

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



RICI HEALTHCARE HOLDINGS LIMITED

瑞慈醫療服務控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1526)

截至2020年12月31日止年度 年度業績公告

財務概要

- 截至2020年12月31日止年度的收入為人民幣1,925.2百萬元，較截至2019年12月31日止年度的收入人民幣1,726.2百萬元增長11.5%。
- 截至2020年12月31日止年度的毛利為人民幣580.7百萬元，較截至2019年12月31日止年度的毛利人民幣484.0百萬元增長20.0%。
- 截至2020年12月31日止年度的本公司擁有人應佔虧損為人民幣7.9百萬元，而截至2019年12月31日止年度本公司擁有人應佔虧損為人民幣69.2百萬元。
- 截至2020年12月31日止年度的經調整EBITDA為人民幣468.2百萬元，較截至2019年12月31日止年度的經調整EBITDA為人民幣404.7百萬元增長15.7%。

於本公告內，凡提及「我們」、「我們的」及「瑞慈」，均指本公司(定義見下文)，倘文義另有規定，則指本集團(定義見下文)。

瑞慈醫療服務控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2020年12月31日止年度綜合年度業績，連同截至2019年12月31日止年度之比較數字如下：

綜合損益表

截至2020年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收入	15	1,925,190	1,726,206
銷售成本	16	(1,344,526)	(1,242,224)
毛利		580,664	483,982
經銷成本及銷售開支	16	(226,319)	(237,575)
行政開支	16	(294,154)	(305,449)
金融資產減值撥回淨額	16	1,340	2,131
其他收入		23,325	30,319
其他虧損		(9,076)	(847)
經營溢利／(虧損)		75,780	(27,439)
融資成本	17	(193,842)	(159,351)
融資收入	17	8,464	18,343
融資成本 — 淨額	17	(185,378)	(141,008)
權益法計量的股權投資的應佔業績		775	199
除所得稅前虧損		(108,823)	(168,248)
所得稅貸項／(開支)	18	16,326	(2,250)
年內虧損		(92,497)	(170,498)
以下人士應佔虧損：			
本公司擁有人		(7,876)	(69,163)
非控股權益		(84,621)	(101,335)
		(92,497)	(170,498)
本公司擁有人應佔虧損的每股虧損 — 基本及攤薄	19	人民幣(0.00)元	人民幣(0.04)元

綜合全面收益表
截至2020年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年內虧損	(92,497)	(170,498)
其他全面收益或虧損	—	—
年內全面虧損總額	<u>(92,497)</u>	<u>(170,498)</u>
以下人士應佔全面虧損總額：		
本公司擁有人	(7,876)	(69,163)
非控股權益	<u>(84,621)</u>	<u>(101,335)</u>
	<u>(92,497)</u>	<u>(170,498)</u>

綜合資產負債表
於2020年12月31日

	附註	於12月31日	
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業及設備		1,242,707	1,160,468
使用權資產	4	1,357,374	1,554,771
無形資產		11,078	14,019
按權益法入賬的投資		7,900	7,125
透過損益按公平值計量的金融資產		4,500	4,500
長期租賃的按金		39,589	41,926
遞延所得稅資產	5	235,022	179,764
預付款項	9	105,270	55,266
		<u>3,003,440</u>	<u>3,017,839</u>
流動資產			
存貨		43,712	44,383
貿易應收款項	6	282,653	290,027
其他應收款項	7	33,159	33,181
預付款項	9	28,152	16,270
應收關連人士款項		5,872	980
現金及現金等價物	8	561,819	329,551
受限制現金	8	252,187	338,346
		<u>1,207,554</u>	<u>1,052,738</u>
資產總值		<u>4,210,994</u>	<u>4,070,577</u>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	10	1,065	1,065
儲備		504,744	643,170
		<u>505,809</u>	<u>644,235</u>
非控股權益		<u>(173,369)</u>	<u>(81,299)</u>
權益總額		<u>332,440</u>	<u>562,936</u>

		於12月31日	
	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款	11	546,279	259,276
租賃負債	12	1,257,170	1,409,877
其他金融負債		129,879	115,927
其他長期負債		—	12,303
		<u>1,933,328</u>	<u>1,797,383</u>
流動負債			
借款	11	738,913	663,486
租賃負債	12	266,784	267,211
合約負債	13	292,690	229,157
貿易及其他應付款項	14	599,848	515,540
應付關連人士款項		134	1,500
應付所得稅		23,237	19,941
遞延收入		23,620	13,423
		<u>1,945,226</u>	<u>1,710,258</u>
負債總額		<u>3,878,554</u>	<u>3,507,641</u>
權益及負債總額		<u>4,210,994</u>	<u>4,070,577</u>

綜合財務資料附註

截至2020年12月31日止年度

1 一般資料

瑞慈醫療服務控股有限公司(「本公司」)於2014年7月11日根據開曼群島公司法(2013年修訂版)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司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。

本公司的股份自2016年10月6日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

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

2 主要會計政策概要

本公告所載年度業績摘錄自本集團截至2020年12月31日止年度綜合財務報表，但不構成該等綜合財務報表之全部。該等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。

(a) 持續經營

於2020年12月31日，本集團的流動負債超過其流動資產約人民幣737,672,000元。本集團於2020年12月31日的流動負債中包括的合約負債及遞延收益人民幣316,310,000元預計將不對本集團產生現金流出。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、銀行借款及銀行授信額度。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本集團現有銀行融資可予續期及／或可於續期時延長至少12個月。因此，董事認為，採用持續經營基準編製綜合財務報表乃屬合適之舉。

(b) 本集團2020年已採納的香港財務報告新準則及修訂

本集團已於2020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：

- 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本) — 有關重大的定義
- 香港財務報告準則第3號(修訂本) — 有關業務的定義
- 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號(修訂本) — 有關利率基準的改革
- 經修訂財務報告概念框架
- 香港財務報告準則第16號(修訂本) — 關於COVID-19相關的租金減讓

除上述香港財務報告準則第16號(修訂本)外，以上所列之標準及修訂本對往年確認之金額並無任何影響，預期不會對本年度或未來年度產生重大影響。採納香港財務報告準則第16號的影響於下文附註2(d)披露。

(c) 已頒佈但本集團尚未採納的香港財務報告新準則及修訂

已經公佈但於2020年1月1日開始的財政年度並未強制生效而本集團並未提早採納的香港財務報告部分新準則及修訂。與本集團目前經營相關的準則及修訂如下：

		於下列日期或之後開始的年度期間生效
香港會計準則第1號 (修訂本)	有關將負債分類為流動或非流動	原定於2022年1月1日生效，但被香港會計師公會展期至2023年1月1日
香港會計準則第16號 (修訂本)	有關物業、廠房及設備：擬定用途前所得款項	2022年1月1日
香港會計準則第37號 (修訂本)	有關繁重合約—履行合約的成本	2022年1月1日
2018年至2020年香港財務報告準則之年度改進		2022年1月1日
香港財務報告準則第3號 (修訂本)	有關對概念框架的提述	2022年1月1日
香港財務報告準則第17號	保險合約	原定於2021年1月1日生效，但被香港會計師公會展期至2023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)	有關投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產出售或出資	待定

上述新準則及修訂目前與本集團無關，或預期於生效時不會對本集團的綜合財務報表造成重大影響。

(d) 會計政策的變動

本集團已於2020年1月1日提早追溯採納香港財務報告準則第16號(修訂本) — 關於COVID-19相關的租金減讓。該修訂提供可選擇的實務簡易處理方法，允許承租人選擇不評估COVID-19相關的租金減讓是否屬於租賃修改。承租人應當將該選擇一致地應用於符合條件的租金減讓(倘若其並非租賃修改)。實務簡易處理方法僅應用於因COVID-19直接導致的租金減讓且須滿足下列所有條件：i)租賃付款變動所導致的經修訂租賃代價與緊接該變動前的租賃代價大致相同或低於有關代價；ii)租賃付款的任何減幅僅影響原到期日為2021年6月30日或之前的付款；及iii)其他租賃條款及條件並無實質變動。

除北京瑞慈瑞泰綜合門診部有限公司(「北京瑞泰」)外，本集團已對所有符合條件的COVID-19相關的租金減讓應用實務簡易處理方法。租金減讓合共人民幣18,496,000元作為可變租賃付款額，於截至2020年12月31日止年度的損益表中被確認為行政開支及銷售成本，且租賃負債也被相應調減。北京瑞泰並不滿足實務簡易處理方法的條件，因此重估合共人民幣3,268,000元已於截至2020年12月31日止年度的損益表中被確認為行政開支及銷售成本，且租賃負債及使用權資產也被相應調整。此舉對2020年1月1日的權益期初結餘並無影響。

3 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資產總值及負債總額之數額按與財務報表相符的方式計量。該等資產乃根據分部經營分配。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。收入抵銷主要為與綜合醫院業務相關的分部間服務費。

本集團根據其服務按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：

(a) 綜合醫院

該分部的業務位於隸屬江蘇省的南通市。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及南通瑞慈血透中心有限公司(「南通瑞慈血透中心」)提供的血液透析服務。

(b) 體檢中心

該分部的業務位於上海市、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。

(c) 專科醫院

該分部的業務位於上海市及江蘇省。該分部的收入來自專科醫院服務及母嬰護理服務。

下表分別呈列截至2020年及2019年12月31日止年度關於本集團經營分部的收入及溢利資料以及在相應資產負債表日的分部資產和分部負債。

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2020年12月31日						
止年度						
收入	<u>579,927</u>	<u>1,278,598</u>	<u>94,959</u>	<u>-</u>	<u>(28,294)</u>	<u>1,925,190</u>
分部溢利/(虧損)	<u>155,681</u>	<u>310,391</u>	<u>(111,627)</u>	<u>(100)</u>	<u>-</u>	<u>354,345</u>
行政開支						(294,154)
金融資產減值虧損淨額						1,340
利息收入						8,464
利息開支						(167,602)
匯兌虧損淨額						(26,240)
除所得稅前虧損總額						(108,823)
所得稅貸項						<u>16,326</u>
年內虧損						<u>(92,497)</u>
於2020年12月31日						
分部資產	<u>1,489,219</u>	<u>2,936,255</u>	<u>748,039</u>	<u>828,211</u>	<u>(1,790,730)</u>	<u>4,210,994</u>
分部負債	<u>936,505</u>	<u>2,884,753</u>	<u>884,553</u>	<u>241,204</u>	<u>(1,068,461)</u>	<u>3,878,554</u>
其他資料						
物業及設備、使用權資產 及無形資產的增添	<u>207,751</u>	<u>81,925</u>	<u>7,247</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>296,923</u>
折舊及攤銷	<u>23,919</u>	<u>277,413</u>	<u>70,208</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>371,540</u>

	綜合醫院 人民幣千元	體檢中心 人民幣千元	專科醫院 人民幣千元	未分配 人民幣千元	撇除 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2019年12月31日						
止年度						
收入	522,384	1,170,496	55,041	–	(21,715)	1,726,206
分部溢利／(虧損)	<u>146,250</u>	<u>236,139</u>	<u>(126,117)</u>	<u>(7,091)</u>	<u>(2,774)</u>	<u>246,407</u>
行政開支						(305,449)
金融資產減值虧損淨額						2,131
利息收入						11,989
利息開支						(159,351)
匯兌收益淨額						6,354
除所得稅前虧損總額						(168,248)
所得稅開支						<u>(2,250)</u>
年內虧損						<u>(170,498)</u>
於2019年12月31日						
分部資產	<u>1,245,870</u>	<u>3,415,155</u>	<u>830,397</u>	<u>859,934</u>	<u>(2,280,779)</u>	<u>4,070,577</u>
分部負債	<u>740,765</u>	<u>3,115,817</u>	<u>843,248</u>	<u>113,615</u>	<u>(1,305,804)</u>	<u>3,507,641</u>
其他資料						
物業及設備、使用權及 無形資產的增添資產	<u>129,068</u>	<u>420,994</u>	<u>18,345</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>568,407</u>
折舊及攤銷	<u>21,585</u>	<u>271,871</u>	<u>61,466</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>354,922</u>

4 使用權資產

	於12月31日			
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元		
物業	1,291,328	1,479,170		
設備	62,948	72,403		
土地使用權	3,098	3,198		
賬面淨值	<u>1,357,374</u>	<u>1,554,771</u>		
	物業 人民幣千元	設備 人民幣千元	土地使用權 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年12月31日				
成本	1,672,915	78,538	4,698	1,756,151
累計折舊	(193,745)	(6,135)	(1,500)	(201,380)
賬面淨值	<u>1,479,170</u>	<u>72,403</u>	<u>3,198</u>	<u>1,554,771</u>
截至2020年12月31日止年度				
年初賬面淨值	1,479,170	72,403	3,198	1,554,771
添置	28,513	86	-	28,599
重新估值(a)	2,904	-	-	2,904
處置	(20,876)	-	-	(20,876)
折舊(附註16)	(198,383)	(9,541)	(100)	(208,024)
年末賬面淨值	<u>1,291,328</u>	<u>62,948</u>	<u>3,098</u>	<u>1,357,374</u>
於2020年12月31日				
成本	1,654,809	78,624	4,698	1,738,131
累計折舊	(363,481)	(15,676)	(1,600)	(380,757)
賬面淨值	<u>1,291,328</u>	<u>62,948</u>	<u>3,098</u>	<u>1,357,374</u>

- (a) 除北京瑞泰外，本集團已對所有符合條件的COVID-19相關的租金減讓應用實務簡易處理方法(附註2(d))。北京瑞泰並不滿足實務簡易處理方法的條件，因此我們對其租賃負債及使用權資產進行了重新估值。

5 遞延稅項資產

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
餘額包括以下項目應佔暫時性差異：		
稅項虧損	167,553	133,265
使用權資產及租賃負債	36,188	23,079
	<u>203,741</u>	<u>156,344</u>
其他		
購股權計劃	20,684	16,424
遞延收入	3,950	1,401
金融資產虧損撥備	3,323	2,819
物業及設備減值	548	—
其他	2,776	2,776
	<u>31,281</u>	<u>23,420</u>
遞延稅項資產總額	<u>235,022</u>	<u>179,764</u>

截至2020年及2019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：

變動	使用權資產						總計 人民幣千元
	稅項虧損 人民幣千元	及租賃負債 人民幣千元	購股權計劃 人民幣千元	遞延收入 人民幣千元	資產減值 人民幣千元	其他 人民幣千元	
於2019年1月1日	106,234	17,819	10,103	1,401	4,375	2,948	142,880
計入/(扣除自) 綜合損益表	27,031	5,260	6,321	—	(1,556)	(172)	36,884
於2019年12月31日	<u>133,265</u>	<u>23,079</u>	<u>16,424</u>	<u>1,401</u>	<u>2,819</u>	<u>2,776</u>	<u>179,764</u>
於2020年1月1日	133,265	23,079	16,424	1,401	2,819	2,776	179,764
計入綜合損益表	34,288	13,109	4,260	2,549	1,052	—	55,258
於2020年12月31日	<u>167,553</u>	<u>36,188</u>	<u>20,684</u>	<u>3,950</u>	<u>3,871</u>	<u>2,776</u>	<u>235,022</u>

遞延所得稅資產於很可能通過未來應課稅溢利變現相關稅項利益時就已確認稅項虧損結轉。本集團並無就於2020年12月31日人民幣329,646,000元(2019年：人民幣244,870,000元)的稅項虧損確認遞延所得稅資產人民幣82,411,000元(2019年：人民幣61,217,000)。所有該等稅項虧損將於五年內屆滿。

6 貿易應收款項

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應收款項	297,014	308,177
減：虧損撥備	(14,361)	(18,150)
	<u>282,653</u>	<u>290,027</u>

於2020年及2019年12月31日，本集團的貿易應收款項的公平值與其賬面值相若。

基於相關服務提供日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應收款項		
— 六個月以內	274,740	272,223
— 六個月至一年	10,350	17,569
— 一至兩年	7,703	11,275
— 兩至三年	1,191	3,800
— 超過三年	3,030	3,310
	<u>297,014</u>	<u>308,177</u>

7 其他應收款項

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
按金	13,041	12,903
員工墊款	5,990	4,756
應收利息	843	3,944
其他	13,402	11,695
	<u>33,276</u>	<u>33,298</u>
減：虧損撥備	<u>(117)</u>	<u>(117)</u>
	<u>33,159</u>	<u>33,181</u>

於2020年及2019年12月31日，本集團的其他應收款項公平值與其賬面值相若。

8 現金及銀行結餘

(a) 現金及現金等價物

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銀行及手頭現金		
— 以人民幣計值	429,393	264,812
— 以美元計值	129,021	60,706
— 以港元計值	3,405	4,033
	<u>561,819</u>	<u>329,551</u>

(b) 受限制現金

於2020年12月31日，固定存款38,650,000美元(2019年12月31日：48,500,000美元)已就本集團人民幣220,000,000元(2019年12月31日：人民幣300,000,000元)的借款抵押予銀行(附註11)。

9 預付款項

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非即期：		
物業及設備預付款項	<u>105,270</u>	<u>55,266</u>
即期：		
與附屬公司非控股權益進行股權轉讓交易的預付款項(a)	8,833	–
消耗品預付款項	7,424	9,506
其他	<u>11,895</u>	<u>6,764</u>
	<u>28,152</u>	<u>16,270</u>
預付款項總額	<u>133,422</u>	<u>71,536</u>

(a) 2020年，本集團與非控股權益股東簽訂協議，收購部分附屬公司7%的股權。本集團已支付非控股權益股東共計人民幣8,833,000元。截至2020年年底，交易尚未完成。

10 股本

普通股，已發行及繳足：

	普通股數目	股本 人民幣千元
於2020年及2019年12月31日	<u>1,590,324,000</u>	<u>1,065</u>

11 借款

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非即期：		
銀行借款—有抵押及／或有擔保(a)	526,557	233,557
其他借款—有抵押及有擔保(c)	93,085	49,205
減：非即期借款的即期部分	<u>(73,363)</u>	<u>(23,486)</u>
	<u>546,279</u>	<u>259,276</u>
即期：		
銀行借款—有抵押及／或有擔保(b)	665,550	640,000
加：非即期借款的即期部分	<u>73,363</u>	<u>23,486</u>
	<u>738,913</u>	<u>663,486</u>
貸款總額	<u>1,285,192</u>	<u>922,762</u>

(a) 於2020年12月31日，非即期借款包括：

- (i) 借款人民幣7,667,000元，由本集團賬面淨值為人民幣35,597,000元的樓宇作抵押；及
- (ii) 借款人民幣107,640,000元，由本集團附屬公司常州瑞慈婦產醫院有限公司（「常州瑞慈婦產醫院」）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。

(b) 於2020年12月31日，短期借款包括：

- (i) 借款人民幣98,000,000元，由本集團賬面淨值為人民幣36,207,000元的樓宇作抵押；及
- (ii) 借款人民幣220,000,000元，由本集團固定存款38,650,000美元作抵押（附註8(b)）；

所有短期及長期銀行借款均由本公司附屬公司互相擔保。

(c) 其他借款由本集團賬面淨值為人民幣87,510,000元的設備作抵押，並由本公司附屬公司互相擔保。

所有借款均以人民幣計值，且其公平值與其賬面值相若。

12 租賃負債

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
最低租賃付款現值：		
一年內	266,784	267,211
一年後但兩年內	228,313	255,589
兩年後但五年內	525,785	570,488
五年後	503,072	583,800
	<u>1,523,954</u>	<u>1,677,088</u>

13 合約負債

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銷售體檢卡(a)	191,742	134,640
預收體檢客戶款項	86,558	83,376
預收醫院病人款項	14,390	11,141
	<u>292,690</u>	<u>229,157</u>

(a) 指銷售體檢卡的預付款項，將於向相關客戶提供體檢服務時於損益確認。

14 貿易及其他應付款項

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
應付第三方的貿易應付款項(b)	163,397	142,207
應付員工薪金及福利	131,634	103,537
借自附屬公司非控股權益的貸款(a)	94,258	60,982
購買物業及設備的應付款項	83,834	135,337
應付按金	20,414	6,100
除所得稅外的應計稅項	10,943	5,101
應付利息	2,256	873
應計專業服務費用	2,430	2,260
應計廣告開支	1,924	2,657
其他	88,758	56,486
	<u>599,848</u>	<u>515,540</u>

- (a) 結餘指借自附屬公司非控股權益的無抵押貸款。於2020年及2019年12月31日，借自非控股權益的貸款按年化8%利率計息。
- (b) 基於發票日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2020 人民幣千元	2019 人民幣千元
— 三個月以內	114,533	109,866
— 三至六個月	25,678	12,416
— 六個月至一年	5,952	6,434
— 一至兩年	5,078	4,024
— 兩至三年	2,702	2,172
— 超過三年	9,454	7,295
	<u>163,397</u>	<u>142,207</u>

貿易及其他應付款項一般於確認后60日付清。於2020年及2019年12月31日，本集團所有貿易及其他應付款項由於年限短，其公平值與賬面值相若。

15 收入

本集團收入包括以下各項：

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
綜合醫院		
門診藥品收入	49,817	49,413
門診服務收入	64,139	62,999
住院藥品收入	239,170	222,373
住院服務收入	198,507	166,402
體檢中心		
體檢服務收入	1,275,521	1,164,161
管理服務收入及其他	3,077	5,817
專科醫院		
門診藥品收入	3,918	1,688
門診服務收入	25,089	10,688
住院藥品收入	989	792
住院服務收入	64,963	40,930
管理服務收入及其他	—	943
	<u>1,925,190</u>	<u>1,726,206</u>

16 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
僱員福利開支	794,480	782,279
折舊及攤銷	371,540	354,922
藥品成本	177,116	149,810
外包檢測開支	125,619	105,235
醫療消耗品成本	119,228	133,372
公共事業開支	65,748	66,092
專業服務費用	64,381	27,388
廣告開支	39,555	49,887
辦公室開支	35,674	38,021
物業及設備的減值虧損	18,076	–
維修開支	12,879	8,735
酬酢開支	10,658	16,414
差旅開支	8,665	8,415
短期或低價值經營租賃租金	5,706	3,325
印花稅及其他稅項	3,245	3,109
工會經費	3,232	3,170
核數師酬金		
— 核數服務	2,321	2,362
— 非核數服務	587	451
洗滌費用	2,268	2,418
保安成本	1,342	1,006
醫療風險保險	–	1,027
金融資產減值撥回淨額	(1,340)	(2,131)
與COVID-19相關的租金減免(附註2(d))	(21,764)	–
其他開支	24,443	27,810
	1,863,659	1,783,117

17 融資成本 — 淨額

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
租賃負債利息	(102,963)	(104,610)
借款利息	(72,549)	(43,342)
其他金融負債利息	(13,952)	(12,278)
	<u>(189,464)</u>	<u>(160,230)</u>
資本化金額	21,862	879
	<u>(167,602)</u>	<u>(159,351)</u>
匯兌虧損淨額	(26,240)	—
	<u>(193,842)</u>	<u>(159,351)</u>
融資成本		
利息收入	8,464	11,989
匯兌收益淨額	—	6,354
	<u>8,464</u>	<u>18,343</u>
融資收入		
融資成本 — 淨額	<u>(185,378)</u>	<u>(141,008)</u>

18 所得稅(貸項)/開支

於綜合損益表中的所得稅(貸項)/開支金額為：

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期所得稅		
— 當前年度	39,225	37,836
— 過往期間即期稅項調整	(293)	1,298
遞延所得稅(附註5)	(55,258)	(36,884)
	<u>(16,326)</u>	<u>2,250</u>
所得稅(貸項)/開支	<u>(16,326)</u>	<u>2,250</u>

於2007年3月16日，全國人民代表大會批准頒佈《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)，並由2008年1月1日起生效。根據企業所得稅法，適用於本集團位於中國內地的附屬公司的企業所得稅稅率由2008年1月1日起為25%。

19 每股虧損

(a) 基本

每股基本盈利乃根據：

- 本公司擁有人應佔溢利(扣除普通股以外之任何服務權益成本)
- 除以財政年度內已發行普通股加權平均數，並就年內已發行普通股(為購股權計劃持有的股份)的股息調整。

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
本公司擁有人應佔淨虧損(人民幣千元)	<u>(7,876)</u>	<u>(69,163)</u>
已發行普通股加權平均數	<u>1,590,324,000</u>	<u>1,591,183,000</u>
每股基本虧損(人民幣元)	<u>(0.00)</u>	<u>(0.04)</u>

(b) 攤薄

每股攤薄盈利調整用於釐定每股基本盈利的數字以計及：

- 與潛在攤薄普通股有關的利息及其他融資成本的除所得稅後影響；及
- 根據購股權計劃授出之購股權獲行使引致的潛在攤薄作用，而對已發行普通股加權數作出調整。

截至2020年及2019年12月31日止年度，由於本公司股份的平均市場股份價格低於購股權計劃的假設行權價格(包括集團於未來期間取得的服務的公平值)，無攤薄性影響。

20 股息

截至2020年12月31日止年度，董事會未宣派或支付任何股息，且決議不宣派本年度股息(2019：無)。

管理層討論與分析

業務概覽及策略展望

行業概覽

2020年的一場疫情災難，讓醫療服務行業再次備受關注。戰鬥中抗疫第一線的眾多醫療服務行業的從業者為疫情的有效控制做出了巨大的貢獻。上半年，與其他許多行業一樣，醫療服務行業整體上無可避免地遭到了打擊，但到了下半年，隨著疫情的緩解，醫療服務行業整體業務回暖。

就醫院行業來說，上半年的疫情嚴重地影響了眾多醫院的日常經營。根據國家衛健委官網數據，截至2020年11月底，全國共有醫院3.5萬個，其中公立醫院1.2萬個，民營醫院2.3萬個，與2019年11月底比較，公立醫院減少6個，民營醫院增加1,146個。2020年前11個月，全國醫院診療人次29.8億人次，同比下降12.5%，其中公立醫院25.1億人次，同比下降13.0%，民營醫院4.7億人次，同比下降9.4%。

2020年對於體檢行業來說是波動較大的一年。2020年上半年，由於疫情的突然爆發，連眾多公立醫院門診量都受到了嚴重影響，體檢到檢人次的下降更是無可避免。下半年為傳統體檢旺季，且隨著疫情影響逐漸平息，也隨著中國消費者健康意識的進一步提高，滯後的需求逐漸釋放，體檢業務量快速回升，部分體檢中心高峰時間甚至出現供不應求的情況。

就婦兒專科行業來說，疫情並沒有打擊高端婦兒醫療服務的需求，在長三角地區相關需求仍然在成長。長期看，整體出生率下降的趨勢一段時間內已經難以有明顯的改觀，新一代消費者對於服務體驗的要求日益提高，而市場中高端專業婦兒產品依然供應不足，預計消費者對民營高端專業婦兒產品的需求仍有增長空間。

綜合醫院業務

南通瑞慈醫院是南通經濟技術開發區唯一的高等級綜合醫院，目前為三級乙等綜合醫院，且該院在2020年迎來了建院的20周年。疫情爆發之際，該院切實承擔起了當地防疫的公共責任，同時派出了3名醫護人員隨南通市支援湖北的第二批醫療隊支援湖北黃石。2020年5月，該院正式掛牌成為了南通大學附屬醫院，9月正式掛牌「南通瑞慈腫瘤醫院」第二名稱。此外，2020年內該院還牽頭成立了開發區醫聯體，並建成了省市級卒中中心。南通瑞慈醫院二期擴建工程建設順利推進，截至2020年12月31日，康復中心(現改為南通瑞慈醫院婦兒大樓)已完成主體結構驗收，預計2021年10月份投入運營；綜合病房樓及倉儲活動中心已完成結構封頂，預計2022年7月份投入運營。在擴大佈局的同時，該院更注重醫療人才的培養和服務質量的提升。該院重視臨床科研能力的建設，報告期間內，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2例，在研課題42項。該院重視醫療質量管理建設，2020年內，醫院抗腫瘤藥物檢測數據質量在全國名列前茅，醫院藥事管理工作多次榮獲獎項。截至2020年12月31日，該院在職人員964人，其中醫生293人、醫技人員113人、護士433人。該院目前擁有國家臨床重點專科建設項目1個(小兒外科)、省級重點建設專科(兒科)、市級臨床重點專科5個(兒科、骨科、心胸外科、心血管內科、護理(兒科))、市級臨床重點建設專科2個(普外科、神經內科)、市級重點建設學科1個(小兒內科學)。

南通瑞慈醫院上半年受到了新冠疫情一定的影響，下半年疫情緩解同時醫院積極調整，加強醫療質量管理，大力發展強勢科室，優化業務結構。因此，南通瑞慈醫院在門診及住院人次下降的情況下，依然保持營收增長。2020年，南通瑞慈醫院共提供331,813人次門診服務(2019年，366,821人次)，較去年下降了9.5%，並提供25,587人次住院服務(2019年，26,352人次)，較去年住院服務下降了2.9%。

本集團以南通瑞慈醫院的醫療資源為基礎，設立了瑞慈美邸護理院有限公司（「南通美邸」）及南通瑞慈血透中心與之形成協同。截至2020年12月31日，護理院入住老人103名（2019年，106名），入住率97.2%（2019年，100%）。由於疫情期間護理院貫徹落實防疫要求，實行全封閉式管理，院內老人只出不進，因此2020年入住率較去年下降了2.9%。2020年，血透中心提供透析服務16,601次（2019年，13,469次），較去年增長23.3%。

體檢業務

體檢業務是本集團營收佔比最大的業務。2020年，連鎖體檢板塊持續推進中高端品牌「瑞慈體檢」和高端品牌「幸元會國際健檢中心」並行的雙品牌策略。第二家幸元會在2020年第二季度於上海正式開業。同時，連鎖體檢板塊執行重點市場策略，堅持深耕上海和江蘇兩大重點市場，探索大灣區和其他中間區域城市。

截止2020年12月31日，本集團於全國擁有61間體檢中心（2019年，59間），較去年增長3.4%，其中57間已投入營運（2019年，51間），較去年增長11.8%，覆蓋城市28個，全國佈局主要集中在一線、新一線和二線城市。

雖然疫情對於體檢業務造成了負面影響，特別是在上半年部分門店根據地方防疫政策無法正常營業導致到檢量下降，但下半年體檢到檢量回升較快，因此2020年體檢業務依然實現了小幅的增長。2020年，體檢業務共接待顧客2,531,668人次（2019年，2,306,195人次），較去年增加9.8%；其中企業客戶是本集團體檢服務的主要客戶群，佔比約77.6%。2020年，企業客戶及個人顧客服務人次分別為1,964,457及567,211（2019年分別為1,891,616人次及414,579人次），較去年上升3.9%及36.8%。人均消費單價為504元（2019年，504元）。

專科醫院業務

瑞慈婦兒專科板塊早前已經與復旦大學附屬兒科醫院和婦產科醫院、上海交通大學附屬兒童醫院建立了全面戰略合作關係，目前婦兒專科板塊下設三家婦兒專科醫院，分別位於常州、上海和無錫。三家醫院定位高淨值人群，提供婦科、產科、兒科為主的醫療服務，並配套市場稀缺的醫療級月子會所。

2020年，常州瑞慈婦產醫院消毒供應中心順利通過驗收，並正式啓動多個特色專科的經營建設工作。上海瑞慈水仙婦兒醫院有限公司（「**上海瑞慈水仙婦兒醫院**」）在2020年上半年正式推出了月子中心二期，下半年下半年成人和兒童特需接種門診正式開診，並持續引進知名的流量專家醫師，為後續更多業務的發展打下基礎。無錫瑞慈婦產醫院有限公司（「**無錫瑞慈婦產醫院**」）則與人人保財險無錫分公司合作推出專屬定制的高端醫療保險產品「無錫瑞慈寶貝」，並在2020年下半年正式獲批成為無錫市醫保定點醫療機構。

疫情期間三家婦兒專科醫院都加強了防控措施，為高淨值人群提供更加細緻安全的就醫環境，三家婦兒專科醫院的門診和住院量在2020年都取得了不同程度的進步。常州瑞慈婦產醫院在2020年共接待門診病人23,728人次（2019年，22,265人次），較去年增加6.6%。受疫情影響，常州瑞慈婦產醫院業務骨幹科室之一兒科無法正常開展，導致2020年住院病人降至583人次（2019年，674人次），較去年下降13.5%，月子會所入住530人次（2019年，508人次），較去年增加4.3%。上海瑞慈水仙婦兒醫院於2020年共接待門診病人13,706人次（2019年，5,887人次），較去年增加132.8%，住院病人接待282人次（2019年，174人次），較去年增加62.1%，月子會所入住137人次（2019年，105人次），較去年增加30.5%。開業時間最短的無錫瑞慈婦產醫院於2020年共接待門診病人5,508人次（2019年，950人次），較去年增加479.8%，住院病人接待168人次（2019年，8人次），較去年增加2,000.0%，月子會所入住248人次（2019年，87人次），較去年增加185.1%。

前景

在後疫情時代下，民營醫院將肩負起更多的社會期待與使命。南通瑞慈醫院未來將以「建設、發展、儲能」為發展主題，優結構、強內涵、提升核心競爭力，增流量、儲人才，保障南通瑞慈醫院二期擴容；以血管介入(大血管)、神經血管中心、中醫康復、房顫中心等項目為新增長點，加強大型設備推廣，拓寬應用範疇，調整收入結構，完善臨床配套支持，促進重點扶持科室及合作科室快速增長。南通瑞慈醫院長期目標是成為區域內高技術水平、高美譽度的綜合醫院。滬蘇通高鐵已於近期開通，南通新機場也開始建設，該醫院有望抓住區域地理優勢提升的紅利，同時進一步夯實技術實力。目前南通瑞慈醫院的二期擴建工程進展順利，在二期完成之後，床位數量有望大幅提升，解決當前床位不足的情況。

雖然中國體檢行業已經發展多年，但當前中國市場體檢的覆蓋率依然低於日本等發達市場，且體檢的平均客單價相對於日本等發達市場依然有較大的成長空間。在這樣的背景下，本集團連鎖體檢板塊一方面將繼續執行中高端體檢「瑞慈體檢」和高端體檢「幸元會國際健檢」雙品牌並行的策略，滿足中國消費者對更加精準和個性化的體檢服務的需求，另一方面將繼續深耕上海和江蘇市場，開拓浙江和大灣區市場，另外戰略性佈局其他重點城市。

長三角地區是本集團業務的核心區域，選擇將婦兒專科板塊下的醫院佈局在長三角可以充分利用本集團在該區域內的品牌優勢和資源積累。瑞慈婦兒專科板塊的目標是成為長三角地區的民營婦兒醫院領先品牌。短期內，瑞慈婦兒專科板塊將貫徹落實「大專科，強綜合」的發展戰略，通過拓展產科前中後端業務，同時開發綜合類新技術、新項目，通過業務拓展進一步增強醫院的品牌、聲譽和影響力。長期來看，上海瑞慈水仙婦兒醫院將作為瑞慈婦兒專科板塊的旗艦醫院，成為匯聚上海名醫的服務平台；常州瑞慈婦產醫院將力爭打造成為當地有特色的專科醫院；無錫瑞慈婦產醫院則力爭盡快積累在當地的品牌影響力。

財務回顧

收入

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

	截至12月31日止年度		
	2020年 (人民幣千元)	2019年 (人民幣千元)	百分比變動
綜合醫院業務	579,927 ⁽¹⁾	522,384 ⁽¹⁾	11.0%
體檢業務	1,278,598 ⁽²⁾	1,170,496 ⁽²⁾	9.2%
專科醫院業務	94,959	55,041	72.5%
分部間	(28,294)	(21,715)	30.3%
總計	<u>1,925,190</u>	<u>1,726,206</u>	<u>11.5%</u>

附註：

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

我們的收入由2019年的人民幣1,726.2百萬元上升11.5%至2020年的人民幣1,925.2百萬元。

2020年的綜合醫院業務收入為人民幣551.6百萬元，較2019年的收入人民幣501.2百萬元增加10.1%，不包含截至2020年及2019年分別為人民幣28.3百萬元及人民幣21.2百萬元分部間收入。主要是人均住院收入增長15.9%，導致住院收入增加人民幣48.9百萬元。同時，人均門診收入增長10.6%，導致門診收入增加人民幣1.5百萬元。

2020年的體檢業務收入為人民幣1,278.6百萬元，較2019年約人民幣1,170.0百萬元上升了9.3%，不包含截至2019年人民幣0.5百萬元分部間收入，且截止到2020年12月31日止年度無分部間收入。

2020年的專科醫院業務收入為人民幣95.0百萬元(2019年：人民幣55.0百萬元)。2020年我們的專科醫院分別服務門診病人及住院病人42,942人次及1,948人次，實現門診收入及住院收入分別人民幣29.0百萬元及人民幣66.0百萬元。

銷售成本

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

	截至12月31日止年度		
	2020年 (人民幣千元)	2019年 (人民幣千元)	百分比變動
綜合醫院業務	415,322 ⁽¹⁾	370,143 ⁽¹⁾	12.2%
體檢業務	772,780 ⁽²⁾	723,044 ⁽²⁾	6.9%
專科醫院業務	184,718	167,978	10.0%
分部間	(28,294)	(18,941)	49.4%
總計	<u>1,344,526</u>	<u>1,242,224</u>	<u>8.2%</u>

附註：

- (1) 包含血液透析業務的銷售成本。
- (2) 包括體檢中心內嵌診所業務的銷售成本。

我們的銷售成本由截至2019年的人民幣1,242.2百萬元上升了8.2%至2020年的人民幣1,344.5百萬元。

2020年的綜合醫院業務的銷售成本為人民幣415.3百萬元，較2019年人民幣370.1百萬元增加12.2%。有關增加的主要原因是由於2020收入規模擴大導致的成本相應增加。

2020年的體檢業務的銷售成本為人民幣772.8百萬元，較2019年人民幣723.0百萬元增長了6.9%，增長的主要原因2020收入規模擴大導致的成本增加，但折舊攤銷等固定成本相對穩定，因此成本的增長幅度小於收入增長幅度。

2020年的專科醫院業務的銷售成本為人民幣184.7百萬元，較2019年人民幣168.0百萬元增加10.0%，主要由於(i)隨著收入規模的增長，藥品成本及醫療消耗品成本等變動成本增加(ii)專科醫院處於營運初期，業務量尚未飽和，因此員工薪酬、固定折舊及攤銷等固定成本相對穩定，因此成本的增長幅度遠遠小於收入增長幅度。

毛利

我們的毛利由截至2019年的人民幣484.0百萬元上升至2020年的人民幣580.7百萬元。毛利率由截至2019年的28.0%上升2.2個百分點至2020年的30.2%。

經銷成本及銷售開支

2020年，經銷成本及銷售開支為人民幣226.3百萬元，2019年為人民幣237.6百萬元，下降主要是因為疫情影響，廣告投入略有減少。

行政開支

2020年行政開支為人民幣294.2百萬元，而2019年為人民幣305.4百萬元。

其他收入

我們2020年的其他收入為人民幣23.3百萬元(2019年：人民幣30.3百萬元)，其他收入主要為政府補助、租賃收入及短期理財產品收入。

其他虧損

我們2020年的其他虧損為人民幣9.1百萬元，2019年的其他虧損為人民幣0.8百萬元。其他虧損主要是處置固定資產損失，及本集團附屬公司煙臺瑞慈瑞高門診部有限公司於2020年關閉，計提房屋租賃違約金4.8百萬元。

融資成本—淨額

我們2020年的融資成本淨額為人民幣185.4百萬元，2019年的融資成本淨額為人民幣141.0百萬元。2020年產生的利息開支金額為人民幣167.6百萬元，較2019年人民幣159.4百萬元增加人民幣8.2百萬元。2020年匯兌虧損金額為人民幣26.2百萬元，較2019年匯兌收益6.4百萬元增加人民幣32.6百萬元。

權益法計量的股權投資的分佔業績

2020年，本集團於綜合業績中確認權益法計量的股權投資的溢利人民幣0.8百萬元(2019年：人民幣0.2百萬元)，主要由於本集團一間合營企業的附屬公司南通美邸的經營溢利人民幣0.7百萬元。其自2014年下半年開業以來，經營穩定，以及本集團一間聯營企業內江瑞慈瑞川門診部有限公司(主要從事提供體檢服務)的經營溢利人民幣0.1百萬元。

所得稅貸項／開支

2020年，所得稅貸項為人民幣16.3百萬元(2019年：所得稅開支為人民幣2.3百萬元)。所得稅減少的原因主要是遞延所得稅資產的增加。遞延所得稅取決於2020年12月31日的暫時性差異和應稅虧損及管理層對未來擁有應課稅利潤的評估。

年度虧損

因上述原因，我們2020年淨虧損為人民幣92.5百萬元(2019年：淨虧損人民幣170.5百萬元)，主要是由於本年公司各個板塊收入均有不同幅度的增長，導致虧損收窄。

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／溢利。經調整EBITDA並非(i)計量我們的經營表現的除所得稅前虧損／溢利或年度虧損／溢利(乃根據香港財務報告準則釐定)；(ii)計量我們滿足現金需求的能力的經營、投資及融資活動所得現金流量；或(iii)計量任何其他表現或流動資金的替代計量指標。下表載列於所示年度我們根據香港財務報告準則計量的年度虧損與我們所界定的經調整EBITDA的調節項。

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)
經調整EBITDA的計算		
期間虧損	(92,497)	(170,498)
就以下項目作出調整：		
所得稅(貸項)／開支	(16,326)	2,250
融資成本 — 淨額	185,378	141,008
折舊及攤銷	371,540	354,922
開業前開支及試營運EBITDA虧損 ⁽¹⁾	2,768	51,349
購股權開支	17,351	25,634
經調整EBITDA	<u>468,214</u>	<u>404,665</u>
經調整EBITDA利潤率 ⁽²⁾	<u>24.3%</u>	<u>23.4%</u>

附註：

- (1) 主要指(a)於適用期間就籌建中體檢中心產生的開業前開支，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期間產生的EBITDA虧損。
- (2) 經調整EBITDA利潤率乃根據經調整EBITDA除以收入再乘以100%計算。

2020年經調整EBITDA為人民幣468.2百萬元，較2019年人民幣404.7百萬元增加15.7%，主要是本年收入規模擴大，導致利潤增加。

財務狀況

物業及設備

物業及設備主要包括樓宇、醫療設備、一般設備、租賃物業優化及在建工程。於2020年12月31日，本集團物業及設備合共為人民幣1,242.7百萬元，較2019年12月31日人民幣1,160.5百萬元增加人民幣82.2百萬元。物業及設備增加主要由於南通瑞慈醫院二期擴建工程，新開業體檢機構購置設備以及進行裝潢。

貿易應收款項

於2020年12月31日，集團貿易應收款項為人民幣282.7百萬元，較2019年12月31日人民幣290.0百萬元減少人民幣7.3百萬元。

流動負債淨額

於2020年12月31日，本集團的流動負債較其流動資產多人民幣737.7百萬元(於2019年12月31日：流動負債較其流動資產多人民幣657.5百萬元)。本集團流動負債淨額增加主要因為(i)本集團於2020年12月31日銷售體檢卡的預收款項增長較大；(ii)於2020年12月31日借款餘額增加。

流動資金及資金來源

於2020年12月31日，本集團的現金及現金等價物為人民幣561.8百萬元(於2019年12月31日：人民幣329.6百萬元)，尚可使用的銀行融資為人民幣162.4百萬元(於2019年12月31日：人民幣558.1百萬元)。於2020年12月31日，本集團尚未償還的借貸為人民幣1,285.2百萬元(於2019年12月31日：人民幣922.8百萬元)，其中長期借貸的非即期部分為人民幣546.3百萬元(於2019年12月31日：人民幣259.3百萬元)。根據本集團過往經驗及良好信譽，董事有信心該銀行融資可續期或可於到期時延長至少12個月。我們在現金及財務管理方面採取謹慎的庫務政策，為更好的風險控制、有效管理財務來源及降低資金成本。有關現金及現金等價物的計值貨幣，請參閱綜合財務資料附註8。

重大投資、重大收購及重大出售事項

截至2020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：

於2020年7月17日，上海新東吳優勝資產管理有限公司（「賣方」），一間於2013年2月25日在中國註冊成立的有限責任公司與上海瑞慈醫療投資集團有限公司（「買方」），本公司的一間間接全資附屬公司訂立股權轉讓協定，內容有關向買方轉讓廣州瑞慈中信門診部有限公司、蘇州瑞慈瑞禾門診部有限公司、南京瑞慈瑞祥門診部有限公司、南通瑞慈瑞峰健康體檢中心有限公司、無錫瑞慈瑞錫門診部有限公司、揚州瑞慈瑞揚中西醫結合門診部有限公司及徐州瑞慈瑞徐體檢門診部有限公司（「各目標公司」）30%的股權，總代價為人民幣155.0百萬元（「交易」）。於該等交易完成後，賣方將不再持有各目標公司的任何股權，本公司將透過其附屬公司間接持有各目標公司81%的股權。

有關詳情請參閱本公司日期分別為2020年7月17日及2020年9月3日的公告。

資本開支及承擔

於截至2020年12月31日止年度，本集團產生資本開支人民幣296.9百萬元（2019年：人民幣568.4百萬元），主要用於(i)南通瑞慈醫院二期擴建工程，(ii)體檢中心、綜合醫院及專科醫院購買醫療設備以及進行裝潢，及(iii)租賃新體檢中心的經營場所。

於2020年12月31日，本集團資本承諾總額人民幣74.7百萬元（於2019年12月31日：人民幣229.0百萬元），主要包括南通瑞慈醫院二期擴建工程及集團信息系統升級改造。

借款

於2020年12月31日，本集團銀行及其他借款總額為人民幣1,285.2百萬元（於2019年12月31日：人民幣922.8百萬元）。更多詳情請參閱綜合財務報表附註11。

或然負債

本集團於2020年12月31日概無重大或然負債（於2019年12月31日：無）。

金融工具

於2020年12月31日，本集團並未有任何金融工具（於2019年12月31日：無）。

資產負債比率

於2020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87.1%（於2019年12月31日：80.1%）。資產負債比率上升主要是由於2020年溢價收購部分體檢機構的少數股權，導致資本公積減少。

現金流量及公平值利率風險

我們承擔利率變化的風險主要來自借款及租賃負債。

浮動利率借款令我們承受現金流量利率風險。固定利率借款令我們承受公平值利率風險。於2020年12月31日，人民幣934,692,000元的借款為浮動利率借款。我們於截至2020年12月31日止年度並未對沖現金流量及公平值利率風險。

外匯風險

截至2020年12月31日止年度，本集團並無重大外匯風險（惟以港元計值的來自本公司日期為2016年10月6日的首次公開發售（「首次公開發售」）的剩餘銀行存款及以美元計值的剩餘銀行存款除外）。本集團目前並無外匯對沖政策。然而，管理層緊密監察外匯風險並將於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

信貸風險

我們並無高度集中的信貸風險。現金及現金等價物、貿易及其他應收款項、應收關聯人士款項以及長期租約按金的賬面值為我們就金融資產而面臨的最大信貸風險。我們管理信貸風險的措施旨在控制就收回款項而可能承擔的潛在風險。

現金及現金等價物存放於董事認為擁有高信貸質素的大型金融機構。

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

醫院業務的信貸風險與貿易應收款項及其他應收款項能否收回有關。體檢業務的信貸風險與應收企業客戶的貿易款項及其他應收款項的逾期期間長度有關。

流動資金風險

我們的財務部監控我們的流動資金需求的滾動預測，確保我們有足夠現金應付經營需要，並經常維持充足的未提取借貸額度，以避免違反任何借貸額度之借貸限額或契諾（倘適用）。我們計劃根據需要以經營活動所得現金流量、自金融機構所得借貸，以及發行債務工具或本公司股東（「股東」）注資，滿足未來現金流量需求。按照合約未貼現款項計算，我們於2020年12月31日的金融負債為人民幣4,224.3百萬元（於2019年12月31日：人民幣3,946.0百萬元）。

資產抵押

於2020年12月31日，本集團總賬面值為人民幣159,314,000元之資產(於2019年12月31日：資產為人民幣123,160,000元)及金額為38,650,000美元之受限存款(於2019年12月31日：48,500,000美元)用於本集團的抵押借款。

除此之外，本集團抵押持有之南通瑞慈醫院的22.06%股權(於2019年12月31日：22.06%)以保障授予海門光控健康養老產業投資合夥企業(有限合夥)選擇權的行使。詳情請參閱本公司日期為2018年9月3日之公告。

首次公開發售所得款項用途

首次公開發售所得款項淨額為人民幣682.7百萬元(扣除股份發行成本及上市開支)。於2020年，上市所得款項淨額根據載於本公司日期為2016年9月26日的招股章程(「招股章程」)內「未來計劃及所得款項用途」一節的擬定用途使用，結餘約為人民幣185.3百萬元。誠如本公司日期為2020年2月18日的公告所披露，首次公開發售所得款項淨額未動用結餘將根據本集團的發展策略、市場情況及有關所得款項的擬定用途使用而該用途已由董事會由「成立多用途設施」更改至「開設新的體檢中心以及升級及翻新現有的體檢中心」，並預期於2022年12月31日或之前悉數動用。詳情載於下表：

	截止2019年 12月31日 可供動用淨額 (人民幣千元)	於2020年 已動用 實際金額 (人民幣千元)	於2020年 12月31日 未動用淨額 (人民幣千元)
開設新的體檢中心以及升級及翻新現有的體檢中心	<u>220,808</u>	<u>(35,552)</u>	<u>185,256</u>

人力資源

於2020年12月31日，本集團員工人數為7,162名(2019年12月31日：7,254名)。本集團與其僱員訂立僱傭合約，涵蓋範疇包括：職位、僱傭條款、工資、僱員福利及違約責任及解僱理據等。

本集團員工薪酬包括：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。本集團僱員的薪酬政策乃由董事會按照其績效、資歷及能力而訂立。為提升僱員的技能及知識，我們為彼等提供常規培訓。培訓課程的範圍覆蓋對技能培訓的進一步教育學習至為管理人員而設的專業發展課程，包括管理培訓生項目。

優先購買權

組織章程細則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本公司新股份(「股份」)。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司及其任何附屬公司於截至2020年12月31日期間無買賣、出售或贖回本公司任何上市證券。

末期股息

董事會決議不建議派發截至2020年12月31日止年度的任何末期股息。

期後事項

公司未發現任何報告期後重大事項。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確保股東有權出席本公司將於2021年6月18日舉行的股東週年大會(「**2021年股東週年大會**」)並於會上投票，本公司將於2021年6月15日至2021年6月18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2021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2021年6月11日下午四時三十分送達本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以辦理過戶登記手續。

足夠公眾持股量

根據本公司所獲得的公開資料及就董事會所知，於本公告日期，本公司已維持聯交所證券上市規則(「**上市規則**」)規定的公眾持股量。

企業管治

本公司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。本公司已採納載於上市規則附錄14所載企業管治守則(「**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，除偏離企業管治守則守則條文A.2.1外，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，方宜新醫師於2019年3月20日獲委任為本公司行政總裁並履新後，本公司並無區分主席與行政總裁，方宜新醫師同時擔任兩個職位。董事會認為，將主席及行政總裁的角色授予方宜新醫師兼任有利於本集團實施新業務策略，因其於醫療服務行業擁有豐富經驗及長期及實質性參與本集團日常管理及營運。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宜新醫師的個別人士(其配偶梅紅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，董事會四名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成，其人員組成具有頗強的獨立元素。

董事會將繼續檢討及監察本公司運作，旨在維持高企業管治水平。

證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載有關「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」(「標準守則」)，作為其董事及本集團高級管理層(因為彼の職位或僱傭關係，乃有可能持有有關本集團或本公司證券的內幕消息)有關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。

審閱財務資料

審核委員會

董事會審核委員會(由獨立非執行董事黃斯穎女士、非執行董事焦焱女士及獨立非執行董事王勇博士組成)已與本公司管理層審閱本公司截至2020年12月31日止年度的綜合財務報表，包括本集團所採納的會計原則及慣例，並已討論內部控制及財務報告事宜。

羅兵咸永道會計師事務所的工作範疇

於本公告所載列本集團截至2020年12月31日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合資產負債表中的數字及其相關附註乃本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所確認為本集團年內綜合財務報表所載的金額。

羅兵咸永道會計師事務所就此進行的工作並不構成香港會計師公會頒佈的香港審核準則、香港審閱準則或香港核證準則作出的核證聘用，故此羅兵咸永道會計師事務所並無就本公告作出核證。

刊發年度業績公告及年報

本公告已刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.rich-healthcare.com)。本公司截至2020年12月31日止年度的年報將適時寄發予股東並刊載至上述網站。

致謝

本人謹代表董事會，感謝所有同事的勤奮、奉獻、忠誠及誠信。本人亦感謝所有股東、客戶、往來銀行及其他業務夥伴的信任及支持。

承董事會命
瑞慈醫療服務控股有限公司
主席兼行政總裁
方宜新

中國上海，2021年3月30日

於本公告日期，方宜新醫師、梅紅醫師、林曉穎女士及方浩澤先生為執行董事；焦焱女士為非執行董事；及王勇博士、黃斯穎女士及姜培興先生為獨立非執行董事。