

## 財務資料

以下有關我們財務狀況及經營業績的討論應與我們的經審核綜合財務報表（包括相關附註，載於本文件附錄一會計師報告）一併閱讀。我們的綜合財務報表乃依據香港財務報告準則編製，香港財務報告準則在各重大方面可能與其他司法權區普遍認可的會計準則不同。

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眾多風險及不確定因素。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，除文義另有所指外，對2017年、2018年及2019年的提述指截至有關年度12月31日止財政年度。除非文義另有所指，否則本節所述財務資料按合併基準載述。

### 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，我們醫院按截至2019年12月31日運營床位數計排名第三（與其他三間醫院並列），按2019年住院人次計排名第五，按2019年門診人次計排名第九。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。

於往績記錄期，我們實現了穩定的收入增長。於2017年、2018年及2019年，我們的收益分別為人民幣478.9百萬元、人民幣496.6百萬元及人民幣531.1百萬元。於2017年、2018年及2019年，我們的淨利潤分別為人民幣71.7百萬元、人民幣73.5百萬元及人民幣49.9百萬元。於2017年、2018年及2019年，我們的非香港財務報告準則計量的經調整淨利潤分別為人民幣71.7百萬元、人民幣73.5百萬元及人民幣61.0百萬元。詳情請參閱本節「一全面收益主要組成部分說明－非香港財務報告準則計量」一段。

## 財務資料

### 呈列基準

本公司於2016年1月6日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司為一家投資控股公司，本集團主要從事擁有、營運和管理中國的營利性醫院。於2018年9月，本集團完成重組。有關更多詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構」一節。重組後，本公司成為本集團旗下公司的控股公司。本集團旗下公司緊接重組前及緊隨重組後受控股股東的共同控制。因此，本集團被視為河南宏力醫院進行業務的延續。我們的綜合財務報表乃編製並呈列作河南宏力醫院及其附屬公司綜合財務報表的延續，而河南宏力醫院及其附屬公司於所呈列往績記錄期的資產及負債於我們醫院及其附屬公司的綜合財務報表下按業務的賬面值確認及計量。

本集團成員公司的公司間交易、結餘及交易未變現收益會予以對銷。除非交易提供已轉讓資產出現減值的憑證，否則未變現虧損亦予以對銷。當有需要時，附屬公司的會計政策會作出變動，以確保符合本集團所採納的政策。

非控股權益所佔附屬公司業績及權益會分別在綜合損益表、全面收益表、權益變動表及資產負債表中獨立呈列。

就託管醫院而言，董事認為，根據香港財務報告準則第10號及香港財務報告準則第11號，本集團對託管醫院並無控制權或共同控制權，原因如下。根據託管醫院的組織章程細則，其理事會為託管醫院的最終決策機構。理事會由六名成員組成，其中三名由本集團提名，另外三名由託管醫院的創辦人提名。作為獨立第三方的託管醫院創辦人擔任理事會主席。理事會的所有一般決議均應以其成員的多數票獲得批准，而主席有權投決定票以解決僵局。儘管考慮到六分之三的理事會成員由我們提名，本集團對託管醫院具有重大影響力，但董事認為，根據香港會計準則第28號進行的權益會計處理不適用於我們參與託管醫院的工作，因為(i)本集團既未對託管醫院作出股權投資，亦未向其提供任何形式的財務資金；及(ii)託管醫院為民營非營利性醫院，根據相關中國法律及法規，其經營業績及總資產不歸屬於創辦人或理事會。

## 財務資料

### 影響我們財務狀況及經營業績的因素

我們的財務狀況及經營業績一直且預計將繼續受下列因素的影響：

#### 中國的醫療改革和醫療保險計劃

我們業務的成功很大程度上取決於中國醫療改革的進程。尤其是，對：(i)為醫院提供民營資本投資；及(ii)民營醫療服務需求的日益增加以及相關政府政策都推動了我們的增長。於2009年，中國政府開始了新一輪的醫療改革計劃，旨在為群眾提供便利和廉價的基本醫療衛生服務。從那時起，中國政府頒佈了多項政策以解決看病難、看病貴、醫療服務水平低下和醫療保險覆蓋範圍等問題，並呼籲加大政府對醫療的投入。醫療改革加速為我們提供了增長機會，但如果醫療改革政策在未來出現重大變化，我們也將面臨重大不確定性與挑戰。

中國醫療改革的一個主要組成部分是建立覆蓋全民的基本醫療服務制度。目前，中國公共醫療保險制度有三個基本組成部分：(1)城鎮職工醫保；(2)城鎮居民醫保；以及(3)新農合醫保。為進一步提高保險覆蓋範圍及實現城鄉居民全民健康保障，中國政府於2016年開始將新農合醫保與城鎮居民醫保整合，並於2019年完成該項整合。河南省已於2017年完成整合。自整合新農合醫保及城鎮居民醫保以來，中國政府不斷增加新保險制度下的資金投入及擴大其覆蓋範圍。

如果一間醫療機構是醫保定點醫療機構，則患者可以簡單通過公共醫療保險計劃進行付費，或在向該醫療機構自行付費後要求公共醫療保險計劃報銷。我們部分患者通過公共醫療保險付費，而若干其他患者（特別是來自其他省市的患者）則會要求或嘗試向公共醫療保險計劃申請報銷全部或部分醫療費用。一間醫療機構是否屬於醫保定點醫療機構將會影響潛在患者對它的接受程度。

關於醫療服務定價，如果一間醫療機構是醫保定點醫療機構，則其須根據有關當地醫療管理部門及醫療保險供應商制定的定價指南來收取提供醫療服務的費用。此等定價指南規定了能夠向公共醫療保險計劃承保的患者收取醫療服務費的範圍。另一方面，作為一家醫保定點醫療機構還可以吸引更多的患者。

截至最後實際可行日期，我們醫院是醫保定點醫療機構。其是否可繼續作為醫保定點醫療機構將對我們的經營業績造成影響。

---

## 財務資料

---

### 我們經營的擴張

我們的經營規模對我們的收入影響重大，因為更大規模有利於我們提高能力和幫助我們吸引更多患者。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，我們醫院按截至2019年12月31日運營床位數計排名第三（與其他三間醫院並列），按2019年住院人次計排名第五，按2019年門診人次計排名第九。此外，根據弗若斯特沙利文報告，按2019年的門診人次及住院人次計以及按截至2019年12月31日運營床位數計，我們醫院為華中地區最大的綜合性民營營利性醫院。

我們的收入由2017年的人民幣478.9百萬元增加3.7%至2018年的人民幣496.6百萬元，並進一步增加7.0%至2019年的人民幣531.1百萬元。

我們日後的增長取決於我們進一步擴展業務的能力。我們有擴展我們業務的計劃，包括升級我們的醫院、戰略收購長垣縣周邊其他縣的中小型醫院和診所或與其簽訂管理協議，及探索對大型醫院的綠地和棕地投資。我們擴展業務的能力將受諸多因素影響，包括：(i)中國醫療政策及法規的變動；(ii)我們現有醫療機構及醫生的聲譽；(iii)我們的財務資源；及(iv)提升我們醫院財務及經營業績的能力。

我們的擴張可能要求我們進行前期投資，從而會影響我們的流動資金。我們能否以具成本效益的方式管理擴張後的運營決定了我們能否收回投資以及投資收回的速度，從而可能對我們的收入和盈利能力產生重大影響。

### 就診人次及次均診費

我們的收入主要取決於就診人數及次均診費，而就診人數及次均診費取決於我們醫院提供優質醫療服務的能力。

我們醫院的門診人次及住院人次分別由2017年的947,269人次及55,175人次增至2018年的960,458人次及55,724人次，並進一步增至2019年的1,025,771人次及56,687人次。我們醫院就診人數的增加令我們的醫院所得收入增加及預期繼續促使我們醫院所得收入的增加。此外，我們託管醫院就診人次的任何增加預期將增加其收入，並隨之增加我們所收的管理費用。

## 財務資料

次均診費亦影響我們的收入。患者就診開支主要由醫療服務費及向其銷售的藥品的價格決定。作為一間民營營利性醫院，我們對我們服務的酌情定價權大於公立醫院，且我們一般會考慮地區內類似醫療服務的市場價格並以長垣縣的市場價格為基準，按照與其接近的價格來給我們的醫療服務定價。然而，由於我們醫院為醫療保險定點醫療機構，我們須遵循有關地方醫療管理部門及醫療保險供應商就指定的醫療服務制定的定價指南。

### 控制我們成本和開支的能力

於往績記錄期，藥品、醫療耗材及僱員福利為我們銷售成本的三大組成部分。於2017年、2018年及2019年，藥品成本分別佔我們銷售成本總額的35.6%、34.8%及36.5%，而同期醫療耗材成本佔我們銷售成本的20.6%、19.1%及16.8%。使用藥品及醫療耗材是我們眾多醫療治療程序的一個重要方面。

於2017年、2018年及2019年，我們的僱員福利開支分別佔我們銷售成本的27.5%、31.4%及34.2%。於往績記錄期，為招聘和維繫優秀的醫療專家，我們面臨著漲薪及提高福利的壓力，並預計近期將繼續受該壓力影響。

因此，我們預期與藥品、醫療耗材及僱員有關的銷售成本日後將繼續是我們最重大的成本及開支，尤其是鑒於我們醫院的擴張計劃。我們能否有效控制有關成本及開支或會對我們的盈利能力產生重大影響。

### 關鍵會計政策

我們的財務報表依據香港財務報告準則編製。具體而言，我們已於整個往績記錄期貫徹採用香港財務報告準則第9號「金融工具」、香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」及香港財務報告準則第16號「租賃」，分別取代香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」（「香港會計準則第39號」）、香港會計準則第18號「收益」（「香港會計準則第18號」）及香港會計準則第17號「租賃」（「香港會計準則第17號」），以令我們的綜合財務報表可按期間基準比較，並讓投資者更深入了解我們的財務表現及狀況。因此，於往績記錄期內，我們僅編製及保留一份採用香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第16號的綜合財務報表。我們並未根據香港會計準則第39號、香港會計準則第18號及香港會計準則第17號編製往績記錄期的綜合財務報表，而申報會計師亦未審核或檢討該等綜合財務報表。

儘管如此，為向投資者提供更多資料，我們已根據香港會計準則第39號、香港會計準則第18號及香港會計準則第17號所載的原則盡力開展內部評估。



## 財務資料

### 香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號

根據我們的內部評估，採用香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號並無對本集團的財務狀況及業績造成重大影響。

### 香港財務報告準則第16號

根據香港會計準則第17號，經營租賃付款已按直線法在整個租賃期計入綜合收益表，而經營租賃承擔已分別披露於綜合財務報表附註及於綜合財務狀況表以外確認。根據香港財務報告準則第16號，所有租賃（除租期少於12個月或屬低值者外）必須於各租賃開始時於我們的綜合財務狀況表以資產（即於我們的財務報表分類至物業、廠房及設備的使用權資產）及金融負債（即我們的財務報表的租賃負債）形式確認。

根據我們的內部評估，倘採用香港會計準則第17號，對稅後利潤及總權益造成的影響不大。至於對綜合財務狀況表造成的影響，倘採用香港會計準則第17號，於2017年、2018年及2019年12月31日，使用權資產及總資產分別減少人民幣2,895,000元、人民幣719,000元及人民幣4,257,000元，且租賃負債及負債總額分別減少人民幣2,665,000元、人民幣417,000元及人民幣4,798,000元。

我們的重大會計政策載於本文件附錄一會計師報告附註2和4。香港財務報告準則規定我們須採用董事認為於相關情況下最適宜的會計政策並作出最適宜的估算，以真實公允地反映我們的業績及財務狀況。關鍵會計政策須管理層行使適當判斷及作出適當估計，倘管理層使用不同假設或作出不同估計，其結果將截然不同。我們認為，對我們財務資料十分重要的判斷最為複雜敏感，主要是因為該等判斷需要對存在固有不確定因素的事項的影響作出估計。相關領域的實際結果可能與我們的估計不同。我們認為下列會計政策對我們的財務資料而言極為關鍵且涉及重大估計及判斷。

### 收入確認

我們的收益源自向客戶提供治療及綜合醫療服務、藥品銷售及醫院管理服務。

我們的收益於貨品或服務的控制權轉移至客戶時或隨著貨品或服務的控制權轉移至客戶而確認。視乎合約條款及適用法律，貨品及服務控制權可在一段時間內轉移或在某一時間點轉移。若我們的履約過程滿足下述各項，貨品及服務控制權即屬在一段時間內轉移：

- 客戶同時取得並消耗我們提供的所有利益；
- 創建及增強客戶於我們履約時控制的資產；或
- 並無產生對我們具有替代用途的資產，且我們有強制執行權可收取至今已履約部分的款項。

---

## 財務資料

---

倘貨品及服務的控制權在一段時間內轉移，收益將參考履約責任的完成進度於合約期內確認。否則，收益會於客戶獲得貨品及服務控制權的時間點確認。

視乎所轉讓貨品及服務的性質，履約責任的完成進度乃基於下述最能反映我們履約表現的其中一種方法計量：

- 直接計量我們向客戶轉移的個別服務的價值；或
- 我們為履約責任所作的努力或投入。

以下為我們主要收益來源的會計政策說明。

### 治療及綜合醫療服務

提供治療及綜合醫院服務的收益於向客戶提供相關服務時的時間點確認。交易由客戶以社保卡或銀行卡充值的預付卡或現金支付。於2019年3月31日前，交易亦以宏信通結算。有關更多詳情，請參閱本節「關聯方交易－與關聯方的結餘」一段。

### 藥品銷售

藥品銷售收益於存貨控制權轉移後（即存貨交付至客戶時）確認，而客戶可全權使用有關存貨，且沒有可以影響客戶接受存貨的未履行責任。

### 醫院管理服務收益

醫院管理服務涉及於2016年至2026年10年期間向菊潭醫院（根據中國法律於2015年2月成立的綜合性民營非營利性醫院）提供顧問服務。服務費用為與菊潭醫院收益相關固定百分比且每季度支付。提供醫院管理服務的收益於履行相關服務期間（提供服務會計期間）確認。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊列賬。歷史成本包括購買該等項目直接應佔開支。

## 財務資料

項目相關的未來經濟利益可能流入本集團且其成本能夠可靠計量時，方會將後續成本計入資產賬面值或確認為獨立資產（倘適用）。替換部分的賬面值終止確認。其他所有維修保養費用於其產生的財務期間在綜合全面收益表內扣除。

物業、廠房及設備的折舊使用直線法計算，於其估計可使用年期（見下文）內分配成本至其剩餘價值：

|             |       |
|-------------|-------|
| 樓宇及構築物      | 3至30年 |
| 機器及設備       | 2至10年 |
| 辦公設備、傢具固定裝置 | 2至8年  |
| 車輛          | 5至10年 |

資產的剩餘價值及可使用年期於各報告期末覆核及調整（倘適當）。倘資產的賬面值超過其估計可收回金額，則其賬面值實時撇減至其可收回金額。

出售損益透過比較所得款項與賬面值而釐定，並於綜合全面收益表的其他收益／（虧損）淨額內確認。

在建工程包括建築及收購成本以及資本化借貸成本。在建工程直至相關資產落成並達到擬定用途前不計提折舊撥備。當有關資產可供使用，成本則轉入廠房、物業及設備，並按上述政策予以攤銷。

### 金融資產

金融資產的常規買賣於交易日（本集團進行資產買賣當日）確認。從金融資產收取有關現金流量的權利到期或轉讓後，且本集團已將所有權的絕大部分風險及回報轉讓，則終止確認金融資產。

債務工具後續計量視乎本集團管理資產的業務模式以及資產現金流量特點。為收回合約現金流量而持有的資產（有關現金流量僅指本金及利息支付）按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入按實際利率法計入財務收入。終止確認產生的任何收益或虧損將在綜合全面收益表中直接確認，並與外匯收益及虧損一併列為其他收益／（虧損）淨額。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註2.10。



## 財務資料

### 貿易及其他應收款項

貿易應收款項為日常業務過程中就已提供的治療及綜合醫療服務以及藥品銷售應收客戶及社保計劃的款項。倘預期於一年或以內（或於一般業務營運週期中（如較長））收回貿易應收款項，則有關貿易應收款項分類為流動資產，否則列為非流動資產。

貿易應收款項初始按無條件代價金額確認，以公平值確認時附帶重大融資成分除外。本集團持有貿易應收款項以收回合約現金流量，因此其後按實際利率法以攤銷成本計量該等應收款項。

### 存貨

存貨以成本及可變現淨值中較低者列賬。藥品成本以加權平均法釐定而醫用耗材及其他成本則按先進先出方法釐定。可變現淨值為於日常業務過程中的估計售價減適用的可變銷售開支。

### 即期及遞延所得稅項

期內所得稅開支或抵免為當期應課稅收入按各司法權區的適用所得稅率計算的應付稅項，並根據因暫時性差額及未使用稅務虧損而導致的遞延稅項資產和負債變動調整。

即期所得稅開支乃按於資產負債表日我們附屬公司經營及產生應課稅收入所在的國家已頒佈或實質頒佈的稅法為基準計算。管理層定期就適用稅法須經詮釋的情況評估報稅金額及於適當時按預期將支付予稅務機構的金額計提撥備。

對於資產及負債的稅基與其在綜合財務報表的賬面值之間的暫時性差額，使用負債法悉數計提遞延所得稅。然而，若遞延稅項負債來自初步確認商譽時，則不予確認。若遞延所得稅來自在交易（不包括業務合併）中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅損益，亦不作記賬。遞延所得稅乃以於報告期末前已頒佈或實質頒佈的稅率（及稅法）釐定，並預期於變現相關遞延所得稅資產或償還遞延所得稅負債時應用。

遞延稅項資產於未來可能出現應課稅金額可用作抵銷暫時性差額及虧損時方會確認。倘有法律上可強制執行權利將當期稅項資產與負債相互抵銷而遞延稅項結餘涉及同一稅務機構，則遞延稅項資產與負債可互相抵銷。倘有關實體有法律上可強制執行權利可抵銷及有意按淨值基準結算，或有意同時變現資產及結算負債，則當期稅項資產及稅項負債可互相抵銷。

## 財務資料

即期及遞延稅項於損益中確認，除非其與在其他全面收益中確認或直接於權益確認的項目有關。此情況下，稅項亦分別於其他全面收益確認或直接於權益確認。

### 全面收益主要組成部分說明

下表載列所示年度我們的綜合全面收益表概要。

|                             | 截至12月31日止年度 |         |           |         |           |         |
|-----------------------------|-------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|                             | 2017年       |         | 2018年     |         | 2019年     |         |
|                             | 人民幣千元       | 佔收入百分比  | 人民幣千元     | 佔收入百分比  | 人民幣千元     | 佔收入百分比  |
| 收入 .....                    | 478,924     | 100.0%  | 496,551   | 100.0%  | 531,108   | 100.0%  |
| 銷售成本 .....                  | (319,294)   | (66.7%) | (336,585) | (67.8%) | (360,952) | (68.0%) |
| 毛利 .....                    | 159,630     | 33.3%   | 159,966   | 32.2%   | 170,156   | 32.0%   |
| 其他開支 .....                  | (196)       | (0.0%)  | (196)     | (0.0%)  | (196)     | (0.0%)  |
| 其他收入 .....                  | -           | 0.0%    | -         | 0.0%    | 440       | 0.1%    |
| 其他收益－淨額 .....               | 140         | 0.0%    | 606       | 0.1%    | 207       | 0.0%    |
| 行政開支 .....                  | (45,712)    | (9.5%)  | (48,727)  | (9.8%)  | (74,126)  | (14.0%) |
| 經營利潤 .....                  | 113,862     | 23.8%   | 111,649   | 22.5%   | 96,481    | 18.2%   |
| 財務收入 .....                  | 23          | 0.0%    | 38        | 0.0%    | 706       | 0.1%    |
| 財務成本 .....                  | (17,942)    | (3.7%)  | (13,215)  | (2.7%)  | (28,708)  | (5.4%)  |
| 財務成本－淨額 .....               | (17,919)    | (3.7%)  | (13,177)  | (2.7%)  | (28,002)  | (5.3%)  |
| 除所得稅前利潤 .....               | 95,943      | 20.1%   | 98,472    | 19.8%   | 68,479    | 12.9%   |
| 所得稅開支 .....                 | (24,224)    | (5.1%)  | (25,008)  | (5.0%)  | (18,621)  | (3.5%)  |
| 年內利潤 .....                  | 71,719      | 15.0%   | 73,464    | 14.8%   | 49,858    | 9.4%    |
| 非香港財務報告準則計量                 |             |         |           |         |           |         |
| 加：                          |             |         |           |         |           |         |
| 與[編纂]有關的開支 .....            | -           | -       | -         | -       | 11,152    | 2.1%    |
| 經調整淨利潤 <sup>(1)</sup> ..... | 71,719      | 15.0%   | 73,464    | 14.8%   | 61,010    | 11.5%   |

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。詳情請參閱本節「－非香港財務報告準則計量」一段。

## 財務資料

### 非香港財務報告準則計量

為補充我們根據香港財務報告準則呈列的綜合全面收益表，我們亦使用非香港財務報告準則計量的經調整淨利潤作為額外財務計量工具。我們呈列此財務計量工具的原因為管理層採用其來評估經營業績。我們亦認為此非香港財務報告準則計量工具以協助管理層在同一方式為投資者提供有用的資料，協助彼等了解及評估我們的經營業績以及比較會計期間我們與同行公司的財務業績。

非香港財務報告準則計量的經調整淨利潤消除了與[編纂]有關的非經常性開支的影響。非香港財務報告準則計量的經調整淨利潤一詞並非根據香港財務報告準則界定。用非香港財務報告準則計量的經調整淨利潤作為分析工具有重大限制，因為非香港財務報告準則計量的經調整淨利潤並不包括於相關年度影響我們淨利潤的所有項目。我們透過將此財務計量工具與最接近的香港財務報告準則績效計量工具進行對賬以彌補該等限制，此乃我們在評估績效時應考慮的計量工具。下表為我們根據香港財務報告準則計算及呈列的最直接可比財務計量工具所呈列的各期間非香港財務報告準則計量的經調整淨利潤的對賬：

|                                             | 截至12月31日止年度    |                |                |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                             | 2017年<br>人民幣千元 | 2018年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元 |
| 年內利潤 .....                                  | 71,719         | 73,464         | 49,858         |
| 加：                                          |                |                |                |
| 與[編纂]有關的開支.....                             | —              | —              | 11,152         |
| 非香港財務報告準則計量的<br>經調整淨利潤 <sup>(1)</sup> ..... | 71,719         | 73,464         | 61,010         |

鑒於上述其他財務計量的限制，於評估我們的經營及財務表現時，閣下不應單獨考慮非香港財務報告準則計量的經調整淨利潤或以此代替根據香港財務報告準則計算的年內利潤、經營利潤或任何其他經營表現的計量。此外，由於未必所有公司均以相同方式計算此項計量，其不一定能與其他公司所用的其他類似名目的計量作比較。

## 財務資料

### 收入

我們自以下活動產生收益：(i)提供治療及綜合醫療服務，包括銷售醫用耗材及提供醫院配套服務；(ii)向我們的患者（包括住院患者及門診患者）銷售藥品；及(iii)向菊潭醫院提供醫院管理服務。於2017年、2018年及2019年，我們的收入分別為人民幣478.9百萬元、人民幣496.6百萬元及人民幣531.1百萬元。下表載列我們於所示年度的收入明細。

|                 | 截至12月31日止年度    |               |                |               |                |               |
|-----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                 | 2017年          |               | 2018年          |               | 2019年          |               |
|                 | 人民幣千元          | 佔收入百分比        | 人民幣千元          | 佔收入百分比        | 人民幣千元          | 佔收入百分比        |
| 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%          |
| <b>總計</b> ..... | <b>478,924</b> | <b>100.0%</b> | <b>496,551</b> | <b>100.0%</b> | <b>531,108</b> | <b>100.0%</b> |

於往績記錄期，我們醫院（即河南宏力醫院）經營所得收入佔我們收入的較大部分。醫院的收入亦可按來源進一步分類為向住院及門診病人提供醫療服務的收入。下表載列於所示年度我們醫院按來源劃分的收入明細。

|                 | 截至12月31日止年度    |              |                |              |                |              |
|-----------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                 | 2017年          |              | 2018年          |              | 2019年          |              |
|                 | 人民幣千元          | 佔收入百分比       | 人民幣千元          | 佔收入百分比       | 人民幣千元          | 佔收入百分比       |
| 住院醫療服務.....     | 286,175        | 59.8%        | 292,563        | 58.9%        | 296,072        | 55.8%        |
| 門診醫療服務.....     | 191,089        | 39.9%        | 201,642        | 40.6%        | 232,256        | 43.7%        |
| <b>總計</b> ..... | <b>477,264</b> | <b>99.7%</b> | <b>494,205</b> | <b>99.5%</b> | <b>528,328</b> | <b>99.5%</b> |

## 財務資料

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<sup>(1)</sup>：

|                     | 截至12月31日止年度   |        |               |        |               |        |
|---------------------|---------------|--------|---------------|--------|---------------|--------|
|                     | 2017年         |        | 2018年         |        | 2019年         |        |
|                     | 毛利<br>(人民幣千元) | 毛利率(%) | 毛利<br>(人民幣千元) | 毛利率(%) | 毛利<br>(人民幣千元) | 毛利率(%) |
| 治療和綜合               |               |        |               |        |               |        |
| 醫療服務 <sup>(2)</sup> | 113,566       | 35.6%  | 113,386       | 34.1%  | 125,552       | 35.4%  |
| 藥品銷售 <sup>(3)</sup> | 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，我們須遵守政府機關就若干目錄所列藥品而頒佈的價格控制。詳情請參閱本文件「業務－定價及定價控制」一段。



## 財務資料

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<br>(人民幣千元)  | 佔我們的醫院收<br>益百分比 | 金額<br>(人民幣千元)  | 佔我們的醫院收<br>益百分比 | 金額<br>(人民幣千元)  | 佔我們的醫院收<br>益百分比 |
| 來自已投保社保計劃患者的                    |                |                 |                |                 |                |                 |
| 收益 <sup>(1)</sup> .....         | 184,189        | 38.7%           | 220,072        | 44.5%           | 277,621        | 52.5%           |
| 歸因於社保計劃的收益 <sup>(1)</sup> . . . | 107,915        | 22.6%           | 134,714        | 27.3%           | 148,824        | 28.2%           |
| 來自患者共同付款的收益 <sup>(1)</sup> . .  | 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 <sup>(1)</sup> .....         | 293,075        | 61.4%           | 274,133        | 55.5%           | 250,708        | 47.5%           |
| <b>我們的醫院總收益.....</b>            | <b>477,264</b> | <b>100.0%</b>   | <b>494,205</b> | <b>100.0%</b>   | <b>528,328</b> | <b>100.0%</b>   |

附註：

(1) 該等數目為未經審核。

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。

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。

## 財務資料

下表載列於所示年度按部門劃分的患者就診人次及次均患者診費的明細。

|                               | 截至12月31日止年度 |         |           |
|-------------------------------|-------------|---------|-----------|
|                               | 2017年       | 2018年   | 2019年     |
| 門診人次 <sup>(1)</sup> . . . . . | 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   |
| 截至相關期間末運營床位數 . . . . .        | 1,500       | 1,500   | 1,500     |

附註：

(1) 門診人次包括體檢服務的人次。

我們醫院的收益於往績記錄期有所增長，主要由於就診人次以及次均門診及住院費增加。住院醫療服務指對留院過夜或留院時間不定（通常為數日或數週，乃視患者的病情及康復情況而定）的患者的治療。門診醫療服務指對留院不超過24小時的患者的治療、有關疾病徵兆的體檢以及健康諮詢服務。

### 銷售成本

我們的銷售成本包括醫生及其他醫療專業人士的僱員福利開支、藥品成本、醫用耗材成本、折舊及攤銷、公共事業、維護費及辦公開支以及其他成本。其他成本主要包括與醫療廢物處置相關的開支以及與我們贈送患者（如我們醫院的新生兒）的禮物有關的成本。於2017年、2018年及2019年，我們的銷售成本分別為人民幣319.3百萬元、人民幣336.6百萬元及人民幣361.0百萬元，分別佔同期收入的66.7%、67.8%及68.0%。

## 財務資料

下表載列於所示年度銷售成本組成部分的絕對金額及佔銷售成本總額的百分比。

|                 | 截至12月31日止年度    |               |                |               |                |               |
|-----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                 | 2017年          |               | 2018年          |               | 2019年          |               |
|                 | 人民幣千元          | 百分比           | 人民幣千元          | 百分比           | 人民幣千元          | 百分比           |
| 僱員福利開支 .....    | 87,686         | 27.5%         | 105,745        | 31.4%         | 123,350        | 34.2%         |
| 藥品成本 .....      | 113,772        | 35.6%         | 117,227        | 34.8%         | 131,580        | 36.5%         |
| 醫用耗材成本 .....    | 65,727         | 20.6%         | 64,399         | 19.1%         | 60,598         | 16.8%         |
| 公共事業、維護費及       |                |               |                |               |                |               |
| 辦公開支 .....      | 26,586         | 8.3%          | 28,119         | 8.4%          | 25,034         | 6.9%          |
| 折舊及攤銷 .....     | 14,691         | 4.6%          | 12,757         | 3.8%          | 13,002         | 3.6%          |
| 其他開支 .....      | 10,832         | 3.4%          | 8,338          | 2.5%          | 7,388          | 2.0%          |
| <b>總計 .....</b> | <b>319,294</b> | <b>100.0%</b> | <b>336,858</b> | <b>100.0%</b> | <b>360,952</b> | <b>100.0%</b> |

### 毛利及毛利率

於2017年、2018年及2019年，我們的毛利分別為人民幣159.6百萬元、人民幣160.0百萬元及人民幣170.2百萬元。於2017年、2018年及2019年，我們的毛利率分別為33.3%、32.2%及32.0%。

### 其他開支

我們的其他開支包括投資物業折舊。我們的其他開支於往績記錄期保持穩定。

## 財務資料

### 其他收益－淨額

我們的其他虧損或收益主要包括出售物業、廠房及設備的虧損或收益以及解決醫療糾紛產生的虧損。於2017年、2018年及2019年，我們分別錄得其他收益淨額人民幣0.1百萬元、人民幣0.6百萬元及人民幣0.2百萬元。下表載列我們於所示年度按組成部分劃分的其他虧損或收益淨額明細：

|                              | 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      |
|                              |             |            | (未經審核)     |
| 出售物業、廠房及設備的<br>(虧損)／收益 ..... | (17)        | 428        | (35)       |
| 其他 <sup>(1)</sup> .....      | 157         | 178        | 242        |
| <b>總計 .....</b>              | <b>140</b>  | <b>606</b> | <b>207</b> |

附註：

- (1) 主要包括解決醫療糾紛產生的虧損及向其他醫院的醫療專業人士提供培訓或諮詢服務所得收益。

### 行政開支

我們的行政開支主要包括行政人員的僱員福利開支、折舊及攤銷、公共事業、維護費及辦公開支、與[編纂]相關的開支及其他費用。於2017年、2018年及2019年，我們的行政開支分別為人民幣45.7百萬元、人民幣48.7百萬元及人民幣74.1百萬元，佔同期總收入的9.5%、9.8%及14.0%。

## 財務資料

下表載列於所示年度行政開支按組成部分劃分的絕對金額及佔行政開支的百分比明細。

|                           | 截至12月31日止年度   |               |               |               |               |               |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                           | 2017年         |               | 2018年         |               | 2019年         |               |
|                           | 人民幣千元         | 百分比           | 人民幣千元         | 百分比           | 人民幣千元         | 百分比           |
| 僱員福利開支 .....              | 13,259        | 29.0%         | 13,736        | 28.2%         | 21,910        | 29.6%         |
| 折舊及攤銷 .....               | 11,311        | 24.7%         | 11,134        | 22.8%         | 11,276        | 15.2%         |
| 公共事業、維護費及<br>辦公開支 .....   | 14,455        | 31.6%         | 17,141        | 35.2%         | 19,654        | 26.5%         |
| 與[編纂]相關的開支 .....          | -             | -             | -             | -             | 11,152        | 15.0%         |
| 專業諮詢費 .....               | 1,831         | 4.0%          | 1,116         | 2.3%          | -             | -             |
| 其他開支 <sup>(1)</sup> ..... | 4,856         | 10.6%         | 5,600         | 11.5%         | 10,134        | 13.7%         |
| <b>總計 .....</b>           | <b>45,712</b> | <b>100.0%</b> | <b>48,727</b> | <b>100.0%</b> | <b>74,126</b> | <b>100.0%</b> |

附註：

(1) 主要包括清潔開支與內部及行政所用的醫療耗材開支。



## 財務資料

### 財務收入及成本

我們的財務收入主要為銀行存款的利息收入。我們的財務成本主要包括我們銀行借款以及融資租賃的利息開支。下表載列所示年度我們的財務收入及開支明細。

|                                | 截至12月31日止年度    |                |                |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                | 2017年<br>人民幣千元 | 2018年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元 |
| <b>財務成本：</b>                   |                |                |                |
| 其他借款的利息開支.....                 | 5,746          | 589            | 10,659         |
| 租賃負債的利息開支.....                 | 244            | 135            | 295            |
| 銀行借款的利息開支.....                 | 14,053         | 12,491         | 12,293         |
| 減：合資格資產資本化金額.....              | (2,101)        | –              | –              |
| 延遲納稅的額外成本 <sup>(1)</sup> ..... | –              | –              | 5,461          |
| 財務成本總額.....                    | 17,942         | 13,215         | 28,708         |
| <b>財務收入：</b>                   |                |                |                |
| 利息收入.....                      | (23)           | (38)           | (706)          |
| <b>財務成本淨額.....</b>             | <b>17,919</b>  | <b>13,177</b>  | <b>28,002</b>  |

我們的其他借款利息開支於2019年大幅增加，主要是因為我們於2019年1月根據一項融資租賃安排自一家金融機構獲得一筆為期36個月的借款人民幣83.4百萬元，按14.72%的利率計息。更多資料，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註20(d)。

#### 附註：

- (1) 指相關稅務機關規定的滯納金。有關詳情請參閱本文件「業務－法律程序及合規－不合規事件」一段。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支指中國企業所得稅。我們按25%的稅率繳納中國企業所得稅。我們於2017年、2018年及2019年的所得稅開支分別為人民幣24.2百萬元、人民幣25.0百萬元及人民幣18.6百萬元。我們於2017年、2018年及2019年的實際稅率分別為25.2%、25.4%及27.2%。

於往績記錄期，我們已支付所有相關稅項，且與相關稅務機構並無任何持續的糾紛或任何未解決的稅務問題。於往績記錄期，我們延遲作出2017至2018年度的所得稅申報。有關詳情，請參閱本文件「業務－法律程序及合規－不合規事件」一段。

---

## 財務資料

---

### 各期間經營業績比較

#### 截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度的比較

##### 收入

我們的收入由2018年的人民幣496.6百萬元增加7.0%至2019年的人民幣531.1百萬元，主要是由於治療和綜合醫院服務及藥品銷售產生的收益增加。

我們治療和綜合醫療服務以及藥品銷售的收入合計由2018年的人民幣494.2百萬元增加6.9%至2019年的人民幣528.3百萬元，主要是由於(i)門診及住院人次均有所增加；及(ii)次均門診費增加，二者均由於醫療保險計劃承保範圍擴大、我們的服務質量提升及服務範圍拓寬所致。該增加部分被次均住院費的輕微減少所抵銷，原因是2019年我們向住院患者提供的部分藥品的價格限制有所下調。

我們醫院管理服務的收入由2018年的人民幣2.3百萬元增加至2019年的人民幣2.8百萬元，因為菊潭醫院的收入增加，此乃主要由於我們管理的託管醫院於2019年1月由一級醫院升級為二級醫院帶動託管醫院的收入增加。

我們的住院醫療服務收入由2018年的人民幣292.6百萬元增加1.2%至2019年的人民幣296.1百萬元，主要是由於住院人次增加，部分被次均住院費減少(如上所述)所抵銷。

我們的門診醫療服務收入由2018年的人民幣201.6百萬元增加15.2%至2019年的人民幣232.3百萬元，主要是由於門診人次增加及次均門診費增加(如上所述)。

##### 銷售成本

我們的銷售成本由2018年的人民幣336.6百萬元增加7.2%至2019年的人民幣361.0百萬元，主要是由於(i)有關我們醫療人員的僱員福利開支由人民幣105.7百萬元增加至人民幣123.4百萬元，此乃由於薪酬水平上升，及(ii)藥品成本由人民幣117.2百萬元增加至人民幣131.6百萬元(與我們的藥品銷量上升基本一致)，部分被醫用耗材成本由人民幣64.4百萬元小幅減少至人民幣60.6百萬元所抵銷，此乃由於我們加大成本控制的力度。

##### 毛利

我們的毛利由2018年的人民幣160.0百萬元增加6.4%至2019年的人民幣170.2百萬元。我們的毛利率由2018年的32.2%略減增加至2019年的32.0%，主要是因為我們銷售成本的增幅略高於我們收入的增加。

---

## 財務資料

---

### 其他開支

我們的其他開支於2018年及2019年保持穩定，為人民幣0.2百萬元。

### 其他收益－淨額

我們的其他收益淨額由2018年的人民幣0.6百萬元減少至2019年的人民幣0.2百萬元，主要因為我們於2018年處置舊的中央空調系統。

### 行政開支

我們的行政開支由2018年的人民幣48.7百萬元增加52.1%至2019年的人民幣74.1百萬元，主要是由於(i)有關我們行政人員的僱員福利開支由人民幣13.7百萬元增加至人民幣21.9百萬元；(ii)公共事業、維護費及辦公開支由人民幣17.1百萬元增加至人民幣19.7百萬元；及(iii)與[編纂]相關的開支由零增加至人民幣11.2百萬元。

與我們行政人員有關的僱員福利開支顯著增加，主要由於(i)員工人數增加9.6%以支持業務擴展及與[編纂]相關的工作；(ii)員工人數增加以及員工及技術員漲薪令員工的總薪酬增加約人民幣7.7百萬元；及(iii)我們為員工支付的社保及住房公積金增加約人民幣0.4百萬元。

### 財務成本淨額

我們的財務成本淨額由2018年的人民幣13.2百萬元增加112.5%至2019年的人民幣28.0百萬元，主要是由於(i)與2018年相比，我們其他借款的利息開支於2019年有所增加，主要由於2019年1月根據融資租賃安排向一家金融機構借款人民幣83.4百萬元所致；及(ii)延遲繳納稅款的一次性額外成本人民幣5.5百萬元。有關詳情，請參閱本文件「業務－法律程序及合規－不合規事件」一段。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由2018年的人民幣25.0百萬元減少25.5%至2019年的人民幣18.6百萬元，主要是由於我們的稅前利潤減少所致。於2018年及2019年，我們的實際所得稅率分別為25.4%及27.2%，增加乃主要由於我們於2019年向有關稅務機關支付不可扣稅滯納金所致。

### 期內利潤及淨利潤率

由於上述原因，我們的年內利潤由2018年的人民幣73.5百萬元減少32.8%至2019年的人民幣49.4百萬元。於2018年及2019年，我們的淨利潤率分別為14.8%及9.4%。

## 財務資料

### 期內非香港財務報告準則計量的經調整淨利潤及經調整淨利潤率

我們的非香港財務報告準則計量的年內經調整淨利潤由2018年的人民幣73.5百萬元減少16.9%至2019年的人民幣61.0百萬元。於2018年及2019年，我們的非香港財務報告準則計量的經調整淨利潤率分別為14.8%及11.5%。

### 截至2018年12月31日止年度與截至2017年12月31日止年度的比較

#### 收入

我們的收入由2017年的人民幣478.9百萬元增加3.7%至2018年的人民幣496.6百萬元，主要是由於治療和綜合醫院服務及藥品銷售產生的收益增加。

我們治療和綜合醫療服務以及藥品銷售的收入合計由2017年的人民幣477.3百萬元增加3.5%至2018年的人民幣494.2百萬元，主要是由於(i)門診及住院人次均有所增加；及(ii)次均門診費及住院費增加，均由於醫療保險承保範圍擴大、我們的服務質量提升及服務範圍拓寬所帶動。

我們醫院管理服務的收入由2017年的人民幣1.7百萬元增加至2018年的人民幣2.3百萬元，因為菊潭醫院的收入增加，此乃主要由於我們管理的菊潭醫院的門診及住院人次增多。

我們的住院醫療服務收入由2017年的人民幣286.2百萬元增加2.2%至2018年的人民幣292.6百萬元，主要是由於(i)住院人次由55,175人次增加至55,724人次；及(ii)次均住院費由人民幣5,186.7元增加至人民幣5,250.2元(如上所述)。

我們的門診醫療服務收入由2017年的人民幣191.1百萬元增加5.5%至2018年的人民幣201.6百萬元，主要是由於(i)門診人次由947,269人次增加至960,458人次；及(ii)次均門診費由人民幣201.7元增加至人民幣209.9元(如上所述)。

#### 銷售成本

我們的銷售成本由2017年的人民幣319.3百萬元增加5.4%至2018年的人民幣336.6百萬元，主要是由於(i)有關我們醫療人員的僱員福利開支由2017年的人民幣87.7百萬元增加至2018年的人民幣105.7百萬元；及(ii)藥品成本由2017年的人民幣113.8百萬元增加至2018年的人民幣117.2百萬元。僱員福利增加主要是由於醫療專業人士數目增加及薪酬水平上升。藥品成本上升主要是由於增加採購藥品所致，這與我們的業務增長整體一致。僱員福利開支及藥品成本的增幅部分因(i)折舊及攤銷由2017年的人民幣14.7百萬元輕微減少至2018年的人民幣12.8百萬元；及(ii)醫用耗材成本由2017年的人民幣65.7百萬元輕微減少至2018年的人民幣64.4百萬元而有所抵銷，因我們以較低價格向供應商採購醫用耗材。

---

## 財務資料

---

### 毛利

由於上述各項，我們的毛利保持相對穩定，於2017年及2018年分別為人民幣159.6百萬元及人民幣160.0百萬元。毛利率由2017年的33.3%輕微下跌至2018年的32.2%，主要由於我們銷售成本的增幅輕微超出收入增幅。

### 其他開支

我們的其他開支保持穩定，於2017年及2018年均為人民幣0.2百萬元。

### 其他收益 – 淨額

我們的其他收益淨額由2017年的人民幣0.1百萬元增至2018年的人民幣0.6百萬元，乃由於2018年處置舊的中央空調系統所得收益所致。

### 行政開支

我們的行政開支由2017年的人民幣45.7百萬元增加6.6%至2018年的人民幣48.7百萬元，主要是由於(i)我們於2018年在醫院宿舍樓安裝新的供暖系統，導致公共事業費、維修費及辦公開支由2017年的人民幣14.5百萬元增至2018年的人民幣17.1百萬元；及(ii)主要因員工人數增加及薪酬水平上升導致僱員福利開支由人民幣13.2百萬元增至人民幣13.7百萬元。

### 財務成本淨額

我們的財務成本淨額由2017年的人民幣17.9百萬元減少26.5%至2018年的人民幣13.2百萬元，主要是由於比起2017年，2018年的較低借款水平導致其他借款及銀行借款的利息開支減少。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由2017年的人民幣24.2百萬元增加3.2%至2018年的人民幣25.0百萬元，主要是由於我們的所得稅前利潤增加所致。於2017年及2018年，我們的實際所得稅率分別為25.2%及25.4%。

### 期內利潤及淨利潤率

由於上述各項，我們的年內利潤由2017年的人民幣71.7百萬元增加2.4%至2018年的人民幣73.5百萬元。於2017年及2018年，我們的淨利潤率分別為15.0%及14.8%。



## 財務資料

### 流動資金與資本資源

於往績記錄期，我們的現金主要用於撥付我們的營運資金及資本開支，以支持我們的業務營運及擴展計劃。我們通過綜合利用(i)經營活動產生的現金；及(ii)貸款及借款撥付我們的營運資金及資本開支。於2017年、2018年及2019年12月31日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣10.1百萬元、人民幣9.9百萬元及人民幣104.6百萬元。我們通常將多餘現金存入計息銀行賬戶及活期賬戶。展望未來，我們認為我們的流動資金需求將通過綜合利用內部產生現金、[編纂]所得款項及外部借款資金來滿足。

### 現金流量

下表載列所示年度我們的現金流量資料概要：

|                          | 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    |
| 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 .....              | -           | -         | (91,187) |
| 經營活動所得現金淨額 .....         | 196,676     | 136,961   | 86,045   |
| 投資活動所得／(所用) 現金淨額 .....   | (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(減少)／增加淨額 .....  | 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  |

---

## 財務資料

---

### 經營活動所得現金淨額

於2019年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣86.0百萬元，主要來自我們的稅前利潤人民幣68.5百萬元，並經以下各項調整：(i)物業、廠房及設備折舊人民幣19.5百萬元；(ii)與我們的銀行借款及其他借款有關的財務成本人民幣28.0百萬元以及延遲繳納稅款的一次性滯納金；及(iii)營運資金變動，主要包括存貨減少人民幣5.2百萬元、貿易應收款項及其他應收款項增加人民幣28.3百萬元、貿易應付款項及應付票據減少人民幣13.4百萬元、應計費用及其他應付款項增加人民幣38.0百萬元、受限制銀行存款減少人民幣2.0百萬元及與關聯方的結餘對我們的營運資金產生正影響人民幣10.5百萬元。

於2018年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣137.0百萬元，主要來自我們的稅前利潤人民幣98.5百萬元，並經以下各項調整：(i)物業、廠房及設備折舊人民幣19.2百萬元；(ii)與我們的銀行借款及其他借款有關的財務成本人民幣13.2百萬元；及(iii)營運資金變動，主要包括存貨增加人民幣5.5百萬元、貿易應收款項及其他應收款項增加人民幣29.3百萬元、貿易應付款項及應付票據增加人民幣38.9百萬元、應計費用及其他應付款項增加人民幣11.3百萬元及受限制銀行存款減少人民幣13.0百萬元。

於2017年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣196.7百萬元，主要來自我們的稅前利潤人民幣95.9百萬元，並經以下各項調整：(i)物業、廠房及設備折舊人民幣21.6百萬元；(ii)與我們的銀行借款及其他借款有關的財務成本人民幣17.9百萬元；及(iii)營運資金變動，主要包括存貨減少人民幣5.0百萬元、貿易應收款項及其他應收款項增加人民幣6.0百萬元、貿易應付款項及應付票據增加人民幣11.0百萬元及與關聯方的結餘對我們的營運資金產生正影響人民幣41.6百萬元。

### 投資活動所得／所用現金淨額

於2019年，我們於投資活動中使用人民幣65.0百萬元，主要來自購買物業、廠房及設備人民幣65.4百萬元。

於2018年，我們自投資活動獲得人民幣1.9百萬元，主要來自(i)關聯方償還人民幣235.6百萬元，惟部分因(i)向關聯方貸款人民幣227.2百萬元；及(ii)購買物業、廠房及設備人民幣6.9百萬元而有所抵銷。

於2017年，我們於投資活動使用人民幣2.4百萬元，主要來自(i)向關聯方貸款人民幣228.3百萬元；及(ii)購買物業、廠房及設備人民幣12.5百萬元，惟部分因關聯方償還人民幣238.5百萬元而有所抵銷。

---

## 財務資料

---

### 融資活動所得／所用現金淨額

於2019年，我們自融資活動獲得人民幣73.6百萬元，主要來自(i)擁有人出資人民幣85.0百萬元，包括控股股東出資人民幣70.0百萬元及[編纂]前投資者出資人民幣15.0百萬元；(ii)銀行借款人民幣291.4百萬元；及(iii)關聯方借款人民幣91.1百萬元，惟部分因(1)償還來自銀行及金融機構的借款人民幣223.7百萬元；(2)向關聯方償還人民幣129.7百萬元；及(3)支付利息人民幣26.8百萬元而有所抵銷。

於2018年，我們於融資活動使用人民幣139.0百萬元，主要來自(i)償還銀行借款人民幣229.8百萬元；(ii)向關聯方償還人民幣65.9百萬元；(iii)向股東派付股息人民幣45.7百萬元；及(iv)支付利息人民幣13.6百萬元，惟部分因銀行借款人民幣198.0百萬元而有所抵銷。

於2017年，我們於融資活動使用人民幣188.2百萬元，主要來自(i)償還銀行借款人民幣236.6百萬元；(ii)向股東派付股息人民幣115.7百萬元；(iii)向關聯方償還人民幣20.0百萬元；及(iv)支付利息人民幣20.5百萬元，惟部分因(1)銀行借款人民幣188.0百萬元；及(2)關聯方借款人民幣20.0百萬元而有所抵銷。

## 財務資料

### 綜合財務狀況表節選項目討論

#### 流動負債淨額

下表載列於所示日期我們的流動資產及流動負債明細：

|               | 於12月31日          |                  |                  | 於4月30日           |
|---------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|               | 2017年            | 2018年            | 2019年            | 2020年            |
|               | 人民幣千元            | 人民幣千元            | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
|               |                  |                  |                  | (未經審核)           |
| <b>流動資產</b>   |                  |                  |                  |                  |
| 存貨            | 12,491           | 17,972           | 23,124           | 18,446           |
| 貿易應收款項        | 16,268           | 42,881           | 16,988           | 23,200           |
| 其他應收款項及預付款項   | 2,050            | 4,700            | 6,257            | 7,603            |
| 應收關聯方款項       | 17,235           | 11,198           | –                | –                |
| 受限制存款         | –                | 13,000           | 15,000           | 20,037           |
| 現金及現金等價物      | 10,098           | 9,930            | 104,602          | 88,220           |
| <b>流動資產總值</b> | <b>58,142</b>    | <b>99,681</b>    | <b>165,971</b>   | <b>157,506</b>   |
| <b>流動負債</b>   |                  |                  |                  |                  |
| 借款            | 229,710          | 203,971          | 237,827          | 222,063          |
| 貿易應付款項及應付票據   | 89,560           | 128,446          | 115,006          | 95,925           |
| 即期所得稅負債       | 50,872           | 75,881           | 3,315            | 2,257            |
| 應計費用及其他應付款項   | 26,558           | 37,368           | 79,031           | 82,482           |
| 應付關聯方款項       | 13,604           | 56,759           | 7,850            | 6,075            |
| 租賃負債          | 2,248            | 417              | 2,098            | 2,276            |
| <b>流動負債總額</b> | <b>412,552</b>   | <b>502,842</b>   | <b>445,127</b>   | <b>411,078</b>   |
| <b>流動負債淨額</b> | <b>(354,410)</b> | <b>(403,161)</b> | <b>(279,156)</b> | <b>(253,572)</b> |

我們的流動負債淨額從於2017年12月31日的人民幣354.4百萬元增加至於2018年12月31日的人民幣403.2百萬元，主要由於應付票據及即期所得稅負債增加等原因。我們的流動負債淨額由2018年12月31日的人民幣403.2百萬元減少至2019年12月31日的人民幣279.2百萬元，主要是由於我們於2019年自股東收取現金注資人民幣85.0百萬元並錄得年度利潤人民幣49.9百萬元。該流動負債淨額減少乃歸因於貿易應付款項及應付票據減少，及應收關聯方款項以及現金及現金等價物增加。我們的流動負債淨額由2019年12月31日的人民幣279.2百萬元增加至於2020年4月30日的人民幣253.6百萬元，主要是因為我們於2020年12月31日超過12個月到期的非流動借款人民幣8.2百萬元已於2020年4月30日重新分類為12個月內到期的流動借款。

## 財務資料

我們於往績記錄期錄得流動負債淨額，主要是因為我們過往使用短期借款撥付業務營運及擴張及向股東宣派股息。更多詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註2.1.4及本文件「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－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」各段。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。

### 存貨

我們的存貨包括藥品、醫用耗材及其他。我們積極監控銷售表現及存貨水平，並每月作出相應的銷售及採購計劃，以降低存貨短缺或積壓風險。我們亦建立了存貨管理制度，對倉儲過程的每個階段進行監控。於往績記錄期，我們並不存在任何重大存貨短缺或積壓的情況。我們的存貨按成本或可變現淨值（以較低者為準）列賬。下表載列於所示日期我們的存貨結餘。

|                 | 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         |
| 藥品 .....        | 9,748         | 15,413        | 20,752        |
| 醫用耗材及其他 .....   | 2,743         | 2,559         | 2,372         |
| <b>總計 .....</b> | <b>12,491</b> | <b>17,972</b> | <b>23,124</b> |

我們的存貨於往績記錄期穩定增長，與我們業務的增長一致，且我們於有關期間並未面臨任何重大存貨短缺。

下表載列所示年度我們存貨的周轉天數。

|                             | 截至12月31日止年度 |       |       |
|-----------------------------|-------------|-------|-------|
|                             | 2017年       | 2018年 | 2019年 |
| 存貨周轉天數 <sup>(1)</sup> ..... | 17.1        | 16.5  | 20.7  |

附註：

- (1) 於相關年度的存貨周轉天數等於平均存貨（年初存貨加年末存貨之和除以二）除以該年度的銷售成本再乘以365。

## 財務資料

於2017年及2018年，我們的存貨周轉天數維持穩定。我們的存貨周轉天數於2019年增至20.7天，主要因為我們於2019年底增加了存貨，以盡可能降低春節假期存貨短缺的風險，使得平均存貨水平高於2018年度的平均存貨水平。

於最後實際可行日期，我們於2019年12月31日的存貨中有100.0%其後被使用／銷售。

### 貿易應收款項

下表載列於所示日期我們貿易應收款項(扣除減值撥備)的情況。

|                     | 於12月31日        |                |                |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|
|                     | 2017年<br>人民幣千元 | 2018年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款項 .....        | 16,302         | 42,935         | 17,067         |
| 減：貿易應收款項的減值撥備 ..... | (34)           | (54)           | (79)           |
| 貿易應收款項－淨額 .....     | <u>16,268</u>  | <u>42,881</u>  | <u>16,988</u>  |

貿易應收款項主要指我們醫院提供的服務或交付的產品具有貿易性質的應收款項。我們醫院的患者以現金、銀行卡或公共醫療保險計劃支付。我們於往績記錄期的貿易應收款項主要反映了應收公共醫療保險計劃款項。就公共醫療保險計劃支付的治療及綜合醫療服務而言，我們給予30天至180天的信貸期。

於2017年、2018年及2019年12月31日，我們的貿易應收款項分別為人民幣16.3百萬元、人民幣42.9百萬元及人民幣17.0百萬元。於2017年底至2018年底，我們的貿易應收款項周轉天數有所增加，主要由於就診患者增加及2018年延遲結算城鄉居民醫保下若干應收款項。該等延遲屬臨時性質，主要由於在2018年相關政府部門的組織調整導致結算方法的當地政策變動所致。為促進長垣市的醫療體系改革，於2017年11月，長垣市地方政府啟動了在長垣市內建立三個醫療保健社區的計劃，其中一個由我們醫院及六家鄉鎮醫療中心(均為獨立第三方)所組成。我們醫院獲地方政府指定為醫療保健社區的主要醫院。於2018年4月4日，長垣市地方政府發佈有關公共醫療保險計劃支付方式改革實施方案的通知。根據該通知，公共醫療保險公司必須根據醫療保健社區的索賠總額來管理付款，取代由單一醫療機構管理付款的傳統方式。由於我們醫院為上文所述醫療保健社區的主要醫院，自2018年起，城鄉居民醫保已首先開始向我們醫院支付醫療保健社區應佔的款項總額，並指派我們醫院向社區內的另外六家鄉鎮醫療中心進一步支付款項。於2018年及2019年，我們代表六家鄉鎮醫療中心向城鄉居民醫保分別收取人民幣5.4百萬元及人民幣28.0百萬元。有關



## 財務資料

於2018年及2019年年底應付六家鄉鎮醫療中心的未清償應付款項的詳情，請參閱本節下文「一應計費用及其他應付款項」一段。我們通常於每年12月結算有關城鄉居民醫保的貿易應收款項。為了方便更改上述的結算方式，城鄉居民醫保的若干款項稍延至2019年1月結算。因此，於2018年12月31日的貿易應收款項顯著高於2017年及2019年12月31日。2018年底至2019年底我們的貿易應收款項有所減少，主要是由於通過公共醫療保險計劃結算的付款。截至最後實際可行日期，我們已結清應收款項人民幣13.1百萬元，相當於截至2019年12月31日的未清償貿易應收款項約77.1%。

下表載列於所示日期我們貿易應收款項的賬齡分析。

|                 | 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         |
| 1至3個月.....      | 15,363        | 38,474        | 14,179        |
| 3至6個月.....      | 211           | 3,130         | 1,445         |
| 6個月至1年.....     | 470           | 85            | 1,176         |
| 1至2年.....       | 258           | 1,229         | 254           |
| 2至3年.....       | —             | 17            | 13            |
| <b>總計</b> ..... | <b>16,302</b> | <b>42,935</b> | <b>17,067</b> |

於2018年及2019年，我們的應收款項減值撥備分別為人民幣20,000元及人民幣25,000元，而我們於2017年的應收款項減值撥回為人民幣17,000元。於往績記錄期，我們並無已逾期但未減值貿易應收款項。

下表載列所示年度內我們貿易應收款項周轉天數。

|                                 | 截至12月31日止年度 |       |       |
|---------------------------------|-------------|-------|-------|
|                                 | 2017年       | 2018年 | 2019年 |
| 貿易應收款項周轉天數 <sup>(1)</sup> ..... | 10.3        | 21.7  | 20.6  |

附註：

- (1) 於相關期間的貿易應收款項周轉天數等於平均貿易應收款項(年初貿易應收款項加年末貿易應收款項之和除以二)除以該年度的總收入再乘以365。

## 財務資料

2018年及2019年的周轉天數看似很高，主要是由於2018財年延遲結算城鄉居民醫保下的應收款項。我們通常於每年12月結算與城鄉居民醫保有關的貿易應收款項。在12月結算之前，此類貿易應收款項的結餘將繼續增加。就2018財年而言，與城鄉居民醫保有關的應收款項並無按通常做法於12月結算；如上文所披露，而是因結算方法的當地政策變動而稍延至2019年1月結算。因此，在計算2018年及2019年的貿易應收款項周轉天數時，將2018年12月31日的貿易應收款項金額（遠高於其他年份12月31日的正常金額）用作2018年的期末結餘及2019年的期初結餘，導致2018年及2019年的周轉天數看似很高。實際上，剔除延遲結算2018年與城鄉居民醫保有關的應收款項的影響，於往績記錄期我們的貿易應收款項周轉天數並無顯著增加。

### 其他應收款項及預付款項

我們的其他應收款項和預付款項包括公共事業費的預付款項、[編纂]相關開支的預付款項以及購買物業、廠房及設備的預付款項。下表載列截至所示日期我們其他應收款項及預付款項的明細：

|                       | 於12月31日        |                |                |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
|                       | 2017年<br>人民幣千元 | 2018年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元 |
| <b>流動</b>             |                |                |                |
| 其他應收款項 .....          | 733            | 695            | 1,095          |
| 公共事業開支預付款項 .....      | 1,317          | 4,005          | 1,163          |
| [編纂]相關開支的預付款項 .....   | —              | —              | 3,999          |
| <b>非流動</b>            |                |                |                |
| 購買物業、廠房及設備的預付款項 ..... | 19,769         | 20,846         | 11,560         |
| 建設預付款項 .....          | —              | —              | 50,000         |
| <b>總計</b> .....       | <b>21,819</b>  | <b>25,546</b>  | <b>67,817</b>  |

於2017年、2018年及2019年12月31日，我們的其他應收款項及預付款項分別為人民幣21.8百萬元、人民幣25.5百萬元及人民幣67.8百萬元。於2018年12月31日，我們的其他應收款項及預付款項較於2017年12月31日有所上升，主要由於就我們購買新設備及安裝天然氣供暖系統的公共事業開支預付款項增加。我們於2019年12月31日的其他應收款項和預付款項較2018年12月31日大幅增加，主要是由於我們就一期大樓建設作出的預付款項增加。

## 財務資料

### 貿易應付款項

貿易應付款項主要與向我們的供應商購買藥品、醫療設備及醫用耗材有關且不計息。我們通常就藥品及醫用耗材分別擁有兩個月及四個月的信貸期。我們通常在醫療設備裝置及檢查後的一個至三個月內支付購買金額相當部分，餘額則於有關合約所訂保修期屆滿時或以後結算。我們醫療設備的保修期通常介乎12個月至24個月不等。下表載列於所示日期貿易應付款項的賬齡分析：

|                 | 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          |
| 最多3個月.....      | 38,428        | 46,072         | 66,952         |
| 3至6個月.....      | 28,058        | 25,460         | 14,646         |
| 6個月至1年.....     | 18,951        | 23,312         | 6,509          |
| 1至2年.....       | 773           | 4,273          | 8,429          |
| 2至3年.....       | 250           | 109            | 407            |
| 3年以上.....       | 3,100         | 3,220          | 3,063          |
| <b>總計</b> ..... | <b>89,560</b> | <b>102,446</b> | <b>100,006</b> |

於2017年、2018年及2019年12月31日，我們的貿易應付款項分別為人民幣89.6百萬元、人民幣102.4百萬元及人民幣100.0百萬元。2017年至2018年的貿易應付款項增加主要是由於我們增加了採購活動，其與我們的業務增長一致。於2018年及2019年12月31日，我們的貿易應付款項保持穩定。截至最後實際可行日期，我們已結清截至2019年12月31日的未償還貿易應付款項約77.7%。

下表載列所示年度我們貿易應付款項周轉天數：

|                                 | 截至12月31日止年度 |       |       |
|---------------------------------|-------------|-------|-------|
|                                 | 2017年       | 2018年 | 2019年 |
| 貿易應付款項周轉天數 <sup>(1)</sup> ..... | 96.1        | 104.1 | 102.3 |

附註：

- (1) 於相關期間的貿易應付款項周轉天數等於平均貿易應付款項（年初貿易應付款項加年末貿易應付款項之和除以二）除以該年度的銷售成本再乘以365。

於2017年至2018年，我們的貿易應付款項周轉天數增加，主要是由於我們的業務增長令我們的採購活動增加，因此與供應商磋商信用期的議價能力增強。

## 財務資料

### 應計費用及其他應付款項

應計費用及其他應付款項主要包括與應計僱員福利有關的應付款項、患者按金、關稅及其他應付稅款、工廠及設備供應商的其他應付款項、應付利息以及應付[編纂]費用。下表載列於所示日期我們的應計費用及其他應付款項的若干資料。

|                     | 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         |
| 應計僱員福利              | 18,700        | 29,032        | 33,690        |
| 患者按金 <sup>(1)</sup> | 2,422         | 1,982         | 27,333        |
| 關稅及其他應付稅款           | 1,207         | 1,212         | 2,390         |
| 工廠及設備供應商的其他<br>應付款項 | 3,702         | 3,595         | 3,933         |
| 應付利息                | 353           | —             | 1,907         |
| 應付[編纂]費用            | —             | —             | 4,287         |
| 其他 <sup>(2)</sup>   | 174           | 1,547         | 5,491         |
| <b>總計</b>           | <b>26,558</b> | <b>37,368</b> | <b>79,031</b> |

附註：

- (1) 包括我們醫院發行的預付智能卡的按金及患者繳納的其他按金。
- (2) 包括應付其他醫療機構款項及應計經營開支。由2018年12月31日的人民幣1.5百萬元增加至2019年12月31日的人民幣5.5百萬元，主要由於在2018年延遲結算城鄉居民醫保下若干應收款項。由於我們僅於收取城鄉居民醫保的款項後將其他醫療機構應佔金額記錄於該項目下及2018年來自城鄉居民醫保的若干款項稍延至2019年1月，於2018年底相關應付其他醫療機構款項不應該入賬。詳情請參閱上文「一貿易應收款項」一段。於2018年及2019年12月31日，該等應付其他醫療機構款項分別為人民幣1.5百萬元及人民幣4.3百萬元，截至最後實際可行日期，我們已悉數償付截至2019年12月31日的未償還應付其他醫療機構款項。

我們的應計費用及其他應付款項由2017年12月31日的人民幣26.6百萬元增至2018年12月31日的人民幣37.4百萬元，主要是由於我們的應計及未支付僱員福利增加。我們的應計費用及其他應付款項由2018年12月31日的人民幣37.4百萬元增至2019年12月31日的人民幣79.0百萬元，主要是由於我們就過往使用宏信通卡與河南宏力集團結算（詳見下文「一關聯方交易－與關聯方的結餘」各段），令患者按金增加。於往績記錄期，我們不存在拖欠任何其他應付款項及應付費用而會對我們的財務狀況造成重大不利影響的情況。

## 財務資料

### 應付關聯方款項

截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年4月30日，我們應付關聯方的金額分別約為人民幣13.6百萬元、人民幣56.8百萬元、人民幣7.9百萬元及人民幣6.1百萬元。該等餘額不計息、無抵押及應要求償還。我們應付關聯方款項包括屬貿易性質及非貿易性質的款項。我們將於[編纂]前悉數結清所有應付關聯方的非貿易款項。有關詳情，請參閱下文「關聯方交易—與關聯方的結餘」一段。

### 租賃負債

截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年4月30日，我們有關租賃物業的租賃負債分別約為人民幣2.7百萬元、人民幣0.4百萬元、人民幣4.8百萬元及人民幣4.3百萬元。

### 關聯方交易

#### 與關聯方的結餘

於往績記錄期，我們與關聯方的結餘以人民幣計值。我們於2017年、2018年及2019年12月31日到期的與關聯方的結餘賬面值接近其公平值。於2017年、2018年及2019年12月31日，所有應收及應付關聯方的結餘均為免息、無抵押及須於要求時償還。

下表載列於所示日期其他關聯方應付款項。

|                                   | 於12月31日        |                |                |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                   | 2017年<br>人民幣千元 | 2018年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元 |
| <b>貿易性質</b>                       |                |                |                |
| — 河南宏力集團 <sup>(1)</sup> . . . . . | 7,670          | 11,165         | —              |
| — 谷香九號 . . . . .                  | —              | —              | —              |
| — 宏力一生活 . . . . .                 | —              | —              | —              |
|                                   | <u>7,670</u>   | <u>11,165</u>  | <u>—</u>       |
| <b>非貿易性質</b>                      |                |                |                |
| — 河南宏力集團 . . . . .                | 8,332          | —              | —              |
| — 河南宏力學校 . . . . .                | 1,200          | —              | —              |
| — Sunny Rock . . . . .            | 23             | 23             | —              |
| — Rubrical Investment . . . . .   | 10             | 10             | —              |
| <b>總計</b> . . . . .               | <u>17,235</u>  | <u>11,198</u>  | <u>—</u>       |

附註：

- (1) 於2017年及2018年12月31日，貿易性質的應收河南宏力集團款項主要指我們有關宏信通的交易餘額（詳見下文）。

## 財務資料

宏信通是一種由河南宏力集團運營及管理的預付智能卡系統。於往績記錄期，河南宏力集團發行兩種宏信通卡，一種（「醫院卡」）於我們的醫院發行（其後由河南宏力集團擁有），而另一種（「集團卡」）於河南宏力集團及／或其他聯屬公司經營的若干其他業務（如超市宏力一生活及餐廳谷香九號）中發行。有關其他業務統稱為（「其他集團門店」）。醫院卡無到期日，卡內餘額隨醫院卡生效而一直有效。患者分別可支付及應支付的最高及最低按金並無任何限制。我們的患者使用醫院卡方便結算。本集團及關聯方並無就充值醫院卡提供任何其他激勵。根據弗若斯特沙利文報告，中國的醫院向患者發行該類預付智能卡方便結算屬常見情況。據我們中國法律顧問告知，現時並無適用中國法律或法規禁止本集團經營醫院卡。下表載列於所示日期醫院卡的若干資料：

|                     | 於12月31日 |         |         |
|---------------------|---------|---------|---------|
|                     | 2017年   | 2018年   | 2019年   |
| 醫院卡數目 . . . . .     | 358,982 | 424,991 | 491,351 |
| 餘額（人民幣千元） . . . . . | 16,383  | 20,204  | 24,926  |

於2017年、2018年及2019年，醫院卡內的最高餘額分別為人民幣16.4百萬元、人民幣20.2百萬元及人民幣25.0百萬元。於往績記錄期，我們的患者一般在一年內使用醫院卡內的餘額。截至最後實際可行日期，截至2019年12月31日的餘額中約54.2%其後已使用。

過往，醫院卡及集團卡由河南宏力集團管理及經營並可供客戶在我們的醫院或其他集團門店消費，而客戶可向我們的醫院的收銀處或其他集團門店的收銀處的兩種宏信通卡存入按金。

倘在我們醫院收銀處存入的任何金額（「醫院按金」）其後在其他集團門店用於付款，我們將該付款金額入賬列作應付河南宏力集團款項（「宏信通應付款項交易」），原因為醫院按金由我們收取但用於支付其他集團門店的產品或服務；相反，倘於其他集團門店的任何收銀處存入的任何金額（「集團門店按金」）其後用於我們的醫院付款，我們將該付款金額入賬列作應收河南宏力集團款項（「宏信通應收款項交易」），原因為集團門店按金由河南宏力集團收取但用於支付我們醫院的服務。

於2017年及2018年12月31日，由於宏信通應收款項交易的總交易額高於宏信通應付款項交易的總交易額，上述交易的淨額於上表入賬列作「貿易性質的應收河南宏力集團款項」。自2019年3月起，醫院卡由我們醫院管理及運營，且僅可於我們醫院使用。所有應收關聯方（包括河南宏力集團）款項已於2019年12月31日前悉數結清。



## 財務資料

為盡量減少與河南宏力集團的關聯方交易，自2019年3月31日起，我們停止接受集團卡用於我們醫院的付款結算，而醫院卡持有人不再准許使用醫院卡用於其他集團門店的付款結算。醫院卡的管理及經營因此由河南宏力集團轉移至我們醫院。

於2019年3月31日，我們與河南宏力集團已結清有關醫院卡及集團卡的未清償金額。有關結算後，河南宏力集團已向我們支付人民幣32.6百萬元，相當於(i)緊接結算日前「河南宏力集團應收款項」的未清償金額（約為人民幣10.8百萬元）；及(ii)在其他集團門店的收銀處存入醫院卡的剩餘按金部分（約為人民幣21.8百萬元），而存入我們賬目的「河南宏力集團應收款項」自此降為零。緊接結算日前，我們將醫院卡的所有剩餘按金（約為人民幣21.8百萬元）計入「應計費用及其他應付款項」下的「患者按金」。有關更多資料，請參閱本節「一應計費用及其他應付款項」一段。

下表載列我們於所示日期屬貿易性質的應收關聯方款項賬齡分析。

|                 | 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    |
| 最多3個月.....      | 7,670        | 11,165        | —        |
| 3個月以上.....      | —            | —             | —        |
| <b>總計</b> ..... | <b>7,670</b> | <b>11,165</b> | <b>—</b> |

下表載列於所示日期應付關聯方的款項。

|                            | 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        |
| <b>貿易性質</b>                |               |               |              |
| — 宏大建設.....                | 631           | 630           | —            |
| — 宏力一生活.....               | 35            | 691           | 621          |
| <b>非貿易性質</b>               |               |               |              |
| — 河南宏力集團.....              | —             | 38,636        | —            |
| — 秦岩先生.....                | 12,938        | 16,802        | 7,227        |
| — Sunny Rock.....          | —             | —             | 1            |
| — Rubrical Investment..... | —             | —             | 1            |
| <b>總計</b> .....            | <b>13,604</b> | <b>56,759</b> | <b>7,850</b> |

## 財務資料

應收／應付關聯方的非貿易性質款項主要反映授予及／或收取自關聯方用於撥付營運資金的短期墊款。截至2019年12月31日，非貿易性質的應收關聯方款項已全額償還予我們，及我們於[編纂]前將不會向關聯方授出新墊款。我們將於[編纂]前悉數結清所有應付關聯方的非貿易款項。

下表載列我們於所示日期屬貿易性質的應付關聯公司款項賬齡分析。

|                 | 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      |
| 最多3個月.....      | 35         | 360          | 10         |
| 3至6個月.....      | –          | 298          | –          |
| 6個月至1年.....     | 631        | 32           | 351        |
| 1至2年.....       | –          | 631          | 260        |
| <b>總計</b> ..... | <b>666</b> | <b>1,321</b> | <b>621</b> |

### 與關聯方的交易

下表載列於所示年度我們與關聯方的交易。

|                 | 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        |
| 向關聯方提供體檢服務..... | 893          | 1,166        | 2,210        |
| 物業租賃服務予         |              |              |              |
| – 宏力一生活.....    | –            | –            | 330          |
| – 谷香九號.....     | –            | –            | 110          |
|                 | <b>893</b>   | <b>1,166</b> | <b>2,650</b> |
| 購買建設服務自         |              |              |              |
| – 宏大建設.....     | 816          | –            | –            |
| 購買租賃服務自         |              |              |              |
| – 河南宏力集團.....   | –            | –            | 580          |
| 購買貨品來自          |              |              |              |
| – 宏力一生活.....    | 488          | 1,073        | 471          |
|                 | <b>1,304</b> | <b>1,073</b> | <b>1,051</b> |

## 財務資料

下表載列我們於所示日期給予／來自關聯方的貸款及借款結餘：

### 給予／來自關聯方的貸款

|                      | 截至12月31日止年度    |                |                 |
|----------------------|----------------|----------------|-----------------|
|                      | 2017年<br>人民幣千元 | 2018年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元  |
| 不計息                  |                |                |                 |
| － 償還關聯方貸款 . . . . .  | 238,537        | 235,577        | 282,295         |
| － 給予關聯方的貸款 . . . . . | (228,304)      | (227,245)      | (282,295)       |
| － 向關聯方還款 . . . . .   | (20,018)       | (65,883)       | (129,739)       |
| － 向關聯方借款 . . . . .   | 20,018         | 104,519        | 91,103          |
| <b>總計 . . . . .</b>  | <b>10,233</b>  | <b>46,968</b>  | <b>(38,636)</b> |

給予關聯方的貸款及來自關聯方的借款包括給予河南宏力集團的貸款及來自河南宏力集團的借款，主要用於滿足我們（及河南宏力集團）的短期營運資金或流動資金需求。我們將於[編纂]前悉數結清我們給予關聯方的所有貸款及來自關聯方的所有借款。

於往績記錄期，我們給予／來自關聯方的貸款及借款並無計息。假設該等借款乃自獨立第三方以4.35%的利率（為中國人民銀行頒佈的一年期貸款基準利率）借入，且基於2017年、2018年及2019年來自關聯方的未償還借款的加權平均數計算得出，我們於2017年、2018年及2019年應分別錄得利息開支約人民幣45,460元、人民幣663,440元及人民幣143,770元。

### 以關聯方資產抵押及擔保的借款

|                                         | 於12月31日        |                |                |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                         | 2017年<br>人民幣千元 | 2018年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元 |
| 以關聯方資產抵押及擔保的借款 <sup>(1)</sup> . . . . . | 206,758        | 151,971        | 136,000        |

附註：

- (1) 指我們的銀行借款及其他借款，由河南宏力集團提供擔保或以秦自力先生的個人物業作擔保。詳情請參閱本節內「一 債項」各段及本文件附錄一會計師報告附註20。

## 財務資料

我們將於[編纂]前全部解除關聯方提供的所有抵押及擔保。

### 主要管理層酬金

主要管理層包括(執行及非執行)董事、執行委員會成員、公司秘書及內部審計主任。下表載列於所示年度已付或應付的主要管理層僱員服務酬金：

|                 | 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        |
| 工資及薪金 .....     | 810         | 973          | 2,877        |
| 退休金計劃供款 .....   | 22          | 30           | 78           |
| 福利及其他開支 .....   | 11          | 12           | 61           |
| <b>總計 .....</b> | <b>843</b>  | <b>1,015</b> | <b>3,016</b> |

董事認為，上述關聯方交易乃於日常業務過程中按本集團與相關關聯方磋商的條款進行，並不會對本公司於往績記錄期的經營業績造成扭曲，或導致過往業績不能反映我們的未來表現。

### 資本開支

我們的資本開支主要包括物業、廠房及設備的開支，主要用於興建我們的醫院以及購買醫療設備。我們於2017年、2018年及2019年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。我們於2019年產生的大量資本開支主要指我們使用中醫院大樓及在建一期大樓的預付建設開支。

我們預計到2020年下半年將繼續產生資本開支約人民幣70.0百萬元，主要包括一期大樓的擴建開支。我們計劃以[編纂][編纂]撥付該等資本支出。詳情請參閱本文件內「未來計劃及[編纂]用途」一節。

我們過往主要通過我們的經營、貸款及借款所得現金，為我們的資本開支提供資金。

## 財務資料

### 合約責任

下表載列於所示日期我們已訂約但未撥備的資本承擔：

|                 | 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  |
| 已訂約但未撥備         |         |        |        |
| － 物業、廠房及設備..... | 58,019  | 58,410 | 51,356 |

附註：

(1) 主要包括我們為一期大樓訂約購買的設備。

### 或然負債

董事認為，截至最後實際可行日期，我們並無任何重大或然負債。

### 債務

於往績記錄期，我們的債務主要包括於2017年、2018年及2019年12月31日的銀行借款及其他借款、租賃負債及應付關聯方款項，全部須於五年內償還。截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年4月30日，我們的租賃負債分別為人民幣2.7百萬元、人民幣0.4百萬元、人民幣4.8百萬元及人民幣4.3百萬元，而我們的應付關聯方款項分別為人民幣13.6百萬元、人民幣56.8百萬元、人民幣7.9百萬元及人民幣6.1百萬元。我們的抵押借款均以本集團、我們一名關聯方及一名獨立第三方的樓宇、機器及設備、土地使用權以及物業作抵押。下表載列於所示日期我們的借款詳情。

|             | 於12月31日 |       |        | 於4月30日 |
|-------------|---------|-------|--------|--------|
|             | 2017年   | 2018年 | 2019年  | 2020年  |
|             | 人民幣千元   | 人民幣千元 | 人民幣千元  | 人民幣千元  |
|             |         |       |        | (未經審核) |
| 非流動         |         |       |        |        |
| 銀行借款        |         |       |        |        |
| － 擔保借款..... | —       | —     | —      | 38,000 |
| 其他借款.....   | 6,048   | —     | 33,869 | 17,258 |
|             | 6,048   | —     | 33,869 | 55,258 |

## 財務資料

|                 | 於12月31日               |                       |                       | 於4月30日                |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                 | 2017年                 | 2018年                 | 2019年                 | 2020年                 |
|                 | 人民幣千元                 | 人民幣千元                 | 人民幣千元                 | 人民幣千元<br>(未經審核)       |
| <b>流動</b>       |                       |                       |                       |                       |
| 長期銀行借款的即期部分     |                       |                       |                       |                       |
| － 抵押借款.....     | 30,000                | —                     | —                     | —                     |
| 短期銀行借款          |                       |                       |                       |                       |
| － 抵押借款.....     | 76,000                | 86,000                | 78,000                | 48,000                |
| － 擔保借款.....     | 112,000               | 112,000               | 130,000               | 142,000               |
| 其他借款.....       | 11,710                | 5,971                 | 29,827                | 32,063                |
|                 | <u>229,710</u>        | <u>203,971</u>        | <u>237,827</u>        | <u>222,063</u>        |
| <b>總計 .....</b> | <b><u>235,758</u></b> | <b><u>203,971</u></b> | <b><u>271,696</u></b> | <b><u>277,321</u></b> |

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度的抵押借款分別按年利率5.39%、5.42%及5.53%計息。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度的擔保借款分別按年利率7.24%、6.18%及6.37%計息。

下表載列於所示日期銀行借款到期的詳情：

|                 | 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                 |
| <b>借款到期</b>     |                       |                       |                       |
| 不多於一年.....      | 218,000               | 198,000               | 208,000               |
| 多於1年但不多於2年..... | —                     | —                     | —                     |
| <b>總計 .....</b> | <b><u>218,000</u></b> | <b><u>198,000</u></b> | <b><u>208,000</u></b> |

於往績記錄期，我們的銀行及其他借款主要用於(i)補充我們的營運資金；及(ii)籌資興建一期大樓。有關往績記錄期內我們的銀行貸款相關抵押、質押及擔保的更多資料，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註20。



---

## 財務資料

---

於最後實際可行日期，我們擁有已承諾及未使用銀行融資人民幣200.0百萬元及來自一家融資租賃公司的融資租賃貸款人民幣50.0百萬元。除此之外，我們並無任何其他未清償銀行貸款、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債或承兌信貸、債券、按揭、押記、分期付款承擔、擔保或其他重大或然負債。我們的董事確認有關我們借款的協議並無載列對我們於未來作出額外借款或發行債務或股本證券的能力存有重大影響的任何條文。我們計劃，倘我們視為適當，將繼續以銀行及其他借款支付我們部分的資本開支。除上述借款外，我們目前並無計劃其他重大的外界債項融資。儘管我們不能向閣下保證將能以優惠條款取得銀行融資或是否能夠取得銀行融資，但我們預計供我們營運之用的可動用銀行融資日後不會有任何重大變動。

董事確認，我們於往績記錄期及直至最後實際可行日期並無貿易應付款項、非貿易應付款項及銀行借款的任何重大違約，亦無違反任何財務承諾。

### 營運資金充足性

於往績記錄期，我們主要以手頭現金及現金等價物、經營所得現金以及銀行及其他借款來滿足營運資金需要。我們通過密切監控我們的營運及醫院擴張計劃管理現金流量及營運資金。我們亦審慎審閱未來流動資金需要並在必要時調整我們的營運及擴張計劃，以確保我們保持充足流動資金，從而支持我們的業務營運及擴張計劃。

於2017年、2018年及2019年12月31日，我們分別錄得流動負債淨額人民幣354.4百萬元、人民幣403.2百萬元及人民幣279.2百萬元。詳情請參閱本節「綜合財務狀況表節選項目討論－流動負債淨額」一段及本文件「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－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」。我們擬繼續以營運所得現金、外部借款及[編纂][編纂]淨額來撥付營運資金。截至最後實際可行日期，我們的已承諾及已使用銀行融資為人民幣200.0百萬元及來自一家融資租賃公司的融資租賃貸款人民幣50.0百萬元，尤其考慮到我們擴大營運能力的策略，我們將繼續密切監控營運資金水平。

經作出審慎查詢，計及我們的可用財務資源，包括經營活動所得現金流量、可用銀行及其他融資及[編纂]估計[編纂]淨額，董事認為，我們有充足營運資金可滿足由本文件日期起計未來十二個月的現有需求。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註2.1.4。

## 財務資料

### 主要財務比率

下表載列往績記錄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 <sup>(1)</sup> .....  | 136.3%          | 186.4% | 70.3% |
| 流動比率 <sup>(2)</sup> .....  | 0.1             | 0.2    | 0.4   |
| 速動比率 <sup>(3)</sup> .....  | 0.1             | 0.2    | 0.3   |
| 股本回報率 <sup>(4)</sup> ..... | 36.9%           | 53.6%  | 28.6% |
| 資產回報率 <sup>(5)</sup> ..... | 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。

### 槓桿比率

我們的槓桿比率由2017年的136.3%增加至2018年的186.4%，主要由於分別支付股息及完成重組導致本集團總權益減少所致。我們於2019年的槓桿比率降至70.3%，主要是由於資本儲備金增加導致本集團總權益增加。

### 流動比率和速動比率

我們於2017年及2018年的流動比率及速動比率保持穩定，分別為0.1及0.2。我們於2019年的流動比率及速動比率分別為0.4及0.3，主要是由於應收關聯方款項減少。

### 股本回報率

股本回報率指淨利潤佔相關期間內總權益的期初及期末結餘的算數平均數的百分比。我們於2017年及2018年的股本回報率分別為36.9%及53.6%。該增加是由於資本儲備金因重組完成減少導致權益總額減少。因年內淨利潤減少，我們的股本回報率於2019年減少至28.6%。

---

## 財務資料

---

### 資產回報率

資產回報率指淨利潤佔相關期間內總資產的期初及期末結餘的算數平均數的百分比。我們於2017年及2018年的資產回報率分別為11.6%及12.2%。因年內淨利潤減少，我們的資產回報率於2019年減少至7.5%。

### 資產負債表外安排

截至最後實際可行日期，本集團並無訂立任何資產負債表以外的交易。

### 財務風險的定量與定性分析

我們在一般業務過程中面臨各種財務風險，包括市場風險（包括利率風險和外匯風險）、信貸風險與流動資金風險。於往績記錄期，我們並未使用衍生金融工具對沖外匯匯率與利率變動的風險。

#### 外匯風險

我們的附屬公司於中國營運，交易及結餘均以人民幣計值，而人民幣為我們的呈列及功能貨幣。我們的財務表現面臨的外匯風險較低。

#### 現金流量及公平值利率風險

我們的利率風險來自短期及長期銀行借款。以可變利率獲得的銀行借款令我們面對現金流量利率風險，部分被以可變利率持有的現金抵銷。以固定利率收取的銀行借款令我們面對公平值利率風險。我們並無訂立利率掉期以對沖借款公平值變動的風險。然而，我們將繼續監控利率風險，並將於需要時考慮對沖重大利率風險。

於2017年、2018年及2019年12月31日，我們的浮息計息借款分別為人民幣77.8百萬元、人民幣124.0百萬元及人民幣169.7百萬元。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，倘借款的利率於所有其他變量維持不變的情況下增加／減少1個百分點，我們於相關期間的稅後利潤將分別減少／增加人民幣0.6百萬元、人民幣0.9百萬元及人民幣1.3百萬元，主要由於浮息借款的利息開支增加／減少。

---

## 財務資料

---

### 信貸風險

信貸風險主要來自現金及現金等價物、受限制存款及以攤銷成本計量的其他金融資產，以及承擔客戶及政府社保計劃的信貸風險。承擔信貸風險上限為綜合資產負債表內各金融資產賬面值。由於對手方為國有或聲譽良好的商業銀行，並屬中國高信貸評級金融機構，因此現金及現金等價物與受限制存款信貸風險有限。

本集團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基礎，亦無任何單一客戶貢獻重大收益。然而，本集團的債務人組合集中，乃由於大部分患者透過政府社保計劃及新型農村合作醫保計劃（由另一政府部門營辦）報銷醫療賬單。來自該等組織的申索主要需時3至6個月。本集團目前有政策確保向有關受保患者處方及提供的治療及藥物與有關組織的政策一致並處於報銷限額內，前提是作為醫療供應商應符合所有倫理及道德責任。本集團亦有控制措施，密切監察患者賬單及報銷狀況以將信貸風險減至最低。

其他應收款項及應收關聯方款項方面，我們的管理層基於歷史結算記錄及過往經驗對可收回程度進行定期評估及個別評估。董事相信，本集團其他應收款項及應收關聯方款項的未結清結餘內在並無重大信貸風險。

### 流動資金風險

於2019年12月31日，我們的流動負債淨額為人民幣279.2百萬元。我們旨在維持充足的現金以滿足營運資本的要求。我們的資金主要用於滿足營運資金及資本開支。我們主要通過經營活動產生的現金及銀行借款所得款項以滿足我們的營運資金需要。於2017年、2018年及2019年12月31日，我們於一年內到期的銀行借款分別為人民幣229.7百萬元、人民幣204.0百萬元及人民幣237.8百萬元。我們的政策是定期監察目前及預期流動資金需要，以確保我們維持充足的現金及足額的已承諾信貸融資，以滿足我們短期及長期的流動資金需要。

## 財務資料

下表根據資產負債表日期的餘下期間至合約到期日將我們的財務負債分析為相關到期組別。表內披露的款項為合約未折現現金流量。

| 金融負債合約到期日                                     | 少於1年<br>人民幣千元  | 1至2年<br>人民幣千元 | 2至5年<br>人民幣千元 | 總額<br>人民幣千元    |
|-----------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>於2017年12月31日</b>                           |                |               |               |                |
| 借款                                            | 236,217        | 6,202         | —             | 242,419        |
| 貿易應付款項及應付票據                                   | 89,560         | —             | —             | 89,560         |
| 應計款項、其他應付款項及撥備<br>(不包括應計僱員福利及<br>應課稅項與其他應付稅項) | 6,651          | —             | —             | 6,651          |
| 應付關聯方款項                                       | 13,604         | —             | —             | 13,604         |
| 租賃負債                                          | 2,383          | 422           | —             | 2,805          |
|                                               | <u>348,415</u> | <u>6,624</u>  | <u>—</u>      | <u>355,039</u> |
| <b>於2018年12月31日</b>                           |                |               |               |                |
| 借款                                            | 208,481        | —             | —             | 208,481        |
| 貿易應付款項及應付票據                                   | 128,446        | —             | —             | 128,446        |
| 應計款項、其他應付款項及撥備<br>(不包括應計僱員福利及<br>應課稅項與其他應付稅項) | 7,124          | —             | —             | 7,124          |
| 應付關聯方款項                                       | 56,759         | —             | —             | 56,759         |
| 租賃負債                                          | 422            | —             | —             | 422            |
|                                               | <u>401,232</u> | <u>—</u>      | <u>—</u>      | <u>401,232</u> |
| <b>於2019年12月31日</b>                           |                |               |               |                |
| 借款                                            | 260,234        | 37,608        | 8,804         | 306,646        |
| 貿易應付款項及應付票據                                   | 115,006        | —             | —             | 115,006        |
| 應計款項、其他應付款項及撥備<br>(不包括應計僱員福利及<br>應課稅項與其他應付稅項) | 42,951         | —             | —             | 42,951         |
| 應付關聯方款項                                       | 7,850          | —             | —             | 7,850          |
| 租賃負債                                          | 2,663          | 2,504         | 451           | 5,618          |
|                                               | <u>428,704</u> | <u>40,112</u> | <u>9,255</u>  | <u>478,071</u> |

## 財務資料

### 物業估值

獨立物業估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司已就本集團於2020年3月31日的物業權益(包括我們的營運)作出估值。該函件的正文、估值概要及已發出的估值證書載於本文件附錄三內。

下表載列本文件附錄一所載我們截至2019年12月31日的綜合資產負債表中所反映該等物業權益的賬面值與本文件附錄三所載獨立估值師對截至2020年3月31日的相同物業權益的估值的對賬。

|                              | 人民幣千元   |
|------------------------------|---------|
| 截至2019年12月31日的賬面淨值 .....     | 442,963 |
| 截至2020年3月31日止三個月的攤銷及折舊 ..... | (2,221) |
| 添置 .....                     | 2,975   |
| 截至2020年3月31日的未經審核賬面淨值 .....  | 443,717 |
| 估值盈餘 .....                   | 144,283 |
| 截至2020年3月31日的估值 .....        | 588,000 |

### 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。我們未計劃於[編纂]前支付或宣派額外股息。

[編纂]完成後，股東將有權收取我們宣派的股息。任何股息的派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、合約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%。

日後的股息派付亦將視乎能否從我們的中國營運附屬公司收取股息而定。中國法律規定，股息僅可按照中國會計原則計算的淨利潤派付，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。中國法律同時規定我們的中國附屬公司將部分淨利潤撥作法定儲備金，該等法定儲備金不可用作分派現金股息。我們的營運附屬公司倘產生債務或損失，或須遵守我們或我們的附屬公司在日後可能訂立的銀行信貸融資限制性契約、可換股債券文據或其他協議，亦可能限制我們的營運附屬公司的分派。



---

## 財務資料

---

### 可供分派儲備

截至2019年12月31日，本集團保留本公司擁有人應佔盈利人民幣71.4百萬元。

### [編纂]開支

我們已產生與[編纂]相關的法律費用、專業及其他費用。根據相關會計準則，[編纂]發行直接應佔的[編纂]相關費用列為預付費用，將於[編纂]後從權益扣除。餘下[編纂]相關費用計入損益及其他綜合收入報表。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]（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]人民幣[編纂]元，於[編纂]後，其中約人民幣[編纂]元預期將從我們的綜合損益表中扣除及約人民幣[編纂]元預期將從權益中扣除。

### 本集團未經審核備考經調整有形資產淨值報表

下文所載根據上市規則第4.29條編製的本集團未經審核備考經調整有形資產淨值報表供說明用途，以說明[編纂]對本公司擁有人於截至2019年12月31日應佔本集團有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於2019年12月31日進行。

編製本集團未經審核備考經調整有形資產淨值報表僅供說明之用，且由於其假設性質，未必能切實反映本集團於2019年12月31日或[編纂]後任何未來日期的綜合有形資產淨值。本集團未經審核備考經調整有形資產淨值報表乃根據本文件附錄一載列的會計師報告所載的本公司擁有人於2019年12月31日應佔本集團經審核綜合有形資產淨值編製，並作出如下調整。

## 財務資料

|                    | 於2019年                                             |                                 | 於2019年                                      |                                                |      |
|--------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------|------|
|                    | 12月31日                                             |                                 | 12月31日                                      |                                                |      |
|                    | 本公司擁有人<br>應佔本集團的<br>經審核綜合有形<br>資產淨值 <sup>(1)</sup> | [編纂]估計<br>[編纂]淨額 <sup>(2)</sup> | 本公司擁有人<br>應佔本集團的<br>未經審核備考<br>經調整有形<br>資產淨值 | 每股股份未經審核<br>備考經調整有形資產<br>淨值 <sup>(3)、(5)</sup> |      |
|                    | 人民幣千元                                              | 人民幣千元                           | 人民幣千元                                       | 人民幣元                                           | 港元   |
| 按[編纂]每股股份          |                                                    |                                 |                                             |                                                |      |
| [編纂]港元計算 . . . . . | 237,258                                            |                                 |                                             |                                                | [編纂] |
| 按[編纂]每股股份          |                                                    |                                 |                                             |                                                |      |
| [編纂]港元計算 . . . . . | 237,258                                            |                                 |                                             |                                                |      |

附註：

- (1) 本公司擁有人於2019年12月31日應佔本集團經審核綜合有形資產淨值乃摘錄自本文件附錄一所載會計師報告，其乃基於本公司擁有人於2019年12月31日應佔本集團經審核綜合資產淨值約人民幣237,258,000元及於2019年12月31日調整無形資產約人民幣315,000元計算。
- (2) [編纂]估計[編纂]淨額乃分別基於[編纂]每股股份[編纂]港元及每股股份[編纂]港元計算得出，並經扣除本公司應付的[編纂]及其他相關開支（不包括已於2019年12月31日前於本集團綜合全面收益表入賬的[編纂]約人民幣[編纂]元），且並無計及因[編纂]或根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份或本公司根據發行或回購股份的一般授權而可能配發及發行或回購的任何股份（載於本文件「股本」一節）。
- (3) 每股股份未經審核備考有形資產淨值乃經作出上文附註2所述調整後及假設[編纂]及[編纂]已於2019年12月31日完成後已發行[編纂]股股份得出，並無計及因[編纂]或根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份或本公司根據發行或回購股份的一般授權而可能配發及發行或回購的任何股份（載於本文件「股本」一節）。
- (4) 概無作出調整，以反映本集團於2019年12月31日後的任何交易結果或訂立的其他交易。
- (5) 就未經審核備考經調整有形資產淨值而言，以人民幣列示的結餘乃按匯率人民幣0.91484元兌1.00港元換算為港元。此並非代表人民幣數額已經、可以或可能按該匯率換算為港元，或反之亦然。

---

## 財 務 資 料

---

### 根據上市規則要求作出披露

董事確認，若股份於聯交所上市，截至最後實際可行日期，並無任何根據上市規則第13.13條至第13.19條規定須作出披露的情況。

### 無重大不利變動

董事確認，截至本文件日期及除本文件「概要－近期發展－新型冠狀病毒肺炎(COVID-19)疫情」一段所披露者外，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，並未發生嚴重影響本文件附錄一所載會計師報告所示資料的事件。