



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

2021
年報



目錄

2	公司資料
4	財務概要
5	行政總裁報告
9	管理層討論及分析
35	董事會報告
67	董事及高級管理層履歷
78	企業管治報告
93	獨立核數師報告
101	綜合全面收益表
102	綜合資產負債表
104	綜合權益變動表
105	綜合現金流量表
107	綜合財務報表附註



董事會

執行董事

陳帥先生(董事長兼代理行政總裁)
陸文佐先生
蒲成川先生
(於二零二一年六月二十二日獲委任)
潘建麗女士
(於二零二二年三月二十九日獲委任)

非執行董事

蘇志強先生
(於二零二一年六月二十二日辭任)
劉路女士
王楠女士
石文婷女士
(於二零二二年三月二十九日辭任)

獨立非執行董事

党金雪先生
史錄文先生
周向亮先生

審核委員會

周向亮先生(主席)
史錄文先生
石文婷女士
(於二零二二年三月二十九日辭任)
党金雪先生
(於二零二二年三月二十九日獲委任)

薪酬委員會

党金雪先生(主席)
蒲成川先生
(於二零二一年六月二十二日獲委任)
周向亮先生
蘇志強先生
(於二零二一年六月二十二日辭任)

提名委員會

陳帥先生(主席)
史錄文先生
党金雪先生

公司秘書

何詠欣女士(ACG, HKACG(PE))

授權代表

陳帥先生
何詠欣女士(ACG, HKACG(PE))

上市資料及股份代號

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)
股份代號：3869

中華人民共和國總部

弘和仁愛醫療集團有限公司(「本公司」，連同其
附屬公司統稱為「本集團」、「我們」、「吾等」)
中華人民共和國(「中國」)
北京市朝陽區霄雲路40號
國航世紀大廈4樓



公司資料

香港主要營業地點

香港
中環金融街8號
國際金融中心二期70樓10室

註冊辦事處

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

公司網址

www.hcclhealthcare.com

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師及註冊公眾利益實體核數師

香港證券登記分處及過戶辦事處

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

開曼群島證券登記總處及過戶辦事處

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



綜合業績

	截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年		二零二零年		二零一九年		二零一八年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
收入	520,290	100.0	399,214	100.0	410,883	100.0	383,610	100.0	149,158	100.0
成本	(306,063)	(58.8)	(204,885)	(51.3)	(237,017)	(57.7)	(231,478)	(60.3)	(61,320)	(41.1)
毛利	214,227	41.2	194,329	48.7	173,866	42.3	152,132	39.7	87,838	58.9
銷售開支	(2,006)	(0.4)	(4)	(0.0)	(9)	(0.0)	(204)	(0.1)	-	-
行政開支	(95,872)	(18.4)	(51,899)	(13.0)	(64,535)	(15.7)	(63,322)	(16.5)	(53,706)	(36.0)
金融資產減值虧損淨額	(26,477)	(5.1)	(15,007)	(3.8)	(1,581)	(0.4)	-	-	-	-
無形資產減值損失	(551,981)	(106.1)	(668,219)	(167.4)	-	-	-	-	-	-
其他收益/(虧損)淨額	19,854	3.8	136,226	34.1	65,838	16.0	(57,635)	(15.0)	(120)	(0.1)
其他收入一淨額	7,181	1.4	4,803	1.2	3,453	0.8	2,874	0.7	3,742	2.5
經營(虧損)/利潤	(435,074)	(83.6)	(399,841)	(100.2)	177,032	43.1	33,845	8.8	37,754	25.3
財務(成本)/收入一淨額	(14,028)	(2.7)	(35,982)	(9.0)	18,534	4.5	(15,962)	(4.1)	(18,526)	(12.4)
除所得稅前(虧損)/利潤	(449,102)	(86.3)	(435,823)	(109.2)	195,566	47.6	17,883	4.7	19,228	12.9
所得稅抵免/(開支)	86,706	16.7	14,754	3.7	(26,120)	(6.4)	(41,304)	(10.8)	(22,912)	(15.4)
年內(虧損)/利潤	<u>(362,396)</u>	<u>(69.7)</u>	<u>(421,069)</u>	<u>(105.5)</u>	<u>169,446</u>	<u>41.2</u>	<u>(23,421)</u>	<u>(6.1)</u>	<u>(3,684)</u>	<u>(2.5)</u>
來自於終止經營業務的利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	12,882	8.6
年內(虧損)/利潤	<u>(362,396)</u>	<u>(69.7)</u>	<u>(421,069)</u>	<u>(105.5)</u>	<u>169,446</u>	<u>41.2</u>	<u>(23,421)</u>	<u>(6.1)</u>	<u>9,198</u>	<u>6.2</u>
其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
年內全面總(虧損)/收益	<u>(362,396)</u>	<u>(69.7)</u>	<u>(421,069)</u>	<u>(105.5)</u>	<u>169,446</u>	<u>41.2</u>	<u>(23,421)</u>	<u>(6.1)</u>	<u>9,198</u>	<u>6.2</u>

綜合資產及負債

	截至十二月三十一日				
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
資產總額	3,123,714	3,744,204	4,454,969	3,805,851	1,965,516
負債總額	1,987,887	2,376,964	2,637,129	2,137,867	403,391
權益總額	<u>1,135,827</u>	<u>1,367,240</u>	<u>1,817,840</u>	<u>1,667,984</u>	<u>1,562,125</u>

尊敬的各位股東：

二零二一年，本集團繼續堅定不移地執行「三步走」發展戰略，持續提升醫院資產質量、優化集團資本結構，業務穩健發展的同時積極開拓創新，在多個方面取得開創性的突破，為成為值得信賴、受人尊敬、追求卓越的醫療集團打下了堅實的基礎。

一、經營回顧

今年，長三角地區新冠疫情時有反覆，醫院防疫抗疫壓力巨大；外部政策環境進一步收緊，各地政府加強了對醫療機構的監管和審查，疾病診斷相關分組（「DRG」）／按病種分值付費（「DIP」）醫保政策全面深化推行，醫療服務終端價格進一步壓降。面對更加複雜嚴峻的外部環境，集團及醫院經營班子迎難而上、主動應對，積極履行社會責任的同時，也取得了優異的經營成績。經過匯總，為本集團所擁有、管理及舉辦的醫院（「體系醫院」）合計總收入、經營利潤實現了雙增長，完成了年初制定的經營目標。

二、年度工作

在「三步走」發展戰略指引下，本集團的年度工作主要圍繞提升資產質量、優化資本結構等開展。

（一）、**提升資產質量**：繼續充實人才隊伍，落實人才激勵；通過供應鏈、信息化建設等手段，進一步加強內控管理和成本控制。

1. **進一步完善班子隊伍**。集團層面引入首席財務官（「CFO」）等高管。各體系醫院持續推進「人才立院」戰略，實現了各醫院班子的「年輕化、本地化」。

2. **集團供應鏈體系建設。**二零二零年底本集團決定籌建自有供應鏈公司，之後不到半年的時間，取得藥品經營質量管理規範（「GSP」）認證證書並高效完成團隊和採購流程體系的搭建。目前已在體系醫院內開展業務運營，為本集團的戰略執行提供了堅實支撐。
 3. **集團信息化體系建設。**適應疫情辦公需要，快速部署移動辦公、集團化管控相關信息化系統；夯實旗下醫院醫院信息系統（「HIS系統」）的升級更新；推動浙江醫院信息安全保護和數據中心的升級改造，上線和省醫療管理平台的「互聯互認」接口，並導入DRGs智能編碼系統。
 4. **員工激勵。**設立完成員工激勵計劃信託平台，正在規劃設計整體的股權激勵方案。在集團指導下，各體系醫院建立了與績效掛鈎的醫院班子考核激勵制度。
 5. **集團總部的職能完善和成本控制。**在集團北京總部基礎上，成立集團金華辦公室作為第二總部，便於更好輻射管理體系醫院，由醫療管理部承接該項工作；增設集團香港辦公室。進一步加強上市公司中介費用等各項成本管控，同比去年實現大幅節降。
- (二) **優化資本結構：**今年，在上市公司合規框架下，本集團積極創新，通過無形資產減值、提前贖回聯想控股可轉債等多種措施，進一步夯實了本公司資產負債表，資本結構得到優化，本公司將輕裝上陣，為未來中長期的發展打下基礎。

三、社會責任

一直以來，國家積極鼓勵和引導社會資本發展醫療衛生事業。本集團作為長三角地區有影響力的醫療集團，在為老百姓提供安全、便捷、有尊嚴的醫療服務之外，也不忘初心，積極履行社會責任。

今年，本集團多次強調在疫情防控方面，必須不折不扣完成政府交代的各項任務；要做到「以人為本」，不得以疫情防控為理由，推諉拒收急危重症患者，同時也必須保證員工個人的防護。截至年底，各體系醫院在疫情反覆變化的新常態下，應對有序，措施得當，員工安全，沒有因疫情發生停診停業等重大事故，完成了防疫抗疫的階段性任務，實現了醫療服務和院感防控兩不誤。近期，浙江金華廣福腫瘤醫院（「金華醫院」）獲批成為金華市新冠定點後備醫院，表明我們的醫院願意為政府分憂，為百姓解難，體現了高度的社會責任感。

同時，本集團也高度重視僱員的福利待遇和長期發展。金華醫院全票審議通過《醫院職工補充養老制度改革實施方案》，這是醫院實施「人才立院」發展戰略的重大部署，也體現了集團「以人為本」的關愛文化。集團還通過舉辦首屆院長管理沙龍、建立集團培訓中心等實際行動，為醫院班子及員工的長期職業發展提供助益。

四、未來展望

二零二一年，國家在多個公共服務屬性較強的行業相繼出台政策；十一月，國家醫保局印發《DRG/DIP支付方式改革三年行動計劃》，體現了國家將醫保、醫療制度改革持續向深水區推進的決心。雖然我們面臨更加不確定的外部環境，但我們也堅信，國家支持、鼓勵、引導社會資本辦醫的大方針不會改變。本集團將一如既往地擁抱醫療監管政策，並始終保有底線思維，確保合法合規經營，積極履行社會責任，服務好一方百姓。

一直以來，本集團在多個方面取得了突破，體系醫院資產質量日益紮實，未來我們仍然會沿著既定的「三步走」發展戰略，多措並舉，力爭提高本集團在資本市場的價值。

鳴謝

本人謹此對本集團董事（「董事」）會（「董事會」）、管理層及全體員工於過去一年的努力貢獻表示最衷心的感謝。同時亦感謝所有股東、投資界的各位朋友及合作夥伴一直以來對本集團的鼎力支持。

董事長兼代理行政總裁

陳帥

中國北京

二零二二年三月二十九日

業務概覽

業務定位

本集團繼續遵循「強化管控體系、提升資產質量、開拓創新業務模式」的「三步走」發展戰略，目標是將本集團從併購和運營醫院為主的醫療集團逐步轉型成大型醫療服務科技集團。本集團將繼續通過以下業務發展路徑及管理優化措施達成戰略目標：

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

業務佈局

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

通過設立藥品流通和醫療器械銷售公司搭建本集團「集中採購中心」，利用信息化手段不斷提升採購效率、降低採購成本、提升庫存周轉和資金使用效率，充分發揮集團集約化、規模化優勢；及

深入研究本集團醫療健康產業中日益豐富的數據，以自建的信息化系統為底層架構和管理抓手，對臨床數據、運營數據、物資數據進行梳理和挖掘，不斷提升醫院診療質量、提高運營效率、降低醫院運營成本；探討利用醫療大數據，以各體系醫院優勢品牌學科為依託，與大型互聯網醫療平台合作建設「互聯網醫院」，共同佈局線下醫療資產，整合集團內外醫療資源，構建醫院間協同、醫生間協作、醫患間溝通的全新線上、線下共融模式，從而不斷增加本集團和體系醫院的服務內涵、擴展服務半徑，豐富業務發展路徑。

行業概覽

二零二一年是醫療衛生行業新的開局之年，根據《中華人民共和國國民經濟和社會發展第十四個五年規劃和2035年遠景目標綱要》、「十四五」醫療衛生服務體系規劃等有關精神，政府有關部門圍繞以人民健康為中心，以高質量發展為主題，從區域規劃、專科發展、醫保管理、供應鏈管理等方面下達了一系列的文件，加速推進醫療體制供給側結構性改革，給各類醫療機構發展帶來了機遇和挑戰。回顧二零二一年，醫療服務行業呈現如下變化及趨勢：

社會辦醫環境更加開放。根據《中華人民共和國基本醫療衛生與健康促進法》《國家衛生健康委關於印發醫療機構設置規劃指導原則（2021-2025年）》文件精神，政府鼓勵和引導社會力量依法舉辦醫療衛生機構，支持和規範社會力量舉辦的醫療衛生機構與政府舉辦的醫療衛生機構開展多種類型的醫療服務、專科建設、人才培養等合作。社會力量舉辦的醫療衛生機構在基本醫療保險定點、重點專科建設、科研教學、等級評審、特定醫療技術准入、醫療衛生人員職稱評定等方面享有與政府舉辦的醫療衛生機構同等的權利。社會辦醫區域總量和空間不作規劃限制。文件給予社會辦醫更多的發展空間，有利於規範、有實力的民營醫療機構在公平的環境中參與醫療服務。



醫療行業供給側改革更加深化。人民群眾對健康福祉的美好需要日益增長，醫療保障領域發展不平衡不充分的問題逐步顯現。根據《「健康中國2030」規劃綱要》要求，醫療行業供給側改革更加深化，國家醫療保障局下發了《DRG/DIP支付方式改革三年行動計劃》，國家醫保局、財政部5月下發了《關於加快推進門診費用跨省直接結算工作的通知》，國家醫保局、國家衛生健康委下發了《關於建立完善國家醫保談判藥品「雙通道」管理機制》的指導意見，6月國家醫保局等八部委聯合發佈了《關於開展國家組織高值醫用耗材集中帶量採購和使用的指導意見》，8月國家醫保局等八部委聯合印發《深化醫療服務價格改革試點方案》的通知，國家衛生健康委下發了《「十四五」國家臨床專科能力建設規劃》等系列文件，從醫保支付、結算方式、供應鏈改革、醫院管理全方位提出了新的要求。政策新規加快了DRG/DIP改革的推進速度，醫保談判藥品從醫院覆蓋到藥房、高值耗材帶量採購力度加大，未來醫療服務價格將更加趨向合理，跨省結算的難點也在逐步解決。面對醫療行業供給側改革深化的挑戰和機遇，醫療機構為適應新的醫改形勢，必須根據法律法規及政策要求，以價值醫療為導向，以提高衛生健康供給質量和服務水平為核心，逐步建立權責清晰、管理科學、治理完善、運行高效、監督有力的現代醫院管理制度。



管理層討論及分析

防疫工作常態化。隨著新冠疫情及其變異病株德爾塔、奧密克戎等不斷衝擊，國內醫療機構承受了不同程度的考驗，經過2年抗疫洗禮，政府加大了公共衛生的投入，從抗疫組織、物質儲備、方案實施、人員調配都建立了科學系統的管理體系，抗疫工作更加高效，防控更加精準，效率大幅提升。醫療機構按照政府「醫防融合、平急結合」的要求，積極防疫抗疫，最大限度的減少了疫情帶來的影響。

綜上所述，在醫改新政的支持下，民營醫療集團可以利用機制靈活、決策高效的優勢，通過科學規範的管理，強化人才梯隊的建設，整合專科資源和聚焦價值專科的打造，以及供應鏈的深耕細作，更好地適應醫改深化新形勢。

近期發展

時間	事件
二零二一年 一月十五日	<p>鄭燕萍女士已提請辭任(i)本公司之公司秘書(「公司秘書」)，(ii)授權代表職務，及(iii)根據香港法例第622章公司條例及聯交所證券上市規則(「上市規則」)第19.05(2)條代表本公司於香港接受任何將向本公司送達之法律程序文件或通知之本公司法律程序代理人(「法律程序代理人」)，自二零二一年一月十五日起生效。何詠欣女士獲委任為公司秘書、授權代表及法律程序代理人，自二零二一年一月十五日起生效。</p>
二零二一年 一月十八日	<p>董事會已於二零二一年一月十八日批准採納股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。股份獎勵計劃之目的為(i)鼓勵或推使選定的股份獎勵計劃合資格參與者(「股份獎勵計劃合資格參與者」)持有本公司的股份；(ii)鼓勵並挽留股份獎勵計劃合資格參與者為本集團效力；及(iii)為股份獎勵計劃合資格參與者提供額外激勵，以達成業績目標，從而達致提升本公司價值及透過本公司股份擁有權將股份獎勵計劃合資格參與者與本公司股東的利益達至一致的目標。</p>

進一步詳情請參閱本公司日期為二零二一年一月十八日的公告。



管理層討論及分析

時間	事件
二零二一年五月	管理層梳理和審視了自二零一九年以來本集團及體系醫院信息化建設的規劃和階段性進展，確認了「整體規劃、分步實施」、「以評促建、分批投入」的總體策略，對前期以金華醫院為試點進行的核心業務系統升級及業務流程規範和優化進行了經驗總結和問題分析。基於前述審視，本集團管理層更新了信息化建設規劃和策略，強調更加關注於從體系醫院實際業務需求和信息化建設水平出發，結合地方衛健主管部門的監管與合規性要求及近年來醫保改革的要求（如DRG/DIP管控），以利舊和創新結合，通過更優化的信息化資源投入，推動醫院管理水平提升。為此，本集團和體系醫院在基本維持原有信息化建設預算並略有壓縮的情況下，進行了結構性優化，將更多資源投入提升醫保合規性管控、醫療質量管控、提升業務財務融合。
二零二一年六月	二零二一年六月，本集團根據供應鏈戰略定位設立全資的供應鏈公司並取得GSP證書，高效完成團隊和採購流程體系的搭建。在嚴格遵守相關法律法規及監管要求的前提下，本集團成立採購管理委員會並制定了符合本集團戰略發展要求的《關於規範集團體系內藥品及設備採購管理制度》和《弘和仁愛醫療集團採購服務管理規範和流程》，明確招標採購相關評審和審批程序，最大程度提高管理效率、降低採購成本和風險。

時間

事件

本集團將通過優化和完善供應鏈管理體系，致力於與最優質的供應商建立緊密的合作關係，為本集團提供高品質、低成本的供應鏈服務，從而不斷提升本集團整體的醫療服務和產品質量。

二零二一年
六月二十二日

蘇志強先生因彼之其他業務承擔而於二零二一年六月二十二日舉行的本公司股東週年大會結束時退任非執行董事且不再擔任本公司薪酬委員會（「**薪酬委員會**」）成員。蒲成川先生已於二零二一年六月二十二日舉行的本公司股東週年大會上獲選舉為執行董事，亦獲委任為薪酬委員會成員，自於二零二一年六月二十二日舉行的本公司股東週年大會結束起生效。

時間	事件
二零二一年 七月十二日	<p>鑒於醫院預期業務發展，建德中醫院有限公司（「建德中醫院」）（由本公司間接擁有70%及由杭州金厚樸企業管理有限公司（「杭州金厚樸」）直接擁有30%，而杭州金厚樸則由洪江鑫先生持有90%及由洪楊先生持有10%）將把部份原先向其他第三方採購的醫療耗材及設備納入向浙江大佳醫療器械有限公司（「浙江大佳」）採購的範圍內，結合該等採購自第三方的醫療耗材及設備的歷史交易金額，董事會預計截至二零二一年十二月三十一日止財政年度建德中醫院及浙江大佳於二零一九年六月三日訂立之醫療耗材及設備採購協議（「醫療耗材及設備採購協議」）項下擬進行交易的現有年度上限將不足夠。於二零二一年七月十二日，建德中醫院及浙江大佳訂立補充協議以將截至二零二一年十二月三十一日止財政年度醫療耗材及設備採購協議項下持續關連交易的年度上限由人民幣9.0百萬元修訂為人民幣12.0百萬元。</p> <p>由於建德中醫院及浙江中友力醫藥有限公司（「浙江中友力」，直接由洪江鑫先生持有49%及由洪楊先生持有51%）於二零一九年六月三日訂立之藥品採購協議（「藥品採購協議」）以及與浙江大佳訂立之醫療耗材及設備採購協議將於二零二一年十二月三十一日屆滿，於二零二一年七月十二日，本公司與浙江中友力訂立新藥品採購協議及與浙江大佳訂立新醫療耗材及設備採購協議，藉以重續截至二零二四年十二月三十一日止三個年度藥品採購協議以及醫療耗材及設備採購協議項下擬進行的持續關連交易。</p> <p>詳情請參閱本公司日期為二零二一年七月十二日及二零一九年六月三日的公告。</p>

時間	事件
二零二一年 八月五日	<p>作為完成日期為二零一八年五月二十九日的股份購買協議項下擬收購Oriental Ally Holdings Limited（「Oriental Ally收購事項」）的其中一項條件，本公司根據承諾函（「承諾函」）向弘毅貳零壹伍（深圳）股權投資基金中心（有限合夥）（「弘毅貳零壹伍」）、弘毅投資管理（天津）（有限合夥）（「弘毅天津」）及弘毅康壽管理諮詢（上海）有限公司（「康壽」，一家根據中國法律成立的有限公司，由弘毅貳零壹伍及弘毅天津分別持有99.9%及0.1%）（統稱「廣廈少數股東」）授出一份認沽期權（「認沽期權」），據此，本公司承諾最遲於Oriental Ally收購事項的完成日期第三週年當日（即於二零二一年八月七日或之前），按不低於人民幣210百萬元的購買價（另加廣廈少數股東就彼等投資浙江弘和致遠醫療科技有限公司（「浙江弘和致遠」，前稱浙江廣廈醫療科技有限公司）所產生的其他合理開支）收購由康壽持有之浙江弘和致遠餘下25%股權（「餘下權益」）（「後續收購事項」）。</p>

時間

事件

廣廈少數股東已於二零二一年八月五日通知本公司，彼等擬行使認沽期權以要求本公司根據承諾函的條款及條件收購餘下權益。於收到行使通知後，本公司將就後續收購事項與康壽訂立最終協議，後續收購事項預期將按照中國法律及法規許可的股權轉讓或更改交易架構方式進行。

於本報告日期，各方正就後續收購事項的具體條款進行磋商，包括但不限於須參照各方所委任獨立專業估值師就餘下權益作出的估值而釐定的餘下權益實際購買價。

就後續收購事項而言，董事會視康壽為本公司的關連人士，因此後續收購事項將構成本公司的關連交易。本公司將就後續收購事項適時遵守上市規則項下的相關規定，包括但不限於公告、通函、委任獨立財務顧問及股東批准規定（如適用）。

詳情請參閱本公司日期為二零二一年八月五日及二零一八年五月二十九日的公告，以及本公司日期為二零一八年六月二十四日的通函。

時間	事件
二零二一年 八月十二日	<p>根據立濤有限公司(「立濤」)所持有總本金金額為800,000,000港元的可換股債券(「立濤可換股債券」)的條款及條件，本公司與立濤訂立修訂契據以修訂立濤可換股債券有關提前贖回的若干條款，惟須待若干先決條件達成後方告生效(「立濤可換股債券的變更條款」)。</p> <p>於二零二一年十月八日舉行的本公司股東特別大會上，立濤可換股債券的變更條款獲本公司股東批准，並於其後獲聯交所批准。</p> <p>詳情請參閱本公司日期為二零一八年十二月二十一日、二零一九年一月十六日、二零一九年二月二十七日、二零二一年八月十二日及二零二一年十月八日的公告，以及本公司日期為二零一九年一月十六日及二零二一年九月十五日的通函。</p>
二零二一年 十月十五日	<p>本公司已向立濤發出贖回通知，要求提前贖回本金金額為800,000,000港元的全部尚未轉換的立濤可換股債券，據此本公司將須按付款時間表向立濤支付提前贖回金額，即784,000,000港元。提前贖回立濤可換股債券後，將不會有立濤可換股債券的本金金額未償還，且概無立濤可換股債券已經或將被轉換為本公司股份。悉數支付提前贖回金額後，立濤可換股債券將全部被註銷且本公司將獲免除立濤可換股債券項下及與之相關的所有責任。</p> <p>詳情請參閱本公司日期為二零二一年十月十五日的公告。</p>



管理層討論及分析

時間	事件
二零二一年十二月	<p>本集團完成對上海楊思醫院（「楊思醫院」）的併表，其財務報表自二零二一年十二月開始納入本集團綜合財務報表內。</p> <p>二零一七年七月二十五日，國務院辦公廳發佈《國務院辦公廳關於建立現代醫院管理制度的指導意見》（國辦發[2017]67號），其後國家衛生健康委員會於二零一九年十二月五日下午發了公立醫院章程範本。二零二一年二月二十二日，上海市政府於《2021年上海市社會組織工作要點》（滬民社登發[2021]3號）中再次提及修訂社會團體、社會服務機構內部管理制度示範文本，並隨後出台了《上海市社會服務機構內部管理制度示範文本》。楊思醫院結合醫院的業務規模、組織性質和管理實踐經驗等情況主動根據政策精神指導修訂了理事會議事規則等內部管理制度。楊思醫院在完成有關的制度修訂後，已滿足相關使用會計準則的併表條件，故其財務報表自二零二一年十二月開始納入本集團綜合財務報表內。</p>

回顧年度後事項

於二零二二年二月十六日，本集團收購杭州靜有智企業管理有限公司（「杭州靜有智」）（持有建德大家中醫藥科技有限公司（「大家中醫藥科技」）及大佳醫藥30%股權，並控制建德中醫院30%股權）全部股權。本集團透過杭州靜有智間接持有大佳醫藥和大家中醫藥科技的30%股權，並透過一系列結構性合約間接控制建德中醫院的30%股權。本次收購為本集團從事的藥品銷售及綜合醫院服務業務帶來收益。

詳情請參閱本公司日期為二零二二年二月十六日的公告以及本公司於二零一七年的公告。

除上文所披露者外，本集團於二零二一年十二月三十一日後及直至本報告日期並無任何重大事項。

二零二一年度業績回顧

經營業績

收入

我們的收入由二零二零年的約人民幣399.2百萬元增加約30.3%至二零二一年的約人民幣520.3百萬元。下表載列於所示年度本集團按分部及服務類別劃分的收入：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收入	520,290	399,214
— 醫院管理服務	217,479	226,888
— 綜合醫院服務	298,436	171,267
— 藥品銷售	4,375	1,059

管理層討論及分析

醫院管理服務

本集團醫院管理服務分部的收入包括來自於二零二一年一月一日至二零二一年十二月六日期間向楊思醫院、慈溪弘和醫院(「慈溪醫院」)和金華醫院等提供醫院管理服務所得的收入，該分部的收入由二零二零年的約人民幣226.9百萬元下降約4.1%至二零二一年的約人民幣217.5百萬元。收入減少的主要原因是我們從向楊思醫院提供服務確認的管理服務費收入減少人民幣11.2百萬元導致。

綜合醫院服務

本集團綜合醫院服務分部的收入由二零二零年的人民幣171.3百萬元增加約74.3%至二零二一年的約人民幣298.4百萬元。此部分收入增加主要是由於建德中醫院於二零二一年門診量和住院量增加從而令建德中醫院向個體病人提供綜合醫院服務收入增加人民幣19.2百萬元，及楊思醫院自二零二一年十二月六日起納入合併範圍令綜合醫院服務收入增加人民幣107.9百萬元導致。

藥品銷售

藥品銷售收入來自浙江大佳醫藥有限公司(「大佳醫藥」)及其附屬公司弘和(金華)藥業有限公司(「弘和金華」)，由建德和煦企業管理有限公司間接持股70%，主要從事於向客戶提供藥品供應。藥品銷售收入由二零二零年的約人民幣1.1百萬元增加人民幣3.3百萬元至二零二一的約人民幣4.4百萬元，主要是弘和金華向客戶提供藥品供應收入增加。

成本

收入成本由二零二零年的約人民幣204.9百萬元增加約49.4%至二零二一年的約人民幣306.1百萬元。成本增加主要由於(i)存貨成本增加約人民幣64.1百萬元；及(ii)僱員福利開支增加約人民幣34.4百萬元。

行政開支

行政開支由二零二零年的約人民幣51.9百萬元增加約84.7%至二零二一年的約人民幣95.9百萬元。行政開支增加主要是由於僱員福利開支增加約人民幣40.5百萬元。

無形資產減值虧損

截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們就提供管理服務的合約權利及商譽分別錄得減值虧損約人民幣410.7百萬元及人民幣141.3百萬元（二零二零年：約人民幣201.1百萬元及人民幣467.1百萬元），主要是由於對相關無形資產及商譽計提減值虧損。

由於二零二一年期間2019冠狀病毒疫情進一步影響業務以及受二零二一年四月份以來醫療衛生服務行業政策及DRGs及APG等醫保支付政策的影響，以及二零二一年下半年本集團一家藥品銷售公司業務關係發生改變，本集團管理層預計到這些因素會對本集團的財務業績造成不利影響，於二零二一年中期及年末本集團對無形資產及商譽進行了審查，評估上述無形資產及商譽的預計可收回金額。鑒於有關的評估需要預估和專業判斷，本集團聘請外部估值師並採用公平值減出售成本及使用價值的方法對無形資產及商譽的預計可回收金額進行評估。由於上述無形資產及商譽不存在個別售價及活躍市場，估值師使用本集團管理層基於合理及有根據的假設制定的涵蓋八年期間的現金流量估計，採用收益法進行預計可回收金額的評估，評估方法與以前期間保持一致。於二零二一年中期及年末評估時，輸入數據及關鍵假設的變動乃由於相關現金產生單位的財務業績變化及業務關係調整導致現金流量估計發生變化所致。本集團根據評估結果記錄了無形資產及商譽的減值虧損，詳情載於綜合財務報表附註16。為應對相關政策的影響，我們將會進行業務構成調整以保證本集團未來的業績表現。

其他收益－淨額

其他收益－淨額由二零二零年的約人民幣136.2百萬元減少約人民幣116.4百萬元至二零二一年的約人民幣19.9百萬元。其他收益－淨額減少主要由於二零二一年可換股債券的公平值變動收益淨額減少約人民幣122.3百萬元。

其他收入

截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，我們錄得的其他收入分別約為人民幣4.8百萬元及約人民幣7.2百萬元，按年增加約49.5%。該增加主要是由於收到政府補助增加約人民幣0.7百萬元。

財務收入及財務成本

我們的財務收入由二零二零年的約人民幣18.4百萬元下降至二零二一年的約人民幣6.7百萬元，減少約人民幣11.7百萬元主要是由於銀行活期、定期、通知存款及關聯方貸款的利息收入減少約人民幣11.7百萬元。

我們的財務成本由二零二零年的約人民幣54.4百萬元減少至二零二一年的約人民幣20.8百萬元，減少約人民幣33.6百萬元主要是由於(i)現金及現金等價物的有關匯兌損失減少約人民幣21.4百萬元，(ii)其他以攤銷成本計量的金融負債相關財務支出減少約人民幣5.3百萬元及(iii)銀行借款利息支出減少約人民幣7.3百萬元。

所得稅抵免

截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們錄得所得稅抵免約人民幣86.8百萬元，而截至二零二零年十二月三十一日止年度則錄得所得稅抵免約人民幣14.8百萬元，變動約人民幣72.0百萬元主要是由於遞延所得稅費用減少約人民幣78.8百萬元，惟被當期所得稅費用增加約人民幣6.8百萬元所抵銷。

年內虧損

我們於截至二零二一年十二月三十一日止年度錄得淨虧損約人民幣362.4百萬元，較同期淨虧損約人民幣421.1百萬元減少約人民幣58.7百萬元。減少主要是由於對商譽及相關無形資產計提減值虧損減少約人民幣116.2百萬元，惟被(i)行政開支增加人民幣44.0百萬元，及(ii)金融資產減值虧損淨額增加人民幣11.4百萬元所抵銷。

綜合資產負債表若干項目的討論

現金及現金等價物

我們截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日的現金及現金等價物分別約為人民幣**860.7**百萬元及約人民幣**440.4**百萬元。二零二一年減少約人民幣**420.3**百萬元，除經營產生的現金外主要是由於二零二一年支付了可換股債券港幣**5.5**億元導致。

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二零二零年十二月三十一日的約人民幣**4.7**百萬元增加約人民幣**7.6**百萬元至截至二零二一年十二月三十一日的約人民幣**12.3**百萬元，主要是由於預付服務費增加人民幣**5.3**百萬元。

按公平值透過損益列賬的金融資產

我們截至二零二一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**338.9**百萬元，主要為浮動利率貨幣基金。我們所持有的貨幣基金屬於低風險的產品。

管理層討論及分析

下表載列截至二零二一年十二月三十一日止年度的浮動利率貨幣基金的變動。

	截至二零二一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
年初結餘	90,737
因企業合併而產生的變動	221,000
添置	405,850
結算	384,445
於其他收益確認的收益淨額	5,763
年末結餘	338,905

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

我們於回顧年度從十家金融機構購買的貨幣基金的詳情載列如下：

按公平值透過損益 列賬的金融資產	貨幣基金名稱	於二零二一年 十二月三十一日的結餘 (包括分紅收益) 人民幣元
貨幣基金	易方達基金(龍寶貨幣A+B)	4,987,608
貨幣基金	廣發基金	20,314,103
貨幣基金	銀華多利寶B	14,986,018
貨幣基金	大成基金	29,705,298
貨幣基金	國富日日收益貨幣B	324,470
貨幣基金	泰達宏利貨幣市場基金	5,027,068
貨幣基金	興全貨幣市場證券投資基金	22,352,846
貨幣基金	華安日日鑫基金	17,026,155
貨幣基金	易方達龍寶	15,293,822
貨幣基金	諾安基金	13,203,640
貨幣基金	泰達宏利貨幣市場基金	9,348,313
貨幣基金	農業銀行現金寶B	149,004
貨幣基金	廣發基金	16,085,893
貨幣基金	長城基金	101,200
貨幣基金	農銀安心半年開放第六期人民幣理財產品(尊享版)	20,000,000
貨幣基金	農銀匠心靈動75天人民幣理財產品	20,000,000
貨幣基金	農銀時時付開放式人民幣理財產品	20,000,000
貨幣基金	乾元－惠眾(日申季贖)開放式淨值型理財產品	20,000,000
貨幣基金	乾元－惠眾(日申月贖)開放式淨值型理財產品	40,000,000
貨幣基金	乾元－惠眾(日申周贖)開放式淨值型理財產品	50,000,000



管理層討論及分析

本公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度投資的金融資產為浮動利率貨幣基金，與股票或企業債務發行相比，其本金的預期回報及風險較低。該等貨幣基金集中於資本市場的短期證券，比如投資於存款證及短期商業票據等金融工具，為期不超過一年。

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

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

應計費用、其他應付款項及撥備

我們截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日的應計費用、其他應付款項及撥備分別為約人民幣85.9百萬元及約人民幣613.2百萬元。應計費用、其他應付款項及撥備增加約人民幣527.3百萬元，主要由於(i)應付提前贖回的可換股債券增加人民幣184.6百萬元，(ii)應付認沽期權增加人民幣239.8百萬元及(iii)應付僱員福利增加人民幣61.6百萬元。

流動資金及資本來源

於二零二一年十二月三十一日，我們的權益總額約為人民幣1,135.8百萬元（二零二零年：約人民幣1,367.2百萬元）。於二零二一年十二月三十一日，我們的流動資產約為人民幣1,175.6百萬元（二零二零年：約人民幣1,265.9百萬元）而流動負債約為人民幣526.0百萬元（二零二零年：約人民幣481.1百萬元）。於二零二一年十二月三十一日的流動比率約為2.23，而二零二零年十二月三十一日則約為2.63。

我們的流動資產由二零二零年十二月三十一日的約人民幣1,265.9百萬元減少約人民幣90.3百萬元至二零二一年十二月三十一日的約人民幣1,175.6百萬元，主要是由於現金及現金等價物減少人民幣420.3百萬元，惟被按公平值透過損益列賬的金融資產增加人民幣248.2百萬元所抵銷所致。我們的流動負債由二零二零年十二月三十一日的約人民幣481.1百萬元增加約人民幣44.9百萬元至二零二一年十二月三十一日的約人民幣526.0百萬元，主要是由於(i)貿易應付款項增加人民幣107.5百萬元，(ii)應計費用、其他應付款項及撥備增加人民幣201.7百萬元，惟被其他以攤銷成本計量的金融負債減少人民幣237.1百萬元所抵銷所致。

於二零二一年，我們的現金主要用作營運資金、可換股債券的付款及按公平值透過損益列賬的金融資產的付款。我們主要通過經營活動所得現金流量為我們的流動資金需求提供資金。於回顧年度，我們有經營活動所得現金淨額約人民幣133.0百萬元，包括營運資金變動前經營所得現金流入淨額約人民幣167.4百萬元、有關營運資金變動的現金流出淨額約人民幣0.4百萬元、已付所得稅現金流出約人民幣35.6百萬元及已收利息約人民幣1.6百萬元。我們的營運資金變動前經營活動所得現金流入淨額主要來自我們的除所得稅前虧損約人民幣449.1百萬元，並就非現金及非營運項目作出調整，主要包括無形資產減值損失約人民幣552.0百萬元，可換股債券價值變動產生的公平值變動收益約人民幣12.8百萬元，現金及現金等價物等的有關匯兌損失約人民幣13.3百萬元，金融資產減值損失約人民幣26.5百萬元及物業、廠房及設備折舊及無形資產攤銷約人民幣41.1百萬元。我們有關營運資金變動的現金流出淨額主要來自貿易應付款項增加約人民幣23.3百萬元及應計費用、其他應付款項及撥備增加約人民幣41.9百萬元，惟被存貨增加約人民幣14.9百萬元、貿易應收款項增加約人民幣13.4百萬元及應收關聯方款項增加約人民幣26.4百萬元所抵銷。

管理層討論及分析

於回顧年度，我們有投資活動現金流入淨額約人民幣14.0百萬元，主要包括贖回公平值透過損益列賬的金融資產的所得款項約人民幣381.7百萬元及從收購公司中收到現金約人民幣44.4百萬元，並被按公平值透過損益列賬的金融資產的付款約人民幣405.9百萬元及就物業、廠房及設備付款約人民幣12.4百萬元所抵銷。

現金及借款

於二零二零年及二零二一年十二月三十一日，我們分別有現金及現金等價物約人民幣860.7百萬元及約人民幣440.4百萬元。於二零二一年十二月三十一日，我們的借款約為人民幣71.0百萬元（於二零二零年十二月三十一日：約人民幣131.7百萬元）。我們的借款中約有人民幣31.0百萬元為按參照香港銀行同業拆息加360個基點的浮動利率計息，約人民幣40.0百萬元按4.30%的固定利率計息，下表載列於所示年度我們借款的到期情況：

	銀行借款	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
1年內	71,018	97,309
1至2年	—	34,386
	<u>71,018</u>	<u>131,695</u>

於二零二一年十二月三十一日，本公司的有息負債率約為2.3%（有息負債率等於借款餘額除以資產總額）。董事認為，經考慮我們可動用的財務資源，包括內部產生的現金及上市所得款項淨額，我們有充足營運資金滿足所需。於二零二一年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債或擔保。

未來前景

二零二二年，本集團的首要任務仍然是在全力保障疫情防控管理的前提下，實現各體系醫院業務的持續復甦及穩健增長。對於本集團來說，今年是「三步走」發展戰略中的第二步「提升資產質量」的收官之年，本集團將繼續全力支持其體系醫院的人才引進和學科建設工作，繼續推進信息化系統、集團供應鏈體系的建設，深耕體系內資源協同，初步形成以金華醫院為區域中心的醫療服務網絡。

針對醫療服務行業環境變化，及DRGs、醫聯體等醫改政策的持續深化，本集團將繼續深入、系統地進行研究並提出有效的應對方案，找到適合的發展模式和路徑。

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

重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

除上文所披露者外，自二零二一年一月一日至二零二一年十二月三十一日，本集團並無進行任何重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

重大投資及有關重大投資或資本資產的未來計劃

截至二零二一年十二月三十一日，本集團並無進行任何重大投資或有關重大投資或資本資產的未來計劃。

面臨外匯風險

外匯風險指因外匯匯率變動而導致金融工具價值波動的風險。

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

於二零二一年十二月三十一日，本集團面臨外幣交易（主要有關美元及港元）產生的外匯風險。

本集團沒有使用任何衍生金融工具對沖外匯風險。本集團將持續檢討經濟狀況及其外匯風險情況，並將在日後必要時考慮採取適當對沖措施。

資產抵押

於二零二一年及二零二零十二月三十一日，成臻已向中國工商銀行金華經濟開發區支行質押其於浙江弘和致遠的繳足股權，以作為授予金華醫院最高金額為人民幣412.5百萬元的若干貸款的抵押。

於二零二一年及二零二零十二月三十一日，浙江弘和致遠已就金華醫院所獲授最高金額為人民幣550百萬元的相同貸款向中國工商銀行金華經濟開發區支行提供連帶責任保證。

除上述披露者外，於二零二一年十二月三十一日抵押本集團資產作為本集團及一個關聯方銀行借款擔保的資產，詳情載於綜合財務報表附註30及40。

末期股息

董事會不建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度支付末期股息。

人力資源

於二零二一年十二月三十一日，我們共有員工**1,422**人（二零二零年十二月三十一日：**473**人），員工增加主要是由於楊思醫院於二零二一年十二月六日起納入併表範圍，楊思醫院員工納入統計範圍。我們為僱員提供工資、僱員相關保險及僱員福利。員工薪酬待遇主要包括基本薪金、福利及花紅。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，僱員福利開支總額（包括董事薪酬）約為人民幣**187.2**百萬元（二零二零年：約人民幣**110.4**百萬元）。

我們基於僱員職務及部門設定彼等的績效目標，並定期評核彼等表現。評核結果用於彼等的調薪、花紅獎勵及升職評估。我們的僱員相關保險包括中國法律法規規定的員工養老保險、生育保險、失業保險、工傷保險、醫療保險及住房公積金。本公司已採納若干以股份為基礎的付款計劃，目的在於（其中包括）向表現出色及對本集團有貢獻的合資格人士提供激勵及獎勵。

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二零二一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若干非營利性醫院；及(iii)藥品銷售等。

本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度的分部分析載於綜合財務報表附註5。本公司附屬公司列表連同註冊成立地點、主要業務及已發行股份／註冊股本詳情載於綜合財務報表附註11。

香港法例第622章《公司條例》附表5所規定之有關業務之討論及分析(包括對業務之中肯審視、在截至二零二一年十二月三十一日止年度終結後發生並對本集團構成影響的重大事件之詳情，以及本集團業務的可能未來發展之跡象)，載於本年報「行政總裁報告」、「管理層討論及分析」及「環境、社會及管治報告」各節。有關討論為本董事會報告的一部分。有關本公司所面對主要風險及不確定因素、本公司環境政策及履行情況以及遵守有關法律法規的進一步討論載於本報告第64至66頁。

除本年報第22頁所披露者外，本公司或本集團於二零二二年一月一日至本報告日期止並無進行任何重大報告期後事項。

財務業績

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第101頁的綜合全面收益表。

財務資料概要

本集團截至二零一七年、二零一八年、二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度的業績及資產與負債概要(載於本年報第4頁)，乃摘錄自經審核綜合財務報表。

股本

本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度股本變動詳情載於綜合財務報表附註25。截至本報告日期，本公司股本總額為138,194港元，分為138,194,000股每股面值0.001港元的股份。

末期股息

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

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

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

董事會不建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度支付末期股息(二零二零年：無)。

稅務寬減及豁免

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

儲備

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度儲備變動詳情載於綜合財務報表附註27。

可供分派儲備

截至二零二一年十二月三十一日，本公司可供分派儲備約為人民幣389.4百萬元。

物業、廠房及設備

截至二零二一年十二月三十一日止年度物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註14。

上市所得款項淨額用途

本公司股份於二零一七年三月十六日（「上市日期」）在聯交所主板上市。經扣除承銷佣金及所有相關開支後，本公司自全球發售及行使超額配股權收取的所得款項淨額約為465.6百萬港元。本公司已並將以與本公司於招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所述者一致的方式使用自全球發售收取的所得款項淨額。所有未動用的金額存放於香港的持牌銀行，並將按照招股章程所述的方式及根據本公司不時的需要使用。上市日期起直至二零二一年十二月三十一日止所得款項淨額使用情況分析如下：

	佔總額 的 百分比	所得款項 淨額 百萬港元	於二零二零年 十二月三十一日後		於二零二一年 十二月三十一日的 未動用金額 百萬港元	預期時限
			直至二零二零年 十二月三十一日的 已動用金額 百萬港元	直至二零二一年 十二月三十一日的 已動用金額 百萬港元		
戰略性收購位於中國的醫院 不時用於對我們所擁有或管理 的醫院（非營利性醫院除外） 進一步投資	50%	232.80	232.80	-	-	-
— 購買醫療及其他設備	11%	51.22	51.22	-	-	-
— 升級及改善醫療設施	7%	32.59	32.59	-	-	-
不時用於我們所擁有或管理的 醫院的僱員培訓計劃、 人才引進及學術研究活動						
— 人力資源開支	6%	27.94	27.94	-	-	-
— 僱用醫務人員及工商管理專家	5%	23.28	23.28	-	-	-
— 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	12.23	4.20	2.19	餘額預期於 二零二三年底 前悉數動用
升級及改良我們的信息技術系統	7%	32.59	28.32	4.27	-	-
為我們的營運資金、租金和物業 相關開支及其他一般企業用途 提供資金	10%	46.56	46.56	-	-	-
	<u>100%</u>	<u>465.60</u>	<u>454.94</u>	<u>8.47</u>	<u>2.19</u>	

可換股債券

Vanguard可換股債券

鑒於本集團未來收購需要大量資金，於二零一八年一月二十五日，本公司與Vanguard Glory Limited（「Vanguard Glory」）（持有本公司70.19%已發行股本的股東）訂立認購協議。據此，本公司已於二零一八年三月五日發行而Vanguard Glory已認購本金為4.68億港元的可換股債券（「Vanguard可換股債券」），初始轉換價每股兌換股份為18.00港元。Vanguard可換股債券將自發行起計三年後到期，或可轉換為26,000,000股本公司普通股（假設換股權獲悉數行使並可予調整）。到期後，本公司將按本金贖回所有未轉換Vanguard可換股債券。

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

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

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

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

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



Vanguard可換股債券所得款項淨額(經扣除所有相關成本及開支後)約4.67億港元。所得款項淨額約4.05億港元於二零一八年三月用於收購慈溪弘愛醫療管理有限公司(「慈溪弘愛」)。截至二零二一年十二月三十一日，剩餘所得款項淨額約0.62億港元已存入本集團在香港持牌銀行開立的銀行帳戶，預期將根據本公司於二零一八年二月十三日發佈的通函所述的所得款項用途應用。本公司會將所得款項淨額未動用部分用於本集團進行的其他醫院或醫院管理業務的收購。董事認為此乃公平合理並符合本公司及其股東的整體利益。截至二零二一年十二月三十一日止所得款項淨額使用情況分析如下：

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

截至二零二一年十二月三十一日，並無Vanguard可換股債券轉換為本公司股份。Vanguard可換股債券的詳情於本公司分別於二零一八年一月二十五日及二零一八年二月十三日發佈的公告及通函中披露。

對每股盈利的攤薄效應

以截至二零二一年十二月三十一日止年度的本公司擁有人應佔虧損約人民幣280.7百萬元計算，本公司每股基本及攤薄虧損分別為人民幣2.031元及人民幣2.031元。

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

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

Hony可換股債券

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

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

收購已於二零一八年八月七日完成，而Oriental Ally成為本公司的附屬公司。本公司直接持有Oriental Ally的100%股權。本公司透過Oriental Ally間接持有浙江弘和致遠的75%股權，弘毅康壽管理諮詢(上海)有限公司持有的餘下25%股權將以非控股權益確認。本公司於收購完成日期根據股份購買協議向Hony Fund VIII發行本金總額773,879,717港元的可換股債券 (「Hony可換股債券」) 的方式償付。於二零一八年八月七日，Hony可換股債券以記名形式每張面值1.00港元發行，前提是在所有情況下，任何Hony可換股債券均不得按低於本金總額1.00港元轉讓、交換、兌換或購買。Hony可換股債券將由發行起計五年後屆滿，或可根據持有人的意願按兌換價每股兌換股份20.00港元 (兌換價可予調整) 兌換為38,693,985股本公司普通股 (假設換股權獲悉數行使並可予調整)。到期後，本公司將按本金贖回所有未轉換Hony可換股債券。

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

截至二零二一年十二月三十一日，並無Hony可換股債券轉換為本公司股份。Hony可換股債券的詳情在本公司分別於二零一八年五月二十九日及二零一八年六月二十四日發佈的公告及通函中披露。



對每股盈利的攤薄效應

以截至二零二一年十二月三十一日止年度的本公司擁有人應佔虧損約人民幣280.7百萬元計算，本公司每股基本及攤薄虧損分別為人民幣2.031元及人民幣2.031元。

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

日期	二零二三年 八月七日 (每股港元)
股價	<u>20.0</u>

立濤可換股債券

鑒於本集團需要額外融資為未來收購提供資金，二零一八年十二月二十一日及二零一九年一月十六日，本公司與立濤分別訂立認購協議及修訂協議，據此，本公司同意發行而立濤同意認購本金總額為800,000,000港元的可換股債券(「立濤可換股債券」)，總代價相等於立濤可換股債券的本金總額。二零一九年二月二十七日，立濤可換股債券以記名形式每張面值1.00港元發行。立濤可換股債券將自發行起計五年後到期，或持有人可選擇按轉換價每股換股股份20.00港元轉換為40,000,000股本公司普通股(假設換股權獲悉數行使並可予調整)(轉換價可予調整)。到期後，本公司將贖回全部立濤可換股債券，贖回金額將根據下列公式計算：尚未轉換可換股債券的本金金額+尚未轉換可換股債券的本金金額×6%×5。

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

於二零二一年八月十二日，根據立濤可換股債券的條款及條件，本公司與立濤就立濤可換股債券的變更條款訂立修訂契據，內容有關提前贖回，惟須待若干先決條件達成後方告生效。

於二零二一年十月八日舉行的本公司股東特別大會上，立濤可換股債券的變更條款獲股東批准，並於其後獲聯交所批准。

立濤可換股債券的條款已修訂如下：

- (i) 有關提前贖回的現有安排將全部以下列方式取代：

經本公司及債券持有人事先書面同意，未轉換可換股債券可由本公司於到期日前按根據以下公式計算的雙方協定的提前贖回金額全部贖回：

提前贖回金額 = 截至贖回日期尚未轉換的可換股債券本金金額 x 98%。

- (ii) 增加以下有關提前贖回的付款安排：

經本公司及債券持有人事先書面同意，如發生提前贖回，本公司可分期向債券持有人支付提前贖回金額。詳細的分期付款時間表將由本公司與債券持有人協定，並載於本公司將向債券持有人發出的贖回通知內。分期付款期間任何未付的提前贖回金額將不計利息，惟倘本公司未能於相應的付款日期支付協定的分期款項，則根據可換股債券的現有條款就逾期款項按年利率5%計算罰息。

於二零二一年十月十五日，本公司向立濤發出贖回通知，要求提前贖回本金金額為800,000,000港元的全部尚未轉換的立濤可換股債券，據此本公司將按照以下付款時間表向立濤支付提前贖回金額，即784,000,000港元：

支付日期	分期支付金額 (百萬港元)
二零二一年十月二十日	550
二零二二年七月三十一日	120
二零二三年七月三十一日	114
提前贖回金額總額：	<u>784</u>

提前贖回立濤可換股債券後，將不會有立濤可換股債券的本金金額未償還，且概無立濤可換股債券已經或將被轉換為股份。悉數支付提前贖回金額後，立濤可換股債券將全部被註銷且本公司將獲免除立濤可換股債券項下及與之相關的所有責任。

轉換Vanguard可換股債券及Hony可換股債券的攤薄效應

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

主要股東	緊隨悉數轉換Vanguard			
	於二零二一年十二月三十一日		可換股債券及Hony可換股債券後	
	股份數目	概約百分比	股份數目	概約百分比
Vanguard Glory	97,000,000	70.19	123,000,000	60.62
Hony Fund VIII	0	0.00	38,693,985	19.07
安徽中安有限合夥	<u>9,098,800</u>	<u>6.58</u>	<u>9,098,800</u>	<u>4.48</u>

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司均無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

董事

年內及直至本報告日期董事為：

執行董事：

陳帥先生(董事長兼代理行政總裁)

陸文佐先生

蒲成川先生(於二零二一年六月二十二日獲委任)

潘建麗女士(於二零二二年三月二十九日獲委任)

非執行董事：

蘇志強先生(於二零二一年六月二十二日辭任)

石文婷女士(於二零二二年三月二十九日辭任)

劉路女士

王楠女士

獨立非執行董事：

党金雪先生

史錄文先生

周向亮先生

董事履歷詳情載於本年報第67頁至77頁「董事及高級管理層履歷」一節。

陸文佐先生、潘建麗女士、党金雪先生及周向亮先生須於本公司應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上輪值退任。劉路女士及王楠女士亦須於股東週年大會上自願退任。上述退任董事全部均合資格並願意於股東週年大會膺選連任。

根據上市規則第13.51B(1)條披露董事信息

根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事信息變動載列如下：

本公司獨立非執行董事党金雪先生已獲委任為本公司審核委員會成員，由二零二二年三月二十九日起生效。

董事服務合約

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

董事於重大合約及競爭業務的權益

除綜合財務報表附註40「重大關聯方交易」及本報告「可換股債券」一節所披露者外，截至二零二一年十二月三十一日止年度內任何時間或於該年度末，概無與本公司、其控股公司或其任何附屬公司訂立與本公司業務有關，而本公司董事或控股股東於當中擁有重大權益（不論直接或間接）的重大交易、安排及合約（定義見上市規則附錄十六）。

截至二零二一年十二月三十一日，概無董事於本公司業務以外而與本公司業務構成競爭或可能構成競爭的任何業務中直接或間接擁有權益而須根據上市規則第8.10條予以披露。

重大合約

除本報告所披露者外，於截至二零二一年十二月三十一日止年度內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無與本公司控股股東或其任何附屬公司訂立任何重大合約，亦無就本公司控股股東或其任何附屬公司向本公司或其任何附屬公司提供服務而訂立任何重大合約。

持續關連交易

於二零一九年六月三日，本公司的間接非全資附屬公司建德中醫院訂立以下構成上市規則第十四A章下本公司的持續關連交易的協議：

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

洪江鑫先生於交易時為本公司間接非全資附屬公司建德中醫院的主要股東，因此為本公司的關聯人士。浙江中友力由洪江鑫先生直接持有49%及洪楊先生直接持有51%，且浙江大佳為浙江新祥利投資有限公司（「新祥利投資」）的直接全資附屬公司，而新祥利投資由洪江鑫先生持有67%、洪楊先生持有32%及洪女士持有1%。因此根據上市規則，浙江中友力及浙江大佳均為洪江鑫先生的聯繫人，故根據上市規則，浙江中友力及浙江大佳為本公司的關聯人士。因此，根據上市規則第十四A章，藥品採購協議及醫療耗材及設備採購協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關聯交易。

年度上限及歷史交易金額

藥品採購協議的年度上限

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

醫療耗材及設備採購協議的年度上限

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

鑒於其預期業務發展，建德中醫院將把部份原先向其他第三方採購的醫療耗材及設備納入向浙江大佳採購的範圍內，結合該等採購自第三方的醫療耗材及設備的歷史交易金額，董事會預計截至二零二一年十二月三十一日止財政年度醫療耗材及設備採購協議項下擬進行交易的現有年度上限將不足夠。於二零二一年七月十二日，建德中醫院及浙江大佳訂立補充協議以將截至二零二一年十二月三十一日止財政年度醫療耗材及設備採購協議項下持續關連交易的年度上限由人民幣9.0百萬元修訂為人民幣12.0百萬元（「經修訂二零二一年耗材及設備年度上限」）。

截至二零二一年十二月三十一日止年度的經修訂二零二一年耗材及設備年度上限乃經參考下各項後釐定：(i) 截至二零二零年十二月三十一日止兩個年度及截至二零二一年六月三十日止六個月醫療耗材及設備採購協議項下的歷史金額；(ii) 基於建德中醫院將把部份原先向其他第三方採購的醫療耗材及設備納入向浙江大佳採購的範圍內，採購自該等第三方的醫療耗材及設備的歷史交易金額；(iii) 本公司於二零二一年下半年對醫療耗材及設備的預期需求；(iv) 醫療耗材及設備的現行市價；及(v) 潛在價格波動。

歷史交易金額

截至二零二一年十二月三十一日止年度，根據藥品採購協議以及醫療耗材及設備採購協議，本集團購買藥品、醫療耗材及醫療設備產生的成本為約人民幣29,543千元（包括(i)約人民幣19,501千元由向浙江中友力購買藥品；及(ii)約人民幣10,042千元由向浙江大佳購買醫療耗材及設備）。本集團根據藥品採購協議以及醫療耗材及設備採購協議向浙江中友力及浙江大佳支付的實際金額並無超過上述董事會批准之年度上限。

內部監控程序

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

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

董事就持續關連交易的確認

獨立非執行董事已審閱本公司的持續關連交易並確認所訂立的交易：

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

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

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

核數師關於持續關連交易的報告

本公司核數師已獲委聘根據香港會計師公會所發出的《香港鑒證業務準則第3000號（經修訂）》「非審核或審閱過往財務資料的鑒證工作」及參考《實務說明》第740號（經修訂）「關於香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」，就上文所披露本集團的持續關連交易作出報告。核數師已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第14A.56段發出其無保留意見函件，而該函件載有核數師對有關本集團於年報第49頁披露的持續關連交易的發現及結論。本公司已向香港聯合交易所有限公司提交核數師函件的副本。

此外，上文所披露的所有本公司持續關聯交易均構成本年報綜合財務報表附註40所列的關聯方交易。除所披露外，綜合財務報表附註40所述的所有其他關聯方交易並不符合上市規則下的「持續關聯交易」或「關聯交易」的定義。

除上文所披露的持續關連交易及於本年報綜合財務報表附註40所披露的關聯方交易外，於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司並無訂立根據上市規則第14A章規定須予以披露的關連交易及／或持續關連交易。本公司已遵守根據上市規則第14A章的適用披露規定。

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

截至二零二一年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例的該等條文當作或視為擁有的權益或淡倉），或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司須存置的登記冊的權益或淡倉，或(iii)根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

於本公司的股份及相關股份的好倉

董事姓名	身份／權益性質	本公司股份或 相關股份數目	概約股權百分比 ⁽²⁾
劉路女士	受控制法團權益	9,098,800 ⁽¹⁾	6.58%

附註：

- (1) 劉路女士是合肥康養資本管理合夥企業（有限合夥）的普通合夥人之一，後者於安徽中安健康投資管理有限公司（「安徽中安」）中持有55%股權。安徽中安為安徽省中安健康養老服務產業投資合夥企業（有限合夥）（「安徽中安有限合夥」）的普通合夥人，後者為一間根據中國法律成立的有限合夥企業，乃作為投資工具，並於本公司中持有約6.58%已發行股本。劉路女士為安徽中安的董事。
- (2) 截至二零二一年十二月三十一日，本公司已發行股份總數為138,194,000股。

除上文所披露者外，截至二零二一年十二月三十一日，就董事所知，概無本公司董事或主要行政人員擁有或視為擁有本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）股份、相關股份或債券的任何權益及淡倉，而須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部作出通知或根據標準守則須知會本公司及聯交所。

主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

截至二零二一年十二月三十一日，以下人士（並非本公司董事及主要行政人員）於或被視為或當作於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須予披露的權益及／或淡倉，及根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司存置的登記冊的權益及／或淡倉，或直接或間接於本公司已發行股份中擁有5%權益或以上：

股東姓名／名稱	身份／權益性質	本公司股份或 相關股份數目	持股權益 概約百分比 ⁽⁶⁾
Vanguard Glory ⁽¹⁾	實益擁有人	123,000,000	89.01%
Hony Capital Fund V, L.P. ⁽²⁾	受控制法團權益	123,000,000	89.01%
Hony Capital Fund V GP, L.P. ⁽²⁾	受控制法團權益	123,000,000	89.01%
Hony Capital Fund V GP Limited ⁽²⁾	受控制法團權益	123,000,000	89.01%
Hony Group Management Limited ⁽²⁾⁽³⁾	受控制法團權益	161,693,985	117.01%
Hony Managing Partners Limited ⁽²⁾⁽³⁾	受控制法團權益	161,693,985	117.01%
Exponential Fortune Group Limited ⁽²⁾⁽³⁾	受控制法團權益	161,693,985	117.01%
Hony Fund VIII ⁽³⁾	實益擁有人	38,693,985	28.00%
Hony Capital Fund VIII GP (Cayman), L.P. ⁽³⁾	受控制法團權益	38,693,985	28.00%
Hony Capital Fund VIII GP (Cayman) Limited ⁽³⁾	受控制法團權益	38,693,985	28.00%
趙令歡先生 ⁽⁴⁾	受控制法團權益	161,693,985	117.01%
安徽中安有限合夥 ⁽⁵⁾	實益擁有人	9,098,800	6.58%
安徽中安 ⁽⁵⁾	受控制法團權益	9,098,800	6.58%
合肥康養資本管理合夥企業(有限合夥) ⁽⁵⁾	受控制法團權益	9,098,800	6.58%
安徽創穀股權投資基金管理有限公司 ⁽⁵⁾	受控制法團權益	9,098,800	6.58%
牛陽先生 ⁽⁵⁾	受控制法團權益	9,098,800	6.58%

附註：

- (1) Vanguard Glory為Hony Fund V, L.P.的全資附屬公司，並持有(a) 97,000,000股本公司股份及(b)由本公司發行可轉換為26,000,000股本公司股份的可換股債券，佔本公司截至二零二一年十二月三十一日已發行股本的約18.81%。有關詳情，請參閱本報告「可換股債券」一節。
- (2) Hony Capital Fund V, L.P. 乃根據開曼群島法律成立為投資工具的獲豁免有限合夥公司。Hony Capital Fund V, L.P. 的普通合夥人為Hony Capital Fund V GP, L.P.，而Hony Capital Fund V GP, L.P. 的普通合夥人為Hony Capital Fund V GP Limited。Hony Capital Fund V GP Limited由Hony Group Management Limited全資擁有，而Hony Group Management Limited其中80%股權由Hony Managing Partners Limited持有，而Hony Managing Partners Limited由Exponential Fortune Group Limited全資擁有。Exponential Fortune Group Limited由趙令歡先生持有49%。趙令歡先生為Hony Capital Fund V GP Limited、Hony Group Management Limited、Hony Managing Partners Limited及Exponential Fortune Group Limited的董事。
- (3) Hony Capital Fund VIII (Cayman), L.P. 乃根據開曼群島法律成立為投資工具的獲豁免有限合夥公司。Hony Capital Fund VIII (Cayman), L.P. 的普通合夥人為Hony Capital Fund VIII GP (Cayman), L.P.，而Hony Capital Fund VIII GP (Cayman), L.P. 的普通合夥人為Hony Capital Fund VIII GP (Cayman) Limited。Hony Capital Fund VIII GP (Cayman) Limited由Hony Group Management Limited全資擁有，而Hony Group Management Limited其中80%股權由Hony Managing Partners Limited持有，而Hony Managing Partners Limited由Exponential Fortune Group Limited全資擁有。Exponential Fortune Group Limited由趙令歡先生持有49%。趙令歡先生為Hony Capital Fund VIII GP (Cayman) Limited、Hony Group Management Limited、Hony Managing Partners Limited及Exponential Fortune Group Limited的董事。
- (4) 趙令歡先生被視為於其受控制法團Vanguard Glory及Hony Fund VIII所持有的合共161,693,985股股份中擁有權益。Vanguard Glory持有97,000,000股本公司股份，並持有由本公司發行可轉換為26,000,000股本公司股份的可換股債券。Hony Fund VIII持有由本公司發行可轉換為38,693,985股本公司股份的可換股債券。有關詳情，請參閱本報告「可換股債券」一節。
- (5) 安徽中安有限合夥為一間根據中國法律成立的有限合夥企業，乃作為投資工具。安徽中安有限合夥普通合夥人為安徽中安，安徽中安由合肥康養資本管理合夥企業（有限合夥）與安徽創穀股權投資基金管理有限公司共同持有，所持比例分別為55%及45%。牛陽先生是合肥康養資本管理合夥企業（有限合夥）的普通合夥人之一。劉路女士為安徽中安及安徽創穀股權投資基金管理有限公司的董事。
- (6) 截至二零二一年十二月三十一日，本公司已發行股份總數為138,194,000股。

以股份為基礎的付款計劃

除下文及綜合財務報表附註26所披露者外，本公司並無任何其他購股權計劃。

(a) 股份認購協議

為考慮本集團的裨益及長期發展，於二零一六年三月三十一日，本公司與若干管理層成員（統稱「**管理層認購人**」，各自為「**管理層認購人**」）、彼等各自的投資控股公司、Midpoint Honour（由管理層認購人的投資控股公司共同擁有的本公司股東）、Hony Management（由弘毅投資成立的一家管理公司）及Vanguard Glory（本公司直接母公司）訂立股份認購協議（「**股份認購協議**」）。

股份認購協議其後於二零一六年十二月四日及二零一七年一月二十三日經修訂（「**修訂協議**」）。

根據股份認購協議，本公司向Midpoint Honour配發及發行300股新股份（「**認購股份**」），佔本公司當時已發行股本的3%，代價為人民幣31,152,000元，而該等認購股份被視為庫存股份。於二零一六年十二月四日，本公司以1,787,000港元的價格購回14股認購股份並於其後註銷該等股份。根據修訂協議，面值金額達人民幣2,000元的認購股份被視為庫存股份。於二零一七年三月十六日，其餘286股認購股份於資本化發行時分為2,860,000股每股面值0.001港元的股份。

根據股份認購協議及修訂協議，Midpoint Honour受禁售限制所規限，且當任何一名管理層認購人經我們同意後辭任時須向我們交回認購股份，代價相等於認購代價外加利息（如適用）（「**交回代價**」）。因此，股份認購協議根據相關會計準則入賬列為購股權計劃，據此，管理層認購人獲授予300份購股權，而本集團接受管理層認購人的服務。購股權須於僱員首年及第二年服務期滿方可行使。購股權自上市日期起12個月（「**第一批購股權**」）或24個月（「**第二批購股權**」）內可予行使。已授出購股權的行使價等於交回代價。已授出購股權被視為向認購人作出的以權益結算以股份為基礎的付款。

於二零一八年三月十五日，根據股份認購協議及修訂協議，未鎖定庫存股份的首批購股權歸屬於各管理層認購人。於二零一八年，其中一名管理層認購人辭任，本公司同意不行使權利購回其應得但受禁售限制的相關股份。

於二零一九年三月十五日，根據股份認購協議及修訂協議，未鎖定庫存股份的第二批購股權歸屬於各管理層認購人。於二零一九年，餘下其中一名管理層認購人辭任，本公司同意不行使權利購回其應得但受禁售限制的相關股份。

於二零二一年十二月三十一日，根據股份認購協議及修訂協議，購股權獲分配或購回時，已授出購股權已最終結算。

(b) 首次公開發售前股份增值權計劃

於二零一六年十一月二十八日，董事會通過本公司首次公開發售前股份增值權計劃（「首次公開發售前股份增值權計劃」），以使本公司向若干管理層成員（統稱「首次公開發售前股份增值權計劃承授人」）授出股份增值權。首次公開發售前股份增值權計劃旨在使本公司向合資格參與者授出股份增值權，作為彼等向本公司及／或其附屬公司作出或可能作出的貢獻的獎勵或回報。

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

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

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

自二零一九年三月十五日起，第二批，佔總名義股份數目的25%解禁。於二零一九年，餘下其中一名首次公開發售前股份增值權計劃承授人辭任，授予他的剩餘50%禁售名義股份根據首次公開發售前股份增值權計劃失效。

自二零二零年三月十五日起，第三批佔總名義股份數目的25%解禁。

於二零二一年三月十五日，最後一批，即授予餘下首次公開發售前股份增值權計劃承授人的名義股份總數的25%將可以自由分配。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，與首次公開發售前股份增值權計劃有關的股份補償開支為人民幣568,000元沖減「成本」(二零二零年：人民幣990,000元沖減「成本」)。

(c) 與陸文佐先生訂立服務合約

根據捷穎控股有限公司(「捷穎」)與陸文佐先生訂立的服務合約(「服務合約」)，捷穎有條件授予陸文佐先生以下獎勵(倘其可就職於維康投資管理有限公司(「維康投資」)及作為院長向楊思醫院提供醫院管理服務直至二零一七年十二月三十一日為止)：

- (i) 若干股份獎勵(「股份獎勵」)向捷穎及西藏弘和志遠企業管理有限公司收購維康投資及西藏達孜弘和瑞信企業管理有限公司(「弘和瑞信」)各自截至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年之1%股權，或收取相等於維康投資及弘和瑞信各自截至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年股權價值1%的現金付款；及
- (ii) 股份增值權(「陸先生的股份增值權」)，以收取按維康投資及弘和瑞信名義股權增1%計算的現金款項。

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

二零一九年一月二十五日，陸文佐先生向捷穎提交「陸先生金額為人民幣13,623,000元的股份增值權」行權申請，截至二零二一年十二月三十一日，陸先生的股份增值權金額尚未結付。

(d) 股權獎勵計劃

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

於二零一八年，其中兩名股份獎勵承授人辭任，本公司與其中一名承授人達成共識，同意Vanguard Glory授予其的全部股份獎勵在其離職後繼續有效，並加快授予時間。此外，經本公司同意，在另一名承授人辭職後，Vanguard Glory授予她的25%的股份獎勵將可以自由分配，而剩餘75%授予她的被鎖定名義股份將會失效。截至二零一八年十二月三十一日止年度，與授予辭任股份獎勵承授人股份獎勵相關以股份為基礎的薪酬開支在其辭任後確認為資本儲備。

於二零一九年，其中兩名股份獎勵承授人辭任，經本公司同意，在其中一名承授人辭職後，Vanguard Glory授予其的50%的股份獎勵將解除禁售限制，可以自由分配，而剩餘50%授予其的被鎖定名義股份將會失效。截至二零一九年十二月三十一日止年度，與授予辭任股份獎勵承授人股份獎勵相關以股份為基礎的薪酬開支在其辭任後確認為資本儲備。此外，根據股權獎勵計劃，授予另一名辭任承授人的已獲准分配但未行使的股份獎勵將終止，而剩餘授予其的被鎖定名義股份將失效。

於二零二一年，Vanguard Glory授予剩餘受讓的50%的股份獎勵已經解除禁售限制，可以自由分配。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，與股權獎勵計劃有關的以股份為基礎的補償開支人民幣676,000元（二零二零年：人民幣1,392,000元）確認為「成本」。

(e) 首次公開發售後股份增值權計劃

我們已於二零一六年十二月十三日採納首次公開發售後股份增值權計劃（「**首次公開發售後股份增值權計劃**」），使本公司能夠向首次公開發售後股份增值權合資格參與者（定義見下文）授予首次公開發售後股份增值權（「**首次公開發售後股份增值權**」），作為彼等對本公司及／或其任何附屬公司作出貢獻或潛在貢獻的獎勵或回報。首次公開發售後股份增值權計劃並不涉及授出有關本公司新證券的購股權。根據首次公開發售後股份增值權計劃，董事會全權認為已經對本公司及／或其任何附屬公司作出貢獻的本公司或任何附屬公司的董事、僱員、顧問、諮詢人、分銷商、承包商、客戶、供貨商、代理、業務夥伴、合資業務夥伴及服務供貨商（「**首次公開發售後股份增值權合資格參與者**」）將有權根據首次公開發售後股份增值權計劃收取按名義股份於特定期間的增值釐定的現金付款。接納要約的首次公開發售後股份增值權合資格參與者並不擁有本公司股東所享有的任何表決權及股息權利。

首次公開發售後股份增值權計劃的詳情載於招股章程。自上市日期起至本報告日期，概無根據首次公開發售後股份增值權計劃授出首次公開發售後股份增值權。

(f) 股份獎勵計劃

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

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

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

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

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

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

有關股份獎勵計劃的詳情已載於本公司日期為二零二一年一月十八日的公告內。

股權掛鈎協議

除上文所載以股份為基礎的付款計劃及本報告「可換股債券」一節所披露本公司發行的可換股債券外，於截至二零二一年十二月三十一日止年度或於二零二一年末，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

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

最低公眾持股量

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

優先購買權

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

薪酬政策及高級管理層的薪酬

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

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團薪酬最高的五名人士包括一名董事及四名高級管理層成員。

截至二零二一年十二月三十一日止年度五名最高薪酬人士及各董事薪酬詳情分別載於綜合財務報表附註9及附註43。概無董事同意放棄截至二零二一年十二月三十一日止年度的任何酬金。

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

退休金計劃

本集團於中國大陸營運，旗下僱員均須參與由地方市政府營運的中央退休金計劃（「中央退休金計劃」），據此，本集團須按僱員基本薪金及補貼總額的若干百分比（由地方市政府預先釐定）向中央退休金計劃供款。本集團向中央退休金計劃作出的供款於根據各計劃的相關規例成為應付款項時自損益表扣除。

本集團向中央退休金計劃作出的供款悉數並立即歸屬予僱員。因此，(i)於截至二零二零年十二月三十一日及截至二零二一年十二月三十一日止兩個年度各年，概無根據中央退休金計劃沒收供款；及(ii)於二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日，概無已沒收供款可供本集團減低其向中央退休金計劃作出的現有供款水平。

本集團若干附屬公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度實施離任後福利計劃。離任後福利計劃詳情載於綜合財務報表附註32。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團並無任何界定福利計劃。

管理合約

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司概無訂立或存有涉及本公司全部或絕大部份業務管理及行政的合約。

獲准許的彌償條文

根據細則，各董事有權從本公司資產中獲得彌償，以彌償其作為董事在勝訴或無罪的任何民事或刑事法律訴訟中進行抗辯而招致或蒙受的一切損失或法律責任。有關獲准許的彌償條文於截至二零二一年十二月三十一日止年度整個年度及直至本報告日期一直生效。

與僱員、客戶及供應商之主要關係

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

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

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

有關本集團於二零二一年十二月三十一日貿易應付款項及應付票據的詳情載於財務報表附註29。直至本報告日期，我們已結清應付主要供應商的約80%貿易應付款項及應付票據。

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

於報告期內，本集團與我們的主要供應商並無任何重大糾紛。

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

我們的主要客戶包括體系醫院。該等主要客戶與本集團的業務關係介乎零至六年，獲授予的信貸期介乎90至365日。有關本集團於二零二一年十二月三十一日貿易應收款項及應收票據的詳情載於財務報表附註18。直至本報告日期，約90%來自主要客戶的貿易應收款項及應收票據已獲結清。

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

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

主要客戶及供貨商

於二零二一年，楊思醫院（2021年12月6日納入本集團合併範圍中）、慈溪醫院和金華醫院為我們主要的客戶，本集團向楊思醫院、慈溪醫院和金華醫院等提供管理及諮詢服務，就此向其收取管理服務費，於二零二一年，從其確認的管理服務費（扣除增值稅後）約為人民幣217.5百萬元（二零二零年：約人民幣226.9百萬元），佔我們截至二零二一年十二月三十一日止年度收入約41.8%（二零二零年：約56.8%），以及從最大客戶確認的管理服務費佔年度收入約31.6%（二零二零年：約43.4%）。我們的其他客戶為楊思醫院及建德中醫院的病人，彼等乃我們透過提供綜合醫院服務取得收入的來源。

大多數病人依賴公共醫療保險計劃支付醫療費用。

於二零二一年，本集團向五大供貨商採購金額（含除增值稅）為人民幣69.3百萬元（二零二零年：約人民幣67.9百萬元），佔我們截至二零二一年十二月三十一日止年度採購總額約61.9%（二零二零年：約65.1%）以及向最大供貨商的採購金額佔採購總額約27.5%（二零二零年：約27.5%）。

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

董事購買股份或債券的權利

除本年報所披露者外，截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司於任何時間均無參與任何安排，致使董事可藉購入本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲益。

風險管理

市場風險

我們在中國進行業務並取得收入。我們所有的營運附屬公司的功能貨幣為人民幣。於香港，貨幣為港元，我們接受若干匯率風險以滿足投資及融資業務的需要。我們主要面臨本集團所持可轉換債券的價格風險，本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的價格風險詳情載於綜合財務報表附註3.1(iv)。我們於二零二一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使我們面臨現金流利率風險，其部份可能被按浮動利率持有的現金及理財產品所抵銷，亦使我們面臨公平值利率風險。於截至二零二一年十二月三十一日我們借貸約人民幣71.0百萬元。我們的浮息貸款利率與香港銀行同業拆息掛鈎。為滿足日常業務資本需求，我們接受香港銀行同業拆息波動範圍內的利率風險。

信貸風險

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

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

本集團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及應收關聯方的貿易性質款項。為計量預期信用虧損，貿易應收款項及應收關聯方的貿易性質款項乃按共同信用風險特徵及逾期日數進行分類。

預期虧損率分別按二零二一年十二月三十一日或二零二零年十二月三十一日前十二個月期間的銷售付款情況以及期內相應過往信貸虧損計量。過往信貸虧損率乃經調整以反映當前及未來影響客戶結付應收款項能力的宏觀經濟因素資料。本集團認為其銷售貨品及服務所在國家的國內生產總值（「國內生產總值」）、消費者物價指數（「消費者物價指數」）及生產物價指數（「生產物價指數」）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(其他)。董事已評估其他應收款項、按金及應收關聯方款項(其他)自初步確認後並未出現信貸風險大幅增加。因此，管理層採納於本集團報告期12個月內可能發生的違約事件導致的12個月預期信貸虧損方法。董事預期不會因確認其他應收款項、按金及應收關聯方款項(其他)的交易對手不履約行為而產生任何虧損。

截至二零二一年十二月三十一日止年度的本集團信貸風險詳情載列於綜合財務報表附註3.1(ii)。

流動資金風險

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

資本風險

我們管理資本時，主要目的是保障持續經營能力，以為股東謀求回報並為其他利益相關方謀求利益，同時維持優化的資本架構以減少資金成本。我們積極及定期檢討及管理我們的資本架構，以在較高借貸水平可能導致較高權益股東回報與穩健資金狀況所帶來的裨益及安全保障之間保持平衡，並就經濟狀況的轉變對我們的資本架構進行調整。為維持或調整資本架構，我們可能調整支付予股東的股息金額、向股東返還資本、發行新股或出售資產以降低債務。我們按資產負債比率監控資本架構，資產負債比率乃以總負債除以總資產計算。我們的資產負債比率於二零二零年十二月三十一日約為63%及於二零二一年十二月三十一日約為64%。本公司及我們的任何附屬公司不受外部施加的資本要求規限。

環保政策及表現

促進可持續發展及有利保育的環境是我們的企業及社會責任。本集團已就我們醫院的環境保護實行內部政策及程序，且已委聘合資格服務提供商處理本集團醫院的醫療廢物。本集團已設立醫院感染管理委員會以制訂年度工作計劃及對預防醫院感染進行監管。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團產生環保合規成本約人民幣323,702元（二零二零年：約人民幣335,160元）。本集團將國際標準、國家法規及行業法規融入其醫療服務以及採購及業務管理活動中。特定任務由本集團的附屬公司及醫療機構實施。本集團的職能部門連接在一起，以確保日常營運符合環境、社會及管治法規。於截至二零二一年十二月三十一日止年度及直至本報告日期，我們的管理層概無收到有關環境索償、訴訟、處罰或行政制裁的報告。

遵守法律法規

我們的營運主要由本公司於中國的附屬公司進行，而本公司股份在聯交所上市。我們的營運須遵守中國、香港及開曼的相關法律法規。於截至二零二一年十二月三十一日止年度及直至本報告日期，本集團已在所有重大方面已遵守中國、香港及開曼的所有相關法律法規。

核數師

本集團截至二零二一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，而其將於股東週年大會結束時退任。本公司於過往三年內任何一年概無更換其核數師。

代表董事會

陳帥

董事長兼代理行政總裁

香港

二零二二年三月二十九日

董事

陳帥

董事長兼代理行政總裁

陳先生，48歲，自二零二零年六月為本公司非執行董事、董事會主席及代理行政總裁，二零二零年十一月二十日獲調任為執行董事。陳先生在投資管理、供應商管理及零售業務方面擁有豐富經驗。彼於二零零三年加入弘毅投資（一系列私募股權投資基金，連同其各自的管理公司／普通合夥人，「弘毅投資」），並自二零一一年起擔任弘毅投資的董事總經理。陳先生目前亦擔任私募股權投資部副總經理、私募股權投資業務指導委員會成員，兼弘毅投資上海平台總經理。加入弘毅投資之前，陳先生曾擔任北京物美商業集團股份有限公司高級財務經理、北京家和集團供應商管理部總經理，以及德隆國際戰略投資有限公司投資管理部、城市戰略流通部高級投資經理。

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

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

陸文佐

執行董事

陸先生，76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和楊思醫院的董事，並於楊思醫院設立時擔任楊思醫院院長。作為楊思醫院的院長，陸先生主要負責楊思醫院整體管理及運營。陸先生對楊思醫院的行政事宜擁有重大決策權，包括日常營運、聘任及晉升員工及薪酬的決策權。此外，陸先生負責實行楊思醫院的計劃及財務審計。此外，陸先生亦負責監督及執行中國政府及本集團制定的任務。陸先生有34年以上的醫院管理經驗。加入本集團之前，彼曾於一九八三年七月至一九八七年三月擔任南通市第一人民醫院（位於江蘇省南通市的三級甲等綜合醫院）的副院長。彼於一九八七年四月加入上海浦南醫院（位於上海市的二級綜合醫院），並於一九九二年一月至二零零三年十二月擔任副院長。

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



董事及高級管理層履歷

蒲成川

執行董事

蒲先生，35歲，於二零二一年六月二十二日獲委任為本公司執行董事。蒲先生目前擔任弘毅投資私募股權投資部的高級投資經理，專注於醫療健康相關領域的投資。加入弘毅投資之前，蒲先生於二零一二年至二零一六年任職於中信產業投資基金管理有限公司投資執行部，並於二零一六年至二零一八年任職於北京國泰智慧醫療科技有限公司戰略投資部。

蒲先生目前為本公司若干附屬公司(即天銳控股有限公司、恒越投資有限公司、東協控股有限公司、上海維康投資管理有限公司、楊思醫院及浙江弘和致遠醫療科技有限公司)之董事。蒲先生目前亦為本公司若干附屬公司(即弘和醫信投資管理(上海)有限公司、西藏弘和志遠企業管理有限公司、西藏達孜弘和瑞信企業管理有限公司及西藏弘愛企業管理有限公司)之監事。

蒲先生於二零零八年七月取得清華大學物理系理學學士學位，並於二零一二年六月取得北京大學金融碩士學位。

潘建麗

執行董事

潘女士，44歲，於二零二一年四月獲委任為本公司首席財務官，並於二零二二年三月二十九日獲委任為本公司執行董事，現負責本公司財務、投融資、風控及審計等領域的監督管理。潘女士在財務管理及投資領域有二十餘年的工作經歷，對上市公司財務審計、併購重組、跨境投融資方面有豐富經驗。於二零零七年四月至二零一七年十二月，潘女士擔任中國玻璃控股有限公司（其股份於聯交所主板上市，股份代號：03300）之總裁助理、公司秘書、財務部及投資管理部負責人，負責上市公司資本運作、合規、財務管理及公司外部審計等工作。自二零一七年十二月至加入本公司前，其擔任一家跨境投資機構合夥人，負責基於香港資本市場的跨境併購及融資顧問業務。自二零一九年十二月六日起，潘女士擔任中國興業新材料控股有限公司（其股份於聯交所GEM上市，股份代號：08073）的獨立非執行董事，並擔任該公司審核委員會主席及薪酬委員會成員。

潘女士目前為本公司若干附屬公司（即妙榮控股有限公司、成臻有限公司及捷穎控股有限公司）之董事。

潘女士於二零零九年取得中國北京大學光華管理學院的管理學碩士學位，以及於一九九九年取得中國山東財經大學經濟學學士學位。潘女士同時為中國高級會計師及中國註冊會計師協會會員。



董事及高級管理層履歷

劉路

非執行董事

劉路女士，48歲，於二零一七年五月二十六日獲委任為本公司非執行董事。劉女士主要負責監督本集團的企業發展及戰略計劃。於二零零八年十一月至二零一五年三月，劉女士於安徽省創業投資有限公司擔任總經理助理，其後出任副總經理。於二零一五年三月至二零一六年二月，劉女士為安徽省高新技術產業投資公司副總經理。自二零一五年十二月起，劉女士一直為安徽中安健康投資管理有限公司總經理。彼現任多家公司的董事，包括安徽豐收投資有限公司及安徽山河藥用輔料股份有限公司（於深圳證券交易所上市的公司（深圳證券交易所股份代碼：300452）。有關劉女士作為本公司主要股東（定義見證券及期貨條例第XV部）所擔任的董事職務，請參閱本年報「董事會報告－主要股東於本公司股份的相關股份的權益及淡倉」一節。

劉女士於一九九四年六月及一九九七年六月分別自河北大學及南開大學取得生物學學士學位和碩士學位。

王楠

非執行董事

王楠女士，45歲，於二零一七年五月二十六日獲委任為本公司非執行董事。王女士主要負責監督本集團的企業發展及戰略計劃。自一九九五年八月起，王女士一直於東軟集團股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的公司（股票代碼：600718）任職，先後擔任不同職務，包括移動互聯網事業部部長，東軟汽車電子先行技術研究中心副主任、戰略聯盟與海外業務推進事業部總經理等職務。王女士於二零一一年五月始任東軟集團股份有限公司高級副總裁，二零一一年十二月始兼任該公司董事會秘書。

王女士於二零零九年七月取得中國東北大學計算機應用專業博士。

党金雪

獨立非執行董事

党金雪先生，67歲，於二零二零年三月九日獲委任為獨立非執行董事。彼醫院主管任職經歷豐富，對醫院發展和管理各方面的駕馭能力突出，也對醫療資本市場認識深入。党先生於二零零三年十二月至二零一零年擔任西京醫院業務院長，於二零一一年至二零一四年擔任渭南經開區人民醫院（民營）院長，於二零一三年七月至二零一六年十二月擔任西安長安醫院（民營）院長，於二零一七年一月至二零一八年一月擔任西安新長安醫療投資有限公司醫療總監、於二零一八年三月到截至本報告日期為止依然擔任北京康嘉永健醫療投資管理有限公司副總經理，並且自二零一九年八月出任榆林康復醫院（友芳醫院）籌建院長。

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

董事及高級管理層履歷

史錄文

獨立非執行董事

史錄文先生，58歲，於二零一六年十二月十三日獲委任為獨立非執行董事，自上市日期起生效。史先生自二零零零年起擔任北京大學藥學院藥事管理及臨床藥學系教授，並自二零零二年起擔任北京大學醫藥管理國際研究中心主任。史先生目前在多個組織任職，包括以下所載者：

組織名稱	職位
中國藥促會藥物政策專委會	副主任委員
中國藥學會藥事管理專委會	委員
中國研究型醫院學會藥物經濟學專業委員會	主任委員
北京醫學會罕見病分會	副主任委員
中國研究型醫院學會兒科專業委會	副主任委員
國家醫療保障局醫藥價格和招標採購指導中心	專家組成員
國家食品藥品監督總局仿製藥質量和療效一致性評價專家委員會	委員
中國衛生部深化醫藥衛生體制改革專家諮詢組	專家

史先生自二零一五年十二月起擔任中國醫藥健康產業股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的公司，上海證券交易所股份代號：600056）的獨立非執行董事。史先生於二零一二年獲科學中國人雜誌頒發科學中國人(2011)年度人物獎項，於二零一一年獲中國醫院協會頒發醫院科技創新獎及於二零一零年獲中國價格協會頒發薛暮橋價格研究獎。彼於二零零二年獲北京市人民政府頒發的北京市科學技術獎。

史先生於一九八七年七月獲得北京大學醫學部（前稱北京醫科大學）理學學士學位，並於一九九二年七月獲得美國伊利諾斯大學醫學健康專業教育碩士學位。

周向亮

獨立非執行董事

周向亮先生，41歲，於二零一六年十二月十三日獲委任為獨立非執行董事，自上市日期起生效。周先生自二零一零年七月起一直於北京中環信科科技股份有限公司擔任財務總監，並自二零一一年八月起一直擔任董事會秘書。在北京中環信科科技股份有限公司任職前，周先生在畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)擔任顧問。

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



董事及高級管理層履歷

高級管理層

吳遠志

本公司副總經理

吳遠志先生，62歲，於二零二一年一月獲委任為本公司的副總經理。彼主要負責監察本公司的醫療質量管理。彼於二零一九年九月加入本集團，並擔任本集團的醫療總監，而後提任副總經理。加入本集團前，吳先生曾於一九八二年至二零一九年在華潤醫療集團有限公司先後擔任武鋼二醫院外科主任、副院長、院長兼黨委書記、武鋼總醫院副院長、華潤武鋼醫院管理公司副總經理等職務。

吳先生於一九八二年三月從湖北民族大學醫學院本科畢業。

郎曉峰

本公司公司發展部總監

郎曉峰先生，39歲，於二零二零年九月獲委任為本公司的董事長助理兼公司發展部總監。彼主要負責本公司的戰略研究、品牌事務、公共關係及政府事務。加入本集團前，郎先生曾於二零一四年至二零二零年九月擔任弘毅投資高級經理。於二零零九年至二零一四年擔任中國鐵路建設投資公司業務經理。

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

丁玥

本公司品質管理／護理總監

丁玥女士，49歲，於二零一四年三月獲委任為本公司的品質管理／護理總監。彼主要負責監察本公司的醫療質量管理。彼現任北京護理學會常務理事，中華護理學會行政管理委員會委員。彼於二零一四年三月加入本集團。加入本集團前，丁女士曾於二零一二年七月至二零一四年二月擔任北京大學醫學部醫院管理處的護理主管。於一九九六年八月至二零一二年六月，丁女士曾在北京大學腫瘤醫院擔任護理部主任及護理部副主任。

丁女士於一九九六年七月從中國的北京大學護理學院取得醫學學士學位。

張立新

本公司供應鏈管理部總監

張立新先生，48歲，於二零二零年十二月獲委任為本公司的供應鏈管理部總監。彼主要負責本公司的供應鏈戰略研究及供應鏈運營管理等事務。加入本集團前，張先生曾於二零一零年至二零二零年分別擔任過弘毅投資資深顧問和高級投管經理。一九九七年至二零一零年擔任聯想集團大中華區物流管理總監。

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



董事及高級管理層履歷

楊蘇

本公司績效總監

楊蘇女士，會計師，42歲，於二零一八年九月任本公司績效總監。彼主要負責本公司各體系醫院的院長年度業績考核、各醫院績效方案設計、資本性支出考核評價。加入本集團前，楊女士曾於二零零五年至二零一七年二月擔任華潤醫療集團旗下廣東三九腦科醫院財務部副主任科員。於二零一七年至二零一八年擔任寶能集團旗下前海人壽醫院財務部經理。

楊女士於二零零九年十二月取得中山大學本科學位。

劉輝

法務總監兼董事會秘書

劉輝先生，32歲，曾於二零一七年至二零一八年九月在本公司擔任法務高級經理，並於二零二零年七月重新入職，隨後獲委任為法務總監兼董事會秘書。彼主要負責本公司的境內外合規事務。加入本集團前，劉先生曾於二零一五年至二零一七年七月擔任北京德恒律師事務所公司證券部執業律師，於二零一八年至二零二零年六月先後擔任海爾集團（青島）金融控股有限公司高級法律顧問、海雲匯（香港）有限公司法務負責人。

劉先生於二零一五年取得吉林大學法律碩士學位。

遵守企業管治常規守則

本公司已採納上市規則附錄十四所載《企業管治守則》(「**企業管治守則**」)所載的守則條文。除本報告所披露者外，董事會認為，於回顧年度內本公司已遵守企業管治守則所載的適用守則條文。本公司將繼續檢討及完善其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

守則條文C.2.1

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

遵守標準守則

本公司已按不低於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則所載必要標準條款採納有關董事及相關僱員(可能獲得本公司內幕消息的人士)進行本公司證券交易的行為守則(「**證券買賣守則**」)。經向全體董事及本公司相關僱員作出具體查詢，本公司確認，全體董事及本公司相關僱員已於截至二零二一年十二月三十一日止全年度遵守標準守則及證券買賣守則。

董事會

於本報告日期，本公司董事會由以下董事組成：

執行董事：

陳帥先生(董事長兼代理行政總裁)

陸文佐先生

蒲成川先生

潘建麗女士

非執行董事：

劉路女士

王楠女士

獨立非執行董事：

党金雪先生

史錄文先生

周向亮先生

董事的履歷資料載列於本年報第67至77頁「董事及高級管理層履歷」一節。

於本報告日期，董事會成員之間不存有任何關係，包括財務、業務、家屬或其他重大及相關的關係。

董事保險

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

主席及行政總裁

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

獨立非執行董事

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

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

重選董事

企業管治守則的守則條文第B.2.2條規定，每位董事（包括指定任期的董事）須至少每三年輪席告退一次。

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

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

董事會及管理層職責、問責及貢獻

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

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

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

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

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

董事持續專業發展

董事不斷留意作為本公司董事的責任及操守以及有關本公司業務活動及發展的事宜。

每名新任董事均於首次獲委任時獲提供正式、全面及度身訂造的入職培訓，確保新董事可適當掌握本公司業務及營運，並充份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獲委任的董事（如有）作參考及研習。

根據董事提供的記錄，董事於截至二零二一年十二月三十一日止年度參與的培訓及持續專業發展概要如下：

董事姓名	出席由專業機構舉辦的培訓及／或閱覽有關最新規則及規例的材料
執行董事	
陳帥先生	✓
陸文佐先生	✓
蒲成川先生(附註1)	✓
潘建麗女士(附註2)	不適用
非執行董事	
蘇志強先生(附註3)	✓
石文婷女士(附註4)	✓
劉路女士	✓
王楠女士	✓
獨立非執行董事	
党金雪先生	✓
史錄文先生	✓
周向亮先生	✓

附註：

1. 蒲成川先生已於二零二一年六月二十二日舉行之本公司股東週年大會上獲選為執行董事。
2. 潘建麗女士於二零二二年三月二十九日獲委任為執行董事。
3. 蘇志強先生因彼之其他業務承擔而於二零二一年六月二十二日舉行之本公司股東週年大會結束時辭任非執行董事的職務。
4. 石文婷女士因需要投放更多時間專注其他事務而於二零二二年三月二十九日辭任非執行董事的職務。

董事會及董事委員會會議以及股東大會的出席會議記錄

企業管治守則之守則條文第C.5.1條規定大多數董事(以親身或透過其他電子通訊方式)積極參與約每季度舉行一次之每年至少四次定期董事會會議。

各董事於任職期間內參加截至二零二一年十二月三十一日止年度召開的本公司董事會及董事委員會會議以及股東大會的出席記錄載於下表：

	出席會議次數／會議舉行次數				股東大會
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	
執行董事					
陳帥先生	4/4*	-	-	1/1*	3/3
陸文佐先生	4/4	-	-	-	0/3
蒲成川先生(附註1)	2/2	-	不適用	-	1/1
潘建麗女士(附註2)	不適用	-	-	-	不適用
非執行董事					
蘇志強先生(附註3)	2/2	-	1/1	-	2/2
石文婷女士(附註4)	4/4	2/2	-	-	0/3
劉路女士	4/4	-	-	-	0/3
王楠女士	4/4	-	-	-	0/3
獨立非執行董事					
党金雪先生(附註5)	4/4	不適用	1/1*	1/1	1/3
史錄文先生	4/4	2/2	-	1/1	1/3
周向亮先生	4/4	2/2*	1/1	-	1/3

* 為董事會或委員會主席

附註：

1. 蒲成川先生已於二零二一年六月二十二日舉行之本公司股東週年大會上獲選為執行董事。蒲成川先生亦獲委任為本公司薪酬委員會成員，自本公司於二零二一年六月二十二日舉行之股東週年大會結束起生效。
2. 潘建麗女士於二零二二年三月二十九日獲委任為執行董事。

3. 蘇志強先生因彼之其他業務承擔而於二零二一年六月二十二日舉行之本公司股東週年大會結束時辭任非執行董事的職務且不再為本公司薪酬委員會成員。
4. 石文婷女士因需要投放更多時間專注其他事務而於二零二二年三月二十九日辭任非執行董事的職務且不再為本公司審核委員會成員。
5. 党金雪先生於二零二二年三月二十九日獲委任為審核委員會成員。

董事委員會

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

各董事委員會的大部份成員為獨立非執行董事。

審核委員會

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

審核委員會於年內舉行兩次會議。並已討論及考慮下列事項：

- (a) 二零二一年審計相關的事宜（包括但不限於本集團的財務會計政策及慣例，以及本公司外部核數師進行的工作）；
- (b) 本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度業績公告及年度報告，以及本公司截至二零二一年六月三十日止六個月的中期業績公告及中期報告；
- (c) 本公司外部核數師編製的獨立核數師報告；
- (d) 本公司的風險管理及內部監控系統，以及其有效程度，並與管理層就相同事項討論；
- (e) 本公司就二零二二年續聘外部核數師；及
- (f) 二零二一年本公司的持續關連交易。

薪酬委員會

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

薪酬委員會於年內舉行一次會議，審議以下事項就此向董事會提供推薦建議：

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

高級管理層成員於截至二零二一年十二月三十一日止年度按薪酬等級劃分的年度薪酬載列如下：

薪酬等級	人數
零至1,499,999港元	1
1,500,000港元至1,999,999港元	2
2,500,000港元至2,999,999港元	1

提名委員會

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

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

根據本集團的業務需要，提名委員會建議而董事會已採納下列可衡量目標：

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

提名委員會須監察董事會多元化政策的實施並不時檢討其可衡量目標的進度。

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

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

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

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

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

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

提名委員會於年內舉行兩次會議，檢討董事會的架構、規模及組成，評估獨立非執行董事的獨立性，及向董事會提供董事審議委任或重新委任的事宜，並就此向董事會提供推薦建議。

企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則的守則條文第A.2.1條所載的職能。

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

董事對財務報表的責任

董事確認其編製本公司截至二零二一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93至100頁獨立核數師報告內。

核數師的薪酬

就截至二零二一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	2,142
非審核服務	1,409
	<hr/>
總計	3,551
	<hr/> <hr/>

附註：非審核服務包括中期報告審閱費用（已付約人民幣1,409千元）。

風險管理、內部監控及內部審核

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

我們已經在本集團及我們管理的醫院採納一系列風險管理及內部控制政策及程序，包括風險管理、內部監控系統以及內部審核職能。風險管理系統包含我們於業務經營中識別並分類現有及新出現的風險、評估風險及確定風險優先級、降低風險並計量我們的風險管理。內部控制系統包含僱員行為守則、內部審核、管理報告以及在公司擁有或管理的醫院實施的內部控制制度。我們的內控部門評估及監察主要風險、控制措施及程序，旨在向我們的管理層及董事保證內部控制制度按計劃運作及保持穩固高效。審核委員會負責監督我們的內部審核職能及其效率，並由法律風控部協助。此外，在我們擁有或管理的醫院中已實施一套標準化的內部控制制度，以改進內部政策及程序。楊思醫院、慈溪醫院、建德中醫院和金華醫院等已據此標準化制度改進了他們的內部政策與程序。

用於識別、評估及管理重大風險的程序

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

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

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

董事會每年審閱一次本集團風險管理及內部監控系統的有效性，截至二零二一年十二月三十一日止的報告期內，本公司風險管理及內部監控系統有效及足夠，且並無有關財務、運營或合規控制而須高度關注之事宜。

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

處理及發佈內幕消息的程序及內部監控

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

董事會認為，本公司就處理及發佈內幕消息的程序及內部監控屬有效。

公司秘書

外部服務提供商何詠欣女士（為香港公司治理公會（「香港公司治理公會」）及特許公司治理公會的會員，並持有香港公司治理公會頒授的執業者認可證明）獲本公司委聘為公司秘書。何女士已確認，彼已遵守上市規則第3.29條。本公司主要聯絡人為法務總監兼董事會秘書劉輝先生。

股息政策

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

股息政策將作定期檢討。

股東的權利

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

股東召開股東特別大會

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

於股東大會上提呈議案

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

向董事會作出查詢

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

聯絡數據

股東可將上述查詢或要求發送到下列聯絡方法：

地址： 香港中環金融街8號國際金融中心二期70樓10室
(註明收件人為公司秘書)

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

與股東及投資者溝通／投資者關係

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

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

組織章程文件

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司並無對細則進行任何更改。最新版本的細則亦可於本公司網站及香港交易所網站上查閱。

控股股東作出的不競爭承諾

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



獨立核數師報告

致弘和仁愛醫療集團有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計的內容

弘和仁愛醫療集團有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下總稱「貴集團」)列載於第101至216頁的綜合財務報表，包括：

- 於二零二一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，包括主要會計政策及其他闡釋性資料。

我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

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

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

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

關鍵審計事項

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

在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 商譽減值的評估
- 可換股債券的公平值評估

關鍵審計事項

商譽減值的評估

請參閱綜合財務報表附註2.8(i)、4(i)及16。

於二零二一年十二月三十一日，金額為人民幣1,108,690,000元的商譽賬面值乃產生自貴集團收購附屬公司，其中人民幣1,050,195,000元及人民幣58,495,000元分別分配至醫院管理服務分部及綜合醫院服務分部。管理層在經營分部層面審核業務表現及監控商譽。

商譽每年進行減值評估，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值情況時，作出更頻密評估。每個現金產生單位的可收回金額乃根據公平值減出售成本及使用價值兩者之較高者釐定。該等計算需要使用估計及判斷。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

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

我們評估了參與管理層減值評估的專業估值師的獨立性、資格、能力及客觀性。

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

我們進一步評估用於釐定各經營分部可收回金額的相關主要假設如下：

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

關鍵審計事項 – 續

關鍵審計事項

商譽減值的評估

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

由於各地醫療及保健政策的變化，以及2019冠狀病毒疫情（「COVID-19」）之下當前市場狀況預期復甦緩慢及業務關係變更的綜合影響，截至二零二一年十二月三十一日止年度，若干過往收購的附屬公司的經營業績低於管理層先前預測。根據管理層以最新預測作出的評估，醫院管理服務分部及藥品銷售分部各自分別確認商譽減值虧損人民幣132,008,000元及人民幣9,266,000元。

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

我們的審計如何處理關鍵審計事項

- 參考中國長期通脹率的長期增長率；
- 參考可比較公司權益成本的除稅後貼現率。

我們亦抽樣檢查了管理層及獨立估值師進行的計算減值虧損方法的數學準確度。

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

我們亦考慮了於選擇重大假設及數據時作出的判斷會否導致潛在管理層偏見的跡象。

我們評估了有關商譽減值的披露內容就適用財務報告框架而言是否充足。

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

關鍵審計事項 – 續

關鍵審計事項

可換股債券的公平值評估

請參閱綜合財務報表附註4(iii)及34。

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

釐定之估值方法及假設應用了判斷及估計。

主要假設包括無風險利率、波幅、股息率及到期期限。

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

我們的審計如何處理關鍵審計事項

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

我們評估外部專業估值師的獨立性、資格、能力及客觀性。

我們如下文所述在內部估值專家的協助下評估了下列所用估值方法及相關主要假設：

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

我們在內部估值專家的協助下亦檢查了可換股債券的公平值計算的數學準確度。

關鍵審計事項 – 續

關鍵審計事項

可換股債券的公平值評估

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們亦考慮了於選擇重大假設及數據時作出的判斷會否導致潛在管理層偏見的跡象。

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

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

其他信息

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

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

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

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

董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

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

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

審核委員會須負責監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

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

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任 – 續

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

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

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任 – 續

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

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

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

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是吳峻。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零二二年三月二十九日

綜合全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收入	5	520,290	399,214
成本	6	(306,063)	(204,885)
毛利		214,227	194,329
銷售開支	6	(2,006)	(4)
行政開支	6	(95,872)	(51,899)
金融資產減值虧損淨額	3.1(ii)	(26,477)	(15,077)
無形資產減值虧損	16	(551,981)	(668,219)
其他收入－淨額	7	7,181	4,803
其他收益－淨額	8	19,854	136,226
經營虧損		(435,074)	(399,841)
財務收入	10	6,733	18,420
財務成本	10	(20,761)	(54,402)
除所得稅前虧損		(449,102)	(435,823)
所得稅抵免	12	86,706	14,754
年內虧損		(362,396)	(421,069)
其他全面收益		—	—
年內全面虧損總額		(362,396)	(421,069)
以下各項應佔：			
本公司擁有人		(280,709)	(404,342)
非控股權益		(81,687)	(16,727)
		(362,396)	(421,069)
本公司擁有人應佔虧損的每股虧損			
－ 每股基本虧損(人民幣元)	13	(2.031)	(2.926)
－ 每股攤薄虧損(人民幣元)	13	(2.031)	(2.926)

上述綜合全面收益表應與隨附附註一併閱讀。

於十二月三十一日

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	250,715	145,125
使用權資產	15	48,458	38,875
無形資產	16	1,637,308	2,208,557
遞延所得稅資產	33	9,284	3,835
其他應收款項、按金及預付款項	20	2,374	1,897
應收關聯方款項	21	–	80,000
非流動資產總值		1,948,139	2,478,289
流動資產			
存貨	19	48,033	6,560
貿易應收款項	18	114,794	33,945
其他應收款項、按金及預付款項	20	9,975	2,827
應收關聯方款項	21	222,802	271,120
按公平值計入損益的金融資產	22	338,905	90,737
定期存款	23	638	–
現金及現金等價物	24	440,428	860,726
流動資產總值		1,175,575	1,265,915
資產總值		3,123,714	3,744,204
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	25	123	123
股份溢價	25	435,304	435,304
其他儲備	27	929,345	928,111
累計虧損	28	(566,799)	(283,382)
		797,973	1,080,156
非控股權益		337,854	287,084
權益總額		1,135,827	1,367,240

綜合資產負債表

		於十二月三十一日	
		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款	30	–	34,386
可換股債券	34	906,916	1,558,245
租賃負債	15	7,607	692
僱員福利責任	32	42,798	–
遞延所得稅負債	33	178,741	302,301
應計費用、其他應付款項及撥備	31	325,804	196
非流動負債總額		1,461,866	1,895,820
流動負債			
貿易應付款項	29	124,300	16,762
應計費用、其他應付款項及撥備	31	287,419	85,711
應付關聯方款項	21	13,246	22,843
合約負債		1,494	872
即期所得稅負債		27,030	20,281
借款	30	71,018	97,309
租賃負債	15	1,514	266
其他以攤銷成本計量的金融負債	17	–	237,100
流動負債總額		526,021	481,144
負債總額		1,987,887	2,376,964
權益及負債總額		3,123,714	3,744,204

上述綜合資產負債表應與隨附附註一併閱讀。

第101至216頁的財務報表於二零二二年三月二十九日獲董事會批准，並由下列董事代為簽署。

陳帥

蒲成川



附註	本公司擁有人應佔						
	股本	股份溢價	其他儲備	保留盈餘／ (累計虧損)	小計	非控股 權益應佔	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二零年一月一日的結餘	123	435,304	924,231	123,448	1,483,106	334,734	1,817,840
全面虧損－年內虧損	-	-	-	(404,342)	(404,342)	(16,727)	(421,069)
以股份為基礎的付款－股權獎勵計劃	26	-	1,392	-	1,392	-	1,392
轉撥儲備	27(a)	-	2,488	(2,488)	-	-	-
已計提或已派付股息	11(iii)	-	-	-	-	(30,923)	(30,923)
於二零二零年十二月三十一日的結餘	<u>123</u>	<u>435,304</u>	<u>928,111</u>	<u>(283,382)</u>	<u>1,080,156</u>	<u>287,084</u>	<u>1,367,240</u>
於二零二一年一月一日的結餘	123	435,304	928,111	(283,382)	1,080,156	287,084	1,367,240
全面虧損－年內虧損	-	-	-	(280,709)	(280,709)	(81,687)	(362,396)
認沽期權屆滿	-	-	(2,150)	-	(2,150)	-	(2,150)
以股份為基礎的付款－股權獎勵計劃	26	-	676	-	676	-	676
轉撥儲備	27(a)	-	2,708	(2,708)	-	-	-
已計提或已派付股息	11(iii)	-	-	-	-	(30,791)	(30,791)
業務合併所致變動	39(b)	-	-	-	-	163,248	163,248
於二零二一年十二月三十一日的結餘	<u>123</u>	<u>435,304</u>	<u>929,345</u>	<u>(566,799)</u>	<u>797,973</u>	<u>337,854</u>	<u>1,135,827</u>

綜合現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
經營所得現金	36(i)	167,006	127,128
已付所得稅		(35,554)	(43,886)
已收利息		1,617	243
經營活動所得現金淨額		133,069	83,485
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備		(12,416)	(9,013)
購買無形資產		(3,380)	(1,258)
出售物業、廠房及設備所得款項		2,019	636
購買按公平值計入損益的金融資產	3.3(iii)	(405,850)	(502,320)
出售按公平值計入損益的金融資產所得款項	3.3(iii)	381,735	449,215
就按公平值計入損益的金融資產收取的利息	3.3(iii)	2,710	1,150
就收購的專業費付款		–	(1,535)
存入最初期限為三個月以上的定期存款	23	(638)	–
贖回最初期限為三個月以上的定期存款		–	134,370
就定期存款收取的利息		1,212	13,809
向關聯方提供貸款	40(iii)	(9)	(55,350)
向關聯方收取的貸款還款	40(iii)	–	55,062
從關聯方收到的貸款利息	40(iii)	4,138	5,059
貨幣基金退款		–	15,000
業務合併收取的現金淨額	39(c)	44,434	–
投資活動所得現金淨額		13,955	104,825

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
融資活動所得現金流量			
借款所得款項	36(ii)	40,000	57,200
償還借款	36(ii)	(104,715)	(142,564)
租賃付款的本金部份	36(ii)	(2,057)	(2,147)
贖回可換股債券	36(ii)	(453,145)	-
來自關聯方的貸款	36(ii)	-	1,726
向關聯方償還貸款	36(ii)	(112)	(2,439)
已付股息及預扣稅		(30,791)	(30,923)
融資活動所用現金淨額		(550,820)	(119,147)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(403,796)	69,163
年初現金及現金等價物		860,726	836,624
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(16,502)	(45,061)
年末現金及現金等價物		440,428	860,726

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若干非盈利性醫院；及(iii)藥品銷售。

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

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

除另有所指外,綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列並約整至最接近的千元。

2 重大會計政策概要

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

2.1 編製基準

(i) 遵守國際財務報告準則及香港公司條例

弘和仁愛醫療集團有限公司的綜合財務報表已根據國際財務報告準則及《香港公司條例》第622章的披露規定編製。

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：

- 若干金融資產及負債（包括衍生工具）— 按公平值計量；及
- 可換股債券 — 按公平值計量。

(iii) 本集團所採用的新訂及經修訂準則

本集團已就其自二零二一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：

- 新冠病毒相關租金寬免 — 國際財務報告準則第16號（修訂本）
- 利率基準改革（第二階段）— 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號（修訂本）

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

(iv) 本集團未有採用的新訂準則及詮釋

		生效日期
國際會計準則第16號（修訂本）	物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項	二零二二年一月一日
國際財務報告準則第3號（修訂本）	對概念框架的提述	二零二二年一月一日
國際會計準則第37號（修訂本）	虧損性合約 — 履行合約的成本	二零二二年一月一日
年度改進	二零一八至二零二零年週期的年度改進	二零二二年一月一日
國際財務報告準則第17號	保險合約	二零二三年一月一日
國際會計準則第1號（修訂本）	負債分類為流動或非流動	二零二三年一月一日
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務報告第2號（修訂本）	會計政策的披露	二零二三年一月一日
國際會計準則第8號（修訂本）	會計估計的定義	二零二三年一月一日
國際會計準則第12號（修訂本）	與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項	二零二三年一月一日

2 重大會計政策概要 – 續

2.1 編製基準 – 續

(iv) 本集團未有採用的新訂準則及詮釋 – 續

已頒佈的若干新訂會計準則、會計準則修訂本及詮釋於二零二一年十二月三十一日報告期間並無強制性，本集團未有提早採納。該等準則、修訂本或詮釋預期將不會對即期或未來報告期間的實體以及可預見的未來交易造成重大影響。

2.2 綜合入賬原則

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對業務合併列賬（附註2.3）。

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

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

2 重大會計政策概要 – 續

2.3 業務合併

本集團採用收購會計法對全部業務合併（無論收購權益工具或其他資產）列賬。收購附屬公司的轉讓代價包括：

- 已轉讓資產的公平值，
- 對已收購業務的原擁有人產生的負債，
- 本集團發行的股權，
- 由一項或然代價安排導致的任何資產或負債的公平值，及
- 附屬公司中任何先前股權的公平值。

於業務合併中收購的可識別資產以及所承擔的負債及或然負債，除有限的例外情況外，按其於收購日期的公平值進行初始計量。本集團根據逐項收購基準按公平值或按非控股權益佔已收購實體的可識別資產淨值的比例確認已收購實體中的任何非控股權益。

收購相關成本於產生時計為開支。

已收購可識別資產淨值的公平值超逾

- 轉讓代價，
- 已收購實體中任何非控股權益的金額，及
- 已收購實體中任何先前股權於收購日期的公平值的部份，

以商譽入賬。倘該等金額低於已收購業務的可識別資產淨值公平值，其差額直接於綜合全面收益表確認為議價收購。

倘現金代價的任何部份延遲結算，未來應付金額貼現為其於交易日的現值。所採用的貼現率為該實體的增量借款利率，即於可對比條款及條件下從獨立融資方獲取類似借款的利率。

2 重大會計政策概要 – 續

2.3 業務合併 – 續

或然代價可分類為權益或金融負債。分類為金融負債的金額後續重新計量為公平值，公平值的變動於綜合全面收益表中確認。

倘業務合併乃分階段實現，收購方此前持有的被收購方股權於收購日期的賬面值重新計量為於收購日期的公平值。該等重新計量產生的任何收益或虧損均於綜合全面收益表中確認。

來自非合約關係的結算收益及虧損於收購日期按公平值計量。來自合約關係的結算收益及虧損按下列金額較低者計量：

- 與相同或類似項目的當前市場交易定價相比，合約條款較為有利或不利（對收購方而言）的金額。倘合約條款與當前市場交易相比更為有利，則確認結算收益。倘合約條款與當前市場交易相比更為不利，則確認結算損失。
- 將以攤銷成本計量者。合約較為不利的交易對方於合約中任何可用既定結算條款的金額。任何就違反合約或自願終止的結算條款的金額用於釐定結算收益或虧損。

2.4 獨立財務報表

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

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

2 重大會計政策概要 – 續

2.5 分部報告

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

2.6 外幣換算

(i) 功能及呈列貨幣

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

(ii) 交易及結餘

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

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

2.7 物業、廠房及設備

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

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

2 重大會計政策概要 – 續

2.7 物業、廠房及設備 – 續

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

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

資產的剩餘價值及可使用年期於各報告期末檢討並調整（如適合）。

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

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

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

2 重大會計政策概要 – 續

2.8 無形資產

(i) 商譽

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

商譽會被分配至現金產生單位（「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。該等醫療牌照的可使用年期有限，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷乃按直線法於估計可使用年期內分攤牌照成本計算。

(iii) 提供管理服務的合約權利

提供管理服務的合約權利指向非盈利性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。該等合約權利的可使用年期有限，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷乃按直線法於估計可使用年期內分攤合約權利成本計算。

(iv) 電腦軟件

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

2 重大會計政策概要 – 續

2.9 使用權資產 – 土地使用權

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

2.10 非金融資產的減值

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

2.11 投資及其他金融資產

(i) 分類

本集團將其金融資產分類如下：

- 後續按公平值計入其他全面收益（「其他全面收益」）或損益；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計入其他全面收益（「按公平值計入其他全面收益」）對權益投資列賬。

僅當管理該等資產的業務模式發生變動時，本集團才對債務投資進行重新分類。

2 重大會計政策概要 – 續

2.11 投資及其他金融資產 – 續

(ii) 確認及終止確認

金融資產之定期購入及出售於交易日確認。交易日指本集團承諾購入或出售該資產之日。當從金融資產收取現金流量之權利經已到期或經已轉讓，而本集團已將擁有權的絕大部份風險和回報轉讓時，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計入損益（「按公平值計入損益」），則另加收購該金融資產直接應佔的交易成本。按公平值計入損益之金融資產的交易成本於綜合全面收益表中支銷。

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

債務工具

債務工具的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：就持作收回合約現金流量的資產而言，倘有關資產的現金流量純粹為支付本金及利息，則按攤銷成本計量。來自該等金融資產的利息收入按實際利率法計入「財務收入」。終止確認產生的任何收益或虧損連同外匯收益及虧損於綜合全面收益表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。

2 重大會計政策概要 – 續

2.11 投資及其他金融資產 – 續

(iii) 計量 – 續

債務工具 – 續

- 按公平值計入其他全面收益：就持作收回合約現金流量及出售金融資產的資產而言，倘有關資產的現金流量純粹為支付本金及利息，則按公平值計入其他全面收益。賬面值變動計入其他全面收益，惟於綜合全面收益表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。
- 按公平值計入損益：未符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益標準的資產乃按公平值計入損益。其後按公平值計入損益的債務投資所產生的收益或虧損於產生期間於綜合全面收益表中確認及呈列於其他收益／(虧損)。

權益工具

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

按公平值計入損益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)。作為按公平值計入其他全面收益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。

2 重大會計政策概要 – 續

2.11 投資及其他金融資產 – 續

(iv) 減值

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

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

2.12 抵銷金融工具

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

2.13 存貨

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

2.14 貿易及其他應收款項

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

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

2 重大會計政策概要 – 續

2.15 現金及現金等價物

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

2.16 股本

普通股分類為權益。

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

如本集團內任何實體購入本公司的權益股本(庫存股份)，所支付的代價(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。倘該等股份後續被重新發行，任何已收取的代價(扣除任何直接應佔新增交易費用)計入本公司擁有人應佔股權。

2.17 貿易及其他應付款項

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

2 重大會計政策概要 – 續

2.18 借款

借款初步按公平值(扣除已產生的交易成本)確認。借款其後按攤銷成本計量。所得款項(扣除交易成本)與贖回金額的任何差額於借貸期採用實際利率法於綜合全面收益表中確認。設立貸款融資時支付的費用倘該融資很可能部份或全部被提取,該費用確認為貸款的交易成本。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份或全部被提取,則該費用資本化作為流動資金服務的預付款,並於相關融資期間攤銷。

可轉換債券已由管理層指定為按公平值計入損益之金融負債;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綜合全面收益表。

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,在綜合全面收益表中確認為財務成本。

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。

2.19 借款成本

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

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

其他借款成本在其產生期間支銷。

2 重大會計政策概要 – 續

2.20 即期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免指根據各司法權區的適用所得稅率按即期應課稅收入支付的稅項，並調整因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

基於本公司附屬公司經營及產生應課稅收入所在的國家於報告期末已頒佈或已實質頒佈的稅法計算即期所得稅支出。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額全數計提。然而，商譽初始確認時產生的遞延稅項負債不會確認。倘遞延所得稅因初始確認除業務合併以外交易的資產或負債而產生，且於交易時對會計或應課稅損益並無影響，亦並不產生同等應課稅及可扣減暫時差額，則遞延所得稅亦不會入賬。遞延所得稅採用在報告期末前已頒佈或已實質頒佈的稅率（及稅法）釐定，並預期於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債償還時應用。

遞延稅項資產僅在未來應課稅金額將可用於動用該等暫時差額及虧損時予以確認。

倘本公司能控制撥回暫時差額的時間及該等差額可能不會於可見將來撥回，則不會就海外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。

即期及遞延稅項於綜合全面收益表中確認，惟有關於其他全面收益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益或直接於權益中確認。

2 重大會計政策概要 – 續

2.21 僱員福利

(i) 短期責任

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

(ii) 離任後責任

本集團實施各項離任後計劃，包括界定供款計劃及界定福利計劃。

(a) 界定供款計劃

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

概無已沒收供款（由僱主代表於有關供款完全歸屬前退出計劃的僱員）以抵消界定供款計劃下的現有供款。

2 重大會計政策概要 – 續

2.21 僱員福利 – 續

(ii) 離任後責任 – 續

(b) 界定福利計劃

本集團若干附屬公司為其若干僱員提供退休後界定福利計劃。於資產負債表中確認與界定福利退休金計劃相關的負債或資產按界定福利責任於報告期末的現值減去計劃資產的公平值呈列。界定福利責任每年度由獨立精算師使用預期福利單位法計算。

界定福利責任的現值乃將估計未來現金流出量以高品質企業債券（該等債券以將支付福利所用貨幣計值，且其期限與相關責任期限相近）的利率進行貼現而釐定。並無該等債券活躍交易市場的國家，則採用政府債券的市場利率。

利息成本淨額乃將貼現率應用於界定福利責任的結餘淨額及計劃資產的公平值計算。該成本於綜合全面收益表計入僱員福利開支。

因經驗調整及精算假設變更而產生的重新計量收益及虧損於其產生期間直接確認於其他全面收益，並於權益變動表及資產負債表中計入保留盈餘。

因計劃修訂或縮減導致的界定福利責任現值變動即時於綜合全面收益表中確認為前期服務成本。

(iii) 離職福利

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

2 重大會計政策概要 – 續

2.22 以股份為基礎的付款

(i) 以權益結算以股份為基礎的付款交易

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

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

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

(ii) 以現金結算以股份為基礎的付款交易

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

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

本集團於各報告期末及結算日期重新計量負債的公平值，公平值的任何變動於該期間的綜合全面收益表確認。

2 重大會計政策概要 – 續

2.22 以股份為基礎的付款 – 續

(iii) 集團實體之間的以股份為基礎的付款交易

本集團的另一實體接收貨物或服務且本公司結算以股份為基礎的付款交易，僅在該交易以本公司的自身股權工具結算時，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因母公司注資而確認於附屬公司的投資增加錄得支賬，及因本公司並無接收貨物或服務而於權益確認進賬。

(iv) 修訂及註銷

倘以權益結算的獎勵條款經已修訂，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。

2.23 收入確認

收入於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份。

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

2 重大會計政策概要 – 續

2.23 收入確認 – 續

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方法之一：

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

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

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

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

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

以下為本集團主要收入來源的會計政策描述。

2 重大會計政策概要 – 續

2.23 收入確認 – 續

(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。

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

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

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

倘情況發生變化，則會修訂對收入、成本或完成進度的估計。由此產生的任何估計收入或成本的增加或減少於管理層知悉導致修訂情況的期間於綜合全面收益表內反映。

2 重大會計政策概要 – 續

2.23 收入確認 – 續

(ii) 綜合醫院服務

提供綜合醫院服務的收入於向客戶提供有關服務時進行確認。

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

門診服務的相關收入在某個時間點確認。

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

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

(iii) 藥品銷售

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

應收款項於交付貨品時確認，因為此時收回代價的權利乃無條件，僅須等待客戶付款。

2 重大會計政策概要 – 續

2.24 利息收入

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

利息收入使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，其利息收入使用實際利率乘以金融資產賬面淨值（經扣除虧損撥備）得出。

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

2.25 租賃

租賃於租賃資產可供本集團使用的日期確認為使用權資產及相應負債。

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

租賃產生的資產及負債初步按現值基準計量。租賃負債包括以下租賃付款之淨現值：

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

2 重大會計政策概要 – 續

2.25 租賃 – 續

根據可合理確定的延續選擇權而將支付之租賃付款亦納入負債之計量中。

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

為釐定增量借款利率，本集團：

- 在可能情況下，使用個別承租人最近獲得的第三方融資為計算起點，並作出調整以反映自獲得第三方融資以來融資條件的變動
- 使用累加法，從無風險利率出發並依據本集團所持有租賃的信貸風險（近期並無第三方融資）作出調整；及
- 進行特定於租約的調整，例如期限、國家、貨幣及抵押。

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

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

租賃付款於本金及融資成本之間作出分配。融資成本於租賃期於綜合全面收益表內扣除，並以此得出的固定定期利率將各期間的負債餘額計算分期攤銷。

2 重大會計政策概要 – 續

2.25 租賃 – 續

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初始計量金額
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款，減去所得的任何租賃優惠
- 任何初始直接成本；及
- 修復成本。

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

有關設備及汽車的短期租賃及所有低價值資產租賃的付款以直線法於綜合全面收益表確認為開支。短期租賃指租賃期為12個月或以下且並無購買選擇權的租賃。低價值資產包括資訊科技設備及小型辦公傢私。

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

2.26 股息分派

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

2 重大會計政策概要 – 續

2.27 政府補助

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

2.28 每股盈利

(i) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按以下方式計算得出：

- 本公司擁有人應佔利潤，不包括除普通股外的維護權益成本
- 除以財政年度內已發行普通股加權平均數，並就年內已發行普通股（不包括庫存股份）的股利調整。

(ii) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利調整釐定每股基本盈利時使用的數字，以計及：

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

3 金融風險管理

3.1 金融風險因素

本集團的業務使其面對多項金融風險：市場風險（包括外匯風險以及現金流量及公平值利率風險）、信貸風險、價格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，且其大部份交易以人民幣結算。外匯匯率風險於確認以實體功能貨幣以外的貨幣計值的資產與負債時產生。

於二零二一年十二月三十一日，本集團面臨外幣交易（主要有關美元及港元）產生的外匯風險。

本集團將持續檢討經濟狀況及其外匯風險情況，並將在日後必要時考慮採取適當對沖措施。

以本集團功能貨幣以外貨幣計值的金額如下：

	於二零二一年 十二月三十一日		於二零二零年 十二月三十一日	
	美元 人民幣千元	港元 人民幣千元	美元 人民幣千元	港元 人民幣千元
應收關聯方款項	340	–	348	–
現金及現金等價物	3,001	92,726	3,682	628,487
定期存款	638	–	–	–
借款	–	(31,018)	–	(91,695)
可換股債券	–	(906,916)	–	(1,558,245)
應計費用、其他應付款項及撥備	–	(188,105)	(1,236)	(2,388)
應付關聯方款項	(1,393)	–	(1,419)	(7)
	<u>2,586</u>	<u>(1,033,313)</u>	<u>1,375</u>	<u>(1,023,848)</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

於二零二一年十二月三十一日，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125,000元（二零二零年：增加／減少人民幣58,000元）。

於二零二一年十二月三十一日，倘人民幣兌港元匯率下降／上升5%，在所有其他變量保持不變情況下，本集團的年內稅後利潤將減少／增加人民幣51,618,000元（二零二零年：減少／增加人民幣51,157,000元）。

(b) 現金流量及公平值利率風險

本集團的主要利率風險產生自可變利率的借款，其令本集團面臨現金流量利率風險。

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

於報告期末，本集團借款對利率變動及借款合同重新定價日期的風險如下：

	於二零二一年 十二月三十一日		於二零二零年 十二月三十一日	
	人民幣千元	佔貸款 總額%	人民幣千元	佔貸款 總額%
固定利率借款	40,000	56%	40,000	30%
其他借款 – 重新定價日期： 3個月或以內	31,018	44%	91,695	70%
	<u>71,018</u>	<u>100%</u>	<u>131,695</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。

利潤或虧損對上升／下降的利率變化敏感，倘可變利率借款利率上升／下降100個基點，在所有其他變量保持不變情況下，年內稅後利潤將減少／增加人民幣637,000元（二零二零年：人民幣1,739,000元）。

(ii) 信貸風險

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

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

(a) 金融資產減值

本集團擁有三類金融資產須符合預期信貸虧損模型：

- 來自提供綜合醫院服務及銷售藥品的貿易應收款項以及應收關聯方的貿易性質款項；
- 按攤銷成本計量的債務投資；及
- 按公平值計入損益的債務投資。

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



3 金融風險管理 – 續

3.1 金融風險因素 – 續

(ii) 信貸風險 – 續

(a) 金融資產減值 – 續

貿易應收款項及應收關聯方的貿易性質款項

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

為計量預期信貸虧損，已根據共用信貸風險特徵及逾期日數將貿易應收款項及應收關聯方的貿易性質款項分組。

預期信貸虧損比率基於二零二一年十二月三十一日或二零二零年十二月三十一日前二十四個月內銷售款的付款情況或相應期間內的歷史信貸虧損比率得出。歷史信貸虧損比率根據對於未來影響客戶結算應收款項能力的宏觀影響因素預期進行調整。本集團將其銷售貨品及服務國家的國內生產總值(GDP)、消費者物價指數(CPI)及生產物價指數(PPI)識別為最相關的因素，並根據此等因素的預期變動調整歷史信貸虧損比率。

3 金融風險管理 – 續

3.1 金融風險因素 – 續

(ii) 信貸風險 – 續

(a) 金融資產減值 – 續

貿易應收款項及應收關聯方的貿易性質款項 – 續

在此基礎上，於二零二一年及二零二零年十二月三十一日確定的貿易應收款項及應收關聯方的貿易性質款項的虧損撥備如下：

	全期 預期信貸 虧損比率	賬面總值	全期預期 信貸虧損	賬面淨值
二零二一年十二月三十一日				
貿易應收款項撥備	5.54%	121,533	(6,739)	114,794
應收關聯方的貿易性質款項撥備	18.51%	174,799	(32,347)	142,452
		<u>296,332</u>	<u>(39,086)</u>	<u>257,246</u>
二零二零年十二月三十一日				
貿易應收款項撥備	8.12%	36,945	(3,000)	33,945
應收關聯方的貿易性質款項撥備	3.34%	279,703	(9,345)	270,358
		<u>316,648</u>	<u>(12,345)</u>	<u>304,303</u>



3 金融風險管理 – 續

3.1 金融風險因素 – 續

(ii) 信貸風險 – 續

(a) 金融資產減值 – 續

貿易應收款項及應收關聯方的貿易性質款項 – 續

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日貿易應收款項及應收關聯方的貿易性質款項的虧損撥備與期初虧損撥備的對賬如下：

	貿易應收款項	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於一月一日的期初虧損撥備	3,000	1,000
業務合併所致變動(附註39(b)(i))	3,085	-
年內於綜合全面收益表確認的貿易 應收款項虧損撥備增加	3,475	5,732
年內作為不可收回的應收款項沖銷	(2,821)	(3,732)
於十二月三十一日的期末虧損撥備	<u>6,739</u>	<u>3,000</u>

	應收關聯方的貿易性質款項	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於一月一日的期初虧損撥備	9,345	-
年內於綜合全面收益表確認的應收關聯方的 貿易性質款項虧損撥備增加	23,002	9,345
於十二月三十一日的期末虧損撥備	<u>32,347</u>	<u>9,345</u>

3 金融風險管理 – 續

3.1 金融風險因素 – 續

(ii) 信貸風險 – 續

(a) 金融資產減值 – 續

貿易應收款項及應收關聯方的貿易性質款項 – 續

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

貿易應收款項及應收關聯方的貿易性質款項的減值虧損乃以經營利潤內減值虧損淨額列賬。其後收回過往沖銷款項乃抵銷相同項目。

債務投資

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

其他按攤銷成本計量的金融資產

其他按攤銷成本計量的金融資產包括其他應收款項、按金以及應收關聯方款項(其他)。本集團董事預計，其他應收款項、按金以及應收關聯方款項(其他)的交易對方不履約不會產生任何虧損，因此並無確認虧損撥備。

按公平值計入損益的債務投資

按公平值計入損益的債務投資包括貨幣基金投資。本集團董事預計，按公平值計入損益的債務投資的交易對方不履約不會產生任何虧損，因此並無確認虧損撥備。



3 金融風險管理 – 續

3.1 金融風險因素 – 續

(iii) 流動資金風險

本集團旨在維持充足的現金及現金等價物，以滿足營運資本的要求。

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

	少於一年 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩至五年 人民幣千元	五年後 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二一年十二月三十一日					
借款及利息	73,573	-	-	-	73,573
租賃負債	1,880	1,702	3,802	2,733	10,117
貿易應付款項	124,300	-	-	-	124,300
應計費用、其他應付款項及撥備 (不包括應計僱員福利、以股份為 基礎的付款及其他稅項負債)	148,201	346,747	-	-	494,948
應付關聯方款項	13,246	-	-	-	13,246
可換股債券	-	906,916	-	-	906,916
	<u>361,200</u>	<u>1,255,365</u>	<u>3,802</u>	<u>2,733</u>	<u>1,623,100</u>
於二零二零年十二月三十一日					
借款及利息	103,263	36,164	-	-	139,427
租賃負債	370	57	171	805	1,403
貿易應付款項	16,762	-	-	-	16,762
應計費用、其他應付款項及撥備 (不包括應計僱員福利、以股份 為基礎的付款及其他稅項負債)	24,366	-	-	-	24,366
應付關聯方款項	22,843	-	-	-	22,843
可換股債券	-	-	1,558,245	-	1,558,245
其他以攤銷成本計量的金融負債	237,100	-	-	-	237,100
	<u>404,704</u>	<u>36,221</u>	<u>1,558,416</u>	<u>805</u>	<u>2,000,146</u>

3 金融風險管理 – 續

3.1 金融風險因素 – 續

(iv) 價格風險

本集團主要面對與本集團所持可換股債券有關的價格風險。可換股債券相關估值模型的重要輸入數據列於附註34。

敏感度分析由管理層進行。倘本集團所持可換股債券的公平值上升／下跌5%，則截至二零二一年十二月三十一日止年度的除所得稅前利潤將減少／增加約人民幣45,346,000元（二零二零年：人民幣77,912,000元）。

可換股債券的公平值受本公司股份價格影響。倘本公司股份價格上升／下跌5%而所有其他變量保持不變，則截至二零二一年十二月三十一日止年度的除所得稅前利潤將減少約人民幣5,668,000元或增加約人民幣4,048,000元（二零二零年：減少約人民幣12,121,000元或增加約人民幣13,546,000元）。

3.2 資本風險管理

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

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

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

本集團通過資產負債比率（按總負債除以總資產計算）來監管其資本架構。本集團於二零二一年十二月三十一日的資產負債比率為64%（二零二零年：63%）。

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的資本管理方法並無變化。



3 金融風險管理 – 續

3.3 公平值估計

(i) 公平值層級

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

下表列示本集團於二零二一年及二零二零年十二月三十一日按公平值計量的金融資產。

於二零二一年十二月三十一日	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	–	338,905	–	338,905
資產總值	–	338,905	–	338,905
負債				
按公平值計入損益的金融負債				
– 可換股債券	–	–	906,916	906,916
負債總額	–	–	906,916	906,916
於二零二零年十二月三十一日	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產				
按公平值計入損益的金融資產				
– 浮動利率貨幣基金	–	90,737	–	90,737
資產總值	–	90,737	–	90,737
負債				
按公平值計入損益的金融負債				
– 可換股債券	–	–	1,558,245	1,558,245
負債總額	–	–	1,558,245	1,558,245

3 金融風險管理 – 續

3.3 公平值估計 – 續

(i) 公平值層級 – 續

年內經常性公平值計量的第一級、第二級與第三級之間並無轉撥。

本集團政策旨在確認於報告期末公平值層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)

下表分別列示截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度第二級工具的變動。

	浮動利率 貨幣基金 人民幣千元
於二零二零年一月一日的期初結餘	36,229
添置	502,320
結算	(450,365)
於其他收益／(虧損)淨額確認的收益*	2,553
於二零二零年十二月三十一日的期末結餘	<u>90,737</u>
於二零二一年一月一日的期初結餘	90,737
業務合併所致變動(附註39(b))	221,000
添置	405,850
結算	(384,445)
於其他收益／(虧損)淨額確認的收益*	5,763
於二零二一年十二月三十一日的期末結餘	<u>338,905</u>
* 包括於報告期末所持結餘應佔於綜合全面收益表確認的未變現收益	
二零二一年	3,053
二零二零年	<u>1,403</u>

第二級金融工具為浮動利率貨幣基金，其被視為由本集團持有的按公平值計入損益的金融資產。截至二零二一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5,763,000元(二零二零年：人民幣2,553,000元)，並於其他收益／(虧損)淨額中確認。

3 金融風險管理 – 續

3.3 公平值估計 – 續

(iv) 採用重大不可觀察輸入數據的公平值計量 (第三級)

下表列示截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度第三級工具的變動。

	收購附屬 公司餘下權益 的購買期權 (附註22) 人民幣千元	可換股債券 (附註34) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日的期初結餘	600	(1,693,430)	(1,692,830)
於其他收益／(虧損)淨額中 確認的(虧損)／收益	(600)	135,185	134,585
於二零二零年十二月三十一日 的期末結餘	<u>–</u>	<u>(1,558,245)</u>	<u>(1,558,245)</u>
於二零二一年一月一日的期初結餘	–	(1,558,245)	(1,558,245)
贖回可換股債券	–	689,644	689,644
於其他收益／(虧損)淨額中 確認的(虧損)／收益	–	(38,315)	(38,315)
於二零二一年十二月三十一日 的期末結餘	<u>–</u>	<u>(906,916)</u>	<u>(906,916)</u>



4 重要會計估計及判斷

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

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

(i) 商譽減值估計

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

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

有關減值費用、主要假設及主要假設潛在變動影響的詳情披露於附註16。

(a) 收入（複合增長率%）

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

(b) 長期增長率

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

4 重要會計估計及判斷 – 續

(i) 商譽減值估計 – 續

(c) 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(「WACC」)並參考行業的風險溢價及中國醫療保健行業的某些領先公司的債務權益比率估計得出。

該等估計及假設的情況變動可能對商譽減值測試的評估結果產生重大影響。

有關敏感度分析及其他詳情，請參閱附註16。

(ii) 可換股債券公平值評估

可換股債券的公平值使用估值技術釐定。本集團於各報告期末主要根據現有市況應用判斷甄選多種方法及作出假設。倘該等方法或假設有任何變動，則有關公平值變動的收益或虧損亦會變動。有關所用估值方法及主要假設的詳情，請參閱附註34。

(iii) 評估對非盈利性醫院的控制

若干非盈利性醫院由本公司附屬公司創辦。儘管該等附屬公司創辦非盈利性醫院，但根據相關中國法律及規例，該等附屬公司無權享有非盈利性醫院分派的股息。該等附屬公司已與其已經取得合約權利的非盈利性醫院訂立協議，以在若干期間提供管理服務，並有權於截至二零二一年及二零二零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，決定本集團是否對該等非盈利性醫院擁有控制權。在作出上述判斷時，本集團考慮到非盈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非盈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非盈利性醫院，以影響本集團回報的金額。

4 重要會計估計及判斷 – 續

(iii) 評估對非盈利性醫院的控制 – 續

評估對非盈利性醫院的控制權後，管理層總結本集團自二零二一年十二月六日起對楊思醫院擁有控制權，故已將其綜合入賬。相關詳情請參閱附註11及39。就其他非盈利性醫院而言，基於該評估，本集團對內部管治機構並無決策權以對該等非盈利性醫院的相關活動作出指示，本集團並無控制權因此亦無將該等非盈利性醫院綜合入賬。反之，相關協議視為管理合約，以產生管理服務收入。

(iv) 評估界定福利責任

界定福利責任的現值取決於若干因素，該等因素乃基於精算並使用若干假設而釐定。該等假設的任何變動均會影響退休金責任的賬面值。主要假設及其可能變動的影響的詳情披露於附註32。

5 分部資料

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

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

本集團基於計量息稅折舊攤銷前利潤（「息稅折舊攤銷前利潤」）評估經營分部的表現。本集團進行分部報告的經營及可呈報分部如下：

5 分部資料 – 續

(i) 綜合醫院服務

該分部的收入來自中國，並源自建德中醫院有限公司（「建德中醫院」）、建德大家中醫藥科技有限公司（「大家中醫藥科技」）、建德鑫林大藥房有限公司（「鑫林大藥房」）及上海楊思醫院（「楊思醫院」）提供的醫院服務。

就綜合醫院服務而言，收入主要來自高度多元化的個別病人，而截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，並無單一病人貢獻本集團相應收入的1%或以上。

(ii) 醫院管理服務

該分部的收入來自中國，並源自有關非盈利性醫院按照相關醫院管理協議提供綜合管理服務及收取管理服務費。

(iii) 藥品銷售

該分部所得收入在中國產生，並主要源自浙江大佳醫藥有限公司（「大佳醫藥」）及其附屬公司弘和（金華）藥業有限公司（「金華醫藥」）的藥品銷售。



5 分部資料 – 續

(iv) 未分配

「未分配」類別主要指總部收入及開支。

有關本集團可呈報分部的分部資料呈列如下：

	綜合 醫院服務 人民幣千元	醫院 管理服務 人民幣千元	藥品銷售 人民幣千元	對銷 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二一年十二月三十一日止年度						
分部收入	302,447	232,223	4,375	(18,755)	-	520,290
分部間收入	(4,011)	(14,744)	-	18,755	-	-
來自外部客戶的收入	<u>298,436</u>	<u>217,479</u>	<u>4,375</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>520,290</u>
收入確認時間						
– 一個時間點	155,526	21,045	4,375	-	-	180,946
– 一段時間	142,910	196,434	-	-	-	339,344
	<u>298,436</u>	<u>217,479</u>	<u>4,375</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>520,290</u>
息稅折舊攤銷前利潤	16,707	(395,772)	(8,678)	-	-	(387,743)
折舊	(13,137)	(2,069)	(225)	-	(40)	(15,471)
攤銷	(7,726)	(16,623)	(38)	-	(1,287)	(25,674)
財務(成本)/收入	<u>(4,109)</u>	<u>(110)</u>	<u>(26)</u>	<u>-</u>	<u>(9,783)</u>	<u>(14,028)</u>
未分配成本 – 淨額					(6,186)	(6,186)
除所得稅前虧損	<u>(8,265)</u>	<u>(414,574)</u>	<u>(8,967)</u>	<u>-</u>	<u>(17,296)</u>	<u>(449,102)</u>
於二零二一年十二月三十一日						
分部資產	847,666	835,467	4,447	(100,322)	427,766	2,015,024
商譽	58,495	1,050,195	-	-	-	1,108,690
總資產	<u>906,161</u>	<u>1,885,662</u>	<u>4,447</u>	<u>(100,322)</u>	<u>427,766</u>	<u>3,123,714</u>
總負債	<u>465,676</u>	<u>178,956</u>	<u>2,616</u>	<u>(100,322)</u>	<u>1,440,961</u>	<u>1,987,887</u>

5 分部資料 — 續

(iv) 未分配 — 續

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



6 按性質劃分的開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
存貨成本	143,331	79,240
僱員福利開支(附註9)	187,240	110,400
攤銷及折舊	41,145	42,902
專業費用	7,824	5,074
經營租賃租金開支	1,730	972
營業稅及其他交易稅項	3,001	2,393
公用設施及辦公室開支	3,863	2,768
核數師酬金		
— 審核服務	2,142	2,933
— 非審核服務	1,409	1,912
差旅及招待開支	1,203	683
其他開支	11,053	7,511
	403,941	256,788

7 其他收入淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
政府補助及補貼(a)	5,021	4,299
其他	2,160	504
	7,181	4,803

(a) 政府補助及補貼主要為本集團若干附屬公司因其稅收貢獻或政府用於支持社會資本設立的民營醫療機構發展而收到的補貼。所有政府補助及補貼與收入有關，於收到後計入綜合全面收益表。

8 其他收益淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
可換股債券收益淨額	12,843	135,185
按公平值計入損益的金融資產公平值收益淨額	5,763	1,953
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	(142)	(2,226)
其他	1,390	1,314
	<u>19,854</u>	<u>136,226</u>

9 僱員福利開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
工資、薪金、花紅及其他福利	129,356	101,723
界定福利責任(附註32)	42,798	-
以股份為基礎的補償開支(附註26)	108	402
退休金計劃供款及其他(a)	14,978	8,275
	<u>187,240</u>	<u>110,400</u>

(a) 本集團於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度並無任何與地方政府運作的界定供款計劃相關的已沒收供款。

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一名(二零二零年：兩名)董事，其薪酬載於附註43所示分析內。年內應付餘下四名(二零二零年：三名)人士的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
基本薪金、住房補貼、其他津貼及實物福利	3,443	2,868
退休金計劃供款	105	79
酌情花紅	1,422	1,365
離職補償：		
— 合約付款	—	—
— 其他付款	958	260
以股份為基礎的補償開支	69	433
	5,997	5,005

薪酬在以下範圍內的非董事最高薪酬人士的人數如下：

薪酬範圍	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人數	二零二零年 人數
1,000,000港元至1,499,999港元	1	—
1,500,000港元至1,999,999港元	2	2
2,000,000港元至2,499,999港元	—	1
2,500,000港元至2,999,999港元	1	—
	4	3

10 財務收入及成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
財務收入		
銀行存款利息收入	2,829	14,052
關聯方貸款利息收入	3,904	4,368
	<u>6,733</u>	<u>18,420</u>
財務成本		
銀行借款利息開支	(5,706)	(12,964)
租賃負債利息開支	(386)	(100)
其他以攤銷成本計量的金融負債的財務成本	(1,250)	(6,500)
外匯虧損淨額	(13,345)	(34,753)
其他	(74)	(85)
	<u>(20,761)</u>	<u>(54,402)</u>
財務成本淨額	<u>(14,028)</u>	<u>(35,982)</u>

11 附屬公司

本集團於二零二一年十二月三十一日的主要附屬公司載列如下。除另有指明外，該等公司的股本完全由本集團直接持有的普通股組成，本集團所持擁有權權益比例與本集團所持表決權相等。註冊成立或註冊所在國家亦為其主要營業地點。

公司名稱	註冊成立/ 成立所在地點及日期/ 法律實體種類	主要業務/ 營業地點	註冊/ 已發行 及繳足股本	本集團所持 擁有權權益		非控股權益所持 擁有權權益	
				二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年
				%	%	%	%
直接擁有：							
天銳控股有限公司	英屬處女群島， 於二零一四年一月二日	投資控股， 英屬處女群島	1美元	100%	100%	-	-
恒越投資有限公司	英屬處女群島， 於二零一三年十二月十日	投資控股， 英屬處女群島	1美元	100%	100%	-	-
東協控股有限公司	英屬處女群島， 於二零一四年五月二日	投資控股， 英屬處女群島	1美元	100%	100%	-	-
間接擁有：							
妙榮控股有限公司	香港， 於二零一一年十二月二十日	投資控股， 香港	1港元	100%	100%	-	-
捷穎控股有限公司	香港， 於二零一二年四月十一日	投資控股， 香港	1港元	100%	100%	-	-
成臻有限公司	香港， 於二零一四年六月九日	投資控股， 香港	1美元	100%	100%	-	-
弘和醫信投資管理(上海) 有限公司	中國，有限責任公司， 於二零一四年七月二十九日 [#]	投資控股， 中國	人民幣 30,000,000元	100%	100%	-	-
西藏弘和志遠企業管理 有限公司	中國，有限責任公司， 於二零一四年十月十日	管理服務， 中國	人民幣 30,000,000元	100%	100%	-	-
西藏達孜弘和瑞信企業 管理有限公司	中國，有限責任公司，合資企業， 於二零一四年十二月二十三日	醫院管理， 中國	人民幣 500,000元	77%	77%	23%	23%
上海維康投資管理有限公司	中國，有限責任公司，合資企業， 於二零二零年四月十五日 [#]	醫院管理，中國	人民幣 30,000,000元	77%	77%	23%	23%
浙江弘和致遠醫療科技 有限公司(浙江弘和致遠)	中國，有限責任公司，合資企業， 於二零一四年十月二十九日 [#]	醫院管理，中國	人民幣 200,000,000元	75%	75%	25%	25%

綜合財務報表附註

11 附屬公司 — 續

公司名稱	註冊成立/ 成立所在地點及日期/ 法律實體種類	主要業務/ 營業地點	註冊/ 已發行 及繳足股本	本集團所持 擁有權益		非控股權益所持 擁有權益	
				二零二一年 %	二零二零年 %	二零二一年 %	二零二零年 %
建德和悅企業管理有限公司	中國，有限責任公司， 於二零一七年九月二十日	投資控股， 中國	人民幣 80,000,000元	100%	100%	-	-
建德和煦企業管理有限公司	中國，有限責任公司， 於二零一七年九月十九日#	投資控股， 中國	人民幣 80,000,000元	100%	100%	-	-
建德中醫院有限公司	中國，有限責任公司，合資企業， 於二零一六年九月十九日	綜合醫院服務， 中國	人民幣 10,000,000元	70%	70%	30%	30%
建德大家中醫藥科技 有限公司	中國，有限責任公司，合資企業， 於二零一四年十一月十二日	向建德中醫院 提供物業管理， 中國	人民幣 40,000,000元	70%	70%	30%	30%
浙江大佳醫藥有限公司	中國，有限責任公司，合資企業， 於二零零五年八月十一日	批發藥品， 中國	人民幣 10,000,000元	70%	70%	30%	30%
慈溪弘愛醫療管理有限公司	中國，有限責任公司， 於二零一七年十一月二十二日#	投資控股， 中國	人民幣 24,500,000元	100%	100%	-	-
慈溪弘和醫療管理有限公司	中國，有限責任公司，合資企業， 於二零一七年十一月二十二日	醫院管理， 中國	人民幣 35,000,000元	70%	70%	30%	30%
建德鑫林大藥房有限公司	中國，有限責任公司， 於二零一五年十月十日	藥品銷售， 中國	人民幣 5,000,000元	70%	70%	30%	30%
慈溪弘和醫院有限公司	中國，有限責任公司， 於二零一九年三月一日	綜合醫院服務， 中國	人民幣 35,000,000元	70%	70%	30%	30%
西藏弘愛企業管理有限公司	中國，有限責任公司， 於二零一九年十二月十三日	管理服務， 中國	人民幣 1,000,000元	100%	100%	-	-

11 附屬公司 — 續

公司名稱	註冊成立/ 成立所在地點及日期/ 法律實體種類	主要業務/ 營業地點	註冊/ 已發行 及繳足股本	本集團所持 擁有權權益		非控股權益所持 擁有權權益	
				二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年
				%	%	%	%
弘和(金華)藥業有限公司	中國, 有限責任公司, 於二零二零年三月十八日	藥品銷售, 中國	人民幣 100,000元	100%	100%	-	-
北京弘遠智盈企業管理 諮詢有限公司	中國, 有限責任公司, 於二零二零年九月十日	管理服務, 中國	人民幣 1,000,000元	100%	100%	-	-
弘和醫藥(浙江)有限公司	中國, 有限責任公司, 於二零二一年二月二十二日	批發藥品, 中國	人民幣 10,000,000元	100%	-	-	-
弘和(永康)醫療器械有限公司 (「永康醫院」)	中國, 有限責任公司, 於二零二一年十月十日	批發醫療耗材, 中國	人民幣 100,000元	100%	-	-	-

根據中國法例註冊為外商獨資企業。

⊗ 根據中國法例註冊為中外合資企業。

除上述附屬公司外，本公司自二零二一年十二月六日起將楊思醫院綜合入賬(附註4(ii)及附註39)。楊思醫院為一家非盈利性醫院，維康投資為該醫院創始人。鑒於在中國註冊的非盈利性醫院的任何部份盈利均不構成「可分派利潤」，且概無實體或個別人士應佔有、私分或侵佔非盈利性醫院的資產，根據中國相關法律法規，維康投資無權於楊思醫院清盤時獲得股息及剩餘資產。因此，楊思醫院的經營業績及資產淨值不得分派予其創始人，故呈列為非控股權益應佔。

11 附屬公司 — 續

(i) 於附屬公司的投資

於附屬公司的投資按成本(即已付代價的公平值)入賬。

(ii) 重大限制

於中國內地持有現金及現金等價物人民幣230,754,000元(二零二零年:人民幣116,597,000元)且須遵守地方外匯管制法規。該等地方外匯管制法規對從國內匯出資本作出限制,惟透過普通股股息匯出則除外。

(iii) 重大非控股權益(NCI)

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

資產負債表概要

	維康投資		弘和瑞信		建德中醫院		慈溪弘和		浙江弘和致遠		楊思醫院
	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		自十二月
	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	六日至十二月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	三十一日期間
流動資產	128,789	97,711	133,802	116,009	120,630	117,365	25,610	21,042	137,381	150,951	341,431
流動負債	(75,832)	(44,031)	(47,261)	(29,167)	(127,320)	(132,922)	(10,642)	(11,837)	(114,549)	(101,492)	(320,859)
流動資產/(負債)淨值	52,957	53,680	86,541	86,842	(6,690)	(15,557)	14,968	9,205	22,832	49,459	20,572
非流動資產	2,578	105,827	-	1	240,431	246,457	56,273	237,026	316,430	554,338	113,795
非流動負債	-	(25,349)	-	-	(45,768)	(47,446)	(14,068)	(59,257)	(77,086)	(137,998)	(115)
非流動資產淨值	2,578	80,478	-	1	194,663	199,011	42,205	177,769	239,344	416,340	113,680
資產淨值	55,535	134,158	86,541	86,843	187,973	183,454	57,173	186,974	262,176	465,799	134,252
累計非控股權益	31,706	26,955	18,712	18,782	56,392	55,037	17,148	56,089	65,543	116,449	134,252



11 附屬公司 — 續

(iii) 重大非控股權益(NCI) — 續

全面收益表概要

	維康投資		弘和瑞信		建德中醫院		慈溪弘和		浙江弘和致遠		楊思醫院
	截至		截至		截至		截至		截至		自十二月
	十二月三十一日止年度		十二月三十一日止年度		十二月三十一日止年度		十二月三十一日止年度		十二月三十一日止年度		六日至十二月
	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	53,146	52,853	125,767	122,334	185,553	167,244	14,812	15,426	17,453	36,276	107,933
除所得稅前利潤/(虧損)	30,957	34,200	120,841	116,895	6,311	(3,218)	(173,322)	(64,924)	(270,286)	(151,860)	(28,992)
所得稅抵免/(開支)	17,365	(10,498)	(17,652)	(17,826)	(1,950)	315	43,515	16,291	66,661	37,964	(4)
年內利潤/(虧損)	48,322	23,702	103,189	99,069	4,361	(2,903)	(129,807)	(48,633)	(203,625)	(113,896)	(28,996)
其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
全面收益/(虧損)總額	48,322	23,702	103,189	99,069	4,361	(2,903)	(129,807)	(48,633)	(203,625)	(113,896)	(28,996)
分配至非控股權益的 利潤/(虧損)	11,114	5,451	24,358	22,786	1,309	(871)	(38,942)	(14,590)	(50,906)	(28,474)	(28,996)
派付予非控股權益的股息	6,363	4,964	24,428	20,489	-	-	-	5,470	-	-	-

11 附屬公司 — 續

(iii) 重大非控股權益(NCI) — 續

現金流量表概要

	維康投資		弘和瑞信		建德中醫院		慈溪弘和		浙江弘和致遠		揚思醫院
	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		自十二月
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	六日至十二月 三十一日期間
經營活動所得／(所用) 現金淨額	36,887	15,278	128,134	88,268	23,318	21,065	2,057	7,061	13,768	13,544	(57,821)
投資活動(所用)／所得 現金淨額	(21,226)	(24,910)	(20,485)	(2,764)	(8,771)	(36,368)	(5,264)	(20,000)	(16,024)	-	47,535
融資活動(所用)／所得 現金淨額	(4,937)	(5,894)	(99,697)	(84,504)	(2,993)	32,998	-	1,227	(3,000)	1,120	(35)
現金及現金等價物 增加／(減少)淨額	10,724	(15,526)	7,952	1,000	11,554	17,695	(3,207)	(11,712)	(5,256)	14,664	(10,321)



12 所得稅抵免

截至二零二一年十二月三十一日止年度，在中國大陸成立及營運的附屬公司須按25%或15%的稅率繳納中國企業所得稅(二零二零年：25%或15%)。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
即期所得稅：		
— 中國企業所得稅	42,303	35,454
遞延所得稅抵免(附註33)	(129,009)	(50,208)
	<u>(86,706)</u>	<u>(14,754)</u>

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

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
除所得稅前虧損	(449,102)	(435,823)
按25%的稅率計算	(112,276)	(108,956)
本集團不同實體不同稅率及所得稅豁免的影響	(3,049)	(34,981)
不可扣稅開支	35,436	117,592
未確認稅項虧損的稅務影響	3,330	1,754
利用過往年度稅務虧損	(2,366)	(3,147)
預扣稅	8,888	8,998
其他	(16,669)	3,986
所得稅抵免	<u>(86,706)</u>	<u>(14,754)</u>

12 所得稅抵免 – 續

(i) 開曼群島所得稅

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

(ii) 香港利得稅

截至二零二一年十二月三十一日止年度，香港利得稅稅率為**16.5%**（二零二零年：**16.5%**）。由於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度概無須繳納香港利得稅的估計應課稅利潤，故我們並無就香港利得稅計提撥備。

(iii) 中國企業所得稅（「企業所得稅」）

截至二零二一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」）、弘和瑞信及西藏弘愛企業管理有限公司的所得稅稅率為**15%**（二零二零年：**15%**）。楊思醫院因其非營利性醫院性質而獲豁免繳納所得稅。截至二零二一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%**（二零二零年：**25%**）。

(iv) 預扣稅

根據按自中國附屬公司匯出的股息計算的中國企業所得稅，捷穎控股有限公司、妙榮控股有限公司及成臻有限公司（「成臻」）於可見未來的預扣稅稅率均為**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	
	二零二一年	二零二零年
本公司擁有人應佔虧損總額（人民幣千元）	(280,709)	(404,342)
已發行普通股的加權平均數（千股）	138,194	138,194
每股基本虧損（人民幣元）	<u>(2.031)</u>	<u>(2.926)</u>

(ii) 每股攤薄虧損

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團擁有與可換股債券有關的潛在攤薄股份。主要由於本集團於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度錄得負財務業績，相關可換股債券對本集團之每股虧損產生反攤薄效應。因此，截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，每股攤薄虧損等同於每股基本虧損。

綜合財務報表附註

14 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	醫療設備 人民幣千元	辦公設備、 傢俬及汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日						
成本	124,955	3,249	31,836	9,441	4,542	174,023
累計折舊	(13,638)	(2,819)	(7,687)	(3,703)	-	(27,847)
淨值	<u>111,317</u>	<u>430</u>	<u>24,149</u>	<u>5,738</u>	<u>4,542</u>	<u>146,176</u>
截至二零二零年 十二月三十一日止年度						
賬面淨值						
年初賬面淨值	111,317	430	24,149	5,738	4,542	146,176
添置	-	2,254	8,243	405	1,676	12,578
出售	(2,316)	(317)	(218)	(11)	-	(2,862)
完成後轉撥	3,600	323	-	-	(3,923)	-
折舊費用	(4,271)	(332)	(4,717)	(1,447)	-	(10,767)
年末賬面淨值	<u>108,330</u>	<u>2,358</u>	<u>27,457</u>	<u>4,685</u>	<u>2,295</u>	<u>145,125</u>
於二零二零年十二月三十一日						
成本	126,067	5,509	39,104	9,602	2,295	182,577
累計折舊	(17,737)	(3,151)	(11,647)	(4,917)	-	(37,452)
賬面淨值	<u>108,330</u>	<u>2,358</u>	<u>27,457</u>	<u>4,685</u>	<u>2,295</u>	<u>145,125</u>
截至二零二一年 十二月三十一日止年度						
賬面淨值						
年初賬面淨值	108,330	2,358	27,457	4,685	2,295	145,125
業務合併所致變動(附註39(b))	12,596	9,700	81,485	6,790	750	111,321
添置	-	3,655	3,147	1,259	3,840	11,901
出售	(2,084)	-	(7)	(70)	-	(2,161)
完成後轉撥	4,291	985	-	859	(6,135)	-
折舊費用	(4,894)	(1,127)	(7,490)	(1,960)	-	(15,471)
年末賬面淨值	<u>118,239</u>	<u>15,571</u>	<u>104,592</u>	<u>11,563</u>	<u>750</u>	<u>250,715</u>
於二零二一年十二月三十一日						
成本	140,870	19,849	123,729	18,440	750	303,638
累計折舊	(22,631)	(4,278)	(19,137)	(6,877)	-	(52,923)
賬面淨值	<u>118,239</u>	<u>15,571</u>	<u>104,592</u>	<u>11,563</u>	<u>750</u>	<u>250,715</u>

14 物業、廠房及設備 – 續

截至二零二一年十二月三十一日止年度，人民幣11,891,000元(二零二零年：人民幣8,232,000元)的折舊開支已計入「成本」，而人民幣3,580,000元(二零二零年：人民幣2,535,000元)已計入「行政開支」。

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

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

基於上述事實，本公司董事認為：

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

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

15 租賃

該附註提供本集團為承租人的租賃的資料。

(i) 於資產負債表確認的款項

資產負債表列示以下與租賃有關的款項：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
使用權資產		
物業	11,802	1,276
土地使用權	36,656	37,599
	<u>48,458</u>	<u>38,875</u>
租賃負債		
流動	1,514	266
非流動	7,607	692
	<u>9,121</u>	<u>958</u>

於截至二零二一年十二月三十一日止年度添置的使用權資產為人民幣15,814,000元（二零二零年：人民幣739,000元）。

(ii) 於綜合全面收益表確認的款項

綜合全面收益表列示以下與租賃有關的款項：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
使用權資產折舊費用－物業	2,082	2,138
使用權資產攤銷費用－土地使用權	944	944
利息開支（計入財務成本）	386	100
與短期租賃有關的開支（計入成本及行政開支）	368	866
與租賃低價值資產有關的開支（計入行政開支）	340	16

截至二零二一年十二月三十一日止年度租賃的現金流出總額為人民幣3,151,000元（二零二零年：人民幣3,129,000元）。

15 租賃 – 續

(iii) 本集團的租賃活動及其列賬方式

本集團租有一間倉庫、一處停車場、兩間零售店、多處設備、辦公室、公寓及土地。租賃合約的固定期限通常定在4個月至50年。

租賃條款乃在個別基礎上協商，並包含各種不同的條款及條件。除出租人所持租賃資產的保證權益外，租賃協議並無施加任何條款。租賃資產不得用作借款的擔保品。

(iv) 延長及終止選擇權

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

綜合財務報表附註

16 無形資產

	提供管理服務				總計 人民幣千元
	商譽 人民幣千元	的合約權利 人民幣千元	醫療牌照 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	
於二零二零年一月一日					
成本	1,617,767	1,158,200	186,900	1,913	2,964,780
累計攤銷	—	(44,694)	(13,706)	(551)	(58,951)
賬面淨值	<u>1,617,767</u>	<u>1,113,506</u>	<u>173,194</u>	<u>1,362</u>	<u>2,905,829</u>
截至二零二零年十二月三十一日止年度					
於二零二零年一月一日的期初賬面淨值	1,617,767	1,113,506	173,194	1,362	2,905,829
攤銷費用	—	(21,959)	(6,815)	(279)	(29,053)
減值費用	(467,083)	(201,136)	—	—	(668,219)
於二零二零年十二月三十一日的期末賬面淨值	<u>1,150,684</u>	<u>890,411</u>	<u>166,379</u>	<u>1,083</u>	<u>2,208,557</u>
於二零二零年十二月三十一日					
成本	1,617,767	1,158,200	186,900	1,913	2,964,780
累計攤銷	(467,083)	(267,789)	(20,521)	(830)	(756,223)
賬面淨值	<u>1,150,684</u>	<u>890,411</u>	<u>166,379</u>	<u>1,083</u>	<u>2,208,557</u>
截至二零二一年十二月三十一日止年度					
於二零二一年一月一日的期初賬面淨值	1,150,684	890,411	166,379	1,083	2,208,557
業務合併所致變動(附註39(b))	99,280	(99,280)	—	—	—
添置	—	—	—	3,380	3,380
攤銷費用	—	(15,807)	(6,474)	(367)	(22,648)
減值費用	(141,274)	(410,707)	—	—	(551,981)
於二零二一年十二月三十一日的期末賬面淨值	<u>1,108,690</u>	<u>364,617</u>	<u>159,905</u>	<u>4,096</u>	<u>1,637,308</u>
於二零二一年十二月三十一日					
成本	1,717,047	1,042,200	186,900	5,293	2,951,440
累計攤銷及減值	(608,357)	(677,583)	(26,995)	(1,197)	(1,314,132)
賬面淨值	<u>1,108,690</u>	<u>364,617</u>	<u>159,905</u>	<u>4,096</u>	<u>1,637,308</u>

16 無形資產 – 續

(i) 商譽減值測試

商譽人民幣1,717,047,000元主要因收購附屬公司而產生，其中人民幣950,916,000元於二零一四年九月三十日收購維康投資產生、人民幣308,854,000元於二零一八年一月十一日收購建德和煦企業管理有限公司(「建德和煦」)產生、人民幣166,613,000元於二零一八年三月十四日收購慈溪弘愛醫療管理有限公司(「慈溪弘愛」)產生、人民幣188,977,000元於二零一八年八月七日收購Oriental Ally Holdings Limited(「Oriental Ally」)產生、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及人民幣99,280,000元為將楊思醫院綜合入賬產生(附註39)。

管理層評估業務表現及在經營分部層面對各項收購產生的商譽分別進行監控。

收購維康投資及將楊思醫院綜合入賬產生的商譽分配至醫院管理服務分部，以該分部管理團隊及業務前景為限。商譽的可收回金額乃基於向楊思醫院提供醫院管理服務的現金產生單位組(維康投資及弘和瑞信)而計算。

收購建德和煦產生的商譽分配至綜合醫院服務分部(代表建德中醫院經營現金產生單位)及藥品銷售分部(代表大佳醫藥經營現金產生單位)。

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(包括慈溪弘和經營現金產生單位及浙江弘和致遠經營現金產生單位)。

收購鑫林大藥房產生的商譽分配至綜合醫院服務分部。商譽的可收回金額乃基於鑫林大藥房經營現金產生單位而計算。

16 無形資產 – 續

(i) 商譽減值測試 – 續

以下為各經營分部商譽分配概要：

	期初 人民幣千元	添置 (附註39(b)) 人民幣千元	減值 人民幣千元	期末 人民幣千元
截至二零二一年十二月三十一日止年度				
綜合醫院服務分部	58,495	-	-	58,495
醫院管理服務分部	1,082,923	99,280	(132,008)	1,050,195
藥品銷售分部	9,266	-	(9,266)	-
	<u>1,150,684</u>	<u>99,280</u>	<u>(141,274)</u>	<u>1,108,690</u>
截至二零二零年十二月三十一日止年度				
綜合醫院服務分部	301,995	-	(243,500)	58,495
醫院管理服務分部	1,306,506	-	(223,583)	1,082,923
藥品銷售分部	9,266	-	-	9,266
	<u>1,617,767</u>	<u>-</u>	<u>(467,083)</u>	<u>1,150,684</u>

於二零二一年十二月三十一日，本集團管理層已基於合理及有根據的假設制定涵蓋八年期間包括未來投資的現金流量預測。該等假設及估計被認為可靠且有管理層研究及分析支持，有關研究及分析乃基於每個現金產生單位或現金產生單位組營運所在行業特有的行業資料及數據。超過八年期的現金流量採用下列估計的增長率進行推算。

管理層檢視各現金產生單位或現金產生單位組的業務表現。每個現金產生單位或現金產生單位組的可收回金額乃根據計算相關資產的公平值減出售成本及使用價值兩者中較高者，並參考獨立估值師發佈的估值報告而釐定。由於該估值採用不可觀察輸入數據，其估值被視為屬於公平值層級第三級。該計算使用的現金流量預測乃基於管理層批准的涵蓋自二零二二年一月一日起計的八年預測期的預測。管理層認為，由於醫療健康產業的投資週期長於其他行業且相關附屬公司牌照的可使用年期超過八年，已用於商譽減值測試的八年預測期財務預算乃屬適當。超過八年期的現金流量乃經參考中國於二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日之長期通脹率後，使用估計長期增長率3%作推算。

16 無形資產 – 續

(i) 商譽減值測試 – 續

(a) 慈溪弘和經營現金產生單位及浙江弘和致遠經營現金產生單位的商譽

醫院管理服務分部

由於各地醫療及保健政策的變化，以及2019冠狀病毒疫情(「COVID-19」)進一步影響之下當前市場狀況預期復甦緩慢的綜合影響，慈溪弘和經營現金產生單位及浙江弘和致遠經營現金產生單位於截至二零二一年六月三十日止六個月內提供的醫院管理服務經營業績低於管理層預測。

該兩個現金產生單位於二零二一年六月三十日的可收回金額乃基於公平值減出售成本計算並參考獨立估值師發佈的估值報告而釐定，慈溪弘和及浙江弘和致遠經營現金產生單位分別為人民幣36,460,000元(二零二零年：人民幣130,153,000元)及人民幣95,548,000元(二零二零年：人民幣93,430,000元)的商譽已於二零二一年六月三十日悉數減值。

下表載列於二零二一年六月三十日對上述兩個現金產生單位更新減值計算時所用主要假設及公平值減出售成本得出的可收回金額：

	慈溪弘和經營現金產生單位	
	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
收入(複合增長率%)	5.14%	11.77%
稅後貼現率	14.00%	14.00%
經營分部的可收回金額(人民幣千元)	60,900	255,000

16 無形資產 – 續

(i) 商譽減值測試 – 續

(a) 慈溪弘和經營現金產生單位及浙江弘和致遠經營現金產生單位的商譽 – 續

醫院管理服務分部 – 續

	浙江弘和致遠經營現金產生單位	
	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
收入(複合增長率%)	11.07%	18.42%
稅後貼現率	14.00%	14.00%
經營分部的可收回金額(人民幣千元)	369,300	706,000

(b) 大佳醫藥經營現金產生單位的商譽

藥品銷售分部

於二零二一年下半年，大佳醫藥與其藥品供應商訂立一份供應鏈終止合約。因此，此業務關係的變更導致管理層重新審視藥品批發業務的預測。管理層注意到，藥品批發業務的經營業績將低於預期財務預算，並因此進行減值評估。截至二零二一年十二月三十一日，大佳醫藥經營現金產生單位的相關商譽人民幣9,266,000元(二零二零年：無)已悉數減值。



16 無形資產 – 續

(i) 商譽減值測試 – 續

(b) 大佳醫藥經營現金產生單位的商譽 – 續

藥品銷售分部 – 續

下表分別載列於二零二一年及二零二零年十二月三十一日對大佳醫藥經營現金產生單位通過使用使用價值及公平值減出售成本計算更新減值計算時所用主要假設及可收回金額：

		大佳醫藥經營 現金產生單位	
		二零二一年	二零二零年
收入(複合增長率%)		3.00%	
稅前貼現率		16.20%	
經營分部的可收回金額(人民幣千元)		2,200	
		二零二零年	
收入(複合增長率%)		19.95%	
稅後貼現率		15.00%	
經營分部的可收回金額(人民幣千元)		19,000	

(c) 維康投資及弘和瑞信現金產生單位組的商譽

醫院管理服務分部

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，就維康投資及弘和瑞信現金產生單位組所用的主要假設及公平值減出售成本得出的可收回金額如下：

	維康投資及 弘和瑞信現金產生單位組	
	二零二一年	二零二零年
收入(複合增長率%)	8.07%	9.36%
稅後貼現率	13.50%	13.50%
經營分部的可收回金額(人民幣千元)	1,678,000	1,592,000

16 無形資產 – 續

(i) 商譽減值測試 – 續

(c) 維康投資及弘和瑞信現金產生單位組的商譽 – 續

醫院管理服務分部 – 續

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

	截至十二月三十一日止年度 二零二一年	
	主要假設	盈虧平衡點
收入複合增長率的百分比	8.07%	5.91%
稅後貼現率的百分比	13.50%	14.76%

	截至十二月三十一日止年度 二零二零年	
	主要假設	盈虧平衡點
收入複合增長率的百分比	9.36%	7.80%
稅後貼現率的百分比	13.50%	14.55%

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，並無就維康投資及弘和瑞信經營現金產生單位組扣除減值。



16 無形資產 – 續

(i) 商譽減值測試 – 續

(d) 建德中醫院經營現金產生單位的商譽

綜合醫院服務分部

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，就建德中醫院經營現金產生單位所用的主要假設及公平值減出售成本得出的可收回金額如下：

	建德中醫院經營現金產生單位	
	二零二一年	二零二零年
收入(複合增長率%)	9.78%	11.98%
稅後貼現率	15.00%	15.00%
經營分部的可收回金額(人民幣千元)	391,000	372,000

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

	截至十二月三十一日止年度 二零二一年	
	主要假設	盈虧平衡點
收入複合增長率的百分比	9.78%	7.47%
稅後貼現率的百分比	15.00%	15.77%

	截至十二月三十一日止年度 二零二零年	
	主要假設	盈虧平衡點
收入複合增長率的百分比	11.98%	9.48%
稅後貼現率的百分比	15.00%	16.28%

截至二零二一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扣除減值(二零二零年：人民幣243,500,000元)。

16 無形資產 – 續

(ii) 提供管理服務的合約權利的減值虧損

基於商譽減值測試中相同的預測及假設，浙江弘和致遠及慈溪弘和對金華醫院及慈溪醫院提供管理服務的合約權利的可收回金額按公平值減出售成本計算釐定，於二零二一年六月三十日分別確認減值虧損人民幣233,455,000元及人民幣177,252,000元（二零二零年：人民幣132,525,000元及人民幣68,611,000元）。

管理層於二零二一年十二月三十一日測試了浙江弘和致遠及慈溪弘和對金華醫院及慈溪醫院提供管理服務的合約權利。合約權利的可收回金額按公平值減出售成本計算釐定，且毋須進一步計提或轉回減值。

(a) 浙江弘和致遠對金華醫院提供管理服務的合約權利

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，就浙江弘和致遠對金華醫院提供管理服務的合約權利所用的主要假設及公平值減出售成本得出的可收回金額如下。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年	二零二零年
收入(複合增長率%)	9.97%	16.20%
稅後貼現率	14.00%	14.00%
合約權利的可收回金額(人民幣千元)	310,000	564,000

倘主要假設變動如下，浙江弘和致遠對金華醫院提供管理服務的合約權利的可收回金額將與其賬面值相等：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年	
	主要假設	盈虧平衡點
收入複合增長率的百分比	9.97%	9.87%
稅後貼現率的百分比	14.00%	14.05%



16 無形資產 – 續

(ii) 提供管理服務的合約權利的減值虧損 – 續

(a) 浙江弘和致遠對金華醫院提供管理服務的合約權利 – 續

	截至十二月三十一日止年度 二零二零年	
	主要假設	盈虧平衡點
收入複合增長率的百分比	16.20%	15.81%
稅後貼現率的百分比	14.00%	14.24%

(b) 慈溪弘和對慈溪醫院提供管理服務的合約權利

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，就慈溪弘和對慈溪醫院提供管理服務的合約權利所用的主要假設及公平值減出售成本得出的可收回金額如下。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年	二零二零年
收入(複合增長率%)	4.99%	11.77%
稅後貼現率	14.00%	14.00%
合約權利的可收回金額(人民幣千元)	58,000	257,000

倘主要假設變動如下，慈溪弘和對慈溪醫院提供管理服務的合約權利的可收回金額將與其賬面值相等：

	截至十二月三十一日止年度 二零二一年	
	主要假設	盈虧平衡點
收入複合增長率的百分比	4.99%	4.32%
稅後貼現率的百分比	14.00%	14.42%

	截至十二月三十一日止年度 二零二零年	
	主要假設	盈虧平衡點
收入複合增長率的百分比	11.77%	10.23%
稅後貼現率的百分比	14.00%	14.89%

17 按類別劃分的金融工具

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 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	114,794	33,945
其他應收款項及按金	2,111	2,544
應收關聯方款項	222,802	351,120
現金及現金等價物	440,428	860,726
定期存款	638	-
按公平值計入損益的金融資產		
浮動利率貨幣基金	338,905	90,737
	<u>1,119,678</u>	<u>1,339,072</u>

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
金融負債		
按攤銷成本計量的金融負債		
借款	71,018	131,695
貿易應付款項	124,300	16,762
應計費用、其他應付款項及撥備(不包括應計僱員福利、 以股份為基礎的付款及其他稅項負債)	474,005	24,366
應付關聯方款項	13,246	22,843
按攤銷成本計量的金融負債	-	237,100
租賃負債	9,121	958
按公平值計入損益的金融負債		
可換股債券	906,916	1,558,245
	<u>1,598,606</u>	<u>1,991,969</u>



18 貿易應收款項

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
貿易應收款項	121,533	36,945
減：貿易應收款項減值撥備(附註3.1(ii))	(6,739)	(3,000)
貿易應收款項－淨額	<u>114,794</u>	<u>33,945</u>

本集團貿易應收款項的賬面值以人民幣計值，且與其公平值相若。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，基於發票日期的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
1至90天	114,536	33,058
91至180天	4,033	1,465
181天至1年	2,697	2,338
1年以上	267	84
	<u>121,533</u>	<u>36,945</u>

19 存貨

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
藥品	41,678	5,605
醫療耗材	6,355	955
	<u>48,033</u>	<u>6,560</u>

截至二零二一年十二月三十一日止年度，存貨成本人民幣143,331,000元確認為開支並計入「成本」(二零二零年：人民幣79,240,000元)。

20 其他應收款項、按金及預付款項

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
廠商及供應商預付款項	7,152	1,331
其他預付款項	3,086	849
向僱員墊款	521	192
租賃按金	475	599
定期存款應收利息	-	1,152
其他	1,115	601
	<u>12,349</u>	<u>4,724</u>
減：非即期部份	(2,374)	(1,897)
即期部份	<u>9,975</u>	<u>2,827</u>

其他應收款項、按金及預付款項的賬面值以人民幣計值，並與其公平值相若。



21 與關聯方的結餘

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，與關聯方的結餘無抵押、須按要求收取／償還，並以人民幣計值。

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應收關聯方款項		
— 貿易性質		
金華醫院	158,524	150,573
慈溪醫院	15,932	12,822
永康醫院	343	—
楊思醫院	—	116,308
— 其他		
金華醫院(a)	80,000	80,000
Vanguard Glory Limited	335	342
永康醫院	9	—
Han Prestige Limited	6	6
楊思醫院	—	414
	255,149	360,465
減：應收關聯方款項減值撥備(附註3.1(ii))	(32,347)	(9,345)
應收關聯方款項 — 淨額	222,802	351,120
減：非即期部份(a)	—	(80,000)
即期部份	222,802	271,120

(a) 於二零一九年七月、十一月及十二月，弘和致遠(作為出借人)與金華醫院訂立三份貸款協議，本金分別為人民幣40,000,000元、人民幣20,000,000元及人民幣20,000,000元。貸款自提取日期起36個月內到期，按年利率5.23%計息(可根據中國人民銀行不時頒佈的適用基準利率予以調整)。於二零二一年十二月三十一日，尚未收回的未償還本金為人民幣80,000,000元。

21 與關聯方的結餘－續

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，基於交易日期屬貿易性質的應收關聯方款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
90天內	19,195	68,311
90至180天	8,713	62,794
超過180天	146,891	148,598
	<u>174,799</u>	<u>279,703</u>

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應付關聯方款項		
－ 貿易性質		
浙江中友力醫藥有限公司	–	5,617
大佳醫療器械有限公司	5,870	2,844
－ 其他		
金華醫院	5,971	5,975
Vanguard Glory Limited	1,386	1,419
慈溪醫院	13	13
Midpoint Honour Ltd.	6	7
楊思醫院	–	6,968
	<u>13,246</u>	<u>22,843</u>

該等款項於二零二一年及二零二零年十二月三十一日的賬面值與其公平值相若。



21 與關聯方的結餘 – 續

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，基於交易日期屬貿易性質的應付關聯方款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
90天內	5,176	7,031
90至180天	694	1,260
超過180天	–	170
	<u>5,870</u>	<u>8,461</u>

22 按公平值計入損益的金融資產

(i) 按公平值計入損益的金融資產的分類

本集團將按公平值計入損益的金融資產分類如下：

- 不符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益計量的債務投資，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。

強制按公平值計量計入損益的金融資產包括下列各項：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
流動資產		
浮動利率貨幣基金	<u>338,905</u>	<u>90,737</u>

22 按公平值計入損益的金融資產－續

(ii) 於綜合全面收益表確認的金額

於年內，下列收益於綜合全面收益表確認：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 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	5,763	2,553
於其他虧損確認的購買期權公平值虧損	-	(600)
	<u>5,763</u>	<u>1,953</u>

(iii) 風險敞口及公平值計量

有關釐定公平值所用方法及假設的相關資料，請參閱附註3.3。

23 定期存款

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
美元定期存款	<u>638</u>	<u>-</u>



24 現金及現金等價物

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
銀行現金	204,490	142,612
手頭現金	659	300
初始期限為三個月的定期存款	100,000	676,714
存於金融機構的通知存款	135,279	41,100
	<u>440,428</u>	<u>860,726</u>

本集團現金及現金等價物的賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
美元	3,001	3,682
港元	92,726	628,487
人民幣	344,701	228,557
	<u>440,428</u>	<u>860,726</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。

25 股本及股份溢價

		股份數目	股份面值 港元
法定 普通股		500,000,000	500,000
		股份數目	股份溢價 人民幣千元
		股本 人民幣千元	人民幣千元
已發行及繳足			
於二零二零年一月一日	138,194,000	123	435,304
於二零二零年十二月三十一日	<u>138,194,000</u>	<u>123</u>	<u>435,304</u>
於二零二一年十二月三十一日	<u>138,194,000</u>	<u>123</u>	<u>435,304</u>



26 以股份為基礎的付款

(i) 首次公開發售前股份增值權計劃

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

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

經專業估值公司使用布萊克－斯科爾期權定價模型釐定，於二零二一年十二月三十一日向首次公開發售前股份增值權計劃承授人授出名義股份的公平值為人民幣890,000元。該估值模型的重大輸入數據列示如下：

	於二零二一年十二月三十一日			
	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	1.59%	1.59%	1.59%	1.59%
負債賬面值	278,000	278,000	167,000	167,000

根據首次公開發售前股份增值權計劃規定的禁售限制，於二零一八年三月十五日起，第一批，即名義股份總數的25%解禁。於二零一八年，其中一名首次公開發售前股份增值權計劃承授人辭任，而授予他的剩餘75%禁售名義股份根據首次公開發售前股份增值權計劃失效。

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

於二零一九年三月十五日，第二批，即名義股份總數的25%解禁。於二零一九年，其中一名剩餘首次公開發售前股份增值權計劃承授人辭任，授予他的剩餘50%禁售名義股份根據首次公開發售前股份增值權計劃失效。

26 以股份為基礎的付款 – 續

(i) 首次公開發售前股份增值權計劃 – 續

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

於二零二一年三月十五日，最後一批，即授予餘下首次公開發售前股份增值權計劃承授人的名義股份總數的25%將可以自由分配。

截至二零二一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568,000元沖減「成本」(二零二零年：人民幣990,000元沖減「成本」)。

(ii) 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價值1%的現金付款；及
- (b) 股份增值權(「陸先生的股份增值權」)，以收取按維康投資及弘和瑞信名義股權增1%計算的現金款項。

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

二零一九年一月二十五日，陸文佐先生向捷穎提交金額為人民幣13,623,000元的「陸先生的股份增值權」行權申請。於二零二一年十二月三十一日，陸先生的股份增值權金額尚未結付。

26 以股份為基礎的付款 – 續

(iii) 股權獎勵計劃

於二零一七年十月二十四日，Vanguard Glory與若干管理層成員（統稱為「股份獎勵授予人」）訂立股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」）。根據股份獎勵計劃，Vanguard Glory授予股份獎勵授予人6,412,201股獎勵股份，其有權以每股14.35港元的行權價格認購Vanguard Glory持有的股份，惟須受若干禁售限制。

於二零一八年，其中兩名股份獎勵承授人辭任，本公司與其中一名承授人達成共識，同意Vanguard Glory授予其的全部股份獎勵在其離職後繼續有效，並加快授予時間。此外，經本公司同意，就該另一名承授人而言，在另一名承授人辭職後，Vanguard Glory授予其的25%的股份獎勵將可以自由分配，而剩餘75%授予她的被鎖定名義股份將會失效。截至二零一八年十二月三十一日止年度，與授予辭任股份獎勵承授人股份獎勵相關以股份為基礎的薪酬開支在其辭任後確認為資本儲備。

於二零一九年，其中兩名股份獎勵承授人辭任，經本公司同意，就其中一名承授人而言，在其辭職後，Vanguard Glory授予其的50%的股份獎勵將解除禁售限制，可以自由分配，而剩餘50%授予其的被鎖定名義股份將會失效。截至二零一九年十二月三十一日止年度，與授予辭任股份獎勵承授人股份獎勵相關以股份為基礎的薪酬開支在其辭任後確認為資本儲備。此外，根據股權獎勵計劃，授予另一名辭任承授人的已獲准分配但未行使的股份獎勵已被終止，而剩餘授予其的被鎖定名義股份已失效。

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

截至二零二一年十二月三十一日止年度，與股權獎勵計劃有關的以股份為基礎的薪酬開支人民幣676,000元（二零二零年：人民幣1,392,000元）確認為「成本」。

26 以股份為基礎的付款 – 續

(iv) 首次公開發售後股份增值權計劃

於二零一六年十二月十三日，本公司董事會通過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授予首次公開發售後股份增值權（「首次公開發售後股份增值權」），作為彼等對本公司及／或其任何附屬公司作出貢獻或潛在貢獻的獎勵或回報。

截至二零二一年十二月三十一日，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。

(v) 股份獎勵計劃

於二零二一年一月十八日，本公司董事會通過股份獎勵計劃。該計劃之目的為(i)鼓勵或推使選定參與者持有股份；(ii)鼓勵並挽留選定參與者為本集團效力；及(iii)為選定參與者提供額外激勵，以達成業績目標，從而達致提升本公司價值及透過股份擁有權將選定參與者與股東的利益達至一致的目標。該計劃自採納日期起計十年期間有效，但可能由董事會釐定提早終止。

截至二零二一年十二月三十一日，概無根據股份獎勵計劃向任何參與者授出股份。



27 其他儲備

	資本公積金 人民幣千元	法定盈餘儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	883,938	40,293	924,231
以股份為基礎的付款－股權獎勵計劃(附註26(iii))	1,392	–	1,392
轉撥儲備(a)	–	2,488	2,488
於二零二零年十二月三十一日	<u>885,330</u>	<u>42,781</u>	<u>928,111</u>
於二零二一年一月一日	885,330	42,781	928,111
以股份為基礎的付款－股權獎勵計劃(附註26(iii))	676	–	676
行使認沽期權	(2,150)	–	(2,150)
轉撥儲備(a)	–	2,708	2,708
於二零二一年十二月三十一日	<u>883,856</u>	<u>45,489</u>	<u>929,345</u>

(a) 法定盈餘儲備

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

28 保留盈餘／(累計虧損)

	人民幣千元
於二零二零年一月一日	123,448
年內虧損	(404,342)
轉撥儲備	<u>(2,488)</u>
於二零二零年十二月三十一日	<u>(283,382)</u>
於二零二一年一月一日	(283,382)
年內虧損	(280,709)
轉撥儲備	<u>(2,708)</u>
於二零二一年十二月三十一日	<u>(566,799)</u>

29 貿易應付款項

於綜合資產負債表日期，基於發票日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
90天內	112,350	12,729
91至180天	6,203	1,570
181天至1年	2,581	1,219
超過1年	<u>3,166</u>	<u>1,244</u>
	<u>124,300</u>	<u>16,762</u>



30 借款

	於二零二一年十二月三十一日			於二零二零年十二月三十一日		
	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)	31,018	-	31,018	57,309	34,386	91,695
無抵押且無擔保(b)	40,000	-	40,000	40,000	-	40,000
借款總額	71,018	-	71,018	97,309	34,386	131,695

- (a) 於二零一七年十二月十一日，本公司與招商銀行上海張楊支行訂立一份長期貸款協議。銀行貸款自二零一七年十二月十二日起計，將於二零二二年到期，每季按參照香港銀行同業拆息加360個基點的浮動利率計息。銀行貸款以建德和煦及建德和悅企業管理有限公司100%股權及建德中醫院、建德大家中醫藥科技有限公司及大佳醫藥70%股權作抵押。
- (b) 於二零二一年三月十五日、三月十八日、十一月二十九日、十二月六日及十二月十六日，建德中醫院與中國農業銀行建德分行分別訂立七份一年期貸款協議。該等貸款的未償還金額為人民幣40,000,000元，其中包括貸款人民幣3,000,000元、人民幣9,900,000元、人民幣9,900,000元、人民幣9,000,000元及人民幣8,200,000元，按4.300%的固定利率計息。

於二零二一年十二月三十一日，本集團借款的應償還情況如下：

	銀行借款	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
1年內	71,018	97,309
1至2年	-	34,386
	71,018	131,695

由於貸款的利率與現行市場費率接近，故銀行貸款的公平值與賬面值相若。

31 應計費用、其他應付款項及撥備

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應計僱員福利	97,236	35,673
贖回可換股債券的應付款項	184,553	–
應付承諾函款項	239,788	–
應付第三方款項	20,000	–
以股份為基礎的付款	14,513	15,081
關稅及企業所得稅以外的應付稅費	27,469	10,787
就購買廠房及設備應付供應商的其他款項	9,991	8,331
應計專業服務費	5,637	5,508
其他	14,036	10,527
	613,223	85,907
減：非即期部份		
應付承諾函款項(b)	(239,788)	–
贖回可換股債券的應付款項	(85,686)	–
其他	(330)	(196)
	(325,804)	(196)
即期部份	287,419	85,711

(a) 應計費用、其他應付款項及撥備的賬面值以人民幣計值。賬面值與其公平值相若。



32 僱員福利責任

離任後福利計劃

本集團若干附屬公司設有一項離任後福利計劃。該計劃並無資金準備，該附屬公司於到期時履行福利支付責任。該計劃為以下僱員提供福利：1) 於六年服務期後符合績效評估要求，2) 退休後符合若干條件，包括合規、保密及競業禁止協議。所提供福利水平取決於成員的服務年期、於退休前最後一年所任職務及相關附屬公司的業績。

(a) 資產負債表金額

於二零二一年確認於資產負債表的金額及其於界定福利責任淨額中的變動如下：

	責任的現值 人民幣千元	計劃資產 的公平值 人民幣千元	淨額 人民幣千元
於二零二一年一月一日	—	—	—
前期及即期服務成本	42,798	—	42,798
於綜合全面收益表中確認的總金額	42,798	—	42,798
於二零二一年十二月三十一日	42,798	—	42,798

(b) 主要的精算假設如下：

	二零二一年
貼現率	3.35%
經調整淨利潤的增長率	3.00%
應計福利比率	4.60%
預期壽命	86

32 僱員福利責任 – 續

離任後福利計劃 – 續

(c) 該界定福利責任對於加權主要假設變動的敏感度如下：

	對界定福利責任的影響		
	假設的變動	假設上升	假設下降
	二零二一年	二零二一年	二零二一年
貼現率	0.25%	下降5.32%	上升5.70%
經調整淨利潤的增長率	0.25%	上升8.71%	下降8.18%
應計福利比率	0.25%	上升0.25%	下降0.25%
預期壽命	增／減1年	上升3.94%	下降4.00%

上述敏感度分析基於某項假設變動而其他所有假設保持不變。實踐中並不太可能發生，而某些假設的變動可能相互關聯。於計算界定福利責任對主要精算假設的敏感度時，於報告期末採用預期單位貸記法計算界定福利責任的現值，並使用同樣方法計算確認於資產負債表中的界定福利負債。

(d) 風險敞口

透過其離任後福利計劃，本集團面臨若干風險，其中最顯著者的詳情如下：

貼現率	離任後福利計劃的現值乃採用參考中國政府債券收益率釐定的貼現率計算。貼現率下降將增加計劃負債。
經調整淨利潤的增長率	離任後福利計劃的現值乃參照經管理層調整的該附屬公司淨利潤增長率計算。該附屬公司財務績效的增長可能導致界定福利責任的增加。
應計福利比率	離任後福利計劃的現值乃參照應計福利比率計算。因此，該比率的上升將增加計劃負債。
預期壽命	該計劃責任乃為成員的生活提供福利，因此預期壽命的增長將導致計劃負債的增加。



32 僱員福利責任 – 續

離任後福利計劃 – 續

(e) 界定福利負債及僱主供款

截至二零二二年十二月三十一日止年度，並無就離任後福利計劃作出預期供款。

離任後福利計劃的加權平均年期為**25.31**。界定福利責任的未經貼現現金流量的預期到期分析如下：

	1年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二一年十二月三十一日 界定福利責任	-	17	1,031	140,935	141,983

33 遞延所得稅

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 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	8,087	-
— 將於12個月內收回的遞延所得稅資產	1,197	3,835
	<u>9,284</u>	<u>3,835</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	(132,853)	(265,302)
— 將於12個月內清償的遞延所得稅負債	(45,888)	(36,999)
	<u>(178,741)</u>	<u>(302,301)</u>

33 遞延所得稅 — 續

遞延所得稅資產

	撥備 人民幣千元	公平值變動 人民幣千元	捐款 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日的結餘	605	323	485	1,413
計入／(扣除自)全面收益表	<u>2,813</u>	<u>(275)</u>	<u>(116)</u>	<u>2,422</u>
於二零二零年十二月三十一日的結餘	<u>3,418</u>	<u>48</u>	<u>369</u>	<u>3,835</u>
於二零二一年一月一日的結餘	3,418	48	369	3,835
計入／(扣除自)全面收益表	<u>5,818</u>	<u>-</u>	<u>(369)</u>	<u>5,449</u>
於二零二一年十二月三十一日的結餘	<u>9,236</u>	<u>48</u>	<u>-</u>	<u>9,284</u>

遞延所得稅負債

	樓宇及 無形資產 人民幣千元	預扣稅 人民幣千元	利息資本化 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日的結餘	(328,597)	(21,055)	(435)	(350,087)
計入／(扣除自)全面收益表	<u>56,760</u>	<u>(8,998)</u>	<u>24</u>	<u>47,786</u>
於二零二零年十二月三十一日的結餘	<u>(271,837)</u>	<u>(30,053)</u>	<u>(411)</u>	<u>(302,301)</u>
於二零二一年一月一日的結餘	(271,837)	(30,053)	(411)	(302,301)
計入／(扣除自)全面收益表	<u>132,424</u>	<u>(8,888)</u>	<u>24</u>	<u>123,560</u>
於二零二一年十二月三十一日的結餘	<u>(139,413)</u>	<u>(38,941)</u>	<u>(387)</u>	<u>(178,741)</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、按公平值計入損益的金融資產公平值變動、以及按公平值計入損益的公平值變動、內部交易及捐贈產生的未變現利潤予以確認。

於二零二一年，本集團並無就可結轉以抵扣未來應課稅收入的稅項虧損人民幣23,891,000元（二零二零年：人民幣17,386,000元）確認遞延所得稅資產人民幣5,973,000元（二零二零年：人民幣4,027,000元）。

33 遞延所得稅 – 續

遞延所得稅負債 – 續

於二零二一年十二月三十一日，未確認遞延所得稅的稅項虧損主要由大家中醫藥科技、大佳醫藥、浙江弘和致遠及北京弘遠智盈企業管理諮詢有限公司根據管理層對其未來應課稅收入的預測累計。

截至二零二一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389,410,000元（二零二零年：人民幣300,530,000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38,941,000元（二零二零年：人民幣30,053,000元），原因是於可見未來可能會分派該等利潤。

34 可換股債券

可換股債券的變動如下：

	可換股債券 人民幣千元
於二零二零年一月一日	1,693,430
初步確認時本金額的溢價／(折讓)攤銷	(602)
公平值變動	(71,480)
可換股債券延期的其他收益／虧損	(63,103)
於二零二零年十二月三十一日	<u>1,558,245</u>
於二零二一年一月一日	1,558,245
初步確認時本金額的溢價／(折讓)攤銷	(1,527)
公平值變動	39,842
年內贖回可換股債券	(689,644)
於二零二一年十二月三十一日	<u>906,916</u>

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無可換股債券獲轉換為本公司普通股。本公司於二零一八年及二零一九年發行可換股債券，並以金融負債列賬。

於二零二一年十二月三十一日，可換股債券的公平值約為1,106,256,000港元，相當於約人民幣904,499,000元（二零二零年：1,846,841,000港元，人民幣1,554,375,000元），乃由獨立合資格估值師釐定。

34 可換股債券 – 續

關於可換股債券的估值模型的重要輸入數據列示如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年	二零二零年
波幅	35%	30%
屆滿期限(年)	1.60~1.99	2.60~3.16
無風險利率	0.47%~0.62%	0.21%~0.25%
股息率	<u>0.00%</u>	<u>0.00%</u>

於二零二一年十月十五日，本公司已向債券持有人發出贖回通知，要求提前贖回於二零一九年二月二十七日發行的可換股債券，金額為約784,000,000港元，相當於約人民幣645,940,000元。

第一筆贖回款項550,000,000港元(人民幣453,145,000元)於二零二一年十月二十日付訖，剩餘金額120,000,000港元(人民幣98,869,000元)將於二零二二年七月三十一日支付，及114,000,000港元(人民幣93,926,000元)將於二零二三年七月三十一日支付。

35 股息

本公司並無宣派截至二零二一年十二月三十一日止年度的股息(二零二零年：無)。



36 經營所得現金

(i) 現金流量資料

	於十二月三十一日	
	二零二一年	二零二零年
除所得稅前虧損	(449,102)	(435,823)
就以下各項作出調整：		
— 外匯虧損	13,345	34,753
— 已付利息 — 淨額	683	(5,271)
— 其他以攤銷成本計量的金融負債有關的財務成本	1,250	6,500
— 金融資產減值撥備	26,477	15,077
— 折舊及攤銷	41,145	42,902
— 以股份為基礎的薪酬開支	108	402
— 可換股債券公平值收益(附註8)	(12,843)	(135,185)
— 購買期權的公平值虧損(附註8)	—	600
— 出售按公平值計入損益的金融資產的收益(附註8)	(5,763)	(2,553)
— 無形資產減值虧損	551,981	668,219
— 出售物業、廠房及設備的虧損	142	2,226
經營資產及負債變動(扣除業務合併的影響)		
— 存貨增加	(14,948)	(1,539)
— 貿易應收款項增加	(13,439)	(9,345)
— 其他應收款項、按金及預付款項增加	(5,645)	(1,430)
— 應收關聯方款項增加	(26,449)	(62,659)
— 應付關聯方款項減少	(5,099)	(281)
— 貿易應付款項增加	23,301	3,437
— 應計費用、其他應付款項及撥備增加	41,862	7,098
經營所得現金	<u>167,006</u>	<u>127,128</u>

36 經營所得現金 – 續

(ii) 債務淨額對賬

此節載列於所示各期間債務淨額分析及債務淨額變動情況。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
現金及現金等價物(附註24)	440,428	860,726
定期存款(附註23)	638	–
按公平值計入損益的金融資產		
– 浮動利率貨幣基金(附註22(i))	338,905	90,737
銀行借款(附註30)	(71,018)	(131,695)
租賃負債(附註15(i))	(9,121)	(958)
應付關聯方款項(非貿易)(附註21)	(7,376)	(14,382)
可換股債券(附註34)	(906,916)	(1,558,245)
債務淨額	<u>(214,460)</u>	<u>(753,817)</u>
現金及現金等價物(附註24)	440,428	860,726
定期存款(附註23)	638	–
按公平值計入損益的金融資產		
– 浮動利率貨幣基金(附註22(i))	338,905	90,737
債務總額 – 免息	(914,292)	(882,982)
債務總額 – 固定利率	(49,121)	(730,603)
債務總額 – 浮動利率	(31,018)	(91,695)
債務淨額	<u>(214,460)</u>	<u>(753,817)</u>

36 經營所得現金 – 續

(ii) 債務淨額對賬 – 續

	現金及		浮動利率		應付關聯方			總計
	現金等價物	定期存款	貨幣基金	銀行借款	租賃負債	款項(非貿易)	可換股債券	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二零年一月一日的債務淨額	836,624	134,370	36,229	(214,402)	(3,062)	(15,007)	(1,693,430)	(918,678)
現金流量	69,163	(134,370)	51,955	85,364	2,147	713	-	74,972
新租賃	-	-	-	-	(739)	-	-	(739)
外匯調整	(45,061)	-	-	10,307	-	-	103,806	69,052
除外匯調整以外的公平值變動	-	-	2,553	-	-	-	(32,326)	(29,773)
其他變動								
利息開支	-	-	-	(12,964)	(97)	(88)	-	(13,149)
出售	-	-	-	-	793	-	-	793
延期收益淨額	-	-	-	-	-	-	63,705	63,705
於二零二零年十二月三十一日的								
債務淨額	<u>860,726</u>	<u>-</u>	<u>90,737</u>	<u>(131,695)</u>	<u>(958)</u>	<u>(14,382)</u>	<u>(1,558,245)</u>	<u>(753,817)</u>
於二零二一年一月一日的債務淨額	860,726	-	90,737	(131,695)	(958)	(14,382)	(1,558,245)	(753,817)
現金流量	(403,796)	638	21,405	64,715	2,057	112	453,145	138,276
新租賃	-	-	-	-	(15,814)	-	-	(15,814)
外匯調整	(16,502)	-	-	1,668	-	-	(26,594)	(41,428)
除外匯調整以外的公平值變動	-	-	5,763	-	-	-	64,909	70,672
業務合併所致變動(附註39(b))	-	-	221,000	-	2,775	6,968	-	230,743
其他變動								
利息開支	-	-	-	(5,706)	(386)	(74)	-	(6,166)
出售	-	-	-	-	3,205	-	159,869	163,074
於二零二一年十二月三十一日的								
債務淨額	<u>440,428</u>	<u>638</u>	<u>338,905</u>	<u>(71,018)</u>	<u>(9,121)</u>	<u>(7,376)</u>	<u>(906,916)</u>	<u>(214,460)</u>

37 或然事項

截至二零二一年十二月三十一日，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（二零二零年：無）。

38 承擔

(i) 資本承擔

於報告期末已訂約但尚未確認為負債的重大資本開支如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
物業、廠房及設備	7,160	851
其他	1,554	1,960
	<u>8,714</u>	<u>2,811</u>

(ii) 不可撤銷經營租賃

本集團租有一間倉庫、一處停車場、兩間零售店、各種設備、多間辦公室、公寓及土地。

自二零一九年一月一日起，本集團已就該等租賃（惟短期及低價值租賃除外）確認使用權資產，如附註2.25及附註15所述。

與不可撤銷經營租賃有關的應付未來最低租賃付款承擔如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
一年內	<u>134</u>	<u>252</u>



39 業務合併

(a) 收購概要

楊思醫院的理事會有權決定楊思醫院的重大事項及指導其相關活動，其投票程序已於二零二一年十二月六日獲修訂。經考慮本集團根據經修訂理事會投票程序規則的權力、本集團通過管理合約有權獲得可變回報及本集團能夠運用權力影響回報，董事認為，自經修訂理事會投票程序規則於二零二一年十二月六日的生效日期起，本集團已獲得指導楊思醫院的相關活動及控制楊思醫院的實際能力。因此，楊思醫院的資產、負債及經營業績其後於本集團的財務報表內綜合入賬。

(b) 下表概述於收購日期向楊思醫院支付的代價、已收購資產的公平值及承擔的負債。

	人民幣千元
收購代價(參閱下文(c)部份)	
收購代價總額	<u> —</u>
因收購而確認的資產及負債如下：	
	公平值 人民幣千元
可識別資產淨值：	163,248
主要包括：	
現金及現金等價物	44,434
按公平值計入損益的金融資產	221,000
物業、廠房及設備	111,321
存貨	26,525
貿易應收款項(ii)	70,885
應收關聯方款項(ii)	4,460
其他應收款項、按金及預付款項(ii)	1,757
應付關聯方款項	(131,765)
貿易應付款項	(84,237)
應計費用、其他應付款項及撥備	(103,907)
減：非控股權益(iii)	<u> 163,248</u>
已收購資產淨值	<u> —</u>
先前確認的管理合約(i)	(99,280)
商譽	<u> 99,280</u>

39 業務合併－續

(b) 下表概述於收購日期向楊思醫院支付的代價、已收購資產的公平值及承擔的負債。－續

- (i) 於業務合併前，本集團已確認無形資產人民幣99,280,000元，即向楊思醫院提供管理服務的合約權利。管理合約於取得楊思醫院的控制權及將其綜合入賬後仍然生效，而相關無形資產於本集團綜合財務報表中實際結算。
- (ii) 已收購貿易應收款項、其他應收款項、按金及預付款項以及應收關聯方款項於業務合併日期的公平值分別為人民幣70,885,000元、人民幣1,757,000元及人民幣4,460,000元。到期貿易應收款項的合約總額為人民幣73,970,000元，並於收購時確認虧損撥備人民幣3,085,000元。
- (iii) 考慮到非盈利性醫院的性質，根據相關中國法律及法規所定義，在中國註冊的非盈利性醫院的任何部份盈利均不構成「可分派利潤」，且概無實體或個別人士可佔有、私分或侵佔非盈利性醫院的資產，截至二零二一年十二月六日楊思醫院的所有可識別資產淨值不被視為本集團股東應佔資產，並因此呈列為非控股權益。
- (iv) 自二零二一年十二月六日至二零二一年十二月三十一日期間，本集團應佔楊思醫院貢獻的收入及虧損淨額分別為人民幣107,933,000元及人民幣28,996,000元。倘收購發生於二零二一年一月一日，截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合備考收入及虧損淨額將分別為人民幣1,130,003,000元及人民幣24,435,000元。

該等金額採用附屬公司業績計算，並就以下各項作出調整：

- 本集團與附屬公司之間會計政策的差異；及
- 將予扣除的額外折舊及攤銷（假設於二零二一年一月一日起應用物業、廠房及設備以及無形資產的公平值調整）以及相應稅項的影響。



39 業務合併 – 續

(c) 收購代價 – 現金流入

	二零二一年 人民幣千元
現金代價	–
減：已收購結餘	
現金及現金等價物	44,434
現金流入淨額 – 投資活動	<u>44,434</u>

40 重大關聯方交易

倘一方能直接或間接控制另一方或在作出財務及經營決策時能對另一方行使重大影響力，則雙方被視為有關聯。其他方如受共同控制、共同重大影響力或聯合控制，亦被視為有關聯。本集團核心管理層成員及彼等的近親家庭成員亦被視為關聯方。

本公司董事認為，與本集團有交易或結餘的下列各方均為關聯方：

名稱	與本集團的關係
Vanguard Glory Limited	母公司
楊思醫院*	於二零二一年十二月六日前，本集團若干僱員或董事為楊思醫院的內部管治機構成員
慈溪醫院	本集團若干僱員或董事為慈溪醫院的內部管治機構成員
金華醫院	本集團若干僱員或董事為金華醫院的內部管治機構成員
Midpoint Honour Limited	管理層認購人擁有的關聯方
Han Prestige Limited	母公司的關聯方
大佳醫療器械有限公司	本集團附屬公司非控股股東控制的關聯方
浙江中友力醫藥有限公司	本集團附屬公司非控股股東的近親家庭成員控制的關聯方
永康醫院	由本集團附屬公司創辦

* 本集團於二零二一年十二月六日取得楊思醫院的控制權。此後，本集團與楊思醫院之間的集團內交易及結餘被抵銷。

40 重大關聯方交易 – 續

以下重大交易乃本集團與其關聯方於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度進行。本公司董事認為，關聯方交易乃於正常業務過程中按本集團與各關聯方磋商的條款進行。

(i) 與關聯方的重大交易

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
管理服務費		
— 楊思醫院	176,927	173,387
— 慈溪醫院	14,812	15,426
— 金華醫院	17,453	36,276
	<u>209,192</u>	<u>225,089</u>
銷售藥品、醫療耗材及醫療設備		
— 楊思醫院	425	—
— 慈溪醫院	544	—
— 金華醫院	15,397	—
— 永康醫院	623	—
	<u>16,989</u>	<u>—</u>
購買藥品、醫療耗材及醫療設備		
— 浙江中友力醫藥有限公司	19,501	17,510
— 大佳醫療器械有限公司	10,042	5,655
	<u>29,543</u>	<u>23,165</u>



40 重大關聯方交易 – 續

(ii) 關聯方提供的貸款

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
年初	14,382	15,007
墊付貸款	-	1,726
已作出之貸款還款	(38)	(2,351)
其他	(6,968)	-
年末	<u>7,376</u>	<u>14,382</u>

(iii) 向關聯方提供貸款

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
年初	80,762	80,903
墊付貸款	9	55,350
已收貸款還款	-	(55,062)
應收利息	4,138	4,630
已收利息	(4,138)	(5,059)
其他	(421)	-
年末	<u>80,350</u>	<u>80,762</u>

40 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	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
工資、薪金及花紅(a)	9,213	13,029
福利及其他開支	1,451	2,475
總計	<u>10,664</u>	<u>15,504</u>

(a) 陳帥先生獲委任為董事長兼任本公司代理行政總裁，全職為Hony Capital Fund V, L.P.工作並兼職為本集團工作。本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度向其支付的薪酬為零。

(v) 為關聯方提供擔保

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，成臻已向中國工商銀行金華經濟開發區支行質押其於浙江弘和致遠的繳足股權，以作為授予金華醫院最高金額為人民幣412.5百萬元的若干貸款的抵押。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，浙江弘和致遠已就金華醫院所獲授最高金額為人民幣550百萬元的相同貸款向中國工商銀行金華經濟開發區支行提供連帶責任擔保。

41 報告期後事件

於二零二二年二月十六日，本集團透過其全資附屬公司建德和悅企業管理有限公司簽訂收購協議收購大佳醫藥及大家中醫藥科技30%股權，令本集團直接持有該兩家公司100%股權，並簽署多項合約安排以控制並鞏固於建德中醫藥的剩餘30%經濟利益，已訂約將支付的代價總額為人民幣120百萬元。交易完成後，本公司將100%控制大佳醫藥、大家中醫藥科技及建德中醫院，並將其於財務報表內綜合入賬。

於本報告日期，該代價尚未支付。



42 本公司資產負債表及儲備變動

本公司資產負債表

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
附註		
資產		
非流動資產		
於附屬公司的投資	<u>1,702,000</u>	<u>1,701,892</u>
非流動資產總值	<u>1,702,000</u>	<u>1,701,892</u>
流動資產		
應收附屬公司款項	755,401	783,713
現金及現金等價物	<u>195,167</u>	<u>741,245</u>
流動資產總值	<u>950,568</u>	<u>1,524,958</u>
資產總值	<u>2,652,568</u>	<u>3,226,850</u>
權益		
本公司擁有人應佔權益		
股本	123	123
股份溢價	435,304	435,304
其他儲備	(a) 842,957	844,431
累計虧損	(a) (103,012)	(56,391)
權益總額	<u>1,175,372</u>	<u>1,223,467</u>
負債		
非流動負債		
借款	–	34,386
可換股債券	906,916	1,558,245
應計費用、其他應付款項及撥備	<u>325,474</u>	–
非流動負債總額	<u>1,232,390</u>	<u>1,592,631</u>

42 本公司資產負債表及儲備變動－續

本公司資產負債表－續

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
附註		
流動負債		
借款	71,018	57,309
其他以攤銷成本計量的金融負債	–	237,100
應計費用、其他應付款項及撥備	62,584	5,108
應付附屬公司款項	109,811	109,810
應付關聯方款項	1,393	1,425
流動負債總額	244,806	410,752
負債總額	1,477,196	2,003,383
權益及負債總額	2,652,568	3,226,850

本公司資產負債表於二零二二年三月二十九日獲董事會批准，並由下列董事代為簽署。

陳帥

蒲成川

(a)	累計虧損 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元
於二零二零年一月一日	(23,827)	843,039
年內虧損	(32,564)	–
以股份為基礎的付款	–	1,392
於二零二零年十二月三十一日	(56,391)	844,431
於二零二一年一月一日	(56,391)	844,431
年內虧損	(46,621)	–
應付承諾函款項	–	(2,150)
以股份為基礎的付款	–	676
於二零二一年十二月三十一日	(103,012)	842,957



43 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						總計 人民幣千元
	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	
截至二零二一年 十二月三十一日止年度							
執行董事							
陳帥先生(iii)	-	-	-	-	-	-	-
陸文佐先生	-	419	4,200	-	-	-	4,619
蒲成川先生(i)	-	-	-	-	-	-	-
非執行董事							
蘇志強先生(vi)	-	-	-	-	-	-	-
劉路女士	-	-	-	-	-	-	-
王楠女士	-	-	-	-	-	-	-
石文婷女士(vii)	-	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事							
史錄文先生	150	-	-	-	-	-	150
周向亮先生	150	-	-	-	-	-	150
党金雪先生(viii)	150	-	-	-	-	-	150
	<u>450</u>	<u>419</u>	<u>4,200</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,069</u>

43 董事福利及權益 — 續

(i) 董事及主要行政人員酬金 — 續

就擔任本公司或其附屬公司董事已付或應收的酬金

	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	僱主的 養老金 計劃供款 人民幣千元	以股份 為基礎 的付款 人民幣千元	其他福利 的估計 貨幣價值 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二零年							
十二月三十一日止年度							
執行董事							
陳帥先生(iii)	-	-	-	-	-	-	-
陸文佐先生	-	358	4,200	-	-	-	4,558
單國心先生(ii)	-	1,125	3,000	3	-	2,034	6,162
非執行董事							
蘇志強先生(vi)	-	-	-	-	-	-	-
趙令歡先生(iv)	-	-	-	-	-	-	-
李蓬先生(v)	-	-	-	-	-	-	-
劉路女士	-	-	-	-	-	-	-
王楠女士	-	-	-	-	-	-	-
石文婷女士(vii)	-	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事							
史錄文先生	150	-	-	-	-	-	150
周向亮先生	150	-	-	-	-	-	150
党金雪先生(viii)	125	-	-	-	-	-	125
陳曉紅女士(viii)	-	-	-	-	-	-	-
	<u>425</u>	<u>1,483</u>	<u>7,200</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>2,034</u>	<u>11,145</u>

43 董事福利及權益 – 續

(i) 董事及主要行政人員酬金 – 續

- (i) 蒲成川先生於二零二一年六月二十二日獲委任為本集團執行董事。
- (ii) 本集團行政總裁單國心先生於二零一九年三月十二日獲委任為執行董事，並於二零二零年六月二十三日辭任。
- (iii) 陳帥先生於二零二零年六月二十三日獲委任為非執行董事、董事會主席及本集團代理行政總裁，並於二零二零年十一月二十日獲調任為執行董事。
- (iv) 趙令歡先生於二零二零年六月二十三日辭任非執行董事。
- (v) 李蓬先生於二零一九年七月二十四日獲委任為非執行董事，並於二零二零年六月二十三日辭任。
- (vi) 蘇志強先生於二零二一年六月二十二日辭任本集團非執行董事。
- (vii) 石文婷女士於二零二零年六月二十三日獲委任為非執行董事，並於二零二二年三月二十九日辭任非執行董事。
- (viii) 於二零二零年三月九日，陳曉紅女士辭任獨立非執行董事，而党金雪先生獲委任為獨立非執行董事。
- (ix) 潘建麗女士於二零二二年三月二十九日獲委任為執行董事。

(ii) 董事於交易、安排或合約的重大權益

於截至二零二一年十二月三十一日止年度的年末或任何時間，本公司均不存在本公司作為訂約方而作出的與本集團業務相關且本公司董事直接或間接擁有重大權益的任何重大交易、安排及合約（二零二零年：無）。