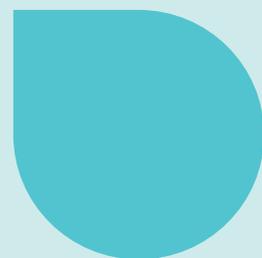


RICI HEALTHCARE
HOLDINGS LIMITED
瑞慈醫療服務控股
有限公司



ANNUAL REPORT

2018 年報

目 錄



釋義	2
公司資料	7
里程碑	9
財務概要	10
財務摘要	11
主席報告	12
董事及高級管理層履歷	14
管理層討論與分析	19
企業管治報告	33
環境、社會及管治報告	57
董事報告	72
獨立核數師報告	91
財務報表及財務報表附註	97

釋義

於本年度報告，除文義另有所指外，否則下列詞彙具有以下涵義：

「2019年股東週年大會」	指	將於2019年6月21日舉行之股東週年大會
「股東週年大會」	指	本公司股東週年大會
「組織章程細則」或「細則」	指	不時修訂的組織章程大綱及細則
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「北京瑞慈」	指	北京瑞慈瑞泰綜合門診部有限公司，一間於2015年5月20日在中國成立的有限責任公司，並為本公司間接非全資附屬公司
「董事會」	指	本公司董事會
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「企業管治守則」	指	載於上市規則附錄十四的「企業管治守則」
「常州瑞慈醫院」	指	常州瑞慈婦產醫院，一間於2016年7月12日在中國成立的有限責任公司，營運一家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日在英屬處女群島成立的有限責任公司，為梅醫師所全資擁有
「成都瑞慈」	指	成都錦江瑞慈門診部有限公司，一間於2013年11月6日在中國成立的有限責任公司，為本公司之間接全資附屬公司
「中國」	指	中華人民共和國，就本年報及僅供地理參考而言，不包括香港、澳門及台灣
「三級醫院」	指	中華人民共和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期間，有關附屬公司或其前公司(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
「方醫師」	指	方宜新醫師，我們的主席、行政總裁、執行董事及梅醫師的配偶
「梅醫師」	指	梅紅醫師，我們的執行董事、控股股東及方醫師的配偶
「海門光控」	指	海門光控健康養老產業投資合夥企業(有限合夥)，於2017年8月16日在中國成立的有限合夥企業
「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
「貴州賽格賽思」	指	貴州賽格賽思投資有限公司，於2006年2月24日在中國註冊成立的有限責任公司
「杭州瑞慈」	指	杭州瑞慈醫療門診部有限公司，一間於2016年12月1日在中國成立的有限責任公司，為本公司間接非全資附屬公司
「合肥浩澤」	指	合肥浩澤健康管理有限公司，一間於2015年2月16日在中國成立的有限責任公司，並為本公司間接非全資附屬公司
「合肥瑞慈」	指	合肥蜀山瑞慈健康體檢門診部有限公司，一間於2015年6月29日在中國成立的有限責任公司，為合肥浩澤全資附屬公司
「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

釋義

「香港」	指	中國香港特別行政區
「首次公開發售」	指	本公司於2016年10月6日在各方面成為無條件的首次公開發售
「濟南瑞慈」	指	濟南瑞慈瑞濟健康管理有限公司，一間於2018年7月11日在中國成立的有限責任公司，為本公司之間接非全資附屬公司
「晉江瑞慈」	指	晉江瑞慈瑞泉門診部服務有限公司，一間於2018年7月19日在中國成立的有限責任公司，為本公司之間接非全資附屬公司
「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	聯交所證券上市規則(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日在中國成立的有限責任公司，為本集團合營公司的附屬公司
「南京瑞慈」	指	南京瑞慈門診部有限責任公司，一間於2008年12月1日在中國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日在中國成立的有限責任公司，為本公司之間接非全資附屬公司
「南通瑞慈醫療」	指	南通瑞慈醫療管理集團有限公司，於2014年7月14日在中國成立的有限責任公司，為本公司的間接全資附屬公司
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「婦兒」	指	產科、婦科及兒科

「平安健康科技基金」	指	深圳市平安健康科技股權投資合夥企業(有限合夥)，一間於2015年10月9日於中國註冊成立的有限合夥企業
「招股章程」	指	本公司日期為2016年9月26日的招股章程
「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
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「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)，一間於2016年10月17日在中國成立的有限責任公司，為本公司之間接非全資附屬公司
「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)
「上海瑞慈」	指	上海瑞慈門診部有限公司，一間於2007年2月14日在中國成立的有限責任公司，為本公司之間接全資附屬公司
「上海瑞慈醫療」	指	上海瑞慈醫療投資集團有限公司，一間於2014年8月25日在中國成立的有限責任公司，為本公司之間接全資附屬公司
「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
「深圳瑞慈健康體檢」	指	深圳瑞慈健康體檢管理有限公司，一間於2010年9月17日在中國成立的有限責任公司，為本公司之間接全資附屬公司
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司

釋義

「武漢瑞慈」	指	武漢瑞慈門診部有限公司，一間於2015年1月29日在中國成立的有限責任公司，為本公司之間接全資附屬公司
「無錫瑞慈醫院」	指	無錫瑞慈婦兒醫院
「%」	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)

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

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

公司資料

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室

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

里程碑

年份 大事紀要

- 2000年 • 我們成立首間營運實體南通瑞慈醫院
- 2002年 • 南通瑞慈醫院開業
- 2007年 • 我們成立首間體檢中心上海瑞慈
- 2008年 • 通過成立南京瑞慈，我們將體檢業務拓展至江蘇省
- 2010年 • 通過成立深圳瑞慈健康體檢，我們將體檢業務擴展至廣東省
- 2013年 • 通過成立成都瑞慈，我們將體檢業務擴展至四川省
- 2015年 • 通過分別成立武漢瑞慈、合肥瑞慈及北京瑞慈，我們將體檢業務擴展至湖北省、安徽省及北京
- 2016年 • 我們於2016年10月6日在聯交所主板上市(股份代號：1526)
- 2017年 • 通過成立杭州瑞慈，我們將體檢業務拓展至浙江省
- 我們已設立常州瑞慈醫院及瑞慈水仙
- 2018年 • 通過分別成立晉江瑞慈及濟南瑞慈，我們將體檢業務擴展至福建省及山東省
- 通過南通瑞慈醫院二期擴展計劃，我們擴展我們的綜合醫院業務
- 南通瑞慈血透中心開業

財務概要

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，較2017年約人民幣401.2百萬元減少3.7%。

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%。

財務摘要

	截至12月31日止年度				
	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收入	597,750	802,796	935,383	1,080,149	1,373,936
毛利	188,942	280,043	354,131	401,154	386,203
除所得稅前溢利／(虧損)	5,933	49,587	90,982	(108,914)	(175,747)
所得稅(開支)／貸項	(265)	(20,471)	(36,593)	6,234	39,470
年度溢利／(虧損)	5,668	29,116	54,389	(102,680)	(136,277)
以下人士應佔溢利／(虧損)：					
本公司擁有人	8,319	28,982	58,924	(62,166)	(53,836)
非控股權益	(2,651)	134	(4,535)	(40,514)	(82,441)
經調整EBITDA ^{附註}	117,233	173,802	249,922	153,721	170,708

	於12月31日				
	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
資產總額	1,374,961	891,110	1,579,792	2,063,347	2,362,676
負債總額	806,607	683,261	629,037	1,133,293	1,655,614
本公司擁有人應佔權益	557,318	207,160	947,301	902,247	694,501

附註：

為補充本集團根據香港財務報告準則呈列的綜合財務報表，本集團亦使用經調整EBITDA作為額外的財務計量方法，以透過剔除本集團認為不能反映本集團業務表現的項目影響評估本集團的財務業績。更多詳情請參閱本年報第27頁。

主席報告

各位股東：

本人謹代表董事會欣然提呈本集團截至2018年12月31日止年度年報。

2018年是世界經濟變革的一年，也是我國醫療改革充滿挑戰的一年。2018年12月20日，國家衛生健康委員會、國家發展和改革委員會等六部門印發《關於開展建立健全現代醫院管理制度試點的通知》，聚焦推廣現代醫院管理制度。本集團一直順應這樣的改革趨勢，並堅守醫療的基因與本質，於回顧年內系統性地對旗下綜合醫院、體檢中心及專科醫院進行了規範化、精細化、科學化的內部管理制度優化，全面提升硬體設備、醫療技術、服務水準及品牌影響力。

南通瑞慈醫院作為我國民營綜合醫院的示範案例，在醫改背景中具有先鋒示範性。回顧年內，該院通過引進大型先端設備、醫聯體系建設、開展新技術及新項目及強化科教建設等手段，逐步走向內涵品質增長模式。據中國國家統計局最新數據，中國60周歲或以上人口達249.49百萬人，已經成為世界上老年人口最多的國家，社會養老服務資源嚴重供不應求。南通美邸以「醫養結合」為特色，與南通瑞慈醫院互為補充，成功實現醫療與養老資源的無縫式對接，深受市場歡迎，並於2018年突破傳統運營模式，向居家照護、社區養老及對外人才培養輸出、養老服務諮詢策劃、託管運營服務等多元化業務發展。同時，南通瑞慈血透中心也於2018年開始運營，與南通瑞慈醫院聯動，為腎病患者提供專業、便利和獨立的血透服務。

疾病預防意識及居民消費水準的提升是中國體檢行業發展的動力，而醫療安全是醫療服務賴以生存的永恆核心。2018年瑞慈體檢的經營質量在醫療安全、客戶服務滿意度、盈利水平三個方面得到進一步提升。我們的體檢服務板塊在2018年遵循體檢行業良性發展規律，放緩擴張速度，以品質提升代替數量擴張，將每一家體檢中心都打造成高效益、高品質的健康服務機構。瑞慈也積極利用市場反饋的「最佳用戶體驗品牌」的美譽，2019年將籌劃面向超高淨值人群的高端體檢中心品牌「CEO健康俱樂部」。

本集團於2016年洞察到二孩政策全面放開的政策趨勢，率先佈局高端婦兒專科領域，其中位於常州市與上海市靜安區的院區已於2018年投入營運。儘管國家統計局數據顯示，當前中國新生人口的絕對數量和人口出生率都處於歷史最低水平，但我們認為在消費升級趨勢的帶動下，高端醫療需求在婦兒板塊仍呈現快速增長態勢。本集團婦兒專科醫院憑藉瑞慈在長三角的優良聲譽，充分利用頂尖公立醫院的婦兒科專家及醫療技術資源，在與復旦大學附屬婦產科醫院及復旦大學附屬兒科醫院戰略合作的基礎上，還各自與當地三甲醫院形成廣泛技術合作，如瑞慈水仙是上海市兒童醫院的官方合作醫院、常州瑞慈醫院與常州市第一人民醫院及常州市婦幼保健院等醫院達成技術合作。更重要的是，我們十分注重自有人才梯隊的培養，依託南通瑞慈醫院和各合作醫院的教學基地和學科優勢，盡可能地提供旗下醫生所需的科教環境、職業前景保障、職稱評級及晉升通道，保障人才隊伍的完整性、專業性及可持續性。同時，瑞慈婦兒傾力打造五星級酒店般的舒適環境和服務，採用「產休一體化」的營運模式，積極建立品牌口碑，致力於成為有價值且被需要的醫療服務機構。在消費需求愈發精益求精和新生兒的家庭重視度越來越高的趨勢下，我們堅信「瑞慈婦兒」品牌必將脫穎而出。

最後，本人謹代表董事會向本集團的各位股東朋友、投資者及合作夥伴對過去一年中給予瑞慈的不懈支持與信任致以衷心的感謝。同時也對集團管理團隊和全體員工的努力付出表示誠摯的敬意。我們相信，隨著政府醫療改革的深入貫徹、民營醫療服務行業持續的政策利好，及像我們一樣堅定於專業醫療的踐行者的不斷努力，我國醫療服務水平與世界頂級水準的差距將越來越小。中國人民值得享受一流且便利的醫療服務，瑞慈人將以此為目標砥礪前行，盡最大努力推進集團業務發展，為國人的生命健康保駕護航，也為股東謀求最高價值回報。

方宜新

主席兼行政總裁

2019年3月29日

董事及高級管理層履歷

本集團目前董事及高級管理層簡歷如下。

董事

董事會目前由七名董事組成，包括兩名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事。下表列示有關董事資料。

姓名	年齡	職位	獲委任為董事日期
執行董事			
方宜新醫師	54	主席、執行董事兼行政總裁	2016年2月3日 (於2019年3月20日起 獲委任為行政總裁)
梅紅醫師	54	執行董事	2014年7月11日
盧振宇先生	49	行政總裁兼執行董事	2016年2月3日 (於2019年 3月20日起辭任)
王衛平醫師	67	執行董事	2016年6月23日 (於2017年6月6日 調任並於2019年 3月20日起辭任)
非執行董事			
焦焱女士	41	非執行董事	2015年2月3日
姚其湧先生	55	非執行董事	2017年6月6日
獨立非執行董事			
王勇博士	52	獨立非執行董事	2016年6月23日
黃斯穎女士	40	獨立非執行董事	2016年6月23日
姜培興先生	51	獨立非執行董事	2017年6月6日

執行董事

方宜新醫師，54歲，為本公司主席、執行董事兼行政總裁。方醫師負責管理本集團整體業務營運及策略計劃。方醫師於醫療保健行業擁有逾25年經驗，並為本集團的創辦人。於成立本集團前，方醫師於1986年9月至1992年7月期間擔任南通大學附屬醫院的醫師。於1992年，方醫師首次投身醫療保健行業，設立江蘇東洋之花化妝品股份有限公司，並擔任其董事至今。於2000年8月，方醫師成立本集團首間公司南通瑞慈醫院。彼亦為本集團旗下大部份公司的執行董事。方醫師現時及於過去三年並無於香港或海外任何其他上市公司擔任董事。方醫師於1986年8月畢業於揚州醫學院（現名揚州大學醫學院），主修內科，並於2006年7月取得清華大學高級管理人員工商管理碩士學位。方醫師為梅醫師的配偶，及本公司副總裁兼本公司體檢業務部總經理方浩澤先生的父親。

梅紅醫師，54歲，為本公司副總裁及執行董事。梅醫師負責本集團供應鏈管理、項目管理、連鎖店開發及內部審核。於成立本集團前，梅醫師於1986年9月至1999年12月期間擔任南通市婦幼保健院的醫師。梅醫師為本集團的聯合創辦人，彼自南通瑞慈醫院成立起一直為其董事，並為本集團旗下大部份公司的董事。梅醫師現時及於過往三年概無於香港或海外任何其他上市公司擔任董事。梅醫師於1986年8月畢業於揚州醫學院（現名揚州大學醫學院），主修臨床醫學。梅醫師為方醫師的配偶及方浩澤先生的母親。

非執行董事

焦焱女士，41歲，於2015年2月獲委任為本公司非執行董事。焦女士負責監督公司發展及為本集團制訂戰略計劃。焦女士於1999年7月至2001年6月擔任Credit Suisse First Boston, LLC的分析員，其後於2001年8月至2002年7月擔任Borden Chemical, Inc.的企業策略及發展經理。2004年9月至2005年11月期間，焦女士擔任Boston Consulting Group的顧問。焦女士於2005年11月加入Baring Private Equity Asia Limited，現時擔任董事總經理一職。焦女士現時及於過往三年概無於香港或海外任何其他上市公司擔任董事。焦女士於1999年6月取得麻省理工學院經濟學理學士及化學工程理學士學位，並其後於2004年5月取得賓夕法尼亞大學沃頓商學院工商管理碩士學位。

姚其湧先生，55歲，於2017年6月獲委任為本公司非執行董事。姚先生負責監督公司發展及為本集團制訂戰略計劃。姚先生自2002年起擔任宏兆集團（一間於中國註冊成立及主要從事股權投資及基金管理的公司）董事會主席。姚先生現時及於過往三年概無於香港或海外任何其他上市公司擔任董事。姚先生於2006年取得中國人民解放軍南京政治學院經濟及行政管理專業學士學位，及於2009年取得長江商學院工商管理碩士學位。

董事及高級管理層履歷

獨立非執行董事

王勇博士，52歲，於2016年6月獲委任為本公司獨立非執行董事。王博士負責監督及向董事會提供獨立判斷。王博士於高級管理人員工商管理碩士教育研究方面擁有廣泛經驗，尤其是創新及企業成長管理領域。於1988年7月至2002年7月，王博士擔任中國水利水電科學研究院機電研究所項目主任以及水力廠及展覽模型廠工廠經理，負責科學研究及運營管理。自2002年8月起，王博士擔任清華大學經濟管理學院EMBA教育中心常務副主任、副主任及主任。於2009年11月至2013年2月及2011年8月至2014年8月，王博士分別擔任深圳市科陸電子科技股份有限公司(股票代碼：002121)及海洋王照明科技股份有限公司(股票代碼：002724)(兩間公司均於深圳證券交易所上市)獨立董事。除上文所披露者外，王博士現時及於過往三年概無於香港或海外任何其他上市公司擔任董事。王博士於1988年7月取得華中科技大學水力機械工學學士學位，分別於2001年1月及2009年1月取得清華大學工商管理碩士及工商管理博士學位。

黃斯穎女士，40歲，於2016年6月獲委任為本公司獨立非執行董事。黃女士負責監督及向董事會提供獨立判斷。黃女士於2001年9月至2006年12月歷任羅兵咸永道會計師事務所的審核師及審核經理。於2007年1月至2008年4月，黃女士擔任聯交所上市公司橙天嘉禾娛樂(集團)有限公司(股份代號：1132)財務總監，自2010年4月起擔任其獨立非執行董事，負責就中國市場業務戰略及財務發展向該公司提供意見。黃女士先前自2007年1月至2008年4月曾擔任艾迴音樂影像製作(中國)有限公司的財務總監，該公司是橙天娛樂集團(國際)控股有限公司旗下的合資公司。黃女士從2008年7月至2009年2月擔任盈德氣體集團有限公司(直至2017年8月21日為聯交所上市公司，股份代號：2168)財務副總監，及從2008年7月至2017年3月擔任聯席公司秘書，並從2009年2月起擔任財務總監，負責其投資者關係、財務、投資及內部控制。黃斯穎女士於2017年4月獲委任為網宿科技股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：300017)獨立董事，並於2017年5月獲委任為浙江大華技術股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：002236)獨立董事。除上文所披露者外，黃女士現時及於過往三年概無於香港或海外任何其他上市公司擔任董事。黃女士於2001年11月取得香港大學工商管理學士學位及於2012年7月取得中歐國際商學院高級管理人員工商管理碩士學位。黃女士自2005年2月起為香港會計師公會執業會計師。

董事及高級管理層履歷

姜培興先生，51歲，於2017年6月獲委任為本公司獨立非執行董事。姜先生負責監督及向董事會提供獨立判斷。姜培興先生自2018年7月起擔任華德國際金融控股有限公司董事長。姜先生自2017年12月起擔任天風期貨股份有限公司之獨立非執行董事，自2017年5月起擔任華德資本管理有限公司創始人與董事長、自2015年起擔任河北唐山農村商業銀行股份有限公司之獨立非執行董事及自2017年起擔任新沃基金管理有限公司之獨立非執行董事。姜先生在企業融資方面有豐富經驗。姜先生於2011年8月至2017年4月擔任中德證券有限責任公司之首席執行官並於2011年6月至2017年4月擔任該公司之董事總經理。姜先生於2009年7月至2011年6月擔任建銀國際(控股)有限公司之副行政總裁。姜先生於2008年9月至2009年7月擔任招商銀行股份有限公司(一間於上海證券交易所(證券代碼：600036)及聯交所主板(股份代號：3968)上市之公司)總行之投資管理部總經理，並於2006年至2007年擔任該行投資銀行部總經理。姜先生於2005年1月至2008年9月擔任招銀國際金融有限公司總裁。姜先生於2000年7月至2005年1月擔任中國銀河證券有限責任公司(一間於上海證券交易所(證券代碼：601881)及聯交所主板(股份代號：6881)上市之公司)之總裁助理，並於2002年10月至2004年4月擔任其上海總部之總經理。姜先生於1996年3月至2000年2月擔任深圳陽光基金管理有限公司之總經理。姜先生於1994年1月至1996年3月擔任中國人保信託投資公司期貨業務部之副總經理。除上述所披露者外，姜先生現時及於過往三年概無於香港或海外任何其他上市公司擔任董事。姜先生於1991年7月取得清華大學管理信息系統專業學士學位、於1999年7月取得清華大學工商管理專業碩士學位及於2002年6月取得哥倫比亞大學公共行政專業碩士學位。

高級管理層

王衛平醫師，67歲，為本公司行政總裁顧問，就本集團業務及營運提供寶貴意見。王醫師自2016年6月至2017年6月任獨立非執行董事，自2017年6月至2019年3月任執行董事。自1982年至今，王醫師一直在復旦大學附屬兒科醫院任職。王醫師於臨床兒科護理方面擁有逾36年經驗。除提供醫療護理外，王醫師為專門從事兒科學領域臨床教育及研究的教授。王衛平醫師自2018年4月起擔任澳洲成峰高教集團有限公司(一間於聯交所主板上市的公司(股份代號：1752))獨立非執行董事。王醫師現時及於過往三年概無於香港或海外任何其他上市公司擔任董事。王醫師於1978年8月取得白求恩醫科大學(現稱為吉林大學白求恩醫學部)醫學學士學位，其後於1988年12月取得上海醫科大學兒科學博士學位。王醫師於1994年12月獲上海醫科大學評為高級教授。

董事及高級管理層履歷

盧振宇先生，49歲，為本公司副總裁。盧先生分管本集團的體檢事業部北京分公司，負責本公司北京大客戶部籌建和管理工作。盧先生自2016年2月至2019年3月任執行董事，並自2014年7月至2019年3月任本公司行政總裁。加入本集團前，盧先生於2007年12月加入夏新電子股份有限公司（一間於上海證券交易所上市的公司，現時名為廈門象嶼股份有限公司（股份代號：600057）），擔任總裁，負責研發、生產及銷售，並於2008年9月至2010年2月兼任董事及總裁，其後，直至加入本集團為止盧先生為自由職業者。於2004年6月至2007年12月，盧先生擔任中國長城計算機深圳股份有限公司（現稱為中國長城科技集團股份有限公司）（一間於深圳證券交易所上市的公司（股份代號：000066））常務副總裁，負責計算機產品研發、生產及銷售。盧先生現時及於過往三年概無於香港或海外任何其他上市公司擔任董事。盧先生於1991年7月取得東南大學計算機科學工程系學士學位，其後於2006年7月取得清華大學高級管理人員工商管理碩士學位。

林曉穎女士，41歲，為本公司副總裁、首席營運官、總裁辦主任兼人力資源中心總經理，分管集團法律事務及信息管理工作。林女士於2017年7月加入本集團，擔任總裁助理職務兼人力資源中心總經理及總裁辦公室主任，2018年1月獲委任為公司副總裁。加入本集團之前，於1999年7月至2017年7月擔任中興通訊手機事業部運營管理部主任、商務部主任、中興國際銷售部首席商務官等職務。林女士現時及於過往三年概無於香港或海外任何其他上市公司擔任董事。林女士於1999年取得中國人民大學國際經濟學士學位，2006年6月取得美國管理技術大學工商管理碩士學位。

林鶴飛先生，52歲，為本公司副總裁。彼於2012年7月加入本集團，先後擔任體檢事業部深圳分公司總經理，南區總經理，體檢事業部副總經理，現分管集團新品牌部及健康管理部。加入本公司前，林先生於1989年7月至1996年7月期間擔任南通精華製藥工程師。1996年7月至2012年7月期間擔任江蘇東洋之花化妝品股份有限公司銷售經理、行銷總監、副總經理及常務副總裁。林先生現時及於過往三年概無於香港或海外任何其他上市公司擔任董事。林先生於1989年取得南京工業大學工學學士學位。

趙林醫師，64歲，為本公司副總裁兼南通事業部總經理。趙醫師負責本集團屬下南通地區醫院業務、血液透析業務、養老業務的經營管理工作。趙醫師於2017年6月至2017年12月擔任本集團副總裁兼醫院建設事業部總經理，2014年12月至2017年6月擔任本集團副總裁兼醫院事業部總經理，2000年4月至2017年6月擔任南通瑞慈醫院院長。加入本集團之前，於1982年12月至2000年4月在南通醫學院附屬醫院擔任創傷科主任及急診外科主任。趙醫師現時及於過往三年概無於香港或海外任何其他上市公司擔任董事。趙醫師於1982年取得南通醫學院醫學學士學位，1988年取得外科碩士學位，2010年9月取得加利福尼亞洲大學工商管理博士學位。

方浩澤先生，30歲，為本公司副總裁兼體檢事業部總經理。方先生全面負責體檢事業部的經營管理及品牌管理。方先生於2014年取得美國賓州州立大學經濟學學士學位，於2014年8月加入本集團，方先生現時及於過往三年概無於香港或海外任何其他上市公司擔任董事。方先生為方醫師及梅醫師的兒子。

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。

管理層討論與分析

綜合醫院業務

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。

管理層討論與分析

瑞慈水仙於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。

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。下表載列於所示年度按經營分部劃分的收入組成部份：

	截至12月31日止年度		百分比變動
	2018年 (人民幣千元)	2017年 (人民幣千元)	
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	1,373,936	1,080,149	27.2%

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年的人人民幣1,080.1百萬元增加27.2%至2018年的人人民幣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。

管理層討論與分析

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		百分比變動
	2018年 (人民幣千元)	2017年 (人民幣千元)	
綜合醫院業務	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	987,733	678,995	45.5%

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。

管理層討論與分析

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 (人民幣千元)	2017年 (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。

管理層討論與分析

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22。

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 (人民幣千元)	2017年 (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	(119,820)	(250,855)

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、方宜新醫師、梅紅醫師與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。於本年報日期，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、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。於本年報日期，交易已經完成，貴州賽格賽思不再持有目標公司任何股權；

管理層討論與分析

- (iii) 根據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、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、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、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所作的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。於本年報日期，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22。

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。

管理層討論與分析

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101,115,000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。

企業管治報告

董事會欣然提呈本企業管治報告，載於本公司截至2018年12月31日止年報。

1. 企業管治常規

本集團致力維持高企業管治水平，以保障股東利益並提升企業價值及問責性。本公司已採納企業管治守則。本公司已於2018年12月31日止年度遵守企業管治守則所載的守則條文。本公司將持續審閱並改善其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

2. 董事會

(1) 職責

董事會負責本集團整體領導、監督本集團決策和監察本集團業務和表現。董事會將本集團日常管理和營運的權力和責任下放給本集團的高級管理層。為監督本公司事務個別事項，董事會已成立三個董事委員會，包括審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。董事會按照董事委員會各相應職責範圍下放責任。所有董事委員會均獲提供充足資源履行職責。

所有董事須確保本著真誠履行職責，遵守適用法例及法規，並時刻為本公司及其股東的利益行事。

(2) 董事及高級管理層的責任保險及彌償保證

本公司已投購合適責任保險，為本公司董事及高級管理層因企業活動產生的責任作出彌償保證。該等保險涵蓋範圍將每年進行檢討，而董事會已檢討截至2018年12月31日止年度保險涵蓋範圍。

(3) 董事會組成

截至本報告日期，董事會由兩名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。

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(行政總裁兼執行董事，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)

企業管治報告

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

除方醫師為梅醫師丈夫外，董事會成員之間概無其他關係（包括財務、業務、家庭或其他重大／相關關係）。

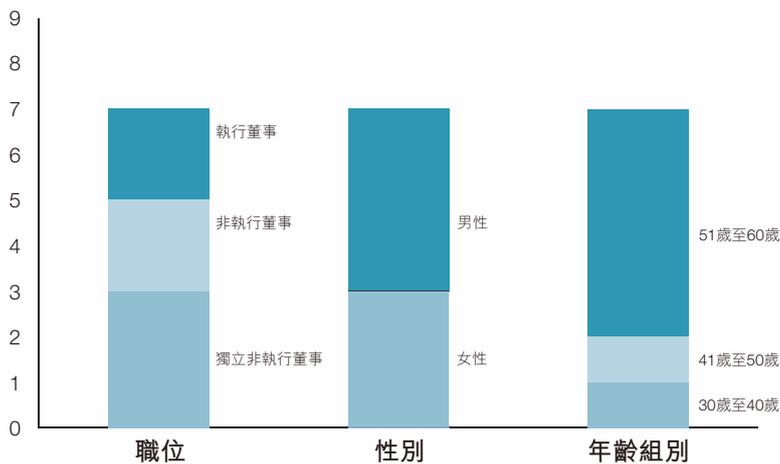
截至2018年12月31日止年度及截至本年報日期，董事會時刻遵守上市規則3.10(1)條、第3.10(2)條及第3.10(A)條（有關委任最少三名獨立非執行董事及最少一名需具備合適專業資格或會計或相關財務管理知識的獨立非執行董事及委任佔董事會人數至少三分之一的獨立非執行董事）的要求。三名獨立非執行董事中，黃斯穎女士具備上市規則第3.10(2)條所要求的合適專業資格或會計或相關財務管理知識。

(4) 董事會成員多元化政策

根據上市規則13.92條，提名委員會（或董事會）應訂有涉及董事會成員多元化的政策，並應在企業管治報告內披露該多元化政策或政策摘要。該政策訂明在設定董事會成員組合時應從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能及知識。董事會所有委任均以用人唯才為原則，人選根據客觀條件評估，並顧及董事會成員多元化的益處。人選將按一系列多元化標準甄選，包括但不限於性別、年齡、文化、教育背景、專業經驗、知識及技能。

董事會組成將於每年的企業管治報告中披露，而提名委員會監督本政策的執行。提名委員會將在適當時候檢討本政策之成效，討論任何或需作出的修訂，再向董事會提出修訂建議，由董事會審批。

截至本年報日期，本公司董事會的多元化組合列於下圖，而更多詳細履歷及董事經驗則載於本年報第14頁至第18頁。



提名委員會已檢討董事會成員、架構和組成，認為董事會架構合理，董事具有多方面、多領域的經驗和技能，能使公司維持高水準運營。

(5) 獨立非執行董事確認獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則的規定就其獨立性而呈交年度書面確認。本公司認同所有獨立非執行董事的獨立性符合根據上市規則所載的獨立性指引。

所有董事(包括獨立非執行董事)為董事會帶來了廣泛而寶貴的業務經驗、知識精粹及專業技巧，以確保有效率及具效益地履行董事會的職能。獨立非執行董事獲邀效力審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。

根據企業管治守則條文，董事需要披露擔任上市公司或機構職務的數目及性質及其他重大承擔及各自身份及參與發行人業務的時間。董事已同意適時披露並已適時披露對本公司的承擔。

企業管治報告

(6) 入職及持續專業發展

根據企業管治守則的守則條文第A.6.5條，所有董事須參加持續專業發展，發展及更新其知識及技能，以確保其繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。

根據企業管治守則的守則條文第A.6.1條，所有新委任的董事應獲提供必要的入職培訓及資料，確保其妥善瞭解本公司的營運及業務以及其於相關條例、法例、規則及法規下的責任。截至2018年12月31日止年度，董事獲定期匯報相關法例、規則及法規的修訂或更新。

董事獲鼓勵參加持續專業發展，以發展及更新知識及技能。2018年，所有董事均參與持續專業發展，以發展及更新各自知識及技能。本公司外聘律師亦向董事提供主要有關上市公司董事角色，職能及職責的簡報，匯報及材料或就此提供建議，以推動董事培訓。方宜新醫師、梅紅醫師、盧振宇先生、王衛平醫師、焦焱女士、姚其湧先生、王勇博士、黃斯穎女士及姜培興先生均接受此培訓。董事需每年向公司提交已簽署培訓記錄。

(7) 主席及行政總裁

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醫師的個別人士（其配偶梅醫師及其兒子方浩澤先生除外）組成）的運作可確保權力與權限的平衡。於本年報日期，董事會由兩名執行董事（包括方醫師及梅醫師）、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。

董事會及高級管理層（由富經驗及高質素人士組成）能夠確保權力及職權平衡。於本報告日期，董事會由兩名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。

(8) 董事委任及重選

各執行董事均於2016年6月23日與本公司訂立服務合約，合約期自彼等獲委任當日起三年，惟執行董事或本公司可發出不少於三個月通知期的書面通知終止該等合約。

於2016年6月23日，各非執行董事(除姚其湧先生外)及獨立非執行董事(除姜培興先生外)已與本公司簽署委任書，初步任期為彼等各自獲委任當日起三年，惟執行董事或本公司可發出不少於三個月通知期的書面通知終止該等合約。姚其湧先生及姜培興先生與本公司簽署委任書，初步任期為2017年6月6日獲委任當日起三年，惟其中一方可發出不少於三個月通知期的書面通知另一方終止該等合約。

除上文披露者外，概無董事與本集團訂立不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)予以終止的服務合約。

根據組織章程細則，所有董事須至少每三年輪值告退一次，任何新委任以填補臨時空缺的董事須於委任後首次股東大會上接受股東重選，而董事會新增成員而獲委任的任何新董事，須於獲委任後下屆股東週年大會上接受股東重選。

董事委任、重選及解聘的程序及過程載於組織章程細則。提名委員會有責任檢討董事會組成、監督董事委任、重選及繼任計劃(尤其是主席及行政總裁)並就此向董事作出推薦。

(9) 董事會會議及委員會會議

本公司採納定期舉行董事會會議常規，並最少每年四次及約於每季度舉行。提名委員會及薪酬委員會均應至少每年舉行一次會議，而審核委員會則每年須至少召開兩次會議。會議通告需於不少於所有董事會會議舉行的14日前給予所有董事，讓所有董事有機會出席會議，而通告須提述所有定期會議議程事務。就其他董事會及委員會會議而言，一般會發出合理通知。會議議程及隨附有關會議文件一般在會議日期前最少三天向董事或委員會成員發出，讓彼等有足夠時間審閱開會文件及為會議作充分準備。如董事或委員會成員未能出席會議，彼等會獲告知有關討論事項，並獲提供機會於會議舉行前向董事會或委員會主席表達意見。會議記錄由公司秘書保留，其複本將向有關董事會或董事委員會成員傳閱，以供審閱記錄。

企業管治報告

董事會及委員會會議記錄充分詳細記錄董事會及委員會考慮事宜及各項決策，包括任何董事會或委員會成員提出的注意事宜及不同意見。各董事會及委員會草擬會議記錄將於會議舉行當日後適時給予有關董事會或委員會成員審閱，董事會會議記錄公開予董事查閱。

除定期董事會會議外，於2018年12月21日，主席亦與所有獨立非執行董事在執行董事並不出席的情況下舉行過一次會議。

截至2018年12月31日止年度，已經舉行十次董事會會議，下表列示各個別董事於該等會議的出席率：

董事	已出席次數／ 可出席次數
方宜新醫師(主席及執行董事，並自2019年3月20日起獲委任為行政總裁)	10／10
梅紅醫師(執行董事)	10／10
盧振宇先生(行政總裁及執行董事，並自2019年3月20日起辭任)	10／10
王衛平醫師(執行董事，並自2019年3月20日起辭任)	10／10
焦焱女士(非執行董事)	10／10
姚其湧先生(非執行董事)	10／10
王勇博士(獨立非執行董事)	9／10
黃斯穎女士(獨立非執行董事)	10／10
姜培興先生(獨立非執行董事)	10／10

(10) 證券交易之標準守則

本公司已採納標準守則為本身有關董事證券交易的操守準則。經向全體董事具體查詢後，各董事確認，截至2018年12月31日止年度，彼等一直遵守標準守則。

(11) 董事會下放權力

董事會對本公司所有重大事宜保留決策權，包括：批准及監督一切政策事宜、整體策略及預算、內部監控及風險管理制度、重大交易(特別是可能牽涉利益衝突者)、財務資料、委任董事及其他重大財務及營運事宜。董事於履行彼等職責時可尋求獨立專業建議，費用由本公司承擔，及本公司鼓勵董事向本公司高級管理層進行獨立溝通和諮詢。

本集團的日常管理、行政及營運交予高級管理層負責。授權職能及職責由董事會定期檢討，確保切合本公司所需。管理層代表本公司訂立任何重大交易前須取得董事會批准。

(12) 企業管治職能

董事會知悉企業管治乃全體董事的共同責任並已下放企業管治職責予審核委員會，包括：

- (a) 建立及檢討本集團企業管治政策及常規並向董事會作出推薦；
- (b) 檢討及監督本公司董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討並監督本集團遵守法律及法規要求的政策及常規；
- (d) 建立、檢討並監督操守守則及適用於本集團董事及員工的合規指引(如有)；及
- (e) 檢討本集團遵守不時採納的企業管治守則的情況並於本公司年報的企業管治報告披露內容。

3. 董事委員會

(1) 提名委員會

於本報告日期，提名委員會由三名成員組成，包括方宜新醫師(主席)、王勇博士及姜培興先生(各自為獨立非執行董事)，大部分委員會成員為獨立非執行董事。方醫師為委員會主席。

提名委員會主要職責如下：

- 檢討董事會架構、規模及組成，並就任何擬對董事會作出的變動向董事會提出建議；
- 替董事會物色委任或重新委任為董事會成員的合適人選；
- 就董事委任或重新委任或繼任計劃以及向董事會提供建議；
- 評估獨立非執行董事的獨立性；及
- 定期檢討高級管理層的表現及適合性及向董事會匯報，替董事會推薦重新委任或替換的高級管理層的合適人選。

企業管治報告

提名委員會將以下標準評估候選人或現職者，例如誠信、經驗、技能及投入時間及努力執行職責的能力。提名委員會作出推薦供董事會決定。提名委員會的書面權責範圍可於聯交所及本公司相應網站瀏覽。

截至2018年12月31日止年度，提名委員會曾舉行一次會議，下表載列提名委員會成員出席記錄：

董事	已出席次數／ 可出席次數
方宜新醫師(主席)	1／1
王勇博士	1／1
姜培興先生	1／1

提名委員會已於2018年3月29日舉行的會議中檢討及討論提名董事政策、程序及條件、檢討及討論董事會成員多元化政策、評估獨立非執行董事的獨立性、考慮重新委任退任董事、檢討非執行董事需投入的時間及所需履行職責。

(2) 提名政策

董事會已採納以下有關提名董事的政策。

1 目標

- 1.1 提名委員會致力確保董事會在技能、經驗及多元化的觀點方面取得平衡，以符合本公司業務所需，並須為董事會物色、考慮及提名合適人選，以供其考慮選舉或重選為董事及於股東大會上就此向股東作出推薦建議，或委任為董事以填補臨時空缺或增加董事會成員。
- 1.2 提名委員會可於其認為合適的情況下，提名超過股東大會上將獲委任或重新委任的董事人數或將予填補的臨時空缺人數的候選人數。
- 1.3 提名委員會應就董事(尤其是董事會主席及本公司行政總裁)的繼任計劃向董事會作出推薦建議。

2 甄選準則

2.1 於評估建議候選人是否為合適人選時，提名委員會將參考下列因素：

- 誠信聲譽；
- 成就及經驗；
- 可投入的時間及對相關範疇的關注；
- 各方面的多樣性，包括但不限於性別、年齡(18歲或以上)、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及年資；及
- 就獨立非執行董事而言，則該候選人的獨立性。

上述因素僅供參考，並非旨在涵蓋所有因素，亦不具決定作用。提名委員會可酌情決定提名其認為適當的任何人士。

2.2 根據組織章程細則條文，退任董事均符合資格獲董事會提名，以於股東大會上競選連任。

2.3 建議候選人將須以指定形式遞交必要的個人資料，連同其獲委任為董事並就其競選董事或與之相關之事宜而在任何文件或相關網站公開披露其個人資料的書面同意書。

2.4 提名委員會或會要求候選人提供額外資料及文件(倘認為必要)。

3 提名程序

3.1 提名委員會秘書須召開提名委員會會議，並邀請董事會成員提名候選人(如有)，以供提名委員會於會議前考慮。提名委員會亦可提呈未獲董事會成員提名的候選人。

3.2 就填補臨時空缺而言，提名委員會須提交推薦建議，供董事會考慮及批准。就建議候選人於股東大會上競選而言，提名委員會須向董事會提名，以供其考慮及提交推薦建議。

- 3.3 直至刊發股東通函前，獲提名人士不應被視為已獲董事會建議於股東大會上競選。
- 3.4 為提供獲董事會提名於股東大會上競選的候選人的資料並邀請股東作出提名，將向股東寄發通函。通函將載列股東遞交提名的期限。寄發予股東的通函亦將載有根據適用法律、規則及法規所規定的建議候選人姓名、簡歷(包括資歷及相關經驗)、獨立性、建議薪酬及任何其他資料。
- 3.5 除股東通函所載有關候選人外，股東可於遞交期限內向公司秘書發出通知，表明有意提出選舉某人(未獲董事會推薦或提名委員會提名)作為董事的決議案。如此建議的候選人的詳情將向全體股東寄發補充通函，以供參考。
- 3.6 候選人可於股東大會前任何時間透過向公司秘書發出書面通知撤回其候選資格。
- 3.7 就推薦候選人於任何股東大會上競選的所有事宜，董事會擁有最終決策權。

4 保密

- 4.1 除非法律或任何監管機構規定，否則提名委員會成員或本公司職員在任何情況下不得於向股東發出通函前就有關任何提名或候選人的任何資料向公眾披露或接受任何公眾查詢(視乎情況而定)。待發出通函後，提名委員會或公司秘書或本公司批准的其他職員可回答監管機構或公眾人士的查詢，惟有關提名及候選人的機密資料則不可披露。

5 監察及匯報

提名委員會每年將於本公司企業管治報告內就提名政策摘要作出匯報，包括提名程序、甄選準則、政策多元化及為達致該等目標所取得的進展。

6 審閱政策

提名委員會將在適當情況下審閱提名政策，並向董事會提交建議修改(如有)以供考慮及批准。

(3) 薪酬委員會

於本報告日期，薪酬委員會由三名成員組成，包括姜培興先生(為一名獨立非執行董事)、梅紅醫師(為一名執行董事)及黃斯穎女士(為一名獨立非執行董事)，大部分成員為獨立非執行董事。姜培興先生為委員會主席。

薪酬委員會已採納上市規則附錄十四第B.1.2(c)段所述的第二個模式(即向董事會提交個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇建議)。

薪酬委員會主要職責包括就本公司執行董事及高級管理層的薪酬政策及架構及薪酬待遇向董事會提出意見及審批。薪酬委員會亦負責就制定本公司薪酬政策及架構訂立透明程序，確保本公司董事或其聯繫人均不會參與決定本身的薪酬。薪酬將參考個人及本公司表現以及市場常規及情況而釐定。薪酬委員會同時就非執行董事(包括獨立非執行董事)的薪酬向董事會提供建議。

薪酬委員會的書面權責範圍可於聯交所及本公司相應網站瀏覽。

截至2018年12月31日止年度，薪酬委員會曾舉行一次會議，下表載列薪酬委員會成員出席記錄：

董事	已出席次數／ 可出席次數
姜培興先生(主席)	1/1
盧振宇先生(自2019年3月20日起辭任)	1/1
黃斯穎女士	1/1
梅紅醫師(自2019年3月20日起獲委任)	不適用

薪酬委員會已於2018年3月29日舉行的會議中討論及檢討本公司董事及高級管理層薪酬政策、評估執行董事表現、就個別執行董事及高級管理層薪酬待遇向董事會提出建議，並履行上述所需職責。

企業管治報告

本公司高級管理層人員截至2018年12月31日止年度薪酬範圍載列如下：

薪酬範圍(港元)	人數
1,000,000及以下	6

(4) 審核委員會

於本報告日期，審核委員會由三名成員組成，包括黃斯穎女士(為一名獨立非執行董事)、焦焱女士(為一名非執行董事)及王勇博士(為一名獨立非執行董事)，大部分成員為獨立非執行董事。黃斯穎女士為委員會主席。審核委員會主要職責如下：

- 向董事提交財務報表及報告前進行檢視，並考慮任何由內審部或外聘核數師提出的重大或非尋常事項；
- 參考核數師進行的工作、收費及聘用條款，檢討與外聘核數師的關係，並就其委任、重新委任及罷免向董事會提出建議；
- 每年檢討本公司財務匯報系統、內部監控系統及風險管理系統及相關程序(包括資源充足度、員工資歷及經驗、本公司的會計、風險管理及內部監控及財務匯報職能的培訓計劃及預算)的充足度及效率；
- 檢討本公司及其附屬公司涵蓋所有重大監控的內部監控系統(包括財務、營運及合規監控)及本公司及其附屬公司風險管理職能(包括財務、業務、營運及其他風險)的充足程度及效率，並進行任何相關調查；及
- 履行本公司企業管治職能，詳情載於上文「2.董事會 — (13)企業管治職能」一段。

截至2018年12月31日止年度，審核委員會曾舉行三次會議，下表載列審核委員會成員出席記錄：

董事	已出席次數／ 可出席次數
黃斯穎女士(主席)	3／3
焦焱女士	3／3
王勇博士	2／3

截至2018年12月31日止年度，審核委員會評估並與董事會討論本集團企業管治政策、評估財務呈報制度、合規程序、內部監控系統及風險管理系統(包括本公司在資源、僱員資歷及經驗、培訓計劃及本公司會計、內部審核及財務呈報職能預算方面的充足性)及有關程序以及外聘核數師的重新委任及履行上述職責。董事會並無偏離審核委員會就甄選、委任、辭任或罷免外聘核數師提出的任何推薦建議。

審核委員會亦審閱本公司及其附屬公司截至2018年6月30日止六個月的中期業績、截至2018年12月31日止年度的年度業績以及由外聘核數師就會計事務及於審核過程中的重要發現所編製的審核報告。

本公司設有適當安排讓員工可暗中就財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注。審核委員會的書面權責範圍可於本公司及聯交所相應網站瀏覽。

4. 董事對有關財務報表的財務匯報責任

董事已確知悉彼等負責編製本公司截至2018年12月31日止年度的綜合財務報表，以真實及公平地反映本公司及本集團事務狀況及本集團業績及現金流量。

管理層已向董事會提供所需的說明及資料，讓董事會可對提呈董事會批准的財務及其他資料作出知情評核。本公司每月向所有董事會成員提供本公司表現、現狀及前景的最新資訊。

董事並不知悉任何可能對本集團持續經營的能力構成重大疑問的事件或情況相關的任何重大不明朗因素。

本公司外聘核數師就彼等對本公司綜合財務報表的匯報責任所作聲明載於本年報的獨立核數師報告。

5. 風險管理及內部控制

董事會知悉其負責本集團的風險管理及內部監控系統的有效性。本公司將風險定義為在經營發展過程中的各種不確定性對實現戰略目標、經營目標和治理目標的影響。本公司採用全面風險管理及內部監控架構以積極管理風險。該架構由董事會及審核委員會建立，協助董事會監察風險管理及內部控制的情況、設計以及加強相關風險管理及內部監控系統的有效性。

風險管理及內部控制架構

職責方	主要職責
董事會	<ul style="list-style-type: none">本集團全面風險管理及內部控制工作的領導機構，負責評估及釐定為達成目標所願意接受的風險性質，確保公司設立及維持合適及有效的風險管理及內部監控系統；董事會通過審核委員會監督管理層對風險管理及內部控制系統的設計、實施及檢查。
審核委員會	<ul style="list-style-type: none">協助董事會監察本集團的風險管理以及內部監控系統。
管理層	<ul style="list-style-type: none">負責風險管理及內部控制體系的建立和整體運轉，並向董事會確認風險管理及內部監控系統的效率及是否有效。委任相應的風險負責人，並在其負責的領域識別風險、評估風險及採取相應的風險應對措施。
內審部	<ul style="list-style-type: none">對風險管理及內部監控系統進行獨立的評估。

審核委員會通過上述風險管理及內部控制的架構，協助董事會及管理層識別、評估、應對、監控、匯報相應的風險。該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，只合理而非絕對保證可防範重大風險。

風險管理

本公司已下發全面風險管理制度、界定角色及職責，制定風險管理戰略和偏好，按照戰略風險、市場風險、財務風險、運營風險、法律風險五個風險類別，識別並評估公司面臨的主要風險，並制定相應的風險管理措施及制定由相關責任人承擔的風險監控責任；同時完成年度風險管理報告，提交審核委員會及董事會進行審批。

於2018年，以下為本公司於年度風險審查中識別的主要風險，董事會與風險責任人舉行了策略會議，討論及檢討有關風險的管理措施，並將主要風險及變化記錄於風險目錄清單。

年度風險評估主要通過兩個維度：發生的可能性（極高、高、中、低或極低）及風險的影響（極大、大、中、小或極小）。

公司面臨的關鍵風險，風險的變化及應對措施的必要描述

序號	主要風險	風險主要描述	自2017年以來的變化	主要監控措施及風險對策
1	業務擴張及規範化風險	公司因業務擴張過快，總部對新擴張業務支持不足。缺乏充分的擴張計劃以促進公司管控機制及標準化操作流程，導致新擴張業務質量下降、達不到公司標準的風險。	• 無變化	<ul style="list-style-type: none"> • 公司已建立業務擴張的管控機制和標準化操作流程，並將進一步規範集團內標準化流程； • 公司定期對業務發展計劃進行評估，根據宏觀環境及公司自身狀況對計劃進行調整。

企業管治報告

序號	主要風險	風險主要描述	自2017年以來的變化	主要監控措施及風險對策
2	競爭風險	公司產品／服務門檻低，與競爭對手的產品／服務同質化嚴重，未能開發不可複製的、有競爭優勢的產品的風險(例如中高端客戶定位)。	<ul style="list-style-type: none"> • 下降 	<ul style="list-style-type: none"> • 組建專門團隊，加強體檢後端服務，促進產品升級； • 細分產品市場，開展集中市場營銷； • 加強對客戶服務的投入，提供中高端的優質服務。
3	投資風險	投資決策程序不科學、投資評估不到位，導致投資規模超過企業承受能力或投資缺乏效益。	<ul style="list-style-type: none"> • 下降 	<ul style="list-style-type: none"> • 公司在投資管理辦法的基礎上，優化投資模型、強化投資預測，繼續在投資審批、項目預算、項目管理和投資後評價等環節及其他相關程序進行嚴格把控； • 投資回報率作為管理層績效考核的指標之一進行考量。
4	信息化建設風險	IT建設與規劃無法滿足公司未來業務運營發展需求，導致公司發展受到制約，影響公司戰略目標的實現。	<ul style="list-style-type: none"> • 無變化 	<ul style="list-style-type: none"> • 公司加強IT投入，梳理業務場景，整合業務數據以有效支撐財務與經營分析； • 建立數據維護團隊，通過系統實現信息分層和權限控制，切實保護客戶數據與信息安全。

序號	主要風險	風險主要描述	自2017年以來的變化	主要監控措施及風險對策
5	人力資源風險	<p>公司人員結構／素質無法滿足公司目前發展階段的需要，表現於公司未及時調整人員結構、未及時調整考核體系、未及時更新培訓內容以滿足公司現發展階段的需求，或公司無法及時獲得符合公司現階段發展需求的人才(內部培養或外部招聘)，使得公司總體發展規模放緩，無法實現預期戰略規劃，逐漸失去行業地位。</p> <p>人員流動率較高，可能導致公司經營成本的增加、商業機密的泄露和關鍵崗位的空缺，並有損公司的整體形象。</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 無變化 	<ul style="list-style-type: none"> • 加強多元化招聘渠道體系的搭建，特別是和集團業務緊密相連的醫療人才招聘渠道。建立科學的渠道供應商評估和管理體系，以確保業務發展對人才需求的滿足；加強對管理人員與其他醫療專業人士(包括醫生、護士、藥劑師等)的培訓及教育，加強其職業技能與管理素質，為客戶與病人提供更優質的服務； • 提供具有競爭力的薪酬和福利待遇，增強員工歸屬感，並根據員工的表現，提供不同的晉升機會； • 與外部資源開展合作，建設和培養自有專家隊伍，核心團隊和支援團隊； • 強化企業文化、加強人文關懷，提升企業文化凝聚力。

企業管治報告

序號	主要風險	風險主要描述	自2017年以來的變化	主要監控措施及風險對策
6	資金管理風險	資金業務未經適當授權的交易會影響公司資金安全完整；資金持有量不合理、不合適的資金佔用或資金積壓，未發揮資金集中管理優勢，導致公司盈利能力降低，或者出現資金不足、支付困難，影響公司聲譽或損害公司利益。	• 下降	<ul style="list-style-type: none"> • 優化沉注資金使用效率； • 戰略性調整經營步伐，合理控制現金流； • 建立資金計劃，對本公司附屬公司的資金進行統一管理；並通過月報機制由管理層定期監控、分析、預測、追蹤。
7	醫療糾紛風險	公司因營運產生醫療糾紛及對公司提出的法律訴訟有關的固有風險，可能產生巨大成本及對我們的業務營運及聲譽造成重大不利影響。	• 無變化	<ul style="list-style-type: none"> • 根據法律法規及行業規則，公司對業務流程制定標準化操作程序，加強對現有的醫護人員(包括醫生、護士、藥劑師等)的培訓、教育及監控，以降低因未能嚴格遵守內部操作程序可能帶來的公司與客戶發生醫療糾紛的風險； • 公司已為南通瑞慈醫院投購醫療責任保險； • 公司已設立相關部門以應對醫療糾紛，最大限度的保護公司的利益，並在事後分析原因、對責任人問責，在今後的營運中進行改善。

序號	主要風險	風險主要描述	自2017年以來的變化	主要監控措施及風險對策
8	管控及合規風險	<p>公司標準化操作程序不完善，業務人員未嚴格執行操作要求，導致業務開展不滿足公司流程設置，影響公司的運營效果，未能及時完成「人治向法治」的轉換。</p>	<ul style="list-style-type: none"> 下降 	<ul style="list-style-type: none"> 公司設立專門職能部門負責收集法律法規、行業標準，對各經營業務制定標準的操作程序，定期對操作人員進行培訓與監控； 公司完善合規制度，評估合規風險，制定不合規事件的處理程序，以釐清跟進行動、相應的責任人、獎懲措施，並定期開展對醫療衛生、健康安全領域的檢查； 公司建立了醫療相關業務標準操作手冊，明確各業務環節標準，並對相關人員資歷嚴格把關； 公司重點發佈廣告用詞規範以及法律法規詮釋指南，優化廣告文件發佈流程，有效預防廣告違規行為。

企業管治報告

序號	主要風險	風險主要描述	自2017年以來的變化	主要監控措施及風險對策
9	證照管理風險	<p>公司經營的行業受到嚴格規管，倘若公司未能取得或續領營運所須的執照、許可證、批准及證書，或未能遵守該等執照、許可證、批准及證書或適用法例或法規，公司將面臨處罰、被停止營業或根據事件結果被吊銷該等執照的風險，公司的經營業績可能受到重大不利影響。</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 下降 	<ul style="list-style-type: none"> • 公司建立了證照管理制度，明確了證照借用、歸還、注銷規範及管理責任； • 公司總部建立證照數據庫對各機構證照進行統一管理，並建立了證照專項點、檢查機制，對證照完整性和有效性加強管控。
10	法律訴訟風險	<p>公司因為行業原因可能在舞弊方面存在違規情況，從而引起法律制裁、監管處罰、重大財務損失或聲譽損失的風險。</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 下降 	<ul style="list-style-type: none"> • 公司已制定下發反舞弊制度，並開展員工培訓以增強反舞弊意識； • 公司已開設舉報信箱、專線等渠道，鼓勵員工對任何反舞弊行為進行舉報並對其進行保護； • 公司進一步明確了各部門職責與權限，由法務部早期介入重大交易等事項，並前置預防舞弊行為。

內部控制

公司委任副總裁負責內部控制體系的整體營運，並設立內審部，負責對本公司及附屬公司進行審閱，該部門此項工作的目的在於確保內部監控正常運作並發揮其應有的作用。對於外聘核數師向本公司報告其監測到的本集團內部監控及會計程序的不足之處，本公司充分重視所提建議，並做出相應改進。內審部直接向審核委員會匯報所有審核事宜。

公司的內部控制體系根據COSO (the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission)的原則建立。同時，內審部針對對公司戰略有重大影響的業務板塊及公司的內部控制及監控，進行了獨立的截至2018年12月31日止年度的審核(包括訪談、穿行測試、風險導向的抽樣測試)，形成了內部控制及監控報告，提交審核委員會及董事會進行批准。於回顧年度內，董事會在審核委員會的協助下，綜合考慮管理層以及審核委員會進行的風險管理及內部監控系統效率及效益審閱的確認和監控評估結果，確定本公司的風險管理及內部監控是充分和有效的。

內幕消息

董事會領導整體風險管理及內部控制，並對監察及披露內幕消息具有決策權力。公司高級管理層負責設立及實施公司的資料披露機制，並向董事會匯報其效率及有效性。公司法務部負責就資料披露協調公司不同部門，根據上市規則第13.09條及13.10條和證券及期貨條例第XIVA部的內幕資料條文建立評估識別內幕消息的標準，向所有相關人員傳達內幕消息上報及披露政策，提供相關培訓，並按照證券及期貨條例及上市規則要求及時披露內幕消息。

6. 核數師薪酬

本集團截至2018年12月31日止年度的外聘核數師核數費用約人民幣2.6百萬元。本集團亦於2018年就關於提供企業管治常規守則內部監控體系方面及稅務籌劃的諮詢等服務產生非核數服務開支約人民幣0.4百萬元。

7. 本公司的公司秘書及主要聯絡人

本公司已聘用Vistra Corporate Services (HK) Limited (為一家公司秘書服務供應商)董事周慶齡女士為本公司公司秘書。彼於本公司的主要聯絡人為本公司法務中心總經理曹智女士。

根據上市規則第3.29條，周慶齡女士截至2018年12月31日止年度參與不少於15小時的專業培訓，掌握最新技能及知識。

8. 股東大會

截至2018年12月31日止年度，已經舉行一次本公司股東週年大會。下表載列董事的出席記錄：

董事	已出席次數／ 可出席次數
方宜新醫師	1/1
梅紅醫師	1/1
盧振宇先生	0/1
王衛平醫師	1/1
焦焱女士	1/1
姚其湧先生	0/1
王勇博士	0/1
黃斯穎女士	0/1
姜培興先生	1/1

由於公務安排，若干董事未能出席股東週年大會。該等未能出席股東週年大會之董事已與其他董事跟進了解及討論相關事宜。

9. 與股東的溝通及投資者關係

本公司認為與股東有效溝通，對促進投資者關係及增加股東及潛在投資者對本集團業務表現及策略的了解極為重要。本公司亦深明適時及非選擇性地披露公司資料的重要性，因此舉可令股東及投資者作出知情投資決定。

股東週年大會讓股東有機會直接與董事溝通。董事會主席及董事委員會主席將出席股東週年大會，回應股東提問。本公司外聘核數師亦會出席股東週年大會回應有關審核操守、核數師報告的編製及內容及核數師獨立性的提問。

為促進有效溝通，本公司採納股東溝通政策，旨在建立本公司與其股東之間的相互溝通，並營運維護一個網站（網址：<http://www.rich-healthcare.com>），登載本公司業務營運及發展、財務資料、企業管治常規及其他事項的最新資訊供大眾參閱。董事會將定期檢討股東溝通政策以確保效率。

10. 股東權利

為保障股東權益及權利，包括提名及選舉各董事在內的各项實際獨立事宜均會於股東大會上由該會議主席提呈獨立決議案。

股東大會上提呈的所有決議案將根據上市規則投票表決，投票結果將按照上市規則於各股東大會結束後於本公司及聯交所相應網站公佈。

(1) 股東召開特別股東大會的程序

根據組織章程細則第17.3條，任何一名或多名股東於提呈要求當日持有本公司不少於十分之一的已繳足資本（賦有於本公司股東大會上投票權）將隨時有權以書面方式向董事會或本公司秘書提呈要求，要求由董事會就處理有關要求中指明的任何事項召開特別股東大會，而該會議將於該等要求提呈後兩個月內舉行。如董事會未能於該等要求提呈後21日內召開會議，提呈要求者本身亦可按同樣方式作出此舉，而提呈要求人士因董事會未有召開大會而合理產生的所有開支應由本公司向要求人作出償付。

企業管治報告

(2) 於股東大會提呈建議的程序

開曼群島公司法下並無條文容許股東於股東大會提呈新決議案。然而，欲提出決議案的股東可以根據組織章程細則第17.3條，要求召開特別股東大會並於大會中提呈決議案。細則第17.3條的要求及程序已載於上文。

推薦他人參選董事程序可參閱本公司網站。

(3) 向董事會提出查詢

股東及投資者可按下列途徑向本公司提呈書面查詢或要求：

地址：中國上海市徐匯區龍蘭路277號東航濱江中心1號樓20層

經辦人：董事會辦公室

電話：021-50623902

傳真：021-68865390

所有查詢將以適時及提供有用資料的形式處理。

11. 章程文件變動

截至2018年12月31日止年度，概無對組織章程細則作出任何修改。

環境、社會及管治報告

本集團在2018年度，按照國家相關法律法規和上市規則附錄27之《環境、社會及管治報告指引》要求，持續完善環境、社會及管治體系。本集團堅持可持續發展戰略，致力於為社會提供優質的醫療服務。本報告旨在為利益相關方提供集團在環境、社會方面的目標、表現及未來計劃，包括集團運營對環境、社會及經濟的影響。

本集團非常重視信息透明度，將每年匯報其在環境、社會的實踐和進度，以負責任的態度管理成效。本報告遵守環境、社會及管治報告指引所載的「不遵守就解釋」條文。本報告亦可幫助集團在環境、社會工作方面制定基準，識別可提升表現的領域，並根據每年工作進度以及收集到的利益相關方的意見調整方針。

本集團旗下業務涵蓋綜合醫院、專科醫院、體檢、診所四大業務單位，目前集中於綜合醫院和體檢兩部分。本報告聚焦於截至2018年12月31日，集團在環境、社會工作方面的具體方針和表現，內容涵蓋醫院分部(南通瑞慈醫院)和體檢分部(包括集團總部及44家已進入運營期的體檢中心)的相關表現和措施。

環境保護

環境保護是企業公民肩負的一項重要社會責任，本集團在合法合規運營基礎上採取一切必要措施做好環境保護和污染預防工作，積極降低各類資源消耗、加大資源循環利用率，減少企業經營活動對環境的影響。同時努力降低大氣排放和固體廢棄物等各類污染物的排放，持續改善企業環境管理，並大力推行綠色辦公、低碳出行理念，創建環境友好型社會。

本集團從組織架構層面開展環境健康安全管理體系的建設工作，正逐漸形成自集團董事會到各業務分部的自上而下的管理機制，做到層層負責、責任到人，以落實環境健康及安全工作。各分部均設有專人負責環境健康安全工作的管理和執行，形成了職責明確、執行到位的工作小組。

本集團的經營活動對環境的影響主要表現在對相關資源的消耗，如日常運營所需水、電、油等能源消耗。主要環境污染源為大氣排放(溫室氣體、交通工具尾氣等)，主要污染因子為二氧化碳、氮氧化物、硫氧化物、顆粒物及固體廢棄物(有害廢棄物包括醫院、體檢經營服務產生的醫療廢棄物；無害廢棄物包括辦公產生的生活垃圾和廚餘垃圾)。

環境、社會及管治報告

環保管理合規

本集團堅持遵守環境保護相關法律法規。各下屬分支機構均按照環保法律、法規的要求，及時向當地環境管理機構進行登記申請，將自身納入當地環保管理機構的合法監管範圍內。在實行排污許可證制度的地區，各附屬公司均向當地環保管理部門申領了《排污許可證》，或者按照流程正在申請排水許可證。本集團各附屬公司當地環境監測機構或第三方出具的環境監測報告結果顯示，在2018年度內，各附屬公司均已實現全面控制三廢污染物排放的要求。

環保行為推廣

本集團在辦公環境設計及實際運營中始終堅持依法保護環境，落實節能減排、資源循環利用的標準，將環境保護的理念和行為融入在企業日常運營當中。集團採取了以下環保措施，以降低企業經營對環境的影響：

電力及水資源使用方面

- 非工作時間關閉所有非必要耗電設備(如計算機、空調、燈等)
- 增加照明燈開關數量或改為感應式，將照明燈管替換為LED燈
- 定期巡檢供水設施，檢查關閉是否及時、是否存在故障，防止供水滲漏現象的發生，杜絕跑、冒、滴、漏現象
- 用水全部產生自辦公室及醫院／體檢中心的醫護工作者在工作時間的使用。醫療健康行業要求醫護工作者須頻繁洗手、清洗工具以預防疾病傳播，故水消耗量(尤其是醫院分部的水消耗量)基於醫療需要及感染預防控制措施

紙張使用方面

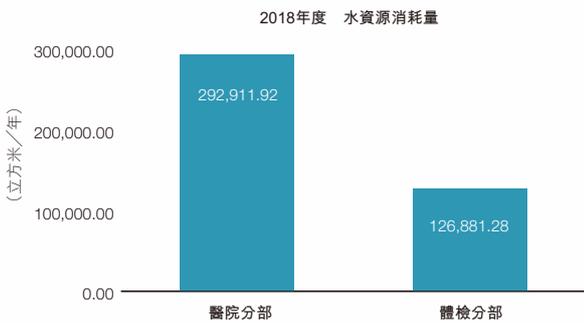
- 部分辦公樓層使用雙面印刷，減少一半用紙量
- 每台打印機指定責任人做好用量記錄
- 要求事先仔細校對待打印文件，避免出現錯誤重複打印
- 同事之間共享文件，如非必要，內部溝通以電郵、即時通訊工具替代發放紙張文件

低碳出行方面

- 鼓勵員工上下班乘坐公共交通工具；為醫院員工提供上下班接送班車，盡可能降低私家車使用率
- 多人採用私車公用方式出差時，要求同行人員共享私家車以節省燃油消耗

資源使用與消耗

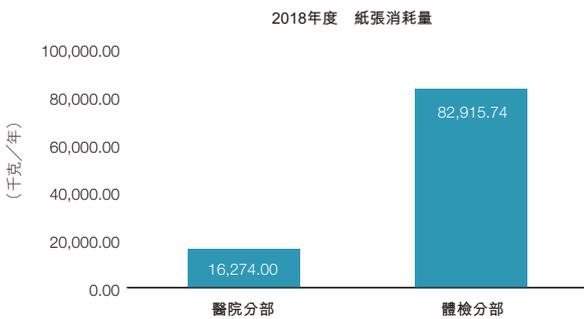
本集團(體檢分部包括集團總部及44家已進入運營期的體檢中心，醫院分部為南通瑞慈醫院)有別於製造業，不包含生產類業務，故消耗量密度／每生產單位估量等指標不適用。本集團嚴格遵守《中華人民共和國水法》、《中華人民共和國電力法》、《中華人民共和國可再生能源法》、《中華人民共和國節約能源法》及其他相關法律法規。2018年經營服務所消耗的水、電、油、紙張統計如下：



2018年度，本集團共使用水資源419,793.20立方米。其中，體檢分部使用水資源126,881.28立方米，醫院分部使用水資源292,911.92立方米。



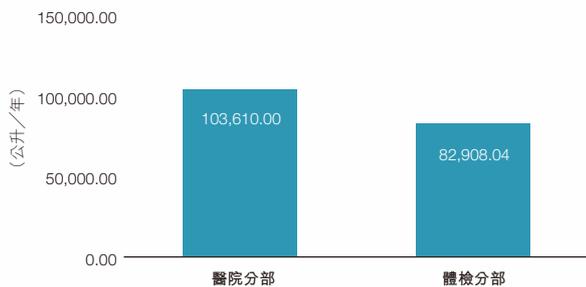
2018年度，本集團共使用電力資源16,714,009.49千瓦時。其中，體檢分部使用電力資源8,172,956.49千瓦時，醫院分部使用電力資源8,541,053.00千瓦時。



2018年度，本集團共使用紙張資源99,189.74千克。其中，體檢分部使用紙張資源82,915.74千克，醫院分部使用紙張資源16,274.00千克。

環境、社會及管治報告

2018年度 油資源消耗量



2018年度，本集團共使用油資源186,518.04公升。其中，體檢分部使用油資源82,908.04公升，醫院分部使用油資源103,610.00公升。

環境污染物控制與排放

本集團(體檢分部包括集團總部及44家已進入運營期的體檢中心，醫院分部為南通瑞慈醫院)2018年主營業務為醫療服務，經營服務產生的污染物主要為醫療廢棄物、醫療廢水，本集團嚴格遵守《醫療廢物管理辦法》、《醫療衛生機構醫療廢物管理辦法》等相關法律法規，並與當地醫療廢物集中處置單位簽訂合作協議嚴格按協議內容。產生的醫療廢棄物統計如下：

- 體檢分部：142,705.86 千克／年
- 醫院分部：139,233.70 千克／年

對於管理日常運營產生的無害廢棄物，本集團制定並遵守了《垃圾管理流程》，部分要求如下：

1. 加強各機構對潔淨工作環境的宣導教育，強化員工垃圾少產生及妥處理的意識。
2. 各部門溝通盡量使用電郵及電子化文件，減少紙張使用，進而減少廢紙的產生。
3. 所有廢品均統一放到垃圾房內，分類存放，定時清點。
4. 聘請合資格的機構或組織執行清理工作。

由於目前階段，無害廢棄物的數據收集機制尚不完善，無法提供準確統計數字，本集團計劃將在未來適當時機統計並及時披露該數據。

本集團(體檢分部包括集團總部及44家已進入運營期的體檢中心，醫院分部為南通瑞慈醫院)有別於重工業，並無來自固定燃燒源的排放。廢氣及溫室氣體的直接排放主要來自本集團所擁有車輛的排放。2018年經營服務產生的溫室氣體排放量統計如下：

排放物	業務分部	2018年度排放量
二氧化碳(噸)	體檢分部	6,112.37
	醫院分部	6,361.77
氮氧化物(千克)	體檢分部	562.52
	醫院分部	269.68
硫氧化物(千克)	體檢分部	1.21
	醫院分部	0.58
顆粒排放(千克)	體檢分部	53.90
	醫院分部	25.84

優質服務踐行

使人延年益壽、生活更健康是本集團肩負的使命。本集團不斷致力於為客戶提供優質服務，在為員工、顧客以及股東創造價值的同時追求經濟效益與社會效益的統一。

提供優質服務

醫療質量是集團醫療服務管理的核心內容和永恒的主體，集團把醫療質量放在工作的首位，將持續改進醫療質量、提升服務水平融入集團各項工作中。

為規範醫療行為，加強集團醫療服務的質量管理，保障醫療安全，維護服務對象的合法權益，全面提高醫療質量水平，提升醫療服務質量，體檢分部成立了體檢事業部服務領導小組，醫院分部成立了質量與安全管理委員會、病案管理委員會、藥事管理委員會、醫院感染管理委員會、輸血管理委員會。各質量管理與改進工作均由負責服務質量管理的全職或兼職人員開展。

同時，醫院已建立綠色通道急救服務機制，規範了協議單位或急救中心的病員的收費、接診、檢查、搶救、治療流程，使其得到及時、規範、高效、周到的醫療服務，提高搶救成功率，減少醫療風險。

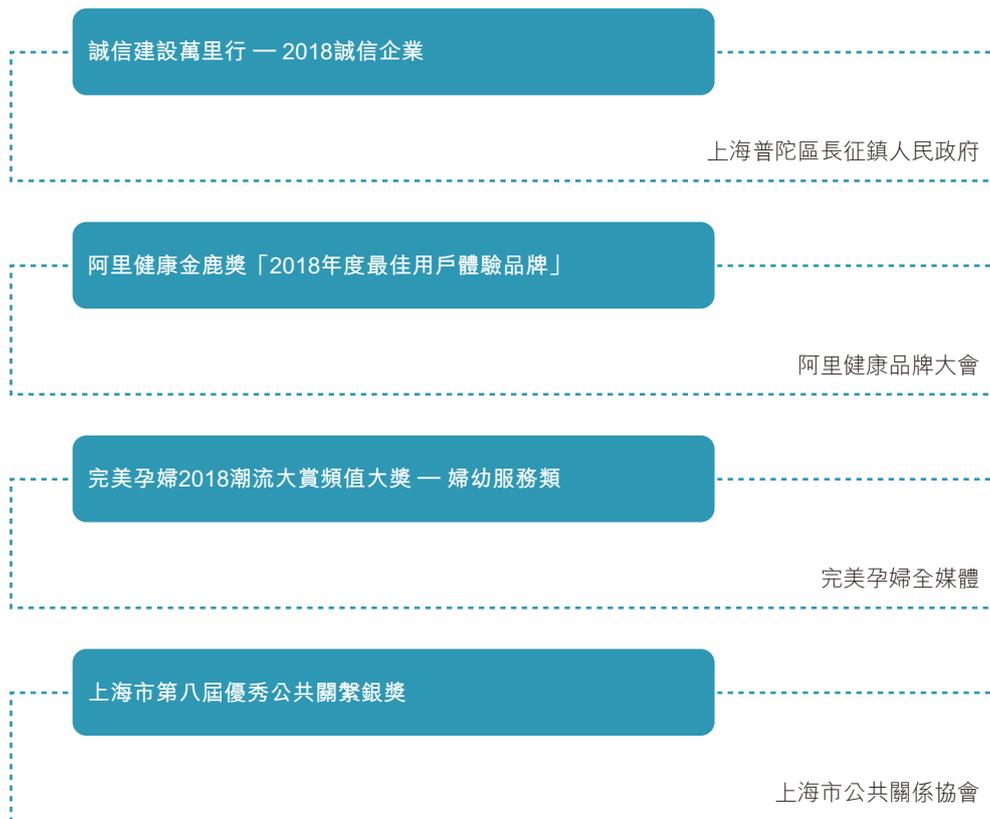
集團針對服務質量管理工作進行了文字記錄，質量管理部門負責生成報告並定期逐級上報。通過檢查、分析、評價、反饋等措施持續改進醫療質量和服務水平。

環境、社會及管治報告

集團對相關全職或兼職人員制定了考核、評估標準，全程監控並持續改進醫療服務質量和服務水平。2018年末，集團開展了以醫療質量為核心的綜合績效考評工作，考評結果顯示本集團各附屬公司的醫療質量水平相比上年度有顯著的提高。

社會榮譽

本集團2018年度獲取的部分重要獎項及認證情況如下：



醫療投訴與醫療糾紛

本集團高度重視醫療投訴處理工作，設有專門團隊負責醫療投訴事件的接收、處理工作，詳細記錄投訴處理進程，耐心向投訴方解釋及給予投訴者滿意答覆。

- 體檢分部

各體檢中心客服部負責接收各類有關體檢投訴與糾紛事項，總部客服部負責定期收集各體檢機構接收的各類有關體檢投訴與糾紛記錄，跟進前期投訴處理反饋，並匯總編製《全國客戶投訴清單》。

- 醫院分部

醫院分部由醫患溝通辦公室主導投訴事項的處理，相關職能部門參與其中。醫院建立了醫療事故的處理程序與管理制度：《醫患溝通制度》、《南通瑞慈醫院投訴管理辦法》、《南通瑞慈醫院涉及經濟損失醫患糾紛的處罰辦法》、《南通瑞慈醫院相關部門在醫療糾紛處理中職責》等，其中包括醫療糾紛的收集、溝通渠道、跟進處理的時限要求、責任認定後的處罰標準、相關部門的責任分工等內容。醫患溝通辦公室負責醫療糾紛的收集、處理與跟進，建立醫療糾紛台賬記錄處理與跟進情況；醫務部及各科主任參會討論分析近期全部醫療糾紛事件，對於無法和解的醫療糾紛討論進一步解決方案。

由於瑞慈醫療集團及下屬機構從事醫療服務，未涉及產品製造，故尚不存在已售或已運送產品數量中因安全與健康問題須回收情況，亦不存在產品製造質量及回收程序。

截至2018年12月31日，2018年全年集團全國範圍共發生服務糾紛55起，體檢分部43起，醫院分部12起。分別由責任部門、售後服務團隊、醫患關係專門團隊對糾紛事件進行及時記錄事件實質，與顧客／患者溝通，必要時進行醫療事故鑒定確定責任，以求盡快妥善處理。

客戶隱私保護

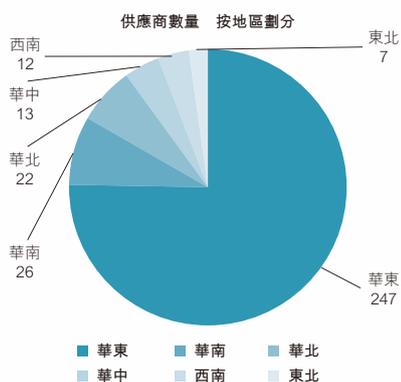
本集團高度重視客戶私隱權，嚴格執行國家相關法律法規（如《醫療機構病歷管理規定》、《中華人民共和國執業醫師法》、《中華人民共和國護士管理辦法》等）和《信息數據安全管理制度》，服務客戶的同時嚴格保障客戶的數據及隱私。客戶數據安全管理主要確保客戶數據的安全儲存及使用，包括私人數據、醫療記錄、診斷、處方及其他數據。集團指定專人保管客戶數據，定期維護用於儲存數據的相關系統數據庫。集團已實施保密數據安全制度、規定，全部僱員須對所有客戶數據保密並接受有關數據安全政策的強制性培訓；傳輸、儲存及處置客戶資料時採取安全措施；客戶數據僅用於為客戶本身提供服務或以匿名方式作研究用途。

本集團採取了多項措施以確保網絡及數據安全，包括安裝網頁應用程序防火牆系統，以阻擋外部源的攻擊及惡意訪問；安裝數據庫審查系統，以監控及分析所有內部數據存取請求，主動識別、拒絕可疑數據存取請求；各體檢中心及醫院安裝內部接入網關，以控制及確保各體檢中心、醫院與中央數據庫間數據交換的安全；及安裝網關及防火牆，以限制內部計算器網絡訪問外部網絡。

報告期內，未收到任何有關違反客戶私隱權或遺失客戶資料的實證投訴。

供應商管理

供應商管理作為醫療行業質量管控的一項重要環節，供應商的選擇直接影響集團醫療服務的質量和水平。因此，集團一直堅持供應商的篩選與評審過程公開透明，選擇符合我們標準的合格供應商，並且在為社會提供優質服務的基礎上，優先考慮與具有社會責任感的供應商合作。



集團各分部使用統一採購策略，截至2018年12月31日，本集團體檢分部、醫院分部的供應商數量共計327家，其中，華東區247家，華南區26家，華北區22家，華中區13家，西南區12家，東北7家。

供應商篩選機制

基於統一的供應商評估篩選標準，本集團結合自身醫療行業的特殊性和複雜性，建立了一套成熟的採購制度。供應商篩選方面，集團制定了嚴苛的供應商准入條件：供應商必須具備良好的服務意識和聲譽，必須本著以生產廠家、有實力的區域代理商為選擇的順序；藥品採購管理方面，集團規定嚴格審核藥品供應企業的法定資格及質量信譽，確保採購的合理性與安全性；首營供應商／品種方面，還需經過採購部和藥事委員會的評估審批。集團綜合考量質量保障、供貨能力、技術能力、產品價格等方面，確保選定的供應商符合集團准入標準。

此外，為預防和打擊不正當競爭，體現雙方公平合作的精神，本集團要求全部採購類業務必須同供應商簽訂《廉潔協議》。

供應商定期評估

本集團建立了供應商評審制度，所用物資均從合法的、具有相應資質和有質量保證能力的供應商處採購。供應商管理方面，集團採購部每年聯合倉儲部及實際使用部門開展供應商年度評估，從採購物資的使用情況、供貨能力、售後服務等多方面對供應商表現進行評級，形成《供應商年度評估》，管理層審閱年度評估結果，評估結果作為合格供應商選擇、不合格供應商淘汰的依據。

我們的員工

企業文化

本集團的企業文化包含價值觀和文化觀兩大方面。

價值觀

- 做百年瑞慈，為社會、企業、員工、客戶構築健康資產
- 創健康家園，創新、誠信、敬業、環保，共樹企業能量

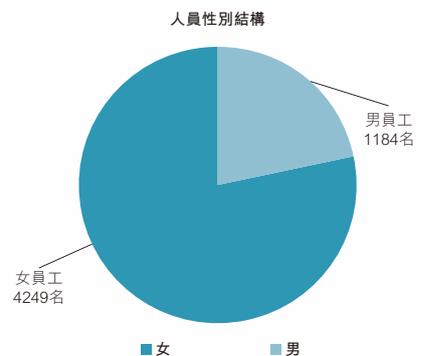
文化觀

- 敬畏生命是信仰之本
- 關懷生命是道德之本
- 經營生命是幸福之本
- 優化生命是發展之本

 <p>我們為客戶守護生命 提高健康價值</p>	 <p>我們為員工構建平台 成就自我價值</p>	 <p>我們為投資者構築資產 理想回報</p>	 <p>我們為社會建立正向價值 樹立企業典範</p>
 <p>我們不斷創新 以創新提升服務能力</p>	 <p>我們堅守誠信 相信誠信為立命之本</p>	 <p>我們敬業奉獻 為每一個生命負責</p>	 <p>我們節約環保 構建環境可持續發展</p>

人才的可持續發展

本集團深信優秀人才是企業的寶貴資產，也是公司可持續發展的基石。集團通過外部引進與內部培養相結合的方式積極吸引外部優秀人才的同時加強內部的培養和提升，構築起本集團的人才高地。截至2018年12月31日，本集團體檢和醫院分部共有僱員5433名，醫院分部1252名，體檢分部4181名；男女員工比例22：78。

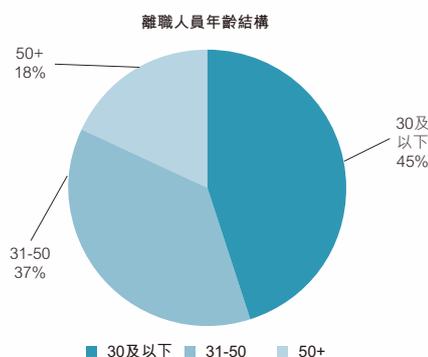
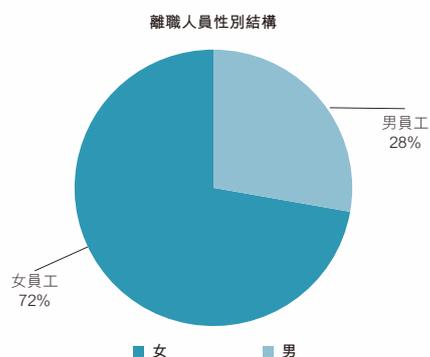
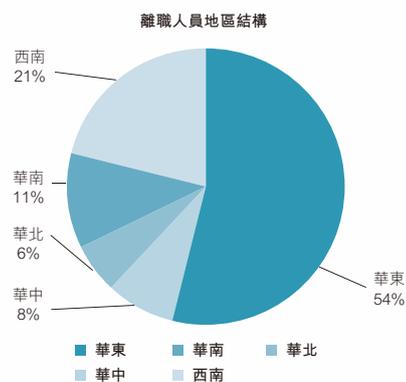
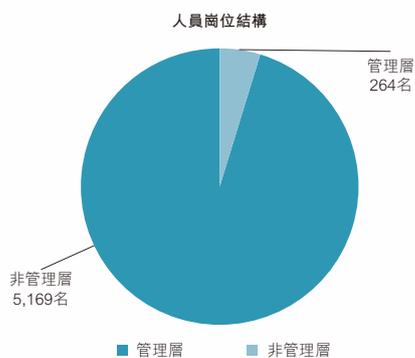
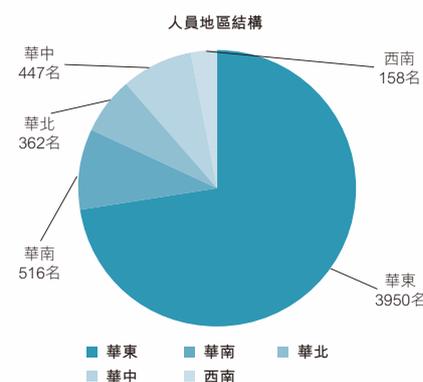
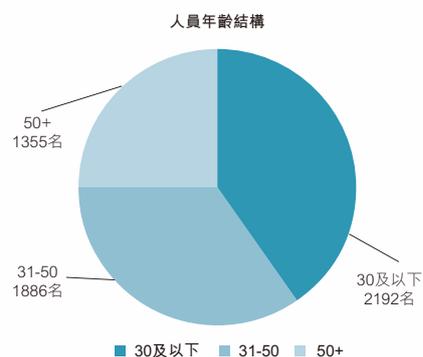


環境、社會及管治報告

先鋒僱主

本集團堅持以優秀的企業文化薰陶人，盡職盡責為員工築建完善的發展和關愛平台。集團絕不僱用童工或強制勞工。儘管未出現類似問題，集團仍定期全面審核僱傭員工政策，確保所有僱傭措施嚴謹推行並納入人力資源政策。2018年本集團體檢和醫院分部共擁有50歲下員工4078人，佔比75%。越來越多的年輕人才成為集團發展的中堅力量。

- 集團在職成員按地區可劃分為華東區、華南區、華中區、西南區、華北區，成員比例依次為73%、9%、8%、3%、7%；
- 集團成員按崗位特性可劃分為管理人員與普通員工，成員佔比依次為5%與95%；
- 集團2018年度成員平均流失率為9.37%。



健康與安全

本集團視人力資源為最寶貴資產，致力於為所有員工提供安全、健康、和諧的工作環境。集團從體系建設、制定技術標準、提升人員風險意識、督查與考評管理等各方面，預防控制員工的健康安全風險。2018年本集團體檢和醫院分部共發生3宗工傷，因工傷損失工作90日，未發生員工死亡事件。

1. 體系建設

集團根據《中華人民共和國傳染病防治法》制訂了《消毒隔離制度》、《感染病例監測與報告制度》、《醫務人員職業防護制度》等20項專業防護標準，並依據該標準修訂了易接觸到感染物的崗位安全操作規範。通過職業健康安全管理工作制度化、職責明確化，感染管理工作由被動轉為主動，由事後處理轉為事前預防；通過系統化、完整化的安全管理標準，降低感染率和因預防監測工作執行不力造成的感染事件，保障了員工和患者的生命財產安全。

2. 提升人員風險意識

本集團每年年初制定對各級人員的感染管理年度培訓計劃，並按照培訓計劃，對員工開展感染政策法規、醫療廢物處理和職業防護等相關知識與技能的培訓和考試，幫助員工熟悉職業健康與安全的規章制度和操作流程，增強預防感染事件、控制職業危害的能力。

發展及培訓

本集團積極支持員工自身職業技能發展，借助員工知識技能的提升推動集團業務健康發展。集團依託企業文化開展了四大系列的培訓課程：「新員工培訓」、「領導力發展培訓」、「專業發展培訓」、「通用工作技能培訓」。

- 新員工培訓

為幫助新員工更快適應新工作環境，更好地融入團隊，集團為新員工提供了豐富多彩的入職培訓活動。在體檢分部，機構為新員工提供了入職培訓，包括企業介紹、員工須知、銷售及客戶相關指導等，以提高其理論水平和專業素養，所屬公司業務部門帶領新員工進行機構實地參觀，以幫助更快瞭解企業文化和制度；在醫院分

環境、社會及管治報告

部，新員工培訓以內訓和外訓的方式相結合，首先對新入職員工開展為期一周的集體培訓，繼而轉向專業性崗前技能培訓，使新員工能快速瞭解和掌握崗位職責和具體工作流程。

- 領導力發展培訓

本集團每年1月召開一系列領導力培訓研討會或工作會議，總經理、機構負責人、各部門負責人參會。為有一定經驗的、以及資深的管理人員提供具有針對性的管理能力和領導力提升培訓項目。

- 專業發展培訓

根據不同專業條線的特定需求，本集團對涉及關鍵崗位族群，特別是醫生、護士等，打造了系統化、深度化的職業課程。2018年度，各個條線積極開展了專業化的學習活動，通過與國內外先進企業的相互交流和走訪，使先進技術得到引用和借鑒。

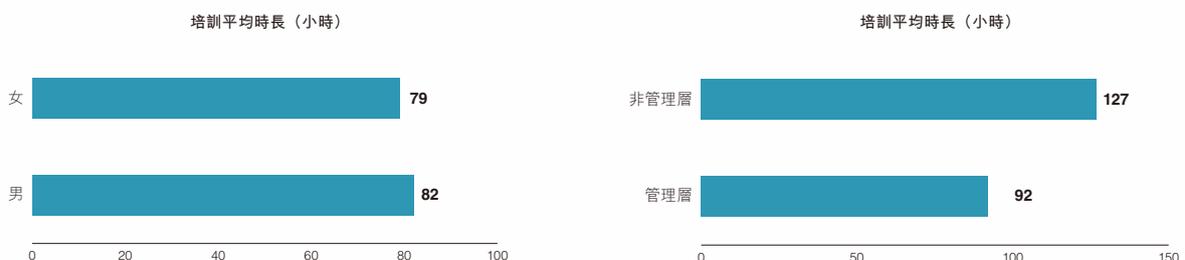
- 通用工作技能培訓

「以客人為中心」的護理型模式是本集團的核心企業文化之一，為此集團人力資源中心與企業文化部門會定期開展「服務禮儀」培訓。2018年，通過講師授課和模擬角色等方式，積極向員工輸送服務禮儀的常識與技巧。

- 績效考評

本集團強調「以績效考核人」，堅持績效優先、多勞多得、按勞分配、兼顧公平的分配原則，激發員工的工作積極性和創造性。本集團績效管理體系的設計、實施、結果運用都圍繞全面、客觀地評價員工的綜合績效，提高員工素質、能力、業績表現和崗位要求的匹配度。

本集團(體檢分部包括集團總部及44家已進入運營期的體檢中心，醫院分部南通瑞慈醫院)2018年對全部成員(包括中高級管理層)開展了恰當的職業培訓，情況分類匯總如下：



員工關懷

本集團始終堅持公平原則，反對歧視，實現同性別員工同等起薪，遵守同等最低工資標準，同工同酬。2018年員工構成中女員工佔78%。

本集團嚴格遵守運營地勞動法規，為全體全職員工繳納法定福利，提供帶薪假期；為全體孕期、產期、哺乳期女員工提供符合國家和當地法律規定的假期和福利，配偶產育的男性職工享受陪產假。

集團作為「深度體檢」的倡導者和實踐者，時刻關注自身員工的身體健康狀況。集團制定了《員工關懷計劃》，每年為員工及家屬提供價值人民幣1,500元的免費體檢機會或優惠體檢專享禮卡，增強員工對公司的認同感、歸屬感，讓員工與集團共同成長和發展。

社區投資

本著不斷履行企業公民責任的承諾和真誠服務社會的理念，本集團積極參與各類公益捐助、義務醫療服務等社區活動，持續為社會帶來正面改變。2018年度本集團舉辦了多項社會公益活動，意向投資人民幣超過1,300萬元。根據相關合同約定2018年度實繳捐贈款項500萬人民幣。

公益捐助

推動產業轉型，助力中國健康夢

2018年8月27日，瑞慈醫療集團與清華大學教育基金會簽署捐贈協議1,000萬人民幣。根據合同約定已實繳捐贈款項200萬人民幣。將圍繞智慧醫療開展相關互聯網IT技術類培訓、互聯網技術服務類培訓、智慧管理平台平台類培訓以及定向委託類培訓，同時開發人工智能技術在醫療領域的深度應用，並且通過聯合搭建大型數字化病理數據庫，結合大數據分析及人工智能技術等實現智慧醫療影像技術的創新，從而推動產業轉型的研究和實踐，將傳統行業與互聯網進行深度融合，助力中國健康夢，實現「健康中國」戰略。

環境、社會及管治報告

美麗園丁捐贈，推動基礎教育發展

2018年5月28日，上海瑞慈醫療向深圳美麗園丁教育基金會捐贈300萬元，用於資助生活困難的教師與學生，資助教師繼續教育，致力於提高邊遠、貧困或經濟欠發達，教育資源分配不均地區的教育水平，促進國家基礎教育的整體發展。

醫療義診服務

2018年12月1日，由南通市衛計委、市政府駐上海聯絡處、瑞慈醫療集團聯合舉辦的第八屆上海南通名醫促進會在南通召開，自2012年發起設立以來，上海南通名醫促進會秉承「通江達海、名醫濟世、回報社會、發展共贏」的使命，堅持每年開展「南通大型義診活動」，為家鄉百姓和醫療機構提供諮詢、醫療、教學、科研、健康促進等多種服務，受惠群眾上千人次，為南通衛生健康事業作出了積極貢獻。此次義診團隊主要由滬上知名專家組成，活動內容以專家義診、多學科會診、教學查房等為主，走進瑞慈醫院以及南通第一人民醫院，提供醫療諮詢服務。同時，名醫講座也在南通大學啟秀校區以及南通市口腔醫院順利開講，其中《做醫生，痛並快樂著》、《關愛生命，科學抗癌》以及《吸煙、霧霾與肺癌的關係》一系列講座，受到了熱烈的反響。

反貪污

本集團始終貫徹嚴格的反貪污政策，將「努力堅守誠信，相信誠信為立命之本」作為企業核心價值觀，堅定落實在企業日常運營中。

本集團在嚴格遵守《中華人民共和國刑法》、《中華人民共和國反不正當競爭法》等法律法規的基礎上，結合公司內部管理需求，制定了《集團舞弊及違規行為條例》，明確了舞弊及違規行為監察機制。

本集團制定了正式員工手冊，對利益衝突、隱私及資料保密、防止賄賂及貪污等範疇提出了明確指引，要求所有員工必須遵守集團相關制度及行為準則。員工手冊是新員工入職培訓的重要組成部分，所有新員工正式上崗前必須通過行為規範考核。

為加強誠實正直的思想教育，提高對商業道德的認知，本集團通過線上線下相結合的方式為全體員工開展反貪污相關宣傳培訓。在本集團門戶網站上，體檢分部法務部開設了與反貪污相關線上培訓；同時在線下，醫院分部將反貪污培訓對象從醫務工作人員延伸至管理部門人員，在醫院周例會上向醫務和後勤人員開展以行業腐敗警示教育案例為主題的反貪污培訓與宣導。

採購合同包含了反舞弊反商業賄賂條款，要求第三方與公司交易過程中做到廉潔奉公、遵紀守法，提高商業道德及廉潔價值的管理文化。

本集團建立並實施了一系列反貪污的舉報和監察機制：員工可通過舉報郵箱、舉報電話直接做出舉報投訴，全部舉報以審慎保密方式跟進處理。通過部門自我監察和內部審計，及時發現並處理反貪污、反舞弊事項，降低貪污、舞弊事項帶來的負面影響。

報告期內未收到任何有關牽涉瑞慈醫療或本集團內人員貪污相關訴訟個案。

董事報告

董事會欣然提呈本集團截至2018年12月31日止年度年報連同經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司於2014年7月11日在開曼群島註冊成立，為開曼群島公司法下之獲豁免有限責任公司。本公司為一間投資控股公司，其附屬公司在中國成立，主要在中國從事營運綜合醫院、專科醫院、體檢中心及診所。

本公司附屬公司業務及詳情載於綜合財務報表附註42。本集團按主要業務劃分之年度收入及結果分析載於本年報「管理層討論與分析」一節。

業務回顧

本集團年度業務回顧(包括本集團面對的主要風險及不明朗因素的討論、使用財務關鍵績效指標進行的本集團表現分析及預期本集團業務未來的發展的說明)可參閱本年報「主席報告」、「管理層討論與分析」及「企業管治報告」等節。此外，有關與本集團主要持股者關係的討論載於「管理層討論與分析」一節。回顧及討論內容為本董事報告的組成部分。

環保政策及表現

本集團深明環保的重要性，並無注意到任何嚴重不符合所有與其業務相關的法律及法規(包括健康及安全、工作場所狀況、僱傭及環境)的情況。本集團已實行環保措施，亦鼓勵員工於工作時注重環保，按實際需要使用電力及紙張，從而減少能源消耗及儘量減少不必要的廢物。有關本集團的環保政策及表現的進一步詳情載於本年報第57至第71頁本公司截至2018年12月31日止年度的環境、社會及企業管治報告內。

業績及股息

本集團截至2018年12月31日止年度綜合業績載於本年報第100頁。

董事會決議不派發截至2018年12月31日止年度的任何末期股息。

股息政策

本公司已採納股息政策(「**股息政策**」)。股息政策旨在列明本公司擬就向本公司股東宣派、派付或分派其淨溢利作股息所應用的原則及指引。董事會採納有關政策，以致力於推薦或宣派股息時，本公司將維持足夠現金儲備以滿足其營運資金需求及未來增長以及其股息的價值。本公司並無任何預先釐定的派息比率。根據組織章程細則及所有適用法律法規以及包括但不限於下述因素，董事會可酌情向股東宣派及分派股息：

- 財務業績；
- 現金流量狀況；
- 業務狀況及策略；
- 未來營運及盈利；
- 資金需求及開支計劃；及
- 股東利益。

視乎本公司及本集團的財務狀況以及上述條件及因素，董事會可於財政年度或期間建議及／或宣派股息。本公司可以董事會認為適當的形式宣派及派付股息，包括現金或以股代息或其他形式。任何未領取之股息將被沒收及根據組織章程細則撥歸本公司所有。董事會將於有需要時不時檢討股息政策。

董事報告

暫停辦理股份過戶登記手續

為確保股東有權出席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。

財務摘要

本集團過去五個財政年度已刊發業績及資產、負債及非控股權益摘要載於本報告第11頁。

物業、廠房及設備

本集團截至2018年12月31日止年度物業及設備變動詳情載於本年報第148至149頁綜合財務報表附註7。

股本

本公司截至2018年12月31日止年度股本變動詳情載於本年報第159頁綜合財務報表附註18。

儲備

本集團及本公司截至2018年12月31日止年度儲備變動詳情載於本年報第161頁綜合財務報表附註20和第195至196頁綜合財務報表附註43。

可分派儲備

於2018年12月31日，本公司可分派儲備為人民幣792.4百萬元。

借款

於2018年12月31日，本集團未償還借款為人民幣738.2百萬元。借款詳情載於本年報「管理層討論與分析」一節及綜合財務報表附註22。

購買、出售或贖回本公司上市證券

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。

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。

首次公開發售所得款項淨額用途

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2018年12月31日，本公司從首次公開發售所籌集款項仍未全數動用，餘下所得款項淨額為人民幣221.9百萬元。截至2018年12月31日止年度，該等所得款項淨額根據載於招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節的擬定用途而使用。2019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，使用該等款項。下表載列本集團截至2018年12月31日所得款項用途及剩餘所得款項的明細：

	截至2017年 12月31日 可供動用淨額 人民幣千元	截至2018年 12月31日止年度 已動用實際淨額 人民幣千元	於2018年 12月31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	36,914	(35,791)	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	51,350	(51,350)	—
總額	309,072	(87,141)	221,931

董事報告

董事

董事會現時由以下七名董事組成：

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)

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

董事及高級管理層履歷細節

本年報日期的本集團董事及高級管理層履歷細節載於本年報「董事及高級管理層履歷」一節第14至18頁。

董事服務合約

方醫師、梅醫師及盧振宇先生(於2019年3月20日起辭任)均與本公司訂立日期為2016年6月23日的服務合約，據此，彼等同意自彼等獲委任當日起三年的初步任期內擔任執行董事。王衛平醫師(於2019年3月20日起辭任)已與本公司訂立服務合約，據此，彼同意自2017年6月6日起三年的初步任期內擔任執行董事。執行董事或本公司可發出不少於三個月通知期的書面通知終止各執行董事的任期。

各非執行董事及獨立非執行董事已與本公司簽署委任書，初步任期為彼等各自獲委任當日起三年，董事或本公司可發出不少於三個月通知期的書面通知終止該等合約。各獨立非執行董事根據各自委任書，可獲發定額董事袍金，而非執行董事則各自不會獲發任何薪酬。

董事委任須遵守細則下董事退任及輪值的規定。

除上文披露者外，概無董事與本公司或其任何附屬公司訂立任何服務合約（不包括於一年內屆滿或本公司可於一年內免付賠償（法定賠償除外）予以終止的服務合約）。

控股股東合約

除本年報「關連交易」、「關連人士交易」及「管理層討論與分析」章節及綜合財務報表附註41披露者外，於截至2018年12月31日止年度或年底，本公司或其任何附屬公司概無與控股股東或其任何附屬公司訂立重大合約，於截至2018年12月31日止年度或年底，本公司亦沒有訂立有關由控股股東或其任何附屬公司向本公司或其任何附屬公司提供服務的重大合約。

董事於重大交易、安排或合約的權益

除本年報「關連交易」、「關連人士交易」及「管理層討論與分析」章節及綜合財務報表附註41披露者外，於本年年底或截至2018年12月31日止年度內任何時間，本公司或其任何附屬公司並非任何就有關本集團業務且其董事或與任何該董事的關連實體擁有直接或間接重大權益的重大交易、安排或合約的訂約方。

董事及高級管理層薪酬

董事會參考薪酬委員會提供的建議並考慮本集團經營業績、個別人士表現及可比擬市場統計資料釐定本集團董事及高級管理層薪酬。

本集團董事酬金及五名最高薪酬人士酬金詳情載於本年報第173至175頁綜合財務報表附註32。

截至2018年12月31日止年度，本集團概無向任何董事或五名最高薪酬人士的任何人士發放薪酬，作為加盟本集團或加盟本集團時的獎金或作為離職補償。截至2018年12月31日止年度，概無董事已放棄或同意放棄任何薪酬。

本公司已採納首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃，作為董事及合資格僱員激勵。上述計劃詳情載於本年報「首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃」一節及本年報第160頁綜合財務報表附註19。

除上文所披露者外，截至2018年12月31日止年度，本集團概無向任何董事或代表任何董事支付或應付任何其他款項。

董事報告

董事於競爭業務的權益

於回顧年度內，概無董事或彼等各自的緊密聯繫人(定義見上市規則)在與本集團的業務競爭或可能競爭的業務中直接或間接擁有任何權益(擔任本公司及／或其附屬公司董事除外)。

控股股東質押股份

於2018年1月26日，控股股東翠慈(由梅醫師全資擁有)以平安健康科技基金為受益人質押本公司已發行股本88,200,000股普通股，作為非全資附屬公司根據日期為2017年11月8日的投資協議向平安健康科技基金發行本金金額為人民幣75.0百萬元之可換股債券的擔保。該項交易其後於2018年12月14日終止，而該等由翠慈所質押的股份已於2019年1月18日解除。交易詳情載於本公司日期為2017年11月8日、2018年1月26日及2018年12月14日的公告及日期為2017年12月8日的通函。

根據上市規則持續披露責任

除本年報所披露者外，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。

不競爭契據

於2016年6月23日，本公司最終控股股東梅醫師與翠慈(梅醫師透過該公司持有本公司股權)以本公司為受益人訂立不競爭契據(「不競爭契據」)。據此，各控股股東已不可撤回地共同及個別向本公司作出若干不競爭承諾。不競爭契據詳情載於招股章程「與我們的控股股東關係 — 不競爭契據」一節。

控股股東確認，截至2018年12月31日止年度，彼等已遵守不競爭契據。獨立非執行董事已就截至2018年12月31日止年度進行有關審閱並檢討相關承諾及信納已完全遵守不競爭契據。

管理合約

除本年報「董事服務合約」一節所披露的董事服務合約及委任書外，於年底或截至2018年12月31日止年度期間任何時間，概無訂立或存在與本集團整體或任何重大部分業務的管理及行政事務有關的其他合約。

重大法律訴訟

截至2018年12月31日止年度，本集團概無涉及任何重大法律訴訟。

貸款及擔保

除本年報所披露者外，截至2018年12月31日止年度，本集團並無貸款或就任何貸款直接或間接向本公司董事、高級管理層、控股股東或其各自的聯繫人(定義見上市規則)作出擔保。

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、挽留及推動僱員及董事，並透過授出購股權為彼等就本集團發展及溢利所作出的貢獻提供一種補償措施，並讓該等員工及董事受惠於本集團發展及盈利能力。

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購股權，可認購合共47,710,500股股份的購股權(可於10年內行使，惟受下文所訂明的歸屬比例時間所限)。該等購股權乃根據對本集團長期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。除上述購股權計劃外，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，佔本公司於本年報日期已發行股本約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：

歸屬部份	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

董事報告

截至2018年12月31日止年度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	購股權數目					行使價
	於2018年				於2018年	
	1月1日的	年內行使的	年內註銷的	年內失效的	12月31日的	
	未行使的	購股權	購股權	購股權	未行使的	
	購股權	購股權	購股權	購股權	購股權	
本公司董事						
方宜新醫師	15,903,500	—	—	—	15,903,500	1.60港元
梅紅醫師	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，如彼等因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、行使價計算方式及歸屬期與條件)載於招股章程附錄四「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年報的綜合財務報表附註19。

購股權計劃

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。該計劃旨在吸引、挽留及推動員工、董事及其他參與者，並透過授出購股權為彼等就本集團發展及溢利所作出的貢獻提供一種補償措施，並讓該等員工、董事及其他人士受惠於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可能發行的股份將不可超出79,517,500股股份(即於上市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，已發行及於行使根據購股權後授予或將合資格人士授予之購股權（包括已行使、取消及未行使購股權）而將予發行之股份的股份總數將不得超過已發行股份1%。

購股權將於2016年9月19日起10年期間仍然生效，而授出的購股權可行使期為10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（並會在載於授出函的要約中提述），惟其認購價格不得少於(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)於授出日期前五(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)一股股份面值，以較高者為準。

於2017年11月24日，本公司以每股2.42港元之價格向董事及本公司及其附屬公司若干員工授出購股權，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，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）授出已簽接納函。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	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日獲委任）	10,957,500
梅擘先生 ⁽¹⁾	體檢事業部副總經理	700,000
總計		11,657,500

附註：

(1) 梅擘先生為梅醫師之聯繫人。

董事報告

根據購股權計劃授出及於2018年12月31日尚未行使的購股權詳情如下：

承授人姓名及身份	授出日期	購股權數目					於2018年 12月31日 尚未行使的 購股權	行使價
		於2018年 1月1日的 未行使的 購股權	截至2018年 12月31日 止年度授出 的購股權	截至2018年 12月31日 止年度行使 的購股權	截至2018年 12月31日 止年度註銷 的購股權	截至2018年 12月31日 止年度失效 的購股權		
(1) 董事								
盧振宇先生(於2019年 3月20日起辭任)	2017年 11月24日	10,957,500	—	—	—	—	10,957,500	2.42港元
(2) 董事之聯繫人								
梅擘先生 ⁽¹⁾	2017年 11月24日	700,000	—	—	—	—	700,000	2.42港元
(3) 其他僱員								
	2017年 11月24日	67,860,000	—	—	(4,200,000)	—	63,660,000	2.42港元
總計		79,517,500	—	—	(4,200,000)	—	75,317,500	

附註：

(1) 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屆滿之日起行使；20%的授出購股權可由相關購股權授出日期第四週年屆滿之日起行使；20%的授出購股權可由相關購股權授出日期第五週年屆滿之日起行使；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屆滿之日起行使。

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年報的綜合財務報表附註19。

購股權計劃的概要載列於招股章程附錄四「F.購股權計劃」一章。

董事及行政總裁於證券的權益

於2018年12月31日，本公司董事及行政總裁於本公司及相聯法團（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的條文，被當作或視為擁有的權益或淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352章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) 於普通股的好倉／淡倉

董事姓名	好倉	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 ⁺
梅紅醫師 ⁽²⁾	好倉	受控法團權益：	872,550,000 (L)	54.81%
	淡倉	受控法團權益	252,200,000(S) ⁽⁶⁾	15.84%
方宜新醫師 ⁽³⁾	好倉	配偶權益	872,550,000 (L)	54.81%
	淡倉	配偶權益	252,200,000(S) ⁽⁶⁾	15.84%

(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	身份	有關已授出的 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 ⁺
梅紅醫師 ⁽²⁾	實益擁有人；配偶權益	31,807,000 (L)	2.00%
方宜新醫師 ⁽³⁾	實益擁有人；配偶權益	31,807,000 (L)	2.00%
盧振宇先生 ⁽⁴⁾ (於2019年3月20日起辭任)	實益擁有人	10,957,500(L)	0.69%

附註：

(1) 字母「L」指該名人士於股份的好倉，字母「S」指該名人士於股份的淡倉。

董事報告

- (2) 於2018年12月31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，故被視為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，故亦被視為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。
- (3) 方醫師為梅醫師的丈夫，故方醫師被視為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。
- (4) 根據購股權計劃，盧振宇先生於2017年11月24日獲授購股權以認購10,957,000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2018年12月31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	相聯法團	身份／權益性質	股份數目	股權百分比
梅紅醫師 ⁽¹⁾	翠慈 ⁽²⁾	實益擁有人	1	100%
方宜新醫師 ⁽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2018年12月31日，翠慈持有我們已發行股本的54.81%，故為我們的相聯法團。

除本年報所披露者及據董事所深知，於2018年12月31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行政總裁所知，根據本公司根據證券及期貨條例第336條須予備存之登記冊，於2018年12月31日，以下法團／人士(本公司董事或行政總裁除外)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⁾⁽³⁾	實益擁有人	872,550,000 (L)	54.81%
	實益擁有人	252,200,000 (S)	15.84%
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. ⁽⁴⁾	受控法團權益	268,286,800 (L)	16.85%
Baring Private Equity Asia GP V, L.P. ⁽⁴⁾	受控法團權益	268,286,800 (L)	16.85%
Baring Private Equity Asia GP V Limited ⁽⁴⁾	受控法團權益	268,286,800 (L)	16.85%
Jean Eric Salata ⁽⁴⁾	受控法團權益	268,286,800 (L)	16.85%
海通國際金融服務有限公司 ⁽²⁾	於股份擁有抵押權益的人士	164,000,000 (L)	10.30%
海通國際控股有限公司 ⁽²⁾	受控法團權益	164,000,000 (L)	10.30%
海通國際證券集團有限公司 ⁽²⁾	受控法團權益	164,000,000 (L)	10.30%
海通證券股份有限公司 ⁽²⁾	受控法團權益	164,000,000 (L)	10.30%
中國平安保險(集團)股份有限公司 ⁽³⁾	受控法團權益	88,200,000 (L)	5.54%
深圳市平安健康科技股權投資合夥企業 (有限合夥) ⁽³⁾	於股份擁有抵押權益的人士	88,200,000 (L)	5.54%

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2018年1月23日，翠慈提供股份權益作為抵押。相關抵押權益由海通國際金融服務有限公司持有，海通國際金融服務有限公司為海通國際財務有限公司的全資附屬公司，而海通國際財務有限公司由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62.43%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。

董事報告

- (3) 於2018年1月26日，翠慈以平安健康科技基金為受益人質押本公司已發行股本88,200,000股普通股，作為合營公司根據日期為2017年11月8日的投資協議向平安健康科技基金發行本金金額為人民幣75.0百萬元之可換股債券的擔保。平安健康科技基金的管理人由中國平安保險(集團)股份有限公司間接全資擁有。因此，中國平安保險(集團)股份有限公司被視作擁有平安健康科技基金所持的全部權益。該項交易其後於2018年12月14日終止，而該等由翠慈所質押的股份已於2019年1月18日解除。交易詳情載於本公司日期為2017年11月8日、2018年1月26日及2018年12月14日的公告及日期為2017年12月8日的通函。
- (4) 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均被視為擁有霸菱投資者所持股份的權益。
- + 百分比指擁有權益的普通股除以於2018年12月31日的已發行股份數目。

除上述所披露者外，據董事所深知，截至2018年12月31日，根據本公司根據證券及期貨條例第336條須予備存權益登記冊上的記錄，概無人士(不包括本公司董事或行政總裁)於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉。

購買股份或債券證安排

除本年報「首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃」一節所披露的首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃以外，本公司、其控股公司或任何附屬公司概無於回顧年度任何時間訂立任何安排，致使董事透過購買本公司或任何其他法人團體股份或債務證券(包括債券證)而獲益。

主要供應商及客戶

於回顧年度內，本集團的最大客戶佔本集團總收入3.4%。本集團的前五大客戶佔本集團總收入8.2%。

於回顧年度內，本集團的最大供應商佔本集團採購總額13.0%。本集團的前五大供應商佔本集團採購總額38.4%。

概無董事或其任何緊密聯繫人(定義見上市規則)或任何據董事所深知擁有本公司已發行股本多於5%的股東於本集團的五大供應商或五大客戶擁有任何實益權益。

上市證券持有者的稅務優惠及豁免

本公司並不知悉本公司股東因其各自持有本公司證券而可獲得的任何稅務優惠或豁免。

人力資源

於2018年12月31日，本集團員工人數約為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。

退休福利計劃

本集團並無任何必須參與香港強制性公積金的僱員。中國附屬公司的僱員均為中國政府運作的國家管理退休福利計劃成員。中國附屬公司的僱員須按其薪酬的若干百分比向退休福利計劃供款，以撥付有關福利所需的款項。就此退休福利計劃而言，本集團的唯一責任乃根據該計劃作出規定的供款。

本公司退休金責任詳情載於本年報綜合財務報表附註2.21。

股權掛鈎協議

截至2018年12月31日止年度，除「首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃」一節及綜合財務報表附註19所載的首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃外，本公司並無訂立任何股權掛鈎協議。

關連交易

於2018年10月11日(交易時段後)，本公司附屬公司層面之關連人士貴州賽格賽思與上海瑞慈醫療、南通瑞慈醫療及南通浩澤醫療管理集團有限公司訂立一系列股權轉讓協議，內容有關轉讓其於若干附屬公司之股權，總代價為人民幣53.0百萬元。同日，已根據上市規則第14A章刊發公告。

董事報告

於2018年11月5日(交易時段後)，本公司附屬公司層面之關連人士王德軍先生與上海瑞慈醫療訂立股權轉讓協議，內容有關轉讓其於若干附屬公司之股權，總代價為人民幣68.0百萬元。於2018年11月5日(交易時段後)，本公司附屬公司層面之關連人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的諒解備忘錄，內容有關向上海瑞慈醫療轉讓其於成都高新瑞慈瑞高門診部有限公司及成都溫江瑞慈瑞文門診部有限公司之股權，代價為零。同日，已根據上市規則第14A章就該等交易刊發公告。

除上文所披露者外，截至2018年12月31日止年度，本集團並無訂立任何根據上市規則第14A.71條規定須予披露的關連交易或持續關連交易。

關連人士交易

有關本集團截至2018年12月31日止年度關連人士交易的詳情，載於本年報綜合財務報表的附註41。

概無關連人士交易構成上市規則第14A章下需待獨立股東批准、進行年度檢討並遵守所有披露要求的關連交易或持續關連交易。

證券交易標準守則

本公司已採納標準守則，作為董事或本集團高級管理層在因其職位或工作而可能擁有有關本集團或本公司證券的內幕消息的情況下買賣本公司證券的行為守則。

經作出具體諮詢後，全體董事確認彼等已於本回顧年度遵守標準守則。此外，本公司並不知悉於本回顧年度有任何本集團高級管理層不遵守標準守則的情況。

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，於本年報日期，本公司已維持上市規則規定的公眾持股量。

董事的彌償保證

於目前及年內，均有就有關董事及高級職員的責任保險實施獲准許的彌償條文(定義見香港公司條例)。

企業管治

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。本公司已採納載於企業管治守則的守則條文，作為管治其企業管治常規的守則。

董事認為，本公司已於年內遵守載於企業管治守則的相關守則條文。

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的個別人士(其配偶梅醫師及其兒子方浩澤除外)組成)的運作可確保權力與權限的平衡。於本年報日期，董事會由兩名執行董事(包括方醫師及梅醫師)、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運作，旨在維持高企業管治水平。

有關本公司所採納的企業管治常規的資料，載於本年報第33至56頁的企業管治報告。

捐款

截至2018年12月31日止年度，本集團作出人民幣5.0百萬元的慈善捐款(2017年：零)。

董事報告

核數師

由於股份於2016年10月6日上市，故自上市日期起概無核數師變動。本公司截至2018年12月31日止年度綜合財務報表經執業會計師羅兵咸永道會計師事務所審核，該核數師將在即將舉行的股東週年大會上建議應聘重任。

法律及法規合規情況

截至2018年12月31日止年度，本公司已遵守對本公司有重大影響的相關法律及法規。

董事會及董事資料變動

除本年報已披露者外，自本公司2018中期報告日期起，董事會及董事資料概無變動。

承董事會命

方宜新

主席兼行政總裁

香港，2019年3月29日

獨立核數師報告

致瑞慈醫療服務控股有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審核的內容

瑞慈醫療服務控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第97至196頁的綜合財務報表，包括：

- 於2018年12月31日的綜合資產負債表；
- 截至該日止年度的綜合損益表；
- 截至該日止年度的綜合全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而中肯地反映了貴集團於2018年12月31日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審核準則(「香港審核準則」)進行審核。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審核綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審核憑證能充足及適當地為我們的審核意見提供基礎。

獨立性

根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

獨立核數師報告

關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審核最為重要的事項。這些事項是在我們審核整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審核中識別的關鍵審核事項概述如下：

- 稅項虧損產生的遞延所得稅資產的確認
- 物業及設備的減值評估

關鍵審核事項

我們的審核如何處理關鍵審核事項

稅項虧損產生的遞延所得稅資產的確認

請參閱綜合財務報表附註5(b) (主要會計估計及判斷—當期及遞延所得稅)及附註12 (遞延所得稅)。

於2018年12月31日，貴集團就可抵扣稅項虧損確認的遞延所得稅資產合共人民幣106.2百萬元，佔貴集團總資產4.5%。同時，貴集團並未就貴集團內若干附屬公司所產生的稅項虧損人民幣106.9百萬元確認遞延所得稅資產人民幣26.7百萬元。

於評估應予確認的來自稅項虧損的遞延所得稅資產時，管理層需運用重大判斷以評估未來應課稅利潤可用於抵銷稅項虧損之可能性。該等判斷包括未來應課稅利潤(涉及目前錄得稅項虧損之該等附屬公司)的金額及產生時間。

我們關注該領域是由於其涉及的金額及判斷的重要性，尤其於評估相關附屬公司的利潤預測的合理性及基於此的未來用於抵銷該等稅項虧損的應課稅利潤之可實現性。

我們已從計算準確性方面測試遞延所得稅資產的計算方法，並核對至未來應課稅利潤預測及可獲得的稅項虧損信息至相關的支持性證據。

就已產生的稅項虧損的可用性及合規性而言，我們對稅項虧損資料(包括相應到期期限)進行抽樣測試，測試會計記錄、稅務申報文件及與稅務機關的通訊往來內容等佐證。

就將於未來期間產生的應課稅利潤而言，我們已獲得由管理層編製的相關附屬公司利潤預測，並檢查其計算準確性。我們以抽樣方式測試管理層就利潤預測與應課稅利潤計算的對賬。

就上述利潤預測而言：

- 我們以管理層已批准的預算、近期實際表現及未來業務計劃與利潤預測主要輸入數據及其採納的相關假設進行比較，以評估利潤預測主要輸入數據及其採納的相關假設的合理性，尤其是長期收入增長率(為該等預測的最重要假設)；
- 我們就管理層敏感度計算的足夠程度提出質疑。我們認為該等計算對收入增長率的假設的敏感度最高。我們已計算能夠導致未來應課稅利潤不足以抵銷目前稅項虧損的假設所需變動幅度及評估管理層認定該等變動機會極微的陳述。

我們發現現有證據支持貴集團用於確認來自稅項虧損的遞延所得稅資產主要估計及判斷。

關鍵審核事項

我們的審核如何處理關鍵審核事項

物業及設備的減值評估

請參閱綜合財務報表附註5(e) (主要會計估計及判斷 – 物業及設備減值) 及附註7 (物業及設備)。

於2018年12月31日，貴集團物業及設備的賬面值為人民幣1,048.9百萬元，佔貴集團資產總值44.4%。

倘出現潛在減值跡象，管理層需要進行減值複核。管理層認為，除於2018年12月31日已經營兩年以上但於近年產生經營虧損的若干體檢中心的物業及設備，以及有關近日開業但產生經營虧損大於預算虧損的專科醫院的物業及設備外，本集團的物業及設備並無出現減值跡象。

就對該等體檢中心及專科醫院的物業及設備進行可回收性評估而言，由於該等物業及設備並不獨立產生現金流量，故管理層將每個體檢中心及專科醫院視為一個現金產生單位（「現金產生單位」）。相關現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。根據管理層的評估，概無計提減值撥備。

我們關注該領域主要是由於該等資產對本集團的綜合財務報表而言屬重大，且管理層的評估涉及重大估計及判斷（包括收入增長率及折現率）。

我們已了解並評估管理層識別具減值跡象的現金產生單位的程序。

就自管理層獲取的可收回金額的計算而言：

- 我們與內部估值專家共同評估管理層採用的估值方法的適當性。我們亦將管理層採用的折現率與可比較公司的資本成本作比較，並考慮地區特定及其他因素，以評估管理層採用的折現率的適當性。
- 我們將估值模型中採用的未來現金流量預測（包括收入增長率）與過往實際經營業績、管理層批准的預算及未來業務預測作比較，以評估估值模型中採用的未來現金流量預測的關鍵輸入數據及主要假設。
- 我們對相關使用價值計算的計算準確性進行測試。
- 我們亦評估管理層對所採用的主要假設的敏感度分析，以確定引致相關資產減值的該等假設的變動幅度，並考慮該等主要假設出現有關變動的可能性。

根據我們所執行的工作，我們認為管理層使用的估值方法適當，且我們現有證據支持使用價值計算中應用的主要假設。

獨立核數師報告

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括我們在本核數師報告日前取得的2018年年報的管理層討論與分析章節內的信息(但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告)，以及預期會在本核數師報告日後取得的主席報告、公司資料、里程碑、財務概要、財務摘要、董事及高級管理層履歷、企業管治報告、環境、社會及管治報告及董事報告內的信息。

我們對綜合財務報表的意見不涵蓋其他信息，我們既不也將不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審核，我們的責任是閱讀上述的其他信息，在此過程中考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審核過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們對在此報告日前取得的其他信息所執行的工作，倘我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

當我們閱讀主席報告、公司資料、里程碑、財務概要、財務摘要、董事及高級管理層履歷、企業管治報告、環境、社會及管治報告及董事報告後，倘我們認為其中存在重大錯誤陳述，我們需要就有關事項與審核委員會溝通，並在考慮我們的法律權利和義務後採取適當行動。

董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會須負責監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審核綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審核準則進行的審核在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據香港審核準則進行審核的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審核程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審核憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審核相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審核憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審核憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審核的方向、監督和執行。我們為審核意見承擔全部責任。

獨立核數師報告

除其他事項外，我們已與審核委員會溝通了計劃的審核範圍、時間安排、重大審核發現等，包括我們在審核中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審核最為重要，因而構成關鍵審核事項。我們在核數師報告中描述該等事項，除非法律或法規不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，倘合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審核項目合夥人為關瑞翔。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2019年3月29日

綜合資產負債表

於2018年12月31日

	附註	於12月31日	
		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	7	1,048,912	778,333
土地使用權	8	3,298	3,398
無形資產	9	15,405	17,528
按權益法入賬的投資	10	6,926	5,166
透過損益按公平值列賬的金融資產		3,000	—
長期租賃的按金	11	33,318	27,110
遞延所得稅資產	12	142,880	81,988
預付款項	17	19,041	62,734
		1,272,780	976,257
流動資產			
存貨	13	31,317	23,978
貿易應收款項	14	268,727	195,462
其他應收款項	15	26,812	26,625
預付款項	17	32,723	27,225
應收關連人士款項	41	1,150	1,627
現金及現金等價物	16	495,407	596,544
受限制現金	16	233,760	215,629
		1,089,896	1,087,090
資產總額		2,362,676	2,063,347
本公司擁有人應佔權益			
股本	18	1,066	1,066
儲備	20	693,435	901,181
		694,501	902,247
非控股權益	21	12,561	27,807
權益總額		707,062	930,054

綜合資產負債表

於2018年12月31日

	附註	於12月31日	
		2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借貸	22	128,227	15,667
其他金融負債	23	103,649	—
其他長期負債	24	99,530	75,280
		331,406	90,947
流動負債			
借貸	22	610,010	579,000
合約負債	25	227,371	—
貿易及其他應付款項	26	463,383	377,146
應付關連人士款項	41	3,530	898
應付所得稅		10,513	8,864
遞延收入	27	5,605	74,345
其他長期負債的即期部分	24	3,796	2,093
		1,324,208	1,042,346
負債總額		1,655,614	1,133,293
權益及負債總額		2,362,676	2,063,347

第103至第196頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

董事會於2019年3月29日批准載於第97至196頁的綜合財務報表，並由以下董事代表簽署。

方宜新

董事

梅紅

董事

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	28	1,373,936	1,080,149
銷售成本	31, 32	(987,733)	(678,995)
毛利		386,203	401,154
經銷成本及銷售開支	31, 32	(225,014)	(175,324)
行政開支	31, 32	(328,917)	(292,818)
金融資產減值虧損淨額	31	(8,976)	—
其他收入	29	14,566	11,784
其他虧損	30	(2,429)	(2,468)
經營虧損		(164,567)	(57,672)
融資成本	33	(42,000)	(58,875)
融資收入	33	30,923	7,426
融資成本 — 淨額	33	(11,077)	(51,449)
應佔業績	10	(103)	207
除所得稅前虧損		(175,747)	(108,914)
所得稅貸項	34	39,470	6,234
年內虧損		(136,277)	(102,680)
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		(136,277)	(102,680)
本公司擁有人應佔虧損的每股虧損			
— 基本	35	人民幣(0.03)元	人民幣(0.04)元
— 攤薄	35	人民幣(0.04)元	人民幣(0.04)元

第103至第196頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

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	(136,277)	(102,680)
以下人士應佔：		
本公司擁有人	(53,836)	(62,166)
非控股權益	(82,441)	(40,514)
年內全面虧損	(136,277)	(102,680)

第103至第196頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

綜合權益變動表

截至2018年12月31日止年度

	附註	本公司擁有人應佔				權益總額 人民幣千元
		股本 人民幣千元 (附註18)	儲備 人民幣千元 (附註20)	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	
於2017年1月1日結餘		1,066	946,235	947,301	3,454	950,755
全面收益						
年內虧損		—	(62,166)	(62,166)	(40,514)	(102,680)
全面虧損總額		—	(62,166)	(62,166)	(40,514)	(102,680)
附屬公司擁有權權益變動						
而控制權不變		—	5,177	5,177	7,473	12,650
收購附屬公司		—	—	—	574	574
購股權計劃	19	—	11,935	11,935	320	12,255
附屬公司非控股權益的出資		—	—	—	56,500	56,500
與擁有人以其擁有人身份進行的 交易總額		—	17,112	17,112	64,867	81,979
於2017年12月31日結餘		1,066	901,181	902,247	27,807	930,054
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	2.1.1	—	(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
全面收益						
年內虧損		—	(53,836)	(53,836)	(82,441)	(136,277)
全面虧損總額		—	(53,836)	(53,836)	(82,441)	(136,277)
附屬公司擁有權權益變動而						
控制權不變	39	—	(125,725)	(125,725)	(1,778)	(127,503)
非控股權益的其他交易		—	(52,493)	(52,493)	(52,493)	—
收購附屬公司		—	—	—	(229)	(229)
購股權計劃	19	—	24,799	24,799	1,019	25,818
附屬公司非控股權益的出資	21(a)	—	—	—	15,690	15,690
與擁有人以其擁有人身份進行的 交易總額		—	(153,419)	(153,419)	67,195	(86,224)
於2018年12月31日結餘		1,066	693,435	694,501	12,561	707,062

第103至第196頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

綜合現金流量表

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
經營活動的現金流量			
經營所得現金	36	99,520	88,822
已付利息		(37,270)	(24,825)
已付所得稅		(19,610)	(36,717)
經營活動所得現金淨額		42,640	27,280
投資活動的現金流量			
購買物業及設備		(298,639)	(396,825)
購買無形資產		(1,020)	(12,726)
出售物業及設備的所得款項		90	71
授予附屬公司非控股權益的臨時資金		(1,310)	—
授予關連人士的臨時資金	41	—	(1,000)
已收關連人士還款		—	1,000
收購附屬公司擁有權權益而控制權不變		(94,400)	—
已收利息		10,296	4,318
於聯營公司的投資	10	(1,863)	(1,000)
透過損益按公平值列賬的金融資產投資		(3,000)	—
收購附屬公司	40	(6,786)	(1,079)
投資活動所用現金淨額		(396,632)	(407,241)
融資活動的現金流量			
附屬公司非控股權益的貸款	26(b)	17,185	6,000
償還予附屬公司非控股權益的貸款	26(b)	(10,500)	—
附屬公司非控股權益的出資		15,690	58,950
其他金融負債的所得款項	23	100,000	—
銀行借貸的所得款項		881,140	770,400
償還銀行借貸		(753,950)	(490,298)
償還融資租賃負債		(7,462)	—
受限制銀行存款		(18,131)	(215,629)
關連人士提供的臨時資金	41	—	4,000
向關連人士還款		—	(4,000)
出售附屬公司擁有權權益而控制權不變		10,200	—
首次公開發售費用付款		—	(317)
融資活動所得現金淨額		234,172	129,106
現金及現金等價物減少的淨額		(119,820)	(250,855)
年初的現金及現金等價物		596,544	881,028
現金及現金等價物的匯兌收益／(虧損)		18,683	(33,629)
年末的現金及現金等價物		495,407	596,544

第103至第196頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

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(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。

有關本集團業績及財務狀況的詳細討論，請參閱第19至32頁的經營及財務回顧。

2 主要會計政策概要

編製該等綜合財務報表應用的主要會計政策載列如下。除另有指明外，該等政策於呈列的所有年度均貫徹採用。

2.1 編製基準

綜合財務報表是根據所有適用香港財務報告準則(「**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5中披露。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

(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之股東的額外出資。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之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2.1.1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。

2 主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

(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

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。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

(c) 本集團尚未採納的新準則及詮釋(續)

(i) 香港財務報告準則第16號「租賃」(續)

就租賃承擔而言，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約103,326,000元，由於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產生的現金流，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本集團產生重大影響的準則。

2 主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

2.1.1 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2.1.1(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2.1.1(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日期初資產負債表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)

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

2.1.1 會計政策的變動(續)

(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。

新會計政策載於附註2.10及附註2.13。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	(491)
於2018年1月1日的期初累計虧損 — 香港財務報告準則第9號	(63,517)

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。

2 主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

2.1.1 會計政策的變動(續)

(i) 香港財務報告準則第9號「金融工具」

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、長期租賃按金及現金及銀行結餘。

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。

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。預期虧損率載於附註3.1(b)釐定並披露。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

2.1.1 會計政策的變動(續)

(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任何重大影響，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元過往以預收客戶款項分別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。

2 主要會計政策概要(續)

2.2 合併原則及權益會計法

2.2.1 附屬公司

附屬公司為本集團控制的所有實體(包括結構實體)。當本集團透過參與實體承受或享有實體的可變回報，且有能力通過其對實體的權力影響該等回報時，則本集團控制該實體。附屬公司自控制權轉移至本集團之日起開始綜合入賬。附屬公司自控制權終止日起終止綜合。

集團內公司間的交易、結餘及集團公司間交易的未變現收益予以對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非該交易提供證據表明已轉讓資產減值。

附屬公司業績及權益中的非控股權益分別列示於綜合損益表、全面收益表、權益變動表及資產負債表。

2.2.2 聯營公司

聯營公司指本集團對其具有重大影響力惟並無控制權或共同控制權之所有實體。本集團通常擁有其20%至50%之投票權。按成本初步確認後，於聯營公司之投資採用權益會計法入賬(見下文2.2.4)。

2.2.3 合營安排

根據香港財務報告準則第11號，於合營安排的投資乃分類為共同經營或合營公司，視乎各投資者的合約權益及義務而定，而非合營安排的法律架構。本集團已評估其合營安排的性質並釐定為合營公司。於綜合資產負債表按成本初步確認後，合營公司按權益法入賬。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.2 合併原則及權益會計法(續)

2.2.4 權益會計法

根據權益會計法，投資初步以成本確認，其後經調整以於損益內確認本集團應佔被投資公司收購後損益以及於其他全面收益確認本集團應佔被投資公司其他全面收益的變動。當本集團應佔按權益法入賬的投資的虧損超過其投資(包括任何其他無抵押應收款項)，則本集團不確認進一步虧損，除非本集團已產生義務或已代其他實體付款。

本集團與其按權益法入賬的投資之間交易的未變現收益按本集團於該等實體的權益的數額抵銷。除非交易時有證據顯示所轉讓資產有所減值，否則未變現虧損亦會抵銷。按權益法入賬的投資的會計政策於有需要時已作出修訂，以確保與本集團所採納的政策貫徹一致。

按權益法入賬的投資的賬面值乃根據附註2.9所述的政策進行減值測試。

2.2.5 附屬公司擁有權權益變動而控制權不變

本集團將不會導致失去控制權的非控股權益交易視為與本集團權益擁有人的交易。擁有權權益變動導致須調整控股權益與非控股權益賬面值以反映於附屬公司的相對權益。非控股權益之調整金額與任何所支付或收取的代價之任何差額於本集團擁有人應佔權益之獨立儲備內確認。

2 主要會計政策概要(續)

2.2 合併原則及權益會計法(續)

2.2.6 出售附屬公司

當本集團失去控制權時，於實體的任何保留權益按失去控制權當日的公平值重新計量，有關賬面值變動在損益內確認。就其後入賬列作聯營公司、合營公司或金融資產的保留權益，其公平值為初始賬面值。此外，先前於其他全面收益確認與該實體有關的任何金額按猶如本集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。此可能意味先前在其他全面收益確認的金額重新分類至損益或轉移至經適用香港財務報告準則所訂明／認可的其他權益類別。

2.2.7 公司財務報表

於附屬公司的投資按成本扣除減值入賬。成本亦包括投資的直接應佔成本。附屬公司的業績在本公司賬目內按已收取股息及應收款項入賬。

倘自附屬公司收取的股息超出宣派股息期間該附屬公司的全面收益總額，或倘公司財務報表的投資賬面值超出綜合財務報表所示被投資公司的資產淨值(包括商譽)的賬面值，則須對該等附屬公司的投資進行減值測試。

2.3 業務合併

本集團應用收購會計法將不受共同控制的業務合併入賬，不論是否已收購權益工具或其他資產。收購附屬公司所轉讓代價包括所轉讓資產、所產生負債及本集團所發行股本權益的公平值、或然代價安排產生的任何資產或負債的公平值及附屬公司任何現有權益的公平值。收購相關成本於產生時支銷。在業務合併中所收購的可識別資產、所承擔的負債及或然負債，均按彼等於收購日期的公平值初步計量。本集團按逐項收購基準以公平值或非控股權益按比例分佔被收購方可識別淨資產確認被收購方的任何非控股權益。

所轉讓代價、於被收購方的任何非控股權益金額及任何過往於被收購方股本權益於收購日期的公平值超出所收購可識別淨資產的公平值，其差額記錄於商譽內。就議價購買而言，若該等金額低於所收購業務可識別淨資產的公平值，該差額直接在綜合損益表中確認。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.4 分部報告

經營分部的報告方式與提供予主要經營決策者(「**主要經營決策者**」)的內部報告方式一致。主要經營決策者為負責分配資源及評估經營分部表現的人士，已確認為作策略決定的執行董事。

2.5 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

本集團各實體的財務報表所載項目均以有關實體營運的主要經濟環境所用貨幣(「**功能貨幣**」)計量。綜合財務資料以本公司的功能及本集團的呈列貨幣人民幣呈列。

(b) 交易及結餘

外幣交易按交易當日或項目重新計量的估值日期的通行匯率換算為功能貨幣。因該等交易結算及按年結時匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的外幣收益及虧損均於綜合損益表確認，惟在其他全面收益內遞延為合格現金流套期和淨投資套期，或屬於海外業務淨投資一部份則除外。

與借款以及現金及現金等價物有關的匯兌收益及虧損於綜合損益表的「**融資成本 — 淨額**」內列賬。所有其他匯兌收益及虧損於綜合損益表的「**其他收益／(虧損)**」內列賬。

(c) 集團公司

本集團旗下功能貨幣與呈列貨幣不同的所有集團實體(其貨幣概非超級通脹經濟體的貨幣)的業績及財務狀況按以下方式換算為呈列貨幣：

- 各資產負債表所呈列的資產及負債按該資產負債表日期的收市匯率換算；

2 主要會計政策概要(續)

2.5 外幣換算(續)

(c) 集團公司(續)

- 各損益表及全面收益表的收支按平均匯率換算，(除非該等平均值不合理地接近於交易日通行匯率的累計影響，在此情況下收入及支出同按交易日的匯率換算)；及
- 所有產生的匯兌差額於其他全面收益內確認。

因收購海外實體而產生的公平值調整均作為有關海外實體的資產及負債，並按結算日匯率換算。產生的貨幣換算差額在其他全面收益確認。

2.6 物業及設備

物業及設備(不包括在建工程)以歷史成本減折舊及減值虧損撥備(如有)後入賬。歷史成本包括收購該項目的直接支出。

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入本集團，並且該項目的成本能可靠計量時，才列入在資產的賬面值或確認為獨立資產(按適用)。被重置部分的賬面值取消確認。所有其他維修及保養成本在產生的財政期間內於損益表扣除。

折舊採用直線法在以下估計可使用年期內攤分成本至剩餘價值：

	估計可使用年期
樓宇	30–50年
醫療設備	5–8年
普通設備	5–10年
租賃物業裝修	2–20年的租約尚餘年期或可使用年期，以較短者為準
其他	5年

資產的剩餘價值及可使用年期在各報告期末進行重估，並在適當時調整。

倘資產的賬面值高於其估計可收回價值，該資產的賬面值即時撇減至其可收回價值。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.6 物業及設備(續)

出售的收益及虧損乃通過將所得款項與賬面值兩者作比較釐定，並於綜合損益表內「其他收益／(虧損)」中確認。

在建工程指在建或待安裝的物業及設備，並按成本減減值虧損撥備(如有)列賬。成本包括建設及購買成本。當有關資產可投入使用時，成本即轉撥至物業及設備，並按上述政策計提折舊。

2.7 土地使用權

中國全部土地均為國有或者集體所有，不存在個人土地所有權。土地使用權為就中國的租賃土地支付的預付款項。土地使用權以成本減去累計攤銷及累計減值虧損(如有)後列賬。攤銷在該土地使用權的尚餘租賃期內按直線法計算，以分配該土地使用權的成本。

2.8 無形資產

(a) 電腦軟件

已購買的電腦軟件認證已按收購特定軟件所產生的成本撥充資本。電腦軟件按成本減累計攤銷及減值(如有)後列賬。此等成本按其五年的估計可使用年期攤銷。

(b) 商譽

商譽按附註2.3所述計量。收購附屬公司的商譽包括在無形資產。商譽不攤銷，但每年進行減值測試，如果事件或情況變化表明其可能發生減值，則更頻繁地進行減值測試，並按成本減去累計減值虧損列賬。出售實體的收益及虧損包括其商譽賬面值。

就減值測試而言，商譽會分配至現金產生單位。分配對預期於產生商譽的業務合併中受惠的現金產生單位或組別而作出。所識別的單位或單位組別處於就內部管理目的而監察商譽的最低層次(即經營分部)。

2 主要會計政策概要(續)

2.9 非金融資產減值

無確定使用年限的無形資產(包括商譽)或未可使用的無形資產毋須攤銷,但會每年或當發生事件或情況變化顯示其可能出現減值時更頻密進行減值測試。當發生事件或情況變化顯示資產賬面值未必可收回時,該等須作攤銷的資產會進行減值重估。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額為資產公平值減出售成本及使用價值的較高者。就評估減值而言,資產按獨立可識別現金流量的最低層面(現金產生單位)分類。商譽以外的非金融資產如出現減值,則會於各報告日期重估可否撥回減值。

2.10 投資及其他金融資產

2.10.1 分類

自2018年1月1日起,本集團將其金融資產分類為以下計量類別:

- 其後按公平值(透過其他全面收益或透過損益)計量的金融資產;及
- 按攤銷成本計量的金融資產。

該分類取決於管理金融資產的實體業務模式及現金流量的合約條款。

就按公平價計量的資產而言,收益及虧損將記入損益或其他全面收益。就非持有作買賣的權益工具的投資而言,這將取決於本集團是否在初始確認時進行了不可撤回的選擇,導致股權投資按公平值計入其他全面收益(按公平值衡量)。

當且僅當其管理該等資產的業務模式發生變化時,本集團才會重新分類債務投資。

於二零一八年十二月三十一日,本集團所有金融資產(透過損益按公平值列賬的金融資產除外)包括綜合資產負債表內的「貿易應收款項」、「其他應收款項」、「應收關連人士款項」及「現金及銀行結餘」(附註14、附註15、附註41及附註16)以攤銷成本計量。透過損益按公平值列賬的金融資產按公平值計量。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.10 投資及其他金融資產(續)

2.10.1 分類(續)

截至2017年12月31日應用的會計政策

截至2017年12月31日，本集團將其金融資產分類為以下類別：

- 透過損益按公平值列賬的金融資產，
- 貸款及應收款項，
- 持有至到期投資，及
- 可供出售金融資產。

該分類根據所收購投資的目的釐定。管理層於初步確認時釐定其投資分類，倘屬分類為持有至到期，則於各報告期末重新評估此分類方法。

2.10.2 確認及取消確認

常規購買及出售金融資產於交易日，即本集團承諾購買或出售資產當日予以確認。當自金融資產收取現金流量的權利已屆滿或已轉讓而本集團已轉讓擁有權絕大部分風險及回報時，金融資產會被取消確認。

2.10.3 計量

於初步確認時，本集團按金融資產公平值加上(倘金融資產並非透過損益按公平值列賬)收購金融資產直接應佔的交易成本計量金融資產。以按公平值計入損益列賬的金融資產的交易成本於損益中支銷。

附帶嵌入衍生工具的金融資產於釐定其現金流量是否純粹為支付本金及利息時以整體作出考慮。

2 主要會計政策概要(續)

2.10 投資及其他金融資產(續)

2.10.3 計量(續)

債務工具

債務工具的後續計量取決於本集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。本集團將債務工具分為三個計量類別：

- 攤銷成本：就持作收回合約現金流量的資產而言，倘有關資產的現金流量僅為支付本金及利息，則按攤銷成本計量。來自該等金融資產的利息收入按實際利率法計入融資收入。終止確認產生的任何收益或虧損連同匯兌收益及虧損於損益直接確認，並於其他收益／(虧損)呈列。減值虧損於損益表作為單獨項目呈列。
- 按公平值計入其他全面收益：就持作收回合約現金流量及出售金融資產的資產而言，倘有關資產的現金流量僅為支付本金及利息，則按公平值計入其他全面收益計量。賬面值變動計入其他全面收益，惟於損益確認的減值收益或虧損、利息收入及匯兌收益及虧損的確認除外。終止確認金融資產時，先前於其他全面收益確認的累計收益或虧損由權益重新分類至損益並於其他收益／(虧損)確認。來自該等金融資產的利息收入按實際利率法計入融資收入。匯兌收益及虧損於其他收益／(虧損)呈列，而減值開支則於損益表作為單獨項目呈列。
- 透過損益按公平值列賬：不符合攤銷成本或按公平值計入其他全面收益標準的資產透過損益按公平值列賬計量。其後透過損益按公平值列賬計量的債務投資的收益或虧損於其產生期間在損益確認及按淨額於其他收益／(虧損)呈列。

權益工具

本集團所有股權投資隨後按公平值計量。倘本集團管理層已選擇將股權投資之公平值收益及虧損於其他全面收益呈列，則終止確認投資後，概無後續重新分類公平值收益及虧損至損益。本集團收取付款之權利確立時，有關投資之股息繼續於損益中確認為其他收入。

透過損益按公平值列賬之金融資產公平值變動乃於損益表中其他收益／(虧損)中確認(如適用)。按公平值計入其他全面收益計量之股權投資減值虧損(及減值虧損之撥回)不會與其他公平值變動分開呈報。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.10 投資及其他金融資產(續)

2.10.3 計量(續)

減值

自2018年1月1日起，本集團對其按攤銷成本及按公平值計入其他全面收益列賬的債務工具的相關預期信貸虧損將會作出前瞻性評估。所用的減值方法取決於信用風險有否顯著增加。

就貿易應收款項而言，本集團應用香港財務報告準則第9號允許的簡化方式，需於初始確認應收款項時同時確認預期全期虧損，進一步詳情請參閱附註14。

截至2017年12月31日應用的會計政策

本集團已追溯應用香港財務報告準則第9號，但選擇不重述比較數據。因此，本集團將繼續按照之前的會計政策對提供的比較數據進行會計處理。

初步確認計量並不會因採納香港財務報告準則第9號而改變，請參閱上文2.10.2。

初步確認後，貸款和應收款項及持有至到期投資其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

本集團於各報告期末評估是否有客觀證據證明某一金融資產或某一組金融資產減值。倘有客觀證據證明於初始確認資產後若發生一宗或多宗導致減值的事項(「虧損事項」)，而該宗或該等虧損事項對該項或該組金融資產的估計未來現金流量的影響能可靠估計，則該項或該組金融資產出現減值並發生減值虧損。就分類為可供出售的權益投資而言，證券的公允價值大幅或長期下跌至低於其成本則被視為資產減值的指標。

2 主要會計政策概要(續)

2.10 投資及其他金融資產(續)

2.10.3 計量(續)

截至2017年12月31日應用的會計政策(續)

按攤銷成本的資產

就貸款及應收款項而言，虧損金額按資產賬面值與估計未來現金流量(不包括未產生的未來信貸虧損)按金融資產原實際利率折現的現值的差額計量。資產賬面值減少，虧損金額於損益中確認。如果貸款或持有至到期投資具有浮動利率，則計量任何減值損失的折現率為根據合約確定的當前實際利率。作為實際的權宜之計，本集團可用可觀察的市場價為工具的公允價值作根據而計量減值。

如果在其後的期間內，減值虧損的金額減少而且減值可能與客觀確認減值確認後發生的事件(如債務人信用評級有所改善)，則回撥先前確認的減值虧損，在損益中確認。

2.11 抵銷金融工具

當本公司現有法定可強制執行權力可抵銷已確認金額，且有意按其淨額作結算或同時變現資產及結算負債時，有關金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表呈報其淨值。

2.12 存貨

存貨乃按成本與可變現淨值兩者中較低者列賬。存貨包括藥品和醫療及其他消耗品，其成本按實際購買價計量。成本不包括借貸成本。體檢中心的存貨成本使用加權平均法釐定。醫院的存貨成本使用先入先出法釐定。可變現淨值為在日常業務過程中的估計銷售價格減適用的可變銷售開支。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.13 貿易應收款項及其他應收款項

貿易應收款項指就於日常業務過程中出售產品或提供服務而應收客戶的款項。倘貿易應收款項及其他應收款項預期可於一年或以內收回(或在業務正常經營週期內的更長時間)，則分類為流動資產，否則作為非流動資產呈列。

貿易應收款項初步按無條件代價金額確認，除非彼等按公平值確認時包括重大融資成分。本集團持有貿易應收款項以收取合約現金流量，因此其後採用實際利率法按攤銷成本計量。本集團貿易應收款項及其他應收款項的會計處理及本集團減值政策描述詳情載於附註2.10。

2.14 現金及現金等價物

於綜合現金流量表中，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行活期存款、原訂期限三個月或以下易於轉換為已知金額現金且價值變動風險很小的易於變現的其他短期投資。

2.15 股本

普通股分類為權益。

發行新股或購股權的直接應佔新增成本於權益中列為除稅後所得款項的減項。

2.16 貿易及其他應付款項

該等金額指財政年度結束前就已提供予本集團的貨品及服務的未償付負債。該等金額為非抵押並通常於確認後30日內支付。貿易應付款項及其他應付款項呈列為流動負債，除非付款並非於報告期後12個月內到期。其最初按其公平值確認及其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

2 主要會計政策概要(續)

2.17 借貸

借貸初步按公平值並扣除產生的交易成本確認。借貸其後按攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額使用實際利率法於借款期間內在綜合損益表中確認。

在貸款將很有可能部分或全部提取的情況下，為所設立的貸款融資支付的費用應確認為貸款交易成本。在此情況，該費用將遞延至提取貸款時入賬。在並無跡象顯示該貸款將很有可能部分或全部提取的情況下，該費用撥充資本作為流動資金服務的預付款項，並於其相關融資期間內予以攤銷。

倘合約訂明的責任後履行、取消或失效，借貸隨之從資產負債表中剔除。已解除或轉移至其他人士的財務負債賬面值和已付代價(包括已轉讓非現金資產或所承擔的負債)的差額，將於損益表中確認為其他收入或融資成本。

借貸分類為流動負債，惟本集團具有無條件權利可將償還負債的日期遞延至報告期末後至少12個月者除外。

2.18 借貸成本

收購、興建或生產合格資產(為須耗用一段長時間以達致其擬定用途或出售的資產)直接應佔的一般及特定借貸成本加入該等資產成本，直至該等資產大致可達至其擬定用途或出售時為止。

作為合格資產支出前特定借貸的暫時投資所賺取的投資收入於已撥充資本的借貸成本中扣除。所有其他借貸成本於其產生期間內在損益內確認。

借貸成本包括利息開支、有關融資租賃的融資成本及外幣借貸所產生的匯兌差額，而該等成本被視作對利息成本的調整。屬利息成本調整的匯兌收益及虧損包括倘實體以其功能性貨幣借貸資金將會產生的借貸成本及外幣借款實際產生借貸成本之間的利率差額。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.19 其他金融負債

一份載有一個實體購買其本身的權益工具以換取現金或其他金融資產的責任的合約可導致就贖回金額的現值產生金融負債(如遠期購回價、購股權行使價或其他贖回金額的現值)。例如撤銷認購選擇權使非控股權益擁有人有權按固定或可變價格向實體出售該實體本身股權工具。金融負債初步按贖回金額現值確認，並自權益重新分類。該負債其後透過融資費用增值最多至該選擇權初次可行使日期應付的贖回金額。倘該選擇權屆滿時未有行使，則終止確認該負債，並就權益作出相應調整。

非控股權益以擁有權風險及回報與合約期內非控股權益大致保留的程度於權益確認。倘所有擁有權風險及回報已轉讓予母公司，則不會確認非控股權益。不論是否確認非控股權益，將記入金融負債(按贖回金額現值確認)反映遠期或認購選擇權。

2.20 當期及遞延所得稅

期內的所得稅支出包括當期及遞延稅項。本年度所得稅開支或抵免額為根據各司法管轄權區的適用稅率按本年度應課稅收入計算的應繳稅項，並且就歸屬於暫時差異的遞延稅項資產及負債的變動以及未使用的稅項虧損作出調整。所得稅於綜合損益表確認，惟涉及於其他全面收入確認或直接於權益確認的稅項除外。在此情況下，所得稅亦分別於其他全面收入或直接於權益中確認。

(a) 當期所得稅

當期所得稅支出根據本公司及其附屬公司經營所在及產生應課稅收入的國家或地區於結算日實施或實質上實施的稅務法例計算。管理層定期就適用稅務法例詮釋所規限的情況評估報稅表的狀況。管理層在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款計提撥備。

2 主要會計政策概要(續)

2.20 當期及遞延所得稅(續)

(b) 遞延所得稅(續)

內在基準差額

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與其於綜合財務報表所載賬面值之間的暫時性差額全數確認。然而，若遞延稅項負債自初步確認商譽產生則不會予以確認。若遞延所得稅乃因初步確認進行交易(業務合併除外)時不影響會計或應課稅損益的資產或負債產生，則不會入賬遞延所得稅。遞延所得稅以結算日實施或實質上實施的稅率(及法律)釐定，且該等稅率(及法律)預期將於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債清償時應用。

僅於可能有未來應課稅溢利可予抵銷暫時性差額時確認遞延所得稅資產。

外在基準差額

遞延所得稅負債就因於附屬公司，聯營公司及合營安排的投資而產生的應課稅暫時差額計提撥備，惟本集團可控制暫時差額的撥回時間，且暫時差額在可見將來可能不會撥回的遞延所得稅負債則除外。一般而言，本集團不能控制聯營公司及合營安排的暫時差額撥回。

因於附屬公司，聯營公司及合營安排的投資而產生的可扣減暫時性差額，僅會於暫時性差額可在將來撥回，且有充足應課稅溢利可用作抵銷暫時性差額時確認為遞延所得稅資產。

(c) 抵銷

倘有合法可強制執行權利將當期稅項資產抵銷當期稅項負債，以及當遞延所得稅資產及負債涉及由同一稅務機關就應課稅實體或有意以淨額基準結算結餘或同時變現資產及結算負債的不同應課稅實體徵收所得稅，則遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.21 僱員福利

(a) 退休金責任

根據中國的規則及法規，本集團的中國僱員參與由中國有關省市政府組織的各項固定供款退休福利計劃。據此，本集團及中國僱員須每月按僱員薪金的若干百分比向該等計劃作出供款，惟以若干預設的上限為限額。

省市政府承諾承擔根據上述計劃應付所有現有及日後退休中國僱員的退休福利責任。本集團除該等每月供款外，並無其他涉及支付僱員退休及其他退休後福利的責任。該等計劃的資產以獨立管理基金的形式與本集團的資產分開持有，並由中國政府進行管理。

(b) 住房公積金、醫療保險金及其他社會保障金

本集團中國僱員有權參與多個政府監管的住房公積金、醫療保險金及其他僱員社會保障金計劃。本集團每月根據員工工資的若干百分比向該等基金供款(惟設有若干上限)。本集團對該等基金的責任僅限於各期間繳納供款，並於到期應付時將該等供款確認為僱員福利開支。

2.22 以股份為基礎付款

(a) 以權益結算及股份為基礎付款

本集團進行以權益結算的以股份為基礎補償計劃。據此，實體收取來自員工的服務作為本集團股本工具(購股權)的代價。用以換取授出購股權的已收取員工服務公平值獲確認為開支。開支總額參考已授出的購股權公平值而釐定：

- 包括任何市場表現條件(如實體股價)；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件(如盈利能力、銷售增長目標及實體員工在某特定時間留任)產生的影響；及
- 包括任何非歸屬條件(例如員工於特定時間保存或持有股份的要求)。

2 主要會計政策概要(續)

2.22 以股份為基礎付款(續)

(a) 以權益結算及股份為基礎付款(續)

於各報告期末，本集團根據非市場表現及服務條件修訂對預期歸屬的購股權數目所作估計，並在損益表確認修訂原來估計產生的影響(如有)，並對權益作出相應調整。

此外，員工在個別情況下可於授出日期前提供服務，故須估計授出日期公平值以確認服務展開期至授出日期期間的開支。

本公司於購股權獲行使時發行新股份。所收款項(扣除任何直接應計交易成本)會計入權益。

(b) 集團實體間以股份為基礎付款交易

本公司向本集團附屬公司的僱員授予其股本工具的購股權，被視為資本注資。所獲得僱員服務的公平值乃參考授出日期的公平值計量，於歸屬期內確認為增加對附屬公司的投資，並相應計入母公司實體賬目。

2.23 撥備及或然負債

當本集團因過往事件須承擔現有的法律或推定責任，而在解除責任時可能需流出資源，同時責任金額能夠可靠作出估計時，則會確認撥備。並無為未來經營虧損確認撥備。

當有若干類似責任，則考慮整體責任類別以釐定需流出資源清償的可能性。即使同一類別責任中任何一個項目相關資源流出的可能性很低，亦需確認撥備。

撥備乃按預期清償責任所需開支的現值以稅前比率計算，稅前比率反映當時市場對金錢時間值及該責任特定風險的評估。因時間流逝而增加的撥備確認為利息開支。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.23 撥備及或然負債(續)

或然負債指因已發生的事件而可能引起的責任，而此責任的存在僅可由發生或不發生某一宗或多宗本集團並不能完全控制的未來不確定事件確定。或然負債亦可能是因已發生的事件引致的現有責任，但由於可能不需要流出經濟資源，或責任金額未能可靠衡量而未有確認。

或然負債不會被確認，但會在本集團的綜合財務報表附註中披露。假若流出資源的可能性改變導致可能出現資源流出，此負債將被確認為撥備。

2.24 租賃

2.24.1 經營租賃

如租賃所有權的大部分風險及回報由出租人保留，分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除自出租人收取的任何激勵措施後)於租賃期內以直線法在綜合損益表支銷。

2.24.2 融資租賃

如本集團大致上承受所有權的所有風險及回報，則物業及設備的租賃歸類為融資租賃。融資租賃在租賃開始時，按租賃物業的公平值及最低租賃付款現值兩者之中較低者撥充資本。

每項租金均分攤為負債及財務支出。相應租賃責任在扣除融資支出後計入其他長期應付款項。融資成本的利息部分於租賃期內在收益表中支銷，以計算出每期剩餘負債的固定周期利率。根據融資租賃而獲得的物業及設備按資產的使用年期或租賃期兩者之中較短者進行折舊，如果本集團在租賃期末無法合理保證獲得所有權。

2 主要會計政策概要(續)

2.25 收入確認

收入乃按已收或應收代價的公平值計量，為提供服務及出售藥品的應收金額。於(或隨著)本集團完成履約責任，即與特定履約責任相關之服務／貨品之「控制權」轉移予客戶時確認收入。

服務／貨品控制權隨時間或某時間點轉移。

本集團收益確認政策除「風險及回報」法變為「控制」法外，概無實質變動。

(a) 來自綜合醫院服務及專科醫院服務的收入

本集團向客戶提供門診及住院醫院服務。本集團於向客戶提供服務時確認收入。該等服務通常連同藥品銷售一併提供。銷售藥品的收入於交付藥品時確認。

(b) 來自體檢服務的收入

本集團提供體檢服務，並應客戶要求而提供該等服務。本集團於發出體檢報告及向當地速遞公司交付(如客戶要求體檢報告的印刷本)，或於體檢報告上載到網上並可供客戶上網瀏覽(如客戶並無要求體檢報告的印刷本)時確認收入。本集團於向當地速遞公司交付體檢報告或將該報告備妥可供網上瀏覽及下載時，會通知客戶。

對大部分個人客戶而言，會於完成體檢時收取費用，而對於公司客戶而言，則於簽署總合同時預付部分服務費用，而本集團將此等收費確認為合約負債。本集團於向公司客戶的僱員交付體檢報告或將該等報告上載網上但本集團仍未收到公司客戶支付餘款時，將應收該等公司客戶的賬款入賬。就已提供的服務收取的所有費用首先從有關的公司客戶的合約負債中扣除，直至該等預付款項被扣盡前，本集團將向該公司客戶發出發票。

(c) 股息收入

股息收入於收取股息的權利被確立時確認。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.25 收入確認(續)

截至2017年12月31日應用的會計政策

本集團於收益金額能夠可靠計量、未來經濟利益很可能流入本集團及本集團每項活動均符合上文所述的具體標準時確認收益。

2.26 利息收入

使用實際利率法計算按攤銷成本計量之金融資產及按公平值計入其他全面收益之金融資產(2017年 — 可供出售證券和貸款及應收款項)的利息收入於損益表內確認為其他收入一部分。

利息收入呈列為持作現金管理用途的金融資產所賺取的融資收入。任何其他利息收入計入其他收入。

利息收入乃對一項金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外。就已信貸減值金融資產而言，則對金融資產賬面淨值(扣除虧損撥備後)應用實際利率。

2.27 政府補貼

當能夠合理地保證政府補貼將可收取，而本集團將會符合所有附帶條件時，政府提供的補助將按其公平值確認。

與成本有關的政府補貼遞延入賬，並於配合擬補償的成本所需期間在綜合損益表中確認。

與資產有關的政府補貼列入非流動負債作為遞延收入，並按有關資產的預計年限以直線法計入綜合損益表。

2.28 股息分派

向本公司股東分派的股息在股息獲本公司股東或董事批准的期間內會在適當時於本集團的綜合財務報表內確認為負債。

3 金融風險管理

3.1 金融風險因素

本集團的活動面對多種金融風險：市場風險（包括匯率風險，現金流量及公平值利率風險）、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理政策專注於金融市場的難預測性，尋求盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

(a) 市場風險

(i) 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，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，本集團並無面對重大匯兌風險（來自本公司以港元計值的首次公開發售所得款項的銀行存款及以美元及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，管理層正密切監察外匯風險，並會在有需要時考慮對沖重大外匯風險。

於2018年12月31日，在其他變數保持不變的情況下，倘人民幣兌港元貶值／升值5%，除稅後年度溢利將會上升／下降人民幣60,706元（2017年：人民幣974,000元），主要因為換算銀行現金的匯兌收益／虧損所致。

於2018年12月31日，在其他變數保持不變的情況下，倘人民幣兌歐元貶值／升值5%，除稅後年度溢利將會上升／下降人民幣855,355元（2017年：無），主要因為換算銀行現金的匯兌收益／虧損所致。

於2018年12月31日，在其他變數保持不變的情況下，倘人民幣兌美元貶值／升值5%，除稅後年度溢利將會上升／下降人民幣19,915,000元（2017年：人民幣20,296,000元），主要因為換算銀行現金的匯兌收益／虧損所致。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3 金融風險管理(續)

3.1 金融風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(ii) 現金流量及公平值利率風險

本集團承受因利率變化帶來的風險主要產生自銀行及其他非銀行金融機構借貸。

浮動利率借款導致本集團承受現金流量利率風險。固定利率借款導致本集團承受公平值利率風險。本集團並未對沖其現金流量及公平值利率風險。利率及償還借款的條款於附註22內披露。

於2017年及2018年12月31日，如利率上升／下跌50個基點，而所有其他變數維持不變，本集團的年內淨業績將有所變動，主要是由於浮息借貸的利息開支增加／減少所致。有關該等變動的詳情如下：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
淨業績增加／(減少)		
— 上升50個基點	(2,840)	(1,772)
— 下跌50個基點	2,840	1,772

(b) 信貸風險

本集團的信貸風險來自現金及現金等價物、貿易應收款項及其他應收款項、應收關連人士款項及長期租賃按金。醫院分部信貸風險來自貿易應收款項及其他應收款項的可收回性。體檢分部的信貸風險來自企業客戶欠付的貿易應收款項及其他應收款項之逾期時期長度。本集團管理信貸風險的措施旨在控制與可收回性有關問題的潛在風險。

現金及現金等價物存放於董事認為擁有較高信貸質素的大型金融機構。

本集團訂有政策確保本集團評估其客戶的信譽及財政實力，並考慮與客戶的過往交易記錄及銷量。管理層通過過往付款記錄、逾期期間長度、債務人的財務實力以及與債務人可能存在的任何交易糾紛等因素，對貿易應收款項及其他應收款項的可收回性定期進行評估。

3 金融風險管理(續)

3.1 金融風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

金融資產減值

本集團下列金融資產須受限於預期信貸虧損模式。

- 貿易應收款項及其他應收款項
- 應收關連人士款項
- 長期租賃按金

而現金及現金等價物亦受限於香港財務報告準則第9號的減值規定，惟已識別的減值虧損為不重大。

(i) 貿易應收款項

本集團應用香港財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，其就所有貿易應收款項採用全期預期虧損撥備。

為計量預期信貸虧損，本集團按照相同的信貸風險特徵和發票日期對貿易應收款項分組。

預期信貸虧損率基於過往信貸虧損經驗而定，並經調整以反映影響客戶結算應收款項能力的當前及前瞻性宏觀經濟因素資料。本集團已識別中國通脹率和其他影響因素，因而基於該等因素的預期變動調整過往虧損率。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3 金融風險管理(續)

3.1 金融風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(i) 貿易應收款項(續)

根據此基準，貿易應收款項於2018年12月31日及2018年1月1日(採納香港財務報告準則第9號)的虧損撥備釐定如下：

於2018年12月31日		賬齡					總計
		6個月 以內	6個月 至1年	1年至2年	2年至3年	3年以上	
體檢	貿易應收款項賬面值	173,617	41,272	22,225	2,457	1,983	
	預期虧損率	2.7%	9.9%	30.5%	80.7%	100%	
	貿易應收款項減值撥備	(4,686)	(4,086)	(6,779)	(1,982)	(1,983)	(19,516)
綜合醫院 — 社會保險	貿易應收款項賬面值	43,778	—	—	—	—	
	預期虧損率	2.1%	—	—	—	—	
	貿易應收款項減值撥備	(909)	—	—	—	—	(909)
綜合醫院及專科醫院 — 非社會保險	貿易應收款項賬面值	3,883	18	33	3	149	
	預期虧損率	2.1%	5.5%	100%	100%	100%	
	貿易應收款項減值撥備	(80)	(1)	(33)	(3)	(149)	(266)
貿易應收款項減值撥備總額							(20,691)

3 金融風險管理(續)

3.1 金融風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(i) 貿易應收款項(續)

於2018年1月1日		賬齡					總計
		6個月 以內	6個月 至1年	1年至2年	2年至3年	3年以上	
體檢	貿易應收款項賬面值	143,678	20,890	5,792	2,130	599	
	預期虧損率	2.8%	10.6%	41.7%	77.5%	100%	
	貿易應收款項減值撥備	(4,023)	(2,214)	(2,415)	(1,651)	(599)	(10,902)
綜合醫院 — 社會保險	貿易應收款項賬面值	29,646	—	—	—	—	
	預期虧損率	1.9%	—	—	—	—	
	貿易應收款項減值撥備	(557)	—	—	—	—	(557)
綜合醫院及專科醫院 — 非社會保險	貿易應收款項賬面值	3,589	—	411	158	418	
	預期虧損率	1.6%	—	100%	100%	100%	
	貿易應收款項減值撥備	(57)	—	(411)	(158)	(418)	(1,044)
貿易應收款項減值撥備總額							(12,503)

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3 金融風險管理(續)

3.1 金融風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(i) 貿易應收款項(續)

貿易應收款項於2017年12月31日虧損撥備與2018年1月1日年初虧損撥備的對賬如下：

	人民幣千元
於2017年12月31日年末虧損撥備	
— 根據香港會計準則第39號計算	11,849
透過年初累計虧損重列金額	654
於2018年1月1日年初虧損撥備	
— 根據香港財務報告準則第9號計算	12,503

貿易應收款項於2018年12月31日年末虧損撥備與年初虧損撥備的對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
12月31日 — 根據香港會計準則第39號計算	11,849	8,884
透過年初累計虧損重列金額	654	—
於2018年1月1日年初虧損撥備		
— 根據香港財務報告準則第9號計算	12,503	8,884
年內於損益確認的貿易應收款項虧損撥備增加	8,859	4,018
年內因不可收回撤銷的應收款項	(671)	(1,053)
於12月31日	20,691	11,849

3 金融風險管理(續)

3.1 金融風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(i) 貿易應收款項(續)

當不存在可收回的合理預期時，本集團會撤銷貿易應收款項。不存在可收回的合理預期的指標包括債務人無法與本集團達成還款計劃，未能自發票日期起就3年以上的體檢業務及1年的醫院業務作出合約付款。

貿易應收款項的減值損失在經營溢利中呈列為減值虧損淨額。後續收回的之前撤銷金額記入相同的項目中。

(ii) 按攤銷成本計量之其他金融資產

按攤銷成本計量之其他金融資產包括應收關連人士款項、長期租賃按金及其他應收款項。

按攤銷成本計量之其他金融資產的已識別減值虧損為不重大。其他金融資產減值的過往會計政策，請參閱附註2.10。

貿易應收款項及其他金融資產減值的過往會計政策

過往年度，貿易應收款項減值乃基於已產生虧損模式評估。已知不可收回的個別應收款項通過直接削減賬面值的方式撤銷。其他應收款項進行集體評估，以釐定是否存在已發生但尚未識別的減值客觀證據。就該等應收款項而言，估計減值虧損於減值的單獨撥備中確認。

倘預期無法收回額外現金時，已確認減值撥備的應收款項於撥備撤銷。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3 金融風險管理(續)

3.1 金融風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(iii) 於損益確認的金融資產減值虧損淨額

年內，於損益確認與已減值金融資產有關的收益／(虧損)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
減值虧損		
— 貿易應收款項虧損撥備變動	8,859	4,221
— 其他應收款項虧損撥備變動	117	749
過往減值虧損撥回	—	(203)
金融資產減值虧損淨額	8,976	4,767

上述減值虧損中，人民幣8,859,000元(2017年：人民幣4,221,000元)與客戶合約產生的應收款項有關。

(iv) 透過損益按公平值列賬的金融資產

實體亦面臨有關透過損益按公平值計量的債務投資的信貸風險。於報告期末的最高風險為該等投資的賬面值(人民幣3,000,000元；2017年：無)。

3 金融風險管理(續)

3.1 金融風險因素(續)

(c) 流動性風險

本集團財務監控集團流動資金需求的滾動預測，確保有足夠資金應付經營需要，並經常維持充足的未提取承諾借款額度，以使本集團不違反其任何借款限額或條款(倘適用)。本集團將根據需要預期通過內部經營活動產生的現金流量、向金融機構的借款及發行債務工具及股東注資(倘必要)滿足未來現金流量需求。

下表根據於結算日至合約到期日之間的剩餘期限分析本集團將按淨額基準結算以相關到期進行組合的金融負債。下表中披露的金額為合約非貼現現金流量。

	短於一年 人民幣千元	一年至兩年 人民幣千元	兩年至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
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
於2017年12月31日					
借貸，包括利息	593,888	4,649	12,482	—	611,019
其他長期負債	2,093	2,075	27,873	45,332	77,373
應付關連人士款項	898	—	—	—	898
貿易及其他應付款項	238,729	—	—	—	238,729
	835,608	6,724	40,355	45,332	928,019

借貸利息乃分別基於2017年及2018年12月31日所持借貸計算。浮動利息乃分別採用2017年及2018年12月31日的即期利率估計。由於折現的影響並不重大，因此在12個月內到期的結餘相等於其賬面結餘。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3 金融風險管理(續)

3.2 資本管理

本集團管理資本的目標為保障本集團持續經營的能力，以為股東帶來回報及為其他持份者帶來利益，同時維持最佳的資本架構，以降低資本成本。

為維持或調整資本架構，本集團或調整向股東交付的股息金額、向股東分派返還資本、發行新股或出售資產降低債務。

與業內其他公司一致，本集團根據資產負債比率監察資本。該比率按現金淨額除以資本總額計算。現金淨額為借款總額(包括綜合資產負債表所示的「即期及非即期借貸」)減現金及現金等價物。資本總額乃按綜合資產負債表所示的「權益」加上現金淨額計算。

於2018年及2017年12月31日的資產負債比率如下：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
借貸總額(附註22)	738,237	594,667
減：現金及現金等價物(附註16)	(495,407)	(596,544)
負債／(現金)淨額	242,830	(1,877)
權益總額	707,062	930,054
資本總額	949,892	928,177
資產負債比率(%)	25.56%	-0.2%

2018年資產負債比率上升乃因使用現金及現金等價物及增加借貸，以為新體檢中心及婦產專科醫院的開業及營運提供資金。

4 公平值估計

下表透過估值方法分析按公平值列賬的金融工具。已對不同級別作出如下界定：

- 就已識別資產或負債於活躍市場所報價格(未經調整)(第1級別)。
- 列入第1級別內所報價格以外而就資產或負債屬於可以直接(即價格)或間接(即源於價格)觀察的輸入數據(第2級別)。
- 並非根據可觀察市場數據的資產或負債的輸入數據(即不可觀察輸入數據)(第3級別)。

下表呈列於2018年12月31日本集團按公平值計量的資產。

	第1級別 人民幣千元	第2級別 人民幣千元	第3級別 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產				
透過損益按公平值計量的金融資產	—	—	3,000	3,000

(a) 第1級別金融工具

在活躍市場買賣的金融工具的公平值根據結算日的市場報價列賬。當報價可即時和定期從交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務者或監管代理獲得，而該等報價代表按公平交易基準進行的實際和常規市場交易時，該市場被視為活躍。該等工具計入第1級別。

(b) 第2級別金融工具

並非於活躍市場買賣的金融工具(如場外交易的衍生金融工具)的公平值採用估值技術釐定。該等估值技術盡量利用可觀察市場數據(如有)，盡量少依賴實體的特定估計。如計算工具的公平值所需的所有重大輸入數據為可觀察數據，則該工具列入第2級別。

如一項或多項重大輸入數據並非根據可觀察市場數據，則該工具列入第3級別。

(c) 第3級別金融工具

於2018年12月31日，透過損益按公平值計量的金融資產的公平值與其賬面值相若。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

5 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存在重大風險的估計及假設於下文討論。

(a) 物業及設備的預計可使用年期及剩餘價值

本集團管理層根據性質或功能類似的物業及設備實際使用年期的過往經驗，釐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，或撤銷或撤減已報廢或已出售的技術上已過時或非戰略性的資產時，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，對各司法管轄區內釐定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，該等差異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應課稅利潤抵扣暫時性差異或所得稅項虧損，則確認與若干暫時性差異及所得稅項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期間的遞延所得稅資產及所得稅費用的確認。

5 主要會計估計及判斷(續)

(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。預期虧損率已釐定並披露於附註3.1(b)。

(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表內確認。

(e) 物業及設備減值

本集團於各結算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(即公平價減去處置成本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。公平價減去處置成本後的淨額，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。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

6 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。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

6 分部資料(續)

關於本集團可呈報分部的分部資料呈列如下：

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

	綜合醫院 人民幣千元	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12月31日						
止年度						
收入	389,923	989,114	10,714	2,647	(18,462)	1,373,936
分部溢利／(虧損)	91,461	176,780	(108,714)	(49)	1,711	161,189
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						39,470
年內虧損						(136,277)
於2018年12月31日						
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
其他資料						
物業及設備、土地使用權 及無形資產的增添 (附註7、8、9)	75,668	179,368	133,538	6,588	—	395,162
折舊及攤銷(附註7、8、9)	14,310	88,912	23,831	—	—	127,053

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

6 分部資料(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2017年12月31日						
止年度						
收入	346,825	764,443	—	—	(31,119)	1,080,149
分部溢利	101,047	124,783	—	—	—	225,830
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						6,234
年內虧損						(102,680)
於2017年12月31日						
分部資產	541,637	1,594,495	303,693	736,724	(1,113,202)	2,063,347
分部負債	210,929	1,138,574	165,918	61,219	(443,347)	1,133,293
其他資料						
物業及設備、土地使用權 及無形資產的增添 (附註7、8、9)	31,072	244,352	204,347	—	—	479,771
折舊及攤銷(附註7、8、9)	14,562	68,886	1,347	—	—	84,795

6 分部資料(續)

(iv) 與客戶合約有關的資產及負債

本集團已確認以下與客戶合約有關的負債：

	2018年12月31日 人民幣千元	2018年1月1日 人民幣千元
合約負債 — 預收客戶款項	114,904	74,647
合約負債 — 體檢卡銷售	112,467	68,711
合約負債總額	227,371	143,358

(a) 合約負債重大變動

擴大體檢中心後，普通客戶及體檢卡銷售的合約負債增加人民幣84,013,000元。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

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 物業裝修 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2017年1月1日							
成本	214,235	276,302	46,318	211,964	5,914	8,506	763,239
累計折舊	(47,969)	(164,797)	(27,436)	(124,750)	(5,064)	—	(370,016)
賬面淨值	166,266	111,505	18,882	87,214	850	8,506	393,223
截至2017年12月31日止年度							
年初賬面淨值	166,266	111,505	18,882	87,214	850	8,506	393,223
增添	39,675	17,791	15,359	—	2,335	391,885	467,045
收購附屬公司增加	—	—	27	—	—	—	27
轉撥	—	46,412	—	178,892	—	(225,304)	—
處置(附註36(b))	—	(309)	(139)	—	—	(405)	(853)
折舊(附註31)	(5,442)	(29,847)	(9,639)	(35,688)	(493)	—	(81,109)
年末賬面淨值	200,499	145,552	24,490	230,418	2,692	174,682	778,333
於2017年12月31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12月31日止年度							
年初賬面淨值	200,499	145,552	24,490	230,418	2,692	174,682	778,333
增添	966	72,405	21,730	—	3,261	295,780	394,142
收購附屬公司增加(附註40)	—	246	430	—	—	—	676
轉撥	—	68,705	—	211,031	—	(281,436)	(1,700)
處置(附註36(b))	—	(272)	(157)	—	—	—	(429)
折舊(附註31)	(6,212)	(44,328)	(9,619)	(61,472)	(479)	—	(122,110)
年末賬面淨值	195,253	242,308	36,874	379,977	5,474	189,026	1,048,912
於2018年12月31日							
成本	254,876	466,023	77,868	597,907	11,191	189,026	1,596,891
累計折舊	(59,623)	(223,715)	(40,994)	(217,930)	(5,717)	—	(547,979)
賬面淨值	195,253	242,308	36,874	379,977	5,474	189,026	1,048,912

7 物業及設備(續)

- (a) 物業及設備的折舊已在綜合損益表內扣除如下：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
銷售成本	100,513	71,023
行政開支	21,597	10,086
	122,110	81,109

- (b) 於2018年12月31日，賬面總值為人民幣77,897,000元(2017年：人民幣80,944,000元)的樓宇為本集團之借貸(附註22)作抵押。

- (c) 租賃資產

醫療設備包括本集團為承租人且賬面淨值為人民幣23,218,000元(2017年：無)的融資租賃資產(進一步詳情請參閱附註22)。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

8 土地使用權

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
成本	4,698	4,698
累計攤銷	(1,400)	(1,300)
賬面淨值	3,298	3,398

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
年初賬面淨值	3,398	3,498
攤銷支出(附註31)	(100)	(100)
年末賬面淨值	3,298	3,398

(a) 土地使用權的攤銷已在綜合損益表內行政開支下支銷。

截至2018年12月31日止年度

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2017年1月1日			
成本	11,285	—	11,285
累計攤銷	(2,897)	—	(2,897)
賬面淨值	8,388	—	8,388
截至2017年12月31日止年度			
年初賬面淨值	8,388	—	8,388
增添	12,726	—	12,726
攤銷(附註31)	(3,586)	—	(3,586)
年末賬面淨值	17,528	—	17,528
於2017年12月31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12月31日止年度			
年初賬面淨值	17,528	—	17,528
轉撥自在建工程	1,700	—	1,700
增添	1,020	—	1,020
收購附屬公司增加(附註40)	—	7,447	7,447
攤銷(附註31)	(4,843)	—	(4,843)
減值(a)	—	(7,447)	(7,447)
年末賬面淨值	15,405	—	15,405
於2018年12月31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

- (a) 該商譽歸因於上海睿醫小櫻桃門診部有限公司(「睿醫小櫻桃」)之兒科業務(附註40)。本集團因應新商機於收購後決定將睿醫小櫻桃業務由兒科業務改為體檢業務產生減值費用人民幣7,447,000元。本集團重新評估商譽相關的原有應佔金額，並就商譽確認減值全額。減值費用已計入行政開支。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

10 按權益法入賬的投資

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
年初結餘	5,166	3,959
於內江瑞慈瑞川門診部有限公司(「內江瑞川」)的投資	1,863	1,000
應佔業績	(103)	207
年末結餘	6,926	5,166

於相關年度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	於有關期間12月31日 持有的股權		主要業務	關係性質
			2018年	2017年		
上海瑞慈美邸 管理諮詢有限公司 (「上海美邸」)(a)	2013年10月29日， 中國上海	人民幣 15,000,000元	60%	60%	投資控股	合營公司
內江瑞川(b)	2017年3月29日， 中國四川	人民幣 14,313,000元	20%	20%	體檢服務	聯營公司

- (a) 於2013年10月29日，本集團與Medical Care Service Company Inc. (一間在日本註冊成立之公司並為一名第三方)共同成立上海美邸，實繳資本合共為人民幣10,000,000元。

於2014年8月19日，上海美邸註冊成立南通瑞慈美邸護理院有限公司(「南通美邸」)為其全資附屬公司，主要從事提供高端養老服務。

於2015年12月，經董事會及當地政府批准後，上海美邸的註冊資本由人民幣10,000,000元增至人民幣15,000,000元。額外實繳資本人民幣5,000,000元其後由本集團及Medical Care Service Company Inc.於2016年1月按其各自權益比例向上海美邸注入。

- (b) 於2017年3月29日，本集團與中恒基投資集團有限公司及內江市玉玲瓏置業有限公司(均為第三方)成立內江瑞川，實繳資本合共為人民幣14,313,000元。本集團於2017年及2018年按其相應股權比例注資人民幣共計2,863,000元。

於2018年12月31日，聯營公司及合營企業概無重大承擔及或然負債。

11 長期租賃的按金

本集團就若干體檢中心的經營租賃支付按金。該按金自結算日起一年後到期並可於租賃期末收回。

12 遞延所得稅

	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
	142,880	81,988

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	142,880	81,988

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

12 遞延所得稅(續)

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)如下：

遞延所得稅資產	已結轉 稅項虧損 人民幣千元	資產減值 人民幣千元	應計費用及 遞延收入 人民幣千元	購股權計劃 人民幣千元	其他 長期負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2017年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	25,682	(1,409)	728	2,976	6,934	34,911
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	51,492	1,831	(546)	6,367	1,585	60,729
於2018年12月31日	106,234	4,375	4,349	10,103	17,819	142,880

倘有相關稅務利益可透過未來應課稅溢利變現，則可就所結轉的稅項虧損確認遞延所得稅資產。本集團並無就於2018年12月31日人民幣106,862,000元(2017年：人民幣108,755,000元)的稅項虧損確認人民幣26,716,000元(2017年：人民幣27,189,000元)的遞延所得稅資產。所有該等稅項虧損將於五年內屆滿。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

13 存貨

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
藥品	18,541	12,490
醫療及其他消耗品	12,776	11,488
	31,317	23,978
減：撇減至可變現淨值	—	—
	31,317	23,978

截至2018年12月31日止年度，確認為開支並納入「銷售成本」的存貨成本為人民幣205,864,000元（2017年：人民幣171,302,000元）。

14 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	(20,691)	(11,849)
	268,727	195,462

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。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

14 貿易應收款項(續)

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
	289,418	207,311

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	20,691	11,849

本集團貿易應收款項賬面值均以人民幣計值。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

15 其他應收款項

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
按金	14,657	10,200
非控股權益應收款項	1,310	10,200
員工墊款	4,340	3,744
應收利息	3,998	2,054
其他	2,624	427
	26,929	26,625
減：其他應收款項虧損撥備	(117)	—
	26,812	26,625

本集團的其他應收款項賬面值乃以下列貨幣計值：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
人民幣	26,812	24,571
美元	—	2,054
	26,812	26,625

於2018年及2017年12月31日，本集團的其他應收款項由於年期短，其賬面值與其公平值相若。

其他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	—	—
應收款項虧損撥備增加	117	749
撇銷為不可收回的應收款項	—	(749)
於年末	117	—

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

16 現金及銀行結餘

(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	—
	495,407	596,544

(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22)。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

17 預付款項

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
非即期：		
設備預付款項	17,961	60,574
租賃合約預付款項(a)	1,080	2,160
	19,041	62,734
即期：		
租賃預付款項	19,838	10,023
消耗品預付款項	10,413	9,424
其他	2,472	7,778
	32,723	27,225
預付款項總額	51,764	89,959

- (a) 結餘指本集團於2014年在收購日期與廣州瑞慈國金門診部有限公司收購有關租賃合約的預付款項。收購該等預付款項產生之成本乃按預計可使用年期62個月攤銷。截至2018年12月31日止年度的攤銷額人民幣1,080,000元(2017年：人民幣1,080,000元)從綜合損益表的銷售成本中扣除。

18 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	1,592,079,000	1,066

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

19 以股份為基礎付款

- (a) 本集團於2016年9月19日批准並推出一項購股權計劃。兩名董事及一名僱員根據購股權計劃獲授出購股權，以認購本公司最多47,710,500股股份。購股權將自購股權要約日期第三、四、五、六週年分四批歸屬，並只可於相應歸屬日期至要約日期的十週年期間行使。行使任何購股權的應付認購價定於1.60港元。

於2018年12月31日，47,710,500份未行使購股權因未歸屬而不可行使。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日失效。

已授出的購股權公平值65,573,946港元以二項式樹狀模型釐定，該模型基於若干假設且存在局限性。該等購股權根據不同歸屬期分四批歸屬。

- (b) 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。根據並按照購股權計劃條款，董事會於2016年9月19日起十年內，可按照董事會可能認為合適的該等條款全權酌情決定向彼等挑選的本公司任何非執行董事或獨立非執行董事或合資格員工授出購股權，以按認購價認購董事可能釐定股份的數目。於2017年11月24日，一名董事及十名僱員獲授出購股權，以認購本公司最多79,517,500股股份。購股權將自購股權要約日期第三、四、五、六週年分四批歸屬，並只可於相應歸屬日期至要約日期的十週年期間行使。行使購股權的應付認購價定於2.42港元。

截至2018年12月31日止年度，4,200,000購股權因一員工辭職被取消。於2018年12月31日，75,317,500份未行使購股權因未歸屬而不可行使。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日失效。

已授出的購股權公平值82,096,075港元以布萊克－休斯模型釐定，該模型基於若干假設且存在局限性。該等購股權根據不同歸屬期分四批歸屬。

波幅率乃經考慮上市以來的所有可得股份價格而計算，其為估值模式一項重要輸入數據。有關就向選定董事及僱員授出購股權而於綜合損益表確認的開支總額，請見附註32。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

20 儲備

	股份溢價 人民幣千元	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	保留溢利/ (累計虧損) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2017年1月1日	717,007	46,554	169,055	3,144	10,475	946,235
年內虧損	—	—	—	—	(62,166)	(62,166)
分派至法定儲備(b)	—	—	11,335	—	(11,335)	—
購股權計劃(附註19)	—	—	—	11,935	—	11,935
附屬公司擁有權權益變動而 不失去控制權	—	5,177	—	—	—	5,177
於2017年12月31日	717,007	51,731	180,390	15,079	(63,026)	901,181
於2017年12月31日(初始呈列)	717,007	51,731	180,390	15,079	(63,026)	901,181
會計政策變動	—	—	—	—	(491)	(491)
重述結餘						
於2018年1月1日	717,007	51,731	180,390	15,079	(63,517)	900,690
年內虧損	—	—	—	—	(53,836)	(53,836)
分派至法定儲備(b)	—	—	3,390	—	(3,390)	—
購股權計劃(附註19)	—	—	—	24,799	—	24,799
附屬公司擁有權權益變動而 不失去控制權(附註39)	—	(125,725)	—	—	—	(125,725)
其他與非控股權益的交易	—	(52,493)	—	—	—	(52,493)
於2018年12月31日	717,007	(126,487)	183,780	39,878	(120,743)	693,435

(a) 南通瑞慈醫院於2014年6月30日不再為「非牟利醫療組織」，其當時保留溢利為人民幣138,950,000元。該等款項不可分派且將用於醫院根據當地政府機關要求進行的未來發展。

(b) 根據中國公司法及中國附屬公司的組織章程細則，此等於中國註冊的附屬公司每年須將其法定利潤(經抵銷任何過往年度虧損後)的10%撥入法定盈餘儲備(「法定盈餘儲備」)賬戶。當法定盈餘儲備結餘達到此等附屬公司註冊資本/股本的50%後，則可選擇是否進一步轉撥。法定盈餘儲備可用於抵銷過往年度虧損或增加實繳股本。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

21 非控股權益

	非控股權益 人民幣千元
於2017年12月31日	27,807
年內虧損	(82,441)
附屬公司非控股權益的出資(a)	15,690
其他與非控股權益的交易	52,493
附屬公司擁有權權益變動而控制權不變(附註39)	(1,778)
收購附屬公司(b)(附註40)	(229)
購股權計劃(附註19)	1,019
於2018年12月31日	12,561

(a) 附屬公司非控股權益的出資

	截至2018年 12月31日止年度 人民幣千元
無錫瑞慈婦兒醫院有限公司(「無錫醫院」)	11,600
瀋陽瑞慈健康體檢管理有限公司(「瀋陽管理」)	3,200
四川瑞慈醫療科技有限公司	890
	15,690

(b) 誠如附註40所述，本集團於年內自上海瑞一互聯網科技有限公司(「瑞一互聯網」)收購上海睿醫小櫻桃門診部有限公司(「睿醫小櫻桃」)71%股權。非控股權益應佔負債淨額於收購日期的公平值為人民幣229,000元。

21 非控股權益(續)

(c) 擁有對本集團而言屬重大的非控股權益的附屬公司

下文載列擁有對本集團而言屬重大的非控股權益的各附屬公司的財務資料概要。各附屬公司的披露金額均為公司間抵銷前的金額。

資產負債表概要	上海瑞慈水仙婦產醫院有限公司 (「瑞慈水仙」)		常州瑞慈婦產醫院有限公司 (「常州醫院」)	
	2018年	2017年	2018年	2017年
	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產	43,118	43,503	16,285	4,607
流動負債	(18,015)	(22,708)	(100,996)	(107,086)
流動資產／(負債)淨額	25,103	20,795	(84,711)	(102,479)
非流動資產	102,535	81,439	166,942	140,513
非流動負債	(17,015)	(13,029)	(121,859)	(11,872)
非流動資產淨額	85,520	68,410	45,083	128,641
資產淨額／(負債)	110,623	89,205	(39,628)	26,162
累計非控股權益	13,049	4,476	(19,418)	12,757

全面收益表概要	瑞慈水仙		常州醫院	
	2018年	2017年	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	462	—	3,716	—
年內虧損	(30,581)	(16,778)	(65,790)	(22,778)
其他全面收益	—	—	—	—
全面虧損總額	(30,581)	(16,778)	(65,790)	(22,778)
分配予非控股權益之虧損	(12,232)	(6,717)	(32,237)	(11,224)

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

21 非控股權益(續)

(c) 擁有對本集團而言屬重大的非控股權益的附屬公司(續)

現金流量概要	瑞慈水仙		常州醫院	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
經營活動的現金流量	(59,781)	(25,696)	(62,791)	(27,883)
投資活動的現金流量	(25,938)	(42,572)	(17,318)	(116,609)
融資活動的現金流量	55,763	20,000	89,271	137,900
現金及現金等價物的 (減少)/增加淨額	(29,956)	(48,268)	9,162	(6,592)

22 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	(11,460)	(4,000)
	128,227	15,667
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
	610,010	579,000
借貸總額	738,237	594,667

22 借貸(續)

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
	610,010	11,800	83,307	33,120	738,237
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，由賬面淨值為人民幣38,242,000元的樓宇作抵押(附註7)；
- (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，由賬面淨值為人民幣39,655,000元的樓宇作抵押(附註7)；
- (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16(b))；

所有短期及長期借貸均由本公司附屬公司互相擔保。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

22 借貸(續)

- (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23,218,000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	18,268	—
未來融資費用	(1,888)	—
確認為負債	16,380	—
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	16,380	—

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。

該等借貸均以人民幣計值，且其賬面值與其公平值相若。

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	5.08%	4.47%

截至2018年12月31日止年度

22 借貸(續)

本集團的銀行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
銀行借貸：				
於2017年12月31日	594,667	—	—	594,667
於2018年12月31日	674,007	47,850	—	721,857

23 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	—
	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。

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。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

23 其他金融負債(續)

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。

24 其他長期負債

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應計租金開支	103,326	77,373
減：即期部分	(3,796)	(2,093)
	99,530	75,280

本集團的經營租金開支按直線法於整個租賃期(包括出租人授出的寬免期(如有))內攤銷。經營租賃開支與現金付款之間的差額列入其他長期負債。

25 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	—
	227,371	—

(a) 指已收銷售體檢卡的預付款項，將於向客戶提供體檢服務時於損益確認。

截至2018年12月31日止年度

26 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
	463,383	377,146

(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元將於交易完成後一年內支付。

(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。於2017年12月31日的所有結餘均於2018年歸還。

本集團貿易及其他應付款項的賬面值以人民幣計值。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

26 貿易及其他應付款項(續)

根據發票日期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
	136,522	102,825

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。

27 遞延收入

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
銷售體檢卡(a)	—	68,711
政府補貼(b)	5,605	5,634
	5,605	74,345

(a) 指已收銷售體檢卡預付款項，有關款項將於向客戶提供體檢服務時於損益確認。

(b) 政府補貼：

	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	5,634	5,844
轉撥至損益表	(29)	(210)
於年末	5,605	5,634

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

28 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	—
	1,373,936	1,080,149

29 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(a)	11,647	9,841
租賃收入	771	771
其他	2,148	1,172
	14,566	11,784

- (a) 政府補貼主要指(1)截至2018年12月31日止年度自南通市經濟技術開發區管理委員會收取的補貼人民幣5百萬元(2017年：人民幣5百萬元)，作為公司於南通擴充及發展私營醫院及醫療機構的獎勵。根據南通市經濟技術開發區管理委員會的批文，本公司有權於2012年至2014年三年每年收取人民幣4百萬元的相關政府補貼及於2015年至2019年五年每年收取人民幣5百萬元的相關政府補貼；(2)截至2018年12月31日止年度自江蘇省衛生和計劃生育委員會收取補貼人民幣1百萬元(2017年：人民幣1百萬元)，用於建立重點專科科室及醫療化驗室、培訓醫護人員及購買醫療設備；(3)截至2018年12月31日止年度自南通市經濟技術開發區管理委員會收取補貼人民幣2.5百萬元(2017年：無)，作為重點學科領域的特殊補助；及(4)截至2018年12月31日止年度自本地政府收取的其他政府補貼合共人民幣3.1百萬元(2017年：人民幣3.8百萬元)。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

30 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
	2,429	2,468

31 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	2,667	3,115
工作膳食	253	13
遞延收入攤銷	29	210
其他開支	30,139	20,228
	1,550,640	1,147,137

截至2018年12月31日止年度

32 僱員福利開支(包括董事及高級管理層的酬金)

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
薪金、工資及花紅	524,535	403,070
退休金	37,814	32,639
購股權開支(附註19)	25,818	12,255
其他福利開支	65,456	36,828
	653,623	484,792

(a) 董事及行政總裁酬金

各董事及行政總裁的酬金如下：

董事姓名	薪金及		酌情花紅	退休 計劃供款	其他		總計
	袍金	其他津貼			社會福利	購股權計劃	
	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	人民幣千元
截至2017年12月31日							
止年度：							
方醫師(iii)	—	300	—	58	14	3,540	3,912
梅醫師(iii)	—	150	—	20	—	3,540	3,710
盧先生(i)	—	602	—	66	15	225	908
王勇博士(ii)	180	—	—	—	—	—	180
王衛平醫師(ii)	342	—	—	—	—	—	342
黃斯穎女士(ii)	180	—	—	—	—	—	180
姜培興先生(iv)	85	—	—	—	—	—	85
姚其湧先生(iv)	—	—	—	—	—	—	—
焦焱女士(ii)	—	—	—	—	—	—	—
	787	1,052	—	144	29	7,305	9,317

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

32 僱員福利開支(包括董事及高級管理層的酬金)(續)

(a) 董事及行政總裁酬金(續)

董事姓名	薪金及		酌情花紅	退休	其他		總計
	袍金	其他津貼		計劃供款	社會福利	購股權計劃	
	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	人民幣千元
截至2018年12月31日止年度：							
方醫師(iii)	—	300	—	69	14	3,449	3,832
梅醫師(iii)	—	532	—	—	40	3,449	4,021
盧先生(i)	—	602	—	77	16	2,224	2,919
王勇博士(ii)	180	—	—	—	—	—	180
王衛平醫師(ii)	422	—	—	—	—	—	422
黃斯穎女士(ii)	180	—	—	—	—	—	180
姜培興先生(iv)	150	—	—	—	—	—	150
姚其湧先生(iv)	—	—	—	—	—	—	—
焦焱女士(ii)	—	—	—	—	—	—	—
	932	1,434	—	146	70	9,122	11,704

- (i) 本公司行政總裁為於2013年11月加入本集團且於2016年2月獲委任為本公司行政總裁及執行董事的盧先生。
- (ii) 王勇博士、王衛平醫師及黃斯穎女士於2016年6月獲委任為本公司獨立非執行董事。焦焱女士於2015年2月加入本集團並於2016年3月調任為本公司非執行董事。王衛平醫師於2017年6月調任為本公司執行董事。
- (iii) 方醫師於2016年2月獲委任為本公司主席兼執行董事。梅醫師於2016年3月調任為本公司執行董事。
- (iv) 姜培興先生及姚其湧先生於2017年6月獲委任為本公司獨立非執行董事。

截至2018年12月31日止年度

32 僱員福利開支(包括董事及高級管理層的酬金)(續)

(b) 五名最高薪酬人士

截至2018年12月31日止年度，本集團最高薪酬的五名人士包括截至2018年12月31日止年度的三名(2017年：三名)董事，其酬金已在上述的分析中反映。應付餘下兩名(2017年：兩名)人士的酬金如下：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
基本薪金、住房津貼、其他津貼及實物利益	933	778
養老金	157	145
購股權計劃	3,462	3,891
	4,552	4,814

酬金在以下範圍內：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
酬金範圍(港元)		
1,000,000及以下	—	1
1,000,001至2,000,000	1	—
2,000,000至5,000,000	1	1

- (c) 本集團並無於相關年度向董事或任何五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為吸引彼等加入本集團或加入本集團時的獎勵或作為離職的補償。
- (d) 於年底或年內任何時間，概無作出惠及董事、由董事控制的法人團體及與董事關連實體的貸款、類似貸款及其他交易。
- (e) 董事於交易、安排或合約的重大權益

除於附註41所披露的事項外，於年底或年內任何時間，本公司概無與本公司董事於當時直接或間接擁有重大權益的公司訂立與本集團業務有關的重大交易、安排或合約。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

33 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)
其他金融負債利息	(3,649)	—
匯兌虧損 — 淨額	—	(33,629)
	(42,000)	(58,875)
匯兌收益 — 淨額	18,683	—
利息收入	12,240	6,372
其他	—	1,054
	30,923	7,426
融資成本 — 淨額	(11,077)	(51,449)

34 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12)	(60,729)	(34,911)
所得稅貸項	(39,470)	(6,234)

34 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：

	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	(175,747)	(108,914)
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	(7,828)	—
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	10,651	18,134
過往年度即期稅項調整	369	(1,188)
所得稅貸項	(39,470)	(6,234)

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。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

35 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	1,592,079,000	1,592,079,000
每股基本虧損(人民幣元)	(0.03)	(0.04)

(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	1,516,358,295	1,647,719,771
每股攤薄虧損(人民幣元)	(0.04)	(0.04)

截至2018年12月31日止年度

36 綜合現金流量表附註

(a) 經營產生的現金淨額：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
年內除所得稅前虧損	(175,747)	(108,914)
就以下項目作出調整：		
— 物業及設備折舊(附註7)	122,110	81,109
— 土地使用權攤銷(附註8)	100	100
— 無形資產攤銷(附註9)	4,843	3,586
— 租賃合約預付款項攤銷(附註17)	1,080	1,080
— 出售物業及設備的虧損(附註30)	339	782
— 商譽減值	7,447	—
— 應收款項減值撥備(附註14及15)	8,976	4,767
— 應佔業績(附註10)	103	(207)
— 利息收入(附註33)	(12,240)	(6,372)
— 利息開支(附註33)	42,000	25,246
— 匯兌(收益)/虧損(附註33)	(18,683)	33,629
— 購股權計劃(附註19)	25,818	12,255
營運資金變動：		
— 存貨增加	(7,261)	(4,847)
— 貿易應收款項、其他應收款項及預付款項增加	(95,440)	(86,134)
— 應收關連人士款項減少/(增加)	477	(627)
— 遞延收入增加(附註27)	(29)	33,044
— 貿易及其他應付款項增加	89,237	78,275
— 合約負債增加	84,013	—
— 應付關連人士款項增加	2,632	898
— 長期租賃按金增加	(6,208)	(8,155)
— 其他長期負債增加	25,953	29,307
經營產生現金	99,520	88,822

(b) 出售物業及設備的所得款項：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
物業及設備賬面淨值(附註7)	429	853
出售物業及設備的虧損	(339)	(782)
出售物業及設備的所得款項	90	71

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

36 綜合現金流量表附註(續)

(c) (債務)／現金淨額調節

本節載列各呈列年度的(債務)／現金淨額及現金淨額變動分析。

現金淨額	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
現金及現金等價物	495,407	596,544
借貸 — 須於一年內償還(包括透支)	(610,010)	(579,000)
借貸 — 須於一年後償還	(128,227)	(15,667)
其他金融負債	(100,000)	—
(債務)／現金淨額	(342,830)	1,877
現金及可變現投資	495,407	596,544
債務總額 — 固定利率	(83,850)	(80,000)
債務總額 — 浮動利率	(654,387)	(514,667)
其他金融負債 — 固定利率	(100,000)	—
(債務)／現金淨額	(342,830)	1,877

	其他資產		來自融資活動的負債		總計 人民幣千元
	現金 人民幣千元	於一年內 到期的借貸 人民幣千元	於一年後 到期的借貸 人民幣千元	其他金融負債 人民幣千元	
於2016年12月31日的現金淨額	881,028	(309,932)	(4,633)	—	566,463
現金流量	(250,855)	(269,068)	(11,034)	—	(530,957)
匯兌調整	(33,629)	—	—	—	(33,629)
於2017年12月31日的現金淨額	596,544	(579,000)	(15,667)	—	1,877
於2017年12月31日的現金淨額	596,544	(579,000)	(15,667)	—	1,877
現金流量	(119,820)	(31,010)	(112,560)	(100,000)	(363,390)
匯兌調整	18,683	—	—	—	18,683
於2018年12月31日的現金淨額	495,407	(610,010)	(128,227)	(100,000)	(342,830)

36 綜合現金流量表附註(續)

(d) 非現金投資及融資活動

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
透過融資租賃購買廠房及設備	23,218	—

37 或然事項

截至2018年12月31日，本集團因南通瑞慈醫院的營運牽涉14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，故毋須就此作出額外撥備。

38 承擔

(a) 資本承擔

於各資產負債表日期已訂約但未產生的資本開支如下：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
已授權及訂約： 股權投資	208,350	607,350
翻新	66,064	95,448
	274,414	702,798

(b) 經營租賃承擔

本集團根據不可取消的經營租賃協議租賃多幢樓宇。不可取消的經營租賃下的未來最低租賃付款總額如下：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
經營租賃下的最低租賃付款		
一年內	234,713	203,599
一至五年	866,601	740,037
超過五年	1,169,382	990,387
	2,270,696	1,934,023

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

39 附屬公司擁有權權益變動而控制權不變

附屬公司	支付非控股 權益之對價	所收購非控股 權益之賬面值	於權益 確認之收購虧損
北京瑞慈瑞泰綜合門診部有限公司(「北京瑞泰」)(a)	(4,000)	(2,231)	(6,231)
南京瑞慈瑞星門診部有限公司(「南京瑞星」)(a)	(23,000)	2,134	(20,866)
上海瑞慈瑞錦門診部有限公司(「上海瑞錦」)(a)	(16,000)	2,106	(13,894)
上海瑞慈瑞鑫門診部有限公司(「上海瑞鑫」)(a)	(10,000)	1,480	(8,520)
成都高新瑞慈瑞高門診部有限公司(「成都瑞高」)(b)	—	(10)	(10)
成都溫江瑞慈瑞文門診部有限公司(「成都瑞文」)(c)	—	(1,764)	(1,764)
北京瑞泰(d)	(14,500)	(4,170)	(18,670)
南京瑞星(d)	(15,500)	3,711	(11,789)
上海瑞錦(d)	(21,500)	3,341	(18,159)
上海瑞鑫(d)	(16,500)	2,339	(14,161)
其他	(6,503)	(5,158)	(11,661)
	(127,503)	1,778	(125,725)

- (a) 於2018年10月，本集團自貴州賽格賽思投資有限公司收購北京瑞泰、南京瑞星、上海瑞錦及上海瑞鑫10%權益，總對價為人民幣53,000,000元。本集團確認非控股權益減少人民幣3,489,000元及本公司擁有人應佔權益減少人民幣49,511,000元。
- (b) 於2018年11月，本集團以零對價收購成都瑞高45%權益。本集團確認非控股權益增加人民幣10,000元及本公司擁有人應佔權益減少人民幣10,000元。
- (c) 於2018年11月，本集團自成都康瑞恒商貿有限公司以零對價收購成都瑞文5%權益。於上述權益轉讓後，本集團向成都瑞文注資人民幣12,500,000元。該交易完成後，本集團及成都康瑞恒分別持有成都瑞文88.6%及11.4%權益。本集團確認非控股權益增加人民幣1,764,000元及本公司擁有人應佔權益減少人民幣1,764,000元。
- (d) 於2018年11月，本集團簽訂協議收購北京瑞泰20%權益，以及南京瑞星、上海瑞錦及上海瑞鑫各15%權益，總對價為人民幣68,000,000元。本集團確認非控股權益減少人民幣5,221,000元及本公司擁有人應佔權益減少人民幣62,779,000元。

40 業務合併

於2018年3月19日(「收購日期」)，本集團自瑞一互聯網收購睿醫小櫻桃71%股權，對價總額為人民幣6,887,000元。收購價分配已於2018年完成。

購買對價、所收購資產淨值及商譽的詳情如下：

	人民幣千元
購買對價	
— 已付現金	6,887

於收購日期，因收購事項確認的資產及負債如下：

	公平值 人民幣千元
現金	101
貿易及其他應收款項、預付款項	87
存貨	78
物業及設備	676
貿易及其他應付款項	(1,731)
已收購的可識別負債淨額	(789)
減：非控股權益	229
加：商譽	7,447
	6,887

該商譽歸因於兒科醫療業務相關資源及收購後的協同效應。其將不可扣稅。

本集團決定更改業務前(附註9)的收購後的兒科業務的收益業績淨額對綜合財務報表並不重大。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

41 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2018年及2017年12月31日止年度的日常業務過程中進行的重大交易概要及於2018年及2017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（「南通瑞慈房地產」）	由方醫師控制
南通美邸	合營公司的附屬公司

(b) 除本財務報表另有披露外，以下交易與關連人士進行：

(i) 向關連人士提供臨時資金

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
南通美邸	—	1,000

41 關連人士交易(續)

(b) 除本財務報表另有披露外，以下交易與關連人士進行：(續)

(ii) 自關連人士收取的臨時資金

於2017年，上海瑞慈健康體檢協助本集團成立杭州瑞慈醫療門診部有限公司(「杭州瑞慈」)，當中包括完成向地方當局註冊的程序。上海瑞慈健康體檢就此等程序提供臨時資金人民幣4,000,000元，有關款項已於完成該等程序及杭州瑞慈的合法業權轉讓至本集團前償還。截至2018年12月31日止年度概無收取或償還有關臨時資金。

(iii) 關連人士代表本集團支付的開支

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
上海瑞慈健康體檢	—	1,960

於2017年，上海瑞慈健康體檢協助本集團成立徐州瑞徐，當中包括完成向地方當局註冊的程序。就此等程序而言，上海瑞慈健康體檢已於完成該等程序及徐州瑞徐的合法業權轉讓至本集團後代徐州瑞徐支付營業前開支人民幣300,000元，有關款項已由本集團悉數償還。上海瑞慈健康體檢亦代杭州瑞慈支付營業前開支人民幣1,660,000元，有關款項已由本集團悉數償還。截至2018年12月31日止年度概無代表支付有關開支。

(iv) 本集團代表關連人士支付的開支

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
南通美邸	336	308
南通瑞慈房地產	58	92
上海瑞慈健康體檢	—	627
	394	1,027

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

41 關連人士交易(續)

(b) 除本財務報表另有披露外，以下交易與關連人士進行：(續)

(v) 購買商品及服務

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
方浩澤先生	300	50
上海瑞慈健康體檢	—	848
	300	898

(vi) 關連人士就本集團借款提供的擔保

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
方醫師及梅醫師	107,640	—

(vii) 關連人士就本集團金融負債提供的擔保

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
方醫師及梅醫師	103,649	—

(viii) 向關連人士提供服務

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
南通美邸	990	709

截至2018年12月31日止年度

41 關連人士交易(續)

(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：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
購股權計劃	9,113	7,305
薪金及其他短期僱員福利	2,776	2,312
養老金	277	255
	12,166	9,872

(d) 與關連人士之間的結餘

應收關連人士款項

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
南通美邸	1,000	1,000
方浩澤先生	150	—
上海瑞慈健康體檢	—	627
	1,150	1,627
減：應收關連人士款項的虧損撥備	—	—
	1,150	1,627

應收關連人士款項為代表關連人士支付的開支或預付租金開支及租金按金，相關款項為無抵押及不計息。

本集團應用預期信貸虧損模式評估應收關連人士款項的虧損撥備。於2018年並無確認虧損撥備。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

41 關連人士交易(續)

(d) 與關連人士之間的結餘(續)

應付關連人士款項

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
梅醫師	3,300	—
上海瑞慈健康體檢	180	848
方浩澤先生	50	50
	3,530	898

應付關連人士款項主要為代關連人士收取的款項以及自關連人士收取的暫時資金。

42 附屬公司

於2018年及2017年12月31日本集團的附屬公司詳情載列如下：

(a) 直接控股附屬公司

於英屬處女群島註冊成立的附屬公司

公司名稱	註冊成立日期	註冊資本	本集團持有的實際權益		主要業務
			12月31日		
			2018年	2017年	
瑞慈醫療服務控股有限公司	2014年7月11日	1美元	100%	100%	投資控股
Regent Healthcare Holdings Limited	2014年6月6日	1美元	100%	100%	投資控股

42 附屬公司(續)

(b) 間接控股附屬公司

於香港註冊成立的附屬公司

公司名稱	註冊成立日期	註冊資本	本集團持有的實際權益		主要業務
			12月31日		
			2018年	2017年	
香港瑞慈醫療服務控股有限公司	2014年7月14日	1港元	100%	100%	投資控股
凱慈醫療控股有限公司	2014年6月17日	1港元	100%	100%	投資控股

於中國成立的附屬公司

公司名稱	註冊成立日期	註冊資本 人民幣千元	本集團持有的實際權益		主要業務
			12月31日		
			2018年	2017年	
南通瑞慈醫院有限公司	2000年8月14日	65,000	100%	100%	綜合醫院服務
上海瑞慈門診部有限公司	2007年2月14日	5,000	100%	100%	檢查服務
南京瑞慈門診部有限責任公司	2008年12月1日	5,000	100%	100%	檢查服務
上海瑞慈瑞寧門診部有限公司	2009年2月12日	5,000	100%	100%	檢查服務
上海瑞慈瑞鉑門診部有限公司	2009年4月10日	5,000	100%	100%	檢查服務
蘇州瑞慈門診部有限公司	2009年8月22日	5,000	100%	100%	檢查服務
南通瑞慈門診部有限公司	2010年3月17日	5,000	100%	100%	檢查服務
深圳瑞慈健康體檢管理有限公司	2010年9月17日	2,000	100%	100%	投資控股
南通瑞慈濱江門診部有限公司	2010年10月21日	5,000	100%	100%	檢查服務
上海瑞慈瑞泰門診部有限公司	2011年1月17日	5,000	100%	100%	檢查服務

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

42 附屬公司(續)

(b) 間接控股附屬公司(續)

於中國成立的附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立日期	註冊資本 人民幣千元	本集團持有的實際權益		主要業務
			2018年	2017年	
上海瑞慈瑞傑門診部有限公司	2012年7月12日	5,000	100%	100%	檢查服務
上海瑞慈瑞兆門診部有限公司	2013年3月19日	5,000	100%	100%	檢查服務
成都錦江瑞慈門診部有限公司	2013年11月6日	5,000	100%	100%	檢查服務
上海瑞慈瑞澤門診部有限公司	2013年11月25日	5,000	100%	100%	檢查服務
深圳瑞慈門診部有限責任公司	2014年2月28日	10,000	100%	100%	檢查服務
廣州瑞慈國金門診部有限公司	2014年2月28日	15,000	90%	90%	檢查服務
江蘇瑞慈醫療管理有限公司	2014年7月14日	300,000	100%	100%	投資控股
南通瑞慈醫療管理集團有限公司	2014年7月14日	450,000	100%	100%	投資控股
上海瑞慈醫療投資集團有限公司	2014年8月25日	450,000	100%	100%	投資控股
廣州瑞慈投資有限公司	2014年9月1日	20,000	100%	100%	投資控股
常州瑞慈醫療門診部有限公司	2014年9月16日	5,000	100%	100%	檢查服務
武漢瑞慈醫療投資管理有限公司	2014年11月10日	10,000	100%	100%	投資控股
南通浩澤醫療管理有限公司	2014年11月13日	1,000	100%	100%	投資控股
南京瑞慈瑞星門診部有限公司	2014年12月5日	5,000	95%	70%	檢查服務
武漢瑞慈門診部有限公司	2015年1月29日	5,000	100%	100%	檢查服務
廣州瑞慈中信門診部有限公司	2015年1月27日	15,000	51%	51%	檢查服務

42 附屬公司(續)

(b) 間接控股附屬公司(續)

於中國成立的附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立日期	註冊資本 人民幣千元	本集團持有的實際權益		主要業務
			2018年	2017年	
合肥浩澤健康管理有限公司	2015年2月16日	5,000	100%	70%	投資控股
上海瑞慈瑞鑫門診部有限公司	2015年3月19日	5,000	95%	70%	檢查服務
上海返錦投資管理有限公司	2015年4月1日	100,000	100%	100%	投資控股
北京瑞慈瑞泰綜合門診部有限公司	2015年5月20日	10,000	100%	70%	檢查服務
上海瑞慈瑞錦門診部有限公司	2015年5月28日	5,000	95%	70%	檢查服務
合肥蜀山瑞慈健康體檢門診部有限公司	2015年6月29日	18,000	100%	70%	檢查服務
常州瑞慈婦產醫院有限公司	2016年7月12日	50,000	51%	51%	專科醫院服務
蘇州瑞慈瑞禾門診部有限公司	2016年8月25日	5,000	51%	51%	檢查服務
四川瑞慈醫療科技有限公司	2016年8月31日	6,000	55%	55%	投資控股
揚州瑞慈瑞揚中西醫結合門診部有限公司	2016年10月9日	5,000	51%	51%	檢查服務
上海瑞慈水仙婦兒醫院有限公司	2016年10月17日	50,000	60%	60%	專科醫院服務
杭州瑞慈醫療門診部有限公司	2016年12月1日	5,000	51%	51%	檢查服務
南京瑞慈瑞祥門診部有限公司	2016年12月7日	5,000	51%	51%	檢查服務
成都高新瑞慈瑞高門診部有限公司	2016年12月14日	5,000	100%	55%	檢查服務

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

42 附屬公司(續)

(b) 間接控股附屬公司(續)

於中國成立的附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立日期	註冊資本 人民幣千元	本集團持有的實際權益		主要業務
			2018年	2017年	
成都溫江瑞慈瑞文門診部有限公司	2016年12月20日	17,500	88.6%	55%	檢查服務
徐州瑞慈瑞徐體檢門診部有限公司	2016年12月20日	5,000	51%	51%	檢查服務
無錫瑞慈瑞錫門診部有限公司	2016年12月21日	5,000	51%	51%	檢查服務
無錫瑞慈婦兒醫院有限公司	2016年12月28日	50,000	71%	51%	專科醫院服務
南通瑞慈瑞峰門診部有限公司	2017年1月10日	5,000	51%	51%	檢查服務
常州瑞慈悅馨母嬰護理服務有限公司	2017年4月26日	5,000	51%	51%	護理服務
瀋陽瑞慈健康體檢管理有限公司	2017年5月9日	10,000	80%	60%	投資控股
南京南部新城瑞慈婦兒醫院有限公司	2017年5月10日	1,000	65%	65%	專科醫院服務
惠州瑞慈健康管理有限公司	2017年6月12日	5,000	51%	51%	投資控股
瀋陽瑞慈瑞瀋鐵西綜合門診部有限公司	2017年6月20日	5,000	80%	60%	檢查服務
佛山瑞慈瑞佛門診部有限公司	2017年6月20日	5,000	51%	51%	檢查服務
長沙瑞上健康管理有限公司	2017年6月22日	20,000	51%	51%	檢查服務
鎮江瑞慈瑞潤門診部有限公司	2017年7月5日	5,000	51%	51%	檢查服務
上海瑞慈瑞隆門診部有限公司	2017年7月20日	5,000	70%	70%	檢查服務

42 附屬公司(續)

(b) 間接控股附屬公司(續)

於中國成立的附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立日期	註冊資本 人民幣千元	本集團持有的實際權益		主要業務
			12月31日		
			2018年	2017年	
湖州瑞慈瑞湖門診部有限公司	2017年8月14日	5,000	51%	51%	檢查服務
廈門瑞慈瑞思門診部有限公司	2017年8月16日	5,000	51%	51%	檢查服務
上海瑞慈瑞閔門診部有限公司	2017年8月17日	5,000	51%	51%	檢查服務
南通瑞慈血液透析有限公司	2017年9月8日	5,000	100%	100%	診斷服務
上海瑞慈高境婦兒醫院有限公司	2017年9月21日	100,000	65%	65%	專科醫院服務
上海瑞慈悅馨健康管理有限公司	2017年10月27日	5,000	60%	60%	健康諮詢
煙臺瑞慈瑞高門診部有限公司	2017年11月3日	5,000	51%	51%	檢查服務
青島瑞慈瑞城健康管理有限公司	2017年11月9日	5,000	51%	51%	檢查服務
南通瑞慈瑞興門診部有限公司	2017年11月15日	20,000	51%	51%	檢查服務
常州瑞慈融資租賃有限公司	2017年11月24日	30,000	100%	100%	租賃服務
		(美元千元)			
武漢瑞慈瑞嶽綜合門診部有限公司	2017年12月11日	20,000	51%	51%	檢查服務
上海瑞魁健康諮詢有限公司	2018年2月6日	100,000	100%	—	健康諮詢
上海葵慈健康諮詢有限公司	2018年2月8日	550,000	72.73%	—	健康諮詢
合肥高新區瑞慈瑞和綜合門診部有限公司	2018年2月8日	20,000	70%	—	檢查服務
深圳瑞慈瑞香門診部	2018年2月9日	5,000	70%	—	檢查服務

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

42 附屬公司(續)

(b) 間接控股附屬公司(續)

於中國成立的附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立日期	註冊資本 人民幣千元	本集團持有的實際權益		主要業務
			2018年	2017年	
上海瑞慈瑞青門診部有限公司	2018年4月3日	5,000	100%	—	檢查服務
上海瑞慈瑞山門診部有限公司	2018年6月15日	20,000	70%	—	檢查服務
上海虹敦企業管理有限公司	2018年6月19日	10,000	51%	—	投資控股
南京瑞慈瑞航門診部有限公司	2018年7月5日	30,000	70%	—	檢查服務
濟南瑞慈瑞濟健康管理有限公司	2018年7月11日	20,000	70%	—	健康諮詢
晉江瑞慈瑞泉門診部服務有限公司	2018年7月19日	20,000	70%	—	檢查服務
南通瑞慈瑞運門診部有限公司	2018年7月20日	20,000	70%	—	檢查服務
鹽城瑞慈健康管理有限公司	2018年8月3日	15,000	70%	—	投資控股
無錫瑞慈悅馨母嬰護理服務有限公司	2018年9月27日	5,000	71%	—	護理服務
淮安瑞慈瑞茂門診部有限公司	2018年11月26日	5,000	70%	—	檢查服務
上海瑞慈瑞薈門診部有限公司	2018年12月11日	20,000	72%	—	檢查服務
上海睿醫小櫻桃門診部有限公司(a)	2016年11月24日	5,000	100%	—	門診服務

(a) 本集團於截至2018年12月31日止年度收購附屬公司剩餘29%股權。

上述於中國成立的附屬公司均為有限責任公司。

43 本公司資產負債表及儲備變動

本公司資產負債表

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
資產		
非流動資產		
於附屬公司的權益	198,442	172,978
	198,442	172,978
流動資產		
現金及現金等價物	1,809	154,606
預付款項	334	160
其他應收款項	—	32
應收關連人士款項	619,691	474,518
	621,834	629,316
資產總值	820,276	802,294
本公司擁有人應佔權益		
股本	1,066	1,066
儲備(a)	792,427	774,858
	793,493	775,924
權益總額	793,493	775,924
負債		
流動負債		
貿易及其他應付款項	406	483
應付關連人士款項	26,377	25,887
	26,783	26,370
負債總額	26,783	26,370
權益及負債總額	820,276	802,294

董事會於2019年3月29日批准本公司資產負債表，並由以下董事代表簽署。

方宜新

董事

梅紅

董事

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

43 本公司資產負債表及儲備變動(續)

本公司資產負債表(續)

(a) 本公司儲備變動

	繳入盈餘(i) 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	購股權計劃 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2017年1月1日	93,464	717,007	3,144	(28,026)	785,589
年內虧損	—	—	—	(22,986)	(22,986)
購股權計劃(附註19)	—	—	12,255	—	12,255
於2017年12月31日	93,464	717,007	15,399	(51,012)	774,858
於2018年1月1日	93,464	717,007	15,399	(51,012)	774,858
年內虧損	—	—	—	(8,249)	(8,249)
購股權計劃(附註19)	—	—	25,818	—	25,818
於2018年12月31日	93,464	717,007	41,217	(59,261)	792,427

(i) 本公司繳入盈餘代表本公司為完成重組而收購附屬公司的已付代價及附屬公司於收購日期的總賬面淨值的差額。

44 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)。

45 授權刊發財務報表

本公司董事會於2019年3月29日批准及授權刊發本綜合財務報表。



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