



China HealthCare Holdings Limited

(中國衛生控股有限公司)*

(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號：673)

截至二零零五年三月三十一日止年度之全年業績公佈

中國衛生控股有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)謹公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零五年三月三十一日止年度之經審核綜合財務業績，連同截至二零零四年三月三十一日止年度之比較數字如下：

綜合收益表

截至二零零五年三月三十一日止年度

	附註	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
營業額	2	34,763	222,797
銷售及服務成本		(40,739)	(225,555)
毛損		(5,976)	(2,758)
其他經營收入	2	92	140
出售附屬公司之收益		-	5,676
出售終止經營業務之收益		-	14,923
行政開支		(34,794)	(40,329)
呆帳撥備		(792)	(10,598)
證券投資之已確認減值虧損		(695)	(8,053)
商譽之減值虧損		(7,192)	-
出售證券投資之虧損		-	(3,955)
出售其他投資之虧損		-	(2,726)
無形資產攤銷		(3,582)	(1,591)
其他經營開支		(118)	(442)
經營虧損	4	(53,057)	(49,713)
融資成本	5	(704)	(2,523)
除稅前虧損		(53,761)	(52,236)
稅項	6	-	-
未計少數股東權益前虧損		(53,761)	(52,236)
少數股東權益		1,847	189
股東應佔經營業務虧損淨額		(51,914)	(52,047)
每股虧損			
— 基本 (港元)	7	(0.24)	(0.37)

附註：

1. 最近頒佈之會計準則所產生之潛在影響

香港會計師公會頒佈多項新訂立或經修訂香港財務申報準則及香港會計準則（「新香港財務申報準則」）。新香港財務申報準則於二零零五年一月一日或之後開始之會計期間有效。

本集團並無於截至二零零五年三月三十一日止年度之財務報表提早採納該等新香港財務申報準則。本集團已開始考慮該等新香港財務申報準則之潛在影響，但尚未能決定該等新香港財務申報準則會否對其經營業績及財政狀況造成重大影響。

2. 營業額及分類資料

就管理而言，本集團目前分為三個業務部門，即生產及買賣生物科技產品、提供診症及代理服務及投資控股，而其採購及分銷電子零件之業務已於年內終止（見附註3）。該等部門為本集團申報其主要分類資料之基準。

本集團之業務主要位於香港及中華人民共和國（「中國」）其他地區。

本集團按業務部門及地區劃分之營業額及應佔除稅前虧損分析如下：

業務分類

	營業額		應佔除稅前虧損	
	截至二零零五年 三月三十一日 止年度 千港元	截至二零零四年 三月三十一日 止年度 千港元	截至二零零五年 三月三十一日 止年度 千港元	截至二零零四年 三月三十一日 止年度 千港元
持續經營業務				
生產及買賣生物科技產品	7,081	-	(1,564)	-
提供診症及代理服務	365	-	(4,836)	-
投資控股	-	-	(11,327)	(21,923)
終止經營業務				
採購及分銷電子零件	27,317	93,753	(12,390)	(11,196)
製造電子零件	-	129,044	-	(9,210)
	<u>34,763</u>	<u>222,797</u>	<u>(30,117)</u>	<u>(42,329)</u>
其他經營收入			92	140
未分配企業開支			(23,032)	(28,123)
出售附屬公司之收益			-	5,676
出售終止經營業務之收益			-	14,923
			<u>(53,057)</u>	<u>(49,713)</u>
經營虧損			(704)	(2,523)
融資成本				
除稅前虧損			<u>(53,761)</u>	<u>(52,236)</u>
稅項			-	-
未計少數股東權益前虧損			<u>(53,761)</u>	<u>(52,236)</u>
少數股東權益			1,847	189
年度虧損			<u>(51,914)</u>	<u>(52,047)</u>
按地區市場劃分				
香港及中國	34,183	187,959		
其他亞洲國家	580	31,481		
美利堅合眾國	-	159		
歐洲及其他	-	3,198		
	<u>34,763</u>	<u>222,797</u>		

3. 終止經營業務

本集團於二零零四年十一月終止其採購及分銷電子零件業務。

本集團之採購及分銷電子零件業務於二零零四年四月一日至二零零四年十月三十一日之業績已計入綜合財務報表並載列如下：

	截至二零零四年 十月三十一日 止期間 千港元	截至二零零四年 三月三十一日 止年度 千港元
營業額	27,317	93,753
銷售成本	<u>(36,056)</u>	<u>(100,092)</u>
毛損	(8,739)	(6,339)
行政開支	<u>(3,651)</u>	<u>(4,857)</u>
除稅前虧損	(12,390)	(11,196)
稅項	<u>-</u>	<u>-</u>
股東應佔經營業務虧損淨額	<u><u>(12,390)</u></u>	<u><u>(11,196)</u></u>

本集團於二零零四年十月三十一日及於二零零四年三月三十一日有關採購及分銷電子零件業務之資產與負債之帳面值載列如下：

	二零零四年 十月三十一日 千港元	二零零四年 三月三十一日 千港元
總資產	-	17,620
總負債	<u>(100)</u>	<u>(4,116)</u>
(負債)/資產淨值	<u><u>(100)</u></u>	<u><u>13,504</u></u>

本集團之採購及分銷電子零件業務應佔本期間及過往期間現金流量淨額並計入綜合現金流量表者載列如下：

	截至二零零四年 十月三十一日 止期間 千港元	截至二零零四年 三月三十一日 止年度 千港元
經營活動	1,207	(26,007)
投資活動	<u>8</u>	<u>(10)</u>
現金流入/(流出)淨值	<u><u>1,215</u></u>	<u><u>(26,017)</u></u>

4. 經營虧損

經營虧損已扣除下列項目：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
核數師酬金		
本年度	630	700
過往年度撥備不足	180	540
	<u>810</u>	<u>1,240</u>
折舊		
自置資產	1,098	1,107
以融資租賃持有之資產	-	615
	<u>1,098</u>	<u>1,722</u>
兌換之虧損	18	285
出售物業、廠房及設備之虧損	118	442
就下列項目須付之經營租賃租金：		
土地及樓宇	1,347	2,922
汽車	-	230
	<u>1,347</u>	<u>3,152</u>
過期存貨撥備	-	1,498
員工費用：		
員工費用(包括董事酬金)	14,964	27,423
退休福利計劃供款	141	386
	<u>15,105</u>	<u>27,809</u>

5. 融資成本

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
下列各項之利息：		
銀行貸款及透支	73	38
債券	-	461
可換股債券	630	382
融資租賃承擔	1	202
須於五年內全數償還之其他借款	-	344
承付票據	-	1,096
	<u>704</u>	<u>2,523</u>

6. 稅項

(a) 由於本集團於本年度並無應課稅溢利，因此並無於財務報表提撥香港利得稅及海外稅項準備。

(b) 本集團除稅前虧損之稅項與使用本集團所在國家之稅率計算之理論金額之不同之處如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
除稅前虧損	<u>(53,761)</u>	<u>(52,236)</u>
以香港利得稅稅率17.5%(二零零四年：17.5%)計算	(9,408)	(9,141)
於釐定應課稅溢利時毋須課稅收入之稅務影響	(12)	(3,666)
於釐定應課稅溢利時不可扣減開支之稅務影響	6,369	10,882
由於未來溢利之不可確定而未予確認之稅損之稅務影響	3,688	1,757
折舊在稅項與會計方面之差異之稅務影響	66	168
於其他司法權區經營之不同稅率之影響	(703)	-
稅項支出	<u>-</u>	<u>-</u>

7. 每股虧損

每股基本及攤薄虧損乃按下列數據計算：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
股東應佔經營業務虧損淨額	<u>(51,914)</u>	<u>(52,047)</u>
計算每股基本虧損之普通股加權平均數	<u>215,523,741</u>	<u>142,057,905</u>

並無呈列此兩年度之每股攤薄虧損，蓋因此兩年度內並無已發行潛在攤薄普通股，當中亦不假設本公司未行使可換股債券及購股權獲得行使，因獲行使將導致每股虧損減少。

末期股息

本集團董事不建議就截至二零零五年三月三十一日止年度派發末期股息。

摘錄自核數師報告之保留意見

意見基礎

本行是按照香港會計師公會頒佈之核數準則進行審核工作。審核範圍包括以抽查方式查核與財務報表所載數額及披露事項有關之憑證，亦包括評估董事於編製財務報表時所作之重大估計和判斷、所釐定之會計政策是否適合貴公司及貴集團之具體情況，及有否貫徹採用並充份地披露該等會計政策。

本行在策劃審核工作時，均以取得一切本行認為必需之資料及解釋為目標，使本行能獲得充份之憑證，就財務報表是否存有重要錯誤陳述作出合理之確定。在表達意見時，本行亦已衡量該等財務報表所呈列之資料在整體上是否足夠。本行相信，本行之審核工作已為下列意見建立了合理之基礎。

對會計處理方法持不同意見

貴集團於二零零五年三月三十一日之證券投資及應收貸款中，包括非上市投資在Hamilton Apex Technology Ventures, L.P.（「合夥」）之帳面值21,026,000 港元及有抵押定期貸款21,026,000 港元（以借款人於合夥之投資作為抵押）。如財務報表附註18及19所詳述，貴集團及借款人均未能根據合夥協議支付所催繳之股款，故普通合夥人宣佈貴集團及借款人違約。於合夥協議所載眾多違約補救措施中，普通合夥人可全權決定宣布（以向貴集團及借款人發出沒收通知之方式）沒收貴集團及借款人於合夥中之權益。此外，普通合夥人有權尋求替代投資者直至貴集團及借款人於合夥之投資全數被取代及沒收為止。

如財務報表附註18及19所披露，普通合夥人已經採取行動將貴集團及借款人於合夥之部份投資（各資本值639,000 港元（相等於82,000 美元））轉讓予其他投資者，且並無就此向貴集團及借款人支付任何代價。此外，貴集團及借款人已各自將於合夥之部份投資（資本值7,371,000 港元（相等於945,000 美元））轉讓予另一名投資者，代價可能低於資本值且只會在合夥清盤時方會收到。

除上述者外，貴集團未能提供與證券投資有關之其他資料。因此，本行未能取得足夠可靠資料或進行其他替代之審核程序，以令本行滿意於二零零五年三月三十一日之綜合資產負債表所載貴集團於合夥之權益價值及所有權是否真確。

本行認為，貴集團證券投資減值虧損之全數撥備21,026,000 港元及應收貸款之全數撥備21,026,000 港元應於財務報表確認，以調低貴集團於二零零五年三月三十一日之資產淨值及調高貴集團截至該日止年度之虧損，調整幅度與上述金額相同。

對會計處理方法持不同意見所引起之保留意見

除「對會計處理方法持不同意見」一節所述未能確認證券投資之減值虧損及就應收貸款計提撥備外，本行認為財務報表均真實與公平地反映貴集團及貴公司於二零零五年三月三十一日之財政狀況及貴集團截至該日止年度之業績和現金流量，並已按照公司條例妥為編製。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零零五年八月二十二日至二零零五年八月二十六日（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續。為辦理行政事宜，所有股份過戶文件連同相關股票須於二零零五年八月十九日下午四時正前交回本公司之股份過戶登記處登捷時有限公司（地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下）以便辦理股東登記手續。

管理層討論及分析

業務營運

本集團董事銳意推動本集團繼續專注發展中國醫療保健業務，相信現時所享有之商機具備創造豐厚股東價值之潛力。二零零四年財政年度進行重新定位後，本集團佔據有利位置，可大力發展一連串互相關連、相得益彰之頂級醫療保健業務，而近日之發展更增強了管理層對本集團整體業務策略之信心。目前，本集團與中國衛生部（「衛生部」）及國內多間一流的公共醫院攜手合作，憑藉此種不斷擴大的公私營合作方式，再加上集團與國際頂尖醫療機構之其他策略聯盟，本集團正打造一個促成平台，以此發掘國內醫療保健市場之商機。

本集團之策略為在快速擴張之中國醫療保健市場中爭一席位，因此將員工及財政資源全力投放在幾個主要業務範疇，而此等領域也可以用上本集團與衛生部及一流公共醫院之間的公私營合作模式所帶來的資源。此等業務範疇提供之服務可能各異，惟管理層預期，透過交叉銷售及客戶轉介、統一品牌及營銷策略、聯手落實及共用最佳守則，以及共享銷售及行政員工等資源，本集團將可獲得重大之經營協同效益。各主要業務範疇概述如下：

(I) 緊急救援醫療服務（「EAMS」）

透過附屬公司北京環球醫療救援有限責任公司（「BUMA」），本集團是唯一獲授權使用衛生部選定之全國914間醫院組成之網絡醫院（「網絡醫院」）的機構，並以此向付費會員提供24小時緊急醫療救援服務。會員以外籍遊客、居華外籍人士以及國內出差人士及旅客為主。根據各會員之意外及健康保險計劃，BUMA確保EAMS會員可享用網絡醫院之服務及為其醫療費用提供保證。BUMA設有24小時的電話服務中心，處理會員的緊急求助電話；其亦維護客戶數據庫以決定適當的回覆，並充當會員與網絡醫院之間的介面。

於二零零五年首六個月，BUMA之EAMS計劃為大約40,000名付費會員提供所需服務。為確保EAMS營運得到妥善管理，BUMA於期內並無招攬新會員。期內的經營業績可喜，而BUMA將於下半年開展更積極進取的會員招募計劃及市場推廣攻勢。

BUMA最近與American International Group, Inc.（「AIG」）之全資附屬公司American International Assurance Company, Limited（「AIA」）簽訂協議，向AIA的100,000名中國本地客戶開放BUMA的24小時緊急救助熱線，享用醫療諮詢服務及安排住院服務。BUMA繼續積極建立EAMS之會員基礎，並正與多個潛在渠道夥伴（包括保險公司、金融機構及旅行代理）進行磋商。

(II) 健康資產管理服務（「HAMS」）

本集團發展健康資產管理服務，冀能藉此直接提供高水平的專業保健服務，善用網絡醫院提供的獨用資源。本集團至今已先後在北京及上海開設了共兩間HAMS中心。HAMS之服務對象為高收入人士及行政人員，提供之服務包括：設立24小時個人熱線電話中心來處理會員之一切查詢以及確保會員可以得到最佳的醫療服務；由內部醫護人員或頂尖醫療機構進行健康評估及病情分析；保存電子健康記錄及採取跟進行動；全年身體檢查連同詳盡之體檢結果分析以及預防性健康評估諮詢服務；及其他與提供頂級醫療管理服務有關之服務。

憑藉HAMS診所提供之高水平護理及服務，HAMS通過與國內一級醫療機構之「綠色通道」關係而善用網絡醫院之資源。於二零零五年七月十五日，五十四間醫療機構（大多位於北京及上海）與BUMA簽訂協議，為會員提供首選優先的護理服務。目前BUMA正積極的與更多醫院落實協議，務求開拓綠色通道的覆蓋面。與選定之網絡醫院建立上述合作關係實為本集團動員各業務範疇資源之重要基建骨幹，故屬於本集團一項無可取締之珍貴資產。

BUMA最近與廣東發展銀行北京分行（作為渠道夥伴）簽訂協議，為該行5,000名重要客戶提供HAMS服務。在其他潛在客戶當中，集團預計快將與一香港主要綜合企業旗下中國合營企業簽約，直接向其約60名在華行政人員提供高級HAMS服務。

於二零零五年六月下旬，集團透過附屬公司CHC (Shanghai) Medical & Healthcare Services Ltd.（「上海HAMS診所」）在上海推出HAMS業務。除了可提供與北京HAMS診所相近之基本診斷、諮詢、評估及治療服務外，佔地1,700平方米之上海HAMS診所亦設有數個專科部門，共16位醫生及10名護士，備有一切必需醫療基礎設施來提供全面之健康檢查。

上海HAMS診所之初步策略重點為服務大量客戶，為機構行政人員提供健康檢查，冀每年可服務25,000名病人。成功吸納客戶後，集團有意將病者轉介到HAMS會員計劃提供之更高增值保健管理服務。在正式面世前進行之業務發展工作取得不俗成績，而直至本文日期為止，本集團已奪得逾2,600名客戶之健康檢查合約。

(III) 特許專科服務

頂級專科中心

本集團正憑藉其與網絡醫院之合作關係來打造全國性之頂級貴賓式會員專科醫療中心網絡，提供國際水平之護理。此服務之目標客戶為國內富有人士以及居華外籍人士。本集團將夥拍頂級中國醫療機構，於來年在中國開設一系列之頂級專科中心，作為不同專科之診症中心。

本集團已經與上海市第一婦嬰保健院訂約，委託後者為本集團婦產科專科中心之接收機構。上海市第一婦嬰保健院為國內一流之婦產科公共醫院，亦預示本集團日後將合作之頂級醫療機構之水平。上海每年有超過100,000名嬰兒出生，其中近8,500宗由上海市第一婦嬰保健院接生，其每年負責逾500,000宗婦產科門診個案，集團預期此中部份病人會投向本集團之婦產科專科中心。該婦產科專科中心將具備現代的住院與門診設施、西方水平之產房、前沿之醫療及住院設備，提供達到國際最高水平之治療及護理。此外，聖地牙哥加州大學（「UCSD」）醫學院將為本集團之婦產科專科中心提供技術支援並擔任機構品牌夥伴，故本集團與UCSD醫學院之策略夥伴關係將對上海市第一婦嬰保健院婦產科專科中心大有裨益。按照合同訂明之工作範疇，UCSD之生殖醫學系將安排屬下醫生及高級保健專業人員參與全面之知識交流計劃及品質保證系統；UCSD所提供之人員將包括孕婦及胎兒護理、健康教育、保健行政及產科學研究之專家。中衛控股旗下曾接受國際培訓之專業人員將負責打理設施，並會與UCSD之代表及上海市第一婦嬰保健院落實UCSD之標準營運程序，確保服務質素可達到最高水平。

上海市第一婦嬰保健院婦產科專科中心及UCSD之合作計劃代表本集團推出頂級專科中心策略之楷模。集團推出頂級專科中心之策略正如期推展，有信心可於截至二零零六年三月三十一日止財政年度前開設五間頂級專科中心。集團相信，現時擁有之基建及基礎協議可成為今後繼續拓展之磐石，更期待最終成績能超過於截至二零零七年三月三十一日止財政年度結束時開設十五間頂級專科中心之目標。泌尿科學頂級專科中心可於不久將來在上海開業，除此之外，集團亦欣然匯報，集團正與北京一間頂級的公共婦產科醫院合作開設第二間婦產科專科中心。

美容外科診所

位於北京之中衛整形美容中心鄰近BUMA HAMS診所，於二零零五年五月正式開業並投入運作。本集團計劃開設更多美容外科診所，其中一間將設於上海並鄰近上海HAMS診所。中衛整形美容中心一般與國際經營夥伴合作成立，該等夥伴負責提供知識交流計劃，其中包括BEFOR Plastic Surgery Clinic此南韓著名之領先美容外科機構。

EAMS、HAMS及特許醫療專科（頂級專科中心及美容外科診所）此三方面構成了本集團的醫療服務及管理健康網絡之核心。除此等核心業務外，本集團繼續發掘其他範疇之機會，而集團與衛生部之協作關係更成為其中的主要動力。

(IV) 中國血液安全

於二零零五年三月，本公司促成了安全血液國際基金會（「SBIF」）與衛生部訂立框架協議，正式推出中國安全血液項目。其後，於二零零五年六月，本公司與SBIF簽訂框架促進協議，提供落實該全國項目所需之產品及服務。中衛控股參與中國安全血液項目進一步彰顯出集團矢志改善各層面保健服務之抱負、透過創造社會價值而一盡企業公民之責任，以及憑藉集團與衛生部之緊密合作關係開展另一個惠及全國的保健服務計劃。中衛控股在催化及促成SBIF與衛生部建立關係方面實在功不可沒。

SBIF為位於華盛頓市之非牟利機構，矢志改善發展中國家之安全血液供應系統，防止HIV / AIDS及其他血液疾病之傳播。SBIF將通過中國安全血液項目將工作拓展到中國，成立一個受衛生部監管的特設計劃，宗旨是加強血液管理、推廣與血液生產有關之新技術、減少傳染病之傳播。中國安全血液項目於未來五年之初步籌款目標為10億美元。

本集團與中國安全血液項目之關係深厚，相信集團在該計劃之發展中將繼續扮演重要角色。中衛控股參與中國安全血液項目亦有其商業一面，故集團相信與中國安全血液項目之關係將可以創造長遠的股東價值。就需要進行評估、提供培訓及衡量表現項目方面，中衛控股可以賺取促成費；在買賣若干產品方面可以賺取分銷費；而為全國血液安全計劃提供其他優質產品及服務之供應渠道亦會帶來其他收入。中衛控股於二零零四年七月收購附屬公司上海浩源生物科技有限公司（「上海浩源」）將在本集團與中國血液安全項目之合作上實在不可或缺，集團會嘗試將上海浩源之核酸測試（「NAT」）臨床測試劑及相關產品售予中國血液安全項目。有關產品可用於測試中國血液供應內之HIV、肝炎及其他疾病。

(V) 臨床實驗

於二零零四年五月，本集團成立全資附屬公司China Clinical Trials Centre Limited（「CCTC」），通過經營一個合同研究組織（「CRO」）以便取得在國內為國際製藥及醫療儀器公司進行臨床實驗及分銷之執照，以及就本地或國際註冊之製藥及醫療產品進行臨床實驗。本集團與一間知名臨床研究機構簽訂諒解備忘錄，為CRO提供技術及營運支援，目前亦與數間美國生物科技及生命科學公司定期磋商，惟近數個月並無採取確實行動以開展CRO之運作。

流動資金及資本資源

於回顧年度內，本公司完成了一次集資行動，發行10,000,000股普通股，總值36,000,000港元。集資行動大大改善了本集團之財政狀況，抵銷了收購業務之大量現金流出之部份影響。於二零零五年三月三十一日，本集團之現金及現金等值項目約達47,300,000港元。本集團於二零零五年三月三十一日之總借貸為17,300,000港元，全屬可換股債券。

依此基準，資產負債比率為0.16(二零零四年：0.17)，乃根據股東權益106,563,000港元(二零零四年：122,162,000港元)計算。

結算日後，本集團藉根據本公司於二零零五年四月二十六日與若干國際機構投資者及合資格個人投資者訂立之認購協議發行可換股債券，集資約6,600,000美元。

或然負債

本集團於二零零五年三月三十一日並無或然負債。

本集團之資產抵押

於結算日，本集團之資產並無抵押。

僱員及薪酬政策

於二零零五年三月三十一日，本集團聘有89名(二零零四年：18名)員工。總員工成本(包括董事酬金)達15,100,000港元，而去年則為27,800,000港元。

本集團一直因應薪酬水平及組合、整體市場情況及個別表現，檢討僱員之酬金組合。員工福利包括強制性公積金計劃供款及與本集團表現與個人表現掛鈎之酌情花紅。本集團亦已為僱員設立購股權計劃。

新董事人選

本集團欣然宣佈，董事會於年內有五名新成員加盟，大大提高了董事會領導層之深度和實力。新董事會成員包括李鐘大先生、鄧矩翰先生、Robin Willi先生、Martin Treffer先生及穆向明先生。

李鐘大先生於二零零四年七月八日獲委任為本公司執行董事，亦為本公司行政總裁。李先生乃經驗豐富之國際律師及投資銀行家，自一九八八年起在香港工作。加盟本公司前，李先生曾為國際性律師樓高特兄弟律師事務所之合夥人，並曾於多間大型投資銀行及知名金融機構出任高級職位，負責企業及財務領域及區域跨境交易，其中不少乃涉及中國。憑著其於法律、監管及企業融資界之經驗，李先生將為本公司帶來完善之知識資產及專業經驗。

鄧矩翰先生於二零零四年七月八日獲委任為本公司執行董事，並將於北京直接負責管理BUMA之日常營運。鄧先生乃成功企業家，亦為具有豐富經驗之業務營運及企業／財務管理行政人員。在轉往自我創業以前，鄧先生於中國長城工業總公司及航天科技國際集團有限公司出任多個高級財務職位。憑著其於國內之廣泛人脈關係及豐富經驗，彼一直對本集團之國內業務有很大貢獻。

Robin Willi先生，於二零零四年九月二十八日獲委任為本公司非執行董事。Willi先生為主要國際金融機構之高級投資銀行家，並在亞洲擁有超過十年之投資銀行經驗。Willi先生在瑞士蘇黎世大學取得政治科學、歷史及國際法律之碩士學位。在獲取其學位後，彼為瑞典University of Uppsala之歐洲議會研究學者。Willi先生其後在投資銀行界大展拳腳，曾於紐約、倫敦、香港及漢城為JP 摩根、高盛、所羅門、Bankers Trust及Bear Stearns工作，所涉及之範疇涵蓋資產與負債管理、衍生工具、股本市場、拋售債務及專項投資。Willi先生曾負責管理UBS建基香港之亞洲專項投資部。Willi先生現為Hardt Group Global Managers AG之投資總裁，該基金管理公司通過多個歐亞之專項單一策略基金，專門從事機構資產管理。

Martin Treffer先生，於二零零四年十月十三日獲委任為本公司非執行董事。Treffer先生於投資及金融方面擁有豐富經驗。Treffer先生在瑞士KV Zurich Business School取得銀行及經濟學碩士學位。彼曾於多間國際投資管理及金融組織任職。彼為2trade Group Ltd.之創辦會員及主要夥伴，該公司為一間於瑞士之獨立貨幣管理公司。

穆向明先生，於二零零四年九月二十八日獲委任為本公司獨立非執行董事，為經驗豐富之國際律師。彼在中國上海復旦大學法學院取得法律學士學位，並在美國University of Oregon Law School取得法律碩士學位。穆先生為上海市對外經濟貿易委員會委員，並為一家美國律師行之執業律師達四年。彼現為上海銘源律師事務所之高級合夥人，該律師行之主要辦事處設於上海，並於美國及日本設有附屬辦事處。

未來展望

本集團在國內保健界之整體策略，仍然是憑藉本集團與衛生部及國內一流公共醫院之公私營合作，善用因此可獨家優先運用之中國保健基本建設，提供優質增值服務，並會透過壯大本集團本身之實力，提供國際水平之保健服務。憑藉本集團穩健之財務基礎以及中國不同機關及醫療機構、國際保健機構以及策略顧問及夥伴之不斷支援，本集團在下一個財政年度之形勢大好。

來年進一步開拓業務之積極措施包括：

- 與國際保健機構發展新的策略夥伴關係，並同時深化現存的合作關係，藉此發展及經營中國之頂級專科中心，奠定品牌。本集團將集中發展婦產科、泌尿病科及心臟病科服務，蓋集團相信以自身能力，此等專科之發展潛力最為優厚，將可創設豐厚價值。
- 通過BUMA及中衛控股上海，向國內之選定高級行政人員、富裕人士以及他們的家人宣傳推廣健康資產管理服務，另一方面在其他地區市場開設更多HAMS診所。
- 發展及擴大分銷渠道，壯大BUMA緊急救援醫療服務計劃之會員基礎，達到營運上之重要里程碑，成為二零零八年北京奧運之指定官方緊急醫療救援服務供應商。
- 致力完成中國血液安全促成協議之各方面，目標是通過參與項目及銷售上海浩源之產品在日後取得大額收入。

本集團相信自身擁有所需之管理才幹、財務資源以及專業人員，當可順利落實上述措施。集團期待業務蒸蒸日上，再向股東匯報達標佳音。

購買、出售或贖回上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零零五年三月三十一日止年度概無購買、出售或贖回任何本公司之上市股份。

最佳應用守則

本公司已於整個截至二零零五年三月三十一日止年度遵守載列於香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14之最佳應用守則。

本公司已採納標準守則（上市規則附錄10）為其有關董事進行之證券交易之操守守則。在向全體董事作出具體查詢後，所有董事均申明彼等於整個年度內均遵守標準守則。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其身份獨立發出之週年確認書。本公司認為全體獨立非執行董事屬獨立人士。

審核委員會

本集團之審核委員會已與管理層檢討本集團採納之會計政策及慣例，並已討論審核、內部控制及財務申報事宜，當中包括審閱本集團截至二零零五年三月三十一日止年度之經審核業績。

在聯交所之網站內登載詳細之業績公佈

載有上市規則附錄十六第45(1)段至第45(3)段規定之所有資料將於適當時候在聯交所網站登載。

承董事會命
主席
李重遠博士

香港，二零零五年七月二十七日

* 僅供識別

於本公告日期，本公司執行董事為李重遠博士、李鐘大先生、倪愛民醫生及鄧鉅翰先生；本公司非執行董事為Robin Willi先生及Martin Treffer先生；本公司獨立非執行董事為馬賢明博士、李孝如先生及穆向明先生。

請同時參閱本公佈於香港經濟日報刊登的內容。