

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此為概要，故並不包括對閣下而言可能屬重要的所有資料。閣下在決定投資[編纂]前，務請閱讀整份文件。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。閣下在決定投資[編纂]前務請細閱該節。

概覽

根據弗若斯特沙利文的資料，按(i)截至二零一八年十二月三十一日旗下醫院¹數目；及(ii)二零一八年放療相關服務產生的收入計，我們是中國最大的腫瘤醫療集團。此外，按截至二零一八年十二月三十一日安裝於旗下醫院及放療中心的放療設備數目計，我們在中國所有腫瘤醫療集團中排行第一。作為以腫瘤科為核心的醫療集團，我們致力讓醫療更溫暖，滿足中國腫瘤患者未被滿足的需求。

中國是一個龐大且快速增長的腫瘤醫療服務市場。根據弗若斯特沙利文的資料，中國癌症病發宗數由二零一四年的約3.8百萬人升至二零一八年的約4.3百萬人，預期二零二四年將進一步增加至約5.0百萬人。放療是最常見的腫瘤治療方案之一。然而，中國的放療滲透率大幅低於發達國家，顯示進一步增長的潛力巨大。憑藉我們的市場領導地位，相信我們處於有利位置把握該服務匱乏市場的重大機遇。

自二零零九年成立以來，我們通過內生性增長、一系列戰略收購及與醫院合作夥伴合作，建立覆蓋全國的以腫瘤科為核心的醫院及放療中心。截至最後實際可行日期，我們通過直接股權所有權或管理權，經營或管理十家以腫瘤科為核心的醫院網絡，遍佈中國六個省的七個城市。此外，截至最後實際可行日期，我們向位於中國九個省的14家醫院合作夥伴（包括我們的托管醫院）就其放療中心提供服務。

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、授權使用我們的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。

鞏固我們市場領導地位的其中一項核心競爭優勢為高水平、多學科的醫療專業人員團隊，使我們可循多種途徑治療癌症及其他疑難雜症。憑藉我們的專利立體定向放療設備，我們採用垂直一體化放療服務模式，為腫瘤患者提供放療治療，令我們抓緊整個價值鏈當中的協同效益，因此為我們提供營運效益及盈利能力的獨有優勢。

我們於營業記錄期間錄得重大增長。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年及二零一九年十月三十一日止十個月，旗下醫院就診人次總數分別為691,400人、760,776人、629,763人及790,683人，而同期到我們的合作夥伴的放療中心使用專利立體定向放療設備接受放療治療的人次總數分別為57,613人、58,056人、47,405人及49,346人。我們的收入由二零一七年的人民幣596.5百萬元增加28.4%至二零一八年的人民幣766.1百萬元，以及由截至二零一八年十月三十一日止十個月的人民幣615.1百萬元增加44.7%至截至二零一九年十月三十一日止十個月的人民幣889.7百萬元。經調整淨利潤由二零一七年的人民幣48.5百萬元增加92.3%至二零一八年的人民幣93.4百萬元，以及由截至二零一八年十月三十一日止十個月的人民幣75.0

¹ 就此排名而言，同業旗下醫院數目僅包括提供腫瘤醫療服務且該等同業持有股權所有權或舉辦人權益的醫院。

概 要

百萬元增加82.0%至截至二零一九年十月三十一日止十個月的人民幣136.4百萬元。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「財務資料－非國際財務報告準則計量」。鑑於我們戰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及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年及二零一九年十月三十一日止十個月總收入的39.2%、42.7%、42.5%及44.7%。腫瘤科相關服務的收入由二零一七年的人民幣233.9百萬元增加39.9%至二零一八年的人民幣327.2百萬元，增長大幅超過中國整體腫瘤醫院市場及民營腫瘤醫院市場的增長。有關中國公立及民營腫瘤醫院的腫瘤醫療服務收入，請參閱「行業概覽－中國腫瘤醫療服務市場概覽－市場規模」。

我們的業務模式

醫院業務

我們戰略性地專注於腫瘤科，通過自有民營營利性醫院為患者提供多種醫療服務，並從中賺取收入。就治療過程而言，我們所賺取收入主要來自住院醫療服務和門診醫療服務。住院醫療服務指對住院過夜或住院期限不定(一般為數天或數週，視乎患者狀況及康復程度而定)的患者進行治療。門診醫療服務指對住院時間少於24小時的患者進行治療。有關詳情，請參閱「業務－我們的醫院業務」。

第三方放療業務

我們為若干醫院合作夥伴(主要是民營醫院)就其放療中心提供服務。根據我們與醫院合作夥伴訂立的合作協議，我們的服務主要包括(i)提供放療中心諮詢服務；(ii)授權使用我們的專利立體定向放療設備，以供放療中心使用；及(iii)提供專利立體定向放療設備的相關維護和技術支持服務。作為回報，根據相關合作協議，我們通常有權於扣除若干開支和成本後獲得來自使用專利立體定向放療設備所直接產生的收入的一定百分比。有關詳情，請參閱「業務－我們的腫瘤科相關服務項目－我們的第三方放療業務」。

於營業記錄期間，我們亦授權若干其他客戶(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。

醫院托管業務

我們管理及經營我們持有舉辦人權益的民營非營利性醫院，並從中收取管理費。根據醫院托管協議，我們有權收取按托管醫院收入固定百分比計算的管理費，為期40年。有關詳情，請參閱「業務－我們的醫院托管業務」。

我們的供應商及客戶

我們的供應商

我們旗下醫院的營運主要需要藥品及醫療耗材。我們的總部設有一個集中採購管理團隊，負責批准供應渠道及磋商採購條款。我們各旗下醫院整合及定期向集中採購管理團隊報告其採購需求，該團隊其後匯總所有採購需求並甄選優質供應商。我們的旗下醫院向經選定供應商下達採購訂單，數量及採購價獲集中採購管理團隊批准。我們相信，集中採購令我們實現規模經濟，並更好地控制我們所採購藥品及醫療耗材的質量。

我們按照嚴格的標準以及適用法律及法規甄選供應商以確保物資的質量。於甄選供應商時，我們考慮(其中包括)其產品種類、定價、聲譽、服務或產品質量及交付時間表。我們的供應商須具備進行營運所需的所有執照及許可證，包括藥品質量認證證書及/或藥品經營認證證書。僅符合我們所有甄選標準的供應商方獲甄選。

概 要

截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年十月三十一日止十個月，我們向五大供應商的購買額合共分別佔同期總購買額約36.5%、38.5%及36.4%，而我們向最大供應商的購買額分別佔總購買額約12.4%、19.2%及10.9%。於營業記錄期間，我們的五大供應商包括藥品供應商及放療中心服務供應商。截至最後實際可行日期，我們已與五大供應商建立一年至五年的關係。截至最後實際可行日期，於營業記錄期間的五大供應商全部均為獨立第三方，且據董事所深知，概無董事、彼等各自的聯繫人或擁有我們已發行股本5%以上的任何股東於我們的任何五大供應商中擁有任何權益。有關詳情，請參閱「業務－我們的供應商及採購」。

我們的客戶

我們的客戶主要分為四類：(i)在我們自有醫院接受醫療服務的患者；(ii)放療中心服務的醫院合作夥伴；(iii)專利立體定向放療設備的其他被許可方；及(iv)我們的托管醫院。

截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年十月三十一日止十個月，我們來自五大客戶的收入合共分別佔同期總收入約15.2%、11.0%及8.0%，而我們來自最大客戶的收入分別佔總收入約6.5%、3.6%及3.5%。於營業記錄期間，我們的五大客戶包括我們的托管醫院、放療中心服務的醫院合作夥伴、專利立體定向放療設備的其他被許可方及專利立體定向放療設備的買方。截至最後實際可行日期，我們已與五大客戶建立兩年至九年的關係。截至最後實際可行日期，除托管醫院外，於營業記錄期間的五大客戶全部均為獨立第三方，且據董事所深知，概無董事、彼等各自的聯繫人或任何擁有我們已發行股本5%以上的股東於我們任何五大客戶中擁有任何權益。有關詳情，請參閱「業務－我們的客戶」。

我們旗下醫院及放療中心

下表載列截至二零一九年十月三十一日我們旗下醫院概要：

醫院 ⁽¹⁾	建築面積 (平方米)	醫師人數 ⁽²⁾	其他醫療 專業人員 人數 ⁽³⁾	註冊床位
自有				
1. 龍岩市博愛醫院	24,047.85	139	229	390
2. 蘇州滄浪醫院	14,975.45	164	168	291
3. 單縣海吉亞醫院	72,024.23	148	396	400
4. 安丘海吉亞醫院	6,897.75	8	17	99
5. 成武海吉亞醫院	7,149.55	38	94	120
6. 重慶海吉亞醫院	28,219.88	83	176	200
7. 荷澤海吉亞醫院	52,171.86	85	136	260
托管				
8. 邯鄲仁和醫院	11,564.19	42	47	90
9. 開遠解化醫院	15,249.00	19	79	186
10. 邯鄲兆田醫院	7,124.95	不適用 ⁽⁴⁾	不適用 ⁽⁴⁾	不適用 ⁽⁴⁾

附註：

- 除上表所載10家旗下醫院外，於營業記錄期間，我們亦營運一家自有醫院，即曲阜醫院。作為重組的一部分，我們於二零一八年十月十五日出售曲阜醫院的全部股權予一名獨立第三方。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」。
- 醫師人數包括全職醫師及兼職醫師。
- 其他醫療專業人員人數主要包括醫師助理、護士、藥劑師、放射技師和實驗室技師。
- 邯鄲兆田醫院於二零一八年十二月開始裝修，目前並無營運。預期該醫院將於二零二零年底前恢復營運。我們預期，邯鄲兆田醫院裝修將產生資本開支約人民幣20百萬元，將由我們的內部財務資源撥付。

概 要

截至二零一九年十月三十一日，我們向位於中國九個省的15家醫院合作夥伴（包括我們的托管醫院）就其放療中心提供服務。我們與該等醫院合作夥伴的合作期限介乎三年至15年不等。此外，截至最後實際可行日期，我們已與另外23家醫院合作夥伴就其放療中心訂立合作協議，這些放療中心位於13個省，包括山東、安徽、江蘇、江西、湖南、寧夏、河北、河南、西藏、貴州、遼寧、廣東及四川。我們預期該23家額外放療中心將於數年內開始營運。

我們的競爭優勢

我們相信本集團具有以下競爭優勢：

- 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。
- 遍佈全國的以腫瘤科為核心的醫院及放療中心。
- 高水平、多學科的醫療專業人員團隊。
- 由我們的專利立體定向放療設備支持的獨有垂直一體化放療服務模式。
- 由集中及標準化管理系統支持的高度可擴展業務模式。
- 管理團隊富經驗具遠景，兼得股東大力支持。

我們的戰略

我們計劃實施以下戰略：

- 擴大我們以腫瘤為核心的醫院和放療中心網絡。
- 升級我們現有旗下醫院，以提高我們的服務能力及拓寬我們的服務種類。
- 繼續提高我們旗下醫院的醫療服務質量並進一步提升我們的品牌知名度。
- 進一步實現關鍵功能集中化和經營合理化。

風險因素

我們業務所面對的風險包括「風險因素」一節所載的多種風險。由於不同投資者在釐定風險重要性時可能有不同詮釋及準則，閣下在決定投資於[編纂]前應細閱整個「風險因素」章節。我們面對的某些主要風險包括：

- 中國正進行的監管改革，其發展不可預測。中國醫療服務行業的監管制度，特別是醫療改革政策的變動，對我們業務的營運及未來發展可能造成重大不利影響。
- 我們旗下醫院相當一部分收入來自向具備社會醫療保險保障的病人提供醫療服務，所以，若中國社會醫療保險計劃拖延付款，可能影響我們的經營業績。
- 定價管控可能影響我們旗下醫院的定價。
- 我們在高度受規管的行業營運，有持續的合規成本。
- 我們旗下醫院於營業過程中有可能成為病人投訴、索償及法律程序的對象，這可能會帶來成本，並對我們的品牌形象、聲譽及經營業績造成不利影響。
- 倘我們的托管醫院及醫院合作夥伴決定終止或不重續合作安排，則我們的收入及盈利能力可能受損。
- 有關我們、我們旗下醫院或醫療服務行業的任何負面消息，均可損害我們或我們旗下醫院的品牌形象及聲譽及對我們旗下醫院所提供服務的信任，這可能會對我們的業務及前景造成重大不利影響。

概 要

我們的控股股東

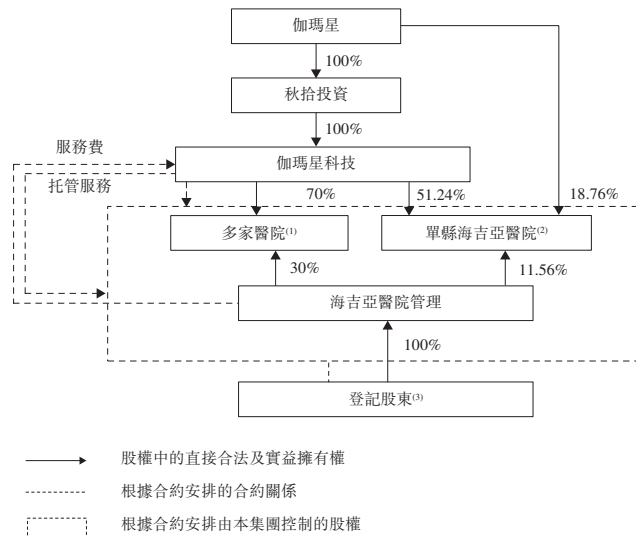
控股股東為朱先生、朱女士以及彼等所控制的實體（即Century River Investment、Century River、Red Palm Investment、Red Palm及Amber Tree）。朱先生及朱女士訂立一致行動人士確認以確認及承認其關係的性質。有關一致行動人士確認的詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構－重組－一致行動人士安排」一節。緊隨資本化發行及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），控股股東將共同擁有並控制本公司合共[編纂]%投票權，並將於[編纂]後繼續為我們的控股股東。有關詳情，請參閱「與控股股東的關係」一節。

[編纂]投資者

為進一步發展本集團的業務及受益於機構投資者的行業知識及經驗，故引入若干[編纂]投資者（包括Fountain Grass、Harmony Healthcare、Xinrunheng、長嶺、藥明康德、華蓋信誠及Utru Star）成為本集團的股東。有關詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構－[編纂]投資」一節。

合約安排

合約安排適用於多家醫院的30%股權及單縣海吉亞醫院的11.56%股權。下圖顯示根據合約安排我們的可變權益實體醫院提供予本集團的經濟利益流入：



附註：

- (1) 多家醫院包括荷澤海吉亞醫院、蘇州滄浪醫院（由伽瑪星科技通過其全資附屬公司蘇辰醫療投資持有）、重慶海吉亞醫院、成武海吉亞醫院、安丘海吉亞醫院、龍岩市博愛醫院（由重慶海吉亞醫院全資擁有）、聊城海吉亞醫院及德州海吉亞醫院。
- (2) 其餘18.44%股權由作為單縣海吉亞醫院僱員激勵而成立的三家實體持有，即荷澤開發區衛健醫療信息技術服務中心（有限合夥）（「荷澤醫療」）、荷澤市吉祥康達醫療服務中心（有限合夥）（「吉祥康達」）與荷澤市海悅康健醫療服務中心（有限合夥）（「海悅康健」），分別持有約9.84%、4.41%及4.19%。荷澤醫療、吉祥康達及海悅康健在編製合併財務報表時由本公司綜合入賬。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註29。
- (3) 海吉亞醫院管理的登記股東為向上投資，乃由朱先生及朱女士分別擁有40%及60%。

歷史財務資料概要

下表載列我們於營業記錄期間合併財務資料的財務數據概要，乃摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告。

概 要

合併綜合收益表概要

	截至十二月三十一日止年度		截至十月三十一日止十個月	
	二零一七年	二零一八年	二零一八年	二零一九年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
收入	596,480	766,142	615,065	889,702
銷售成本	(427,172)	(527,407)	(422,472)	(619,174)
毛利	169,308	238,735	192,593	270,528
銷售開支	(34,713)	(32,781)	(29,587)	(13,101)
行政開支	(97,504)	(101,574)	(80,704)	(111,000)
其他收入	3,772	4,150	3,991	4,525
其他收益／(虧損)淨額	7,524	(2,988)	(143)	(10,144)
經營利潤	48,387	105,542	86,150	140,808
財務收入	411	175	172	556
財務成本	(73,537)	(78,454)	(65,103)	(79,653)
財務成本淨額	(73,126)	(78,279)	(64,931)	(79,097)
除所得稅前(虧損)／利潤	(24,739)	27,263	21,219	61,711
所得稅開支	(21,771)	(24,845)	(20,421)	(34,559)
年／期內(虧損)／利潤	(46,510)	2,418	798	27,152
非國際財務報告準則計量 ⁽¹⁾				
經調整EBITDA	119,661	171,475	137,765	234,123
經調整淨利潤	48,539	93,386	75,006	136,417

附註：

- (1) 我們將經調整EBITDA界定為年／期內EBITDA (即經營(虧損)或利潤加上財務成本、物業、廠房及設備折舊以及無形資產攤銷，減去財務收入)，經過加回股份支付薪酬開支、[編纂]相關開支及給予朱先生反攤薄權利的公允價值虧損所調整。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／期內(虧損)／利潤及綜合(虧損)／收益總額。經調整EBITDA及經調整淨利潤並非國際財務報告準則規定或按國際財務報告準則呈列。利用該等非國際財務報告準則計量方法作為分析工具有所限制，因此，不應獨立於根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況考慮該計量方法或將其視作替代分析方法。詳情請參閱「財務資料－非國際財務報告準則計量」。

收入

按服務類別劃分的收入

下表載列於所示期間我們按服務類別劃分的收入：

	截至十二月三十一日止年度				截至十月三十一日止十個月			
	二零一七年		二零一八年		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%	人民幣千元	佔收入%
	(未經審核)							
醫院業務								
門診醫療服務	146,338	24.5	191,150	24.9	157,493	25.6	213,545	24.0
住院醫療服務	313,965	52.7	439,722	57.4	348,567	56.6	558,740	62.8
小計	460,303	77.2	630,872	82.3	506,060	82.2	772,285	86.8
第三方放療業務								
放療中心諮詢服務	34,842	5.8	45,491	5.9	36,967	6.0	35,813	4.0
授權使用放療設備	48,369	8.1	49,134	6.4	41,558	6.8	42,939	4.8
放療設備維護服務	25,141	4.2	25,612	3.3	20,746	3.4	20,940	2.4
其他 ⁽¹⁾	26,753	4.5	8,685	1.3	4,455	0.7	12,644	1.4
小計	135,105	22.6	128,922	16.9	103,726	16.9	112,336	12.6
醫院托管業務	1,072	0.2	6,348	0.8	5,279	0.9	5,081	0.6
總計	596,480	100.0	766,142	100.0	615,065	100.0	889,702	100.0

概 要

附註：

- (1) 其他主要包括(i)銷售我們的專利立體定向放療設備；(ii)提供放療設備處置服務，即協助過往購買專利立體定向放療設備的客戶安全處置廢棄鈾60放射源並收取定額服務費；及(iii)向過往購買我們專利立體定向放療設備的客戶提供放療設備售後維修服務並收取定額服務費。

下表載列所示期間我們的腫瘤科相關服務和非腫瘤科相關服務產生的收入明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至十月三十一日止十個月			
	二零一七年		二零一八年		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 (未經審核)	佔總收入 %	人民幣 千元	佔總收入 %
腫瘤科相關的服務								
放療相關的服務								
放療治療服務	18,424	3.1	46,773	6.1	34,166	5.5	83,992	9.4
放療中心諮詢服務	34,842	5.8	45,491	5.9	36,967	6.0	35,813	4.0
授權使用放療設備	48,369	8.1	49,134	6.4	41,558	6.8	42,939	4.8
放療設備維護服務	25,141	4.2	25,612	3.3	20,746	3.4	20,940	2.4
	126,776	21.3	167,010	21.8	133,437	21.7	183,684	20.6
其他腫瘤醫療服務	107,126	18.0	160,218	20.9	128,120	20.8	214,169	24.1
小計	233,902	39.2	327,228	42.7	261,557	42.5	397,853	44.7
非腫瘤科相關的服務	362,578	60.8	438,914	57.3	353,508	57.5	491,849	55.3
總收入	596,480	100.0	766,142	100.0	615,065	100.0	889,702	100.0

下表載列於所示期間我們自有醫院的就診人次及就診次均收費：

	截至十二月三十一日止年度		截至十月三十一日止十個月	
	二零一七年	二零一八年	二零一八年	二零一九年
住院醫療服務				
住院就診人次	40,074	42,040	34,676	48,381
住院次均收費(人民幣)	7,834.6	10,459.6	10,052.1	11,548.7
門診醫療服務				
門診就診人次	622,032	689,049	572,539	708,421
門診次均收費(人民幣)	235.3	277.4	275.1	301.4

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有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)一家新成立醫院於有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)隨著我們的患者基礎擴大而降低所提供的折扣。詳情請參閱「財務資料—主要合併綜合收益表項目的說明—收入」。

概 要

下表載列於所示期間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				截至十月三十一日止十個月			
	二零一七年		二零一八年		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%	人民幣千元	佔總收入%
	(未經審核)							
自有醫院								
單縣海吉亞醫院	207,781	34.8	247,203	32.3	206,116	33.5	236,927	26.6
蘇州滄浪醫院	117,937	19.8	162,420	21.2	128,045	20.8	183,597	20.7
龍岩市博愛醫院	116,141	19.5	148,244	19.3	121,443	19.7	137,363	15.4
重慶海吉亞醫院	-	-	48,872	6.4	30,822	5.0	136,844	15.4
成武海吉亞醫院	11,670	2.0	18,332	2.4	14,893	2.4	24,336	2.7
曲阜醫院 ⁽¹⁾	6,773	1.1	4,590 ⁽¹⁾	0.6	4,590	0.8	-	-
安丘海吉亞醫院	-	-	337	0.04	151	0.02	3,410	0.4
濰澤海吉亞醫院	-	-	873	0.1	-	-	49,808	5.6
醫院業務總收入	460,303	77.2	630,872	82.3	506,060	82.2	772,285	86.8
托管醫院								
邯鄲仁和醫院 ⁽²⁾	219	0.04	1,905	0.2	1,615	0.3	1,647	0.2
開遠解化醫院 ⁽²⁾	853	0.2	4,315	0.6	3,536	0.6	3,434	0.4
邯鄲兆田醫院 ⁽²⁾⁽³⁾	-	-	128	0.02	128	0.02	-	-
醫院托管業務總收入	1,072	0.2	6,348	0.8	5,279	0.9	5,081	0.6

附註：

- 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綜合入賬。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」。
- 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。

毛利

按服務類別劃分的毛利／(毛損) 以及毛利／(毛損) 率

下表載列於所示期間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				截至十月三十一日止十個月			
	二零一七年		二零一八年		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	毛利	毛利率
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審核)							
醫院業務	86,847	18.9%	156,731	24.8%	123,906	24.5%	194,987	25.2%
第三方放療業務	83,229	61.6%	77,701	60.3%	65,027	62.7%	71,949	64.0%
醫院托管業務	(768)	(71.6)%	4,303	67.8%	3,660	69.3%	3,592	70.7%
總計	169,308	28.4%	238,735	31.2%	192,593	31.3%	270,528	30.4%

醫院業務的毛利率於營業記錄期間上升，主要是由於我們提高了運營效率，並由於就診人次增加使我們得享更大的規模經濟。於營業記錄期間，第三方放療業務的毛利率維持相對穩定。醫院托管業務的毛利／毛損率的波動主要是由於相關期間管理費率的變化所致。詳情請參閱「財務資料－主要合併綜合收益表項目的說明－毛利」。

概 要

合併資產負債表概要

	截至十二月三十一日		截至 十月三十一日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	(人民幣千元)		
流動資產總值	562,118	513,104	646,594
非流動資產總值	1,221,474	1,469,386	1,521,248
流動負債總額	393,004	415,446	1,690,340
非流動負債總額	1,693,451	1,755,288	694,058
資產總值	1,783,592	1,982,490	2,167,842
流動資產淨值／(負債淨額)	169,114	97,658	(1,043,746)
虧絀總額	(302,863)	(188,244)	(216,556)

請參閱「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－我們於營業記錄期間錄得累計虧損及流動負債淨額」。

合併現金流量表概要

	截至十二月三十一日止年度		截至十月三十一日止十個月	
	二零一七年	二零一八年	二零一八年	二零一九年
	(人民幣千元)		(未經審核)	
經營活動所得現金淨額	66,825	207,572	156,805	150,395
投資活動所得／(所用)現金淨額	84,198	(286,462)	(408,972)	(96,902)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(47,301)	(11,234)	(7,700)	108,284
現金及現金等價物增加／ (減少)淨額	103,722	(90,124)	(259,867)	161,777
期初現金及現金等價物	176,805	280,660	280,660	190,552
期末現金及現金等價物	280,660	190,552	20,803	357,200

有關我們現金流量的詳情，請參閱「財務資料－流動資金及資本資源－現金流量」。

關鍵財務比率

	截至十二月三十一日止年度		截至 十月三十一日 止十個月
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	(%)		
盈利比率			
毛利率 ⁽¹⁾	28.4	31.2	30.4
(淨虧損率)／淨利潤率 ⁽²⁾	(7.8)	0.3	3.1
經調整EBITDA比率 ⁽³⁾	20.1	22.4	26.3
經調整淨利率 ⁽⁴⁾	8.1	12.2	15.3
	截至十二月三十一日		截至 十月三十一日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	(%)		
流動資金比率			
流動比率 ⁽⁵⁾	1.43	1.24	0.38
速動比率 ⁽⁶⁾	1.34	1.14	0.35

附註：

- (1) 毛利率按毛利除以收入再乘以100%計算。
- (2) (淨虧損率)／淨利潤率按期內虧損／利潤除以收入再乘以100%計算。
- (3) 經調整EBITDA比率按經調整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「財務資料－非國際財務報告準則計量」。

概 要

- (4) 經調整淨利率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)/收入總額與經調整淨利潤之間的對賬，請參閱「財務資料－非國際財務報告準則計量」。
- (5) 流動比率按流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (6) 速動比率按流動資產總值減存貨除以流動負債總額計算。

有關計算上述比率的描述，請參閱「財務資料－關鍵財務比率」。

[編纂]

近期發展

截至二零一九年十二月三十一日止兩個月，我們自有醫院的門診就診人次及住院就診人次分別為137,848人及10,042人。董事確認，截至本文件日期，(i)我們的財務或交易狀況自二零一九年十月三十一日以來並無任何重大不利變動；及(ii)我們的業務、營運中的行業及／或我們受制之市場或法律環境並無重大不利變動。最近爆發二零一九年冠狀病毒疾病(或COVID-19)對我們旗下醫院的經營並無重大不利影響。我們兩家位於湖北省的旗下放療中心於截至二零一九年十月三十一日止十個月對我們的總收入貢獻約1.2%。

[編纂]統計數據

- [編纂]： 初步為經擴大已發行股本的[編纂]%
- [編纂]： 最多為初步提呈[編纂]的[編纂]%
- 每股[編纂][編纂]： 每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元
- [編纂]架構： 約[編纂]%[編纂]及[編纂]%[編纂] (可予[編纂]及視乎[編纂]行使與否而定)

	按[編纂]每股 [編纂] [編纂]港元計算	按[編纂]每股 [編纂] [編纂]港元計算
[編纂][編纂]	[編纂]港元	[編纂]港元
[編纂]完成後的股份[編纂]	[編纂]港元	[編纂]港元
每股[編纂]未經審核備考經調整有形資產淨值 ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 有關所用假設及計算方法的詳情，請參閱「附錄二－未經審核備考財務資料」。

[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]並無行使)約為[編纂]。於營業記錄期間，我們產生[編纂]開支[編纂]，其中約人民幣[編纂]元計入截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年十月三十一日止十個月的合併綜合收益表列為行政開支，約人民幣[編纂]元於截至二零一九年十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]後自權益扣除。我們預計將產生額外[編纂]開支約人民幣[編纂]元，其中約人民幣[編纂]元預期將確認為行政開支及約人民幣[編纂]元預期於[編纂]後直接確認為權益扣減。

概 要

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。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提議、派付或宣派任何股息。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。

截至二零一九年十月三十一日，我們有負數的保留盈利。正如本公司開曼群島法律顧問衡力斯律師事務所指出，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後公司將能夠在日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股票溢價賬中宣派及支付股息。

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。有關詳情，請參閱「財務資料－股息」。

[編纂]用途

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即本文件所述[編纂]範圍的中位數），經扣除[編纂]費用及佣金以及我們應付與[編纂]相關的預計開支後，並假設[編纂]未獲行使，我們估計將獲得的[編纂][編纂]將約為[編纂]港元。

我們擬將[編纂][編纂]作以下用途：

[編纂]百分比	未來計劃	約[編纂]港元
[編纂]%	單縣海吉亞醫院、重慶海吉亞醫院及成武海吉亞醫院的升級，並在聊城、德州、蘇州及龍岩設立新醫院。有關詳情，請參閱「業務－我們的未來擴展－內生性增長」。	[編纂]
[編纂]%	在合適機遇到來時，在人口龐大、對腫瘤醫療服務需求相對較高的新市場中收購醫院。有關詳情，請參閱「業務－我們的未來擴展－戰略收購」。	[編纂]
[編纂]%	信息技術系統的升級。有關詳情，請參閱「業務－信息技術系統」。	[編纂]
[編纂]%	營運資金及其他一般企業用途。	[編纂]