

財務資料

閣下應將本節連同本招股章程附錄一「會計師報告」載列之我們綜合財務資料一併閱讀。綜合財務資料乃根據香港財務報告準則編製。

下述討論及分析載有前瞻性陳述，當中涉及風險及不確定因素。該等陳述乃基於我們對過往趨勢之經驗和見解、現況及預期日後發展，以及我們相信在有關情況下屬適當之其他因素而作出之假設及分析。然而，我們的實際業績可能與前瞻性陳述所預測者有重大差異。可能導致未來業績與前瞻性陳述所預測者出現重大差異之因素包括「風險因素」所討論者。

概覽

我們是香港私營綜合醫療服務營運商領導者，擁有涵蓋全科醫療服務，專科醫療服務及牙科服務的綜合門診能力。根據歐睿報告，截至二零一五年八月三十一日止，以按位置劃分的醫務中心數量計，我們名列香港私營醫療服務營運商之首。

透過我們於香港的醫務中心網絡，我們主要在對我們服務需求強勁的增長市場中賺取收入。於最後實際可行日期，我們於香港18個區經營66個醫務中心，大部分位於港鐵站或港鐵站附近地區、毗鄰公共交通樞紐、購物廣場或住宅區之黃金地段。於我們醫務中心，我們擁有115個提供涵蓋多學科醫療服務之服務點，其中包括57個全科醫療服務點、45個專科醫療服務點以及13個牙科服務點。

我們相信，我們能夠準確掌握香港高速增長之私營醫療服務行業的市場機遇。根據歐睿報告，於二零一二年至二零一四年期間，香港全科、專科及牙科醫務中心之總收入的複合年增長率約為11.5%。於二零一五年至二零一九年預測期間，預計該等醫務中心收益的複合年增長率約為11.4%。我們的表現於過往三個財政年度表現優於市場，複合年增長率約為13.4%，且我們相信我們之業務將繼續保持此增長。我們在建立及管理醫務中心方面擁有彪炳往績記錄，所有醫務中心由我們在各品牌下直接管理經營。我們擬透過我們提供綜合醫療服務的經驗和彪炳往績記錄及繼續秉承以客人為本之企業文化，利用我們的基建設施、管理專長、知識和客戶基礎加強我們的市場地位。我們計劃透過進一步拓闊全科醫務中心網絡以及建立新的專科中心以專注於為特定專科治療或其相關專科醫療服務，以保持我們於香港的增長。我們亦打算通過複製我們的業務模式擴充至中國主要一線城市。我們相信該等策略將有助於我們發展具高增長潛力及盈利能力之業務。

於二零一三財年、二零一四財年及二零一五財年各年以及截至二零一五年九月三十日止三個月，我們收益總額分別為約333.9百萬港元、365.2百萬港元、429.5百萬港元及110.8百萬港元，而我們各年／期的純利分別為約36.6百萬港元、40.8百萬港元、35.7百萬港元及4.6百萬港元。

編製及呈列基準

本公司於二零一五年六月九日在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司。於籌備上市時，本集團已進行重組。有關重組之進一步詳情，請參閱「歷史、重組及集團架構」一節。透過重組，本公司成為重組前後受我們控股股東共同控制之現時組成本集團各公司之控股公司。

財務資料

財務資料乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)及香港公認會計原則編製。所有於二零一四年七月一日開始之會計期間生效之香港財務報告準則連同有關過渡條文已獲本集團於整個往績記錄期間在編製財務資料過程中提早採納。

所有集團公司間交易及結餘於綜合入賬時抵銷。有關本招股章程所載財務資料之呈列及編製基準之更多詳情，請參閱本招股章程附錄一「會計師報告—II. 財務資料附註—附註2.1及附註2.2」。

影響我們經營業績之主要因素

我們經營業績一直並將繼續受多種因素影響，包括下文所載之因素：

吸引及挽留專業人士之能力

我們依賴專業團隊為我們的客戶(尋求優質醫療服務及穩定的醫生與病人關係)提供醫療服務。我們與專業團隊訂立服務協議，服務協議可於發出相關通知後解除。在此情況下，倘我們無法招聘或挽留專業團隊以支持我們的醫務中心網絡，我們的業務可能受到不利影響。本集團長期招聘新成員加入專業團隊，但招聘合適候選人可能面臨競爭，原因是我們與公立及私營醫療機構競爭且註冊醫生、牙醫及物理治療師資源有限。倘我們不能招聘合適候選人，則我們之業務及經營業績可能受到不利影響。

維持在香港醫療行業良好聲譽之能力

我們認為，本集團之成功很大程度上取決於在醫療服務行業認可我們作為可靠服務營運商之品牌及聲譽。維持良好的聲譽可增加我們客戶基礎及客戶就診次數從而對我們收益有重大影響。

我們的營商之品牌及聲譽聲譽主要建立在病人滿意度之上，此受我們服務質素及可及性之影響。憑藉我們經驗豐富之專業團隊及作為交通樞紐內最大的醫務中心網絡之一，我們致力提供便利和優質服務的可及性，從而提高我們之經營業績。

於往績記錄期間，憑藉我們良好的聲譽，我們的醫務中心吸引了眾多新舊病人。截至二零一三財年、二零一四財年、二零一五財年及二零一五年九月三十日止三個月，我們擁有病人總數分別約1.18百萬人、1.32百萬人、1.69百萬人及1.73百萬人，代表在二零一三財年至二零一五財年期間的複合年增長率約為19.7%。於整個往績記錄期間就診超過一次的活躍客人總數約為485,000人次。因此，對我們聲譽造成不利影響的任何事件均可能影響我們服務的需求及我們的經營業績。

病人就診次數及每次就診開支

本集團的收入主要受病人就診次數及每次就診開支之影響。於往績記錄期間，由於我們服務的病人就診次數及每次就診開支增加，收入從而隨之增長。

於往績記錄期間，我們病人就診次數自二零一三財年的約1,151千次增至二零一四財年的約1,191千次，且進一步增至二零一五財年的約1,232千次；自截至二零一四年九月三十日止三個月的約253千次增至截至二零一五年九月三十日止三個月的約282千次，此乃主要受我們醫務中心網絡擴充所推動。此外，於往績記錄期間，我們的每次就診平均開支從二零

財務資料

一三年財年的約290港元增至二零一四財年的約306港元，並進一步增至二零一五財年的約349港元；自截至二零一四年九月三十日止三個月的約333港元增至截至二零一五年九月三十日止三個月的約392港元，乃由於我們服務的整體價格調整。我們的董事認為，以上增加反映了對我們服務質素的認可及醫療服務市場的需求上升。

我們相信，日後我們的收益將持續受病人就診次數及每次就診開支之影響。因此，該等兩項因素之任何變動可能對我們的收入及經營業績產生影響。

營運成本

以下為可能影響我們溢利及盈利能力之若干主要營運成本。

醫生及牙醫費用

我們的醫生及牙醫自本集團收取專業費用。於二零一三財年、二零一四財年及二零一五財年各年以及截至二零一五年九月三十日止三個月，我們付予醫生及牙醫費用分別為約150.6百萬港元、157.8百萬港元、191.7百萬港元及49.3百萬港元，分別佔相關年度／期間提供服務的成本之約82.9%、82.4%、83.2%及83.0%。由於醫生及牙醫費用佔我們所提供服務成本的最大部分，任何專業費用之重大增加可能對我們所提供之服務產生不利影響，且可能降低我們的毛利。

下表載列我們除稅前純利之敏感度分析，經參考往績記錄期間醫生及牙醫費用之波動，僅供說明用途。下表說明假設醫生及牙醫費用增加或減少，而所有其他因素維持不變的情況下對我們除稅前溢利之影響：

	除稅前溢利減少／增加			
	截至六月三十日止年度			截至
				九月三十日
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	止三個月
	千港元	千港元	千港元	二零一五年
				千港元
醫生及牙醫費用假設波動：				
假設增加／減少5.0%	-/+7,529	-/+7,892	-/+9,583	-/+2,465
假設增加／減少10.0%	-/+15,058	-/+15,784	-/+19,166	-/+4,929
假設增加／減少15.0%	-/+22,587	-/+23,676	-/+28,749	-/+7,394

有意投資者應注意，上述過往財務之分析乃根據假設及僅供參考，不應視為實際影響。

薪金及福利開支

於二零一三財年、二零一四財年、二零一五財年各年及截至二零一五年九月三十日止三個月，我們的薪金及福利開支達約52.3百萬港元、60.6百萬港元、70.0百萬港元及20.0百萬港元，佔各個年度／期間我們行政開支之約47.1%、48.5%、44.9%及44.0%。薪金及福利開支主要指往績記錄期間我們醫務中心助理人員、管理及行政人員的工資及薪金、退休金計劃供款及其他相關成本。由於薪金及福利開支佔我們行政開支之最大部分，因此薪金及福利開支的任何大幅增加可能對我們的行政開支造成不利影響，從而降低我們的溢利。

下表載列我們除稅前純利之敏感度分析，經參考往績記錄期間薪金及福利開支之波動，

財務資料

僅作說明用途。下表說明假設薪金及福利開支增加或減少，而所有其他因素維持不變的情況下對我們除稅前溢利之影響：

	除稅前溢利減少／增加			
	截至六月三十日止年度			截至 九月三十日 止三個月
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元	千港元
薪金及福利開支假設波動：				
假設增加／減少5.0%	-/+2,613	-/+3,030	-/+3,501	-/+998
假設增加／減少10.0%	-/+5,225	-/+6,060	-/+7,001	-/+1,995
假設增加／減少15.0%	-/+7,838	-/+9,089	-/+10,502	-/+2,993

有意投資者應注意，上述過往財務之分析乃根據假設及僅供參考，不應視為實際影響。

租金開支

我們的租金開支佔我們行政開支之一大部分，於二零一三財年、二零一四財年及二零一五財年各年以及截至二零一五年九月三十日止三個月，我們的租金開支達約36.7百萬港元、41.7百萬港元、49.8百萬港元及14.3百萬港元，佔各個年度／期間我們行政開支之約33.0%、33.4%、31.9%及31.5%。我們的租金開支主要指租賃位於香港的醫務中心、總部及辦公室。由於我們的醫務中心全部根據經營租賃營運，故任何每月租金之變動可能對我們的行政開支及溢利造成影響。

下表載列我們除稅前純利之敏感度分析，經參考往績記錄期間租金開支之波動，僅作說明用途。下表說明假設租金開支增加或減少，而所有其他因素維持不變的情況下對我們除稅前溢利之影響：

	除稅前溢利減少／增加			
	截至六月三十日止年度			截至 九月三十日 止三個月
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元	千港元
租金開支假設波動：				
假設增加／減少5.0%	-/+1,833	-/+2,085	-/+2,488	-/+714
假設增加／減少10.0%	-/+3,666	-/+4,169	-/+4,977	-/+1,428
假設增加／減少15.0%	-/+5,498	-/+6,254	-/+7,465	-/+2,142

有意投資者應注意，上述過往財務之分析乃根據假設及僅供參考，不應視為實際影響。

醫藥用品成本

於二零一三財年、二零一四財年及二零一五財年各年以及截至二零一五年九月三十日止三個月，我們醫藥用品成本達約31.2百萬港元、34.0百萬港元、38.6百萬港元及9.7百萬港元，佔各個年度／期間提供服務成本之約17.1%、17.7%、16.8%及16.3%。我們醫藥用品成本主要包括藥物、疫苗及其他醫藥配件之成本。醫藥用品成本之任何增加可能對我們所提供服務成本有不利影響，從而降低我們的毛利。

下表載列我們除稅前純利之敏感度分析，經參考往績記錄期間醫藥用品價格之波動，

財務資料

僅作說明用途。下表說明假設醫藥用品價格增加或減少，而所有其他因素維持不變的情況下對我們除稅前溢利之影響：

	除稅前溢利減少／增加			
	截至六月三十日止年度			截至
				九月三十日
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	止三個月
千港元	千港元	千港元	二零一五年	
千港元	千港元	千港元	千港元	
醫藥用品成本假設波動：				
假設增加／減少5.0%	-/+1,558	-/+1,699	-/+1,929	-/+485
假設增加／減少10.0%	-/+3,116	-/+3,398	-/+3,858	-/+971
假設增加／減少15.0%	-/+4,674	-/+5,097	-/+5,787	-/+1,456

有意投資者應注意，上述過往財務之分析乃根據假設及僅供參考，不應視為實際影響。

季節性

本集團的業務受季節性影響。於往績記錄期間，由於公眾在冬季及春季通常更易感染諸如流感等疾病及傳染病，本集團於對應季節一般錄得較多收入，因此，於該等期間到我們醫務中心就診的病人相對較多，因此本集團在該等季節一般會錄得較多收益。因此，我們於截至二零一四年九月三十日止三個月的收入及病人就診次數分別僅佔二零一五財年收入及病人就診次數的約21.9%及22.4%（不包括收購優越醫療（其自二零一四年十一月起方對本集團貢獻收入）的影響）。因此，對本集團單個財年內不同期間銷售額及經營業績進行的任何比較可能並無意義，且不應視為本集團業績指標而加以依賴。

有關公司客戶的定價

我們與我們的公司客戶訂立合約安排，據此我們按協定服務費率向各公司客戶收費。相較向個人客戶收取的費用，我們或會向若干公司客戶提供一定折扣，此乃視乎磋商情況及多項因素而定，有關詳情載於本招股章程「業務 — 我們的客戶 — 我們的服務定價」一節。於二零一三財年、二零一四財年、二零一五財年及截至二零一五年九月三十日止三個月，來自我們公司客戶產生的收入分別約佔我們總收入的20.0%、21.1%、20.7%及20.8%。倘我們收入組合發生變動令來自公司客戶的收入比例增加，或倘我們向公司客戶提供更大的折扣，則每次就診平均開支可能下降，進而可能降低我們的毛利率及經營業績。

競爭

我們面臨來自香港其他醫務中心、個體醫生及私立醫院的門診醫務中心之激烈競爭。倘任何競爭者擁有更先進之醫療設備、專家或更便利之地段，則我們或不能吸引或挽留病人。我們的財務表現及經營業績可能因此受到醫療市場激烈競爭之影響。

香港醫療行業規例

我們醫務中心之營運須遵守各種法律及法規。這些規則及法規主要關乎部分醫療設施及設備、藥品配發、處理及記錄、醫療專業人士之牌照、處理醫療廢物及病人病歷之保存及安全。法律及法規或合規標準之任何變動可能對我們營運造成限制，且倘未能及時及有

財務資料

效適應該等變動，則我們的財務表現可能受到影響。此外，隨著法律及法規之未來發展，我們可能產生額外合規成本。此可能增加我們的營運成本並因此降低我們的溢利。

重大會計政策以及主要估計及判斷

我們已確認對編製本集團財務資料屬重大之若干會計政策。部分會計政策涉及主觀假設及估計以及有關會計項目之複雜判斷。在上述各情況下，管理層須根據未來期間或會有變之資料及財務數據作出判斷以釐定對應項目。在審閱我們的財務資料時，閣下應考慮：(i)我們選用之會計政策；(ii)影響該等政策應用之判斷及其他不確定因素；及(iii)呈報業績對條件及假設發生變化之敏感度。我們下文載列我們認為對我們而言屬重要或涉及於編製本集團財務資料時採用之最重要估計及判斷之會計政策。我們的重大會計政策、估計及判斷對了解我們財務狀況及經營業績而言非常重要，有關詳情載於本招股章程附錄一「會計師報告—II. 財務資料附註」。

重大會計政策

業務合併及商譽

業務合併乃採用收購法入賬。轉讓代價乃以收購日期的公平值計量，該公平值為本集團轉讓的資產於收購日期的公平值、本集團向被收購方前擁有人承擔的負債及本集團發行以換取被收購方控制權的股本權益的總和。就各業務合併而言，本集團選擇是否以公平值或被於收購方可識別資產淨值的應佔比例，計量於被收購方的非控股權益，即於被收購方中賦予持有人在清盤時按比例分佔資產淨值的現有所有權權益。非控股權益的所有其他組成部分均按公平值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

當本集團收購業務時，須根據合約條款、收購日期的經濟環境及相關條件對所承擔金融資產及負債進行評估，以適當分類及確認，包括將嵌入式衍生工具與被收購方主合約分開。

倘業務合併分階段進行，先前持有的股本權益按其於收購日期的公平值重新計量，所產生的任何收益或虧損於損益中確認。

收購方將予轉讓的任何或然事項按收購日期的公平值確認。倘或然事項被分類為一項屬於金融工具的資產或負債，且屬於香港會計準則第39號的範疇，則按公平值計量，公平值的變動於損益確認或確認為其他全面收入的變動。倘或然事項不屬於香港會計準則第39號的範疇，則按照有關香港財務報告準則計量。倘將或然代價分類為權益，則毋須重新計量，後續結算於權益中入賬。

商譽按成本進行初步計量，即已轉讓代價、非控股權益的確認金額及本集團先前所持有於被收購方的股本權益公平值總額超出所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。倘此代價及其他項目的總和低於所收購資產淨值的公平值，則於重新評估後的差額會於損益確認為議價收購的收益。

初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽每年就減值進行檢討，倘有事件或情況變化顯示賬面值可能出現減值跡象，則進行更為頻繁的檢討。本集團會對各報告期末的商譽進行年度減值測試。就減值測試而言，業務合併中購入的商譽由收購日期起，被

財務資料

分配到預期將從合併的協同效應中受益的本集團各現金產生單位(或現金產生單位組別)，不論本集團的其他資產或負債是否被分配至該等單位或單位組別。

減值按對與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組別)可收回金額進行的評估釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額少於其賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認的減值虧損不會於隨後期間撥回。

當商譽被分配到現金產生單位(或現金產生單位組別)而該單位的某部分業務已被出售，則於釐定出售業務的收益或虧損時，與出售業務相關的商譽將包括在該業務的賬面值內。在此情況下出售的商譽將以出售業務和保留的現金產生單位部分相對價值為基礎作計量。

收益確認

當經濟利益有可能流入本集團及收益能可靠計量時，確認收益。提供醫療及牙科服務收益乃於提供服務時確認。

按預提基準以實際利率法確認之利息收入，方式為應用於金融工具之預期可使用年期或較短期間(倘適用)將預期未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值之利率。

股息收入乃於已確定股東收取款項權利時確認。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與在損益賬以外確認的項目相關的所得稅於損益賬以外確認，即其他全面收入或直接於權益確認。

當前及過往期間的即期稅項資產及負債，乃按預期自稅務機構退回或付予稅務機構的金額根據截至各報告期末已頒佈或實質上頒佈的稅率(及稅法)計算，並考慮本集團經營所在國家的現行詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法就各報告期末資產及負債的稅基與財務報告所列的賬面值兩者間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額而確認，惟下列情況除外：(i)當遞延稅項負債乃因於一宗並非業務合併之交易中首次確認商譽或資產或負債而產生，並於交易時並不影響會計溢利或應課稅損益；及(ii)就與於附屬公司投資有關之應課稅暫時差額而言，當暫時差額之撥回時間可予控制，則對應暫時差額於可見將來可能不會撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額以及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損之結轉予以確認。遞延稅項資產乃於有應課稅溢利可動用以抵銷可扣稅暫時差額以及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損之結轉之情況下予以確認，惟下列情況除外：(i)當與可扣稅暫時差額有關的遞延稅項資產乃因於一宗並非業務合併之交易中首次確認資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計溢利或應課稅損益；及(ii)就與附屬公司投資有關之可扣稅暫時差額

財務資料

而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可見將來有可能撥回及有應課稅溢利可動用以抵銷暫時差額的情況下，方予確認。

本集團會於各報告期末檢討遞延稅項資產之賬面值，並在不再可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產時，相應扣減該賬面值。未確認的遞延稅項資產會於各報告期末重新評估，並在可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產的情況下予以確認。

遞延稅項資產及負債按照於報告期末已頒佈或實質上頒佈的稅率(及稅法)，以預計於變現資產或償還負債的期間內適用之稅率計量。

倘存在容許以即期稅項資產抵銷即期稅項負債之可強制執行合法權利，且遞延稅項涉及同一應課稅實體及同一稅務機關，則遞延稅項資產可與遞延稅項負債抵銷。

物業、廠房及設備以及折舊

折舊及以直線基準計算，按各物業、廠房及設備項目之估計可使用年限，撇銷成本至其剩餘價值。就此採用之主要年利率如下：

電腦.....	25%
辦公設備.....	25%
傢俬及裝置.....	25%
汽車.....	25%
租賃裝修.....	33.3%

倘若物業、廠房及設備項目內部分之可使用年期不同，則該項目之成本按合理基準分配至各部分，且各部分將獨立計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法最少會於各財政年度末審閱，並於有需要時作出調整。

物業、廠房及設備項目(包括任何初步已確認之重大部分)於出售或預期日後使用或出售不會產生任何經濟利益時終止確認。出售或廢棄的盈虧，為有關資產之出售所得款項淨額與賬面值之差額於終止確認資產之年度計入損益表。

無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於初步確認時按成本計量。業務合併中購入的無形資產成本為收購日期的公平值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。有限年期的無形資產其後按可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示該無形資產可能出現減值時進行減值評估。有限年期的無形資產的攤銷期間及攤銷方法最少於各財政年度結束時檢討。

商標

商標按成本減任何減值虧損入賬並於其12年估計可使用年期內按直線法攤銷。

客戶名單

客戶名單按成本減任何減值虧損入賬並於其10年估計可使用年期內按直線法攤銷。

財務資料

租賃

資產所有權之絕大部分回報及風險由出租人保留之租賃列作經營租賃。倘本集團為出租人，本集團根據經營租賃出租之資產列入非流動資產，而根據經營租賃應收租金則以直線法按租期計入損益表。倘本集團為承租人，根據經營租賃應付之租金(扣除任何自出租人收取之獎勵)以直線法按租期自損益表扣除。

主要會計估計及判斷

商譽減值

本集團至少每年釐定商譽是否減值。此須估計商譽獲分配現金產生單位之使用價值。估計使用價值須本集團對現金產生單位之預計未來現金流量作出估計並亦選擇合適貼現率以計算該等現金流量之現值。於二零一三年、二零一四年及二零一五年六月三十日以及二零一五年九月三十日，商譽之賬面值分別為零、零及約32.0百萬港元及32.0百萬港元。

非金融資產(商譽除外)減值

本集團於各報告期末評估所有非金融資產是否存在減值跡象。無限定年期的無形資產每年或於出現跡象時進行減值測試。其他非金融資產於有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超出其可收回金額(為公平值減出售成本及使用價值兩者中的較高者)時，即存在減值。公平值減出售成本乃按類似資產的公平原則交易中具約束力銷售交易所得數據或可觀察市價扣除出售資產的遞增成本計算。於計算使用價值時，管理層須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，及選擇適當貼現率以計算該等現金流量的現值。

應收貿易賬款之減值撥備

本集團估計應收貿易賬款之減值撥備，方法是透過基於信貸記錄及現行市況來評估可收回性。此舉需要使用估計及判斷。倘事件或情況變動顯示結餘不可收回，則須就應收貿易賬款及其他應收款項作出撥備。倘預計數額與原先估計有所不同，則此差額將影響有關估計變動期間之應收貿易賬款及其他應收款項之賬面值以及減值虧損。本集團於各報告期末重新評估減值撥備。

存貨之減值

本集團於各報告期末審核其存貨之賬齡分析並倘確認不再適合使用或出售之過時及滯銷存貨項目則作出撥備。本集團亦於各報告期末審核其過期存貨項目並倘確認過期存貨項目則作出撥備。本集團存貨之估計可變現淨值乃主要根據最新售價及現行市況。

財務資料

經營業績

下表概述往績記錄期間之綜合損益表數據，詳情乃載於本招股章程附錄一會計師報告。

	截至六月三十日止年度						截至九月三十日止三個月			
	二零一三年		二零一四年		二零一五年		二零一四年		二零一五年	
	千港元	收益總額 百分比 %	千港元	收益總額 百分比 %	千港元	收益總額 百分比 %	千港元 (未經審核)	收益總額 百分比 %	千港元	收益總額 百分比 %
收益	333,933	100.0	365,246	100.0	429,538	100.0	84,252	100.0	110,786	100.0
提供服務的成本	(181,740)	(54.4)	(191,527)	(52.4)	(230,293)	(53.6)	(47,752)	(56.7)	(59,415)	(53.6)
毛利	152,193	45.6	173,719	47.6	199,245	46.4	36,500	43.3	51,371	46.4
其他收入及收益	2,475	0.8	580	0.2	1,815	0.4	120	0.1	427	0.3
行政開支	(111,035)	(33.3)	(124,938)	(34.2)	(155,879)	(36.3)	(33,204)	(39.3)	(45,334)	(40.9)
應佔一間合資公司溢利及虧損	—	—	—	—	—	—	—	—	(37)	(0.0)
除稅前溢利	43,633	13.1	49,361	13.6	45,181	10.5	3,416	4.1	6,427	5.8
所得稅開支	(7,005)	(2.1)	(8,604)	(2.4)	(9,463)	(2.2)	(726)	(0.9)	(1,858)	(1.7)
年度/期間溢利	36,628	11.0	40,757	11.2	35,718	8.3	2,690	3.2	4,569	4.1

全面收入表經選定項目之描述

收益

我們的收益指提供醫療及牙科服務的價值。我們的收益包括全科醫療服務、專科醫療服務及牙科服務之收益。下表載列所示期間我們按服務類別劃分之收益明細：

按服務類別劃分之收益

	截至六月三十日止年度												截至九月三十日止三個月							
	二零一三年				二零一四年				二零一五年				二零一四年				二零一五年			
	千港元	%	就診次數 千次	每次就診 平均開支 港元 (附註)	千港元	%	就診次數 千次	每次就診 平均開支 港元 (附註)	千港元	%	就診次數 千次	每次就診 平均開支 港元 (附註)	千港元 (未經審核)	%	就診次數 千次	每次就診 平均開支 港元 (附註)	千港元	%	就診次數 千次	每次就診 平均開支 港元 (附註)
全科醫療服務	266,976	79.9	1,101	242	287,387	78.7	1,131	254	324,668	75.6	1,162	279	60,750	72.1	236	257	75,233	67.9	257	292
專科醫療服務	57,014	17.1	32	1,780	65,391	17.9	39	1,656	90,995	21.2	48	1,889	20,114	23.9	12	1,651	24,526	22.1	14	1,738
牙科服務	9,943	3.0	18	562	12,468	3.4	21	588	13,875	3.2	22	634	3,388	4.0	5	667	11,027	10.0	11	1,010
	333,933	100.0	1,151	365,246	100.0	1,191	429,538	100.0	1,232	84,252	100.0	253	110,786	100.0	282					

附註：每次就診平均開支按實際收益金額除以就診之實際次數計算。差異乃因四捨五入所致。

於往績記錄期間，於二零一三財年、二零一四財年及二零一五財年以及截至二零一五年九月三十日止三個月，我們的收益分別約333.9百萬港元、365.2百萬港元、429.5百萬港元及110.8百萬港元，二零一三財年至二零一五財年的複合年增長率約為13.4%。我們的收益多數來自全科醫療服務產生之收益，於二零一三財年、二零一四財年及二零一五財年以及截至二零一五年九月三十日止三個月分別佔我們收益總額之約79.9%、78.7%、75.6%及67.9%。

於往績記錄期間，我們的所有收益均於香港產生。

財務資料

提供服務的成本

我們提供服務的成本指有關我們提供醫療服務之成本，包括醫生及牙醫費用、醫藥用品成本以及其他相關費用。於往績記錄期間，我們提供服務的成本與我們收益增加一致。下表載列所示期間我們按服務類別劃分之服務成本明細：

按職能劃分

	截至六月三十日止年度						截至九月三十日止三個月			
	二零一三年		二零一四年		二零一五年		二零一四年		二零一五年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元 (未經審核)	%	千港元	%
— 醫生及牙醫費用.....	150,582	82.9	157,840	82.4	191,658	83.2	40,988	85.8	49,290	83.0
— 醫藥用品成本.....	31,158	17.1	33,978	17.7	38,581	16.8	6,803	14.2	9,706	16.3
— 存貨(撥回)/撇減至 可變現淨值.....	—	—	(291)	(0.1)	54	0.0	(39)	(0.0)	419	0.7
	181,740	100.0	191,527	100.0	230,293	100.0	47,752	100.0	59,415	100.0

按服務種類劃分

	截至六月三十日止年度						截至九月三十日止三個月			
	二零一三年		二零一四年		二零一五年		二零一四年		二零一五年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元 (未經審核)	%	千港元	%
全科醫療服務										
— 全科醫生費用.....	111,133	61.1	114,346	59.7	132,902	57.7	26,991	56.5	30,615	51.5
— 醫藥用品成本.....	26,818	14.8	28,043	14.6	32,899	14.3	5,302	11.1	6,736	11.3
— 存貨撥回.....	—	—	(191)	(0.1)	(142)	(0.1)	(83)	(0.1)	356	0.6
	137,951	75.9	142,198	74.2	165,659	71.9	32,210	67.4	37,707	63.4
專科醫療服務										
— 專科醫生費用.....	35,499	19.5	38,539	20.1	52,389	22.7	12,436	26.0	13,459	22.7
— 醫藥用品成本.....	3,025	1.7	4,044	2.1	4,520	2.0	1,133	2.4	1,481	2.5
— 存貨(撥回)/撇減至 可變現淨值.....	—	—	(100)	(0.0)	196	0.1	44	0.1	63	0.1
	38,524	21.2	42,483	22.2	57,105	24.8	13,613	28.5	15,003	25.3
牙科服務										
— 牙醫費用.....	3,950	2.2	4,956	2.6	6,367	2.8	1,561	3.3	5,216	8.8
— 醫藥用品成本.....	1,315	0.7	1,890	1.0	1,162	0.5	368	0.7	1,489	2.5
	5,265	2.9	6,846	3.6	7,529	3.3	1,929	4.1	6,705	11.3
	181,740	100.0	191,527	100.0	230,293	100.0	47,752	100.0	59,415	100.0

於二零一三財年、二零一四財年及二零一五財年以及截至二零一五年九月三十日止三個月，我們提供服務的成本分別達約181.7百萬港元、191.5百萬港元、230.3百萬港元及59.4百

財務資料

萬港元，其中大部分為醫生及牙醫費用，分別佔我們總提供服務的成本之約82.9%、82.4%、83.2%及83.0%。於二零一三財年、二零一四財年及二零一五財年以及截至二零一五年九月三十日止三個月，我們醫藥用品成本主要包括藥物、疫苗及其他醫藥配件之成本，分別佔我們提供服務的總成本之約17.1%、17.7%、16.8%及16.3%。

毛利及毛利率

下表載列所示期間我們按服務類別劃分之毛利率明細。

	截至六月三十日止年度						截至九月三十日止三個月			
	二零一三年		二零一四年		二零一五年		二零一四年		二零一五年	
	千港元	毛利率 %	千港元	毛利率 %	千港元	毛利率 %	千港元 (未經審核)	毛利率 %	千港元	毛利率 %
全科醫療服務.....	129,025	48.3	145,189	50.5	159,009	49.0	28,540	47.0	37,526	49.9
專科醫療服務.....	18,490	32.4	22,908	35.0	33,890	37.2	6,501	32.3	9,523	38.8
牙科服務.....	4,678	47.0	5,622	45.1	6,346	45.7	1,459	43.1	4,322	39.2
	152,193	45.6	173,719	47.6	199,245	46.4	36,500	43.3	51,371	46.4

其他收入及收益

其他收入及收益主要包括業主賠償、已收關連公司分佔行政成本之管理費收入、出售可供出售投資之收益、銀行利息收入及雜項收入。下表載列所示期間我們其他收入及收益之明細：

	截至六月三十日止年度						截至九月三十日止三個月			
	二零一三年		二零一四年		二零一五年		二零一四年		二零一五年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元 (未經審核)	%	千港元	%
管理費收入.....	360	14.5	360	62.1	1,491	82.1	90	75.0	420	98.4
利息收入.....	147	5.9	90	15.5	79	4.4	28	23.3	5	1.2
出售可供出售 投資之收益.....	—	—	—	—	217	12.0	—	—	—	—
業主賠償.....	1,952	78.9	—	—	—	—	—	—	—	—
雜項收入.....	16	0.7	130	22.4	28	1.5	2	1.7	2	0.4
	2,475	100.0	580	100.0	1,815	100.0	120	100.0	427	100.0

財務資料

行政開支

行政開支主要包括我們醫務中心助理人員、管理及行政人員的薪金及福利開支、租金開支、折舊及攤銷、上市開支及其他。下表載列所示期間其他開支之明細。

	截至六月三十日止年度						截至九月三十日止三個月					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年		二零一四年			二零一五年		
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元 (未經審核)	%	千港元	%		
薪金及福利.....	52,250	47.1	60,596	48.5	70,012	44.9	16,189	48.8	19,954	44.0		
租金開支.....	36,656	33.0	41,692	33.4	49,767	31.9	11,009	33.2	14,280	31.5		
上市開支.....	—	—	—	—	7,368	4.7	—	—	2,583	5.7		
折舊及攤銷.....	6,155	5.5	5,936	4.8	6,804	4.4	1,410	4.2	2,048	4.5		
董事薪酬.....	3,630	3.3	3,630	2.9	3,636	2.3	910	2.7	1,559	3.4		
水電費.....	2,750	2.5	2,962	2.3	2,970	1.9	754	2.3	836	1.8		
物業管理費.....	1,481	1.3	1,813	1.4	2,741	1.8	582	1.7	712	1.7		
其他.....	8,113	7.3	8,309	6.7	12,581	8.1	2,350	7.1	3,362	7.4		
	<u>111,035</u>	<u>100.0</u>	<u>124,938</u>	<u>100.0</u>	<u>155,879</u>	<u>100.0</u>	<u>33,204</u>	<u>100.0</u>	<u>45,334</u>	<u>100.0</u>		

於二零一三財年、二零一四財年及二零一五財年以及截至二零一五年九月三十日止三個月，我們的行政開支分別佔我們收益總額的約33.3%、34.2%、36.3%及40.9%。

所得稅開支

本集團須就組成本集團各公司於所處或營運稅務司法權區產生或賺取之溢利按獨立法人實體基準繳納所得稅。

(i) 開曼群島／英屬處女群島所得稅

本集團毋需繳納開曼群島／英屬處女群島之任何稅項。

(ii) 香港利得稅

於往績記錄期間，已就二零一三財年、二零一四財年及二零一五財年以及截至二零一五年九月三十日止三個月於香港產生之估計應課稅溢利按16.5%之稅率計提香港利得稅。

(iii) 中國企業所得稅

於往績記錄期間，由於我們的中國附屬公司並無產生任何估計應課稅利潤，故無需就中國企業所得稅作出撥備。

於二零一三財年、二零一四財年及二零一五財年以及截至二零一五年九月三十日止三個月，我們所得稅開支分別約7.0百萬港元、8.6百萬港元、9.5百萬港元及1.9百萬港元，而相應年度／期間之實際稅率為約16.1%、17.4%、20.9%及28.9%。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已履行全部所得稅課稅義務且並無與相關稅務機關存在任何未決所得稅事務或爭議。

分部資料

本集團按服務劃分為不同的業務分部，即全科醫療服務、專科醫療服務及牙科服務。

財務資料

於二零一三財年、二零一四財年及二零一五財年以及截至二零一五年九月三十日止三個月，我們全科醫療服務產生之分部溢利分別約為63.0百萬港元、70.0百萬港元、67.7百萬港元及14.2百萬港元。

於二零一三財年、二零一四財年及二零一五財年以及截至二零一五年九月三十日止三個月，我們專科醫療服務產生之分部溢利分別約為6.9百萬港元、9.7百萬港元、16.9百萬港元及4.7百萬港元。

於往績記錄期間，我們的牙科服務分部於二零一三財年、二零一四財年及二零一五財年以及截至二零一五年九月三十日止三個月分別錄得業績虧損約0.7百萬港元、2.8百萬港元、2.8百萬港元及0.7百萬港元。我們的董事認為，鑒於往績記錄期間我們仍在擴大及發展我們的牙科服務分部，且規模相對較小，儘管此分部產生毛利，但其仍未達到足以支付分部開支之最佳營運規模。

有關分部資料之詳情載於本招股章程附錄一「會計師報告 — II. 財務資料附註 — 附註6」。

收購附屬公司

於二零一五財年，本集團開始收購優越醫療、喜進、激光綜合齒科及Seto & Wan以擴充我們的業務。

於二零一四年十一月二十日，本集團與獨立第三方訂立一份買賣協議，以收購優越醫療60%的股權，總代價約為18.6百萬港元，收購事項已於當日正式完成並結算代價。自收購起，優越醫療於二零一五財年為本集團收益及溢利貢獻約44.6百萬港元及綜合溢利約231,000港元。約231,000港元的純利於扣除因盈健醫療(香港)分擔與人力資源及財務報告等有關的若干行政開支所收取約2.2百萬港元的管理費用後達致。管理費用開支乃經參考盈健醫療(香港)向優越醫療提供管理服務所產生開支進行釐定，而有關開支則按盈健醫療(香港)就提供管理服務所產生總開支乘以優越醫療於相關年度的總營業額百分比，再除以本集團於相關年度總營業額進行計算。該金額於綜合入賬時抵銷。

於二零一五年六月二十九日，本集團亦訂立相關買賣協議以收購喜進、激光綜合齒科及Seto & Wan 100%股權。自收購起，喜進、激光綜合齒科及Seto & Wan並無對本集團於二零一五財年之收益及綜合溢利貢獻任何金額。

有關收購事項的詳情載於本招股章程「歷史、重組及集團架構 — 企業發展 — 於香港註冊成立的營運附屬公司 — 14. 優越醫療」一節及附錄一「會計師報告 — II. 財務資料附註 — 附註31」。

過往經營業績之回顧

截至二零一五年九月三十日止三個月與截至二零一四年九月三十日止三個月之比較

收益

我們的收益由截至二零一四年九月三十日止三個月的約84.3百萬港元增加約26.5百萬港元或31.5%至截至二零一五年九月三十日止三個月的約110.8百萬港元，乃由於我們全科醫療服務、專科醫療服務及牙科服務之收益增加所致。

財務資料

全科醫療服務

我們全科醫療服務產生之收益由截至二零一四年九月三十日止三個月的約60.8百萬港元增加約14.5百萬港元或23.8%至截至二零一五年九月三十日止三個月的約75.2百萬港元。該增加主要由於(i)收購優越醫療而新增醫務中心，從而令病人就診次數由截至二零一四年九月三十日止三個月的約236,000次增加至截至二零一五年九月三十日止三個月約257,000次；及(ii)每次就診平均開支由截至二零一四年九月三十日止三個月的每次約257港元增長約13.6%至截至二零一五年九月三十日止三個月的每次約292港元，主要由於我們服務的價格調整所致。我們的董事認為該增加反映了對我們服務質素的認可以及私營醫療服務市場日益增長的需求。

專科醫療服務

我們專科醫療服務產生之收益由截至二零一四年九月三十日止三個月的約20.1百萬港元增加約4.4百萬港元或21.9%至截至二零一五年九月三十日止三個月的約24.5百萬港元。該增加乃主要由於招聘六名提供專科醫療服務的專科醫生(包括因收購優越醫療而招聘的專科醫生)後，我們的病人就診次數由截至二零一四年九月三十日止三個月的約12,000次增加至截至二零一五年九月三十日止三個月的約14,000次。

專科醫療服務之每次就診平均開支由截至二零一四年九月三十日止三個月的每次就診約1,651港元增加約5.3%至截至二零一五年九月三十日止三個月的每次就診約1,738港元，此乃主要由於外科手術收入增加，該等手術的每次就診平均開支通常較高。

牙科服務

我們牙科服務產生之收益由截至二零一四年九月三十日止三個月的約3.4百萬港元增加約7.6百萬港元或225.5%至截至二零一五年九月三十日止三個月的約11.0百萬港元。該增加主要由於就診次數由截至二零一四年九月三十日止三個月的約5,000次增加至截至二零一五年九月三十日止三個月的約11,000次及截至二零一五年九月三十日止三個月的每次就診平均開支有所增加。就診次數增加主要由於自二零一五年六月二十九日收購喜進、激光綜合齒科及Seto & Wan而新增四個醫務中心所致。

我們牙科服務之每次就診平均開支由截至二零一四年九月三十日止三個月的每次就診約667港元增加約51.4%至截至二零一五年九月三十日止三個月的每次就診約1,010港元。有關開支增加主要由於於二零一五年六月二十九日收購喜進、激光綜合齒科及Seto & Wan所致。喜進、激光綜合齒科及Seto & Wan主要提供牙齒種植服務，而此類服務的收費較高。

提供服務的成本

我們提供服務的成本由截至二零一四年九月三十日止三個月的約47.8百萬港元增加約11.7百萬港元或24.4%至截至二零一五年九月三十日止三個月的約59.4百萬港元。該增加主要由於醫生及牙醫費用以及醫藥用品成本分別增加約8.3百萬港元及2.9百萬港元，此與我們截至二零一五年九月三十日止三個月的收入增加情況一致。

毛利及毛利率

我們的毛利由截至二零一四年九月三十日止三個月的約36.5百萬港元增加約14.9百萬港元或40.7%至截至二零一五年九月三十日止三個月的約51.4百萬港元，此乃由於(i)全科醫療服務、專科醫療服務及牙科服務的病人就診次數增加；及(ii)全科醫療服務、專科醫療服務

財務資料

及牙科服務的每次就診平均開支增加。我們的毛利率由截至二零一四年九月三十日止三個月的約43.3%增加至截至二零一五年九月三十日止三個月的約46.4%，主要由於我們的全科醫療服務及專科醫療服務的毛利率提高所致，而相關增加額佔截至二零一五年九月三十日止三個月我們總毛利增加額的約80.7%。

全科醫療服務

我們全科醫療服務的毛利由截至二零一四年九月三十日止三個月的約28.5百萬港元增加至截至二零一五年九月三十日止三個月的約37.5百萬港元，此與來自我們全科醫療服務的收入增加一致。

我們的毛利率由截至二零一四年九月三十日止三個月的約47.0%增加至截至二零一五年九月三十日止三個月的約49.9%，主要由於截至二零一五年九月三十日止三個月全科醫生費用減少，原因是全科醫生的薪酬待遇因彼等的經驗及於本公司的服務時間不同而有所差異。

專科醫療服務

我們專科醫療服務的毛利由截至二零一四年九月三十日止三個月的約6.5百萬港元增至截至二零一五年九月三十日止三個月的約9.5百萬港元，此與來自我們專科醫療服務的收入增長一致。

我們的毛利率由截至二零一四年九月三十日止三個月的約32.3%增至截至二零一五年九月三十日止三個月的約38.8%，主要由於截至二零一五年九月三十日止三個月專科醫生費用減少，原因是專科醫生的薪酬待遇因彼等的專業類別、經驗及於本公司的服務時間不同而有所差異。

牙科服務

我們牙科服務的毛利由截至二零一四年九月三十日止三個月的約1.5百萬港元增至截至二零一五年九月三十日止三個月的約4.3百萬港元，此與我們牙科服務的收入增加相符。

我們的毛利率由截至二零一四年九月三十日止三個月的約43.1%減至截至二零一五年九月三十日止三個月的約39.2%。此乃主要由於二零一五年六月二十九日收購喜進、激光綜合齒科及Seto & Wan後牙科服務需求增大令牙科服務(如牙齒種植)所用牙科材料的成本增加。

其他收入及收益

我們其他收入及收益由截至二零一四年九月三十日止三個月的約0.1百萬港元增加約0.3百萬港元或255.8%至截至二零一五年九月三十日止三個月的約0.4百萬港元，乃主要由於我們的關連方因分擔若干行政開支而令管理費收入增加約0.3百萬港元所致，而管理費增加乃因截至二零一五年九月三十日止三個月該等關連方的營業額增長所致。

行政開支

我們的行政開支由截至二零一四年九月三十日止三個月約33.2百萬港元增加約12.1百萬港元或36.5%至截至二零一五年九月三十日止三個月約45.3百萬港元，此乃由於(i)顧員福利開支增加約3.8百萬港元，主要原因是醫務中心助理人員、管理及行政人員的人數增加所

財務資料

致；(ii)租金開支增加約3.3百萬港元，原因是醫務中心數量及現有醫務中心的月租金增加；及(iii)截至二零一五年九月三十日止三個月產生之上市開支約2.6百萬港元。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零一四年九月三十日止三個月約0.7百萬港元略微增加約1.1百萬港元或155.9%至截至二零一五年九月三十日止三個月約1.9百萬港元。該增加主要由於收益增加使得應課稅收入增加所致。我們的實際稅率由約21.3%增至28.9%，原因是(i)不可扣稅上市開支約2.6百萬港元；及(ii)在無可動用之應課稅溢利情況下若干附屬公司(為控股公司)之未確認稅項虧損增加約0.1百萬港元。

年度溢利

由於上述，年度溢利由截至二零一四年九月三十日止三個月約2.7百萬港元增加約1.9百萬港元或69.9%至截至二零一五年九月三十日止三個月約4.6百萬港元。我們的純利率亦由截至二零一四年九月三十日止三個月約3.2%增至截至二零一五年九月三十日止三個月約4.1%。

二零一五財年與二零一四財年之比較

收益

我們的收益由二零一四財年之約365.2百萬港元增加約64.3百萬港元或17.6%至二零一五財年之約429.5百萬港元，主要由於我們全科醫療服務、專科醫療服務及牙科服務之收益增加所致。

全科醫療服務

我們全科醫療服務產生之收益由二零一四財年之約287.4百萬港元增加約37.3百萬港元或13.0%至二零一五財年之約324.7百萬港元。該增加主要由於(i)病人就診次數由二零一四財年的約1,131千次增加至二零一五財年的約1,162千次；及(ii)每次就診平均開支由二零一四財年的每次約254港元增長約9.8%至二零一五財年的每次約279港元，主要由於我們服務的價格調整所致。

專科醫療服務

我們專科醫療服務產生之收益由二零一四財年之約65.4百萬港元增加約25.6百萬港元或39.2%至二零一五財年之約91.0百萬港元。該增加乃主要由於我們的病人就診次數由二零一四財年之約39,000次增加至二零一五財年之約48,000次。該增加主要由於招聘九名專科醫生，包括收購優越醫療後我們專科醫療服務增加的專科醫生。

專科醫療服務之每次就診平均開支由二零一四財年之每次就診約1,656港元增加約14.1%至二零一五財年之每次就診約1,889港元，此乃主要由於外科手術數量增加，該等手術的每次就診平均開支通常較高。

牙科服務

我們牙科服務產生之收益由二零一四財年之約12.5百萬港元增加約1.4百萬港元或11.3%至二零一五財年之約13.9百萬港元。該增加主要由於二零一五財年的每次就診平均開支增加。

財務資料

我們牙科服務之平均開支由二零一四財年的每次就診約588港元增加約7.8%至二零一五財年的每次就診約634港元。該增加主要由於我們服務的價格調整所致。

提供服務的成本

我們提供服務的成本由二零一四財年的約191.5百萬港元增加約38.8百萬港元或20.2%至二零一五財年的約230.3百萬港元。該增加主要由於醫生及牙醫費用以及醫藥用品成本分別增加約33.8百萬港元及4.6百萬港元，此與我們二零一五財年的收入增加相符。

毛利及毛利率

我們的毛利由二零一四財年的約173.7百萬港元增加約25.5百萬港元或14.7%至二零一五財年的約199.2百萬港元，此乃由於(i)全科及專科醫療服務的病人就診次數增加；及(ii)全科醫療服務、專科醫療服務及牙科服務的每次就診平均開支增加令收益有所增加。我們的毛利率由二零一四財年的約47.6%下降至二零一五財年的約46.4%，此乃由於我們專科醫療服務的收入增加，而專科醫療服務的毛利率低於全科醫療服務和牙科服務的毛利率。

全科醫療服務

我們全科醫療服務的毛利由二零一四財年的約145.2百萬港元增加至二零一五財年的約159.0百萬港元，此與來自我們全科醫療服務的收入增加一致。

我們的毛利率由二零一四財年的約50.5%降至二零一五財年的約49.0%，主要由於收購優越醫療的全科醫療服務的毛利率低於本集團毛利率。

專科醫療服務

我們專科醫療服務的毛利由二零一四財年的約22.9百萬港元增至二零一五財年的約33.9百萬港元，此與來自我們專科醫療服務的收入增長一致。

我們的毛利率由二零一四財年的約35.0%增至二零一五財年的約37.2%，主要由於二零一五財年專科醫生費用減少，原因是專科醫生的薪酬待遇因彼等的專業類別、經驗及於本公司的服務時間不同而有所差異。

牙科服務

我們牙科服務的毛利由二零一四財年的約5.6百萬港元增至二零一五財年的約6.3百萬港元，此與我們牙科服務的收入增加相符。

我們的毛利率保持相對穩定，於二零一四財年及二零一五財年分別約為45.1%及45.7%。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由二零一四財年的約0.6百萬港元增加約1.2百萬港元或212.9%至二零一五財年的約1.8百萬港元，乃主要由於(i)我們的關連方因分擔若干行政開支而令管理費收入增加約1.1百萬港元所致，而管理費增加乃因二零一五財年該等關連方的營業額增長

財務資料

所致；及(ii)出售可供出售投資之收益增加約0.2百萬元。於二零一五年六月三十日及直至最後實際可行日期，我們並無任何可供出售投資，且目前並無意向於上市後作出進一步投資。

行政開支

我們的行政開支由二零一四財年的約124.9百萬元增加約31.0百萬元或24.8%至二零一五財年的約155.9百萬元，此乃由於(i)薪金及福利開支增加約9.4百萬元，主要原因是醫務中心助理人員、管理及行政人員的人數增加所致；(ii)租金開支增加約8.1百萬元，原因是醫務中心數量及現有醫務中心的月租金增加；及(iii)僅於二零一五財年產生之上市開支約7.4百萬元。

所得稅開支

所得稅開支由二零一四財年的約8.6百萬元略微增加約0.9百萬元或10.0%至二零一五財年的約9.5百萬元。該增加主要由於收益增加使得應課稅收入增加所致。我們的實際稅率由約17.4%增至20.9%，原因是(i)產生不可扣稅上市開支約7.4百萬元；及(ii)在無可動用之應課稅溢利情況下若干附屬公司(為控股公司)之未確認稅項虧損增加約0.2百萬元。

年度溢利

由於上述，年度溢利由二零一四財年的約40.8百萬元減少約5.0百萬元或12.4%至二零一五財年的約35.7百萬元。我們的純利率亦由二零一四財年的約11.2%減至二零一五財年的約8.3%。

二零一四財年與二零一三財年之比較

收益

我們的收益由二零一三財年之約333.9百萬元增加約31.3百萬元或9.4%至二零一四財年之約365.2百萬元，此乃由於我們全科醫療服務、專科醫療服務及牙科服務之收益增加所致。

全科醫療服務

我們來自全科醫療服務之收益由二零一三財年之約267.0百萬元增加約20.4百萬元或7.6%至二零一四財年之約287.4百萬元。該增加主要由於(i)病人就診次數由二零一三財年的約1,101千次增加約2.7%至二零一四財年的約1,131千次；及(ii)二零一四財年每次就診的平均開支增加。

我們全科醫療服務的平均開支由二零一三財年的每次就診約242港元增加約5.0%至二零一四財年的每次就診約254港元，主要由於我們服務的價格調整所致。我們的董事認為，該增加反映了對我們服務質素的認可以及私營醫療服務市場的需求日益增長。

專科醫療服務

我們來自專科醫療服務之收益由二零一三財年之約57.0百萬元增加約8.4百萬元或14.7%至二零一四財年之約65.4百萬元。該增加主要由於病人就診次數由二零一三財年的

財務資料

約32,000次增至二零一四財年的約39,000次。該增加主要由於二零一四財年內招聘五名專科醫生所致，而該增加乃因二零一四財年的每次就診平均開支減少而被抵銷。

我們專科醫療服務的平均開支由二零一三財年的每次就診約1,780港元減少約7.0%至二零一四財年的每次就診約1,656港元。開支減少主要由於每次就診開支通常較高的外科手術病例數目減少。

牙科服務

我們來自牙科服務之收益由二零一三財年之約9.9百萬港元增加約2.5百萬港元或25.4%至二零一四財年之約12.5百萬港元。該增加主要由於(i)病人就診次數從二零一三財年的約18,000次增至二零一四財年的約21,000次，原因是佐敦的一間新醫務中心自二零一三年八月起開始營業；及(ii)二零一四財年的每次就診平均開支增加。

我們牙科服務的平均開支由二零一三財年的每次就診約562港元增加約4.6%至二零一四財年的每次就診約588港元。開支增加主要由於我們於二零一三年十月為病人引入其他收費較高的牙科諮詢服務(如牙齒種植及牙齒矯正)所致。

提供服務的成本

我們提供服務的成本由二零一三財年的約181.7百萬港元增加約9.8百萬港元或5.4%至二零一四財年的約191.5百萬港元。成本增加主要由於醫生及牙醫費用以及醫藥用品成本分別增加約7.3百萬港元及2.8百萬港元，此與我們二零一四財年的收入增加相符。

毛利及毛利率

我們的毛利由二零一三財年的約152.2百萬港元增加約21.5百萬港元或14.1%至二零一四財年的約173.7百萬港元，此乃由於(i)全科醫療服務、專科醫療服務及牙科服務就診病人人數增加；及(ii)全科醫療及牙科服務每次就診平均開支增加之收益增加所致。我們的毛利率於二零一三財年的約45.6%增加至二零一四財年的約47.6%，主要由於我們的全科醫療服務及專科醫療服務的毛利率增加，佔二零一四財年我們總毛利增加額的約95.6%。

全科醫療服務

我們全科醫療服務的毛利由二零一三財年的約129.0百萬港元增加至二零一四財年的約145.2百萬港元，此與我們全科醫療服務的收入增加相符。

我們的毛利率由二零一三財年的約48.3%增加至二零一四財年的約50.5%，主要由於二零一四財年的全科醫生費用減少，原因是全科醫生的薪酬待遇因彼等的經驗及於本公司的服務時間不同而有所差異。

專科醫療服務

我們專科醫療服務的毛利由二零一三財年的約18.5百萬港元增加至二零一四財年的約22.9百萬港元，此與我們專科醫療服務的收入增加相符。

財務資料

我們的毛利率由二零一三財年的約32.4%增加至二零一四財年的約35.0%，主要由於二零一四年的專科醫生費用減少，原因是專科醫生的薪酬待遇因彼等的專業類別、經驗及於本公司的服務時間不同而有所差異。

牙科服務

我們牙科服務的毛利由二零一三財年的約4.7百萬港元增加至二零一四財年的約5.6百萬港元，此與我們牙科服務的收入增加相符。

相反，我們的毛利率由二零一三財年的約47.0%降至二零一四財年的約45.1%，主要由於二零一三年十月引進的牙科諮詢服務所用醫藥用品及牙科材料的成本增加。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由二零一三財年的約2.5百萬港元減少約1.9百萬港元或76.6%至二零一四財年的約0.6百萬港元，此乃由於二零一三財年因市區重建而提早終止我們位於觀塘的一間醫務中心的租賃，而獲得香港政府一次性補償約2.0百萬港元。

行政開支

我們的行政開支由二零一三財年的約111.0百萬港元增加約13.9百萬港元或12.5%至二零一四財年的約124.9百萬港元，主要由於(i)薪金及福利開支增加約8.3百萬港元，因醫務中心助理人員及管理及行政人員人數增加；及(ii)租金開支增加約5.0百萬港元，此乃由於醫務中心數目增加及現有醫務中心的月租金增加。

所得稅開支

所得稅開支由二零一三財年的約7.0百萬港元增加約1.6百萬港元或22.8%至二零一四財年的約8.6百萬港元。該增加乃主要由於收益增加令應課稅收入增加所致。我們之實際稅率保持相對在約16.1%及17.4%的穩定水平，與適用稅率16.5%相若。

年度溢利

由於上述，年度溢利由二零一三財年的約36.6百萬港元增加約4.2百萬港元或11.3%至二零一四財年的約40.8百萬港元。我們的純利率於二零一三財年及二零一四財年保持相對穩定，分別約為11.0%及11.2%。

財務資料

流動資金及資本資源

現金流量

我們的資金來源自營運活動產生之現金及股東墊資撥款，主要用於支付醫生及牙醫費用、醫藥用品、員工成本、多項營運開支及資本開支。於全球發售完成後，我們預期，我們的資金來源將來自我們營運產生之現金及全球發售所得款項，以實施本招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所述之未來計劃。下表概述所示期間我們之現金流量表：

	截至六月三十日止年度			截至九月三十日止三個月	
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
營運活動所得／(所用)現金					
流量淨額.....	38,970	41,346	55,235	7,469	(3,470)
投資活動所用現金淨額.....	(5,798)	(6,956)	(31,903)	(985)	(4,205)
融資活動所用現金淨額.....	(18,329)	(31,300)	(5,500)	(71)	(4,995)
現金及現金等價物增加／					
(減少)淨額.....	14,843	3,090	17,832	6,413	(12,670)
年／期初現金及現金等價物...	73,483	88,326	91,416	91,416	109,248
年／期末現金及現金等價物...	88,326	91,416	109,248	97,829	96,578

營運活動

於往績記錄期間，我們營運活動之現金流入主要來自提供醫療服務所產生的現金。我們營運活動所用現金流出乃主要為醫生及牙醫費用及購買醫藥用品。

截至二零一五年九月三十日止三個月，本集團擁有營運活動所用現金淨額約3.5百萬港元，主要由於本年度產生除稅前溢利約6.4百萬港元，且就以下項目作出調整(i)貿易應付款項減少7.1百萬港元，因二零一五年九月我們的醫生及牙醫費用增加所致；及(ii)預付款、按金及其他應收款項增加約6.9百萬港元，主要由於業主就解除我們集團公司的若干董事因若干醫務中心之租賃協議而授出個人擔保之要求租賃按金增加約6.1百萬港元及上市開支預付款增加約0.9百萬港元所致。此由(i)非現金折舊約1.6百萬港元；及(ii)貿易應收款項減少約1.5百萬港元而被部分抵銷，主要原因為季節性影響，七月至九月期間所產生的收益較全年其他月份普遍較低。

於截至二零一四年九月三十日止三個月，本集團擁有營運活動所得現金淨額約7.5百萬港元，主要由於除稅前溢利約3.4百萬港元，就以下項目作出調整：(i)非現金折舊約1.4百萬港元；(ii)其他應付款項及預提費用增加約2.4百萬港元，主要由於預提員工薪金(如將於二零一五年上半年支付的二零一四年九月三十日的獎金)增加所致；及(iii)貿易應收款項減少約2.1百萬港元，主要由於季節性影響，七月至九月期間所產生的收益較全年其他月份普遍較低。此由貿易應付款項減少約1.3百萬港元而被部分抵銷。

於二零一五財年，本集團擁有營運活動所得現金淨額約55.2百萬港元，主要由於本年度產生除稅前溢利約45.2百萬港元，經(i)非現金折舊約6.1百萬港元；(ii)主要由於應計醫生及

財務資料

牙醫費用增加令貿易應付款項增加約7.4百萬港元，此與我們的收入增加一致；(iii)其他應付款項及預提費用增加約3.3百萬港元)主要由於預提員工薪金增加；及(iv)與關連公司之結餘減少約4.9百萬港元所致。此部分經(i)已付香港利得稅約8.2百萬港元；(ii)貿易應收款項增加約2.7百萬港元(此與我們的收益增加一致)；及(iii)已償付控股股東款項約1.4百萬港元而被部分抵銷。

於二零一四財年，本集團擁有營運活動所得現金淨額約41.3百萬港元，主要由於除稅前溢利約49.4百萬港元，就以下項目進行調整：(i)非現金折舊約5.9百萬港元；及(ii)貿易應付款項增加約2.1百萬港元，主要由於應計醫生及牙醫費用增加所致，而該增加與我們的收入增加一致。此因(i)已付香港利得稅約10.3百萬港元；(ii)貿易應收款項增加約3.4百萬港元(此與我們的收益增加一致)；及(iii)關連方結餘增加約1.5百萬港元而被部分抵銷。

於二零一三財年，本集團擁有營運活動所得現金淨額約39.0百萬港元，主要由於除稅前溢利約43.6百萬港元，就以下項目進行調整：(i)非現金折舊約6.2百萬港元；及(ii)貿易應付款項增加約2.1百萬港元，主要由於我們醫生及牙醫費用增加所致，而該增加與我們的收入增加相符。此因(i)已付香港利得稅約8.1百萬港元；(ii)貿易應收款項增加約1.6百萬港元(此與我們的收益增加一致)；及(iii)與關連公司之結餘增加約2.7百萬港元而部分抵銷。

投資活動

於往績記錄期間，我們投資活動之現金流入乃主要來自出售物業、廠房及設備之所得款項。我們投資活動所用現金流出乃主要為購買物業、廠房及設備、收購附屬公司及於一間合資公司之資本投資。

截至二零一五年九月三十日止三個月，本集團擁有投資活動所用現金淨額約4.2百萬港元，主要由於(i)向中國合資公司平安盈健進行資本投資所作出的付款淨額約3.6百萬港元；及(ii)購買物業、廠房及設備約0.6百萬港元。有關於合資公司的投資之詳情載於本招股章程附錄一「會計師報告—II. 財務資料附註—附註20」。

於截至二零一四年九月三十日止三個月，本集團擁有投資活動所用現金淨額約1.0百萬港元，主要由於購買物業、廠房及設備約2.0百萬港元，部分被物業、廠房及設備預付款減少約1.0百萬港元所抵銷。

於二零一五財年，本集團擁有投資活動所用現金淨額約31.9百萬港元，主要由於(i)於二零一五財年收購四間附屬公司的付款淨額約31.3百萬港元；及(ii)購買物業、廠房及設備約5.7百萬港元。此項金額因出售可供出售投資之所得款項約3.2百萬港元而被部分抵銷。有關為收購附屬公司支付現金之詳情載於本招股章程附錄一「會計師報告—II. 財務資料附註—附註31」。

於二零一四財年，本集團擁有投資活動所用現金淨額約7.0百萬港元，主要由於購買物業、廠房及設備約7.3百萬港元。此部分經出售物業、廠房及設備項目所得款項約1.0百萬港元抵銷。

於二零一三財年，本集團擁有投資活動所用現金淨額約5.8百萬港元，主要由於購買物業、廠房及設備約5.6百萬港元。

財務資料

融資活動

於往績記錄期間，我們融資活動之現金流入主要來自股東現金墊款及出資。我們融資活動所用現金流出主要用於支付股息。

截至二零一五年九月三十日止三個月，本集團擁有融資活動所用現金淨額約5.0百萬港元，乃用於支付股息約5.0百萬港元。

於截至二零一四年九月三十日止三個月，本集團擁有融資活動所用現金淨額約71,000港元，此乃由於償還一名控股股東的墊款所致。

於二零一五財年，本集團擁有融資活動所用現金淨額約5.5百萬港元，主要由於支付股息約5.0百萬港元。

於二零一四財年，本集團擁有融資活動所用現金淨額約31.3百萬港元，主要由於支付股息約36.3百萬港元。該金額乃由董事墊款約4.4百萬港元而被部分抵銷。

於二零一三財年，本集團擁有融資活動所用現金淨額約18.3百萬港元，主要由於支付股息約19.8百萬港元。該金額乃由非控股股東墊款約1.5百萬港元而被部分抵銷。

財務資料

流動資產淨額

我們於二零一三年、二零一四年及二零一五年六月三十日、二零一五年九月三十日及二零一六年一月三十一日分別錄得流動資產淨額約72.8百萬港元、75.9百萬港元、50.2百萬港元、50.5百萬港元及46.7百萬港元。下表載列分別於所示日期我們流動資產及流動負債之經選定資料：

	於六月三十日			於九月 三十日	於一月 三十一日
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
流動資產					
存貨.....	3,667	4,797	7,295	6,729	7,535
可予退回稅項.....	29	39	955	928	3,937
貿易應收款項.....	21,424	24,841	31,888	30,359	35,936
預付款、按金及其他應收款項	4,278	5,692	13,195	18,075	18,254
應收關連方款項.....	3,422	5,077	1,730	2,282	3,229
現金及現金等價物.....	88,326	91,416	109,248	96,578	41,773
	<u>121,146</u>	<u>131,862</u>	<u>164,311</u>	<u>154,951</u>	<u>110,664</u>
流動負債					
貿易應付款項.....	16,970	19,068	28,365	21,304	27,163
其他應付款項及預提費用.....	11,691	12,831	24,215	23,884	25,849
應付股息.....	4,500	5,000	49,995	45,000	—
應付關連方款項.....	509	709	2,305	3,010	2,097
應付控股股東款項.....	4,455	8,876	—	—	—
應付非控股股東款項.....	2,940	3,520	—	—	—
應付稅項.....	7,299	5,999	9,258	11,260	8,820
	<u>48,364</u>	<u>56,003</u>	<u>114,138</u>	<u>104,458</u>	<u>63,929</u>
流動資產淨額.....	<u>72,782</u>	<u>75,859</u>	<u>50,173</u>	<u>50,493</u>	<u>46,735</u>

本集團的流動資產淨額由二零一三年六月三十日的約72.8百萬港元增加至二零一四年六月三十日的約75.9百萬港元。該增加乃主要由於(i)存貨及貿易應收款項分別增加約1.1百萬港元及3.4百萬港元，此與我們收益增加一致；(ii)預付款、按金及其他應收款項增加約1.4百萬港元，主要由於醫務中心數目增加導致租金增加；及(iii)應收關連方款項增加約1.7百萬港元，此與收益增加一致。該金額乃因應付控股股東款項增加約4.4百萬港元而被部分抵銷。

於二零一五年六月三十日，本集團流動資產淨額減少至約50.2百萬港元。該減少主要由於(i)於二零一五年六月三十日應付股息增加約45.0百萬港元至約50.0百萬港元，該應付股息於最後實際可行日期已獲清償；(ii)預提員工薪金及預提上市開支增加進而導致其他應付款項及預提費用增加約11.4百萬港元；及(iii)醫生及牙醫費用增加及採購醫藥用品增加導致貿易應付款項增加約9.3百萬港元。該筆款項乃由(i)我們的現金結餘增加約17.8百萬港元；(ii)存貨及貿易應收款項分別增加約2.5百萬港元及7.0百萬港元，此與我們收益增加一致；及(iii)預付款、按金及其他應收款項增加約7.5百萬港元而被部分抵銷。預付款、按金及其他應收款項增加乃由於(a)醫務中心數目增加，導致租賃按金及預付租金增加，及(b)產生預付上市開支約2.5百萬港元所致。

財務資料

於二零一五年九月三十日，本集團的流動資產淨額增至約50.5百萬港元。該增加主要由於(i)貿易應付款項減少約7.1百萬港元，乃由於二零一五年九月我們的醫生及牙醫費用增加所致；(ii)預付款、按金及其他應收款項增加約4.9百萬港元，主要由於業主就解除我們集團公司的若干董事因若干醫務中心之租賃協議而授出個人擔保之要求租賃按金增加約6.1百萬港元及上市開支預付款增加約0.9百萬港元所致；及(iii)應收關連方款項增加約0.6百萬港元。該金額乃由應付關連方款項增加約0.7百萬港元而被部分抵銷。

於二零一六年一月三十一日，本集團的流動資產淨額減少至約46.7百萬港元。該項減少主要由於現金及現金等價物減少約54.8百萬港元，此乃主要由於支付股息約45.0百萬港元所致。流動資產淨額減少部分被(i)由於付款約45.0百萬港元導致應付股息減少；及(ii)由於支付香港利得稅約10.6百萬港元導致應付稅項減少及可予退回稅項增加所抵銷。

營運資金

我們董事確認，考慮我們現時可獲得之財務資源(主要為我們的內部資源以及全球發售之估計所得款項淨額)，本集團擁有足夠營運資金，可滿足目前及自本招股章程日期起計至少12個月的資金需求。

我們董事並不知悉將對本集團流動資金有重大影響之任何其他因素。有關對滿足我們現有營運及為我們未來計劃撥資必要之資金詳情乃載於本招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。

綜合財務狀況表若干項目之描述

商譽

於二零一三年、二零一四年及二零一五年六月三十日以及二零一五年九月三十日，我們的商譽分別為零、零、約32.0百萬港元及32.0百萬港元。於二零一五年六月三十日及二零一五年九月三十日，商譽歸因於收購優越醫療、喜進、激光綜合齒科及Seto & Wan。分配至各收購事項及業務單位的商譽詳情載列如下：

按實體劃分：

	於二零一五年 六月三十日及 九月三十日
	千港元
優越醫療.....	8,671
喜進.....	8,377
激光綜合齒科.....	8,725
Seto & Wan.....	6,191
	<u>31,964</u>

按業務分部劃分：

	於二零一五年 六月三十日及 九月三十日
	千港元
全科醫療服務.....	5,897
專科醫療服務.....	2,774
牙科服務.....	23,293
	<u>31,964</u>

財務資料

為進行減值測試，透過收購附屬公司收購之商譽之賬面值已分配至本集團個別經營分部之上文所述相關業務單位。上述各經營分部之相關業務單位之可收回金額乃基於按高級管理層批准覆蓋5年期間之財政預算之現金流量預測計算之使用價值並基於假設營運規模永久不變而釐定。就全科醫療服務分部、專科醫療服務分部及牙科服務分部而言，首個5年期間現金流量預測所應用之貼現率分別為16.8%、16.8%及14.7%，上述貼現率乃參照類似行業之平均貼現率及有關業務單位之業務風險釐定。永續期間所用之增長率為2%。

就我們的牙科服務分部而言，所應用之貼現率為14.7%，乃經參考其自身加權平均資本成本、無風險利率、牙醫行業市場風險因素及公司具體風險因素而釐定。我們亦將貼現率與行業指數作比較以確定是否合理。我們的董事認為超出五年期預測所用2%的永續增長率經參考我們牙科服務分部之過往收益增長率及過往市場增長率後乃屬合理。儘管我們的牙科服務分部於往績記錄期間錄得虧損，此乃由於其未達到最佳營運規模。我們的董事認為，隨著我們的牙科服務分部的持續擴張及業務規模的不斷發展，我們可支付分部開支。

基於商譽減值測試結果，董事認為，並無必要於二零一五年六月三十日及二零一五年九月三十日就本集團的商譽作出減值撥備。估值技術及關鍵假設之詳情載於本招股章程附錄一「會計師報告—II. 財務資料附註—附註16」。

其他無形資產

於二零一三年、二零一四年及二零一五年六月三十日以及二零一五年九月三十日，其他無形資產分別為零、零、約16.7百萬港元及16.3百萬港元。於二零一五年六月三十日及二零一五年九月三十日，其他無形資產歸因於收購優越醫療、喜進、激光綜合齒科及Seto & Wan所得的商標及客戶名單。其他無形資產之詳情載列如下：

	於二零一五年 六月三十日	於二零一五年 九月三十日
	千港元	千港元
商標.....	7,178	7,020
客戶名單.....	9,480	9,235
	<u>16,658</u>	<u>16,255</u>

我們的其他無形資產乃於業務合併期間按各收購日期的公平值初步確認。該等無形資產的各公平值乃按評估市場參與者預計每年標的資產現金流量收入法進行釐定。商標及客戶名單後續分別按12年及10年攤銷。有關透過業務合併收購的其他無形資產之詳情載於本招股章程附錄一「會計師報告—II. 財務資料附註—附註17」。

於合資公司的投資

為擴大我們於中國的業務，我們的中國附屬公司盈健企業(由盈健醫療(大中華)全資擁有)已於二零一五年四月二十四日與我們的合資夥伴平安健康(深圳平安金融科技諮詢有限公司的附屬公司，由平安保險持有約92.4%權益)在上海成立一間合資公司平安盈健。成立

財務資料

平安盈健乃旨在於中國提供醫療服務。我們按注資比例分佔其於二零一五年九月三十日之資產淨值約3.6百萬港元。

有關於合資公司的投資詳情，請參閱本招股章程「業務 — 我們的策略」一節及附錄一「會計師報告 — II. 財務資料附註 — 附註20」。

可供出售投資

可供出售投資指購買上市股本證券。於二零一三年、二零一四年及二零一五年六月三十日以及二零一五年九月三十日，可供出售投資分別為約2.8百萬港元、3.1百萬港元、零及零。於二零一三財年及二零一四財年，於其他全面收入表確認之收益總額分別為約0.2百萬港元及0.3百萬港元。該等投資已於二零一五財年內出售，且收益約0.2百萬港元已於二零一五財年確認為溢利。我們目前無意於上市後投資金融資產。

存貨

我們的存貨包括醫藥用品。下表載列截至所示日期之存貨結餘：

	於六月三十日			於
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	九月三十日
	千港元	千港元	千港元	二零一五年
醫藥用品.....	3,667	4,797	7,295	6,729

我們的存貨結餘由二零一三年六月三十日的約3.7百萬港元增加約1.1百萬港元至二零一四年六月三十日的約4.8百萬港元，並進一步增至二零一五年六月三十日的7.3百萬港元，主要由於我們病人就診次數增加而令存備的存貨增加。於二零一五年九月三十日，存貨輕微下降至約6.7百萬港元。

我們採納嚴格的存貨控制及通過有效的存貨管理來維持營運需求在最佳存貨水平。我們亦定期檢討滯銷存貨及過時存貨之存貨水平。於存貨可變現淨值低於成本或任何存貨確認過時作出撥備。我們主要根據預期需求管理我們之存貨水平。於往績記錄期間，我們於二零一五財年及截至二零一五年九月三十日止三個月分別錄得存貨減值撥備約0.1百萬港元及0.4百萬港元，及於二零一四財年錄得撥備撥回約0.3百萬港元。

下表載列所示日期我們存貨之週轉日。

	截至六月三十日止年度			截至
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	九月三十日
				止三個月
存貨平均週轉日 ⁽¹⁾	51	46	57	二零一五年 65

(1) 二零一三財年、二零一四財年及二零一五財年以及截至二零一五年九月三十日止三個月的存貨平均週轉日乃根據往績記錄期間期初與期末存貨結餘之算術平均值除以醫藥用品總成本，再乘以365日/90日計得。

我們的平均存貨週轉日從二零一三財年的約51天降至二零一四財年的約46天，主要由於我們更高效的存貨控制所致。二零一五財年平均存貨週轉日增至約57天，並進一步於截至二零一五年九月三十日止三個月增至約65天，此乃由於隨着病人就診次數增加而增購醫藥用品。

財務資料

於二零一六年一月三十一日，我們於二零一五年九月三十日之存貨中有之約3.9百萬港元或58.1%已出售或耗用。餘下存貨主要為醫藥用品（如各類抗流感藥物），以滿足二零一六年一季度就診次數預期增加所致。

貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要包括來自公司客戶之應收款項。下表載列所示日期我們貿易應收款項：

	於六月三十日			於九月三十日
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元	千港元
貿易應收款項	21,424	24,841	31,888	30,359

我們的貿易應收款項由二零一三年六月三十日的約21.4百萬港元增加至二零一四年六月三十日的約24.8百萬港元，並進一步增加至二零一五年六月三十日的約31.9百萬港元，此與各年度來自公司客戶的收益增加一致。於二零一五年九月三十日，我們的貿易應收款項維持相對穩定，約為30.4百萬港元。

我們的多數病人以現金結算。採用醫療卡病人或公司客戶付款一般將於1至6個月內結算。我們授予貿易客戶平均70日之信貸期。我們嚴格控制我們的未償還應收款項並安排專員將信貸風險降至最低。鑒於上述及我們的貿易應收款項涉及大量分散客戶之事實，並無重大集中信貸風險。我們對貿易應收款項結餘並無持有任何抵押品或其他提升信貸措施。貿易應收款項為不計息款項。

我們的貿易應收款項減值政策乃根據對應收款項之可收回情況及賬齡分析進行評估而定，當中需要我們管理層進行判斷及估計。倘發生有關事件或情況有變顯示有關結餘可能無法收回，則將會就應收款項計提撥備。我們管理層按持續基準密切審查貿易應收款項結餘及任何逾期結餘，並就逾期結餘之可收回情況作出評估。經按個別基準充分考慮貿易應收款項之性質及其可收回情況後，我們將就若干長期逾期貿易應收款項之減值計提撥備，以確保我們之資產質素。於二零一三年、二零一四年及二零一五年六月三十日以及二零一五年九月三十日，並無錄得貿易應收款項個別減值撥備。

下表載列所示日期我們個別或整體並未認為已減值之貿易應收款項之賬齡分析：

	於六月三十日			於九月三十日
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元	千港元
未逾期或減值	19,165	22,153	28,753	25,243
逾期少於1個月	1,019	1,564	844	716
逾期1至3個月	1,240	1,124	2,291	4,400
	<u>21,424</u>	<u>24,841</u>	<u>31,888</u>	<u>30,359</u>

於二零一三年、二零一四年及二零一五年六月三十日以及二零一五年九月三十日，貿易應收款項分別約2.3百萬港元、2.7百萬港元、3.1百萬港元及5.1百萬港元已逾期但未減值。該等款項涉及並無重大財務困難之客戶，根據我們之經驗，我們董事認為，由於我們客戶信貸質素並無重大變動及該等結餘被認為可悉數收回，故並無必要就該等逾期結餘計提減值撥備。

財務資料

於二零一六年一月三十一日，於二零一五年九月三十日我們未償還貿易應收款項約26.3百萬港元或86.6%已獲結清。

下表載列所示日期貿易應收款項平均週轉日之概要：

	截至六月三十日止年度			截至 九月三十日 止三個月
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元	千港元
貿易應收款項平均週轉日 ⁽¹⁾	23	23	24	25

(1) 二零一三財年、二零一四財年及二零一五財年以及截至二零一五年九月三十日止三個月的貿易應收款項平均週轉日乃根據有關期間貿易應收款項期初與期末結餘之平均數除以收益後乘以365日／90日計得。

由於我們對應收款項之嚴格控制，於二零一三財年、二零一四財年及二零一五財年以及截至二零一五年九月三十日止三個月我們貿易應收款項之平均週轉日維持穩定在約23日、23日、24日及25日。

預付款、按金及其他應收款項

下表載列截至所示日期我們預付款、按金及其他應收款項之明細。

	於六月三十日			於九月 三十日
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元	千港元
非流動				
按金.....	7,554	7,040	4,941	6,940
流動				
預付款.....	612	603	3,714	4,634
按金.....	3,415	4,575	9,112	13,236
其他應收款項.....	251	514	369	205
	4,278	5,692	13,195	18,075

我們的按金主要包括租賃按金、水電費及其他按金。我們的按金由二零一三年六月三十日的約11.0百萬港元增加至二零一四年六月三十日的約11.6百萬港元，並進一步增至二零一五年六月三十日的約14.1百萬港元及進一步增至二零一五年九月三十日的約20.2百萬港元，主要由於業主就解除我們集團公司的若干董事因若干醫務中心之租賃協議而授出個人擔保之要求租賃按金增加約6.1百萬港元。

我們的預付款主要包括預付租金及預付上市開支。該款項於二零一三年及二零一四年六月三十日維持相對穩定，約為0.6百萬港元。我們的預付款於二零一五年六月三十日增加約3.1百萬港元，主要由於(i)預付上市開支增加約2.5百萬港元；及(ii)與我們中國合資公司有關的預付專業費用增加約0.4百萬港元。於二零一五年九月三十日，我們的預付款進一步增至約4.6百萬港元，主要乃由於上市開支預付款增加約0.9百萬港元。

應收關連方款項

於二零一三年、二零一四年及二零一五年六月三十日以及二零一五年九月三十日，我們的應收關連方款項分別約為3.4百萬港元、5.1百萬港元、1.7百萬港元及2.3百萬港元。該等款項主要為來自我們關連方的管理費收入、化驗收入及醫療服務收入。

財務資料

我們所有的應收關連方款項均為無抵押、免息及無固定還款期。所有應收關連方款項屬於非貿易性質，已於二零一五年六月三十日結算；而屬貿易性質的結餘將根據相關一般信貸條款予以結算。關於關連方交易及結餘之進一步詳情，請參閱本招股章程附錄一「會計師報告—II. 財務資料附註—附註34」。

貿易及其他應付款項

於二零一三年、二零一四年及二零一五年六月三十日以及二零一五年九月三十日，我們的貿易及其他應付款項分別為約28.7百萬港元、31.9百萬港元、52.6百萬港元及4.5百萬港元，有關明細載列如下：

	於六月三十日			於九月三十日
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元	千港元
貿易應付款項	16,970	19,068	28,365	21,304
預提費用及其他應付款項	11,691	12,831	24,215	23,884
	<u>28,661</u>	<u>31,899</u>	<u>52,580</u>	<u>45,188</u>

我們的貿易應付款項主要來自有關醫生及牙醫費用及採購醫藥用品及分包醫生服務的應付款項。我們的貿易應付款項由二零一三年六月三十日之約17.0百萬港元增至二零一四年六月三十日之約19.1百萬港元。此乃主要由於我們應付醫生及牙醫之費用及採購醫藥用品增加，這與我們的收益增加相符。於二零一五年六月三十日，我們的貿易應付款項增至約28.4百萬港元，主要由於收購優越醫療貢獻增加約9.3百萬港元及為配合就診次數增加醫生及牙醫費用及購買醫藥用品增加。於二零一五年九月三十日，我們的貿易應付款項減至約21.3百萬港元，主要由於二零一五年九月我們的醫生及牙醫費用增加所致。

貿易應付款項為不計息及一般以60日之期限結算。下表載列根據發票日期截至所示各報告期末我們貿易應付款項之賬齡分析：

	於六月三十日			於九月三十日
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元	千港元
1個月內	9,109	11,302	17,033	12,305
1至3個月	5,156	4,141	7,564	4,903
3個月以上	2,705	3,625	3,768	4,096
	<u>16,970</u>	<u>19,068</u>	<u>28,365</u>	<u>21,304</u>

下表載列往績記錄期間貿易應付款項平均週轉日：

	截至六月三十日止年度			截至九月三十日止三個月
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一五年
貿易應付款項平均週轉日 ⁽¹⁾	<u>32</u>	<u>34</u>	<u>38</u>	<u>38</u>

(1) 於二零一三財年、二零一四財年及二零一五財年以及截至二零一五年九月三十日止三個月之貿易應付款項平均週轉日乃根據有關期間貿易應付款項期初與期末結餘之平均數除以提供服務的成本再將所得數值乘以365日／90日計得。

財務資料

貿易應付款項的平均週轉日於二零一三財年為32日，於二零一四財年為34日及於二零一五財年及截至二零一五年九月三十日止三個月均為38日，均屬於我們的正常結算日數。

於二零一六年一月三十一日，於二零一五年九月三十日尚未償還貿易應付款項之約21.3百萬港元或99.9%已結算。

我們的預提費用及其他應付款項主要指預提醫務中心助理人員、管理及行政人員的薪金及預提專業開支。該款項由二零一三年六月三十日的約11.7百萬港元增加至二零一四年六月三十日的約12.8百萬港元，此乃主要由於預提員工薪金及福利增加約1.4百萬港元。我們的預提費用及其他應付款項於二零一五年六月三十日進一步增至約24.2百萬港元，主要由於(i)員工人數增加使得預提員工薪金及福利增加約4.1百萬港元；及(ii)預提上市開支增加約4.5百萬港元。於二零一五年九月三十日，相關款項保持相對穩定，為約23.9百萬港元。

應付關連方款項

於二零一三年、二零一四年及二零一五年六月三十日以及二零一五年九月三十日，我們的應付關連方款項分別約為0.5百萬港元、0.7百萬港元、2.3百萬港元及3.0百萬港元。

該款項主要來自化驗開支及優越醫療應付其當時股東之股息。

我們所有的應付關連方款項均為無抵押、免息及無固定還款期。所有的應付關連方款項屬於非貿易性質，已於二零一五年六月三十日結算；而屬貿易性質的結餘將根據相關一般信貸條款予以結算。

有關關連方交易之更多詳情，請參閱本招股章程附錄一「會計師報告—II. 財務資料附註—附註34」。

應付控股股東的款項

應付控股股東／非控股股東的款項是指非貿易性質的墊款，為無抵押、免息及須應要求償還。所有款項均已於二零一五財年內結算。

資本開支

本集團的資本開支主要包括為我們為業務營運收購物業、廠房及設備而產生之開支。於往績記錄期間，本集團於二零一三財年、二零一四財年、二零一五財年及截至二零一五年九月三十日止三個月分別產生資本開支約5.6百萬港元、7.3百萬港元、5.7百萬港元及0.6百萬港元，其多數來自我們設立新醫務中心及現有醫務中心裝修所產生之租賃裝修及辦公設備。自二零一五年九月三十日起及截至最後實際可行日期，我們並無任何重大資本開支。

截至二零一六年六月三十日止年度，我們的估計資本開支將約為7.8百萬港元，主要用於(i)我們設立新醫務中心及現有醫務中心裝修之租賃裝修及辦公設備；及(ii)我們的資訊科技系統升級。

本集團預計資本開支乃視乎我們業務計劃、市況及經濟及監管環境之任何未來變化而有所變動。有關進一步資料，請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。

財務資料

我們預期主要通過我們自全球發售收取之所得款項淨額及我們營運所得現金為我們合約承擔及資本開支撥資。我們認為，該等資金來源將足以為我們未來12個月之合約承擔及資本開支需求撥資。

物業權益

我們董事確認，於最後實際可行日期，概無產生須根據上市規則第5.01至5.10條披露規定之情況。於最後實際可行日期，我們之物業權益並不構成我們物業活動之部分且概無單一物業權益構成擁有我們總資產15%或以上賬面值之非物業活動部分。

合約及資本承擔

經營租賃承擔

於往績記錄期間報告期末，本集團根據不可撤銷經營租賃安排就我們的醫務中心及辦公室擁有未來最低租賃付款總額，到期情況如下：

	於六月三十日			於九月三十日
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元	千港元
一年內.....	34,115	41,503	42,952	35,990
第二至第五年(包括首尾兩年).....	26,360	32,550	23,554	17,755
	<u>60,475</u>	<u>74,053</u>	<u>66,506</u>	<u>53,745</u>

資本承擔

於往績記錄期間報告期末，本集團於所示日期擁有下列未於本集團合併財務報表內撥備之資本承擔：

	於六月三十日			於九月三十日
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元	千港元
有關於中國合資公司之投資已訂約 但尚未撥備.....	—	—	22,500	17,745

債務

於往績記錄期間及直至二零一六年一月三十一日(即就債務表而言之最後實際可行日期)，我們並無任何計息借款或銀行借款。

於二零一六年一月三十一日(即就債務表而言之最後實際可行日期)，我們尚有未動用信用額度1.0百萬港元。該信用額度為一項附有可變利率之透支額度，且任何提取須視乎存款抵押之可用性而定。

或然負債

於二零一六年一月三十一日(即就債務表而言最後實際可行日期)，我們並無任何重大或然負債或擔保。

財務資料

除上述或本招股章程另有披露外及除集團內公司間負債外，於最後實際可行日期，本集團並無任何未償還貸款、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債、貿易應收款項或承兌信用證、債券證、按揭、押記、融資租賃或租購承擔、擔保、重大契諾或其他重大或然負債。於最後實際可行日期，本集團並無任何外部融資計劃。

資產負債表外安排

我們董事確認，自二零一五年九月三十日起至本招股章程日期，我們並無重大資產負債表外安排。

關連方交易

就有關本招股章程附錄一會計師報告所載關連方交易，我們董事確認，該等交易乃按一般商業條款進行或對本集團而言並不遜於向獨立第三方提供之條款訂立，且屬公平合理及符合我們股東之整體利益。上市後，持續進行的關連方交易將包括(i)盈滙、健柏醫學造影及眾健醫學的管理費收入；(ii)健柏醫學造影及眾健醫學的檢驗服務收入；(iii)健柏醫學造影及眾健醫學的化驗開支；(iv)百利達租金開支；(v)應付關連方醫生及牙醫費用；及(vi)迅亞的服務費收入；終止關連方交易包括(i)盈滙的租金收入；(ii)健柏醫學造影及眾健醫學的化驗收入；(iii)自喜進及激光綜合齒科採購牙科配件；及(iv)Seto & Wan的醫療服務收入(由於喜進、激光綜合齒科及Seto & Wan自二零一五年六月二十九日起已成為本集團的附屬公司)。

主要財務比率

下表載列於所示各日期我們之主要財務比率：

	截至六月三十日止年度			截至九月三十日止三個月	
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一四年	二零一五年
毛利率(%) ⁽¹⁾	45.6%	47.6%	46.4%	43.3%	46.4%
純利率(%) ⁽²⁾	11.0%	11.2%	8.3%	3.2%	4.1%
股本回報率(%) ⁽³⁾	39.1%	41.6%	31.1%	不適用	15.3%
資產總值回報率(%) ⁽⁴⁾	25.7%	26.4%	15.4%	不適用	8.1%

	於六月三十日			於九月三十日
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一五年
流動比率 ⁽⁵⁾	2.5	2.4	1.4	1.5
資產負債比率 ⁽⁶⁾	不適用	不適用	不適用	不適用
淨債務與股本比率 ⁽⁷⁾	不適用	不適用	不適用	不適用

附註：

- (1) 於二零一三財年、二零一四財年及二零一五財年以及截至二零一四年及二零一五年九月三十日止三個月之毛利率乃按毛利除以有關年度／期間收益計算。有關我們毛利率之更多詳情，見本節「過往經營業績之回顧」一節。
- (2) 於二零一三財年、二零一四財年及二零一五財年以及截至二零一四年及二零一五年九月三十日止三個月之純利率乃按年度溢利除以有關年度／期間收益計算。有關我們純利率之更多詳情，見本節「過往經營業績之回顧」一節。
- (3) 於二零一三財年、二零一四財年及二零一五財年以及截至二零一五年九月三十日止三個月之股本回報率乃按有關年度／期間之純利除以各年度／期間末之總股本再乘以100%計算。(計算該比率時，純利乃以截至二零一五年九月三十日止三個月之經審核業績為基準按年計算。)
- (4) 於二零一三財年、二零一四財年及二零一五財年以及截至二零一五年九月三十日止三個月之資產總值回報率乃按有關年度／期間之純利除以各年度／期間末之總資產再乘以100%計算。(計算該比率時，純利乃以截至二零一五年九月三十日止三個月經審核業績為基準按年計算。)

財務資料

- (5) 於二零一三年、二零一四年及二零一五年六月三十日以及二零一五年九月三十日之流動比率乃按流動資產總值除以各年度／期間末之流動負債總額計算。
- (6) 於二零一三年、二零一四年及二零一五年六月三十日以及二零一五年九月三十日之資產負債比率乃按計息借款總額除以各年度／期間末之總股本再乘以100%計算。
- (7) 於二零一三年、二零一四年及二零一五年六月三十日以及二零一五年九月三十日之淨債務與股本比率按淨債務(即計息借款總額扣除現金及現金等價物)除以各年度／期間末之總股本再乘以100%計算。

股本回報率

於二零一三財年、二零一四財年及二零一五財年，我們的股本回報率分別約39.1%、41.6%及31.1%。二零一四財年的增加乃主要由於我們的溢利持續增長。二零一五財年的減少乃主要由於我們於二零一四年十一月及二零一五年六月收購附屬公司及重組後發行股份使得我們的溢利減少及我們的股本總額增加。截至二零一五年九月三十日止三個月，我們的股本回報率降至約15.3%，原因乃較之全年其他月份，七月至九月期間所產生收益普遍較低所致，此令我們的年度純利有所減少。

資產總值回報率

於二零一三財年、二零一四財年及二零一五財年，我們的資產總值回報率分別約25.7%、26.4%及15.4%。二零一四財年增加乃主要由於我們的溢利增長。二零一五財年減少乃主要由於我們於二零一四年十一月及二零一五年六月收購附屬公司使得我們的溢利減少及我們的資產總額增加。截至二零一五年九月三十日止三個月，我們的資產回報率降至約8.1%，原因乃較之全年其他月份，七月至九月期間所產生收益普遍較低所致，此令我們的年度純利有所減少。

流動比率

於二零一三年及二零一四年六月三十日，我們的流動比率保持穩定，分別約2.5及2.4。於二零一五年六月三十日之流動比率減至約1.4，乃主要由於應付股息增加約45.0百萬港元。於二零一五年九月三十日，流動比率保持相對穩定，為約1.5。

資產負債比率及淨債務與股本比率

於往績記錄期間，本集團於截至各報告日期並無任何計息銀行借款。因此，本集團概無任何資產負債比率及淨債務與股本比率。

有關市場風險之定量及定性披露

我們面臨來自市場(例如信貸及流動資金)變動之市場風險。

信貸風險

本集團僅與經認可且信譽良好之第三方進行交易。按照本集團政策，所有擬按信貸條款進行交易之客戶，須經過信貸審核程序後方可作實。此外，本集團將持續監察應收款項結餘，而本集團壞賬風險並不重大。就本集團其他金融資產(包括計入其他應收款項之現金及現金等價物、貿易應收款項、金融資產以及應收關連方款項)產生之信貸風險而言，本集團所承受的信貸風險來自交易對手拖欠，所承擔最高風險等於綜合財務狀況表內該等金融資產之賬面值。

財務資料

流動性風險

本集團的目標為維持審慎財務政策、監控流動風險比率以應對風險限度及為資金供應制定應變計劃，確保本集團能維持足夠現金滿足其流動資金需求。我們金融負債到期日之詳情載於本招股章程附錄一「會計師報告—II. 財務資料附註—附註37」。

上市規則規定之披露事項

我們董事確認，於最後實際可行日期，並無情況使本公司須根據上市規則第13.13條至第13.19條規定作出披露。

上市開支

有關上市的總開支為約37.3百萬港元。於往績記錄期間，我們截至二零一五財年及截至二零一五年九月三十日止三個月的上市開支分別為約9.9百萬港元及3.4百萬港元，並預期產生額外上市開支約24.0百萬港元。約7.4百萬港元及2.6百萬港元於我們於二零一五財年及截至二零一五年九月三十日止三個月的綜合損益表內確認為行政開支，以及約13.1百萬港元預期將於截至二零一六年六月三十日止年度剩餘時間確認為行政開支。約14.2百萬港元預計將確認為股權之減項。我們預期，截至二零一六年六月三十日止年度，全球發售產生的上市開支可能對我們的經營業績產生負面影響。

股息及股息政策

於往績記錄期間，本公司自其註冊成立日期起並無派付或宣派股息。於二零一三財年、二零一四財年、二零一五財年及截至二零一五年九月三十日止三個月，Human Health International (BVI)向其當時股東分別宣派及派付股息約24.3百萬港元、36.8百萬港元、50.0百萬港元及零。宣派股息須我們董事會酌情決定及經我們股東批准。我們董事可於考慮我們之營運及收益、資本要求及盈餘、一般財務狀況、合約限制、資本開支及未來發展需要、股東權益及其於當時視作相關之其他因素後建議將來股息派付。任何股息宣派及派付以及股息之金額亦須遵守章程文件及開曼群島公司法，包括獲得我們的股東批准。任何未來宣派股息不一定會反映我們過往股息宣派及將由我們董事全權酌情釐定。

未來股息派付將亦視乎從我們的中國營運附屬公司收取的股息而定。中國法律規定，派付股息僅可以從根據中國會計原則（其在多個方面與其他司法權區的公認會計原則有所差別，包括香港財務報告準則）計算的純利中派付。中國法律亦規定，外商投資企業須劃撥部分純利作為法定儲備，該等儲備不可作現金股息分派。我們的中國營運附屬公司作出分派亦可能會受到銀行信貸融資或貸款協議、可換股債券工具或其他我們或彼等日後可能訂立的其他協議的契諾的限制。

我們將按每股股份基準以港元宣派任何股息，而本公司亦將以港元支付相關股息。

個別年度並無分派之任何可分配溢利將予以保留，可於其後年度進行分派。倘溢利乃分派為股息，則該溢利部分將不可於我們業務再投資。

財務資料

可分派儲備

本公司於二零一五年六月九日註冊成立並為一間投資控股公司。於最後實際可行日期，本公司概無可分派予股東之儲備。

未經審核備考經調整有形資產淨值

以下為本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表，乃根據上市規則第4.29段及下文所載附註而編製，以供說明全球發售對本公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值之影響(猶如全球發售已於二零一五年九月三十日發生)。本集團之未經調整綜合備考經調整有形資產淨值報表乃僅就說明用途而編製，且基於其假設性質，其未必真實反映全球發售已於二零一五年九月三十日或任何未來日期完成的情況下本集團之綜合有形資產淨值：

	於二零一五年 九月三十日		本公司	每股股份
	本公司	全球發售	擁有人應佔	未經審核
	經審核綜合	估計所得	未經審核	備考經調整
	有形資產	款項淨額	綜合有形	綜合有形
	淨值		資產淨值	資產淨值
	千港元	千港元	千港元	港元
	(附註1)	(附註2)		(附註3)
按發售價每股股份1.32港元計算	71,349	73,918	145,267	0.42
按發售價每股股份1.51港元計算	71,349	88,487	159,836	0.46

附註：

- (1) 於二零一五年九月三十日本公司擁有人應佔綜合有形資產淨值乃經自於二零一五年九月三十日本公司擁有人應佔經審核綜合資產淨值119,568,000港元分別扣除31,964,000港元之商譽及16,255,000港元之其他無形資產(誠如會計師報告所示，其全文載於招股章程件附錄一後而達致。
- (2) 全球發售估計所得款項淨額乃經扣除本公司應付之估計包銷費用及其他上市開支後，根據發售價每股股份1.32港元(即最低發售價)及每股股份1.51港元(即最高發售價)而達致，且並未計及於超額配股權獲行使後可能發行之任何股份。
- (3) 每股股份未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃經作出上文附註(2)所述調整後並基於已發行350,000,000股股份達致，假設全球發售已於二零一五年九月三十日完成，但未計及於超額配股權獲行使後可能發行的任何股份。
- (4) 概未就未經審核備考經調整綜合有形資產淨值作出任何調整以反映本集團於二零一五年九月三十日後之任何交易結果或所訂立的其他交易。

近期發展及無重大不利變動

於往績記錄期間之後及直至最後實際可行日期，病人每月平均就診次數約為108,000次，此與二零一五財年病人每月平均就診次數持平。特別是，我們牙科服務的病人每月平均就診次數約為4,000次，此為二零一五財年病人每月平均就診次數的兩倍，主要歸因於二零一五年六月收購三間牙科公司之影響。於往績記錄期間之後及直至最後實際可行日期，我們新增一家公司客戶及約62,000名病人。

我們的董事確認，自二零一五年九月三十日(即編製本集團最近期綜合財務報表之日期)起及直至最後實際可行日期，我們的財務或交易狀況或前景概無任何重大不利變動。