



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

2018年報

目錄

2	公司資料
4	財務概要
5	行政總裁報告
8	管理層討論及分析
22	董事會報告
38	董事及高級管理層履歷
51	企業管治報告
60	環境、社會及管治報告
66	獨立核數師報告
77	綜合全面收益表
79	綜合資產負債表
81	綜合權益變動表
82	綜合現金流量表
84	綜合財務報表附註

董事會

執行董事

單國心先生(行政總裁)
陸文佐先生

非執行董事

趙令歡先生(主席)
魏凱先生
劉路女士
王楠女士

獨立非執行董事

陳曉紅女士
史錄文先生
周向亮先生

審核委員會

周向亮先生(主席)
史錄文先生
魏凱先生

薪酬委員會

陳曉紅女士(主席)
單國心先生
周向亮先生

提名委員會

趙令歡先生(主席)
史錄文先生
陳曉紅女士

公司秘書

鄭燕萍女士

授權代表

單國心先生
鄭燕萍女士

上市資料及股份代號

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)
股份代號：3869

中華人民共和國總部

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

公司資料

香港主要營業地點

香港
中環
交易廣場第一座2701室

註冊辦事處

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

公司網址

www.hcclhealthcare.com

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

香港法律顧問

佳利(香港)律師事務所

合規顧問

鎧盛資本有限公司

香港證券登記分處及過戶辦事處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712-1716號舖

開曼群島證券登記總處及過戶辦事處

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

綜合業績

	截至十二月三十一日 止年度 二零一八年		截至十二月三十一日 止年度 二零一七年		截至十二月三十一日 止年度 二零一六年		截至十二月三十一日 止年度 二零一五年		二零一四年 二月二十一日至 二零一四年 十二月三十一日期間	
	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	383,610	100.0	149,158	100.0	130,882	100.0	142,524	100.0	23,653
成本	(231,478)	(60.3)	(61,320)	(41.1)	(49,343)	(37.7)	(41,395)	(29.0)	(7,763)	(32.8)
毛利	152,132	39.7	87,838	58.9	81,539	62.3	101,129	71.0	15,890	67.2
銷售開支	(204)	(0.1)	—	—	—	—	(1)	0.0	—	—
行政開支	(63,322)	(16.5)	(53,706)	(36.0)	(26,373)	(20.2)	(13,203)	(9.3)	(7,947)	(33.6)
其他(虧損)/收益淨額	(57,635)	(15.0)	(120)	(0.1)	1,125	0.9	(342)	(0.2)	(47)	(0.2)
其他收入	2,874	0.7	3,742	2.5	2,982	2.3	2,477	1.7	—	—
經營利潤	33,845	8.8	37,754	25.3	59,273	45.3	90,060	63.2	7,896	33.4
財務(虧損)/收入淨額	(15,962)	(4.1)	(18,526)	(12.4)	677	0.5	53	0.0	584	2.5
除所得稅前利潤	17,883	4.7	19,228	12.9	59,950	45.8	90,113	63.2	8,480	35.9
所得稅開支	(41,304)	(10.8)	(22,912)	(15.4)	(19,248)	(14.7)	(22,788)	(16.0)	(4,185)	(17.7)
年/期內(虧損)/利潤	(23,421)	(6.1)	(3,684)	(2.5)	40,702	31.1	67,325	47.2	4,295	18.2
來自於終止經營 業務的利潤	—	—	12,882	8.6	779	0.6	—	—	—	—
年/期內(虧損)/利潤	(23,421)	(6.1)	9,198	6.2	41,481	31.7	67,325	47.2	4,295	18.2
其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
年/期內全面總 (虧損)/收益	(23,421)	(6.1)	9,198	6.2	41,481	31.7	67,325	47.2	4,295	18.2

綜合資產及負債

	截至十二月三十一日				
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
資產總額	3,805,851	1,965,516	1,287,577	1,302,029	1,282,058
負債總額	2,137,867	403,391	126,634	173,490	220,844
權益總額	1,667,984	1,562,125	1,160,943	1,128,539	1,061,214

行政總裁報告

各位股東：

在中國，大健康產業已成為未來發展潛力最大的產業之一，已經並將繼續醞釀和形成超過十萬億的巨大藍海市場。健康服務已經成為關係到國計民生、未來社會整體幸福指數的國家級重大產業領域。近年來，隨著國家持續實施「健康中國戰略」，對醫療健康產業帶來重大利好，醫療需求被不斷釋放，醫療行業呈現高速增長態勢。未來，隨著中國經濟轉型、消費升級、醫療改革深化、老齡化程度加深、醫療保險全面覆蓋等多方利好因素的疊加，中國消費者對於醫療服務內容與質量的要求越來越高，加之國家對促進民營醫院發展的各種政策的不斷出台，都為醫療服務行業，特別是社會資本投資醫療服務業帶來前所未有的歷史性機遇。

本集團正是在上述醫療健康產業大發展的背景下孕育而生，並於二零一七年三月十六日在聯交所主板掛牌上市，踏上快速發展之路。二零一八年本集團獲國際著名企業聯想控股股份有限公司「聯想控股」投資，協助「聯想控股」承擔創建國內一流大健康醫療服務產業平台的使命，為公司未來發展奠定了堅實的發展基礎。本集團一直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。通過醫院併購與整合，快速實現規模擴大，重點佈局經濟較發達、人口密度較高的區域，通過各個區域間的醫療資源整合與互聯互通，打造具有領先水平的醫療健康服務網絡。

二零一八年以來，本集團主動分析醫療行業「分級診療」、「藥品零加成」等政策變化及體系醫院的市場環境，依託「聯想控股」和「弘毅投資」的品牌與資金優勢及行業內優秀的醫療投資運營管控能力，進一步梳理集團的發展戰略，緊密聚焦並致力於打造價值創造型「醫療投資運營一體化」核心競爭力，致力於發展中國領先的醫療服務產業發展平台。在回顧年度內，本集團專注落實以下工作：

- 1、 落實董事會提出的「收到、管好、上量」總要求，將建設符合醫療行業發展規律、符合現代企業管控模式、符合高校附屬醫院建設標準的「三符合」條件下國內一流的價值創造型醫療集團作為本企業的戰略目標；

- 2、 引入「6S 管理體系」、「學科評估」、「商業計劃」、「運營分析」、「績效綜合管理」等八大管理工具在集團體系醫院落地實施，啟動了集團化運營管控體系建設，提升集團體系醫院系統運營管理能力，形成集團長期可持續發展的核心競爭力；
- 3、 積極儲備醫療併購資源，形成「內三看、外三看、一核心」的價值型投資價值判斷標準，探索搭建「投資運營一體化」的投資併購體系：（「內三看」即從項目本身看，重點關注醫院學科建設、未來可發展空間、核心管理團隊等因素；「外三看」即從外部看關注項目所在地的經濟發展、人口數量、市場競爭因素；「一核心」即項目的併購價格是否合理。）
- 4、 對集團總部與體系醫院進行系統化人才梳理，搭建整體人才體系佈局，探索集團總部與體系醫院互動式集團化專業運營管理模式，重新搭建了集團「投管一體化」團隊、充實了體系醫院一線運營管控骨幹，打造了一支擁有良好行業背景、豐富管理經驗、雄厚工作實力優秀團隊；
- 5、 通過強化集團和體系醫院管理和各專業人才建設、強化特色優勢學科建設、強化重點技術項目建設、強化示範基地建設、強化體系內各機構的學術(技術)與信息交流、強化依據國家規定實施專家多點執業、強化專業團隊技術輸出等綜合舉措，實現集團體系醫院資源整合、核心專家與技術共享。如，將各醫院康復診療學科建設成為符合「三介入兩融合」標準、所在單位重要專科技術支撐和盈利增長的價值創造型康復治療示範基地；
- 6、 啟動了集團化醫院信息管理平台建設，集團總部信息管理中心下沉到體系醫院，以集團信息化管理基地為核心，向集團和體系醫院提供專業信息化服務；
- 7、 建成了集團供應鏈管理部指導下集中採購與各醫院自行採購相結合的採購管理模式，有效增加了企業的盈利能力與利潤空間；及
- 8、 搭建了集團指導下的各體系醫院專業運營團隊，初步形成了體系醫院專業綜合業務拓展模式。

行政總裁報告

二零一八年是本集團的體系化建設元年，在本集團上下的共同努力下，本集團全面快速地推進各項業務發展，很好地完成了主要業務和收入指標，發展勢頭良好；與醫院投資併購相關的項目市場跟進、項目遴選、盡職調查與項目審計與評估等模式已經成熟，進入穩步推進階段。未來三年，本集團將通過改善體系醫院運營管理，凝練所屬醫院的核心競爭力，全面提升醫院規模和品牌優勢，使之在戰略、人才、管理、技術、資金和品牌等方面保持長期競爭優勢，為打造受到患者和行業尊敬的「三符合」條件下國內一流的價值創造型醫療集團而努力，為大眾提供優質的醫療健康服務，為股東及社會創造價值。

鳴謝

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

執行董事兼行政總裁
單國心

中國北京
二零一九年三月二十九日

業務概覽

業務定位：本集團緊密圍繞董事會提出的「收到、管好、上量」總要求和戰略目標，積極投資、建設和發展具有綜合實力強、專業特色鮮明、成長與協同性良好、集團化管控水平高的綜合或專科醫院，建設「投資運營一體化」的醫療管理運營體系，打造「三符合」條件下國內一流價值創造型醫療集團。（「三符合」即符合醫療行業發展規律、符合現代企業管控模式、符合高校附屬醫院建設標準。）

業務佈局：在全國人口密集、經濟發達區域形成3-5個區域醫療中心，區域內形成三級醫療網絡。同時，根據所投資的區域市場特點、本集團資源優勢選擇重點發展學科，通過資源與管理協同，搭建區域綜合醫療體系與集團專科體系協同發展的優質醫療網絡。

主要業務：公司主要業務聚焦於打造區域醫療的投資運營一體化體系建設：

- 醫院管理：本集團通過戰略定位梳理、高端人才引入、醫院管理工具落地實施等舉措支持構建醫院堅實發展的基礎。本集團針對醫院發展需求，通過引入具備廣泛的行業背景、豐富的醫院與企業管理實戰經驗及良好的資源整合能力人才，如引入腫瘤、呼吸、心腦血管、神經、康復、婦科、骨科等醫療學科專業建設人才及品牌、績效、運營、信息、市場等醫療專業運營管理人才，長期落地於集團體系醫院，為醫院提供專業化輸出支持，協同醫院管理團隊共同搭建集團醫療專業化運營管理隊伍，促進醫院業務快速發展。同時，引入「學科評估」、「運營分析」、「6S管理體系」等管理工具，引導醫院形成科學、系統的運行管理模式；通過幫助體系醫院建立符合醫學規律與現代企業制度相融合的科學管理體系，在多個關鍵環節為體系醫院提供支持與增值服務；凝練並提升醫院的核心能力，使醫院在戰略、人才、管理、技術、資金和品牌等多方面的長期保持競爭優勢，實現價值提升、員工成長、承擔社會責任的目標；

管理層討論及分析

- 投資併購：公司大力拓展區域醫療市場，通過併購重組，初步形成了長三角區域醫療發展體系框架。同時，本集團根據自身戰略定位，積極儲備醫療併購標的資源，針對不同類型的醫院探索符合本集團戰略發展定位的合作模式，形成了「內三看、外三看、一核心」的價值創造型投資價值判斷體系；（「內三看」即從項目本身看，重點關注醫院學科建設、未來可發展空間、核心管理團隊等因素；「外三看」從外部看關注項目所在地的經濟發展、人口數量、市場競爭因素；「一核心」即項目的併購價格是否合理。）
- 綜合業務：通過建立集團化綜合業務支持系統，包括人力資源、後勤服務、行政支持、供應鏈、信息管理、績效管理等方面，實行規範化、體系化的運作，提升管理水平、降低運營成本，為實現本集團目標提供有力支撐。

行業概覽

中國醫療服務行業涵蓋醫療服務機構、健康養老機構、健康保險等，醫院是整個醫療服務行業的主體。醫院是重資產、長週期的剛性需求行業，未來中國醫療服務行業隨著人口老齡化問題的突出、居民收入以及保健意識的增強、政府的大力投入、社會辦醫力量的增加，繼續擁有巨大的發展空間。

中國醫療服務行業表現出對政策的高度敏感性。近年國家為了改善醫療資源佈局失衡、優質醫療資源缺乏、降低藥品及材料價格、改善「以藥養醫」等現有醫療行業問題進行了一系列針對性的改革，引導醫療服務行業健康發展，包括以下政策：

- 國務院辦公廳《關於促進「互聯網+醫療健康」發展的意見》中首次對互聯網診療給出監管細則，未來將迎來互聯網醫院的建設高潮。
- 與藥品供應相關的改革。一是供給側改革，鼓勵相關企業創新和實施仿製藥一致性評價，藥品審評審批加速，醫藥市場今後將朝著高質量、高效率的方向發展；二是藥品降價。從醫院端（零加成）、渠道端（兩票制）和生產端（國家藥價談判、帶量採購等）多方面逐漸推進，相關政策將改善醫院收入結構、降低對藥品依賴性、推動藥品陽光化。

- 分級診療和雙下沉政策。相關政策的推進將使得醫院間形成強大的「醫共體」網絡，並將優秀醫療資源與人才下沉、有效配置醫療資源。
- 二零一八年國家醫保局掛牌成立。城鎮職工基本醫療保險、城鎮居民基本醫療保險、新農合「三合一」將提速；「醫保」方面大力推進按病種付費、按疾病診斷相關分組(DRGs)付費，以減少「大處方」、「大檢查」等過度醫療現象，加強了控費力度。

上述系列政策改革將給中國民營醫院運營帶來巨大衝擊，藥品利潤空間將進一步被壓縮、「醫共體」網絡將對民營醫院病人來源有著巨大影響、DRGs模式下的醫保基金要求更高效的治療方法。但人口增加及醫療資源短缺的疊加將持續推動大眾對於醫療服務的需求，本公司本著打造「三符合」建設標準的國內一流投資和運營一體化的醫療產業集團的願景，積極轉迎合政策的要求和醫療市場需求，未來通過併購優質的醫院項目擴大集團規模，將重點建設一批擁有良好綜合實力和鮮明專科特色、具有差異化競爭優勢的學科，提倡高效率、高品質的醫療服務，提高醫院醫療服務中非藥品收入比例，不斷優化收入結構，加強與各級公立醫院、民營醫院及其他社區醫療機構的合作，建立豐富的轉診渠道，推動集團醫療網絡的長遠發展。充分發揮集團化經營的優勢，形成戰略、組織、運營等方面的協同效應。

管理層討論及分析

近期發展

時間	事件
二零一八年一月	捷穎控股有限公司(「捷穎」)(本公司的間接全資附屬公司)於二零一七年十月二十七日就收購建德和煦企業管理有限公司(「建德和煦」)的全部股權訂立買賣協議。總代價為人民幣483,000,000元。此次收購於二零一八年一月完成。
二零一八年一月二十五日	本公司與Vanguard Glory Limited(「Vanguard Glory」)訂立認購協議，據此，Vanguard Glory同意認購，而本公司同意發行本公司可換股債券，本金總額為468,000,000港元。本次交易已於二零一八年三月二日召開的本公司股東特別大會批准，可換股債券於二零一八年三月五日發行。
二零一八年二月八日	捷穎就收購慈溪弘愛醫療管理有限公司(「慈溪弘愛」)全部股權訂立股權轉讓協議，總代價為人民幣336,000,000元。此次收購於二零一八年三月完成。
二零一八年五月二十九日	本公司訂立有關收購Oriental Ally Holdings Limited (「Oriental Ally」)全部已發行股本的股份購買協議，總代價為人民幣630,000,000元(相等於約773,879,717港元)。本公司以發行本金總額為773,879,717港元可換股債券為代價支付給Hony Capital Fund VIII (Cayman), L.P. 本次交易已於二零一八年七月十日召開的本公司股東特別大會批准，此次收購於二零一八年八月完成。
二零一八年十二月二十一日	本公司與立濤有限公司(「認購人」)訂立認購協議(經於二零一九年一月十六日的修正案修定)，據此(其中包括)本公司同意發行且認購人同意認購總本金額為800,000,000港元的可換股債券，總代價相等於可換股債券的總本金額，而初始轉換價每股換股股份20.00港元。本次交易已於二零一九年二月一日召開的本公司股東特別大會批准，而可換股債券於二零一九年二月二十七日發行。
二零一九年三月十二日	林盛先生因其他工作需要已辭任本公司非執行董事、本公司審核委員會成員兼本公司薪酬委員會成員的職務，自二零一九年三月十二日起生效。單國心先生(「單先生」)已獲委任為本公司執行董事，魏凱先生(「魏先生」)已獲委任為本公司非執行董事，自二零一九年三月十二日起生效。董事會已委任單先生為薪酬委員會成員及委任魏先生為審核委員會成員，自二零一九年三月十二日起生效。

報告期後事項

本公司與認購人訂立認購協議(經日期為二零一九年一月十六日的修訂協議修訂)，立濤有限公司作為認購人同意認購總本金額為800,000,000港元的可換股債券，總代價相等於可換股債券的總本金額。本次交易已於二零一九年二月一日召開的本公司股東特別大會批准。本公司已於二零一九年二月二十七日向認購人發行且認購人已認購總本金額為800,000,000港元之可換股債券，初始轉換價每股換股股份20.00港元。

林盛先生因其他工作需要已辭任本公司非執行董事、本公司審核委員會成員兼本公司薪酬委員會成員的職務，自二零一九年三月十二日起生效。單先生已獲委任為本公司執行董事及魏先生已獲委任為本公司非執行董事，自二零一九年三月十二日起生效。董事會已委任單先生為薪酬委員會成員及委任魏先生為審核委員會成員，自二零一九年三月十二日起生效。

除所披露者外，本公司或本集團於二零一八年十二月三十一日後及直至本報告日期並無進行任何重大期後事項。

二零一八年度業績回顧

本集團收入由截至二零一七年十二月三十一日止年度(「同期」)約人民幣170.7百萬元(包括人民幣21.5百萬元的已終止經營業務的收入)增至本期間約人民幣383.6百萬元。有關增加主要由於：(a)於二零一八年我們收購的醫院及醫院管理公司所產生或收取的收入和管理費，即建德中醫院有限公司(「建德中醫院」)、慈溪弘和醫療管理有限公司(「慈溪弘和」)和浙江廣廈醫療科技有限公司(「廣廈醫療」)；及(b)向上海楊思醫院(「楊思醫院」)收取的管理服務費有所增加。

我們本期間錄得淨虧損約人民幣23.4百萬元，由同期純利約人民幣9.2百萬元減少約人民幣32.6百萬元，虧損主要是因為下列原因：(a)管理層股份獎勵攤銷費用；(b)本公司發行以港元計值的可換股債券兌換為人民幣而導致產生匯兌及有關的公平值變動虧損；(c)由於收購識別出來的可辨認無形資產的攤銷；及(d)收購和潛在收購醫院及醫院管理公司以及發行可換股債券產生的開支及應計專業服務費。本公司認為該等非經常性項目並非報告期間本公司業務的經營表現。

管理層討論及分析

經營業績

收入

我們的收入由二零一七年的人民幣 170.7 百萬元增加約 124.7% 至二零一八年的人民幣 383.6 百萬元。下表載列於所示年度本集團按分部及服務類別劃分的收入：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入	383,610	170,675
— 醫院管理服務	199,194	149,158
— 綜合醫院服務	183,823	21,517
— 藥品批發業務	593	—

醫院管理服務

本集團醫院管理服務分部的收入包括來自向楊思醫院、慈溪協和醫院(「慈溪醫院」)和浙江金華廣福腫瘤醫院(「金華醫院」)等提供醫院管理服務所得的收入，該分部的收入由二零一七年的人民幣 149.2 百萬元增加 33.5% 至二零一八年的人民幣 199.2 百萬元。收入增加的主要原因是 (a) 我們於二零一八年收購的醫院管理公司所產生或收取的管理服務收入，即慈溪弘和和廣廈醫療；(b) 向楊思醫院收取的管理服務費有所增加。

綜合醫院服務

本集團綜合醫院服務分部的收入由二零一七年的人民幣 21.5 百萬元增加 754.9% 至二零一八年的人民幣 183.8 百萬元。截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止期間，本集團來自綜合醫院服務分部的收入主要來自個體病人。本集團來自綜合醫院服務的收入的增長主要是由於本集團於二零一八年一月收購建德和煦間接持股 70% 的建德中醫院，收入規模增加。

藥品批發

藥品批發收入來自浙江大佳醫藥有限公司(「大佳醫藥」)，由建德和煦間接持股 70%，主要從事於向建德中醫院和第三方客戶提供藥品供應。

成本

成本由二零一七年的人民幣 81.8 百萬元增加 183.0% 至二零一八年的人民幣 231.5 百萬元。成本增加主要由於本集團於二零一八年一月收購建德和煦間接持股 70% 的建德中醫院及大佳醫藥產生了人民幣 157.3 百萬元的新增成本以及由於收購識別出來的可辨認無形資產的攤銷增加人民幣 20.2 百萬元。

行政開支

截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度持續經營業務的行政開支分別為人民幣53.7百萬元及人民幣63.3百萬元，佔相應年度收入的百分比分別為36.0%及16.5%。該增長主要是由於收購建德和煦間接持股70%的建德中醫院產生了人民幣17.5百萬元的行政開支所致。

其他虧損－淨額

其他虧損－淨額由二零一七年的人民幣0.1百萬元增加人民幣57.5百萬元至二零一八年的人民幣57.6百萬元。其他虧損－淨額增加主要是本集團發行的可換股債券的價值出現變動導致公平值變動虧損人民幣65.2百萬元所致。

其他收入

截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，我們錄得的其他收入分別為人民幣3.7百萬元及人民幣2.9百萬元，按年減少21.6%。該減少主要由於二零一八年上海市三林鎮人民政府就維康投資的稅收貢獻而發放的政府補助及補貼減少人民幣1.1百萬元(二零一七年：人民幣2.5百萬元，二零一八年：人民幣1.4百萬元)。

財務收入及財務成本

我們的財務收入由二零一七年的人民幣2.7百萬元減至二零一八年的人民幣2.6百萬元，主要由於將未動用上市所得款項和收取的管理費存為短期銀行存款、短期結構性存款及通知存款而使該等產品的利息收入減少人民幣1.4百萬元，惟被按攤銷成本計算的金融負債的財務收入增加人民幣1.3百萬元所抵銷。

我們的財務成本由二零一七年的人民幣21.2百萬元減至二零一八年的人民幣18.6百萬元，主要是由於將以美元或港元計值的存款換算為人民幣導致外匯損失減少人民幣18.5百萬元(二零一七年：人民幣21.2百萬元，二零一八年：人民幣2.7百萬元)，惟被銀行借款產生的融資利息開支約人民幣15.9百萬元(二零一七年：零，二零一八年：人民幣15.9百萬元)增加所抵銷。

所得稅開支

我們於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度的所得稅開支分別為人民幣27.6百萬元及人民幣41.3百萬元。所得稅開支增加人民幣13.7百萬元主要歸因於當期所得稅費用增加人民幣14.6百萬元。

管理層討論及分析

年內虧損

我們本期間錄得淨虧損約人民幣23.4百萬元，由同期純利約人民幣9.2百萬元減少約人民幣32.6百萬元。本期間虧損主要是因為下列特殊因素影響：(a)管理層股份獎勵攤銷人民幣24.3百萬元；(b)與本公司發行以港元計值的可換股債券兌換為人民幣而導致產生匯兌及有關的公平值變動虧損人民幣65.2百萬元，以及與其他項目有關的公平值變動及匯兌收益人民幣5.5百萬元；(c)由於收購識別出來的可辨認無形資產的攤銷人民幣20.2百萬元；及(d)收購和潛在收購醫院及醫院管理公司以及發行可換股債券產生的開支及應計專業服務費約人民幣12.0百萬元。本公司認為上述特殊項目並非代表年度本公司業務的經營表現指標。本公司亦認為，預計可換股債券公平值變動、收購識別出來的可辨認無形資產的攤銷、人民幣匯率變動及與收購目標醫院及醫院管理公司有關的開支可能或會繼續對本集團未來財務業績產生影響。

綜合資產負債表若干項目的討論

現金及現金等價物

我們截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日的現金及現金等價物分別為人民幣260.8百萬元及人民幣195.5百萬元。二零一八年減少人民幣65.3百萬元主要由於：(a)就二零一八年收購事項支付人民幣314.4百萬元，(b)就購買按公平值透過損益列賬的金融資產支付人民幣267.0百萬元，(c)償還銀行貸款約人民幣55.0百萬元，及(d)支付利息，股息及預扣稅人民幣43.8百萬元；惟被(i)發行可換股債券取得款項人民幣378.7百萬元，(ii)借款所得款項人民幣70.0百萬元，(iii)收回收購附屬公司的按金付款人民幣80.0百萬元，及(iv)出售按公平值透過損益列賬的金融資產所得款項人民幣40.8百萬元所抵銷。

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二零一七年十二月三十一日的人民幣563.7百萬元大幅減少人民幣557.6百萬元至截至二零一八年十二月三十一日的人民幣6.1百萬元，主要是由於二零一八年一月完成收購建德和煦使得二零一七年末預付收購建德和煦的款項減少人民幣483.0百萬元及二零一八年收回收購建德和煦支付的按金人民幣80.0百萬元。

按公平值透過損益列賬的金融資產

我們截至二零一八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249.8百萬元，包括浮動利率貨幣基金人民幣248.6百萬元和收購附屬公司餘下權益的購買期權人民幣1.2百萬元。下表載列截至二零一八年十二月三十一日止年度的浮動利率貨幣基金的變動。

	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
年初結餘	17,396
添置	267,041
結算	(41,415)
貨幣基金價值的變動導致的公平值變動	5,545
年末結餘	<u>248,567</u>

我們於回顧年度所持有的從幾家金融機構購買的貨幣基金的詳情載列如下：

按公平值透過損益列賬的金融資產	貨幣基金名稱	於二零一八年 十二月三十一日 的結餘 (包括分紅收益) 人民幣元
貨幣基金	滙豐晉信貨幣基金B	50,267,927
貨幣基金	嘉實活期寶貨幣基金	738,212
貨幣基金	嘉實快線貨幣市場基金	465,670
貨幣基金	華夏現金增利證券投資基金	852,151
貨幣基金	信誠貨幣市場證券投資基金B	47,413,160
貨幣基金	嘉實快線貨幣市場基金	5,244,719
貨幣基金	建信貨幣市場基金B	12,014,618
貨幣基金	易方達天天理財貨幣市場基金	41,294,800
貨幣基金	富國天時貨幣市場基金	12,931,159
貨幣基金	招商現金增值證券基金	133,274
貨幣基金	興全貨幣市場證券投資基金	20,618,936
貨幣基金	華安現金富利投資基金	15,306,554
貨幣基金	民生加銀現金增利貨幣基金	41,286,499

管理層討論及分析

由於所有適用百分比率均低於5%，上文所載回顧年度貨幣基金的購買均不構成香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)項下須予公佈的交易。

本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度投資的該等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貨幣市場的短期證券，比如投資於存款證及短期商業票據等工具，為期不超過一年。

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

展望未來，公司董事(「董事」，各自為「董事」)認為，基於業務及營運需要，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」)所載所得款項擬定用途一致。

應計費用及其他應付款項

我們截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日的應計費用及其他應付款項分別為人民幣117.0百萬元及人民幣139.3百萬元。應計費用及其他應付款項增加人民幣22.3百萬元主要由於(i)因收購廣廈醫療應付第三方往來款增加約人民幣59.2百萬元，(ii)應付職工薪酬、應付稅費及應付預提稅增加人民幣20.1百萬元及(iii)應付設備採購款增加人民幣7.0百萬元，惟被管理層授出股份激勵而作出股份付款的相關應付款項減少人民幣60.9百萬元所抵銷。

流動資金及資本來源

於二零一八年十二月三十一日，我們的權益總額為人民幣1,668.0百萬元(二零一七年：人民幣1,562.1百萬元)。於二零一八年十二月三十一日，我們的流動資產為人民幣681.7百萬元(二零一七年：人民幣404.2百萬元)而流動負債為人民幣538.1百萬元(二零一七年：人民幣149.8百萬元)。於二零一八年十二月三十一日的流動比率為1.27，而二零一七年十二月三十一日則為2.70。

我們的流動資產由二零一七年十二月三十一日的人民幣404.2百萬元增加人民幣277.5百萬元至二零一八年十二月三十一日的人民幣681.7百萬元，主要是因為我們經營業績改善。而且，為提高資金使用效率，我們購買了更多屬浮動利率貨幣基金的金融資產。我們的流動負債由二零一七年十二月三十一日的人民幣149.8百萬元增加人民幣388.3百萬元至二零一八年十二月三十一日的人民幣538.1百萬元，主要是由於短期借款及以攤銷成本計量的金融負債增加所致。

於二零一八年，我們的現金主要用作營運資金、收購附屬公司的付款及按公平值透過損益列賬的金融資產的付款。我們主要通過融資活動及經營活動所得現金流量為我們的流動資金需求提供資金。於回顧年度，我們有經營活動所得現金淨額人民幣 122.4 百萬元，包括營運資金變動前經營所得現金流入淨額人民幣 141.6 百萬元、有關營運資金變動的現金流入淨額人民幣 11.0 百萬元、已付所得稅現金流出人民幣 30.7 百萬元及已收利息人民幣 0.5 百萬元。我們的營運資金變動前經營活動所得現金流入淨額主要來自我們的除所得稅前溢利人民幣 17.9 百萬元，並就非現金及非營運項目作出調整，主要包括撥回以股份為基礎的薪酬開支人民幣 16.0 百萬元、物業、廠房及設備折舊及無形資產攤銷人民幣 30.3 百萬元及可換股債券價值變動產生的公平值變動損失人民幣 65.2 百萬元。我們有關營運資金變動的現金流入淨額主要來自應計費用及其他應付款項增加人民幣 28.3 百萬元及應收關聯方款項增加人民幣 16.9 百萬元。

於回顧年度，我們有投資活動現金流出淨額人民幣 509.2 百萬元，主要包括收購附屬公司的付款人民幣 314.4 百萬元、按公平值透過損益列賬的金融資產的付款人民幣 267.0 百萬元、就物業、廠房及設備付款人民幣 30.1 百萬元、就收購事項支付專業服務費人民幣 14.3 百萬元及關聯方往來款人民幣 7.1 百萬元，並被出售公平值透過損益列賬的金融資產的所得款項人民幣 40.8 百萬元及收回收購附屬公司按金付款人民幣 80.0 百萬元所抵銷。

現金及借款

於二零一七年及二零一八年十二月三十一日，我們分別有現金及現金等價物人民幣 260.8 百萬元及人民幣 195.5 百萬元。於二零一八年十二月三十一日，我們的借款為人民幣 263.6 百萬元(於二零一七年十二月三十一日：人民幣 238.5 百萬元)，為有質押的銀行貸款，下表載列於所示年度我們借款的到期情況：

	銀行借款	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
1 年內	89,692	23,846
1 至 2 年	74,538	47,693
2 至 5 年	99,385	166,925
	<u>263,615</u>	<u>238,464</u>

於二零一八年十二月三十一日，本公司的有息負債率為 6.9%。董事認為，經考慮我們可動用的財務資源，包括內部產生的現金及上市所得款項淨額，我們有充足營運資金滿足所需。於二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債或擔保。

未來前景

集團運營管控目前面臨體系化建設尚需進一步鞏固、醫院經營班子管控力尚需進一步提升、體系醫院資源共享尚需進一步強化等問題，通過持續抓好集團總部建設、集團各管理專業板塊的系統推進、體系醫院經營班子建設、體系醫院的系統性改善提升、體系醫院運營效能轉化及盈利能力、投資併購項目源的開發、品牌與市場綜合營銷等強化集團運營管控體系建設和管理輸出，集團將繼續實施多維發展戰略，建立區域醫療服務中心；整合醫療資源，打造以國內優質醫療專業資源為主、歐美等國外優質醫療專業資源為輔的境內外兼備的醫療服務網絡；提升集團化協同效應，優化資源分配。特別是本公司董事會將積極尋求機會，通過進行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、具備競爭優勢並位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。

集團一直致力於打造符合醫療行業發展規律、符合現代企業管控模式、符合高校附屬醫院建設標準的「三符合」條件下國內一流的價值創造型醫療集團；通過不斷強化集團和所屬醫院文化建設、戰略優化和從業人員的能力提升，推動各項工作的健康快速發展，進而促進醫院價值持續提升；公司將繼續加大對所屬醫院的綜合投資，積極支持各醫院開展新業務、新技術、新項目；在強化基礎診療品質的同時，公司重點建設發展特色優勢學科，努力打造並形成有行業影響力的醫療集團；通過引進科學管理理念、技術和手段，公司全面提升集團和體系醫院運營管控水準，提升運營效率和效益，提升品牌影響力，進而有效控制運營成本、促進收入和盈利能力的提升，創造更好的社會效益和企業經濟價值；在併購業務上，集團將認真總結公司和業內先進經驗，並採取強化投資團隊建設、整合專業團隊資源、提升專案評估判斷能力等綜合措施，積極拓展專案獲取管道、增加專案來源、優化項目評估的準確性和時效性，確保完成更多有價值的併購任務，為集團健康快速發展提供強有力的項目資源保障。

公司將繼續堅持既定戰略，不斷擴大公司的醫療網絡，令公司的醫療服務更為多元化。公司的醫療質量及管理運營能力有所提升。於二零一八年十二月三十一日，集團管理、擁有及／或舉辦合共六家醫院。集團錄得的門診病人就診人次約**2,246,753**人次，回顧年度內的住院病人就診人次為約**87,334**人次，回顧年度內的手術人次為約**15,123**人次。

集團將持續加大所屬醫院的管理力度，切實提升經營業績，所採取的主要措施包括：

- 通過不斷發展先進及專科服務、人才培養及設備升級，提高醫院業務的利潤及取得利潤新增長點；
- 醫院學術委員會對醫院加強督導與檢查，加強對醫院服務及醫療服務質量的管理；
- 通過按照國家政策實施優質專業技術專家在體系醫院多點執業，實現核心技術資源共享，提升最為寶貴的高端人力資源的充分利用；
- 通過推廣應用互聯網技術與醫學診療技術的密切結合，實現體系醫院間遠程影像診斷、病理診斷資源共享，提高高品質專家資源效率，有效降低運營成本；
- 探索多樣化的市場發展策略，提高醫院的影響力及品牌價值；
- 通過提供管理及培訓提高管理團隊的運營能力；
- 通過提升對體系內各醫院的供應鏈管理能力，有效降低運營成本；及
- 通過優化績效評估及激勵措施進行改革，激發醫院的發展潛力。

經營租賃承擔

於二零一八年租賃辦公室，截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們於不可撤銷經營租賃下的未來最低租賃付款總額為人民幣**1.6**百萬元。

重大收購及出售附屬公司及聯屬公司

除上文「近期發展」所披露的收購建德和煦及其附屬公司、慈溪弘愛及其附屬公司和**Oriental Ally**及其附屬公司外，自二零一八年一月一日至二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何其他重大收購及出售附屬公司及聯屬公司。

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

除本年報所披露者外，截至二零一八年十二月三十一日，本集團並無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，且其大部分交易以人民幣結算。外匯匯率風險於確認以實體功能貨幣以外的貨幣計值的資產與負債時產生。

於二零一八年十二月三十一日，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工具對沖外匯風險。本集團將持續檢討經濟狀況及其外匯風險情況，並將在日後必要時考慮採取適當對沖措施。

資產抵押

於二零一八年十二月三十一日抵押本集團資產作為銀行借款擔保的資產，詳情載於綜合財務報表附註29。

資本開支

二零一八年，我們的資本開支為人民幣30.1百萬元，主要與物業的升級改造及購買新購設備有關。

人力資源

於二零一八年十二月三十一日，我們共有員工473人(二零一七年十二月三十一日：32人)。上升原因收購建德和煦及其附屬公司、慈溪弘愛及其附屬公司和Oriental Ally及其附屬公司。我們為僱員提供工資、僱員相關保險及僱員福利。員工薪酬待遇主要包括基本薪金、福利及花紅。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，僱員福利開支總額(包括董事薪酬)為人民幣131.4百萬元(二零一七年：人民幣61.0百萬元)。

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

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

董事會欣然呈列董事會報告及本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度經審核綜合財務報表。

主要業務及業務回顧

本公司的主要業務為投資控股。本集團是由具有豐富醫院管理經驗的專業團隊領導的中國醫院運營管理公司。本集團主要在中國從事 (i) 營運及管理其擁有的私立醫院；(ii) 提供管理及諮詢服務予三家非營利性醫院，即楊思醫院、慈溪醫院和金華醫院；及 (iii) 藥品批發等。

本公司截至二零一八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。

本集團年內業務回顧及其未來發展以及採用香港法例第622章公司條例附表5規定的關鍵財務績效指標對本集團年內表現的分析，載於本年報第8頁至第21頁「管理層討論及分析」，該等數據構成本董事會報告的一部分。

本公司或本集團於二零一九年一月一日至本報告日期止除所披露外(載於本年報第12頁)並無進行任何重大報告期後事項。

財務業績

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的業績載於第77頁的綜合全面收益表。

財務資料概要

本集團於二零一四年二月二十一日至十二月三十一日期間以及截至二零一五年、二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度的業績及資產與負債概要(載於本年報第4頁)，乃摘錄自經審核綜合財務報表。

股本

本公司截至二零一八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24。截至本年報日期，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)。本公司的部分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，提取部分純利作為法定儲備。本公司附屬公司的該部分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附屬公司可能訂立的銀行信貸融資或其他協議的任何限制性契諾而受到限制。由於本公司倚賴中國附屬公司的股息作為派付股息的資金來源，故該等限制條件可能會限制或完全使本公司無法派付股息。

宣派及派付股息以及股息的金額須符合本公司的細則及開曼群島公司法。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，本公司亦可自股份溢價賬中宣派及派付股息，但是，除非本公司能夠於緊隨建議派付股息日期後於一般業務過程中支付到期債務，否則本公司得從股份溢價賬中派付股息。

董事會不建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度支付末期股息。

稅務寬減及豁免

本公司概不知悉有任何因股東持有本公司證券而向彼等提供的稅務寬減及豁免。

儲備

本集團截至二零一八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26。

可供分派儲備

截至二零一八年十二月三十一日，本公司並無分派予股東的可分派儲備。

物業、廠房及設備

截至二零一八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。本公司已並將以與日期為二零一七年二月二十八日的招股章程(「招股章程」)「未來計劃及所得款項用途」一節所述者一致的方式使用自全球發售收取的所得款項淨額。所有未動用的金額存放於香港的持牌銀行，並將按照招股章程所述的方式及根據本公司不時的需要使用。上市日期起直至二零一八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
戰略性收購位於中國的醫院	50%	232.80	232.80	—
不時用於對我們所擁有或管理的醫院 (非營利性醫院除外)進一步投資				
— 購買醫療及其他設備	11%	51.22	8.13	43.09
— 升級及改善醫療設施	7%	32.59	20.62	11.97
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	8.90	14.38
— 開展學術研究活動及發展專注於管理 培訓及專業培訓的僱員培訓計劃	4%	18.62	—	18.62
升級及改良我們的信息技術系統	7%	32.59	3.35	29.24
為我們的營運資金、租金和物業相關開支 及其他一般企業用途提供資金	10%	46.56	46.56	—
	100%	465.60	348.30	117.30

可換股債券

鑒於集團未來收購需要大量資金。於二零一八年一月二十五日，本公司與Vanguard Glory(持有本公司70.19%已發行股本的股東)訂立認購協議。本公司將發行而Vanguard Glory將認購本金為4.68億港元的可換股債券(「Vanguard可換股債券」)，初始轉換價為18.00港元，可轉換為26,000,000股本公司普通股。

Vanguard可換股債券所得款項淨額(經扣除所有相關成本及開支後)約4.67億港元。截至二零一八年十二月三十一日，募集資金於二零一八年三月用於收購慈溪弘愛約4.05億港元。於二零一八年十二月三十一日，所得款項淨額約0.62億港元已存入本集團在香港持牌銀行開立的銀行賬戶，預期將根據二零一八年二月十二日發佈通函所述的所得款項用途應用。本公司會將所得款項淨額未動用部分用於本集團進行的其他醫院或醫院管理業務的收購。董事認為此乃公平合理並符合本公司及其股東的整體利益。直至二零一八年十二月三十一日止所得款項淨額使用情況分析如下：

	佔總額的 百分比	所得款項 淨額 百萬港元	已動用 金額 百萬港元	未動用 金額 百萬港元
收購慈溪弘愛	45%	211	405	—
其他醫院或醫院管理業務的收購	55%	256	—	62
合計	100%	467	405	62

截至二零一八年十二月三十一日，並無Vanguard可換股債券轉換為股份。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十二日發佈的公告及通函中披露。

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

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

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

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

購買、出售及贖回本公司上市證券

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司均無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

董事

年內及直至本年報日期董事為：

執行董事：

單國心先生(行政總裁)(於二零一九年三月十二日獲委任為執行董事)

張曉鵬先生(行政總裁)(於二零一八年五月二十三日辭任執行董事及行政總裁的職位)

陸文佐先生

非執行董事：

趙令歡先生(主席)

林盛先生(於二零一九年三月十二日辭任)

魏凱先生(於二零一九年三月十二日獲委任)

劉路女士(於二零一七年五月二十六日獲委任)

王楠女士(於二零一七年五月二十六日獲委任)

獨立非執行董事：

陳曉紅女士(於上市日獲委任)

史錄文先生(於上市日獲委任)

周向亮先生(於上市日獲委任)

董事履歷詳情載於本年報第 38 頁至 50 頁「董事及高級管理層履歷」。

董事會報告

根據本公司組織章程細則(「細則」)，劉路女士、王楠女士及史錄文先生須於本公司應屆股東周年大會(「股東周年大會」)輪值告退。根據細則，單國心先生及魏凱先生須於股東周年大會被重選。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。

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

截至二零一八年十二月三十一日止年度內及直至本報告日期，概無與本公司、其控股公司或其任何附屬公司訂立與本公司業務有關，而本公司董事或控股股東於當中擁有重大權益(不論直接或間接)的重大交易、安排及合約(定義見上市規則附錄十六)。

截至二零一八年十二月三十一日，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

除本年報所披露者外，於年內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無與控股股東或其任何附屬公司訂立任何重大合約，亦無就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。

關連交易

董事確認綜合財務報表附註38所載關聯方交易概不構成上市規則第十四A章下的關連交易或持續關連交易。這是因為相關關聯方交易的其他方並不是上市規則下的關連人士，或就相關一次性關聯方交易的其他方於進行這些交易時還沒成為本公司的附屬公司。於報告期間，本集團並無訂立須根據上市規則於本報告作出披露的關連交易或持續關連交易。

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

截至二零一八年十二月三十一日，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	股份或相關股份數目	概約股權百分比 ⁽⁴⁾
趙令歡先生	受控制法團權益	161,693,985 ⁽¹⁾	117.01%
	視作擁有之權益	2,500,000 ⁽²⁾	1.81%
劉路女士	受控制法團權益	9,098,800 ⁽³⁾	6.58%

附註：

- (1) 包括趙令歡先生就本金總額為1,241,879,717港元的可換股債券持有的股份。有關更多詳情，請參閱本公司日期為二零一八年二月十三日及二零一八年六月二十四日發佈的通函。
- (2) Midpoint Honour Limited持有並質押給Hony Capital 2008 Management Limited(「Hony Management」)的股份。
- (3) 劉路女士是合肥康養資本管理合夥企業(有限合夥)的普通合夥人，後者於安徽中安健康投資管理有限公司中持有50%權益。安徽中安健康投資管理有限公司為安徽省中安健康養老服務產業投資合夥企業(有限合夥)的普通合夥人，後者為一間根據中國法律成立的有限合夥企業，乃作為投資工具，並於本公司中持有6.58%權益。
- (4) 截至本報告日期，本公司已發行股份總數為138,194,000股。

除上文所披露者外，截至二零一八年十二月三十一日，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。

董事會報告

主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

截至二零一八年十二月三十一日，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	股份數目	於本公司權益概約百分比 ⁽⁵⁾
Vanguard Glory	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 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	受控制法團權益； 視作擁有之權益	164,193,985	118.81%
Hony Managing Partners Limited ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	受控制法團權益； 視作擁有之權益	164,193,985	118.81%
Exponential Fortune Group Limited ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	受控制法團權益； 視作擁有之權益	164,193,985	118.81%
Hony Capital Fund VIII (Cayman), L.P. ⁽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%
安徽省中安健康養老服務 產業投資合夥企業(有限合夥) ⁽⁴⁾	實益擁有人	9,098,800	6.58%
安徽中安健康投資管理有限公司(「安徽中安」) ⁽⁴⁾	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) ⁽⁴⁾	受控制法團權益	9,098,800	6.58%
安徽省投資集團控股有限公司 ⁽⁴⁾	受控制法團權益	9,098,800	6.58%
牛陽先生 ⁽⁴⁾	受控制法團權益	9,098,800	6.58%

附註：

- (1) Midpoint Honour持有並質押給Hony Capital 2008 Management Limited的股份總數。
- (2) Hony Capital Fund V, L.P.乃根據開曼群島法律成立為投資工具的獲豁免有限合夥公司。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%。
- (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%。
- (4) 安徽省中安健康養老服務產業投資合夥企業(有限合夥)為一間根據中國法律成立的有限合夥企業，乃作為投資工具。安徽省中安健康養老服務產業投資合夥企業(有限合夥)的普通合夥人為安徽中安。安徽中安由合肥康養資本管理合夥企業(有限合夥)與安徽省投資集團控股有限公司共同持有，所持比例分別為50%及45%。牛陽先生是合肥康養資本管理合夥企業(有限合夥)的普通合夥人之一。
- (5) 截至本報告日期，本公司已發行股份總數為138,194,000股。
- (6) 立濤有限公司與本公司於二零一八年十二月二十一日訂立認購協議以認購本公司發行的可換股債券，彼等可換股債券可以轉換為本公司40,000,000股換股股份，佔本公司於本報告日期現有已發行股本約28.94%。唯於二零一九年二月完成。本次交易詳情見本報告第12頁。

以股份為基礎的付款計劃

除下文及綜合財務報表附註25所披露者外，本公司並無其他購股權計劃。

(a) 股份認購協議

於二零一六年三月三十一日，本公司與若干管理層成員(統稱「管理層認購人」、彼等各自的投資控股公司、Midpoint Honour Limited(「Midpoint Honour」，由管理層認購人的投資控股公司共同擁有的本公司股東)、Hony Capital 2008 Management Limited(「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帳列為購股權計劃，據此，管理層認購人獲授予300份購股權，而本集團接受管理層認購人的服務。購股權須於僱員首年及第二年服務期滿方可行使。購股權自上市日期起12個月(「第一批購股權」)或24個月(「第二批購股權」)內可予行使。已授出購股權的行使價等於交回代價。已授出購股權被視為向認購人作出的以權益結算以股份為基礎的付款。

於二零一八年三月十五日，根據股份認購協議及修訂協議，未鎖定庫存股份的首批購股權歸屬於各管理層認購人。於二零一八年五月二十三日，其中一名管理層認購人辭任，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。

截至二零一八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股份補償開支為人民幣2,549,000元(二零一七年：人民幣4,445,000元)。

(b) 首次公開發售前股份增值權計劃

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

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

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

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

截至二零一八年十二月三十一日止年度，確認在「成本」中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1,055,000元(二零一七年：人民幣2,808,000元)。

(c) 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股權1%的現金付款，有關股份獎勵將於陸先生任期結束時由捷穎結算；及
- (b) 股份增值權(「陸先生的股份增值權」)，以收取按維康投資及弘和瑞信名義股權增1%計算的現金款項。捷穎將於陸先生任期結束時結付陸先生的股份增值權；

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

截至二零一八年十二月三十一日止年度，與陸先生的股份增值權有關的以股份為基礎的補償開支人民幣7,200,000元(二零一七年：人民幣3,833,000元)確認為「成本」。

(d) 股權獎勵計劃

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

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

於二零一八年八月三十一日，另一名股份獎勵承受人與本公司訂立終止協議。經本公司同意，在她辭職後，Vanguard Glory授予她的25%的股份將可以自由分配，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受人股份獎勵相關以股份為基礎的薪酬開支在其辭任後確認為資本儲備。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，與股權獎勵計劃薪酬開支有關人民幣11,855,000元(二零一七年：無)確認為「成本」。

(e) 首次公開發售後股份增值權計劃

我們已於二零一六年十二月十三日採納首次公開發售後股份增值權計劃(「首次公開發售後股份增值權計劃」)，使本公司能夠向首次公開發售後股份增值權合資格參與者(定義見下文)授予首次公開發售後股份增值權(「首次公開發售後股份增值權」)，作為彼等對本公司及／或任何附屬公司作出貢獻或潛在貢獻的獎勵或回報。首次公開發售後股份增值權計劃並不涉及授出有關本公司新證券的購股權。根據該計劃，董事會全權認為已經對本公司及／或任何附屬公司作出貢獻的本公司或任何附屬公司的董事、僱員、顧問、諮詢人、分銷商、承包商、客戶、供貨商、代理、業務夥伴、合資業務夥伴及服務供貨商(「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。自上市日期起至本年報日期，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。

股權掛鈎協議

除上文所載以股份為基礎的付款計劃外，於二零一八年或於二零一八年末，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。

控股股東的不競爭承諾

控股股東遵守於二零一八年十二月十三日與本公司訂立的不競爭契據的情況載於企業管治報告。

最低公眾持股量

截至本年報日期，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(本公司註冊成立地點)法律或本公司細則，並無條文規定本公司須按比例向其現有股東發售新股份。

企業管治

本公司已採納上市規則附錄十四企業管治守則(「企業管治守則」)所載守則條文。董事會認為自上市日期起直至本年報日期期間，本公司已自上市日以來一直遵守企業管治守則所載適用守則條文。有關詳情請參閱年報第51至59頁「企業管治報告」。

薪酬政策及高級管理層的薪酬

董事袍金須在股東大會上獲股東批准，其酬金由本公司董事會參考董事職責及表現以及本集團業績釐定。

二零一八年本集團薪酬最高的五名人士包括兩名董事及三名高級管理層成員。高級管理層成員(董事除外)於截至二零一八年十二月三十一日止年度按薪酬等級劃分的年度薪酬載列如下：

薪酬等級	人數
1,500,000 港元至 2,000,000 港元	無
2,000,000 港元至 2,500,000 港元	1
4,000,000 港元至 4,500,000 港元	1
4,500,000 港元至 5,000,000 港元	1

截至二零一八年十二月三十一日止年度各董事薪酬詳情載於綜合財務報表附註41。

概無董事同意放棄截至二零一八年十二月三十一日止年度的任何酬金。

管理合約

於截至二零一八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分業務管理及行政的合約。

獲准許的彌償條文

根據細則，每位董事均有權就其任期內，或因執行其職務而可能遭致或發生與此相關的一切損失或責任從本公司資產中獲得賠償。

主要客戶及供貨商

於二零一八年，楊思醫院、慈溪醫院和金華醫院為我們主要的客戶，本集團向楊思醫院、慈溪醫院和金華醫院等提供管理及諮詢服務，就此向其收取管理服務費，於二零一八年，從其收取的管理服務費(扣除增值稅後)為人民幣199.2百萬元，佔我們截至二零一八年十二月三十一日止年度收入約51.9%，以及從最大客戶收取的管理服務費佔年度收入約41.9%。我們的其他客戶為建德中醫院的病人，彼等乃我們透過提供綜合醫院服務取得收入的來源。大多數病人依賴公共醫療保險計劃支付醫療費用。

於二零一八年，本集團向五大供應商採購金額(含除增值稅)為人民幣50.9百萬元，佔我們截至二零一八年十二月三十一日止年度採購總額約56.5%以及向最大供貨商的採購金額佔採購總額約28.2%。

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，自上市日起，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，致使本公司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。於香港市場，貨幣為港元，我們接受若干匯率風險以滿足投資及融資業務的需要。我們並不承擔重大大宗商品價格風險。我們於二零一八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。鑒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會使我們面臨現金流利率風險，其部分可能被按浮動利率持有的現金及理財產品所抵銷，並將使我們面臨公平值利率風險。於截至二零一八年十二月三十一日我們借貸人民幣263.6百萬元。我們的貸款利率與香港銀行同業拆息掛鉤。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

信貸風險主要來自短期存款、銀行結餘、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。

短期存款、銀行結餘及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聲譽卓著的商業銀行(中國高信譽的金融機構)。

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

預期虧損率分別按二零一八年十二月三十一日或二零一八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。本集團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。本集團董事預期不會因確認其他應收款項、按金及應付關聯方款項的交易對手不履約行為而產生任何虧損。

截至二零一八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帶來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二零一七年十二月三十一日約為21%及於二零一八年十二月三十一日為56%。二零一八年，我們的資產負債率上升主要是我們發行了可換股債券導致，我們的資本管理的方法並無變動。本公司及我們的任何附屬公司不受外部施加的資本要求規限。

環保政策及表現

促進可持續發展及有利保育的環境是我們的企業及社會責任。本集團已就我們醫院的環境保護實行內部政策及程序，且已委聘合資格服務提供商處理我們醫院的醫療廢物。本集團已設立醫院感染管理委員會以制訂年度工作計劃及對預防醫院感染進行監管。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團產生環保合規成本人民幣242,897元(二零一七年：人民幣13,814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、採購及業務管理活動中。特定任務由本集團的附屬公司及醫療機構實施。本集團的職能部門連接在一起，以確保日常營運符合環境、社會及管治法規。於截至二零一八年十二月三十一日止年度及直至本報告日期，我們的管理層概無收到有關環境索償、訴訟、處罰或行政制裁的報告。

遵守法律法規

我們的營運主要由本公司於中國的附屬公司進行，而本公司股份在聯交所上市。我們的營運須遵守中國、香港及開曼的相關法律法規。於截至二零一八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

截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核，而其將於股東周年大會結束時退任，惟符合資格且願意再獲任命。股東周年大會將提呈一項決議案重新委任羅兵咸永道會計師事務所為本公司核數師。

代表董事會

單國心

執行董事兼行政總裁

香港

二零一九年三月二十九日

董事

單國心(於二零一九年三月十二日獲委任)

執行董事及行政總裁

單先生，57歲，於二零一八年六月五日獲委任為本公司的行政總裁，於二零一九年三月十二日獲委任為董事。單先生有30年以上的醫院和醫療集團管理經驗、醫院投資與運營管控經驗。加入本集團前，他曾在第一軍醫大學(現南方醫科大學)附屬珠江醫院醫教部任副主任。自二零零五年起，單先生歷任廣東三九腦科醫院(三級甲等專科醫院)院長助理、副院長、執行院長、院長。期間，彼於二零一二年十一月至二零一六年十一月同時任華潤醫療集團首席運營官、副總經理，同時兼任華潤醫療集團所屬徐州市礦山醫院(二甲綜合醫院)院長。

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

董事及高級管理層履歷

張曉鵬(於二零一八年五月二十三日辭任)

執行董事及行政總裁

張曉鵬先生，57歲，為本公司執行董事兼行政總裁。彼於二零一四年二月二十一日獲委任為董事。自二零一三年十一月起，張先生主要負責本集團的整體業務營運及戰略計劃且亦負責監督投資、監察本集團的公共事務管理、資源開發及物流管理。張先生於二零零零年八月至二零一三年十月於北京大學腫瘤醫院(一家位於北京的三級甲等專科醫院)擔任副院長、主任醫師及教授。在於北京大學腫瘤醫院任職前，張先生於一九八七年七月至二零零零年七月於中國醫科大學附屬第一醫院(遼寧省瀋陽市一家提供綜合醫療服務的三級甲等綜合醫院)任職，並於一九九九年九月至二零零零年七月擔任主任醫師兼教授。自二零零四年十一月至二零一四年九月，張先生為中國抗癌協會腫瘤影像專業委員會的首任主任委員，於二零零八年十月至二零一四年十月為中華醫學會放射學分會常委會委員，於二零一零年四月至二零一三年四月為北京醫學會放射學分會的副主任委員以及於二零一零年一月至二零一三年一月為北京抗癌協會腫瘤影像專業委員會的主任委員。張先生於一九九六年七月自中國的中國醫科大學獲得外科博士學位、於一九八七年七月獲得醫學碩士學位及於一九八二年十二月獲得醫學學士學位。

陸文佐

執行董事

陸文佐先生，73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，陸先生亦負責實行楊思醫院的計劃及財務審計。此外，陸先生亦負責監督及執行中國政府及本集團制定的任務。陸先生有34年以上的醫院管理經驗。加入本集團之前，彼曾於一九八三年七月至一九八七年三月擔任南通市第一人民醫院(位於江蘇省南通市的三級甲等綜合醫院)的副院長。彼於一九八七年四月加入上海浦南醫院(位於上海市的二級綜合醫院)，並於一九九二年一月至二零零三年十二月擔任副院長。陸先生於一九六九年八月畢業於中國的復旦大學上海醫學院(前稱上海第一醫學院)，主修醫藥學。陸先生於一九九六年十二月從上海衛生技術人員高級職稱評審委員會取得主任醫師資格。彼於二零一三年十一月獲上海市社會醫療機構協會評為上海市「十佳優秀管理者」稱號。

趙令歡

主席兼非執行董事

趙令歡先生，56歲，為本公司的主席兼非執行董事並於二零一四年二月二十一日獲委任為董事。趙先生負責監督本集團的企業發展及戰略計劃。彼現任弘毅投資的主席兼行政總裁，聯想控股股份有限公司(聯交所股份代號：3396)常務副總裁、執行董事。

趙先生現任聯想集團有限公司(聯交所股份代號：0992)非執行董事，中國玻璃控股有限公司(聯交所股份代號：3300)非執行董事，百福控股有限公司(聯交所股份代號：1488)的執行董事、董事會主席兼行政總裁，中聯重科股份有限公司(聯交所股份代號：1157；深圳交易所股份代號：000157)非執行董事，新奧生態控股股份有限公司(上海交易所股份代號：600803)董事，上海錦江國際酒店發展股份有限公司(上海交易所股份代號分別為：600754(A股)及900934(B股))的董事。

趙先生畢業於南京大學物理系，之後獲美國北伊利諾依州大學電子工程碩士和物理學碩士學位，美國西北大學凱洛格商學院工商管理碩士學位。

董事及高級管理層履歷

魏凱(於二零一九年三月十二日獲委任)

非執行董事

魏凱先生，42歲，於二零一九年三月十二日獲委任為公司的董事。魏先生現為聯想控股股份有限公司(「**聯想控股**」)的創新消費與服務投資分部的執行董事。魏先生於二零零八年二月加入聯想控股，主要負責創新消費與醫療服務板塊的策略投資以及對相關領域投資目標的投資後管理。加入聯想控股前，魏先生任職於中國國際電視總公司策略投資管理部門，負責傳媒相關領域的附屬公司管理及策略投資。魏先生於二零零四年取得清華大學工商管理碩士學位及於一九九八年獲得吉林大學(前稱為吉林工業大學)熱力工程學士學位。

林盛(於二零一九年三月十二日辭任)

非執行董事

林盛先生，44歲，為本公司非執行董事並於二零一四年二月二十一日獲委任為董事。林先生負責監督本集團的企業發展及戰略計劃以及監管本集團的整體業務及營運。彼於二零零三年四月加入弘毅投資，主要負責醫藥服務及醫療器械、醫療服務、傳媒、通訊和技術產業的研究和投資。林先生在業務經營、產品營銷及管理方面擁有豐富經驗，並具備廣泛的信息技術專業知識。於二零一一年七月二十九日至二零一五年四月二十七日，林先生出任中軟國際有限公司(一家於聯交所上市的公司(股份代號：0354))的非執行董事。林先生自中國的清華大學於一九九九年七月取得技術經濟及管理學碩士學位，並於一九九七年七月取得工程物理專業以及企業管理專業雙學士學位。

劉路

非執行董事

劉路女士，45歲，為本公司的非執行董事並於二零一七年五月二十六日獲委任為董事。劉女士主要負責監督本集團的企業發展及戰略計劃。於二零零八年十一月至二零一五年三月，劉女士於安徽省創業投資有限公司擔任總經理助理，其後出任副總經理。於二零一五年三月至二零一六年二月，劉女士為安徽省高新技術產業投資公司副總經理。自二零一五年十二月起，劉女士一直為安徽中安健康投資管理有限公司總經理。彼現任多家公司的董事，包括安徽豐收投資有限公司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(股份代碼：300452))。劉女士亦為安徽普仁醫療康復管理有限公司董事會主席。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，42歲，為本公司的非執行董事並於二零一七年五月二十六日獲委任為董事。王女士主要負責監督本集團的企業發展及戰略計劃。自一九九五年八月起，王女士一直於東軟集團股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司(股票代碼：600718))任職，先後擔任不同職務，包括移動互聯網事業部部長，東軟汽車電子先行技術研究中心副主任、戰略聯盟與海外業務推進事業部總經理等職務。王女士於二零一一年五月始任東軟集團股份有限公司高級副總裁，二零一一年十二月始兼任該公司董事會秘書。王女士於二零零九年七月取得中國東北大學計算機應用專業博士。

董事及高級管理層履歷

陳曉紅

獨立非執行董事

陳曉紅女士，67歲，於二零一六年十二月十三日獲委任為本公司的獨立非執行董事，自上市日期起生效。陳女士自二零零三年十二月起至二零零九年十二月擔任中國人民解放軍總醫院副院長，於一九九九年九月獲中國人民解放軍總醫院政治部幹部處授予主任醫師職稱。

陳女士目前在以下組織擔任職務：

組織／項目名稱	職位	開始任職時間
中國醫院協會婦產醫院管理分會	名譽主任委員	二零一五年十一月
廣東省醫療安全協會	顧問	二零一五年九月
現代醫院管理制度建設—婦產醫院管理質量提升項目	項目專家	二零一四年十月
中國醫藥創新促進會醫藥政策委員會	主任	二零一五年
中國醫院協會護理管理專業委員會	名譽主任委員	二零一一年四月
中國醫院協會門急診管理專業委員會	名譽主任委員	二零一二年

陳女士畢業於中國人民解放軍第二軍醫大學並通過函授的遙距學習方式主修軍隊衛生事業管理專業本科，以及通過高等教育自學考試獲得大學文憑並於二零零零年十二月獲得中國的北京大學心理學專業畢業證書。彼於一九九九年五月獲中國人民解放軍總後勤部衛生部主任醫師的職稱。

史錄文

獨立非執行董事

史錄文先生，55歲，於二零一六年十二月十三日獲委任為本公司的獨立非執行董事，自上市日期起生效。史先生自二零零零年起一直擔任北京大學藥學院藥事管理及臨床藥學系主任，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／項目名稱	職位	開始任職時間
衛生健康委員會公立醫院行政領導人員 職業化培訓藥事管理分委會	副主任委員	二零一八年
中國衛生經濟學會藥物政策專委會	副主任委員	二零一八年
中國醫院協會臨床藥師工作專家委員會	委員	二零一四年
中國非處方藥物協會專家委員會	委員	二零一四年
北京中醫藥協會藥事管理專業委員會	副主任委員	二零一二年

此外，史先生曾在多個組織任職，包括以下所載者：

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

董事及高級管理層履歷

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，股份代號：600056)的獨立非執行董事。史先生於二零一二年獲科學中國人雜誌頒發科學中國人(2011)年度人物獎項，於二零一一年獲中國醫院協會頒發醫院科技創新獎及於二零一零年獲中國價格協會頒發薛暮橋價格研究獎。彼於二零零二年獲北京市人民政府頒發的北京市科學技術獎。史先生於一九八七年七月獲得北京大學醫學部(前稱中國北京醫科大學)理學學士學位，並於一九九二年七月獲得美國伊利諾斯大學醫學健康專業教育碩士學位。

周向亮

獨立非執行董事

周向亮先生，38歲，於二零一六年十二月十三日獲委任為本公司獨立非執行董事，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。

高級管理層

黃美良

本公司副總經理

黃美良先生，54歲，於二零一八年八月獲委任為本公司的副總經理。主要負責本集團的人事行政部、供應鏈管理和信息化建設的督導。黃先生擁有26年的醫療行政管理經驗。彼於二零一七年十二月加入本集團，並擔任本集團的首席醫療官，而後提任副總經理。加入本集團前，黃先生自二零零零年三月曾擔任中國人民解放軍空軍總醫院保健辦公室主任，自二零零七年三月始曾擔任空軍總醫院醫務部主任，自二零一二年三月曾擔任空軍總醫院業務副院長。黃先生於一九九二年至二零零零年二月，曾是空軍北京醫院的一名骨科醫生，後曾任該院的醫療助理和醫務處副主任。

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

董事及高級管理層履歷

陳文明

本公司副總經理

陳文明先生，55歲，於二零一八年九月獲委任為本公司的副總經理。彼主要負責本公司的學術建設，金華醫院的醫院整體運作及管理。陳先生擁有逾三十年的醫療行業經驗。加入本集團前，陳先生自二零零零年九月任中國人民解放軍第458醫院（一家三級甲等綜合性醫院）神經內科主任；自二零零六年至二零一八年八月間，先後任廣東三九腦科醫院（位於廣州的一家三級甲等腦專科醫院）神經內科主任、醫務部主任、院長助理、副院長等職。陳先生於一九八七年七月至一九八九年九月亦曾是北京軍區總醫院消化內科住院醫師。

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

姜東暉

本公司副總經理

姜東暉女士，44歲，於二零一八年七月獲委任為本公司的副總經理。彼主要負責本集團的醫療投資及協助行政總裁。姜女士擁有逾17年的醫療行業經驗。加入本集團前，姜女士自二零一四年三月曾擔任聯想控股創新消費與服務投資部執行董事，自二零零四年十月至二零一四年曾擔任同仁醫療產業集團副總經理，自二零零二年七月至二零零四年曾擔任泰達國際心血管病醫院財務總監，自一九九六年至二零零零年擔任中國藍星集團投資證券處副處長。

姜女士於二零零二年獲得北京大學國際工商管理碩士學位，一九九六年獲得中央財經大學經濟學學士學位，主修投資，輔修國際金融專業。

鄒然

首席財務官

鄒然先生，32歲，在二零一七年七月加入本集團時獲委任為本公司首席財務官。彼主要負責監察本公司的財務方面及營運。鄒先生自二零一零年八月起擔任弘毅投資的副總裁。自二零零八年九月至二零一零年七月，彼曾擔任畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)的審計師。

鄒先生於二零零八年六月自中國對外經濟貿易大學取得管理學學士學位。

丁玥

本公司護理總監

丁玥女士，46歲，於二零一四年三月獲委任為本公司的護理總監。彼主要負責監察本公司的醫療質量管理。彼於二零一四年三月加入本集團。加入本集團前，丁女士曾於二零一二年七月至二零一四年二月擔任北京大學醫學部醫院管理處的護理主管。於一九九六年八月至二零一二年六月，丁女士曾在北京大學腫瘤醫院擔任護理部主任及護理部副主任。

丁女士於一九九六年七月從中國的北京大學護理學院取得醫學學士學位。

楊文

維康投資副總經理、維康投資醫療服務總監

楊文先生，55歲，於二零一四年九月及二零一六年八月獲委任為維康投資的副總經理兼醫療服務總監。彼主要負責監督本公司醫院的醫療教育及培訓活動，以及提升及維護醫院的醫療設施及基建及監督醫院醫療服務的質量控制。彼於二零零五年五月加入本集團，並已於維康投資工作逾11年。彼於二零零五年至二零一四年擔任呼吸內科主任，於二零一零年起至今擔任內科主任，並自二零一零年三月起負責參與監督本集團教育活動的組織事宜。除其於維康投資的職務外，楊先生亦以楊思醫院副院長的身份負責楊思醫院的業務及基礎設施工程、醫療糾紛的解決及服務表現的定期檢查。

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

董事及高級管理層履歷

樂美芬

維康投資副總經理

樂美芬女士，58歲，於二零零八年四月獲委任為維康投資的副總經理。彼主要負責監督本公司醫院的一般行政事宜、人力資源及護理服務。彼於二零零三年八月加入本集團，已於維康投資工作12年，擔任人力資源及行政部總監。除其於維康投資的職務外，樂女士亦以楊思醫院副院長的身份負責在楊思醫院的日常管理工作及內部協調方面協助院長。

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

尉遲敏

維康投資副總經理

尉遲敏女士，65歲，於二零零八年四月獲委任為維康投資的副總經理。彼主要負責監督本公司醫院的研究及發展、監督醫院的臨床教育。彼於二零零四年三月加入本集團，並已於維康投資工作12年，現任消化內科及內鏡科的主任。除其於維康投資的職務外，尉遲女士亦以楊思醫院副院長的身份負責制訂科學研究計劃及臨床研究的設計。

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

龐家漪

維康投資財務主管

龐家漪女士，65歲，於二零零四年一月加入本集團時獲委任為維康投資的財務主管。彼主要負責監察本公司醫院的企業財務。龐女士亦為楊思醫院財務總監，負責業務發展及財務預算以及成本控制。於一九八二年一月至二零零三年十二月，彼於上海浦南醫院(一家在上海的二級醫院)任職，並曾自一九八八年四月起擔任財務科副科長，自一九九二年七月起擔任財務科科長，自二零零一年四月起擔任經濟管理部副主任。

龐女士於一九九零年一月在中國的上海市靜安區業餘大學取得財務會計專業大學文憑。彼於一九九二年七月獲上海市職稱改革工作領導小組授予會計師的職稱。

遵守企業管治常規守則

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

於張曉鵬先生自二零一八年五月二十三日辭任後，董事會主席趙令歡先生擔任代理行政總裁。單國心先生自二零一八年六月五日獲委任為本公司行政總裁後，趙令歡先生不再擔任本公司代理行政總裁。因此，主席與行政總裁的角色已分開，且自此本公司已重新遵守企業管治守則第**A.2.1**條。

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。經向全體董事作出具體查詢，本公司確認，全體董事已於截至二零一八年十二月三十一日止全年度遵守標準守則。

董事會

本公司董事會由以下董事組成：

執行董事：

單國心先生(行政總裁)(於二零一九年三月十二日獲委任)
張曉鵬先生(行政總裁)(於二零一八年五月二十三日辭任)
陸文佐先生

非執行董事：

趙令歡先生(主席)
魏凱先生(於二零一九年三月十二日獲委任)
林盛先生(於二零一九年三月十二日辭任)
劉路女士
王楠女士

獨立非執行董事：

陳曉紅女士
史錄文先生
周向亮先生

董事的履歷資料載列於本年報第 38 至 50 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

自二零一八年五月二十三日張曉鵬先生辭任行政總裁後，董事會主席趙令歡先生擔任代理行政總裁。自二零一八年六月五日起任命單國心先生為本公司行政總裁後，趙令歡先生不再擔任本公司代理行政總裁。因此，主席及行政總裁的角色已分開，本公司自以後重新遵守企業管治守則第 A.2.1 條的條文。

獨立非執行董事

為遵守上市規則，本公司已委任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。

各董事均根據為期三年的服務協議(執行董事)或為期一年的委聘書(非執行董事及獨立非執行董事)委聘，並須遵守本公司細則的退任條文。

根據細則，所有董事均須每三年最少輪值退任一次並於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周年大會為止(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資料。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獲提供相關指引材料。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年內獲委任的董事(如有)作參考及研習。

董事委員會

董事會已設立三個董事委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監督本公司具體事務。本公司所有董事委員會均按書面訂明的職權範圍成立。董事委員會的職權範圍已刊載於本公司網站及香港交易及結算所有限公司(「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，而各董事委員會主席及成員名單載於本年報第2頁「公司資料」內。

審核委員會

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

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

- (a) 審閱本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度報告及本公司截至二零一八年六月三十日止六個月的中期報告；
- (b) 與本公司外聘核數師討論獨立核數師報告；
- (c) 審閱本公司的內部監控系統及風險管理系統並與管理層討論該等系統的效力；及
- (d) 就建議續聘本公司外部核數師向董事會提供推薦建議。

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，審議本公司支付予董事及高級管理層的薪酬及其他福利並就此向董事會提供推薦建議。所有薪酬委員會成員已親自出席該會議。

提名委員會

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

董事會已採納「董事會多元化政策」以達致及維持董事會多元化以加強董事會表現、促進有效決策及最佳的企業管治及監控。本公司認為董事會成員多元化可通過考慮多方面(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)而達致。

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。

提名委員會於年內舉行一次會議，釐定並採納董事會多元化政策，檢討董事會的架構、規模及組成，評估獨立非執行董事的獨立性並向董事會提供董事委任或重新委任的推薦建議。所有提名委員會成員已親自出席該會議。

企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則的守則條文第 D.3.1 條所載的職能。

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

董事會及股東大會的出席會議記錄

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

各董事參加截至二零一八年十二月三十一日止年度召開的本公司董事會會議以及股東大會的出席記錄載於下表：

董事	已出席／合資格 出席董事會會議	已出席／合資格出席 股東大會
張曉鵬先生*	3/3	0/1
陸文佐先生	7/7	0/3
趙令歡先生	7/7	1/3
林盛先生**	7/7	1/3
劉路女士	7/7	3/3
王楠女士	7/7	1/3
陳曉紅女士	5/7	1/3
史錄文先生	7/7	1/3
周向亮先生	6/7	1/3

* 於二零一八年五月二十三日辭任。

** 於二零一九年三月十二日辭任。

董事對財務報表的責任

董事確認其編製本公司截至二零一八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 66 至 76 頁獨立核數師報告內。

核數師的薪酬

就截至二零一八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	2,930
非審核服務	1,941
總計	4,871

風險管理、內部監控及內部審核

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，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。

於報告期，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。

公司秘書

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

股東的權利

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

股東召開股東特別大會

根據細則第12.3條，於遞呈請求當日持有不少於本公司有權於本公司股東大會上投票的繳足股本十分之一的兩名或以上股東或為獲認可結算所(或其代理人)的任何一名股東(「請求人」)，於任何時候均有權提呈書面請求，以要求董事會就進行該請求書所指定的任何事務召開股東特別大會。倘董事會於送達要求之日起計21天內並無按既定程序召開將於其後21天內舉行的大會，則請求人本身或持有請求人半數以上投票權的任何請求人可按儘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

為向本公司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。

聯絡資料

股東可將上述查詢或要求發送到下列聯絡方法：

地址： 香港中環交易廣場第一座2701室
(注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

為籌備上市，本公司已藉二零一六年十二月十三日通過的特別決議案有條件採納經修訂及重訂的組織章程大綱及細則，該特別決議案於二零一七年三月十六日生效。自上市日期直至本年報日期，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 Fund V、Hony Capital Fund V GP, L.P. 及 Hony Capital Fund V GP Limited 為本公司的控股股東(具有上市規則賦予的涵義)(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。

A. 環境

排放物

我們是一家醫院運營管理集團，其經營活動並無產生嚴重環境污染排放物或廢棄物。我們致力實現環境的可持續發展並將其納入日常運作，就此我們須遵守多項與環保事宜相關的中國法律、規章及法規，包括《醫療廢物管理條例》、《醫療衛生機構醫療廢物管理辦法》及其他適用於醫療廢物處理以及廢水、污染物及放射性物質排放者相關的中國法律、規章及法規。楊思醫院、慈溪醫院、建德中醫院和金華醫院等已就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醫療廢物。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，並無發生與環境法律及法規有關的重大不合規個案。

資源使用

鑒於我們的業務性質，我們的辦公室使用的資源主要為電力和用水。我們致力打造環保工作環境，節約天然資源。我們力求透過節約用電及鼓勵回收辦公用品以及在產品過程和舉行活動時使用環保設備及工具以儘量減少對環境的影響。

我們在工作場所採取節能措施，包括安裝節能照明系統、把空調裝置設於最適當溫度、與非辦公時間關閉照明和空調系統。我們亦鼓勵員工關閉不使用的計算機及其他辦公裝置。

我們的耗水量甚少。我們提醒員工在打印文件時考慮打印的必要性並鼓勵他們減少用紙，盡可能使用雙面打印，以及循環再用所有單面已打印的紙張。我們決心繼續減少耗紙量和避免浪費。

下表載列截至二零一八年十二月三十一日止年度的本集團、楊思醫院、慈溪醫院、金華醫院、永康醫院和東陽廣福醫院(「東陽醫院」)消耗能源、水、辦公室用紙的關鍵績效指標：

	本集團	楊思醫院	慈溪醫院	金華醫院	永康醫院	東陽醫院
能源消耗						
— 燃氣(立方米)	14,699	58,361	1,437	390,000	不適用	不適用
— 電力(千瓦/小時)	3,307,520	4,367,981	2,151,000	5,547,531	842,701	1,922,851
用水量(立方米)	80,557	95,921	32,815	170,885	37,788	31,626
辦公室用紙量(包)(500張/包)	930	2,990	825	4,790	1,027	425
製成品所用包裝材料總量	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

環境及天然資源

儘管我們的核心業務對環境及自然資源無甚影響，作為良好企業公民的持續承諾，我們深明將業務營運對環境及天然資源造成的不利影響減至最低的責任。我們定期評估我們業務的環境風險，並採納必要的防範措施以減少風險，以及確保遵守相關法律及規則。

B. 社會

就業及勞工規範

就業

員工被視為我們的寶貴資產及主要持份者。我們以具競爭力的薪酬組合(主要包括基本工資、目標獎金)獎勵及認可表現良好的員工。我們亦根據員工的職位及所在的部門為員工設定表現目標，並定期評估其表現。評估結果將用於釐定員工的年度總薪金及擢升評估。我們根據中國法律及法規的規定為員工提供僱員相關保險，其中包括僱員養老金保險、生育保險、失業保險、工傷保險、醫療保險及住房公積金。二零一八年，我們因行政總裁調換，致部分高管離職，但無因勞資糾紛而中斷業務運作。我們不容忍在工作場所發生任何形式的性騷擾、歧視或欺凌情況，並努力確保提供平等及公允的工作環境。

健康及安全

我們一直致力於遵守相關監管規定及相關法律法規，預防及減少與營運相關的各種危害及風險，並確保僱員的健康及安全。我們已實施的內部政策及系統，旨在確保遵守相關規定，主要包括以下措施：

- (a) **書面指引**：我們屬下醫院及管理的醫院已設有保障健康及安全的書面程序及指引，包括有關處理醫療設備、放射源防護、針頭和尖銳物品及醫療廢物的內容。這些書面程序及指引已向醫生及其他醫務人員派發；
- (b) **培訓計劃**：我們為醫生及其他醫務人員提供培訓，讓他們熟習醫院的相關醫療程序及技術，以及健康與安全的相關政策；及個人防護知識；及
- (c) **評估系統**：我們針對現有及新訂的健康及安全法規，定期評估我們醫院的健康及安全措施，以識別需要改善的地方。此外，我們醫院須遵守定期續領牌照的規定及接受各政府相關機關及部門的檢查。

於二零一八年，我們一直遵守相關監管規定及法律法規，而我們的僱員在業務運營過程中並無經歷任何重大健康或安全事故、工傷或與工作有關的死亡事故。

發展及培訓

我們為員工提供持續培訓。我們醫院的醫生及其他醫務人員定期接受其相關範疇的技術培訓。我們的行政及管理人員亦接受有系統的管理技能及業務運營培訓。我們一直且將繼續將財務資源用於我們醫院及我們不時擁有及管理其他醫院作僱員培訓用途。

勞工標準

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

經營規範

供應鏈管理

我們運營所需的產品供應，主要包括我們醫院購買的藥品、醫療設備及醫療耗材。

根據中國法規的規定，我們醫院藥品及醫療耗材的採購須通過主管政府部門組織的醫藥集中在线採購平台進行公開招標以採購藥品及醫療耗材。我們醫院通過陽光醫藥網向供貨商購買藥品及醫療耗材。醫療設備採購則按照中國招標法進行自行招標採購。

由於藥品採購主要通過國家政府主管部門指定的「陽光醫藥網」進行，與供貨商訂立質量保證協議。根據這些協議，供貨商承諾確保供應產品的質量，倘若產品存在瑕疵、有效期屆滿或在交付及檢查後未能符合醫院指引的標準，我們可以退回所供應的產品。

在甄選供貨商時，我們會考慮供貨商的产品種類、價格、聲譽、服務質量及交貨時間，我們要求供應商取得營業執照及GMP及／或GSP認證等經營業務必要的牌照及許可。我們積極與供貨商溝通，以提供高質量、高規格的醫療器械與藥品，並通過集中採購更好地控制醫療物資的質量。

我們密切監督採購程序。我們已實施全面規範管理採購程序的政策及指引，如採購管理指引、供貨商管理指引及採購人員行為守則。我們與供貨商訂立合同時，均向合作方表述我們的職業操守，並明確各項要求，包括遵守法規、防止貪污賄賂等商業道德守則，確保其供應鏈管理向社會負責。

產品責任

我們為楊思醫院、慈溪醫院和金華醫院等提供醫院管理服務，並向我們醫院的病人提供直接醫療服務。我們與各醫院維持良好穩定的關係。

我們注重所提供醫療服務的質量及安全。我們已在院建立全面的風險管理系統及內部控制程序，以儘量降低醫院產生的醫療風險。醫務人員及其他員工的技能、勝任能力及態度對確定病人所接受的醫療服務照顧質量有關鍵作用。我們醫院的僱員定期接受培訓以了解相關的安全政策、標準、操作規程及程序，並須在醫院運營的各方面嚴格遵守。此外，我們已成立集團層面的醫療管理部門以監督我們自有醫院的風險管理，並確保醫院的風險管理團隊已遵循我們的政策及程序以實現有效及高效的管治、風險及控制程序。風險管理團隊向不同醫務人員和僱員分配職責，實施規則及規例，列出培訓計劃以及監督該等職能的執行。除接受本公司定期檢查外，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來確定合規狀況及需要進一步改善之處。於二零一八年，我們醫院並無因違反或觸犯醫療質量及安全法律或法規導致重大後果而收到任何書面通知或處罰，亦無從任何政府部門收到有關醫療質量及安全的任何改善建議。

反貪污

於二零一八年，我們並無發生任何腐敗或賄賂事件。我們已採取多項措施以防止員工與楊思醫院、慈溪醫院、建德中醫院和金華醫院等在提供醫療服務及採購藥品、醫療耗材及醫療器械等方面收受賄賂及回扣等不當行為。該等措施包括對國家政策法規的宣導、完善內部制度、內部培訓計劃、規管屬下員工，以及董事會對任何可疑事件進行審查及討論。此外，對於員工及各醫院員工我們已採納全面的反賄賂政策及行為守則，以進一步將我們的反賄賂規範制度化。根據內部政策，屬下員工及各醫院員工不得參與行賄、受賄或提供賄賂或以其他方式從事違反適用反貪污法律的活動。

社區

本集團致力投入改善社區福利及社會服務，一直與地方社區維持密切溝通與互動，以了解他們的需要並從而提供更佳服務。本集團已制定並計劃多項社區活動，內容涵蓋公眾健康保健、兒童健康保健、養老院長者醫療服務、民眾健康教育等等。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，我們積極鼓勵員工無償付出時間和技能，服務周邊社區。

於二零一八年，本集團提供多項免費健康保健與諮詢活動或提供健康保健與諮詢服務的優惠，作為服務社區的部分，其中包括：

楊思醫院

- 免費健康保健工作，受惠病人涵蓋高血壓、糖尿病、婦幼保健、傳染病、腫瘤等；
- 提供免費接種疫苗 11,537 人次；
- 開設家庭病床，向三林地區有需要的家庭提供 24 小時的居家應診醫療服務；
- 安排醫生入駐養老院，服務養老院的高齡老人；及
- 進入校區開展健康教育和義診活動。

金華醫院

- 開展健康講座 17 場，參加居民 1,110 餘人；
- 開展健康義診 19 次，參加居民 6,280 餘人；
- 發放健康教育及醫院宣傳資料 1,000 餘份；
- 上門醫療服務 238 人次；
- 安排醫生護士進駐養老院，服務養老院的高齡老人 20 次，惠及 1,000 餘人；及
- 陪伴福利院及社區長者 2,100 人次。

環境、社會及管治報告

建德中醫院

- 二零一八年鄉村、社區、鄉鎮衛生院義診 17 場，服務人數 1,596 人；及
- 進養老院服務 150 人次。

慈溪醫院

- 赴慈溪市社會福利院出診，提供諮詢，查房，診治患者，出院隨訪等服務；並派遣 1 名護理人員長期駐福利院從事護理工作；
- 赴民生銀行開展健康教育 6 次；赴寧波行知職業技術學校、太爾廚具、吉利汽車等工廠進行健康講座、急救 CPR 培訓、義診、健康體檢、工傷綠色通道對接等；
- 進入社區、村開展健康教育和義診活動，服務百姓 1,000 餘人；及
- 為 70 位特困群眾(僅限黨建共建村)提供免費醫療服務。

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 77 至 194 頁的綜合財務報表包括：

- 於二零一八年十二月三十一日的綜合資產負債表；
- 截至該日止年度的綜合全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

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

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

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

關鍵審計事項

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

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 購買價格分配及商譽減值的評估
- 對非營利性醫院控制的評估
- 以股份為基礎的酬金計劃估值
- 可換股債券的公平值評估

關鍵審計事項

購買價格分配及商譽減值的評估

請參閱綜合財務報表附註2.9(i)、4(i)、4(iv)、15及37。

於二零一八年一月十一日，捷穎控股有限公司（「捷穎」）（貴集團的附屬公司）向當時控股股東洪江鑫先生及洪楊先生收購建德和煦企業管理有限公司的100%股權，代價為人民幣483,000,000元，隨後間接取得建德和悅企業管理有限公司及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及浙江大佳醫藥有限公司的70%股權。

於二零一八年三月十四日，捷穎向當時控股股東宓月華女士及陳岳根先生收購慈溪弘愛醫療管理有限公司的100%股權，代價為人民幣336,000,000元，隨後間接取得慈溪弘和醫療管理有限公司（「慈溪弘和」）的70%股權。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們了解及評估了對商譽減值評估的內部控制，並測試了相關控制。

我們評估了專業估值師的獨立性、資格、能力及客觀性。

我們評估所用的估值方法及相關主要假設如下：

- 參考行業顧問提供的行業預測數據的收益複合增長率；
- 參考該分部過往財務表現的成本及經營開支佔收益的百分比；
- 參考中國長期通脹率的長期增長率；
- 參考除稅後債務成本、權益成本及權益和債務的加權平均值的貢獻資產率；
- 參考可比較公司權益成本的除稅後折現率；

關鍵審計事項 – 續

關鍵審計事項

購買價格分配及商譽減值的評估

於二零一八年八月七日，貴公司向當時控股股東 Hony Capital Fund VIII(Cayman), L.P. 收購 Oriental Ally Holdings Limited(「Oriental Ally」)的100%股權，代價為人民幣630,000,000元，隨後間接取得成臻有限公司(「成臻」)的100%股權及成臻的附屬公司浙江廣廈醫療科技有限公司(「廣廈醫療」)的75%股權。

於二零一八年八月三十一日，建德中醫院向當時控股股東宋少凡先生及陳根明先生收購建德鑫林大藥房有限公司(「鑫林大藥房」)的100%股權，代價為人民幣2,350,000元，隨後直接取得鑫林大藥房的100%股權。

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

管理層參考獨立估值師發佈的估值報告評估購買價格分配。估值師根據管理層的估計及判斷，評估可辨認已收購資產及所承擔的負債的公平值以及已識別資產的估計剩餘壽命。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

- 參考攤銷年份及稅率計算的稅務攤銷收益。

我們亦在估值專家的協助下檢查了購買價格分配的數學準確度以及管理層在樣本基礎上進行的公平值減出售成本計算的數學準確度。

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

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

關鍵審計事項—續

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

購買價格分配及商譽減值的評估

商譽每年進行減值評估，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值情況時，作出更頻密評估。每個現金產生單位的可收回金額乃根據公平值減出售成本計算釐定。該等計算需要使用估計及判斷。管理層聘請一名獨立估值師釐定計算中的每個現金產生單位的可收回金額。計算中使用的主要假設乃：收益的複合增長率、成本及經營開支佔收益的百分比、擴張成本總額、長期增長率及除稅後折現率。於二零一八年十二月三十一日，根據管理層估計，並無計提減值撥備。

至於購買價格分配的評估，由於涉及重大估計及判斷的所用相關主要假設以及購買價格分配結果可能對貴集團的綜合財務報表造成重大影響，故我們將重點關注此方面。

至於商譽減值的評估，由於所用相關主要假設涉及重大估計及判斷，故我們關注此方面。

關鍵審計事項 – 續

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

對非營利性醫院控制的評估

請參閱綜合財務報表附註 4(iii)。

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

慈溪協和醫院(「慈溪醫院」)是一家由捷穎於二零一八年三月收購的附屬公司慈溪弘和創立的非營利性醫院。基於慈溪弘和訂立協議，貴集團取得合約權利以於若干期間向慈溪醫院提供管理服務並享有收取基於表現的服務費的權力。

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

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

關鍵審計事項—續

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

對非營利性醫院控制的評估

浙江金華廣福腫瘤醫院(「金華醫院」)、東陽廣福醫院(「東陽醫院」)及永康醫院三家非營利性醫院是由貴公司於二零一八年八月收購的附屬公司廣廈醫療舉辦的醫院。基於廣廈醫療與金華醫院訂立協議，貴集團取得合約權利以於若干期間向金華醫院提供管理服務並享有收取基於表現的服務費的權力。

於釐定貴集團對該等非營利性醫院是否有控制權時，管理層就(i)貴集團是否對醫院相關活動擁有權力；(ii)來自醫院的回報的重要程度及可變程度是否會現示貴集團擁有實質權力及因此擁有控制權。

管理層認為貴集團並無控制權，因而並無將該非營利性醫院綜合入賬。

由於對楊思醫院、慈溪醫院、金華醫院、東陽醫院及永康醫院(「有關非營利性醫院」)控制權的評估涉及重大判斷，故我們關注此方面。

我們取得並檢查了管理協議及其他相關文件。

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

鑒於作出的上述工作，我們認為管理層的評估獲我們所收集憑證的支持。

關鍵審計事項 – 續

關鍵審計事項

以股份為基礎的酬金計劃估值

請參閱綜合財務報表附註2.24、4(v)及25。

貴集團有數個以股份為基礎的補償計劃，對截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表有顯著的影響。

該等以股份為基礎的酬金計劃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。

主要假設包括波幅、股息率、預期股權有效期及無風險年利率。

由於以股份為基礎的酬金計劃對綜合財務報表的影響重大及估值所用相關主要假設涉及重大判斷及估計，故我們關注此方面。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們評估專業估值師的獨立性、資格、能力及客觀性。

我們如下文所述評估了下列所用估值方法及相關主要假設：

- 參考可比較公司於一段觀察期間的每日股價波幅；
- 參考貴集團股息政策的股息率；
- 參考所採納以股份為基礎的酬金計劃的預期股權有效期；
- 參考發行日期及到期日相若的政府債券於估值日期的市場收益率的無風險年利率；

我們在估值專家的協助下亦檢查了以股份為基礎的酬金計劃公平值計算的數學準確度。

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

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(vi)及32。

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

主要假設包括無風險利率、波幅、股息率及到期期限。

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

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們評估專業估值師的獨立性、資格、能力及客觀性。

我們如下文所述評估了下列所用估值方法及相關主要假設：

- 參考以到期日與可換股債券相似的香港政府債券收益率及並轉換為連續複利的無風險利率；
- 參考可比較公司按每日交易價格計算的年化標準差的波幅；
- 參考貴集團股息政策的股息率；
- 參考可換股債券工具的到期期限。

我們在估值專家的協助下亦檢查了可換股債券的公平值計算的數學準確度。

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

其他信息

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

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

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

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

董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

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

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

審核委員會須負責監督貴集團的財務報告過程。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

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

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

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

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任－續

- 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。

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

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

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

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是吳峻。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一九年三月二十九日

綜合全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
持續經營業務			
收入	5	383,610	149,158
成本	6	(231,478)	(61,320)
毛利		152,132	87,838
銷售開支	6	(204)	—
行政開支	6	(63,322)	(53,706)
其他虧損淨額	7	(57,635)	(120)
其他收入	8	2,874	3,742
經營利潤		33,845	37,754
財務收入	10	2,618	2,701
財務成本	10	(18,580)	(21,227)
除所得稅前利潤		17,883	19,228
所得稅開支	12	(41,304)	(22,912)
持續經營業務虧損		(23,421)	(3,684)
已終止經營業務溢利		—	12,882
年內(虧損)/利潤		(23,421)	9,198
其他全面收益		—	—
年內全面(虧損)/收益總額		(23,421)	9,198
以下各項應佔：			
本公司擁有人		(50,490)	(13,749)
非控股權益		27,069	22,947
年內全面(虧損)/收益總額		(23,421)	9,198

綜合全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
來自以下業務的本公司擁有人應佔年內全面(虧損)/收益總額：			
持續經營業務		(50,490)	(24,055)
已終止經營業務		—	10,306
		<u>(50,490)</u>	<u>(13,749)</u>
本公司擁有人應佔持續經營業務虧損的每股虧損：			
— 每股基本及攤薄虧損(人民幣元)	13	<u>(0.368)</u>	<u>(0.189)</u>
本公司擁有人應佔虧損的每股虧損			
— 每股基本及攤薄虧損(人民幣元)	13	<u>(0.368)</u>	<u>(0.108)</u>

上述綜合全面收益表應與隨附附註一併閱讀。

綜合資產負債表

		於十二月三十一日	
附註	二零一八年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	143,940	18,383
無形資產	15	2,936,539	1,059,402
土地使用權	16	39,487	—
遞延所得稅資產	31	933	—
其他應收款項、按金及預付款項	20	3,243	483,506
非流動資產總額		3,124,142	1,561,291
流動資產			
可出售金融資產	3.3	—	17,396
按公平值計入損益的金融資產	22	249,767	—
存貨	19	8,664	—
貿易應收款項	18	33,822	—
其他應收款項、按金及預付款項	20	2,895	80,202
應收關聯方款項	21	191,040	45,840
現金及現金等價物	23	195,521	260,787
流動資產總額		681,709	404,225
資產總額		3,805,851	1,965,516
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	24	123	123
股份溢價	24	432,993	404,021
庫存股份	24	—*	(3)
儲備	26	910,458	1,070,628
(累計虧損)/保留盈餘	27	(19,172)	39,344
		1,324,402	1,514,113
非控股權益		343,582	48,012
權益總額		1,667,984	1,562,125

* 上述結餘少於人民幣 500 元。

上述綜合資產負債表應與隨附附註一併閱讀。

綜合資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款	29	173,923	214,618
可換股債券	32	1,073,856	—
遞延所得稅負債	31	350,512	35,633
應計費用及其他應付款項	30	1,466	3,311
非流動負債總額		1,599,757	253,562
流動負債			
借款	29	89,692	23,846
貿易應付款項	28	16,885	—
合約負債		549	—
應計費用及其他應付款項	30	137,836	113,662
應付關聯方款項	21	40,136	3,186
按攤銷成本入賬的金融負債	37(iii)	221,800	—
即期所得稅負債		31,212	9,135
流動負債總額		538,110	149,829
負債總額		2,137,867	403,391
權益及負債總額		3,805,851	1,965,516

上述綜合資產負債表應與隨附附註一併閱讀。

第 77 至 194 頁的財務報表於二零一九年三月二十九日獲董事會批准，並由下列董事代為簽署。

趙令歡

單國心

綜合權益變動表

附註	本公司擁有人應佔						非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	儲備 人民幣千元	保留盈餘 人民幣千元	小計 人民幣千元		
於二零一七年一月一日的結餘	65	(2)	—	1,058,416	60,597	1,119,076	41,867	1,160,943
全面收益—年內(虧損)/利潤	—	—	—	—	(13,749)	(13,749)	22,947	9,198
購回及註銷普通股	(65)	2	—	63	—	—	—	—
向當時股東發行普通股	—*	—*	—	—	—	—*	—	—*
資本化發行	89	(3)	(86)	—	—	—	—	—
於全球發售及行使超額配股權時								
發行新普通股	34	—	434,827	—	—	434,861	—	434,861
股份發行成本	—	—	(30,720)	—	—	(30,720)	—	(30,720)
轉撥儲備	—	—	—	7,504	(7,504)	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	(16,802)	(16,802)
以股份為基礎的付款	—	—	—	4,645	—	4,645	—	4,645
於二零一七年十二月三十一日 的結餘	<u>123</u>	<u>(3)</u>	<u>404,021</u>	<u>1,070,628</u>	<u>39,344</u>	<u>1,514,113</u>	<u>48,012</u>	<u>1,562,125</u>
於二零一八年一月一日的結餘	123	(3)	404,021	1,070,628	39,344	1,514,113	48,012	1,562,125
全面收益—年內(虧損)/利潤	—	—	—	—	(50,490)	(50,490)	27,069	(23,421)
收購附屬公司的非控股權益	37	—	—	—	—	—	292,973	292,973
按攤銷成本入賬的								
金融負債的價值	37(iii)	—	—	(223,100)	—	(223,100)	—	(223,100)
根據以股份為基礎的								
付款歸屬的股份	24及26	—	3	28,972	40,500	—	69,475	69,475
以股份為基礎的付款								
—股份認購協議	26	—	—	2,549	—	2,549	—	2,549
以股份為基礎的付款								
—購股權計劃	26	—	—	11,855	—	11,855	—	11,855
轉撥儲備	26及27	—	—	8,026	(8,026)	—	—	—
股息	33	—	—	—	—	—	(24,472)	(24,472)
於二零一八年十二月三十一日 的結餘	<u>123</u>	<u>—*</u>	<u>432,993</u>	<u>910,458</u>	<u>(19,172)</u>	<u>1,324,402</u>	<u>343,582</u>	<u>1,667,984</u>

上述綜合權益變動表應與隨附附註一併閱讀。

* 上述結餘少於人民幣500元。

綜合現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
經營所得現金		152,565	63,085
已付所得稅		(30,727)	(18,408)
已收利息		513	2,394
經營活動所得現金淨額		122,351	47,071
投資活動所得現金流量			
購買按公平值計入損益的金融資產	3.3(iii)	(267,041)	—
購買物業、廠房及設備		(30,146)	(1,452)
購買無形資產		(1,460)	(35)
購買可供出售金融資產		—	(176,100)
就收購附屬公司付款		(314,386)	(477,739)
就收購的專業費付款		(14,299)	—
就收購附屬公司的按金付款		—	(80,000)
向關聯方貸款		(7,123)	(435)
向關聯方的委託貸款		—	(3,000)
收回收購按金		80,000	—
出售按公平值計入損益的金融資產的所得款項	3.3(iii)	40,831	—
向關聯方收取的委託貸款	38	3,000	—
就按公平值計入損益的金融資產收取的利息		584	90
就結構性存款收取利息		805	312
出售可供出售金融資產所得款項		—	159,845
出售一家附屬公司所得款項		—	39,214
投資活動所用現金淨額		(509,235)	(539,300)

綜合現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
融資活動所得現金流量			
借款所得款項		70,000	238,874
可換股債券所得款項	32	378,706	—
來自關聯方的貸款		202	47
發行新普通股所得款項		—	434,861
向關聯方償還款項		(33,599)	—
償還借款		(54,965)	—
貸款利息付款		(17,255)	—
已付股息及預扣稅		(26,590)	(17,495)
已付股份發行成本		—	(25,681)
融資活動所得現金淨額		316,499	630,606
現金及現金等價物(減少)/增加淨額			
		(70,385)	138,377
年初現金及現金等價物		260,787	129,332
滙率變動對現金及現金等價物的影響		5,119	(6,922)
年末現金及現金等價物		195,521	260,787

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)藥品批發。

本公司由Vanguard Glory Limited(「Vanguard Glory」)控制,該公司為Hony Capital Fund V, L.P.(被視為本公司的最終控股公司)的附屬公司。

本公司普通股於二零一七年三月十六日在香港聯合交易所有限公司主板上市(「上市」)。

除另有所指外,綜合財務報表以人民幣呈列並約整至最接近的千元。

2. 重大會計政策概要

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

2.1 編製基準

(i) 遵守國際財務報告準則及香港公司條例

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

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) 本集團所採納的新訂及經修訂準則

本集團已於二零一八年一月一日開始的年度報告期間首次應用以下準則及修訂：

- 國際財務報告準則第9號金融工具
- 國際財務報告準則第15號客戶合約收益

本集團已選擇提早採納下列修訂。

- 國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進，及

於採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號後，本集團已變更其會計政策。上文所列大部分其他修訂對過往期間已確認的金額並無任何影響，且預期不會對當期或未來期間產生重大影響。

(iv) 尚未採納的新訂準則及詮釋

若干已頒佈的新訂會計準則及詮釋於二零一八年十二月三十一日報告期間尚未強制生效且未獲本集團提早採納。本集團就該等新訂準則及詮釋的影響所作的評估載列如下。

2. 重大會計政策概要—續

2.1 編製基準—續

(iv) 尚未採納的新訂準則及詮釋—續

國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號於二零一六年一月頒佈。由於經營租賃與融資租賃的劃分已移除，國際財務報告準則第16號將導致絕大部分租賃由承租人在資產負債表確認。根據新訂準則，將確認資產(租賃項目的使用權)及有關租金付款的金融負債。唯一例外者為短期及低價值租賃。

出租人的會計處理並無重大變動。

本集團已建立項目團隊根據國際財務報告準則第16號的新訂租賃會計規則檢討本集團去年的所有租賃安排。準則將主要影響本集團經營租賃的會計處理。

於二零一八年十二月三十一日，本集團的不可撤銷經營租賃承擔為人民幣1,612,000元(附註36)，其中約人民幣602,000元乃與短期租賃有關且人民幣8,000元乃與低價值租賃有關，兩者均按直線法於損益確認為開支。

本集團將自強制採納日期(二零一九年一月一日)起應用準則。本集團擬應用簡化過渡方法，且不會重列首次採納之前一年的比較數字。使用權資產將按採納時的租賃負債總額計量(就任何預付或應計租賃開支作出調整)。

本集團預期，就二零一八年十二月三十一日確認的預付款項及應計租賃付款作出調整後，將於二零一九年一月一日確認租賃負債約人民幣875,000元及使用權資產約人民幣1,109,000元。於二零一九年，本集團的租賃協議預付款項、應計應付租金及純利將因採納新規則而全面增加。由於大部分租賃負債的還款將分類為融資活動所得現金流量，故經營現金流量將增加而融資現金流量將減少。

並無其他尚未生效的準則預期會於當期或未來報告期間或就可見未來的交易對實體產生重大影響。

2. 重大會計政策概要—續

2.2 會計政策變動

本附註說明採納國際財務報告準則第9號金融工具及國際財務報告準則第15號客戶合約收入對本集團綜合財務報表的影響。

(i) 對綜合財務報表的影響

誠如下文附註2.2(ii)及2.2(iii)所說明，國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號一般在並無重列可比較資料的情況下採納。因此，金融工具的新分類規則產生的重新分類及調整於二零一八年一月一日的資產負債表期初結餘中確認。國際財務報告準則第9號的新減值規則所產生的調整由於帶來的影響並不重大而不予確認。

下表列示就每個個別項目確認的調整。概無載入並無受變動影響的個別項目。因此，不能從已提供的數字重新計算所披露的小計及總計。有關調整按以下準則詳細說明。

資產負債表(摘要)	二零一七年 十二月三十一日 按原本呈列 人民幣千元	按國際財務 報告準則 第9號重新分類 人民幣千元	按國際財務 報告準則第15號 重新分類 人民幣千元	二零一八年 一月一日經重列 人民幣千元
流動資產				
按公平值透過損益列賬 之金融資產	—	17,396	—	17,396
可供出售金融資產	17,396	(17,396)	—	—
總資產	1,965,516	—	—	1,965,516

2. 重大會計政策概要—續

2.2 會計政策變動

(ii) 國際財務報告準則第9號金融工具—續

國際財務報告準則第9號取代國際會計準則第39號有關金融資產及金融負債確認、分類及計量、金融工具終止確認、金融資產減值及對沖會計處理的規定。

自二零一八年一月一日起採納國際財務報告準則第9號金融工具導致會計政策變動及財務報表內確認金額的調整。新會計政策載於下文附註2.13。根據國際財務報告準則第9號過渡條文(7.2.15)及(7.2.26)，並無重列比較數字。

對本集團的保留盈利及權益之整體影響屬不重大。

(a) 分類及計量

於二零一八年一月一日(國際財務報告準則第9號首次應用日期)，本集團管理層已評估本集團持有的金融資產適用的業務模式，且已將其金融工具分類至國際財務報告準則第9號下的適當類別。此重新分類的主要影響，為公平值為人民幣17,396,000元的投資於浮動利率貨幣基金由可供出售金融資產重新分類為按公平值透過損益列賬的金融資產，理由是該等投資的合約現金流並非純粹為本金及利息付款。

根據國際財務報告準則第9號，於二零一八年一月一日的其他金融資產(包括應收款項)須分類為按攤銷成本計量的金融資產。採納國際財務報告準則第9號並無影響與該等資產相關的可確認金額。

2. 重大會計政策概要—續

2.2 會計政策變動—續

(ii) 國際財務報告準則第9號金融工具—續

(b) 金融資產減值

本集團擁有三類金融資產須符合國際財務報告準則第9號的新預期信貸虧損模型：

- 來自提供綜合醫院服務的貿易應收款項
- 藥品批發的貿易應收款項
- 有關醫院管理合約的貿易應收款項

本集團須修訂其根據國際財務報告準則第9號就各類別的資產實施的減值模式。減值模式變動對本集團保留盈利及權益的影響並不重大。

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，惟已識別的減值虧損並不重大。

(c) 貿易應收款項

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

由於採用國際財務報告準則第9號的影響為並不重大，因此有關調整並無於二零一七年十二月三十一日的資產負債表重列。

(iii) 國際財務報告準則第15號來自客戶合約收入

本集團自二零一八年一月一日起採納香港財務報告準則第15號客戶合約收入，因此導致會計政策變動及確認於財務報表的金額調整。採納國際財務報告準則第15號對於二零一八年一月一日本集團的保留盈利或與客戶合約有關的資產及負債的呈列並無影響。因此，並未於二零一八年一月一日在期初資產負債表內確認重新分類或調整。

2. 重大會計政策概要—續

2.3 綜合入賬原則

(i) 附屬公司

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

本集團採用收購會計法將業務合併入賬(附註37)。

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、全面收益表、權益變動表及資產負債表呈列。

2.4 業務合併

本集團採用收購會計法將所有業務合併入賬，而不論是否已收購權益工具或其他資產。收購一間附屬公司轉讓的代價包括：

- 所轉讓資產的公平值；
- 被收購業務前擁有人所產生的負債；
- 本集團已發行股權；
- 或然代價安排產生的任何資產或負債公平值；及
- 於附屬公司任何先前存在的股權的公平值。

2. 重大會計政策概要—續

2.4 業務合併—續

在業務合併中所收購的可識別資產以及所承擔的負債及或然負債初步按其於收購日期的公平值計量(少數例外情況除外)。本集團根據個別收購基準按公平值或非控股股東權益享有被收購實體可識別資產淨值的份額比例確認於被收購實體的任何非控股權益。

- 所轉讓代價；
- 被收購實體的任何非控股權益金額；及
- 先前於被收購實體前的任何股權於收購日期的公平值

超出所收購可識別資產淨值的公平值時，其差額以商譽列賬。倘該等款項低於所收購業務的可識別資產淨值的公平值，則差額將直接於損益中確認為議價購買。

倘任何部分現金代價的結算獲遞延，日後應付金額貼現至彼等於兌換日期的現值。所用的貼現率乃該實體的新增借貸利率，即根據相若的條款及細則可從獨立金融家獲得同類借貸的利率。或然代價分類為權益或金融負債。分類為金融負債的金額隨後重新計量其公平值，而公平值變動則於損益內確認。

倘業務合併分階段進行，則收購方先前持有的被收購方股權於收購日期的賬面值於收購日期重按新計量至公平值。任何因該項重新計量產生的收益或虧損於損益中確認。

2. 重大會計政策概要—續

2.5 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。

2.6 分部報告

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

2.7 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「其他虧損淨額」。

2. 重大會計政策概要—續

2.8 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)。被置換部分的賬面值會終止確認。所有其他維修及保養均在其產生的財政期間內於綜合全面收益中扣除。

物業、廠房及設備的折舊均以直線法計算，以於下列估計可使用年期內將各項資產的成本分配至其剩餘價值：

— 樓宇	20 - 50年
— 醫療設備	5-10年
— 汽車	5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)
— 辦公設備及傢俬	3-10年

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2.11)。

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

2.9 無形資產

(i) 商譽

商譽按附註2.4所述計量。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或10年攤銷。維護電腦軟件程式的相關成本於產生時確認為開支。

2. 重大會計政策概要—續

2.10 土地使用權

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。

2.11 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。

2.12 已終止經營業務

已終止經營業務指實體已出售或分類為持作出售的組成部分，而該部分相當於獨立主要業務或經營地區、單一協調計劃的一部分以出售該項業務或經營地區、或僅為轉售而收購的附屬公司。已終止業務的業績於綜合全面收益表分開呈列。

2. 重大會計政策概要—續

2.13 投資及其他金融資產

(i) 分類

自二零一八年一月一日起，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。

(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。

2. 重大會計政策概要—續

2.13 投資及其他金融資產—續

(iii) 計量—續

債務工具

債務工具的后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：就持作收合同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：就持作收合同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。
- 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)。

2. 重大會計政策概要—續

2.13 投資及其他金融資產—續

(iii) 計量—續

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

自二零一八年一月一日起，本集團按前瞻基準評估與按攤銷成本列賬的債務工具及其應收款項相關的預期信貸虧損。適用減值方法取決於信貸風險有否顯著增加。

就應收貿易款項而言，本集團應用國際財務報告準則第9號所允許的簡化方法，當中要求於初始確認應收款項時確認預期全期虧損。

(v) 直至二零一七年十二月三十一日應用的會計政策

本集團已追溯應用國際財務報告準則第9號，但選擇不重列比較資料。因此，比較資料依舊按照與本集團以往一致的會計政策入賬。

直至二零一七年十二月三十一日，本集團按下列類別將其金融資產分類：

- 貸款及應收款項，及
- 可供出售金融資產。

分類視乎投資之收購目的。管理層於初步確認時釐定其投資分類。倘資產分類為持有至到期，則會於各報告期末重新評估這一分類。有關各類金融資產的詳情載於附註17。

2. 重大會計政策概要—續

2.13 投資及其他金融資產—續

(v) 直至二零一七年十二月三十一日應用的會計政策—續

重分類

倘金融資產不再以近期出售為目的而持有，本集團可以選擇將其從持有待售的金融資產中重新分類為非衍生交易性金融資產。只有在基於近期特殊的，極小可能重複出現的偶然事件發生的情境下，除借款及應收款外的金融資產可以從持有待售金融資產中重新分類。此外，如果本集團有意圖及能力將此金融資產持有至可預見的未來或在重分類日持有至到期，本集團可以選擇將符合借款和應收款定義的金融資產從持有待售或可供出售的類別中重新分類。

重分類的金融資產以重分類日當日的公平值計量。如適用，公平值作為新的成本價或攤銷成本價，且重分類日之前計入的公平值變動損益在以後期間不可予以回撥。重分類為借款及應收款及持有至到期的金融資產的實際利率在重分類日決定。未來預計現金流量的增加適時調整實際利率。

後續計量

初始確認的計量並無因採納國際財務報告準則第9號而變更，詳見上文。

初始確認後，貸款及應收款項以及持至到期投資後續使用實際利率法按攤銷成本列賬。

可供出售的金融資產及按公平值透過損益列賬的金融資產其後以公平值列賬。公平值變動所產生的收益或虧損按以下方式確認：

- 按公平值透過損益列賬的金融資產—於損益內其他收益／(虧損)確認；及
- 分類為可供出售的其他貨幣及非貨幣證券—於其他全面收益內確認。

有關釐定金融工具公平值之方式披露於附註3.3。

當分類為可供出售的證券售出時，已於其他全面收益確認的累計公平值調整重新分類至損益，列作投資證券所得收益及其他虧損。

2. 重大會計政策概要—續

2.13 投資及其他金融資產—續

(v) 直至二零一七年十二月三十一日應用的會計政策—續

減值

本集團於各報告期末評估有否客觀證據證明一項金融資產或一組金融資產已經減值。僅在有客觀證據顯示於初步確認資產後曾發生一宗或多宗導致減值的事件(「虧損事件」)，而該宗或該等虧損事件對該項金融資產或該組金融資產的估計未來現金流量構成能可靠地估計的影響時，該項金融資產或該組金融資產方會出現減值及產生減值虧損。就分類為可供出售的股本投資而言，當證券的公平值大幅或長期低於其成本時，則認為資產出現減值跡象。

- 按攤銷成本列賬的資產

就貸款及應收款項而言，虧損金額乃按資產賬面值與按金融資產原實際利率折現的估計未來現金流量現值(不包括尚未產生的未來信貸虧損)間的差額計量。資產賬面值會予以削減，而虧損金額於損益中確認。倘貸款或持有至到期投資按浮動利率計息，則計量任何減值虧損的折現率為根據合約釐定的現行實際利率。在實際應用上，本集團可採用可觀察的市場價格基於工具的公平值計量減值。

倘減值虧損的金額在其後期間減少，而該減少可客觀地與確認減值後發生的事件有聯繫(例如債務人信貸評級改善)，則之前確認的減值虧損的撥回會於損益中確認。

貿易應收款項之減值測試載列於附註3.1(ii)。

2. 重大會計政策概要—續

2.13 投資及其他金融資產—續

(v) 直至二零一七年十二月三十一日應用的會計政策—續

減值—續

- 分類為可供出售的資產

倘可供出售金融資產存在減值的客觀證據，累計虧損(按收購成本與現時公平值的差額，減該金融資產之前在損益確認的任何減值虧損計量)自權益剔除，並在損益確認。

於損益確認的權益工具減值虧損於其後期間並無透過損益撥回。

倘於其後期間，分類為可供出售的債務工具的公平值增加，而有關增加可客觀地與在損益確認減值虧損後所發生的事件聯繫，則透過損益撥回減值虧損。

2.14 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。

2.15 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。可變現淨值為存貨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. 重大會計政策概要—續

2.16 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)。

2.17 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。

2.18 股本

普通股分類為權益。

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

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

2. 重大會計政策概要—續

2.19 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。

2.20 借款

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

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

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

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

2. 重大會計政策概要—續

2.21 借款成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的一般及特定借款成本，加入該等資產的成本內，直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

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。

2.22 即期及遞延所得稅

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

即期所得稅

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

遞延所得稅

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

2. 重大會計政策概要—續

2.22 即期及遞延所得稅—續

遞延所得稅—續

遞延稅項資產僅在未來應課稅金額將可用於動用該等暫時差額及虧損時予以確認。

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

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

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

2.23 僱員福利

(i) 退休金責任

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

2. 重大會計政策概要—續

2.23 僱員福利—續

(ii) 離職福利

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

2.24 以股份為基礎的付款

(i) 以權益結算以股份為基礎的付款交易

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

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

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

2 重大會計政策概要—續

2.24 以股份為基礎的付款—續

(ii) 以現金結算以股份為基礎的付款交易

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

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

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

(iii) 附現金選擇的以股份為基礎的付款交易

本集團實行以股份為基礎的酬金計劃，在該計劃下，實體獲取僱員所提供的服務，而安排條款向僱員提供選擇實體以現金還是通過發行權益工具結算交易的機會。

就此類以股份為基礎的付款交易而言，本集團被視為已發行一項複合金融工具，其中包括債務部分(僱員要求以現金支付的權利)及權益部分(僱員要求以權益工具而非現金結算的權利)。

本集團經考慮獲授現金或權益工具權利的條款及條件計量複合金融工具於計量日期的公平值。為就此使用，經考慮對手方為獲取權益工具須放棄獲取現金的權利，本集團首先計量債務部分的公平值，再計量權益部分的公平值。複合金融工具的公平值為兩個部分的公平值之和。

2 重大會計政策概要—續

2.24 以股份為基礎的付款—續

(iii) 附現金選擇的以股份為基礎的付款交易—續

本集團對於就複合金融工具各部分所獲取的服務單獨列賬。對於債務部分，本集團根據適用於以現金結算以股份為基礎的付款交易的規定確認已獲取服務及為該等服務支付負債。對於權益部分，本集團根據適用於以權益結算以股份為基礎的付款交易的規定確認已獲取服務及權益增加。

於結算日期，本集團按公平值重新計量負債。倘本集團於結算時發行權益工具而非支付現金，負債應直接轉撥至權益作為已發行權益工具的代價。倘本集團於結算時支付現金而非發行權益工具，該付款將用於結算全部負債。先前已確認的任何權益部分將保留於權益內。

(iv) 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。

(v) 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

2.25 收入確認

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

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

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

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

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

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

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

2 重大會計政策概要—續

2.25 收入確認—續

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

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

(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我們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

2.25 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我們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責任。合約負債於提供有關服務時確認為收入。

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

(iii) 藥品批發

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

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

2 重大會計政策概要—續

2.26 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7。

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(二零一七年—可供出售債券、綜合貸款及應收款項)的利息收入，作為其他收入的一部分於全面收益表確認。

利息收入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。

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。

2.27 租賃

所有權的絕大部分風險及回報並無轉移至本集團(作為承租人)的租賃乃分類為經營租賃(附註36)。根據經營租賃作出的付款(扣除自出租人收取的任何優惠)於租賃期內以直線法在損益內扣除。

2.28 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(須經適當授權及再不由實體酌情決定)作出撥備。

2.29 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8提供有關本集團如何將政府補助入賬的進一步資料。

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)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的突發情況，務求減低本集團財務表現所遭受的潛在不利影響。風險管理乃由本集團高級管理層執行並經執行董事批准。

(i) 市場風險

(a) 外匯風險

外匯風險指因外匯匯率變動而導致金融工具價值波動的風險。

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

於二零一八年十二月三十一日，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：

	截至二零一八年 十二月三十一日止年度		截至二零一七年 十二月三十一日止年度	
	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	1,639	346	1	41
現金及現金等價物	8,541	93,371	111,213	4,721
借款	—	(223,615)	—	(238,464)
可換股債券	—	(1,073,856)	—	—
應計費用及其他 應付款項	(802)	(494)	(7,681)	(386)
	<u>9,378</u>	<u>(1,204,248)</u>	<u>103,533</u>	<u>(234,088)</u>

3 金融風險管理—續

3.1 金融風險因素—續

(i) 市場風險—續

(a) 外匯風險—續

於二零一八年十二月三十一日，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469,000元(二零一七年：增加／減少人民幣3,112,000元)。

於二零一八年十二月三十一日，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60,212,000元(二零一七年：減少／增加人民幣9,640,000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長期借款，其令集團面臨現金利率風險。

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：

	截至二零一八年 十二月三十一日止年度		截至二零一七年 十二月三十一日止年度	
	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	30,000	11%	—	0%
其他借款				
—重新定價日期：				
3個月或以內	233,615	89%	238,464	100%
	<u>263,615</u>	<u>100%</u>	<u>238,464</u>	<u>100%</u>

3 金融風險管理—續

3.1 金融風險因素—續

(i) 市場風險—續

(b) 現金流量及公平值利率風險—續

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

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

於二零一七年十二月三十一日，倘借款利率上升／下降100個基點，在所有其他變量保持不變情況下，對年內稅後利潤的財務影響微乎其微，因為期限由生效日期至二零一七年十二月三十一日較短。

(ii) 信貸風險

信貸風險主要來自短期存款、銀行結餘、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。

(a) 風險管理

由於交易對方為國有或聲譽良好的商業銀行，並屬中國境內高信貸評級的金融機構，故短期存款、銀行結餘及按公平值計入損益的金融資產的信貸風險有限。

3 金融風險管理—續

3.1 金融風險因素—續

(ii) 信貸風險—續

(b) 金融資產減值

本集團的貿易應收款項受限於預期信貸虧損模式。儘管按公平值計入損益的金融資產亦受限於國際財務報告準則第9號的減值規定，但並無確認減值。

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

為計量預期信貸虧損，已根據共用信貸風險特徵及逾期日數將貿易應收款項分組。

預期信貸虧損比率基於二零一八年十二月三十一日或二零一八年一月一日前十二個月內銷售款的付款情況或相應期間內的歷史信貸虧損比率得出。歷史信貸虧損比率根據對於未來影響客戶結算應收款項能力的宏觀影響因素預期進行調整。本集團將其銷售貨品及服務國家的GDP及失業比率作為相關影響因素，並根據對此類因素的預期調整歷史信貸虧損比率。

綜合財務報表附註

3 金融風險管理—續

3.1 金融風險因素—續

(ii) 信貸風險—續

(b) 金融資產減值—續

在此基礎上，於二零一八年十二月三十一日及二零一八年一月一日確定的貿易應收款項的虧損撥備(採納國際財務報告準則第9號)列式如下：

	即期	逾期 超過90天	逾期 超過180天	逾期 超過一年	總計
二零一八年十二月三十一日					
預期虧損率	2.9%	3.0%	3.0%	0.0%	2.9%
賬面總值—貿易應收款項	28,843	2,150	2,795	1,034*	34,822
虧損撥備	850	65	85	—	1,000
二零一八年一月一日					
預期虧損率	—	—	—	—	—
賬面總值—貿易應收款項	—	—	—	—	—
虧損撥備	—	—	—	—	—

* 於二零一八年十二月三十一日逾期超過一年的貿易應收款項主要包括來自第三方的應收款項。該等貿易應收款項的結餘已由第三方分別確認。本集團管理層認為，逾期超過一年的貿易應收款項並無減值風險。

3 金融風險管理—續

3.1 金融風險因素—續

(ii) 信貸風險—續

(b) 金融資產減值—續

於二零一八年十二月三十一日貿易應收款項的期末虧損撥備與期初虧損撥備的對賬如下：

	貿易應收款項	
	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
十二月三十一日—基於國際會計準則第39號計算	—	—
通過期初保留盈利重列的金額	—	—
於二零一八年一月一日的期初虧損撥備(基於國際財務 報告準則第9號計算)	—	—
業務合併	800	—
年內於損益確認的貿易應收款項虧損撥備增加	1,190	—
年內作為不可收回的應收款項攤銷	(190)	—
未動用款項撥回	(800)	—
於十二月三十一日的期末虧損撥備	<u>1,000</u>	<u>—</u>

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

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

3 金融風險管理—續

3.1 金融風險因素—續

(ii) 信貸風險—續

(b) 金融資產減值—續

先前貿易應收款項減值的會計政策

在去年，貿易應收款項的減值乃根據已產生虧損模式來評定。已知不可收回的個別應收款項通過直接削減賬面值的方式攤銷。其他應收款進行集體評估，以釐定是否存在已發生但尚未識別的減值客觀證據。就該等應收款項而言，估計減值虧損於減值的單獨撥備中確認。本集團認為如存在任何以下指標，表明有減值證據：

- 債務人陷入重大財務困境
- 債務人將進入破產程序或財務重組，及
- 違約或延遲付款。

當預期不可收回額外現金時，已確認減值撥備的應收款項就其撥備進行攤銷。

(c) 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、按金及應收關聯方款項。本集團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。本集團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。

3 金融風險管理—續

3.1 金融風險因素—續

(iii) 流動資金風險

本集團旨在維持充足的現金及現金等價物，以滿足營運資本的要求。

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

	少於一年 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩至五年 人民幣千元	五年後 人民幣千元	總計 人民幣千元
本集團					
於二零一八年十二月三十一日					
借款及利息	101,887	83,873	106,719	—	292,479
貿易應付款項	16,885	—	—	—	16,885
應計費用及其他應付款項 (不包括應計僱員福利、 以股份為基礎的付款及 其他稅項)	78,427	—	—	—	78,427
應付關聯方款項	40,136	—	—	—	40,136
可換股債券	—	—	1,073,856	—	1,073,856
按攤銷成本入賬的金融負債	221,800	—	—	—	221,800
	<u>459,135</u>	<u>83,873</u>	<u>1,180,575</u>	<u>—</u>	<u>1,723,583</u>
於二零一七年十二月三十一日					
借款及利息	35,299	57,677	179,552	—	272,528
應計費用及其他應付款項 (不包括應計僱員福利、 以股份為基礎的付款及 其他稅項)	43,972	—	—	—	43,972
應付關聯方款項	3,186	—	—	—	3,186
	<u>82,457</u>	<u>57,677</u>	<u>179,552</u>	<u>—</u>	<u>319,686</u>

3 金融風險管理—續

3.2 資本風險管理

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

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

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

本集團通過資產負債比率(按總負債除以總資產計算)來監管其資本架構。本集團於二零一八年十二月三十一日的資產負債比率為56%(二零一七年：21%)。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的資本管理方法並無變化。

3.3 公平值估計

(i) 公平值層級

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

下表列示本集團於二零一八年及二零一七年十二月三十一日按公平值計量的金融資產。

3 金融風險管理—續

3.3 公平值估計—續

(i) 公平值層級—續

於二零一八年 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	—	248,567	—	248,567
— 收購附屬公司餘下 權益的購買期權	—	—	1,200	1,200
總資產	—	248,567	1,200	249,767
負債				
按公平值計入損益的 金融負債				
— 可換股債券	—	—	1,073,856	1,073,856
總負債	—	—	1,073,856	1,073,856
於二零一七年 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				
可供出售金融資產				
— 浮動利率貨幣基金	—	17,396	—	17,396
總資產	—	17,396	—	17,396

請參閱附註2.2有關採納國際財務報告準則第9號金融工具後的重新分類。

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
- 就購買貨幣期權及可換股債券而言一期權定價模式(例如二項模式)。

3 金融風險管理—續

3.3 公平值估計—續

(iii) 採用重大可觀察輸入數據的公平值計量(第二級)

下表分別列示截至二零一八年及二零一七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	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日的期初結餘	—	—
添置	176,100	176,100
結算	(159,845)	(159,845)
於其他收入確認的收益	1,141	1,141
於二零一七年十二月三十一日的期末結餘	<u>17,396</u>	<u>17,396</u>
添置	267,041	267,041
結算	(41,415)	(41,415)
貨幣基金價值變動產生的公平值變動	5,545	5,545
於二零一八年十二月三十一日的期末結餘	<u>248,567</u>	<u>248,567</u>

第二級金融工具為浮動利率貨幣基金，其被視為由本集團持有的按公平值計入損益的金融資產。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團持有的貨幣基金價值變動所產生的公平值變動為人民幣5,545,000元，並於其他虧損淨額中確認(二零一七年：人民幣1,141,000元，於其他收入確認)。

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)

	收購附屬 公司餘下 權益的 購買期權(a) 人民幣千元	浮動利率 理財產品 人民幣千元	可換股債券 (附註32) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日的期初結餘	—	—	—	—
添置	1,700	—	(1,008,706)	(1,007,006)
於其他虧損淨額確認的公平值變動	(500)	—	(65,150)	(65,650)
於二零一八年十二月三十一日的期末結餘	<u>1,200</u>	<u>—</u>	<u>(1,073,856)</u>	<u>(1,072,656)</u>
於二零一七年一月一日的期初結餘	—	—	—	—
添置	—	113,600	—	113,600
結算	—	(113,690)	—	(113,690)
於其他收入確認的收益	—	90	—	90
於二零一七年十二月三十一日的期末結餘	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

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)

(a) 收購附屬公司剩餘權益的購買期權

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

本公司董事於參考由獨立估值師刊發的估值報告後將購買期權於二零一八年十二月三十一日的公平值釐定為人民幣1,200,000元。

4 重要會計估計及判斷

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

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

(i) 商譽減值估計

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

超過預測期間的現金流量採用附註 15 所述估計的增長率進行推算。該等增長率與獨立行業顧問提供的每個現金產生單位營運所在行業特有的行業資料及數據中的預測一致。

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 15。

(a) 收入（複合增長率 %）

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

4 重要會計估計及判斷—續

(i) 商譽減值估計—續

(b) 成本及經營開支(佔收入的百分比)

預測期間成本及經營開支(佔收入的百分比)乃根據管理層的過往經驗釐定。

(c) 長期增長率

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

(d) 貼現率

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

該等估計及假設的情況變動可能對商譽減值測試的評估結果產生重大影響。

有關敏感度分析及其他詳情，請參閱附註 15。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度並無扣除減值。

(ii) 即期及遞延所得稅估計

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

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

4 重要會計估計及判斷—續

(iii) 評估對非營利性醫院的控制

非營利性醫院楊思醫院由本公司附屬公司上海維康投資管理有限公司(「維康投資」)創辦。儘管維康投資創辦該醫院，但根據相關中國規則及規例維康投資無權享有該醫院分派的股息。維康投資及其聯屬人士已與維康投資及其聯屬人士取得合約權利的醫院訂立協議，以在若干期間提供管理服務，並有權於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度收取績效管理費用。

非營利性醫院慈溪醫院由慈溪弘和醫療管理有限公司(「慈溪弘和」，捷穎於二零一八年三月收購的附屬公司)創辦。儘管慈溪弘和創辦該醫院，但根據相關中國規則及規例慈溪弘和無權享有該醫院分派的股息。慈溪弘和已與慈溪弘和取得合約權利的醫院訂立協議，以在若干期間提供管理服務，並有權於截至二零一八年十二月三十一日止年度收取績效管理費用。

金華醫院、東陽廣福醫院(「東陽醫院」)及永康醫院這三家非營利性醫院乃由浙江廣廈醫療科技有限公司(「廣廈醫療」，本公司於二零一八年八月收購的附屬公司)創辦。儘管廣廈醫療創辦該等醫院，但根據相關中國規則及規例廣廈醫療無權享有該等醫院分派的股息。廣廈醫療已與廣廈醫療取得合約權利的金華醫院訂立協議，以在若干期間提供管理服務，並有權於截至二零一八年十二月三十一日止年度收取績效管理費用。

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

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

4 重要會計估計及判斷—續

(iv) 購買價格分配

應用業務合併會計處理須使用重大估計及假設。將業務合併列賬的購買法須本集團估計所收購可識別資產及所承擔負債的公平值。此舉須使用管理層的假設及判斷(包括推定以最低成本延續合約關係)，而有關假設及判斷不會反映可能發生的意外事件及情況。

一項資產如果具備以下條件之一，則是可識別的：

- (a) 可分離，即能夠從實體中分離或劃分出來，並能單獨、或者與相關合同、可識別資產或負債一起出售、轉讓、授予許可、租賃或交換，無論實體是否有意進行該等交易；或
- (b) 源自合約或其他法定權利，無論該等權利是否可從實體或其他權利及責任中轉讓或分離。

由於有限年期的無形資產予以攤銷，分配購買價格會影響本集團業績，而無限年期的無形資產(包括商譽)不予攤銷，從而可能導致根據分配至無限年期及有限年期的無形資產的情況而產生不同的攤銷費用。

(v) 以股份為基礎的付款

以股份為基礎的付款計劃下授出的以股份為基礎的補償開支乃根據授出日期、各報告日期及結算日期各計劃的公平值釐定。以股份為基礎的付款計劃的公平值使用估值技術釐定。本集團應用判斷及估計釐定估值方法及假設。有關所用估值方法及主要假設的詳情，請參閱綜合財務報表附註25。

(vi) 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。

5 分部資料

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

主要經營決策者從服務和產品兩個角度考量業務。當本集團公司具有類似的經濟特徵，而分部在以下各方面相若：(i) 產品和服務的性質；(ii) 生產工藝的性質；(iii) 從產品和服務角度劃分的客戶類型或類別；(iv) 用以分銷產品或提供服務的方法；及(v) (如適用) 監管環境的性質，本集團的經營分部可合併計算。主要經營決策者認為，本集團主要從事三個不同的分部，業務風險各異並具備不同的經濟特徵。

本集團基於計量息稅折舊攤銷前利潤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，並源自二零一八年建德中醫院有限公司(「建德中醫院」)及建德鑫林大藥房有限公司(「鑫林大藥房」)提供的醫院服務。

就綜合醫院服務而言，收入主要來自高度多元化的個人病人，而截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，並無單一病人貢獻本集團相應收入的1%或以上。

5 分部資料—續

(ii) 醫院管理服務

該分部的收入來自中國，並源自維康投資、西藏達孜弘和瑞信企業管理有限公司(「弘和瑞信」)、慈溪弘和及廣廈醫療提供綜合管理服務及收取管理服務費。

根據維康投資與楊思醫院分別於二零一三年一月一日及二零一四年十月八日簽署的醫院管理框架協議及意向書，弘和瑞信與楊思醫院於二零一六年一月一日簽署的長期醫院管理協議以及維康投資及弘和瑞信與楊思醫院於二零一八年及二零一七年一月一日簽署的年度醫院管理協議，維康投資及弘和瑞信將向楊思醫院提供管理及諮詢服務，由二零一六年至二零六五年為期50年，管理費將根據年度醫院管理協議中規定的預設公式計算。

二零一八年三月十四日，慈溪弘愛醫療管理有限公司(「慈溪弘愛」)的收購工作已經完成。慈溪弘愛的附屬公司慈溪弘和已於二零一八年二月一日與慈溪醫院訂立意向書，並於二零一八年三月七日與慈溪醫院簽訂補充意向書。根據意向書，慈溪弘和將向慈溪醫院提供管理及諮詢服務，由二零一八年至二零六七年為期50年。二零一八年三月二十六日，慈溪弘和與慈溪醫院訂立五年期醫院管理協議，涵蓋二零一八年至二零二二年期間。根據醫院管理協議，慈溪弘和將可根據五年期醫院管理協議中規定的預設公式獲得管理費。有關收購事項的詳情，請參閱附註37。

二零一八年八月七日，Oriental Ally Holdings Limited(「Oriental Ally」)的收購工作已經完成。Oriental Ally的附屬公司廣廈醫療與金華醫院訂立50年期醫院管理意向書，涵蓋二零一七年一月一日至二零六六年十二月三十一日期間。根據金華醫院意向書，廣廈醫療同意向金華醫院提供諮詢及管理服務，而金華醫院同意向廣廈醫療支付管理服務費。詳細服務內容及定價於單獨三年期醫院管理協議中議定及生效，該協議由廣廈醫療與金華醫院於二零一七年六月三十日簽訂，涵蓋二零一七年一月一日至二零二零年一月一日期間。根據三年期醫院管理協議，管理費將按預定公式計算。有關收購事項的詳情，請參閱附註37。

(iii) 藥品批發

該分部的收入來自中國，並源自浙江大佳醫藥有限公司(「大佳醫藥」)的藥品批發，該公司為本集團收購建德和煦後的一家新附屬公司。有關收購事項的詳情，請參閱附註37。

綜合財務報表附註

5 分部資料—續

(iv) 未分配

「未分配」類別主要指總部開支。

有關本集團可呈報分部的分部資料呈列如下：

	綜合 醫院服務 人民幣千元	醫院 管理服務 人民幣千元	藥品批發 人民幣千元	對銷 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一八年十二月三十一日						
止年度						
分部收入	183,823	199,194	32,425	(31,832)	—	383,610
分部間收入	—	—	(31,832)	31,832	—	—
來自外部客戶的收入	<u>183,823</u>	<u>199,194</u>	<u>593</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>383,610</u>
收入確認時間						
—一個時間點	90,611	—	593	—	—	91,204
—一段時間	<u>93,212</u>	<u>199,194</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>292,406</u>
	<u>183,823</u>	<u>199,194</u>	<u>593</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>383,610</u>
息稅折舊攤銷前利潤	12,237	146,453	3,505	(373)	—	161,822
折舊	(6,582)	(2,053)	(242)	—	(117)	(8,994)
攤銷	(7,538)	(13,365)	(383)	—	(69)	(21,355)
財務(開支)/收入	<u>(1,653)</u>	<u>421</u>	<u>20</u>	<u>—</u>	<u>(14,750)</u>	<u>(15,962)</u>
總部開支(折舊及攤銷除外)					(97,628)	(97,628)
除稅前(虧損)/利潤	<u>(3,536)</u>	<u>131,456</u>	<u>2,900</u>	<u>(373)</u>	<u>(112,564)</u>	<u>17,883</u>
於二零一八年十二月三十一日						
分部資產	385,417	1,586,238	22,788	(386)	194,027	2,188,084
商譽	<u>301,995</u>	<u>1,306,506</u>	<u>9,266</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,617,767</u>
總資產	<u>687,412</u>	<u>2,892,744</u>	<u>32,054</u>	<u>(386)</u>	<u>194,027</u>	<u>3,805,851</u>
總負債	<u>154,280</u>	<u>407,985</u>	<u>8,947</u>	<u>—</u>	<u>1,566,655</u>	<u>2,137,867</u>
截至二零一八年十二月三十一日						
止年度的其他分部資料						
折舊、攤銷及減值	<u>(14,510)</u>	<u>(15,418)</u>	<u>(625)</u>	<u>—</u>	<u>(186)</u>	<u>(30,739)</u>
添置非流動資產(商譽及遞延所得稅資產除外)	<u>360,940</u>	<u>1,042,230</u>	<u>2,171</u>	<u>—</u>	<u>338</u>	<u>1,405,679</u>

5 分部資料—續

(iv) 未分配—續

有關本集團可呈報分部的分部資料呈列如下：

	綜合 醫院服務 人民幣千元	醫院 管理服務 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一七年				
十二月三十一日止年度				
來自外部客戶的收入	21,517	149,158	—	170,675
息稅折舊攤銷前利潤	18,831	85,058	—	103,889
折舊	(450)	(2,053)	(389)	(2,892)
攤銷	(767)	(2,306)	(39)	(3,112)
存款的財務收入	5	743	1,958	2,706
未分配開支(折舊及攤銷除外)			(63,744)	(63,744)
除稅前利潤	17,619	81,442	(62,214)	36,847
於二零一七年十二月三十一日				
分部資產	—	326,404	688,196	1,014,600
商譽	—	950,916	—	950,916
總資產	—	1,277,320	688,196	1,965,516
總負債	—	113,824	289,567	403,391
截至二零一七年				
十二月三十一日止年度的				
其他分部資料				
折舊、攤銷及減值	(1,179)	(4,359)	(428)	(5,966)
添置非流動資產(商譽及 遞延所得稅資產除外)	517	765	483,035	484,317

綜合財務報表附註

6 按性質劃分的開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
僱員福利開支(附註9)	131,407	60,971
存貨成本	90,958	—
攤銷及折舊	30,349	4,787
專業費用	19,180	12,775
核數師酬金	2,930	3,969
公用設施及辦公室開支	3,969	855
經營租賃租金開支	2,411	2,050
差旅及招待開支	2,179	1,235
營業稅及其他交易稅	1,298	1,379
貿易應收款項減值撥備	390	—
有關上市的開支	—	25,631
其他開支	9,933	1,374
	<u>295,004</u>	<u>115,026</u>

7 其他虧損淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
可換股債券公平值虧損淨額	(65,150)	—
按公平值透過損益列賬的金融資產的公平值收益淨額	5,045	—
其他	2,470	(120)
	<u>(57,635)</u>	<u>(120)</u>

8 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
政府補助及補貼(a)	2,416	2,511
其他	458	1,231
	<u>2,874</u>	<u>3,742</u>

(a) 截至二零一八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1,380,000元(二零一七年：人民幣2,511,000元)及截至二零一八年十二月三十一日止年度，自西藏自治區達孜縣財政局考慮到弘和瑞信的稅收貢獻而收到人民幣875,000元(二零一七年：零)。

9 僱員福利開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
工資、薪金、花紅及其他福利	88,911	20,662
以股份為基礎的補償開支	24,265	37,986
退休金計劃供款及其他	18,231	2,323
	<u>131,407</u>	<u>60,971</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(二零一七年：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(二零一七年：三名)人士的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
基本薪金、住房補貼、其他津貼及實物福利	2,655	1,977
花紅	1,315	1,187
以股份為基礎的補償開支	6,199	1,527
	<u>10,169</u>	<u>4,691</u>

薪酬在以下範圍內的非董事最高薪酬人士的人數如下：

薪酬範圍	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
1,500,000 港元至 2,000,000 港元	—	2
2,000,000 港元至 2,500,000 港元	1	1
4,000,000 港元至 4,500,000 港元	1	—
4,500,000 港元至 5,000,000 港元	1	—
	<u>3</u>	<u>3</u>

10 財務收入及成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
財務收入		
以攤銷成本計量的金融負債的財務收入	1,300	—
短期結構性存款利息收入	805	312
短期銀行存款利息收入	356	2,220
存於銀行的通知存款的利息收入	157	169
	<u>2,618</u>	<u>2,701</u>
財務成本		
外匯虧損淨額	(2,677)	(21,227)
銀行借款利息開支	(15,903)	—
	<u>(18,580)</u>	<u>(21,227)</u>
財務成本淨額	<u>(15,962)</u>	<u>(18,526)</u>

綜合財務報表附註

11 附屬公司

本集團於二零一八年十二月三十一日的主要附屬公司載列如下。除另有指明外，該等公司的股本完全由本集團直接持有的普通股組成，本集團所持擁有權權益比例與本集團所持表決權相等。註冊成立或註冊所在國家亦為其主要營業地點。

公司名稱	註冊成立／成立 所在國家／地點及日期	主要業務	註冊／已發行 及繳足股本	本集團所持 擁有權權益		非控股權益所持 擁有權權益	
				二零一八年 %	二零一七年 %	二零一八年 %	二零一七年 %
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，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%	—	—
西藏弘和志達企業管理 有限公司	中國，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，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%	80%	23%	20%
上海維康投資管理有限公司	中國，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%	80%	23%	20%
浙江廣慶醫療科技有限公司	中國，於二零一四年 十月二十九日	醫院管理，中國	人民幣 88,880,000 元	75%	—	25%	—

11 附屬公司—續

公司名稱	註冊成立／成立 所在國家／地點及日期	主要業務	註冊／已發行 及繳足股本	本集團所持 擁有權權益		非控股權益所持 擁有權權益	
				二零一八年 %	二零一七年 %	二零一八年 %	二零一七年 %
建德和悅企業管理有限公司	中國， 於二零一七年九月二十日	投資控股，中國	人民幣 80,000,000	100%	—	—	—
建德和煦企業管理有限公司	中國， 於二零一七年九月二十日	投資控股，中國	人民幣 80,000,000	100%	—	—	—
建德中醫院有限公司	中國，於一九八四年 八月六日	綜合醫院服務，中國	人民幣 10,000,000元	70%	—	30%	—
建德大家中醫藥科技有限公司	中國，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%	—	30%	—
浙江大佳醫藥有限公司	中國，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%	—	30%	—
慈溪弘愛醫療管理有限公司	中國，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%	—	—	—
慈溪弘和醫療管理有限公司	中國，於二零一七年 十一月二十二日	醫療管理，中國	人民幣 35,000,000元	70%	—	30%	—
建德鑫林大藥房有限公司	中國，於二零一五年 十月十日	批發藥品，中國	人民幣 5,000,000元	70%	—	30%	—

11 附屬公司—續

(i) 於附屬公司的投資

於附屬公司的投資按成本(即已付代價的公平值)入賬。

(ii) 重大限制

於中國持有現金及短期存款人民幣 93,602,000 元(二零一七年：人民幣 144,845,000 元)且須遵守地方外匯管制法規。該等地方外匯管制法規對從國內匯出資本作出限制，惟透過普通股息匯出則除外。

(iii) 重大非控股權益

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

資產負債表概要

	維康投資		弘和瑞信		建德中醫院		慈溪弘和		浙江廣廈	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日		於十二月三十一日		於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元								
流動資產	159,896	130,644	102,507	79,824	75,324	—	12,504	—	157,917	—
流動負債	(104,874)	(69,607)	(20,709)	(9,716)	(84,710)	—	(4,095)	—	(93,579)	—
流動資產/(負債)淨值	55,022	61,037	81,798	70,108	(9,386)	—	8,409	—	64,338	—
非流動資產	114,203	131,101	64	4,892	250,608	—	318,037	—	713,148	—
非流動負債	(27,500)	(27,078)	(59)	—	(50,476)	—	(79,509)	—	(178,277)	—
非流動資產淨值	86,703	104,023	5	4,892	200,132	—	238,528	—	534,871	—
資產淨值	141,725	165,060	81,803	75,000	190,746	—	246,937	—	599,209	—
累計非控股權益	28,695	33,012	17,623	15,000	57,224	—	74,081	—	149,801	—

11 附屬公司—續

(iii) 重大非控股權益—續

全面收益表概要

	維康投資		弘和瑞信		建德中醫院		慈溪弘和		浙江廣廈	
	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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元								
收入	56,555	76,485	106,093	94,190	182,204	—	13,382	—	25,003	—
除所得稅前利潤/(虧損)	40,459	59,030	90,910	78,016	(1,074)	—	6,608	—	17,744	—
所得稅開支	(11,890)	(15,253)	(13,637)	(7,057)	409	—	(1,652)	—	(4,436)	—
年內利潤/(虧損)	28,569	43,777	77,273	70,959	(665)	—	4,956	—	13,308	—
其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
全面收益/(虧損)總額	28,569	43,777	77,273	70,959	(665)	—	4,956	—	13,308	—
分配至非控股權益的 利潤/(虧損)	6,064	8,755	16,717	14,192	(199)	—	1,487	—	3,327	—
派付予非控股權益的股息	10,381	6,226	14,093	10,576	—	—	—	—	—	—

現金流量概要

	維康投資		弘和瑞信		建德中醫院		慈溪弘和		浙江廣廈	
	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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元								
經營活動所得現金流入淨額	4,139	36,447	97,100	36,960	(40,464)	—	12,279	—	(2,983)	—
投資活動所得現金流出淨額	(94,975)	27,052	(15,309)	(3,667)	(13,387)	—	—	—	(31,057)	—
融資活動所得現金流出淨額	(8,305)	(7,454)	(72,580)	(52,300)	38,309	—	—	—	—	—
現金及現金等價物 增加/(減少)淨額	(99,141)	56,045	9,211	(19,007)	(15,542)	—	12,279	—	(34,040)	—

12 所得稅開支

截至二零一八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%及15%(二零一七年：25%及9%)的稅率繳納中國企業所得稅。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即期所得稅：		
— 中國企業所得稅	40,155	25,559
遞延所得稅(附註31)	1,149	2,090
	<u>41,304</u>	<u>27,649</u>

所得稅歸屬於：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
持續經營業務利潤	41,304	22,912
已終止持續經營業務利潤	—	4,737
	<u>41,304</u>	<u>27,649</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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
持續經營業務除所得稅前利潤	17,883	19,228
已終止持續經營業務除所得稅前利潤	—	17,619
按25%的稅率計算	4,471	9,212
本集團不同附屬公司不同稅率的影響	(9,098)	(12,546)
不可扣稅開支	32,132	25,441
未確認稅項虧損的稅務影響	4,796	203
預扣稅	9,003	5,339
所得稅開支	<u>41,304</u>	<u>27,649</u>

12 所得稅開支—續

(i) 開曼群島所得稅

本公司為根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，因此，獲豁免繳納開曼群島所得稅。

(ii) 香港利得稅

截至二零一八年十二月三十一日止年度，香港利得稅稅率為**16.5%**(二零一七年：**16.5%**)。由於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度概無須繳納香港利得稅的估計應課稅利潤，故我們並無就香港利得稅計提撥備。

(iii) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

截至二零一八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%**(二零一七年：**9%**)。截至二零一八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%**(二零一七年：**25%**)。

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，自二零一八年一月一日起享有**15%**的稅率。

(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，捷穎、妙榮及成臻有限公司(「成臻」)於可見未來的預扣稅稅率分別為**10%**。

13 每股虧損

(i) 每股基本虧損

每股基本虧損乃按以下方式計算得出：

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

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
本公司擁有人應佔(虧損)/利潤(人民幣千元)		
來自持續經營業務(人民幣千元)	(50,490)	(24,055)
來自已終止持續經營業務(人民幣千元)	—	10,306
	<u>(50,490)</u>	<u>(13,749)</u>
已發行普通股的加權平均數(千股)	137,242	127,165
每股基本(虧損)/盈利		
來自持續經營業務	(0.368)	(0.189)
來自已終止持續經營業務	—	0.081
	<u>(0.368)</u>	<u>(0.108)</u>

(ii) 攤薄每股虧損

本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度內有與為以股份為基礎的付款計劃持有的股份有關的潛在攤薄股份。由於本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度錄得負財務業績，為以股份為基礎的付款計劃持有的股份對本集團的每股虧損有反攤薄作用。因此，每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

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	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日					
成本	23,255	4,239	721	2,541	30,756
累計折舊	(3,685)	(2,944)	(327)	(1,170)	(8,126)
淨值	<u>19,570</u>	<u>1,295</u>	<u>394</u>	<u>1,371</u>	<u>22,630</u>
於二零一七年十二月三十一日					
年初淨值	19,570	1,295	394	1,371	22,630
添置	—	101	248	427	776
折舊費用	(1,806)	(474)	(24)	(588)	(2,892)
出售附屬公司	—	(902)	(618)	(611)	(2,131)
年末淨值	<u>17,764</u>	<u>20</u>	<u>—</u>	<u>599</u>	<u>18,383</u>
於二零一七年十二月三十一日					
成本	23,255	2,644	—	1,125	27,024
累計折舊	(5,491)	(2,624)	—	(526)	(8,641)
淨值	<u>17,764</u>	<u>20</u>	<u>—</u>	<u>599</u>	<u>18,383</u>
於二零一八年十二月三十一日					
年初淨值	17,764	20	—	599	18,383
添置	—	—	6,536	970	7,506
業務合併(附註37)	101,990	313	17,982	6,760	127,045
折舊費用	(4,076)	(99)	(3,199)	(1,620)	(8,994)
期末淨值	<u>115,678</u>	<u>234</u>	<u>21,319</u>	<u>6,709</u>	<u>143,940</u>
於二零一八年十二月三十一日					
成本	125,245	2,957	24,518	8,855	161,575
累計折舊	(9,567)	(2,723)	(3,199)	(2,146)	(17,635)
淨值	<u>115,678</u>	<u>234</u>	<u>21,319</u>	<u>6,709</u>	<u>143,940</u>

14 物業、廠房及設備—續

截至二零一八年十二月三十一日止年度，人民幣6,276,000元(二零一七年：人民幣2,261,000元)的折舊開支已計入「成本」，而人民幣2,718,000元(二零一七年：人民幣631,000元)已計入「行政開支」。於二零一八年並無(二零一七年：人民幣450,000元)折舊開支分類為來自已終止持續經營業務的開支。

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 無形資產

	商譽 人民幣千元	提供管理服務 的合約權利 人民幣千元	牌照 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日					
成本	958,864	116,000	15,000	180	1,090,044
累計攤銷	—	(5,381)	(2,589)	(3)	(7,973)
淨值	<u>958,864</u>	<u>110,619</u>	<u>12,411</u>	<u>177</u>	<u>1,082,071</u>
截至二零一七年十二月三十一日止年度					
賬面淨值					
於二零一七年一月一日的期初金額	958,864	110,619	12,411	177	1,082,071
添置	—	—	—	35	35
攤銷	—	(2,306)	(767)	(39)	(3,112)
出售一家附屬公司	(7,948)	—	(11,644)	—	(19,592)
於二零一七年十二月三十一日的期末金額	<u>950,916</u>	<u>108,313</u>	<u>—</u>	<u>173</u>	<u>1,059,402</u>
於二零一七年十二月三十一日					
成本	950,916	116,000	—	215	1,067,131
累計攤銷	—	(7,687)	—	(42)	(7,729)
淨值	<u>950,916</u>	<u>108,313</u>	<u>—</u>	<u>173</u>	<u>1,059,402</u>
截至二零一八年十二月三十一日止年度					
賬面淨值					
於二零一八年一月一日的期初金額	950,916	108,313	—	173	1,059,402
添置	—	—	—	1,462	1,462
業務合併(附註37)	666,851	1,042,200	186,900	136	1,896,087
攤銷	—	(13,360)	(6,853)	(199)	(20,412)
於二零一八年十二月三十一日的期末金額	<u>1,617,767</u>	<u>1,137,153</u>	<u>180,047</u>	<u>1,572</u>	<u>2,936,539</u>
於二零一八年十二月三十一日					
成本	1,617,767	1,158,200	186,900	1,813	2,964,680
累計攤銷	—	(21,047)	(6,853)	(241)	(28,141)
淨值	<u>1,617,767</u>	<u>1,137,153</u>	<u>180,047</u>	<u>1,572</u>	<u>2,936,539</u>

15 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上海維康產生、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產生、人民幣188,977,000元於二零一八年八月七日收購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。收購上海維康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。於二零一七年，本公司出售福華醫院80%股權。於出售完成後，終止確認分配至綜合醫院服務分部的商譽。收購建德和煦產生的商譽分配至綜合醫院服務分部及藥品批發分部；收購慈溪弘愛及Oriental Ally產生的商譽全數分配至醫院管理服務分部；及收購鑫林大藥房產生的商譽分配至綜合醫院服務分部。

以下為各經營分部商譽分配概要：

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

	期初 人民幣千元	添置 人民幣千元	減值 人民幣千元	出售 人民幣千元	期末 人民幣千元
截至二零一七年					
十二月三十一日止年度					
綜合醫院服務分部	7,948	—	—	(7,948)	—
醫院管理服務分部	950,916	—	—	—	950,916
	<u>958,864</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(7,948)</u>	<u>950,916</u>

15 無形資產—續

(i) 商譽減值測試—續

於二零一八年十二月三十一日，本集團管理層已就下列各項進行現金流量預測：未來重組、重組或為期八年基於合理有根據的假設的投資。該等假設及估計被認為可靠且有統計數據及一名獨立行業顧問所提供的研究資料支持。超過八年期的現金流量採用下列估計的增長率進行推算。

管理層認為，由於醫療健康產業的投資週期長於其他行業且相關附屬公司牌照的可使用年期超過八年，已用於商譽減值測試的八年預測期財務預算乃屬適當。根據行業顧問所提供的資料顯示，受中國政府鼓勵私營資本投資醫療服務的措施的推動，非公立醫院市場及藥品批發市場預期二零一九年至二零二六年將維持較高的增長速度。因此，考慮到所處的過渡發展階段及過往穩定且高於行業平均的增長率，本集團管理層深信各現金產生單位的經營表現在八年預測期間內將維持高增長率，且在預測期之後才會進入相對較低的長期增長階段。

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

15 無形資產－續

(i) 商譽減值測試－續

(a) 收購上海維康產生的商譽

醫院管理服務分部

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

收入(複合增長率%)	8.69%
長期增長率	3.00%
稅後貼現率	13.00%
經營分部的可收回金額(人民幣千元)	1,658,000

於二零一七年十二月三十一日，醫院管理服務分部可收回金額按照使用價值釐定。所用主要假設如下：

收入(複合增長率%)	8.01%
長期增長率	3.00%
稅前貼現率	14.80%
經營分部的可收回金額(人民幣千元)	1,443,540

15 無形資產—續

(i) 商譽減值測試—續

(a) 收購上海維康產生的商譽—續

醫院管理服務分部—續

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

	截至十二月三十一日止年度 二零一八年	
	主要假設	盈虧平衡點
收入複合增長率的百分比	8.69%	7.08%
稅後貼現率的百分比	13.00%	13.90%
	截至十二月三十一日止年度 二零一七年	
	主要假設	盈虧平衡點
收入複合增長率的百分比	8.01%	7.43%
稅前貼現率的百分比	14.80%	15.14%

截至二零一八年十二月三十一日止年度，並無就上海維康及弘和瑞信經營現金產生單位扣除減值(二零一七年：無)。

15 無形資產－續

(i) 商譽減值測試－續

(b) 收購建德和煦產生的商譽

綜合醫院服務分部

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

收入(複合增長率%)	15.72%
長期增長率	3.00%
稅後貼現率	14.50%
經營分部的可收回金額(人民幣千元)	687,000

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

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

15 無形資產—續

(i) 商譽減值測試—續

(b) 收購建德和煦產生的商譽—續

藥品批發分部

於二零一八年十二月三十一日，藥品批發分部可收回金額按照公平值減出售成本釐定。所用主要假設如下：

	藥品批發分部 二零一八年
收入(複合增長率%)	71.24%
長期增長率	3.00%
稅後貼現率	14.50%
經營分部的可收回金額(人民幣千元)	29,000

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

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

截至二零一八年十二月三十一日止年度，並無就建德中醫院經營現金產生單位及大家醫藥科技經營現金產生單位扣除減值。

15 無形資產—續

(i) 商譽減值測試—續

(c) 收購慈溪弘愛產生的商譽

醫院管理服務分部

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

	醫院管理 服務分部 二零一八年
收入(複合增長率%)	21.96%
長期增長率	3.00%
稅後貼現率	13.50%
經營分部的可收回金額(人民幣千元)	505,000

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

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

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

15 無形資產—續

(i) 商譽減值測試—續

(d) 收購 *Oriental Ally* 產生的商譽

醫院管理服務分部

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

	醫院管理 服務分部 二零一八年
收入(複合增長率%)	14.74%
長期增長率	3.00%
稅後貼現率	13.50%
經營分部的可收回金額(人民幣千元)	887,000

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

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

截至二零一八年十二月三十一日止年度，並無就廣廈醫療經營現金產生單位扣除減值。

綜合財務報表附註

16 土地使用權

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
位於中國，按40年租期持有	19,204	—
位於中國，按50年租期持有	20,283	—
	<u>39,487</u>	<u>—</u>
期初結餘	—	—
業務合併(附註37)	40,430	—
攤銷	(943)	—
期末結餘	<u>39,487</u>	<u>—</u>

截至二零一八年十二月三十一日止年度，人民幣417,000元(二零一七年：無)的攤銷開支已計入「成本」，而人民幣526,000元(二零一七年：無)已計入「行政開支」。

17 按類別劃分的金融工具

	金融資產	
	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 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	33,822	—
其他應收款項及按金	2,089	80,708
應收關聯方款項	191,040	45,840
現金及現金等價物	195,521	260,787
可供出售金融資產	—	17,396
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	1,200	—
浮動利率貨幣基金	248,567	—
	<u>672,239</u>	<u>404,731</u>

17 按類別劃分的金融工具—續

	金融負債	
	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
金融負債		
按攤銷成本計量的負債		
借款	263,615	238,464
貿易應付款項	16,885	—
應計費用及其他應付款項(不包括應計僱員福利、 以股份為基礎的付款、其他稅項負債及第三方墊款)	78,427	43,972
應付關聯方款項	40,136	3,186
按攤銷成本計量的金融負債	221,800	—
按公平值透過損益列賬的金融負債		
可換股債券	1,073,856	—
	<u>1,694,719</u>	<u>285,622</u>

綜合財務報表附註

18 貿易應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應收款項	34,822	—
減：貿易應收款項減值撥備(附註3.1(i))	(1,000)	—
貿易應收款項淨額	<u>33,822</u>	<u>—</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。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
1至90天	28,843	—
91至180天	2,150	—
181天至1年	2,795	—
1年以上	1,034	—
	<u>34,822</u>	<u>—</u>

19 存貨

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
藥品	7,626	—
醫療耗材	1,038	—
	<u>8,664</u>	<u>—</u>

截至二零一八年十二月三十一日止年度，存貨成本人民幣90,958,000元確認為開支並計入「成本」(二零一七年：人民幣14,614,000元，計入「已終止經營業務的利潤」)。

20 其他應收款項、按金及預付款項

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
設備採購預付款項	3,243	—
租賃按金	539	506
向僱員墊款	516	7
應收社會保障局款項	303	—
收購附屬公司的預付款項	—	483,000
收購附屬公司的按金	—	80,000
其他預付款項	806	—
其他應收款項	731	195
	<u>6,138</u>	<u>563,708</u>
減：非即期部分	3,243	483,506
即期部分	<u>2,895</u>	<u>80,202</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。

綜合財務報表附註

21 與關聯方的結餘

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，與關聯方的結餘無抵押、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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收關聯方款項		
— 貿易性質		
金華醫院	97,858	—
楊思醫院	32,456	42,304
慈溪醫院	226	—
— 其他		
東陽廣福醫院	37,356	3,000
金華醫院	21,102	—
Hony Capital Fund VIII	1,573	—
Vanguard Glory Limited	360	343
楊思醫院	56	152
Midpoint Honour Limited	36	25
Grand Roc Holdings Limited	9	8
Han Prestige Limited	8	8
	<u>191,040</u>	<u>45,840</u>

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，基於交易日期的應收關聯方款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
30天內	39,677	42,304
30至90天	10,048	—
90至180天	14,319	—
超過180天	66,496	—
	<u>130,540</u>	<u>42,304</u>

21 與關聯方的結餘—續

於二零一八年十二月三十一日，概無貿易應收款項被個別釐定為出現減值(二零一七年：無)。

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應付關聯方款項		
—貿易性質		
大佳醫療器械有限公司	4,207	—
—其他		
大佳集團有限公司	25,000	—
浙江新祥利投資有限公司	4,000	—
楊思醫院	2,268	2,986
慈溪醫院	17	—
金華醫院	3,152	—
Vanguard Glory Limited	1,492	200
總計	<u>40,136</u>	<u>3,186</u>

該款項於二零一八年及二零一七年十二月三十一日的賬面值與其公平值相若。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，基於交易日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
30天內	385	—
30至90天	1,236	—
90至180天	2,517	—
超過180天	69	—
	<u>4,207</u>	<u>—</u>

22 按公平值透過損益列賬的金融資產

(i) 分類按公平值透過損益列賬的金融資產

本集團將以下按公平值透過損益列賬的金融資產進行分類：

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

強制按公平值計量透過損益列賬的金融資產包括下列各項：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
流動資產		
浮動利率貨幣基金	248,567	—
收購附屬公司餘下權益的購買期權	1,200	—
	<u>249,767</u>	<u>—</u>

有關會計政策變動及經採納國際財務報告準則第9號後若干投資由可供出售重新分類至按公平值透過損益列賬的金融資產的解釋，請參閱附註2.2，而有關其餘相關會計政策的解釋請參閱附註2.13。

(ii) 於損益確認的金額

於年內，下列收益於損益確認：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於其他收益確認的浮動利率貨幣基金公平值收益	5,545	—
於其他虧損確認的購買期權公平值虧損	(500)	—
	<u>5,045</u>	<u>—</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 現金及現金等價物

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行現金	102,388	160,786
手頭現金	71	1
存於金融機構的通知存款	93,062	100,000
	<u>195,521</u>	<u>260,787</u>

本集團現金及現金等價物的賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
美元	8,541	111,213
港元	93,371	4,721
人民幣	93,609	144,853
	<u>195,521</u>	<u>260,787</u>

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

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

綜合財務報表附註

24 股本、庫存股份及股份溢價

法定 普通股	股份數目		股份面值 港元		
	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					
於二零一七年一月一日	9,986	65	(2)	—	63
購回並註銷普通股	(9,986)	(65)	2	—	(63)
向當時的股東發行普通股	9,986	—*	—*	—	—*
資本化發行	99,850,014	89	(3)	(86)	—
於全球發售時發行普通股	33,334,000	30	—	378,294	378,324
於超額配股權獲行使時發行普通股	5,000,000	4	—	56,533	56,537
股份發行成本	—	—	—	(30,720)	(30,720)
於二零一七年十二月三十一日	<u>138,194,000</u>	<u>123</u>	<u>(3)</u>	<u>404,021</u>	<u>404,141</u>
於二零一八年一月一日	138,194,000	123	(3)	404,021	404,141
管理層認購計劃項下股份的歸屬 (附註25(i))	—	—	3	28,972	28,975
於二零一八年十二月三十一日	<u>138,194,000</u>	<u>123</u>	<u>—*</u>	<u>432,993</u>	<u>433,116</u>

* 上述結餘低於人民幣500元。

25 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(「Midpoint Honour」，由管理層認購人的投資控股公司共同擁有的本公司股東)、Hony Capital 2008 Management Limited(「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進行修訂(「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。購股權以僱員任職滿第一年及第二年(歸屬期間)為條件。該等購股權可自上市日期起12個月(「第一批購股權」)或24個月(「第二批購股權」)開始行使。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，未鎖定庫存股份第一批購股權歸屬於各自管理層認購人。於二零一八年五月二十三日，一名管理層認購人辭任後，本公司決定不行使其權利購回歸屬該認購人但仍受禁售限制的相關股份。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，與股份認購協議有關的股份補償開支人民幣2,549,000元(二零一七年：人民幣4,445,000元)確認為「成本」。

25 以股份為基礎的付款－續

(ii) 首次公開發售前股份增值權計劃

於二零一六年十一月二十八日，本公司董事會通過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。

經專業估值公司釐定，向首次公開發售前股份增值權計劃承授人授出名義股份於二零一八年十二月三十一日的公平值為人民幣16,213,000元。估值模型的重大輸入數據列示如下：

	於二零一八年十二月三十一日			
	第一批購股權	第二批購股權	第三批購股權	第四批購股權
波幅	27.10%	27.10%	27.10%	27.10%
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	1.85%	1.85%	1.85%	1.85%

估計的波幅因素基於臨近預期行使時間期間可資比較公司的歷史股價波動。

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起，第一批，即總名義股份的25%解禁。於二零一八年五月二十三日，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，一名首次公開發售前股份增值權計劃承授人行使總名義股份的25%解禁。

截至二零一八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1,055,000元(二零一七年：人民幣2,808,000元)確認為「成本」。

25 以股份為基礎的付款—續

(iii) 與陸文佐先生訂立服務合約

根據捷穎與陸文佐先生的服務合約(「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醫院管理人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股權**1%**的現金付款，有關股份獎勵將於陸先生任期結束時由捷穎結算；及
- (b) 股份增值權(「陸先生的股份增值權」)以根據維康投資及弘和瑞信之**1%**名義股權增值收取現金付款。陸先生的股份增值權將於陸先生任期結束時由捷穎結算；

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。

根據服務合約，於二零一八年十二月三十一日，陸先生的股份增值權的公平值為人民幣**13,900,000**元。於二零一八年十二月三十一日，陸先生的股份增值權的金額尚未結算。

有關陸先生的股份增值權的估值模型的重大輸入數據列示如下：

	於二零一八年 十二月三十一日
波幅	36.5%
歸屬期限(月)	18
無風險年利率	1.715%
預期行使日期	二零一九年 三月三十一日

估計的波幅因素基於臨近預期行使時間期間可資比較公司的歷史股價波動。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，有關陸先生的股份增值權的以股份為基礎的補償開支人民幣**7,200,000**元(二零一七年：人民幣**3,833,000**元)確認為「成本」。

25 以股份為基礎的付款－續

(iv) 股份獎勵計劃

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」)分別訂立股份獎勵計劃。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，使彼等有權以每股14.35港元的行權價格認購Vanguard Glory持有的股份，惟受若干禁售限制規限。

二零一八年五月二十三日，股份獎勵授予人中的一名成員辭任，而本公司同意Vanguard Glory授予該授予人的全部股份獎勵在其離職後繼續有效，並加快授予時間。

二零一八年八月三十一日，股份獎勵授予人中的另一名成員與本公司訂立終止協議。經本公司同意，Vanguard Glory授予該授予人的25%股份獎勵將在其離職後解禁，授予她的剩餘75%禁售名義股份失效。截至二零一八年十二月三十一日止年度，與授予該辭任股份獎勵授予人的股份獎勵有關的以股份為基礎的補償開支於其離職時確認為資本儲備。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，與股份獎勵計劃有關的以股份為基礎的補償開支人民幣11,855,000元(二零一七年：無)確認為「成本」。

26 儲備

	資本公積金 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	1,041,933	16,483	1,058,416
轉撥儲備	—	7,504	7,504
以股份為基礎的付款	4,645	—	4,645
購回及注銷普通股	63	—	63
於二零一七年十二月三十一日	<u>1,046,641</u>	<u>23,987</u>	<u>1,070,628</u>
於二零一八年一月一日	1,046,641	23,987	1,070,628
轉撥儲備 (a)	—	8,026	8,026
以攤銷成本計量的金融負債(附註 37(iii))	(223,100)	—	(223,100)
以股份為基礎的付款			
— 股份獎勵(附註 25(iii))	40,500	—	40,500
以股份為基礎的付款			
— 股份認購協議(附註 25(i))	2,549	—	2,549
以股份為基礎的付款			
— 股份獎勵計劃(附註 25(iv))	11,855	—	11,855
於二零一八年十二月三十一日	<u>878,445</u>	<u>32,013</u>	<u>910,458</u>

(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

27 (累計虧損)／保留盈利

	人民幣千元
於二零一七年一月一日	60,597
年內虧損	(13,749)
轉撥儲備	(7,504)
於二零一七年十二月三十一日	<u>39,344</u>
於二零一八年一月一日	39,344
年內虧損	(50,490)
轉撥儲備	(8,026)
於二零一八年十二月三十一日	<u>(19,172)</u>

28 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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
90天內	10,474	—
91至180天	4,807	—
181天至1年	713	—
超過1年	891	—
	<u>16,885</u>	<u>—</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。

29 借款

	於二零一八年十二月三十一日			於二零一七年十二月三十一日		
	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)	49,692	173,923	223,615	—	—	—
有抵押且有擔保 (b)	30,000	—	30,000	—	—	—
無抵押但有擔保 (c)	10,000	—	10,000	23,846	214,618	238,464
	<u>89,692</u>	<u>173,923</u>	<u>263,615</u>	<u>23,846</u>	<u>214,618</u>	<u>238,464</u>

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

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

- (b) 於二零一八年八月十四日，建德中醫院與中國農業銀行建德分行訂立一份貸款協議，貸款為人民幣 30,000,000 元。該銀行貸款將於二零一九年二月十三日到期，並按 4.79% 的固定利率計息。該銀行貸款由建德中醫院的若干應收款項作抵押，並由大佳集團有限公司擔保。
- (c) 於二零一八年一月十六日，建德中醫院與中國工商銀行建德分行訂立一份短期貸款協議，貸款為人民幣 10,000,000 元。該銀行貸款將於二零一九年一月十日到期，並按浮動利率計息，而浮動利率乃參考每月貸款最優惠利率加每月 92 個基點得出。該銀行貸款由浙江新祥利投資有限公司、少數股東洪江鑫先生及洪江鑫先生的配偶楊惠雪女士擔保。

綜合財務報表附註

29 借款—續

於二零一八年十二月三十一日，本集團借款的應償還情況如下：

	銀行借款	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
1年內	89,692	23,846
1至2年	74,538	47,693
2至5年	99,385	166,925
	<u>263,615</u>	<u>238,464</u>

由於貸款的利率與現行市場費率接近，故銀行貸款的公平值與賬面值相若。

30 應計費用及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應付浙江廣廈控股集團有限公司款項	59,173	—
應計僱員福利	21,987	10,277
以股份為基礎的付款	20,538	52,783
關稅及企業所得稅以外的應付稅費	9,158	2,786
就購買廠房及設備應付供應商的其他款項	6,950	—
應計專業服務費	3,551	6,985
醫療撥備其他應付款項	2,312	—
應付管理層認購人款項(附註25(i))	2,281	30,951
就收購應付目標公司股東的款項	—	5,261
有關上市的應計專業服務費	—	189
其他	13,352	7,741
	<u>139,302</u>	<u>116,973</u>
減：非即期部分	1,466	3,311
即期部分	<u>137,836</u>	<u>113,662</u>

應計費用及其他應付款項的賬面值以人民幣計值。賬面值與其公平值相若。

31 遞延所得稅

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 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	933	—
	<u>933</u>	<u>—</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	(329,042)	(35,056)
— 將於 12 個月內清償的遞延所得稅負債	(21,470)	(577)
	<u>(350,512)</u>	<u>(35,633)</u>
遞延所得稅負債淨額	<u>(349,579)</u>	<u>(35,633)</u>

遞延所得稅資產

	撥備 人民幣千元	公平值變動 人民幣千元	未變現利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日的結餘	276	—	—	276
計入損益	(10)	—	—	(10)
出售一家附屬公司	(266)	—	—	(266)
於二零一七年十二月三十一日的結餘	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於二零一八年一月一日的結餘	—	—	—	—
業務合併	472	—	—	472
計入損益	222	173	66	461
於二零一八年十二月三十一日的結餘	<u>694</u>	<u>173</u>	<u>66</u>	<u>933</u>

31 遞延所得稅—續

遞延所得稅負債

	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
於二零一七年一月一日的結餘	(30,758)	(5,707)	—	—	(36,465)
計入／(扣除自)損益	768	(2,848)	—	—	(2,080)
出售一家附屬公司	2,912	—	—	—	2,912
於二零一七年十二月三十一日 的結餘	<u>(27,078)</u>	<u>(8,555)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(35,633)</u>
於二零一八年一月一日的結餘	(27,078)	(8,555)	—	—	(35,633)
業務合併	(312,784)	—	—	(485)	(313,269)
計入／(扣除自)損益	4,342	(4,851)	(1,126)	25	(1,610)
於二零一八年十二月三十一日 的結餘	<u>(335,520)</u>	<u>(13,406)</u>	<u>(1,126)</u>	<u>(460)</u>	<u>(350,512)</u>

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及內部交易產生的未變現利潤予以確認。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，弘和志遠就可結轉以抵扣未來應課稅收入的虧損人民幣13,332,000元(二零一七年：人民幣775,000元)的未確認遞延所得稅資產為人民幣2,000,000元(二零一七年：人民幣70,000元)。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，大家中醫藥科技就可結轉以抵扣未來應課稅收入的虧損人民幣4,564,000元(二零一七年：無)的未確認遞延所得稅資產為人民幣1,141,000元(二零一七年：無)。

本集團其他實體並無與未列賬遞延稅項資產相關的重大結轉稅項虧損。

於截至二零一八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135,169,000元(人民幣85,552,000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13,517,000元(二零一七年：人民幣8,555,000元)，原因是於可見未來可能會分派該等利潤。

32 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		
	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	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	—	—	—
期內發行可換股債券	378,706	630,000	1,008,706
初步確認時公平值與本金額的差異	2,318	(7,633)	(5,315)
可換股債券價值的變動導致的公平值變動	50,893	14,251	65,144
於二零一八年十二月三十一日尚待確認的 虧損差異總額	(1,676)	6,997	5,321
於二零一八年十二月三十一日	<u>430,241</u>	<u>643,615</u>	<u>1,073,856</u>

(i) 於二零一八年三月五日發行的可換股債券

於二零一八年三月五日，本公司以記名形式每張面值 1,000,000 港元發行本金總額為 468,000,000 港元(相當於約人民幣 378,706,000 元)的可換股債券。可換股債券並不計息。可換股債券持有人可於二零一八年三月五日(「發行日期」)或之後至二零二一年三月五日(「到期日」)營業時間結束時選擇隨時將可換股債券轉換為本公司普通股，或倘該等可換股債券於發行日或之後任何時間已贖回或可供贖回，則為直至釐定贖回日期前不遲於五個營業日當日的營業時間結束時。初步轉換價為 18.00 港元，並可因股份合併或分拆或重新分類、將溢利或儲備資本化、資本分派、股息、供股、修改轉換權利及若干其他具攤薄影響之事件作出調整。

可換股債券列作按公平值計入損益的金融負債。於二零一八年三月五日，可換股債券的公平值為 470,864,000 港元，乃由獨立合資格估值師釐定並與其本金額相若。

按公平值計入損益的金融負債於初步確認時以公平值計量，交易成本於損益賬扣除。隨後，公平值被重新計量，有關變動的收益及虧損於損益賬確認。

32 可換股債券—續

(i) 於二零一八年三月五日發行的可換股債券—續

於二零一八年十二月三十一日，概無可換股債券獲兌換為本公司普通股。

於二零一八年十二月三十一日，可換股債券的公平值約為**492,942,000**港元，相當於約人民幣**431,917,000**元，乃由獨立合資格估值師釐定，尚待確認的虧損差異總額為**1,913,000**港元，相當於約人民幣**1,676,000**元。

有關於二零一八年三月五日發行的可換股債券的估值模型的重大輸入數據列示如下：

	於 二零一八年 三月五日
波幅	25.0%
屆滿期限(年)	3.00
無風險利率	1.48%
股息率	0.00%

	於 二零一八年 十二月三十一日
波幅	30.0%
屆滿期限(年)	2.18
無風險利率	1.83%
股息率	0.00%

32 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

於二零一八年五月二十九日，本公司與Hony Capital Fund VIII(Cayman), L.P.（「賣方」）訂立股份購買協議（「股份購買協議」），內容有關買賣Oriental Ally的全部股權，現金代價為人民幣630,000,000元（相當於約773,879,717港元）。

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

於二零一八年八月七日，可換股債券的公平值為764,504,000港元，乃由獨立合資格估值師釐定並與其本金額相若。

可換股債券列作按公平值計入損益的金融負債。

按公平值計入損益的金融負債於初步確認時以公平值計量，交易成本於損益賬扣除。隨後，公平值被重新計量，有關變動的收益及虧損於損益賬確認。

於二零一八年十二月三十一日，概無可換股債券獲兌換為本公司普通股。

於二零一八年十二月三十一日，可換股債券的公平值約為726,568,000港元，相當於約人民幣636,618,000元，乃由獨立合資格估值師釐定，尚待確認的虧損差異總額為7,986,000港元，相當於約人民幣6,997,000元。

32 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—續

於二零一八年八月七日發行的可換股債券有關的估值模型所用的重要輸入數據載列如下：

	於二零一八年 八月七日
波幅	30.0%
屆滿期限(年)	5.00
無風險利率	1.97%
股息率	0.00%

	於二零一八年 十二月三十一日
波幅	30.0%
屆滿期限(年)	4.60
無風險利率	1.77%
股息率	0.00%

33. 股息

根據二零一八年八月三十一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41,523,000元及人民幣10,380,000元。派付予其少數股東的股息已於二零一八年十一月三十日前結清。

根據二零一八年八月三十一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56,372,000元及人民幣14,092,000元。派付予其主要股東及少數股東的股息已於二零一八年十月三十一日前結清。

34 經營所得現金

(i) 現金流量資料

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
除所得稅前利潤		
持續經營業務	17,883	19,228
已終止經營業務	—	17,619
包含已終止經營業務的除所得稅前利潤	17,883	36,847
就以下各項作出調整：		
— 外匯損失	3,530	6,428
— 已付／(已收)利息—淨額	14,585	(2,706)
— 與按攤銷成本計量的金融負債有關的財務收入	(1,300)	—
— 貿易應收款項減值撥備	390	(38)
— 折舊及攤銷	30,349	6,004
— 以股份為基礎的薪酬開支	16,010	4,645
— 可換股債券的公平值虧損(附註7)	65,150	—
— 購買期權的公平值虧損(附註7)	500	—
— 按公平值計入損益的金融資產的公平值收益(附註7)	(4,961)	—
— 出售按公平值計入損益的金融資產的收益(附註7)	(584)	(90)
— 出售可供出售金融資產的收益	—	(1,141)
— 出售附屬公司的收益	—	(18,194)
經營資產及負債變動(扣除購買受控制實體及出售 工程分部的影響)：		
— 存貨減少	1,332	77
— 貿易應收款項增加	(6,204)	(392)
— 其他應收款項、按金及預付款項減少	450	2,730
— 應收關聯方款項增加	(16,882)	(4,129)
— 應付關聯方款項增加	3,645	—
— 貿易應付款項增加／(減少)	361	(1,762)
— 應計費用、其他應付款項及撥備增加	28,311	34,806
經營產生現金	152,565	63,085

34 經營所得現金—續

(ii) 債務淨額對賬

此節載列於所示各期間債務淨額分析及債務淨額變動情況。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
現金及現金等價物	195,521	260,787
借款—須於一年內償還	(129,828)	(27,032)
借款—須於一年後償還	(1,247,779)	(214,618)
債務淨額	(1,182,086)	19,137
現金及現金等價物	195,521	260,787
債務總額—免息率	(1,113,992)	(3,186)
債務總額—浮動利率	(263,615)	(238,464)
債務淨額	(1,182,086)	19,137

	現金 人民幣千元	1年內到期的 的銀行 借款 人民幣千元	1年後到期的 的銀行借款 人民幣千元	1年內到期的 的應付 關聯方款項 人民幣千元	1年後 到期的 可換股債券 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日的債務淨額	129,332	—	—	(3,855)	—	125,477
現金流量	138,377	(23,887)	(214,987)	669	—	(99,828)
外匯調整	(6,922)	41	369	—	—	(6,512)
於二零一七年十二月三十一日的債務淨額	260,787	(23,846)	(214,618)	(3,186)	—	19,137
現金流量	(103,110)	(97,056)	(199,696)	(72,220)	(378,706)	(850,788)
業務合併	32,725	—	—	(102,863)	—	(70,138)
外匯調整	5,119	7,012	24,543	—	31,298	67,972
其他變動	—	24,198	215,848	138,133	(726,448)	(348,269)
於二零一八年十二月三十一日的債務淨額	195,521	(89,692)	(173,923)	(40,136)	(1,073,856)	(1,182,086)

35 或然事項

截至二零一八年十二月三十一日，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。

36 承擔

(i) 經營租賃承擔

本集團有關不可撤銷經營租賃下的土地及樓宇的未來最低租賃付款總額如下：

	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
不遲於一年	705	2,190
遲於一年但不遲於五年	907	596
	<u>1,612</u>	<u>2,786</u>

37 業務合併

(i) 收購建德和煦

於二零一八年一月十一日，捷穎向當時的控股股東洪江鑫先生及洪楊先生收購建德和煦的100%股權，代價為人民幣483,000,000元，隨後間接取得建德和悅的100%股權以及建德中醫院、大佳醫藥及大家中醫藥科技的70%股權。

本集團預期因進行收購而增加其於醫療保健行業的業務。因收購產生的商譽人民幣308,854,000元來自進軍醫療保健行業、區域優勢及綜合醫院服務業務日後的可能盈利能力。預期不會就已確認商譽扣減所得稅。

37 業務合併—續

(i) 收購建德和煦—續

下表概述於收購日期就建德和煦支付的代價、所收購資產及所承擔負債的公平值。

	人民幣千元
代價	
現金	483,000
收購餘下權益的購買期權	(1,700)
	<u>481,300</u>
就收購建德和煦的業務的所轉讓代價總額	<u>481,300</u>

由於進行收購而確認的資產及負債如下：

	人民幣千元
現金及現金等價物	26,942
物業、廠房及設備	127,007
土地使用權	40,430
無形資產—醫院牌照	185,800
無形資產—GSP牌照	1,100
其他無形資產	92
存貨	9,996
貿易應收款項	28,008
其他應收款項、按金及預付款項	2,933
應付關聯方款項	(67,621)
貿易應付款項	(16,484)
應計費用、其他應付款項及撥備	(36,732)
即期所得稅負債	(2,873)
遞延所得稅資產	472
遞延所得稅負債	(52,719)
	<u>246,351</u>
所購入的可識別資產淨值	246,351
減：非控股權益	(73,905)
加：商譽	308,854
	<u>481,300</u>
所購入的資產淨值	<u>481,300</u>

37 業務合併—續

(ii) 收購慈溪弘愛

於二零一八年三月十四日，捷穎向當時的控股股東宓月華女士及陳岳根先生收購慈溪弘愛的100%股權，代價為人民幣336,000,000元，隨後間接取得慈溪弘愛的附屬公司慈溪弘和的70%股權。

本集團預期因進行收購而增加其於醫療保健行業的業務。因收購產生的商譽人民幣166,613,000元來自進軍醫療保健行業、區域優勢及日後可複製的管理團隊及管理程序。預期不會就已確認商譽扣減所得稅。

下表概述於收購日期就慈溪弘愛支付的代價、所收購資產及所承擔負債的公平值。

	人民幣千元
代價	
已付或應付現金	336,000
就收購慈溪弘愛的業務的所轉讓代價總額	<u>336,000</u>

由於進行收購而確認的資產及負債如下：

	人民幣千元
現金及現金等價物	1
無形資產—管理合約	322,900
應付關聯方款項	(14)
應計費用及其他應付款項	(181)
遞延所得稅負債	<u>(80,725)</u>
所購入的可識別資產淨值	241,981
減：非控股權益	(72,594)
加：商譽	<u>166,613</u>
所購入的資產淨值	<u>336,000</u>

37 業務合併—續

(iii) 收購 Oriental Ally

如附註32(ii)所述，於二零一八年五月二十九日，本公司訂立一項有關收購 Oriental Ally 全部股權的購股協議，代價為人民幣 630,000,000 元。收購已於二零一八年八月完成，本公司直接持有 Oriental Ally 的 100% 股權。本公司將透過 Oriental Ally 間接持有成臻的 100% 股權及廣廈醫療的 75% 股權，弘毅康壽持有的餘下 25% 股權(「餘下股權」)將以非控股權益確認。

本集團預期因進行收購而增加其於醫療保健行業的業務。因收購產生的商譽人民幣 188,977,000 元來自進軍醫療保健行業、區域優勢、潛在商機及日後可複製的管理團隊及管理程序。預期不會就已確認商譽扣減所得稅。

根據本公司與弘毅康壽簽署的承諾函，本公司授予弘毅康壽一項認沽期權，以出售及本公司承諾以不低於按協定公式計算的代價收購餘下權益。弘毅康壽可於收購的完成日期起至承諾函的條款及條件完成日期的第三周年當日止期間任何時間行使認沽期權。

本公司董事已經參考獨立估值師出具的估值報告釐定認沽期權於二零一八年八月七日及二零一八年十二月三十一日的可贖回金額現值分別為人民幣 223,100,000 元及人民幣 221,800,000 元。於二零一八年，認沽期權可贖回金額現值的變動人民幣 1,300,000 元確認為財務成本。

37 業務合併—續

(iii) 收購 Oriental Ally—續

下表概述於收購日期就收購 Oriental Ally 業務轉讓的代價、所收購資產及所承擔負債的公平值。

	人民幣千元
代價	
本公司向賣方發行可換股債券(附註32)	630,000
就收購 Oriental Ally 的業務的所轉讓代價總額	<u>630,000</u>

由於進行收購而確認的資產及負債如下：

	人民幣千元
現金及現金等價物	37,175
無形資產—管理合約	719,300
其他無形資產	44
其他應收款項、按金及預付款項	82
應收關聯方款項	124,195
應付關聯方款項	(35,008)
應計費用及其他應付款項	(64,538)
即期所得稅負債	(13,928)
遞延所得稅負債	<u>(179,825)</u>
所購入的可識別資產淨值	587,497
減：非控股權益	(146,474)
加：商譽	<u>188,977</u>
所購入的資產淨值	<u>630,000</u>

37 業務合併—續

(iv) 收購鑫林大藥房

於二零一八年八月三十一日，建德中醫院向當時的控股股東宋少凡先生及陳根明先生收購鑫林大藥房的100%股權，代價為人民幣2,350,000元，隨後直接取得鑫林大藥房的100%股權。

本集團預期因進行收購而增加其於醫藥零售保健行業的業務。因收購產生的商譽人民幣2,407,000元來自進軍保健醫藥零售行業，並計及建德中醫院與大家醫藥於日後的協同效應。預期不會就已確認商譽扣減所得稅。

下表概述於收購日期就鑫林大藥房支付的代價、所收購資產及所承擔負債的公平值。

	人民幣千元
代價	
現金	2,350
就收購鑫林大藥房的業務的所轉讓代價總額	<u>2,350</u>

	人民幣千元
現金及現金等價物	107
物業、廠房及設備	38
其他應收款項、按金及預付款項	58
貿易應付款項	(40)
應付一名關聯方款項	<u>(220)</u>
所購入的可識別資產淨值	(57)
加：商譽	<u>2,407</u>
所購入的資產淨值	<u>2,350</u>

38 重大關聯方交易

名稱	與本集團的關係
上海楊思醫院	本集團若干僱員或董事為楊思醫院的內部管治機構成員
Vanguard Glory Limited	母公司
Grand Roc Holdings Limited	二零一八年當時行政總裁擁有的關聯方
Midpoint Honour Limited	管理層認購人擁有的的關聯方
Han Prestige Limited	母公司的關聯方
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
東陽廣福醫院	本集團若干僱員或董事為東陽廣福醫院的內部管治機構成員
永康醫院	本集團若干僱員或董事為永康醫院的內部管治機構成員
浙江新祥利投資有限公司	非控股股東
大佳醫療器械有限公司	浙江新祥利投資有限公司擁有的的關聯方
大佳集團有限公司	浙江新祥利投資有限公司擁有的的關聯方
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

以下重大交易乃本集團與其關聯方於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止期間進行。本公司董事認為，關聯方交易乃於正常業務過程中按本集團與各關聯方磋商的條款進行。

38 重大關聯方交易—續

(i) 與關聯方的重大交易

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
管理服務費		
— 楊思醫院	160,747	147,574
— 慈溪醫院	13,382	—
— 金華醫院	25,003	—
	<u>199,132</u>	<u>147,574</u>
購買醫療設備		
— 大佳醫遼器械有限公司	12,263	—
	<u>12,263</u>	<u>—</u>

(ii) 向一名關聯方提供的貸款

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年初	3,000	—
墊付貸款	—	3,000
已收取貸款付款	(3,000)	—
所收取利息	128	—
已收取利息	(128)	—
年末	<u>—</u>	<u>3,000</u>

(iii) 向關聯方借款擔保

除於借款(附註29)披露的擔保外，本集團亦就金華醫院獲一間銀行授予的貸款將一家子公司的若干繳足股權質押予該銀行，最高質押金額為人民幣412,500,000元，並向其提供連帶責任保證，最高連帶責任保證金額為人民幣550,000,000元。質押合同與保證合同分別由成臻及廣廈醫療在本集團就收購 Oriental Ally 簽署股份購買協議之前簽署。

38 重大關聯方交易—續

(iv) 核心管理層薪酬

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

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	19,310	12,721
以股份為基礎的薪酬開支	18,017	37,550
其他	543	541
總計	<u>37,870</u>	<u>50,812</u>

39 報告期後事件

(i) 發行可換股債券

二零一八年十二月二十一日及二零一九年一月十六日，本公司與立濤有限公司(「認購人」)訂立認購協議及修訂協議，據此，本公司同意發行而認購人同意認購本金總額為800,000,000港元的可換股債券，總代價相等於可換股債券(「可換股債券」)的本金總額。二零一八年二月二十七日，可換股債券以記名形式每張面值1.00港元發行。可換股債券將自發行起計五年後按本金額另加每年6%的年利率到期，或持有人可選擇於按轉換價每股換股股份20.00港元轉換後將可換股債券轉換為本公司普通股(視乎轉換價有否調整而定)。

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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
資產		
非流動資產		
於附屬公司的投資	<u>1,702,477</u>	<u>1,051,763</u>
非流動資產總值	<u>1,702,477</u>	<u>1,051,763</u>
流動資產		
應收附屬公司款項	873,091	489,855
現金及現金等價物	<u>100,315</u>	<u>105,917</u>
流動資產總值	<u>973,406</u>	<u>595,772</u>
資產總值	<u>2,675,883</u>	<u>1,647,535</u>
權益		
本公司擁有人應佔權益		
股本	123	123
股份溢價	432,993	404,021
庫存股份	—	(3)
儲備	(a) 837,546	1,046,242
累計虧損	(a) (126,852)	(83,723)
權益總額	<u>1,143,810</u>	<u>1,366,660</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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
附註		
負債		
非流動負債		
借款	173,923	214,618
可換股債券	1,073,856	—
應計費用及其他應付款項	1,466	3,311
非流動負債總額	1,249,245	217,929
流動負債		
借款	49,692	23,846
按攤銷成本計算的金融負債	221,800	—
應計費用及其他應付款項	9,844	38,899
應付關聯方款項	1,492	201
流動負債總額	282,828	62,946
負債總額	1,532,073	280,875
權益及負債總額	2,675,883	1,647,535

本公司資產負債表於二零一九年三月二十九日獲董事會批准，並由下列董事代為簽署。

趙令歡

單國心

綜合財務報表附註

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
於二零一七年一月一日	(22,090)	1,041,734
年內虧損	(61,633)	—
以股份為基礎的付款	—	4,508
	<u>(83,723)</u>	<u>1,046,242</u>
於二零一七年十二月三十一日	(83,723)	1,046,242
於二零一八年一月一日	(83,723)	1,046,242
年內虧損	(43,129)	—
以股份為基礎的付款	—	14,404
按攤銷成本計算的金融負債(附註37)	—	(233,100)
	<u>(126,852)</u>	<u>831,546</u>
於二零一八年十二月三十一日	(126,852)	831,546

41 董事福利及權益

(i) 董事及主要行政人員酬金

每名董事及主要行政人員的酬金載列如下：

	就擔任本公司或其附屬公司董事已付或應收的酬金						
	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	僱主的 養老金 計劃供款 人民幣千元	以股份 為基礎 的付款 人民幣千元	其他福利 的估計 貨幣價值 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一八年 十二月三十一日 止年度							
執行董事							
張曉鵬先生*	—	6,250	—	22	9,561	28	15,861
陸文佐先生	—	306	3,590	—	7,200	—	11,096
非執行董事							
趙令歡先生	—	—	—	—	—	—	—
林盛先生	—	—	—	—	—	—	—
劉路女士	—	—	—	—	—	—	—
王楠女士	—	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事							
陳曉紅女士	150	—	—	—	—	—	150
史錄文先生	150	—	—	—	—	—	150
周向亮先生	150	—	—	—	—	—	150
行政總裁							
單國心先生**	—	937	1,133	17	—	31	2,118
	<u>450</u>	<u>7,493</u>	<u>4,723</u>	<u>39</u>	<u>16,761</u>	<u>59</u>	<u>29,525</u>
截至二零一七年 十二月三十一日 止年度							
執行董事							
張曉鵬先生	—	3,000	1,000	51	5,289	150	9,490
陸文佐先生	—	280	1,925	—	30,733	—	32,938
非執行董事							
趙令歡先生	—	—	—	—	—	—	—
林盛先生	—	—	—	—	—	—	—
劉路女士	—	—	—	—	—	—	—
王楠女士	—	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事							
陳曉紅女士	125	—	—	—	—	—	125
史錄文先生	125	—	—	—	—	—	125
周向亮先生	125	—	—	—	—	—	125
	<u>375</u>	<u>3,280</u>	<u>2,925</u>	<u>51</u>	<u>36,022</u>	<u>150</u>	<u>42,803</u>

* 張曉鵬先生於二零一八年五月二十三日離職。

** 單國心先生於二零一九年三月十二日獲委任為執行董事。