

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於本節僅為概要，故並無載列對閣下而言或屬重要的全部資料，且應與本文件全文一併閱覽，以確保其完整性。於決定投資我們的[編纂]前，閣下應閱覽包含附錄(其構成本文件不可或缺的一部分)在內的整份文件。任何投資均附帶風險。投資我們[編纂]的若干特定風險載於「風險因素」一節。於決定投資我們的[編纂]前，閣下應細閱此節。

### 概覽

我們乃香港安老院舍的知名營運商之一，於香港四個地區透過「Shui On瑞安」及「Shui Hing瑞興」品牌的安老院舍網絡，為我們的長者住客提供全面安老院舍服務。我們的收益主要來自：

- (i) 提供安老院舍服務：包括提供具備營養師管理膳食計劃、24小時護理以及定期診療、物理治療、職業治療、心裡輔導及社會關懷服務等起居助理及專業服務的住宿；
- (ii) 銷售長者相關貨品及提供保健服務：包括成人尿片、營養奶、其他醫療消耗品及日常供應品；而保健服務包括可訂製的額外保健服務，包括由外部提供商按需要提供以符合所需的醫療及物理治療服務。

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們已將我們的安老院舍網絡由四間擴展至五間位於觀塘、沙田、東區及葵盛區，且策略性地毗鄰公共屋邨及住宅區，附近具高密度潛在客戶，亦有購物中心以及公共交通及其他公共設施。

於往績記錄期間，本集團的收益主要來自三類客戶：(i)社會福利署(「社會福利署」)於我們其中兩間參與改善買位計劃(「改善買位計劃」)的安老院舍所租賃固定數目的宿位；改善買位計劃為社會福利署所提供的政府資助福利計劃，以資助價向香港合資格長者公民提供租用宿住)；(ii)個人客戶(包括受改善買位計劃協議所補助的客戶或不獲補助的客戶)；及(iii)非政府組織於我們的安老院舍所租賃少數的宿位。於最後可行日期，我們合共有549名長者住客，其中0.9%介乎50歲至59歲、4.9%介乎60歲至69歲、17.3%介乎70至79歲、46.8%介乎80至89歲、27.5%介乎90至99歲及2.6%為100歲或以上。

於最後可行日期，社會福利署於我們兩間參與改善買位計劃的安老院舍合共租賃193個宿位，該等院舍被列為甲一級，乃社會福利署根據改善買位計劃所評定的最高級別。

## 概 要

下表載列於所示期間來自(i)提供安老院舍服務；及(ii)銷售長者相關貨品以及提供保健服務的收益：

	截至十二月三十一日止年度		截至九月三十日止九個月			
	二零一五年		二零一五年		二零一六年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
提供安老院舍服務 <sup>(附註)</sup> .....	33,582	84.1	25,092	84.1	30,356	82.5
銷售長者相關貨品及提供保健 服務 <sup>(附註)</sup> .....	6,355	15.9	4,743	15.9	6,420	17.5
總計.....	39,937	100.0	29,835	100.0	36,776	100.0

附註：於往績記錄期間，環翠所產生的收益並未計入本集團所產生收益的一部分，此乃由於在二零一六年六月二十八日出售我們於環翠的全部股權前，環翠被視為我們的合營企業。有關其會計處理方法的詳情，請參閱本文件「財務資料—分佔聯營公司及一間合營企業的溢利及虧損／出售聯營公司及一間合營企業的收益」一段及本文件附錄一A所載會計師報告附註15以及本文件附錄一B所載中期財務資料附註16。本集團已分別於二零一六年八月底及二零一六年九月底前完成收購瑞安(葵盛東)約66.7%權益及瑞安(新田圍)全部權益。因此，於彼等成為我們的附屬公司日期直至二零一六年九月三十日，本集團截至二零一六年九月三十日止九個月自提供安老院舍服務所產生的收益已計及瑞安(葵盛東)及瑞安(新田圍)安老院舍所產生的收益。

下表載列我們各安老院舍於往績記錄期間的平均每月入住率詳情：

安老院舍	非改善買位計劃宿位								
	整體平均比率			(個人客戶及非政府組織)的平均比率			改善買位計劃宿位的平均比率		
	截至十二月三十一日止年度	截至九月三十日止九個月		截至十二月三十一日止年度	截至九月三十日止九個月		截至十二月三十一日止年度	截至九月三十日止九個月	
	二零一五年	二零一五年	二零一六年	二零一五年	二零一五年	二零一六年	二零一五年	二零一五年	二零一六年
	%	%	%	%	%	%			
瑞安(順安).....	95.8	95.8	95.8	94.9	94.9	93.2	98.3	96.6	98.3
瑞興.....	96.7	95.6	95.6	96.7	95.6	95.6	-	-	-
瑞安(興華).....	98.6	98.6	98.6	98.6	98.6	98.6	-	-	-
瑞安(新田圍).....	-	-	98.9	-	-	98.9	-	-	-
瑞安(葵盛東).....	-	-	94.5	-	-	87.2	-	-	99.3

附註：每月入住率按各間安老院舍每月長者住客的人數除以各間安老院舍的可用宿位數目計算。每月平均入住率為該財政年度／期間所有月份入住率的平均值。計算瑞安(新田圍)及瑞安(葵盛東)平均每月入住率的有關期間僅涵蓋包該等公司成為本公司附屬公司起期間。

## 概 要

### 我們的安老院舍

於最後可行日期，我們透過我們的香港主要附屬公司(包括瑞安(順安)、瑞興、瑞安(興華)、瑞安(新田圍)及瑞安(葵盛東))於香港觀塘、沙田、東區及葵青等擁有並營運四間「Shui On 瑞安」及一間「Shui Hing 瑞興」品牌的安老院舍，具備合共589個宿位。

我們的安老院舍策略性地毗鄰公共屋邨及住宅區，附近具高密度潛在客戶，亦有購物中心以及公共交通及其他公共設施。於最後可行日期，我們有兩間安老院舍(包括瑞安(新田圍)及瑞安(葵盛東))參與改善買位計劃，其乃社會福利署提供的政府資助福利計劃，旨在租用宿位並以資助價提供予香港合資格長者公民。於最後可行日期，社會福利署於我們參與改善買位計劃的兩間安老院舍租用193個宿位(相當於我們的安老院舍總數約32.8%)，而該兩間安老院舍被列為甲一級，乃社會福利署根據改善買位計劃所評定的最高級別。

下表載列有關我們安老院舍於最後可行日期的重要資料：

我們的安老院舍	地點	開始營運 年份	宿位總數	改善		實用面積 (平方米)	改善買位計劃 的類別	二零一六年	個人客戶
				買位計劃的 宿位數目	全職 僱員人數			最後可行日期 的每月平均 入住率	服務費範圍 非改善買位 計劃客戶
瑞安(順安) . . . . .	觀塘	二零零七年	118	59	46	1,122.3	甲一級	94.1	7,100至13,200
瑞興 . . . . .	觀塘	二零一一年	90	-	23	906.8	-	95.6	7,000至14,150
瑞安(興華) . . . . .	東區	二零零八年	72	-	18	522.6	-	100.0	7,500至13,050
瑞安(新田圍) . . . . .	沙田	二零零七年	89	-	26	718.9	-	97.8	7,500至9,500
瑞安(葵盛東) . . . . .	葵青	二零零七年	220	134	86	2,563.8	甲一級	91.4	5,425至14,900
總計 . . . . .			589	193	173	5,834.4			

### 我們的競爭優勢

我們相信，我們擁有下列令我們從一眾競爭對手中脫穎而出的競爭優勢：(i)我們為香港知名的安老院舍營運商，擁有資深高級管理團隊，由我們具備23年行業經驗的主席領導；(ii)我們擁有知名的安老院舍品牌並在三個非改善買位計劃參與者的私營安老院舍與兩個改善買位計劃參與者的私營安老院舍組合中取得平衡；(iii)我們向戰略位置臨近私營及公營基層屋邨住宅範圍內的安老院舍客戶提供優質安老服務；(iv)我們獲得具備豐富安老服務業經驗的管理層團隊以及由護士、物理治療師、社工、保健員及護理員組成的團隊所支持，彼等矢志為長者住客提供優質及關切的服務。

## 概 要

### 我們的策略

我們有意透過實施以下策略達成於安老院舍市場擴大所佔市場份額的目的：(i)於香港的戰略位置擴張我們的安老院舍網絡；(ii)透過提升現有安老院舍的服務質素加強品牌塑造；(iii)改善資訊科技基礎設施及安裝並升級資訊系統，以增強管理層對安老院舍業務營運狀況的即時瞭解及輔助院舍職員的日常工作。

### 風險因素摘要

本集團認為我們的營運受限於若干風險及不明朗因素，其中包括(i)有關我們業務的風險；(ii)有關我們所營運行業的風險；及(iii)有關[編纂]的風險。以下闡述董事認為屬重大的部分風險：

- 倘我們無法為包括安老院舍牌照在內的營運牌照續期或無法取得營運牌照，或倘該等牌照遭吊銷或註銷，我們將無法營運安老院舍。
- 我們依賴我們於安老院舍行業的聲譽及受到由安老事件或安老事故造成負面報導的風險影響，而我們的營運引起的法律訴訟或會損害我們的聲譽。
- 我們的保險或無法彌補所有潛在損失及索償。
- 我們對藥劑製品、食品、雜貨及其他供應品的質素及數量控制有限，故無法保證該等供應品概無缺陷。
- 社會福利署是我們於往紀記錄期間的最大客戶，且我們預期，我們的部分收益將繼續依賴改善買位計劃。
- 由於我們租賃我們所有物業以經營我們的安老院舍，概不能保證我們的租約及／或租賃協議將成功獲重續或按相若條款獲重續或將不會提前終止，且我們承受香港房地產市場租金價格波動的風險。
- 於香港，我們為「Shui On 瑞安」及「Shui Hing 瑞興」商標的註冊擁有人，而任何糾紛可能會影響本集團的聲譽、業務及業績。
- 我們依賴主要人員取得成功，而我們的業務或會因失去主要人員所提供的服務而受阻。
- 我們的擴展計劃或會受到延誤影響，且我們可能無法成功及時或完全實行計劃。

有關進一步詳情，請參閱本文件「風險因素」一節。有意投資者就[編纂]作出任何投資決定前，請閱覽本文件「風險因素」一節所載的全部資料。

## 概 要

### 我們的客戶及供應商

#### 我們的客戶

於往績紀錄期間，本集團收益主要來自三類客戶：(i)社會福利署(根據改善買位計劃協議於我們其中兩間安老院舍租賃固定數目的宿位)；(ii)個人客戶(無論是否受改善買位計劃補助)；及(iii)非政府組織(於我們的安老院舍租賃少數宿位)。

#### 我們的長者住客

於最後可行日期，我們共有549名長者住客，(i)其中0.9%介乎50歲至59歲、4.9%介乎60歲至69歲、17.3%介乎70至79歲、46.8%介乎80至89歲、27.5%介乎90至99歲及2.6%為100歲或以上；及(ii)就經我們護士及／或保健員根據巴氏量表對其進行評估的549名住客而言，其中8.0%被評為完全獨立、4.7%被評為輕度依賴、14.9%被評為中度依賴、17.3%被評為嚴重依賴及55.1%被評為完全依賴。我們的長者住客患有認知障礙症、行動不便及患有其他慢性疾病(如糖尿病、高血壓及腦血管疾病)，因而需要協助。於最後可行日期，長者住客入住我們安老院舍的平均時長約為三年。截至二零一五年十二月三十一日止年度及截至二零一六年九月三十日止九個月，過世的長者住客百分比分別佔長者住客總數約23.8%及15.2%。

於往績記錄期間，我們的五大客戶包括社會福利署及四名個人客戶。截至二零一五年十二月三十一日止年度及截至二零一六年九月三十日止九個月，本集團五大客戶產生的收益分別佔總收益約20.7%及22.1%。於同期，我們的最大客戶社會福利署應佔收益分別約佔我們總收益18.3%及20.0%。五大客戶為本集團的客戶已有約一至六年。

#### 我們的供應商

我們主要依賴供應商取得保健服務及醫療消耗品、食品原材料、其他一般商品及雜貨以及轉介服務佣金。我們一般向多於一個供應商採購各種供應品，以確保維持足夠存貨水平及議價能力。我們並不依賴任何單一供應商提供任何醫療消耗品，從而令我們於成本控制及維持產品質素上更具靈活性。五大供應商擔任本集團供應商的年期介乎約三年至九年，而彼等包括一名醫療消耗品及雜貨批發商、冷藏肉類店舖、一間產品店舖、一名醫療貨品批發商、一名轉介代理及一名物理治療承包商。

截至二零一五年十二月三十一日止年度及截至二零一六年九月三十日止九個月，上述有關開支合共分別佔我們的總收益8.5%及8.2%。於往績記錄期間，我們一般能將醫療消耗品成本增幅轉嫁予我們的長者住客及其他客戶。

### 控股股東

緊隨資本化發行及[編纂]完成後(不計及根據[編纂]獲行使時可能配發及發行的任何股份及根據購股權計劃可能授出的任何購股權)，本公司將由瑞樺擁有[編纂]%的權益，而瑞樺分別由瑞專及志泰擁有89.11%及10.89%的權益。瑞專分別由恒智(易德智



## 概 要

先生全資擁有的公司萬昌的全資附屬公司)、易蔚恆女士、鍾慧敏女士及鍾先生擁有59.88%、29.17%、6.02%及4.93%的權益。志泰由易德智先生七名親屬(包括由黃潔誼女士、易蔚基女士、黃偉誼女士、鍾惠梅女士、易紹光先生、易紹添先生及鄭先生分別擁有26.15%、21.68%、21.29%、13.31%、6.99%、6.99%及3.59%的權益)全資擁有。由於(i)瑞樺有權在本公司股東大會上行使30%或以上的表決權；(ii)易德智先生、萬昌、恒智及瑞專擁有瑞樺的控制權並因而擁有瑞樺於本公司的表決權；(iii)易蔚恆女士根據一致行動協議為易德智先生、萬昌及恒智的一致行動人士；及(iv)志泰、鍾慧敏女士、鍾先生、黃潔誼女士、易蔚基女士、黃偉誼女士、鍾惠梅女士、易紹光先生、易紹添先生及鄭先生決定透過一間普通投資控股公司(即瑞樺)持有彼等於本公司的權益，因此，瑞樺、易德智先生、萬昌、恒智、瑞專、易蔚恆女士、志泰、鍾慧敏女士、鍾先生、黃潔誼女士、易蔚基女士、黃偉誼女士、鍾惠梅女士、易紹光先生、易紹添先生及鄭先生將於[編纂]後被視作一群控股股東。有關進一步詳情請參閱本文件「與控股股東的關係」一節。

### 財務資料及營運數據概要

下表概述截至二零一五年十二月三十一日止年度綜合損益及其他全面收入表以及截至二零一六年九月三十日止九個月綜合損益及其他全面收入表的經選定項目，乃摘錄自本文件附錄一A會計師報告及附錄一B所載中期財務資料。

	截至	截至	
	十二月三十一日	九月三十日止九個月	
	止年度	二零一五年	
	二零一五年	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元
		(未經審核)	(未經審核)
收益.....	39,937	29,835	36,776
其他收入.....	2,066	1,549	1,739
員工成本.....	(13,283)	(9,945)	(13,395)
物業租金及相關開支.....	(6,153)	(4,534)	(5,837)
折舊及攤銷.....	(3,752)	(2,864)	(1,568)
食物.....	(1,215)	(898)	(1,113)
醫療費用.....	(1,241)	(906)	(1,160)
專業及法律費用.....	(1,118)	(957)	(1,131)
公用事業開支.....	(1,109)	(865)	(1,060)
消耗品.....	(724)	(536)	(577)
其他經營開支.....	(2,184)	(1,778)	(1,961)
[編纂]開支.....	[編纂]	-	[編纂]
財務成本.....	-	-	(353)
應站以下各方溢利及虧損			
聯營公司.....	1,106	1,106	-
一間合營企業.....	(34)	67	206
出售聯營公司收益.....	26,812	26,812	-
出售一間合營企業收益.....	-	-	2,024
除稅前溢利.....	38,333	36,086	8,677
所得稅開支.....	(1,926)	(1,492)	(2,109)
年內/期內溢利.....	36,407	34,594	6,568

## 概 要

於二零一五年十二月三十一日的合併財務狀況表及於二零一六年九月三十日的綜合財務狀況表的經選定項目

	於二零一五年 十二月三十一日	於二零一六年 九月三十日
	千港元	千港元 (未經審核)
非流動資產 .....	3,226	57,747
流動資產 .....	29,279	30,515
流動負債 .....	5,316	25,644
非流動負債 .....	11,368	1,290
流動資產淨值 .....	23,963	4,871

截至二零一五年十二月三十一日止年度的合併現金流量表及截至二零一六年止九個月綜合現金流量表的經選定項目

	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度	截至九月三十日 止九個月
	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元 (未經審核)
經營活動所產生現金流量 .....	10,566	8,795
投資活動所產生/(所用)現金流量 .....	2,270	(3,024)
融資活動(所用)現金流量 .....	4,527	(6,313)
早期初現金及現金等價物 .....	7,712	25,075
年/期末現金及現金等價物 .....	25,075	24,533

### 主要財務比率

下表載列於各所示日期我們的主要財務比率：

	於十二月 三十一日/截至 該日止年度 二零一五年	於九月 三十日/截至 該日止九個月 二零一五年	二零一六年
<b>盈利率</b>			
純利率(%) <sup>(1)</sup> .....	91.2	116.0	17.9
股本回報率(%) <sup>(2)</sup> .....	238.0	不適用	15.0
總資產回報率(%) <sup>(3)</sup> .....	112.0	不適用	9.9
<b>流動資金比率</b>			
流動比率 <sup>(4)</sup> .....	5.5	不適用	1.2
<b>資本充足率</b>			
利息覆蓋率(倍) <sup>(5)</sup> .....	不適用	不適用	25.6
資本負債比率(%) <sup>(6)</sup> .....	71.3	不適用	19.0
淨債務對權益比率 <sup>(7)</sup> .....	現金淨額	不適用	現金淨額

## 概 要

### 附註：

- (1) 純利率乃按年／期內溢利除以收益再將所得值乘以100%計算。有關純利率波動的更多詳情，請參閱本節「過往經營業績回顧」一段。
- (2) 截至二零一五年十二月三十一日止年度，股本回報率相等於年內溢利除以相關年末母公司擁有人應佔權益再將所得值乘以100%。截至二零一六年九月三十日止九個月，股本回報率乃按期內溢利除以母公司擁有人應佔權益再乘以365/273，然後將所得值乘以100%計算。
- (3) 截至二零一五年十二月三十一日止年度，總資產回報率相等於年內溢利除以相關年末資產總值再將所得值乘以100%。截至二零一六年九月三十日止九個月，總資產回報率乃按期內溢利除以於二零一六年九月三十日的資產總值再乘以365/273，然後將所得值乘以100%計算。
- (4) 流動比率乃按年／期末流動資產總值除以年／期末流動負債總額計算。
- (5) 利息覆蓋率相等於除財務成本及息稅前溢利除以相關年度／期間的財務成本。
- (6) 資本負債比率乃按年／期末債務總額除以相關年末權益總額再乘以100%計算。債務總額包括並非於一般業務過程中產生的應付款項(即其他負債)。
- (7) 淨債務對權益比率乃按年／期末經扣除現金及現金等價物及受限制現金後的債務總額(其他負債)除以相關年末權益總額再乘以100%計算。

### 近期發展及並無重大不利變動

於往績記錄期間後及直至最後可行日期，我們的業務模式、收益架構及成本架構並無重大變動。我們的主要業務繼續包括：(i)提供具備營養師管理膳食計劃、24小時護理以及定期診療、物理治療、職業治療、心理輔導及社會關懷服務等起居助理及專業服務的住宿；及(ii)向我們的長者住客銷售保健及醫療消耗品及提供可訂製的額外保健服務。據我們所知，安老服務業的整體經濟及市場狀況並無將對我們的業務營運或財務狀況造成重大不利影響的重大變動。

自二零一六年十月一日起至最後可行日期，(i)我們的整體平均每月入住率約為94.6%，略低於截至二零一六年九月三十日止九個月約96.1%；(ii)就非改善買位計劃客戶(即個人客戶及非政府組織)所租用的宿位而言，我們的平均每月入住率約為93.1%，較截至二零一六年九月三十日止九個月約94.7%維持於穩定水平；及(iii)就社會福利署根據改善買位計劃購買的宿位而言，我們的平均每月入住率約為97.7%，較截至二零一六年九月三十日止九個月約98.8%維持於穩定水平。

於最後可行日期，我們向社會福利署的牌照處重續瑞興及瑞安(葵盛東)安老院舍的營運牌照。根據我們對社會福利署就重續安老院舍營運牌照所訂要求的初步瞭解，董事認為，並無重大阻礙將影響我們獲授社會福利署的經重續牌照以經營瑞興及瑞安(葵盛東)安老院舍。管理層預期，我們將分別於二零一七年三月三十一日及二零一七年四月三十日前取得有關重續牌照。



## 概 要

我們的董事確認，直至本文件日期，除上文所披露者外，自二零一六年九月三十日起，我們的財務或經營狀況或前景概無重大不利變動，且自二零一六年九月三十日起，概無任何事件對本文件附錄一B所載中期財務資料的綜合財務報表所載資料造成重大影響。

### [編纂]數據

	根據最低指示性 [編纂]每股 [編纂][編纂]港元計算	根據最高指示性 [編纂]每股 [編纂][編纂]港元計算
於[編纂]及資本化發行完成後預期將予 發行股份的市值(附註1) .....	[編纂]港元	[編纂]港元
每股股份未經審核備考經調整綜合 有形資產淨值(附註2) .....	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

1. 市值乃根據緊隨[編纂]及[編纂]完成後預期將予發行的[編纂]股股份計算。
2. 每股股份未經審核備考經調整綜合有形資產淨值已按本文件「附錄二—未經審核備考財務資料」所述者調整後編製及假設[編纂]及資本化發行已告完成而根據預期將予發行的[編纂]股股份計算。

### 股息政策

於往績記錄期間，總金額約37.5百萬港元的股息於截至二零一五年十二月三十一日止年度宣派。於最後可行日期，該股息已透過我們經營所得現金流量及視作注資的所得款項向相關股東完全結清。除上文所披露者外，我們於[編纂]前並無支付或宣派任何股息的計劃。我們不擬就於二零一六年九月三十日的累計溢利支付或宣派任何股息，且我們亦不擬釐定任何預期派息比率，乃由於我們首要將盈利用於業務發展及擴充客戶群，以符合股東整體利益。我們過去的派息記錄或不能用作參考或釐定未來可能宣派或派付的股息水平的基準。

董事會對建議派付股息有絕對酌情權，而於[編纂]後，任何於年內所宣派的末期股息須待股東批准後方可作實。本集團概無任何未來股息政策。董事經考慮我們的營運、盈利、財務狀況、現金需求及可用性、資本開支及未來發展需求以及於有關時間可能被視為相關的其他因素後，可於日後建議派付股息。任何股息宣派及派付以及股息金額須遵照本集團組織章程文件及公司法的規定。

任何未於既定年份分派的可供分派溢利將予保留且可供往後年度作分派之用。倘溢利分派作為股息，則有關溢利部分將不可用於重新投資我們的營運。

## 概 要

### 重大違規事件

於往績記錄期間，我們曾涉及若干違規事件，例如違反安老院條例、安老院規例及安老院實務守則、廢物處置(化學廢物)(一般)規例及廢物處置條例。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務—法律合規」一段。

### [編纂]開支

[編纂]開支指因[編纂]及[編纂]而產生的專業費用、[編纂]佣金、[編纂]交易徵費及聯交所交易費。假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)且並無行使[編纂]，則我們的[編纂]總額估計將約為[編纂]港元，其中[編纂]港元由發行新股份直接產生並將入賬列為權益扣減，而餘下的[編纂]港元將於截至二零一六年十二月三十一日止年度及於[編纂]後於綜合損益及其他全面收入表中反映。與相關各方已提供服務有關的[編纂][編纂]港元及[編纂]港元已分別於截至二零一五年十二月三十一日止年度的合併損益及其他全面收入表以及截至二零一六年九月三十日止九個月的綜合損益及其他全面收入表入賬，而額外的[編纂]百萬港元預計將於往績記錄期間及[編纂]後於綜合全面收入表內確認。因此，我們截至二零一七年十二月三十一日止年度的經營業績預期將受到期內所產生[編纂]的不利影響。

### 未來計劃及所得款項淨額

我們估計，假設按[編纂]為[編纂]港元(即[編纂]範圍的中位數)計算及[編纂]尚未行使，[編纂][編纂]淨額合共(扣除本集團就[編纂]應付的[編纂]費用及估計開支後)(「[編纂]」)將約為[編纂]。我們目前擬按以下方式使用[編纂]淨額：

- (a) 估計[編纂]合共約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於收購一間經營中的安老院舍，作為本集團擴張策略的一部分。於最後可行日期，本集團尚未物色任何適合的目標，亦未為任何潛在目標制定任何特定收購計劃或訂立任何具體協議；
- (b) 估計[編纂]淨額合共約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於尋找合適的地點以開設一間新安老院舍，作為本集團透過收購合適的物業以開設一間新高度照顧安老院舍，從而擴展香港安老院舍網絡的資金的一部分。於最後可行日期，我們尚未物色任何地點，亦未就任何潛在目標制定任何特定收購計劃或訂立任何具體協議；
- (c) 估計[編纂]淨額合共約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於設立我們的總部，包括培訓中心；
- (d) 估計[編纂]淨額合共約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於翻新及升級我們安老院舍的設施；

## 概 要

- (e) 估計[編纂]淨額合共約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於升級資訊科技基礎設施；及
- (f) 估計[編纂]淨額合共約[編纂]或[編纂]百萬港元將用於一般營運資金用途。

倘[編纂]淨額不足以撥付上述[編纂]用途，則我們有意透過各項方式，包括經營活動所得現金、銀行貸款及其他借款(如適合)撥付差額。倘[編纂]淨額毋須即時用於上述用途，則董事目前有意將該[編纂]淨額存入由認可金融機構持有的短期計息存款賬戶。

有關進一步詳情，請參閱本文件「業務—我們的策略」及「業務—業務目標聲明及[編纂]—[編纂]」各段。

### 進行[編纂]的理由

董事認為，估計[編纂][編纂]淨額[編纂]港元(扣除就[編纂]應付的相關[編纂]費用及估計開支後)將有助我們追求業務目標並實行我們的業務策略及計劃。

「業務—我們的策略」一段及「業務目標聲明及[編纂]」一節所載列本集團執行計劃所需資金預期約為[編纂]港元，其中約[編纂]港元或[編纂]預期將透過[編纂][編纂]淨額撥付，而餘額[編纂]港元或[編纂]預期將透過我們的內部資源撥付。我們相信，我們擁有充足的內部資源(包括現金及現金等價物及經營活動所得現金流量)以用於該等實際資本開支。於二零一六年九月三十日，我們可用的現金及現金等價物為[編纂]港元。我們截至二零一五年十二月三十一日止年度及截至二零一六年九月三十日止九個月之經營活動所得現金淨額分別約為[編纂]港元及約[編纂]港元。董事相信，[編纂]於[編纂][編纂]將有助實行本文件「業務—業務策略」一段所述我們的業務策略。[編纂][編纂]淨額將為本集團提供財務資源以實現該等業務策略，從而將會進一步鞏固我們的市場地位並擴大我們於香港安老院舍行業的市場份額。此外，[編纂]地位亦將提升我們的企業形象，並協助我們提高品牌知名度及市場聲譽。我們相信，於[編纂]的[編纂]地位為本集團對潛在投資者及客戶的附加宣傳，能夠提升我們的企業形象以及公眾及潛在業務夥伴對我們的信譽度。再者，[編纂]亦會令本集團於[編纂]時及後期階段皆能躋身資本市場以籌措資金，繼而將會有助我們的未來業務發展。於[編纂]的[編纂]地位或會為本公司帶來更廣闊的股東基礎，從而可使股份買賣具備更高流通性。我們亦相信，我們的內部控制及企業管治常規將於[編纂]後進一步加強。