

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於其屬概要，故並未包含對閣下而言可能屬重要的所有資料，其全部內容受本文件全文所限制，並應與之一並閱讀。閣下於決定[編纂]前應細閱整份文件。

任何[編纂]均涉及風險。[編纂]的若干特定風險載於本文件的「風險因素」。閣下於決定[編纂]前應細閱該章節。

概述

我們借鑒中國台灣先進的醫院運營管理經驗，是中國內地民營營利性綜合醫院集團的先行者和領導者。我們目前擁有和運營兩家綜合醫院。根據弗若斯特沙利文的數據，以2022年醫療服務產生的收入計，我們是華東地區最大的民營營利性綜合醫院集團，收入超過第二名和第三名的總和；以相同口徑計，在全國民營營利性綜合醫院集團中，我們排名第五，且是前五之中唯一一家旗下醫院均為三級醫院的集團；以2022年每張登記床位的平均收入計，我們在中國內地所有民營營利性綜合醫院集團中排名第一。

截至2023年12月31日，我們兩家醫院總運營面積合計約38萬平方米，總註冊床位數1,850張，擁有超900人的醫生團隊，其中包括35名來自中國台灣和海外的專家。2023年，我們的門診就診次數超200萬人次，年住院手術量超20,000例。我們打造了南京明基醫院和蘇州明基醫院兩家綜合醫院，具體而言：

- **南京明基醫院**：我們的南京明基醫院2008年開始運營，2022年起獲評三級甲等醫院，是江蘇省南京市首家獲得三甲評級的民營醫院。根據弗若斯特沙利文的數據，以2022年醫療服務產生的收入計，南京明基醫院在中國民營營利性綜合醫院中排名第四，亦是江蘇省最大的民營營利性綜合醫院。此外，南京明基醫院還是中國首批國家胸痛中心認證單位、「全國健康管理示範基地」，建立了多個國家級及省級重點科室；

概 要

- **蘇州明基醫院**：我們的蘇州明基醫院2013年開始運營，為三級綜合性醫院。根據弗若斯特沙利文的數據，蘇州明基醫院在2020年通過國際醫療衛生機構認證聯合委員會(JCI)認證，是截至最後實際可行日期江蘇省僅有的幾家獲得JCI認證的綜合醫院之一。此外，蘇州明基醫院還是中國國家級胸痛中心、房顫中心認證單位、國家級防治型卒中中心。蘇州明基醫院堅持差異化發展，憑藉對市場需求的敏銳把握，在婦科、兒科、老年病和康復醫學科積累了獨特優勢。

近年來，隨著經濟發展、政策鼓勵、人民群眾對醫療服務的需求增加且日益多樣化，中國民營醫院憑藉其在管理模式、服務立項和定價方面的靈活性，得到了比公立醫院更為快速的增長。根據弗若斯特沙利文的數據，中國民營醫院的市場規模(以收入計)預計將從2017年的人民幣3,191億元增加到2022年的人民幣6,074億元，2017年至2022年的年均複合增長率達13.7%，而同期公立醫院市場規模的年均複合增長率預計將僅為7.8%；預計到2026年，民營醫院的市場規模將達到人民幣10,943億元，2022年至2026年的年均複合增長率達15.9%。未來，隨著行業整合趨勢加強，能夠提供差異化優質醫療服務、運營能力強、品牌知名度高、業務拓展能力強的民營醫院集團將最具增長潛力。作為中國內地民營營利性綜合醫院集團的先行者和領導者，我們領先的醫療服務能力和運營能力，以及具備高度可延展性和標準化的管理模式使我們有能力把握住民營醫院巨大的上升潛力，從而在未來實現持續快速的增長。

深耕中國內地醫療服務市場近二十年，我們已將「明基醫院(BenQ Medical Center)」打造成為一個富有影響力、認可度和美譽的優質醫療服務品牌，致力於向患者提供與國際接軌的、高標準的醫療服務。我們「醫教科運」一體化的大綜合服務、強專科民營醫療服務平台產生了巨大的業務協同效應，鞏固了我們領先的市場地位，同時為未來業務拓展打下堅實基礎。根據弗若斯特沙利文的數據，我們的兩家醫院均是以國內最高等級(三級)綜合醫院標準設立，在醫師配備和醫療設備方面均屬業界領先，同時我們與多家中國領先的醫院和大學的醫學系建立了密切的合作關係，重視科研創新，成功匯聚了全球頂尖醫療專家，培養了大批優秀醫療人才。根據弗若斯特沙利文的數據，我們的醫療團隊在人數、經驗、國際化程度等方面均屬行業領先。我們連續

概 要

多年上榜中國醫療機構全國民營醫院最佳僱主十強。在強大的醫療服務綜合能力基礎之上，我們還重點發展了多個擁有廣泛市場前景的特色科室，有效解決市場需求並提升醫院的市場影響力。

我們的成功亦歸功於我們國際先進的醫療理念。我們堅持以患者為中心，注重人文關懷。我們相信，只有贏得患者才能留住市場、擴大市場。我們通過採納中國台灣及海外多項成熟的醫療服務制度，同時針對當地患者情況進行靈活調整，已將人文關懷制度化、實踐化，體現在了醫院管理運營的各個具體環節之中。在醫院環境和硬件設施方面，我們也致力於營造一種以尊重、關心、滿足病人的各種需要為中心的人文氣氛。我們還積極參加、組織各種社會公益活動。我們多年來對人文關懷的持續踐行，使我們獲得了區別於其他綜合醫院的獨特優勢，幫助我們不斷提高患者體驗，吸引更多的患者，加強患者忠誠度，這將進一步釋放我們的品牌勢能。數項權威調查顯示我們的患者滿意度遠高於同區域其他可比醫療機構。例如，根據弗若斯特沙利文的數據，我們的南京明基醫院是「南京市患者滿意度工作先進單位」，而蘇州明基醫院婦產科已經成為蘇州市婦產科的標桿。於往績記錄期間，即便受COVID-19影響，我們醫院的就診人數仍然快速增長。兩院合計的住院病人就診次數從2021年的61.4千人次增至2022年的67.1千人次，並在2023年進一步增至81.9千人次；兩院合計的門診病人就診次數從2021年的1,604.1千人次增至2022年的1,680.6千人次，並在2023年進一步增至2,002.3千人次。根據弗若斯特沙利文的數據，該增長率遠高於同年的行業平均水平。

在保證高品質醫療服務質量的同時，我們還憑藉行業領先的運營能力和精細化管理體系，有效地控制成本、提高運營效率。於往績記錄期間，我們的收入由2021年的人民幣2,223.6百萬元增至2022年的人民幣2,336.4百萬元，並進一步增至2023年的人民幣2,687.6百萬元，我們的毛利率自2021年的15.3%增至2022年的16.4%，又進一步增至2023年的18.9%。此外，於往績記錄期間，我們的平均床位周轉天數於2021年、2022年及2023年分別僅為9.4天、9.2天及8.2天。截至最後實際可行日期，根據弗若斯特沙利文的數據，我們的精細化管理體系不僅使我們在最具成本效益的管理下發揮醫院最大的服務潛能，還幫助我們迅速適應醫保支付方式的改革，使我們成為在DRG支付實施後，江蘇省極少數收入和盈利保持增長的醫院。

概 要

我們的控股股東佳世達科技股份有限公司(2352.TW)為一家橫跨信息技術產業、醫療事業、智能解決方案及網絡通訊事業的全球科技集團，其品牌效應及在全球醫療和科技產業的佈局將持續給我們帶來業務協同機會。作為佳世達科技股份有限公司醫療服務事業的唯一承擔主體和品牌，我們計劃加快旗下醫院擴張的步伐，通過加強與一級、二級和社區醫療機構的合作構建地區醫聯體，不斷獲得新的業務增長點。我們相信，我們行業領先的管理模式，控股股東的支持，以及運營兩家大型綜合醫院多年所積累的豐富經驗，將繼續支持我們的業務擴張，使得我們能夠成功整合不同地區新併購或新成立的醫療機構，在相對較短時間內複製我們的成功並實現持續增長。

於往績記錄期間，我們實現了穩健的財務增長。我們的總收入由2021年的人民幣2,223.6百萬元增長5.1%至2022年的人民幣2,336.4百萬元，又進一步增長15.0%至2023年的人民幣2,687.6百萬元。其中我們的門診醫療服務收入由2021年的人民幣1,019.4百萬元增長8.3%至2022年的人民幣1,103.9百萬元，又進一步增長14.4%至2023年的人民幣1,262.9百萬元；住院收入由2021年的人民幣1,176.1百萬元增長2.2%至2022年的人民幣1,201.7百萬元，又進一步增長16.1%至2023年的人民幣1,395.7百萬元；及我們的淨利潤由2021年的人民幣69.1百萬元增長29.7%至2022年的人民幣89.6百萬元，又進一步增長87.0%至2023年的人民幣167.5百萬元。

我們的競爭優勢

我們相信，以下優勢有助於我們的成功，並使我們從競爭對手中脫穎而出：(i)我們是中國內地民營營利性綜合醫院的先行者和領導者，擁有強大的品牌認知度和影響力；(ii)我們已建立起「醫教科運」一體化的大綜合服務、強專科民營醫療服務平台，持續吸引人才，創造業務協同效應；(iii)我們秉持國際先進的理念，以患者為中心，提供充滿人文關懷的高質量的醫療服務，為患者帶來更好的體驗；(iv)我們擁有行業領先的運營能力帶來強勁且穩健的盈利表現，管理模式具有高度延展性和標準化；(v)我們背靠全球知名控股股東，享有較高的業務發展起點，與股東的協同發展優勢保障公司長遠發展；及(vi)我們擁有具有遠見卓識的領導團隊。

概 要

我們的戰略

我們致力於成為亞洲領先的民營醫院集團。我們計劃實施以下戰略以實現我們的願景：(i) 夯實「大綜合服務、強專科」優勢，以強學研帶動醫療水平，持續提高醫療服務質量及患者滿意度；(ii) 進一步擴大現有旗下醫院的規模，以擴大服務能力；(iii) 構建地區醫聯體，促進資源共享和患者導流，覆蓋患者全診療週期的護理需求；(iv) 通過收購拓展我們的醫療服務平台；及(v) 持續發展智慧醫療平台和先進的診斷及解決方案，以提高運營效率及服務標準化。

我們的業務模式

我們專注於通過我們的多學科民營營利性綜合醫院為患者提供連續的優質醫療服務。於往績記錄期間，我們的收入主要來自提供綜合醫療服務，包括住院醫療服務及門診醫療服務。

於往績記錄期間，我們經歷了穩定增長。下表載列於所示年度我們按分部劃分的收入組成部分（按絕對金額及佔總收入的百分比列示）：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
住院醫療服務.....	1,176,137	52.9	1,201,678	51.4	1,395,719	51.9
門診醫療服務 ⁽¹⁾	1,019,404	45.8	1,103,907	47.3	1,262,905	47.0
其他 ⁽²⁾	28,106	1.3	30,850	1.3	28,989	1.1
總計.....	2,223,647	100.0	2,336,435	100.0	2,687,613	100.0

附註：

- (1) 包括我們提供體檢服務產生的收入。
- (2) 主要包括我們提供的租賃服務及停車服務產生的收入。

我們在中國江蘇省擁有及經營兩家民營營利性綜合醫院，即南京明基醫院及蘇州明基醫院。南京明基醫院是一家位於南京市的三級甲等綜合醫院。根據弗若斯特沙利文的數據，按2022年醫療服務產生的收入計，其為中國第四大民營營利性綜合醫院及江蘇省最大的民營營利性綜合醫院。蘇州明基醫院是一家位於蘇州市的三級綜合醫院。

概 要

下表載列我們醫院截至所示年度末或所示年度的若干經營統計數據：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
住院醫療服務			
登記床位數 ⁽¹⁾	1,600	1,700	1,850
有效服務能力 ⁽²⁾	584,000	620,500	675,250
住院人次(千人) ⁽³⁾	61.4	67.1	81.9
住院手術數量 ⁽⁴⁾	17,238	18,451	20,511
患者每次住院的平均支出(人民幣元) ⁽⁵⁾	19,142	17,918	17,042
平均床位周轉天數 ⁽⁶⁾	9.4	9.2	8.2
門診醫療服務			
門診人次(千人) ⁽⁷⁾	1,604.1	1,680.6	2,002.3
患者每次門診的平均支出(人民幣元) ⁽⁸⁾	571	599	584
門診手術數量 ⁽⁹⁾	4,677	4,882	5,251

附註：

- (1) 指截至相關年度末在我們醫院執業許可證上登記的床位數量。
- (2) 指於指定年度我們醫院的預估住院服務能力，按截至該年度末的登記床位數乘以該年度的天數計算。
- (3) 指於指定年度我們醫院的住院患者總數。
- (4) 指於指定年度我們醫院進行的住院手術總數。
- (5) 指患者每次住院的平均支出，按於指定年度住院醫療服務收入除以我們醫院的住院人次計算。
- (6) 指我們醫院每張登記床位的平均周轉天數，為我們提供住院醫療服務效率的指標，按指定年度的有效服務能力除以有關年度出院患者總數計算。
- (7) 指於指定年度我們醫院的門診(非住院且不包括接受體檢服務的患者人數)患者總數。
- (8) 指平均每次門診支出，按門診醫療服務收入(不包括體檢服務的收入)除以指定年度我們醫院的門診人次計算。
- (9) 指於指定年度我們醫院進行的門診手術總數。

概 要

我們的醫院

下表載列截至2023年12月31日我們醫院的若干主要資料：

	醫院類別	醫院等級	登記 床位數 ⁽¹⁾	醫生人數 ⁽²⁾	其他醫療 專業人員數量 ⁽³⁾	開始運營日期
南京明基醫院...	民營營利性 綜合醫院	三級甲等	1,050	566	1,030	2008年5月
蘇州明基醫院...	民營營利性 綜合醫院	三級	800	364	692	2013年5月
總計			1,850	930	1,722	

附註：

- (1) 指在醫院執業許可證上登記的床位數。
- (2) 該數字指我們僱用的醫生總數，不包括來自其他醫療機構並在我們醫院進行多點執業的醫生。
- (3) 包括護士、藥劑師及其他醫療技術人員。

於往績記錄期間，我們的收入穩步增長。下表載列我們於所示年度按醫院劃分的收入明細（按絕對金額及佔總收入的百分比列示）：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	金額 (人民幣千元)	佔總收入 的百分比	金額 (人民幣千元)	佔總收入 的百分比	金額 (人民幣千元)	佔總收入 的百分比
南京明基醫院.....	1,441,513	64.8	1,454,259	62.2	1,707,895	63.5
蘇州明基醫院.....	782,134	35.2	882,176	37.8	979,718	36.5
總計	2,223,647	100.0	2,336,435	100.0	2,687,613	100.0

概 要

南京明基醫院

南京明基醫院於2008年5月開始運營，自2022年起被評為三級甲等醫院，是江蘇省南京市首家獲此評級的民營醫院。根據弗若斯特沙利文的數據，按2022年醫療服務產生的收入計，南京明基醫院是中國第四大民營營利性綜合醫院及江蘇省最大的民營營利性綜合醫院。作為一所從事醫療、教學、研究及運營的醫科大學附屬醫院，其是一所集多學科臨床護理、全面診斷檢測及醫學培訓與研究平台於一體的大型專用醫療機構。

蘇州明基醫院

蘇州明基醫院於2013年5月開始運營，是一家民營營利性綜合醫院，提供與南京明基醫院類似的多學科的住院和門診診療服務，但專注於本地化醫療服務。2023年8月，蘇州明基醫院獲認定為三級綜合醫院。

有關我們醫院的詳情，請參閱本文件「業務－我們的醫院」。

我們的醫療服務

我們醫療服務的治療過程一般可分為兩類：住院醫療服務及門診醫療服務。住院醫療服務涉及對留院過夜或長期留院（時間長短取決於每名患者的健康需要和康復過程）的患者進行治療，視乎患者的病情及恢復情況而定。門診醫療服務指對入院治療時間不足24小時的患者進行治療。涉及微創的小型至中型門診手術有時無需留院過夜。我們的門診醫療服務也包括體檢服務，體檢服務涉及病徵檢查以及就醫療保健問題提供醫學建議。個人可因多種原因而尋求有關服務，包括例行體檢、入職體檢、駕駛員體檢、入學及差旅。此外，企業與政府部門亦可為其員工購買體檢套餐。

南京明基醫院已建立多個在業內備受矚目的醫學重點專科及特色學科。截至2023年12月31日，南京明基醫院擁有(i) 1個國家臨床重點專科胸外科；(ii) 1個江蘇省臨床重點專科醫學影像科及1個江蘇省臨床重點專科建設單位泌尿外科；及(iii) 16個南京市醫學重點專科。蘇州明基醫院獲認定為三級綜合醫院。蘇州明基醫院在婦科和兒科享有盛譽。有關我們醫學重點專科及特色學科的詳情，請參閱本文件「業務－我們的醫院－南京明基醫院－醫學重點專科及特色學科」。

概 要

我們的客戶

我們的醫院擁有廣泛的患者基礎，於往績記錄期間，沒有任何一名個人患者佔我們收入的1.0%以上。於往績記錄期間各年，我們的五大客戶還包括為其員工購買體檢服務的企業及政府部門以及自有物業的承租人。於往績記錄期間各年，我們的五大客戶合計貢獻的收入均不足相應年度我們收入的1.0%。有關我們客戶的詳情，請參閱本文件「業務－我們的客戶」。

我們的供應商

我們的供應商主要包括藥品、醫療耗材及醫療設備的代理商及經銷商，該等藥品、醫療耗材及醫療設備均從聲譽良好的當地製造商獲得或從國際製造商進口。對於部分醫療產品（如疫苗），我們須自中國疾病預防控制中心直接獲得供應。我們的供應商亦包括我們委聘建設及擴建醫院的建築公司，以及向我們若干部門提供管理及患者諮詢服務的合作醫療服務提供商。有關我們供應商的詳情，請參閱本文件「業務－我們的供應商」。

風險因素

我們的業務面臨各種風險，包括本文件「風險因素」所載列的風險。由於不同[編纂]在判斷風險的重要性時可能會有不同的解釋和標準，因此，閣下應在決定[編纂]我們的[編纂]之前閱讀「風險因素」一節的全部內容。我們面臨的若干主要風險包括：(i) 我們於受嚴格監管的行業中開展業務，並受限於廣泛的監管要求；(ii) 中國醫療服務行業監管體制的變化，尤其是醫療改革政策的變化，可能會對我們的業務造成重大不利影響；(iii) 倘我們在醫療服務、藥品、醫療設備及醫療耗材方面受到額外的定價指導，我們的收入可能會受到不利影響；(iv) 我們通過向公共醫療保險計劃承保患者提供醫療服務及產品獲得相當一部分收入，任何此類收入的損失，尤其是因我們未能繼續獲得公共醫療保險覆蓋資格而造成的收入損失，均可能對我們的業務、經營業績及前景造成重大不利影響；及(v) 我們過往嚴重依賴於我們位於江蘇省的業務取得的收入。因此，我們對江蘇省當地狀況及變動（如有關該地區的經濟、法律法規、任何不可抗力事件、自然災害或其他爆發的狀況及變動）尤為敏感。詳情請參閱本文件「風險因素」。

概 要

主要財務資料概要

下表概括我們於往績記錄期間的綜合財務業績，並應與本文件「財務資料」及本文件附錄一所載會計師報告連同各自的隨附附註一併閱讀。

綜合損益表概要

下表載列所示年度的選定綜合損益表：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
收入	2,223,647	100.0	2,336,435	100.0	2,687,613	100.0
營業成本.....	(1,883,318)	(84.7)	(1,953,335)	(83.6)	(2,179,957)	(81.1)
毛利	340,329	15.3	383,100	16.4	507,656	18.9
其他收益淨額.....	6,145	0.3	11,981	0.5	1,476	0.1
銷售及分銷開支.....	(8,142)	(0.4)	(6,783)	(0.3)	(5,661)	(0.2)
行政開支.....	(205,749)	(9.3)	(217,625)	(9.3)	(241,006)	(9.0)
貿易應收款項減值虧損 ...	(4,056)	(0.2)	(5,428)	(0.2)	(292)	-
經營利潤.....	128,527	5.8	165,245	7.1	262,173	9.8
融資成本淨額.....	(20,123)	(0.9)	(15,491)	(0.7)	(4,228)	(0.2)
分佔聯營公司虧損	(6,507)	(0.3)	(22,143)	(0.9)	(23,849)	(0.9)
除稅前利潤.....	101,897	4.6	127,611	5.5	234,096	8.7
所得稅開支.....	(32,822)	(1.5)	(38,061)	(1.6)	(66,646)	(2.5)
年內利潤.....	69,075	3.1	89,550	3.8	167,450	6.2
本公司權益股東						
應佔年內利潤	69,075	3.1	89,550	3.8	167,450	6.2

主要受兩院的患者就診人數增加所驅動，於往績記錄期間，我們的收入持續增長，由2021年的人民幣2,223.6百萬元增至2022年的人民幣2,336.4百萬元，並進一步增至2023年的人民幣2,687.6百萬元。得益於我們的運營能力和精細化的管理體系，從而有效地控制成本並提高運營效率，我們的毛利率由2021年的15.3%持續增至2022年的16.4%，並進一步增至2023年的18.9%。由於上述原因，我們的年內利潤由2021年的人民幣69.1百萬元增至2022年的人民幣89.6百萬元，並進一步增至2023年的人民幣167.5百萬元，我們的淨利潤率由2021年的3.1%增至2022年的3.8%，並進一步增至2023年的6.2%。

概 要

綜合財務狀況表概要

下表載列截至所示日期我們綜合財務狀況表的選定資料：

	截至12月31日		
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非流動資產總值	2,023,852	2,143,744	2,352,231
流動資產			
衍生金融工具	–	28	–
存貨	79,569	73,082	68,690
貿易應收款項	242,573	188,474	246,924
預付款項、按金及其他應收款項	30,993	14,067	17,586
定期存款	637	698	708
現金及現金等價物	89,950	135,704	226,246
流動資產總值	443,722	412,053	560,154
流動負債			
銀行貸款	175,124	410,252	419,992
衍生金融工具	1,480	1,216	1,364
貿易應付款項	362,491	325,796	376,865
其他應付款項及應計費用	501,008	314,468	351,015
合約負債	29,060	39,787	31,606
即期稅項	12,197	33,769	38,971
流動負債總額	1,081,321	1,125,288	1,219,813
流動負債淨額	(637,638)	(713,235)	(659,659)
非流動負債總額	160,000	101,000	190,392
資產淨值	1,226,214	1,329,509	1,502,180

截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們錄得正資產淨值。我們的資產淨值由截至2021年12月31日的人民幣1,226.2百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣1,329.5百萬元，並進一步增至截至2023年12月31日的人民幣1,502.2百萬元，主要由於我們的年度全面收益總額由2021年的人民幣65.9百萬元增至2022年的人民幣102.6百萬元，並進一步增至2023年的人民幣170.0百萬元。有關本集團權益變動的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告「綜合權益變動表」。

概 要

綜合現金流量表概要

下表載列所示年度我們的現金流量資料概要：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營運資金變動前的經營利潤.....	266,305	318,384	419,376
營運資金變動.....	(98,030)	38,299	(105)
經營所得現金.....	168,275	356,683	419,271
已付所得稅.....	(64,391)	(23,503)	(60,847)
經營活動所得現金淨額.....	103,884	333,180	358,424
投資活動所用現金淨額.....	(184,862)	(255,311)	(349,812)
融資活動(所用)／所得現金淨額...	(7,672)	(32,531)	81,893
現金及現金等價物			
(減少)／增加淨額.....	(88,650)	45,338	90,505
年初現金及現金等價物.....	178,752	89,950	135,704
外匯匯率變動影響.....	(152)	416	37
年末現金及現金等價物.....	89,950	135,704	226,246

營運資金充足性

於往績記錄期間，我們主要通過經營活動產生的現金(作為我們的主要資金來源)為我們的經營提供資金，而我們現金的主要用途是為我們的資本開支及營運資金提供資金。展望未來，我們相信，我們的流動資金需求將由我們的內部資源、經營活動及融資活動產生的現金流量及[編纂]淨額共同滿足。

儘管截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年2月29日，我們錄得淨流動負債，但經計及我們可動用的財務資源，包括(i) 2023年經營活動產生的現金流入人民幣358.4百萬元；(ii)截至2024年2月29日的現時現金及現金等價物人民幣237.9百萬元；(iii)截至2024年2月29日的定期存款人民幣0.7百萬元；(iv)截至2024年2月29日的未動用的銀行融資人民幣934.9百萬元；及(v)[編纂]的估計[編纂]淨額，董事認為，我們有足夠的營運資金應付我們目前的需求，即自本文件日期起計至少未來12個月的需求。

概 要

主要財務比率

下表載列於所示年度／截至所示日期我們的主要財務比率：

	截至12月31日／截至該日止年度		
	2021年	2022年	2023年
毛利率 ⁽¹⁾	15.3%	16.4%	18.9%
淨利率 ⁽²⁾	3.1%	3.8%	6.2%
股本回報率 ⁽³⁾	5.8%	7.0%	11.8%
總資產回報率 ⁽⁴⁾	2.8%	3.6%	6.1%
流動比率 ⁽⁵⁾	0.4	0.4	0.5
速動比率 ⁽⁶⁾	0.3	0.3	0.4

附註：

- (1) 毛利率乃按有關年度的毛利除以收入計算。
- (2) 淨利率乃按有關年度的淨利潤除以收入計算。
- (3) 股本回報率乃按有關年度的淨利潤除以期初及期末股本總額的算術平均值再乘以100%計算。
- (4) 總資產回報率乃按有關年度的淨利潤除以期初及期末總資產的算術平均值再乘以100%計算。
- (5) 流動比率乃按截至相關日期的流動資產總額除以流動負債總額計算。
- (6) 速動比率乃按截至相關日期的流動資產總額減去存貨再除以流動負債總額計算。

股權架構

控股股東

截至最後實際可行日期，佳世達科技股份有限公司通過其全資附屬公司（即達利貳投資、達利投資、明基電通股份有限公司及Darly Venture (L)）直接及間接擁有232,736,837股股份的權益，約佔本公司股權的95.02%。[編纂]完成後（假設[編纂]及[編纂]前購股權計劃項下授出的購股權未獲行使），佳世達科技股份有限公司將直接和間接擁有232,736,837股股份的權益，約佔本公司股權的[編纂]%。

概 要

作為佳世達集團內部重組安排的一部分，為簡化股權結構，達利貳投資及達利投資（為佳世達科技股份有限公司的全資附屬公司）擬將其持有的本公司全部股份轉讓予佳世達科技股份有限公司，其須經中國台灣經濟部投資審議司（「投審司」）事先批准。[編纂]（假設[編纂]及[編纂]前購股權計劃項下授出的購股權未獲行使）及佳世達內部重組完成後，佳世達科技股份有限公司仍將控制該等[232,736,837]股股份所附帶投票權的行使，約佔本公司股權的[編纂]%。因此，佳世達科技股份有限公司仍將是我們的最終控股股東，而其於本公司的權益由於佳世達內部重組將保持不變。

因此，根據上市規則及指引，佳世達科技股份有限公司及其在[編纂]後成為本公司股東的附屬公司在[編纂]後將被視為本公司的一組控股股東。更多詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係」。

[編纂]前投資

於2009年1月至2016年5月，通過認購本公司已發行股份或向現有股東購買股份的方式，蔡長海先生、Leader International Biomedicine Limited及盛弘醫藥股份有限公司等成為本公司的[編纂]前投資者。更多詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－[編纂]前投資」。

[編纂]

概 要

[編纂]開支

[編纂]

未來計劃及[編纂]用途

假設[編纂]為每股[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數），我們估計經扣除[編纂]佣金、費用及我們就[編纂]應付的估計開支後，並假設[編纂]未獲行使，我們將收到[編纂]淨額約[編纂]港元。我們目前擬將我們預計從[編纂]中收到的[編纂]淨額用於以下用途，所載金額如下：

- 約[編纂]，將撥作擴建及升級現有醫院。
- 約[編纂]，將撥作潛在的投資及併購機會。
- 約[編纂]，將撥作為升級我們的「智慧醫院」提供資金。
- 約[編纂]，將用作營運資金及一般企業用途。

詳情請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」。

概 要

股息

於往績記錄期間，自本公司註冊成立起，本公司或本集團任何附屬公司概無建議、派付或宣派股息。

本公司為於開曼群島註冊成立的控股公司。儘管我們目前並無正式的股息政策或固定的股息分派比率，董事會或會在考慮我們的經營及盈利、資本需求及盈餘、一般財務狀況、合約限制、資本開支及未來發展需求、股東利益以及彼等當時可能認為相關的其他條件及其他因素後，建議日後派付股息。任何股息宣派及派付以及金額須由董事會根據細則、開曼公司法及任何適用法律及法規建議及批准。日後任何股息宣派不一定會反映我們過去的股息宣派，且宣派將由董事會全權酌情決定。概不保證任何年度均能宣派或分派任何金額的股息。

近期發展

監管更新

2023年2月17日，中國證監會頒佈《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》（「《試行管理辦法》」）及相關配套指南，於2023年3月31日生效。根據《試行管理辦法》，直接或間接在境外市場發行證券或上市的中國境內公司（包括(i)任何中國股份有限公司；及(ii)任何主要在中國開展業務，並擬基於其境內股權、資產或類似權益在境外市場發行證券或上市的任何境外公司）均須在提交其[編纂]後三個工作日內向中國證監會備案。我們已及時向中國證監會[編纂]，並於[●]由中國證監會正式[編纂]。我們也積極關注法律法規的變更和監管發展，並將在包括中國法律顧問在內的外部顧問的協助下開展相關工作，以確保一直遵守法律法規。詳情請參閱本文件「監管概覽－關於境外上市的法規」。

無重大不利變動

董事確認，自2023年12月31日（即本文件中載列於附錄一會計師報告綜合財務報表之最新結算日）起直至本文件日期，我們的財務或經營前景並無任何重大不利變動。