

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2019年12月31日止年度 年度業績公告

財務摘要

自2019年1月1日起，本集團已採納香港財務報告準則第16號「租賃」，下述截至2019年12月31日止年度的年度業績已考慮該準則的影響：

- 截至2019年12月31日止年度的收入為人民幣1,726.2百萬元，較截至2018年12月31日止年度的人民幣1,373.9百萬元增加25.6%；
- 截至2019年12月31日止年度的毛利為人民幣484.0百萬元，較截至2018年12月31日止年度的人民幣386.2百萬元增加25.3%；
- 截至2019年12月31日止年度的本公司擁有人應佔虧損為人民幣69.2百萬元，而截至2018年12月31日止年度的本公司擁有人應佔虧損則為人民幣53.8百萬元；及
- 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，較截至2018年12月31日止年度人民幣170.7百萬元增加137.1%。

董事會認為，採納香港財務報告準則第16號有效地導致於租賃期初期錄入更多相關費用。對採納香港財務報告準則第16號影響的分析載於本公告「採納香港財務報告準則第16號 — 租賃的會計含義」一節。出於比較目的，特將不考慮採納香港財務報告準則第16號的截至2019年12月31日止年度的主要經調整年度業績連同沒有採納香港財務報告準則第16號的截至2018年12月31日止年度業績列示如下：

- 截至2019年12月31日止年度的經調整毛利將為人民幣445.2百萬元，較截至2018年12月31日止年度的人民幣386.2百萬元增加15.3%。
- 截至2019年12月31日止年度的經調整本公司擁有人應佔虧損將為人民幣46.3百萬元，較截至2018年12月31日止年度的本公司擁有人應佔虧損人民幣53.8百萬元減少人民幣7.5百萬元；及
- 截至2019年12月31日止年度的經調整EBITDA將為人民幣196.4百萬元，較截至2018年12月31日止年度為人民幣170.7百萬元增加15.1%。

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

瑞慈醫療服務控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2019年12月31日止年度綜合年度業績，連同截至2018年12月31日止年度之比較數字如下：

綜合損益表

截至2019年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收入	14	1,726,206	1,373,936
銷售成本	15	<u>(1,242,224)</u>	<u>(987,733)</u>
毛利		483,982	386,203
經銷成本及銷售開支	15	(237,575)	(225,014)
行政開支	15	(305,449)	(328,917)
金融資產減值撥回／(虧損)淨額	15	2,131	(8,976)
其他收入	16	30,319	14,566
其他虧損	17	<u>(847)</u>	<u>(2,429)</u>
經營虧損		<u>(27,439)</u>	<u>(164,567)</u>
融資成本	18	(159,351)	(42,000)
融資收入	18	<u>18,343</u>	<u>30,923</u>
融資成本—淨額	18	<u>(141,008)</u>	<u>(11,077)</u>
權益法計量的股權投資的應佔業績		<u>199</u>	<u>(103)</u>
除所得稅前虧損		(168,248)	(175,747)
所得稅(開支)／貸項	19	<u>(2,250)</u>	<u>39,470</u>
年內虧損		<u><u>(170,498)</u></u>	<u><u>(136,277)</u></u>
以下人士應佔虧損：			
本公司擁有人		(69,163)	(53,836)
非控股權益		<u>(101,335)</u>	<u>(82,441)</u>
		<u><u>(170,498)</u></u>	<u><u>(136,277)</u></u>
本公司擁有人應佔虧損的每股虧損			
— 基本	20	<u>人民幣(0.04)元</u>	<u>人民幣(0.03)元</u>
— 攤薄	20	<u>人民幣(0.05)元</u>	<u>人民幣(0.04)元</u>

綜合全面收益表
截至2019年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年內虧損	(170,498)	(136,277)
其他全面收益或虧損	—	—
年內全面虧損總額	<u>(170,498)</u>	<u>(136,277)</u>
以下人士應佔全面虧損總額：		
本公司擁有人	(69,163)	(53,836)
非控股權益	<u>(101,335)</u>	<u>(82,441)</u>
	<u>(170,498)</u>	<u>(136,277)</u>

綜合資產負債表
於2019年12月31日

		於12月31日	
	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業及設備		1,160,468	1,048,912
使用權資產	4	1,554,771	—
土地使用權		—	3,298
無形資產		14,019	15,405
按權益法入賬的投資		7,125	6,926
按公平值計入損益的金融資產		4,500	3,000
長期租賃的按金		41,926	33,318
遞延所得稅資產	5	179,764	142,880
預付款項		55,266	19,041
		<u>3,017,839</u>	<u>1,272,780</u>
流動資產			
存貨		44,383	31,317
貿易應收款項	6	290,027	268,727
其他應收款項	7	33,181	26,812
預付款項		16,270	32,723
應收關連人士款項		980	1,150
現金及現金等價物	8	329,551	495,407
受限制現金	8	338,346	233,760
		<u>1,052,738</u>	<u>1,089,896</u>
資產總額		<u><u>4,070,577</u></u>	<u><u>2,362,676</u></u>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	9	1,065	1,066
儲備		643,170	693,435
		<u>644,235</u>	<u>694,501</u>
非控股權益		<u>(81,299)</u>	<u>12,561</u>
權益總額		<u><u>562,936</u></u>	<u><u>707,062</u></u>

		於12月31日	
	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借貸	10	259,276	128,227
租賃負債	11	1,409,877	—
其他金融負債		115,927	103,649
其他長期負債		12,303	99,530
		<u>1,797,383</u>	<u>331,406</u>
流動負債			
借貸	10	663,486	610,010
租賃負債	11	267,211	—
合約負債	12	229,157	227,371
貿易及其他應付款項	13	515,540	463,383
應付關連人士款項		1,500	3,530
應付所得稅		19,941	10,513
遞延收入		13,423	5,605
其他長期負債的即期部分		—	3,796
		<u>1,710,258</u>	<u>1,324,208</u>
負債總額		<u>3,507,641</u>	<u>1,655,614</u>
權益及負債總額		<u>4,070,577</u>	<u>2,362,676</u>

綜合財務資料附註

截至2019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。

本公司於2016年10月6日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。該等資料包括此公告中的附註內容，並不是本公司截至2019年12月31日止年度的完整的綜合財務報表，而是部分摘要。

2 主要會計政策概要

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

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

(a) 持續經營

於2019年12月31日，本集團的流動負債超過其流動資產約人民幣657,520,000元。董事認為，本集團於2019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242,580,000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該等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制綜合財務報表乃屬合適之舉。

(b) 本集團於2019年已採納的香港財務報告新準則、修訂及詮釋

本集團已於2019年1月1日開始之年度報告期間首次應用以下準則、修訂及詮釋。

- 香港財務報告準則第16號「租賃」
- 香港財務報告準則2015年至2017年週期年度改進
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)第23號「所得稅處理的不確定性」
- 香港財務報告準則第9號(修訂本)—反向賠償的提前還款特徵
- 香港財務報告準則第28號(修訂本)—於聯營及合營公司的長期權益
- 香港會計準則第19號(修訂本)—計劃修改、削減或結算

由於採納香港財務報告準則第16號，本集團已變更其會計政策。採納香港財務報告準則第16號以及新會計政策的影響於附註2(d)披露。上述大部分其他修訂以及詮釋對於過往期間及本年度確認的金額並無任何影響。

(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2019年1月1日開始的財政年度並未強制生效而本集團並未提早採納的香港財務報告部分新準則及修訂。與本集團目前經營相關者如下：

		於下列日期或 之後開始的 年度期間生效
香港財務報告準則第3號 (修訂本)	業務的定義	2020年1月1日
香港會計準則第1號及香 港會計準則第8號 (修訂本)	重大性的定義	2020年1月1日
經修訂概念框架	經修訂之財務報告概念框架	2020年1月1日
香港財務報告準則第17號	保險合約	2021年1月1日 (或延期生效)
香港財務報告準則第10號 及香港會計準則第28號 (修訂本)	投資者與其聯營或合營公司之 間的資產出售或注資	待定

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

(d) 會計政策的變動

下文闡釋採納香港財務報告準則第16號「租賃」對本集團財務報表的影響，該準則自2019年1月1日起應用。

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

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

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

(i) 所應用的實務簡易處理方法

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

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

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

(ii) 租賃負債的計量

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

(iii) 使用權資產的計量

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

(iv) 於2019年1月1日資產負債表確認的調整

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

3 主要會計估計及判斷

估計及判斷會持續予以評估，並以過往經驗及其他因素(包括在某些情況下對未來事件的合理預計)為依據。

本集團對未來作出估計及假設。根據定義，所得的會計估計極少與相關實際結果相同。可能導致資產及負債的賬面值於下個財政年度大幅調整的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，確定其預計可使用年期、剩餘價值及相關折舊費用。當可使用年期與之前估計不同時，或核銷或撇減已報廢或已出售的技術上已過時或非戰略性的資產時，管理層將更改折舊費用。實際的經濟年期可能不同於預計可使用年期，實際的剩餘價值也可能有別於預計的剩餘價值。定期檢查可能導致可折舊年期及剩餘價值發生變化，從而導致未來期間的折舊費用發生變化。

(b) 當期及遞延所得稅

本集團須在不同的司法管轄所在區域繳納所得稅，對各司法管轄區內所得稅的撥備需作出重大判斷。於日常經營過程中，某些交易及計算所涉及的最終釐定稅額是不確定的。倘該等事項的最終稅務結果不同於最初記錄的金額，這將影響作出有關決定之期間之當期所得稅及遞延所得稅準備。

當管理層認為未來很可能擁有充足應課稅利潤抵扣暫時性差異或所得稅虧損，則確認與若干暫時性差異及所得稅虧損相關的遞延所得稅資產。當預期結果與之前估計不同時，該差異將影響該估計變更的當期遞延所得稅資產及所得稅費用的確認。

(c) 貿易應收款項的減值

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

(d) 醫療糾紛的撥備

本集團於日常業務過程中或會面對法律訴訟及索賠，主要包括病人提出的醫療糾紛索賠。醫療糾紛索賠撥備基於各報告期末潛在及已發生未決索賠的情況而定，同時考慮外聘律師的評估與分析及索賠總額。倘未必會流出經濟利益或相關金額不能可靠計量，有關責任披露為或然負債，惟經濟利益流出的可能性極小則除外。

基於評估，管理層相信於各報告期末並無重大的醫療索賠風險或待決的醫療糾紛索賠訴訟，因此毋需作出額外撥備。管理層將密切監控相關情況並在適當時作出撥備。倘實際索賠超出預期，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確認。

(e) 物業及設備及使用權資產減值

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

本年度並無計提減值準備。

4 使用權資產

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
物業	1,479,170	—
設備	72,403	—
土地使用權	3,198	—
	<hr/>	<hr/>
賬面淨值	<u>1,554,771</u>	<u>—</u>

	物業 人民幣千元	設備 人民幣千元	土地使用權 ^(a) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日				
成本	1,448,675	23,218	4,698	1,476,591
累計折舊	—	—	(1,400)	(1,400)
賬面淨值	<u>1,448,675</u>	<u>23,218</u>	<u>3,298</u>	<u>1,475,191</u>
截至2019年12月31日止年度				
期初賬面淨值	1,448,675	23,218	3,298	1,475,191
增添	224,240	55,320	—	279,560
折舊	(193,745)	(6,135)	(100)	(199,980)
期末賬面淨值	<u>1,479,170</u>	<u>72,403</u>	<u>3,198</u>	<u>1,554,771</u>
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>

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

5 遞延所得稅資產

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
遞延所得稅資產：		
— 將於12個月內收回	10,060	18,017
— 將於12個月後收回	169,704	124,863
	<u>179,764</u>	<u>142,880</u>

遞延所得稅總變動如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於年初初始呈列	142,880	81,988
採納香港財務報告準則第9號	—	163
於年初重列年初結餘	142,880	82,151
計入綜合損益表	36,884	60,729
於年末	179,764	142,880

6 貿易應收款項

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
貿易應收款項	308,177	289,418
減：虧損撥備	(18,150)	(20,691)
	290,027	268,727

於2019年及2018年12月31日，本集團的貿易應收款項的公平值與其賬面值相若，此乃由於其短期性質使然。

貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
貿易應收款項		
— 六個月以內	272,223	221,278
— 六個月至一年	17,569	41,290
— 一至兩年	11,275	22,258
— 兩至三年	3,800	2,460
— 超過三年	3,310	2,132
	308,177	289,418

7 其他應收款項

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
按金	12,903	11,319
員工墊款	4,756	4,340
應收利息	3,944	3,998
應收非控股權益款項	—	1,310
其他	11,695	5,962
	<u>33,298</u>	<u>26,929</u>
減：虧損撥備	(117)	(117)
	<u>33,181</u>	<u>26,812</u>

於2019年及2018年12月31日，本集團的其他應收款項的賬面值與其公平值相若，此乃由於其短期性質使然。

8 現金及銀行存款

(a) 現金及現金等價物

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
銀行及手頭現金		
— 以人民幣計值	264,812	311,918
— 以美元計值	60,706	164,534
— 以港元計值	4,033	1,214
— 以歐元計值	—	17,107
— 以日圓計值	—	634
	<u>329,551</u>	<u>495,407</u>

(b) 受限制現金

於2019年12月31日，固定存款48,500,000美元(2018年12月31日：34,059,970美元)已就人民幣300,000,000元的本集團借貸抵押予銀行(附註10)。

9 股本

普通股，已發行及繳足：

	普通股數目	股本 人民幣千元
於2019年1月1日	1,592,079,000	1,066
購回普通股	<u>(1,755,000)</u>	<u>(1)</u>
於2019年12月31日	<u>1,590,324,000</u>	<u>1,065</u>

於2019年，本公司自公開市場購回1,755,000股普通股，並已於2019年7月註銷。

10 借貸

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
非即期：		
銀行借貸—有抵押及／或有擔保(a)	233,557	123,307
其他借貸(c)	49,205	—
融資租賃負債	—	16,380
減：非即期借貸的即期部分	<u>(23,486)</u>	<u>(11,460)</u>
	<u>259,276</u>	<u>128,227</u>
即期：		
銀行借貸—有抵押及／或有擔保(b)	640,000	598,550
加：非即期借貸的即期部分	<u>23,486</u>	<u>11,460</u>
	<u>663,486</u>	<u>610,010</u>
借貸總額	<u>922,762</u>	<u>738,237</u>

(a) 於2019年12月31日，非即期借貸包括：

- (i) 借貸人民幣11,667,000元，由本集團賬面淨值為人民幣36,920,000元的樓宇作抵押；及
- (ii) 借貸人民幣107,640,000元，由常州瑞慈婦產醫院有限公司（「常州瑞慈婦產醫院」），一間本集團的附屬公司收取收入的權利作抵押，並由關連人士方醫師及梅醫師擔保。

(b) 於2019年12月31日，短期借貸包括：

- (i) 借貸人民幣110,000,000元，由本集團賬面淨值為人民幣37,931,000元的樓宇作抵押；及
- (ii) 借貸人民幣300,000,000元，由本集團持有的固定存款48,500,000美元作抵押(附註8(b))；

所有短期及長期銀行借貸均由本公司附屬公司互相擔保。

(c) 其他借貸由本集團賬面淨值人民幣48,309,000元的設備作為抵押，並由本公司附屬公司互相擔保。

11 租賃負債

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
最低租賃付款現值：		
一年內	267,211	—
一年後但兩年內	255,589	—
兩年後但五年內	570,488	—
五年後	583,800	—
	<u>1,677,088</u>	<u>—</u>

12 合約負債

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
銷售體檢卡(a)	134,640	112,467
預收體驗客戶款項	83,376	109,610
預收住院病人款項	11,141	5,294
	<u>229,157</u>	<u>227,371</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。

13 貿易及其他應付款項

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應付第三方的貿易應付款項	142,207	136,522
購買物業及設備的應付款項	135,337	121,597
應付員工薪金及福利	103,537	97,393
借自附屬公司非控股權益的貸款(a)	60,982	17,185
應付按金	6,100	2,246
除所得稅外的應計稅項	5,101	3,977
應計廣告開支	2,657	2,004
應計專業服務費用	2,260	2,570
應付利息	873	1,306
應付非控股權益的股權轉讓代價(b)	—	33,103
其他	56,486	45,480
	<u>515,540</u>	<u>463,383</u>

- (a) 結餘指借自附屬公司非控股權益的無抵押貸款。於2019年12月31日及2018年12月31日，借自非控股權益的貸款按年化8%利率計息。
- (b) 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2019年底，本集團已全額支付。

14 收入及分部資料

管理層根據主要經營決策者所審閱以進行企業規劃、分配資源及評估表現的資料釐定經營分部。

管理層以商業角度考量業務，並於未分配行政開支、利息收入、利息開支、其他財務開支及所得稅開支的情況下根據分部溢利評估業務分部的表現。

向管理層提供的有關總資產及總負債之數額按與財務報表相符的方式計量。該等資產乃根據分部經營分配。有關具企業功能的部分公司的若干資產及負債並無分配至分部。收入抵銷主要為分部間服務費，包括與綜合醫院業務相關的人民幣21,197,000元及與體檢業務相關的人民幣518,000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：

- **綜合醫院**

該分部的業務位於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來自南通瑞慈血液透析有限公司(「南通瑞慈血透中心」)提供的血液透析服務。

- **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。

- **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。

(a) 收入

本集團收入包括以下：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
綜合醫院		
門診藥品收入	49,413	41,814
門診服務收入	62,999	51,813
住院藥品收入	222,373	157,250
住院服務收入	166,402	123,785
體檢中心		
檢查服務收入	1,164,161	988,078
管理服務收入及其他	5,817	482
專科醫院		
門診藥品收入	1,688	512
門診服務收入	10,688	2,677
住院藥品收入	792	30
住院服務收入	40,930	7,495
管理服務收入及其他	943	—
	1,726,206	1,373,936

(b) 分部資料

下表分別呈列截至2019年及2018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2019年12月31日						
止年度						
收入	<u>522,384</u>	<u>1,170,496</u>	<u>55,041</u>	<u>—</u>	<u>(21,715)</u>	<u>1,726,206</u>
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)
金融資產減值撥回淨額						2,131
利息收入						11,989
利息開支						(159,351)
匯兌收益—淨額						6,354
除所得稅前的虧損總額						(168,248)
所得稅開支						<u>(2,250)</u>
年內虧損						<u><u>(170,498)</u></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
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、使用權資產及 無形資產的增添	<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>
	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	<u>389,923</u>	<u>989,114</u>	<u>10,714</u>	<u>2,647</u>	<u>(18,462)</u>	<u>1,373,936</u>
分部溢利／(虧損)	<u>91,461</u>	<u>176,780</u>	<u>(108,714)</u>	<u>(49)</u>	<u>1,711</u>	<u>161,189</u>
行政開支						(328,917)
金融資產減值虧損淨額						(8,976)
利息收入						12,240
利息開支						(42,000)
匯兌收益—淨額						18,683
除所得稅前的虧損總額						(175,747)
所得稅貸項						<u>39,470</u>
年內虧損						<u><u>(136,277)</u></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
於2018年12月31日						
分部資產	<u>817,296</u>	<u>1,785,080</u>	<u>450,644</u>	<u>788,570</u>	<u>(1,478,914)</u>	<u>2,362,676</u>
分部負債	<u>359,363</u>	<u>1,500,726</u>	<u>363,141</u>	<u>65,050</u>	<u>(632,666)</u>	<u>1,655,614</u>
其他資料						
物業及設備、及無形資產的增添	<u>75,668</u>	<u>179,368</u>	<u>133,538</u>	<u>6,588</u>	<u>—</u>	<u>395,162</u>
折舊及攤銷	<u>14,310</u>	<u>88,912</u>	<u>23,831</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>127,053</u>

香港財務報告準則第16號「租賃」對分部資料的影響

受採納香港財務報告準則第16號影響，截至2019年12月31日止年度的分部折舊，及於2019年12月31日的分部資產和負債均有所增加，影響具體如下：

	折舊 人民幣千元	分部資產 人民幣千元	分部負債 人民幣千元
體檢中心	164,056	1,121,437	1,165,870
專科醫院	29,156	350,169	356,714
綜合醫院	533	4,268	4,390
	<u>193,745</u>	<u>1,475,874</u>	<u>1,526,974</u>

並未重列分部比較數字，因此以上項目披露的分部資料不能完全與2018年報告期間披露的資料進行對比。

15 按性質劃分開支

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
僱員福利開支	782,279	653,623
折舊及攤銷	354,922	127,053
藥品成本	149,810	107,174
醫療消耗品成本	133,372	98,690
外包檢測開支	105,235	72,535
公共事業開支	66,092	51,672
廣告開支	49,887	46,314
辦公室開支	38,021	37,756
專業服務費用	27,388	24,392
酬酢開支	16,414	17,857
保養開支	8,735	7,841
差旅開支	8,415	13,008
短期及低價值(2018年：全部)經營租賃租金 及物業管理開支	3,325	228,456
工會經費	3,170	2,692
印花稅及其他稅項	3,109	2,667
核數師酬金		
— 核數服務	2,362	2,643
— 非核數服務	451	529
洗滌費用	2,418	1,929
醫療風險保險	1,027	1,035
保安成本	1,006	930
工作膳食	277	253
金融資產減值(撥回)/虧損淨額	(2,131)	8,976
商譽減值	—	7,447
捐款	—	5,000
遞延收入攤銷	—	29
其他開支	27,533	30,139
	1,783,117	1,550,640

16 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
售賣醫療設備收入淨額	12,201	—
政府補貼	8,938	11,647
租賃收入	1,064	771
處置一間附屬公司所得	420	—
其他	7,696	2,148
	30,319	14,566

17 其他虧損

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
出售物業及設備的虧損	293	339
其他	554	2,090
	<u>847</u>	<u>2,429</u>

18 融資成本 — 淨額

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
租賃負債利息	(104,610)	—
借貸利息	(43,342)	(38,351)
其他金融負債的利息	(12,278)	(3,649)
	<u>(160,230)</u>	<u>(42,000)</u>
資本化金額(a)	879	—
融資成本	<u>(159,351)</u>	<u>(42,000)</u>
匯兌收益 — 淨額	6,354	18,683
利息收入	11,989	12,240
融資收入	<u>18,343</u>	<u>30,923</u>
融資成本 — 淨額	<u>(141,008)</u>	<u>(11,077)</u>

(a) 資本化金額為本年度南通瑞慈醫院二期擴建工程專項借款的借款費用。

19 所得稅開支／(貸項)

於綜合損益表中確認的所得稅開支／(貸項)金額為：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
即期所得稅		
— 當前年度	37,836	20,890
— 過往期間即期稅項調整	1,298	369
遞延所得稅(附註5)	<u>(36,884)</u>	<u>(60,729)</u>
所得稅開支／(貸項)	<u>2,250</u>	<u>(39,470)</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%。

20 每股虧損

(a) 基本

每股基本虧損乃分別按2019年及2018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	
	2019年	2018年
本公司擁有人應佔淨虧損(人民幣千元)	<u>(69,163)</u>	<u>(53,836)</u>
已發行普通股加權平均數	<u>1,591,183,000</u>	<u>1,592,079,000</u>
每股基本虧損(人民幣元)	<u>(0.04)</u>	<u>(0.03)</u>

(b) 攤薄

每股攤薄虧損乃就根據假設購股權計劃授出之購股權獲行使引致的潛在攤薄作用，而對已發行普通股加權數作出調整以進行計算。

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
本公司擁有人應佔淨虧損(人民幣千元)	<u>(69,163)</u>	<u>(53,836)</u>
經購股權計劃調整後，每股攤薄虧損之普通股 加權平均數	<u>1,448,012,000</u>	<u>1,516,358,295</u>
每股攤薄虧損(人民幣元)	<u>(0.05)</u>	<u>(0.04)</u>

在確認截至2019年12月31日止年度發行在外普通股的加權平均數時，本公司於2019年回購的1,755,000股普通股自其回購日起未包含在內。該等回購的普通股於2019年7月註銷。

21 股息

截至2019年12月31日止年度，董事會未宣派或支付任何股息，且未宣派本年度股息(2018年：無)。

採納香港財務報告準則第16號 — 租賃的會計含義

本集團自2019年1月1日起已採用香港財務報告準則第16號，惟按該準則的簡化過渡方法所允許，並未重列截至2018年12月31日止年度可比較數字。因採用香港財務報告準則第16號而作出的重新分類及調整在2019年1月1日期初資產負債表確認。香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃、國際財務報告詮釋委員會第4號釐定安排是否包括租賃、準則詮釋委員會第15號經營租賃 — 優惠及準則詮釋委員會第27號評估涉及租賃法律形式交易的內容。香港財務報告準則第16號引入了單一的資產負債表內承租人會計模型。因此，本集團作為承租人確認使用權資產(相當於其使用相關資產的權利)及租賃負債(相當於其作出租賃付款的責任)。因此，董事會認為，採納香港財務報告準則第16號有效地導致於租賃期初期錄入更多相關費用。

進一步詳情，請參閱本公告綜合財務報表附註2(d)「會計政策的變動」。

反映採納香港財務報告準則第16號對本集團截至2019年12月31日止年度業績影響的對比如下：

	截至12月31日止年度		
	2019年 ⁽¹⁾ 人民幣千元	2019年 ⁽²⁾ 人民幣千元	2018年 ⁽³⁾ 人民幣千元
綜合損益表主要項目			
收入	1,726,206	1,726,206	1,373,936
毛利	483,982	445,237	386,203
年內虧損	(170,498)	(139,887)	(136,277)
本公司擁有人應佔虧損	(69,163)	(46,337)	(53,836)
本公司擁有人應佔每股虧損			
— 基本	人民幣(0.04)元	人民幣(0.03)元	人民幣(0.03)元
— 攤薄	人民幣(0.05)元	人民幣(0.03)元	人民幣(0.04)元

	2019年 ⁽¹⁾ 人民幣千元	於12月31日 2019年 ⁽²⁾ 人民幣千元	2018年 ⁽³⁾ 人民幣千元
綜合資產負債表主要項目			
資產總值	4,070,577	2,587,932	2,362,676
負債總值	3,507,641	1,994,384	1,655,614
本公司擁有人應佔權益總額	644,235	667,061	694,501

附註：

- (1) 計及採用香港財務報告準則第16號。
- (2) 經調整數字未計及採用香港財務報告準則第16號，且僅供說明之用。
- (3) 未計及採用香港財務報告準則第16號。

管理層討論與分析

業務概覽及策略展望

行業概覽

在2019年，雖然中國GDP增資持續放緩，但隨著居民收入水準的提升和居民對於優質醫療服務需求的擴大，中國醫療健康行業仍然展現出了良好的發展勢頭。2019年，醫療健康領域的投融資也依然較為活躍。根據清科研究中心發表的報告顯示，2019年前三季度，在股權投融資降溫的大環境下，醫療健康行業仍是中國股權投資市場投資行業案例數和投資總額排名第三的行業，僅次於資訊科技和互聯網領域。

在綜合醫院方面，根據中華人民共和國(「中國」)國家衛生健康委員會(「衛健委」)官網資料，截至2019年11月底，全國共有醫院約3.4萬間，其中公立醫院1.2萬間，民營醫院2.2萬間，與2018年11月底比較，公立醫院減少181間，民營醫院增加1677間。2019年1-11月，全國診療人次達34.0億人次，同比提高5.4%，其中公立醫院28.9億人次，同比提高4.8%，民營醫院5.2億人次，同比提高9.0%。按診療人次計算，民營醫院部分的增速快於公立醫院部分。2019年，政策鼓勵社會辦醫的力度逐漸增強，其中包括2019年6月由十個部委聯合發佈的《關於促進社會辦醫持續健康規範發展的意見》提出了加大政府支援社會辦醫力度，嚴控公立醫院數量，為社會辦醫留足發展空間。

在健康體檢業務方面，隨著消費水準的提高和國人健康意識的提升，國內體檢的需求進一步擴大。中國體檢覆蓋率相較於發達國家的水準，仍有較大的成長空間。且在當前的健康體檢行業中，相較於公立體檢醫療機構，民營專業體檢機構的市場規模依然較小。

其中對於專科醫院業務而言，一方面，雖然「二孩政策」的影響持續減弱和生育意願進一步下降導致在國內很多城市出生率的下滑，但隨著收入增加和少子化後國人對產科體驗的要求的提升，中高端產科服務需求將仍有增長的空間；另一方面，考慮到公立婦科和兒科醫療資源依舊稀缺，中高端民營婦兒醫院仍有足夠的市場需求和競爭力。過去幾年大量資本湧入婦兒專科領域，而近期民營婦兒專科醫院分部開始進入洗牌階段，未來一些醫生資源普通、管理能力差的競爭者可能會離開市場。

長遠看，醫療服務行業的市場參與者需要長時間積累口碑。醫療服務供應商唯有注重提高醫療技術水準、服務品質和經營管理水準，才能在行業競爭中長時間生存下來。

綜合醫院業務

南通瑞慈醫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，目前二期擴建工程正按照計劃有序開展。

於2002年投入運營，南通瑞慈醫院已是三級乙等私立綜合醫院(南通市三家三級醫院之一)，是醫保定點單位，也是國家級住院醫師規範化培訓協同基地。截至2019年12月31日，該院擁有醫生268人，醫技人員116名及護士434名。南通瑞慈醫院重視臨床科研能力的建設，目前擁有國家臨床重點專科一個(小兒外科)、市級臨床重點專科五個(包括兒科、骨科、心胸外科、心血管內科、護理(兒科))、市級重點建設專科一個(婦產科)、市級重點建設學科一個(小兒內科學)。於2019年，南通瑞慈醫院大力開展包括國家級、省級及市級等新技術和新項目共計15例，在研課題19項，發表論文包含科學引文索引系列、國際系列及核心期刊等共計15篇。此外，在2019年，該院持續推動與全國一流科室和一流專家團隊的深度合作。

2019年，南通瑞慈醫院共提供366,821人次門診服務(2018年：335,552人次)，並提供26,352人次住院服務(2018年：22,528人次)，較去年分別上升9.3%與17.0%。

本集團以南通瑞慈醫院的醫療資源為基礎，設立了南通瑞慈血透中心及南通瑞慈美邸護理院有限公司（「瑞慈美邸護理院」）。其中，瑞慈美邸護理院以「醫養結合」為特色，重點為失能、失智老人提供專業的高端養老服務。截至2019年12月31日，瑞慈美邸護理院入住老人106名，入住率100%，且較2018年相比，客戶結構進一步優化。南通瑞慈血透中心於2018年9月開業，旨在為腎友病人提供個性化、科學化的透析方案及獨立、專業的健康管理服務，以提高其生活品質和生存率。在2019年內，南通瑞慈血透中心業務快速成長，提供透析服務13,469次（截至2018年12月31日：1,998次）。

體檢業務

連鎖體檢板塊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品質均顯著提升。於2019年內，體檢業務啟動了面向超高淨值人群和採用最高端設備的「幸元會國際健康體檢」品牌，自此開啟了連鎖體檢業務雙品牌運營的序幕。南京幸元會於2019年第四季度開業。

截至2019年12月31日，本集團於全國擁有59間體檢中心（截至2018年12月31日：55間），較去年同期增長7.3%，其中51間已投入營運（截至2018年12月31日：44間），較去年同期增長15.9%，覆蓋28個城市，全國佈局主要集中在一線和二線城市。

於2019年內，體檢業務共接待顧客2,306,195人次（2018年：1,948,973位），較去年同期增加18.3%。於2019年內，企業客戶及個人顧客服務人次分別上升17.2%及24.0%。2017年至2019年，個人客戶人均消費單價持續上升，2019年較2018年增長3.3%。

專科醫院業務

專科醫院業務(「瑞慈婦兒板塊」)是本集團業務中最年輕的板塊，目前下屬的三家產科、婦科及兒科(「婦兒」)醫院分別位於上海、常州和無錫，都坐落在當地黃金地段，借助本集團成熟的醫療服務經驗，旨在提供高端的專業婦產兒科服務。瑞慈婦兒板塊與復旦大學附屬兒科醫院、復旦大學附屬婦產科醫院及上海市兒童醫院達成了全面戰略合作關係，設立婦科、產科、兒科三大主力科室，並配套市場稀缺的醫療級月子會所，24小時醫療聯動，給客戶提供N對1的貼心服務。

常州瑞慈婦產醫院提供婦兒、普內科、中醫科的服務，已獲得醫保資質。2019年常州瑞慈婦產醫院合共接待住院病人1,182人次，門診病人22,265人次。上海瑞慈水仙婦兒醫院有限公司(「上海瑞慈水仙婦兒醫院」)下設產科、婦科、兒科，以及國際部，亦配套月子會所。2019年，上海瑞慈水仙婦兒醫院分別接待門診病人5,887人次，住院病人279人次。無錫瑞慈婦兒醫院有限公司(「無錫瑞慈婦兒醫院」)於2019年6月開業，提供婦兒服務，亦配套月子會所，2019年無錫瑞慈婦兒醫院合共接待門診病人950位，住院病人95位。

前景

隨著南通瑞慈醫院邁入設立後的第二十個年頭，該院的專業實力日益增強。與多家國內一流醫院和專家團隊達成緊密的合作關係，為患者提供更加先進的醫療服務選擇。該院在強化現有優勢學科的基礎上，未來將著力建設老年病中心、腦病中心、心臟病中心、腫瘤中心、骨科中心、婦兒中心等六大中心，實現醫療、科研、教學三位一體。瑞慈美邸護理院以優質的護理服務及得天獨厚的醫療資源為核心競爭力，繼續專注於失能失智的照護這一特色，通過持續優化客戶結構，實現床位經濟效益的最大化。南通瑞慈醫院下屬的南通瑞慈血透中心將進一步發揮南通瑞慈醫院的協同優勢，為腎病患者提供血管通路個人定制化維護方案。此外，南通瑞慈醫院的區位優勢日益明顯。即將完工的滬通鐵路將南通納入上海一小時圈，南通新機場將成為上海國際航空樞紐重要組成部分。作為中國民營綜合醫院的先行者，南通瑞慈醫院未來也將緊跟國家醫療體制改革的步伐，為老百姓提供更好的就醫體驗。

民營體檢未來的發展空間依然很大。中國體檢覆蓋率相較於發達國家的水準，仍有較大的成長空間，且在當前的健康體檢行業中，相較於公立體檢醫療機構，民營專業體檢機構的市場規模較小。另外，近幾年大眾加強對體檢行業的監督，對於醫療安全和品質管制提出更高要求，行業進入門檻提高，給具備高品質管控系統的體檢機構提供了更好的發展環境。此外，體檢作為線下醫療市場的入口，蘊含著巨大的開發潛力。

2020年，瑞慈體檢業務旗下的體檢中心將繼續按照規劃，深耕長三角，開拓大灣區市場，階段性佈局區域中心城市，繼續嚴格把控體檢服務品質，努力提高單店的產出，提升人員效率，力爭成為中國中高端體檢領先品牌。

雖然中國的新生兒總體出生率面臨下降的壓力，但是隨著人們收入水準的提高，一二線城市對於高端婦兒專科的需求日益旺盛。瑞慈婦兒板塊一方面將持續與國內外知名醫院合作，提供服務平台讓病人獲得國內外知名婦產兒醫生提供的醫療服務，另一方面將引入臨床新技術、新方法，選擇性開展疑難疾病的診療業務。其中，瑞慈婦兒板塊屬下三家醫院中的上海瑞慈水仙婦兒醫院將成為旗艦醫院，為婦兒專科業務提供人才培養平台和技術支援平台。2020年，本集團將繼續支援三家婦兒專科醫院通過多種方式快速提高營收，穩步積累品牌口碑。

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		
	2019年 (人民幣千元)	2018年 (人民幣千元)	百分比變動
綜合醫院業務	522,384 ⁽¹⁾	389,923 ⁽¹⁾	34.0%
體檢業務	1,170,496 ⁽²⁾	989,114 ⁽²⁾	18.3%
專科醫院業務	55,041 ⁽³⁾	10,714 ⁽³⁾	413.7%
未分配	—	2,647	—
分部間	(21,715)	(18,462)	17.6%
總計	<u>1,726,206</u>	<u>1,373,936</u>	<u>25.6%</u>

附註：

- (1) 包括血液透析業務的收入。
- (2) 包括體檢中心內嵌診所業務的收入。
- (3) 包括母嬰護理服務業務的收入。

我們的收入由2018年的人民幣1,373.9百萬元增加25.6%至2019年的人民幣1,726.2百萬元，主要由於綜合醫院業務、體檢業務及專科醫院業務收入均實現增長。

我們於2019年的綜合醫院業務收入為人民幣501.2百萬元，較2018年人民幣374.6百萬元的收入增加33.8%，不包含2019年及2018年分別人民幣21.2百萬元及人民幣15.3百萬元分部間收入。增加的主要原因是我們積極提升運營效率，住院人次增加3,824人次，人均住院收入增加18.3%，住院收入增加人民幣107.7百萬元。同時，2019年的門診就診人次增加42,740人次，人均門診收入增加6.6%，亦使門診收入增加人民幣18.8百萬元。

我們於2019年的體檢業務收入為人民幣1,170.0百萬元，較2018年人民幣988.6百萬元增加18.3%，不包含2019年及2018年分別為人民幣0.5百萬元及0.5百萬元分部間收入。服務品質的提升以及人們對高端體檢服務需求日益增加的意識使我們的體檢服務人次增加。2019年，使用我們的體檢服務的人數為2,306,195人，較2018年1,948,973人上升18.3%。

我們於2019年的專科醫院業務收入為人民幣55.0百萬元(2018年：人民幣10.7百萬元)，此乃由於我們的專科醫院業務擴展所致。2019年我們於專科醫院的門診病人及住院病人分別為29,102人次及1,556人次，實現門診收入及住院收入分別人民幣12.4百萬元及人民幣41.7百萬元。

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		
	2019年 (人民幣千元)	2018年 (人民幣千元)	百分比變動
綜合醫院業務	370,143 ⁽¹⁾	291,558 ⁽¹⁾	27.0%
體檢業務	723,044 ⁽²⁾	601,092 ⁽²⁾	20.3%
專科醫院業務	167,978 ⁽³⁾	112,608 ⁽³⁾	49.2%
分部間	(18,941)	(17,525)	8.1%
總計	<u>1,242,224</u>	<u>987,733</u>	<u>25.8%</u>

附註：

- (1) 包括血液透析業務的銷售成本。
- (2) 包括體檢中心內嵌診所業務的銷售成本。
- (3) 包括母嬰護理服務業務的銷售成本。

我們的銷售成本由2018年人民幣987.7百萬元增加25.8%至2019年的人民幣1,242.2百萬元。

我們於2019年的綜合醫院業務的銷售成本為人民幣370.1百萬元，較2018年人民幣291.6百萬元增加27.0%，主要原因是由於2019年收入規模擴大導致的藥品成本和醫療消耗品成本增加。

我們於2019年的體檢業務銷售成本為人民幣723.0百萬元，較2018年人民幣601.1百萬元增加20.3%，增加的主要原因是(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，與體檢業務收入的增幅基本一致；及(ii)由於新體檢中心的整體運營，使得部分固定成本(例如折舊及攤銷開支)增加。

我們於2019年的專科醫院業務的銷售成本為人民幣168.0百萬元，較2018年人民幣112.6百萬元增加49.2%，主要由於專科醫院處於業務發展初期，醫療人員的薪酬開支、折舊費用、醫療消耗品成本及外包檢測開支增加。

毛利

我們的毛利自2018的人民幣386.2百萬元上升25.3%至2019年的人民幣484.0百萬元。毛利率由2018年的28.1%%下降0.1個百分點至2019年的28.0%。

經銷成本及銷售開支

我們於2019年的經銷成本及銷售開支為人民幣237.6百萬元，2018年為人民幣225.0百萬元，增長主要是因為(i)體檢業務規模增長，經銷成本及銷售開支較2018年增長人民幣6.2百萬元；(ii)處於發展初期的專科醫院業務經銷成本及銷售開支較2018年增長人民幣6.4百萬元。

行政開支

我們於2019年的行政開支為人民幣305.4百萬元，而2018年為人民幣328.9百萬元，下降主要是由於2019年專科醫院開業前開支減少。

其他收入

我們於2019年的其他收入為人民幣30.3百萬元(2018年：人民幣14.6百萬元)，其他收入主要為政府補助、租賃收入及銷售設備收入。

其他虧損

我們於2019年的其他虧損為人民幣0.8百萬元，2018年的其他虧損為人民幣2.4百萬元。其他虧損主要是向慈善基金捐款支出、出售設備的虧損和其他雜項虧損。

融資成本—淨額

我們於2019年的融資成本淨額為人民幣141.0百萬元，2018年的融資成本淨額為人民幣11.1百萬元。2019年產生的利息開支金額為人民幣159.4百萬元，較2018年人民幣42.0百萬元增加人民幣117.4百萬元，當中人民幣101.9百萬元的增長為採納香港財務報告準則第16號所致。2019年的利息收入金額為人民幣12.0百萬元以及匯兌收益為人民幣6.4百萬元。

權益法計量的股權投資的應佔業績

於2019年，本集團於綜合業績中確認分佔溢利人民幣0.2百萬元(2018年：分佔虧損為人民幣0.1百萬元)，主要來自(i)本集團一間合營企業瑞慈美邸護理院的經營溢利人民幣0.7百萬元。其自2014年下半年開業以來，經營逐步穩定；(ii)本集團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人民幣0.5百萬元。

所得稅開支／(貸項)

於2019年，所得稅開支為人民幣2.3百萬元(2018年，所得稅貸項為人民幣39.5百萬元)。所得稅開支增長的原因主要是由於(i)2019年體檢中心和專科醫院產生的確認為遞延所得稅資產的虧損減少，遞延所得稅貸項從2018年的人民幣60.7百萬元減少至2019年的人民幣36.9百萬元；(ii)於2019年，南通瑞慈醫院及體檢中心的除所得稅前溢利較2018年增加。

年度虧損

因上述原因，我們於2019年錄得淨虧損為人民幣170.5百萬元(2018年：淨虧損人民幣136.3百萬元)，主要是由於採納香港財務報告準則第16號的影響，及處於營運初期的新增體檢中心及專科醫院產生較多虧損。

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		
	2019年 (人民幣千元)	2019年 (人民幣千元) (假設沿用 香港會計 準則第17號)	2018年 (人民幣千元)
經調整EBITDA的計算			
年度虧損	(170,498)	(139,887)	(136,277)
就以下項目作出調整：			
所得稅開支／(貸項)	2,250	9,726	(39,470)
融資成本—淨額	141,008	39,108	11,077
折舊及攤銷	354,922	161,177	127,053
開業前開支及試營運EBITDA 虧損 ⁽¹⁾	51,349	100,689	182,507
購股權開支	25,634	25,634	25,818
經調整EBITDA	404,665	196,447	170,708
經調整EBITDA利潤率⁽²⁾	23.4%	11.4%	12.4%

附註：

- (1) 主要指(a)於適用期間就將於其後年度開始運營的籌建中體檢中心及專科醫院產生的開業前開支，例如員工成本及租金開支；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。

我們於2019年錄得經調整EBITDA人民幣404.7百萬元，較2018年人民幣170.7百萬元增加137.1%，主要是由於採納香港財務報告準則第16號項下調整確認經營租賃的影響。

財務狀況

物業及設備

物業及設備主要包括樓宇、醫療設備、一般設備、租賃物業優化及在建工程。於2019年12月31日，本集團物業及設備合共為人民幣1,160.5百萬元，較2018年12月31日人民幣1,048.9百萬元增加人民幣111.6百萬元。物業及設備增加主要由於南通瑞慈醫院二期擴建工程，及新體檢中心及專科醫院購置設備以及進行裝潢。

貿易應收款項

於2019年12月31日，本集團貿易應收款項為人民幣290.0百萬元，較2018年12月31日人民幣268.7百萬元增加人民幣21.3百萬元，主要是由於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。

流動負債淨額

於2019年12月31日，本集團的流動負債較其流動資產多人民幣657.5百萬元（於2018年12月31日：流動負債較其流動資產多人民幣234.3百萬元）。本集團於2019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242.6百萬元將不需要本集團的現金流出。本集團流動負債淨額增加主要因為(i)採納了香港財務報告準則第16號，確認一年內到期的租賃負債人民幣241.4百萬元；(ii)本集團耗用流動資產、增加流動負債以滿足對新體檢中心、綜合醫院及專科醫院的建設及運營的需要。

流動資金及資金來源

於2019年12月31日，本集團的現金及現金等價物為人民幣329.6百萬元，尚可用的未動用銀行融資為人民幣558.1百萬元。於2019年12月31日，本集團尚未償還的借貸為人民幣922.8百萬元，其中包含非即期長期借貸為人民幣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及／或可於續期時延長至少12個月。有關現金及現金等價物的計值貨幣，請參閱綜合財務報表附註8。

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	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	165,026	42,640
投資活動所用現金淨額	(336,260)	(396,632)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(976)	234,172
現金及現金等價物減少淨額	<u>(172,210)</u>	<u>(119,820)</u>

經營活動所得現金淨額

截至2019年12月31日止年度，經營活動所得現金淨額為人民幣165.0百萬元，主要由於經營活動所得現金約人民幣338.5百萬元，部分由已付利息約人民幣143.8百萬元，及已付所得稅人民幣29.7百萬元抵銷。

投資活動所用現金淨額

截至2019年12月31日止年度，投資活動所用現金淨額為人民幣336.3百萬元，主要由於(i)購買物業、設備及無形資產人民幣315.0百萬元；(ii)收購附屬公司股權(控制權不變)所用人民幣33.1百萬元；(iii)收購透過損益以公允價值投資的金融資產所用人民幣1.5百萬元；及(iv)處置附屬公司現金流出淨額人民幣0.1百萬元，部分由非控股權益附屬公司償還的臨時資金人民幣1.3百萬元、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12.0百萬元抵銷。

融資活動(所用)／所得現金淨額

截至2019年12月31日止年度，融資活動所用現金淨額為人民幣1.0百萬元，主要來自(i)為租賃付款人民幣138.7百萬元；(ii)購回普通股付款人民幣1.7百萬元；(iii)受限制現金增加人民幣104.6百萬元，部分由銀行借貸所得款項淨額人民幣151.7百萬元、其他借貸所得款項淨額人民幣49.2百萬元、來自附屬公司非控股權益的借貸款項淨額人民幣40.1百萬元及附屬公司非控股權益注資人民幣3.0百萬元抵銷。

重大投資、重大收購及重大出售事項

於截至2019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。

資本開支及承擔

截至2019年12月31日止年度，本集團產生資本開支人民幣568.4百萬元(截至2018年12月31日止年度：人民幣395.2百萬元)，主要用於(i)體檢中心、綜合醫院及專科醫院購買醫療設備以及進行裝潢，及(ii)租賃體檢中心的經營場所。

於2019年12月31日，本集團資本承諾總額人民幣229.0百萬元(於2018年12月31日：人民幣274.4百萬元)，主要包括南通瑞慈醫院二期擴建工程，及新建體檢中心及專科醫院資本開支的相關合約。

借款

於2019年12月31日，本集團銀行及其他借款總額為人民幣922.8百萬元(於2018年12月31日：人民幣738.2百萬元)。更多詳情請參閱綜合財務報表附註10。

或然負債

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

金融工具

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

資產負債比率

於2019年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80.1%。出於比較目的，不考慮採納香港財務報告準則第16號下，本集團資產負債比率將為51.9%(於2018年12月31日：25.6%)。資產負債比率上升主要是由於本集團使用自有資金及增加銀行借貸，以滿足新體檢中心和專科醫院的建設及運營，及南通瑞慈醫院二期擴建工程資金的需要。

現金流量及公平值利率風險

我們承擔利率變化的風險主要來自銀行借貸及租賃負債。

浮動利率借款令我們承受現金流量利率風險。固定利率借款令我們承受公平值利率風險。於2019年12月31日，人民幣628.6百萬元的借款為浮動利率借款。我們於2019年並未對沖現金流量及公平值利率風險。

外匯風險

截至2019年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2019年12月31日的金融負債為人民幣3,927.2百萬元(於2018年12月31日：人民幣1,517.4百萬元)。

資產抵押

於2019年12月31日，本集團總賬面值為人民幣123,160,000元之資產(於2018年12月31日：金額為人民幣100,684,000元之資產)及金額為48,500,000美元之受限存款(於2018年12月31日：金額為34,059,970美元之受限存款)用於本集團的抵押借款。

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

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2019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，結餘為人民幣220.8百萬元。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：

	截至2018年 12月31日 可供動用 淨額 人民幣千元	於2019年 已動用 實際金額 人民幣千元	於2019年 12月31日 未動用金額 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	220,808	—	220,808
擴張南通瑞慈醫院	1,123	(1,123)	—
總額	221,931	(1,123)	220,808

人力資源

於2019年12月31日，本集團員工人數為7,254名(2018年12月31日：5,687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。

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本公司新股份(「股份」)。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2019年12月31日止年度內，本公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)以總代價1,948,843.99港元購回合共1,755,000股股份。有關股份分別於2019年7月4日及2019年7月30日註銷。股份購回的詳情概述如下：

購回月份	購回 股份總數	每股股份回購價格		總代價 (港元)
		最高 (港元)	最低 (港元)	
2019年5月	467,000	1.097	1.036	504,693.99
2019年7月	1,288,000	1.280	0.970	1,444,150.00

除上文所披露者外，本公司及其任何附屬公司於截至2019年12月31日止年度概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。本公司購回股份乃為股東利益作出，旨在提升本公司每股資產淨值。

末期股息

董事會決議不建議派發截至2019年12月31日止年度的任何末期股息。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確保股東有權出席本公司將於2020年6月19日舉行的股東週年大會（「**2020年股東週年大會**」）並於會上投票，本公司將於2020年6月16日至2020年6月19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2020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2020年6月15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。於本公告日期，董事會四名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事組成，其人員組成具有頗強的獨立元素。

董事會將繼續檢討及監察本公司運作，旨在維持高企業管治水平。

證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載的「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」(「標準守則」)，作為董事及本集團的高級管理人員(因其職位或受僱工作可能擁有與本集團或本公司證券有關的內幕消息者)進行本公司證券交易的行為守則。

經詳細查詢後，所有董事確認，於本回顧年度，彼等已遵守標準守則。此外，本公司並不知悉任何有關本集團高級管理層於回顧年度未有遵守標準守則的事宜。

審閱財務資料

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2019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2019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。

期後事項

自2020年1月新型冠狀病毒病爆發(「**COVID-19爆發**」)以來，中國已實施一系列預防及控制措施。COVID-19爆發對我們的體檢中心及醫院所在地區的整體經濟情況及本集團運營產生了一定影響，影響程度將取決於疫情的持續時間和管制措施的實施。本公司將密切關注COVID-19爆發進展，並繼續評估其對本集團財務狀況和經營業績的影響。儘管如此，截至本公告日期，本公司並不知悉COVID-19爆發對本集團經營和財務狀況造成任何重大不利影響。

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2019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，2020年3月31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；焦焱女士及姚其湧先生為非執行董事；及王勇博士、黃斯穎女士及姜培興先生為獨立非執行董事。