

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2019年12月31日的運營床位數及2019年的住院人次及門診人次而言，我們醫院分別排名第三（與其他三間醫院排名相同）、第五及第九。此外，根據弗若斯特沙利文報告，就2019年的門診人次及住院人次以及截至2019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。於往績記錄期，我們醫院為二級醫院，但於2020年1月升級為三級醫院。與二級和一級醫院相比，三級醫院一般規模較大，床位數目較多。根據衛生健康委分類系統的三級評級認可我們醫院的規模及能力，且具備明顯的競爭優勢。根據弗若斯特沙利文報告，我們的醫院是河南省新鄉市唯一的三級民營醫院。三級醫院按照主管部門的評審再分為三個子等級（甲、乙及丙等），而三級甲等醫院是三級醫院中最高級別的醫院。截至最後實際可行日期，我們尚未提交有關子等級評估的申請。

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12月31日，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。於往績記錄期，我們醫院的門診人次及住院人次分別為2,933,498人次和167,586人次。

概 要

我們致力於為患者提供優質、差異化及安全的醫療服務。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。

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
- 關注社會責任，進一步提高我們醫療服務的質量和效率

概 要

我們的商業模式

於往績記錄期，我們的絕大部分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。

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（費用乃根據管理協議定為菊潭醫院年度收入的5%）。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。

業務收益來源的資料

下表列示我們於所示年度的收入組成部分：

	截至12月31日止年度					
	2017年		2018年		2019年	
	人民幣千元	估收入 百分比	人民幣千元	估收入 百分比	人民幣千元	估收入 百分比
治療和綜合醫療服務.....	319,088	66.6%	332,744	67.0%	354,924	66.8%
藥品銷售.....	158,176	33.0%	161,461	32.5%	173,404	32.7%
醫院管理服務.....	1,660	0.4%	2,346	0.5%	2,780	0.5%
總計.....	<u>478,924</u>	<u>100.0%</u>	<u>496,551</u>	<u>100.0%</u>	<u>531,108</u>	<u>100.0%</u>

概 要

下表列示我們於所示期間的治療和綜合醫療服務及藥品銷售毛利及毛利率的明細⁽¹⁾：

	截至12月31日止年度					
	2017年		2018年		2019年	
	毛利 (人民幣千元)	毛利率(%)	毛利 (人民幣千元)	毛利率(%)	毛利 (人民幣千元)	毛利率(%)
治療和綜合						
醫療服務 ⁽²⁾	113,566	35.6%	113,386	34.1%	125,552	35.4%
藥品銷售 ⁽³⁾	44,404	28.1%	44,234	27.4%	41,824	24.1%

附註：

- (1) 本部分所呈列相關數目為未經審核，僅供說明用途。提供治療和醫療服務的醫療專業人士及向患者處方及配藥的醫療專業人士經常重疊，但對不同患者而言，重疊的程度亦可能有所不同。因此，我們未能在治療和綜合醫療服務與藥品銷售之間準確地分配我們的銷售成本（尤其是就該等醫療專業人士產生的僱員福利開支）。
- (2) 我們的治療和綜合醫療服務的毛利乃經將我們餘下的銷售成本（經扣減來自藥品銷售的藥品採購成本後）全部分配至其成本所計算得出，該等成本包括（其中包括）就我們醫院管理服務所產生的成本。
- (3) 我們的藥品銷售的毛利乃經扣減各年度來自藥品銷售的藥品採購成本後計算得出，惟並無計及將（其中包括）涉及提供藥品銷售業務的僱員所產生的僱員福利開支分配至成本。

於往績記錄期，我們的治療和綜合醫療服務的毛利率普遍維持穩定。於往績記錄期，我們的藥品銷售業務的毛利率普遍有所下降，主要因為我們的醫院於該期間依循相關政府機關的定價指引調低若干藥品的價格所致。作為一間醫保定點醫療機構，我們僅可按政府機關頒佈的若干目錄所列零售價向我們的患者銷售藥品。該等零售價格按河南省公立醫院藥品集中採購程序中供應商的競標價釐定。因此，河南省公立醫院不得就藥品銷售賺取利潤，原因為其向其患者所銷售藥品的零售與採購價之間並無漲價空間。作為一間民營營利性醫院，我們毋須參與藥品集中採購程序，並獲許通過控制藥品的採購成本就藥品銷售賺取利潤。詳情請參閱本文件「監管概覽－關於藥品流通的法律及法規－關於醫療機構藥品集中採購的法規」及「業務－定價及定價控制」各段。

概 要

主要經營數據

下表載列我們醫院於所示期間內的主要經營資料：

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
門診人次 ⁽¹⁾	947,269	960,458	1,025,771
次均門診費(人民幣元)	201.7	209.9	226.3
住院人次	55,175	55,724	56,687
次均住院費(人民幣元)	5,186.7	5,250.2	5,240.8
平均住院日數(天) ⁽²⁾	9.2	9.3	9.0
住院手術數目	11,322	11,584	11,894
截至相關期間末運營床位數	1,500	1,500	1,500
床位使用率 ⁽³⁾	93.1%	94.5%	94.8%
截至相關期間末			
醫療專業人士 ⁽⁴⁾ 總數	1,142	1,181	1,192
主任醫師	27	29	27
副主任醫師	51	48	47
主治醫師	139	130	150
住院醫師	108	99	75
其他醫療專業人士	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，2017年、2018年及2019年分別為31,360人次、35,002人次及39,516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)，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。

相較於2018年，2019年的次均門診費有所增加，主要得益於醫療保險覆蓋範圍的擴大、我們服務質量的提高及服務範圍的增加，而同期次均住院費略有下降，主要是由於我們向住院患者提供的部分藥品的價格限制於2019年下調。

概 要

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。截至最後實際可行日期，我們醫院屬於醫保定點醫療機構，符合資質納入公共醫療保險範圍。於2017年、2018年及2019年，我們來自社保計劃的收益分別為人民幣107.9百萬元、人民幣134.7百萬元及人民幣148.8百萬元，分別約佔我們同期總收益的22.5%、27.1%及28.0%，而我們來自社保計劃的收款分別為人民幣104.8百萬元、人民幣110.8百萬元及人民幣175.7百萬元，分別約佔我們同期總收益的21.9%、22.3%及33.1%。於往績記錄期間，我們來自社保計劃的收益與我們來自社保計劃的收款之間的差異主要是由於社保計劃結算延遲所致。有關詳情，請參閱本文件「財務資料－綜合財務狀況表節選項目討論－貿易應收款項」一段。

下表列示於所示期間由已投保社保計劃及未投保社保計劃的患者分別對我們的醫院所貢獻收益：

	截至12月31日止年度					
	2017年		2018年		2019年	
	金額 (人民幣千元)	佔我們的醫院收 益百分比	金額 (人民幣千元)	佔我們的醫院收 益百分比	金額 (人民幣千元)	佔我們的醫院收 益百分比
來自已投保社保計劃患者的						
收益 ⁽¹⁾	184,189	38.7%	220,072	44.5%	277,621	52.5%
歸因於社保計劃的收益 ⁽¹⁾	107,915	22.6%	134,714	27.3%	148,824	28.2%
來自患者共同付款的收益 ⁽¹⁾ ..	76,274	16.0%	85,358	17.3%	128,797	24.4%
來自未投保社保計劃患者的						
收益 ⁽¹⁾	293,075	61.4%	274,133	55.5%	250,708	47.5%
我們的醫院總收益.....	477,264	100.0%	494,205	100.0%	528,328	100.0%

附註：

(1) 該等數目為未經審核。

概 要

於整個往績記錄期，我們的醫院來自已投保社保計劃患者的收益有所增加，而來自未投保社保計劃患者的收益則有所減少，主要因為2017年河南省將新農合醫保及城鎮居民醫保整合，令社保計劃的承保範圍於同期內不斷擴大所致。

作為一間醫保定點醫療機構，我們僅可依照相關機關設定的定價指引就提供醫療服務收取費用，及按政府機關頒佈的若干目錄所列零售價向我們的患者銷售藥品。有關詳情，請參閱本文件「業務－定價及定價控制」一段。因此，就提供相同的治療和綜合醫療服務及處方相同的藥物而言，我們的醫院向患者收取相同價格，並無計及相關患者是否已投保社保計劃。我們相信，該兩組患者產生的毛利不會有重大差異。

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2017年、2018年及2019年，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46.1%、46.8%和50.8%。

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。

概 要

綜合全面收益表

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	478,924	496,551	531,108
銷售成本	(319,294)	(336,585)	(360,952)
毛利	159,630	159,966	170,156
其他開支	(196)	(196)	(196)
其他收入	-	-	440
其他收益 - 淨額	140	606	207
行政開支	(45,712)	(48,727)	(74,126)
經營利潤	113,862	111,649	96,481
財務收入	23	38	706
財務成本	(17,942)	(13,215)	(28,708)
財務成本 - 淨額	(17,919)	(13,177)	(28,002)
除所得稅前利潤	95,943	98,472	68,479
所得稅開支	(24,224)	(25,008)	(18,621)
年 / 期內利潤	71,719	73,464	49,858
以下應佔利潤：			
本公司擁有人	71,001	72,727	49,362
非控股權益	718	737	496
	71,719	73,464	49,858
非香港財務報告準則計量			
年內利潤	71,719	73,464	49,858
加：			
與[編纂]有關的開支	-	-	11,152
經調整淨利潤⁽¹⁾	71,719	73,464	61,010

附註：

- (1) 經調整淨利潤消除了與[編纂]有關的非經常性開支的影響。經調整淨利潤並非香港財務報告準則項下的業績計量方法。作為非香港財務報告準則計量方法，呈列經調整淨利潤乃由於管理層相信有關資料將有助投資者評估[編纂]相關開支對我們淨利潤的影響。用經調整淨利潤作為分析工具有重大限制，因為其並不包括於相關年度影響我們利潤的所有項目。詳情請參閱「財務資料 - 非香港財務報告準則計量」一段。

概 要

與2018年相比，我們2019年的利潤減少主要是由於我們的行政開支和財務成本大幅增加。我們的行政開支於2018年至2019年大幅增加主要是由於(i)與[編纂]有關的開支由零增至人民幣11.2百萬元；(ii)與我們的行政人員有關的僱員福利開支從人民幣13.7百萬元增加至人民幣21.9百萬元；及(iii)公用事業、維護費和辦公費用從人民幣17.1百萬元增加至人民幣19.7百萬元，且我們的財務成本淨額從2018年至2019年大幅增加，主要是由於我們於2019年1月根據融資租賃安排向一家金融機構借入人民幣83.4百萬元其他借貸利息支出增加所致。有關詳情，請參閱本文件中「財務資料－各期間經營業績比較」數段。

綜合財務狀況表若干項目概要

	於12月31日		
	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產	530,053	511,958	559,353
流動資產	58,142	99,681	165,971
非流動負債	8,465	2,000	38,569
流動負債	412,552	502,842	445,127
流動負債淨額	(354,410)	(403,161)	(279,156)
權益總額	167,178	106,797	241,628

於2018年12月31日，我們的權益總額較2017年12月31日有所減少，主要由於重組期間視作向股東的分派導致我們的資本儲備金減少。

截至2017年、2018年及2019年12月31日，我們分別錄得人民幣354.4百萬元、人民幣403.2百萬元及人民幣279.2百萬元的流動負債淨額。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2017年、2018年及2019年12月31日的金額分別為人民幣229.7百萬元、人民幣204.0百萬元及人民幣237.8百萬元。於往績記錄期，我們的流動負債淨額主要由於以下合併理由：使用短期銀行借款撥付資本開支及向股東宣派股息。於2017年、2018年及2019年12月31日，向股東宣派的累計股息分別為人民幣197.5百萬元、人民幣247.5百萬元及人民幣247.5百萬元。於2017年、2018年及2019年，我們的資本開支分別為人民幣12.6百萬元、人民幣6.9百萬元及人民幣65.7百萬元，主要用於建設我們的醫院及購買醫療設備。我們計劃通過維持足夠的經營活動現金流入及日後以長期銀行借款取代我們的短期借款來改善我們的流動負債淨額狀況。截至本文件日期，我們獲得一項承諾長期銀行融資人民幣48.0百萬元，而我們已提取人民幣38.0百萬元，並將有關款項用作償還短期借款。董事確認，本公司亦正與多家商業銀行洽商，冀可獲得更多長期銀行融資以代替現有短期借款。此外，我們預期通過在業務營運及擴充方面持續作出的努力去增加經營活動的現金流入，這日後或會進一步增加我們的流動資產。

概 要

經適當審慎查詢，並考慮到我們現有的財務資源（包括經營活動所得現金流量、可獲得的銀行及其他融資以及[編纂]估計[編纂]淨額），董事認為我們擁有充足的營運資金來滿足當前及本文件日期起計未來12個月的需求。有關詳情，請參閱本文件內「財務資料－營運資金充足性」一段。

綜合現金流量表概要

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
營運資金變動前的經營活動			
所得現金流量	140,060	135,328	121,015
營運資金變動	56,616	1,633	56,217
已付所得稅 ⁽¹⁾	–	–	(91,187)
經營活動所得現金流量淨額	196,676	136,961	86,045
投資活動（所用）／所得現金流量淨額	(2,368)	1,883	(65,015)
融資活動（所用）／所得現金淨額	(188,239)	(139,012)	73,642
現金及現金等價物增加／（減少）淨額	6,069	(168)	94,672
年初現金及現金等價物	4,029	10,098	9,930
年末現金及現金等價物	10,098	9,930	104,602

附註：

- (1) 於2019年，我們根據可比較私立醫院的現行市場慣例選擇企業所得稅申請。自成立起至2018年，我們延遲申報所得稅。自2019年起，我們開始定期申報企業所得稅，並結清所有欠繳稅務負債。詳情請參閱本文件「業務－法律程序及合規－不合規事件」一段。

有關更多詳情，亦請參閱本文件「財務資料」一節。

概 要

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		
	2017年	2018年	2019年
槓桿比率 ⁽¹⁾	136.3%	186.4%	70.3%
流動比率 ⁽²⁾	0.1	0.2	0.4
速動比率 ⁽³⁾	0.1	0.2	0.3
股本回報率 ⁽⁴⁾	36.9%	53.6%	28.6%
資產回報率 ⁽⁵⁾	11.6%	12.2%	7.5%

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) 按期內淨利潤除以總權益(按年化基準計算)再乘以100%計算。
- (5) 按期內淨利潤除以總資產(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。因此，秦岩先生、秦紅超先生、Sunny Rock及Rubrical Investment作為一組控股股東一致行動。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「關連交易」一節。

概 要

[編纂]統計數據⁽¹⁾

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

附註：

- (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) 每股股份未經審核備考經調整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。

[編纂]用途

假設[編纂]未獲行使，且[編纂]為每股股份[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年底前投入運營
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信息技術系統
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。

概 要

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。
- 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。
- 近期新型冠狀病毒肺炎(COVID-19)疫情以及未來的另一波爆發均可能會對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

[編纂]前投資

於2019年6月，Amerson Investment Limited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。Amerson Investment Limited為一家英屬處女群島公司，由獨立第三方王曉青女士全資擁有。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2017年、2018年及2019年，我們分別遇到四宗、六宗及九宗醫療糾紛，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，我們醫院有一項醫療糾紛正在進行法律程序，且我們估計與該糾紛有關的最高風險將不超過人民幣20,000元。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的詳情，請參閱本文件「業務－法律程序及合規」一段。

概 要

近期發展

於2020年1月，我們的醫院獲得河南省衛生健康委員會發出的三級醫院認定。自往績記錄期結束後，我們續持發展業務，但我們預期2020年全年淨利潤將較2019年有所下跌，此乃主要因為截至2020年4月30日止四個月受到COVID-19疫情的影響，我們的醫院住院和門診病人人次下跌令收入減少，從而導致同期毛利下跌。有關詳情，請參閱本節「－ 新型冠狀病毒肺炎(COVID-19)疫情－ 疫情及定點的影響－ 我們的業務及財務表現」一段。

新型冠狀病毒肺炎(COVID-19)疫情

一種新型冠狀病毒造成傳染病（「**COVID-19**」）疫情。於2019年底在湖北省武漢市發現首名COVID-19患者，但截至最後實際可行日期，尚無任何具體證據證明該冠狀病毒來源。該疾病迅速蔓延至中國及全世界，感染病例及死亡人數不斷增加。於2020年1月30日，世界衛生組織（「**WHO**」）宣佈爆發國際關注的突發公共衛生事件，而於2020年3月11日，隨著情況升級，WHO進一步宣佈疫情為全球大流行。

中國政府採取一系列措施應對COVID-19疫情。於2020年1月23日，中國政府對武漢封城，隨後在全國其他地區採取包括限制出行在內的其他應急措施，以控制疫情。由於我們先進的醫療設施及既往治療能力，我們的醫院於2020年2月7日被地方政府指定為向已或可能受COVID-19感染的患者提供治療及護理服務（「**定點**」）。截至最後實際可行日期，定點尚未終止，我們尚未收到當地政府任何表明終止定點的通知。

我們為應對COVID-19疫情所採取的措施

自COVID-19疫情以來，我們的醫院已採取多種措施以便做好準備向已或可能受COVID-19感染的患者提供護理服務，同時採取預防措施以確保所有其他患者、我們的員工及其家屬的健康及安全。該等措施包括（其中包括）：

- 加強我們的傳染病科及設立發熱門診及隔離設施，在隔離區配備專用CT掃描儀及其他設備；
- 簡化患者治療及轉移程序以盡可能將其行動限制在設施內；
- 對每位進入我們醫院的來訪者測量體溫並篩查有發熱症狀的所有患者；
- 對我們的整個醫院定期清潔及妥善消毒公共區域並確保所有進入醫院臨床場所的員工手部足夠衛生；

概 要

- 取消隔離區家屬探視，將其他區域家屬探視人數限制在一人，並要求所有來訪者在探視期間戴上口罩；及
- 取消醫院內所有團體活動並不斷對患者及其家屬進行有關預防COVID-19的教育。

我們對COVID-19患者的治療

自2020年1月22日起及截至最後實際可行日期，我們醫院的發熱門診已接訪逾5,191名患者，並報告14個疑似病例，其中三例確診。應地方政府要求，我們將三名確診COVID-19患者轉往另一地方定點公立醫院，並收治所有其他11名疑似COVID-19患者。自2020年2月11日（即最後一名確診COVID-19病人轉出我們醫院之時）起，以及直至本文件日期，我們醫院並無報告任何新增確診COVID-19病例。截至2020年2月29日，所有11名疑似COVID-19患者已被確認實際未感染COVID-19，已由其他疾病康復並出院。自2020年2月29日起直至本文件日期，我們亦沒有報告任何疑似COVID-19病例。

根據相關政府政策，自2020年2月12日起至2020年3月4日，我們的醫院須收治在觀察期前往過發熱門診就診的所有患者並免費提供醫學檢測服務。我們因此產生的費用約為人民幣0.6百萬元，將由政府根據相關政策報銷。自2020年3月5日起，長垣市包括我們醫院在內的所有醫院已恢復正常收費。

我們對其他患者的治療

自COVID-19疫情以來，除下文所披露者外，我們醫院一直向其他患者提供治療及護理。

按照相關政府政策規定，除口腔科向門診患者提供急診服務外的治療服務已自2020年2月1日起暫停，並隨後自2020年3月11日起恢復。除眼科、五官科及整形外科向門診患者提供急診服務外的治療服務已自2020年2月10日起暫停，並隨後自2020年2月22日起恢復。我們醫院的所有其他科室自COVID-19疫情以來一直正常運作，且緊接定點前留院的患者並無轉往其他醫院。

概 要

疫情及定點的影響

我們的醫護人員

自COVID-19疫情以來，我們的醫院並無遭遇醫生或其他醫護人員未到崗的情況。相反，逾300名醫療專業人員自願要求奮戰在COVID-19治療防控一線。我們向發熱門診及隔離設施增派66名醫療專業人員，以確保發熱門診及隔離設施有充足人員應對不斷變化的情況。我們提供足夠個人防護設備並採取一系列措施保護我們的員工免受COVID-19感染。截至本文件日期，我們的醫院人員報告COVID-19零感染。

我們的供應鏈

由於我們的主要供應商並不在湖北省，我們能夠確保藥品、醫療設備及醫療耗材穩定充足供應。定點後，長垣市衛生健康委員會優先向我們醫院供應個人防護設備。因此，自COVID-19疫情以來及直至最後實際可行日期，我們的供應鏈並無遭遇任何嚴重中斷。

我們的託管醫院

COVID-19爆發後，我們的託管醫院的住院和門診病人人次有所減少。於2020年1月24日，我們的託管醫院所在的南陽市啟動全市最高等級的突發公共衛生事件應對措施，以應對COVID-19疫情。因此，從2020年2月1日至2020年4月30日期間，我們託管醫院的住院和門診病人人次較2019年同期分別減少約30.1%及28.8%。

我們的業務及財務表現

截至最後實際可行日期，我們支出約人民幣3.0百萬元用於設立發熱門診及隔離設施來應對COVID-19疫情。對於上述治療疑似COVID-19患者，我們錄得總收入約人民幣0.1百萬元及開支（包括僱員福利開支及藥品及醫療耗材成本）約人民幣39,600元。

爆發COVID-19疫情後，我們的住院及門診人次減少。於截至2020年4月30日止四個月，與2019年同期相比，我們醫院的住院及門診人次分別下降約21.5%及12.0%。該等下降被同期次均住院費及次均門診費分別增加5.3%及3.5%所部分抵銷，這是因為COVID-19疫情期間住院及門診患者大部分病情危重。因此，根據我們的管理賬目，與2019年同期相比，於截至2020年4月30日止四個月，我們的收入減少14.2%及淨利潤下降86.9%。

概 要

然而，隨著地方政府放寬出行限制，我們醫院的患者就診人次逐步恢復正常。自2020年4月1日起及直至2020年5月15日，我們醫院的住院及門診總人次較2019年同期增加約2.2%。此外，董事認為，作為對我們治療能力的肯定，長期而言，定點將提升我們的品牌認可度及聲譽，並吸引更多患者來我們醫院就診。故此，董事認為，上述疫情造成的不利經營及財務影響屬暫時性，而倘中國能有效抑制COVID-19疫情，我們的財務狀況及經營業績預期將在2020年第一季度不久後反彈。

基於上述因素及截至本文件日期的可用資料，董事亦認為，COVID-19疫情將對我們2020年全年的財務業績造成不利影響，但將不會對我們的持續業務經營及可持續性造成重大不利影響。然而，何時及是否可抑制COVID-19疫情存在不確定性。管理層乃根據COVID-19疫情相關現有可用資料而作出上述分析。我們無法保證COVID-19疫情將不會進一步升級或對我們的業務經營造成重大不利影響。

在最壞的情況下，即假設(i)我們的醫院須如我們於2020年2月中國出現COVID-19感染高峰期時暫停若干科室的運作；(ii)我們的一期大樓建設無法按預期復工及(iii)我們無法重續總額人民幣283.8百萬元的未償還借款並且須於該等借款到期時悉數償還，則我們估計我們將錄得每月人民幣31.6百萬元的收入，並產生每月人民幣32.2百萬元的經營開支，其中包括(i)僱員福利開支人民幣13.3百萬元、(ii)藥品及醫用耗材成本人民幣12.4百萬元及(iii)其他開支人民幣6.5百萬元。經計及[編纂][編纂]淨額人民幣[編纂]元(按[編纂]每股[編纂][編纂]港元(即本文件所述[編纂]範圍下限)計算，且僅包括[編纂]淨額中將用於償還一般借款、補充營運資金以及其他一般公司用途的部分)，我們目前可供動用的財務資源約人民幣317.4百萬元(包括(i)現金及現金等價物人民幣107.4百萬元及(ii)未動用銀行融資人民幣210.0百萬元)可為支付自2020年5月1日起計約19個月的經營開支提供資金。

董事現關注所有可能的經營成本控制方法。我們亦將繼續評估COVID-19疫情對我們經營及財務表現的影響並密切監控我們的財務及流動資金狀況。

有關更多資料，請參閱本文件「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－近期新型冠狀病毒肺炎(COVID-19)疫情以及未來的另一波爆發均可能會對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響」一段。

概 要

無重大不利變動

董事確認，截至本文件日期，除上述爆發COVID-19疫情外，我們的財務或貿易狀況自2019年12月31日以來並無重大不利變動，且自2019年12月31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。

[編纂]開支

根據[編纂]指示性[編纂]範圍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]佣金並扣除我們可能應付的任何酌情激勵費用)估計約為人民幣[編纂]元，佔[編纂](假設[編纂]並無獲行使及[編纂]為每股股份[編纂]港元(即本文件所述[編纂]範圍中位數))估計[編纂]淨額的約[編纂]%。截至2019年12月31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

於往績記錄期，我們宣派股息人民幣176.6百萬元，並於2020年5月前完成分派。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。