

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於純屬概要，故並無載列全部可能對閣下而言屬重要的資料。閣下決定投資[編纂]前務請參閱整份文件。

任何投資均涉及風險。有關投資[編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下決定投資[編纂]前務請細閱該節。

概覽

我們經營中國最大的綜合性民營營利性醫院之一河南宏力醫院。根據弗若斯特沙利文報告，在中國所有綜合性民營營利性醫院中，就截至2018年12月31日的運營床位數及2018年的住院人次及門診人次而言，我們醫院分別排名第二（與其他三間醫院排名相同）、第三及第九。此外，根據弗若斯特沙利文報告，就2018年的收入、門診人次及住院人次以及截至2018年12月31日的運營床位數而言，我們醫院為華中地區最大的綜合性民營營利性醫院。

根據弗若斯特沙利文報告，自2006年12月投入營運以來，我們醫院是在河南省成立的第一間綜合性民營營利性醫院，也是中國少數最早專注縣域醫療服務市場的大型綜合性民營醫院之一。受益於中國政府鼓勵民營醫院行業發展的有利政策，我們醫院在過去十年中迅速擴展成為一間大型綜合醫院，截至2019年9月30日，已發展至擁有30個臨床科室、13個醫技科室及1,500張運營床位，同時我們已啟動二期建設計劃，以進一步擴大我們醫院。我們醫院位於長垣縣（河南省縣級市），主要向長垣縣、滑縣、封丘縣、延津縣、東明縣、原陽縣及濮陽縣的患者提供服務，截至2018年12月31日，該地區人口超過5.8百萬人。於往績記錄期，我們醫院分別擁有3,624,897名門診患者和205,315名住院患者。

我們致力於為患者提供優質、差異化及安全的醫療服務。在我們的30個科室中，婦產科和心血管內科尤為強大，得到了患者和其他醫療專業人士的高度認可。我們的專業醫務人員包括在其各自領域擁有專長的、具資歷和豐富經驗的醫療專業人士。我們醫院配備有先進的設備和診斷儀器，旨在為患者提供準確的診斷和有效的治療。由於我們是中國綜合性民營醫院市場的先行者，我們認為，憑藉我們長期致力為當地社區提供優質醫療服務的貢獻和豐富經驗，我們在中國的患者、其他醫院和醫療從業者中已經贏得了聲譽和知名度。

概 要

憑藉我們成功運營我們醫院的經驗，我們已自2016年起將我們的業務擴展至為一家獨立第三方醫院菊潭醫院提供醫院管理服務。菊潭醫院在我們的管理下實現大幅增長，於2019年1月成功由一級醫院升級為二級醫院。

我們的優勢

我們相信，下列競爭優勢有助於我們得以從競爭對手中脫穎而出：

- 中國最大的綜合性民營營利性醫院之一，具先發優勢
- 抓住縣域醫療服務市場增長的戰略性定位
- 經驗豐富的醫療專業人士及結構性培訓課程
- 先進的科技系統和設備構建的智能醫院
- 在醫院管理業務方面的良好記錄
- 經驗豐富的專職管理團隊

我們的戰略

我們致力於成為中國民營醫院集團的領導者。我們計劃通過以下戰略達成我們的目標：

- 通過有機增長實現擴張
- 透過綠地與棕地投資實現擴張
- 繼續招聘、培訓和維繫優秀醫療專業人士
- 進一步提高我們醫療服務的質量和效率
- 關注社會責任，進一步提高我們醫療服務的質量和效率

我們的商業模式

於往績記錄期，我們的絕大部收入均來自提供治療及綜合醫療服務以及在我們醫院河南宏力醫院的藥品銷售。

概 要

綜合醫療服務

我們的收入主要來自於提供診斷、治療和綜合醫療服務，以及來自我們醫院河南宏力醫院的藥品銷售。我們醫院提供全面的綜合醫療服務，擁有30個臨床科室，其中重點臨床科室包括婦產科、心血管內科、骨科、腎臟風濕科、新生兒科、神經內科、消化內科、兒科、神經外科、腫瘤科、心臟外科及胸外科。

醫院管理服務

憑藉我們成功運營我們醫院的經驗，我們已將我們的業務擴展至提供醫院管理服務。我們於2016年6月14日與菊潭醫院及其舉辦人訂立一份管理協議，據此我們提供醫院經營及管理服務，並從中收取管理費（有關管理費用根據管理協議按菊潭醫院年度收入的5%釐定）。我們的託管醫院是一間綜合性民營非營利性醫院，其於河南省南陽市內鄉縣提供醫療診斷、治療及預防保健服務，在我們的管理下，於2019年1月成功由一級醫院升級為二級醫院。

下表列示我們於所示期間按經營分部劃分的收入組成部分：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	人民幣千元	佔總收入百分比	人民幣千元	佔總收入百分比	人民幣千元	佔總收入百分比	人民幣千元	佔總收入百分比	人民幣千元	佔總收入百分比
	(未經審核)									
治療和綜合醫療服務.....	311,004	67.3%	319,088	66.6%	332,744	67.0%	250,956	67.2%	270,629	67.5%
藥品銷售.....	149,866	32.5%	158,176	33.0%	161,461	32.5%	120,949	32.4%	128,016	32.0%
醫院管理服務.....	705	0.2%	1,660	0.4%	2,346	0.5%	1,672	0.4%	2,085	0.5%
總計.....	<u>461,575</u>	<u>100.0%</u>	<u>478,924</u>	<u>100.0%</u>	<u>496,551</u>	<u>100.0%</u>	<u>373,577</u>	<u>100.0%</u>	<u>400,730</u>	<u>100.0%</u>

概 要

下表載列我們醫院於所示期間內的若干資料：

	截至12月31日止年度			截至9月30日 止九個月
	2016年	2017年	2018年	2019年
門診人次 ⁽¹⁾	939,491	947,269	960,458	777,679
次均門診費(人民幣元)	202.1	201.7	209.9	224.9
住院人次	52,328	55,175	55,724	42,088
次均住院費(人民幣元)	5,179.6	5,186.7	5,250.2	5,316.3
平均住院日數(天) ⁽²⁾	10.1	9.2	9.3	9.0
住院手術數目	11,151	11,322	11,584	8,991
截至相關期間末運營床位數	1,500	1,500	1,500	1,500
床位使用率 ⁽³⁾	95.6%	93.1%	94.5%	94.5%
截至相關期間末				
醫療專業人士 ⁽⁴⁾ 總數				
主任醫師	25	27	29	29
副主任醫師	51	51	48	47
主治醫師	122	139	130	121
住院醫師	129	108	99	100
其他醫療專業人士	809	817	875	893

附註：

- (1) 門診人次包括因為我們的體檢服務而就診的人次，2016年、2017年、2018年及截至2019年9月30日止九個月分別為26,208人次、31,360人次、35,002人次及32,882人次。
- (2) 平均住院日數按相關期間於醫院所有出院患者的合計住院天數除以相關期間出院患者總數計算。
- (3) 床位使用率是按於相關期間所有住院人次的住院總天數(以天數計算)，再除以(i)運營床位數乘以(ii)相關期間總天數的乘積計算的。
- (4) 其他醫療專業人士包括醫師、執業護士、藥劑師、醫療技術人員及在支援部門任職的患者服務人員。

我們的客戶及供應商

我們的綜合醫療服務客戶主要為在我們醫院接受治療及相關服務的患者。我們亦向長垣縣的政府及企業客戶提供體檢、疾病篩檢及其他服務。就我們的醫院管理服務而言，我們的託管醫院是我們的客戶。

我們基於產品供應、質量、定價、服務、整體往績記錄與聲譽等因素選擇有資格的供應商採購藥品及醫用耗材。於2016年、2017年、2018年及截至2019年9月30日止九個月，我們藥品、醫療設備及醫用耗材的五大供應商分別佔我們採購總額的約49.5%、46.1%、46.8%和51.5%。

概 要

財務資料概要

下表載列所示期間摘錄自本文件附錄一所載會計師報告「本集團歷史財務資料」一節的節選財務數據，該等財務數據應與本文件附錄一所載會計師報告中的財務報表（包括有關附註）一併閱讀。

綜合全面收益表

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	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
				(未經審核)	
收入	461,575	478,924	496,551	373,577	400,730
銷售成本	(286,144)	(319,294)	(336,585)	(250,277)	(267,305)
毛利	175,431	159,630	159,966	123,300	133,425
其他開支	(196)	(196)	(196)	(147)	(147)
其他收入	-	-	-	-	330
其他(虧損)/收益－淨額	(231)	140	606	144	73
行政開支	(52,727)	(45,712)	(48,727)	(34,577)	(49,530)
經營利潤	122,277	113,862	111,649	88,720	84,151
財務收入	335	23	38	30	684
財務開支	(19,964)	(17,942)	(13,215)	(10,104)	(22,920)
財務開支－淨額	(19,629)	(17,919)	(13,177)	(10,074)	(22,236)
除所得稅前利潤	102,648	95,943	98,472	78,646	61,915
所得稅開支	(26,648)	(24,224)	(25,008)	(19,988)	(17,009)
年/期內利潤	76,000	71,719	73,464	58,658	44,906
以下應佔利潤：					
貴公司擁有人	75,916	71,001	72,727	58,070	44,460
非控股權益	84	718	737	588	446
	<u>76,000</u>	<u>71,719</u>	<u>73,464</u>	<u>58,658</u>	<u>44,906</u>

綜合財務狀況表若干項目概要

	於12月31日			於9月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產	548,290	530,053	511,958	560,430
流動資產	104,384	58,142	99,681	128,656
非流動負債	87,957	8,465	2,000	46,816
流動負債	342,688	412,552	502,842	405,594
流動資產/(負債)淨額	(238,304)	(354,410)	(403,161)	(276,938)
權益總額	222,029	167,178	106,797	236,676

概 要

截至2016年、2017年及2018年12月31日及2019年9月30日，我們分別錄得人民幣238.3百萬元、人民幣354.4百萬元、人民幣403.2百萬元及人民幣276.9百萬元的淨流動負債。我們大部分的流動負債為長期銀行借款的即期部分、短期銀行借款及其他借款，截至2016年、2017年及2018年12月31日及2019年9月30日的金額分別為人民幣200.4百萬元、人民幣229.7百萬元、人民幣204.0百萬元及人民幣236.8百萬元。於往績記錄期，我們的淨流動負債主要由於使用短期銀行借款撥付資本開支。於2016年、2017年、2018年及截至2019年9月30日止九個月，我們的資本開支分別為人民幣59.5百萬元、人民幣12.6百萬元、人民幣6.9百萬元及人民幣60.1百萬元，主要用於建設我們的醫院及購買醫療設備。

綜合現金流量表概要

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	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
經營活動產生的現金流量淨額.....	73,582	196,676	136,961	107,622	37,587
投資活動所得／(所用)現金流量淨額..	62,348	(2,368)	1,883	3,062	(105,405)
融資活動(所用)／所得現金淨額.....	(138,720)	(188,239)	(139,012)	(77,410)	97,843
現金及現金等價物(減少)／增加 淨額.....	(2,790)	6,069	(168)	33,274	30,025
年／期末現金及現金等價物.....	4,029	10,098	9,930	43,372	39,955

有關更多詳情，亦請參閱本文件「財務資料」一節。

主要財務比率

下表載列於所示期間及截至所示日期我們的主要財務比率。

	於12月31日及截至該日止年度			於9月30日 及截至該日 止九個月
	2016年	2017年	2018年	2019年
槓桿比率 ⁽¹⁾	127.5%	136.3%	186.4%	102.5%
流動比率 ⁽²⁾	0.3	0.1	0.2	0.3
速動比率 ⁽³⁾	0.3	0.1	0.2	0.3
股本回報率 ⁽⁴⁾	30.2%	36.9%	54.0%	不適用
資產回報率 ⁽⁵⁾	10.8%	11.6%	12.2%	不適用

概 要

附註：

- (1) 按總計息銀行及其他借款（扣除現金及現金等價物）除以本公司擁有人應佔權益再乘以100%計算。
- (2) 按截至期末的流動資產除以流動負債計算。
- (3) 按截至期末的流動資產減存貨再除以流動負債計算。
- (4) 按期內純利除以總權益（按年化基準計算）再乘以100%計算。
- (5) 按期內純利除以總資產（按年化基準計算）再乘以100%計算。

我們的控股股東

我們的控股股東為秦岩先生、秦紅超先生、Sunny Rock和Rubrical Investment。截至最後實際可行日期，Sunny Rock持有本公司約69.06%的股權，Rubrical Investment則持有本公司約29.60%的股權。Sunny Rock及Rubrical Investment分別由秦岩先生及秦紅超先生全資擁有。秦岩先生及秦紅超先生為兄弟。根據一致行動協議，一致行動方（即我們的控股股東）有權控制截至最後實際可行日期本公司約98.66%的投票權。緊隨[編纂]和[編纂]完成後，假設並未行使[編纂]，控股股東將有權控制我們已發行股本約[編纂]%的投票權。詳情請參閱本文件「與控股股東的關係」一節。

我們已與控股股東及彼等各自的聯繫人訂立若干持續關連交易。詳情請參閱本文件「豁免嚴格遵守上市規則」及「關連交易」兩節。

[編纂]統計數據⁽¹⁾

	按[編纂]每股 [編纂]港元計算	按[編纂]每股 [編纂]港元計算
股份市值 ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
未經審核備考經調整 每股綜合有形資產淨值 ⁽³⁾	人民幣[編纂]元 ([編纂]港元)	人民幣[編纂]元 ([編纂]港元)

- (1) 此表載列的全部統計數據乃假設[編纂]未獲行使。
- (2) 市值乃按照[編纂]完成後預計將予發行的[編纂]股股份計算。
- (3) 未經審核備考經調整每股綜合有形資產淨值乃於作出本文件附錄二所述調整後，按照預計[編纂]完成後將予發行的合共[編纂]股股份計算，並計及指示性[編纂]每股[編纂][編纂]港元及[編纂]港元計算。

概 要

[編纂]用途

假設[編纂]未獲行使，且[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即本文件所述[編纂]的中位數），估計[編纂][編纂]淨額為[編纂]港元。我們擬將該等[編纂]淨額作以下用途：

估計[編纂]淨額	[編纂]淨額擬定用途
約[編纂]%或[編纂]港元	將用於為擴建一期大樓提供資金，預期一期大樓將於2020年下半年投入運營
約[編纂]%或[編纂]港元	將透過收購醫院用於擴展我們的業務
約[編纂]%或[編纂]港元	將用於償還我們的一般借款（特別是來自若干銀行的未償還貸款）
約[編纂]%或[編纂]港元	將用作營運資金及其他一般企業用途
約[編纂]%或[編纂]港元	將用於購買醫療設備，並改善及提升我們的資訊科技系統
約[編纂]%或[編纂]港元	將用於發展我們的藥品供應鏈業務
約[編纂]%或[編纂]港元	將用於僱員招聘及培訓

有關詳情請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。

重大風險因素概要

我們的業務存在若干風險，部分是我們不能控制的。若干該等風險的概要載列如下。本概要應連同本文件「風險因素」一節全文一併閱讀。下列任何方面均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響：

- 我們的大部分收入均來自河南宏力醫院，倘我們未能成功經營我們的醫院，我們的收入及盈利能力將受到重大不利影響。
- 往績記錄期內我們錄得淨流動負債，面臨流動資金風險，[編纂]後情況可能不變或再次出現。
- 如果我們的醫院未能吸引及留住合資格及有經驗的醫生、其他醫療專業人士及醫院行政人員和管理人員或如果我們未能妥善管理員工，我們的業務可能受損。

概 要

- 如果中國政府對藥品、醫療設備、醫用耗材及醫療服務實施額外的價格控制，我們的收入可能受到不利影響。
- 我們經營所處行業監管嚴格，因而會產生持續合規成本。倘我們未能續展業務所需牌照，我們的經營及財務狀況以及業績可能會受到重大不利影響。

[編纂]前投資

於2019年6月，安迅投資有限公司以相等於人民幣15,000,000元的美元代價認購5,284,960股本公司股份。詳情請參閱本文件「歷史、重組及公司架構－[編纂]前投資」一段。

法律程序及合規

於往績記錄期，我們面對我們一般業務過程中產生的法律程序及索賠，但我們認為，該等法律程序無論個別或合併對我們並非屬重大。於2016年、2017年、2018年及截至2019年9月30日止九個月，我們分別遇到9宗、4宗、6宗及5宗醫療糾紛，導致或可能導致向患者及／或他們的家屬支付金錢賠償。截至最後實際可行日期，我們的醫院並無未決醫療糾紛正在進行法律程序。有關我們醫療糾紛、不合規事件、不合規情況的相關風險及已採納的內部措施，請參閱本文件「業務－法律程序及合規」一段。

近期發展

於2019年12月17日，我們的醫院通過三級醫院認定初審。截至2019年12月30日，所有應收關聯方款項已全額償還予我們。有關詳情，請參閱本文件「財務資料－關聯方交易－與關聯方的結餘」一段。

無重大不利變動

董事確認，截至本文件日期，我們的財務或貿易狀況自2019年9月30日以來並無重大不利變動，且自2019年9月30日以來概無發生任何事件將對本文件附錄一所載會計師報告列示的資料產生重大影響。

概 要

[編纂]開支

根據[編纂][編纂]的中位數計算並假設[編纂]未獲行使，[編纂]總[編纂]開支（包括[編纂]佣金並扣除我們應付的任何酌情激勵費用）估計約為人民幣[編纂]元。截至2019年9月30日，本公司產生[編纂]開支約人民幣[編纂]元，其中人民幣[編纂]元被確認為與[編纂]有關的開支及人民幣[編纂]元予以遞延，並預期將於[編纂]後根據相關會計準則從權益中扣除。我們預計產生其他[編纂]開支人民幣[編纂]元，於[編纂]後，其中約人民幣[編纂]元預期將計入我們的綜合損益表及約人民幣[編纂]元預期將從權益中扣除。請參閱本文件「財務資料－[編纂]開支」一段。

股息及股息政策

我們於往績記錄期宣派及支付的股息分別為人民幣176.6百萬元及人民幣163.1百萬元。於[編纂]前我們並無計劃派付或宣派額外股息。

[編纂]完成後，股東將有權收取我們宣派的股息。任何股息的支付與金額均由董事酌情決定，並將視乎我們的未來營運及盈利、資本要求和盈餘、整體財務狀況、合同限制以及董事認為相關的其他因素而定。受該等因素及我們的組織章程細則所規限，我們預期各年以現金分派的利潤最高將佔該年度綜合財務報表中可分派利潤的30%。

日後的股息支付亦將視乎從我們的中國營運附屬公司收取的股息而定。中國法律規定，股息僅可按照中國會計原則計算的淨利潤支付，而中國會計原則與其他司法權區的公認會計原則（包括香港財務報告準則）在多方面均存在差異。詳情請參閱本文件「財務資料－股息及股息政策」一段。