



HUA XIA HEALTHCARE HOLDINGS LIMITED

華夏醫療集團有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號: 8143)



中期業績報告 2008/2009

香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板（「創業板」）之特色

創業板乃為與其他於聯交所上市之公司相比下帶有較高投資風險之公司而設立之市場。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。

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，並明確表示概不就因本報告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。

本報告乃根據聯交所創業板證券上市規則（「創業板上市規則」）提供有關華夏醫療集團有限公司（「本公司」）之資料，本公司各董事（「董事」）願就本報告之內容共同及個別承擔全部責任。本公司各董事在作出一切合理查詢後確認，據彼等所知及所信：(1)本報告所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導成分；(2)本報告並無遺漏其他事項以致其內容有所誤導；及(3)本報告所發表之一切意見均經審慎周詳之考慮，且乃根據公平合理之基準及假設而作出。

摘要

- 截至二零零八年九月三十日止六個月，本集團錄得總營業額約103,725,000港元，與二零零七年同期錄得總營業額約66,082,000港元比較，增加約57%。
- 截至二零零八年九月三十日止六個月，本集團錄得股本持有人應佔溢利淨額約10,727,000港元，而二零零七年同期則錄得股本持有人應佔溢利淨額約14,452,000港元。
- 截至二零零八年九月三十日止六個月，本公司每股基本及攤薄盈利分別約為0.60港仙及約0.54港仙（二零零七年：分別約為0.92港仙及約0.74港仙）。
- 董事不建議就截至二零零八年九月三十日止六個月派發中期股息（二零零七年：無）。

綜合中期業績（未經審核）

本公司董事會（「董事會」）欣然公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零零八年九月三十日止三個月及六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：

未經審核綜合損益賬

截至二零零八年九月三十日止三個月及六個月

| | 附註 | 截至九月三十日 止三個月 | | 截至九月三十日 止六個月 | |
|----------|-----|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | | 二零零八年 千港元 (未經審核) | 二零零七年 千港元 (未經審核) | 二零零八年 千港元 (未經審核) | 二零零七年 千港元 (未經審核) |
| 營業額 | 3及4 | 56,309 | 35,169 | 103,725 | 66,082 |
| 銷售成本 | | (16,486) | (10,708) | (30,579) | (20,896) |
| 毛利 | | 39,823 | 24,461 | 73,146 | 45,186 |
| 其他收入 | | 605 | 1,049 | 1,746 | 1,757 |
| 銷售及分銷成本 | | (4,812) | (3,237) | (10,409) | (4,964) |
| 行政開支 | | (17,840) | (9,578) | (33,918) | (19,475) |
| 經營業務溢利 | 5 | 17,776 | 12,695 | 30,565 | 22,504 |
| 財務費用 | 6 | (279) | (216) | (543) | (359) |
| 除稅前溢利 | | 17,497 | 12,479 | 30,022 | 22,145 |
| 稅項 | 7 | (5,264) | (2,173) | (9,517) | (2,998) |
| 期內溢利 | | 12,233 | 10,306 | 20,505 | 19,147 |
| 應佔： | | | | | |
| 本公司股本持有人 | | 6,597 | 8,048 | 10,727 | 14,452 |
| 少數股東權益 | | 5,636 | 2,258 | 9,778 | 4,695 |
| | | 12,233 | 10,306 | 20,505 | 19,147 |
| 股息 | 13 | - | - | - | - |
| 每股盈利 | 8 | | | | |
| —基本（仙） | | 0.37 | 0.56 | 0.60 | 0.92 |
| —攤薄（仙） | | 0.33 | 0.44 | 0.54 | 0.74 |

未經審核綜合資產負債表
二零零八年九月三十日

| | 附註 | 二零零八年 九月三十日 千港元 (未經審核) | 二零零八年 三月三十一日 千港元 (經審核) |
|-----------------|----|---------------------------------|---------------------------------|
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 42,167 | 31,418 |
| 預付租約款項 | | 26,880 | 26,880 |
| 商譽 | | 424,537 | 309,576 |
| | | <u>493,584</u> | <u>367,874</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 4,022 | 2,621 |
| 貿易及其他應收款項及按金 | 9 | 71,240 | 140,819 |
| 衍生財務工具 | | 514 | 514 |
| 應收聯營公司之款項 | | — | 2,999 |
| 已抵押銀行存款 | | 5,239 | 5,212 |
| 現金及銀行結餘 | | 64,283 | 78,134 |
| | | <u>145,298</u> | <u>230,299</u> |
| 資產總值 | | <u>638,882</u> | <u>598,173</u> |
| 股本： | | | |
| 本公司股本持有人應佔資本及儲備 | | | |
| 股本 | | 89,902 | 89,902 |
| 儲備 | | 399,515 | 387,900 |
| | | <u>489,417</u> | <u>477,802</u> |
| 少數股東權益 | | 36,781 | 26,682 |
| 權益總額 | | <u>526,198</u> | <u>504,484</u> |

| | 附註 | 二零零八年 九月三十日 千港元 (未經審核) | 二零零八年 三月三十一日 千港元 (經審核) |
|------------------|----|---------------------------------|---------------------------------|
| 負債 | | | |
| 流動負債 | | | |
| 貿易及其他應付款項 | 10 | 60,187 | 47,323 |
| 應付少數股東之款項 | | 15,611 | 11,913 |
| 可換股票據 | | 33,762 | 2,388 |
| 應付稅項 | | 2,943 | 510 |
| | | 112,503 | 62,134 |
| 長期負債 | | | |
| 可換股票據 | | - | 31,374 |
| 遞延稅項 | | 181 | 181 |
| | | 181 | 31,555 |
| 負債總額 | | 112,684 | 93,689 |
| 權益及負債總額 | | 638,882 | 598,173 |
| 流動資產淨值 | | 32,795 | 168,165 |
| 資產總值減流動負債 | | 526,379 | 536,039 |

未經審核綜合權益變動表

截至二零零八年九月三十日止六個月

| | 股本 | 股份溢價 | 特別儲備 | 換算儲備 | 以股份 為基礎之 付款儲備 | 可換股 票據儲備 | 法定企業 擴展基金 | 法定儲備 | 認股權證 儲備 | 累計虧損 | 總額 | 少數股東 權益 | 權益總額 |
|-----------------------|--------|---------|----------------|-------|---------------------|-------------|----------------|----------------|------------|----------|----------|------------|----------|
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 (附註(a)) | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 (附註(b)) | 千港元 (附註(c)) | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 於二零零七年四月一日 | 54,105 | 152,381 | (38,645) | 1,807 | 5,000 | 69 | 149 | 149 | 1,837 | (45,346) | 131,306 | 3,421 | 134,727 |
| 本期間溢利淨額 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 14,452 | 14,452 | 4,695 | 19,147 |
| 發行股份 | 31,316 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 31,316 | - | 31,316 |
| 發行股份所產生之溢價 | - | 284,039 | - | - | - | - | - | - | - | - | 284,039 | - | 284,039 |
| 發行開支 | - | 7,353 | - | - | - | - | - | - | - | - | 7,353 | - | 7,353 |
| 行使購股權 | 375 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 375 | - | 375 |
| 行使購股權所產生之溢價 | - | 3,450 | - | - | - | - | - | - | - | - | 3,450 | - | 3,450 |
| 收購附屬公司產生之特別儲備 | - | - | (40,000) | - | - | - | - | - | - | - | (40,000) | - | (40,000) |
| 轉入儲備 | - | - | - | - | - | 3,594 | (56) | (56) | - | - | 3,482 | - | 3,482 |
| 於二零零七年九月三十日 | 85,796 | 447,223 | (78,645) | 1,807 | 5,000 | 3,663 | 93 | 93 | 1,837 | (30,894) | 435,773 | 8,116 | 443,889 |
| 於二零零八年四月一日 | 89,902 | 425,169 | (6,735) | 1,461 | 4,658 | 24,693 | - | 753 | - | (62,099) | 477,802 | 26,682 | 504,484 |
| 本期間溢利淨額 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 10,727 | 10,727 | 9,778 | 20,505 |
| 收購附屬公司產生之 少數股東權益增加 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 321 | 321 |
| 轉入儲備 | - | - | - | 888 | - | - | - | - | - | - | 888 | - | 888 |
| 於二零零八年九月三十日 | 89,902 | 425,169 | (6,735) | 2,349 | 4,658 | 24,693 | - | 753 | - | (51,372) | 489,417 | 36,781 | 526,198 |

附註：

- (a) 本集團特別儲備指本公司發行之股份面值與進行集團重組時所收購附屬公司股本總額之差額。
- (b) 根據中國相關法律及法規，於中國成立之本公司附屬公司須撥出5%至10%除稅後溢利淨額為法定企業擴展基金。董事在相關中國法律及法規指定之範圍內，可酌情決定實際撥出之百分比。
- (c) 根據中國相關法律及法規，於中國成立之本公司附屬公司須撥出10%除稅後溢利淨額為法定盈餘儲備基金（除非公積已達致附屬公司繳足資本之50%）。待董事會及有關政府當局批准後，儲備基金僅可用作抵銷累計虧損或增加資本。

未經審核簡明綜合現金流量表

截至二零零八年九月三十日止六個月

| | 截至九月三十日止六個月 | |
|--------------------|-----------------|----------|
| | 二零零八年 | 二零零七年 |
| | 千港元 | 千港元 |
| | (未經審核) | (未經審核) |
| 經營業務產生之現金流入／(所用)淨額 | 9,892 | (29,312) |
| 投資活動產生之現金所用淨額 | (23,200) | (70,234) |
| 融資活動產生之現金(所用)／流入淨額 | (543) | 209,717 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 現金及現金等值項目(減少)／增加淨額 | (13,851) | 110,171 |
| 四月一日之現金及現金等值項目 | 78,134 | 24,758 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 九月三十日之現金及現金等值項目 | 64,283 | 134,929 |
| | <hr/> | <hr/> |

未經審核綜合收益表附註

截至二零零八年九月三十日止六個月

1. 一般資料

本公司於開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司。本公司股份在聯交所創業板上市。

本公司為投資控股公司，附屬公司之業務包括在中國提供綜合性醫院及醫療服務及醫院管理服務。

2. 編製基準

未經審核綜合業績乃根據歷史成本慣例法，並按照香港會計師公會（「會計師公會」）頒佈之會計準則、香港公認會計原則以及香港公司條例及創業板上市規則之披露規定而編製。

編製截至二零零八年九月三十日止期間之未經審核綜合業績所採納之會計政策與編製截至二零零八年三月三十一日止年度之全年財務報表所採用者一致。

截至二零零八年九月三十日止六個月之未經審核綜合業績已經由本公司審核委員會審核。

3. 營業額

營業額代表就提供綜合性醫院及醫療服務以及醫院管理服務已收及應收第三方款項淨額總和。

4. 分類資料

業務分類

本集團之業務分類資料分析如下：

| | 截至九月三十日止三個月 | | 截至九月三十日止六個月 | |
|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 二零零八年 千港元 (未經審核) | 二零零七年 千港元 (未經審核) | 二零零八年 千港元 (未經審核) | 二零零七年 千港元 (未經審核) |
| 營業額 | | | | |
| — 提供綜合性醫院服務 | 51,786 | 19,274 | 94,463 | 29,325 |
| — 提供醫療及醫院管理服務 | 4,523 | 9,549 | 9,262 | 22,943 |
| — 銷售環保產品及提供 相關服務 | - | 2,065 | - | 4,270 |
| — 銷售密胺物料及其相關產品 | - | 4,281 | - | 9,544 |
| | 56,309 | 35,169 | 103,725 | 66,082 |
| 業績 | | | | |
| — 提供綜合性醫院服務 | 35,530 | 13,429 | 64,355 | 20,182 |
| — 提供醫療及醫院管理服務 | 4,293 | 9,341 | 8,791 | 21,729 |
| — 銷售環保產品及提供 相關服務 | - | 1,521 | - | 2,743 |
| — 銷售密胺物料及其相關產品 | - | 170 | - | 532 |
| | 39,823 | 24,461 | 73,146 | 45,186 |
| 未分配之其他收入 | 605 | 1,049 | 1,746 | 1,757 |
| 未分配之公司開支 | (22,652) | (12,815) | (44,327) | (24,439) |
| | 17,776 | 12,695 | 30,565 | 22,504 |
| 經營溢利 | | | | |
| 財務費用 | (279) | (216) | (543) | (359) |
| | 17,497 | 12,479 | 30,022 | 22,145 |
| 除稅前溢利 | | | | |
| 稅項 | (5,264) | (2,173) | (9,517) | (2,998) |
| | 12,233 | 10,306 | 20,505 | 19,147 |
| 期內溢利 | | | | |
| 應佔： | | | | |
| 本公司股本持有人 | 6,597 | 8,048 | 10,727 | 14,452 |
| 少數股東權益 | 5,636 | 2,258 | 9,778 | 4,695 |
| | 12,233 | 10,306 | 20,505 | 19,147 |

地區分類

於截至二零零八年九月三十日止六個月，本集團之營運業務位於中國。下表為本集團地區分類資料之分析：

| | 截至九月三十日止三個月 | | 截至九月三十日止六個月 | |
|------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 二零零八年 千港元 (未經審核) | 二零零七年 千港元 (未經審核) | 二零零八年 千港元 (未經審核) | 二零零七年 千港元 (未經審核) |
| 營業額 | | | | |
| — 中國 | 56,309 | 33,104 | 103,725 | 61,406 |
| — 韓國 | - | 2,065 | - | 4,270 |
| — 香港 | - | - | - | 406 |
| | 56,309 | 35,169 | 103,725 | 66,082 |
| 業績 | | | | |
| — 中國 | 39,823 | 22,940 | 73,146 | 42,335 |
| — 韓國 | - | 1,521 | - | 2,743 |
| — 香港 | - | - | - | 108 |
| | 39,823 | 24,461 | 73,146 | 45,186 |

5. 經營業務溢利

| | 截至九月三十日止三個月 | | 截至九月三十日止六個月 | |
|--------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 二零零八年 千港元 (未經審核) | 二零零七年 千港元 (未經審核) | 二零零八年 千港元 (未經審核) | 二零零七年 千港元 (未經審核) |
| 經營業務溢利已扣除： | | | | |
| 已確認為開支之存貨成本 | - | 36 | - | 56 |
| 物業、廠房及設備之折舊 | 2,150 | 792 | 4,098 | 1,361 |
| 樓宇之經營租約租金 | 1,523 | 907 | 3,047 | 1,579 |
| 員工成本(包括董事酬金) | 5,841 | 2,797 | 10,615 | 5,281 |

6. 財務費用

| | 截至九月三十日止三個月 | | 截至九月三十日止六個月 | |
|---------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 二零零八年 千港元 (未經審核) | 二零零七年 千港元 (未經審核) | 二零零八年 千港元 (未經審核) | 二零零七年 千港元 (未經審核) |
| 利息開支 | | | | |
| —可換股票據 | 191 | 25 | 381 | 50 |
| —融資租約 | - | 8 | - | 16 |
| 銀行利息及收費 | 88 | 183 | 162 | 293 |
| | 279 | 216 | 543 | 359 |

7. 稅項

由於本集團在本期間並無來自香港經營之應課稅溢利，故此在財務報表中並無作出香港利得稅撥備（二零零七年：無）。

本公司已就於中國提供綜合性醫院服務以及醫療及醫院管理服務所產生之溢利計提約32%企業所得稅（二零零七年：約5%（就醫院管理服務而言））。

8. 每股盈利

截至二零零八年九月三十日止三個月之每股基本盈利乃根據期內溢利淨額約6,597,000港元（二零零七年：約8,048,000港元）及加權平均數1,798,044,795股股份（二零零七年：1,429,772,585股股份）計算。

截至二零零八年九月三十日止六個月之每股基本盈利乃根據期內溢利淨額約10,727,000港元（二零零七年：約14,452,000港元）及加權平均數1,798,044,795股股份（二零零七年：1,573,626,708股股份）計算。

每股攤薄盈利乃假設所有潛在攤薄之普通股已兌換下對已發行普通股加權平均數作出調整計算。截至二零零八年九月三十日止三個月及六個月，本公司有兩類潛在攤薄之普通股：非上市可換股票據及購股權。

非上市可換股票據已假設被兌換為普通股，而溢利淨額則會調整以抵銷非上市可換股票據之利息支出（減去稅務影響）。就計算購股權而言，根據未行使購股權的貨幣價值進行計算，以釐定可按公平值（按本公司股份的每年平均股份市價釐定）收購之股份數目。上文計算所得之股份數目與假設購股權獲行使而須發行之股份數目相比較。

| | 截至 二零零八年 九月三十日 止三個月 千港元 (未經審核) | 截至 二零零八年 九月三十日 止六個月 千港元 (未經審核) |
|----------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 本公司股本持有人應佔溢利 | 6,597 | 10,727 |
| 非上市可換股票據之利息支出（扣除稅項後） | 191 | 381 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 用以計算每股攤薄盈利之溢利 | 6,788 | 11,108 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 已發行普通股加權平均數 | 1,798,044,795 | 1,798,044,795 |
| 就非上市可換股票據之假設兌換作出調整 | 109,277,950 | 109,277,950 |
| 就購股權之假設行使作出調整 | 149,910,577 | 149,910,577 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 用以計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數 | 2,057,233,322 | 2,057,233,322 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 截至 二零零八年 九月三十日 止三個月 | 截至 二零零八年 九月三十日 止六個月 |
| 每股攤薄盈利 | 0.33港仙 | 0.54港仙 |
| | <hr/> | <hr/> |

9. 貿易及其他應收款項

本集團與其客戶訂立之付款條款主要為記賬連同繳交按金，及分期收款之方式。發票一般須於發出日期後30至90日內支付，惟若干關係悠久之客戶及分期收款（一般於發出後1至2年內支付）除外。以下為於結算日之貿易應收款項賬齡分析：

| | 二零零八年 九月三十日 千港元 (未經審核) | 二零零八年 三月三十一日 千港元 (經審核) |
|----------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 貿易應收款項 | 7,591 | 6,625 |
| 有條件買賣協議項下之已付按金 | - | 68,600 |
| 已付按金 | 18,743 | 19,604 |
| 預付款項 | 11,051 | 10,406 |
| 預付租賃款項 | 872 | 872 |
| 其他應收款項 | 32,983 | 34,712 |
| | 71,240 | 140,819 |
| | 二零零八年 九月三十日 千港元 (未經審核) | 二零零八年 三月三十一日 千港元 (經審核) |
| 貿易應收款項 賬齡 | | |
| 0日至90日 | 6,180 | 5,761 |
| 91日至180日 | 1,152 | 381 |
| 181日至365日 | 19 | - |
| 超過365日 | 240 | 698 |
| | 7,591 | 6,840 |
| 減：呆賬撥備 | - | (215) |
| | 7,591 | 6,625 |

10. 貿易及其他應付款項

與貿易債權人訂立之還款期一般介乎90日至120日。下列為於結算日之貿易應付款項賬齡分析：

| | 二零零八年 九月三十日 千港元 (未經審核) | 二零零八年 三月三十一日 千港元 (經審核) |
|--------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 貿易應付款項 | 32,401 | 21,919 |
| 其他應付款項 | 27,786 | 25,404 |
| | 60,187 | 47,323 |
| | | |
| | 二零零八年 九月三十日 千港元 (未經審核) | 二零零八年 三月三十一日 千港元 (經審核) |
| 貿易應付款項 賬齡 | | |
| 0日至90日 | 9,036 | 4,192 |
| 91日至180日 | 4,997 | 17,421 |
| 181日至365日 | 3,736 | — |
| 超過365日 | 14,632 | 306 |
| | 32,401 | 21,919 |

11. 已抵押銀行存款

本集團截至二零零八年九月三十日止六個月已抵押銀行存款約5,239,000港元(二零零八年三月三十一日:約5,212,000港元),作為本集團短期銀行貸款之抵押。截至二零零八年九月三十日止六個月並無已抵押短期銀行貸款被取用。

12. 股本

| | 普通股數目 | 數額 千港元 |
|-------------------------------|----------------------|----------------|
| 法定： | | |
| 於二零零八年九月三十日每股 面值0.05港元之普通股 | <u>5,000,000,000</u> | <u>250,000</u> |
| 已發行及繳足股款： | | |
| 於二零零八年九月三十日每股 面值0.05港元之普通股 | <u>1,798,044,795</u> | <u>89,902</u> |

13. 股息

董事不建議就截至二零零八年九月三十日止六個月派發中期股息(二零零七年:無)。

管理層討論及分析

財務回顧

在營業額方面，本集團截至二零零八年九月三十日止六個月業績較截至二零零七年九月三十日止同期有所改善。截至二零零八年九月三十日止六個月，本集團之營業額約為103,725,000港元，較二零零七年之營業額約66,082,000港元增長約57%。於截至二零零八年九月三十日止六個月之股本持有人應佔溢利淨額約為10,727,000港元，而二零零七年之溢利淨額約14,452,000港元。截至二零零八年九月三十日止六個月之收益改善，主要由於在中國提供綜合性醫院服務之營業額增加所帶動。

截至二零零八年九月三十日止六個月之行政開支約為33,918,000港元，較截至二零零七年九月三十日止同期增加約74%。開支增加乃由於期內在中國收購及經營醫院而產生之專業及營運開支增加所致。

業務回顧及展望

綜合性醫院服務

於二零零七年五月九日，本集團已完成收購雄景企業有限公司之全數股本權益。雄景企業有限公司及其附屬公司（包括其持有55%的重慶愛德華醫院有限公司，一間於中國重慶市成立之私營綜合性醫院）主要從事提供綜合性醫院服務，包括但不限於內科病房、手術室、美容手術、皮膚專科及身體檢查及檢驗。於截至二零零八年九月三十日止六個月，雄景企業有限公司及其附屬公司貢獻之營業額約為35,610,000港元（二零零七年：約23,325,000港元）。

於二零零七年十月八日，本集團已完成收購悅天投資有限公司之全數股本權益。悅天投資有限公司及其附屬公司（包括其持有55%的嘉興市曙光中西醫結合醫院有限公司，一間於中國嘉興市成立之私營綜合性醫院）主要業務為提供傳統中醫治療及綜合性醫療服務，包括但不限於內科病房、手術室、美容手術、皮膚專科及身體檢查及檢驗。於截至二零零八年九月三十日止六個月，悅天投資有限公司及其附屬公司貢獻之營業額約為29,260,000港元（二零零七年：無）。

於二零零八年二月二十二日，本集團已完成收購直通集團有限公司及其附屬公司之全數股本權益，包括其持有70%權益之佛山啟德醫院。佛山啟德醫院為一間由佛山市啟德醫院有限公司於中國佛山成立之私營醫院，為中國佛山提供綜合性醫療服務，包括但不限於內科病房、手術室、婦科、兒科部、整形外科、耳鼻喉科部、急症科以及身體檢查及檢驗。於截至二零零八年九月三十日止六個月，直通集團有限公司及其附屬公司貢獻之營業額約為12,317,000港元（二零零七年：無）。

於二零零八年四月十四日，本集團已完成收購聯豐投資有限公司之全數股本權益，該公司間接擁有福州惠好口腔醫療有限公司100%控制權。福州惠好口腔醫療有限公司為一間於中國福州市創立的私營牙科醫院，提供綜合專業牙科服務，包括口腔美容、專業種牙、牙齒矯正及牙科手術等。於截至二零零八年九月三十日止六個月，聯豐投資有限公司及其附屬公司貢獻之營業額約為551,000港元（二零零七年：無）。

於二零零八年五月五日，本集團已完成收購鉅永集團有限公司及其附屬公司之全數股本權益，包括其持有70%權益之上饒協和醫院。上饒協和醫院為一間由上饒市協和醫院有限公司於中國上饒成立之私營醫院，在中國上饒提供綜合性醫療服務，包括但不限於內科病房、手術室、婦科、兒科部、整形外科、耳鼻喉科部以及中醫藥治療。於截至二零零八年九月三十日止六個月，鉅永集團有限公司及其附屬公司貢獻之營業額約為16,193,000港元（二零零七年：無）。

於二零零八年七月十七日，本集團已完成收購賢峰有限公司之全數股本權益。賢峰有限公司間接擁有蚌埠市澳美佳女子醫院有限公司全部控制權，其為一間於中國安徽成立之私營醫院，在中國安徽提供綜合性醫療服務，包括但不限於內科病房、手術室、婦科、兒科部、整形外科、耳鼻喉科部、急症科以及身體檢查及檢驗。於截至二零零八年九月三十日止六個月，賢峰有限公司及其附屬公司貢獻之營業額約為532,000港元（二零零七年：無）。

醫療及醫院管理服務

本集團透過福建邁迪森實業有限公司及北醫仁智（北京）投資諮詢有限公司向位於中國的醫院提供醫療管理、培訓及顧問服務，當中包括就管理策略、業務及經營模式、物流及採購、工作流程及人力資源、市場推廣策略提供意見，以及提供培訓及行政支援。於截至二零零八年九月三十日止六個月，醫療及醫院管理服務貢獻之營業額約為9,262,000港元（二零零七年：約22,000,000港元）。

未來展望

鑑於中國之經濟增長迅速及更多人日益著重健康之重要性，董事相信中國之綜合性醫院及醫療分部於未來將為本集團提供大量業務商機。

董事擬於中國潛力豐厚之醫療業中開拓更多商機，包括（但不限於）在未來投資於中國醫院或與彼等合作（包括但不限於持有董事認為具增長潛力之中國醫院之股本權益）之可能性，以及考慮進行可與本集團現有業務互相補足之業務，作為收購事項後之進一步行動，以從醫療業增長中獲益，以及長遠提升股東之回報。

流動資金及財務資源

本集團於二零零八年九月三十日之總現金及銀行結餘約為64,283,000港元(二零零八年三月三十一日:約78,134,000港元)。

本集團於二零零八年九月三十日之資產負債比率(以負債總額除以資產總值計算)為約0.18(二零零八年三月三十一日:約0.16)。

本集團於二零零八年九月三十日錄得流動資產總值約145,298,000港元(二零零八年三月三十一日:約230,299,000港元),以及於二零零八年九月三十日錄得流動負債總值約112,503,000港元(二零零八年三月三十一日:約62,134,000港元)。本集團於二零零八年九月三十日之流動比率(按流動資產除以流動負債計算)約為1.29(二零零八年三月三十一日:約3.71)。

或然負債

於二零零六年初,嘉興市凱旋電子有限公司於中國對嘉興市曙光中西醫結合醫院有限公司(「嘉興曙光醫院」,本公司之非全資附屬公司)提出一項訴訟,就嘉興曙光醫院現時根據其與嘉興市新開元工貿有限公司訂立之一項具法律約束力之租賃協議,於二零零三年九月一日至二零零六年三月一日止期間佔用及經營所在之租賃物業(「糾紛物業」),而聲稱應付之年度租金款項人民幣350,000元(約相當於398,000港元),追討租金款項合共約人民幣880,000元(約相當於1,000,000港元)。嘉興市新開元工貿有限公司已加入作為該訴訟之第三方(「曙光糾紛」)。

於曙光糾紛中,糾紛物業乃以嘉興市新開元工貿有限公司之名義合法註冊,以及嘉興曙光醫院與嘉興市新開元工貿有限公司已訂立一項具法律約束力之租賃協議。嘉興市凱旋電子有限公司指稱,其於糾紛物業中擁有部份權益,以及嘉興曙光醫院已與其達成口頭協議,據此嘉興曙光醫院同意向其租用糾紛物業。

本公司已獲其中國法律顧問告知，嘉興曙光醫院具有有力抗辯理據，此乃由於糾紛物業乃以嘉興市新開元工貿有限公司之名義合法註冊，加上嘉興曙光醫院與嘉興市新開元工貿有限公司已遵照中國關於物業須以書面協議租賃之有關法律而訂立一項具法律約束力之租賃協議，而有別於嘉興曙光醫院與嘉興市凱旋電子有限公司聲稱達成之口頭協議。中國法律顧問亦告知，在此等情況下，嘉興市新開元工貿有限公司須對曙光糾紛負上責任。

於二零零八年九月三十日，曙光糾紛仍待判決，以等候嘉興市凱旋電子有限公司與嘉興市新開元工貿有限公司之間就糾紛物業業權的糾紛結果。

除上文披露外，於二零零八年九月三十日，本集團之成員公司概無涉及任何重大訴訟或仲裁，且就董事所知，本集團之成員公司亦無尚未了結或可能面臨威脅之重大訴訟或索償（二零零七年：無）。

理財政策

本集團一般以內部資源作其營運資金。

外幣風險

截至二零零八年九月三十日止六個月，由於本集團業務之功能貨幣主要為港元及人民幣，故此本集團承受之匯率波動僅屬輕微。由於匯率變動風險不高，因此本集團並無採用任何財務工具作對沖用途。

僱員資料

於二零零八年九月三十日，本集團僱用877名（二零零八年三月三十一日：587名）全職僱員。截至二零零八年九月三十日止六個月之員工成本（包括董事酬金）總額約為10,615,000港元（二零零八年三月三十一日：約12,372,000港元）。本集團僱員亦可享有購股權及花紅，此等報酬由董事會酌情給予，並與本集團財務業績掛。本集團之僱傭及酬金政策，與截至二零零八年三月三十一日止年度之年報所述者相同。

權益披露

董事及行政總裁於股份、相關股份及債權證之權益

於二零零八年九月三十日，本公司董事及行政總裁在本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條須記入本公司須保存之登記冊，或根據創業板上市規則第5.46至5.67條所述本公司董事進行買賣之規定標準須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

(i) 股份權益：

| 董事姓名 | 權益性質 | 股份數目 | 倉位 | 佔已發行股份 總數之概約 百分比 |
|-------|----------|-------------|----|------------------------|
| 翁國亮先生 | 公司權益（附註） | 375,706,000 | 好倉 | 20.90% |
| | 個人權益 | 6,187,500 | 好倉 | 0.34% |
| 鄭鋼先生 | 個人權益 | 3,600,000 | 好倉 | 0.20% |
| 沈毅斌女士 | 個人權益 | 5,400,000 | 好倉 | 0.30% |

附註：此等股份乃透過易耀控股有限公司持有。該公司為於英屬處女群島註冊成立之有限公司，其全部已發行股本由翁國亮先生擁有。

(ii) 購股權權益：

| 董事姓名 | 行使期 | 行使價 | 已授出之 購股權數目 | 倉位 |
|-------|----------------------------|---------|---------------|----|
| 翁國亮先生 | 二零零六年七月十三日至 二零一六年七月十二日 | 0.627港元 | 3,242,085 | 好倉 |
| | 二零零七年三月二十一日至 二零一七年三月二十日 | 0.51港元 | 5,800,000 | 好倉 |
| 蔣濤博士 | 二零零六年七月十三日至 二零一六年七月十二日 | 0.627港元 | 6,881,160 | 好倉 |
| | 二零零七年三月二十一日至 二零一七年三月二十日 | 0.51港元 | 3,900,000 | 好倉 |
| 沈毅斌女士 | 二零零六年七月十三日至 二零一六年七月十二日 | 0.627港元 | 3,705,240 | 好倉 |
| | 二零零七年三月二十一日至 二零一七年三月二十日 | 0.51港元 | 7,100,000 | 好倉 |
| 陳金山先生 | 二零零六年七月十三日至 二零一六年七月十二日 | 0.627港元 | 6,881,160 | 好倉 |
| | 二零零七年三月二十一日至 二零一七年三月二十日 | 0.51港元 | 3,900,000 | 好倉 |

除上文所披露者外，於二零零八年九月三十日，本公司各董事或行政總裁概無在本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的任何股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條而須存置的登記冊所載的權益或淡倉或根據創業板上市規則第5.46至5.67條須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零零八年九月三十日，除上文「董事及行政總裁於股份、相關股份及債權證之權益」一節所披露的本公司董事或行政總裁權益外，以下人士於本公司股份及相關股份中根據證券及期貨條例第336條須由本公司存置之登記冊所載之權益及淡倉如下：

本公司股份之好倉：

| 股東名稱 | 股份數目 | 倉位 | 身份 | 佔已發行股份 總數之概約 百分比 |
|-------------------|-------------|----|-------|------------------------|
| 易耀控股有限公司 (附註1) | 375,706,000 | 好倉 | 實益擁有人 | 20.90% |
| 翁木英女士 (附註1) | 390,935,585 | 好倉 | 配偶權益 | 21.74% |
| 劉金瑞先生 (附註2) | 264,070,000 | 好倉 | 實益擁有人 | 14.69% |
| 劉玉蘭女士 (附註2) | 264,070,000 | 好倉 | 配偶權益 | 14.69% |

- 附註：
1. 易耀控股有限公司之全部已發行股本由本公司執行董事兼主席翁國亮先生實益擁有。翁木英女士由於為翁國亮先生之配偶而被視作於375,706,000股由易耀控股有限公司持有之股份及6,187,500股由翁國亮先生以個人身份實益持有之股份及9,042,085股相關股份中擁有權益。
 2. 劉金瑞先生於264,070,000股股份（根據證券及期貨條例即為代價股份及換股股份之總數）中擁有權益。劉玉蘭女士由於為劉金瑞先生之配偶，因此被視為於264,070,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零零八年九月三十日，本公司董事並不知悉任何其他人士（本公司董事及行政總裁除外）於本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第336條本公司須存置之登記冊所載之權益或淡倉。

董事購買證券的權利

除上文「董事及行政總裁於股份、相關股份及債權證之權益」一節所披露外，本公司自註冊成立以來，沒有向任何董事或彼等各自的配偶或未滿十八歲的子女授出任何權利，致使彼等可透過購入本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲益，而彼等亦沒有行使該等權利；且本公司、其控股公司或其任何附屬公司亦沒有參與任何安排，令董事、彼等各自的配偶或未滿十八歲的子女可購入任何其他法人團體的該等權利。

購股權計劃

於二零零八年九月三十日，尚未行使之購股權有149,910,577份，其中1,368,822及148,541,755份購股權已各自根據首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃授出。有關於二零零八年九月三十日尚未行使之購股權之詳情如下：

(i) 首次公開發售前計劃

於二零零八年九月三十日，根據二零零二年四月二十日採納之首次公開發售前計劃項下有1,368,822份購股權尚未行使。首次公開發售前計劃項下尚未行使購股權數目及其各自之行使價（兩者均已因股份合併、供股及公開發售而調整）以及其各自之行使期分析如下：

| 承授人類別 | 行使期 | 行使價 | 尚未行使之購股權數目 |
|-----------|-----------------------------|---------|------------|
| 本公司前僱員及顧問 | 二零零二年四月二十五日至 二零一二年四月二十四日 | 0.409港元 | 1,368,822 |

(ii) 首次公開發售後購股權計劃

於二零零六年七月十二日及七月二十四日以及二零零七年三月二十一日，本公司分別通過董事會決議案，根據於二零零二年四月二十日採納之首次公開發售後計劃，向本集團董事、顧問及僱員授出合共148,541,755份購股權。本公司議決向董事、顧問及僱員授予之購股權之每股認購價分別為0.83港元、0.82港元及0.51港元，而行使期則分別由二零零六年七月十三日及七月二十四日以及二零零七年三月二十一日起，各為期10年。由於公開發售於二零零七年二月十二日成為無條件，因此，於二零零六年七月十三日及七月二十四日授出之購股權之行使價已分別調整為0.62港元及0.627港元。於二零零八年九月三十日，尚未行使之購股權數目、其各自之行使價及行使期分析如下：

| 承授人類別 | 行使期 | 行使價 | 尚未行使之購股權數目 |
|----------|-----------------------------|---------|--------------------|
| 翁國亮先生 | 二零零六年七月十三日至 二零一六年七月十二日 | 0.627港元 | 3,242,085 |
| | 二零零七年三月二十一日至 二零一七年三月二十日 | 0.51港元 | 5,800,000 |
| 蔣濤博士 | 二零零六年七月十三日至 二零一六年七月十二日 | 0.627港元 | 6,881,160 |
| | 二零零七年三月二十一日至 二零一七年三月二十日 | 0.51港元 | 3,900,000 |
| 沈毅斌女士 | 二零零六年七月十三日至 二零一六年七月十二日 | 0.627港元 | 3,705,240 |
| | 二零零七年三月二十一日至 二零一七年三月二十日 | 0.51港元 | 7,100,000 |
| 陳金山先生 | 二零零六年七月十三日至 二零一六年七月十二日 | 0.627港元 | 6,881,160 |
| | 二零零七年三月二十一日至 二零一七年三月二十日 | 0.51港元 | 3,900,000 |
| 本集團僱員及顧問 | 二零零六年七月十三日至 二零一六年七月十二日 | 0.627港元 | 18,989,355 |
| | 二零零六年七月二十四日至 二零一六年七月二十三日 | 0.62港元 | 16,342,755 |
| | 二零零七年三月二十一日至 二零一七年三月二十日 | 0.51港元 | 71,800,000 |
| 總計 | | | <u>148,541,755</u> |

董事服務合約

本公司執行董事兼主席翁國亮先生已與本公司簽訂委任書，每月收取董事袍金60,000港元，由二零零七年二月一日起為期一年，並將於其後續任，直至任何一方向另一方發出不少於一個月書面通知終止聘任為止。

蔣濤博士已獲本公司以委任書委任為執行董事，每月收取董事袍金30,000港元，自二零零七年一月三日起計為期一年，並將於其後續任，直至任何一方向另外一方發出不少於一個月書面通知終止聘任為止。

鄭鋼先生已獲本公司以委任書委任為執行董事，每月收取董事袍金60,000港元，自二零零七年八月一日起為期一年，並將於其後續任，直至任何一方向另一方發出不少於一個月書面通知終止聘任為止。

沈毅斌女士及陳金山先生已獲本公司以委任書委任為執行董事，每月收取董事袍金分別15,000港元及5,000港元，自二零零六年四月二十五日起計為期一年，並將於其後續任，直至任何一方向另外一方發出不少於一個月書面通知終止聘任為止。

王裕民醫生已獲本公司以委任書委任為非執行董事，每月收取董事袍金10,000港元，自二零零七年三月二十日起為期一年，並將於其後續任，直至任何一方向另外一方發出不少於一個月書面通知終止聘任為止。

獨立非執行董事黃嘉慧女士已獲本公司以委任書委任，自二零零七年十一月一日起為期一年，並將於其後續任，直至任何一方向另外一方發出不少於一個月書面通知終止聘任為止。所有其他獨立非執行董事（即徐筱夫先生及余濟美教授）與本公司訂立非執行董事合約，任期自二零零二年四月二十二日起為期一年，並將於其後續任，直至任何一方向另外一方發出不少於一個月書面通知終止聘任為止。三名獨立非執行董事各自每月收取董事袍金5,000港元。

購買、出售或贖回本公司上市股份

於截至二零零八年九月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

競爭權益

本公司的董事或管理層股東及彼等各自的聯繫人士（定義見創業板上市規則）概無於與本集團業務有所競爭或可能有所競爭的業務中擁有任何權益。

董事進行證券交易之行事守則

本公司已採納一套有關董事進行證券交易之行事守則，其條款嚴謹度並不低於創業板上市規則第5.48至5.67條所載列之規定買賣標準。截至二零零八年九月三十日止期間，本公司並不知悉任何違反該規定買賣標準及有關董事進行證券交易之行事守則之情況。

企業管治常規守則

本公司已採納創業板上市規則附錄15所載企業管治常規守則（「守則」）之守則條文。除並無成立董事會提名委員會外，於截至二零零八年九月三十日止期間，本公司已應用守則的原則，並遵守載於守則的守則條文。

優先購買權

根據本公司組織章程細則或開曼群島法律，並無規定本公司須按比例向現有股東發售新股份之優先購買權條文。

薪酬委員會

遵照守則條文，薪酬委員會於二零零五年六月三日成立。成員包括黃嘉慧女士、徐筱夫先生及余濟美教授，彼等皆為本公司獨立非執行董事。

薪酬委員會的職責及功能包括釐訂所有執行董事的具體薪酬組合，包括實物福利、退休金權益及報酬款項，包括任何就離職或終止職務或委任應付之補償，並就非執行董事的酬金向董事會提出建議。薪酬委員會考慮之因素計有：相若公司支付之薪金、各董事付出之時間及所負職責、本集團其他職位之僱用條件，及是否適宜推出與業績掛的酬金。

審核委員會

本公司於二零零一年十一月二日成立審核委員會，其書面職權範圍乃依照創業板上市規則第5.28至5.29條。

審核委員會之主要職責為(i)審閱年報及賬目、半年報告及季度報告，並就此向董事提供意見及建議；以及(ii)檢討及監督財務申報程序及內部控制。審核委員會由本公司三位獨立非執行董事組成。

審核委員會已審閱本集團截至二零零八年九月三十日止六個月之未經審核業績。

代表董事會
華夏醫療集團有限公司
主席
翁國亮

香港，二零零八年十一月十二日

於本報告刊發日期，本公司執行董事為翁國亮先生、蔣濤博士、鄭鋼先生、沈毅斌女士及陳金山先生；非執行董事為王裕民醫生；獨立非執行董事為黃嘉慧女士、徐筱夫先生及余濟美教授。