

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



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2017年12月31日止年度 年度業績公告

財務摘要

- 截至2017年12月31日止年度的收入約為人民幣1,080.1百萬元，較2016年約人民幣935.4百萬元增加15.5%。
- 截至2017年12月31日止年度的毛利約為人民幣401.2百萬元，較2016年約人民幣354.1百萬元增加13.3%。
- 截至2017年12月31日止年度的本公司擁有人應佔虧損約為人民幣62.2百萬元，2016年的本公司擁有人應佔溢利約人民幣58.9百萬元。
- 截至2017年12月31日止年度的經調整EBITDA約為人民幣153.7百萬元，較2016年約人民幣249.9百萬元減少38.5%。

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2017年12月31日止年度綜合年度業績，連同截至2016年12月31日止年度之比較數字如下：

綜合損益表

截至2017年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
收入	11	1,080,149	935,383
銷售成本	12	(678,995)	(581,252)
毛利		401,154	354,131
經銷成本及銷售開支	12	(175,324)	(76,350)
行政開支	12	(292,818)	(200,776)
其他收入	13	11,784	14,229
其他虧損	14	(2,468)	(859)
經營(虧損)/溢利		(57,672)	90,375
融資開支	15	(58,875)	(20,795)
融資收入	15	7,426	22,428
融資(開支)/收入—淨額	15	(51,449)	1,633
應佔業績		207	(1,026)
除所得稅前(虧損)/溢利		(108,914)	90,982
所得稅貸項/(開支)	16	6,234	(36,593)
年內(虧損)/溢利		(102,680)	54,389
以下人士應佔(虧損)/溢利：			
本公司擁有人		(62,166)	58,924
非控股權益		(40,514)	(4,535)
年內(虧損)/溢利		(102,680)	54,389
本公司擁有人應佔(虧損)/溢利的每股			
(虧損)/盈利			
— 基本	17	人民幣(0.04)元	人民幣0.04元
— 攤薄	17	人民幣(0.04)元	人民幣0.04元

綜合全面收益表

截至2017年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
年內(虧損)/溢利	(102,680)	54,389
其他全面收益	<u>—</u>	<u>—</u>
年內全面(虧損)/收益總額	<u>(102,680)</u>	<u>54,389</u>
以下人士應佔：		
本公司擁有人	(62,166)	58,924
非控股權益	<u>(40,514)</u>	<u>(4,535)</u>
年內全面(虧損)/收益總額	<u>(102,680)</u>	<u>54,389</u>

綜合資產負債表

於2017年12月31日

	附註	於12月31日	
		2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業及設備		778,333	393,223
土地使用權		3,398	3,498
無形資產		17,528	8,388
按權益法入賬的投資		5,166	3,959
長期租賃的按金		27,110	18,955
遞延所得稅項資產	4	81,988	47,077
預付款項	7	62,734	52,500
		<u>976,257</u>	<u>527,600</u>
流動資產			
存貨		23,978	19,131
貿易應收款項	5	195,462	130,956
其他應收款項		26,625	11,111
預付款項		27,225	8,966
應收關連人士款項		1,627	1,000
現金及現金等價物	6	596,544	881,028
受限制現金	6	215,629	—
		<u>1,087,090</u>	<u>1,052,192</u>
資產總值		<u><u>2,063,347</u></u>	<u><u>1,579,792</u></u>
本公司擁有人應佔權益			
股本	8	1,066	1,066
儲備		901,181	946,235
		<u>902,247</u>	947,301
非控股權益		<u>27,807</u>	3,454
權益總額		<u><u>930,054</u></u>	<u><u>950,755</u></u>

		於12月31日	
	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借貸	9	15,667	4,633
其他長期負債		<u>75,280</u>	<u>46,195</u>
		<u>90,947</u>	<u>50,828</u>
流動負債			
借貸	9	579,000	309,932
貿易及其他應付款項	10	377,146	208,809
應付關連人士款項		898	—
應付所得稅		8,864	16,904
遞延收入		74,345	40,693
其他長期負債的即期部分		<u>2,093</u>	<u>1,871</u>
		<u>1,042,346</u>	<u>578,209</u>
負債總額		<u><u>1,133,293</u></u>	<u><u>629,037</u></u>
權益及負債總額		<u><u>2,063,347</u></u>	<u><u>1,579,792</u></u>

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

1 一般資料

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(一間投資控股公司)及其附屬公司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。

本公司的第一上市(「上市」)地為香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)。

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2017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 編製基準

綜合財務報表是根據所有適用香港財務報告準則及香港公司條例(香港法例第622章)的披露要求編製。綜合財務報表按歷史成本法編製。

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計，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計的範疇，於附註3中披露。

2.1 會計政策及披露變動

(a) 本集團已採納的新訂及經修訂準則

本集團已於2017年1月1日起的財政年度採納以下與本集團經營相關的新訂準則、修訂及對現有準則之改進：

- 就未變現虧損確認遞延稅項資產 — 香港會計準則第12號(修訂本)，及
- 披露計劃 — 香港會計準則第7號(修訂本)；
- 披露於其他實體的權益 — 香港財務報告準則第12號(修訂本)。

香港會計準則第7號(修訂本)要求對融資活動所產生的負債變動作出披露。

採納以上新訂準則、修訂及改進並無對當前或任何過往期間構成重大影響。

(b) 新訂而未採納的準則及修訂

2017年1月1日起的年度期間，若干新訂準則及對準則之修訂生效，且本集團並無提早採納該等新訂準則及修訂。

香港財務報告準則第9號「金融工具」

此項新準則處理金融資產及金融負債的分類、計量及終止確認，並引入對沖會計新規則及金融資產的新減值模型。

儘管本集團尚未進行詳細評估，惟本集團目前按攤銷成本計量的大部分金融資產將符合香港財務報告準則第9號按攤銷成本分類的條件。

由於新規定僅影響指定為透過損益按公平值列賬的金融負債的會計處理，而本集團並不持有任何該等負債，故本集團金融負債之會計處理將不會受影響。終止確認的規則乃自香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」轉移且並無變動。

新減值模型規定以預期信用虧損而非香港會計準則第39號項下僅以已產生信用虧損確認減值撥備。該規定適用於按攤銷成本分類的金融資產。儘管本集團尚未完成詳細評估，惟香港財務報告準則第9號所引入的新模型將不會對本集團未來時期的綜合財務報表產生任何重大影響。

新訂準則亦引入延伸的披露規定及呈列方式變動。該等規定及變動預期將改變本集團有關其金融工具披露之性質及程度(尤其是於採納新訂準則的年度)。

香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」

香港會計師公會已為收入確認頒佈一項新準則。該準則將取代香港會計準則第18號所涵蓋有關貨品及服務合約及香港會計準則第11號所涵蓋有關建造合約的規定。新準則乃基於貨品或服務的控制權轉移予客戶時確認收入的原則。該準則允許採納完整追溯調整法或經修訂追溯調整法。

管理層已評估採納新準則對本集團財務報表的影響並已識別下列將受影響的範疇：

- 服務收入 — 應用香港財務報告準則第15號或會導致須識別獨立履約責任，其可能影響確認收入的時間。
- 履行合約產生的若干成本的會計處理 — 若干目前支銷的成本可能需根據香港財務報告準則第15號確認為資產，及
- 可變對價 — 若干現時未確認而直至客戶實際行使權利時方會確認的損失金額，將按客戶行使的權利預期模式的比例確認為收入。

香港財務報告準則第15號須於2018年1月1日或之後開始的財政年度強制採用。本集團擬採納使用經修訂追溯方式的方法，換言之，採納準則的累計影響將於2018年1月1日在保留盈利確認，有關比較數字將不會重述。然而本集團尚未完成詳細評估，本集團認為香港財務報告準則第15號的採納將不會對本集團的財務狀況與經營成果產生重大影響。

香港財務報告準則第2號(修訂本)「以股份為基礎的支付交易的分類及計量」

香港會計師公會已頒佈香港財務報告準則第2號(修訂本)，並於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效。該等修訂澄清現金結算的以股份為基礎的支付計量基礎及由現金結算獎勵修訂至權益結算獎勵的會計處理。其亦引入香港財務報告準則第2號的原則例外情況，即當僱主須扣起僱員有關以股份支付的稅務責任的金額並向稅務機關支付該金額，則該原則要求有關獎勵須當作完全權益結算的獎勵處理。

香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第22號「外幣交易及預付代價」

香港(國際財務報告詮釋委員會)已頒佈香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第22號，並於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效。該詮釋澄清交易日期，以釐定在實體已收取或支付以外幣計值的預付對價時用於初步確認相關資產、開支或收入的匯率。

香港財務報告準則第16號「租賃」

香港財務報告準則第16號於2016年1月頒佈。在經營租賃及融資租賃之間的差異遭取消的情況下，香港財務報告準則第16號將導致近乎所有租賃均在資產負債表中確認。根據新準則，資產(租賃項目的使用權)及繳納租金之金融負債均獲確認，惟期限較短及價值較低租賃不在此列。

出租人的會計處理將不會有重大變化。

該準則將主要影響本集團經營租賃的會計處理。於報告日期，本集團的不可撤銷經營租賃承擔為人民幣1,934,023,000元。然而，本集團尚無法確定此等承擔中將導致確認資產及未來付款負債的金額，以及其將如何影響本集團的溢利及現金流量分類。

部分承擔可能因期限較短及價值較低租賃而無需確認相關資產或負債，而部分承擔可能與不符合香港財務報告準則第16號下租賃要求的安排有關。

該準則須於2019年1月1日或之後開始的年度報告期間的首個中期期間強制採用。現時，本集團無意在該準則的生效日期前採納該準則。

香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第23號「所得稅處理的不確定性」

香港(國際財務報告詮釋委員會)已頒佈香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第23號，並將於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效。該詮釋澄清倘所得稅處理存在不確定性時，應如何應用香港會計準則第12號「所得稅」的確認及計量要求。

不確定的稅項處理指在不確定稅務機關是否將接受有關處理方法時，實體所應用的任何稅項處理。倘一項項目(包括應課稅溢利或虧損、資產及負債的稅基、稅項虧損及信貸及稅率)存在不確定性時，香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第23號適用於所得稅會計處理的所有範疇。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)「投資者與其聯營或合營公司之間的資產出售或注資」

此等修訂針對香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之間有關投資者與其聯營或合營公司之間的資產出售或注資兩者的不一致性。當交易涉及一項業務，須確認全數收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務的資產，仍須確認部分收益或虧損，即使該等資產在附屬公司以內。

管理層正在評估上述新訂準則及準則之修訂本對本集團財務報表之影響。

3 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期、剩餘價值及相關折舊費用。當可使用年期與之前估計不同時，或核銷或撇減已報廢或已出售的技術上已過時或非戰略性的資產時，管理層將更改折舊費用。實際的經濟年期可能不同於預計可使用年期，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期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所在區域繳納所得稅，對各司法管轄區內所得稅的撥備需作出重大判斷。於日常經營過程中，某些交易及計算所涉及的最終釐定稅額是不確定的。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已發生未決索賠的情況而定，同時考慮外聘律師的評估與分析及索賠總額。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。

(e) 物業減值及設備減值

當存在減值跡象時本集團測試物業及設備有否出現任何減值。現金產生單位的可收回金額乃根據需要使用假設的使用價值計算釐定。該計算使用基於管理層批准的五年期財務預算的現金流量預測。物業及設備的估計可使用年期一般約為5年，故上文所述的財務預算就測試及估算而言屬足夠。

本年度並無計提減值準備。

4 遞延所得稅資產

	於12月31日	
	2017年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元
遞延所得稅資產：		
— 將於12個月內收回	12,372	9,773
— 將於12個月後收回	69,616	37,304
	<u>81,988</u>	<u>47,077</u>

遞延所得稅總變動如下：

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
於年初	47,077	35,293
計入損益表	34,911	11,784
於年末	<u>81,988</u>	<u>47,077</u>

截至2017年及2016年12月31日止各個年度遞延所得稅資產變動(未計抵銷於同一稅務司法管轄權區內的結餘前)如下：

遞延所得稅資產	已結轉 稅項虧損 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	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2016年1月1日	22,419	4,490	2,009	—	6,375	35,293
計入/(扣除自)損益表	6,641	(700)	2,158	760	2,925	11,784
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>
計入/(扣除自)損益表	25,682	(1,409)	728	2,976	6,934	34,911
於2017年12月31日	<u>54,742</u>	<u>2,381</u>	<u>4,895</u>	<u>3,736</u>	<u>16,234</u>	<u>81,988</u>

5 貿易應收款項

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
貿易應收款項	207,311	139,840
減：貿易應收款項減值撥備	(11,849)	(8,884)
	<u>195,462</u>	<u>130,956</u>

於2017年及2016年12月31日，本集團的貿易應收款項的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	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
貿易應收款項		
— 三個月以內	130,015	79,652
— 三至六個月	46,898	33,975
— 六個月至一年	20,890	19,087
— 一至兩年	6,203	5,666
— 兩至三年	2,288	981
— 三至四年	697	316
— 四至五年	207	81
— 超過五年	113	82
	<u>207,311</u>	<u>139,840</u>

於2017年12月31日，貿易應收款項人民幣8,666,000元(2016年：人民幣16,797,000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	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
貿易應收款項		
— 三至六個月	4,426	11,324
— 六個月至一年	4,240	5,473
	<u>8,666</u>	<u>16,797</u>

於2017年12月31日，貿易應收款項人民幣11,849,000元(2016年：人民幣8,884,000元)已減值。該等應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
貿易應收款項		
— 三個月以內	620	622
— 三至六個月	—	59
— 六個月至一年	1,721	1,077
— 一至兩年	6,203	5,666
— 兩至三年	2,288	981
— 三至四年	697	316
— 四至五年	207	81
— 超過五年	113	82
	<u>11,849</u>	<u>8,884</u>

貿易應收款項減值變動如下：

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
於年初	8,884	17,260
年內確認的應收款項減值撥備／(撥回)	4,018	(856)
撇銷為不可收回的應收款項	(1,053)	(7,520)
於年末	<u>11,849</u>	<u>8,884</u>

本集團貿易應收款項賬面值均以人民幣計值。

6 現金及銀行結餘

(a) 現金及現金等價物

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
銀行及手頭現金		
— 以人民幣計值	388,831	279,384
— 以美元計值	188,237	257,663
— 以港元計值	19,476	343,981
	<u>596,544</u>	<u>881,028</u>

(b) 受限制現金

於2017年12月31日，固定存款33,000,000美元(2016年12月31日：零)已就銀行借貸人民幣200,000,000元作抵押。

7 預付款項

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
設備預付款項	60,574	37,260
租賃合約預付款項	2,160	3,240
樓宇預付款項	—	12,000
	<u>62,734</u>	<u>52,500</u>

8 股本

普通股，已發行及繳足：

	普通股數目	股本 人民幣千元
於2017年1月1日及2017年12月31日	<u>1,592,079,000</u>	<u>1,066</u>

9 借貸

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
非即期：		
銀行借貸—有抵押及／或有擔保(i)	19,667	31,190
其他借貸(ii)	—	1,875
減：非即期借貸的即期部分	(4,000)	(28,432)
	<u>15,667</u>	<u>4,633</u>
即期：		
銀行借貸—有抵押及／或有擔保(i)	575,000	281,500
加：非即期借貸的即期部分	4,000	28,432
	<u>579,000</u>	<u>309,932</u>
借貸總額	<u>594,667</u>	<u>314,565</u>

- (i) 本集團的銀行貸款以物業及設備及銀行存款(附註6)抵押並由本公司的附屬公司相互擔保。
- (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管理有限公司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。

- (a) 該等借貸均以人民幣計值，且其賬面值與其公平值相若。
- (b) 借貸的到期概況如下：

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
一年內	579,000	309,932
一至兩年	4,000	2,557
兩至五年	11,667	2,076
	<u>594,667</u>	<u>314,565</u>

- (c) 於2017年及2016年12月31日，加權平均實際利率如下：

	於12月31日	
	2017年	2016年
銀行借貸	4.47%	5.37%
其他借貸	—	5.20%
一間微型信貸公司的短期借貸	—	11.00%

(d) 本集團的借貸因利率變動及合約重新定價或到期(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2016年12月31日	267,779	45,786	1,000	314,565
於2017年12月31日	<u>594,667</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>594,667</u>

10 貿易及其他應付款項

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
應付第三方的貿易應付款項	102,825	89,064
購買物業及設備的應付款項	91,925	10,391
客戶預付款項	74,647	58,832
應付的員工薪金及福利	62,939	22,357
來自附屬公司非控股權益貸款(a)	10,500	4,500
應計廣告開支	5,366	3,086
應計專業服務費用	4,612	4,170
應付按金	2,724	1,985
應付票據	1,205	—
應付利息	849	428
應計稅項，不包括所得稅	831	1,803
應計的首次公開發售費用	—	317
其他	18,723	11,876
	<u>377,146</u>	<u>208,809</u>

(a) 結餘指來自附屬公司非控股權益的貸款，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	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
人民幣	377,146	208,708
港元	—	101
	<u>377,146</u>	<u>208,809</u>

根據發票日期分析貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2017年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元
— 三個月以內	81,169	73,755
— 三至六個月	5,083	3,826
— 六至一年	8,592	1,664
— 一至兩年	1,056	4,638
— 兩至三年	2,769	759
— 超過三年	4,156	4,422
	<u>102,825</u>	<u>89,064</u>

本集團的一般信貸期為30日至90日。於2017年及2016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。

11 收入及分部資料

管理層根據主要經營決策者（「主要經營決策者」）所審閱以進行企業規劃、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有限公司（「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。該分部的收益將來自專科醫院服務。

(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	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
醫院		
門診藥品收入	38,704	34,836
門診服務收入	43,510	39,328
住院藥品收入	130,130	119,482
住院服務收入	103,922	91,538
體檢		
檢查服務	760,365	642,708
管理服務費及其他	3,518	7,491
	<u>1,080,149</u>	<u>935,383</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：

分部間銷售乃按公平原則進行，並於綜合賬目時撇除。來自外界人士的收入乃按損益表中相同的方式計量。

	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
截至2017年12月31日止年度						
收入	<u>346,825</u>	<u>—</u>	<u>764,443</u>	<u>—</u>	<u>(31,119)</u>	<u>1,080,149</u>
分部溢利	<u>101,047</u>	<u>—</u>	<u>124,783</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>225,830</u>
行政開支						(292,818)
融資收入						6,372
融資開支						(25,246)
匯兌虧損 — 淨額						(33,629)
其他融資收入						1,054
除所得稅開支前的虧損總額						(108,914)
所得稅貸項						<u>6,234</u>
年內虧損						<u>(102,680)</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
於2017年12月31日						
分部資產	541,637	303,693	1,594,495	736,724	(1,113,202)	2,063,347
分部負債	210,929	165,918	1,138,574	61,219	(443,347)	1,133,293
其他資料						
物業及設備、土地使用權及 無形資產的增添	31,072	204,347	244,352	—	—	479,771
折舊及攤銷	14,562	1,347	68,886	—	—	84,795
	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
截至2016年12月31日止年度						
收入	313,035	—	651,098	—	(28,750)	935,383
分部溢利	89,541	—	188,240	—	—	277,781
行政開支						(200,776)
融資收入						1,169
融資開支						(20,795)
匯兌收益 — 淨額						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						(36,593)
年內溢利						54,389
	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
於2016年12月31日						
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
其他資料						
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

12 按性質劃分開支

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
僱員福利開支	484,792	295,356
經營租賃租金開支	170,471	110,796
藥品成本	98,216	88,237
折舊及攤銷	84,795	81,617
醫療消耗品成本	73,086	70,214
外包檢測開支	56,145	44,836
公共事業開支	39,041	30,830
廣告開支	29,697	20,246
辦公室開支	25,674	20,772
專業服務費用	11,406	1,579
酬酢開支	18,787	17,992
差旅開支	8,900	6,094
保養開支	6,469	7,327
核數師酬金		
— 核數服務	4,335	2,900
— 非核數服務	1,114	600
應收款項減值(撥回)/撥備	4,767	(1,800)
印花稅及其他稅項	3,115	2,780
工會經費	2,040	2,074
洗滌費用	1,817	1,773
醫療風險保險	1,150	740
保安成本	869	774
遞延收入攤銷	210	316
工作膳食	13	1,743
首次公開發售費用	—	37,966
其他開支	20,228	12,616
	<u>1,147,137</u>	<u>858,378</u>

13 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
政府補貼	9,841	9,690
租賃收入	771	771
其他	1,172	3,768
	<u>11,784</u>	<u>14,229</u>

14 其他虧損

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
出售物業及設備的虧損	782	616
其他	1,686	243
	<u>2,468</u>	<u>859</u>

15 融資(開支)／收入－淨額

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
借貸利息	(25,246)	(20,795)
匯兌虧損－淨額	(33,629)	—
	<u>(58,875)</u>	<u>(20,795)</u>
匯兌收益－淨額	—	20,698
利息收入	6,372	1,169
其他	1,054	561
	<u>7,426</u>	<u>22,428</u>
融資(開支)／收入－淨額	<u>(51,449)</u>	<u>1,633</u>

16 所得稅(貸項)／開支

於綜合損益表中的所得稅(貸項)／開支為：

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
即期所得稅		
— 當前年度	29,865	46,104
— 過往期間即期稅項調整	(1,188)	2,273
遞延所得稅(附註4)	(34,911)	(11,784)
所得稅(貸項)／開支	<u>(6,234)</u>	<u>36,593</u>

本集團除所得稅前(虧損)／溢利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	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
除稅前(虧損)／溢利	(108,914)	90,982
按適用所得稅率(25%)計算的稅項	(27,229)	22,746
以下項目的稅務影響：		
逾期稅項虧損	551	—
不可扣稅開支	3,228	4,913
動用過往年度未確認為遞延稅資產的稅項虧損及暫時性差異	(298)	(471)
未確認為遞延稅資產的暫時性差異	568	101
未確認為遞延稅項資產的稅項虧損	18,134	7,031
過往期間即期稅項調整	(1,188)	2,273
所得稅(貸項)／開支	<u>(6,234)</u>	<u>36,593</u>

於2007年3月16日，全國人民代表大會批准頒佈《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。

由於相關年度內本集團並無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。董事已確認，本集團之中國附屬公司於2017年12月31日保留盈利將不會於可見將來分派。

17 每股(虧損)/盈利

(a) 基本

每股基本(虧損)/盈利乃分別按2017年及2016年的本公司擁有人應佔淨(虧損)/溢利除以已發行普通股加權平均數計算。

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
本公司擁有人應佔淨(虧損)/溢利(人民幣千元)	(62,166)	58,924
已發行普通股加權平均數	<u>1,592,079,000</u>	<u>1,347,312,448</u>
每股基本(虧損)/盈利(人民幣元)	<u><u>(0.04)</u></u>	<u><u>0.04</u></u>

(b) 攤薄

每股攤薄(虧損)/盈利乃就根據假設購股權計劃授出之購股權獲行使引致的潛在攤薄作用，而對已發行普通股加權數作出調整以進行計算。

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
本公司擁有人應佔淨(虧損)/溢利(人民幣千元)	(62,166)	58,924
已發行普通股加權平均數	<u>1,592,079,000</u>	<u>1,347,312,448</u>
根據購股權計劃授出的購股權之調整	<u>8,060,627</u>	<u>13,426,725</u>
每股攤薄(虧損)/盈利之普通股加權平均數	<u><u>1,600,139,627</u></u>	<u><u>1,360,739,173</u></u>
每股攤薄(虧損)/盈利(人民幣元)	<u><u>(0.04)</u></u>	<u><u>0.04</u></u>

18 股息

截至2017年12月31日止年度，董事會不建議派發末期股息(2016年：無)。

管理層討論與分析

業務回顧

繼2016年10月完成首次公開發售(「首次公開發售」)後，2017年標誌著本集團的另一個新里程碑。自首次公開發售以來，本集團一直致力於拓展體檢業務，於過去一年，新建16間體檢中心，快速擴大服務網絡。於回顧年內，本集團更與平安信託有限責任公司(「平安信託」)、中國平安人壽保險股份有限公司(「平安壽險」)及平安健康互聯網股份有限公司(「平安好醫生」)，連同平安信託及平安壽險，統稱「平安合作夥伴」)建立戰略合作(詳情載於本公司日期分別為2017年11月8日及2017年12月7日的公告及通函)，成立及運營體檢中心，加速高端體檢市場的佈局；並推送優質醫療服務予其龐大客群，藉以提升本集團的市場佔有率，鞏固體檢行業的地位。

回顧年內，本集團大力發展醫院業務及籌建專科醫院，特別是於婦產科醫院領域上積極佈局，把原有的主要業務擴展至體檢、專科醫院及綜合醫院三個核心。針對消費升級及市場需求，本集團積極落實優質專科醫院的發展，引進五星級的婦產及產後復康服務；更通過與復旦大學附屬婦產科醫院的戰略合作，強化專科醫院的專業性。

本集團持續優化其採購系統，更有效地提高成本效益。

體檢業務

2017年，本集團的體檢業務發展迅猛，體檢中心數目較本公司股份(「股份」)於2016年10月6日(「上市日期」)於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市時增加近一倍。於2017年12月31日，本集團於全國擁有44間體檢中心(2016年：28間)，其中30間已投入營運(2016年：22間)。回顧年內，本集團旗下的體檢中心合共接待1,542,577人次(2016年：1,302,410人次)，較去年增加18.4%；其中企業客戶是本集團體檢服務的主要客戶群。回顧年內，企業客戶服務人次為1,281,013(2016年：1,082,998人次)，按年增長18.3%；個人顧客服務人次為261,564(2016年：219,412人次)，按年增長19.2%。

2017年11月，本集團與平安合作夥伴建立合作關係，共同開拓高端體檢服務業務，促進保險與醫療服務互相結合，發揮最大的協同效益。通過是次合作，本集團計劃於2019年底以前由上海瑞慈醫療投資集團有限公司(「上海瑞慈醫療」)及深圳市平安健康科技股權投資合夥企業(有限合夥)(「平安健康科技基金」)成立的子公司於全國新設或收購不少於

35間持有營利性醫療機構執業許可證(「執業許可證」)的體檢中心，進一步擴大本集團的體檢網絡及區域覆蓋。此外，本集團將面向平安合作夥伴的龐大客戶群，向其高淨值客戶推送高端的體檢服務，將有效助力本集團擴大體檢服務市場份額，提升品牌知名度。

回顧年內，本集團進一步加強團隊的執行力，並憑藉自身的運營及品牌優勢，有效地落實體檢業務的部署，體檢中心數量較2016年顯著增漲。與此同時，本集團提升了行政、採購、客服配套系統及服務的能力，不僅對本集團的體檢業務有了更好的把控，更對不同客戶群的需求有了更深入的了解。此外，本集團進一步強化銷售及營銷團隊，以更好地支持新成立的體檢中心。另外，本集團亦積極優化體檢服務流程，例如實施服務預約系統，鼓勵客戶使用手機應用程式「幫忙醫」或服務熱線預約體檢服務，縮短體檢等候時間，以提升客戶的服務體驗。

由於中國人口老齡化的加劇以及醫療資源配置的不合理，同時伴隨著經濟發展和人民收入的提高，人們對醫療服務的需求越來越多樣性。診所是醫院與體檢之間的橋樑，同時也是分級診療的站點之一。本集團於2016年於上海設立門診至今，現全國範圍內擁有8間診所，並利用前沿的互聯網醫療技術和三線地區的人民醫院、中醫院等達成了合作關係，成為「瑞慈醫聯體」的分級診療模式，將診所的名醫資源通過互聯網推送至全國。目前，本集團的門診提供23種專科醫療服務，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。並且和復旦大學附屬兒科醫院、中國科學院廣安門中醫院達成了廣泛技術合作關係，保障所有就診患者後續住院、手術、複雜檢查等綠色通道服務。

專科醫院業務

隨著居民可支配收入增加，社會消費水平提高及消費結構升級，中國專科醫療市場持續擴容；加上二孩政策的落實，婦產醫療市場對優質醫療服務需求更是迫切；有見及此，本集團積極佈局專科醫院業務，以更好地把握市場快速增長的機遇。回顧年內，本集團積極建設位於上海(靜安區)及常州的高端婦產科醫院，分別設有96及268張床位，主要

提供婦科、產科、兒科專業醫療服務，以及產後康復服務。於2018年1月，常州瑞慈婦產醫院已取得執業許可證並投入運營，上海瑞慈水仙婦產醫院有限公司(「上海水仙」)已於2018年3月取得執業許可證，並預期於2018年4月初開業運營。

此外，本集團於回顧年內積極籌備設立位於無錫、上海(寶山區)及南京的專科醫院。

綜合醫院業務

南通瑞慈醫院是一家擁有核定病床520張的綜合性三級乙等私立綜合醫院，其總樓面面積約72,084平方米。於2017年12月31日，南通瑞慈醫院共有241名醫生、78名醫療技術人員及372名護士。回顧年內，南通瑞慈醫院共提供324,487人次門診服務(2016年：281,853人次)，並提供20,157人次的住院服務(2016年：18,006人次)，較去年分別上升15.1%及11.9%。

南通瑞慈醫院有多個臨床科室，其兒外科更獲中國國家衛生和計劃生育委員會評為國家臨床重點專科建設項目。於2017年11月，南通瑞慈醫院兒科國際部的裝修已完成，並投入運營，為當地兒童提供舒適、安全及現代化的診療環境，以滿足南通居民對優質醫療服務的需求。

與此同時，本集團亦正規劃南通瑞慈醫院的擴建工程，以配合未來發展需要。

前景

「十三五」規劃和「健康中國2030」規劃都提出要推進健康中國產業建設，將衛生與健康事業發展擺在了經濟發展全局的重要位置。同時，隨著國民生活水平的不斷提高，人民群眾的健康需求越來越多樣化，醫療服務行業迎來了難得的歷史機遇。

本集團將醫療質量放在重中之重的發展地位，進一步落實多元化的健康發展戰略，積極推進醫療產業鏈佈局。憑藉其高精準度和深度的專業服務及高效的管理系統，以及於長三角地區的領先優勢，本集團將加強其體檢業務、專科醫院業務和綜合醫院業務的進一步發展。

體檢業務方面，本集團將會繼續發揮專業體檢服務及高效管理系統的優勢，推進全國體檢服務網絡的佈局。本集團計劃於2018年成立或收購30間擁有營業執照的體檢中心，體檢中心總數於2018年底前預期將達到74家，從而進一步提升體檢業務的網絡佈局。

通過與平安合作夥伴戰略合作，本集團將盡快落實新體檢中心的合作項目。一方面，本集團已與平安合作夥伴各地分公司共同探索當地體檢業務的合作開拓，並向當地平安合作夥伴的員工及客戶提供體檢服務；另一方面，本集團將為新體檢中心提供人員培訓、添置機器及更新操作系統，保障新設機構的運營能力及服務質量。

本集團亦會充分與平安好醫生平台開展業務合作，大力推廣個人體檢套餐及體檢銷售服務，為所有客戶提供本集團在全國的體檢服務，包括完整的檢前、檢中和檢後的線下品質服務，增加體檢個人客戶銷售貢獻。體檢客戶也可通過該平台進行問診諮詢，享有即時線上服務，促進溝通，增強用戶忠誠度，擴大平安好醫生用戶群。此外，本集團的高端體檢服務，也將吸引更多平安合作夥伴的客戶群進行消費升級，協助本集團擴大市場份額，鞏固行業地位。

通過與平安合作夥伴成員公司的合作，本集團相信能增強健康保險產品與醫療服務的協同效應，體現優勢互補。本集團預計於2018年，體檢業務的規模及服務量均將進一步增長，實現互利共贏的夥伴關係。

綜合醫院業務方面，本集團將籌劃南通瑞慈醫院的擴建計劃，提升醫院的硬件配套。本集團考慮在南通瑞慈醫院的休憩用地興建新醫院大樓，增設床位數量，以應付住院及病床超負荷的情況。同時，本集團將繼續提升門診服務，為病人提供更佳的醫療及候診環境，進一步鞏固本集團的競爭優勢。

專科醫院業務方面，上海水仙及位於無錫的專科醫院預期將分別於2018年上半年及下半年投入運營，為市民提供高質素的婦產兒科及產後康復服務。隨著二孩政策全面開放，在需求和政策利好的帶動下，專科醫院特別是高端婦產科服務將成為本集團的新增長動力。未來，本集團將加大專科醫院的市場推廣力度，除了於微信平台推廣外，亦會舉辦一系列的宣傳活動，包括婦產科講座、早鳥優惠、醫院參觀日等，重點宣傳本集團的高端婦產科服務，吸引更多孕婦選擇在本集團旗下兩所新醫院生產。本集團亦會積極提升產後康復服務水平，希望每一位媽媽得到最貼心及合適的照顧。

本集團將繼續提升瑞慈的品牌價值，秉持架構及資源優化的重點策略，提升內部的協同效應，鞏固本集團於醫療服務行業的優越地位。本集團會繼續密切留意市場變化，仔細部署及適時調整策略，務求以最佳準備迎接未來的機遇。

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需的任何執照或許可證，或未能遵守該等執照或許可證或任何適用法例或法規，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相關的固有潛在風險。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。本集團已經為診所及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。本集團已實施嚴格的內部操作程序，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2017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
	2017年 (人民幣千元)	2016年 (人民幣千元)	
綜合醫院業務	346,825	313,035	10.8%
體檢業務	764,443 ⁽¹⁾	651,098 ⁽¹⁾	17.4%
分部間	(31,119)	(28,750)	8.2%
總計	<u>1,080,149</u>	<u>935,383</u>	<u>15.5%</u>

附註：

(1) 包括我們診所業務的收入。

我們的收入自2016年的人民幣935.4百萬元增加15.5%至2017年的人民幣1,080.1百萬元，主要由於綜合醫院業務和體檢業務收入均實現增長。

我們於2017年的綜合醫院業務收入約人民幣316.3百萬元，較2016年約人民幣285.2百萬元的收入增加10.9%，不包含2017年及2016年分別人民幣30.5百萬元及人民幣27.8百萬元分部間收入。增加的主要原因是我們進一步提升運營效率，使病患者求診的人次增加。門診及住院藥品收入為人民幣168.9百萬元(2016年：人民幣154.3百萬元)，門診及住院服務收入為人民幣147.4百萬元(2016年：人民幣130.9百萬元)。門診及住院藥品收入佔綜合醫院業務收益比例從2016年54.1%下降至2017年53.4%，而門診及住院服務收入佔綜合醫院業務收益比例從2016年45.9%上升至2017年46.6%，進一步體現我們正在積極履行提供優質服務的承諾，以降低綜合醫院對藥品收入的依賴。

我們於2017年的體檢業務收入約人民幣763.9百萬元，較2016年約人民幣650.2百萬元增加17.5%，不包含2017年及2016年分別人民幣0.6百萬元及人民幣0.9百萬元分部間收入。體檢業務收入增加的主要原因是2017年新增運營八家體檢中心及市場品牌效應進一步擴大，使得體檢服務人次增加。於2017年及2016年，使用我們的體檢服務的人數分別為1,542,577人及1,302,410人，同年比較上升18.4%。於2017年及2016年，我們體檢業務的人均支出分別為人民幣489.0元及人民幣493.0元，人均支出維持相對穩定。

體檢業務中包含了部分診所業務，2017年診所業務收入約人民幣6.7百萬元(2016年：人民幣2.4百萬元)，主要來自診查收入，隨著2016年7月診所營業場所的正式擴建運營，2017年就診人次較去年明顯增加，於2017年及2016年，診查人數分別為5,908人及2,683人，同年比較上升120.2%。診查業務的人均開支亦有所增加，於2017年及2016年，我們診查業務的人均支出分別為人民幣1,130.1元及人民幣899.6元，同年比較上升25.6%。

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
	2017年 (人民幣千元)	2016年 (人民幣千元)	
綜合醫院業務	242,415	219,764	10.3%
體檢業務	467,699 ⁽¹⁾	390,238 ⁽¹⁾	19.8%
分部間	(31,119)	(28,750)	8.2%
總計	<u>678,995</u>	<u>581,252</u>	<u>16.8%</u>

附註：

(1) 包括我們的診所業務的成本

我們的銷售成本自2016年人民幣581.3百萬元增加16.8%至2017年人民幣679.0百萬元。

我們於2017年的綜合醫院業務的銷售成本約人民幣242.4百萬元，較2016年約人民幣219.8百萬元增加10.3%。該等成本的增加與收入的增長保持一致。

我們於2017年體檢業務銷售成本約人民幣467.7百萬元，較2016年的成本約人民幣390.2百萬元增加19.8%，增加的主要原因是回顧年內本集團調整了醫療人員的薪酬體系，增加了醫療人員的薪酬開支，其次體檢中心的可變成本中包括的醫療消耗品成本及外包檢測開支增加，基本與體檢業務收入的增幅一致，最後部分固定成本(例如租金開支)由於新體檢中心的運營而增加。

毛利

我們的毛利自2016年約人民幣354.1百萬元增加13.3%至2017年約人民幣401.2百萬元。毛利率自2016年的37.9%略微下降至2017年的37.1%，主要歸因於我們的體檢業務的毛利率略微下降。我們的綜合醫院業務於2017年的毛利率為30.1%，較2016年29.8%基本保持穩定。我們體檢業務的毛利率由2016年的40.1%略微下降至2017年的38.8%，主要是由於本年新增運營八家體檢中心，尚在發展中，毛利率較低。

分銷成本及銷售開支

我們的分銷成本及銷售開支自2016年約人民幣76.4百萬元增加129.6%至2017年約人民幣175.3百萬元，主要歸因於本集團為提高體檢業務銷售額以及保持穩定的銷售團隊以滿足體檢機構數量迅速擴張的需要，調整了銷售人員的薪酬體系，提升了銷售人員的基本

薪酬並制定了較豐厚的獎勵機制，使得銷售人力成本增加。此外，本集團還加大了推廣銷售力度以提升品牌效應而令宣傳開支增加。

行政開支

我們的行政開支自2016年約人民幣200.8百萬元增加45.8%至2017年約人民幣292.8百萬元。增加主要由於(i)新體檢中心和專科醫院於開業前的租金開支等開業前費用的增加；(ii)體檢中心的擴張導致的行政人員人數的上升以及薪酬福利的增加；及(iii)由於2016年9月19日授予的期權在2017年的全年開支及2017年11月24日授予新期權導致的股權開支的增加。

其他收入

其他收入主要為政府補助。我們的其他收入自2016年約人民幣14.2百萬元減少17.2%至2017年約人民幣11.8百萬元。

其他虧損

其他虧損為出售設備的虧損和其他雜項虧損。我們的其他虧損自2016年約人民幣0.9百萬元增加至2017年約人民幣2.5百萬元。

融資(開支)／收入 — 淨額

本集團於2017的融資開支淨額為人民幣51.4百萬元，而2016年為融資收入淨額人民幣1.6百萬元，主要由於2017年產生自以港元及美元計值的銀行存款因人民幣升值而發生的匯兌虧損人民幣33.6百萬元，而2016年產生自以港元及美元計值的銀行存款的匯兌收益人民幣20.7百萬元。

應佔業績

截至2017年12月31日止年度，本集團於綜合損益表中確認收益人民幣0.2百萬元(2016年：虧損約人民幣1.0百萬元)，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溢利／虧損。南通美邸自2014年下半年開業以來，經營逐步穩定，2017年實現小幅盈利。

所得稅貸項／(開支)

截至2017年12月31日止年度，所得稅貸項約人民幣6.2百萬元(2016年：所得稅開支約人民幣36.6百萬元)，主要是由於於2017年新體檢中心和專科醫院產生較多虧損，其中虧損確認為遞延所得稅資產，故沖減了所得稅開支。

年度(虧損)/溢利

因上述原因，我們於2017年錄得淨虧損為人民幣102.7百萬元(2016年：淨溢利人民幣54.4百萬元)，主要是由於新體檢中心和專科醫院的建設投入、薪酬體系的變化導致的人力成本的增加以及外匯浮動導致的匯兌虧損。

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(虧損)/溢利。經調整EBITDA並非(i)計量我們的經營表現的除所得稅前(虧損)/溢利或年度(虧損)/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(虧損)/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	
	2017年 (人民幣千元)	2016年 (人民幣千元)
經調整EBITDA的計算		
年度(虧損)/溢利		
就以下項目作出調整：		
所得稅(貸項)/開支	(102,680)	54,389
融資開支/(收入) — 淨額	(6,234)	36,593
折舊及攤銷	51,449	(1,633)
開業前開支及試營運EBITDA虧損 ⁽¹⁾	84,795	81,617
上市開支 ⁽²⁾	114,136	37,846
股權開支	—	37,966
	12,255	3,144
經調整EBITDA	153,721	249,922
經調整EBITDA利潤率⁽³⁾	14.2%	26.7%

附註：

(1) 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。

(2) 於2016年產生上市開支合共人民幣38.0百萬元。

(3) 經調整EBITDA利潤率乃根據經調整EBITDA除以收入再乘以100%計算。

我們於2017年錄得經調整EBITDA人民幣153.7百萬元，較2016年人民幣249.9百萬元下降38.5%，主要是由於薪酬體系的變化，導致員工成本增加。

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、租賃物業裝修及在建工程。於2017年12月31日，本集團物業及設備合共約人民幣778.3百萬元，較2016年12月31日約人民幣393.2百萬元增加約人民幣385.1百萬元。物業及設備增加主要由於新體檢中心及專科醫院購置設備以及進行裝潢。

存貨

存貨自2016年12月31日約人民幣19.1百萬元增加至2017年12月31日約人民幣24.0百萬元。

貿易應收款項

於2017年12月31日，本集團貿易應收款項約人民幣195.5百萬元，較2016年12月31日約人民幣131.0百萬元增加約人民幣64.5百萬元，主要是由於(i)2017年收入增加；及(ii)受行業影響下半年度為本集團體檢業務旺季，個別大客戶到檢收入尚處於賬期內，未能在年底進行催收。相關應收款已在2018年1月收回。

流動資產淨額狀況

於2017年12月31日，本集團自2016年12月31日的流動資產淨額人民幣474.0百萬元減少人民幣429.3百萬元至流動資產淨額人民幣44.7百萬元。流動資產淨額狀況下降主要因為本集團增加流動負債以滿足對新體檢中心和專科醫院的建設投入的需要。

流動資金及資金來源

於2017年12月31日，本集團的現金及銀行結餘為人民幣812.2百萬元。於2017年12月31日，本集團尚剩餘人民幣594.7百萬元之銀行借款未償還。董事會認為，本集團財務狀況穩健，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。有關現金及銀行結餘的計值貨幣，請參閱綜合財務報表附註6。

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	
	2017年 (人民幣千元)	2016年 (人民幣千元)
經營活動所得現金淨額	27,280	173,283
投資活動所用現金淨額	(407,241)	(127,264)
融資活動所得現金淨額	129,106	579,667
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	<u>(250,855)</u>	<u>625,686</u>

經營活動所得現金淨額

截至2017年12月31日止年度，經營活動所得現金淨額為人民幣27.3百萬元。截至2017年12月31日止年度的來自於經營活動的現金流入約人民幣88.8百萬元，較之截至2016年12月31日止年度的人民幣242.0百萬元下降人民幣153.2百萬元，主要是由於增加了新體檢中心和專科醫院的開業前費用，由已付利息約人民幣24.8百萬元及已付所得稅人民幣36.7百萬元抵銷。

投資活動所用現金淨額

截至2017年12月31日止年度，投資活動所用現金淨額為人民幣407.2百萬元，主要由於(i)購買物業、設備及無形資產人民幣409.6百萬元；(ii)於聯營企業投資人民幣1.0百萬元；及(iii)收購附屬公司股權支付對價人民幣1.1百萬元，部份由出售設備所得款項人民幣0.1百萬元及已收銀行存款利息人民幣4.3百萬元抵銷。

融資活動所得現金淨額

截至2017年12月31日止年度，融資活動所得現金淨額為人民幣129.1百萬元，主要來自(i)本公司擁有人或附屬公司非控股權益注資人民幣59.0百萬元；(ii)銀行借款所得款項淨額人民幣280.1百萬元；及(iii)來自附屬公司非控股權益的貸款人民幣6.0百萬元，部份由已支付上市費用人民幣0.3百萬元及受限制資金新增人民幣215.6百萬元抵銷。

重大投資、收購及出售事項

截至2017年12月31日止年度，本集團概無任何重大投資、收購及出售事項，以下事項除外(i)根據上海瑞慈醫療與南京南部新城健康產業發展有限公司訂立日期為2017年3月28日的合作協議，擬投資人民幣65.0百萬元成立一間公司，其將成為本公司的間接全資附屬公司，以營運位於中國南京的一個醫療產業園，並主要從事專科醫院業務；(ii)上海瑞慈醫療根據日期為2017年6月16日的股權轉讓協議，透過向周和女士收購四川瑞慈醫

療科技有限公司(「四川瑞慈」)55%股權，其成為本公司的間接非全資附屬公司，並主要從事開發醫療科技、醫療諮詢及市場計劃；(iii)根據上海瑞慈醫療與上海江楊實業有限公司訂立日期為2017年9月1日的合作協議，擬投資人民幣143.0百萬元成立一間公司，其將成為本公司的間接非全資附屬公司，以設立一間婦產兒科醫院；及(iv)於2017年11月8日，本公司、上海瑞慈醫療、翠慈控股有限公司、方宜新醫師及梅紅醫師與平安健康科技基金就成立一間附屬公司以新設或收購體檢中心訂立投資協議，據此，上海瑞慈醫療同意向該公司現金注資人民幣400百萬元，及平安健康科技基金同意向該公司現金注資人民幣150百萬元，並認購該公司將發行的本金金額合計人民幣150百萬元之可換股債券。有關詳情請參閱本公司日期分別為2017年3月28日、2017年6月16日、2017年9月4日及2017年11月8日的公告。

首次公開發售所得款項用途

經行使部份超額配發權(定義見本公司日期為2016年9月26日的招股章程(「招股章程」))及扣除包銷佣金及所有相關開支後，發行有關首次公開發售的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。

自上市日期起直至2017年12月31日，本集團就該等所得款項的用途如下：

- 人民幣109.3百萬元用於成立體檢中心和人民幣174.8百萬元用於成立專科醫院。
- 人民幣76.0百萬元用於償還部份銀行及其他借款。
- 人民幣13.5百萬元用於支付上市相關費用及其他一般公司用途。

資本開支及承擔

截至2017年12月31日止年度，本集團所產生的資本開支為人民幣479.8百萬元，主要用於我們的新體檢中心及專科醫院購買醫療設備。

於2017年12月31日，本集團資本承諾總額約人民幣702.8百萬元(2016年：人民幣26.4百萬元)，主要包括新建體檢中心及專科醫院資本開支的相關合同。

借款

於2017年12月31日，本集團銀行及其他借款總額為人民幣594.7百萬元(2016年：人民幣314.6百萬元)。更多詳情請參閱本公告綜合財務報表附註9。

或然負債

本集團於2017年12月31日概無重大或然負債(2016年：無)。

金融工具

於2017年12月31日，本集團並未有任何金融工具(2016年：無)。

資產負債比率

於2017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(0.2%) (2016年：(147.4%)) 資產負債比率上升主要是由於集團使用手頭資金同時增加銀行借貸以用於新體檢中心和專科醫院的建設。

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2017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額度之借款限額或契諾（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（如有需要）發行債務工具或本公司股東注資，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2017年12月31日的金融負債為人民幣928.0百萬元（2016年：人民幣495.2百萬元）。

資產抵押

於2017年12月31日，本集團總賬面值為人民幣80,944,000元之房屋資產（2016年：金額為人民幣43,103,000元之房屋資產和金額為人民幣3,498,000元之土地使用權）及金額為33,000,000美元之受限存款（2016年：無）用於抵押銀行借款。

人力資源

於2017年12月31日，本集團員工人數為4,734名（2016年12月31日：3,579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、購股權計劃及其他員工福利。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。我們向僱員提供定期培訓，以提高彼等的技能及知識。培訓課程的範圍涵蓋進一步教育學習及技能培訓，到管理人員專業發展，包括管理培訓生項目。

報告期後事項

本公司和平安健康科技基金於2017年11月8日就成立一間子公司以新設或收購體檢中心訂立投資協議。該公司已於2018年2月8日成立。截至本公告日期，尚未有資本金注入。

本集團於2018年3月19日與上海瑞一互聯網科技有限公司簽訂協議，以總對價人民幣4.9百萬元收購上海睿醫小櫻桃門診部有限公司51%股權。

優先認購權

組織章程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新股份。

購買、贖回或出售本公司上市證券

截至2017年12月31日止年度，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

董事會決議不建議派發截至2017年12月31日止年度的任何末期股息。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確保股東有權出席於2018年6月8日舉行的股東週年大會（「**2018年股東週年大會**」）並於會上投票，本公司將於2018年6月5日至2018年6月8日（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續。為確保符合出席2018年股東週年大會並於會上投票的資格，所有股份過戶文件連同有關股票須不遲於2018年6月4日下午四時三十分送達本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以辦理過戶登記手續。

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，本公司已維持上市規則規定的公眾持股量。

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，本公司於回顧年度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，於本回顧年度，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回顧年度未有遵守標準守則的事宜。

審閱財務報表

審核委員會

董事會審核委員會(由獨立非執行董事黃斯穎女士、非執行董事焦焱女士及獨立非執行董事王勇博士組成)已與本公司管理層審閱本公司截至2017年12月31日止年度的綜合財務報表，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2017年12月31日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合資產負債表及其相關附註乃本集團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、香港審閱準則或香港核證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)及本公司網站(www.rich-healthcare.com)。本公司截至2017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
主席
方宜新

中國上海，2018年3月29日

於本公告日期，董事會由四名執行董事，即方宜新醫師、梅紅醫師、盧振宇先生及王衛平醫師；兩名非執行董事，即焦焱女士及姚其湧先生；及三名獨立非執行董事，即王勇博士、姜培興先生及黃斯穎女士組成。