

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



## **RICI HEALTHCARE HOLDINGS LIMITED**

**瑞慈醫療服務控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1526)

### **截至2016年12月31日止年度 年度業績公告**

#### **財務摘要**

- 2016年收入約人民幣935.4百萬元，較2015年收入約人民幣802.8百萬元增加16.5%。
- 2016年毛利約人民幣354.1百萬元，較2015年毛利約人民幣280.0百萬元增加26.5%。
- 2016年本公司擁有人應佔溢利約人民幣58.9百萬元，較2015年約人民幣29.0百萬元增加103.1%。
- 2016年本集團經調整EBITDA約人民幣249.9百萬元，較2015年約人民幣173.8百萬元，增長43.8%。
- 2016年每股基本盈利為人民幣0.04元(2015年：人民幣0.02元)。
- 2016年每股攤薄盈利為人民幣0.04元(2015年：人民幣0.02元)。

於本公告內，凡提及「我們」，均指本公司(定義見下文)，倘文義另有規定，則指本集團(定義見下文)。

瑞慈醫療服務控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2016年12月31日止年度綜合年度業績，連同去年度之比較數字如下：

# 綜合收益表

截至2016年12月31日止年度

		截至12月31日止年度	
	附註	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
收入	13	935,383	802,796
銷售成本	14	<u>(581,252)</u>	<u>(522,753)</u>
毛利		354,131	280,043
經銷成本及銷售開支	14	(76,350)	(67,613)
行政開支	14	(200,776)	(151,628)
其他收入	15	14,229	13,294
其他虧損	16	<u>(859)</u>	<u>(811)</u>
經營溢利		90,375	73,285
財務費用	17	(20,795)	(22,477)
財務收入	17	22,428	731
財務收入／(費用) — 淨額	17	1,633	(21,746)
所佔一間合營企業業績		<u>(1,026)</u>	<u>(1,952)</u>
除所得稅前溢利		90,982	49,587
所得稅開支	18	<u>(36,593)</u>	<u>(20,471)</u>
年度溢利		<u>54,389</u>	<u>29,116</u>
以下人士應佔溢利：			
本公司擁有人		58,924	28,982
非控股權益		<u>(4,535)</u>	<u>134</u>
年度溢利		<u>54,389</u>	<u>29,116</u>
本公司擁有人應佔溢利的 每股盈利			
— 基本	20	<u>人民幣0.04元</u>	<u>人民幣0.02元</u>
— 攤薄	20	<u>人民幣0.04元</u>	<u>人民幣0.02元</u>

# 綜合全面收益表

截至2016年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
年度溢利	54,389	29,116
其他全面收入	—	—
年內全面收入總額	<u>54,389</u>	<u>29,116</u>
以下人士應佔：		
本公司擁有人	58,924	28,982
非控股權益	<u>(4,535)</u>	<u>134</u>
年內全面收入總額	<u>54,389</u>	<u>29,116</u>

# 綜合資產負債表

於2016年12月31日

	附註	於12月31日	
		2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業及設備		393,223	384,486
土地使用權		3,498	3,598
無形資產		8,388	5,050
於合營公司的投資		3,959	1,985
長期租賃的按金		18,955	12,839
遞延所得稅項資產	5	47,077	35,293
預付款項	9	52,500	19,685
		<u>527,600</u>	<u>462,936</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	6	19,131	19,686
貿易應收款項	7	130,956	121,254
其他應收款項		11,111	42,823
預付款項		8,966	7,751
應收關連人士款項		1,000	3,002
現金及現金等價物	8	881,028	233,658
		<u>1,052,192</u>	<u>428,174</u>
<b>資產總值</b>		<u><u>1,579,792</u></u>	<u><u>891,110</u></u>
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本	10	1,066	—
儲備		946,235	207,160
		<u>947,301</u>	<u>207,160</u>
非控股權益		3,454	689
<b>權益總額</b>		<u><u>950,755</u></u>	<u><u>207,849</u></u>

		於12月31日	
	附註	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	11	4,633	33,065
其他長期負債		46,195	28,507
		<u>50,828</u>	<u>61,572</u>
<b>流動負債</b>			
借款	11	309,932	251,057
貿易及其他應付款項	12	208,809	193,325
應付關連方款項		—	131,824
應付所得稅		16,904	16,372
遞延收入		40,693	27,693
其他長期負債的即期部份		1,871	1,418
		<u>578,209</u>	<u>621,689</u>
<b>負債總額</b>		<u>629,037</u>	<u>683,261</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u>1,579,792</u>	<u>891,110</u>

# 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 1 一般資料

瑞慈醫療服務控股有限公司(「本公司」)於2014年7月11日根據開曼群島公司法(2013年修訂版)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處的地址為4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, P.O. Box 10240, Grand Cayman KY1-1002, Cayman Islands。

本公司(為一間投資控股公司)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)從事提供綜合醫院服務及體檢服務(「上市業務」)。

本公司的股份於2016年10月6日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。

除內文另有所指外，該等綜合財務報表以人民幣千元(「人民幣千元」)為單位呈列。

載列於本公告之年度業績並不構成本集團截至2016年12月31日止年度之綜合財務報表，惟年度業績乃摘錄自該等財務報表。

## 2 重組

於本公司註冊成立及下述重組(「重組」)完成前，上市業務由上海瑞慈健康體檢管理有限公司(「上海瑞慈健康體檢」)及其附屬公司及由方宜新醫師(「方醫師」)及梅紅醫師(「梅醫師」)控制的南通瑞慈醫院有限公司(「南通瑞慈醫院」)營運。為籌備上市，本集團進行重組以轉移上市業務至本公司。於2015年6月30日，重組完成後，上市業務僅由本公司及其附屬公司運作，而上海瑞慈健康體檢不再參與上市業務。重組於2015年6月30日完成後，上海瑞慈健康體檢的財務報表從本集團綜合財務報表中剔除，而上海瑞慈健康體檢的資產及負債則被視為分派予其權益持有人。

Renaissance Healthcare Holdings Limited於2014年12月完成認購翠慈控股有限公司(「翠慈」)發行之本金額為67,715,000美元(「美元」)的可交換債券，代價為人民幣420,000,000元，該等可交換債券於2019年到期，並可根據若干條件轉換為本公司股份。

重組使用由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計指引第5號「共同控制合併的合併會計處理」所載列的合併會計原則入賬。

### 3 呈列基準

該等綜合財務資料乃摘錄自本集團截至2016年12月31日止年度的綜合財務報表，而該綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的所有適用的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及香港公司條例（香港法例第622章）的要求及按歷史成本法編製。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估算，這亦需要管理層在應用本集團會計政策過程中行使其判斷。涉及高度判斷或複雜性的範疇，或涉及對綜合財務報表屬重大假設及估算的範疇，於附註4中披露。

#### 會計政策及披露變動

##### (a) 本集團採納新訂及經修訂準則

本集團於2016年1月1日起或以後的財政年度所採納與本集團業務相關的新訂及經修訂準則及改進如下：

- 香港財務報告準則第14號「管制遞延帳戶」；
- 收購合營業務權益的會計處理 — 香港財務報告準則第11號（修訂本）；
- 澄清折舊及攤銷的可接納方法 — 香港會計準則第16號及香港會計準則第38號（修訂本）；
- 香港財務報告準則年度改進（2012至2014年週期）；
- 披露計劃 — 香港會計準則第1號（修訂本）；
- 香港會計準則第27號（修訂本）「獨立財務報表內的權益法」；及
- 香港財務報告準則第10號、12號及香港會計準則第28號（修訂本）「投資實體：綜合入賬例外處理的應用」。

採納該等新準則、修訂及改進並不會對當前或任何過往期間構成影響，對未來期間的影響甚微。

##### (b) 尚未採納的新訂及經修訂準則

本集團並無提早採納及修訂任何已頒佈而未於2016年1月1日起年度期間生效的新訂會計及財務報告準則或現有準則的修訂。管理層正就該等新訂及經修訂準則對本集團財務報表的影響進行評估。

## 4 主要會計估計及判斷

估計及判斷會持續予以評估，並以過往經驗及其他因素(包括在某些情況下對未來事件的合理預計)為依據。

本集團對未來作出估計及假設。根據定義，所得的會計估計極少與相關實際結果相同。可能導致資產及負債的賬面值於下個財政年度大幅調整的估計及假設於下文討論。

### (a) 物業及設備的預計可使用年期及剩餘價值

本集團管理層根據性質或功能類似的物業及設備實際使用年期的過往經驗，確定其預計可使用年限、剩餘價值及相關折舊費用。當可使用年限與之前估計不同時，管理層將修訂折舊費用，或核銷或撤減已報廢或已出售的技術上已過時或非戰略性的資產時。實際的經濟年限可能不同於預計可使用年限，實際的剩餘價值也可能有別於預計的剩餘價值。定期檢查可能導致可折舊年限及剩餘價值發生變化，從而導致未來期間的折舊費用發生變化。

### (b) 當期及遞延所得稅

本集團須在不同的司法管轄權區域繳納所得稅，對各司法管轄權區內所得稅的撥備需作出重大判斷。於日常經營過程中，涉及最終釐定稅額的某些交易及計算屬不確定。倘該等事項的最終稅務結果不同於最初記錄的金額，這將影響作出有關決定之期間之當期所得稅及遞延所得稅準備。

當管理層認為未來很可能擁有充足應課稅利潤抵扣暫時性差異或所得稅虧損，則確認與暫時性差異及所得稅虧損相關的遞延所得稅項資產。當預期結果與之前估計不同時，該差異將影響該估計變更的當期遞延所得稅項資產及所得稅費用的確認。

### (c) 應收款項的減值

本集團管理層根據應收款項的可收回性來確定貿易應收款項及其他應收款項的減值撥備。該評估基於其客戶及其他債務人的信貸記錄及當前市場情況，並需要運用判斷及估計。管理層需於每個資產負債表日重新評估該減值撥備。

### (d) 醫療糾紛的撥備

本集團於日常業務過程中或會面對法律訴訟及索賠，主要包括病人提出的醫療糾紛索賠。醫療糾紛索賠撥備基於各報告期末潛在及現有未決索賠的情況而定，同時考慮了外部律師的評估與分析和索賠總額。倘未必會流出經濟利益或相關金額不能可靠計量，有關責任披露為或然負債，惟經濟利益流出的可能性極小則除外。

基於評估，管理層相信於各報告期末並無重大的醫療索賠風險或待決的醫療糾紛索賠訴訟，因此毋需作出額外撥備。管理層將密切監控相關情況並在適當時作出撥備。倘最終實際索賠超出預期，可能產生重大糾紛索賠費用，相關費用將於索賠發生期間於損益確認。



## 5 遞延所得稅

	於12月31日	
	2016年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元
遞延所得稅項資產：		
— 將於12個月內收回	9,773	8,985
— 將於12個月後收回	37,304	26,308
	<u>47,077</u>	<u>35,293</u>

截至2016年及2015年12月31日止兩個年度遞延所得稅項資產變動(未計抵銷於同一稅務司法管轄權區內的結餘前)如下：

遞延所得稅項資產	已結轉 的稅務虧損 人民幣千元	資產減值 人民幣千元	應計費用 及遞延收入 人民幣千元	首次 公開發售前 購股權計劃 人民幣千元	其他 長期負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2015年1月1日	12,203	2,762	6,390	—	4,428	25,783
計入/(扣除自)收益表	<u>10,216</u>	<u>1,728</u>	<u>(4,381)</u>	<u>—</u>	<u>1,947</u>	<u>9,510</u>
於2015年12月31日	<u>22,419</u>	<u>4,490</u>	<u>2,009</u>	<u>—</u>	<u>6,375</u>	<u>35,293</u>
計入/(扣除自)收益表	<u>6,641</u>	<u>(700)</u>	<u>2,158</u>	<u>760</u>	<u>2,925</u>	<u>11,784</u>
於2016年12月31日	<u>29,060</u>	<u>3,790</u>	<u>4,167</u>	<u>760</u>	<u>9,300</u>	<u>47,077</u>

## 6 存貨

	於12月31日	
	2016年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元
藥品	12,311	14,210
醫療及其他消耗品	<u>6,820</u>	<u>5,476</u>
	<u>19,131</u>	<u>19,686</u>
減：撇減至可變現淨值	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>19,131</u>	<u>19,686</u>

## 7 貿易應收款項

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
貿易應收款項	139,840	138,514
減：貿易應收款項撥備	(8,884)	(17,260)
	<u>130,956</u>	<u>121,254</u>

於2016年及2015年12月31日，本集團貿易應收款項公平值與其賬面值相若。

貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
貿易應收款項		
— 最長達三個月	80,446	101,467
— 三至六個月	33,975	19,483
— 六個月至一年	19,087	6,580
— 一至兩年	4,872	3,978
— 兩至三年	981	4,304
— 三至四年	316	1,208
— 四至五年	81	1,273
— 超過五年	82	221
	<u>139,840</u>	<u>138,514</u>

於2016年12月31日，貿易應收款項人民幣16,797,000元(2015年：人民幣16,718,000元)已逾期但未減值。該等款項與多名並無重大財務困難的獨立客戶有關，且根據過往經驗，逾期款項可收回。該等貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
貿易應收款項		
— 三至六個月	11,324	16,490
— 六個月至一年	5,473	228
	<u>16,797</u>	<u>16,718</u>

於2016年12月31日，貿易應收款項人民幣8,884,000元已減值(2015年：人民幣17,260,000元)。該等應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
貿易應收款項		
— 最長達三個月	622	898
— 三至六個月	59	191
— 六個月至一年	1,077	5,187
— 一至兩年	5,666	3,978
— 兩至三年	981	4,304
— 三至四年	316	1,208
— 四至五年	81	1,273
— 超過五年	82	221
	<u>8,884</u>	<u>17,260</u>

貿易及其他應收款項減值變動如下：

	截至12月31日止年度	
	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
於年初	17,260	10,263
應收款項減值(撥回)/撥備	(856)	6,997
不可收回的應收款項沖銷	(7,520)	—
於年底	<u>8,884</u>	<u>17,260</u>

本集團貿易應收款項賬面值均以人民幣計值。

## 8 現金及現金等價物

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
銀行及手頭現金		
— 以人民幣計值	279,384	232,357
— 以美元計值	257,663	1,290
— 以港元計值	343,981	11
	<u>881,028</u>	<u>233,658</u>

## 9 預付款項

	於12月31日	
	2016年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元
設備預付款項	37,260	15,365
物業長期預付款項	12,000	—
租賃合約預付款項	3,240	4,320
	<u>52,500</u>	<u>19,685</u>

## 10 股本

普通股，已發行及繳足：

	普通股數目	股本 人民幣千元
於2014年7月11日(註冊成立日期)	<u>1</u>	<u>—</u>
於2014年12月31日	1	—
發行普通股	99	—
分拆普通股	999,900	—
根據認購權發行普通股	<u>60,225</u>	<u>—</u>
於2015年12月31日	<u>1,060,225</u>	<u>—</u>
有關上市的普通股發行	318,080,000	213
資本化發行	1,271,209,775	852
有關行使超額配股權的普通股發行	<u>1,729,000</u>	<u>1</u>
於2016年12月31日	<u>1,592,079,000</u>	<u>1,066</u>

## 11 借貸

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
<b>非即期：</b>		
銀行借貸—有抵押及／或有擔保(i)	31,190	57,747
其他借貸(ii)	1,875	14,375
減：非即期借貸的即期部份	(28,432)	(39,057)
	<u>4,633</u>	<u>33,065</u>
<b>即期：</b>		
銀行借貸—有抵押及／或有擔保(i)	281,500	201,000
一間微型信貸公司的短期借貸(iii)	—	11,000
加：非即期借貸的即期部份	28,432	39,057
	<u>309,932</u>	<u>251,057</u>
<b>借貸總額</b>	<u>314,565</u>	<u>284,122</u>

附註：

- (i) 本集團的銀行貸款以物業及設備、土地使用權抵押並由本公司的附屬公司相互擔保或由關連方擔保。
- (ii) 結餘指自Yuan Dong International Leasing Co., Ltd.於2014年借得的本金額為人民幣37,500,000元的貸款，該筆貸款由南通瑞慈房地產開發有限公司及上海瑞慈健康體檢擔保並按中國人民銀行規定的浮動利率加年息0.45%計息。上述擔保已於上市時解除。

本集團於2014年向Yuan Dong International Leasing Co., Ltd.支付按金人民幣7,500,000元，將根據貸款協議用於抵銷本金還款的最後兩期付款。於2016年12月31日，貸款賬面值為人民幣1,875,000元(2015年：人民幣14,375,000元)。

- (iii) 結餘指自微型信貸公司Zhangjiang Microcredit Co., Ltd.借得並由方醫師及梅醫師擔保的貸款。於2015年12月31日，結餘為人民幣11,000,000元並按年利率11.00%計息，於2016年5月到期及清還。

(a) 該等借貸以人民幣計值。

(b) 借貸的到期概況如下：

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
一年內	309,932	251,057
一至兩年	2,557	28,432
兩至五年	2,076	4,633
超過五年	—	—
	<u>314,565</u>	<u>284,122</u>

(c) 於2016年及2015年12月31日，加權平均實際利率如下：

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
銀行借貸	5.37%	6.84%
其他借貸	5.20%	5.35%
一間微型信貸公司的短期借貸	<u>11.00%</u>	<u>11.00%</u>

(d) 本集團的借貸承受利率變動的影響及合約重新定價日期或到期(以較早發生者為準)所受影響如下：

	六個月 或以下 人民幣千元	六至 十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
	借貸：			
於2015年12月31日	246,375	6,557	31,190	284,122
於2016年12月31日	<u>267,779</u>	<u>45,786</u>	<u>1,000</u>	<u>314,565</u>

(e) 由於貼現影響甚微，借款的公平值與其賬面值相若。公平值乃根據貼現現金流量按基於2016年12月31日的借款利率5.41% (2015年：6.91%) 計算並屬於公平值等級第二級。

## 12 貿易及其他應付款項

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
應付第三方的貿易應付款項	89,064	91,622
客戶預付款項	58,832	54,031
應付的員工薪金及福利	22,357	14,909
購買物業及設備的應付款項	10,391	5,721
附屬公司非控股權益的貸款(a)	4,500	4,500
應計專業服務費用	3,500	—
應付稅項，不包括所得稅	1,803	743
應付利息	428	469
應計的首次公開發售費用	317	3,572
應付員工餐廳服務供應商的款項	—	4,477
應付股東股息	—	2,018
其他	<u>17,617</u>	<u>11,263</u>
	<u>208,809</u>	<u>193,325</u>

(a) 結餘指應付附屬公司的非控股權益之股東貸款，屬無抵押且不計息。

本集團的貿易及其他應付款項的賬面值乃以下列貨幣計值：

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
人民幣	208,708	188,258
美元	—	5,067
港元	101	—
	<u>208,809</u>	<u>193,325</u>

根據發票日期，貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
— 最長達三個月	73,755	59,263
— 三至六個月	3,826	18,885
— 六個月至一年	1,664	6,185
— 一至兩年	4,638	993
— 兩至三年	759	1,409
— 超過三年	4,422	4,887
	<u>89,064</u>	<u>91,622</u>

本集團的一般信貸期為30日至90日。於2016年及2015年12月31日，本集團所有貿易及其他應付款項為不計息，而由於年期短，其公平值與賬面值相若。

### 13 收益及分部資料

管理層根據主要經營決策者（「主要經營決策者」）所審閱以分配資源及評估表現的資料釐定經營分部。

管理層以商業角度考量業務，並於未分配行政開支、利息收入、利息開支、其他財務開支及所得稅開支的情況下根據分部溢利評估業務分部的表現。

向管理層提供的有關總資產及總負債之數額按與財務報表相符的方式計量。該等資產乃根據分部經營分配。本集團持有之股份投資（分類為可供出售金融資產或按公平值計入損益之金融資產）未被視作分部資產，並由資金管理部管理。主要經營決策者審閱之資產計量不包括持作出售資產。本集團之計息負債未被視作分部負債，並由資金管理部管理。

本集團根據其服務由三個經營分部管理其業務，此與向本集團主要經營決策者內部呈報資料以分配資源及評估表現之方式一致：

#### (i) 綜合醫院

該分部的業務位於隸屬江蘇省的一座城市南通市。該分部的收益來自南通瑞慈醫院提供的綜合醫院服務。

(ii) 專科醫院

該分部的業務位於上海及江蘇省。該分部的收益來自專科醫院服務。

(iii) 體檢中心

該分部的業務位於上海、江蘇省及中國的其他省份。該分部的收益來自體檢服務及診所服務。

(a) 收入

本集團收入包括以下：

	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
<b>醫院</b>		
門診藥品收入	34,836	35,480
門診服務收入	39,328	34,280
住院藥品收入	119,482	121,362
住院服務收入	91,538	86,843
<b>體檢</b>		
檢查服務	642,708	521,100
管理服務費及其他	7,491	3,731
	<u>935,383</u>	<u>802,796</u>

(b) 分部資料

關於本集團可呈報分部的分部資料呈列如下：

	綜合醫院 人民幣千元	專科醫院 人民幣千元	體檢中心 人民幣千元	未分配 人民幣千元	撇除 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2016年12月31日止年度</b>						
收益	<u>313,035</u>	<u>—</u>	<u>651,098</u>	<u>—</u>	<u>(28,750)</u>	<u>935,383</u>
分部溢利	<u>89,541</u>	<u>—</u>	<u>188,240</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>277,781</u>
行政開支						(200,776)
利息收入						1,169
利息開支						(20,795)
匯兌收入						20,698
其他融資收入						561
除所得稅開支前的溢利總額						90,982
所得稅開支						<u>(36,593)</u>
年度溢利						<u>54,389</u>



	綜合醫院 人民幣千元	專科醫院 人民幣千元	體檢中心 人民幣千元	未分配 人民幣千元	撇除 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2016年12月31日</b>						
分部資產	472,340	112,720	1,055,937	754,479	(815,684)	1,579,792
分部負債	188,572	17,247	679,780	62,069	(318,631)	629,037
<b>其他資料</b>						
物業及設備，土地使用權及 無形資產的增添	36,575	1,245	58,124	—	—	95,944
折舊及攤銷	14,585	—	67,032	—	—	81,617
	綜合醫院 人民幣千元	專科醫院 人民幣千元	體檢中心 人民幣千元	未分配 人民幣千元	撇除 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2015年12月31日止年度</b>						
收益	297,695	—	525,435	—	(20,334)	802,796
分部溢利	86,896	—	125,534	—	—	212,430
行政開支						(151,628)
利息收入						443
利息開支						(22,477)
其他融資收入						288
除所得稅開支前的溢利總額						49,587
所得稅開支						(20,471)
年度溢利						29,116
	綜合醫院 人民幣千元	專科醫院 人民幣千元	體檢中心 人民幣千元	未分配 人民幣千元	撇除 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2015年12月31日</b>						
分部資產	429,048	—	783,294	208,378	(529,610)	891,110
分部負債	183,306	—	638,396	176,169	(314,610)	683,261
<b>其他資料</b>						
物業及設備，土地使用權及 無形資產的增添	24,547	—	90,802	—	—	115,349
折舊及攤銷	10,867	—	57,995	—	—	68,862

## 14 按性質劃分開支

	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
僱員福利開支	295,356	276,827
經營租賃租金開支	110,796	76,616
藥品成本	88,237	87,688
折舊及攤銷	81,617	68,862
醫療消耗品成本	70,214	62,136
外包檢測開支	44,836	33,998
首次公開發售費用	37,966	8,905
公共事業開支	30,830	28,887
辦公室開支	20,772	18,874
廣告開支	20,246	25,040
酬酢開支	17,992	11,969
保養開支	7,327	9,072
差旅開支	6,094	4,781
核數師酬金		
— 核數服務	2,900	953
— 非核數服務	600	—
印花稅及其他稅項	2,780	1,898
洗滌費用	1,773	1,731
工作膳食	1,743	1,752
其他醫療糾紛開支	1,616	729
專業服務費用	1,579	1,299
保安成本	774	712
醫療風險保險	740	680
應收款項減值(撥回)/撥備	(1,800)	8,213
其他開支	13,390	10,372
	<b>858,378</b>	<b>741,994</b>

## 15 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
政府補貼	9,690	7,113
租賃收入	771	788
促銷活動收入	—	3,932
其他	3,768	1,461
	<b>14,229</b>	<b>13,294</b>

## 16 其他虧損

	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
出售物業及設備的虧損	616	486
其他	243	325
	<u>859</u>	<u>811</u>

## 17 融資收入／(費用) — 淨額

	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
借貸利息	(20,795)	(22,477)
利息收入	1,169	443
匯兌收入 — 淨額	20,698	—
其他	561	288
	<u>22,428</u>	<u>731</u>
融資收入／(費用) — 淨額	<u>1,633</u>	<u>(21,746)</u>

## 18 所得稅開支

於綜合收益表中扣除的所得稅開支為：

	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
即期所得稅		
— 當前年度	46,104	29,981
— 過往年度撥備不足	2,273	—
遞延所得稅	(11,784)	(9,510)
所得稅開支	<u>36,593</u>	<u>20,471</u>

本集團的所得稅與按本集團旗下公司所在國家的已制訂稅率計算的理論數額有以下差異：

	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
除所得稅前溢利	<u>90,982</u>	<u>49,587</u>
按適用所得稅率(25%)計算的稅項	22,746	12,397
以下項目的稅務影響：		
不可扣稅開支	4,913	2,717
動用往年的稅項虧損以及未確認為遞延稅項資產的暫時性差異	(471)	—
未確認為遞延稅項資產的暫時性差異	101	261
未確認為遞延稅項資產的稅項虧損	7,031	3,837
上海瑞慈健康體檢未確認為遞延稅項資產的稅項虧損	—	1,259
過往年度撥備不足	<u>2,273</u>	<u>—</u>
所得稅開支	<u><u>36,593</u></u>	<u><u>20,471</u></u>

於2007年3月16日，全國人民代表大會批准《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)，並由2008年1月1日起生效。根據企業所得稅法，適用於本集團位於中國內地的附屬公司的企業所得稅稅率由2008年1月1日起為25%。

本公司在開曼群島註冊，因此毋須繳交企業所得稅。本集團於英屬處女群島註冊的兩間附屬公司毋須繳交企業所得稅。

由於本集團並無於年內在香港產生任何應課稅溢利，故並無計提香港利得稅撥備。

企業所得稅法及其實施細則規定中國居民企業就2008年1月1日起產生的盈利向其中國以外的直接控股公司派發的股息，須繳納10%的預扣稅，而於2008年1月1日前產生的未分派盈利則獲豁免繳納該預扣稅。根據中國與香港訂立的稅務協約安排，若直接控股公司成立於香港，可應用較低的5%預扣稅稅率。本公司董事確認於2016年12月31日的保留盈利將不會在可見將來分派。

## 19 股息

	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
股息(a)	—	581,103
建議末期股息(b)	—	—
	<u>—</u>	<u>581,103</u>

- (a) 本公司於截至2015年12月31日止年度宣派股息人民幣581,103,000元並於截至2015年12月31日止年度向其股東派付股息人民幣440,109,000元，於2015年應付Victory Ovation Pte Ltd. (「Victory」)的餘下結餘人民幣2,018,000元入賬列作應付股息(附註12)、於2015年12月31日應付豐源(國際)投資控股有限公司(「豐源」)的結餘人民幣10,629,000元以應收豐源的相同數目其他應收款項抵銷、應付翠慈的結餘人民幣6,590,000元以應收翠慈的款項人民幣6,590,000元抵銷，及於2015年12月31日應付翠慈的結餘人民幣121,902,000元入賬為應付關連方款項。

截至2016年12月31日止年度，本公司向Victory及翠慈分別支付股息人民幣2,018,000元及人民幣121,902,000元。

(b) 於2017年3月31日的董事會會議上，董事就截至2016年12月31日止年度不建議宣派任何末期股息。

## 20 每股盈利

### (a) 基本

每股基本盈利乃分別按於2016年及2015年年度本公司擁有人應佔淨利除以已發行普通股加權平均數計算。釐定截至2016年及2015年12月31日止年度已發行股份的加權平均數時，於2015年12月進行分拆後的1,000,000股股份及於2016年10月6日上市後本公司透過資本化股份溢價賬目而發行及配發的1,271,209,775股股份被視為於2015年1月1日已發行。

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
本公司擁有人應佔淨利(人民幣千元)	58,924	28,982
已發行普通股加權平均數	<u>1,347,312,448</u>	<u>1,272,210,765</u>
每股基本盈利(人民幣)	<u><u>0.04元</u></u>	<u><u>0.02元</u></u>

### (b) 攤薄

每股攤薄盈利乃按照假設本公司2016年9月19日採納首次公開發售前購股權計劃下授出的購股權已獲悉數行使而產生的潛在攤薄影響，以此調整已發行普通股加權平均數而計算。

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
本公司擁有人應佔淨利(人民幣千元)	58,924	28,982
已發行普通股加權平均數	1,347,312,448	1,271,266,875
按照首次公開發售前購股權計劃下授出的購股權而進行的調整	<u>13,426,725</u>	<u>—</u>
每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>1,360,739,173</u>	<u>1,271,266,875</u>
每股攤薄盈利(人民幣)	<u><u>0.04元</u></u>	<u><u>0.02元</u></u>

# 管理層討論與分析

## 業務回顧

2016年，在「十三五」醫療與健康規劃取得多方成果之際，中國政府繼續實施「健康中國」政策，將健康事業放在了經濟社會發展的重要位置。在國家政策的支持下，本集團積極推動優質及高端醫療保健服務的發展，並以優質及高端的醫療及健康服務，為行業蓬勃發展作出貢獻。

本集團致力提供全面週期健康服務，全方位保障大眾健康，這正符合國務院2016年發佈的《「健康中國2030」規劃綱要》的目標。本集團的長遠發展規劃與整體戰略目標已然走在行業尖端。本集團透過綜合醫院、專科醫院、診所、體檢等業務開展綜合醫療服務，不斷發掘市場潛在機遇，繼續開拓充滿前景的醫療服務業務。

## 醫院業務

### 綜合醫院業務

根據國家衛生計生委統計資訊中心，截至2016年10月31日，全國範圍內，公立醫院12,786間，民營醫院15,798間。從2015年10月31日起，公立醫院減少451間，民營醫院增加2,038間，反映民營醫院在滿足國內居民的醫療需求下，具有更大的潛力。本集團位於南通的南通瑞慈醫院有限公司（「南通瑞慈醫院」）是一家擁有520個床位的三級醫院。2016年，南通瑞慈醫院全年提供281,853人次的門診服務（2015年：268,017人次），較去年同期增加5.2%，並提供18,006人次的住院服務（2015年：18,045人次），與去年相若。本集團於年內一方面加強兒外科、兒內科及心血管科等科室的專科團隊實力，進一步提升其醫療服務水平。另一方面，本集團為南通瑞慈醫院添置了多部高端及先進的設備，提高了其檢查效率及診斷的準確性。

### 專科醫院業務

隨著中國二胎政策的落實，婦兒專科將成為民營醫院發展大潮的焦點。本集團於年內與復旦大學附屬婦產科醫院合作，分別於上海及常州籌建二間高端婦產專科醫院。我們將結合權威公立醫院的專家資源，發揮本集團提供優質服務及環境的優勢，滿足中高端消費群體對高端婦產科醫療服務的需求。

## 體檢業務

人口老齡化加速、國民健康意識不斷提高及龐大的健康服務需求，為體檢行業帶來巨大的商機。2016年，國內健康體檢市場繼續穩步發展，本集團的體檢業務已取得了滿意的成績。

於2016年，本集團旗下全國的體檢中心合共接待1,302,410位顧客(2015年：1,046,464位)，按年增長24.5%；其中個人顧客服務人次為219,412(2015年：194,820)，按年增長為12.6%，而企業客戶服務人次為1,082,998(2015年：851,644)，按年增長為27.2%。於2016年12月31日，本集團擁有28間體檢中心，其中22間已在營運。

在追求企業利潤增長的同時，本集團著眼長遠發展，於服務、產品及業務發展三方面進行優化。服務方面，為了對旗下所有的體檢中心推進統一規範化管理，本集團設立了醫療品質部門，負責醫療服務品質的監督、管理及改善工作。產品方面，本集團針對消費者的不同年齡層、不同高危疾病定制不同的體檢服務；同時，本集團也着重產品設計的層次性，以滿足不同人群的醫療需求。在業務發展方面，本集團為長遠發展與不同戰略夥伴合作並積極探索合作的可行性。

面對體檢市場行業的激烈競爭，本集團於年內的體檢業務能夠保持強勁的增長動力，主要是本集團擁有高水平的醫生團隊。此外，本集團的體檢中心附設高端的醫療設備，以及有效的品質管理體系以及個性化的體檢後增值服務，讓每一個顧客得到滿意的體檢體驗。

## 診所業務

近年來，中國政府一直支持和引導社會資本進入醫療服務行業，希望通過更多民營機構辦醫以增加醫療資源，滿足大眾多層次、多元化的醫療服務需求。診所是醫院與體檢中間的橋樑，同時也積極推進社區醫療發展。本集團位於上海的門診於2016年內投入服務，診所經營規模及管理方式靈活，於市場中能實現有序及穩妥的發展。本集團於2016年於現有體檢中心內開設八間新診所。目前，本集團的門診提供23種的專科醫療服務，包括內科、外科、婦科、兒科、皮膚科、康復醫學科、眼科、五官科、牙科及中醫科等。

## 行業展望和集團策略

中國健康服務業快速發展，伴隨國家相關政策的推行，規範化、透明化及品牌化將成市場焦點。屆時，具有優質醫療資源的平台將在行業中佔據優勢地位。

本集團已為未來幾年的行業發展的黃金期作充分的準備。

醫療服務行業因應其特殊性而具嚴謹標準。醫療服務品質、權威的專家資源和營運商具備的精湛醫療技術密不可分。在國家政策鼓勵醫生多點執業的環境下，本集團與上海三甲醫院的合作將進一步加強自身的名醫專家資源及核心競爭力，以打造高水平的醫療平台。

高效的管理系統是本集團實現長遠可持續增長的重要元素。為了確保本集團旗下全國的體檢中心提供統一的優質服務，本集團的每一個體檢中心將實施中央管理模式，統一標準規範及管理，並定期根據服務及品質監控進行評核和監控。而醫院和診所均按公立醫院的標準進行規範化管理。

本集團將積極落實多元化發展策略。本集團將銳意拓展體檢、診所、綜合及專科醫院的業務。體檢方面，本集團會與戰略夥伴合作，向其顧客提供高端及優質的體檢服務，進一步擴大客源及市場份額。同時，本集團將積極擴大服務網絡，增加體檢中心的數目，為全國更多顧客提供準確、高效及優質的體檢服務。門診方面，本集團將積極與更多醫療團隊合作，增加專家專科的數量，進一步加強醫生團隊的實力；此外，本集團將以上海為起點，有序的在全國佈局連鎖診所，加強本集團的國內醫療市場的滲透。配合國家「互聯網+醫療」的政策，本集團將發展遠程問診服務，更全面的滿足不同消費者的醫療服務需要。醫院業務方面，位於上海及常州的婦產科醫院預期於2017年投入服務，本集團將通過自身的品牌及服務優勢，矢志把高端的婦產科服務推送予上海及常州的居民。

本集團將繼續深入探索新的發展機會，打造成有全國具影響力的品牌價值，為更多的國內居民提供優質及高效的醫療服務。



## 主要風險及不確定性

本集團在受到嚴格管制的行業內經營業務，倘本集團未能取得或更新營運所須的執照或許可證，或未能遵守該等執照或許可證或適用法例或法規，本集團將面臨處罰、被停止營業或根據事件結果被吊銷該等執照或許可證。上述任何事件均會對本集團的業務、財務狀況及經營業績構成重大不利影響。本集團已正式取得及更新經營所需執照或許可證。本集團旗下醫院、體檢中心及診所概無獲通知涉及有關執照或許可證或適用法例或法規重大不合規事宜。

本集團面對與本集團提供的醫療保健服務的固有潛在風險；近年來，國內醫師、醫院及其他醫療服務提供者面臨越來越多的醫療糾紛或指稱醫療失誤或涉及其他訴因的法律行動。本集團已經為南通瑞慈醫院投購醫療責任保險。然而，本集團並未為體檢業務及診所業務投購醫療責任保險，本集團相信此做法與行業慣例一致。本集團已實施內部操作程序，以監控本集團的醫師及其他醫護人員於檢查及治療顧客時的專業責任。更多有關本集團的風險管理及內部管控詳細分析將於本公司截至2016年12月31日止年度之年報中披露。

## 財務回顧

### 收入

我們主要從綜合醫院業務及體檢業務產生收入。下表載列於所示年度按經營分部劃分的收入組成部份：

	截至12月31日止年度		百分比變動
	2016年 (人民幣千元)	2015年 (人民幣千元)	
綜合醫院業務	313,035	297,695	5.2%
體檢業務	651,098 <sup>(1)</sup>	525,435 <sup>(1)</sup>	23.9%
分部間	(28,750)	(20,334)	41.4%
總計	<u>935,383</u>	<u>802,796</u>	<u>16.5%</u>

附註：

(1) 包括我們診所業務的收入。

我們的收入自2015年人民幣802.8百萬元增加16.5%至2016年的人民幣935.4百萬元，主要由於體檢業務收入增加。

我們於2016年的綜合醫院業務收入約人民幣285.2百萬元，較2015年約人民幣278.0百萬元的收入增加2.6%，不包含2016年及2015年分別人民幣27.8百萬元及人民幣19.7百萬元分部間收入。增加的主要原因是我們提升運營效率使病患者求診的人次增加以及由於我們的客戶要求的診斷測試數量增加而使病患者每次求診的平均支出增加。門診及住院藥品收入為人民幣154.3百萬元(2015年：人民幣156.9百萬元)，而門診及住院服務收入為人民幣130.9百萬元(2015年：人民幣121.1百萬元)。門診及住院藥品收入佔綜合醫院業務收益比例從2015年56.4%下降至2016年54.1%，而門診及住院服務收入佔綜合醫院業務收益比例從2015年43.6%上升至2016年45.9%，顯示我們就履行提供優質服務的承諾而降低對藥品收入依賴的努力。

我們於2016年的體檢業務收入約人民幣651.1百萬元，較2015年約人民幣525.4百萬元增加23.9%。增加的主要原因是於2015年開設的體檢於2016年全年營運及使用我們的體檢服務人數增加。於2015年及2016年，使用我們的體檢服務的人數分別為1,046,464人及1,302,410人。2015年及2016年，我們體檢業務的人均支出分別為人民幣498.5元及人民幣493.0元，人均支出輕微下降，主要由於我們於2016年為新開辦的體檢中心進行推廣活動。

其中，體檢業務中包含了少量診所業務，2016年診所業務收入約人民幣2.4百萬元(2015年：人民幣0.64百萬元)，主要來自診查收入。

## 銷售成本

銷售成本主要包括藥物及醫療消耗品成本、員工成本、租金開支以及折舊及攤銷開支。下表載列於所示年度按經營分部劃分的銷售成本分析：

	截至12月31日止年度		百分比變動
	2016年 (人民幣千元)	2015年 (人民幣千元)	
綜合醫院業務	219,764	207,461	5.9%
體檢業務	390,238 <sup>(1)</sup>	335,626 <sup>(1)</sup>	16.3%
分部間	(28,750)	(20,334)	41.4%
總計	<u>581,252</u>	<u>522,753</u>	<u>11.2%</u>

附註：

(1) 包括我們診所業務的成本。

我們的銷售成本自2015年人民幣522.8百萬元增加11.2%至2016年人民幣581.3百萬元，主要由於體檢業務的銷售成本增加。

我們於2016年的綜合醫院業務的銷售成本約人民幣219.8百萬元，較2015年約人民幣207.5百萬元增加5.9%。該等成本的增加與收入的增長普遍一致。

我們於2016年的體檢業務銷售成本約人民幣390.2百萬元，較2015年的成本約人民幣335.6百萬元增加16.3%，增加的主要原因是由於體檢中心的可變成本中包括醫療消耗品成本及外判測試開支增加，大體上與體檢業務收入的增幅一致。同時，2016年的部份相對固定成本(例如折舊及攤銷及租金開支)由於若干於2015年開業的體檢中心的全年開支而增加，故2016年成本總額亦有所增加。

### **毛利**

我們的毛利自2015年約人民幣280.0百萬元增加26.5%至2016年約人民幣354.1百萬元。毛利率自2015年的34.9%增加至2016年的37.9%，主要歸因於我們的體檢業務的毛利率增加。我們的綜合醫院業務於2016年的毛利率為29.8%，較2015年30.3%輕微下降。我們體檢業務的毛利率由2015年的36.1%上升至2016年的40.1%。

### **分銷成本及銷售開支**

我們的分銷成本及銷售開支自2015年約人民幣67.6百萬元增加12.9%至2016年約人民幣76.4百萬元。該等增幅與整體銷售額增幅大致一致，並主要由於員工成本及業務發展開支增加。

### **行政開支**

我們的行政開支自2015年約人民幣151.6百萬元增加32.4%至2016年約人民幣200.8百萬元。增加主要由於(i)體檢業務增長令僱員人數上升，(ii)新醫院於開業前的租金開支增加及(iii)上市相關開支。

### **其他收入**

我們的其他收入自2015年約人民幣13.3百萬元增加7.0%至2016年約人民幣14.2百萬元。其他收入主要為政府補助。

## 其他虧損

我們的其他虧損由2015年約人民幣0.81百萬元增加至2016年約人民幣0.86百萬元。其他虧損增加主要是由於出售設備的虧損增加。

## 財務收入／(費用) — 淨額

本集團於2016年的淨財務收入為人民幣1.6百萬元，而2015年的財務費用淨額為人民幣21.7百萬元，主要由於2016年產生自以港元及美元計值的銀行存款的匯兌收入人民幣20.7百萬元。

## 所佔一間合營企業業績

截至2016年12月31日止年度，本集團於綜合損益中確認虧損人民幣1.0百萬元(2015年：人民幣2.0百萬元)，主要來自本集團一間合營企業南通美邸護理院有限公司(「南通美邸」)，一家主要從事提供養老服務的公司的經營虧損。

## 所得稅開支

截至2016年12月31日止年度，所得稅開支約人民幣36.6百萬元，較2015年約人民幣20.5百萬元增加約人民幣16.1百萬元，其與除所得稅前溢利的增幅大致一致。2016年的實際稅率相對穩定地維持於40.2%(2015年：41.3%)。

## 年度溢利

因上述原因，我們於2016年的年度溢利自2015年約人民幣29.1百萬元增加86.9%至2016年人民幣54.4百萬元。

## 經調整EBITDA

為補充我們以香港財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用經調整EBITDA作為額外的財務計量參數。我們界定經調整EBITDA為未計下表所載若干開支及折舊及攤銷前的年度溢利。經調整EBITDA並非(i)計量我們的經營表現的除所得稅前溢利或年度溢利(乃根據香港財務報告準則釐定)，(ii)計量我們滿足現金需求的能力的經營、投資及融資活動所得現金流量，或(iii)計量任何其他表現或流動資金的替代計量指標。下表載列於所示年度我們根據香港財務報告準則計量的年度溢利與我們所界定的經調整EBITDA的調節項。

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)
<b>經調整EBITDA的計算</b>		
年度溢利	54,389	29,116
就以下項目作出調整：		
所得稅開支	36,593	20,471
財務收入／(費用) — 淨額	(1,633)	21,746
折舊及攤銷	81,617	68,862
企業重組及重組開支 <sup>(1)</sup>	—	1,500
開業前開支及試營運EBITDA虧損 <sup>(2)</sup>	37,846	23,202
上市開支 <sup>(3)</sup>	37,966	8,905
首次公開發售前之股權開支	3,144	—
<b>經調整EBITDA</b>	<b>249,922</b>	<b>173,802</b>
<b>經調整EBITDA利潤率<sup>(4)</sup></b>	<b>26.7%</b>	<b>21.6%</b>

附註：

- (1) 主要指與2016年10月進行之首次公開發售(「首次公開發售」)前內部企業重組及重組有關的法律及其他專業服務開支。
- (2) 主要指(a)於適用年度就將於其後年度開始運營的新體檢中心及專科醫院產生的開業前開支，例如員工成本及租金開支；及(b)新體檢中心於其開始營運的年度產生的EBITDA虧損／(收益)。
- (3) 於2015年及2016年分別產生上市開支合共人民幣11.7百萬元及人民幣64.3百萬元，其中分別於2015年及2016年錄得人民幣8.9百萬元及人民幣38.0百萬元。
- (4) 經調整EBITDA利潤率乃根據經調整EBITDA除以收益再乘以100%計算。

我們於2016年錄得經調整EBITDA人民幣249.9百萬元，較2015年人民幣173.8百萬元上升43.8%。

## 財務狀況

### 物業及設備

物業及設備主要包括樓宇、醫療設備、一般設備、租賃物業優化及在建工程。於2016年12月31日，本集團物業及設備合共約人民幣393.2百萬元，較2015年12月31日約人民幣384.5百萬元增加約人民幣8.7百萬元。物業及設備增加主要由於新體檢中心及婦產科專科醫院購置設備，以及南通瑞慈醫院的翻新工程。

### 存貨

存貨自2015年12月31日約人民幣19.7百萬元稍降至2016年12月31日約人民幣19.1百萬元。

### 貿易應收款項

於2016年12月31日，本集團貿易應收款項約人民幣131.0百萬元，較2015年12月31日約人民幣121.3百萬元增加約人民幣9.7百萬元，與我們於2016年的收入增加普遍一致。

### 流動資產淨額狀況

於2016年12月31日，本集團自2015年12月31日的流動負債淨額人民幣193.5百萬元增加人民幣667.5百萬元至流動資產淨額人民幣474.0百萬元。流動資產淨額狀況有所改善主要因為來自首次公開發售所籌集款項淨額的現金及現金等價物增加。

### 流動資金及資金來源

於2016年12月31日，本集團的現金及現金等價物為人民幣881.0百萬元。於2016年12月31日，本集團尚剩餘人民幣314.6百萬元之銀行借款未償還。董事會認為，本集團財務狀況十分穩健，且擁有充足資源以應付日常營運所需及滿足未來可預見的資本開支。

下表載列於所示年度摘錄自本集團綜合現金流量表的資料：

	截至12月31日止年度	
	2016年 (人民幣千元)	2015年 (人民幣千元)
經營活動所得現金淨額	173,283	159,285
投資活動(所用)／所得現金淨額	(127,264)	77,991
融資活動所得／(所用)現金淨額	579,667	(350,019)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	<u>625,686</u>	<u>(112,743)</u>

### **經營活動所得現金淨額**

截至2016年12月31日止年度，經營活動所得現金淨額為人民幣173.3百萬元。現金流入來自於經營活動的現金流入約人民幣242.0百萬元，由已付利息約人民幣20.8百萬元及已付所得稅人民幣47.8百萬元抵銷。

### **投資活動所用現金淨額**

截至2016年12月31日止年度，投資活動所用現金淨額為人民幣127.3百萬元，主要由於(i)購買物業、設備及無形資產人民幣127.2百萬元及(ii)合營企業投資人民幣3.0百萬元，部份由出售設備所得款項人民幣1.7百萬元及已收銀行存款利息人民幣1.2百萬元抵銷。

### **融資活動所得現金淨額**

截至2016年12月31日止年度，融資活動所得現金淨額為人民幣579.7百萬元，主要來自(i)本公司擁有人或附屬非控股權益注資人民幣43.2百萬元、(ii)銀行借款所得款項淨額人民幣30.4百萬元及(iii)發行本公司有關首次公開發售的普通股所得款項淨額人民幣682.7百萬元，部份由已支付股息人民幣123.9百萬元、已支付首次公開發售費用人民幣44.1百萬元及向關連方還款人民幣8.7百萬元抵銷。

### **重大投資、收購及出售事項**

截至2016年12月31日止年度，除本集團進行重組(詳情載於本公司日期為2016年9月26日招股章程(「招股章程」))外，本集團概無任何重大投資、收購及出售事項。

### **首次公開發售所得款項用途**

本公司的股份於2016年10月6日(「上市日期」)在聯交所上市。經行使部份超額配發權(見招股章程定義)及扣除包銷佣金及所有相關開支後，發行本公司普通股所得款項淨額為人民幣682.7百萬元。於本公告日期，本公司並未預期改變載於招股章程的所得款項用途計劃。

董事會參考載於招股章程所披露的所得款項用途，密切監察首次公開發售所得款項用途，並確認該等所得款項的擬定用途與招股章程所披露者並無變動。

於2016年12月31日，本集團就該等所得款項的用途如下：

- 人民幣13.6百萬元用於成立六間體檢中心。
- 人民幣76.0百萬元用於償還部份銀行及其他借款。
- 人民幣8.7百萬元用於支付上市相關費用。

### **資本開支及承擔**

截至2016年12月31日止年度，本集團所產生的資本開支為人民幣95.9百萬元，主要用於我們的新體檢中心及婦兒專科醫院購買醫療設備，及南通瑞慈醫院及現有體檢中心的翻新工程。

於2016年12月31日，本集團資本承諾總額約人民幣26.4百萬元(2015年：人民幣9.2百萬元)，主要包括新建體檢中心及醫院資本開支的相關合同。

### **借款**

於2016年12月31日，本集團銀行及其他借款總額為人民幣314.6百萬元。

### **或然負債**

本集團於2016年12月31日概無重大或然負債。

### **金融工具**

於2016年12月31日，本集團並未有任何金融工具。

### **資產負債比率**

於2016年12月31日，根據淨債務除以總股本計算，本集團資產負債比率為(147.4%) (2015年：19.5%)。於2016年12月31日資產負債比率下降主要是由於首次公開發售所籌集款項大幅增加本集團於2016年12月31日的現金及現金等價物。

### **現金流量及公平值利率風險**

我們承擔利率變化的風險主要來自銀行及其他非銀行財務機構借款。

浮動利率借款令我們承受現金流量利率風險。固定利率借款令我們承受公平值利率風險。我們於年內並未對沖現金流量及公平值利率風險。



## 外匯風險

截至2016年12月31日止年度，本集團並無面對重大外匯風險(惟以港元計值的來自本公司首次公開發售的銀行存款及以美元計值的銀行存款除外)。本集團目前並無外匯對沖政策。然而，管理層正緊密監察外匯風險並將於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

## 信貸風險

我們並無高度集中的信貸風險。現金及現金等價物、貿易及其他應收款項以及長期租約按金的賬面值為我們就金融資產而面臨的最大信貸風險。我們管理信貸風險的措施旨在控制就收回款項而可能承擔的潛在風險。

現金及現金等價物存放於董事認為擁有高信貸質素的大型金融機構。

我們訂有政策以確保我們評估客戶的信貸可靠性及財政實力，並考慮客戶的交易往績及銷售量。管理層團隊通過債務人過往付款記錄、逾期期間長度、財政實力以及與債務人可能存在的任何交易糾紛等因素，對貿易應收款項及其他應收款項的可收回性定期進行集體評估及個別評估。

醫院業務的信貸風險與貿易應收款項及其他應收款項能否收回有關。體檢業務的信貸風險與應收企業客戶的貿易應收款項及其他款項的逾期時間長度有關。

## 流動資金風險

本集團財務部監控我們的流動資金需求的滾動預測，確保我們有足夠現金應付經營需要，並經常維持充足的未提取承諾借款額度，以避免違反任何借款限額或契諾(倘適用)。我們計劃根據需要通過經營活動產生的現金流量及向金融機構的借款，以及發行債務工具或股東注資，以滿足未來現金流量需求。按照合約未貼現款項計算，我們於2016年12月31日的金融負債為人民幣495.2百萬元。

## 資產抵押

於2016年12月31日，本集團金額為人民幣46,601,000之資產用於抵押銀行借款(2015年12月31日：人民幣48,296,000元)。

## 人力資源

於2016年12月31日，本集團員工人數為3,579名(2015年12月31日：3,455名)。本集團與其員工訂立僱傭合約，涵蓋範疇包括：職位、僱傭條款、工資、員工福利及違約負債及解僱理據等。

本集團員工薪酬包括：基本薪酬、津貼、花紅及其他員工福利。員工薪酬乃根據彼等經驗、資歷及一般市場狀況釐定。本集團員工薪酬政策由董事會按照其優勢、資歷及競爭力基準而訂立。

## 優先認購權

本公司組織章程細則或開曼群島法律概無載列優先認購權條文，使本公司須按比例向現有股東發售本公司新股份。

## 購買、贖回或銷售本公司上市證券

自上市日期至2016年12月31日期間(「本期間」)，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 末期股息

董事會不建議就截至2016年12月31日止年度宣派本公司任何末期股息。

## 停止辦理股份過戶登記手續

本公司將適時公佈為決定有權出席應屆股東週年大會並於會上投票的股東名單而暫停辦理股份過戶登記的時間。

## 足夠公眾持股量

根據本公司所獲得的公開資料及就董事會所知，於本公告日期，本公司已按上市規則的規定維持足夠的公眾持股量。

## 企業管治

本公司認為良好的公司治理對加強本公司管理以及維護本公司股東整體利益而言實屬重要。本公司已採納上市規則附錄14所載的企業管治常規守則(「守則」)所載的守則條文作為管治其企業管治常規的守則。

董事認為，本公司於本期間已遵守守則所載的有關守則條文。

董事會將繼續檢討及監察本公司的常規，務求維持高水平的企業管治。

## 證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載的「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」(「標準守則」)，作為董事及本集團的高級管理人員(因其職位或受僱工作可能擁有與本集團或本公司證券有關的內幕消息者)進行本公司證券交易的行為守則。

經詳細查詢後，所有董事確認，於本期間，彼等已遵守標準守則。此外，本公司並不知悉任何有關本集團高級管理層於本期間未有遵守標準守則的事宜。

## 審閱財務報表

### 審核委員會

本公司審核委員會(由黃斯穎女士(審核委員會主席)、焦焱女士及王勇博士組成)已與管理層審閱截至2016年12月31日止年度的本公司綜合財務報表，包括本集團所採納的會計原則及慣例，並已討論風險管理及內部控制及財務報告事宜。

### 羅兵咸永道會計師事務所的工作範疇

於本公告所載列本集團截至2016年12月31日止年度的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合資產負債表及其相關附註乃本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所確認為本集團年內綜合財務報表所載的金額。

羅兵咸永道會計師事務所就此進行的工作並不構成香港會計師公會頒佈的香港審核準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則作出的核證聘用，故此羅兵咸永道會計師事務所並無就本公告作出核證。

## 刊發業績公告及年報

本公告已刊載於聯交所網站 ([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)) 及本公司網站 ([www.rich-healthcare.com](http://www.rich-healthcare.com))。本公司截至2016年12月31日止年度年報將適時寄發予股東並刊載至上述網站。

## 致謝

本人謹代表董事會，感謝所有同事的勤奮、奉獻、忠誠及誠信。本人亦感謝所有股東、客戶、往來銀行及其他業務夥伴的信任及支持。

承董事會命  
瑞慈醫療服務控股有限公司  
董事長  
方宜新

香港，2017年3月31日

於本公告日期，董事會由三名執行董事，即方宜新醫師及梅紅醫師以及盧振宇先生；一名非執行董事，即焦焱女士；及三名獨立非執行董事，即王勇博士、王衛平醫師及黃斯穎女士組成。