

2019 — 中期報告

INTERIM REPORT



RICI HEALTHCARE
HOLDINGS LIMITED

瑞慈醫療服務控股
有限公司



目錄

釋義	2
公司資料	5
管理層討論與分析	7
補充資料	21
中期簡明綜合財務報表審閱報告	30
中期簡明綜合財務報表	
• 中期簡明綜合資產負債表	31
• 中期簡明綜合損益表	33
• 中期簡明綜合全面收益表	34
• 中期簡明綜合權益變動表	35
• 中期簡明綜合現金流量表	36
• 中期簡明綜合財務報表附註	37

釋義

於本中期報告，除文義另有所指外，否則下列詞彙具有以下涵義。

「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	董事會
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「企業管治守則」	指	載於上市規則附錄14的「企業管治守則」
「常州瑞慈醫院」	指	常州瑞慈婦產醫院有限公司，一間於2016年7月12日在中國註冊成立的有限責任公司，營運一間位於江蘇省常州市的高端產科、婦科及兒科醫院
「翠慈」	指	翠慈控股有限公司，一間於2014年7月11日在英屬處女群島註冊成立的有限責任公司，為梅醫師所全資擁有
「中國」	指	中華人民共和國，就本中期報告及僅供地理參考而言，不包括香港、澳門及台灣
「三級醫院」	指	中國國家衛生和計劃生育委員會醫院分類系統中將中國最大及最好的區域醫院認定為三級醫院，此等醫院通常擁有逾500張病床，為大範圍地區提供優質專業的醫療服務，並承擔更複雜的學術及科研任務
「公司」、「本公司」、「瑞慈」、「集團」、「本集團」或「我們」	指	瑞慈醫療服務控股有限公司，一間於2014年7月11日根據開曼群島法註冊成立的有限責任公司，除文義另有所指外，指(i)我們的附屬公司及(ii)就本公司成為我們現有附屬公司的控股公司前的期間而言，有關附屬公司或其前身(視情況而定)所經營的業務
「公司秘書」	指	本公司秘書
「控股股東」	指	梅醫師及翠慈或其中任何一名
「董事」	指	本公司董事或其中任何一名董事
「方醫師」	指	方宜新醫師，我們的主席、行政總裁、執行董事、梅醫師的配偶及方浩澤先生的父親
「梅醫師」	指	梅紅醫師，我們的執行董事、控股股東、方醫師的配偶及方浩澤先生的母親

「甲等、乙等及丙等」	指	中國醫院就服務質量、管理水平、醫療設備、醫院規模及醫療技術分為一級、二級及三級。每級可再劃分為甲等、乙等及丙等。三級甲等醫院為中國醫院最高級別
「港元」	指	港元及港仙，均為香港法定貨幣
「香港財務報告準則」	指	香港財務報告準則
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港證券登記處」	指	香港中央證券登記有限公司
「首次公開發售」	指	本公司於2016年10月6日進行的於所有方面成為無條件的首次公開發售
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	股份在聯交所上市並獲准開始在聯交所買賣之日，即2016年10月6日
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則（經不時修訂）
「標準守則」	指	載於上市規則附錄十的「上市發行人董事進行證券交易標準守則」
「南通美邸」	指	南通瑞慈美邸護理院有限公司，一間於2014年8月19日在中國註冊成立的有限責任公司，為本集團合營公司的附屬公司
「南通瑞慈血透中心」	指	南通瑞慈血液透析有限公司，一間於2017年9月8日在中國註冊成立的有限責任公司，為本公司之間接全資附屬公司
「南通瑞慈醫院」	指	南通瑞慈醫院有限公司，一間於2000年8月14日在中國註冊成立的有限責任公司，為本公司之間接非全資附屬公司
「衛健委」	指	中國國家衛生健康委員會
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「婦兒」	指	產科、婦科及兒科
「首次公開發售前購股權計劃」	指	本公司於2016年9月19日採納的首次公開發售前購股權計劃

釋義

「招股章程」	指	本公司日期為2016年9月26日的招股章程
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「報告期」	指	截至2019年6月30日止六個月
「瑞慈婦兒醫院」	指	瑞慈婦兒旗下的三家醫院，即瑞慈水仙、無錫瑞慈醫院及常州瑞慈醫院
「瑞慈水仙」	指	上海瑞慈水仙婦兒醫院有限公司(前稱上海瑞慈水仙婦產醫院有限公司)，一間於2016年10月17日在中國註冊成立的有限責任公司，為本公司之間接非全資附屬公司
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「股份」	指	本公司已發行股本中每股0.0001美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「購股權計劃」	指	本公司於2016年9月19日有條件採納之購股權計劃
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「無錫瑞慈醫院」	指	無錫瑞慈婦兒醫院有限公司，一間於2016年12月28日在中國註冊成立的有限責任公司，為本公司之間接非全資附屬公司
「%」	指	百分比

公司資料

董事會

執行董事

方宜新醫師

(主席，並於2019年3月20日起獲委任為行政總裁)

梅紅醫師

盧振宇先生(行政總裁，並於2019年3月20日起辭任)

王衛平醫師(於2019年3月20日起辭任)

方浩澤先生(於2019年6月24日起獲委任)

林曉穎女士(於2019年6月24日起獲委任)

非執行董事

焦焱女士

姚其湧先生

獨立非執行董事

王勇博士

黃斯穎女士

姜培興先生

公司秘書

周慶齡女士(LLM, FCIS, FCS)

授權代表

方宜新醫師

周慶齡女士(LLM, FCIS, FCS)

審核委員會

黃斯穎女士(主席)

焦焱女士

王勇博士

薪酬委員會

姜培興先生(主席)

黃斯穎女士

盧振宇先生(於2019年3月20日起辭任)

梅紅醫師(於2019年3月20日起獲委任)

提名委員會

方宜新醫師(主席)

王勇博士

姜培興先生

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

香港中環

太子大廈22樓

註冊辦事處

4th Floor, Harbour Place

103 South Church Street

P.O. Box 10240

Grand Cayman KY1-1002

Cayman Islands

中國總部及主要營業地點

中國上海市

徐匯區

龍蘭路277號

東航濱江中心

1號樓20層

公司資料

香港主要營業地點

香港銅鑼灣
希慎道33號
利園一期
19樓1901室

主要往來銀行

渣打銀行(香港)有限公司
香港
德輔道中4-4A號

上海浦東發展銀行
張江科技園支行
中國
上海
浦東新區
科苑路151號

招商銀行
金沙江路支行
中國
上海
普陀區
金沙江路1759號

交通銀行
張江支行
中國
上海
浦東新區
松濤路560號

上海銀行
張江支行
中國
上海
浦東新區
張江路665號

香港法律顧問

威爾遜•桑西尼•古奇•羅沙迪律師事務所
香港
中環康樂廣場1號
怡和大廈15樓1509室

股份過戶登記總處

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

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712-1716號舖

股份代號及每手股數

股份代號：1526
每手股數：1,000股

網址

www.rich-healthcare.com

投資者關係

電郵：ir@rich-healthcare.com

管理層討論與分析

業務概覽及策略展望

行業概覽

隨著中國醫療改革不斷深化，《「健康中國2030」規劃綱要》的各項具體政策不斷出台，民營醫療市場規模持續快速增長。根據衛健委2019年5月發佈的統計數據，截至2019年2月，全國共有醫院33,125家，其中公立醫院11,960家、民營醫院21,165家，同比分別減少319家公立醫院及增加2,185家私營醫院。2019年1至2月，全國民營醫院診療人數佔總診療人數已達15.35%，民營醫院出院人數佔總出院人數已達17.35%，同比均有所上升。民營醫療在中國醫療體系、醫療市場中的重要性繼續提升，公立醫療機構患者和客戶有向民營醫療機構轉移的趨勢，特別是以三級私營醫院為代表的規模化私營醫療機構，能夠吸引更多的患者和客戶。

根據國家統計局發佈的2018年國民經濟和社會發展統計公報的統計數據，2018年中國出生人口15.2百萬人，出生率10.94‰，人口出生率較2017年雖有所下降，但民眾對於人口出生質量、婦幼保健服務品質的要求仍在不斷提升。國家衛健委婦幼健康司在2019年5月27日發佈的《中國婦幼健康事業發展報告(2019)》中提出，未來婦幼健康事業要創新服務理念，拓展服務內涵，提升服務功能，實現對婦女兒童全方位全週期健康保障。根據貝恩公司《2019中國私人財富報告》中調查資料顯示，2018年，廣東、上海、北京、江蘇和浙江五個省市的高淨值人群人數佔全國總數比例約為43%；其持有的可投資資產佔全國高淨值人群財富比重約為59%。隨著高淨值人群數量和財富的增長，尤其在較為富裕的省市區域，消費者對於高品質婦幼保健服務的需求仍在不斷提升，加之公立婦科和兒科醫療資源短缺的情況在短中期內依然存在，優質婦產兒科服務需求將仍有較大增長的空間。具有高醫療品質、服務品質、運營經驗和品牌口碑的中高端民營婦兒醫院仍有足夠的市場需求和競爭力。



管理層討論與分析

2019年6月12日，衛健委等部門聯合印發了《關於促進社會辦醫持續健康規範發展的意見》，明確提出要從拓展社會辦醫空間、推廣政府購買服務、進一步放寬規劃限制等諸多方面來支持社會辦醫，具體包括要嚴格控制公立醫院數量和規模，新增醫療衛生資源時要首先考慮民營醫療機構，規範和引導社會力量舉辦健康體檢中心、婦兒醫院等醫療機構和連鎖化、集團化經營的血液透析中心等獨立設置的醫療機構，對社會辦醫區域總量和空間佈局不做規劃限制等。2019年7月15日，中國國務院辦公廳成立了健康中國行動推進委員會，並發佈了《健康中國行動(2019-2030年)》、《健康中國行動組織實施和考核方案》等相關文件，從國家層面確定了未來提升國民健康水平總體任務目標和考核機制；同日，中國國務院印發了《國務院關於實施健康中國行動的意見》，提出把「維護全生命週期健康」作為「健康中國行動」的主要任務之一，並重點提出實施婦幼健康促進行動、職業健康保護行動和老年健康促進行動。

該等及類似的新政將為體檢和健康管理服務、高端民營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更優發展環境。

綜合醫院業務

南通瑞慈醫院(揚州大學第四臨床醫學院)是三級乙等綜合性醫院、南通開發區醫聯體建設牽頭醫院及國家住院醫師規範化培訓協同基地。同時，南通瑞慈醫院擁有國家級臨床重點專科建設項目1個、省級重點建設專科1個、市級臨床重點專科5個、市級重點建設專科1個及市級重點建設學科1個。報告期間內，南通瑞慈醫院重點加強腫瘤、胸外科及心內科等特色專科的建設，積極推廣大型新設備(伽馬刀、直線加速器及256排CT等)的使用，進一步擴大自身在南通地區的影響力，業績實現大幅增長。截至2019年6月30日，該院擁有醫生217人，醫技人員149名及護士371名，業務收入約為人民幣241.5百萬元(2018年同期：人民幣187.3百萬元)，較去年同比增長28.9%。報告期內，南通瑞慈醫院提供門診服務185,982人次(截至2018年6月30日止六個月：169,125人次)，並提供住院服務13,173人次(截至2018年6月30日止六個月：11,533人次)，較去年同期分別上升10.0%與14.2%。南通瑞慈醫院二期擴建工程被列入南通市2018年「雙百工程」重大專案計劃，按計劃推進中。

南通美邸及南通瑞慈血透中心作為南通瑞慈醫院的協同和補充，實現24小時醫療聯動，進一步完善集團在南通地區的醫療橫向佈局。其中，南通美邸不僅是南通市醫療保險定點單位及基本照護保險定點服務機構，也是南京理工大學社會工作專業實習基地、江蘇工程職業技術學院大學生社會實踐基地及江蘇省老年學學會研究基地，更新晉成為中國生命關懷協會會員單位。截至2019年6月30日，南通美邸入住老人103人（截至2018年6月30日：103人），順利開展居家上門服務及推進同業養老諮詢管理項目。

南通瑞慈血透中心堅持為腎病患者提供個性化、合理化和科學化的透析治療方案，確保患者透析效果的充分性及安全性，提升患者的服務體驗。與報告期間內，南通瑞慈血透中心累計簽約病人達109人，開放血透機35台（截至2018年12月31日分別為：52人及25台）。

體檢業務

體檢業務覆蓋率隨著新開體檢機構的增多而擴展。我們的體檢業務覆蓋全國28個城市，較去年同期新增5個。報告期間內，體檢業務注重自身醫療屬性的定位和醫療壁壘的提升，多家體檢機構通過ISO9001管理體系認證，並有12家在上海的機構於上海市「白玉蘭」專項行動中收穫好評。同時，體檢業務通過節日活動、精密體檢單項檢查（MRI、CT和鉬靶等）推廣、多渠道宣傳等方式進一步提升瑞慈體檢品牌滲透率。「愛德會CEO健康俱樂部」作為瑞慈體檢引入日本疾病預防管理理念的新設高端品牌，正在積極建設中，預期將在今年下半年投入使用。

截至2019年6月30日，本集團於全國擁有57間體檢中心（截至2018年6月30日：48間），較去年同期增長18.8%，其中47間已投入營運（截至2018年6月30日：38間），較去年同期增長23.7%。體檢業務收入約人民幣441.9百萬元，較去年同期約人民幣356.5百萬元增加24.0%，合共接待905,375位顧客（2018年同期：699,547位），較去年同期增加29.4%；其中企業客戶是本集團體檢服務的主要客戶群，佔比約81.0%。報告期間內，企業客戶及個人顧客服務人次分別為733,368位及172,007位（2018年同期分別為：554,647位及144,900位），較去年同期分別上升32.2%及18.7%。



管理層討論與分析

專科醫院業務

瑞慈婦兒板塊2019年繼續應用現代化醫院管理思路，依據JCI標準，瑞慈婦兒板塊把患者身份識別、病歷書寫與管理、藥品使用和管理、麻醉和手術管理、醫療連續性與溝通、危急值管理列入醫療品質管制的六大重點監測指標；把住院醫師後續培養管理、專家隊伍建設和團隊優化工作作為人力資源管理的重點；於消防安全管理、醫療廢物管理、設備安全管理、醫院設施安全管理等方面實現集團同質化管理，穩步提升醫院運營業績。報告期間內，瑞慈婦兒板塊的收入共計人民幣19.6百萬元（2018年同期：人民幣2.4百萬元）。

常州瑞慈醫院致力於將醫院建設成為「管理規範、技術先進、人文薈萃」的民營醫院的典範，始終堅持「品質為先、病人至上」的服務理念，開展結合地區特色、社會熱點、異業協同及媒介推廣活動等，不僅獲得當地各級政府及衛生主管部門的認可，同時贏得民眾的信任和社會的口碑。常州瑞慈醫院2019年2月2日起成為常州市醫療保險定點單位，在「2018年度中國醫療機構品牌傳播飛躍獎10強」中位列第一，並入選「2018年度中國醫療機構品牌傳播百強榜民營機構50強」（第43位）。進入第二個經營年度，常州瑞慈醫院業績增長迅猛。截至2019年6月30日，常州瑞慈醫院開放床位117張（截至2018年6月30日：99張），於報告期合共接待門診病人8,914位，住院病人481位（2018年同期：分別為1,492人及37人）。

於2018年12月21日，上海瑞慈水仙婦產醫院正式更名為上海瑞慈水仙婦兒醫院有限公司，並與緊鄰其側的上海市兒童醫院簽訂了戰略合作協議，啟動兒科科室的策劃。自本年度起，瑞慈水仙已正式成為國際弗閣笙健康管理醫生集團協作單位，並提供美式LDRP（待產、分娩、恢復及產後）產休一體化的國際醫療服務，同時搭建商保服務平台，旨在滿足不同層次病人的需求。緊抓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兒童醫院官方合作醫院的契機，瑞慈水仙將國內頂級公立醫療專業資源優勢與國際化高端服務標杆緊密結合，貫穿規範化、標準化的管理理念，立足婦科和產科齊頭並進、兒科協調發展的服務模式，不斷提高服務量。截至2019年6月30日，瑞慈水仙開放床位39張，合共接待門診病人1,955位，住院病人115位。同時，瑞慈水仙控股的上海市悅馨月子會所獲得上海市市場監督管理局的認可，成為2019年第一批上海市標準化試點項目之一。

無錫瑞慈婦兒醫院於2019年6月16日順利開業。在醫院建設尾聲，該院就已經以「月子會所先行」為策略進行市場推廣，並於開業當日順利簽訂多個套餐。截至2019年6月30日，該院開放床位63張。

前景

南通是江蘇「1+3」重點功能區戰略部署中的重點城市之一，南通瑞慈醫院的二期擴建工程也在如火如荼的推進中，預計最早於2020年底完工。伴隨著南通市高鐵即將開通及新機場的設立，南通的醫療與養老市場蘊含巨大的爆發潛力。二期擴建工程完成前，南通瑞慈醫院將夯實自身軟實力，通過市場拓展及大型設備推廣，努力實現「淡季不淡」，進一步提升營收和利潤水平，同時促進腫瘤、心臟、腦科、骨科、老年醫學康復科、婦兒這六大支柱科室的內生發展，以期在南通醫院的二期擴建工程完成後，成為一所具備申報三級甲等綜合性醫院的民營醫療機構，完善集醫療、婦幼保健、康復、養老於一體的醫療服務網絡。

2019年7月15日，中國國務院印發《關於實施健康中國行動的意見》指出，人民健康是民族昌盛和國家富強的重要標誌，疾病預防是最經濟最有效的健康促進策略。我們的體檢業務一直秉持健康體檢服務的科學化和醫療化屬性，隨著高端品牌「愛德會CEO健康俱樂部」的創立與投入運營，我們的體檢業務將進一步完善體檢服務的科學化、醫療化、個性化、高端化與國際化，並通過產品種類的持續優化更新、品牌建設及醫療增值服務完善等方式進一步擴大體檢單店的規模化，提升瑞慈品牌在體檢行業的市場份額和影響力。

無錫瑞慈婦兒醫院的開業，標誌著本集團於長三角區域婦兒品牌階段性佈局完成。瑞慈婦兒醫院均位於長三角地區核心城市的核心地段，這些區域有充足的潛在客群、醫療資源和專家資源。因此瑞慈婦兒醫院會不斷利用自身優勢高速發展，在醫院建設方面，以「醫院品牌和信譽」為原則，通過「加強內涵建設，提升核心競爭力」實施在醫療質量、病人安全、人力資源、隊伍建設與新項目籌劃等方面的管理和創新舉措；在業務發展方面，立足產科與兒科，不斷積極探索新業務、診療科目及服務模式的可能性，為客戶提供高技術、高附加值的服務，並於婦科領域持續進行學科建設與團隊培養。在未來幾年，瑞慈婦兒醫院有信心從最根本的醫療安全到高品質醫療服務需求等方面上不斷滿足和超越患者的期望，成為當地乃至長三角地區，甚至全國民營婦兒醫院的標杆。



管理層討論與分析

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份：

	截至6月30日止六個月		
	2019年 (人民幣千元)	2018年 (人民幣千元)	百分比變動
綜合醫院業務	249,896 ⁽¹⁾	193,231 ⁽¹⁾	29.3%
體檢業務	444,695 ⁽²⁾	356,544 ⁽²⁾	24.7%
專科醫院業務	19,575	2,448	699.6%
分部間	(11,233)	(5,973)	88.1%
總計	702,933	546,250	28.7%

附註：

- (1) 包括血液透析業務的收入。
- (2) 包括體檢中心內嵌診所業務的收入。

我們的收入由截至2018年6月30日止六個月的人民幣546.3百萬元增加28.7%至報告期間內的人民幣702.9百萬元，主要由於綜合醫院業務、體檢業務及專科醫院業務收入均實現增長。

報告期間內的綜合醫院業務收入為人民幣241.5百萬元，較2018年同期人民幣187.3百萬元的收入增加28.9%，不包含截至2019年及2018年6月30日止六個月分別人民幣8.4百萬元及人民幣6.0百萬元分部間收入。增加的主要原因是我們積極提升運營效率，住院服務人次增加1,640人次，人均住院收入增加14.2%，住院收入增加人民幣43.3百萬元。同時，門診就診人次增加16,857人次，人均門診收入增加13.1%，亦使門診收入增加人民幣10.9百萬元。

報告期間內的體檢業務收入為人民幣441.9百萬元，較2018年同期約人民幣356.5百萬元增加24.0%，不包含報告期間人民幣2.8百萬元分部間收入。服務質量的提升以及人們對高端體檢服務需求日益增加的意識使我們的體檢服務人次增加。報告期間內，使用我們的體檢服務的人數為905,375人，較2018年同期699,547人上升29.4%。

報告期間內的專科醫院業務收入為人民幣19.6百萬元（2018年同期：人民幣2.4百萬元）。報告期間我們的專科醫院分別服務門診病人及住院病人10,870人次及596人次，實現門診收入及住院收入分別人民幣4.6百萬元及人民幣15.0百萬元。

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		
	2019年 (人民幣千元)	2018年 (人民幣千元)	百分比變動
綜合醫院業務	174,777 ⁽¹⁾	147,193 ⁽¹⁾	18.7%
體檢業務	323,010 ⁽²⁾	251,069 ⁽²⁾	28.7%
專科醫院業務	69,125	50,953	35.7%
分部間	(14,668)	(5,973)	145.6%
總計	552,244	443,242	24.6%

附註：

(1) 包含血液透析業務的銷售成本。

(2) 包括體檢中心內嵌診所業務的銷售成本。

管理層討論與分析

我們的銷售成本由截至2018年6月30日止六個月人民幣443.2百萬元增加24.6%至報告期間的人民幣552.2百萬元，主要由於：(i) 2018年7月至2019年6月開始運營9家體檢中心；(ii)綜合醫院業務規模擴大；及(iii)專科醫院營運成本增加。

報告期間內的綜合醫院業務的銷售成本為人民幣174.8百萬元，較2018年同期人民幣147.2百萬元增加18.7%，主要原因是由於2019年收入規模擴大導致的藥品成本和醫療消耗品成本增加。

報告期間內的體檢業務銷售成本為人民幣323.0百萬元，較2018年同期的成本人民幣251.1百萬元增加28.7%，增加的主要原因(i)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)增加，整體與體檢業務收入的增幅一致；及(ii)由於新體檢中心的運營，使得部分固定成本(例如折舊及攤銷開支)增加。

報告期間內的專科醫院業務的銷售成本為人民幣69.1百萬元，較2018年同期的成本人民幣51.0百萬元增加35.7%，主要由於專科醫院處於業務發展初期，醫療人員的薪酬開支、醫療消耗品成本及外包檢測開支增加。

毛利

我們的毛利由截至2018年6月30日止六個月人民幣103.0百萬元上升46.3%至報告期間內的人民幣150.7百萬元。毛利率由截至2018年6月30日止六個月的18.9%上升2.5個百分點至報告期間內的21.4%，主要由於本集團採納香港財務報告準則第16號，由於截至2018年6月30日止六個月的中期報告中並沒有採納香港財務報告準則第16號，僅出於比較目的，故此假設於本報告期間內不考慮採納香港財務報告準則第16號所帶來的影響，本集團的毛利約為人民幣134.4百萬元，較2018年同期增加約30.4%，而毛利率為19.1%，較2018年同期增加0.2%。

經銷成本及銷售開支

報告期間內經銷成本及銷售開支為人民幣86.7百萬元，2018年同期為人民幣89.0百萬元。

行政開支

報告期間內行政開支為人民幣140.8百萬元，而2018年同期為人民幣145.7百萬元。



其他收入

我們於報告期間內的其他收入為人民幣16.2百萬元（2018年同期：人民幣3.9百萬元），其他收入主要為政府補助、捐贈收入及銷售設備收入。

其他虧損

我們於報告期間內的其他虧損為人民幣0.2百萬元，2018年同期的其他虧損為人民幣0.4百萬元。其他虧損主要是向慈善基金捐款支出、出售設備的虧損和其他雜項虧損。

融資成本 — 淨額

我們於報告期間內的融資成本淨額為人民幣70.1百萬元，2018年同期的融資成本淨額為人民幣8.7百萬元。報告期間內產生的利息開支金額為人民幣76.1百萬元，較2018年同期人民幣18.6百萬元增加人民幣57.5百萬元，當中人民幣49.5百萬元的增長為採納香港財務報告準則第16號所致。

分佔業績

報告期間內，本集團於綜合業績中確認溢利人民幣0.4百萬元（2018年同期：溢利為人民幣0.02百萬元），主要來自本集團一間合營企業南通美邸（一間主要從事提供養老服務的公司）的經營溢利人民幣0.4百萬元。其自2014年下半年開業以來，經營逐步穩定。

所得稅貸項

報告期間內，所得稅貸項為人民幣13.2百萬元（2018年同期：人民幣29.3百萬元）。所得稅貸項下降的原因主要是由於(i)與2018年同期相比，南通瑞慈醫院的除所得稅前溢利增加人民幣18.1百萬元；(ii)遞延所得稅貸項從2018年6月30日的人民幣42.3百萬元減少至本報告期間內的人民幣33.8百萬元，主要是因為體檢中心和專科醫院本報告期內產生的確認為遞延所得稅資產的虧損減少。

期間虧損

因上述原因，我們報告期間內淨虧損為人民幣117.1百萬元（2018年同期：淨虧損人民幣113.0百萬元），主要是由於處於營運初期的新體檢中心及專科醫院產生較多虧損，及採納香港財務報告準則第16號的影響。

經調整EBITDA

為補充我們根據香港會計準則第34號「中期財務報告」呈列的中期簡明綜合財務報表，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與我們所界定的經調整EBITDA的調節項。

管理層討論與分析

	截至6月30日止六個月		
	2019年 (人民幣千元)	2019年 (人民幣千元) (假設沿用 香港會計準 則第17號)	2018年 (人民幣千元)
經調整EBITDA的計算			
期間虧損	(117,121)	(102,160)	(112,962)
就以下項目作出調整：			
所得稅貸項	(13,235)	(8,248)	(29,291)
融資成本 — 淨額	70,076	20,554	8,671
折舊及攤銷	166,915	73,891	63,313
開業前開支及試營運EBITDA虧損 ⁽¹⁾	20,952	43,775	102,498
購股權開支	12,754	12,754	12,803
經調整EBITDA	140,341	40,566	45,032
經調整EBITDA利潤率⁽²⁾	20.0%	5.8%	8.2%

附註：

- (1) 主要指(a)於適用期間就將於其後年度開始運營的籌建中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(採納香港會計準則第17號)；及(b)新開業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。

報告期間內經調整EBITDA人民幣為140.3百萬元，較2018年同期人民幣45.0百萬元增加211.6%，主要是由於採納香港財務報告準則第16號項下調整確認經營租賃。

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2019年6月30日，本集團物業及設備合共為人民幣1,071.8百萬元，較2018年12月31日人民幣1,048.9百萬元增加人民幣22.9百萬元。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。

貿易應收款項

於2019年6月30日，本集團貿易應收款項為人民幣288.4百萬元，較2018年12月31日人民幣268.7百萬元增加人民幣19.7百萬元，主要是由於(i)報告期間內本集團體檢業務收入增長較大；(ii)綜合醫院業務規模擴大導致與社會保障局未及時結算的醫保應收款項增加。

流動資產及負債淨額

於2019年6月30日，本集團的流動負債較其流動資產多人民幣667.9百萬元（於2018年12月31日：流動負債較其流動資產多人民幣234.3百萬元）。本集團流動負債淨額增加主要因為(i)本集團耗用流動資產、增加流動負債以滿足對新體檢中心、綜合醫院及專科醫院的建設及運營的需要；(ii)採納香港財務報告準則第16號項下確認經營租賃負債的影響。

流動資金及資金來源

於2019年6月30日，本集團的現金及現金等價物為人民幣296.9百萬元，尚可使用的銀行融資為人民幣203.5百萬元。於2019年6月30日，本集團尚未償還的銀行借貸為人民幣770.2百萬元，其中包含非即期長期銀行借貸為人民幣121.3百萬元。根據本集團過往經驗及良好信譽，董事有信心該銀行融資可續期或可於續期時延長至少12個月。有關現金及現金等價物的計值貨幣，請參閱中期簡明綜合財務報表附註15。

重大投資、重大收購及重大出售事項

報告期間內，除本報告所披露者，本集團概無任何重大投資、重大收購或重大出售事項。



管理層討論與分析

資本開支及承擔

在本報告期間內，本集團產生資本開支人民幣310.0百萬元（2018年同期：人民幣225.3百萬元），主要用於(i)體檢中心、綜合醫院及專科醫院購買醫療設備以及進行裝潢，及(ii)新租賃體檢中心的經營場所。

於2019年6月30日，本集團資本承諾總額人民幣287.7百萬元（於2018年12月31日：人民幣274.4百萬元），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。

借款

於2019年6月30日，本集團銀行及其他借款總額為人民幣786.3百萬元（於2018年12月31日：人民幣738.2百萬元）。更多詳情請參閱中期簡明綜合財務報表附註20。

或然負債

本集團於2019年6月30日概無重大或然負債（於2018年12月31日：無）。

金融工具

於2019年6月30日，本集團並未有任何金融工具（於2018年12月31日：無）。

資產負債比率

於2019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78.1%。出於比較目的，不考慮採納香港財務報告準則第16號下，本集團資產負債比率將為44.7%（於2018年12月31日：25.6%）。資產負債比率上升主要是由於本集團使用自有資金及增加銀行借貸，以滿足新體檢中心和專科醫院的建設及運營資金的需要。

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借款及租賃負債。

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。於2019年6月30日，人民幣686,307,000元的借款為浮動利率借款。我們於2019年並未對沖現金流量及公平值利率風險。

外匯風險

截至2019年6月30日止六個月，本集團並無重大外匯風險（惟以港元計值的來自首次公開發售的剩餘銀行存款及以美元計值的剩餘銀行存款除外）。本集團目前並無外匯對沖政策。然而，管理層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。

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2019年6月30日的金融負債為人民幣3,792.3百萬元（於2018年12月31日：人民幣1,517.4百萬元）。

資產抵押

於2019年6月30日，本集團總賬面值為人民幣117,804,000元之物業及設備以及使用權資產（於2018年12月31日：金額為人民幣100,684,000元之資產）及金額為41,059,970美元及人民幣1,500,000元之受限存款（於2018年12月31日：金額為34,059,970美元之受限存款）用於抵押借款。

除此之外，本集團抵押持有之南通瑞慈醫院的22.06%股權（於2018年12月31日：22.06%）以保障授予海門光控健康養老產業投資合夥企業（有限合夥）選擇權的行使。詳情請參閱本公司日期為2018年9月3日之公告。



管理層討論與分析

人力資源

於2019年6月30日，本集團共有6,550名僱員（2018年12月31日：5,687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、僱員福利及違約責任及解僱理據等。本集團僱員薪酬包括：基本薪酬、津貼、花紅、購股權計劃及其他僱員福利。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。

首次公開發售所得款項用途

首次公開發售所得款項淨額為人民幣682.7百萬元（扣除股份發行成本及上市開支）。於報告期內，上市所得款項淨額根據載於招股章程內「未來計劃及所得款項用途」一節的擬定用途使用，結餘約為人民幣220.8百萬元。款項結餘將繼續根據招股章程所披露的用途使用。於2019年下半年，本公司將根據其發展策略、市場情況及有關所得款項的擬定用途使用首次公開發售所得款項。詳情載於下表：

	截至2018年 12月31日 可供動用淨額 人民幣千元	於報告期 已動用 實際金額 人民幣千元	於2019年 6月30日 未動用金額 人民幣千元
擴張計劃			
• 設立高端兒科專科醫院	—	—	—
• 設立六所新體檢中心	—	—	—
• 設立多功能設施	220,808	—	220,808
• 擴張南通瑞慈醫院	1,123	(1,123)	—
銀行及其他借款的部分還款	—	—	—
用作額外營運資金及其他一般企業用途	—	—	—
總額	221,931	(1,123)	220,808

中期股息

董事會於報告期間內決議不宣派任何中期股息。

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。本公司已採納企業管治守則作為管治其企業管治常規的守則。

董事認為，本公司已於報告期間內遵守載於企業管治守則的相關守則條文，惟偏離企業管治守則的守則條文第A.2.1條除外。

根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，不應由一人同時兼任。然而，方醫師於2019年3月20日獲委任為本公司行政總裁並履新後，本公司並無區分主席與行政總裁，方醫師同時擔任兩個職位。董事會認為，將主席及行政總裁的角色授予方醫師兼任有利於本集團實施新業務策略，因其於醫療服務行業擁有豐富經驗及長期及實質性參與本集團日常管理及營運。此外，董事會及高級管理層（由經驗豐富及有能力並且獨立於方醫師（其配偶梅醫師及其子方浩澤先生除外）的個別人士組成）的運作可確保權力與權限的平衡。於本報告日期，董事會由四名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事組成，其人員組成具有頗強的獨立元素。

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間內遵守標準守則。此外，本公司並不知悉於報告期間內有任何本集團高級管理層不遵守標準守則的情況。



補充資料

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期間，本公司於聯交所以總代價約504,694港元回購合共467,000股本公司股份。本公司該等股份已於2019年7月4日註銷。

除上文所披露者外，本公司及其任何附屬公司於報告期間概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。本公司股份購回乃為股東利益作出，旨在提升本公司每股資產淨值及每股盈利。

審閱財務報表

審核委員會(成員包括黃斯穎女士、焦焱女士及王勇博士)已與管理層討論及審核本集團於報告期間內的未經審核中期簡明綜合財務報表。

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」對本集團於報告期間內的中期簡明綜合財務報表進行獨立審閱。

根據上市規則第13.51B(1)條董事會成員變動及更新董事資料

根據上市規則第13.51B(1)條，本公司於報告期間及截至本中期報告日期的董事會成員變動及自2018年年度報告日期後須予披露的董事資料變動如下：

於2019年3月20日起，(1)方醫師獲委任為本公司行政總裁；(2)盧振宇先生辭任執行董事、薪酬委員會成員及本公司行政總裁；(3)王衛平醫師辭任執行董事；及(4)梅醫師獲委任為薪酬委員會成員。於2019年6月24日起，(1)方浩澤先生獲委任為執行董事；及(2)林曉穎女士獲委任為執行董事。

上述報告期內董事會成員變動詳情分別載於本公司日期為2019年3月20日及2019年6月21日的公告。

除本中期報告所披露者外，本公司自2018年年度報告日期後，概無董事資料變動須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。



根據上市規則持續披露責任

本公司並無上市規則第13.20、13.21及13.22條項下的任何其他披露責任。

董事及最高行政人員於證券的權益

於2019年6月30日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部分）股份、相關股份及債券中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部分第7及第8分部須知會本公司及聯交所（包括根據證券及期貨條例有關條文，被當作或視作擁有的權益或淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記入該條例所指的登記冊中；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

(A) 於本公司普通股的好倉／淡倉

董事姓名／名稱	好倉／淡倉	身份	擁有權益的 普通股數目 ⁽¹⁾	佔本公司 已發行股本的 概約百分比 ⁺
梅醫師 ⁽³⁾	好倉	受控法團權益	872,550,000 (L)	54.81%
	淡倉	受控法團權益	164,000,000 (S) ⁽⁵⁾	10.30%
方醫師 ⁽⁴⁾	好倉	配偶權益	872,550,000 (L)	54.81%
	淡倉	配偶權益	164,000,000 (S) ⁽⁵⁾	10.30%

(B) 於本公司相關股份的好倉 — 實物結算非上市股本衍生工具

董事姓名／名稱	身份	有關已授出 購股權的 相關股份數目 ⁽¹⁾⁽²⁾	佔本公司 已發行股本的 概約百分比 ⁺
梅醫師 ⁽³⁾	實益擁有人；配偶權益	31,807,000 (L)	2.00%
方醫師 ⁽⁴⁾	實益擁有人；配偶權益	31,807,000 (L)	2.00%

補充資料

附註：

- (1) 字母「L」指該名人士於股份的好倉及字母「S」指該名人士於股份的淡倉。
 - (2) 上述由本公司授出的購股權詳情載於本中期報告「首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃」一節。
 - (3) 於2019年6月30日，翠慈實益擁有872,550,000股股份的權益。根據證券及期貨條例，由於梅醫師擁有翠慈100%已發行股本的權益，故被視作擁有翠慈所持有的全部股份的權益，以及由於彼為方醫師的妻子，故亦被視作於方醫師所持有的全部權益中擁有權益。根據首次公開發售前購股權計劃，梅醫師獲授購股權以認購15,903,500股股份。
 - (4) 方醫師為梅醫師的丈夫。因此，方醫師被視作於梅醫師於本公司的權益中擁有權益。根據首次公開發售前購股權計劃，方醫師獲授購股權以認購15,903,500股股份。
 - (5) 該等數目的股份受限於若干擔保安排。
- + 百分比指擁有權益的普通股／相關股份數目除以於2019年6月30日本公司的已發行股份數目。

(C) 於相聯法團的權益

董事姓名／名稱	相聯法團	身份／權益性質	股份數目 ⁽¹⁾	股權百分比
梅醫師 ⁽¹⁾	翠慈 ⁽²⁾	實益擁有人	1	100%
方醫師 ⁽¹⁾	翠慈 ⁽²⁾	配偶權益	1	100%

附註：

- (1) 方醫師為梅醫師的丈夫。因此，根據證券及期貨條例，方醫師被視作擁有梅醫師於翠慈的權益。
- (2) 根據證券及期貨條例，上市法團的控股公司被視作「相聯法團」。於2019年6月30日，翠慈持有我們已發行股本的54.81%，故為我們的相聯法團。

除本中期報告所披露者及據董事所深知，於2019年6月30日，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部分）股份、相關股份或債券擁有根據證券及期貨條例第XV部分第7及第8分部須知會本公司及聯交所（包括根據證券及期貨條例有關條文，被當作或視作擁有的權益及淡倉）、根據證券及期貨條例第352條須記入該條例所指的登記冊中及根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉。

主要股東的證券權益

就任何本公司董事或最高行政人員所知，根據本公司依照證券及期貨條例第336條須予備存之權益登記冊，於2019年6月30日，以下法團／人士（本公司董事或最高行政人員除外）於本公司之已發行股份擁有5%或以上權益：

姓名／名稱	身份	擁有權益的 普通股數目 ⁽¹⁾	佔本公司 已發行股本的 概約百分比 ⁺
翠慈 ⁽²⁾	實益擁有人	872,550,000 (L)	54.81%
	實益擁有人	164,000,000 (S)	10.30%
Renaissance Healthcare Holdings Limited (「霸菱投資者」)	實益擁有人	268,286,800 (L)	16.85%
The Baring Asia Private Equity Fund V, L.P. ⁽³⁾	受控法團權益	268,286,800 (L)	16.85%
Baring Private Equity Asia GP V, L.P. ⁽³⁾	受控法團權益	268,286,800 (L)	16.85%
Baring Private Equity Asia GP V Limited ⁽³⁾	受控法團權益	268,286,800 (L)	16.85%
Jean Eric Salata ⁽³⁾	受控法團權益	268,286,800 (L)	16.85%
海通國際策略投資有限公司 ⁽²⁾	於股份擁有抵押權益的人士	164,000,000 (L)	10.30%
海通國際證券集團有限公司 ⁽²⁾⁽⁴⁾	受控法團權益	174,279,000 (L)	10.95%
		10,279,000 (S)	0.65%
海通國際控股有限公司 ⁽²⁾⁽⁴⁾	受控法團權益	174,279,000 (L)	10.95%
		10,279,000 (S)	0.65%
海通證券股份有限公司 ⁽²⁾⁽⁴⁾	受控法團權益	174,279,000 (L)	10.95%
		10,279,000 (S)	0.65%

附註：

- (1) 字母「L」指該名人士於股份的好倉及字母「S」指該名人士於股份的淡倉。
- (2) 於2019年1月23日，翠慈提供164,000,000股股份權益作為抵押。相關抵押權益由海通國際策略投資有限公司直接持有，海通國際策略投資有限公司為海通國際金融服務有限公司的全資附屬公司，而海通國際金融服務有限公司由Haitong International (BVI) Limited全資擁有，而Haitong International (BVI) Limited為海通國際證券集團有限公司的全資附屬公司。海通國際控股有限公司持有海通國際證券集團有限公司63.08%股權，海通國際控股有限公司為海通證券股份有限公司的全資附屬公司。根據證券及期貨條例，海通國際證券集團有限公司、海通國際控股有限公司及海通證券股份有限公司各自被視為於有關股份中間接擁有權益。
- (3) 霸菱投資者由The Baring Asia Private Equity Fund V, L.P.持有99.35%權益。Baring Private Equity Asia GP V, L.P.為The Baring Asia Private Equity Fund V, L.P.的普通合夥人。Jean Eric Salata為Baring Private Equity Asia GP V Limited (Baring Private Equity Asia GP V, L.P.的普通合夥人)的唯一股東。除彼於有關實體的經濟權益外，Jean Eric Salata否認有關股份的實益擁有權。因此，根據證券及期貨條例，The Baring Asia Private Equity Fund V, L.P.、Baring Private Equity Asia GP V, L.P.、Baring Private Equity Asia GP V Limited及Jean Eric Salata各自被視為擁有霸菱投資者所持股份的權益。

補充資料

(4) 海通國際金融服務有限公司分別於10,279,000股好倉及淡倉中直接擁有權益。由於上述附註(2)所述關係，根據證券及期貨條例，海通國際證券集團有限公司、海通國際控股有限公司及海通證券股份有限公司各自被視為於有關股份中間接擁有權益。

+ 百分比指擁有權益的普通股數目除以於2019年6月30日已發行股份數目。

除上述所披露者外及據董事所深知，於2019年6月30日，根據本公司依照證券及期貨條例第336條須予備存之登記冊上的記錄，概無人士（本公司董事或最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉。

首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃

本公司根據股東於2016年9月19日通過的決議案有條件批准及採納首次公開發售前購股權計劃。

首次公開發售前購股權計劃旨在吸引、挽留及鼓勵僱員及董事，並透過授出購股權酬謝彼等就本集團發展及溢利所作出的貢獻，讓該等僱員及董事分享本集團的發展及盈利能力。

於2016年9月19日，本公司根據首次公開發售前購股權計劃有條件向三名承授人（包括兩名執行董事）授出可認購合共47,710,500股股份的購股權（可於十年內行使，惟受授出函所訂明的歸屬時間表所限）。該等購股權乃根據對本集團長遠發展及盈利能力作出重大貢獻或屬重要的承授人表現授出。行使價格每股股份1.60港元乃經董事會考慮承授人對本集團發展及成長的貢獻後釐定。除上述購股權外，概無購股權根據首次公開發售前購股權計劃授出。此外，於上市日期及以後概無購股權可根據首次公開發售前購股權計劃進一步授出。目前根據首次公開發售前購股權計劃可供發行的股份總數為47,710,500股，佔本公司於本中期報告日期的已發行股本約3.0%。

根據首次公開發售前購股權計劃，各購股權將按以下方式歸屬：

歸屬部分	歸屬日期
根據授出購股權的5%股份	購股權要約日期起三(3)週年
根據授出購股權的10%股份	購股權要約日期起四(4)週年
根據授出購股權的15%股份	購股權要約日期起五(5)週年
根據授出購股權的70%股份	購股權要約日期起六(6)週年

報告期內，本公司概無根據首次公開發售前購股權計劃行使或註銷任何購股權或使任何購股權失效。

報告期內根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權變動詳情載列如下：

購股權持有人姓名／名稱	購股權數目				於2019年6月30日 未行使的購股權	行使價
	於2019年1月1日 未行使的購股權	期內行使的 購股權	期內註銷的 購股權	期內失效的 購股權		
本公司董事						
方醫師	15,903,500	—	—	—	15,903,500	1.60港元
梅醫師	15,903,500	—	—	—	15,903,500	1.60港元
本集團高級管理層及其他僱員						
曹瑩	15,903,500	—	—	—	15,903,500	1.60港元
總計	47,710,500	—	—	—	47,710,500	

根據首次公開發售前購股權計劃獲授購股權的董事已向本公司承諾，如因彼等行使根據首次公開發售前購股權計劃獲授的購股權而引致本公司未能滿足上市規則的公眾持股量規定，彼等將不會行使根據首次公開發售前購股權計劃獲授的購股權。

首次公開發售前購股權計劃條款的概要（包括計劃條款、行使價計算方式以及歸屬期與條件）載列於招股章程附錄四「E.首次公開發售前購股權計劃」一節。

首次公開發售前購股權計劃不屬於亦不受限於上市規則第17章的規管範圍。根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權自相關購股權授出日期起及其後財務期間對綜合財務報表產生的影響詳情載於本中期報告的中期簡明綜合財務報表附註18。



補充資料

購股權計劃

於2016年9月19日，本公司採納購股權計劃，而該計劃屬於亦受限於上市規則第17章的規管範圍。購股權計劃旨在吸引、挽留及鼓勵僱員、董事及其他參與者，並透過授出購股權酬謝彼等就本集團發展及溢利所作出的貢獻，讓該等僱員、董事及其他人士分享本集團發展及盈利能力。

根據購股權計劃及其他本公司購股權計劃(上市規則條文適用者)授出之所有購股權獲行使而可能發行的股份將不可超出79,517,500股股份(即於上市日期及本中期報告日期已發行股份總數5%(「計劃授權限額」))。就計算計劃授權限額而言，根據購股權計劃條款而失效的購股權將不予計算。

於任何12個月期間，因行使根據購股權計劃而已授予或將授予各合資格人士之購股權(包括已行使、註銷及未行使購股權)而已發行及將予發行之股份的股份總數將不得超過已發行股份1%。

購股權計劃自2016年9月19日起十年期間將維持有效，而授出的購股權可行使期為十年。購股權可於董事會全權酌情釐定的期間歸屬，惟須遵守任何適用法律、規例或法規的規定。

董事會於購股權授出時全權酌情釐定有關購股權的行使價格，而有關行使價格會在授出購股權要約的函件中提述，惟在任何情況下認購價格不得少於(a)於授出日期在聯交所日報表上所載的股份收市價(當日必須為營業日)；(b)緊接授出日期前五(5)個營業日在聯交所日報表上所載的股份平均收市價格；及(c)一股股份的面值，以較高者為準。

於2017年11月24日，本公司以每股股份2.42港元之價格向董事及本公司及其附屬公司若干僱員授出購股權，以認購本公司股本中合共79,517,500股普通股。相關購股權在授出日期前的股份收市價為每股股份2.35港元。於上述授出的購股權中，合共11,657,500股股份之購股權乃向董事及另一名董事之聯繫人(定義見上市規則)授出，且已簽署接納函。下表載列授予董事及另一名董事之聯繫人的購股權：

董事／ 董事之聯繫人姓名／名稱 職位		授出的購股權數目
盧振宇先生	執行董事兼本公司行政總裁(於2019年3月20日起辭任)，本公司副總裁 (於2019年3月20日起獲委任)	10,957,500
梅曄先生(附註)	體檢事業部副總經理	700,000
總計		11,657,500

附註：

梅曄先生為梅醫師之聯繫人。

根據購股權計劃授出及於2019年6月30日尚未行使的購股權詳情如下：

購股權持有人姓名／名稱	購股權數目				於2019年6月30日 未行使的購股權	行使價
	於2019年1月1日 未行使的購股權	報告期內行使 的購股權	報告期內註銷 的購股權	報告期內失效 的購股權		
前董事						
盧振宇先生 ⁽¹⁾	10,957,500	—	—	—	10,957,500	2.42港元
董事之聯繫人						
梅擘先生 ⁽²⁾	700,000	—	—	—	700,000	2.42港元
其他僱員	63,660,000	—	—	—	63,660,000	2.42港元
總計	75,317,500	—	—	—	75,317,500	

附註：

(1) 盧振宇先生已於2019年3月20日起辭任執行董事及行政總裁。

(2) 梅擘先生為梅醫師之聯繫人。

20%的授出購股權可由相關購股權授出日期第三週年當日起行使；20%的授出購股權可由相關購股權授出日期第四週年當日起行使；20%的授出購股權可由相關購股權授出日期第五週年當日起行使；及餘下40%的授出購股權可由相關購股權授出日期第六週年當日起行使。

根據購股權計劃授出的購股權自相關購股權授出日期起及其後財務期間對綜合財務報表產生的影響詳情載於本中期報告的中期簡明綜合財務報表附註18。

購股權計劃條款的概要載列於招股章程附錄四「F.購股權計劃」一節。



中期簡明綜合財務報表審閱報告

致瑞慈醫療服務控股有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

引言

我們已審閱列載於第31至76頁之中期簡明綜合財務報表(「中期財務資料」)，此中期財務資料包括瑞慈醫療服務控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)於2019年6月30日之中期簡明綜合資產負債表與截至該日止六個月期間之中期簡明綜合損益表、中期簡明綜合全面收益表、中期簡明綜合權益變動表及中期簡明綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合上述規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製及呈列該等中期財務資料。我們負責根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告之內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，及應用分析及其他審閱程序。審閱之範圍遠較根據香港審核準則進行審核之範圍為小，故概不保證我們將知悉在審核中可能被發現之所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

按照我們之審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2019年8月30日

中期簡明綜合資產負債表

於2019年6月30日

	附註	未經審核 2019年 6月30日 人民幣千元	經審核 2018年 12月31日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業及設備	7	1,071,844	1,048,912
使用權資產	8	1,572,996	—
土地使用權		—	3,298
無形資產	9	14,257	15,405
按權益法入賬的投資	10	7,317	6,926
透過損益按公平值列賬的金融資產		4,399	3,000
長期租賃的按金	11	37,418	33,318
遞延所得稅資產	12	176,707	142,880
預付款項	16	44,763	19,041
		2,929,701	1,272,780
流動資產			
存貨		35,794	31,317
貿易應收款項	13	288,382	268,727
其他應收款項	14	27,294	26,812
預付款項	16	21,021	32,723
應收關連人士款項	36	1,666	1,150
現金及現金等價物	15	296,928	495,407
受限制現金	15	283,775	233,760
		954,860	1,089,896
資產總值		3,884,561	2,362,676
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	17	1,066	1,066
儲備	18	642,100	693,435
		643,166	694,501
非控股權益	19	(38,446)	12,561
權益總值		604,720	707,062

中期簡明綜合資產負債表

於2019年6月30日

	附註	未經審核 2019年 6月30日 人民幣千元	經審核 2018年 12月31日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借貸	20	132,887	128,227
租賃負債	23	1,414,309	—
其他金融負債	21	109,851	103,649
其他長期負債		—	99,530
		1,657,047	331,406
流動負債			
借貸	20	653,460	610,010
租賃負債	23	248,189	—
合約負債	24	209,379	227,371
貿易及其他應付款項	25	495,739	463,383
應付關連人士款項	36	300	3,530
應付所得稅		10,122	10,513
遞延收入	22	5,605	5,605
其他長期負債的即期部分		—	3,796
		1,622,794	1,324,208
負債總值		3,279,841	1,655,614
權益及負債總值		3,884,561	2,362,676

第37至第76頁的附註為本中期簡明綜合財務報表的組成部分。

董事會於2019年8月30日批准載於第31至第76頁的中期簡明綜合財務報表，並由本公司以下董事代表簽署：

方宜新

董事

梅紅

董事

中期簡明綜合損益表

截至2019年6月30日止六個月

	附註	未經審核	未經審核
		截至6月30日止六個月	2018年
		2019年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元
收入	26	702,933	546,250
銷售成本	28	(552,244)	(443,242)
毛利		150,689	103,008
經銷成本及銷售開支	28	(86,712)	(88,971)
行政開支	28	(140,781)	(145,703)
金融資產減值撥回／(損失)淨額	28	126	(5,444)
其他收入	27	16,182	3,893
其他虧損		(175)	(380)
經營虧損		(60,671)	(133,597)
融資成本	29	(76,093)	(18,589)
融資收入	29	6,017	9,918
融資成本 — 淨額		(70,076)	(8,671)
應佔業績	10	391	15
除所得稅前虧損		(130,356)	(142,253)
所得稅貸項	30	13,235	29,291
期內虧損		(117,121)	(112,962)
以下人士應佔：			
本公司擁有人		(60,241)	(67,880)
非控股權益		(56,880)	(45,082)
		(117,121)	(112,962)
本公司擁有人應佔虧損的每股虧損			
— 基本	31	人民幣(0.04)元	人民幣(0.04)元
— 攤薄	31	人民幣(0.04)元	人民幣(0.04)元

第37至第76頁的附註為本中期簡明綜合財務報表的組成部分。

中期簡明綜合全面收益表

截至2019年6月30日止六個月

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
期內虧損	(117,121)	(112,962)
其他全面收益或虧損	—	—
期內全面虧損總額	(117,121)	(112,962)
以下人士應佔：		
本公司擁有人	(60,241)	(67,880)
非控股權益	(56,880)	(45,082)
	(117,121)	(112,962)

第37至第76頁的附註為本中期簡明綜合財務報表的組成部分。

中期簡明綜合權益變動表

	附註	本公司擁有人應佔			非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
		股本 人民幣千元	儲備 人民幣千元	小計 人民幣千元		
(未經審核)						
於2019年1月1日結餘		1,066	693,435	694,501	12,561	707,062
全面虧損總額						
期內虧損		—	(60,241)	(60,241)	(56,880)	(117,121)
以股份為基礎的支付計劃		—	12,754	12,754	—	12,754
購回普通股股份		—	(429)	(429)	—	(429)
出售附屬公司		—	—	—	(546)	(546)
附屬公司非控股權益的出資		—	—	—	3,000	3,000
附屬公司擁有權權益變動而控制權不變	34	—	(3,419)	(3,419)	3,419	—
與擁有人以其擁有人身份進行的交易總額		—	8,906	8,906	5,873	14,779
於2019年6月30日結餘		1,066	642,100	643,166	(38,446)	604,720
(未經審核)						
於2017年12月31日結餘(初始呈列)		1,066	901,181	902,247	27,807	930,054
會計政策的變動		—	(491)	(491)	—	(491)
於2018年1月1日總結餘(重列)		1,066	900,690	901,756	27,807	929,563
全面虧損總額						
期內虧損		—	(67,880)	(67,880)	(45,082)	(112,962)
以股份為基礎的支付計劃		—	12,006	12,006	797	12,803
收購附屬公司		—	—	—	(229)	(229)
附屬公司非控股權益的出資		—	—	—	290	290
附屬公司擁有權權益變動而控制權不變		—	(6,653)	(6,653)	150	(6,503)
與擁有人以其擁有人身份進行的交易總額		—	5,353	5,353	1,008	6,361
於2018年6月30日結餘		1,066	838,163	839,229	(16,267)	822,962

第37至第76頁的附註為本中期簡明綜合財務報表的組成部分。

中期簡明綜合現金流量表

	附註	未經審核	未經審核
		截至6月30日止六個月	截至6月30日止六個月
		2019年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元
經營活動的現金流量			
經營所得／(所用)現金		39,315	(69,377)
已付利息		(67,482)	(18,468)
已付所得稅		(20,983)	(12,399)
經營活動所用現金淨額		(49,150)	(100,244)
投資活動的現金流量			
購買物業及設備		(126,491)	(154,302)
購買無形資產		(1,158)	(1,437)
出售物業及設備的所得款項		—	152
授予附屬公司非控股權益的臨時資金還款		1,310	—
已收利息		5,810	5,754
收購附屬公司額外的股權		(3,103)	(6,503)
透過損益按公平值列賬的金融資產投資		(1,399)	—
出售附屬公司		(102)	—
收購附屬公司		—	(6,786)
於聯營公司的投資		—	(1,000)
投資活動所用現金淨額		(125,133)	(164,122)
融資活動的現金流量			
附屬公司非控股權益的貸款		27,400	—
附屬公司非控股權益的出資	19	3,000	290
購回普通股股份		(429)	—
向非控股權益提供臨時資金		—	(1,000)
出售附屬公司擁有權權益而控制權不變		—	10,200
銀行借貸的所得款項	20	435,050	477,440
償還銀行借貸	20	(386,750)	(365,000)
其他借貸所得款項	20	16,190	—
租賃付款的本金部分(2018年：融資租賃付款的本金部分)		(69,009)	(2,736)
受限制銀行存款	15(b)	(50,015)	(15,952)
融資活動(所用)／所得現金淨額		(24,563)	103,242
現金及現金等價物減少的淨額			
期初的現金及現金等價物		495,407	596,544
現金及現金等價物的匯兌收益		367	2,698
期末的現金及現金等價物		296,928	438,118

第37至第76頁的附註為本中期簡明綜合財務報表的組成部分。

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019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、專科醫院服務及體檢服務。

本公司的股份自2016年10月6日起在香港聯合交易所有限公司主板上市。

除內文另有所指外，本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2019年8月30日經本公司董事會批准及授權刊發。

2 編製基準

此等截至2019年6月30日止六個月中期簡明綜合財務報表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表一般載有之所有附註類型。此等中期簡明綜合財務報表應與根據香港財務報告準則編製之截至2018年12月31日止年度之本集團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2019年6月30日，本集團的流動負債超過其流動資產約人民幣667,934,000元。董事認為，本集團於2019年6月30日的流動負債中包括的合約負債及遞延收入人民幣214,984,000元將不需要本集團的現金流出。本集團對日常運營資金需求主要依靠其經營活動產生的現金流量、銀行借貸及中國的銀行授信融資。根據本集團過往經驗及良好信譽，董事對未來經營現金流量有信心且現有的銀行融資可予續期及／或可於續期時延長至少12個月。因此，董事認為，採用持續經營基準編製此等中期簡明綜合財務報表乃屬合適之舉。

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

3 會計政策

除使用適用於預期年度總盈利的稅率得出所得稅估計及採納下文所述截至2019年12月31日止財政年度生效的香港財務報告新準則、修訂及詮釋外，本集團於編制此等中期簡明綜合財務報表時所採用的會計政策與本集團截至2018年12月31日止年度財務報表所採用者一致。

(a) 本集團2019年已採納的香港財務報告新準則、修訂及詮釋

多項香港財務報告新準則、修訂及詮釋於本報告期間適用，本集團因採納這些新準則、修訂及詮釋而須更改其會計政策：

- 香港財務報告準則第16號租賃
- 香港財務報告準則2015年至2017年週期年度改進
- 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
- 香港財務報告準則第9號(修訂本) — 反向賠償的提前還款特徵
- 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，及
- 香港會計準則第19號(修訂本) — 計劃修改、削減或結算。

採納香港財務報告準則第16號及新會計政策的影響於下述附註3(c)披露。上述其他修訂及詮釋目前與本集團無關或對本集團本報告期間的中期簡明綜合財務報表或往年的財務報表無重大影響。

截至2019年6月30日止六個月

3 會計政策(續)

(b) 已頒佈但本集團尚未採納的香港財務報告新準則及修訂的影響

已經公佈但於2019年1月1日開始的財政年度並未強制生效而本集團並未提早採納的香港財務報告部分新會計準則及修訂。與本集團目前經營相關的準則、修訂及詮釋如下：

		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3號(修訂本)	業務的定義	2020年1月1日
香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號(修訂本)	重大性的定義	2020年1月1日
經修訂概念框架	經修訂之財務報告概念框架	2020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

上述新準則及修訂目前與本集團無關或預期當其生效時對本集團的綜合財務報表並無重大影響。

(c) 會計政策的變動

下文闡釋採納香港財務報告準則第16號「租賃」對本集團財務報表的影響，並披露自2019年1月1日起應用的新會計政策，而該等新會計政策與過往期間應用者不同。

本集團已自2019年1月1日起採納香港財務報告準則第16號，惟按該準則的特定過渡條文所允許，並無就2018年報告期間重列比較數字。因此，該等新租賃規則引起的重新分類及調整於2019年1月1日的年初資產負債表中確認。

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

3 會計政策(續)

(c) 會計政策的變動(續)

(i) 採納香港財務報告準則第16號時確認的調整

於採納香港財務報告準則第16號時，本集團已就先前根據香港會計準則第17號「租賃」的原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。該等負債以剩餘租賃付款金額的現值計量，以承租人截至2019年1月1日的增量借款利率進行貼現。承租人於2019年1月1日應用至租賃負債的增量借款利率介乎5.19%至6.68%。

就先前獲分類為融資租賃的租賃而言，本集團於緊接過渡前已將租賃資產及租賃負債的賬面值確認為使用權資產及租賃負債於初始應用日期的賬面值。於該日之後方會應用香港財務報告準則第16號的計量原則。

	人民幣千元
於2018年12月31日披露的經營租賃承擔	2,270,696
減：將按直線法確認為開支的短期租賃	(2,684)
	2,268,012
以承租人於初始應用日期的增量借款利率 進行貼現，於2019年1月1日確認的新增租賃負債	1,523,454
加：於2018年12月31日確認的融資租賃負債	16,380
2019年1月1日總租賃負債	1,539,834
其中：	
即期租賃負債	207,594
非即期租賃負債	1,332,240
	1,539,834

使用權資產乃按相當於租賃負債的金額計量，並與按於2018年12月31日在資產負債表確認的租賃有關的任何預付或應計租賃付款的款項進行調整。於初始應用日期，概無虧損性的租賃合約需要對使用權資產進行調整。

截至2019年6月30日止六個月

3 會計政策(續)

(c) 會計政策的變動(續)

(i) 採納香港財務報告準則第16號時確認的調整(續)

已確認的使用權資產與以下類別資產有關：

	2019年 6月30日 人民幣千元	2019年 1月1日 人民幣千元
物業	1,528,318	1,448,675
設備	41,430	23,218
土地使用權	3,248	3,298
使用權資產總值	1,572,996	1,475,191

綜合資產負債表(節錄)	於2018年 12月31日 人民幣千元	採納香港 財務報告準則 第16號的影響 人民幣千元	於2019年 1月1日 人民幣千元
資產：			
物業及設備	1,048,912	(23,218)	1,025,694
使用權資產	—	1,475,191	1,475,191
預付款項	51,764	(20,918)	30,846
土地使用權	3,298	(3,298)	—
負債：			
借貸	738,237	(16,380)	721,857
其他長期負債	103,326	(95,697)	7,629
租賃負債	—	1,539,834	1,539,834

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

3 會計政策(續)

(c) 會計政策的變動(續)

(i) 採納香港財務報告準則第16號時確認的調整(續)

對分部披露資料的影響

由於會計政策變動，體檢中心、專科醫院及綜合醫院於2019年6月30日的分部資產及分部負債皆有所增加：

	分部資產 人民幣千元	分部負債 人民幣千元
體檢中心	1,150,359	1,162,797
專科醫院	360,609	363,089
綜合醫院	4,549	4,592
	1,515,517	1,530,478

所應用的實務簡易處理方法

於首次採納香港財務報告準則第16號時，本集團已使用以下該準則所允許的實務簡易處理方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合使用單一貼現率
- 依賴先前關於租賃是否虧損的評估
- 對於2019年1月1日剩餘租期少於12個月的經營租賃的會計處理為短期租賃
- 在首次應用日期排除初始直接成本以計量使用權資產，及
- 當合約包含延長或終止租約的選擇時，以事後分析結果確定租期。

本集團亦已選擇不重新評估合約在首次應用日期是否或包含租賃。相反，對於在過渡日期之前訂立的合約，本集團依據其應用香港會計準則第17號「租賃」及香港（國際財務報告詮釋委員會）第4號「釐定安排是否包括租賃」作出的評估。

3 會計政策(續)

(c) 會計政策的變動(續)

(ii) 本集團的租賃活動及其會計處理

本集團租賃若干業務場所、辦公室及醫療設備。租賃合約通常在5年至20年的固定期限內訂立。租賃條款乃在個別基礎上協商，並包含各種不同的條款及條件。租賃協議並無施加任何限制，惟租賃資產不得用作借貸的擔保品。

截至2018年財政年度，物業及設備的租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除自出租人收取的任何優惠後)於租期內按直線法自損益扣除。

自2019年1月1日起，租賃確認為使用權資產，並在租賃資產可供本集團使用之日確認相應負債。每筆租賃付款乃分配至負債及融資成本。融資成本於租期內自損益扣除，以計算出各期間負債餘下結餘的固定周期利率。使用權資產乃按資產可使用年期或租期(以較短者為準)以直線法攤銷。

租賃產生的資產及負債初步以現值基準計量。租賃負債包括固定付款(包括實質固定付款)的淨現值減任何應收租賃優惠。

租賃付款採用租賃所隱含的利率予以貼現。倘無法釐定該利率，則使用承租人的增量借款利率，即承租人在類似經濟環境中借入附有類似條款及條件，且價值類似的資產所需資金所必須支付的利率。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初步計量金額
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款，減去所得的任何租賃優惠
- 任何初始直接成本。

與短期租賃及低價值租賃資產相關的付款以直線法於損益中確認為開支。短期租賃為租賃年期為12個月或以下的租賃。

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

4 估計

編製中期財務報表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。

於編製此等中期簡明綜合財務報表時，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本集團截至2018年12月31日止年度綜合財務報表所應用者一致，惟增加一項因採納香港財務報告準則第16號而對使用權資產減值作出的估計。

5 金融風險管理及金融工具

5.1 金融風險因素

本集團之活動令其面臨各種金融風險：市場風險（包括外匯風險、利率風險及價格風險）、信貸風險及流動資金風險。

此等中期簡明綜合財務資料並無包括年度財務報表所規定之所有金融風險管理資料及披露，且應與本集團截至2018年12月31日止年度財務報表一併閱讀。

風險管理政策自止年結日起並無任何變動。

5.2 外匯風險

本集團於中國提供綜合醫院服務、專科醫院服務及體檢服務，當中近乎所有交易均以人民幣計值。此外，本集團大部分資產及負債均以人民幣計值。因此，本集團並無重大外匯風險，惟以港元（「港元」）計值的來自本公司首次公開發售的剩餘銀行存款，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。

於2019年6月30日，倘人民幣兌港元貶值／升值5%，而所有其他變數維持不變，期內除稅後虧損將減少／增加人民幣70,285元（2018年同期：人民幣88,700元），主要由於換算銀行港元現金時產生的外匯收益／虧損。

於2019年6月30日，倘人民幣兌美元貶值／升值5%，而所有其他變數維持不變，期內除稅後虧損將減少／增加人民幣19,638,544元（2018年同期：人民幣20,273,100元），主要由於換算銀行美元現金時產生的外匯收益／虧損。

截至2019年6月30日止六個月

5 金融風險管理及金融工具(續)

5.3 流動資金風險

本集團財務監控本集團流動資金需求的滾動預測，確保其擁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，以避免本集團違反任何借貸額度之借貸限額或契諾(倘適用)。本集團計劃根據需要以經營內部產生的現金流量、自金融機構所得的借貸及發行債務工具及股東注資，滿足未來現金流量需求。

下表分析本集團的金融負債，該等負債以淨額結算，根據資產負債表日期起至合約到期日的餘下期間劃分為相關到期類別。下表披露的金額為合約未貼現現金流量。

	少於一年 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年6月30日					
借貸，包括利息	680,471	26,444	108,218	16,612	831,745
租賃負債	258,023	261,564	724,211	1,057,016	2,300,814
應付關連人士款項	300	—	—	—	300
其他金融負債	—	—	163,682	—	163,682
貿易及其他應付款項	495,739	—	—	—	495,739
	1,434,533	288,008	996,111	1,073,628	3,792,280
於2018年12月31日					
借貸，包括利息	633,575	18,757	91,867	39,231	783,430
其他長期負債	3,796	4,890	38,062	56,578	103,326
應付關連人士款項	3,530	—	—	—	3,530
其他金融負債	—	—	163,682	—	163,682
貿易及其他應付款項	463,383	—	—	—	463,383
	1,104,284	23,647	293,611	95,809	1,517,351

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

5 金融風險管理及金融工具(續)

5.3 流動資金風險(續)

借貸利息乃分別基於2019年6月30日及2018年12月31日所持借貸計算。浮動利息乃分別採用2019年6月30日及2018年12月31日的通行利率估計。

5.4 公平值估計

貿易應收款項、其他應收款項、貿易及其他應付款項、借貸及其他租賃負債的公平值與其賬面值相若。

6 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，並於未分配在合併層面管理的行政開支、利息收入、利息開支、匯兌損益、其他融資收入或開支及所得稅貸款或開支的情況下根據分部溢利或虧損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值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。有關具企業功能的部分公司的若干資產及負債並無分配至分部。收入抵銷主要為分部間服務費，包括與體檢業務相關的人民幣2,800,000元，以及與綜合醫院業務相關的人民幣8,433,000元。

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。

截至2019年6月30日止六個月

6 分部資料(續)

(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。

下表分別呈列截至2019年及2018年6月30日止六個月關於本集團經營分部的收入及溢利／(虧損)資料以及在相應資產負債表日的分部資產和分部負債。

	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
截至2019年6月30日止六個月 (未經審核)						
收入	249,896	444,695	19,575	—	(11,233)	702,933
分部溢利／(虧損)	72,732	49,116	(53,643)	(115)	(4,113)	63,977
行政開支						(140,781)
金融資產減值撥回淨額						126
利息收入						5,650
利息支出						(76,093)
匯兌收益						367
除所得稅前的虧損總額						(130,356)
所得稅貸項						13,235
期內虧損						(117,121)
其他資料						
物業及設備、使用權資產及 無形資產的增添	50,231	247,139	12,672	—	—	310,042
折舊及攤銷	8,568	129,768	28,579	—	—	166,915
	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
於2019年6月30日(未經審核)						
分部資產	1,024,552	3,147,946	813,097	856,830	(1,957,864)	3,884,561
分部負債	539,780	2,862,592	755,718	115,999	(994,248)	3,279,841

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

6 分部資料(續)

(iii) 專科醫院(續)

	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
截至2018年6月30日止 六個月(未經審核)						
收入	193,231	356,544	2,448	—	(5,973)	546,250
分部溢利/(虧損)	42,774	21,420	(50,157)	—	—	14,037
行政開支						(145,703)
金融資產減值損失淨額						(5,444)
利息收入						6,795
利息支出						(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						29,291
期內虧損						(112,962)
其他資料						
物業及設備、土地使用權及 無形資產的增添	16,259	140,864	68,211	—	—	225,334
收購附屬公司	—	—	676	—	—	676
折舊及攤銷	7,738	43,706	11,869	—	—	63,313
於2018年12月31日(經審核)						
分部資產	817,296	1,785,080	450,644	788,570	(1,478,914)	2,362,676
分部負債	359,363	1,500,726	363,141	65,050	(632,666)	1,655,614

截至2019年6月30日止六個月

7 物業及設備

	樓宇 人民幣千元	醫療設備 人民幣千元	普通設備 人民幣千元	租賃物業優化 人民幣千元	其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年12月31日的期末賬面淨值 採納香港財務報告準則第16號	195,253 —	242,308 (17,618)	36,874 —	379,977 —	5,474 —	189,026 (5,600)	1,048,912 (23,218)
於2019年1月1日的期初賬面淨值	195,253	224,690	36,874	379,977	5,474	183,426	1,025,694
於2019年1月1日							
成本	254,876	448,405	77,868	597,907	11,191	183,426	1,573,673
累計折舊	(59,623)	(223,715)	(40,994)	(217,930)	(5,717)	—	(547,979)
賬面淨值	195,253	224,690	36,874	379,977	5,474	183,426	1,025,694
截至2019年6月30日止六個月							
期初賬面淨值	195,253	224,690	36,874	379,977	5,474	183,426	1,025,694
增添	539	6,420	4,832	209	418	103,799	116,217
轉撥	—	46,414	—	86,139	—	(132,553)	—
出售附屬公司	—	—	(42)	—	—	(79)	(121)
處置	—	(164)	(35)	—	—	—	(199)
折舊	(3,885)	(27,000)	(5,623)	(32,893)	(346)	—	(69,747)
期末賬面淨值	191,907	250,360	36,006	433,432	5,546	154,593	1,071,844
於2019年6月30日							
成本	255,415	495,588	82,171	679,195	11,609	154,593	1,678,571
累計折舊	(63,508)	(245,228)	(46,165)	(245,763)	(6,063)	—	(606,727)
賬面淨值	191,907	250,360	36,006	433,432	5,546	154,593	1,071,844
於2018年1月1日							
成本	253,910	328,763	56,329	390,856	7,930	174,682	1,212,470
累計折舊	(53,411)	(183,211)	(31,839)	(160,438)	(5,238)	—	(434,137)
賬面淨值	200,499	145,552	24,490	230,418	2,692	174,682	778,333
截至2018年6月30日止六個月							
期初賬面淨值	200,499	145,552	24,490	230,418	2,692	174,682	778,333
增添	—	36,190	8,857	—	—	178,929	223,976
收購附屬公司	—	246	430	—	—	—	676
轉撥	—	56,979	2,631	168,816	2,033	(230,538)	(79)
處置	—	(299)	(63)	—	—	—	(362)
折舊	(3,352)	(23,865)	(3,471)	(29,919)	(197)	—	(60,804)
期末賬面淨值	197,147	214,803	32,874	369,315	4,528	123,073	941,740
於2018年6月30日							
成本	253,910	419,367	68,467	559,673	9,963	123,073	1,434,453
累計折舊	(56,763)	(204,564)	(35,593)	(190,358)	(5,435)	—	(492,713)
賬面淨值	197,147	214,803	32,874	369,315	4,528	123,073	941,740

於2019年6月30日，賬面總值為人民幣76,374,000元（2018年12月31日：人民幣77,897,000元）的樓宇為本集團之借貸作抵押（附註20）。

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

8 使用權資產

	未經審核 於2019年 6月30日 人民幣千元	經審核 於2018年 12月31日 人民幣千元
物業(i)	1,528,318	—
設備(i)	41,430	—
土地使用權(ii)	3,248	—
賬面淨值	1,572,996	—

(i) 物業及設備

	物業 人民幣千元	設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日			
成本	1,448,675	23,218	1,471,893
累計攤銷	—	—	—
賬面淨值	1,448,675	23,218	1,471,893
截至2019年6月30日止六個月			
期初賬面淨值	1,448,675	23,218	1,471,893
增添	172,667	20,000	192,667
攤銷	(93,024)	(1,788)	(94,812)
期末賬面淨值	1,528,318	41,430	1,569,748
於2019年6月30日			
成本	1,621,342	43,218	1,664,560
累計攤銷	(93,024)	(1,788)	(94,812)
賬面淨值	1,528,318	41,430	1,569,748

截至2019年6月30日止六個月

8 使用權資產(續)

(ii) 土地使用權

	未經審核 於2019年 6月30日 人民幣千元	未經審核 於2019年 1月1日 人民幣千元
成本	4,698	4,698
累計攤銷	(1,450)	(1,400)
賬面淨值	3,248	3,298

土地使用權於2019年1月1日採納香港財務報告準則第16號時重新分類至使用權資產。

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

9 無形資產

	電腦軟件 人民幣千元	商譽 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日			
成本	26,731	7,447	34,178
累計攤銷	(11,326)	—	(11,326)
減值	—	(7,447)	(7,447)
賬面淨值	15,405	—	15,405
截至2019年6月30日止六個月			
期初賬面淨值	15,405	—	15,405
增添	1,158	—	1,158
攤銷	(2,306)	—	(2,306)
期末賬面淨值	14,257	—	14,257
於2019年6月30日			
成本	27,889	7,447	35,336
累計攤銷	(13,632)	—	(13,632)
減值	—	(7,447)	(7,447)
賬面淨值	14,257	—	14,257
於2018年1月1日			
成本	24,011	—	24,011
累計攤銷	(6,483)	—	(6,483)
賬面淨值	17,528	—	17,528
截至2018年6月30日止六個月			
期初賬面淨值	17,528	—	17,528
增添	1,358	—	1,358
來自在建工程的轉撥	79	—	79
收購附屬公司	—	7,447	7,447
攤銷	(2,459)	—	(2,459)
期末賬面淨值	16,506	7,447	23,953
於2018年6月30日			
成本	25,448	7,447	32,895
累計攤銷	(8,942)	—	(8,942)
賬面淨值	16,506	7,447	23,953

截至2019年6月30日止六個月

10 按權益法入賬的投資

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
期初結餘	6,926	5,166
於內江瑞川門診部有限公司(「內江瑞川」)的投資 分佔業績	— 391	1,000 15
期末結餘	7,317	6,181

期內本集團合營公司及聯營公司(為非上市)的詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立國家／日期	實繳資本	於有關日期持有的股權		主要活動
			於2019年 6月30日	於2018年 12月31日	
上海瑞慈美邸管理諮詢 有限公司	2013年10月29日， 中國上海	人民幣15,000,000元	60%	60%	一間從事養老 服務的合營 公司
內江瑞川	2017年3月29日， 中國四川	人民幣12,610,000元	20%	20%	一間從事健康 體檢服務的 聯營公司

11 長期租賃的按金

本集團就若干體檢中心及專科醫院的租賃協議支付按金。該按金自資產負債表日起一年後到期並可於租賃期末收回。

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

12 遞延所得稅資產

	未經審核 於2019年 6月30日 人民幣千元	經審核 於2018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	20,304	18,017
— 將於12個月後收回	156,403	124,863
	176,707	142,880

遞延所得稅資產之總變動如下：

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於期初初始呈列	142,880	81,988
採納香港財務報告準則第9號	—	163
經重列的期初結餘	142,880	82,151
計入綜合損益表	33,827	42,321
於期末	176,707	124,472

截至2019年6月30日止六個月

12 遞延所得稅資產(續)

截至2019年及2018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		應計費用及			總計
	稅項虧損	資產減值	遞延收入	購股權計劃	其他長期負債	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年12月31日	106,234	4,375	4,349	10,103	17,819	142,880
計入綜合損益表	23,695	420	70	3,144	6,498	33,827
於2019年6月30日	129,929	4,795	4,419	13,247	24,317	176,707
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	91,115	3,235	4,280	6,893	18,949	124,472

遞延所得稅資產於很可能通過未來應課稅溢利變現相關稅項利益時就已結轉稅項虧損確認。於2019年6月30日，本集團並無就稅項虧損人民幣165,560,000元(2018年12月31日：人民幣106,862,000元)確認遞延所得稅資產人民幣41,390,000元(2018年12月31日：人民幣26,716,000元)。所有該等稅項虧損將於五年內屆滿。

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

13 貿易應收款項

	未經審核 於2019年 6月30日 人民幣千元	經審核 於2018年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項	308,549	289,418
減：貿易應收款項虧損撥備	(20,167)	(20,691)
	288,382	268,727

於2019年6月30日及2018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2019年 6月30日 人民幣千元	經審核 於2018年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項		
— 六個月以內	224,309	221,278
— 六個月至一年	64,625	41,290
— 一至兩年	13,584	22,258
— 兩至三年	3,465	2,460
— 三年以上	2,566	2,132
	308,549	289,418

截至2019年6月30日止六個月

14 其他應收款項

	未經審核 於2019年 6月30日 人民幣千元	經審核 於2018年 12月31日 人民幣千元
按金	8,572	14,657
員工墊款	5,771	4,340
應收利息	3,838	3,998
應收非控股權益款項	—	1,310
其他	9,230	2,624
	27,411	26,929
減：其他應收款項虧損撥備	(117)	(117)
	27,294	26,812

於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團的其他應收款項均以人民幣計值，且其賬面值與其公平值相若。

15 現金及銀行結餘

(a) 現金及現金等價物

	未經審核 於2019年 6月30日 人民幣千元	經審核 於2018年 12月31日 人民幣千元
銀行及手頭現金		
— 以人民幣計值	184,549	311,918
— 以美元計值	110,561	164,534
— 以港元計值	1,406	1,214
— 以日元計值	412	634
— 以歐元計值	—	17,107
	296,928	495,407

(b) 受限制現金

於2019年6月30日，固定存款41,059,970美元和人民幣1,500,000元（2018年12月31日：34,059,970美元）已就人民幣250,000,000元的借貸抵押予銀行（2018年12月31日：人民幣200,000,000元）。

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

16 預付款項

	未經審核 於2019年 6月30日 人民幣千元	經審核 於2018年 12月31日 人民幣千元
非即期：		
設備預付款項	44,763	17,961
租賃合約預付款項	—	1,080
	44,763	19,041
即期：		
消耗品預付款項	18,390	10,413
租賃合約預付款項	—	19,838
其他	2,631	2,472
	21,021	32,723
預付款項總額	65,784	51,764

17 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12月31日及2019年6月30日	1,592,079,000	1,066

於2019年5月，本公司自公開市場購回467,000股普通股，該等普通股於2019年7月4日註銷。

截至2019年6月30日止六個月

18 儲備

	股份溢價 人民幣千元	庫存股 人民幣千元 (c)	合併及 資本儲備 人民幣千元	法定儲備 及其他儲備 人民幣千元 (a)	購股權計劃 人民幣千元 (b)	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年12月31日	717,007	—	(126,487)	183,780	39,878	(120,743)	693,435
期內虧損	—	—	—	—	—	(60,241)	(60,241)
購股權計劃	—	—	—	—	12,754	—	12,754
回購普通股 (c)	—	(429)	—	—	—	—	(429)
附屬公司擁有權權益變動而 控制權不變(附註34)	—	—	(3,419)	—	—	—	(3,419)
於2019年6月30日	717,007	(429)	(129,906)	183,780	52,632	(180,984)	642,100
於2017年12月31日，按初始呈列 採納香港財務報告準則第9號 — 期初累計虧損的重列金額	717,007 —	— —	51,731 —	180,390 —	15,079 —	(63,026) (491)	901,181 (491)
於2018年1月1日重列	717,007	—	51,731	180,390	15,079	(63,517)	900,690
期內虧損	—	—	—	—	—	(67,880)	(67,880)
購股權計劃	—	—	—	—	12,006	—	12,006
附屬公司擁有權權益變動而 控制權不變	—	—	(6,653)	—	—	—	(6,653)
於2018年6月30日	717,007	—	45,078	180,390	27,085	(131,397)	838,163

- (a) 南通瑞慈醫院於2014年6月30日不再為「非牟利醫療組織」，其當時法定儲備金和其他儲備金包括保留盈利為人民幣138,950,000元。根據當地機關要求，該等款項為不可分派及須用於醫院的未來發展。

截至2019年6月30日止六個月

18 儲備(續)

(b) 購股權計劃

本集團於2016年9月19日批准並推出一項購股權計劃。根據該購股權計劃，兩名董事及一名僱員獲授購股權，以認購本公司最多47,710,500股股份。購股權將自要約日期第三、四、五及六週年分四批歸屬，並只可於相應歸屬日期至要約日期的第十週年期間行使。行使任何購股權的應付認購價定於1.60港元。

於2019年6月30日，上述購股權計劃授予的47,710,500份未行使購股權因未歸屬而不可行使(2018年12月31日：47,710,500份)。該等購股權於歸屬時的行使價為每股股份1.60港元，將於2026年9月19日屆滿。

根據本公司股東於2016年9月19日通過的決議案，另一項購股權計劃獲有條件批准及採納。根據該購股權計劃的條款及受其條款所限，董事會有權按董事會認為適合的條件，於2016年9月19日後十年內的任何時間，要約向董事會全權酌情挑選的本公司任何非執行董事或獨立非執行董事或本公司任何合資格僱員授出購股權，以認購董事會可按認購價釐定的股份數目。於2017年11月24日，一名董事及十名僱員獲授購股權，可認購本公司最多79,517,500股股份。購股權將自要約日期第三、四、五及六週年分四批歸屬，並只可於相應歸屬日期至要約日期的第十週年期間行使。行使任何購股權的應付認購價定於2.42港元。

於2019年6月30日，上述購股權計劃授予的75,317,500份未行使購股權因未歸屬而不可行使(2018年12月31日：75,317,500份)。該等購股權於歸屬時的行使價為每股股份2.42港元，將於2027年11月24日屆滿。

- (c) 於2019年5月，本公司從市場回購467,000股普通股，價格介乎每股1.036港元和每股1.097港元之間且回購股票的總價為504,694港元(相當於人民幣429,240元)。已購回的普通股於2019年6月30日尚未註銷及作為庫存股計入儲備。

截至2019年6月30日止六個月

19 非控股權益

	非控股權益 人民幣千元
於2018年12月31日	12,561
期內虧損	(56,880)
附屬公司非控股權益的出資	3,000
出售附屬公司	(546)
附屬公司擁有權權益變動而控制權不變(附註34)	3,419
於2019年6月30日	(38,446)

- (a) 誠如附註35所述，本集團於截至2019年6月30日止六個月內出售四川瑞慈醫療科技有限公司(「四川醫療」)的45%股權。非控股權益應佔資產淨額於出售日期為人民幣546,000元。

20 借貸

	未經審核 於2019年 6月30日 人民幣千元	經審核 於2018年 12月31日 人民幣千元
非即期：		
銀行借貸 — 有抵押及／或有擔保(i)	126,307	123,307
其他借貸	16,190	—
融資租賃負債	—	16,380
減：非即期借貸的即期部分	(9,610)	(11,460)
	132,887	128,227
即期：		
銀行借貸 — 有抵押及／或有擔保(ii)	643,850	598,550
加：非即期借貸的即期部分	9,610	11,460
	653,460	610,010
借貸總額	786,347	738,237

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

20 借貸(續)

於2019年6月30日，本集團的借貸償還期限如下：

附屬公司	一年內	一至兩年	兩至五年	超過五年	總計
銀行借貸	648,850	13,280	91,467	16,560	770,157
其他借貸	4,610	5,357	6,223	—	16,190
	653,460	18,637	97,690	16,560	786,347

(i) 於2019年6月30日，非即期銀行借貸包括：

- (a) 人民幣13,666,667元的借貸，由賬面淨值為人民幣37,581,000元的樓宇抵押；及
- (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2019年6月30日，短期借貸包括：

- (a) 人民幣95,000,000元的借貸，由賬面淨值為人民幣38,793,000元的樓宇抵押；及
- (b) 人民幣250,000,000元的借貸，由固定存款41,059,970美元及人民幣1,500,000元抵押(附註15(b))。

所有短期及長期銀行借貸由本公司附屬公司互相提供擔保。

於2019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2019年6月30日，人民幣686,307,000元的借貸為浮動利率借貸。

截至2019年6月30日止六個月

20 借貸(續)

借貸變動分析如下：

	人民幣千元
截至2019年6月30日止六個月	
於2018年12月31日的期末金額	738,237
採納香港財務報告準則第16號的影響	(16,380)
於2019年1月1日的期初金額	721,857
銀行借貸所得款項	435,050
其他借貸所得款項	16,190
償還銀行借貸	(386,750)
於2019年6月30日的期末金額	786,347
截至2018年6月30日止六個月	
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
於2018年6月30日的期末金額	727,700

21 其他金融負債

	未經審核 於2019年 6月30日 人民幣千元	經審核 於2018年 12月31日 人民幣千元
付予非控股權益的贖回負債		
— 本金	100,000	100,000
— 利息	9,851	3,649
	109,851	103,649

於2018年8月31日，本集團與海門光控健康養老產業投資合夥企業(有限合夥)(「海門光控」)訂立投資協議(「投資協議」)，據此海門光控將向本集團當時全資附屬公司南通瑞慈醫院注資現金人民幣100,000,000元。海門光控亦獲授認購選擇權，選擇權於2023年12月31日屆滿。投資完成後，海門光控將擁有南通瑞慈醫院4.41%股權。

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

21 其他金融負債(續)

倘南通瑞慈醫院截至2022年12月31日止年度的純利潤低於人民幣100,000,000元，或發生投資協議列明的任何重大不利事件，包括但不限於對南通瑞慈醫院的擁有權、資產及經營構成重大不利影響的事件，則選擇權使海門光控能夠要求本集團購回海門光控於南通瑞慈醫院的全部股權。回購價格將為相等於海門光控於南通瑞慈醫院的注資額及按照12%的年複合投資回報率計算的累計年回報之和，並扣除直至回購為止已向海門光控支付的累計股息。

選擇權的行使由本集團持有之南通瑞慈醫院的22.06%股權作抵押。方宜新醫師及梅紅醫師就回購承擔共同及個別責任。

上述安排使本集團有義務回購其自身權益工具以換取現金或其他金融資產，該項義務按贖回金額現值確認為一項金融負債。

22 遞延收入

	未經審核 於2019年 6月30日 人民幣千元	經審核 於2018年 12月31日 人民幣千元
政府補貼	5,605	5,605

23 租賃負債

	未經審核 於2019年 6月30日 人民幣千元	經審核 於2018年 12月31日 人民幣千元
最低租賃付款現值：		
一年內	248,189	—
一年後但兩年內	235,347	—
兩年後但五年內	577,163	—
五年後	601,799	—
	1,662,498	—

截至2019年6月30日止六個月

24 合約負債

	未經審核 於2019年 6月30日 人民幣千元	經審核 於2018年 12月31日 人民幣千元
預收體檢客戶款項	85,198	109,610
預收醫院病人款項	7,568	5,294
銷售體檢卡 (a)	116,613	112,467
	209,379	227,371

(a) 指體檢卡的銷售，有關款項將於向客戶提供體檢服務時於損益確認。

25 貿易及其他應付款項

	未經審核 於2019年 6月30日 人民幣千元	經審核 於2018年 12月31日 人民幣千元
應付第三方的貿易應付款項(b)	151,036	136,522
購買物業及設備的應付款項	138,125	121,597
應付員工薪金及福利	73,078	97,393
借自附屬公司非控股權益的借款(a)	44,585	17,185
應付非控股權益的股權轉讓代價	30,000	33,103
應付按金	15,692	2,246
除所得稅外的應計稅項	5,451	3,977
應付利息	3,715	1,306
應計廣告開支	1,328	2,004
應計專業服務費用	997	2,570
其他	31,732	45,480
	495,739	463,383

(a) 結餘指借自附屬公司非控股權益的無抵押借款。於2019年6月30日及2018年12月31日，借自附屬公司非控股權益的借款按8%利率計息。

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

25 貿易及其他應付款項 (續)

(b) 根據發票日期貿易應付款項的賬齡分析如下：

	未經審核 於2019年 6月30日 人民幣千元	經審核 於2018年 12月31日 人民幣千元
貿易應付款項		
— 三個月以內	118,299	110,271
— 三至六個月	16,055	9,486
— 六個月至一年	7,805	6,384
— 一至兩年	2,324	2,801
— 兩至三年	822	756
— 三年以上	5,731	6,824
	151,036	136,522

本集團的一般信貸期為30日至90日。於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團所有貿易及其他應付款項由於年期短，其公平值與賬面值相若。本集團所有貿易及其他應付款項均以人民幣計值。

26 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 2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
綜合醫院		
門診藥品收入	24,885	21,217
門診服務收入	30,592	23,403
住院藥品收入	106,326	79,207
住院服務收入	79,660	63,431
體檢		
體檢服務收入	440,639	350,731
管理服務費及其他	1,256	5,813
專科醫院		
門診藥品收入	648	123
門診服務收入	3,919	1,025
住院藥品收入	259	7
住院服務收入	14,749	1,293
	702,933	546,250

截至2019年6月30日止六個月

27 其他收入

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
來自售賣設備的收入淨額	11,774	—
政府補助	551	2,886
租金收入	296	333
其他	3,561	674
	16,182	3,893

28 按性質劃分開支

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
僱員福利開支	351,969	281,717
折舊及攤銷	166,915	63,313
藥品成本	72,511	59,066
醫療消耗品成本	53,009	38,337
外包檢測開支	30,325	23,323
公共事業開支	27,286	22,785
專業服務費用	14,836	7,166
辦公室開支	14,177	19,947
廣告開支	12,350	15,560
酬酢開支	5,967	5,475
維修開支	4,029	3,163
短期及低價值(2018年：全部)經營租賃租金及物業管理開支	3,228	109,531
差旅開支	2,929	6,995
印花稅及其他稅項	1,612	961
核數師酬金		
— 核數服務	1,124	1,081
— 非核數服務	—	83
應收款項減值(撥回)/損失淨額	(126)	5,444
其他	17,470	19,413
	779,611	683,360

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

29 融資成本 — 淨額

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
借貨利息	26,571	18,537
租賃負債利息	49,522	52
	76,093	18,589
匯兌收益	(367)	(2,698)
利息收入	(5,650)	(6,795)
其他	—	(425)
	(6,017)	(9,918)
融資成本 — 淨額	70,076	8,671

30 所得稅貸項

於綜合損益表中確認的所得稅貸項為：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅		
— 當前期間	19,128	12,661
— 過往年度撥備不足	1,464	369
遞延所得稅	(33,827)	(42,321)
所得稅貸項	(13,235)	(29,291)

截至2019年6月30日止六個月

30 所得稅貸項(續)

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	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅前虧損	(130,356)	(142,253)
按適用所得稅率(25%)計算的稅項	(32,589)	(35,563)
以下項目的稅務影響：		
逾期稅務虧損	3,136	858
無須納稅的收入	(2,436)	(3,031)
不可扣稅開支	1,892	1,343
動用／確認未確認為遞延稅項資產的		
過往年度稅項虧損及暫時性差異	(2,324)	(6,393)
未確認為遞延稅項資產的暫時性差異	1,042	2,867
未確認為遞延稅項資產的稅項虧損	16,580	10,259
過往年度撥備不足	1,464	369
所得稅貸項	(13,235)	(29,291)

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。

由於截至2019年及2018年6月30日止六個月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。

中國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2019年6月30日的保留盈利將不會於可見將來分派。

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

31 每股虧損

(a) 基本

每股基本虧損乃分別按截至2019年及2018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	
	2019年	2018年
本公司擁有人應佔淨虧損(人民幣千元)	(60,241)	(67,880)
已發行普通股加權平均數	1,591,982,912	1,592,079,000
每股基本虧損(人民幣元)	(0.04)	(0.04)

(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	
	2019年	2018年
本公司擁有人應佔淨虧損(人民幣千元)	(60,241)	(67,880)
經購股權調整後，每股攤薄虧損之普通股加權平均數	1,469,737,825	1,524,553,893
每股攤薄虧損(人民幣元)	(0.04)	(0.04)

在確認截至2019年6月30日止六個月期間發行在外普通股的加權平均數時，本公司於2019年5月回購的467,000股普通股自其回購日起未包含在內。該等回購的普通股於2019年7月4日註銷。

截至2019年6月30日止六個月

32 或然事項

於2019年6月30日，本集團南通瑞慈醫院牽涉10項尚未解決的醫療糾紛，體檢中心牽涉若干項尚未解決的醫療糾紛。本集團已評估個別案例並已計及已產生及已錄得的開支，本集團相信與該等持續醫療糾紛有關的財務風險屬不重大，故於本報告期間毋須就此作出額外撥備。

33 承擔

(a) 資本承擔

於各資產負債表日期已訂約但未產生的股權投資及資本開支如下：

	未經審核 於2019年 6月30日 人民幣千元	經審核 於2018年 12月31日 人民幣千元
已授權及訂約：		
股權投資	208,350	208,350
租賃物業優化	79,314	66,064
	287,664	274,414

(b) 租賃承擔

本集團根據不可撤銷的租賃協議租賃了多幢樓宇。

根據香港財務報告準則第16號，從2019年1月1日開始，本集團已將該等租賃（短期或低價值租賃除外）確認為使用權資產，詳見附註(3)。

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

34 附屬公司擁有權權益變動而控制權不變

附屬公司	已支付非控股 權益的對價	所收購非控股 權益的賬面值	於權益中確認 的收購虧損
杭州瑞慈醫療門診部有限公司(「杭州瑞慈」)(a)	—	(3,419)	(3,419)
上海葵慈健康諮詢有限公司(「上海葵慈」)(b)	—	(0)	(0)
	—	(3,419)	(3,419)

(a) 杭州瑞慈為本集團附屬公司，且本集團持有權益51%。在2019年1月，本集團從非控股權益以零對價收購杭州瑞慈39%的權益。在交易日杭州瑞慈的淨負債為人民幣8,766,000元。本集團確認非控股權益增加人民幣3,419,000元及本公司擁有人應佔權益減少人民幣3,419,000元。

(b) 上海葵慈為本集團附屬公司，且本集團持有權益72.73%。在2019年1月，本集團從非控股權益以零對價收購上海葵慈剩餘的27.27%的權益。在交易日上海葵慈的淨負債為人民幣1,000元。本集團確認非控股權益增加人民幣259元及本公司擁有人應佔權益減少人民幣259元。

35 出售一間附屬公司

四川醫療本為本集團附屬公司，且本集團持有權益55%。在2019年1月，本集團以零對價向非控股權益，成都康瑞恒商貿有限公司出售四川醫療45%的權益。該交易完成後，本集團持有四川醫療10%權益且不再擁有對四川醫療的控制權。四川醫療的保留權益於交易後按公平值重新計量，而賬面值變動於損益確認。在交易日四川醫療的淨負債為人民幣420,000元。本集團確認非控股權益減少人民幣546,000元及投資收益人民幣420,000元。

截至2019年6月30日止六個月

36 關連人士交易

倘一方能夠直接或間接控制另一方或對另一方有共同控制權或可對另一方的財務及經營決策行使重大影響，則雙方視作有關連。倘雙方受共同控制，則亦視作有關連。

本集團的最終控股股東為方醫師及梅醫師。

以下為本集團與其關連人士截至2019年及2018年6月30日止六個月的日常業務過程中進行的重大交易概要及於2019年6月30日及2018年12月31日自關連人士交易產生的結餘。

(a) 關連人士的名稱及與其關係

關連人士的姓名／名稱	與本集團的關係
方醫師	控股股東
梅醫師	控股股東
方浩澤先生	方醫師及梅醫師的近親
上海瑞慈健康體檢管理股份有限公司 (「上海瑞慈健康體檢」)	由方醫師控制
南通瑞慈房地產開發有限公司	由方醫師控制
南通瑞慈美邸護理院有限公司(「南通美邸」)	合營公司的附屬公司

(b) 除此等財務報表另有披露外，以下交易與關連人士進行：

(i) 本集團代表關連人士支付的開支

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
南通美邸	303	282
南通瑞慈房地產開發有限公司	291	31
	594	313

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

36 關連人士交易(續)

(b) 除此等財務報表另有披露外，以下交易與關連人士進行(續)：

(ii) 購買商品及服務

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
方浩澤先生	300	300

(iii) 提供關連人士的服務

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
南通美邸	350	350

(iv) 關連人士就本集團借款提供的擔保

	未經審核	經審核
	於2019年 6月30日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
方醫師及梅醫師	107,640	107,640

截至2019年6月30日止六個月

36 關連人士交易（續）

(b) 除此等財務報表另有披露外，以下交易與關連人士進行（續）：

(v) 關連人士就本集團金融負債提供的擔保

	未經審核 於2019年 6月30日 人民幣千元	經審核 於2018年 12月31日 人民幣千元
方醫師及梅醫師	109,851	103,649

(vi) 於2019年1月，本集團以零對價從上海瑞慈健康體檢收購杭州瑞慈39%股權。

(c) 主要管理層酬金

主要管理層包括董事（執行及非執行）、財務總監及董事會秘書。已付或應付主要管理層提供僱員服務的酬金如下：

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
購股權計劃	3,449	4,848
薪金及其他短期僱員福利	1,400	1,271
養老金	163	137
	5,012	6,256

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

36 關連人士交易（續）

(d) 與關連人士之間的結餘

應收關連人士款項

	未經審核 於2019年 6月30日 人民幣千元	經審核 於2018年 12月31日 人民幣千元
南通美邸	1,637	1,000
南通瑞慈房地產開發有限公司	29	—
方浩澤先生	—	150
	1,666	1,150

應收關連人士款項主要指提供予關連人士的臨時資金或代表關連人士支付或本集團提供服務的開支，相關款項為無抵押及不計息。


應付關連人士款項

	未經審核 於2019年 6月30日 人民幣千元	經審核 於2018年 12月31日 人民幣千元
方浩澤先生	300	50
梅醫師	—	3,300
上海瑞慈健康體檢	—	180
	300	3,530

37 股息

截至2019年6月30日止六個月期間，董事會決議不宣派任何中期股息（2018年同期：無）。



 瑞慈醫療服務控股有限公司
RICI HEALTHCARE HOLDINGS LIMITED

股份代號 Stock Code: 1526

於開曼群島註冊成立之有限公司 Incorporated in the Cayman Islands with limited liability