

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅屬概要，故此未必載有所有可能對閣下屬重要的資料。閣下於決定是否投資[編撰]前，應參閱整份文件。任何投資均涉及風險。若干投資[編撰]的特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下於決定是否投資[編撰]前，應細閱該節。

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，於二零一五年八月三十一日，按醫務中心數量計，我們名列香港私營醫療服務營運商^(附註)之首。於最後實際可行日期，我們以下列品牌經營我們的醫務中心網絡：



盈健綜合醫務中心

19間醫務中心提供綜合醫療服務，涵蓋全科醫療服務、及／或專科醫療服務及／或牙科服務

盈健醫務中心

29間醫務中心提供全科醫療服務



優越醫療

8間醫務中心主要提供全科醫療服務以及若干專科醫療服務



健匯專科中心

5間醫務中心提供專科醫療服務



健匯牙科

1間醫務中心提供牙科服務

此外，我們亦經營4間牙科中心，根據「激光綜合齒科」或各牙醫之名義提供牙科服務

本集團自一九九七年起向香港民眾提供醫療服務。透過我們於香港的醫務中心網絡，我們自對我們服務產生強勁需求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區經營66間醫務中心，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。於我們醫務中心中，我們擁有115個服務點提供涵蓋多個科目之醫療服務，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。我們的綜合醫療服務包括涵蓋11個領域，即外科、骨科、眼科、耳鼻喉科、兒科、婦產科、腸胃肝臟科、呼吸系統科、心臟科、小兒外科及皮膚科的專科醫療服務以及我們的全科醫療服務及牙科服務，令我們成為綜合醫療服務營運商領導者。我們透過自然增長及戰略性收購建立該網絡，最值得一提的是我們於二零一四年十一月收購優越醫療的控股權益及我們於二零一五年六月收購三間從事提供牙科服務的公司。由於該收購事項，本集團新增九間醫務中心及四間牙科中心。我們的客戶包括個人客戶及公司客戶(其中包括醫療計劃管理公司、保險公司和企業)。於二零一五財年，個人客戶及公司客戶產生的收入分別佔我們該

附註：就香港的私營醫療服務營運商的直營醫務中心而言，不包括私營醫院營運商以及除全科醫療服務、專科醫療服務及牙科服務以外的服務營運商(如僅提供中醫服務、健康檢查服務、化驗服務、造影服務及其他的醫務中心)。

概 要

財政年度總收入的約79.3%及20.7%。此外，於二零一五年九月三十日，我們的病人數量約為1.73百萬，二零一五財年病人就診次數約為1.23百萬次。我們卓越的市場地位歸功於我們經驗豐富且穩定的專業團隊。於最後實際可行日期，大部分專業團隊成員已為本集團效力超逾3年至18年。

我們的企業文化乃本著「仁心•稱心」的理念，此令我們致力成為以病人為本且注重服務質素的營運商，我們的使命是透過我們的醫務中心網絡提供優質醫療服務。我們致力於在我們大部分的全科醫務中心提供每週七天的醫療服務及夜診服務。此外，我們亦致力於透過採納管理實踐及標準操作程序提供優質醫療服務，確保我們專業團隊及員工之服務質素。我們相信，我們用心提供優質醫療服務將有助於維持長久之醫生與病人關係，同時，我們的成功有賴於我們在香港不同區域建立並經營新的醫務中心。於往績記錄期間，本集團榮獲二零零九年至二零一五年商界展關懷標識、於二零一二年及二零一三年取得香港星級品牌—企業獎及於二零一四年榮獲「卓越管理大獎」及「都市盛世優秀社會大獎」。

我們相信，我們能夠準確地抓住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收益總額按複合年增長率約11.5%增長。於二零一五年至二零一九年預測期間，預計香港該等醫務中心的收益按複合年增長率約11.4%增長，而我們的表現於過往三個財政年度優於市場，複合年增長率約為13.4%，我們相信業務將繼續按此比率增長。根據歐睿報告，香港的私營醫療服務行業高度分散且大部分為普通門診及專科醫務中心的個體經營者，特別是於二零一四年，由香港私營醫療服務營運商所經營的醫務中心總數達2,351間。私營醫療服務營運商的整合趨勢很可能會進一步加強，我們認為我們能夠準確把握此行業趨勢。

我們在建立及管理醫務中心方面擁有彪炳往績，各品牌下的所有醫務中心均由我們直接管理。我們擬透過繼續秉承以病人為本之企業文化，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及鞏固我們提供綜合醫療服務的經驗和彪炳往績。我們計劃透過進一步拓闊全科醫務中心網絡以及設立專注處理特定專科問題或同一專科相關領域的專科醫務中心，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。

我們的醫療及牙科網絡

於最後實際可行日期，我們的網絡經營合共66間醫務中心，其中12間醫務中心位於香港島、22間醫務中心位於九龍及32間醫務中心位於新界(包括大嶼山)。

概 要

14.7%。同期，我們最大供應商產生的成本分別佔我們提供服務的總成本約5.3%、4.3%、3.3%及3.3%。我們的五大供應商與本集團的供應商關係長達1年至16年，彼等包括醫生及藥品分銷商。我們的董事確認，本集團的五大供應商均為獨立第三方。有關我們供應商的進一步詳情，見本文件第128至130頁「業務 — 我們的供應商」一節。

我們的競爭優勢

我們相信，我們具備以下競爭優勢能令我們從競爭對手中脫穎而出：

- 醫務中心戰略網絡當中的所有醫務中心均在我們的管理和品牌名下營運；
- 我們為綜合醫療服務營運商及我們的專科產生的協同效應提升了我們的整體醫療服務；
- 我們透過管理實踐及標準操作程序為我們的病人提供持續之優質及綜合醫療服務；
- 我們擁有強大及穩定的管理團隊；及
- 我們成熟的基建設施提供一個良好發展平台以維繫優秀專業團隊亦令我們的專業團隊與本集團建立長期合作關係。

我們的策略

我們矢志成為香港及中國最佳醫療服務營運商之一。為達成此目的，我們計劃實施以下策略：

- 運用我們的客戶基礎於香港建立更多專科醫務中心；
- 擴充我們於香港的全科醫務中心網絡；
- 於中國複製我們管理實踐及標準化營運平台的成功經驗；
- 於香港物色發展完善的醫務中心作為我們的收購目標；
- 通過有效的市場營銷策略及對我們的醫務中心進行裝修及維護以增強我們的品牌知名度；及
- 提升資訊科技基建設施。

風險因素概要

本集團營運所涉若干風險載於本文件第27至38頁「風險因素」一節。**閣下決定投資[編撰]前，應細閱「風險因素」一節全文。**本集團面臨的若干主要風險因素包括：

- 我們依賴我們的專業團隊，倘我們未能招聘合資格人士或挽留彼等加入我們團隊，我們的財務表現可能受到影響；
- 我們依賴我們於醫療服務行業的聲譽及我們的品牌形象，這可能會因為負面消息而帶來不利影響；

概 要

- 任何租約未獲續期或租金大幅上漲均可能影響我們的業務及財務表現；
- 我們未必可按計劃或按預算推行我們的業務策略，甚至可能完全無法推行；
- 我們依賴單一地區市場，而影響市場之任何不利經濟、社會及／或政治狀況或會對我們的業務造成不利影響；
- 我們向中國擴充的策略面臨不確定因素及風險且我們未必能夠於中國複製業務模式；及
- 於中國設立醫務中心需要各種許可、牌照、證書及政府批文且概不保證本集團能及時取得，甚至可能無法取得。

控股股東

緊隨[編撰]及[編撰]完成後，Treasure Group將實際持有本公司已發行股本總額約72.10%（不計及根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使後將予發行的任何股份及假設[編撰]獲行使）。Treasure Group由陳先生及彭醫生分別持有50%權益。因此，Treasure Group、陳先生及彭醫生將於[編撰]後一併被視作我們的控股股東。除本文件所披露者及彼等各自於本公司之權益外，於最後實際可行日期我們的控股股東並無於以下任何其他公司中擁有權益：(i)於往績記錄期間持有我們業務的權益及於重組後不再持有該等權益的公司；或(ii)可能直接或間接與本集團的業務存在競爭的公司。彭醫生與本集團已就於我們的醫務中心提供全科醫療服務訂立合作協議，其將構成上市規則第14A條項下之持續關連交易，其詳情載列於本文件第140至153頁「關連交易」一節。

概 要

財務資料及營運數據概要

下表載列所示期間從本集團綜合財務資料中所選的財務及營運數據。有關財務資料的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告。

綜合損益表概要

	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	0.7	580	0.2	1,815	0.4	120	0.1	427	0.4
行政開支	(111,035)	(33.3)	(124,938)	(34.2)	(155,879)	(36.3)	(33,204)	(39.4)	(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	13.5	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

綜合財務狀況表概要

	於六月三十日			於
	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
流動資產	121,146	131,862	164,311	154,951
流動負債	48,364	56,003	114,138	104,458
流動資產淨額	72,782	75,859	50,173	50,493
非流動資產	21,121	22,268	67,609	71,872
非流動負債	132	79	2,783	2,797
權益總額	93,771	98,048	114,999	119,568

綜合現金流量表概要

	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
營運活動所得／(所用)					
現金流量淨額	38,970	41,346	55,235	7,469	(3,470)
投資活動所用現金流量淨額	(5,798)	(6,956)	(31,903)	(985)	(4,205)
融資活動所用現金流量淨額	(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

概 要

分部資料概要

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

按服務類別劃分之收益

	截至六月三十日止年度											
	二零一三年				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)
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
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
牙科服務.....	9,943	3.0	18	562	12,468	3.4	21	588	13,875	3.2	22	634
	<u>333,933</u>	<u>100.0</u>	<u>1,151</u>		<u>365,246</u>	<u>100.0</u>	<u>1,191</u>		<u>429,538</u>	<u>100.0</u>	<u>1,232</u>	

附註：每次就診平均開支乃以實際收益除以實際就診次數計算。差額四捨五入湊整。

	截至九月三十日止三個月							
	二零一四年				二零一五年			
	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...	60,750	72.1	236	257	75,233	67.9	257	292
專科醫療服務...	20,114	23.9	12	1,651	24,526	22.1	14	1,738
牙科服務.....	3,388	4.0	5	667	11,027	10.0	11	1,010
	<u>84,252</u>	<u>100.0</u>	<u>253</u>		<u>110,786</u>	<u>100.0</u>	<u>282</u>	

附註：每次就診平均開支乃以實際收益除以實際就診次數計算。差額四捨五入湊整。

我們的收益總額由二零一三財年的約333.9百萬港元增至二零一四財年的約365.2百萬港元並於二零一五財年增至約429.5百萬港元，複合年增長率約為13.4%。我們的收益總額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，增幅約為31.5%。自二零一三財年至二零一五財年，全科醫療服務所貢獻的收益超逾我們收益總額之75%，於該等年度金額增加主要由於病人就診次數及每次就診平均開支增加所致。然而，該分部收益於我們收益總額佔比已由截至二零一四年九月三十日止三個月之約72.1%略降至截至二零一五年九月三十日止三個月之約67.9%。由於病人就診次數增加，來自專科醫療服務的收益亦於往績記錄期間增長，其乃主要由於招聘新專科醫生所致。

概 要

按服務類別劃分毛利及毛利率

	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	
	千港元	毛利率 %	千港元	毛利率 %	千港元	毛利率 %	千港元	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
	<u>152,193</u>	45.6	<u>173,719</u>	47.6	<u>199,245</u>	46.4	<u>36,500</u>	43.3	<u>51,371</u>	46.4

(未經審核)

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(%)	45.6%	47.6%	46.4%	43.3%	46.4%
純利率(%)	11.0%	11.2%	8.3%	3.2%	4.1%
股本回報率(%)	39.1%	41.6%	31.1%	不適用	15.3%
資產總值回報率(%).....	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.....	2.5	2.4	1.4	1.5	

截至二零一五年九月三十日止三個月，本集團營運活動所用現金淨額約3.5百萬港元，主要由於(i)貿易應付款項減少約7.1百萬港元，因我們於二零一五年九月付予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若干董事因我們若干醫務中心之租賃協議授出的個人擔保而要求租賃按金增加約6.1百萬港元及主要作[編撰]開支之預付款增加約0.9百萬港元所致。我們現金流狀況之詳情載於本文件第195至197頁「財務資料—流動資金及資本資源—現金流量」一節。相關風險因素亦請見本文件第32頁「風險因素—我們於截至二零一五年九月三十日止三個月錄得經營活動產生的負現金流量」一節。

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一致。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。

作為重組的一部分，本集團自二零一五年九月一日起及於最後實際可行日期已訂立138份合作協議。根據合作協議條款，本集團可授予受管理業務非獨家許可證以使用(其中包括)本集團的專利名稱及所有權並向受管理業務提供各種管理及行政服務。因此，根據與全科醫生、專科醫生及牙醫訂立的該等安排，彼等概不為本集團之僱員。有關進一步詳情請

概 要

參閱本文件第97至103頁「歷史、重組及集團架構 — 合作協議」。訂立合作協議乃僅將醫生及牙醫的身份由本集團「僱員」或「服務營運商」轉變為「合作夥伴」，但我們認為，本集團將保留幾乎相同的業務流程及權利以令本集團的業務營運及本集團財務資料(包括收益及成本結構)的呈報方式總體上維持不變，故此舉將不會對本集團造成任何重大財務影響。

於二零一六年一月，平安盈健就於上海成立第一間醫務中心簽訂一份租賃協議，租期將自二零一六年六月起生效。成立此醫務中心尚須相關中國政府機構批准及許可。

我們董事確認，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重大不利變動。

[編撰]用途

假設[編撰]為每股[編撰]港元(即指示性[編撰]範圍的中位數)且[編撰]不獲行使，我們估計，在扣除有關[編撰]的[編撰]及估計開支後，我們將收取的[編撰]所得款項淨額(「[編撰]」)總計約為[編撰]百萬港元。我們擬將[編撰]撥作下列用途：

- 約[編撰]百萬港元(相當於[編撰]的[編撰]%)將用於為在香港透過設立六間新專科醫務中心以擴充本集團的醫務中心網絡提供部分資金；
- 約[編撰]百萬港元(相當於[編撰]的[編撰]%)將用於為在香港透過開設六間新全科醫務中心以擴充本集團的醫務中心網絡提供部分資金；
- 約[編撰]百萬港元(相當於[編撰]的[編撰]%)將用於為中國市場之擴充提供部分資金，當中包括：人民幣8.75百萬元(相當於約10.4百萬港元)將用於補足我們根據與平安健康簽訂合資安排，於二零一七年前透過平安盈健於上海設立三間醫務中心向平安盈健註冊資本人民幣35百萬元出資之最終款項(包括但不限於有關招聘及培訓醫務人員、護士及其他員工、業務拓展及翻新醫務中心之成本)；及在中國主要一線城市設立及經營醫務中心的成本；
- 約[編撰]百萬港元(相當於[編撰]的[編撰]%)將用於在香港收購已設立的醫務中心；
- 約[編撰]百萬港元(相當於[編撰]的[編撰]%)將用於在香港透過聘請品牌顧問、進行品牌建設活動及翻新及維護我們現有醫務中心以提升我們的品牌形象；
- 約[編撰]百萬港元(相當於[編撰]的[編撰]%)將用於提升我們的資訊科技基礎設施；及
- 約[編撰]百萬港元(相當於[編撰]的[編撰]%)將用於營運資金及其他一般企業用途。

有關更多詳情，請參閱本文件第211至212頁「未來計劃及[編撰]用途」一節。

概 要

[編撰]

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。截至二零一三財年、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，本集團向其當時股東分別派付股息約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。我們董事亦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憲章文件及開曼群島公司法，包括我們股東批准。我們並無事先釐定股息分派率。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並將受其組織章程文件及中國法律規限。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。更多詳情，請參閱本文件第209頁「財務資料—股息及股息政策」一節。

[編撰]開支

有關[編撰]的總開支約為[編撰]百萬港元。於往績記錄期間，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我們的[編撰]開支分別約為[編撰]百萬港元及[編撰]百萬港元，且我們預計將產生額外[編撰]開支約[編撰]百萬港元。約[編撰]百萬港元及[編撰]百萬港元分別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確認為行政開支，及約[編撰]百萬港元預計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[編撰]百萬港元預計於權益中視為應扣款項。我們預期，截至二零一六年六月三十日止年度[編撰]引致的[編撰]開支可能對我們的經營業績產生負面影響。