

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於其為概要，因此並未載列所有可能對閣下而言屬重要的資料。在決定是否[編纂][編纂]前，閣下應閱讀本文件全文。有關[編纂][編纂]的若干特定風險載於「風險因素」，且閣下在決定[編纂][編纂]前，應仔細及完整閱讀該節。

本概要所載非歷史事實的陳述可能屬前瞻性陳述。該等陳述乃以若干假設為基礎。董事認為該等假設屬合理，但實際結果能否達到該等前瞻性陳述的有關預期，將取決於多項我們無法控制的風險及不確定因素。在任何情況下，本文件所載資料均不應被視為我們或任何相關人士就有關假設的準確性或將會或可能達致該等結果而作出的陳述、保證或預測。

概要

根據Frost & Sullivan報告，按截至二零一五年十二月三十一日的登記病床數目計，我們經營的康華醫院為中國最大的私立營利性綜合醫院。根據Frost & Sullivan報告，截至二零一五年十二月三十一日，按收益計，康華醫院是中國第三大私立營利性綜合醫院，而按運營病床數目計，康華醫院是中國第九大私立營利性綜合醫院。根據相同資料來源，康華醫院亦是中國首家取得國家衛計委分級制度下三級甲等評級（中國的醫院可獲得的最高評級）的私立營利性綜合醫院。康華醫院向各類病人（特別是疑難雜症患者）提供連續醫療服務。除康華醫院外，我們亦經營仁康醫院（服務鄰近地區本地社區的私立營利性綜合醫院）。仁康醫院並無申請參評國家衛計委分級制度下的評級。兩家醫院均位於廣東省東莞，透過病人轉診、技術支援、多點執業辦法及研究以及教學合作互為補充。截至二零一六年四月三十日，康華醫院及仁康醫院分別擁有2,006個及480個登記床位。於二零一六年六月，我們亦訂立眾聯心血管病醫院管理協議。該發展中心心血管病專科醫院位於重慶，是我們首家管理醫院及我們於廣東省外的首個據點。

廣東省是中國最富裕及發達的省份之一，自一九八九年起連續27年國內生產總值高居中國首位。然而，根據Frost & Sullivan報告，廣東省的醫療資源（特別是優質醫療服務）落後於中國許多其他省份。憑藉我們的「康華」品牌的強勁知名度，我們戰略性定位於珠三角地區，以利用老齡化及日益富裕人口所帶來的機會。

我們擅長多個醫療領域。康華醫院(i)在整形外科方面擁有國家衛計委認可的一個國家臨床重點專科；(ii)分別在心內科、普通外科及醫學成像方面擁有廣東省衛計委認可的三個廣東省臨床重點專科；及(iii)分別在脊椎及關節外科以及胸外科方面擁有東莞市衛計局認可的兩

概 要

個東莞市特色專科。根據Frost & Sullivan的資料，以二零一五年的收益計，康華醫院在華南的私立綜合醫院中擁有(i)最大的心內科；(ii)最大的婦產科；及(iii)第二大的骨科。

我們的收益由二零一三年的人民幣858.9百萬元增至二零一四年的人民幣985.1百萬元，並於二零一五年進一步增至人民幣1,063.7百萬元。我們於截至二零一六年四月三十日止四個月錄得收益人民幣380.1百萬元，較截至二零一五年四月三十日止四個月的收益人民幣310.6百萬元增加22.4%。

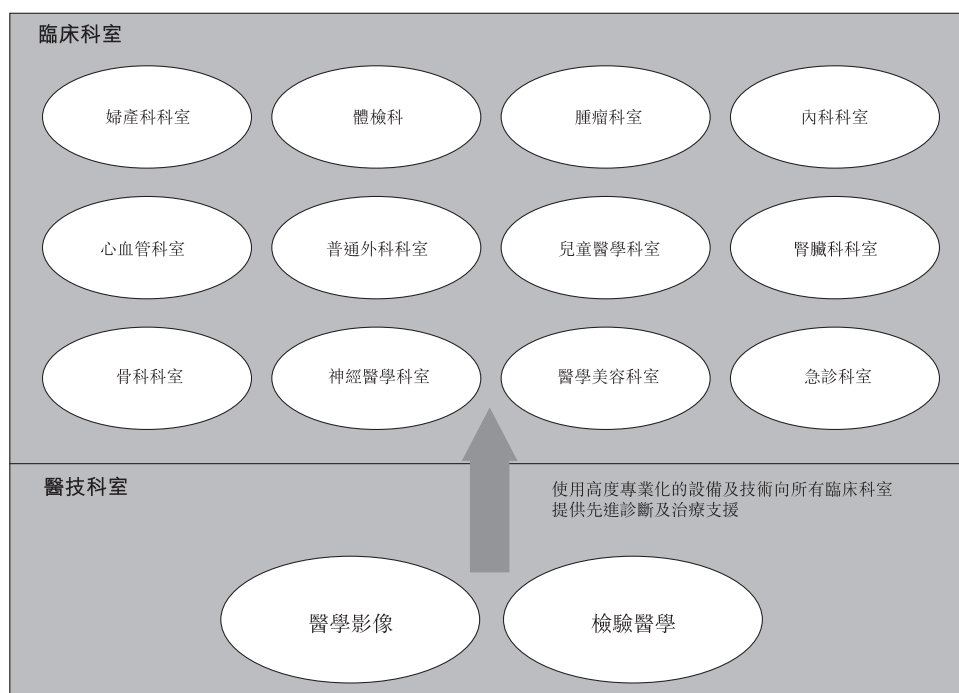
我們的業務運作

我們的醫療服務

我們的業務專注於透過我們的多學科私立營利性綜合醫院向病人提供連續醫療服務。按治療過程劃分，我們的收益主要產生自以下三個分部：

- (i) 住院醫療服務。我們向病人提供過夜或不定時段（一般為數天或數週，視乎患者狀況及恢復程度而定）的入醫治療。
- (ii) 門診醫療服務。我們向病人提供治療少於24小時的入院治療。
- (iii) 體檢。我們向病人提供有關疾病的徵兆及保健諮詢服務的個人臨床檢驗。

我們的醫療領域概覽載於下圖：



概 要

未來擴展計劃

我們將專注於擴大我們的醫療服務，包括貴賓醫療服務、高端生殖醫學、先進的腫瘤科服務供應、神經內科服務供應、高端預防性醫療服務及全面的老年護理。有關擴大我們的醫療服務的詳情，請參閱「業務－我們的醫療服務－擴大我們的醫療服務」。除擴大我們的醫療服務外，我們正探索機會透過(i)與第三方醫院訂立管理協議；或(ii)選擇性併購醫院以擴張我們在廣東省以外地區的版圖。

營銷、定價及付款

我們主要依賴我們作為優質及有道德的醫療服務供應商的商譽、良好的口碑及與保險供應商及其他醫院、診所及社區醫療保健中心的關係吸引患者。我們並無進行過多、誇大或強勢的廣告活動。我們的醫院屬私立營利性醫院，而我們一般有權自主對醫療保健服務、藥品及醫療耗材定價。然而，為了保持我們的市場地位並與公立及非營利性醫院有效競爭，我們通常按照與同級的公立及非營利性醫院相若的價格（一般受國家及地方定價法規所規限）對我們的基本醫療服務及產品定價。對於我們的特殊服務及相關產品（一般較為昂貴且其盈利能力亦較基本醫療服務及相關產品為高），我們根據我們本身的成本結構對其定價。我們的收款主要來自(i)社保計劃；(ii)自費支付其治療及／或向商業保險供應商報銷其治療的病人；及(iii)購買我們的僱員醫療服務的商業企業或政府部門。

我們的客戶及供應商

我們的客戶通常為來自東莞市及珠三角地區其他城市的病人，以及購買我們僱員醫療服務的企業及政府機構。於往績記錄期內，五大客戶各自對我們於相關期間總收益的貢獻不足1%。

我們主要依賴我們的供應商為我們的醫院(i)提供藥品、醫療耗材及醫療設備；及(ii)建造及翻修工程、供電及非保健相關配套管理服務。於往績記錄期內，東莞市裕恒醫藥有限公司為我們的最大供應商。於截至二零一五年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一六年四月三十日止四個月，東莞市裕恒醫藥有限公司分別佔我們藥品、醫療耗材、醫療設備、工程及裝修服務、電力供應及非保健相關配套管理服務採購總額的約34.2%、37.9%、25.3%及32.0%。於往績記錄期及直至二零一五年九月，我們的控股股東之一興達物業於東莞市裕恒醫藥有限公司擁有控股權益。於二零一五年九月，興達物業出售其於東莞市裕恒醫藥有限公司的股權予一名獨立第三方，而非將其注資本集團，以便配合並規範我們的業務目標及符合我們控股股東的利益，因為分銷藥品、醫療耗材和醫療設備並非我們營運的核心部分。

概 要

國家衛計委分級制度下我們醫院的評級

國家衛計委分級制度下的三級甲等等級代表著中國醫院的最高標準及具有顯著的競爭優勢。根據Frost & Sullivan報告，康華醫院是中國首家取得國家衛計委分級制度下三級甲等等級的私立營利性綜合醫院。廣東省衛計委於二零一一年一月頒發的康華醫院的三級甲等等級證書於二零一六年一月屆滿，並有待廣東省衛計委於二零一七年進行複審。經廣東省衛計委確認及我們的中國法律顧問告知（基於廣東省衛計委發出的確認書），於複審前過渡期間，康華醫院仍獲承認為並獲准對外稱為國家衛計委分級制度下的三級甲等醫院。

誠如中國法律顧問所告知，國家衛計委分級制度下對醫院評級本身並非營運醫院的許可證或執照以及康華醫院未能維持其三級甲等醫院等級一般不會使允許其營運醫院的醫療機構執業許可證作廢或限制其可提供醫療保健服務的範圍。

詳情請參閱「業務－牌照、許可證及證書－康華醫院的三級甲等等級證書」一節。

仁康醫院並無申請參評國家衛計委分級制度下的評級。

我們的競爭優勢

我們相信下列競爭優勢有助於我們從競爭者當中脫穎而出：

- 中國最大的私立營利性綜合醫院（以登記病床數目計）的經營商，在珠三角地區具備強勁的品牌知名度及競爭優勢，能夠很好利用醫療市場的預期長期結構性增長；
- 能夠透過醫療專業人士及先進醫療設施的多學科團隊提供一系列醫療服務，在多個主要學科成績卓越；
- 在經營中國首家三級甲等私立營利性綜合醫院方面往績斐然，有助我們通過管理安排及選擇性併購而於其他醫院複製我們的成功以實現快速增長；
- 有別於同業的特殊服務，如貴賓醫療服務及生殖醫學，以把握老齡化及日趨富裕人口以及二胎政策帶來的充足機會；及
- 擁有資深、專注及穩定的高級管理層團隊及醫療專業人士組成的高水平團隊。

概 要

我們的業務策略

我們旨在鞏固於廣東省的地位、擴大服務範圍、進一步發展醫院網絡、持續投資以維持臨床優勢及利用我們的經驗創造價值及提高患者滿意度。為實現此等目標，我們計劃落實以下策略：

- 提高現有經營容量及服務能力，尤其是向高端病人提供的特殊服務種類；
- 透過我們的臨床管理提高我們臨床服務質量及效率；
- 吸引、留住及培養優秀醫療專業人士；
- 透過醫院管理拓展我們在廣東省以外地區的版圖；及
- 在醫療資源稀缺及優質醫療服務需求殷切的區域發掘選擇性併購。

主要經營數據

下表載列我們醫院截至或於所示期間的主要經營資料：

	截至十二月三十一日止年度			截至 四月三十日 止四個月
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年
住院醫療服務				
登記病床數目 ⁽¹⁾	1,860	1,860	2,460	2,486
運營病床數目 ⁽²⁾	1,383	1,484	1,493	1,500
住院人次 ⁽³⁾	49,556	51,608	51,299	16,859
住院床日數 ⁽⁴⁾	443,719	454,879	426,814	134,148
平均住院日數(日) ⁽⁵⁾	9.0	8.8	8.3	8.0
每人次平均開支(人民幣元) ⁽⁶⁾	10,482	11,341	12,243	13,766
門診醫療服務				
門診人次 ⁽⁷⁾	1,208,389	1,297,647	1,319,184	437,035
每人次平均開支(人民幣元) ⁽⁸⁾	234	261	283	307
外科手術				
手術數目 ⁽⁹⁾	25,647	28,355	27,838	8,958
體檢服務				
體檢人次 ⁽¹⁰⁾	352,386	400,375	455,575	124,883
每人次平均開支(人民幣元) ⁽¹¹⁾ ...	161	154	137	110

本文件為草擬本，其資料並不完整及可作更改，有關資料須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

概 要

	截至十二月三十一日止年度			截至 四月三十日 止四個月
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年
員工				
醫師 ⁽¹²⁾	614	632	642	597
其他醫務人員 ⁽¹³⁾	863	981	1,016	1,047
管理、行政、財務人員及 其他後勤人員 ⁽¹⁴⁾	887	852	870	765
總計 ⁽¹⁵⁾	2,364	2,465	2,528	2,409

附註：

- (1) 指截至有關期間末我們醫院的執業許可證所登記的病床數目。
- (2) 指於特定期間為運營所部署的平均病床數目。我們不時按臨床需要及病人需求調整運營病床數目。
- (3) 指我們醫院的住院病人(住院)總數。
- (4) 指我們醫院的住院床日數總數。
- (5) 指住院病人留院平均日數。
- (6) 指按住院醫療服務所得收益總額除以住院人次總數計算的住院病人每人次平均開支。
- (7) 指我們醫院的門診病人(不住院)總數。
- (8) 指按門診醫療服務所得收益總額除以門診人次總數計算的門診病人每人次平均開支。
- (9) 指在我們醫院進行的手術總數。
- (10) 指在我們醫院接受體檢服務的就診病人總人次。
- (11) 指按體檢服務所得收益總額除以體檢人次總數計算的體檢人員每人次平均開支。
- (12) 指截至有關期間末我們醫院聘任的醫師總數，包括住院醫師、主治醫師、副主任醫師及主任醫師。此總數並不包括兼職醫生(即來自其他醫院為我們多點執業醫師及香港醫生)的數目。
- (13) 指截至有關期間末我們醫院聘任的醫務人員(醫師除外)總數，包括護士、藥劑師及醫療技術學科的技術人員。
- (14) 指截至有關期間末我們醫院聘任的非醫務人員總數，包括管理、財務、行政、客戶服務、營銷及其他後勤職能。
- (15) 指截至有關期間末我們醫院聘任的員工總數。

二零一四年至二零一五年我們的住院人次總數稍為減少，主要是由於仁康醫院主要服務的當地社區的經濟放緩導致仁康醫院的住院人次減少所致。二零一四年至二零一五年我們的住院床日數有所減少，主要是由於我們以達到約八天的最佳平均住院日數為目的持續努力提升康華醫院的住院臨床效率以及因上述原因減少仁康醫院住院病人人數所致。二零一四年至二零一五年我們的手術總數有所減少，主要是由於因上述原因減少仁康醫院住院人次導致在仁康醫院進行的手術數目減少所致。我們體檢服務每人次平均開支不斷減少主要是由於與個人客戶相比一般購買較便宜體檢服務的企業客戶的比例不斷增加所致。二零一五年十二月三十一日至二零一六年四月三十日我們的醫師總數有所減少，主要是由於仁康醫院聘用的醫師(尤其是提供基本水平醫療服務的初級醫師)數目減少，此乃為理順其臨床資源以應對仁康醫院經營所在當地社區近期經濟放緩導致的就診病人整體減少。二零一五年

本文件為草擬本，其資料並不完整及可作更改，有關資料須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

概 要

十二月三十一日至二零一六年四月三十日我們的員工總數有所減少，主要是由於(i)我們醫院聘用的後勤人員數目減少，原因是我們已將若干非醫療服務相關輔助管理服務外包，以優化我們的核心業務；(ii)如上所述仁康醫院聘用的醫師數目減少；及(iii)中國春節期間前後員工流失率整體上升所致。

歷史財務資料概要

綜合損益表

下表載列我們截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度及截至二零一五年及二零一六年四月三十日止四個月的綜合損益表，有關資料來自「財務資料」一節及本文件附錄一所載會計師報告內的綜合財務報表(包括其附註)，並須與之一併閱讀。

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	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	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)									
	(未經審核)									
收益.....	858,874	100.0	985,108	100.0	1,063,702	100.0	310,593	100.0	380,121	100.0
收益成本.....	(669,778)	(78.0)	(761,424)	(77.3)	(824,290)	(77.5)	(250,334)	(80.6)	(300,020)	(78.9)
毛利.....	189,096	22.0	223,684	22.7	239,412	22.5	60,259	19.4	80,101	21.1
其他收入.....	66,338	7.7	70,492	7.2	64,301	6.0	24,783	8.0	10,097	2.7
其他開支、收益及 虧損.....	(2,201)	(0.2)	(2,214)	(0.2)	(4,085)	(0.4)	(656)	(0.2)	(466)	(0.1)
行政開支.....	(74,365)	(8.7)	(79,855)	(8.1)	(83,657)	(7.9)	(25,839)	(8.3)	(30,454)	(8.0)
融資成本.....	(54,126)	(6.3)	(76,895)	(7.8)	(67,153)	(6.3)	(25,168)	(8.1)	(5,142)	(1.4)
除稅前溢利.....	124,742	14.5	135,212	13.7	148,818	14.0	33,379	10.7	54,136	14.2
所得稅開支.....	(15,629)	(1.8)	(27,445)	(2.8)	(29,854)	(2.8)	(998)	(0.3)	(14,414)	(3.8)
年/期內溢利.....	109,113	12.7	107,767	10.9	118,964	11.2	32,381	10.4	39,722	10.4
下列各項應佔年/期內 溢利(虧損)：										
—本公司擁有人.....	107,309	12.5	102,237	10.4	118,847	11.2	33,839	10.9	40,063	10.5
—非控股權益.....	1,804	0.2	5,530	0.6	117	0.0	(1,458)	(0.5)	(341)	(0.1)
	109,113	12.7	107,767	10.9	118,964	11.2	32,381	10.4	39,722	10.4
經調整純利 ⁽¹⁾	54,325	6.3	47,886	4.9	66,117	6.2	10,005	3.2	32,631	8.6

附註：

(1) 經調整純利指不包括應收一名股東款項產生的估算利息收入的年/期內溢利。經調整純利根據國際財務報告準則並非表現的計量。作為非國際財務報告準則計量，呈列經調整純利乃由於我們的管理層相信該資料將有助[編纂]評估估算利息收入對我們純利的影響。使用經調整純利作為分析工具有重大限制，原因是其並不包括影響我們於相關年度/期間溢利的所有項目。有關詳情，請參閱「財務資料—非國際財務報告準則計量」。

概 要

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用經調整純利作為額外財務計量。經調整純利撇除一項非現金項目（即應收一名股東款項產生的估算利息收入）的影響。作為非國際財務報告準則計量，呈列經調整純利是由於我們的管理層相信該資料將有助[編纂]評估估算利息收入對我們純利的影響。使用經調整純利為分析工具有重大限制，因其並不包括於相關期間會影響我們純利的所有項目。在評估我們的經營及財務表現時，閣下不應單獨閱讀經調整純利或以其取代年／期內溢利或任何其他按國際財務報告準則計算的經營表現計量。

截至二零一五年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一五年及二零一六年四月三十日止四個月，我們的經調整純利分別為人民幣54.3百萬元、人民幣47.9百萬元、人民幣66.1百萬元、人民幣10.0百萬元及人民幣32.6百萬元。有關我們經調整純利與年／期內溢利（根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可資比較財務計量）的對賬，請參閱「財務資料—非國際財務報告準則計量」一節。估算利息收入自應收康華集團款項而產生。融資成本主要由我們的銀行貸款產生。於往績記錄期內，應收康華集團款項與我們的銀行貸款具有類似趨勢。應收康華集團款項及我們的銀行貸款由二零一三年十二月三十一日至二零一四年十二月三十一日期間均有所增加，而由二零一四年十二月三十一日至二零一六年四月三十日期間均有所減少。償還應收康華集團款項將會減少我們的估算利息收入，而償還我們的銀行貸款則將會減少我們的融資成本。於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年四月三十日，應收康華集團款項分別約為人民幣1,355.4百萬元、人民幣1,444.1百萬元、人民幣490.1百萬元及人民幣448.6百萬元。截至最後實際可行日期，康華集團已悉數償還有關款項。未來，我們將不會有任何該結餘產生的估算利息收入。同時，我們已償還我們的銀行貸款。於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年四月三十日，我們的銀行貸款結餘分別為人民幣748.0百萬元、人民幣918.5百萬元、人民幣341.8百萬元及人民幣213.4百萬元。截至最後實際可行日期，我們並無任何銀行貸款結餘。於往績記錄期內，我們的融資成本主要包括銀行貸款利息，於截至二零一五年十二月三十一日止三個年度及截至二零一六年四月三十日止四個月分別為人民幣43.3百萬元、人民幣66.6百萬元、人民幣63.8百萬元及人民幣5.1百萬元。因此，不斷減少估算利息收入的影響可能被融資成本的減少而大體抵銷。

本文件為草擬本，其資料並不完整及可作更改，有關資料須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

概 要

綜合財務狀況表的節選項目

下表載列於所示日期綜合財務狀況表的節選數據：

	於十二月三十一日			於
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	四月三十日
	(人民幣千元)			二零一六年
非流動資產	1,149,884	1,220,208	330,805	337,041
流動資產	671,714	664,816	775,115	706,826
流動負債	(1,738,150)	(1,746,656)	(859,172)	(757,397)
流動負債淨額	(1,066,436)	(1,081,840)	(84,057)	(50,571)
資產淨值	83,448	138,368	246,748	286,470
實繳資本／股本	306,700	306,700	250,000	250,000
儲備	(232,806)	(183,416)	(18,453)	21,610
權益總額	83,448	138,368	246,748	286,470

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日及二零一六年四月三十日，我們的流動負債淨額分別為人民幣1,066.4百萬元、人民幣1,081.8百萬元、人民幣84.1百萬元及人民幣50.6百萬元，主要由於我們來自商業銀行的外部短期借款所致。於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日及二零一六年四月三十日，我們部分銀行借款（分別為人民幣236.0百萬元、人民幣173.0百萬元、零及人民幣23.4百萬元）於一年內償還。該等部分借款因包含按要求償還條款而獲分類為流動負債。截至最後實際可行日期，我們已悉數償還銀行借款，並且償還所有應付我們股東及關聯方款項。

我們於二零一三年一月一日錄得累計虧損淨額約人民幣280.7百萬元，乃由於我們於運營初步階段產生巨額成本及開支所致。然而，我們的累計虧損狀況於往績記錄期大幅改善，由二零一三年一月一日的累計虧損約人民幣280.7百萬元改善至二零一六年四月三十日的累計虧損約人民幣31.8百萬元。

我們深信我們將有充足的財務資源（包括銀行結餘及現金、經營產生的穩定正現金流量及我們未動用的經承諾銀行融資）來滿足未來至少12個月的預期現金需要，包括營運資金要求、資本支出、償還未來到期債務（如有）及多項合約責任。有關詳情，請參閱「財務資料－綜合財務狀況表的節選項目－流動負債淨額」一節。

本文件為草擬本，其資料並不完整及可作更改，有關資料須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

概 要

綜合現金流量表節選項目

下表載列於所示期間綜合現金流量表的節選數據：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	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
	(人民幣千元)			(未經審核)	
經營活動所得現金淨額.....	213,634	205,951	198,902	108,707	58,801
投資活動(所用)所得現金淨額.....	(379,279)	(118,752)	872,760	89,503	56,377
融資活動所得(所用)現金淨額.....	179,118	(95,792)	(1,013,488)	(177,579)	(142,649)
現金及現金等價物增加(減少)淨額.....	13,473	(8,593)	58,174	20,631	(27,471)
年初/期初現金及現金等價物.....	32,466	45,939	37,346	37,346	95,520
年末/期末現金及現金等價物.....	45,939	37,346	95,520	57,977	68,049

儘管我們於往績記錄期錄得不斷下滑的經營現金流量淨額，但我們於往績記錄期錄得不斷增加的營運資金變動前經營現金流量。經營現金流量淨額由二零一三年的人民幣213.6百萬元減少至二零一四年的人民幣206.0百萬元，主要因為我們結算若干主要與醫療設備及租賃裝修有關的應付款項。經營現金淨額由二零一四年的人民幣206.0百萬元減少至二零一五年的人民幣198.9百萬元，主要因為我們於二零一五年錄得所得稅現金流出人民幣13.5百萬元，而我們因動用累計稅項虧損於二零一四年並無產生任何所得稅現金流出。經營現金淨額由截至二零一五年四月三十日止四個月的人民幣108.7百萬元減少至截至二零一六年四月三十日止四個月的人民幣58.8百萬元，主要因為我們因動用累計稅項虧損於截至二零一五年四月三十日止四個月並無所得稅現金流出。於最後實際可行日期，我們已用盡過往確認的稅項虧損。故我們預期我們今後的經營現金流量淨額將大體與我們的業務增長保持一致。

主要財務比率

下表載列於所示期間本集團的主要財務比率：

	截至十二月三十一日止年度			截至 四月三十日 止四個月
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年
總資產回報率 ⁽¹⁾	6.6%	5.8%	8.0%	11.1%
股本回報率 ⁽²⁾	213.8%	103.7%	67.0%	47.8%
流動比率 ⁽³⁾	0.39	0.38	0.90	0.93
資產負債比率 ⁽⁴⁾	896.4%	663.8%	138.5%	74.5%

概 要

附註：

- (1) 總資產回報率等於年／期內溢利除以截至期初及期末總資產的算術平均值再乘以100%。截至二零一六年四月三十日止四個月的總資產回報率按截至二零一六年四月三十日止四個月的利潤計算，並按年度基準作出調整。
- (2) 股本回報率等於本公司權益股東應佔年／期內溢利除以截至期初及期末本公司權益股東應佔權益總額的算術平均值再乘以100%。截至二零一六年四月三十日止四個月的股本回報率按截至二零一六年四月三十日止四個月的利潤計算，並按年度基準作出調整。
- (3) 流動比率等於截至期末的流動資產除以流動負債。
- (4) 資產負債比率等於截至期末的計息貸款總額除以權益總額再乘以100%。

我們於二零一六年四月三十日錄得74.5%的高資產負債比率，主要因為我們於二零一六年四月三十日擁有銀行貸款人民幣213.4百萬元。作為我們降低債務水平努力的一部分，我們於往績記錄期使用康華集團所償還的款項還清我們的銀行貸款。我們的資產負債比率於往績記錄期獲大幅改善，且我們預期會繼續降低我們的資產負債比率。於最後實際可行日期，應收康華集團款項已悉數償還我們，而我們的銀行貸款已進一步削減至零。於二零一六年八月三十一日，本公司擁有人民幣57.3百萬元現金、人民幣100.0百萬元短期投資產品及人民幣90.0百萬元未動用銀行貸款融資。考慮到我們於最後實際可行日期的現金結餘約人民幣57.5百萬元、我們自往績記錄期初起一直累計產生純利的事實連同[編纂]預期[編纂]，我們相信我們已經及將有充足資金支持我們的營運資金需求。

風險因素

我們的業務受本文件「風險因素」一節所載的多項風險所影響。閣下在決定[編纂]H股之前，閣下應細閱「風險因素」一節所載的全部資料。我們所面臨的若干主要風險因素包括(其中包括)：

- 我們在受高度監管的行業內開展業務，而倘我們無法取得或續訂營運所需的牌照、批文及證書，我們的經營業績可能會受到重大不利影響；
- 中國醫療行業監管體制的變動可能會對我們的業務產生重大不利影響；
- 我們的收益過往完全通過我們位於廣東省的業務取得；
- 我們或未能有效管理第三方醫院，由於我們從事該新業務線，我們的往績未必可作為未來表現的指標；及
- 康華醫院的三級甲等評級具有顯著的競爭優勢且有待廣東省衛計委進行審閱。

醫療糾紛

由於醫療行業的性質及在治療病人時(尤其是醫療狀況複雜且需要重症監護或高風險臨床處理的病人)存在的內在風險，我們面臨我們無法完全避免的醫療糾紛風險。於往績記錄期

概 要

內，我們已面臨數項重大醫療糾紛(i)涉及病人死亡；或(ii)導致人民幣50,000元或以上的金錢賠償。我們於二零一六年二月開始為康華醫院及仁康醫院參加醫療責任保險計劃。在此之前，我們使用我們的財務資源付清針對我們的醫療責任申索。

誠如中國法律顧問所告知，(i)概無於往績記錄期解決的醫療糾紛被裁定我們須就《醫療事故處理條例》所訂明的醫療事故負上法律責任；及(ii)截至最後實際可行日期，概無有待了結的醫療糾紛被裁定我們須就《醫療事故處理條例》所訂明的醫療事故負上法律責任。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，概無醫生或醫務人員涉及任何紀律處分程序或被另行裁定須就《醫療事故處理條例》所訂明的醫療事故負上法律責任。

我們的控股股東

我們的控股股東為王君揚先生、王愛慈女士、康華集團、興業集團、陳旺枝先生、王愛勤女士及興達物業。王君揚先生、王愛慈女士、陳旺枝先生及王愛勤女士均為王氏家族成員。根據一致行動人士協議，王愛慈女士、陳旺枝先生及王愛勤女士同意就本公司董事會會議或股東大會上所有營運及其他事宜與王君揚先生一致行動投票(透過自身、康華集團、興業集團或興達物業，視乎情況而定)。因此，王君揚先生、王愛慈女士、康華集團、興業集團、陳旺枝先生、王愛勤女士及興達物業正作為一組控股股東共同行事。緊隨[編纂]完成後(並無計及因[編纂]獲行使而可能獲[編纂]的任何H股)，我們的控股股東作為一組行事將於我們的已發行股本擁有約[編纂]的權益。

股息

截至二零一五年十二月三十一日止三個年度各年以及截至二零一六年四月三十日止四個月，並無建議或派付任何股息。我們現時並無正式股息政策或固定股息分派率。有關詳情，請參閱本文件「財務資料—股息」一節。

[編纂]統計數據

[編纂]規模： [編纂]股H股

[編纂]架構： [編纂]

[編纂]： [編纂]

H股[編纂]： [編纂]

概 要

	按[編纂] [編纂]計算	按[編纂] [編纂]計算
市值 ⁽¹⁾	[編纂]	[編纂]
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) 按[編纂]後預計將[編纂]及發行在外的[編纂]股H股計算。
- (2) 備考經調整每股H股有形資產淨值乃經作出「附錄二－未經審核備考財務資料」一節所述調整後計算所得。
- (3) 並無作出任何調整以反映我們於二零一六年四月三十日後訂立的任何交易。

[編纂]開支

假設[編纂]並無獲行使及按[編纂]每股[編纂][編纂]至[編纂]的中位數計算，本公司應付的[編纂]開支總額(包括[編纂]佣金)估計約為[編纂]。該等[編纂]開支主要包括就提供[編纂]及[編纂]相關服務已付及應付各專業人士的專業費用以及應付[編纂]的佣金。

截至二零一六年四月三十日，本公司就[編纂]產生的[編纂]開支(不包括[編纂]佣金)約為[編纂]，並已予以資本化為預付款項。假設[編纂]並無獲行使及按[編纂]每股[編纂][編纂]至[編纂]的中位數計算，我們估計本公司將產生的額外[編纂]開支為[編纂](包括[編纂]佣金[編纂])，其中約[編纂]預期將於我們的綜合損益表扣除及預期約[編纂]將於[編纂]後自權益扣除。

[編纂]用途

假設[編纂]並無獲行使及[編纂]為每股H股[編纂](即本文件所列建議[編纂]的中位數)，我們估計我們將收取的[編纂][編纂](經扣除我們應付有關[編纂]的[編纂]費用及佣金以及估計開支後)約為[編纂]。我們計劃使用該等[編纂]作以下用途：

- 約[編纂](或[編纂][編纂]%)將用於擴大及增加康華醫院及仁康醫院現有的醫療保健服務，尤其是提供「業務－我們的醫療服務－擴大我們的醫療服務」所載的高端特殊服務方案；
- 約[編纂](或[編纂][編纂]%)將用於擴大康華醫院及仁康醫院的營運能力及多學科專業治療及診斷能力以及升級有關醫院的醫療設施；
- 約[編纂](或[編纂][編纂]%)將用於與中國的第三方醫院擴展我們醫院的管理營運，包括僱用員工及購買醫療設備。截至最後實際可行日期，除眾聯心血管病醫院外，我們並無物色到任何其他與其訂立管理協議的醫院；

概 要

- 約[編纂](或[編纂][編纂]%)將用於擴展我們在中國的醫療保健業務，包括透過選擇性併購其他醫院；及
- 約[編纂](或[編纂][編纂]%)將撥作營運資金及作其他一般企業用途。

倘[編纂]實際[編纂]低於前述金額，我們將按比例調整分配[編纂]作上述用途。倘[編纂]實際[編纂]高於前述估計金額，多出的金額將應用作補充我們的營運資金。

近期發展

於二零一六年六月，我們訂立眾聯心血管病醫院管理協議。該發展中心血管病專科醫院位於重慶，是我們首家管理醫院及我們於廣東省外的首個據點。眾聯心血管病醫院使用「康華」品牌，擬定位為一所地區一體化機構，為重慶市及周邊省份及地區的病人提供高水平的心血管醫療服務。預期醫院將於二零一六年底開始營運。與眾聯心血管病醫院進行公平磋商後，我們向眾聯心血管病醫院提供為數人民幣50.0百萬元的貸款，旨在支持其於起步期間推行籌備工作及經營現金流量。貸款的本金額須於一年屆滿後償還，並於其後按每月利率0.42%每月償還。利率符合中國主要商業銀行的通行放貸利率，並經參考中國人民銀行頒佈的貸款基準利率釐定。據中國法律顧問告知，提供該筆貸款並無違反強制性法律及法規，且該筆貸款的條款對雙方具有約束力。因此，我們的中國法律顧問認為，提供該筆貸款違反貸款通則（其並非強制性法律及法規，但為中國人民銀行頒佈的指引），且中國人民銀行將對我們施加任何處罰的風險可以忽略不計，原因是：(i)根據最高人民法院於二零一五年八月六日頒佈的《最高人民法院關於審理民間借貸案件適用法律若干問題的規定》（「規定」），法人或其他組織之間為生產及經營用途而訂立的私人借貸合約屬有效、具法律約束力並可強制執行，惟合同法及規定內所訂明導致合約無效的情況除外；(ii)由於貸款利率不超過每年24%，人民法院將裁定貸款人收取該等利息收入；及(iii)截至最後實際可行日期，我們並無收到任何監管部門（包括中國人民銀行）反對我們進行借貸活動的通知，亦無因借貸活動而產生糾紛。儘管我們的業務過往限於廣東省，但我們有信心日後我們將能夠利用我們成功的往績記錄、臨床及人力資源以及品牌知名度來管理眾聯心血管病醫院及其他醫院。

概 要

於二零一六年六月，作為現金管理的一部分，我們投資於一項由信譽良好的中國商業銀行發行的投資產品（「投資產品」），本金額為人民幣100.0百萬元，為期91天。投資產品的相關金融工具可能包括多項票據、債券基金、資產支持證券、銀行同業存款、貨幣市場基金、信託資產及應收款項。投資產品並非屬於保本產品，由發行銀行分類為「低風險」類別，但未獲任何信用評級機構給予正式評級。於二零一六年九月，我們於上述投資產品的投資到期，取得本金額人民幣100.0百萬元及財務收益約人民幣1.1百萬元；鑒於我們處於現金過剩狀況，我們再次投資於本金額為人民幣100.0百萬元、為期89天的投資產品，投資產品的其他主要條款維持不變。

董事確認，自二零一六年四月三十日（即我們最近期經審核財務報表日期）起直至本文件日期，我們業務、財務、經營或貿易狀況概無重大不利變動。