

概 要

本概要旨在向閣下提供本[編纂]所載資料的概覽。由於僅屬概要，故其並無包含對閣下而言屬重要的所有資料。本概要須與本[編纂]全文一併閱讀，以保證其完整性。在閣下決定投資本公司H股前，應仔細閱讀整份[編纂]。

任何投資均有風險。投資H股所涉及的若干特定風險載於本[編纂]「風險因素」一節。閣下決定投資H股前請務必仔細閱讀該章節。

概覽

根據Frost & Sullivan報告，按照2014年收入計算，我們是中國最大的私家精神科醫療集團，同時，我們按收入計在中國整個精神科醫療市場排名第二。我們運營及管理遍佈中國多個地區、專注於提供精神科專科服務的醫療機構網絡。截至2014年12月31日，我們正在運營六家醫療機構，包括中國唯一的三級甲等私家精神科專科醫院，我們的網絡內已投入運作的床位合共為1,900張。

我們所經營的市場正處於快速發展期，市場對我們所提供服務的需求強勁。根據Frost & Sullivan報告，中國現時有超過1.8億人患有精神疾病。然而，這其中大部份的需求未得以滿足。根據Frost & Sullivan報告，儘管中國是世界第二大經濟體，但全國每萬人平均精神科醫生數及精神科床位數均大幅低於G7國家的中位數水平，且人均醫療開支及醫療開支佔國內生產總值的百分比亦相對較低。因此，在未來幾年，中國精神科醫療市場預計有龐大的增長空間。特別是，中國政府正致力推進醫療基礎設施建設及擴大公共醫療保險的覆蓋範圍。根據Frost & Sullivan報告，中國醫療機構總收入從2009年的人民幣11,862億元增長至2013年的人民幣23,147億元，年均複合增長率為18.2%，並預計將於2018年上升至人民幣51,715億元，2013年至2018年的年均複合增長率為17.4%。隨着中國醫療市場整體增長，中國私家精神科醫療市場(按2014年的收入計算，我們是該市場的領先者)規模由2010年的人民幣22億元增長至2014年的人民幣51億元，年均複合增長率為23.8%，預計2015年到2019年市場規模將由人民幣62億元增至人民幣136億元，年均複合增長率為21.8%。

我們相信，我們已處於優勢地位，能夠把握高速增長的中國精神科醫療市場內的龐大發展機遇，且我們擁有成功的往績記錄，能夠利用高度靈活的擴張策略，快速進入中國各地的新市場並建立精神科醫療機構。我們於1996年成立我們的第一家醫療機構，即溫州康寧醫院，並將其發展成為中國唯一一家獲評三級甲等評級(中國所有醫院可取得的最高評級)的私家精神科專科醫院。其後我們主要透過設立新醫院的內生增長方式拓展我們的網絡，並於近期開始訂立管理協議，以管理第三方醫院或精神科及／或作出股權投資以設立聯營精神科醫

概 要

療機構。我們相信，我們多管齊下的擴張模式使我們能夠透過限制前期的資本投資，降低風險及縮短新建醫療機構的開發期及獲利進程，有效加快擴張計劃。我們根據該等業務擴張模式成立的醫療機構一般在開始開發後的一年內即可開業運營。

在我們多元化的擴張模式下，我們已將我們的醫療機構網絡覆蓋從溫州市擴大到浙江省(為中國最富裕的省份之一)，並進一步拓展至中國其他主要經濟區的人口聚集中心，包括環渤海經濟圈及中國西南部地區。在此過程中，我們的醫療機構已從2012年年初的三家增加至截至最後實際可行日期的八家，包括五家自有的精神科專科醫院及三家透過與多名第三方訂立的管理協議管理的醫療機構。隨着我們網絡的擴張，我們將我們的營運能力由截至2012年1月1日的1,090張床位增加接近一倍至截至2014年12月31日的1,900張床位。我們在北京、珠三角經濟區和長三角經濟區內亦有發展中的醫療機構。

我們相信，我們具有卓越的行業地位及經驗，再加上我們已取得領先地位，使我們能夠在中國精神科醫療市場的發展中佔據領先地位。我們憑藉在治療各類精神疾病上領先的醫療技術，以及我們的服務質量和教研能力享譽全國。作為一家一流的醫院，溫州康寧醫院屢獲殊榮，例如，其是國家衛計委指定的國家臨床重點專科建設單位(精神科)中唯一的一家私家精神科專科醫院。我們的成功在很大程度上歸功於我們管理層及專業醫務人員的技能及經驗，我們亦向彼等提供高水準的培訓、教學及科研計劃，進一步提升我們對病人的治療效果及服務質量。因此，我們相信，我們已處於優勢地位，能夠加強我們作為一家不僅能夠向我們的患者提供倡導關懷、專注於成效的高品質醫療服務的機構，還能夠向我們的專業醫務人員提供具有吸引力的學習及職業發展機會的業界領先者的臨床聲譽。

我們於往績記錄期錄得顯著增長，我們的收入由2012年的人民幣170.8百萬元增加至2013年的人民幣226.4百萬元，並進一步增加至2014年的人民幣296.3百萬元，年均複合增長率為31.7%。我們的淨利潤同期由人民幣13.2百萬元增加至人民幣36.2百萬元，並進一步增加至人民幣51.2百萬元，年均複合增長率為96.9%。於往績記錄期內，我們大部分的收入均來自治療和一般醫療服務，有關收入於2012年、2013年及2014年分別為人民幣108.9百萬元、人民幣150.1百萬元及人民幣206.8百萬元，佔我們同年度總收入的63.8%、66.3%及69.8%。考慮到精神科醫療行業的性質，我們主要專注於治療和一般醫療服務，並將其作為我們業務的核心部分。預期未來將繼續延續此趨勢。

概 要

我們的業務模式

我們的醫療機構網絡

截至最後實際可行日期，我們的精神科醫療機構網絡包括：(i) 五家自有精神科專科醫院，即溫州康寧醫院、青田康寧醫院、蒼南康寧醫院、永嘉康寧醫院及樂清康寧醫院；以及(ii) 根據管理協議由我們管理的三家醫療機構，即燕郊輔仁醫院、平陽長庚精神科和成都濟宏精神科。截至最後實際可行日期，我們還有四家發展中的醫療機構，其中三家規劃為我們自有的精神科專科醫院，以及一家規劃為我們管理的精神科專科醫院，而我們持有其49%的股權。

下圖列出了我們截至最後實際可行日期運營中及規劃中的醫療機構的位置：



概 要

下表載列於所示年度我們按醫療機構劃分的收入：

收入	截至12月31日止年度					
	2012年		2013年		2014年	
	金額	佔總收入的百分比	金額	佔總收入的百分比	金額	佔總收入的百分比
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
溫州康寧醫院.....	152,113	89.1	175,787	77.7	215,918	72.9
青田康寧醫院.....	7,575	4.4	11,026	4.9	13,895	4.7
蒼南康寧醫院.....	5,100	3.0	20,651	9.1	31,039	10.5
永嘉康寧醫院.....	—	—	11,012	4.8	18,178	6.1
樂清康寧醫院.....	—	—	252	0.1	6,972	2.3
平陽長庚精神科 ⁽¹⁾	6,025	3.5	7,635	3.4	10,294	3.5
總收入	170,813	100.0	226,363	100.0	296,296	100.0

附註：

- (1) 我們根據與平陽縣長庚醫院訂立的管理協議所管理的醫療機構。請參閱「業務－我們的業務經營－我們的精神科醫療機構網絡－我們管理的醫療機構」。

我們的擴張計劃

我們仔細研究和審閱擴張機會，並對潛在目標進行全面的審查。下表載列了我們發展中的醫院自其投入運營起的若干關鍵資料：

醫療機構	預計床位數	預計醫務人員		預計開業日期
		總數		
北京怡寧醫院.....	38	20		2015年
臨海康寧醫院.....	80	35		2015年
杭州怡寧醫院.....	100	45		2016年
深圳怡寧醫院.....	100	45		2016年
合計	318	145		

概 要

我們的精神科醫療服務

我們的業務主要專注於通過我們的精神科醫療機構提供精神科醫療。我們倡導關懷精神和以病人為中心的價值觀，並將此等理念融入日常業務之中。我們相信，只有為患者提供最佳的治療體驗，才能取得最理想的精神疾病治療效果。

由於我們在精神科醫療領域提供的服務範圍廣泛，我們根據醫療機構類型和所提供的服務範疇將我們醫療機構提供的服務劃分為多個部門。我們網絡內最大的部門為精神科，其提供綜合精神科醫療，旨在幫助患者迅速康復並回歸社會，同時我們採用業內最佳實踐，注重患者安全和服務質素。在我們的旗艦醫療機構溫州康寧醫院，精神科被進一步細分為普通精神科、老年精神科、行為科、心身障礙科及臨床心理科。溫州康寧醫院亦設有康復科、司法鑒定所及多個其他部門，為我們的精神科業務提供支持性的醫療功能。

質量及標準

我們相信，我們在運營醫療機構網絡方面的悠久歷史和經驗以及我們所擁有的眾多經驗豐富的醫院行政人員和醫生，使我們能夠深入了解患者需求和把握市場趨勢。作為中國私家精神科醫療領域的先驅，我們在實施建立完善的操作流程及質量控制方面居於市場領先地位。透過多年審慎全面的測試及優化，我們已基於病人的治療效果和服務質量制定了高標準的診斷、治療、跟進及內部檢討程序，並透過提供始終如一的高品質服務及有效的管理實現規模經濟。為確保高品質服務，我們旗下精神科醫療機構的所有治療服務和操作流程均已實現標準化。

我們透過全面的教學、培訓及科研項目提升員工能力，確保我們的專業知識持續處於市場領先地位。此外，我們備有專項科研預算，鼓勵全體醫生積極參與科研學習。我們的溫州康寧醫院一直與部分中國醫科學院保持緊密的合作和教學關係，每年接收相當數量的醫科學生提供培訓及實習。我們相信，我們促進培訓及科研活動的企業文化不僅對培訓及發展我們的人員大有裨益，對加強我們作為專業精神科醫療機構的聲譽及行業認可度亦有益處，可使我們吸引到精神科醫療行業的頂尖人才。此外，透過我們的教學和培訓項目，我們與有前途的下一代醫生在其職業發展早期就建立了聯繫，為日後招聘臨床人才建立了專門的渠道。我們相信，我們於標準流程方面的優勢有助我們招聘及發掘醫務人員，而我們於持續培訓及科研方面的投入，更能將奉獻文化滲透至精神科醫療領域。

概 要

市場推廣、定價及支付

我們採用嚴格審慎的方法進行市場推廣，一般只參與有限度的市場推廣活動。我們主要憑藉我們作為國內一流的精神科醫療機構網絡的聲譽和口碑吸引患者。我們通常有權酌情為我們的醫療服務和藥品定價。然而，為了保持市場地位，與公立醫院競爭並受惠於公共醫療保險計劃報銷範圍擴大的政策，我們基於公立醫院的定價政策（一般遵守國家和地方的定價規定）為我們的服務和產品定價。我們的客戶通過多種渠道支付醫療費，包括政府醫療保險、個人自付和其他渠道。於往績記錄期內，政府醫療保險支付在我們收到的醫療費支付總額中的佔比逐漸上升，這反映出中國政府致力為基本精神科醫療服務建立健全保險覆蓋，這也是中國私家精神科醫療行業持續發展的重要組成部分。

我們的客戶及供應商

於往績記錄期，我們的最大客戶為平陽長庚精神科，其向我們貢獻管理服務費收入。除平陽長庚精神科外，我們於往績記錄期的所有其他客戶均為個人患者，當中的五大客戶每年各自對我們總收入的貢獻不足1%。我們主要依賴供應商提供(i)各類藥劑產品、醫療設備及醫療耗材，以及(ii)我們醫療機構的建設和翻新服務。於2012年、2013年及2014年，我們的五大供應商合共分別佔我們採購總額的63.8%、73.1%和83.6%，而同期我們的單一最大供應商分別佔我們採購總額的33.4%、32.9%和34.2%。

我們的競爭優勢

我們認為以下競爭優勢令我們能夠在中國精神科醫療市場佔據領先地位，讓我們從競爭對手中脫穎而出：

- 中國私家精神科醫療市場的巨大需求缺口及增長潛力
- 中國最大的私家精神科醫院運營者
- 我們標準化運營平台支撐的、能夠快速擴張的業務模式
- 優質的員工輔以我們強大的教學、培訓及科研能力，並與行業領先的專家及機構擁有合作關係
- 經驗豐富的管理團隊，擁有行業領先的專業知識和聲譽

概 要

我們的業務策略

我們旨在進一步鞏固我們在中國精神科醫療市場的領先地位，並積極提升我們的服務質素及科研能力。為實現該等目標，我們計劃實施以下策略：

- 通過持續提升及擴大我們遍佈全國的醫療機構網絡以滿足供不應求的精神科醫療需求，借以加強我們的市場領先地位
- 透過升級我們的醫療機構和提升我們的高端服務能力，致力拓展中國高端精神科醫療市場
- 繼續吸引、培養及保留高技能人才以支援我們的網絡擴張
- 繼續通過加強科研及培訓計劃提高我們整個網絡的治療及服務質素
- 繼續加強資訊科技基礎建設

關鍵經營數據

下表載列了截至2014年12月31日我們醫院的若干關鍵資料：

	已投入運作的		開始運營日期
	床位數	醫務人員總數	
溫州康寧醫院.....	1,000	463	1996年2月
青田康寧醫院.....	140	23	2011年4月
蒼南康寧醫院.....	320	44	2012年6月
永嘉康寧醫院.....	200	26	2012年12月
樂清康寧醫院.....	100	21	2013年9月
合計	1,760	577	

下表載列了截至最後實際可行日期我們所管理醫療機構的若干關鍵資料：

	已投入運作中		管理協議
	床位數	醫務人員總數	簽訂日期
平陽長庚精神科.....	140	23	2010年9月
成都濟宏精神科.....	10	8	2014年9月
燕郊輔仁醫院.....	100	44	2015年3月
合計	250	75	

概 要

我們的各個醫療機構專門提供精神科醫療服務，特別是治療和一般醫療服務以及藥品銷售。下表載列了我們自有精神科專科醫院於所示年度有關住院病人和門診病人的若干經營數據：

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
住院病人			
住院總床日數.....	442,791	514,174	615,242
住院病人平均每床日開支			
治療和一般醫療服務(人民幣).....	217	264	312
藥品銷售(人民幣).....	50	54	57
合計(人民幣).....	267	318	369
門診病人			
門診人次.....	103,928	114,293	119,425
門診病人每人每次平均開支			
治療和一般醫療服務(人民幣).....	126	124	126
藥品銷售(人民幣).....	320	343	356
合計(人民幣).....	446	467	482

下表載列了於所示年度有關我們自有精神科專科醫院住院病人容納能力的若干數據：

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
年度有效接待容量 ⁽¹⁾	464,920	558,020	642,695
住院床日數 ⁽²⁾	442,791	514,174	615,242
使用率 ⁽³⁾ (%).....	95.2%	92.1%	95.7%

附註：

- (1) 指年內每月初可供使用床位數目，乘以該月的日數，並計算出整個年度住院床日數的總和。
- (2) 指我們住院病人在有關期間每日合計佔用的實際床位數目。
- (3) 按住院床日數除以年度有效接待容量，再乘以100%計算。

概 要

過往財務資料摘要

下表按所示年度載列了截至2012年、2013年及2014年12月31日及截至該等日期止年度的部份財務資料。下表須與本[編纂]「財務資料」一節以及附錄一內的會計師報告一併閱讀。財務資料概要乃按照國際財務報告準則編製。

綜合全面收益表概要

	截至12月31日止年度					
	2012年		2013年		2014年	
	金額	佔收入的百分比	金額	佔收入的百分比	金額	佔收入的百分比
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
收入	170,813	100.0	226,363	100.0	296,296	100.0
收入成本	(111,673)	(65.4)	(139,512)	(61.6)	(181,313)	(61.2)
毛利	59,140	34.6	86,851	38.4	114,983	38.8
其他收入	1,065	0.6	4,692	2.1	689	0.2
其他收益／虧損	(188)	(0.1)	274	0.1	(151)	(0.1)
銷售開支	(2,607)	(1.5)	(4,879)	(2.2)	(2,092)	(0.7)
行政開支	(29,076)	(17.0)	(34,875)	(15.4)	(45,611)	(15.4)
經營利潤	28,334	16.6	52,063	23.0	67,818	22.8
財務收入	1,282	0.8	430	0.2	749	0.3
財務開支	(11,652)	(6.8)	(4,917)	(2.2)	-	-
除所得稅前利潤	17,964	10.6	47,576	21.0	68,567	23.1
所得稅開支	(4,733)	(2.8)	(11,383)	(5.0)	(17,369)	(5.9)
淨利潤	13,231	7.8	36,193	16.0	51,198	17.2
歸屬於本公司股權持有人	13,231	7.8	36,193	16.0	51,198	17.2

概 要

按自有醫院劃分的收入

	截至12月31日止年度					
	2012年		2013年		2014年	
	收入	佔總收入的 百分比	收入	佔總收入的 百分比	收入	佔總收入的 百分比
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
溫州康寧醫院						
治療和一般醫療服務	98,744	59.9	114,873	52.5	150,578	52.6
藥品銷售	52,836	32.1	59,368	27.2	63,520	22.2
附屬醫院服務	533	0.3	1,546	0.7	1,820	0.6
小計	152,113	92.3	175,787	80.4	215,918	75.4
青田康寧醫院						
治療和一般醫療服務	5,863	3.6	8,752	4.0	11,118	3.9
藥品銷售	1,698	1.0	2,257	1.0	2,769	1.0
附屬醫院服務	14	0.0	17	0.0	8	0.0
小計	7,575	4.6	11,026	5.0	13,895	4.9
蒼南康寧醫院						
治療和一般醫療服務	4,324	2.6	17,146	7.9	24,672	8.6
藥品銷售	775	0.5	3,501	1.6	6,367	2.2
附屬醫院服務	1	0.0	4	0.0	-	-
小計	5,100	3.1	20,651	9.5	31,039	10.8
永嘉康寧醫院						
治療和一般醫療服務	-	-	9,075	4.1	14,752	5.2
藥品銷售	-	-	1,937	0.9	3,426	1.2
附屬醫院服務	-	-	-	-	-	-
小計	-	-	11,012	5.0	18,178	6.4
樂清康寧醫院						
治療和一般醫療服務	-	-	216	0.1	5,670	2.0
藥品銷售	-	-	36	0.0	1,302	0.5
附屬醫院服務	-	-	-	-	-	-
小計	-	-	252	0.1	6,972	2.5
總收入⁽¹⁾	164,788	100.0	218,728	100.0	286,002	100.0

附註：

(1) 不包括平陽長庚精神科應佔來自管理服務費的收入。

概 要

毛利及毛利率

	截至12月31日止年度					
	2012年		2013年		2014年	
	收入	佔總收入的百分比	收入	佔總收入的百分比	收入	佔總收入的百分比
	人民幣千元， 百分比除外	%	人民幣千元， 百分比除外	%	人民幣千元， 百分比除外	%
毛利						
治療和一般醫療服務	39,517	66.8	63,112	72.7	93,046	80.9
藥品銷售	14,659	24.8	16,872	19.4	13,194	11.5
附屬醫院服務	328	0.6	903	1.0	996	0.9
管理服務費	4,636	7.8	5,964	6.9	7,747	6.7
合計	59,140	100.0	86,851	100.0	114,983	100.0
毛利率						
治療和一般醫療服務	36.3%		42.1%		45.0%	
藥品銷售	26.5%		25.1%		17.1%	
附屬醫院服務	59.9%		57.6%		54.5%	
管理服務費	76.9%		78.1%		75.3%	
整體	34.6%		38.4%		38.8%	

綜合資產負債表摘要

	截至12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元		
非流動資產	100,438	140,676	201,783
流動資產	126,229	165,003	170,556
流動負債	195,037	69,772	84,405
流動(負債)／資產淨額	(68,808)	95,231	86,151
資產總額減流動負債	31,630	235,907	287,934
非流動負債	7,564	27,046	26,844
權益總額	24,066	208,861	261,090

概 要

綜合現金流量表概要

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
		人民幣千元	
經營活動所得現金淨額	22,608	37,078	33,328
投資活動使用現金淨額	(39,315)	(12,885)	(60,663)
融資活動所得／使用現金淨額	18,007	23,751	(2,977)
年初現金及現金等價物	18,339	19,639	67,583
現金及現金等價物增加／減少	1,300	47,944	(30,312)
年末現金及現金等價物	19,639	67,583	37,271

主要財務比率

	截至12月31日及截至該日止年度		
	2012年	2013年	2014年
流動比率 ⁽¹⁾	0.65	2.36	2.02
資本負債比率 ⁽²⁾	4.23	不適用	不適用
股本回報率 ⁽³⁾	55.0%	17.3%	19.6%
總資產回報率 ⁽⁴⁾	5.8%	11.8%	13.8%

附註：

- (1) 截至年末，按流動資產除以流動負債計算。
- (2) 按計息銀行及其他借款總額扣除現金及現金等價物除以本公司擁有人應佔權益計算。截至2013年及2014年12月31日，我們並無計息銀行及其他借款。
- (3) 按本年度淨利潤除以權益總額，再乘以100%計算。
- (4) 按本年度淨利潤除以總資產，再乘以100%計算。

風險因素

我們的業務受多種風險影響，有關風險載列於本[編纂]內「風險因素」一節。請閣下務必於決定投資H股前，詳閱整個「風險因素」章節。我們面臨的部份主要風險因素包括：(i)我們在受高度監管的行業內開展業務，尤其就我們的溫州康寧醫院作為三級甲等醫院而言，我們無法向閣下保證我們將能取得或重續我們經營所需的多種牌照、許可、批文及證書；(ii)由於醫療保險報銷額設有上限及我們自願參與限制性定價政策，我們的若干醫療服務及藥品受監管當局的價格管制所規管，我們的盈利能力可能因此降低；(iii)中國醫療行業監管制度的變更，尤其是公共醫療保險計劃或醫療改革政策的變更，可能對我們的業務產生重大不利影響；(iv)我們新的醫療機構之發展及提升市場份額的時間表，導致我們財務業績上的不穩定情況，以及新的醫療機構未必能如預期的可及時獲利，或根本不能獲利；(v)我們絕大部份

概 要

收益通過向公共醫療保險部份承保患者提供服務及產品獲得，且保險計劃因糾紛、保險政策變更、行政方面的障礙或任何其他原因而未支付或延遲支付可能會對我們盈利及現金流量產生不利影響；(vi)我們的表現取決於我們招募及挽留優質醫生及其他醫務人員的能力，而對該等專業人員的競爭可能相當激烈，並對我們勞動成本產生不利影響。

監管合規及醫療事件

我們歷史上曾就中國法律及法規有不合規事件。舉例而言，我們其中兩家醫院於其開始營運之前並沒有遵守適用的環保驗收及消防安全驗收規定，以及我們並未完全遵守為僱員作出社會保險及住房公積金供款的規定。請參閱「業務－法律合規及訴訟」。

基於醫療行業的性質及治療患者尤其是基於向其身體狀況不同的精神疾病患者提供治療所面臨固有的風險，我們的醫療機構曾經歷若干重大醫療事件，當中涉及病人死亡，或導致人民幣50,000元或以上的金錢賠償。根據溫州市衛計委發出的書面確認函，於往績記錄期間：(i)我們並無涉及任何重大醫療事件，而我們須就該事故負主要責任；及(ii)我們並未被溫州市衛計委處施以任何行政處罰。此外，於往績記錄期及截至最後實際可行日期，我們的醫生均無涉及任何紀律性訴訟或被裁定需對任何醫療失誤事件負責。請參閱「業務－醫療事件」。

股東資料

我們的控股股東

我們的控股股東為管先生及王女士。緊隨[編纂]完成後(未計及因行使[編纂]而可能配發及發行的任何H股)，管先生及王女士將分別直接持有我們已發行股本約[編纂]及[編纂]。因此，管先生及王女士將被視為共同控制我們已發行股本的30%以上，故就上市規則而言，他們將於[編纂]後繼續為我們的控股股東。

[編纂]投資

我們已收訖(i)由德福基金分別於2013年5月及2015年3月投入的人民幣140.5百萬元及人民幣55.1百萬元；(ii)由北京鼎暉維鑫分別於2013年5月及2015年3月投入的人民幣35.1百萬元及人民幣13.7百萬元；以及(iii)由北京鼎暉維森分別於2013年5月及2015年3月投入的人民幣24.4百萬元及人民幣9.6百萬元。完成上述[編纂]前投資後，德福基金、北京鼎暉維鑫及北京鼎暉維森分別持有本公司29.14%、7.27%及5.05%股權。[編纂]前投資的所得款項已主要用作資本開支、償還我們的銀行及其他借款以及一般營運資金。請參閱「我們的歷史及公司架構－[編纂]前投資」。

概 要

股息及股息政策

我們於截至2012年、2013年及2014年12月31日止三個年度並無派付任何股息。我們已於2015年5月11日宣派人民幣18.5百萬元之股息，並有意於[編纂]前支付。任何未來股息支付及其金額將由我們的董事酌情釐定，且將取決於多種因素，如我們未來的業務及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、債務契諾及我們的董事認為相關的其他因素。請參閱「財務資料—股息及股息政策」。

[編纂]數據

[編纂]規模： [編纂]股H股

[編纂]架構： 10%[編纂](可予調整)及90%[編纂](可予調整及視乎[編纂]行使與否而定)

[編纂]： 不超過[編纂]初步可供認購的[編纂]數目的15%

H股[編纂]： 每股[編纂]港元至[編纂]港元

	以[編纂]港元[編纂] 為基準	以[編纂]港元[編纂] 為基準
市值 ⁽¹⁾	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
未經審核備考經調整每股H股 有形資產淨值 ⁽²⁾⁽³⁾	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 根據[編纂]後預期將予發行及發行在外的[編纂]股H股計算。
- (2) 未經審核備考經調整每股H股有形資產淨值乃根據「財務資料—本集團未經審核[編纂]經調整有形資產淨值報表」一節所述作出調整後計算得出。
- (3) 未有就2014年12月31日後所進行的任何交易作出調整。

[編纂]費用

預期有關[編纂]的估計[編纂]費用總額將為人民幣[編纂]百萬元(根據我們[編纂]指示性[編纂]範圍的中位數計算，並假設[編纂]未獲行使)，當中人民幣[編纂]百萬元將從[編纂]所得款項總額內扣減，並視作於股本中扣除，而人民幣[編纂]百萬元將於我們截至2015年12月31日止年度的綜合全面收益表內列賬。

概 要

未來計劃及所得款項用途

我們估計，經扣除承銷費用及佣金及我們就[編纂]應付的估計費用後，我們[編纂]的所得款項淨額將約為[編纂]百萬港元(假設[編纂]未獲行使，並假設[編纂]為每股H股[編纂]港元，即本[編纂]內所載指示性[編纂]範圍的中位數)。我們擬將該等所得款項淨額作以下用途：

- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於通過我們多元化的擴張模式在精神科醫療服務供不應求的地區擴張及提升我們的醫療機構網絡及運營能力。截至最後實際可行日期，就預期將從[編纂]獲得的所得款項而言，我們尚未確定任何地理位置以設立或投資新醫院，亦尚未確定任何第三方醫院以訂立管理協議；
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於溫州康寧醫院的改造及升級項目，以擴張其運營規模及高端醫療服務能力；
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於科研、教學及人員培訓用途，包括擴大我們與部分國內外一流精神科醫療機構及大學的合作；
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於發展我們的移動和在線醫療諮詢平台並改進我們的信息技術基礎設施，而我們相信這將進一步提升我們的品牌知名度及患者覆蓋能力；及
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用作營運資金及其他一般企業用途。

請參閱「未來計劃及所得款項用途」。

近期發展

往績記錄期後，我們已繼續擴展並擴張我們的醫療機構網絡。我們已於2015年4月開始運營燕郊輔仁醫院及成都濟宏精神科兩家醫療機構，我們按照與第三方私家醫院訂立的管理協議管理這兩家醫療機構。截至最後實際可行日期，該兩家近期投入運作的醫療機構將為我們的醫療機構網絡增添110張床位，擴充我們網絡的整體運營能力。

我們的董事確認，我們的業務、財務、運營狀況或貿易狀況自2014年12月31日(即我們最近一期經審核財務報表日期)起直至本[編纂]日期止並無重大不利變動。