

## 有關中國門診部公司的財務資料

以下討論及分析應與附錄一B所載會計師報告連同相關附註一併閱覽。附錄一B所載會計師報告乃根據香港財務報告準則編製。

以下討論載有反映目標集團管理層當前觀點並涉及風險及不確定因素的前瞻性陳述。目標集團的實際業績可能由於諸多因素而與下列前瞻性陳述中的預測有重大差異，此等因素包括但不限於「前瞻性陳述」及「風險因素」所論述者。

### 概覽

上海耀東保健諮詢服務有限公司及其附屬公司(即北京耀東門診部有限公司及上海怡東門診部有限公司)(統稱「目標集團」)的主要業務是：(a)為當地居民及出國工作、留學或移民的簽證申請者(應各外國政府機構要求)提供體檢服務及(b)為機構客戶僱員提供健康檢查。作為重組一部分，本集團已簽訂協議收購目標集團，該項收購已於2015年10月30日完成。如需更多詳情，請參閱「歷史及重組－重組」一節及「業務－目標集團在中國的網絡」一節。

### 影響目標集團的營運業績及財務狀況的因素及趨勢

目標集團的營運業績及財務狀況已直接及間接地受諸多因素(包括以下所列載的因素)的影響，並將繼續直接及間接地受該等因素的影響。

#### 出國人數

目標集團為當地居民及出國工作、留學或移民的簽證申請者(應各外國政府機構要求)提供體檢服務。此等人員一般須到指定的體檢中心進行體檢，這是獲得移民或旅遊簽證的先決條件。各外國政府機構委任若干門診部作為提供上述簽證體檢服務的指定網點。因此，目標集團由提供此等服務所產生的收入很大程度上取決於到目標集團的中國門診部進行體檢的人數。於營業紀錄期，目標集團的收入增長主要是由中國門診部完成簽證體檢的次數增長所推動。由於收入直接與中國門診部完成的簽證體檢次數掛鉤，出國簽證申請者人數的任何重大波動或各國政府機構委任門診部作為指定網點的政策發生任何變動，均會對目標集團的收入產生影響。由於目標集團開設了新營業點(包括於2012年12月在上海開設的營業點及於2013年10月末在北京收購的一家門診部)，使用目標集團服務的客戶數量於營業紀錄期實現了增長。

#### 簽證體檢的價格

中國門診部對簽證體檢收取的費用不定，其取決於不同海外國家的各自要求以及一般的市場價格。若干海外國家規定申請簽證的體檢範圍，並對提供的各種服務收取固定費用。此外，若干海外國家按類型(如不同年齡層)對申請者有不同的體檢要求。

## 有關中國門診部公司的財務資料

由於中國門診部須按各外國政府機構所指定的價格收費(如有固定收費安排)，費用政策的任何變動或體檢要求的範圍有變，均會直接對目標集團的收入產生影響。對於並無設定固定體檢價的政府機構，中國門診部會根據通行的市場價格(依城市而定)收費。

### 成本管理

與為機構客戶提供簽證體檢及健康檢查服務相關的支出是目標集團成本的最大組成部分。提供簽證體檢及健康檢查服務需要大量的僱員，主要包括內科醫生、放射科醫生以及護士及其他行政人員。對簽證體檢及健康檢查服務的需求如有增長，目標集團須積極地招聘額外的僱員以滿足增長的需求。僱員人數的增加會招致更多的僱員福利，繼而影響目標集團的盈利能力。

### 政府法規及政策

移民及旅遊政策受不同海外國家的相關政府機構的嚴密監管。若干外國政府機構對簽證申請的體檢要求實行新的或更嚴格的規則。目標集團可能需要針對若干外國政府機構要求的新式簽證體檢或實行的更嚴格的要求，推出新的體檢服務。此外，某一特定國家的移民及旅遊政策的相關規則及法規如有變動，可能會影響前往該國的簽證申請人數，因而使體檢次數減少，對目標集團的盈利能力產生負面影響。此外，倘政府機構決定終止聘用目標集團為簽證體檢指定網點，目標集團的收入及盈利能力將受到重大影響。

### 中國的經濟環境

最近幾年，中國實現大幅的經濟增長，城鎮化進展顯著，進而壯大了有更多可支配收入、財富日益增加的中產階級。由於越來越多的中國人能夠負擔得起出國留學及旅遊的費用，以及越來越多的人出於教育或其他目的而選擇出國，這直接導致了中國門診部完成的簽證體檢次數增加。因此，未來中國經濟的任意重大波動可能影響中國人的可支配收入水平及其出國旅遊或留學的意願，繼而對目標集團的收入及盈利水平產生直接影響。

### 呈列基準

目標集團財務報表的呈列基準載於「附錄一B—有關中國門診部公司財務資料的會計師報告」內的財務報表之附註2.1。

## 有關中國門診部公司的財務資料

### 重要會計政策及估計

編製目標集團財務資料時，須選擇會計政策並做出估計及判斷。該等估計及判斷會對財務報表中的金額產生影響。管理層會根據過往經驗及其他因素(包括於有關情況下對未來事件的合理預測)定期重新評估該等估計及假設。目標集團已確認下列對理解其財務狀況及經營業績而言屬重要的會計政策，因該等政策的應用需要管理層的重大估計，若使用不同的估計或假設，呈報金額會有重大差異。有關本集團重要會計政策及估計的詳情，請參閱「附錄—B—有關中國門診部公司財務資料的會計師報告」的附註2.3及附註3。

### 收入確認

當經濟利益可能流向目標集團及收入能被可靠計量時，進行收入確認。提供醫療保健及醫療服務的收入，於提供相關服務時確定。更多詳情，請參閱「附錄—B—有關中國門診部公司財務資料的會計師報告」之附註2.3。

### 商譽減值

目標集團應每年或更頻繁地釐定商譽是否減值。為此需對商譽所分攤之現金產生單位的使用價值作出估計。估計使用價值需要目標集團估算現金產生單位之預期未來現金流量，並選擇合適的折現率計算該等現金流量的現值。更多詳情，請參閱「附錄—B—有關中國門診部公司財務資料的會計師報告」之附註13。

### 貸款及應收款項減值

於各報告期期末，目標集團評估是否存在客觀跡象顯示一項貸款或應收款項出現減值，為此，目標集團考慮的因素包括：債務人失去償債能力或面臨重大財政困難、債務違約或償付出現重大延誤的可能性。若存在減值的客觀跡象，則根據有類似信貸風險特徵的資產的歷史損失經驗，估計其未來現金流量的金額及時間。

對於債權人無力支付的應收貸款及其他應收款項結餘的預估減值，目標集團維持一定的撥備。目標集團根據諸多因素(包括債務人的信貸記錄、過往還款記錄及歷史核銷記錄)評估此等結餘的可回收程度，並於必要時根據債務人的財務狀況定期對其進行調整。

## 有關中國門診部公司的財務資料

### 經營業績

下表載列所示期間目標集團綜合全面收益表的選定項目：

	截至6月30日止年度		
	2013年	2014年	2015年
		(人民幣元)	
收入 . . . . .	<b>4,642,356</b>	<b>16,760,656</b>	<b>24,411,458</b>
其他收入及收益 . . . . .	56,269	60,865	61,749
員工福利開支 . . . . .	(1,974,812)	(5,947,585)	(9,172,310)
物業租金及相關開支 . . . . .	(1,731,819)	(1,914,598)	(2,583,401)
已耗存貨成本 . . . . .	—	(138,617)	(279,498)
折舊 . . . . .	(228,494)	(816,878)	(1,057,196)
其他支出 . . . . .	(916,273)	(3,498,891)	(5,971,216)
<b>除稅前利潤／(虧損) . . . . .</b>	<b>(152,773)</b>	<b>4,504,952</b>	<b>5,409,586</b>
所得稅費用 . . . . .	(75,347)	(393,681)	(1,312,246)
<b>年內利潤／(虧損) . . . . .</b>	<b>(228,120)</b>	<b>4,111,271</b>	<b>4,097,340</b>

### 收入

收入主要來自於提供簽證體檢的收費。

總收入從2013財年的人民幣4.6百萬元增至2014財年的人民幣16.8百萬元，增幅為261.0%，這主要得益於完成的簽證體檢次數從2013財年的5,559增至2014財年的16,112。該增長主要反映了：(i)上海怡東門診部有限公司於2014財年(已全面投入營運)的全年業績與該公司於2013財年的業績(僅反映其自2012年12月成立起七個月的營運業績)對比；(ii)於2013年10月末收購了北京耀東門診部有限公司，將其約八個月的業績合併至本集團；及(iii)於北京耀東門診部有限公司為機構客戶僱員提供健康檢查。2013財年及2014財年的簽證體檢單次的加權平均診費(次均診費)分別為人民幣833元及人民幣933元，反映了對完成簽證體檢的收費根據簽證申請者所前往外國的不同而有所變化。

總收入從2014財年的人民幣16.8百萬元增至2015財年的人民幣24.4百萬元，增幅為45.6%，這主要得益於完成的簽證體檢次數從2014財年的16,112增至2015財年的23,805。該增長主要反映：(i)出國前要求簽證體檢的簽證申請者人數整體增多；(ii)北京耀東門診部有限公司全年的業績合併至本集團；及(iii)於北京耀東門診部有限公司為機構客戶僱員及保險公司投保人提供健康檢查服務。2015財年的患者每次簽證體檢的加權平均花費為人民幣915元，相比2014財年的人民幣933元略有下降，反映了對完成簽證體檢的收費根據簽證申請者所前往的海外國家的不同而有所不同。

### 員工福利開支

員工福利開支主要包括目標集團僱員(包括醫生、護士及行政人員)的月薪及激勵獎金。

## 有關中國門診部公司的財務資料

員工福利開支從2013財年的人民幣2.0百萬元增至2014財年的人民幣5.9百萬元，增幅為201.2%，這主要由於收購北京耀東門診部有限公司顯著增加了目標集團僱員人數並增加了員工福利開支總額。

員工福利開支從2014財年的人民幣5.9百萬元增至2015財年的人民幣9.2百萬元，增幅為54.2%，這主要由於：(i)根據市場趨勢整體增加了僱員月薪及激勵獎金及(ii)上海怡東門診部有限公司及北京耀東門診部有限公司均增加了醫生及醫務人員總人數。

### 物業租金及相關開支

物業租金及相關開支主要包括租用中國門診部的營業場所產生的租金開支。

物業租金及相關開支從2013財年的人民幣1.7百萬元增至2014財年的人民幣1.9百萬元，增幅為10.6%，而後增至2015財年的人民幣2.6百萬元，增幅為34.9%。2015財年的該增長主要由於北京耀東門診部有限公司的全年業績(包括物業租金及相關開支)合併至本集團。

### 折舊

折舊乃按物業、廠房及設備項目的估計剩餘評值以直線法撇銷其成本至其估計剩餘價值(如有)。

折舊費用從2013財年的人民幣0.2百萬元增至2014財年的人民幣0.8百萬元，增幅為257.5%，這主要是由於：(i)上海怡東門診部有限公司全年的折舊費用合併至本集團以及(ii)於2013年10月末收購了北京耀東門診部有限公司。

折舊費用從2014財年的人民幣0.8百萬元增至2015財年的人民幣1.1百萬元，增幅為29.4%，主要由於將北京耀東門診部有限公司的全年業績綜合入賬所致。

### 其他開支

其他開支主要包括法律及專業費用、維修及維護費用、管理費、辦公開支及化驗測試開支。

其他開支從2013財年的人民幣0.9百萬元增至2014財年的人民幣3.5百萬元，增幅為281.9%，其主要由於北京耀東門診部有限公司自2013年10月末的業績(包括其他開支)合併至本集團。此等其他開支包括法律及專業費用、維修及維護費用、管理費、及化驗測試開支。然而，其他開支佔收入的百分比僅從2013財年的19.7%略增至2014財年的20.9%。

其他開支從2014財年的人民幣3.5百萬元增至2015財年的人民幣6.0百萬元，增幅為70.7%，其主要由於(i)北京耀東門診部有限公司的全年業績及其他開支(包括上述重要項目)合併至本集團，(ii)一系列一次性開支的發生，比如聘請專業公司對潛在收購目標進行盡職審查，向其支付諮詢費及(iii)為潛在新門診部營業點支付的租賃保證金(未實現)。

## 有關中國門診部公司的財務資料

### 除稅前利潤／(虧損)

2013財年的除稅前虧損為人民幣0.2百萬元。2014財年及2015財年的除稅前利潤分別為人民幣4.5百萬元及人民幣5.4百萬元。

### 所得稅費用

所得稅費用從2013財年的約人民幣75,000元增至2014財年的人民幣0.4百萬元，再增至2015財年的人民幣1.3百萬元。2014財年的實際稅率為8.7%，而2015財年為24.3%。2014財年的實際稅率低於法定稅率乃由於使用了2014財年之前期間的可抵扣稅項虧損。

營業紀錄期內，所有所得稅均已按時繳納。

### 年內利潤／(虧損)

2013財年的虧損為人民幣0.2百萬元。年內利潤於2014財年及2015財年為人民幣4.1百萬元，維持穩定。

### 主要財務狀況項目

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括與目標集團門診部經營場所及業務相關的租賃物業裝修、家具、固定裝置、辦公設備、電腦設備及軟件。物業、廠房及設備一般按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。

於2013年、2014年及2015年6月30日，目標集團的物業、廠房及設備分別為人民幣2.8百萬元、人民幣3.8百萬元及人民幣3.4百萬元。上述於營業紀錄期的增長主要由於(i)北京耀東管理顧問有限公司的財務狀況表自2013年10月末合併至本集團，其資產主要包括醫療設備及租賃物業裝修及(ii)上海怡東門診部有限公司的裝修及擴展。

#### 商譽

2014年及2015年6月30日的商譽為人民幣3.2百萬元，代表於2013年10月末收購北京耀東門診部有限公司的收購代價超出其可識別資產淨值的差額。

#### 應收關聯公司款項

於2013年、2014年及2015年6月30日，應收關聯公司款項分別為人民幣4.6百萬元、人民幣2.8百萬元及人民幣1.7百萬元。於2014年6月30日的結餘為上海耀東保健諮詢服務有限公司向北京耀東管理顧問有限公司支付的現金墊款。該結餘於2015財年結清。於2015年6月30日的結餘為目標集團代本集團為上海浦西一間新門診部的營業點支付的租賃保證金。目標集團已於收購目標集團之前結清該未償付款項。

## 有關中國門診部公司的財務資料

### 其他應付款及預提費用

其他應付款及預提費用為應付關聯公司款項。其他應付款及預提費用免息，並通常於要求時償還。

下表載列於所示日期目標集團的其他應付款及預提費用：

	於6月30日		
	2013年	2014年	2015年
		(人民幣)	
其他應付款 . . . . .	2,062,402	2,333,417	2,362,479
預提費用 . . . . .	554,096	1,832,539	2,133,775
	<u>2,616,498</u>	<u>4,165,956</u>	<u>4,496,254</u>

於2013年6月30日其他應付款及預提費用主要為應付一名獨立第三方之款項(人民幣2.0百萬元)，其產生於該第三方於2013年前向目標集團支付的墊款。其他應付款及預提費用從2013年6月30日至2014年6月30日的增長主要由於北京耀東門診部有限公司的併入使得薪金開支及管理費及租金增長。

其他應付款項及預提費用從2014年6月30日的人民幣4.2百萬元進一步增至2015年6月30日的人民幣4.5百萬元，主要由於就向目標集團提供放射科服務而應付一名獨立第三方的累計費用增加。

### 應付關聯公司款項

應付關聯公司款項從2013財年的人民幣2.1百萬元增至2014財年的人民幣4.9百萬元，主要由於就收購目標集團而應付目標集團股東的代價。該結餘減少至2015財年的人民幣2.4百萬元，主要由於(i)結清收購目標集團涉及的未償付應付款項以及(ii)應付北京耀東管理顧問有限公司的累計管理費。

### 流動資金、資本資源及資本管理

目標集團過往主要通過由經營活動產生的現金為其業務提供資金。於營業紀錄期，目標集團並無任何流動資金短缺。於2013年、2014年及2015年6月30日，目標集團的現金及現金等價物分別為人民幣2.2百萬元、人民幣6.7百萬元及人民幣10.3百萬元。

## 有關中國門診部公司的財務資料

### 現金流

下表載列於所示年度目標集團的現金流概要：

	截至6月30日止年度		
	2013年	2014年	2015年
		(人民幣)	
經營活動產生的淨現金流 . . . . .	1,701,677	4,381,778	5,789,205
投資活動所用的淨現金流 . . . . .	(2,944,114)	(209,283)	(703,219)
融資活動產生/(所用)的淨現金流 . .	1,674,533	351,751	(1,507,564)
現金及現金等價物淨增加 . . . . .	432,096	4,524,246	3,578,422
年初現金及現金等價物 . . . . .	1,739,789	2,171,885	6,696,131
年末現金及現金等價物 . . . . .	<b>2,171,885</b>	<b>6,696,131</b>	<b>10,274,553</b>

### 經營活動

經營活動產生的現金流入主要包括提供醫療服務產生的現金淨額。經營活動產生的現金流出主要包括向目標集團股東的墊款、貿易及其他應付款項的結算及繳納稅項。

2015財年經營活動產生的現金淨額為人民幣5.8百萬元，主要包括除稅前利潤人民幣5.4百萬元，且就以下項目進行負調整：(i)已付人民幣0.9百萬元的稅項；(ii)人民幣29,640元的利息收入；(iii)以公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益(人民幣9,164元)及(iv)營運資金淨額<sup>(1)</sup>增加人民幣0.3百萬元，部分被物業、廠房及設備的折舊(人民幣1.1百萬元)抵銷。營運資金的增加主要包括(i)預付款項、保證金及其他應收款項增加了人民幣0.5百萬元及(ii)貿易應付款項減少人民幣0.2百萬元，部分被其他應付款及預提費用增加人民幣0.3百萬元抵銷。

2014財年經營活動產生的現金淨額為人民幣4.4百萬元，主要包括除稅前利潤人民幣4.5百萬元，且就以下項目進行負調整：(i)已付人民幣49,613元的稅項；(ii)人民幣22,448元的利息收入；(iii)以公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益(人民幣7,364元)；(iv)營運資金淨額<sup>(1)</sup>增加人民幣0.9百萬元，部分被物業、廠房及設備的折舊(人民幣0.8百萬元)抵銷。營運資金的減少主要包括其他應付款及預提費用減少人民幣0.9百萬元，部分被貿易應收款項減少人民幣0.1百萬元抵銷。

(1) 營運資金淨額包括(a)存貨、(b)貿易應收款項、(c)預付款項、保證金及其他應收款項、(d)貿易應付款項及(e)其他應付款、預提費用及遞延收入的變動。

## 有關中國門診部公司的財務資料

2013財年經營活動產生的現金淨額為人民幣1.7百萬元，主要包括除稅前虧損人民幣0.2百萬元，且就以下項目進行負調整：(i)已付人民幣88,234元的稅項及(ii)人民幣6,269元的利息收入，部分被以下項目抵銷：(i)營運資金淨額<sup>(1)</sup>減少人民幣1.7百萬元及(ii)物業、廠房及設備折舊人民幣0.2百萬元。營運資金的減少主要包括預付款項、保證金及其他應收款項減少人民幣1.6百萬元。

### 投資活動

投資活動產生的現金流入主要包括已收利息及收購一間附屬公司所得的現金。投資活動產生的現金流出主要包括用於購置物業、廠房及設備項目的現金。

2015財年投資活動所用現金淨額為人民幣0.7百萬元，主要包括購置物業、廠房及設備所用現金人民幣0.8百萬元，部分被以下項目抵銷：(i)人民幣29,640元的利息收入及(ii)出售若干物業、廠房及設備所得收入人民幣19,417元。

2014財年投資活動所用現金淨額為人民幣0.2百萬元，主要包括購置物業、廠房及設備所用現金人民幣1.2百萬元，部分被收購一間附屬公司而取得其現金結餘約人民幣1.0百萬元所抵銷。

2013財年投資活動的現金淨額為人民幣2.9百萬元，主要包括購置物業、廠房及設備所用現金人民幣3.0百萬元。

### 融資活動

2015財年融資活動所用的現金流量淨額為人民幣1.5百萬元，主要為收到關聯方的資金往來淨額人民幣1.5百萬元。

2014財年融資活動產生的現金流量淨額為人民幣0.4百萬元，主要包括(i)出售投資獲得出售所得款項人民幣1.5百萬元及(ii)收到關聯方的資金往來人民幣1.1百萬元，部份被應收直接控股公司款項增加人民幣2.3百萬元所抵銷。

2013財年融資活動產生的現金流量淨額為人民幣1.7百萬元為收到關聯方的資金往來。

## 有關中國門診部公司的財務資料

### 流動資產淨值

下表載列於所示日期目標集團的流動資產、流動負債及流動資產淨額：

	於6月30日			於9月30日
	2013年	2014年	2015年	2015年
		(人民幣)		(未經審計)
<b>流動資產：</b>				
存貨.....	1,616	113,828	120,671	151,638
貿易應收款項.....	366,803	264,830	173,749	324,601
預付款項、保證金及其他應收款項.....	47,417	490,784	528,949	562,905
以公允價值計入損益的 金融資產.....	—	—	50,000	—
應收直接控股公司款項.....	—	2,300,000	2,300,411	2,300,000
應收關聯公司款項.....	4,595,286	2,756,324	1,727,226	5,438,682
現金及現金等價物.....	2,171,885	6,696,131	10,274,553	12,889,562
<b>流動資產總額.....</b>	<b>7,183,007</b>	<b>12,621,897</b>	<b>15,175,559</b>	<b>21,667,388</b>
<b>流動負債：</b>				
貿易應付款項.....	36,986	781,008	577,607	1,102,057
其他應付款項及預提費用.....	2,616,498	4,165,956	4,496,254	5,957,178
應付關聯公司款項.....	2,096,947	4,902,372	2,406,957	2,674,239
應付企業所得稅.....	16,872	360,940	814,710	809,905
<b>流動負債總額.....</b>	<b>4,767,303</b>	<b>10,210,276</b>	<b>8,295,528</b>	<b>10,543,379</b>
<b>流動資產淨額.....</b>	<b>2,415,704</b>	<b>2,411,621</b>	<b>6,880,031</b>	<b>11,124,009</b>

目標集團流動資產於營業紀錄期的最大組成部分包括現金及現金等價物以及貿易應收款項。目標集團流動負債於相同營業紀錄期的最大組成部分包括其他應付款項、預提費用及已收保證金以及應付關聯公司款項。

流動資產淨額於營業紀錄期出現變動，主要由於應付及應收目標集團關聯公司及直接控股公司款項變化及營業經營產生的現金及現金等價物增加。作為重組的一部分及根據股份購買協議的條款，目標集團的股東根據中國法規分配其未分配利潤。該分配大幅減少本集團於收購目標集團之前的現金及現金等價物的餘額。

根據股份購買協議有關收購目標集團的條款，目標集團的董事須確保目標集團擁有足夠的營運資金滿足收購完成日期後至少12個月的資金需求。

---

## 有關中國門診部公司的財務資料

---

### 債務

#### 銀行貸款及貸款融資

於營業紀錄期，目標集團並無任何銀行借款或貸款融資，且於2015年9月30日，目標集團並無任何未償還銀行貸款或貸款融資。

#### 債務聲明

於2015年9月30日，除應付關聯公司款項，目標集團並無任何其他未償還或未履行的債務證券、借款、債務或抵押。

#### 或然負債

於最後可行日期，目標集團債務概無任何其他重大或然負債或擔保。

#### 資產負債表外安排

於最後可行日期，目標集團債務概無任何其他重大資產負債表外安排。

#### 關於市場風險的定量及定性分析

目標集團金融工具產生的主要風險為信貸風險、流動性風險與權益及債務價格及流動性風險。詳情請參閱「附錄一B—有關中國門診部公司財務資料的會計師報告」之附註34。

#### 無重大不利變動

目標集團董事確認，彼等已作出充分的盡職審查，自2015年6月30日（即目標集團最近期經審核綜合財務業績的編製日期）起至本文件日期止，目標集團的財務或營業狀況並無重大不利變動，及除本文件所披露者外，自2015年6月30日以來並無發生任何事件對「附錄一B—有關中國門診部公司財務資料的會計師報告」所載的會計師報告所示資料造成重大影響。

#### 並無其他須根據上市規則披露

除本文件披露者外，目標集團董事確認，於最後可行日期，除本文件披露者外，其並不知悉存在會導致上市規則第13.13條至第13.19條規定作出披露的任何情況。