

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。



和美醫療控股有限公司
HARMONICARE MEDICAL HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1509)

截至2018年12月31日止年度 全年業績公告

2018年年度業績摘要

- 截至2018年12月31日止年度的收益總額約為人民幣10.15億元，與截至2017年12月31日止年度的收益總額人民幣9.24億元相比增長9.8%。
- 截至2018年12月31日止年度本公司擁有人應佔淨虧損約為人民幣7.25億元，而截至2017年12月31日止年度本公司擁有人應佔淨利潤為人民幣0.27億元。
- 截至2018年12月31日止年度每股基本虧損為人民幣98.18分(2017年：每股基本盈利人民幣3.61分)。

和美醫療控股有限公司董事會宣佈，本集團截至2018年12月31日止年度的經審核綜合財務業績連同截至2017年12月31日止年度的比較數字載於下文。

綜合損益及其他全面收益表
截至2018年12月31日止年度

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收益	4	1,014,990	924,151
銷售及服務成本		(621,388)	(496,548)
毛利		393,602	427,603
其他收入	6	7,812	13,063
其他收益及虧損淨額	7	18,602	(14,078)
銷售及分銷開支		(300,023)	(242,422)
行政及其他營運開支		(257,703)	(143,118)
各項資產的減值虧損	10	(558,626)	(2,476)
虧損性租賃撥備		(41,337)	–
應佔聯營公司虧損		(6,460)	(4,625)
營運(虧損)/利潤		(744,133)	33,947
融資成本	8	(5,220)	–
除所得稅前(虧損)/利潤		(749,353)	33,947
所得稅開支	9	(35,858)	(4,509)
年內(虧損)/利潤	10	(785,211)	29,438
其他全面收入：			
可能重新分類至損益之項目：			
應佔聯營公司其他全面收入		138	42
年內其他全面收入總額		138	42
年內全面(虧損)/收入總額		(785,073)	29,480

	2018年 附註 人民幣千元	2017年 人民幣千元
以下各方應佔年內(虧損)／利潤：		
本公司擁有人	(725,299)	27,394
非控股權益	<u>(59,912)</u>	<u>2,044</u>
	<u>(785,211)</u>	<u>29,438</u>
以下各方應佔年內全面(虧損)／收入總額：		
本公司擁有人	(725,161)	27,436
非控股權益	<u>(59,912)</u>	<u>2,044</u>
	<u>(785,073)</u>	<u>29,480</u>
每股(虧損)／盈利		
基本及攤薄(人民幣分)	12 <u>(98.18)</u>	<u>3.61</u>

綜合財務狀況表
於2018年12月31日

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		369,183	300,784
土地使用權		116,713	119,156
商譽		22,444	122,283
其他無形資產		56,536	136,180
於聯營公司之權益		7,465	27,342
租金按金		11,921	10,299
遞延稅項資產		2,595	54,277
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」) 之金融資產		165,845	99,723
應收或然代價		4,087	—
其他長期資產		57,801	81,989
		<u>814,590</u>	<u>952,033</u>
流動資產			
存貨		33,746	22,300
應收或然代價		6,903	—
應收貸款		—	130,957
貿易應收款項	13	54,299	46,295
預付款、按金及其他應收款項		166,821	134,162
應收關聯方款項		—	29,378
定期存款		—	45,000
現金及現金等價物		133,846	466,995
		<u>395,615</u>	<u>875,087</u>
流動負債			
貿易應付款項	14	33,056	16,020
其他應付款項及應計費用		261,487	128,543
應付關聯方款項		1,225	924
應付稅項		14,332	21,990
其他借款		32,770	—
撥備		44,238	900
		<u>387,108</u>	<u>168,377</u>
流動資產淨值		<u>8,507</u>	<u>706,710</u>
總資產減流動負債		<u>823,097</u>	<u>1,658,743</u>

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
非流動負債			
應計租金開支		40,113	28,710
其他借款		69,396	—
遞延稅項負債		35,417	47,925
		<u>144,926</u>	<u>76,635</u>
資產淨值		<u>678,171</u>	<u>1,582,108</u>
資本及儲備			
股本	15	598	598
儲備		560,444	1,353,507
		<u>561,042</u>	<u>1,354,105</u>
本公司擁有人應佔權益		561,042	1,354,105
非控股權益		117,129	228,003
		<u>678,171</u>	<u>1,582,108</u>
總權益		<u>678,171</u>	<u>1,582,108</u>

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

1. 一般資料

本公司於2014年8月26日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands，主要經營地點位於中國。本公司為投資控股公司，及本集團主要在中國從事提供專科醫院服務，尤其是婦產科及供應鏈業務。

於2015年7月7日，本公司之股份於香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）上市。

茲提述日期為2019年4月1日之公告，本公司普通股已於2019年4月1日起於聯交所暫停買賣，以待刊發有關本集團截至2018年12月31日止年度的年度業績。

茲提述日期為2019年6月12日之公告，本公司於2019年5月15日收到一封聯交所函件，內容有關對本公司的復牌指引，包括(i)刊發所有尚未刊發的財務業績及處理任何審核修訂；(ii)進行獨立內部控制審查，並證明本公司設有充足內部控制及程序以符合上市規則；及(iii)公佈所有重大資料以供本公司股東及其他投資者評估本公司的狀況。倘本公司未能以聯交所滿意的方式補救引起暫停買賣的事宜及全面遵守上市規則並於2020年9月30日之前復牌，則聯交所上市部將建議聯交所上市委員會（「**上市委員會**」）開始將本公司除牌，惟聯交所有權在適當情況下根據上市規則第6.10條指定較短具體補救限期。

於2020年11月26日，上市委員會對本公司復牌及上市地位進行了審議。本公司收到聯交所日期為2020年11月27日的信函，指出上市委員會已決定根據上市規則第6.01A條取消本公司的上市地位（「**除牌決定**」）。信函顯示，除非本公司根據上市規則第2B章申請覆核除牌決定，否則股份的最後上市日期將為2020年12月11日，其股份的上市地位將自2020年12月14日上午九時正起取消。

本公司已於2020年12月4日提交申請，要求將除牌決定提呈至上市覆核委員會覆核。

綜合財務報表乃以人民幣（「**人民幣**」）呈列，人民幣亦為本公司之功能貨幣。除另有指明者外，所有數值已調整至最接近的千位數。

2. 持續經營基準

截至2018年12月31日止年度，本集團錄得虧損約人民幣785,211,000元。於2018年12月31日，本集團就收購物業、廠房及設備的資本承擔約為人民幣258,301,000元。該等狀況表明存在或會使本集團持續經營能力嚴重成疑之重大不確定因素。因此，本集團可能無法在正常的業務過程中變現其資產並清償其債務。本公司董事基於以下假設及措施，已按持續經營基準編製綜合財務報表：

- (a) 本集團正積極出售若干附屬公司，包括但不限於南通和美家醫院。本集團管理層有信心，該等出售事項將為本集團產生至少人民幣1.50億元的現金流入，並大幅減少本集團於2021年的整體資本承擔；
- (b) 管理層已停止或延遲幾乎所有新醫院建設及新投資，直至本集團的流動負債淨額狀況得到解決；
- (c) 本集團於銷售成本、行政開支及資本支出方面採用成本控制措施；
- (d) 本集團亦竭力銷售及實施全面的政策以改善經營現金流量。

本公司董事已審閱本集團由管理層編製的現金流量預測。現金流量預測涵蓋自2018年12月31日起不少於十二個月期間。經計及上述假設及措施，本公司董事認為本集團將具備足夠的營運資金以撥付其營運所需，並於自2018年12月31日起計十二個月內能履行其到期財務責任以及相信本集團將保持持續經營，因而本集團已按持續經營基準編製綜合財務報表。

3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團已採納所有與其業務有關並自2018年1月1日起會計年度生效由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）。國際財務報告準則包括國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）；國際會計準則（「國際會計準則」）；及詮釋。除下文所述外，採納此等新訂及經修訂國際財務報告準則並無導致本集團的會計政策、本集團財務報表的呈列以及本年度及過往年度所呈報的金額發生重大變動。

國際財務報告準則第15號「來自客戶合約的收入」

本集團已根據過渡條文及方法採用國際財務報告準則第15號，以不重列過往期間的比較資料，並使得於綜合財務報表呈報的綜合款項發生的變動如下：

	2018年
	1月1日
	人民幣千元
其他應付款項減少	(75,173)
合約負債增加	75,173

本集團未應用已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則。本集團已就該等新訂國際財務報告準則的影響進行評估。除以下新訂國際財務報告準則第16號「租賃」將於2019年1月1日生效外，本集團預計除國際財務報告準則第16號「租賃」外，該等國際財務報告準則將不會對其經營業績及財務狀況造成重大影響。

國際財務報告準則第16號「租賃」

本集團作為承租人

租賃於租賃資產可供本集團使用時確認為使用權資產及相應租賃負債。使用權資產按成本減累計折舊及減值虧損列賬。使用權資產於資產可使用年期與租賃期間之較短者內按撇銷成本之比率以直線基準計算折舊。

使用權資產按成本計量，該成本包括租賃負債之初始計量金額、預付租賃付款、初始直接成本及復原成本。租賃負債包括租賃付款以租賃內含利率（倘該利率可釐定，否則按本集團之增量借貸利率）貼現之淨現值。每項租賃付款均會在負債與融資成本之間分配。融資成本於租賃期間內於損益扣除，以產生租賃負債剩餘結餘的固定週期利率。

與短期租賃及低價值資產租賃相關的付款於租賃期內按直線法在損益內確認為開支。短期租賃為初始租賃期限為12個月或以下的租賃。

於採納國際財務報告準則第16號時，本集團就先前已根據國際會計準則第17號「租賃」分類為「經營租賃」的租賃確認與其有關之使用權資產及租賃負債。

於2018年12月31日，本集團有關醫院及辦公場所租賃物業的不可撤銷經營租賃承擔為人民幣9.72億元。初步評估顯示此等安排符合租賃的定義。本集團在應用國際財務報告準則第16號時，將就所有此等租賃確認使用權資產及相應負債，除非其符合低值或短期租賃。

4. 收益

收益指提供專科醫院服務及供應藥品及醫療設施業務的已收或應收款項減折扣及銷售相關稅項，載列如下：

本集團的收益分析如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
專科醫院服務：		
提供醫療服務	870,438	792,731
銷售藥品及醫療設施	111,526	95,071
供應藥品及醫療設施業務	<u>33,026</u>	<u>36,349</u>
來自客戶合約的收益	<u><u>1,014,990</u></u>	<u><u>924,151</u></u>

截至2018年及2017年12月31日止年度，所有收益於某個時間點確認。

提供醫療服務

本集團向客戶提供醫療服務。來自提供醫療服務的收益於提供有關服務且概無未履行的義務或會影響客戶接納服務時確認。

供應藥品及醫療設施業務

本集團向客戶銷售藥品及醫療設施。於產品的控制權轉移(即產品交付予客戶)，且概無未履行的義務或會影響客戶接受產品時，則會確認銷售。

向客戶作出的銷售一般獲授30日的信貸期。已收取按金確認為合約負債。

應收款項於產品交付予客戶時確認，由於付款到期前僅須待時間過去，故代價於此時間點為無條件。

5. 分部資料

就為分配資源及評估表現而言，本公司董事林玉明先生、趙興力先生及方志鋒先生被視為本集團的主要經營決策者(「**主要經營決策者**」)。主要經營決策者按公司基準審閱公司的經營業績及財務資料，此亦為組織本集團之基礎。因此，各公司均獲視為一個營運分部。倘集團公司採用類似業務模式營運，具有類似目標客戶群體且處於同等監管環境，本集團則合併該等營運分部。本集團就分部報告目的設立的可報告分部如下：

專科醫院服務 提供專科醫院服務，尤其是本集團醫院提供的婦產科服務

供應藥品及醫療設施業務 藥品及醫療設施的銷售(不包括屬於專科醫院服務組成部分的供應)

本集團按營運及可報告分部劃分之收益及業績之分析如下。

截至2018年12月31日止年度

	專科醫院服務 人民幣千元	供應藥品及 醫療設施業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
外界收益	981,964	33,026	1,014,990
內部收益	—	53,059	53,059
分部收益	981,964	86,085	1,068,049
對銷	—	(53,059)	(53,059)
綜合收益	<u>981,964</u>	<u>33,026</u>	<u>1,014,990</u>
分部業績	(697,198)	(6,003)	(703,201)
未分配業績			<u>(46,152)</u>
除所得稅前虧損			<u>(749,353)</u>

截至2017年12月31日止年度

	專科醫院服務 人民幣千元	供應藥品及 醫療設施業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
外界收益	887,802	36,349	924,151
內部收益	—	46,678	46,678
分部收益	887,802	83,027	970,829
對銷	—	(46,678)	(46,678)
綜合收益	<u>887,802</u>	<u>36,349</u>	<u>924,151</u>
分部業績	74,458	8,972	83,430
未分配業績			<u>(49,483)</u>
除所得稅前利潤			<u>33,947</u>

本集團按營運及可報告分部劃分之資產及負債之分析如下。

於2018年12月31日

	專科醫院服務 人民幣千元	供應藥品及 醫療設施業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	650,524	57,572	708,096
商譽	22,444	—	22,444
未分配資產			<u>479,665</u>
綜合資產			<u>1,210,205</u>
分部負債	388,943	5,194	394,137
未分配負債			<u>137,897</u>
綜合負債			<u>532,034</u>

於2017年12月31日

	專科醫院服務 人民幣千元	供應藥品及 醫療設施業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	791,700	64,125	855,825
商譽	122,283	–	122,283
未分配資產			849,012
綜合資產			1,827,120
分部負債	123,290	15,195	138,485
未分配負債			106,527
綜合負債			245,012

其他分部資料

截至2018年12月31日止年度

	專科醫院 服務 人民幣千元	供應藥品及 醫療設施 業務 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
折舊及攤銷	83,566	642	598	84,806
出售物業、廠房及設備的虧損	552	1	–	553
非流動資產增加(附註)	404,133	46	449	404,628
物業、廠房及設備的減值虧損	107,189	–	–	107,189
商譽的減值虧損	189,978	–	–	189,978
其他無形資產的減值虧損	135,199	–	–	135,199
應收或然代價公平值收益	10,990	–	–	10,990
貿易應收款項的減值虧損	2,015	–	–	2,015

截至2017年12月31日止年度

	專科醫院 服務 人民幣千元	供應藥品及 醫療設施 業務 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
折舊及攤銷	55,155	697	3,821	59,673
出售物業、廠房及設備的虧損	356	1	–	357
非流動資產增加(附註)	339,080	31	1,141	340,252

附註：

非流動資產包括物業、廠房及設備、土地使用權、其他無形資產及商譽。

營運及可報告分部的會計政策與本集團的會計政策一致。分部業績指各分部所賺未分配與各分部間接有關的中央行政成本、董事酬金及應佔聯營公司虧損的除稅前利潤，指主要經營決策者定期審閱內部產生的財務資料，此為就分配資源及評估分部表現向主要經營決策者呈報的方法。

為監控分部表現及分配分部間資源，本公司及其他控股公司之所有資產、負債及開支均列為未分配。

所得稅開支已分配至各分部，作為定期向主要經營決策者提供的補充資料，但計量分部業績時並無計入，而相關遞延稅項資產、遞延稅項負債及應付稅項則分配至分部資產及負債。

由於本集團全部收益來自中國的業務且本集團所有業務及主要非流動資產均位於中國，故並無呈列地區資料。

並無個別外界客戶貢獻的收益佔本集團總收益10%以上。

6. 其他收入

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
銀行存款之利息收入	1,321	8,301
政府補助	1,227	1,602
應收貸款利息收入	631	774
應收一間聯營公司款項利息收入	3,454	539
其他	1,179	1,847
	<u>7,812</u>	<u>13,063</u>

7. 其他收益及虧損淨額

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
匯兌收益／(虧損)	222	(20,336)
應收或然代價的公平值收益	10,990	—
按公平值計入損益之金融資產收益淨額	6,222	3,391
銀行理財產品之收益淨額	1,734	3,283
出售物業、廠房及設備的虧損	(553)	(357)
其他	(13)	(59)
	<u>18,602</u>	<u>(14,078)</u>

8. 融資成本

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
其他借款利息	<u>5,220</u>	<u>-</u>

9. 所得稅開支

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
中國企業所得稅		
中國即期稅項	13,013	26,924
過往年度撥備不足	-	242
	<u>13,013</u>	<u>27,166</u>
遞延稅項	<u>22,845</u>	<u>(22,657)</u>
所得稅開支	<u>35,858</u>	<u>4,509</u>

本公司為於開曼群島註冊成立的獲豁免納稅公司。

由於本集團於本年度並無應繳納香港利得稅的應課稅利潤，故並無計提香港利得稅撥備（2017年：無）。

根據中國企業所得稅法及企業所得稅法實施條例，中國的法定企業所得稅稅率為25%（2017年：25%）。根據中國地方稅局的批准，截至2018年及2017年12月31日止年度本集團部分中國附屬公司享有15%的優惠所得稅稅率。

10. 年內（虧損）／利潤

本集團的年內（虧損）／利潤經扣除／（計入）以下各項後達致：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
確認為開支的存貨成本	168,699	140,351
核數師酬金	2,230	2,610
物業、廠房及設備折舊	70,605	51,200
其他無形資產攤銷	11,758	7,454
土地使用權攤銷	2,443	1,019
折舊及攤銷總額	<u>84,806</u>	<u>59,673</u>
各項資產的減值虧損		
物業、廠房及設備	107,189	-
商譽	189,978	-
其他無形資產	135,199	-
應收關聯方款項	1,280	-
貿易應收款項	2,015	2,476
應收貸款	6,500	-
預付款、按金及其他應收款項	116,465	-
	<u>558,626</u>	<u>2,476</u>

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
租賃物業相關的經營租賃租金	139,915	78,461
董事薪酬	2,017	348
其他僱員成本		
薪金、花紅及津貼	409,319	312,772
退休福利計劃供款	42,993	31,762
撥回以股份為基礎的付款	-	(3,165)
	<u>452,312</u>	<u>341,369</u>

11. 股息

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
年內確認為分派的股息		
2017年末期股息 二零 (2016年：每股人民幣5.0分)	-	37,921
	<u>-</u>	<u>37,921</u>

於報告期末後，截至2018年12月31日止年度，董事會不建議派付任何末期股息。

12. 每股(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利

本公司擁有人應佔每股基本(虧損)/盈利乃按本公司擁有人應佔年內虧損約人民幣725,299,000元(2017年：本公司擁有人應佔年內利潤約人民幣27,394,000元)及年內已發行加權平均普通股數目738,776,000股(2017年：758,402,000股)計算。

每股攤薄虧損

截至2018年12月31日止年度未發生攤薄事項。截至2017年12月31日止年度的全部潛在普通股均具有反攤薄效應。於2017年，每股攤薄盈利之計算與每股基本盈利相同。

用作計算每股基本及攤薄盈利之加權平均普通股數目已在計及就截至2018年及2017年12月31日止年度由本公司限制性股份激勵計劃項下的信託人購買並持有的股份的情況下作出調整。

13. 貿易應收款項

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
貿易應收款項	58,279	48,260
減：呆賬撥備	(3,980)	(1,965)
貿易應收款項，淨額	<u>54,299</u>	<u>46,295</u>

本集團向病人提供專科醫院服務應收醫療及商業保險計劃款項的信貸期約為60至180天(2017年：60至180天)，而銷售藥品及醫療設施的信貸期為開具發票後的0至90天(2017年：0至90天)。

貿易應收款項按發票日期(扣除撥備)之賬齡分析如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
90天內	21,095	42,255
91至180天	3,218	635
181天至1年	11,445	2,726
超過1年	18,541	679
	<u>54,299</u>	<u>46,295</u>

貿易應收款項虧損撥備對賬：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
於年初	1,965	783
年內虧損撥備增加	2,015	1,224
撇銷款項	-	(42)
於年末	<u>3,980</u>	<u>1,965</u>

本集團採用國際財務報告準則第9號項下之簡化方法，對所有貿易應收款項使用全期預期虧損撥備就預期信貸虧損計提撥備。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據共享信用風險特徵及發票日期賬齡進行分組。預期信貸虧損亦包括前瞻性資料。

	90天內	91至 180天	181天 至1年	超過1年	總計
於2018年12月31日					
加權平均預期損失率	0%	0%	0.4%	17.5%	
應收款項金額(人民幣千元)	21,095	3,218	11,494	22,472	58,279
虧損撥備(人民幣千元)	-	-	49	3,931	3,980
	90天內	91至 180天	181天 至1年	超過1年	總計
於2017年12月31日					
加權平均預期損失率	0%	0%	33.3%	47.0%	
應收款項金額(人民幣千元)	42,255	635	4,088	1,282	48,260
虧損撥備(人民幣千元)	-	-	1,362	603	1,965

14. 貿易應付款項

貿易應付款項於報告期間結束時按發票日期呈列之賬齡分析如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
90天內	19,413	13,342
91至180天	2,674	924
181天至1年	8,301	811
超過1年	2,668	943
	<u>33,056</u>	<u>16,020</u>

15. 股本

本公司及本集團

	股份數目	每股面值 港元	股本 港元
法定			
於2017年1月1日、2017年12月31日、 2018年1月1日及2018年12月31日	<u>1,140,000,000</u>	<u>0.001</u>	<u>1,140,000</u>
已發行及繳足			
於2017年1月1日、2017年12月31日、 2018年1月1日及2018年12月31日	<u>758,418,085</u>	<u>0.001</u>	<u>758,418</u>
		2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
呈列為：		<u>598</u>	<u>598</u>

董事會於2017年12月21日宣佈議決採納限制性股份激勵計劃，該計劃的目的為認可並激勵本集團主要管理人員及對本集團作出特別貢獻的人士。於2018年及2017年12月31日，概無獎勵已經根據限制性股份激勵計劃授出。

限制性股份激勵計劃信託人根據限制性股份激勵計劃所購入的本公司股份的詳情如下：

購入月份	普通股數目	每股價格		已付總代價 千港元
		最高 港元	最低 港元	
2017年12月	5,404,000	3.15	2.86	16,081
2018年1月	6,291,000	3.19	3.00	19,691
2018年3月	3,050,000	2.80	2.60	8,407
2018年4月	198,000	2.68	2.65	529
2018年7月	4,812,000	2.23	1.88	9,728
2018年8月	880,000	2.15	2.10	1,864
2018年9月	4,847,000	2.29	2.04	10,568
2018年10月	5,171,000	2.34	2.19	11,597
2018年11月	6,718,000	2.30	2.02	14,801
2018年12月	487,000	2.23	2.10	1,054
總計	37,858,000			94,320

人民幣千元

呈列為：

81,552

年內，除上述交易外，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

本集團的資本管理目標是確保本集團實體能持續經營，同時透過優化債務與股本平衡，為股東爭取最大回報。本集團的整體策略與過往年度維持不變。

本集團的資本架構包括淨債務（包括其他借款，扣除現金及現金等價物）及本公司擁有人應佔權益（包括已發行股本、股份溢價及儲備）。

本集團管理層定期檢討資本架構。作為檢討的一環，董事考量資金成本及與每類資本有關之風險。根據董事的建議，本集團將透過派付股息、新股份發行、股份購回以及發行新債券或償還現有債務，平衡其整體資本架構。

16. 收購附屬公司

截至2018年12月31日止年度

(a) 收購北京百子灣和美醫院 (「北京百子灣」)

於2018年3月31日，本集團以現金代價人民幣12,043,000元收購北京百子灣51%股權。是次收購以收購法入賬。北京百子灣從事提供婦產專科醫院服務。是次收購是為繼續拓展本集團的婦產專科醫院服務。

自己轉讓代價扣除的收購有關成本人民幣878,000元已於綜合損益及其他全面收益表中「行政開支」一項確認為開支。

於收購日期，所收購北京百子灣可識別資產及負債之公平值如下所示：

	人民幣千元
已收購資產淨值：	
物業、廠房及設備	19,502
其他無形資產	64,800
租金按金	3,049
存貨	2,129
貿易應收款項	939
預付款、按金及其他應收款項	13,483
現金及現金等價物	4,280
貿易應付款項	(5,402)
其他應付款項	(203,453)
遞延稅項負債	(16,329)
	<hr/>
按公平值計量之可識別負債總淨額	(117,002)
非控股權益	57,331
商譽	71,714
	<hr/>
已轉讓現金代價	<u>12,043</u>

現金代價人民幣12,043,000元已於2017年支付。

截至2018年12月31日止年度收購現金流入淨額：

已收購現金及現金等價物	<u>4,280</u>
-------------	--------------

(b) 收購凱貝姆健康管理有限公司(「凱貝姆」)

於2017年12月31日，本集團擁有凱貝姆49.47%的股權，並確認為本集團對其具有重大影響的聯營公司。於2018年11月8日，本集團以現金代價約人民幣30,242,000元收購凱貝姆48.53%的股權。收購完成後，本集團於凱貝姆的股權增至98%。是次收購事項以分階段收購法入賬。凱貝姆從事提供助產顧問管理諮詢。是次收購是為繼續拓展本集團的婦產專科醫院服務。

於收購日期，所收購凱貝姆可識別資產及負債之公平值如下所示：

	人民幣千元
已收購資產淨值：	
物業、廠房及設備	83,525
其他非流動資產	5,000
存貨	2,457
貿易應收款項	24
預付款、按金及其他應收款項	49,711
現金及銀行結餘	4,294
貿易應付款項	(4,469)
其他應付款項及應計費用	(8,947)
應付母公司款項	(77,293)
其他借款	(22,700)
	<hr/>
按公平值計量之可識別資產總淨值	31,602
	<hr/>
就控股權益(48.53%)已付代價之公平值	30,242
過往持有權益(49.47%)之公平值	19,016
非控股權益	769
	<hr/>
小計	50,027
減：被收購方資產淨值之公平值	(31,602)
	<hr/>
商譽	18,425
	<hr/> <hr/>

截至本公告日期，現金代價約人民幣30,242,000元尚未結清，並於其他應付款項及應計費用中記錄。

截至2018年12月31日止年度收購現金流入淨額：

已收購現金及現金等價物	<hr/> <hr/> 4,294
-------------	-------------------

18. 比較數字

若干比較數字已重新分類，以確定本年度呈列方式。董事認為，新會計項目重新分類更適合反映本公司財務業績及狀況。

業績

截至2018年12月31日止年度，本集團錄得收益約人民幣1,014,990,000元（2017年：約人民幣924,151,000元），較2017年的收益增長約9.8%。本公司擁有人應佔本集團虧損約為人民幣725,299,000元，而於2017年本公司擁有人應佔收益為人民幣27,394,000元。毛利率約為38.8%，而去年則為46.3%。

2018年，由於醫院數目增加，本集團錄得收益高於2017年，惟2018年於籌備後期的若干新籌建醫院產生的行政成本較高於2017年。此外，由於較多醫院經營虧損，各項資產額外減值虧損及虧損性租賃撥備於截至2018年12月31日止年度作出。因此，截至2018年12月31日止年度，本公司擁有人應佔淨虧損為人民幣7.2530億元，而截至2017年12月31日止年度，本公司擁有人應佔淨利潤為人民幣0.2739億元。

業務回顧及展望

2018年業務回顧

2018年是我國「全面兩孩」生育政策實施的第三年。由於生活成本不斷攀升，適齡人口生育慾望降低，而出生率表現出下行趨勢。根據國家統計局發佈的數據，2018年國內出生人口為1,523萬人，較2017年1,723萬人減少11.6%。近年來，資本不斷進入私立婦產醫療行業，醫療機構數量持續增加。眾多市場參與人於該等雙重因素下飽受壓力。

2018年底，本集團在國內9個一二線城市總共擁有14家中高端婦兒專科醫院，運營床位總數748張。此外，無錫和美醫院、鄭州和美醫院及廈門和美醫院處於籌建階段。獲益於醫院數量的增長，本集團於2018年新生兒數量達致10,856人，同比增長2.8%。本集團醫院於全年度提供門診總數達667,244人次（2017年：625,470人次），同比增長6.7%；本集團醫院提供住院總數達25,643人次（2017年：25,556人次），同比增長0.3%。每次診療平均收費人民幣1,408.9元（2017年：人民幣1,363.7元），同比增長3.3%。於2017年8月及2018年4月分別併入本集團的南通和美家醫院及北京百子灣和美醫院已包含於上述數字。

於2018年，本集團面臨重重挑戰。儘管其獲益於醫院數目增長及整體收入提高，但是經營成本持續攀升，導致本集團原有醫院利潤水平大幅下跌，加之若干新醫院項目（如新收購的北京百子灣和美醫院及凱貝姆）較高的預付成本。由於越來越多的醫院於2018年產生經營虧損，就各項資產的額外減值及虧損性租賃的撥備導致進一步的虧損。因此，本集團於截至2018年12月31日止年度蒙受嚴重的全面虧損。

我們認為，在競爭愈演愈烈的環境下，我們需不斷改善本集團各方面，如管理及管控、人才機制、品牌建設以及舊醫院轉型。2018年底，本集團深圳和美醫院涉及一場「基因編輯嬰兒」意外事件，導致大量媒體負面報導並對本公司品牌形象產生巨大影響。本公司就該意外事件進行內部審查及核證，並立即做出澄清且積極配合公共安全機關的調查。目前，深圳市衛生健康委員會已查明，媒體聲稱深圳和美醫院已發佈的倫理審查函屬偽造。於該意外事件後，本集團專注加強相關系統實施的內部審查，以杜絕日後不利事件的發生並維持本集團品牌聲譽。

於2018年，本集團按計劃就各新醫院推進籌建工作。共同建設的無錫和美醫院，建築面積約11,500平方米，擁有50個註冊床位，且已於2018年12月獲取醫療機構執業許可證並計劃於不久的將來開始試營運。本集團自建的鄭州和美醫院擁有計劃建築面積約14,800平方米，150個註冊床位。其已於2019年1月獲取醫療機構執業許可證並計劃於不久的將來開始試營運。南通和美家醫院新醫院區域的建設亦在穩步進行。目前，主要樓宇地上部分建設正在進行。新醫院區域預期將於2021年試營運。新醫院部分的計劃總建築面積約為80,000平方米，計劃床位400張，將建成三級婦產專科醫院。本集團所有新醫院均遵守作為籌建標準的國際Joint Commission International (「JCI」)標準，並將通過創造智能醫療系統為客戶提供優質個性化醫療體驗。

2018年，本集團上下游工業鏈業務按計劃進行。本集團已於其醫院中的三所醫院開展醫療美容服務。同時，本集團新收購附屬公司凱貝姆將於青島、無錫及南昌設立四個凱貝姆母嬰護理中心。由於該等中心處於早期經營階段，因此並無產生利潤。我們相信產後母嬰護理服務及醫療美容服務市場發展空間極大，為本集團於產業鏈戰略拓展的重要佈局的一部分。

行業展望

自我國實施「全面兩孩」生育政策以來，出生人數已連續兩年呈下降趨勢。原因如下：一方面，女性育齡人數繼續減少；另一方面，受生活成本增加的影響，生育慾望較低。我國面臨人口老齡化趨勢及出生人口下降的重大挑戰。與此同時，我國將於2019年初實施一系列政策確保生育。在《個人所得稅專項附加扣除暫行辦法》中，子女教育費用已包括在固定減免的專項扣除中。為應對學前教育的高額費用，國務院辦公廳亦發佈了有效指導及規範政策。我們認為，政府日後將充分放寬對計劃生育的限制，並採取各種措施鼓勵生育。儘管出生人數的減少導致婦兒醫療行業的市場總需求下降，但由於消費的增長及年輕一代對服務質量的更高要求，越來越多的人願意體驗高端醫療服務。儘管短期內，本集團面臨日益激烈

的市場競爭，但大規模經營及長期積累的品牌優勢將幫助本集團獲得更有利的競爭地位。在此背景下，本集團對一二線城市私人孕婦醫療服務市場的未來發展持審慎樂觀的態度。

集團策略

2019年，本集團在力求保證現有醫院穩定發展，逐步恢復利潤率，並採取措施盡可能減小新醫院對本集團整體利潤的影響，從而實現股東利益最大化。我們的策略包括：

- 嚴格管控醫療安全、維護品牌聲譽，並維護權益，抵制市場假冒品牌；
- 加強運營管控，提高本集團附屬醫院的經營評估。優化激勵和監管體制，完善人力資源管理和人才發展計劃；
- 轉變業務模式、拓展營銷渠道、堅持口碑營銷、並減少廣告開支；
- 加強新建醫院以及新收購醫院的業務指導，利用原有醫院的成功經營經驗，降低新建醫院對本集團整體的財務影響，加強新收購醫院的運營管理，提高各家醫院與本集團的協同效應，實現資源共享；
- 調整資產結構、出售不符合策略規劃的中型醫院資產及經營虧損的醫院資產，並集中資源增強核心醫院的競爭優勢；及
- 加強上下游產業鏈的佈局與延伸，豐富及擴大本集團業務領域。積極開展輔助生殖、月子中心、產後康復及醫療美容等領域業務，以及提供婦兒醫療健康的全方位服務。

薪酬政策

於2018年12月31日，本集團擁有3,983名僱員（2017年：3,689名僱員）。薪酬政策及組合由管理層及薪酬委員會每年進行檢討。本集團按僱員之工作表現、工作經驗及現行市價釐定僱員薪酬。薪酬組合包括基本薪金、雙薪、佣金、保險及強制性公積金。本集團已採納購股權計劃及限制性股份激勵計劃，以向合資格參與者就彼等對本集團之貢獻或潛在貢獻提供激勵或獎勵。

流動資金及財務資源

於2018年12月31日，本集團的現金及銀行結餘總額約為人民幣133,846,000元（2017年：約人民幣466,995,000元）。現金及銀行結餘大多數為人民幣。

於2018年12月31日，本集團的總資產約為人民幣1,210,205,000元（2017年：約人民幣1,827,120,000元），總負債約為人民幣532,034,000元（2017年：約人民幣245,012,000元）。於2018年12月31日，流動比率為1.02（2017年：5.20），乃按流動資產約人民幣395,615,000元（2017年：約人民幣875,087,000元）除以流動負債約人民幣387,108,000元（2017年：約人民幣168,377,000元）而計算得出。

本集團的借款約為人民幣102,166,000元（2017年：零）。本集團的借款以固定利率的人民幣計值。本集團的槓桿比率（即債務總額與總資產比率）為8.44%（2017年：零）。

資產抵押

於2018年12月31日，本集團賬面淨值總額約人民幣20,610,000元已就本集團借款押記作抵押物（2017年12月31日：約人民幣零元）。

報告期後事項

(a) 出售深圳和美醫院92%的股權

於2019年4月28日，本公司全資附屬公司貴陽和美婦產醫院有限公司（「貴陽和美醫院」）（作為賣方）（「賣方」）、和美醫療管理諮詢有限公司（「和美醫療管理」）及北京合安達管理諮詢有限公司（「北京合安達」）（作為債權人）與深圳仁正醫療管理有限公司（作為買方）訂立出售協議，據此，買方同意向賣方以總代價人民幣63,000,000元（包括現金代價人民幣1,000,000元且買方同意向債權人結清深圳和美醫院的未償還債務人民幣62,000,000元）收購深圳和美醫院92%的股權。

(b) 出售三間附屬公司之全部股權

於2019年7月24日，本公司全資附屬公司貴陽和美醫院（作為賣方）及和美醫療管理（作為債權人）與鎮江科力達信息科技服務中心（有限合夥）（作為買方）訂立出售協議，據此，買方同意向賣方以總代價人民幣22,000,000元（包括現金代價人民幣2,200,000元且買方同意向債權人結清目標公司的未償還債務人民幣19,800,000元）收購武漢現代婦產醫院有限公司、重慶萬州和美婦產醫院有限公司及重慶都市儷人醫院有限公司（統稱「目標公司」）的全部股權。

(c) 復牌指引

本公司宣佈將延遲刊發2018年年度業績及寄發其2018年年報。延遲乃由於本公司需時進行談判及批准凱貝姆的建議和解及考慮對其財務報表的影響(如有)，以及於取得有關資料時向本公司前任核數師德勤•關黃陳方會計師行(「德勤」)提供有關上述事項的進一步資料。股權轉讓協議已向德勤呈交，以便其在2019年3月於2018年年度業績最終確定之前進行考慮。審核委員會於2019年3月26日召開會議，議決本公司將準備委聘獨立內部控制顧問檢討本公司之內部控制程序。德勤在簽署2018年年度業績之前需採取其他行動，預計本公司無法(1)於2019年3月31日或之前刊發2018年年度業績；及(2)於2019年4月30日或之前向股東寄發2018年年報(「延遲」)。

於2019年5月15日，本公司收到聯交所函件，其中聯交所向本公司提出以下復牌指引(「復牌指引」)：

- (i) 刊發所有尚未刊發的財務業績及處理任何審核修訂；
- (ii) 進行獨立內部控制審查，並證明本公司設有充足內部控制及程序以符合上市規則；及
- (iii) 公佈所有重大資料以供本公司股東及其他投資者評估本公司的狀況。

因此，審核委員會委聘德豪財務顧問有限公司(「德豪」)為獨立內部控制顧問以獨立審查(「初步內部控制審查」)本公司若干內部控制程序。初步內部控制審查範圍包括獨立評估本集團內部控制系統，涵蓋股權轉讓交易過程、反舞弊管理、合約及公章管理、資金及投資管理以及於2018年1月1日至2019年3月31日止期間的現金及付款管理，而審查結果刊發於本公司日期為2020年3月25日之公告。

於2020年7月17日，本公司已委聘弘信顧問有限公司(「弘信」)為其內部控制顧問(「內部控制顧問」)，以對本集團由2018年1月1日至2020年7月31日止期間的內部控制程序(將涵蓋本集團所有主要附屬公司及(在可行情況下)其主要聯營公司)進行全面審查(「全面內部控制審查」)，以對本集團的內部控制系統進行全面評估。弘信已刊發載有其審查結果及內部控制建議的草擬全面內部控制審查報告(「全面內部控制審查報告」)。本公司已諮詢弘信根據草擬全面內部控制審查報告執行內部控制建議。審核委員會於弘信出席的審核委員會會議中審閱草擬全面內部控制審查報告並同意其結果及內部控制建議。最終全面內部控制審查報告已於2020年12月3日刊發。有關初步內部控制審查、全面內部控制審查、復牌指引及復牌進度的更多詳情，請參閱本公司日

期為2019年6月12日、2019年6月28日、2019年7月3日、2019年7月31日、2019年9月29日、2019年10月31日、2020年3月31日、2020年6月30日、2020年7月17日、2020年9月30日、2020年12月4日、2021年1月4日及2021年1月8日之公告。本公司將適時作出進一步公告以知會公眾最新發展。

(d) 其他

茲提述本公司日期為2019年11月21日、2020年6月15日、2020年7月2日及2020年10月16日之公告。本公告所採用的詞彙與該等公告所界定者具有相同涵義。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2018年及2017年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

董事及控股股東於競爭業務之權益

截至2018年12月31日止年度，董事、控股股東或彼等各自聯繫人概無參與任何直接或間接與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務或於其中擁有權益。

末期股息

截至2018年12月31日止年度，董事會不建議派付末期股息(2017年：無)。

企業管治常規

本集團致力維持高水平的企業管治標準以維護股東利益並提升企業價值及問責性。本公司已採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則(「**企業管治守則**」)作為其企業管治守則。除全年業績公告所披露者外，就董事會所深知，本公司於截至2018年12月31日止年度內一直遵守企業管治守則的所有適用守則條文。本公司將繼續檢討及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁的角色應予區分，並由不同人士擔任。於2018年，林玉明先生為本公司主席兼行政總裁。基於林玉明先生為本集團創辦人之一，以及彼於企業策略規劃及整體業務發展的責任，董事會相信，由林玉明先生擔任兩個職位可促進有效管理及業務發展，符合本集團及股東的利益。董事會每季亦定期舉行會議檢討由林玉明先生領導的本集團營運。因此，董事會相信此安排將不會影響董事會與本公司管理層之間的權力及授權的平衡。儘管如此，誠如2020年8月11日所公佈，楊國先生獲委任為本公司執行董事兼行政總裁，因而本集團現時符合企業管治守則。

證券交易的標準守則

本公司已採納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」）為其有關董事進行證券交易的行為守則。

經對所有董事作出具體查詢後，董事確認，於截至2018年12月31日止年度，彼等均一直遵守標準守則。

審核委員會

本公司審核委員會（「審核委員會」）已與本公司獨立核數師中匯安達會計師事務所有限公司（「中匯安達」）商討並審閱本集團截至2018年12月31日止年度的年度業績，包括本集團採納的會計原則及慣例。

審核委員會認為，本集團年度業績遵守適用會計準則、上市規則及所有其他適用法律規定。因此，審核委員會建議董事會批准本集團截至2018年12月31日止年度的年度業績。

獨立核數師報告摘錄

以下為有關本集團截至2018年12月31日止年度之綜合財務報表的獨立核數師報告摘錄：

「無法發表意見

我們不會就 貴集團之綜合財務報表發表意見。由於我們報告內無法發表意見之基礎一節所述之事宜屬重大，故我們未能取得充分適當之審計憑證為該等綜合財務報表之審計意見提供基礎。我們認為，綜合財務報表在所有其他方面已遵照香港公司條例之披露規定妥為編製。

無法發表意見之基礎

1. 已出售附屬公司之有限會計賬簿及記錄

誠如綜合財務報表附註45(a)所披露， 貴公司附屬公司深圳和美婦兒科醫院有限公司（「深圳和美醫院」）已於截至2018年12月31日止年度後出售。由於截至2018年及2017年12月31日止年度有關深圳和美醫院之會計賬簿及記錄之證明文件及解釋不充足，我們未能開展審核程序，以令我們信納以下呈列於 貴集團綜合財務報表於截至2018年及2017年12月31日止年度的收入及開支以及於該等日期的資產及負債是否已於綜合財務報表中準確記錄及妥為入賬：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收入及開支		
收益	75,893	89,020
銷售及服務成本	<u>(57,522)</u>	<u>(49,731)</u>
毛利	18,371	39,289
其他收入	335	1,071
其他收益及虧損	(37)	(17)
銷售及分銷開支	(38,205)	(36,514)
行政及其他營運開支	(12,004)	(10,623)
各類資產減值	<u>(42)</u>	<u>—</u>
年內虧損	<u><u>(31,582)</u></u>	<u><u>(6,794)</u></u>
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
資產及負債		
物業、廠房及設備	31,477	26,922
其他無形資產	117	143
租金按金	2,712	3,098
其他長期資產	1,340	3,500
存貨	2,553	1,883
貿易應收款項	1,015	1,601
預付款、按金及其他應收款項	2,375	1,613
現金及現金等價物	437	1,386
貿易應付款項	(511)	(690)
其他應付款項及應計費用	(22,030)	(21,457)
應計租金開支	<u>(12,674)</u>	<u>(15,145)</u>
資產淨值	<u><u>6,811</u></u>	<u><u>2,854</u></u>

2. 凱貝姆健康管理有限公司(「凱貝姆」)及其附屬公司(統稱「凱貝姆集團」)之有限會計賬簿及記錄

於2017年12月31日，貴集團擁有凱貝姆49.47%的股權，且確認為貴集團對其有重大影響的聯營公司。於2018年11月8日，貴集團(作為買方)與凱貝姆其他股東(作為賣方)訂立股權轉讓協議，自凱貝姆其他股東收購凱貝姆48.53%的股權，現金代價合共約人民幣30,242,000元(「收購」)。貴集團於完成收購後持有凱貝姆98%的股權。貴集團收購凱貝姆48.53%的股權於貴集團的綜合財務報表內入賬列作分階段達成業務合併的收購附屬公司。

我們未能取得充分及適當的審計憑證，以令我們信納(i)於2017年12月31日於聯營公司的權益賬面值約人民幣21,007,000元是否已公平呈列；及(ii)於截至2018年及2017年12月31日止年度分佔聯營公司虧損分別約人民幣1,991,000元及人民幣2,967,000元是否已妥為呈列。

此外，我們未能就來自收購凱貝姆48.53%股權的凱貝姆集團可識別資產及負債於收購日期的公平值獲提供充分憑證，且我們無法評估是否就收購事項及於收購後適當應用收購法。此外，我們未能信納列賬於 貴集團綜合財務報表的自收購日期至2018年12月31日的收入及開支以及以下於2018年12月31日的資產及負債是否已於綜合財務報表中準確記錄及妥為入賬：

	自收購日期 至2018年 12月31日 人民幣千元
收入及開支	
收益	5,757
銷售及服務成本	<u>(8,072)</u>
毛損	(2,315)
其他收入	1
銷售及分銷開支	(1,626)
行政及其他營運開支	(10,166)
融資成本	<u>(4,484)</u>
年內虧損	<u><u>(18,590)</u></u>
	2018年 人民幣千元
資產及負債	
物業、廠房及設備	80,423
商譽	18,425
其他非流動資產	5,000
存貨	406
貿易應收款項	34
預付款、按金及其他應收款項	49,471
現金及銀行結餘	3,546
貿易應付款項	(7,883)
其他應付款項	(15,658)
其他貸款	<u>(23,700)</u>
資產淨值	<u><u>110,064</u></u>

3. 物業、廠房及設備以及土地使用權

除上文第1及2點所述物業、廠房及設備外，我們未能取得充分及適當的審計憑證，以令我們信納(i)於2018年12月31日的若干物業、廠房及設備以及土地使用權的賬面值分別約人民幣257,283,000元及人民幣116,713,000元以及於2017年12月31日的約人民幣75,519,000元及人民幣119,156,000元已公平呈列；(ii)截至2018年12月31日止年度就相關物業、廠房及設備以及土地使用權減值虧損約人民幣107,189,000元及人民幣零元的撥備是否已妥為呈列；(iii)截至2017年12月31日止年度就相關物業、廠房及設備以及土地使用權減值虧損分別人民幣零元及人民幣零元的撥備是否妥為呈列；(iv)截至2018年12月31日止年度物業、廠房及設備折舊以及土地使用權攤銷分別約人民幣8,162,000元及人民幣2,443,000元是否已妥為呈列；及(v)有關物業、廠房及設備以及土地使用權的披露準確度。

4. 商譽及其他無形資產

除上文第1及2點所述商譽及其他無形資產外，我們未能取得充分及適當的審計憑證，以令我們信納(i)於2018年12月31日商譽及其他無形資產的賬面值分別約人民幣4,019,000元及人民幣56,419,000元以及於2017年12月31日的約人民幣72,981,000元及人民幣45,812,000元是否已公平呈列；(ii)截至2018年12月31日止年度就商譽及其他無形資產減值虧損分別約人民幣68,962,000元及人民幣135,199,000元的撥備是否已妥為呈列；(iii)截至2017年12月31日止年度就商譽及其他無形資產減值虧損分別為人民幣零元及人民幣零元的撥備是否已妥為呈列；(iv)截至2018年12月31日止年度其他無形資產攤銷約人民幣1,864,000元是否已妥為呈列；及(v)有關商譽及其他無形資產的披露準確度。

5. 按公平值計入損益之金融資產及應收或然代價

於2018年及2017年12月31日在綜合財務報表列賬按公平值計入損益之金融資產分別約人民幣165,845,000元及人民幣99,723,000元以及於2018年12月31日的應收或然代價約人民幣10,990,000元乃根據外聘估值師估值計量。在我們缺少有力憑證以評估 貴集團按公平值計入損益之金融資產及應收或然代價的估值所採用的估計、判斷及假設適當性的情況下，我們未能取得充分及適當的審計憑證，以令我們信納(i)於2018年及2017年12月31日按公平值計入損益之金融資產以及應收或然代價的公平值計量及可回收性；(ii)截至2018年及2017年12月31日止年度按公平值計入損益之金融資產之公平值變動分別約人民幣6,222,000元及人民幣3,391,000元以及截至2018年及2017年12月31日止年度應收或然代價之公平值變動分別為約人民幣10,990,000元及人民幣零元；及(iii)綜合財務報表公平值計量的相關披露。

6. 貿易應收款項

除上文第1及2點所述貿易應收款項外，我們未能取得充分及適當的審計憑證，以令我們信納(i)於2018年及2017年12月31日若干貿易應收款項的可回收性及賬面值分別約人民幣31,723,000元及人民幣18,910,000元已公平呈列；及(ii)上述截至2018年及2017年12月31日止年度就貿易應收款項之減值虧損分別為人民幣零元及人民幣零元的撥備是否已妥為呈列。

7. 預付款、按金及其他應收款項、其他長期資產以及應收貸款

除上文第1及2點所述預付款、按金及其他應收款項以及其他長期資產外，我們未能取得充分及適當的審計憑證，以令我們信納(i)於2018年及2017年12月31日的若干預付款、按金及其他應收款項的可回收性及賬面值分別約人民幣47,818,000元及人民幣15,000,000元以及其他長期資產的可回收性及賬面值約人民幣4,600,000元及已公平呈列；及(ii)截至2018年12月31日止年度就若干預付款、按金及其他應收款項以及應收貸款的減值虧損分別約人民幣116,465,000元及人民幣6,500,000元的撥備是否已妥為呈列。

8. 遞延稅項負債

我們未能取得充分及適當的審計憑證，以令我們信納(i)於2018年及2017年12月31日遞延稅項負債賬面值分別約人民幣35,417,000元及人民幣33,555,000元已公平呈列；及(ii)截至2018年12月31日止年度所得稅抵免約人民幣28,837,000元是否已妥為呈列。

9. 虧損性合約撥備

由於 貴集團年內財務狀況及財務表現的不確定因素，我們未能取得有力支持憑證，以評估 貴集團於2018年及2017年12月31日有關 貴集團專科醫院服務租賃承擔分別約人民幣679,156,000元及人民幣234,118,000元的各項長期不可撤銷租賃合約是否為國際會計準則第37號所定義的虧損性合約。倘履行租賃合約為虧損性合約，則須按照履行合約項下責任的相關不可避免成本超出預期獲收的經濟利益的程度計提撥備。

10. 或然負債

我們概無獲提供充分憑證，以令我們信納(i)或然負債撥備賬面值及(ii)於2018年12月31日的或然負債披露的存在性及完整性。

11. 有關持續經營的重大不確定因素

謹請垂注綜合財務報表附註2，該附註提及 貴集團截至2018年12月31日止年度產生虧損約人民幣785,211,000元。此外，於2018年12月31日， 貴集團收購物業、廠房及設備的資本承擔約為人民幣258,301,000元。

該等狀況表明存在或會使 貴集團持續經營能力嚴重成疑之重大不確定因素。綜合財務報表已按持續經營基準編製，而基準有效性視乎於綜合財務報表附註2所述之為改善其綜合財務狀況以提供流動資金及現金流量的若干融資計劃及措施能否獲成功結果而定。綜合財務報表並不包括任何將會因未能達成融資計劃及措施而作出的調整。我們認為重大不確定因素已於綜合財務報表中充分披露。

然而，鑒於為改善其綜合財務狀況以提供流動資金及現金流量的若干融資計劃及措施能否獲成功結果有關的不確定程度，我們無法就與持續經營基準有關的重大不確定因素發表意見。

任何對上文第1至11點所述數字的調整均可能對 貴集團截至2018年及2017年12月31日止年度的綜合財務表現及其綜合現金流量、 貴集團於2018年及2017年12月31日的綜合財務狀況及於綜合財務報表就此的相關披露造成相應重大影響。」

本公司及審核委員會對核數師無法發表意見之意見

董事會及審核委員會已審閱上文所載的無法發表意見，並有信心本集團將有足夠的流動資金來為未來十二個月的經營提供資金，因此認為本集團將能夠按持續經營基準繼續其業務及營運並將適時全面解決保留意見事宜：

1. 已出售附屬公司之有限會計賬簿及記錄

誠如本公司日期為2019年4月28日的公告所披露，本集團出售深圳和美婦兒科醫院有限公司（「深圳和美醫院」）92%的股權。該出售事項完成後，本公司管理層（「管理層」）不再涉足深圳和美醫院的管理。於本公司核數師進行涵蓋深圳和美醫院於出售日期（即2019年5月30日）前財務資料的審核時，深圳和美醫院的新管理層拒絕與我們的核數師合作，從而導致我們核數師的範圍限制保留意見。

然而，由於本集團已於2019年出售深圳和美醫院，該保留意見僅限於2019年5月30日或之前的期間。換言之，該保留意見不會對本公司於2019年12月31日的綜合財務狀況以及自2019年12月31日起的任何綜合損益期產生影響。

2. 凱貝姆集團之有限會計賬簿及記錄

本集團於2018年11月8日收購凱貝姆額外48.53%股權（「收購」），這使凱貝姆集團由於聯營公司的投資轉變為於附屬公司的投資，而凱貝姆集團的財務資料自2018年11月8日起獲合併至本公司的綜合財務報表。然而，於我們的核數師進行審核工作時，本集團無法完成收購的付款，致使凱貝姆48.53%股權的賣方（「賣方」）保留與凱貝姆集團有關的若干會計記錄及憑證，直至本集團為收購付清費用。因此，我們的核數師因與凱貝姆集團財務資料相關的範圍限制保留意見。

管理層目前正積極與賣方進行磋商，預計本公司將於2021年第一季度結清收購代價並重新獲得凱貝姆集團的所有會計記錄。因此，管理層預期該保留意見不會對截至2021年12月31日止財政年度或更早產生影響。

3. 物業、廠房及設備以及土地使用權

我們的所有醫院幾乎均處於虧損狀態，尤其是在新冠病毒疫情期間。因此，我們的核數師在審核期間關注我們物業、廠房及設備以及土地使用權的賬面值、減值金額以及對折舊的相應影響。

管理層正出售所有不太可能於短期內恢復盈利能力的醫院，同時增加新的服務範圍以提高所有餘下醫院的盈利能力。通過這種做法，管理層預計，本集團旗下所有醫院將於2021年年底前盈利。因此，管理層認為，該保留意見將於2021年12月31日及之後停止延續。

4. 商譽及其他無形資產

核數師持保留意見的金額主要包括與南通和美家婦產科醫院有限公司（「南通和美家」）有關的商譽人民幣0.04億元及其他無形資產人民幣0.44億元以及有關北京百子灣的其他無形資產人民幣0.074億元。由於兩家醫院自2019年開始均出現經營虧損，我們的核數師關注此類資產的估值。

管理層正出售南通和美家，預計將於2021年上半年完成。一旦南通和美家的出售完成，有關南通和美家的相關保留意見將不再對我們的綜合財務報表產生影響。此外，根據最新經營數據，管理層相信，北京百子灣將於2021年12月31日止年度可獲盈利而證實其無形資產賬面值。轉而言之，管理層有信心該保留意見將不再對我們於2021年12月31日的綜合財務狀況及自2021年12月31日起的任何綜合損益期產生影響。

5. 按公平值計入損益之金融資產及應收或然代價

該保留意見與本集團持有的對無錫和美醫院婦產有限公司（「無錫和美」）金融資產人民幣1.65億元及應收南通和美家少數股東的或然代價人民幣0.11億元有關。

就本集團持有的金融資產而言，該款項為應收無錫和美（由獨立第三方擁有的新婦產醫院）。該應收款項使本集團可轉換為無錫和美的股權，並成為無錫和美的控股股東。管理層目前正將此類金融資產出售予獨立第三方，倘管理層未能在接下來數月內出售此類金融資產，則將考慮行使其權利將此類金融資產轉換為無錫和美的股權。無論上述結果如何，該金融資產將於2021年不再存在於本集團，因此，管理層認為，與金融資產相關的保留意見不會結轉至本公司於2021年12月31日的綜合財務狀況以及自2021年12月31日起的任何損益期。

與上述4所述商譽相似，如上所述於出售南通和美家後，與應收或然款項有關的保留意見不再結轉至本公司於2021年12月31日的綜合財務狀況以及自2021年12月31日起的任何損益期。

6. 貿易應收款項

該保留意見與山西太和堂藥業有限公司賬簿中的貿易應收款項有關。管理層相信，本集團將能夠於2021年12月31日或之前悉數收回該貿易應收款項。

7. 預付款、按金及其他應收款項、其他長期資產以及應收貸款

該保留意見與南通和美家賬簿中的人民幣0.15億元及和美醫療管理賬簿中的人民幣0.046億元有關。由於管理層正出售南通和美家，因此，於出售南通和美家後，與南通和美家貿易應收款項有關的保留意見不再結轉至本公司於2021年12月31日的綜合財務狀況以及自2021年12月31日起的任何損益期。

此外，與和美醫療管理有關的部分涉及在江西省與獨立第三方合作設立新IVF設施，而本集團初步投資人民幣0.36億元。是次合作已於2018年停止且截至今日人民幣0.31億元已歸還。管理層相信，本集團將能夠於2021年12月31日或之前悉數收取款項人民幣0.046億元。

8. 遞延稅項資產及負債

由於上述其他保留意見的稅收影響，存在此保留意見。因此，一旦上述其他保留意見獲解決，該保留意見亦將得以解決。因此，管理層有信心該保留意見不會對於2021年12月31日的財務狀況及自2021年12月31日起的任何損益期產生影響。

9. 虧損性合約撥備

該保留意見與於2018年12月31日的各種長期不可撤銷租賃合約的租賃承擔有關。然而，於本集團於2019年採納租賃會計的新會計準則後，所有日後租賃承擔均應確認為負債，因此，有關虧損性合約撥備不再需要。換言之，該保留意見對本公司於2019年12月31日的綜合財務狀況及自2019年12月31日起的任何損益期概無任何影響。

10. 或然負債

本集團面臨眾多訴訟申索，主要是由於若干業務缺乏資金而導致本集團對凱貝姆的收購代價未付賬款以及建築及服務合約未付賬款的訴訟申索。

對於所有有關凱貝姆的情況，管理層有信心於2021年第一季度解決所有索賠，因此，管理層認為有關凱貝姆的保留意見不會對截至2021年12月31日止年度或更早的財務報表產生結轉影響。

對於所有其他情況，由於該等情況與本集團將於2021年出售的虧損附屬公司有關，管理層有信心該保留意見將於截至2021年12月31日及自2019年12月31日起的任何損益期移除。

11. 有關持續經營的重大不確定因素

本公司董事基於以下假設及措施，已按持續經營基準編製綜合財務報表：

- (a) 本集團正積極出售若干附屬公司，包括但不限於南通和美家醫院。本集團管理層有信心，該等出售事項將為本集團產生至少人民幣1.50億元的現金流入，並大幅減少本集團於2021年的整體資本承擔；
- (b) 管理層已停止或延遲幾乎所有新醫院建設及新投資，直至本集團的流動負債淨額狀況得到解決；
- (c) 本集團於銷售成本、行政開支及資本支出方面採用成本控制措施；及
- (d) 本集團亦竭力銷售及實施全面的政策以改善經營現金流量。

審核委員會已審閱無法發表意見及其基礎。管理層已審閱無法發表意見之影響及上述行動計劃。審核委員會與管理層就(i)無法發表意見，及(ii)本公司解決上述無法發表意見之計劃之意見並無分歧。

核數師

茲提述本公司日期為2020年1月14日之公告，內容有關德勤已辭任本公司核數師，自2020年1月13日起生效。根據上市規則第13.51(4)條項下附註，本公司確認，德勤已於辭任函中指出，除上述公告所提及的情況外，概無其他與其辭任有關的情況須提請股東或本公司債權人注意。此外，董事會亦未發現其他與德勤辭任有關的事項需敦請股東或本公司債權人留意。

於2020年1月17日，本公司宣佈，董事會委任中匯安達為本公司核數師，任期直至本公司下屆股東週年大會結束為止。中匯安達已審核根據國際財務報告準則編製的隨附財務報表。

刊登全年業績及年報

本全年業績公告刊載於香港交易所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.hemeiyi.com)。載有上市規則規定的所有資料的本公司2018年年報將於適當時候寄發予股東，並於上述網站刊載。

繼續暫停買賣

應本公司要求，股份已自2019年4月1日上午九時正起於聯交所暫停買賣。股份將繼續暫停買賣直至另行通知為止。

股東及潛在投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事。

承董事會命
和美醫療控股有限公司
林玉明
主席、執行董事兼總裁

香港，2021年1月8日

於本公告日期，本公司執行董事為林玉明先生、楊國先生及魏榮達先生；本公司非執行董事為林玉國先生、邱建偉先生及徐軍先生；及本公司獨立非執行董事為方嵐女士、蔡江南先生及徐慧敏女士。