

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2014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	
	2014年 (人民幣千元)	2013年 (人民幣千元)
收益	1,206,265	887,354
應佔年度利潤及總全面收入：		
本公司權益持有人	230,051	89,992
每股盈利		
— 基本(每股人民幣元)	0.28	0.16
— 攤薄(每股人民幣元)	不適用	0.16
建議每股末期股息(每股港元)	17.0仙	6.7仙

## 管理層討論與分析

### 業務回顧及展望

#### 中國醫療服務產業

中國是全球人口最多的國家，是全球規模最大、增長最快的醫療服務市場之一，為醫療服務產業的長遠發展創造了良好的成長環境。近年來在中國政府深化公立醫院改革、普及全民醫療保險的推進下，中國醫療衛生開支快速增長，但醫療開支於2013年佔中國GDP僅5.6%，仍遠低於發達國家平均水平，存在龐大的發展空間。

為進一步提高中國醫療系統服務水平及運營效率，中國國務院於2014年5月13日發布了《深化醫藥衛生體制改革2014年重點工作任務》，確定了以公立醫院改革為重點，保基本、強基層等的改革要求，深入推進醫療、醫保、醫藥三醫聯動，全面深化醫療系統重點領域和關鍵環節改革，強化機制建設解決醫改難題。重點工作任務中提出了加快推進公立醫院改革及積極推動社會辦醫兩項重點工作，鼓勵各地政府積極、靈活的引入社會資本參與公立醫院改革，與之呼應，各級政府亦出台了多項政策推動公立醫院改革工作，為中國醫療體系改革的深化，加快社會資本參與公立醫院改革營造了良好的政策環境及發展基礎。

此外，國家衛生計生委於2014年10月28日發布《全國醫療衛生服務體系規劃綱要（2015–2020年）》，進一步提出截至2020年，中國每千常住人口醫療衛生機構床位數控制在六張，其中社會辦醫院不低於1.5張，為社會資本參與醫療機構建設預留了充分發展空間。

為充分鼓勵及引導社會資本參與公眾基礎項目投資，增強公共產品供給能力及服務質量，2014年間，中國國務院、國家發改委、財政部等各級政府部門先後發布了包括《關於創新重點領域投融資機制鼓勵社會投資的指導意見》、《關於開展政府和社會資本合作的指導意見》、《關於政府和社會資本合作示範項目實施有關問題的通知》、《政府和社會資本合作模式操作指南》等多項改革文件，在重點領域大力推廣政府和社會資本合作的公私合營模式，促進體制機制改革。而政府與社會資本合作共建的重組—營運—移交改革模式，是公私合營模式在公立醫院改革領域的探索創新，相信在新的國家政策支持下將會有更大的推廣空間和機會。

## 2014年業務回顧

在2014年間，本集團持續增強醫院及診所網絡的管理運營能力，通過標準化經營管理機制有效提高各成員醫院及診所的運營效率並促進資源共享，同時利用上市公司與公立醫院結合的多元化平台積極引入優秀醫生團隊及人才，進一步提高集團整體醫療技術水平，為患者提供更高品質的醫療服務，為股東創造長期穩定的回報。

2014年間，本集團開始管理門頭溝區婦幼保健院（一家二級甲等醫院，擁有床位數30張）。本集團通過醫院網絡的協同效應及規模效應積極提高醫院運營效率及臨床醫療服務能力，截至2014年末，集團總診療人數由2013年的約340萬人上升至約380萬人（不包括門頭溝區婦幼保健院所接待的患者）。從患者切身需求出發，不斷提高臨床醫療服務水平是本集團持續服務患者、穩定擴張網絡規模的發展之本。

2014年是中國醫療體制改革不斷深化和完善的一年，作為中國醫療體系改革中公立醫院改革的領先企業，本集團在2014年間積極參與公立醫院改革，不斷探索公立醫院改革的創新模式，充分運用本集團在醫院經營管理中的專業優勢為醫改貢獻力量，並獲取了政府及居民的高度認可。2014年間，本集團對多項重大公立醫院改革項目進行了深入籌備及磋商，並就三個項目簽訂了框架協議。該等項目將進一步促進我們在北京醫療市場的發展，並為開拓北京以外的醫療市場奠定了堅實基礎。

## 行業展望

在中國國務院明確醫療體系全面深化改革的政策方向下，預計未來中國各地方政府和國有企業將加快推動包括國有企業醫院在內的公立醫院改革進程並積極引入社會資本參與辦醫，通過政府購買服務模式、公私合營模式、重組—營運—移交合作模式等多種創新模式，從公立醫院整體改制、完善基層醫療網絡建設、優化醫療機構管理機制、建立養老康復醫療體系等方面與社會資本緊密合作，為具有豐富醫改經驗的專業醫院管理企業創造良好的增長及擴張環境。

隨著中國人口老齡化、勞動人口結構增速放緩、慢性病蔓延、醫療服務普及率上升、醫保醫療費用結構調整等趨勢的全國性延伸，預計未來在中國深化醫改的進程中，將依托核心醫院醫療資源，形成醫療、保險、養老多層次全方面結合的全新醫療體系，為中國醫療服務產業的創新發展提供持續穩定的增長動力。

## 發展戰略

在本集團過往的醫院經營管理中，創新發展及臨床服務一直是本集團的戰略核心，也是本集團賴以成功的原動力，在未來幾年的發展規劃中，本集團制定了「從醫院集團向醫療健康產業集團發展，從醫院運營向醫療健康服務體系運營發展」的總體目標，以及控制產業核心資源的基本思路，具體戰略規劃如下：

### — 進一步參與公立醫院改革，掌控核心資源

充分發揮本集團經營管理核心優勢和借助醫改政策機遇，在廣度和深度上進一步參與公立醫院改革，加速對產業核心資源的投資與管理，奠定向大型醫療健康產業集團發展的基礎，形成產業領先的核心競爭力。

### — 建設協作醫療體系，探索醫保結合

通過參與公立醫院改革，布局基礎醫療和康復護理醫療，建立一體化運營的協作醫療體系，持續提升本集團醫院及診所網絡的臨床服務能力和質量，強化患者診療體驗，擴大服務人口規模；在協作醫療體系基礎上探索醫療機構與保險機構相結合的創新模式，發展高端醫療服務和健康管理組織等商業模式，開創醫療服務藍海產業。

### — 發展養老產業，探索醫養結合

依托不斷擴大和豐富的醫療資源和成本可控的投資機會，將醫療服務向養老服務延伸，提供社會亟需的醫療養老、養老護理等綜合服務，同時探索養老金融產品創新、養老產業結合，實現養老規模化產業化發展，有效擴展本集團產業鏈條。

## 經營戰略

— 進一步實現醫院及診所網絡運營、管理、財務、採購、規劃等關鍵功能集中化及標準化，整合產業資源，提升管理決策效率，降低營運成本，產生協同效應。

— 採納股權激勵等方案培養及吸引高端人才，持續提升臨床技術水平和臨床科研能力，促進醫院及診所網絡的醫學知識及專業技術的交流共享。

— 加強醫院及診所網絡的項目管控力度，更有效地使用院內設施，提升各網絡內醫療機構運營效率及服務能力。

— 全面推廣JCI醫療質量管理標準，建設以患者為中心的醫院運行管理體系，樹立良好的醫療服務品牌和影響力。

— 利用集團的優勢，逐步加大高端醫療服務業務，提供優質、先進、安全的一站式醫療服務。

## 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)於健宮醫院及北京益生提供的綜合醫院服務，(ii)管理IOT醫院及診所並收取管理費的醫院管理服務，及(iii)主要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以及輔助服務的供應鏈業務。

### 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、銷售及服務成本以及毛利：

	截至12月31日止年度	
	2014年 (人民幣千元)	2013年 (人民幣千元)
收益	<b>540,192</b>	470,435
銷售及服務成本	<b>(453,712)</b>	(384,898)
毛利	<b>86,480</b>	85,537

本集團綜合醫院服務分支的收益達到人民幣5.402億元，按年增加14.8%，佔本集團2014年財年總收益的44.8%，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下歷史新高達到約758,700(2013年財年：約695,700)，其中門診人次約為747,100(2013年財年：約684,900)以及住院人次為11,600(2013年財年：約10,800)。次均門診費增加至約人民幣449元(2013年財年：約人民幣439元)，同時次均住院費亦錄得更強勁增長至約人民幣17,667元(2013年財年：約人民幣15,558元)，部分原因為推出若干能進行病人診費更高的更複雜手術的全新及先進的外科病房。

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、員工成本及折舊和攤銷費用。

健宮醫院的銷售及服務成本增加至人民幣4.537億元，按年增加17.9%，超過收益率的增幅，此乃主要由於藥品、醫療器械及醫用耗材成本上升及員工獎金增加。因此，毛利率降至16.0%(2013年財年：18.2%)。

## 醫院管理服務

於2014年財年，本集團依照IOT模式管理和營運總計11家綜合醫院、1家中醫院、1家婦幼醫院以及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增加至人民幣6,010萬元，按年增長47.5%，佔本集團2014年財年總收益的5.0%。下表載列本集團醫院管理服務分支於所示期間的收益、銷售及服務成本以及毛利：

	截至12月31日止年度	
	2014年 (人民幣千元)	2013年 (人民幣千元)
收益	<b>60,138</b>	40,765
銷售及服務成本	<b>(14,632)</b>	(14,074)
毛利	<b>45,506</b>	26,691

	截至12月31日止年度	
	2014年 (人民幣千元)	2013年 (人民幣千元)
燕化醫院集團	<b>30,067</b>	21,248
門頭溝區醫院	<b>3,723</b>	3,445
京煤醫院集團	<b>20,880</b>	12,305
門頭溝區中醫院	<b>5,468</b>	3,767
門頭溝區婦幼保健院	—	不適用
合計	<b>60,138</b>	40,765

來自燕化醫院集團的管理費為人民幣3,010萬元，較2013年財年增加41.5%。儘管次均門診費輕微下降，惟燕化醫院集團的病人就診人次及住院次均診費錄得增長，故收益較2013年財年更高且毛利率穩定。此外，燕化醫院集團亦成功地有效控制其營運費用及其他成本，致令其除稅前淨收入增加，從而使本集團的管理費有所增加。

來自門頭溝區醫院的管理費為人民幣370萬元，較2013年財年增加8.1%。雖然主要因員工成本、醫療器械及醫用耗材成本增加導致服務成本上升，門頭溝區醫院接待的門診人次及次均診費均有所增加。因此，本集團來自門頭溝區醫院的管理費較2013年財年有溫和增加。

來自京煤醫院集團的管理費為人民幣2,090萬元，較2013年財年增加69.7%。京煤醫院集團的病人就診人次及次均診費均有所增加，令收益及毛利較2013年財年均有所增加。此外，京煤醫院集團成功地有效控制其營運費用及其他成本，致令其除稅前淨收入增加，從而使本集團的管理費有所增加。

門頭溝區中醫院的管理費為人民幣550萬元，較2013年財年增加45.2%。門頭溝區中醫院的病人就診總人次及次均診費均有所增加，致令收益增長及毛利率上升。此外，門頭溝區中醫院成功地有效控制其營運費用及其他成本，致令其除稅前淨收入增加，從而使本集團的管理費有所增加。

於2014年9月23日，本集團與北京門頭溝區政府訂立一份新的IOT協議，據此，本集團向門頭溝區婦幼保健院(為一所二級甲等非營利醫院，主要向婦女與兒童提供全面醫療保健服務)作出一次性投資人民幣1,500萬元，以換取管理該醫院及自其收取績效年度管理費之權利，直至2030年12月31日為止。將於其2030年12月31日前管理及營運門頭溝區婦幼保健院。經與門頭溝區政府協定，本集團並無權利就於2014年財年所提供的管理服務收取任何管理費。門頭溝區婦幼保健院於2014年財年的病人就診人次及次均門診費均有所增加。

本集團的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。

本集團的醫院管理服務產生的銷售及服務成本為人民幣1,460萬元，按年增加4.0%，原因是(i)於2013年7月於燕化醫院集團的額外投資人民幣1,000萬元首次作出全年攤銷，(ii)於2014年9月於門頭溝區婦幼保健院的新投資人民幣1,500萬元，及(iii)於2014年全年於燕化醫院集團的新投資人民幣6,300萬元。由於收益的增幅超過銷售及服務成本的增幅，故本集團的醫院管理服務分支的毛利率上升至75.7% (2013年財年：65.5%)。

### 供應鏈業務

本集團的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以及輔助服務。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	
	2014年 (人民幣千元)	2013年 (人民幣千元)
收益	<b>781,809</b>	479,682
銷售及服務成本	<b>(616,092)</b>	(379,217)
毛利	<b>165,717</b>	100,465

本集團的供應鏈業務分支的收益增長至人民幣7.818億元，較2013年財年增加63.0%，原因為病人就診人次增加及我們致力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1.759億元錄作分支間收益，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2014年財年總收益的50.2%。本集團醫院及診所網絡接待的病人（不包括於2014年9月方成為本集團一家IOT醫院的門頭溝區婦幼保健院所接待的病人）就診總人次於2014年財年持續增加至約380萬（2013年財年：約340萬）。

本集團的供應鏈業務分支的銷售及服務成本代表用於主要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6.161億元，較2013年財年按年增加62.5%。本集團供應鏈業務分支的毛利率上升至21.2%（2013年財年：20.9%），主要原因為(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大額的折扣，及(ii)自2012年以來執行紅惠供應協議，而且此協議於2014年財年依然生效。根據此協議，本集團向紅惠提供健宮醫院、燕化醫院集團及京煤醫院集團合併後的藥品訂單，若干排除藥品除外。由於本集團授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2014年財年，健宮醫院、燕化醫院集團及京煤醫院集團合共購買人民幣9.176億元的藥品（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1.285億元的最低經濟收益，其中人民幣4,210萬元錄入收費收入。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)將根據與紅惠的供應安排之收費收入總額錄入供應鏈業務毛利，本集團的供應鏈業務的調整後毛利率為15.7%（2013年財年：15.3%）。

## 毛利

本集團的總毛利達到人民幣2.977億元，按年增長40.0%。總毛利率上升至24.7%（2013年財年：24.0%），反映儘管本集團綜合醫院服務分支的收益貢獻及毛利率下降，但本集團的醫院管理服務分支及供應鏈業務分支的收益貢獻較高，該兩個業務分支的毛利率亦有所上升。

## 其他收入

其他收入激增至人民幣9,430萬元，按年增加32.5%，主要原因為儘管來自紅惠及紅惠安排的供應商的收費收入減少，惟銀行存款及短期投資的利息及投資收入有所增加。

## 其他收益及虧損

就健宮醫院附近的租賃土地而收取區政府的補償所產生的收益人民幣1,570萬元，被港元兌人民幣匯率貶值導致的匯兌損失人民幣360萬元所部分抵銷。

## 銷售及分銷費用

本集團於發展供應鏈業務分支的同時致力於控制銷售及分銷費用。因此，本集團的銷售及分銷費用為人民幣820萬元，按年輕微減少1.6%。

## 行政開支

本集團產生的行政開支為人民幣7,740萬元，按年增加17.6%，主要原因為我們香港辦事處首個全年營運導致員工成本、專業服務費用及租金費用增加。

## 融資成本

本集團的融資成本成功降至人民幣90萬元，按年下降97.3%，原因為(i)緊隨首次公開發售後償還Speed Key Limited的股東貸款人民幣2.500億元；(ii)於2014年1月償還中信信託有限責任公司的貸款人民幣2.000億元；及(iii)健宮醫院於2013年8月終止融資租賃。

## 其他費用

其他費用(主要為醫療糾紛費用)大幅減少至人民幣70萬元，較2013年財年減少97.1%。於2013年財年，就有關首次公開發售產生一次性費用人民幣2,210萬元。

## 所得稅費用

所得稅支出增加至人民幣7,720萬元，按年增加64.8%，此乃主要由於稅前利潤增加至人民幣3.168億元(2013年財年：人民幣1.430億元)。

## 淨利潤

股東應佔利潤為人民幣2.301億元，較2013年財年按年增加155.6%。

## 財務狀況

### 存貨

於2014年12月31日，存貨結餘增加至人民幣3,380萬元(2013年12月31日：人民幣3,110萬元)，主要由於藥品存貨增加所致。

### 應收貿易款項

於2014年12月31日，應收貿易款項結餘增加至人民幣9,370萬元(2013年12月31日：人民幣8,380萬元)，其中約91.4%為未開票或於60天內入賬。

## 應付貿易及其他款項

於2014年12月31日，應付貿易款項結餘為人民幣1.719億元(2013年12月31日：人民幣1.239億元)，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。

於2014年12月31日，本集團的其他應付款項結餘增加至人民幣5,860萬元(2013年12月31日：人民幣5,410萬元)，主要包括應付員工成本、應付中國稅項及來自供應商的按金。

## 流動資產淨額狀況

於2014年12月31日，本集團的流動資產淨額為人民幣10.194億元(2013年12月31日：人民幣10.705億元)。

## 流動性及資金來源

以下載列有關本集團於列示期間的綜合現金流量報表的資料：

	截至12月31日止年度	
	2014年 (人民幣千元)	2013年 (人民幣千元)
經營活動所得現金淨額	274,213	169,676
投資活動所得(所用)現金淨額	360,894	(841,754)
融資活動(所用)所得現金淨額	(421,694)	971,280
現金及現金等價物增加淨額	213,413	299,202

## 經營活動所得現金淨額

於2014年財年，經營活動所得現金淨額為人民幣2.742億元，主要歸因於稅前利潤人民幣3.168億元，並因下列項目而作出調整：營運資金變動淨額人民幣2,450萬元、非現金開支(包括物業、廠房及設備折舊)人民幣2,120萬元、本集團對IOT醫院及診所管理權投資相關的無形資產攤銷人民幣1,460萬元、匯兌損失人民幣360萬元，由下列各項所部分抵銷：已支付所得稅人民幣5,940萬元、利息及投資收入人民幣3,570萬元及處置土地使用權租賃預付款項之收益人民幣1,570萬元。

## 投資活動所得現金淨額

於2014年財年，投資活動所得現金淨額為人民幣3.609億元，主要歸因於處置短期投資之所得款項人民幣36.392億元、來自存款證之所得款項人民幣12.897億元、短期投資所收投資收入人民幣2,890萬元、處置土地使用權租賃預付款項之所得款項人民幣1,980萬元、本集團的IOT協議項下的IOT醫院及診所償還投資人民幣730萬元，被購買短期投資人民幣35.405億元、購買存款證人民幣9.693億元、於燕化醫院集團及門頭溝區婦幼保健院的投資分別人民幣6,300萬元及人民幣1,500萬元以及購買物業、廠房及設備人民幣3,630萬元所部分抵銷。

## 融資活動所用現金淨額

於2014年財年，融資活動所用現金淨額為人民幣4.217億元，主要歸因於向中信信託有限責任公司償還借款人民幣2.000億元、為根據股份獎勵計劃購買本公司現有股份支付人民幣1.757億元及派付股息人民幣4,450萬元。

## 重大投資、收購和出售

於2014年12月31日，短期投資結餘為人民幣7,730萬元，較2013年財年末的結餘減少56.1%，原因為於銀行運營的短期金融產品的投資減少。

於2014年3月10日，健宮醫院與區政府訂立一份補償協議，據此，健宮醫院從區政府收到約人民幣1,980萬元作為醫院附近的租賃土地的補償。有關處置致令本集團確認收益約人民幣1,570萬元。

於2014年9月23日，本集團與北京市門頭溝區政府訂立一項新IOT協議，據此，本集團將向門頭溝區婦幼保健院(為一所二級甲等非營利保健院，主要向婦女與兒童提供綜合醫療保健服務)作出一次性投資人民幣1,500萬元，以換取管理門頭溝區婦幼保健院及其收取績效年度管理費之權利，直至2030年12月31日為止。

於2014年12月30日，本集團與北京京煤集團有限責任公司(「北京京煤」)訂立一份不具約束力的合作框架協議，據此，訂約方同意成立合營公司對京煤醫院集團進行整體的改制。待合營公司成立後，合營公司將由本集團及北京京煤分別擁有70.0%及30.0%。本集團及北京京煤有意於協定上述擬定改制安排的具體細節(包括各訂約方的注資額)後盡快訂立正式協議。

於2014年12月31日後續期間，於2015年1月5日，本集團與中國河北省保定市人民政府(「保定政府」)訂立一份不具約束力的框架協議，據此，本集團同意於保定市設立項目公司，透過多種合作模式，與保定市的公立醫療機構及醫療教育機構合作，參與保定政府未來規劃的醫療建設項目，旨在合作共建保定市的綜合醫療健康服務體系。項目公司擬定為外商獨資企業，初步註冊資本1.000億美元。本集團及保定政府有意於協定上述擬定交易之安排的具體細節後盡快訂立正式協議。

於2015年1月6日，本集團與中國國家安全生產監督管理總局（「安監總局」）及中信信託有限責任公司訂立一份不具約束力的框架協議，據此，訂約方同意設立合營公司，以為安監總局員工及北京市和中國其他城市居民提供一般醫療、療養及救護服務。於初期階段，合營公司將透過「重組—運營—移交」模式與安監總局下屬的在中國北京的煤炭總醫院及職業安全衛生研究中心石龍醫院進行合作共建。其後，合營公司將與安監總局下屬其他醫療機構和療養設施進一步探討業務機會。合營公司計劃初步註冊資本人民幣10.000億元。待合營公司成立後，合營公司將由本集團、安監總局及中信信託有限責任公司分別擁有35.0%、40.0%及25.0%。各訂約方有意於協定上述擬定交易之安排的具體細節後盡快訂立正式協議。

於2015年3月18日，本集團與聯合醫務控股有限公司（「聯合醫務」）訂立一份不具約束力的框架協議，據此，訂約方將成立一間合營公司，以於北京建立一個提供全面家庭醫療和綜合專科醫療服務的診所網絡，以為企業及個人提供預防及健康管理計劃。合營公司將由本集團及聯合醫務按50/50股權比例擁有。預期本集團與聯合醫務將各自向合營公司注資不低於1.000億港元用於其業務發展。此外，本集團及本集團若干管理團隊成員將分別投資1.62億港元及1,800萬港元，以向聯合醫務的現有股東收購聯合醫務的18.0%及2.0%股權。本集團及聯合醫務計劃於協定上述擬定交易之安排的具體細節後盡快訂立正式協議。

## 資本開支

本集團的資本開支主要包括收購物業、廠房及設備開支以及本集團對IOT醫院及診所的投資額。本集團於2014年財年的資本開支額約為人民幣1.143億元，較2013年財年增加265.1%，此乃主要由於對燕化醫院集團及門頭溝區婦幼保健院的額外投資合共人民幣7,800萬元所致。

## 首次公開發售之所得款項用途

董事會參考售股章程中披露之所得款項用途密切監控首次公開發售之所得款項的用途，並確認先前售股章程中所披露之擬定用途並無重大變動。截至2014年12月31日，本集團將所得款項淨額用作以下用途。

- 根據北京鳳凰與門頭溝區政府於2014年9月23日訂立之IOT協議，本集團承諾向門頭溝區婦幼保健院作出一次性投資人民幣1,500萬元，以換取管理該醫院及自其收取績效年度管理費之權利，直至2030年12月31日為止；
- 悉數償還本集團主要股東Speed Key Limited的貸款，該貸款於2013年12月31日之應計利息約為3.400億港元；
- 於截至2014年12月31日止年度，本集團向燕化醫院集團支付資本承擔約8,000萬港元；
- 於自2013年11月29日起至2014年12月31日止期間，用作營運資金及其他一般企業用途的所得款項數額並未超過售股章程中所披露的10%之估計範圍。

## 債務

### 借款

於2014年12月31日，本集團概無任何借款。本集團已於2014年1月17日悉數償還結欠中信信託有限責任公司的為數人民幣2.000億元借款。

於2014年12月31日後，本集團訂立一份銀團貸款協議。本集團將用該筆銀團貸款用作投資及資本開支。

### 或有負債

於2014年12月31日，本集團並無擁有任何會對本集團財務狀況或營運產生重大影響的或有負債或擔保。

### 匯率波動風險

本集團以外幣訂立若干融資及營運交易，主要涉及港元和美元兌人民幣的匯率波動風險，本集團因此面臨外匯風險。

於2014年12月31日後，本集團訂立一份銀團貸款協議，據此，銀團貸款乃按美元計值。

本集團未使用任何衍生合約對沖貨幣風險。管理層透過密切監控外匯匯率變動來管理貨幣風險，若出現相關需求，管理層亦考慮對重大外匯風險進行對沖。

### 利率風險

本集團承受與應收IOT醫院及診所款項有關的公允價值利率風險以及與浮動利率銀行結餘(按現行市場利率計息)及短期投資相關的現金流量利率風險。

於2014年12月31日後，本集團訂立一份銀團貸款協議，據此，銀團貸款年利率乃參考三月期倫敦銀行同業拆息加3.15%釐定。

本集團目前並未制定管理利率風險的具體政策，亦未進行利率互換以避免出現利率風險，但是將會密切監控其今後面臨的利率風險。

### 資產抵押

於2014年12月31日，本公司之資產概無抵押。

向中信信託有限責任公司的借款人民幣2.000億元已於2014年1月17日提前終止。借款結餘已悉數結清，而有關借款的健宮醫院53.51%的股權抵押已於同一日解除。

2014年12月31日後，本集團訂立一份銀團貸款協議，據此，銀團貸款將由本公司之現有離岸附屬公司及日後離岸附屬公司作擔保，並以抵押代理(代表貸款方)為受益人由下列各項的第一優先抵押權益所抵押：

- i. 本公司現有離岸附屬公司及日後離岸附屬公司股份的100%的押記；
- ii. 北京鳳凰及本公司日後的境內附屬公司及境內合營企業的100%股權的抵押；
- iii. 自銀團貸款協議項下貸款所得款項分配任何集團內股東貸款；
- iv. 本公司現有離岸附屬公司及日後離岸附屬公司的所有資產的固定及浮動押記或按揭；及
- v. 相關債務服務儲備賬目的押記。

## 合同義務

於2014年12月31日，本集團概無任何重大合同義務會對本集團的財務狀況或營運造成重大影響。

## 金融工具

本集團的主要金融工具包括應收貿易款項、應收關聯方款項、其他應收款項、存款證、現金及現金等價物、應收IOT醫院及診所款項、短期投資、應付貿易款項及其他應付款項。管理層管理及監察該等風險，以確保及時採取有效措施。

## 槓桿比率

於2014年12月31日，按總計息負債除以總資產的基準計算，本集團的槓桿比率為零(2013年財年：9.4%)。

## 僱員及薪酬政策

於2014年12月31日，本集團合共擁有888名全職僱員(2013年12月31日：861名僱員)。於2014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1.367億元(2013年財年：人民幣1.085億元)。

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、同業薪酬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。

本集團亦採納購股權計劃及股份獎勵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2014年財年的末期股息每股0.17港元(2013年財年：6.7港仙)。建議末期股息將派發予於2015年6月12日(星期五)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2015年股東週年大會(「股東週年大會」)將於2015年6月4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2015年6月4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2015年6月2日(星期二)至2015年6月4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2015年6月1日(星期一)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2015年6月10日(星期三)至2015年6月12日(星期五)(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2015年6月9日(星期二)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守則所載的原則，作為自身的企業管治守則，並確認其於截至2014年12月31日止年度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。截至2014年12月31日止年度，董事會僅舉行兩次常規會議，此乃由於根據上市規則本公司毋須公佈其季度業績。

根據企業管治守則守則條文第A.1.3條，須就所有董事會會議向全體董事發出合理通知，惟常規董事會會議除外。截至2014年12月31日止年度，董事會已召開及舉行兩次董事會會議，惟不包括於2014年11月27日及2014年12月12日舉行之常規董事會會議，就此兩次會議而言，由於會議之緊迫性及舉行時間，本公司並未向全體董事發出合理通知。

根據企業管治守則守則條文第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，由像梁洪澤先生這樣經驗豐富的合資格人士擔任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策略作出有效及高效的規劃和實施。

根據企業管治守則守則條文第A.6.7條，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，並應對股東意見有均衡之了解。一名非執行董事及兩名獨立非執行董事因其他業務事務未能出席本公司於2014年6月5日舉行之股東週年大會。

有關本公司企業管治常規的其他資料載於本公司截至2014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

本公司已採納標準守則作為其董事買賣本公司證券之行為守則。

經向全體董事作出特定查詢後，本公司確認董事會全體成員於截至2014年12月31日止年度已遵守標準守則。由於身處本公司的職位而可能擁有內幕資料的高級管理人員、高級行政人員及員工，亦被要求遵守標準守則的條文，及本公司概不知悉僱員有未遵守標準守則的事件。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至2014年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券，惟受託人根據股份獎勵計劃購回本公司股份除外。根據股份獎勵計劃，截至2014年12月31日止年度，本公司透過股份獎勵計劃的受託人以現金對價221,856,000港元於聯交所購回合共16,044,500股本公司股份。

## 非豁免持續關連交易

除i)本集團之全資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2014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、其控股公司或其任何附屬公司或同係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2014年12月31日止年度，燕化醫院集團的管理服務費及投資還款為人民幣3,210萬元(其中人民幣200萬元為投資還款)，向燕化醫院集團銷售藥品、醫療器械及醫用耗材人民幣2.302億元，均無超出根據上市規則第14A.53條所訂定的相關年度上限(分別為人民幣3,800萬元及人民幣2.600億元)。

## 審核委員會

審核委員會包括3名獨立非執行董事，即鄺國光先生、程紅女士及孫建華先生。鄺國光先生為審核委員會主席。

審核委員會負責向董事會就委聘及罷免外聘核數師作出推薦建議、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2014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初步業績公告中所載本集團截至2014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、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行之核證工作，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交易所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.phg.com.cn](http://www.phg.com.cn))，以及載有上市規所規定的所有資料的本公司2014年年報將於適當時候寄發予股東，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2014年12月31日止年度的經審核綜合業績，連同截至2013年12月31日止年度的比較數字。

## 綜合損益及其他全面收入報表

截至2014年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
收益	5	<b>1,206,265</b>	887,354
銷售及服務成本		<b>(908,562)</b>	(674,660)
毛利		<b>297,703</b>	212,694
其他收入	6	<b>94,255</b>	71,133
其他損益	7	<b>12,037</b>	(6,990)
銷售及分銷費用		<b>(8,214)</b>	(8,351)
行政費用		<b>(77,371)</b>	(65,782)
融資成本	8	<b>(944)</b>	(35,184)
其他費用	9	<b>(707)</b>	(24,511)
稅前利潤		<b>316,759</b>	143,009
所得稅費用	10	<b>(77,230)</b>	(46,865)
年度利潤及總全面收入	11	<b>239,529</b>	96,144
應佔年度利潤及總全面收入：			
本公司權益持有人		<b>230,051</b>	89,992
非控股權益		<b>9,478</b>	6,152
		<b>239,529</b>	96,144
每股盈利			
— 基本(每股人民幣元)	12	<b>0.28</b>	0.16
— 攤薄(每股人民幣元)	12	不適用	0.16

## 綜合財務狀況報表

於2014年12月31日

	附註	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		<b>138,292</b>	123,249
無形資產	14	<b>360,030</b>	317,249
應收投資—營運—移交(「IOT」)醫院款項		<b>68,994</b>	51,184
土地使用權租賃預付款		<b>150,448</b>	157,855
遞延稅資產	15	<b>1,346</b>	1,080
		<b>719,110</b>	650,617
<b>流動資產</b>			
存貨	16	<b>33,832</b>	31,050
應收貿易款項	17	<b>93,735</b>	83,818
預付款項及其他應收款項		<b>24,528</b>	19,462
應收關聯方款項		<b>67,838</b>	56,871
短期投資	18	<b>77,300</b>	176,000
存款證	19	<b>384,027</b>	704,450
現金及現金等價物	19	<b>611,536</b>	401,770
		<b>1,292,796</b>	1,473,421
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項	20	<b>171,874</b>	123,886
其他應付款項		<b>58,606</b>	54,138
應繳稅金		<b>42,955</b>	24,895
借款		<b>—</b>	200,000
		<b>273,435</b>	402,919
<b>流動資產淨額</b>		<b>1,019,361</b>	1,070,502
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,738,471</b>	1,721,119
<b>非流動負債</b>			
退休福利承擔		<b>3,227</b>	5,265
		<b>3,227</b>	5,265
<b>資產淨額</b>		<b>1,735,244</b>	1,715,854

	附註	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
資本及儲備			
資本	21	166	166
股份溢價		1,497,815	1,542,270
儲備		129,131	74,764
本公司權益持有人應佔股權		1,627,112	1,617,200
非控股權益		108,132	98,654
總權益		1,735,224	1,715,854

## 綜合財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

### 1. 一般資料

本公司於2013年2月28日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。其股份自2013年11月29日起於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司註冊地址為4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, Grand Cayman KY1-1002, Cayman Islands, 主要經營場所位於中國北京。本公司為投資控股公司。

本公司及其附屬公司(「本集團」)主要在中國北京從事綜合醫院服務、醫院管理服務及供應鏈業務。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈報,人民幣亦為本公司之功能貨幣。

### 2. 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(有關詳情載於本公司日期為2013年11月22日的售股章程)前為當時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,本公司的一股未繳款認購人股份轉讓給Speed Key Limited(由徐氏家族所有)。
- (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。

本集團綜合財務報表乃假設本公司一直是本集團控股公司而編製。本集團截至2013年12月31日止年度的綜合損益及其他全面收入報表、綜合權益變動報表及綜合現金流量報表以及本集團於2013年12月31日的綜合財務狀況報表乃按假設重組後的集團架構於截至2013年12月31日止年度或自相關實體各自的註冊成立／成立之日起(以較短期間者為準)一直存在而編製。

### 3. 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2014年12月31日止財政年度生效的國際財務報告準則。

國際財務報告準則的修訂以及新詮釋於本年度強制生效。

本集團已於本年度首次採納以下國際財務報告準則之修訂及新詮釋。

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號之修訂	投資實體
國際會計準則第32號之修訂	抵銷金融資產及金融負債
國際會計準則第36號之修訂	非金融資產可收回數額的披露
國際會計準則第39號之修訂	衍生工具之變更及對沖會計之延續
國際財務報告詮釋委員會第21號	徵費

於本年度採納有關準則之修訂及詮釋不會對該等綜合財務報表所載列之本集團本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或披露構成重大影響。

### 4. 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，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則以及香港公司條例(香港法例第32章)規定之適用披露。

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基準編製而成。

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及／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。

## 5. 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	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
綜合醫院服務	540,192	470,435
醫院管理服務	60,138	40,765
供應鏈業務	605,935	376,154
	<b>1,206,265</b>	887,354

## 6. 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
來自供應商的收費收入(附註)	42,066	58,686
利息及投資收入：		
銀行存款	14,366	327
短期投資	28,935	2,446
應收IOT醫院款項	6,783	7,860
政府補助	877	450
其他	1,228	1,364
	<b>94,255</b>	<b>71,133</b>

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。該協議其後每年續簽一次。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。由於本集團授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，該金額按健宮醫院、燕化醫院以及京煤醫院藥品採購總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金額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。

## 7. 其他損益

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
物業、廠房及設備處置的收益/(虧損)	(1)	(1)
處置土地使用權租賃預付款項之收益	15,683	—
匯兌損失	(3,647)	(6,989)
	<b>12,037</b>	<b>(6,990)</b>

## 8. 財務成本

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
須於五年內悉數償還之借款利息	944	32,742
融資租賃利息	—	2,442
	944	35,184

## 9. 其他費用

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
上市相關費用	—	22,078
醫療糾紛費用	603	2,376
捐贈	—	23
其他	104	34
	707	24,511

## 10. 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	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅（「企業所得稅」）	77,496	46,787
遞延稅（附註15）	(266)	78
於損益確認的所得稅總額	77,230	46,865

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	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
稅前利潤	316,759	143,009
按25%的法定稅率計算的稅金	79,190	35,752
不可扣稅費用的稅務影響	320	11,113
集團內公司間利息收入／利息開支稅率不同的稅務影響	(2,280)	—
所得稅費用	77,230	46,865

## 11. 年度利潤

本集團的年度利潤已扣除：

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	21,162	18,968
土地使用權租賃預付款攤銷	3,397	3,463
無形資產的攤銷（計入銷售及服務成本）	14,633	14,047
折舊及攤銷總額	39,192	36,505
確認為費用的存貨成本	771,435	557,026
租賃場所相關經營租賃租金	3,440	2,022
董事薪酬	7,068	6,625
其他員工成本		
薪金與其他津貼	121,528	96,144
退休金供款	8,074	5,696
總員工成本	136,670	108,465
核數師薪酬	2,500	2,300

## 12. 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	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
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	<b>230,051</b>	89,992
<b>股份數目</b>		
用作計算每股基本盈利之加權平均普通股數目(以千股計)	<b>830,870</b>	575,793
普通股潛在攤薄效應：		
購股權(以千份計)	不適用	43
用作計算每股攤薄盈利之加權平均普通股數目(以千股計)	不適用	575,836

用於計算截至2013年12月31日止年度每股基本盈利之加權平均股份數目，乃根據經計及重組及股份拆細影響後，本公司加權平均股份數目575,793,000股(披露於日期為2013年11月22之售股章程)計算得出。

用於計算截至2014年12月31日止年度每股基本盈利之加權平均股份數目，乃經計及本公司之股份獎勵計劃購回及持有的股份之影響後計算得出。由於年內本公司並無任何已發行之潛在普通股，因此截至2014年12月31日止年度並無呈列任何攤薄每股盈利。

## 13. 股息

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
年內確認為分派之股息：		
2013年末期股息—每股6.7港仙(2012年：無)	<b>44,455</b>	—

於報告期末後，董事建議派發截至2014年12月31日止年度之末期股息每股0.17港元(2013年：截至2013年12月31日止年度之末期股息每股6.7港仙)，惟須待股東於應屆股東大會上批准。

## 14. 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(16至48年)內攤銷。

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
成本：		
於年初	351,288	343,138
添置：		
公允價值調整(附註)	57,414	8,150
於年末	408,702	351,288
累計攤銷：		
於年初	(34,039)	(19,965)
年度費用	(14,633)	(14,074)
於年末	(48,672)	(34,039)
於年末的賬面值	360,030	317,249

附註：由於承諾提供可償還投資額為各IOT安排的一部分，且本集團已獲授予IOT醫院的經營權作為回報，倘額外投資與升級相關IOT醫院有關，而非用於將服務能力恢復至特定水平，則公允價值調整入賬計為IOT經營權的一部分，並受限於各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。

## 15. 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2013年1月1日	1,158	1,158
自損益扣除	(78)	(78)
於2013年12月31日	1,080	1,080
計入損益	266	266
於2014年12月31日	1,346	1,346

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，而暫時性差異可能不會在可見未來撥回，故並無於綜合財務報表內就有關中國附屬公司於2014年12月31日的累計利潤應佔暫時性差異人民幣481,972,000元(2013年12月31日：人民幣276,871,000元)作出遞延稅項撥備。

## 16. 存貨

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
藥品	27,001	24,713
醫療器械及醫療耗材	6,831	6,337
	<b>33,832</b>	<b>31,050</b>

## 17. 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約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	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
未開票或60天內	85,715	78,579
61至180天	4,026	5,239
181至365天	3,994	—
	<b>93,735</b>	<b>83,818</b>

上文所披露的應收貿易款項包括於報告期末已逾期的款項(有關賬齡分析請參閱下文)，由於信貸質素並無出現明顯變化，且有關款項仍被認為可收回，故本集團並無確認呆賬撥備。

已逾期但未減值之應收貿易款項賬齡：

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
逾期：		
61至90天	3,994	—
總計	<b>3,994</b>	<b>—</b>
平均賬齡(天)	<b>245</b>	不適用

於確定應收貿易款項是否可收回時，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。

## 18. 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2.9%至5.35%。2014年12月31日的短期投資於2015年2月到期(2013年12月31日：2014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重大收益或虧損。

## 19. 存款證及現金及現金等價物

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
銀行結餘及現金(分類為現金及現金等價物)	611,536	401,770
存款證	384,027	704,450
	995,563	1,106,220
現金及現金等價物以及存款證：		
—以人民幣計價	968,445	793,637
—以美元計價	962	1,712
—以港元計價	26,156	310,871
	995,563	1,106,220

銀行結餘在兩年間按每年0.001%至4.50%的市場利率計息。於2014年12月31日，本集團擁有金額為人民幣384,027,000元(2013年12月31日：人民幣704,450,000元)的存款證，年利率介乎1.35%至4.5%並將於2015年1月26日到期。

## 20. 應付貿易款項

應付貿易款項不計利息，一般獲授予0至90天的賬期。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	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
60天內	149,916	114,726
61至180天	21,039	8,556
181天至1年	919	604
	171,874	123,886

## 21. 資本

	股份數目	股本 千港元	股本 人民幣千元
<b>法定</b>			
註冊成立日 (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	—	—
於2013年12月31日及2014年12月31日	1,520,000,000	380	302
<b>已發行及已悉數支付</b>			
註冊成立日 (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	—	—
於2013年11月29日發行 (附註v)	200,907,000	50	40
於2013年12月1日發行 (附註vi)	30,136,000	8	6
於2013年12月31日及2014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日的已發行股本指本公司的已發行股本。

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，本公司的一股未繳股款認購人股份轉讓給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機構投資者及個人股東實益擁有的若干公司配發及發行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200,907,000股每股面值0.00025港元的股份。
- (vi) 2013年12月1日，本公司按每股7.38港元進一步發行30,136,000股股份。
- (vii) 已發行新股與現有股份在所有方面享有同等地位。

(viii) 截至2014年12月31日止年度，本公司於聯交所購回其自身股份情況如下：

購回月份	普通股數目	每股價格		已付對價總額 千港元
		最高 港元	最低 港元	
9月	3,102,500	13.21	12.62	39,999
10月	6,583,000	13.29	12.74	85,896
11月	2,159,000	15.65	15.08	32,965
12月	4,200,000	15.10	14.89	62,996

根據本公司的股份獎勵計劃，所購回股份乃由受託人持有。

## 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日根據中國法律註冊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日根據中國法律註冊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日根據中國法律註冊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日根據中國法律註冊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日根據中國法律註冊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涵義，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	中藥飲片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

「國內生產總值」	指	國內生產總值
「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，為本集團股東
「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，為本集團之供應商
「香港」	指	中國香港特別行政區
「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
「JCI(國際聯合委員會)」	指	JCI(國際聯合委員會)、聯合委員會的國際分支。聯合委員會是一個獨立的非營利組織，負責醫療組織和項目的授權和認證
「健宮醫院」	指	北京市健宮醫院有限公司(改組前前身為北京市建築工人醫院)，一間於2003年5月12日根據中國法律註冊成立的有限責任公司，為本公司附屬公司
「京煤醫院」	指	北京京煤集團總醫院，一家於1956年根據中國法律註冊成立並由京煤全資擁有的非營利醫院，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(經修訂)的統稱
「上市日期」	指	股份首次開始於聯交所買賣之日期(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，一家於1951年根據中國法律註冊成立並由門頭溝區政府全資擁有的非營利醫院，本集團根據門頭溝IOT協議於2010年6月開始對其進行管理

「門頭溝區婦幼保健院」	指	門頭溝區婦幼保健院，於1983年根據中國法律註冊成立，由門頭溝區政府全資擁有，並自2014年9月起根據門頭溝區婦幼保健院IOT協議由本集團管理
「門頭溝區婦幼保健院IOT協議」	指	本集團與門頭溝區政府訂立的日期為2014年9月23日之IOT協議
「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(經修訂)的統稱
「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
「門頭溝區中醫院」	指	北京市門頭溝區中醫院，一家於1956年根據中國法律註冊成立並由門頭溝區政府全資擁有的非營利醫院，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
「股份獎勵計劃」	指	本公司根據董事會於2014年7月7日通過的一項決議案所採納的購股權獎勵計劃
「購股權計劃」	指	本公司根據股東於2013年9月30日通過的一項決議案採納的購股權計劃
「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
「銀團貸款」	指	根據銀團貸款協議授予本公司之融資
「銀團貸款協議」	指	於2015年2月4日，我們與由德意志銀行帶領的貸款方財團訂立的協議，據此，本公司獲授予合共1.5億美元的融資，還款期為3年(可於初始3年期後額外延長2年)，年利率經參考三月期倫敦銀行同業拆息加3.15%釐定
「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，於1973年根據中國法律成立並由燕化鳳凰全資擁有的非營利醫院，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(經修訂)的統稱
「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，2015年3月25日

於本公告日期，董事會包括執行董事梁洪澤先生(主席)、徐捷女士、張曉丹先生、徐澤昌先生及江天帆先生；非執行董事楊輝生先生及芮偉先生；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。