

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公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部份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。



Golden Meditech Holdings Limited 金衛醫療集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份編號：801)

截至2012年3月31日止年度 全年業績公佈

金衛醫療集團有限公司(「本公司」)董事欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)於截至2012年3月31日止年度之綜合全年業績，詳情如下：

綜合收益表

截至2012年3月31日止年度
(以港元列示)

	附註	2012年 千元	2011年 千元
營業額	3	433,222	328,066
銷售成本		(169,899)	(139,332)
毛利		263,323	188,734
其他收入	5	22,375	39,501
其他(虧損)/收益淨額	6	(51,298)	112,026
銷售費用		(31,985)	(6,428)
管理費用		(171,843)	(113,664)
經營溢利		30,572	220,169
財務費用	7(a)	(5,990)	(6,338)
按公允價值計入損益之金融負債之公允價值變動		(32,506)	36,009
應佔聯營公司溢利		169,576	93,458
應佔共同控制公司(虧損)/溢利		(134)	14,230
視作出售聯營公司部分權益之收益		—	46,669
出售聯營公司權益之收益/(虧損)		41,436	(2,628)
除稅前溢利	7	202,954	401,569
所得稅	8(a)	(31,648)	(42,335)
年度溢利		171,306	359,234
以下人士應佔：			
公司股份持有人		152,877	343,208
非控股性權益		18,429	16,026
年度溢利		171,306	359,234
每股溢利	10		
基本(以仙計)		7.7	19.9
攤薄(以仙計)		6.0	15.4

綜合財務狀況報表

於2012年3月31日
(以港元列示)

	附註	2012年		2011年	
		千元	千元	千元	千元
非流動資產					
固定資產					
– 物業、廠房及設備			969,668		304,165
– 於經營租賃下持作自用之 租賃土地權益			1,745,964		704,876
			2,715,632		1,009,041
無形資產			831,462		829,534
商譽			503,181		447,026
於聯營公司之權益			1,486,742		1,426,441
於共同控制公司之權益			62,981		61,096
可供出售證券			154,987		146,409
預付款及按金			—		963,768
遞延稅項資產			8,377		8,929
			5,763,362		4,892,244
流動資產					
交易證券			117,341		170,143
存貨			23,694		17,565
應收賬款及其他應收款	11		255,015		190,149
定期存款			49,346		—
現金及現金等價物			770,617		770,591
			1,216,013		1,148,448

綜合財務狀況報表

於2012年3月31日
(以港元列示)

	附註	2012年		2011年	
		千元	千元	千元	千元
流動負債					
應付賬款及其他應付款	12	320,782		167,439	
銀行貸款及透支		307,300		118,863	
融資租賃下責任		1,767		1,809	
本期稅款		59,656		34,420	
按公允價值計入損益之金融負債		341,717		—	
股份回購責任		554,167		—	
		1,585,389		322,531	
流動(負債)/資產淨額			(369,376)		825,917
總資產減流動負債			5,393,986		5,718,161
非流動負債					
應付賬款及其他應付款	12	92,600		—	
銀行貸款		—		233,428	
融資租賃下責任		3,132		4,232	
按公允價值計入損益之金融負債		—		322,578	
股份回購責任		—		511,791	
遞延稅項負債		376,041		389,380	
其他非流動負債		413		398	
			472,186		1,461,807
資產淨值			4,921,800		4,256,354
資本及儲備					
股本			198,903		188,903
儲備			3,861,106		3,624,555
公司股份持有人應佔權益總額			4,060,009		3,813,458
非控制性權益			861,791		442,896
權益總額			4,921,800		4,256,354

附註

(除非另有指明，否則以港元列示)

1(a) 遵例聲明

本公佈所載財務資料並無構成本集團截至2012年3月31日止年度的法定財務報表，惟摘錄自該等財務報表。本集團財務報表所載之財務資料是按照香港會計師公會頒佈之所有適用《香港財務報告準則》(其包括所有適用之個別《香港財務報告準則》、《香港會計準則》及詮釋)、香港公認會計原則及香港《公司條例》之披露規定編製。財務資料同時符合適用之香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)之披露規定。

香港會計師公會已頒佈多項首次生效或就集團及公司本會計期間可提早採納之新訂及經修訂香港財務報告準則。附註2提供有關反映於財務資料因首次應用該等與集團有關之改進對當前及過往會計期間所造成之會計政策之任何變動之資料。

1(b) 財務報表之編製基準

截至2012年3月31日止年度之綜合財務報表包括公司及其附屬公司及集團於聯營公司及一間共同控制公司權益。

集團於2012年3月31日錄得流動負債淨值為369,376,000元，當中包括若干於2014年到期、包含認沽期權及容許持有人提早贖回票據的可換股票據。

鑑於此情況，董事已審慎考量集團未來的流動資金及表現，以評估集團是否將擁有充足財務資源以維持持續經營狀況。

集團計劃改善其流動資金狀況以管理其營運資金並於到期時履行其責任及承擔，及已經於緊隨財務狀況報表日期後，與若干連同可換股票據及股份回購責任一併發行的認沽期權持有人磋商及協議修訂認沽期權條款，以使該等持有人於緊隨財務狀況報表日期後的十二個月內不會行使其期權。董事認為，基於已協定之經修訂條款，集團於緊隨財務狀況報表日期後的十二個月擁有充足營運資金。

同時，集團正考慮其他措施，包括但不限於將其部分非流動資產變現，以於集團之責任及承擔到期時履行其責任及承擔。

基於此，董事認為按持續經營基準編製綜合財務報表乃屬適當。

財務報表是以歷史成本法作為編製時之計量基準，惟財務報表所載會計政策除外。

(除非另有指明，否則以港元列示)

1(b) 財務報表之編製基準(續)

編製符合香港財務報告準則之財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響有關資產、負債、收入及開支之政策應用及呈報金額。該等估計及有關假設建基於過往經驗及管理層相信於該等情況下屬合理之各項其他因素而作出，管理層根據所得結果，藉此判斷未能從其他來源得出之資產及負債及之賬面值。實際結果可能與該等估算有所出入。

集團持續就所作估計及相關假設作出評估。倘若會計估計之修訂僅影響作出有關修訂之期間，則於該期間確認有關修訂；倘若會計估計之修訂影響當期及未來期間，則於當期及未來期間確認有關修訂。

2 會計政策之變動

香港會計師公會已頒佈於集團及公司之本會計期間首次生效之多項香港財務報告準則修訂及一項新詮釋。其中，下列發展乃與集團之財務報表相關：

- 香港會計準則第 24 號(2009 年經修訂)，關聯人士披露
- 香港財務報告準則之改進(2010 年)
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)第 19 號，以股本工具抵銷金融負債

集團並無採用本會計期間尚未生效之任何新準則或詮釋。

香港(國際財務報告詮釋委員會)第 19 號對集團之財務報表仍無重大影響，而該等變動將首次於集團進行一項相關交易(如由債轉股)時生效。

其他發展之影響討論如下：

- 香港會計準則第 24 號(2009 年經修訂)對關聯人士之定義作出修訂。因此，集團已重新評估關聯人士之識別方法，並認為該經修訂定義對集團於目前及過往期間之關聯人士披露並無任何重大影響。香港會計準則第 24 號(2009 年經修訂)亦對政府相關實體之披露規定作出修改。由於集團並非政府相關實體，故此修訂對集團並無影響。
- 香港財務報告準則之改進(2010 年)綜合準則對香港財務報告準則第 7 號金融工具：披露之披露規定作出多項修訂。財務報表中集團財務工具之披露與披露規定之修改一致。該等修訂對目前及過往期間於財務報表確認金額之分類、確認及計量並無任何重大影響。

(除非另有指明，否則以港元列示)

3 營業額

公司為一家投資控股公司，而集團主要從事生產與銷售醫療設備及有關醫療設備耗材、提供醫院管理服務、提供醫院營運、提供醫療保險管理服務及中草藥之研發、製造及銷售。

營業額指提供予客戶之貨品銷售價值、醫院管理服務收入、醫院營運收入及其他服務收入。年內於營業額確認之收入各重大分類金額如下：

	2012年 千元	2011年 千元
銷售醫療設備	153,603	148,581
銷售醫療設備耗材	104,209	96,170
醫院管理服務及醫院營運收入	147,110	80,412
銷售中草藥	27,489	2,903
醫療保險管理服務收入	811	—
	433,222	328,066

集團之客戶群中包括三名客戶，與彼等進行之交易超過集團收入之10%。截至2012年3月31日止年度，直接或間接產生自該等客戶之收入約為276,945,000元(2011年：255,129,000元)。

有關集團主要業務之其他詳情，已於本公告附註4披露。

4 分部報告

集團按不同分部劃分管理其業務，該等分部乃按業務線(產品和服務)劃分。集團按照向集團之最高行政管理人員作資源分配及表現評估之內部呈報資料方式，列示以下四個報告分部，並無將任何經營分部合計以構成以下之報告分部。

- (i) 醫療設備業務：研發、生產及銷售醫療設備，包括醫療設備及醫療設備耗材。
- (ii) 醫院管理業務：向醫院提供管理服務及在中國經營醫院。
- (iii) 中草藥業務：中草藥之研發、製造及銷售。
- (iv) 醫保管理業務：在中國向一般公眾提供醫療保險管理服務。

(除非另有指明，否則以港元列示)

4 分部報告(續)

(a) 分部業績、資產及負債

為評估分部表現及分配分部間資源，集團之最高行政管理人員按以下基準監控各報告分部之業績、資產及負債：

分部資產包括所有有形、無形資產及流動資產，惟聯營公司之權益、共同控制公司之權益、非流動預付款、於金融資產之投資、遞延稅項資產及公司間應收款除外。分部負債包括個別分部經營應付賬款、預提費用、銀行貸款及其他應付款，惟公司所借的銀行貸款、遞延稅項負債及公司間應付款除外。

收入及支出乃經參考該等分部產生之收入及支出(或該等分部應佔之折舊或攤銷而產生之支出)分配至報告分部。

用於報告分部溢利之方法為經營溢利。

下表呈列為進行資源分配及表現評估而向集團之最高行政管理人員提供之集團截至2012年及2011年3月31日止年度之報告分部資料：

	醫療設備		醫院管理		中草藥		醫保管理		合共	
	2012年 千元	2011年 千元	2012年 千元	2011年 千元	2012年 千元	2011年 千元	2012年 千元	2011年 千元	2012年 千元	2011年 千元
來自外界客戶之收入	257,812	244,751	147,110	80,412	27,489	2,903	811	—	433,222	328,066
分部溢利/(虧損)	149,648	133,718	58,120	23,599	(31,131)	(1,753)	(34,356)	(14,730)	142,281	140,834
本年度折舊及攤銷	12,644	13,468	45,089	32,756	24,274	2,616	7,939	412	89,946	49,252
應收賬款及其他應收款 之減值虧損	7	738	—	—	—	—	—	—	7	738
分部資產	906,392	868,377	3,328,820	1,374,347	765,398	765,595	116,014	76,215	5,116,624	3,084,534
非流動分部資產於 年內之添置	485	980	1,797,717	3,959	952	734,631	12,453	69,331	1,811,607	808,901
分部負債	206,269	250,235	605,176	291,064	11,020	16,478	72	3,299	822,537	561,076

集團來自中國境外項目所產生之營業額及經營溢利並非重大。因此，並無呈列地區分部之分析。

(除非另有指明，否則以港元列示)

4 分部報告(續)

(b) 報告分部收入、盈虧、資產及負債對賬

收入

報告分部收入總額相等於截至2012年及2011年3月31日止年度之綜合營業額：

溢利

	2012年 千元	2011年 千元
報告分部溢利	142,281	140,834
財務費用	(5,990)	(6,338)
按公允價值計入損益之金融負債之公允價值變動	(32,506)	36,009
應佔聯營公司溢利	169,576	93,458
應佔共同控制公司(虧損)/溢利	(134)	14,230
視作出售聯營公司部分權益之收益	—	46,669
出售聯營公司權益之收益/(虧損)	41,436	(2,628)
交易證券之已變現及未變現(虧損)/收益淨額	(52,017)	96,787
未分配總部及公司費用	(59,692)	(17,452)
除稅前綜合溢利	202,954	401,569

資產

報告分部資產	5,116,624	3,084,534
於聯營公司之權益	1,486,742	1,426,441
於共同控制公司之權益	62,981	61,096
非流動預付款項及按金	—	963,768
可供出售證券	154,987	146,409
交易證券	117,341	170,143
遞延稅項資產	8,377	8,929
未分配總部及公司資產	32,323	179,372
綜合資產總額	6,979,375	6,040,692

負債

報告分部負債	822,537	561,076
遞延稅項負債	376,041	389,380
按公允價值計入損益之金融負債	56,177	59,734
股份回購責任	554,167	511,791
公司所借的銀行貸款	233,898	233,428
未分配總部及公司負債	14,755	28,929
綜合負債總額	2,057,575	1,784,338

(除非另有指明，否則以港元列示)

5 其他收入

	2012年 千元	2011年 千元
利息收入	4,861	23,935
增值稅退稅	12,940	12,347
上市證券股息收入	1,433	1,372
雜項收入	3,141	1,847
	22,375	39,501

根據有關政府政策及地方政府機關之批文，集團其中一家於中國之附屬公司可享有增值稅退稅。該退稅是按裝載於醫療設備之軟件產品之銷售額約14%（2011年：14%）計算。

6 其他(虧損)/收益淨額

	2012年 千元	2011年 千元
交易證券之已變現及未變現(虧損)/收益淨額	(52,017)	96,787
匯兌(虧損)/收益淨額	(49)	18,433
出售物業、廠房及設備之虧損淨額	(69)	—
可供出售證券		
– 出售時	1,114	—
– 減值時	—	(3,411)
其他	(277)	217
	(51,298)	112,026

(除非另有指明，否則以港元列示)

7 除稅前溢利

除稅前溢利經已扣除：

	2012年 千元	2011年 千元
(a) 財務費用		
須於五年內全部償還之銀行貸款之利息	5,775	6,220
融資租賃下責任之財務費用	215	118
	5,990	6,338
(b) 僱員成本		
薪金、工資及其他福利	90,829	45,674
界定供款退休計劃之供款	2,795	1,485
以權益結算之以股份為基礎之付款費用	—	820
	93,624	47,979
(c) 其他項目		
存貨成本 #	104,186	101,389
應收賬款減值虧損	7	738
物業、廠房及設備折舊 #	44,391	26,301
土地租賃款項攤銷 #	19,575	2,088
無形資產攤銷	30,437	28,083
研究及開發成本	8,204	5,632
核數師酬金		
– 核數服務	5,799	5,487
– 其他服務	—	101
經營租賃費用：最低租賃付款 #		
– 於經營租賃下持作使用之資產	23,692	17,068
– 其他資產	178	368

存貨成本包括有關僱員成本、折舊及攤銷費用和經營租賃費用26,114,000元(2011年：15,393,000元)，有關款項亦已包括在上文分別披露之各總額當中或附註7(b)之此等類別費用項下。

(除非另有指明，否則以港元列示)

8 綜合收益表之所得稅

綜合收益表之稅項包括：

	2012年 千元	2011年 千元
本期稅項－香港以外		
本年度內中國所得稅	58,528	40,890
遞延稅項		
暫時差異之產生及撥回	(26,880)	1,445
	31,648	42,335

(i) 中國所得稅

集團在中國之附屬公司須繳納中國所得稅。

於2007年3月16日，中國政府通過新企業所得稅法(「企業所得稅法」)，將於中國註冊成立的所有公司之所得稅稅率統一為25%。因此，除北京京精醫療設備有限公司(「京精」)及上海東方國際醫院(「上海東方國際醫院」)於截至2011年12月31日止年度享有過渡優惠稅率24%外，集團之所有中國附屬公司於截至2012年3月31日止年度按25%(2011年：25%)之稅率繳納所得稅。

於2011年10月，收到地方稅務局頒佈的通知時，京精重建其高新技術企業稱號，因而追溯自2011年1月1日至2014年12月31日，合資格降低所得稅稅率至15%。截至2010年12月31日止九個月及截至2011年3月31日止三個月之本期所得稅分別根據所得稅稅率15%及24%而增加，因為京精之高新技術企業稱號於2010年12月31日到期而重建尚不確定。截至2011年3月31日止年度之超額計提及支付之所得稅金額由地方稅務局於截至2012年3月31日止年度退回。

企業所得稅法及其相關法規亦規定就2008年1月1日起累計之中國境外盈利作出之股息分派徵收10%預扣稅，惟由稅務合約／安排減少者除外。2008年1月1日之前產生之未分派盈利獲豁免繳納該預扣稅。

(除非另有指明，否則以港元列示)

8 綜合收益之所得稅

(i) 中國所得稅(續)

根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》，在中國居民企業持有其25%或以上股權之合資格香港納稅居民(「實益擁有人」)可按5%的經調減預扣稅率就已收取的股息納稅。於2009年10月27日，國家稅務總局頒佈國稅函[2009]第601號(「第601號通函」)，以澄清稅收合約中「實益擁有人」並不純粹按其法定註冊地點釐定，亦取決於特定事實及情況之其他因素，並可能涉及重大判斷。

由於集團可控制集團之中國附屬公司之溢利分派數額及時間，遞延稅項負債僅於該等溢利預期將於可預見未來分派時撥備。

於2012年3月31日，遞延稅項負債零元(2011年：14,182,000元)已就集團之中國附屬公司於2008年1月1日以後產生之保留溢利應付預扣稅確認，董事預期上述保留溢利將於可預見未來分派予中國境外。

(ii) 香港利得稅

由於集團於本年度及過往年度並無任何溢利應課香港利得稅，故並無就截至2012年及2011年3月31日止年度作出香港利得稅撥備。

(iii) 開曼群島稅項

根據開曼群島法律，集團毋須就收益或資本得益支付稅項。

(iv) 英屬處女群島稅項

根據英屬處女群島法律，集團毋須就收益或資本得益支付稅項。

(v) 其他海外附屬公司則按相關國家適當現行稅率繳納稅項。

9 股息

董事建議就截止2012年3月31日止年度派付每股末期股息1港仙(2011年：無)。

(除非另有指明，否則以港元列示)

10 每股溢利

(a) 每股基本溢利

每股基本溢利是根據公司股份持有人應佔綜合溢利 152,877,000 元(2011 年：343,208,000 元)，除以年內已發行普通股之加權平均數 1,983,771,000 股普通股(2011 年：1,721,989,000 股)計算，計算方法如下：

普通股加權平均數

	2012 年 千股	2011 年 千股
於年初已發行之普通股	1,889,028	1,627,651
台灣存託憑證上市時發行股份之影響	—	23,014
收購附屬公司發行股份之影響	17,927	3,451
收購非控制性權益發行股份之影響	92,518	—
行使購股權之影響	—	13,932
轉換可換股票據時之影響	—	53,941
自有股份購回之影響	(15,702)	—
於 3 月 31 日普通股之加權平均數	1,983,771	1,721,989

	2012 年 千元	2011 年 千元
股份持有人應佔溢利	152,877	343,208
每股基本溢利(港仙)	7.7	19.9

(除非另有指明，否則以港元列示)

10 每股溢利(續)

(b) 每股攤薄溢利

每股攤薄溢利是根據股份持有人應佔綜合溢利122,293,000元(2011年：278,460,000元)及年內已發行之加權平均股數2,049,980,000股普通股(2011年：1,812,590,000股)並就所有具潛在攤薄影響之股份之影響作出調整後計算，計算方法如下：

(i) 公司股份持有人應佔溢利(攤薄)

	2012年 千元	2011年 千元
股份持有人應佔溢利	152,877	343,208
公司發行之可換股票據及認股權證之持有人 行使轉換股對溢利之攤薄影響	(15,154)	(63,572)
具潛在攤薄影響之聯營公司股份溢利之攤薄影響	(15,430)	(1,176)
股份持有人應佔溢利(攤薄)	122,293	278,460

(ii) 普通股加權平均數(攤薄)

	2012年 千股	2011年 千股
普通股加權平均數	1,983,771	1,721,989
被視為根據公司購股權計劃發行零代價股份之影響	—	11,501
須公司發行額外可換股票據之可換股票據持有人 所持有購股權之影響	—	220
轉換可換股票據及行使認股權證之影響	66,209	78,880
於3月31日普通股之加權平均數(攤薄)	2,049,980	1,812,590
每股攤薄溢利(港仙)	6.0	15.4

截至2012年3月31日止年度每股攤薄溢利並未計算本年度視作根據公司購股權計劃發行股份產生的潛在影響，因其對該年度的每股基本溢利具有反攤薄影響。

(除非另有指明，否則以港元列示)

11 應收賬款及其他應收款

	2012年 千元	2011年 千元
應收賬款	230,651	171,839
減：呆壞賬撥備	(7,619)	(7,325)
	223,032	164,514
預付款項及按金	3,395	4,586
其他應收款	28,588	21,049
	255,015	190,149

所有應收賬款及其他應收款預期在一年內收回。

並無被視為個別或共同減值之應收賬款之賬齡(扣除呆壞賬撥備)分析詳情如下：

	2012年 千元	2011年 千元
並無逾期或減值	121,309	91,373
逾期但並無減值		
六個月內	50,126	9,516
七至十二個月	39,344	37,462
一年以上	12,253	26,163
	101,723	73,141
	223,032	164,514

就應收賬款及其他應收賬而言，對所有超出若干信貸金額之客戶進行個別信貸評估。為盡量減低與此等應收款有關之信貸風險，集團會密切監控此應收款之狀況。醫療設備分部之應收賬款須於發出賬單日起60日至180日內償還。就其他經營分部之應收賬款而言，應收賬款於貨物交付或提供服務時到期。為減低集團之信貸風險，集團會對逾期款項採取定期審核及跟進措施。集團通常不收取客戶抵押品。

(除非另有指明，否則以港元列示)

11 應收賬款及其他應收款(續)

並無逾期或減值之應收賬款涉及近期並無違約記錄之廣大客戶。

已逾期但未減值之應收賬款乃相關於一批與集團有良好交易記錄之獨立客戶。由於信貸質素並無重大變動及結餘仍被視為可全數收回，根據過往經驗，管理層相信並無必要就該等結餘作出減值撥備。集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

12 應付賬款及其他應付款

	2012年 千元	2011年 千元
非流動：		
應付建造成本	92,600	—
流動：		
應付賬款	114,282	118,584
應付建造成本	125,483	1,473
其他應付款及預提費用	81,017	47,382
	320,782	167,439
	413,382	167,439

所有流動應付賬款及其他應付款預期於一年內結算。

集團一般獲其供應商提供一至三個月之信貸期。應付賬款之賬齡分析詳情如下：

	2012年 千元	2011年 千元
於三個月內到期或於接獲通知時到期	114,282	118,584

13 毋須調整之結算日後事項

於報告期末，董事建議派付末期股息。進一步詳情於本公告附註9中披露。

管理層討論及分析

董事會欣然提呈集團截至2012年3月31日止的2011/2012財政年度業績。在此財年內，集團各業務板塊的收入持續增長，年度總收入上升32%至433,222,000港元。其中，醫療服務業務和醫療設備業務收入各佔集團總收入的比例分別為34%和60%。集團收入結構進一步優化，已經從最初的一家專注醫療設備的單一業務公司，日漸發展成為以醫療服務業務和醫療設備業務相互促進、相互補充的綜合性醫療事業集團。

集團收入結構的變化主要源自於我們不斷擴大的醫療服務業務組合的帶動。在多年來既定的拓展醫療服務板塊策略的指導下，集團於2011年6月宣佈收購上海東方國際醫院，該醫院自2011年8月起為集團帶來收入，並與原有的北京和上海的道培血液病專科醫院一起，構成集團醫院管理業務的基礎。集團另一主要收入來源是我們的旗艦產品—自體血液回收系統的醫療設備耗材，在日益有利的政策環境下，其銷售保持較高的增長。2011年12月，為應對各地醫院臨床用血持續不足的困擾，中國政府出台了包括《綜合醫院評審標準》等一系列政策。這些政策將有利於鼓勵公營和私營部門在醫療服務提供方面建立更緊密的合作關係，提供更加全面的醫療服務及提升服務品質，並給予終端使用者更多選擇。

由於醫療服務板塊總體上仍處於成長和投資階段，從而導致銷售及管理費用有所上升；另外，由於集團在呈報期內持有的證券投資減值而錄得52,017,000港元未兌現虧損，而上一個財年則為96,787,000港元未兌現收益，因此，集團的綜合營業利潤率自去年的67%收窄至7%。但隨著新業務進一步發展，尤其是醫保管理業務規模的擴大，集團的綜合營業利潤率將能夠迅速提升和改善。

呈報期內，若不計因會計處理方法所產生的金融負債和金融資產公允價值變化的非現金影響，集團除稅前溢利同比增長7%，其中包括我們的聯營公司—中國濟帶血庫企業集團及Fortress Group Limited（「Fortress」，該公司私有化先前為在納斯達克市場上市的樂語中國控股有限公司（「樂語中國」）的盈利貢獻，這兩家聯營公司合共為集團貢獻158,192,000港元。計入金融負債公允價值和金融資產公允價值變化的非現金影響，期內股東應佔溢利同比下降55%至152,877,000港元。

在本年度內，集團採取多項要舉，以集中優勢資源，用於核心醫療業務的發展。其中，集團於2011年9月以1,500萬美元作價出售了Fortress的3%股權。為了回報和答謝長期以來支持集團發展的廣大股東，此次出售所得收益用於回購集團在香港聯交所上市的股份。集團目前持有Fortress的股份比例為29.4%。

2011年6月，我們增持了不斷成長的醫院管理業務的股權，目前持有的股權比例已由60%上升至75%。醫院管理業務作為集團業務發展的戰略重點，而增持股權將更有助我們把握未來醫療產業的發展契機。

管理層討論及分析

此次通過股權置換實現增持醫院管理業務的同時，引進專注中國市場的機構投資者—新天域資本為集團的重要戰略股東，這進一步夯實了我們的股東基礎。新天域資本作為一家專注於中國市場的私募股權投資基金，其經營理念與集團的長遠願景相契合，在中國市場具有豐富的經驗及行業知識。管理層相信，引入像新天域資本這樣的機構投資者，將有利集團實現其長遠發展目標。

在呈報期內，集團主席甘源增持了集團股份，其購入股份相當於集團當時流通股份總數的2.63%，於本年報日期，其本人實際持有股權佔集團流通股份總數的比例上升至22.27%。甘源主席之所以決定增持股份，是因為在他認為，集團當時的股價尚未能公允反映集團的內在價值以及各業務部門的業績表現和良好發展前景。

基於同樣的理由，集團董事會亦從企業層面做出兩項重要決定，以加強集團的股權架構：其一，在公開市場回購集團股份。此番回購之後，流通股份總數由2,047,135,827股減少至1,989,031,827股。其二，集團增持了在紐交所上市的聯營公司—中國濟帶血庫企業集團的股權。董事會認為，該集團的近期股價未能充分反映與其業務成長性和盈利能力相稱的企業內在價值，而增持是一個合理的決定。

我們對中國濟帶血庫企業集團的業務前景充滿信心，也贏得久負盛名的投資基金公司Kohlberg Kravis Roberts (「KKR」)的認同。於呈報日期後，KKR中國成長基金於2012年4月以可轉換票據形式向中國濟帶血庫企業集團投資6,500萬美元。

醫療服務板塊

醫療服務板塊的收入同比增長84%至147,921,000港元。該板塊包括中國最大的血液病專科醫院—在北京和上海兩地經營管理的道培醫院和知名國際醫院—上海東方國際醫院以及金衛醫保信息管理(中國)有限公司(「金衛醫保」)；上述兩間道培醫院及上海東方國際醫院的品牌在國內均備受尊敬，其中，道培血液病專科醫院本年度內的業績穩定，符合管理層預期。上海東方國際醫院則自2011年8月起為集團做出重大的收入貢獻。

2011年6月，集團宣佈成功收購北京海澱區一家新醫院物業，以將北京道培醫院的現有業務遷至此新址。這個已部分落成的醫院物業佔地面積約18,692平方米，獲批建築面積達74,035平方米，全部落成後將可容納500張床位，為北京道培醫院現有床位數量的五倍。新醫院的建設進展順利，預期將於2012年底前全面落成。屆時，新醫院將成為中國規模最大的血液病專科醫院，同時還能夠為附近居民提供其他專科及門診服務。

管理層仍認為，中國醫院管理市場具有可觀的增長前景。預計中國將於2020年超越美國成為全球最大的醫療市場。

管理層討論及分析

在本財年內，集團的醫保管理業務的合資公司—金衛醫保亦取得進展。該業務部門為醫療保險企業提供理賠和外包服務，業務已在本財年嘗試投入運營。

我們的聯營公司—中國臍帶血庫企業集團在其呈報的截至2012年3月31日止財年的淨利潤達到人民幣131,980,000元，相比上一財年的人民幣91,703,000元增長44%；客戶數量增加至239,754人，同比上升29%。集團於本財年內增持了中國臍帶血庫企業集團，目前擁有其41.4%的股份，而中國臍帶血庫企業集團於呈報期內為集團貢獻63,683,000港元。

集團的醫療服務板塊目前包括醫院管理業務、醫保管理業務、以及來自中國臍帶血庫企業集團的盈利貢獻，部門的財務分析如下：

	2011至 2012財年 (千港元)	2010至 2011財年 (千港元)
醫院管理業務收入	147,110	80,412
醫保管理業務收入	811	—
銷售及管理費用	62,591	25,957
未計利息及除稅前溢利	23,764	8,869
除稅後溢利／(虧損)	5,762	(2,488)
應佔聯營公司溢利—中國臍帶血庫企業集團	63,683	41,720

醫療設備板塊

隨著國家衛生部落實《三級綜合醫院評審標準》以及諸如北京市衛生局頒佈的「北京十八條」等諸多利好政策，醫療設備板塊未來將能夠從中獲益。自體血液回收系統設備的臨床利用率提高，帶動了專用醫療設備耗材銷售收入的增長，同比上升了8.4%。醫療設備銷售亦增長3.4%，反映我們的產品繼續在大型醫院中獲得市場份額。

財年內出台的相關《三級綜合醫院評審標準》和實施細則要求醫院管理者制定自體血液回收計畫以緩解臨床用血不足的局面。管理層預期隨著此評審標準的進一步實施，醫療設備業務板塊有望取得進一步增長。

中國醫療器械有限公司(「CMIC」)作為集團的聯營公司與中國國藥集團的附屬公司，目前為中國最大的的醫療設備分銷企業之一。集團目前擁有CMIC的17.5%股權，為其第二大股東；呈報期內CMIC作為聯營公司為集團貢獻11,384,000港元。

集團於2010年8月籌得2.833億港元(3,650萬美元)的資金，用於擴充其醫療設備業務，並同時宣佈將其分拆上市的計畫。由於醫療設備業務在呈報期內取得理想增長，加之未來幾年醫療設備板塊在有利的監管環境下發展前景向好，集團一直在考察分拆上市的恰當時間點，擇機上市。

管理層討論及分析

集團的醫療設備板塊目前包括醫療設備製造及醫療設備耗材的銷售，以及來自CMIC的盈利貢獻，部門的財務分析如下：

	2011至 2012財年 (千港元)	2010至 2011財年 (千港元)
醫療設備收入	153,603	148,581
醫療設備耗材收入	104,209	96,170
銷售及管理費用	35,318	31,659
未計利息及除稅前溢利	149,648	133,718
除稅後溢利	124,649	111,012
應佔聯營公司溢利—CMIC	11,384	7,408

戰略投資

目前，集團的戰略投資包括Fortress的29.4%股權和中草藥業務。中草藥業務包括位於上海市重要地段佔地面積達58,000平方米的GMP認證生產設施。此項業務在呈報期內為集團貢獻27,489,000港元收入。

2011年8月，集團為了完成先前在美國納斯達克上市的樂語中國的私有化，而設立Fortress。經重組和私有化後，集團持有Fortress(前身為樂語中國)的股份自原來的25%上升至32.4%。於2011年9月，集團作價1,500萬美元出售Fortress的3%股權，實際持有股權減至29.4%。此次出售所得收益主要用於從公開市場回購集團股份和增持集團在中國濟帶血庫企業集團的股份。

Fortress在本呈報期內為集團貢獻94,509,000港元，同比增長28%。

集團的戰略投資的財務分析如下：

	2011至 2012財年 (千港元)	2010至 2011財年 (千港元)
中草藥業務收入	27,489	2,903
銷售及管理費用	51,408	4,230
未計利息及除稅前虧損	(31,131)	(1,753)
除稅後虧損	(25,050)	(1,270)
應佔聯營公司溢利—Fortress	94,509	73,811

管理層討論及分析

集團發展戰略和展望

集團堅信中國醫療行業的整體發展前景依然向好，一方面，隨著國民經濟的發展和居民消費水準的不斷提高，對優質醫療服務的市場需求日漸強烈；另一方面，中央及地方各級政府亦不斷出台各種有利措施，鼓勵民間資本參與興辦醫院，並提供包括稅收、土地使用、醫保等多方面的優惠措施，集團的醫院管理業務將大獲裨益。這些利好政策和措施與中國持續深化醫療改革的整體目標相配合，不僅能夠推動公共資源向基礎醫療需求傾斜，還可為民營企業在提供優質服務上持續開拓新的發展空間，形成對公共醫療服務的有益補充。

中國醫院市場具有可觀的增長前景，業界普遍預計中國將於2020年超過美國成為全球最大的醫療市場。集團將一如既往專注於醫療行業，積極建設在中國的綜合性醫療事業平台。建成開業後的新北京道培醫院將成為該業務板塊的另一個增長點，並將有助鞏固集團在快速增長的中國醫院管理市場的地位。在此基礎上，我們會大力擴展醫院管理業務，加強其品牌和收入基礎，並會繼續積極而審慎地探索進一步擴展醫院管理市場的機遇。

另一方面，我們認為集團的醫療設備板塊將進一步受益於國家鼓勵協力同種異體輸血替代方案的有利政策環境。我們相信，集團產品滲透至中低端醫院及其利用率的提高將有利於醫療設備板塊的長遠發展。

集團財務回顧

截至2012年3月31日止年度，集團核心業務收入增長穩健，全年營業收入總計達433,222,000港元，較去年上升32%。醫療設備業務仍是集團最大的收入來源，錄得257,812,000港元收入，同比上升5%，佔集團總營業額60%；集團醫療服務板塊的業務收入總計147,921,000港元，佔集團總營業收入的34%，與去年同期相比提高84%，並佔集團業務收入顯著增加。

邊際毛利率

集團各項業務收入穩定增長的同時，亦將邊際毛利率稍為上升至61%的水平，較去年微調3個百分點。醫療設備業務及醫療服務業務的邊際毛利率分別為64%及58%。

銷售及管理費用

由於財年內集團投放於各業務部門之市場拓展費用增加，尤其在擴展中的醫院管理業務和醫療保險管理業務、以及去年收購合併入帳的中草藥業務，集團在2012財政年度產生的銷售及管理費用為203,828,000港元，比去年同期上升70%。管理層一直嚴謹監控所有支出，並儘量保持有關費用維持於合理水準。

管理層討論及分析

其他虧損淨額

在年報期內，集團錄得51,298,000港元其他虧損淨額，其中主要為因全球經濟衰退，集團持有之證券市值下降而錄得的未兌現虧損。

經營溢利

集團經營溢利為30,572,000港元，較去年減少。經營溢利減少的主要因為本年集團持有之證券市值下降而錄得52,017,000港元未兌現虧損，而去年同期則錄得96,787,000港元未兌現收益所致。此外，因拓展各業務部門而增加的銷售及管理費用，亦導致經營溢利有所減少。

財務費用

受惠於較低利率，集團財務費用支出為5,990,000港元，較上一個財年低5%。

按公允價值計入損益之金融負債之公允價值變動

由於重新評估公司及其附屬公司已發行的可換股票據的公允價值，集團於截至2012年3月31日止年度錄得一筆達32,506,000港元的非現金財務虧損。

所得稅

集團的總所得稅支出為31,648,000港元，較去年下降25%。

股東應佔溢利

於呈報期內，集團各項醫療事業維持了較為理想的增長，各主要業務部門的業績表現符合預期。但由於金融負債公允價值和金融資產公允價值的變化的非現金影響和銷售及運營成本的增加，集團股東應佔溢利總計152,877,000港元，較去年同期下降55%。

流動資產和總資產

集團於2012年3月31日，總流動資產及總資產分別為1,216,013,000港元和6,979,375,000港元(2011年：分別為1,148,448,000港元及6,040,692,000港元)。

流動資金和財務資源

於2012年3月31日，集團之現金及銀行存款達819,963,000港元(2011年：770,591,000港元)；集團的計息負債總額為653,916,000港元(2011年：680,910,000港元)及股份回購責任為554,167,000港元(2011年：511,791,000港元)。

集團於2012年3月31日錄得流動負債淨值為369,376,000港元，當中包括若干於2014年到期、包含認沽期權及容許持有人提早行使其認沽期權的可換股票據。

管理層討論及分析

集團計劃改善其流動資金狀況以管理其營運資金並於到期時履行其責任及承擔，及已經於緊隨財務狀況報表日期後，與若干連同可換股票據及股份回購責任一併發行的認沽期權持有人磋商及協議修訂認沽期權條款，以使該等持有人於緊隨財務狀況報表日期後的十二個月內不會行使期權。同時，集團正考慮其他措施，包括但不限於將其部分非流動資產變現，以於集團之責任及承擔到期時履行其責任及承擔。基於此，我們認為集團於未來日子擁有充足的營運資金。

負債比率

於2012年3月31日，若以總計息負債除以權益總額之百分比計算，集團之負債比率為13%。從長遠的角度來看，管理層致力於優化的股本和債務比例及維持穩健的負債比率，實現最大的資本效益。

信用和資本政策

集團採取相對保守之財資政策，透過持續對客戶之財務狀況進行信貸評估，力求減低信貸風險。對於流動資金管理風險，管理層密切監察流動資金狀況，以確保集團之流動資金結構足以應付資金需求。

僱員

不包括聯營公司和共同控制公司，集團及其附屬公司於香港及中國內地總計僱用663名全職僱員。於呈報期內，總員工成本(包括董事酬金及強制性公積金供款)達93,624,000港元。

集團已抵押資產的詳情

於2012年3月31日，集團為取得銀行貸款而已作為抵押的資產，帳面淨值為109,056,000港元。

股息

董事建議派付截至於2012年3月31日止年度之末期股息每股1港仙(2011年：零港元)。

於2012年6月27日舉行的董事會會議上，董事建議就截止2012年3月31日止年度派付每股末期股息1港仙。股東將獲給予選擇以現金或以股代息代替現金收取末期股息(「以股代息安排」)。以股代息安排受下列所規限：(1)於應屆股東週年大會上批准建議末期股息；及(2)香港聯合交易所有限公司批准根據以股代息安排配發及發行的新股份上市及買賣。以股代息安排載於將予寄發股東的通函內。

購買、出售或贖回公司之上市證券

截至2012年3月31日止年度內，公司按介乎每股0.82港元至0.89港元之價格在聯交所購回合共58,104,000股每股面值0.1港元之股份。所有購回股份其後已由公司於購回時註銷，而公司之已發行股本已據此減去相關之面值。股份乃由董事於回顧年度內根據股東於2011年9月19日舉行之公司股東週年大會上授出之一般授權購回，旨在提高集團之每股資產淨值及每股盈利，從而使股東整體得益。

截至2012年3月31日止年度內，公司在聯交所之購回詳情如下：

購回月份	購回股份數目	每股購買價		已付總價格 (不包括費用) (港元)
		最高(港元)	最低(港元)	
2011年12月	58,104,000	0.89	0.82	48,619,000

股份回購開支總額為229,000港元。

除上文所披露者外，截至2012年3月31日止年度內，公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售公司之任何上市證券。

企業管治常規守則

良好的企業管治，一直以來是集團成功和持續發展的關鍵之一。董事會一向致力維持高標準之企業管治水平，因為這對於保持問責性、公司透明度、提升公司表現及保障股東利益，至關重要。

公司已採納聯交所證券上市規則附錄 14 所載有關企業管治常規守則(「企管守則」)之原則及條文。公司並已遵守企管守則除守則第 A.2.1 條外之一切守則條文，並已執行若干建議最佳常規。董事會會定期檢討公司企業管治常規，以確保其符合企管守則之規定。

根據企管守則條文第 A.2.1 條之規定，主席與行政總裁之職責應有所區分且不應由一人兼任。

甘源先生為本公司之主席兼行政總裁，負責管理董事會及集團之業務。由於董事會包括三名獨立非執行董事，彼等憑藉豐富的知識及經驗，可於董事會討論中作出充份的獨立判斷，故此，董事會認為目前的架構將不會影響集團權力與職權之平衡，並相信該架構可確保集團擁有雄厚及穩固之領導班子，從而能迅速及有效地作出並執行決策。

甘先生自公司股份於香港聯交所創業板(「創業板」)上市以來，一直擔任公司之主席兼行政總裁。他對醫療行業擁有豐富經驗。董事會及管理層認為，由甘先生擔任該等職位有利於集團業務發展。

審核委員會

在公司仍在創業板上市期間，公司遵照創業板證券上市規則第 5.28 及 5.29 條之規定於 2001 年 12 月成立了審核委員會(「審核委員會」)，並以書面形式訂明其職權及責任範圍。董事會於公司股份由創業板轉移至主板上市後已審閱審核委員會之職權範圍，並確認有關職權範圍符合企管守則第 C.3.3 條之規定。

於截至 2012 年 3 月 31 日止年度內，審核委員會共舉行了兩次會議。透過與公司管理層緊密合作，審核委員會已審閱公司之年度及中期業績、集團採納之會計原則及常規，並與董事會及管理層商討內部監控、風險管理及財務報告事宜，以及評估外聘核數師之獨立性及表現。審核委員會亦已審閱公司截至 2012 年 3 月 31 日止年度之年度業績。

暫停股東登記

本公司將由2012年9月21日至2012年9月25日(包括首尾兩日)暫停暫理股東登記手續，期間概不辦理任何股份過戶登記手續。為符合資格出席2012年9月25日召開之股東週年大會及於會上投票，所有股份過戶文件須不遲於2012年9月20日下午4時30分前交回本公司之香港股份登記及過戶分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

承董事會命
金衛醫療集團有限公司
主席
甘源

香港，2012年6月27日

於本公佈刊發日期，董事會包括七名董事。執行董事為甘源先生(主席)、金路女士、魯天龍先生及鄭汀女士，而獨立非執行董事為曹岡教授、高宗澤先生及顧樵教授。

本公佈已刊登於香港聯合交易所有限公司之網址 www.hkexnews.hk 及本公司網址 www.goldenmeditech.com。包括所有根據上市規則所要求的資料的本集團2011/2012年的年報將於適當時候寄發予股東，並於上述網址公佈。