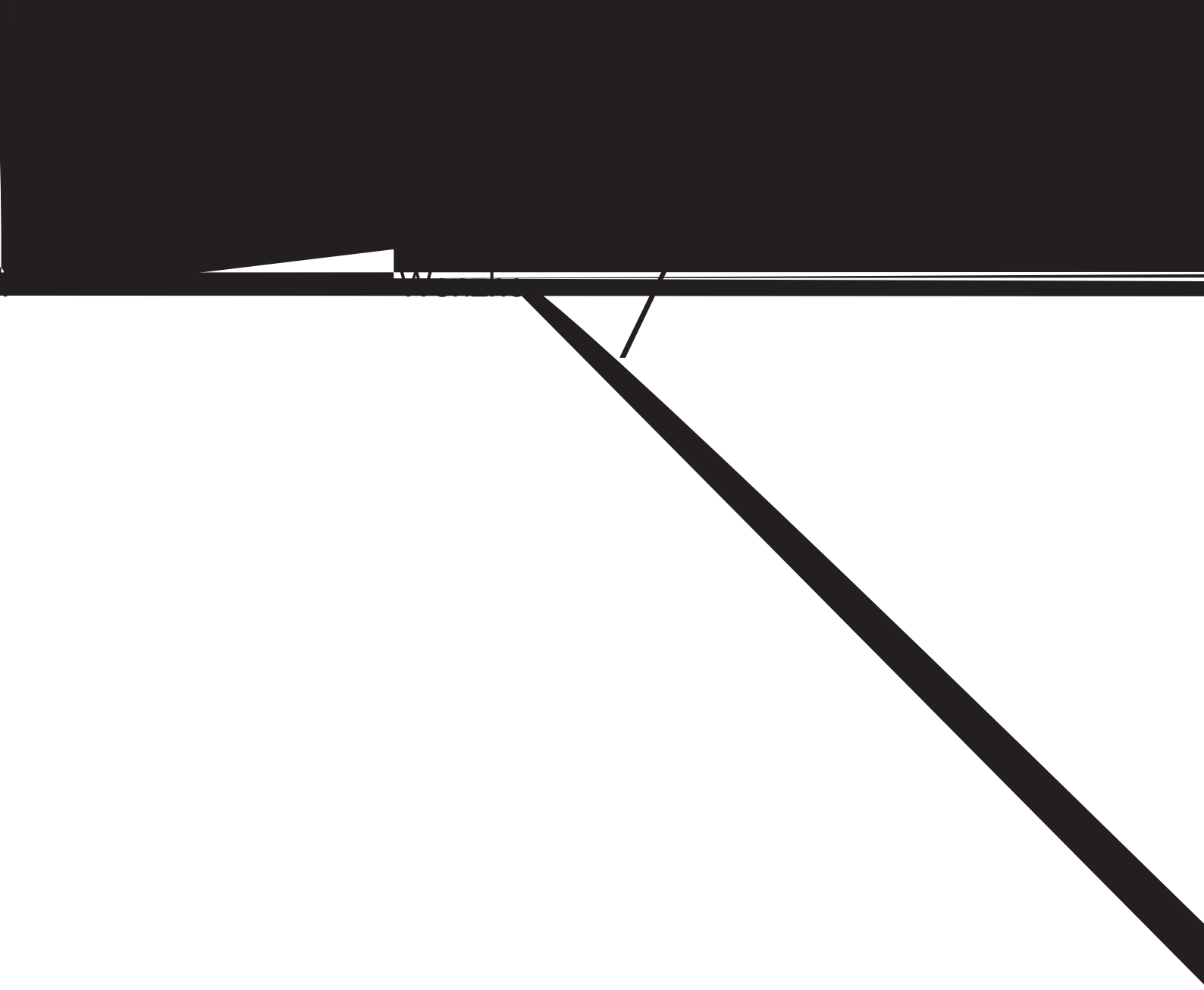


2 財務摘要

2.1 主要財務數據及指標

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
	(人民幣千元)	*(人民幣千元)*
營業收入	**1,031,284**	860,692
除所得稅前利潤	**87,904**	55,523
所得稅費用	**(28,949)**	(17,295)
淨利潤	**58,955**	38,228
歸屬於本公司股東的淨利潤	**70,000**	57,289
少數股東損益	**(11,045)**	(19,061)

	於2020年12月31日	於2019年12月31日
	(人民幣千元)	*(人民幣千元)*
總資產	**2,248,947**	2,117,352
總負債	**934,523**	855,843
總權益	**1,314,424**	1,261,509
歸屬於本公司股東權益	**1,211,846**	1,164,484
少數股東權益	**102,578**	97,025

3 業務回顧及展望

3.1 業務回顧

2020年，面對全球新冠肺炎疫情（「**疫情**」）帶來的經濟增速放緩以及國家在醫療、醫保監管趨嚴的挑戰，本集團在全力投入疫情防控和積極履行社會責任的同時，始終堅持以「規範醫院管理和提升醫療品質」為核心，加大科研創新投入，不斷探索業務模式轉型升級，具體取得以下進展：

2020年，本集團自有醫院業務健康穩定發展。2016年開業的老年醫院、衢州怡寧醫院和平陽康寧醫院業務日漸成熟；臨海康寧醫院、台州康寧醫院、路橋慈寧醫院和溫嶺南方醫院四家台州區域醫院業務步入正軌，服務量較去年同期增長較快；蒼南康寧醫院搬遷至新院區後床位數增加帶動業務規模迅速提升；溫州康寧醫院新設兒童青少年心理健康中心和睡眠醫學中心，中高端患者診治比例較去年同期增幅較大；青田康寧醫院和永嘉康寧醫院兩家醫院正在實施新院區遷建工程，以解決業務發展受場地空間限制的問題，預計將新增500張床位；唯有北京怡寧醫院受當地政府因疫情防控需要採取的限制性措施而業務量有所減少。此外，本集團於報告期內收購了溫州慈寧醫院和淳安醫院並終止了該等醫院此前的管理諮詢服務。截至2020年12月31日，本集團自有醫院增至24家（2019年12月31日：21家），其中包括1家獨立設置的互聯網醫院（怡寧心理互聯網醫院），運營床位數增至7,483張（2019年12月31日：6,073張）。

2020年，本集團積極拓展業務，探索服務整合新模式。一方面，民眾在疫情期間對於心理健康的遠程問診和購藥需求增加，本集團借助國家鼓勵互聯網醫療相關政策，積極探索「互聯網+醫療健康」服務新模式，開展為其他互聯網醫院提供藥品、為藥品電商平台提供處方服務以及通過自有互聯網平台開展複診開藥等業務，初步構建了以互聯網醫院、醫生集團、藥品供應鏈和醫療信息化為主體的互聯網心理健康管理平台。另一方面，本集團緊抓國家鼓勵社會心理服務體系建設的機遇，打造以溫州地區為中心、線上線下緊密配合的心理服務新模式，以社會心理服務為切點培育輕症市場。

2020年，本集團在業務發展的同時，不斷強化內涵建設、提高綜合競爭實力：一是通過亞專科建設推動集團的品牌提升；二是持續加大科教和創新領域的投入促進科研實力升級；三是優化人力資源工作為集團發展提供強力保障。

2020年疫情爆發之初，部分城市政府實施了限制人員流動的緊急防控措施，一定程度上影響了本集團2020年第一季度的醫療服務收入，此外，疫情防控措施導致北京怡寧醫院業務量不及預期，本集團因此計提商譽減值損失人民幣8.0百萬元。

隨著國內疫情得到有效控制，以及本集團持續採取積極應對措施，如統籌安排復工復產、開展互聯網醫療業務等，本集團業務自2020年第二季度開始恢復，並於報告期內整體實現較大增長。鑒於本集團經營活動產生的現金流量狀況穩健，本集團預期將不會因現時疫情而面臨任何流動資金壓力。

3.2 業務亮點

2020年，耶利米公司榮獲高新技術企業資質，並通過與高校訂立合約，形成了產教融合、校企合作機制，為本集團可持續發展強力賦能。此外，浙江省博士後工作站和溫州市重點實驗室（兒童精神病學）的獲批使得本集團專業領域前沿研究水準得以進一步提升。

3.3 業務展望

本集團財務狀況與經營業績主要面臨以下風險：

(i) 公共醫療保險支付金額較高的風險。2018至2020年，公共醫療保險的結算金額佔本集團當年銷售商品及提供勞務收到的現金的比重分別為56.6%、58.2%和61.4%。如果未來本集團醫療機構無法保持醫保定點資格，或者未來國家對精神疾病治療的公共醫療保險政策發生不利變化，將對本集團經營業績產生不利影響；

(ii) 專業醫務人才短缺的風險。中國法律法規要求醫療機構需維持一定數量的醫務人員，隨著本集團醫療機構數量增加，如果我們無法招募或保持充足的醫務人員，則我們將難以為患者提供理想的醫療服務，從而對我們經營業績產生不利影響；及

(iii) 業務經營所需資質、許可無法續期的風險。醫療機構開展業務需枋員鬃趪煡璨

展望未來，隨著健康中國戰略的縱深推進和民眾對心理健康需求的日益增加，本集團將持續優化經營管理模式，加大科研投入和人才隊伍建設，提升服務能力；同時加強信息化軟件和互聯網應用建設，打造現代化智慧化醫院集團。

4 管理層討論與分析

4.1 財務回顧

本集團於報告期間實現收入人民幣1,031.3百萬元，較2019年增加19.8%，其中自有醫院運營收入為人民幣978.5百萬元，較2019年增加23.3%。報告期間，本集團自有醫院住院平均每床日開支有所增長，帶動自有醫院毛利率增加至28.4%（2019年：22.3%），故本集團整體毛利增加至人民幣302.6百萬元，較2019年增長48.0%。報告期間，歸屬於本公司股東的淨利潤為人民幣70.0百萬元，較2019年增長22.2%。

4.1.1 收入及收入成本

本集團主要透過以下三種方式產生收入：(i)自有醫院運營收入；(ii)其他醫療相關業務收入；及(iii)房地產業務收入。

下表載列於所示期間總收入明細：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
	（人民幣千元）	*（人民幣千元）*
自有醫院運營收入	**978,466**	793,490
其他醫療相關業務收入	**38,145**	27,506
房地產業務收入	**14,673**	39,696

自有醫院運營收入及收入成本

自有醫院運營收入包括本集團各家醫院提供的門診和住院服務徵收的費用，包括治療和一般醫療服務和藥品銷售。下表載列於所示期間本集團自有醫院運營收入、收入成本及毛利明細：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
	（人民幣千元）	*（人民幣千元）*
治療和一般醫療服務		
收入	**755,879**	587,874
收入成本	**506,496**	441,786
毛利	**249,383**	146,088
藥品銷售		
收入	**222,587**	205,616
收入成本	**194,544**	174,398
毛利	**28,043**	31,218
自有醫院合計		
收入	**978,466**	793,490
收入成本	**701,040**	616,184
毛利	**277,426**	177,306

報告期間，本集團自有醫院運營收入為人民幣978.5百萬元，較2019年增加人民幣185.0百萬元，主要由於溫州康寧醫院、蒼南康寧醫院、樂清康寧醫院、臨海康寧醫院、平陽康寧醫院、長春康林心理醫院及老年醫院運營收入的增長以及與2019年相比新增加溫州慈寧醫院、淳安醫院兩家自有醫院。報告期間，本集團自有醫院毛利較2019年增加56.5%，主要由於住院床日數及住院平均每床日開支增長。

下表載列所示期間本集團自有醫院住院及門診的收入明細與相關運營資料：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
住院		
於期末住院床位數	**7,483**	6,073
有效住院服務床日容量	**2,738,778**	2,216,645
使用率*(%)*	**82.8**	84.2
住院床日數	**2,268,032**	1,865,922
歸屬住院的治療和一般醫療服務收入*（人民幣千元）*	**721,487**	557,994
住院平均每床日治療和一般醫療服務開支*（人民幣元）*	**318**	2992,268,0

報告期間，住院收入為人民幣844.5百萬元，與2019年相比增加26.4%，主要由於：(i)溫州康寧醫院、蒼南康寧醫院、樂清康寧醫院、臨海康寧醫院、平陽康寧醫院、長春康林心理醫院及老年醫院住院床日增長以及新收購的溫州慈寧醫院和淳安醫院帶動本集團住院床日數增加21.6%；以及(ii)本集團自有醫院住院平均每床日開支增長3.9%。住院收入佔自有醫院運營收入的比例增加至86.3%（2019年：84.2%）。

報告期間，門診收入為人民幣133.9百萬元，與2019年相比增加6.9%，主要由於門診人次增加22.3%，以及門診均次開支減少12.5%。門診收入佔自有醫院運營收入的比例降至13.7%（2019年：15.8%）。

報告期間，由於住院及門診業務均有增長，與2019年相比，治療及一般醫療服務的收入增加28.6%，佔自有醫院運營收入的比例增加至77.3%（2019年：74.1%），而與2019年相比，藥品銷售的收入增加8.3%，佔自有醫院運營收入的比例為22.7%（2019年：25.9%），其中：住院藥品銷售收入佔住院總收入的比例降低至14.6%（2019年：16.5%），門診藥品銷售收入佔門診總收入的比例降至74.3%（2019年：76.1%）。

本集團自有醫院的收入成本主要包括所用藥品及耗材、僱員福利及開支、使用權資產折舊、折舊及攤銷、食堂開支及檢測費。下表載列於所示期間本集團自有醫院收入成本明細：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
	（人民幣千元）	*（人民幣千元）*
所用藥品及耗材	**247,235**	222,516
僱員福利及開支	**240,185**	206,523
使用權資產折舊	**31,203**	29,860
折舊及攤銷	**75,906**	62,804
食堂開支	**42,653**	35,940
檢測費	**24,081**	17,325
其他	**39,777**	41,216
自有醫院收入成本	**701,040**	616,184

報告期間，本集團自有醫院收入成本增加至人民幣701.0百萬元，較2019年相比增加13.8%，低於自有醫院收入的增幅。此乃主要由於：(i)與藥品銷售收入增長相關的藥品及耗材開支增長11.1%；(ii)自有醫院運營床位增加引起的僱員福利及開支增加16.3%；(iii)使用權資產折舊較2019年增長4.5%；以及(iv)主要由於醫療機構網絡增加而引起的折舊和攤銷較2019年增加20.9%。

從成本組合架構而言，所用藥品及耗材佔自有醫院收入成本的比例降低至35.3%（2019年：36.1%）；僱員福利及開支佔自有醫院收入成本增加至34.3%（2019年：33.5%）；使用權資產折舊連同折舊及攤銷佔自有醫院收入成本的比例為15.3%（2019年：15.0%）。報告期間，成本組合架構較2019年變化不大。

其他醫療相關業務收入

本集團其他醫療相關業務收入主要包括管理諮詢業務收入、藥品及醫療器械銷售收入和信息技術業務收入等。報告期間，本集團其他醫療相關業務收入為人民幣38.1百萬元，其中管理諮詢業務收入為人民幣16.8百萬元（2019年：人民幣21.7百萬元）；藥品及醫療器械銷售收入為人民幣12.0百萬元。

房地產業務收入

本集團房地產業務收入包括物業租賃收入和房產銷售收入等。報告期間，房地產業務收入金額減少至人民幣14.7百萬元（2019年：人民幣39.7百萬元），主要由於溫州國大於報告期間處置投資性房地產銷售收入僅為人民幣3.9百萬元（2019年：人民幣32.6百萬元）。

4.1.2 毛利及毛利率

報告期間，本集團總毛利達到人民幣302.6百萬元，較2019年增長48.0%；自有醫院業務毛利達到人民幣277.4百萬元，較2019年增長56.5%。下表載列我們於所示期間各項業務的毛利率明細：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
治療和一般醫療服務	**33.0%**	24.9%
藥品銷售	**12.6%**	15.2%
自有醫院業務	**28.4%**	22.3%
房地產及其他業務	**47.6%**	40.5%
綜合毛利率	**29.3%**	23.8%

報告期間，本集團綜合毛利率增加至29.3%（2019年：23.8%），其中治療和一般醫療服務的毛利率較2019年增加了8.1個百分點，藥品銷售毛利率較2019年減少2.6個百分點。

4.1.3 稅金及附加

報告期間，本集團稅金及附加為人民幣5.4百萬元（2019年：人民幣5.2百萬元）。

4.1.4 銷售費用

報告期間，本集團銷售費用為人民幣8.1百萬元（2019年：人民幣8.0百萬元），銷售費用佔本集團自有醫院運營收入的比例為0.8%（2019年：1.0%）。

4.1.5 管理費用

報告期間，本集團管理費用主要包括管理層及行政人員的福利及開支、折舊及攤銷、專業服務費、差旅費及其他開支。下表載列於所示期間本集團管理費用明細：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
	（人民幣千元）	*（人民幣千元）*
僱員福利及開支	**75,496**	75,186
折舊及攤銷	**12,439**	12,198
專業服務費	**6,070**	11,121
差旅費	**3,202**	4,509
其他	**27,855**	20,325
總管理費用	**125,062**	123,339

4.1.7 財務費用－淨額

我們的財務收入包括銀行存款利息收入，而財務費用包括匯兑損失、借款利息支出、租賃負債利息支出及與長期應付款相關的未確認融資費用攤銷。下表載列我們於所示期間財務收入及費用明細：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
	（人民幣千元）	*（人民幣千元）*
利息收入	**4,677**	4,477
匯兑損失	**(259)**	(643)
借款利息支出	**(15,910)**	(12,307)
租賃負債利息支出	**(10,648)**	(12,415)
未確認融資費用攤銷	**–**	(1,841)
其他	**(682)**	(759)
財務費用－淨額	**(22,822)**	(23,488)

報告期間，本集團財務費用淨額為人民幣22.8百萬元，較2019年減少人民幣0.7百萬元，其中借款利息支出較2019年增加了29.3%，主要由於本集團的銀行貸款增加。

4.1.8 投資(損失)／收益

我們的投資(損失)／收益包括按權益法享有的被投資單位淨損益的份額、長期股權投資處置收益和結構性存款利息，下表載列我們於所示期間投資(損失)／收益明細：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
	(人民幣千元)	*(人民幣千元)*
按權益法列賬的應佔投資損失	**(7,727)**	(3,403)
長期股權投資處置(損失)／收益	**(34)**	26,213
結構性存款利息	**96**	702
基金分紅	**–**	824
	(7,665)	24,336

報告期間，我們的投資損失為人民幣7.7百萬元，主要為按權益法列賬的應佔投資損失。

4.1.9 公允價值變動收益

報告期間，公允價值變動收益增加至人民幣6.6百萬元，主要由於其他非流動金融資產的公允價值提升。

4.1.10 信用減值損失

報告期間，信用減值損失減少至人民幣23.1百萬元(2019年：人民幣29.3百萬元)，其中應收賬款壞賬損失為人民幣23.3百萬元(2019年：人民幣20.4百萬元)，應收賬款壞賬損失佔本集團總收入的比例為2.3%(2019年：2.4%)。於2020年及2019年12月31日，本集團自有醫院業務應收賬款壞賬準備分別為人民幣30.3百萬元和人民幣21.4百萬元，佔相應時點自有醫院業務應收賬款總額的9.3%和7.1%。

4.1.11 資產減值損失

報告期間，資產減值損失為人民幣8.0百萬元，為本集團收購北京怡寧醫院產生的商譽由於疫情影響發生了減值。

4.1.12 營業外收入（支出）

我們的營業外收入主要包括政府補助，而營業外支出主要包括捐贈開支和非流動資產報廢損失。下表載列我們於所示期間營業外收入和營業外支出明細：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
	（人民幣千元）	*（人民幣千元）*
終止確認燕郊輔仁醫院管理合約權利	**–**	25,666
政府補助	**59**	2,755
其他營業外收入	**850**	968

4.2 財務狀況

4.2.1 存貨

截至2020年12月31日，存貨結餘為人民幣37.5百萬元（截至2019年12月31日：人民幣23.6百萬元），主要包括：(i)庫存藥品和周轉材料人民幣34.9百萬元（截至2019年12月31日：人民幣21.0百萬元）；以及(ii)已完工開發物業人民幣2.6百萬元（截至2019年12月31日：人民幣2.6百萬元），為溫州國大開發的溫州高教園區商務中心二期工程項目2701室、2806室、2807室及2808

4.2.3 其他應收款及預付款項

截至2020年12月31日，其他應收款及預付款項增加至人民幣75.4百萬元（截至2019年12月31日：人民幣68.7百萬元）。

4.2.4 投資性房地產

截至2020年12月31日，投資性房地產結餘為人民幣107.8百萬元（截至2019年12月31日：人民幣110.9百萬元），為溫州國大持有的溫州高教園區商務中心一期工程（302室、303室、304室）及溫州高教園區商務中心二期工程（二樓至十一樓）。報告期間，投資性房地產的公允價值未發生重大變動。下表載列我們於報告期末持有投資性房地產之詳情：

投資物業	溫州高教園區商務中心一期工程（302室、303室、304室）
地址	中國浙江省溫州茶山街道高教園區中心東南角
本集團所佔權益	75%
土地面積（約數）（平方米）	1,959.41
總建築面積（約數）（平方米）	6,766.36
用途	非居住
是否屬於永久物權	土地性質為國有土地，土地使用權終止日期為2053年1月29日，相關房產屬於永久物權
投資物業	溫州高教園區商務中心二期工程（二樓至十一樓）
地址	中國浙江省溫州茶山街道高教園區中心東南角

本集團所佔權益	75%
土地面積(約數)(平方米)	6,602.26
總建築面積(約數)(平方米)	11,850.34
用途	商業、辦公室、賓館
是否屬於永久物權	土地性質為國有土地，土地使用權終止日期為2053年1月29日，相關房產屬於永久物權

4.2.5 其他非流動金融資產

截至2020年12月31日，其他非流動金融資產餘額為人民幣57.4百萬元(截至2019年12月31日：人民幣51.3百萬元)。報告期間，其他非流動金融資產的公允價值增加人民幣6.1百萬元，主要由於本集團投資的金浦基金公允價值增加。

4.2.6 使用權資產

截至2020年12月31日，使用權資產為人民幣227.6百萬元(截至2019年12月31日：人民幣235.3百萬元)。

4.2.7 應付賬款

截至2020年12月31日，應付賬款減少至人民幣69.6百萬元(截至2019年12月31日：人民幣75.6百萬元)。

4.2.8 合同負債

截至2020年12月31日，合同負債增加至人民幣13.0百萬元(截至2019年12月31日：人民幣8.6百萬元)。

4.2.9 其他應付款

截至2020年12月31日，其他應付款減少至人民幣76.6百萬元(截至2019年12月31日：人民幣133.3百萬元)。

4.3 流動性及資金來源

下表載列本集團於列示期間的合併現金流量表的資料：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
	（人民幣千元）	*（人民幣千元）*
經營活動產生現金淨額	**199,656**	111,290
投資活動使用現金淨額	**(186,320)**	(140,531)
融資活動產生現金淨額	**22,052**	7,762
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	**35,141**	(22,115)

4.3.1 經營活動產生現金淨額

報告期間，經營活動產生現金淨額為人民幣199.7百萬元，主要包括淨利潤人民幣59.0百萬元，資產減值損失及信用減值損失調整人民幣31.1百萬元和人民幣123.8百萬元的各類資產折舊及攤銷的調整。運營資金變動導致的現金流出為人民幣44.5百萬元。我們的已付各項稅費導致現金流出人民幣21.3百萬元。

4.3.2 投資活動使用現金淨額

報告期間，投資活動使用現金淨額為人民幣186.3百萬元，主要由於購買人民幣188.0百萬元的物業、廠房及設備，包括就青田康寧醫院和永嘉康寧醫院遷建項目以及購買鹿城七都國際療養中心項目土地使用權支付的預付款。

4.3.3 融資活動產生現金淨額

報告期間，融資活動產生現金淨額為人民幣22.1百萬元。

4.3.4 重大投資、收購與出售

本集團於報告期間並無重大投資、收購與出售。

4.4 債項

4.4.1 銀行借款

截至2020年12月31日，本集團銀行借款餘額為人民幣426.5百萬元（截至2019年12月31日：人民幣310.0百萬元），主要由於報告期償還借款人民幣290.0百萬元，以及增加借款人民幣406.5百萬元。

4.4.2 或有負債

截至2020年12月31日，本集團並無擁有任何會對本集團財務狀況或運營產生重大影響的或有負債或擔保。

4.4.3 資產抵押

本集團於報告期間並無資產抵押情況。

4.4.4 租賃負債

本集團租賃負債主要包括經營租賃安排，截至2020年12月31日，扣除一年內到期金額人民幣32.5百萬元，不可撤銷租賃協議項下的尚未支付的租賃付款額現值為人民幣189.8百萬元。

4.4.5 金融工具

本集團的金融工具包括應收賬款、其他非流動金融資產、其他應收款、現金及現金等價物、銀行借款、應付賬款及其他應付款。本公司管理層管理及監察該等風險，以確保及時採取有效措施。

4.4.6 匯率波動風險

本集團以外幣存放若干金融資產，主要涉及港元兌人民幣的匯率波動風險，本集團因此面臨外匯風險。

截至2020年12月31日，本集團並未使用任何衍生金融工具對沖匯率風險。本公司管理層透過密切監控外匯匯率變動來管理匯率風險，若出現相關需求，本公司管理層亦考慮對重大外匯風險進行對沖。

4.4.7 資產負債比率

截至2020年12月31日，本集團的資產負債比率（總負債除以總資產）略微提升至41.6%（截至2019年12月31日：40.4%），主要由於銀行借款的增加。

4.4.8 僱員及薪酬政策

截至2020年12月31日，本集團共擁有3,338名全職僱員（截至2019年12月31日：2,845名全職僱員）。報告期間，員工薪酬（包括薪金及其他形式的僱員福利）約為人民幣339.10百萬元（2019年：人民幣288.7百萬元），員工平均薪酬（含本集團承擔的社會保險計劃和住房公積金計劃費用）為人民幣105.6千元／年。薪酬乃參考同業薪資水準及僱員的資格、經驗和表現釐定。

為充分調動本集團高級管理人員和核心技術人員的積極性，本公司擬定了《溫州康寧醫院股份有限公司2018年股權激勵計劃》（「**股權激勵計劃**」），經本公司於2018年6月13日召開的2017年股東週年大會（「**2017年股東週年大會**」）審議通過。除非文義另有所指，以下所用的詞彙與本公司日期為2018年5月29日的公告及日期為2018年5月30日的補充通函所界定者具有相同涵義。

經2017年股東週年大會審議通過，且經2018年8月20日召開的本公司第二屆董事會第八次會議確認，實際首次授予165人，實際首次授予股數共計1,818,529股。

經2019年8月26日召開的本公司第二屆董事會第十五次會議確認，向第二期激勵對象授予激勵性股票。第二期激勵對象人員範圍包括本公司核心技術人員和董事會認為需要激勵的其他人員。第二期授予方案計劃授予人數37人，授予股權數共計273,161股，因14人自願放棄認購，實際第二期授予激勵對象23人，實際第二期授予股數共計180,516股，佔授予日本公司已發行總股本的0.2391%，具體如下表所列。激勵對象本人按授予數量乘以授予價格（每股人民幣10.47元）繳納認購款。

人員類別	授予人數（人）	授予股數（股）	授予數量佔本公司已發行總股數比例
核心技術人員 董事會認為需要激勵的董事廉餂辱犮崙高	17	142,311	0.1885%

6 購買、出售或贖回上市證券

於報告期間，本公司於香港聯交所購回總數899,700股H股，總現金代價（不包括開支）為15,888,990港元。有關購回之詳情如下：

購回期間	已購回H股總數目	已付每股之價格		總代價
		最高	最低	
		（港元）	*（港元）*	*（港元）*
2020年3月	35,000	17.90	17.80	624,200
2020年4月	715,200	18.56	17.70	12,993,510
2020年5月	9,400	16.00	15.80	148,540
2020年6月	140,100	15.30	14.70	2,122,740
	899,700			**15,888,990**

上述所購回的H股已於2020年7月13日註銷。

除上文所披露者外，於報告期間，本公司或其任何附屬公司概溉戶訝其ʃ拚耳蜥檔

10 期後事項

本集團在本報告期後至本公告日期間無重大期後事項。

11 核數師及其工作範圍

本集團按中國企業會計準則編製的2020年度合併財務報表已經普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)(「**普華永道**」)進行審計並出具標準無保留意見的審計報告。

本公告所載列的有關本集團截至2020年12月31日止年度的合併資產負債表、合併利潤表、合併現金流量表、合併股東權益變動表及相關附註數字已經由普華永道與本集團2020年度經審計的合併財務報表核對一致。普華永道就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》、《香港審閱準則》或《香港鑑證準則》而執行的鑑證業務。因此，普華永道不會對本公告發表任何鑑證意見。

12 財務報告

12.1 會計政策

本財務報表按照財政部於2006年2月15日及以後期間頒佈的《企業會計準則－基本準則》、各項具體會計準則及相關規定（以下合稱「**企業會計準則**」）編製。

本財務報表以持續經營為基礎編製。

新的香港《公司條例》於2014年3月3日生效，本財務報表的若干相關事項已根據香港《公司條例》的要求進行披露。

12.1.1 重要會計政策變更

財政部於2020年頒佈了《關於印發<新冠肺炎疫情相關租金減讓會計處理規定>的通知》（財會[2020]10號）及《企業會計準則實施問答》（2020年12月11日發佈）。本集團已採用上述通知和實施問答編製2020年度財務報表，對本集團及本公司財務報表無顯著影響。

12.2 年度綜合財務資料

本集團按照中國企業會計準則編製的年度綜合財務資料載列如下：

12.2.1 年度合併利潤表

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

項目	截至12月31日止年度 **2020年度**	 2019年度
一、營業收入	**1,031,283,760**	860,691,729
減：營業成本	**(728,701,852)**	(656,184,564)
稅金及附加	**(5,413,866)**	(5,226,869)
銷售費用	**(8,072,345)**	(7,977,677)
管理費用	**(125,062,445)**	(123,338,942)
研發費用	**(20,972,502)**	(6,018,107)
財務費用－淨額	**(22,821,708)**	(23,488,174)
其中：利息費用	**(26,557,119)**	(26,563,406)
利息收入	**4,677,222**	4,477,337
加：其他收益	**9,264,825**	10,392,548
投資（損失）／收益	**(7,665,311)**	24,336,266
其中：對聯營企業的投資損失	**(7,727,019)**	(3,403,144)
公允價值變動收益	**6,599,223**	1,917,462
信用減值損失	**(23,125,756)**	(29,256,324)
資產減值損失	**(8,011,603)**	–
資產處置收益	**596,700**	–
二、營業利潤	**97,897,120**	45,847,348
加：營業外收入	**909,040**	29,388,527
減：營業外支出	**(10,901,945)**	(19,713,068)
三、利潤總額	**87,904,215**	55,522,807
減：所得稅費用	**(28,948,671)**	(17,295,189)

項目	截至12月31日止年度 **2020年度**	 2019年度
四、淨利潤	**58,955,544**	38,227,618
按經營持續性分類		
持續經營淨利潤	**58,955,544**	38,227,618
終止經營淨利潤	**–**	–
按所有權歸屬分類		
歸屬於母公司股東的淨利潤	**70,000,134**	57,289,394
少數股東損益	**(11,044,590)**	(19,061,776)
五、綜合收益總額	**58,955,544**	38,227,618
歸屬於母公司股東的綜合收益總額	**70,000,134**	57,289,394
歸屬於少數股東的綜合收益總額	**(11,044,590)**	(19,061,776)
六、每股收益		
基本每股收益*(人民幣元)*	**0.97**	0.78
稀釋每股收益*(人民幣元)*	**0.96**	0.77

12.2.2 年度合併資產負債表

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

資產	**2020年12月31日**	2019年12月31日
流動資產		
貨幣資金	**206,499,564**	176,030,550
交易性金融資產	**–**	30,000,000
應收賬款	**321,407,965**	310,520,612
其他應收款	**63,435,813**	63,317,366
預付款項	**11,927,882**	5,366,020
存貨	**37,508,471**	23,568,236
一年內到期的非流動資產	**–**	12,688,704
流動資產合計	**640,779,695**	621,491,488
非流動資產		
長期股權投資	**93,726,511**	89,943,193
其他非流動金融資產	**57,404,918**	51,281,869
投資性房地產	**107,804,936**	110,856,100
固定資產	**533,743,384**	552,490,802
在建工程	**134,941,286**	72,180,620
使用權資產	**227,568,279**	235,312,149
無形資產	**162,536,728**	130,298,128
商譽	**71,605,598**	54,346,633
長期待攤費用	**153,550,840**	151,083,314
遞延所得稅資產	**46,576,821**	46,275,930
其他非流動資產	**18,708,451**	1,791,629
非流動資產合計	**1,608,167,752**	1,495,860,367
資產總計	**2,248,947,447**	2,117,351,855

負債及股東權益	2020年 12月31日	2019年 12月31日
流動負債		
短期借款	**312,500,000**	250,000,000
應付票據	**36,080**	–
應付賬款	**69,573,927**	75,554,960
合同負債	**12,965,170**	8,562,126
應付職工薪酬	**42,785,133**	36,063,277
應交稅費	**49,046,555**	33,430,060
其他應付款	**76,603,400**	133,348,712
一年內到期的非流動負債	**35,540,617**	79,741,922
流動負債合計	**599,050,882**	616,701,057
非流動負債		
長期借款	**110,992,970**	20,000,000
租賃負債	**189,801,284**	183,808,151
長期應付款	**–**	2,260,000
預計負債	**–**	2,000,000
遞延收益	**9,645,475**	9,949,267
遞延所得稅負債	**25,032,439**	21,124,118
非流動負債合計	**335,472,168**	239,141,536
負債合計	**934,523,050**	855,842,593
股東權益		
股本	**74,600,300**	75,500,000
資本公積	**804,566,529**	824,715,445
減：庫存股	**(23,311,144)**	(21,721,144)
盈餘公積	**36,593,229**	33,189,321
未分配利潤	**319,396,941**	252,800,715
歸屬於母公司股東權益合計	**1,211,845,855**	1,164,484,337
少數股東權益	**102,578,542**	97,024,925
股東權益合計	**1,314,424,397**	1,261,509,262
負債及股東權益總計	**2,248,947,447**	2,117,351,855

12.2.3 年度合併現金流量表

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

項目	截至12月31日止年度 **2020年度**	 2019年度
一、經營活動產生的現金流量		
銷售商品、提供勞務收到的現金	**1,009,899,304**	807,539,631
收到的其他與經營活動有關的現金	**25,615,444**	18,344,425
經營活動現金流入小計	**1,035,514,748**	825,884,056
購買商品、接受勞務支付的現金	**(361,019,459)**	(285,388,760)
支付給職工以及為職工支付的現金	**(333,194,249)**	(281,555,432)
支付的各項稅費	**(21,285,308)**	(37,151,952)
支付的其他與經營活動有關的現金	**(120,359,740)**	(110,498,137)
經營活動現金流出小計	**(835,858,756)**	(714,594,281)
經營活動產生的現金流量淨額	**199,655,992**	111,289,775
二、投資活動產生的現金流量		
收回投資所收到的現金	**49,000,000**	447,094
取得投資收益收到的現金	**96,371**	1,526,505
處置固定資產、無形資產和其他長期資產所收回的現金淨額	**3,870,905**	32,924,720
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額	**–**	1,860,358
收到的其他與投資活動有關的現金	**14,520,000**	3,610,000
投資活動現金流入小計	**67,487,276**	40,368,677
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	**(187,956,193)**	(127,544,732)
投資支付的現金	**(34,545,000)**	(48,455,000)
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額	**(24,835,719)**	(552,505)
支付的其他與投資活動有關的現金	**(6,470,000)**	(4,347,100)
投資活動現金流出小計	**(253,806,912)**	(180,899,337)
投資活動使用的現金流量淨額	**(186,319,636)**	(140,530,660)

項目	截至12月31日止年度 **2020年度**	2019年度
三、籌資活動產生的現金流量		
吸收投資收到的現金	**23,361,500**	12,345,000
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金	**21,771,500**	12,345,000
取得借款收到的現金	**406,492,970**	270,000,000
收到的其他與籌資活動有關的現金	**–**	11,960,000
籌資活動現金流入小計	**429,854,470**	294,305,000
償還債務支付的現金	**(290,000,000)**	(185,000,000)
分配股利或償付利息支付的現金	**(17,109,612)**	(29,036,189)
支付的其他與籌資活動有關的現金	**(100,692,478)**	(72,507,242)
籌資活動現金流出小計	**(407,802,090)**	(286,543,431)
籌資活動產生的現金流量淨額	**22,052,380**	7,761,569
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	**(248,021)**	(635,428)
五、現金及現金等價物淨增加/(減少)額	**35,140,715**	(22,114,744)
加：年初現金及現金等價物餘額	**164,951,950**	187,066,694
六、年末現金及現金等價物餘額	**200,092,665**	164,951,950

12.2.4 ***合併股東權益變動表***

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

	歸屬於母公司股東權益						
	股本	資本公積	減：庫存股	盈餘公積	未分配利潤	少數股東權益	股東權益合計
2020年1月1日年初餘額	**75,500,000**	**824,715,445**	**(21,721,144)**	**33,189,321**	**252,800,715**	**97,024,925**	

	歸屬於母公司股東權益						
	股本	資本公積	減：庫存股	盈餘公積	未分配利潤	少數股東權益	股東權益合計
2019年1月1日年初餘額	75,500,000	827,379,886	(21,910,000)	29,981,034	210,044,608	84,277,828	1,205,273,356
2019年度增減變動額							
綜合收益總額							
淨利潤	–	–	–	–	57,289,394	(19,061,776)	38,227,618
股東投入和減少資本							
股東投入資本	–	–	–	–	–	12,345,000	12,345,000
股份支付計入股東權益的金額	–	5,920,526	–	–	–	–	5,920,526
與少數股東的交易	–	(3,690,389)	–	–	–	(4,969,611)	(8,660,000)
股東減少資本	–	(188,856)	188,856	–	–	–	–
其他	–	(4,705,722)	–	–	–	(2,152,086)	(6,857,808)
非同一控制下企業合併	–	–	–	–	–	26,585,570	26,585,570
利潤分配							
提取盈餘公積	–	–	–	3,208,287	(3,208,287)	–	–
對股東的分配	–	–	–	–	(11,325,000)	–	(11,325,000)
2019年12月31日年末餘額	75,500,000	824,715,445	(21,721,144)	33,189,321	252,800,715	97,024,925	1,261,509,262

12.3 按照中國企業會計準則編製之年度合併財務資料附註

12.3.1 應收賬款

	2020年 12月31日 *人民幣元*	2019年 12月31日 *人民幣元*
應收關聯方款項	**7,250,000**	8,250,000
應收非關聯方款項	**348,065,571**	330,174,215
小計	**355,315,571**	338,424,215
減：壞賬準備	**(33,907,606)**	(27,903,603)
	321,407,965	310,520,612

根據本集團的信用政策，賬單一旦發出即應付款。

應收賬款按其入賬日期的賬齡分析如下：

	2020年 12月31日 *人民幣元*	2019年 12月31日 *人民幣元*
一年以內	**276,029,265**	266,932,953
一到兩年	**59,715,117**	57,988,407
兩到三年	**19,442,357**	13,089,001
三年以上	**128,832**	413,854
	355,315,571	338,424,215

12.3.2 應付賬款

應付賬款按其入賬日期的賬齡分析如下：

	2020年 12月31日 *人民幣元*	2019年 12月31日 *人民幣元*
三個月以內	**54,689,668**	65,881,555
三到六個月	**9,659,122**	7,479,995
六個月到一年	**4,105,307**	1,381,101
一到兩年	**571,326**	506,880
兩到三年	**252,094**	94,816
三年以上	**296,410**	210,613
	69,573,927	75,554,960

12.3.3 營業收入和營業成本

	截至12月31日止年度 2020年度		截至12月31日止年度 2019年度	
	收入	**成本**	收入	成本
主營業務	**978,466,160**	**701,039,798**	793,489,663	616,183,633
其他業務	**52,817,600**	**27,662,054**	67,202,066	40,000,931

12.3.4 費用按性質分類

利潤表中的營業成本、銷售費用、管理費用和研發費用按照性質分類，列示如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年度	2019年度
職工薪酬費用	**339,081,062**	288,688,273
藥品及耗用的周轉材料	**260,283,959**	225,091,256
房地產銷售成本	**3,339,117**	28,968,498
固定資產折舊	**41,037,075**	34,807,048
使用權資產折舊	**33,116,519**	29,859,521
無形資產攤銷	**14,101,748**	10,874,756
長期待攤費用攤銷	**35,549,405**	34,298,665
房屋租賃及物業管理費	**4,382,432**	2,293,590
食堂支出	**44,513,962**	35,940,416
水電費	**19,138,805**	18,589,005
外包勞務費	**14,146,526**	16,108,041
檢測費	**24,081,462**	17,325,409
諮詢支出	**6,622,267**	9,442,693
核數師酬金		
— 審計服務	**800,000**	2,600,000
— 非審計服務	**24,500**	26,500
業務宣傳費	**2,914,695**	3,933,565
交通差旅費	**4,170,744**	6,242,376
辦公費	**5,256,718**	5,821,043
股份支付	**5,887,603**	5,920,526
其他	**24,360,545**	16,688,109
	882,809,144	793,519,290

12.3.5 ***信用減值損失***

	截至12月31日止年度	
	2020年度	2019年度
應收賬款壞賬損失	**23,341,488**	20,356,414
其他應收款壞賬損失	**(215,732)**	8,899,910
	23,125,756	29,256,324

12.3.6 ***每股收益***

基本每股收益

	截至12月31日止年度	
	2020年度	2019年度
歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤（*人民幣元*）	**70,000,134**	57,289,394

12.3.7 所得稅費用

	截至12月31日止年度	
	2020年度	2019年度
按稅法及相關規定計算的當期所得稅	**31,485,064**	23,409,066
遞延所得稅	**(2,536,393)**	(6,113,877)
	28,948,671	17,295,189

將基於合併利潤表的利潤總額採用適用稅率計算的所得稅調節為所得稅費用：

	截至12月31日止年度	
	2020年度	2019年度
利潤總額	**87,904,215**	55,522,807
按適用稅率25%計算的所得稅費用	**21,976,054**	13,880,702
優惠稅率的影響	**(391,588)**	–
不得扣除的成本、費用和損失	**4,889,834**	2,741,475
前期匯算清繳差異	**(1,722,889)**	–
研發費用加計扣除	**(2,071,323)**	(1,039,408)
當期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損	**10,127,644**	8,337,400
使用以前年度未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損	**(3,859,061)**	–
當期未確認遞延所得稅負債的與子公司投資相關的暫時性差異	**–**	(6,624,980)
所得稅費用	**28,948,671**	17,295,189

12.3.8 股息

於2021年3月26日，董事會提議不向股東派發截至2020年12月31日止年度末期股息。建議不派息方案尚待股東週年大會批准。

於2020年3月30日，董事會提議不向股東派發截至2019年12月31日止年度末期股息。建議不派息方案於2020年6月18日舉行的本公司2019年股東週年大會上通過。

13 釋義

「股東週年大會」	本公司將於2021年6月18日召開的2020年股東週年大會
「審核委員會」	董事會的審核委員會
「北京怡寧醫院」	北京怡寧醫院有限公司，一家於2015年8月17日在中國成立的有限責任公司，為本公司間接持有的非全資附屬公司之一
「董事會」	本公司董事會
「蒼南康寧醫院」	蒼南康寧醫院有限公司，一家於2012年6月15日在中國成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司之一
「長春康林心理醫院」	長春康林心理醫院有限公司，一家於2016年2月16日在中國成立的有限責任公司，為本公司間接持有的非全資附屬公司之一
「淳安醫院」	淳安康寧黃鋒醫院有限公司，一家於2020年4月16日在中國成立的有限責任公司，為本公司間接持有的非全資附屬公司之一
「本公司」或「溫州康寧醫院」	溫州康寧醫院股份有限公司，一家根據中國法律成立的股份有限公司，其H股在香港聯合交易所有限公司主板上市（股份代號：2120）
「企業管治守則」	香港上市規則附錄14所載的企業管治守則
「董事」	本公司董事
「內資股」	本公司股本中每股面值人民幣1.00元並以人民幣認購及繳足的普通股，且為目前並未於任何證券交易所上市及買賣的股份

「H股」	本公司普通股股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資普通股，在香港聯合交易所有限公司主板上市
「港元」	香港法定貨幣
「香港」	中國香港特別行政區
「香港上市規則」	香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「香港聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「金浦基金」	重慶金浦醫療健康服務產業股權投資基金合夥企業（有限合夥），一家於2016年3月22日在中國成立的有限合夥企業，本公司為金浦基金的有限合夥人，持有3.5461%權益
「臨海康寧醫院」	臨海康寧醫院有限公司，一家於2015年2月2日在中國成立的有限責任公司，為本公司的非全資附屬公司之一
「路橋慈寧醫院」	台州市路橋慈寧醫院有限公司（其前稱為台州市路橋怡寧醫院有限公司），一家於2016年12月12日在中國成立的有限責任公司，為本公司間接持有的非全資附屬公司之一
「平陽康寧醫院」	平陽康寧醫院有限公司，一家於2015年11月2日在中國成立的有限責任公司，為本公司間接持有的全資附屬公司之一
「中國」或「國家」	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「青田康寧醫院」	青田康寧醫院有限公司，一家於2011年4月1日在中國成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司之一

「衢州怡寧醫院」	衢州怡寧醫院有限公司，一家於2015年11月20日在中國成立的有限責任公司，為本公司間接持有的非全資附屬公司之一
「人民幣」	中國法定貨幣
「股份」	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份，包括內資股及H股
「股東」	股份持有人
「附屬公司」	具有香港法例第622章公司條例賦予該詞的涵義
「台州康寧醫院」	台州康寧醫院有限公司，一家於2016年6月30日在中國成立的有限責任公司，為本公司間接持有的非全資附屬公司之一
「本報告期」或「報告期」	截至2020年12月31日止年度

「耶利米公司」	杭州耶利米信息科技有限公司，一家於2018年12年27日在中國成立的有限責任公司，為本公司間接持有的全資附屬公司之一
「怡寧心理互聯網醫院」	怡寧心理互聯網醫院（溫州）有限公司，一家於2020年3月10日在中國成立的有限責任公司，為本公司間接持有的全資附屬公司之一
「永嘉康寧醫院」	永嘉康寧醫院有限公司，一家於2012年12月12日在中國成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司之一
「樂清康寧醫院」	樂清康寧醫院有限公司，一家於2013年9月3日在中國成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司之一
「%」	百分比率

承董事會命
溫州康寧醫院股份有限公司
管偉立
董事長

中國．浙江
2021年3月26日

截至本公告日期，本公司執行董事為管偉立先生、王蓮月女士及王紅月女士；非執行董事為楊揚先生及林利軍先生；及獨立非執行董事為趙旭東先生、鐘文堂女士及劉寧先生。