

此乃要件 請即處理

閣下如對本通函任何方面或應採取之行動有任何疑問，應諮詢閣下之股票經紀或註冊證券商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已出售或轉讓名下所有的海吉亞醫療控股有限公司股份，閣下應立即將本通函及隨附之代表委任表格送交買主或承讓人，或送交經手買賣或轉讓之銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就因本通函全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



Hygeia Healthcare Holdings Co., Limited

海吉亞医疗控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：6078)

有關收購 Etern Group Ltd. 全部股權的主要交易

除文義另有所指外，本封面所用專有詞彙與本通函「釋義」一節所界定者具有相同涵義。

董事會函件載於本通函第9至27頁。

根據上市規則第14.44條，本公司已取得合共持有已發行股份總數逾50%的一組有密切聯繫的股東有關收購事項的書面批准，以代替舉行本公司股東大會。本通函將發予股東，僅供其參考。

二零二一年五月十四日

目 錄

	頁次
釋義	1
董事會函件	9
附錄一 – 本集團之財務資料	I-1
附錄二 – 目標公司歷史財務資料之會計師報告	II-1
附錄三 – 目標集團的管理層討論及分析	III-1
附錄四 – 經擴大集團的未經審核備考財務資料	IV-1
附錄五 – 一般資料	V-1

釋 義

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義：

「ACP Fund I」	指	Ascendent Capital Partners I, L.P.，持有賣方100%股權
「收購事項」	指	收購目標公司全部股權及購股協議項下擬進行交易
「Amber Tree」	指	Amber Tree Holdings Limited，於二零一八年八月三十一日根據英屬處女群島法律註冊成立的英屬處女群島商業公司，由控股股東之一朱女士間接全資擁有
「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	香港及中國商業銀行一般開放營業的日子(不包括星期六、星期日、公眾假期及工作日上午八時正至下午五時正期間任何時間在香港懸掛八號或以上熱帶氣旋警告訊號或「黑色」暴雨警告訊號的日子)
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「複合年增長率」	指	複合年增長率
「Century River」	指	Century River Holdings Limited，於二零一八年八月三十一日根據英屬處女群島法律註冊成立的英屬處女群島商業公司，由控股股東之一朱先生間接全資擁有
「Century River Investment」	指	Century River Investment Holdings Limited，於二零一九年四月十六日根據英屬處女群島法律註冊成立的英屬處女群島商業公司，由控股股東之一朱先生直接全資擁有
「二級」或「二級醫院」	指	國家衛計委醫院分級系統指定為二級醫院的地區醫院，一般擁有100至500張床位，向多個社區提供綜合醫療服務，並承擔若干學術及科研任務

釋 義

「三級」或「三級醫院」	指	國家衛計委醫院分級系統指定三級醫院為最大最好的地區性醫院，一般擁有500張以上床位，為向廣泛的地區提供高水平專科性醫療服務並承擔高等學術和科研任務的綜合醫院
「本公司」	指	海吉亞醫療控股有限公司，於二零一八年九月十二日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，其股份在香港聯交所主板上市
「完成」	指	完成收購事項，更多詳情載述於本通函「完成」一段
「先決條件」	指	完成的先決條件，更多詳情載述於本通函「先決條件」一段
「代價」	指	買方根據購股協議應付賣方的267,132,781美元，相當於人民幣1,734,600,000元之美元等額的代價(受限於完成後調整)，更多詳情載述於本通函「代價」一段
「合約安排」	指	由(其中包括)向上投資、海吉亞醫院管理、伽瑪星科技及可變權益實體醫院訂立的一系列合約安排(視情況而定)，有關詳情載於招股章程「合約安排」一節
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義，除非文義另有所指，否則指朱先生、朱女士、Century River Investment、Century River、Red Palm Investment、Red Palm及Amber Tree
「COVID-19」	指	新型冠狀肺炎
「董事」	指	本公司董事

釋 義

「經擴大集團」	指	經收購事項擴大之本集團
「託管賬戶」	指	根據託管協議將予開立、存置及運作的託管賬戶
「託管代理」	指	託管協議項下由買方及賣方委任的託管代理
「託管協議」	指	買方、賣方及託管代理於二零二一年四月二十五日訂立之託管協議，以持有買方根據購股協議應付賣方之部分代價
「貸款協議」	指	買方(作為借方)與平安銀行股份有限公司上海支行(作為貸方)於二零二一年四月二十五日訂立之貸款協議
「Fountain Grass」	指	Fountain Grass Investment Ltd，根據毛里求斯法律註冊成立的有限公司，為本公司的首次公開發售前投資者之一Warburg Pincus LLC的聯屬公司
「伽瑪星科技」	指	上海伽瑪星科技發展有限公司，於二零零四年五月二十日在中國成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「全球發售」	指	招股章程所述的香港公開發售及國際發售
「本集團」或「我們」	指	本公司連同其附屬公司
「香港公司」	指	永鼎醫療(香港)有限公司，於香港註冊成立之有限公司，為目標公司之全資附屬公司
「香港」	指	中國香港特別行政區

釋 義

「海吉亞醫院管理」	指	海吉亞(上海)醫院管理有限公司，於二零一九年三月六日在中國成立的有限公司，由向上投資全資擁有，並根據合約安排為本公司附屬公司
「獨立第三方」	指	獨立於本公司及其關連人士(定義見上市規則)之第三方人士
「最後實際可行日期」	指	二零二一年五月七日，即本通函付印前確認當中所載若干資料的最後實際可行日期
「上市規則」	指	經不時修訂或補充的聯交所證券上市規則
「最後截止日期」	指	即二零二一年四月三十日，簽署購股協議後的第五個營業日
「主板」	指	由聯交所運作的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM，而與之並行運作
「托管醫院」	指	開遠解化醫院、邯鄲仁和醫院及邯鄲兆田骨科醫院
「醫保中心」	指	蘇州市吳江區醫療保障服務中心
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「朱先生」	指	朱義文先生，朱女士的父親、本集團的創辦人、董事會副主席、非執行董事及控股股東之一
「朱女士」	指	朱劍喬女士，為朱先生的女兒及控股股東之一

釋 義

「國家衛計委」	指	中華人民共和國國家衛生和計劃生育委員會，現稱中華人民共和國國家衛生健康委員會
「百分比率」	指	上市規則第14.07條所載適用於釐定交易類別之百分比率
「完成後調整」	指	代價調整，更多詳情載於本通函「完成後調整」一段
「中國」	指	中華人民共和國，及僅就本公告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「招股章程」	指	本公司於二零二零年六月十六日刊發的招股章程
「買方」	指	本公司
「Red Palm」	指	Red Palm Holdings Limited，於二零一八年八月三十一日根據英屬處女群島法律註冊成立的英屬處女群島商業公司，由其中一名控股股東朱女士間接全資擁有
「Red Palm Investment」	指	Red Palm Investment Holdings Limited，於二零一九年四月十六日根據英屬處女群島法律註冊成立的英屬處女群島商業公司，由其中一名控股股東朱女士直接全資擁有
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「單縣海吉亞醫院」	指	單縣海吉亞醫院有限公司(前稱單縣海吉亞醫院投資有限公司)，於二零一二年十一月二十日在中國成立的有限公司，為本公司的附屬公司

釋 義

「股份」	指	本公司股本中每股面值為0.00001美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「購股協議」	指	買方與賣方於二零二一年四月二十五日就買賣目標公司的全部股權而訂立的購股協議，更多詳情載於本通函「購股協議」一節
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「蘇州滄浪醫院」	指	蘇州滄浪醫院有限公司，於二零一五年三月二十三日在中國成立的有限公司，為本公司附屬公司
「蘇州永鼎醫院」	指	蘇州永鼎醫院有限公司，蘇州的一家營利性二級綜合醫院，由外商獨資企業及永鼎少數股東分別擁有98%及2%
「目標公司」	指	Etern Group Ltd.，一間根據英屬處女群島法律註冊成立的公司，並為一間由賣方全資擁有的投資控股公司，其主要資產為其於蘇州永鼎醫院98%股權的間接投資
「目標集團」	指	目標公司及其附屬公司
「美國」	指	美利堅合眾國，包括其領土、屬地及受其司法管轄的所有地區
「美元」	指	美國的法定貨幣美元
「賣方」	指	Ascendent Healthcare (Cayman) Limited，一間於二零一四年二月十二日於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，並由ACP Fund I全資擁有

釋 義

「可變權益實體醫院」	指	單縣海吉亞醫院、荷澤海吉亞醫院有限公司、蘇州滄浪醫院、重慶海吉亞腫瘤醫院有限公司、龍岩市博愛醫院有限公司、成武海吉亞醫院有限公司、安丘海吉亞醫院有限公司、聊城海吉亞醫院有限公司、德州海吉亞醫院有限公司及無錫海吉亞醫院有限公司的統稱
「外商獨資企業」	指	蘇州永鼎醫療管理服務有限公司，一間於二零一四年二月十日於中國成立的有限公司，由目標公司透過香港公司全資擁有，並持有蘇州永鼎醫院98%的股權
「向上投資」	指	上海向上投資發展有限公司，於二零一五年九月一日在中國成立的有限公司，由朱先生及朱女士分別擁有40%及60%
「永鼎少數股東」	指	蘇州市吳江東方國有資本投資經營有限公司，一間於二零零一年十一月九日於中國成立的國有獨資有限公司，並持有蘇州永鼎醫院2%的股權
「%」	指	百分比

釋 義

於本通函內，除文義另有所指外，詞彙「適用百分比率」、「聯繫人」、「緊密聯繫人」、「關連人士」、「附屬公司」及「主要股東」具有上市規則(經聯交所不時修改)賦予該等詞彙之涵義。

本通函所載若干金額及百分比數字已經約整。



Hygeia Healthcare Holdings Co., Limited

海吉亚医疗控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：6078)

執行董事：

程歡歡女士
任愛先生
張文山先生
姜蕙女士

非執行董事：

方敏先生(主席)
朱義文先生(副主席)

獨立非執行董事：

劉彥群先生
Chen Penghui先生
葉長青先生

註冊辦事處：

Harneys Fiduciary (Cayman) Limited
4th Floor, Harbour Place
103 South Church Street
P.O. Box 10240
Grand Cayman KY1-1002
Cayman Islands

中國總部：

中國
上海市靜安區
梅園路228號
企業廣場702-707室

香港主要營業地點：

香港
灣仔
皇后大道東248號
大新金融中心40樓

敬啟者：

有關收購 Etern Group Ltd. 全部股權的主要交易

A. 緒言

茲提述本公司日期為二零二一年四月二十五日之公告，內容有關(其中包括)購股協議及其項下擬進行之收購事項。

本通函旨在向閣下提供(其中包括)(i)收購事項之進一步資料；(ii)董事會函件，包含董事會向股東就(其中包括)購股協議及其項下擬進行之收購事項出具的意見及推薦建議；(iii)本集團的財務資料；(iv)目標集團的財務資料；(v)目標集團的管理層討論及分析；(vi)經擴大集團的未經審核備考財務資料；及(vii)上市規則要求披露的其他一般資料，僅供參考。

B. 購股協議

購股協議的主要條款概述如下：

日期

二零二一年四月二十五日

訂約方

- (1) 本公司(作為買方)；及
- (2) Ascendent Healthcare (Cayman) Limited (作為賣方)

截至最後實際可行日期及據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，賣方及其最終實益擁有人為獨立第三方。

標的事項

根據購股協議，買方有條件同意購買而賣方有條件同意出售目標公司全部股權。

截至購股協議日期，賣方直接持有目標公司100%股權，而目標公司間接持有蘇州永鼎醫院98%股權，蘇州永鼎醫院的餘下2%股權由另一獨立第三方永鼎少數股東持有。於完成後，目標公司成為本公司的直接全資附屬公司，而蘇州永鼎醫院成為本公司的間接非全資附屬公司，且目標集團的

董事會函件

財務業績將綜合入賬至本集團財務報表。有關目標集團於完成前後的股權架構的詳情，請參閱下文「訂約方的一般資料－目標集團的資料」一節。

代價

根據購股協議，代價為267,132,781美元，相當於人民幣1,734,600,000元之美元等額(受限於完成後調整)，須以現金支付。

代價當中，152,000,000美元將由根據貸款協議提供的外部貸款撥付，約92,465,568美元將由全球發售的全部所得款項淨額撥付(該數額已獲分配用作收購醫院)，餘下約22,667,213美元(受限於完成後調整)將由本集團內部資源撥付。有關貸款協議的進一步詳情，請參閱下文「貸款協議」一節。

代價基準

代價乃於買方經對目標集團進行盡職調查後由買方與賣方公平磋商釐定，當中已考慮(其中包括)(i)目標集團的近期財務狀況及過往財務表現；(ii)蘇州永鼎醫院的區位優勢、業務前景及未來增長，包括床位提升空間、土地資源及其他服務能力；及(iii)本集團將從收購事項獲得的戰略利益及其潛在協同效應。

為評估代價之公平性及合理性，本公司已分別根據可比較公司及可比較交易進行分析。

為進行可比較公司分析，本公司已盡其所深知及最大努力識別及審查符合以下標準的可比較公司(「可比較公司」)代表的市盈率(「市盈率」)：(i)為於香港或中國上市之公司；(ii)為主要於中國提供具醫療專科重點的醫療服務之公司；及(iii)為於截至二零二零年十二月三十一日止年度錄得正面純利或經調整淨利潤之公司。可比較公司的詳情載列如下：

名稱	股份代號	主要業務活動	市盈率 ⁽¹⁾
錦欣生殖醫療集團有限公司	香港交易所：1951	提供輔助生殖服務	106.6 ⁽²⁾

董事會函件

名稱	股份代號	主要業務活動	市盈率 ⁽¹⁾
愛爾眼科醫院集團股份有限公司	深圳證券交易所：300015	提供眼科醫療服務	166.9
通策醫療股份有限公司	上海證券交易所：600763	提供牙科醫療服務	196.6
海吉亞醫療控股有限公司	香港交易所：6078	提供腫瘤醫療服務	99.9 ⁽³⁾
溫州康寧醫院股份有限公司	香港交易所：2120	提供精神病醫療服務	27.0

附註：

- (1) 可比較公司的市盈率通過截至二零二一年四月二十三日(即購股協議日期前最後一個交易日)的每股股份價格除以最近財政年度的每股基本收益計算。
- (2) 錦欣生殖醫療集團有限公司的市盈率乃通過其經調整每股基本收益計算，經調整每股基本收益乃通過其經調整淨利潤除以用於計算每股基本收益的股份加權平均數計算。誠如其年報所披露，其最近一個財政年度的經調整淨利潤乃經排除以下項目計算：(i)上市開支；(ii)有關其受限制股份獎勵計劃及購股權計劃的開支；(iii)若干收購所產生的醫療執業許可證及物業、廠房及設備的攤銷及折舊；(iv)來自關聯方的推算利息收入；(v)與處置兩個社區健康服務中心有關的虧損；及(vi)向武漢作出的捐款，以更好地反映其當前業務及經營狀況。
- (3) 本集團的市盈率乃通過其經調整每股基本收益計算，經調整每股基本收益乃通過其經調整淨利潤除以已發行股份總數計算。誠如其年報所披露，其最近一個財政年度的經調整淨利潤乃經排除以下項目計算：(i)可贖回股份贖回日展期帶來的影響；(ii)可贖回股份的利息開支；(iii)稅後上市開支；及(iv)股份支付薪酬開支。

董事會認為可比較公司與目標集團的業務模式近似，並可反映經營相同行業公司的現時市場代價。董事會認為上述分析足以使董事會對收購事項進行觀察及具有意義的比較。董事會知悉可比較公司全部均為其股份在聯交所、上海證券交易所或深圳證券交易所買賣的上市公司。目標集團並非上市公司，因此其股份不會享有與上述可比較公司類似的可銷性好處，而且目標集團本身並無公開及直接評估的公平市值。董事會明白，根據一群可比較上市公司的市盈率推算一家私人公司的公允價值屬市場慣例。據

董事會函件

董事所深知及盡悉，根據上述準則，可比較公司的市盈率詳盡無遺，並可作為收購事項的公平及具代表性的範例。

收購事項的最高對價反映28.7倍的市盈率，大幅低於可比較公司的平均市盈率119.4倍，且本公司認為，其反映目標集團與可比較公司在業務規模及範疇、服務產品範圍以及證券公開交易性質方面的差異。

為進行可比較交易分析，本公司已盡其所深知及最大努力識別及審查符合以下標準的可比較收購（「可比較交易」）代表的市盈率：(i)收購主要在中國從事提供醫療服務的目標公司，該收購已於截至購股協議之日過去兩年內完成，交易詳情已公開；(ii)目標公司於相關收購時已盈利；及(iii)相關收購後，買方將持有目標公司50%以上的股權。可比較交易的詳情載列如下：

買方	股份代號	目標公司名稱	交易日期	收購股權	
				百分比	市盈率 ⁽¹⁾
華潤醫療控股有限公司	香港交易所：1515	Sinophi China Hospitals Limited	二零二一年 三月二十八日	99.19%	88.0
華潤醫療控股有限公司	香港交易所：1515	濟南重汽醫院有限公司	二零二零年 八月二十一日	25% ⁽²⁾	139.9
寧波三星醫療電氣股份有限公司 ⁽³⁾	上海證券交易所： 601567	南昌明州康復醫院有限公司	二零二一年 四月二日	100%	20.0
寧波三星醫療電氣股份有限公司 ⁽³⁾	上海證券交易所： 601567	南京明州康復醫院有限公司	二零二一年 四月二日	100%	15.4
寧波三星醫療電氣股份有限公司 ⁽³⁾	上海證券交易所： 601567	杭州明州腦康康復醫院有限公司	二零二一年 四月二日	100%	13.3

董事會函件

買方	股份代號	目標公司名稱	交易日期	收購股權	
				百分比	市盈率 ⁽¹⁾
愛爾眼科醫院集團 股份有限公司	深圳證券交易所： 300015	大理華山眼科醫院	二零二零年 十二月十日	70%	16.5
浙江莎普愛思藥業 股份有限公司 ⁽³⁾	上海證券交易所： 603168	泰州市婦女兒童醫院	二零二零年 九月三十日	100%	17.3
蘇州麥迪斯頓醫療 科技股份有限公司	上海證券交易所： 603990	海口瑪麗醫院	二零一九年 九月二十七日	51%	15.0
蘇州麥迪斯頓醫療 科技股份有限 公司 ⁽³⁾	上海證券交易所： 603990	海口瑪麗醫院	二零二一年 二月五日	49%	16.9

附註：

- (1) 可比較交易的市盈率通過目標公司的估值除以其最近財政年度的淨利潤計算。
- (2) 於收購前，華潤醫療控股有限公司已持有目標公司75%的股權，此為收購目標公司剩餘25%股權的交易。
- (3) 該交易為關聯方交易，以其刊發之公告為準。

董事會注意到，可比較交易的市盈率倍數範圍廣泛，並認為其反映可比較交易在目標公司的業務規模及範疇、目標公司提供的服務範圍方面的差異，以及該收購為關聯方交易、或為與獨立第三方的交易。市盈率倍數相對較低的可比較交易可能涉及業務規模及範疇無法與目標集團相比較的目標公司，或為關聯方交易。董事會認為上述分析足以使董事會對收購事項進行觀察及具有意義的比較。據董事所深知及盡悉，根據上述準則，可比較交易的市盈率詳盡無遺，並可作為收購事項的公平及具代表性的範例。

收購事項的最高代價反映28.7倍的市盈率，低於可比較交易的平均市盈率38.0倍，本公司認為該收購代價屬公平合理。

為免生疑問，於釐定代價時並無參考目標集團的資產淨值，因其僅參考目標集團有形資產的賬面值，未能捕獲目標集團的無形價值及盈利能力。

董事會函件

董事會認為通常做法是根據利潤(如市盈率)而非根據如同目標集團日常業務過程中產生正現金流量的獲利公司的資產淨值以釐定對價。

於釐定代價時，本公司已考慮(其中包括)目標集團的歷史及最近情況，如其經營、財務狀況及表現。董事亦已審慎評估蘇州永鼎醫院的業務前景及增長潛力，並認為收購事項可為本集團及蘇州永鼎醫院帶來卓越的協同效應，並通過將其整合至本集團的集中及標準化管理系統中以提高醫院的利潤率。例如，本集團的集中採購渠道可進一步提高採購效率，並降低蘇州永鼎醫院的採購成本。本集團的腫瘤專科可為蘇州永鼎醫院的多學科腫瘤診療業務的發展提供支持，以提高其收入水平。本集團的後勤保障亦可幫助減少蘇州永鼎醫院的開支並進一步提高整體經營效率，從而更好地為患者服務。此外，蘇州永鼎醫院在腫瘤科及血液科擁有學術積累，並擁有近500張床位及3萬平方米的待開發空間，為本集團擴展其多學科腫瘤科業務提供巨大機會及空間。董事認為於收購後蘇州永鼎醫院的收入將穩步快速增長。進一步詳情請參閱下文「收購事項的原因及裨益」一節。

經考慮上述因素，董事認為代價屬公平合理且符合本公司及股東的整體利益。

付款條款

代價將按以下方式以現金結算：

- (1) 買方須在其獲得一組密切聯繫的股東(該等股東合共持有面值超過50%的證券，根據上市規則有權出席買方股東大會並在會上投票批准收購事項)的書面批准後的一個營業日內，通過電匯方式將代價的2% (「訂金」) 支付至賣方指定的銀行賬戶作為訂金，該等金額將於完成時用於支付代價；
- (2) 代價的83% (「完成付款」) 應由買方於完成時通過電匯方式支付至賣方指定的銀行賬戶；

- (3) 買方應於完成時將代價的13%（「**托管金額**」）存入托管賬戶，其中代價的10%（「**完成後首期付款**」）應由托管代理在收到買方及賣方共同指示後根據托管協議解除至賣方指定的銀行賬戶，指示應於(i)目標集團完成買方及賣方同意的行政手續（包括但不限於向主管政府機關進行備案登記及運營執照之信息更新）後兩個營業日內，或(ii)收購事項完成日期後二十個營業日內（以較早發生者為準）發出；及
- (4) 代價之餘額（「**完成後末期付款**」）（包括托管賬戶的所有剩餘金額及代價的2%）（受限於完成後調整）應於二零二一年十二月三十一日或之前由托管代理在收到買方及賣方共同指示後根據托管協議通過電匯方式解除（有關托管賬戶中的剩餘金額）以及由買方通過電匯方式支付（有關代價的2%（經完成後調整（如適用）））至賣方指定的銀行賬戶，惟須扣除賣方根據購股協議須支付予買方的任何賠償金額及結算所有有爭議的賠償金額（如有）。

截至最後實際可行日期，買方已向賣方支付訂金並完成付款，托管金額已由買方存入托管賬戶，該等款項由本集團的內部資源、全球發售所得款項淨額分配用作收購醫院以及根據貸款協議提供的外部貸款撥付。餘下代價結餘擬根據購股協議的付款條款支付及由本集團的內部資源撥付。

完成後調整

代價乃於買方經對目標集團進行盡職調查後由買方與賣方公平磋商釐定，當中已考慮（其中包括）目標集團的近期財務狀況，而蘇州永鼎醫院實際應自醫保中心收取的有關二零二零年度社會醫療保險費用及目標集團將於

董事會函件

二零二一年三月實際支付的僱員薪酬無法於完成前確認，買方及賣方同意於完成後且於二零二一年十一月三十日前確認以下調整：

- (1) 蘇州永鼎醫院管理帳目記載的應自醫保中心收取的關於截至二零二零年十二月三十一日止年度醫療費用的報銷金額減去截至二零二一年十一月三十日醫保中心向蘇州永鼎醫院實際支付的關於二零二零年度醫療費用的報銷金額的差額(「醫療保險調整」)；及
- (2) 目標集團於二零二一年四月實際發放的二零二一年三月僱員薪酬金額(包括但不限於工資、獎金、加班費、夜班費等其他僱傭開支)減去賣方預估之目標集團應支付的二零二一年三月僱員薪酬金額的差額(「僱員薪酬調整」)。

經計及本集團持有蘇州永鼎醫院98%的股權以及潛在稅收影響，完成後調整的金額應為根據以下公式計算得出的等值美元：

$$A = (0.98 \times 0.75 \times B) + (0.98 \times 0.75 \times C)$$

其中：

「A」指完成後調整的人民幣金額；

「B」指醫療保險調整的金額；及

「C」指僱員薪酬調整的金額。

若完成後調整金額為(i)正數，則應於完成後末期付款金額扣除完成後調整金額而使代價獲向下調整；(ii)負數，則應於完成後末期付款金額加上完成後調整金額之絕對值而使代價獲向上調整，該向上調整金額(如有)預計不超過人民幣3,000,000元；或(iii)零，則不會進行完成後調整。

由於代價乃參考(其中包括)目標集團的近期財務狀況及完成後調整釐定，故上述代價無法於完成前確認，董事認為完成後調整屬公平合理且符合本公司及股東之整體利益。將刊發進一步公告，以使股東及潛在投資者瞭解代價的最終金額。

先決條件

完成須待下列各先決條件獲達成或由買方及賣方書面豁免(惟以下先決條件(1)不可豁免)後，方可作實：

- (1) 買方已獲得一組密切聯繫的股東(該等股東合共持有面值超過50%的證券，根據上市規則有權出席買方股東大會並在會上投票批准收購事項)的書面批准；
- (2) 概無發生不可抗力事件，包括對目標集團整體業務、資產、財務狀況或經營業績已造成或經合理預期可能將造成重大不利影響的任何戰爭、政治狀況及自然災害(COVID-19疫情除外)的行為；
- (3) 概無適用法律禁止購股協議項下擬進行的收購事項；
- (4) 概無任何政府機構提起或可能提起的法律程序禁止或以其他方式反對購股協議項下擬進行的收購事項；及
- (5) 蘇州永鼎醫院股東未就收購事項提出異議。

截至最後實際可行日期，上文所有先決條件均獲達成。

完成

在先決條件達成或豁免(視情況而定)的規限下，完成應在簽署購股協議後的五個營業日內進行。

完成已於二零二一年四月二十八日落實。完成後，目標公司成為本公司的直接全資附屬公司，蘇州永鼎醫院成為本公司的間接非全資附屬公司，目標集團的財務業績將合併至本集團的財務報表中。

終止

購股協議可能通過以下方式終止：

- (1) 買方及賣方的雙方書面同意；
- (2) 倘先決條件(2)、(3)及(4)中的任何一條於最後截止日期前未達成或獲豁免，可由任何一方向另一方發出書面通知；
- (3) 倘(i)所有先決條件均已達成或獲豁免，而買方拒絕落實完成，或(ii)先決條件(1)於最後截止日期前未達成，可由賣方向買方發出書面通知；或
- (4) 倘(i)所有先決條件均已達成或獲豁免，而賣方拒絕落實完成，或(ii)先決條件(5)於最後截止日期前未達成，可由買方向賣方發出書面通知。

訂金應於購股協議終止後兩個營業日內全額退還予買方，惟倘購股協議根據上文第(3)(i)段所述的終止事件而終止除外。倘購股協議根據上文第(4)(i)段所述的終止事件而終止，除賣方須向買方退還訂金外，賣方還應向買方額外支付人民幣10,000,000元作為終止費用。

C. 貸款協議

於二零二一年四月二十五日，為支付部分代價，買方(作為借款方)與平安銀行股份有限公司上海支行(作為貸款方)訂立貸款協議，該協議規定貸款的本金總額不超過152,000,000美元。截至最後實際可行日期及據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，貸方及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

貸款協議項下提款期限應自簽署貸款協議之日起至二零二二年三月三十一日。提款本金的1.3%應於二零二二年四月二十五日到期，提款本金的6.6%應於二零二三年四月二十五日到期，及提款本金的92.1%應於二零二四年四月二十五日到期。利息將根據待償還的提款金額按三個月倫敦銀行同業拆借利率加112個基點自提款日期起至還款日期進行計算。

董事會函件

在完成後，目標集團應為貸款協議項下的貸款提供擔保，包括本公司應於首次提款後兩個月內將完成後直接或間接持有的目標集團全部股權(包括目標公司、香港公司及外商獨資企業100%的股權以及蘇州永鼎醫院98%的股權)質押予貸款方。

此外，根據貸款協議，控股股東須承擔以下特定履約義務：

- (1) 朱先生、朱女士及其一致行動人士應合共持有本公司不少於30%的投票權的權益；
- (2) 控股股東不得牽涉重大訴訟及仲裁程序或行政及刑事調查，其重大資產不得被採取查封、凍結或保全等強制性措施，或被施加金額超過人民幣10,000,000元的行政處罰或刑事制裁，或任何其他導致其無法正常履行與本公司有關職責的事件；及
- (3) 不會發生任何影響本公司根據貸款協議的還款能力的本公司控股股東的變更。

違反上述特定履約義務將構成貸款協議項下的違約事件，屆時，貸款方有權採取行動，包括但不限於終止提取尚未提取的貸款款項，要求額外抵押品或擔保及／或宣佈所有未償還款項連同應計利息以及本公司應付的所有其他款項即時到期支付。

截至最後實際可行日期，控股股東被視為於本公司已發行股本約45.35%中擁有香港法例第571章證券及期貨條例第XV部所界定之權益。

D. 訂約方的一般資料

目標集團的資料

目標公司(賣方的全資附屬公司)為一家根據英屬處女群島法律註冊成立的有限公司以及一家主要資產為對蘇州永鼎醫院98%股權間接投資的投資控股公司。

蘇州永鼎醫院自二零零七年起在中國江蘇省蘇州市作為一家綜合醫院開始運營，目前為一家民營營利性二級綜合醫院，提供廣泛的醫療服務。蘇州永鼎醫院目前持有有效的醫療機構執業許可證並提供門診服務、住院服務及涉及多個專業的綜合醫療服務，包括但不限於腫瘤科、普外科、內科及中醫。截至二零二零年十二月三十一日，該醫院擁有540張註冊床位。截至二零二零年十二月三十一日止年度，住院人次約為2萬人，門診人次約為48.2萬人。

目標集團的財務資料

下文載列目標集團截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止三個年度的經審核合併財務資料以及目標集團截至所示日期的經審核合併資產價值：

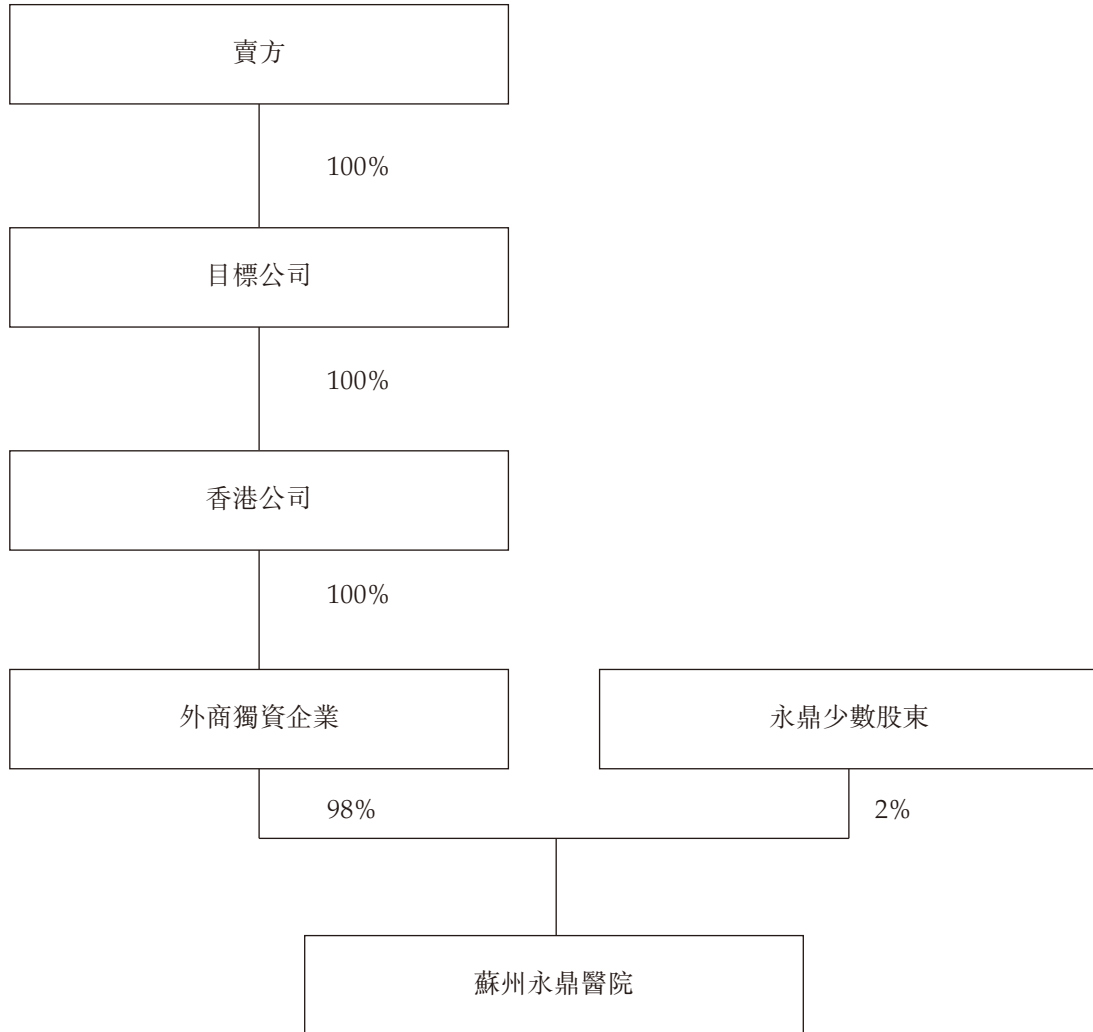
	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收入	470,508	517,498	492,099
除所得稅前利潤	104,774	107,108	86,755
淨利潤	71,990	75,652	60,577

	截至十二月三十一日		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
資產總值	586,979	642,535	706,239
資產淨值	350,625	424,677	483,854

目標集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的收入及淨利潤較截至二零一九年十二月三十一日止年度，分別減少4.9%及19.9%，主要是由於受二零二零年年初COVID-19疫情的影響。特別是，目標集團於二零二零年上半年的收入及淨利潤較二零一九年同期有所減少，但於二零二零年下半年較二零一九年同期有所反彈。

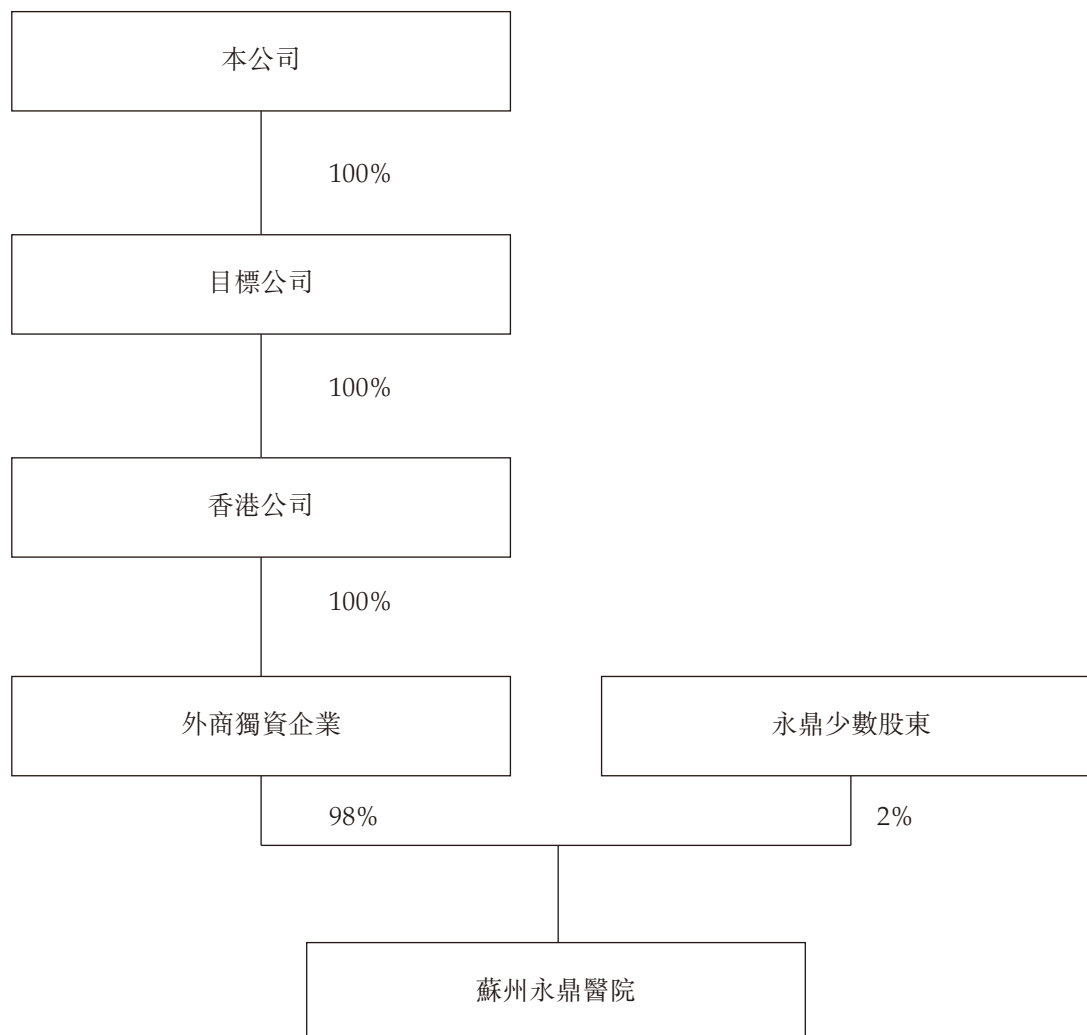
董事會函件

目標集團於完成前的股權架構



董事會函件

目標集團於完成後的股權架構



有關賣方的資料

賣方由ACP Fund I全資擁有，而ACP Fund I最終由Ascendent Capital Partners I GP Limited管理，並由Ascendent Capital Partners (Asia) Limited提供諮詢，Ascendent Capital Partners (Asia) Limited為一家專注於大中華相關投資機會之私募投資管理公司，為全球機構投資者管理逾20億美元的資產，包括主權財富基金、捐贈基金、養老金及基金會。

有關永鼎少數股東的資料

永鼎少數股東持有蘇州永鼎醫院剩餘2%的股權，為一家於二零零一年十一月九日在中國成立的國有獨資有限公司，註冊資本為人民幣36億元。

有關本公司的資料

作為以腫瘤科為核心的醫療集團，本集團致力讓醫療更溫暖，滿足中國腫瘤患者未被滿足的需求。截至二零二零年十二月三十一日，本集團(i)擁有及經營七家民營營利性醫院；(ii)管理三家民營非營利性醫院；及(iii)向17家醫院合作夥伴就其放療中心提供服務。

E. 收購事項的原因及裨益

蘇州永鼎醫院是一家有多年運營經驗積澱的二級綜合醫院，在蘇州市有相當顯著影響力，具備容納1,000張以上床位的充足空間，具有未來升級為三級醫院的潛力；其亦具備開展放療服務等腫瘤多學科診療業務的空間。收購事項將會為本集團及蘇州永鼎醫院帶來卓著的協同效應。

收購事項將在以下四個方面進一步增強本集團在長三角地區的區位優勢，增強品牌影響力：

- (1) 蘇州永鼎醫院位於江蘇省蘇州市吳江區，吳江區是蘇州陸地面積最大、人口最多的市轄區，地處長三角地區核心區域，經濟發達，支付能力強，且人口持續淨流入。但是，當地的腫瘤醫療資源，尤其是放療資源供給相對不足，腫瘤患者的需求遠遠沒有得到滿足。因此，在此佈局與本集團的發展戰略吻合。蘇州永鼎醫院自二零零七年投入運營以來，依賴其高水準、經驗豐富的專業醫護團隊，已在吳江區乃至整個蘇州市建立了良好的口碑；
- (2) 經過多年經營努力，本集團旗下現有民營營利性綜合醫院蘇州滄浪醫院在蘇州市已經建立了較強的品牌影響力，過去三年收入保持43%以上的複合年增長率。考慮到蘇州滄浪醫院現有場地使用接近飽和，可能對未來持續快速發展產生限制，本集團也一直積極地為在蘇州地區的進一步擴張尋求解決方案；由於蘇州永鼎醫院存量床位仍有提升空間，同時還具備可供進一步投入建設的充足土地資源，收購事項將為本集團在蘇州地區的業務拓展提供更大的施展空間；
- (3) 完成後，本集團將整合蘇州滄浪醫院和蘇州永鼎醫院的資源，在蘇州地區進一步加強本集團優勢學科—腫瘤學科的建設，致力於將蘇州永鼎醫院打造成一家具有腫瘤特色的綜合醫院。此外，蘇州永鼎醫院的

董事會函件

設施及醫療設備可以支持本集團建設包括放療、手術、化療等多種治療手段在內的腫瘤多學科診療中心，切實滿足長三角地區的腫瘤患者日益增長的需求；及

- (4) 收購蘇州永鼎醫院將進一步擴展本集團的醫療服務網絡，對提高本集團的腫瘤醫療服務收入、擴大本集團的腫瘤醫療服務市場份額具有重要意義和價值；完成後，本集團在長三角地區醫療服務市場佔有率將持續增加，市場影響力將向周邊地區進一步輻射，將為本集團在長三角地區建立三級診療網絡打下堅實基礎。

完成後，本集團將通過以下整合措施對蘇州永鼎醫院的現有運營進行優化：

- (1) 將本集團的集中及規範管理模式引入蘇州永鼎醫院以降低其運營費用並提高其整體運營效率；
- (2) 將本集團的腫瘤特色植入蘇州永鼎醫院，以豐富其腫瘤治療手段及提高床位使用率，從而進一步提高收入及利潤水平；及
- (3) 發展蘇州永鼎醫院腫瘤多學科診療業務，涵蓋放療、手術及化療等多種治療手段，為腫瘤患者提供一站式的腫瘤治療服務，以滿足腫瘤患者日益增長的需求。

鑒於上文所述，董事認為，購股協議之條款乃按正常商業條款訂立且屬公平合理，收購事項符合本公司及其股東之整體利益。

F. 收購事項的財務影響

完成後，目標公司成為本公司的直接全資附屬公司，蘇州永鼎醫院成為本公司的間接非全資附屬公司，目標集團的財務業績將合併至本集團的財務報表中。有關經擴大集團的未經審核備考財務資料的詳情，請參閱本通函附錄四。

資產及負債

根據本通函附錄四所載的未經審核備考財務資料，假設完成已於二零二零年十二月三十一日落實，本集團基於備考基準的資產總值將由約人民幣4,701.3百萬元增加至約人民幣6,679.8百萬元，而本集團基於備考基準的負債總值將由約人民幣359.9百萬元增加至約人民幣2,338.1百萬元。

盈利

誠如本通函附錄二目標集團歷史財務資料的會計師報告所載，目標集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的收入及利潤淨額分別為約人民幣492.1百萬元及人民幣60.6百萬元。

於完成後，目標公司成為本公司的附屬公司，目標集團的財務業績(包括但不限於收入、成本及利潤)將合併至本集團的合併財務報表中。

經參考目標集團的歷史財務表現，董事認為，長遠看來，收購事項將對經擴大集團的未來盈利產生正面影響。

G. 上市規則的涵義

由於與收購事項有關的最高適用百分比率高於25%但低於100%，收購事項構成本公司之主要交易，故須遵守上市規則第14章項下之申報、公告及股東批准之規定。

據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，概無股東於收購事項擁有任何重大利益。因此，倘本公司召開股東大會以批准收購事項，並無股東須放棄投票。根據上市規則第14.44條，本公司可以股東書面批准代替舉行本公司股東大會以批准收購事項。

董事會函件

本公司已取得合共持有347,373,856股股份(相當於截至購股協議日期全部已發行股份總數的約56.21%)的一組有密切聯繫的股東有關購股協議及收購事項的書面批准。因此，本公司毋須舉行股東大會以審議及批准收購事項。

股東姓名／名稱	所持 股份數目	概約持股 百分比
Century River ⁽¹⁾	111,668,436	18.07%
Red Palm 及 Amber Tree ⁽²⁾	165,549,382	26.79%
Spruce Wood Investment Holdings Limited ⁽³⁾	2,400,000	0.39%
Fountain Grass ⁽⁴⁾	67,756,038	10.96%
總計	347,373,856	56.21%

附註：

- (1) Century River由朱先生(本集團的創辦人)間接全資擁有。
- (2) Red Palm及Amber Tree均由朱女士(朱先生的女兒)間接全資擁有。
- (3) Spruce Wood Investment Holdings Limited由任愛先生(朱女士的配偶及朱先生的女婿)全資擁有。
- (4) Fountain Grass為本公司首次公開發售前投資者之一及Warburg Pincus LLC的聯屬公司。

H. 推薦建議

董事認為，購股協議之條款乃按正常商業條款訂立且屬公平合理，及收購事項符合本集團及其股東的整體利益。倘本公司召開股東大會批准收購事項，董事會將於相關股東大會上建議股東投票贊成批准收購事項的決議案。

I. 其他資料

務請閣下亦垂注本通函各附錄所載之其他資料。

此致

列位股東 台照

代表董事會
海吉亞醫療控股有限公司
主席
方敏先生
謹啟

二零二一年五月十四日

1. 本集團之財務資料

本集團截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止兩個年度之財務資料於本公司日期為二零二零年六月十六日之招股章程披露，有關財務資料已經刊發，並可於聯交所網站(https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2020/0616/2020061600026_c.pdf)及本公司網站(<http://www.hygeia-group.com.cn/UploadFiles/ProspectusType/20200616081445104.pdf>)查閱。

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的經審核合併財務報表載於本公司於二零二一年四月二十九日刊發的本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度年報(「二零二零年年報」)第84至165頁。二零二零年年報亦已刊發，並可於聯交所網站(https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2021/0429/2021042901732_c.pdf)及本公司網站(<http://www.hygeia-group.com.cn/UploadFiles/AnnouncementType/20210430085912791.pdf>)查閱。

2. 債務

借款

於二零二一年三月三十一日(即本通函刊發前此債務聲明之最後實際可行日期)營業時間結束時，經擴大集團之未償還流動銀行借款為人民幣85.0百萬元。所有銀行借款均為無抵押及無擔保。

租賃負債

截至二零二一年三月三十一日營業時間結束時，經擴大集團之租賃負債約為人民幣2.2百萬元。

除上文所述者以及集團間負債及於一般業務過程中之正常貿易應付款項外，截至二零二一年三月三十一日營業時間結束時，經擴大集團並無任何已發行及未償還或同意發行之借貸資本、貸款或其他類似負債、承兌負債或承兌信貸、按揭、押記、債券、租購合約或融資租賃項下之負債或擔保或其他重大或然負債。

3. 營運資金聲明

經計及擴大後集團可用的財務資源，包括內部產生的資金和可用的銀行融資授信額度後，董事經審慎周詳查詢後認為，擴大後集團有充足的營運資金滿足其現時所需，即可滿足由本通函日期起未來至少12個月對營運資金的需求。

4. 重大不利變動

截至最後實際可行日期，董事並不知悉本集團的財務或經營狀況自二零二零年十二月三十一日(即本集團最新刊發的經審核合併財務報表的編製日期)以來有任何重大不利變動。

5. 經擴大集團之財務及經營前景

作為以腫瘤科為核心的醫療集團，本集團致力讓醫療更溫暖，滿足中國腫瘤患者未被滿足的需求。本集團將繼續擴大其全國醫院網絡至人口眾多且對腫瘤醫療服務有很高的需求的二線城市，以進一步提升本集團的核心價值。

鑒於目標集團的過往盈利能力及中國醫療服務行業的廣闊前景，本公司認為收購事項乃屬拓寬經擴大集團收入來源的極佳機會，且本公司現時預期，收購事項將為經擴大集團於短中長期的整體盈利帶來積極影響。

以下第II-1至II-3頁為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的會計師報告全文，以供收錄於本通函。



羅兵咸永道

致海吉亚医疗控股有限公司列位董事就歷史財務資料出具的會計師報告

序言

本所(以下簡稱「我們」)謹此就Etern Group Ltd. (「目標公司」)及其附屬公司(統稱為「目標集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第II-4至II-58頁)，此等歷史財務資料包括於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日的合併及公司財務狀況報表、以及截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度各年(「業績紀錄期」)的合併全面收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第II-4至II-58頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於海吉亚医疗控股有限公司(「貴公司」)日期為二零二一年五月十四日有關 貴公司擬收購目標公司的通函(「通函」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的呈列及擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

作為歷史財務資料基礎的目標集團業績紀錄期的財務報表(「相關財務報表」)，是由目標公司董事負責擬備。目標公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則(「國際財務準則」)擬備及中肯地列報相關的財務報表，並對其認為為使財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報準則第200號，*投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告*執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執行情序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1所載的呈列及擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，該等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載的呈列及擬備基準，真實而中肯地反映了目標公司於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日的財務狀況，以及目標集團於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日的合併財務狀況，及目標集團於業績紀錄期的合併財務表現及合併現金流量。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則下事項出具的報告

調整

在擬備歷史財務資料時，並無對相關財務報表作出調整。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

二零二一年五月十四日

I. 目標集團的歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

作為歷史財務資料基礎的相關財務報表，已由羅兵咸永道會計師事務所根據審計及鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則進行審計。

本歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)列報，且所有數值已列算至千位數(人民幣千元)(除非另有說明)。

合併綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收入	5	470,508	517,498	492,099
銷售成本	8	<u>(336,279)</u>	<u>(375,476)</u>	<u>(372,273)</u>
毛利		<u>134,229</u>	<u>142,022</u>	<u>119,826</u>
銷售開支	8	(2,515)	(2,369)	(2,550)
行政開支	8	(29,790)	(34,888)	(38,309)
其他收入	6	6,238	5,634	16,644
其他收益／(虧損)淨額	7	<u>654</u>	<u>(957)</u>	<u>(6,068)</u>
經營利潤		<u>108,816</u>	<u>109,442</u>	<u>89,543</u>
財務收入	10	356	707	495
財務成本	10	<u>(4,398)</u>	<u>(3,041)</u>	<u>(3,283)</u>
財務成本淨額		<u>(4,042)</u>	<u>(2,334)</u>	<u>(2,788)</u>
除所得稅前利潤		<u>104,774</u>	<u>107,108</u>	<u>86,755</u>
所得稅開支	11	<u>(32,784)</u>	<u>(31,456)</u>	<u>(26,178)</u>
年度利潤及綜合收益總額		<u><u>71,990</u></u>	<u><u>75,652</u></u>	<u><u>60,577</u></u>
以下各項應佔的利潤及 綜合收益總額				
—目標公司擁有人		70,546	74,107	59,336
—非控股權益		1,444	1,545	1,241

合併財務狀況表

		於十二月三十一日		
	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備	12	313,270	319,331	314,397
無形資產	13	<u>85,778</u>	<u>85,080</u>	<u>87,943</u>
非流動資產總值		<u>399,048</u>	<u>404,411</u>	<u>402,340</u>
流動資產				
存貨	15	15,073	16,437	19,493
貿易、其他應收款項及預付款項	18	10,307	21,308	35,008
應收關聯方款項	29	–	133,250	146,000
按公允價值計入損益的金融資產	16	1,000	1,000	–
現金及現金等價物	19	<u>161,551</u>	<u>66,129</u>	<u>103,398</u>
流動資產總值		<u>187,931</u>	<u>238,124</u>	<u>303,899</u>
資產總值		<u><u>586,979</u></u>	<u><u>642,535</u></u>	<u><u>706,239</u></u>
股權				
目標公司擁有人應佔股權				
股本及溢價	20	165,886	165,886	165,886
其他儲備	21	26,993	34,569	40,654
保留盈利	22	<u>154,317</u>	<u>220,848</u>	<u>274,099</u>
		<u>347,196</u>	<u>421,303</u>	<u>480,639</u>
非控股權益		<u>3,429</u>	<u>3,374</u>	<u>3,215</u>
股權總額		<u><u>350,625</u></u>	<u><u>424,677</u></u>	<u><u>483,854</u></u>

		於十二月三十一日		
	附註	二零一八年	二零一九年	二零二零年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
負債				
非流動負債				
遞延所得稅負債	14	15,148	14,519	13,868
遞延收入		442	309	223
租賃負債	24	<u>466</u>	<u>240</u>	<u>-</u>
非流動負債總額		<u>16,056</u>	<u>15,068</u>	<u>14,091</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	25	119,089	132,648	162,349
應付關聯方款項	29	8	8	8
合約負債	26	432	170	232
即期所得稅負債		15,490	14,738	15,465
租賃負債	24	279	226	240
借款	23	<u>85,000</u>	<u>55,000</u>	<u>30,000</u>
流動負債總額		<u>220,298</u>	<u>202,790</u>	<u>208,294</u>
負債總額		<u>236,354</u>	<u>217,858</u>	<u>222,385</u>
股權及負債總額		<u><u>586,979</u></u>	<u><u>642,535</u></u>	<u><u>706,239</u></u>

目標公司財務狀況表

		於十二月三十一日		
	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
資產				
非流動資產				
於附屬公司的投資	30	<u>165,764</u>	<u>165,764</u>	<u>165,764</u>
非流動資產總值		<u>165,764</u>	<u>165,764</u>	<u>165,764</u>
流動資產				
貿易、其他應收款項及預付款項		9	9	-
現金及現金等價物		<u>880</u>	<u>872</u>	<u>997</u>
流動資產總值		<u>889</u>	<u>881</u>	<u>997</u>
資產總值		<u><u>166,653</u></u>	<u><u>166,645</u></u>	<u><u>166,761</u></u>
股權				
目標公司擁有人應佔股權				
股本及溢價	20	165,886	165,886	165,886
保留盈利	22	<u>759</u>	<u>751</u>	<u>867</u>
股權總額		<u><u>166,645</u></u>	<u><u>166,637</u></u>	<u><u>166,753</u></u>
流動負債				
應付關聯方款項	29	<u>8</u>	<u>8</u>	<u>8</u>
流動負債總額		<u>8</u>	<u>8</u>	<u>8</u>
負債總額		<u>8</u>	<u>8</u>	<u>8</u>
股權及負債總額		<u><u>166,653</u></u>	<u><u>166,645</u></u>	<u><u>166,761</u></u>

合併權益變動表

	附註	目標公司擁有人應佔				非控股權益 人民幣千元	股權總額 人民幣千元
		股本及溢價 人民幣千元 (附註20)	其他儲備 人民幣千元 (附註21)	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元		
於二零一八年							
一月一日的結餘		165,886	19,925	105,269	291,080	3,585	294,665
綜合收益							
年度利潤	22	-	-	70,546	70,546	1,444	71,990
年度綜合收益總額		-	-	70,546	70,546	1,444	71,990
與擁有人(以其擁 有人身份)交易							
轉撥至法定儲備	22	-	7,068	(7,068)	-	-	-
股息	22	-	-	(14,430)	(14,430)	(1,600)	(16,030)
與擁有人(以其擁有人 身份)交易總額		-	7,068	(21,498)	(14,430)	(1,600)	(16,030)
於二零一八年							
十二月三十一日的 結餘		165,886	26,993	154,317	347,196	3,429	350,625

	附註	目標公司擁有人應佔					非控股權益 人民幣千元	股權總額 人民幣千元
		股本及溢價 人民幣千元 (附註20)	其他儲備 人民幣千元 (附註21)	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元			
於二零一九年								
一月一日的結餘		165,886	26,993	154,317	347,196	3,429	350,625	
綜合收益								
年度利潤	22	-	-	74,107	74,107	1,545	75,652	
年度綜合收益總額		-	-	74,107	74,107	1,545	75,652	
與擁有人(以其擁有人 身份)交易								
轉撥至法定儲備	22	-	7,576	(7,576)	-	-	-	
股息		-	-	-	-	(1,600)	(1,600)	
與擁有人(以其擁有人 身份)交易總額		-	7,576	(7,576)	-	(1,600)	(1,600)	
於二零一九年十二月 三十一日餘額		165,886	34,569	220,848	421,303	3,374	424,677	

	附註	目標公司擁有人應佔				非控股權益 人民幣千元	股權總額 人民幣千元
		股本及溢價 人民幣千元 (附註20)	其他儲備 人民幣千元 (附註21)	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元		
於二零二零年							
一月一日的結餘		165,886	34,569	220,848	421,303	3,374	424,677
綜合收益							
年度利潤	22	-	-	59,336	59,336	1,241	60,577
年度綜合收益總額		-	-	59,336	59,336	1,241	60,577
與擁有人(以其擁有人 身份)交易							
轉撥至法定儲備	22	-	6,085	(6,085)	-	-	-
股息		-	-	-	-	(1,400)	(1,400)
與擁有人(以其擁有人 身份)交易總額		-	6,085	(6,085)	-	(1,400)	(1,400)
於二零二零年十二月 三十一日的結餘		165,886	40,654	274,099	480,639	3,215	483,854

合併現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
經營活動現金流量				
經營所得現金	28	158,631	122,291	104,604
已收利息		356	707	495
已付所得稅		<u>(33,204)</u>	<u>(32,837)</u>	<u>(26,102)</u>
經營活動所得現金淨額		<u>125,783</u>	<u>90,161</u>	<u>78,997</u>
投資活動現金流量				
購置物業、廠房及設備以及 無形資產		(36,559)	(20,665)	(17,867)
出售物業、廠房及設備 的所得款項	28	234	211	590
借予關聯方的委託貸款		-	(130,000)	(627,000)
關聯方償還委託貸款		-	-	611,000
借予關聯方委託貸款的利息 所得款項		-	-	18,493
就按公允價值計入損益的 金融資產付款	3	(1,071,297)	(936,869)	(628,000)
出售按公允價值計入損益的 金融資產所得款項	3	<u>1,079,073</u>	<u>937,970</u>	<u>629,477</u>
投資活動所用現金淨額		<u>(28,549)</u>	<u>(149,353)</u>	<u>(13,307)</u>

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
融資活動現金流量				
支付予控股股東的股息	27	(14,430)	-	-
支付予非控股股東的股息		(1,100)	(2,800)	-
已付借款利息		(4,306)	(3,109)	(3,292)
償還銀行借款	28	(105,000)	(85,000)	(55,000)
銀行借款所得款項	28	85,000	55,000	30,000
向關聯方還款	28	(7,406)	-	-
租賃負債付款	24	(316)	(317)	(250)
融資活動所用現金淨額		<u>(47,558)</u>	<u>(36,226)</u>	<u>(28,542)</u>
現金及現金等價物增加／ (減少)淨額				
		49,676	(95,418)	37,148
匯率變動的影響		223	(4)	121
年初現金及現金等價物		<u>111,652</u>	<u>161,551</u>	<u>66,129</u>
年末現金及現金等價物		<u><u>161,551</u></u>	<u><u>66,129</u></u>	<u><u>103,398</u></u>

II. 歷史財務資料附註

1 一般資料、重組及呈列基準

1.1 一般資料

目標公司乃於二零一四年二月十八日在英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的有限責任公司。目標公司的直接控股公司為Ascendent Healthcare (Cayman) Limited (「Ascendent Healthcare」,一間於開曼群島註冊成立的公司),而其最終控股公司為Ascendent Capital Partners I GP Limited (「Ascendent Capital」,於開曼群島註冊成立,由孟亮先生擁有)。目標公司的主要營業地點為中國江蘇省蘇州市吳江區松陵鎮高新路1388號。

於二零一四年五月二十八日,目標集團以現金代價人民幣222,572,000元向永鼎集團有限公司收購蘇州永鼎醫療管理服務有限公司(「永鼎醫療」)的全部股權。永鼎醫療擁有蘇州永鼎醫院有限公司(「永鼎醫院」)的98%股權,永鼎醫院為提供醫療服務的中國私營二級綜合醫院(「醫院業務」)。

於二零一七年七月二十六日,中國自動化集團有限公司(「中國自動化集團」)向Ascendent Healthcare購買目標公司600股每股面值1.00美元(「美元」)的普通股,並成為目標公司600股普通股(佔目標公司全部已發行股份的60%)的合法及實益擁有人(「二零一七年收購事項」)。自完成二零一七年收購事項後,Ascendent Healthcare繼續擁有目標公司全部已發行股份的40%。

於二零二零年三月十三日,中國自動化集團與Ascendent Healthcare雙方透過一項協議同意撤銷及撤回二零一七年收購事項(「撤銷事項」)。作為撤銷事項的組成部分,中國自動化集團同意出售,而Ascendent Healthcare同意購買中國自動化集團於二零一七年收購事項後持有的目標公司600股已發行普通股。此後,Ascendent Healthcare成為目標公司的直接控股公司。

於往績記錄期間及於本報告日期，目標公司於以下附屬公司擁有直接或間接權益：

附屬公司名稱	註冊成立/ 收購地點及日期	已發行及 繳足股本	主要活動	目標集團持有的實際權益			於報告日期	附註
				於十二月三十一日				
				二零一八年	二零一九年	二零二零年		
直接持有：								
永鼎醫療(香港)有限公司 (「永鼎醫療」)	香港，二零一四年 二月二十八日	港元(「港元」) ¹	投資控股	100%	100%	100%	100%	(i)
間接持有：								
永鼎醫療*(蘇州永鼎醫療 管理服務有限公司)	中國，二零一四年 五月二十八日	人民幣 80,000,000元	投資控股	100%	100%	100%	100%	(ii)
永鼎醫院*(蘇州永鼎醫院 有限公司)	中國，二零一四年 五月二十八日	人民幣 75,000,000元	醫療服務	98%	98%	98%	98%	(ii)

附註：

- (i) 截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度的法定財務報表，已由何載昭會計師行進行審計。
- (ii) 截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度的法定財務報表，已由立信會計師事務所(特殊普通合伙)進行審計。
- * 由於該等公司並無英文註冊名稱或英文名稱，本附註以上提及的中國公司及法定核數師英文名稱為管理層對該等公司中文名稱的最佳翻譯。

2 主要會計政策概要

編製歷史財務資料所採用的主要會計政策載於下文。除另行指明外，該等政策已於所有呈列期間貫徹採用。

2.1 編製基準

編製歷史財務資料所採用主要會計政策為遵照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)所頒佈國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)者。歷史財務資料已按歷史成本法編製，並就按公允價值入賬的按公允價值計入損益的金融資產(按「公允價值計入損益」的金融資產)之重估而修訂。

符合國際財務報告準則而編製歷史財務資料，須使用若干關鍵的會計估計。編製歷史財務資料亦要求管理層在採用目標集團的會計政策過程中時行使判斷。涉及較高程度判斷或複雜性的範圍或假設及估計於歷史財務資料有重要性的範圍於附註4披露。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年一月一日開始的財政年度屬強制性的所有實際準則、國際財務報告準則的準則及詮釋修訂本，包括國際財務報告準則第9號「金融工具」、國際財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」及國際財務報告準則第16號「租賃」，為目標集團於往績記錄期間貫徹採用。

2.1.1 尚未採納的新準則及詮釋

已頒佈但於二零二零年十二月三十一日尚未生效，且目標集團於往績記錄期間並未提早採納的新準則、修訂本及詮釋如下：

		於下述日期或 以後開始的 年度期間生效
國際財務報告準則第9號、國際會計準則(「國際會計準則」)第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號的修訂本	利率基準改革— 第二階段	二零二一年 一月一日
國際會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或 非流動	二零二三年 一月一日
國際財務報告準則第3號(修訂本)	概念框架之引述	二零二二年 一月一日
國際會計準則第37號(修訂本)	有償合約—履行合約的 成本	二零二二年 一月一日
國際會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備—擬 定用途前的所得款項	二零二二年 一月一日
年度改進計劃	二零一八年至二零二零 年週期之年度改進	二零二二年 一月一日
國際財務報告準則第17號	保險合約	二零二三年 一月一日
國際會計準則第1號及國際財務報告 準則作業準則第2號的修訂本	會計政策的披露	二零二三年 一月一日
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義	二零二三年 一月一日
國際財務報告準則第10號及國際會計 準則第28號的修訂本	投資者與其聯營公司或 合營企業之間的資產 出售或出繳	待定

目標集團已評估該等新訂或經修訂準則以及修訂本(部分與目標集團的營運有關)的影響。根據董事作出的初步評估，當該等準則以及修訂本生效時，預期不會對目標集團的財務表現及狀況有重大影響。

2.2 附屬公司

2.2.1 合併

附屬公司指目標集團對其具有控制權的實體(包括結構性實體)。當目標集團因為參與該實體而承擔可變回報之風險或享有可變回報之權利，並有能力透過其對該實體之權力影響此等回報時，目標集團即控制該實體。附屬公司在控制權轉移至目標集團之日起全面合併入賬。附屬公司在控制權終止之日起終止合併入賬。

目標集團採用收購會計法將企業合併入賬。

集團內公司間交易、結餘及集團內公司間交易未變現收益均會抵銷。未變現虧損亦會抵銷，惟該交易有證據顯示已轉讓資產出現減值則除外。附屬公司的會計政策已在有需要時作出調整，以確保與目標集團所採納有關政策一致。

附屬公司業績及權益中的非控股權益分別於合併綜合收益表、權益變動表及資產負債表中單獨呈列。

企業合併

目標集團採用收購法將企業合併入賬，惟受同一控制的企業合併除外。收購附屬公司之轉讓對價為所轉讓資產、收購對象前擁有人所產生負債及目標集團所發行股本權益之公允價值。轉讓對價包括或有對價安排產生之任何資產或負債公允價值。在企業合併中所收購可識別資產以及所承擔負債及或有負債初始以其於收購當日之公允價值計量。目標集團就每項收購對收購對象的任何非控股權益按公允價值或按該非控股權益佔收購對象的可識別資產淨值的比例計量。

收購相關成本於產生時支銷。

目標集團所轉讓任何或有對價將在收購當日按公允價值確認。被視為一項資產或負債的或有對價公允價值其後變動按照國際財務報告準則第9號規定於損益確認。分類為股權的或有對價毋須重新計量，而其後結算則於股權入賬。

轉讓對價、於收購對象任何非控股權益的金額及於收購對象任何過往股權的收購日期公允價值超出所收購可識別資產淨值公允價值之差額記錄為商譽。於議價購買情況下，若該等金額低於所收購業務資產淨值的公允價值，該差額將直接於損益確認。

2.2.2 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本減去減值列賬。成本包括投資的直接應佔成本。目標公司根據已收及應收股息將附屬公司的業績列賬。

倘股息超過附屬公司於宣派股息期間的綜合收益總額，或倘獨立財務報表內的投資賬面值超過歷史財務資料內被投資者資產淨值(包括商譽)的賬面值，須於領取該等投資股息後就於附屬公司的投資進行減值測試。

2.3 分部報告

就資源分配及業績評估而言，董事被視為目標集團的主要經營決策者(「主要經營決策者」)。目標集團目前經營的醫院業務被視為單一業務分部。整體目標集團的單一報告將提交予主要經營決策者，以評估目標集團的整體業績及資源分配。因此，並無報告分部資料。於往績記錄期間，目標集團的全部收入及非流動資產均來自及位於中國。

2.4 外幣換算

2.4.1 功能及呈列貨幣

目標集團的各實體財務報表所列的項目，均以該實體經營所在主要經濟環境所使用的貨幣(「功能貨幣」)計量。由於目標集團的大部分資產及營運位於中國，歷史財務資料以人民幣呈列，人民幣乃目標公司的功能貨幣及目標集團的呈列貨幣。

2.4.2 交易及結餘

外幣交易均按交易當日的現行匯率換算為功能貨幣，或於項目獲重新計量時按估值日期的匯率換算。因上述交易結算及按期末匯率兌換以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的匯兌收益及虧損，均於合併綜合收益表內「其他收益／(虧損)淨額」內確認。

2.5 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減折舊及累計減值入賬。歷史成本包括直接歸因於收購項目的開銷。

僅當與資產有關的未來經濟利益可能流入目標集團，而該項目的成本能夠可靠地計量時，則會將該資產其後產生的成本計入該項資產的賬面值內或確認為獨立資產(如適用)。替換部分的賬面值不予確認。其他所有維修及維護乃於其產生的期間內自合併綜合收益表扣除。

折舊按估計可使用年期以直線法分配其成本減其殘值，至於長期待攤費用及若干租賃廠房及設備則於以下較短租約年期內分配其成本減其殘值：

樓宇	土地剩餘業權年期或 估計可使用年期之較短者
醫療設備	5-10年
運輸設備	5年
辦公室設備及傢俱	5年
資產使用權	剩餘租約年期
土地使用權	剩餘租約年期
長期待攤費用	剩餘租約年期或估計可使用年期之較短者

資產殘值及可使用年期均會於各報告日期時檢討，並在適當情況下作出調整。倘資產賬面值高於其估計可收回金額時，該項資產的賬面值將即時撇減至其可收回金額(附註2.7)。

出售收益及虧損乃透過比較所得款項與賬面值而釐定，並計入合併綜合收益表。

在建工程(「在建工程」)指在建樓宇，按成本減累計減值虧損(如有)入賬。成本包括建築及收購成本與資本化借貸成本。在建工程並不作出折舊撥備，直至有關資產完成並可作擬定用途為止。當有關資產投入使用，成本將轉撥至物業、廠房及設備有關類別，並根據上述政策計提折舊。

2.6 無形資產

2.6.1 商譽

收購附屬公司的商譽計入無形資產。商譽不予攤銷，惟每年進行減值測試，或當有事件出現或情況變動顯示可能出現減值時，進行更頻密的減值測試，並按成本減去累計減值虧損列示。出售實體的收益或虧損包括與出售實體相關商譽的賬面值。

商譽會被分配至現金產生單位(「現金產生單位」)以進行減值測試。有關分配乃對預期將從商譽產生的企業合併中獲益的現金產生單位或現金產生單位組別作出。現金產生單位或現金產生單位組別乃就內部管理目的而於監察商譽的最低層次(即醫院(附註13))確認。

2.6.2 軟件

購買電腦軟件版權按指定軟件購入及達至使用狀態產生的成本予以資本化。該等成本使用直線法按估計可使用年期5年攤銷。維護電腦軟件程序的相關成本於產生時確認為開支。

2.6.3 醫療執照

企業合併時取得的醫療執照於收購日期按公允價值確認。該等醫療執照的使用期限有限及按成本減累計攤銷列賬。攤銷乃按直線法於估計可使用年期30年內分攤執照成本計算。在考慮估計可使用年期時，重續年期僅在有證據支持集團進行重續不會有重大成本時方會納入考慮。

2.7 非金融資產的減值

不確定可使用年期的商譽及無形資產毋須攤銷，而須每年進行減值測試，倘有事件或情況變動顯示賬面值或會減值時，則測試次數更頻繁。當出現事件或情況變化顯示賬面值或不能收回時，其他會攤銷的資產將進行減值測試。資產的賬面值超出其可收回金額的部分乃確認為減值虧損。可收回金額為資產公允價值減出售成本及使用價值兩者中較高者。於評估減值時，資產按大致獨立於其他資產或資產組別(現金產生單位)的可獨立識別現金流量的最低層次形成組合。除商譽外，出現減值的非金融資產將於各報告日檢討減值撥回的可能性。

2.8 金融資產

(i) 分類

目標集團將金融資產分為以下計量分類：

- 其後按公允價值計量者(計入其他綜合收益或計入損益)，及
- 按攤餘成本計量者。

分類視乎管理金融資產的實體業務模型以及現金流量的合約條款。

就按公允價值計量的金融資產而言，收益及虧損將計入損益或其他綜合收益。至於債務工具投資，將視乎持有投資的業務模型。

有關各類金融資產的詳情，請參閱附註17。

目標集團僅會在管理債務投資的業務模型更改時，方會將該等資產重新分類。

(ii) 確認及計量

於初始確認時，目標集團按公允價值計量金融資產，倘金融資產並非按公允價值計入損益，則另加收購該金融資產直接應佔的交易成本。按公允價值計入損益的金融資產的交易成本於損益中支銷。

釐定現金流量是否純粹為支付本金及利息時，附帶嵌入衍生工具的金融資產作為整體考慮。

債務工具

債務工具的后續計量取決於目標集團管理資產及資產現金流量特徵的業務模式。目標集團將債務工具分為三個計量類別：

- 攤餘成本：就持作收回合約現金流量的資產而言，倘有關資產的現金流量純粹為支付本金及利息，則按攤餘成本計量。其後按攤餘成本計量且不屬對沖關係一部分的債務投資盈虧，當資產不予確認或減值時於損益確認。來自該等金融資產的利息收入按實際利率法計入財務收入。

- 按公允價值計入其他綜合收益：就持作收回合約現金流量及出售的資產而言，倘有關資產的現金流量純粹為支付本金及利息，則按公允價值計入其他綜合收益計量。賬面值變動計入其他綜合收益，惟於損益中確認的減值收益或虧損、利息收入及外匯收益及虧損除外。終止確認金融資產時，先前於其他綜合收益確認的累計收益或虧損由權益重新分類至損益並於其他收益／(虧損)淨額中確認。來自該等金融資產的利息收入按實際利率法計入財務收入。外匯收益及虧損呈列於其他收益／(虧損)淨額，減值開支則呈列於其他開支。
- 按公允價值計入損益：未符合按攤餘成本或按公允價值計入其他綜合收益列賬條件的資產乃按公允價值計入損益計量。其後按公允價值計入損益且不屬對沖關係一部分的債務投資盈虧於產生期間於損益中確認及呈列於合併綜合損益表內其他收益／(虧損)淨額項內。

(iii) 金融資產減值

目標集團有以下類別金融資產須依循國際財務報告準則第9號的新預期信貸虧損模型：

- 銷售貨品或提供服務的貿易應收款項；及
- 其他應收款項及應收關聯方款項。

儘管現金及現金等價物及原定到期日為3個月以上的定期存款亦須遵守國際財務報告準則第9號的減值規定，惟所識別出減值虧損並不重大。

目標集團以前瞻性基準評估與其按攤餘成本列賬的債務工具有關聯的預期信貸虧損。所使用的減值方法視乎信貸風險是否大幅上升而定。附註3.1.2詳述目標集團如何釐定信貸風險是否有顯著增加。

對於貿易應收款項，目標集團應用國際財務報告準則第9號許可的簡易法，要求自應收款項初始確認起確認全期預期信貸虧損。

其他應收款項及應收關聯方款項的減值乃按12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損計量，視乎信貸風險自初始確認起是否有顯著增加。倘一項應收款項的信貸風險自初始確認起已顯著增加，則減值將作為全期預期信貸虧損計量。

(iv) 終止確認金融工具

金融資產

倘考慮終止確認的部分滿足下列條件之一時，目標集團將終止確認金融資產：(i)收取該金融資產現金流量的合約權利終止；或(ii)收取該金融資產現金流量的合約權利已轉移，並且目標集團已轉移該金融資產所有權絕大部分風險及回報；或(iii)目標集團保留收取該金融資產現金流量的合約權利，但承擔將現金流量支付予最終收款方的合約義務，滿足終止確認現金流量轉移的全部條件(「轉移」條件)，並且已轉移該金融資產所有權絕大部分風險及回報。

倘金融資產整體轉移滿足終止確認條件，則於損益確認下列兩項金額的差額：

- 所轉移金融資產的賬面值；及
- 因轉移而收取的對價與已直接於權益確認的累計損益之總和。

倘目標集團既無轉移亦無保留所有權絕大部分風險及回報並繼續控制所轉讓資產，目標集團會繼續按持續參與程度確認資產並確認該資產為相關負債。

其他金融負債

倘負債的責任被解除、取消或到期，則須終止確認金融負債。倘現有金融負債被來自同一貸款人之另一項負債按實質不同的條款取代，或現有負債的條款大部分被修訂，該項取代或修訂作為終止確認原有負債及確認新負債處理，而各自賬面值之間差額於損益確認。

2.9 抵銷金融工具

在目標集團當時有可依法強制執行的權利用作抵銷已確認金額，且有意圖按其淨額作結算或同時變現資產和結算負債時，有關金融資產與負債互相抵銷，並在合併財務狀況表內呈報其淨值。

2.10 存貨

存貨按成本及可變現淨值的較低者列賬。成本使用加權平均法釐定。可變現淨值為於日常業務過程中的估計售價減適用可變銷售開支。

2.11 合約資產及合約負債

與客戶訂立合約後，目標集團取得從客戶收取對價的權利，並承擔將貨物轉讓予客戶或向客戶提供服務的履約責任。該等權利及履約責任結合導致淨資產或淨負債，視乎剩餘權利與履約責任之間的關係而定。如餘下權利的計量超過餘下履約責任的計量，合約為資產，並確認為合約資產。相反，如餘下履約責任的計量超過餘下權利的計量，合約為負債，並確認為合約負債。

2.12 貿易及其他應收款項

貿易應收款項為就於日常業務過程中就藥物銷售及所提供服務從患者及政府社會保險計劃應收的款項。其他應收款項大部分為員工墊款及應收保證金。倘預期於一年或以內(或倘較長，則在業務的正常營運週期內)收回貿易及其他應收款項，則將其分類為流動資產，反之則作為非流動資產呈列。

貿易及其他應收款項初始按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤餘成本減去減值撥備計量。有關目標集團對貿易及其他應收款項的減值政策描述，請參閱附註2.8。

2.13 現金及現金等價物

就呈列於合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括銀行現金及庫存現金，以及可隨時轉換為已知現金金額且價值變動風險微不足道在金融機構的定期存款。

2.14 股本及股份溢價

普通股歸類為股權。

發行新股份直接應佔新增成本於股權中列作所得款項扣減(扣除稅項)。

2.15 貿易應付款項

貿易應付款項為在日常業務過程中向供應商購買商品或服務的付款責任。如貿易應付款項的支付日期在一年以內(如更長,則在業務正常經營週期內),其將會分類為流動負債;否則,該等款項呈列為非流動負債。

貿易應付款項初始按公允價值確認,其後使用實際利息法按攤餘成本確認。

2.16 借款

借款初始按公允價值扣除已產生的交易成本確認。借款隨後按攤餘成本計量;所得款項(扣除交易成本)與贖回金額之間的任何差異以實際利率法於借款期間於損益內確認。設立貸款融資時支付的費用,於很有可能提取部分或所有融資時確認為貸款的交易成本。在此情況下,該費用會遞延至提取融資為止。倘若並無證據顯示很有可能提取部分或所有融資,則有關費用將資本化作流動資金服務的預付款項,並在融資相關期間攤銷。

當合約列明的債務被解除、取消或到期時,借款自資產負債表中刪除。已消除或轉撥至另一方的金融負債的賬面值與已付對價的差額,包括任何已轉撥的非現金資產或承擔的負債,在損益中確認為財務成本。

除非目標集團具有無條件權利將負債的結算日期遞延至報告期後至少12個月,否則借款分類為流動負債。

2.17 借款成本

直接歸屬於收購、建造或生產合資格資產的一般及特定借款成本,於完成及準備該資產作其預定用途或銷售的期間撥充資本。合資格資產為須經一段相當時間處理以作其預定用途或銷售的資產。

就特定借款,因有符合資格資產的支出而臨時投資賺取的投資收入,應自合資格資本化的借款成本中扣除。

其他借款成本在產生期間支銷。

2.18 即期及遞延所得稅

本期間的所得稅開支或減免是按本期應納稅所得額計算的應納稅所得額,並根據各個司法管轄權區的適用所得稅率,按遞延稅項資產及負債因暫時性差異及未使用稅項虧損的變動調整。

2.18.1 即期所得稅

即期所得稅支出按目標公司附屬公司營運及產生應課稅收入的國家於報告日期已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層就適用稅務規例有待詮釋的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款作出撥備。

2.18.2 遞延所得稅

(i) 內在差異

遞延所得稅利用負債法確認資產和負債的稅基與資產和負債在歷史財務資料的賬面值的差額而產生的暫時性差異。然而，若遞延稅項負債來自對商譽的初始確認，以及若遞延所得稅來自在交易(不包括企業合併)中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅利潤或損失，則不作記賬。遞延所得稅採用在每個報告期結束前已頒佈或實質上已頒佈，並在有關的遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產僅就很可能有未來應課稅利潤而就此可使用暫時性差異而確認。

(ii) 外在差異

就附屬公司投資產生的應課稅暫時性差異確認遞延所得稅負債，但不包括目標集團可以控制暫時性差異的轉回時間以及暫時性差異在可預見將來很可能不會轉回的遞延所得稅負債。

就附屬公司投資產生的可扣減暫時性差異確認遞延所得稅資產，但只限於暫時性差異很可能在將來轉回，並有充足的應課稅利潤抵銷可用的暫時性差異。

2.18.3 抵銷

當有法定可執行權力將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅主體或不同應課稅主體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

2.19 僱員福利

2.19.1 退休金責任

根據中國的規例及法規，目標集團位於中國的僱員參與多項由中國相關市級及省級政府運作的定額供款退休福利計劃，據此，目標集團及僱員每月須對該等計劃作出按僱員薪金百分比計算得出的供款，惟該等供款存有若干上限。市級及省級政府承諾會承擔根據上述計劃應付予所有現有及未來的退休中國僱員的退休福利責任。除每月供款外，目標集團並無進一步責任向其僱員提供退休付款及其他退休後福利。該等計劃的資產乃與目標集團的分開，並由中國政府所管理的獨立基金持有。目標集團對該等計劃的供款於產生時支銷。

2.19.2 住房公積金、醫療保險及其他社會保險

目標集團的中國僱員可參與多個政府監管的住房公積金、醫療保險及其他僱員社會保險計劃。目標集團每月根據僱員薪金的若干百分比(設有若干上限)向該等基金作出供款。目標集團就該等基金的責任限於每期應支付的供款。對該等基金的供款於產生時支銷。

2.19.3 短期責任

工資及薪金負債，包括預期於僱員提供相關服務的期末後12個月內結清的非貨幣福利及累計病假，將就截至報告期末的僱員服務予以確認，並按清償負債時預期將予支付的金額計量。該負債於合併財務狀況表呈列為即期僱員福利責任。

2.19.4 僱員應享假期

僱員應享有的年假權利在僱員應享有時確認，並會因應僱員於截至各報告日期所提供服務而應享年假的估計責任作出撥備。僱員應享的病假及產假於直至僱員休假時方予確認。

2.19.5 花紅計劃

當目標集團因為僱員已提供的服務而產生現有法律或推定支付花紅的責任，而責任金額能可靠估算時，則將花紅的預計成本確認為負債。花紅計劃的負債預期須在一年內償付，並根據在償付時預期會支付的金額計算。

2.20 撥備

當目標集團因過往事件擁有當前的法定或推定責任時，且可能須要流出資源以履行責任，並能可靠估計該金額，則確認撥備。未來經營虧損不作撥備確認。

倘有多項相若的責任，須外流資源以履行責任的可能性，乃透過視責任類別為一體來釐定。即使同類別責任中任何一項相關的資源外流可能性不大，撥備亦會予以確認。

撥備乃按管理層對於在報告期末清算目前責任所需開銷的最佳估計的現值計量。用於釐定現值的貼現率為反映當時市場對金錢的時間值及該責任特定風險的評估。因時間推移而增加的撥備確認為利息開支。

2.21 收入確認

於截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，目標集團經營醫院業務。

收入於目標集團業務的日常過程中就貨品或服務收取或應收取對價的公允價值計量。收入經扣除折扣及抵銷集團公司間銷售額後列示。當目標集團將貨品或服務的控制權轉讓予客戶時，則確認收入。

當已經提供相關服務時，並且包括門診與住院服務，確認配套醫療服務的收入。對於政府批准從相關公共醫療保險計劃所收回醫療費用年度配額的隨後協議已被視為可變考慮因素的變動。目標集團根據最可能的金額估計該可變考慮因素，該金額乃基於歷史慣例以及所有合理可得訊息，並於協定年度配額時，協調至期間符合資格配套醫療服務的實際金額。

(a) 門診服務

就門診服務而言，患者通常接受包括多種治療內容的門診治療。門診服務包含超過一項履約責任，包括(i)提供診斷及醫療服務及(ii)銷售藥品。目標集團按相對的獨立售價將交易價格分配至各履約責任。(i)提供診斷服務及(ii)銷售藥品兩者服務或藥品的控制權均於某一時間點轉讓，當客戶取得已完成服務或藥品的控制權，以及目標集團信納其履約責任帶來對所付款項的即時權利以及收取對價變得可能時，則確認收入。

(b) 住院服務

就住院服務而言，客戶通常接受包括多種治療內容的住院治療。住院服務包含超過一項履約責任，包括(i)提供診斷服務、(ii)提供住院醫療服務及(iii)銷售藥品。目標集團按相對的獨立售價將交易價格分配至各履約責任。

有關(i)提供診斷服務及(iii)銷售藥品的收入，服務或藥品的控制權於某一時間點轉讓，當客戶取得已完成服務或藥品的控制權，以及目標集團信納其履約責任帶來對所付款項的即時權利以及收取對價變得可能時，則確認收入。

有關(ii)提供住院醫療服務的收入，在客戶同時接受服務並享受到目標集團履行表現所帶來的利益時，相應收入於服務期內確認。

2.22 利息收入

利息收入採用實際利率法確認。當應收款項減值時，目標集團將其賬面值減至其可收回金額(即按該工具的原實際利率貼現的估計未來現金流量)，並持續解除貼現作為利息收入。減值貸款的利息收入使用原實際利率進行確認。

2.23 租賃

目標集團作為承租人：

目標集團租用多項土地及物業。租賃合約一般為固定租期3至50年。租賃條款乃在個別基礎上協商，並包含各種不同的條款及條件。租賃協議並無施加任何契諾。

租賃確認為使用權資產，並在租賃資產可供目標集團使用之日確認相應負債。每筆租賃付款乃分配至負債及融資成本。融資成本於租期內自損益扣除，以計算出各期間負債結餘的固定週期利率。使用權資產乃按資產可使用年期及租期(以較短者為準)以直線法折舊。

租賃產生的資產及負債初始以現值進行計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃獎勵
- 取決於某一指數或比率之可變租賃付款
- 根據殘值擔保，承租人預期應支付之金額
- 倘承租人合理確定行使該購買權，則期權的行權價，及
- 倘租期反映承租人行使終止的選擇，則終止租賃的罰款。

使用權資產按成本計量，由以下各項組成：

- 租賃負債初始計量的金額
- 於開始日期或以前的任何租賃付款減去任何已收取租賃獎勵
- 任何初始直接成本，及
- 復修成本。

與短期租賃及低價值資產租賃有關的付款按直線法於損益確認為開支。短期租賃為租期12個月或以下的租賃。低價值資產包括信息技術設備及小型辦公室傢俱。

目標集團作為出租人：

租賃分類乃於開始日期作出，且僅於存在租賃修改時方進行重新評估。倘一項租賃不會將相關資產所有權附帶的絕大部分風險及回報轉移，則該項租賃分類為經營租賃。倘有可變租賃付款，而因此出租人不轉讓絕大部分有關風險及回報，則為經營租賃。

當目標集團為出租人，經營租賃的租賃收入於租期內按直線法確認為收入(附註6)。有關各租賃資產按其性質計入資產負債表內。

2.24 股息分派

向股東分派股息須於實體股東或董事(如適用)批准股息期間在歷史財務資料確認為負債。

2.25 政府補助

倘若可合理保證將可接獲政府補助，以及目標集團將遵守一切附帶條件，則按其公允價值確認有關補助。

有關成本的政府補助予以遞延，並於必須應對計劃補償成本之期間的合併損益表內確認。有關物業及設備及其他非流動資產的政府補助包括於流動負債，以及於有關資產預期年期內按直線法計入合併損益表。

3 金融風險管理

3.1 金融風險因素

目標集團的業務承受多種金融風險：市場風險(包括外匯風險及現金流量及公允價值利率風險)、信貸風險及流動資金風險。目標集團的整體風險管理計劃集中於金融市場之不可預測特質，並尋求盡量減低對目標集團財務表現之潛在不利影響。風險管理由目標集團的高級管理層進行。

3.1.1 市場風險

(i) 外匯風險

當未來商業交易或已確認資產及負債以目標集團實體功能貨幣以外貨幣列值，則產生外匯風險。由於集團實體的所有營運均以人民幣計值，而人民幣亦為相關集團實體的功能貨幣，故目標集團並無重大外匯風險。

(ii) 現金流量及公允價值利率風險

目標集團的利率風險來自借款。浮息借款令目標集團承受現金流量利率風險。定息借款令目標集團承受公允價值利率風險。目標集團目前並無運用任何利率掉期安排，但將於有需要時考慮對沖利率風險。

除計息短期存款及委託貸款外，目標集團並無其他重大計息資產。目標公司董事預計，利率變動將不會對計息資產構成任何重大影響，原因為短期存款的利率預期不會出現重大變動，而委託貸款的利息乃依據貸款合約釐定的12%固定利率計算。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，目標集團按浮動利率計息的銀行及其他借款分別為約人民幣85,000,000元、人民幣55,000,000元及人民幣30,000,000元。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，若借款的浮動利率上升／下降0.5%而所有其他變量保持不變，除稅後利潤將主要由於浮息借款的利息開支上升／下降而出現變動。變動詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
(下降)／上升			
－上升0.5%	(359)	(225)	(316)
－下降0.5%	359	225	316

目標集團借款的利率及償還條款於附註23披露。

3.1.2 信貸風險

目標集團的信貸風險來自貿易及其他應收款項、應收關聯方款項、按公允價值計入損益的金融資產及銀行現金存款。上述各類別金融資產的賬面值為目標集團承受相關類別金融資產的最高信貸風險。

為管理此等風險，按公允價值計入損益的金融資產及現金存款主要存於中國的國有金融機構及中國境外信譽良好的國際金融機構。近期並無與該等金融機構有關的違約記錄。

目標集團的貿易應收款項主要來自向患者提供醫療服務。目標集團作為向患者提供醫療服務的供應商，擁有高度多元化的客戶群，並無任何單一客戶貢獻重大收入。然而，由於大多數患者通過公共醫療保險計劃報銷醫療費用，故目標集團的債務人組合屬集中。向該等機構報銷可能需耗時一至十二個月。目標集團已制定政策，確保向該等受保患者提供的治療及藥物符合相關機構的政策，前提是符合作為醫療服務供應商的所有道德及道義責任。

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

目標集團於初始確認資產時考慮違約的可能性，以及於各報告期信貸風險是否持續顯著增加。為評估信貸風險是否顯著增加，目標集團將報告日期資產發生違約的風險與初始確認日期的違約風險進行比較。目標集團考慮可獲得的合理及支持性前瞻性資料。特別納入下列各項指標：

- － 內部信貸評級
- － 外部信貸評級
- － 預期導致債務人履行責任能力出現重大變動的業務、財務或經濟狀況的實際或預期重大不利變動

- 債務人經營業績的實際或預期重大變動
- 同一債務人其他金融工具的信貸風險重大增加
- 債務人預期表現及行為的重大變動，包括債務人向目標集團付款的狀況變動及債務人經營業績變動。

目標集團就該等應收款項使用四個類別，反映有關信貸風險及如何釐定各類別的虧損撥備。有關內部信貸風險評級與外部信貸評級相符。

目標集團預期信貸虧損模型的假設概述如下：

類別	類別的分類定義	確認預期信貸虧損撥備的基準
履行中	客戶違約風險為低且有高度能力履行合約現金流量需求	12個月的預期虧損。資產的預期存續期少於12個月，預期虧損按預期存續期計量
呆賬	信貸風險顯著增加的應收款項；倘利息及／或本金逾期償還超過30日，則推定為信貸風險顯著增加	存續期預期虧損
違約	利息及／或本金逾期償還超過90日	存續期預期虧損
核銷	利息及／或本金逾期償還超過120天，且並無合理可收回預期	核銷資產

目標集團通過適當地按及時基準計提預期信貸虧損撥備來說明其信貸風險。計算預期信貸虧損率時，目標集團考慮各類應收款項的過往虧損率，並就前瞻宏觀數據進行調整。

(i) 貿易應收款項

目標集團應用簡化方法計提國際財務報告準則第9號所規定的預期信貸虧損，該準則就所有貿易應收款項採用存續期預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項按共同信貸風險特徵及基於發票日期的入賬月數進行分組。

各賬齡區間的歷史虧損率乃根據應收款項進入連續拖欠階段以致撇銷的可能性計算。

歷史虧損率經調整為預期虧損率，以反映出對手方結算應收款項能力受宏觀經濟因素影響的現時及前瞻性資料。

目標公司的董事採用滾動率法評估預期信貸虧損率，並假設貿易應收款項於並無合理可收回預期時出現虧損。無合理可收回預期的指標(其中)包括自發票日期起2年內未支付合約款項。根據現有滾動率模型，截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，大多數貿易應收款項均屬90個發票日賬齡區間，目標公司董事認為貿易應收款項的預期信貸虧損率不重大。

(ii) 其他應收款項及應收關聯方款項

按攤餘成本計量的其他應收款項主要包括應收保證金。應收關聯方款項為借予關聯方的委託貸款。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，目標公司董事認為其他應收款項及應收關聯方款項為履行中及屬第1階段。目標集團認為，其他應收款項及應收關聯方款項的12個月預期信貸虧損並不重大。

3.1.3 流動資金風險

審慎之流動資金風險管理指維持充足的現金及現金等價物。目標集團的政策為定期監察目標集團的流動資金風險，以及維持充足現金及現金等價物以應付目標集團的流動資金需求。

下表載列目標集團根據合約到期日劃分至相關到期類別的金融負債。下表所披露的金額為合約未貼現現金流量。由於貼現的影響並不重大，12個月內到期的結餘相等於其賬面結餘。

	少於1年 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日						
借款	87,656	-	-	-	87,656	85,000
貿易及其他應付款項，不包括 應付薪金及其他應付稅項	71,597	-	-	-	71,597	71,597
租賃負債	317	250	250	-	817	745
應付關聯方款項	8	-	-	-	8	8
總計	<u>159,578</u>	<u>250</u>	<u>250</u>	<u>-</u>	<u>160,078</u>	<u>157,350</u>

	少於1年 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日						
借款	57,087	-	-	-	57,087	55,000
貿易及其他應付款項，不包括 應付薪金及其他應付稅項	71,607	-	-	-	71,607	71,607
租賃負債	250	250	-	-	500	466
應付關聯方款項	8	-	-	-	8	8
總計	128,952	250	-	-	129,202	127,081
於二零二零年十二月三十一日						
借款	30,140	-	-	-	30,140	30,000
貿易及其他應付款項，不包括 應付薪金及其他應付稅項	90,085	-	-	-	90,085	90,085
租賃負債	250	-	-	-	250	240
應付關聯方款項	8	-	-	-	8	8
總計	120,483	-	-	-	120,483	120,333

3.2 資本管理

目標集團的資本管理目標，是保障目標集團能繼續經營，以為股東提供回報和為其他利益關係者提供利益，同時維持最佳的資本結構以減低資本成本。

為維持或調整資本結構，目標集團或會調整支付予股東的股息金額、發行新股或出售資產以減少債務。

目標集團按資產負債比率基準監察資本。該比率按債項淨額除以資本總額計算。債項／(現金)淨額按借款、租賃負債以及關聯方貸款的總和，減現金及現金等價物計算。資本總額包括資本(包括合併財務狀況表所示「股權」)加債項淨額。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，目標集團的資產負債比率如下：

	於十二月三十一日		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
現金淨額	(75,798)	(10,655)	(73,150)
資本總額	274,827	414,022	410,704
資產負債比率	不適用	不適用	不適用

3.3 公允價值估計

目標集團釐定於財務報表內按公允價值確認及計量的金融工具的公允價值時作出判斷及估計。為得出釐定公允價值所用輸入數據的可信程度指標，目標集團根據會計準則將其金融工具分為三層。

目標集團的政策是於報告期末確認公允價值層級之轉入及轉出。

第一層：於交投活躍市場買賣之金融工具之公允價值根據報告期末之市場報價計算。集團所持金融資產所用之市場報價為當時買盤價。該項工具列於第一層。

第二層：非於活躍市場買賣之金融工具之公允價值以估值技術計算，該等估值技術充分利用可觀察市場數據，並盡量減少依賴實體之特有估計數據。倘按公允價值計量之工具的所有重大數據均可從觀察取得，則該項工具會被列為第二層。

第三層：倘一個或多個重大輸入數據並非根據可觀察市場數據釐定，則該項工具會被列為第三層。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，目標集團並無第一層及第二層金融工具。目標集團擁有的第三層工具為於二零一八年及二零一九年十二月三十一日按公允價值計入損益的金融資產。

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，估值技術概無變動。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，經常性公允價值計量在第一層、第二層及第三層之間並無轉撥。

目標集團擁有團隊，負責管理第三層工具的估值，以作財務報告之用。該團隊根據具體情況管理投資的估值工作。團隊將每年至少一次使用估值技術釐定目標集團第三層工具的公允價值。有需要時將尋求外部估值專家協助。

第三層工具之估值主要包括按公允價值計入損益的金融資產。由於該等工具未於活躍市場買賣，其公允價值以各適用估值技術釐定，包括折讓現金流量法。

(a) 下表列示於往績記錄期間第一層工具的變動。

	於十二月三十一日		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
年初結餘	5,044	-	-
添置	179,357	30,180	-
公允價值變動	882	31	-
出售	(185,283)	(30,211)	-
年末結餘	-	-	-

第一層工具為國家開發銀行發行的一年期固定利率金融債券，其於交投活躍市場買賣之公允價值根據報告期末之市場報價計算。

(b) 下表列示於往績記錄期間第三層工具的變動。

	於十二月三十一日		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
年初結餘	2,000	1,000	1,000
添置	891,940	906,689	628,000
公允價值變動	850	1,070	477
出售	(893,790)	(907,759)	(629,477)
年末結餘	<u>1,000</u>	<u>1,000</u>	<u>-</u>

理財產品的不可觀察輸入數據為預期回報率及貼現率。預期回報率越高，公允價值越高；貼現率越高，公允價值越低。投資於理財產品的預期年度回報率的浮息介乎2.3%至4.6%。倘目標集團所持按公允價值計入損益的金融資產的公允價值上升/下跌1%，截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度的除所得稅前利潤將分別上升/下跌約人民幣10,000元及人民幣10,000元。

銀行理財產品及基金投資以人民幣計值，截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，預期年回報率分別介乎2.3%-2.8%、2.3%-4.2%及2.3%-4.2%。所有該等理財產品之回報均無保證。

由於在短期內到期，目標集團金融資產及負債，包括現金及現金等價物、原定到期日為3個月以上的定期存款、應收關聯方款項、貿易及其他應收款項(不包括預付款項)、借款、貿易及其他應付款項(不包括非金融負債)以及應付關聯方款項的賬面值與公允價值相若。

4 關鍵估計及判斷

編製歷史財務資料須使用會計估計，根據其定義，該等會計估計甚少與實際結果相符。管理層亦須於應用目標集團的會計政策時作出判斷。

估計及判斷將被持續評估。有關估計及判斷基於過往經驗及其他因素，包括預測在有關情況下被視為合理而可能對實體構成財務影響的未來事件。

(a) 估計商譽減值

目標集團根據附註2.7所述會計政策於各結算日進行減值評估，以評估商譽是否減值。現金產生單位的可收回金額乃按使用價值計算釐定。該等計算法需作出估計及判斷。使用價值計算採納的主要假設為：收入的複合增長率、成本及經營開支佔收入的百分比、長期增長率及稅前貼現率。該等估計及假設的條件變動能顯著影響商譽減值測試的評估結果，此於附註13進一步詳述。

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度並無商譽減值。

(b) 即期及遞延所得稅

目標集團在各司法權區均須繳納所得稅。在釐定全球所得稅撥備時，需要作出重大判斷。許多交易及計算的最終稅項釐定存在不確定因素。目標集團根據對是否需要繳付額外稅款的估計，就預計稅務審核項目確認負債。倘該等事項的最終稅項結果與最初入賬的金額存在差異，則該等差異將對作出上述釐定期間的即期及遞延所得稅資產及負債產生影響。

對於產生遞延稅項資產的暫時差額，目標集團評估該等遞延所得稅資產收回的可能性。目標集團估計及假設遞延稅項資產將在可預見未來的持續經營所產生的應課稅收入中收回，並以此估計及假設為基礎確認遞延稅項資產。

5 收入

就資源分配及績效評估而言，董事被確定為目標集團的主要經營決策者（「主要經營決策者」）。目標集團目前經營醫院業務，該業務被視為單獨的經營分部。有關整個目標集團的獨立報告已提供予主要經營決策者，以評估目標集團的整體表現及資源分配。因此，並無呈報分部資料。

(a) 按業務線及性質劃分的收入：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
醫院業務			
— 門診服務	198,741	224,426	199,260
— 住院服務	271,767	293,072	292,839
	<u>470,508</u>	<u>517,498</u>	<u>492,099</u>
總收入	<u>470,508</u>	<u>517,498</u>	<u>492,099</u>

目標集團於一段時間內及某一時間點自轉讓商品及服務產生之收入如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於一段時間內	10,959	11,006	10,861
於某一時間點	459,549	506,492	481,238
	<u>470,508</u>	<u>517,498</u>	<u>492,099</u>

(b) 地理資料

目標公司設於英屬處女群島，而目標集團的非流動資產及收入大部分均位於及產生自中國，因此，概無呈列地理分部。

(c) 有關主要客戶的資料

於往績記錄期間，來自單一外部客戶的所有收入佔目標集團總收入的10%以下。

6 其他收入

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
政府補助	4,648	433	-
自委託貸款獲得的利息(a) (附註29)	-	3,250	15,243
租賃收入	-	322	451
停車服務收入	790	829	820
自花港門診部的醫療服務團隊 獲得的管理服務收入	800	800	130
	<u>6,238</u>	<u>5,634</u>	<u>16,644</u>

- (a) 永鼎醫院透過中國農業銀行吳江支行向關聯方北京康吉森自動化設備技術有限責任公司(「康吉森」)借出委託貸款，固定利率為12%。於二零一九年及二零二零年十二月三十一日，該等餘額為無抵押，可按要求以應計方式收取，並以人民幣計值。

7 其他收益／(虧損)淨額

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產的 已變現及未變現收益	1,732	1,101	477
出售物業、廠房及設備的虧損	(461)	(69)	(108)
匯兌收益淨額	223	(4)	121
為解決醫療糾紛而支付的賠償	(865)	(1,818)	(2,583)
稅項逾期款	-	(202)	(467)
向花港門診部醫療服務團隊支付的 違約補償(a)	-	-	(3,500)
其他	25	35	(8)
	<u>654</u>	<u>(957)</u>	<u>(6,068)</u>

- (a) 花港門診部為由永鼎醫院持有的獨立門診服務部。於二零一四年，永鼎醫院與一支獨立醫療服務團隊簽訂合同，自二零一四年八月一日至二零二二年四月三十日期間運營花港門診部。該獨立醫療服務團隊每年支付固定的管理費，以獲得永鼎醫院的管理及醫療服務協助。於二零二零年，由於永鼎醫院的經營策略發生變化，原合同被終止，永鼎醫院根據合同向該獨立醫療服務團隊支付違約賠償。

8 按性質劃分的開支

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
僱員福利開支(附註9)	115,196	124,291	124,188
藥品、耗材及其他存貨成本	191,061	215,781	212,001
諮詢及專業服務費	14,530	16,277	20,115
營銷及推廣	2,023	1,783	1,969
折舊及攤銷(附註12、13)	15,385	17,994	18,890
公用事業、清潔及綠化開支	10,752	10,723	10,723
差旅、招待、車輛及辦公室開支	6,700	9,982	7,790
商標許可費	2,000	2,000	2,000
維修及維護	4,096	6,283	6,102
稅務開支	2,015	2,228	3,280
核數師酬金			
— 審計	963	122	352
— 非審計	—	—	—
測試開支	2,238	2,728	2,822
其他開支	1,625	2,541	2,900
	<u>368,584</u>	<u>412,733</u>	<u>413,132</u>

9 僱員福利開支

僱員福利開支的分析如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
薪金、薪酬及花紅	87,308	96,149	101,067
僱主向退休金計劃供款(a)	14,098	13,700	9,648
津貼及實物利益	12,878	13,475	12,431
退休金成本—界定供款計劃	912	967	1,042
	<u>115,196</u>	<u>124,291</u>	<u>124,188</u>

- (a) 截至二零二零年十二月三十一日止年度，受新冠病毒疫情影響，政府調低僱主對退休金計劃的供款，目標集團的供款亦有所減少。

10 財務成本

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
財務收入：			
銀行存款利息收入	356	707	495
財務成本：			
借款利息開支	(4,344)	(3,003)	(3,259)
租賃負債利息開支	(54)	(38)	(24)
	(4,398)	(3,041)	(3,283)
財務成本淨額：	(4,042)	(2,334)	(2,788)

11 所得稅開支

(a) 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
即期所得稅			
— 企業所得稅	30,837	32,085	26,829
— 已分派利潤的預扣所得稅	2,500	—	—
遞延所得稅(附註14)			
— 企業所得稅	(553)	(629)	(651)
	32,784	31,456	26,178

目標集團的主要適用稅項及稅率如下：

英屬處女群島

目標集團於英屬處女群島註冊成立的實體毋須繳納所得稅或資本利得稅。

香港

目標集團於香港註冊成立的實體須按16.5%的稅率繳納香港利得稅。

中國企業所得稅(「企業所得稅」)

企業所得稅乃根據中國相關稅務規則及規例，經考慮可供使用的退稅及免稅額，按目標集團於中國註冊成立的實體的估計應課稅利潤繳納。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，一般企業所得稅率為25%。

未分派利潤的預扣稅

根據中國相關稅務規則及規例，自二零零八年一月一日起，向境外投資者分派中國公司賺取的利潤須繳付5%或10%的預扣稅，視乎境外投資者的境外註冊成立直接控股公司註冊成立所在國家而定。因此，預扣所得稅乃按貴集團中國附屬公司所分派股息的10%計提撥備。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，貴集團中國附屬公司尚未匯予中國境外註冊成立的控股公司的保留盈利(並無就此確認遞延所得稅負債)分別約為人民幣10,206,000元、人民幣17,257,000元及人民幣23,425,000元。根據管理層對貴集團境外資金需求的最佳估計，預期該盈利將由中國附屬公司保留作再投資之用且於可預見未來不會匯予其境外控股公司。

所得稅開支的數額對賬

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
除所得稅前利潤	104,774	107,108	86,755
按適用法定稅率25%計算的稅項	26,194	26,777	21,689
不同稅率的影響	(24)	8	(24)
未確認稅項虧損的稅項影響(i)	-	24	24
不可扣稅項目	4,387	4,647	4,489
動用先前未確認的稅項虧損	(273)	-	-
附屬公司盈利的預扣稅	2,500	-	-
	<u>32,784</u>	<u>31,456</u>	<u>26,178</u>

(i) 未確認稅項虧損

	於十二月三十一日		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
未確認遞延稅項資產的 未動用稅項稅損	<u>2,666</u>	<u>2,813</u>	<u>2,960</u>
潛在稅項優惠	<u>440</u>	<u>464</u>	<u>488</u>

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，未確認遞延稅項資產的未動用稅項稅損來自永鼎醫療。

12 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	資產使用權 人民幣千元	土地使用權 人民幣千元	醫療設備 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	辦公設備 及傢俱 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日								
成本	260,244	2,076	48,885	125,428	3,760	10,868	1,545	452,806
累計折舊	(35,089)	(1,158)	(10,370)	(92,731)	(3,033)	(7,511)	-	(149,892)
賬面淨值	<u>225,155</u>	<u>918</u>	<u>38,515</u>	<u>32,697</u>	<u>727</u>	<u>3,357</u>	<u>1,545</u>	<u>302,914</u>
截至二零一八年 十二月三十一日止年度								
年初賬面淨值	225,155	918	38,515	32,697	727	3,357	1,545	302,914
購置	6,240	-	-	13,099	608	1,106	4,721	25,774
在建工程轉固	2,612	-	-	-	-	-	(2,612)	-
出售	-	-	-	(662)	(15)	(18)	-	(695)
折舊	(5,932)	(244)	(1,022)	(6,404)	(273)	(848)	-	(14,723)
年末賬面淨值	<u>228,075</u>	<u>674</u>	<u>37,493</u>	<u>38,730</u>	<u>1,047</u>	<u>3,597</u>	<u>3,654</u>	<u>313,270</u>
於二零一八年 十二月三十一日								
成本	269,096	2,076	48,885	130,974	4,071	11,657	3,654	470,413
累計折舊	(41,021)	(1,402)	(11,392)	(92,244)	(3,024)	(8,060)	-	(157,143)
賬面淨值	<u>228,075</u>	<u>674</u>	<u>37,493</u>	<u>38,730</u>	<u>1,047</u>	<u>3,597</u>	<u>3,654</u>	<u>313,270</u>

	樓宇	資產使用權	土地使用權	醫療設備	運輸設備	辦公設備 及傢俱	樓宇裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零一九年									
十二月三十一日止年度									
年初賬面淨值	228,075	674	37,493	38,730	1,047	3,597	-	3,654	313,270
購置	43	-	-	10,023	304	2,187	5,978	4,486	23,021
在建工程轉固	-	-	-	-	-	-	6,168	(6,168)	-
出售	-	-	-	(60)	(13)	(207)	-	-	(280)
折舊	(5,932)	(195)	(1,023)	(7,607)	(324)	(892)	(707)	-	(16,680)
年末賬面淨值	<u>222,186</u>	<u>479</u>	<u>36,470</u>	<u>41,086</u>	<u>1,014</u>	<u>4,685</u>	<u>11,439</u>	<u>1,972</u>	<u>319,331</u>
於二零一九年十二月三十一日									
成本	269,139	2,076	48,885	139,882	4,114	13,534	12,146	1,972	491,748
累計折舊	(46,953)	(1,597)	(12,415)	(98,796)	(3,100)	(8,849)	(707)	-	(172,417)
年末賬面淨值	<u>222,186</u>	<u>479</u>	<u>36,470</u>	<u>41,086</u>	<u>1,014</u>	<u>4,685</u>	<u>11,439</u>	<u>1,972</u>	<u>319,331</u>
截至二零二零年									
十二月三十一日止年度									
年初賬面淨值	222,186	479	36,470	41,086	1,014	4,685	11,439	1,972	319,331
購置	-	-	-	9,322	85	594	60	3,098	13,159
在建工程轉固	-	-	-	-	-	-	2,250	(2,250)	-
出售	-	-	-	(85)	-	(25)	(588)	-	(698)
折舊	(5,931)	(185)	(1,023)	(7,531)	(310)	(1,251)	(1,164)	-	(17,395)
年末賬面淨值	<u>216,255</u>	<u>294</u>	<u>35,447</u>	<u>42,792</u>	<u>789</u>	<u>4,003</u>	<u>11,997</u>	<u>2,820</u>	<u>314,397</u>
於二零二零年十二月三十一日									
成本	269,139	2,076	48,885	147,632	4,199	13,942	13,868	2,820	502,561
累計折舊	(52,884)	(1,782)	(13,438)	(104,840)	(3,410)	(9,939)	(1,871)	-	(188,164)
年末賬面淨值	<u>216,255</u>	<u>294</u>	<u>35,447</u>	<u>42,792</u>	<u>789</u>	<u>4,003</u>	<u>11,997</u>	<u>2,820</u>	<u>314,397</u>

目標集團物業、廠房及設備折舊已於綜合損益表內確認如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
銷售成本	11,557	13,003	13,413
行政開支	<u>3,166</u>	<u>3,677</u>	<u>3,982</u>
	<u>14,723</u>	<u>16,680</u>	<u>17,395</u>

13 無形資產

	商譽 人民幣千元	軟件 人民幣千元	醫療執照 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日：				
成本	72,638	1,802	10,600	85,040
累計攤銷	<u>-</u>	<u>(773)</u>	<u>(1,265)</u>	<u>(2,038)</u>
賬面淨值	<u>72,638</u>	<u>1,029</u>	<u>9,335</u>	<u>83,002</u>
截至二零一八年 十二月三十一日止年度：				
年初賬面淨值	72,638	1,029	9,335	83,002
購置	-	3,438	-	3,438
攤銷	<u>-</u>	<u>(309)</u>	<u>(353)</u>	<u>(662)</u>
賬面淨值	<u>72,638</u>	<u>4,158</u>	<u>8,982</u>	<u>85,778</u>
於二零一八年 十二月三十一日：				
成本	72,638	5,240	10,600	88,478
累計攤銷	<u>-</u>	<u>(1,082)</u>	<u>(1,618)</u>	<u>(2,700)</u>
賬面淨值	<u>72,638</u>	<u>4,158</u>	<u>8,982</u>	<u>85,778</u>
截至二零一九年 十二月三十一日止年度：				
年初賬面淨值	72,638	4,158	8,982	85,778
購置	-	616	-	616
攤銷	<u>-</u>	<u>(961)</u>	<u>(353)</u>	<u>(1,314)</u>
賬面淨值	<u>72,638</u>	<u>3,813</u>	<u>8,629</u>	<u>85,080</u>

	商譽 人民幣千元	軟件 人民幣千元	醫療執照 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年				
十二月三十一日：				
成本	72,638	5,856	10,600	89,094
累計攤銷	—	(2,043)	(1,971)	(4,014)
賬面淨值	<u>72,638</u>	<u>3,813</u>	<u>8,629</u>	<u>85,080</u>
截至二零二零年				
十二月三十一日止年度：				
年初賬面淨值	72,638	3,813	8,629	85,080
購置	—	4,358	—	4,358
攤銷	—	(1,142)	(353)	(1,495)
賬面淨值	<u>72,638</u>	<u>7,029</u>	<u>8,276</u>	<u>87,943</u>
於二零二零年				
十二月三十一日：				
成本	72,638	10,214	10,600	93,452
累計攤銷	—	(3,185)	(2,324)	(5,509)
賬面淨值	<u>72,638</u>	<u>7,029</u>	<u>8,276</u>	<u>87,943</u>

(a) 商譽減值測試

商譽乃因於二零一四年五月二十八日透過業務合併收購永鼎醫療而產生。為進行減值測試，商譽的賬面值已分配至現金產生單位(包括永鼎醫院)。

現金產生單位的可收回金額乃按使用價值計算方法釐定。該等計算方法採用的現金流量預測以管理層所批准的五年期財務預測為依據。五年期後的現金流量使用下述估計增長率推測。增長率不超過現金產生單位所經營業務的長期平均增長率。

永鼎醫院

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
收入複合增長率	2%	1%	3%
成本及經營開支佔收入比	82%	84%	85%
長期增長率	3%	3%	3%
稅前貼現率	19.28%	19.11%	18.71%
現金產生單位超出其賬面金額的 可收回金額(人民幣千元)	312,125	310,248	378,310

董事認為，可收回金額所依據的主要假設的任何合理可能變動不會導致該單位的賬面值超過商譽的可收回總額。根據對可收回金額的審查，董事認為於往績記錄期間毋須對商譽作出減值。

(b) 攤銷

目標集團無形資產攤銷已於綜合損益表內確認如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
銷售成本	353	353	353
行政開支	309	961	1,142
	<u>662</u>	<u>1,314</u>	<u>1,495</u>

14 遞延所得稅

	於十二月三十一日		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
遞延稅項負債			
— 將於12個月內變現	(510)	(501)	(392)
— 將於超過12個月後變現	<u>(14,853)</u>	<u>(14,352)</u>	<u>(13,960)</u>
	<u>(15,363)</u>	<u>(14,853)</u>	<u>(14,352)</u>
遞延稅項資產			
— 將於12個月內變現	—	—	30
— 將於超過12個月後變現	<u>215</u>	<u>334</u>	<u>454</u>
	<u>215</u>	<u>334</u>	<u>484</u>

遞延稅項資產分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
結餘包括以下各項產生的暫時性差額：			
無形資產攤銷	<u>215</u>	<u>334</u>	<u>484</u>
遞延稅項資產總額	<u>215</u>	<u>334</u>	<u>484</u>
根據抵銷撥備抵銷遞延稅項資產	(215)	(334)	(484)
遞延稅項資產淨額	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

(i) 遞延稅項資產

變動	無形資產攤銷 人民幣千元
於二零一八年一月一日	179
計入綜合損益表	<u>36</u>
於二零一八年十二月三十一日	<u><u>215</u></u>
於二零一九年一月一日	215
計入綜合損益表	<u>119</u>
於二零一九年十二月三十一日	<u><u>334</u></u>
於二零二零年一月一日	334
計入綜合損益表	<u>150</u>
於二零二零年十二月三十一日	<u><u>484</u></u>

遞延稅項負債分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
結餘包括以下各項產生的 暫時性差額：			
資產評估增值	<u>(15,363)</u>	<u>(14,853)</u>	<u>(14,352)</u>
遞延稅項負債總額	<u><u>(15,363)</u></u>	<u><u>(14,853)</u></u>	<u><u>(14,352)</u></u>
根據抵銷撥備抵銷遞延稅項資產	<u>215</u>	<u>334</u>	<u>484</u>
遞延稅項負債淨額	<u><u>(15,148)</u></u>	<u><u>(14,519)</u></u>	<u><u>(13,868)</u></u>

(ii) 遞延稅項負債

變動	資產評估增值 人民幣千元
於二零一八年一月一日	15,880
計入合併損益表	<u>(517)</u>
於二零一八年十二月三十一日	<u>15,363</u>
於二零一九年一月一日	15,363
計入合併損益表	<u>(510)</u>
於二零一九年十二月三十一日	<u>14,853</u>
於二零二零年一月一日	14,853
計入合併損益表	<u>(501)</u>
於二零二零年十二月三十一日	<u>14,352</u>

15 存貨

	於十二月三十一日		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
藥品	13,850	14,802	17,366
醫療耗材	<u>1,223</u>	<u>1,635</u>	<u>2,127</u>
	<u>15,073</u>	<u>16,437</u>	<u>19,493</u>

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，確認為開支並計入「銷售成本」的存貨成本分別為人民幣191,061,000元、人民幣215,781,000元及人民幣212,001,000元。

16 按公允價值計入損益的金融資產

	於十二月三十一日		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
長期人壽保險	<u>1,000</u>	<u>1,000</u>	<u>-</u>
	<u>1,000</u>	<u>1,000</u>	<u>-</u>

17 按類別劃分的金融工具

	於十二月三十一日		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
金融資產			
按攤餘成本計量的金融資產：			
現金及現金等價物(附註19)	161,551	66,129	103,398
應收關聯方款項(附註29)	-	133,250	146,000
扣除非金融資產的貿易及 其他應收款項(附註18)	10,055	21,159	35,008
	<u>171,606</u>	<u>220,538</u>	<u>284,406</u>
按公允價值計入損益的金融資產	<u>1,000</u>	<u>1,000</u>	<u>-</u>
	<u>172,606</u>	<u>221,538</u>	<u>284,406</u>
金融負債			
按攤餘成本計量的金融負債：			
扣除應付薪金及其他應付稅項的 貿易及其他應付款項	71,597	71,607	90,085
應付關聯方款項(附註29)	8	8	8
借款(附註23)	85,000	55,000	30,000
租賃負債(附註24)	745	466	240
	<u>157,350</u>	<u>127,081</u>	<u>120,333</u>

18 貿易、其他應收款項及預付款項

	於十二月三十一日		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
計入流動資產			
貿易應收款項	<u>9,245</u>	<u>20,852</u>	<u>34,336</u>
其他應收款項			
— 應收保證金	120	50	50
— 其他	<u>690</u>	<u>257</u>	<u>622</u>
	<u>810</u>	<u>307</u>	<u>672</u>
對供應商的預付款項	<u>252</u>	<u>149</u>	<u>-</u>
	<u>10,307</u>	<u>21,308</u>	<u>35,008</u>

以下貿易應收款項的賬齡分析按發票日期呈列：

	於十二月三十一日		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
90天內	6,523	18,390	30,873
91天至180天	1,617	2,429	1,938
181天至365天	992	9	1,525
1至2年	113	24	—
	<u>9,245</u>	<u>20,852</u>	<u>34,336</u>

目標集團應用簡易的方法為國際財務報告準則第9號所規定提撥預期信貸虧損(附註3.1.2)。

目標集團貿易應收款項以人民幣計值。

19 現金及現金等價物

	於十二月三十一日		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
銀行及庫存現金	<u>161,551</u>	<u>66,129</u>	<u>103,398</u>
	<u>161,551</u>	<u>66,129</u>	<u>103,398</u>

現金及存款按下列貨幣計值：

	於十二月三十一日		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
人民幣	160,520	65,164	102,358
美元	1,021	958	1,019
港元	<u>10</u>	<u>7</u>	<u>21</u>
	<u>161,551</u>	<u>66,129</u>	<u>103,398</u>

20 股本及股份溢價

目標公司及目標集團	股份數目	股份面值 美元	股份等額	
			名義面值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元
法定：				
每股面值1美元的普通股	50,000	50,000	-	-
截至二零一八年一月一日、 二零一八年十二月 三十一日、二零一九年 十二月三十一日及 二零二零年十二月三十一日	50,000	50,000	-	-
已發行及繳足：				
發行普通股	1,001	1,001	6	165,880
截至二零一八年一月一日、 二零一八年十二月 三十一日、二零一九年 十二月三十一日及 二零二零年十二月三十一日	1,001	1,001	6	165,880

- (a) 於二零一四年，目標公司已發行1,001股每股面值1美元的普通股，認購價為26,980,000美元(相當於人民幣165,886,000元)，以為目標公司提供初始資金。股本超出金額26,978,999美元(折合人民幣165,880,000元)相應計入股份溢價。

21 其他儲備

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
年初	19,925	26,993	34,569
轉撥至法定儲備(a)	7,068	7,576	6,085
年末	26,993	34,569	40,654

- (a) 根據中國規例，於中國註冊的公司須於抵銷根據相關中國會計準則釐定的任何往年虧損後及各年度分派淨利潤前，預留當年法定淨利潤的10%劃撥至法定儲備金。當此儲備結餘達到各公司股本的50%時，可選擇是否進一步劃撥。

22 保留盈利

目標集團

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
年初	105,269	154,317	220,848
年度利潤	70,546	74,107	59,336
轉撥至法定儲備	(7,068)	(7,576)	(6,085)
股息	(14,430)	—	—
年末	<u>154,317</u>	<u>220,848</u>	<u>274,099</u>

目標公司

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
年初	(90)	759	751
年度利潤／(虧損)	15,279	(8)	116
股息	(14,430)	—	—
年末	<u>759</u>	<u>751</u>	<u>867</u>

23 借款

	於十二月三十一日		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
一無抵押短期銀行借款	<u>85,000</u>	<u>55,000</u>	<u>30,000</u>
	<u>85,000</u>	<u>55,000</u>	<u>30,000</u>

於資產負債表日期的加權平均實際年利率載列如下：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
銀行借款	<u>4.44%</u>	<u>4.54%</u>	<u>4.29%</u>

(a) 下表載列所示日期銀行借款實際年利率範圍：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	%	%	%
	貸款基準	貸款基準	貸款基準
	利率+(4至	利率+15	利率+20
浮動利率銀行借款(i)	69.25個基點)	個基點	個基點

(i) 基準利率為中國人民銀行公佈的借款利率。

(b) 由於借款以浮動利率計息，故借款的賬面值與其於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日的公允價值相若。

(c) 目標集團的借款按償還日期償還概況如下：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	85,000	55,000	30,000
	<u>85,000</u>	<u>55,000</u>	<u>30,000</u>

(d) 遵守貸款契諾

於往績記錄期間，目標集團已遵守借款貸款財務契諾。

24 租賃負債

	於十二月三十一日		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
到期最低租賃付款			
–1年內	317	250	250
–1至2年	250	250	–
–2至5年	250	–	–
	<u>817</u>	<u>500</u>	<u>250</u>
減：未來融資費用	(72)	(34)	(10)
租賃負債現值	<u>745</u>	<u>466</u>	<u>240</u>
1年內	279	226	240
1至2年	226	240	–
2至5年	240	–	–
	<u>745</u>	<u>466</u>	<u>240</u>

目標集團租用多個物業及設備以經營其業務，有關租賃負債按租賃年期內未支付租賃付款淨現值計量。該等物業及目標集團內各項設備租賃均無續租選擇權。

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，租賃付款的現金流出總額(包括租賃負債、租賃利息開支及可變租賃付款)分別為人民幣316,000元、人民幣317,000元及人民幣250,000元。

25 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
貿易應付款項(a)	43,381	49,663	64,186
應付薪金	46,926	60,330	70,078
應計諮詢及專業服務費	11,768	629	1,217
應付商標許可開支	1,000	1,000	1,000
應付保證金	1,271	1,615	1,908
其他應付稅項	566	711	2,186
應付稅項逾期款	–	202	669
應付利息	179	73	40
非流動資產應付款項	9,862	12,834	12,484
應付股息	2,800	1,600	3,000
其他	1,336	3,991	5,581
	<u>119,089</u>	<u>132,648</u>	<u>162,349</u>

- (a) 供應商授予的信用期大多為30至90日。下列為按發票日期列示的貿易應付款項賬齡分析：

	於十二月三十一日		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
0至90日	37,474	39,090	56,448
91至180日	4,010	5,618	4,808
181至365日	1,201	4,042	2,602
1年以上	696	913	328
	<u>43,381</u>	<u>49,663</u>	<u>64,186</u>

26 合約負債

目標集團已確認下列收入相關合約負債：

	於十二月三十一日		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
—住院服務	<u>432</u>	<u>170</u>	<u>232</u>
	<u>432</u>	<u>170</u>	<u>232</u>

- (a) 已確認的合約負債相關收入

下表列示於往績記錄期間確認的已結轉合約負債相關收入。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
—住院服務	<u>287</u>	<u>432</u>	<u>170</u>
	<u>287</u>	<u>432</u>	<u>170</u>

所有醫院業務合約為期一年或以下。

27 股息

截至二零一八年十二月三十一日止年度，目標公司已宣派及派付股息約人民幣14,430,000元。除此之外，截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度目標公司概無宣派股息。

28 經營所得現金淨額

除所得稅前利潤與經營所得現金兩者之對賬：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
除所得稅前利潤	104,774	107,108	86,755
就以下各項作出調整：			
利息收入(附註10)	(356)	(707)	(495)
利息開支(附註10)	4,398	3,041	3,283
物業、廠房及設備折舊(附註12)	14,723	16,680	17,395
無形資產攤銷(附註13)	662	1,314	1,495
出售物業、廠房及設備虧損淨額(附註7)	461	69	108
委託貸款利息收益(附註6)	-	(3,250)	(15,243)
按公允價值計入損益的金融資產的 已變現及未變現收益(附註7)	(1,732)	(1,101)	(477)
營運資金變動前的經營現金流量	122,930	123,154	92,821
營運資金變動：			
存貨增加	(1,378)	(1,364)	(3,056)
貿易及其他應收款項、預付款項 減少/(增加)	20,582	(11,001)	(13,700)
貿易及其他應付款項及合約負債增加	16,497	11,502	28,539
經營所得現金	<u>158,631</u>	<u>122,291</u>	<u>104,604</u>

在合併現金流量表中，出售物業、廠房及設備以及無形資產的所得款項包括：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
賬面淨值(附註12)	695	280	698
出售物業、廠房及設備虧損淨額(附註7)	(461)	(69)	(108)
出售物業、廠房及設備 所得款項	<u>234</u>	<u>211</u>	<u>590</u>

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，目標集團並無任何重大非現金投資活動。

債項淨額對賬

本節載列各所示期間債項淨額及債項變動的分析。

	銀行借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	應付關聯方 貸款淨額 人民幣千元
於二零一八年一月一日結餘	105,000	1,007	7,414
現金流量	(20,000)	(316)	(7,406)
利息開支	—	54	—
於二零一八年十二月三十一日結餘	<u>85,000</u>	<u>745</u>	<u>8</u>
現金流量	(30,000)	(317)	—
利息開支	—	38	—
於二零一九年十二月三十一日結餘	<u>55,000</u>	<u>466</u>	<u>8</u>
現金流量	(25,000)	(250)	—
利息開支	—	24	—
於二零二零年十二月三十一日結餘	<u>30,000</u>	<u>240</u>	<u>8</u>

29 關聯方交易

目標集團

(a) 名稱及與關聯方關係

關聯方指有能力控制、共同控制對投資對象持有權力之另一方或可對其行使重大影響力之人士、須承擔或享有自其參與投資對象所得之可變回報之風險或權利之人士，以及可使用其在投資對象之權力影響投資者回報金額之人士。受共同控制或聯合控制之人士亦被視為關聯方。關聯方可為個人或其他實體。

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，除本報告其他地方所披露者外，目標公司董事認為以下人士／公司為與目標集團有交易或結餘之關聯方：

關聯方名稱	與目標集團關係
Ascendent Healthcare	直屬控股公司
雅禮投資諮詢(上海)有限公司(「雅禮投資」)	一間由Ascendent Capital控制的公司
北京康吉森自動化設備技術有限公司	一間受到Ascendent Capital重大影響的公司

(b) 主要管理人員薪酬

主要管理人員包括目標集團董事及高級管理層。

就僱員服務已付或應付主要管理人員的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
薪金、工資及花紅	2,745	3,023	4,447
退休福利計劃僱主供款	127	80	104
津貼及實物利益	67	43	56
定額供款計劃	14	14	14
	<u>2,953</u>	<u>3,160</u>	<u>4,621</u>

(c) 與關聯方之交易

於往績記錄期間，除本會計師報告其他地方所披露者外，下列為目標集團與其關聯方進行的重大交易概要。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應付關聯方委託貸款			
—北京康吉森自動化設備技術有限公司	<u>-</u>	<u>130,000</u>	<u>627,000</u>
償還關聯方委託貸款			
—北京康吉森自動化設備技術有限公司	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>611,000</u>
關聯方委託貸款利息收益			
—北京康吉森自動化設備技術有限公司	<u>-</u>	<u>3,250</u>	<u>15,243</u>
使用權資產折舊及租賃負債利息開支			
—雅禮投資	<u>63</u>	<u>10</u>	<u>-</u>

與關聯公司之交易乃根據相關各方共同協定之條款而決定。

(d) 與關聯方之結餘

	於十二月三十一日		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應收關聯方款項			
非貿易			
— 康吉森委託貸款應收款項	—	133,250	146,000
	<u>—</u>	<u>133,250</u>	<u>146,000</u>

於二零一九年及二零二零年十二月三十一日，該等結餘為無抵押，可按要求以應計方式收取，且以人民幣計值。

	於十二月三十一日		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應付關聯方款項			
非貿易			
— Ascendent Healthcare	8	8	8
	<u>8</u>	<u>8</u>	<u>8</u>
租賃負債			
— 雅禮投資	65	—	—
	<u>65</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，該等結餘為無抵押、免息及須按要求償還，且以人民幣計值。

目標公司

	於十二月三十一日		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應付關聯方款項			
— Ascendent Healthcare	8	8	8
	<u>8</u>	<u>8</u>	<u>8</u>

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，該等款項為無抵押、免息及須按要求償還，且以人民幣計值。

30 於附屬公司的投資

目標公司

	於十二月三十一日		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
注資			
—永鼎醫療	165,764	165,764	165,764

31 承諾

目標集團於年末已訂約但尚未產生的資本開支如下：

	於十二月三十一日		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
物業、廠房及設備	560	1,155	12,954
無形資產	—	175	891
	<u>560</u>	<u>1,330</u>	<u>13,845</u>

32 或有負債

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，目標集團並無任何重大或有負債。

33 後續事項

二零二零年十二月三十一日後，目標集團概無發生任何重大後續事項。

34 董事的利益及權益

董事酬金由目標公司的最終控股公司Ascendent Capital承擔。歸屬於目標公司的相應部分被視為並不重大，尚未向目標公司收回。

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，目標公司並無向董事支付任何酬金，作為將加入目標公司或加入目標公司時的獎勵或作為離職補償，亦無董事放棄或同意放棄任何酬金。

III. 後續財務報表

目標公司或其任何附屬公司概無編製二零二零年十二月三十一日後任何期間及直至本報告日期的經審核財務報表。目標公司或其任何附屬公司概無就二零二零年十二月三十一日之後的任何期間宣派或派付股息。

下文載列截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止三個財政年度(「往績記錄期間」)對目標集團的管理層討論及分析。下列財務資料基於本通函附錄二所載目標集團財務資料而定。

業務回顧

目標公司乃根據英屬處女群島法律註冊成立，並為一間由賣方全資擁有的投資控股公司，其主要資產為其於蘇州永鼎醫院98%股權的間接投資。

蘇州永鼎醫院自二零零七年起在中國江蘇省蘇州市作為一家綜合醫院開始運營，目前為一家民營營利性二級綜合醫院，提供廣泛的醫療服務。蘇州永鼎醫院目前持有有效的醫療機構執業許可證並提供門診服務、住院及涉及多個專業的綜合醫療服務，包括但不限於腫瘤科、普外科、內科及中醫。截至二零二零年十二月三十一日，該醫院擁有540張註冊床位。截至二零二零年十二月三十一日止年度，住院人次約為2萬人，門診人次約為48.2萬人。

財務回顧

收入

於往績記錄期間，目標集團的收入來自單一分部，即提供醫療服務。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，目標集團的收入分別為人民幣470.5百萬元、人民幣517.5百萬元、人民幣492.1百萬元。二零二零年目標集團收入較二零一九年減少4.9%，主要是由於受二零二零年初COVID-19疫情的影響。

銷售成本

於往績記錄期間，目標集團的銷售成本主要包括藥品、醫療耗材及其他存貨成本、僱員福利開支、諮詢及專業服務費、折舊及攤銷、及其他有關費用支出。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度目標集團的銷售成本分別為人民幣336.3百萬元、人民幣375.5百萬元及人民幣372.3百萬元。

毛利及毛利率

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，目標集團的毛利分別為人民幣134.2百萬元、人民幣142.0百萬元及人民幣119.8百萬元，及同年度目標集團的毛利率分別為28.5%、27.4%及24.3%。

銷售開支

於往績記錄期間，目標集團的銷售開支主要包括宣傳及推廣開支。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，目標集團的銷售開支分別為人民幣2.5百萬元、人民幣2.4百萬元及人民幣2.6百萬元。

行政開支

於往績記錄期間，目標集團的行政開支主要包括僱員福利開支、折舊及攤銷、差旅開支、公用事業開支及其他開支。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度目標集團的行政開支分別為人民幣29.8百萬元、人民幣34.9百萬元及人民幣38.3百萬元。

其他收入

於往績記錄期間，目標集團的其他收入主要包括政府補助及關聯方委託貸款利息收入。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度目標集團的其他收入分別為人民幣6.2百萬元、人民幣5.6百萬元及人民幣16.6百萬元。

其他收益／虧損淨額

於往績記錄期間，目標集團的其他收益／虧損淨額主要包括理財產品收入、醫療糾紛補償支出、終止花港門診合作協議的補償支出以及處置固定資產的虧損。截至二零一八年十二月三十一日止年度，目標集團錄得其他收益淨額人民幣0.7百萬元，而其於截至二零一九年十二月三十一日止年度則錄得其他虧損淨額人民幣1.0百萬元，主要歸因於支付的解決醫療糾紛補償增加人民幣1.0百萬元，而理財產品收益減少人民幣0.6百萬元。目標集團的其他虧損淨額由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣1.0百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣6.1百萬元，主要歸因於二零二零年因終止花港門診合作協議而支付賠償人民幣3.5百萬元，支付的解決醫療糾紛補償增加人民幣0.8百萬元，而理財產品收益減少人民幣0.6百萬元。

有關終止花港門診合作協議的已付賠償詳情，請參閱本通函附錄二所載的有關目標集團歷史財務資料的會計師報告附註7。

財務收入及成本

於往績記錄期間，目標集團的財務收入包括銀行存款的利息收入。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度目標集團的財務收入分別為人民幣0.4百萬元、人民幣0.7百萬元及人民幣0.5百萬元。

於往績記錄期間，目標集團的財務成本主要包括銀行借款的利息開支、租賃負債的利息開支。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度目標集團的財務成本分別為人民幣4.4百萬元、人民幣3.0百萬元及人民幣3.3百萬元。

所得稅開支

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度目標集團的所得稅開支分別為人民幣32.8百萬元、人民幣31.5百萬元及人民幣26.2百萬元。

目標公司擁有人應佔年度溢利

於截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，目標集團錄得目標公司擁有人應佔年度溢利分別約為人民幣70.5百萬元、人民幣74.1百萬元及人民幣59.3百萬元。

無形資產

目標集團的無形資產主要包括商譽及軟體。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，目標集團的無形資產分別為人民幣85.8百萬元、人民幣85.1百萬元及人民幣87.9百萬元。

資本結構、流動資金及財務資源

目標集團主要以經營所得現金及借款撥付其營運及資本開支所需。

資金及庫存政策

目標集團財務部密切監控其現金流量狀況，以確保目標集團有足夠的營運資金以滿足其運營需求。為管理流動資金風險，目標集團已採取審慎的財務管理方法，從而維持穩健的流動資金狀況。

借款

目標集團於截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日的借款總額(包括銀行貸款及應付關聯方款項)分別為人民幣85.0百萬元、人民幣55.0百萬元及人民幣30.0百萬元。目標集團截至二零二零年十二月三十一日的全部未償還借款已於二零二一年二月九日償還。

目標集團的全部銀行借款均為短期銀行借款。銀行借款以人民幣計值。該等借款於截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日的浮動利

率及加權平均實際年利率分別為4.44%、4.54%及4.29%。應付關聯方款項為無抵押、免息及須按要求償還，且以人民幣計值。

現金及現金等價物、流動資產以及非流動資產

截至二零二零年十二月三十一日，目標集團的現金及現金等價物為人民幣103.4百萬元，主要以人民幣計值。截至二零二零年十二月三十一日，目標集團的流動資產為人民幣303.9百萬元，流動資產淨額為人民幣95.6百萬元。

截至二零二零年十二月三十一日，目標集團的非流動資產為人民幣402.3百萬元，主要包括(i)廠房、物業及設備人民幣314.4百萬元，主要為建築物人民幣216.3百萬元，醫療設備人民幣42.8百萬元及土地使用權人民幣35.4百萬元；及(ii)無形資產人民幣87.9百萬元，主要由於二零一四年五月二十八日通過業務合併收購外商獨資企業而產生之商譽為人民幣72.6百萬元。

資產負債比率

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，目標集團的權益總額分別為人民幣350.6百萬元、人民幣424.7百萬元及人民幣483.9百萬元。目標集團的資產負債比率按債項／(現金)淨額(即銀行借款、租賃負債及關聯方貸款總額減現金及現金等價物)除以權益總額計算。由於目標集團截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日的現金淨額狀況(即現金及現金等價物超過銀行借款、租賃負債及關聯方貸款總額)，其資產負債比率不適用。

貿易及其他應付款項

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，目標集團的貿易及其他應付款項分別為人民幣119.1百萬元、人民幣132.6百萬元及人民幣162.3百萬元。

資產抵押

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，目標集團並無已抵押資產。

合約負債

目標集團的合約負債指尚未提供相關服務而收到來自其客戶的預付款項。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，目標集團的合約負債分別為人民幣0.4百萬元、人民幣0.2百萬元及人民幣0.2百萬元。

資本承擔

已訂約但未撥備的資本承擔主要指合約關係產生的承擔，當中相關物業、

廠房及設備或無形資產截至相關日期仍未撥備。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，目標集團的資本承擔分別為人民幣0.6百萬元、人民幣1.3百萬元及人民幣13.8百萬元。目標集團於截至二零二零年十二月三十一日的資本承擔主要為(i)建設及裝修醫院；及(ii)購買大型設備。

或有負債

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，目標集團並無或有負債。

重大投資、重大收購及出售

於往績記錄期間，目標集團概無作出任何重大投資或重大收購或出售附屬公司、聯營公司或合營企業。

重大投資及資本資產的未來計畫

截至二零二零年十二月三十一日，目標集團並無任何重大投資及資本資產的未來計畫。

重大關聯方交易

於往績記錄期間，目標集團與北京康吉森自動化設備技術有限公司(為目標集團之關聯方)訂立借款合同。截至最後實際可行日期，該等借款已悉數清償。關聯方交易之詳情載列於本通函附錄二目標集團歷史財務資料的會計師報告附註29。

外匯風險

於往績記錄期間，目標集團的所有營運、資產及負債均以人民幣計值，而人民幣亦為目標集團的功能貨幣，故目標集團並無重大外幣風險。

薪酬政策及僱員

目標集團所採用的薪酬政策與業內同行相似，並會定期對該等政策進行審查。應付員工薪酬乃參照彼等的資歷、經驗、職責及現行市場慣例確定。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，目標集團的僱員人數分別為793名、829名及828名。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，僱員福利開支分別為人民幣115.2百萬元、人民幣124.3百萬元及人民幣124.2百萬元，主要包括薪金、薪酬及花紅、退休金計劃供款以及津貼及實物利益。

經擴大集團隨附的未經審核備考財務資料(「未經審核備考財務資料」)已編製，以說明收購事項對本集團財務資料的影響，猶如收購事項已於二零二零年十二月三十一日進行。

董事已編製未經審核備考財務資料僅供作說明用途，並因其假設性質，可能不足以反映收購事項於二零二零年十二月三十一日或任何未來日期之真實經擴大集團財務狀況。

未經審核備考財務資料應與本通函其他部分所載其他財務資料一併閱讀。

於二零二零年十二月三十一日經擴大集團之未經審核備考合併資產及負債表

	於 二零二零年 十二月 三十一日 之本集團 人民幣千元 附註1	備考調整 於 二零二零年 十二月 三十一日 之目標集團 人民幣千元 附註2	人民幣千元 附註3	人民幣千元 附註4	於 二零二零年 十二月 三十一日 經擴大集團 之未經審核 備考綜合 資產及 負債表 人民幣千元
資產					
非流動資產					
物業、廠房及設備	1,365,850	314,397	54,628		1,733,875
無形資產	382,940	87,943	1,222,792		1,693,675
非流動資產的預付款項	17,885				17,885
遞延所得稅資產	12,289				12,289
非流動資產總值	1,778,964				3,457,724
流動資產					
存貨	50,957	19,493			70,450
貿易、其他應收款項及 預付款項	276,530	35,008			311,538
應收關聯方款項	12,824	146,000			158,824
按公允價值計入損益的 金融資產	2,196,926				2,196,926
現金及現金等價物	385,104	103,398		(4,157)	484,345
流動資產總值	2,922,341				3,222,083
資產總值	4,701,305				6,679,807

	於 二零二零年 十二月 三十一日 之本集團 人民幣千元 附註1	備考調整 於 二零二零年 十二月 三十一日 之目標集團 人民幣千元 附註2	人民幣千元 附註3	人民幣千元 附註4	於 二零二零年 十二月 三十一日 經擴大集團 之未經審核 備考綜合 資產及 負債表 人民幣千元
負債					
流動負債					
貿易及其他應付款項	237,268	162,349	747,600		1,147,217
應付關聯方款項	-	8			8
合約負債	11,456	232			11,688
即期所得稅負債	30,551	15,465			46,016
租賃負債	1,677	240			1,917
借款		30,000			30,000
流動負債總額	<u>280,952</u>				<u>1,236,846</u>
非流動負債					
遞延所得稅負債	43,599	13,868	21,188		78,655
遞延收入	26,690	223			26,913
租賃負債	807				807
其他非流動負債	7,880				7,880
借款	-		987,000		987,000
非流動負債總額	<u>78,976</u>				<u>1,101,255</u>
負債總額	<u>359,928</u>				<u>2,338,101</u>
資產淨值	<u>4,341,377</u>				<u>4,341,706</u>

於二零二零年十二月三十一日經擴大集團之未經審核備考財務資料附註

附註：

1. 有關金額已摘錄自本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的已刊發年報所載本集團於二零二零年十二月三十一日的經審核合併財務狀況表。
2. 有關金額已摘錄自本通函附錄二會計師報告所載目標集團於二零二零年十二月三十一日的經審核合併財務狀況表。
3. 於收購事項完成時，目標公司將成為本公司的全資附屬公司，而目標集團的可識別資產及負債將由本集團根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)第3號(經修訂)「業務合併」按其公允價值入賬。

於二零二一年四月二十五日，為支付部分代價，買方(作為借款方)與平安銀行股份有限公司上海支行(作為貸款方)訂立貸款協議，該協議規定貸款的本金總額不超過152,000,000美元(約相當於人民幣987,000,000元)。

就編製未經審核備考財務資料而言，董事已基於獨立合資格專業估值師編製的日期為二零二一年四月二十六日的估值報告(「估值報告」)估計目標集團可識別資產及負債於二零二零年十二月三十一日的公允價值。公允價值調整及計算商譽載列如下：

人民幣千元

於二零二零年十二月三十一日目標集團之 資產淨值的賬面值		483,854
就下列者調整的公允價值：		
醫療執照	(i)	31,124
物業、廠房及設備		25,700
土地使用權		27,928
確認因公允價值調整而產生的遞延稅項負債	(ii)	(21,188)
目標集團可識別資產淨值的公允價值總值		547,418
非控股權益	(iii)	(4,486)
海吉亞醫療控股有限公司所收購的100%股權應佔 目標集團可識別資產淨值的公允價值總值		542,932
代價	(iv)	1,734,600
以下各項應佔商譽：		
本公司擁有人		1,191,668

- (i) 於二零二零年十二月三十一日，因收購事項而產生醫療執照的公允價值乃採用多期間超額盈利法釐定。估計特許權的公允價值所採用之主要假設如下：

貼現率	16.00%
折舊年限	24年
長期增長率	3.00%

- (ii) 相應的遞延稅項負債人民幣21,188,000元按結算相關的應課稅暫時差額時預期適用的，適用於目標集團旗下公司的稅率按25%計量。
- (iii) 於二零二零年十二月三十一日，非控股權益的金額佔目標公司一間附屬公司公允價值調整後的可識別資產淨值的公允價值總值2%。
- (iv) 根據購股協議，代價為267,132,781美元，相當於人民幣1,734,600,000元之美元等額(受限於完成後調整)，須以現金支付。

代價將以本集團內部資源撥付，於收購事項完成後，全球發售的部分所得款項淨額已獲分配用以收購該等醫院，且海吉亞醫療控股有限公司已根據貸款協議提供外部貸款融資。

於二零二一年四月二十五日，為支付部分代價，買方(作為借款方)與平安銀行股份有限公司上海支行(作為貸款方)訂立貸款協議，該協議規定貸款的本金總額不超過152,000,000美元。提款期限應自簽署貸款協議之日起至二零二二年三月三十一日。提款本金的1.3%應於二零二二年四月二十五日到期，提款本金的6.6%應於二零二三年四月二十五日到期，及提款本金的92.1%應於二零二四年四月二十五日到期。利息將根據待償還的提款金額按三個月倫敦銀行同業拆借利率加112個基點自提款日期起至還款日期進行計算。

- (v) 假設收購事項於二零二零年十二月三十一日進行，因收購事項產生的商譽來自代價公允價值與本公司擁有人應佔目標集團可識別資產及負債的估計公允價值的差額。於收購事項完成日期，目標集團之可識別資產淨值的公允價值及賬面值可能與於編製未經審核備考財務資料所用的其各自價值明顯不同。因此，於收購事項完成時於本集團合併財務報表列賬的可識別資產淨值及商譽的公允價值實際金額可能與上文呈列的金額明顯不同，且該等差額可能重大。

就編製未經審核備考財務資料而言，董事已參考國際會計準則第36號「資產減值」評估因收購事項而產生的商譽是否出現任何減值。董事已考慮基於使用價值計算的可收回金額及對經擴大集團業務的協調效應作為該評估的主要參數。基於評估結果，商譽價值並無減值。

(vi) 於完成後，買方及賣方同意於二零二一年十一月三十日前確認以下調整：

- (1) 蘇州永鼎醫院管理帳目記載的應自醫保中心收取的關於截至二零二零年十二月三十一日止年度醫療費用的報銷金額減去截至二零二一年十一月三十日醫保中心向蘇州永鼎醫院實際支付的關於二零二零年度醫療費用的報銷金額的差額(「醫療保險調整」)；及
- (2) 目標集團於二零二一年四月實際發放的二零二一年三月僱員薪酬金額(包括但不限於工資、獎金、加班費、夜班費等其他僱傭開支)減去賣方預估之目標集團應支付的二零二一年三月僱員薪酬金額的差額(「僱員薪酬調整」)。

完成後調整的金額應為根據以下公式計算得出的等值美元：

$$A = (0.98 \times 0.75 \times B) + (0.98 \times 0.75 \times C)$$

其中：

「A」指完成後調整的人民幣金額；

「B」指醫療保險調整的金額；及

「C」指僱員薪酬調整的金額。

若完成後調整金額為(i)正數，則應於完成後末期付款金額扣除完成後調整金額而使代價獲向下調整；(ii)負數，則應於完成後末期付款金額加上完成後調整金額之絕對值而使代價獲向上調整，該向上調整金額(如有)預計不超過人民幣3,000,000元；及(iii)零，則不會進行完成後調整。

僅供說明未經審核備考財務資料用途，本公司並無調整本集團就收購事項將支付的代價的任何下調或上調金額，乃因本集團董事認為下調或上調影響並不重大。

4. 該調整指與收購事項有關的估計專業費用及交易成本。
5. 就本未經審核備考財務資料而言，以美元(「美元」)列示之結餘按1美元兌人民幣6.4934元之匯率轉換為人民幣。概不表示美元金額已經、可能已經或可按該匯率換自為人民幣，反之亦然。
6. 並無對經擴大集團之未經審核備考資產及負債表作出其他調整以反映本集團或目標集團於二零二零年十二月三十一日後訂立的任何交易結果或其他交易。

以下為羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)就經擴大集團的未經審計備考財務資料而發出的報告全文，以供收錄於本通函內。



羅兵咸永道

獨立申報會計師就編製未經審計備考財務資料的鑒證報告

致海吉亞医疗控股有限公司列位董事

本所已對海吉亞医疗控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)，以及Etern Group Ltd.及其附屬公司(「目標集團」)的未經審計備考財務資料(由貴公司董事(「貴公司董事」)編製，並僅供說明用途)完成鑒證工作並作出報告。未經審計備考財務資料包括貴公司就擬收購目標集團(「該項交易」)而於刊發日期為二零二一年五月十四日的通函(「通函」)中第IV-1至IV-6頁內所載有關於二零二零年十二月三十一日的未經審計備考合併資產負債報表以及相關附註(「未經審計備考財務資料」)。貴公司董事用於編製未經審計備考財務資料的適用標準載於通函第IV-1至IV-6頁。

未經審計備考財務資料由貴公司董事編製，以說明該項交易對貴集團於二零二零年十二月三十一日的財務狀況可能造成的影響，猶如該項交易於二零二零年十二月三十一日已經發生。在此過程中，貴公司董事從貴集團已刊發年報所載截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務資料中摘錄有關貴集團財務狀況的資料，並已就上述財務報表刊發審計報告。

董事對未經審計備考財務資料的責任

貴公司董事負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29條及參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引第7號編製備考財務資料以載入投資通函內(「會計指引第7號」)，編製未經審計備考財務資料。

我們的獨立性和質量控制

我們遵守香港會計師公會頒佈的職業會計師道德守則中對獨立性及其他職

業道德的要求，有關要求基於誠信、客觀、專業勝任能力和應有的關注、保密及專業行為的基本原則而制定的。

本所應用香港會計師公會所頒佈的香港質量控制準則第1號，因此保持一個全面的質量控制制度，包括制定與遵守職業道德要求、專業準則以及適用的法律及監管要求相關的政策和程序守則。

申報會計師的責任

本所的責任是根據上市規則第4.29(7)條的規定，對未經審計備考財務資料發表意見並向閣下報告。對於本所過往就用於編製未經審計備考財務資料的任何財務資料而發出的報告，除於報告發出日期向該等報告收件人承擔的責任外，本所概不承擔任何責任。

本所根據香港會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則第3420號就編製招股章程內備考財務資料作出報告的鑒證業務執行我們的工作。該準則要求申報會計師計劃和實施程序以對貴公司董事是否根據上市規則第4.29條及參考香港會計師公會頒佈的會計指引第7號編製未經審計備考財務資料獲取合理保證。

就本業務而言，本所沒有責任更新或重新出具任何在編製未經審計備考財務資料時所使用的歷史財務資料的報告或意見，且在本業務過程中，我們無就編製未經審計備考財務資料時所使用的財務資料進行審計或審閱。

將未經審計備考財務資料包括在通函中，目的僅為說明某一重大事項或交易對該實體未經調整財務資料的影響，猶如該事項或交易已在為說明為目的而選擇的較早日期發生。因此，我們不對該項交易於二零二零年十二月三十一日的實際結果會否如同呈報一樣提供任何保證。

對於未經審計備考財務資料是否已按照適用標準適當地編製而進行的合理保證鑒證業務，涉及實施程序以評估董事用以編製未經審計備考財務資料的適用標準是否提供合理基準，以呈列該事項或交易直接造成的重大影響，並須就以下事項獲取充分適當的證據：

- 相關備考調整是否適當地按照該等標準編製；及

- 未經審計備考財務資料是否反映了已對未經調整財務資料作出適當調整。

所選定的程序取決於申報會計師的判斷，並考慮申報會計師對該公司性質的了解、與編製未經審計備考財務資料有關的事項或交易以及其他相關業務情況的了解。

本業務也包括評估未經審計備考財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的證據充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

本所認為：

- (a) 未經審計備考財務資料已由 貴公司董事按照所述基準適當編製；
- (b) 該基準與 貴集團的會計政策一致；及
- (c) 就根據上市規則第4.29(1)條所披露的未經審計備考財務資料而言，該等調整是適當的。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零二一年五月十四日

1. 責任聲明

本通函(董事願就本通函的資料共同及個別地承擔全部責任)遵照上市規則的規定而刊載,旨在提供有關本公司的資料。董事於作出一切合理查詢後確認,截至最後實際可行日期,就彼等所知及所信,本通函所載資料在各重要方面均屬準確及完備,並無誤導或欺詐成份,且並無遺漏其他事項,足以致使本通函或其所載任何陳述產生誤導。

2. 權益披露

(1) 董事及最高行政人員的權益

截至最後實際可行日期,本公司各董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例的有關條文而被當作或視作擁有的權益及淡倉),或須根據證券及期貨條例第352條登記在存置之登記冊的權益及淡倉,或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下:

(a) 於本公司股份及相關股份的權益

董事/最高行政 人員姓名	權益性質	所持股份數目	佔全部已發行 股份之概約 百分比 ⁽¹⁾
朱先生 ⁽²⁾⁽³⁾	於受控法團的權益/ 一致行動人士權益	280,260,415股(L)	45.35%
任愛先生 ⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾	於受控法團的權益/ 配偶權益/實益權益	280,260,415股(L)	45.35%
程歡歡女士	實益權益	49,621股(L)	0.01%
張文山先生	實益權益	62,027股(L)	0.01%
姜蕙女士	實益權益	62,027股(L)	0.01%

附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，本公司已發行股份總數為618,000,000股。
- (2) Century River由Century River Investment全資擁有，從而由朱先生全資擁有。因此，朱先生及Century River Investment被視為於Century River直接持有之股份中擁有權益。進一步詳情請參閱本通函「本公司主要股東及其他人士的權益」一節。
- (3) 根據一致行動人士確認書，朱先生及朱女士已確認彼等已經且只要彼等仍直接或間接擁有股份權益，將繼續於本公司股東大會上一致行動投票。因此，朱先生及朱女士連同Century River、Century River Investment、Red Palm、Amber Tree及Red Palm Investment均被視為於Century River、Red Palm及Amber Tree直接持有之全部股份中擁有權益。進一步詳情請參閱本通函「本公司主要股東及其他人士的權益」一節。
- (4) 任愛先生全資擁有Spruce Wood Investment Holdings Limited，因此被視為於Spruce Wood Investment Holdings Limited直接持有之股份中擁有權益。進一步詳情請參閱本通函「本公司主要股東及其他人士的權益」一節。
- (5) 任愛先生為朱女士的配偶，因此被視為於朱女士擁有權益的股份中擁有權益。進一步詳情請參閱本通函「本公司主要股東及其他人士的權益」一節。
- (6) 字母「L」指該實體於股份中之好倉。

(b) 於本公司相聯法團的權益

董事／最高行政 人員姓名	權益性質	相聯法團名稱	佔全部已發行 股份的概約 百分比
朱先生	受控法團權益	海吉亞醫院管理 ⁽¹⁾	100% ⁽²⁾
		可變權益實體醫院 (單縣海吉亞醫院除外) ⁽³⁾	30% ⁽⁴⁾
		單縣海吉亞醫院 ⁽³⁾	11.56% ⁽⁵⁾
		託管醫院 ⁽⁶⁾	30% ⁽⁷⁾
任愛先生	配偶權益	海吉亞醫院管理 ⁽¹⁾	100% ⁽²⁾⁽⁸⁾
		可變權益實體醫院(單縣海 吉亞醫院除外) ⁽³⁾	30% ⁽⁴⁾⁽⁸⁾
		單縣海吉亞醫院 ⁽³⁾	11.56% ⁽⁵⁾⁽⁸⁾
		託管醫院 ⁽⁶⁾	30% ⁽⁷⁾⁽⁸⁾

附註：

- (1) 根據合約安排，海吉亞醫院管理為本公司附屬公司，因此為本集團的相聯法團。
- (2) 朱先生及朱女士分別持有向上投資的40%及60%股權，而向上投資則持有海吉亞醫院管理的100%股權，因此，朱先生及朱女士被視為於向上投資持有的海吉亞醫院管理的股權中擁有權益。
- (3) 各可變權益實體醫院均為本公司的附屬公司，因此均為本集團的相聯法團。
- (4) 海吉亞醫院管理持有各可變權益實體醫院(單縣海吉亞醫院除外)的30%股權，因此，朱先生及朱女士被視為於海吉亞醫院管理持有的可變權益實體醫院(單縣海吉亞醫院除外)的股權中擁有權益。

- (5) 海吉亞醫院管理持有單縣海吉亞醫院的11.56%股權，因此，朱先生及朱女士被視為於海吉亞醫院管理持有的單縣海吉亞醫院的股權中擁有權益。
- (6) 各託管醫院的舉辦人權益由本公司及向上投資分別持有70%及30%，因此，各託管醫院均為本集團的相聯法團。邯鄲仁和醫院及邯鄲兆田骨科醫院當中的30%舉辦人權益變動因實際上的難題而並未向主管當局備案。邯鄲仁和醫院及邯鄲兆田骨科醫院將根據適用法律於可行情況下儘早完成備案。
- (7) 向上投資持有各託管醫院的30%舉辦人權益，因此，朱先生及朱女士被視為於向上投資持有的託管醫院的舉辦人權益中擁有權益。
- (8) 任愛先生為朱女士的配偶，因此，被視為於朱女士擁有權益的股權中擁有權益。

除上文所披露者外，截至最後實際可行日期，就本公司董事或最高行政人員所知，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有或被視為擁有任何須根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或須根據證券及期貨條例第352條記入該條所述本公司登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

(2) 主要股東及其他人士於本公司的權益

截至最後實際可行日期，就本公司董事或最高行政人員所知，以下人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部及證券及期貨條例第336條的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有或預期擁有本公司已發行股本5%或以上權益：

股東姓名／名稱	權益性質	所持股份數目	於本公司的概約持股百分比
Century River Investment ⁽¹⁾⁽³⁾	受控法團權益／一致行動人士權益	280,260,415 (L)	45.35%
Century River ⁽¹⁾⁽³⁾	實益權益／一致行動人士權益	280,260,415 (L)	45.35%
朱女士 ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	受控法團權益／一致行動人士權益／配偶權益	280,260,415 (L)	45.35%
Red Palm Investment ⁽²⁾⁽³⁾	受控法團權益／一致行動人士權益	280,260,415 (L)	45.35%
Amber Tree ⁽²⁾⁽³⁾	實益權益／一致行動人士權益	280,260,415 (L)	45.35%
Red Palm ⁽²⁾⁽³⁾	實益權益／一致行動人士權益	280,260,415 (L)	45.35%
Fountain Grass ⁽⁵⁾	實益權益	67,756,038 (L)	10.96%

附註：

- (1) Century River由Century River Investment全資擁有，而Century River Investment由朱先生全資擁有。因此，朱先生及Century River Investment被視為於Century River直接持有的股份中擁有權益。
- (2) Red Palm及Amber Tree均由Red Palm Investment全資擁有，而Red Palm Investment由朱女士全資擁有。因此，朱女士及Red Palm Investment被視為於Amber Tree及Red Palm直接持有的所有股份中擁有權益。
- (3) 根據一致行動人士確認，朱先生及朱女士已確認彼等已經並將繼續(只要彼等仍在股份中直接或間接擁有權益)一致行動，以一致方式在本公司股東大會上投票。因此，朱先生及朱女士連同Century River、Century River Investment、Red Palm、Amber Tree及Red Palm Investment均被視為於Century River、Red Palm及Amber Tree直接持有的所有股份中擁有權益。
- (4) Spruce Wood Investment Holdings Limited由任愛先生全資擁有。因此，任愛先生被視為於Spruce Wood Investment Holdings Limited直接持有的股份中擁有權益。朱女士為任愛先生的配偶，因此，根據證券及期貨條例，彼被視為於任愛先生擁有權益的股份中擁有權益。
- (5) Fountain Grass由Ruby Gem Holdings Limited持有全部權益，而Ruby Gem Holdings Limited由Warburg Pincus Private Equity XI, L.P.持有約60.49%。Warburg Pincus Private Equity XI, L.P.的普通合夥人為Warburg Pincus XI, L.P.，而Warburg Pincus XI, L.P.的普通合夥人為WP Global LLC。WP Global LLC的管理成員為Warburg Pincus Partners II, L.P.，而Warburg Pincus Partners II, L.P.的普通合夥人為Warburg Pincus Partners GP LLC。Warburg Pincus & Co為Warburg Pincus Partners GP LLC的管理成員。
- (6) 字母「L」代表實體於股份中的好倉。字母「S」代表實體於股份中的淡倉。

除上文所披露者外，截至最後實際可行日期，本公司董事或最高行政人員並不知悉任何人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部及證券及期貨條例第336條的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有或預期擁有本公司已發行股本5%或以上權益。

3. 訴訟

截至最後實際可行日期，經擴大集團任何成員公司概無涉及任何重大訴訟、仲裁或索償，而據董事所知，經擴大集團任何成員公司亦無任何尚未解決或面臨威脅的重大訴訟、仲裁或索償。

4. 董事服務合約

截至最後實際可行日期，各董事概無與經擴大集團任何成員公司訂有或擬訂立不會於一年內屆滿或不可於一年內由經擴大集團相關成員公司免付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

5. 董事及緊密聯繫人的競爭權益

截至最後實際可行日期，經作出一切合理查詢後，就董事所知、所悉及所信，概無董事及彼等各自的緊密聯繫人被視為於與經擴大集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何權益。

6. 董事於資產及合約之權益

截至最後實際可行日期，概無董事於經擴大集團任何成員公司自二零二零年十二月三十一日(即本集團最近期刊發之經審核綜合財務報表之編製日期)以來已收購或出售或租賃，或擬收購或出售或租賃之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

除招股章程中「合約安排」及「關連交易」章節以及本公司於二零二一年四月二十九日刊發的二零二零年年報「關連交易」部分中披露的合同安排及持續關連交易外，截至最後實際可行日期，概無董事於經擴大集團任何成員公司所訂立及於該日期存續且就經擴大集團業務而言屬重大之任何合約或安排中擁有重大權益。

7. 專家資格及同意書

以下為於本通函提供意見的專家資格：

名稱	資格
羅兵咸永道會計師事務所	執業會計師(根據香港法例第50章《專業會計師條例》)及註冊公眾利益實體核數師(根據香港法例第588章《財務匯報局條例》)

截至最後實際可行日期，上述專家已就本通函的刊發發出同意書，同意按本通函所載形式及涵義刊載其報告、函件及／或意見及引述其名稱，且迄今並未撤回同意書。

截至最後實際可行日期，上述專家並無於本公司任何附屬公司或相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之任何股份或證券中擁有任何實益權益或其他權益，亦無擁有認購或提名人士認購本公司任何附屬公司或相聯法團之任何股份或證券之任何權利(不論是否可合法強制執行)或購股權，且並無於經擴大集團任何成員公司自二零二零年十二月三十一日(即本集團最近期刊發之經審核綜合財務報表之編製日期)以來已收購或出售或租賃，或擬收購或出售或租賃之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

8. 重大合約

以下為本集團成員公司於緊接本通函刊發前兩年內訂立的重大合約(並非於日常業務過程中訂立的合約)：

- (1) 購股協議；及
- (2) 貸款協議。

除本通函及本公司招股章程所披露者外，本集團成員公司於緊接本通函刊發前兩年內概無訂立任何重大合約(並非於日常業務過程中訂立的合約)。

9. 一般事項

- (1) 本公司的註冊辦事處為Harneys Fiduciary (Cayman) Limited，地址為4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, P.O. Box 10240, Grand Cayman KY1-1002, Cayman Islands。
- (2) 本公司的香港主要營業地點位於香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓。
- (3) 本公司的香港證券登記處為卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。
- (4) 本公司的聯席公司秘書為任愛先生及劉國賢先生。劉國賢先生為香港會計師公會會員、特許財務分析師特許持有人及特許公司治理公會及香港特許秘書公會的資深會士。
- (5) 本通函的中英文版本如有任何歧異，概以英文版本為準。

10. 備查文件

下列文件副本於本通函日期起計14日期間的任何工作日(星期六及公眾假期除外)的以下營業時間(即上午九時三十分至下午十二時三十分及下午二時三十分至下午五時三十分)，在本公司香港主要營業地點香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓可供查閱，惟倘(i)當日懸掛八號或以上熱帶氣旋警告信號；或(ii)發出黑色暴雨警告信號則除外：

- (1) 本公司組織章程大綱及細則；
- (2) 本通函附錄二所載有關目標集團歷史財務資料的會計師報告；
- (3) 本通函附錄四所載有關經擴大集團未經審核備考財務資料的報告；
- (4) 本附錄「專家資格及同意書」一節所載之同意書；
- (5) 本附錄「重大合約」一段所述之重大合約；

- (6) 本公司日期為二零二零年六月十六日的招股章程，包括本集團截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止兩個年度的財務資料；
- (7) 本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的年報；及
- (8) 本通函。