



**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)

股份代號：8138



第一季度報告 2008

## 香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「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投資於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](http://www.hkgem.com))，以便取得創業板上市發行人之最新資料。

聯交所對本報告之內容概不負責，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報告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。

本報告之資料乃遵照聯交所《創業板證券上市規則》(「創業板上市規則」)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」)願就本報告共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信：—(1)本報告所載資料在各重大方面均屬準確完整，且無誤導成分；(2)本報告並無遺漏其他事實致使本報告所載任何內容產生誤導；及(3)本報告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。



## 財務摘要

截至二零零八年六月三十日止三個月

- 本集團錄得營業額約119,170,000港元，較二零零七年同期增加33.1%。
- 本公司股權持有人應佔溢利約34,060,000港元（二零零七年：約42,090,000港元）。減少主要由於二零零七年期間錄得約14,454,000港元之持作買賣投資公平值變動收益，而於二零零八年並無該等收益。
- 除稅前經營溢利（不包括其他非經常性及非核心項目）約41,616,000港元，較二零零七年同期增加43.8%（二零零七年：約28,935,000港元）（其他非經常性及非核心項目包括其他收入、出售聯營公司收益、出售附屬公司虧損及分佔聯營公司業績）。
- 董事會不建議就截至二零零八年六月三十日止三個月派發任何股息（二零零七年：無）。



## 業績(未經審核)

董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零零八年六月三十日止三個月之未經審核綜合業績，連同二零零七年同期之未經審核比較數字如下：

	附註	截至六月三十日止三個月 二零零八年 千港元 (未經審核)	二零零七年 千港元 (未經審核)
<b>持續經營業務</b>			
收入	c	<b>119,170</b>	89,559
銷售成本		<b>(54,036)</b>	(42,565)
毛利		<b>65,134</b>	46,994
其他收入	d	<b>2,451</b>	15,992
行政開支		<b>(22,943)</b>	(17,348)
融資成本		<b>(575)</b>	(711)
出售一間聯營公司之收益		—	6,690
出售附屬公司之虧損		<b>(531)</b>	—
應佔聯營公司之業績		<b>(1,699)</b>	(760)
除稅前溢利		<b>41,837</b>	50,857
所得稅開支	e	<b>(4,501)</b>	(6,162)
持續經營業務期內溢利		<b>37,336</b>	44,695
<b>已終止業務</b>			
已終止業務期內虧損		—	(883)
期內溢利		<b>37,336</b>	43,812
以下人士應佔：			
本公司股權持有人		<b>34,060</b>	42,090
少數股東權益		<b>3,276</b>	1,722
		<b>37,336</b>	43,812
每股盈利	f		
自持續經營及已終止業務			
— 基本		<b>0.20</b> 仙	0.27仙
— 攤薄		<b>0.20</b> 仙	0.27仙
自持續經營業務			
— 基本		<b>0.20</b> 仙	0.28仙
— 攤薄		<b>0.20</b> 仙	0.28仙



附註：

**a. 一般事項**

本公司在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，而其股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板（「創業板」）上市。

綜合財務報表以港元呈列，港元亦是本公司之功能貨幣。

除投資物業及金融工具按公平值計量外，綜合財務報表均按歷史成本基準編製。

本集團之未經審核綜合業績乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則、香港公認會計原則及聯交所創業板證券上市規則及香港公司條例之適用披露規定編製。

**b. 編製基準**

綜合財務報表所採納之會計政策與編製本集團截至二零零八年三月三十一日止年度之經審核財務報表所採用者一致。

**c. 收入**

收入乃指本年度自第三方已收及應收款項淨額之總額。期內本集團就持續經營及已終止業務之收入分析如下：

	截至六月三十日止三個月	
	二零零八年	二零零七年
	千港元	千港元
持續經營業務：		
提供醫療保健及牙科服務	<b>95,061</b>	68,799
銷售保健產品及藥品	<b>19,985</b>	11,932
其他	<b>4,124</b>	8,828
	<b>119,170</b>	89,559
已終止業務：		
銷售心臟科及周邊血管相關外科手術儀器	—	10,662



## d. 其他收入

	截至六月三十日止三個月	
	二零零八年	二零零七年
	千港元	千港元
持續經營業務：		
利息收入	633	608
持作買賣投資之公平值變動之收益	—	14,454
租金收入	1,072	274
雜項收入	746	656
	<b>2,451</b>	<b>15,992</b>
已終止業務：		
雜項收入	—	65

## e. 所得稅開支

	截至六月三十日止三個月	
	二零零八年	二零零七年
	千港元	千港元
持續經營業務：		
本集團應佔香港利得稅	4,501	6,162
已終止業務：		
本集團應佔香港利得稅	—	—

香港利得稅乃以期內之估計應課稅溢利按17.5% (二零零七年：17.5%) 計算。



f. 每股盈利

*自持續經營及已終止業務*

截至二零零八年六月三十日止三個月之每股基本盈利乃以本公司股權持有人應佔未經審核溢利約34,060,000港元(二零零七年:約42,090,000港元)及期內已發行股份之加權平均股數17,138,022,317股(二零零七年:15,474,901,767股)計算。為提供於二零零七年八月發行紅股後之可比較數字,截至二零零七年六月三十日止三個月之股份加權平均數已由5,158,300,589股增加至15,474,901,767股。

截至二零零八年六月三十日止三個月之每股攤薄盈利乃以本公司股權持有人應佔未經審核溢利約34,060,000港元(二零零七年:約42,090,000港元)及期內已發行股份之加權平均股數17,275,515,724股(二零零七年:15,474,901,767股)計算,並就所有潛在攤薄股份之影響作出調整。為提供於二零零七年八月發行紅股後之可比較數字,截至二零零七年六月三十日止三個月之股份加權平均數已由5,158,300,589股增加至15,474,901,767股。

*自持續經營業務*

截至二零零八年六月三十日止三個月之每股基本盈利乃以本公司股權持有人應佔未經審核溢利約34,060,000港元(二零零七年:約42,973,000港元)及期內已發行股份之加權平均股數17,138,022,317股(二零零七年:15,474,901,767股)計算。為提供於二零零七年八月發行紅股後之可比較數字,截至二零零七年六月三十日止三個月之股份加權平均數已由5,158,300,589股增加至15,474,901,767股。

截至二零零八年六月三十日止三個月之每股攤薄盈利乃以本公司股權持有人應佔來自持續經營業務之未經審核溢利約34,060,000港元(二零零七年:約42,973,000港元)及期內已發行股份之加權平均股數17,275,515,724股(二零零七年:15,474,901,767股)計算,並就所有潛在攤薄股份之影響作出調整。為提供於二零零七年八月發行紅股後之可比較數字,截至二零零七年六月三十日止三個月之股份加權平均數已由5,158,300,589股增加至15,474,901,767股。



## g. 儲備變動

截至二零零七年六月三十日止三個月之儲備變動如下：

	股本 千港元	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	可分派 投資重估		匯兌儲備 千港元	保留溢利 千港元	合計 千港元
				儲備 千港元	儲備 千港元			
於二零零七年								
四月一日	50,720	200,105	10,033	62,677	2,544	507	110,002	436,588
根據股份配售								
協議發行新股份	5,150	285,452	-	-	-	-	-	290,602
期內溢利	-	-	-	-	-	-	42,090	42,090
於二零零七年								
六月三十日	55,870	485,557	10,033	62,677	2,544	507	152,092	769,280

截至二零零八年六月三十日止三個月之儲備變動如下：

	股本 千港元	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	可分派 投資重估		購股權		保留溢利 千港元	合計 千港元
				儲備 千港元	儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	儲備 千港元		
於二零零八年									
四月一日	169,679	398,068	10,033	62,677	54,667	12	5,291	363,716	1,064,143
行使購股權	2,876	33,994	-	-	-	-	(4,947)	-	31,923
出售一家附屬公司	-	-	-	-	-	177	-	-	177
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	34,060	34,060
於二零零八年									
六月三十日	172,555	432,062	10,033	62,677	54,667	189	344	397,776	1,130,303

## 中期股息

董事會不建議就截至二零零八年六月三十日止三個月派發中期股息（二零零七年：無）。





## 管理層討論與分析

康健國際控股有限公司（「康健」或「本集團」）乃香港其中一家最大規模之醫療服務集團。本集團之業務旨在為香港及中國內地提供全面優質之醫療及保健服務。

### 業務回顧

#### 以香港連鎖診所網絡帶動穩固內部增長

康健之連鎖診所網絡乃香港最大型診所網絡，「康健連鎖診所」網絡內近100間診所，提供一流普通科門診、牙科及專科醫療服務。提供醫療保健及牙科服務之核心業務，錄得強勁收益增長。經濟環境興旺，有助推升集團之病人數目，及每名病人的消費開支。此外，本集團已建立了的強大品牌效應，成功提升公眾對集團服務之認同及病人之信心。

本集團提供各類型一站式保健服務及其他保健服務及產品。本集團仍堅定地專注於其核心連鎖診所業務。憑藉其規模優勢，本集團可利用其龐大客戶基礎、向客戶銷售各種專科醫療服務，及其他改善生活方式之醫療相關服務，以擴大收益增長並改善經營效率。在穩健的收益增長及相當的規模效益下，本集團的毛利率得以穩健增長。

此外，政府推出的醫療改革新措施為私營醫療行業提供有利的宏觀經營環境，亦令集團業務得以受惠，政府向市民提供私營醫療補貼有助減少公營及私營醫療市場之價格差異，預期因而將有更多病人轉往私營醫療市場求診。

#### 中國內地連鎖綜合門診業務之發展

在中國開展連鎖綜合門診項目之工作取得顯著進展。於二零零八年四月，本集團與中國平安保險集團（「平安」）訂立獨家框架協議，在廣東省發展及管理連鎖綜合門診業務。連鎖綜合門診將在內地提供優質及一流的醫療服務。項目初期以珠江三角洲地區之中產階級為客戶目標，長遠則推廣至覆蓋全國。



根據協議，本集團亦須於五年內向與平安共同經營之所有連鎖綜合門診提供諮詢及管理服務，包括診所經營及管理、醫療器材保養、招募人才、員工培訓、診所資訊技術系統及醫藥供應系統。

本集團已部署一支專業團隊發展其中國連鎖綜合門診項目。康健將成為內地連鎖綜合門診市場之先驅，並與聲譽昭著之平安保險集團建立了穩固之夥伴關係。本集團將會於中國內地市場複製其在香港取得成功之連所診所業務模式。

### 展望

展望未來，基於集團已建立了相當的規模效益，而在十分有利的香港私營醫療市場宏觀環境下，集團未來之增長勢頭預計將持續強勁。而與平安建立戰略夥伴關係，將可締造雙贏局面，並創立強大平台進軍中國私營醫療市場，開拓連鎖綜合門診業務，中國政府近年重申支持私營醫療營運商，從而引進社會資金及醫療管理經驗，促進內地私營醫療行業之發展，並提高整體醫療行業之效率。集團矢志為中國內地市場提供優質、且具價格競爭力之連鎖綜合門診服務。

本集團已原則上獲准於二零零八年八月一日將上市地位由聯交所創業板轉往主板。以股份代號3886在主板上市之股份將於二零零八年八月十二日正式開始買賣。管理層相信，股份在主板上市將有助提升本集團之知名度、增加股份之買賣流通量、擴大股東基礎、吸引更多機構及散戶投資者及鞏固於資本市場之財務靈活度。

### 財務回顧

於截至二零零八年六月三十日止三個月，本集團錄得持續經營業務之營業額約119,170,000港元（二零零七年：約89,559,000港元），較上年度同期增長約33.1%。



本集團之毛利錄得大幅增長(由二零零七年之約46,994,000港元增至二零零八年之約65,134,000港元)，此乃主要由於回顧期間本集團得益於較高的規模經濟效益，及改善營運效率所致。

於截至二零零八年六月三十日止三個月，本公司股權持有人應佔溢利為約34,060,000港元(二零零七年：約42,090,000港元)。

### 董事及主要行政人員之權益

於二零零八年六月三十日，董事、主要行政人員及彼等之聯繫人士於本公司及其相聯法團之股份及相關股份中擁有記入本公司根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條存置之登記冊內之權益，或根據上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)知會本公司及聯交所之權益如下：

#### 本公司

於每股面值0.01港元之普通股之好倉

董事姓名	身份	所持已發行 普通股數目	佔本公司 已發行 股本百分比
曹貴子醫生	由受控制法團持有 (附註)	7,908,122,353	45.83%
蔡志明博士太平紳士	由受控制法團持有 (附註)	7,908,122,353	45.83%
馮耀棠醫生	實益擁有人	8,067,270	0.05%

附註：該7,908,122,353股股份由Broad Idea International Limited擁有。根據證券及期貨條例第XV部，基於曹貴子醫生及蔡志明博士太平紳士分別於Broad Idea International Limited之已發行股本中實益擁有50.1%及49.9%權益，故彼等被視為於Broad Idea International Limited擁有之7,908,122,353股股份中擁有權益。



除上文所披露者外，於二零零八年六月三十日，按本公司根據證券及期貨條例第352條規定存置之登記冊所記錄，本公司各董事、主要行政人員或彼等之聯繫人士概無在本公司或其任何相聯法團之股份或相關股份中擁有任何權益或淡倉。

## 董事及主要行政人員購入股份或債券之權利

本公司於二零零二年四月二十四日採納購股權計劃，主要旨在向董事及合資格僱員提供獎勵。

根據股東特別大會上通過之決議案，本公司採納購股權計劃（將於二零一一年四月二十三日屆滿），本公司可向本公司或其附屬公司之合資格人士授出可認購本公司股份之購股權，而授出每批購股權之代價為1港元。

合資格人士於二零零八年六月三十日之購股權計劃授出之購股權數目之結餘情況如下：

參與者名稱	授出日期	購股權數目					
		於二零零八年 四月一日 行使價 之結餘 港元	於期間授出	於期間行使	於期間 註銷/失效	於二零零八年 六月三十日 之結餘	
合資格人士	二零零七年 十月九日	0.111	307,600,000	-	287,600,000	-	20,000,000



## 主要股東

於二零零八年六月三十日，按本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置之主要股東登記冊顯示，除上文所披露若干董事及主要行政人員之權益外，以下股東已知會本公司其於本公司股份或相關股份之有關權益或淡倉。

### 於每股面值0.01港元之普通股之好倉

股東名稱	身份	所持已發行 普通股數目	佔本公司 已發行股本 百分比
Broad Idea International Limited	實益擁有人	7,908,122,353	45.83%
中國平安保險(集團)股份有限公司	由受控制法團持有 (附註)	3,393,583,143	19.72%
中國平安保險海外(控股)有限公司	由受控制法團持有 (附註)	3,393,583,143	19.72%
進步投資有限公司	實益擁有人(附註)	3,393,583,143	19.72%

附註：進步投資有限公司獲授予認購權，據此，進步投資有限公司有權認購最多3,393,583,143股股份。中國平安保險(集團)股份有限公司被視為透過其全資附屬公司中國平安保險海外(控股)有限公司及進步投資有限公司於本公司擁有權益。

除上文所披露者外，於二零零八年六月三十日，本公司並無獲悉任何人士在本公司已發行股本中擁有任何其他相關權益或淡倉。

## 競爭業務權益

本公司董事、管理層股東或控股股東(定義見創業板上市規則)並無在與本集團業務存在競爭或可能存在競爭之業務中擁有權益。

## 審核委員會

本公司已遵照創業板上市規則第5.28至5.33條成立具明文職權範圍之審核委員會。審核委員會之主要職責乃審閱本公司年報及賬目、中期報告及季度報告，並就此向董事會提供建議及意見。審核委員會亦須負責審閱及監督本集團之財務申報事宜及內部監控之程序。



審核委員會由三名獨立非執行董事，分別為陳金釗先生、韋國洪太平紳士及何國華先生組成。陳金釗先生為委員會主席。

審核委員會已審閱本報告及本集團截至二零零八年六月三十日止三個月之未經審核業績。

## 購回、出售或贖回股份

截至二零零八年六月三十日止三個月，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司之任何證券。

## 企業管治

本公司竭力保持高水準之企業管治，提高股東價值。本公司於截至二零零八年六月三十日止三個月內一直遵守創業板上市規則附錄15之企業管治常規守則所載守則規定。

## 董事之證券交易

期內，本公司已採納不遜於創業板上市規則第5.48至5.67條所載條款之董事進行證券交易之操守守則。本公司亦已向所有董事作出特定查詢，而本公司並不知悉董事進行證券交易時有不遵守買賣之規定準則及有關操守守則之情況。

承董事會命  
康健國際控股有限公司  
主席  
蔡加怡

香港，二零零八年八月十一日

於本報告日期，執行董事為曹貴子醫生、蔡加怡小姐、曹貴宜先生、許家驊醫生、太平紳士及馮耀棠醫生，非執行董事為蔡志明博士太平紳士，而獨立非執行董事為陳金釗先生、韋國洪太平紳士及何國華先生。