

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：00801)

### 截至2014年3月31日止年度 全年業績公佈

金衛醫療集團有限公司(「公司」或「金衛醫療」)董事(「董事」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱為「集團」)於截至2014年3月31日止年度之經審核綜合全年業績及去年同期比較數字，詳情如下：

### 綜合收益表

截至2014年3月31日止年度  
(以港元列示)

	附註	2014年 千元	2013年 千元
營業額			
銷售成本	4(a)	<b>1,085,068</b> <b>(323,078)</b>	1,079,062 (325,984)
毛利		<b>761,990</b>	753,078
其他收入	5	<b>53,866</b>	46,730
其他虧損淨額	6	<b>(36,625)</b>	(708)
銷售費用		<b>(163,877)</b>	(146,350)
管理費用		<b>(444,933)</b>	(369,289)
無形資產減值虧損	11	<b>(448,048)</b>	—
可供出售股本證券減值虧損		<b>(25,374)</b>	—
經營(虧損)/溢利		<b>(303,001)</b>	283,461
財務費用	7(a)	<b>(33,384)</b>	(57,080)
按公允價值計入損益之金融負債之公允價值變動		<b>(353,208)</b>	(21,469)
應佔聯營公司溢利		<b>39,573</b>	85,322
應佔一間合資企業虧損		<b>(60,932)</b>	(30)
出售一間聯營公司權益之收益		—	8,527
被視為出售一間聯營公司權益之虧損		<b>(33,072)</b>	—
除稅前(虧損)/溢利	7	<b>(744,024)</b>	298,731
所得稅抵免/(支出)	8(a)	<b>31,160</b>	(89,964)
年度(虧損)/溢利		<b>(712,864)</b>	208,767
以下人士應佔：			
公司股份持有人		<b>(429,081)</b>	135,660
非控制性權益		<b>(283,783)</b>	73,107
年度(虧損)/溢利		<b>(712,864)</b>	208,767
每股(虧損)/溢利			
基本(以仙計)	10(a)	<b>(33.6)</b>	12.7
攤薄(以仙計)	10(b)	<b>(33.6)</b>	11.2

# 綜合全面收益表

截至2014年3月31日止年度  
(以港元列示)

	2014年 千元	2013年 千元
年度(虧損)/溢利	<b>(712,864)</b>	208,767
-----		
年度其他全面收入(經扣除稅項及重新分類調整)		
其後可能重新分類至損益之項目：		
匯兌儲備：年內變動淨額，扣除零稅項	<b>80,938</b>	5,131
公允價值儲備：年內變動淨額，扣除零稅項	<b>72,174</b>	(11,284)
分佔一間聯營公司之其他全面收入，扣除零稅項	<b>9,773</b>	2,102
分佔一間合資企業之其他全面收入，扣除零稅項	<b>(2,019)</b>	—
-----		
年度其他全面收入	<b>160,866</b>	(4,051)
-----		
年度全面收入總額	<b>(551,998)</b>	204,716
-----		
以下人士應佔：		
公司股份持有人	<b>(339,143)</b>	132,779
非控制性權益	<b>(212,855)</b>	71,937
-----		
年度全面收入總額	<b>(551,998)</b>	204,716
-----		

# 綜合財務狀況報表

於2014年3月31日  
(以港元列示)

	附註	2014年 3月31日 千元	2013年 3月31日 千元
<b>非流動資產</b>			
<b>固定資產</b>			
– 物業、廠房及設備		<b>1,961,811</b>	1,661,723
– 於經營租賃下持作自用之租賃土地權益		<b>1,685,008</b>	1,710,107
		<b>3,646,819</b>	3,371,830
無形資產	11	<b>167,904</b>	975,354
商譽		<b>579,246</b>	571,222
於一間聯營公司之權益		—	792,880
於一間合資企業之權益		—	62,951
可供出售證券		<b>519,012</b>	480,029
存貨		<b>60,212</b>	48,482
應收賬款及其他應收款	12	<b>550,523</b>	571,645
遞延稅項資產		<b>13,588</b>	29,169
		<b>5,537,304</b>	6,903,562
<b>流動資產</b>			
交易證券		<b>86,320</b>	212,402
存貨		<b>46,966</b>	31,545
應收賬款及其他應收款	13	<b>338,254</b>	389,527
分類為持作出售之非流動資產	14	<b>806,327</b>	—
定期存款		<b>86,260</b>	63,102
現金及現金等價物		<b>2,711,714</b>	2,101,322
		<b>4,075,841</b>	2,797,898
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	15	<b>427,124</b>	517,454
計息借款		<b>765,955</b>	498,888
融資租賃下責任		<b>1,306</b>	1,254
本期稅款		<b>59,389</b>	75,739
按公允價值計入損益之金融負債		—	53,202
股份回購責任		—	130,228
遞延收入		<b>247,722</b>	213,745
		<b>1,501,496</b>	1,490,510
<b>流動資產淨值</b>		<b>2,574,345</b>	1,307,388

## 綜合財務狀況報表(續)

於2014年3月31日  
(以港元列示)

	附註	2014年 3月31日 千元	2013年 3月31日 千元
<b>總資產減流動負債</b>		<b>8,111,649</b>	8,210,950
<b>非流動負債</b>			
其他應付款	15	<b>206,516</b>	132,589
計息借款		<b>77,249</b>	362,749
融資租賃下責任		<b>1,179</b>	2,485
按公允價值計入損益之金融負債		<b>773,011</b>	560,765
遞延稅項負債		<b>165,757</b>	369,508
遞延收入		<b>1,037,031</b>	656,098
其他非流動負債		<b>422</b>	415
		<b>2,261,165</b>	2,084,609
<b>資產淨值</b>		<b>5,850,484</b>	6,126,341
<b>資本及儲備</b>			
股本	9(b)	<b>341,759</b>	227,184
儲備		<b>4,104,709</b>	4,238,257
於其他全面收入確認及於權益累積與分類為持作出售之 非流動資產相關之金額	14	<b>46,393</b>	—
公司股份持有人應佔權益總額		<b>4,492,861</b>	4,465,441
非控制性權益		<b>1,357,623</b>	1,660,900
<b>權益總額</b>		<b>5,850,484</b>	6,126,341

# 綜合現金流量表

截至2014年3月31日止年度  
(以港元列示)

	附註	2014年 千元	2013年 千元
除稅前(虧損)/溢利		<b>(744,024)</b>	298,731
經下列各項調整：			
應收賬款減值虧損	7(c)	<b>85,431</b>	9,155
物業、廠房及設備折舊	7(c)	<b>80,757</b>	78,948
租賃土地溢價攤銷	7(c)	<b>38,431</b>	38,100
無形資產攤銷	7(c)	<b>34,878</b>	37,353
銀行存款利息收入	5	<b>(11,373)</b>	(11,306)
交易證券股息收入	5	<b>(3,601)</b>	(3,115)
可供出售證券股息收入	5	<b>(12,412)</b>	(5,756)
可供出售股本證券減值虧損		<b>25,374</b>	—
無形資產減值虧損	11	<b>448,048</b>	—
交易證券已變現及未變現虧損/(收益)淨額	6	<b>32,173</b>	(2,517)
出售物業、廠房及設備之(收益)/虧損淨額	6	<b>(77)</b>	1,140
財務費用	7	<b>33,384</b>	57,080
按公允價值計入損益之金融負債之公允價值變動		<b>353,208</b>	21,469
匯兌虧損淨額		<b>7,607</b>	—
應佔聯營公司溢利		<b>(39,573)</b>	(85,322)
被視為出售一間聯營公司權益之虧損		<b>33,072</b>	—
出售一間聯營公司權益之收益		—	(8,527)
應佔一間合資企業虧損		<b>60,932</b>	30
外匯匯率之影響		<b>2,962</b>	543
未計營運資金變動前之經營溢利		<b>425,197</b>	426,006
應收賬款及其他應收款減少/(增加)		<b>13,206</b>	(29,438)
存貨增加		<b>(25,877)</b>	(5,755)
應付賬款及其他應付款增加		<b>98,674</b>	71,842
遞延收入增加		<b>400,516</b>	356,629
經營活動所得現金		<b>911,716</b>	819,284
已付中華人民共和國(「中國」)所得稅		<b>(110,088)</b>	(87,376)
經營活動所得現金淨額		<b>801,628</b>	731,908

## 綜合現金流量表(續)

截至2014年3月31日止年度  
(以港元列示)

	2014年 千元	2013年 千元
<b>投資活動</b>		
出售物業、廠房及設備所得款項	301	738
收購物業、廠房及設備所付款項	(295,775)	(552,734)
出售一間附屬公司所得款項淨額	12,689	—
出售一間聯營公司權益所得款項淨額	—	75,878
出售交易證券所得款項	95,462	116,258
購買交易證券所付款項	(1,553)	(208,802)
可供出售證券投資收益及出售可供出售證券所得款項	18,737	19,128
購買可供出售證券所付款項	(10,920)	(75,169)
投資按金所付款項	—	(263,000)
收購定期存款所付款項	(86,260)	(63,102)
出售定期存款所得款項	63,102	49,346
已收利息	11,373	12,385
交易證券股息收入	3,601	3,115
可供出售證券股息收入	12,412	5,756
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(176,831)</b>	<b>(880,203)</b>

## 綜合現金流量表(續)

截至2014年3月31日止年度  
(以港元列示)

	附註	2014年 千元	2013年 千元
<b>融資活動</b>			
公開發售時發行新股份所得款項	9(b)(i)	<b>569,598</b>	—
贖回公司發行之可換股票據之所付款項		<b>(157,434)</b>	—
出售一間附屬公司庫存股份所得款項		—	31,148
一間附屬公司回購自身股份所付款項		<b>(5,563)</b>	(156,008)
收購一間附屬公司額外權益所付款項		—	(8,759)
收購一間附屬公司額外權益所付之誠意金		<b>(3,776)</b>	—
新增計息借款所得款項		<b>606,225</b>	912,421
償還計息借款所付款項		<b>(645,880)</b>	(409,134)
分派上一年度股息予公司股份持有人所付款項		<b>(24,118)</b>	(19,724)
分派股息予非控制性權益持有人所付款項		<b>(12,834)</b>	—
已行使之認沽期權所付款項		<b>(301,524)</b>	(310,471)
發行可換股票據之相關交易成本所付款項		<b>(4,087)</b>	—
發行可換股票據所得款項淨額		—	488,208
已付計息借款之利息		<b>(29,351)</b>	(26,333)
已付可換股票據之利息		<b>(36,730)</b>	(4,808)
已付融資租賃租金之資本部分		<b>(1,254)</b>	(1,828)
已付融資租賃租金之利息部分		<b>(131)</b>	(163)
<b>融資活動(所用)／所得現金淨額</b>		<b>(46,859)</b>	494,549
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>577,938</b>	346,254
<b>於年初之現金及現金等價物</b>		<b>2,101,322</b>	1,746,669
<b>外匯匯率變動之影響</b>		<b>32,454</b>	8,399
<b>於年末之現金及現金等價物</b>		<b>2,711,714</b>	2,101,322

# 附註

(除非另有指明，否則以港元列示)

## 1 遵例聲明

本公佈所載財務資料並無構成本集團截至2014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(「香港會計師公會」)頒佈之所有適用香港財務報告準則(「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(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例(「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(「聯交所」)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3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。

## 2 財務報表之編製基準

截至2014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一間聯營公司及一間合資企業之權益。

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。

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。

## 3 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新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂。當中與集團財務報表有關之發展情況如下：

- 香港會計準則第1號修訂本*財務報表之呈列—其他全面收入項目之呈列*
- 香港財務報告準則第13號*公允價值計量*
- *2009年至2011年週期之香港財務報告準則之年度改進*
- 香港財務報告準則第7號修訂本*披露—抵銷金融資產及金融負債*

集團尚未應用於本會計期間尚未生效之任何新訂準則或詮釋。



## 4 營業額及分部報告

### (a) 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、提供臍帶血儲存服務、提供醫院管理服務及醫院營運、提供醫療保險管理服務以及中草藥之研發、製造及銷售。

營業額指提供予客戶之貨品銷售價值、臍帶血儲存服務收入、醫院管理服務及醫院營運收入及醫療保險管理服務收入(扣除適用之增值稅(「增值稅」)及營業稅)。年內於營業額確認之收入各重大分類金額如下：

	2014年 千元	2013年 千元
銷售醫療設備及醫療設備耗材	274,201	277,242
臍帶血儲存服務收入	722,167	647,265
醫院管理服務及醫院營運收入	71,181	126,930
醫療保險管理服務收入	4,941	2,121
銷售中草藥	12,578	25,504
	<b>1,085,068</b>	1,079,062

集團之客戶群中包括一名客戶，與彼進行之交易超過集團收入之10%。截至2014年3月31日止年度，直接或間接產生自該客戶之收入約為148,256,000元(2013年：162,659,000元)。

有關集團主要業務之進一步詳情，已於下文披露。

## 4 營業額及分部報告(續)

### (b) 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，列示以下五個報告分部，並無將任何經營分部合計以構成以下之報告分部。

- 醫療設備業務：開發、生產及銷售醫療設備，包括醫療設備及醫療設備耗材。
- 臍帶血儲存業務：提供臍帶血造血幹細胞檢測、處理、分離及儲存服務以及其他相關服務。
- 醫院管理業務：向醫院提供管理服務及在中國經營醫院。
- 醫保管理業務：在中國提供醫療保險管理服務。
- 中草藥業務：中草藥之研發、製造及銷售。

#### (i) 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，惟於一間聯營公司之權益、於一間合營企業之權益、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活動之應付賬款、預提費用、計息借款、遞延收入及其他應付款，惟公司的計息借款、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(虧損)/溢利之方法為經營(虧損)/溢利。

## 4 營業額及分部報告(續)

### (b) 分部報告(續)

#### (i) 分部業績、資產及負債(續)

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2014年及2013年3月31日止年度之報告分部資料：

	醫療設備		臍帶血儲存		醫院管理		醫保管理		中草藥		合計	
	2014年 千元	2013年 千元	2014年 千元	2013年 千元	2014年 千元	2013年 千元	2014年 千元	2013年 千元	2014年 千元	2013年 千元	2014年 千元	2013年 千元
來自外界客戶之收入	274,201	277,242	722,167	647,265	71,181	126,930	4,941	2,121	12,578	25,504	1,085,068	1,079,062
分部間收入	17,971	—	—	—	—	—	—	—	—	—	17,971	—
報告分部收入	292,172	277,242	722,167	647,265	71,181	126,930	4,941	2,121	12,578	25,504	1,103,039	1,079,062
分部溢利/(虧損)	136,459	155,753	331,038	277,858	(571,541)	(16,161)	(43,400)	(41,804)	(32,684)	(28,407)	(180,128)	347,239
本年度折舊及攤銷	8,284	11,751	47,786	38,447	63,058	62,841	11,440	11,426	22,113	19,241	152,681	143,706
應收賬款及其他應收款 之減值(撥回)/虧損	(13)	(32)	22,656	9,187	62,788	—	—	—	—	—	85,431	9,155
無形資產減值虧損	—	—	—	—	448,048	—	—	—	—	—	448,048	—
分部資產	460,158	415,185	4,613,084	3,738,691	2,577,772	3,419,092	96,173	105,875	729,860	744,430	8,477,047	8,423,273
固定資產及無形資產之 添置	7,284	2,232	240,805	287,125	109,188	143,860	91	221	3	1,885	357,371	435,323
分部負債	258,670	244,447	2,452,277	1,714,444	208,559	206,807	674	722	13,854	11,670	2,934,034	2,178,090

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。

## 4 營業額及分部報告(續)

### (b) 分部報告(續)

#### (ii) 報告分部收入、盈虧、資產及負債對賬

收入

	2014年 千元	2013年 千元
報告分部收入	1,103,039	1,079,062
抵銷分部間收入	(17,971)	—
<b>綜合營業額</b>	<b>1,085,068</b>	1,079,062

(虧損)/溢利

	2014年 千元	2013年 千元
報告分部(虧損)/溢利	(180,128)	347,239
財務費用	(33,384)	(57,080)
按公允價值計入損益之金融負債之公允價值變動	(353,208)	(21,469)
應佔聯營公司溢利	39,573	85,322
應佔一間合資企業虧損	(60,932)	(30)
出售一間聯營公司權益之收益	—	8,527
被視為出售一間聯營公司權益之虧損	(33,072)	—
交易證券已變現及未變現(虧損)/收益淨額	(32,173)	2,517
可供出售股本證券減值虧損	(25,374)	—
未分配總部及公司費用	(65,326)	(66,295)
<b>除稅前綜合(虧損)/溢利</b>	<b>(744,024)</b>	298,731

## 4 營業額及分部報告(續)

### (b) 分部報告(續)

#### (ii) 報告分部收入、盈虧、資產及負債對賬(續)

##### 資產及負債

	2014年 千元	2013年 千元
<b>資產</b>		
報告分部資產	<b>8,477,047</b>	8,423,273
於一間聯營公司之權益	—	792,880
於一間合資企業之權益	—	62,951
可供出售證券	<b>110,465</b>	143,656
交易證券	<b>86,320</b>	212,402
遞延稅項資產	<b>13,588</b>	29,169
分類為持作出售之非流動資產	<b>806,327</b>	—
未分配總部及公司資產	<b>119,398</b>	37,129
<b>綜合資產總額</b>	<b>9,613,145</b>	9,701,460
<b>負債</b>		
報告分部負債	<b>2,934,034</b>	2,178,090
遞延稅項負債	<b>165,757</b>	369,508
按公允價值計入損益之金融負債	—	53,202
股份回購責任	—	130,228
已行使之認沽期權應付款項	—	150,177
控股公司之計息借款	<b>641,819</b>	676,040
未分配總部及公司負債	<b>21,051</b>	17,874
<b>綜合負債總額</b>	<b>3,762,661</b>	3,575,119

## 5 其他收入

	2014年 千元	2013年 千元
銀行存款利息收入	11,373	11,306
應收款項利息收入	12,751	10,695
增值稅退稅	12,141	13,542
可供出售證券股息收入	12,412	5,756
交易證券股息收入	3,601	3,115
雜項收入	1,588	2,316
	<b>53,866</b>	46,730

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%（2013年：14%）計算。

## 6 其他虧損淨額

	2014年 千元	2013年 千元
交易證券之已變現及未變現(虧損)/收益淨額	(32,173)	2,517
匯兌虧損淨額	(6,493)	(3,669)
出售物業、廠房及設備之收益/(虧損)淨額	77	(1,140)
其他	1,964	1,584
	<b>(36,625)</b>	(708)

## 7 除稅前(虧損)/溢利

除稅前(虧損)/溢利經已扣除：

	2014年 千元	2013年 千元
<b>(a) 財務費用</b>		
須於五年內全部償還之計息借款之利息	36,276	29,102
結算股份回購責任之利息	15,071	10,334
一間附屬公司發行可換股票據之交易成本	—	17,481
融資租賃下責任之財務費用	131	163
財務費用總額	51,478	57,080
減：資本化為在建工程之利息開支(*)	(18,094)	—
	<b>33,384</b>	57,080
* 借貸成本已按年利率12%進行資本化(2013年：零)。		
<b>(b) 僱員成本</b>		
薪金、工資及其他福利	223,201	214,152
界定供款退休計劃之供款	27,696	26,548
	<b>250,897</b>	240,700
<b>(c) 其他項目</b>		
存貨成本#	257,399	256,831
減值虧損		
— 流動及非流動應收賬款	85,431	9,155
— 可供出售股本證券	25,374	—
— 無形資產	448,048	—
物業、廠房及設備折舊#	80,757	78,948
攤銷		
— 土地租賃溢價#	38,431	38,100
— 無形資產#	34,878	37,353
研究及開發成本(折舊及攤銷成本除外)	22,973	18,563
核數師酬金		
— 核數服務	13,901	12,495
— 其他服務##	1,049	480
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	23,393	25,289
— 其他資產	79	195

## 7 除稅前(虧損)/溢利(續)

# 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91,303,000元(2013年：84,600,000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。

\*\* 畢馬威會計師事務所分別於2014年進行之與公開發售有關之其他服務(附註9(b)(i))及於2013年進行之財務盡職調查工作。

## 8 綜合收益表之所得稅

### (a) 綜合收益表之稅項包括：

	2014年 千元	2013年 千元
<b>本期稅項－香港以外</b>		
本年度內中國所得稅撥備	<b>78,336</b>	89,447
過往年度的(超額撥備)/撥備不足	<b>(819)</b>	9,963
<b>小計</b>	<b>77,517</b>	99,410
<b>遞延稅項</b>		
暫時差異之產生及撥回	<b>(108,677)</b>	(9,446)
<b>小計</b>	<b>(108,677)</b>	(9,446)
<b>所得稅總(抵免)/支出</b>	<b>(31,160)</b>	89,964

#### (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」)、北京佳宸弘生物技術有限公司(「北京佳宸弘」)及廣州市天河諾亞生物工程有限公司(「廣州諾亞」)外，集團之所有中國附屬公司於截至2014年3月31日止年度按25%(2013年：25%)之稅率繳納所得稅。

於2011年10月，京精收到地方稅務局頒佈的通知，獲更新其高新技術企業(「高新技術企業」)待遇，因而合資格追溯自2011年1月1日至2014年12月31日，降低所得稅稅率至15%。



## 8 綜合收益表之所得稅(續)

### (a) 綜合收益表之稅項包括：(續)

#### (i) 中國所得稅(續)

於2012年2月，北京佳宸弘收到地方稅務局頒佈之通知，獲更新其高新技術企業待遇，因而合資格追溯自2011年1月1日至2013年12月31日，降低所得稅稅率至15%。

高新技術企業證書屆滿或不獲續期時，適用於北京佳宸弘的稅率將為25%。北京佳宸弘的高新技術企業地位若獲續期，將令北京佳宸弘能於2014年1月1日至2016年12月31日繼續享受15%的優惠所得稅稅率。集團相信，北京佳宸弘符合高新技術企業續期的所有條件，因此，截至2014年3月31日止年度的當期所得稅按15%的所得稅稅率計算。

於2011年6月，廣州諾亞初次被認定為高新技術企業，因而合資格追溯自2010年1月1日至2012年12月31日，降低所得稅稅率至15%。廣州諾亞在證書於2012年12月31日屆滿後就其高新技術企業地位申請續期，續期證書於2013年10月16日獲相關中國稅務機關批准，顯示獲認可為高新技術企業的有效期為2013年1月1日至2015年12月31日，在該期間內，廣州諾亞將須繳納已降低的稅率15%。

企業所得稅法及其相關法規亦規定就2008年1月1日起累計之盈利作出之股息分派予中國境外徵收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。

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2014年3月31日，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遞延稅項負債6,461,000元(2013年：零元)，董事預期上述保留溢利將於可預見未來分派予中國境外。

## 8 綜合收益表之所得稅(續)

### (a) 綜合收益表之稅項包括：(續)

#### (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2014年及2013年3月31日止年度作出香港利得稅撥備。

#### (iii) 開曼群島稅項及英屬處女群島稅項

根據開曼群島及英屬處女群島法律，集團毋須就收益或資本收益支付稅項。

#### (iv) 其他海外附屬公司則按相關國家適當現行稅率繳納稅項。

### (b) 稅務(抵免)/支出與會計(虧損)/溢利(按適用稅率計算)之對賬：

	2014年 千元	2013年 千元
除稅前(虧損)/溢利	<b>(744,024)</b>	298,731
按相關管轄區(虧損)/溢利適用之稅率計算之估計除稅前 (虧損)/溢利之稅項	<b>(29,351)</b>	114,887
不可扣稅開支之稅務影響	<b>89</b>	1,452
免稅收入之稅務影響	<b>(7,203)</b>	(14,223)
過往年度的(超額撥備)/撥備不足	<b>(819)</b>	9,963
經稅務機關批准之調低稅率	<b>(48,287)</b>	(45,864)
未確認之未使用稅項虧損	<b>40,410</b>	23,749
溢利分派的預扣稅	<b>14,001</b>	—
實際稅項(抵免)/支出	<b>(31,160)</b>	89,964

## 9 股息及股本

### (a) 股息

於2014年4月29日舉行之董事會會議上，董事會建議就每股面值0.2元之股份派發0.03元之特別股息。股東將可選擇以現金或獲配發將予發行之列作入賬繳足之合併股份代替現金收取特別股息(「特別股息」)。有關特別股息之詳情載於2014年6月19日之通函內。

於2014年6月24日舉行之董事會會議上，董事會建議就截止2014年3月31日止年度派發公司每股面值0.2元之普通股0.026元之末期股息(「2014年末期股息」)。股東將可選擇以現金或代息股份代替現金收取2014年末期股息(「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獲批准建議2014年末期股息及以股代息安排；及(2)獲聯交所批准根據以股代息安排配發及發行的新股份上市及買賣。

於報告期末，有關特別股息及2014年末期股息未確認為負債。

於2013年9月24日舉行之股東週年大會上，董事會建議及股東批准就截止2013年3月31日止年度派發公司每股面值0.1元之已發行股份0.013元之末期股息(「2013年末期股息」)。股東可選擇以現金或代息股份代替現金收取末期股息。有關2013年末期股息之詳情載於2013年10月15日之通函內。

## 9 股息及股本(續)

### (b) 股本

	附註	2014年		2013年	
		股數 千股	金額 千元	股數 千股	金額 千元
<b>法定股本：</b>					
每股面值0.1元之普通股		<b>4,000,000</b>	<b>400,000</b>	4,000,000	400,000
<b>已發行及繳足：</b>					
於年初		<b>2,271,838</b>	<b>227,184</b>	1,989,032	198,903
因公開發售而發行之股份	(i)	<b>1,139,196</b>	<b>113,920</b>	—	—
被視為贖回由一間附屬公司發行 之可換股票據而發行之股份	(ii)	—	—	279,344	27,935
代替現金股息而發行之股份	(iii)	<b>6,553</b>	<b>655</b>	3,462	346
<b>於年末</b>		<b>3,417,587</b>	<b>341,759</b>	2,271,838	227,184

普通股持有人有權獲取不時宣派之股息，並於公司股東大會上，按每股股份享有一票的投票權。所有普通股於公司剩餘資產中所享有之權益均等。

#### (i) 因公開發售而發行之股份

於2014年1月2日，因按合資格股東每持有兩股股份可獲認購一股發售股份之基準，以每股發售股份0.5元之認購價進行公開發售而發行1,139,195,777股新普通股(「發售股份」)。因此，113,920,000元計入股本及455,678,000元計入股份溢價。

#### (ii) 被視為贖回由一間附屬公司發行之可換股票據而發行之股份

於2012年8月24日，公司與Hope Sky Investments Limited訂立協議，透過於交易日期以每股0.9元發行279,344,444股公司新普通股股份作為代價以收購28,000,000美元的可換股票據。該等代價股份乃按交易日期之市值計量。因此，27,935,000元計入股本及223,476,000元計入股份溢價。

#### (iii) 代替現金股息而發行之股份

於2013年11月25日，公司獲董事會批准按發行價每股0.8227元發行6,553,252股新普通股股份作為股息。因此，655,000元計入股本及4,736,000元計入股份溢價。

於2012年11月20日，公司獲董事會批准按發行價每股0.855元發行3,462,032股新普通股股份作為股息。因此，346,000元計入股本及2,614,000元計入股份溢價。

## 10 每股(虧損)/溢利

### (a) 每股基本(虧損)/溢利

每股基本(虧損)/溢利是根據公司股份持有人應佔綜合虧損429,081,000元(2013年：溢利135,660,000元)，除以年內已發行之普通股之經調整加權平均數1,275,948,000股(2013年：1,071,675,000股)計算，計算方法如下：

#### (i) 公司股份持有人應佔(虧損)/溢利(基本)

	2014年 千元	2013年 千元
公司股份持有人應佔(虧損)/溢利	<b>(429,081)</b>	135,660

#### (ii) 普通股加權平均數(基本)

	2014年 千股	2013年 千股
於年初已發行之普通股	<b>2,271,838</b>	1,989,032
被視為贖回由一間附屬公司發行的可換股票據而發行股份之影響	—	153,065
發行股份代替現金股息之影響	<b>2,280</b>	1,252
於公開發售時發行股份之影響	<b>277,777</b>	—
普通股之加權平均數	<b>2,551,895</b>	2,143,349
於股份合併時普通股之經調整加權平均數*	<b>1,275,948</b>	1,071,675
每股基本(虧損)/溢利(港仙)	<b>(33.6)</b>	12.7*

\* 股份合併經股東於2014年6月3日舉行的公司股東特別大會上批准。由於進行股份合併，公司股本中每兩股每股面值0.1元的已發行及未發行股份合併為一股每股面值0.2元的合併股份(「合併股份」)。

因此，普通股之加權平均數已於股份合併時調整，並已對截至2014年及2013年3月31日止年度的每股基本及攤薄(虧損)/溢利作出追溯調整。

股份合併的進一步詳情載於公司於2014年6月3日的公佈。

## 10 每股(虧損)/溢利(續)

### (b) 每股攤薄(虧損)/溢利

每股攤薄(虧損)/溢利是根據股份持有人應佔綜合虧損429,081,000元(2013年：溢利123,775,000元)及年內已發行之普通股之經調整加權平均數1,275,948,000股(2013年：1,104,779,000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(虧損)/溢利(攤薄)

	2014年 千元	2013年 千元
公司股份持有人應佔(虧損)/溢利	<b>(429,081)</b>	135,660
公司發行之可換股票據之持有人 行使轉換權對溢利之攤薄影響	—	(499)
具潛在攤薄影響之一間聯營公司股份溢利之攤薄影響	—	(11,386)
<b>公司股份持有人應佔(虧損)/溢利(攤薄)</b>	<b>(429,081)</b>	123,775

#### (ii) 普通股加權平均數(攤薄)

	2014年 千股	2013年 千股
普通股加權平均數	<b>2,551,895</b>	2,143,349
兌換可換股票據之影響	—	66,209
<b>普通股之加權平均數(攤薄)</b>	<b>2,551,895</b>	2,209,558
<b>於股份合併時普通股之經調整加權平均數*</b>	<b>1,275,948</b>	1,104,779
<b>每股攤薄(虧損)/溢利(港仙)</b>	<b>(33.6)</b>	11.2*

截至2014年及2013年3月31日止年度每股攤薄(虧損)/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，因其對相關年度的每股基本(虧損)/溢利具有反攤薄影響。

## 11 無形資產

	管理服務 合約權	臍帶血庫 經營權	合計
<b>成本：</b>			
於2012年4月1日	915,371	207,595	1,122,966
匯兌調整	2,718	1,438	4,156
於2013年3月31日及2013年4月1日	918,089	209,033	1,127,122
匯兌調整	19,042	3,604	22,646
出售	(404,796)	—	(404,796)
<b>於2014年3月31日</b>	<b>532,335</b>	<b>212,637</b>	<b>744,972</b>
<b>累計攤銷：</b>			
於2012年4月1日	83,909	29,833	113,742
匯兌調整	426	247	673
本年度攤銷	30,426	6,927	37,353
於2013年3月31日及2013年4月1日	114,761	37,007	151,768
匯兌調整	2,466	627	3,093
本年度攤銷	27,779	7,099	34,878
出售時撥回	(60,719)	—	(60,719)
<b>於2014年3月31日</b>	<b>84,287</b>	<b>44,733</b>	<b>129,020</b>
<b>減值虧損：</b>			
於2013年4月1日	—	—	—
本年度計提	(448,048)	—	(448,048)
<b>於2014年3月31日</b>	<b>(448,048)</b>	<b>—</b>	<b>(448,048)</b>
<b>賬面淨值：</b>			
<b>於2014年3月31日</b>	<b>—</b>	<b>167,904</b>	<b>167,904</b>
於2013年3月31日	803,328	172,026	975,354

## 11 無形資產(續)

集團之無形資產指管理服務合約權及臍帶血儲存業務經營權。於截至2014年及2013年3月31日止年度之攤銷值已包括在綜合收益表的銷售成本內。

於截至2014年3月31日止年度，本集團之醫院管理業務完成一項重組，並將北京道培醫院搬遷至新北京清河醫院(「清河醫院」)。由於業務重組及管理層預測，集團就管理服務合約權作出448,048,000元及61,698,000元相關之應收賬款之全額減值撥備(附註13(b))。

## 12 非流動應收賬款及其他應收款

	2014年 千元	2013年 千元
應收賬款(附註13)	<b>283,822</b>	308,551
投資按金(i)	<b>266,320</b>	263,000
預付款及其他按金	<b>381</b>	94
	<b>550,523</b>	571,645

(i) 於2014年及2013年3月31日之投資按金指潛在醫療投資之可退回誠意金。

非流動應收賬款之到期支付情況如下：

	2014年 千元	2013年 千元
截至3月31日止財政年度		
2015年	—	42,455
2016年	<b>44,610</b>	42,068
2017年	<b>40,480</b>	40,909
2018年	<b>35,699</b>	32,126
2019年及其後(就2013年而言)	<b>32,142</b>	195,983
2020年及其後(就2014年而言)	<b>184,639</b>	—
減：呆壞賬撥備(附註13(b))	<b>(53,748)</b>	(44,990)
	<b>283,822</b>	308,551



### 13 應收賬款及其他應收款

	2014年 千元	2013年 千元
應收賬款	620,546	718,558
減：呆壞賬撥備(附註13(b))	(81,800)	(63,826)
	<b>538,746</b>	654,732
<i>即：</i>		
非流動(附註12)	283,822	308,551
流動	254,924	346,181
預付款項及按金	19,098	7,470
其他應收款	64,232	35,876
<b>流動應收賬款及其他應收款總額</b>	<b>338,254</b>	389,527

所有流動應收賬款及其他應收款預期在一年內收回。

### 13 應收賬款及其他應收款(續)

#### (a) 賬齡分析

並無被視為個別或共同減值之應收賬款(扣除呆壞賬撥備)之賬齡分析詳情如下：

	2014年 千元	2013年 千元
並無逾期或減值	335,555	457,666
<b>逾期(扣除呆壞賬撥備)</b>		
六個月內	53,098	58,582
七至十二個月	51,510	66,977
一年以上	98,583	71,507
	203,191	197,066
	<b>538,746</b>	654,732

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。

已逾期但無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。

#### (b) 應收賬款減值

應收賬款的減值虧損計入撥備賬內，除非集團認為可收回金額的可能性甚微，在此情況下，減值虧損將直接從應收賬款內撇銷。

年內呆壞賬撥備變動如下：

	2014年 千元	2013年 千元
於年初	63,826	72,252
已確認減值虧損	85,431	9,155
撇銷款項	(68,531)	(17,940)
匯兌調整	1,074	359
於年底	81,800	63,826

## 14 分類為持作出售之非流動資產

於2014年3月22日，集團與三胞集團有限公司訂立一份股份買賣協議，以出售其於Fortress Group Limited(「Fortress」)的全部權益(相當於Fortress約27.9%的已發行股本)，代價為101,264,000美元(相當於約789,863,000元)。交易完成後，集團將不會於Fortress持有任何權益，而Fortress將不再為集團的聯營公司。

於2014年3月31日，集團將其於一間聯營公司的權益重新歸類為持作出售之非流動資產，於一間聯營公司的權益的相關匯兌儲備結餘已轉撥至於其他全面收入確認及於權益累積與分類為持作出售之非流動資產相關之金額。

	2014年 千元
<b>資產</b>	
於一間聯營公司之權益	
— 應佔資產淨值	<b>624,759</b>
— 商譽	<b>181,568</b>
	<b>806,327</b>
<b>權益</b>	
於其他全面收入確認及於權益累積與分類為持作出售之 非流動資產相關之金額	<b>(46,393)</b>

## 15 應付賬款及其他應付款

	2014年 千元	2013年 千元
<b>非流動</b>		
其他應付款及預提費用	<b>206,516</b>	132,589
	<b>206,516</b>	132,589
<b>流動</b>		
應付賬款	<b>130,781</b>	115,317
應付建造成本	<b>126,168</b>	94,204
已行使股份回購責任之應付款	—	150,177
其他應付款及預提費用	<b>170,139</b>	157,745
應付公司股份持有人的股息	<b>36</b>	11
	<b>427,124</b>	517,454
	<b>633,640</b>	650,043

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：

	2014年 千元	2013年 千元
於三個月內到期或於接獲通知時到期	<b>130,781</b>	115,317

## 16 呈報期後之事項

### (a) 根據於2014年6月3日舉行之股東特別大會獲公司股東通過之決議案如下：

#### (i) 出售Fortress之2,942股普通股(「出售事項」)

公司之全資附屬公司GM Investment Company Limited作為賣方與三胞集團有限公司作為買方於2014年3月22日訂立有關出售事項之買賣協議已獲批准。

詳情請參閱公司於2014年5月12日刊發之通函。

#### (ii) 股份合併

公司股本中每兩(2)股每股面值0.10元之已發行及未發行普通股合併為一(1)股每股面值0.20元之合併股份。

詳情請參閱公司於2014年4月29日刊發之公佈及於2014年5月9日刊發之通函。

#### (iii) 增加股本

透過增加額外1,000,000,000股每股面值0.20元之合併股份，將公司法定股本由400,000,000元增加至600,000,000元，分為3,000,000,000股每股面值0.20元之合併股份。

詳情請參閱公司於2014年4月29日刊發之公佈及於2014年5月9日刊發之通函。

#### (iv) 紅利認股權證發行

按基準為於2014年6月10日(即紅利記錄日期)合資格股東所持有每十一(11)股合併股份獲發兩(2)份認股權證之紅利認股權證發行已獲批准。而每份認股權證將賦予其持有人權利，由發行認股權證當日至2015年7月30日(或認股權證文據所規定之較早日期)任何時間內，按初步認購價1.40元現金認購一(1)股新合併股份(可予調整)。

詳情請參閱公司於2014年4月29日刊發之公佈及於2014年5月9日刊發之通函。

#### (v) 修訂組織章程大綱及章程細則

公司組織章程大綱及章程細則之修訂以反映公司於股份合併及增加股本後之最新股本結構已獲批准。

詳情請參閱公司於2014年4月29日刊發之公佈及於2014年5月9日刊發之通函。

## 16 呈報期後之事項(續)

### (b) 特別股息及以股代息計劃

根據於2014年4月29日之公佈，董事會建議(其中包括須待出售事項完成後)就每股合併股份派發特別股息0.03元。特別股息將以現金支付。合資格股東亦可選擇以現金或代息合併股份以代替現金收取特別股息(「以股代息計劃」)。

根據於2014年6月11日之公佈，於2014年6月3日舉行之股東特別大會結束時，特別股息之先決條件已獲達成。

詳情請參閱公司於2014年4月29日刊發之公佈及於2014年5月9日刊發之通函。有關特別股息之股息單及股票將於2014年7月31日或之前寄發予股東。

## 管理層討論及分析

管理層欣然提呈金衛醫療截至2014年3月31日止的財政年度業績。呈報期內，集團各核心業務板塊的收入持續錄得符合管理層預期的業績表現，整體營運亦取得令人振奮的進步。

金衛醫療歷年來始終以醫療服務及醫療設備板塊並重為目標，致力於打造領先綜合性醫療事業集團為長遠發展目標。憑藉於中國大陸醫療行業市場上的豐富營運經驗及行業遠見，公司透過深化戰略轉型，於醫療設備板塊堅實的平台，讓醫療服務板塊穩步成長，並得以優化收入多元化結構。2013/14財年總收入上升0.6%至1,085,068,000港元，醫療服務和醫療設備板塊收入分別佔集團總收入的73.6%和25.3%。

為了更專注發展醫療業務，本公司於2014年3月公佈以總代價101,264,437美元(相等於約789,862,611港元)作價出售Fortress Group Limited(「Fortress」)的2,942股普通股股份(相當於Fortress已發行股本約27.9%)予三胞集團有限公司。由於所得款項將用作一般營運用途，出售Fortress股權將讓公司進一步集中資源貫徹核心業務發展策略，以及更有實力捕捉中國大陸醫療改革中的機遇。

呈報期內，收入主要源自臍帶血儲存業務及醫療設備業務，分別佔集團總收入的66.6%和25.3%。醫院管理業務的收入預期將隨著北京清河醫院(「清河醫院」)於2013年12月投入試營運，而取得顯著的進步。銷售及管理費用因臍帶血儲存業務及醫院管理業務於呈報期內積極投放資源於推動業務的長遠發展而有所上升，但集團有信心，隨著各業務不斷發展，規模擴大，集團的綜合營業利潤率將能夠提升和改善。

呈報期內，公司股份持有人應佔虧損為429,081,000港元，每股基本虧損為33.6港仙。若撇除金融資產及金融負債之公允價值虧損，以及就若干金融資產、無形資產之一次性虧損及應佔一間合資企業之虧損，調整後的公司股份持有人應佔溢利為86,464,000港元，較去年同期下跌18.5%。

## 醫療服務板塊

集團的醫療服務板塊目前包括臍帶血儲存業務、醫院管理業務及醫保管理業務，分部的財務分析如下：

	2013/14財年 (千港元)	2012/13財年 (千港元)
臍帶血儲存業務收入	722,167	647,265
醫院管理業務收入	71,181	126,930
醫保管理業務收入	4,941	2,121
銷售及管理費用*	462,945	372,691
無形資產之減值虧損	448,048	—
未計利息及除稅前(虧損)/溢利	(283,903)	219,893
經調整未計利息及除稅前溢利**	225,843	219,893
按公允價值計入損益之金融負債公允價值虧損	247,736	52,926
除稅後(虧損)/溢利	(88,422)	71,239
經調整除稅後溢利***	159,314	136,248

\* 包括因醫院管理業務之重組而錄得的一次性應收款項撇銷61,698,000港元。

\*\* 經調整未計利息及除稅前溢利不計入金融資產及金融負債之公允價值虧損及就若干金融資產、無形資產之一次性虧損及應佔一間合資企業之虧損。

\*\*\* 經調整除稅後溢利不計入就若干金融資產、無形資產之一次性虧損及其相關之所得稅支出、金融資產及金融負債之公允價值虧損及應佔一間合資企業之虧損。

呈報期內，醫療服務板塊的收入上升2.8%至798,289,000港元。臍帶血儲存業務、醫院管理業務及醫保管理業務的收入分別為722,167,000港元、71,181,000港元及4,941,000港元。

### 臍帶血儲存業務

集團旗下的中國臍帶血庫企業集團(「中國臍帶血庫」)於呈報期內成功透過新營銷策略優化客戶群，不僅抵銷了新生兒數目由龍年嬰兒潮回落所帶來的影響，更帶動了現金流的增長，平衡了成本上漲的壓力，收入及盈利得以錄得令人滿意的增長。中國臍帶血庫貫徹以開發中高端客戶群為重點，成功於呈報期內增加新客戶人數64,641人，累積客戶數量攀升至376,623人，反映出中國臍帶血庫於各目標市場的滲透率正不斷提升。因此，中國臍帶血庫的收入較去年同期上升11.6%至722,167,000港元，而淨利潤則因中國臍帶血庫於2012年4月向Kohlberg Kravis Roberts投資基金所發行的可換股票據的公允價值產生變化而較去年同期下跌。

由於廣東及浙江市場之合共規模較北京市場大五至十倍，市場潛力龐大，中國臍帶血庫於呈報期內切實加快推進廣東庫的規模擴充及浙江新庫的建設，兩項基建擴張計劃預計將於2015上半財年逐漸投入使用。新儲存設施的投入配以全面的市場營銷策略，將有助促進廣東及浙江市場的滲透率，進一步推動中國臍帶血庫的發展步伐。此外，中國大陸政府於呈報期內確立將逐步完善生育政策，實施單方是獨生子女的夫婦可以生育兩個孩子的政策，公司相信新政策將有助人口長期均衡發展，擴大了臍帶血儲存業務的市場規模，為該業務帶來新機遇，令其得以向前邁進，長遠發展。



## 醫院管理業務

集團的醫院管理業務一直旨於為中國大陸病患者提供高質素的醫療服務，並已發展成為公司的核心增長業務之一。現時，集團透過知名上海東方國際醫院（「上海東方國際醫院」），向上海及鄰近地區的富裕及外籍病患者提供高端醫療服務，並經由於2013年12月試營運的清河醫院，為北京老百姓帶來各項全面的優質醫療服務，進一步擴大醫院管理業務的發展領域。

試營運的清河醫院位於北京海澱區，建築面積約75,000平方米，為一所以最優秀醫療評級規劃興建的大專科小綜合醫院，以血液科為主要骨幹科室，並設有婦產科、兒科、眼科和口腔科等診症科室，病床數目較舊有設施增加近六倍，共設有600張病床，當中48張為血液病層流病房，為病患者提供各項全面的優質醫療服務。此外，透過與北京大學人民醫院營運上的合作，清河醫院能夠確保聘任高質素的專業醫護人員，以及維持優秀醫療服務的水平。

儘管清河醫院仍處於試營運初期，但清河醫院正以循序漸進的步伐經營。公司相信於不久將來清河醫院將讓醫院管理業務的收入、利潤和現金流逐步改善，帶領醫院管理業務進入新的增長發展軌道，讓集團的整體競爭實力顯著提升。另外，上海東方國際醫院預期將繼續為醫院管理業務帶來顯著的收入貢獻，將通過其知名醫院品牌，進一步擴大對高端客戶群的滲透。

為配合醫院管理業務的持續增長，公司集中投放資源發展旗下兩間醫院，對原有業務相關之管理服務合約進行重組。因此，於呈報期內集團於GM Hospital Group Limited的股權增加至82.7%，並依目前會計準則的要求，為該業務原有之無形資產及應收賬款作出非現金減值撥備，分別錄得448,048,000港元及61,698,000港元的相關支出。由於清河醫院及上海東方國際醫院的營運基礎穩健，將不受相關的非現金減值虧損影響，而減值後更將為集團節省每年約18,000,000港元無形資產攤銷。

中國大陸政府正致力深化醫療服務體制改革，鼓勵民營資本投入醫院營運及擴大醫保定點範圍，病患者於醫療服務方面的選擇亦相對變得更具多元化。病患者傾向前往知名優質醫院就醫，這對集團旗下醫院的需求帶來正面的支持。公司作為營運醫院的先行者，時刻以提供高質醫療服務為首要重任，於龐大的醫療市場上奠定了穩固的基礎。病患者對高端醫療服務的需求預期將在醫療改革推動下不斷提升，公司定將把握當中的機遇，積極發掘當中所產生的發展潛力，致力鞏固在醫院管理行業上的領先地位。

## 醫保管理業務

集團通過旗下金衛醫保信息管理(中國)有限公司連接醫療保險公司、醫院及參保者，於醫保活動過程中提供理賠及結算服務，以填補醫保市場價值鏈中的空白。呈報期內，公司積極投放資源於建設醫保管理相關的理賠管理系統，以及拓展相關業務，讓市場用家更深入了解公司的業務優勢。憑藉過去努力經營所累積的經驗，醫保管理業務已取得市場更廣泛認同，並積極尋求更多與保險公司及地區政府合作的機會。雖然，醫保管理業務仍處於成長階段且錄得虧損，但管理層相信，隨著中國大陸政府對全民醫保的深化普及與改革的推動，該業務的發展空間將得以擴充。

## 醫療設備板塊

集團的醫療設備板塊目前包括醫療設備製造及醫療設備的銷售的盈利貢獻，分部的財務分析如下：

	2013/14 財年 (千港元)	2012/13 財年 (千港元)
醫療設備收入	<b>143,207</b>	162,036
醫療設備耗材收入	<b>126,202</b>	115,206
醫療設備耗材分銷收入	<b>4,792</b>	—
銷售及管理費用	<b>47,446</b>	37,446
未計利息及除稅前溢利	<b>136,459</b>	155,753
除稅後溢利	<b>108,472</b>	115,661

呈報期內，集團醫療設備板塊總計銷售收入274,201,000港元，較去年同期輕微下跌1.1%，佔集團總收入的25.3%。

中國大陸整體醫療行業的質素及水平在醫療改革的推動下正逐步改善，增強市場對高質量醫療設備的需求，更為公司的旗艦產品自體血液回收系統及其耗材的長遠發展帶來正面的支持。公司預期市場對自體血液回收系統及其耗材的需求將在推行並完善與血液臨床使用相關的醫療政策下得以提升。由於金衛醫療於中國大陸自行研發及生產跟血液相關的醫療設備，產品於質量及價格上極具競爭力，讓公司可更有效及迅速抓緊醫療改革中的機遇。

此外，進口醫療設備銷售業務於呈報期內正式分銷於美國納斯達克上市的Cesca Therapeutics Inc (納斯達克股票市場代碼：KOOL)所開發用於自動抽取臍帶血幹細胞的AXP System產品，讓集團的現有業務網絡得以充分利用，有助引進更多優質進口醫療設備。

## 戰略投資

集團的戰略投資的財務分析如下：

	2013/14 財年 (千港元)	2012/13 財年 (千港元)
中草藥業務收入	12,578	25,504
銷售及管理費用	36,743	45,842
未計利息及除稅前虧損	(32,684)	(28,407)
除稅後虧損	(28,997)	(24,822)
應佔一間聯營公司溢利	39,573	83,714

公司於呈報期內公佈以總代價 101,264,437 美元(相等於約 789,862,611 港元)作價出售 Fortress (於 2011 年 8 月私有化前為美國納斯達克上市的樂語中國控股有限公司之控股公司)的 2,942 股普通股股份(相當於 Fortress 已發行股本約 27.9%)予三胞集團有限公司。

此外，管理層積極透過減低成本等策略，控制中草藥業務的海外營業虧損，年內錄得總經營虧損 32,684,000 港元。公司正籌謀更好的方案，讓中草藥業務位於上海市的生產設施的商業價值得以體現。

## 集團發展策略和展望

展望將來，金衛醫療作為領先綜合性醫療事業的集團，在中國大陸政府推行深化醫療服務體制改革的大環境下，將堅持以發展高端醫療服務及設備業務為主導，務求於醫療行業中取得更強競爭優勢的策略。公司對各核心業務的發展前景充滿信心，將貫徹審慎務實的發展方針，專注發展核心業務，繼續紮實加快推進醫療服務及醫療設備板塊的長遠發展，力求通過營運能力的提升，全面發揮市場優勢，積極發掘中國大陸醫療行業商業鏈條上的增長潛力，力爭於龐大的醫療領域上開拓更廣闊的空間，讓市場更充分了解金衛醫療各業務板塊的內在價值。

## 集團財務回顧

截至 2014 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 1,085,068,000 港元，較去年上升約 0.6%。醫療服務業務仍為最大收入來源，錄得 798,289,000 港元收入，同比上升 2.8%，佔集團總營業收入的 73.6%；醫療設備業務收入總計 274,201,000 港元，佔集團總營業收入的 25.3%，與去年同期相比輕微下跌 1.1%。

## 邊際毛利率

集團各項業務收入穩定增長的同時，邊際毛利率亦稍為上升至 70.2%，較去年微調 0.4 個百分點。集團的核心業務—醫療服務板塊及醫療設備板塊，分別錄得 74.7% 及 61.6% 的邊際毛利率，去年同期分別為 73.3% 及 62.6%。

### **銷售及管理費用**

集團持續加強在所有業務領域的市場營銷和業務發展計劃，積極投放資源於推動業務，尤其是擴展中的醫院管理業務及臍帶血儲存業務。若撇除因醫院管理業務重組而錄得的一次性應收款項撇銷61,698,000港元，年內集團產生的銷售及管理費用為547,112,000港元，較去年同期增長6.1%。管理層一直嚴謹監控所有支出，並致力維持有關費用於合理水平。

### **其他虧損淨額**

呈報期內，集團錄得36,625,000港元其他虧損淨額，去年同期則錄得其他虧損淨額708,000港元。該等波動歸屬於因交易證券之市場價格變動而錄得已變現及未變現虧損淨額32,173,000港元，去年同期則錄得收益淨額2,517,000港元。

### **無形資產之減值虧損**

就醫院管理業務重組及搬遷至清河醫院，集團對過往業務相關之資產作出非現金減值撥備，因而就管理服務合約權錄得減值虧損448,048,000港元，去年同期並無錄得該虧損。

### **可供出售股本證券之減值虧損**

呈報期內，因若干可供出售證券之公允價值下跌而錄得非現金減值虧損25,374,000港元，而去年同期並無錄得該虧損。

### **經營(虧損)/溢利**

呈報期內，集團錄得經營虧損為303,001,000港元，去年同期則錄得經營溢利283,461,000港元。該波動主要由於集團於年內錄得之其他虧損淨額及減值虧損，詳細討論請閱上文。若撇除該等虧損，集團錄得經調整經營溢利268,744,000港元，較去年同期下跌5.4%。

### **財務費用**

集團年度財務費用為33,384,000港元，較去年下跌41.5%。該下降主要是由於集團於年內將財務費用資本化至在建工程。

### **按公允價值計入損益之金融負債之公允價值變動**

由於公司及中國臍帶血庫所發行之可換股票據的公允價值變動，集團於呈報期內錄得一筆353,208,000港元的公允價值虧損，去年同期則錄得21,469,000港元虧損。該波動主要由於(i)中國臍帶血庫之股價於2014年3月31日上升至每股4.0美元，高於由中國臍帶血庫發行之可換股票據(「中國臍帶血庫可換股票據」)之換股價約40.9%以及利息上升，因而導致中國臍帶血庫可換股票據之公允價值大幅增加；及(ii)因公司於呈報期內提前贖回由公司發行之可換股票據而產生之公允價值虧損。

### **所得稅撥回／(支出)**

集團的總所得稅撥回為31,160,000港元，去年同期則錄得所得稅支出89,964,000港元。此波動主要由於集團沖銷醫院管理業務相關之管理服務合約權並同時撤銷相關之遞延稅項負債112,012,000港元。

### **公司股份持有人應佔(虧損)／溢利**

呈報期內，公司股份持有人應佔虧損錄得429,081,000港元，去年同期則錄得溢利135,660,000港元。此波動主要由於集團於年內錄得多項一次性虧損，以及因金融資產及金融負債按公允價值計入損益的公允價值虧損。若撇除該等虧損，調整後的公司股份持有人應佔溢利為86,464,000港元，較去年同期下跌18.5%。

### **流動資產和總資產**

於2014年3月31日，集團之總流動資產及總資產分別為4,075,841,000港元和9,613,145,000港元(2013年：分別為2,797,898,000港元和9,701,460,000港元)。

### **流動資金和財務資源**

於2014年3月31日，集團之現金及銀行存款達2,797,974,000港元(2013年：2,164,424,000港元)；集團之計息負債總額為1,618,700,000港元(2013年：1,629,520,000港元)，股份回購責任已於年內悉數償還(2013年：130,228,000港元)。

### **負債比率**

於2014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27.7%(2013年：26.6%)。從長遠的角度來看，管理層致力於優化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，以確保集團之資本結構足以應付流動資金需求。

### **僱員**

不包括聯營公司和一間合資企業，集團於香港及中國內地總計僱用1,680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250,897,000港元。

## 集團已抵押資產的詳情

於2014年3月31日及2013年3月31日，集團為取得銀行貸款而將若干資產作為抵押品，詳情如下：

- (i) 若干附屬公司之銀行貸款201,385,000港元(2013年：185,597,000港元)是由賬面值為231,284,000港元(2013年：245,267,000港元)之租賃土地權益及樓宇權益作為抵押；
- (ii) 公司之銀行貸款373,649,000港元(2013年：362,749,000港元)乃由中國濟帶血庫可換股票據及任何根據中國濟帶血庫可換股票據之條款兌換可換股票據時，中國濟帶血庫向公司發行之中國濟帶血庫普通股作為抵押。

## 股息

根據於2014年4月29日之公佈，董事會建議(其中包括須待出售事項完成後)就於2014年6月10日營業時間結束時名列股東名冊之股東派發每股合併股份0.03港元之特別股息(「特別股息」)。根據於2014年6月11日之公佈，於2014年6月3日舉行之股東特別大會結束時，特別股息之先決條件已獲達成。

股東將獲給予選擇以現金或代息股份代替現金收取特別股息(「以股代息計劃」)。以股代息計劃之詳情已載於2014年5月9日及2014年6月19日刊發之公司通函內。有關特別股息之股息單及股票將於2014年7月31日或之前寄發予股東。

於2014年6月24日舉行之董事會會議上，董事會建議就截止2014年3月31日止年度派付公司每股面值0.2港元之普通股末期股息0.026港元(「2014年末期股息」)。股東將可選擇以現金或代息股份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獲批准建議2014年末期股息及以股代息安排；及(2)獲聯交所批准根據以股代息安排配發及發行的新股份上市及買賣。

## 購買、出售或贖回公司之上市及非上市證券

公司按公司合資格股東於2013年12月6日每持有兩股股份獲發一股發售股份之基準進行公開發售，於2014年1月2日根據公開發售發行1,139,195,777股發售股份。

截至2014年3月31日止年度發生若干事件(「有關事件」)，容許可換股票據之票據持有人要求公司按可換股票據之條款及條件以總本金額10,600,000美元另加有關事件之應計利息及任何額外利息贖回所有尚未行使之可換股票據。

於2014年1月，公司按157,434,000港元之總金額以現金贖回由公司發行之所有尚未行使之可換股票據。

除上文所披露者外，截至2014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及非上市證券。

## 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。

公司於截至2014年3月31日止年度已採用企業管治守則(「企管守則」)所載之原則，並已遵守除企管守則第A.2.1條外之一切守則條文(「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。由於董事會包括四名獨立非執行董事，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。董事會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。

## 審核委員會

在公司仍在創業板上市期間，公司遵照創業板(「創業板」)證券上市規則(「創業板上市規則」)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到往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於2012年3月31日前生效之上市規則附錄14所載企業管治常規守則(「前企管守則」)第C.3.3條之規定。為遵守企管守則，董事會已採納審核委員會之新職權範圍，並已登載於公司及聯交所各自之網站。

年內，審核委員會共舉行了2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2014年3月31日止年度之年度業績。

## 暫停股東登記

公司將由2014年9月17日(星期三)至2014年9月19日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記手續，期間概不辦理任何股份過戶登記手續。為確定符合資格出席2014年9月19日(星期五)舉行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2014年9月16日(星期二)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，二零一四年六月二十四日

於本公告刊發日期，董事會包括九名董事。執行董事為甘源先生(主席)、魯天龍先生、江金裕先生及余國權先生，非執行董事為鄭汀女士，而獨立非執行董事為曹岡教授、馮文先生、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](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網址 [www.goldenmeditech.com](http://www.goldenmeditech.com)。包括所有根據上市規則所要求的資料的本集團2013/2014年的年報將於適當時候寄發予股東，並於上述網址公佈。