

## 財務資料

以下討論及分析應與本文件附錄一會計師報告所載我們截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度及截至該等日期的經審核合併財務資料及其附註一併閱讀。我們的合併財務資料是按國際財務報告準則編製。

以下討論及分析載有反映我們對未來事件及財務表現的當前看法的前瞻性陳述，涉及風險及不確定因素。該等陳述是基於我們根據我們對過往事件、當前狀況及預期未來發展的經驗及看法以及我們視情況認為適當的其他因素作出的假設及分析。評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件「風險因素」所提供的資料。

### 概覽

根據弗若斯特沙利文的資料，按(i)二零一九年放療相關服務產生的收入；及(ii)旗下醫院及合作夥伴的放療中心截至二零一九年十二月三十一日所裝置的放療設備數目計，我們是中國最大的腫瘤醫療集團。

於營業記錄期間，我們主要自以下各項產生收入：(i)經營我們自有的民營營利性醫院及提供一系列腫瘤醫療服務及其他醫療服務；(ii)提供放療中心諮詢服務、授權使用專利立體定向放療設備及提供專利立體定向放療設備的相關維護和技術支持服務；及(iii)管理及經營我們擁有舉辦人權益的民營非營利性醫院並從中收取管理費。

我們於營業記錄期間錄得重大增長。我們的收入由二零一七年的人民幣596.5百萬元增加至二零一九年的人民幣1,085.8百萬元，複合年增長率為34.9%。我們的經調整淨利潤（一種非國際財務報告準則計量）由二零一七年的人民幣48.5百萬元增加至二零一九年的人民幣171.5百萬元，複合年增長率為88.0%。有關（虧損）／利潤及綜合（虧損）／收益總額與經調整淨利潤的對賬，請參閱「一 主要合併綜合收益表項目的說明」。

於營業記錄期間，我們的經營現金流量取得重大改善，截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，經營活動所得現金淨額分別為人民幣66.8百萬元、人民幣159.9百萬元及人民幣228.6百萬元。我們相信經營現金流量的改善主要由於我們一直擴展醫院及放療中心網絡帶來的網絡影響及協同效益，繼而提升我們的經營效率並創造更大規模經濟。

---

## 財務資料

---

截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們分別錄得負權益人民幣302.9百萬元、人民幣188.2百萬元及人民幣202.6百萬元。於營業記錄期間的負權益狀況主要由於大量可贖回股份於合併財務狀況表中確認為負債所致。有關可贖回股份的詳情，請參閱「－影響我們經營業績的主要因素－可贖回股份」。成功[編纂]後，該等負債將予終止確認並計入股本及股份溢價增加，我們預期將扭轉負權益狀況。

### 呈列基準

本公司於二零一八年九月十二日在開曼群島成立為獲豁免有限公司。現在組成本集團的公司在緊接重組之前及緊隨重組之後均受朱先生的共同控制。因此，重組被視為一項同一控制的企業合併，且我們的合併財務報表是採用合併會計原則按合併基準編製，猶如重組已於營業記錄期間伊始完成。

我們的合併財務報表包括現在組成本集團的公司的合併財務狀況表、合併綜合收益表、權益變動表及現金流量表，猶如本公司與其附屬公司之間的現有關係在整個營業記錄期間或自其各自註冊成立／成立或收購日期以來（以較短期間為準）一直存在。

於營業記錄期間向第三方收購或出售予第三方的公司，自各自的收購或出售日期起列入或剔除出本集團的財務報表。集團內公司間的交易、結餘及集團公司之間交易的未變現損益均於合併賬目時對銷。

於營業記錄期間及緊接於二零一八年十月出售伽瑪星實業予一名獨立第三方（作為重組的一部分）前，伽瑪星實業從事(i)向若干公立醫院提供放療相關服務，即伽瑪星實業剝離業務，及(ii)主要向民營醫院提供放療相關服務，即伽瑪星實業餘下業務。伽瑪星實業剝離業務與本集團的業務（包括伽瑪星實業餘下業務）性質有所不同，並由不同管理團隊個別經營。伽瑪星實業剝離業務的財務資料可從本集團的財務資料中清楚識別。我們的董事認為，伽瑪星實業剝離業務於重組以前及之後經已及將會從本集

---

## 財務資料

---

團業務分開管理。因此，於營業記錄期間及緊接出售伽瑪星實業前，合併財務報表包括伽瑪星實業餘下業務的資產、負債及經營業績，但並不包括伽瑪星實業剝離業務的資產、負債及經營業績。出售後，我們並不合併伽瑪星實業的財務資料，而伽瑪星實業餘下業務的營運已轉移至伽瑪星科技，並通過轉讓合約權利及義務由本集團保留。

於營業記錄期間及緊接出售伽瑪星實業前，我們向伽瑪星實業剝離業務及伽瑪星實業餘下業務兩者授予專利立體定向放療設備的許可權，並提供與專利立體定向放療設備相關的維護及技術支持服務。於營業記錄期間及緊接出售伽瑪星實業前，我們並無合併伽瑪星實業剝離業務，因此，伽瑪星實業剝離業務被視為我們其中一名客戶。出售後，我們繼續向伽瑪星實業授予專利立體定向放療設備的許可權，並提供維護及技術支持服務，從那時起，伽瑪星實業一直為我們的客戶之一。

於營業記錄期間編製合併財務報表時，董事已詳細審閱伽瑪星實業的賬冊及記錄，以識別分別與伽瑪星實業剝離業務及伽瑪星實業餘下業務直接有關的交易及結餘，並於合理基準上分配共同開支，以獲得伽瑪星實業餘下業務於營業記錄期間的經營業績。具體而言：

- 收入按客戶代號記賬，而與伽瑪星實業餘下業務相關的收入可以具體確定；
- 銷售成本主要來自放療設備許可證費用及放療中心服務費，按客戶代號記賬，而與伽瑪星實業餘下業務相關的銷售成本可以具體確定；
- 於營業記錄期間及出售前的絕大部分銷售開支由伽瑪星實業餘下業務產生。我們的策略焦點一直是與民營醫院發展我們的放療中心業務。我們剝離了伽瑪星實業剝離業務，該業務乃是為公立醫院提供放療相關服務。因此，伽瑪星實業於營業記錄期間產生的銷售開支全部分配予伽瑪星實業餘下業務；
- 伽瑪星實業的行政開支主要包括僱員福利開支、僱員差旅開支及辦公室開支。伽瑪星實業剝離業務及伽瑪星實業餘下業務的負責管理團隊及其他僱員分為兩個部門，因此，與伽瑪星實業餘下業務相關的僱員福利開支、僱

## 財務資料

員差旅開支可以具體確定。辦公室主要開支按部門記賬，而與伽瑪星實業餘下業務相關的辦公室主要開支可以具體確定，而辦公室開支的餘下部分被視為不重要，基於伽瑪星實業餘下業務及伽瑪星實業剝離業務所產生的收入按比例分配；

- 伽瑪星實業概無產生任何銀行借款或銀行借款的利息開支；
- 伽瑪星實業先前錄得虧損，並無確認遞延稅項資產，因此，概無產生任何所得稅開支；及
- 以上並無具體確定的其他營運開支被視為並不重大，基於伽瑪星實業餘下業務及伽瑪星實業剝離業務所產生的收入按比例分配。

在出售之前，截至二零一七年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年九月三十日止九個月，並無特別根據伽瑪星實業餘下業務及伽瑪星實業剝離業務產生的收入，從而識別及分配的辦公室開支及其他經營開支的剩餘部分分別為人民幣1.9百萬元及人民幣3.0百萬元。

綜上所述，董事相信，將我們的財務資料從伽瑪星實業的賬冊及記錄分開屬公平合理。

我們擁有各家自有醫院的70%股權，並依賴合約安排控制該等醫院的其他股權（惟有單縣僱員持股計劃平台所持有的單縣海吉亞醫院18.44%股權所有權權益除外）。詳情請參閱「合約安排」及「歷史、重組及公司架構－我們的公司發展－創辦新醫院－單縣海吉亞醫院」。由於(i)單縣海吉亞醫院受限制股份計劃為本集團利益而設，及我們有酌情權決定參與的僱員，及(ii)承授人須待於[編纂]時結束的限制期後方可享有單縣僱員持股計劃平台的所有經濟利益，因此在編製合併財務報表時，單縣僱員持股計劃平台由我們控制及合併入賬，在合併財務報表不會出現非控股權益。[編纂]以後，我們不會將單縣僱員持股計劃平台合併。

---

## 財務資料

---

### 影響我們經營業績的主要因素

我們相信，以下為影響我們經營業績的主要因素：

#### 中國腫瘤醫療服務市場及整體醫療服務市場的增長

作為一家醫療集團，我們的經營業績及財務狀況一般受中國整體醫療服務市場狀況的影響。根據弗若斯特沙利文的資料，由於慢性疾患患病率上升及人口日趨富裕及快速老齡化，中國醫療機構產生的總收入由二零一四年的人民幣26,435億元增至二零一八年的人民幣41,112億元，複合年增長率為11.7%，且預計將於二零一九年至二零二四年按複合年增長率8.6%進一步增加，於二零二四年達致人民幣68,615億元。

具體而言，我們策略性地專注於腫瘤科，腫瘤科相關服務的收入分別佔截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度總收入的43.7%、43.8%及46.1%。因此，我們的財務表現及經營業績受到中國腫瘤醫療服務市場增長的重大影響。根據弗若斯特沙利文的資料，中國癌症病發宗數由二零一五年的約4.0百萬人增至二零一九年的約4.4百萬人，預期二零二五年將進一步增至約5.1百萬人。然而，由於腫瘤醫療資源短缺，有關需求缺口仍然很大。詳情請參閱「業務－我們的競爭優勢－中國最大的腫瘤醫療集團，處於有利位置以把握巨大的需求缺口」及「行業概覽－中國腫瘤醫療服務市場概覽」。憑藉我們的市場領袖地位，我們相信，我們處於有利地位，可把握該未獲得充足服務市場的重大機遇。

腫瘤治療技術進步極快且預計將繼續演變。我們持續以具成本效益的方式快速採用最新技術改進的能力對我們的財務狀況及經營業績有直接影響。具體而言，由於我們收入中可觀的一部分來自放療相關服務，我們須承受潛在革命性技術及療法變革可能減低、甚至消除放療需求的風險，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。請參閱「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－技術及療法的改變以及醫師或病人轉投替代性療法或會損害我們的業務」。

#### 我們醫院及放療中心網絡的擴張

近幾年，我們通過新成立及收購方式，大力擴張我們的醫院網絡。具體而言，我們於二零一六年至二零一八年自行開設了三家醫院，收購了兩家醫院。新醫院一般需要數個月實現正常營運，在此期間，其營運效益可能會低於現有醫院，其後則預計會

---

## 財務資料

---

實現快速增長。在新醫院開始營業之前，我們亦會產生大量開支，包括建設及翻新成本以及設備成本，這可能會對我們的流動資金及盈利能力造成短期負面影響。新醫院在開始錄得月度淨利潤時達致月度收支平衡。基於我們以往的營運經驗，自行開設醫院一般需要數月時間才能達致月度收支平衡。收支平衡期可能會因醫院的具體特點而進一步受到影響，例如醫院的規模、初始投資、服務範圍及競爭格局。我們在不同時期開設新醫院的進度亦可能不均衡。因此，我們的盈利能力可能在不同時期出現波動。

未來，我們計劃繼續通過內生性增長及戰略收購擴張我們的醫院網絡。請參閱「業務－我們的未來擴展」。我們醫院網絡的擴張將繼續擴大我們的收入基礎，產生額外網絡及協同效應，這可進一步提升我們旗下醫院的營運效益。然而，我們以具成本效益的方式開設或收購及管理這些額外醫院的能力，決定了我們能否收回投資及收回投資的速度，且可能會對我們的收入及盈利能力造成重大影響。

此外，我們當前向15家醫院合作夥伴提供關於其放療中心的服務。作為回報，我們一般可從使用專利立體定向放療設備直接產生的收入（按照有關合作協議扣除若干開支及成本後）中，分得一定百分比的收入，該百分比在協議期限內通常逐步遞減。詳情請參閱「業務－我們的腫瘤科相關服務項目－第三方放療業務」。因此，我們通過磋商獲得高約定百分比的能力及這些放療中心的盈利能力將影響我們的收入及經營業績。

### 就診人次及就診次均收費

於營業記錄期間貢獻我們大部分收入的醫院業務收入，是按就診人次（包括住院及門診就診人次）與就診次均收費計算所得的函數。

截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，住院醫療服務收入分別佔總收入的52.7%、57.4%及62.6%。於同期，總住院就診人次分別為40,074人、42,040人及59,197人，而住院次均收費分別為人民幣7,834.6元、人民幣10,459.6元及人民幣11,485.3元。截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，門診醫療服務收入分別佔總收入的24.5%、24.9%及24.4%。於同期，總門診就診人次分別為622,032人、689,049人及846,374人，而門診次均收費分別為人民幣235.3元、人民幣277.4元及人民幣312.9元。

## 財務資料

於營業記錄期間住院就診人次及門診就診人次增加主要由於(i)現有自有醫院的內生性增長；及(ii)新成立或收購的醫院於相關期間開始營運及有所提升。

就診次均收費的波動主要由於(i)一家新成立醫院於相關期間開始營運及有所提升，其就診次均收費較之其他自有醫院為高，原因為其位處直轄市，可支配消費能力較高；(ii)若干醫療服務的就診人次增加，例如骨科醫療服務及腫瘤醫療服務，該等醫療服務的就診次均收費較其他醫療服務為高；(iii)有關地方衛生行政當局制定的指導價格波動；及(iv)隨着我們的患者基礎擴大而降低所提供的折扣。詳情請參閱「一 主要合併綜合收益表項目的說明－收入」。

就診次均收費亦取決於服務、藥品及醫療耗材的價格，所有有關價格均須遵守政府規定，包括適用於醫保定點醫療機構的規定。詳情請參閱「業務－定價及付款」。

### 控制成本及開支的能力

於營業記錄期間，藥品及醫療耗材是我們銷售成本的最大組成部分，截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，藥品、耗材及其他存貨成本分別佔我們收入的29.5%、29.4%及24.6%。下表載列說明於所示年度藥品、耗材及其他存貨成本的假設性波動對我們淨利潤的影響的敏感度分析：

截至十二月三十一日止年度						
二零一七年			二零一八年		二零一九年	
淨利潤變動			淨利潤變動		淨利潤變動	
淨利潤變動	百分比	淨利潤變動	百分比	淨利潤變動	百分比	
(人民幣千元，百分比除外)						
+15%	-19,910	-43%	-25,613	-1,059%	-31,312	-247%
+10%	-13,273	-29%	-17,075	-706%	-20,874	-164%
+5%	-6,637	-14%	-8,538	-353%	-10,437	-82%
-5%	+6,637	+14%	+8,538	+353%	+10,437	+82%
-10%	+13,273	+29%	+17,075	+706%	+20,874	+164%
-15%	+19,910	+43%	+25,613	+1,059%	+31,312	+247%

## 財務資料

與此同時，僱員福利開支是我們銷售成本的第二大組成部分及行政開支的最大組成部分。截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，我們的僱員福利開支總額（包括列入銷售成本、銷售開支及行政開支者）分別佔我們同期總收入的32.5%、32.4%及32.0%。我們的僱員數目一直隨業務增長而增加，於營業記錄期間的僱員福利開支增加主要由於員工人數增加及為招聘及留用合資格醫療專業人員及其他僱員而提升薪酬水平。

下表載列說明於所示年度僱員福利開支的假設性波動對我們淨利潤影響的敏感度分析：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一七年		二零一八年		二零一九年	
	淨利潤變動	淨利潤變動	淨利潤變動	淨利潤變動	淨利潤變動	淨利潤變動
淨利潤變動	百分比	淨利潤變動	百分比	淨利潤變動	百分比	
	(人民幣千元，百分比除外)					
+15%	-21,970	-47%	-28,493	-1,178%	-40,103	-1,659%
+10%	-14,647	-31%	-18,995	-786%	-26,736	-1,106%
+5%	-7,323	-16%	-9,498	-393%	-13,368	-553%
-5%	+7,323	+16%	+9,498	+393%	+13,368	+553%
-10%	+14,647	+31%	+18,995	+786%	+26,736	+1,106%
-15%	+21,970	+47%	+28,493	+1,178%	+40,103	+1,659%

我們預計，藥品、耗材及其他存貨成本以及僱員福利開支日後仍將為我們最主要的成本及開支，尤其是在我們的旗下醫院持續擴張及業務能力提升的背景下。我們控制有關成本及開支的能力可對我們的盈利能力造成重大影響。

### 可贖回股份

為進一步開發我們的業務並從機構投資者的行業知識及經驗中獲益，我們推介若干[編纂]投資者成為我們的股東。請參閱「歷史、重組及公司架構—[編纂]投資」。由於我們的若干[編纂]投資者獲授予權利，可在[編纂]未於二零二零年九月一日（該到期日隨後由訂約方根據日期為二零二零年二月十三日的豁免契據延長至二零二一年六月三十日）或各自[編纂]投資結束日期的第五週年前發生的情況下要求本集團及控股股東

## 財務資料

回購其所持有的股份，該等[編纂]投資者的股權投資乃在我們的合併財務狀況表中按以實際利率法計算的贖回價的現值確認為負債。截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們分別錄得可贖回股份人民幣1,573.7百萬元、人民幣1,647.7百萬元及人民幣2,030.1百萬元。此外，截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，我們參照中國人民銀行基準利率及我們以往的銀行借款利率於合併綜合收益表中就該負債錄得的利息開支分別為人民幣65.5百萬元、人民幣74.0百萬元及人民幣89.3百萬元。該等金額亦於合併財務狀況表中入賬，故有關負債的結餘有所增加。因此，倘於二零二一年六月三十日前開始[編纂]，該等利息開支對我們的現金狀況或資本資源並無影響。[編纂]後，該等負債將被終止確認並入賬列為股本及股份溢價增加。

### 股份支付薪酬開支

於營業記錄期間，我們實施多項激勵計劃以獎勵參加人對我們發展的貢獻。該等激勵計劃包括被確認為伽瑪星採納的股份獎勵計劃的一個[編纂]受限制股份計劃、一個單縣海吉亞醫院僱員的激勵計劃及本公司採納的一個[編纂]股份獎勵計劃。詳情請參閱「歷史、重組及公司架構－我們的公司發展－創辦新醫院－單縣海吉亞醫院」及「附錄四－法定及一般資料－D. [編纂]股份激勵計劃」。該等激勵計劃的參加人根據相關激勵計劃按低於當時評估公允價值的對價取得受限制股份、股份獎勵或受限制股份單元，而交易被視為對僱員的股權結算股份支付薪酬。截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度的合併綜合收益表，我們分別錄得有關上述激勵計劃的股份支付薪酬開支合共人民幣2.3百萬元、人民幣12.6百萬元及人民幣10.8百萬元。

此外，於二零一七年六月，若干[編纂]投資者以高於評估公允價值的價格購買由伽瑪星一名財務投資者持有的所有股份，此乃由於伽瑪星同意將有關股份的贖回價由當時現有股東的認購價提高至[編纂]投資者的認購價。當時該現有股東所收取對價超出當時評估公允價值的差額，總額為人民幣24.8百萬元，於二零一七年合併綜合收益表內確認為股份支付薪酬開支。有關當時現有股東的詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構－[編纂]投資－[編纂]投資的主要條款」。有關會計處理的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註29。

主要基於上述理由，截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，我們分別錄得股份支付薪酬人民幣27.1百萬元、人民幣12.6百萬元及人民幣10.8百萬元。

---

## 財務資料

---

### 關鍵會計政策及估計

我們遵照國際財務報告準則編製我們的合併財務資料，這需要我們作出判斷、估計及假設，有關判斷、估計及假設會影響資產及負債的呈報金額、於合併財務資料日期披露的或然資產及負債以及財務報告期內收入及開支的呈報金額。我們基於最新可用資料、我們本身以往的經驗及我們視情況認為合理的多種其他假設持續評估這些估計及假設，評估結果構成對無法容易從其他來源清楚顯現的資產及負債賬面值作出判斷的基礎。由於估計的使用是財務申報流程不可或缺的一部分，實際結果可能有別於估計。我們日後將持續評估我們的假設及估計。我們認為，下文討論的政策對理解我們的合併財務資料至關重要，有關政策的應用最需要我們的管理層作出判斷。

有關我們重大會計政策的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註2。

### 收入確認

我們於營業記錄期間的收入主要指來自(i)醫院業務；(ii)第三方放療業務；及(iii)醫院托管業務的所得款項。收入按已收或應收對價的公允價值計量，即於我們業務的日常過程中就已售貨品及所提供服務的應收款項，經扣除折扣及抵銷分部間銷售。我們於（或在）已履行履約責任且具有權利收取款項及收取對價屬有可能、該特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」已轉讓至客戶時確認收入。貨品或服務的「控制權」可於一段時間內或某一時間點轉讓。

### 醫院業務

我們來自醫院業務的收入是指經營我們擁有的民營營利性醫院及提供住院醫療服務及門診醫療服務所得的收入。門診醫療服務方面，收入於服務轉讓予患者的時間點確認。住院醫療服務方面，除初步會診及藥品銷售收入於一個時間點確認外，其他收入於一段時期內參考完全履行相關履約責任的進度確認，即於患者同步接受我們的服務並消耗我們履約過程中提供的利益時確認。

---

## 財務資料

---

### 第三方放療業務

根據我們與醫院合作夥伴就其放療中心而訂立的合作協議，我們的放療中心服務包括超過一項履約責任，包括(i)提供放療中心諮詢服務；(ii)授權使用專利立體定向放療設備；及(iii)就我們的專利立體定向放療設備提供維護和技術支持服務。作為回報，我們通常有權根據相關合作協議，於扣除若干開支和成本後收取來自使用我們的專利立體定向放療設備所直接產生的收入的一定百分比。我們按相關個別售價基準分配該對價至各履約責任。

此外，我們授權若干其他客戶（主要是伽瑪星實業）使用我們的專利立體定向放療設備，並提供維護和技術支持服務，並收取每月定額服務費。

就放療中心諮詢服務、授權使用我們的專利立體定向放療設備以及維護和技術支持服務而言，收入一般乃按時間衡量進展，根據所提供服務的期間確認。

在第三方放療業務之下，我們亦自銷售專利立體定向放療設備產生收入，收入乃於安裝該設備及獲客戶接受的時間點確認。

### 醫院托管業務

我們來自醫院托管業務的收入是指管理及經營我們持有舉辦人權益的民營非營利性醫院所得的收入及從該等醫院收取的管理費。收入於提供服務的期間內按時間衡量進展確認。我們並無控制我們的托管醫院，因此並無將該等醫院的業績合併入賬。請參閱「業務－我們的醫院托管業務」。

### 商譽的估計減值

就截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日的減值測試而言，收購龍岩市博愛醫院及蘇州滄浪醫院所產生的商譽已分配至該兩家醫院的業務，作為本集團的個別現金產生單位。

## 財務資料

該等醫院的可收回金額乃根據使用價值計算法釐定。該計算法使用基於我們管理層批准的五年期財務預算的現金流量預測及介乎19%至20%的稅前貼現率計算。超過該五年期的現金流量按3%的增長率推斷。使用價值計算的主要假設與現金流入／流出的估計有關，包括收入及成本以及經營開支。下表載列(i)於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日的商譽減值測試所用各項主要假設；及(ii)董事所釐定計算龍岩市博愛醫院及蘇州滄浪醫院各自使用價值所用的各項主要假設合理可能變動的影響（所有其他變量保持不變）：

### 龍岩市博愛醫院

主要假設	截至二零一七年十二月三十一日止年度		龍岩市博愛醫院
	基本數值	主要假設 的變動	可收回金額超出其 賬面值的盈餘
			人民幣千元
收入（複合增長率%）	19%	下降3%	161,006
成本及經營開支（佔收入%）	84%	上升3%	159,206
稅前貼現率	19.20%	上升1%	177,451
龍岩市博愛醫院的 可收回金額超出其賬面值 （人民幣千元）	195,785		

### 蘇州滄浪醫院

主要假設	截至二零一七年十二月三十一日止年度		蘇州滄浪醫院
	基本數值	主要假設 的變動	可收回金額超出其 賬面值的盈餘
			人民幣千元
收入（複合增長率%）	25%	下降3%	100,385
成本及經營開支（佔收入%）	85%	上升3%	86,972

## 財務資料

截至二零一七年十二月三十一日止年度

主要假設	基本數值	主要假設 的變動	蘇州滄浪醫院
			可收回金額超出其 賬面值的盈餘
			人民幣千元
稅前貼現率	19.67%	上升1%	115,623
蘇州滄浪醫院的 可收回金額超出其賬面值 (人民幣千元)	132,241		

### 龍岩市博愛醫院

截至二零一八年十二月三十一日止年度

主要假設	基本數值	主要假設 的變動	龍岩市博愛醫院
			可收回金額超出其 賬面值的盈餘
			人民幣千元
收入(複合增長率%)	15%	下降3%	191,425
成本及經營開支(佔收入%)	82%	上升3%	190,091
稅前貼現率	19.75%	上升1%	211,746
龍岩市博愛醫院的 可收回金額超出其賬面值 (人民幣千元)	230,934		

## 財務資料

### 蘇州滄浪醫院

截至二零一八年十二月三十一日止年度

主要假設	基本數值	主要假設 的變動	蘇州滄浪醫院
			可收回金額超出其 賬面值的盈餘
			人民幣千元
收入（複合增長率%）	19%	下降3%	135,644
成本及經營開支（佔收入%）	83%	上升3%	124,666
稅前貼現率	19.69%	上升1%	156,630
蘇州滄浪醫院的 可收回金額超出其賬面值 （人民幣千元）	175,718		

### 龍岩市博愛醫院

截至二零一九年十二月三十一日止年度

主要假設	基本數值	主要假設 的變動	龍岩市博愛醫院
			可收回金額超出其 賬面值的盈餘
			人民幣千元
收入（複合增長率%）	15%	下降3%	212,386
成本及經營開支（佔收入%）	79%	上升3%	231,503
稅前貼現率	19.79%	上升1%	254,817
龍岩市博愛醫院的 可收回金額超出其賬面值 （人民幣千元）	275,533		

## 財務資料

### 蘇州滄浪醫院

截至二零一九年十二月三十一日止年度

主要假設	基本數值	主要假設 的變動	蘇州滄浪醫院
			可收回金額超出其 賬面值的盈餘
			人民幣千元
收入（複合增長率%）	12%	下降3%	148,050
成本及經營開支（佔收入%）	82%	上升3%	150,762
稅前貼現率	19.59%	上升1%	188,518
蘇州滄浪醫院的 可收回金額超出其賬面值 （人民幣千元）	206,306		

因此，主要假設的合理可能變動不會導致該等醫院的賬面值超出其可收回金額，且不會於截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度帶來減值。

收入複合增長率乃根據相關醫院過往表現及管理層對市場發展的預測計算。成本及經營開支佔收入百分比乃根據現有利潤率計算，並經調整以反映預期未來人工、租金及相關設備的價格上升，而管理層預期未必可通過加價將升幅轉嫁予客戶。

根據國際會計準則第36號第55段，貼現率應為反映當時市場對(a)貨幣時間價值及(b)相關醫院的特定風險的評估的稅前比率。因此，評估龍岩市博愛醫院及蘇州滄浪醫院商譽減值的使用價值計算所用未來現金流量不包括所得稅收繳，因此在計算相關醫院的可收回金額時，管理層使用稅前貼現率以與未來現金流量匹配。

### 提供托管服務的合約權利的估計減值

提供托管服務的合約權利指我們就收購邯鄲仁和醫院、邯鄲兆田醫院及開遠解化醫院的舉辦人權益而支付的對價。我們將提供托管服務的合約權利按直線法於40年的

## 財務資料

醫院托管協議期限內攤銷。由於向邯鄲兆田醫院提供托管服務的合約權利過往承受減值，以及該醫院現正進行翻新，預計於二零二零年底前恢復營運，我們為此進行減值測試。

提供托管服務的合約權利的可收回金額已按照使用價值計劃而釐定。有關計算使用基於邯鄲兆田醫院管理層批准涵蓋剩餘托管服務期間財務預算的現金流量預測及介乎於15.42%至15.63%稅前貼現率。該稅前貼現率維持相對平穩，因為邯鄲兆田醫院的表現大致與我們的管理層預期相符，以及該醫院營業的行業與規管環境於營業記錄期間大致保持穩定。

下表載列(i)我們對於在二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日提供托管服務的合約權利進行減值測試所使用的各個主要假設；及(ii)於計算邯鄲兆田醫院各項使用價值由董事所釐定各主要假設合理可能變動（其他變量保持不變）的影響：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
托管服務費（複合增長率%）	不適用 <sup>(1)</sup>	43%	不適用 <sup>(1)</sup>
長期增長率	3%	3%	3%
稅前貼現率	15.42%	15.53%	15.63%
托管服務費超出其賬面金額的 可收回金額（人民幣千元）	352	2,894	2,368

附註：

- (1) 於二零一七年，我們豁免邯鄲兆田醫院的管理費，因為該醫院於二零一七年處於營運初階，收入基數低而營運成本高。此外，邯鄲兆田醫院於二零一八年十二月開始翻新，預期於二零二零年底前恢復營運。因此，我們於截至二零一七年及二零一九年十二月三十一日止年度，並無從邯鄲兆田醫院收取任何管理服務費。

考慮到預期邯鄲兆田醫院在恢復營運後表現會顯著改善，我們於營業記錄期間並不就提供托管服務的合約權利計入任何減值開支。

---

## 財務資料

---

### 金融資產的公允價值

誠如本文件附錄一所載會計師報告附註17所披露，我們於營業記錄期間已經購入理財產品。我們的管理層經考慮多種因素，包括發行該等理財產品的機構以及市場上可資比較理財產品的回報等等，從而估計理財產品的預期回報。該等理財產品的公允價值乃基於經考慮管理層估計的預期回報的貼現現金流量，並屬於公允價值層級的第三層。

關於對於我們按公允價值計入損益的金融資產的估值，董事基於所獲得的專業建議，採取以下程序：(i)審閱我們購入理財產品的條款；(ii)建立一支隊伍管理理財產品的年度估值；及(iii)謹慎考慮所有可得資料及應用多種適用估值技術，以釐定理財產品的估值，包括現金流量貼現法。根據以上程序，董事認為，我們所購入理財產品的估值為公平合理，而且我們的財務報表已經妥善編製。

有關金融資產的公允價值計量，特別是估值技術以及重要輸入數據，包括重大的不可觀察輸入數據，在本文件附錄一所載會計師報告附註3.3披露。申報會計師對於營業記錄期間歷史財務資料的整體意見載於本文件附錄一所載會計師報告第I-2頁。

聯席保薦人已進行相關盡職審查工作，包括但不限於(i)審閱截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日尚未結算的理財產品的產品規格，以了解其條款；(ii)審閱附錄一所載會計師報告內相關附註；及(iii)與本公司及申報會計師討論為理財產品估值的主要基準及假設。經考慮董事及申報會計師所做出的工作以及上述已完成的相關盡職審查工作，聯席保薦人並無留意到有任何情況可以促使其質疑董事所進行的估值分析。

### 採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第16號

我們以全面追溯應用的方式採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第16號，已於整個營業記錄期間貫徹應用。我們已評估採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第16號對我們的歷史財務資料的影響，確定下述方面已受影響：

---

## 財務資料

---

### **國際財務報告準則第9號**

國際財務報告準則第9號「金融工具」取代國際會計準則第39號，規定基於預期信貸虧損就按攤餘成本計量的金融資產確認減值撥備。採納國際財務報告準則第9號項下的預期信貸虧損模型，相較國際會計準則第39號項下的已產生虧損模型而言，對我們營業記錄期間內按攤餘成本計量的金融資產的減值虧損撥備並無重大影響。

### **國際財務報告準則第15號**

國際財務報告準則第15號「客戶合約收入」取代國際會計準則第18號，規定於資產負債表分開呈列合約資產與合約負債。這導致就我們尚未完成的履約責任進行若干重新分類。截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們的合約負債分別為人民幣12.8百萬元、人民幣13.0百萬元及人民幣9.9百萬元，若於整個營業記錄期間應用國際會計準則第18號，則該等負債應於我們的資產負債表列賬為遞延收入。

### **國際財務報告準則第16號**

國際財務報告準則第16號「租賃」就租賃的會計處理作出新規定，要求承租人在財務狀況表確認若干租賃。具體而言，就期限超過12個月的任何租約而言，除非相關資產價值低，否則我們會在我們的合併財務狀況表內確認一項使用權資產（代表我們使用相關租賃資產的權利），並在我們的合併綜合收益表內按直線基準在租期內確認該使用權資產的折舊。此外，我們會在我們的合併財務狀況表內載列一項租賃負債（代表我們作出租賃付款的責任），該負債按採用實際利率法計算的現值呈列。有關租賃負債的財務成本在我們的合併綜合收益表內確認。截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們在合併財務狀況表中分別錄得使用權資產人民幣204.5百萬元、人民幣191.7百萬元及人民幣189.6百萬元，及租賃負債人民幣9.2百萬元、人民幣0.1百萬元及人民幣2.6百萬元。截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，我們在合併綜合收益表中分別錄得使用權資產折舊人民幣6.3百萬元、人民幣6.5百萬元及人民幣5.8百萬元，及租賃負債的財務成本人民幣0.6百萬元、人民幣0.4百萬元及人民幣0.2百萬元。

基於上文，採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第16號，對我們截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日的財務狀況或於營業記錄期間的經營業績並無任何重大影響。

## 財務資料

### 主要合併綜合收益表項目的說明

下表載列所示年度的節選合併綜合收益表項目：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	(人民幣千元)		
收入	596,480	766,142	1,085,826
銷售成本	(427,172)	(527,407)	(755,706)
毛利	169,308	238,735	330,120
銷售開支	(34,713)	(32,781)	(15,419)
行政開支	(97,504)	(101,574)	(136,272)
其他收入	3,772	4,150	4,895
其他收益／(虧損) 淨額	7,524	(2,988)	(9,117)
經營利潤	48,387	105,542	174,207
財務收入	411	175	629
財務成本	(73,537)	(78,454)	(95,516)
財務成本淨額	(73,126)	(78,279)	(94,887)
除所得稅前(虧損)／利潤	(24,739)	27,263	79,320
所得稅開支	(21,771)	(24,845)	(39,553)
年度(虧損)／利潤	(46,510)	2,418	39,767
非國際財務報告準則計量			
經調整EBITDA	119,661	171,475	287,940
經調整淨利潤	48,539	93,386	171,542

為補充根據國際財務報告準則呈列的合併綜合收益表，我們亦採用國際財務報告準則並無規定或並非按國際財務報告準則呈列的EBITDA、經調整EBITDA及經調整淨利潤作為非國際財務報告準則衡量方法。我們認為，該等非國際財務報告準則衡量方法消除我們認為並非營運表現指標項目的潛在影響，有助比較不同年度的營運表現。

## 財務資料

我們認為，該等衡量方法為投資者及其他人士提供有用資料，有助彼等按管理層一致的方式了解及評估我們的合併綜合收益表。然而，我們呈列的EBITDA、經調整EBITDA及經調整淨利潤未必可與其他公司所呈列類似標題的衡量方法比較。該非國際財務報告準則衡量方法作為分析工具有其限制，因此，不應獨立於根據國際財務報告準則呈報的合併綜合收益表或財務狀況表考慮該衡量方法或將其視作替代分析方法。

經調整EBITDA衡量方法有兩個組成部分：(1) EBITDA，我們界定為除所得稅前（虧損）／利潤加上財務成本、物業、廠房及設備折舊及無形資產攤銷，減去財務收入；及(2)EBITDA調整項目，包括非經常性或特殊項目（包括股份支付薪酬開支、[編纂]相關開支及給予朱先生反攤薄權利的公允價值虧損）。

我們將經調整淨利潤界定為就非經常性或特殊項目（包括股份支付薪酬開支、可贖回股份利息開支、[編纂]相關開支及給予朱先生反攤薄權利的公允價值虧損）作調整的年度（虧損）／利潤及綜合（虧損）／收益總額。特別是，可贖回股份利息開支以及給予朱先生反攤薄權利的公允價值虧損於[編纂]以後將不會產生，因為[編纂]以後，可贖回股份將終止確認以及給予朱先生反攤薄權利將會屆滿。請參閱「影響我們經營業績的主要因素－可贖回股份」。

下表載列所示年度我們的EBITDA、經調整EBITDA及經調整淨利潤：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	(人民幣千元)		
除所得稅前（虧損）／利潤	(24,739)	27,263	79,320
調整：			
財務成本	73,537	78,454	95,516
物業、廠房及設備折舊	38,968	45,868	67,136
無形資產攤銷	2,717	3,062	4,146
財務收入	(411)	(175)	(629)
<b>EBITDA</b>	<b>90,072</b>	<b>154,472</b>	<b>245,489</b>
調整：			
股份支付薪酬開支	27,084	12,629	10,785
給予朱先生反攤薄權利的公允價值虧損	2,505	2,074	11,355
[編纂]相關開支	—	[編纂]	[編纂]
<b>非國際財務報告準則計量－經調整EBITDA</b>	<b>119,661</b>	<b>171,475</b>	<b>287,940</b>

## 財務資料

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	(人民幣千元)		
年度(虧損)／利潤及			
綜合(虧損)／收益總額	(46,510)	2,418	39,767
調整：			
股份支付薪酬開支	27,084	12,629	10,785
可贖回股份利息開支	65,460	73,965	89,324
給予朱先生反攤薄權利的公允價值虧損	2,505	2,074	11,355
[編纂]相關開支	—	[編纂]	[編纂]
非國際財務報告準則計量 — 經調整淨利潤	<u>48,539</u>	<u>93,386</u>	<u>171,542</u>

股份支付薪酬開支、可贖回股份的利息開支及給予朱先生反攤薄權利的公允價值虧損按照相關會計準則入賬，並無涉及任何現金流出，因此視為非現金項目。具體而言，可贖回股份的利息開支按照相關[編纂]投資的條款計算，而給予朱先生反攤薄權利的公允價值虧損指關於給予朱先生的伽瑪星5%股權的反攤薄權利的公允價值變動。詳情請參閱「— 影響我們經營業績的主要因素 — 可贖回股份」、「— 影響我們經營業績的主要因素 — 股份支付薪酬開支」及「— 主要合併綜合收益表項目的說明 — 其他收益／(虧損)淨額」。

### 收入

於營業記錄期間，我們的收入主要來自(i)經營我們擁有的民營營利性醫院及提供醫療服務；(ii)提供放療中心諮詢服務、授權使用專利立體定向放療設備及提供專利立體定向放療設備的相關維護和技術支持服務；及(iii)管理及經營我們擁有舉辦人權益的民營非營利性醫院並從中收取管理費。詳情請參閱「業務 — 我們的業務模式」。

## 財務資料

### 按服務類別劃分的收入

下表載列所示年度我們按服務類別劃分的收入：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一七年		二零一八年		二零一九年	
	人民幣千元	佔收入%	人民幣千元	佔收入%	人民幣千元	佔收入%
<b>醫院業務</b>						
門診醫療服務	146,338	24.5	191,150	24.9	264,834	24.4
住院醫療服務	313,965	52.7	439,722	57.4	679,893	62.6
小計	460,303	77.2	630,872	82.3	944,727	87.0
<b>第三方放療業務</b>						
放療中心諮詢服務	34,842	5.8	45,491	5.9	46,237	4.3
授權使用放療設備	48,369	8.1	49,134	6.4	49,844	4.6
放療設備維護服務	33,278	5.6	34,297	4.6	31,699	2.9
放療設備銷售	18,616	3.1	–	–	7,080	0.6
小計	135,105	22.6	128,922	16.9	134,860	12.4
<b>醫院托管業務</b>	1,072	0.2	6,348	0.8	6,239	0.6
<b>總計</b>	<b>596,480</b>	<b>100.0</b>	<b>766,142</b>	<b>100.0</b>	<b>1,085,826</b>	<b>100.0</b>

## 財務資料

我們來自醫院業務的收入主要受有關期間的就診人次及就診次均收費驅動。下表載列所示年度我們醫院業務的就診人次及就診次均收費：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
<b>住院醫療服務</b>			
住院就診人次	40,074	42,040	59,197
住院次均收費 (人民幣元)	7,834.6	10,459.6	11,485.3
<b>門診醫療服務</b>			
門診就診人次	622,032	689,049	846,374
門診次均收費 (人民幣元)	235.3	277.4	312.9

來自住院醫療服務的收入由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣314.0百萬元增加40.0%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣439.7百萬元，並進一步增加54.6%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣679.9百萬元，兩者均由於(i)住院就診人次及(ii)住院次均收費的增加。住院就診人次由截至二零一七年十二月三十一日止年度的40,074人增加4.9%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的42,040人，並進一步增加40.8%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的59,197人，主要由於(i)我們現有的自有醫院內生性增長；及(ii)於相關期間開始營運的新建或收購醫院，主要為重慶海吉亞醫院及荷澤海吉亞醫院。住院次均收費由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣7,834.6元增長33.5%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣10,459.6元，主要由於(i)重慶海吉亞醫院於二零一八年四月開始營運，且由於重慶是直轄市，可支配消費能力水平較高，因此就診次均收費相對高於我們的其他自有醫院；(ii)龍岩市博愛醫院住院次均收費上升，主要由於我們若干醫療服務的住院就診人次增加，如骨科醫療服務及腫瘤醫療服務的次均收費相對高於我們其他醫療服務；及(iii)單縣海吉亞醫院的住院次均收費增加，主要因相關地方醫療行政主管部門所訂手術指引價格提高。住院次均收費由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣10,459.6元增加9.8%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣

## 財務資料

11,485.3元，主要由於(i)蘇州滄浪醫院住院次均收費主要因骨科手術住院就診人次增加而上升，而該等醫療服務的就診次均收費較其他醫療服務為高；(ii)荷澤海吉亞醫院的住院次均收費上升，乃由於荷澤海吉亞醫院於二零一八年十二月開始營運，直至二零一九年方開始提供若干醫療服務，如放療治療服務，其就診次均收費較其他醫療服務相對為高。該增幅部分被重慶海吉亞醫院住院就診次均收費下降所抵銷，主要由於(i)有關醫療行政當局就腫瘤病人的治療制定的指導價格下跌；及(ii)我們於二零一九年採取措施，透過縮短住院病人的平均住院時間及提升床位周轉率改善重慶海吉亞醫院的營運效率。

來自門診醫療服務的收入由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣146.3百萬元增加30.6%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣191.1百萬元，並進一步增加38.6%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣264.8百萬元，兩者均由於(i)門診就診人次及(ii)門診次均收費的增加。門診就診人次由截至二零一七年十二月三十一日止年度的622,032人增加10.8%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的689,049人，並進一步增加22.8%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的846,374人，主要由於與上文所述住院就診人次增加的原因相同。門診次均收費由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣235.3元增長17.9%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣277.4元，主要由於(i)重慶海吉亞醫院於二零一八年四月開始營運，且由於重慶是直轄市，可支配消費能力水平較高，因此就診次均收費相對高於我們的其他自有醫院；及(ii)單縣海吉亞醫院的門診次均收費增加，主要因單縣海吉亞醫院於二零一八年因其客戶群擴大而就其門診醫療服務提供較少折扣。門診次均收費由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣277.4元上升12.8%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣312.9元，主要由於重慶海吉亞醫院門診次均收費增加，收費增加主要歸因於(i)如上所述，重慶海吉亞醫院於二零一八年四月開始營業；及(ii)腫瘤醫療服務的門診就診人次增加，該醫療服務的就診次均收費較其他醫療服務為高。

## 財務資料

### 按旗下醫院劃分的收入

於營業記錄期間，我們有11家營運中的旗下醫院。下表載列所示年度各旗下醫院對我們收入的貢獻：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一七年		二零一八年		二零一九年	
	人民幣千元	佔總收入%	人民幣千元	佔總收入%	人民幣千元	佔總收入%
<b>自有醫院</b>						
單縣海吉亞醫院	207,782	34.8	247,204	32.3	283,337	26.1
蘇州滄浪醫院	117,937	19.8	162,420	21.2	229,850	21.2
龍岩市博愛醫院	116,141	19.5	148,244	19.3	165,543	15.2
重慶海吉亞醫院	-	-	48,872	6.4	170,317	15.7
成武海吉亞醫院	11,670	2.0	18,332	2.4	30,445	2.8
曲阜醫院 <sup>(1)</sup>	6,773	1.1	4,590 <sup>(1)</sup>	0.6	-	-
安丘海吉亞醫院	-	-	337	0.04	3,729	0.3
荷澤海吉亞醫院	-	-	873	0.1	61,506	5.7
<b>醫院業務總收入</b>	<b>460,303</b>	<b>77.2</b>	<b>630,872</b>	<b>82.3</b>	<b>944,727</b>	<b>87.0</b>
<b>托管醫院</b>						
邯鄲仁和醫院 <sup>(2)</sup>	219	0.04	1,905	0.2	1,991	0.4
開遠解化醫院 <sup>(2)</sup>	853	0.2	4,315	0.6	4,248	0.2
邯鄲兆田醫院 <sup>(2)(3)</sup>	-	-	128	0.02	-	-
<b>醫院托管業務總收入</b>	<b>1,072</b>	<b>0.2</b>	<b>6,348</b>	<b>0.8</b>	<b>6,239</b>	<b>0.6</b>

附註：

- (1) 作為重組的一部分，我們於二零一八年十月十五日將我們於曲阜醫院的全部股權出售予一名獨立第三方，因此，於截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們僅將曲阜醫院於二零一八年十月一日前的收入合併入賬。詳情請參閱「歷史、重組及公司架構－重組－境內重組－(v)出售伽瑪星實業及曲阜醫院並註銷上海海吉亞」。
- (2) 我們來自托管醫院的收入並不包含向該等托管醫院提供放療中心服務所產生的收入。請參閱「業務－我們的醫院和放療中心網絡－我們的放療中心網絡」。
- (3) 根據我們與邯鄲兆田醫院訂立的醫院托管協議，我們已同意於二零一七年免除其管理費。邯鄲兆田醫院於二零一八年十二月開始翻新，預期將於二零二零年底前恢復營運。

## 財務資料

### 銷售成本

我們的銷售成本主要包括藥品、耗材及其他存貨成本、僱員福利開支、放療中心服務費、折舊及攤銷、諮詢及專業服務費、公用事業、清潔及園藝開支、維修及維護開支，以及差旅、招待、車輛及辦公室開支。下表載列所示年度我們銷售成本的明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一七年		二零一八年		二零一九年	
	人民幣千元	佔總額 百分比	人民幣千元	佔總額 百分比	人民幣千元	佔總額 百分比
藥品、耗材及其他存貨成本	175,712	41.1	224,902	42.6	267,031	35.3
僱員福利開支	136,190	31.9	188,378	35.7	286,886	38.0
放療中心服務費	34,435	8.1	46,115	8.7	62,049	8.2
折舊及攤銷	29,580	6.9	35,092	6.7	51,363	6.8
公用事業、清潔及園藝開支	9,491	2.2	13,335	2.5	19,413	2.6
諮詢及專業服務費	20,323	4.8	1,808	0.3	37,682	5.0
維修及維護	4,577	1.1	1,835	0.3	2,590	0.3
差旅、招待、車輛以及 辦公室開支	2,260	0.5	4,385	0.8	7,929	1.0
其他 <sup>(1)</sup>	14,604	3.4	11,557	2.4	20,763	2.8
<b>總計</b>	<b>427,172</b>	<b>100.0</b>	<b>527,407</b>	<b>100.0</b>	<b>755,706</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 其他主要包括稅務開支及租金開支。

藥品、耗材及其他存貨成本主要指我們自有醫院採購藥品及醫療耗材的成本。

僱員福利開支主要包括我們自有醫院全職醫師及其他醫療專業人員的薪金、花紅、股份支付薪酬開支、退休金及其他社會保障及福利。

放療中心服務費主要指委聘獨立第三方服務供應商推廣我們的專利立體定向放療設備、自有醫院的放療中心以及合作夥伴的放療中心的成本。詳情請參閱「業務－銷售及營銷」。

## 財務資料

折舊及攤銷主要包括醫療設備及用作醫院場所的物業的折舊以及提供管理服務及醫療執照的合約權利攤銷。

諮詢及專業服務費主要包括自有醫院兼職醫師的薪酬以及於二零一七年就提前終止與蘇州滄浪醫院若干業務夥伴的合作而向第三方顧問支付的專業服務費。

具體而言，截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們為蘇州滄浪醫院及龍岩市博愛醫院分別委聘27名、13名及99名兼職醫師，同期支付兼職醫師的薪酬總額分別為人民幣6.2百萬元、人民幣0.9百萬元及人民幣31.5百萬元。蘇州滄浪醫院支付予每位兼職醫師的薪酬於二零一七年及二零一九年保持相對穩定，與每位兼職醫師產生的穩定收入相符。蘇州滄浪醫院於二零一八年並未聘請任何兼職醫師，因為我們當時正評估如何於栽培本身的全職醫療專才以及聘請兼職醫師之間達致適當平衡，因而我們於二零一八年就此策略地暫停為蘇州滄浪醫院聘請兼職醫師，並僅於龍岩市博愛醫院拓展試驗性合作。就龍岩市博愛醫院而言，支付予每位兼職醫師的薪酬於營業記錄期間增加，與龍岩市博愛醫院聘請的每位兼職醫師產生的收入增加相符。有關兼職醫師的詳情，請參閱「業務－醫療專業人員」。

在我們於二零一五年十二月收購以前，蘇州滄浪醫院與三名業務夥伴合作提供不同服務予患者。經過我們在收購後的進一步觀察，我們發現彼等不夠重視服務質量，可能對我們的聲譽構成潛在損害。我們曾嘗試終止蘇州滄浪醫院與該三名之間相互獨立的業務夥伴的合作，但不成功。我們嘗試物色一名能夠與三名業務夥伴一次過磋商的顧問，但在短時間並未能覓得。因此，我們認為聘用與三名業務夥伴已有聯繫並緊密接觸的三名第三方顧問，同時代表我們與彼等磋商，乃屬必要及較為有效。

該三名第三方顧問主要從事提供顧問服務及促成商業磋商，註冊資本分別為人民幣5.0百萬元、人民幣20.0百萬元及人民幣20.0百萬元。三名第三方顧問的角色為代表我們與三名業務夥伴協商終止合作。作為回報，我們協定向各顧問支付一筆過金額，分別為人民幣4.6百萬元、人民幣3.1百萬元及人民幣3.2百萬元，在成功終止與該三名業務夥伴的合作之後支付。該三名第三方顧問負責與三名業務夥伴就終止合作所接受的補償金達成協議，補償金乃從該三名顧問所收取的一筆過金額當中支付，該三名顧

---

## 財務資料

---

問則保留餘額作為報酬。該三名業務夥伴最終同意終止合作，以換取補償，但彼等拒絕就終止安排訂立任何書面協議。由於向各名業務夥伴的補償乃由業務夥伴與相關顧問之間磋商釐定（上限為支付予各顧問的一筆過金額），而我們並未參與，我們並不知悉支付予各業務夥伴的實際補償金額。儘管缺乏終止合作的書面協議，但由於(i)除向該三名第三方顧問支付的一筆過金額外，我們對三名業務夥伴或三名第三方顧問並無其他付款責任；及(ii)自終止合作至今，我們並未與任何業務夥伴發生任何糾紛，故董事認為，蘇州滄浪醫院在並無任何書面協議的情況下終止與該等業務夥伴的合作不會對我們產生重大影響。

我們的中國法律顧問認為，向我們的兼職醫師支付薪酬並無違反任何適用中國法律法規，第三方顧問所提供的服務亦非任何中國法律法規所禁止。根據弗若斯特沙利文的資料，(i)委聘兼職醫師以進一步擴充其醫療機構並受惠於該等醫師的經驗與專業知識；及(ii)就上述服務（即協助解決業務糾紛）聘請第三方顧問，乃屬醫療機構的行業慣例。除本文件所披露者外，兼職醫師或第三方顧問與本集團的任何成員公司、彼等股東、董事、高級管理層或任何彼等的聯繫人於過去或現在並無任何關係（包括業務、財務、信託、僱傭或其他方面）。

確認為銷售成本的諮詢及專業服務費亦包括(i)與升級及優化我們的專利立體定向放療設備及治療計劃系統有關的付款、(ii)就若干醫學檢查的付款，以及(iii)就培訓醫師及其他醫療專業人員的付款。

截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，我們的銷售成本分別為人民幣427.2百萬元、人民幣527.4百萬元及人民幣755.7百萬元。銷售成本的持續增加主要由於(i)主要因員工人數及薪酬水平增加而令僱員福利開支增加；(ii)藥品、耗材及其他存貨成本增加，與就診人次增加相符；及(iii)主要因我們於旗下醫院及合作夥伴的放療中心的專利立體定向放療設備日漸受歡迎，令放療中心服務費上升。

我們的銷售成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣427.2百萬元增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣527.4百萬元，受諮詢及專業服務費減少人民幣18.5百萬元所部分抵銷，主要因我們按上文所述於二零一七年支付三名第三方顧問專業服務費。

## 財務資料

我們的銷售成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣527.4百萬元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣755.7百萬元，乃亦由於(i)諮詢及專業服務費增加人民幣35.9百萬元，主要因兼職醫師人數及薪酬水平增加；及(ii)折舊及攤銷增加人民幣16.3百萬元，主要因重慶海吉亞醫院及荷澤海吉亞醫院於二零一八年開始營運。

### 毛利

我們的毛利由收入減銷售成本構成。截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，我們的毛利分別為人民幣169.3百萬元、人民幣238.7百萬元及人民幣330.1百萬元。毛利率指毛利除以總收入，以百分比表示。截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，我們的毛利率分別為28.4%、31.2%及30.4%。

### 按服務類別劃分的毛利／(毛損) 以及毛利／(毛損) 率

下表載列所示年度我們按服務類別劃分的毛利／(毛損) 以及毛利／(毛損) 率明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一七年		二零一八年		二零一九年	
	毛利／ (毛損)	毛利／ (毛損) 率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(人民幣千元，百分比除外)					
醫院業務	86,847	18.9%	156,731	24.8%	238,754	25.3%
第三方放療業務	83,229	61.6%	77,701	60.3%	87,064	64.6%
醫院托管業務	(768)	(71.6)%	4,303	67.8%	4,302	69.0%
<b>總計</b>	<b>169,308</b>	<b>28.4%</b>	<b>238,735</b>	<b>31.2%</b>	<b>330,120</b>	<b>30.4%</b>

我們醫院業務的毛利率由截至二零一七年十二月三十一日止年度的18.9%增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的24.8%，主要由於我們的營運效率提升及就診人次增加令我們享有更大規模經濟效益。醫院業務的毛利率保持相對穩定，截至二零一八年十二月三十一日止年度為24.8%，而截至二零一九年十二月三十一日止年度為25.3%。

## 財務資料

第三方放療業務的毛利率保持相對穩定，截至二零一七年十二月三十一日止年度為61.6%，而截至二零一八年十二月三十一日止年度為60.3%，並上升至截至二零一九年十二月三十一日止年度的64.6%，主要是由於二零一九年其中一家合作夥伴的放療中心盈利率大幅改善。於營業記錄期間，我們的第三方放療業務錄得相對較高的毛利率，主要得力於我們的垂直一體化放療服務模式。藉著專利立體定向放療設備，我們可避免產生大量購置或租用第三方設備的成本。

醫院托管業務截至二零一八年十二月三十一日止年度錄得毛利率67.8%，而截至二零一七年十二月三十一日止年度的毛損率為71.6%，主要由於二零一八年的管理費率增加以符合行業水平。醫院托管業務的毛利率相對穩定，截至二零一八年十二月三十一日止年度為67.8%，而截至二零一九年十二月三十一日止年度為69.0%。

### 按我們自有醫院劃分的毛利／毛損以及毛利／毛損率

下表載列所示年度按各自有醫院劃分的毛利／毛損以及毛利／毛損率明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一七年		二零一八年		二零一九年	
	毛利／ (毛損)	毛利／ (毛損)率	毛利／ (毛損)	毛利／ (毛損)率	毛利／ (毛損)	毛利／ (毛損)率
	(人民幣千元，百分比除外)					
單縣海吉亞醫院	37,846	18.2%	63,664	25.8%	80,693	28.5%
蘇州滄浪醫院	18,466	15.7%	48,459	29.8%	52,225	22.7%
龍岩市博愛醫院	27,775	23.9%	40,959	27.6%	46,227	27.9%
重慶海吉亞醫院	—	—	2,335	4.8%	49,996	29.4%
成武海吉亞醫院	2,804	24.0%	4,654	25.4%	7,444	24.5%
曲阜醫院 <sup>(1)</sup>	(43)	(0.6)%	(875)	(19.1)%	—	—
安丘海吉亞醫院	—	—	(943)	(280.0)%	(822)	(22.0)%
荷澤海吉亞醫院	—	—	(1,522)	(174.3)%	2,991	4.9%
<b>醫院業務毛利總額</b>	<b>86,847</b>	<b>18.9%</b>	<b>156,731</b>	<b>24.8%</b>	<b>238,754</b>	<b>25.3%</b>

---

## 財務資料

---

附註：

- (1) 作為重組的一部分，我們於二零一八年十月十五日將我們於曲阜醫院的全部股權出售予一名獨立第三方，因此，截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們僅將曲阜醫院於二零一八年十月一日前的毛利合併入賬。詳情請參閱「歷史、重組及公司架構－重組－境內重組－(v)出售伽瑪星實業及曲阜醫院並註銷上海海吉亞」。

我們自有醫院的毛利率受多種因素影響而有所變化，例如其門診及住院就診人次、各自的地理位置、發展階段及業務重心。

重慶海吉亞醫院的毛利率由二零一八年的4.8%顯著上升至二零一九年的29.4%，安丘海吉亞醫院的毛損率由二零一八年的280.0%顯著下降至二零一九年的22.0%，而菏澤海吉亞醫院於二零一九年錄得4.9%的毛利率，二零一八年則錄得毛損率174.3%，主要由於該三家醫院分別於二零一八年四月、二零一八年七月及二零一八年十二月開始營運。新醫院的收入通常較低，營運成本較高，因此在營運初期可能錄得毛損率或相對較低的毛利率。

單縣海吉亞醫院的毛利率從二零一七年的18.2%提高至二零一八年的25.8%，主要是由於根據公共醫療保險計劃獲地方醫療保險部門付還金額大幅增加。單縣海吉亞醫院於二零一七年獲得較低的政府批准配額，因為單縣海吉亞醫院於二零一六年方開始營運，而地方公共醫療保險部門在向其授予二零一七年配額時傾向保守。

蘇州滄浪醫院的毛利率從二零一七年的15.7%增至二零一八年的29.8%，主要是由於在二零一七年向三名第三方顧問支付一次過的專業服務費。詳情請參閱「主要合併綜合收益表項目的說明－銷售成本」。

## 財務資料

### 銷售開支

我們的銷售開支主要包括諮詢及專業服務費、營銷及推廣開支以及僱員福利開支。下表載列所示年度銷售開支的明細：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	(人民幣千元)		
諮詢及專業服務費	24,697	22,678	6,200
營銷及推廣開支	7,441	5,466	4,165
僱員福利開支	2,187	3,751	3,951
其他 <sup>(1)</sup>	388	886	1,103
<b>總計</b>	<b>34,713</b>	<b>32,781</b>	<b>15,419</b>

附註：

(1) 其他主要包括差旅、招待、車輛及辦公室開支。

諮詢及專業服務費主要包括就旗下醫院及第三方放療業務組織教育及推廣活動以及研討會支付的費用。我們的中國法律顧問認為，該等銷售及營銷活動概不受任何中國法律法規禁止。

營銷及推廣開支主要包括作為社會責任工作的一部分提供免費醫療諮詢所產生的開支。

僱員福利開支主要包括我們銷售及市場推廣人員的薪金、花紅、退休金及其他社會保障及福利。

我們的銷售開支於二零一七年及二零一八年維持相對穩定，分別為人民幣34.7百萬元及人民幣32.8百萬元，並減至二零一九年的人民幣15.4百萬元，主要由於患者人數上升令推廣及營銷開支減少，因而令諮詢及專業服務費減少。

## 財務資料

### 行政開支

我們的行政開支主要包括僱員福利開支、董事、高級管理層及行政人員的諮詢及專業服務費、折舊及攤銷、差旅、招待、車輛及辦公室開支、公用事業、清潔及園藝開支、維修及維護開支、稅務開支及與[編纂]有關的開支。下表載列所示年度我們行政開支的明細：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	(人民幣千元)		
僱員福利開支	55,657	55,818	56,411
諮詢及專業服務費	4,104	5,084	10,063
差旅、招待、車輛及辦公室開支	11,738	11,780	14,759
折舊及攤銷	12,105	13,838	19,919
公用事業、清潔及園藝開支	2,863	5,691	6,585
維修及維護	4,493	2,387	3,146
稅務開支	3,951	2,724	3,224
與[編纂]有關的開支	–	[編纂]	[編纂]
其他 <sup>(1)</sup>	2,593	1,952	1,854
<b>總計</b>	<b>97,504</b>	<b>101,574</b>	<b>136,272</b>

附註：

(1) 其他主要包括租金開支、核數師酬金、銀行收費及捐款開支。

我們的行政開支保持相對穩定，截至二零一七年十二月三十一日止年度為人民幣97.5百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度為人民幣101.6百萬元，並增至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣136.3百萬元，主要是由於(i)[編纂]相關開支增加人民幣[編纂]；(ii)折舊及攤銷增加人民幣6.1百萬元，主要是由於重慶海吉亞醫院及荷澤海吉亞醫院於二零一八年開始營業；(iii)諮詢及專業服務費增加人民幣5.0百萬元，主要歸因於(a)就建議我們關於二零一九年所取得支持重組銀行借款的結構融資安排，而向屬於獨立第三方的一家知名商業銀行支付融資服務費人民幣2.0百萬元，及(b)專業服務產生的費用增加；及(iv)差旅、招待、車輛及辦公室開支增加人民幣3.0百萬元，該等增幅符合我們的業務增長。除二零一八年支付的融資服務費外，我們

## 財務資料

確認為行政開支的諮詢及專業服務費主要包括專業服務產生的費用，如法律、核數、稅務諮詢、估值、知識產權諮詢及人力資源服務。我們的中國法律顧問認為，支付前述的融資服務費不應被視為違反任何適用的中國法律法規（尤其是《中華人民共和國反洗錢法》）。

### 其他收入

我們的其他收入主要包括政府補助。下表載列所示年度我們其他收入的明細：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	(人民幣千元)		
政府補助	3,189	3,776	4,073
其他	583	374	822
<b>總計</b>	<b>3,772</b>	<b>4,150</b>	<b>4,895</b>

政府補助主要包括(i)與開支項目直接有關且在收取時於合併綜合收益表確認的補助及(ii)與資產有關且在收取時於合併財務狀況表確認為遞延收入並在其後按資產估計可使用年期以直線法撥回至合併綜合收益表的補助。

於營業記錄期間，我們在收取時確認的政府補助主要包括地方政府根據政策給予的財務補貼，而我們確認為遞延收入的政府補助指為補貼我們建設單縣海吉亞醫院及荷澤海吉亞醫院而自地方政府收到的財務資助。截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們於合併財務狀況表入賬的政府補助分別達人民幣28.1百萬元、人民幣27.7百萬元及人民幣28.3百萬元。

## 財務資料

### 其他收益／(虧損)淨額

下表載列所示年度我們其他收益及虧損淨額的明細：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	(人民幣千元)		
按公允價值計入損益的金融資產			
的已變現及未變現收益	12,395	6,748	5,217
出售附屬公司的收益	–	7,193	–
出售物業、廠房及設備的虧損	(208)	(5,376)	(2,937)
稅項逾期款	(1,283)	(3,064)	(3,231)
匯兌收益淨額	133	16	4,656
債務核銷虧損	–	(5,351)	–
給予朱先生反攤薄權利的公允價值虧損	(2,505)	(2,074)	(11,355)
其他	(1,008)	(1,080)	(1,467)
<b>總計</b>	<b>7,524</b>	<b>(2,988)</b>	<b>(9,117)</b>

按公允價值計入損益的金融資產的已變現及未變現收益指我們所購理財產品的利息收入及公允價值變動。有關該等投資的詳情，請參閱「若干資產負債表項目－按公允價值計入損益的金融資產」。按公允價值計入損益的金融資產的已變現及未變現收益於營業記錄期間的波動主要由於有關投資的規模增加或減少。

我們於二零一八年錄得向獨立第三方出售曲阜醫院全部股權所得收益人民幣7.2百萬元。詳情請參閱「歷史、重組及公司架構－重組－境內重組－(v)出售伽瑪星實業及曲阜醫院並註銷上海海吉亞」。

由於(i)轉讓定價調整以反映公平交易，以及(ii)就缺乏供應商發票的若干成本及開支作出調整，管理層於年度稅務申報後重新審查我們的所得稅撥備，並在確定差額後為逾期未繳稅款計提附加費撥備，而我們認為此對我們的財務狀況及經營業績並不重大。我們已通知有關稅務機關，支付相關差額，截至最後實際可行日期，與有關稅務機關並無爭議或未解決的稅務問題。

---

## 財務資料

---

具體而言，我們分別於二零一七年及二零一八年作轉讓價調整，達到人民幣27.6百萬元及人民幣4.6百萬元。有關調整關於我們與伽瑪星實業剝離業務發生於出售伽瑪星實業前的若干交易，當時伽瑪星實業法律上為本公司的附屬公司。因此，該等交易的價格初步參考集團內交易而釐定，較我們與獨立第三方所訂立的交易為優惠。關於將伽瑪星實業在營業記錄期間的財務資料合併的會計處理詳情，請參閱「一呈列基準」。就出售伽瑪星實業的全部股權與江蘇鈷潤磋商期間，我們重新查閱歷史財務資料，並於管理賬目作若干必要調整，以反映公平定價，調整獲江蘇鈷潤接受，而經調整應收伽瑪星實業賬款其後於出售後清算。此外，鑑於先前低估的收入，我們就二零一七年及二零一八年應付所得稅計提撥備分別人民幣4.1百萬元及人民幣0.7百萬元。於營業記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無就上述轉讓價調整而須支付任何罰款。

債務核銷虧損指我們因與蘇州滄浪醫院前股東有關收購該醫院的和解稅務爭議而產生的虧損。具體而言，蘇州滄浪醫院的前股東於收購協議中同意承擔蘇州滄浪醫院有關於二零一五年由民營非營利性醫院轉制為民營營利性醫院的應付稅項。因此，於二零一五年收購蘇州滄浪醫院後，我們於合併財務狀況表確認應收蘇州滄浪醫院前股東款項。請參閱「一若干資產負債表項目－貿易及其他應付款項」及「一若干資產負債表項目－貿易、其他應收款項及預付款項」。由於我們繳付該等稅項，而蘇州滄浪醫院的前股東拒絕還付有關款項，故我們對該等前股東提起法律訴訟，並將已付和解金額與該等稅項之間的差額確認為債務核銷虧損。

給予朱先生反攤薄權利的公允價值虧損指授予朱先生有關伽瑪星5%股權的反攤薄權利的公允價值變動，以確保朱先生持有伽瑪星的5%股權不會因向我們的[編纂]投資者發行可贖回股份而遭攤薄。具體而言，給予朱先生反攤薄權利的公允價值虧損由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣2.1百萬元上升至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣11.4百萬元，原因為於二零一九年一月及五月向若干[編纂]投資者發行股份。

## 財務資料

### 財務收入及成本

我們的財務收入包括銀行存款的財務收入。我們的財務成本主要包括銀行借款的利息開支及可贖回股份的利息開支。下表載列所示年度我們財務收入及成本的明細：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	(人民幣千元)		
<b>財務收入：</b>			
銀行存款的財務收入	411	175	629
<b>財務成本：</b>			
借款的利息開支	(7,484)	(4,079)	(6,001)
租賃負債的利息開支	(593)	(410)	(191)
可贖回股份的利息開支	(65,460)	(73,965)	(89,324)
	(73,537)	(78,454)	(95,516)
<b>財務成本淨額</b>	<b>(73,126)</b>	<b>(78,279)</b>	<b>(94,887)</b>

可贖回股份的利息開支指[編纂]投資者所持可贖回股份的利息開支，倘[編纂]於二零二一年六月三十日前開始，則對我們的現金狀況或資本資源並無影響。請參閱「影響我們經營業績的主要因素－可贖回股份」。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支包括即期所得稅及遞延所得稅。下表載列所示年度我們所得稅開支的明細：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	(人民幣千元)		
<b>即期所得稅：</b>			
－ 中國企業所得稅	19,767	23,352	42,298
遞延所得稅	2,004	1,493	(2,745)
<b>總計</b>	<b>21,771</b>	<b>24,845</b>	<b>39,533</b>

## 財務資料

於營業記錄期間，根據開曼群島稅務規定及法規，我們毋須繳納開曼群島的任何所得稅、遺產稅、公司稅、資本收益稅或其他稅項。我們毋須繳納英屬處女群島所得稅或資本收益稅。於營業記錄期間並無就香港利得稅作出撥備，因為我們並無產生來自香港的任何應課稅利潤。

除伽瑪星科技及重慶海吉亞醫院外，我們的中國附屬公司須按25%的法定企業所得稅稅率納稅。於營業記錄期間，伽瑪星科技獲地方政府部門認定為「高新技術企業」，故享有15%的優惠企業所得稅稅率。此外，重慶海吉亞醫院已獲認定為主要從事《西部地區鼓勵類產業目錄》中列明的鼓勵類業務，故倘其來自鼓勵類業務的收入佔其相關財政年度總收入的70%以上，則合資格享有15%的優惠企業所得稅稅率。我們享有的優惠稅務待遇可能變動。請參閱「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－我們享有的優惠稅務待遇及財務補貼可能變動或終止，可能對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響」。

截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，我們的實際所得稅稅率分別為(88.0)%、91.1%及49.9%。實際所得稅稅率指所得稅開支除以除所得稅前虧損或利潤，以百分比列示。截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們錄得由我們有應課稅利潤的附屬公司產生的所得稅開支，而我們於同期錄得除所得稅前虧損，主要由於一家錄得虧損的附屬公司產生的不可扣稅的非現金項目，包括股份支付薪酬開支以及可贖回股份的利息開支。截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度的實際所得稅率均高於法定企業所得稅率，主要由於一家錄得虧損的附屬公司產生並因而不可扣稅的股份支付薪酬開支以及可贖回股份的利息開支。

我們評估可見未來持續經營業務所產生應課稅收入的遞延稅項資產的可收回性，主要基於參考(i)近期發展以及(ii)未來年度其表現預算的相關預測。截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們確認因附屬公司的稅項虧損而產生的遞延稅項資產人民幣2.2百萬元、人民幣13.2百萬元及人民幣24.0百萬元。該等附屬公司主要包括重慶海吉亞醫院、荷澤海吉亞醫院及安丘海吉亞醫院，所有該等附屬公司均於二零一八年開始營運。營運初期的新醫院一般收入較低而營運成本則較高。由於就診人次數目增加，該三家醫院已經穩定增長。重慶海吉亞醫院及荷澤海吉亞醫院分

## 財務資料

別於二零一九年八月及二零二零年三月獲取免稅。根據經參考歷史營運數據（例如註冊床位數目、住院及門診就診人次以及有關次均收費）而編製的該等醫院最新表現預算以及對未來增長以及行業前景的合理預測，我們預期安丘海吉亞醫院於可見未來獲取免稅，屆時有應課稅利潤，從而可動用遞延稅項資產，而我們預期該三家醫院的遞延稅項資產在到期前將悉數動用。

除本文件所披露者外，於營業記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已繳納適用於我們的所有到期相關稅項，且與相關稅務部門並無爭議或未決稅務事宜。

### 各年度的經營業績比較

#### 截至二零一九年十二月三十一日止年度與截至二零一八年十二月三十一日止年度比較

##### 收入

我們的收入由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣766.1百萬元增長41.7%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣1,085.8百萬元，主要是由於(i)醫院業務收入增加人民幣313.9百萬元；及(ii)第三方放療業務收入增加人民幣5.9百萬元。

##### 醫院業務

醫院業務收入由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣630.9百萬元增長49.7%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣944.7百萬元，主要是由於(i)住院醫療服務收入增加人民幣240.2百萬元；及(ii)門診醫療服務收入增加人民幣73.7百萬元。詳情請參閱「一 主要合併綜合收益表項目的說明－收入」。

##### 第三方放療業務

第三方放療業務收入由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣128.9百萬元增長4.6%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣134.9百萬元，主要是由於我們於二零一九年銷售專利立體定向放療設備。

##### 醫院托管業務

我們的醫院托管業務收入受(a)托管醫院的收入及(b)我們向托管醫院收取的管理費率影響。儘管開遠解化醫院的收入（佔我們醫院托管業務收入的大部分）由二零一八年的人民幣35.0百萬元增至二零一九年的人民幣43.0百萬元，我們來自開遠解化醫院的

---

## 財務資料

---

收入仍於二零一九年微跌，因我們同意不就開遠解化醫院的部分已豁免收入收取管理費，以協助財困的精神病人。因此，我們的醫院托管業務收入由二零一八年的人民幣6.3百萬元微跌至二零一九年的人民幣6.2百萬元。

### 銷售成本

我們的銷售成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣527.4百萬元增長43.3%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣755.7百萬元。該增加主要是由於(i)僱員福利開支增加人民幣98.5百萬元，主要是由於員工人數及薪酬水平增加；(ii)在就診人次增加的同時，藥品、耗材及其他存貨成本增加人民幣42.1百萬元；(iii)諮詢及專業服務費增加人民幣35.9百萬元，主要是由於兼職醫師人數及薪酬水平增加，詳情載於「— 主要合併綜合收益表項目的說明 — 銷售成本」；(iv)折舊及攤銷增加人民幣16.2百萬元，主要是由於重慶海吉亞醫院及荷澤海吉亞醫院於二零一八年開始營運；及(v)主要因我們於旗下醫院及合作夥伴的放療中心的專利立體定向放療設備日漸受歡迎，令放療中心服務費增加人民幣15.9百萬元。

### 毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣238.7百萬元增長38.3%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣330.1百萬元。我們的毛利率保持相對平穩，截至二零一八年十二月三十一日止年度為31.2%，而截至二零一九年十二月三十一日止年度為30.4%。

### 銷售開支

我們的銷售開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣32.8百萬元減少53.0%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣15.4百萬元，主要是由於諮詢及專業服務費減少人民幣16.5百萬元，而此乃主要因患者人數上升令推廣及營銷開支減少。

### 行政開支

我們的行政開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣101.6百萬元增長34.2%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣136.3百萬元，主要是由於(i)[編纂]相關開支增加人民幣[編纂]；(ii)折舊及攤銷增加人民幣6.1百萬元，主要是由於重慶海吉亞醫院及荷澤海吉亞醫院於二零一八年開始營業；(iii)諮詢及專業服務費

---

## 財務資料

---

增加人民幣5.0百萬元，主要歸因於(a)就建議我們關於二零一九年所取得支持重組銀行借款的結構融資安排，而向屬於獨立第三方的一家知名商業銀行支付融資服務費人民幣2.0百萬元，及(b)專業服務產生的服務費增加；及(iv)差旅、招待、車輛及辦公室開支增加人民幣3.0百萬元，與我們的業務增長一致。

### 其他收入

我們的其他收入保持相對穩定，截至二零一八年十二月三十一日止年度為人民幣4.2百萬元，而截至二零一九年十二月三十一日止年度為人民幣4.9百萬元。

### 其他收益淨額

我們的其他虧損淨額由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣3.0百萬元顯著增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣9.1百萬元，主要是由於(i)二零一九年一月及五月向若干[編纂]投資者發行股份，以致給予朱先生反攤薄權利的公允價值虧損增加人民幣9.3百萬元；及(ii)我們於二零一八年十月十五日出售曲阜醫院全部股權，導致二零一八年錄得出售附屬公司收益人民幣7.2百萬元。上述收益增加部分為匯兌收益淨額增加人民幣4.6百萬元所抵銷，而此乃主要是美元兌人民幣升值導致。

### 財務收入及成本

我們的財務收入由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣175,000元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣629,000元，主要是由於我們銀行存款的利息收入增加，主因是平均銀行存款結餘增加。

我們的財務成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣78.5百萬元增長21.7%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣95.5百萬元，主要是由於(i)可贖回股份的利息開支增加人民幣15.4百萬元，此乃主要是由於二零一九年一月及五月向若干[編纂]投資者發行可贖回股份（詳情請參閱「歷史、重組及公司架構－[編纂]投資」）；及(ii)銀行借款的利息開支增加人民幣1.9百萬元，主因是平均銀行借款結餘增加。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣24.8百萬元增長59.7%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣39.6百萬元，主要是由於除所得稅前利潤增加人民幣52.1百萬元。我們的實際所得稅率由截至二零一八年十二月三十一日止年度的91.1%降至截至二零一九年十二月三十一日止年度的49.9%，主要

## 財務資料

由於不可扣稅開支（包括股份支付薪酬開支及可贖回股份的利息開支）佔除所得稅前利潤的百分比減少，與我們業務的增長一致。

### 年內利潤

由於上述原因，我們的淨利潤由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣2.4百萬元顯著增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣39.8百萬元。淨利率由截至二零一八年十二月三十一日止年度的0.3%升至截至二零一九年十二月三十一日止年度的3.7%。

### 截至二零一八年十二月三十一日止年度與截至二零一七年十二月三十一日止年度比較

#### 收入

我們的收入由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣596.5百萬元增長28.4%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣766.1百萬元，主要是由於(i)醫院業務收入增加人民幣170.6百萬元；及(ii)醫院托管業務收入增加人民幣5.3百萬元。該增加被第三方放療業務收入減少人民幣6.2百萬元所抵銷。

#### 醫院業務

醫院業務收入由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣460.3百萬元增長37.1%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣630.9百萬元，主要是由於(i)住院醫療服務收入增加人民幣125.8百萬元；及(ii)門診醫療服務收入增加人民幣44.8百萬元。詳情請參閱「— 主要合併綜合收益表項目的說明 — 收入」。

#### 第三方放療業務

第三方放療業務收入由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣135.1百萬元減少4.5%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣128.9百萬元，主要是因為我們於二零一七年銷售專利立體定向放療設備。該減少部分被放療中心諮詢服務收入增加人民幣10.6百萬元所抵銷，主要是因為我們現有合作夥伴的放療中心持續加快發展。

#### 醫院托管業務

醫院托管業務收入由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣1.1百萬元大幅增至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣6.3百萬元，主要是因為為與業內水平保持一致而於二零一八年調高管理費率。

## 財務資料

### 銷售成本

我們的銷售成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣427.2百萬元增長23.5%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣527.4百萬元。該增加主要是由於(i)主要因員工人數及薪酬水平增加而令僱員福利開支增加人民幣52.2百萬元；(ii)在就診人次增加的同時，藥品、耗材及其他存貨成本增加人民幣49.2百萬元；及(iii)放療中心服務費增加人民幣11.7百萬元，主要是由於在我們旗下醫院及合作夥伴的放療中心的專利立體定向放療設備越來越受到歡迎，惟該增加部分被諮詢及專業服務費減少人民幣18.5百萬元所抵銷，後者主要是由於關於我們提早終止與蘇州滄浪醫院若干業務夥伴的合作而於二零一七年支付予第三方顧問的專業服務費人民幣10.9百萬元，詳情載於「— 主要合併綜合收益表項目的說明 — 銷售成本」。

### 毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣169.3百萬元增長41.0%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣238.7百萬元。我們的毛利率由截至二零一七年十二月三十一日止年度的28.4%升至截至二零一八年十二月三十一日止年度的31.2%。該上升主要是由於我們醫院業務的毛利率上升及醫院托管業務由錄得毛損轉為錄得毛利。

### 銷售開支

我們的銷售開支保持相對平穩，截至二零一七年十二月三十一日止年度為人民幣34.7百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度為人民幣32.8百萬元。

### 行政開支

我們的行政開支保持相對平穩，截至二零一七年十二月三十一日止年度為人民幣97.5百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度為人民幣101.6百萬元。

### 其他收入

我們的其他收入保持相對平穩，截至二零一七年十二月三十一日止年度為人民幣3.8百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度為人民幣4.2百萬元。

### 其他收益淨額

我們於截至二零一七年十二月三十一日止年度錄得其他收益淨額人民幣7.5百萬元，而於截至二零一八年十二月三十一日止年度則錄得其他虧損淨額人民幣3.0百萬元，主要是由於(i)按公允價值計入損益的金融資產的已變現及未變現收益減少人民幣5.6百萬元，主因是對按公允價值計入損益的金融資產的投資規模減少；(ii)因與蘇州滄

---

## 財務資料

---

浪醫院前股東有關收購該醫院的和解稅務爭議而令我們於二零一八年錄得債務核銷虧損淨額人民幣5.4百萬元；及(iii)出售物業、廠房及設備的虧損淨額增加人民幣5.2百萬元，主要是由於若干固定資產於二零一八年報廢。上述變動部分被於二零一八年出售曲阜醫院全部股權所得收益人民幣7.2百萬元所抵銷。

### 財務收入及成本

我們的財務收入由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣411,000元減少57.4%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣175,000元，原因是銀行存款的財務收入減少，而這主要是由於平均銀行存款結餘減少所致。

我們的財務成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣73.1百萬元增加7.1%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣78.3百萬元，主要是由於可贖回股份利息開支增加人民幣8.5百萬元，而這主要是由於可贖回股份平均結餘增加。該成本增加被銀行借款的利息開支減少人民幣3.4百萬元所抵銷，而這主要是由於平均銀行借款結餘減少所致。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣21.8百萬元增加13.8%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣24.8百萬元，主要是由於由截至二零一七年十二月三十一日止年度錄得除所得稅前虧損人民幣24.7百萬元，轉為截至二零一八年十二月三十一日止年度錄得除所得稅前利潤人民幣27.3百萬元。因此，我們的實際所得稅率於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度分別為(88.0)%及91.1%。

### 年內利潤／虧損

由於上述原因，我們於截至二零一八年十二月三十一日止年度錄得淨利潤人民幣2.4百萬元，而於截至二零一七年十二月三十一日止年度則錄得虧損淨額人民幣46.5百萬元。我們於截至二零一八年十二月三十一日止年度錄得淨利率0.3%，而於截至二零一七年十二月三十一日止年度則錄得淨虧損率7.8%。

### 流動資金及資本資源

我們的業務營運及擴充計劃需要大量資金，包括升級現有旗下醫院、開設及收購新醫院及其他營運資金需求。我們過往主要通過營運所得現金、銀行借款及股東注資為資本開支及營運資金需求撥資。截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月

## 財務資料

三十一日，我們的現金及現金等價物（包括銀行及庫存現金）分別為人民幣280.7百萬元、人民幣190.6百萬元及人民幣393.4百萬元。

### 現金流量

下表載列於營業記錄期間我們的現金流量概要：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	(人民幣千元)		
營運資金變動前的經營現金流量	107,474	165,961	265,349
營運資金變動	(26,807)	15,495	3,112
經營所得現金	80,667	181,456	268,461
已收利息	411	175	629
已付所得稅	(14,253)	(21,690)	(40,473)
經營活動所得現金淨額	66,825	159,941	228,617
投資活動所得／(所用) 現金淨額	84,198	(262,462)	(134,978)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(47,301)	12,397	104,562
現金及現金等價物增加／(減少) 淨額	103,722	(90,124)	198,201
年初現金及現金等價物	176,805	280,660	190,552
年末現金及現金等價物	<u>280,660</u>	<u>190,552</u>	<u>393,409</u>

### 經營活動

我們主要通過提供醫療服務、醫院托管服務、放療中心諮詢服務及授權使用放療設備，以至提供維護與技術支持服務等經營活動產生現金流入。經營活動現金流出主要包括採購藥品及醫療耗材的付款、僱員福利開支及其他經營開支。我們經營活動所得現金反映除稅前利潤，並就利息成本、物業、廠房及設備折舊、股份支付薪酬開

## 財務資料

支、給予朱先生反攤薄權利的公允價值虧損等非現金項目，以及營運資金變動（包括存貨、貿易及其他應收款項、預付款項、貿易及其他應付款項及合約負債的增加或減少）作出調整。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們經營活動所得現金淨額為人民幣228.6百萬元。該現金流入淨額主要是由於(i)除所得稅開支前利潤人民幣79.3百萬元，已經調整以反映非現金項目，主要包括利息開支人民幣95.5百萬元、物業、廠房及設備折舊人民幣67.1百萬元、給予朱先生反攤薄權利的公允價值虧損人民幣11.4百萬元及股份支付薪酬開支人民幣10.8百萬元；(ii)貿易及其他應付款項以及合約負債增加人民幣26.3百萬元，主要歸因於(a)主要因我們配合醫院業務的增長增加採購，令貿易應付款項增加，(b)主要因員工人數及薪酬水平提高，令應付薪金增加。上述現金流入淨額部分被以下各項所抵銷：(i)已付所得稅人民幣40.5百萬元；及(ii)貿易及其他應收款項、預付款項增加人民幣17.2百萬元，該增加主要歸因於來自公共醫療保險計劃的貿易應收款項增加，而此乃與我們醫院業務的增長相符。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們經營活動所得現金淨額為人民幣159.9百萬元。該現金流入淨額是由於(i)除所得稅開支前利潤人民幣27.3百萬元，已經調整以反映非現金項目，主要包括利息開支人民幣78.5百萬元、物業、廠房及設備折舊人民幣45.9百萬元及股份支付薪酬開支人民幣12.6百萬元；及(ii)貿易及其他應付款項以及合約負債增加人民幣74.1百萬元，主要是由於(a)我們的採購按我們的醫院業務增長而增加，令貿易應付款項增加；及(b)應付伽瑪星實業剝離業務款項增加。上述現金流入淨額部分被以下兩項所抵銷：(i)貿易及其他應收款項、預付款項增加人民幣53.1百萬元，有關增加主要是由於(a)來自公共醫療保險計劃的貿易應收款項增加，而此乃與我們醫院業務的增長相符；及(b)有關出售曲阜醫院及伽瑪星實業的其他應收款項增加；及(ii)已付所得稅人民幣21.7百萬元。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們經營活動所得現金淨額為人民幣66.8百萬元。該現金流入淨額主要是由於除所得稅開支前虧損人民幣24.7百萬元，已經調整以反映非現金項目，主要包括利息開支人民幣73.5百萬元、物業、廠房及設備折舊人民幣39.0百萬元、股份支付薪酬開支人民幣27.1百萬元以及按公允價值計入損益的金融資產的已變現及未變現收益人民幣12.4百萬元。該現金流入淨額部分被以下兩項所抵銷：(i)主要因來自公共醫療保險計劃的貿易應收款項增加（此乃與我們醫院業務增長相符），令貿易及其他應收款項及預付款項增加人民幣36.0百萬元；及(ii)已付所得稅人民幣14.3百萬元。

---

## 財務資料

---

### 投資活動

我們投資活動所用現金主要反映購置物業、廠房及設備的付款及按公允價值計入損益的金融資產的付款所用現金。我們投資活動所得現金主要包括出售按公允價值計入損益的金融資產的所得款項以及出售附屬公司的所得款項。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們投資活動所用現金淨額為人民幣135.0百萬元。該現金流出淨額主要是由於(i)按公允價值計入損益的金融資產付款人民幣2,689.1百萬元；及(ii)購置物業、廠房及設備人民幣154.2百萬元。上述現金流出淨額部分被以下兩項所抵銷：(i)出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項人民幣2,694.3百萬元；及(ii)出售伽瑪星實業及曲阜醫院的所得款項人民幣24.8百萬元。截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們購置物業、廠房及設備主要與在建工程及購置醫療設備的開銷有關。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們投資活動所用現金淨額為人民幣262.5百萬元。該現金流出淨額主要是由於(i)按公允價值計入損益的金融資產的付款人民幣1,071.7百萬元；及(ii)購置物業、廠房及設備的付款人民幣287.6百萬元。上述現金流出淨額部分被出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項人民幣1,104.4百萬元所抵銷。我們於二零一八年購置物業、廠房及設備主要與在建工程及購置醫療設備的開銷有關。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們投資活動所得現金淨額為人民幣84.2百萬元。該現金流入淨額主要是由於出售按公允價值計入損益的金融資產的所得款項人民幣2,207.4百萬元。上述現金流入淨額部分被以下兩項所抵銷：(i)按公允價值計入損益的金融資產的付款人民幣1,874.3百萬元；(ii)購置物業、廠房及設備的付款人民幣229.3百萬元；及(iii)收購成武海吉亞醫院的80%股權及安丘海吉亞醫院的全部股權的付款人民幣19.2百萬元。我們於二零一七年購置物業、廠房及設備主要與在建工程及購置醫療設備的開銷有關。

### 融資活動

融資活動的現金流入主要包括出資、銀行借款以及關聯方墊款及還款。我們融資活動的現金主要用於償還銀行借款以及向關聯方還款及墊款。

---

## 財務資料

---

截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們融資活動所得現金淨額為人民幣104.6百萬元。該現金流入淨額主要是由於(i)銀行借款的所得款項人民幣504.5百萬元；(ii)向若干[編纂]投資者發行可贖回股份的所得款項人民幣255.5百萬元；及(iii)關聯方墊款及還款人民幣60.6百萬元。上述現金流入淨額部分被以下兩項所抵銷：(i)銀行借款還款人民幣560.5百萬元；及(ii)向關聯方還款及墊款人民幣154.5百萬元。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們融資活動所得現金淨額為人民幣12.4百萬元。該現金流入淨額主要是由於(i)受限制股份預付行權價人民幣61.8百萬元，即單縣海吉亞醫院受限制股份計劃參加人的預付款項（詳情請參閱「歷史、重組及公司架構－我們的公司發展－創辦新醫院－單縣海吉亞醫院」）；及(ii)關聯方墊款及還款人民幣11.3百萬元。該現金流入淨額部分被以下各項所抵銷：(i)向關聯方還款及墊款人民幣26.7百萬元；(ii)有關同一控制企業合併下龍岩市博愛醫院的分派人民幣17.2百萬元；及(iii)償還銀行借款人民幣10.0百萬元。我們首先於二零一五年以人民幣70.5百萬元的對價收購龍岩市博愛醫院的全部股權，並於二零一六年以相同對價將其出售予我們的一名關連人士。我們於二零一八年以人民幣17.2百萬元的對價重新收購龍岩市博愛醫院的全部股權，該對價被視為向龍岩市博愛醫院前股東的分派，原因為龍岩市博愛醫院於二零一五年至二零一八年間一直受同一控制。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們融資活動所用現金淨額為人民幣47.3百萬元。該現金流出淨額主要是由於(i)向關聯方還款及墊款人民幣148.5百萬元；(ii)償還銀行借款人民幣66.0百萬元；及(iii)償還財務擔保應付款項人民幣46.2百萬元。上述現金流出淨額部分被以下各項所抵銷：(i)關聯方墊款及還款人民幣98.6百萬元；(ii)向若干[編纂]投資者發行可贖回股份的所得款項人民幣91.1百萬元；及(iii)受限制股份預付行權價人民幣33.6百萬元（即上文所述單縣海吉亞醫院受限制股份計劃參加人的預付款項）。

## 財務資料

### 資本支出

於營業記錄期間我們的資本支出主要包括以下各項的支出：(i)物業、廠房及設備，主要包括在建工程及醫療設備；及(ii)無形資產。下表載列所示年度我們的資本支出：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	(人民幣千元)		
物業、廠房及設備	229,285	287,647	154,245
無形資產	602	2,970	5,413
<b>總計</b>	<b>229,887</b>	<b>290,617</b>	<b>159,658</b>

截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們預期產生資本支出約人民幣231.0百萬元，主要與升級我們現有的自有醫院及信息技術系統有關。我們擬通過[編纂][編纂]淨額及經營所得現金為計劃資本支出撥資。

我們的實際資本支出可能因多項因素而與上文所載的金額存在差異，包括我們的未來現金流量、經營業績及財務狀況、中國經濟狀況、按我們可接受條款可獲得的融資及中國監管環境的變化。此外，由於我們尋求新機遇拓展業務，我們可能不時產生額外資本支出。

## 財務資料

### 流動資產淨值及負債淨額

下表載列截至所示日期我們的流動資產、流動負債及流動資產淨值／負債淨額：

	截至十二月三十一日			截至
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	四月三十日
	(人民幣千元)			二零二零年
				(未經審核)
<b>流動資產：</b>				
存貨	35,330	41,017	47,016	45,593
貿易、其他應收款項及預付款項	152,177	225,068	224,936	253,011
應收關聯方款項	43,951	56,467	3,169	5,515
按公允價值計入損益的金融資產	50,000	–	–	100,000
現金及現金等價物	280,660	190,552	393,409	194,677
<b>流動資產總值</b>	<b>562,118</b>	<b>513,104</b>	<b>668,530</b>	<b>598,796</b>
<b>流動負債：</b>				
貿易及其他應付款項	163,641	213,233	262,474	250,387
應付關聯方款項	182,723	154,523	16,678	2,204
合約負債	12,755	12,992	9,882	7,725
即期所得稅負債	21,967	23,629	25,454	20,055
租賃負債	1,918	69	1,297	1,296
可贖回股份	–	–	1,398,396	28,060
借款	10,000	11,000	–	–
<b>流動負債總額</b>	<b>393,004</b>	<b>415,446</b>	<b>1,714,181</b>	<b>309,727</b>
<b>流動資產淨值／(負債淨額)</b>	<b>169,114</b>	<b>97,658</b>	<b>(1,045,651)</b>	<b>289,069</b>

截至二零二零年四月三十日，我們有流動資產淨值人民幣289.1百萬元，包括流動資產人民幣598.8百萬元及流動負債人民幣309.7百萬元，而截至二零一九年十二月三十一日則有流動負債淨額人民幣1,045.7百萬元。這主要由於可贖回股份的即期部分減

## 財務資料

少人民幣1,370.3百萬元，該金額為非流動負債，因為根據日期為二零二零年二月十三日的豁免契據，訂約方將到期日延長至二零二一年六月三十日，影響部分為現金及現金等價物減少人民幣198.7百萬元所抵銷，而該減少主要是由於在二零二零年二月支付地價以在山東省聊城成立一家新醫院以及購買按公允價值計入損益的金融資產。

截至二零一九年十二月三十一日，我們有流動負債淨額人民幣1,045.7百萬元，包括流動資產人民幣668.5百萬元及流動負債人民幣1,714.2百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日則為流動資產淨值人民幣97.7百萬元。此乃主要由於(i)可贖回股份即期部分增加人民幣1,398.4百萬元，截至二零一九年十二月三十一日，該等可贖回股份預期將於二零二零年九月到期；(ii)應收關聯方款項減少人民幣53.3百萬元，主要歸因於應收關聯方墊款還款；及(iii)貿易及其他應付款項增加人民幣49.2百萬元，主要歸因於應付股息增加。上述情況部分被以下兩項所抵銷：(i)現金及現金等價物增加人民幣202.9百萬元；及(ii)應付關聯方款項減少人民幣137.8百萬元（主要歸因於償還應付關聯方墊款）。

截至二零一八年十二月三十一日，我們有流動資產淨值人民幣97.7百萬元，包括流動資產人民幣513.1百萬元及流動負債人民幣415.4百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日的流動資產淨值人民幣169.1百萬元減少人民幣71.5百萬元，主要是由於(i)現金及現金等價物減少人民幣90.1百萬元；(ii)出售若干理財產品令按公允價值計入損益的金融資產減少人民幣50.0百萬元；及(iii)貿易及其他應付款項增加人民幣49.6百萬元，這主要歸因於(a)貿易應付款項主要因隨業務增長的同時採購增加而增加，及(b)建設項目應付款項主要因二零一八年應付荷澤海吉亞醫院及重慶海吉亞醫院建設承包商建設費用增加而增加。流動資產淨值減少被(i)貿易、其他應收款項及預付款項增加人民幣72.9百萬元（主要是由於來自公共醫療保險計劃的貿易應收款項增加，與醫院業務增長一致）；及(ii)應付關聯方款項減少人民幣28.2百萬元（主要歸因於應收關聯方墊款還款）所部分抵銷。

截至二零一七年十二月三十一日，我們有流動資產淨值人民幣169.1百萬元，包括流動資產人民幣562.1百萬元及流動負債人民幣393.0百萬元。

### 營運資金充足性

於營業記錄期間，我們主要以經營所得現金及銀行借款來滿足我們的營運資金需要。

計及我們可用的財務資源，包括經營活動現金流量及[編纂]估計[編纂]淨額，我們的董事認為，我們有充足營運資金來滿足我們的現時需要及自本文件日期起未來12個月的需要。

## 財務資料

### 若干資產負債表項目

#### 存貨

下表載列截至所示日期我們的存貨：

	截至十二月三十一日		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
		(人民幣千元)	
藥品	13,632	17,287	20,212
醫療耗材	13,607	21,101	23,245
部件 <sup>(1)</sup>	8,091	2,629	3,559
<b>總計</b>	<b>35,330</b>	<b>41,017</b>	<b>47,016</b>

附註：

- (1) 部件主要包括塗藥器、若干機械部件和電子控制裝置以及生產我們專利立體定向放療設備所需的外罩。

我們的存貨由截至二零一八年十二月三十一日的人民幣41.0百萬元增加14.6%至截至二零一九年十二月三十一日的人民幣47.0百萬元，此大致上與我們的業務增長一致。

我們的存貨由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣35.3百萬元增長16.1%至截至二零一八年十二月三十一日的人民幣41.0百萬元，主要是由於醫療耗材增加人民幣7.5百萬元，而該耗材增加則主要歸因於在醫院業務增長的同時採購增加。該增長被部件減少人民幣5.5百萬元所抵銷，而該部件減少則主要歸因於加大專利立體定向放療設備的生產力度以配合若干旗下醫院及一家合作夥伴的放療中心預期於二零一八年展開經營。

截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，我們的存貨周轉天數分別為26.6日、26.4日及21.3日。我們以年初與年末存貨結餘的平均數除以相關年度銷售成本，再乘以365日（二零一七年、二零一八年及二零一九年）以計算存貨周轉天數。存貨周轉天數於營業記錄期間下降主要是由於存貨水平管理有所改善所致。

截至二零二零年四月三十日，截至二零一九年十二月三十一日的存貨中有約人民幣37.7百萬元或80.3%已使用或出售。

## 財務資料

### 貿易、其他應收款項及預付款項

下表載列截至所示日期我們的貿易、其他應收款項及預付款項：

	截至十二月三十一日		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	(人民幣千元)		
<b>計入流動資產</b>			
貿易應收款項			
— 患者	2,076	2,260	3,538
— 公共醫療保險計劃	57,098	79,411	159,924
— 其他客戶	51,815	67,597	37,616
小計	110,989	149,268	201,078
其他應收款項			
— 應收保證金	7,792	7,825	6,150
— 應收蘇州滄浪醫院前股東的款項	20,347	—	—
— 應收前附屬公司（伽瑪星實業及 曲阜醫院）款項	—	26,015	—
— 出售附屬公司（伽瑪星實業及 曲阜醫院）權益的應收對價	—	24,800	—
— 其他	6,251	4,391	4,109
小計	34,390	63,031	10,259
對供應商的預付款項	4,780	12,073	6,641
其他稅項的預付款項	2,018	421	609
[編纂]相關開支的預付款項	—	[編纂]	[編纂]
小計	6,798	12,769	13,599
<b>計入非流動資產</b>			
物業、廠房及設備的預付款項	37,593	10,092	18,420
<b>總計</b>	<b>189,770</b>	<b>235,160</b>	<b>243,356</b>

## 財務資料

### 貿易應收款項

貿易應收款項主要指就我們的自有醫院、放療中心服務的醫院合作夥伴及獲授權使用專利立體定向放療設備的其他被許可方提供的醫療服務應收患者及公共醫療保險計劃款項的結餘。就我們旗下醫院提供的門診醫療服務而言，患者一般須於接受服務前通過公共醫療保險計劃和自付費用支付醫療費用。就住院醫療服務而言，患者一般須於入院前支付押金，並須於出院當日通過公共醫療保險計劃及自費方式支付醫療費用。獲公共醫療保險計劃覆蓋的患者可選擇依靠公共醫療保險計劃支付部分醫療服務費。在此情況下，患者一般自費支付部分醫療費用，餘額則由公共醫療保險計劃覆蓋。就由公共醫療保險計劃涵蓋及由地方醫療保險部門支付的部分醫療費用而言，我們的自有醫院通常在當月或下個月收到有關大部分報銷費用，而餘額將於下一年度結算，惟若報銷費用部分超出政府批准年度配額（僅適用於住院醫療服務的醫療費用）則除外。詳情請參閱「業務－定價及付款」。我們通常向放療中心服務的醫院合作夥伴及獲授權使用專利立體定向放療設備的其他被許可方授予長達90日信用期。

下表載列截至所示日期按發票日期對貿易應收款項所作的賬齡分析：

	截至二零一七年十二月三十一日				總計
	90日內	91至180日	181至365日	一至兩年	
	(人民幣千元)				
患者	1,689	77	310	–	2,076
公共醫療保險計劃	33,687	6,867	16,544	–	57,098
其他客戶	48,449	1,003	2,235	128	51,815
<b>總計</b>	<b>83,825</b>	<b>7,947</b>	<b>19,089</b>	<b>128</b>	<b>110,989</b>

## 財務資料

	截至二零一八年十二月三十一日				
	90日內	91至180日	181至365日	一至兩年	總計
	(人民幣千元)				
患者	2,107	146	–	7	2,260
公共醫療保險計劃	66,351	6,231	6,829	–	79,411
其他客戶	22,340	9,917	33,099	2,241	67,597
<b>總計</b>	<b>90,798</b>	<b>16,294</b>	<b>39,928</b>	<b>2,248</b>	<b>149,268</b>
	截至二零一九年十二月三十一日				
	90日內	91至180日	181至365日	一至兩年	總計
	(人民幣千元)				
患者	2,359	683	496	–	3,538
公共醫療保險計劃	95,120	31,975	32,703	126	159,924
其他客戶	25,772	10,131	172	1,541	37,616
<b>總計</b>	<b>123,251</b>	<b>42,789</b>	<b>33,371</b>	<b>1,667</b>	<b>201,078</b>

截至二零一七年十二月三十一日，我們的貿易應收款項由人民幣111.0百萬元增加34.5%至截至二零一八年十二月三十一日的人民幣149.3百萬元，進一步增加34.7%至截至二零一九年十二月三十一日的人民幣201.1百萬元，主要是由於貿易應收公共醫療保險計劃款項增加，而此增幅符合醫院業務的增長。截至二零一八年十二月三十一日賬齡介乎181至365日的貿易應收款項有相當的金額，主要是來自應收伽瑪星實業剝離業務的貿易應收款項，該項金額在我們出售伽瑪星實業前產生及隨後於二零一九年償付。

我們採用簡化方法對國際財務報告準則第9號規定的預期信貸虧損作出撥備，該準則允許對所有貿易應收款項使用存續期預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，結餘按共同信貸風險特徵及逾期天數進行分組。截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們並無確認任何貿易應收款項減值虧損。

---

## 財務資料

---

截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，我們的貿易應收款項周轉天數分別為59.5日、62.0日及58.9日。我們以年初與年末貿易應收款項結餘的平均數除以相關年度收入，再乘以365日（二零一七年、二零一八年及二零一九年）計算貿易應收款項周轉天數。於營業記錄期間，貿易應收款項周轉天數保持穩定。

截至二零二零年四月三十日，我們截至二零一九年十二月三十一日的貿易應收款項中約人民幣140.6百萬元或69.9%其後已結清。特別是，截至二零二零年四月三十日，我們截至二零一九年十二月三十一日應收患者的貿易應收款項中約人民幣1.5百萬元或43.1%其後已結清，而我們截至二零一九年十二月三十一日貿易應收公共醫療保險計劃款項約人民幣120.1百萬元或75.1%其後已結清。

### 其他應收款項

應收保證金指土地收購已付保證金。

應收蘇州滄浪醫院前股東的款項主要包括蘇州滄浪醫院前股東同意承擔的有關我們收購該醫院的若干款項。請參閱「— 主要合併綜合收益表項目的說明 — 其他收益／（虧損）— 淨額」。我們於二零一八年悉數結清應收蘇州滄浪醫院前股東款項。

應收前附屬公司款項指對伽瑪星實業及曲阜醫院的墊款，乃無抵押、免息及無固定還款期。我們於二零一九年悉數結清該等墊款。

出售附屬公司權益的應收對價指就出售伽瑪星實業及曲阜醫院應付我們的未償還款項。我們於二零一八年十月向獨立第三方出售我們於伽瑪星實業及曲阜醫院的全部股權。詳情請參閱「歷史、重組及公司架構 — 重組 — 境內重組 — (v) 出售伽瑪星實業及曲阜醫院並註銷上海海吉亞」。未償還款項於二零一九年悉數結清。

### 預付款項

對供應商的預付款項指我們就採購藥品及醫療耗材預付的款項以及我們就生產專利立體定向放療設備向鈷60放射源供應商及合約製造商作出的預付款項。對供應商的預付款項由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣4.8百萬元大幅上升至截至二零一

## 財務資料

八年十二月三十一日的人民幣12.1百萬元，主要由於我們隨着業務增長而增加採購。對供應商的預付款項由截至二零一八年十二月三十一日的人民幣12.1百萬元減少45.5%至截至二零一九年十二月三十一日的人民幣6.6百萬元，主要由於我們的供應商因二零二零年的春節時間較早（於一月）而在二零一九年底提前交貨。

物業、廠房及設備的預付款項指我們向承接我們自有醫院建設工程的承包商預付的建設費用以及購買醫療設備的預付款項。我們物業、廠房及設備的預付款項由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣37.6百萬元大幅減少至截至二零一八年十二月三十一日的人民幣10.1百萬元，主要是由於且屬符合重慶海吉亞醫院及荷澤海吉亞醫院的建設進度，其於二零一六年底開始建設施工並於二零一八年竣工。物業、廠房及設備的預付款項由截至二零一八年十二月三十一日的人民幣10.1百萬元增至截至二零一九年十二月三十一日的人民幣18.4百萬元，主要是由於二零一九年就購買醫療設備作出的預付款項。

### 按公允價值計入損益的金融資產

我們按公允價值計入損益的金融資產包括對信譽良好的商業銀行發行的短期理財產品的投資，截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度的預期每年回報率分別介乎1.95%至4.60%、2.05%至4.20%及2.10%至4.20%。

下表載列截至所示日期我們按公允價值計入損益的金融資產：

	截至十二月三十一日		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
理財產品	50,000	—	—
總計	50,000	—	—

作為資金管理的一部分，我們投資於該等金融資產作為短期內提高庫存現金使用率的補充措施。於營業記錄期間，我們保留所有投資資本，且並未遭遇發行金融機構出現任何違約的情況。我們已制定內部政策來監控及控制與我們投資活動相關的風險。尤其是：

- 為優化現金管理，我們僅在有盈餘現金的情況下進行該等投資；

## 財務資料

- 原則上，只允許進行低風險且具有合理回報及流動性的投資，且投資應屬非投機性質。我們通常投資於並無設定到期日且可按意願贖回的金融資產；
- 我們僅投資於認受性高的商業銀行及其他合資格金融機構發行的金融資產，且在任何特定期間內，我們投資於多個發行人的資產以降低集中風險；
- 任何建議投資均須進行可行性研究，而可行性研究將由投資決策委員會審閱。然後，建議及可行性研究將提交給我們的首席執行官及首席財務官進行審批；及
- 總部財務部門負責監督所投資資產的表現，且我們投資的任何重大或不利變動將及時向我們的首席財務官及投資決策委員會報告。

我們或會基於本公司發展、金融市況及中國宏觀經濟環境不時調整投資政策。我們了解到，於[編纂]後，根據上市規則第十四章，於該等金融資產的投資可能構成須予公佈的交易，而我們的董事確認任何該等投資僅於遵守上市規則及其他相關法律及法規（倘適用）後作出。

### 無形資產

下表載列截至所示日期我們的無形資產：

	截至十二月三十一日		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	(人民幣千元)		
商譽	304,469	300,338	300,338
軟件	1,751	4,122	8,947
提供管理服務的合約權利	55,110	53,533	51,957
醫療執照	26,364	25,414	24,464
總計	<u>387,694</u>	<u>383,407</u>	<u>385,706</u>

---

## 財務資料

---

商譽指(a)所轉讓對價的公允價值總和超過(b)於收購日期被收購方可識別資產淨值的淨公允價值。於營業記錄期間，我們的大部分商譽主要來自我們於二零一五年收購龍岩市博愛醫院及蘇州滄浪醫院，由於該等醫院於收購日期的累計虧損，其可識別資產淨值的公允價值為負數。關於收購龍岩市博愛醫院及蘇州滄浪醫院，我們考慮多種因素來釐定對價（包括商譽的金額），包括(i)龍岩市博愛醫院現有的腫瘤患者基礎及已建立的放療業務，使我們可通過自有醫院為患者提供放療治療服務；(ii)通過收購龍岩市博愛醫院及蘇州滄浪醫院（我們首兩家經營中自有醫院），為我們提供機會進軍醫院業務，並進一步擴展我們的腫瘤科為核心的醫院網絡；(iii)龍岩市博愛醫院及蘇州滄浪醫院有高素質及多學科的醫療專業人員團隊以及全面的臨床學科；及(vi)龍岩市博愛醫院及蘇州滄浪醫院在地方市場為相當知名的品牌，使我們進一步提升在全國的品牌知名度。於營業記錄期間，我們並無錄得任何商譽減值開支。請參閱「一 關鍵會計政策及估計 – 商譽的估計減值」。

提供管理服務的合約權利指我們為收購邯鄲仁和醫院、邯鄲兆田醫院及開遠解化醫院持有的舉辦人權益而支付的對價。我們使用直線法於40年的醫院托管協議期限內攤銷提供管理服務的合約權利。我們於銷售成本中記錄該等合約權利的攤銷開支。

我們的醫療執照主要來自收購蘇州滄浪醫院及龍岩市博愛醫院。我們按直線法於估計可使用年期約30年攤銷該等醫療執照。我們將醫療執照的攤銷開支入賬為銷售成本。

## 財務資料

### 貿易及其他應付款項

下表載列截至所示日期我們的貿易及其他應付款項：

	截至十二月三十一日		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	(人民幣千元)		
貿易應付款項	85,332	102,580	118,789
應付薪金	25,185	36,925	48,329
收購附屬公司對價應付款項	4,820	3,140	1,720
應付保證金	1,393	2,445	636
應付其他稅項	16,160	9,225	10,098
應付稅項逾期款	1,283	4,347	7,578
建設項目應付款項	13,897	40,820	19,613
就放療設備授權收取的預付款項	6,467	8,329	8,681
應付股息	—	—	41,941
收購無形資產應付款項	—	—	1,030
其他	9,104	5,422	4,059
<b>總計</b>	<b>163,641</b>	<b>213,233</b>	<b>262,474</b>

貿易應付款項主要指應付藥品及醫療耗材供應商以及我們的放療中心服務供應商的未付款項。我們通常獲醫療物資供應商授予介乎30日至90日的信用期，而我們的放療中心服務供應商一般向我們提供最高30日的信用期。我們的貿易應付款項由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣85.3百萬元增加20.2%至截至二零一八年十二月三十一日的人民幣102.6百萬元，並進一步增加15.8%至截至二零一九年十二月三十一日的人民幣118.8百萬元，主要由於我們隨着醫院業務增長而增加採購。

下表載列截至所示日期按發票日期對貿易應付款項所作的賬齡分析：

	截至十二月三十一日		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	(人民幣千元)		
0至90日	64,784	82,838	91,022
91至180日	9,878	8,582	14,164
181至365日	7,027	2,743	5,158
一年以上	3,643	8,417	8,445
<b>總計</b>	<b>85,332</b>	<b>102,580</b>	<b>118,789</b>

## 財務資料

截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，貿易應付款項周轉天數分別為64.8日、65.0日及53.5日。我們以年初與年末貿易應付款項結餘的平均數除以相關年度的銷售成本，再乘以365日（就二零一七年、二零一八年及二零一九年）計算貿易應付款項周轉天數。貿易應付款項周轉天數於二零一七年及二零一八年維持相對穩定，分別為64.8日及65.0日。貿易應付款項周轉天數由二零一八年的65.0日減少至二零一九年的53.5日，主要由於應付我們的放療中心服務供應商的貿易應付款項的比例較高。

截至二零二零年四月三十日，截至二零一九年十二月三十一日的貿易應付款項約人民幣99.5百萬元或83.8%其後已經結算。

應付薪金由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣25.2百萬元增加46.4%至截至二零一八年十二月三十一日的人民幣36.9百萬元，並進一步增加30.9%至截至二零一九年十二月三十一日的人民幣48.3百萬元，主要由於僱員人數增加及薪酬水平提高所致。

其他應付稅項由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣16.2百萬元減少43.2%至截至二零一八年十二月三十一日的人民幣9.2百萬元，主要由於二零一八年出售伽瑪星實業導致應付增值稅減少。

建設項目應付款項指應付建設承包商的款項。建設項目應付款項由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣13.9百萬元大幅增加至截至二零一八年十二月三十一日的人民幣40.8百萬元，主要由於二零一八年應付荷澤海吉亞醫院及重慶海吉亞醫院建設承包商的建設費用增加。建設項目應付款項由截至二零一八年十二月三十一日的人民幣40.8百萬元減少52.0%至截至二零一九年十二月三十一日的人民幣19.6百萬元，主要由於結算應付荷澤海吉亞醫院及重慶海吉亞醫院（其建設工程於二零一八年竣工）建設承包商的應付款項。

放療設備授權收取的預付款項指有關安全處置廢棄的鈷60放射源，而從我們合作夥伴的放療中心以及我們的專利立體定向放療設備其他被許可方所收取的款項，該等款項其後將於鈷60放射源的估計可使用經濟年期八年內按直線基準確認為收入。

應付股息指我們於二零一九年九月宣派應付股份（可贖回股份除外）持有人的股息，將於[編纂]前清償。

我們的董事確認我們的貿易應付款項或其他應付款項於營業記錄期間及直至最後實際可行日期並無重大違約。

## 財務資料

### 合約負債

我們的合約負債指相關服務尚未提供而收到來自我們客戶的預付款項。下表載列截至所示日期我們確認的收入相關合約負債：

	截至十二月三十一日		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	(人民幣千元)		
<b>醫院業務</b>			
門診醫療服務	420	498	1,887
住院醫療服務	9,575	10,732	7,189
	9,995	11,230	9,076
<b>第三方放療業務</b>			
放療設備維護服務	2,760	962	150
放療設備銷售	—	800	656
<b>總計</b>	<b>12,755</b>	<b>12,992</b>	<b>9,882</b>

我們的醫院業務合約負債主要包括就住院醫療服務向患者收取的保證金。第三方放療業務的合約負債包括我們就放療設備維護服務及購買專利立體定向放療設備所收取的預付款項。

我們的合約負債維持相對穩定，截至二零一七年十二月三十一日為人民幣12.8百萬元及截至二零一八年十二月三十一日為人民幣13.0百萬元。我們的合約負債由截至二零一八年十二月三十一日的人民幣13.0百萬元減少23.9%至截至二零一九年十二月三十一日的人民幣9.9百萬元，主要由於我們於二零一九年採取措施，透過縮短住院病人的平均住院時間及提升床位周轉率加快與住院病人的結算，從而改善若干床位佔用率相對較高的自有醫院的營運效率。

## 財務資料

下表載列我們於營業記錄期間就所示年度年初的結轉合約負債確認的收入：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	(人民幣千元)		
<b>醫院業務</b>			
門診服務	401	420	498
住院服務	6,542	9,575	10,732
小計	<u>6,943</u>	<u>9,995</u>	<u>11,230</u>
<b>第三方放療業務</b>			
放療設備維護服務	–	2,560	812
放療設備銷售	600	–	709
總計	<u><u>7,543</u></u>	<u><u>12,555</u></u>	<u><u>12,751</u></u>

### 租賃負債

於營業記錄期間，我們為就生產設施及辦公室而根據經營租賃所持有若干物業的承租人。該等租賃不可撤銷，初步租期為兩至十年。對於租期超過12個月的租賃，除非相關資產價值很低，否則我們確認使用權資產（指我們使用相關租賃資產的權利）及租賃負債（指我們作出租賃付款的義務）。詳情請參閱「－關鍵會計政策及估計－採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第16號」。

## 財務資料

下表載列根據經營租賃截至所示日期到期的未來最低租賃付款：

	截至十二月三十一日		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	(人民幣千元)		
於下列期間到期的最低租賃付款			
一年以內	2,404	74	1,414
一至兩年	1,212	66	1,350
兩至五年	4,083	-	-
五年以上	3,550	-	-
	<u>11,249</u>	<u>140</u>	<u>2,764</u>
減：未來融資支出	(2,035)	(8)	(160)
<b>租賃負債現值</b>	<u>9,214</u>	<u>132</u>	<u>2,604</u>
一年以內	1,918	69	1,297
一至兩年	808	63	1,307
兩至五年	3,201	-	-
五年以上	3,287	-	-
<b>總計</b>	<u>9,214</u>	<u>132</u>	<u>2,604</u>

## 財務資料

### 債務及或有負債

#### 債務

於營業記錄期間，我們的債務主要包括銀行借款、關聯方墊款、租賃負債及可贖回股份。

下表載列截至所示日期我們的債務明細：

	截至十二月三十一日			截至
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	四月三十日
	(人民幣千元)			二零二零年
				(未經審核)
<b>計入流動負債</b>				
銀行借款				
— 長期借款的即期部分 <sup>(1)</sup>	10,000	11,000	—	—
	10,000	11,000	—	—
關聯方墊款 <sup>(2)</sup>	181,090	154,523	11,941	—
租賃負債的即期部分	1,918	69	1,297	1,296
可贖回股份的即期部分	—	—	1,398,396	28,060
<b>小計</b>	<b>193,008</b>	<b>165,592</b>	<b>1,410,453</b>	<b>29,356</b>
銀行借款				
— 長期借款的非即期部分 <sup>(1)</sup>	56,000	45,000	—	—
租賃負債的非即期部分	7,296	63	1,307	879
可贖回股份的非即期部分	1,573,709	1,647,674	631,674	2,132,679
<b>小計</b>	<b>1,637,005</b>	<b>1,692,737</b>	<b>632,981</b>	<b>2,133,558</b>
<b>總計</b>	<b>1,830,013</b>	<b>1,858,329</b>	<b>2,044,615</b>	<b>2,162,914</b>

附註：

(1) 截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日，我們質押賬面淨值分別為人民幣68.7百萬元及人民幣67.2百萬元的若干物業，作為長期銀行借款的擔保。

(2) 詳情請參閱「關聯方交易」。

## 財務資料

我們於營業記錄期間的銀行借款以人民幣計值，用於撥付我們的資本開支及滿足營運資金需求。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日，我們銀行借款的加權平均利率分別為6.0%及6.0%。

下表載列截至所示日期我們銀行借款到期情況：

	截至十二月三十一日			截至
				四月三十日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣千元)			(未經審核)
一年以內	10,000	11,000	–	–
一至兩年	11,000	12,500	–	–
兩至五年	37,500	32,500	–	–
五年以上	7,500	–	–	–
<b>總計</b>	<b>66,000</b>	<b>56,000</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

我們的董事確認，我們的債務狀況自二零二零年四月三十日（即債務聲明的最後實際可行日期）起並無發生重大變動。

截至最後實際可行日期，我們的債務並無重大限制性契諾而對我們承擔額外債務或股權融資的能力構成重大限制，於營業記錄期間及直至最後實際可行日期亦無違反任何契諾。截至最後實際可行日期，除銀行借款外，我們並無其他重大外部債務融資計劃。截至二零二零年四月三十日，我們的未動用信貸融資為人民幣70百萬元。我們預期撥付我們未來經營資金需求的可動用銀行融資不會發生任何變動，儘管我們無法向閣下保證我們將能按有利條款取得或是否能夠取得銀行融資。

### 或有負債

除上文所披露者外，截至二零二零年四月三十日，我們並無任何未償還債務證券、按揭、押記、債權證或其他貸款資本（已發行或同意將予發行）、銀行透支、貸款、承兌負債或承兌信貸或其他類似債務、租賃及融資租賃承擔、租購承擔、擔保或其他重大或有負債。

## 財務資料

### 承擔

下表列示截至所示日期我們的資本承擔：

	截至十二月三十一日		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	(人民幣千元)		
已訂約但未撥備：			
物業、廠房及設備	70,596	15,064	34,943
無形資產	538	500	1,068
<b>總計</b>	<b>71,134</b>	<b>15,564</b>	<b>36,011</b>

已訂約但未撥備的資本承擔指合約關係產生的承擔，當中相關物業、廠房及設備或無形資產截至相關日期仍未撥備。我們於營業記錄期間的資本承擔主要為(i)建設及裝修旗下醫院；及(ii)購買鈷60放射源之相關承擔。

### 資產負債表外安排

我們並未訂立且預期亦不會訂立任何資產負債表外安排。我們並未訂立任何財務擔保或其他承擔以保證第三方的付款責任。此外，我們並無訂立任何可構成我們股權指標及分類為擁有人權益或未於我們合併歷史財務資料反映的衍生合約。此外，我們並無任何轉撥至非合併實體作為該實體信貸、流動資金或市場風險支持的保留或或然資產權益。我們並無在任何向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持或為我們從事租賃或對沖或研發服務的非合併實體中擁有可變權益。

## 財務資料

### 關聯方交易

下表載列截至所示日期應收／應付關聯方款項的明細：

	截至十二月三十一日			與本集團的關係
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	
	(人民幣千元)			
<b>應收關聯方款項：</b>				
<b>貿易性質</b>				
上海年健投資管理有限公司 (「上海年健」) <sup>(1)(3)</sup>	3,312	3,223	-	朱先生的聯繫人及我們的 關連人士
大洋國際租賃(上海)有限公司 (「大洋租賃」) <sup>(2)(3)</sup>	4,685	4,574	-	朱先生的聯繫人及我們的 關連人士
邯鄲仁和醫院 <sup>(4)</sup>	-	-	3,132	朱先生及朱女士的聯繫人 及我們的關連人士
小計	<u>7,997</u>	<u>7,797</u>	<u>3,132</u>	
<b>非貿易性質</b>				
邯鄲仁和醫院 <sup>(5)</sup>	8,200	13,583		
開遠解化醫院 <sup>(6)</sup>	18,575	22,634	-	朱先生及朱女士的聯繫人 及我們的關連人士
邯鄲兆田醫院 <sup>(7)</sup>	9,179	12,453	37	朱先生及朱女士的聯繫人 及我們的關連人士
小計	<u>35,954</u>	<u>48,670</u>	<u>37</u>	
總計	<u>43,951</u>	<u>56,467</u>	<u>3,169</u>	

## 財務資料

	截至十二月三十一日			與本集團的關係
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	
	(人民幣千元)			
<b>應付關聯方款項：</b>				
<b>貿易性質</b>				
上海榮喬生物科技有限公司 (「上海榮喬」) <sup>(8)</sup>	378	-	-	朱先生的聯繫人及我們的 關連人士
朱女士 <sup>(8)</sup>	1,255	-	-	朱女士是我們的一名控股 股東
開遠解化醫院 <sup>(9)</sup>	-	-	4,648	朱先生及朱女士的聯繫人 及我們的關連人士
邯鄲仁和醫院 <sup>(10)</sup>	-	-	89	朱先生及朱女士的聯繫人 及我們的關連人士
小計	<u>1,633</u>	<u>-</u>	<u>4,737</u>	
<b>非貿易性質<sup>(11)</sup></b>				
上海龍昆生物科技有限公司 (「上海龍昆」) <sup>(12)</sup>	124,660	124,660	-	朱先生的聯繫人及我們的 關連人士
邯鄲仁和醫院	1,000	-	-	朱先生及朱女士的聯繫人 及我們的關連人士
開遠解化醫院	1,598	-	-	朱先生及朱女士的聯繫人 及我們的關連人士
上海文喬企業管理有限公司 (「上海文喬」) <sup>(13)</sup>	23	-	-	朱先生的聯繫人及我們的 關連人士
大洋租賃 <sup>(2)(14)</sup>	30,013	29,863	-	朱先生的聯繫人及我們的 關連人士

## 財務資料

	截至十二月三十一日			與本集團的關係
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	
	(人民幣千元)			
向上投資	-	-	11,941	朱先生及朱女士的聯繫人及我們的關連人士
伽瑪星實業剝離業務 <sup>(15)</sup>	23,796	-	-	有關詳情請參閱「呈列基準」。
小計	<u>181,090</u>	<u>154,523</u>	<u>11,941</u>	
總計	<u><u>182,723</u></u>	<u><u>154,523</u></u>	<u><u>16,678</u></u>	
欠付以下各方的租賃負債				
朱女士 <sup>(16)</sup>	1,255	-	1,860	朱女士是我們的一名控股股東
上海榮喬 <sup>(16)</sup>	2,969	2,607	682	朱先生的聯繫人及我們的關連人士

### 墊款予托管醫院

對托管醫院的墊款為無抵押、免息及可按要求收回。雖然並無財務支持的承諾，我們向托管醫院提供墊款，主要為滿足對方於裝修及採購醫療設備的臨時現金需要，從而支持其長遠增長及發展。

我們密切注視該等墊款，確保其由托管醫院僅就特定目的而使用。特別是，由於我們向托管醫院提供管理服務，(i)我們積極參與其日常營運，並對其開銷有良好的認知；(ii)我們按日審閱托管醫院資金的報表；及(iii)我們按月取得及審閱托管醫院的管理賬目，包括財務狀況表、收益表、現金流量表以及開支與資本開支的明細，充份留意到各托管醫院如何使用其資金。於營業記錄期間，我們並未發現托管醫院於我們提供的墊款有任何不當行為。

各托管醫院已運用營運產生現金及外部借款全數償還該等結欠我們的墊款，顯示其已經能夠把握本身財務資源，在財務上並不依賴本集團。此外，我們提供予托管醫

## 財務資料

院的墊款有相當部分乃在營業記錄期間之前，當時托管醫院處於營運的初步階段。前瞻未來，我們預期各托管醫院維持充裕營運資金，毋須依賴我們，因為開遠解化醫院以及邯鄲仁和醫院均已達致穩健增長，而預期邯鄲兆田醫院在翻新恢復營運後收入亦會穩定增加。

附註：

- (1) 指應收上海年健服務費，我們向其授出我們專利立體定向放療設備的許可權，並提供維護及技術支持服務。該安排於二零一九年不予重新延長。上海年健的註冊資本為人民幣53百萬元，由季海榮女士（「季女士」）（朱先生的配偶及朱女士的母親）持有45.0%、朱先生持有54.5%及朱女士持有0.5%。於營業記錄期間，上海年健曾經為我們第三方放療業務的客戶。朱義林先生（朱先生的兄弟）備案擔任為上海年健於二零零九年三月至二零一二年三月的法定代表人兼董事，而自二零一二年三月起，季女士成為新任法定代表人兼董事。

上海年健於營業記錄期間有一個放療中心項目，二零一七年、二零一八年及二零一九年的就診人次分別為922人、855人及276人。上海年健於二零一九年四月終止與該放療中心的合作。根據上海年健的未經審核管理賬目，上海年健於二零一七年、二零一八年及二零一九年分別錄得收入人民幣9.3百萬元、人民幣9.4百萬元及人民幣3.8百萬元，並於二零一七年、二零一八年及二零一九年分別錄得虧損淨額人民幣0.2百萬元、淨利潤人民幣1.3百萬元及人民幣0.3百萬元。

- (2) 指應收大洋租賃服務費，我們向其授出我們專利立體定向放療設備的許可權，並提供維護及技術支持服務。該安排於二零一九年不予重新延長。大洋租賃的註冊資本為10百萬美元及由季女士間接全資擁有。於營業記錄期間，大洋租賃曾是我們第三方放療業務的一名客戶。季女士自二零零九年三月起擔任大洋租賃的法定代表人兼董事。朱義林先生由二零零九年九月至二零一九年二月擔任大洋租賃的董事，並自二零一九年二月起擔任監事。由二零零九年九月至二零一九年二月，朱先生及朱女士擔任大洋租賃的董事。由二零一六年十一月至二零一九年二月，程歡歡女士擔任大洋租賃的董事，並由二零一八年一月至二零一九年二月擔任監事。彼等於大洋租賃的角色已經終止，因為(i)朱先生、朱女士或程歡歡女士均概無涉及大洋租賃的日常管理及營運，及(ii)作為重組一部分，我們的控股股東及高級管理層計劃辭退於關聯方的職務。

大洋租賃於營業記錄期間有兩個放療中心項目，二零一七年及二零一八年的總就診人次分別為879人及1,288人。大洋租賃分別於二零一八年十一月及二零一九年一月終止與該兩家放療中心的合作。根據大洋租賃的未經審核管理賬目，大洋租賃於二零一七年、二零一八年及二零一九年分別錄得收入人民幣13.0百萬元、人民幣19.2百萬元及人民幣0.9百萬元，並於二零一七年、二零一八年及二零一九年分別錄得淨利潤人民幣1.1百萬元及人民幣1.2百萬元及虧損淨額人民幣0.5百萬元。

- (3) 按相同的賣方要求，季女士於二零零九年收購上海年健以及大洋租賃（統稱「兩個實體」），乃屬全盤銷售之一部分，其中朱先生收購伽瑪星科技。在二零零九年的收購以前，伽瑪星科技為一台立體定向放療設備的知識產權持有者及製造商，而兩個實體在放療中心項目方面主要與第三方公立醫院合作。我們的創辦人朱先生僅計劃收購伽瑪星科技，並認為兩個實體的業務並不符合本集團的發展策略，因此彼無意將兩個實體納入本集團。然而，兩個實體無權單方面終止與第三方公立醫院在放療中心項目的現有合作合約，彼等須繼續履行該等合約直至屆滿，或直至與合約方就提早終止合約達成協定。因此，兩個實體於歷年來已逐步終止其業務，而彼等的全部業務營運於二零一九年終止。鑑於(i)兩個實體的業務並不符合本集團的發展策略，(ii)兩個實體的業務已於二零一九年終止及(iii)我們的股東（包括[編纂]投資者）無意收購兩個實體，兩個實體並無納入本集團。
- (4) 指應收邯鄲仁和醫院的醫院管理費。

## 財務資料

- (5) 截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，我們向邯鄲仁和醫院提供墊款分別人民幣10.5百萬元、人民幣6.4百萬元及人民幣0.8百萬元，而於同期收取邯鄲仁和醫院的還款分別為人民幣1.0百萬元、零及人民幣14.4百萬元。
- (6) 截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，我們向開遠解化醫院提供墊款分別人民幣2.2百萬元、人民幣5.7百萬元及人民幣0.6百萬元，以及於同期就截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度收取開遠解化醫院的還款，分別為人民幣4.3百萬元、零及人民幣23.3百萬元。
- (7) 截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，我們向開邯鄲兆田醫院提供墊款分別人民幣3.5百萬元、人民幣3.3百萬元及人民幣0.2百萬元，以及於同期就截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度收取邯鄲兆田醫院的還款，分別為零、零及人民幣12.6百萬元。
- (8) 分別指根據辦公室物業租賃協議及生產設施租賃協議應付朱女士及上海榮喬的租金。詳情請參閱「關連交易－全面豁免持續關連交易」。
- (9) 指開遠解化醫院預付的放療中心服務費。
- (10) 指我們就一次性購買醫療耗材從邯鄲仁和醫院收到的預付款項。
- (11) 指來自該等關連方的墊款為無抵押、免息及須按要求償還。假設年利率為6%（該利率為我們於營業記錄期間的銀行借款加權平均利率），由於該等墊款，截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，我們的財務成本理論上將分別增加人民幣11.1百萬元、人民幣10.1百萬元及人民幣5.0百萬元，而我們的淨利潤理論上將於同期分別減少人民幣8.4百萬元、人民幣7.6百萬元及人民幣3.8百萬元。有關名義利息開支使用結欠關連方墊款的年初與年末結餘的平均數計算。我們無意在將來從我們的關聯方取得墊款，且我們預期未來財務成本不會有任何大幅增加，亦不會對我們有任何重大負面影響。
- (12) 上海龍昆有註冊資本人民幣100百萬元，初步成立乃為投資於生物科技行業，但計劃從未落實，並且並無具體營運業務，現時並不持有任何投資。上海龍昆由朱禮剛先生（朱先生的侄兒及朱女士的堂兄弟）擁有99%權益，為朱先生的聯繫人。朱禮剛先生擔任德州海吉亞醫院、聊城海吉亞醫院及上海龍昆的執行董事兼經理。彼亦擔任本公司全資附屬公司伽瑪星科技的建設項目部經理。朱禮剛先生為我們[編纂]受限制股份計劃的參與者，經由悅桓醫療（重組之前）及Group & Ray I Limited（重組以後）持有彼之受限制股份。除本文件所披露者外，據董事所深知，朱禮剛先生並非股東，亦並無擔任任何醫院相關或放療相關業務的董事或高級管理人員。我們的執行董事兼首席執行官程歡歡女士備案於二零一八年二月至二零一九年四月擔任上海龍昆的監事。彼辭任該職，因為(i)彼從未涉及上海龍昆的管理及營運，及(ii)作為重組的一部分，我們的控股股東及高級管理層計劃辭退於關聯方的職務。

於二零一五年十一月，我們完成收購龍岩市博愛醫院，其在完成收購後有若干未償還負債。於二零一六年，由於我們的股東（包括[編纂]投資者）對於向龍岩市博愛醫院提供資金以結清其收購前負債一事持有不同意見，控股股東朱先生決定自行提供資金，因為彼基於豐富的行業經驗，看好龍岩市博愛醫院的前景。由於朱先生擬專注於發展本集團業務以及投入醫師的工作，而非親身監察龍岩市博愛醫院對資金的使用，朱先生並不直接向龍岩市博愛醫院提供資金，而是委託侄兒朱禮剛先生

## 財務資料

協助經由上海龍昆（朱禮剛先生擁有當中99%權益）作為貸款人墊款予龍岩市博愛醫院，並監察龍岩市博愛醫院妥當使用資金。因此，朱先生於二零一六年及二零一七年透過其聯營公司向上海龍昆分別墊款人民幣58百萬元及人民幣66百萬元，而上海龍昆則將該款項墊付予龍岩市博愛醫院，以結清未償還負債。該款項於二零一九年已悉數償還。

- (13) 上海文喬有註冊資本人民幣4百萬元，主要從事企業管理顧問業務。我們於二零一五年之前向上海文喬借款人民幣22,500元，以滿足暫時性現金需求，該等借款已於二零一八年悉數清償。上海文喬由朱禮剛先生（朱先生的侄兒及朱女士的堂兄弟）最終控制，彼亦擔任上海文喬的執行董事。
- (14) 指我們於二零一七年向大洋租賃的借款人民幣30百萬元，主要覆蓋於若干醫療設備融資租賃的開支。該等借款已於二零一九年悉數清償。
- (15) 於二零一八年十月出售伽瑪星實業前，於日常業務過程中我們使用來自日常營運所產生的現金。於營業記錄期間，由於我們的合併財務報表不包括伽瑪星實業剝離業務的資產、負債及經營業績，我們之前使用的資金確認為來自伽瑪星實業剝離業務的墊款。出售後，應付伽瑪星實業的該等墊款被視為伽瑪星實業剝離業務的出資，並於我們截至二零一八年十二月三十一日止年度的合併財務狀況計入賬為其他儲備。
- (16) 分別指朱女士及上海榮喬根據辦公室物業租賃協議及生產設施租賃協議向我們租出的若干物業。

所示年度我們與關聯方訂有以下重大交易：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	(人民幣千元)		
第三方放療業務收入			
— 邯鄲兆田醫院 <sup>(1)</sup>	576	327	—
— 邯鄲仁和醫院 <sup>(1)</sup>	8,168	7,545	7,709
— 開遠解化醫院 <sup>(1)</sup>	6,562	9,858	10,021
— 上海年健 <sup>(2)</sup>	1,562	1,562	521
— 大洋租賃 <sup>(2)</sup>	2,209	3,330	—
— 伽瑪星實業剝離業務 <sup>(3)</sup>	38,574	27,529	—
小計	57,651	50,151	18,251
醫院托管業務收入			
— 邯鄲兆田醫院 <sup>(4)</sup>	—	128	—
— 邯鄲仁和醫院 <sup>(4)</sup>	219	1,905	1,991
— 開遠解化醫院 <sup>(4)</sup>	853	4,315	4,248
小計	1,072	6,348	6,239

## 財務資料

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	(人民幣千元)		
使用權資產折舊及租賃負債			
利息開支			
— 朱女士 <sup>(5)</sup>	1,289	1,221	1,039
— 上海榮喬 <sup>(5)</sup>	420	407	380
小計	1,709	1,628	1,419
總計	60,432	58,127	25,909

附註：

- (1) 指我們提供放療中心服務予邯鄲兆田醫院、邯鄲仁和醫院及開遠解化醫院。
- (2) 指我們向上海年健及大洋租賃授出我們專利立體定向放療設備的許可權，並提供維護及技術支持服務。
- (3) 指我們在向一名獨立第三方出售伽瑪星實業前，我們向伽瑪星實業剝離業務授出專利立體定向放療設備的許可權及提供維護和技術支持服務。
- (4) 指我們提供醫院托管服務予邯鄲兆田醫院、邯鄲仁和醫院及開遠解化醫院。
- (5) 指朱女士及上海榮喬分別根據辦公室物業租賃協議及生產設施租賃協議向我們租出若干物業。

我們已結清所有應收／應付關聯方非貿易款項。**[編纂]**後我們所有的非貿易關聯方交易將不再繼續進行，根據上市規則進行的除外。

除本文件所披露者外，(i)本集團的控股股東、董事及高級管理人員概無於上文所披露的任何關聯方中擔任任何職務或有任何其他參與關係；(ii)該等關聯方各自與本集團任何成員公司、其股東、董事或僱員，或彼等各自的聯繫人之間概無其他重大資源共享。

董事認為本文件附錄一會計師報告附註36所載各項關聯方交易(i)按正常商業條款及／或不遜於可從獨立第三方取得的條款進行，被認為屬公平合理且符合股東的整體

## 財務資料

利益；及(ii)不會令我們營業記錄期間的業績失真或使我們的歷史業績不能反映我們的未來表現。

### 關鍵財務比率

下表載列截至所示日期或於所示年度我們的若干關鍵財務比率：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	(%)		
<b>盈利比率</b>			
毛利率 <sup>(1)</sup>	28.4	31.2	30.4
(淨虧損率)／淨利率 <sup>(2)</sup>	(7.8)	0.3	3.7
非國際財務報告準則計量－ 經調整EBITDA比率 <sup>(3)</sup>	20.1	22.4	26.5
非國際財務報告準則計量－ 經調整淨利率 <sup>(4)</sup>	8.1	12.2	15.8
	截至十二月三十一日		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	(%)		
<b>流動資金比率</b>			
流動比率 <sup>(5)</sup>	1.43	1.24	0.39
速動比率 <sup>(6)</sup>	1.34	1.14	0.36
<b>資本充足比率</b>			
資產負債比率 <sup>(7)</sup>	不適用	不適用	不適用

附註：

- (1) 毛利率按毛利除以收入再乘以100%計算。
- (2) (淨虧損率)／淨利率按年內虧損／利潤除以收入再乘以100%計算。
- (3) 經調整EBITDA比率(一種非國際財務報告準則計量)按經調整EBITDA除以收入再乘以100%計算。有關除所得稅前(虧損)／利潤與EBITDA及經調整EBITDA之間的對賬，請參閱「－主要合併綜合收益表項目的說明」。
- (4) 經調整淨利率(一種非國際財務報告準則計量)按經調整淨利潤除以收入再乘以100%計算。有關(虧損)／利潤及綜合(虧損)／收益總額與經調整淨利潤之間的對賬，請參閱「－主要合併綜合收益表項目的說明」。
- (5) 流動比率按流動資產總額除以流動負債總額計算。

---

## 財務資料

---

- (6) 速動比率按流動資產總額減存貨除以流動負債總額計算。
- (7) 資產負債比率按借款總額除以權益總額再乘以100%計算。由於我們的權益狀況為負，資產負債比率於營業記錄期間並不適用於我們。然而，我們於營業記錄期間內各年末均處於淨現金狀況，即現金及現金等價物多於借款總額。

有關各年度影響毛利率及淨利率的因素的討論，請參閱「各年度的經營業績比較」。

### 流動比率

流動比率由截至二零一七年十二月三十一日的1.43降至截至二零一八年十二月三十一日的1.24，主要是因為流動負債增加而流動資產減少。流動負債增加主要是由於貿易及其他應付款項增加，部分被應付關聯方款項減少所抵銷。流動資產減少主要是由於(i)現金及現金等價物減少及(ii)按公允價值計入損益的金融資產減少所致，部分被(i)貿易、其他應收款項及預付款項增加；及(ii)應收關聯方款項增加所抵銷。

流動比率由截至二零一八年十二月三十一日的1.24降至截至二零一九年十二月三十一日的0.39，主要是由於流動負債的增幅大於流動資產的增幅。我們的流動負債增加主要是由於(i)可贖回股份的即期部分增加人民幣1,398.4百萬元；及(ii)貿易及其他應付款項增加人民幣49.2百萬元。

### 速動比率

與我們的流動比率變動一致，速動比率由截至二零一七年十二月三十一日的1.34降至截至二零一八年十二月三十一日的1.14，繼而降至截至二零一九年十二月三十一日的0.36。

### 金融風險

我們面臨多種金融風險，包括下文所載利率風險、信貸風險及流動資金風險。我們管理及監控這些風險以確保及時有效地採取適當措施。截至最後實際可行日期，我們並無對沖任何這些風險或我們認為毋須對沖這些風險。有關詳情，包括相關敏感度分析，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3。

---

## 財務資料

---

### 利率風險

我們的利率風險來自計息借款。固定利率借款使我們面臨公允價值利率風險。計息借款使我們面臨現金流量利率風險。我們目前並無採用任何利率掉期合約或其他金融工具來對沖利率風險。

截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，若利率上升／下降0.5%而所有其他變量保持不變，則我們的淨利潤將分別減少或增加約人民幣248,000元、人民幣210,000元及零。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3.1.1。

### 信貸風險

我們的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項、應收關聯方款項、按公允價值計入損益的金融資產及銀行現金存款。我們面臨的最高信貸風險為合併財務狀況表內這些金融資產的賬面值。管理層已制定信貸政策，我們將持續監控所面臨的信貸風險。

為管理按公允價值計入損益的金融資產及現金存款所產生的信貸風險，我們只與中國的國有金融機構或信譽良好的國際金融機構進行交易。近期並無與這些金融機構有關的違約記錄。

就我們的醫院業務而言，作為醫療服務供應商，我們擁有高度多元化的客戶群，概無任何單一客戶貢獻重大收入。然而，由於大多數患者通過公共醫療保險計劃結算醫療費用且報銷可能需耗時1至12個月，故我們的債務人組合相對集中。我們已制定相關政策，確保我們提供的醫療服務符合公共醫療保險計劃的規定，並密切監控逾期付款的狀況，確保及時回款。就我們的第三方放療業務及醫院托管業務的貿易應收款項而言，我們一般會授予最多90日的信用期，並積極跟進與有關客戶的結算，避免出現逾期應收款項。

就其他應收款項及應收關聯方款項而言，我們的管理層根據歷史結算記錄及過往經驗對可收回性定期進行集體評估以及個別評估。董事認為，由於我們密切監督還款，我們的其他應收款項及應收關聯方款項未清償結餘並無內在重大信貸風險。

---

## 財務資料

---

我們於初始確認資產時考慮違約的可能性，以及於各報告期間信貸風險是否持續顯著增加。為評估信貸風險是否顯著增加，我們將報告日期資產發生違約的風險與初始確認日期的違約風險進行比較。我們考慮可獲得的合理及支持性前瞻性資料，尤其納入下列各項指標：(i)內部信貸評級，(ii)外部信貸評級，(iii)預期導致債務人履行責任能力出現重大變動的業務、財務或經濟狀況的實際或預期重大不利變動，(iv)債務人經營業績的實際或預期重大變動，及(v)債務人預期表現及行為的重大變動，包括債務人付款狀況變動及經營業績變動。

我們應用簡化方法計提香港財務報告準則第9號所規定的預期信貸虧損，該準則允許就所有貿易及其他應收款項採用存續期預期虧損撥備。

截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們的評估結果為，貿易及其他應收款項的預期虧損率不大。因此，於營業記錄期間，並無確認貿易應收款項撥備。有關我們信貸風險的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3.1.2。

### 流動資金風險

我們通過密切持續監控我們的財務狀況來管理流動資金風險。我們旨在保持充足的現金及現金等價物以滿足我們的流動資金需求。有關不同到期日劃分的金融負債的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3.1.3。

### 股息

我們於二零一九年九月向股份持有人宣派股息人民幣70百萬元，並將於[編纂]前清償，且將以我們的內部財務資源撥付。除此以外，於營業記錄期間，自本公司註冊成立起，本公司或本集團任何附屬公司概無建議、派付或宣派股息。我們目前並無訂有正式的股息政策或固定的股息派付比率。

截至二零一九年十二月三十一日，我們的保留盈利為負數。據本公司開曼群島法律顧問衡力斯律師事務所告知，開曼群島公司可從利潤或股份溢價撥付股息。倘若股息從股份溢價撥付，開曼群島公司法第34(2)條載有法定測試，規定僅在緊隨派發股息

---

## 財務資料

---

後公司將能夠在正常業務過程中償還到期的債項的情況下，公司方可動用股份溢價賬向其股東派發股息。即使我們有負數的保留盈利，開曼群島公司法中並無任何條文明確禁止我們從我們的股份溢價賬中宣派及派付股息。

日後宣派股息將由董事基於我們日後的營運及盈利、資金需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素全權酌情決定。董事會亦可不時派付基於本公司利潤衡量其認為恰當的中期股息，以及就任何類別股份宣派董事會認為適當金額的特別股息或於其認為適當時派付特別股息。我們無法保證未來將採用何種方式派付股息。

由於我們是控股公司，我們宣派及派付股息的能力亦將取決於我們從中國附屬公司獲得的股息的可用性。中國法律規定股息僅能從按照中國會計準則計算的淨利潤中派付，而中國會計準則在多方面有別於其他司法權區的公認會計準則，包括國際財務報告準則。中國法律亦規定外商投資企業須將其部分淨利潤轉撥為法定儲備，而不得作為現金股息分派。若附屬公司出現債務或虧損，或根據我們或我們的附屬公司未來可能訂立的銀行信貸融資或其他協議的任何限制性契諾，來自我們附屬公司的分派亦可能受到限制。

### [編纂]開支

我們的[編纂]開支主要包括[編纂]佣金、因法律顧問及申報會計師就[編纂]及[編纂]提供的服務而向其支付的專業費用。[編纂]的估計總[編纂]開支（按[編纂]指示性[編纂]中位數計並假設[編纂]未獲行使）約為人民幣[編纂]，相當於[編纂][編纂]總額的[編纂]（按[編纂]指示性[編纂]中位數計並假設[編纂]未獲行使）。於營業記錄期間，我們產生[編纂]開支人民幣[編纂]，其中約人民幣[編纂]計入截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度的合併綜合收益表列為行政開支，約人民幣[編纂]於截至二零一九年十二月三十一日的合併財務狀況表中資本化為遞延開支並將於成功[編纂]後自權益中扣除。我們預計將產生額外[編纂]開支約人民幣[編纂]，其中約人民幣[編纂]預期將確認為行政開支及約人民幣[編纂]預期於[編纂]後直接確認為權益扣減。

## 財務資料

### 未經審核備考經調整有形資產淨值

以下根據上市規則第4.29條編製的未經審核備考經調整有形資產淨值報表，載於下文以說明[編纂]對截至二零一九年十二月三十一日的有形資產淨值產生的影響，猶如[編纂]已於當日進行。編製未經審核備考經調整有形資產淨值報表僅供說明用途，而由於其假設性質使然，未必可真實地反映如[編纂]於截至二零一九年十二月三十一日或任何日後日期完成我們的有形資產淨值。未經審核備考經調整有形資產淨值報表基於截至二零一九年十二月三十一日本公司擁有人應佔本集團的未經審核合併有形資產淨值總額（摘錄自本文件附錄一所載會計師報告）編製，並作出以下調整：

	截至		[編纂]以後，		截至	
	二零一九年		單縣海吉亞		二零一九年	
	十二月		醫院的[編纂]		十二月	
	三十一日		本集團可		本公司擁有人	
	本公司擁有人		受限制股份		應佔未經	
	應佔本集團		計劃限制期		審核備考	
	經審核合併		終止時對資產		經調整合併	
	有形負債淨額		淨值的		有形資產淨值	
	估計[編纂]		估計影響		經調整合併	
	淨額		估計影響		有形資產淨值	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元
	(附註1)	(附註2)	(附註3)	(附註4)	(附註5)	港元
根據[編纂]每股						
[編纂][編纂]港元	<u>(588,312)</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
根據[編纂]每股						
[編纂][編纂]港元	<u>(588,312)</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

附註：

- (1) 截至二零一九年十二月三十一日本公司擁有人應佔本集團經審核合併有形負債淨額乃摘錄自本文件附錄一所載之會計師報告，並按截至二零一九年十二月三十一日本公司擁有人應佔本集團經審核合併負債淨額約人民幣202,606,000元計算（經扣除截至二零一九年十二月三十一日本公司擁有人應佔本集團無形資產約人民幣385,706,000元）。

## 財務資料

- (2) [編纂]估計[編纂]淨額乃基於[編纂]及指示性[編纂]每股[編纂][編纂]港元及每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]的下限及上限）並經扣除[編纂]費用及其他相關開支（不包括[編纂]開支人民幣[編纂]及人民幣[編纂]，已分別於截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度的合併綜合收益表入賬）。
- (3) [編纂]後，本集團可贖回股份的所有贖回權將根據相應的股份認購協議自動失效。在贖回權失效前，可贖回股份入賬列作本公司負債。因此，就未經審核備考經調整合併有形資產淨值而言，本公司擁有人應佔未經審核備考經調整合併有形資產淨值將增加人民幣[編纂]，即本集團截至二零一九年十二月三十一日可贖回股份的賬面值（扣除可贖回股份應佔的已宣派股息人民幣28,059,000元）。
- (4) [編纂]以後，根據於二零二零年五月五日訂立的補充協議，[編纂]受限制股份計劃項下持有的單縣海吉亞醫院18.44%股權的限制期將自動終止。在該終止之前，本集團控制及合併單縣海吉亞醫院相關的18.44%股權。就未經審核備考經調整合併有形資產淨值而言，調整指終止確認相關18.44%股權，因此，本公司擁有人應佔未經審核備考經調整合併有形資產淨值將減少人民幣[編纂]，即單縣海吉亞醫院於二零一九年十二月三十一日的資產淨值的18.44%。
- (5) 每股股份未經審核備考經調整合併有形資產淨值乃經作出以上段落所述的調整後，並根據[編纂]股已發行股份而得出，以及假設[編纂]及資本化發行（包括可贖回股份的贖回權失效）已於二零一九年十二月三十一日完成，惟並無計及本公司因行使[編纂]而可能發行的任何股份，或本公司根據授予董事發行或回購股份（誠如於本文件「股本」一節所述）的一般授權而可能發行及回購的任何股份。
- (6) 就未經審核備考經調整有形資產淨值報表而言，人民幣金額乃按人民幣0.8996元兌1.00港元之匯率換算為港元。並不表示人民幣金額已經、本應或可能於該日期換算為港元，反之亦然。
- (7) 概無調整未經審核備考經調整合併有形資產淨值以反映本集團於二零一九年十二月三十一日後的其他業務業績或訂立的其他交易。

### 無重大不利變動

經進行董事認為合適的周詳盡職審查工作及經審慎周詳考慮後，董事確認，截至本文件日期，自二零一九年十二月三十一日（即本文件附錄一會計師報告所載本集團最近期經審核合併財務狀況表編製日期）起，我們的財務或交易狀況或前景概無任何重大不利變動。

### 根據上市規則須作出的披露

我們確認，截至最後實際可行日期，並無任何情況導致於股份在聯交所[編纂]後須根據上市規則第十三章第13.13至13.19條規定作出披露。