獲委任為獨立非執行董事。

(ii) 董事於交易、安排或合約的重大權益

於截至二零二零年十二月三十一日止年度的年末或任何時間，本公司均不存在本公司作為訂約方而作出的與本集團業務相關且本公司董事直接或間接擁有重大權益的任何重大交易、安排及合約（二零一九年：無）。