

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



弘和仁愛醫療集團有限公司
Hospital Corporation of China Limited
(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號：3869)

截至二零一六年十二月三十一日止年度
年度業績公告

弘和仁愛醫療集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至二零一六年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績，連同二零一五年的比較數據。

財務摘要

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入	161,385	142,524
毛利率	51.8%	71.0%
純利率	25.7%	47.2%
每股盈利	人民幣0.243元	人民幣0.525元

行政總裁報告

尊敬的各位股東：

二零一六年是本集團發展的關鍵之年，年內表現為本公司股份於二零一七年三月十六日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市（「上市」）奠定了堅實的基礎，掀開了本集團發展的全新篇章。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的收入為人民幣161.4百萬元，較截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣142.5百萬元增長13.2%。二零一六年純利為人民幣41.5百萬元。撇除二零一五年及二零一六年與上市有關之開支及二零一六年產生之股份基礎激勵（即非經常性項目，對二零一五年及二零一六年營運業績並沒有指示性）的影響，二零一六年我們的純利為人民幣82.6百萬元，較二零一五年的人民幣72.4百萬元增長14.1%，實現年度戰略計劃及預算目標。

隨著我們的精準佈局，明確目標，本公司正在為成為國內領先的醫療服務集團所需要的能力與架構做好充足的準備，在人才、資金、業務模式拓展上做好戰略規劃與長遠佈局，這讓我們在未來充滿機會與挑戰的行業大發展中處於非常有利位置。我們充滿信心維持長遠的高速增長。

中國經濟轉型、消費升級與醫療改革，以及中國消費者對於醫療服務品質的追求，為醫療服務行業帶來了歷史性的機會。我們以滿足百姓日益增長的健康需求為出發點，聚焦常見病、多發病和慢性病。就此而言，我們亦計劃將服務範圍輻射至健康管理、康復、居家醫療、養老等領域。我們以收購醫院為服務平台核心，實施多維度發展戰略，整合周邊醫療衛生資源，深度挖掘區域內的醫療服務市場，打造創新型區域醫療服務中心。

我們的管理團隊已建立一套行之有效的標準化管理制度於其收購醫院實行，旨在指導及協助醫院改善經營管理、提高服務水準和拓展醫療業務。我們相信，上述各項工作可帶動醫院管理水準提升，推動經營業績增長。在本集團的管理下，上海楊思醫院（「楊思醫院」）實現了穩定增長和長足的進步。

在本公司控股股東和資本市場的支持下，我們致力通過併購快速擴張，打造全國性醫療服務網路，形成規模效應為本集團帶來裨益，不斷提升價值創造能力。

本集團相信在本公司股東（「股東」）的大力支持下，加上本公司員工上下共同努力，以本集團戰略發展和經營管理原則為指引，我們將繼續全面快速地推進各項業務發展，為股東創造更大的價值。

鳴謝

本人籍此機會向各位董事，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，以及為本集團發展作出的貢獻。同時本人亦感謝所有股東、銀行界和投資界的各位朋友及合作夥伴一直以來對本集團的充分信任和鼎力支持。

執行董事兼行政總裁

張曉鵬

中國北京

二零一七年三月三十日

綜合全面收益表

	附註	截至十二月三十一日 止年度	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入	4	161,385	142,524
成本		<u>(77,766)</u>	<u>(41,395)</u>
毛利		83,619	101,129
銷售開支		(4)	(1)
行政開支		(28,268)	(13,203)
其他收益／(虧損)淨額		1,068	(342)
其他收入		<u>2,982</u>	<u>2,477</u>
經營利潤		59,397	90,060
財務收入		<u>690</u>	<u>53</u>
除所得稅前利潤		60,087	90,113
所得稅開支	5	<u>(18,606)</u>	<u>(22,788)</u>
年內利潤		41,481	67,325
其他全面收益		<u>—</u>	<u>—</u>
年內全面收益總額		<u><u>41,481</u></u>	<u><u>67,325</u></u>
以下各項應佔：			
本公司擁有人		24,068	50,935
非控股權益		<u>17,413</u>	<u>16,390</u>
		<u><u>41,481</u></u>	<u><u>67,325</u></u>
本公司擁有人應佔利潤的每股盈利			
— 每股基本及攤薄盈利(人民幣元)	6	<u><u>0.243</u></u>	<u><u>0.525</u></u>

綜合資產負債表

	於十二月三十一日	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	22,630	23,625
無形資產	1,082,071	1,085,351
遞延所得稅資產	276	249
其他應收款項、按金及預付款項	—	487
非流動資產總額	<u>1,104,977</u>	<u>1,109,712</u>
流動資產		
存貨	1,847	1,180
貿易應收款項	8(a) 4,575	7,490
其他應收款項、按金及預付款項	8,570	3,682
應收關聯方款項	8(b) 38,276	166,861
現金及現金等價物	129,332	13,104
流動資產總額	<u>182,600</u>	<u>192,317</u>
資產總額	<u><u>1,287,577</u></u>	<u><u>1,302,029</u></u>
權益		
本公司擁有人應佔權益		
股本	65	—
庫存股份	(2)	—
儲備	1,058,416	1,044,847
保留盈餘	60,597	45,200
	<u>1,119,076</u>	<u>1,090,047</u>
非控股權益	<u>41,867</u>	<u>38,492</u>
權益總額	<u><u>1,160,943</u></u>	<u><u>1,128,539</u></u>

綜合資產負債表(續)

	於十二月三十一日	
	附註 二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債		
遞延所得稅負債	36,465	37,069
應計費用、其他應付款項及撥備	19,442	—
非流動負債總額	<u>55,907</u>	<u>37,069</u>
流動負債		
應付關聯方款項	3,855	51,296
貿易應付款項	9 4,631	2,919
應計費用、其他應付款項及撥備	57,838	63,753
即期所得稅負債	4,403	18,453
流動負債總額	<u>70,727</u>	<u>136,421</u>
負債總額	<u>126,634</u>	<u>173,490</u>
權益及負債總額	<u><u>1,287,577</u></u>	<u><u>1,302,029</u></u>

財務報表附註

1 編製基準

弘和仁愛醫療集團有限公司的綜合財務報表已根據所有適用的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及香港法例第622章《香港公司條例》的規定編製。綜合財務報表已按歷史成本慣例編製，並就重估可供出售金融資產、以公平值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債(包括衍生工具)(以公平值列賬)而作出修改。

按照國際財務報告準則編製財務報表須採用若干重大會計估計，而管理層亦須於應用本集團會計政策的過程中作出判斷。

除另有所指外，財務報表均以人民幣(「人民幣」)呈列。

2 會計政策變動及披露事項

於二零一七年一月一日或之後生效的新訂或經修訂準則及對現有準則的修訂的影響

以下為已頒佈但於二零一七年一月一日或之後開始的財政年度生效而尚未被本集團所提前採納適用於本集團的新訂準則、對現有準則的修訂及詮釋：

		於下列日期或之後開始 的年度期間生效
國際會計準則第7號的修訂	披露計劃	二零一七年一月一日
國際會計準則第12號的修訂	確認遞延稅項	二零一七年一月一日
國際財務報告準則第9號	金融工具	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第15號	來自客戶合約的收入	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第16號	租賃	二零一九年一月一日
國際財務報告準則第2號的修訂	以股份為基礎的付款交易 的分類及計量	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營公司或 合營公司之間出售或投入資產	遞延

國際會計準則第7號的修訂引入一項補充披露，其將有助財務報表用戶評估因融資活動產生的負債變動。此修訂是國際會計準則理事會披露計劃的一部分，該計劃繼續探究財務報表披露如何改進的問題。實體應於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間採用國際會計準則第7號的該等修訂。

國際會計準則第12號關於確認未變現虧損的遞延稅項資產的修訂澄清了以公平值計量的債務工具相關的遞延稅項資產如何列賬的問題。實體應於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間採用國際會計準則第12號的該等修訂。

國際財務報告準則第9號「金融工具」。國際財務報告準則第9號(二零一四年)「金融工具」完全取代國際會計準則第39號。國際財務報告準則第9號就債務工具投資訂有三項金融資產分類類別：攤銷成本、按公平值計入其他全面收益(「其他全面收益」)及按公平值計入損益。分類依據主體管理債務工具的業務模式及債務工具的合約現金流量特性決定。權益工具投資始終按公平值計量。然而，管理層可以不可撤銷地選擇在其他全面收益中呈列公平值的變動，惟有關工具不得持作買賣。如權益工具乃持作買賣，則其公平值變動於損益呈列。金融負債訂有兩項分類類別：攤銷成本及按公平值計入損益。倘非衍生金融負債指定為按公平值計入損益，因負債本身的信用風險變動而產生的公平值變動於其他全面收益確認，除非該等公平值變動會在損益造成會計錯配，在此情況下，則所有公平值變動均於損益確認。隨後毋須將有關金額從其他全面收益調整至損益。就持作買賣金融負債(包括衍生金融負債)而言，所有公平值變動均於損益呈列。國際財務報告準則第9號引入確認減值虧損的一種新模型，即預期信用虧損(預期信用虧損)模型，構成國際會計準則第39號已產生虧損模型的變動。國際財務報告準則第9號載有一個「三階段」方法，此方法以初始確認後金融資產信用質量的變動為基礎。資產隨信用質量變動歷經三個階段，而各階段決定實體對減值虧損的計量方法及實際利率法的運用方式。新規則意味著，初始確認按攤銷成本列賬未發生信用減值的金融資產時，必須於損益中以12個月內的預期信用虧損作為首日虧損確認。如屬應收賬款，則此首日虧損將相等於其整個期限的預期信用虧損。倘信用風險顯著增加，則使用整個期限的預期信用虧損(而非12個月內的預期信用虧損)計量減值。國際財務報告準則第9號亦適用於所有對沖關係，惟利率風險的組合式公平值對沖除外。

國際財務報告準則第15號取代以往的收入準則：國際會計準則第18號收入及國際會計準則第11號建造合約以及與收入確認相關的詮釋。本公司董事已進行初步評估。基於該評估，董事注意到，國際財務報告準則第15號確立完備框架，通過五步法釐定何時確認收入及確認多少收入：(1)識別客戶合約；(2)識別合約中的獨立履約責任；(3)釐定交易價格；(4)分配交易價格至履約責任；及(5)於完成履約責任時確認收入。此準則的核心原則為公司應確認收入，以述明按反映公司預期可自交換已約定貨品或服務獲得的代價的金額向客戶移交該等貨品或服務。此準則從基於「盈利過程」的收入確認模型轉向基於控制權轉移的「資產－負債」法。國際財務報告準則第15號就合約成本資本化及特許權安排提供具體指引。此準則亦就主體的客戶合約所產生的收入及現金流量的性質、金額、時點及不明朗因素設定一套嚴密的披露規定。本公司董事現正評估將於二零一八年一月一日生效的準則的影響。根據國際財務報告準則第15號，主體通常在符合履約責任時確認收入。倘出現多項履約責任時，或會對收入確認造成影響。預期直至二零一八財政年度方會採用新準則。完成詳細審閱後，將可知曉應用該準則的財務影響及對該影響的合理估計。

國際財務報告準則第16號「租賃」。本集團為多項物業的承租人，該等物業現時分類為經營租賃。本集團就該等租賃的現有會計政策於綜合資產負債表內反映。於二零一六年十二月三十一日，本集團的不可撤銷經營租賃承擔總額為人民幣11,248,000元。國際財務報告準則第16號訂有關於租賃會計處理的新規定，日後承租人不得於資產負債表外確認若干租賃。然而，絕大部分租賃均須以資產（若為使用權）及金融負債（為付款責任）的形式確認。因此，每份租約均會反映在本集團的綜合資產負債表。少於12個月的短期租賃及低價值資產租賃獲豁免遵守申報責任。新訂準則將因此導致綜合資產負債表的資產及金融負債增加。於綜合全面收益表內，租賃將於日後確認為使用權資產折舊及租賃負債的利息開支，而將不再按直線基準入賬為經營開支。因此，於租賃期的初始期間內，新訂準則項下的租賃開支（資產折舊加利息）相對高於根據現有準則確認的經營租賃開支。預計新訂準則於二零一九財政年度方會採用。預期該等租賃承擔的若干部分將須於綜合資產負債表內確認為使用權資產及租賃負債。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂。有關修訂闡述國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之間有關投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資的不一致性。倘交易涉及一項業務，須確認全數收益或虧損。倘交易涉及不構成一項業務的資產，須確認部分收益或虧損，即使該等資產在附屬公司以內。

本集團已開始評估該等新訂或經修訂準則、詮釋及修訂（其中若干與本集團的經營有關）的影響。根據本公司董事所作評估，除上文披露者外，本公司董事預期應用已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則將不會對本集團的財務表現及狀況產生重大影響。

3 分部資料

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

主要經營決策者從服務和產品兩個角度考量業務。當本集團公司具有類似的經濟特徵，而分部在以下各方面相若：(i) 產品和服務的性質；(ii) 生產工藝的性質；(iii) 從產品和服務角度劃分的客戶類型或類別；(iv) 用以分銷產品或提供服務的方法；及(v) 如適用) 監管環境的性質，本集團的經營分部可合併計算。主要經營決策者認為，本集團主要從事兩個不同的分部，業務風險各異並具備不同的經濟特徵，本集團進行分部報告的經營及可呈報分部如下：

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。

(a) 綜合醫院服務

該分部收入來自在福華醫院提供的醫院服務。

(b) 醫院管理服務

本集團根據醫院管理協議向楊思醫院提供綜合管理服務及收取管理服務費。

(c) 未分配

「未分配」類別指總部開支。

	綜合醫院 服務 人民幣千元	醫院管理 服務 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一六年				
十二月三十一日止年度				
來自外部客戶的收入	<u>30,503</u>	<u>130,882</u>	<u>—</u>	<u>161,385</u>
息稅折舊攤銷前利潤	1,908	83,608	—	85,516
折舊	(634)	(1,864)	(1,188)	(3,686)
攤銷	(1,150)	(2,307)	(3)	(3,460)
存款的財務收入	<u>13</u>	<u>410</u>	<u>—</u>	<u>423</u>
總部開支 (折舊及攤銷除外)			<u>(18,706)</u>	<u>(18,706)</u>
除稅前利潤	<u>137</u>	<u>79,847</u>	<u>(19,897)</u>	<u>60,087</u>
於二零一六年				
十二月三十一日				
分部資產	<u>25,814</u>	<u>267,690</u>	<u>35,209</u>	<u>328,713</u>
商譽	<u>7,948</u>	<u>950,916</u>	<u>—</u>	<u>958,864</u>
總資產	<u>33,762</u>	<u>1,218,606</u>	<u>35,209</u>	<u>1,287,577</u>
總負債	<u>9,005</u>	<u>73,580</u>	<u>44,049</u>	<u>126,634</u>
截至二零一六年				
十二月三十一日止年度				
的其他分部資料				
折舊、攤銷及減值	<u>(1,894)</u>	<u>(4,171)</u>	<u>(1,191)</u>	<u>(7,256)</u>
添置非流動資產 (商譽及遞延所得稅資產除外)	<u>661</u>	<u>2,030</u>	<u>180</u>	<u>2,871</u>

	綜合醫院 服務 人民幣千元	醫院管理 服務 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一五年				
十二月三十一日止年度				
來自外部客戶的收入	23,447	119,077	—	142,524
息稅折舊攤銷前利潤	923	104,057		104,980
折舊	(531)	(1,755)	(1,166)	(3,452)
攤銷	(1,150)	(2,307)	—	(3,457)
存款的財務收入	4	49	—	53
總部開支 (折舊及攤銷除外)			(8,011)	(8,011)
除稅前利潤	(754)	100,044	(9,177)	90,113
於二零一五年				
十二月三十一日				
分部資產	26,773	311,222	5,170	343,165
商譽	7,948	950,916	—	958,864
總資產	34,721	1,262,138	5,170	1,302,029
總負債	16,742	128,791	27,957	173,490
截至二零一五年				
十二月三十一日止年度				
的其他分部資料				
折舊、攤銷及減值	(2,675)	(4,062)	(1,166)	(7,903)
添置非流動資產 (商譽及遞延資產除外)	984	2,213	82	3,279

4 收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
綜合醫院服務		
— 藥品銷售	22,016	15,207
— 治療及一般保健服務	8,487	8,240
醫院管理服務		
— 管理服務費(a)	129,563	117,847
— 其他服務費	1,319	1,230
	<u>161,385</u>	<u>142,524</u>

所有收入均於中國產生。就其綜合醫院服務而言，本集團接收各種類型的病人，截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度並無單一患者或客戶佔本集團收入1%或以上。就其醫院管理服務而言，截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度有一名單一客戶(楊思醫院)向本集團貢獻收入1%或以上。

(a) 管理服務費

於二零一三年一月一日，維康投資與楊思醫院訂立一份醫院管理框架協議(「醫院管理框架協議」)安排。根據醫院管理框架協議安排，維康投資向楊思醫院提供管理及諮詢服務，自二零一三年起至二零一八年止為期6年，詳細服務內容及定價每年於單獨醫院管理協議(「醫院管理協議」)中議定及生效。

於二零一四年九月二十三日，楊思醫院理事會通過一項決議案，將醫院管理框架協議安排期限延展至二零六四年。因此，於二零一四年十月八日，楊思醫院根據決議案與維康投資進一步簽署一份意向書。

於二零一六年一月一日，維康投資及弘和瑞信與楊思醫院進一步訂立長期醫院管理協議(「長期醫院管理協議」)安排。根據長期醫院管理協議安排，維康投資及弘和瑞信將向楊思醫院提供管理及諮詢服務，自二零一六年起至二零二五年止為期10年。

於二零一六年一月一日，維康投資及弘和瑞信分別與楊思醫院簽訂年度醫院管理協議，並分別基於年度醫院管理協議所載的預定公式分別收取管理費。

5 所得稅開支

截至二零一六年及二零一五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9%及25%的稅率繳納中國企業所得稅。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
即期所得稅：		
— 中國企業所得稅	19,237	18,454
遞延所得稅(抵免)/費用	(631)	4,334
	<u>18,606</u>	<u>22,788</u>

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

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
除所得稅前利潤	<u>60,087</u>	<u>90,113</u>
按25%的稅率計算	15,022	22,528
本集團不同附屬公司 不同稅率的影響	(9,288)	(7,525)
不可扣稅開支	10,411	136
未確認稅項虧損的稅務影響	330	2,202
利用過往年度稅務虧損	(678)	—
預扣稅	<u>2,809</u>	<u>5,447</u>
所得稅開支	<u>18,606</u>	<u>22,788</u>

(a) 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。

(b) 香港利得稅

截至二零一六年十二月三十一日止年度，香港利得稅稅率為16.5%（二零一五年：16.5%）。由於截至二零一六年及二零一五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。

(c) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

截至二零一六年十二月三十一日止年度，維康投資、福華醫院及弘和醫信的所得稅稅率為25% (二零一五年：25%)。截至二零一六年十二月三十一日止年度，弘和志遠及弘和瑞信的所得稅稅率為9% (二零一五年：9%)。

根據西藏自治區政府於二零一四年五月一日頒佈的《西藏自治區企業所得稅政策實施辦法》，弘和志遠及弘和瑞信由二零一五年一月一日至二零一七年十二月三十一日止期間有資格享有9%的優惠所得稅稅率。

(d) 預扣稅

根據按自弘和瑞信及維康投資匯出的股息計算的中國企業所得稅，妙榮及捷穎於可見未來的預扣稅稅率分別為10%。

6 每股基本盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按年內本公司擁有人應佔利潤除以已發行普通股的加權平均數(不包括本公司購買的普通股)計算。

	截至十二月三十一日	
	二零一六年	二零一五年
本公司擁有人應佔利潤總額(人民幣千元)	24,068	50,935
已發行普通股的加權平均數(千股)	98,943	97,000
每股基本盈利(人民幣元)	<u>0.243</u>	<u>0.525</u>

上文所呈列每股盈利利用截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度普通股的加權平均數98,943,000股及97,000,000股計算。

釐定普通股的加權平均數時，於註冊成立時發行的一股股份以及於二零一六年發行的9,699股股份，被視為猶如有關股份自二零一四年二月二十一日起已發行。

此外，已發行普通股的加權平均數通過於二零一六年三月三十一日向Midpoint Honour發行的額外300股股份予以調整。

於二零一六年十二月四日，本公司購回及其後註銷300股普通股中的14股。由於於二零一六年十二月四日及二零一七年一月二十三日就認購協議作出的修訂，其餘由Midpoint Honour持有的286股股份被視為庫存股份。

上文所呈列每股盈利已計及建議資本化發行99,850,014股股份(已於本公司上市日期二零一七年三月十六日生效)。因此，已發行普通股的加權平均數已追溯調整，猶如其於開始日期已生效。

(b) 每股攤薄盈利

本公司於整個年度內並無任何潛在攤薄股份。因此，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

7 股息

根據二零一六年九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25,493,000元及人民幣6,373,000元。除稅後股息人民幣5,099,000元已於二零一六年十二月十五日派付予其少數股東。

根據二零一六年十一月二十五日的弘和瑞信董事會會議決議案，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30,611,000元及人民幣7,665,000元。除稅後股息人民幣6,132,000元已於二零一六年十二月二十七日派付予其少數股東。

8 貿易應收款項及應收關聯方的貿易性質款項

(a) 貿易應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	5,213	8,484
減：貿易應收款項減值撥備	(638)	(994)
貿易應收款項淨額	<u>4,575</u>	<u>7,490</u>

本集團貿易應收款項的賬面值以人民幣計值，且與其公平值相若。

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，基於發票日期的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
1至90天	4,514	6,025
91至180天	—	2,459
181天至1年	—	—
1年以上	699	—
	<u>5,213</u>	<u>8,484</u>

於二零一六年十二月三十一日，本集團的貿易應收款項人民幣1,656,000元(二零一五年：人民幣1,491,000元)為已逾期但未減值。該等款項主要與地方社會保險局及負責政府醫療保險計劃下受保患者醫療開支報銷的類似政府部門有關。管理層認為，基於過往經驗，該等款項可予收回。該等貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
1至90天	957	1,491
91至180天	—	—
181天至1年	—	—
1年以上	699	—
	<u>1,656</u>	<u>1,491</u>

於二零一六年十二月三十一日，本集團已減值的貿易應收款項為人民幣638,000元(二零一五年：人民幣994,000元)。貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
1至90天	638	994
91至180天	—	—
181天至1年	—	—
	<u>638</u>	<u>994</u>

本集團貿易應收款項減值撥備的變動如下：

	人民幣千元
於二零一五年一月一日的結餘	—
應收款項撥備	994
於二零一五年十二月三十一日的結餘	<u>994</u>
於二零一六年一月一日的結餘	994
應收款項撥備	638
因不可收回而於年內撇銷的應收款項	(466)
撥回撥備	<u>(528)</u>
於二零一六年十二月三十一日的結餘	<u>638</u>

應收款項減值撥備已計入綜合全面收益表內的「行政開支」。該款項一般於預期無法收回額外現金時撇銷。

(b) 應收關聯方的貿易性質款項

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，應收關聯方的貿易性質款項為無抵押、免息、須按要求收取／償還，並以人民幣計值。

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應收關聯方款項		
— 貿易性質		
楊思醫院	38,175	166,827
	<u>38,175</u>	<u>166,827</u>

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，基於交易日期的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
30天內	38,175	38,444
30至90天	—	—
90至180天	—	27,936
超過180天	—	100,447
	<u>38,175</u>	<u>166,827</u>

9 貿易應付款項

於綜合資產負債表日期，基於發票日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
60天內	4,604	2,892
61至180天	—	—
181天至1年	—	—
超過1年	27	27
	<u>4,631</u>	<u>2,919</u>

貿易應付款項的賬面值以人民幣計值。由於期限較短，賬面值與其公平值相若。

業務概覽

我們是由具有豐富醫院管理經驗的專業團隊領導的醫院運營管理集團。通過運營與管理醫院，我們計劃整合旗下醫院所在區域內的醫療資源，構建區域醫療服務中心，為該等區域內的居民提供連續、系統、便利、高品質的綜合醫療服務。

我們作為弘毅投資(一系列私募股權基金，連同其各自的管理公司／普通合夥人)的醫院運營及管理業務的核心平台，抓住了醫改及中國經濟結構轉型帶來的商機，專注於常見病、多發病及慢性病診療。憑藉過硬的醫療技術、提供優質醫療服務的能力及差異化的競爭優勢，我們已進軍醫療服務行業並實現了良好的經濟效益，同時履行了社會責任。我們的最終目標是通過在中國進行併購，建立全國性的醫療服務網絡。我們目標鎖定於二級或三級醫院或擁有二級或三級醫院同等規模、在醫療專科有卓越表現並座落於人口規模較大及經濟條件富吸引力的地區醫院。

憑藉我們的行業知識及在營運醫院方面的經驗，我們物色、收購及投資符合我們投資標準的醫院，為其制定適合的業務增長戰略，並提供管理優化等增值服務。我們現時通過(i)向一家非公立非營利性綜合醫院楊思醫院提供管理及諮詢服務；及(ii)經營自有的非公立營利性綜合醫院上海福華醫院有限公司(「福華醫院」)來經營業務。楊思醫院及福華醫院均位於上海浦東新區。根據楊思醫院與我們訂立的醫院管理協議，我們向楊思醫院提供管理及諮詢服務，回報是我們按楊思醫院年度收入的一定百分比收取管理服務費。截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，我們收取的管理服務費實際分別佔楊思醫院總收入的22.5%及22.1%。根據弗若斯特沙利文報告，楊思醫院是上海最大的非公立醫院，提供全方位的醫療服務，側重於治療常見病、多發病及慢性病。我們擁有並經營福華醫院，提供以臨床護理及康復服務為一體的廣泛醫療服務。

行業概覽

中國醫療服務市場

醫療服務行業是關係中國國計民生的重要行業。隨著中國經濟轉型，消費與服務業已日益成為推動中國經濟增長的主要動力。隨著居民對高質量生活水平、高質量醫療服務的需求增大，醫療服務行業預期將維持快速增長。二零一一年至二零一五年，中國醫療開支總額由人民幣24,346億元增至人民幣40,975億元，期內複合年增長率（「複合年增長率」）為13.9%。根據本公司委托弗若斯特沙利文所編製日期為二零一七年二月二十七日涵蓋中國醫療服務市場分析的報告（「弗若斯特沙利文報告」），中國未來數年醫療開支總額預計會保持平穩增長。到二零二零年，中國醫療開支總額預計增至人民幣62,818億元，二零一五年至二零二零年的複合年增長率為8.9%。根據弗若斯特沙利文報告，中國醫療開支總額佔國內生產總值的比重由二零一一年的5.0%上升至二零一五年的6.1%，預計到二零二零年底佔國內生產總值比重將達到6.9%。在政府鼓勵私人資本辦醫的政策推動下，預計上海非公立醫院市場規模將由二零一五年的人民幣64億元擴大至二零二四年的人民幣163億元，即期內複合年增長率為10.9%。

相比之下，中國醫療開支佔國內生產總值的比值仍遠低於國內生產總值前十的國家。二零一五年，中國的醫療開支總額在其中排第二，但醫療開支以國內生產總值的比值計卻只排第九，表明中國仍具備極大潛力增加醫療開支。

中國醫院市場概覽

中國的醫療服務供應者可分為三類：醫院、基層醫療衛生機構（如社區衛生服務中心等）及其他醫療衛生機構（如疾病控制中心及預防特殊疾病的機構）。醫院在中國醫療服務行業發揮著最主要的作用，二零一五年，醫院門診量佔總門診量的近40.1%、醫院住院量佔總住院量逾76.4%。二零一五年，中國醫療服務供應者產生收入達人民幣29,538億元，其中醫院佔人民幣22,879億元或77.5%。根據弗若斯特沙利文報告，中國醫院的整體收入由二零一一年的人民幣12,451億元增至二零一五年的人民幣22,879億元，複合年增長率為16.4%，並預計將進一步增加至二零二四年的人民幣68,311億元，複合年增長率為12.9%。

隨著醫療改革的深入，中國政府在《國務院關於促進健康服務業發展的若干意見》中鼓勵醫院集團的發展。該政策在發展優質醫療服務及建立專業醫院管理集團過程中為非公立醫療機構提供指引。在後續實施過程中，發展專業的醫院管理集團同樣被寫入了《全國醫療衛生服務體系規劃綱要（二零一五年至二零二零年）》，這表明發展

醫院管理集團已經成為了中國的一項明確的醫療計劃，同時這也是社會資本投資的主要醫療領域之一。

三級公立醫院佔中國公立醫院市場的最大市場份額。根據弗若斯特沙利文報告，按收入計，三級公立醫院的市場份額在所有中國公立醫院中於二零一一年至二零一五年由 56.9% 增至 66.4%，預計日後會進一步增長。

儘管非公立醫院總數於二零一五年底已超過公立醫院總數，但三級醫院總數大幅少於公立醫院總數，表明中國的醫院行業仍由公立醫院主導。二零一五年，公立醫院總收入達人民幣 20,843 億元，同期非公立醫院總收入達到人民幣 2,036 億元。目前來看，儘管現時與公立醫院相比，非公立醫院的市場規模還比較小，但非公立醫院在未來會在醫療服務業中扮演越來越重要的角色。

近期發展

於二零一六年，我們曾多次發行普通股並授出股份增值權及其他股份基礎獎勵，以激勵管理層的表現。由於該等措舉，我們在截至二零一六年十二月三十一日止年度確認開支。二零一六年我們以股份為基礎的補償開支為人民幣 22.9 百萬元。於二零一六年三月三十一日，我們以代價人民幣 31.2 百萬元向由我們若干管理層成員控制的一名股東 Midpoint Honour Limited (「**Midpoint Honour**」) 發行 300 股普通股(「**管理層認購**」)。根據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。有關進一步詳情，請參閱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**」)。根據相關會計準則，管理層認購被視為一項購股權計劃，其中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而認購代價視為給予我們的貸款。我們於二零一六年就與管理層認購有關的以股份為基礎的補償確認開支人民幣 3.3 百萬元。

二零一六年十一月二十八日，我們向若干管理層成員授出首次公開發售前股份增值權計劃，佔本公司已發行股本總額約 2.5%，我們於二零一六年就此確認開支人民幣 2.8 百萬元。二零一六年十二月十三日，我們向陸文佐先生授出若干股份獎勵(「**陸先生的股份獎勵**」)及涉及上海維康投資管理有限公司(「**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**」)各自股本權益的股份增值權(「**陸先生的股份增值權**」)。我們於二零一六年就陸先生的股份獎勵及陸先生的股份增值權分別確認開

支人民幣13.9百萬元及人民幣2.9百萬元。此外，我們同意於上市後向陸文佐先生支付現金紅利人民幣2.5百萬元，我們已於二零一六年及二零一七年三月就此確認開支人民幣1.8百萬元及人民幣0.7百萬元。

我們的附屬公司維康投資於二零一六年九月十二日宣派股息人民幣31.9百萬元，其中人民幣6.4百萬元宣佈分派予其少數股東。為數人民幣6.4百萬元的股息(包括預扣稅及應付少數股東的除稅後股息)已於二零一七年首季度悉數結清。我們的附屬公司弘和瑞信於二零一六年十一月二十五日宣派股息人民幣38.3百萬元，其中人民幣7.7百萬元宣佈分派予其少數股東。為數人民幣7.7百萬元的股息(包括預扣稅及應付少數股東的除稅後股息)已於二零一七年首季度悉數結清。

本公司股份已於二零一七年三月十六日(「上市日期」)在聯交所主板上市。我們已確認二零一六年上市開支人民幣18.2百萬元，而截至二零一六年十二月三十一日有關籌備上市的應計專業服務費為人民幣6.8百萬元。因此，上述與獎勵計劃有關的開支及上市開支對我們二零一六年的經營業績造成重大不利影響。

二零一六年度業績回顧

經營業績

我們的收入由二零一五年的人民幣142.5百萬元增加13.2%至二零一六年的人民幣161.4百萬元。二零一六年我們的醫院管理服務分部及綜合醫院服務分部的收入分別增加9.9%及30.1%至人民幣130.9百萬元及人民幣30.5百萬元。我們的毛利由二零一五年的人民幣101.1百萬元減少17.3%至二零一六年的人民幣83.6百萬元。我們的毛利率由二零一五年的71.0%下降至二零一六年的51.8%，原因是成本大幅增加。二零一六年我們的成本增加人民幣36.4百萬元，按年增長87.9%，部分乃由於為激勵管理層而產生的僱員福利開支增加(二零一六年：人民幣47.5百萬元，二零一五年：人民幣15.7百萬元)以及存貨、耗材及檢查費的成本增加(二零一六年：人民幣19.4百萬元，二零一五年：人民幣12.9百萬元)所致。

撇除二零一五年及二零一六年與上市有關之開支及二零一六年產生之股份基礎激勵(即非經常性項目，對二零一五年及二零一六年營運業績並沒有指示性)的影響，二零一六年我們的純利為人民幣82.6百萬元，較二零一五年的人民幣72.4百萬元增長14.1%。

流動資金及資本來源

於二零一六年十二月三十一日，我們的權益總額為人民幣1,160.9百萬元(二零一五年：人民幣1,128.5百萬元)。於二零一六年十二月三十一日，我們的流動資產為人民幣182.6百萬元(二零一五年：人民幣192.3百萬元)而流動負債為人民幣70.7百萬元(二零一五年：人民幣136.4百萬元)。於二零一六年十二月三十一日的流動比率為2.58，而二零一五年十二月三十一日則為1.41。

二零一六年，我們的現金主要用作營運資金、資本開支及股息付款。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。截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣164.0百萬元，包括營運資金變動前的經營活動所得現金流入淨額人民幣69.0百萬元、有關營運資金變動的現金流入淨額人民幣125.4百萬元、已付所得稅人民幣30.7百萬元及已收利息人民幣0.4百萬元。我們於營運資金變動前的經營活動所得現金流入淨額主要是由於我們的除所得稅前利潤人民幣60.1百萬元(已就非現金項目作出調整，主要包括撥回以股份為基礎的補償開支人民幣3.4百萬元、物業、廠房及設備折舊人民幣3.7百萬元及攤銷無形資產人民幣3.5百萬元)所致。我們有關營運資金變動的現金流入淨額主要是由於就我們收取楊思醫院的管理服務費而應收關聯方款項減少人民幣128.6百萬元，以及應計費用、其他應付款項及撥備(主要為應付管理層認購人款項及以股份為基礎的付款)增加人民幣35.7百萬元。該等因素部分由應付關聯方款項(主要與向Hony Capital Management (Tianjin) L.P.及楊思醫院償還款項相關)減少人民幣38.4百萬元，以及其他應收款項、按金及預付款項(主要為與上市籌備有關的專業服務費預付款項)增加人民幣4.3百萬元所抵銷。

現金及借款

於二零一六年十二月三十一日，我們概無任何借款或銀行融資，而我們的現金及現金等價物為人民幣129.3百萬元(二零一五年：人民幣13.1百萬元)。董事認為，經考慮我們可動用的財務資源，包括內部產生的資金及上市估計所得款項淨額，我們擁有足夠的營運資金應對需求。於二零一六年十二月三十一日，本集團概無任何其他重大或然負債或擔保。

未來前景

來年我們將繼續(i)實施多維發展戰略，建立區域醫療服務中心；(ii)整合醫療資源，打造全國性醫療服務網絡；及(iii)提升集團化協同效應，優化資源配置。特別是，董事會將積極尋求機會，通過戰略性收購二級或三級醫院或擁有二級或三級醫院同等規模、具備競爭優勢並座落於中國人口規模較大及經濟發達地區的醫院，進一步滲透現有地域市場。倘進行戰略性收購，所需資金將以上市的所得款項淨額撥付。

我們將對收購的醫院實施標準化及流程化的管理制度，涉及調整發展戰略、完善企業治理結構和激勵機制、強化醫護人員培訓，提升彼等所提供的醫療服務品質，從而提升醫院價值。我們將以高效的醫院管理機制為支撐，發展地理覆蓋範圍廣、專注於常見病、多發病及慢性病診療的醫療服務平台，實現經濟效益。

我們計劃利用我們高度可複製的業務模式，打造全國性的醫療服務網絡。根據弗若斯特沙利文報告，截至二零一五年底，全國擁有2,123家三級醫院和7,494家二級醫院，存在大量收購非公立醫院的投資機會以及公立醫院(包括企業附屬醫院)的改制機會，我們的擴展將重點關注具有一定人口規模與經濟條件具吸引力的地區(包括長三角、環渤海及珠三角地區)，及選擇展現出醫療專科優勢的醫院，原因是我們認為該等標準將確保快速增長及促進我們全國性醫療服務網絡的建立。我們計劃收購或投資位於上述地區的二級或三級醫院或擁有二級或三級醫院同等規模的醫院。我們的目標為於上市後每年收購或投資一間或兩間在盈利能力、醫療技術、病人數目以及潛在增長等方面可與楊思醫院比較的醫院。

緊隨國家醫療行業的政策改革，我們致力成為專業性大型醫院運營管理集團。我們將發揮集團化運作的協同效應，同時我們於本集團層面統一規劃發展戰略及強化品牌管理，旨在建立統一的投融資平台、供應鏈平台和人員培訓平台，讓我們可以受惠於規模經濟和品牌認可，並且提升通過併購整合資源的能力。

股息

董事不建議就截至二零一六年十二月三十一日止年度支付末期股息。

人力資源

於二零一六年十二月三十一日，本集團有員工112人。本集團與其僱員維持良好關係，並為僱員提供適當培訓及有競爭力的薪酬及獎勵。員工薪酬乃基於其工作表現、專業經驗及當前市況評定。薪酬組合由工資及基於個人表現的花紅構成。

上市所得款項淨額用途

股份於上市日期在聯交所上市，經扣除承銷佣金及所有相關開支，本公司自全球發售收取的所得款項淨額約為401.6百萬港元。本公司將以與招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所述者一致的方式使用自全球發售收取的所得款項淨額。

自本公司上市以來及直至本公告日期止，上市的所得款項尚未作任何用途。

購買、出售及贖回本公司上市證券

由於本公司股份於二零一六年十二月三十一日並未於聯交所上市，故本公司或其任何附屬公司均無於截至二零一六年十二月三十一日止年度購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

遵守企業管治常規守則

本公司致力於維持並確保高水準的企業管治常規，而本公司所採納的企業管治原則符合本公司及其股東的最佳利益。本公司自上市日期起採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四企業管治守則（「企業管治守則」）所載適用守則條文，並（如適用）採用其中所載的建議最佳常規。董事會認為本公司自上市日期起已遵守企業管治守則所載一切適用守則條文。

本公司股份自上市日期起在聯交所上市。由於本公司於截至二零一六年十二月三十一日止年度並非一家上市公司，故於該期間企業管治守則並不適用於本公司，但自上市日期起一直適用。

遵守標準守則

本公司已按不低於上市規則附錄十上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）所載必要標準條款採納有關董事及相關僱員（可能獲得本公司內幕消息的人士）進行本公司證券交易的行為守則（「證券買賣守則」）。由於本公司股份於二零一六年十二月三十一日並未於聯交所上市，董事必須遵守的上市規則中關於標準守則的相關規則於截至二零一六年十二月三十一日止年度並不適用於本公司。

審核委員會

本公司已成立了審核委員會(「**審核委員會**」)，並設有書面職權範圍。審核委員會包括兩名獨立非執行董事周向亮先生(主席)及史錄文先生以及一名非執行董事袁兵先生。本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的末期業績(包括本集團採納的會計原則及慣例)已由審核委員會所有成員審閱。審核委員會認為該等財務報表符合適用會計準則、上市規則及所有其他適用法律規定。

報告期後事項

除本公告所披露者及上市外，本公司或本集團於二零一六年十二月三十一日後及直至本公告日期止並無進行任何重大報告期後事項。

羅兵咸永道會計師事務所的工作範圍

本初步公告所載有關本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的綜合資產負債表、綜合全面收益表及其相關附註的數據已獲本集團的核數師羅兵咸永道會計師事務所(「**核數師**」)贊同，與本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表所載數額一致。核數師就此所承擔工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港保證委聘準則進行的一項保證委聘，故核數師並無就本初步公告發表保證意見。

股東週年大會及年報

本公司將於二零一七年五月二十六日(星期五)或前後舉行股東週年大會(「**股東週年大會**」)。股東週年大會通告連同二零一六年年報以及所有其他相關文件將於適當時候寄發予股東並於本公司網站 www.hcclhealthcare.com 及香港交易及結算所有限公司網站 www.hkexnews.hk 刊登。

承董事會命
弘和仁愛醫療集團有限公司
執行董事兼行政總裁
張曉鵬

香港，二零一七年三月三十日

於本公告日期，董事會成員包括主席兼非執行董事趙令歡先生；執行董事張曉鵬先生及陸文佐先生；非執行董事袁兵先生、林盛先生及林暎先生；及獨立非執行董事陳曉紅女士、史錄文先生及周向亮先生。