

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料之概覽。由於本文僅屬概要，故並無載列閣下可能認為重要之所有資料。閣下在決定投資於[編纂]前務須閱覽整份文件。任何投資均帶有風險。有關投資於[編纂]之若干特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定投資於[編纂]前務須仔細閱覽該節。

概 覽

我們是一家新加坡基本健康護理服務提供者，自2010年起以「Dr. Tan & Partners」的名義經營全科醫療診治中心網絡，為常見病症提供治療解決方案，專營性健康及傳染病。為擴充服務，我們於2017年5月以「S Aesthetics」的名義開展醫學美容診治中心業務，專治常見皮膚狀況，並提供基本醫學美容服務。本集團診治中心位於新加坡，選址戰略據點，位置便利。截至最後實際可行日期為止，我們經營(i)六所「Dr. Tan & Partners」名義的DTAP診治中心，提供基本健康護理服務；及(ii)一所「S Aesthetics」名義的SA診治中心，提供基本醫學美容服務。

我們向病人提供的該等服務包括：(i)診症服務；(ii)醫學檢查服務；及(iii)治療服務。我們亦向公司客戶提供醫療及健康護理相關顧問服務。詳情請參閱本文件「業務 — 業務模式、服務、產品與手術 — 我們的該等服務」一段。

業績記錄期內，我們的收益總額保持穩定增長，由2016年財政年度約7,128,000新加坡元，增至2017年財政年度約9,957,000新加坡元。下表列出我們於業績記錄期內按服務分類劃分的收益明細：

	2016年財政年度		2017年財政年度	
	新加坡元	%	新加坡元	%
診症服務	866,787	12.2	1,078,735	10.8
醫學檢查服務	2,347,434	32.9	2,941,806	29.6
治療服務	3,913,770	54.9	5,460,174	54.8
小計	7,127,991	100.0	9,480,715	95.2
其他服務 ^(附註)	—	—	476,179	4.8
收入總額	7,127,991	100.0	9,956,894	100.0

附註：其他服務主要包括來自向公司客戶提供醫療及健康護理相關顧問服務所得之收益。

概 要

我們的專業團隊

於最後實際可行日期，我們有七名駐診醫生(包括我們高級管理層)向病人提供該等服務。我們所有醫生均為根據醫生註冊法向衛生部註冊的全科醫生，於醫療行業的平均經驗逾七年。有關本集團醫生之資歷詳情，請參閱本文件「業務—我們的專業團隊」一段。

我們的客戶

由於我們業務的性質，我們大部分客戶為公眾的個人客戶。鑑於在2016年財政年度及2017年財政年度各年概無單一客戶佔本集團總收益超過5%，且我們五大客戶佔我們總收益少於30%，董事認為業績記錄期內概無對我們的業務營運屬重大的單一客戶。業績記錄期內及直至最後實際可行日期，董事確認本集團與任何客戶概無重大糾紛。詳情請參閱本文件「業務—我們的客戶」一段。

本集團於2016年財政年度及2017年財政年度之診治中心分別錄得超過35,000及37,000就診人次，相關年度內，次均診費為約202新加坡元及252新加坡元。具體而言，於2016年財政年度及2017年財政年度，我們錄得次均診費為：(i)基本健康護理服務分別約202新加坡元及234新加坡元；及(ii)基本醫學美容服務分別零及約603新加坡元。

有關我們收費政策之詳情，亦請參閱本文件「業務—收費政策」一段。

我們的供應商

我們的主要採購乃藥物及護膚品以及委聘外部服務供應商就我們醫學檢查服務進行化驗及／或放射測試。我們的供應商主要包括經歷史悠久的國際製藥公司委託的藥物分銷商及貿易公司、化驗及放射測試服務供應商。我們的採購及服務成本總額包括：我們(i)所用易耗品及醫療用品(包括藥物及護膚品)的成本；及(ii)委聘化驗及／或放射測試外部服務供應商的醫療專業成本。於2016年財政年度及2017年財政年度，本集團的採購及服務成本總額分別約為2,152,000新加坡元及2,748,000新加坡元。

概 要

下表載列我們業績記錄期內按(i)易耗品及醫療用品成本；及(ii)醫療專業成本劃分的總採購明細分析：

	2016年財政年度		2017年財政年度	
	新加坡元	%	新加坡元	%
使用的易耗品及醫療用品				
成本	1,433,516	66.6	1,796,609	65.4
醫療專業成本	<u>718,507</u>	<u>33.4</u>	<u>951,773</u>	<u>34.6</u>
總採購	<u>2,152,023</u>	<u>100.0</u>	<u>2,748,382</u>	<u>100.0</u>

於2016年財政年度及2017年財政年度，我們五大供應商應佔的總採購分別約為1,786,000新加坡元及2,140,000新加坡元，佔我們各年的總採購分別約83.0%及77.9%。同期，我們最大供應商應佔的總採購分別約為862,000新加坡元及929,000新加坡元，分別佔我們各年度的總採購約40.1%及33.8%。

於業績記錄期間，我們與五大供應商建立了介乎兩至七年的業務關係。於業績記錄期間，我們並無遇到存貨及易耗品出現任何重大供應短缺或延誤。於業績記錄期間，我們的董事、彼等各自的緊密聯繫人或任何股東(據董事所知於最後實際可行日期擁有本公司已發行股本5%以上)概無於我們任何五大供應商中擁有任何權益。

在業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未與任何供應商訂立任何長期協議。

詳情請參閱本文件「業務—我們的供應商」一段。

概 要

財務資料概要

匯總全面收益表摘要

下文載列本集團於業績記錄期的匯總全面收益表概要，乃摘錄自本文件附錄一所載之會計師報告：

	2016年 財政年度 新加坡元	2017年 財政年度 新加坡元
收益	7,127,991	9,956,894
其他收入	125,355	101,927
已用易耗品及醫療用品	(1,201,807)	(1,957,741)
醫療專業成本	(720,136)	(954,973)
僱員福利開支	(1,866,486)	(2,797,631)
廠房及設備折舊	(144,220)	(263,611)
其他經營開支	(1,047,889)	(2,036,864)
除所得稅前溢利	2,272,808	2,048,001
所得稅開支	(297,442)	(40,500)
年內本公司擁有人應佔溢利及全面收益總額	<u>1,975,366</u>	<u>2,007,501</u>

我們的收益由2016年財政年度約7,128,000新加坡元大幅增加約2,829,000新加坡元或39.7%至2017年財政年度約9,957,000新加坡元，主要由於(i) 2016年6月開業的加東診治中心於2017年財政年度全年營運；(ii) SA診治中心於2017年5月開業；及(iii)年內加大營銷力度，而董事相信此導致本集團診治中心就診人次上升所致。

其他收入主要包括政府補助以及其他雜項收入。政府補助主要指新加坡國內稅務局根據生產力及創新優惠計劃以現金方式支付的政府津貼，而該津貼於2017年末已屆滿，故我們日後將不再收到任何額外政府補助。

已用易耗品及醫療用品的成本由2016年財政年度的約1,202,000新加坡元增加約756,000新加坡元或62.9%至2017年財政年度約1,958,000新加坡元。有關增加主要與治療服務所得收益增加一致。

醫療專業成本由2016年財政年度的約720,000新加坡元增加約235,000新加坡元或32.6%至2017年財政年度約955,000新加坡元。有關增加主要與醫學檢查服務所得收益增加一致。

概 要

僱員福利開支由2016年財政年度的約1,866,000新加坡元增加約932,000新加坡元或49.9%至2017年財政年度約2,798,000新加坡元。有關增加主要由於(i)2016年6月開設加東診治中心(於2017年財政年度確認全年僱員福利開支)；及(ii)2017年5月開設SA診治中心而招聘新的醫生、美容師及診治中心助理。

我們其他經營開支由2016年財政年度約1,048,000新加坡元大幅增加至2017年財政年度約2,037,000新加坡元，乃主要由於2017年財政年度確認非經常性[編纂]約743,000新加坡元所致。

營運成本指所用易耗品及醫療用品的成本、醫療專業成本、僱員福利開支、廠房及設備折舊及其他經營開支(不計及[編纂])(「營運成本總額」)。業績記錄期內，我們的僱員福利開支(包括薪金、花紅及其他僱員福利)分別佔我們營運成本總額約37.5%及38.5%。

有關業績記錄期內本集團財務資料波動的分析詳情，請參閱本文件「財務資料 — 經營業績的各年度比較」一段。

匯總資產負債表摘要

	於12月31日		於4月30日
	2016年 新加坡元	2017年 新加坡元	2018年 新加坡元 (未經審計)
非流動資產	463,204	826,703	919,216
流動資產	2,802,549	2,999,597	2,870,768
流動負債	1,351,704	2,123,246	1,464,662
非流動負債	30,143	4,643	4,643
流動資產淨值	1,450,845	876,351	1,406,106
資產淨額	1,883,906	1,698,411	2,320,679

我們的流動資產淨值由2016年12月31日約1,451,000新加坡元減少約575,000新加坡元至2017年12月31日的約876,000新加坡元。該減少主要是由於：(i)應計費用及其他應付款項增加約1,093,000新加坡元，此乃主要來自[編纂]應計費用的確認；(ii)存貨減少約177,000新加坡元；及(iii)現金及現金等價物減少約70,000新加坡元，部分由(i)主要來自SA診治中心(於2017年5月開業)所在租賃物業的按金、預付款項及其他應收款項增加約382,000新加坡元；及(ii)應付一名關聯方款項減少約336,000新加坡元所抵銷。

流動資產淨值由2017年12月31日約876,000新加坡元增加約530,000新加坡元至2018年4月30日約1,406,000新加坡元。該增加主要由於(i)應計費用及其他應付款項減少約378,000新加坡元；(ii)應付一名董事款項減少約283,000新加坡元；及(iii)現金及現金等

概 要

價物增加約227,000新加坡元，部分由按金、預付款項及其他應收款項減少約357,000新加坡元所抵銷。詳情請參閱本文件「財務資料—流動資產淨值」一段。

匯總現金流量表摘要

下表載列我們於所示年度的現金流量表概要：

	2016年 財政年度 新加坡元	2017年 財政年度 新加坡元
營運資金變動前之經營現金流量	2,417,423	2,312,412
經營活動所得現金淨額	1,900,968	2,955,835
投資活動所用現金淨額	(349,814)	(576,902)
融資活動所用現金淨額	<u>(574,568)</u>	<u>(2,449,405)</u>
現金及現金等價物增加／(減少)	976,586	(70,472)
年初現金及現金等價物	<u>1,087,657</u>	<u>2,064,243</u>
年末現金及現金等價物	<u><u>2,064,243</u></u>	<u><u>1,993,771</u></u>

於2017年財政年度，經營活動所得現金淨額約為2,956,000新加坡元，乃按照除稅前溢利約為2,048,000新加坡元(主要就廠房及設備折舊約264,000新加坡元作出調整)計算。營運資金變動前的經營現金流量與經營活動所得的現金流量淨額之間有差異，主要是由於下列項目的綜合影響：(i)存貨減少約177,000新加坡元；(ii)貿易及其他應收款項、按金及預付款項增加約496,000新加坡元；(iii)貿易及其他應付款項以及應計費用減少約1,066,000新加坡元；及(iv)繳納所得稅約104,000新加坡元所致。

於2017年財政年度，我們的融資活動所用現金約為2,449,000新加坡元，主要由於以下各項的合併影響所致：(i)已付股利約2,203,000新加坡元；(ii)應付一名關聯方款項減少約219,000新加坡元；及(iii)於2016年4月收購Mere Consulting的診所業務已付現金約116,000新加坡元。

概 要

主要財務比率概要

下表載列於所示年度／所示日期的選定主要財務比率：

	2016年 財政年度	2017年 財政年度
盈利能力比率		
純利率	27.7%	20.2%
資產回報率	60.5%	52.5%
股本回報率	104.9%	118.2%
	於12月31日	
	2016年	2017年
流動性比率		
流動比率	2.1	1.4
速動比率	1.6	1.2
資本充足比率		
資本負債比率 ^(附註)	43.4%	33.1%
淨負債權益比率	淨現金	淨現金
利息償付率	不適用	不適用

附註：資本負債比率按相關年末的總負債除以總股本計算。總負債包括應付一名關聯方款項及應付一名董事款項。

於2016年財政年度及2017年財政年度，本集團的純利率分別約為27.7%及20.2%。該下跌乃主要由於其他經營開支由2016年財政年度約1,048,000新加坡元大幅上升約989,000新加坡元(或94.4%)至2017年財政年度約2,037,000新加坡元，增加乃主要由於2017年財政年度確認非經常性[編纂]約743,000新加坡元，部分被收益由2016年財政年度約7,128,000新加坡元增加約2,829,000新加坡元(或39.7%)至2017年財政年度約9,957,000新加坡元所抵銷。進一步詳情請參閱本文件「財務資料—主要財務比率」一段。

[編纂]

按我們指示性[編纂]中位數每股[編纂]港元計算，我們估計的非經常性[編纂]總額(包括應付各類專業人士的費用、[編纂]及雜項費用等)約為[編纂]港元(相當於約[編纂]新加坡元)。^[編纂]約^[編纂]港元(相當於約^[編纂]新加坡元)，預計在^[編纂]後資本化為股本，^[編纂]的剩餘金額約^[編纂]港元(相當於約^[編纂]新加坡元)經已或預計將計入匯總全面收益表，其中約^[編纂]港元(相當於約^[編纂]新加坡元)為於2017年財政年度計入，而約^[編纂]港元(相當於約^[編纂]新加坡元)將於截至2018年12月31日止年度內確認為開支。2017年12月31日期後與籌備^[編纂]有關的專業費用及／或其他費用為目前估計數字，僅供參考，實際確認金額將根據審計情況進行調整，然後根據變數及假設變動

概 要

進行調整。潛在投資者須注意，本集團截至2018年12月31日止年度的財務業績將受到上述非經常性[編纂]的不利影響。

股東資料

緊隨[編纂]及[編纂]完成後(不計及因根據購股權計劃可予授出的購股權獲行使後可予配發及發行的股份)，英屬處女群島公司2號將實益擁有本公司全部已發行股本的[編纂]權益。英屬處女群島公司2號由陳醫生全資擁有。詳情請參閱本文件「歷史、重組及集團架構」一節。

股利

於2016年財政年度及2017年財政年度各年，本集團宣派及派付股利分別約408,000新加坡元及2,203,000新加坡元，而所有該等股利已於最後實際可行日期派付。於最後實際可行日期，現組成本集團的成員公司並無向其當時股東宣派及派付其他股利。我們現時並無股利政策。日後任何股利的派付及金額將由董事酌情決定，並將視乎我們的未來經營業績及盈利、資本要求及盈餘、整體財務狀況、營運資金、合約限制(如有)及我們董事視為相關的其他因素而定。詳情請參閱本文件「財務資料—股利」一段。

競爭格局

過去五年，新加坡私家全科醫療診治中心行業健康成長。市場規模由2012年的1,582百萬新加坡元增至2017年的2,023百萬新加坡元，複合年增長率為5%。預期未來五年市場規模將繼續增長，並於2022年達到2,540百萬新加坡元。根據灼識諮詢報告，新加坡私營基本健康護理業競爭激烈及分散，於2017年，新加坡有2,008間提供全科基本健康護理服務的全科醫療診治中心，而就2017年收益而言，五大市場參與者僅佔市場份額約12.5%。特別是，我們於2017年的市場份額佔提供基本健康護理服務的私家全科醫療診治中心所產生收益總額約0.2%。我們相信，對我們的持續競爭力作出貢獻的重要因素其中包括本集團診治中心的策略位置、我們治療多種病症的廣泛服務、經驗豐富及敬業的醫生團隊，以及作為新加坡其中一間獲衛生部認可的不記名HIV測試中心。詳情請參閱本文件「行業概覽—新加坡私家全科醫療診治中心行業的競爭格局」一段。

競爭優勢

我們相信，以下所述競爭優勢，對我們的業務成績與未來增長至為關鍵：(i)我們是新加坡其中一名知名私營基本健康護理服務提供者，主要集中於性健康及傳染病，

概 要

使我們處於利基市場；(ii)我們提供綜合服務，治理不同病症；及(iii)醫生及技術支援人員團隊資歷卓越、經驗豐富。詳情請參閱本文件「業務 — 競爭優勢」一段。

業務目標及策略

我們的主要業務目標是：(i)提升「Dr. Tan & Partners」品牌營運在基本健康護理服務行業的市場佔有率，特別是治療性健康及傳染病的市場；及(ii)拓展我們的業務營運，作為以「S Aesthetics」品牌提供醫學美容服務的提供者。

我們計劃實施下列業務策略，以達成業務目標：(i)策略性地拓展及鞏固DTAP診治中心的網絡；(ii)增設新SA診治中心；(iii)提升及改善信息科技基礎設施與系統；(iv)持續吸納及挽留醫生和員工人才；及(v)設立中央藥庫。詳情請參閱本文件「業務 — 業務策略」一段。

[編纂]及進行[編纂]的理由

董事認為[編纂]對本集團業務戰略融資十分重要。詳情請參閱本文件「未來計劃及[編纂] — 實施計劃」一段。董事估計[編纂] (扣除有關[編纂]的估計開支)按每股[編纂]港元的[編纂] (即指示性[編纂]範圍每股[編纂]港元至每股[編纂]港元的中位數)計算將約為[編纂]港元 (相當於約[編纂]新加坡元)。我們擬將[編纂]用於以下用途：

業務戰略

[編纂]概約金額

策略性地拓展及鞏固DTAP診治中心的網絡	[編纂]新加坡元或約[編纂]%
增設新SA診治中心	[編纂]新加坡元或約[編纂]%
持續吸納及挽留醫生和員工人才	[編纂]新加坡元或約[編纂]%
提升及改善信息科技基礎設施與系統	[編纂]新加坡元或約[編纂]%
設立中央藥庫	[編纂]新加坡元或約[編纂]%
一般營運資金	[編纂]新加坡元或約[編纂]%

董事相信於香港[編纂]將使本集團得益，乃由於其將(i)提高本集團於國際層面的品牌聲望及宣傳力度，並加強本集團的企業形象，推廣我們於新加坡之該等服務至當地及國際之潛在新客戶；(ii)加強客戶及供應商對本集團財務實力、信譽、企業管治及內部控制之信心，將進一步加強本集團與彼等之業務關係；(iii)提升本公司於香港資本市場之形象及有助向更廣泛的私人及機構投資者展示本公司；(iv)加強我們招聘、激

概 要

勵及挽留我們的僱員及主要管理人員之能力；及(v)為本集團提供更多籌集資金之途徑。詳情請參閱本文件「未來計劃及[編纂]—進行[編纂]及[編纂]的理由」一段。

風險因素

本集團相信其營運當中涉及若干非本集團控制範圍內之風險及不確定性。部分重大的風險因素包括：(i)我們依賴我們於行業的聲譽，此可能受到負面消息的不利影響；(ii)我們在開設新DTAP診治中心及SA診治中心時或會面臨困難，此可對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響；(iii)我們或未能成功以預算金額實施我們的業務策略，而此可對我們的業務、經營業績及財務狀況構成不利影響；(iv)我們的醫生可能因病人提出的任何醫療糾紛而遭受法律申索、監管行動或專業調查及訴訟，及我們可能因我們的醫生的專業失當行為或疏忽而承擔責任，此可能損害我們的聲譽及業務；及(v)我們依賴熟練且能幹的專業人員，我們未必能吸引合適醫生加入本集團，最終將對我們的業務、財務狀況及經營業績構成不利影響。

詳情請參閱本文件「風險因素」一節。

[編纂]統計數據

[編纂]包括[編纂]於香港初步提呈發售的[編纂]股股份以及[編纂]股股份(於各情況下可按本文件「[編纂]的架構及條件」一節所述基準予以[編纂])。

	基於[編纂] 每股[編纂] [編纂]港元	基於[編纂] 每股[編纂] [編纂]港元
市值 ^(附註1)	[編纂]港元	[編纂]港元
未經審計備考經調整每股有形資產淨值 ^(附註2)	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

1. 股份市值乃根據緊隨[編纂]完成後之[編纂]股已發行及將發行股份計算，但不計及因行使根據購股權計劃而可能授出之任何購股權可能須予配發及發行的任何股份或本公司因根據一般授權及購回授權而可能須予配發及發行或購回之任何股份。
2. 概無作出調整以反映本集團於2017年12月31日之後的任何貿易業績或訂立的其他交易。按[編纂]每股[編纂]港元及每股[編纂]港元計算，未經審計備考每股有形資產淨值應分別約為[編纂]港元及[編纂]港元。股東應佔未經審計備考經調整匯總每股有形資產淨值的計算方法，請參閱本文件附錄二「未經審計備考財務資料」一段。

概 要

近期發展

業績記錄期後及直至最後實際可行日期，我們繼續為常見病症提供治療方案，專治性健康及傳染病，以及常見皮膚狀況及提供基本醫學美容服務。就我們所知，業績記錄期後及直至最後實際可行日期，本集團的行業維持相對穩定，且經濟及市場狀況概無重大不利變動已對本集團業務營運或財務狀況構成或將構成重大不利影響。根據本集團截至2018年4月30日止四個月的未經審計管理賬目，我們的收益較2017年同期高出約31.0%，乃主要由於我們的SA診治中心於2017年5月開業，其財務表現獲反映於截至2018年4月30日止四個月內。

業績記錄期後及直至最後實際可行日期，除我們本萊魯診治中心於2018年2月停業(因與我們其中一名公司客戶之服務協議因該客戶搬遷而終止)外，本集團與主要客戶及供應商的關係概無重大變動，且我們營運的診治中心數目概無變動。此外，董事認為關閉我們本萊魯診治中心將不會對本集團財務狀況構成重大不利影響，乃由於我們本萊魯診治中心貢獻的收益有限，僅分別佔我們2016年財政年度及2017年財政年度總收益零及約0.1%。於2018年2月底，一名駐診醫生離開本集團，以追求其他事業發展機遇，而我們已於2018年5月聘請一名醫生，其現時仍在試用期。此外，於最後實際可行日期，我們已重續我們明古連診治中心及諾維娜診治中心之牌照(分別已於2018年3月24日及2018年5月16日屆滿)。

重大不利變動

我們截至2018年12月31日止年度的財務業績將受下列各項之不利影響：(i)非經常性[編纂]，詳情於本文件「財務資料 — [編纂]」一段披露；及(ii)因於裕廊開設一間新DTAP診治中心及一間新SA診治中心而產生之僱員福利開支及其他經營開支之預期增加，詳情於本文件「未來計劃及[編纂]」一節披露。

除上文所披露者外，董事確認，直至本文件日期，本集團自2017年12月31日(即我們最新經審計財務報表編制日期)以來的財務或交易狀況或前景並無重大不利變動，且自2017年12月31日以來並無事件會對本文件附錄一所載會計師報告所錄的匯總財務報表所示資料造成重大影響。

監管合規及法律訴訟

董事確認，於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團已取得進行業務活動所需的所有重大牌照、許可證及批准。董事亦確認於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，(i)我們並無涉及任何嚴重違反新加坡適用法律及法規的事件；及(ii)本集團

概 要

成員概無就適用於我們業務的法律或法規受到任何訴訟或與之有關的任何書面投訴或警告。詳情請參閱本文件「業務—監管合規及法律訴訟」一段。

其他事項

除另有指明外，就本文件而言及僅供說明用途，以新加坡元計值的金額已使用以下匯率換算為港元：

1.00新加坡元兌5.80港元。

有關換算並不表示任何新加坡元金額已經或應已或可以於任何日期按該匯率或任何其他匯率換算為港元。