

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因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2018年6月30日止六個月 中期業績公告**

#### **財務摘要**

- 截至2018年6月30日止六個月收入約人民幣546.3百萬元，較2017年同期收入約人民幣435.9百萬元增加25.3%。
- 截至2018年6月30日止六個月毛利約人民幣103.0百萬元，而2017年同期毛利約人民幣135.6百萬元。
- 截至2018年6月30日止六個月本公司擁有人應佔虧損約人民幣67.9百萬元，而2017年同期本公司擁有人應佔虧損約人民幣39.4百萬元。
- 截至2018年6月30日止六個月經調整EBITDA約人民幣45.0百萬元，而截至2017年6月30日止六個月經調整EBITDA約人民幣51.0百萬元。

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」，連同其附屬公司統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)公佈本集團截至2018年6月30日止六個月(「報告期間」)的未經審核綜合財務業績，連同2017年同期之比較數字如下：

# 中期簡明綜合損益表

截至2018年6月30日止六個月

	附註	未經審核 截至6月30日止六個月 2018年 人民幣千元	未經審核 2017年 人民幣千元
收入	13	546,250	435,881
銷售成本	14	(443,242)	(300,236)
<b>毛利</b>		<b>103,008</b>	<b>135,645</b>
經銷成本及銷售開支	14	(88,971)	(70,068)
行政開支	14	(145,703)	(105,589)
金融資產減值損失淨額	14	(5,444)	—
其他收入		3,893	8,909
其他虧損		(380)	(1,329)
<b>經營虧損</b>		<b>(133,597)</b>	<b>(32,432)</b>
融資開支	15	(18,589)	(26,415)
融資收入	15	9,918	3,461
融資開支 — 淨額		(8,671)	(22,954)
分佔合營公司／聯營公司業績		15	45
<b>除所得稅前虧損</b>		<b>(142,253)</b>	<b>(55,341)</b>
所得稅貸項	16	29,291	4,093
<b>期內虧損</b>		<b>(112,962)</b>	<b>(51,248)</b>
以下人士應佔虧損：			
本公司擁有人		(67,880)	(39,440)
非控股權益		(45,082)	(11,808)
<b>期內虧損</b>		<b>(112,962)</b>	<b>(51,248)</b>
本公司擁有人應佔虧損的每股虧損			
— 基本	17	人民幣(0.04)元	人民幣(0.02)元
— 攤薄	17	人民幣(0.04)元	人民幣(0.02)元

# 中期簡明綜合全面收益表

截至2018年6月30日止六個月

	未經審核 截至6月30日止六個月 2018年 人民幣千元	未經審核 2017年 人民幣千元
期內虧損	(112,962)	(51,248)
其他全面收益(除稅後)	—	—
期內全面虧損總額	<u>(112,962)</u>	<u>(51,248)</u>
以下人士應佔：		
本公司擁有人	(67,880)	(39,440)
非控股權益	<u>(45,082)</u>	<u>(11,808)</u>
期內全面虧損總額	<u>(112,962)</u>	<u>(51,248)</u>

# 中期簡明綜合資產負債表

於2018年6月30日

	附註	未經審核 2018年 6月30日 人民幣千元	經審核 2017年 12月31日 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業及設備		941,740	778,333
土地使用權		3,348	3,398
無形資產		23,953	17,528
按權益法入賬的投資		6,181	5,166
長期租賃的按金		28,562	27,110
遞延所得稅資產	5	124,472	81,988
預付款項	9	31,411	62,734
		<u>1,159,667</u>	<u>976,257</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		23,876	23,978
貿易應收款項	6	250,586	195,462
其他應收款項	7	30,724	26,625
預付款項	9	26,084	27,225
應收關連人士款項		2,419	1,627
現金及現金等價物	8	438,118	596,544
受限制現金	8	231,581	215,629
		<u>1,003,388</u>	<u>1,087,090</u>
<b>資產總值</b>		<u><u>2,163,055</u></u>	<u><u>2,063,347</u></u>
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本	10	1,066	1,066
儲備		838,163	901,181
		<u>839,229</u>	<u>902,247</u>
非控股權益		(16,267)	27,807
<b>權益總額</b>		<u><u>822,962</u></u>	<u><u>930,054</u></u>

	附註	未經審核 2018年 6月30日 人民幣千元	經審核 2017年 12月31日 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借貸	11	134,791	15,667
其他長期負債		93,276	75,280
		<u>228,067</u>	<u>90,947</u>
<b>流動負債</b>			
借貸	11	592,909	579,000
合約負債		163,555	—
貿易及其他應付款項	12	337,909	377,146
應付關連人士款項		848	898
應付所得稅		9,495	8,864
遞延收入		5,634	74,345
其他長期負債的即期部分		1,676	2,093
		<u>1,112,026</u>	<u>1,042,346</u>
<b>負債總額</b>		<u>1,340,093</u>	<u>1,133,293</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u>2,163,055</u>	<u>2,063,347</u>

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

## 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(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、體檢服務及專科醫院服務。

本公司以香港聯合交易所有限公司為第一上市地。

除內文另有所指外，該等中期簡明綜合財務報表以人民幣千元(「人民幣千元」)為單位呈列，並於2018年8月31日經本公司董事會批准及授權刊發。

## 2 編製基準

截至2018年6月30日止六個月之中期簡明綜合財務資料乃根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製，且並不包括年度財務報告一般載有之所有附註類型。中期簡明綜合財務資料應與根據香港財務報告準則編製之截至2017年12月31日止年度之年度財務報表及本公司作出的任何公開公告一併閱讀。

### (a) 持續經營

於2018年6月30日，本集團的流動負債超過其流動資產約人民幣108,638,000元。截至2018年6月30日止六個月期間，本集團經營活動產生的現金流出淨額為人民幣100,244,000元。本集團以其銀行借貸、中國的銀行授信融資、非控股權益股東的額外出資及經營活動產生的現金流量應付其日常營運資金需求。根據本集團過往經驗及良好信譽，董事有信心該等銀行融資可予續期及／或可於續期時延長至少12個月。本集團的非控股權益股東已承諾履行對本集團的出資。因此，董事認為，採用持續經營基準編製中期簡明綜合財務報表乃屬合適之舉。

## 3 會計政策

除使用適用於預期每年總盈利的稅率得出所得稅估計及採納下文所述截至2018年12月31日止財政年度生效的新訂及經修訂香港財務報告準則外，本報表所採納的會計政策與年度財務報表所述截至2017年12月31日止年度之年度財務報表所採納者一致。

### (a) 本集團已採納的新訂及經修訂準則

多項新訂或經修訂準則於本報告期間適用，本集團因採納以下準則而須更改其會計政策及作出追溯調整(如必要)：

- 香港財務報告準則第9號「金融工具」；及
- 香港財務報告準則第15號「客戶合約收入」。

- 以股份為基礎的付款交易的分類及計量 — 香港財務報告準則第2號(修訂本)
- 應用香港財務報告準則第9號「金融工具」時一併應用香港財務報告準則第4號「保險合約」 — 香港財務報告準則第4號(修訂本)
- 2014年至2016年週期年度改進
- 轉讓投資物業 — 香港會計準則第40號(修訂本)；及
- 香港財務報告詮釋委員會第22號「外幣交易及預付對價」。

採納香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號的影響於附註3(c)披露。上述其他準則、修訂及詮釋目前與本集團無關或對本集團的中期簡明綜合財務報表無重大影響。

**(b) 已頒佈但本集團尚未採納的準則的影響**

已經公佈但於2018年1月1日開始的財政年度並未強制生效且與本集團有關而本集團並未提早採納的部分新會計準則、對現有準則的修訂及詮釋。

		於下列日期或之後 開始的年度期間生效
香港財務報告準則第16號	租賃	2019年1月1日
香港(國際財務報告詮釋委員會)第23號	所得稅處理的不確定性	2019年1月1日
香港財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償之提早還款特性	2019年1月1日
香港財務報告準則第17號	保險合約	2021年1月1日
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	待定
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營及合營公司的長期權益	2019年1月1日
香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修改、削減或結算	2019年1月1日
香港財務報告準則的修訂改進	香港財務報告準則2015年至 2017年週期年度改進	2019年1月1日

**(i) 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5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，以資產(租賃項目的使用權)及金融負債繳納租金均獲確認，惟期限較短及價值較低租賃則不在此列。

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1,963,581,000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。

部分承擔可能屬於期限較短及價值較低租賃之例外情況，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內首個中期期間強制採納。目前，本集團無意於生效日期前採納該準則。

本集團現正就該等新訂準則之影響進行評估。

(c) 會計政策的變動

下文闡釋採納香港財務報告準則第9號「金融工具」及香港財務報告準則第15號「客戶合約收入」對本集團財務報表的影響。

誠如下文闡述，自2018年1月1日起採納香港財務報告準則第9號「金融工具」已導致本集團會計政策產生變動。根據香港財務報告準則第9號的過渡條文，並無重列比較數字。因此，新減值規則導致的重新分類及調整並未在2017年12月31日的經重列資產負債表中反映，但於2018年1月1日的期初資產負債表中反映。

誠如下文闡述，本集團自2018年1月1日起採納香港財務報告準則第15號「客戶合約收入」，導致會計政策產生變動，該準則的原則為於商品或服務的控制權轉移給客戶時確認收入。本集團已選擇使用經修訂追溯方式，將初步應用的累計影響確認為2018年1月1日的保留盈利期初結餘的調整。

下表列示了每個單獨報表項目所確認的調整。未受變動影響的項目並不包括在內。按準則對該等調整更詳細的解釋如下。

綜合資產負債表(節錄)	於2018年1月1日			
	初始呈列 人民幣千元	香港財務報告 準則第9號 人民幣千元	香港財務報告 準則第15號 人民幣千元	重列 人民幣千元
貿易應收款項	195,462	(654)	—	194,808
遞延所得稅資產	81,988	163	—	82,151
合約負債	—	—	143,358	143,358
遞延收入	74,345	—	(68,711)	5,634
貿易及其他應付款項	377,146	—	(74,647)	302,499
累計虧損	(63,026)	(491)	—	(63,517)

(i) 採納香港財務報告準則第9號「金融工具」

- 香港財務報告準則第9號「金融工具」— 採納之影響

香港財務報告準則第9號取代香港會計準則第39號有關金融資產及金融負債之確認、分類及計量、終止確認金融工具、金融資產減值及對沖會計處理的條文。

對本集團於2018年1月1日的保留盈利的總影響如下：

	人民幣千元
於2017年12月31日的期末累計虧損 — 香港會計準則第39號	(63,026)
於2018年1月1日採納香港財務報告準則第9號對累計虧損的調整	(491)
於2018年1月1日的期初累計虧損 — 香港財務報告準則第9號	<u>(63,517)</u>

分類及計量

於2018年1月1日(首次應用香港財務報告準則第9號之日)，本集團管理層已對本集團所持金融資產適用的業務模式進行評估並已將其金融工具分類至適當的香港財務報告準則第9號計量類別。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號項下按攤銷成本分類之條件。分類及計量的此項變動並無產生重大影響。

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，而本集團並無持有任何該等負債，故本集團金融負債之會計處理並不會受影響。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。

#### 金融資產減值

本集團須遵守香港財務報告準則第9號的新預期信貸虧損模式的主要金融資產包括貿易應收款項、其他應收款項、應收關連人士款項及現金及銀行結餘。

本集團須就該等各類資產根據香港財務報告準則第9號修訂其減值方法。儘管現金及銀行結餘、其他應收款項及應收關連人士款項亦須遵守香港財務報告準則第9號之減值規定，已識別之減值虧損並不重大。

就其他應收款項及應收關連人士款項而言，本集團採用香港財務報告準則第9號規定的一般模式計量預期信貸虧損，由於首次確認後信貸風險並無顯著增加，因此確認的虧損撥備為12個月的預期虧損。

本集團採用香港財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，為所有貿易應收款項使用整個存續期內的預期虧損撥備。於2018年1月1日，於累計虧損確認人民幣491,000元，確認遞延稅項資產人民幣163,000元。

#### (ii) 採納香港財務報告準則第15號「客戶合約收入」

##### • 香港財務報告準則第15號「客戶合約收入」— 採納之影響

香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第18號「收入」(「香港會計準則第18號」)及香港會計準則第11號「建造合約」(「香港會計準則第11號」)有關收入及成本確認、分類及計量的條文。本集團已自2018年1月1日起採納香港財務報告準則第15號，並選擇使用經修訂追溯方式，將初步應用的累計影響確認為2018年1月1日的保留盈利期初結餘的調整。

本集團來自向客戶提供體檢、門診及住院醫院服務以及藥品銷售的主要收入屬於該準則的範圍內。於本期間採納香港財務報告準則第15號並不會對本集團財務狀況及經營業績造成重大影響，且並無調整2018年1月1日的保留盈利的期初結餘。

有關體檢服務合約及體檢預付卡銷售之合約負債人民幣143,358,000元過往分別以預收客戶款項計入貿易及其他應付款項和遞延收入，並於2018年1月1日根據香港財務報告準則第15號重新分類至合約負債。

## 4 估計

編製中期財務資料要求管理層作出影響會計政策應用及資產與負債、收入及開支之呈報金額之判斷、估計及假設。實際結果或會有別於該等估計。

於編製本中期簡明綜合財務資料時，管理層在應用本集團之會計政策時作出之重大判斷以及估計不明朗因素之主要來源與截至2017年12月31日止年度綜合財務報表所應用者一致，惟因採納香港財務報告準則第9號而對金融資產減值作出的估計除外。

## 5 遞延所得稅資產

	未經審核 於2018年 6月30日 人民幣千元	經審核 於2017年 12月31日 人民幣千元
遞延所得稅資產：		
— 將於12個月內收回	12,937	12,372
— 將於超過12個月後收回	111,535	69,616
	<u>124,472</u>	<u>81,988</u>

截至2018年及2017年6月30日止六個月的遞延所得稅資產變動(未計及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2017年12月31日	54,742	2,381	4,895	3,736	16,234	81,988
採納香港財務報告準則第9號	—	163	—	—	—	163
於2018年1月1日重列	54,742	2,544	4,895	3,736	16,234	82,151
計入/(扣除自)綜合損益表	36,373	691	(615)	3,157	2,715	42,321
於2018年6月30日	<u>91,115</u>	<u>3,235</u>	<u>4,280</u>	<u>6,893</u>	<u>18,949</u>	<u>124,472</u>
於2017年1月1日	29,060	3,790	4,167	760	9,300	47,077
計入/(扣除自)綜合損益表	16,404	(977)	272	1,283	1,201	18,183
於2017年6月30日	<u>45,464</u>	<u>2,813</u>	<u>4,439</u>	<u>2,043</u>	<u>10,501</u>	<u>65,260</u>

## 6 貿易應收款項

	未經審核 於2018年 6月30日 人民幣千元	經審核 於2017年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項	268,017	207,311
減：貿易應收款項減值撥備	(17,431)	(11,849)
	<u>250,586</u>	<u>195,462</u>

於2018年6月30日及2017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：

	未經審核 於2018年 6月30日 人民幣千元	經審核 於2017年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項		
— 六個月以內	207,054	176,913
— 六個月至一年	47,415	20,890
— 一至兩年	10,202	6,203
— 兩至三年	2,392	2,288
— 三年以上	954	1,017
	<u>268,017</u>	<u>207,311</u>

## 7 其他應收款項

	未經審核	經審核
	於2018年	於2017年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
按金	11,076	10,200
員工墊款	6,079	3,744
應收利息	3,095	2,054
應收非控股權益款項	1,000	10,200
未折扣的增值稅	4,838	—
其他	4,636	427
	<u>30,724</u>	<u>26,625</u>
減：其他應收款項減值撥備	—	—
	<u>30,724</u>	<u>26,625</u>

## 8 現金及銀行結餘

### (a) 現金及現金等價物

	未經審核	經審核
	於2018年	於2017年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
銀行及手頭現金		
— 以人民幣計值	262,463	388,831
— 以美元計值	173,881	188,237
— 以港元計值	1,774	19,476
	<u>438,118</u>	<u>596,544</u>

### (b) 受限制現金

於2018年6月30日，固定存款35,000,000美元（2017年12月31日：33,000,000美元）已就人民幣200,000,000元的借貸抵押予銀行。

## 9 預付款項

	未經審核 於2018年 6月30日 人民幣千元	經審核 於2017年 12月31日 人民幣千元
非即期：		
設備預付款項	29,791	60,574
租賃合約預付款項	1,620	2,160
	<u>31,411</u>	<u>62,734</u>
即期：		
租賃預付款項	11,818	10,023
消耗品預付款項	6,801	9,424
其他	7,465	7,778
	<u>26,084</u>	<u>27,225</u>
預付款項總額	<u>57,495</u>	<u>89,959</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2018年1月1日及2018年6月30日	1,592,079,000	1,066

## 11 借貸

	未經審核 於2018年 6月30日 人民幣千元	經審核 於2017年 12月31日 人民幣千元
非即期：		
銀行借貸—有抵押及有擔保(i)	125,307	19,667
融資租賃	20,593	—
減：非即期借貸的即期部分	(11,109)	(4,000)
	<u>134,791</u>	<u>15,667</u>
即期：		
銀行借貸—有抵押及有擔保(ii)	581,800	575,000
非即期借貸的即期部分	11,109	4,000
	<u>592,909</u>	<u>579,000</u>
借貸總額	<u>727,700</u>	<u>594,667</u>

(i) 於2018年6月30日，非即期借貸包括：

- (a) 人民幣17,667,000元的借貸，由賬面淨值為人民幣38,903,000元的樓宇抵押；
- (b) 人民幣107,640,000元的借貸，由常州瑞慈婦產醫院有限公司的收款權利抵押；

(ii) 於2018年6月30日，短期借貸包括：

- (a) 人民幣90,000,000元的借貸，由賬面淨值為人民幣40,517,000元的樓宇抵押；
- (b) 人民幣200,000,000元的借貸，由固定存款35,000,000美元抵押；

所有短期及長期借貸由本公司附屬公司互相提供擔保。

於2018年6月30日，所有借貸均以人民幣計值，且其公平值與賬面值相若。

於2018年6月30日，人民幣585,107,000元的借貸為浮動利率借貸。

借貸變動分析如下：

	人民幣千元
<b>截至2018年6月30止六個月</b>	
於2018年1月1日的期初金額	594,667
銀行借貸所得款項	477,440
償還銀行借貸	(365,000)
融資租賃負債	23,218
償還融資租賃負債	(2,736)
融資租賃負債利息	111
	727,700
<b>於2018年6月30日的期末金額</b>	727,700
<b>截至2017年6月30止六個月</b>	
於2017年1月1日的期初金額	314,565
借貸所得款項	407,400
償還借貸	(294,065)
	427,900
<b>於2017年6月30日的期末金額</b>	427,900

## 12 貿易及其他應付款項

	未經審核 於2018年 6月30日 人民幣千元	經審核 於2017年 12月31日 人民幣千元
應付第三方的貿易應付款項(b)	147,971	102,825
購買物業及設備的應付款項	107,519	91,925
應付員工薪金及福利	50,591	62,939
應計廣告開支	4,831	5,366
應計稅項，不包括所得稅	4,705	831
應付按金	3,070	2,724
應計專業服務費用	1,902	4,612
應付利息	859	849
客戶預付款項	—	74,647
附屬公司非控股權益貸款(a)	—	10,500
應付票據	—	1,205
其他	16,461	18,723
	337,909	377,146

(a) 2017年12月31日的結餘指應付予附屬公司的非控股權益之股東貸款，屬無抵押且不計息。結餘已於期內償還。

(b) 根據發票日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	未經審核 於2018年 6月30日 人民幣千元	經審核 於2017年 12月31日 人民幣千元
貿易應付款項		
— 三個月內	128,364	81,169
— 三至六個月	7,787	5,083
— 六個月至一年	3,333	8,592
— 一至兩年	2,066	1,056
— 兩至三年	812	2,769
— 超過三年	5,609	4,156
	<u>147,971</u>	<u>102,825</u>

本集團的一般信貸期為30日至90日。於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團所有貿易及其他應付款項為不計息，主要以人民幣計值，而由於年期短，其公平值與賬面值相若。

### 13 收入及分部資料

管理層根據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、其他融資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資產總值及負債總額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。該分部的收入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) 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。該分部的收入來自體檢服務及診所服務。

(iii) 專科醫院

該分部的業務位於上海及江蘇省。該分部的收入來自專科醫院服務。

(a) 收入

本集團收入包括以下各項：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>綜合醫院</b>		
門診藥品收入	21,217	18,666
門診服務收入	23,403	21,462
住院藥品收入	79,207	62,798
住院服務收入	63,431	50,605
<b>體檢</b>		
體檢服務	350,731	280,564
管理服務費及其他	5,813	1,786
<b>專科醫院</b>		
門診藥品收入	123	—
門診服務收入	1,025	—
住院藥品收入	7	—
住院服務收入	1,293	—
	<u>546,250</u>	<u>435,881</u>

(b) 分部資料

下表分別呈列截至2018年及2017年6月30日止六個月關於本集團經營分部的收入及溢利資料。

	綜合醫院 人民幣千元	體檢中心 人民幣千元	專科醫院 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2018年6月30日止六個月</b>						
收入	<u>193,231</u>	<u>356,544</u>	<u>2,448</u>	<u>—</u>	<u>(5,973)</u>	<u>546,250</u>
分部溢利／(虧損)	<u>42,774</u>	<u>21,420</u>	<u>(50,157)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>14,037</u>
行政開支						(145,703)
金融資產減值損失淨額						(5,444)
利息收入						6,795
利息開支						(18,589)
匯兌收益						2,698
其他融資收入						425
除所得稅前的虧損總額						(142,253)
所得稅貸項						<u>29,291</u>
期內虧損						<u>(112,962)</u>

	綜合醫院 人民幣千元	體檢中心 人民幣千元	專科醫院 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2018年6月30日</b>						
分部資產	<u>662,586</u>	<u>1,575,757</u>	<u>340,797</u>	<u>755,678</u>	<u>(1,171,763)</u>	<u>2,163,055</u>
分部負債	<u>316,334</u>	<u>1,185,016</u>	<u>262,144</u>	<u>61,337</u>	<u>(484,738)</u>	<u>1,340,093</u>
<b>其他資料</b>						
物業及設備、土地使用權及 無形資產的增添	<u>16,259</u>	<u>140,864</u>	<u>68,211</u>	—	—	<u>225,334</u>
收購一間附屬公司	—	—	<u>676</u>	—	—	<u>676</u>
折舊及攤銷	<u>7,738</u>	<u>43,706</u>	<u>11,869</u>	—	—	<u>63,313</u>
	綜合醫院 人民幣千元	體檢中心 人民幣千元	專科醫院 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2017年6月30日止六個月</b>						
收入	<u>167,099</u>	<u>282,405</u>	—	—	<u>(13,623)</u>	<u>435,881</u>
分部溢利	<u>50,279</u>	<u>15,353</u>	—	—	<u>(55)</u>	<u>65,577</u>
行政開支						(105,589)
利息收入						3,115
利息開支						(11,724)
匯兌虧損						(14,691)
其他融資收入						346
除所得稅貸項前的虧損總額						(55,341)
所得稅貸項						<u>4,093</u>
期內虧損						<u>(51,248)</u>
	綜合醫院 人民幣千元	體檢中心 人民幣千元	專科醫院 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2017年12月31日</b>						
分部資產	<u>541,637</u>	<u>1,594,495</u>	<u>303,693</u>	<u>736,724</u>	<u>(1,113,202)</u>	<u>2,063,347</u>
分部負債	<u>210,929</u>	<u>1,138,574</u>	<u>165,918</u>	<u>61,219</u>	<u>(443,347)</u>	<u>1,133,293</u>
<b>其他資料</b>						
物業及設備、土地使用權及 無形資產的增添	<u>31,072</u>	<u>244,352</u>	<u>204,347</u>	—	—	<u>479,771</u>
折舊及攤銷	<u>14,562</u>	<u>68,886</u>	<u>1,347</u>	—	—	<u>84,795</u>

#### 14 按性質劃分開支

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
僱員福利開支	281,717	203,142
經營租賃租金開支	109,531	65,882
折舊及攤銷	63,313	40,572
藥品成本	59,066	45,635
醫療消耗品成本	38,337	33,331
外包檢測開支	23,323	17,493
公共事業開支	22,785	17,502
辦公室開支	19,947	11,055
廣告開支	15,560	10,624
專業服務費用	7,166	1,157
差旅開支	6,995	2,524
酬酢開支	5,475	6,412
保養開支	3,163	4,116
應收款項減值撥備	5,444	3,395
核數師酬金		
— 核數服務	1,081	866
— 非核數服務	83	64
印花稅及其他稅項	961	1,561
其他	19,413	10,562
	<b>683,360</b>	<b>475,893</b>

#### 15 融資開支 — 淨額

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
利息支出	18,589	11,724
匯兌虧損	—	14,691
	<b>18,589</b>	<b>26,415</b>
匯兌收益	(2,698)	—
利息收入	(6,795)	(3,115)
其他	(425)	(346)
	<b>(9,918)</b>	<b>(3,461)</b>
融資開支 — 淨額	<b>8,671</b>	<b>22,954</b>

## 16 所得稅貸項

於綜合損益表中扣除的所得稅貸項為：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
即期所得稅		
— 當前期間	12,661	14,965
— 過往年度撥備不足／(超額撥備)	369	(875)
遞延所得稅(附註5)	(42,321)	(18,183)
所得稅貸項	<u>(29,291)</u>	<u>(4,093)</u>

本集團除所得稅前虧損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：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
除所得稅前虧損	<u>(142,253)</u>	<u>(55,341)</u>
按適用所得稅率(25%)計算的稅項	(35,563)	(13,835)
以下項目的稅務影響：		
逾期稅務虧損	858	—
無須納稅的收入	(3,031)	—
不可扣稅開支	1,343	1,471
動用／確認過往年度未確認為遞延稅資產的過往年度稅項虧損及暫時性差異	(6,393)	(252)
未確認為遞延稅資產的暫時性差異	2,867	—
未確認為遞延稅資產的稅項虧損	10,259	9,398
過往年度撥備不足／(超額撥備)	369	(875)
所得稅貸項	<u>(29,291)</u>	<u>(4,093)</u>

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。

由於相關期間內本集團並無賺取任何須繳納香港利得稅的應課稅溢利，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。本公司董事已確認，本集團之中國附屬公司於2018年6月30日的保留盈利將不會於可見將來分派。

## 17 每股虧損

### (a) 基本

每股基本虧損乃分別按截至2018年及2017年6月30日止六個月的本公司擁有人應佔淨虧損除以已發行普通股加權平均數計算。

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
本公司擁有人應佔淨虧損(人民幣千元)	(67,880)	(39,440)
已發行普通股加權平均數	<u>1,592,079,000</u>	<u>1,592,079,000</u>
每股基本虧損(人民幣元)	<u><u>(0.04)</u></u>	<u><u>(0.02)</u></u>

### (b) 攤薄

每股攤薄虧損乃就假設根據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。

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
本公司擁有人應佔淨虧損(人民幣千元)	(67,880)	(39,440)
已發行普通股加權平均數	<u>1,592,079,000</u>	<u>1,592,079,000</u>
根據購股權計劃授出的購股權之調整	<u>124,953,467</u>	<u>47,710,500</u>
每股攤薄虧損之普通股加權平均數	<u>1,717,032,467</u>	<u>1,639,789,500</u>
每股攤薄虧損(人民幣元)	<u><u>(0.04)</u></u>	<u><u>(0.02)</u></u>

## 18 股息

本公司董事不建議派付截至2018年6月30日止六個月之任何股息(2017年6月30日：無)。

# 管理層討論及分析

## 業務概覽及策略展望

### 行業概覽

隨著中國醫療改革深化、居民消費水準提高、二孩政策效應逐步顯現以及醫學技術不斷提升，中國醫療健康服務市場迅速擴容。根據國家衛生健康委員會於2018年7月發佈的統計數據，截至2018年4月，全國共有醫院31,000餘家，其中公立醫院12,000餘家，民營醫院19,000餘家。相比2017年同期，公立醫院數量減少了400餘家，而民營醫院數量增長了2,000餘家，其他類型的社會辦醫療機構數量亦有不同程度的增長。2018年1月至4月，中國民營醫院的診療人次數為160百萬人次，同比提高了17.6%，遠高於全國醫院診療人次數6.4%的同比提升幅度。中國民營醫院診療人次數佔全國醫院總診療人次數的比例由截至2017年6月30日止六個月的13.2%提高至報告期內的14.6%。民營醫療市場規模不斷擴大，且仍有繼續上升的空間。

中國經濟的日趨蓬勃、人們生活水準的提高及健康意識的不斷增強，促進中國體檢市場的持續發展。中國衛生和計劃生育統計年鑒及中商產業研究院的統計數據顯示，於2017年，中國健康體檢人次數達501百萬人次，佔中國總人口36.04% (2016年：452百萬人次，32.68%)，呈現不斷增長的趨勢，且上升空間充裕。

由於建國後第三次嬰兒潮(1985–1997年)出生人口進入育齡，疊加二孩政策影響，中國正迎來新嬰兒潮。根據國家統計局發佈的2017年國民經濟和社會發展統計公報的統計數據，2017年中國出生人口為17.23百萬人，出生率12.43%。中國出生率基本維持近幾年的相對較高水準，使婦產兒專科醫療的市場需求不斷增長。

與此同時，中國老齡化程度正繼續加深。國家統計局發佈的2017年國民經濟和社會發展統計公報的統計數據顯示，2017年年底，中國60周歲及以上人口已達241百萬人，佔人口總數比重17.3% (2016年年底：231百萬人，16.7%)，其中65周歲及以上人口158百萬人，佔人口總數比重11.4% (2016年年底：150百萬人，10.8%)。人口老齡化程度加深使醫養結合服務的市場需求進一步擴大。

2018年全國人民代表大會及中國人民政治協商會議上，中國政府繼續強調實施「健康中國」戰略，促進社會辦醫及健康產業發展，支援社會資源提供多層次及多樣化的醫療服務。大健康產業發展已上升為國家戰略的一部分。國際化、特色化及高水準的社會辦醫療機構亦獲得更多認可。國家及各省市自治區衛生主管部門亦多次頒佈新政鼓勵社會辦醫發展。其中具有代表性的為上海，其於2017年7月宣佈將取消對高端社會辦醫療機構的規劃佈局限制，進一步鼓勵包含婦產科在內的多個特色專科發展，放開高端醫療機構的醫保資質要求，並允許基本醫療服務費用報銷。該等及類似的新政將為高端社會辦專科醫院及綜合醫療機構提供更廣闊的發展空間，為本集團業務創造新機遇及發展環境。

## 綜合醫院業務

南通瑞慈醫院，暨揚州大學第四臨床醫學院，是一家擁有520張核定床位的三級乙等私立綜合醫院，並被納入社會醫療保險計劃。南通瑞慈醫院於2017年10月成為第二批國家級住院醫師規範化培訓協同基地之一，為優秀醫療人員提供指導及培訓，加強本集團吸引青年醫療人才及建立內部人才儲備的能力。南通瑞慈醫院醫療實力強勁，擁有國家級臨床重點專科1個、市級臨床重點專科5個、市級臨床重點建設專科1個及市級重點建設學科1個。截至2018年6月30日，南通瑞慈醫院共有259名醫生、87名醫療技術人員及367名護士。此外，南通瑞慈醫院二期的擴建項目亦有序推進，建成後，南通瑞慈醫院的核定床位將達約1,400張。

報告期內，南通瑞慈醫院共提供169,125人次門診服務（截至2017年6月30日止六個月：154,380人次），並提供11,533人次住院服務（截至2017年6月30日止六個月：9,808人次），較2017年同期分別上升9.55%及17.59%。綜合醫院業務收入約人民幣187.3百萬元（截至2017年6月30日止六個月：人民幣153.5百萬元），較去年同期上升22.0%，佔報告期內收益總額34.3%（截至2017年6月30日止六個月：35.2%）。

本集團以南通瑞慈醫院的醫療資源為基礎，與日本美邸養老服務有限公司合營南通瑞慈美邸護理院，致力打造以醫養結合為特色的養老品牌，重點關注重疾老人。目前，南通瑞慈美邸護理院為南通市社會醫療保險報銷及社會基本照護保險報銷的定點醫療機構。截至2018年6月30日，該護理院入住老人103名，入住率100%。報告期內，南通瑞慈美邸護理院全面調整價格體系及入院評估標準，有效提高入住失能人員比例並增加床位經濟效益。此外，南通瑞慈美邸護理院與社會公益組織及企業建立長期穩定的志願者服務關係，並成立認知症照護服務小組，制定並實行認知症特色化護理服務計劃。南通瑞慈美邸護理院一直與南通市其他養老護理機構保持良好的溝通交流，報告期內初步建立了全市養老機構聯盟，共同促進南通地區養老行業的良性發展。此外，南通瑞慈美邸護理院憑藉豐富的運營經驗，積極開展醫療專案策劃及諮詢業務，報告期內已有合約簽訂並有多家企業正在洽談中。

## 體檢業務

隨著人們健康意識的提高及對優質醫療服務的追求，本公司定位於中高端的高質量體檢服務愈加受到歡迎。報告期內，本集團的體檢業務表現符合預期，市佔率於中國穩固前三的領導地位。此外，本公司嚴格把控醫療質量、服務質量及運營質量三大核心質量。在激烈的市場競爭下，本集團體檢中心佈局有序推進，於2017年籌建的體檢中心按計劃投入運營。

截至2018年6月30日，本集團於全國擁有48間體檢中心（截至2017年6月30日：32間），同比增長50%，其中38間已投入營運（截至2017年6月30日：24間），同比增長58.3%，覆蓋城市24個，新增城市7個。報告期內，體檢業務收入約人民幣356.5百萬元，較2017年同期約人民幣282.4百萬元增加26.3%。本集團旗下體檢中心於報告期內合共接待699,547位顧客（2017年同期：595,607位），同比增長17.5%；其中企業客戶為本集團體檢服務的主要客源。報告期內，企業客戶及個人顧客服務人次分別為554,647位（2017年同期：483,539位）及144,900位（2017年同期：112,068位），同比增長分別為14.71%及29.30%。本集團旗下體檢中心於報告期內，客戶人均消費上升至人民幣505.5元，企業客戶及個人客戶人均消費分別上升至人民幣501元及人民幣522元（2017年同期：分別為人民幣458元及人民幣504元），同比增長分別為9.48%及3.67%。此外，本集團在積極擴張的同時，通過加強內部管控，不斷提升經營效率及醫療服務質量。雖然新開體檢中心錄得一定虧損，但本集團旗下成熟運營的機構的盈利能力保持穩步提高。

本公司自2015年實行「體檢+診所」的一站式健康管理運營模式後，通過內嵌式診所，響應國家分級診療的號召，採用「疾病預防—篩查—治療—隨訪」的全程跟蹤式診療模式，聯通三甲醫院及基層群眾，打造上海名醫診所開放式執業平台。此外，該平台通過我們自主研發的遠程診療系統(專利號：201610143085.8)將服務範圍擴展至中國其他城市。此外，本集團於北京與中國中醫科學院廣安門中醫院戰略合作的中醫診所於2018年1月順利開業。報告期內，診所業務收入約人民幣2.9百萬元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣2.9百萬元)，主要來自診查收入。

### **專科醫院業務**

為把握不斷增長的婦產兒專科市場機遇，本集團竭力打造「瑞慈婦兒」品牌，追求專業醫療水準及優質服務的結合，積極拓展婦科、產科及兒科醫療業務，並重點佈局於長三角地區的高端婦產兒科醫療市場，肩負守護健康家庭的社會責任，滿足人們對高端婦產兒醫療服務的需求。該業務已成為現階段本集團的重要發展板塊之一。

報告期內，本集團與復旦大學附屬婦產科醫院、復旦大學附屬兒科醫院及上海市第一婦嬰保健院等多家三甲醫院建立長期戰略合作，並結合「專業醫院」、「溫馨之家」及「舒適旅店」的3H理念於一身，於長三角區域設立三家高端婦產兒專科醫院，並委任原復旦大學附屬婦產科醫院院長、婦產科知名專家豐有吉教授為院長。三間高端婦產兒專科醫院均內設母嬰月子會所，與醫院充分協同，提供真正醫療級的一站式孕產及產後護理服務。

其中，於江蘇省常州市開設的高端婦產兒科醫院常州瑞慈婦產醫院已於2018年1月投入運營，醫院建築面積31,000平方米，擁有床位268張。作為常州市公立醫院特需服務的補充，常州瑞慈婦產醫院與常州市第一人民醫院、常州婦幼保健院及常州市兒童醫院簽訂

合作協定，與常州三大公立醫院錯位經營，協調發展。於上海內環中心區域設立的上海瑞慈水仙婦產醫院於2018年6月投入運營，選址為百年歷史建築原雷士德醫學院，緊鄰上海市兒童醫院，擁有床位96張，其內設的高端母嬰月子會所的二期工程將在2018年年底完工。報告期內，上海瑞慈水仙婦產醫院結合市場熱點的企劃營銷以及與滬上三甲專科醫院的聯動效應為上海瑞慈水仙婦產醫院帶來知名度及品牌效應。同時，上海睿醫小櫻桃門診部有限公司獲納入上海瑞慈水仙婦產醫院，充分發揮本集團在兒科領域的優勢，為上海居民打造優質、溫馨及充滿童趣的兒科全科門診。此外，於無錫籌備建設的專科醫院預期於2018年第四季度竣工。

報告期內，本集團專科醫院板塊處於早期發展階段，尚在口碑積累及醫療管理不斷完善之中。報告期內，我們錄得專科醫院業務收入約人民幣2.4百萬元，佔收益總額約0.4%。報告期內，就診2,179人次。

## 前景

醫改政策為本集團業務創造了新機遇及發展環境。本集團憑藉在醫療產業深耕多年的資源優勢、精良的管理運行、優質的客戶服務及良好的口碑，涉及的業務領域從綜合醫院及體檢逐步拓展到診所、養老以及高端婦產兒專科醫院，用18年的時間打造了一個覆蓋人類全生命週期的醫療產業閉環，成為長三角地區知名的集多元化醫療服務為一體的上市企業。

綜合醫院業務方面，經過16年的精耕細作，南通瑞慈醫院已處於江蘇省醫療衛生機構品牌影響力及醫療服務聲譽的領先地位。南通瑞慈醫院將於2018年下半年開機啟用PET-CT、直線加速器及伽瑪刀等南通地區領先的大型設備。未來南通瑞慈醫院將會繼續積極響應國家現階段醫改號召，2018年將以與南通經濟開發區五家社區衛生服務中心的聯動合作為開端，逐步實現以南通瑞慈醫院為核心的分級診療體系及醫聯體建設規劃。此外，為了滿足日益增長的醫療需求，南通瑞慈醫院將於2018年下半年改造增添一個新病區。

設於南通瑞慈醫院內的南通瑞慈美邸護理院作為成功的示範性樣本，為本集團積累了寶貴的運營經驗，亦為本集團未來養老業務的快速複製奠定了基礎。於2018年下半年，南通瑞慈美邸護理院將實施新價格體系、提高護理等級評估標準並優化客戶結構。同時在確保南通瑞慈美邸護理院服務質量安全的前提下，將進一步優化人力資源配置及完善僱員激勵制度以有效降低人力成本及提高護理院運營效率。除此之外，南通瑞慈美邸護理院將繼續拓展包括但不限於人才培訓及項目諮詢等新業務。

體檢業務方面，本集團將會努力加快以長三角地區為核心，完善覆蓋已開發的重點城市的全國體檢服務網絡的佈局，在嚴格遵守醫療質量、服務質量及運營質量三大核心質量的前提下，進一步平穩擴張，預期於2018年下半年籌建8家體檢中心，覆蓋城市將達到30個以擴大體檢業務版圖。根據國家衛生健康委員會於2018年6月發佈的《關於進一步完善醫療機構、醫師審批工作的通知》，未來二級或以下醫療機構的設立流程將進一步簡化及縮短。由於本集團體檢中心均屬二級或以下醫療機構，其預期未來籌建成本的將於一定程度上有所下降。

婦產兒科醫院業務方面，2018年下半年，醫療服務質量的內控管理及醫護人員的專業培養依舊為本集團婦產兒科醫院長久經營的重中之重。我們將陸續開展瑞慈特色門診服務，利用本集團婦產兒科醫院絕對的隱私保護特質、舒適溫馨的環境、獨有的專家資源及N對1的優質服務等優勢開展高端婦科篩查、兒童保健、不孕不育門診及無痛分娩等特色門診服務，提高「瑞慈婦兒」的品牌辨識度、知名度及美譽度。我們的婦產兒專科醫院還將迎合醫改深化及地方性社會辦醫的鼓勵政策，啟動醫保申請程式，爭取最快2018年年底符合資格獲納入公共醫保計劃，同時亦將積極接洽商業保險，以擴闊客源及豐富支付方式。此外，專科醫院還將持續尋找與公立醫院良性錯位競爭的龐大市場，利用專科醫院精良的硬體支援，重點開拓無創、安全、有效的創新性技術及業務。與此同時，婦產兒專科醫院將繼續在市場營銷及產品結構上充分結合當地市場客戶的消費習慣進行

推廣及調整，進一步強化品牌知名度及市場影響力，並以優質的服務及技術不斷增強客戶黏性。我們相信醫療改革的深化疊加母嬰消費升級的雙重機遇，「瑞慈婦兒」品牌將成為本集團盈利增長的新動力。

作為中國醫療體制改革的開路先鋒，本集團將繼續關注醫療質量及服務品質。在專注於體檢及醫院業務的同時，本集團將整合聯動旗下綜合醫院、專科醫院、養老護理、體檢、連鎖診所等多個業態，為長三角地區乃至全國居民提供優質及有保障的醫療服務。

## 財務回顧

### 收入

我們主要自綜合醫院業務及體檢業務產生收入。下表載列於所示期間按經營分部劃分的收入組成部分：

	截至6月30日止六個月		百分比變動
	2018年 (人民幣千元)	2017年 (人民幣千元)	
綜合醫院業務	193,231	167,099	15.6%
體檢業務	356,544 <sup>(1)</sup>	282,405 <sup>(1)</sup>	26.3%
專科醫院業務	2,448 <sup>(2)</sup>	—	—
分部間	(5,973) <sup>(3)</sup>	(13,623)	(56.2%)
總計	<u>546,250</u>	<u>435,881</u>	<u>25.3%</u>

附註：

(1) 包括體檢內嵌診所業務的收入。

(2) 包括專科醫院下屬診所業務的收入。

(3) 報告期內的分部間收入主要是綜合醫院為體檢業務進行的外包檢測收入人民幣6.0百萬元。

我們的收入由截至2017年6月30日止六個月的人民幣435.9百萬元增加25.3%至報告期內的人民幣546.3百萬元，主要由於綜合醫院業務及體檢業務收入均實現增長。

報告期內的綜合醫院業務收入約人民幣187.3百萬元，較2017年同期約人民幣153.5百萬元的收入增加22.0%，不包含截至2018年及2017年6月30日止六個月的分部間收入分別人民幣6.0百萬元及人民幣13.6百萬元。增加的主要因為我們積極提升運營效率，病患者

平均住院天數下降，服務人次增加1,725人次，住院收入增加人民幣29.2百萬元。同時，報告期內的門診就診人次增加14,745人次，使門診收入增加人民幣4.5百萬元。

報告期內的體檢業務收入約人民幣356.5百萬元，較2017年同期約人民幣282.4百萬元增加26.3%，不包含截至2017年6月30日止六個月的分部間收入人民幣0.06百萬元。體檢業務收入增加的主要原因為2017年下半年及報告期內新增運營14家體檢中心，新開業的體檢中心實現體檢收入人民幣53.7百萬元。同時，服務品質的提升以及對高端體檢項目的日益重視使我們的客單價上升。報告期內，體檢業務的人均消費為人民幣505.5元，較2017年同期人均消費約人民幣466.4元上升8.4%。

其中，體檢業務包含體檢內嵌診所業務。報告期內體檢內嵌診所業務收入約人民幣2.9百萬元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣2.9百萬元)，主要來自診查收入。

報告期內的專科醫院業務收入約人民幣2.4百萬元，其中，專科醫院下屬診所業務收入約人民幣0.3百萬元。

### 銷售成本

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

	截至6月30日止六個月		百分比變動
	2018年 (人民幣千元)	2017年 (人民幣千元)	
綜合醫院業務	147,193	115,089	27.9%
體檢業務	251,069 <sup>(1)</sup>	198,715 <sup>(1)</sup>	26.3%
專科醫院業務	50,953 <sup>(2)</sup>	—	—
分部間	(5,973)	(13,568)	(56.0%)
	<u>443,242</u>	<u>300,236</u>	<u>47.6%</u>
總計	<u>443,242</u>	<u>300,236</u>	<u>47.6%</u>

附註：

(1) 包括體檢內嵌診所業務的銷售成本。

(2) 包括專科醫院下屬診所業務的銷售成本。

我們的銷售成本由截至2017年6月30日止六個月約人民幣300.2百萬元增加47.6%至報告期內約人民幣443.2百萬元，主要由於我們新增運營14家體檢中心及兩家專科醫院，以及綜合醫院業務規模擴大所致。

我們於報告期內的綜合醫院業務的銷售成本約人民幣147.2百萬元，較2017年同期約人民幣115.1百萬元增加27.9%。增加的主要原因是由於報告期內收入規模擴大導致的醫療成本及醫療人員經營績效增加。

我們於報告期內的體檢業務銷售成本約人民幣251.1百萬元，較2017年同期約人民幣198.7百萬元增加26.3%。增加的主要原因是由於新體檢中心的運營導致部分固定成本(例如租金開支及折舊及攤銷開支)上升人民幣28.2百萬元。體檢中心的可變成本包括醫療消耗品成本及外包測試開支。體檢業務的銷售成本的增幅基本與體檢業務收入的增幅一致。

我們於報告期內的專科醫院業務的銷售成本約人民幣51.0百萬元，主要是醫療人員的薪酬開支、租金開支、折舊及攤銷開支、醫療消耗品成本及外包檢測開支。

### **毛利**

我們的毛利由截至2017年6月30日止六個月約人民幣135.6百萬元下降24.1%至報告期內約人民幣103.0百萬元。毛利率由截至2017年6月30日止六個月的31.1%下降至報告期內的18.9%，主要歸因於新增運營的14家體檢中心及兩家專科醫院尚在發展初期。此外，我們的綜合醫院業務報告期內受薪酬績效體系的變動而令毛利率較2017年同期的31.1%下降7.3%至23.8%。體檢業務的毛利率維持穩定於2017年同期的29.6%。

### **經銷成本及銷售開支**

我們的經銷成本及銷售開支由截至2017年6月30日止六個月約人民幣70.1百萬元增加27%至報告期內約人民幣89.0百萬元。增長主要與體檢業務有關，並與體檢業務收入增長保持一致。

## 行政開支

我們的行政開支由截至2017年6月30日止六個月約人民幣105.6百萬元增加38.0%至報告期內約人民幣145.7百萬元。增加主要由於(i)新體檢中心於開業前的租金開支等開業前開支增加人民幣15.5百萬元；(ii)購股權開支增加人民幣7.5百萬元；及(iii)本集團業務發展引起的管理類僱員人數上升導致薪酬開支增加及各項辦公開支上升。

## 其他收入

我們於報告期內的其他收入約人民幣3.9百萬元(截至2017年6月30日止六個月：約人民幣8.9百萬元)。其他收入主要為政府補助。

## 其他虧損

我們於報告期內的其他虧損約人民幣0.4百萬元，而2017年同期的虧損約人民幣1.3百萬元。

## 融資開支 — 淨額

本集團於報告期內的融資開支淨額約人民幣8.7百萬元，而2017年同期的融資開支淨額約人民幣23.0百萬元，主要由於報告期內產生利息開支淨額約人民幣11.4百萬元以及匯兌收益人民幣2.7百萬元。

## 分佔業績

報告期內，本集團於綜合業績中確認分佔溢利為人民幣0.02百萬元(截至2017年6月30日止六個月：溢利約人民幣0.05百萬元)，主要來自本集團一間合營公司南通瑞慈美邸護理院(主要從事提供養老服務的公司)的經營溢利／虧損。該合營公司的運營自2014年下半年開業以來逐步穩定。

## 所得稅貸項

報告期內，所得稅貸項約人民幣29.3百萬元(截至2017年6月30日止六個月：所得稅貸項約人民幣4.1百萬元)，主要由於新體檢中心及婦兒專科醫院產生較多虧損，且虧損確認為遞延所得稅資產，故沖減了所得稅開支。

## 期間(虧損)/溢利

因上述原因，回顧期內，我們錄得淨虧損人民幣113.0百萬元(截至2017年6月30日止六個月：淨虧損人民幣51.2百萬元)，主要由於新體檢中心及專科醫院的開業前開支及本集團業務擴張所需要的僱員人數增加以及薪酬福利提升導致。

## 經調整EBITDA

為補充我們根據香港財務報告準則(「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期間(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)/溢利或期間(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。下表載列於所示期間我們根據香港財務報告準則計量的期間(虧損)/溢利與我們所界定的經調整EBITDA的調節項。

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)
經調整EBITDA的計算		
期間(虧損)/溢利	(112,962)	(51,248)
就以下項目作出調整：		
所得稅(貸項)/開支	(29,291)	(4,093)
融資開支—淨額	8,671	22,954
折舊及攤銷	63,313	40,572
開業前開支及試營運EBITDA虧損 <sup>(1)</sup>	102,498	37,471
購股權開支	12,803	5,310
經調整EBITDA	<u>45,032</u>	<u>50,966</u>
經調整EBITDA利潤率 <sup>(2)</sup>	<u>8.2%</u>	<u>11.7%</u>

附註：

(1) 主要指(a)於適用期間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)新體檢中心及專科醫院於其開始營運的期間產生的EBITDA虧損。

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

我們於報告期內錄得經調整EBITDA人民幣45.0百萬元，較2017年同期約人民幣51.0百萬元下降11.6%，主要由於本集團業務擴張所需要的僱員人數增加以及薪酬福利提升導致。

## 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2018年6月30日，本集團物業及設備合共約人民幣941.7百萬元，較2017年12月31日約人民幣778.3百萬元增加約人民幣163.4百萬元。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2017年12月31日約人民幣24.0百萬元略微下降至2018年6月30日約人民幣23.9百萬元。

### 貿易應收款項

於2018年6月30日，本集團貿易應收款項約人民幣250.6百萬元，較2017年12月31日約人民幣195.5百萬元增加約人民幣55.1百萬元，主要由於(i)報告期內本集團體檢板塊收入增加，且目前尚處於年中，本公司部分客戶的體檢週期橫跨上下半年，故未能結算收款；及(ii)綜合醫院業務規模擴大導致的未及時結算的醫保款項增加。

### 流動資產及負債淨額

與2017年12月31日的流動資產淨值約人民幣44.7百萬元比較，於2018年6月30日，本集團流動負債較其流動資產多約人民幣108.6百萬元。狀況變動主要因為本集團耗用流動資產及增加流動負債以建設新體檢中心及專科醫院。

### 流動資金及資金來源

於2018年6月30日，本集團現金及銀行結餘約人民幣669.7百萬元，尚可使用的銀行融資約人民幣300.6百萬元。於2018年6月30日，本集團尚未償還的銀行借貸約人民幣727.7百萬元，其中包含非即期長期借貸約人民幣134.8百萬元。根據本集團過往經驗及良好信譽，董事有信心該等銀行融資乃可予續期及／或可於續期時延長至少12個月。有關現金及銀行結餘的計值貨幣，請參閱中期簡明綜合財務資料附註8。

下表載列於所示期間摘錄自本集團中期簡明綜合現金流量表的資料：

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)
經營活動所用現金淨額	(100,244)	(64,975)
投資活動所用現金淨額	(164,122)	(126,777)
融資活動所得／(所用)現金淨額	103,242	(51,613)
現金及現金等價物減少淨額	<u>(161,124)</u>	<u>(243,365)</u>

#### **經營活動所用現金淨額**

報告期內，經營活動所用現金淨額為人民幣100.2百萬元，主要由於(i)截至2018年6月30日止六個月，經營活動所用現金約人民幣69.4百萬元；(ii)已付利息約人民幣18.4百萬元；及(iii)已付所得稅人民幣12.4百萬元。

#### **投資活動所用現金淨額**

報告期內，投資活動所用現金淨額為人民幣164.1百萬元，主要由於(i)購買物業、設備及無形資產人民幣155.7百萬元；(ii)於聯營公司投資人民幣1.0百萬元；(iii)收購附屬公司支付對價人民幣6.8百萬元；及(iv)收購附屬公司股權(控制權不變)所用人民幣6.5百萬元，部分由出售設備所得款項人民幣0.2百萬元及已收銀行存款利息人民幣5.7百萬元抵銷。

#### **融資活動所得／(所用)現金淨額**

截至2018年6月30日止六個月，融資活動所得現金淨額為人民幣103.2百萬元，主要來自(i)附屬公司非控股權益注資人民幣0.3百萬元；(ii)銀行借貸所得款項淨額人民幣112.4百萬元；及(iii)出售附屬公司股權(控制權不變)所得人民幣10.2百萬元，部分由非控股權益暫時撥資人民幣1.0百萬元、融資租賃付款人民幣2.7百萬元及受限制現金增加人民幣16.0百萬元抵銷。

#### **重大投資、重大收購及出售事項**

報告期內，除本公告所披露者，本集團概無任何重大投資及重大收購或出售事項。

## 首次公開發售所得款項用途

本公司股份自2016年10月6日(「上市日期」)起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。經行使部分超額配發權(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，發行有關本公司首次公開發售(「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先前於招股章程所披露者並無變動。

自上市日期起及直至2018年6月30日，本集團就該等所得款項淨額的用途如下：

- 人民幣109.3百萬元用於成立體檢中心及人民幣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分銀行及其他借貸。
- 人民幣47.6百萬元用於支付上市相關開支及其他一般公司用途。

## 資本開支及承擔

報告期內，本集團產生資本開支人民幣225.3百萬元(於2017年12月31日：人民幣479.8百萬元)，主要由於我們的新體檢中心及專科醫院購買醫療設備。

於2018年6月30日，本集團資本承擔總額約人民幣657.2百萬元(於2017年12月31日：人民幣702.8百萬元)，主要包括權益類投資款項及新建體檢中心及專科醫院資本開支的相關合約。

## 借貸

於2018年6月30日，本集團銀行及其他借貸總額為人民幣727.7百萬元(於2017年12月31日：人民幣594.7百萬元)。更多詳情請參閱中期簡明綜合財務資料附註11。

## 或然負債

於2018年6月30日，本集團概無重大或然負債(於2017年12月31日：無)。

## 金融工具

於2018年6月30日，本集團概無任何金融工具(於2017年12月31日：無)。

## 資產負債比率

於2018年6月30日，根據淨債務除以總資本計算，本集團資產負債比率為26.0% (於2017年12月31日：(0.2%))。資產負債比率上升主要由於本集團使用自有資金，同時增加銀行借貸，以滿足新體檢中心及專科醫院的建設資金的需要。

## 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貸。

浮動利率借貸令我們承受現金流量利率風險。固定利率借貸令我們承受公平值利率風險。於2018年6月30日，人民幣585,107,000元的借貸為浮動利率借貸。我們於報告期內並無對沖現金流量及公平值利率風險。

## 外匯風險

截至2018年6月30日止六個月，本集團並無面對重大外匯風險(惟以港元計值的來自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，管理層密切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。

本集團已制定政策確保向信貸記錄妥當之交易對手授予附有信貸期的應收款項，而管理層會持續評估交易對手的信貸。我們會考慮客戶財務狀況、過往經驗及可取得的前瞻性資料等因素評估授予客戶的信貸期及該等客戶的信貸質素。於各報告期間，本集團按持續基準於初始確認金融資產後考慮發生違約事件的可能性及信貸風險是否大幅上升。就評估信貸風險是否大幅上升，本集團亦考慮可取得的合理及支持前瞻性資料。

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款項及其他應收款項的逾期期間長度有關。

## 流動資金風險

我們的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借貸額度，以避免違反任何借貸額度之借貸限額或契諾（倘適用）。我們計劃根據需要以經營活動所得現金流量、自金融機構所得借貸，以及發行債務工具或本公司股東（「股東」）注資，滿足未來現金流量需求。按照合約未貼現款項計算，我們於2018年6月30日的金融負債為人民幣1,151.0百萬元（於2017年12月31日：人民幣928.0百萬元）。

## 資產抵押

於2018年6月30日，本集團賬面總值為人民幣79,420,000元之物業資產（於2017年12月31日：金額為人民幣80,944,000元之物業資產）及金額為35,000,000美元之受限制存款（於2017年12月31日：金額為33,000,000美元之受限制存款）用作銀行借貸抵押。

## 人力資源

於2018年6月30日，本集團共有5,125名僱員（2017年6月30日：4,372名）。本集團與其僱員訂立僱傭合約，涵蓋範疇包括：職位、僱傭條款、工資、僱員福利及違約負債及解僱理據等。本集團僱員薪酬包括：基本薪酬、津貼、花紅及其他僱員福利。僱員薪酬乃根據彼等的經驗、資歷及一般市場狀況釐定。本集團僱員的薪酬政策乃由董事會按照其績效、資歷及能力而訂立。為提升僱員的技能及知識，我們為彼等提供常規培訓。培訓課程的範圍覆蓋對技能培訓的進一步教育學習至為管理人員而設的專業發展課程，包括管理培訓生項目。

## 中期股息

董事會於報告期內決議不派付任何中期股息。

## 企業管治常規

本公司肯定良好企業管治對改善本公司管理及保護整體股東利益的重要性。本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載企業管治守則的守則條文，作為管治其企業管治常規的守則。

董事認為，本公司已於報告期內遵守載於企業管治守則的相關守則條文。

董事會將繼續檢討及監察本公司運作，旨在維持高企業管治水平。

## 證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為董事及本集團高級管理層在因其職位或工作而可能擁有有關本公司或本公司證券的內幕消息的情況下買賣本公司證券的行為守則。

經作出具體諮詢後，全體董事確認彼等已於報告期內遵守標準守則。此外，本公司並不知悉於報告期內有任何本集團高級管理層不遵守標準守則的情況。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 審閱財務資料

### 審核委員會

本公司審核委員會(成員包括黃斯穎女士、焦焱女士及王勇博士)已與本公司管理層討論及審核本集團於報告期內的未經審核中期財務資料。

此外，本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所已根據香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」對本集團於報告期內的中期財務資料進行審閱。

## 刊登業績公告及中期報告

本公告將於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.rich-healthcare.com](http://www.rich-healthcare.com))刊登。本公司報告期內的中期報告載有上市規則所要求的全部資料，並將於適當時候寄發予股東及於以上網站刊登。

## 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聯繫人的信任及支持。

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8月31日

於本公告日期，方宜新醫師、梅紅醫師、盧振宇先生及王衛平醫師為執行董事；焦焱女士及姚其湧先生為非執行董事；及王勇博士、黃斯穎女士及姜培興先生為獨立非執行董事。