

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，並明確表示概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



PHOENIX
HEALTHCARE
GROUP
鳳凰醫療集團

Phoenix Healthcare Group Co. Ltd

鳳凰醫療集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

(股份代號：1515)

**截至2013年12月31日止年度
全年業績公告**

財務摘要

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)
收益	887,354	758,032
應佔年度利潤及總全面收入： 本公司權益持有人	89,992	101,088
每股盈利		
— 基本(每股人民幣元)	0.16	0.19
— 攤薄(每股人民幣元)	0.16	不適用
建議每股末期股息(每股港元)	6.7仙	—

管理層討論及分析

業務回顧及展望

中國醫療行業

中國是全球最大的醫療服務市場之一。最近幾年，中國的醫療開支快速增長，但醫療開支於2012年佔中國GDP的比例只有5.6%，遠低於其他發達國家，說明了中國醫療服務市場存在龐大的發展空間。作為醫療服務收入的主要貢獻者，中國醫院總收益在2012年接近人民幣14,942億元，預計於2017年前將達到人民幣30,987億元。

中國國務院於2013年9月28日發佈了《關於促進健康服務業發展的若干意見》，以進一步促進醫院改革成為全面醫療改革的一部分，主要包括優化醫療服務資源及加快公立醫院改革。該意見鼓勵當地政府採取更加靈活的方式提供公共醫療服務，包括建立新醫院、現有公立醫院私有化及公辦民營，並進一步放鬆對營利醫院數量、規模及位置以及大型醫療設備數量的限制。於2013年11月12日召開的中共十八屆三中全會更進一步明確了市場在經濟發展中的決定性作用，為醫改的深化，尤其是發展社會資本辦醫以及改革公立醫院奠定了堅實基礎。

公開上市

作為中國公立醫院改革的先驅，本集團積累了豐富的公立醫院改革經驗和醫院集團化管理經驗。

2013年11月29日，本集團成功在聯交所主板完成首次公開發售，成為首家在聯交所上市的中國最大的私立醫院集團。通過首次公開發售，本集團進一步拓展了融資渠道，為本集團持續擴展其現有醫院及診所網絡、加強集團化建設、強化主營業務發展提供了有利條件。

行業展望

中國龐大和快速增長的醫療服務市場剛剛開放，政府也開始啟動公立醫院的私有化進程，並首次將健康服務產業化發展上升到國家發展戰略的高度，投資中國醫療服務產業的重大機遇正在開啟。

人口老齡化、慢性病蔓延、醫療服務普及率上升和人民可負擔程度提高等，為中國醫療服務市場發展提供持續穩定的增長動力。

本集團是中國醫療服務領域歷史最悠久和規模最大的私營醫療集團，並贏得了政府和國有企業的認可和肯定。

發展戰略

增長戰略：通過繼續擴大醫院及診所網絡加強市場領導地位

- 繼續參與公立醫院改革，實現集團擴張和發展
- 北京地區將繼續是本集團的主要市場

效率戰略：進一步實現關鍵功能集中化及醫院及診所網絡營運標準化，以產生協同效應

- 進一步整合醫院及診所網絡的供應鏈
- 通過醫師多點執業及轉介病人促進醫院及診所網絡的醫學知識及專業技術的交流
- 更有效地使用本集團醫院內的設施，例如建立一個集中診斷和測試的中心，以為醫院及診所網絡提供更多低成本的服務
- 採用企業資源規劃監控財務及營運數據以便更容易作出管理決策

品質戰略：用更大的平台吸引高端醫療人才

- 全面推廣國際聯合委員會管理，提升診療設備，有序地培育和樹立品牌專科，如心血管、腫瘤、神經等。

高端醫療服務市場：利用本集團的優勢，逐步加大其高端醫療服務業務。

財務回顧

分支收益

本集團透過以下三種方式從本集團的醫院及診所網絡獲取收益：(i)健宮醫院及北京益生的綜合醫院服務，(ii)管理IOT醫院及診所並收取管理費的醫院管理服務，及(iii)為本集團的醫院及診所網絡提供藥品、醫療器械及醫用耗材的供應鏈業務。

綜合醫院服務

本集團綜合醫院服務分支的收益來自健宮醫院以及在北京益生根據鳳凰VIP服務提供的優質醫療服務。綜合醫院服務收益主要包括提供門診和住院服務所產生的收費，包括醫療服務、藥品、醫療器械及醫用耗材收費。下表載列本集團綜合醫院服務分支於所示期間的收益、銷售及服務成本及毛利：

	截至12月31日止年度	
	2013年 (人民幣千元)	2012年 (人民幣千元)
收益	470,435	403,109
銷售及服務成本	(384,898)	(328,831)
毛利	85,537	74,278

本集團綜合醫院服務分支的收益達到人民幣4.704億元，按年增加16.7%，佔本集團2013年財年總收益的53.0%，原因為病人就診總人次及次均診費增加。健宮醫院接待的病人就診總人次創新紀錄達到約695,700(2012年財年：約609,400)，其中門診人次約為684,900(2012年財年：約597,900)以及住院人次為10,800(2012年財年：約11,500)。健宮醫院的住院人次部分受到若干病房的裝修和暫時關閉的影響，因此於2013年財年進行手術的數目有所減少。次均門診費增加至約人民幣439元(2012年財年：約人民幣417元)，同時次均住院費亦增加至約人民幣15,558元(2012年財年：約人民幣13,127元)，部分原因為醫院採取的運作更為先進。

本集團綜合醫院服務的銷售及服務成本主要為在健宮醫院提供醫療服務的成本，包括藥品、醫療器械及醫用耗材成本、僱員成本及折舊和攤銷費用。

隨著健宮醫院的業務持續擴張，其銷售及服務成本增加至人民幣3.849億元，按年增加17.1%。毛利率依然穩定於18.2%(2012年財年：18.4%)。

醫院管理服務

於2013年財年，本集團依照IOT模式管理和營運總計10家綜合醫院、一家中醫院以及28家社區診所。作為回報，本集團有權向各家醫院或醫院所有者收取管理費，管理費主要依據IOT醫院和診所的收益及／或收支結餘的百分比計算。因此，本集團獲取的管理費取決於有關醫院及診所的表現。對於特定醫院，本集團的管理費取決於盈利能力和績效審核。

來自本集團醫院管理服務分支的收益為人民幣4,080萬元，按年增長1.2%，佔本集團2013年財年總收益的4.6%。下表載列本集團醫院管理服務分支於所示期間的收益、銷售及服務成本及毛利：

	截至12月31日止年度	
	2013年 (人民幣千元)	2012年 (人民幣千元)
收益	40,765	40,277
銷售及服務成本	(14,074)	(12,376)
毛利	26,691	27,901

	截至12月31日止年度	
	2013年 (人民幣千元)	2012年 (人民幣千元)
燕化醫院集團	21,248	22,626
門頭溝區醫院	3,445	5,438
京煤醫院	12,305	12,213
門頭溝區中醫院	3,767	—
合計	40,765	40,277

來自燕化醫院集團的管理費為人民幣2,120萬元，較2012年財年減少6.1%。儘管由於病人就診人次及次均診費增加導致收益增加，但燕化醫院集團的僱員成本的增幅超過收益的增幅，導致收支結餘減少，從而使本集團的管理費減少。僱員成本增加是因為上調基本薪資及一筆過獎金款項，以及僱員人數增加，這與管理層進一步提高醫院集團服務質素的策略相一致。

來自門頭溝區醫院的管理費為人民幣340萬元，較2012年財年減少36.6%。門頭溝區醫院接收的門診人次及次均診費增加被僱員成本及藥品成本增加所導致的服務成本增加所抵銷。因此，該醫院的收支結餘減少，從而導致本集團的管理費減少。

來自京煤醫院集團的管理費為人民幣1,230萬元，較2012年財年上升0.8%。病人就診人次增加被次均住院費減少部分抵銷，導致該醫院集團的收支結餘輕微增加，從而令本集團的管理費輕微增加。

門頭溝區中醫院管理費為人民幣380萬元。經與門頭溝區政府協定，本集團並無權利就於2012年財年為門頭溝區中醫院提供的管理服務收取首六個月的管理費。該醫院於2013年財年的病人就診人次及次均門診費重拾升軌。

本集團醫院管理服務的銷售及服務成本為無形資產攤銷，表示本集團根據其IOT協議作出的所有或部分投資。

本集團醫院管理服務產生的銷售及服務成本為人民幣1,410萬元，按年增加13.7%，原因是於燕化醫院集團的投資於2013年7月增加人民幣1,000萬元以及燕化醫院集團及門頭溝區中醫院於2012年分別首次作出投資的全年攤銷人民幣2,000萬元及人民幣2,500萬元。由於銷售及服務成本的增幅超過收益的增幅，本集團醫院管理服務分支的毛利率減少至65.5% (2012年財年：69.3%)。

供應鏈業務

本集團供應鏈業務分支的收益主要來自向IOT醫院及診所銷售藥品、醫療器械及醫用耗材。下表載列本集團供應鏈業務分支於所示期間的收益、銷售及服務成本以及毛利：

	截至12月31日止年度	
	2013年 (人民幣千元)	2012年 (人民幣千元)
收益	479,682	431,020
銷售及服務成本	(379,217)	(348,395)
毛利	100,465	82,625

本集團供應鏈業務分支的收益增長至人民幣4.797億元，較2012年財年增加11.3%，主要因為病人就診人次增加及我們進一步整合醫院及診所網絡的採購需求。向健宮醫院銷售所得的分支收益人民幣1.035億元錄作分支間收益，從總收益中對銷。經分支間對銷後，本集團供應鏈業務分支的收益佔本集團於2013年財年總收益的42.4%。本集團醫院及診所網絡接待的病人就診總人次於2013年財年持續增加至約340萬(2012年財年：約310萬)。年內，除了根據與紅惠的供應協議為健宮醫院、燕化醫院集團及京煤醫院集團供應藥品外，我們亦開始單獨向門頭溝區醫院及門頭溝區中醫院供應藥品。

本集團供應鏈業務分支的銷售及服務成本代表用於轉售給本集團醫院及診所網絡的藥品、醫療器械及醫用耗材的採購成本。本集團供應鏈業務分支產生的銷售及服務成本為人民幣3.792億元，較2012年財年按年增長8.8%。本集團供應鏈業務分支的毛利率增加至20.9% (2012年財年：19.2%)，主要因為(i)本集團進一步整合其醫院及診所網絡的採購需求後能向其供應商爭取更佳的大額購買折扣及(ii)自2012年以來執行紅惠供應協議，而且此協議於2013年財年依然生效。根據此協議，本集團向紅惠提供健宮醫院、燕化醫院集團以及京煤醫院集團合併後的藥品訂單，排除藥品除外。由於本集團給予紅惠向這三家醫院供應藥品的優先權，紅惠同意給予本集團最低經濟收益(「最低經濟收益」)及如果本集團從轉售藥品中獲得的毛利低於最低經濟收益，紅惠將向本集團支付該毛利與最低經濟收益之間的差額。

於2013年財年，健宮醫院、燕化醫院集團以及京煤醫院集團合共購買人民幣7.806億元的藥品(不包括購買排除藥品)。根據本集團與紅惠簽訂的供應協議，本集團有權獲得人民幣1.093億元的最低經濟收益，其中人民幣5,870萬元錄入收費收入。本集團的供應鏈業務分支的毛利率為15.3% (2012年：14.4%)，倘本集團(a)將這三家醫院向紅惠及紅惠安排的其他供應商購買的藥品費用納入其供應鏈業務收益；及(b)根據紅惠的供應安排將收費收入總額錄入供應鏈業務毛利。

毛利

本集團的總毛利達到人民幣2.127億元，按年上升15.1%。然而，本集團的總毛利率輕微減少至24.0% (2012年財年：24.4%)，表明儘管本集團供應鏈業務具有較高的收益貢獻及較高的毛利率，但本集團利率貢獻高於其他業務分支的醫院管理服務分支的收益貢獻及毛利率減少。本集團綜合醫院服務分支的收益貢獻及毛利率保持穩定。

其他收入

其他收入增加至人民幣7,110萬元，按年增加89.3%，主要原因為紅惠及紅惠安排的供應商的收費收入及應收IOT醫院款項產生的利息增加。

其他收益及虧損

本集團以港元計值的銀行結餘的匯兌損失為人民幣700萬元，原因是港元兌人民幣匯率貶值。

銷售及分銷費用

本集團已加強供應鏈業務分支的業務發展計劃，因此銷售及分銷開支(特別是員工成本)增加至人民幣840萬元，按年增加30.2%。隨著本集團供應鏈業務的擴展，本集團致力審慎地增加其銷售及分銷費用。

行政開支

本集團產生的行政開支為6,580萬元，按年增加51.2%，主要原因為專業服務費用及物流費用增加，以及本集團綜合醫院服務及供應鏈業務的僱員成本上升。

融資成本

本集團的融資成本大幅增加至人民幣3,520萬元，按年增加44.3%，主要原因為本集團就其為首次公開發售而進行的集團重組按12.0%的年利率向Speed Key Limited借款人民幣2.50億元有關的利息開支增加。該筆貸款已於本集團完成首次公開發售後予以償還。

其他費用

其他費用增加，乃因本集團首次公開發售產生開支人民幣2,210萬元及本集團的其他費用較2012年財年上升22.2倍所致。

所得稅費用

儘管稅前利潤減少至人民幣1.43億元(2012年財年：人民幣1.473億元)，但所得稅支出增加至人民幣4,690萬元，按年增加28.2%。這是主要由於本公司及海外附屬公司產生不可扣稅費用人民幣4,430萬元(2012年財年：零)所致。

淨利潤

股東應佔利潤為人民幣9,000萬元，按年減少11.0%。股東應佔未經審核經調整淨利潤(已剔除與首次公開發售相關的一次性項目)約為人民幣1.390億元。

財務狀況

存貨

存貨從2012年12月31日的人民幣3,510萬元減少至2013年12月31日的人民幣3,110萬元，主要由於藥品存貨減少所致。

應收貿易款項

於2013年12月31日，應收貿易款項結餘依然穩定於人民幣8,380萬元(2012年12月31日：人民幣8,300萬元)。

應付貿易及其他款項

於2013年12月31日，應付貿易款項結餘為人民幣1.239億元(2012年12月31日：人民幣1.223億元)，乃由於向本集團供應商採購藥品、醫療器械及醫用耗材所致。

本集團的其他應付款項於2013年12月31日依然穩定於人民幣5,410萬元(2012年12月31日：人民幣5,380萬元)。

流動資產淨額狀況

於2013年12月31日，本集團的流動資產淨額為人民幣10.705億元。

流動資金與資本資源

有關本集團於所示期間的綜合現金流量報表的資料載列如下：

	截至12月31日止年度	
	2013年 (人民幣千元)	2012年 (人民幣千元)
經營活動所產生的現金流量淨額	169,676	166,419
投資活動所用的現金流量淨額	(841,754)	(102,200)
融資活動所產生(所用)的現金流量淨額	971,280	(282,083)
現金及現金等價物淨額增加(減少)	299,202	(217,864)

重大投資、收購及出售事項

除本公司售股章程所述的重組外，本集團於2013年財年並無任何重大收購及出售事項。

資本開支

本集團的資本開支主要包括於2013年財年及2012年有關收購物業、廠房及設備的開支以及本集團向IOT醫院及診所網絡作出的可償還投資額。本集團於2013年財年的資本開支約為人民幣3,130萬元。

首次公開發售所得款項淨額用途

本公司股份於2013年11月29日於香港聯交所主板上市，以及於2013年12月1日經扣除包銷佣金及所有相關開支後，首次公開發售所得款項淨額約為16.34億港元(相當於人民幣12.92億元)。於本公告日期，本公司預計不會更改售股章程內所載之其所得款項用途計劃。

債務

借款

於2013年12月31日，本集團的借款為人民幣2億元，較2012年12月31日減少人民幣3,310萬元，原因是融資租賃終止。

或有負債

於2013年12月31日，本集團並無任何重大或然負債或擔保。

資產抵押

於2013年12月31日，本集團以健宮醫院53.51%的股權作為擔保用於從中信信託有限責任公司借款人民幣2億元。該借款協議於2014年1月17日提前終止，於2013年12月31日的相關借款餘額亦於同日全部償還。

合同義務

於2013年12月31日，本集團的合同義務金額約為人民幣6,870萬元，較2012年12月31日約人民幣7,460萬元減少人民幣590萬元，主要由於對燕化醫院集團未履行的投資承諾減少。本集團於燕化醫院集團的投資於2013年7月增加人民幣1,000萬元。

槓桿比率

本集團的槓桿比率按計息負債總額除以總資產計算，為9.4% (2012年財年：23.4%)。

僱員及薪酬政策

於2013年12月31日，本集團合共擁有861名全職僱員(2012年12月31日：829名僱員)。於2013年財年，僱員成本(包括薪金及其他福利形式的董事薪酬)約為人民幣1.085億元(2012年財年：人民幣8,710萬元)。

本集團確保僱員薪酬維持競爭性，僱員的薪酬乃經參考本集團盈利能力、同業水平及市場環境後於本集團的一般薪酬系統架構內按工作表現釐定。

本集團亦採納一項購股權計劃以向合資格參與者就其為本公司及／或其任何附屬公司作出的貢獻或可能作出的貢獻提供獎勵或回報。

末期股息

董事會建議派發2013年財年的末期股息每股6.7港仙(2012年財年：零)。建議末期股息將派發予於2014年6月10日(星期二)名列本公司股東名冊之股東。

其他資料

股東週年大會

本公司2014年股東週年大會(「股東週年大會」)將於2014年6月5日(星期四)舉行。股東週年大會的通告將根據上市規則的規定適時刊發及寄送予本公司股東。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定股東出席於2014年6月5日(星期四)舉行的股東週年大會及於會上投票的資格，本公司將於2014年6月3日(星期二)至2014年6月5日(星期四)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會登記任何股份過戶。為符合股東資格出席大會及於會上投票，投資者務請將所有股份過戶文件連同有關股票及過戶表格於2014年5月30日(星期五)下午四時三十分前，送交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室)進行登記。

為釐定獲得建議末期股息的資格，本公司將於2014年6月12日(星期四)至2014年6月16日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會登記任何股份過戶。為符合資格享有建議末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票及過戶表格務須於2014年6月11日(星期三)下午四時三十分前，送交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室)進行登記。

企業管治常規

董事會致力建立健全的企業管治系統，確保具有正式及具透明度的程式以保障股東的權益。本公司已採納企業管治常規守則所載的原則，作為自身的企業管治守則，並確認其從上市日期至2013年12月31日止整個期間一直遵守企業管治常規守則所有重要守則條文及大部分所建議的最佳常規，惟下文所述主要由於自本公司股份上市日期至今的時間尚短而出現守則條文偏離的情況則除外。本公司承諾會於適當時候作出必要安排，以符合所有守則條文。

根據企業管治常規守則的守則條文第A.1.1條，每年應最少舉行4次董事會會議，大約每季舉行一次。由於本公司於2013年11月29日始行上市，故截至2013年12月31日止年度，董事會僅召開一次會議。

根據企業管治常規守則的守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應予分開且不應由一人兼任。董事會相信，由像梁先生這樣經驗豐富的合資格人士擔任董事會主席和行政總裁可為本公司提供強有力而穩定的領導，同時確保對業務決策和戰略作出有效及高效的規劃和實施。

根據企業管治常規守則的守則條文第A.2.7條，董事會主席應至少每年與非執行董事(包括獨立非執行董事)舉行一次沒有執行董事出席的會議。鑒於本公司於2013年11月29日始行上市，主席並未舉行任何會議。主席將於2014年3月28日與非執行董事(包括獨立非執行董事)舉行沒有執行董事出席的會議。

有關本公司企業管治常規的其他資料載於本公司截至2013年12月31日止年度的年報的企業管治報告內。

證券交易的標準守則

於2013年11月4日舉行的董事會會議上，本公司已採納標準守則，作為其規管董事進行證券交易的標準守則。

經作出具體查詢後，本公司確認董事會全體成員從上市日期至2013年12月31日期間一直遵守標準守則。

購買、出售或購回本公司的上市證券

從上市日期至2013年12月31日止期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或購回本公司任何上市證券。

非豁免持續關連交易

除i)本集團之全資擁有附屬公司北京鳳凰與燕化醫院集團和燕化鳳凰於2008年2月1日簽署的醫院管理權及投資框架協議，及於2008年2月4日簽署的醫院投資管理協議，其後又分別於2008年4月、2010年12月、2011年6月、2013年6月、2013年7月、2013年9月及2013年10月簽署補充協議(統稱「燕化IOT協議」)及ii)北京萬榮和北京佳益(本集團的全資間接附屬公司)已簽訂的銷售協議，定期為燕化醫院集團供應

藥品、醫療器械及醫用耗材之外，概無董事於截至2013年12月31日止年度對本集團業務而言屬重大而於當中本公司、其控股公司或其附屬公司或同系附屬公司為訂約的一方之任何合約中直接或間接擁有重大權益。

截至2013年12月31日止財政年度，燕化IOT協議項下的管理費歷史金額為人民幣2,120萬元，超過現有年度上限人民幣1,780萬元。根據上市規則第14A.36(10)條，本公司必須再次遵守上市規則第14A章的報告、公告及獨立股東的批准規定。本公司將單獨公佈有關超逾或修訂現有年度上限的情況。

審核委員會

審核委員會於本公司股份於2013年11月4日在香港聯交所上市時由董事會成立。審核委員會已根據企業管治守則之條文採納其書面職權範圍。於本公告日期，審核委員會包括四名獨立非執行董事。

審核委員會負責建議董事會委聘及罷免外聘核數師、審閱財務報表、就財務報告的重大事宜提供意見及監察本公司的內部監控程序。審核委員會已審閱本集團截至2013年12月31日止年度的全年業績。

德勤•關黃陳方會計師行之工作範圍

本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行已就本初步業績公告中本集團截至2013年12月31日止年度的綜合財務狀況報表、綜合損益及其他全面收入報表及相關附註所列數字，與本集團該年度的經審核綜合財務報表所載數字核對一致。德勤•關黃陳方會計師行就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘約準則或香港核證聘約準則而進行之核證聘約，因此德勤•關黃陳方會計師行並無對初步業績公告發出任何核證。

刊登全年業績公告及年報

本全年業績公告刊載於香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.phg.com.cn)，以及載有上市規所規定的所有資料的本公司2013年年報將於適當時候寄發予本公司股東，並於上述網站刊載。

鳳凰醫療集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2013年12月31日止年度的經審核綜合業績，連同截至2012年12月31日止年度的比較數字如下：

綜合損益及其他全面收入報表

截至2013年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
收益	4	887,354	758,032
銷售及服務成本		(674,660)	(573,228)
毛利		212,694	184,804
其他收入	5	71,133	37,584
其他損益	6	(6,990)	236
銷售及分銷費用		(8,351)	(6,412)
行政費用		(65,782)	(43,500)
融資成本	7	(35,184)	(24,379)
其他費用	8	(24,511)	(1,055)
稅前利潤		143,009	147,278
所得稅費用	9	(46,865)	(36,544)
年度利潤及總全面收入	10	96,144	110,734
應佔年度利潤及總全面收入：			
本公司權益持有人		89,992	101,088
非控股權益		6,152	9,646
		96,144	110,734
每股盈利			
— 基本(每股人民幣元)	11	0.16	0.19
— 攤薄(每股人民幣元)	11	0.16	不適用

綜合財務狀況報表

於2013年12月31日

	附註	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	123,249	121,522
無形資產	13	317,249	323,173
應收投資—營運—移交(「IOT」)醫院款項	14	51,184	48,478
土地使用權租賃預付款	15	157,855	161,318
遞延稅資產	16	1,080	1,158
		650,617	655,649
流動資產			
存貨	17	31,050	35,073
應收貿易款項	18	83,818	83,010
預付款項及其他應收款項	19	19,462	16,723
應收關聯方款項	28	56,871	56,831
短期投資	20	176,000	60,450
存款證	21	704,450	—
現金及現金等價物	21	401,770	113,124
		1,473,421	365,211
流動負債			
應付貿易款項	22	123,886	122,251
其他應付款項	23	54,138	53,773
應繳稅金		24,895	19,465
應付融資租賃款項	24	—	1,077
借款	25	200,000	5,803
		402,919	202,369
流動資產淨額		1,070,502	162,842
總資產減流動負債		1,721,119	818,491
非流動負債			
借款	25	—	227,271
應付融資租賃款項	24	—	4,904
退休福利承擔	26	5,265	8,558
		5,265	240,733
資產淨額		1,715,854	577,758

	附註	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
資本及儲備			
資本	27	166	140,580
股份溢價		1,542,270	—
儲備		74,764	344,676
本公司權益持有人應佔股權		1,617,200	485,256
非控股權益		98,654	92,502
總權益		1,715,854	577,758

綜合財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

1. 編製基準

北京鳳凰(前身為北京鳳凰聯合醫院管理股份有限公司)於2007年11月6日由北京萬同(定義見附註28(a))和北京維可萊恩藝術設計有限公司在中國註冊成立為股份公司,並於重組前為組成本集團各公司的控股公司。

根據2007年至2012年進行的一系列注資及股權轉讓協議,北京鳳凰於重組前由徐小捷女士及徐捷女士(即徐小捷女士之母,兩者統稱為「徐氏家族」並一致行動)、若干機構投資者及若干個人股東分別以40.58%、47.15%及12.27%股權比例間接實益擁有。

為籌備本公司股份在聯交所主板上市,重組涉及以下步驟:

- (1) 2013年3月8日,北京鳳凰由股份公司轉變為有限責任公司。
- (2) 2013年2月28日,本公司在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司,擁有法定股本3,800,000股,每股面值為0.10港元。2013年3月19日,本公司的一支未繳款認購股份轉讓給Speed Key Limited(徐氏家族所有)。
- (3) 2013年1月7日,Unison Champ在英屬維京群島註冊成立為有限責任公司。2013年3月13日,本公司收購Unison Champ(由第三方在英屬維京群島註冊成立的有限責任公司)100%的股權。2013年3月22日,Unison Champ成為鳳凰國際(於2012年8月28日在香港註冊成立為有限責任公司)的唯一股東。
- (4) 2013年4月17日,本公司將每股面值為0.10港元之普通股拆細為100股每股面值為0.001港元的普通股。

2013年5月及6月,本公司向若干機構投資者及若干由個人股東實益擁有的公司配發及發行89,739,900股及46,260,000股股份,對價為人民幣1億元。

- (5) 自2013年4月9日至2013年6月3日,本公司透過鳳凰國際及星通從北京鳳凰當時的股東處收購北京鳳凰100%的股權,總對價為人民幣4.996億元。
- (6) 2013年7月2日,Unison Champ向Green Talent Investments Limited(「Green Talent」)收購星通唯一股東Pinyu的100%股權,作為交換,本公司向機構投資者Green Talent配發及發行14,680,000股股份。

完成以上步驟後,本公司由徐氏家族、若干機構投資者及若干個人股東擁有,分別持股46.02%、43.63%及10.35%,自此本公司成為組成本集團各公司的控股公司。重組後,本集團被視為由本公司及其附屬公司組成的可持續實體。

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

於編製綜合財務報表時，本集團已採納對其截至2013年12月31日止財年生效的國際財務報告準則。

於本報告日期，已頒佈下列尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則。本集團並無提早採用該等國際財務報告準則。

國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第27號(修訂本)	投資實體 ¹
國際會計準則第19號(修訂本)	已界定福利計劃：僱員供款 ²
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	國際財務報告準則第9號強制生效日期及 過渡披露 ³
國際會計準則第32號(修訂本)	抵銷金融資產及金融負債 ¹
國際會計準則第36號(修訂本)	非金融資產可回收數額的披露 ¹
國際會計準則第39號(修訂本)	衍生工具之變更及對沖會計之延續 ¹
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則之年度改進2010–2012 週期 ⁴
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則之年度改進2011–2013 週期 ²
國際財務報告準則第9號	金融工具 ³
國際財務報告詮釋委員會第21號	徵費 ¹

¹ 對於2014年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 對於2014年7月1日或之後開始的年度期間生效

³ 可供採納—強制生效日期將於國際財務報告準則第9號未完成的部分落實時釐定

⁴ 對於2014年7月1日或之後開始的年度期間生效，具有受限制的例外

除以下所載者外，預期採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則不會對本集團業績及財務狀況有重大影響。

國際財務報告準則第9號金融工具

2009年頒佈的國際財務報告準則第9號對於金融資產的分類及計量引入了新要求。國際財務報告準則第9號其後於2010年作出修訂，納入金融負債的分類與計量及撤銷之要求，並於2013年作出進一步修訂，納入對沖會計之新要求。

國際財務報告準則第9號的關鍵要求描述如下：

- 所有列入國際會計準則第39號金融工具確認和計量範圍內之確認金融資產在其後以攤銷成本或公允價值計量。特別是在商業模式中持有的債務投資(目標是聚集合同現金流量)及合同現金流量僅用於支付未償本金之本息之債務投資，通常在後續會計期末以攤銷成本計量。所有其他債務投資及股權投資以後續報告期末的公允價值計量。此外，根據國際財務報告準則第9號，實體可以作出不可撤銷的選擇，以在其他全面收入中列示非持作交易用途之股權投資的公允價值之後續變更，僅股息收入通常在損益中確認。
- 對於指定以公允價值計量且變動計入損益的金融負債計量，國際財務報告準則第9號要求該金融負債之公允價值變更(由該負債之信貸風險的變更所引起)總額列示於其他全面收入中，除非於其他全面收入呈列該負債之信貸風險變更的影響經確認會產生或擴大損益的會計錯配。由金融負債之信貸風險變動導致的金融負債公允價值之變更不能在其後重新歸類為損益。根據國際會計準則第39號，整項金融負債公允價值之變更(以公允價值計量且變動計入損益中)數額需列示於損益中。

國際財務報告準則第9號可供提早採納，強制生效日期將於國際財務報告準則第9號未完成的部分落實時釐定。

基於本集團於2013年12月31日之金融工具分析，本公司董事預計，未來採納國際財務報告準則第9號未必會對已報告的本集團之金融資產及金融負債的金額造成重大影響。有關對沖會計之新要求預期不會對本集團有重大影響。

國際財務報告詮釋委員會第21號「徵費」

國際財務報告詮釋委員會第21號徵費處理何時將支付徵費之負債確認的問題。該詮釋界定何謂徵費，並訂明產生有關負債之責任事件是指法律所指出觸發支付徵費的活動。該詮釋提供有關不同徵費安排應如何入賬的指引，特別是其澄清了經濟強制或以持續經營基準編製財務報表均不意味著一個實體目前負有支付徵費的責任而有關責任將會因為在未來期間經營而被觸發。

本公司董事會預期，採納國際財務報告詮釋委員會第21號不會對本集團綜合財務報表有重大影響。

3. 主要會計政策

綜合財務報表按國際財務報告準則編製。此外，綜合財務報表亦包括聯交所證券上市規則以及香港公司條例要求之適用披露。

如下列會計政策所闡釋，於各報告期間末，除若干金融工具按公允價值計量外，綜合財務報表乃根據歷史成本法編製而成。

歷史成本一般以交換貨品及服務時給予對價的公允價值為基準。

公允價值是指市場參與者之間在計量日進行的有序交易中出售一項資產所收取的價格或轉移一項負債所支付的價格，無論該價格是直接觀察到的結果還是採用其他估值技術作出的估計。在對資產或負債的公允價值作出估計時，本集團考慮了市場參與者在計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮的那些特徵。在本綜合財務報表中計量和／或披露的公允價值均在此基礎上予以確定，但國際財務報告準則第2號以股份為基礎的支付範圍內的以股份為基礎的支付交易、國際會計準則第17號租賃範圍內的租賃交易、以及與公允價值類似但並非公允價值的計量(例如，國際會計準則第2號存貨中的可變現淨值或國際會計準則第36號資產減值中的使用價值)除外。

此外，就財務報告而言，公允價值計量根據公允價值計量的輸入數據可觀察程度及公允價值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一級、第二級或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據是實體於計量日期可以取得的相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)；
- 第二級輸入數據是就資產或負債直接或間接地可觀察之輸入數據(第一級內包括的報價除外)；及
- 第三級輸入數據是資產或負債的不可觀察輸入數據。

4. 收益

收益指綜合醫院服務、醫院管理服務以及在供應鏈業務中銷售藥品、醫療器械及醫療耗材所產生的收入。

本集團年內的收益分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
綜合醫院服務	470,435	403,109
醫院管理服務	40,765	40,277
供應鏈業務	376,154	314,646
	887,354	758,032

5. 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
來自供應商的收費收入(附註)	58,686	28,389
利息及投資收入：		
銀行存款	327	594
短期投資	2,446	2,959
應收IOT醫院款項	7,860	4,361
政府補助	450	150
其他	1,364	1,131
	71,133	37,584

附註：2012年1月10日，本集團與其供應商紅惠醫藥有限公司(「紅惠」)訂立一份為期一年的供應協議，為健宮醫院、燕化醫院以及京煤醫院供應藥品。該協議於2012年12月27日續期一年，並於2013年10月22日另行續簽。根據該供應協議，紅惠安排其本身或其他供應商透過本集團的供應鏈附屬公司或直接為健宮醫院、燕化醫院以及京煤醫院三家醫院供應藥品。由於本集團給予紅惠向這三家醫院供應藥品的優先權，紅惠同意向本集團支付一定金額，該金額基於健宮醫院、燕化醫院以及京煤醫院總藥品採購量的一定百分比計算(「最低經濟效益」)。收費收入代表最低經濟效益與本集團從向這三家醫院銷售藥品中獲得的毛利之間的差額。收費收入乃收自/應收自紅惠或紅惠安排的其他供應商。

6. 其他損益

	截至12月31日止年度	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
物業、廠房及設備處置的(虧損)/增益及沖銷	(1)	236
匯兌損失	(6,989)	—
	(6,990)	236

7. 融資成本

	截至12月31日止年度	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
借款利息		
須於五年內悉數償還	32,742	13,046
毋須五年內悉數償還	—	837
借款擔保費	—	10,022
融資租賃利息	2,442	474
	35,184	24,379

8. 其他費用

	截至12月31日止年度	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
上市相關費用	22,078	—
醫療糾紛費用	2,376	332
捐贈	23	500
其他	34	223
	24,511	1,055

9. 所得稅費用

於損益確認的所得稅費用：

	截至12月31日止年度	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	46,787	37,415
遞延稅(附註16)	78	(871)
於損益確認的所得稅總額	46,865	36,544

本集團的中國附屬公司於年內按25%的稅率繳納企業所得稅。

由於本集團於兩年內並無應稅利潤須繳納香港利得稅，因此概無作出香港利得稅撥備。

年度稅費可與綜合損益及其他全面收入報表的稅前利潤對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
稅前利潤	143,009	147,278
按25%的法定稅率計算的稅金	35,752	36,820
不可扣稅費用的稅務影響	11,113	64
其他	—	(340)
所得稅費用	46,865	36,544

10. 年度利潤

本集團的年度利潤已扣除：

	截至12月31日止年度	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	18,968	20,325
土地使用權租賃預付款攤銷	3,463	3,463
無形資產的攤銷 (計入銷售及服務成本)	14,074	12,376
折舊及攤銷總額	36,505	36,164
確認為費用的存貨成本	557,026	437,209
租賃場所相關經營租賃租金	2,022	703
董事薪酬	6,625	4,532
其他員工成本		
薪金與其他津貼	96,144	77,802
退休金供款	5,696	4,796
總員工成本	108,465	87,130
核數師薪酬	2,300	1,015

11. 每股盈利

本集團權益持有人應佔每股基本盈利乃按下列數據計算：

	截至12月31日止年度	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
盈利		
用作計算本公司權益持有人應佔年度每股基本及攤薄盈利之利潤	89,992	101,088
股份數目		
用作計算每股基本盈利之加權平均普通股數目(以千股計)	575,793	524,805
普通股潛在攤薄效應：		
超額配股權(以千股計)	43	不適用
用作計算每股攤薄盈利之加權平均普通股數目(以千股計)	575,836	不適用

經計及重組及拆細股份的影響後，每股基本盈利乃按截至2013年及2012年12月31日止年度本公司權益持有人應佔本集團綜合利潤及本公司於截至2013年及2012年12月31日止年度的575,793,000股及524,805,000股股份的加權平均數進行計算。(詳情請參閱附註1及27)。

由於在年內並無潛在已發行普通股，故無呈列截至2012年12月31日止年度的每股攤薄盈利。

12. 物業、廠房及設備

	租賃						合計 人民幣千元
	樓宇 人民幣千元	資產改良 人民幣千元	醫療設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	
成本							
於2012年1月1日	70,477	21,465	73,678	3,394	6,896	9,059	184,969
添置	—	—	39,833	405	2,306	5,065	47,609
轉撥	—	9,943	—	—	—	(9,943)	—
處置/沖銷	—	—	(6,192)	(867)	(221)	—	(7,280)
於2012年12月31日	70,477	31,408	107,319	2,932	8,981	4,181	225,298
添置	—	—	15,765	182	2,051	2,738	20,736
轉撥	—	6,356	—	—	—	(6,356)	—
處置/沖銷	—	—	(38,171)	(1,320)	(1,451)	—	(40,942)
於2013年12月31日	70,477	37,764	84,913	1,794	9,581	563	205,092
累計折舊							
於2012年1月1日	28,500	4,295	51,892	2,503	3,496	—	90,686
年度費用	3,695	3,529	11,811	264	1,026	—	20,325
於處置/沖銷時對銷	—	—	(6,179)	(867)	(189)	—	(7,235)
於2012年12月31日	32,195	7,824	57,524	1,900	4,333	—	103,776
年度費用	3,822	3,616	9,865	294	1,371	—	18,968
於處置/沖銷時對銷	—	—	(38,133)	(1,320)	(1,448)	—	(40,901)
於2013年12月31日	36,017	11,440	29,256	874	4,256	—	81,843
賬面值							
於2012年12月31日	38,282	23,584	49,795	1,032	4,648	4,181	121,522
於2013年12月31日	34,460	26,324	55,657	920	5,325	563	123,249

樓宇位於中國，其中期土地使用權於2011年5月由一名非控股股東提供給健宮醫院(請參閱附註15)。

上述各項物業、廠房及設備(在建工程除外)經計及估算的剩餘價值後以直線法在其使用壽命內折舊：

樓宇	20年
租賃資產改良	5–10年
醫療設備	5–8年
汽車	5年
辦公設備	3–5年

於2013年12月31日，本集團將根據融資租賃持有的賬面值為零(2012年12月31日：人民幣6,204,000元)的醫療設備進行抵押，作為本集團租賃付款的擔保(請參閱附註24)。

於2013年12月31日，本集團已將賬面值為零(2012年12月31日：人民幣26,765,000元)的醫療設備進行抵押，作為授予本集團的借款的擔保(請參閱附註25)。

13. 無形資產

本集團的無形資產指IOT協議下的經營權。無形資產具有有限的使用壽命，以直線法在IOT協議載列的經營期(19至48年)內攤銷。

	截至12月31日止年度	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
成本：		
於年初	343,138	163,045
添置：		
向出資方作出的付款	—	150,000
向IOT醫院支付的可償還投資額與初始確認 時可償還投資額之公允價值之間的差額(附註)	8,150	30,093
於年末	351,288	343,138
累計攤銷：		
於年初	(19,965)	(7,589)
年度費用	(14,074)	(12,376)
於年末	(34,039)	(19,965)
於年末的賬面值	317,249	323,173

附註：由於可償還投資額為各IOT安排的一部分，本集團已獲授予IOT醫院的經營權作為回報，因此向IOT醫院作出的可償還投資額與初始確認時釐定的可償還投資額之公允價值之差額作為IOT經營權的一部分並歸為無形資產，而該等無形資產受限於各IOT安排經營期內計入綜合損益及其他全面收入報表中銷售及服務成本的攤銷費用。

14. 應收IOT醫院款項

	於12月31日	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
應收IOT醫院款項	57,757	55,098
減：納入預付款及其他應收款項的即期部分 (附註19)	(6,573)	(6,620)
非即期部分	51,184	48,478

本集團向IOT醫院作出需要償還予本集團的投資(「可償還投資額」)，以換取IOT醫院19至48年期限的經營權。該等可償還投資額為免息，且在IOT安排期限內將每年以等額分期付款款項向本集團償還。本集團向IOT醫院支付並將返還於本集團的該等免息可償還投資額的賬面值，錄作應收IOT醫院款項，並按初始確認時的公允價值計量，且於隨後使用實際利率法於各IOT安排期限按11%的實際年利率以攤銷成本列賬。

15. 土地使用權的租賃預付款

	於12月31日	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
成本：		
於年初	170,552	170,552
添置	—	—
於年末	170,552	170,552
累計攤銷：		
於年初	(5,771)	(2,308)
年度費用	(3,463)	(3,463)
於年末	(9,234)	(5,771)
於年末的賬面值	161,318	164,781

為報告目的分析如下：

	於12月31日	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
納入預付款及其他應收款項的即期部分 (附註19)	3,463	3,463
非即期部分	157,855	161,318
	161,318	164,781

位於中國的具有土地使用權的租賃土地根據中期租約持有。2011年5月，健宮醫院的非控股股東北京建工集團將土地使用權作為非現金資本注入本集團並在餘下的49.3年租賃期限內攤銷。土地使用權的價值由中國註冊資產評估機構北京騰騏資產評估有限公司(位於中國北京海淀區紫竹院路81號)確定為估定價值，估值報告為「京騰評報字(2010)第020號」。

16. 遞延稅資產

年內本集團的遞延稅資產變動如下：

	應計費用 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2012年1月1日	287	287
計入損益	871	871
於2012年12月31日	1,158	1,158
自損益扣除	(78)	(78)
於2013年12月31日	1,080	1,080

根據中國企業所得稅法，中國附屬公司須自2008年1月1日起就其賺取的利潤所宣派的股息繳納預扣稅。由於本集團能夠控制暫時性差異的撥回時間，故並無就綜合財務報表內有關中國附屬公司於2013年12月31日的累計利潤應佔暫時性差異人民幣276,871,000元(2012年12月31日：人民幣153,277,000元)作出遞延稅項撥備，而暫時性差異可能不會在可見未來撥回。

17. 存貨

	於12月31日	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
藥品	24,713	30,936
醫療器械及醫療耗材	6,337	4,137
	31,050	35,073

18. 應收貿易款項

本集團給予下列對象的賬期如下：病人享受的綜合醫院服務約為開具發票後60天(由醫療保險計劃支付)、面向IOT醫院的藥品、醫療器械及耗材銷售為開具發票後60天至120天，以及面向IOT醫院提供的醫院管理服務為開具發票後90天至180天。下文載列按發票日期所呈報的應收貿易款項賬齡分析。

	於12月31日	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
未開票或60天內	78,579	64,907
61至180天	5,239	18,103
	83,818	83,010

上文所披露的應收貿易款項既未過期亦未減值。根據以往經驗，管理層相信無須就此等款項作出減值撥備，因為信貸質素未出現明顯變化，且管理層認為此等款項仍可悉數回收。

於確定應收貿易款項是否可回收時，本集團會考慮自首次授出信貸之日起至各報告期末應收貿易款項之信貸質素的任何變動。

19. 預付款及其他應收款項

	於12月31日	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
應收IOT醫院款項的即期部分	6,573	6,620
土地使用權租賃預付款的即期部分	3,463	3,463
預付增值稅	3,920	4,955
應收收費收入	2,628	665
預付租金	894	—
其他	1,984	1,020
	19,462	16,723

20. 短期投資

本集團的短期投資主要為對各銀行經營的金融產品進行投資，此等投資以公允價值計量且其變動計入損益，其預計年回報率為2.5%至6.5%。2013年12月31日的短期投資於2014年1月到期（2012年12月31日：2013年1月）。

交易對手方的信貸風險未出現重大變動，因此在兩年間此等金融資產（以公允價值計量且其變動計入損益）概無因信貸風險變動產生的重大增益或虧損。

21. 存款證及現金及現金等價物

	於12月31日	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
銀行結餘及現金（列示為現金及現金等價物）	401,770	113,124
存款證	704,450	—
	1,106,220	113,124
現金及現金等價物以及存款證：		
— 以人民幣計價	793,637	113,124
— 以美元計價	1,712	—
— 以港元計價	310,871	—
	1,106,220	113,124

銀行結餘在兩年間按每年0.15%至4.00%的市場利率計息。於2013年12月31日，本集團擁有金額為人民幣704,450,000元（2012年：零）的存款證，年利率為4%並將於2014年3月17日到期。

22. 應付貿易款項

應付貿易款項不計利息，一般須於0至90天的賬期內發放。於年末，本集團應付貿易款項按產品交付日期作出的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
60天內	114,726	105,069
61至180天	8,556	16,844
181天至1年	604	278
1至2年	—	60
	123,886	122,251

23. 其他應付款項

	於12月31日	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
員工成本應付賬	17,210	18,837
中國其他應繳稅金	7,145	3,412
收購非控股權益的應付賬(附註)	7,115	7,115
有關上市的未付款項	5,887	—
病人保證金	4,873	4,571
供應商保證金	3,650	12,350
退休金債務(附註26b)	2,621	1,895
購買物業、廠房及設備的應付賬	1,724	2,279
應付利息	611	611
其他	3,302	2,703
	54,138	53,773

附註：該款項指應於2012年6月27日收購非控股權益而應付非控股股東的款項。該結餘無抵押、不計利息且須於要求時償還。

24. 應付融資租賃款項

	於12月31日	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
為報告目的分析如下		
即期部分	—	1,077
非即期部分	—	4,904
	—	5,981

於2012年12月31日，本集團已根據融資租賃租賃其若干醫療設備。所有租賃期均為6年。根據融資租賃，所有債務的利率均在各自合同訂立日期時確定，年利率於2012年12月31日為10.64%至10.94%不等。若本集團不清償租賃債務，則租賃資產的權利歸還給出租人。融資租賃合同提前終止，且融資租賃下債務結餘均已於2013年8月19日悉數結清。

	最低租賃付款		最低租賃付款的現值	
	於12月31日		於12月31日	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
一年內	—	1,151	—	1,077
一年以上但不超過兩年	—	1,307	—	1,100
兩年以上但不超過五年	—	4,855	—	3,299
五年以上	—	1,114	—	505
小計	—	8,427	—	5,981
減：未來財務費用	—	(2,446)	—	—
最低租賃付款的現值	—	5,981	—	—

25. 借款

	於12月31日	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
抵押借款，固定利率	200,000	233,074
應償還的賬面值：		
一年內	200,000	5,803
超過一年，但不超過兩年	—	206,173
超過兩年，但不超過五年	—	19,770
超過五年	—	1,328
	200,000	233,074
減：流動負債所列一年內到期的款項	(200,000)	(5,803)
一年後到期的款項	—	227,271

於各報告日期，實際年利率(亦等於合約利率)如下：

	於12月31日	
	2013年 %	2012年 %
實際利率	10.00	9.85

於2012年及2013年12月31日，自中信信託有限責任公司(「中信信託」)借入的人民幣200,000,000元借款，由持有的健宮醫院53.51%的股權擔保。借款合同於2014年1月17日提前到期，且2013年12月31日借款務結餘已於同日悉數結清。

於2012年12月31日，自華融金融租賃股份有限公司(「華融」)借入的人民幣33,074,000元借款的結餘由本集團於2012年12月31日的賬面值為人民幣26,765,000元的醫療設備擔保。2012年，本集團與華融達成一項關於若干醫療設備的銷售及租回交易，銷售所得款項為人民幣33,616,000元。根據租賃協議，租賃期為6年，且本集團可選擇於租賃期末以名義對價購買該等資產。借款的實際年利率為8.96%。該安排實質並不包含租賃，且所得款項確認為抵押借款。2013年8月19日，租賃協議提前終止，且2012年12月31日借款結餘均於同日悉數結清。

26. 退休福利承擔

(a) 已界定供款計劃

本集團中國僱員均為中國政府管理的一項國家管理退休金計劃的成員。本公司中國附屬公司需要以僱員工資成本的規定百分比為退休金計劃供款，作為僱員福利。本集團須就退休金計劃承擔的唯一責任為提供規定的供款。截至2013年12月31日止年度損益表內扣除的退休金成本為人民幣5,764,000元(2012年：人民幣4,838,000元)。

(b) 已界定福利計劃

	於12月31日	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
應付退休員工退休金估算總額	7,886	10,453
減：其他應付款項所列一年內到期的款項(附註23)	(2,621)	(1,895)
12個月後到期的款項	5,265	8,558

根據與北京建工集團的協議，於2003年健宮醫院改革時，本集團為35名退休人員執行了一項已界定福利計劃。根據該計劃，退休人員有權享有若干醫療保險及喪葬補償，直至其去世。

該計劃使本集團面臨長壽風險。已界定福利計劃負債的現值透過參考計劃參與者死亡率最佳估計值計算。計劃參與者預期壽命的延長將增加該計劃的負債。

出於估值目的，使用的主要假設如下：

	於12月31日	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
貼現率	3.85%	3.85%
預期人均可支配收入增長率	4.50%	4.50%
當前領取退休金人員的平均壽命	88	87

於兩年間，已界定福利負債的現值變動如下：

	截至12月31日止年度	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
年初	10,453	12,589
已付福利	(2,567)	(2,136)
年末	7,886	10,453

用於確定已界定負債的重大假設包括貼現率、預期人均可支配收入及死亡率。下述敏感度分析基於各報告期末各項假設很有可能發生的變化(所有其他假設保持不變)確定。

倘貼現率高出(低出)1%，截至2013年12月31日止年度的已界定福利負債將分別減少(增加)人民幣612,000元(人民幣671,000元)(2012年：人民幣447,000元(人民幣934,000元))。

倘預期人均可支配收入增長率增加(減少)1%，截至2013年12月31日止年度的已界定福利負債將增加人民幣322,000元(人民幣301,000元)(2012年：人民幣535,000元(人民幣88,000元))。

倘當前領取退休金人員的平均壽命延長(縮短)一年，截至2013年12月31日止年度的已界定福利負債將增加(減少)人民幣1,758,000元(人民幣1,242,000元)(2012年：人民幣2,601,000元(人民幣890,000元))。

上述敏感度分析可能並不代表已界定福利負債的實際變化，由於有些假設可能彼此關聯，假設中的變化不大可能單獨出現。

於2013年12月31日，根據已界定福利計劃，從各報告期末開始的後續12個月，本集團預期將支付人民幣2,621,000元。(2012年12月31日：人民幣1,895,000元)。

27. 資本

本公司

	股份數目	股本 千港元	股本 人民幣千元
法定股本			
成立日 (附註i)	3,800,000	380	302
於2013年4月17日的拆細股份增加 (附註ii)	376,200,000	—	—
於2013年9月30日的拆細股份增加 (附註iv)	1,140,000,000	—	—
2013年12月31日	1,520,000,000	380	302
已發行及已悉數支付			
成立日 (附註i)	1	—	—
於2013年4月17日的拆細股份增加 (附註ii)	99	—	—
根據重組發行及配發 (附註iii)	150,679,900	151	120
於2013年9月30日的拆細股份增加 (附註iv)	452,040,000	—	—
2013年11月29日發行 (附註v)	200,907,000	50	40
2013年12月1日發行 (附註vi)	30,136,000	8	6
2013年12月31日	833,763,000	209	166

本公司於2013年2月28日註冊成立並在2013年7月2日成為北京鳳凰的最終控股公司。於2013年12月31日的發行股本指本公司發行的股本。

附註：

- (i) 2013年2月28日，本公司在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，擁有法定股本3,800,000股股份，每股面值為0.10港元。2013年3月19日，本公司的一股未繳款認購股份轉讓給Speed Key Limited。
- (ii) 2013年4月17日，本公司將每股面值為0.10港元之普通股拆細為100股每股面值為0.001港元的普通股。
- (iii) 於2013年5月及6月，本公司向由北京鳳凰的若干機構投資者及個人股東實益擁有的公司配發及發行89,739,900股及36,480,000股每股面值0.001港元的股份，該等股份於本公司完成股份發行後，自股份溢價賬入賬列作繳足。於2013年6月，本公司亦向兩名機構投資者配發及發行9,780,000股每股面值0.001港元的股份，總對價為人民幣1億元。於2013年7月2日，Unison Champ向Green Talent收購星通唯一股東Pinyu的100%股權，作為交換，本公司向機構投資者Green Talent配發及發行14,680,000股每股面值0.001港元的股份。
- (iv) 2013年9月30日，本公司每股面值為0.001港元的普通股拆細為4股每股面值為0.00025港元的普通股。
- (v) 2013年11月29日，本公司根據全球發售按每股股份7.38港元發行每股面值0.00025港元的200,907,000股股份。
- (vi) 2013年12月1日，已就合共30,136,000股股份(每股7.38港元)全面行使超額配售權。
- (vii) 已發行新股與現有股份含有相同權益。

本集團

就編製綜合財務狀況報表而言，於2012年12月31日的實收資本結餘指北京鳳凰合計人民幣140,580,000元的實收資本。根據2013年7月2日完成的重組，本公司成為組成本集團各實體的控股公司。於2013年12月31日的已發行股本指本公司已發行股本。

28. 關聯方交易

(a) 名稱及關係

關聯方名稱及關係如下：

名稱	關係
燕化醫院	一名對本公司具有重大影響的股東所控制的實體
北京鳳凰萬同投資管理有限公司(「北京萬同」)	一名對本公司具有重大影響的股東所控制的實體
Speed Key Limited	本公司股東

(b) 關聯方結餘

在年末，本集團與關聯方存在如下結餘：

應收—關聯方款項

貿易性質	於12月31日	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
燕化醫院	56,871	56,831

本集團允許供應鏈業務有60天至120天的賬期，醫院管理服務費有90天至180天的賬期。

下文載列各報告期末按發票日期所呈報的應收關聯方貿易性質款項賬齡分析：

	於12月31日	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
60天內	45,503	48,461
61至180天	11,368	8,370
	56,871	56,831

於2013年及2012年12月31日，本集團無已過期的應收關聯方款項。

詞彙

「北京益生」	指	北京鳳凰益生醫學技術諮詢有限公司，一間於2008年1月18日根據中國法律成立的有限責任公司，為本集團全資附屬公司
「北京佳益」	指	北京鳳凰佳益醫療器械有限公司，其前身為北京鳳凰洛克醫學技術有限公司及鳳凰萬峰醫學技術(北京)有限公司，一間於2004年12月9日根據中國法律成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司
「北京聚信萬同」	指	北京聚信萬同投資有限公司，其前身為鳳凰聯盟醫院管理(北京)有限公司及鳳凰醫療投資管理(北京)有限公司，一間於2003年6月9日根據中國法律成立的有限責任公司，為北京萬同的全資附屬公司及本公司關連人士
「北京鳳凰」	指	北京鳳凰聯合醫院管理諮詢有限公司，其前身為北京鳳凰聯合醫院管理有限公司及北京鳳凰聯合醫院管理股份有限公司，一間於2007年11月6日根據中國法律成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司
「北京萬榮」	指	北京萬榮億康醫藥有限公司，一間於2000年3月20日根據中國法律成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司
「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄14所載的企業管治守則
「主席」	指	董事會主席
「行政總裁」	指	本公司行政總裁
「中國」	指	中華人民共和國；就本公告而言，對於「中國」的提述並不包括台灣、澳門特別行政區及香港
「本公司」	指	鳳凰醫療集團有限公司，一間於2013年2月28日在開曼群島註冊成立的有限責任公司
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的含義，根據文義指徐捷女士、徐小捷女士、Speed Key Limited或其中任何一方
「董事」	指	本公司全體董事或任何一位董事
「排除藥品」	指	中藥飲品等若干藥品及在社區診所銷售的藥品排除在本集團與紅惠的供應協議之外

「Green Talent」	指	Green Talent Investments Limited，一間於2012年3月26日在英屬維京群島註冊成立的有限責任公司，為股東
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「香港交易所」	指	香港交易及結算所有限公司
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「紅惠」	指	紅惠醫藥有限公司，一間於1994年3月15日根據中國法律註冊成立的有限責任公司
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「IOT」	指	「投資—營運—移交」模式
「IOT醫院及診所」	指	本集團採用IOT模式管理和營運的第三方醫院及診所
「首次公開發售」	指	股份於聯交所主板首次公開發售
「京煤醫院」	指	北京京煤集團總醫院，一家由京煤全資擁有的非營利醫院，於1956年根據中國法律成立，本集團根據京煤IOT協議於2011年5月開始對其進行管理
「京煤醫院集團」	指	京煤醫院及其附屬的七家一級醫院和11家社區診所的統稱
「京煤IOT協議」	指	本集團與京煤於2011年5月5日訂立的IOT協議的統稱(經修訂)
「上市日期」	指	股份首次開始於聯交所買賣當日(即2013年11月29日)
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂)
「門頭溝區醫院」	指	北京市門頭溝區醫院，一家由門頭溝區政府全資擁有的非營利醫院，於1951年根據中國法律成立，本集團根據門頭溝IOT協議於2010年6月開始對其進行管理
「門頭溝IOT協議」	指	本集團與門頭溝區政府於2010年7月30日訂立的IOT協議的統稱(經修訂)
「門頭溝區中醫院 IOT協議」	指	本集團與門頭溝區政府於2012年6月6日訂立的IOT協議的統稱
「門頭溝區中醫院」	指	北京市門頭溝區中醫院，一家由門頭溝區政府全資擁有的非營利醫院，於1956年根據中國法律成立，本集團根據門頭溝區中醫院IOT協議於2012年6月開始對其進行管理
「Pinyu」	指	一間於2013年1月3日在英屬維京群島註冊成立的有限責任公司，為本集團全資附屬公司

「售股章程」	指	本公司刊發的日期為2013年11月18日的售股章程
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.00025港元的股份
「股東」	指	股份持有人
「星通」	指	星通投資有限公司，一間於2013年1月3日在香港註冊成立的有限責任公司，為本集團全資附屬公司
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「Unison Champ」	指	Unison Champ Limited，一間於2013年1月7日在英屬維京群島註冊成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司
「燕化醫院集團」	指	燕化醫院及其附屬的17間社區診所的統稱
「燕化醫院」	指	北京燕化醫院，燕化鳳凰全資附屬的非營利醫院，於1973年根據中國法律成立，本集團根據燕化IOT協議於2008年2月開始對其進行管理和營運，為本公司關連人士
「燕化IOT協議」	指	本集團與燕化醫院集團和燕化鳳凰於2008年2月1日訂立的IOT協議的統稱（經修訂）
「燕化鳳凰」	指	北京燕化鳳凰醫療資產管理有限公司，一間於2005年7月18日根據中國法律註冊成立的有限責任公司，為北京聚信萬同的全資附屬公司及本公司關連人士

承董事會命
鳳凰醫療集團有限公司
 主席
梁洪澤

香港，2014年3月28日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事梁洪澤先生、徐捷女士、張亮先生、徐澤昌先生及江天帆先生；非執行董事楊輝生先生及朱忠遠先生；以及獨立非執行董事鄭國光先生、程紅女士、王冰先生及孫建華先生。