
此乃要件 請即處理

閣下如對本通函任何方面或將採取之行動有任何疑問，應諮詢閣下的股票經紀或註冊證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已售出或轉讓名下所有中國衛生集團有限公司之股份，應立即將本通函連同隨附之代表委任表格送交買主或承讓人或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本通函全部或任何部份內容產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



China Health Group Limited

中國衛生集團有限公司

(以CHG HS Limited名稱在香港經營業務)

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：673)

主要交易
建議收購目標公司股權
及
股東特別大會通告

本封面所用詞彙與本通函所界定者具有相同涵義。

中國衛生集團有限公司謹訂於二零一九年十月十八日上午十一時正在中國深圳市南山區後海濱路與東濱路交匯處海王星辰大廈12樓會議廳舉行股東特別大會，召開大會之通告載於本通函第SGM-1至SGM-3頁。隨本通函附奉股東特別大會適用之代表委任表格。該代表委任表格亦刊登於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(<http://www.ch-groups.com>)。

無論閣下是否能出席股東特別大會，務請盡快將隨附之代表委任表格按其上印備之指示填妥及簽署並交回，且無論如何不得遲於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間48小時前交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席大會，並於會上投票。

二零一九年九月二十五日

目 錄

	頁次
釋義	1
董事會函件	6
附錄一 – 本集團之財務資料	I-1
附錄二 – 該醫院之會計師報告.....	II-1
附錄三 – 該醫院之管理層討論及分析.....	III-1
附錄四 – 經擴大集團之未經審核備考財務資料	IV-1
附錄五 – 一般資料	V-1
股東特別大會通告.....	SGM-1

釋 義

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「二零一六年協議」	指	本公司、管理公司、該醫院、桑先生及韓先生於二零一六年九月十二日就向管理公司授予該醫院的經營權訂立的協議（經日期為二零一六年九月二十九日的補充協議補充）
「收購事項」	指	買方建議根據購股協議之條款及條件收購待售權益
「該公告」	指	本公司日期為二零一八年十二月二十八日有關購股協議之公告
「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	香港商業銀行開門辦理業務之日子（星期六、星期日及香港公眾假期除外）
「公司細則」	指	本公司之公司細則，以不時經修訂者為準
「本公司」	指	中國衛生集團有限公司，於百慕達註冊成立之有限公司，其已發行股份於聯交所主板上市
「完成」	指	收購事項完成
「先決條件」	指	完成的先決條件
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「代價」	指	待售權益根據購股協議的總代價人民幣4,200,000元（相當於約4,790,000港元）
「按金」	指	買方將根據購股協議向桑先生支付的金額人民幣1,800,000元（相當於約2,050,000港元）的按金，將用於結算潛在轉讓的全部代價

釋 義

「董事」	指	本公司董事
「經擴大集團」	指	經收購事項擴大的本集團
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「該醫院」	指	安平博愛醫院，位於中國河北省安平縣，於重組前為民營二級非營利綜合醫院，已於二零一九年八月九日作為重組的一部分更名為安平康融醫院並成為營利性醫院
「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)的第三方
「最後實際可行日期」	指	二零一九年九月二十四日，即本通函付印前就確定當中所載若干資料而言之最後實際可行日期
「貸款人」	指	中衛國際融資租賃(深圳)有限公司，於中國成立之公司及本公司之全資附屬公司
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「該貸款」	指	貸款人將根據貸款協議向該醫院提供的本金總額不超過人民幣10,000,000元(相當於11,400,000港元)的貸款融資
「貸款協議」	指	貸款人與該醫院就貸款人向該醫院提供貸款而訂立的日期為二零一六年十月一日之協議

釋 義

「最後截止日期」	指	即二零一九年十月三十一日，或購股協議各方可能書面協定的較遲日期
「管理公司」	指	中衛健康產業(深圳)有限公司，根據中國法律成立的公司，為本公司的間接全資附屬公司
「韓先生」	指	韓建彬先生，為賣方之一，重組前擁有該醫院的15%股權
「桑先生」	指	桑世玟先生，為賣方之一，重組前擁有該醫院的85%股權
「潛在轉讓」	指	桑先生可能向買方轉讓餘下權益(視乎買方要求及須遵守中國適用法律法規與上市規則)
「中國」	指	中華人民共和國，就本通函而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「該等物業」	指	位於河北省安平縣心盈街南中心路東F-1地號的樓宇，該醫院業務在該等樓宇中進行
「買方」	指	北京中衛康融醫院管理有限公司，按照中國法律成立的公司，為管理公司的全資附屬公司
「餘下權益」	指	完成後桑先生持有的目標公司餘下30%股權，在若干條件達成後，將根據購股協議的條款及條件轉讓予買方
「租賃協議」	指	管理公司與該醫院就管理公司向該醫院租賃該等物業而訂立的日期為二零一七年一月一日之協議(經日期為二零一八年一月十五日的補充協議補充)

釋 義

「重組」	指	完成前該醫院的重組，據此，(其中包括)該醫院已改制為營利性醫療機構
「待售權益」	指	買方將根據購股協議向賣方收購的目標公司70%股權
「股東特別大會」	指	本公司將為考慮及酌情批准購股協議及其項下擬進行之交易而召開的股東特別大會
「購股協議」	指	買方、桑先生、韓先生及該醫院就收購事項及潛在轉讓訂立的日期為二零一八年十二月二十八日之協議(經日期為二零一九年六月二十日、二零一九年七月三十一日及二零一九年九月二十四日之補充協議補充)
「股份」	指	本公司已發行股本中每股面值0.1港元之普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「目標公司」	指	安平康融醫院有限公司，於二零一九年二月十二日在中國成立的公司，於完成前由桑先生與韓先生分別持有85%及15%股權
「賣方」	指	桑先生及韓先生的統稱
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「%」	指	百分比

釋 義

除本通函中另有註明外，已使用人民幣1元兌1.14港元的匯率(如適用)，僅作說明用途，不構成表示任何款項於相關日期或任何其他日期已經、本可或可以按該匯率或任何其他匯率兌換。

本通函所載若干百分比數字已經約整。因此，列示為貨幣換算或百分比等值之數字未必等於該等數字之算術總和。本通函所列任何表格中所示總額與金額匯總之間的差異乃由於約整所致。



China Health Group Limited
中國衛生集團有限公司

(以CHG HS Limited名稱在香港經營業務)

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：673)

執行董事：

張凡先生(主席)

鍾浩先生

王景明先生

翁羽先生

註冊辦事處：

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM 11

Bermuda

非執行董事：

邢勇先生

黃連海先生

張達威先生

王咏明先生

總辦事處及香港主要營業地點：

香港

德輔道中141號

中保集團大廈

8樓801室

獨立非執行董事：

肖祖核先生

蔣學俊先生

杜嚴華先生

賴亮全先生

敬啟者：

主要交易

建議收購目標公司股權

A. 緒言

茲提述該公佈，以及本公司日期分別為二零一九年二月一日、二零一九年二月二十八日、二零一九年五月十日、二零一九年六月二十日、二零一九年六月二十八日、二零一九年七月三十一日及二零一九年九月二十四日之後續公佈。

董事會函件

於二零一八年十二月二十八日，買方(本公司之間接全資附屬公司)、賣方及該醫院訂立購股協議，據此，買方有條件同意收購而賣方有條件同意出售待售權益，代價為人民幣4,200,000元(相當於約4,790,000港元)，將由買方以現金支付予賣方。此外，根據購股協議，各方協定，買方須於完成後五個營業日內向桑先生支付按金，待若干條件達成後，按金將用於結算潛在轉讓的全部代價。

根據上市規則第14章，收購事項及潛在轉讓共同構成本公司一項主要交易，須遵守公告、申報及股東批准規定。本公司將召開股東特別大會，以尋求股東批准購股協議及其項下擬進行之交易(包括收購事項及潛在轉讓)。

本通函旨在向閣下提供(其中包括)(i)購股協議之詳情；(ii)本集團之財務資料；(iii)該醫院之會計師報告及管理層討論及分析；(iv)經擴大集團之未經審核備考財務資料；及(v)股東特別大會通告。

B. 購股協議

購股協議之主要條款概述如下：

日期

二零一八年十二月二十八日(經日期為二零一九年六月二十日、二零一九年七月三十一日及二零一九年九月二十四日之補充協議補充)

訂約方

- (i) 買方；
- (ii) 桑先生；
- (iii) 韓先生；及
- (iv) 該醫院。

據董事在作出一切合理查詢後深知、盡悉及確信，各賣方均為獨立第三方。

標的事項

根據購股協議，買方已有條件同意收購目標公司的70%股權，向桑先生收購55%及向韓先生收購15%。目標公司於二零一九年二月十二日成立，現時由桑先生及韓先生分別持有85%及15%。目標公司的註冊資本及繳足資本分別為人民幣500,000元。

董事會函件

重組前，該醫院由桑先生及韓先生分別持有85%及15%。一項先決條件為，完成須待重組實施後方可作實，據此：

- (i) 該醫院的所有資產、負債、業務、合約、牌照、許可及僱員將被轉讓予目標公司；
- (ii) 該醫院將更名為安平康融醫院，並由民營非營利性綜合醫院地位改制為營利性醫院，並須按照中國適用法律、法規及程序向相關政府部門作出所有必要的批准、備案或登記；及
- (iii) 該醫院有關其民營非營利性綜合醫院地位的現有牌照及登記將被撤銷。

將該醫院由民營非營利性醫院改制為營利性醫院已於二零一九年三月取得批准。該醫院亦已於二零一九年八月九日以安平康融醫院名義作為營利性醫院取得醫療機構執業許可證，該醫院的所有資產、負債、業務、合約、牌照、許可及僱員已轉讓予目標公司。於最後實際可行日期，重組已完成。

代價

待售權益的代價為人民幣4,200,000元(相當於約4,790,000港元)，須由買方按下列方式以現金支付予賣方：

- (i) 於簽署購股協議後三個營業日內支付人民幣3,000,000元(「首期款項」)，其中人民幣2,500,000元及人民幣500,000元已由買方分別支付予桑先生及韓先生；及
- (ii) 於(a)完成；及(b)買方指定的人士登記為目標公司的法定代表、董事、監事及經理後三個營業日內，支付餘額人民幣1,200,000元，其中人民幣800,000元及人民幣400,000元須由買方分別支付予桑先生及韓先生。

代價乃由買方與賣方計及(i)管理公司根據二零一六年協議就該醫院管理權支付的代價人民幣15,000,000元；(ii)該醫院現有床位數及擴張該醫院容量的潛力；及(iii)從本公司可獲得的公開來源取得的近期醫院收購的每個床位價值，按公平原則磋商後釐定。進一步詳情請參閱下文「進行收購事項及潛在轉讓之理由及裨益」一節。代價已經／將以本集團內部資源支付。

先決條件

完成須待以下各先決條件達成後，方可作實（除非經買方同意豁免）：

- (i) (a)重組已完成；及(b)目標公司已向所有適用政府實體取得建議收購事項所需的所有必要的政府授權(如需要)；
- (ii) 買方已透過本公司就購股協議及其項下擬進行之交易取得董事會批准及聯交所批准，且股東於股東特別大會上通過批准購股協議及其項下擬進行之交易的普通決議案；及
- (iii) 賣方及該醫院根據購股協議作出的各項保證屬完整、真實及準確，賣方及該醫院的所有義務已被遵守，且不存在違反購股協議的條款與任何法律法規的情況。

上述先決條件均不能獲賣方豁免。於最後實際可行日期，除第(i)項所載先決條件外，上述先決條件均未達成。

完成

完成及登記買方為待售權益的擁有人將於所有先決條件達成(或豁免，如適用)後十個營業日內但不遲於最後截止日期落實。完成後，目標公司將由買方擁有70%股權，由桑先生擁有30%股權。目標公司將成為本公司的間接非全資附屬公司，目標公司的財務業績將綜合入本集團賬目。

終止

購股協議可於以下情況下終止：

- (i) 各訂約方協商一致；
- (ii) 先決條件未達成；或
- (iii) 未能於簽署購股協議之日起185日內完成將該醫院由非營利性改制為營利性醫院的程序(除非於買方同意的較遲日期完成)。

如先決條件未於最後截止日期前達成，購股協議將終止。如購股協議因先決條件未達成或各方共同協定或該醫院未能於購股協議日期起185日內由非營利性改制為營利性而終止，買方已支付的代價首期款項人民幣3,000,000元須於購股協議終止後不計利息全部退還予買方。如完成因賣方之一或該醫院終止協議或因買方由於賣方之一或該醫院造成的任何原因終止購股協議而未落實，賣方須將代價首期款項人民幣3,000,000元退還予買方，並另外向買方支付人民幣840,000元作為補償。如購股協議因買方違約而終止，代價首期款項人民幣3,000,000元將不予退還。

按金及餘下權益

根據購股協議，買方與桑先生協定，買方須於完成後五個營業日內向桑先生支付按金人民幣1,800,000元(相當於約2,050,000港元)，按金將用於結算潛在轉讓的全部代價。如桑先生收到買方要求後未能登記轉讓餘下權益，按金可予不計利息退還。買方毋須就收購餘下權益支付其他款項。作為買方支付按金的代價，桑先生須於收到按金後簽署所有必要的文件，就餘下權益創立以買方為受益人的股份質押。

現時境外實體收購該醫院的全部股權存在法律限制。根據中華人民共和國衛生部與對外貿易與經濟合作部於二零零七年五月聯合頒佈並於二零零七年七月生效的《中外合資、合作醫療機構管理暫行辦法》(「**暫行辦法**」)第8條，成立中外合資企業及合作醫療機構須滿足中方於該中外合資企業或合作醫療機構的股權比例不低於30%的條件。據董事在作出一切合理查詢後深知、盡悉及確信，儘管暫行辦法頒佈後，國家衛生健康委員會已取代中華人民共和國衛生部，且對外貿易與經濟合作部已合併入商務部，但暫行辦法仍然有效。儘管買方為於中國成立的公司，但其直接控股公司(即管理公司)為於中國成立的外商獨資企業。因此，買方可能根據暫行辦法被視為境外實體，並須遵守上述有關醫療機構的股權限制。

潛在轉讓將於買方要求後進行，並受限於(i)遵守所有適用法律、規定及法規；及(ii)(如上市規則要求)本公司已就收購餘下權益取得股東批准。購股協議的條款並無規定買方行使權利及要求進行潛在轉讓的期限。本公司擬於中國相關政府部門不禁止的情況下盡快要求進行潛在轉讓。

C. 目標公司及該醫院之資料

目標公司

目標公司於二零一九年二月十二日成立，現時由桑先生及韓先生分別持有85%及15%。目標公司的業務範圍為普通醫學、兒科、婦產科、外科、中醫及耳鼻喉科。目標公司自成立之日起未經營任何業務，且於重組前並無任何資產或負債，註冊及繳足資本人民幣500,000元除外。

該醫院

該醫院位於中國河北省安平縣，於重組前為民營非營利性二級綜合醫院，已於該等物業經營逾21年。該等物業的總建築面積約6,123平方米，其中約3,000平方米作治療及診斷用途，提供最多130個床位。該醫院現時僱用118名僱員。該醫院透過門診服務、住院及一般醫療服務(包括健康檢查及診斷)，提供臨床醫學、兒科、外科、婦科、中醫及耳鼻喉科服務。如上文「購股協議」一節「標的事項」一段所述，重組完成是完成的一項先決條件。因此，重組完成後，該醫院已成為目標公司，屬營利性醫療機構。

下文載列該醫院截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個年度以及截至二零一九年三月三十一日止三個月的經審核財務資料(摘錄自本通函附錄二所載該醫院之會計師報告)：

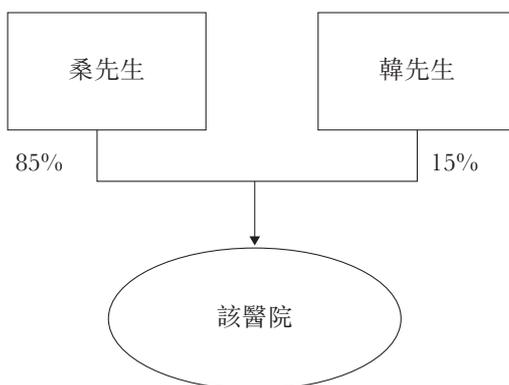
	截至十二月三十一日止財政年度			截至 二零一九年 三月三十一日 止三個月
	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	人民幣千元
收入	13,916	14,005	16,030	5,468
除稅前溢利／(虧損)淨額	769	(3,026)	(6,575)	(2,251)
除稅後溢利／(虧損)淨額	769	(3,026)	(6,575)	(2,251)
	於十二月三十一日			於 二零一九年 三月三十一日
	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	人民幣千元
資產／(負債)淨值	2,602	(424)	(6,999)	(9,250)

董事會函件

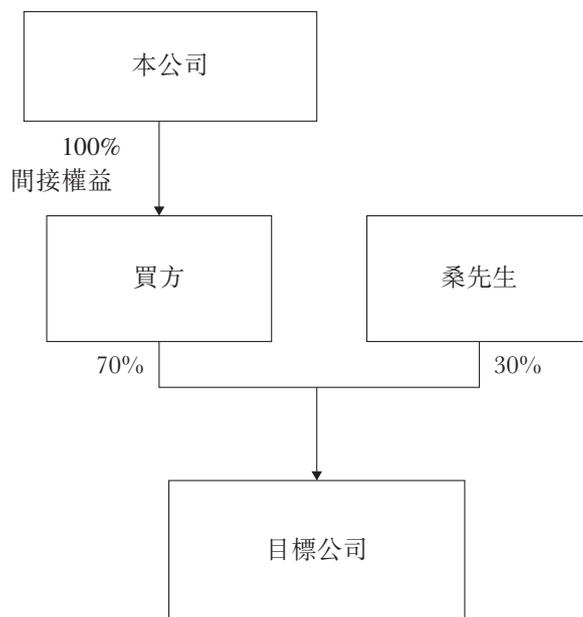
有關該醫院財務資料之進一步詳情，請參閱本通函附錄二所載會計師報告及本通函附錄三所載管理層討論及分析。

股權架構

收購事項前該醫院之股權架構



完成後目標公司之股權架構



與本集團的現有關係

二零一六年協議

根據二零一六年協議(經日期為二零一六年九月二十九日的補充協議補充), 桑先生與韓先生已授予本公司一項經營權, 以透過管理公司管理及經營該醫院, 為期20年, 自二零一六年十月一日起直至二零三六年九月三十日, 代價為人民幣15,000,000元。代價人民幣15,000,000元已由本公司按照二零一六年協議的條款悉數支付予桑先生及韓先生。

根據二零一六年協議, 管理公司負責經營該醫院, 負責人事管理、經營決策、實施新政策及程序、藥品及醫療設備採購以及資產處置等領域。簽署二零一六年協議後, 管理公司已實施本公司新開發的醫院管理模式, 並調整該醫院的內部管理架構, 詳情如下:

- (i) 設立一個醫院管理委員會, 作為該醫院的決策機構, 由管理公司委任的三名成員組成; 及
- (ii) 管理公司亦已委任該醫院的法定代表、院長及財務主管。

作為所提供服務的代價, 管理公司有權獲得等於該醫院收入90%的費用, 並承擔該醫院若干成本(「舊方法」)。管理公司將承擔的成本將包括人員開支、衛生材料費、藥品費及其他經營開支, 不包括折舊、維修及維護、須向管理公司及獨立第三方支付之租金及財務費用, 以及有關涉及該醫院的法律訴訟的法律及專業費用。舊方法於二零一六年十月一日至二零一七年九月三十日期間適用。各方於二零一七年末檢討舊方法下中國增值稅對管理公司的影響, 並認為適合調整應向管理公司支付的管理費的計算基準, 以減輕管理公司承擔的中國增值稅。修訂涉及管理公司有權獲得等於該醫院6%收入的費用(「新方法」)。按照舊方法, 管理公司須根據管理費(為該醫院收入的90%)支付中國增值稅, 而按照新方法, 管理公司須根據管理費(為該醫院收入的6%)支付中國增值稅。管理費須每月向管理公司支付。新方法的修訂乃由本公司與賣方計及以下額外因素, 按公平原則磋商後釐定:

董事會函件

- 各方已檢討自管理公司於二零一六年十月一日接手該醫院的管理起該醫院的表現，並注意到，可能需要就醫療設備及人力資源作出額外投資，以增強該醫院的長期競爭力。該等投資可能增加管理公司將承擔的交易成本，而對收入的正面影響可能無法立即體現，因此，管理公司在舊方法下可能因管理該醫院錄得短期虧損(該醫院的90%收入不足以涵蓋將承擔的額外經營成本)；
- 其亦注意到，該醫院的記賬程序需加強，以確保該醫院的收入及成本(須向管理公司支付的管理費及管理公司將承擔的成本乃據此計算)適當及時入賬。按照新方法基於該醫院的毛收入計算管理費，將解除詳細檢查該醫院的成本及開支(按照舊方法將由管理公司承擔)記錄的負擔；
- 本公司已將舊方法下於二零一六年十月一日至二零一七年九月三十日期間應向管理公司支付的管理費(扣除其承擔的經營成本)(「淨收入」)與倘若已採納新方法的情況下同期管理公司將作為收入而錄得的管理費進行以下比較：

	按照舊方法 (附註) 人民幣千元	按照新方法 (附註) 人民幣千元	差額 人民幣千元
二零一六年十月一日至 二零一七年三月三十一日期間	352.7	425.7	73.0
二零一七年四月一日至 二零一七年九月三十日期間	379.7	400.7	21.0

附註：舊方法下的數字為該醫院的90%收入(扣除管理公司承擔的開支)，而新方法下的數字為該醫院的6%收入

本公司注意到，按照舊方法確認為本集團收入的淨收入，與使用新方法計算的管理費並無重大差別；

董事會函件

- 在編製本集團截至二零一七年三月三十一日止年度的經審核綜合財務報表過程中，本公司已向核數師諮詢將管理公司與二零一六年協議相關的收入及成本入賬所適用的相關會計準則，並獲告知，根據適用會計準則(為香港會計準則第18號及香港財務報告準則第15號)，本公司應將舊方法下的淨收入確認為本集團收入。由於本集團按照舊方法確認的收入與在採納新方法的情況下將確認的金額並無重大差別，本公司認為，修訂釐定管理公司管理費的基準，不會對本集團綜合財務報表中確認的收入金額及收入的會計處理造成重大影響；及
- 新方法與本集團管理的其他醫院的管理費釐定基準一致。

基於上文所述，本公司與賣方於二零一七年十二月前後協定採納新方法，以取代舊方法，自二零一七年四月一日起追溯生效，儘管本集團於截至二零一七年九月三十日止中期財務期間已使用舊方法入賬。截至二零一七年九月三十日止中期財政期間管理公司按照舊方法錄得的淨收入與同期管理公司使用新方法應錄得的管理費之間的差額約人民幣21,000元，已於二零一七年十二月調整至本集團之收入(即於本集團截至二零一八年三月三十一日止年度之業績中反映)。本公司、該醫院及賣方並未就該修訂訂立正式補充協議。

經計及(i)管理公司按照舊方法確認的淨收入與按照新方法應收管理費並無重大差別；(ii)舊方法下淨收入的會計處理與新方法下管理費相同；及(iii)各方並無就修訂至新方法訂立正式補充協議，本公司認為修訂並非對二零一六年協議條款的重大變更，因此未就此另行作出公佈。本公司已於截至二零一九年三月三十一日止年度的年度業績公佈及年報中說明新方法。

董事會函件

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個年度各年以及截至二零一九年三月三十一日止三個月，就向該醫院提供管理服務應向管理公司支付的管理費分別約人民幣430,000元、人民幣540,000元、人民幣960,000元及人民幣330,000元。自二零一六年協議開始起，該醫院已結算上述管理費約人民幣280,000元。

由於目標公司的財務報表於籌劃收購事項前未經審核，已協定須向管理公司支付的管理費基於目標公司的管理賬目計算。上述截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度應付的管理費金額不可避免地與基於本通函附錄二所載目標公司的經審核收入計算的金額存在差異，原因是申報會計師在就編製會計師報告而進行審核時已(就確認若干收入及開支的時間差及將早前資本化的若干開支重新分類)對目標公司的財務報表作出部分調整。

董事會認為，將截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止各年度須向管理公司支付的管理費對賬，對本公司而言將過於負擔繁重，且對股東的價值很小，原因是(i)本集團已確認基於目標公司的管理賬目計算的管理費，不會就因基於會計師報告所載目標公司的經審核財務報表計算的管理費產生的差異而對其已刊發的財務報表作出任何重述／調整；及(ii)如上文所披露，根據舊方法及新方法計算的管理費的影響不大。

貸款協議

根據二零一六年協議，本公司同意自身或透過管理公司向該醫院提供本金額不超過人民幣10,000,000元的該貸款，以支持改善及擴大該醫院經營的資本需求。繼二零一六年協議後，於二零一六年十月一日，本公司提名貸款人提供該貸款，貸款人與該醫院訂立貸款協議。該貸款為無抵押，按年利率10%計息(須於該貸款到期時支付)，自二零一六年十月一日起為期三年。貸款人為本公司的全資附屬公司，主要從事提供融資租賃服務。

於最後實際可行日期，該貸款的未償還本金額為人民幣6,090,000元。

董事會函件

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個年度各年以及截至二零一九年三月三十一日止三個月，應向本集團支付的該貸款利息開支分別約人民幣30,000元、人民幣230,000元、人民幣510,000元及人民幣150,000元。利息開支按年／期內該貸款的未償還本金額按每年10%計算。該醫院尚未結清自貸款協議開始起的上述應計利息。

租賃協議

連同二零一六年協議，管理公司根據一份日期為二零一六年九月十二日的協議向賣方收購該等物業，代價為人民幣15,000,000元。管理公司與該醫院然後訂立租賃協議，據此，管理公司同意將該等物業租賃予該醫院，年租金為人民幣1,200,000元，須每季度預付，期限為二零一七年一月一日起十年，租金須自二零一七年六月一日起支付。

截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一九年三月三十一日止三個月，應付管理公司的租金開支分別約人民幣700,000元、人民幣1,200,000元及人民幣300,000元。自租賃協議開始起，該醫院已結算上述租金開支人民幣1,000,000元。

融資租賃安排

截至二零一七年十二月三十一日止年度，該醫院收購若干醫療設備，由與本集團的融資租賃安排提供租金，其主要條款如下：

租賃協議日期	醫療設備	本金額 人民幣千元	租賃期間	償還計劃
二零一七年 一月二十日	高分辨率腹部內窺鏡	1,140	二零一七年四月一日至 二零二三年 三月三十一日	24期等額季度分期， 須於期後支付
二零一七年 一月二十日	數字X射線系統	850	二零一七年四月一日至 二零二二年 三月三十一日	20期等額季度分期， 須於期後支付
二零一七年 三月三十日	數字內窺鏡及清潔系統	1,200	二零一七年四月一日至 二零二三年 三月三十一日	24期等額季度分期， 須於期後支付

融資租賃安排不計利息。該醫院已結算融資租賃款項共人民幣280,000元。於二零一九年三月三十一日，應向本集團支付的未支付融資租賃款項約人民幣2,900,000元。

完成後安排

管理

完成後，醫院管理委員會將停止運作，該醫院的整體管理將由目標公司董事會進行。

於最後實際可行日期，目標公司的唯一董事為范水平先生，為本公司的代表。完成後，目標公司董事會將由三名成員組成，即范水平先生、邢勇先生及劉洪堤先生，均為本公司的代表。范水平先生此前曾在中國多家公立醫院擔任高級職務，在醫院管理方面具有豐富經驗。他曾與執行董事王景明先生合作，設計及制定在本集團管理的醫院實施的現代經營模式。彼現為本集團顧問。劉洪堤先生具有臨床醫學及主治醫師的專業資格。彼曾在本集團多家附屬公司擔任高級職務，如業務總監及總經理。邢勇先生為非執行董事。

桑先生及韓先生均不會擔任或委任其代表擔任目標公司的法定代表、董事或高級管理層。韓先生現任該醫院普通外科醫生，並將於完成後繼續為該醫院工作。

管理公司與桑先生無意於完成後就規管彼等各自於目標公司的權利及義務訂立股東協議。本公司認為，缺少股東協議不會影響管理公司的利益，原因是管理公司擁有目標公司已發行股份的大部份控制權，且股東協議的條款一般是為了保護少數股東的利益。

二零一六年協議、貸款協議、租賃協議及融資租賃安排

根據購股協議的條款，完成後，二零一六年協議將終止。鑒於目標公司董事會將僅包括本公司提名的成員，且本公司將透過控制目標公司的董事會及高級管理層而繼續控制該醫院的經營，各方協定，在此情況下不需要二零一六年協議。

董事會函件

貸款人與目標公司擬於現有到期日二零一九年九月三十日前訂立一份新貸款協議，將該貸款延期至二零二一年九月三十日。除到期日外，該貸款的其他條款預計維持不變。鑒於該醫院的現有財務狀況及流動資金狀況，預計目標公司將繼續依賴該貸款為經營提供資金，因此預計該貸款不會於完成前償還。

該等物業租賃協議及醫療設備融資租賃安排將於完成後繼續有效。

目標集團上述各開支的付款期固定，然而，鑒於其流動資金狀況，目標公司未能按照支付條款結清餘額。本集團作為該醫院的管理者及經營者，完全了解該醫院的財務狀況，明白倘若其具有充足的現金資源，將會結清應付本集團的餘額。並無有關該等逾期支付款項的償還時間表或罰款，而經計及該醫院在本集團管理及經營下的財務表現改善，以及本集團對中國醫療及衛生行業的前景持樂觀態度，董事會認為，為該醫院提供一定時間改善其流動資金狀況並產生充足現金，以償還應付本集團的餘額，符合本公司及股東的利益。由於完成後本公司將處於更有利的地位，可控制其於該醫院的投資，董事會認為，該醫院的經營業績及現金流將改善。因此，該醫院將能夠結算應付本集團的逾期支付款項。董事會無意豁免逾期支付款項。

D. 本集團之資料

本公司為於百慕達註冊成立之有限公司，其已發行股份於聯交所主板上市。本公司為一間總部位於香港之投資控股公司，主要從事醫療業務。本公司主要經營四個分部，即提供醫院管理服務、醫療設備貿易、商業保理及物業投資。

買方為根據中國法律成立之有限公司及本公司之間接全資附屬公司。買方主要從事醫院管理服務。現時買方在中國管理兩家醫院，即承德市雙灤區人民醫院暨承德市精神病醫院（「**雙灤醫院**」）及該醫院。

E. 進行收購事項及潛在轉讓之理由及裨益

董事認為，全球醫療保健行業存在巨大市場，尤其是在中國，得益於中國政府的支持政策。本集團多年來透過管理協議在管理及經營醫院方面積累了經營記錄及形成了自身的經營模式，董事相信，本集團擴大其作為醫療機構股權擁有人的參與，以把握業內機會，是一項戰略舉措。本公司一直積極物色收購機會，並認為該醫院是本集團的合適目標，原因是本集團透過管理公司參與該醫院的經營而對該醫院具有深入了解，且自二零一六年十月接手該醫院管理起，管理公司已為改善該醫院的經營制度及硬件投入大量資源。

在作出有關收購事項及潛在轉讓的決定時，董事亦已考慮以下因素：

- 該醫院過去為非營利性醫療機構。由於非營利性醫院的利潤不可分派予擁有人，該醫院並非按照最高效利用資源以提高回報的市場驅動商業模式經營。除該醫院享受的協同效益（如本集團管理的醫院之間共享採購能力及本集團建立的醫院管理品牌）外，儘管截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止兩個財政年度的財務表現不理想，但董事相信，該醫院存在提高效率的空間。董事擬利用該醫院多年來在骨科、婦科及兒科等領域建立的聲譽，繼續投資該醫院的硬件及軟件（詳情見下文所述），並把握有關專科領域的市場份額；
- 自管理公司接手該醫院的管理起，該醫院在住院及門診病人人數方面的表現均有改善，收入由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣14,000,000元增加約14.5%至截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣16,000,000元。儘管收入增加，但該醫院於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度分別錄得虧損淨額約人民幣3,000,000元及人民幣6,600,000元。該等虧損主要是由於二零一七年及二零一八年收購的新醫療設備折舊開支大幅增加、就該等物業產生的租金開支、該貸款利息及新招聘專家與委聘外部專家的員工成本以及應付管理公司的管理費增加所致。收購事項後，若干該等開支將於綜合時撇銷；

董事會函件

- 儘管該醫院一直根據二零一六年協議由管理公司管理，且管理公司能推薦改善該醫院表現的措施，但有關重大投資及擴張計劃的決策仍由該醫院擁有人作出。因此，成為該醫院股權擁有人，並在制定最適合該醫院長期增長的發展及投資計劃時擁有更大靈活性，符合本公司的利益。此外，該醫院一直依賴該貸款為其擴張及日常經營提供資金。與作為該醫院債權人相比，收購該醫院股權令本公司處於更有利地位，可控制其投資該醫院所涉及的風險；

- 如上文「購股協議」一節「按金及餘下權益」一段所述，現時境外實體擁有醫療機構逾70%權益存在限制。因此，收購事項僅涉及待售權益(佔目標公司70%股權)。本公司擬於中國相關政府部門不禁止的情況下成為該醫院的100%擁有人。就此，本公司與桑先生協定，在遵守中國適用法律法規的情況下，應買方要求，桑先生須將餘下權益轉讓予買方，且按金須用於結算潛在轉讓的全部代價。該安排旨在令本公司可鎖定就餘下權益應付的價格，為在中國政府部門不禁止的情況下收購餘下權益提供確定性，並減少未來本公司與桑先生磋商潛在轉讓的條款時可能花費的時間及資源。支付按金時就餘下權益以買方為受益人創立的股份質押保障本公司的權益；

- 完成後，目標公司將成為本公司的非全資附屬公司，其財務報表將綜合入本集團。收購事項將有助大幅拓寬本集團的收入基礎，原因是本集團將反映該醫院的100%收入，而非根據新方法計算的該醫院收入的6%作為管理費；

董事會函件

- 代價連同按金的金額為目標公司的100%股權的價值，即人民幣6,000,000元。鑒於根據購股協議的條款，二零一六年協議將於完成後終止，且根據二零一六年協議已支付的人民幣15,000,000元不會退還，在考慮收購待售權益及餘下權益時，董事已計及本集團已根據二零一六年協議就該醫院的管理權支付的代價人民幣15,000,000元。有鑒於此，本集團對該醫院的總投資成本將為人民幣21,000,000元，按該醫院現有130個床位（「現有床位」）計算，相當於每個床位約人民幣162,000元。基於本公司可從公開來源獲得的資料，該價值遠低於近期其他醫院收購中每個床位的同等價值範圍約人民幣300,000元（「每個床位的價值」）。即使於二零一九年三月三十一日目標公司須向本集團支付的款項約人民幣11,700,000元計入本集團於該醫院的投資成本的一部分，基於現有床位計算，每個床位的投資成本將為約人民幣252,000元，仍低於每個床位的價值。董事認為，該醫院每個床位的價值較低，可能是由於該醫院財務表現不理想、該醫院處於負債淨額狀況及賣方無力提供資金支持該醫院的經營及擴張所致。董事相信，如本公司在該醫院盈利後磋商收購事項及潛在轉讓的條款，該醫院的收購成本將高很多；及
- 如本公司二零一九年年報所述，本集團擬投資在中國若干主要城市設立中心醫院。收購事項是實現該目標的第一步，為本集團打造醫院集團奠定基礎。

本公司的意向是，完成後，該醫院將專注於以下專科領域：

- 骨科：擬對醫療設備進行額外投資，如核磁共振成像設備及用於微創脊柱手術的內窺鏡，並將聘請更多專家／顧問為病人進行更複雜的手術；
- 婦科：擬由該醫院開發從產前檢查到產後護理及不孕不育治療的全面服務，並將採購宮腔鏡等額外設備，以增強服務品質；及

- 精神科：鑒於安平縣其他醫院並無提供精神科服務，而本集團管理的雙灤醫院專門從事精神病學，擬由該醫院利用本集團在雙灤醫院的經驗探索提供精神科服務，並設立精神科以擴張服務種類的可行性。

除購買上述額外醫療設備外，亦可能需要資本開支擴張該醫院作治療及診斷用途的區域面積。預期未來三年作治療及診斷用途的區域總面積將增加4,000平方米（其中該等物業內閒置區域約1,000平方米將利用，3,000平方米將為向待確定的適當物業租用），提供額外約120個床位，涵蓋產後及精神病護理。上述額外區域面積及床位未來三年的開支（包括資本開支及租金開支）估計約人民幣4,600,000元，擬以本集團的內部資源支付。此外，管理公司將透過與其他醫院的關係，促進與其他醫院及／或醫療專業人士的合作，以提高該醫院的專業及技術專長以及員工水平。管理公司亦擬設立關鍵表現指標，以監督及評估該醫院服務的效率，並基於關鍵表現指標設計涉及適當激勵元素的薪酬政策，以令員工的利益與該醫院一致。董事相信，上述計劃有助於提高該醫院的競爭力，並符合該醫院長期發展的利益。

基於上文所述，董事會認為，購股協議的條款屬公平合理及為正常商業條款，且收購事項及潛在轉讓符合本公司及股東的整體利益。

F. 收購事項及潛在轉讓之財務影響

完成後，目標公司將成為本公司的間接全資附屬公司，目標公司的財務業績與資產及負債將綜合入本集團的財務報表。

收入及盈利

根據該醫院截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審核財務報表，該醫院錄得收入及除稅後虧損分別約人民幣16,030,000元及約人民幣6,580,000元。完成後，預計本集團的收入將增加，增加金額為該醫院的收入，但本集團早前作為收入入賬的管理費及該等物業的租金收入將於綜合入賬時撇銷，不再作為經擴大集團的收入入賬。鑒於該醫院的虧損往績記錄及可能需要為加強該醫院的競爭力而作出額外投資，預計緊隨完成後短期內目標公司不會為經擴大集團的盈利作出積極貢獻。本集團早前作為其他收入入賬的該貸款利息收入亦將於綜合入賬時抵銷。

資產及負債

根據本通函附錄三所載經擴大集團的未經審核備考財務資料(說明收購事項的財務影響)，假設完成已於二零一九年三月三十一日落實：

- (i) 本集團的資產淨值將由約132,050,000港元減少至114,680,000港元，主要是由於撇銷有關二零一六年協議下該醫院經營權的無形資產所致；
- (ii) 經擴大集團的總資產將由約215,240,000港元減少至212,180,000港元；及
- (iii) 經擴大集團的總負債將由約83,200,000港元增加至97,500,000港元。

假設潛在轉讓於二零一九年三月三十一日亦已完成，經擴大集團的總資產將減少至人民幣210,120,000元，而總負債將維持不變。

G. 上市規則之涵義

由於就收購事項及潛在轉讓計算的適用百分比率超過25%但低於100%，收購事項及潛在轉讓共同構成上市規則項下本公司一項主要交易，須遵守上市規則第14章的申報、公告及股東批准規定。

H. 股東特別大會

本公司將舉行股東特別大會，以供股東考慮及酌情批准購股協議及其項下擬進行之交易(包括收購事項及潛在轉讓)。據董事在作出一切合理查詢後深知、盡悉及確信，概無股東將須於股東特別大會上就批准購股協議及其項下擬進行之交易(包括收購事項及潛在轉讓)的決議案放棄投票。

董事會函件

股東特別大會將於二零一九年十月十八日上午十一時正在中國深圳市南山區後海濱路與東濱路交匯處海王星辰大廈12樓會議廳舉行，召開大會之通告載於本通函第SGM-1至SGM-3頁。本通函隨附股東特別大會適用之代表委任表格。無論閣下是否能出席股東特別大會，務請盡快將隨附之代表委任表格按其上印備之指示填妥及簽署並交回，但無論如何不得遲於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間48小時前交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席大會(或其任何續會)，並於會上投票。

I. 推薦建議

董事會認為，購股協議的條款為一般商業條款，屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。因此，董事會推薦全體股東投票贊成擬於股東特別大會上提呈的批准購股協議及其項下擬進行之交易(包括收購事項及潛在轉讓)的決議案。

J. 額外資料

另請閣下垂注本通函各附錄所載額外資料。

股東及本公司潛在投資者應注意，完成須待多項先決條件達成後方可作實，而有關條件未必一定會達成，且完成未必一定會落實。股東及本公司潛在投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事。

此 致

列位股東 台照

承董事會命
中國衛生集團有限公司
主席及執行董事
張凡

二零一九年九月二十五日

A. 本集團之財務資料

本集團過去三個財政年度的財務資料披露於以下文件，該等文件已刊載於香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.ch-groups.com)：

- 於二零一九年七月三十一日刊發的本公司截至二零一九年三月三十一日止年度之年報 (https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2019/0731/LTN20190731645_C.pdf)；
- 於二零一八年七月三十一日刊發的本公司截至二零一八年三月三十一日止年度之年報 (http://www3.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2018/0731/LTN20180731050_C.pdf)；及
- 於二零一七年七月三十一日刊發的本公司截至二零一七年三月三十一日止年度之年報 (http://www3.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2017/0731/LTN20170731006_C.pdf)。

B. 債務聲明

於二零一九年七月三十一日(即本通函印發前就確定債務聲明而言之最後實際可行日期)營業時間結束時，經擴大集團的未履行融資租賃責任約人民幣2,870,000元，以賬面值約人民幣3,184,000元的租賃資產抵押而擔保。

除上述者及集團內部公司間負債以及日常業務過程中的正常應付貿易款項外，於二零一九年七月三十一日，經擴大集團並無任何已發行或同意發行的借貸資本、銀行透支、貸款、已發行及流通在外以及已授權或已創立但未發行的債務證券，有期貸款或其他借貸、性質為借貸的債務、承兌負債(不包括正常貿易票據)或承兌信貸、債權證、按揭、質押、融資租賃或租購承擔(不論有擔保或無擔保、有抵押或無抵押)、擔保或其他尚未償還的重大或然負債。

除本債務聲明所述者外，董事確認，自二零一九年七月三十一日起直至最後實際可行日期(包括該日)，經擴大集團的債務及或然負債並無重大變動。

C. 本集團之財務及貿易前景

貿易前景

在全球貿易摩擦日益加劇的今天，醫療健康產業作為增長最快的朝陽產業，正在呈現其巨大的投資價值。同時由於醫療產業在產品和技術上創新異常活躍，如生物技術、基因檢測和編輯、免疫療法等領域創新層出不窮，湧現了一大批獨角獸企業，為資本市場帶來了無限活力和想象空間。

近年來，中國政府通過推進實施「健康中國」的公共衛生政策，也為全球醫療健康產業提供了廣闊的市場。本集團作為醫療健康領域的專業管理者和投資者，經過多年的經營，逐步積累和形成了自己的品牌影響力。

截至二零一九年三月三十一日止財政年度，集團在核心業務方面成長迅速，新增的醫療耗材(心髒支架及外周設備)貿易銷售穩步增長，計劃向貿工技產業鏈一體化方向延伸。隨著中國大陸的社會經濟持續發展，龐大人口日益城市化和老齡化，近幾年醫療健康行業呈現多元化的快速增長。中國政府推行一系列的改革措施，在加強公立醫院的同時，放寬民營資本的准入限制，鼓勵外商投資興辦醫院，為本集團的發展提供了無限商機。在醫療服務方面，集團會逐步將重心從綜合醫院的運營管理向專科連鎖方向發展，從公立醫院托管模式向股權投資並運營方向轉變。展望未來，集團將會抓住醫療大健康產業這一歷史性發展機遇，專注於高端醫療服務，不斷尋找結構性投資機會，構建本集團於相關領域的核心競爭力和領導地位，為股東和投資者帶來理想的回報。

醫院管理業務

現時本集團管理兩家醫院，即雙灤醫院及該醫院。其中，隨著醫院規模擴張，雙灤醫院的收入預計大幅增長，因此本集團亦可從雙灤醫院的擴張獲得滿意的收入。

買賣醫療設備及耗材

本集團透過北京一間持有醫療設備採購及供應牌照的貿易公司經營買賣醫療設備業務。該業務預計將繼續促進本集團所管理／擁有醫院的優質設備採購及供應，從而簡化醫院運作，保持服務質素，並相應提高醫院管理業務的表現。

本集團於二零一八年八月與一名獨立第三方成立馬格瑞茲(武漢)醫療技術發展有限公司(「馬格瑞茲武漢」)，以進一步發展醫療耗材買賣業務。該公司專注於買賣高價值醫療耗材。本集團以現金向馬格瑞茲武漢出資人民幣2,550,000元，持有其51%股權。董事預計，該新貿易公司將為本集團的醫療設備及耗材買賣業務作出積極貢獻。

商業保理業務

本集團將繼續為醫院進行保理業務，這將為本集團帶來穩定的收入及溢利，並為醫院提供必要資金，以供該等醫院改善服務品質。

物業投資

完成後，該等物業將成為本集團的固定資產，租賃協議產生的租金收入將在綜合入賬時抵銷，經擴大集團將不再從事物業投資業務。

財務前景

一個僱員福利信託根據日期為二零一八年九月十一日的協議認購100,000,000股新股份已於二零一九年八月十九日完成，籌集所得款項淨額9,600,000港元。所得款項淨額補充本集團的財務資源，以用於未來業務發展、投資及一般營運資金，董事認為，如不存在意外情況，本公司具有充足的營運資金滿足其在可見將來的需要。

D. 營運資金聲明

經考慮收購事項及潛在轉讓的現金流影響及經擴大集團可用財務資源(包括經擴大集團內部產生的資金),董事認為,經擴大集團具有充足的營運資金,可滿足本通函刊發日期起至少12個月的現有需要。

E. 重大不利變動

於最後實際可行日期,董事概不知悉本集團的財務或貿易狀況自二零一九年三月三十一日(即本集團最近刊發的經審核綜合財務報表之編製日期)起有任何重大不利變動。

F. 最近刊發的經審核賬目日期後之收購事項

除收購事項外,自二零一九年三月三十一日(本集團最近刊發的經審核綜合財務報表之編製日期)起,本集團成員公司概無收購或同意收購或擬收購一間公司之業務或股本權益,而該公司的溢利或資產已經或將對本集團的核數師報告或下一份經審核綜合財務報表作出重大貢獻。

以下為申報會計師開元信德會計師事務所有限公司(香港執業會計師)有關該醫院的會計師報告全文，以供載入本文件。



敬啟者：

下文載列吾等就安平博愛醫院(「該醫院」)的財務資料之報告，其財務資料包括該醫院於截至二零一六年、二零一七年、二零一八年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一九年三月三十一日止三個月(「相關期間」)的損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，該醫院於二零一六年、二零一七年、二零一八年十二月三十一日及二零一九年三月三十一日的財務狀況表，連同其附註(「歷史財務資料」)，以及按照下文附註3所載呈列基準編製的比較損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以供載入中國衛生集團有限公司(「貴公司」)日期為二零一九年九月二十五日有關建議以現金代價人民幣4,200,000元(相當於約4,790,000港元)收購該醫院的全部股權(「收購事項」)之通函(「通函」)。

該醫院截至二零一六年、二零一七年、二零一八年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃按照中華人民共和國公認會計原則(「中國公認會計原則」)編製，並由深圳新睿會計師事務所(普通合夥)(中國註冊會計師)審核。

就本報告而言，該醫院的醫院管理委員會已按照香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)編製該醫院的財務報表(「相關財務報表」)。截至二零一六年、二零一七年、二零一八年十二月三十一日止各年度及截至二零一九年三月三十一日止三個月的相關財務報表乃由吾等按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則審核。

本報告所載財務資料乃基於相關財務報表編製，並無作出任何調整。

醫院管理委員會之責任

該醫院的醫院管理委員會負責按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製作出真實及公平反映的歷史財務資料，並實施該醫院董事認為必要的內部控制，以令歷史財務資料的編製不存在因欺詐或過失導致的重大失實陳述。

申報會計師之責任

吾等的責任是對歷史財務資料發表意見並將意見向閣下報告。吾等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報告委聘準則第200號「有關歷史財務資料的會計師報告」進行工作。該準則要求吾等遵守道德準則，並規劃及進行工作，以取得有關歷史財務資料不存在重大失實陳述的合理保證。

吾等的工作涉及實施程序，以取得歷史財務資料中金額及披露的證據。所選定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失實陳述的風險。在進行該等風險評估時，申報會計師考慮與實體按照歷史財務資料附註3所載編製及呈列基準編製真實公平的歷史財務資料相關的內部控制，以設計在有關情況下屬合適的程序，但並非旨在對實體內部控制的有效性表達意見。吾等的工作亦包括評價董事所採用的會計政策的適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呈報方式。

意見

吾等認為，就本報告而言，歷史財務資料真實公平地反映了該醫院於二零一六年、二零一七年、二零一八年十二月三十一日及二零一九年三月三十一日的綜合財務狀況以及該醫院於相關期間的財務表現及現金流量。

審閱追加期間比較財務資料

吾等已審閱該醫院的追加期間比較財務資料，包括截至二零一八年三月三十一日止三個月的損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及其他解釋資料（「追加期間比較財務資料」）。該醫院董事負責根據財務資料附註2所載編製及呈列基準編製及呈列追加期間比較財務資料。吾等的責任是根據吾等的審閱，對追加期間比較財務資料作出結論。吾等乃按照香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料進行的審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，並應用分析性和其他審閱程序。審閱範圍遠小於根據香港核數準則進行審核的範圍，故不能令吾等保證吾等將知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，吾等不發表審核意見。基於吾等的審閱，吾等並無發現任何事項，令吾等相信，就本會計師報告而言，追加期間比較財務資料在各重大方面未根據按照歷史財務資料附註2所載編製及呈報基準編製。

有關香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及公司（清盤及雜項條文）條例項下事項的報告

調整

在編製歷史財務資料及追加期間比較歷史財務資料時，並無對該醫院的相關財務報表（定義見第II-1頁）作出調整。

股息

茲提述歷史財務資料附註11，當中載有組成該醫院的實體就相關期間支付的股息資料，並註明該醫院自註冊成立日期起並無宣派或支付股息。

開元信德會計師事務所有限公司
執業會計師

陳偉楠
執業證書編號：P05957
香港，二零一九年九月二十五日

I. 該醫院之歷史財務資料

歷史財務資料的編製

下文載列歷史財務資料(構成本會計師報告的一部分)。

該醫院於相關期間的法定財務報表(歷史財務資料基於其編製)乃按照與香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)一致的會計政策編製,並由開元信德會計師事務所有限公司按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則審核(「相關財務報表」)。

歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列,除另有指明外,所有金額已約整至最接近的千位(人民幣千元)。

損益及其他全面收益表

		截至三月三十一日止三個月 二零一九年 人民幣千元	截至二零一八年 二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
收入	6	5,468	3,394	16,030	14,005	13,916
服務成本		(5,011)	(3,100)	(14,831)	(12,591)	(10,489)
毛利		457	294	1,199	1,414	3,427
其他收入	7	3	14	89	118	567
行政開支		(2,434)	(1,224)	(6,809)	(4,179)	(3,194)
融資成本	8	(277)	(202)	(1,054)	(379)	(31)
除稅前(虧損)/溢利	9	(2,251)	(1,118)	(6,575)	(3,026)	769
所得稅	10	-	-	-	-	-
本期間/年度(虧損)/溢利		(2,251)	(1,118)	(6,575)	(3,026)	769
可於其後重新分類至損益的 其他項目 換算海外業務財務報表產生 之匯兌差額		-	-	-	-	-
本期間/年度全面(開支)/收益總額		(2,251)	(1,118)	(6,575)	(3,026)	769

財務狀況表

於二零一六年、二零一七年、二零一八年十二月三十一日及二零一九年三月三十一日

	附註	於二零一九年 三月三十一日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
資產及負債					
非流動資產					
物業、廠房及設備	12	16,235	16,601	12,551	3,072
非流動資產總額		16,235	16,601	12,551	3,072
流動資產					
存貨	13	2,118	1,924	984	1,778
應收賬款	14	1,778	1,230	641	618
預付款項、按金及其他應收款項	15	517	796	290	34
現金及銀行結餘	16	350	1,454	2,768	1,658
流動資產總額		4,763	5,404	4,683	4,088
流動負債					
應付貿易款項	17	8,969	7,472	3,454	1,601
其他應付款項、應計開支及已收按金	18	594	1,530	1,261	493
應付經營者款項	19	5,595	4,499	1,949	464
其他借貸	20	2,000	2,000	-	-
租賃負債	21	1,153	1,153	1,153	-
融資租賃責任	22	2,089	1,932	840	-
流動負債總額		20,400	18,586	8,657	2,558
流動(負債)/資產淨額		(15,637)	(13,182)	(3,974)	1,530
總資產減流動負債		598	3,419	8,577	4,602
非流動負債					
其他借貸	20	4,086	4,086	3,581	2,000
租賃負債	21	1,961	2,212	3,210	-
融資租賃責任	22	3,801	4,120	2,210	-
非流動負債總額		9,848	10,418	9,001	2,000
(負債)/資產淨額		(9,250)	(6,999)	(424)	2,602
以下列方式撥付：					
資本金	23	3,850	3,850	3,850	3,850
累計虧絀		(13,100)	(10,849)	(4,274)	(1,248)
		(9,250)	(6,999)	(424)	2,602

權益變動表

截至二零一六年、二零一七年、二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年三月三十一日止三個月

	資本金 人民幣千元	累計虧絀 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	3,850	(2,017)	1,833
本年度溢利及全面收益總額	—	769	769
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日	3,850	(1,248)	2,602
本年度虧損及全面開支總額	—	(3,026)	(3,026)
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日	3,850	(4,274)	(424)
本年度虧損及全面開支總額	—	(6,575)	(6,575)
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	3,850	(10,849)	(6,999)
本期間虧損及全面開支總額	—	(2,251)	(2,251)
於二零一九年三月三十一日	<u>3,850</u>	<u>(13,100)</u>	<u>(9,250)</u>
於二零一八年一月一日	3,850	(4,274)	(424)
本期間虧損及全面開支總額	—	(1,118)	(1,118)
於二零一八年三月三十一日 (未經審核)	<u>3,850</u>	<u>(5,392)</u>	<u>(1,542)</u>

現金流量表

截至二零一六年、二零一七年、二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年三月三十一日止三個月

	截至三月三十一日止三個月		截至二零一八年 十二月三十一日 止年度	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動之現金流量					
除稅前(虧損)/溢利:	(2,251)	(1,118)	(6,575)	(3,026)	769
就下列各項調整:					
融資成本	277	202	1,054	379	31
利息收入	(1)	-	(3)	(6)	(1)
物業、廠房及設備折舊	574	253	2,203	768	347
使用權資產折舊	268	268	1,071	625	-
出售物業、廠房及設備之虧損	-	-	58	-	11
營運資金變動前的經營現金流量	(1,133)	(395)	(2,192)	(1,260)	1,157
存貨(增加)/減少	(194)	(383)	(940)	794	(456)
應收賬款(增加)/減少	(548)	60	(589)	(23)	(224)
預付款項、按金及其他應收款項減少/(增加)	279	(810)	(506)	(256)	(363)
應付貿易款項增加	1,497	1,249	4,018	1,853	1,106
其他應付款項、應計開支及已收按金(減少)/增加	(935)	(128)	268	768	(135)
應付經營者款項增加/(減少)	1,095	(411)	2,551	1,485	464
經營活動產生/(所用)之現金	61	(818)	2,610	3,361	1,549
投資活動之現金流量					
購買物業、廠房及設備	(476)	(1,127)	(3,632)	(2,772)	(2,045)
已收銀行利息	1	-	3	6	1
投資活動所用現金淨額	(475)	(1,127)	(3,629)	(2,766)	(2,044)
融資活動之現金流量					
已付利息	(229)	(149)	(853)	(226)	(31)
新籌集借貸	-	1,165	2,505	1,581	2,000
已付租賃租金的本金部分	(252)	(247)	(999)	(547)	-
已付租賃租金的利息部分	(48)	(53)	(201)	(153)	-
償還融資租賃	(161)	(184)	(747)	(140)	-
融資活動(所用)/產生之現金淨額	(690)	532	(295)	515	1,969

	截至三月三十一日止三個月		截至二零一八年	截至二零一七年	截至二零一六年
	二零一九年	二零一八年	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	止年度	止年度	止年度
		(未經審核)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等值項目(減少)/增加淨額	(1,104)	(1,413)	(1,314)	1,110	1,474
期/年初現金及現金等值項目	1,454	2,768	2,768	1,658	184
期/年末現金及現金等值項目	350	1,355	1,454	2,768	1,658
現金及現金等值項目分析：					
現金及銀行結餘	350	1,355	1,454	2,768	1,658

II. 財務報表附註

1. 該醫院之一般資料

安平博愛醫院(「該醫院」)為位於中國河北省安平縣的民營二級綜合性醫院，已經營逾21年。

該醫院擬由民辦非營利性醫療機構改制為營利性醫療機構。目標公司於二零一九年二月十二日成立，名稱為安平康融醫院有限公司。

該醫院更名並由民辦非營利性醫療機構改制為營利性醫療機構已取得原則上批准，該醫院改制為營利性醫療機構尚未依法完成，尚待取得相關執業證書及當地衛生部門或政府機構頒發的證書。目標公司現正向當地醫療機關或政府部門申請該牌照／證書。完成後，目標公司將繼續持有並依法擁有該醫院的所有資產及負債。

該醫院的註冊辦事處地址為中國安平縣新盈街3號。該醫院的營業範圍為臨床醫學、兒科、外科、婦科、中醫及耳鼻喉科。除另有註明外，歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

歷史財務資料乃按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)及香港公認會計原則編製。相關期間內，所有香港財務報告準則(包括香港財務報告準則第9號財務工具、香港財務報告準則第15號客戶合約收入及香港財務報告準則第16號租賃)於二零一八年四月一日起會計期間生效。

歷史財務資料乃按歷史成本法編製。

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

於本報告日期，以下新訂準則及香港財務報告準則修訂已頒佈但尚未生效。

香港財務報告準則第17號	保險合約 ²
香港財務報告準則第3號之修訂	業務的定義 ³
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或注入資產 ¹
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂	重大的定義 ⁴

¹ 於待釐定日期或之後開始的年度期間生效

² 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 就收購日期為二零二零年一月一日或之後開始的首個年度期間初或之後的業務合併及資產收購生效

⁴ 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

董事預計，應用新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂在可見的未來不會對該醫院的歷史財務資料造成重大影響。

3. 主要會計政策概要

歷史財務資料乃按香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，歷史財務資料包括上市規則及香港公司條例規定的適用披露。歷史財務資料乃按歷史成本法編製。歷史成本一般基於為交換商品及服務所提供的代價之公平值。

公平值是於計量日期市場參與者於有秩序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格，而不論該價格是否直接可觀察或可使用其他估值技術估計。若市場參與者於計量日期對資產或負債定價時會考慮資產或負債的特性，則該醫院於估計資產或負債的公平值時會考慮該等特性。歷史財務資料中作計量及／或披露用途的公平值乃按此基準釐定，惟屬於香港會計準則第17號「租賃」範圍內的租賃交易，以及與公平值有部份相若地方但並非公平值的計量(如香港會計準則第2號「存貨」內的可變現淨值或香港會計準則第36號「資產減值」內的使用價值)除外。非財務資產的公平值計量乃考慮市場參與者通過將資產用途最佳及最大化或將其出售予另外能將資產用途最佳及最大化的市場參與者而產生經濟利益的能力。此外，就財務報告而言，公平值計量根據公平值計量的輸入數據可觀察程度及公平值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第1級、第2級或第3級，詳情如下：

- 第1級輸入數據是指個體能於計量日在活躍市場上得到已識別資產或負債的標價(不作出任何調整)；
- 第2級輸入數據是指除包含在第1級的報價以外，可直接或間接觀察得到的資產或負債的輸入數據；及
- 第3級輸入數據是指資產或負債不可觀察得到的輸入數據。

3.1 外幣換算

(i) 功能及呈列貨幣

該醫院的財務報表所列項目按該醫院營運所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。財務報表以人民幣呈列，人民幣為該醫院的功能及呈列貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易按交易當日的現行滙率或項目重新計量時的估值換算為功能貨幣。結算此等交易產生的匯兌收益及虧損以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終滙率換算產生的匯兌收益及虧損在損益表入賬。

非貨幣財務資產及負債(如以公平值計量且其變動計入當期損益而持有的權益)的換算差額於損益中確認為公平值收益或虧損的一部份。非貨幣財務資產的換算差額計入其他全面收益。

3.2 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按歷史成本減累計折舊及減值入賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的開支。

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入該醫院，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為獨立資產(如適用)。被取代部分的賬面值將終止確認。所有維修及保養費用於相關年度內產生時在損益中扣除。

當租賃分類為經營租賃時，為獲取租賃土地而支付的溢價及預付土地租金作為經營租賃預付款項入賬，並於租賃及預付土地租金期間按直線法攤銷。如存在減值，減值立即於損益中列為開支。

當租賃分類為融資租賃時，土地權益按以下方式入賬：

- 如相關物業權益作為自用而持有，該土地權益作為物業、廠房及設備入賬。
- 如相關物業權益乃為賺取租金及／或資本升值而持有，該土地權益作為投資物業入賬。

物業、廠房及設備的折舊採用以下的估計可使用年期將成本按直線法分攤至剩餘價值計算：

租賃物業改良工程及使用權資產	10年或租期(以較短者為準)
傢俬、裝置及設備	5年
醫療設備	6年
軟件	10年

資產的剩餘價值及可使用年期於每個財務狀況表日期進行檢討，並在適當時調整。倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，則其賬面值即時撇減至可收回金額。

出售收益及虧損乃透過將所得款項與賬面值比較而釐定，於全面收益表內「其他收入」確認。

3.3 財務資產

確認及終止確認

只有在該醫院成為工具合約條文的訂約方時，才會按交易日期確認財務資產。

只有在以下情況下，才會終止確認財務資產：(i)該醫院獲得財務資產未來現金流量的合約權利到期，或(ii)該醫院轉讓財務資產，且(a)該醫院將財務資產所有權的絕大部分風險及回報轉讓，或(b)該醫院既未轉讓亦未保留財務資產所有權的絕大部分風險及回報，但未保留財務資產的控制權。

如該醫院保留所轉讓財務資產的絕大部分風險及回報，則該醫院繼續確認該財務資產及確認已收所得款項之抵押借貸。

如該醫院既未轉讓亦未保留財務資產所有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制所轉讓資產，則該醫院以其持續參與為限確認財務資產，並就其可能須支付的款項確認相關負債。

分類及計量

財務資產(無重大融資部分的應收貿易款項除外)初步按公平值加上(就並非按公平值計入損益的財務資產而言)收購財務資產直接應佔的交易成本確認。該等應收貿易款項初步按交易價格計量。

初步確認時，財務資產分類為(i)按攤銷成本計量；(ii)按公平值計入其他全面收益計量的債務投資(「強制按公平值計入其他全面收益」)；(iii)按公平值計入其他全面收益計量的股權投資(「指定按公平值計入其他全面收益」)；或(iv)按公平值計入損益計量(「按公平值計入損益」)。

財務資產於初步確認時的分類視乎該醫院管理財務資產的業務模式及財務資產的合約現金流特點而定。財務資產於初步確認後不予重新分類，除非該醫院更改管理財務資產的業務模式，在此情況下，所有受影響的財務資產於業務模式改變後的首個年度報告期間首日重新分類(「重新分類日期」)。

1) 按攤銷成本計量的財務資產

如財務資產同時符合以下條件，且未指定為按公平值計入損益，則按攤銷成本計量：

- (i) 持有其的業務模式的目標為，持有財務資產以獲取合約現金流量；及
- (ii) 其合約條款於特定日期產生完全為支付本金及未償還本金的利息的現金流。

按攤銷成本計量的財務資產隨後使用實際利率法計量，並可予減值。減值、終止確認或透過攤銷程序產生的收益及虧損於損益確認。

2) 按公平值計入損益的財務資產

該等投資包括並非按攤銷成本或按公平值計入損益計量的財務資產，包括持作買賣的財務資產、於初步確認時指定為按公平值計入其他全面收益的財務資產，因香港財務報告準則第3號適用的業務合併中或然代價安排而產生的財務資產，以及毋須按公平值計入損益的財務資產。其按公平值計量，所產生的任何收益及虧損於損益確認，包括就財務資產賺取的任何股息或利息。

倘有下列情況，財務資產乃被分類為持作買賣：

- (i) 其購入主要目的為於短期內出售；
- (ii) 其為共同管理的已識別財務工具組合的一部分，且有證據表明近期出現了初步確認時短期獲利的實際模型；或
- (iii) 其為並非財務擔保合約或指定為有效對沖工具的衍生工具。

香港財務報告準則第9號範圍內嵌入宿主為資產的混合合約的衍生工具不與宿主相區分。相反，全部混合合約就分類進行評估。

只有在會消除或大幅減少以不同基準計量資產或負債或確認收益或虧損將產生的計量或確認不一致時，財務資產才會於初步確認時指定為按公平值計入損益。

3) 指定按公平值計入其他全面收益的財務資產

初步確認後，該醫院可作出不可撤銷的選擇，以於其他全面收益呈列於股本工具的投資(並非持作買賣，亦並非收購方於香港財務報告準則第3號適用的業務合併中確認的或然代價)公平值之其後變動。分類乃逐項工具釐定。

該等股本投資隨後按公平值計量，毋須減值。股息於損益確認，除非股息明確指收回投資成本的一部分。其他收益或虧損於其他全面收益確認，其後不會重新分類至損益。

該醫院指定按公平值計入其他全面收益的財務資產包括所有可供出售財務資產。如財務資產同時符合以下條件，且未指定為按公平值計入損益，則按攤銷成本計量：

3.4 存貨

原材料、在製品及製成品按成本與可變現淨值中的較低者入賬。成本包括直接材料、直接勞工及可變與固定間接開支的適當部分，後者基於正常經營能力分配。成本基於加權平均成本分配予個別存貨項目。購買存貨的成本於扣除回扣及折讓後釐定。可變現淨值為日常業務過程中估計售價減估計完成成本及出售存貨所需之所有估計成本。

3.5 現金及現金等值項目

於現金流量表中，現金及現金等值項目包括手頭現金、銀行通知存款、原到期日不超過三個月的其他短期高流動性投資，以及銀行透支。於財務狀況表中，銀行透支列示為流動負債。

3.6 當期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免為基於各司法管轄區適用的所得稅率就本期間應課稅收入應付的稅項，並就暫時差額及未動用稅項虧損應佔的遞延稅項資產及負債變動作出調整。

(a) 當期所得稅

當期所得稅支出乃根據其集團公司經營並產生應課稅收入所在國家於財務狀況表日期已頒佈或實質上已頒佈的稅務法律計算。管理層定期評估就適用稅項法規有待詮釋的情況的稅項申報所採取的措施，並在適當情況下根據預期須向稅務機關繳付的稅款建立撥備。

(b) 遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與其在合併財務報表中的賬面值之間的暫時差額予以確認。然而，倘遞延所得稅項負債因初步確認商譽而產生，則遞延所得稅負債不予確認，而倘遞延所得稅乃因在業務合併以外的交易中初步確認資產或負債而產生，而於交易時不會影響會計或應課稅損益，則遞延所得稅不予入賬。遞延所得稅按財務狀況表日期已頒佈或實質上已頒佈，並在變現有關遞延所得稅資產或清償遞延所得稅負債時預期將會適用之稅率（及稅法）釐定。

遞延所得稅資產僅於很有可能動用日後應課稅利潤抵銷暫時差額的情況下才會確認。

遞延所得稅乃就投資附屬公司產生的暫時差額計提撥備，惟於該醫院可控制暫時差額的撥回時間且相關暫時差額很可能不會於可見未來撥回的遞延所得稅負債則除外。

(c) 抵銷

當有法定可強制執行權利將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，且遞延收入稅項資產及負債與同一稅務機關對同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅有關，但有意按淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延稅項資產與負債相互抵銷。

3.7 撥備

當該醫院因過往事件須承擔現有法律或推定責任，而解除責任很可能需要有資源流出，且能夠可靠地估計金額的情況下，方會確認撥備。不會就日後虧損確認撥備。

如有多項類似責任，其需要在償付中流出經濟利益的可能性，根據責任的類別整體考慮。即使同類責任中任何一項需要資源流出的可能性甚低，仍須確認撥備。

撥備採用稅前利率按照預期解除有關責任所需的支出的現值計量，有關利率反映當時市場對貨幣時間價值及該責任的特有風險的評估。因時間推移而增加的撥備確認為利息開支。

3.8 租賃

租賃的定義

如合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

該醫院作為承租人

短期租賃

該醫院對租期為開始日期起12個月或以下且不包含購買選擇權的物業租賃應用短期租賃確認例外。短期租賃的租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

使用權資產

除短期租賃及低價值資產租賃外，該醫院於租賃開始日期（即相關資產可供使用之日）確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就重新計量租賃負債作出調整。

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減去任何已獲得的租賃優惠；
- 該醫院產生的任何初始直接成本；及
- 該醫院拆除及移除相關資產、恢復其所在土地或將相關資產恢復至租賃條款及條件規定的狀況而估計產生的成本。

該醫院合理確定將於租期結束時取得相關資產擁有權的使用權資產，自開始日期至可使用年期結束期間折舊。否則，使用權資產於估計可使用年期及租期兩者中的較短期間按直線法折舊。

該醫院將使用權資產於「物業、廠房及設備」下呈列，倘若相應相關資產由該醫院擁有，亦將於同一項目下呈列。

可退還租賃按金

已支付的可退還租賃按金根據香港財務報告準則第9號財務工具入賬，初始按公平值計量。初始確認時的公平值調整被視為額外租賃付款，計入使用權資產的成本。

租賃負債

於租賃開始日期，該醫院按未支付租賃付款於該日的現值確認及計量租賃負債。計算租賃付款的現值時，如租賃內所隱含的利率不易釐定，則該醫院於租賃開始日期應用增量借貸利率計算。

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實質固定付款)減去任何應收租賃優惠；
- 取決於指數或利率的可變租賃付款；
- 根據剩餘價值擔保預期支付的款項；
- 該醫院合理確定行使的購買選擇權的行使價；及
- (如租期反映該醫院行使終止租賃的選擇權)有關終止租賃而支付的罰款。

於開始日期後，租賃負債透過利息增長及租賃付款而調整。

稅項

就計量該醫院確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言，該醫院先釐定使用權資產或租賃負債是否可進行稅項扣減。

就租賃負債可進行稅項扣減的租賃交易，該醫院對使用權資產及租賃負債分別應用香港會計準則第12號所得稅規定。由於應用初始確認豁免，有關使用權資產及租賃負債的暫時差額不於初始確認時確認，而是於租期內確認。

3.9 收入及收益確認

根據香港財務報告準則第15號，該醫院在達成履約責任時(即當商品或服務按特定之履約責任轉移並由客戶「控制」時)確認收入。

履約責任指獨特的商品或服務(或一攬子商品或服務)或一系列基本相同的獨特商品或服務。

如以下標準之一達成，控制權參考完全達成履約責任的進展逐步轉移，收入逐步確認：

- 在該醫院履約的同時，客戶獲得並消耗該醫院履約帶來的利益；
- 在該醫院履約的同時，該醫院履約創造並增強客戶所控制的資產；或
- 該醫院的履約不創造對該醫院具有替代用途的資產，且該醫院就迄今為止已完成的履約具有獲得付款的可執行權利。

否則，收入於客戶取得獨特商品或服務的控制權時確認。

應收款項指該醫院有關代價的無條件權利，即代價到期須支付前只需要經過一段時間。

收入於某一時間段確認：按照履約義務達成的進展計量

輸出法

完全達成履約義務的進展基於輸出法衡量，即基於迄今為止轉讓予客戶的商品或服務價值的直接計量佔合約項下所承諾商品或服務的比例(能最好地說明該醫院轉移商品或服務控制權的表現)而確認收入。

4. 財務風險管理目標及政策

4.1 財務風險因素

該醫院的活動令其承受多種財務風險：信貸風險及流動資金風險。該醫院的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，尋求盡量減輕對該醫院財務表現的潛在不利影響。

風險管理由管理層按董事指示進行。管理層檢討並批准整體風險管理原則，以及涵蓋特定領域(如信貸風險)的政策及程序。該等政策及程序令管理層可就該醫院的經營作出知情戰略決定。

(a) 信貸風險

該醫院就其應收賬款及其他應收款項以及銀行及手頭現金面臨信貸風險。應收賬款及其他應收款項以及銀行及手頭現金的賬面值為該醫院就財務資產承擔的最高信貸風險。

該醫院設有監督程序，以確保採取跟進行動收回逾期債務。此外，該醫院於各報告期末審閱該等應收款項的可收回性，以確保就不可收回金額作出足夠的減值虧損。

該醫院於資產初步確認時考慮違約可能性，並於每個報告期間持續考慮信貸風險是否已大幅增加。為評估信貸風險是否已大幅增加，該醫院將報告日期資產發生違約的風險與初步確認日期的違約風險進行比較。其考慮現有的合理、有支持的前瞻性資料。具體而言，已綜合以下指標：

- 內部信用評級；
- 外部信用評級；
- 業務、財務或經濟狀況實際或預期發生重大不利變動，且預計將對客戶履行義務的能力造成重大變動；

- 債務人／客戶的經營業績實際或預期發生重大變動；
- 同一客戶其他財務工具的信貸風險大幅增加；
- 客戶的預期表現及行為出現重大變動，包括客戶在該醫院的付款狀況變動及客戶的經營業績變動。

預期信貸虧損的詳情見附註14。

就按金及其他應收款項而言，管理層基於據過往結算記錄及過往經驗對其可回收性定期作出整體評估及個別評估。該醫院董事相信，該醫院的按金及其他應收款項的未收回結餘不存在重大信貸風險。

現金存放在信用等級較高的金融機構，該醫院預計不會出現重大對手方風險。此外，就個人對手方設有信貸限額，並定期進行檢討，以確保嚴格遵守限額。

(b) 流動資金風險

該醫院透過就該醫院的整體資產、負債、貸款及承擔的流動資金架構維持審慎比率，計量及監察其流動資金。該醫院亦維持健康的流動資產水平，以確保有充足的現金流滿足日常業務過程中任何意外重大現金需求。

下表根據財務狀況表日期至合約到期日的餘下期間，將該醫院的財務負債分析為相關到期時間組別。下表披露的金額為合約未貼現現金流量。

	應要求 人民幣千元	不到一年 人民幣千元	超過一年 但於五年內 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年十二月三十一日				
應付貿易款項	-	1,601	-	1,601
其他應付款項及應計開支	-	400	-	400
應付經營者款項	464	-	-	464
借貸	-	-	2,000	2,000

	應要求 人民幣千元	不到一年 人民幣千元	超過一年 但於五年內 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日				
應付貿易款項	-	3,454	-	3,454
其他應付款項及應計開支	-	810	-	810
應付經營者款項	1,949	-	-	1,949
借貸	-	-	3,581	3,581
融資租賃責任	-	840	2,210	3,050

	應要求 人民幣千元	不到一年 人民幣千元	超過一年 但於五年內 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日				
應付貿易款項	-	7,472	-	7,472
其他應付款項及應計開支	-	1,104	-	1,104
應付經營者款項	4,499	-	-	4,499
借貸	-	2,000	4,086	6,086
融資租賃責任	-	1,932	4,120	6,052

	應要求 人民幣千元	不到一年 人民幣千元	超過一年 但於五年內 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年三月三十一日				
應付貿易款項	-	8,969	-	8,969
其他應付款項及應計開支	-	82	-	82
應付經營者款項	5,595	-	-	5,595
借貸	-	2,000	4,086	6,086
融資租賃責任	-	2,089	3,801	5,890

4.2 資本風險管理

該醫院管理資本的目標是保障該醫院持續經營的能力，藉以回報股東及為其他利害關係人提供利益，並維持最佳資本構架以降低資本成本。

為維持或調整資本架構，該醫院管理層可能調整向股東支付的股息金額、向股東退還資本、發行新股份或出售資產降低債務。

管理層基於資產負債比率監察該醫院的資本。該比率按債務淨額除以總資本計算。債務淨額按總借貸減去銀行及手頭現金計算。總資本按財務狀況表所示「總權益」加上債務淨額計算。

於二零一六年、二零一七年、二零一八年十二月三十一日及二零一九年三月三十一日，該醫院的流動比率（定義為流動資產總值除以流動負債）分別約1.60倍、0.54倍、0.29倍及0.23倍，資產負債比率（即總負債與總資產的比率）分別約0.64倍、1.02倍、1.75倍及1.44倍。

4.3 公平值估計

(a) 財務資產

(i) 公平值層級

本節解釋在釐定財務報表中按公平值確認及計量的財務工具的公平值時作出的判斷及估計。為表明釐定公平值所使用數據的可靠性，該醫院將其財務工具分類為會計準則規定的三個層級。每個級別的解釋如下：

年內，第1、2及3級之間並無有關經常性公平值計量的轉撥。

第1級：在活躍市場上買賣的財務工具(如公開買賣的衍生產品、交易及可供出售證券)的公平值乃按於報告期末的市場報價釐定。就該醫院持有的財務資產採用的市場報價為當時出價。該等工具計入第1級。

第2級：未在活躍市場上買賣的財務工具(例如場外衍生產品)的公平值採用估值技術釐定，該技術最大限度地利用可觀察市場數據，並盡量少依賴實體特定的估計。倘計算工具公平值所需的所有重大輸入數據均可觀察，則該工具計入第2級。

第3級：倘一項或多項重大輸入數據並非以可觀察數據為基礎，則該等工具計入第3級。

5. 關鍵會計估計及判斷

該醫院對未來作出估計及假設。所得的會計估計如其定義，很少會與其實際結果相同。引致下個財政年度內之資產及負債之賬面值有重大調整主要風險之估計及假設論述如下：

(a) 應收賬款減值撥備

就應收賬款而言，該醫院應用簡化法，就香港財務報告準則第9號(要求就所有應收賬款使用終生預期虧損撥備)規定的預期信貸虧損作出撥備。根據該醫院的過往歷史、現有市況及於各報告期末的前瞻性估計，作出該等假設並選擇減值計算的輸入數據時，涉及管理層的判斷。所使用的主要假設及輸入數據於附註4.1(a)中披露。

(b) 將存貨估計撇減至可變現淨值

該醫院基於對存貨可變現性的評估，將存貨撇減至可變現淨值。當事件或情況變化表明餘額可能無法變現時，存貨撇減入賬。識別撇減要求使用判斷及估計。如預期不同於原估計，該差異將影響該估計變化期間的存貨賬面值。

(c) 所得稅

該醫院須於多個司法管轄區繳納所得稅。釐定所得稅撥備需要作出重要判斷。日常業務過程中許多交易的最終稅務決定計算並不確定。如有關事項的最終稅務結果不同於初步入賬的金額，該差異將影響作出釐定期間的所得稅及遞延稅項撥備。

6. 分部資料

該醫院的營運分部為經營自有醫院。由於這是該醫院唯一的營運分部，故並無呈列進一步分析。該醫院的經營及經營資產基本位於中國。因此，並無呈列地區分部資料。

地區資料

基於所交付貨物的地點，該醫院的收入全部來自中國。按資產的實際位置計算，該醫院的所有非流動資產均位於中國。

來自主要客戶之收入

並無來自該醫院單一客戶的收入佔該醫院總收入的10%以上。

7. 其他收入

	截至三月三十一日止三個月		截至二零一八年	截至二零一七年	截至二零一六年
	二零一九年	二零一八年	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	止年度	止年度	止年度
		(未經審核)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行利息收入	1	-	3	6	1
雜項收入	2	14	86	112	566
	<u>3</u>	<u>14</u>	<u>89</u>	<u>118</u>	<u>567</u>

8. 融資成本

	截至三月三十一日止三個月		截至二零一八年	截至二零一七年	截至二零一六年
	二零一九年	二零一八年	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	止年度	止年度	止年度
			人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資租賃的利息	77	55	348	-	-
其他借貸的利息	152	94	505	225	31
租賃負債的利息	48	53	201	154	-
	<u>277</u>	<u>202</u>	<u>1,054</u>	<u>379</u>	<u>31</u>

9. 除稅前(虧損)/溢利

除稅前(虧損)/溢利乃經扣除下列各項後釐定：

	截至三月三十一日止三個月		截至二零一八年	截至二零一七年	截至二零一六年
	二零一九年	二零一八年	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	止年度	止年度	止年度
		(未經審核)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	574	253	2,203	768	347
使用權資產折舊	268	268	1,071	625	-
出售物業、廠房及設備之虧損	-	-	58	-	11
員工成本					
—薪金、工資及其他福利	1,840	1,402	6,363	5,269	4,986
—界定供款退休計劃供款	270	126	743	399	-
確認為開支的存貨成本	2,926	1,642	7,419	6,833	6,822
	<u>2,926</u>	<u>1,642</u>	<u>7,419</u>	<u>6,833</u>	<u>6,822</u>

10. 所得稅

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司於報告期間的企業所得稅率為25%(受限於下文所載稅收優惠)。

為了執行《國務院辦公廳關於印發《國務院辦公廳關於城鎮醫藥衛生體制改革的指導意見》(國辦發2000第16號)的通知》，並為了促進中國醫療衛生事業的發展，經國務院批准，醫療衛生機構相關稅收政策通知如下：

就非營利性醫療機構的稅收政策而言，非營利性醫療機構按照國家規定的價格取得的醫療服務收入獲豁免繳納多種稅項。

11. 股息

該醫院於相關期間內並無支付或宣派股息。

12. 物業、廠房及設備

	租賃裝修 人民幣千元	傢俬、裝置 及設備 人民幣千元	醫療設備 人民幣千元	軟件 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：							
於二零一六年一月一日	-	1,299	2,195	-	-	-	3,494
添置	83	263	74	1,625	-	-	2,045
撇銷	-	-	(78)	-	-	-	(78)
於二零一六年 十二月三十一日及 二零一七年一月一日	83	1,562	2,191	1,625	-	-	5,461
添置	1,232	104	3,263	180	1,183	4,910	10,872
於二零一七年 十二月三十一日及 二零一八年一月一日	1,315	1,666	5,454	1,805	1,183	4,910	16,333
添置	894	321	4,902	-	1,265	-	7,382
自在建工程轉撥	2,218	-	230	-	(2,448)	-	-
撇銷	-	(461)	(84)	-	-	-	(545)
於二零一八年 十二月三十一日及 二零一九年一月一日	4,427	1,526	10,502	1,805	-	4,910	23,170
添置	126	1	349	-	-	-	476
於二零一九年 三月三十一日	4,553	1,527	10,851	1,805	-	4,910	23,646
累計折舊：							
於二零一六年一月一日	-	925	1,184	-	-	-	2,109
本年度撥備	2	60	271	14	-	-	347
出售	-	-	(67)	-	-	-	(67)
於二零一六年 十二月三十一日及 二零一七年一月一日	2	985	1,388	14	-	-	2,389
本年度撥備	68	81	448	171	-	625	1,393

	租賃裝修 人民幣千元	傢俬、裝置 及設備 人民幣千元	醫療設備 人民幣千元	軟件 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年 十二月三十一日及 二零一八年一月一日	70	1,066	1,836	185	-	625	3,782
本年度撥備	318	144	1,546	195	-	1,071	3,274
出售	-	(415)	(72)	-	-	-	(487)
於二零一八年 十二月三十一日及 二零一九年一月一日	388	795	3,310	380	-	1,696	6,569
本期間撥備	126	35	368	45	-	268	842
於二零一九年 三月三十一日	514	830	3,678	425	-	1,964	7,411
賬面淨值： 於二零一九年 三月三十一日	4,039	697	7,173	1,380	-	2,946	16,235
於二零一八年 十二月三十一日	4,039	731	7,192	1,425	-	3,214	16,601
於二零一七年 十二月三十一日	1,245	600	3,618	1,620	1,183	4,285	12,551
於二零一六年 十二月三十一日	81	577	803	1,611	-	-	3,072

於二零一七年十二月三十一日的在建工程主要為用於改進及用作醫院的在建樓宇。

13. 存貨

	於二零一九年 三月三十一日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
藥品	1,930	1,752	802	1,487
醫用耗材	188	172	182	291
	2,118	1,924	984	1,778

14. 應收賬款

	於二零一九年 三月三十一日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
應收賬款	1,778	1,230	641	618

並無授予該醫院客戶信貸期。於報告期末的應收賬款按發票日期劃分的賬齡分析如下：

	於二零一九年 三月三十一日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
一個月內	1,166	955	641	454
1至3個月	612	275	-	164
3個月以上	-	-	-	-
	<u>1,778</u>	<u>1,230</u>	<u>641</u>	<u>618</u>

已逾期但未減值的應收賬款之賬齡：

	於二零一九年 三月三十一日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
90日內	1,778	1,230	641	618
91至180日	-	-	-	-
超過180日	-	-	-	-
	<u>1,778</u>	<u>1,230</u>	<u>641</u>	<u>618</u>

該醫院應用簡化法就香港財務報告準則第9號規定的預期信貸虧損作出撥備。該醫院管理層於報告期末個別評估應收賬款的預期信貸虧損。由於基於歷史信貸虧損經驗，違約損失及違約風險較低，因此並無就應收賬款作出減值撥備。管理層亦已評估所有現有前瞻性資料(包括但不限於行業預期增長率及預期後續結算)，並認為信貸風險未大幅增加。

15. 預付款項、按金及其他應收款項

	於二零一九年 三月三十一日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
預付款項	-	76	9	-
按金	3	-	6	6
其他應收款項	514	720	275	28
	<u>517</u>	<u>796</u>	<u>290</u>	<u>34</u>

由於於報告日期的到期時間較短，因此按金及其他應收款項的賬面值與其公平值相若。截至二零一六年、二零一七年、二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年三月三十一日止三個月，並無就該等應收款項作出減值撥備。

於報告日期，最高信貸風險為上述各類應收款項的賬面值。於各報告日期，該醫院並無持有任何抵押品作為擔保。

16. 現金及銀行結餘

於二零一六年、二零一七年、二零一八年十二月三十一日及二零一九年三月三十一日，銀行現金按現行市場年利率計息。

17. 應付貿易款項

	於二零一九年 三月三十一日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
應付貿易款項	<u>8,969</u>	<u>7,472</u>	<u>3,454</u>	<u>1,601</u>

與供應商的付款期大部分為三至十八個月內。應付貿易款項的賬面值與其公平值相若。於報告期末，應付貿易款項按發票日劃分的賬齡分析如下：

	於二零一九年 三月三十一日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
一個月內	854	9	80	575
1至3個月	2,049	16	269	122
3個月以上	6,066	7,447	3,105	904
	<u>8,969</u>	<u>7,472</u>	<u>3,454</u>	<u>1,601</u>

18. 其他應付款項、應計開支及已收按金

	於二零一九年 三月三十一日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
其他應付款項(附註)	-	-	205	-
應計開支	82	1,104	605	400
已收按金	512	426	451	93
	<u>594</u>	<u>1,530</u>	<u>1,261</u>	<u>493</u>

附註：

其他應付款項的賬面值與其公平值相若。

19. 應付經營者款項

應付款項為無抵押、免息及無固定還款期。

20. 其他借貸

	於二零一九年 三月三十一日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
其他借貸	<u>6,086</u>	<u>6,086</u>	<u>3,581</u>	<u>2,000</u>

附註：

於二零一六年、二零一七年、二零一八年十二月三十一日及二零一九年三月三十一日的所有結餘為應付經營者的款項。該醫院並無就該等結餘要求提供任何抵押品。

下表呈列貸款協議所載還款時間表：

	於二零一九年 三月三十一日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	2,000	2,000	-	-
一年後但於兩年內	2,746	1,581	2,000	-
兩年後但於五年內	1,340	2,505	1,581	2,000
超過五年	-	-	-	-
	<u>6,086</u>	<u>6,086</u>	<u>3,581</u>	<u>2,000</u>

於二零一六年、二零一七年、二零一八年十二月三十一日及二零一九年三月三十一日，其他借貸按10%的固定年利率計息。

該責任分類為：

	於二零一九年 三月三十一日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
流動負債	2,000	2,000	-	-
非流動負債	<u>4,086</u>	<u>4,086</u>	<u>3,581</u>	<u>2,000</u>
	<u>6,086</u>	<u>6,086</u>	<u>3,581</u>	<u>2,000</u>

21. 租賃負債

該醫院租賃負債的餘下合約到期時間如下：

	於二零一九年 三月三十一日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 二月三十一日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
流動負債	1,153	1,153	1,153	–
非流動負債	1,961	2,212	3,210	–
	<u>3,114</u>	<u>3,365</u>	<u>4,363</u>	<u>–</u>
	於二零一九年三月三十一日 最低租賃 付款的現值 人民幣千元	於二零一八年十二月三十一日 最低租賃 付款總額 人民幣千元	於二零一七年十二月三十一日 最低租賃 付款的現值 人民幣千元	於二零一六年十二月三十一日 最低租賃 付款總額 人民幣千元
不超過1年	1,200	1,200	1,200	1,200
超過1年但不超過5年	2,100	2,100	2,400	3,600
	3,300	3,300	3,600	4,800
減：未來利息開支總額		(186)	(235)	(437)
租賃責任的現值	<u>3,114</u>	<u>3,365</u>	<u>3,365</u>	<u>(4,363)</u>

租賃現金流出總額

就已付租金計入現金流量表的款項包括以下各項：

	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元		截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元		截至 二零一六年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	
經營現金流量內	268	268	1,071	625	-	-
融資現金流量內	300	300	1,200	700	-	-
租賃現金流出總額	<u>568</u>	<u>568</u>	<u>2,271</u>	<u>1,325</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

22. 融資租賃責任

該醫院應付的融資租賃款項如下：

	於二零一九年 三月三十一日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
流動負債	2,089	1,932	840	-
非流動負債	<u>3,801</u>	<u>4,120</u>	<u>2,210</u>	<u>-</u>
	<u>5,890</u>	<u>6,052</u>	<u>3,050</u>	<u>-</u>

	於二零一九年三月三十一日		於二零一八年十二月三十一日		於二零一七年十二月三十一日	
	最低租賃 付款的現值 人民幣千元	最低租賃 付款總額 人民幣千元	最低租賃 付款的現值 人民幣千元	最低租賃 付款總額 人民幣千元	最低租賃 付款的現值 人民幣千元	最低租賃 付款總額 人民幣千元
不超過一年	2,089	2,356	1,932	2,216	840	840
超過一年但不超過5年	3,801	4,140	4,120	4,520	2,210	2,210
	5,890	6,496	6,052	6,736	3,050	3,050
減：未來利息開支總額		(606)		(684)		-
租賃責任的現值		<u>5,890</u>		<u>6,052</u>		<u>3,050</u>

附註：

於二零一九年三月三十一日、二零一八年及二零一七年十二月三十一日的結餘中，分別約人民幣2,910,000元、人民幣2,910,000元及人民幣3,050,000元乃應付經營者。

23. 資本金

	於二零一九年 三月三十一日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
已發行及繳足普通股股：	<u>3,850</u>	<u>3,850</u>	<u>3,850</u>	<u>3,850</u>

24. 承擔

作為承租人的經營租賃承擔

該醫院根據多項不可撤銷經營租賃的未來最低租賃付款總額如下：

	於二零一九年 三月三十一日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	1,200	1,200	1,200	-
第二至五年(包括首尾兩年)	2,100	2,400	3,600	-
五年後	-	-	-	-
	<u>3,300</u>	<u>3,600</u>	<u>4,800</u>	<u>-</u>

25. 或然負債

於二零一六年、二零一七年、二零一八年十二月三十一日及二零一九年三月三十一日，該醫院並無重大或然負債。

26. 後續財務報表及股息

該醫院並無就二零一九年三月三十一日後直至本報告日期期間編製任何經審核財務報表。該醫院並無就二零一九年三月三十一日後任何期間宣派或作出股息或分派。

財務摘要

該醫院截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個財政年度以及截至二零一九年三月三十一日止三個月（「回顧期間」）的財務業績載列如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年 三月三十一日 止年度
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	13,916	14,005	16,030	5,468
毛利	3,427	1,414	1,199	457
除稅前溢利／(虧損)淨額	769	(3,026)	(6,575)	(2,251)
除稅後溢利／(虧損)淨額	769	(3,026)	(6,575)	(2,251)

收入

該醫院截至二零一七年十二月三十一日止年度的收入約人民幣14,010,000元，而截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣13,920,000元。在管理公司於二零一六年協議簽署後接手該醫院的管理起，管理公司努力改善該醫院的服務，因此，截至二零一八年十二月三十一日止年度門診及住院病人的數目有所增加，收入較截至二零一七年十二月三十一日止年度增加約14.5%至約人民幣16,030,000元。截至二零一九年三月三十一日止三個月收入繼續增長，達約人民幣5,470,000元，較二零一八年同期增加61.1%。

業績

該醫院於截至二零一六年十二月三十一日止年度錄得除稅後溢利淨額人民幣770,000元，於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止兩個年度各年分別錄得除稅後虧損淨額人民幣3,030,000元及人民幣6,580,000元。該醫院於二零一七年及二零一八年產生的虧損主要是由於：(i)招聘外部專家及專科人員提供更多專科治療產生更多成本，令員工成本增加；(ii)自二零一七年起購買新設備，令折舊及攤銷費用增加；(iii)政府政策就藥品價格設定上限（如下文所解釋），實際上降低了向病人收取的藥品費用；(iv)在管理公司自二零一六年十月起接手該醫院的管理後，管理費、該貸款利息以及就該等物業應付管理公司的租金開支。額外成本主要因在管理公司作為管理者及經營者參與後升級該醫院的服務及硬件的措施而產生。由於上文所解釋的成本增加，該醫院的毛利率由二零一六年約24.6%下降至二零一七年的10.1%及二零一八年的7.5%。截至二零一九年三月三十一日止三個月的毛利率小幅改善至8.4%。

於回顧期間，該醫院錄得的管理費、該貸款利息開支及該等物業的租金開支(分別根據二零一六年協議、貸款協議及租賃協議的條款釐定)金額如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年 三月三十一日 止年度
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
管理費	432.9	539.7	961.8	328.1
該貸款利息開支	31.2	225.4	504.6	152.2
租金開支	—	700.0	1,200.0	300.0

上述款項中，該醫院已結算租金開支人民幣1,000,000元及管理費人民幣280,000元。由於該醫院虧損且未能從經營產生充足的現金流，其未完全結清上述費用，且預計該等費用不會於完成前結清。該醫院並無因延遲支付上述費用及開支而被罰款。

根據《關於全面推開公立醫院綜合改革工作的通知》國衛體改發〔2017〕22號，所有公立醫院不得就提供予病人的藥物(傳統中藥除外)收取過高費用，價格上限適用於藥品費用。該政策於二零一七年九月在所有公立醫院實施。因此，二零一八年藥品費用佔該醫院總收入的百分比下降。為減輕該政策對該醫院表現的影響，管理公司實施措施，如與供應商磋商批量採購折扣，以降低藥品平均成本，並升級該醫院的醫療設備，為病人提供更好的服務。

財務狀況

於二零一六年十二月三十一日，該醫院的總資產為人民幣7,160,000元，主要包括：(i)現金及銀行結餘約人民幣1,660,000元；(ii)存貨約人民幣1,780,000元及(iii)物業、廠房及設備約人民幣3,070,000元。

於二零一七年十二月三十一日，該醫院的總資產為人民幣17,230,000元，主要包括(i)物業、廠房及設備約人民幣12,550,000元；(ii)現金及銀行結餘約人民幣2,770,000元；及(iii)存貨約人民幣980,000元。年內，採購新醫療設備約人民幣3,260,000元，以升級該醫院的設施。此外，該醫院為裝修該等物業而產生約人民幣2,420,000元。該醫院亦根據租賃協議的條款錄得有關該等物業的使用權資產約人民幣4,910,000元。

於二零一八年十二月三十一日，該醫院的總資產為人民幣22,010,000元，主要包括(i)物業、廠房及設備約人民幣16,600,000元；(ii)存貨約人民幣1,920,000元；(iii)應收賬款人民幣1,230,000元；及(iv)現金及銀行結餘約人民幣1,450,000元。年內，採購新醫療設備約人民幣4,900,000元，以升級該醫院的設施。此外，該醫院為完成該醫院的裝修工程而產生約人民幣2,160,000元。

於二零一九年三月三十一日，該醫院的總資產約人民幣21,000,000元，主要包括(i)物業、廠房及設備約人民幣16,240,000元；(ii)存貨人民幣2,120,000元；及(iii)應收賬款人民幣1,780,000元。應收賬款涉及有關病人就使用該醫院服務而向保險公司申索的費用的應收款項，一般於一至三個月內結算。回顧期間應收賬款增加與該醫院的收入增加一致。回顧期間存貨結餘增加乃由於上文「業績」一段所述批量採購措施所致。

於二零一六年十二月三十一日，該醫院的總負債為人民幣4,560,000元，主要包括(i)借貸約人民幣2,000,000元；及(ii)應付貿易款項約人民幣1,600,000元。

於二零一七年十二月三十一日，該醫院的總負債為人民幣17,660,000元，主要包括(i)應付貿易款項約人民幣3,450,000元；(ii)應付經營者款項人民幣1,950,000元；(iii)借貸約人民幣3,580,000元；及(iv)租賃負債人民幣4,360,000元。負債增加主要是由於年內為購買醫療設備及裝修該醫院提供資金而提取該貸款，以及按照租賃協議的條款入賬的有關該等物業的租賃負債約人民幣4,360,000元。

於二零一八年十二月三十一日，該醫院的總負債為人民幣29,010,000元，主要包括(i)應付貿易款項約人民幣7,470,000元；(ii)應付經營者款項約人民幣4,500,000元；(iii)融資租賃責任約人民幣6,050,000元；(iv)借貸約人民幣6,090,000元；及(v)租賃負債約人民幣3,370,000元。負債增加主要是由於年內提取該貸款及為購買醫療設備及裝修該醫院提供資金而作出的融資租賃安排所致。

於二零一九年三月三十一日，該醫院的總負債約人民幣30,250,000元，主要包括(i)應付貿易款項人民幣8,970,000元；(ii)應付經營者款項人民幣5,600,000元；(iii)其他借貸人民幣6,090,000元；(iv)融資租賃責任人民幣5,890,000元；及(v)租賃負債約人民幣3,110,000元。

應付經營者款項指應付管理公司的應計利息開支、租金開支及管理費。由於該醫院經營未產生充足的現金流量支付該等費用，回顧期間內結餘增加。應付貿易款項主要為採購藥品及醫療耗材的未支付餘額。隨著對醫院服務的需求增加，藥品及藥品耗材採購亦有所增加，令回顧期間應付貿易款項增加。其次，過去幾年，該醫院投入固定資產、設備採購、信息系統、裝修及環境保護等，利用了該醫院的現金資源。因此，該醫院嘗試延遲結算應付貿易款項，導致回顧期間應付貿易款項餘額增加。該醫院貿易債權人授出的信貸期介乎3至18個月。於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年三月三十一日已逾期的應付貿易款項金額不大。根據賣方提供的資料，該醫院毋須就已逾期應付貿易款項繳納罰款，於最後實際可行日期，所有已逾期款項已結清。融資租賃責任涉及有關回顧期間購買的醫療設備的租賃安排，應向本集團及獨立第三方支付。

流動資金及財務資源

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年三月三十一日，該醫院分別錄得總負債約人民幣4,560,000元、人民幣17,660,000元、人民幣29,010,000元及人民幣30,310,000元。於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，該醫院分別有資產淨值約人民幣2,600,000元、負債淨額約人民幣420,000元及人民幣7,000,000元。於二零一九年三月三十一日，該醫院的負債淨額約人民幣9,250,000元。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年三月三十一日，該醫院的現金及銀行結餘分別約人民幣1,660,000元、人民幣2,770,000元、人民幣1,450,000元及人民幣350,000元。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年三月三十一日，該醫院的借貸分別為約人民幣2,000,000元、人民幣3,580,000元、人民幣6,090,000元及人民幣6,090,000元。於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年三月三十一日，該醫院的負債比率(按總借貸除以總資產計算)分別為27.93%、20.78%、27.66%及28.98%。

財資政策

於回顧期間，該醫院並無特定財資政策。

資產抵押

於回顧期間及截至二零一九年三月三十一日，該醫院並無抵押任何資產。

重大投資、重大收購及出售

於回顧期間，該醫院並無任何重大投資、重大收購及出售。

外匯風險

於回顧期間，該醫院的經營主要位於中國，其資產、負債及交易主要以人民幣計值。因此，外幣波動對該醫院的影響很小。

於回顧期間，該醫院並無訂立任何金融工具進行對沖。該醫院將不斷評估經濟狀況及其外匯風險情況，並將考慮未來在有必要時採取適當的對沖措施。

或然負債

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日及二零一九年三月三十一日，該醫院並無任何未償還的重大或然負債。

資本承擔

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日及二零一九年三月三十一日，該醫院並無任何不可撤銷的重大資本承擔或經營租賃承擔。

僱員及薪酬政策

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年三月三十一日，該醫院分別僱用合共112、101、118及107名僱員。截至二零一六年、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三月三十一日止三個月，該醫院分別錄得僱員福利開支約人民幣4,100,000元、人民幣5,400,000元、人民幣7,300,000元及人民幣2,100,000元，包括(i)工資、薪金及花紅；及(ii)退休計劃供款。員工成本增加主要是由於回顧期間聘用額外顧問及專科人員提供專科醫療服務，以改善該醫院的服務種類。

該醫院的中國僱員為中國政府運作的國營退休金責任成員。該醫院須將各地方政府部門釐定的一定比例的工資成本注入退休金責任，以撥付福利。就退休福利計劃而言，該醫院須根據計劃作出規定供款。該醫院的員工招聘及晉升主要基於個人優點、相關經驗、所提供職位的發展潛力及表現。職工薪酬及福利政策乃參考市場制定，具有競爭力，並基於表現。

股息

該醫院於相關期間內並無支付或宣派股息。

A. 經擴大集團之未經審核備考財務資料緒言

以下為本集團的說明性未經審核備考財務資料(「未經審核備考財務資料」)(包括本集團的未經審核備考綜合資產負債表),乃基於下文所載附註編製,以說明(i)收購事項及就潛在轉讓支付的按金;及(ii)潛在轉讓完成對本集團財務資料的影響,猶如其於二零一九年三月三十一日已發生。

編製未經審核備考財務資料僅作說明用途,且因其假設性質使然,未必能真實反映倘若(i)收購事項及就潛在轉讓支付的按金;及(ii)潛在轉讓於二零一九年三月三十一日或任何未來日期已完成時本集團的財務狀況。

經擴大集團之未經審核備考財務資料乃按照上市規則第4章第29段編製。經擴大集團之未經審核備考財務資料應連同本通函附錄一所載本集團財務資料、本通函附錄二所載該醫院之會計師報告以及本通函其他章節所載其他財務資料一併閱讀。

B. 未經審核備考經調整有形資產淨值

	本集團於 二零一九年 三月三十一日 (經審核) 千港元 (附註1)	該醫院於 二零一九年 三月三十一日 (經審核) 千港元 (附註2)	小計 千港元	收購事項及支付按金		潛在轉讓完成		備考調整 千港元 (附註2)	附註	備考調整 千港元 (附註2)	附註	備考調整 千港元 (附註2)	附註	備考調整 千港元 (附註2)	附註
				備考調整 千港元	附註	備考調整 千港元	附註								
非流動資產															
物業、廠房及設備	331	18,508	18,839	14,442		33,281									
無形資產	14,692	-	14,692	(14,692)	5	-									
投資物業	17,800	-	17,800	(17,800)		-									
應收貸款	25,362	-	25,362	(4,779)	7	20,583									
已付按金	-	-	-	2,052	3	2,052	(2,052)	8							
商譽	-	-	-	12,169	4, 6	12,169									
非流動資產總額	58,185	18,508	76,693			68,085									
流動資產															
存貨	164	2,415	2,579			2,579									
貿易及保理應收貸款	32,796	2,027	34,823	(8,283)	7	26,540									
預付款項、按金及其他應收款項	26,073	589	26,662			26,662									
應收貸款及利息	68,089	-	68,089	(3,272)	7	64,817									
現金及銀行結餘	29,934	399	30,333	(6,840)	3	23,493									
流動資產總額	157,056	5,430	162,486			144,091									
總資產	215,241	23,938	239,179			212,176									
流動負債															
應付貿易款項	4,363	10,225	14,588			14,588									
其他應付款項、應計開支及已收按金	73,168	677	73,845			73,845									
應付經營者款項	-	6,378	6,378	(6,378)	7	-									

	本集團於 二零一九年 三月三十一日 (經審核) 千港元 (附註1)	該醫院於 二零一九年 三月三十一日 (經審核) 千港元 (附註2)	小計 千港元	收購事項及支付按金		潛在轉讓完成	
				備考調整 千港元	附註	經擴大集團於 二零一九年 三月三十一日 之未經審核 備考綜合資產 負債表 千港元	備考調整 千港元
其他借貸	-	2,280	2,280	(2,280)	7	-	-
融資租賃責任	-	2,381	2,381	(1,596)	7	785	785
租賃負債	-	1,314	1,314	(1,314)	7	-	-
應付稅項	5,665	-	5,665	-	-	5,665	5,665
流動負債總額	83,196	23,255	106,451	-	-	94,883	94,883
流動資產/(負債)淨額	73,860	(17,825)	56,035	-	-	49,208	49,208
總資產減流動負債	132,045	683	132,728	-	-	117,293	115,241
非流動負債							
其他借貸	-	4,658	4,658	(4,658)	7	-	-
租賃負債	-	2,236	2,236	(2,236)	7	-	-
融資租賃責任	-	4,333	4,333	(1,721)	7	2,612	2,612
非流動負債總額	-	11,227	11,227	-	-	2,612	2,612
總負債	83,196	34,482	117,678	-	-	97,495	97,495
資產/(負債)淨值	132,045	(10,544)	121,501	-	-	114,681	112,629

C. 未經審核備考財務資料附註

1. 本集團於二零一九年三月三十一日的經審核綜合資產負債表乃摘錄自本公司截至二零一九年三月三十一日止年度的已刊發年度報告，未作出調整。
2. 該醫院於二零一九年三月三十一日的綜合資產負債表乃摘錄自本通函附錄二所載該醫院的會計師報告（「會計師報告」），並已按人民幣1元兌1.14港元的匯率（為二零一九年三月三十一日的現行匯率）進行換算，以與本集團的呈列貨幣格式一致。
3. 調整反映本公司將就收購事項支付的代價。根據該協議，收購事項的代價將以現金約4,788,000港元支付。已就潛在轉讓支付按金2,052,000港元。
4. 本集團所收購的該醫院之可識別資產及負債將根據香港財務報告準則第3號「業務合併」（「香港財務報告準則第3號」），按照收購會計法於經擴大集團的綜合財務報表內按公平值入賬。就備考財務資料而言，可識別資產及負債的備考公平值假設等於該醫院於二零一九年三月三十一日的已確認資產及負債的賬面值，因此，所收購可識別資產及負債之購買價分配乃基於該醫院於二零一九年三月三十一日的已確認資產及負債之賬面值，並計算如下：

	千港元
收購該醫院70%股權的總代價（根據上文附註3釐定）	4,788
該醫院於二零一九年三月三十一日的可識別有形負債	
淨額之賬面值	10,544
非控股權益	(3,163)
備考商譽	12,169
	附註
	<u>12,169</u>

就未經審核備考財務資料而言，非控股權益乃根據其於該醫院可識別資產淨值的備考公平值中的比例份額釐定。

附註：

收購事項產生的實際商譽或議價購買收益，將基於該醫院的可識別有形及無形資產及負債之公平值以及總代價於實際完成日期的公平值釐定。當實際交易發生時，可能釐定不同於賬面值的公平值，從而可能導致財務影響與上述者大相逕庭。

由於該醫院的可識別資產及負債於完成日期的公平值可能不同於上文所述，因此產生的收購日期的商譽金額可能不同於上文所示備考商譽。如該醫院（商譽分配至的現金產生單位組別）的可收回金額低於其於完成日期的賬面值，相關商譽將減值。

5. 參考二零一六年協議及購股協議，經營權將繼續有效，直至完成，據此，完成後本公司的權利及義務將受目標公司的新大綱及細則規管。

本公司確認，根據二零一六年協議及購股協議，如經營權提早終止，桑先生及韓先生根據二零一六年協議已支付的代價人民幣15,000,000元不會調整或退還。

6. 為編製未經審核備考財務資料，董事已按照香港會計準則第36號「資產減值」評估按備考基準於二零一九年三月三十一日的商譽是否會減值，並認為於二零一九年三月三十一日因收購事項產生的商譽並無減值跡象，原因是其可收回金額未低於其賬面值，且本公司的申報會計師同意相關評估。本公司將採納與未經審核備考財務資料中使用者一致的會計政策、主要假設及估值方法，以評估未來財務報表中因收購事項產生的商譽減值。
7. 抵銷本集團與該醫院之間於收購事項完成後的應收款項及應付款項餘額。
8. 調整反映桑先生向買方轉讓餘下權益於二零一九年三月三十一日已完成。

D. 有關未經審核備考財務資料之會計師報告

以下為申報會計師開元信德會計師事務所有限公司(香港執業會計師)就未經審核備考財務資料發出的報告全文,以供載入本通函。



中國衛生集團有限公司

董事會

香港

德輔道中141號

中保集團大廈

8樓801室

敬啟者：

吾等已完成鑒證工作,以就中國衛生集團有限公司(「貴公司」)董事(「董事」)為僅作說明用途而編製的 貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)的未經審核備考財務資料作出報告。未經審核備考財務資料包括 貴公司刊發的日期為二零一九年九月二十五日之通函(「通函」)附錄IV-2至IV-3所載於二零一九年三月三十一日的未經審核備考綜合資產負債表及相關附註(「未經審核備考財務資料」)。董事編製未經審核備考財務資料所依據的適用標準載列於通函附錄III-8至III-9。

未經審核備考財務資料乃由董事編製,以說明建議收購安平康融醫院有限公司(「該醫院」)的70%股權(「收購事項」)及可能收購該醫院的餘下30%股權(「潛在轉讓」)對 貴集團於二零一九年三月三十一日的財務狀況之影響(猶如收購事項及潛在轉讓於二零一九年三月三十一日已落實)。作為該程序的一部分,有關 貴集團財務狀況的資料乃由董事摘錄自 貴公司日期為二零一九年六月二十八日的已刊載年度報告所載 貴集團截至二零一九年三月三十一日止年度的年度報告。有關該醫院財務狀況的資料乃由董事摘錄自通函附錄二會計師報告所載該醫院於二零一九年三月三十一日的經審核財務資料。

董事就未經審核備考財務資料之責任

董事負責按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29段及參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引(「會計指引」)第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」編製未經審核備考財務資料。

吾等之獨立性及質量控制

吾等已遵守香港會計師公會頒佈的獨立性及其他道德要求，該準則建基於有關誠信、客觀信、專業勝任能力及適當審慎、保密性及專業行為方面的根本原則。吾等已採納香港會計師公會頒佈的香港質量控制準則第1號「審核及審閱財務報表以及進行其他核證及相關服務工作的事務所質量控制」，並相應設有全面的質量控制系統，包括有關遵守操守要求、專業準則及適用的法律及監管規定的已存檔政策及程序。

申報會計師之責任

吾等之責任為按照上市規則第4.29(7)段規定，就未經審核備考財務資料發表意見及向閣下彙報吾等的意見。就吾等過往就編製未經審核備考財務資料時使用的任何財務資料提供的任何報告而言，吾等並不承擔超出吾等於該等報告刊發日期對報告收件人承擔的責任以外之責任。

吾等乃按照香港會計師公會頒佈的香港鑒證工作準則第3420號「就編製載入章程的備考財務資料作出報告的鑒證」進行工作。該準則要求申報會計師計劃及實施程序，以就董事是否按照上市規則第4.29段及參考香港會計師公會頒佈之會計指引第7號編製未經審核備考財務資料取得合理保證。

就本次工作而言，吾等並不負責就編製未經審核備考財務資料時使用的任何歷史財務資料更新或重新發佈任何報告或意見，亦概無於本次工作中對編製未經審核備考財務資料時使用的財務資料進行任何審核或審閱。

載入通函的未經審核備考財務資料僅旨在說明收購事項及潛在轉讓對 貴集團未經調整財務資料的影響(猶如收購事項及潛在轉讓於選定的較早日期已進行),以作說明用途。因此,吾等並不對所呈報收購事項及潛在轉讓的實際結果提供任何保證。

就未經審核備考財務資料是否乃按適用標準妥為編製而作出報告的合理鑒證工作,涉及履程序評估董事編製未經審核備考財務資料時使用的適用標準是否能為呈報收購事項及潛在轉讓直接帶來的重大影響而提供合理基準,並就以下各項取得充分適當的證據:

- 相關備考調整是否令該等標準適當生效;及
- 未經審核備考財務資料是否反映對未經調整財務資料適當應用該等調整。

所選定的程序視乎申報會計師在考慮申報會計師對 貴集團性質、編製未經審核備考財務資料涉及的收購事項及潛在轉讓及其他相關工作情況的理解後作出的判斷而定。

該工作亦涉及整體呈報未經審核備考財務資料。

吾等相信,吾等取得的證據屬充分及適當,可為吾等之意見提供依據。

意見

吾等認為：

- (a) 未經審核備考財務資料乃按所述基準妥為編製；
- (b) 該基準符合 貴集團的會計政策；及
- (c) 調整就根據上市規則第4.29(1)段披露的未經審核備考財務資料而言屬適當。

開元信德會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，二零一九年九月二十五日

陳偉楠

執業證書編號：P05957

謹啟

1. 責任聲明

本通函載有遵照上市規則所提供有關本公司之資料。各董事願就本通函共同及個別承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本通函所載資料在所有重大方面均屬準確及完整且並無誤導或欺詐成份，且並無遺漏任何其他事實，致使本通函所載任何陳述或本通函產生誤導。

2. 董事權益披露

於最後實際可行日期，董事及本公司主要行政人員於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有的(i)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之任何權益及淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例之相關條文被當作或視為擁有之任何權益及淡倉)；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記載於該條所述本公司登記冊內之權益或淡倉；或(iii)根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所之權益或淡倉如下：

於本公司股份之權益

董事/最高行政人員姓名	身份	於股份之權益 (不包括根據購股權)	根據股本衍生工具 於相關股份之權益	於股份/ 相關股份之 總權益	股份及相關股份佔 已發行股份之 百分比
張凡先生(附註1)	透過個人及公司權益	1,173,074,000 (L)	4,000,000 (L)	1,177,074,000 (L)	28.43%
Treasure Wagon Limited(附註1)	實益擁有人	1,160,000,000 (L)	-	1,160,000,000 (L)	28.02%
鍾浩先生(附註2)	實益擁有人	-	30,000,000 (L)	30,000,000 (L)	0.72%
王景明先生(附註2)	實益擁有人	19,968,000 (L)	3,000,000 (L)	22,968,000 (L)	0.55%
邢勇先生	實益擁有人	1,398,000 (L)	4,000,000 (L)	5,398,000 (L)	0.13%
蔣學俊先生(附註4)	實益擁有人	-	4,000,000 (L)	4,000,000 (L)	0.10%
翁羽先生(附註2)	實益擁有人	-	3,000,000 (L)	3,000,000 (L)	0.07%
黃連海先生(附註3)	實益擁有人	-	3,000,000 (L)	3,000,000 (L)	0.07%
杜嚴華先生(附註4)	實益擁有人	-	3,000,000 (L)	3,000,000 (L)	0.07%
賴亮全先生(附註4)	實益擁有人	-	3,000,000 (L)	3,000,000 (L)	0.07%
肖祖核先生(附註4)	實益擁有人	-	3,000,000 (L)	3,000,000 (L)	0.07%

備註：(L)：好倉

附註：

1. 張凡先生透過個人權益及公司權益於1,177,074,000股股份／相關股份中擁有權益。張凡先生為董事會主席及執行董事。Treasure Wagon Limited為於薩摩亞註冊成立的公司，其全部已發行股本由張凡先生擁有。
2. 鍾浩先生、王景明先生及翁羽先生均為執行董事。
3. 黃連海先生為本公司非執行董事。
4. 蔣學俊先生、杜嚴華先生、賴亮全先生及肖祖核先生均為獨立非執行董事。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，據董事或本公司主要行政人員所知，概無董事或本公司主要行政人員於本公司或任何相聯法團(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(i)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之權益及淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例之相關條文被當作或視為擁有之權益或淡倉)；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記載於該條所述本公司登記冊內之權益或淡倉；或(iii)根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

3. 主要股東之權益披露

於最後實際可行日期，據董事所知，董事或本公司主要行政人員以外的人士於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份及相關股份中擁有的根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部知會本公司及聯交所及／或須記載於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊內之權益或淡倉如下：

主要股東 名稱	身份	於股份之權益	根據股本衍生		所持股份及 相關股份佔 最後實際 可行日期 已發行股份之 概約百分比
			工具於相關 股份之權益	於股份及相關 股份之總權益	
Treasure Wagon Limited(附註1)	實益擁有人	1,160,000,000(L)	-	1,160,000,000(L)	28.02%
Speedy Brilliant Investments Limited(附註2)	實益擁有人	276,510,000 (L)	-	276,510,000 (L)	6.68%
周迪蓀先生(附註2)	實益擁有人	276,510,000 (L)	-	276,510,000 (L)	6.68%

備註：(L)：好倉

附註：

1. Treasure Wagon Limited為於薩摩亞註冊成立的公司，其全部已發行股本由董事會主席及本公司執行董事張凡先生擁有。
2. Speedy Brilliant Investments Limited由周迪蓀先生全資擁有。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，據董事所知，本公司概無獲任何人士（董事或本公司主要行政人員除外）告知其於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置之登記冊的權益或淡倉，或於本集團的任何其他成員公司的已發行具投票權股份的10%或以上中直接或間接擁有權益。

4. 董事權益

- (a) 於最後實際可行日期，概無董事直接或間接於自二零一九年三月三十一日（即本集團最近刊發的經審核財務報表之編製日期）起經擴大集團任何成員公司已收購或出售或租用或擬收購或出售或租用的任何資產中擁有權益。
- (b) 於最後實際可行日期，概無董事於所存續的對經擴大集團業務屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益。

- (c) 於最後實際可行日期，概無董事為於本公司股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉的公司之董事或僱員。

5. 專家及同意書

以下為於本通函內給予意見之專家名稱及資格：

名稱	資格
開元信德會計師事務所有限公司	執業會計師

開元信德會計師事務所有限公司已就本通函的刊發及按所示形式及內容收錄其報告及／或提述其名稱發出且並無撤回書面同意。

6. 專家權益

開元信德會計師事務所有限公司已確認，於最後實際可行日期：

- (a) 其概無於本集團任何成員公司擁有任何直接或間接股權，或擁有可認購或提名他人認購本集團任何成員公司之證券的任何權利（不論是否可依法強制行使）；及
- (b) 其概無直接或間接於自二零一九年三月三十一日（即本集團最近期刊發的經審核綜合財務報表之編製日期）起經擴大集團任何成員公司已收購或出售或租用或擬收購或出售或租用的任何資產中擁有權益。

7. 服務合約

於最後實際可行日期，概無董事與經擴大集團任何成員公司訂立或擬訂立不會於一年內到期或可由僱主毋須支付賠償（法定賠償除外）而終止的任何服務合約。

8. 訴訟

於二零一六年九月十二日，本公司收到Li Hong Holdings Limited(「**Li Hong**」)的法定要求償債書(「**法定要求償債書**」)，要求償還可贖回可換股累積優先股之應付股息4,000,000美元(相當於約30,900,000港元)(「**指稱未償還款項**」)。該金額已計入本公司於二零一六年三月三十一日綜合資產負債表之其他應付款項及應計費用。本公司(作為原告)已於二零一六年九月二十七日對Li Hong(作為被告)發出原訴傳票(「**原訴傳票**」)，案件編號HCMP2593/2016號。根據原訴傳票，本公司尋求(其中包括)針對Li Hong的以下濟助：(1)頒令阻止Li Hong基於指稱未償還款項而提出本公司清盤的呈請；及(2)訟費。

聆訊於二零一六年九月三十日在香港高等法院(「**法院**」)舉行，期間Li Hong已承諾不基於指稱未償還款項對本公司提出清盤呈請，而本公司已承諾(i)於聆訊日期起21日內向法院支付4,000,000美元或其等額款項(該款項已於二零一六年十月十九日支付)；及(ii)如法院隨後裁定Li Hong的承諾已對Li Hong或任何其他方造成損失，並決定Li Hong或該其他方須獲補償損失，本公司將遵守法院作出的任何命令。於二零一七年二月八日，法院再次舉行聆訊，並頒令(其中包括)，(i)Li Hong不得基於指稱未償還款項對本公司提出任何清盤呈請；及(ii)向法院支付之4,000,000美元或其等額款項退回本公司。根據法院於二零一七年三月二十九日下達之判決之理由，可得出結論本公司已表明指稱未償還款項有實質性理據存在真誠爭議，並且Li Hong提出清盤呈請屬於濫用法律程序。法院進一步指出，就本公司所提交之新資料論證了本公司之事實，即向Li Hong發出的日期為二零一五年八月一日之貸款票據(「**貸款票據**」)事實上是由本公司根據前任董事李重遠博士(「**李博士**」)為其自身利益(儘管未必是以其唯一或專有利益)而作出或參與之私下安排發出，並且Li Hong是作為接收貸款票據之代名人。誠如判決中所述，由此就Li Hong對本公司無法強制執行貸款票據這一嚴重爭論至少必須開誠布公，因為本公司向李博士之代名人(即Li Hong)發出貸款票據涉及Li Hong已知曉的李博士一方違反授信職責。判決中亦提到，基於Capital Foresight Limited(「**Capital Foresight**」)發出之日期為二零一五年七月三十一日之函件及／或本公司與Capital Foresight簽署之日期為二零一二年十一月二十三日之協議(「**Capital Foresight協議**」)(作為法定要求償債書之指稱證明)，Li Hong顯然沒有針對本公司之有效訴因，因為Li Hong並非前述任一文件的簽署方，而且該等文件概無引致Li Hong可對本公司強制執行之任何合約或申索。上述詳情已載於本公司日期為二零一六年九月二十八日、二零一六年十月三日及二零一七年三月三十日之公佈(「**訴訟公佈**」)。

在法定要求償債書及內部調查後，本公司認為訴訟公佈所載4,000,000美元屬於本公司，理由如下：(1)本公司當時的執行董事兼主席李博士(於二零一六年六月十八日被罷免)簽立之Capital Foresight協議據稱違反李博士的受信責任及未經授權簽立，而Capital Foresight就此安排為知情合謀；(2)李博士聲稱代表本公司向Li Hong簽立，由本公司(以前稱中國衛生控股有限公司之名義)發出貸款票據據稱違反李博士的受信責任、未經授權簽立及違反本公司的組織章程細則；及(3)Capital Foresight協議及貸款票據已屬無效或可使無效及無法執行。有鑒於此，於二零一七年十一月七日，本公司透過法院發出傳訊令狀，案件編號HCA 2549/2017，第一被告為李博士、第二被告為Capital Foresight及第三被告為Li Hong(統稱「被告」)。根據令狀，本公司尋求(其中包括)下列針對被告的濟助：(i)聲明Capital Foresight協議屬無效或可使無效及無法執行；及(ii)聲明貸款票據屬無效或可使無效及無法執行(如本公司日期為二零一七年十一月八日之公佈所載)。該公佈之後，文件送達認收書及索賠陳述書已於二零一七年十二月提交。根據一項法院命令，此訴訟已與下文所述之訴訟合併。

於二零一七年十一月二十四日及就法定要求償債書而言，本公司收到日期為二零一七年十一月九日之傳訊令狀，要求本公司根據Capital Foresight協議立即向Capital Foresight或其代名人發行一份4,000,000美元之承兌票據(或4,000,000美元)、利息及訟費。根據一項法院命令，此訴訟已與上一段所述之訴訟合併。

就合併訴訟而言及截至二零一九年三月三十一日，各方已向法院提交訴狀。於二零一九年四月二日及五月七日，本公司就有關合併訴訟的文件對被告及一名第三方個人發出文件透露傳票。第三方文件透露訴訟定於二零一九年十二月二十日聆訊。於二零一九年五月八日，第一被告尋求許可出示一名百幕達法律專家出具的法律意見。於二零一九年七月八日，法院下令合併訴訟的各方於指定期間內共同向法院匯報專家指示申請的進展。於二零一九年九月十二日，法院進一步下令各方的百幕達法律專家歸納有關百幕達法律問題的專家證據，交換報告，並編製及提交一份聯合聲明，回應專家就哪些方面已達成一致意見或未能達成一致意見、意見分歧的理由及彼等的觀點。本公司將於適當時候刊發進一步公佈，向股東告知任何最新進展。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，董事並不知悉經擴大集團任何成員公司牽涉任何尚未了結或面臨的任何重大訴訟或索償。

9. 董事之競爭權益

於最後實際可行日期，據董事所知，董事或彼等各自的緊密聯繫人概無於與或可能與本集團業務直接或間接競爭的任何業務中擁有任何權益。

10. 重大合約

緊接本通函日期前兩年內，經擴大集團已訂立以下屬或可能屬重大的合約（並非於日常業務過程中訂立的合約）：

- (a) 於二零一七年十一月十四日，本公司與東方資產管理(中國)有限公司(「東方資產」)訂立一份合作框架協議，內容有關各方之間的長期合作，包括成立一個基金，基金規模為人民幣500,000,000元，為期5年，目標為投資具有獨特當地優勢的綜合性及專科醫院。東方資產為中國東方資產管理(國際)控股有限公司的全資附屬公司，中國東方資產管理(國際)控股有限公司為中國東方資產管理股份有限公司的全資附屬公司，而中國東方資產管理股份有限公司由中國財政部與全國社會保障基金理事會分別擁有98%及2%。框架協議的進一步詳情載列於本公司日期為二零一七年十一月十四日之公佈。簽署合作框架協議後並未實際進行合作，且由於東方資產高級管理層變動，本公司預計未來不會進行任何合作；
- (b) 於二零一七年十二月九日，本公司、北京中衛康融醫院管理有限公司(「北京康融」，本公司之全資附屬公司)、岳陽市巴陵醫院有限公司(「巴陵醫院」)與巴陵醫院全體擁有人(「擁有人」)訂立協議，據此(i)北京康融獲授權管理巴陵醫院，自二零一八年一月一日起為期一年；及(ii)本公司自協議日期起計六個月期間內擁有獨家權利，可就可能收購巴陵醫院51%股權進行盡職審查及與擁有人進行磋商，詳情載於本公司日期為二零一七年十二月十日之公佈。巴陵醫院的管理權於二零一八年十二月三十一日按照上述協議的條款終止，本公司未進行收購巴陵醫院的51%股權；

此外，根據協議，北京康融須支付人民幣3,000,000元(相當於約3,500,000港元)作為保證金(「保證金」)。倘巴陵醫院截至二零一八年十二月三十一日止年度之純利超過人民幣3,000,000元，則北京康融及擁有人有權按80:20比例獲得多出人民幣3,000,000元之超額溢利，並將保證金全數歸還予北京康融。倘巴陵醫院截至二零一八年十二月三十一日止年度之純利少於人民幣3,000,000元，則北京康融將承擔自保證金扣除之不足金額。經上述扣除後按金之任何餘額須歸還予北京康融。上述詳情已於本公司日期為二零一七年十二月十二日的公佈披露。北京康融已申請仲裁，以尋求同意北京康融應承擔的虧損金額及歸還保證金；

- (c) 於二零一八年三月二十五日，本公司、深圳市北科融匯生命科技有限公司(「北科融匯生命科技」)及深圳市融匯仁和投資管理有限公司(「融匯仁和投資管理」)訂立一份戰略合作協議，據此，各方同意在以下領域進行合作：(i)開發生命科學研究中心；(ii)考慮將生命科學技術應用於本集團管理的醫院；及(iii)探索集資機會，為生命科學業務的發展提供資金。各方仍在物色合適的合作目標，尚未協定具體計劃；
- (d) 於二零一八年九月十一日，本公司與一名受託人就受託人按認購價每股股份0.10港元認購100,000,000股新股份(「認購股份」)訂立認購協議。認購事項的所得款項總額及所得款項淨額分別為10,000,000港元及9,600,000港元(相當於每股認購股份0.096港元)，將用於本集團的未來業務發展、投資及一般營運資金用途。認購股份由受託人以信託方式代屬本集團成員公司僱員及／或顧問的25名人士持有。認購於二零一九年八月十九日完成。認購事項的詳情已於本公司日期為二零一八年九月十一日及二零一九年八月十九日的公佈披露；

- (e) 於二零一八年十一月一日，本公司與湖南鈞麒私募股權基金管理有限公司就成立一家投資基金（「基金」）訂立戰略合作協議。根據該協議，本集團擬向基金投資不超過人民幣25,000,000元（相當於約28,000,000港元），佔基金約33.3%有限合夥權益，為潛在收購中國湖南一家醫院提供資金。由於迄今為止收購事項尚未落實且尚未物色到其他合適目標，本公司尚未作為有限合夥人向基金注資；
- (f) 購股協議及其補充協議；及
- (g) 於二零一九年七月十八日，買方、灤平紅十字醫院、灤平縣鴻福養老護理院（統稱「灤平醫院」）與郝萌萌（「郝女士」）訂立一份協議，據此，各方同意（其中包括）終止本公司、灤平醫院及郝女士就灤平醫院管理權訂立的日期為二零一七年三月三十日之協議（經日期為二零一七年九月十四日之補充協議補充）。

11. 一般事項

- (a) 本公司的註冊辦事處為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda。
- (b) 本公司的香港主要營業地點為香港德輔道中141號中保集團大廈8樓801室。
- (c) 本公司的香港股份過戶登記分處為卓佳登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。
- (d) 本公司的公司秘書為徐兆鴻先生，彼為特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會資深會員。
- (e) 本通函以英文及中文刊發。中英文版本如有任何歧異，概以英文版為準。

12. 備查文件

以下文件之副本於本通函日期起直至及包括二零一九年十月十八日（即股東特別大會日期）的正常營業時間，可在本公司的香港主要營業地點香港中環德輔道中141號中保集團大廈8樓801室查閱：

- (a) 本公司的組織章程大綱及公司細則；
- (b) 開元信德會計師事務所有限公司發出的該醫院之會計師報告，其全文載於本通函附錄二；

- (c) 開元信德會計師事務所有限公司發出的有關經擴大集團的未經審核備考財務資料之報告，其全文載於本通函附錄三；
- (d) 本附錄「專家及同意書」一節所述之同意書；
- (e) 本附錄「重大合約」一節所述各重大合約；
- (f) 本公司截至二零一八年及二零一九年三月三十一日止兩個年度之年報；及
- (g) 本通函。



China Health Group Limited
中國衛生集團有限公司

(以CHG HS Limited名稱在香港經營業務)

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：673)

茲通告中國衛生集團有限公司(「本公司」)謹訂於二零一九年十月十八日上午十一時正在中國深圳市南山區後海濱路與東濱路交匯處海王星辰大廈12樓會議廳舉行股東特別大會(「股東特別大會」)，以考慮並酌情通過下列決議案(不論有否修訂)為普通決議案。

除另有界定者外，本通告所用專有詞彙與本公司日期為二零一九年九月二十五日的通函所界定者具有相同涵義。

普通決議案

「動議

- (a) 批准、確認及追認買方、桑先生及韓先生(作為賣方)與該醫院就收購事項(總代價為人民幣4,200,000元(相當於約4,790,000港元))及潛在轉讓(總代價為人民幣1,800,000元(相當於約2,050,000港元))訂立的日期為二零一八年十二月二十八日之有條件購股協議(「購股協議」)(標有「A」字樣的副本已提呈股東特別大會，並由股東特別大會主席簽署以資識別)(經日期分別為二零一九年六月二十日、二零一九年七月三十一日及二零一九年九月二十四日之補充協議補充)(補充協議各自標有「B」、「C」及「D」字樣的副本已提呈股東特別大會，並由股東特別大會主席簽署以資識別)及其項下擬進行之所有交易；及

股東特別大會通告

- (b) 授權任何一名或多名本公司董事作出其認為對實施或落實購股協議(經日期分別為二零一九年六月二十日、二零一九年七月三十一日及二零一九年九月二十四日之補充協議補充)及其項下擬進行之交易(包括但不限於收購事項及潛在轉讓)屬必要、適宜或便利的所有行為,並作出所有相關行為及事宜以及簽署所有相關文件。」

承董事會命
中國衛生集團有限公司
董事會主席及執行董事
張凡

香港,二零一九年九月二十五日

註冊辦事處:

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

總辦事處及香港主要營業地點:

香港
德輔道中141號
中保集團大廈
8樓801室

附註:

1. 根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」),股東特別大會上的所有決議案將以投票方式進行表決(除非主席決定允許涉及程序或行政事項的決議案以舉手方式表決)。投票表決結果將根據上市規則於香港交易及結算所有限公司網站及本公司網站公佈。
2. 有權出席股東特別大會並於會上投票之本公司任何股東,均有權委任另一名人士為其代表,代其出席及投票。持有兩股或以上本公司股份之股東可委任超過一名代表代其出席股東特別大會及投票。受委代表毋須為本公司股東。
3. 倘屬股份之聯名持有人,任何一名該等聯名持有人均可親身或委派代表就有關股份投票,猶如其為唯一有權投票者;惟倘多於一名聯名持有人親身或委派受委代表出席股東特別大會,則僅在股東名冊上就該等股份排名最先者方有權就該等股份投票。

股東特別大會通告

4. 代表委任表格連同其據以簽署的授權書或其他授權文件(如有)或該授權書或授權文件的經公證副本,必須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間至少48小時前送交本公司的香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓),方為有效。交回委任代表的文據後,本公司股東仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會,並於會上投票。在此情況下,委任代表的文據將被視為已撤銷。
5. 為釐定出席股東特別大會並於會上投票的權利,本公司將於二零一九年十月十五日至二零一九年十月十八日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記,期間無法辦理本公司股份過戶登記手續。股東務請確保所有已填妥的股份過戶表格連同相關股票必須於二零一九年十月十四日下午四時三十分前送交本公司的香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)。

於本通告日期,董事會包括四名執行董事張凡先生(主席)、鍾浩先生、王景明先生及翁羽先生;四名非執行董事邢勇先生、黃連海先生、張達威先生及王咏明先生;及四名獨立非執行董事肖祖核先生、蔣學俊先生、杜嚴華先生及賴亮全先生。