

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2018年12月31日止年度 年度業績公告

財務摘要

- 截至2018年12月31日止年度的收入約為人民幣1,373.9百萬元，較2017年約人民幣1,080.1百萬元增加27.2%。
- 截至2018年12月31日止年度的毛利約為人民幣386.2百萬元，2017年的本公司毛利約人民幣401.2百萬元。
- 截至2018年12月31日止年度的本公司擁有人應佔虧損約為人民幣53.8百萬元，2017年的本公司擁有人應佔虧損約人民幣62.2百萬元。
- 截至2018年12月31日止年度的經調整EBITDA約為人民幣170.7百萬元，較2017年約人民幣153.7百萬元增加11.1%。

於本公告內，凡提及「我們」及「瑞慈」，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2018年12月31日止年度綜合年度業績，連同截至2017年12月31日止年度之比較數字如下：

綜合損益表

截至2018年12月31日止年度

| | 附註 | 截至12月31日止年度 | |
|-----------------|----|-------------------|-------------------|
| | | 2018年 人民幣千元 | 2017年 人民幣千元 |
| 收入 | 12 | 1,373,936 | 1,080,149 |
| 銷售成本 | 13 | (987,733) | (678,995) |
| 毛利 | | 386,203 | 401,154 |
| 經銷成本及銷售開支 | 13 | (225,014) | (175,324) |
| 行政開支 | 13 | (328,917) | (292,818) |
| 金融資產減值虧損淨額 | 13 | (8,976) | — |
| 其他收入 | 14 | 14,566 | 11,784 |
| 其他虧損 | 15 | (2,429) | (2,468) |
| 經營虧損 | | (164,567) | (57,672) |
| 融資成本 | 16 | (42,000) | (58,875) |
| 融資收入 | 16 | 30,923 | 7,426 |
| 融資成本—淨額 | 16 | (11,077) | (51,449) |
| 應佔業績 | | (103) | 207 |
| 除所得稅前虧損 | | (175,747) | (108,914) |
| 所得稅貸項 | 17 | 39,470 | 6,234 |
| 年內虧損 | | <u>(136,277)</u> | <u>(102,680)</u> |
| 以下人士應佔虧損： | | | |
| 本公司擁有人 | | (53,836) | (62,166) |
| 非控股權益 | | (82,441) | (40,514) |
| 年內虧損 | | <u>(136,277)</u> | <u>(102,680)</u> |
| 本公司擁有人應佔虧損的每股虧損 | | | |
| — 基本 | 18 | <u>人民幣(0.03)元</u> | <u>人民幣(0.04)元</u> |
| — 攤薄 | 18 | <u>人民幣(0.04)元</u> | <u>人民幣(0.04)元</u> |

綜合全面收益表
截至2018年12月31日止年度

| | 截至12月31日止年度 | |
|---------|------------------|------------------|
| | 2018年 人民幣千元 | 2017年 人民幣千元 |
| 年內虧損 | (136,277) | (102,680) |
| 其他全面收益 | — | — |
| 年內全面虧損 | <u>(136,277)</u> | <u>(102,680)</u> |
| 以下人士應佔： | | |
| 本公司擁有人 | (53,836) | (62,166) |
| 非控股權益 | <u>(82,441)</u> | <u>(40,514)</u> |
| 年內全面虧損 | <u>(136,277)</u> | <u>(102,680)</u> |

綜合資產負債表
於2018年12月31日

| | | 於12月31日 | |
|-------------------|----|-------------------------|-------------------------|
| | 附註 | 2018年 人民幣千元 | 2017年 人民幣千元 |
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 物業及設備 | | 1,048,912 | 778,333 |
| 土地使用權 | | 3,298 | 3,398 |
| 無形資產 | | 15,405 | 17,528 |
| 按權益法入賬的投資 | | 6,926 | 5,166 |
| 按公平值計入損益的金融資產 | | 3,000 | — |
| 長期租賃的按金 | | 33,318 | 27,110 |
| 遞延所得稅資產 | 4 | 142,880 | 81,988 |
| 預付款項 | | 19,041 | 62,734 |
| | | <u>1,272,780</u> | <u>976,257</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 31,317 | 23,978 |
| 貿易應收款項 | 5 | 268,727 | 195,462 |
| 其他應收款項 | | 26,812 | 26,625 |
| 預付款項 | | 32,723 | 27,225 |
| 應收關連人士款項 | | 1,150 | 1,627 |
| 現金及現金等價物 | 6 | 495,407 | 596,544 |
| 受限制現金 | 6 | 233,760 | 215,629 |
| | | <u>1,089,896</u> | <u>1,087,090</u> |
| 資產總額 | | <u>2,362,676</u> | <u>2,063,347</u> |
| 本公司擁有人應佔權益 | | | |
| 股本 | 7 | 1,066 | 1,066 |
| 儲備 | | 693,435 | 901,181 |
| | | <u>694,501</u> | <u>902,247</u> |
| 非控股權益 | | 12,561 | 27,807 |
| 權益總額 | | <u>707,062</u> | <u>930,054</u> |

| | | 於12月31日 | |
|----------------|----|-------------------------|-------------------------|
| | 附註 | 2018年 人民幣千元 | 2017年 人民幣千元 |
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 借貸 | 8 | 128,227 | 15,667 |
| 其他金融負債 | 9 | 103,649 | — |
| 其他長期負債 | | 99,530 | 75,280 |
| | | <u>331,406</u> | <u>90,947</u> |
| 流動負債 | | | |
| 借貸 | 8 | 610,010 | 579,000 |
| 合約負債 | 10 | 227,371 | — |
| 貿易及其他應付款項 | 11 | 463,383 | 377,146 |
| 應付關連人士款項 | | 3,530 | 898 |
| 應付所得稅 | | 10,513 | 8,864 |
| 遞延收入 | | 5,605 | 74,345 |
| 其他長期負債的即期部分 | | 3,796 | 2,093 |
| | | <u>1,324,208</u> | <u>1,042,346</u> |
| 負債總額 | | <u>1,655,614</u> | <u>1,133,293</u> |
| 權益及負債總額 | | <u>2,362,676</u> | <u>2,063,347</u> |

綜合財務報表附註

截至2018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責任公司。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、專科醫院服務及體檢服務。

本公司的股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市(「上市」)。

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

本公告所載年度業績不構成本集團截至2018年12月31日止年度的綜合財務報表，乃摘錄自該等財務報表。

2 主要會計政策概要

綜合財務報表是根據所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港公司條例(香港法例第622章)的披露規定編製。綜合財務報表按歷史成本法編製，惟按公平值計量的若干金融資產及負債除外。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估算，這亦需要管理層在應用本集團會計政策過程中行使其判斷。涉及高度判斷或複雜性的範疇，或涉及對綜合財務報表屬重大假設及估算的範疇，於下文附註3中披露。

(a) 持續經營

於2018年12月31日，本集團的流動負債超過其流動資產約人民幣234,312,000元。董事認為，本集團於2018年12月31日的流動負債中包括的合約負債及遞延收入人民幣232,976,000元將不需要本集團的現金流出。本集團應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、中國的銀行授信融資及非控股權益股東的額外出資。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綜合財務報表乃屬合適之舉。

(b) 本集團已採納的新訂及經修訂準則

本集團已於2018年1月1日開始之年度報告期間首次應用以下準則及修訂。

- 香港財務報告準則第9號「金融工具」
- 香港財務報告準則第15號「客戶合約收入」
- 股份支付交易的分類和計量 — 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」。

本集團於採納香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號後須更改其會計政策，並於需要時作出追溯性調整。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2.1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過往年度及本年度的綜合財務報表無重大影響。

(c) 本集團尚未採納的新準則及詮釋

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

| | | 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) | 反向賠償的提前還款特徵 | 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 |
| 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 |

本集團對這些新準則及詮釋的影響的評估載列如下：

(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2,270,696,000元。

就餘下的租賃承擔而言，本集團預期於2019年1月1日確認使用權資產約人民幣1,822,057,000元、租賃負債人民幣1,799,542,000元(就2018年12月31日確認的預付款項及應計租賃付款作出調整)。整體資產淨值將增加人民幣103,326,000元，由將部分負債呈列為流動負債，流動資產淨值將減少約人民幣161,303,000元。

本集團預期2019年的除稅後淨利將因採納新規則而減少約人民幣33,248,000元。

由於租賃負債的本金償還部分將分類為融資活動所用現金流，故經營現金流將增加而融資現金流將減少約人民幣165,099,000元。

本集團作為出租人的活動並不重大，因此本集團預期對財務報表並無任何重大影響。然而，自下一年度起將須作出部分額外披露。

本集團的採納日期

本集團將自其強制採納日期2019年1月1日起應用準則。本集團擬應用簡化過渡方法，且不會重列首次採納前一年度的比較數字。物業租賃的使用權資產將於過渡時計量，猶如始終應用新規則。所有其他使用權資產將按採納時的租賃負債金額計量(就任何預付或應計租賃開支作出調整)。

概無其他尚未生效且預期將於當前或未來報告期間以及於未來可預見交易中對實體產生重大影響的準則。

2.1 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2.1(i)闡述，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2.1(ii)闡述，本集團對於香港財務報告準則第15號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日的保留盈利的期初結餘的調整。

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2017年 12月31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 | 於2018年 1月1日重列 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) 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。

自2018年1月1日起對香港財務報告準則第9號的採納導致會計政策變動以及對財務報表中所確認金額的調整。

根據香港財務報告準則第9號(7.2.15)及(7.2.26)的過渡條文，並無重列比較數字。

對本集團於2018年1月1日的累計虧損的總影響如下：

| | 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 | <u>(491)</u> |
| 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計量及分類並不會受影響。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長期租賃按金以及現金及銀行結餘。

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、長期租賃按金以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號規定的一般預期信貸虧損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。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據共同信貸風險特徵及發票日期分組。

(ii) 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。於本年度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。

呈列與客戶合約相關的資產及負債

有關體檢服務合約及體檢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。

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限的過往經驗，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限，實際的剩餘價值也可能有別於預計的剩餘價值。定期檢查可能導致可折舊年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，則確認與若干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) 貿易應收款項的減值

金融資產乃根據有關違約風險及預期虧損率的假設計提虧損撥備。本集團於作出該等假設時行使判斷，並根據於各報告期末的本集團過往記錄、現行市場狀況及前瞻性估計，選擇用於減值計算的輸入數據。

(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) 物業及設備減值

本集團於各資產負債表日對物業及設備是否可能減值進行評估和分析。當資產或資產組的賬面價值高於可收回金額(即公允價值減去處置費用後的淨額和預計未來現金流量的現值中的較高者)，表明發生了減值。公允價值減去處置費用後的淨額，乃參考公平交易中類似資產的銷售協議價格或可觀察到的市場價格，減去可直接歸屬於該資產處置的增量成本確定。預計未來現金流量現值時，管理層需估計該項資產或資產組的預計未來現金流量，並選擇恰當的折現率確定未來現金流量的現值。

本年度並無計提減值準備。

4 遞延所得稅資產

| | 於12月31日 | |
|-------------|----------------|----------------|
| | 2018年 人民幣千元 | 2017年 人民幣千元 |
| 遞延所得稅資產： | | |
| — 將於12個月內收回 | 18,017 | 12,372 |
| — 將於12個月後收回 | 124,863 | 69,616 |
| | <u>142,880</u> | <u>81,988</u> |

遞延所得稅總變動如下：

| | 截至12月31日止年度 | |
|---------------|----------------|----------------|
| | 2018年 人民幣千元 | 2017年 人民幣千元 |
| 於年初初始呈列 | 81,988 | 47,077 |
| 採納香港財務報告準則第9號 | 163 | — |
| 於年初重列年初結餘 | 82,151 | 47,077 |
| 計入綜合損益表 | 60,729 | 34,911 |
| 於年末 | <u>142,880</u> | <u>81,988</u> |

截至2018年及2017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 長期和 金融負債 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|-------------------|-----------------------|---------------------|------------------------|----------------------|----------------------------|-----------------------|
| 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 | <u>25,682</u> | <u>(1,409)</u> | <u>728</u> | <u>2,976</u> | <u>6,934</u> | <u>34,911</u> |
| 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> |
| 採納香港財務報告準則 第9號 | <u>—</u> | <u>163</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>163</u> |
| 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 | <u>51,492</u> | <u>1,831</u> | <u>(546)</u> | <u>6,367</u> | <u>1,585</u> | <u>60,729</u> |
| 於2018年12月31日 | <u>106,234</u> | <u>4,375</u> | <u>4,349</u> | <u>10,103</u> | <u>17,819</u> | <u>142,880</u> |

5 貿易應收款項

| | 於12月31日 | |
|--------|------------------------|-----------------|
| | 2018年 人民幣千元 | 2017年 人民幣千元 |
| 貿易應收款項 | 289,418 | 207,311 |
| 減：虧損撥備 | <u>(20,691)</u> | <u>(11,849)</u> |
| | <u>268,727</u> | <u>195,462</u> |

於2018年及2017年12月31日，本集團的貿易應收款項由於年期短，其公平值與賬面值相若。

貿易應收款項賬齡分析如下：

| | 於12月31日 | |
|----------|----------------|----------------|
| | 2018年 人民幣千元 | 2017年 人民幣千元 |
| 貿易應收款項 | | |
| — 六個月以內 | 221,278 | 176,913 |
| — 六個月至一年 | 41,290 | 20,890 |
| — 一至兩年 | 22,258 | 6,203 |
| — 兩至三年 | 2,460 | 2,288 |
| — 超過三年 | 2,132 | 1,017 |
| | <u>289,418</u> | <u>207,311</u> |

貿易應收款項虧損撥備變動如下：

| | 截至12月31日止年度 | |
|---------------|----------------|----------------|
| | 2018年 人民幣千元 | 2017年 人民幣千元 |
| 於年初初始呈列 | 11,849 | 8,884 |
| 採納香港財務報告準則第9號 | 654 | — |
| 於年初重列年初結餘 | 12,503 | 8,884 |
| 虧損撥備增加 | 8,859 | 4,018 |
| 撇銷不可收回的應收款項 | (671) | (1,053) |
| 於年末 | <u>20,691</u> | <u>11,849</u> |

本集團貿易應收款項賬面值均以人民幣計值。

6 現金及銀行存款

(a) 現金及現金等價物

| | 於12月31日 | |
|----------|----------------|----------------|
| | 2018年 人民幣千元 | 2017年 人民幣千元 |
| 銀行及手頭現金 | | |
| — 以人民幣計值 | 311,918 | 388,831 |
| — 以美元計值 | 164,534 | 188,237 |
| — 以港元計值 | 1,214 | 19,476 |
| — 以歐元計值 | 17,107 | — |
| — 以日圓計值 | 634 | — |
| | <u>495,407</u> | <u>596,544</u> |

(b) 受限制現金

於2018年12月31日，固定存款34,059,970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(附註8)。

7 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12月31日 | <u>1,592,079,000</u> | <u>1,066</u> |

8 借貸

| | 於12月31日 | |
|-------------------|-----------------|----------------|
| | 2018年 人民幣千元 | 2017年 人民幣千元 |
| 非即期： | | |
| 銀行借貸—有抵押及／或有擔保(i) | 123,307 | 19,667 |
| 融資租賃(iii) | 16,380 | — |
| 減：非即期借貸的即期部分 | <u>(11,460)</u> | <u>(4,000)</u> |
| | <u>128,227</u> | <u>15,667</u> |

| | 於12月31日 | |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2018年 | 2017年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 即期： | | |
| 銀行借貸—有抵押及／或有擔保(ii) | 598,550 | 575,000 |
| 加：非即期借貸的即期部分 | 11,460 | 4,000 |
| | <u>610,010</u> | <u>579,000</u> |
| 借貸總額 | <u>738,237</u> | <u>594,667</u> |

本集團的借貸應如下償還：

| | 一年內 | 一至兩年 | 兩至五年 | 超過五年 | 總計 |
|---------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| 於2018年12月31日 | | | | | |
| 銀行借貸 | 602,550 | 4,000 | 82,187 | 33,120 | 721,857 |
| 融資租賃 | 7,460 | 7,800 | 1,120 | — | 16,380 |
| | <u>610,010</u> | <u>11,800</u> | <u>83,307</u> | <u>33,120</u> | <u>738,237</u> |
| 於2017年12月31日 | | | | | |
| 銀行借貸 | 579,000 | 4,000 | 11,667 | — | 594,667 |

(i) 於2018年12月31日，非即期借貸包括：

- (a) 借貸人民幣15,667,000元，由賬面值為人民幣38,242,000元的樓宇作抵押；
- (b) 借貸人民幣107,640,000元，由常州瑞慈醫院收取收入的權利作抵押，並由關連人士方宜新醫師及梅紅醫師擔保。

(ii) 於2018年12月31日，短期借貸包括：

- (a) 借貸人民幣95,000,000元，由賬面值為人民幣39,655,000元的樓宇作抵押；
- (b) 借貸人民幣200,000,000元，由固定存款34,059,970美元作抵押(附註6(b))；

所有短期及長期借貸均由本公司附屬公司互相擔保。

(iii) 本集團根據於三年內屆滿的融資租賃租用賬面值為人民幣22,787,000元(2017年：無)的若干設備。根據租賃條款，本集團有權選擇於租約到期時按名義金額收購租賃資產。

| | 於12月31日 | |
|----------------|----------------|----------------|
| | 2018年 人民幣千元 | 2017年 人民幣千元 |
| 融資租賃承擔之付款期限如下： | | |
| 一年內 | 8,259 | — |
| 一年後但少於五年 | 10,009 | — |
| 最低租賃付款 | <u>18,268</u> | <u>—</u> |
| 未來融資費用 | <u>(1,888)</u> | <u>—</u> |
| 確認為負債 | <u>16,380</u> | <u>—</u> |
| 融資租賃負債之現值如下： | | |
| 一年內 | 7,460 | — |
| 一年後但少於五年 | 8,920 | — |
| 最低租賃付款 | <u>16,380</u> | <u>—</u> |

由於於財務報表中確認的租賃資產的權利在違約情況下歸還出租人，故租賃負債獲有效抵押。

- (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) 於2018年及2017年12月31日，銀行借貸的加權平均實際利率如下：

| | 於12月31日 | |
|------|--------------|--------------|
| | 2018年 | 2017年 |
| 銀行借貸 | <u>5.08%</u> | <u>4.47%</u> |

- (c) 本集團的借貸因利率變動及合約重新定價日期或到期(以較早發生者為準)所受影響如下：

| | 六個月或以下 人民幣千元 | 六至十二個月 人民幣千元 | 一至五年 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|--------------|-----------------|-----------------|---------------|----------------|
| 借貸： | | | | |
| 於2017年12月31日 | <u>594,667</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>594,667</u> |
| 於2018年12月31日 | <u>674,007</u> | <u>47,850</u> | <u>—</u> | <u>721,857</u> |

9 其他金融負債

| | 於12月31日 | |
|--------------|----------------|----------------|
| | 2018年 人民幣千元 | 2017年 人民幣千元 |
| 付予非控股權益的贖回負債 | | |
| — 本金 | 100,000 | — |
| — 利息 | 3,649 | — |
| | <u>103,649</u> | <u>—</u> |

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全資附屬公司南通瑞慈醫院有限公司(「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。

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100.0百萬元，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。

10 合約負債

| | 於12月31日 | |
|----------|----------------|----------------|
| | 2018年 人民幣千元 | 2017年 人民幣千元 |
| 預收客戶款項 | 114,904 | — |
| 銷售體檢卡(a) | 112,467 | — |
| | <u>227,371</u> | <u>—</u> |

(a) 指體檢卡的銷售，將於向客戶提供體檢服務時於損益確認。

11 貿易及其他應付款項

| | 於12月31日 | |
|-------------------|----------------|----------------|
| | 2018年 人民幣千元 | 2017年 人民幣千元 |
| 應付第三方的貿易應付款項 | 136,522 | 102,825 |
| 應付員工薪金及福利 | 97,393 | 62,939 |
| 購買物業及設備的應付款項 | 121,597 | 91,925 |
| 應付非控股權益的股權轉讓代價(a) | 33,103 | — |
| 借自附屬公司非控股權益的貸款(b) | 17,185 | 10,500 |
| 除所得稅外的應計稅項 | 3,977 | 831 |
| 應計專業服務費用 | 2,570 | 4,612 |
| 應付按金 | 2,246 | 2,724 |
| 應計廣告開支 | 2,004 | 5,366 |
| 應付利息 | 1,306 | 849 |
| 預收客戶款項 | — | 74,647 |
| 應付票據 | — | 1,205 |
| 其他 | 45,480 | 18,723 |
| | <u>463,383</u> | <u>377,146</u> |

(a) 根據本集團與非控股權益王德軍先生簽訂的協議，本集團同意收購由王德軍先生持有的若干附屬公司的股權，總價定為人民幣68,000,000元。截至2018年底，本集團已預付人民幣34,897,000元，餘下人民幣33,103,000元將於轉讓完成後一年內支付。

(b) 結餘指借自附屬公司非控股權益的無抵押貸款。於2018年12月31日，人民幣17,185,000元按8%利率計息。於2017年12月31日，人民幣6,000,000元按8%利率計息及人民幣4,500,000元按12%利率計息。

本集團貿易及其他應付款項的賬面值以人民幣計值。

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 | |
|----------|----------------|----------------|
| | 2018年 人民幣千元 | 2017年 人民幣千元 |
| — 三個月以內 | 110,271 | 81,169 |
| — 三至六個月 | 9,486 | 5,083 |
| — 六個月至一年 | 6,384 | 8,592 |
| — 一至兩年 | 2,801 | 1,056 |
| — 兩至三年 | 756 | 2,769 |
| — 超過三年 | 6,824 | 4,156 |
| | <u>136,522</u> | <u>102,825</u> |

本集團的一般信貸期為30日至90日。於2018年及2017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。

12 收入及分部資料

管理層根據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。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554,000元、與綜合醫院業務相關的人民幣15,261,000元，以及與未分配企業功能相關的人民幣2,647,000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。該分部的收入來自綜合醫院服務和血液透析服務。

(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：

| | 截至12月31日止年度 | |
|-------------|------------------|------------------|
| | 2018年 人民幣千元 | 2017年 人民幣千元 |
| 綜合醫院 | | |
| 門診藥品收入 | 41,814 | 38,704 |
| 門診服務收入 | 51,813 | 43,510 |
| 住院藥品收入 | 157,250 | 130,130 |
| 住院服務收入 | 123,785 | 103,922 |
| 體檢 | | |
| 檢查服務 | 988,078 | 760,365 |
| 管理服務費及其他 | 482 | 3,518 |
| 專科醫院 | | |
| 門診藥品收入 | 512 | — |
| 門診服務收入 | 2,677 | — |
| 住院藥品收入 | 30 | — |
| 住院服務收入 | 7,495 | — |
| | <u>1,373,936</u> | <u>1,080,149</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 | 體檢中心 | 專科醫院 | 未分配 | 撇除 | 總計 |
|-------------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|--------------------|------------------|
| | 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 |
| 截至2018年12月31日 | | | | | | |
| 止年度 | | | | | | |
| 收入 | <u>389,923</u> | <u>989,114</u> | <u>10,714</u> | <u>2,647</u> | <u>(18,462)</u> | <u>1,373,936</u> |
| 分部溢利／(虧損) | <u>91,461</u> | <u>176,780</u> | <u>(108,714)</u> | <u>(49)</u> | <u>1,711</u> | <u>161,189</u> |
| 行政開支 | | | | | | (328,917) |
| 利息收入 | | | | | | 12,240 |
| 利息開支 | | | | | | (42,000) |
| 匯兌收益—淨額 | | | | | | 18,683 |
| 除所得稅前的虧損總額 | | | | | | (175,747) |
| 所得稅貸項 | | | | | | <u>39,470</u> |
| 年內虧損 | | | | | | <u>(136,277)</u> |
| | | | | | | |
| | 綜合醫院 | 體檢中心 | 專科醫院 | 未分配 | 撇除 | 總計 |
| | 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 | | | | | | |
| 分部資產 | <u>817,296</u> | <u>1,785,080</u> | <u>450,644</u> | <u>788,570</u> | <u>(1,478,914)</u> | <u>2,362,676</u> |
| 分部負債 | <u>359,363</u> | <u>1,500,726</u> | <u>363,141</u> | <u>65,050</u> | <u>(632,666)</u> | <u>1,655,614</u> |
| | | | | | | |
| 其他資料 | | | | | | |
| 物業及設備、土地使用權 及無形資產的增添 | 75,668 | 179,368 | 133,538 | 6,588 | — | 395,162 |
| 折舊及攤銷 | <u>14,310</u> | <u>88,912</u> | <u>23,831</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>127,053</u> |

| | 綜合醫院 | 體檢中心 | 專科醫院 | 未分配 | 撇除 | 總計 |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | 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 |

截至2017年12月31日
止年度

| | | | | | | |
|------------|----------------|----------------|----------|----------|-----------------|-------------------------|
| 收入 | <u>346,825</u> | <u>764,443</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>(31,119)</u> | <u>1,080,149</u> |
| 分部溢利 | <u>101,047</u> | <u>124,783</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>225,830</u> |
| 行政開支 | | | | | | (292,818) |
| 利息收入 | | | | | | 6,372 |
| 利息開支 | | | | | | (25,246) |
| 匯兌虧損—淨額 | | | | | | (33,629) |
| 其他融資收入 | | | | | | 1,054 |
| 除所得稅前的虧損總額 | | | | | | (108,914) |
| 所得稅貸項 | | | | | | <u>6,234</u> |
| 年內虧損 | | | | | | <u><u>(102,680)</u></u> |

| | 綜合醫院 | 體檢中心 | 專科醫院 | 未分配 | 撇除 | 總計 |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | 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2017年12月31日

| | | | | | | |
|-------------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|--------------------|------------------|
| 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> |
| 其他資料 | | | | | | |
| 物業及設備、土地使用權 及無形資產的增添 | 31,072 | 244,352 | 204,347 | — | — | 479,771 |
| 折舊及攤銷 | <u>14,562</u> | <u>68,886</u> | <u>1,347</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>84,795</u> |

13 按性質劃分開支

| | 截至12月31日止年度 | |
|------------|------------------|------------------|
| | 2018年 人民幣千元 | 2017年 人民幣千元 |
| 僱員福利開支 | 653,623 | 484,792 |
| 經營租賃租金開支 | 228,456 | 170,471 |
| 折舊及攤銷 | 127,053 | 84,795 |
| 藥品成本 | 107,174 | 98,216 |
| 醫療消耗品成本 | 98,690 | 73,086 |
| 外包檢測開支 | 72,535 | 56,145 |
| 公共事業開支 | 51,672 | 39,041 |
| 廣告開支 | 46,314 | 29,697 |
| 辦公室開支 | 37,756 | 25,674 |
| 專業服務費用 | 24,392 | 11,406 |
| 酬酢開支 | 17,857 | 18,787 |
| 差旅開支 | 13,008 | 8,900 |
| 金融資產減值虧損淨額 | 8,976 | 4,767 |
| 保養開支 | 7,841 | 6,469 |
| 商譽減值 | 7,447 | — |
| 捐款 | 5,000 | — |
| 核數師酬金 | | |
| — 核數服務 | 2,643 | 4,335 |
| — 非核數服務 | 529 | 1,114 |
| 工會經費 | 2,692 | 2,040 |
| 洗滌費用 | 1,929 | 1,817 |
| 醫療風險保險 | 1,035 | 1,150 |
| 保安成本 | 930 | 869 |
| 印花稅及其他稅項 | 725 | 3,115 |
| 工作膳食 | 253 | 13 |
| 遞延收入攤銷 | 29 | 210 |
| 其他開支 | 32,081 | 20,228 |
| | 1,550,640 | 1,147,137 |

14 其他收入

| | 截至12月31日止年度 | |
|------|----------------|----------------|
| | 2018年 人民幣千元 | 2017年 人民幣千元 |
| 政府補貼 | 11,647 | 9,841 |
| 租賃收入 | 771 | 771 |
| 其他 | 2,148 | 1,172 |
| | 14,566 | 11,784 |

15 其他虧損

| | 截至12月31日止年度 | |
|------------|----------------|----------------|
| | 2018年 人民幣千元 | 2017年 人民幣千元 |
| 出售物業及設備的虧損 | 339 | 782 |
| 其他 | 2,090 | 1,686 |
| | <u>2,429</u> | <u>2,468</u> |

16 融資成本—淨額

| | 截至12月31日止年度 | |
|-----------|-----------------|-----------------|
| | 2018年 人民幣千元 | 2017年 人民幣千元 |
| 借貸利息 | (38,351) | (25,246) |
| 其他金融負債的利息 | (3,649) | — |
| 匯兌虧損—淨額 | — | (33,629) |
| | <u>(42,000)</u> | <u>(58,875)</u> |
| 匯兌收益—淨額 | 18,683 | — |
| 利息收入 | 12,240 | 6,372 |
| 其他 | — | 1,054 |
| | <u>30,923</u> | <u>7,426</u> |
| 融資成本—淨額 | <u>(11,077)</u> | <u>(51,449)</u> |

17 所得稅貸項

於綜合損益表中的所得稅貸項金額為：

| | 截至12月31日止年度 | |
|--------------|------------------------|-----------------------|
| | 2018年 人民幣千元 | 2017年 人民幣千元 |
| 即期所得稅 | | |
| — 當前年度 | 20,890 | 29,865 |
| — 過往期間即期稅項調整 | 369 | (1,188) |
| 遞延所得稅(附註4) | <u>(60,729)</u> | <u>(34,911)</u> |
| 所得稅貸項 | <u>(39,470)</u> | <u>(6,234)</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：

| | 截至12月31日止年度 | |
|------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| | 2018年 人民幣千元 | 2017年 人民幣千元 |
| 除稅前虧損 | <u>(175,747)</u> | <u>(108,914)</u> |
| 按適用所得稅率(25%)計算的稅項 | (43,937) | (27,229) |
| 以下項目的稅務影響： | | |
| 稅務虧損到期 | 127 | 551 |
| 不需課稅的收入 | (9,244) | — |
| 不可扣稅開支 | 5,006 | 3,228 |
| 確認／動用過往年度未確認為遞延稅項資產的稅項虧損 及暫時性差異 | (10,211) | (298) |
| 未確認為遞延稅項資產的暫時性差異 | 6,353 | 568 |
| 未確認為遞延稅項資產的稅項虧損 | 12,067 | 18,134 |
| 過往年度即期稅項調整 | <u>369</u> | <u>(1,188)</u> |
| 所得稅貸項 | <u>(39,470)</u> | <u>(6,234)</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。本公司董事已確認，本集團之中國附屬公司於2018年12月31日保留盈利將不會於可見將來分派。

18 每股虧損

(a) 基本

每股基本虧損乃分別按2018年及2017年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。

| | 截至12月31日止年度 | |
|--------------------|----------------------|----------------------|
| | 2018年 | 2017年 |
| 本公司擁有人應佔淨虧損(人民幣千元) | (53,836) | (62,166) |
| 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>(0.03)</u></u> | <u><u>(0.04)</u></u> |

(b) 攤薄

每股攤薄虧損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 | |
|---------------------------|----------------------|----------------------|
| | 2018年 | 2017年 |
| 本公司擁有人應佔淨虧損(人民幣千元) | (53,836) | (62,166) |
| 經購股權計劃調整後，每股攤薄虧損之普通股加權平均數 | <u>1,516,358,295</u> | <u>1,647,719,771</u> |
| 每股攤薄虧損(人民幣元) | <u><u>(0.04)</u></u> | <u><u>(0.04)</u></u> |

19 股息

截至2018年12月31日止年度，董事會不建議派發末期股息(2017年：無)。

管理層討論與分析

行業概覽

隨著醫療改革進程的推進和居民健康消費觀念的轉變，中國醫療健康服務市場發展趨勢良好，成為在整體經濟發展速度有所下滑時依然保持穩定發展且有所增長的行業之一。

在醫院方面，根據國家衛生健康委員會2019年1月公佈的數據，截至2018年11月底，全國民營醫院數量已達2.04萬餘家，比上年同期增長12.7%，佔全國醫院總數的62.8%。2018年1月至11月，民營醫院診療人次數達到4.73億人次，同比提高了13.6%，遠超醫院總體診療人次數的同比增長率5.3%；民營醫院診療人次數佔全國醫院總診療人次數的比例亦從去年同期的13.6%提升到14.6%。民營醫院的市場規模正不斷擴大且仍有進一步增長空間。

對於婦產兒專科而言，儘管「二孩政策」的影響減弱和生育意願進一步下降導致中國人口出生水平出現下滑，但由於全面推廣分娩鎮痛等國家政策的影響和對生育過程體驗的舒適要求不斷提高，優質產科服務需求將仍有增長的空間。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，具有高醫療質量、服務質量、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。

在健康體檢行業方面，由於公眾健康意識不斷提高，體檢服務在人群中的滲透率亦不斷提升。根據中國衛生統計年鑒和中商產業研究院於2018年8月的預測，2018年度我國健康體檢人次數將達到5.75億，約佔中國總人口數的41.2%（2017年：5.01億，36.0%）。相較發達國家及地區（如歐美）普遍70%以上的體檢滲透率，體檢服務仍有較大的潛在市場。

下一階段，我國民營醫療健康行業的政策導向將反映出「寬進嚴管」的趨勢。各地民營醫院和診所的規劃限制逐漸被減少，二級以下醫療機構的設置審批逐步被取消，社會辦養老機構的設立審批機制亦由審批制改為備案制。與此同時，負責醫療監督、公共醫保等事宜的政府機關對民營醫療健康服務機構的監管力度不斷加大。長遠來看，注重醫療、服務品質和經營管理規範的高水平民營醫療健康服務機構必將脫穎而出，成為行業發展的中流砥柱。

綜合醫院業務

南通瑞慈醫院有限公司（「南通瑞慈醫院」）（亦稱揚州大學第四臨床醫學院）是南通市東南區域醫療中心及南通經濟技術開發區唯一的高等級綜合醫院。南通瑞慈醫院自2002年投入運營，已是三級乙等綜合醫院，也是國家級住院醫師規範化培訓協同基地。截至2018年12月31日，該院擁有核定床位520張，醫生253人，醫技人員90名及護士370名。其亦與上海瑞金醫院結成醫聯體，進行深入技術合作。回顧年內，南通瑞慈醫院關注學科發展及醫院建設，擁有國家臨床重點專科建設專科1個、省級重點建設專科1個、市級臨床重點專科5個及市級重點建設專科1個；並擁有市級「226工程」人才培養對象第二、三層次各1人、市級青年人才3人；獲得且入選「2018非公醫療百強榜」（位列第39位）等12項獎項及榮譽；各學科大力開展包括國家級、省級及市級等新技術和新項目共計248例，在研課題16項，發表論文包含SCI系列期刊、國際期刊及核心期刊等共計35篇；並於2018年引入直綫加速器、伽馬刀、海博刀系統、乳腺微創旋切系統、256排CT等南通地區領先的大型設備，為打造包括高精尖腫瘤中心及微創手術中心在內的六大支柱科室提供硬件保障。此外，南通瑞慈醫院積極響應國家分級診療號召，聯合周邊地區社區醫院，推進以自身為核心的三大醫聯體建設，新增簽約就醫綠色通道合作企業20多家，主動開展南通經濟開發區政府居民惠民醫療工作，充分履行其社會公益職能。同時，南通瑞慈醫院二期擴建工程有序推進。

回顧年內，南通瑞慈醫院共提供門診服務335,552人次(2017年：324,487人次)，提供住院服務22,528人次(2017年：20,157人次)，較2017年分別上升3.4%與11.8%。

本集團以南通瑞慈醫院的醫療資源為基礎，設立南通瑞慈美邸護理院有限公司(「南通美邸」)及南通瑞慈血透中心。其中，南通美邸以「醫養結合」為特色，重點為失能、失智老人提供高端養老服務。目前，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。於回顧年度，護理院入住老人105名，入住率100%(2017年：103名，100%)，相比於2017年，因入住老人以需求一級以上護理等級的老人為主，客戶結構得到優化，在滿床基礎上，最大化地實現床位經濟效益。此外，南通美邸充分發揮其營運經驗及理念的優勢，牽頭成立全市養老護理機構聯盟，促進南通養老市場的良性競爭和發展，大力開展養老人才培訓業務、養老項目諮詢策劃業務及社區居家養老服務，進一步提升其品牌影響力及利潤貢獻。

南通瑞慈血透中心於2018年9月開業，規劃血透機50台，前期開放25台，旨在為腎友病人提供個體化、科學化的透析方案及獨立、專業的健康管理服務，以提高透析患者的生活質量和生存率。於2018年，血透中心累計簽約病人52名，提供透析服務1,998次。

體檢業務

本集團體檢業務專注於提升自身醫療技術與管理的壁壘，通過技術改造、設備升級、聯合培訓、醫管監控等手段，體檢中心醫療技術水準、客戶服務滿意度及經營質量均顯著提升。截至2018年12月31日，本集團於全國擁有55間體檢中心(截至2017年12月31日：44間)，較去年同期增長25.0%；覆蓋城市27個(截至2017年12月31日：23個)，全國佈局愈加合理；其中44間已投入營運(截至2017年12月31日：30間)，較去年同期增長46.7%。

回顧年內，體檢業務合共接待顧客1,948,973人次(2017年：1,542,577人次)，較去年同期增加26.4%；其中企業客戶是本集團體檢服務的主要客戶類別，佔2018年體檢業務客戶總數的82.8%。回顧年內，企業客戶及個人顧客服務人次分別為1,614,527及334,446(2017年分別為：1,281,013及261,564)，較去年同期上升26.0%及27.9%。人均消費單價上升至人民幣504元(2017年：人民幣489元)，較去年同期上升3.1%。回顧年內，本集團電商銷售業務在「618」及「雙11」等購物節成績顯著，我們獲阿里健康授予「最佳用戶體驗品牌」的稱號，直接帶動了個人客戶與客戶人均消費的雙增長。

專科醫院業務

2018年是瑞慈產科、婦科及兒科(「婦兒」)板塊業務開啓的元年，該板塊有序地全面落實包括醫療質量管理監控體系、醫院綜合目標責任制、績效考核管理體系、價格管理體系、人力資源管理與人才隊伍建設體系在內的七大體系建設。本集團在品牌知名度及市場擴張方面因此建立了一定的基礎，於回顧年內，本集團專科醫院合共接待門診病人6,677位，住院病人281位。

常州瑞慈婦產醫院有限公司(「常州瑞慈醫院」)於2018年1月投入營運，開放床位101張，以醫療品質與安全為核心，在行政後勤的全力保障和積極向上的醫院文化浸染下，市場營銷與人才隊伍建設兩手抓。回顧年內，常州瑞慈醫院獲得滬常兩地醫院及客戶的充分認可，與上海市第一婦嬰保健院、常州市第一人民醫院、常州市婦幼保健院及常州市兒童醫院訂立技術合作協議，形成良好的錯位經營與協同發展的競業環境。

上海瑞慈水仙婦兒醫院有限公司(「瑞慈水仙」)(前稱上海瑞慈水仙婦產醫院)於2018年6月投入營運，開放床位78張，為復旦大學附屬婦產科醫院及復旦大學附屬兒科醫院的合作醫院，並與2019年1月成為上海市兒童醫院合作醫院，於2019年3月18日正式開設兒科門診及住院服務，聯合推出兒童保健科，為上海居民提供婦科、產科、兒科及產後康復等一站式服務。瑞慈水仙通過網絡紅人宣傳、異業活動、口碑營銷、新媒體運作及電視廣告與訪談節目等形式多方面開拓市場，打造瑞慈婦兒知名度及美譽度。

此外，迎合國家對民營醫療機構的政策放開及諸如「上海健康服務業50條」等地方性利好政策，常州瑞慈醫院已自2019年2月2日起正式成為常州市醫療保險定點單位，瑞慈水仙已遞交申請材料，以期於2019年內納入上海市公共醫保報銷系統。若瑞慈水仙醫保審查通過，病患來源及支付方式也將更加豐富，預期將刺激更大的消費需求。

無錫瑞慈婦兒醫院（「無錫瑞慈醫院」）預計在完成建設與前期籌備工作後於2019年開業。上海瑞慈高境婦兒醫院項目也在有序推進中。

前景

在本集團戰略指引下，2019年是瑞慈集團的「高質量發展年」，醫療質量與服務質量雙提高是集團的重中之重。南通瑞慈醫院隨著二期擴建工程的有序推進和高端設備的引入，2019年將以醫聯體為平台，推動重點區域（南通經濟技術開發區等）醫療市場開拓，推廣高端設備應用的同時，引進上海高級專家及院士，帶動發展腫瘤、心臟、腦科、骨科、老年醫學康復科、微創手術這六大中心作為醫院未來的支柱科室。南通美邸以優質的護理服務及得天獨厚的醫療資源為核心競爭力，通過不斷優化客戶結構，實現床位經濟效益的最大化。並將繼續堅持以居家養老為基礎、社區養老為依託、機構養老為支撐的發展模式，進一步挖掘居家上門服務客戶，大力發展社區小規模多功能養老機構合作，積極拓展養老人才培養輸出、專案諮詢策劃等新業務，打造可複製發展的多元化養老服務品牌，成為行業領跑者。南通瑞慈血透中心則將會充分發揮與南通瑞慈體檢中心及南通瑞慈醫院的協同優勢，聯合血管外科謀求技術創新，為腎病患者提供血管通路個人定制化維護方案，以提升「醫院—體檢—養老—血透」的聯動服務轉化。

健康體檢是公眾管理健康最基本的方式，但根據丁香園發佈的《2019年國民健康洞察報告》的調查顯示，僅有41%的受訪者會定期體檢，公眾體檢的健康意識還有很大的提升空間；擁有定期體檢習慣的受訪者則對於體檢的要求會更高，其中有56.0%的人自費購買體檢產品，而其中29.0%是完全自費進行體檢；根據上述報告，雖然在公立醫院進行體檢依然為主流，但民營醫療機構體檢服務的市場份額已從2017年的15.6%上升至2018年的21.0%。種種跡象表明，民營體檢市場仍處在上升通道，且提供醫療服務的能力和服務品質是整個體檢行業發展的方向所在。2019年，瑞慈體檢業務將繼續堅守其醫療級健康體檢的高端品質地位，在醫療管理體系方面，著重強調進一步嚴格把控報告質量、醫療安全以及操作規範等管理。在穩步擴張的同時，重點提升每家已開業體檢機構的經營效率。同時，瑞慈體檢業務也將借助其醫療資源優勢，引入日本高端精細的體檢預防理念與醫療健康管理服務流程，創立全新的「CEO健康俱樂部」高端體檢中心，為超高淨值人群及對健康服務有著超高要求的客戶提供定制化的一站式健康管理服務，為體檢板塊帶來新的亮點和增長點。未來，瑞慈體檢將繼續以長三角為核心，逐步實現全國重點城市佈局和單店經濟效能提升，達成醫療健康服務行業中高端市場第一品牌的戰略目標。

隨著生育率的增長放緩，每一個孩子的出生變得愈加可貴，中高端孕產市場不再僅僅面向高收入人群，而是面向每一個有潛在生育意願的家庭。長輩們將更願意提供優質的孕產環境以提高年輕子女的生育願望，年輕人也會花費更多以保障其一生難得的經歷不留遺憾。因此，高端婦兒專科的內生動力仍舊強勁。瑞慈婦兒將繼續以醫療品質及醫療安全為抓手，強化醫院整體醫療技術水準和醫療能力，適時引入臨床新技術、新方法，選擇性開展疑難疾病的診療業務。在注重醫療質量和口碑培育的同時，通過全員行銷、異業合作、同業聯盟三者相結合的方式全力推動市場營銷，加快已開床位的週轉率。未來，公共醫保系統的接入也會進一步幫助醫院擴大客源並提升客戶粘性。2019年，本集團將全力支持常州瑞慈醫院、瑞慈水仙及無錫瑞慈醫院的經營與發展，為未來瑞慈婦兒品牌的可複製性打下堅實基礎。

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 | | |
|--------|-------------------------|------------------------|--------------|
| | 2018年 (人民幣千元) | 2017年 (人民幣千元) | 百分比變動 |
| 綜合醫院業務 | 389,923 ⁽¹⁾ | 346,825 | 12.4% |
| 體檢業務 | 989,114 ⁽²⁾ | 764,443 ⁽²⁾ | 29.4% |
| 專科醫院業務 | 10,714 | — | |
| 未分配 | 2,647 ⁽³⁾ | — | |
| 分部間 | (18,462) ⁽⁴⁾ | (31,119) | (40.7%) |
| 總計 | <u>1,373,936</u> | <u>1,080,149</u> | <u>27.2%</u> |

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。
- (3) 未分配收入是本集團一間下屬全資租賃公司向本集團其他子公司銷售醫療設備的收入，並已在分部間抵銷。
- (4) 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15.3百萬元。

我們的收入由2017年的人民幣1,080.1百萬元增加27.2%至2018年的人民幣1,373.9百萬元，主要由於綜合醫院業務及體檢業務收入均實現增長。

我們於2018年的綜合醫院業務收入為人民幣374.6百萬元，較2017年人民幣316.3百萬元的收入增加18.5%，不包含2018年及2017年分別人民幣15.3百萬元及人民幣30.5百萬元分部間收入。增加的主要原因是我們積極提升運營效率，病患者平均住院天數下降，服務人次增加2,371人次，住院收入增加人民幣46.9百萬元，人均住院收入增加7.4%。同時，2018年的門診就診人次增加13,063人次，人均門診收入增加9.5%，亦使門診收入增加人民幣11.4百萬元。

我們於2018年的體檢業務收入為人民幣988.6百萬元，較2017年約人民幣763.9百萬元增加29.4%，不包含2018年及2017年分別人民幣0.5百萬元及0.6百萬元的分部間收入。服務品質的提升以及人們對高端體檢服務日益增加的意識使我們的體檢服務人次增加，人均消費上升。2018年，使用我們的體檢服務的人數為1,948,973人，較2017年1,542,577人上升26.4%。2018年，體檢業務的人均消費為人民幣504.4元，較2017年人均消費人民幣489.0元上升3.1%。同時，2018年新增運營14家體檢中心實現體檢收入人民幣86.6百萬元。

體檢業務中包含了體檢中心內嵌診所業務，2018年體檢中心內嵌診所業務收入為人民幣6.2百萬元(2017年：人民幣6.7百萬元)，主要來自診查收入。

我們於2018年的專科醫院業務收入為人民幣10.7百萬元。

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 | | |
|--------|------------------------|------------------------|--------------|
| | 2018年 (人民幣千元) | 2017年 (人民幣千元) | 百分比變動 |
| 綜合醫院業務 | 291,558 ⁽¹⁾ | 242,415 | 20.3% |
| 體檢業務 | 601,092 ⁽²⁾ | 467,699 ⁽²⁾ | 28.5% |
| 專科醫院業務 | 112,608 | — | |
| 未分配 | 2,647 ⁽³⁾ | — | |
| 分部間 | (20,172) | (31,119) | (35.2%) |
| 總計 | <u>987,733</u> | <u>678,995</u> | <u>45.5%</u> |

附註：

- (1) 包括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。
- (3) 未分配成本是本集團一間下屬全資租賃公司向本集團其他子公司銷售醫療設備的銷售成本，並已在分部間抵銷。

我們的銷售成本由2017年人民幣679.0百萬元增加45.5%至2018年的人民幣987.7百萬元，主要由於我們新增運營14家體檢中心及2家專科醫院，以及綜合醫院業務規模擴大導致。

我們於2018年的綜合醫院業務的銷售成本為人民幣291.6百萬元，較2017年人民幣242.4百萬元增加20.3%，主要原因是由於2018年收入規模擴大導致的藥品成本和醫療消耗品成本及醫療人員成本增加。

我們於2018年的體檢業務銷售成本為人民幣601.1百萬元，較2017年的成本人民幣467.7百萬元增加28.5%，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，基本與整體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(例如租金開支及折舊及攤銷開支)增加。

我們於2018年的專科醫院業務的銷售成本為人民幣112.6百萬元，主要包括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

我們的毛利自2017年人民幣401.2百萬元下降3.7%至2018年的人民幣386.2百萬元。毛利率由2017年的37.1%下降至2018年的28.1%，主要歸因於2018年新增運營的2家專科醫院尚在發展初期。此外，綜合醫院業務2018年受薪酬績效體系的變動而使毛利率自2017年的30.1%下降4.9%至25.2%。此外，體檢業務的毛利率基本保持整體穩定，於2018年毛利率為39.2%（2017年：38.8%）。

經銷成本及銷售開支

我們的經銷成本及銷售開支自2017年人民幣175.3百萬元增加28.3%至2018年的人民幣225.0百萬元，增長主要和體檢業務有關，並與體檢業務收入增幅保持一致。此外，2018年新增運營的兩家專科醫院分銷成本及銷售開支約人民幣6.2百萬元。

行政開支

我們的行政開支自2017年人民幣292.8百萬元增加12.3%至2018年的人民幣328.9百萬元。增加主要由於(i) 2017年11月24日授予的購股權在2018年計為全年開支，導致購股權開支增加約人民幣13.6百萬元；及(ii)集團業務發展引起的公司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2018年的其他收入約人民幣14.6百萬元（2017年：約人民幣11.8百萬元），其他收入主要為政府補助。

其他虧損

我們於2018年的其他虧損約人民幣2.4百萬元，2017年的其他虧損約人民幣2.5百萬元。其他虧損主要是(i)就有關終止與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」)成立合營企業的投資協議而向平安健康科技基金支付之補償金人民幣1.0百萬元；及(ii)出售設備的虧損和其他雜項虧損。

融資成本—淨額

我們於2018年的融資成本淨額為人民幣11.1百萬元，2017年融資成本淨額為人民幣51.4百萬元。2018年內產生的利息開支金額約為人民幣42.0百萬元，利息收入金額約為人民幣12.2百萬元以及匯兌收益為人民幣18.7百萬元。

分佔業績

截至2018年12月31日止年度，本集團於綜合業績中確認虧損人民幣0.1百萬元(2017年：溢利為人民幣0.2百萬元)，主要來自(i)本公司一間合營企業的附屬公司南通美邸(一家主要從事提供養老服務的公司)的經營溢利約人民幣0.74百萬元。其自2014年下半年開業以來，經營逐步穩定；及(ii)本公司一間聯營企業內江瑞慈瑞川門診部有限公司，一家主要從事提供體檢服務的公司的經營虧損約人民幣0.84百萬元。

所得稅貸項

截至2018年12月31日止年度，所得稅貸項為人民幣39.5百萬元(2017年：人民幣6.2百萬元)，主要是由於新體檢中心和專科醫院產生較多虧損，且虧損確認了遞延所得稅項資產，故沖減了所得稅開支。

年度虧損

因上述原因，我們於2018年錄得淨虧損為人民幣136.3百萬元(2017年：淨虧損人民幣102.7百萬元)，主要是由於新體檢中心及專科醫院處於營運初期，產生較多虧損，及本集團業務擴張所需要的僱員人數增加以及薪酬福利的提升導致。

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年度虧損。經調整EBITDA並非(i)計量我們的經營表現的除所得稅前虧損或年度虧損（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與我們所界定的經調整EBITDA的調節項。

| | 截至12月31日止年度 | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| | 2018年 | 2017年 |
| | (人民幣千元) | (人民幣千元) |
| 經調整EBITDA的計算 | | |
| 年度虧損 | (136,277) | (102,680) |
| 就以下項目作出調整： | | |
| 所得稅貸項 | (39,470) | (6,234) |
| 融資成本 — 淨額 | 11,077 | 51,449 |
| 折舊及攤銷 | 127,053 | 84,795 |
| 開業前開支及試營運EBITDA虧損 ⁽¹⁾ | 182,507 | 114,136 |
| 購股權開支 | 25,818 | 12,255 |
| 經調整EBITDA | 170,708 | 153,721 |
| 經調整EBITDA利潤率⁽²⁾ | 12.4% | 14.2% |

附註：

- (1) 主要指(a)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；及(b)新開業體檢中心及專科醫院於其開始營運的年度產生的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2018年錄得經調整EBITDA人民幣170.7百萬元，較2017年人民幣153.7百萬元增加11.1%，主要是由於體檢業務運營效率的進一步提升。

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12月31日，本集團物業及設備合共為人民幣1,048.9百萬元，較2017年12月31日人民幣778.3百萬元增加人民幣270.6百萬元。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日人民幣24.0百萬元增加至2018年12月31日人民幣31.3百萬元。

貿易應收款項

於2018年12月31日，本集團貿易應收款項為人民幣268.7百萬元，較2017年12月31日人民幣195.5百萬元增加人民幣73.2百萬元，主要是由於(i) 2018年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

與2017年12月31日的流動資產淨值人民幣44.7百萬元比較，於2018年12月31日，本集團的流動負債較其流動資產多人民幣234.3百萬元。狀況變動主要因為本集團耗用流動資產、增加流動負債以滿足對新體檢中心及專科醫院的建設及運營的需要。

流動資金及資金來源

於2018年12月31日，本集團的現金及銀行結餘為人民幣495.4百萬元，尚可使用的銀行融資為人民幣293.8百萬元。於2018年12月31日，本集團尚未償還的銀行借貸為人民幣721.9百萬元，其中包含非即期長期銀行借貸為人民幣119.3百萬元。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，請參閱綜合財務資料附註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 | |
|--------------|------------------|------------------|
| | 2018年 | 2017年 |
| | (人民幣千元) | (人民幣千元) |
| 經營活動所得現金淨額 | 42,640 | 27,280 |
| 投資活動所用現金淨額 | (396,632) | (407,241) |
| 融資活動所得現金淨額 | 234,172 | 129,106 |
| 現金及現金等價物減少淨額 | <u>(119,820)</u> | <u>(250,855)</u> |

經營活動所得現金淨額

截至2018年12月31日止年度，經營活動所得現金淨額為人民幣42.6百萬元，主要由於(i)經營活動所得現金約人民幣99.5百萬元；(ii)已付利息約人民幣37.3百萬元；及(iii)已付所得稅人民幣19.6百萬元。

投資活動所用現金淨額

截至2018年12月31日止年度，投資活動所用現金淨額為人民幣396.6百萬元，主要由於(i)購買物業、設備及無形資產人民幣299.7百萬元；(ii)收購附屬公司股權(控制權不變)所用人民幣94.4百萬元；(iii)收購一家公司支付對價人民幣6.8百萬元；(iv)於聯營公司投資人民幣1.8百萬元；(v)於透過損益按公平值列賬的金融資產投資人民幣3.0百萬元；及(vi)為附屬公司非控股權益提供臨時資金人民幣1.3百萬元，部分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10.3百萬元抵銷。

融資活動所得現金淨額

截至2018年12月31日止年度，融資活動所得現金淨額為人民幣234.2百萬元，主要來自(i)附屬公司非控股權益注資人民幣15.7百萬元；(ii)銀行借貸所得款項淨額人民幣127.2百萬元；(iii)來自附屬公司非控股權益借貸款項淨額人民幣6.7百萬元；(iv)其他金融負債所得款項人民幣100.0百萬元；及(v)出售附屬公司股權(控制權不變)所得款項人民幣10.2百萬元，部分由融資租賃付款人民幣7.5百萬元及受限制資金增加人民幣18.1百萬元抵銷。

重大投資、重大收購及重大出售事項

截至2018年12月31日止年度，本集團概無任何重大投資、重大收購或重大出售事項，以下事項除外：

- (i) 於2018年8月31日，南通瑞慈醫院、南通瑞慈醫療管理集團有限公司（「南通瑞慈醫療」）、方宜新醫師、梅紅醫師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」）訂立有關海門光控向南通瑞慈醫院投資的投資協議，以進行第二期翻新及擴建。根據投資協議，海門光控的總投資人民幣100.0百萬元將以現金注資。於本公告日期，投資已經完成，南通瑞慈醫院的註冊資本由海門光控及南通瑞慈醫療分別擁有4.41%及95.59%；
- (ii) 根據本公司若干附屬公司與貴州賽格賽思投資有限公司（「貴州賽格賽思」）訂立日期為2018年10月11日的股權轉讓協議，內容有關貴州賽格賽思向本集團轉讓其於目標公司的股權，即北京瑞慈瑞泰綜合門診部有限公司、南京瑞慈瑞星門診部有限公司、上海瑞慈瑞錦門診部有限公司及上海瑞慈瑞鑫門診部有限公司，總代價為人民幣53.0百萬元。於本公告日期，交易已經完成，貴州賽格賽思不再持有目標公司任何股權；
- (iii) 根據上海瑞慈醫療投資集團有限公司（「上海瑞慈醫療」）與王德軍先生訂立日期為2018年11月5日的股權轉讓協議，內容有關王德軍先生向本集團轉讓其於北京瑞慈瑞泰綜合門診部有限公司、南京瑞慈瑞星門診部有限公司、上海瑞慈瑞錦門診部有限公司及上海瑞慈瑞鑫門診部有限公司的股權，總代價為人民幣68.0百萬元。在股權轉讓事項完成後，王德軍先生將不再持有北京瑞慈瑞泰綜合門診部有限公司、南京瑞慈瑞星門診部有限公司、上海瑞慈瑞錦門診部有限公司及上海瑞慈瑞鑫門診部有限公司任何股權；

- (iv) 於2018年11月5日，成都康瑞恒商貿有限公司與上海瑞慈醫療訂立具法律約束力諒解備忘錄。據此，成都康瑞恒商貿有限公司將其於成都高新瑞慈瑞高門診部有限公司的全部權益及成都溫江瑞慈瑞文門診部有限公司的部分權益以零代價轉讓予上海瑞慈醫療。股權轉讓完成後，成都高新瑞慈瑞高門診部有限公司將成為上海瑞慈醫療全資擁有附屬公司，成都溫江瑞慈瑞文門診部有限公司將分別由上海瑞慈醫療持有88.6%及成都康瑞恒商貿有限公司持有11.4%；及
- (v) 於2018年12月14日，本公司、上海瑞慈醫療、翠慈控股有限公司、方宜新醫師、梅紅醫師及平安健康科技基金(統稱為「訂約方」)訂立一份終止協議，據此，(a)於2017年11月8日相同人士訂立的投資協議及所有相關附帶協議將於深圳市平安德成投資有限公司(為平安健康科技基金管理人)自上海瑞慈醫療收訖人民幣1.0百萬元作為補償平安健康科技基金有關盡職審查的開支當日終止；(b)平安健康科技基金應就解除翠慈控股有限公司所作的本公司股份(「股份」)質押及上海瑞慈醫療所作的合營公司股份質押，提供合作及協助；及(c)平安健康科技基金將無償轉讓其於合營公司的27.27%股本權益予上海瑞慈醫療，乃於考慮平安健康科技基金並無就該等於合營公司的27.27%股本權益作任何出資後，經公平磋商達成。訂約方其後同意解散合營公司。於本公告日期，投資協議及所有相關附帶協議已經終止，質押亦已解除，且合營公司正進行解散程序。

有關詳情請參閱本公司日期分別為2018年9月3日、2018年10月11日、2018年11月5日及2018年12月14日的公告。

資本開支及承擔

截至2018年12月31日止年度，本集團產生資本開支人民幣395.2百萬元(於2017年12月31日：人民幣479.8百萬元)，主要用於新體檢中心及專科醫院購買醫療設備。

於2018年12月31日，本集團資本承諾總額人民幣274.4百萬元(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。

借款

於2018年12月31日，本集團銀行及其他借款總額為人民幣738.2百萬元(於2017年12月31日：人民幣594.7百萬元)。更多詳情請參閱綜合財務資料附註8。

或然負債

本集團於2018年12月31日概無重大或然負債(於2017年12月31日：無)。

金融工具

於2018年12月31日，本集團並未有任何金融工具(於2017年12月31日：無)。

資產負債比率

於2018年12月31日，根據淨債務除以總資本計算，本集團資產負債比率為25.6%(於2017年12月31日：(0.2%))。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。於2018年12月31日，人民幣638,007,000元的借款為浮動利率借款。我們於2018年並未對沖現金流量及公平值利率風險。

外匯風險

截至2018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首次公開發售的銀行存款及以美元、歐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(「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12月31日的金融負債為人民幣1,517.4百萬元(於2017年12月31日：人民幣928.0百萬元)。

資產抵押

於2018年12月31日，本集團總賬面值為人民幣100,684,000元之房屋資產(於2017年12月31日：金額為人民幣80,944,000元之房屋資產)及金額為34,059,970美元之受限存款(於2017年12月31日：金額為33,000,000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2017年12月31日：無)以保障授予海門光控選擇權的行使。

人力資源

於2018年12月31日，本集團員工人數為5,687名(2017年12月31日：4,734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。

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2018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2018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2019年6月21日舉行的股東週年大會(「**2019年股東週年大會**」)並於會上投票，本公司將於2019年6月18日至2019年6月21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2019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2019年6月17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，本公司已維持聯交所證券上市規則(「**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。

根據守則的守則條文第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，方宜新醫師於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，方宜新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宜新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營運及日常管理。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宜新醫師(其配偶梅紅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。於本公告日期，董事會由兩名執行董事(包括方宜新醫師及梅紅醫師)、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事組成，因此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2018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2018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。

刊發年度業績公告及年報

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2018年12月31日止年度的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，2019年3月29日

於本公告日期，董事會由兩名執行董事，即方宜新醫師及梅紅醫師；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。