



TOWN HEALTH INTERNATIONAL HOLDINGS COMPANY LIMITED

康健國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

截至二零零二年三月三十一日止年度之 業績公佈

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板市場(「創業板」)之特色

創業板乃為帶有高投資風險之公司而設立之一個市場。尤其在創業板上市之公司毋須有過往盈利記錄，亦毋須預測未來溢利。此外，在創業板上市之公司亦可能因其新興性質及該等公司經營業務之行業或國家而帶有風險。有意投資之人士應了解該等公司之潛在風險，並應經過審慎周詳之考慮後方作出投資決定。創業板之較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他資深投資者。

由於創業板上市之公司屬新興性質，在創業板買賣之證券可能會較在聯交所主板買賣之證券承受較大之市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣之證券會有高流通量之市場。

創業板發佈資料之主要途徑為在聯交所為創業板而設之互聯網網頁上刊登。上市公司毋須在憲報指定報章刊登付款公佈披露資料。因此，有意投資之人士應注意，彼等須閱覽創業板網頁(www.hkgem.com)，以便取得創業板上市發行人之最新資料。

聯交所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，並明確表示概不會就本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本公佈之資料乃遵照聯交所《創業板證券上市規則》(「上市規則」)而刊載，旨在提供有關康健國際控股有限公司(「本公司」)之資料。本公司各董事(「董事」)願就本公佈共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信：(1)本公佈所載之資料在各重大方面均屬準確完整，且無誤導成份；(2)本公佈並無遺漏其他事實致使本公佈所載任何內容產生誤導；及(3)本公佈所表達之一切意見乃經審慎周詳考慮後始行發表，並以公平合理之基準及假設為依據。

本公佈將於刊登日期起計最少一連七日在創業板網址 (<http://www.hkgem.com>)內之「最新公司公告」一頁及康健國際控股有限公司之網址可供瀏覽。

全年業績

董事會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零二年三月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同截至二零零一年三月三十一日止年度之經審核比較數字如下：

	附註	截至三月三十一日止年度	
		二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
營業額	b	100,030	102,531
藥物成本		(7,713)	(6,401)
醫務人員薪金		(48,815)	(35,999)
毛利		43,502	60,131
其他收入		1,177	2,091
經營開支		(40,066)	(24,792)
來自業務之溢利		4,613	37,430
融資成本		(4,987)	(1,965)
應佔聯營公司溢利		9,391	2,656
減：攤銷收購聯營公司所得商譽		(3,289)	(330)
應佔聯營公司溢利 (已扣除攤銷收購聯營公司所得商譽)		6,102	2,326
除稅前溢利		5,728	37,791
稅項	c	(3,555)	(5,710)
除稅後但未計少數股東權益之溢利		2,173	32,081
少數股東權益		(144)	(31)
股東應佔溢利		2,029	32,050
每股盈利			
— 基本	d	0.4仙	9.5仙
— 攤薄	d	不適用	9.3仙

附註：

a. 編製基準

本公司於一九九九年八月二十四日根據開曼群島公司法（一九九八年修訂本）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司之股份於二零零零年十月十八日在聯交所創業板上市。

本集團之財務報表乃按照歷史成本常規法，並根據香港會計師公會頒佈之會計實務準則、香港普遍採納之會計原則及香港公司條例之披露規定，以及創業板證券上市規則編製而成。

b. 營業額、其他收入及分類資料

(1) 各主要類別之收益金額分析詳情如下：

	截至三月三十一日止年度	
	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
營業額：		
— 管理及行政服務費收入	71,754	76,200
— 許可費收入	14,230	13,930
— 牙醫診金收入	14,046	9,801
— 公司醫療保健服務收入	—	2,600
總營業額	<u>100,030</u>	<u>102,531</u>
其他收入		
— 利息收入		
銀行存款	548	716
認購款項	—	691
聯營公司	217	—
其他	156	278
	<u>921</u>	<u>1,685</u>
— 非上市投資之股息收入	3	—
— 其他診療費收入	253	406
	<u>256</u>	<u>406</u>
其他收入總額	<u>1,177</u>	<u>2,091</u>
總收益	<u>101,207</u>	<u>104,622</u>

(2) 本集團主要經營下列業務分類：

- 管理及行政服務：向私人醫生及牙醫提供管理及行政服務及授出「康健醫務中心」名稱之許可
- 牙醫服務：經營本集團本身之牙科診所

	管理及行政服務		牙醫服務		公司及其他		對銷		合計	
	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
收入										
外界收入	83,744	87,422	14,046	9,801	2,240	5,308	—	—	100,030	102,531
分類間收入	334	—	—	—	8,534	3,989	(8,868)	(3,989)	—	—
	<u>84,078</u>	<u>87,422</u>	<u>14,046</u>	<u>9,801</u>	<u>10,774</u>	<u>9,297</u>			<u>100,030</u>	<u>102,531</u>
其他收入	802	664	—	—	375	1,427			<u>1,177</u>	<u>2,091</u>
業績										
分類業績	7,676	37,444	(22)	889	(3,041)	(903)			4,613	37,430
融資成本									(4,987)	(1,965)
應佔聯營公司溢利									9,391	2,656
攤銷收購聯營 公司所得商譽									(3,289)	(330)
稅項									(3,555)	(5,710)
少數股東權益									<u>(144)</u>	<u>(31)</u>
股東應佔純利									<u>2,029</u>	<u>32,050</u>
年內產生之資本開支	4,013	2,695	197	917	1,683	1,631			5,893	5,243
折舊	2,568	1,471	325	297	591	449			3,484	2,217
攤銷收購附屬公司、 西醫及牙醫診所 所得商譽	697	3	499	181	380	25			1,576	209
攤銷無形資產	—	—	—	—	202	—			202	—
在收益表中確認之 減值虧損	—	—	—	—	138	—			138	—
呆壞賬撥備	474	—	—	—	24	—			498	—

(3) 由於本集團所有業務主要在香港經營，故並無呈列按地區劃分之分類資料。

c. 稅項

	截至三月三十一日止年度	
	二零零二年	二零零一年
	千港元	千港元
本集團應佔稅項 — 當年稅項	2,125	5,709
聯營公司應佔稅項 — 當年稅項	1,430	1
	<u>3,555</u>	<u>5,710</u>

香港利得稅已就本年度於香港產生或源自香港之估計應課稅溢利按稅率16%（二零零一年－16%）撥備。

由於在二零零一年及二零零二年三月三十一日及截至該等日期止年度並無重大時差，故並無任何重大未撥備遞延稅項。

d. 每股盈利

截至二零零二年三月三十一日止年度之每股基本盈利乃以經審核綜合股東應佔溢利約2,029,000港元（二零零一年－32,050,000港元）及年內已發行股份之加權平均股數約519,189,000股（二零零一年－337,000,000股）計算。

在釐定股份之加權平均股數時，透過將本公司於二零零零年十月三日營業時間結束時之股份溢價賬撥充資本而發行之276,900,000股股份視為已於二零零零年四月一日發行。

由於行使本公司發行之可換股票據之換股權將會產生反攤薄影響，因此並無呈列截至二零零二年三月三十一日止年度之每股攤薄盈利。

截至二零零一年三月三十一日止年度之每股攤薄盈利乃根據經審核綜合股東應佔溢利約33,727,000港元及年內之加權平均股數約363,788,000股計算，並經已就上文所述資本化發行及所有潛在攤薄股份作出調整。

e. 儲備變動

截至二零零一年三月三十一日止年度之儲備變動如下：

	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	保留溢利 千港元	合計 千港元
於二零零零年四月一日之結餘	—	—	18,116	18,116
集團重組之影響	—	10,033	—	10,033
發行普通股之溢價	86,635	—	—	86,635
股份溢價資本化	(31,601)	—	—	(31,601)
股份發行支出	(22,156)	—	—	(22,156)
截至二零零一年三月三十一日止年度 之溢利	—	—	32,050	32,050
特別股息	—	—	(18,116)	(18,116)
於二零零一年三月三十一日之結餘	<u>32,878</u>	<u>10,033</u>	<u>32,050</u>	<u>74,961</u>

截至二零零二年三月三十一日止年度之儲備變動如下：

	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	保留溢利 千港元	合計 千港元
於二零零一年四月一日之結餘	32,878	10,033	32,050	74,961
發行普通股之溢價	65,880	—	—	65,880
股份發行支出	(3,045)	—	—	(3,045)
截至二零零二年三月三十一日止年度 之溢利	—	—	2,029	2,029
於二零零二年三月三十一日之結餘	<u>95,713</u>	<u>10,033</u>	<u>34,079</u>	<u>139,825</u>

股息

董事不建議就本年度派付任何股息（二零零一年一特別股息約18,116,000港元）。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零二年七月十八日（星期四）至二零零二年七月二十四日（星期三）（首尾兩日包括在內）期內暫停辦理股東登記手續，於此期間亦不會辦理股份過戶登記手續。為了符合在本公司股東週年大會上投票之資格，所有過戶文件連同有關股票必須於二零零二年七月十七日（星期三）下午四時前送達本公司之香港股份過戶登記分處登捷時有限公司（地址為香港中環夏慤道10號和記大廈4樓）辦理登記手續。

業務回顧及展望

本集團繼續按二零零零年十月九日刊發之招股章程所述執行業務計劃。在履行目標向香港以至其他亞洲地區之廣大市民提供高質素及一般人士可負擔之全面私家保健服務時，本集團提供基層、中層及第三層之藥物性治療、社會性治療及心理性治療，以預防疾病及保持健康。

醫療及保健服務

本集團之主要業務為向私人西醫及牙醫提供管理及行政服務、授出「康健醫務中心」名稱之許可及經營本身之牙科診所。與上一個財政年度相比較，共有5間西醫／牙醫診所加入康健醫務中心網絡。此外，本集團之合作聯盟由100多名西醫及20多名牙醫組成，為病人提供更有效及方便之服務。

然而，本集團之收入增長受壓及核心業務之邊際利潤有所下跌。有關原因為經濟下滑、市場競爭激烈、私營及公共醫療服務資源分配失去平衡及愈來愈多病人轉用公共醫療服務。來年，本公司將會實行評估計劃，並策略性地重新分配資源，把經營虧損診所之資源轉投具有更大增長潛力之新地方。此外，本集團亦考慮關閉部分長期經營虧損之診所，以增加本集團之溢利。

為了加強競爭優勢，本集團正設立首個一站式醫療及保健中心－「康健坊」。康健坊位於沙田市中心，將為本集團之全面醫療及保健服務之試點。預期新中心將於二零零二年中投入服務，除了提供二十四小時診症服務外，還會提供不同種類的保健服務及產品，例如傳統中藥、有益健康之湯水及食品、營養顧問服務及足部矯形服務。倘上述加入健康飲食概念之湯水及食品服務具有理想的市場潛力的話，本集團將考慮發展是項業務，以進一步多元化本集團之收入來源。

康健坊之集中概念旨在於同一地點為本集團之病人及客戶提供增值服務。本集團相信，此可增加不同業務部門間之協同效益。

本集團正積極物色具策略性價值之地點，增設康健醫務中心。倘屬意之地點有適合之收購對象，本集團亦將考慮收購該等對象。董事會認為透過收購擴充業務，可使康健醫務中心網絡快速增長，避免新成立診所開業時往往須經歷之虧蝕期。董事會認為，鑑於香港目前之經濟環境惡化，減省此等開業成本對本集團非常重要。

本集團亦正探討透過在中國成立連鎖診所及／或醫院，在國內建立「康健」之品牌之可行性。本集團現正物色適合之地方夥伴，以實現發展大計。

保健與醫藥產品及傳統中藥

除上述核心業務外，本集團亦分別透過其擁有49.88%及24.0%股權之盧森堡大藥廠有限公司及位元堂藥廠有限公司（「位元堂」），從事製造及銷售咳藥水及傳統中藥。截至二零零二年三月三十一日止年度，此兩間聯營公司為本集團帶來確實之盈利貢獻。

於二零零二年五月，本集團與（其中包括）得利集團有限公司（「得利」，聯交所主板上市公司）訂立有條件出售協議，出售其於位元堂之全部權益予得利，代價約為52,900,000港元。代價將以得利將予發行之新股份及可換股票據支付。出售事項之詳情載於本公司於二零零二年六月十七日刊發予各股東之通函內。

本集團不斷尋求機會加強其於藥物及健康產品界之地位。除了採取積極行動擴展產品系列及分銷網絡外，本集團繼續投入資源開拓中國市場。

安老服務

本集團將繼續實行有關發展安老服務之業務計劃。然而，就安老服務而言，由於整體經濟情況困難，本集團已放緩發展是項業務之步伐。本集團將為了各股東之最佳利益而重整是項業務之策略。此可能包括暫時終止發展是項業務，直至有前景樂觀之商機出現為止。

醫藥生物科技

於回顧年度內，本集團在利用生物科技研究及開發（「研發」）專業技術及建立業務合作關係等方面採取審慎措施，以收協同效益。

本集團分別在普施基因有限公司及3 Ben Genomics Hong Kong Limited投資28.75%及45%股權。此兩間公司主要從事研發專利分子基因診斷平台技術。已在香港進行數次有關偵測初期癌症之分子基因診斷檢驗及市場反應良好。本集團正積極開拓在中國推廣此種診斷服務之機會。

輔助醫療服務

本集團投資多項先進醫療設備，包括正電子及電腦雙融掃描器（positron emission tomography/computerised tomography (PET/CT) scanner）及磁力共振顯像機（magnetic resonance imaging (MRI) machine）。上述投資已帶來非常可觀的回報。

前景

上述成就為康健未來發展之基石，其讓本集團處於有利位置，得以安然渡過不利經營環境，並為股東創造價值。

本集團一直致力鞏固與客戶之關係。隨著於康健坊成立「健訊會」，本集團之病人將轉變為會員，以達致更有效溝通。本集團將會根據核心服務宗旨提供全面的增值專利服務予會員，以滿足會員的需要，並同時提升本集團旗下不同業務部門間之協同效益。鑑於公立醫院所提供之急症室及指定專科服務可能增加收費，本集團相信私營醫療界別之前景將會更樂觀。

本集團在擁有專利分子基因診斷平台技術之醫藥生物公司持有權益，預期其可為本集團帶來正面貢獻。

管理層討論與分析

業績及股息

截至二零零二年三月三十一日止年度，本集團錄得之營業額約為100,030,000港元（二零零一年一約102,531,000港元），而股東應佔純利則約為2,029,000港元（二零零一年一約32,050,000港元）。每股基本盈利約為0.4港仙（二零零一年一約為9.5港仙）。為了保留流動現金作未來業務發展之用，董事會（「董事會」）不建議就回顧年度派付末期股息。所有盈利將留作本集團業務持續發展之融資。

財務回顧

營業額及毛利

本集團之大部分收入乃來自許可業務及向醫務中心提供管理及行政服務，以及來自其牙科診所之診症費收入。於回顧年度內，本集團之收入增長受壓。導致上述壓力之主因為：(1) 香港經濟全面下滑；(2) 私營及公共醫療服務資源分配失去平衡，導致愈來愈多病人使用公立服務，情況於經濟欠佳時尤甚；及(3) 與去年相比較，於回顧年度並無暴發重大病症，例如流行性感冒。

本年度之營業額下跌約2.4%至約100,030,000港元，而去年則為約102,531,000港元。儘管營業額有所下跌，惟本集團之醫務人員薪金（其為固定成本）卻有所增加，原因在於增聘醫務人員在新成立之診所服務（亦計入去年開設之診所之全年效應）。凡此種種導致本集團於本年度之毛利減少約27.7%至約43,502,000港元，而去年則為約60,132,000港元。截至二零零二年及二零零一年三月三十一日止兩個年度之邊際利潤分別為43.5%及58.6%。

經營開支

截至二零零二年及二零零一年三月三十一日止兩個年度之經營開支分別約為40,067,000港元及約24,793,000港元。經營開支增加主要由於(1)經營新成立診所所產生之租金及其他經營開支上升（亦計入於去年開設之診所之全年效應）；及(2)為配合業務之迅速及持續發展，本集團增聘了負責策略計劃、業務發展、營運與財務監控之行政、市場推廣及管理人員。

融資成本

本年度之融資成本增加1.5倍至約4,987,000港元，而去年則為約1,965,000港元。出現上述

增幅主要由於二零零零年十月發行本金額約為31,563,000港元之可換股票據之累計融資成本之全年效應所致。

攤銷商譽

商譽之賬面值於年內大幅增加主要由於完成多項重大收購交易所致。本年度之攤銷金額（亦計入去年產生之商譽攤銷之全年效應）亦因而增加。

應佔聯營公司溢利

本集團之應佔聯營公司溢利約為9,391,000港元，與去年約2,656,000港元相比較，出現重大升幅。出現上述升幅主要由於本集團分佔去年度結束前收購所得之聯營公司之溢利之全年效應所致。（請參閱下文「出售於一間聯營公司之股本權益」一段）

股東應佔溢利

截至二零零二年三月三十一日止年度之股東應佔溢利約為2,029,000港元（二零零一年一約32,050,000港元）。

流動資金及財務資源

於二零零二年三月三十一日，本集團持有之現金及銀行結餘約為49,347,000港元（二零零一年一39,012,000港元）。流動資產淨值約為31,389,000港元（二零零一年一51,591,000港元）。本集團於二零零二年三月三十一日之流動比率（總流動負債除以總流動資產）為1.6（二零零一年一3.6）。

於二零零二年三月三十一日，本集團尚未償還之銀行貸款如下：

- 一 一間香港銀行提供之5,000,000港元（二零零一年一12,000,000港元）定期貸款。該筆貸款為無抵押及須分期每月償還209,000港元（最後一期還款為193,000港元），並延展至二零零四年三月。須於年結日起計一年內償還之尚欠金額入賬為年結日之流動負債，而餘額則列為長期負債。利息按銀行之最優惠借貸利率計算。
- 一 一間香港銀行提供之840,000港元（二零零一年一無）按揭貸款。該筆貸款由本集團位於香港於年結日之賬面值約為1,200,000港元之物業作抵押。貸款期由二零零二年三月二十二日起計為期15年。須於年結日起計一年內償還之尚欠金額入賬為年結日之流動負債，而餘額則列為長期負債。利息按香港最優惠利率減兩厘半計算。

除上述銀行貸款外，於二零零二年三月三十一日，本集團亦有銀行透支借貸額8,000,000港元（二零零一年一8,000,000港元）。此項借貸額並未獲動用（二零零一年一無）。銀行透支借貸額乃由本公司作出之公司擔保作擔保。

資本架構

於二零零二年三月三十一日，本集團擁有之股東資金約為208,926,000港元（二零零一年－114,962,000港元）及可換股票據約為37,702,000港元（二零零零年－33,163,000港元）。可換股票據持有人可於二零零一年七月十八日至二零零二年七月三十一日（即到期日，包括該日）期間，隨時按每股0.589港元之價格（於二零零二年三月三十一日之價格及可予調整）將可換股票據之全數尚未轉換本金額或其任何部分轉換為本公司股份。除先前已轉換者外，可換股票據將於到期日贖回，贖回金額相等於本金額125%，票據持有人所得到期收益率約為13%。

本集團於二零零一年三月三十一日之債務與資本比率（股東資金除以總負債）為0.26（二零零一年－0.46）。

本集團大部分買賣交易、資產及負債均以港元為單位。於二零零二年三月三十一日，本集團並無任何重大外匯風險或利率風險。

出售於一間聯營公司之股本權益

於二零零二年五月二十二日，本集團與（其中包括）得利集團有限公司（「得利」，在聯交所主板上市之公司）訂立有條件出售協議，以出售其於聯營公司位元堂藥廠有限公司（「位元堂」）之全部權益予得利，代價約為52,900,000港元。代價將以得利之新股份及可換股票據支付。

出售事項須待（其中包括）本公司股東在二零零二年七月三日舉行之股東特別大會上作出批准後方可作實。出售事項之詳情載於本公司於二零零二年六月十七日刊發予各股東之通函內。

分類資料

本集團主要經營兩項業務分類，其中一項為管理及行政服務，另一項為牙醫服務。於本年度，管理及行政服務繼續為本集團總收入之主要來源。截至二零零二年三月三十一日止年度，來自管理及行政服務之收入，以及來自牙醫服務之收入分別佔本集團總收入約84%（二零零一年－85%）及14%（二零零一年－10%）。

僱員資料

於截至二零零二年及二零零一年三月三十一日止各個年度，按職務劃分本集團僱員人數之分析如下：

	僱員人數	
	三月三十一日	
	二零零二年	二零零一年
西醫及牙醫	51	42
助護	113	112
管理人員	6	6
行政／文書支援	29	30
	<u>199</u>	<u>190</u>

所有僱員均受僱於香港。

本集團按業內慣例及個人表現與資歷釐定僱員薪酬。除了固定薪酬外，本集團亦會按本集團之業績及個人表現授出酌情花紅及購股權予合資格員工。

本集團與員工之間維持良好勞資關係，且在招聘及挽留經驗豐富之人才方面並無遇上任何重大問題。本集團未嘗因為勞資糾紛而影響運作。此外，本集團亦提供強制性公積金及免費醫療服務予其僱員。

或然負債

於二零零二年三月三十一日，本集團就其聯營公司獲授之7,060,000港元（二零零一年一無）銀行信貸額而向財務機構提供公司擔保，其中6,640,000元已於同日動用。

購回、出售或贖回股份

於截至二零零二年三月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購回、出售或贖回任何本公司股份。

董事會之常規及程序

於截至二零零二年三月三十一日止年度，本公司一直遵守創業板上市規則第5.28條至5.39條所載之「董事會之常規及程序」。

承董事會命
康健國際控股有限公司
主席
曹貴子

香港，二零零二年六月二十五日