

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



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

截至二零一八年十二月三十一日止年度
年度業績公告

弘和仁愛醫療集團有限公司(「本公司」或「公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至二零一八年十二月三十一日止年度(「回顧年度」)的經審核綜合業績，連同二零一七年的比較數據。

財務摘要

| | 截至十二月三十一日止 | |
|--------------------------------|------------|---------|
| | 二零一八年 | 二零一七年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 收入 | 383,610 | 170,675 |
| 毛利率 | 39.7% | 52.1% |
| 經調整毛利率 ⁽¹⁾ | 51.3% | 74.2% |
| 年內(虧損)/溢利 | (23,421) | 9,198 |
| 經調整年內溢利 ⁽²⁾ | 92,688 | 81,646 |
| 每股虧損(人民幣元) | (0.368) | (0.108) |
| 經調整每股基本盈利(人民幣元) ⁽³⁾ | 0.478 | 0.483 |

經調整項目

| | | |
|---------------------------|--------|----------|
| 股份獎勵開支(2)(i) | 24,265 | 38,721 |
| 收購識別出來的可辨認無形資產的攤銷(2)(iii) | 20,213 | — |
| 投資和融資相關費用(2)(ii)及(2)(iv) | 71,631 | 47,041 |
| 已終止經營業務出售已終止經營業務的收益 | — | (13,314) |

(1) 經調整毛利率按撇除股份獎勵攤銷及由於收購識別出來的可辨認無形資產攤銷影響後的年內毛利率計算。

(2) 本期本集團錄得的淨虧損為人民幣23.4百萬元。經調整年內溢利按撇除特殊因素影響，包括：
(i) 二零一六年三月本公司與本公司若干管理層簽署的《股份認購協議》、二零一六年十一月本公司與本公司若干管理層簽署的《首次公開發售前股份增值權計劃》、二零一六年十二月本公司的子公司之一捷穎控股有限公司(「捷穎」)與陸文佐先生簽署的《服務合約》，以及二零一七年十月本公司的母公司Vanguard Glory Limited(「Vanguard Glory」)與本公司若干管理層簽署的《關於本公司股份獎勵計劃授予協議書》等產生的股份獎勵相關費用人民幣24.3百萬元；(ii) 與本公

司發行以港元計值的可換股債券兌換為人民幣而導致產生匯兌及有關的公平值變動虧損人民幣65.2百萬元，以及與其他項目有關的公平值變動及滙兌收益人民幣5.5百萬元；(iii)由於收購識別出來的可辨認無形資產的攤銷人民幣20.2百萬元；及(iv)收購和潛在收購醫院及醫院管理公司以及發行可換股債券產生的開支及應計專業服務費人民幣12.0百萬元(統稱「經調整開支」)。在計算經調整純利時，未考慮經調整項目之稅務影響。

- (3) 本期本集團的每股虧損為人民幣0.368元。經調整每股基本盈利按歸於本公司擁有人的年內每股未考慮經調整項目之稅務影響及非控股權益影響的經調整純利計算。

總裁報告

尊敬的各位股東：

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

本集團正是在上述醫療健康產業大發展的背景下孕育而生，並於二零一七年三月十六日在聯交所主板掛牌上市，踏上快速發展之路。二零一八年本集團獲國際著名企業聯想控股股份有限公司「聯想控股」投資，協助「聯想控股」承擔創建國內一流大健康醫療服務產業平台的使命，為公司未來發展奠定了堅實的發展基礎。本集團一直以滿足百姓日益增長的健康需求為出發點，聚焦常見病、多發病和慢性病。通過醫院併購與整合，快速實現規模擴大，重點佈局經濟較發達、人口密度較高的區域，通過各個區域間的醫療資源整合與互聯互通，打造具有領先水平的醫療健康服務網絡。

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

- 1、落實董事會提出的「收到、管好、上量」總要求，將建設符合醫療行業發展規律、符合現代企業管控模式、符合高校附屬醫院建設標準的「三符合」條件下國內一流的價值創造型醫療集團作為本企業的战略目標；
- 2、引入「6S 管理體系」、「學科評估」、「商業計劃」、「運營分析」、「績效綜合管理」等八大管理工具在集團體系醫院落地實施，啟動了集團化運營管控體系建設，提升集團體系醫院系統運營管理能力，形成集團長期可持續發展的核心競爭力；
- 3、積極儲備醫療併購資源，形成「內三看、外三看、一核心」的價值型投資價值判斷標準，探索搭建「投資運營一體化」的投資併購體系；（「內三看」即從項目本身看，重點關注醫院學科建設、未來可發展空間、核心管理團隊等因素；「外三看」即從外部看關注項目所在地的經濟發展、人口數量、市場競爭因素；「一核心」即項目的併購價格是否合理。）
- 4、對集團總部與體系醫院進行系統化人才梳理，搭建整體人才體系佈局，探索集團總部與體系醫院互動式集團化專業運營管理模式，重新搭建了集團「投管一體化」團隊、充實了體系醫院一線運營管控骨幹，打造了一支擁有良好行業背景、豐富管理經驗、雄厚工作實力優秀團隊；
- 5、通過強化集團和體系醫院管理和各專業人才建設、強化特色優勢學科建設、強化重點技術項目建設、強化示範基地建設、強化體系內各機構的學術(技術)與信息交流、強化依據國家規定實施專家多點執業、強化專業團隊技術輸出等綜合舉措，實現集團體系醫院資源整合、核心專家與技術共享。如，將各醫院康復診療學科建設成為符合「三介入兩融合」標準、所在單位重要專科技術支撐和盈利增長的價值創造型康復治療示範基地；

- 6、 啟動了集團化醫院信息管理平台建設，集團總部信息管理中心下沉到體系醫院，以集團信息化管理基地為核心，向集團和體系醫院提供專業信息化服務；
- 7、 建成了集團供應鏈管理部指導下集中採購與各醫院自行採購相結合的採購管理模式，有效增加了企業的盈利能力與利潤空間；及
- 8、 搭建了集團指導下的各體系醫院專業運營團隊，初步形成了體系醫院專業綜合業務拓展模式。

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

鳴謝

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

行政總裁

單國心

中國北京

二零一九年三月二十九日

綜合全面收益表

| | 附註 | 截至十二月三十一日 止年度 | |
|-----------------------|----|------------------|----------------|
| | | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 持續經營業務 | | | |
| 收入 | 3 | 383,610 | 149,158 |
| 收入成本 | | (231,478) | (61,320) |
| 毛利 | | 152,132 | 87,838 |
| 銷售開支 | | (204) | — |
| 行政開支 | | (63,322) | (53,706) |
| 其他收入 | | 2,874 | 3,742 |
| 其他虧損—淨額 | 4 | (57,635) | (120) |
| 經營利潤 | | 33,845 | 37,754 |
| 財務收入 | | 2,618 | 2,701 |
| 財務成本 | | (18,580) | (21,227) |
| 財務成本—淨額 | | (15,962) | (18,526) |
| 除所得稅前利潤 | | 17,883 | 19,228 |
| 所得稅開支 | 5 | (41,304) | (22,912) |
| 持續經營業務虧損 | | (23,421) | (3,684) |
| 已終止經營業務溢利 | | — | 12,882 |
| 年內(虧損)/溢利 | | (23,421) | 9,198 |
| 其他全面收益 | | — | — |
| 年內全面(虧損)/收益總額 | | (23,421) | 9,198 |
| 以下各項應佔： | | | |
| 本公司擁有人 | | (50,490) | (13,749) |
| 非控股權益 | | 27,069 | 22,947 |
| 年內全面(虧損)/收益總額 | | (23,421) | 9,198 |
| 來自以下業務的本公司擁有人應佔 | | | |
| 年內全面(虧損)/收益總額： | | | |
| 持續經營業務 | | (50,490) | (24,055) |
| 已終止經營業務 | | — | 10,306 |
| | | (50,490) | (13,749) |
| 本公司擁有人應佔持續經營業務虧損的每股虧損 | | | |
| —每股基本及攤薄虧損(人民幣元) | 6 | (0.368) | (0.189) |
| 本公司擁有人應佔虧損的每股虧損 | | | |
| —每股基本及攤薄虧損(人民幣元) | 6 | (0.368) | (0.108) |

綜合資產負債表

| | 於十二月三十一日 | |
|-------------------|------------------|------------------|
| | 二零一八年 | 二零一七年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 資產 | | |
| 非流動資產 | | |
| 物業、廠房及設備 | 143,940 | 18,383 |
| 無形資產 | 2,936,539 | 1,059,402 |
| 土地使用權 | 39,487 | — |
| 遞延所得稅項資產 | 933 | — |
| 其他應收款項、按金及預付款項 | 3,243 | 483,506 |
| 非流動資產總額 | 3,124,142 | 1,561,291 |
| 流動資產 | | |
| 可出售金融資產 | — | 17,396 |
| 按公平值透過損益列賬的金融資產 | 249,767 | — |
| 存貨 | 8,664 | — |
| 貿易應收款項 | 7 33,822 | — |
| 其他應收款項、按金及預付款項 | 2,895 | 80,202 |
| 應收關聯方款項 | 191,040 | 45,840 |
| 現金及現金等價物 | 195,521 | 260,787 |
| 流動資產總額 | 681,709 | 404,225 |
| 資產總額 | 3,805,851 | 1,965,516 |
| 權益 | | |
| 本公司擁有人應佔權益 | | |
| 股本 | 123 | 123 |
| 股份溢價 | 432,993 | 404,021 |
| 庫存股份 | — | (3) |
| 儲備 | 910,458 | 1,070,628 |
| (累計虧損)／保留盈餘 | (19,172) | 39,344 |
| | 1,324,402 | 1,514,113 |
| 非控股權益 | 343,582 | 48,012 |
| 權益總額 | 1,667,984 | 1,562,125 |

綜合資產負債表(續)

| | 於十二月三十一日 | |
|----------------|------------------|------------------|
| | 二零一八年 | 二零一七年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 負債 | | |
| 非流動負債 | | |
| 借款 | 173,923 | 214,618 |
| 可換股債券 | 9 1,073,856 | — |
| 遞延所得稅負債 | 350,512 | 35,633 |
| 應計費用及其他應付款項 | 1,466 | 3,311 |
| 非流動負債總額 | <u>1,599,757</u> | <u>253,562</u> |
| 流動負債 | | |
| 借款 | 89,692 | 23,846 |
| 貿易應付款項 | 8 16,885 | — |
| 合約負債 | 549 | — |
| 應計費用及其他應付款項 | 137,836 | 113,662 |
| 應付關聯方款項 | 40,136 | 3,186 |
| 以攤銷成本計量的金融負債 | 221,800 | — |
| 即期所得稅負債 | 31,212 | 9,135 |
| 流動負債總額 | <u>538,110</u> | <u>149,829</u> |
| 負債總額 | <u>2,137,867</u> | <u>403,391</u> |
| 權益及負債總額 | <u>3,805,851</u> | <u>1,965,516</u> |

綜合財務報表附註

1 一般資料

弘和仁愛醫療集團有限公司(「本公司」)於二零一四年二月二十一日在開曼群島根據開曼群島公司法(一九六一年法例3第22章，經綜合及修訂)註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處地址為PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司連同其附屬公司(統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)從事(i)營運及管理其擁有的私立醫院；(ii)提供管理及諮詢服務予三家非營利性醫院及(iii)藥品批發。

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

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

除另有所指外，綜合財務報表以人民幣呈列並約整至最接近的千元。

2. 重大會計政策概要

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

2.1 編製基準

(i) 遵守國際財務報告準則及香港公司條例

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

(ii) 歷史成本法

財務報表已按歷史成本法編製，惟以下各項除外：

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

(iii) 本集團所採納的新訂及經修訂準則

本集團已於二零一八年一月一日開始的年度報告期間首次應用以下準則及修訂：

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

本集團已選擇提早採納下列修訂。

- 國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進，及

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

(iv) 尚未採納的新訂準則及詮釋

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

國際財務報告準則第16號租賃

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

出租人的會計處理並無重大變動。

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

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

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

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

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

2.2 會計政策的變更

本附註闡述採納國際財務報告準則第9號金融工具及國際財務報告準則第15號客戶合約收益對本集團綜合財務報表的影響。

(i) 對綜合財務報表的影響

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

下表列示就每個個別項目確認的調整。並無載列未受變動影響的項目。因此，無法從所提供的數字重新計算所披露的小計及總計金額。有關調整按以下準則詳細說明。

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

(ii) 國際財務報告準則第9號金融工具

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

自二零一八年一月一日起採納國際財務報告準則第9號金融工具導致會計政策變動及財務報表內所確認金額的調整。新會計政策載於下文附註2.3。根據國際財務報告準則第9號過渡條文(7.2.15)及(7.2.26)，並無重列比較數字。

對本集團保留盈利及權益的總體影響並不重大。

(a) 分類及計量

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

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

(b) 金融資產減值

本集團的三類金融資產須符合國際財務報告準則第9號的新預期信貸虧損模型：

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

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

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

(c) 貿易應收款項

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

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

(iii) 國際財務報告準則第15號客戶合約收益

本集團自二零一八年一月一日起採納國際財務報告準則第15號客戶合約收益，因此導致會計政策變動及對財務報表已確認的金額進行調整。採納國際財務報告準則第15號對於二零一八年一月一日本集團的保留盈餘或與客戶合約有關的資產及負債的呈列並無影響。因此，並無於資產負債表二零一八年一月一日的期初結餘內確認重新分類或調整。

2.3 投資及其他金融資產

分類

自二零一八年一月一日起，本集團按以下計量類別劃分其金融資產：

- 後續將按公平值計量(其變動計入其他全面收益或計入損益)的金融資產，及
- 按攤銷成本計量的金融資產。

該分類取決於實體管理金融資產之業務模式及現金流量的合約條款。

對於以公平值計量之資產，其收益及損失將計入損益或其他全面收益。對於不為交易目的而持有的股本工具投資，其收益及損失將取決於本集團是否於初始確認時行使不可撤銷選擇權，以將權益投資列為以公平值計量且其變動計入其他全面收益。

當管理相關資產的業務模式變動時，本集團方會重新分類債務投資。

確認及終止確認

常規買賣的金融資產於交易日(即本集團承諾購買或出售該資產的日期)確認。當收取金融資產所得現金流量的權利已屆滿或已轉讓，而本集團已將擁有權的絕大部分風險及回報轉讓時，則終止確認金融資產。

計量

於初始確認時，本集團按公平值計量金融資產，對於並非按公平值透過損益列賬的金融資產，則另加金融資產收購直接應佔的交易費用。按公平值透過損益列賬的金融資產的交易費用於損益支銷。

在確定具有嵌入衍生工具的金融資產的現金流是否僅包括本息付款時，需從金融資產的整體進行考慮。

債務工具

債務工具的後續計量取決於本集團管理該項資產時採用的商業模式和該項資產的現金流量特點。本集團按照以下三種計量方式分類債務工具：

- 以攤銷成本計量：為收取合同現金流而持有，且其現金流僅為支付本金和利息的資產被分類成以攤銷成本計量的金融資產。這些金融資產的利息收入按實際利率法計算並計入財務收益。終止確認產生的任何收益或虧損直接於損益確認及連同外匯收益及虧損於其他收益／(虧損)呈列。減值虧損於綜合全面收益表內作為單獨項目列示。
- 以公平值計量且其變動計入其他全面收益：以收取合同現金流及出售該金融資產為目的而持有，且其現金流僅支付本金和利息的資產，以公平值計量且變動計入其他全面收益。除確認減值收益或虧損、利息收入及匯兌損益導致的金融資產的賬面價值變動，其他變動計入其他全面收益。當金融資產終止確認時，以前在計入其他全面收益的累計利得或損失從權益重分類至損益表，並在其他收益／(虧損)中確認。這些金融資產的利息收入按實際利率法計算並計入財務收益。外匯收益及虧損於其他收益／(虧損)呈列。減值虧損於綜合全面收益表內作為單獨項目列示。
- 按公平值計入損益：不符合以攤銷成本計量或以公平值計量且其變動計入其他全面收益的資產，按公平值計入損益。後續按公平值計入損益的債務投資產生的收益或損失，需在損益中確認並以淨額列示於其他收益／(虧損)。

股本工具

本集團的股本投資後續全部以公平值計量。倘本集團管理層選擇於其他全面收益呈列股本投資的公平值損益，在終止確認投資後，公平價損益概不會重新分類至損益。當本集團有權收取付款時，該等投資所得的股息繼續於損益中確認為其他收益。

按公平值透過損益列賬的金融資產公平值變動乃列入綜合全面收益表中其他收益／(虧損)(倘適用)。以公平值計量且其變動計入其他全面收益之股本工具減值虧損(及減值虧損撥回)並非與其他公平值變動分開呈報。

減值

自二零一八年一月一日起，本集團以預期為基礎，評估其以攤銷成本計量的債務工具及應收款項的預期信貸虧損。減值模式的應用取決於信貸風險有否大幅增加。

對於貿易應收款項，本集團採用國際財務報告準則第9號所允許的簡化方法，該方法規定預期可用年期虧損須於應收款項初始確認時予以確認。

截至二零一七年十二月三十一日已應用的會計政策

本集團已追溯應用國際財務報告準則第9號，但已選擇不重列可比較資料。因此，所提供的可比較資料繼續按本集團的過往會計政策入賬。

直至二零一七年十二月三十一日，本集團按下述類別劃分其金融資產：

- 貸款及應收款項，及
- 可供出售金融資產。

分類基於投資的獲得目的而確定。管理層於初始確認時確定投資類型，對於持至到期的資產，則於各報告期末重新評估該項指定。

重新分類

倘非衍生交易性金融資產不再持作近期出售，則本集團可選擇將該金融資產自持作交易類別重新分類至其他類別。貸款及應收款項以外的金融資產僅可於出現不尋常且近期應不會再次發生的單一事件造成的罕見情況下，方可自持作交易類別重新分類至其他類別。此外，倘於重新分類日期本集團有意及有能力於可見未來或直至到期為止一直持有金融資產，則本集團可選擇將符合貸款及應收款項定義的金融資產自持作交易或可供出售類別重新分類至其他類別。

重新分類乃按重新分類日期的公平值作出。公平值成為新成本或攤銷成本(倘適用)，且於重新分類日期前錄得的公平值收益或虧損不會於其後撥回。重新分類至貸款及應收款項以及持至到期類別的金融資產的實際利率在重新分類日期釐定。估計現金流量的進一步增加會導致須對實際利率作出追溯調整。

後續計量

初始確認的計量並無因採納國際財務報告準則第9號而變更，詳見上文。

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

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

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

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

減值

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

按攤銷成本列賬的資產

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

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

分類為可供出售的資產

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

於損益確認的權益工具減值虧損於其後期間並無透過損益撥回。

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

3 分部資料

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

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

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

(i) 綜合醫院服務

該分部的收入來自中國，並源自二零一八年建德中醫院有限公司（「建德中醫院」）及建德鑫林大藥房有限公司（「鑫林大藥房」）提供的醫院服務。

由於於二零一八年一月十一日完成收購建德和煦，建德中醫院為本集團的新附屬公司。由於二零一八年八月三十一日完成收購事項，鑫林大藥房為本集團的附屬公司。截至二零一八年十二月三十一日止年度的分部資料為二零一八年九月一日至二零一八年十二月三十一日期間鑫林大藥房的經營業績。

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，而截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，並無單一病人貢獻本集團相應收入的1%或以上。

(ii) 醫院管理服務

該分部的收入來自中國，並源自上海維康投資管理有限公司（「維康投資」）、西藏達孜弘和瑞信企業管理有限公司（「弘和瑞信」）、慈溪弘和醫療管理有限公司（「慈溪弘和」）及浙江廣廈醫療科技有限公司（「廣廈醫療」）提供綜合管理服務及收取管理服務費。

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

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

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

(iii) 藥品批發

該分部所得收入在中國產生，收入來自浙江大佳醫藥有限公司(「**大佳醫藥**」)從事醫藥產品批發，該公司為本集團收購建德和煦企業管理有限公司(「**建德和煦**」)後的一家新附屬公司。

(iv) 未分配

「未分配」類別指總部開支。

有關本集團可呈報分部的分部資料呈列如下：

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

有關本集團可呈報分部的分部資料呈列如下：

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

4 其他虧損淨額

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|-------------------------|-----------------|--------------|
| | 二零一八年 | 二零一七年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 可換股債券公平值虧損淨額 | (65,150) | — |
| 按公平值透過損益列賬的金融資產的公平值收益淨額 | 5,045 | — |
| 外匯虧損 | (853) | (183) |
| 其他 | 3,323 | 63 |
| | <u>(57,635)</u> | <u>(120)</u> |

5 所得稅開支

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，在中國大陸成立及營運的附屬公司須按25%及15%的稅率繳納中國企業所得稅(2017: 25%和9%)。

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

所得稅乃歸屬於：

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|-------------|---------------|---------------|
| | 二零一八年 | 二零一七年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 經營業務所得溢利 | 41,304 | 22,912 |
| 已終止經營業務所得溢利 | — | 4,737 |
| | <u>41,304</u> | <u>27,649</u> |

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

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

(a) 開曼群島所得稅

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

(b) 香港利得稅

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

(c) 中國企業所得稅（「企業所得稅」）

截至二零一八年十二月三十一日止年度，西藏弘和志遠企業管理有限公司（「弘和志遠」）及弘和瑞信的所得稅稅率為15%（二零一七年：9%）。截至二零一八年十二月三十一日止年度，其他附屬公司的所得稅稅率為25%（二零一七年：25%）。

根據西藏自治區政府於二零一四年五月一日頒佈的《西藏自治區企業所得稅政策實施辦法》，弘和志遠及弘和瑞信由二零一五年一月一日至二零一七年十二月三十一日止期間有資格享有9%的優惠所得稅稅率，隨後自二零一八年一月一日起的所得稅率為15%。

(d) 預扣稅

根據按自中國附屬公司匯出的股息計算的中國企業所得稅，妙榮控股有限公司（「妙榮」）、捷穎及成臻有限公司（「成臻」）於可見未來的預扣稅稅率分別為10%。

6 每股虧損

(i) 每股基本虧損

每股基本虧損乃按以下方式計算得出：

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

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

(ii) 攤薄每股虧損

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

7 貿易應收款項

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

本集團貿易應收款項的賬面值以人民幣計值，且與其公平值相若。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，基於發票日期的貿易應收款項的賬齡分析如下：

| | 於十二月三十一日 | |
|---------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 1至90天 | 28,843 | — |
| 91至180天 | 2,150 | — |
| 181天至1年 | 2,795 | — |
| 1年以上 | 1,034 | — |
| | <u>34,822</u> | <u>—</u> |

8 貿易應付款項

於綜合資產負債表日期，基於發票日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

| | 於十二月三十一日 | |
|---------|----------------|----------------|
| | 二零一八年 人民幣千元 | 二零一七年 人民幣千元 |
| 90天內 | 10,474 | — |
| 91至180天 | 4,807 | — |
| 181天至1年 | 713 | — |
| 超過1年 | 891 | — |
| | <u>16,885</u> | <u>—</u> |

貿易應付款項的賬面值以人民幣計值。由於期限較短，賬面值與其公平值相若。

9 可換股債券

可換股債券的變動如下：

於下列日期發行的可換股債券

| | 二零一八年 三月五日 人民幣千元 | 二零一八年 八月七日 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|------------------------------|------------------------|------------------------|------------------|
| 於二零一八年一月一日 | — | — | — |
| 期內發行可換股債券 | 378,706 | 630,000 | 1,008,706 |
| 初步確認時公平值與本金額的差異 | 2,318 | (7,633) | (5,315) |
| 可換股債券價值的變動導致的公平值變動 | 50,893 | 14,251 | 65,144 |
| 於二零一八年十二月三十一日尚待確認的 虧損差異總額 | <u>(1,676)</u> | <u>6,997</u> | <u>5,321</u> |
| 於二零一八年十二月三十一日 | <u>430,241</u> | <u>643,615</u> | <u>1,073,856</u> |

(i) 於二零一八年三月五日發行的可換股債券

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

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

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

於二零一八年十二月三十一日，概無可換股債券獲兌換為本公司普通股。

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

(ii) 於二零一八年八月七日發行的可換股債券

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

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

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

可換股債券列作按公平值計入損益的金融負債。

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

於二零一八年十二月三十一日，概無可換股債券獲兌換為本公司普通股。

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

10 股息

根據二零一八年八月三十一日的維康投資董事會會議決議案，向其主要股東及少數股東分別宣派股息(包括預扣稅)人民幣41,523,000元及人民幣10,380,000元。向其少數股東派付的股息已於二零一八年十一月三十日前結清。

根據二零一八年八月三十一日的弘和瑞信董事會會議決議案，向其主要股東及少數股東分別宣派股息(包括預扣稅)人民幣56,372,000元及人民幣14,092,000元。向其主要股東及少數股東派付的股息已於二零一八年十月三十一日前結清。

業務概覽

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

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

主要業務：公司主要業務聚焦於打造區域醫療的投資運營一體化體系建設；

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

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

行業概覽

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

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

- 國務院辦公廳《關於促進「互聯網+醫療健康」發展的意見》中首次對互聯網診療給出監管細則，未來將迎來互聯網醫院的建設高潮。
- 與藥品供應相關的改革。一是供給側改革，鼓勵相關企業創新和實施仿製藥一致性評價，藥品審評審批加速，醫藥市場今後將朝著高質量、高效率的方向發展；二是藥品降價。從醫院端(零加成)、渠道端(兩票制)和生產端(國家藥價談

判、帶量採購等)多方面逐漸推進，相關政策將改善醫院收入結構、降低對藥品依賴性、推動藥品陽光化。

- 分級診療和雙下沉政策。相關政策的推進將使得醫院間形成強大的「醫共體」網絡，並將優秀醫療資源與人才下沉、有效配置醫療資源。
- 二零一八年國家醫保局掛牌成立。城鎮職工基本醫療保險、城鎮居民基本醫療保險、新農合「三保合一」將提速；「醫保」方面大力推進按病種付費、按疾病診斷相關分組(DRGs)付費，以減少「大處方」、「大檢查」等過度醫療現象，加強了控費力度。

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

近期發展

| 時間 | 事件 |
|--------------|--|
| 二零一八年一月 | 捷穎(本公司的間接全資附屬公司)於二零一七年十月二十七日就收購建德和煦的全部股權訂立買賣協議。總代價為人民幣483,000,000元。此次收購於二零一八年一月完成。 |
| 二零一八年一月二十五日 | 本公司與Vanguard Glory訂立認購協議，據此，Vanguard Glory同意認購，而本公司同意發行本公司可換股債券，本金總額為468,000,000港元。本次交易已於二零一八年三月二日召開的本公司股東特別大會批准，可轉換債券於二零一八年三月五日發行。 |
| 二零一八年二月八日 | 捷穎就收購慈溪弘愛全部股權訂立股權轉讓協議，總代價為人民幣336,000,000元。此次收購於二零一八年三月完成。 |
| 二零一八年五月二十九日 | 本公司訂立有關收購Oriental Ally全部已發行股本的股份購買協議，總代價為人民幣630,000,000元(相等於約773,879,717港元)。本公司以發行本金總額為773,879,717港元可換股債券為代價支付給Hony Capital Fund VIII(Cayman), L.P。本次交易已於二零一八年七月十日召開的本公司股東特別大會批准，此次收購於二零一八年八月完成。 |
| 二零一八年十二月二十一日 | 本公司與立濤有限公司(「認購人」)訂立認購協議(經於二零一九年一月十六日的修正案修定)，據此(其中包括)本公司同意發行且認購人同意認購總本金額為800,000,000港元的可換股債券，總代價相等於可換股債券的總本金額，而初始轉換價每股換股股份20.00港元。本次交易已於二零一九年二月一日召開的本公司股東特別大會批准，而可換股債券於二零一九年二月二十七日發行。 |

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

二零一八年度業績回顧

收入

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

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

醫院管理服務

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

綜合醫院服務

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

藥品批發

藥品批發收入來自大佳醫藥，由建德和煦間接持股70%，主要從事於向建德中醫院和第三方客戶提供藥品供應。

成本

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

行政開支

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

其他虧損－淨額

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

其他收入

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

財務收入及財務成本

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

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

所得稅開支

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

年內虧損

我們本期間錄得淨虧損約人民幣23.4百萬元，由同期純利約人民幣9.2百萬元減少約人民幣32.6百萬元。本期間虧損主要是因為下列特殊因素影響：(a) 管理層股份獎勵攤銷人民幣24.3百萬元；(b) 與本公司發行以港元計值的可換股債券兌換為人民幣而導致產生匯兌及有關的公平值變動虧損人民幣65.2百萬元，以及與其他項目有關的公平值變動及匯兌收益人民幣5.5百萬元；(c) 由於收購識別出來的可辨認無形資

產的攤銷人民幣20.2百萬元；及(d)收購和潛在收購醫院及醫院管理公司以及發行可換股債券產生的開支及應計專業服務費人民幣12.0百萬元。本公司認為上述特殊項目並非代表年度本公司業務的經營表現指標。本公司亦認為，預計可換股債券公平值變動、收購識別出來的可辨認無形資產的攤銷、人民幣匯率變動及與收購目標醫院及醫院管理公司有關的開支可能或會繼續對本集團未來財務業績產生影響。

綜合資產負債表若干項目的討論

現金及現金等價物

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

其他應收款項、按金及預付款項

我們的其他應收款項、按金及預付款項由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣563.7百萬元大幅減少人民幣557.6百萬元至截至二零一八年十二月三十一日的人民幣6.1百萬元，主要是由於二零一八年一月完成收購建德和煦使得二零一七年末預付收購建德和煦的款項減少人民幣483.0百萬元及2018年收回收購建德和煦支付的按金人民幣80.0百萬元。

按公平值透過損益列賬的金融資產

我們截至二零一八年十二月三十一日的按公平值透過損益列賬的金融資產約人民幣249.8百萬元，包括浮動利率貨幣基金人民幣248.6百萬元和收購附屬公司餘下權益的購買期權人民幣1.2百萬元。下表載列截至二零一八年十二月三十一日止年度的浮動利率貨幣基金的變動。

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

於回顧年度，我們自幾家獨立的第三方金融機構購買貨幣基金。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第14.07條，我們購買貨幣基金的所有適用百分比率均低於5%，貨幣基金的購買均不構成上市規則項下須予公佈的交易。

應計費用及其他應付款項

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

流動資金及資本來源

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

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

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

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

現金及借款

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

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

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

未來前景

集團運營管控目前面臨體系化建設尚需進一步鞏固、醫院經營班子管控力尚需進一步提升、體系醫院資源共享尚需進一步強化等問題，通過持續抓好集團總部建設、集團各管理專業板塊的系統推進、體系醫院經營班子建設、體系醫院的系統性改善提升、體系醫院運營效能轉化及盈利能力、投資併購項目源的開發、品牌與市場綜

合營銷等強化集團運營管控體系建設和管理輸出，集團將繼續實施多維發展戰略，建立區域醫療服務中心；整合醫療資源，打造以國內優質醫療專業資源為主、歐美等國外優質醫療專業資源為輔的境內外兼備的醫療服務網絡；提升集團化協同效應，優化資源分配。特別是本公司董事會將積極尋求機會，通過進行戰略性收購二級或三級醫院或擁有二級或三級醫院同等規模、具備競爭優勢並位於中國人口規模較大及經濟發達地區的醫院，進一步滲透現有地域市場。

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

公司將繼續堅持既定戰略，不斷擴大公司的醫療網絡，令公司的醫療服務更為多元化。公司的醫療質量及管理運營能力有所提升。於二零一八年十二月三十一日，集團管理及／或擁有合共六家醫院。集團錄得的門診病人就診人次約2,246,753人次，較去年同期增長8%。回顧年度內的住院病人就診人次為約87,334人次，較去年同期增長22%。回顧年度內的手術人次為約15,123人次，較去年同期增長34%。

集團將持續加大所屬醫院的管理力度，切實提升經營業績，所採取的主要措施包括：

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

末期股息

董事會不建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度支付末期股息。

人力資源

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

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

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

上市所得款項淨額用途

本公司股份於二零一七年三月十六日（「上市日期」）在聯交所主板上市。經扣除承銷佣金及所有相關開支後，本公司自全球發售及行使超額配股權收取的所得款項淨額約為465.6百萬港元。本公司已並將以與日期為二零一七年二月二十八日的招股章程（「招股章程」）「未來計劃及所得款項用途」一節所述者一致的方式使用自全球發售收取的所得款項淨額。所有未動用的金額存放於香港的持牌銀行，並將按照招股

章程所述的方式及根據本公司不時的需要使用。上市日期起直至二零一八年十二月三十一日止所得款項淨額使用情況分析如下：

| | 佔總額的 百分比 | 所得款項 | | |
|---|-------------|---------------|---------------|---------------|
| | | 淨額 百萬港元 | 已動用金額 百萬港元 | 未動用金額 百萬港元 |
| 戰略性收購位於中國的醫院 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 | 8.13 | 43.09 |
| — 升級及改善醫療設施 | 7% | 32.59 | 20.62 | 11.97 |
| 不時用於我們所擁有或管理的 醫院的僱員培訓計劃、 人才引進及學術研究活動 | | | | |
| — 人力資源開支 | 6% | 27.94 | 27.94 | — |
| — 僱用醫務人員及工商管理 專家 | 5% | 23.28 | 8.90 | 14.38 |
| — 開展學術研究活動及發展 專注於管理培訓及專業 培訓的僱員培訓計劃 | 4% | 18.62 | — | 18.62 |
| 升級及改良我們的信息技術系統 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>348.30</u> | <u>117.30</u> |

可換股債券

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

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

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

截至二零一八年十二月三十一日，並無 Vanguard 可換股債券轉換為股份。Vanguard 可換股債券的詳情於本公司分別於二零一八年一月二十五日及二零一八年二月十二日發佈的公告及通函中披露。

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

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

收購已於二零一八年八月六日完成，本公司直接持有 Oriental Ally 的 100% 股權，而 Oriental Ally 將成為本公司的附屬公司。本公司將透過 Oriental Ally 將間接持有廣廈醫療的 75% 股權，弘毅康壽管理諮詢(上海)有限公司持有的餘下 25% 股權將以非控股權益確認。

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

購買、出售及贖回本公司上市證券

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

遵守企業管治常規守則

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

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

遵守標準守則

本公司已按不低於上市規則附錄十上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)所載必要標準條款採納有關董事及相關僱員(可能獲得本公司內幕消息的人士)進行本公司證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢，本公司確認，全體董事已於二零一八年十二月三十一日止全年度遵守標準守則。

審核委員會

本公司已成立了審核委員會，並設有書面職權範圍。審核委員會包括兩名獨立非執行董事周向亮先生(主席)及史錄文先生以及一名非執行董事林盛先生。本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期業績(包括本集團採納的會計原則及慣例)已由審核委員會所有成員審閱。審核委員會認為該等財務報表符合適用會計準則、上市規則及所有其他適用法律規定。

回顧年度後事項

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

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

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

羅兵咸永道會計師事務所的工作範圍

本初步公告所載有關本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合資產負債表、綜合全面收益表及其相關附註的數據已獲本公司的核數師羅兵咸永道會計師事務所(「核數師」)贊同，與本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審核綜

合財務報表草擬稿所載數額一致。核數師就此所承擔工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港保證委聘準則進行的一項保證委聘，故核數師並無就本初步公告發表保證意見。

承董事會命
弘和仁愛醫療集團有限公司
執行董事兼行政總裁
單國心

中國，北京，二零一九年三月二十九日

於本公告日期，本公司董事包括執行董事單國心先生及陸文佐先生；非執行董事趙令歡先生、魏凱先生、劉路女士及王楠女士；及獨立非執行董事陳曉紅女士、史錄文先生及周向亮先生。