



海吉亚医疗控股有限公司

Hygeia Healthcare Holdings Co., Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：6078

年報
2024



目錄

公司資料	2
財務摘要	4
公司簡介	5
主席報告	6
管理層討論及分析	7
董事及高級管理層	33
董事會報告	38
企業管治報告	69
獨立核數師報告	93
合併綜合收益表	99
合併財務狀況表	100
合併權益變動表	102
合併現金流量表	103
合併財務報表附註	104
釋義及詞彙	181

分诊处



公司資料

董事會

執行董事

朱義文先生
(主席兼首席執行官)
程歡歡女士
任愛先生
張文山先生
姜蕙女士

獨立非執行董事

劉彥群先生
葉長青先生
趙淳先生

審核委員會

葉長青先生(主席)
劉彥群先生
趙淳先生

薪酬委員會

趙淳先生(主席)
任愛先生
劉彥群先生

提名委員會

劉彥群先生(主席)
任愛先生
(於二零二五年三月二十七日辭任)
趙淳先生
程歡歡女士
(於二零二五年三月二十七日獲委任)

聯席公司秘書

任愛先生
劉國賢先生

授權代表

任愛先生
劉國賢先生

註冊辦事處

Harneys Fiduciary (Cayman) Limited
4th Floor, Harbour Place
103 South Church Street
P.O. Box 10240
Grand Cayman KY1-1002
Cayman Islands

中國總部

中國
上海市浦東新區
源深路38弄
富源置地廣場
1號樓
1605/1606單元

香港主要營業地點

香港
灣仔
皇后大道東248號
大新金融中心40樓

股份過戶登記總處

Harneys Fiduciary (Cayman) Limited
4th floor, Harbour Place
103 South Church Street
P.O. Box 10240
Grand Cayman KY1-1002
Cayman Islands

公司資料

香港證券登記處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

主要往來銀行

招商銀行股份有限公司
上海淮中支行
中國
上海市黃浦區
淮海中路398號
博銀國際大廈1樓、18樓

平安銀行股份有限公司
上海分行
中國
上海市浦東新區
陸家嘴環路1333號

交通銀行股份有限公司
上海金山支行
中國
上海市金山區
衛清西路68號

中信銀行股份有限公司
上海分行
中國
上海市浦東新區
世博館路138號

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港
中環
太子大廈22樓

香港法律顧問

方達律師事務所
香港
中環康樂廣場8號
交易廣場一期26樓

股份代號

6078

公司網站

www.hygeia-group.com.cn

財務摘要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二四年	二零二三年	二零二二年	二零二一年	二零二零年
(人民幣千元，百分比除外)					
經營業績					
收入	4,446,120	4,076,680	3,195,648	2,315,349	1,401,764
毛利	1,329,473	1,286,252	1,028,553	757,499	480,043
經營利潤	821,144	889,104	666,821	593,775	300,284
除所得稅前利潤	750,816	856,087	643,311	572,845	252,612
淨利潤	598,332	684,948	481,876	453,203	177,061
每股基本盈利(人民幣元)	0.95	1.08	0.77	0.71	0.38
非國際財務報告準則 經調整淨利潤 ⁽¹⁾	602,264	713,445	607,013	450,606	316,082
盈利能力					
毛利率	29.9%	31.6%	32.2%	32.7%	34.2%
淨利率	13.5%	16.8%	15.1%	19.6%	12.6%
非國際財務報告準則 經調整淨利率 ⁽²⁾	13.5%	17.5%	19.0%	19.5%	22.5%

附註：

- (1) 截至二零二四年十二月三十一日止年度的淨利潤調整項目包括：(i)收購醫院資產評估增值所產生的折舊及攤銷人民幣13,267千元；(ii)匯兌淨虧損人民幣1,401千元；及(iii)股份支付薪酬開支人民幣(10,736)千元。截至二零二三年十二月三十一日止年度的淨利潤調整項目包括：(i)收購醫院資產評估增值所產生的折舊及攤銷人民幣10,413千元；(ii)匯兌淨收益人民幣(11,166)千元；及(iii)股份支付薪酬開支人民幣29,250千元。
- (2) 非國際財務報告準則經調整淨利率乃按非國際財務報告準則經調整淨利潤除以收入計算。

	經審核 截至十二月三十一日				
	二零二四年	二零二三年	二零二二年	二零二一年	二零二零年
(人民幣千元)					
財務狀況					
流動資產總額	1,825,749	1,975,590	1,749,474	1,720,772	2,922,341
非流動資產總額	9,103,506	8,758,973	5,492,471	4,966,166	1,778,964
流動負債總額	1,795,838	1,944,147	1,026,031	854,607	280,952
非流動負債總額	2,459,013	2,535,542	1,275,851	1,354,619	78,976
股權總額	6,674,404	6,254,874	4,940,063	4,477,712	4,341,377

公司簡介

作為以腫瘤科為核心的醫療集團，我們致力讓醫療更溫暖，滿足中國腫瘤患者未被滿足的需求。

自二零零九年展開業務以來，我們通過內生性增長及戰略收購，建立了覆蓋全國以腫瘤科為核心的醫院。截至本年報日期，我們管理或經營十六家以腫瘤科為核心的醫院，遍佈中國八個省的十三個城市。我們相信，我們遍佈全國的業務覆蓋使我們受益於網絡效應及協同效應，以及達致規模經濟效應，為我們的可持續盈利增長及日後擴展至新地域市場奠定了堅實的基礎。

我們致力於在非一線城市為腫瘤患者提供一站式的綜合治療服務。中國的腫瘤醫療服務缺口大，其中，中國非一線城市的腫瘤治療需求巨大，但優質的腫瘤醫療資源主要集中在一線城市。我們相信，憑藉嚴格的質量控制、高水平的診療技術以及貼心的診療服務，我們能夠為更多腫瘤患者提供服務。

我們堅持發展腫瘤一站式綜合診療服務，圍繞腫瘤核心業務開展多學科醫療服務，具體包括提供放療、化療、手術、靶向在內的多種腫瘤醫療服務，逐步覆蓋癌症診斷、治療與康復等各階段，為腫瘤患者提供全生命週期的診療服務。

我們通過標準化的管理模式及矩陣式的管理系統進行全國網絡擴張。標準化的管理模式支持內生增長，醫院從建設到營運到盈利的速度很快。標準化的管理模式還支持外延增長，本集團強大的整合能力使得業績增長迅速。

我們致力於培養高水準、多學科的醫療專業人員團隊。我們通過內部培養及外部招聘不斷充實我們的團隊。



主席報告

尊敬的各位股東：

本人謹代表海吉亞醫療控股有限公司董事會向各位股東提呈本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度報告。這一年，仍然非常感謝各位股東、投資人朋友們的理解、信任和支持，海吉亞自始自終都致力於做一家好企業，讓醫療更溫暖，讓生命更健康。

二零二四年，行業環境發生著深刻的變化，挑戰接踵而至，全體海吉亞人挺膺擔當，繼續推進集團醫院的高品質發展。二零二四年，海吉亞醫療實現營業收入人民幣44.5億，創下歷史新高，經營效率仍然保持行業領先，EBITDA達到人民幣11.1億，實現穩健增長；全年服務就診人次453萬，同比增長23.8%，患者滿意度提升至97.03%。

醫院業態具有高壁壘、永續經營的屬性，充分享受時間的複利。過去的一年，我們欣喜地看到，海吉亞醫院的品牌和競爭力仍在變強：臨床重點專科數量再創新高，自有人才隊伍不斷壯大，已有各級學會主委和副主委專家近百名、高級職稱醫療人才超過1,200人。我們始終堅持長期主義，重視業務合規，做難而正確的事，旗下醫院物業均為自有，為百年老院的鑄就奠定堅實基礎；旗下醫院基本為100%控股，上下同欲，力出一孔；集團自有醫院均為營利性醫院，產權清晰，長治久安。

海吉亞依然在成長，依然會成長。二零二四年，德州海吉亞醫院如期開業，無錫海吉亞和常熟海吉亞的專案建設陸續進入尾聲，開遠解化醫院二期和長安醫院三期擴建項目穩步推進。在外延擴張方面，海吉亞會繼續堅定併購戰略，把握行業整合機會。

未來很長一段時間，我國的老齡化程度仍將持續加深，預計到二零三五年，國內60歲及以上人口將突破4億人，佔總人口數將超過30%，大健康行業依然是最朝氣蓬勃的行業之一，我們要滿懷信心，腳踏實地，為患者提供優質的醫療服務，為股東創造理想的投資回報。

期待與全球股東繼續見證海吉亞書寫新的篇章。

主席
朱義文

二零二五年三月二十七日

管理層討論及分析

業務回顧

本集團是國內領先的專業腫瘤醫療集團，圍繞腫瘤核心業務開展多學科診療服務。本集團秉承「讓醫療更溫暖，讓生命更健康」的願景，始終把患者利益放在首位，不斷提高臨床診療能力和醫療服務質量，持續拓展旗下醫院網絡的深度和廣度，滿足中國腫瘤患者日益增長的需求。截至二零二四年十二月三十一日，本集團管理或經營16家以腫瘤業務為核心的醫院，其中三級醫院4家，二級醫院12家，此外還有2家在建的三級規模醫院，分佈在中國8個省的13個城市，有效地均衡了區域差異，練就了極強的生存和適應能力。

本集團致力於醫療內涵建設，集團醫院學科及臨床實力不斷增強。報告期內，新增國家級胸痛中心1個，新增省市級重點專科(項目)6個；醫療人才隊伍持續壯大，現有享受國務院政府特殊津貼專家和各級專科學會主委和副主委等高層次人才86人次，高級職稱醫療人才1,236人。

本集團堅持患者至上，通過提供全年無假日門診、「90分鐘門診就診體驗」、便民服務設施等措施，優化患者就醫體驗。二零二四年度本集團患者滿意度為97.03%，較上一年提升了0.91個百分點。為滿足群眾的多樣化健康需求，本集團還不斷創新醫療服務模式，積極探索與商業保險公司的戰略合作，完善醫療支付體系。同時，本集團積極擁抱人工智能(AI)技術，在腫瘤放療、影像輔助診斷、移動護理及智能患者服務等方面應用AI技術，提升工作效率和患者體驗。

本集團積極開展醫療公益活動，服務地方經濟社會發展，品牌影響力和社會影響力不斷提升。賀州廣濟醫院被中共中央授予「全國先進基層黨組織」榮譽稱號，並獲得中華全國總工會授予的「工人先鋒號」榮譽稱號，重慶海吉亞醫院被中共重慶市委、重慶市人民政府評為「重慶市優秀民營企業」，長安醫院被中共陝西省委組織部授予「五星級黨組織」稱號並評為「2023年西安市履行社會責任企業」。本集團高度重視醫保管理工作，規範醫保基金使用，本集團多家醫院的醫保負責人入選國家及省級醫保飛檢專家庫。

管理層討論及分析

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團的收入為人民幣4,446.1百萬元，較去年增加9.1%。本集團旗下醫院的品牌影響力及口碑逐漸提高，就診人次進一步增多。截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團的就診人次約為4.5百萬人，較去年增加23.8%。經營效率進一步提升，截至二零二四年十二月三十一日止年度，剔除所支付的併購醫院交割前稅費及結算前期供應商的應付款項，本集團的淨現比為137.2%，較二零二三年同期的114.3%上升22.9個百分點。

二零二四年，本集團採取了一系列降本增效手段以應對挑戰，提高經營效益。本集團的總負債由截至二零二三年十二月三十一日的人民幣4,479.7百萬元減少5.0%至截至二零二四年十二月三十一日的人民幣4,254.9百萬元。儘管第五家自建醫院德州海吉亞醫院於二零二四年七月正式啟用，截至二零二四年十二月三十一日，本集團全職僱員減少69人，其中，醫師及其他醫療僱員增加48人，管理、行政及其他非醫療僱員減少117人。行政開支佔本集團總收入的比率由二零二三年的10.1%下降0.3個百分點至二零二四年的9.8%。

下表載列所示年度本集團按服務類別劃分的收入明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二四年		二零二三年	
	(人民幣千元)	佔收入%	(人民幣千元)	佔收入%
醫院業務				
— 門診服務	1,632,993	36.7	1,351,356	33.1
— 住院服務	2,689,576	60.5	2,538,937	62.3
小計	4,322,569	97.2	3,890,293	95.4
其他業務	123,551	2.8	186,387	4.6
總計	4,446,120	100.0	4,076,680	100.0

醫院業務

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團的醫院業務收入為人民幣4,322.6百萬元，較去年增加11.1%，收入繼續保持穩健增長。截至二零二四年十二月三十一日止年度，門診服務收入為人民幣1,633.0百萬元，較去年增加20.8%。

本集團旗下醫院的品牌影響力及口碑逐漸提高，就診人次增多。截至二零二四年十二月三十一日止年度，就診人次約為4.5百萬人，較去年增加23.8%。此外，本集團積極拓展診療項目（特別是腫瘤類），豐富治療手段，並提高管理效率，醫療技術水平亦不斷提升，截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團共完成手術96,993例，同比增長15.8%，手術收入較去年增加21.2%，三、四級手術及介入手術佔比穩步提升。

管理層討論及分析

腫瘤相關業務

本集團持續強化腫瘤學科建設，致力於為腫瘤患者提供一站式的綜合診療服務。

本集團腫瘤相關業務收入從截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣1,778.4百萬元增加10.4%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣1,963.0百萬元。

下表載列所示年度本集團的腫瘤業務和非腫瘤業務產生的收入：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二四年		二零二三年	
	(人民幣千元)	佔收入%	(人民幣千元)	佔收入%
腫瘤業務	1,963,013	44.2	1,778,431	43.6
非腫瘤業務	2,483,107	55.8	2,298,249	56.4
總計	4,446,120	100.0	4,076,680	100.0

毛利

下表載列所示年度本集團按服務類別劃分的毛利明細：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年 (人民幣千元)	二零二三年 (人民幣千元)
醫院業務	1,278,371	1,179,159
其他業務	51,102	107,093
總計	1,329,473	1,286,252

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團的核心業務醫院業務的毛利為人民幣1,278.4百萬元，毛利率為29.6%，醫院業務毛利率水平較上年保持穩定。

管理層討論及分析

業務發展

本集團自二零零九年開展業務以來，始終專注腫瘤醫療核心業務，注重提升旗下醫院的長期競爭力，不斷提高患者滿意度。

1. 強化腫瘤及其相關學科建設

學科建設是醫院持續發展的關鍵，也是衡量醫院綜合實力和學術地位的重要標誌，本集團高度重視學科發展，充分發揮資源與技術優勢，提升醫院專科服務水平，以腫瘤學科為核心，各學科發展齊頭並進，臨床重點專科數量再創新高(如下表格所示)。

序號	醫院	學科	重點專科及中心建設
1	長安醫院 (三甲醫院)	國家標準化胸痛中心示範中心	
2		心身科	陝西省臨床重點專科建設項目
3		腫瘤科	西安市臨床重點專科建設項目
4		重症醫學科	西安市臨床重點專科建設項目
5		臨床護理專業	西安市臨床重點專科
6	重慶海吉亞醫院 (三級醫院)	腫瘤學科	國家級醫療機構臨床能力建設重點學科
7		普外科	重慶市高新區臨床重點專科
8		重症醫學科	重慶市高新區臨床重點專科

管理層討論及分析

序號	醫院	學科	重點專科及中心建設
9	賀州廣濟醫院 (三級醫院)	國家標準化代謝性疾病管理中心(MMC)	
10		國家胸痛中心(基層版)	
11		普外科	賀州市臨床重點專科
12		重症醫學科	賀州市臨床重點專科
13		骨科	賀州市臨床重點專科建設項目
14		腎內科	賀州市臨床重點專科建設項目
15		神經內科	賀州市臨床重點專科建設項目
16		兒科	賀州市臨床重點專科建設項目
17		泌尿外科	賀州市臨床重點專科建設項目
18	蘇州永鼎醫院	血液科	蘇州市臨床重點專科建設單位
19		超聲科	蘇州市吳江區臨床重點專科
20		骨科	蘇州市吳江區臨床重點專科
21		醫學影像科	蘇州市吳江區臨床重點專科
22	單縣海吉亞醫院	國家胸痛中心(標準版)	
23		國家標準化體外反搏中心	
24		骨科	菏澤市臨床重點專科
25		眼科	菏澤市臨床重點專科創建單位

管理層討論及分析

序號	醫院	學科	重點專科及中心建設
26	龍岩市博愛醫院	腫瘤科	龍岩市縣級臨床重點專科
27		內分泌科	龍岩市縣級臨床重點專科
28	宜興海吉亞醫院	肛腸科	無錫市特色專科
29		婦科	無錫市特色專科
30		消化內科	無錫市特色專科
31		麻醉科	無錫市特色專科

2. 加強醫院人才體系建設

醫療人才是醫療服務行業的核心競爭力，多年來，本集團聚集和培養了一批經驗豐富、技術過硬的醫療人才隊伍。

截至二零二四年十二月三十一日，本集團共有7,607名醫療專業人員，較二零二三年十二月三十一日增加124人，其中，高級職稱人才共1,236人，較二零二三年十二月三十一日增加48人。二零二四年，本集團共有791名醫療專業人員晉升至高一級職稱，為醫院長期發展奠定了堅實基礎。

本集團現有享受國務院政府特殊津貼專家和各級專科學會主委和副主委等高層次人才86人次，其中以重慶市醫學會腎臟病分會副主委、美國梅奧醫學中心訪問學者、重慶海吉亞醫院陳國濤主任為代表的享受國務院政府特殊津貼的專家5人，以中華醫學會內科學分會副主委、重慶海吉亞醫院王立主任為代表的國家級專科學會主委和副主委專家5人，以全軍普通外科專業委員會副主委、長安醫院劉宏斌教授為代表的全軍專科學會主委和副主委專家3人，省級專科學會主委和副主委專家28人，市級專科學會主委和副主委專家45人。

管理層討論及分析

近年來，海吉亞人不懈努力，頑強拼搏，取得了多項重要榮譽和社會認可。本集團創始人朱義文教授當選為中國醫院協會民營醫院分會第六屆委員會副主任委員，賀州廣濟醫院院長李大亮被評為全國勞動模範、急危重症醫學部主任蔣勁柏被評為「廣西壯族自治區勞動模範」，單縣海吉亞醫院副院長于鳳珍被評為山東省勞動模範，長安醫院泌尿外科主任、全軍泌尿外科專業委員會副主任委員王養民教授被甘肅省醫學會授予「突出貢獻老專家」榮譽稱號，重慶海吉亞醫院院長張鴻飛榮獲重慶五一勞動獎章、張獻全等6位教授入選重慶市市級項目評審專家庫、童建國等12位專家入選「重慶市勞動鑒定評審專家庫」、胡鵬、羅闊等榮獲重慶市衛健委區縣醫學頭雁人才，蘇州滄浪醫院院長李小紅榮獲蘇州市「五一巾幗標兵」。

3. 提高醫院科研和學術水平

本集團上市以來，旗下醫院專家在行業中的影響力不斷提高，在國內外知名期刊累計發表學術論文796篇。本集團持續推動「醫教研」體系協同發展，以臨床診療帶動醫學科研能力穩步提升，積極承接實施國家和省市重點科研計劃項目，獲批了多項國家實用新型專利和發明專利。賀州廣濟醫院承擔了多項市科技局下達的科研計劃項目，並通過驗收。此外，賀州廣濟醫院還承辦多次廣西壯族自治區繼續教育培訓班，單縣海吉亞醫院舉辦全縣基層醫療機構診療能力提升培訓班，通過搭建優質的學術交流平台，讓醫道同行們相互交流、汲取先進理念、拓寬學術視野，推動學科建設高質量發展。

重慶海吉亞醫院已成為重慶大學生命科學學院教學醫院和生物工程學院教學基地，並成為重慶市高新區首家通過藥物臨床試驗機構(GCP)備案認證的醫療機構；蘇州永鼎醫院成立蘇州大學蘇州永鼎醫院臨床醫學研究院，並與上海中醫藥大學康復學院開展有關癌症康復醫學相關合作；長安醫院出席第八屆中國醫療健康產業發展與投資年會並承辦「腫瘤學科高質量發展與服務模式創新論壇(MDT)」專題學術會議，開展全方面、多層次、各具特色主題的學術講座，醫院影像科論文多次在放射學界頂級學術盛會-北美放射學年會(RSNA)中稿，擴大了醫院在國內外放射學領域的影響力，長安醫院腫瘤醫院劉宏斌院長受邀出席FIS2024中國普外科焦點問題學術論壇並作為大會主持發言分享了經驗。

管理層討論及分析

4. 持續提升醫療質量控制水平

醫療質量安全直接關係到患者生命健康，是醫院發展的生命線。本集團秉持「患者至上」的服務理念，高度重視醫療質控管理，持續加強醫療內涵質量建設，完善臨床路徑管理，落實18項核心制度與診療規範，不斷推進醫療質量控制體系優化升級。本集團還通過常態化業務培訓、疑難病例多學科協作、危急重症救治能力提升工程，提高服務效率和質量，打造高素質人才梯隊，用專業與溫度築牢患者信任之基。

5. 創新醫療服務模式，滿足群眾的多樣化健康需求

在鞏固基礎醫療服務之外，本集團持續提升醫療服務質量，發展多層次的健康管理服務，滿足群眾多樣化的健康需求。重慶海吉亞醫院配備種類齊全的原研藥和進口藥滿足患者多層次的用藥需求，單縣海吉亞醫院與上海交通大學醫學院附屬瑞金醫院合作建設不孕不育醫療聯合體，長安醫院不斷提升眼視光、醫美、口腔等消費醫療服務質量。本集團旗下多家醫院還積極開設醫養中心，醫養中心將依託醫院優質的醫療資源，提供老年疾病一站式診療及醫護康養一體化服務。

本集團積極探索推進與商業保險公司的戰略合作，完善醫療支付體系，重慶海吉亞醫院、長安醫院、蘇州永鼎醫院、宜興海吉亞醫院等均已開通商保結算服務，重慶海吉亞醫院已簽約近20家保險公司成為保險理賠定點醫院並逐步開通直賠服務。重慶海吉亞醫院結合商保積極拓展海外業務，為來自東南亞等地區的患者提供優質的診療服務。

隨著人工智能(AI)技術在醫療領域應用不斷深化，本集團積極擁抱AI技術，並探索醫療業務場景的應用，提升工作效率，優化患者體驗：

1. 在腫瘤放療方面，本集團通過人工智能靶區勾畫，顯著降低人工誤差，精準定位腫瘤，避免漏照和誤照。此外，通過智能算法快速處理影像數據，縮短計劃時間，提升放療科室工作效率，讓患者得到及時治療。醫生結合實時影像引導技術，在放療過程中實時監測腫瘤位置和形態變化，及時調整靶區，實現真正的個體化精準放療。

管理層討論及分析

2. 在影像輔助診斷方面，AI能夠精準識別微小肺結節，檢出率較傳統方法提升10%–15%，胸部CT報告生成時間縮短50%–70%，減少醫生30%以上的重複性工作，使其更專注於複雜病例的診斷。AI在冠狀動脈CT血管成像、頭頸部CT血管成像及腦灌注(CTP)的診斷時間縮短至傳統方法的1/5–1/3，且與資深醫生的診斷一致性較高，為急診、篩查和複雜病例診斷提供了強有力的支持。
3. 在移動護理方面，AI提升了本集團醫護人員的工作效率和服務質量，改善了患者體驗，尤其在遠端監控、個性化護理和病例生成等方面表現出色。在患者服務改善方面，醫院通過AI對患者進行預問診並根據患者症狀進行初步分診及預約掛號服務，減少患者的等待時間，提升就診效率。另外，患者可以通過AI了解醫生出診時間，醫保報銷政策等內容，改善患者就醫體驗。

互聯網醫院提供線上問診、遠端診斷、健康管理等服務，打破了傳統醫療服務的時空限制，為患者提供了更加便捷、高效的醫療服務。報告期內，本集團互聯網醫院掛號量近23萬人次。本集團繼續推進「線上+線下」相結合的互聯網醫療服務網絡建設，為患者提供線上諮詢、慢病線上複診、藥品配送到家等便捷服務，本集團還開通「互聯網+護理」服務，患者可通過手機「雲下單」，醫院「接單」後安排護理人員上門，將專業的護理服務送到患者家中，讓長期臥床或者兒女不在身邊的行動不便患者足不出戶就享受科學專業的上門護理服務。本集團蘇州永鼎醫院互聯網醫院榮獲吳江區第五屆「互聯網+」創新獎榮譽稱號，通過開展「互聯網+護理服務」，得到了患者和社會的高度認可。報告期內，重慶海吉亞醫院健康醫療互聯網醫院建設項目榮獲「重慶市服務業擴大開放綜合試點示範項目」，並成為唯一入選該項目的醫療機構；宜興海吉亞醫院成功申報互聯網醫院，為患者提供更加便捷的就醫通道。

6. 提升患者滿意度，讓醫療更溫暖

「讓醫療更溫暖，讓生命更健康」是本集團不懈追求的初心使命，本集團始終把患者利益放在首位，不斷提升患者滿意度。二零二四年，本集團醫院患者滿意度為97.03%，較二零二三年提升0.91個百分點，本集團將以100%滿意度為追求目標，持續優化服務體系。

管理層討論及分析

本集團旗下醫院均已開展全年無假日門診，並根據當地患者需求設置早間門診、午間門診和晚間門診，為患者就醫提供更多的時間選擇。本集團堅持以患者為中心，持續完善便民門診項目和便民服務設施、設置行政志願服務崗、推出「一次掛號，三天有效」便民舉措，推行「90分鐘門診就診體驗」，還實行了「先診療、後付費」的「信用+醫療」數字化應用服務等創新服務模式，不斷提升患者就醫體驗。

7. 醫院工程建設進展

本集團始終專注醫院長期品牌建設，有恆產者有恆心，旗下醫院物業均為自有，共計擁有約1,200畝醫療衛生用地及約94萬平方米醫療用房，致力於打造醫療領域的「百年老院」。

本集團自建醫院德州海吉亞醫院已於二零二四年通過三級綜合醫院驗收並正式啟用，計劃設置床位1,000張。此外，無錫海吉亞醫院項目計劃於二零二五年完成驗收並開業。常熟海吉亞醫院項目建設穩步推進中，計劃二零二六年通過驗收並開業。兩家醫院均為三級醫院規模建制，無錫海吉亞醫院規劃設置床位800至1,000張，常熟海吉亞醫院規劃設置床位800至1,200張。

開遠解化醫院二期項目規劃建築面積約1.5萬平方米，計劃新增床位約500張，目前正在內部裝修中。長安醫院三期項目、賀州廣濟醫院二期項目和蘇州永鼎醫院二期項目已啟動籌備，在建醫院及現有醫院二期項目擴建全部投用後床位規模將突破16,000張。

8. 併購項目整合進展

本集團經過十餘年的發展壯大，積累了豐富的醫院管理經驗和資源整合優勢，建立了標準化、可複製的醫院運營體系，通過科學的薪酬績效改革、醫院質量與安全管理、供應鏈管理、本集團臨床和醫技專業事業部支持、醫療資源再投入等經營和管理措施為併購醫院賦能。

宜興海吉亞醫院和長安醫院於二零二三年先後加入本集團，在本集團標準化、可複製的醫院運營體系支持下，兩家醫院各項醫療工作均取得顯著成效，職工歸屬感不斷增強，患者滿意度穩步提升，業務規模和運營效率持續提高，行業影響力進一步擴大。

管理層討論及分析

長安醫院自加入本集團一年多以來，新增陝西省臨床重點專科建設項目1個，西安市臨床重點專科1個，西安市臨床重點專科建設項目2個，胸痛中心被確定為國家標準化胸痛中心示範中心。通過成立長安醫院腫瘤醫院，以MDT多學科聯合診療模式為特色，集合全國優秀專家資源開展多學科聯合會診，提高患者生存率。報告期內，長安醫院新引進9位高級職稱的學科帶頭人和19名高級職稱的專家，進一步壯大醫療人才隊伍。醫院收治能力不斷提升，二零二四年三四級手術例數突破1萬例，同比增長38%；RW $\geq$ 2病例數佔比達到4.92%，高於西安市三甲綜合醫院平均水平。

宜興海吉亞醫院學科發展不斷精進，推進腫瘤多學科綜合治療，成功開展腫瘤患者放射治療技術，新增重症醫學科、醫療美容中心等科室，開展新技術新項目19項，鞏固和擴大醫院肛肠科、婦科、消化內科等無錫市特色專科的學科優勢，成功創建成市級「胸痛救治單元」並申報互聯網醫院。二零二五年一月宜興海吉亞醫院順利通過二級甲等醫院複評。

9. 不斷精進專利立體定向放療設備的研發，積極拓展業務邊界

本集團還不斷對其專利立體定向放療設備進行技術創新及突破。本集團成功完成了圖像引導CBCT的註冊，顯著提升了設備的精準度和治療效果。同時，本集團的專利立體定向放療設備適應症得到進一步拓展，為患者提供了更先進的治療選擇。此外，本集團還積極拓展業務邊界，結合本集團自身的臨床資源對外提供器械類和軟件類註冊申報的CRO服務，為客戶提供從研發到註冊的全流程支持，助力行業創新與發展。

不斷完善環境、社會及管治(ESG)建設

本集團始終堅持長期主義和醫者仁心，積極組織開展無償獻血、造血幹細胞捐獻、社區服務、健康講座、兩癌篩查等醫療公益活動，積極服務地方經濟社會發展，醫院品牌影響力和社會影響力不斷提升。

管理層討論及分析

賀州廣濟醫院被中共中央授予「全國先進基層黨組織」榮譽稱號，並獲得中華全國總工會授予的「工人先鋒號」榮譽稱號，醫院還被評為「首批西部社會辦醫標桿醫院」，重慶海吉亞醫院被中共重慶市委、重慶市人民政府評為「重慶市優秀民營企業」，長安醫院被中共陝西省委組織部授予「五星級黨組織」稱號並評為「2023年西安市履行社會責任企業」，蘇州滄浪醫院被評為江蘇省「老年友善醫療機構優秀單位」，獲得蘇州市五一勞動獎，單縣海吉亞醫院榮獲「2023年度單縣經濟發展貢獻獎」。

本集團積極發揚擁軍優屬，擁政愛民的光榮傳統，嚴格落實各項優撫政策，為軍人軍屬、退役軍人和其他優撫對象提供更加便捷優質的醫療服務和健康保障。賀州廣濟醫院作為廣西壯族自治區首家擁軍醫院，被授予「廣西壯族自治區愛國擁軍模範單位」榮譽稱號，龍岩市博愛醫院被評為龍岩市「擁軍優撫醫院」，宜興海吉亞醫院獲評「宜興市退役軍人事務和雙擁工作先進集體」，聊城海吉亞醫院被聊城經開區授予「擁軍單位」榮譽稱號，德州海吉亞醫院入選「山東榮軍聯盟」成員單位，蘇州永鼎醫院作為蘇州市首家退役軍人和其他優撫對象優待定點醫院，被《新華日報》、《中國退役軍人》等多家媒體專題報導。

本集團高度重視醫保管理工作，規範醫保基金使用，成立了醫保基金專項研究委員會，加強醫保政策學習，每月開展集團醫院醫保管理情況分析，嚴格執行醫保標準，加強醫保精細化管理。本集團醫保工作多次受到主管部門的表彰。單縣海吉亞醫院榮獲「山東省醫療保險先進醫保科室」榮譽稱號，蘇州滄浪醫院多次被蘇州市醫保局評為蘇州市先進醫保定點單位，本集團多家醫院醫保科長被評為省級醫保管理先進個人，本集團多家醫院的醫保負責人入選國家、省級醫保飛檢專家庫。

管理層討論及分析

本集團高度重視投資者關係管理工作，不斷完善公司治理，切實保護股東特別是中小股東的合法權益。本集團管理層與全體員工上下同欲，努力提升本集團的內在價值，為投資者創造良好的投資回報。本集團創始人、董事會主席兼首席執行官朱義文先生及其一致行動人自本公司上市以來，從未減持本公司股票，並十八次增持本集團股票，合計超過300萬股，堅定與廣大公眾股東站在一起。本集團自二零二零年上市以來持續重視股東回報，累計派發股息約人民幣1.7億元。此外，本公司於二零二二年回購並註銷股票合計127.58萬股，二零二四年九月至二零二五年一月累計回購1,302.52萬股，所回購股份已於二零二五年三月三十一日前全部註銷。本集團還入選了第十屆港股100強之「港股通50強」榜單，獲評「第六屆新財富最佳IR港股公司」、「2023新浪財經金麒麟 — 最受使用者信賴的醫療服務機構」等榮譽稱號。本集團創始人、董事會主席兼首席執行官朱義文先生獲得了「蔚藍獎•年度風雲企業家」稱號。

本集團建立健全並不斷優化勞動保障、薪酬福利等制度，保護職工的合法權益；設立海吉亞醫療教學研究院，不斷豐富培訓體系，提升員工核心競爭力，採取「雙通道晉升」機制，充分激發員工積極性，實現本集團與員工的共同發展。

除了在社會方面加強對患者、股東和職工等利益相關方的權益保護，在環境方面，本集團將環境保護作為重要的戰略內容，通過標準化、模塊化的矩陣式管理模式對旗下醫院的資源使用進行監督，並通過系統化的數據分析體系不斷改善運營模式。本集團嚴格按照有關環保法規及相應標準對廢水、廢氣、廢渣進行有效綜合治理。本集團還針對溫室氣體排放強度、水資源使用強度及能源使用強度等設定了二零三零年目標與行動，致力於不斷提升本集團環境表現。

在管治方面，本集團嚴格按照有關法律法規要求，不斷完善公司治理結構，下設提名委員會、審核委員會及薪酬委員會，保證決策的專業化、高效化和透明化。股東大會、董事會和管理層權責分明、各司其職、協調運營，為公司持續、穩定、健康發展奠定了堅實的基礎。本集團堅決反對任何形式的貪污行為，已制定並執行「反腐敗、反賄賂承諾書」等內部規章制度，建有舉報專線、電郵等多種舉報途徑及內部申訴方式，開展反貪污相關培訓，始終致力於打造透明、誠信的企業文化。本集團高度重視與社會各方建立良好的公共關係，接受各級政府和主管部門的監督，規範醫保基金使用，切實履行納稅人義務，為地方經濟發展貢獻力量。海吉亞矢志不渝堅持「說實話、辦實事、講誠信」的價值觀，尊重並維護供應商合法權益，宣導商業道德，推動廉潔建設，維護醫療領域的風清氣正。



管理層討論及分析

行業政策及趨勢

國家政策的長期支持，為社會辦醫及腫瘤醫療服務行業創造良好的外部環境。隨著我國醫藥衛生體制改革的不斷深化，政府提出了多項政策意見鼓勵在醫療領域引入社會資本，增加醫療服務領域供給，同時對醫療資源進行合理分配，解決我國醫療資源總量不足，分配不均的問題：

- (1) 二零二五年三月，李強總理在十四屆全國人大三次會議上作《政府工作報告》，他指出扎扎實實落實促進民營經濟發展的政策措施，切實依法保護民營企業和民營企業家合法權益……實施健康優先發展戰略，促進醫療、醫保、醫藥協同發展和治理……促進優質醫療資源擴容下沉和區域均衡佈局，實施醫療衛生強基工程。居民醫保和基本公共衛生服務經費人均財政補助標準分別再提高人民幣30元和人民幣5元；
- (2) 二零二五年二月，習近平總書記出席民營企業座談會並發表重要講話。他強調，黨和國家對民營經濟發展的基本方針政策，已經納入中國特色社會主義制度體系，將一以貫之堅持和落實，不能變，也不會變。新時代新徵程民營經濟發展前景廣闊、大有可為，廣大民營企業和民營企業家大顯身手正當其時。要統一思想、堅定信心，促進民營經濟健康發展、高品質發展。希望廣大民營企業和民營企業家胸懷報國志、一心謀發展、守法善經營、先富促共富，為推進中國式現代化作出新的更大的貢獻；
- (3) 二零二四年十二月，民營經濟促進法草案由國務院提請十四屆全國人大常委會第十三次會議初次審議。二零二五年二月二十四日至二月二十五日，十四屆全國人大常委會第十四次會議對其進行了第二次審議。民營經濟促進法將為促進民營經濟健康發展，更好營造市場化、法治化、國際化一流營商環境提供堅實法治保障；
- (4) 二零二四年十一月，國家醫保局、財政部聯合印發《關於做好醫保基金預付工作的通知》，旨在幫助定點醫療機構緩解醫療費用墊支壓力；
- (5) 二零二四年九月，商務部、國家卫生健康委及國家藥監局發佈《關於在醫療領域開展擴大開放試點工作的通知》，允許在試點城市設立外商獨資醫院；

管理層討論及分析

- (6) 二零二四年七月，國家醫保局發佈《關於印發按病組和病種分值付費2.0版分組方案並深入推進相關工作的通知》，指出加快推進2.0版分組落地，提高支付方式改革工作的規範性、統一性，提升醫保基金結算清算水準，鼓勵通過基金預付緩解醫療機構資金壓力，全面清理醫保應付未付費用；
- (7) 二零二四年七月，中國共產黨第二十屆中央委員會第三次全體會議公佈《關於進一步深化改革，推進中國式現代化的決定》，指出堅持致力於非公有制經濟發展營造良好環境和提供更多機會的方針政策，制定民營經濟促進法，深入破除市場准入壁壘，完善民營企業參與國家重大項目建設長效機制；
- (8) 二零二四年三月，李強總理代表國務院在十四屆全國人大二次會議上作《政府工作報告》，提出提高醫療衛生服務能力作為二零二四年政府工作任務之一，居民醫保人均財政補助標準提高人民幣30元，促進醫保、醫療、醫藥協同發展和治理；
- (9) 二零二四年二月，司法部會同有關部門加快推進民營經濟促進法立法進程，為促進民營經濟健康發展，更好營造市場化、法治化、國際化一流營商環境提供堅實法治保障；
- (10) 二零二三年十月，國家衛生健康委聯合13個部門印發《健康中國行動 — 癌症防治行動實施方案(2023 — 2030年)》，確立至二零三零年的主要目標：癌症防治體系進一步完善，危險因素綜合防控、癌症篩查和早診早治能力顯著增強，規範診療水準穩步提升，癌症發病率、死亡率上升趨勢得到遏制，總體癌症5年生存率達到46.6%，患者疾病負擔得到有效控制；並提出推動優質癌症防治資源擴容、下沉和均衡佈局，深入推進癌症早期篩查和早診早治，優化診療模式，持續推進多學科診療模式，提升癌症相關臨床專科能力；
- (11) 二零二三年七月，國家發展改革委等部門印發《關於實施促進民營經濟發展近期若干舉措的通知》，出台28條具體措施，以此推動破解民營經濟發展中面臨的突出問題，激發民營經濟發展活力，提振民營經濟發展信心，從而促進民營經濟發展壯大；

管理層討論及分析

- (12) 二零二三年七月，國家衛生健康委印發《關於推動臨床專科能力建設的指導意見》強調專科能力建設的重要性，指出：醫療機構在充分考慮本地區人民群眾就醫需求和自身功能定位的基礎上，結合衛生健康行政部門總體規劃、本機構優勢學科和重點扶持學科情況，聚焦心腦血管疾病、惡性腫瘤、呼吸系統疾病、代謝性疾病等發病率高且嚴重危害人民群眾健康的重大疾病，確定本機構的臨床專科重點建設方向，明確核心病種和建設目標；
- (13) 二零二三年七月，中共中央、國務院印發《關於促進民營經濟發展壯大的意見》，明確指出：民營經濟是推進中國式現代化的生力軍，是高品質發展的重要基礎，是推動我國全面建成社會主義現代化強國、實現第二個百年奮鬥目標的重要力量。《意見》提出了一系列促進民營經濟發展壯大的重點措施：一是持續優化民營經濟發展環境；二是加大對民營經濟政策支持力度；三是強化民營經濟發展法治保障；四是著力推動民營經濟實現高品質發展；五是促進民營經濟人士健康成長；六是持續營造關心促進民營經濟發展壯大社會氛圍；
- (14) 二零二三年三月，中共中央辦公廳、國務院辦公廳發佈《關於進一步完善醫療衛生服務體系的意見》，提出：促進優質醫療資源擴容和區域均衡佈局，建設中國特色優質高效的醫療衛生服務體系；社會辦醫療機構可牽頭組建或參加醫療聯合體；及
- (15) 二零二三年二月，中共中央辦公廳、國務院辦公廳印發《關於進一步深化改革促進鄉村醫療衛生體系健康發展的意見》指出：鼓勵社會力量辦診所、門診部、民營醫院等，為農民群眾提供多元化醫療服務。

在國家多項政策的支援下，我國社會資本辦醫的發展環境不斷優化，社會辦醫得到了快速發展，醫院數量、床位數、衛生技術人員數量、診療人次數和入院人數、收入均穩步增長，社會辦醫在總體醫療服務市場中所佔比重不斷提升。

管理層討論及分析

腫瘤醫療服務市場需求擴大，為行業快速發展奠定堅實基礎

《中華人民共和國2024年國民經濟和社會發展統計公報》資料顯示：截至二零二四年底，我國60歲及以上老年人口達到3.1億人，老年人口佔總人口的比重上升至22.0%；65歲及以上人口數已達2.2億人，佔總人口數達15.6%。根據國家衛健委的測算，未來一段時間，老齡化程度將持續加深，預計二零三五年，60歲及以上老年人口將突破4億人，佔總人口數將超過30%，進入重度老齡化階段。由此可以預見，人口老齡化帶來的腫瘤等年齡相關性疾病將持續增長，相關治療需求也將逐步提升。

根據弗若斯特沙利文的分析，中國腫瘤醫療服務市場的市場規模(按收入計)由二零一八年的人民幣3,371億元增至二零二二年的人民幣4,951億元，年複合增長率為10.1%。隨著對腫瘤治療的需求不斷增長和可獲得性不斷提高，中國腫瘤醫療服務市場的市場規模(按收入計)預計於二零二六年將達到人民幣7,687億元，二零二二年至二零二六年的年複合增長率為11.6%。同時，中國民營腫瘤醫療服務市場的市場規模(按收入計)於二零二六年將達到人民幣1,092億元，二零二二年至二零二六年的年複合增長率為19.8%。中國腫瘤醫療服務市場的市場規模(按收入計)將由二零二六年的人民幣7,687億元繼續增加至二零三零年的人民幣11,214億元，而同期民營腫瘤醫療服務市場的市場規模將從人民幣1,092億元增加至人民幣2,075億元，年複合增長率為17.4%。本集團相信憑藉不斷加強學科建設，提高診療技術及診療服務水平，本集團能夠為更多腫瘤患者提供多層次一站式的診療服務，滿足其未被滿足的需求。

展望未來

隨著我國人口老齡化趨勢的加劇和癌症發病率的持續上升，腫瘤醫療需求仍將保持增長態勢，本集團將繼續專注腫瘤醫療這一核心業務，鞏固和擴大腫瘤等核心學科的影響力，提升業務規模，滿足腫瘤患者日益增長的就醫需求。

本集團將繼續推動旗下醫院長期品牌建設，堅持以患者為中心，不斷提高旗下醫院的綜合診療技術水平，完善標準化和精細化的醫院管理體系，提升旗下醫院核心競爭力，保持行業中的競爭優勢。

本集團將穩步推進新醫院項目建設以及現有醫院二期項目建設，繼續儲備潛在優質醫院目標，爭取更有利的併購條件。

本集團將持續發展自費診療項目，滿足患者多樣化的就醫需求，進一步推進與商業保險公司的集團戰略合作，逐步完善醫保與商保結合的醫療支付體系，將本集團的優質醫療資源與商業保險客戶的健康需求密切結合起來，不斷創新商保直賠服務，為患者提供更優質便捷的診療服務流程。

管理層討論及分析

本集團將積極擁抱新技術新項目，利用AI影像識別技術，輔助醫生快速、精準診斷疾病，提升診斷效率與精度；構建AI智慧導診系統，優化患者就診流程，實現醫療資源智慧調配，提升運營效率。構建AI智慧客服平台，提供線上諮詢、健康管理等服務，方便患者就醫，改善患者就醫體驗。

繼續加強ESG建設，強化環境管理方法，踐行社會責任，不斷改進及加強企業管治及上市公司規範化管理，通過良好的經營管理、規範的公司治理和積極的投資者回報，保障所有利益相關者的權益。

財務回顧

收入

於報告期內，本集團主要自以下各項產生收入：(i)經營民營營利性醫院；及(ii)其他業務。

本集團的收入由截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣4,076.7百萬元增加9.1%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣4,446.1百萬元。

醫院業務

本集團來自醫院業務的收入佔本集團總收入比率為97.2%，由截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣3,890.3百萬元增加11.1%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣4,322.6百萬元。本集團致力於持續提升旗下醫院的品牌影響力及口碑，整體收入繼續保持穩健增長。截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團的就診人次約為4.5百萬人，較去年增加23.8%。

其他業務

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團的其他業務收入為人民幣123.6百萬元，佔本集團總收入比率為2.8%。

銷售成本

於報告期內，本集團的銷售成本主要包括藥品、醫療耗材以及其他存貨成本、僱員福利開支、折舊及攤銷、諮詢及專業服務費。

本集團的銷售成本由截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣2,790.4百萬元增加11.7%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣3,116.6百萬元，主要是由於收入持續增長帶來銷售成本的增加。

毛利及毛利率

本集團的毛利由截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣1,286.3百萬元增加3.4%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣1,329.5百萬元。截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團的毛利率為29.9%。

管理層討論及分析

銷售開支

於報告期內，本集團的銷售開支主要包括諮詢及專業服務費、營銷及推廣開支以及僱員福利開支。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團的銷售開支為人民幣53.4百萬元，佔本集團總收入比率為1.2%。

行政開支

於報告期內，本集團的行政開支主要包括僱員福利開支、諮詢及專業服務費、折舊及攤銷、差旅費、車輛及辦公室開支、公用事業、清潔及其他後勤開支、維修及維護開支以及稅務開支。

本集團的行政開支由截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣412.2百萬元增加6.1%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣437.3百萬元。行政開支佔本集團總收入比率由二零二三年的10.1%下降0.3個百分點至二零二四年的9.8%，主要是由於本集團持續優化管理成本，保持規模效應優勢。

金融資產減值損失

於報告期內，本集團的金融資產減值損失主要包括應收款項減值損失。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團的金融資產減值損失為人民幣57.6百萬元。

其他收入

於報告期內，本集團的其他收入主要包括政府補助。

本集團的其他收入由截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣50.7百萬元減少3.6%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣48.9百萬元。

其他(虧損)/收益淨額

於報告期內，本集團的其他(虧損)/收益淨額主要包括按公允價值計入損益的金融資產的已變現及未變現收益。

本集團於截至二零二四年十二月三十一日止年度錄得其他虧損淨額人民幣8.9百萬元及於截至二零二三年十二月三十一日止年度錄得其他收益淨額人民幣14.9百萬元，合計其他收益減少人民幣23.8百萬元，主要是由於匯兌淨收益減少人民幣12.5百萬元。

財務收入及成本

於報告期內，本集團的財務收入包括銀行存款的利息收入。本集團的財務收入由截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣10.2百萬元減少至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣1.5百萬元。

於報告期內，本集團的財務成本主要包括銀行借款的利息開支。本集團的財務成本由截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣43.2百萬元增加至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣71.8百萬元。

於報告期內，本集團的財務成本淨額較上年度增加人民幣37.3百萬元。

管理層討論及分析

所得稅開支

本集團的所得稅開支由截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣171.1百萬元減少10.9%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣152.5百萬元。

淨利潤及非國際財務報告準則經調整淨利潤

由於上述原因，本集團的淨利潤由截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣684.9百萬元減少12.6%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣598.3百萬元。本集團將非國際財務報告準則經調整淨利潤界定為就非經常性或特殊項目（包括股份支付薪酬開支、收購醫院資產評估增值所產生的折舊及攤銷、匯兌淨虧損／（收益））作調整的期間利潤及綜合收益總額。本集團的非國際財務報告準則經調整淨利潤由截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣713.4百萬元減少15.6%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣602.3百萬元。

非國際財務報告準則計量

為補充本集團根據國際財務報告準則呈列之合併綜合收益表，本公司已將國際財務報告準則並無規定或並非按國際財務報告準則呈列之經調整淨利潤作為非國際財務報告準則計量。本公司認為，非國際財務報告準則經調整財務計量為投資者提供有用資料以供其了解及評估本集團的合併綜合收益表，其作用與其協助本公司管理層的方式無異，且通過消除本集團認為並非營運表現指標之項目的影響，有助本公司管理層及投資者參照該等非國際財務報告準則經調整財務計量評估本集團不同期間的財務及營運表現。然而，該等呈列之非國際財務報告準則財務計量與其他公司所呈列名稱類似的計量並無可比性，因為其中涵義各不相同。採用該等非國際財務報告準則計量作為分析工具帶有局限性，因而不應獨立考慮或作為替代用以分析本集團根據國際財務報告準則呈列的合併綜合收益表。閣下不應獨立看待非國際財務報告準則經調整業績，或視其為國際財務報告準則下業績的替代。

下表載列所示年度本集團之非國際財務報告準則經調整財務計量與根據國際財務報告準則編製之最接近計量的對賬：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年 (人民幣千元)	二零二三年 (人民幣千元)
淨利潤	598,332	684,948
調整項目：		
收購醫院資產評估增值所產生的折舊及攤銷	13,267	10,413
匯兌淨虧損／（收益）	1,401	(11,166)
股份支付薪酬開支	(10,736)	29,250
非國際財務報告準則經調整淨利潤	602,264	713,445

管理層討論及分析

流動資金及資本資源

截至二零二四年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣369.1百萬元，結構性存款及理財產品為人民幣282.5百萬元，合計人民幣651.6百萬元。本集團預期通過各種來源（包括但不限於經營活動所得現金流入以及以具競爭力的市場利率進行外部融資等）向其營運資金及其他資本需求提供資金。

現金流**經營活動**

於報告期內，本集團主要通過提供醫療服務產生現金流入。經營活動現金流出主要包括採購藥品及醫療耗材的付款、僱員福利開支及其他經營開支。

本集團經營活動所得現金淨額由截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣782.8百萬元減少9.7%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣707.1百萬元。剔除所支付的併購醫院交割前稅費人民幣17.7百萬元以及結算前期供應商的應付款項人民幣96.0百萬元後，本集團經營活動所得現金淨額為人民幣820.8百萬元，較二零二三年增長4.9%，淨現比較二零二三年上升22.9個百分點。

投資活動

於報告期內，本集團投資活動所用現金主要包括購置物業及設備的付款及購買按公允價值計入損益的金融資產的付款所用現金。本集團投資活動所得現金主要包括出售按公允價值計入損益的金融資產的所得款項。

本集團投資活動所用現金淨額由截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣2,863.5百萬元減少76.6%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣671.1百萬元。投資活動所用現金淨額減少人民幣2,192.4百萬元，主要是由於(i)本集團所支付的收購附屬公司的款項減少人民幣1,755.8百萬元；及(ii)購置物業及設備的付款減少人民幣328.1百萬元。

融資活動

於報告期內，融資活動的現金流入主要包括銀行借款所得款項。本集團融資活動的現金流出主要包括歸還銀行借款、回購普通股的付款及支付銀行借款利息。

本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度的融資活動所用現金淨額為人民幣216.6百萬元，而截至二零二三年十二月三十一日止年度的融資活動所得現金淨額為人民幣1,775.3百萬元。融資活動所得現金淨額減少人民幣1,991.9百萬元，主要是由於(i)本集團於二零二四年銀行借款淨現金流入減少人民幣1,217.6百萬元及回購股份累計支付人民幣168.1百萬元；及(ii)本集團於二零二三年一月完成的配售所得款項人民幣681.7百萬元。

資本支出

於報告期內，本集團的資本支出主要包括以下各項的支出：(i)物業及設備，主要包括在建工程及醫療設備；及(ii)無形資產。本集團的資本支出由截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣940.8百萬元減少34.6%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣615.1百萬元。

管理層討論及分析

重大投資、重大收購及出售

於二零二四年十二月三十一日，本公司並無持有重大投資，亦無於報告期內進行任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

財務狀況

總資產及總負債

截至二零二四年十二月三十一日，本集團的總資產主要包括現金及現金等價物、按公允價值計入損益的金融資產、貿易、其他應收款項及預付款項、物業、廠房及設備、存貨以及無形資產。本集團的總資產由截至二零二三年十二月三十一日的人民幣10,734.6百萬元增加1.8%至截至二零二四年十二月三十一日的人民幣10,929.3百萬元。

截至二零二四年十二月三十一日，本集團的總負債主要包括借款、貿易及其他應付款項、即期所得稅負債、遞延所得稅負債、遞延收入及合約負債。本集團的總負債由截至二零二三年十二月三十一日的人民幣4,479.7百萬元減少5.0%至截至二零二四年十二月三十一日的人民幣4,254.9百萬元。

存貨

本集團的存貨主要包括藥品、醫療耗材及後備零件。本集團的存貨由截至二零二三年十二月三十一日的人民幣207.9百萬元增加3.8%至截至二零二四年十二月三十一日的人民幣215.8百萬元。

貿易、其他應收款項及預付款項

本集團的貿易應收款項主要指因提供醫療服務而產生的應收款項的結餘。本集團的貿易應收款項由截至二零二三年十二月三十一日的人民幣864.0百萬元減少4.7%至截至二零二四年十二月三十一日的人民幣823.0百萬元。

本集團的其他應收款項主要指應收保證金。本集團的其他應收款項由截至二零二三年十二月三十一日的人民幣43.9百萬元增加12.3%至截至二零二四年十二月三十一日的人民幣49.3百萬元。

本集團流動資產預付款項主要包括對供應商的預付款項。本集團對供應商的預付款項由截至二零二三年十二月三十一日的人民幣71.5百萬元減少14.5%至截至二零二四年十二月三十一日的人民幣61.1百萬元。

本集團對非流動資產的預付款項包括物業及設備的預付款項。物業及設備的預付款項指向承接本集團自有醫院建設工程的承包商預付的建設費用以及購買醫療設備的預付款項。本集團物業及設備的預付款項由截至二零二三年十二月三十一日的人民幣138.8百萬元減少76.9%至截至二零二四年十二月三十一日的人民幣32.1百萬元，主要是由於購買的大型醫療設備驗收投入使用後帶來的預付款項減少。

無形資產

本集團的無形資產主要包括商譽、醫療執照、軟件及提供管理服務的合約權利。本集團的無形資產由截至二零二三年十二月三十一日的人民幣3,945.8百萬元減少0.1%至截至二零二四年十二月三十一日的人民幣3,943.4百萬元。

管理層討論及分析

貿易及其他應付款項

本集團的貿易應付款項主要指應付本集團藥品及醫療耗材供應商以及本集團放療中心服務供應商的未付款項。本集團的貿易應付款項由截至二零二三年十二月三十一日的人民幣687.1百萬元減少20.1%至截至二零二四年十二月三十一日的人民幣549.0百萬元，主要是由於二零二四年度結算併購醫院前期供應商的應付款項人民幣96.0百萬元。

本集團的其他應付款項主要指應付薪金、其他應付稅項及建設項目應付款項。本集團的其他應付款項由截至二零二三年十二月三十一日的人民幣723.0百萬元減少18.7%至截至二零二四年十二月三十一日的人民幣587.5百萬元，主要是由於(i)應付薪金減少人民幣70.0百萬元；及(ii)收購附屬公司應付代價減少人民幣50.1百萬元。

借款

截至二零二四年十二月三十一日，本集團尚未償還的短期借款為人民幣532.0百萬元，長期借款為人民幣2,247.2百萬元。

資產抵押

截至二零二四年十二月三十一日，除合併財務報表附註24中提及的本集團股權質押以及物業、廠房及設備抵押，本集團不存在其他已抵押資產。

合約負債

本集團的合約負債指尚未提供相關服務而收到來自本集團客戶的預付款項。本集團的合約負債由截至二零二三年十二月三十一日的人民幣54.3百萬元增加0.7%至截至二零二四年十二月三十一日的人民幣54.7百萬元。

資本承擔

已訂約但未撥備的資本承擔主要指合約關係產生的承擔，當中相關物業及設備或無形資產截至相關日期仍未撥備。本集團截至二零二四年十二月三十一日的資本承擔主要為：(i)建築及裝修旗下醫院；及(ii)購買大型設備之相關承擔。本集團的資本承擔由截至二零二三年十二月三十一日的人民幣494.4百萬元減少6.3%至截至二零二四年十二月三十一日的人民幣463.1百萬元。

或然負債

截至二零二四年十二月三十一日，本集團並無任何未償還債務證券、按揭、押記、債權證或其他貸款資本（已發行或同意將予發行）、銀行透支、承兌負債或承兌信貸或其他類似債務、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

金融工具

金融工具主要包括現金及現金等價物、應收關聯方款項、扣除非金融資產的貿易及其他應收款項、按公允價值計入損益的金融資產、扣除非金融負債的貿易及其他應付款項、租賃負債及借款。

有息資產負債率

有息資產負債率按借款總額除以資產總額再乘以100%計算。截至二零二四年十二月三十一日，本集團有息資產負債率為25.4%，較二零二三年持平。

資產負債比率

資產負債比率按債項淨額除以股權總額再乘以100%計算。債項淨額按借款總額及租賃負債的總和，減現金及現金等價物計算。截至二零二四年十二月三十一日，本集團資產負債比率為36.3%。

外匯風險

當未來商業交易或已確認資產及負債以本集團實體功能貨幣以外貨幣列值，則產生外匯風險。本集團的業務主要以人民幣進行。大部分金融資產及金融負債均以人民幣計值。截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，本集團以外幣計值的交易極少，外幣風險／匯率波動對本集團營運的影響甚微。

利率風險

本集團的利率風險來自計息借款。固定利率借款使本集團面臨公允價值利率風險。浮動利率借款使本集團面臨現金流量利率風險。本集團目前並無採用任何利率掉期合約或其他金融工具來對沖利率風險，但將於有需要時考慮對沖利率風險。

信貸風險

本集團面臨與其現金及現金等價物、按公允價值計入損益的金融資產、貿易及其他應收款項以及應收關聯方款項有關的信貸風險。上述各類別金融資產的賬面值為本集團承受相關類別金融資產的最高信貸風險。本集團管理層已制定信貸政策，且本集團將持續監控所面臨的該等信貸風險。

為管理該風險，按公允價值計入損益的金融資產、現金及現金等價物以及受限資金主要存於中國的國有金融機構及中國境外信譽良好的國際金融機構。近期並無與這些金融機構有關的違約記錄。

本集團的貿易應收款項主要來自向患者提供醫療服務以及向放療中心及托管醫院提供服務。本集團作為向患者提供醫療服務的供應商，擁有高度多元化的客戶群，並無任何單一客戶貢獻重大收入。然而，由於大多數患者通過公共醫療保險計劃報銷醫療費用，故本集團的債務人組合屬集中。向該等機構報銷可能需耗時一至十二個月。本集團已制定政策，確保向該等受保患者提供的治療及藥物符合相關機構的政策，前提是符合作為醫療服務供應商的所有道德及道義責任。本集團亦密切監控患者的付款及報銷情況，以將信貸風險減至最低。就應收放療中心及托管醫院的款項而言，本集團授予0至90日的信用期，並積極跟進與有關對方的結算，避免出現任何逾期應收款項。

管理層討論及分析

就其他應收款項及應收關聯方款項而言，管理層根據歷史結算記錄及過往經驗對有關應收款項的可收回性定期進行集體評估以及個別評估。董事認為，由於本集團密切監督還款，本集團的其他應收款項及應收關聯方款項未清償結餘並無內在重大信貸風險。

流動資金風險

本集團通過密切持續監控本集團的財務狀況來管理流動資金風險。本集團旨在保持充足的現金及現金等價物以滿足本集團的流動資金需求。

末期股息

董事會決議暫不宣派截至二零二四年十二月三十一日止年度之任何末期股息。

僱員及薪酬政策

截至二零二四年十二月三十一日，本集團擁有8,169名全職僱員，其中82名為總部層面的僱員及8,087名為自有醫院的僱員。下表列示按職能劃分的僱員明細：

職能	僱員數目	
	二零二四年 十二月三十一日	二零二三年 十二月三十一日
總部層面		
營運	49	52
製造	14	18
管理、行政及其他	19	23
小計	82	93
自有醫院		
醫師	2,400	2,341
其他醫療專業人員	4,567	4,578
管理、行政及其他	1,120	1,226
小計	8,087	8,145
總計	8,169	8,238

管理層討論及分析

本集團認為本集團與僱員保持良好的關係。本集團旗下醫院的僱員並無工會代表。截至本報告日期，本集團並未遭遇任何已經或可能會對本集團業務造成重大影響的罷工或與本集團僱員的任何勞動糾紛。

本集團僱員一般與本集團訂立標準僱傭合約。各旗下醫院均獨立招聘各自的僱員並與其訂立僱傭合約。

本集團為僱員提供內外部培訓以提升其技能及知識。本集團僱員的薪酬待遇主要包括基本薪金及績效相關花紅。本集團主要根據僱員的職位及部門為其設定績效目標，並定期審查其表現。有關審查結果用於其薪金釐定、花紅獎勵及晉升評估。於報告期內，本集團根據中國適用法律、規則及法規為本集團的僱員繳納社會保險及住房公積金供款。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，包括董事薪酬在內的員工薪酬開支總額為人民幣1,456.1百萬元（截至二零二三年十二月三十一日止年度：人民幣1,335.9百萬元）。薪酬乃參照有關員工的表現、技能、資格及經驗並根據通行的行業慣例而釐定。除工資付款以外，其他僱員福利主要包括由本集團承擔的社會保險及住房公積金供款、績效獎金及酌情花紅。

報告期後事項

二零二四年十二月三十一日之後，本公司於聯交所回購合共1,928,000股股份，總金額為25,578,484港元。股份於二零二五年一月購回。截至本報告日期，本公司已註銷已回購股份。

除上文所述外，報告期後概無可能影響本集團的重大事項。

董事及高級管理層

董事

董事會主席兼執行董事

朱義文先生，62歲，於二零二一年三月三十日獲委任為本公司非執行董事及副主席、於二零二一年七月六日獲委任為主席，並於二零二一年八月二十三日調任為執行董事。朱先生主要負責本集團旗下醫院的中長期發展策略制定及學科發展規劃。朱先生為朱女士的父親及任先生的岳父。

朱先生是一位有三十多年臨床經驗的資深醫師。彼於一九八七年九月在徐州醫科大學附屬醫院開始其職業生涯，並受訓成為一名神經外科醫生。於一九九八年十一月至二零零四年十月，彼擔任伽瑪刀中心主任及神經外科及醫務科副主任。於二零零四年十月至二零一五年十二月，彼隨後擔任中國人民解放軍第四五五醫院腫瘤放療中心主任及全軍胸部腫瘤中心副主任。朱先生於二零零九年十一月創立本集團，並分別擔任本集團總經理及董事直至二零一九年十二月及二零二零年一月。

朱先生在徐州醫科大學(前稱徐州醫學院)學習臨床醫學，並於一九八七年七月畢業，獲醫學學士學位。彼於南京醫科大學(前稱南京醫學院)主修神經外科專業，並於一九九二年七月獲臨床醫學碩士學位。朱先生於一九九九年八月獲江蘇省人事廳認定為副主任醫師及副教授資格。彼於二零零二年四月成為中華醫學會會員，並於二零零二年七月成為中華醫學會江蘇分會第九屆放射腫瘤治療專科學會會員。

朱先生於緊接本年報日期前三年內並無於任何其他上市公司擔任董事職務。

執行董事

任愛先生，40歲，於二零一八年九月十二日獲委任為董事，並於二零一九年九月十八日獲調任為執行董事。任先生於二零二五年三月獲委任為本公司聯席首席執行官並已辭去董事會秘書一職。彼負責監督本集團日常營運和管理，以及本集團的投資及融資、供應鏈管理和人力資源。任先生亦於二零二零年六月二十九日獲委任為本公司聯席公司秘書。任先生是朱女士的配偶，朱先生的女婿。

董事及高級管理層

任先生有超過15年管理經驗，投身事業以來曾任職數家跨國公司。在加入本集團之前，任先生曾在海爾集團公司(上海證券交易所股票代碼：600690)、阿里巴巴集團控股有限公司(紐約證券交易所股票代碼：BABA)及美國運通公司(紐約證券交易所股票代碼：AXP)任職。彼於二零一五年十二月加入本集團，於二零一六年二月獲委任為董事會主席助理，並於二零二零年二月獲委任為本集團高級副總裁，並擔任該職位直至二零二五年三月。任先生於二零零七年六月畢業於天津大學，獲工程學學士學位。彼於二零二零年六月獲上海交通大學工商管理碩士學位。

任先生於緊接本年報日期前三年內並無於任何上市公司擔任董事職務。

程歡歡女士，41歲，於二零一九年六月三日獲委任為董事，並於二零一九年九月十八日獲調任為執行董事。程女士自我們於二零零九年開業起加入本集團逾15年，並於二零二五年三月獲委任為董事會秘書，以支持本公司的發展及專注於協助董事會執行董事會決策。

程女士在本集團日常經營管理方面積累了豐富的經驗，對本集團所處行業有深入的了解，並對我們的企業文化建立強烈認同。程女士於二零零八年四月開始在伽瑪星科技擔任伽瑪星科技董事會主席秘書。彼於二零零九年五月擔任本集團投資總監，於二零一五年一月擔任本集團投資及策略業務總監，於二零一八年一月擔任本集團副總裁，於二零一九年十二月擔任本集團副總裁以及於二零一九年十二月擔任本集團首席執行官，並隨後於二零二一年八月調任為本公司聯席首席執行官。於二零二五年三月，程女士因本集團職務調動已辭去本公司聯席首席執行官一職。

程女士在四川外國語大學(前稱四川外語學院)主修英語，並於二零零五年七月獲得文學學士學位。二零零八年三月，她畢業於上海外國語大學，獲得翻譯研究碩士學位。

程女士於緊接本年報日期前三年內並無於任何上市公司擔任董事職務。

張文山先生，43歲，於二零二零年一月二十日獲委任為本公司執行董事，並自二零一四年一月起擔任本集團研發及製造總監，主要負責監督本集團的研發與製造業務。在加入本集團之前，張先生在二零零七年一月加入伽瑪星科技，負責製造營運及售後服務，並於二零一四年一月晉升為本集團的研發及製造總監，自此為本集團在研發及製造業務的領導。

張先生於二零一三年六月通過武漢大學自學考試課程獲得行政管理學士學位，主修行政管理。

張先生於緊接本年報日期前三年內並無於任何上市公司擔任董事職務。

董事及高級管理層

姜蕙女士，49歲，於二零二零年十二月二十三日獲委任為執行董事，並自二零一五年一月起擔任本集團放療部總監，主要負責監督本集團旗下放療中心的業務營運。

在加入本集團之前，她於二零零七年八月至二零一一年八月擔任上海旭勝自動化技術有限公司財務經理。她於二零一一年九月加入本集團，並於二零一五年一月晉升為放療部總監。姜女士於二零零七年六月通過中南財經政法大學自學考試課程獲得會計學學士學位。她於二零一一年五月獲上海市人力資源和社會保障局認定中級會計師資格。

姜女士於緊接本年報日期前三年內並無於任何上市公司擔任董事職務。

獨立非執行董事

劉彥群先生，68歲，於二零一九年九月十八日獲委任為獨立非執行董事，主要負責向董事會提供獨立意見和判斷。

劉先生為著名的皮膚科醫學專家，並在臨床實踐及研究方面擁有近40年經驗。自一九八二年十二月起，他在徐州醫科大學附屬醫院任職三十年至二零一二年八月，最後出任的職位為院長。他隨後於多個專業協會擔任管理層成員，其中包括自二零一二年八月至二零一七年八月於江蘇省醫學會出任副會長及秘書長，以及自二零一六年六月起於江蘇省醫師協會擔任副會長及秘書長。劉先生分別於一九九八年八月及二零零三年十一月獲江蘇省人力資源和社會保障廳認證為主任醫師及教授。

劉先生在皮膚科的專業權威獲全國認可，他獲頒的多項殊榮及獎項足以證明，其中包括他在二零一六年十二月獲國務院授予政府特殊津貼，以表彰他對國家醫療及醫療保健服務的貢獻，以及於二零一三年一月因其對惡性腫瘤基因療法的臨床研究而獲中國教育部頒發自然科學獎二等獎。

劉先生於一九八二年十二月在徐州醫科大學(前稱徐州醫學院)取得醫學學士學位。於一九九一年七月，他於南京醫科大學(前稱南京醫學院)取得皮膚病學碩士學位。

劉先生於緊接本年報日期前三年內並無於任何其他上市公司擔任董事職務。



董事及高級管理層

趙淳先生，72歲，於二零二二年五月六日獲委任為獨立非執行董事，主要負責向董事會提供獨立意見和判斷。

趙先生在醫院管理方面有逾23年的經驗。趙先生現為中國醫院協會－民營醫院管理分會常務副會長，之前亦擔任其他職務，包括自二零零零年九月起出任副秘書長及秘書長。同時，彼亦自二零二零年十一月起出任中國醫學基金會醫學臨床專科發展專業委員會主任委員。

在此之前，趙先生於二零一六年三月至二零一九年三月出任香港艾力彼醫院管理研究中心下屬中國醫院競爭力(民營)星級認證專家委員會副主席，於二零零六年二月至二零一一年八月，彼擔任中國醫院協會副秘書長。

趙先生現時亦於一家聯交所上市公司擔任董事職務。趙先生自二零一六年六月七日起獲宏力醫療管理集團有限公司(香港交易所股票代碼：9906)委任為獨立非執行董事。

趙先生於一九八七年六月在中國南開大學取得哲學文憑。

除上文所披露者外，趙先生於緊接本年報日期前三年內並無於任何其他上市公司擔任董事職務。

葉長青先生，54歲，於二零一九年九月二十一日獲委任為獨立非執行董事，主要負責向董事會提供獨立意見和判斷。

葉先生於專業會計、財務顧問及投資服務方面擁有逾30年經驗。由一九九三年四月至二零一一年一月，葉先生於普華永道中天會計師事務所(特殊普通合伙)任職，最後出任職位為上海辦公室諮詢服務主管及上海辦公室交易服務主管。他其後自二零一一年二月至二零一五年十二月於中信產業投資基金管理有限公司工作，最後出任的職位為董事總經理、首席財務官及投資委員會成員。

葉先生於一九九二年七月在中國的華中科技大學(前稱華中理工大學)取得新聞學學士學位。他於一九九九年十一月在英國的華威大學取得工商管理碩士學位。葉先生現為中國註冊會計師協會會員。

董事及高級管理層

葉先生自二零一八年十二月至二零二二年九月擔任瀘州銀行股份有限公司(前稱瀘州商業銀行)(香港交易所股票代碼：1983)、自二零二二年八月至二零二四年十月擔任世紀互聯集團有限公司(納斯達克股票代號：VNET)及自二零二二年十一月至二零二四年十二月擔任NWTN Inc.(納斯達克股票代號：NWTN)的獨立非執行董事。葉先生自二零一六年五月起為寶尊電商有限公司(納斯達克股票代碼：BZUN，香港交易所股票代碼：9991)、自二零一八年十月起為Niu Technologies(納斯達克股票代碼：NIU)、自二零一九年六月起為錦欣生殖醫療集團有限公司(香港交易所股票代碼：1951)及自二零一九年六月起為亞盛醫藥集團(香港交易所股票代碼：6855)的獨立非執行董事。

除上文所披露者外，葉先生於緊接本年報日期前三年內並無於任何其他上市公司擔任董事職務。

高級管理層

朱義文先生為本公司執行董事及首席執行官。有關彼之履歷詳情，請見「一 董事 — 執行董事」。

任愛先生為本公司執行董事及聯席首席執行官。有關彼之履歷詳情，請見「一 董事 — 執行董事」。

程歡歡女士為執行董事兼董事會秘書。有關彼之履歷詳情，請見「一 董事 — 執行董事」。

張文山先生為本集團執行董事兼研發及製造總監。有關彼之履歷詳情，請見「一 董事 — 執行董事」。

姜蕙女士為本集團執行董事兼放療部總監。有關彼之履歷詳情，請見「一 董事 — 執行董事」。



董事會報告

董事會欣然呈列其報告連同本集團於報告期內的經審核合併財務報表。

主要業務

本集團主要在中國從事：(i)經營民營營利性醫院；及(ii)其他業務。

本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度的主要業務分析載於本年報合併財務報表附註5。

本公司截至二零二四年十二月三十一日的主要附屬公司列表連同(其中包括)彼等的註冊成立日期及地點以及其已發行股本的詳情載於本年報合併財務報表附註36。

業務回顧

公司條例附表5所規定對該等業務之進一步討論及分析(包括對本集團業務的中肯審視、對本集團財務表現的分析、財政年度結束後發生的對本集團造成影響的事件、本集團業務未來可能發展的揭示)載於本年報「管理層討論及分析」一節。本集團所面臨的主要風險及不確定因素、本集團與其僱員、客戶及供應商的重要關係、本集團的環保政策以及有重大影響的相關法律及規例之遵守情況的說明載列如下。

主要風險及不確定因素

本集團的經營業績受多個因素的影響，主要風險概述如下：

- 中國正進行的監管改革，其發展不可預測。中國醫療服務行業的監管制度，特別是醫療改革政策的變動，對本集團業務的營運及未來發展可能造成重大不利影響；
- 本集團旗下醫院相當一部分收入來自向具備公共醫療保險保障的病人提供醫療服務，所以，若中國公共醫療保險計劃拖延付款，可能影響本集團的經營業績；
- 定價管控可能影響本集團旗下醫院的定價；
- 本集團在高度受規管的行業營運，有持續的合規成本；
- 本集團旗下醫院於營業過程中有可能成為病人投訴、索償及法律程序的對象，這可能會帶來成本，並對其品牌形象、聲譽及經營業績造成重大不利影響；
- 有關本集團、其旗下醫院或醫療服務行業的任何負面消息，均可損害本集團或其旗下醫院的品牌形象及聲譽以及對其旗下醫院所提供服務的信任，這可能會對我們的業務及前景造成重大不利影響；及
- 本集團已確認大額商譽。倘若釐定其商譽要進行減值，可能對本集團的經營業績及財務狀況造成不利影響。

董事會報告

由於以上所列並非全部因素，投資者在作出任何股份投資前，務請自行判斷或諮詢彼等的投資顧問。

有關本集團所面臨其他風險及不確定因素的更多詳情，請參閱招股章程「風險因素」一節。

環境政策及表現

本集團須遵守多項有關環保事項的中國法律、規則及法規，包括醫院衛生、疾病防治、醫療廢物處理以及廢水、污染物及放射性物質排放。本集團已實施環境保護相關內部政策及流程，並委聘合資格服務供應商處理醫療廢物及放射性物質。於報告期內，本集團的業務在所有重大方面均遵守所有環保相關法律及法規。

本集團致力履行社會責任、改善僱員福利及促進發展、保護環境、回饋社會並實現可持續增長。

更多詳情，請參閱環境、社會及管治報告。

遵守相關法律法規

據董事會及管理層所知，本集團已於所有重大方面遵守對本集團業務及營運有重大影響的相關法律法規。於報告期內，本集團概無嚴重違反或不遵守適用法律法規的情況。

業績及末期股息

本集團於截至二零二四年十二月三十一日止年度的業績載於本年報合併財務報表。

董事會決議暫不宣派截至二零二四年十二月三十一日止年度之任何末期股息。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定有權出席股東週年大會的股東身份，本公司的股東名冊將自二零二五年六月二十四日至二零二五年六月二十七日（包括首尾兩日）暫停登記。在此期間內，本公司股份過戶將不予登記。確定出席將於二零二五年六月二十七日舉行之應屆股東週年大會資格的記錄日期為二零二五年六月二十七日。為符合資格出席股東週年大會，所有填妥的過戶表格連同有關股票必須在不遲於二零二五年六月二十三日下午四時三十分前遞交至本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司（地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓），以辦理登記。

與主要持份者的關係

本集團積極與患者／客戶、員工、投資者與股東、政府及監管機構、供應商與合作夥伴等持份者進行溝通交流，高度重視持份者的建議和回饋，並將其作為本集團提升經營管理和可持續發展水準的重要依據。為充分傾聽持份者的聲音，本集團設立了多種交流管道，確保資訊公開透明、溝通過程高效。

我們深知與持份者的溝通是一個十分重要且持續深入的過程。未來，我們將繼續完善溝通機制，積極回應持份者的訴求，優化本公司的管理運營水準，提升本集團可持續發展表現。

股東

本集團認識到保護股東權益和與其進行有效溝通的重要性。本集團相信與股東溝通是一個雙向的過程，並竭力確保信息披露的質量及有效性、保持與股東的定期對話及認真聆聽來自股東的意見與反饋。這已經及將繼續通過股東大會、公司通訊、中報、年報及業績公告實現。

員工

本集團深明僱員為寶貴資產，僱員價值的實現與提升，會有助於本集團整體目標的實現。本集團一直努力為員工提供有競爭力的薪酬待遇、具有吸引力的晉升機會，通過海吉亞醫療教學研究院為員工提供專業知識及管理技能的培訓，為本集團培養複合型專業人才打下基礎。本集團將繼續吸引、培訓及挽留更多人才，並通過與業績相關的薪酬待遇及股權激勵計劃、在職培訓計劃及晉升機會提升本集團人才團隊整體水平。

患者及客戶

本集團視患者滿意為第一要務。作為以患者為本的醫療服務供應商，我們盡心竭力服務患者，不斷提升卓越服務水平。本集團亦利用新媒體平台作為與患者溝通的有效渠道，以收集回饋意見及發現有待進一步改進的範疇。

本集團的主要客戶亦包括第三方放療中心的醫院合作夥伴和本集團專利立體定向放療設備的其他被許可方。本集團為客戶提供先進的技術及設備，最大程度地滿足客戶需求。同時，我們非常重視客戶的反饋，因此經常透過服務反饋和客戶滿意度調查了解他們的想法。

董事會報告

供應商

本集團堅信若要提供優質的醫療服務，供應商的角色亦同樣重要。本集團已組建集中採購管理團隊實現規模經濟，並更好地控制所採購藥品及醫療耗材的質量。本集團根據嚴格標準及適用法律法規甄選其供應商，以確保其供應商的質量。在甄選供應商時，本集團會考慮(其中包括)供應商的產品種類、價格、聲譽、服務或產品質量及交貨時間。供應商須取得GMP認證及／或GSP認證等彼等經營業務必要的所有牌照及許可。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團與其持份者之間概無重要及重大之糾紛。

財務摘要

本集團過去五個財政年度的財務業績、資產及負債的摘要載於本年報第4頁。此摘要並不構成經審核合併財務報表的一部分。

主要客戶及供應商

主要客戶

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團向其五大客戶作出的銷售額佔本集團收益總額的1.4%(二零二三年：2.7%)，本集團向單一最大客戶作出的銷售額則佔本集團收益總額的0.5%(二零二三年：1.3%)。邯鄲仁和醫院為本集團的最大客戶。

主要供應商

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團向其五大供應商作出的購買額佔本集團總購買額的15.4%(二零二三年：32.8%)，本集團向單一最大供應商作出的購買額則佔本集團總購買額的3.6%(二零二三年：11.1%)。

截至本年報日期，除邯鄲仁和醫院外，本集團於報告期內的所有五大客戶及供應商均為獨立第三方，且就董事所深知，概無擁有本公司已發行股本5%以上的董事、彼等各自的聯繫人或任何股東於本集團五大客戶及供應商中擁有任何權益。

物業、廠房及設備

本公司及本集團於二零二四年的物業、廠房及設備變動詳情載於合併財務報表附註13。

股本

本公司截至二零二四年十二月三十一日止年度的股本變動詳情載於合併財務報表附註21。

儲備

本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度的儲備變動詳情載於合併財務報表附註22。本公司截至二零二四年十二月三十一日止年度的儲備變動詳情載於合併財務報表附註37。

可供分派儲備

截至二零二四年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備約為人民幣7,069.8百萬元。

稅項

本公司截至二零二四年十二月三十一日止年度的稅務狀況載於合併財務報表附註11。

稅務寬免及豁免

本公司並不知悉股東因持有本公司證券而獲授任何稅務寬免及豁免。

倘股東不確定購買、持有、出售、買賣或行使與股份有關的任何權利所涉及的稅務影響，應諮詢專業人士。

銀行及其他借款

本公司截至二零二四年十二月三十一日止年度的銀行及其他借款詳情載於合併財務報表附註24。

董事

於截至二零二四年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，董事為：

執行董事

朱義文先生(主席)
任愛先生
程歡歡女士
張文山先生
姜蕙女士

獨立非執行董事

劉彥群先生
葉長青先生
趙淳先生

根據組織章程細則第113條，任何獲董事會委任以填補臨時空缺的董事任期僅至其獲委任後的首屆股東大會為止，屆時須於有關大會上重選連任。

有關將於股東週年大會上重選的董事(張文山先生、葉長青先生及趙淳先生)詳情將會載於在適當時候寄發予股東的通函。

董事及高級管理層履歷

本公司董事及高級管理層履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層」一節。

董事會報告

服務合約及委任函

各董事與本公司已訂立服務合約或委任函，據此，彼等同意擔任董事，初步期限為自彼等各自委任日期起計三年或直至彼等各自委任日期起計本公司第三次股東週年大會，而各董事或本公司均可發出不少於一個月的書面通知終止合約或委任函。

有關委任須遵守組織章程細則及適用上市規則下的董事退任及輪值退任條文。

概無擬於應屆股東週年大會上重選連任的董事已與本集團任何成員公司訂立僱主若不支付賠償金(法定賠償除外)則不得於一年內終止的服務合約。

薪酬政策

截至二零二四年十二月三十一日，本集團擁有8,169名僱員(二零二三年十二月三十一日：8,238名僱員)，其中82名為總部層面的僱員及8,087名為本集團自有醫院的僱員。二零二四年，包括董事薪酬在內的員工薪酬開支總額為人民幣1,456.1百萬元(截至二零二三年十二月三十一日止年度：人民幣1,335.9百萬元)。薪酬乃參照有關員工的表現、技能、資格及經驗並根據通行的行業慣例而釐定。除工資付款以外，其他僱員福利主要包括由本集團承擔的社會保險及住房公積金供款、績效獎金及酌情花紅。

董事酬金由薪酬委員會審閱，並經董事會批准。於釐定董事酬金時會考慮有關董事的經驗、職責及責任、所貢獻的時間、本公司的業績及現行市場情況。

有關於報告期內董事及五名最高薪酬人士的詳情，請參閱合併財務報表附註9。有關本集團高級管理層於報告期內的薪酬詳情，請參閱本年報「企業管治報告」章節。

退任及僱員福利計劃

有關本公司退任及僱員福利計劃的詳情載於合併財務報表附註9。

獨立非執行董事的獨立性

本公司已根據上市規則第3.13條收到每名獨立非執行董事就其獨立性而作出的年度確認函，且本公司認為，該等董事於報告期內皆為獨立人士。

董事於競爭業務中之權益

截至二零二四年十二月三十一日，概無董事或彼等各自之聯繫人從事任何與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務，或於其中擁有任何權益。

董事會報告

董事於重大交易、安排或合約的權益

除本年報所披露者外，於報告期內，概無董事於對本集團業務有重大影響的任何交易、安排或合約（而本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司為訂約方）中直接或間接擁有重大權益。

本公司董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

截至二零二四年十二月三十一日，本公司董事或最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文彼等被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

於本公司股份及相關股份的權益

(a) 本公司普通股

董事／最高行政 人員姓名	權益性質	股份數目 ⁽²⁾	佔已發行股份總數 的概約百分比 ⁽¹⁾
朱先生	實益權益／酌情信託創立人 ⁽³⁾ ／ 一致行動人士權益 ⁽⁴⁾	283,560,615 (L)	45.61%
任愛先生	實益權益／受控法團權益 ⁽⁵⁾ ／配偶權益 ⁽⁶⁾	283,560,615 (L)	45.61%
張文山先生	實益權益	32,235 (L)	0.01%

董事會報告

(b) 本公司授出的購股權

董事姓名	根據購股權計劃持有的 相關股份數目	於本公司的概約 持股百分比 ⁽¹⁾
朱先生	280,000	0.05%
程歡歡女士	80,000	0.01%
任愛先生	120,000	0.02%
張文山先生	60,000	0.01%
姜蕙女士	60,000	0.01%

附註：

- (1) 截至二零二四年十二月三十一日，已發行股份總數為621,771,200。
- (2) 「L」代表實體於股份中的好倉。
- (3) 於二零二四年九月三十日，朱先生及朱女士分別成立酌情家族信託，即Ewen Legacy Trust及Ewen Eternity Trust（「**家族信託**」）。TMF (Cayman) Ltd.擔任家族信託的受托人，並透過Ewen Legacy Limited、Century River Holdings Limited、Ewen Eternity Limited、Amber Tree Holdings Limited及Red Palm Holdings Limited持有合共279,736,818股股份。朱先生為Ewen Legacy Limited的委託人，而朱女士為Ewen Eternity Limited的委託人。朱先生及朱女士為家族信託的受益人。
- (4) 根據家族信託的成立，朱先生、朱女士及TMF (Cayman) Ltd.（作為家族信託的受托人）於二零二四年九月三十日訂立一致行動人士確認，並確認彼等已經並將繼續（只要彼等仍在股份中直接或間接擁有權益）一致行動，以一致方式在本公司股東大會上投票。因此，朱先生及朱女士連同TMF (Cayman) Ltd.均被視為於Ewen Legacy Limited、Century River Holdings Limited、Ewen Eternity Limited、Amber Tree Holdings Limited及Red Palm Holdings Limited直接或間接持有的所有股份中擁有權益。
- (5) 任愛先生全資擁有Spruce Wood Investment Holdings Limited，因此被視為於Spruce Wood Investment Holdings Limited直接持有的股份中擁有權益。
- (6) 任愛先生為朱女士的配偶，因此被視為於朱女士擁有權益的股份中擁有權益。

董事會報告

於相聯法團的權益

董事／最高行政人員姓名	權益性質	相聯法團名稱	概約持股百分比
朱先生	受控法團權益	海吉亞醫院管理 ⁽¹⁾	100% ⁽²⁾
		可變權益實體醫院 ⁽³⁾	30% ⁽⁴⁾
		托管醫院 ⁽⁵⁾	30% ⁽⁶⁾
任愛先生	配偶權益	海吉亞醫院管理 ⁽¹⁾	100% ⁽²⁾⁽⁷⁾
		可變權益實體醫院 ⁽³⁾	30% ⁽⁴⁾⁽⁷⁾
		托管醫院 ⁽⁵⁾	30% ⁽⁶⁾⁽⁷⁾

附註：

- (1) 根據合約安排，海吉亞醫院管理為本公司附屬公司，因此為本集團的相聯法團。
- (2) 朱先生及其女兒朱女士分別持有向上投資的40%及60%股權，而向上投資則持有海吉亞醫院管理的100%股權，因此，朱先生及朱女士被視為於向上投資持有的海吉亞醫院管理的股權中擁有權益。
- (3) 各可變權益實體醫院均為本公司的附屬公司，因此均為本集團的相聯法團。
- (4) 海吉亞醫院管理持有各可變權益實體醫院的30%股權，因此，朱先生及朱女士被視為於海吉亞醫院管理持有的可變權益實體醫院股權中擁有權益。
- (5) 托管醫院的舉辦人權益由我們及向上投資分別持有70%及30%，因此，托管醫院為本集團的相聯法團。托管醫院當中的30%舉辦人權益變動因實際上的難題而並未向主管當局備案。托管醫院將根據適用法律於可行情況下儘早完成備案。
- (6) 向上投資持有托管醫院的30%舉辦人權益，因此，朱先生及朱女士被視為於向上投資持有的托管醫院的舉辦人權益中擁有權益。
- (7) 任愛先生為朱女士的配偶，因此被視為於朱女士擁有權益的股權中擁有權益。

除上文所披露者外，截至二零二四年十二月三十一日，就本公司董事或最高行政人員所知，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有或被視為擁有任何須根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉），或須記入根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事會報告

董事購買股份及債權證的權利

除本年報「購股權計劃」一段所披露的購股權計劃(定義見下文)外，於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，使董事可藉購買本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲得利益，且董事或其配偶或未滿18歲子女概無獲授予任何認購本公司或任何其他法團的權益或債權證的權利或已行使任何相關權利。

董事資料變動

根據上市規則第13.51B(1)條，董事資料變更載列如下：

- (1)

程歡歡女士因本集團職務調動已辭去本公司聯席首席執行官一職，其後彼將留任執行董事並已獲委任為董事會秘書；及任愛先生已獲委任為本公司聯席首席執行官並已辭去董事會秘書一職。詳情請參閱本公司日期為二零二五年三月二十七日的公告。
- (2)

於二零二五年三月二十七日，任愛先生不再擔任提名委員會成員及程歡歡女士已獲委任為提名委員會成員。
- (3)

葉長青先生已分別於二零二四年十月及二零二四年十二月不再擔任世紀互聯集團有限公司(納斯達克股票代號：VNET)及NWTN Inc.(納斯達克股票代號：NWTN)的獨立非執行董事。

除本年報所披露者外，於報告期內，根據上市規則第13.51(2)條第(a)至(e)段及(g)段董事或本公司最高行政人員須予披露且已披露的資料並無變更。

根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露的權益及淡倉

截至二零二四年十二月三十一日，就本公司董事或最高行政人員所知，以下人士(除本公司董事及最高行政人員外)於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露或登記於本公司須根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊的權益及／或淡倉：

股東姓名／名稱	權益性質	於本公司的	
		所持股份數目 ⁽²⁾	概約持股百分比 ⁽¹⁾
朱女士	酌情信託創立人 ⁽³⁾ ／一致行動人士權益 ⁽⁴⁾ ／配偶權益 ⁽⁵⁾	283,560,615 (L)	45.61%
TMF (Cayman) Ltd.	受託人 ⁽³⁾ ／一致行動人士權益 ⁽⁴⁾	283,560,615 (L)	45.61%
FIL Limited	受控法團權益	32,075,091 (L)	5.16%
Pandanus Associates Inc.	受控法團權益	32,075,091 (L)	5.16%
Pandanus Partners L.P.	受控法團權益	32,075,091 (L)	5.16%

董事會報告

附註：

- (1) 截至二零二四年十二月三十一日，已發行股份總數為621,771,200。
- (2) 「L」代表實體於股份中的好倉。
- (3) 於二零二四年九月三十日，朱先生及朱女士分別成立家族信託。TMF (Cayman) Ltd.擔任家族信託的受托人，並透過Ewen Legacy Limited、Century River Holdings Limited、Ewen Eternity Limited、Amber Tree Holdings Limited及Red Palm Holdings Limited持有合共279,736,818股股份。朱先生為Ewen Legacy Limited的委託人，而朱女士為Ewen Eternity Limited的委託人。朱先生及朱女士為家族信託的受益人。
- (4) 根據家族信託的成立，朱先生、朱女士及TMF (Cayman) Ltd.(作為家族信託的受托人)於二零二四年九月三十日訂立一致行動人士確認，並確認彼等已經並將繼續(只要彼等仍在股份中直接或間接擁有權益)一致行動，以一致方式在本公司股東大會上投票。因此，朱先生及朱女士連同TMF (Cayman) Ltd.均被視為於Ewen Legacy Limited、Century River Holdings Limited、Ewen Eternity Limited、Amber Tree Holdings Limited及Red Palm Holdings Limited直接或間接持有的所有股份中擁有權益。
- (5) Spruce Wood Investment Holdings Limited由任愛先生全資擁有。因此，任愛先生被視為於Spruce Wood Investment Holdings Limited直接持有的股份中擁有權益。朱女士為任愛先生的配偶，因此，根據證券及期貨條例，彼被視為於任愛先生擁有權益的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，截至二零二四年十二月三十一日，董事並不知悉任何人士(除本公司董事或最高行政人員外)在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分部須予披露或根據證券及期貨條例第336條須記入該條所述登記冊的權益或淡倉。

首次公開發售前股份獎勵計劃

本公司於二零一九年七月十七日批准及採納首次公開發售前股份獎勵計劃(「**首次公開發售前股份獎勵計劃**」)，以根據適用獎勵股份認購協議授予參加人股份(「**獎勵股份**」)或獲授予受限制股份單元(「**受限制股份單元**」)，從而吸引及保留肩負重要職責的最佳人才，以向符合條件的僱員、董事及顧問提供額外激勵，以及通過向該等人士提供獲得本公司成功所帶來的所有權權益或因准許彼等收購本公司股份而增加該權益的機會促進本公司業務的成功。

首次公開發售前股份獎勵計劃項下所有股份包括16,440股獎勵股份(其於二零一九年九月十八日的股份分拆後分為164,400股股份)以及有關6,578股股份(其於二零一九年九月十八日的股份分拆後分為65,780股股份)的受限制股份單元，已經發行或授予一名董事、本公司一名高級管理人員及一名僱員或顧問。首次公開發售前股份獎勵計劃已於上市時終止，且上市後概無股份或受限制股份單元已經及將根據首次公開發售前股份獎勵計劃發行或授出。

有關首次公開發售前股份獎勵計劃的詳情，請參閱招股章程附錄四「D.首次公開發售前股份激勵計劃—2.首次公開發售前股份獎勵計劃」。

董事會報告

首次公開發售前受限制股份計劃

本公司於二零一九年七月十七日批准及採納首次公開發售前受限制股份計劃(「**首次公開發售前受限制股份計劃**」)，以回饋參加人對本集團發展作出的貢獻，向參加人提供獲得股份所有權權益的機會，及鼓勵參加人為本公司及其股東的整體利益而致力於提升本公司及其股份的價值。根據首次公開發售前受限制股份計劃符合資格收取受限制股份的人士，為本集團任何成員公司核心僱員或顧問，且董事會按其全權酌情認為，彼等已經或將會對本集團的增長及發展作出貢獻。首次公開發售前受限制股份計劃已於上市時終止，且上市後概無股份已經及將根據首次公開發售前受限制股份計劃發行或授出。

有關首次公開發售前受限制股份計劃的詳情，請參閱招股章程附錄四「D.首次公開發售前股份激勵計劃－1.首次公開發售前受限制股份計劃」。

購股權計劃

為完善本公司管治架構並有效吸引、激勵及保留人才，本公司已於二零二一年十月十五日採納一項購股權計劃(「**購股權計劃**」)。購股權計劃的參加人包括董事會全權酌情認為已經或將為本集團作出貢獻的本集團任何董事或僱員以及任何醫學專家。

根據購股權計劃，本公司獲授權發行最多18,540,000股股份(「**購股權**」)，佔本公司於二零二一年十月十五日已發行股份總數的3%。倘於相關購股權授出日期前12個月期間(包括授予日期)，根據所有已授出及將授出的購股權(包括已行使、註銷及未行使的購股權)獲行使而已發行及將發行予任何合資格人士(「**相關合資格人士**」)的股份數目超出當時已發行股份總數的1%，則相關合資格人士不會獲授任何購股權。購股權計劃自二零二一年十月十五日起計十年內有效及生效。已授出購股權的可行權期為授出日期起的十(10)年。於報告期內，概無購股權獲行使。截至本年報日期，於根據購股權計劃授出但未獲行使的所有購股權獲行使時，根據購股權計劃可供發行6,599,600股購股權，佔本公司已發行股份總數的約1.07%。

當本公司接獲經承授人正式簽署構成接納要約的要約函件副本(當中清楚列明所接納要約的相關股份數目)連同向本公司支付的購股權價格(即每次接納授出購股權應付1.00港元)時，要約將視為已獲授出，而要約所涉及的購股權亦視為已獲接納。購股權之行權價應由董事會釐定，且其基準應至少為下列各項之最高者：(a)股份於授出日期(必為營業日)聯交所之每日報價表所載之收市價；(b)股份於緊接授出日期前五個營業日聯交所之每日報價表所載之平均收市價；及(c)股份之面值。

董事會報告

購股權計劃並無規定在購股權可行使前須持有購股權的最短期限。然而，根據購股權計劃，在向相關合資格人士作出要約時，董事會可全權酌情訂明其認為適當的條件、限制或限額（包括但不限於相關合資格人士及／或本公司及／或其附屬公司須達成的任何表現目標，及購股權在可能行使前須持有的任何最短期限（如有）），惟該等條件不得與購股權計劃的任何其他條款及條件相抵觸。

授出購股權之行權價為每股66.80港元，即下列各項之最高者：(i)於授出日期聯交所之每日報價表所載之收市價每股66.80港元；(ii)緊接授出日期前五個營業日聯交所之每日報價表所載之平均收市價每股63.96港元；及(iii)每股股份面值0.00001美元。

根據購股權計劃授出的購股權自授出日期起計十年期間內有效及生效，並於五年內歸屬，於二零二三年至二零二七年每年的三月三十一日按購股權總數的20%、20%、20%、20%及20%歸屬。有關於報告期內已授出及未行使的購股權的變動詳情、行權價、歸屬日期及根據購股權計劃授出的購股權對財務報表的影響載於本公司日期為二零二一年八月二十四日的公告及本公司日期為二零二一年九月二十三日的通函以及合併財務報表附註28。

截至二零二四年一月一日及二零二四年十二月三十一日，根據購股權計劃可供授出的購股權數目分別為10,657,000股及10,657,000股。於報告期內，根據購股權計劃授出的購股權涉及的股份數目除以報告期內已發行股份總數之加權平均數為零。

董事會報告

下表載列於報告期內根據購股權計劃已授出及未行使的購股權的變動詳情：

參與者類型及姓名	授出日期	每股行使價	股份緊接授出日期前的收市價	股份緊接行使／歸還日期前的收市價 (加權平均)	於授出日期的公允價值 (附註5)	於二零二四年一月一日未行使 (附註6)	於二零二四年十二月三十一日已授出	於二零二四年十二月三十一日已歸還	於報告期內已行使	於報告期內已註銷／失效／沒收 (附註4)	於報告期內已註銷／失效／沒收的行使價	於二零二四年十二月三十一日未行使 (附註6)	歸還日期 (附註3)
董事或最高行政人員及彼等的聯繫人													
朱義文先生	二零二一年十一月十二日	66.80港元	66.05港元	—	6,740,146港元	224,000	—	56,000	—	十年	—	—	168,000 (附註1)
程歡歡女士	二零二一年十一月十二日	66.80港元	66.05港元	—	1,925,756港元	64,000	—	16,000	—	十年	—	—	48,000 (附註1)
任愛先生	二零二一年十一月十二日	66.80港元	66.05港元	—	2,888,634港元	96,000	—	24,000	—	十年	—	—	72,000 (附註1)
張文山先生	二零二一年十一月十二日	66.80港元	66.05港元	—	1,444,317港元	48,000	—	12,000	—	十年	—	—	36,000 (附註1)
姜惠女士	二零二一年十一月十二日	66.80港元	66.05港元	—	1,444,317港元	48,000	—	12,000	—	十年	—	—	36,000 (附註1)
小計						480,000	—	120,000	—	—	—	—	360,000
主要股東及彼等的聯繫人							不適用						
持有購股權超出1%個人限額的參與者							不適用						
年內已獲授及將予獲授購股權超出0.1%個人限額的關聯方參與者或服務供應商							不適用						
其他僱員參與者(合計) 557名僱員	二零二一年十一月十二日	66.80港元	66.05港元	—	153,666,830港元	5,218,400	—	1,166,000	—	十年	400,200	—	3,652,200 (附註2)
小計						5,218,400	—	1,166,000	—	—	400,200	—	3,652,200
其他關聯方參與者							不適用						
其他服務供應商							不適用						
總計						5,698,400	—	1,286,000	—	—	400,200	—	4,012,200

董事會報告

附註：

附註1

截至二零二四年十二月三十一日，已授予董事的購股權歸屬日期如下：

購股權數目	歸屬日期
購股權總數的20%	二零二三年三月三十一日；
購股權總數的20%	二零二四年三月三十一日；
購股權總數的20%	二零二五年三月三十一日；
購股權總數的20%	二零二六年三月三十一日；及
購股權總數的20%	二零二七年三月三十一日。

附註2

截至二零二四年十二月三十一日，已授予僱員的購股權歸屬日期如下：

購股權數目	歸屬日期
購股權總數的20%	二零二三年三月三十一日；
購股權總數的20%	二零二四年三月三十一日；
購股權總數的20%	二零二五年三月三十一日；
購股權總數的20%	二零二六年三月三十一日；及
購股權總數的20%	二零二七年三月三十一日。

附註3

購股權須待歸屬條件(包括各承授人之要約函所載之若干績效目標(包括基於定期績效評估的個人績效以及本公司的年度業績))達成後，方可歸屬。

附註4

倘因僱員無法滿足服務條件而導致購股權被沒收，則任何就該等購股權確認的過往開支於沒收生效日期撥回。

附註5

購股權於授出日期的公允價值已根據所有適用的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。有關計算基準的詳情，請參閱合併財務報表附註28。

附註6

未歸屬購股權數目，其將根據歸屬時間表歸屬予承授人，惟須待達成適用於有關承授人之歸屬條件。

董事會報告

股票掛鈎協議

除招股章程及本年報所披露的購股權計劃(定義見本年報)外，本公司或其任何附屬公司於報告期內概無訂立任何股票掛鈎協議。

關連交易

根據上市規則的規定，本公司與其關連人士間的交易構成本公司的關連交易。對於該等交易，本公司按照上市規則予以監控及管理。以下為本集團於報告期內所進行的非豁免持續關連交易。

合約安排

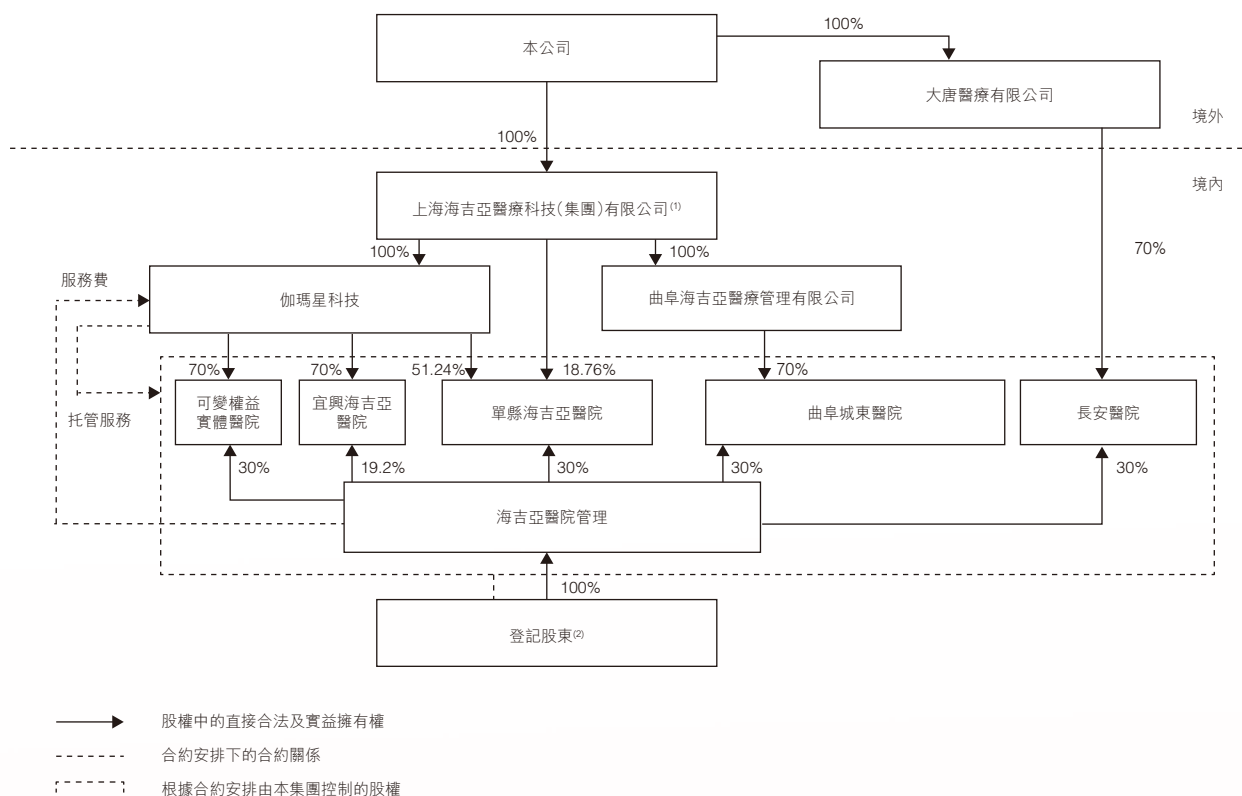
本集團主要從事醫院業務。根據適用的中國法律法規，醫療機構被納入「受限制」投資目錄，因此不可由外國投資者持有100.00%¹。此外，本集團經營醫院所屬地區外商投資管理的主管部門認為，本公司作為外國實體，不得在中國直接或間接持有本集團每家醫院70.00%以上股權(「**外商股權限制**」)。因此，本集團現時持有各家可變權益實體醫院的70.00%股權。海吉亞醫院管理是一家由向上投資(「**登記股東**」)全資擁有的公司，而向上投資則由朱先生及朱女士擁有，該公司持有可變權益實體醫院(宜興海吉亞醫院除外，該公司持有其19.2%股權)的剩餘30.00%股權。

根據外商股權限制並為控制海吉亞醫院管理以防止股權和價值流失到本集團的可變權益實體醫院的少數股東，以及為取得該等醫院的最大經濟利益，於二零一九年四月八日、六月二十日及十二月十八日、二零二零年七月二十二日、二零二一年六月七日、六月二十九日、七月七日、七月十二日、七月二十九日及十二月三十一日、二零二二年七月二十八日及九月二十日、二零二三年五月二十三日、九月七日及十二月十二日，本集團與其可變權益實體醫院、海吉亞醫院管理、伽瑪星科技及向上投資訂立合約安排。根據合約安排，伽瑪星科技已取得可變權益實體醫院的財務及營運政策的實際控制權，且本集團有權獲得彼等營運所產生的適當經濟利益。

1 於二零二四年九月七日，商務部、國家衛生健康委及國家藥監局發佈《關於在醫療領域開展擴大開放試點工作的通知》(「**試點通知**」)，並隨即生效。根據試點通知，外國投資者允許在北京、天津、上海、南京、蘇州、福州、廣州、深圳和海南全島設立外商獨資醫院(中醫類除外，不含併購公立醫院)。於本集團可變權益實體醫院中，僅位於蘇州地區的該等醫院符合試點通知。截至本年報日期，於蘇州設立外商獨資醫院的具體條件、要求及程序尚未以詳細實施細則的形式出台。因此，本集團仍未能持有蘇州地區醫院的100%股權。

董事會報告

以下簡略圖表顯示根據合約安排可變權益實體醫院提供予本集團的經濟利益流入：



附註：

(1) 前稱伽瑪星醫療科技發展(上海)有限公司。

(2) 海吉亞醫院管理的登記股東為向上投資，乃由朱義文先生及朱劍喬女士分別擁有40%及60%股權。

合約安排的主要條款摘要

組成合約安排的具體協議簡要說明如下。有關具體協議的詳情，請參閱招股章程「合約安排」一節。

董事會報告

(1) 獨家經營服務協議

海吉亞醫院管理、登記股東及伽瑪星科技分別於二零一九年四月八日、六月二十日及十二月十八日、二零二零年七月二十二日、二零二一年六月七日、六月二十九日、七月七日、七月十二日、七月二十九日及十二月三十一日、二零二二年七月二十八日及九月二十日、二零二三年五月二十三日、九月七日及十二月十二日與可變權益實體醫院簽訂獨家經營服務協議（統稱「**獨家經營服務協議**」），據此，海吉亞醫院管理、登記股東及可變權益實體醫院同意聘用伽瑪星科技作為彼等的獨家服務供應商，提供技術支持、諮詢服務及其他服務以換取服務費。

根據獨家經營服務協議，所提供的服務包括但不限於(i)業務、融資及投資，(ii)醫療技術相關諮詢、醫療資源共享及醫療專業人員培訓，(iii)人力資源管理，(iv)市場研究，(v)營銷及業務擴展策略，(vi)供應商及庫存管理，(vii)營運及營銷策略制定及監控，(viii)醫療服務質量控制，(ix)內部管理，及(x)與醫療機構的管理和營運以及股東權利及投資管理有關的其他服務。伽瑪星科技擁有因履行該等服務而自行開發或創建的所有知識產權的專屬權。於獨家經營服務協議期限內，伽瑪星科技可免費且無條件使用海吉亞醫院管理及可變權益實體醫院擁有的知識產權。海吉亞醫院管理及可變權益實體醫院亦可使用伽瑪星科技根據獨家經營服務協議從伽瑪星科技履行服務過程中創建的知識產權內容。

根據獨家經營服務協議，在適用的中國法律法規的規限下，服務費金額相當於海吉亞醫院管理的年度可供分派利潤，包括在特定經審核財政年度可變權益實體醫院（宜興海吉亞醫院除外，其服務費包括宜興海吉亞醫院可供分派淨利潤的19.2%）可供分派淨利潤的30%（經扣除上一個財政年度的虧損（如有）及法定供款（如適用）後）。除服務費外，海吉亞醫院管理及可變權益實體醫院須償還伽瑪星科技就獨家經營服務協議的執行及據此提供服務而產生的所有合理成本、報銷款項及自費開支。

獨家經營服務協議自簽署起生效，有效期為三年。在遵守上市規則的規限下，獨家經營服務協議於屆滿後自動續期三年，除非根據其中的條款終止。

(2) 獨家購買權協議

於二零一九年四月八日、六月二十日及十二月十八日、二零二零年七月二十二日、二零二一年六月七日、六月二十九日、七月七日、七月十二日、七月二十九日及十二月三十一日、二零二二年七月二十八日及九月二十日、二零二三年五月二十三日、九月七日及十二月十二日各日，伽瑪星科技、登記股東及海吉亞醫院管理訂立獨家購買權協議，且於相同日期，伽瑪星科技及海吉亞醫院管理與可變權益實體醫院訂立獨家購買權協議（所有該等獨家購買權協議統稱「**獨家購買權協議**」）。

根據獨家購買權協議，(i)登記股東不可撤銷及無條件授予伽瑪星科技獨家購買權，使伽瑪星科技有權在當時適用中國法律允許情況下隨時選擇自行或通過其指定人士購買於海吉亞醫院管理的全部或任何部分股權，(ii)海吉亞醫院管理不可撤銷及無條件授予伽瑪星科技獨家購買權，使伽瑪星科技有權在當時適用中國法律允許情況下隨時選擇自行或通過其指定人士購買於海吉亞醫院管理的全部或部分資產，(iii)海吉亞醫院管理不可撤銷及無條件授予伽瑪星科技獨家購買權，使伽瑪星科技有權在當時適用的中國法律允許情況下隨時選擇自行或通過其指定人士向海吉亞醫院管理購買於可變權益實體醫院（龍岩市博愛醫院除外）的全部或任何部分股權，(iv)重慶海吉亞醫院不可撤銷及無條件授予伽瑪星科技獨家購買權，使伽瑪星科技有權在當時適用中國法律允許情況下隨時選擇自行或通過其指定人士購買於龍岩市博愛醫院的全部或任何部分股權，以及(v)可變權益實體醫院不可撤銷及無條件授予伽瑪星科技獨家購買權，使伽瑪星科技有權在當時適用的中國法律允許情況下隨時選擇自行或通過其指定人士購買海吉亞醫院管理應佔可變權益實體醫院（龍岩市博愛醫院除外）的全部或部分資產，以及重慶海吉亞醫院應佔龍岩市博愛醫院的全部或部分資產。相關股權和資產的轉讓價格須為中國法律允許的最低購買價格。海吉亞醫院管理和可變權益實體醫院均承諾，在適用中國法律的規限下，其會將收到的任何轉讓價格全額退還給伽瑪星科技或其指定人士。

獨家購買權協議自簽署起生效，且並無指定期限，除非根據其中的條款終止。

(3) 委託協議及授權委託書

於二零一九年四月八日、六月二十日及十二月十八日、二零二零年七月二十二日、二零二一年六月七日、六月二十九日、七月七日、七月十二日、七月二十九日及十二月三十一日、二零二二年七月二十八日及九月二十日、二零二三年五月二十三日、九月七日及十二月十二日各日，伽瑪星科技、登記股東及海吉亞醫院管理訂立股東權利委託協議，且於相同日期，伽瑪星科技及海吉亞醫院管理與可變權益實體醫院訂立股東權利委託協議（所有該等股東權利委託協議統稱「**委託協議**」）。於二零一九年四月八日，登記股東、海吉亞醫院管理及重慶海吉亞醫院各自以伽瑪星科技（「**受權人**」）為受益人簽署授權委託書，而於二零一九年六月二十日及十二月十八日、二零二零年七月二十二日、二零二一年六月七日、六月二十九日、七月七日、七月十二日、七月二十九日及十二月三十一日、二零二二年七月二十八日及九月二十日、二零二三年五月二十三日、九月七日及十二月十二日各日，登記股東及海吉亞醫院管理各自以伽瑪星科技為受益人簽署授權委託書（統稱「**授權委託書**」）。

董事會報告

根據委託協議及授權委託書，(i)登記股東不可撤銷地授權受權人行使其作為海吉亞醫院管理股東的所有權利及權力，(ii)海吉亞醫院管理不可撤銷地授權受權人行使其作為可變權益實體醫院(龍岩市博愛醫院除外)股東的所有權利和權力，以及(iii)重慶海吉亞醫院不可撤銷地授權受權人行使其作為龍岩市博愛醫院股東的所有權利和權力。

由於伽瑪星科技為本公司的間接全資附屬公司，委託協議及授權委託書的條款賦予本公司對該受權人的所有公司決定的完全控制權及對海吉亞醫院管理及可變權益實體醫院行使管理控制權。

委託協議及授權委託書自簽署起生效，且並無指定期限，除非根據其中的條款終止。

(4) 股權質押協議

於二零一九年四月八日、六月二十日及十二月十八日、二零二零年七月二十二日、二零二一年六月七日、六月二十九日、七月七日、七月十二日、七月二十九日及十二月三十一日、二零二二年七月二十八日及九月二十日、二零二三年五月二十三日、九月七日及十二月十二日各日，伽瑪星科技、海吉亞醫院管理及登記股東訂立股權質押協議，且於相同日期，伽瑪星科技及海吉亞醫院管理與可變權益實體醫院訂立股權質押協議，而於二零一九年四月八日，伽瑪星科技、重慶海吉亞醫院及龍岩市博愛醫院訂立股權質押協議(所有該等股權質押協議統稱「**股權質押協議**」)，據此，(i)登記股東同意質押其於海吉亞醫院管理的所有股權，(ii)海吉亞醫院管理同意質押其於可變權益實體醫院(龍岩市博愛醫院除外)的所有股權，以及(iii)重慶海吉亞醫院同意質押其於龍岩市博愛醫院的所有股權，受益人為伽瑪星科技，以保證履行合約義務及支付合約安排下的未償還債務。

(5) 配偶承諾

登記股東各股東的配偶(即朱先生及朱女士)已簽署一項承諾(「**配偶承諾**」)，內容為(i)朱先生及朱女士於登記股東的個別權益(連同其他任何權益)不屬於共同管有的範圍，(ii)登記股東於海吉亞醫院管理的個別權益(連同其他任何權益)不屬於共同管有的範圍，(iii)海吉亞醫院管理於可變權益實體醫院的個別權益(就龍岩市博愛醫院而言，通過重慶海吉亞醫院持有的權益)(連同其他任何權益)不屬於共同管有的範圍，及(iv)配偶各方均不會就該等權益提出任何申索。

董事會報告

可變權益實體醫院的業務活動及財務貢獻

可變權益實體醫院主要從事提供醫療服務。本集團目前持有各可變權益實體醫院70%股權，及由於合約安排，本集團透過海吉亞醫院管理已取得對可變權益實體醫院(宜興海吉亞醫院除外，本集團取得其19.2%股權的控制權)餘下30%股權的控制權。因此，本公司有權收取可變權益實體醫院產生的適當經濟利益回報。下表載列可變權益實體醫院於報告期內根據合約安排產生的收入及資產：

	截至二零二四年 十二月三十一日止年度		截至二零二四年 十二月三十一日	
	收入	佔總收入%	總資產	佔總資產%
(人民幣千元，百分比除外)				
可變權益實體醫院	3,424,457	77.0	5,759,950	52.7

監管框架

二零一九年三月十五日，在第十三屆全國人民代表大會(「全國人大」)第二次大會的閉幕會議上，全國人大通過了《中華人民共和國外商投資法》(「外商投資法」)。外商投資法於二零二零年一月一日生效並取代《中外合資經營企業法》、《中外合作經營企業法》及《外資企業法》，成為中國外商投資的法律基礎。二零一九年十二月二十六日，國務院頒佈《中華人民共和國外商投資法實施條例》(「外商投資法實施條例」)，並於二零二零年一月一日生效。

許多以中國為基地的公司已採納透過合約安排進行營運，而本公司亦採納合約安排的形式，對可變權益實體醫院實施控制並通過可變權益實體醫院於中國經營本集團的業務。外商投資法訂明四種形式的外商投資，但未提及「實際控制」和「中國實體／公民對中國營運醫院的控制」等概念，亦未明確指出合約安排為外商投資的一種形式。此外，該法沒有明文禁止或限制外國投資者以合約安排方式掌握其於中國受外商投資限制或禁制業務的大多數控制權。誠如我們的中國法律顧問告知，在未有合約安排的額外法律、行政法規、部門規則或其他規管文件發佈及頒佈的情況下，外商投資法生效本身不會對合約安排的合法性及有效性有任何重大不利的營運及財務影響。

此外，外商投資法訂明外商投資包括「外國投資者透過法律、國務院訂明的行政法規或條文所述的任何其他方法於中國投資」。雖然外商投資法實施條例並無明確規定合約安排為外商投資的一種形式，但日後的法律、國務院訂明的行政法規或條文有可能視合約安排為外商投資的一種形式，而在此情況下，合約安排會否被視為違反外商投資准入規定，以及將如何處理上述合約安排仍屬不確定。因此，無法保證合約安排及可變權益實體醫院的業務日後不會由於中國法律法規的變更而受到重大不利影響。倘不遵守此類措施，聯交所可能會對我們採取強制性行動，這可能對我們的股份交易造成重大不利影響。

董事會報告

與安排有關的風險及為降低風險而採取的行動

合約安排涉及若干風險，包括：

- (i) 倘若中國政府視合約安排不符合中國對於外資在相關行業的法規限制，或該等法規或現有法規詮釋日後有變動，本集團可能會受到嚴厲的處罰或被迫放棄通過合約安排獲得的利益；
- (ii) 合約安排可能會導致對本集團不利的稅務後果；
- (iii) 海吉亞醫院管理的股東可能與本集團存在潛在利益衝突，這可能會對其業務及財務狀況產生重大不利影響；
- (iv) 合約安排在提供營運控制方面未必如直接擁有權般有效，海吉亞醫院管理及向上投資可能未能履行其於合約安排項下的義務；
- (v) 倘若海吉亞醫院管理宣佈破產或面臨解散或清盤程序，本集團可能失去對海吉亞醫院管理的控制，且可能無法享有可變權益實體醫院的全部經濟利益；及
- (vi) 倘若本集團行使購買權收購海吉亞醫院管理的股權所有權，有關所有權轉讓可能使本集團承受若干限制及相當成本。

更多詳情，請參閱招股章程「風險因素 — 與合約安排有關的風險」一節。

本集團將採取以下措施，以確保實施及遵守合約安排以有效營運業務：

- (i) 如有需要，實施及遵守合約安排過程中出現的重大問題或政府部門的任何監管查詢將於發生時呈報董事會審閱及討論；
- (ii) 董事會將至少每年審閱一次履行及遵守合約安排的整體情況；
- (iii) 本公司將於年報及中期報告披露履行及遵守合約安排的整體情況，讓股東及潛在投資者得知最新消息；及
- (iv) 本公司將於需要時委聘外部法律顧問或其他專業顧問，以協助董事會審閱合約安排的實施情況，並審閱伽瑪星科技、海吉亞醫院管理及可變權益實體醫院的法律合規情況，以處理合約安排引致的具體問題或事宜。

此外，本公司認為，通過以下措施，董事能夠獨立履行其於本集團的職責且本集團能夠獨立管理其業務：

- (i) 組織章程細則所載董事會決策機制包含避免利益衝突的條文，當中訂明（其中包括），倘須就存在利益衝突的任何合約或交易進行表決，有利害關係的董事須在切實可行的情況下於最早舉行的董事會會議上或之前申報其利益的性質，倘董事被視為於任何合約或安排中擁有重大權益，則該名董事須放棄投票且不得計入法定人數之內；
- (ii) 各董事知悉其作為董事的受信責任，當中規定（其中包括）董事須為本集團利益及符合本集團最佳利益而行事；
- (iii) 本公司將委任三名獨立非執行董事，佔董事會三分之一席位，以平衡持有權益的董事及獨立董事的人數，旨在促進本公司及股東的整體利益；及
- (iv) 根據上市規則規定，本集團須就董事會（包括獨立非執行董事）審閱有關各董事及其聯繫人於與本集團業務進行競爭或可能進行競爭的任何業務或權益以及有關任何上述人士與本集團存在或可能存在任何其他利益衝突事項之決定，於本集團公告、通函、年度及中期報告中作出披露。

上市規則涵義及聯交所豁免

向上投資為一家由朱先生及朱女士分別擁有40%及60%股權的公司，故為朱先生與朱女士的聯繫人。

因此，合約安排下擬進行的交易構成上市規則項下本公司於上市後的持續關連交易，原因是合約安排的一名訂約方（即向上投資）為本公司的關連人士。

就合約安排而言，本公司已向聯交所申請，且聯交所已批准我們於股份在聯交所上市期間(i)根據上市規則第14A.105條就合約安排項下擬進行的交易豁免嚴格遵守上市規則第14A章下關於公告、通函及獨立股東批准的規定，(ii)豁免嚴格遵守上市規則第14A.53條下對合約安排項下交易設定年度上限的規定，及(iii)豁免嚴格遵守上市規則第14A.52條有關合約安排期限限制在三年或以下的規定，惟須受限於下列條件：

- (i) 任何構成合約安排的協議在未經獨立非執行董事批准的情況下不得作出更改；
- (ii) 任何構成合約安排的協議在未經獨立股東批准的情況下不得作出更改；
- (iii) 合約安排將使本集團可繼續收取源自海吉亞醫院管理及可變權益實體醫院的經濟利益；

董事會報告

(iv) 基於合約安排，一方面為本公司及其擁有直接股權的附屬公司與海吉亞醫院管理之間提供可接受的關係架構，另一方面，於現行安排屆滿時或就任何現存或本集團因業務方便理由而可能有意成立的所從事業務與本集團從事者相同的新外商獨資企業或營運公司(包括分公司)而言，上述關係架構可按現有合約安排大致相同的條款及條件予以續期及／或重複應用，而毋須取得股東批准；及

(v) 本集團將會持續披露合約安排的詳情。

獨立非執行董事及核數師進行的年度審閱

於審閱合約安排的整體履行及合規情況後，獨立非執行董事確認：

- (i) 有關年度進行的交易已按照合約安排有關規定而簽訂；
- (ii) 海吉亞醫院管理並無向其股權持有人派發股息或作出其他分派(其後並無轉撥或轉讓予本集團)；
- (iii) 可變權益實體醫院並無向海吉亞醫院管理派發股息或作出其他分派(其後並無轉撥或轉讓予本集團)；及
- (iv) 於相關財政期間，本集團與海吉亞醫院管理簽訂、續期或重訂的任何新合約對本集團而言屬公平合理或對股東有利，且符合本公司及股東的整體利益。

根據上市規則第14A.56條，本集團核數師遵照香港會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則第3000號(修訂)「歷史財務資料審核或審閱以外之鑒證業務」及參考實務說明第740號(修訂)「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」，已對截至二零二四年十二月三十一日止年度根據合約安排進行的有關交易執行若干程序並向董事會呈交函件，確認：

- (i) 交易已獲董事批准且根據有關合約安排訂立；
- (ii) 海吉亞醫院管理並無向其股權持有人派發股息或作出其他分派(其後並無轉撥予本集團)；及
- (iii) 可變權益實體醫院並無向海吉亞醫院管理派發股息或作出其他分派(其後並無轉撥或轉讓予本集團)。

海吉亞醫院管理已承諾，在股份於聯交所上市期間，海吉亞醫院管理將會讓本集團管理層及本公司的申報會計師全權查閱其相關記錄，以供彼等審查持續關連交易。

重大變動

除上文所披露者外，於報告期內，本集團概無與可變權益實體醫院訂立、重續及／或重新制定其他新合約安排。於報告期內，合約安排及／或採納合約安排的情況並無重大變動。

於報告期內，由於會導致採納合約安排的限制並未移除，合約安排概無獲解除。截至二零二四年十二月三十一日，本公司在根據合約安排透過其可變權益實體醫院經營業務時概無遇到任何中國政府機構的干預或阻礙。

醫院托管及採購協議

本集團管理及營運，並向邯鄲仁和醫院收取管理費。其亦根據與邯鄲仁和醫院簽訂的採購協議向該醫院供應藥品及醫療耗材。

持續關連交易協議的主要條款摘要

邯鄲仁和醫院托管協議

根據伽瑪星科技與邯鄲仁和醫院於二零一一年七月三十一日訂立的醫院托管協議（「**邯鄲仁和醫院托管協議**」），本集團有權收取按佔邯鄲仁和醫院收入的固定比例計算得出的管理服務費，作為我們提供及將予提供日常醫院營運管理服務的回報。管理費率乃經考慮本集團向邯鄲仁和醫院提供的服務範圍，並參考中國醫療服務行業的常見市場慣例，由邯鄲仁和醫院與本集團公平協商後釐定。邯鄲仁和醫院托管協議的期限自簽訂日期起為期四十年。更多詳情，請參閱招股章程「關連交易」一節及本公司日期為二零二二年十二月二十八日及二零二三年十一月十七日的公告。

邯鄲仁和採購協議

根據(i)棲海醫藥與邯鄲仁和醫院於二零二三年十一月三十日訂立的藥品採購協議（「**邯鄲仁和藥品採購協議**」）；及(ii)江蘇醫療與邯鄲仁和醫院於二零二三年十一月三十日訂立的醫療耗材採購協議（「**邯鄲仁和醫療耗材採購協議**」），連同邯鄲仁和藥品採購協議，統稱為「**邯鄲仁和採購協議**」，棲海醫藥與江蘇醫療各自同意根據協議載列的條款及條件向邯鄲仁和醫院供應邯鄲仁和醫院日常營運不時需要的，且在棲海醫藥及江蘇醫療經營許可範圍內的藥品及醫療耗材。更多詳情，請參閱本公司日期為二零二一年九月十四日、二零二一年九月二十八日及二零二三年十一月三十日的公告。

董事會報告

交易理由

邯鄲仁和醫院托管協議

本集團管理及營運，以及收取邯鄲仁和醫院的管理費。非營利性醫院不同於營利性醫院，其無權享有中國法律、規則及規章項下的股息或利潤、現金流量或清算後的剩餘資產。然而，通過提供管理服務及從中國的非營利性醫院收取管理服務費獲取經濟利益屬行業常規。董事認為訂立邯鄲仁和醫院托管協議符合本集團的利益及市場慣例。

邯鄲仁和採購協議

棲海醫藥及江蘇醫療均為本公司的全資附屬公司，主要業務分別為銷售藥品及醫療耗材。董事認為，棲海醫藥及江蘇醫療(作為一方)，與邯鄲仁和醫院(作為另一方)訂立邯鄲仁和採購協議在商業維度對本集團及旗下醫院有利，原因為與向其他外部第三方供應商進行採購相比，訂立邯鄲仁和採購協議使得本集團可通過集中採購為該等醫院提供穩定的供應，可提升該等醫院的經營效率和本集團對旗下醫院的服務水平。訂立邯鄲仁和採購協議還可以提高本集團旗下醫院的服務質量，更好的滿足患者日益增長的需求。

報告期內年度上限及歷史金額

邯鄲仁和醫院托管協議

根據本公司日期為二零二三年十一月十七日的公告所載邯鄲仁和醫院托管協議的年度上限修訂，截至二零二三年、二零二四年及二零二五年十二月三十一日止三個年度各年，伽瑪星科技根據邯鄲仁和醫院托管協議從邯鄲仁和醫院應收的最高費用總額不得超過下文所載上限：

截至十二月三十一日止年度的建議年度上限			
	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	(人民幣百萬元)		
根據邯鄲仁和醫院托管協議的應收費用總額	4.7	5.6	7.0

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團根據邯鄲仁和醫院托管協議的應收費用總額為人民幣2.7百萬元。

董事會報告

邯鄲仁和採購協議

根據本公司日期為二零二三年十一月三十日的公告所載邯鄲仁和採購協議設定年度上限，截至二零二四年、二零二五年及二零二六年十二月三十一日止三個年度各年，棲海醫藥及江蘇醫療根據邯鄲仁和採購協議從邯鄲仁和醫院應收的最高費用總額不得超過下文所載上限：

	截至十二月三十一日止年度的建議年度上限		
	二零二四年	二零二五年	二零二六年
(人民幣百萬元)			
邯鄲仁和醫院就採購藥品向棲海醫藥			
支付的金額	10.0	15.0	20.0
邯鄲仁和醫院就採購醫療耗材向江蘇醫療			
支付的金額	11.3	16.5	22.5

截至二零二四年十二月三十一日止年度，(i)邯鄲仁和醫院根據邯鄲仁和藥品採購協議就藥品採購向本集團支付的費用總額為人民幣5.7百萬元；及(ii)邯鄲仁和醫院根據邯鄲仁和醫療耗材協議就醫療耗材採購向本集團支付的費用總額為人民幣8.0百萬元。

上市規則的涵義

邯鄲仁和醫院為一家民營非營利性醫院，其中向上投資(由朱先生及朱女士分別擁有40%及60%股權)持有30%舉辦人權益，故為朱先生與朱女士的聯繫人。因此，邯鄲仁和醫院根據上市規則為本公司的關連人士，而邯鄲仁和醫院托管協議及邯鄲仁和採購協議項下擬進行交易根據上市規則第14A章構成本公司的持續關連交易。

由於根據上市規則就邯鄲仁和醫院托管協議及邯鄲仁和採購協議各自項下擬進行交易的最高適用百分比率(利潤率除外)預計(按年計算)超過0.1%但低於5%，且按一般商業條款或更佳條款進行，根據上市規則第14A章，交易將須遵守申報、年度審核及公告規定，但將獲豁免遵守通函及獨立股東批准規定。

董事會報告

董事及核數師年度審核

本公司已確認，本集團於報告期內根據上述持續關連交易履行及執行邯鄲仁和醫院托管協議及邯鄲仁和採購協議已遵循該持續關連交易的定價原則。

獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易，並確認該等交易：

- (i) 於本集團的日常及一般業務過程中簽訂；
- (ii) 按正常商業條款或不遜於本公司的條款進行；及
- (iii) 根據相關協議訂立，條款公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

本公司的外部核數師羅兵咸永道會計師事務所獲委聘遵照香港會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則第3000號(修訂)「歷史財務資料審核或審閱以外之鑒證業務」及參考實務說明第740號(修訂)「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」就本集團的持續關連交易作出報告。核數師已根據上市規則第14A.56條就本集團於上文披露的持續關連交易發出無保留意見函件，當中載列其發現及結論。

關聯方交易

除上文所披露者外，截至二零二四年十二月三十一日止年度，概無合併財務報表附註33所載的其他關聯方交易或持續關聯方交易構成上市規則項下的關連交易或持續關連交易。就上述關連交易及持續關連交易而言，本公司已遵守上市規則第14A章項下的披露規定。

不競爭承諾

誠如招股章程所披露，本集團控股股東已於二零二零年六月八日簽署有利於本公司的不競爭契據(「**不競爭契據**」)。根據不競爭契據，控股股東及／或彼等各自緊密聯繫人(本集團成員公司除外)已確認，截至不競爭契據日期，控股股東或彼等各自緊密聯繫人(本集團成員公司除外)概無以任何形式從事、協助或支持任何第三方經營、參與現時或將來或可能直接或間接與本集團任何成員公司不時從事或考慮從事的業務(即醫院業務、第三方放療業務及醫院托管業務)構成競爭的任何業務，或在當中擁有任何權益。

彼等各自已向本公司作出書面確認以於本年報內披露，彼等已於截至二零二四年十二月三十一日止年度內一直遵守不競爭契據。截至二零二四年十二月三十一日，彼等並無向本公司知會任何新商機。

獨立非執行董事已檢討不競爭契據的實施狀況，並認為截至二零二四年十二月三十一日止年度內不競爭承諾已獲遵守。

董事會報告

根據上市規則第13.21條的持續披露規定

根據上市規則第13.21條，截至本年報日期，本公司並無其他披露責任。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於報告期內，本公司於聯交所回購合共11,097,200股股份，總金額約183.8百萬港元。購回的原因是為表明本公司對其自身業務展望及前景充滿信心，乃因本公司認為股份的當前交易價格並未反映其內在價值或本公司的實際前景。截至本報告日期，本公司已註銷於報告期內回購的所有股份。

報告期內回購的股份的詳情如下：

回購月份	於聯交所 回購股份數目	每股股份購買價格		總購買價 (百萬港元)
		最高 (港元)	最低 (港元)	
二零二四年九月	6,009,800	19.38	14.60	98.14
二零二四年十月	2,323,800	19.60	17.02	42.70
二零二四年十一月	1,252,000	17.00	15.64	20.43
二零二四年十二月	1,511,600	15.64	14.14	22.49

除上文所披露內容外，於報告期內，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（包括出售任何庫存股份）。截至二零二四年十二月三十一日，本公司概無持有任何庫存股份。

優先購買權

組織章程細則或開曼群島法律下概無優先購買權條文，規定本公司須向現有股東按比例發售新股份。

控股股東於重大合約中的權益

除招股章程「關連交易」一節及本年報所披露者外，截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無與控股股東或其任何附屬公司訂立重大合約，控股股東或其任何附屬公司亦無就向本公司或其任何附屬公司提供服務而訂立重大合約。

董事會報告

管理合約

於報告期內，概無訂立或存在有關本公司所有或任何重大部分業務的管理及行政事宜的合約。

捐款

於報告期內，本集團於截至二零二四年十二月三十一日止年度作出慈善及其他捐款合計約人民幣0.4百萬元。

重大法律程序

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司並無涉及任何重大訴訟或仲裁，而據董事所知，本公司概無任何尚未了結或面臨威脅的任何重大訴訟或申索。

獲准許的彌償條文

根據組織章程細則第192條，董事及其他高級職員在其公司於各自任期內就或因履行其職責或預期職責進行及作出的任何行為或不作為而可能引致或蒙受的一切訴訟、成本、費用、虧損、損害及開支可獲得以本公司資產作出的彌償保證，但因其本身欺詐或不誠實而招致或蒙受者（如有），則作別論。

本公司已投保董事責任保險，以就本公司董事可能需要承擔任何因其事實上或遭指控的不當行為所引致的潛在損失而向彼等提供保障。

企業管治

本公司致力於維持高水平的企業管治常規。有關本公司所採納企業管治常規的資料載於本年報「企業管治報告」章節。

足夠公眾持股量

根據本公司公開取得的資料及就董事所深知，於報告期內所有時間及截至本年報日期，本公司已發行股份總額中至少25%（聯交所批准及上市規則下所允許的規定最低公眾持股量百分比）一直由公眾持有。

審核委員會

審核委員會已與本公司管理層及核數師共同審閱本集團採納的會計原則及政策以及截至二零二四年十二月三十一日止年度的合併財務報表。

董事會報告

核數師

本公司已委聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司截至二零二四年十二月三十一日止年度的核數師。於過往三年，本公司核數師並無變動。

承董事會命

朱義文先生

主席

香港，二零二五年三月二十七日

企業管治報告

董事會欣然呈列本公司於截至二零二四年十二月三十一日止年度的企業管治報告。

企業管治常規

本集團致力於維持高水平的企業管治，以保障股東權益以及提升企業價值及問責性。本公司已採納上市規則附錄C1所載「企業管治守則」（「**企業管治守則**」）作為其自身的企業管治守則。除下文所披露者外，於截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司已遵守企業管治守則項下的所有適用守則條文。

於二零二一年三月三十日，朱義文先生（「**朱先生**」）獲委任為本公司非執行董事及副主席。於二零二一年七月六日，本公司委任朱先生為主席，其亦辭任本公司副主席職務。於二零二一年八月二十三日，程歡歡女士由本公司首席執行官調任為本公司聯席首席執行官，而朱先生由非執行董事調任為執行董事，並獲委任為本公司首席執行官。自此，朱先生兼任本公司主席及首席執行官兩個職務。儘管企業管治守則的守則條文第C.2.1條規定主席與首席執行官的角色應予分開且不得由同一人兼任，董事會認為，因本公司已建立成熟的企業架構，且制定嚴格的運作制度及一整套董事會議事規則，主席在決策過程中並無有別於其他董事的任何權力。此外，在本集團的日常營運方面，本公司亦建立綜合體制及結構化程序，以確保首席執行官規範、有效地履行職責。因此，董事會認為，本公司的管理架構可確保管理效率，同時最大限度地保障全體股東的權益。董事會將繼續審閱企業管治架構的有效性，以考慮是否需要進一步改善上述人事安排。

本公司將繼續檢討及監察其企業管治常規，以確保遵守上市規則附錄C1中規定的披露要求。

企業管治與環境、社會及管治（「**環境、社會及管治**」）

企業管治與環境、社會及管治具有密切關係，兩者均有助於我們維持業務健康，亦有助於本公司制定控制機制，提升滿意度，安撫持份者和股東，並最終提高股東價值。

我們認識到，要在競爭激烈的商業環境中生存，確保董事會實行良好的管治，同時兼顧可持續性，兩者為相互交織並為成功的關鍵。本集團熱衷於監察並應對其業務及外在環境的變化。因此，本集團致力於加強管理層的能力，通過良好的企業管治、環境保護、社區投資及工作場所守則，以促進可持續發展計劃。本公司將獨立發佈《環境、社會和管治報告》（「**環境、社會及管治報告**」）。環境、社會及管治報告乃根據上市規則附錄C2中的《環境、社會和管治報告指引》予以編製。環境、社會及管治報告將呈列本公司在回顧年度內對可持續發展的承諾，涵蓋主要的社會、環境和經濟方面以及本集團活動所產生的各方面影響。

企業策略、業務模式及文化

企業文化與價值觀

我們的願景

讓醫療更溫暖 讓生命更健康

我們的價值觀

說實話 辦實事 講誠信

我們的目標

我們致力於讓醫療更溫暖，滿足中國腫瘤患者未被滿足的需求

我們的策略及業務模式

自二零零九年開展業務以來，我們通過內生性增長、戰略收購及與醫院合作夥伴合作，建立了覆蓋全國以腫瘤科為核心的醫院及放療中心網路。截至二零二四年十二月三十一日，我們經營或管理十六家以腫瘤科為核心的醫院，旗下醫院遍佈中國八個省的十三個城市。

我們的競爭優勢

- 中國領先的腫瘤醫療集團，有能力抓住巨大的未滿足需求
- 以腫瘤科為重點的醫院和放射治療中心遍佈全國
- 一支高素質的多學科醫療專業團隊
- 我們專有的SRT設備為基礎的獨特且垂直整合的放射治療服務模式
- 高度可擴展的業務模型由我們集中和標準化的管理系統提供支援
- 經驗豐富且富有遠見的管理團隊得到股東的大力支持

寄翼於提升僱員對工作的滿意度及參與度，我們為每一名新僱員組織入職培訓，以協助彼等了解我們的文化、價值觀、策略及理念；於工作之餘組織一系列娛樂活動；舉辦各種培訓及研討會並向彼等提供具競爭力的薪酬待遇，因而，僱員將會全心全意地為本集團盡心盡力。我們充分利用我們的核心競爭優勢，加之我們僱員的付出努力，以期趕超市面上的競爭對手並為利益相關方帶來更高的回報。有關對本集團業務審閱之進一步討論及分析以及對本集團財務表現及本集團業務的日後可能發展之分析，請參閱本年報「管理層討論及分析」及「董事會報告」章節。

企業管治報告

證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為其自身的董事、高級管理層成員及僱員（因為其職位或僱傭關係，有可能持有有關本集團或本公司證券的內幕消息）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後，各董事確認其於截至二零二四年十二月三十一日止年度已遵守標準守則所載之規定標準。此外，本公司並無發現於截至二零二四年十二月三十一日止年度本集團高級管理層成員或有關僱員有任何違反標準守則的行為。

董事會

董事會組成

於回顧年度及截至本年報日期，董事會由以下董事組成：

執行董事

朱義文先生(主席)
任愛先生
程歡歡女士
張文山先生
姜蕙女士

獨立非執行董事

劉彥群先生
葉長青先生
趙淳先生

現任董事履歷載於本年報「董事及高級管理層」一節。

除本年報「董事及高級管理層」一節所載董事履歷所披露者外，概無董事與任何其他董事或最高行政人員有任何個人關係（包括財務、業務、家族或其他重大或相關關係）。

獨立非執行董事及獨立機制

各獨立非執行董事與本公司訂立了服務合約或委任函，據此，彼等同意擔任董事，自彼等各自委任日期起計為期三年，而各董事或本公司均可提前至少一個月發出書面通知終止服務合約或委任函。有關委任須遵守組織章程細則及適用上市規則下的董事退任及輪值退任條文。

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，董事會一直符合上市規則第3.10(1)條及3.10(2)條(有關委任最少三名獨立非執行董事及最少一名需具備合適專業資格或會計或相關財務管理知識的獨立非執行董事)的要求。

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司亦已遵守上市規則第3.10A條有關所委任的獨立非執行董事須佔董事會至少三分之一的規定。

提名委員會每年將評估所有獨立非執行董事(包括劉彥群先生、趙淳先生及葉長青先生)的獨立性，以確保彼等各自均符合上市規則第3.13條所載之獨立性標準，亦將審閱彼等各自向本公司發出之年度獨立性確認書。由於各獨立非執行董事均已根據上市規則第3.13條確認其獨立性，因此本公司認為彼等均為獨立人士。

各獨立非執行董事於不同方面擁有專業知識及經驗，可提升董事會於技能及觀點方面的多元化。劉彥群先生為著名的皮膚科醫學專家，並在臨床實踐及研究方面擁有逾40年經驗。趙淳先生於醫院管理行業擁有逾25年經驗。葉長青先生於專業會計、財務顧問及投資服務方面擁有逾30年經驗。劉先生、趙先生及葉先生在沒有其他執行董事影響的情況下可就本集團的重大公司決策及戰略發展(尤其是涉及本集團的重大收購及出售事項或重大交易(尤其是可能涉及利益衝突的重大交易))方面作出獨立判斷及發表獨立意見。

於回顧年度，董事會留意到各獨立非執行董事發出之獨立性確認書，考慮彼等各自對本公司投入的時間並審閱彼等各自就本集團可能的目標醫院收購、購回本公司股份而作出之獨立判斷及發表之獨立意見，並認為該獨立機制行之有效。

企業管治報告

委任、辭任及重選董事

董事服務合約及委任函的詳情載於本年報「董事會報告 — 服務合約及委任函」一節。

程歡歡女士因本集團職務調動已辭去本公司聯席首席執行官一職。程歡歡女士留任執行董事並已獲委任為董事會秘書及提名委員會成員，而執行董事任愛先生已獲委任為本公司聯席首席執行官並已辭任董事會秘書及提名委員會成員，均自二零二五年三月二十七日起生效。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二五年三月二十七日之公告。

根據組織章程細則第109(a)條，每屆股東週年大會均有當時三分之一的董事須輪值退任，倘董事人數並非三或三的倍數，則退任董事的人數為最接近三分之一但不少於三分之一的人數，惟每名董事（包括有指定任期者）須最少每三年退任一次。退任董事可膺選連任。本公司於董事退任之股東大會上可填補空缺職位。

根據組織章程細則第109(b)條，輪值退任的董事須包括（就獲得所需數目而言）任何有意退任的董事以及不願重選連任的董事。任何在股東週年大會前三年未有輪值退任的董事必須在股東週年大會上輪值退任。任何退任之董事應為上一次重選或委任董事後在任最長時間者，在該些在同一天成為或被重選為董事的人士之間（除非此等人士相互之間另有協定）須以抽籤形式決定退任者。

因此，張文山先生（執行董事）、葉長青先生（獨立非執行董事）及趙淳先生（獨立非執行董事）須於應屆股東週年大會（「股東週年大會」）上輪值退任，並符合資格並願意於股東週年大會上膺選連任。

考慮到本公司董事會多元化政策所載的各個方面，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期，提名委員會已根據本公司的提名政策審閱及評估退任董事的背景、專長、經驗及付出的時間。

提名委員會認為張文山先生（加入本集團逾15年）、葉長青先生（於專業會計、財務顧問及投資服務方面擁有逾30年經驗）及趙淳先生（於醫院管理方面逾25年的經驗）均於本集團擁有豐富經驗及知識。提名委員會信納張文山先生、葉長青先生及趙淳先生均已切實履行董事職責。董事會認為，張文山先生、葉長青先生及趙淳先生各自憑藉彼等之知識及經驗將繼續為董事會帶來寶貴貢獻。

提名委員會已提名且董事會已推薦張文山先生、葉長青先生及趙淳先生於股東週年大會上重選連任。

董事會及管理層的責任、問責及貢獻

董事會負責領導及監控本公司，監督本集團的業務、戰略決策及表現，並共同負責管理及監管其事務以帶領本公司邁向成功。董事會成員就本公司的利益作出客觀決定。

全體董事(包括獨立非執行董事)為董事會提供廣泛而寶貴的業務經驗、知識及專業質素，使其可迅速及有效運作。

全體董事可全面而及時地取得本公司的所有資料以及高級管理層的服務及建議。於適當情況下，董事於履行彼等於本公司的職務時可要求尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

董事須向本公司披露其擔任的其他職務詳情，董事會定期檢討各董事履行其對本公司的責任所需作出的貢獻。

董事會保留其對有關以下各方面的所有重大事項的決策：政策事項、策略及預算、內部控制及風險管理、重大交易(可能涉及利益衝突的重大交易)、財務資料、董事委任及本公司的其他重大營運事項。有關實施董事會決策、指導及統籌本公司日常營運管理的責任則由管理層承擔。

本公司已就針對董事的潛在法律訴訟安排適當的保險，旨在為董事提供保障。

董事及高級管理層的薪酬

薪酬政策

董事酬金由薪酬委員會審閱，並經董事會批准。於釐定董事酬金時會考慮有關董事的經驗、職責及責任、所貢獻的時間、本公司的業績及現行市場情況。有關詳情載於本年報董事會報告項下「薪酬政策」一段。

僱員薪酬乃基於彼等各自的經驗、個人表現及現行市況釐定。

本公司概不知悉董事已放棄或同意放棄任何酬金的任何安排。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，董事會成員的薪酬詳情載於本年報合併財務報表附註38。

企業管治報告

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司高級管理人員按範圍劃分的薪酬詳情載列如下：

薪酬範圍	人數
500,001港元至1,000,000港元	3
1,000,001港元至1,500,000港元	2

董事之持續專業發展

董事應及時了解擔任本公司董事的職責及本公司的行動、業務活動及發展。

全體董事均獲提供每月更新資料，當中載有關於本集團表現、財務狀況及前景之持平清晰評估，讓董事緊貼本集團事務，以便履行其職責。全體董事亦不時獲提供適用於本公司之法律、規則及規例之主要變動／重大發展之更新資料。

每名新委任董事將於其首次獲委任時接受正式及全面的入職介紹，以確保其適當了解本公司的業務及營運並全面知悉上市規則及相關監管規定項下的董事職責及義務。

本公司鼓勵董事參與適當的持續專業發展，以增進及更新知識及技能，確保彼等在具備全面資訊及切合所需之情況下對董事會作出貢獻。本公司鼓勵全體董事參加相關培訓課程，費用由本公司承擔。

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，所有現任董事均已就上市規則、監管更新以及披露利益職責獲提供相關指引材料。

董事姓名	法律法規更新及 監管動態
執行董事	
朱義文先生(主席)	✓
任愛先生	✓
程歡歡女士	✓
張文山先生	✓
姜蕙女士	✓
獨立非執行董事	
劉彥群先生	✓
趙淳先生	✓
葉長青先生	✓

董事會多元化

本公司已採納董事會多元化政策(「**董事會多元化政策**」)，當中載列實現及維持董事會具有與我們業務增長相關的適當且均衡的多元化視角的措施。根據董事會多元化政策，在選擇董事會人選時，本公司力求通過考慮若干因素達致董事會多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。董事會現有成員乃經考慮上述因素後獲委任。

於本年報日期，董事會由合共8名董事組成，其中5名為執行董事，即朱義文先生(主席)、任愛先生、程歡歡女士、張文山先生及姜蕙女士，以及3名獨立非執行董事，即劉彥群先生、趙淳先生及葉長青先生。

董事姓名	性別	年齡	工作經驗	教育水平	其他認證
朱義文	男	62	有三十多年臨床經驗的資深醫師	— 大學畢業 — 獲醫學學士學位，主修神經外科專業 — 獲臨床醫學碩士學位	— 被認為副主任醫師 — 獲江蘇省人事廳認為副教授資格 — 中華醫學會會員 — 中華醫學會江蘇分會放射腫瘤治療專科學會會員
任愛	男	40	擁有逾15年的工作經驗，主要負責監督日常營運及管理，負責投資及融資、供應鏈管理和人力資源	— 大學畢業 — 獲工程學學士學位 — 獲工商管理碩士學位	

企業管治報告

董事姓名	性別	年齡	工作經驗	教育水平	其他認證
程歡歡	女	41	擁有逾15年的工作經驗，主要負責執行董事會決策、監督日常營運和管理、建立企業文化、協助處理各種與發展策略、營運目標及企業管治相關的董事會事務	— 大學畢業 — 獲文學學士學位 — 獲翻譯研究碩士學位	
張文山	男	43	擁有逾20年的工作經驗，主要負責監督研發與製造業務	— 大學畢業 — 獲行政管理學士學位	
姜蕙	女	49	擁有逾20年的工作經驗，主要負責監督本集團旗下放療中心的業務營運	— 大學畢業 — 獲會計學學士學位	— 獲上海市人力資源和社會保障局認定為中級會計師資格
劉彥群	男	68	— 在臨床實踐及研究方面擁有逾40年經驗 — 著名的皮膚科醫學專家	— 大學畢業 — 獲醫學學士學位 — 獲皮膚病學碩士學位	— 獲江蘇省人力資源和社會保障廳認證為主任醫師及教授 — 獲頒多項殊榮及獎項，其中包括國務院授予政府特殊津貼，以表彰其對國家醫療及醫療保健服務的貢獻，且因其對惡性腫瘤基因療法的臨床研究而獲中國教育部頒發自然科學獎二等獎



企業管治報告

董事姓名	性別	年齡	工作經驗	教育水平	其他認證
趙淳	男	72	於醫院管理行業擁有逾25年經驗	— 大學畢業 — 獲哲學文憑	— 現為中國醫院協會－民營醫院管理分會常務副會長 — 現出任中國醫學基金會醫學臨床專科發展專業委員會主任委員 — 之前曾擔任其他職務，包括副秘書長及秘書長 — 之前曾擔任香港艾力彼醫院管理研究中心下屬中國醫院競爭力(民營)星級認證專家委員會副主席 — 之前曾擔任中國醫院協會副秘書長
葉長青	男	54	於專業會計、財務顧問及投資服務方面擁有逾30年經驗	— 大學畢業 — 獲新聞學學士學位 — 獲工商管理碩士學位	— 現為中國註冊會計師協會會員

董事會有8名董事，當中包括6名男性及2名女性；1名董事為40歲或以下、3名董事介乎41至50歲、1名董事介乎51至60歲及3名董事為60歲以上。其中，2名董事擁有逾15年工作經驗；3名董事擁有逾20年工作經驗；2名董事擁有逾30年工作經驗及1名董事擁有逾40年工作經驗。彼等均大學畢業，大部分獲得學士學位，部分獲得碩士學位，擁有專業資質並獲不同組織認定。我們的董事糅合不同的經驗及行業背景組合，包括但不限於臨床、研發、製造業務、醫院管理、財務顧問、會計及投資行業。彼等均獲得學位或文憑，主修學科多元化，包括醫療、工商管理、皮膚病學、會計、文學、翻譯及哲學。三名獨立非執行董事具有不同行業及教育背景，佔董事會成員總數超過三分之一，並獲邀加入審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。董事會努力在執行其業務策略所需的技能、經驗及不同觀點方面取得適當平衡，以使董事會有效運作。

企業管治報告

全體董事(包括獨立非執行董事)的性別均衡，均為董事會貢獻各種不同的寶貴業務經驗、知識及專業技能，使其高效及有效運作。於回顧年度，董事會審閱了董事會多元化政策，並認為此政策行之有效，且董事會所有成員在多個方面均達致多元化。

員工多元化

僱員乃本公司寶貴的資產，此乃由於所僱傭的每一名員工均會貢獻一系列不同的技能、學識、專業知識、能力、專長及經驗。僱員的效率及才能決定了本公司的發展步伐及增長空間。當僱員受到重視，彼等將樂於競爭，並擊敗競爭對手。因此，我們設立薪酬政策，旨在吸引、激勵及留任我們達成戰略及經營目標所需之合資格人士及專家。薪酬乃參照有關員工的表現、技能、資格及經驗並根據通行的行業慣例而釐定。除工資開支以外，其他僱員福利主要包括由本集團承擔的社會保險及住房公積金供款、績效獎金及酌情花紅。

本集團秉承以人為本的理念，珍惜員工的才能，維護僱員的權益，致力為僱員提供良好穩定的職業發展平台，實現僱員與本集團的共同發展。於二零二四年十二月三十一日，本集團共有全職僱員8,169人，其中男性2,431人，女性5,738人，均位於中國內地。

下表列示截至二零二四年十二月三十一日，本集團按性別、年齡、僱傭類型及職位劃分之僱員總數。

單位：僱員人數 性別	年齡組別				總數
	30歲或以下	31至40歲	41至50歲	51歲或以上	
男	715	769	518	429	2,431
女	2,557	2,241	675	265	5,738
總數	3,272	3,010	1,193	694	8,169

職位				總數
一般僱員	中層管理層	高級管理層及董事		
7,022	1,044	103		8,169

董事委員會

董事會已成立三個委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監察本公司事務的特定領域。本公司所有董事委員會均按界定書面職權範圍成立。董事委員會之職權範圍已登載於聯交所及本公司網站，亦可應股東要求提供。

各董事委員會的大部分成員為獨立非執行董事，各董事委員會之主席及成員名單載於本年報「公司資料」一節。

審核委員會

董事會已成立具備特定書面職權範圍之審核委員會。審核委員會之職權範圍可於本公司網站及聯交所網站查閱。於年內及於本年報日期，審核委員會由葉長青先生、劉彥群先生及趙淳先生組成，全體為獨立非執行董事，並由葉長青先生出任主席。彼具備上市規則所要求之適當專業會計資格。

審核委員會的主要職責為協助董事會審查合規、會計政策及財務報告程序；監督內部審計系統的實施；就委任或更換外聘核數師提供意見；以及與內部審計部門及外聘核數師保持聯繫。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，審核委員會已舉行2次會議並與本公司外聘核數師進行會面。

審核委員會於年內進行的主要工作包括以下各項：

- 審閱截至二零二三年十二月三十一日止年度之草擬年報及賬目以及草擬全年業績公告；
- 審閱截至二零二四年六月三十日止六個月之草擬中期報告及賬目以及草擬中期業績公告；
- 與外聘核數師討論核數性質及範疇以及申報責任；
- 考慮重新委任外聘核數師；
- 檢討風險管理及內部控制系統之成效；
- 審閱本公司的持續關連交易；及
- 考慮外聘核數師之委聘條款，包括其收費建議。

企業管治報告

薪酬委員會

董事會已成立具備特定書面職權範圍之薪酬委員會。薪酬委員會之職權範圍可於本公司網站及聯交所網站查閱。於年內及於本年報日期，薪酬委員會由任愛先生、劉彥群先生及趙淳先生組成，現時由趙淳先生出任主席。

薪酬委員會的主要職能包括審閱各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推薦建議；審閱及批准應付予董事及高級管理層的薪酬；審閱董事及高級管理層的績效；監督本公司薪酬政策執行情況以及批准執行董事服務合約的條款。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，薪酬委員會已舉行2次會議。

薪酬委員會於年內進行的主要工作包括以下各項：

- 根據上市規則第17章(如適用)審閱及批准有關股份計劃的事宜；及
- 檢討本公司全體董事及高級管理人員之薪酬政策及架構。

提名委員會

董事會已成立具備特定書面職權範圍之提名委員會。提名委員會之職權範圍可於本公司網站及聯交所網站查閱。於年內及於本年報日期，提名委員會由任愛先生(於二零二五年三月二十七日終止)、程歡歡女士(於二零二五年三月二十七日獲委任)、劉彥群先生及趙淳先生組成，並由劉彥群先生出任提名委員會主席。

提名委員會的主要職責包括審閱董事會的組成、發展及制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推薦建議及評估獨立非執行董事的獨立性。

於評估董事會的組成時，提名委員會將考慮董事會多元化政策所載的各個方面，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。提名委員會將商討並協定達成董事會多元化之可計量目標(如必要)，並向董事會提供建議，供其採納。

提名委員會已制定董事會及主要高級管理人員的提名政策，據此，提名委員會須於向董事會提出建議之前考慮以下標準：候選人之性格、資格、經驗、獨立性及其他與完善企業策略及達致董事會多元化有關的必要標準。提名政策亦規定提名董事及主要高級管理人員的過程及程序。提名委員會應積極與本公司有關部門進行交流，研究本公司對新董事及主要高級管理人員的需求情況，並形成書面材料。提名委員會可在本公司內、由本公司擔任控股公司或本公司持有股份的任何公司內、人力資源市場及其他來源廣泛搜尋董事及主要高級管理人員人選。提名委員會應召開會議，根據董事及主要高級管理人員的選擇條件對候選人進行資格審查、向董事會提出建議和提供相關材料以及根據董事會決定和反饋意見進行其他後續工作。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，提名委員會已舉行2次會議。

提名委員會於年內進行的主要工作包括以下各項：

- 考慮提名退任董事在股東週年大會上重選為董事；
- 檢討董事會的架構、規模和組成；
- 評估所有獨立非執行董事的獨立性；
- 檢討提名政策；及
- 檢討董事會多元化政策。

企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則守則條文第A.2.1條所載的職能。

董事會審閱本公司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、本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規、遵守標準守則以及僱員及董事適用的合規手冊的情況，以及本公司遵守企業管治守則的情況及於本企業管治報告的披露資料。

企業管治報告

董事會及董事委員會會議以及股東大會的出席會議的記錄

企業管治守則守則條文第C.5.1條規定，董事會會議應每年至少舉行四次，大約每季度一次。截至二零二四年十二月三十一日止年度，已舉行董事會會議4次。

截至二零二四年十二月三十一日止年度舉行的本公司董事會及董事委員會會議，各董事出席下列會議的記錄載於下表：

董事姓名	出席會議次數／會議舉行次數			
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會
執行董事				
朱義文先生(主席)	4/4	不適用	不適用	不適用
任愛先生(附註1)	4/4	不適用	2/2	2/2
程歡歡女士(附註2)	4/4	不適用	不適用	不適用
張文山先生	4/4	不適用	不適用	不適用
姜蕙女士	4/4	不適用	不適用	不適用
獨立非執行董事				
劉彥群先生	4/4	2/2	2/2	2/2
葉長青先生	4/4	2/2	不適用	不適用
趙淳先生	4/4	2/2	2/2	2/2

本公司於二零二四年六月二十八日舉行股東週年大會(「二零二四年股東週年大會」)。

截至二零二四年十二月三十一日止年度舉行的二零二四年股東週年大會，各董事出席的記錄載於下表：

董事姓名	出席二零二四年 股東週年大會
執行董事	
朱義文先生(主席)	✓
任愛先生(附註1)	✓
程歡歡女士(附註2)	✓
張文山先生	✓
姜蕙女士	✓
獨立非執行董事	
劉彥群先生	✓
趙淳先生	✓
葉長青先生	✓

企業管治報告

附註：

1. 執行董事任愛先生已獲委任為聯席首席執行官並已辭任董事會秘書及提名委員會成員，均自二零二五年三月二十七日起生效。
2. 執行董事兼本公司聯席首席執行官程歡女士因本集團職務調動已辭去聯席首席執行官一職，程女士留任執行董事並已獲委任為董事會秘書及提名委員會成員，均自二零二五年三月二十七日起生效。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，主席與獨立非執行董事舉行一次沒有其他董事出席的會議。

董事對合併財務報表的責任

董事明白彼等有責任編製本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度的合併財務報表。

管理層已向董事會提供必要的說明及資料，以便董事會可以就提呈董事會批准的本集團合併財務報表作出知情的評估。本公司不時向董事會全體成員提供有關本集團表現、狀況及前景的最新資料。

董事並不知悉與可能令本集團的持續經營能力嚴重成疑的事件或狀況有關的任何重大不明朗因素。

本公司獨立核數師有關合併財務報表申報責任的聲明，載於本年報第93至98頁的獨立核數師報告。

核數師酬金

截至二零二四年十二月三十一日止年度，向本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所支付的酬金分析載列如下：

服務類型	金額 (人民幣千元)
核數服務	2,980
非核數服務	—
總計	2,980

企業管治報告

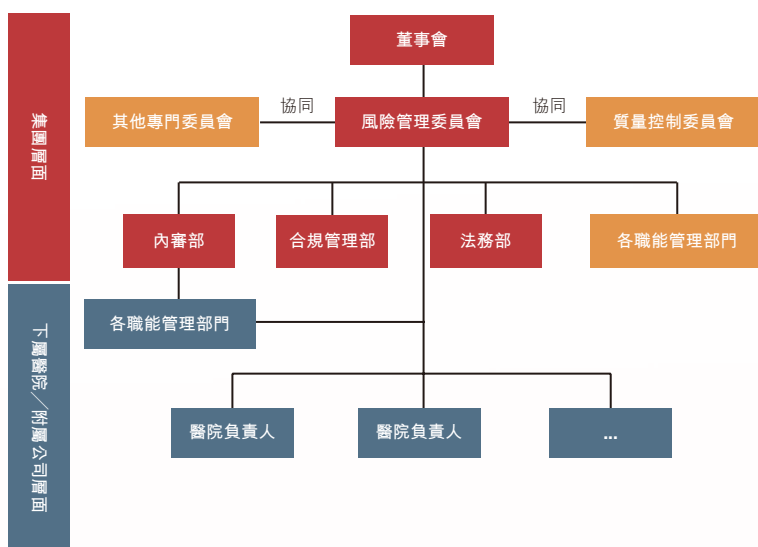
風險管理及內部控制

職責

董事會負責本集團風險管理及內部控制以及監察有關的管理架構。董事會認為健全的風險管理和內部控制體系對本集團戰略目標的實現至關重要，且董事會應對本集團風險管理及內部控制體系的有效運行負責。良好的風險管理及內部控制體系旨在降低本集團各業務目標實現過程中面臨的風險，並為業務目標的實現提供合理而非絕對的保證。

風險管理及內部控制架構

本集團建立了兩層風險管理組織架構，包括總部層面及下屬醫院／附屬公司層面。總部層面為下屬醫院／附屬公司／業務單位的風險評估工作提供協助及指引。該架構致力於推動和審閱本集團各業務環節風險管理和內部控制體系的持續運行和完善。具體架構如下所示：



風險管理架構內各成員的角色及職責如下：

集團層面	主要職責
董事會	• 審批本集團風險管理體系的總體規劃； • 決定本集團風險管理負責人的任免； • 審議向股東大會提交的風險管理評估報告；及 • 監督風險管理委員會的風險管理職責，並全面管理本集團風險。
風險管理委員會	• 審閱風險管理組織及其職責方案，並審閱風險管理基本制度； • 審閱《風險管理操作手冊》及其修訂； • 推動風險管理和風險評估，並定期委任相關責任人執行風險評估工作； • 審閱重大風險評估報告及各項風險管理報告； • 掌握本集團面臨的重大風險及風險管理現狀，並做出有效控制風險的決策； • 審閱重大風險管理措施，糾正和處理相關組織或個人超越風險管理制度做出的決定或行為；及 • 風險管理及其他重大事項。

企業管治報告

集團層面	主要職責
內審部、合規管理部、 法務部	- 推動集團層面的風險管理體系建設； - 負責《風險管理操作手冊》的修訂工作，並提交風險管理委員會審閱； - 組織及協調總部各部門和各醫院開展集團層面的重大風險識別和評估工作，並對上述資訊進行匯總分析，形成集團層面重大風險評估報告及各項風險管理報告，並提交風險管理委員會和揭示本集團層面重大風險的資訊； - 負責對集團層面的風險進行管理，研究提出集團層面重大風險管理的相關措施和方案，為重大風險決策提供專業意見； - 監控各醫院面對的主要業務風險及相應風險管理措施的有效性；及 - 督導本集團整體風險管理文化的培育。
總部其他職能管理部門、 醫院負責人及人員	- 配合總部層面各風險管理部門定期更新所屬業務的風險清單、風險評估等相關工作； - 制定所屬業務的相關風險應對方案，並實施應對方案；負責具體風險管理措施的推進和實施； - 對所屬業務的各類風險進行監控，及時向總部內審部報告風險資訊；及 - 辦理風險管理其他相關工作。

本集團已制定《風險管理手冊》用於明確風險及風險管理的概念，規範本集團風險管理架構，並制定了本集團風險管理程式與步驟。本集團在每個財務年度按照系統的風險管理程式開展風險評估工作。站在集團層面的角度，本集團識別與其整體業務掛鉤或下屬公司多個部門相關的風險，通過評估風險的影響程度及發生的可能性進行風險分析，進而建立或制定相應的風險應對措施以將集團層面風險維持在可控範圍內。

本集團建立了獨立於業務經營部門的內部審計職能，通過運用系統化和規範化的方法對本集團風險管理及內部控制的適當性和有效性進行審查和評價，但不直接參與或負責風險管理及內部控制體系的設計、實施以及被審計對象的業務活動、經營管理決策與執行。內部審計職能直接向本集團董事會報告風險管理及內部控制審查和評價工作內容，以協助董事會推動和監督本集團風險管理及內部控制體系的運行。

本集團建立了《資訊披露管理制度》對內幕消息的定義及內部消息的處理及披露程式進行了規定。本集團借助年度報告、中期報告以及與上述報告相關的業績公告向投資者及公眾披露資料，以保證按照聯交所的相關規定及時履行資訊及時披露的義務。本集團嚴令禁止未經授權使用或傳播機密或內幕消息。

本公司制訂了舉報政策，為內部及外部人士設立投訴渠道，以便本公司員工、業務夥伴及其他知情方舉報損害本公司利益的行為。本公司的內審部每年向審核委員會匯報相關工作，其後向董事會匯報。

反貪腐

本集團堅決杜絕一切形式的貪污腐敗行為，通過制訂相關的內部政策，明確禁止商業賄賂行為。二零二一年十一月，國家衛生健康委員會、國家醫療保障局、國家中醫藥管理局發佈了《關於印發醫療機構工作人員廉潔從業九項準則的通知》。本集團通過制定內部行為規範及開展相關培訓課程，要求全體員工廉潔行醫，將九項準則記於心，踐於行。有關詳情，請參閱2024年度環境、社會及管治報告。

二零二四年風險管理及內部控制的檢討

董事會負責監督本集團的風險管理和內部控制系統，並在截至二零二四年六月三十日及二零二四年十二月三十一日止期間，每年兩次檢討其有效性。該等系統涵蓋所有重要的監控方面，包括財務監控、運營監控及合規監控，旨在管理而不是消除無法實現業務目標的風險，只能對重大錯報或損失提供合理而不是絕對的保證。

企業管治報告

截至二零二四年十二月三十一日止年度內，董事會已完成本集團風險管理及內部控制系統的檢討，並滿意其結果。董事會及管理層亦對本公司在會計、內部審核、財務匯報職能方面以及與本公司的環境、社會及管治表現和報告有關的資源、員工資歷及經驗、培訓課程及預算是否充足進行檢討。本公司認為，員工所接受的培訓課程和相關預算是充足的。

本集團持續對內部控制系統的有效性進行檢討，並在各方面採取措施與程式，如資金管理、預算管理、市場活動等，加強內部控制系統有效性。

本集團建立了全面風險管理體系，並與現有的內部控制體系實現了有機融合。通過系統的風險評估程序，識別並建立符合本公司經營情況及環境改變的風險清單（其中包括財務風險、環境、社會及管治風險、運營風險、流程風險及經濟風險），評估風險發生的可能性與影響程度，對本集團業務影響的嚴重性進行排序，進而制定風險管理措施、將風險控制在可接受程度內。最終通過內部監督，本集團有效落實風險管理措施，體現風險管理的工作效果。關於本集團的財務風險、主要運營風險和環境、社會及管治風險及其表現，請參閱本年報第30至31頁管理層討論及分析中的「外匯風險」、「利率風險」、「信貸風險」及「流動資金風險」等分節內容以及本年報第38至39頁董事會報告中的「主要風險及不確定因素」、「環境政策及表現」以及「遵守相關法律法規」等分節內容。有關本集團的可持續發展和持份者參與的詳情，也請參閱獨立發佈的「2024年度環境、社會及管治報告」。

此外，本集團建立了質控委員會，監督本集團旗下醫院和診療中心的醫療業務，本集團持續建立、完善和落實醫療品質的各項規章制度。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，董事會已審閱本集團風險管理及內部控制措施的有效性，以確保管理層根據協定程序及標準維持及管理一個運作良好的體系。審閱範圍涵蓋所有重大控制（包括財務、營運及合規控制以及風險管理職能）。尤其是，董事會認為本公司在會計、內部審計及財務報告職能以及與本公司的環境、社會及管治表現和報告有關方面擁有充足的資源、員工資格及經驗，培訓課程及有關預算亦相當充足。有關審閱已經與本公司管理層、外聘及內部核數師討論以及由審核委員會進行評估。董事會得出結論，該等程序並未發現本集團內部控制有任何重大缺陷。董事會認為，本集團的風險管理和內部控制系統屬有效和充足。

董事會認為當前風險管理及內部控制措施涵蓋本集團現有業務，且將持續優化，與本集團業務發展保持一致。



聯席公司秘書

本公司聯席公司秘書任愛先生負責就企業管治事宜向董事會建議，確保遵守董事會政策及程序、以及適用法律、規則及法規。

為維持良好企業管治以及確保遵守上市規則及適用香港法例，本公司亦委聘方圓企業服務集團(香港)有限公司(一家提供公司秘書服務的公司)的總監劉國賢先生擔任聯席公司秘書，以協助任先生履行本公司公司秘書職責。劉先生於本公司的主要企業聯繫人為本公司聯席公司秘書任先生。

劉國賢先生，39歲，方圓企業服務集團(香港)有限公司的總監，於公司秘書、財務及銀行運作方面有超過15年的專業經驗。彼持有香港大學工商管理學(會計及財務學)學士學位，為香港會計師公會會員、特許財務分析師特許持有人及特許公司治理公會及香港公司治理公會資深會士。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司聯席公司秘書已接受不少於15小時之相關專業培訓，符合上市規則第3.29條之規定。

與股東及投資者溝通

本公司已制訂股東溝通政策，並會作定期檢討，以確保其成效。

本公司認為與股東及投資者有效溝通就提升投資者關係及更好地理解本集團業務表現及策略而言至關重要。本公司致力於透過股東週年大會及其他股東大會、媒體會議、刊發中期業績、全年業績、財務報告、公告及通函等企業通訊與股東及投資者持續保持對話。股東及投資者可透過上述渠道及投資者關係聯絡方式對本公司提出問詢。收到股東的問詢後，本公司將在切實可行的情況下盡快對其問題作出回應，向董事會提出建議，並在適用的情況下整改任何不足之處。

主席、審核委員會、薪酬委員會及提名委員會各委員會的主席或(如彼等未能出席，則各董事委員會之其他成員)將出席股東週年大會，以會見股東、回答彼等的問詢及了解彼等的看法。

於回顧年度，本公司於二零二四年六月二十八日舉行股東週年大會，全體董事親身或通過電子方式出席會議，與股東溝通。此外，本公司於其網站及聯交所網站及時登載所有企業通訊及定期公告。董事會已檢討本公司於二零二四年的股東參與情況及舉辦的交流活動，並對本公司股東溝通政策的執行情況和有效性表示滿意。

企業管治報告

發佈企業通訊

根據上市規則第2.07A條及組織章程細則，本公司將以電子通訊方式向其股東發佈本公司日後的企業通訊（「**企業通訊**」），並僅應股東要求向其寄發印刷本形式的企業通訊。

有關(i)發佈企業通訊及(ii)索取企業通訊印刷本的安排詳情請參閱本公司網站(www.hygeia-group.com.cn)的「投資者關係」部分。

股息政策

根據組織章程細則、開曼群島法律及其他適用法律及法規的要求，董事會有絕對酌情權推薦分派任何股息。派付股息的決議將由董事會酌情決定並將取決於本集團的營運及盈利、資金需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素。考慮到本公司的財務狀況及當前的經濟環境，本公司將繼續重新評估其股息政策。

在本公司宣派後一年未獲領取的所有股息、紅利、其他分派或變現上述任何項目的所得款項，不論在本公司任何賬簿入賬，董事會亦可為本公司利益或其他目的而用作投資或其他用途，但不代表本公司因此成為該等款項的受托人。在宣派後六年未獲領取的所有股息、紅利、其他分派或變現上述任何項目的所得款項，董事會可沒收並撥歸本公司所有，倘其中包括本公司證券，則可按董事會認為適合的代價重新配發或重新發行，所得款項悉數撥歸本公司所有。

股東權利

為保障股東的利益及權利，本公司會於股東大會上就各項議題（包括選舉個別董事）提呈獨立決議案。

於股東大會上提呈的所有決議案將根據上市規則以投票方式進行表決，投票結果將於各股東大會舉行後及時於本公司及聯交所網站刊登。



召開股東特別大會及提呈建議

根據組織章程細則第64條，於遞交要求當日於本公司股本中合共持有不少十分之一的投票權（按每股一票計算）的一位或多位股東亦可要求召開股東特別大會，並將決議案加入大會議程。有關要求須以書面形式向董事會或本公司秘書提出，藉以要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求所列明的任何交易事項。有關大會須於遞交有關要求後兩個月內舉行。倘於遞交有關要求後21天內董事會未能召開有關大會，則要求人士可按相同方式自行召開有關大會，而有關要求人士因董事會未能召開大會而產生的所有合理費用應由本公司向有關要求人士進行償付。

股東可根據組織章程細則第64條向本公司股東大會提呈建議，要求召開股東特別大會並於會上提呈決議案。細則第64條的要求及程序載列於上文。

關於建議某位人士參選董事的事宜，可於本公司網站參閱有關程序。

向董事會提出查詢

股東及投資者如欲向董事會作出有關本公司的查詢，可將其查詢發送至本公司總部中國上海市浦東新區源深路38弄富源置地廣場1號樓1605/1606單元（電郵地址：IR@hygeia-group.com.cn）。

倘本公司對上述聯絡資料作出更改，有關變動將發佈於本公司網站www.hygeia-group.com.cn，公司網站亦載有關於本集團業務發展及營運的資料及最新狀況以及新聞稿及財務資料。

章程文件

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司的組織章程大綱及細則並無任何變動。

獨立核數師報告

致海吉亞醫療控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計的內容

海吉亞醫療控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第99至180頁的合併財務報表，包括：

- 於二零二四年十二月三十一日的合併財務狀況表；
- 截至該日止年度的合併綜合收益表；
- 截至該日止年度的合併權益變動表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括重大會計政策信息及其他解釋信息。

我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據《國際財務報告會計準則》真實而中肯地反映了 貴集團於二零二四年十二月三十一日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，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「核數師就審計合併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

根據國際會計師職業道德準則理事會頒佈的《國際會計師職業道德守則(包含國際獨立性標準)》(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，認為對本期合併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合併財務報表及出具意見時進行處理的，我們不會對這些事項提供單獨的意見。

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

我們在審計中識別的以下關鍵審計事項與商譽減值評估相關：

關鍵審計事項

我們在審計中如何應對關鍵審計事項

商譽減值評估

請參閱合併財務報表附註4(a)及附註14。

於二零二四年十二月三十一日，貴集團的商譽結餘約為人民幣3,724,449,000元，佔貴集團總資產約34.08%。商譽主要來自貴集團的企業合併活動。

就商譽減值評估而言，管理層將各已收購目標公司或集團視為一組獨立的現金產生單位(「現金產生單位」)，並已將商譽分配至各現金產生單位。管理層須每年或每當有跡象表明商譽可能減值時對商譽結餘進行減值評估。

我們已執行下列程序以應對該關鍵審計事項：

- 了解、評估及測試管理層有關商譽減值評估的關鍵控制，並通過考慮估計不確定性程度和其他固有風險因素，評估重大錯誤陳述的固有風險。
- 根據貴集團的會計政策及我們對貴集團業務的了解，評估貴集團所識別的現金產生單位及所作出的商譽分配是否恰當。
- 取得管理層對商譽減值的評估，並聘請我們的內部專家評估管理層進行商譽減值評估時採用的方法及管理層所採用的貼現率是否恰當。
- 質疑並評估在使用價值計算中採用的關鍵假設是否合理。就收入增長率預測以及成本及經營開支佔收入比而言，我們在適用情況下將該等假設與相關歷史數據及市場數據(如適用)作比較；就長期增長率而言，我們根據獨立研究，參照長期預期通貨膨脹率及國內生產總值增長率進行評估。

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們在審計中如何應對關鍵審計事項
為評估減值，管理層採用了基於貼現現金流量模型的使用價值法來確定現金產生單位的可收回金額，其中涉及的判斷和估計具有高度不確定性。與商譽減值評估相關的固有風險被認為相對較高，原因為所使用的重大假設存在不確定性，包括收入增長率預測、成本及經營開支佔收入比、長期增長率及貼現率。根據評估結果，管理層認為截至二零二四年十二月三十一日無需計提減值撥備。 鑒於商譽結餘乃屬重大且管理層於籌備商譽減值評估涉及重大判斷及估計，我們認為此領域屬於關鍵審計事項，進而導致核數師於評估與商譽減值評估相關的審計憑證時須作出更多的判斷和大量的審計工作。	- 透過比較過往年度的現金流量預測與本年度的結果以進行追溯式審閱，以評估管理層預測過程的可靠性及歷史準確性。 - 評估管理層對關鍵假設進行的敏感度分析，以了解假設的合理變化對可收回金額的影響。 - 核查商譽減值評估計算的數學準確性。 - 評估合併財務報表中與商譽減值評估有關的披露是否充分。 我們發現商譽減值評估所涉及的重大判斷及估計均獲得現有證據妥為支持。

獨立核數師報告

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，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表發表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，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合併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。

董事和審核委員會就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據《國際財務報告會計準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併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。

在擬備合併財務報表時，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。

審核委員會負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併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)報告我們的意見，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合併財務報表使用者依賴合併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。

獨立核數師報告

核數師就審計合併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合併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合併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。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 計劃和執行集團審計，以獲取關於 貴集團內實體或業務單位財務信息的充足和適當的審計憑證，以對合併財務報表形成審計意見提供基礎。我們負責指導、監督和覆核為集團審計而執行的審計工作。我們為審計意見承擔總體責任。

獨立核數師報告

核數師就審計合併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合併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王賦成。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零二五年三月二十七日

合併綜合收益表

		截至十二月三十一日止年度	
	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
收入	5	4,446,120	4,076,680
銷售成本	8	(3,116,647)	(2,790,428)
毛利		1,329,473	1,286,252
銷售開支	8	(53,413)	(50,567)
行政開支	8	(437,314)	(412,183)
金融資產減值損失		(57,614)	—
其他收入	6	48,862	50,674
其他(虧損)/收益淨額	7	(8,850)	14,928
經營利潤		821,144	889,104
財務收入	10	1,514	10,153
財務成本	10	(71,842)	(43,170)
財務成本淨額		(70,328)	(33,017)
除所得稅前利潤		750,816	856,087
所得稅開支	11	(152,484)	(171,139)
年內利潤及綜合收益總額		598,332	684,948
以下各項應佔的利潤及綜合收益總額			
— 本公司擁有人		598,261	682,928
— 非控股權益		71	2,020
每股盈利(以每股人民幣呈列)			
— 每股基本盈利(人民幣元)	12	0.95	1.08
— 每股攤薄盈利(人民幣元)	12	0.95	1.08

上述合併綜合收益表應與隨附附註一併閱讀。

合併財務狀況表

		於十二月三十一日	
	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	5,079,050	4,630,468
無形資產	14	3,943,417	3,945,827
非流動資產的預付款項	20	32,133	138,790
遞延所得稅資產	15	48,906	43,888
非流動資產總額		9,103,506	8,758,973
流動資產			
存貨	16	215,833	207,942
貿易、其他應收款項及預付款項	20	933,417	979,396
應收關聯方款項	33	23,552	20,255
按公允價值計入損益的金融資產	18	282,522	206,151
受限資金	19	1,355	12,104
現金及現金等價物	19	369,070	549,742
流動資產總額		1,825,749	1,975,590
資產總額		10,929,255	10,734,563
股權			
本公司擁有人應佔股權			
股本、股份溢價及庫存股份	21	7,466,271	7,634,348
其他儲備	22	(2,810,146)	(2,805,189)
保留盈利	23	1,996,519	1,404,037
		6,652,644	6,233,196
非控股權益		21,760	21,678
股權總額		6,674,404	6,254,874

合併財務狀況表

		於十二月三十一日	
	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款	24	2,247,211	2,318,992
遞延所得稅負債	15	158,427	168,409
遞延收入	25	35,425	36,084
租賃負債	26	8,987	2,437
其他非流動負債	27	8,963	9,620
非流動負債總額		2,459,013	2,535,542
流動負債			
貿易及其他應付款項	29	1,136,535	1,410,054
合約負債	30	54,682	54,258
即期所得稅負債		69,376	76,677
租賃負債	26	3,246	793
借款	24	531,999	402,365
流動負債總額		1,795,838	1,944,147
負債總額		4,254,851	4,479,689
股權及負債總額		10,929,255	10,734,563

上述合併財務狀況表應與隨附附註一併閱讀。

第99至180頁的合併財務報表由董事會(「董事會」)於二零二五年三月二十七日批准並由下列董事代表簽署。

朱義文
董事

任愛
董事

合併權益變動表

	附註	本公司擁有人應佔						非控股權益 人民幣千元	股權總額 人民幣千元
		股本 人民幣千元 (附註21)	股份溢價 人民幣千元 (附註21)	庫存股份 人民幣千元 (附註21)	其他儲備 人民幣千元 (附註22)	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元		
於二零二四年一月一日的結餘		43	7,634,305	—	(2,805,189)	1,404,037	6,233,196	21,678	6,254,874
綜合收益									
年度利潤		—	—	—	—	598,261	598,261	71	598,332
年內綜合收益總額		—	—	—	—	598,261	598,261	71	598,332
與擁有人(以其擁有人身份)交易									
非控股權益注資		—	—	—	—	—	—	11	11
股份支付薪酬	28	—	—	—	(10,736)	—	(10,736)	—	(10,736)
轉撥至法定儲備	23	—	—	—	5,779	(5,779)	—	—	—
回購普通股	21	—	—	(168,077)	—	—	(168,077)	—	(168,077)
註銷股份	21	(1)	(149,682)	149,683	—	—	—	—	—
與擁有人(以其擁有人身份)交易總額		(1)	(149,682)	(18,394)	(4,957)	(5,779)	(178,813)	11	(178,802)
於二零二四年十二月三十一日的結餘		42	7,484,623	(18,394)	(2,810,146)	1,996,519	6,652,644	21,760	6,674,404

	附註	本公司擁有人應佔					非控股權益 人民幣千元	股權總額 人民幣千元
		股本 人民幣千元 (附註21)	股份溢價 人民幣千元 (附註21)	其他儲備 人民幣千元 (附註22)	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元		
於二零二三年一月一日的結餘		42	7,047,045	(2,851,903)	738,573	4,933,757	6,306	4,940,063
綜合收益								
年度利潤		—	—	—	682,928	682,928	2,020	684,948
年內綜合收益總額		—	—	—	682,928	682,928	2,020	684,948
與擁有人(以其擁有人身份)交易								
配售發行股份	21	1	681,739	—	—	681,740	—	681,740
股份支付薪酬	28	—	—	29,250	—	29,250	—	29,250
股息	21	—	(94,479)	—	—	(94,479)	—	(94,479)
轉撥至法定儲備	23	—	—	17,464	(17,464)	—	—	—
因企業合併而產生的非控股權益		—	—	—	—	—	13,352	13,352
與擁有人(以其擁有人身份)交易總額		1	587,260	46,714	(17,464)	616,511	13,352	629,863
於二零二三年十二月三十一日的結餘		43	7,634,305	(2,805,189)	1,404,037	6,233,196	21,678	6,254,874

上述合併權益變動表應與隨附附註一併閱讀。

合併現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
經營活動現金流量			
經營所得現金	32(a)	880,403	926,439
已收利息		1,514	10,153
已付所得稅		(174,785)	(153,752)
經營活動所得現金淨額		707,132	782,840
投資活動現金流量			
購置物業、廠房及設備		(597,582)	(925,678)
出售物業、廠房及設備的所得款項	32(b)	9,437	15,234
購置無形資產		(17,531)	(15,140)
收購附屬公司的付款，扣除收購現金	29(b)	(10,314)	(1,766,143)
購買按公允價值計入損益的金融資產的付款	3.3	(1,300,000)	(1,599,131)
出售按公允價值計入損益的金融資產的所得款項	3.3	1,234,147	1,439,488
受限資金減少／(增加)	19	10,749	(12,104)
投資活動所用現金淨額		(671,094)	(2,863,474)
融資活動現金流量			
配售發行股份所得款項	21	—	681,740
已付借款利息		(98,312)	(79,850)
償還銀行借款	32(c)	(544,719)	(1,288,281)
銀行借款所得款項	32(c)	598,177	2,559,308
租賃負債付款(包括利息)	32(c)	(3,639)	(3,182)
回購普通股的付款		(168,077)	—
已付本公司股東股息		—	(94,479)
非控股權益注資		11	—
融資活動(所用)／所得現金淨額		(216,559)	1,775,256
現金及現金等價物減少淨額		(180,521)	(305,378)
匯率變動的影響		(151)	1,352
年初現金及現金等價物		549,742	853,768
年末現金及現金等價物	19	369,070	549,742

上述合併現金流量表應與隨附附註一併閱讀。

合併財務報表附註

1 一般資料

本公司於二零一八年九月十二日在開曼群島根據開曼群島法律第22章公司法(一九六一年第三號法例，經合併及修訂)註冊成立為一家獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為Harneys Fiduciary (Cayman) Limited, 4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, P.O. Box 10240, Grand Cayman KY1-1002, Cayman Islands。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)從事經由本集團擁有屬於可變權益實體的自有民營營利性醫院，提供醫療服務。

該等業務由朱義文先生(「朱先生」)控制。

本公司已完成首次公開發售(「首次公開發售」)，其股份於二零二零年六月二十九日在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市。

除另有列明外，合併財務資料均以人民幣(「人民幣」)列報，且數值已約整至最接近的千元。

2 編製基準

(i) 遵守國際財務報告準則的會計準則(「國際財務報告準則」)及香港公司條例第622章(「香港公司條例」)的披露規定

本集團的合併財務報表乃根據國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製。

(ii) 歷史成本法

合併財務報表已按歷史成本法編製，惟按公允價值計量的按公允價值計入損益的金融資產(「按公允價值計入損益」的金融資產)除外。

合併財務報表附註

2 編製基準(續)

(iii) 於二零二四年一月一日或以後開始的財政年度生效的新訂準則及國際財務報告準則的修訂本

於下述日期或以後開始的年度期間生效		
國際財務報告準則第16號的修訂本	售後租回之租賃負債	二零二四年一月一日
國際會計準則第1號的修訂本	附帶契諾的非流動負債	二零二四年一月一日
國際會計準則第1號的修訂本	負債分類為流動或非流動	二零二四年一月一日
國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號的修訂本	供應商融資安排	二零二四年一月一日

上述準則及修訂本並無對過往期間確認的金額造成任何重大影響，且預期不會對當前或未來期間造成重大影響。

(iv) 尚未採納的新訂及經修訂準則及詮釋

於下述日期或以後開始的年度期間生效		
國際會計準則第21號的修訂本	缺乏可兌換性	二零二五年一月一日
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂本	金融工具分類與計量	二零二六年一月一日
國際財務報告準則第18號	財務報表的列報與披露	二零二七年一月一日
國際財務報告準則第19號	非公共受託責任附屬公司的披露	二零二七年一月一日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或出繳	待定

本集團已開始評估該等新訂或經修訂準則、修訂本及詮釋的影響。根據董事作出的初步評估，該等修訂預期並不會對本集團於目前或未來報告期間，以及可預見未來的交易產生重大影響。

合併財務報表附註

3 金融風險管理

3.1 金融風險因素

本集團的業務承受多種金融風險：市場風險（包括外匯風險、現金流量及公允價值利率風險以及價格風險）、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃集中於金融市場之不可預測特質，並尋求盡量減低對本集團財務表現之潛在不利影響。風險管理由本集團的高級管理層進行。

3.1.1 市場風險

(i) 外匯風險

當未來商業交易或已確認資產及負債以本集團實體功能貨幣以外貨幣列值，則產生外匯風險。本集團的業務主要以人民幣進行。大部分金融資產及金融負債以人民幣計值。

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，本集團以外幣計值的交易極少，故外匯風險對本集團經營的影響極小。

(ii) 現金流量及公允價值利率風險

按浮動利率發行的金融負債令本集團承受現金流量利率風險。按固定利率發行的金融負債令本集團承受公允價值利率風險。本集團目前並無運用任何利率掉期合約或其他金融工具以對沖利率風險。

除計息短期存款外，本集團並無其他重大計息資產。本公司董事預計，利率變動將不會對計息資產構成任何重大影響，因為為短期存款的利率預期不會出現重大變動。

於報告期末，本集團借款面臨的利率變動風險以及借款的合約重新定價日如下：

	於二零二四年 十二月三十一日		於二零二三年 十二月三十一日	
	人民幣千元	佔借款總額%	人民幣千元	佔借款總額%
浮動利率銀行借款	2,317,825	83%	1,492,639	55%
固定利率銀行借款				
— 重新定價或到期日：				
— 1年內	326,000	12%	270,403	10%
— 1至2年	135,385	5%	88,867	3%
— 2至5年(a)	—	—	636,206	23%
— 5年以上(a)	—	—	233,242	9%
	2,779,210	100%	2,721,357	100%

合併財務報表附註

3 金融風險管理(續)

3.1 金融風險因素(續)

3.1.1 市場風險(續)

(ii) 現金流量及公允價值利率風險(續)

- (a) 截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團已與若干銀行簽署補充協議，以將原合約項下的固定利率轉換為浮動利率。
- (b) 截至二零二四年十二月三十一日止年度，倘借款浮動利率上升／下跌50個基點且所有其他變量保持不變，則稅前利潤將減少／增加約人民幣11,589,000元(二零二三年：減少／增加約人民幣7,463,000元)，主要是由於有關浮動利率借款的利息開支增加／減少。

(iii) 價格風險

本集團面臨與按公允價值計入損益的金融資產相關的價格風險。本集團概無面臨物價風險。為管理投資引起的價格風險，本集團豐富其投資組合。各項投資由高級管理層視具體情況進行管理。敏感度分析由管理層進行，詳情見附註3.3。

3.1.2 信貸風險

本集團的信貸風險來自現金及現金等價物、受限資金、按公允價值計入損益的金融資產、貿易及其他應收款項以及應收關聯方款項。上述各類別金融資產的賬面值為本集團承受相關類別金融資產的最高信貸風險。

(i) 風險管理及安全

為管理該風險，按公允價值計入損益的金融資產、現金及現金等價物以及受限資金主要存於中國的國有金融機構及中國境外信譽良好的國際金融機構。近期並無與這些金融機構有關的違約記錄。

本集團的貿易應收款項主要來自向患者提供醫療服務以及向放療中心及托管醫院提供服務。本集團作為向患者提供醫療服務的供應商，擁有高度多元化的客戶群，並無任何單一客戶貢獻重大收入。然而，由於大多數患者通過公共醫療保險機構報銷醫療費用，故本集團的債務人組合屬集中。向該等機構報銷可能需耗時一至十二個月。本集團已制定政策，確保向該等受保患者提供的治療及藥物符合相關機構的政策，履行其作為醫療服務供應商的所有道德及道義責任。本集團亦密切監控患者的付款及報銷情況，以將信貸風險減至最低。就應收放療中心及托管醫院的款項而言，本集團授予0至90日的信用期，並積極跟進與有關對手方的結算，避免出現任何逾期應收款項。

3 金融風險管理(續)

3.1 金融風險因素(續)

3.1.2 信貸風險(續)

(i) 風險管理及安全(續)

就其他應收款項及應收關聯方款項而言，管理層根據歷史結算記錄及過往經驗對有關應收款項的可收回性定期進行集體評估以及個別評估。董事認為，由於本集團密切監督還款，本集團的其他應收款項及應收關聯方款項未清償結餘並無內在重大信貸風險。

(ii) 金融資產減值

貿易應收款項

本集團應用簡化方法計提國際財務報告準則第9號所規定的預期信貸虧損，該準則就所有貿易應收款項採用存續期預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項根據不同信貸風險特徵按個別基準及集體組別基準評估減值。

就具有特殊信貸風險特徵的應收款項而言，本集團按個別基準評估預期信貸虧損。截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團就該等應收款項作出預期信貸虧損人民幣43,056,000元(截至二零二三年十二月三十一日止年度為零)，並已於年末撇銷。就其他貿易應收款項而言，本集團於各年結日進行減值分析，採用撥備矩陣計量預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)。撥備率乃基於貿易應收款項逾期日數，就具有類似虧損模式的不同債務人分部之組別而釐定。該計算方法反映過往信貸虧損記錄及於年結日可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。

當無合理可收回預期時，金融資產會被撇銷。無合理可收回預期指標包括(其中包括)債務人未能與本集團簽訂還款計劃及嚴重財務困難的指標。倘應收款項已被撇銷，本集團會繼續進行強制行動嘗試收回到期的應收款項。倘應收款項已收回，則於損益內確認。

合併財務報表附註

3 金融風險管理(續)

3.1 金融風險因素(續)

3.1.2 信貸風險(續)

- (ii) 金融資產減值(續)
貿易應收款項(續)

下表載列有關本集團於二零二四年十二月三十一日所面臨的信貸風險及貿易應收款項預期信貸虧損的資料：

	於二零二四年十二月三十一日		
	平均預期 信貸虧損率	賬面總值	預期信貸虧損
	%	人民幣千元	人民幣千元
未逾期	—	608,508	—
逾期少於1年	2.6%	148,788	3,851
逾期1至2年	9.4%	70,795	6,620
逾期2至3年	37.0%	8,517	3,148
逾期3年以上	100.0%	939	939
		837,547	14,558

截至二零二三年十二月三十一日，本公司董事認為貿易應收款項的預期信貸虧損並不重大。

年內有關貿易應收款項的虧損撥備變動如下：

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於一月一日的年初虧損撥備	—	—
年內確認減值虧損	57,614	—
年內撇銷為不可收回的款項	(43,056)	—
於十二月三十一日的年末虧損撥備	14,558	—

3 金融風險管理(續)

3.1 金融風險因素(續)

3.1.2 信貸風險(續)

其他應收款項及應收關聯方款項

本集團於初始確認資產時考慮違約的可能性，以及於各報告期信貸風險是否持續顯著增加。為評估信貸風險是否顯著增加，本集團將報告日期資產發生違約的風險與初始確認日期的違約風險進行比較。本集團考慮可獲得的合理及支持性前瞻性資料。特別納入下列各項指標：

- 外部信貸評級；
- 預期導致債務人履行責任能力出現重大變動的業務、財務或經濟狀況的實際或預期重大不利變動；
- 債務人經營業績的實際或預期重大變動；
- 同一債務人其他金融工具的信貸風險重大增加；及
- 債務人預期表現及行為的重大變動，包括債務人向本集團付款的狀況變動及債務人經營業績變動。

合併財務報表附註

3 金融風險管理(續)

3.1 金融風險因素(續)

3.1.2 信貸風險(續)

其他應收款項及應收關聯方款項(續)
本集團預期信貸虧損模型的假設概述如下：

類別	類別的分類定義	確認預期信貸虧損撥備的基準
履行中	客戶違約風險為低且有高度能力履行合約現金流量需求	12個月的預期虧損。資產的預期存續期少於12個月，預期虧損按預期存續期計量(第一階段)
呆賬	信貸風險顯著增加的應收款項；倘利息及／或本金逾期償還超過90日，則推定為信貸風險顯著增加	存續期預期虧損(第二階段)
違約	利息及／或本金逾期償還超過365日	存續期預期虧損(第三階段)

本集團通過適當地按及時基準計提預期信貸虧損撥備來說明其信貸風險。計算預期信貸虧損率時，本集團考慮各類應收款項的過往虧損率，並就前瞻宏觀經濟因素進行調整。

按攤餘成本計量的其他應收款項主要包括應收保證金及向僱員墊款。

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，本公司董事認為其他應收款項及應收關聯方款項為履行中且處於第一階段。本集團認為其他應收款項及應收關聯方款項的12個月預期信貸虧損並不重大。

合併財務報表附註

3 金融風險管理(續)

3.1 金融風險因素(續)

3.1.3 流動資金風險

審慎之流動資金風險管理指維持充足的現金及現金等價物以及可透過充足的已承諾信貸融資獲取資金。於二零二四年十二月三十一日，本集團持有已承諾銀行融資約人民幣862,013,031元(尚未動用)，其(如有需要)可隨時產生現金流量以管理本集團的流動資金風險。鑒於本集團的動態性質，本集團的政策為定期監察本集團的流動資金風險，並通過維持可動用的已承諾信貸融資以保持資金的靈活性。

下表載列本集團根據合約到期日劃分至相關到期類別的金融負債。下表所披露的金額為合約未貼現現金流量。由於貼現的影響並不重大，12個月內到期的結餘相等於其賬面結餘。

	少於1年	1至2年	2至5年	5年以上	總計	賬面值
	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
於二零二四年十二月三十一日						
扣除非金融負債的貿易及其他應付款項	818,308	—	—	—	818,308	818,308
租賃負債	3,870	3,411	6,452	—	13,733	12,233
借款	619,217	537,609	1,632,588	249,488	3,038,902	2,779,210
總計	1,441,395	541,020	1,639,040	249,488	3,870,943	3,609,751
於二零二三年十二月三十一日						
扣除非金融負債的貿易及其他應付款項	997,306	—	—	—	997,306	997,306
租賃負債	971	941	1,752	—	3,664	3,230
借款	449,310	299,558	1,908,686	247,736	2,905,290	2,721,357
總計	1,447,587	300,499	1,910,438	247,736	3,906,260	3,721,893

3.2 資本管理

(a) 風險管理

本集團的資本管理目標，是保障本集團能繼續經營，以為股東提供回報和為其他利益關係者提供利益，同時維持最佳的資本結構以減低資本成本。

為維持或調整資本結構，本集團或會調整支付予股東的股息金額、發行新股或出售資產以減少債務。

合併財務報表附註

3 金融風險管理(續)

3.2 資本管理(續)

(a) 風險管理(續)

本集團按資產負債比率基準監察資本。該比率按債項淨額除以股權總額計算。債項淨額按借款總額及租賃負債的總和，減現金及現金等價物及受限資金計算(「債項淨額」)。於二零二四年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日，本集團的資產負債比率如下：

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
債項淨額	2,421,018	2,162,741
股權總額	6,674,404	6,254,874
資產負債比率	36%	35%

(b) 貸款契諾

根據本集團主要銀行貸款(其總賬面值約為人民幣1,733,292,000元(二零二三年十二月三十一日：約人民幣1,752,008,000元))之條款，本集團或特定的附屬公司須於各年度報告期末遵守若干財務契諾。本集團於截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度內一直遵守其借款財務契諾。

3 金融風險管理(續)

3.3 公允價值估計

本集團釐定於財務報表內按公允價值確認及計量的金融工具的公允價值時作出判斷及估計。為得出釐定公允價值所用輸入數據的可信程度指標，本集團根據會計準則將其金融工具分為三層。

本集團的政策是於報告期末確認公允價值層級之轉入及轉出。

第一層： 於交投活躍市場買賣之金融工具之公允價值根據報告期末之市場報價計算。本集團所持金融資產所用之市場報價為當時買盤價。市場報價已包含市場對經濟氣候(例如利率上升及通貨膨脹)變化以及環境、社會及管治風險變化的假設。該等工具列於第一層。

第二層： 非於活躍市場買賣之金融工具之公允價值以估值技術計算，該等估值技術充分利用可觀察市場數據，並盡量減少依賴實體之特有估計數據。倘按公允價值計量之工具的所有重大輸入數據均可從觀察取得，則該項工具會被列為第二層。

第三層： 倘一個或多個重大輸入數據並非根據可觀察市場數據釐定，則該項工具會被列為第三層。非上市股本證券及環境、社會及管治風險導致重大不可觀察調整的工具即屬此情況。

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，本集團並無第一層及第二層金融工具。

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，估值技術概無變動。

合併財務報表附註

3 金融風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，經常性公允價值計量在第一層、第二層及第三層之間並無轉撥。

本集團擁有團隊，負責管理第三層工具的估值，以作財務報告之用。該團隊根據具體情況管理投資的估值工作。團隊將每年至少一次使用估值技術釐定本集團第三層工具的公允價值。有需要時將尋求外部估值專家協助。

第三層工具之估值主要包括按公允價值計入損益的金融資產。由於該等工具未於活躍市場買賣，其公允價值以各適用估值技術釐定，包括折讓現金流量法。

下表列示於報告期內第三層工具的變動。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
年初結餘	206,151	30,946
添置	1,300,000	1,599,131
公允價值變動	10,518	15,562
出售	(1,234,147)	(1,439,488)
年末結餘	282,522	206,151

理財產品及結構性存款產品的不可觀察輸入數據為預期回報率及貼現率。預期回報率越高，公允價值越高；貼現率越高，公允價值越低。截至二零二四年十二月三十一日止年度，投資於理財產品及結構性存款產品的預期年度回報率的浮息介乎1.94%至3.50%(二零二三年：1.7%至2.8%)。倘本集團所持按公允價值計入損益的金融資產的公允價值上升／下跌1%，截至二零二四年十二月三十一日止年度的稅前利潤將增加／減少約人民幣2,825,000元(二零二三年十二月三十一日：約人民幣2,062,000元)。

由於將在短期內到期，本集團金融資產(包括現金及現金等價物、受限資金、應收關聯方款項、貿易及其他應收款項)以及流動金融負債(包括流動銀行借款、租賃負債以及貿易及其他應付款項)的賬面值與公允價值相若。由於貼現影響並不重大，非流動銀行借款及租賃負債的賬面值與公允價值相若。

4 關鍵會計估計及判斷

編製財務報表須使用會計估計，根據其定義，該等會計估計甚少與實際結果相符。管理層亦須於應用本集團的會計政策時作出判斷。

估計及判斷將被持續評估。有關估計及判斷基於過往經驗及其他因素，包括預測在有關情況下被視為合理而可能對實體構成財務影響的未來事件。

(a) 商譽減值評估

本集團根據附註14所述會計政策於各結算日進行減值評估，以評估商譽是否減值。現金產生單位的可收回金額乃按使用價值計算釐定。該等計算法需作出估計及判斷。使用價值計算採納的主要假設為：收入的預測增長率、成本及經營開支佔收入的百分比、長期增長率及稅前貼現率。該等估計及假設的條件變動能顯著影響商譽減值測試的評估結果。有關更多詳情請參閱附註14。

(b) 股份支付薪酬開支

如附註28所披露，本公司已向本集團僱員授出購股權。管理層已採用二項式期權定價模式釐定已向僱員授出購股權的總公允價值，該總公允價值將於歸屬期支銷。於採用二項式期權定價模式時，管理層須就各項假設（如預期波幅、預期行使倍數及無風險利率）作出重大估計。管理層採納各項判斷及估計（如僱員表現、離職率，以及業績目標及服務條件有否達成）以釐定各期間的股份支付薪酬開支。

(c) 來自客戶收入的可變代價估計

本集團根據相關公共醫療保險計劃就醫療服務醫療費用的估計最終付款，於來自客戶收入的交易價格中計入可變代價。該等估計乃根據本集團與其客戶的過往經驗得出。與過往付款趨勢的任何重大偏差均可能會影響本集團對預期付款的預測。本集團持續檢討其對該等付款的預期，並在必要時對相應收入作出調整。

(d) 預期信貸虧損的虧損撥備

本集團按照相關金融工具的信貨風險估計按攤銷成本計量的貿易及其他應收款項的預期信貸虧損的虧損撥備金額。虧損撥備金額乃按資產賬面值及估計未來現金流量現值計量，並經考慮相關金融工具的預期未來信貨虧損。相關金融工具的信貨風險評估涉及高度估計及不確定性。當實際未來現金流量少於預期或多於預期，可能因此出現重大減值虧損或重大減值虧損撥回。

合併財務報表附註

5 分部資料及收入

(a) 分部闡述及主要活動

本集團的業務活動具備單獨的財務資料，乃由主要經營決策者（「主要經營決策者」）定期審閱及評估。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現，由作出戰略性決定的本公司執行董事擔任。經過該評估，本集團釐定其擁有以下經營分部：

- 醫院業務；及
- 其他業務。

主要經營決策者主要根據分部收入、分部銷售成本、毛利及經營利潤評估經營分部的表現。個別分部的資產及負債計入該分部的資產及負債總額。資產及負債按合併基準定期予以審閱。

以下各項並未計入個別經營分部：

- (i) 作為總部履行管理職能的實體所產生的行政開支、其他收入及其他（虧損）／收益淨額、財務成本淨額及所得稅開支；及
- (ii) 作為總部履行管理職能的實體的資產及負債、遞延所得稅資產及遞延所得稅負債。

呈報予主要經營決策者的外部客戶收入以分部收入計量，分部收入即各分部客戶帶來的收入。

合併財務報表附註

5 分部資料及收入(續)

(a) 分部闡述及主要活動(續)

	截至二零二四年十二月三十一日止年度			
	醫院業務 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入	4,322,569	123,551	—	4,446,120
銷售成本	(3,044,198)	(72,449)	—	(3,116,647)
毛利	1,278,371	51,102	—	1,329,473
銷售開支	(53,413)	—	—	(53,413)
行政開支	(374,474)	(13,281)	(49,559)	(437,314)
金融資產減值損失	(55,022)	(2,592)	—	(57,614)
其他收入	44,831	4,031	—	48,862
其他(虧損)/收益淨額	(5,265)	(3,802)	217	(8,850)
分部利潤	835,028	35,458	(49,342)	821,144
財務收入				1,514
財務成本				(71,842)
財務成本淨額				(70,328)
除所得稅前利潤				750,816
於二零二四年十二月三十一日				
資產				
分部資產	10,151,541	173,190	555,618	10,880,349
遞延所得稅資產				48,906
資產總額				10,929,255
負債				
分部負債	3,837,317	37,435	221,672	4,096,424
遞延所得稅負債				158,427
負債總額				4,254,851
其他分部資料				
物業、廠房及設備折舊	259,807	12,727	2,650	275,184
無形資產攤銷	17,860	698	1,383	19,941
購置非流動資產(遞延所得稅資產除外)	628,461	9,340	16,994	654,795

合併財務報表附註

5 分部資料及收入(續)

(a) 分部闡述及主要活動(續)

	截至二零二三年十二月三十一日止年度			
	醫院業務 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入	3,890,293	186,387	—	4,076,680
銷售成本	(2,711,134)	(79,294)	—	(2,790,428)
毛利	1,179,159	107,093	—	1,286,252
銷售開支	(50,567)	—	—	(50,567)
行政開支	(341,327)	(12,630)	(58,226)	(412,183)
其他收入	46,418	4,119	137	50,674
其他(虧損)/收益淨額	(7,181)	(3,737)	25,846	14,928
分部利潤	826,502	94,845	(32,243)	889,104
財務收入				10,153
財務成本				(43,170)
財務成本淨額				(33,017)
除所得稅前利潤				856,087
於二零二三年十二月三十一日				
資產				
分部資產	9,829,881	181,763	679,031	10,690,675
遞延所得稅資產				43,888
資產總額				10,734,563
負債				
分部負債	3,984,947	236,216	90,117	4,311,280
遞延所得稅負債				168,409
負債總額				4,479,689
其他分部資料				
物業、廠房及設備折舊	179,493	12,139	2,453	194,085
無形資產攤銷	14,477	698	1,282	16,457
購置非流動資產(遞延所得稅資產除外)	3,455,114	30,819	2,641	3,488,574

合併財務報表附註

5 分部資料及收入(續)

(b) 按業務線及性質劃分的收入：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
醫院業務		
— 門診服務	1,632,993	1,351,356
— 住院服務	2,689,576	2,538,937
其他業務	123,551	186,387
總收入	4,446,120	4,076,680
包括客戶合約收入	4,421,645	4,038,705

本集團於一段時間內及某一時間點自轉讓商品及提供服務產生之收入如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
— 住院服務	208,737	180,605
— 其他業務	65,399	77,556
於一段時間內	274,136	258,161
— 住院服務	2,480,839	2,358,332
— 門診服務	1,632,993	1,351,356
— 其他業務	33,677	70,856
於某一時間點	4,147,509	3,780,544
客戶合約收入	4,421,645	4,038,705

(c) 地理資料

本公司設於開曼群島，而本集團的非流動資產及收入大部分均位於及產生自中國，因此，概無呈列地理分部。

(d) 有關主要客戶的資料

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，來自單一外部客戶的所有收入佔本集團總收入的10%以下。

合併財務報表附註

5 分部資料及收入(續)

(e) 收入確認之會計政策

本集團經營以下兩類業務：

- 醫院業務；及
- 其他業務。

收入於本集團業務的日常過程中就商品或服務收取或應收取代價的公允價值計量。收入經扣除折扣及抵銷本集團公司間銷售額後列示。當本集團將商品或提供服務的控制權轉讓予客戶時，則確認收入。

醫院業務：

來自配套醫療服務的收入包括門診與住院服務，並於提供相關服務時予以確認。就從相關公共醫療保險計劃所收回醫療費用的政策已被視為可變考慮因素的變動。本集團根據最可能的金額估計該可變考慮因素，該金額乃基於歷史慣例以及所有合理可得信息，並於協定年度配額時，調整至期間符合資格配套醫療服務的實際金額。

(i) 門診服務

就門診服務而言，患者通常接受包括多種治療內容的門診治療。門診服務包含超過一項履約責任，包括(i)提供診斷服務及(ii)銷售藥品。本集團按相對的獨立售價將交易價格分配至各履約責任。(i)提供診斷服務及(ii)銷售藥品兩者服務或藥品的控制權均於某一時間點轉讓，當客戶取得已完成服務或藥品的控制權，以及本集團信納其履約責任帶來對所付款項的即時權利以及收取代價變得可能時，則確認收入。

5 分部資料及收入(續)

(e) 收入確認之會計政策(續)

醫院業務：(續)

(ii) 住院服務

就住院服務而言，客戶通常接受包括多種治療內容的住院治療。住院服務包含超過一項履約責任，包括(i)提供診斷服務、(ii)提供住院醫療服務及(iii)銷售藥品。本集團按相對的獨立售價將交易價格分配至各履約責任。

有關(i)提供診斷服務及(iii)銷售藥品的收入，服務或藥品的控制權於某一時間點轉讓，當客戶取得已完成服務或藥品的控制權，以及本集團信納其履約責任帶來對所付款項的即時權利以及收取代價變得可能時，則確認收入。

有關(ii)提供住院醫療服務的收入，在客戶同時接受服務並享受到本集團履行表現所帶來的利益時，相應收入於服務期內確認。

其他業務：

其他業務包括放療中心服務、放療設備租賃、放療設備銷售、放療設備處置服務、放療設備售後維修及維護服務、醫院托管服務以及向第三方銷售藥品、醫用耗材及醫療設備。

(i) 放療中心服務

就(i)租賃放療設備、(ii)提供技術支持及維護服務及(iii)提供放療中心諮詢服務，本集團已與放療中心簽立合作協議。代價乃根據主要與放療中心的收入有關的安排所載預設公式計算。本集團已在相對的獨立售價基礎上對租賃部分及非租賃部分作出分配，並進一步對技術支持及維護服務以及放療中心諮詢服務作出分配。

本集團已將放療服務外包至第三方，並就收入總額記賬。釐定本集團有關收入應以總額或是淨額記賬是基於對各種因素的持續評估。首先，在服務轉移到放療中心之前，本集團須確定哪一方對服務有控制權。若本集團從第三方獲得對服務的控制權，然後將其轉移給客戶，則本集團是主事人。當本集團基本上在交易獲賦予責任、承受存貨風險、有一定設定價格和選擇供應商的自由，則有跡象顯示屬於主事人。

合併財務報表附註

5 分部資料及收入(續)

(e) 收入確認之會計政策(續)

其他業務：(續)

(ii) 放療設備租賃

本集團每年按協定金額與客戶議定提供放療設備及相關技術支持及維護服務。本集團已在相對的獨立售價基礎上對租賃部分及非租賃部分作出分配。

(iii) 放療設備銷售

當放療設備的控制權已轉讓，即放療設備已由客戶安裝並獲其接受時，則確認銷售放療設備的收入。

(iv) 放療設備處置服務

所有放療設備在廢棄時，須小心處置，以符合安全規定。本集團為其售出設備提供處置服務，並向其客戶收取固定費用。當從政府取得安全證書時，確認放療設備處置服務的收入。

(v) 放療設備售後維修及維護服務

本集團亦提供放療設備售後維修及維護服務，以收取固定費用。放療設備售後維修及維護服務的收入於合約指定的服務期間平均地確認。

(vi) 醫院托管服務

本集團向其他醫院提供管理相關服務，服務期通常超過40年。當本集團履行時，醫院接受到本集團履約表現並從中獲益。提供受托人醫院托管服務的收入於服務提供的期間確認。

有關受托人醫院托管服務的收入，服務費按安排所載預設公式計算，主要關於受托人醫院的收入。

(vii) 銷售藥品、醫療耗材及醫療設備

銷售藥品、醫療耗材及醫療設備的收入於存貨的控制權轉移時(即於存貨交付予客戶，且概無未履行的責任而可能影響客戶接納存貨時)予以確認。

合併財務報表附註

6 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
政府補助(i)	35,394	42,917
其他	13,468	7,757
	48,862	50,674

(i) 政府補助

有關成本的政府補助予以遞延，並於必須應對計劃補償成本之期間的損益內確認。

有關購置物業、廠房及設備的政府補助作為遞延收入計入非流動負債，以及於有關資產預期年期內按直線法計入損益。

7 其他(虧損)／收益淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產的已變現及未變現收益	10,518	15,562
匯兌(虧損)／收益淨額	(1,401)	11,095
出售物業、廠房及設備以及無形資產的虧損	(6,514)	(4,829)
其他	(11,453)	(6,900)
	(8,850)	14,928

合併財務報表附註

8 按性質劃分的開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
僱員福利開支(附註9)	1,456,058	1,335,866
藥品、醫療耗材及其他存貨成本	1,401,414	1,241,409
折舊及攤銷	295,125	210,542
公用事業、清潔及其他後勤開支	115,204	92,952
諮詢及專業服務費	77,774	109,479
放療服務費用	73,475	81,523
差旅、招待、車輛及辦公室開支	57,286	51,834
稅務開支	41,423	30,038
維修及維護開支	24,367	19,377
營銷及推廣開支	18,354	18,576
核數師酬金		
— 審計服務	2,980	3,600
租金開支(附註26)	1,831	1,872
其他開支	42,083	56,110
	3,607,374	3,253,178

9 僱員福利開支

(a) 僱員福利開支的分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
薪金、工資及花紅	1,295,112	1,156,664
僱主向退休金計劃供款(i)	88,047	76,328
津貼及實物利益	83,635	73,624
股份支付薪酬開支	(10,736)	29,250
	1,456,058	1,335,866

合併財務報表附註

9 僱員福利開支(續)

(a) 僱員福利開支的分析如下：(續)

(i) 本集團已參加以下計劃：

為其僱員於中國參加中國地方政府組織的若干定額供款退休福利計劃。本集團須按僱員基本工資的一定百分比，每月向該等計劃繳納定額供款。倘僱員從本集團離職，本集團不得動用沒收供款以減低本集團的供款水平。

本集團旗下一間附屬公司運營一項補充定額供款退休福利計劃(「企業退休金計劃」)。根據企業退休金計劃，本集團可代在有關供款歸其所有前退出退休金計劃的僱員沒收供款，以此減低目前的供款水平。截至二零二四年十二月三十一日止年度，概無動用已被沒收的供款(二零二三年十二月三十一日：概無被沒收)，本集團於二零二四年十二月三十一日可動用沒收供款人民幣104,000元以減少未來供款。於二零二四年十二月三十一日，概無應向企業退休金計劃繳納之供款(二零二三年十二月三十一日：無)。

(b) 五名最高薪酬人士

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團五名最高薪酬人士包括三名(二零二三年十二月三十一日：三名)董事，其薪酬於附註38(a)的分析中反映。年內，應付其餘兩名(二零二三年十二月三十一日：兩名)人士的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
薪金及工資	1,811	2,111
花紅	2,001	1,598
僱主向退休金計劃供款	—	68
津貼及實物利益	—	95
股份支付薪酬開支	—	731
	3,812	4,603

合併財務報表附註

9 僱員福利開支(續)

(b) 五名最高薪酬人士(續)

薪酬介乎以下範圍：

個別人士數目

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年	二零二三年
港元		
1,500,001–2,000,000	1	—
2,000,001–2,500,000	1	1
2,500,001–3,000,000	—	1
	2	2

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，本集團概無支付酬金予五名最高薪酬人士作為彼等加入或於加入本集團時的獎勵或作為離職補償。

10 財務成本淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
財務收入		
銀行存款利息收入	1,514	10,153
財務成本		
借款利息開支	(97,797)	(74,348)
租賃負債利息開支	(653)	(238)
	(98,450)	(74,586)
資本化金額(i)	26,608	31,416
已支銷財務成本	(71,842)	(43,170)
財務成本淨額	(70,328)	(33,017)

(i) 於年內釐定將予以資本化的借款成本金額所用的資本化率為適用於本集團一般借款的加權平均利率，於此情況中為3.52%(二零二三年：4.20%)。

合併財務報表附註

11 所得稅開支

(a) 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
即期所得稅		
— 中國企業所得稅	167,484	158,951
遞延所得稅(附註15)	(15,000)	12,188
	152,484	171,139

本集團的主要適用稅項及稅率如下：

開曼群島

根據開曼群島的現行法律，本公司毋須繳納所得稅或資本利得稅。此外，亦無對本公司向其股東分派的股息徵收開曼群島預扣稅。

英屬處女群島

本集團於英屬處女群島註冊成立的實體毋須繳納所得稅或資本利得稅。

香港

本集團於香港註冊成立的實體須按16.5%的稅率繳納香港利得稅。

中國企業所得稅(「企業所得稅」)

企業所得稅乃根據中國相關稅務規則及規例計算，經考慮可供使用的退稅及免稅額，按本集團於中國註冊成立的實體的估計應課稅利潤繳納。一般企業所得稅率為25%。

本公司的附屬公司重慶海吉亞醫院有限公司(「重慶海吉亞醫院」)、賀州廣濟醫院、開遠解化醫院有限公司、棲海(重慶)醫藥有限公司以及長安醫院有限公司(「長安醫院」)於中國西部地區成立。根據相關法律法規，位於中國西部地區並從事中國政府鼓勵業務的實體，倘鼓勵業務於年內的經營收入佔該年的總收入60%以上，則有權享有15%的優惠稅率。上述實體的一般醫療設施業務的建設及服務均符合政策規定，且該等實體於截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度享有15%的優惠稅率。

合併財務報表附註

11 所得稅開支(續)

(a) 所得稅開支(續)

中國企業所得稅(「企業所得稅」)(續)

本公司的附屬公司上海伽瑪星科技發展有限公司(「伽瑪星科技」)於二零二零年十一月十二日獲認定為「高新技術企業」(有效期三年，於二零二三年十一月十五日續期)。故根據中國相關稅務規則及規例，於截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，伽瑪星科技可享有15%的優惠企業所得稅率。根據管理層的自我評估及其在成功獲得此類資格方面的往績記錄，伽瑪星科技將在屆滿後符合「高新技術企業」資格，並繼續享有15%的優惠稅率。

未分派利潤的預扣稅

根據中國相關稅務規則及規例，自二零零八年一月一日起，向境外投資者分派中國公司賺取的利潤須繳付5%或10%的預扣稅，視乎境外投資者的境外註冊成立直接控股公司註冊成立所在國家而定。截至二零二四年十二月三十一日，本集團中國附屬公司尚未匯予中國境外註冊成立的控股公司的保留盈利(並無就此計提遞延所得稅負債)為人民幣約2,494,271,000元(二零二三年十二月三十一日：人民幣約1,767,972,000元)。根據管理層對本集團境外資金需求的最佳估計，預期該盈利將由中國附屬公司保留作再投資之用且於可預見未來不會匯予其境外控股公司。

(b) 所得稅開支的數額對賬

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
除所得稅前利潤	750,816	856,087
按適用法定稅率25%計算的稅項	187,704	214,022
不同稅率的影響	(50,664)	(50,817)
不可扣稅項目	10,130	9,749
未確認稅項虧損的稅務影響	7,083	—
研發開支加計扣除	(1,769)	(1,815)
	152,484	171,139

合併財務報表附註

12 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度普通股股東應佔年內利潤除以流通在外已發行股份的加權平均數計算得出。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年	二零二三年
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	598,261	682,928
已發行股份加權平均數	628,987,320	631,118,721
每股基本盈利(人民幣元)	0.95	1.08

(b) 每股攤薄盈利

計算每股攤薄盈利時乃假設所有具攤薄性質的潛在普通股均已轉換而對流通在外普通股加權平均數作出調整。於二零二一年十一月，本公司已向僱員授出購股權(附註28)。截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，本公司購股權計劃項下已發行的尚未行使購股權為具攤薄性質的潛在普通股。截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，計算每股攤薄盈利時並無包括具攤薄性質的潛在普通股，原因為有關計入將具有反攤薄性質。因此，截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

合併財務報表附註

13 物業、廠房及設備

	樓宇	資產使用權	土地使用權	醫療設備	運輸設備	傢具、裝置 及設備	長期待攤費用	在建工程	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二三年一月一日									
成本	1,363,036	15,170	612,373	852,145	16,461	87,927	44,154	499,977	3,491,243
累計折舊	(108,501)	(9,009)	(48,868)	(259,211)	(9,205)	(42,878)	(14,668)	—	(492,340)
年末賬面淨值	1,254,535	6,161	563,505	592,934	7,256	45,049	29,486	499,977	2,998,903
截至二零二三年十二月三十一日止年度									
年初賬面淨值	1,254,535	6,161	563,505	592,934	7,256	45,049	29,486	499,977	2,998,903
購置	—	318	110,698	188,302	2,115	22,791	18,750	639,116	982,090
收購附屬公司	522,809	—	110,174	185,613	600	5,391	20,183	23,032	867,802
在建工程轉固	441,875	—	—	36,856	—	—	4,725	(483,456)	—
出售	(624)	—	—	(19,317)	—	(122)	—	—	(20,063)
折舊	(40,805)	(2,727)	(16,573)	(106,408)	(2,906)	(17,265)	(11,580)	—	(198,264)
年末賬面淨值	2,177,790	3,752	767,804	877,980	7,065	55,844	61,564	678,669	4,630,468
於二零二三年十二月三十一日									
成本	2,326,991	15,488	833,245	1,215,548	19,176	114,660	87,812	678,669	5,291,589
累計折舊	(149,201)	(11,736)	(65,441)	(337,568)	(12,111)	(58,816)	(26,248)	—	(661,121)
年末賬面淨值	2,177,790	3,752	767,804	877,980	7,065	55,844	61,564	678,669	4,630,468
截至二零二四年十二月三十一日止年度									
年初賬面淨值	2,177,790	3,752	767,804	877,980	7,065	55,844	61,564	678,669	4,630,468
購置	74,627	11,989	1,543	167,431	1,553	25,421	31,500	429,859	743,923
在建工程轉固	600,674	—	—	45,607	—	—	5,276	(651,557)	—
出售	(701)	—	—	(12,644)	(35)	(2,571)	—	—	(15,951)
折舊	(66,569)	(3,055)	(18,973)	(144,698)	(2,692)	(17,105)	(26,298)	—	(279,390)
年末賬面淨值	2,785,821	12,686	750,374	933,676	5,891	61,589	72,042	456,971	5,079,050
於二零二四年十二月三十一日									
成本	3,001,419	27,477	834,788	1,397,333	17,983	135,155	124,588	456,971	5,995,714
累計折舊	(215,598)	(14,791)	(84,414)	(463,657)	(12,092)	(73,566)	(52,546)	—	(916,664)
年末賬面淨值	2,785,821	12,686	750,374	933,676	5,891	61,589	72,042	456,971	5,079,050

本集團於二零二四年十二月三十一日銀行借款約人民幣909,029,000元(二零二三年十二月三十一日：約人民幣785,748,000元)由本集團總賬面值約為人民幣988,282,000元(二零二三年：約人民幣751,882,000元)的若干樓宇、土地使用權及在建工程抵押。

合併財務報表附註

13 物業、廠房及設備(續)

折舊按估計可使用年期以直線法分配其成本減其殘值，至於長期待攤費用及若干租賃廠房及設備則於以下較短租約年期內分配其成本減其殘值：

樓宇	土地剩餘業權年期或估計可使用年期之較短者
醫療設備	5-10年
運輸設備	5年
傢具、裝置及設備	5年
資產使用權	2-10年
土地使用權	剩餘租約年期或估計可使用年期之較短者
長期待攤費用	剩餘租約年期或估計可使用年期之較短者

有關物業、廠房及設備的其他會計政策，請參閱附註40.3。

本集團物業、廠房及設備折舊已於合併綜合收益表及合併財務狀況表內確認如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
銷售成本	189,786	135,576
行政開支	85,398	58,509
資本化	4,206	4,179
	279,390	198,264

合併財務報表附註

14 無形資產

	商譽	軟件	提供托管服務 的合約權利	醫療執照	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
於二零二三年一月一日：					
成本	2,235,276	40,673	27,920	115,899	2,419,768
累計攤銷	—	(15,904)	(8,027)	(11,987)	(35,918)
賬面淨值	2,235,276	24,769	19,893	103,912	2,383,850
截至二零二三年十二月三十一日止年度：					
年初賬面淨值	2,235,276	24,769	19,893	103,912	2,383,850
添置	—	15,140	—	—	15,140
收購附屬公司	1,489,173	6,622	—	67,499	1,563,294
攤銷	—	(10,685)	(698)	(5,074)	(16,457)
賬面淨值	3,724,449	35,846	19,195	166,337	3,945,827
於二零二三年十二月三十一日：					
成本	3,724,449	62,435	27,920	183,398	3,998,202
累計攤銷	—	(26,589)	(8,725)	(17,061)	(52,375)
賬面淨值	3,724,449	35,846	19,195	166,337	3,945,827
截至二零二四年十二月三十一日止年度：					
年初賬面淨值	3,724,449	35,846	19,195	166,337	3,945,827
添置	—	17,531	—	—	17,531
攤銷	—	(12,737)	(698)	(6,506)	(19,941)
賬面淨值	3,724,449	40,640	18,497	159,831	3,943,417
於二零二四年十二月三十一日：					
成本	3,724,449	79,966	27,920	183,398	4,015,733
累計攤銷	—	(39,326)	(9,423)	(23,567)	(72,316)
賬面淨值	3,724,449	40,640	18,497	159,831	3,943,417

合併財務報表附註

14 無形資產(續)

(a) 有關商譽及減值的會計政策

收購附屬公司的商譽計入無形資產。商譽不予攤銷，惟每年進行減值測試，倘有事件或情況變動顯示可能出現減值時，則更頻繁地進行減值測試，並按成本減去累計減值虧損列示。資產的賬面值超出其可收回金額的部分乃確認為減值虧損。可收回金額為資產公允價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)的現金流入的可獨立識別現金流量的最低層次形成組合。出售實體的收益或虧損包括與出售實體相關商譽的賬面值。

商譽會被分配至現金產生單位以進行減值測試。有關分配乃對預期將從商譽產生的業務合併中獲益的現金產生單位或現金產生單位組別作出。現金產生單位或現金產生單位組別乃就內部管理目的而於監察商譽的最低層次(即個別醫院)確認。

(b) 商譽減值測試

以下為通過業務合併收購醫院所帶來商譽：

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
Etern Group Ltd. (「Etern Group」)	1,449,056	1,449,056
大唐醫療有限公司(「大唐香港」)及長安醫院	1,280,469	1,280,469
賀州廣濟醫院	485,882	485,882
龍岩市博愛醫院有限公司(「龍岩市博愛醫院」)	186,019	186,019
宜興海吉亞醫院有限公司(「宜興海吉亞醫院」)	157,857	157,857
蘇州滄浪醫院有限公司(「蘇州滄浪醫院」)	104,607	104,607
其他	60,559	60,559
總計	3,724,449	3,724,449

現金產生單位的可收回金額乃按使用價值計算方法釐定。該等計算方法採用的現金流量預測以管理層所批准的五年期財務預測為依據。五年期後的現金流量使用下述估計增長率推測。增長率不超過現金產生單位所經營業務的長期平均增長率。

合併財務報表附註

14 無形資產(續)

(b) 商譽減值測試(續)

就擁有重大商譽金額的Etern Group、大唐香港及長安醫院、賀州廣濟醫院、龍岩市博愛醫院、宜興海吉亞醫院及蘇州滄浪醫院而言，於二零二四年及二零二三年十二月三十一日用於使用價值計算的主要假設、長期增長率及貼現率如下：

Etern Group

	於十二月三十一日	
	二零二四年	二零二三年
收入預測增長率	4%-10%	5%-16%
成本及經營開支佔收入百分比	77%	74%
長期增長率	2.5%	2.5%
稅前貼現率	17.80%	19.93%
現金產生單位可收回金額超過其賬面值(人民幣千元)	46,794	301,047

大唐香港及長安醫院

	於十二月三十一日	
	二零二四年	二零二三年
收入預測增長率	4%-10%	5%-16%
成本及經營開支佔收入百分比	73%	79%
長期增長率	2.5%	2.5%
稅前貼現率	17.26%	18.21%
現金產生單位可收回金額超過其賬面值(人民幣千元)	427,649	430,267

賀州廣濟醫院

	於十二月三十一日	
	二零二四年	二零二三年
收入預測增長率	3%-7%	3%-10%
成本及經營開支佔收入百分比	74%	74%
長期增長率	2.5%	2.5%
稅前貼現率	16.66%	17.94%
現金產生單位可收回金額超過其賬面值(人民幣千元)	162,502	186,009

合併財務報表附註

14 無形資產(續)

(b) 商譽減值測試(續)

龍岩市博愛醫院

	於十二月三十一日	
	二零二四年	二零二三年
收入預測增長率	2.5%-6%	3%-8%
成本及經營開支佔收入百分比	77%	77%
長期增長率	2.5%	2.5%
稅前貼現率	19.43%	20.93%
現金產生單位可收回金額超過其賬面值(人民幣千元)	154,524	134,735

宜興海吉亞醫院

	於十二月三十一日	
	二零二四年	二零二三年
收入預測增長率	5%-15%	5%-20%
成本及經營開支佔收入百分比	74%	81%
長期增長率	2.5%	2.5%
稅前貼現率	17.59%	19.40%
現金產生單位可收回金額超過其賬面值(人民幣千元)	147,763	128,410

蘇州滄浪醫院

	於十二月三十一日	
	二零二四年	二零二三年
收入預測增長率	3%-5%	3%-5%
成本及經營開支佔收入百分比	78%	78%
長期增長率	2.5%	2.5%
稅前貼現率	19.31%	20.78%
現金產生單位可收回金額超過其賬面值(人民幣千元)	513,311	531,426

合併財務報表附註

14 無形資產(續)

(b) 商譽減值測試(續)

收入預測增長率為五年預測期數值，乃根據過往表現及管理層對市場發展的預測計算。

成本及經營開支佔收入百分比為五年預測期的平均百分比，乃根據現有利潤率計算，並經調整以反映預期未來人工、租金及相關設備的價格上升。

貼現率為稅前貼現率，反映相關現金產生單位的特定風險。

根據管理層對所收購附屬公司或集團可收回金額的評估，於二零二四年十二月三十一日，彼等認為無需作出任何減值撥備。

於二零二四年十二月三十一日，本集團管理層根據下列各項關鍵假設的合理可能變動，在其他變量不變的情況下對上述現金產生單位的商譽減值測試進行了分析：

- 收入預測增長率下降3個百分點；
- 成本及經營開支佔收入百分比增加3個百分點；及
- 稅前貼現率增加1個百分點。

根據分析結果，上述關鍵假設的合理可能變動不會導致上述現金產生單位(Etern Group除外)於二零二四年十二月三十一日的賬面價值超過其可收回金額。

就Etern Group而言，倘預測期的估計關鍵假設發生如下變動，則Etern Group的現金產生單位的可收回金額減其賬面值將減至零。

倘在計算現金產生單位時使用的預測期內收入預測增長率比管理層於二零二四年十二月三十一日的估計值低0.5%，本集團將不得不就商譽的賬面值確認減值。

倘在計算現金產生單位時使用的成本及經營開支佔收入百分比比管理層於二零二四年十二月三十一日的估計值高0.6%，本集團將不得不就商譽的賬面值確認減值。

倘在計算現金產生單位時使用的稅前貼現率比管理層於二零二四年十二月三十一日的估計值高0.4%，本集團將不得不就商譽的賬面值確認減值。

合併財務報表附註

14 無形資產(續)

(c) 攤銷

本集團使用直線法按下列期間對具有限定可使用年期的無形資產予以攤銷：

醫療執照	30年
提供托管服務的合約權利	40年
軟件	5年

有關無形資產的其他會計政策，請參閱附註40.4。

本集團無形資產攤銷已於合併綜合收益表內確認如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
銷售成本	7,204	5,772
行政開支	12,737	10,685
	19,941	16,457

15 遞延所得稅

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
遞延稅項資產		
— 將於12個月內變現	17,009	24,428
— 將於超過12個月後變現	50,076	49,136
	67,085	73,564
遞延稅項負債		
— 將於12個月內變現	14,095	13,058
— 將於超過12個月後變現	162,511	185,027
	176,606	198,085

合併財務報表附註

15 遞延所得稅(續)

(a) 遞延稅項資產

遞延稅項資產分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
結餘包括以下各項產生的暫時性差額：		
稅項虧損	25,666	53,643
撥備	29,543	6,221
集團內交易之未變現利潤	11,876	13,700
遞延稅項資產總額	67,085	73,564
根據抵銷撥備抵銷遞延稅項負債	(18,179)	(29,676)
遞延稅項資產淨額	48,906	43,888

	稅項虧損 人民幣千元	撥備 人民幣千元	集團內交易之 未變現利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二三年一月一日	38,586	8,379	14,110	61,075
收購附屬公司	1,892	1,215	—	3,107
計入／(扣除自)損益	13,165	(3,373)	(410)	9,382
於二零二三年十二月三十一日	53,643	6,221	13,700	73,564
於二零二四年一月一日	53,643	6,221	13,700	73,564
計入／(扣除自)損益	(27,977)	23,322	(1,824)	(6,479)
於二零二四年十二月三十一日	25,666	29,543	11,876	67,085

合併財務報表附註

15 遞延所得稅(續)

(b) 遞延稅項負債

遞延稅項負債分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
結餘包括以下各項產生的暫時性差額：		
無形資產	33,303	34,643
物業、廠房及設備	143,303	163,442
遞延稅項負債總額	176,606	198,085
根據抵銷撥備抵銷遞延稅項資產	(18,179)	(29,676)
遞延稅項負債淨額	158,427	168,409

變動	物業、廠房 及設備 人民幣千元	無形資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二三年一月一日	134,200	22,683	156,883
收購附屬公司	6,567	13,065	19,632
扣除自／(計入)損益	22,675	(1,105)	21,570
於二零二三年十二月三十一日	163,442	34,643	198,085
於二零二四年一月一日	163,442	34,643	198,085
扣除自／(計入)損益	(20,139)	(1,340)	(21,479)
於二零二四年十二月三十一日	143,303	33,303	176,606

合併財務報表附註

16 存貨

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
藥品	141,622	144,030
醫療耗材	60,538	51,661
後備零件	13,673	12,251
	215,833	207,942

截至二零二四年十二月三十一日止年度，確認為開支並計入「銷售成本」的存貨成本約為人民幣1,401,414,000元（二零二三年：約人民幣1,241,409,000元）。

17 按類別劃分的金融工具

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
金融資產		
按攤餘成本計量的金融資產：		
現金及現金等價物(附註19)	369,070	549,742
受限資金(附註19)	1,355	12,104
應收關聯方款項(附註33)	23,552	20,255
扣除非金融資產的貿易及其他應收款項	872,287	907,862
	1,266,264	1,489,963
按公允價值計入損益的金融資產(附註18)	282,522	206,151
	1,548,786	1,696,114
金融負債		
按攤餘成本計量的負債：		
借款(附註24)	2,779,210	2,721,357
扣除非金融負債的貿易及其他應付款項	818,308	997,306
租賃負債(附註26)	12,233	3,230
	3,609,751	3,721,893

本集團面臨有關金融工具的各種風險載述於附註3.1。於報告期末，最高信貸風險為上述各類金融資產的賬面值。

合併財務報表附註

18 按公允價值計入損益的金融資產

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
理財產品	282,522	106,127
結構性存款產品	—	100,024
	282,522	206,151

作為本集團為盡量提高閒置現金回報的現金管理的一部分，本集團於中國投資多家商業銀行發行的若干結構性存款產品及理財產品。

銀行的結構性存款產品及理財產品以人民幣計值，截至二零二四年十二月三十一日止年度的預期年回報率介乎1.9%至3.5%（二零二三年：1.7%至2.8%）。

19 現金及現金等價物

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
銀行存款及庫存現金	370,425	561,846
減：受限資金(i)	(1,355)	(12,104)
現金及現金等價物	369,070	549,742

(i) 該等存款受在建工程擔保的監管限制所規限，因此無法供本集團內實體普遍使用。

現金及現金等價物按下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
人民幣	366,489	548,583
美元	617	948
港元	1,964	211
	369,070	549,742

合併財務報表附註

20 貿易、其他應收款項及預付款項

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
計入流動資產		
貿易應收款項淨額 ⁽ⁱ⁾	822,989	863,969
其他應收款項		
— 應收保證金	16,057	15,850
— 其他	33,241	28,043
	49,298	43,893
對供應商的預付款項	61,130	71,534
	933,417	979,396
計入非流動資產		
物業、廠房及設備的預付款項	32,133	138,790
	965,550	1,118,186

(i) 貿易應收款項淨額之詳情如下：

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
貿易應收款項	837,547	863,969
減：虧損撥備	(14,558)	—
貿易應收款項淨額	822,989	863,969

下列為按發票日期列示的貿易應收款項賬齡分析：

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
90日內	553,717	550,418
91至180日	94,612	146,751
181至365日	108,967	132,534
1至2年	70,795	28,791
2至3年	8,517	4,446
3年以上	939	1,029
	837,547	863,969

本集團貿易應收款項以人民幣計值。

有關本集團信貸政策及貿易應收款項產生的信貸風險的進一步詳情載於附註3.1.2。

合併財務報表附註

21 股本、股份溢價及庫存股份

	股份數目	股份面值 美元	股份等額 名義面值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元
法定：					
於二零二四年一月一日及 二零二四年十二月三十一日	5,000,000,000	50,000	—	—	—
已發行及繳足：					
於二零二四年一月一日	631,524,200	6,315	43	7,634,305	—
回購普通股(i)	—	—	—	—	(168,077)
註銷股份	(9,753,000)	(98)	(1)	(149,682)	149,683
於二零二四年十二月三十一日	621,771,200	6,217	42	7,484,623	(18,394)
於二零二三年一月一日	616,724,200	6,167	42	7,047,045	—
於配售後發行股份	14,800,000	148	1	681,739	—
股息	—	—	—	(94,479)	—
於二零二三年十二月三十一日	631,524,200	6,315	43	7,634,305	—

(i) 本公司於香港聯交所回購合共11,097,200股普通股，總金額為183,761,000港元（相當於約人民幣168,077,000元）。該等普通股已自二零二四年九月至二零二四年十二月回購。於年內，本公司已註銷回購的9,753,000股普通股。

22 其他儲備

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
年初	(2,805,189)	(2,851,903)
轉撥至法定儲備	5,779	17,464
股份支付薪酬開支(附註28)	(10,736)	29,250
年末	(2,810,146)	(2,805,189)

23 保留盈利

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
年初	1,404,037	738,573
年度利潤	598,261	682,928
轉撥至法定儲備	(5,779)	(17,464)
年末	1,996,519	1,404,037

合併財務報表附註

24 借款

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
銀行借款	2,779,210	2,715,307
非流動負債：		
— 長期銀行借款 — 有抵押 ⁽ⁱ⁾	2,123,657	2,191,015
— 長期銀行借款 — 無抵押	335,553	312,292
減：即期部分	(211,999)	(184,450)
	2,247,211	2,318,857
流動負債：		
— 短期銀行借款 — 無抵押	320,000	212,000
— 非流動負債即期部分	211,999	184,450
	531,999	396,450
其他借款	—	6,050
非流動負債：		
— 長期其他借款 — 有抵押	—	6,050
減：即期部分	—	(5,915)
	—	135
流動負債：		
— 非流動負債即期部分	—	5,915
	—	5,915
總計	2,779,210	2,721,357

(i) 所有有抵押的借款均有擔保和質押，如下所示：

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
物業、廠房及設備抵押(附註13)	909,029	785,748
以本集團若干附屬公司的股權質押作為抵押	1,214,628	1,411,317
	2,123,657	2,197,065

本集團於二零二四年十二月三十一日的銀行借款人民幣約909,029,000元(二零二三年：人民幣約785,748,000元)以本集團總賬面值人民幣約988,282,000元(二零二三年：人民幣約751,882,000元)的若干樓宇、土地使用權及在建工程作抵押。

本集團於二零二四年十二月三十一日的銀行借款人民幣約1,214,628,000元(二零二三年：人民幣約1,411,317,000元)以蘇州永鼎醫療管理服務有限公司100%股權、永鼎醫療(香港)有限公司100%股權、Etern Group Ltd. 100%股權、蘇州永鼎醫院有限公司98%股權、長安醫院70%股權及宜興海吉亞醫院70%股權作抵押。

合併財務報表附註

24 借款(續)

(a) 於結算日的每年加權平均實際利率載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零二四年	二零二三年
銀行借款	3.62%	4.02%

(b) 本集團因固定利率及浮動利率銀行借款而面臨的利率風險詳情如下：

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
固定利率銀行借款	461,385	1,228,718
浮動利率銀行借款	2,317,825	1,492,639
	2,779,210	2,721,357

(c) 由於固定利率借款的貼現影響不重大，故借款的賬面值與其於二零二四年十二月三十一日的公允價值相若。

(d) 本集團的借款根據預定還款期的還款情況如下：

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
1年內	531,999	402,365
1至2年	466,878	256,709
2至5年	1,542,106	1,829,041
5年以上	238,227	233,242
	2,779,210	2,721,357

合併財務報表附註

24 借款(續)

(e) 本集團借款按下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
人民幣	2,779,210	2,721,357

(f) 遵守貸款契諾

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，本集團遵守其借貸融通的財務契諾，詳情見附註3.2(b)。

25 遞延收入

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
政府補助	35,425	36,084
將於12個月內變現	587	587
將於超過12個月後變現	34,838	35,497
總計	35,425	36,084

遞延收入主要指所獲得津貼本集團醫院建設成本的政府補助。遞延收入於資產的可使用年期內在合併綜合收益表中確認，以配比相關資產建設完成後的折舊開支。

合併財務報表附註

26 租賃負債

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
到期最低租賃付款		
— 1年內	3,870	971
— 1至2年	3,411	941
— 2至5年	6,452	1,752
	13,733	3,664
減：未來融資費用	(1,500)	(434)
租賃負債現值	12,233	3,230
1年內	3,246	793
1至2年	2,973	814
2至5年	6,014	1,623
	12,233	3,230

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
利息支出(計入財務成本淨額)(附註10)	653	238
設備的可變條款租賃開支	560	1,063
短期租賃開支	1,271	809
	1,831	1,872
租賃付款的現金流出(附註32(c))	3,639	3,182
短期租賃和可變條款租賃的現金流出(附註8)	1,831	1,872
	5,470	5,054

合併財務報表附註

26 租賃負債(續)

本集團租用多個物業經營其業務，有關租賃負債按租賃年期內未支付租賃付款淨現值計量。該等物業及本集團內各項設備租賃均無續租選擇權。

部分物業租賃包含可變付款額條款，與多個部門的收入佔比掛鉤。對於個別部門，部分租賃付款基於可變付款額條款，而所採用的收入佔比百分比高低各有不同。使用可變付款額條款的原因多樣，包括盡量壓低新設部門的固定成本基數。取決於各部門的收入佔比的可變租賃付款額在觸發可變租賃付款額的條件發生期間於損益中確認。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團具有該等可變租賃合約的所有部門收入佔比增加5%將增加租賃付款總額約人民幣71,000元(二零二三年：約人民幣100,000元)。

27 其他非流動負債

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
資產報廢義務撥備	8,963	9,620

本集團放療設備組裝鈷60可滿足治療任務。根據採購協議，因鈷60的放射性而產生之退役及出售義務，根據適用監管規定，通過使用特定折現率折現估計未來出售成本於財務報表中確認。

合併財務報表附註

28 股份支付薪酬開支

為激勵及／或嘉獎董事會全權酌情認為已經或將為本集團利益作出貢獻及為此付出努力，並使本集團可招聘及留住優秀人才的本集團任何董事或僱員以及任何醫學專家（「合資格人士」），本公司股東已於二零二一年十月十五日採納購股權計劃（「購股權計劃」）。根據購股權計劃，於二零二一年十一月十二日（「授出日期」），本公司向564名合資格人士（為本公司及其附屬公司的僱員）授出7,859,000股購股權（「購股權」），以認購合共最多7,859,000股本公司普通股，每股本公司股本的面值為0.00001美元。

根據購股權計劃授出的購股權自授出日期起10年期間內有效及生效，並於五年內歸屬，於二零二三年至二零二十七年的三月三十一日按年歸屬購股權總數的20%、20%、20%、20%及20%。購股權須待達成歸屬條件（包括本公司業績及個人績效目標）後，方可歸屬。有關購股權的詳情披露於本公司日期為二零二一年十一月十二日的公告。於二零二四年十二月三十一日，由於合資格人士離職，故本公司2,738,800股購股權獲歸屬及1,108,000股購股權失效。該計劃項下的購股權變動概要載列如下：

	二零二四年		二零二三年	
	每股購股權的 平均行使價	購股權數目	每股購股權的 平均行使價	購股權數目
於一月一日	66.80港元	7,151,200	66.80港元	7,338,000
於年內失效	66.80港元	(400,200)	66.80港元	(186,800)
於十二月三十一日	66.80港元	6,751,000	66.80港元	7,151,200
包括：於十二月三十一日已歸屬及 可行使	66.80港元	2,738,800	66.80港元	1,452,800

本集團採用二項式期權定價模式釐定已授出購股權的估計公允價值。該模型要求輸入數據具備高度主觀的假設。就預期波幅而言，本集團自身股價變動的交易歷史及觀察期並不足以與購股權的年期相匹配。因此，本集團已參考本集團同業中若干可資比較香港上市公司普通股的歷史價格波幅。就預期行使倍率而言，本集團未能制定行使模式作為參考，因此行使倍率乃基於管理層的估計，惟本集團相信其代表購股權的未來行使模式。購股權合約年期內的期間無風險利率乃根據香港政府十年期債券於授出日期的利率作為基準。

合併財務報表附註

28 股份支付薪酬開支(續)

上述交易被視為支付予僱員及其他人士以換取彼等服務的以股權結算及以股份為基礎的付款。經專業估值公司釐定，於授出日期授予合資格人士的購股權的公允價值為168,100,000港元。二項式估值模式的重大輸入數據列示如下：

	於授出日期
普通股收市價	66.80港元
行使價	66.80港元
預期行使倍率	1.70-2.50
預期波幅	30.23%
無風險利率	1.53%
預期股息率	0.80%
合約年期	10年

截至二零二四年十二月三十一日止年度，由於並未達成若干歸屬條件，本集團於合併綜合收益表淨撥回股份支付薪酬開支人民幣10,736,000元(二零二三年十二月三十一日：已確認人民幣29,250,000元)。

股份支付薪酬之會計政策

本集團營運一個股權結算、股份支付薪酬計劃，據此，本集團以本身的股權工具為代價獲得僱員的服務。為換取獲授予股權工具(包括購股權)而提供的僱員服務的公允價值在合併綜合收益表中確認為開支。倘僱員於歸屬期內有權收取股息，於歸屬期內預期支付的股息乃計入激勵於授出日期的公允價值。將予支銷的總額乃參考所授出股權工具(包括購股權)公允價值後釐定：

- 包括任何市場表現條件；
- 包括任何非歸屬條件的影響(例如，對僱員服務的要求)；及
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件的影響。

於各報告期末，本集團會根據非市場表現及服務條件修訂其對預期將歸屬股權工具(包括購股權)數目的估計。本集團將於合併綜合收益表確認修訂原來估計數目的影響(如有)，並於股權內作出相應調整。

合併財務報表附註

28 股份支付薪酬開支(續)

股份支付薪酬之會計政策(續)

倘條款及條件的任何修訂致使已授出股權工具公允價值增加，本集團會將已授出的公允價值增幅計入就餘下歸屬期內所獲取服務確認金額的計量中。公允價值增幅為經修訂股權工具公允價值與原有股權工具公允價值(均於修訂日期進行估計)的差額。公允價值增幅的開支於修訂日期至經修訂股權工具歸屬之日止期間確認，惟有關原有工具的任何金額則將繼續於原有歸屬期的餘下期間確認。

當購股權獲行使時，本公司發行新股份。所得款項扣除任何直接應佔交易成本計入股本。預付行使價於股權或負債入賬，視乎本集團是否有責任以現金或其他金融資產將其清償。

29 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
貿易應付款項(a)	549,008	687,100
應付薪金	285,063	355,066
建設項目應付款項	172,086	161,547
收購附屬公司股權的應付代價(b)	15,071	65,171
其他應付稅項	28,403	43,674
應付保證金	5,129	7,543
收取授權使用放療設備的預付款項	4,761	6,430
其他	77,014	83,523
	1,136,535	1,410,054

(a) 供應商授予的信用期大多介乎30至90日。下列為按發票日期列示的貿易應付款項賬齡分析：

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
0至90日	403,856	479,403
91至180日	79,824	129,778
181至365日	21,544	45,316
1年以上	43,784	32,603
	549,008	687,100

合併財務報表附註

29 貿易及其他應付款項(續)

- (b) 於二零二三年七月二十五日，本集團訂立收購協議以直接收購(i)大唐醫療有限公司全部已發行股本，而大唐醫療有限公司持有長安醫院70%股權，及(ii)長安醫院30%股權。上述交易的總代價為人民幣1,660,000,000元，其中可識別資產及負債之公允價值已暫定。於截至二零二三年十二月三十一日止年度，總代價人民幣1,610,000,000元已以現金支付。

於二零二四年年初，本集團最終確定可識別資產及負債之公允價值，可識別資產淨值之暫定公允價值減少人民幣32,446,000元。因此，本集團於二零二四年四月二日訂立補充收購協議，以減少總代價人民幣32,446,000元。

30 合約負債

本集團已確認下列收入相關合約負債：

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
醫院業務		
— 門診服務	24,088	26,049
— 住院服務	22,340	17,448
其他業務	8,254	10,761
	54,682	54,258

(a) 已確認的合約負債相關收入

下表列示於報告期內確認的已結轉合約負債相關收入。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於年初計入合約負債結餘的已確認收入		
醫院業務		
— 門診服務	26,049	13,527
— 住院服務	17,448	10,022
其他業務	10,761	5,655
	54,258	29,204

所有醫院業務合約為期一年或以下。其他業務合約為期一年以上，對價根據收入而改變。因此，分配至該等未完成履約責任的交易價格不予披露。

31 股息

董事會不建議宣派截至二零二四年十二月三十一日止年度之任何末期股息(截至二零二三年十二月三十一日止年度：無)。

合併財務報表附註

32 經營所得現金淨額

(a) 除所得稅前利潤與經營所得現金兩者之對賬：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
除所得稅前利潤	750,816	856,087
就以下各項作出調整：		
利息收入(附註10)	(1,514)	(10,153)
利息開支(附註10)	71,842	43,170
物業、廠房及設備折舊(附註13)	275,184	194,085
無形資產攤銷(附註14)	19,941	16,457
出售物業、廠房及設備虧損淨額(附註7)	6,514	4,829
按公允價值計入損益的金融資產的已變現及未變現收益(附註7)	(10,518)	(15,562)
金融資產減值損失	57,614	—
股份支付薪酬開支(附註28)	(10,736)	29,250
外幣借款的已變現及未變現匯兌收益(附註32(c))	—	(9,743)
營運資金變動前的經營現金流量	1,159,143	1,108,420
營運資金變動：		
存貨增加	(7,891)	(27,201)
貿易及其他應收款項、預付款項增加	(2,943)	(30,733)
貿易及其他應付款項及合約負債減少	(267,906)	(124,047)
經營所得現金	880,403	926,439

(b) 在合併現金流量表中，出售物業、廠房及設備以及無形資產的所得款項包括：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
賬面淨值(附註13)	15,951	20,063
出售物業、廠房及設備虧損淨額(附註7)	(6,514)	(4,829)
出售物業、廠房及設備所得款項	9,437	15,234

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，本集團並無任何重大非現金投資及融資活動。

合併財務報表附註

32 經營所得現金淨額(續)

(c) 債項淨額對賬

本節載列各所示期間債項淨額及債項變動的分析。

	銀行借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於二零二三年一月一日結餘	1,283,263	5,855
現金流量	1,271,027	(3,182)
添置	—	319
來自收購的添置	176,810	—
匯兌收益	(9,743)	—
利息開支	—	238
於二零二三年十二月三十一日結餘	2,721,357	3,230
於二零二四年一月一日結餘	2,721,357	3,230
現金流量	53,458	(3,639)
添置	—	11,989
利息開支	4,395	653
於二零二四年十二月三十一日結餘	2,779,210	12,233

33 關聯方交易

(a) 名稱及與關聯方關係

關聯方指有能力控制、共同控制對投資對象持有權力之另一方或可對其行使重大影響力之人士、須承擔或享有自其參與投資對象所得之可變回報之風險或權利之人士，以及可使用其在投資對象之權力影響投資者回報金額之人士。受共同控制或聯合控制之人士亦被視為關聯方。關聯方可為個人或其他實體。

合併財務報表附註

33 關聯方交易(續)

(a) 名稱及與關聯方關係(續)

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，除本報告其他地方所披露者外，本公司董事認為以下人士／公司為與本集團有交易或結餘之關聯方：

關聯方姓名／名稱	與本集團關係
季海榮	朱先生的配偶
朱女士	朱先生的女兒
上海榮喬生物科技有限公司	由季海榮最終控制
邯鄲仁和醫院	本集團若干僱員或董事為邯鄲仁和醫院的內部管治機構成員

(b) 主要管理人員包括本集團董事及高級管理層。

就僱員服務已付或應付主要管理人員的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
薪金、工資及花紅	4,567	4,806
退休福利計劃僱主供款	284	314
津貼及實物利益	260	305
股份支付薪酬開支	(757)	3,775
	4,354	9,200

合併財務報表附註

33 關聯方交易(續)

(c) 與關聯方之交易

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，除本會計師報告其他地方所披露者外，下列為本集團與其關聯方進行的重大交易概要。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
經常性交易		
其他業務收入		
— 邯鄲仁和醫院	22,191	15,611
使用權資產折舊及租賃負債利息開支		
— 朱女士	—	1,007
— 上海榮喬生物科技有限公司	604	636
— 季海榮	29	27

與關聯公司之交易乃根據相關各方共同協定之條款而決定。

(d) 與關聯方之結餘

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
應收關聯方款項		
其他業務		
— 邯鄲仁和醫院	23,552	20,255
應付關聯方款項		
欠付以下各方的租賃負債		
— 上海榮喬生物科技有限公司	838	—
— 季海榮	27	53
總計	865	53

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，該等結餘為無抵押、免息及須按要求償還，且以人民幣計值。

合併財務報表附註

34 承擔

本集團於年末已訂約但尚未產生的資本開支如下：

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
物業、廠房及設備	460,936	493,891
無形資產	2,185	530
	463,121	494,421

35 或然負債

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

36 附屬公司的詳情

於二零二四年十二月三十一日，組成本集團的本公司附屬公司載列如下。彼等均為有限公司且註冊成立或登記國家亦為其主要營業地點：

附屬公司名稱	註冊成立／收購 地點及日期	已發行及 繳足股本 千元	主要活動	本集團	本集團
				應佔權益 於二零二四年 十二月 三十一日	應佔權益 於二零二三年 十二月 三十一日
直接持有：					
Hygeia Healthcare Group Co., Limited	英屬處女群島， 二零一八年十月二日	50美元	投資控股	100%	100%
Etern Group Ltd.	英屬處女群島， 二零二一年四月二十八日	—	企業管理	100%	100%
大唐醫療有限公司	香港， 二零二三年八月三十一日	—	企業管理	100%	100%
間接持有：					
Hygeia Healthcare (HK) Co., Limited	香港， 二零一八年十月十九日	10港元	投資控股	100%	100%
上海海吉亞醫療科技(集團)有限公司	中國， 二零零七年一月十日	人民幣250,000元	企業管理	100%	100%
上海秋拾投資管理有限公司	中國， 二零一五年四月二十四日	人民幣80,000元	投資控股公司	100%	100%
單縣海吉亞醫院有限公司	中國， 二零一二年十一月二十日	人民幣234,187元	醫療服務	100%	100%

合併財務報表附註

36 附屬公司的詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立／收購 地點及日期	已發行及 繳足股本 千元	主要活動	本集團	本集團
				應佔權益 於二零二四年 十二月 三十一日	應佔權益 於二零二三年 十二月 三十一日
間接持有：(續)					
江蘇伽瑪星醫療服務有限公司	中國， 二零一七年十二月一日	人民幣10,000元	放療服務	100%	100%
江蘇海吉亞醫療器械有限公司	中國， 二零一七年十一月二十一日	人民幣10,000元	供應鏈	100%	100%
上海伽瑪星科技發展有限公司	中國， 二零零九年十一月二十四日	人民幣150,000元	醫院管理及生產我們的專利 立體定向放療設備	100%	100%
成武海吉亞醫院有限公司	中國， 二零一七年一月十二日	人民幣26,000元	醫療服務	100%	100%
重慶海吉亞醫院有限公司	中國， 二零一五年十一月九日	人民幣71,429元	醫療服務	100%	100%
菏澤海吉亞醫院有限公司	中國， 二零一三年一月二十三日	人民幣157,143元	醫療服務	100%	100%
安丘海吉亞醫院有限公司	中國， 二零一六年十二月二十六日	人民幣21,429元	醫療服務	100%	100%
蘇州滄浪醫院有限公司	中國， 二零一五年十一月二十七日	人民幣18,857元	醫療服務	100%	100%
蘇州蘇辰醫療投資發展有限公司	中國， 二零一五年十一月二十七日	人民幣12,000元	投資控股公司	100%	100%
龍岩市博愛醫院有限公司	中國， 二零一五年九月八日	人民幣17,150元	醫療服務	100%	100%
海吉亞(上海)醫院管理有限公司	中國， 二零一九年四月八日	人民幣50,000元	投資控股公司	100%	100%
聊城海吉亞醫院有限公司	中國， 二零一九年六月二十日	人民幣50,000元	醫療服務	100%	100%
德州海吉亞醫院有限公司	中國， 二零一九年十二月十八日	人民幣50,000元	醫療服務	100%	100%
上海伽瑪星醫療信息諮詢有限公司	中國， 二零一九年八月二十三日	人民幣10,000元	企業管理	100%	100%

合併財務報表附註

36 附屬公司的詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立／收購 地點及日期	已發行及 繳足股本 千元	主要活動	本集團	本集團
				應佔權益 於二零二四年 十二月 三十一日	應佔權益 於二零二三年 十二月 三十一日
間接持有：(續)					
聊城海吉亞供應鏈管理有限公司	中國， 二零二零年五月二十七日	50,000美元	供應鏈	100%	100%
無錫海吉亞醫院有限公司	中國， 二零二零年七月二十二日	人民幣50,000元	醫療服務	100%	100%
上海海吉亞醫管家企業服務有限公司	中國， 二零二零年九月十日	人民幣1,000元	企業管理	100%	100%
海吉亞醫生集團(深圳)有限公司	中國， 二零二零年十一月十三日	人民幣1,000元	企業管理	100%	100%
海吉亞醫療管理(上海)有限公司	中國， 二零二一年一月五日	人民幣50,000元	企業管理	100%	100%
永鼎醫療(香港)有限公司	香港， 二零二一年四月二十八日	—	企業管理	100%	100%
蘇州永鼎醫療管理服務有限公司	中國， 二零二一年四月二十八日	人民幣80,000元	企業管理	100%	100%
賀州廣濟醫院有限公司	中國， 二零二一年七月七日	人民幣59,201元	醫療服務	100%	100%
蘇州永鼎醫院有限公司	中國， 二零二一年四月二十八日	人民幣75,000元	醫療服務	98%	98%
常熟海吉亞醫院有限公司	中國， 二零二一年六月二十九日	人民幣100,000元	醫療服務	100%	100%
棲海(重慶)醫藥有限公司	中國， 二零二一年八月十一日	人民幣10,000元	供應鏈	100%	100%
開遠解化醫院有限公司	中國， 二零二一年五月三十一日	人民幣7,143元	醫療服務	100%	100%
海吉亞醫療管理(重慶)有限公司	中國， 二零二二年一月二十日	人民幣80,000元	企業管理	100%	100%
蘇州海吉亞大藥房有限公司	中國， 二零二三年四月七日	人民幣100元	醫療服務	100%	100%
宜興海吉亞醫院有限公司	中國， 二零二三年五月三十一日	人民幣36,637元	醫療服務	89.2%	89.2%

合併財務報表附註

36 附屬公司的詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立／收購 地點及日期	已發行及 繳足股本 千元	主要活動	本集團	本集團
				應佔權益 於二零二四年 十二月 三十一日	應佔權益 於二零二三年 十二月 三十一日
間接持有：(續)					
無錫市蘇邦醫療科技有限公司	中國， 二零二三年五月三十一日	人民幣100元	企業管理	89.2%	89.2%
曲阜海吉亞醫療管理有限公司	中國， 二零二三年七月四日	人民幣10,000元	企業管理	100%	100%
長安醫院有限公司	中國， 二零二三年八月三十一日	48,562美元	醫療服務	100%	100%
曲阜城東腫瘤醫院有限公司	中國， 二零二三年十二月三十一日	人民幣10,000元	醫療服務	100%	100%
海吉亞(西安)醫療管理有限公司 ⁽ⁱⁱ⁾	中國， 二零二四年一月二十六日	人民幣5,000元	企業管理	100%	不適用
重慶海福大藥房有限公司 ⁽ⁱⁱ⁾	中國， 二零二四年九月五日	人民幣100元	醫療服務	100%	不適用
重慶海吉亞養老服務有限公司 ⁽ⁱⁱ⁾	中國， 二零二四年十月三十一日	人民幣100元	醫療服務	100%	不適用
重慶海吉亞健康管理有限公司 ⁽ⁱⁱ⁾	中國， 二零二四年十一月二十一日	人民幣100元	醫療服務	100%	不適用
海英(重慶)供應鏈管理有限公司 ⁽ⁱⁱ⁾	中國， 二零二四年十一月二十二日	人民幣10,000元	供應鏈	100%	不適用

- (i) 該等附屬公司根據中國法律註冊為外商獨資企業。
- (ii) 該等附屬公司於年內新成立。

合併財務報表附註

37 本公司資產負債表

		於十二月三十一日	
		二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
附註			
資產			
非流動資產			
應收附屬公司款項		756,587	1,076,697
於附屬公司的投資		7,445,397	7,449,528
非流動資產總額		8,201,984	8,526,225
流動資產			
預付款項及其他應收款項		194	55
現金及現金等價物		23,734	15,783
流動資產總額		23,928	15,838
資產總額		8,225,912	8,542,063
股權			
本公司擁有人應佔股權			
股本、股份溢價及庫存股份	21	7,466,271	7,634,348
其他儲備	37(a)	(7,737)	2,999
累計虧損	37(b)	(396,483)	(347,560)
股權總額		7,062,051	7,289,787
負債			
非流動負債			
長期借款		1,088,537	1,174,835
非流動負債總額		1,088,537	1,174,835
流動負債			
貿易及其他應付款項		55,870	57,987
應付附屬公司款項		19,454	19,454
流動負債總額		75,324	77,441
負債總額		1,163,861	1,252,276
股權及負債總額		8,225,912	8,542,063

本公司資產負債表由董事會於二零二五年三月二十七日批准並由下列董事代表簽署。

朱義文
董事

任愛
董事

合併財務報表附註

37 本公司資產負債表(續)

(a) 本公司儲備變動

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
年初	2,999	(26,251)
附屬公司的股份支付薪酬開支	(10,736)	29,250
年末	(7,737)	2,999

(b) 本公司累計虧損

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
年初	(347,560)	(333,931)
年度虧損	(48,923)	(13,629)
年末	(396,483)	(347,560)

合併財務報表附註

38 董事的利益和權益

(a) 董事酬金

每名董事及最高行政人員的薪酬載列如下：

截至二零二四年十二月三十一日止年度：

	袍金	薪金及工資	酌情花紅	股份支付 薪酬開支	津貼及 實物利益	退休福利計劃 僱主供款	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	人民幣千元
截至二零二四年十二月三十一日止年度							
執行董事							
朱義文先生	—	740	118	(353)	—	—	505
任愛先生	—	542	764	(151)	65	71	1,291
程歡歡女士	—	504	139	(101)	65	71	678
姜蕙女士	—	456	352	(76)	65	71	868
張文山先生	—	420	532	(76)	65	71	1,012
獨立非執行董事							
劉彥群先生	240	—	—	—	—	—	240
葉長青先生	240	—	—	—	—	—	240
趙淳先生	240	—	—	—	—	—	240
	720	2,662	1,905	(757)	260	284	5,074

合併財務報表附註

38 董事的利益和權益(續)

(a) 董事酬金(續)

截至二零二三年十二月三十一日止年度：

	袍金	薪金及工資	酌情花紅	股份支付 薪酬開支	津貼及 實物利益	退休福利計劃 僱主供款	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	人民幣千元
截至二零二三年十二月三十一日止年度							
執行董事							
朱義文先生	—	600	48	1,762	40	43	2,493
任愛先生	—	541	894	755	66	68	2,324
程歡歡女士	—	504	399	503	66	68	1,540
張文山先生	—	420	583	377	66	68	1,514
姜蕙女士	—	517	300	377	66	68	1,328
獨立非執行董事							
劉彥群先生	240	—	—	—	—	—	240
葉長青先生	240	—	—	—	—	—	240
趙淳先生	240	—	—	—	—	—	240
	720	2,582	2,224	3,774	304	315	9,919

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，本集團概無支付酬金予董事作為彼等加入或於加入本集團時的獎勵或作為離職補償。

(b) 董事於交易、安排或合約中的重大利益

除附註33所披露者外，概無與本集團業務有關之重大交易、安排及合約，而本集團為其中一方且本公司董事在其中直接或間接擁有重大利益，於截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度結束時或當中任何時間存續。

39 期後事項

於二零二五年一月，本公司於香港聯交所回購合共1,928,000股股份，總金額為25,578,484港元。截至二零二五年三月二十七日，本公司尚未註銷已回購股份。

除上文所述外，報告期後概無可能影響本集團的重大事項。

40 其他可能主要會計政策概要

本附註載列編製該等合併財務報表時所採納的其他可能主要會計政策。除另有說明者外，該等政策在所呈報的所有年度內貫徹一致。財務報表乃為本集團而編製。

40.1 附屬公司

(i) 合併

附屬公司指本集團對其具有控制權的實體（包括結構性實體）。當本集團因為參與該實體而承擔可變回報之風險或享有可變回報之權利，並有能力透過其對該實體之權力影響此等回報時，本集團即控制該實體。附屬公司在控制權轉移至本集團之日起全面合併入賬。附屬公司在控制權終止之日起終止合併入賬。

本集團採用收購會計法將業務合併入賬。

集團內公司間交易、結餘及集團內公司間交易未變現收益均會抵銷。未變現虧損亦會抵銷，惟該交易有證據顯示已轉讓資產出現減值則除外。附屬公司的會計政策已在有需要時作出調整，以確保與本集團所採納有關政策一致。

附屬公司業績及權益中的非控股權益分別於合併綜合收益表、權益變動表及資產負債表中單獨呈列。

(a) 所有權權益變動而控制權未有變更

若與非控股權益的交易不會導致失去控制權，則入賬列作為股權交易，即作為與附屬公司股權擁有人以其作為擁有人的身份交易。任何已付代價的公允價值與附屬公司資產淨值相關已收購股份的賬面值的差額計入股權。向非控股權益出售的收益或虧損亦計入股權。

(b) 出售附屬公司

當本集團對實體停止擁有控制權，於失去控制權當日，於實體的任何保留權益按公允價值重新計量，賬面值的變動於損益確認。公允價值是初始賬面值，使保留權益隨後作為一家聯營公司、合營企業或金融資產入賬。此外，有關該實體之前在其他綜合收益確認的任何金額，猶如本集團已直接出售相關資產或負債入賬。這可能意味著之前在其他綜合收益確認的金額重新歸類至損益或保留盈利。

合併財務報表附註

40 其他可能主要會計政策概要(續)

40.1 附屬公司(續)

(ii) 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本減去減值列賬。成本包括投資的直接應佔成本。本公司根據已收及應收股息將附屬公司的業績列賬。

倘股息超過附屬公司於宣派股息期間的綜合收益總額，或倘獨立財務報表內的投資賬面值超過於報告期內的財務資料內投資對象資產淨值(包括商譽)的賬面值，須於領取該等投資股息後就於附屬公司的投資進行減值測試。

40.2 外幣換算

(i) 功能及呈列貨幣

本集團的各實體財務報表所列的項目，均以該實體經營所在主要經濟環境所使用的貨幣(「功能貨幣」)計量。由於本集團的大部分資產及營運位於中國，財務報表以人民幣呈列，人民幣乃本公司的功能貨幣及本集團的呈列貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易均按交易當日的現行匯率換算為功能貨幣，或於項目獲重新計量時按估值日期的匯率換算。因上述交易結算及按期末匯率兌換以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的匯兌收益及虧損，均於合併綜合收益表內的「其他(虧損)/收益淨額」確認，除外幣借款所產生的匯兌差額外，惟該等差額被視為利息成本的調整。

(iii) 集團公司

倘本集團的所有實體(均非採用嚴重通脹經濟體系的貨幣)的功能貨幣有別於呈列貨幣，則其業績及財務狀況會按下列方法換算為呈列貨幣：

- (i) 財務狀況表內呈列的資產及負債按該財務狀況表結算日的收市匯率換算；
- (ii) 各綜合收益表內的收入及開支按平均匯率換算(惟該平均匯率並非該等交易日期通行匯率累積影響的合理概約數字則例外，在此情況下就各個交易日期換算收入及開支)；及
- (iii) 所產生的所有匯兌差額乃於其他綜合收益內確認。

40 其他可能主要會計政策概要(續)

40.3 物業、廠房及設備

本集團有關土地及樓宇的會計政策載於附註13。物業、廠房及設備按歷史成本減折舊及累計減值入賬。歷史成本包括直接歸因於收購項目的開銷。

拆除及移除項目並恢復其所在場地的成本的初步估計，實體於獲得該項目時或由於在特定期間內出於目的使用該項目而承擔的義務除在此期間生產存貨外，資本化為物業、廠房及設備。

僅當與資產有關的未來經濟利益可能流入本集團，而該項目的成本能夠可靠地計量時，則會將該資產其後產生的成本計入該項資產的賬面值內或確認為獨立資產(如適用)。替換部分的賬面值不予確認。其他所有維修及維護乃於其產生的期間內自合併綜合收益表扣除。

資產殘值及可使用年期均會於各報告日期檢討，並在適當情況下作出調整。

倘資產賬面值高於其估計可收回金額時，該項資產的賬面值將即時撇減至其可收回金額(附註40.5)。

出售收益及虧損乃透過比較所得款項與賬面值而釐定，並計入合併綜合收益表。

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款成本。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，成本將轉撥至物業、廠房及設備有關類別，並根據上述政策計提折舊。

40.4 無形資產

(i) 醫療執照

業務合併時取得的醫療執照於收購日期按公允價值確認。該等醫療執照的可使用年期有限及按成本減累計攤銷列賬。攤銷乃按直線法於估計可使用年期30年內分攤執照成本計算。

(ii) 提供托管服務的合約權利

提供管理服務的合約權利指向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允價值確認。該等合約權利的可使用年期有限及按成本減累計攤銷列賬。攤銷乃按直線法於估計可使用年期40年內分攤合約權利成本計算。

合併財務報表附註

40 其他可能主要會計政策概要(續)

40.4 無形資產(續)

(iii) 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年攤銷。維護電腦軟件程序的相關成本於開支產生時確認。

(iv) 研究及開發

研究開銷於產生時確認為開支。直接歸因於設計及測試本集團控制的可識別及獨有無形資產的開發成本在符合以下條件時確認為無形資產：

- 完成無形資產以至將可供使用在技術上可行；
- 管理層擬完成無形資產，並加以運用或將其出售；
- 具備能力運用或出售無形資產；
- 可以顯示無形資產將如何產生可能的未來經濟利益；
- 有充足的技術、財務及其他資源完成開發，並使用或出售無形資產；及
- 於無形資產開發期間應佔的開銷可以可靠地計量。

撥充為無形資產一部分的直接應佔成本包括員工成本及相關間接成本的適當部分。資本化的開發成本入賬為無形資產，並自資產可予使用一刻起攤銷。

不符合以上條件的其他開發開銷於產生時確認為開支。先前確認為開支的開發成本並不會於其後期間確認為資產。

於報告期內，概無開發成本符合該等條件及資本化為無形資產。

40 其他可能主要會計政策概要(續)

40.5 金融資產

(i) 分類

本集團將金融資產分為以下計量分類：

- 其後按公允價值計量者(計入其他綜合收益或計入損益)；及
- 按攤銷成本計量者。

分類視乎實體管理金融資產的業務模型以及現金流量的合約條款。

就按公允價值計量的金融資產而言，收益及虧損將計入損益或其他綜合收益。至於債務工具投資，將視乎持有投資的業務模型。

有關各類金融資產的詳情，請參閱附註17。

本集團僅在管理該等資產的業務模型更改時，方會將債務投資進行重新分類。

(ii) 確認及計量

於初始確認時，本集團按公允價值計量金融資產，倘金融資產並非按公允價值計入損益，則另加收購該金融資產直接應佔的交易成本。按公允價值計入損益的金融資產的交易成本於損益中支銷。

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

合併財務報表附註

40 其他可能主要會計政策概要(續)

40.5 金融資產(續)

(ii) 確認及計量(續)

債務工具

債務工具的後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。其後按攤銷成本計量且不屬對沖關係一部分的債務投資盈虧，當資產不予確認或減值時於損益確認。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。
- 按公允價值計入其他綜合收益：就持作收回合約現金流量及出售的資產而言，倘有關資產的現金流量純粹為支付本金及利息，則按公允價值計入其他綜合收益計量。賬面值變動計入其他綜合收益，惟於損益中確認的減值收益或虧損、利息收入及匯兌收益及虧損除外。終止確認金融資產時，先前於其他綜合收益確認的累計收益或虧損由股權重新分類至損益並於其他收益／(虧損)淨額中確認。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。匯兌收益及虧損呈列於其他收益／(虧損)淨額，減值開支則呈列於其他開支。
- 按公允價值計入損益：未符合按攤銷成本或按公允價值計入其他綜合收益列賬條件的資產乃按公允價值計入損益計量。其後按公允價值計入損益且不屬對沖關係一部分的債務投資盈虧於產生期間於損益中確認及以淨額呈列於合併綜合收益表內其他(虧損)／收益淨額項內。

40 其他可能主要會計政策概要(續)

40.5 金融資產(續)

(iii) 金融資產減值

本集團有以下類別金融資產須依循國際財務報告準則第9號的新預期信貸虧損模型：

- 銷售商品或提供服務的貿易應收款項；及
- 其他應收款項及應收關聯方款項。

儘管現金及現金等價物及原定到期日為3個月以上的定期存款亦須遵守國際財務報告準則第9號的減值規定，惟所識別出減值虧損並不重大。

本集團以前瞻性基準評估與其按攤銷成本列賬的債務工具有關聯的預期信貸虧損。所使用的減值方法視乎信貸風險是否大幅上升而定。附註3.1.2詳述本集團如何釐定信貸風險是否有顯著增加。

對於貿易應收款項，本集團應用國際財務報告準則第9號許可的簡易法，要求自應收款項初始確認起確認全期預期信貸虧損。

其他應收款項及應收關聯方款項的減值乃按12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損計量，視乎信貸風險自初始確認起是否有顯著增加。倘一項應收款項的信貸風險自初始確認起已顯著增加，則減值將作為全期預期信貸虧損計量。

合併財務報表附註

40 其他可能主要會計政策概要(續)

40.5 金融資產(續)

(iv) 終止確認金融工具

金融資產

倘考慮終止確認的部分符合下列其中一項條件時，本集團將終止確認金融資產：(i)收取該金融資產現金流量的合約權利終止；或(ii)收取該金融資產現金流量的合約權利已轉移，並且本集團已轉移該金融資產所有權絕大部分風險及回報；或(iii)本集團保留收取該金融資產現金流量的合約權利，但協定承擔將現金流量支付予最終收款方的合約義務，滿足終止確認現金流量轉移的全部條件(「轉移」條件)，並且已轉移該金融資產所有權絕大部分風險及回報。

倘金融資產整體轉移滿足終止確認條件，則於損益確認下列兩項金額的差額：

- 所轉移金融資產的賬面值；及
- 因轉移而收取的代價與已直接於股權確認的任何累計損益之總和。

倘本集團既無轉移亦無保留所有權絕大部分風險及回報並繼續控制所轉讓資產，本集團會繼續按持續參與程度確認資產並確認該資產為相關負債。

其他金融負債

倘負債的責任被解除、取消或到期，則須終止確認金融負債。倘現有金融負債被來自同一貸款方之另一項負債按實質不同的條款取代，或現有負債的條款大部分被修訂，該項取代或修訂作為終止確認原有負債及確認新負債處理，而各自賬面值之間差額於損益確認。

40.6 抵銷金融工具

在本集團當時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，有關金融資產及負債互相抵銷，並在合併財務狀況表內呈報其淨值。

40.7 存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者列賬。成本使用加權平均法釐定。可變現淨值為於日常業務過程中的估計售價減適用可變銷售開支。

40 其他可能主要會計政策概要(續)

40.8 合約資產及合約負債

與客戶訂立合約後，本集團取得從客戶收取代價的權利，並承擔將貨物轉讓予客戶或向客戶提供服務的履約責任。該等權利及履約責任結合導致產生資產淨值或負債淨額，視乎剩餘權利與履約責任之間的關係而定。如餘下權利的計量超過餘下履約責任的計量，合約為資產，並確認為合約資產。相反，如餘下履約責任的計量超過餘下權利的計量，合約為負債，並確認為合約負債。

40.9 貿易及其他應收款項

貿易應收款項為就於日常業務過程中就藥物銷售及所提供服務從患者、政府社會保險計劃及分銷商應收的款項。其他應收款項大部分為員工墊款及租務按金。倘預期於一年或以內(或倘較長，則在業務的正常營運週期內)收回貿易及其他應收款項，則將其分類為流動資產，反之則作為非流動資產呈列。

貿易及其他應收款項初始按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本減去減值撥備計量。有關本集團對貿易及其他應收款項的減值政策描述，請參閱附註40.5。

40.10 現金及現金等價物

就呈列於合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括銀行現金及庫存現金。用途受限的銀行現金於合併財務狀況表中列為「受限資金」。受限資金不計入現金及現金等價物。

40.11 股本及股份溢價

普通股歸類為股權。

發行新股份直接應佔新增成本於股權中列作所得款項扣減(扣除稅項)。

倘任何集團公司購入其股權工具，例如由於進行以股份為基礎的付款計劃，則已付代價(包括任何直接應佔新增成本(扣除所得稅)從本公司擁有人應佔股權中扣除作庫存股份，直至有關股份註銷或再發行為止。倘隨後再發行有關股份，任何已收代價(扣除任何直接應佔新增交易成本及相關所得稅影響)計入本公司擁有人應佔股權。

合併財務報表附註

40 其他可能主要會計政策概要(續)

40.12 貿易應付款項

貿易應付款項為在日常業務過程中向供應商購買商品或服務的付款責任。如貿易應付款項的支付日期在一年以內(如更長,則在業務正常經營週期內),其將會分類為流動負債;否則,該等款項呈列為非流動負債。

貿易應付款項初始按公允價值確認,其後使用實際利率法按攤銷成本確認。

40.13 借款

借款按公允價值扣除已產生的交易成本予以初始確認。其後借款按攤銷成本計量。所得款項(經扣除交易成本)與贖回金額之間的任何差額在借款期間採用實際利率法於損益確認。

倘貸款將很有可能被部份或全部提取,則設立貸款額度時支付的費用確認為貸款的交易成本。在此情況下,該費用遞延至貸款提取為止。若無證據顯示部份或全部貸款將很可能被提取,則該費用將撥充資本,視為流動資金服務的預付款項,並於有關貸款期間予以攤銷。

除非本集團有權無條件將負債的結算日期遞延至報告期後至少12個月,否則借款分類為流動負債。

40.14 借款成本

直接歸屬於收購、建造或生產合資格資產的一般及特定借款成本,於完成及準備該資產作其預定用途或銷售的期間撥充資本。須經長時間處理以作其預定用途或銷售的資產方為合資格資產。

擬用作合資格資產所涉開支的特定借款於短期投資所得的投資收入,自撥充資本的借款成本中扣除。

其他借款成本在產生期間支銷。

借款成本亦包括因外幣借款所產生的匯兌差額,惟該等差額被視為利息成本的調整。

40.15 即期及遞延所得稅

本年度的所得稅開支或減免乃按各個司法管轄權區的適用所得稅率就本期應課稅收入計算的應納稅或應退稅所得額,並根據遞延稅項資產及負債因暫時性差異和未使用稅項虧損的變動予以調整。

40 其他可能主要會計政策概要(續)

40.15 即期及遞延所得稅(續)

(i) 即期所得稅

即期所得稅支出按本公司附屬公司營運及產生應課稅收入的國家於報告日期已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層就適用稅務規例有待詮釋的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款作出撥備。

(ii) 遞延所得稅

a) 內在差異

遞延所得稅利用負債法確認資產及負債的稅基與資產及負債在財務資料的賬面值的差額而產生的暫時性差異。然而，若遞延稅項負債來自對商譽的初始確認，以及若遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅利潤或損失，則不作記賬。遞延所得稅採用在每個報告期結束前已頒佈或實質上已頒佈，並在有關的遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產僅就很可能有未來應課稅利潤而就此可使用暫時性差異而確認。

b) 外在差異

就附屬公司投資產生的應課稅暫時性差異確認遞延所得稅負債，但不包括本集團可以控制暫時性差異的轉回時間以及暫時性差異在可預見將來很可能不會轉回的遞延所得稅負債。

就附屬公司投資產生的可扣減暫時性差異確認遞延所得稅資產，但只限於暫時性差異很可能在將來轉回，並有充足的應課稅利潤抵銷可用的暫時性差異。

(iii) 抵銷

當有法定可執行權力將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅主體或不同應課稅主體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產及負債互相抵銷。

合併財務報表附註

40 其他可能主要會計政策概要(續)

40.16 僱員福利

(i) 退休金責任

根據中國的規例及法規，本集團位於中國的僱員參與多項由中國相關市級及省級政府運作的定額供款退休福利計劃，據此，本集團及僱員每月須對該等計劃作出按僱員薪金百分比計算得出的供款，惟該等供款存有若干上限。市級及省級政府承諾會承擔根據上述計劃應付予所有現有及未來的退休中國僱員的退休福利責任。除每月供款外，本集團並無進一步責任向其僱員提供退休付款及其他退休後福利。該等計劃的資產乃與本集團的分開，並由中國政府所管理的獨立基金持有。本集團對該等計劃的供款於產生時支銷。

供款以若干固定金額為基數，於發生時入賬列為開支。除每月供款外，本集團並無進一步責任向其僱員提供退休付款及其他退休後福利。企業退休金計劃項下之資產由一間中國保險公司單獨持有。根據企業退休金計劃的規定，倘僱員於供款歸其所有前離職，則部份供款將返還本集團。

(ii) 住房公積金、醫療保險及其他社會保險

本集團的中國僱員可參與多個政府監管的住房公積金、醫療保險及其他僱員社會保險計劃。本集團每月根據僱員薪金的若干百分比(設有若干上限)向該等基金作出供款。本集團就該等基金的責任限於每期應支付的供款。對該等基金的供款於產生時支銷。

(iii) 短期責任

工資及薪金負債，包括預期於僱員提供相關服務的期末後12個月內結清的非貨幣福利及累計病假，將就截至報告期末的僱員服務予以確認，並按清償負債時預期將予支付的金額計量。該負債於合併財務狀況表呈列為即期僱員福利責任。

(iv) 僱員應享假期

僱員應享有的年假權利在僱員應享有時確認，並會因應僱員於截至各報告日期所提供服務而應享年假的估計責任作出撥備。僱員應享的病假及產假於僱員休假時方予確認。

40 其他可能主要會計政策概要(續)

40.16 僱員福利(續)

(v) 花紅計劃

當本集團因為僱員已提供的服務而產生現有法律或推定支付花紅的責任，而責任金額能可靠估算時，則將花紅的預計成本確認為負債。花紅計劃的負債預期須在一年內償付，並根據在償付時預期會支付的金額計算。

40.17 撥備

當本集團因過往事件擁有當前的法定或推定責任時，且可能須外流資源以履行責任，並能可靠估計該金額，則確認撥備。未來經營虧損不作撥備確認。

倘有多項相若的責任，須外流資源以履行責任的可能性，乃透過視責任類別為一整體來釐定。即使同類別責任中任何一項相關的資源外流可能性不大，撥備亦會予以確認。

撥備乃按管理層對於在報告期末清算目前責任所需開銷的最佳估計的現值計量。用於釐定現值的貼現率為反映當時市場對金錢的時間值及該責任特定風險的評估。因時間推移而增加的撥備確認為利息開支。

40.18 利息收入

利息收入採用實際利率法確認。當應收款項減值時，本集團將其賬面值減至其可收回金額(即按該工具的原實際利率貼現的估計未來現金流量)，並持續解除貼現作為利息收入。減值貸款的利息收入使用原實際利率進行確認。

合併財務報表附註

40 其他可能主要會計政策概要(續)

40.19 租賃

本集團作為承租人：

本集團租用多項土地及物業。租務合約一般為固定租期2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。租賃協議並無施加任何契諾。

租賃確認為使用權資產，並在租賃資產可供本集團使用之日確認相應負債。每筆租賃付款乃分配至負債及財務成本。財務成本於租期內自損益扣除，以計算出各期間負債結餘的固定週期利率。使用權資產乃按資產可使用年期及租期(以較短者為準)以直線法折舊。

租賃產生的資產及負債初始以現值進行計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃獎勵；
- 取決於某一指數或比率之可變租賃付款；
- 根據殘值擔保，承租人預期應支付之金額；
- 倘承租人合理確定行使該購買權，則購買權的行使價；及
- 倘租期反映承租人行使終止的選擇，則終止租賃的罰款。

使用權資產按成本計量，由以下各項組成：

- 租賃負債初始計量的金額；
- 於開始日期或以前的任何租賃付款減去任何已收取租賃獎勵；
- 任何初始直接成本；及
- 復修成本。

與短期租賃及低價值資產租賃有關的付款按直線法於損益確認為開支。短期租賃為租期12個月或以下的租賃。低價值資產包括信息技術設備及小型辦公室傢具。

40 其他可能主要會計政策概要(續)

40.19 租賃(續)

本集團作為出租人：

租賃分類乃於開始日期作出，且僅於存在租賃修改時方進行重新評估。

倘租賃不會將相關資產所有權附帶的絕大部分風險及回報轉移，則該項租賃分類為經營租賃。倘有可變租賃付款，而因此出租人不轉讓絕大部分有關風險及回報，則為經營租賃。

當本集團為出租人，經營租賃的租賃收入於租期內按直線法確認為收入(附註5)。有關各租賃資產按其性質計入資產負債表內。

40.20 股息分派

向本公司股東分派股息須在本公司股東或董事(如適用)批准派息的報告期內於財務資料確認為負債。

40.21 政府補助

倘若可合理保證將可接獲政府補助，以及本集團將遵守一切附帶條件，則按其公允價值確認有關補助。

有關成本的政府補助予以遞延，並於必須應對計劃補償成本之期間的合併綜合收益表內確認。有關物業及設備及其他非流動資產的政府補助計入流動負債，並於有關資產預期年期內按直線法計入合併綜合收益表。

釋義及詞彙

於本年報內，除文義另有規定外，下列詞彙具有以下涵義：

「股東週年大會」	指	本公司將於二零二五年六月二十七日召開的股東週年大會
「組織章程細則」	指	於二零二零年六月八日採納及於上市日期起生效的本公司經修訂及重列的組織章程大綱及細則(經不時修訂)
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「CAGR」	指	複合年均增長率
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載企業管治守則
「主席」	指	董事會主席
「長安醫院」	指	長安醫院有限公司，於二零零二年十二月三十一日根據中國法律註冊成立的有限公司
「常熟海吉亞醫院」	指	常熟海吉亞醫院有限公司，於二零二一年六月二十九日在中國成立的有限公司，為本公司的附屬公司
「成武海吉亞醫院」	指	成武海吉亞醫院有限公司(前稱成武縣同慧醫院有限公司)，於二零一六年十一月二十五日在中國成立的有限公司，為本公司的附屬公司
「中國」	指	中華人民共和國，但僅就本年報及作地區參考而言，本年報對於「中國」的提述並不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「重慶海吉亞醫院」	指	重慶海吉亞醫院有限公司(前稱重慶海吉亞腫瘤醫院有限公司及重慶海吉亞醫院管理有限公司)，於二零一五年十一月九日在中國成立的有限公司，為本公司的附屬公司

釋義及詞彙

「三級」或「三級醫院」	指	國家衛計委醫院分級系統指定三級醫院為最大最好的地區性醫院，一般擁有500張以上床位，為向廣泛的地區提供高水平專科性醫療服務並承擔高等學術和科研任務的綜合醫院
「本公司」或「海吉亞醫療」	指	海吉亞醫療控股有限公司，於二零一八年九月十二日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，其股份在香港聯交所主板上市
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「合約安排」	指	由(其中包括)向上投資、海吉亞醫院管理、伽瑪星科技及可變權益實體醫院訂立的一系列合約安排(視情況而定)，有關詳情載於本年報「董事會報告 — 合約安排」一節
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義，除非文義另有所指，否則指朱先生、朱女士、Ewen Legacy Limited、Century River Holdings Limited、Ewen Eternity Limited、Amber Tree Holdings Limited及Red Palm Holdings Limited
「德州海吉亞醫院」	指	德州海吉亞醫院有限公司(前稱德州崇德醫院有限公司)，於二零一九年十二月十八日在中國成立的有限公司，為本公司的附屬公司
「董事」	指	本公司董事
「弗若斯特沙利文」	指	弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司，一家全球市場研究及顧問公司，屬獨立第三方
「伽瑪星科技」	指	上海伽瑪星科技發展有限公司，於二零零四年五月二十日在中國成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「總建築面積」	指	總建築面積
「本集團」或「我們」	指	本公司連同其附屬公司
「邯鄲仁和醫院」或「托管醫院」	指	邯鄲仁和醫院，本集團於二零一一年七月三十一日所收購的根據中國法律成立的民辦非營利性醫院

釋義及詞彙

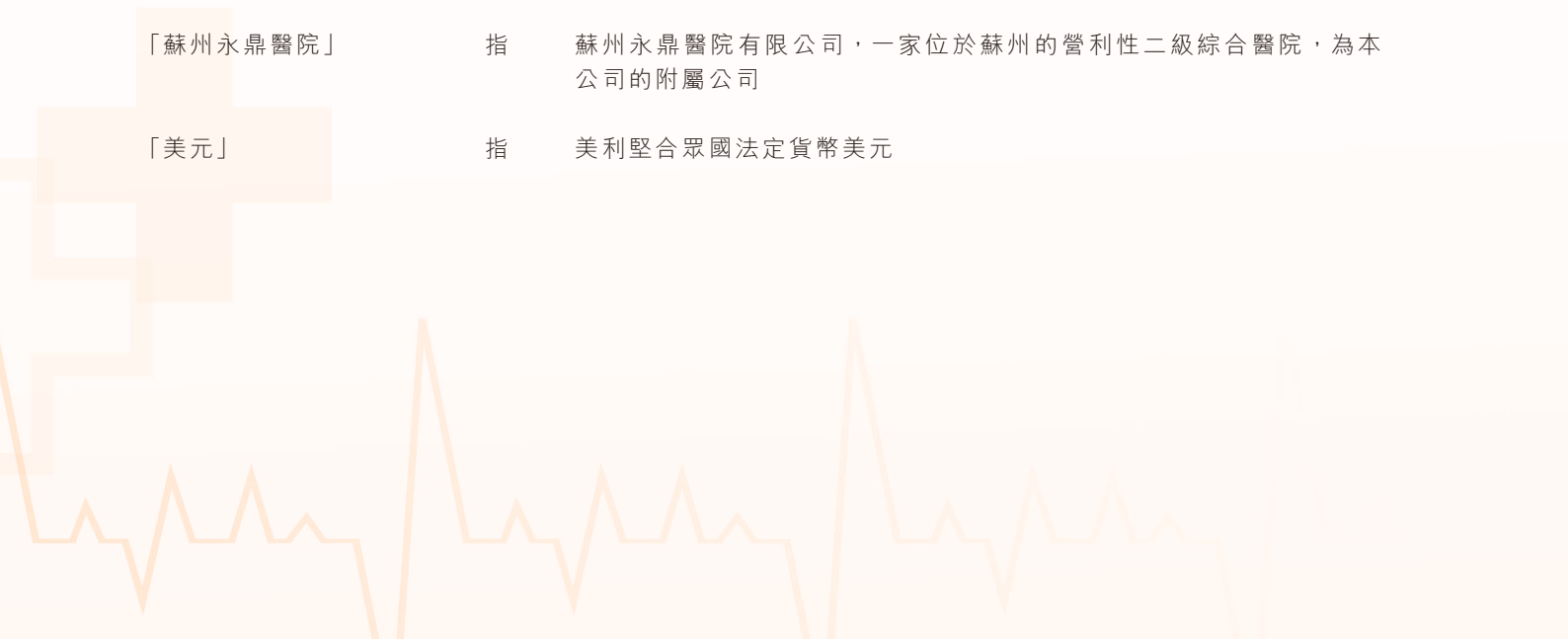
「荷澤海吉亞醫院」	指	荷澤海吉亞醫院有限公司，於二零一三年一月二十三日在中國成立的有限公司，為本公司的附屬公司
「賀州廣濟醫院」	指	賀州廣濟醫院有限公司，於二零二零年三月四日根據中國法律成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元及港仙
「香港」	指	中國香港特別行政區
「海吉亞醫院管理」	指	海吉亞(上海)醫院管理有限公司，於二零一九年三月六日在中國成立的有限公司，由向上投資全資擁有，為本公司的附屬公司
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「獨立第三方」	指	與本公司、其附屬公司或彼等各自任何聯繫人的任何董事、最高行政人員或主要股東(定義見上市規則)概無關連(定義見上市規則)的個人或公司
「江蘇醫療」	指	江蘇海吉亞醫療器械有限公司(前稱江蘇海吉亞供應鏈管理有限公司)，於二零一七年十一月二十一日在中國成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「開遠解化醫院」	指	開遠解化醫院有限公司，於二零二一年五月三十一日在中國成立的有限公司，為本公司的附屬公司
「聊城海吉亞醫院」	指	聊城海吉亞醫院有限公司，於二零一九年六月二十日在中國成立的有限公司，為本公司的附屬公司
「上市」	指	股份於二零二零年六月二十九日於聯交所主板上市
「上市日期」	指	股份於聯交所上市及獲准開始於聯交所買賣的日期，即二零二零年六月二十九日
「上市規則」	指	經不時修訂或補充的聯交所證券上市規則

釋義及詞彙

「龍岩市博愛醫院」	指	龍岩市博愛醫院有限公司，於二零零二年十月三十日在中國成立的有限公司，為本公司的附屬公司
「主板」	指	由聯交所運作的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM，而與之併行運作
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「朱先生」	指	朱義文先生，朱女士的父親、本集團創辦人、主席兼執行董事及控股股東之一
「朱女士」	指	朱劍喬女士，為朱先生的女兒及控股股東之一
「國家衛計委」	指	中華人民共和國國家衛生健康委員會
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「腫瘤科」	指	治療癌症的醫學分支
「招股章程」	指	本公司於二零二零年六月十六日刊發的招股章程
「公共醫療保險計劃」	指	主要包括城鎮職工基本醫療保險制度、城鎮居民基本醫療保險制度及新型農村合作醫療保險制度
「棲海醫藥」	指	棲海(重慶)醫藥有限公司，於二零二一年八月十一日在中國成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「曲阜城東醫院」	指	曲阜城東腫瘤醫院有限公司，於二零一五年十月三十日根據中國法律註冊成立的有限公司
「放療」	指	一種利用高能量殺死惡性癌細胞或其他良性腫瘤細胞的治療方法

釋義及詞彙

「放療中心服務」	指	我們為若干醫院合作夥伴就其放療中心提供的服務，主要包括(i)提供放療中心諮詢服務；(ii)授權在放療中心使用專利立體定向放療設備；及(iii)提供關於專利立體定向放療設備的維護和技術支持服務
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「報告期」	指	自二零二四年一月一日至二零二四年十二月三十一日止十二個月期間
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「單縣海吉亞醫院」	指	單縣海吉亞醫院有限公司(前稱單縣海吉亞醫院投資有限公司)，於二零一二年十一月二十日在中國成立的有限公司，為本公司的附屬公司
「股份」	指	本公司股本中每股面值為0.00001美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「立體定向放療」	指	立體定向放療，即一種外部射線放療，使用特別設備將病灶立體定位，並以高劑量、短療程的放射線精準地向腫瘤照射
「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「蘇州滄浪醫院」	指	蘇州滄浪醫院有限公司，於二零一五年三月二十三日在中國成立的有限公司，為本公司的附屬公司
「蘇州永鼎醫院」	指	蘇州永鼎醫院有限公司，一家位於蘇州的營利性二級綜合醫院，為本公司的附屬公司
「美元」	指	美利堅合眾國法定貨幣美元



釋義及詞彙

「可變權益實體醫院」	指	本集團不時透過現有合約安排控制其一定比例股權的醫院
「無錫海吉亞醫院」	指	無錫海吉亞醫院有限公司，於二零二零年七月二十二日在中國成立的有限公司，為本公司的附屬公司
「向上投資」	指	上海向上投資發展有限公司，於二零一五年九月一日在中國成立的有限公司，由朱先生及朱女士分別擁有40%及60%的權益
「宜興海吉亞醫院」	指	宜興海吉亞醫院有限公司，於二零二三年四月六日在中國成立的有限公司，為本公司的附屬公司
「%」	指	百分比

於本年報內，除另有所指外，「聯繫人」、「關連人士」、「控股股東」、「附屬公司」及「主要股東」應具有上市規則賦予該等詞彙的涵義。