

財務資料

閣下應當將以下討論及分析與本文件附錄一會計師報告所載我們的經審核綜合財務資料（包括其附註）一併閱讀。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製，該等準則可能於重大方面與其他司法權區（包括美國）的公認會計原則有所不同。

以下討論及分析可能載有反映我們現時對未來事件及財務表現的看法的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們根據經驗及對過往走勢、目前狀況及預期未來發展的見解以及我們相信於有關情況下屬適合的其他因素而作出的假設及分析。然而，實際結果及發展會否符合我們的預期及預測乃取決於多項風險及不確定因素。於評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件「風險因素」一節所提供的資料。

就本節而言，除非文義另有規定，否則有關二零一三年、二零一四年及二零一五年的提述乃指我們截至該等年度十二月三十一日止的財政年度。除非文義另有規定，否則本節所述財務資料乃按綜合基準描述。

概覽

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。根據相同資料來源，康華醫院亦是中國首家取得三級甲等評級（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。康華醫院坐落在珠三角腹地東莞，緊鄰廣深高速公路，策略性地進行定位以服務廣泛的地理區域。於往績記錄期內，康華逾70%的住院病人是非東莞本地的病人。除康華醫院外，我們亦在東莞經營仁康醫院（服務鄰近地區本地社區的私立營利性綜合醫院）。兩家醫院各自在病人轉診、技術支援、多點執業辦法及研究以及教學合作方面互為補充。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。

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)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)在脊椎及關節外科以及胸外科擁有東莞市衛計局認可的兩個東莞市特色專科。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。作為具有三級甲等評級的大型地區醫療機構，除臨床操作外，康華醫院充分參與研究及教學活動。在康華醫院進行的研究項目帶來科學突破並獲得多個獎項。於二零一二年一月，康華醫院獲廣東省衛計委認可為「教學醫院」。我們的成功有賴於我們管理層及多學科醫療專業人士團隊的技術及經驗。

財務資料

近年，我們開始主要以高端病人為目標提供特殊服務。有關服務一般延伸至超過基本醫療需要，並具有較高盈利能力。我們的特殊服務現包括一套貴賓醫療服務、生殖醫學、整形美容外科及激光科。我們的特殊服務於往績記錄期內持續增長。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，特殊服務產生的收益分別約為人民幣46.9百萬元、人民幣68.8百萬元、人民幣81.8百萬元及人民幣33.1百萬元，佔同期總收益約5.5%、7.0%、7.7%及8.7%。

於往績記錄期內，我們的收益由二零一三年的人民幣858.9百萬元增加14.7%至二零一四年的人民幣985.1百萬元，及於二零一五年增加8.0%至人民幣1,063.7百萬元。我們的收益由截至二零一五年四月三十日止四個月的人民幣310.6百萬元增加22.4%至截至二零一六年四月三十日止四個月的人民幣380.1百萬元。

呈列基準

我們於二零零二年一月三十日在中國以「東莞市康華實業有限公司」的名稱成立為有限公司。於二零一五年十二月三十日，我們改制為股份有限公司並更名為「廣東康華醫療股份有限公司」。

於過往，根據王君揚先生、王愛慈女士、王愛勤女士及陳旺枝先生(彼等均為近親家庭成員，合稱「一致行動人士」)間的一致行動安排，一致行動人士透過其控股公司(即康華集團、興業集團、興達物業及同力實業)控制本公司、康華醫院及仁康醫院。

於二零一五年九月，本公司、康華醫院、仁康醫院、康華集團、興業集團、興達物業及同力實業進行重組，於重組完成後，(i)本公司成為康華醫院及仁康醫院的控股公司；及(ii)康華集團、興業集團、興達物業成為本公司的控股公司。有關重組的更多資料，請參閱本文件「歷史、重組及企業架構－我們的企業發展－重組」一節。於本公司成為本集團的控股公司後，我們已分別於二零一六年二月及二零一六年五月成立康華醫療管理及康華醫療管理(香港)。

於二零一六年六月，一致行動人士訂立一致行動人士協議，據此，一致行動人士同意於本公司董事會會議或股東大會上就所有經營及其他事宜以一致意向投票，並確認其過往一致行動安排的存在。

我們的股份由康華集團、興業集團及興達物業(均為在中國註冊成立的公司，由一致行動人士最終控制)直接持有。於往績記錄期及至本文件日期，本集團一直由一致行動人士控制。本集團被視為持續經營實體。因此，本集團的綜合財務報表乃基於本公司一直為本集團控股公司的假設採用合併會計原則而編製。

財務資料

綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表(包括本集團成員公司於往績記錄期的業績、權益變動及現金流量)已使用合併會計處理原則編製，猶如本公司於整個往績記錄期一直為本集團的控股公司及現時集團架構一直存續。

各報告期末的綜合財務狀況表經已編製，以呈列本集團成員公司的資產及負債，猶如現有集團架構於該等日期存續。

影響我們經營業績的重大因素

我們的經營業績已經並預期將繼續受多種因素影響，其中多個因素非我們所能控制。主要因素的討論載列如下。

中國的醫療市場狀況

我們的絕大部分收益來自我們在中國的醫院提供的醫療服務。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二零一五年及二零一六年四月三十日止四個月，康華醫院產生的收益分別佔我們總收益的82.1%、81.5%、82.2%、82.7%及84.0%，仁康醫院產生的收益佔餘下比例。因此，我們的經營業績及財務狀況受到中國醫療市場狀況的重要影響。

根據Frost & Sullivan報告，在經濟繁榮、人口不斷增長但日趨老齡化、人均可支配收入增加以及日益注重生活質量的推動下，中國總醫療開支由二零一零年的人民幣19,980億元增至二零一四年的人民幣35,312億元，複合年增長率為15.3%，並預期於二零二零年進一步增至人民幣61,889億元。

在中國，預期65歲以上人口於二零二零年將佔總人口的13.2%。此外，不健康的生活方式及廣泛的污染已導致慢性病患率上升。這些因素導致中國的醫療服務需求持續增加。然而，大型公立醫院普遍集中於主要城市的中心，令許多地區，包括新興城鎮及城郊地區的醫療資源不足。因此，民營醫院因強大的需求而成為中國整體醫院市場中增長最迅速的板塊。倘此需求趨勢持續，對我們的收益增長及經營業績有正面影響。

然而，由於中國的民營醫院數目增長迅速，我們或會面對更激烈的競爭。根據Frost & Sullivan報告，三級民營醫院的數目由二零一零年的26間增至二零一四年的112間，複合年增長率為44.1%。倘我們不能保持我們的競爭優勢，吸引優秀的醫療專業人士及繼續提供高端的服務以令我們從競爭對手中脫穎而出，我們未必能維持穩定的業務增長，而我們的經營業績或會受到不利影響。

財務資料

監管政策及發展

我們的業務受到國家、地區及地方層面的高度監管及監督。近年來，隨著中國醫療服務的需求增長，國家衛計委及其他中國政府機構制定了各項政策及官方計劃，旨在鼓勵發展醫療基礎設施以及改善獲得醫療服務的途徑。尤其是，公共醫療保險計劃所覆蓋的人口及獲得提供資金的增加顯著提高了患者負擔醫療費用的能力，使得就診病人數量及每次就診的平均開支均錄得大幅增長。根據Frost & Sullivan報告，二零一四年中國城鄉居民公共醫療保險合共覆蓋逾13億人口，醫療保險計劃支出由二零一零年的人民幣4,726億元增至二零一四年的人民幣11,024億元。

公共醫療保險覆蓋範圍不斷擴大及政府實施的其他利好政策推動了我們就診病人數量的增長。二零一三年至二零一五年，透過社保計劃支付的醫療賬單由人民幣207.5百萬元顯著增至人民幣267.7百萬元，複合年增長率為13.6%，並由截至二零一五年四月三十日止四個月的人幣82.5百萬元增加至截至二零一六年四月三十日止四個月的人民幣102.9百萬元，增幅為24.8%。我們醫院的就診病人總數由二零一三年的1,610,331人次增至二零一四年的1,749,630人次，並進一步增至二零一五年的1,826,058人次。我們醫院的門診總人次由截至二零一五年四月三十日止四個月的548,159人次增至截至二零一六年四月三十日止四個月的578,777人次。

我們的康華醫院因獲評為三級甲等醫院(中國醫院能夠取得的最高評級)而受到更加嚴格的監督。例如，三級甲等醫院須實施及維持審慎的營運控制及風險管理體系，並須達到不同教學、研究、論文發表以及社會責任層次的要求。康華醫院取得的三級甲等評級具有顯著的競爭優勢，但是需要作出巨大努力及持續投入方可保持，這可能會影響我們的經營業績。有關康華醫院的三級甲等評級的更多資料，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」及「風險因素－與我們業務及行業相關的風險－康華醫院的三級甲等評級具有顯著的競爭優勢。倘我們於日後未能保持該等級，我們的聲譽及與其他醫院競爭的能力可能受到不利影響」兩節。

由於我們持續發展業務，我們預期繼續依賴社保計劃所覆蓋的醫療服務及產品，並按照與公立醫院相若的水平對該等服務及產品定價以保持競爭力。因此，我們產品及服務的定價將繼續受規管公共醫療保險覆蓋範圍的規則、規例及政策以及公立醫院定價慣例的顯著影響。此外，為繼續滲透至高端醫療服務市場，我們計劃繼續擴展我們的醫療產品供應，以滿足快速增長的市場需求，而有關需求乃來自購買私人醫療保險或可自行支付高額治療費用的患者。

財務資料

我們的定價

根據我們中國法律顧問的意見，根據中國適用的法律法規，作為一個私立營利性醫院運營商，我們一般有關酌情設定我們服務、藥品及醫療耗材的價格，惟須視乎東莞市發展和改革局網站的公示。

然而，為了保持我們的市場地位及競爭優勢，對於一般可在公立或非營利醫院獲得的基本服務、藥品及醫療耗材，我們按照與提供可比質量服務的醫院相若的價格對其定價。我們明白中國公立及非營利醫院的定價主要受到監管定價控制、社保計劃及報銷限制的影響。我們按常規進行市場研究並跟上監管變化的步伐，以確保我們的定價保持在具競爭力的水平。因此，監管定價控制、社保計劃及報銷限制對我們的定價產生間接影響。該等基本服務、藥品及醫療耗材通常由於其面向大眾市場而具有較低毛利率。

對於一般僅限於公立及非營利醫院的服務、藥品及醫療耗材（例如特殊服務），我們根據一系列因素（包括相關服務的市場情況、治療的複雜程度、所涉及的产品及設備、所涉及的醫療專業人員的經驗、經營成本、市場狀況、消費者的消費能力以及競爭對手對類似服務的定價）對其定價。我們的特殊服務一般較基礎醫療服務更為昂貴，且一般具有較高的毛利率。我們擴大特殊服務組合並增加其對我們收益組合的貢獻的能力可能對我們的盈利能力造成重大影響。

收益組合

由於我們所提供服務的毛利率存在巨大差異，我們的整體毛利率受到我們的收益組合所影響。我們的大部分收益及毛利來自住院醫療服務，該項服務的毛利率一般低於門診醫療服務及體檢服務。於往績記錄期內，我們業務的不同分部的毛利率以及各分部對我們總收益的不同貢獻比例有所變化。例如，二零一三年至二零一四年，我們住院醫療服務的毛利率及門診醫療服務的毛利率分別自15.2%及27.6%提高至15.9%及28.6%，而體檢服務的毛利率則自56.2%下降至55.1%，令我們的整體毛利率自二零一三年的22.0%提高至二零一四年的22.7%。二零一四年至二零一五年，我們住院醫療服務的毛利率自15.9%下降至14.8%，門診醫療服務及體檢服務的毛利率分別自28.6%及55.1%提高至29.7%及57.0%，令我們的整體毛利率自二零一四年的22.7%下降至二零一五年的22.5%。截至二零一五年四月三十日止四個月至截至二零一六年四月三十日止四個月，我們的住院醫療服務毛利及門診醫療服務毛利分別由14.1%及25.0%增至14.3%及29.8%，而體檢服務的毛利則由50.0%輕微減少至49.9%，令我們的整體毛利率由截至二零一五年四月三十日止四個月的19.4%增至截至二零一六年四月三十日止四個月的21.1%。

財務資料

我們計劃加強高端服務供應（例如貴賓醫療服務、高端生殖醫學、先進腫瘤服務、高端預防保健服務及全面老年護理），以吸引高端患者並進一步提高我們的整體毛利。例如，我們目前正在擴大康華醫院貴賓住院設施的容納能力。由於我們繼續擴大並提升我們的業務營運，我們具有不同毛利率的收益成分組合可能繼續改變，這可能對我們的整體毛利率造成重大影響。

控制成本及開支的能力

於往績記錄期內，藥品、醫療耗材及員工成本為我們收益成本的三個最大組成部分。藥品分別佔我們二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一五年及二零一六年四月三十日止四個月總收益成本的37.8%、38.7%、39.2%、38.4%及39.8%，醫療耗材則佔同期收益成本的25.2%、25.3%、24.3%、25.1%及24.7%。使用藥品及醫療耗材是我們眾多醫療程序的一個重要方面。員工成本分別佔我們二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一五年及二零一六年四月三十日止四個月收益成本的23.1%、23.8%、24.6%、24.8%及24.0%。我們的員工成本主要歸因於我們為招募及挽留高素質醫療專業人士而提供的具競爭性薪酬及其他福利。

同時，員工成本亦構成我們行政開支的最大組成部分，於二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一五年及二零一六年四月三十日止四個月分別佔我們行政開支的36.0%、36.2%、41.4%、40.3%及45.4%。我們行政開支中的員工成本主要歸因於向我們行政員工支付的薪酬。

因此，我們預期有關我們藥品、醫療耗材及僱員的成本及開支於未來將繼續為我們最重要的成本及開支，尤其在我們醫療服務設施持續擴張及不斷增加的情況下。我們有效控制該等成本及開支的能力或會對我們的盈利能力產生重大影響。

我們醫院的服務能力及效率

我們的經營業績主要受到我們醫院的服務能力及效率的影響。

我們住院醫療服務產生的收益高度取決於住院患者的就診數量、住院床日數及每次就診的平均住院開支。通過增加住院登記，我們能夠使服務能力得以更多實現並擴大營運規模。於二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一五年及二零一六年四月三十日止四個月，康華醫院的使用率（即住院患者佔用的使用中的病床百分比）分別為89.9%、87.4%、82.2%、75.9%及79.8%。從二零一三年至二零一五年康華醫院的使用率下降主要是因為(i)二零一三年至二零一四年，服務能力提升速度超過住院床日數增速；及(ii)二零一四年至二零一五年，住院床日數減少主要歸因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住院臨床效率，以及服務能力增加。從截至二零一五年四月三十日止四個月至截至二零一六年四月三十日止四個月康華醫院的使用率上升主要是因為住院床日數增速超過服務能力提升速度。於二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一五

財務資料

年及二零一六年四月三十日止四個月，仁康醫院的使用率分別為82.5%、75.5%、68.6%、59.9%及58.9%。仁康醫院的使用率下降主要是因為仁康醫院主要服務的本地社區經濟放緩。康華醫院受有關經濟放緩的影響相對較少，原因為其定位於為更廣泛地理區域提供服務及其接收更多危重病人，而危重病人無論經濟狀況如何均需要醫療服務。受中國春節影響，其間人們傾向於避免到醫院就診，截至四月三十日止四個月，我們醫院的利用率一般低於全年利用率。同期，每次就診的平均住院開支出現整體增加。於二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一五年及二零一六年四月三十日止四個月，康華醫院的每次就診平均住院開支分別為人民幣12,315元、人民幣13,088元、人民幣13,857元、人民幣14,475元及人民幣15,305元。於二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一五年及二零一六年四月三十日止四個月，仁康醫院的每次就診平均住院開支分別為人民幣6,081元、人民幣7,105元、人民幣7,903元、人民幣7,733元及人民幣8,815元。

門診醫療服務產生的收益高度取決於門診就診數量以及每次就診的平均門診開支。於二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一五年及二零一六年四月三十日止四個月，康華醫院的每次就診平均門診開支分別為人民幣266元、人民幣297元、人民幣314元、人民幣317元及人民幣338元。於二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一五年及二零一六年四月三十日止四個月，仁康醫院的每次就診平均門診開支分別為人民幣162元、人民幣178元、人民幣202元、人民幣192元及人民幣218元。門診就診數量主要由(其中包括)我們的聲譽、醫生的專業性、醫生的執業時間、我們的服務供應、地方及地區社區的經濟及社會狀況以及廣東省醫療市場的競爭格局所推動。門診就診數量從二零一三年的1,208,389人次增至二零一四年的1,297,647人次，並進一步增至二零一五年的1,319,184人次。截至二零一五年及二零一六年四月三十日止四個月，門診就診數量分別為388,489人次及437,035人次。

重大會計政策及估計

我們已識別出對編製我們的綜合財務報表而言最為重要的若干會計政策。我們的部分會計政策涉及主觀假設及估計，以及有關會計項目的複雜判斷。該等估計及判斷乃經持續重新評估，並基於過往經驗及其他因素(包括行業慣例及在有關情況下認為合理的未來事件預期)而定。我們過往並無在任何重大方面上更改假設或估計，亦無察覺有關假設或估計的任何重大錯誤。基於目前情況，我們預期，有關假設或估計日後應不會有重大變動。於審閱我們的綜合財務報表時，閣下應考慮(i)我們的關鍵會計政策；(ii)影響應用該等政策的判斷及其他不確定性因素；及(iii)申報業績對有關狀況及假設變動的敏感度。

我們於下文載列我們認為對我們而言非常重要或涉及編製綜合財務報表時所用之最重要估計及判斷的該等會計政策。我們的重大會計政策、估計及判斷對理解我們的財務狀況及經營業績而言具有重要意義，有關詳情載於本文件附錄一會計師報告附註4及5。

財務資料

收益確認

收益乃按已收或應收代價的公平值計量，並為日常業務過程中所提供服務的已收或應收款項(扣除折讓及相關稅項)。

當經濟利益可能流入我們及收益能可靠計量時，確認收益。

提供住院醫療服務、門診醫療服務及體檢服務的收益在提供相關服務以及所提供服務的經濟利益可能流入我們且該利益能夠可靠計量時確認。倘經濟利益可能流向我們，且收入金額能夠可靠計量，則確認金融資產的利息收入。

利息收入會根據未償還本金及適用實際利率以時間為基礎予以確認，而該利率乃於金融資產預計期限將估計未來所收取現金確切貼現至該資產於初始確認時的賬面淨值的利率。

物業、廠房及設備

持作提供服務或用於管理目的的物業、廠房及設備，按成本減去其後累計折舊及累計減值虧損(如有)後於綜合財務狀況表內列賬。

用於生產、提供貨物或行政用途的在建物業以成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括專業費及(就合資格資產而言)根據我們的會計政策資本化的借貸成本。有關物業於完工及達到可使用狀態時被劃分為適當類別的物業、廠房及設備。

當該等資產達到可用狀態時，按與其他物業資產相同的基準開始折舊。

折舊會確認以於估計可使用年期以直線法撇銷物業、廠房及設備(在建工程除外)項目的成本減剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末審閱，而任何估計變動的影響按預期基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售後或預期持續使用該資產不會產生未來經濟利益時終止確認。出售或廢棄物業、廠房及設備項目所產生的任何盈虧按銷售所得款項與資產賬面值之間的差額釐定，並於損益確認。

存貨

存貨按成本及可變現淨值中的較低者列賬。成本採用加權平均成本法計算。可變現淨值指存貨估計售價減所有銷售所需成本。

財務資料

減值虧損

於各報告期末，我們會審閱我們資產的賬面值，以釐定該等資產是否存在減值虧損跡象。倘存在任何減值跡象，則將估計資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。倘若無法估計個別資產的可收回金額，我們會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。倘可識別合理及一致的分配基準，企業資產亦分配至個別現金產生單位，或分配至能夠識別合理及一致分配基準的最小現金產生單位組別。

可收回金額乃公平值減銷售成本與使用價值的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量使用稅前貼現率貼現為其現值，該貼現率反映對貨幣時間價值的當前市場評價及未來現金流量估計未經調整的資產所特有的風險。

倘估計某資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，該資產(或現金產生單位)的賬面值被削減至其可收回金額。減值虧損即時於損益確認。

倘減值虧損其後撥回，該資產(或現金產生單位)的賬面值將增加至其可收回金額的經修訂估計，惟所增加的賬面值不得超過假設該資產(或現金產生單位)過往年度未確認減值虧損原應釐定的賬面值。減值虧損撥回即時確認為收入。

稅項

所得稅開支指當期應付稅項及遞延稅項的總和。

應付即期稅項按年內的應課稅溢利計算。由於應課稅溢利不包括於其他年度應課稅或可扣減的收支項目，亦不包括毋須課稅或不可扣減的項目，故應課稅溢利與綜合損益及其他全面收益表呈列的「除稅前溢利」不同。本集團按各報告期末已實行或實質已實行的稅率計算即期稅項負債。

遞延稅項按綜合財務報表中資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所採用相應稅基兩者之間的暫時差額確認。一般就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。倘可能有應課稅溢利可用以抵銷可動用的可扣減暫時差額，則通常就所有可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。倘暫時差額因初步確認一項既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利的交易中的資產及負債而產生，則有關資產及負債不予確認。

財務資料

就與於附屬公司投資相關的應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，惟倘我們有能力控制暫時差額的撥回且暫時差額於可見將來不大可能撥回則除外。與該等投資相關的可扣減暫時差額所產生的遞延稅項資產，僅在可能有足夠應課稅溢利用作抵銷暫時差額利益並預期於可見將來可撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末檢討，並在不可能有足夠應課稅溢利可收回全部或部分資產時調減。

遞延稅項資產及負債按預期清償負債或變現資產期間適用的稅率，基於各報告期末前已實行或實質已實行的稅率（及稅法）計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映我們預期於報告期末收回或清算資產及負債賬面值的方式所產生的稅務影響。

即期及遞延稅項乃於損益中確認。

存貨的估計撥備

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者進行估值。我們定期審查其存貨水平，以辨別滯銷及陳舊存貨。當我們發現存貨項目的可變現價值低於其賬面值時，我們估計存貨減值的款項為存貨撥備。倘其後我們存貨的可變現價值遠低於其賬面值，可能須計提額外撥備。於二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日、二零一五年十二月三十一日及二零一六年四月三十日，存貨的賬面值分別約人民幣35.7百萬元、人民幣33.7百萬元、人民幣38.2百萬元及人民幣44.3百萬元。於往績記錄期，概無確認上述金額的減值虧損。

應收賬款的估計撥備

管理層定期審查應收賬款的可收回情況。該等應收款項撥備乃通過參考按實際利率計算現值的經貼現未來現金流量估計，按收回情況評估及管理層的判斷而確定。評估債務人的最終變現情況時，須作大量判斷，包括其當前的信譽情況。倘實際未來現金流量少於預期，則可能須作額外撥備。於二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日、二零一五年十二月三十一日及二零一六年四月三十日，應收賬款的賬面值分別約人民幣60.5百萬元、人民幣54.3百萬元、人民幣70.2百萬元及人民幣84.8百萬元（經扣除呆賬撥備分別約人民幣1.8百萬元、人民幣2.8百萬元、人民幣3.9百萬元及人民幣4.3百萬元後）。

財務資料

醫療糾紛索賠撥備

我們可能面臨日常業務過程中產生的法律訴訟及索賠，主要包括患者提出的醫療糾紛索賠。醫療糾紛索賠的撥備乃根據於往績記錄期各年度／期間末的潛在及活躍的未決索賠的狀態作出，並主要考慮到針對我們的任何司法判決或法院裁決。倘不大可能會流出經濟利益或金額無法被可靠估計，則責任作為或然負債披露，除非經濟利益流出的可能性微乎其微。或然負債為過往事件產生的可能責任，或然負債是否存在將僅透過發生或不發生並非全部屬於我們控制範圍內的一項或更多不確定的未來事件所確認。

根據評估，我們於二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日、二零一五年十二月三十一日及二零一六年四月三十日已撥備及計入應付賬款及其他應付款項的有關若干已存在的醫療糾紛索賠的撥備分別為約人民幣0.2百萬元、人民幣1.0百萬元、人民幣2.4百萬元及人民幣1.4百萬元。董事密切監控相關情況及將會適時作出撥備。倘最終實際索賠高於預期，則可能產生重大糾紛索賠開支，而這可能於有關索賠發生期間的損益內確認。

綜合損益表節選部分的說明

下表載列截至二零一三年、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，並應與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)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

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。

財務資料

	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)									
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方式，呈列經調整純利乃由於我們的管理層相信該資料將可協助[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。請參閱「非國際財務報告準則計量」。

收益

我們目前透過兩家醫院(即康華醫院及仁康醫院)提供醫療服務產生收益。就治療過程而言，我們的服務可分為三類：(i)住院醫療服務；(ii)門診醫療服務；及(iii)體檢服務。所錄得收益為就我們於正常業務過程中所提供的服務已收或應收代價的公平值(扣除折扣及有關稅項)。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，我們的收益分別為人民幣858.9百萬元、人民幣985.1百萬元、人民幣1,063.7百萬元、人民幣310.6百萬元及人民幣380.1百萬元。

按分部劃分的收益

下表載列所示期間按分部劃分的收益明細：

	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)									
住院醫療服務	519,456	60.5	585,281	59.4	628,045	59.0	188,520	60.7	232,083	61.1
門診醫療服務	282,696	32.9	338,282	34.3	373,265	35.1	109,404	35.2	134,361	35.3
體檢服務	56,722	6.6	61,545	6.3	62,392	5.9	12,669	4.1	13,677	3.6
總計	858,874	100.0	985,108	100.0	1,063,702	100.0	310,593	100.0	380,121	100.0

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。

財務資料

下表載列所示期間按分部劃分的就診病人數目明細：

	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	
	數目	%	數目	%	數目	%	數目	%	數目	%
住院醫療服務	49,556	3.1	51,608	2.9	51,299	2.8	14,897	2.7	16,859	2.9
門診醫療服務	1,208,389	75.0	1,297,647	74.2	1,319,184	72.2	388,489	70.9	437,035	75.5
體檢服務	352,386	21.9	400,375	22.9	455,575	24.9	144,773	26.4	124,883	21.6
總計	1,610,331	100.0	1,749,630	100.0	1,826,058	100.0	548,159	100.0	578,777	100.0

下表載列所示期間按分部劃分的病人每人每次平均開支明細：

	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／人次				
住院醫療服務	10,482	11,341	12,243	12,655	13,766
門診醫療服務	234	261	283	282	307
體檢服務	161	154	137	88	110

我們的服務組合分為三個分部：住院醫療服務、門診醫療服務及體檢服務。

住院醫療服務。住院醫療服務指治療過夜或於不定時段（一般為數天或數週，視乎患者狀況及恢復程度而定）接受治療的患者，於往績記錄期內佔我們的大部分收益。

門診醫療服務。門診醫療服務指治療入院少於24小時的患者，於往績記錄期內佔我們收益的增長部分。

體檢服務。體檢服務指有關疾病及保健諮詢服務的徵兆的個人臨床檢驗。個人可為多項原因而尋求有關服務，包括例行檢查、僱用前健康檢查、駕駛員檢查、入學及差旅。

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。

財務資料

按醫院劃分的收益

下表載列所示期間按醫院劃分的收益明細：

	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)									
康華醫院	705,093	82.1	802,666	81.5	874,801	82.2	256,805	82.7	319,481	84.0
仁康醫院	153,781	17.9	182,442	18.5	188,901	17.8	53,788	17.3	60,640	16.0
總計	858,874	100.0	985,108	100.0	1,063,702	100.0	310,593	100.0	380,121	100.0

下表載列所示期間按醫院劃分的就診病人數目明細：

	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	
	數目	%	數目	%	數目	%	數目	%	數目	%
康華醫院	959,279	59.6	1,037,831	59.3	1,103,469	60.4	312,186	57.0	363,789	62.9
仁康醫院	651,052	40.4	711,799	40.7	722,589	39.6	235,973	43.0	214,988	37.1
總計	1,610,331	100.0	1,749,630	100.0	1,826,058	100.0	548,159	100.0	578,777	100.0

康華醫院為大規模全服務綜合醫院，定位服務廣泛的地理區域。康華醫院是我們的旗艦醫院，於往績記錄期產生我們大部分的收益。仁康醫院為一家全服務綜合醫院，專注於服務當地社區的病人。該兩家醫院均於往績記錄期內經歷收益增長，主要是由於就診病人數目增加及住院病人及門診病人每人次平均開支增加。

收益成本

我們的收益成本包括藥品、醫療耗材、員工成本、折舊、服務開支、公用事業開支、租金開支及其他成本。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，我們的收益成本分別為人民幣669.8百萬

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。

財務資料

元、人民幣761.4百萬元、人民幣824.3百萬元、人民幣250.3百萬元及人民幣300.0百萬元。
下表載列所示期間按絕對金額計的收益成本及佔收益總成本的百分比明細：

	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)									
藥品	252,875	37.8	294,991	38.7	323,389	39.2	96,222	38.4	119,550	39.8
醫療耗材	168,536	25.2	193,007	25.4	199,992	24.3	62,933	25.1	74,200	24.7
員工成本	154,687	23.1	180,822	23.7	202,942	24.6	62,032	24.8	72,016	24.0
折舊	34,439	5.1	33,264	4.4	32,489	3.9	10,914	4.4	11,022	3.7
服務開支 ⁽¹⁾	18,739	2.8	19,107	2.5	20,623	2.5	6,294	2.5	10,128	3.4
公用事業開支	17,461	2.6	19,316	2.5	20,335	2.5	4,849	1.9	5,392	1.8
租賃開支	12,292	1.8	12,470	1.6	12,666	1.5	4,228	1.7	5,353	1.8
其他 ⁽²⁾	10,749	1.6	8,447	1.1	11,854	1.4	2,862	1.1	2,359	0.8
總計	669,778	100.0	761,424	100.0	824,290	100.0	250,334	100.0	300,020	100.0

附註：

- (1) 服務開支包括就外包服務及維修與維護支付的服務費。
- (2) 其他包括研發開支、醫療廢物處理費、清潔費、汽車開支等。

按分部劃分的收益成本

下表載列所示期間按分部劃分的收益成本明細：

	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)									
住院醫療服務	440,325	65.7	492,242	64.6	534,967	64.9	161,956	64.7	198,886	66.3
門診醫療服務	204,629	30.6	241,560	31.7	262,466	31.8	82,046	32.8	94,275	31.4
體檢服務	24,824	3.7	27,622	3.6	26,857	3.3	6,332	2.5	6,859	2.3
總計	669,778	100.0	761,424	100.0	824,290	100.0	250,334	100.0	300,020	100.0

住院醫療服務的收益成本於往績記錄期內佔大部分總收益成本，而門診醫療服務的收益成本於往績記錄期內佔相對小部分的總收益成本。體檢服務的收益成本於往績記錄期內佔總收益成本低於5%。

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。

財務資料

按醫院劃分的收益成本

下表載列所示期間按醫院劃分的收益成本明細：

	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)									
康華醫院	558,643	83.4	633,812	83.2	675,650	82.0	207,146	82.7	247,402	82.5
仁康醫院	111,135	16.6	127,612	16.8	148,640	18.0	43,188	17.3	52,618	17.5
總計	<u>669,778</u>	<u>100.0</u>	<u>761,424</u>	<u>100.0</u>	<u>824,290</u>	<u>100.0</u>	<u>250,334</u>	<u>100.0</u>	<u>300,020</u>	<u>100.0</u>

康華醫院的收益成本於往績記錄期內佔總收益成本的大部分，而仁康醫院的收益成本於往績記錄期內佔總收益成本的小部分。

毛利及毛利率

毛利為收益減收益成本。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，我們的毛利分別為人民幣189.1百萬元、人民幣223.7百萬元、人民幣239.4百萬元、人民幣60.3百萬元及人民幣80.1百萬元。我們的毛利率由二零一三年的22.0%增至二零一四年的22.7%，並減至二零一五年的22.5%。我們的毛利率由截至二零一五年四月三十日止四個月的19.4%增至截至二零一六年四月三十日止四個月的21.1%。

按分部劃分的毛利及毛利率

下表載列所示期間按分部劃分的毛利及毛利率明細：

	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	
	毛利 (人民幣元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣元)	毛利率 (%)
	(以千計，百分比除外)									
	(未經審核)									
住院醫療服務	79,131	15.2	93,039	15.9	93,078	14.8	26,564	14.1	33,197	14.3
門診醫療服務	78,067	27.6	96,722	28.6	110,799	29.7	27,358	25.0	40,086	29.8
體檢服務	31,898	56.2	33,923	55.1	35,535	57.0	6,337	50.0	6,818	49.9
總計	<u>189,096</u>	<u>22.0</u>	<u>223,684</u>	<u>22.7</u>	<u>239,412</u>	<u>22.5</u>	<u>60,259</u>	<u>19.4</u>	<u>80,101</u>	<u>21.1</u>

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。

財務資料

往績記錄期內，我們的住院醫療服務一般擁有較門診醫療服務及體檢服務為低的毛利率。

按醫院劃分的毛利及毛利率

下表載列所示期間按醫院劃分的毛利及毛利率明細：

	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	
	毛利 (人民幣元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣元)	毛利率 (%)
	(以千計，百分比除外)									
	(未經審核)									
康華醫院	146,450	20.8	168,854	21.0	199,151	22.8	49,659	19.3	72,079	22.6
仁康醫院	42,646	27.7	54,830	30.1	40,261	21.3	10,600	19.7	8,022	13.2
總計	<u>189,096</u>	<u>22.0</u>	<u>223,684</u>	<u>22.7</u>	<u>239,412</u>	<u>22.5</u>	<u>60,259</u>	<u>19.4</u>	<u>80,101</u>	<u>21.1</u>

二零一三年至二零一四年，康華醫院一般擁有較仁康醫院為低的毛利率，主要是由於康華醫院定位為接收需要綜合治療及護理的危重病人及大部分收益來自住院醫療服務，其一般擁有較低的毛利率。仁康醫院擁有相對更加平衡的收益組合。然而，仁康醫院的毛利率於二零一五年大幅減少，主要是由於二零一五年為激勵其員工而支付酌情員工花紅令員工成本增加。

其他收入

我們的其他收入主要包括應收一名股東款項產生的估算利息收入、銀行利息收入、政府補貼、租金收入及其他。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，我們的其他收入分別為人民幣66.3百萬元、人民幣70.5百萬元、人民幣64.3百萬元、人民幣24.8百萬元及人民幣10.1百萬元。

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。

財務資料

下表載列所示期間其他收入明細：

	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)									
應收一名股東款項產生的										
估算利息收入 ⁽¹⁾	54,788	82.6	59,881	84.9	52,847	82.2	22,376	90.3	7,091	70.2
銀行利息收入	327	0.5	406	0.6	1,498	2.3	117	0.5	605	6.0
政府補貼 ⁽²⁾	7,290	11.0	4,699	6.7	3,153	4.9	537	2.2	—	—
租金收入	3,248	4.6	4,391	6.2	4,973	7.7	1,496	6.0	1,803	17.9
其他 ⁽³⁾	685	1.2	1,115	1.6	1,830	2.8	257	1.0	598	5.9
總計	<u>66,338</u>	<u>100.0</u>	<u>70,492</u>	<u>100.0</u>	<u>64,301</u>	<u>100.0</u>	<u>24,783</u>	<u>100.0</u>	<u>10,097</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 估算利息收入自應收康華集團款項而產生，已於最後實際可行日期悉數償還。有關應收康華集團款項的更多詳情，請參閱「關聯方交易—應收關聯方款項」一節。有關款項乃按確認應收康華集團款項時康華集團預期還款的最佳估計於初始確認時按其公平值計量。應收康華集團款項與初始確認時的公平值之間的差異於權益中確認為視作向一名股東分派，且應收康華集團款項其後採用實際利率法按攤銷成本列賬。此後，倘我們修改我們對康華集團預期還款的估計，則應收康華集團的有關款項賬面值將予以調整以反映實際及經修改的估計現金流量。該調整亦於權益中確認為視作向一名股東分派。因估算利息收入的性質使然，於往績記錄期內我們的現金流量並無增加。
- (2) 政府補貼主要指無附帶未達成條件的研發、醫療相關講座及座談會成本的補貼。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三個年度各年以及截至二零一五年及二零一六年四月三十日止四個月，政府補貼亦包括遞延收入撥回人民幣1.0百萬元、人民幣1.0百萬元、人民幣1.0百萬元、人民幣0.3百萬元及零，已按物業、廠房及設備的可使用年期以系統基準於損益內確認。
- (3) 其他包括實習費、管理費、會議費、手續費等。

其他開支、收益及虧損

我們的其他開支、收益及虧損主要包括出售物業、廠房及設備的虧損、捐款、應收賬款減值虧損及[編纂]相關開支。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以及截至二零一五年及二零一六年四月三十日止四個月，我們的其他開支、收益及虧損分別為人民幣2.2百萬元、人民幣2.2百萬元、人民幣4.1百萬元、人民幣0.7百萬元及人民幣0.5百萬元。

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。

財務資料

下表載列我們於所示期間其他開支、收益及虧損的明細：

	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)									
應收賬款										
減值虧損	(1,028)	(46.7)	(1,954)	(88.3)	(1,423)	(34.8)	(400)	(61.0)	(401)	(86.1)
出售物業、廠房及										
設備的虧損	(673)	(30.6)	(260)	(11.7)	(1,383)	(33.9)	(256)	(39.0)	(65)	(13.9)
捐款	(500)	(22.7)	—	—	—	—	—	—	—	—
專業費	—	—	—	—	(1,279)	(31.3)	—	—	—	—
總計	<u>(2,201)</u>	<u>(100.0)</u>	<u>(2,214)</u>	<u>(100.0)</u>	<u>(4,085)</u>	<u>(100.0)</u>	<u>(656)</u>	<u>(100.0)</u>	<u>(466)</u>	<u>(100.0)</u>

行政開支

我們的行政開支主要包括員工成本、維修及維護開支、辦公開支、折舊及攤銷、租賃開支、公用事業開支、娛樂及差旅開支及其他開支。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以及截至二零一五年及二零一六年四月三十日止四個月，我們的行政開支為人民幣74.4百萬元、人民幣79.9百萬元、人民幣83.7百萬元、人民幣25.8百萬元及人民幣30.5百萬元。

下表載列我們於所示期間行政開支絕對值及佔行政開支總額百分比的明細：

	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)									
員工成本	26,759	36.0	28,872	36.2	34,624	41.4	10,402	40.3	13,831	45.4
維修及維護	7,595	10.2	9,941	12.4	8,492	10.2	2,334	9.0	2,841	9.3
辦公開支	7,393	9.9	7,685	9.6	8,191	9.8	2,235	8.6	2,723	8.9
折舊及攤銷	5,549	7.5	4,382	5.5	6,463	7.7	1,382	5.3	2,637	8.7
租賃開支	5,365	7.2	5,450	6.8	5,543	6.6	1,846	7.1	2,330	7.7
公用事業開支	4,384	5.9	3,761	4.7	3,226	3.9	793	3.1	1,100	3.6
娛樂及差旅開支	4,991	6.7	4,519	5.7	3,847	4.6	1,338	5.2	1,764	5.8
其他 ⁽¹⁾	12,329	16.6	15,245	19.1	13,271	15.9	5,509	21.3	3,228	10.6
總計	<u>74,365</u>	<u>100.0</u>	<u>79,855</u>	<u>100.0</u>	<u>83,657</u>	<u>100.0</u>	<u>25,839</u>	<u>100.0</u>	<u>30,454</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 其他主要包括清潔費、保險費、辦公開支、研發開支及培訓費。

財務資料

融資成本

我們的融資成本包括須於五年內全部償還的銀行借款的利息、應付股東款項及應付一名關聯方款項的利息。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以及截至二零一五年及二零一六年四月三十日止四個月，我們的融資成本分別為人民幣54.1百萬元、人民幣76.9百萬元、人民幣67.2百萬元、人民幣25.2百萬元及人民幣5.1百萬元。

所得稅開支

我們的所得稅開支主要包括中國企業所得稅。我們的中國附屬公司通常須就其各自應課稅收入按25%的稅率繳納所得稅。

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以及截至二零一五年及二零一六年四月三十日止四個月，我們的所得稅開支分別為人民幣15.6百萬元、人民幣27.4百萬元、人民幣29.9百萬元、人民幣1.0百萬元及人民幣14.4百萬元。

我們已根據稅務法規繳納所有相關稅項且與相關稅務部門並無任何爭議或未解決稅務問題。

期內溢利及經調整純利

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以及截至二零一五年及二零一六年四月三十日止四個月，我們的溢利分別為人民幣109.1百萬元、人民幣107.8百萬元、人民幣119.0百萬元、人民幣32.4百萬元及人民幣39.7百萬元。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，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。

敏感度分析

下表載列截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止三個年度以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年／期內溢利對我們(i)藥品、(ii)醫療耗材及(iii)員工成本假設合理變動的敏感度分析，有關分析屬假設性質並僅供說明用途。比較敏感度分析時，我們假設我們的除稅前溢利須按25%的稅率繳納所得稅且所有其他可變因素維持不變。為說明對我們盈利能力的潛在影響，以下敏感度分析顯示有關我們藥品、醫療

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。

財務資料

耗材及員工成本增加或減少5%及10%對我們年／期內溢利的潛在影響。儘管敏感度分析中所用的5%及10%假設性波動比率並不同我們藥品、醫療耗材及員工成本的過往波幅，我們相信，使用該等假設性波動比率，為藥品、醫療耗材及員工成本變動對我們盈利能力潛在影響的具意義分析。

	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)				
藥品的敏感度分析					
藥品(減少)／增加					
(10)%	18,966	22,124	24,254	7,217	8,966
(5)%	9,483	11,062	12,127	3,608	4,483
5%	(9,483)	(11,062)	(12,127)	(3,608)	(4,483)
10%	(18,966)	(22,124)	(24,254)	(7,217)	(8,966)
醫療耗材的敏感度分析					
醫療耗材(減少)／增加					
(10)%	12,640	14,476	14,999	4,720	5,565
(5)%	6,320	7,238	7,500	2,360	2,783
5%	(6,320)	(7,238)	(7,500)	(2,360)	(2,783)
10%	(12,640)	(14,476)	(14,999)	(4,720)	(5,565)
員工成本的敏感度分析					
員工成本(減少)／增加					
(10)%	13,608	15,727	17,817	5,433	6,439
(5)%	6,804	7,864	8,909	2,716	3,219
5%	(6,804)	(7,864)	(8,909)	(2,716)	(3,219)
10%	(13,608)	(15,727)	(17,817)	(5,433)	(6,439)

財務資料

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。我們呈列該項財務計量乃因為我們的管理層使用該項財務計量，通過撇除我們認為並非我們業務表現指標的項目的影響來評估財務表現。我們亦相信，該非國際財務報告準則計量為[編纂]及其他人士提供額外資料，有助彼等以按我們管理層相同的方式了解及評估我們的綜合經營業績，並將各會計期間的財務業績與同業公司的財務業績作出比較。

經調整純利

經調整純利撇除非現金項目(即應收一名股東款項產生的估算利息收入)的影響。國際財務報告準則並無界定經調整純利一詞。作為非國際財務報告準則計量方式，呈列經調整純利乃由於我們的管理層相信該資料將可協助[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，因其並不包括於相關期間會影響我們純利的所有項目。自於經調整純利中撇除的應收一名股東款項產生的估算利息收入的影響乃了解及評估我們的經營及財務表現的重要部分。

鑒於前述經調整純利的限制，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。此外，由於所有公司計算該非國際財務報告準則計量的方式未必相同，故不能與其他公司所採用的其他類似計量作比較。

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。

財務資料

下表乃我們呈列的年內經調整純利與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(即所示期間的溢利)的對賬：

	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)				
年／期內溢利	109,113	107,767	118,964	32,381	39,722
減：					
應收一名股東款項產生的					
估算利息收入	54,788	59,881	52,847	22,376	7,091
經調整純利	<u>54,325</u>	<u>47,886</u>	<u>66,117</u>	<u>10,005</u>	<u>32,631</u>

估算利息收入產生自應收康華集團款項。請參閱「一綜合損益及其他全面收益表節選部分的說明－其他收入」一節。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。於最後實際可行日期，康華集團已悉數償還有關款項。未來，我們預期將不會有任何由有關款項產生的估算利息收入。我們已將康華集團償還的款項用於還清我們的銀行貸款。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。於最後實際可行日期，我們並無任何尚未償還的銀行貸款結餘。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。

各期間經營業績比較

截至二零一六年四月三十日止四個月與截至二零一五年四月三十日止四個月比較

收益

我們的收益由截至二零一五年四月三十日止四個月的人民幣310.6百萬元增加22.4%至截至二零一六年四月三十日止四個月的人民幣380.1百萬元，主要是由於我們來自住院及門診醫療服務的收益增加所致。

財務資料

按分部劃分的收益

住院醫療服務所得收益由截至二零一五年四月三十日止四個月的人民幣188.5百萬元增加23.1%至截至二零一六年四月三十日止四個月的人民幣232.1百萬元。此增加主要是由於(i)住院人次由截至二零一五年四月三十日止四個月的14,897人次增至截至二零一六年四月三十日止四個月的16,859人次；及(ii)住院病人每人次平均開支由截至二零一五年四月三十日止四個月的人民幣12,655元增至截至二零一六年四月三十日止四個月的人民幣13,766元，是由於我們提供的特殊服務增長強勁，而此服務價格通常高於我們的一般醫療服務。

門診醫療服務所得收益由截至二零一五年四月三十日止四個月的人民幣109.4百萬元增加22.9%至截至二零一六年四月三十日止四個月的人民幣134.4百萬元。此增加主要是由於(i)門診人次由截至二零一五年四月三十日止四個月的388,489人次增至截至二零一六年四月三十日止四個月的437,035人次；及(ii)門診病人每人次平均開支由截至二零一五年四月三十日止四個月的人民幣282元增至截至二零一六年四月三十日止四個月的人民幣307元，主要是由於VIP門診人次增幅強勁。

體檢服務所得收益由截至二零一五年四月三十日止四個月的人民幣12.7百萬元增加8.0%至截至二零一六年四月三十日止四個月的人民幣13.7百萬元，主要是由於患者每次就診的平均支出由截至二零一五年四月三十日止四個月的人民幣88元增加至截至二零一六年四月三十日止四個月的人民幣110元，原因是較為其員工於期內購買體檢服務的企業客戶而言，購買更貴的體檢服務的個人客戶比例增加。該收益增長部分被就診病人數目由截至二零一五年四月三十日止四個月的144,773人次減少至截至二零一六年四月三十日止四個月的124,883人次所抵銷。

按醫院劃分的收益

康華醫院所錄得收益由截至二零一五年四月三十日止四個月的人民幣256.8百萬元增加24.4%至截至二零一六年四月三十日止四個月的人民幣319.5百萬元，主要是由於就診病人數目由截至二零一五年四月三十日止四個月的312,186人次增至截至二零一六年四月三十日止四個月的363,789人次，而這部分受到數名知名醫療專業人士於二零一五年加入康華醫院推動。

仁康醫院所錄得收益由截至二零一五年四月三十日止四個月的人民幣53.8百萬元增加12.7%至截至二零一六年四月三十日止四個月的人民幣60.6百萬元，主要是由於來自泌尿科醫療服務的收益增長。

收益成本

我們的收益成本由截至二零一五年四月三十日止四個月的人民幣250.3百萬元增加19.8%至截至二零一六年四月三十日止四個月的人民幣300.0百萬元。該增加主要歸因於(i)藥品成本由截至二零一五年四月三十日止四個月的人民幣96.2百萬元增加人民幣23.4百萬元至截至二零一六年四月三十日止四個月的人民幣119.6百萬元，這與我們的業務增長相符；(ii)醫療耗

財務資料

材成本由截至二零一五年四月三十日止四個月的人民幣62.9百萬元增加人民幣11.3百萬元至截至二零一六年四月三十日止四個月的人民幣74.2百萬元，這與我們的業務增長相符；及(iii)員工成本因薪酬水平提高而由截至二零一五年四月三十日止四個月的人民幣62.0百萬元增加人民幣10.0百萬元至截至二零一六年四月三十日止四個月的人民幣72.0百萬元。

住院醫療服務的收益成本由截至二零一五年四月三十日止四個月的人民幣162.0百萬元增加22.8%至截至二零一六年四月三十日止四個月的人民幣198.9百萬元。門診醫療服務的收益成本由截至二零一五年四月三十日止四個月的人民幣82.0百萬元增加14.9%至截至二零一六年四月三十日止四個月的人民幣94.3百萬元。體檢服務的收益成本由截至二零一五年四月三十日止四個月的人民幣6.3百萬元增加8.3%至截至二零一六年四月三十日止四個月的人民幣6.9百萬元。該等增加主要歸因於藥品及醫療耗材以及員工成本隨業務增長而增加。

康華醫院的收益成本由截至二零一五年四月三十日止四個月的人民幣207.1百萬元增加19.4%至截至二零一六年四月三十日止四個月的人民幣247.4百萬元，主要是由於康華醫院業務增長所致。仁康醫院的收益成本由截至二零一五年四月三十日止四個月的人民幣43.2百萬元增加21.8%至截至二零一六年四月三十日止四個月的人民幣52.6百萬元，主要是由於兒科及內科醫療服務快速增長所致。按其性質而言，該等科室的治療很大程度依賴使用藥品而非手術。

毛利及毛利率

鑒於以上所述，我們的毛利由截至二零一五年四月三十日止四個月的人民幣60.3百萬元增加32.9%至截至二零一六年四月三十日止四個月的人民幣80.1百萬元，而毛利率由截至二零一五年四月三十日止四個月的19.4%升至截至二零一六年四月三十日止四個月的21.1%。毛利率提高主要是由於我們整體毛利率較高的特殊服務表現強勁以及接受複雜手術及診斷（一般較基本醫療更昂貴）的病人數目上升所致。

住院醫療服務毛利由截至二零一五年四月三十日止四個月的人民幣26.6百萬元增加25.0%至截至二零一六年四月三十日止四個月的人民幣33.2百萬元。住院醫療服務的毛利率保持穩定，截至二零一五年四月三十日止四個月及截至二零一六年四月三十日止四個月分別為14.1%及14.3%。門診醫療服務毛利由截至二零一五年四月三十日止四個月的人民幣27.4百萬元增加46.5%至截至二零一六年四月三十日止四個月的人民幣40.1百萬元。門診醫療服務毛利率由截至二零一五年四月三十日止四個月的25.0%升至截至二零一六年四月三十日止四個月的29.8%。體檢服務的毛利由截至二零一五年四月三十日止四個月的人民幣6.3百萬元增加7.6%至截至二零一六年四月三十日止四個月的人民幣6.8百萬元。體檢服務的毛利率由截至二零一五年四月三十日止四個月的50.0%微降至截至二零一六年四月三十日止四個月的49.9%。

財務資料

康華醫院的毛利由截至二零一五年四月三十日止四個月的人民幣49.7百萬元增加45.1%至截至二零一六年四月三十日止四個月的人民幣72.1百萬元。康華醫院的毛利率由截至二零一五年四月三十日止四個月的19.3%升至截至二零一六年四月三十日止四個月的22.6%，主要是由於接受複雜手術及診斷的病人數目上升。仁康醫院的毛利由截至二零一五年四月三十日止四個月的人民幣10.6百萬元減少24.3%至截至二零一六年四月三十日止四個月的人民幣8.0百萬元。仁康醫院的毛利率由截至二零一五年四月三十日止四個月的19.7%降至截至二零一六年四月三十日止四個月的13.2%，主要由於(i)藥品成本；及(ii)租賃開支增加所致，租賃開支增加乃由於仁康醫院訂立一項新租賃協議，新協議就其營運所佔用的土地及樓宇規定的租金較高，雖然仍屬市價。

其他收入

我們的其他收入由截至二零一五年四月三十日止四個月的人民幣24.8百萬元減少59.3%至截至二零一六年四月三十日止四個月的人民幣10.1百萬元，主要反映(i)因康華集團償還應付我們的款項令應收一名股東款項產生的估算利息收入減少人民幣15.3百萬元；以及(ii)政府補貼減少人民幣0.5百萬元，原因是我們的遞延收入於二零一五年十二月三十一日全部確認，且截至二零一六年四月三十日止四個月，我們並無確認任何遞延收入。減少被主要因於二零一六年我們擁有的平均銀行結餘的較高水平令來自銀行的利息收入增加人民幣0.5百萬元所部分抵銷。

其他開支、收益及虧損

我們的其他開支、收益及虧損由截至二零一五年四月三十日止四個月的人民幣0.7百萬元減少29.0%至截至二零一六年四月三十日止四個月的人民幣0.5百萬元，主要反映出售物業、廠房及設備的虧損減少人民幣0.2百萬元。

行政開支

我們的行政開支由截至二零一五年四月三十日止四個月的人民幣25.8百萬元增加17.9%至截至二零一六年四月三十日止四個月的人民幣30.5百萬元。該增加主要歸因於(i)員工成本增加人民幣3.4百萬元，主要是由於員工人數增加及薪酬水平提高所致；及(ii)折舊及攤銷增加人民幣1.3百萬元，是由於我們於二零一五年為我們的華心樓購買若干新辦公設備所致。

融資成本

我們的融資成本由截至二零一五年四月三十日止四個月的人民幣25.2百萬元減少79.6%至截至二零一六年四月三十日止四個月的人民幣5.1百萬元，主要是由於因我們截至二零一六年四月三十日止四個月的銀行借款水平較截至二零一五年四月三十日止四個月為低，令須於五年內全部償還的銀行借款的利息減少人民幣16.7百萬元。

財務資料

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一五年四月三十日止四個月的人民幣1.0百萬元增至截至二零一六年四月三十日止四個月的人民幣14.4百萬元。有關變動主要由於(i)截至二零一六年四月三十日止四個月的除稅前溢利相應增加；及(ii)截至二零一六年四月三十日止四個月的非課稅收入減少。

期內溢利

鑒於以上所述，我們的期內溢利由截至二零一五年四月三十日止四個月的人民幣32.4百萬元增加22.7%至截至二零一六年四月三十日止四個月的人民幣39.7百萬元，而我們的期內經調整純利由截至二零一五年四月三十日止四個月的人民幣10.0百萬元增加226.1%至截至二零一六年四月三十日止四個月的人民幣32.6百萬元。

截至二零一五年十二月三十一日止年度與截至二零一四年十二月三十一日止年度比較

收益

我們的收益由二零一四年的人民幣985.1百萬元增加8.0%至二零一五年的人民幣1,063.7百萬元，主要是由於住院及門診醫療服務收益增加所致。

按分部劃分的收益

住院醫療服務所得收益由二零一四年的人民幣585.3百萬元增加7.3%至二零一五年的人民幣628.0百萬元，主要是由於住院病人每人每次平均開支由二零一四年的人民幣11,341元增至二零一五年的人民幣12,243元，住院病人每人每次平均開支增加是由於華心樓於二零一五年九月投入營運，提供價格較基本住院服務高的貴賓服務。

門診醫療服務所得收益由二零一四年的人民幣338.3百萬元增加10.3%至二零一五年的人民幣373.3百萬元，主要是由於(i)我們業務的內生增長及進一步提升品牌知名度令門診人次數目由二零一四年的1,297,647人次增至二零一五年的1,319,184人次；(ii)生殖醫學服務的收益增長強勁；及(iii)門診病人每人每次平均開支由二零一四年的人民幣261元增至二零一五年的人民幣283元。

體檢服務所得收益由二零一四年的人民幣61.5百萬元增加1.4%至二零一五年的人民幣62.4百萬元，主要是由於我們業務的內生增長令就診病人由二零一四年的400,375人次增至二零一五年的455,575人次。

按醫院劃分的收益

康華醫院所錄得收益由二零一四年的人民幣802.7百萬元增加9.0%至二零一五年的人民幣874.8百萬元，主要是由於(i)就診病人數目由二零一四年的1,037,831人次增至二零一五年的1,103,469人次；(ii)招聘經驗豐富的醫療專業人士以提升康華醫院的醫療能力，從而提供更多複雜的治療；(iii)華心樓於二零一五年九月投入營運，擴充康華醫院的經營容量；及(iv)來自康華醫院生殖醫學、心血管及婦產科服務收益的強勁增長所致。

財務資料

仁康醫院所錄得收益由二零一四年的人民幣182.4百萬元增加3.5%至二零一五年的人民幣188.9百萬元，主要是由於(i)就診病人數目由二零一四年的711,799人次增至二零一五年的722,589人次；(ii)專業醫療團隊擴大，於二零一五年初聘請一名泌尿科專家，致使來自仁康醫院泌尿科服務收益的強勁增長所致。

收益成本

收益成本由二零一四年的人民幣761.4百萬元增加8.3%至二零一五年的人民幣824.3百萬元。該增加主要歸因於(i)藥品由二零一四年的人民幣295.0百萬元增加人民幣28.4百萬元至二零一五年的人民幣323.4百萬元，與我們的業務增長相符；(ii)員工成本因僱員人數增加及薪酬水平提高而由二零一四年的人民幣180.8百萬元增加人民幣22.1百萬元至二零一五年的人民幣202.9百萬元；(iii)醫療耗材成本由二零一四年的人民幣193.0百萬元增加人民幣7.0百萬元至二零一五年的人民幣200.0百萬元，主要是由於業務增長所致；及(iv)我們的其他收益成本由二零一四年的人民幣8.4百萬元增加人民幣3.5百萬元至二零一五年的人民幣11.9百萬元，主要歸因於因現有設施擴充令維修及維護成本增加。

住院醫療服務的收益成本由二零一四年的人民幣492.2百萬元增加8.7%至二零一五年的人民幣535.0百萬元。門診醫療服務的收益成本由二零一四年的人民幣241.6百萬元增加8.7%至二零一五年的人民幣262.5百萬元，主要歸因於藥品及醫療耗材以及員工成本隨業務增長而增加。體檢服務的收益成本由二零一四年的人民幣27.6百萬元略微減少2.8%至二零一五年的人民幣26.9百萬元，主要是由於提高我們體檢治療過程的營運效率所致。

康華醫院的收益成本由二零一四年的人民幣633.8百萬元增加6.6%至二零一五年的人民幣675.7百萬元，主要是由於就診病人增加所致。仁康醫院的收益成本由二零一四年的人民幣127.6百萬元增加16.5%至二零一五年的人民幣148.6百萬元，主要是由於二零一五年向僱員支付酌情花紅令員工成本增加所致。

毛利及毛利率

鑒於以上所述，我們的毛利由二零一四年的人民幣223.7百萬元增加7.0%至二零一五年的人民幣239.4百萬元，而我們的毛利率由二零一四年的22.7%略微降至二零一五年的22.5%，毛利率下降主要是由於因於二零一五年為激勵僱員而支付員工酌情花紅所佔的員工成本增加令仁康醫院的毛利率下降所致。

住院醫療服務的毛利保持穩定，二零一四年為人民幣93.0百萬元而二零一五年為人民幣93.1百萬元。住院醫療服務的毛利率由二零一四年的15.9%降至二零一五年的14.8%，主要是由於二零一五年康華醫院的住院天數減少所致。門診醫療服務及體檢服務的毛利分別增加14.6%及4.8%，由二零一四年的人民幣96.7百萬元及人民幣33.9百萬元增至二零一五年的人民幣110.8百萬元及人民幣35.5百萬元。門診醫療服務及體檢服務的毛利率分別由二零一四年的28.6%及55.1%升至二零一五年的29.7%及57.0%。

財務資料

康華醫院的毛利由二零一四年的人民幣168.9百萬元增加17.9%至二零一五年的人民幣199.2百萬元。康華醫院的毛利率由二零一四年的21.0%升至二零一五年的22.8%，主要由於康華醫院的收益組合變動所致。仁康醫院的毛利由二零一四年的人民幣54.8百萬元減少26.6%至二零一五年的人民幣40.3百萬元。仁康醫院的毛利率由二零一四年的30.1%降至二零一五年的21.3%，原因是於二零一五年向僱員支付酌情花紅令員工成本增加。

其他收入

我們的其他收入由二零一四年的人民幣70.5百萬元減少8.8%至二零一五年的人民幣64.3百萬元，主要反映(i)因於二零一五年部分償還我們向康華集團提供的墊款令應收一名股東款項產生的估算利息收入減少人民幣7.0百萬元；以及(ii)政府補貼減少人民幣1.5百萬元。政府補貼減少主要是由於仁康醫院收取人民幣1.4百萬元，因為二零一四年社保基金的資金超出病人於二零一四年根據社保計劃報銷總金額的部分少於該年相關社保局預先釐定的金額，而二零一五年並無相關超支。來自銀行的利息收入增加人民幣1.1百萬元，主要是由於我們的平均銀行結餘及現金增加所致。

其他開支、收益及虧損

我們的其他開支、收益及虧損由二零一四年的人民幣2.2百萬元增加84.5%至二零一五年的人民幣4.1百萬元，主要反映專業開支增加人民幣1.3百萬元及因在一般業務過程中我們於二零一五年出售陳舊傢具以提升我們的設施而令出售物業、廠房及設備的虧損增加人民幣1.1百萬元。

行政開支

我們的行政開支由二零一四年的人民幣79.9百萬元增加4.8%至二零一五年的人民幣83.7百萬元。增加主要歸因於(i)主要因員工人數增加及薪酬水平提高令員工成本增加人民幣5.8百萬元；及(ii)華心樓於二零一五年九月投入營運令折舊及攤銷增加人民幣2.0百萬元所致。該等增加被維修及維護減少人民幣1.4百萬元及與一般行政事務有關的開支減少人民幣1.8百萬元所部分抵銷，該等減少主要是由於我們提高營運效率所致。

融資成本

我們的融資成本由二零一四年的人民幣76.9百萬元減少10.3%至二零一五年的人民幣67.2百萬元，主要是由於我們於二零一五年的銀行借款水平較二零一四年為低令須於五年內全部償還的銀行借款的利息減少人民幣2.8百萬元所致。

所得稅開支

我們的所得稅開支由二零一四年的人民幣27.4百萬元增加8.8%至二零一五年的人民幣29.9百萬元，主要是由於我們的除稅前溢利增加所致。

財務資料

年內溢利

鑒於以上所述，我們的年內溢利由二零一四年的人民幣107.8百萬元增加10.4%至二零一五年的人人民幣119.0百萬元，而我們的年內經調整純利由二零一四年的人民幣47.9百萬元增加38.1%至二零一五年的人人民幣66.1百萬元。

截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度比較

收益

我們的收益由二零一三年的人人民幣858.9百萬元增加14.7%至二零一四年的人人民幣985.1百萬元，主要是由於住院及門診醫療服務收益增加所致。

按分部劃分的收益

住院醫療服務所得收益由二零一三年的人人民幣519.5百萬元增加12.7%至二零一四年的人人民幣585.3百萬元，主要是由於(i)住院人次由二零一三年的49,556人次增至二零一四年的51,608人次；及(ii)住院病人每人次平均開支由二零一三年的人人民幣10,482元增至二零一四年的人人民幣11,341元，這是因為我們的腫瘤科及血液科服務表現強勁，該等服務的價格較我們大部分住院服務的平均價格為高。

門診醫療服務所得收益由二零一三年的人人民幣282.7百萬元增加19.7%至二零一四年的人人民幣338.3百萬元，主要是由於(i)門診人次數目由二零一三年的1,208,389人次增至二零一四年的1,297,647人次；(ii)我們生殖醫學服務的收益增長強勁；及(iii)門診病人每人次平均開支由二零一三年的人人民幣234元增至二零一四年的人人民幣261元。

體檢服務所得收益由二零一三年的人人民幣56.7百萬元增加8.5%至二零一四年的人人民幣61.5百萬元，主要是由於就診病人數目由二零一三年的352,386人次增至二零一四年的400,375人次。

按醫院劃分的收益

康華醫院所錄得收益由二零一三年的人人民幣705.1百萬元增加13.8%至二零一四年的人人民幣802.7百萬元，主要是由於(i)就診病人數目由二零一三年的959,279人次增至二零一四年的1,037,831人次；及(ii)來自康華醫院婦產科、血液科及生殖醫學服務的收益的強勁增長所致。

仁康醫院所錄得收益由二零一三年的人人民幣153.8百萬元增加18.6%至二零一四年的人人民幣182.4百萬元，主要是由於(i)就診病人數目由二零一三年的651,052人次增至二零一四年的711,799人次；及(ii)來自仁康醫院婦產科及手足外科服務收益的強勁增長所致。

收益成本

收益成本由二零一三年的人人民幣669.8百萬元增加13.7%至二零一四年的人人民幣761.4百萬元。該增加主要歸因於藥品由二零一三年的人人民幣252.9百萬元增加人民幣42.1百萬元至二零一四年的人人民幣295.0百萬元及醫療耗材由二零一三年的人人民幣168.5百萬元增加人民幣

財務資料

24.5百萬元至二零一四年的人民幣193.0百萬元，主要是由於婦產科及心血管科室進行的手術及提供的服務增加所致。此外，我們的員工成本亦由二零一三年的人民幣154.7百萬元增加人民幣26.1百萬元至二零一四年的人民幣180.8百萬元，乃由於僱員人數增加及薪酬水平提高。

住院醫療服務的收益成本由二零一三年的人民幣440.3百萬元增加11.8%至二零一四年的人民幣492.2百萬元。門診醫療服務的收益成本由二零一三年的人民幣204.6百萬元增加18.0%至二零一四年的人民幣241.6百萬元。住院及門診醫療服務的收益成本增加主要歸因於藥品及醫療耗材消耗以及員工成本隨業務增長而增加。體檢服務的收益成本由二零一三年的人民幣24.8百萬元增加11.3%至二零一四年的人民幣27.6百萬元，主要是由於就診病人增加所致。

康華醫院的收益成本由二零一三年的人民幣558.6百萬元增加13.5%至二零一四年的人民幣633.8百萬元。仁康醫院的收益成本由二零一三年的人民幣111.1百萬元增加14.8%至二零一四年的人民幣127.6百萬元。該等增加主要是由於就診病人增加所致。

毛利及毛利率

鑒於以上所述，我們的毛利由二零一三年的人民幣189.1百萬元增加18.3%至二零一四年的人民幣223.7百萬元，而我們的毛利率由二零一三年的22.0%升至二零一四年的22.7%。

住院醫療服務、門診醫療服務及體檢的毛利分別由二零一三年的人民幣79.1百萬元、人民幣78.1百萬元及人民幣31.9百萬元增加17.6%、23.9%及6.3%至二零一四年的人民幣93.0百萬元、人民幣96.7百萬元及人民幣33.9百萬元。我們住院醫療服務及門診醫療服務毛利率分別由二零一三年的15.2%及27.6%略微升至二零一四年的15.9%及28.6%。我們體檢服務的毛利率維持相對穩定，於二零一三年及二零一四年分別為56.2%及55.1%。

康華醫院的毛利由二零一三年的人民幣146.5百萬元增加15.3%至二零一四年的人民幣168.9百萬元。康華醫院的毛利率保持穩定，二零一三年為20.8%而二零一四年為21.0%。仁康醫院的毛利由二零一三年的人民幣42.6百萬元增加28.6%至二零一四年的人民幣54.8百萬元。仁康醫院的毛利率由二零一三年的27.7%升至二零一四年的30.1%，主要是由於仁康醫院婦產科服務強勁增長，而婦產科服務的毛利率較其他科室服務的毛利率為高。

其他收入

其他收入由二零一三年的人民幣66.3百萬元增加6.3%至二零一四年的人民幣70.5百萬元，主要是由於因二零一四年應收康華集團款項的平均結餘較高令應收一名股東款項產生的估算利息收入增加人民幣5.1百萬元所致。

財務資料

其他開支、收益及虧損

我們的其他開支、收益及虧損於二零一三年及二零一四年保持穩定在人民幣2.2百萬元。應收賬款的減值虧損增加人民幣0.9百萬元主要是由於若干企業體檢客戶於經濟低迷期經歷財務困難所致。該增加乃部分被出售物業、廠房及設備虧損減少人民幣0.4百萬元及捐款減少人民幣0.5百萬元所抵銷。

行政開支

我們的行政開支由二零一三年的人民幣74.4百萬元增加7.4%至二零一四年的人民幣79.9百萬元。該增加主要歸因於(i)主要因僱員人數增加及薪酬水平提高令員工成本增加人民幣2.1百萬元；及(ii)主要因擴充設施令維修及維護增加人民幣2.3百萬元。

融資成本

我們的融資成本由二零一三年的人民幣54.1百萬元增加38.4%至二零一四年的人民幣76.9百萬元，主要歸因於因我們於二零一四年的銀行借款水平較二零一三年為高令須於五年內全部償還的銀行借款利息增加人民幣23.3百萬元。

所得稅開支

我們的所得稅開支由二零一三年的人民幣15.6百萬元增加75.6%至二零一四年的人民幣27.4百萬元，原因是於二零一三年使用了未動用稅項虧損所致。

年內溢利

鑒於以上所述，我們的年內溢利由二零一三年的人民幣109.1百萬元減少1.2%至二零一四年的人民幣107.8百萬元，而我們的年內經調整純利由二零一三年的人民幣54.3百萬元減少11.8%至二零一四年的人民幣47.9百萬元。

流動資金及資本資源

概覽

於往績記錄期內，我們主要從經營活動所得現金及外部借款為我們的現金需求撥付資金。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以及二零一五年及二零一六年四月三十日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣45.9百萬元、人民幣37.3百萬元、人民幣95.5百萬元、人民幣58.0百萬元及人民幣68.0百萬元。我們一般將多餘現金存入計息銀行賬戶及活期賬戶。

於往績記錄期內，我們的主要現金用途是為支持業務擴充所需的營運資金及其他經常性開支撥付資金。展望未來，我們相信內部所產生現金、[編纂][編纂]及外部借款等組成的現金來源將能滿足我們的流動資金需求。

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。

財務資料

現金流量

下表載列所示期間我們的現金流量：

	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

經營活動現金淨額

於往績記錄期內，我們從經營活動賺取的現金流入主要來自透過我們醫院提供醫療服務。我們的經營活動現金流量受若干因素的重大影響，如收到應收賬款及支付稅項的時間及於正常業務過程中應付供應商貿易款項。

截至二零一六年四月三十日止四個月，我們的經營活動所產生的現金淨額為人民幣58.8百萬元，主要歸因於我們的除稅前溢利人民幣54.1百萬元，已就以下各項予以調整：(i)物業、廠房及設備折舊人民幣13.7百萬元；(ii)與銀行借款有關的融資成本人民幣5.1百萬元；(iii)應收一名股東款項所產生的估算利息收入人民幣7.1百萬元(於最後實際可行日期該款項已悉數償還)；及(iv)因業務發展所致營運資金變動，主要包括應收賬款及其他應收款項增加人民幣23.7百萬元以及應付賬款及其他應付款項增加人民幣34.2百萬元。我們另有現金流出人民幣11.2百萬元乃歸因於我們的已付所得稅。

二零一五年，我們的經營活動所產生的現金淨額為人民幣198.9百萬元，主要歸因於我們的除稅前溢利人民幣148.8百萬元，已就以下各項予以調整：(i)與銀行借款有關的融資成本人民幣67.2百萬元；(ii)物業、廠房及設備折舊人民幣39.0百萬元；(iii)應收一名股東款項所產生的估算利息收入人民幣52.8百萬元(於最後實際可行日期該款項已悉數償還)；及(iv)營運資金變動，主要包括因患者就醫而應收賬款及其他應收款項增加人民幣28.0百萬元以及因業務擴展而應付賬款及其他應付款項增加人民幣41.5百萬元。我們另有現金流出人民幣13.5百萬元乃歸因於我們的已付所得稅。

財務資料

二零一四年，我們的經營活動所產生的現金淨額為人民幣206.0百萬元，主要歸因於我們的除稅前溢利人民幣135.2百萬元，已就以下各項予以調整：(i)與銀行借款有關的融資成本人民幣76.9百萬元；(ii)物業、廠房及設備折舊人民幣37.6百萬元；(iii)應收一名股東款項所產生的估算利息收入人民幣59.9百萬元(於最後實際可行日期該款項已悉數償還)；及(iv)營運資金變動，主要包括因業務增長而應付賬款及其他應付款項增加人民幣3.9百萬元及因二零一四年社保的平均結算期相對較短而應收賬款及其他應收款項減少人民幣8.3百萬元。

二零一三年，我們的經營活動所產生的現金淨額為人民幣213.6百萬元，主要歸因於我們的除稅前溢利人民幣124.7百萬元，已就以下各項予以調整：(i)與銀行借款有關的融資成本人民幣54.1百萬元；(ii)物業、廠房及設備折舊人民幣40.0百萬元；(iii)應收一名股東款項所產生的估算利息開支人民幣54.8百萬元(於最後實際可行日期該款項已悉數償還)；及(iv)營運資金變動，主要包括應付賬款及其他應付款項增加人民幣53.2百萬元，因為我們於二零一三年建設服務以及累計薪金及工資但尚未結算。

投資活動現金淨額

截至二零一六年四月三十日止四個月，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣56.4百萬元，其中(i)人民幣166.0百萬元乃從康華集團收取的還款；(ii)人民幣117.4百萬元為提供予康華集團及興業集團的墊款；(iii)人民幣25.0百萬元為從已質押銀行存款提取的現金，原因是若干銀行存款的抵押品因我們償還銀行貸款而獲解除；及(iv)人民幣14.7百萬元乃用於購買物業、廠房及設備。

二零一五年，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣872.8百萬元，其中(i)人民幣1,023.7百萬元乃從康華集團及興業集團收取的還款；(ii)人民幣26.6百萬元為提供予康華集團及興業集團的墊款；(iii)人民幣86.0百萬元乃用於購買物業、廠房及設備；及(iv)人民幣50.0百萬元存作已質押銀行存款，作為我們二零一五年新銀行借款的抵押品。

二零一四年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣118.8百萬元，其中(i)人民幣512.9百萬元乃從康華集團及興業集團收取的還款；(ii)人民幣585.1百萬元為提供予康華集團及興業集團的墊款；(iii)人民幣18.2百萬元乃用於購買物業、廠房及設備；及(iv)人民幣15.2百萬元乃用於向關聯方提供墊款。

二零一三年，投資活動所用現金淨額為人民幣379.3百萬元，其中(i)人民幣279.4百萬元乃從康華集團及興業集團收取的還款；(ii)人民幣620.6百萬元為提供予康華集團及興業集團的墊款；及(iii)人民幣34.6百萬元乃用於購買物業、廠房及設備。

財務資料

融資活動現金淨額

截至二零一六年四月三十日止四個月，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣142.6百萬元，其中(i)人民幣218.4百萬元乃用於償還銀行借款；(ii)人民幣8.4百萬元乃用於償還興業集團；及(iii)人民幣5.9百萬元乃用於支付銀行借款利息。截至二零一六年四月三十日止四個月，我們籌集人民幣90.0百萬元的新銀行借款，為我們的現有債務進行再融資。

二零一五年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣1,013.5百萬元，其中(i)人民幣1,509.0百萬元乃用於償還銀行借款；(ii)人民幣363.1百萬元乃用於償還興業集團；(iii)人民幣68.4百萬元乃用於支付銀行借款利息以及應付股東款項及應付關聯方款項的利息；及(iv)人民幣246.7百萬元乃有關重組的付款。於二零一五年，我們籌集人民幣932.3百萬元的新銀行借款，為我們的現有債務進行再融資並自控股股東收到注資人民幣246.7百萬元。

二零一四年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣95.8百萬元，其中(i)人民幣654.0百萬元乃用於償還銀行借款；(ii)人民幣117.3百萬元乃用於償還興業集團及康華集團；(iii)人民幣76.9百萬元乃用於支付銀行借款利息以及應付股東款項及應付關聯方款項的利息；及(iv)人民幣73.0百萬元乃用於償還關聯方。我們於二零一四年亦籌集人民幣824.5百萬元的新銀行借款，為我們的現有債務進行再融資。

二零一三年，我們的融資活動所產生現金淨額為人民幣179.1百萬元，主要包括我們為現有債務再融資而於二零一三年新籌集的銀行借款人民幣733.0百萬元。我們動用人民幣486.0百萬元來償還銀行借款、動用人民幣37.4百萬元來償還關聯方及動用人民幣53.7百萬元來支付銀行借款利息以及應付股東款項及應付關聯方款項的利息。

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。

財務資料

綜合財務狀況表的節選項目

流動負債淨額

下表載列截至所示日期我們的流動資產及流動負債：

	截至十二月三十一日			截至	截至
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	四月三十日	八月三十一日
	(人民幣千元)			二零一六年	二零一六年
					(未經審核)
流動資產					
存貨	35,721	33,672	38,195	44,339	43,526
應收賬款及其他應收款項	69,607	59,357	88,217	111,502	122,665
應收股東款項	512,875	507,138	490,117	448,552	—
應收一名關聯方款項	—	15,205	4,162	5,928	—
應收貸款	—	—	—	—	50,000
其他金融資產	—	—	—	—	100,000
已質押銀行存款	—	—	50,000	25,000	—
受限制銀行結餘	7,572	12,098	8,904	3,456	6,788
銀行結餘及現金	45,939	37,346	95,520	68,049	57,288
流動資產總值	<u>671,714</u>	<u>664,816</u>	<u>775,115</u>	<u>706,826</u>	<u>380,267</u>
流動負債					
應付賬款及其他應付款項	327,808	347,988	393,008	425,673	365,858
應付股東款項	584,928	467,678	104,541	96,161	—
應付關聯方款項	77,414	5,241	—	—	—
銀行借款	748,000	918,500	341,800	213,400	—
應付稅項	—	7,249	19,823	22,163	25,799
流動負債總額	<u>1,738,150</u>	<u>1,746,656</u>	<u>859,172</u>	<u>757,397</u>	<u>391,657</u>
流動負債淨額	<u>(1,066,436)</u>	<u>(1,081,840)</u>	<u>(84,057)</u>	<u>(50,571)</u>	<u>(11,390)</u>

截至二零一六年八月三十一日，我們的流動負債淨額為人民幣11.4百萬元，較二零一六年四月三十日的流動負債淨額人民幣50.6百萬元減少77.5%。有關減少主要是由於(i)應付股東款項減少人民幣96.2百萬元；(ii)應付賬款及其他應付款項減少人民幣59.8百萬元；及(iii)銀行借款因我們向銀行還款（為我們改善資本架構的部分措施）而減少人民幣213.4百萬元。有關減少部分被康華集團還款導致的應收股東款項減少人民幣448.6百萬元所抵銷。

截至二零一六年四月三十日，我們的流動負債淨額為人民幣50.6百萬元，較截至二零一五年十二月三十一日的流動負債淨額人民幣84.5百萬元減少39.8%。該減少主要由於銀行借款減少人民幣128.4百萬元、應付股東款項減少人民幣8.4百萬元、應收賬款及其他應收款項增加

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。

財務資料

人民幣23.3百萬元，而部分由應收股東款項減少人民幣41.6百萬元、銀行結餘及現金減少人民幣27.5百萬元以及已質押銀行存款減少人民幣25.0百萬元所抵銷。

截至二零一五年十二月三十一日，我們的流動負債淨額為人民幣84.5百萬元，較截至二零一四年十二月三十一日的流動負債淨額人民幣1,081.8百萬元減少92.2%。該減少主要由於銀行借款減少人民幣576.7百萬元、應付股東款項減少人民幣363.1百萬元、銀行結餘及現金增加人民幣58.2百萬元及已質押銀行存款增加人民幣50.0百萬元，而部分由應收股東款項減少人民幣17.0百萬元及應收一名關聯方款項減少人民幣11.0百萬元所抵銷。

截至二零一四年十二月三十一日，我們的流動負債淨額為人民幣1,081.8百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日的流動負債淨額人民幣1,066.4百萬元增加1.4%。該增加主要由於銀行借款增加人民幣170.5百萬元及應付賬款及其他應付款項增加人民幣20.2百萬元，而部分由應付股東款項減少人民幣117.3百萬元、應付關聯方款項減少人民幣72.2百萬元及應收一名關聯方款項增加人民幣15.2百萬元所抵銷。

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以及二零一六年四月三十日及二零一六年八月三十一日，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84.5百萬元、人民幣50.6百萬元及人民幣11.4百萬元，主要由於我們來自商業銀行的外部借款所致。於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日、二零一六年四月三十日及二零一六年八月三十一日，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、人民幣23.4百萬元及零)須於一年後償還。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。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。經審慎考慮及與我們的管理層進行討論後以及基於上文所述，獨家保薦人並無理由相信本公司無法滿足自本文件日期起12個月期間的營運資金要求。

於往績記錄期及截至最後實際可行日期，我們並無任何貿易應付款項及其他應付款項付款、貸款及借款或其他融資責任的任何重大違約。

財務資料

存貨

我們的存貨包括藥品、醫療耗材及其他。我們積極監督銷售表現及存貨水平，並每月制定相應的銷售及採購計劃，盡量減少存貨短缺或積壓的風險。我們亦已建立一個監督倉儲流程各階段的存貨管理系統。於往績記錄期內，我們並無經歷任何重大存貨短缺或積壓。

下表載列截至所示日期我們的存貨結餘及所示期間的平均存貨周轉天數：

	截至十二月三十一日			截至 四月三十日
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	(人民幣千元)			
藥品	26,954	25,752	29,286	32,754
耗材及其他	8,767	7,920	8,909	11,585
總計	35,721	33,672	38,195	44,339

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以及二零一六年四月三十日，我們的存貨分別為人民幣35.7百萬元、人民幣33.7百萬元、人民幣38.2百萬元及人民幣44.3百萬元。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有所減少主要由於實施更加有效的存貨控制政策。存貨於二零一四年十二月三十一日至二零一五年十二月三十一日有所增加以及到二零一六年四月三十日進一步增加乃主要由於我們的業務增長以及存貨在其後數月的估計消耗增加所致。

下表載列所示期間我們的存貨周轉天數：

	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
平均存貨周轉天數 ⁽¹⁾	17.9	16.6	15.9	16.5

附註：

(1) 一個期間的平均存貨周轉天數為相關期間的期初與期末存貨結餘的算術平均數除以相關期間的收益成本再乘以365天(如屬全年期間)或120天(如屬四個月)。

二零一三年、二零一四年及二零一五年以及截至二零一六年四月三十日止四個月，我們的存貨周轉天數保持相對穩定，分別為17.9天、16.6天、15.9天及16.5天。

截至二零一六年八月三十一日，我們截至二零一六年四月三十日的所有存貨已隨後使用／出售。

財務資料

我們力圖維持較低的平均存貨周轉天數，目的在於更有效控制我們的現金需要。往績記錄期我們的平均存貨周轉天數出現溫和下降主要反映我們存貨管理的改善及我們採購來源的集中化。展望未來，我們預期我們的存貨採購將隨業務擴充一併增長，同時維持較低的平均存貨天數以提高我們的採購效益。我們定期評估存貨是否出現減值並在收益成本中扣除撇減。

應收賬款及其他應收款項

我們的應收賬款主要指來自社保基金、若干企業客戶及個人患者的應收結餘。我們的患者通常以現金、信用卡或透過社保計劃繳費。對於信用卡支付，銀行通常會在交易日期後數天結算賬款。透過社保計劃繳費則通常需要30至90天處理。我們企業客戶的賬款通常於交易日期後90天內結付。

下表載列截至所示日期我們的應收賬款及其他應收款項：

	截至十二月三十一日			截至
	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)			
應收賬款	60,452	54,339	70,223	84,757
其他應收款項				
— 預付供應商款項	2,905	1,958	3,288	9,291
— 遞延[編纂]	—	400	5,642	7,103
— 其他	6,250	2,660	9,064	10,351
總計	<u>69,607</u>	<u>59,357</u>	<u>88,217</u>	<u>111,502</u>

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以及二零一六年四月三十日，我們的應收賬款及其他應收款項結餘分別為人民幣69.6百萬元、人民幣59.4百萬元、人民幣88.2百萬元及人民幣111.5百萬元。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有所減少主要由於我們於二零一三年底的患者相對較多令我們於二零一四年的應收賬款增加以及二零一四年的社保計劃平均結算週期較二零一三年為短。二零一四年十二月三十一日至二零一五年十二月三十一日有所增加及至二零一六年四月三十日的進一步增加主要由於就診病人增加所致。

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。

財務資料

下表載列於所示期間我們的應收賬款周轉天數：

	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
	平均應收賬款周轉天數 ⁽¹⁾	22.3	21.3	21.4

附註：

(1) 一個期間的平均應收賬款周轉天數為相關期間的期初與期末應收賬款結餘的算術平均數除以相關期間的收益再乘以365天(如屬全年期間)或120天(如屬四個月)。

二零一三年、二零一四年及二零一五年，我們的應收賬款保持相對穩定，分別為22.3天、21.3天及21.4天。我們截至二零一六年四月三十日止四個月的應收賬款增至24.5天，主要是由於就診病人增加所致。

我們的管理層密切監督應收賬款的信用質素並將既未逾期亦未減值的債務視為良好的信用質素。既未逾期亦未減值的應收賬款與無違約記錄的客戶有關。

於釐定減值虧損時，我們按個別基準定期檢討賬齡分析並評估可收回性。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，我們的應收賬款減值撥備分別為人民幣1.0百萬元、人民幣2.0百萬元、人民幣1.4百萬元及人民幣0.4百萬元。

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以及二零一六年四月三十日，分別有人民幣19.4百萬元、人民幣13.8百萬元、人民幣8.5百萬元及人民幣16.1百萬元的應收賬款已逾期但並未計提減值虧損撥備。

截至所示各個期間末基於收益確認日期(即發票日期)呈列的應收賬款(扣除呆賬撥備)的賬齡分析如下：

	截至十二月三十一日			截至 四月三十日
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	(人民幣千元)			
30天以內	30,378	32,079	58,802	59,355
31至90天	10,713	8,506	2,912	9,315
91至180天	8,991	5,631	3,365	7,577
181至365天	5,465	3,872	2,112	5,516
超過365天	4,905	4,251	3,032	2,994
總計	60,452	54,339	70,223	84,757

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。

財務資料

截至二零一六年八月三十一日，我們截至二零一六年四月三十日的應收賬款人民幣82.3百萬元(或97.1%)已隨後結清。

應付賬款及其他應付款項

我們的應付賬款及其他應付款項主要包括應付賬款、應計開支、其他應付稅項、預收款項、應付利息、其他應付款項等。應付賬款的信用期通常介於發票日期起計的30至90天之間。我們與供應商的貿易條款取決於多項因素而有所不同，當中包括產品類型、市場慣例及我們與供應商的關係。

下表載列截至所示日期我們的應付賬款及其他應付款項的總額：

	截至十二月三十一日			截至
	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
應付賬款	230,858	266,208	296,883	329,676
應計開支	31,243	34,766	42,328	31,292
應付建設費	30,566	14,338	11,894	12,663
預收款項	22,116	21,640	29,112	42,238
其他應付稅項	2,867	2,098	2,265	1,896
應付利息	1,231	1,257	2,320	1,593
醫療糾紛索賠撥備	215	983	2,365	1,376
其他	8,712	6,698	5,841	4,939
總計	327,808	347,988	393,008	425,673

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以及二零一六年四月三十日，我們的應付賬款及其他應付款項結餘分別為人民幣327.8百萬元、人民幣348.0百萬元、人民幣393.0百萬元及人民幣425.7百萬元。該增加大體上與我們業務擴充及存貨增加一致。貿易應付款項為不計息、於正常經營週期之內或按要求償還。

下表載列於所示期間我們的應付賬款周轉天數：

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	四月三十日 止四個月
				二零一六年
平均應付賬款周轉天數 ⁽¹⁾	116.4	119.1	124.7	125.3

附註：

- (1) 一個期間的平均應付賬款周轉天數為相關期間的期初與期末應付賬款結餘的算術平均數除以相關期間的收益成本再乘以365天(如屬全年期間)或120天(如屬四個月期間)。

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。

財務資料

二零一三年、二零一四年、二零一五年及截至二零一六年四月三十日止四個月，我們的應付賬款保持相對穩定，分別為116.4天、119.1天、124.7天及125.3天。

於所示各個期間末基於發票日期的應付賬款的賬齡分析如下：

	截至十二月三十一日			截至
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	四月三十日
				二零一六年
				(人民幣千元)
30天以內	71,524	55,019	95,664	111,538
31至90天	67,854	76,756	80,588	81,635
91至180天	52,691	86,336	85,647	102,356
181至365天	15,295	28,038	14,560	17,319
超過365天	23,494	20,059	20,424	16,828
總計	230,858	266,208	296,883	329,676

營運資金

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，主要原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64.1百萬元現金、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。

我們於往績記錄期錄得流動負債淨額狀況主要由於我們的銀行貸款所致。我們部分須於一年後償還的銀行貸款因包含按要求償還條款而獲分類為流動負債。於最後實際可行日期，我們的銀行貸款已減少至零，而且我們已償還所有應付我們股東及關聯方款項。因此，我們相信我們的流動負債淨額狀況已大幅改善。

財務資料

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(i)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；及(ii)我們已於二零一五年結算若干有關[編纂]的應付款項。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。

我們擬繼續用經營產生的現金及[編纂]及外部借款來撥付營運資金。特別鑒於我們擴大經營能力及服務能力的策略，我們已密切監察我們營運資金水平，並將繼續密切監察。我們財務總監黃偉恒先生主要負責確保滿足營運資金要求。我們的營運資金要求受醫院網絡規模、現有醫院設施維護、翻新及改造的成本、額外物業的租金及員工成本等多項因素影響。

經計及經營活動的預期現金及[編纂]估計[編纂]，董事認為，我們擁有充足的資金，可滿足自本文件日期起未來至少12個月的現時及預期營運資金需要及資本開支的融資需要。

經審慎考慮及與我們的管理層進行討論後以及基於上文所述，獨家保薦人並無理由相信本公司無法滿足自本文件日期起12個月期間的營運資金要求。

資本開支

我們定期作出資本開支，用於擴展我們的業務、維護我們的醫療設施及提高我們的經營效率。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以及截至二零一六年四月三十日止四個月，我們的資本開支分別為人民幣32.6百萬元、人民幣41.2百萬元、人民幣96.2百萬元及人民幣16.8百萬元，其為購買物業、廠房及設備。二零一五年資本開支大幅增加主要是因華心樓開始投入運營而購買額外設備所致。

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。

財務資料

合約責任

經營租賃承擔

我們的經營租賃承擔乃就我們從康華集團所租設施相關物業而作出。經磋商，該等租賃的租期介於三至十年，每平方米租金每年增長7%。下表載列截至所示日期不可撤銷經營租約項下未來最低租賃付款總額：

	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
經營租賃承擔：				
一年以內	2,901	3,191	—	5,528
第二至第五年 (包括首尾兩年)	3,191	—	—	29,087
五年以上	—	—	—	30,189
總計	6,092	3,191	—	64,804

資本承擔

我們的資本承擔主要包括與醫院現有設施擴張及翻新有關建造成本。下表載列截至所示日期我們資本承擔的明細：

	截至十二月三十一日			截至
	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
有關綜合財務報表中已訂約 但未計提撥備的物業、 廠房及設備的資本承擔	21,721	67,895	59,952	87,459
總計	21,721	67,895	59,952	87,459

除上文及本文件其他章節所披露者外，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，我們並無任何資本承擔。

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。

財務資料

債務

截至二零一六年八月三十一日（就下文債務聲明而言的最後實際可行日期），我們的債務為零。下表載列截至所示日期我們債務的明細：

	截至十二月三十一日			截至	截至
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	四月三十日	八月三十一日
	(人民幣千元)			二零一六年	二零一六年
					(未經審核)
銀行貸款及其他債務：					
銀行貸款—有抵押：					
定息	462,000	565,500	341,800	213,400	—
浮息	286,000	353,000	—	—	—
總計	748,000	918,500	341,800	213,400	—
其他債務—無抵押：					
應付股東款項	584,928	467,678	104,541	96,161	—
應付關聯方款項	77,414	5,241	—	—	—
總計	662,342	472,919	104,541	96,161	—
債務總額	1,410,342	1,391,419	446,341	309,561	—
應償還賬面值：					
銀行貸款：					
一年內	512,000	745,500	341,800	190,000	—
按要求	236,000	173,000	—	23,400	—
總計	748,000	918,500	341,800	213,400	—
其他債務：					
按要求	662,342	472,919	104,541	96,161	—
總計	662,342	472,919	104,541	96,161	—
債務總額	1,410,342	1,391,419	446,341	309,561	—

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。

財務資料

下表載列截至所示日期我們銀行貸款的實際利率範圍：

	於十二月三十一日			於	於
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	四月三十日	八月三十一日
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年
實際利率：					
浮息借款	6.30%-6.88%	6.30%-9.60%	-	-	-
定息借款	6.10%-7.65%	6.15%-12.00%	5.29%-9.60%	5.29%-9.00%	-

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、二零一六年四月三十日及二零一六年八月三十一日，我們錄得銀行貸款人民幣748.0百萬元、人民幣918.5百萬元、人民幣341.8百萬元、人民幣213.4百萬元及零。我們於往績記錄期的銀行貸款主要用於(i)補充營運資金；及(ii)向若干控股股東提供墊款。請參閱「關聯方交易－應收關聯方款項」。往績記錄期內我們所有銀行貸款均以(視情況而定)已質押銀行存款、我們其中一間附屬公司的若干股權、康華集團或同力實業的物業及土地使用權作抵押，及/或由控股股東、若干董事、控股股東的若干近親家族成員及控股股東的若干聯屬人士提供擔保。由於我們於二零一六年八月三十一日已全數償還銀行貸款，於二零一六年八月三十一日，所有該等抵押品、質押及擔保已解除。有關我們於往績記錄期的銀行貸款的抵押品、質押及擔保的更多資料，請參閱本文件附錄一會計師報告附註24。截至二零一六年八月三十一日，我們擁有尚未動用的銀行融資約人民幣90.0百萬元。

銀行貸款的貸款協議通常載有慣常契約及中國對此類融資的限制，如對重大資產轉讓、削減資本、分拆、合併及可能嚴重影響貸款人權利的其他行動的限制。董事確認，截至最後實際可行日期，並無有關我們未償還債務的重大契諾，且於往績記錄期及直至最後實際可行日期，並無違反任何契諾。

我們可能於正常業務過程中面對主要由病患所提出的醫療糾紛索賠而產生的法律程序及申索。醫療糾紛索賠撥備乃根據於往績記錄期各年/期末的潛在及活躍的未決索賠的情況作出，並主要考慮任何針對我們的司法鑒定或法院裁決。於二零一六年八月三十一日，列賬待決醫療糾紛的索賠總額約為人民幣8.3百萬元，並有若干醫療糾紛無列賬索賠金額。根據評估，於二零一六年八月三十一日，我們已撥備約人民幣0.5百萬元並計入應付賬款及其他應付款項內。

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。

財務資料

我們的管理層認為，於二零一六年八月三十一日並無撥備的索賠的最終結果將不會對我們的業務、營運或財務狀況造成重大影響。由於流出金額(如有)無法於司法鑒定前充分可靠地釐定，因此並無就此作出撥備。

於二零一六年八月三十一日，除上文所披露者外，我們並無重大或然負債。

截至最後實際可行日期，除上文所述及集團內部間負債外，我們並無任何其他已發出及尚未償還的貸款或將同意發出的任何貸款、銀行透支、貸款及其他類似債務、承兌負債或承兌信用、債權證、按揭、質押、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外的交易。

主要財務比率

下表載列所示期間或截至所示日期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%

附註：

- (1) 總資產回報率等於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溢利計算，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溢利計算，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銀行貸款總額除以權益總額再乘以100%。

總資產回報率

我們的總資產回報率由截至二零一三年十二月三十一日止年度的6.6%降至截至二零一四年十二月三十一日止年度的5.8%，主要因為我們的溢利減少。我們總資產回報率進一步升至截至二零一五年十二月三十一日止年度的8.0%及升至截至二零一六年四月三十日止四個月的11.1%，主要是因為康華集團向我們償還現金，我們則於二零一五年及二零一六年首季度動用有關現金還款付清部分銀行借款。

財務資料

股本回報率

我們的股本回報率由截至二零一三年十二月三十一日止年度的213.8%降至截至二零一四年十二月三十一日止年度的103.7%並進一步降至截至二零一五年十二月三十一日止年度的67.0%及截至二零一六年四月三十日止四個月的47.8%，主要是由於往績記錄期內權益總額因累計虧損減少而增加。

流動比率

我們的流動比率維持穩定，二零一三年及二零一四年分別為0.39及0.38。我們的流動比率升至二零一四年的0.90及截至二零一六年四月三十日止四個月的0.93，主要是由於銀行借款減少。

資產負債比率

我們的資產負債比率由截至二零一三年十二月三十一日止年度的896.4%降至截至二零一四年十二月三十一日止年度的663.8%，並進一步降至截至二零一五年十二月三十一日止年度的138.5%及截至二零一六年四月三十日止四個月的74.5%，主要是由於銀行借款因我們償還銀行貸款而減少及往績記錄期內權益總額因累計虧損減少而增加。

關聯方交易

往績記錄期內我們與關聯方的交易詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註30。

與關聯方的交易

租賃土地及樓宇

康華集團將康華醫院所涉的土地及樓宇租賃予我們。康華集團為我們的控股股東之一。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，租金分別約為人民幣15.0百萬元、人民幣15.0百萬元、人民幣15.0百萬元及人民幣6.6百萬元。我們與康華集團訂立康華醫院租賃協議以持續使用土地及樓宇。

同力實業將仁康醫院所涉的土地及樓宇租賃予我們。同力實業是由我們的控股股東控制的公司。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，租金分別為人民幣2.6百萬元、人民幣2.9百萬元、人民幣3.2百萬元及人民幣1.1百萬元。我們與同力實業訂立仁康醫院租賃協議以持續使用土地及樓宇。

有關康華醫院租賃協議及仁康醫院租賃協議的更多詳情，請參閱本文件「[關連交易](#)」。

購買藥品、醫療耗材和醫療設備

於往績記錄期內，我們向東莞市裕恒醫藥有限公司（「裕恒」）購買藥品、醫療耗材和醫療設備。於往績記錄期及直至二零一五年九月，興達物業於裕恒擁有控股權益。於二零一五年九月，我們的控股股東出售其於裕恒的所有權益予一名獨立第三方，而非將其注入本集

財務資料

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業務的核心部分。此後，裕恒成為一名獨立第三方。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及於二零一五年一月一日至二零一五年九月十五日期間，採購價分別約為人民幣191.3百萬元、人民幣218.2百萬元及人民幣131.8百萬元。

購買電腦設備

於往績記錄期內，我們就我們的營運向天靈雲計算科技(上海)有限公司(「天靈」)購買若干電腦設備。我們的執行董事兼副主席王偉雄先生於天靈擁有逾30%權益。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，採購價分別約為零、人民幣0.6百萬元、零及零。於最後實際可行日期，我們並無即時計劃於[編纂]後向天靈購買電腦設備。倘我們決定於[編纂]後與天靈訂立任何交易，我們將遵守上市規則第十四A章(如適用)。

園林綠化工程及維護服務

於往績記錄期內，我們按項目基準委聘東莞市海月建設發展有限公司(「海月」)向康華醫院提供園林綠化工程服務，包括種植、草坪翻新、鋪路、安裝電力、水及照明系統及設立更多停車位。海月由我們的控股股東之一康華集團控制。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，服務費分別約為零、零、人民幣1.2百萬元及人民幣2.7百萬元。於最後實際可行日期，我們並無即時計劃於[編纂]後就園林綠化工程服務委聘海月。倘我們決定於[編纂]後與海月訂立任何交易，我們將遵守上市規則第十四A章(如適用)。

於往績記錄期內，我們委聘東莞菁盛園林工程有限公司(「東莞菁盛」)向康華醫院提供園林綠化維護服務，包括草坪修剪、灌溉、土壤施肥、除草、病蟲害防治及灌木和室內植物管理。東莞菁盛由我們的控股股東之一興業集團全資擁有。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，服務費分別約為人民幣13,000元、人民幣1.1百萬元、人民幣0.6百萬元及人民幣0.2百萬元。於最後實際可行日期，我們並無即時計劃於[編纂]後委聘東莞菁盛提供園林綠化維護服務。倘我們決定於[編纂]後與東莞菁盛訂立任何交易，我們將遵守上市規則第十四A章(倘合適)。

財務資料

裝修工程及購買建築材料

於往績記錄期內，我們委聘東莞力盛裝飾工程有限公司（「力盛」）為康華醫院佔用的樓宇提供裝修及維護服務。於往績記錄期及直至二零一五年十二月，興達物業及康華集團於力盛擁有控股權益。於二零一五年十二月，彼等出售其於力盛的所有權益予一名獨立第三方，而非將其注入本集團，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，因為提供工程及裝修服務並非我們業務的核心部分。此後，力盛成為一名獨立第三方。截至二零一五年十二月三十一日止三個年度各年，服務費分別約為人民幣1.9百萬元、人民幣4.0百萬元及人民幣24.9百萬元。

於往績記錄期內，我們向東莞市東成石材有限公司（「東成」）就裝修及整修我們醫院所佔用的若干樓宇購買建築材料。東成由我們的控股股東之一興業集團擁有。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，採購價分別約為零、人民幣0.1百萬元、人民幣12.2百萬元及零。於最後實際可行日期，我們並無即時計劃於[編纂]後向東成購買建築材料。倘我們決定於[編纂]後與東成訂立任何交易，我們將遵守上市規則第十四A章（如適用）。

管理及諮詢服務

於往績記錄期內，我們委聘康華集團提供有關康華醫院財務及業務管理以及內部審計的若干諮詢服務，包括不時派遣若干員工到康華醫院監督及監管其營運。康華集團為我們的控股股東之一。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，諮詢費分別約為人民幣0.4百萬元、人民幣2.2百萬元、人民幣0.8百萬元及零。我們預期於[編纂]後不會繼續委聘康華集團提供諮詢服務。

於往績記錄期內，我們委聘同力實業提供有關仁康醫院財務及業務管理以及內部審計的若干諮詢服務，包括不時派遣若干員工到仁康醫院監督及監管其營運。同力實業是由我們的控股股東控制的公司。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，諮詢費分別約為人民幣0.4百萬元、人民幣0.6百萬元、人民幣0.6百萬元及人民幣0.2百萬元。我們預期於[編纂]後不會繼續委聘同力實業提供諮詢服務。

於往績記錄期內，我們委聘東莞市卓眾物業管理有限公司（「卓眾」）提供若干非保健相關配套管理服務，包括對於員工及訪客的安全、物流安排、人流控制、宿舍管理、廢物管理及有關我們醫院的一般清潔服務。於往績記錄期內，卓眾受我們的控股股東之一康華集團控

財務資料

制。於二零一六年五月，康華集團出售其於卓眾的所有權益予一名獨立第三方，而非將其注入本集團，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，因為提供非保健相關配套服務並非我們業務的核心部分。此後，卓眾成為一名獨立第三方。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，管理費分別約為人民幣10.8百萬元、人民幣12.0百萬元、人民幣10.0百萬元及人民幣6.4百萬元。我們預期於[編纂]後將繼續委聘卓眾提供非保健相關配套管理服務。

醫療服務

於往績記錄期內，我們向受我們控股股東控制的公司提供員工醫療服務。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，服務費總額分別約為人民幣91,000元、人民幣75,000元、人民幣73,000元及人民幣13,000元。我們預期於[編纂]後將繼續在日常業務過程中不時向受我們控股股東控制的公司提供員工醫療服務。我們已與我們的控股股東訂立醫療服務框架協議以規管服務條款。有關更多詳情，請參閱本文件「關連交易」。

應付關聯方款項

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以及二零一六年四月三十日，我們應付康華集團款項分別為人民幣14.0百萬元、零、零及零。截至二零一三年十二月三十一日應付康華集團人民幣14.0百萬元乃來自康華集團的短期貸款結餘，以補充我們的營運資金。

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以及二零一六年四月三十日，我們應付興業集團款項分別為人民幣570.9百萬元、人民幣467.7百萬元、人民幣104.5百萬元及人民幣96.2百萬元，乃興業集團向我們提供的墊款結餘，以補充我們的營運資金。

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以及二零一六年四月三十日，我們應付關聯方（股東除外）款項分別為人民幣77.4百萬元、人民幣5.2百萬元、零及零，主要包括有關關聯方提供的墊款，以補充我們的營運資金。

於最後實際可行日期，我們已悉數償還所有應付關聯方款項。

應收關聯方款項

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以及二零一六年四月三十日，我們應收康華集團款項分別為人民幣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，其主要因(i)向康華集團提供的無抵押、免息及須按要求償還的墊款；及(ii)興建康華醫院佔用的樓宇而產生。

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以及二零一六年四月三十日，我們應收興業集團款項分別為人民幣10.3百萬元、人民幣0.9百萬元、零及零，該等款項乃產生自我們提供予興業集團的無抵押、免息及須按要求償還的墊款。

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。

財務資料

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以及二零一六年四月三十日，我們應收同力實業款項分別為零、人民幣15.2百萬元、人民幣4.2百萬元及人民幣5.9百萬元，該等款項乃產生自我們提供予同力實業的無抵押、免息及須按要求償還的墊款。同力實業為我們控股股東的聯屬公司。

於最後實際可行日期，所有應收關聯方款項已向我們悉數償還。

除上文所討論者外，董事確認，往績記錄期內所有重大關聯方交易均經公平磋商後進行，且並不會扭曲我們於往績記錄期的經營業績，亦不會令我們於往績記錄期的過往業績無法反映我們對未來表現的預期。

市場風險披露

我們面臨多項財務風險，包括如下文所載的信貸風險、流動資金風險及利率風險。我們定期監察我們所面臨的該等風險，而截至最後實際可行日期，並無對沖或認為需要對沖任何該等風險。

利率風險

由於現行市場利率波動，我們主要面對與銀行結餘及浮息銀行借款有關的現金流量利率風險。我們的政策為按浮息利率保持借款，從而將公平值利率風險降至最低。除上文所披露者外，我們現時並無制定對沖利率風險的政策。然而，我們的管理層監察利率風險，需要時會考慮對沖重大利率風險。

我們亦面對與已質押銀行存款、受限制銀行結餘、定息銀行借款及應付直接控股公司款項有關的公平值利率風險。然而，我們的管理層認為公平值利率風險並不重大，因為該等款項的期限相對較短。

下述敏感度分析乃根據浮息銀行結餘、應收直接控股公司款項及浮息銀行借款的利率風險釐定。分析乃假設於各所示期間末未動用的資產及負債金額於整個年度尚未動用而編製。增加或減少50個基點指管理層分別對銀行存款及銀行借款利率的合理可能變動的評估。

倘利率增加／減少50個基點而其他所有變量保持不變，對往績記錄期內我們除稅前溢利的潛在影響如下：

	截至十二月三十一日			截至
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	四月三十日 二零一六年
	(人民幣千元)			
年／期內溢利(減少)增加				
— 因利率增加	(1,221)	(1,590)	466	330
— 因利率減少	1,221	1,590	(466)	(330)

財務資料

信貸風險

信貸風險主要來自短期存款、銀行結餘、應收關聯方款項、應收賬款及其他應收款項。綜合資產負債表內每項金融資產的賬面值為所面臨的最大程度信貸風險。

董事認為，應收股東款項及應收關聯方款項的信貸風險有限，因為我們通過參與關聯方的管理或營運，定期監察彼等的財務狀況，或(關聯方如屬個人)我們非常了解其財務背景及償債能力。此外，我們僅向財務狀況良好的關聯方提供墊款。應收股東款項及應收關聯方款項已於最後實際可行日期悉數償還。

我們作為向患者提供醫療服務的供應商，擁有相當多元化的客戶群。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，來自東莞社會保障局的付款分別貢獻我們收益的約24.2%、26.5%、25.2%及27.1%。東莞社會保障局是一間政府機構，負責東莞的社會保險項目管理。來自東莞社會保障局的付款指就我們向東莞社會保險項目下覆蓋的病人提供的醫療服務所作的報銷。由於東莞社會保障局為政府行政部門，我們的管理層認為其信貸風險低。因此，我們並無與應收賬款有關的集中信貸風險。除存放在數間高信用評級銀行的流動資金及應收股東款項及應收關聯方款項存在集中信貸風險外，由於信貸風險分散於多名對手方，故我們並無任何其他重大集中的信貸風險。

為盡可能減低信貸風險，管理層已委派專責團隊負責客戶信貸限額的釐定、信貸審批及其他監察程序，以收回逾期債務。此外，我們於各年度末審閱每項個別債務的可收回金額，以就不可收回的款額作充足的減值虧損撥備。就此，董事認為，我們的信貸風險大大降低。

流動資金風險

流動資金風險管理乃由我們的管理層最終負責，並已建立適當的流動資金風險管理框架，以符合我們管理短期、中期及長期資金及流動資金的管理規定。我們的政策為通過持續監察預測及實際現金流量，就金融資產及負債的到期狀況進行配對，從而維持充足的儲備及借款融資，管理流動資金風險。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以及二零一六年四月三十日，我們的未動用短期銀行貸款融資分別為約人民幣168.0百萬元、人民幣247.5百萬元、人民幣266.0百萬元及人民幣266.0百萬元。於最後實際可行日期，我們的未動用銀行貸款融資約為人民幣90.0百萬元。

截至二零一六年四月三十日，我們擁有流動負債淨額人民幣50.6百萬元。鑒於流動負債淨額狀況，董事在評估我們是否將有充足財務資源持續經營時已審慎考慮本集團的未來流動性及表現以及我們可獲得的融資來源。基於最後實際可行日期的現金流量預測及可用而尚未

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。

財務資料

動用的銀行融資總額人民幣90.0百萬元以及內部經營預期產生的資金，董事認為我們完全有能力履行未來12個月到期的財務責任。

下表詳列我們的非衍生金融負債的餘下合約到期狀況。此表按照金融負債未貼現現金流量編製，其中以我們須付款的最早日期為基礎。具體而言，附帶須按要求還款條款的銀行貸款會計入最早還款的組別，不論銀行選擇行使其要求還款的權利的可能性。其他非衍生金融負債的到期日以協定的還款日為基礎。

下表包含利息及本金現金流量。倘利息流量為浮息，未貼現金額則源自所示期間末的利率。

	加權 平均利率(%)	按要求 或少於1個月	1至3個月	3個月至1年	1至5年	未貼現 現金流量總額	賬面值
			(人民幣千元，百分比除外)				
於二零一三年十二月三十一日							
應付賬款及其他應付款項	—	283,845	—	—	—	283,845	283,845
應付股東款項							
— 不計息	—	570,928	—	—	—	570,928	570,928
— 計息	6.72	14,000	—	—	—	14,000	14,000
應付一名關聯方款項							
— 不計息	—	172	—	—	—	172	172
— 計息	6.88	77,242	—	—	—	77,242	77,242
銀行借款							
— 浮息	6.64	286,000	—	—	—	286,000	286,000
— 定息	6.90	462,000	—	—	—	462,000	462,000
		<u>1,694,187</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,694,187</u>	<u>1,694,187</u>
於二零一四年十二月三十一日							
應付賬款及其他應付款項	—	299,181	—	—	—	299,181	299,181
應付股東款項	—	467,678	—	—	—	467,678	467,678
應付一名關聯方款項							
— 不計息	—	1,009	—	—	—	1,009	1,009
— 計息	6.60	4,232	—	—	—	4,232	4,232
銀行借款							
— 浮息	7.27	353,000	—	—	—	353,000	353,000
— 定息	7.32	505,500	—	64,458	—	569,958	565,500
		<u>1,630,600</u>	<u>—</u>	<u>64,458</u>	<u>—</u>	<u>1,695,058</u>	<u>1,690,600</u>

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。

財務資料

	加權 平均利率(%)	按要求 或少於1個月	1至3個月	3個月至1年	1至5年	未貼現 現金流量總額	賬面值
			(人民幣千元，百分比除外)				
於二零一五年十二月三十一日							
應付賬款及其他應付款項	—	338,285	—	—	—	338,285	338,285
應付股東款項	—	104,541	—	—	—	104,541	104,541
銀行借款							
— 定息	7.18	295,000	—	50,160	—	345,160	341,800
		737,826	—	50,160	—	787,986	784,626
於二零一六年四月三十日							
應付賬款及其他應付款項	—	382,424	—	—	—	382,424	382,424
應付股東款項	—	96,161	—	—	—	96,161	96,161
銀行借款							
— 定息	7.02	213,400	—	—	—	213,400	213,400
		691,985	—	—	—	691,985	691,985

如浮動利率的變動有別於各所示期間末釐定的估計利率，計入上表的非衍生金融負債浮息工具的金額或會變動。

附帶按要求還款條款的銀行貸款亦計入上文到期狀況分析的「按要求或少於1個月」一欄。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以及二零一六年四月三十日，該等銀行貸款的未貼現本金總額分別為人民幣798.5百萬元、人民幣986.4百萬元、人民幣366.5百萬元及人民幣228.9百萬元。考慮到我們的財務狀況，董事認為，銀行不大可能行使其酌情權，要求即時還款。

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。

未來股息派付取決於是否獲得我們中國附屬公司派發的股息。中國法律規定股息僅可從根據中國會計原則計算的純利派付，而中國會計原則與其他司法權區公認會計原則(包括國際財務報告準則)在多方面存在差異。中國法律亦規定外資企業須劃撥部分純利作為法定儲備，而該等儲備不得作為現金股息派發。倘我們的附屬公司產生債務或虧損，或須遵守銀行信貸融資、可轉換債券工具或我們或我們的附屬公司日後可能訂立的其他協議的任何限制契諾，則我們的附屬公司分派股息亦可能受到限制。

財務資料

向股東實際派發的任何股息數額將視乎我們的盈利及財務狀況、營運需求、資本需求及董事可能視為相關的任何其他情況而定，並可能須獲股東批准。董事會可全權酌情建議派付任何年度的任何股息。概不保證將於任何年度宣派或分派任何數額股息。

截至最後實際可行日期，我們並無即時計劃分派本公司中國附屬公司的保留盈利，亦無作出預扣稅撥備。

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，原因為其乃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。然而，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（請參閱「業務－我們的醫院－我們與眾聯心血管病醫院的管理安排」）。

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、應收款項、結構性投資產品等。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。

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。

財務資料

可供分派儲備

截至二零一六年四月三十日，我們並無任何可供分派儲備。

已產生及將產生的[編纂]相關開支

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。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。

未經審核備考經調整有形資產淨值報表

以下未經審核備考財務資料根據上市規則第4.29條編製，僅供說明，載於下文以說明[編纂]對本集團經審核綜合有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於二零一六年四月三十日進行。

本集團的未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表僅就說明用途而編製，且因其假設性質使然，未必能真實反映本集團於二零一六年四月三十日或[編纂]後任何未來日期的綜合有形資產淨值。以下本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表乃按本文件附錄一所

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。

財務資料

載會計師報告所示本集團於二零一六年四月三十日的經審核綜合資產淨值編製，並作出如下調整。

	本公司 擁有人 於二零一六年 四月三十日 應佔本集團 經審核 綜合有形 資產淨值	[編纂] 估計 [編纂]	本公司 擁有人 於二零一六年 四月三十日 應佔未經審核 備考經調整綜合 有形資產淨值	未經審核備考經 調整綜合每股有形資產淨值	
	(附註1) 人民幣千元	(附註2) 人民幣千元	人民幣千元	(附註3) 人民幣元	(附註3) 港元
按[編纂]計算	271,610	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]計算	271,610	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 本公司擁有人於二零一六年四月三十日應佔經審核綜合有形資產淨值摘錄自本文件附錄一所載會計師報告，乃根據本公司擁有人於二零一六年四月三十日應佔本集團經審核綜合資產淨值人民幣271,610,000元計算。
- (2) [編纂]的估計[編纂]乃根據指示性[編纂]分別每股H股[編纂]及[編纂](經扣除本公司應付的估計[編纂]費用及其他有關開支)計算，且並無計及於[編纂]獲行使時可能[編纂]的任何股份或本公司根據一般授權而可能發行或購回的任何股份。就本未經審核備考報表而言，估計[編纂]已按1.00港元兌人民幣0.86847元的匯率(即二零一六年十月十七日當前的匯率)由港元換算為人民幣。惟並不表示港元金額已經、應當或可以按上述匯率或任何其他匯率兌換成人民幣，甚至根本無法換算。
- (3) 未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值乃經作出上述各段所述調整，按已發行股份總數[編纂]股計算得出，並假設[編纂]已於二零一六年四月三十日完成，惟並無計及於[編纂]獲行使時可能[編纂]的任何股份或本公司根據一般授權而可能發行或購回的任何股份。
- (4) 就本未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表而言，以人民幣列示的結餘乃按1.00港元兌人民幣0.86847元的匯率(即二零一六年十月十七日當前的匯率)換算為港元。惟並不表示人民幣金額已經、應當或可以按上述匯率或任何其他匯率兌換成港元，甚至根本無法換算。
- (5) 並無作出任何調整以反映本集團於二零一六年四月三十日後的任何交易結果或進行其他交易。

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。

財務資料

無重大不利變動

董事確認，自二零一六年四月三十日(即本文件附錄一會計師報告所載我們綜合財務報表的日期)以來，我們的財務、經營或交易狀況或前景並無重大不利變動。

根據上市規則第13.13至13.19條的披露

董事確認，截至最後實際可行日期，並無任何情況會導致須遵守上市規則第13.13至13.19條的披露規定。