

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，概不對因本公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。



**廣東康華醫療股份有限公司**  
**GUANGDONG KANGHUA HEALTHCARE CO., LTD.\***

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：3689)

**截至二零二零年六月三十日止六個月之中期業績公告**

**財務摘要**

- 報告期內收益減少16.8%至人民幣761.0百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣914.4百萬元)。
- 報告期內虧損為人民幣126.2百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：溢利人民幣55.5百萬元)。
- 本公司擁有人應佔期內虧損為人民幣106.3百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：溢利人民幣67.6百萬元)。
- 每股虧損為人民幣31.8分(截至二零一九年六月三十日止六個月：每股盈利人民幣20.2分)。
- 截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團確認商譽減值虧損為人民幣76.0百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：無)。
- 報告期內利息、稅項、折舊及攤銷前經調整盈利#(「經調整EBITDA」)減少79.4%至人民幣28.1百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣136.6百萬元)。
- 董事會不建議派付截至二零二零年六月三十日止六個月中期股息(截至二零一九年六月三十日止六個月：無)。

# 經調整EBITDA為除銀行及其他利息收入、利息開支、稅項、折舊及攤銷、公平值收益／虧損及按公平值計入損益的金融資產投資收入、匯兌收益淨額及商譽減值虧損前的盈利。

## 中期業績

廣東康華醫療股份有限公司(「本公司」、「公司」或「我們」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二零年六月三十日止六個月(「報告期」或「報告期間」)的未經審核簡明綜合中期業績，連同二零一九年同期的比較數字。

### 簡明綜合損益及其他全面收益表 截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	760,987	914,364
收益成本		<u>(687,813)</u>	<u>(728,418)</u>
毛利		73,174	185,946
其他收入	4	15,796	13,787
其他開支、收益及虧損	5	(2,876)	4,864
商譽減值虧損	11	(76,000)	–
行政開支		(123,246)	(113,013)
融資成本		<u>(11,294)</u>	<u>(6,895)</u>
除稅前(虧損)溢利	6	(124,446)	84,689
所得稅開支	7	<u>(1,773)</u>	<u>(29,140)</u>
期內(虧損)溢利及全面(開支)收入 總額		<u><u>(126,219)</u></u>	<u><u>55,549</u></u>
下列各項應佔期內(虧損)溢利及 全面(開支)收入總額：			
— 本公司擁有人		(106,324)	67,637
— 非控股權益		<u>(19,895)</u>	<u>(12,088)</u>
		<u><u>(126,219)</u></u>	<u><u>55,549</u></u>
每股基本(虧損)盈利(人民幣分)	9	<u><u>(31.8)</u></u>	<u><u>20.2</u></u>

## 簡明綜合財務狀況表

於二零二零年六月三十日

		於 二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	924,460	917,670
使用權資產	10	307,730	323,102
商譽	11	46,013	122,013
收購物業、廠房及設備已付按金		107,108	109,645
定期銀行存款		105,700	37,000
		<b>1,491,011</b>	<b>1,509,430</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		56,242	69,768
應收賬款及其他應收款項	12	272,372	300,588
按公平值計入損益的金融資產	13	474,046	477,150
受限制銀行結餘		1,539	2,345
銀行結餘及現金		93,247	223,880
		<b>897,446</b>	<b>1,073,731</b>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款項	14	459,727	488,534
應付附屬公司的非控股股東款項		140,854	138,854
應付稅項		7,671	34,401
銀行貸款—一年內到期	15	7,521	7,468
租賃負債		27,988	26,294
		<b>643,761</b>	<b>695,551</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>253,685</b>	<b>378,180</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,744,696</b>	<b>1,887,610</b>

	附註	於 二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款—一年後到期	15	<b>205,857</b>	208,785
遞延稅項負債		<b>21,630</b>	21,383
租賃負債		<b>185,870</b>	199,884
		<u><b>413,357</b></u>	<u>430,052</u>
<b>資產淨值</b>		<u><b>1,331,339</b></u>	<u>1,457,558</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	16	<b>334,394</b>	334,394
儲備		<b>915,707</b>	1,022,031
本公司擁有人應佔權益		<b>1,250,101</b>	1,356,425
非控股權益		<b>81,238</b>	101,133
<b>權益總額</b>		<u><b>1,331,339</b></u>	<u>1,457,558</u>

## 附註：

### 1. 一般資料及編製基準

廣東康華醫療股份有限公司(「**本公司**」)在中華人民共和國(「**中國**」)成立為一間有限責任公司及其境外上市外資普通股(「**H股**」)，在香港聯合交易所有限公司(「**香港聯交所**」)主板上市。本公司的直接及最終控股公司為東莞市康華投資集團有限公司，一間於中國成立的有限責任公司。本公司註冊辦事處及香港主要營業地點地址分別位於中國廣東省東莞市南城街道東莞康華醫院門診一區3樓及香港新界葵芳興芳路223號新都會廣場第二座3207室。

本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)主要在中國從事提供醫院服務，提供康復及其他醫療服務、銷售藥品及提供其他服務(指老年醫療服務)。

簡明綜合財務報表以人民幣(「**人民幣**」)計值，人民幣亦為本公司的功能貨幣。

簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則委員會(「**國際會計準則委員會**」)頒佈的國際會計準則(「**國際會計準則**」)第34號「**中期財務報告**」以及香港聯交所證券上市規則附錄十六的適用披露規定編製。

#### 1A. 於本中期期間的重大事件及交易

爆發新型冠狀病毒肺炎及隨後的隔離措施以及中國政府實施的旅行限制對經濟及業務環境造成負面影響，並直接影響本集團的營運。鑒於政府為遏制疫情蔓延採取強制性檢疫措施，患者人數有所減少，若干非關鍵性手術及醫療護理亦被推遲。因此，本集團的財務狀況及表現受到不同方面的影響，包括醫院服務、康復及其他醫療服務分部產生的收入和利潤減少。

於本中期期間，分配至安徽樺霖現金產生單位(「**現金產生單位**」)的商譽(「**安徽商譽**」)及康心醫院的商譽(「**康心商譽**」)分別減值人民幣27,500,000元及人民幣48,500,000元，原因是與安徽樺霖業務有關的康復及其他醫療服務業務及與康心醫院業務有關的醫院服務業務的估計未來收入增長將低於先前預期。

## 2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表按歷史成本基準編製，惟按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產乃按各報告期末的公平值計量除外。

除因應用新訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及其修訂本而導致的會計政策變更外，截至二零二零年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表採用的會計政策及計算方法與本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度財務報表所呈列者一致。

### 應用國際財務報告準則(修訂本)

於本中期期間，本集團已首次採納於二零二零年一月一日或之後開始之年度期間強制生效的國際財務報告準則之概念框架指引之修訂本及由國際會計準則委員會頒佈的下列國際財務報告準則的修訂本，以編製本集團之簡明綜合財務報表：

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)	重大的定義
國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革

除下文所述者外，於本期間應用國際財務報告準則概念框架之提述之修訂本及國際財務報告準則的修訂本，對本集團本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或簡明綜合財務報表所載披露事項並無重大影響。

### 應用國際會計準則第1號及國際會計準則第8號「重大的定義」(修訂本)的影響

該等修訂本對重大提供新定義，當中指出「倘遺漏、錯誤陳述或掩蓋資料可合理地預期會影響財務報表的主要使用者基於該等財務報表(提供特定報告實體的財務資料)所作出的決策，則有關資料屬重大」。該等修訂本亦釐清重大與否將視乎資料之性質或程度單獨或與其他資料合計對於財務報表作為整體而言是否屬重要而定。

於本期間應用該等修訂本對簡明綜合財務報表並無影響。應用該等修訂本所致的呈列及披露變動(如有)將於截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表中反映。

### 3. 收益及分部資料

本集團主要從事(i)提供醫院服務；(ii)提供康復及其他醫療服務；(iii)藥品銷售；及(iv)提供其他服務。

#### 收益

本集團期內收益分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
<b>隨時間確認：</b>		
醫院服務：		
－ 住院醫療服務	467,957	536,185
－ 門診醫療服務	226,472	299,581
－ 體檢服務	27,162	33,668
康復及其他醫療服務：		
－ 康復醫院服務	22,143	22,662
－ 康復中心服務及其他醫療服務	9,315	12,907
其他	1,636	522
	<u>754,685</u>	<u>905,525</u>
<b>於某一時間點確認：</b>		
藥品銷售	6,302	8,839
	<u>760,987</u>	<u>914,364</u>

## 分部資料

為進行資源分配及評估分部表現而向本公司執行董事(即主要經營決策者(「主要經營決策者」))呈報的資料側重於所提供服務的類型。

本集團的經營分部分為(i)醫院服務；(ii)康復及其他醫療服務；(iii)藥品銷售；及(iv)其他。本集團經營分部的詳情如下：

- (i) 醫院服務： 提供的醫療服務包括(i)住院醫療服務一般指為過夜或不定時入院的病人提供治療；(ii)門診醫療服務一般指為入院少於24小時的病人提供治療；及(iii)體檢服務一般指為個人提供有關疾病徵兆的臨床檢驗及保健諮詢服務。
- (ii) 康復及其他醫療服務： 提供康復服務一般指向永久或長期身體或精神殘疾的患者提供特殊護理服務。其他醫療服務包括老年護理及殘疾人士訓練服務。
- (iii) 藥品銷售： 向本集團醫院的患者及外部客戶銷售藥品。
- (iv) 其他： 提供老年醫療服務。

該等經營分部亦代表本集團的可呈報分部。於釐定本集團的可呈報分部時，概無合併主要經營決策者確定的經營分部。

## 分部收益及業績

以下為按經營分部劃分的本集團收益及業績分析：

截至二零二零年六月三十日止六個月(未經審核)

	醫院服務 人民幣千元	康復及其他 醫療服務 人民幣千元	藥品銷售 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益					
外部收益	<u>721,591</u>	<u>31,458</u>	<u>6,302</u>	<u>1,636</u>	<u>760,987</u>
分部溢利(虧損)	<u>20,744</u>	<u>(23,907)</u>	<u>1,372</u>	<u>(1,035)</u>	<u>(2,826)</u>
其他收入					15,796
其他開支、收益及虧損					(2,876)
行政開支					(123,246)
融資成本					<u>(11,294)</u>
除稅前虧損					<u>(124,446)</u>

截至二零一九年六月三十日止六個月(未經審核)

	醫院服務 人民幣千元	康復及其他 醫療服務 人民幣千元	藥品銷售 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益					
外部收益	<u>869,434</u>	<u>35,569</u>	<u>8,839</u>	<u>522</u>	<u>914,364</u>
分部溢利	<u>175,281</u>	<u>8,184</u>	<u>2,053</u>	<u>428</u>	185,946
其他收入					13,787
其他開支、收益及 虧損					4,864
行政開支					(113,013)
融資成本					<u>(6,895)</u>
除稅前溢利					<u>84,689</u>

於兩個期間並無分部間銷售。

經營分部的會計政策與本集團會計政策相同。分部溢利(虧損)指各分部賺取的溢利(產生的虧損)，而並無分配其他收入、其他開支、收益及虧損、行政開支及融資成本。此乃就資源分配及表現評估而呈報予主要經營決策者的計量方式。

除上文所披露者外，並無其他金額定期提供予主要經營決策者，故並無呈列進一步分析。

#### 4. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
銀行及其他利息收入	2,641	579
按公平值計入損益的金融資產的投資收入	3,141	7,245
租金收入	2,926	3,400
政府補貼(附註)	2,149	112
其他	<u>4,939</u>	<u>2,451</u>
	<u>15,796</u>	<u>13,787</u>

附註：政府補貼主要指無附帶特殊及未履行條件的康復中心及醫院的運營、研發項目、醫療相關講座及座談會產生的成本的補貼。

## 5. 其他開支、收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
匯兌收益淨額	1,312	1,011
按公平值計入損益的金融資產的公平值(虧損)收益(附註)	(2,581)	5,824
出售物業、廠房及設備的虧損	(194)	(38)
捐款	(1,413)	(1,710)
信貸虧損撥備	-	(223)
	<u>(2,876)</u>	<u>4,864</u>

附註：該金額的可比較數字自其他收入中重新分類，以符合本期呈列方式。

## 6. 除稅前(虧損)溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
除稅前(虧損)溢利經扣除下列項目後達致：		
物業、廠房及設備折舊	54,191	44,118
使用權資產折舊	16,410	15,572
研發開支	186	606
與康復中心及員工宿舍有關的短期租賃租金	133	1,012
與醫院有關的可變租賃租金	3,274	3,024
確認為開支的存貨成本(指所用藥品、耗材及其他， 計入收益成本內)	372,164	432,208
	<u>372,164</u>	<u>432,208</u>

## 7. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
即期稅項	1,409	28,840
過往年度中國企業所得稅(超額)撥備不足	(172)	32
	<u>1,237</u>	<u>28,872</u>
香港利得稅		
過往年度撥備不足	289	-
	<u>289</u>	<u>-</u>
	<u>1,526</u>	<u>28,872</u>
遞延稅項	247	268
	<u>247</u>	<u>268</u>
	<u>1,773</u>	<u>29,140</u>



## 10. 物業、廠房及設備／使用權資產的變動

於本中期期間，本集團出售賬面總值為人民幣253,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣166,000元)的若干物業、廠房及設備，現金所得款項為人民幣59,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣128,000元)，導致出售虧損人民幣194,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣38,000元)。

此外，於本中期期間，本集團分別收購物業、廠房及設備及在建工程產生支出人民幣26,124,000元及人民幣35,110,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣36,654,000元及人民幣32,398,000元)，以升級及擴大其醫院營運的服務能力。

於本中期期間，本集團訂立新租賃協議，以在中國使用物業3至5年(截至二零一九年六月三十日止六個月：2至3年)。本集團須按月支付固定費用。於租賃開始時，本集團確認均與該等新租賃有關的使用權資產及租賃負債人民幣1,038,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣1,004,000元)。

## 11. 商譽

於本中期期間，安徽商譽及康心商譽分別減值人民幣27,500,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：無)及人民幣48,500,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：無)，原因是該兩個現金產生單位的可收回金額低於其自身的賬面值。於二零二零年六月三十日，安徽商譽及康心商譽的賬面值分別為人民幣29,101,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣56,601,000元)和人民幣16,912,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣65,412,000元)。

## 12. 應收賬款及其他應收款項

	於 二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收賬款	235,999	273,928
減：信貸虧損撥備	(9,769)	(9,769)
	<u>226,230</u>	<u>264,159</u>
預付供應商款項	8,215	9,935
應收利息	3,069	995
其他	34,858	25,499
	<u>272,372</u>	<u>300,588</u>

本集團的個人病人一般以現金、信用卡或政府社保計劃繳費。對於信用卡支付，銀行通常會在交易日期後約30天結算賬款。透過政府的社保計劃繳費，則通常須由當地社保局或負責向辦理政府醫療保險計劃的病人報銷醫療開支的類似政府部門，自交易日期起介乎30至180天內結清。公司客戶將一般於交易日期後90天內以銀行轉賬方式結算款項。

基於報告期末收益確認日期呈列的應收賬款(扣除信貸虧損撥備)的賬齡分析如下：

	於 二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
30天以內	116,996	128,564
31至90天	84,891	67,041
91至180天	13,316	41,195
181至365天	8,907	25,821
超過365天	2,120	1,538
	<u>226,230</u>	<u>264,159</u>

### 13. 按公平值計入損益的金融資產

	於 二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
投資組合基金(附註(i))	74,046	77,150
結構性銀行存款(附註(ii))	400,000	400,000
	<u>474,046</u>	<u>477,150</u>

附註：

- (i) 本集團通過於香港聘請一名基金經理投資於投資組合資金賺取投資回報。該投資組合由基金經理代本集團持有，包括現金與主要在香港上市的股份的組合，並按公平值計量。
- (ii) 本集團投資於一家中國銀行的結構性存款以賺取投資回報。大部份結構性存款的到期日少於六個月，本金一般於到期時重續。

#### 14. 應付賬款及其他應付款項

	於 二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付賬款	<u>249,209</u>	<u>262,040</u>
應計開支	82,092	83,062
預收款項(附註)	54,884	61,017
收購物業、廠房及設備應付款項	48,534	57,397
其他應付稅項	1,286	3,796
醫療糾紛索償撥備	1,231	375
其他	<u>22,491</u>	<u>20,847</u>
其他應付款項	<u>210,518</u>	<u>226,494</u>
	<u><b>459,727</b></u>	<u><b>488,534</b></u>

附註：結餘包括中國社會保險墊款，相當於中國政府為本集團營運醫院的日常營運提供經營現金人民幣5,970,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣20,667,000元)。

應付款項的信貸期為自發票日期起計30至90日。

基於收貨日期的應付賬款的賬齡分析如下：

	於 二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
30天以內	86,664	99,938
31至90天	95,811	100,364
91至180天	35,154	31,467
181至365天	9,973	10,793
超過365天	<u>21,607</u>	<u>19,478</u>
	<u><b>249,209</b></u>	<u><b>262,040</b></u>

## 15. 銀行貸款

	於 二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
有抵押銀行貸款(浮動利率)(附註a)	156,447	155,601
有抵押貸款(固定利率)(附註b)	56,931	60,652
	<b>213,378</b>	<b>216,253</b>
	於 二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貸款賬面值於以下時間償還**：		
一年內	7,521	7,468
一至兩年的期間內	11,308	7,574
兩至五年的期間內	61,572	57,818
超過五年的期間內	132,977	143,393
	<b>213,378</b>	<b>216,253</b>
減：流動負債項下所示於一年內到期的款項	<b>(7,521)</b>	<b>(7,468)</b>
非流動負債項下所示款項	<b>205,857</b>	<b>208,785</b>

\*\* 到期款項乃以貸款協議所載計劃還款日期。

附註：

- (a) 於二零二零年六月三十日，銀行貸款按自提取之日起每年調整的中國人民銀行提供的貸款基準利率計息。已抵押銀行貸款的實際年利率為5.90%(二零一九年十二月三十一日：5.90%)。貸款主要用於支付重慶康華眾聯心血管病醫院有限公司(「康心醫院」)第二階段醫療設施的開發，並結清若干應付一間附屬公司的一名非控股股東的款項。

於二零二零年六月三十日，銀行貸款有擔保，主要條款及已抵押證券如下：

- (i) 由本公司、本集團主席王君揚先生、東莞市東成石材有限公司(一間由東莞市興業集團有限公司控制的公司)及東莞嘉德醫療投資有限公司(統稱「擔保人」)提供的財務擔保，各自最高金額為人民幣500,000,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣500,000,000元)；及
- (ii) 對本公司及東莞嘉德醫療投資有限公司持有康心醫院的股權的股份質押。

- (b) 固定利率的有抵押貸款指與獨立第三方工銀金融租賃有限公司訂立的融資安排。根據該安排，本集團已將若干醫療設備的合法所有權轉讓予工銀金融租賃有限公司，其後將其租回以供本集團使用。租期屆滿後，本集團有權以現金代價人民幣1元購回該等醫療設備。於二零二零年六月三十日，該等醫療設備的賬面值約為人民幣52,166,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣58,816,000元)，並由擔保人提供擔保。

該等醫療設備轉讓不符合國際財務報告準則第15號規定並將作為出售資產入賬。本集團繼續確認已轉讓資產及初步確認等於轉讓所得款項的已抵押貸款。於二零二零年六月三十日，有關安排相關的借款的賬面值為人民幣56,931,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣60,652,000元)。貸款的實際年利率為6.74%(二零一九年十二月三十一日：6.74%)，直至二零二七年九月可按季度分期償還。

## 16. 股本

	內資股數目 千股	H股數目 千股	股本 人民幣千元
於二零一九年一月一日(經審核)、 二零一九年十二月三十一日(經審核)及 二零二零年六月三十日(未經審核)	<u>250,000</u>	<u>84,394</u>	<u>334,394</u>

## 17. 報告期後的事項

於二零二零年七月二十三日，本公司與東莞市公共資源交易中心訂立成交結果確認書，以獲取位於中國東莞市清溪鎮荔橫村角嶺村民小組的地塊的土地使用權，現金代價為人民幣82,590,000元。該土地使用權用於開發綜合性老年醫療保健設施。交易詳情於本公司日期為二零二零年七月二十三日的公告中披露。收購事項於二零二零年八月二十五日完成。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧和展望

#### 截至二零二零年六月三十日止六個月的業務概覽

於二零二零年上半年，由新型冠狀病毒肺炎(「COVID-19」)所引起的出乎意料且前所未有的疫情已對國民經濟發展造成了下行壓力，中國各行各業的經營因此而受到嚴重影響。本集團的營運在一定程度上造成了營運混亂，包括臨時限制及關閉康復中心，並於我們的醫院重新安排部分非緊急服務及手術。限制及控制措施已導致二零二零年上半年門診人次、住院人次以及外科手術量均有下降。實施多種疫情預防政策及預防措施以控制COVID-19疫情暫時抑制了對我們醫療服務的需求。

於二零二零年上半年，本集團的綜合收入為人民幣761.0百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣914.4百萬元)，同比減少16.8%，主要是由於我們自有醫院運營的患者整體就診次數下降。本集團擁有的醫院(構成我們的醫院服務部門)，即東莞康華醫院有限公司(「康華醫院」)、東莞仁康醫院有限公司(「仁康醫院」)及重慶康華眾聯心血管病醫院有限公司(「康心醫院」)的收益分別下降15.7%、23.4%及24.2%。我們的康復及其他醫療服務分部通過我們擁有安徽樺霖醫療投資有限公司57%的股權(「安徽樺霖」，其直接及間接透過其全資附屬公司持有中國安徽省的私營非企業實體的保薦人權益)，已錄得收益人民幣31.5百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣35.6百萬元)，同比減少11.6%，主要乃由於安徽省COVID-19疫情而採取的疫情控制措施所致，在此期間，我們的康復中心無法恢復正常運作。

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的綜合虧損為人民幣126.2百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：綜合溢利人民幣55.5百萬元)。報告期內產生的虧損主要乃由於：(i)康華醫院及仁康醫院的收入及溢利大幅下降，主要乃由於疫情期間其所有服務項目中的患者就診次數減少所致；(ii)康心醫院(於二零一七年三月開始營運，而於二零一八年八月被本集團收購)蒙受的持續重大虧損，於本中期期間，康心醫院的收入較上個中期期間減少24.2%，主要乃由於受COVID-19的影響，患者就診次數的減少所致。然而，康心醫院亦面臨著一系列持續的挑戰，包括專業人員人數、管理費用及固定成本的巨大負擔，

以及於二零二零年上半年由於重慶本地市場對醫療專業人員及專家的競爭激烈而導致部分主要專業醫療人才流失；及(iii)本集團就康心醫院的現金產生單位(「康心醫院現金產生單位」)及安徽樺霖(「安徽樺霖現金產生單位」)確認商譽的減值虧損。董事會認為，康心醫院及安徽樺霖的短期至中期未來增長估計低於先前預期，因此，康心醫院現金產生單位及安徽樺霖現金產生單位的可收回總金額低於其自身賬面總值，導致於報告期間確認商譽減值虧損合計人民幣76.0百萬元。

本集團的經調整EBITDA(經調整EBITDA為除銀行及其他利息收入、融資成本、稅項、折舊及攤銷、公平值收益／虧損及按公平值計入損益的金融資產投資收入、匯兌收益淨額及商譽減值虧損前的盈利)同比下降79.4%至人民幣28.1百萬元(二零一九年六月三十日止六個月：人民幣136.6百萬元)，表明本集團的核心業務於撇除融資、投資相關收入／虧損、匯率影響、資本支出及重大非現金相關虧損後，仍保持穩定及一定程度的盈利。

於報告期間，本集團積極地應對COVID-19帶來的影響，並努力確保我們所有運營分部的穩定及有效運營。同時，本集團抓住發展機遇，擴大老年醫療服務業務。於二零二零年七月，本集團成功競得地塊的土地使用權以進行一項綜合醫療保健項目，並開發綜合老年醫療設施，尤其專注於老年患者及康復，以提供東莞市一流的老年人及康復服務。董事預期，有關發展項目將進一步提升本集團提供高端綜合醫療服務的能力，以滿足廣東省(尤其是東莞市)對優質老年人及康復服務不斷增長的需求。

## 醫院服務

本集團擁有的醫院(即康華醫院、仁康醫院及康心醫院)代表本集團的醫院服務部門。於報告期內，COVID-19已對我們的主要運營績效指標產生許多不利影響，特別是(i)住院人次總數下降至26,030名(截至二零一九年六月三十日止六個月：36,025名)，同比下降27.7%；(ii)每名住院病人的整體平均支出為人民幣17,977.6元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣14,883.7元)，同比增長20.8%；(iii)主要因疫情最嚴重期間病床利用率下降導致病床的整體利用率下降至60.8%(截至二零一九年六月三十日止六個月：80.6%)；(iv)平均住院時間相對穩定於7.6天(截至二零一九年六月三十日止六個月：7.3天)；(v)門診人次總數下降至566,568名(截至二零一九年六月三十日止六個月：861,872名)，同比減少

34.3%; (vi) 每個門診病人的整體平均支出為人民幣399.7元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣347.6元)，同比增長15.0%; 及(vii) 外科手術總數減少至17,991宗(截至二零一九年六月三十日止六個月：20,994宗)，同比減少14.3%。

下表載列本集團擁有的醫院服務分部的醫院於所示期間的若干主要營運數據：

	變動	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年	二零一九年
<b>住院醫療服務</b>			
住院人次	-27.7%	<b>26,030</b>	36,025
平均住院日數(天)	+0.3	<b>7.6</b>	7.3
每人次平均開支(人民幣元)	+20.8%	<b>17,977.6</b>	14,883.7
<b>門診醫療服務</b>			
門診人次	-34.3%	<b>566,568</b>	861,872
每人次平均開支(人民幣元)	+15.0%	<b>399.7</b>	347.6
<b>體檢服務</b>			
體檢人次	-31.5%	<b>52,305</b>	76,307
每人次平均開支(人民幣元)	+17.7%	<b>519.3</b>	441.2

### 康華醫院

二零二零年上半年，康華醫院繼續調整醫療管理部門組織架構，加強橫向溝通、提高了工作效率。康華醫院持續實行「資料績效管理、多品質管制」工具的應用等新的管理理念，加強對重點醫療品質過程指標、結果指標進行監測、分析，對重點專案進行持續改進。面對疫情，康華醫院作為東莞市6家定點救治醫院之一，董事局指示一定要全力「抗疫」，守衛大眾和每一個員工的健康，康華醫院的醫務人員挺身而出，迎難而上，一共有120多名人員請纓奔赴抗疫一線。疫情對康華醫院的經管情況造成一定程度的影響，導致整體病人量有所下降。

於報告期內，康華醫院錄得收益人民幣613.0百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣727.4百萬元)，同比減少15.7%。截至二零二零年六月三十日，康華醫院門診人次為431,161次，較去年同期下降34.9%；住院人次為20,862次，較去年同期下降26.1%。

二零一九年，康華醫院部署建立了「互聯網+護理服務」組織架構，「康華天使到家」項目正式上線，康華醫院也成為了東莞市首家自主研發、第一家開通網約護士資訊平台的醫院。二零二零年上半年，康華醫院持續優化網上服務及進一步推進互聯網醫院的試運行，管理層認為新互聯網服務部署有望可減低未來疫情對業務的影響。

二零二零年一月，康華醫院呼吸與危重症醫學科正式取得三級醫院PCCM達標證書。「PCCM規範化建設項目」由中國醫師協會呼吸醫師分會、中華醫學會呼吸病學分會、全國呼吸專科醫聯體、國家呼吸醫療品質控制中心共同發起，旨在推動呼吸與危重症醫學科規範化發展，全面建設國家呼吸與危重症醫學科醫師人才梯隊，提高國家呼吸與危重症醫學科整體水準，滿足日益嚴峻的呼吸系統疾病的臨床需求。

## 仁康醫院

在二零一九年社保系統考評中，仁康醫院取得了較好的成績；二零二零年上半年仁康醫院繼續做好醫保管理工作，針對收費標準與社保報銷的項目進行了調整，增加了人均收入。二零二零年上半年仁康醫院加強急診科和ICU建設，上半年成立急危重症醫學部，引進高級人才，為臨床科室提供強有力的生命支援保障，從而提升全院的急診急救水準。設備引進方面，根據年初的設備採購計劃，放射科引進CT和DR高端設備，目前DR設備安裝完成，CT設備預計七月份到貨，相關手續、證件正在辦理中，預計下半年能投入使用，為推動臨床科室服務提供保障。於COVID-19疫情期間，截止六月仁康醫院獲得社保政策計劃

減免供款約人民幣1.2百萬元；上半年進行核酸檢測，二月至六月共處理了3,446人次，產生額外收入約人民幣0.34百萬元。

於報告期內，仁康醫院錄得收益人民幣89.2百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣116.6百萬元)，同比減少23.4%。截至二零二零年六月三十日，仁康醫院門診人次為128,248次，較去年同期減少33.3%；住院人次為4,500次，較去年同期減少34.8%。

在醫院學術發展方面，為加強醫療技術管理，仁康醫院整理醫務人員醫療技術檔案，對醫院開展的科研專案和新技術進行評估和總結。按照國家醫療技術管理要求，在市衛生健康局備案醫院骨科、婦產科限制類醫療技術，不斷提高醫院醫療技術水準。

在加強醫院的主要專科建設方面，仁康醫院成立「呼吸與危重症醫學科」，按照專科評審標準積極建設，爭取年度提高評審檢查，推動醫院呼吸內科急危重症搶救治療。同時，仁康醫院成立急診和重症醫學科，引進學科帶頭人，組建ICU人才梯隊，提升全院的急診急救水準。婦產科、口腔科、中醫科、麻醉科積極開展新業務、新技術，取得良好的經濟效益和社會效益。

### **康心醫院**

二零二零年上半年，COVID-19疫情對康心醫院的經管情況造成嚴重衝擊，雖然病人量有所下降，但醫院整體建設水準和醫療救治能力明顯提升。疫情發生後，康心醫院堅持科學防控，期間醫院未曾報告一例感染或疑似病例。在抓好自身防控的同時，康心醫院還積極支持地方政府防控工作，第一時間組建由30名醫護人員組成的重症醫療隊(為重慶首個民營醫院醫療隊)，同時先後派出11批，150名醫護人員，為江北區隔離觀察點提供醫療保障，此項工作還在繼續。自一月二十四日，重慶啟動疫情防控一級回應後，康心醫院全力保證病人的正常收治，一直堅持門診不停診，手術不停做，做到病人應收盡收，盡力減少疫情人員傷亡。

於報告期內，康心醫院錄得收益人民幣19.3百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣25.5百萬元)，同比減少24.2%。截至二零二零年六月三十日，康心醫院門診人次為7,159次，較去年同期減少5.6%；住院人次為668次，較去年同期減少25.6%；及進行240宗心血管手術，較去年同期減少30.0%。

雖然病人收治受到一定影響，但康心醫院力求在技術上尋求突破，持續加強業務建設。二零二零年上半年，康心醫院完成多個極其罕見且複雜、手術難度極高的外科手術，包括超聲科為一名術前患者實施了醫院首例「負荷超聲心肌增強顯像」；心內科為一名非常罕見的「努南綜合症」患兒成功進行了介入手術；及心外科成功實施了醫院首例TAVR手術(經心尖主動脈瓣置換術)，為西南地區民營醫院首例。同時，康心醫院被國家衛生健康委能力建設和繼續教育中心確定為「基層醫院電生理專項能力培訓專案基地」，使康心醫院的電生理介入手術能力得到政府和同行認可。

儘管具有營運潛力，康心醫院亦面臨著一系列持續的挑戰，包括專業人員人數、間接費用及固定成本的巨大負擔，以及於二零二零年上半年由於重慶本地市場對醫療專業人員及專家的競爭激烈而導致部分主要專業醫療人才流失。若干主要專業醫療專家的暫時流失在一定程度上導致了本中期期間康心醫院的就診人次進一步下降，預計將對我們對收入增長的短期管理預測產生不利影響。因此，於本中期期間本集團進一步就康心醫院現金產生單位確認商譽減值虧損人民幣48.5百萬元(截至二零一九年十二月三十一日止年度本集團已確認商譽減值虧損人民幣60.0百萬元)。然而，本集團將繼續加大聘請經驗豐富的醫療專家及改善醫療能力的力度以重新獲得並吸引本地病患。

下表載列於所示期間按醫院服務分部的醫學專科劃分的收益貢獻：

醫學專科	變動	截至六月三十日止六個月			
		二零二零年 人民幣千元	分佔本集團 擁有醫院的 收益百分比	二零一九年 人民幣千元	分佔本集團 擁有醫院的 收益百分比
婦產科有關科室	-22.7%	117,382	16.3	151,917	17.5
心血管有關科室	-18.7%	99,458	13.8	122,340	14.1
內科有關科室	-13.3%	89,633	12.4	103,437	11.9
普通外科有關科室	-10.1%	62,628	8.7	69,676	8.0
急診有關科室	-10.0%	52,512	7.3	58,320	6.7
神經醫學有關科室	-13.2%	51,776	7.2	59,624	6.9
骨科有關科室	-15.6%	44,899	6.2	53,176	6.1
腫瘤有關科室	+2.6%	25,782	3.6	25,121	2.9
腎臟科有關科室	+23.0%	25,049	3.5	20,365	2.3
醫學美容有關科室	-14.2%	16,105	2.1	18,779	2.1
兒童醫學有關科室	-65.5%	10,869	1.5	31,533	3.6
體檢科	-19.3%	27,162	3.8	33,668	3.9
其他臨床科室	-19.1%	98,336	13.6	121,478	14.0
總計		<b>721,591</b>	<b>100.0</b>	<b>869,434</b>	<b>100.0</b>

附註：本集團的醫學專科一般可分為臨床專科和醫療技術專科。醫療技術專科根據臨床專科的要求不時提供診斷和治療支援。通過醫療技術專科提供服務產生的收益通常在使用這些服務的相關臨床專科中確認。

於二零二零年上半年，本集團已施行合共17,991例(截至二零一九年六月三十日止六個月：20,994例)手術，包括7,084例(截至二零一九年六月三十日止六個月：8,380例)三、四級複雜手術，同比分別減少14.3%及15.5%。減少主要乃由於COVID-19疫情導致我們重新安排若干非緊急服務或手術所致。然而，董事會認為，疫情對我們醫院運營的影響很大程度上是暫時的。自二零二零年五月以來，我們醫院的患者人數有所回升，於二零二零年六月，業務運營及醫療服務收入與去年同期相比已基本恢復正常。

婦產科(「婦產科」)、心血管科、內科、普通外科及急診醫學科(截至二零一九年六月三十日止六個月：婦產科、心血管科、內科、普通外科及神經科)為二零二零上半年本集團產生五大收益的專科，佔本集團同期總收益約58.4%(截至二零一九年六月三十日止六個月：58.3%)。

截至二零二零年六月三十日止六個月，我們擁有醫院的所有主要專科的收益均錄得嚴重下跌，主要乃由於COVID-19疫情導致就診人數減少。尤其是，婦產科有關科室仍然為我們最大的醫學專科，錄得收益嚴重下滑，同比下降22.7%。婦產科有關科室為本集團穩定的收益驅動力，其收益嚴重下滑主要乃由於疫情期間孕婦不願定期檢查及醫院就診人數減少。然而，自二零二零年三月以來，憑藉實施疫情防控措施，COVID-19疫情已得到一定程度的控制。東莞市政府發佈有關加快東莞市企業復工復產的最新通知。為了「全力支持復工復產，嚴格科內疫情防控」，康華醫院的婦科在進一步完善有關疫情防控措施的前提下，開始全面接納門診和住院患者。此外，心血管有關科室的收益同比下降18.7%，主要是由於康心醫院的收益減少及重新安排非緊急手術所致。兒童醫學有關科室的收益亦錄得大幅減少，同比下降65.5%，主要歸因於疫情期間在全國範圍內實施的居家政策並建議兒童不要去醫院。儘管我們所有醫學專科的收益均減少，但腫瘤有關科室及腎臟科有關科室的收益分別同比增長2.6%及23.0%，主要乃由於該等科室通常較少受到疫情的干擾，其患者通常需要定期及持續的醫療護理。

## VIP特殊服務

本集團的特殊服務是超出基本醫療服務的高端化醫療服務，主要針對高收入患者，彼等願意為普通公立醫院難以提供的高品質及定制化服務支付額外費用。本集團的特服務包括殊貴賓醫療服務、生殖醫學、整形及美容手術及激光治療。於二零二零年上半年，來自特殊服務的總收益為人民幣78.3百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣90.6百萬元)，同比減少13.5%。儘管於二零二零年上半年，貴賓住院及貴賓門診人次均大幅下降，然而，我們的貴賓醫療服務的每名住院病人的平均支出為人民幣43,437.2元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣29,830.5元)，同比增長45.6%，主要是由於華心樓(康華醫院專門用於貴賓醫療服務的綜合大樓)提供的服務，特別是貴賓婦產科服務需求保持強勁且該等服務先前已於疫情前予以確認及排期。我們的貴賓住院服務收益錄得人民幣30.8百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣35.6百萬元)，同比減少13.4%，主要原因是住院人次下降。此外，我們的貴賓門診服務收入為人民幣21.6百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣19.3百萬元)，同比增加11.9%。

然而，我們的生殖醫學收益已下降至人民幣17.8百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣27.7百萬元)，同比下降35.6%。生殖醫學的收益下降主要由於疫情期間對我們的生殖醫學中心服務的需求減少所致。

下表列出本集團特殊服務的若干關鍵營運數據及收益：

特殊服務	變動	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年	二零一九年
<b>貴賓醫療服務</b>			
住院人次	-40.5%	<b>709</b>	1,192
門診人次	-53.1%	<b>15,251</b>	32,488
收益(人民幣千元)	-4.5%	<b>52,348</b>	54,820
<b>生殖醫學</b>			
門診人次	-39.8%	<b>16,017</b>	26,602
收益(人民幣千元)	-35.6%	<b>17,849</b>	27,720
<b>整形美容外科</b>			
收益(人民幣千元)	-25.1%	<b>2,042</b>	2,725
<b>激光治療</b>			
收益(人民幣千元)	+14.4%	<b>6,066</b>	5,303
<b>特殊服務的總收益(人民幣千元)</b>	-13.5%	<b>78,305</b>	90,568

## 康復及其他醫療服務

於報告期內，本集團的康復及其他醫療服務分部(透過其擁有安徽樺霖57%的股本權益)錄得收益人民幣31.5百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣35.6百萬元)，同比減少11.6%。安徽樺霖透過其全資附屬公司直接及間接在中國安徽省若干民辦非企業單位持有舉辦者權益。其主要運營兩間康復醫院、一間綜合醫院、一個門診中心、十一間康復中心及一間職業培訓學校(統稱「安徽樺霖集團」)。安徽樺霖集團已為本集團帶來巨大的協同效應，並拓展我們於中國康復醫療行業之版圖。自收購以來，安徽樺霖集團穩步發展，其醫療機構及康復中心網絡不斷擴大。

安徽樺霖集團目前擁有800多名員工，且與安徽省殘疾人聯合會及當地政府在殘疾人培訓服務方面有著穩定的合作關係。安徽樺霖集團亦為中國安徽省提供兒童康復服務的主要機構。於二零二零年六月三十日，安徽樺霖集團經營的三間醫院共有220張註冊床位。於報告期內，安徽樺霖集團的門診人次、住院人次及康復服務接待人數分別達20,666名(截至二零一九年六月三十日止六個月：12,562名)、1,430名(截至二零一九年六月三十日止六個月：890名)及62,083名(截至二零一九年六月三十日止六個月：29,212名)。

於二零二零年年初，由於受疫情影響，根據合肥市衛健委、安徽省殘聯、合肥市人社局等主管部門要求，實質上不允許開展絕大部分線下業務活動：醫院關閉門診，停止收治新住院病人；康復中心、職業培訓學校不允許復工開課，使安徽樺霖業務創收急劇下降。同時為確保人身安全，需要增加各項防疫措施投入，又加大了醫院的運行成本，因此，醫院運行面臨了巨大的壓力。面對從所未有的困難和壓力，安徽樺霖採取了一系列「開源節流」的有效措施，同時確保主業務骨幹人員的穩定，為「後疫情時期」能快速復工複崗奠定了基礎。五月中旬以後，在確保防疫安全的情況下，三大業務陸續復工複產，確保本公司的可持續性發展，我們恢復營運後業務急劇增加，但亦未能完全抵銷因疫情影響所損失的收入。

學術進展方面，二零二零年上半年，安徽樺霖聘請了多名專家顧問為未來發展定下了基礎，但同時亦大幅增加人力成本。疫情影響下，機構封閉，肥西和北城康復新機構主動出擊，超額完成康復患兒收治任務。在疫情期間，各康復中心利用康華醫院智慧技術系統，堅持開展線上康復服務。復工後，安徽樺霖說服安徽省殘聯下發紅頭文件，將線上康復服務納入財政資金支付，直接為康復中心在疫期增加收入，在一定程度上減輕因疫情所帶來的影響。二零二零年上半年，安徽樺霖積極投標新專案，設立合肥市強制戒毒所醫院管理、合肥稻香村殘疾人之家運營。同時，安徽樺霖積極拓展非醫療類專案，包括合肥康愛雲大藥房、合肥霞光小學兒童殘障康復托養專案等。

安徽樺霖為擴大其於安徽省的業務及運營作出巨大努力，惟自二零一八年十一月合肥康華康復醫院(其是一家以長期成為三級康復醫院為發展目標的康復專科醫院)開業以來，安徽樺霖集團(尤其是二零二零年上半年)收益增長刺激低於先前預期。同時，隨著業務經營的迅速發展，安徽樺霖集團已產生巨額固定成本及資本支出。因此，管理層預計，運營成本及支出的增長將於短期至中期內抑制其收益增長潛力，並預期對其盈利能力的短期管理預測產生不利影響。因此，本集團已於本中期期間就安徽樺霖現金產生單位確認商譽減值虧損人民幣27.5百萬元。

未來，安徽樺霖集團將堅持多途徑人才引進及培養，不斷夯實醫療軟件及硬件配置，全面提升醫療服務水平，進一步提升業務收益及嚴格控制成本，並繼續為本集團作出利好貢獻。

### **醫院管理服務**

於二零一八年八月，本集團完成收購康心醫院60%的股權，康心醫院已成為本公司的非全資附屬公司。董事會認為，將康心醫院全面整合及合併至本集團的運營中，可使本集團從該醫院的經營前景中獲得顯著的長期收益。自收購康心醫院以來，於二零一九年全年及二零二零年上半年及直至本公告日期，本集團並無與第三方醫院的其他管理安排，且本公司將繼續尋找適當機會承接本集團在商業上合適的醫院管理業務。

## 銷售藥品

本集團銷售藥品分部包括為將藥品及醫療耗材直接銷售予本集團醫院的患者以及非本集團醫院患者的步入式客戶而設立的藥品及醫療耗材貿易公司。該製藥公司的運作一般透過集中採購功能整體降低我們的收益成本，從而提高本集團的整體利潤率。報告期內銷售藥品的收益為人民幣6.3百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣8.8百萬元)，同比減少28.7%。

## 老年醫療服務

本集團其他分部即提供老年醫療服務，始於二零一八年，其戰略是在仁康醫院內部建立一個綜合性的老人保健中心，即仁康護理院，初步擁有60張註冊床位，以開拓向東莞市厚街鎮的當地居民提供優質高端養老服務的潛力。鑑於中國人口加速老齡化問題導致醫療保健及老年護理行業的巨大發展潛力，成立仁康護理院為本集團首次亮相及擴展我們的大型保健概念業務發展。於二零二零年四月，仁康護理院一期工程正式開通醫療保險結算工作，並於同月獲省民政廳授予四星級養老機構。於二零二零年六月，護理院二期專案通過市衛生監督局和民政局的檢查驗收，現正在申辦醫保定點機構，待通過後，將為更多的長者提供優質的服務，並通過護理院帶動相關業務的拓展和發展。

於報告期內，提供老年醫療服務的收益為人民幣1.6百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣0.5百萬元)，由於於本中期期間的患者接收量增加，而同比增長為213.4%。由於仁康護理院仍處於起步階段，此分部目前處於虧損營運狀態，然而，管理層預期隨著接收量的增加，仁康護理院在當地逐漸贏得聲譽，營運表現將來會得到改善。

## 行業前景及策略

二零二零年上半年已經過去，隨著COVID-19疫情對我國的影響，國家層面對整個醫療行業的政策也做出了相應的調整，主要體現如下幾點：

1. 疫情與5G技術催生互聯網就醫興起。在COVID-19疫情期間，受環境條件限制，同時在互聯網技術應用逐步完善的情況下，廣大群眾選擇網上就診率大大提高，同時醫療信息化大大改善了醫療服務效率和流程，我們醫院自助機的出現，為醫療機構轉型升級提供了必要條件。衛健委、藥監總局、醫保總局先後出台政策推進《關於進一步完善預約診療制度加強智慧醫院建設的通知》等相關文件，為醫療機構指明了升級轉型的路徑。對互聯網醫院建設做了關鍵性指導，我院亦順應時勢，全面加快互聯網醫院建設相關工作。
2. 政府推進藥品集中採購和使用。為了降低藥品採購價格，規範採購秩序，不斷出台相關政策。二零二零年四月，國家醫保局等5部門政府部門發佈《關於開展第二批國家組織藥品集中採購和使用工作的通知》，文件中對全面深化藥品集中採購和使用改革，建立了規範化、常態化的藥品集中帶量採購模式，儘管該項政策僅針對公立醫院開展，但其集中採購的模式及成效值得本集團參考和觀察，為進一步降低採購成本和規範採購流程有借鑒意義。
3. 醫療保險基金使用效率提升。為進一步深化醫藥體制改革，切實保障參保人基本醫療需求，促進醫療衛生資源合理利用，提高社會醫療保險基金使用效率，控制醫療費用不合理增長，依據國務院關於進一步深化基本醫療保險支付方式改革的相關指導意見精神，東莞市醫療保障局聯同東莞市衛生健康局、東莞市財政局同時下發了《關於印發〈東莞市醫療保險基金使用效率提升方案〉的通知》。文件精神堅持醫保基金「以收定支、收支平衡、

略有結餘」的使用原則，科學編製並嚴格執行醫保基金收支預算，以全市衛生規劃為基礎，以醫保基金為嚮導，以分級診療為目的，醫保基金通過戰略性購買基本醫療服務，激發定點醫院主動規範診療行為、提高醫療質量的內生動力，努力實現定點醫院從規模擴張向內涵式發展轉變，達到控制醫療費用不合理增長的目的，減輕參保人經濟負擔，進而提升醫保基金使用效率，促進社會醫療保障制度能夠穩健、可持續發展。通過落實上述政策，我們能進一步規範診療行為，提高醫療質量，同時可以藉此機會更好地發展多種疾病的臨床試驗優勢，提升行業競爭力。

## 重大投資及資本資產之未來計劃

於二零二零年七月，本集團已成功競得一塊土地的土地使用權，以進行一項綜合醫療保健項目，並開發綜合醫療設施，尤其專注於老年患者及康復，以提供東莞市一流的老年人及康復服務。董事會預期，有關開發將進一步提升本集團提供高端綜合醫療服務的能力，以滿足廣東省(尤其是東莞市)對優質老年人及康復服務不斷增長的需求。收購地塊的代價為人民幣82.6百萬元。交易詳情披露於本公司日期為二零二零年七月二十三日的公告。

除本公告披露者外，截至本公告日期，本集團並無其他重大投資計劃或資本資產計劃。

## 財務回顧

### 分部收益

本集團主要從以下各項賺取收益：(i)醫院服務—通過其本身擁有的醫院(即康華醫院、仁康醫院及康心醫院(自二零一八年八月起))提供醫療服務，包括住院醫療服務、門診醫療服務及體檢服務；(ii)康復及其他醫療服務—為身體或精神殘疾病人提供康復服務及其他醫療相關服務，包括老年護理及殘疾人訓練服務；(iii)向本集團醫院的病人及未必為本集團醫院病人的步入式客戶銷售藥品及醫療耗材；及(iv)其他。

下表載列所示期間本集團按分部劃分的收益、收益成本、毛利及毛利率：

截至二零二零年六月三十日止六個月(未經審核)

	康復及其他		銷售藥品	其他	總計
	醫院服務	醫療服務			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	721,591	31,458	6,302	1,636	760,987
收益成本	(652,347)	(27,865)	(4,930)	(2,671)	(687,813)
毛利(損)	69,244	3,593	1,372	(1,035)	73,174
毛利率	9.6%	11.4%	21.8%	-63.3%	9.6%

截至二零一九年六月三十日止六個月(未經審核)

	康復及其他		銷售藥品	其他	總計
	醫院服務	醫療服務			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	869,434	35,569	8,839	522	914,364
收益成本	(694,153)	(27,385)	(6,786)	(94)	(728,418)
毛利	175,281	8,184	2,053	428	185,946
毛利率	20.2%	23.0%	23.2%	82.0%	20.3%

本集團醫院服務的收益為人民幣721.6百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣869.4百萬元)，同比減少17.0%，佔本集團總收益94.8%(截至二零一九年六月三十日止六個月：95.1%)。

醫院服務的收益包括(i)住院醫療服務的收益人民幣468.0百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣536.2百萬元)，同比減少12.7%，佔本集團總收益61.5%(截至二零一九年六月三十日止六個月：58.6%)；(ii)門診醫療服務的收益人民幣226.5百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣299.6百萬元)，同比減少24.4%，佔本集團總收益29.8%(截至二零一九年六月三十日止六個月：32.8%)；及(iii)體檢服務的收益人民幣27.2百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣33.7百萬元)，同比減少19.3%，佔本集團總收益3.6%(截至二零一九年六月三十日止六個月：3.7%)。醫院服務的收益減少主要由於：(i) COVID-19疫情令期內住院、門診及體檢人次減少，在一定程度上為期內平均開

支全面增加所抵銷；及(ii)所有主要科室及VIP特殊服務的收益下滑。於報告期間內，VIP特殊服務的收益佔本集團總收益約10.3%（截至二零一九年六月三十日止六個月：9.9%）及佔本集團醫院服務分部收益的10.8%（截至二零一九年六月三十日止六個月：10.4%）。我們醫院服務收益的減少主要是由於患者就診總數的減少導致本中期期間醫療服務收入減少。然而，董事會認為該疫情對我們醫院運營的影響很大程度上是暫時的。自二零二零年五月以來，我們醫院的病人數量有所回升，於二零二零年六月，業務運營及醫療服務收益與去年同期相比已基本恢復到正常水平。董事會認為，對我們服務的基本需求仍然強勁且穩定。

康復及其他醫療服務的收益為人民幣31.4百萬元（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣35.6百萬元），同比減少11.6%，佔本集團總收益4.1%（截至二零一九年六月三十日止六個月：3.9%）。收益減少主要歸因於營運中斷，包括於COVID-19疫情期間暫時關閉我們的康復中心。

銷售藥品及醫療耗材的收益為人民幣6.3百萬元（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣8.8百萬元），同比減少28.7%，佔本集團的總收益0.8%（截至二零一九年六月三十日止六個月：1.0%）。收益減少主要由於於本中期期間康華醫院及仁康醫院的門診人次減少所致。

來自其他分部的收益指在仁康護理院提供老年醫療服務的收益人民幣1.6百萬元（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣0.5百萬元），同比增長213.4%，佔本集團總收益的0.2%（截至二零一九年六月三十日止六個月：0.1%）。收益增加主要是由於本中期期間患者的接收入量增加。

## 收益成本

本集團醫院服務分部（包括住院醫療服務、門診醫療服務及體檢服務）的收益成本主要包括藥品成本、醫療耗材、員工成本、折舊、服務開支、水電費、租金開支和其他成本。本集團醫院服務分部的收益成本減少至人民幣652.3百萬元（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣694.2百萬元），同比減少6.0%。我們醫院服務分部的收益成本下降，主要由於COVID-19疫情爆發導致本中期期間醫院服務業務減少，從而令若干可變成本（包括藥品及醫療耗材成本以及若干水電開支）下降。

本集團的康復及其他醫療服務的收益成本為人民幣27.9百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣27.4百萬元)，同比增長1.8%，主要包括員工成本、醫療耗材、折舊、水電費及租金開支。儘管收益減少，惟我們的康復及其他醫療服務分部的收益成本與上一個中期期間相比保持相對相同水平，原因為我們絕大部分的收益成本即使於疫情期間康復中心關閉時，仍屬固定且應予支付。

本集團銷售藥品分部的收益成本增加至人民幣4.9百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣6.8百萬元)，同比減少27.9%，主要指藥品及醫療耗材採購成本，該減幅與收益減少相符。

本集團其他分部的收益成本(仁康護理院提供老年醫療服務)人民幣2.7百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣0.1百萬元)，同比增加2,741.5%，主要指服務成本，包括直接員工成本及長者護理中心的消耗品。該大幅增加乃由於該中心於二零一九年底正式投入運營，其員工人數大幅增加及全面開展服務。

截至二零二零年六月三十日止六個月，藥品成本、醫療耗材及員工成本分別佔本集團總收益成本約28.0%(截至二零一九年六月三十日止六個月：32.0%)、26.1%(截至二零一九年六月三十日止六個月：27.3%)及32.3%(截至二零一九年六月三十日止六個月：27.5%)。我們的員工相關成本總額(包括薪金、花紅及其他福利)較去年同期增加10.8%。

## 毛利及毛利率

本集團總毛利為人民幣73.2百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣185.9百萬元)，同比減少60.6%。整體毛利率下降至9.6%(截至二零一九年六月三十日止六個月：20.3%)，主要原因是：

- (i) 二零二零年上半年爆發COVID-19疫情導致我們醫院服務運營的所有營運分部及醫療保健門診的整體患者就診人次及收益減少，而我們的較大部分收益成本(包括直接員工成本、折舊及攤銷、租金支出)保持相對固定；
- (ii) 突發且前所未有的疫情基本上導致本集團所有分部的業務運營驟停及放緩，然而，鑒於疫情的影響屬暫時及短期，故於疫情期間並無裁減員工總數；

- (iii) 儘管本中期期間患者的平均支出有所增加，惟該增加被認為是暫時性且乃由於在疫情期間需要非緊急醫療服務的就診人次減少及平均支出較低引起。該影響並不能完全抵銷因疫情對業務的干擾而造成的收益虧損；及
- (iv) 康心醫院由於處於起步階段，產生大量的固定醫務人員成本、經常性開支及其他直接固定成本，故其運營一直處於負毛利率狀態。

### 我們擁有的醫院的主要營運資料

下表列出於所示期間本集團擁有的每間醫院的若干主要營運資料：

	變動	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年	二零一九年
<b>住院醫療服務</b>			
住院人次：			
康華醫院	-26.1%	<b>20,862</b>	28,224
仁康醫院	-34.8%	<b>4,500</b>	6,903
康心醫院	-25.6%	<b>668</b>	898
住院總人次	-27.7%	<b>26,030</b>	36,025
每人平均開支(人民幣元)			
康華醫院	+21.0%	<b>19,292.8</b>	15,945.3
仁康醫院	+18.5%	<b>10,959.8</b>	9,251.9
康心醫院	-2.5%	<b>24,178.1</b>	24,808.5
<b>門診醫療服務</b>			
門診人次：			
康華醫院	-34.9%	<b>431,161</b>	662,145
仁康醫院	-33.3%	<b>128,248</b>	192,140
康心醫院	-5.6%	<b>7,159</b>	7,587
門診總人次	-34.3%	<b>566,568</b>	861,872
每人平均開支(人民幣元)			
康華醫院	+16.0%	<b>432.9</b>	373.1
仁康醫院	+11.4%	<b>286.1</b>	256.8
康心醫院	+4.7%	<b>440.3</b>	420.3

截至六月三十日止六個月  
變動 二零二零年 二零一九年

### 體檢服務

體檢人次：

康華醫院	-55.9%	<b>21,582</b>	48,928
仁康醫院	+13.3%	<b>30,723</b>	27,109
體檢總人次	-31.2%	<b>52,305</b>	76,037

每人平均開支(人民幣元)

康華醫院	+78.9%	<b>1,108.8</b>	619.8
仁康醫院	-14.6%	<b>105.2</b>	123.2

### 其他收入

本集團的其他收入主要包括銀行及其他利息收入、按公平值計入損益的金融資產的投資收入、政府補貼、租金收入及其他。於二零二零年上半年，其他收入為人民幣15.8百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣13.8百萬元)，同比增加約14.6%。於報告期末若干保本結構性存款尚未到期導致按公平值計入損益的金融資產的投資收入減少至人民幣3.1百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣7.2百萬元)，由(i)政府補貼增加至人民幣2.1百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣0.1百萬元)，主要是由於上半年獲得抗擊COVID-19疫情的補貼；及(ii)本中期期間將更多閒置銀行結餘作為固定銀行存款存放以產生平穩且穩定的收入導致銀行及其他利息收入增加至人民幣2.6百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣0.6百萬元)所抵銷。

作為本集團為盡量提高閒置現金回報的現金管理的一部份，本集團投資於一家中國商業銀行發行的若干保本結構性存款產品以及投資組合基金(全部分類為按公平值計入損益的金融資產)以獲取更高利息收入及回報，以便在不影響業務營運或資本開支的情況下利用剩餘資金賺取更高的回報率。

### 其他開支、收益及虧損

本集團的其他開支、收益及虧損主要包括匯兌收益淨額、出售物業、廠房及設備的虧損以及有關應收賬款、捐款及按公平值計入損益的金融資產的公平值收益／虧損的信貸虧損撥備。於二零二零年上半年，其他開支、收益及虧損為淨虧損人民幣2.9百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：淨收益人民幣4.9百萬元)，主要由於：(i)錄得主要由我們的港元計值金融資產產生的匯兌收益淨額人民幣1.3百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：匯兌收益淨額人民幣1.0百萬元)；(ii)於本中期期間概無確認有關應收賬款的信貸虧損撥備(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣0.2百萬元)；(iii)於本中期期間

作出捐款人民幣1.4百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣1.7百萬元)；及(iv)已確認按公平值計入損益的金融資產的公平值虧損人民幣2.6百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：公平值收益人民幣5.8百萬元)。

## 行政開支

本集團的行政開支主要包括員工成本、維修及保養開支、辦公室開支、折舊和攤銷、租金開支、水電開支、交際和交通開支以及其他開支。於二零二零年上半年，行政開支為人民幣123.2百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣113.0百萬元)，同比增長約9.1%，主要由於：(i)行政人員增多及薪資水平提高導致行政員工相關成本(包括薪資、花紅及其他福利)增加至人民幣54.9百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣45.6百萬元)；及(ii)我們的管理業務擴張導致折舊及攤銷增加至人民幣18.4百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣16.6百萬元)。

## 商譽減值

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團已確認(i)收購安徽樺霖集團產生的商譽人民幣56.6百萬元，該商譽已分配至康復及其他醫療服務業務的現金產生單位(安徽樺霖現金產生單位)；及(ii)收購康心醫院產生的商譽人民幣125.4百萬元已分配至醫院服務業務的現金產生單位(康心醫院現金產生單位)。於二零二零年六月三十日，董事會已對上述現金產生單位的賬面值進行審閱。

安徽樺霖現金產生單位及康心醫院現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算方法並經參考獨立專業估值師編製的估值報告後釐定。該計算方法使用基於本集團管理層所批准的財務預算的安徽樺霖集團及康心醫院各自的現金流量預測。關鍵假設指根據市場過往常規及未來變動預期所估計的增長率及稅前折現率。經考慮到安徽樺霖現金產生單位及康心醫院現金產生單位的歷史表現及最近期實際表現後，董事會認為，安徽樺霖集團及康心醫院收益及業績的估計中期未來增長將低於先前的預期。因此，安徽樺霖現金產生單位及康心醫院現金產生單位各自的可收回金額總額低於其賬面總值。截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團已確認與分配至安徽樺霖現金產生單位及康心醫院現金產生單位有關商譽的減值虧損分別人民幣27.5百萬元(於截至二零一九年十二月三十一日止年度：無)及人民幣48.5百萬元(於截至二零一九年十二月三十一日止年度確認的減值虧損人民幣60.0百萬元)。於二零二零年六月三十日，與安徽樺霖現金產生單位及康心醫院現金產生單位有關的商譽賬面值分別為約人民幣29.1百萬元(於二零一九年十二月三十一日：人民幣56.6百萬元)及約人民幣16.9百萬元(於二零一九年十二月三十一日：人民幣65.4百萬元)。

安徽樺霖集團於二零一八年三月被本集團收購，此後其營運及業務迅速發展。董事會認為，與安徽樺霖現金產生單位有關之導致未來現金流量預測變動及商譽減值的主要因素如下：

- (i) 安徽樺霖集團於二零一九年(特別是二零二零年上半年)的實際收益表現低於先前預期。安徽樺霖集團於過往一年中經歷快速的業務轉移及擴張，然而，患者就診人次及收益增長仍未達到我們最初的管理預測。儘管近期的COVID-19疫情僅屬暫時性的影響，但管理層已降低對醫院及康復中心業務收益增長的預期；
- (ii) 自二零一八年十一月合肥康華康復醫院開業以來，對安徽樺霖集團，特別是二零二零年上半年的收益增長的刺激低於先前預期。同時，如此迅速的擴張為多項固定成本及資本支出帶來沉重負擔；及
- (iii) 安徽地區競爭(特別是醫護人員競爭)尤為激烈，短期內可能會進一步加大對員工成本壓力。

康心醫院於二零一七年三月投入運營，二零二零年為其營運的第四年。董事會認為，與康心醫院現金產生單位有關之導致未來現金流量預測變動及商譽減值的主要因素如下：

- (i) 儘管近期的COVID-19疫情僅屬暫時性現象，康心醫院於二零一九年，特別是二零二零年上半年的實際收益表現低於先前預期。二零二零年的住院及門診人次以及手術數量均未達致我們最初的預測數目；
- (ii) 重慶地區優質醫療專業人員競爭激烈，且由於康心醫院仍處於運營初期階段，及發展其品牌及聲譽的進程中，故繼續招募有助於吸引就診人次的知名及聲譽卓著的醫生對康心醫院仍屬挑戰。於二零二零年上半年，康心醫院流失若干關鍵醫療專家及人才，進而導致康心醫院的就診人次進一步下降。預期將對我們短期的收益增長管理預測產生不利影響。因此，我們已降低短期內對康心醫院就診人次增長的預期；及
- (iii) 康心醫院按該速率產生的固定成本較原先預期的收益增長為快。具體而言，鑒於重慶市的市況及競爭格局，若干固定成本包括薪資、維修及維護以及其他固定行政開支的增長速率高於預期。

鑒於安徽樺霖集團及康心醫院的收益增長放緩及成本增加速率加快，管理層認為，中短期的未來現金流量預測可能會減少。

與收購安徽樺霖集團及康心醫院有關的商譽減值，乃透過比較於報告期末已分配商譽至其賬面值的相關現金產生單位的可收回金額，即使用價值或公平值減出售成本的較高者進行評估。現金產生單位的使用價值，由董事會根據現金產生單位，將產生的估計未來現金流量現值，並參考由董事會批准的獨立專業估值師編製的估值報告釐定。倘實際未來現金流量少於預期，或者由於實際情況變化導致未來現金流量下調，則可能產生減值虧損。本集團管理層就使用價值計算採納重大判斷及假設，以估計現金產生單位的可收回金額。相關關鍵假設包括增長率及稅前折現率。管理層及董事會將密切監控相關狀況，並於未來市場活動及相關狀況表明須作出相關調整時，適時作出調整。

如本公告所披露，近期COVID-19疫情已近乎對各行各業造成影響，該情況導致地方及全球經濟放緩。該情況引致部分企業於二零二零年上半年大量時間暫時停業。目前，我們的醫院及康復中心已恢復正常營運且在很大程度上照常營運，並實施嚴格的限制性措施及防控。董事會認為，本集團於本中期的整體運營及不利財務狀況很大程度上為暫時狀況。COVID-19疫情的影響不大可能永遠存在，主要原因為我們自醫療服務所得的大部分收益與經濟週期並非直接相關，及於中長期內仍然存在，惟對本集團醫療服務(尤其是對健康及安康至關重要的服務)的整體需求仍有可能保持強勁。

## 融資成本

本中期的的融資成本為人民幣11.3百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣6.9百萬元)。本中期的融資成本為(i)銀行貸款利息人民幣7.2百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：無)；(ii)與本中期自損益扣除的租賃負債相關的利息要素人民幣6.4百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣6.9百萬元)；及(iii)減合資格資產成本內已資本化利息的金額人民幣2.5百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：無)。

## 所得稅開支

本集團的所得稅開支主要包括中國企業所得稅及香港利得稅。於二零二零年上半年，所得稅開支為人民幣1.8百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣29.1百萬元)，同比減少約93.9%。本集團之附屬公司一般須就其應課稅所得收入按25%之所得稅稅率繳納稅項。我們於報告期內的實際稅率為-1.5%(截至二零一九年六月三十日止六個月：33.7%)，減少主要由於康心醫院所產生虧損的稅收虧損的稅收影響未確認、康華醫院及仁康醫院於本中期間產生的溢利明顯減少以及就商譽確認的減值虧損的稅務影響。

## 期內虧損

於二零二零年上半年，本集團於報告期間錄得虧損人民幣126.2百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：溢利人民幣55.5百萬元)，及股東應佔虧損為人民幣106.3百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：股東應佔溢利人民幣67.6百萬元)。虧損主要是由於康心醫院產生持續虧損、康華醫院及仁康醫院產生的溢利大幅減少，以及本中期就商譽確認的減值虧損人民幣76.0百萬元所致。

## 財務狀況

### 物業、廠房及設備、使用權資產以及就收購物業、廠房及設備支付的按金

於報告期內，本集團購買物業、廠房及設備以及就在建工程產生支出分別為人民幣26.1百萬元及人民幣35.1百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣36.7百萬元及人民幣32.4百萬元)，以升級及擴大本集團醫院營運的服務能力以及我們康心醫院二期醫療設施產生的建設成本。

於二零二零年六月三十日，本集團的使用權資產為人民幣307.7百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣323.1百萬元)，包括租賃土地人民幣148.8百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣150.4百萬元)及根據國際財務報告準則第16號確認與租賃有關的租賃土地及樓宇人民幣158.9百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣172.7百萬元)。於報告期內，本集團訂立新租賃協議，以在中國使用物業3至5年(截至二零一九年六月三十日止六個月：2至3年)。本集團須按月支付固定費用。於租賃開始時，本集團就該等新租賃確認各自使用權資產及租賃負債人民幣1.0百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣1.0百萬元)。

此外，於二零二零年六月三十日，本集團就收購物業、廠房及設備支付按金人民幣107.1百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣109.6百萬元)。按金主要指就康心醫院二期醫療設施建設成本支付的按金及就購買新的醫療設備及其他新設施支付的款項，是由於本集團繼續升級醫療設施及經營能力。

### 應收賬款及其他應收款項

本集團的應收賬款主要包括應收社保基金、若干公司客戶和個人病人的結餘。於二零二零年六月三十日，應收賬款達人民幣226.2百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣264.2百萬元)，其中89.2%(二零一九年十二月三十一日：74.0%)的賬齡為90天內。報告期間平均應收賬款周轉天數為58.3天(截至二零一九年六月三十日止六個月：39.9天)。應收賬款減少及應收賬款周轉天數增加主要是由於(i)本集團的醫院經營收益下滑；及(ii)東莞社會保險基金及若干企業客戶的賬目結算暫時延誤所致。管理層認為，應收賬款平均周轉天數明顯延長為暫時性，主要是由於受到COVID-19疫情的影響。於二零二零年六月三十日，本集團對其應收賬款進行了信用評估，認為並無重大信貸損失。

本集團的其他應收款項主要包括對供應商的預付款、應收利息及其他。於二零二零年六月三十日，其他應收款項增至人民幣46.1百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣36.4百萬元)，主要由於(i)對供應商的預付款減少至人民幣8.2百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣9.9百萬元)；及(ii)大概主要因擴大本集團的業務營運導致其他應收款項增加。

### 應付賬款及其他應付款項

本集團的應付賬款及其他應付款項主要包括應付賬款、應計開支、預收款項、收購物業、廠房及設備應付款項、醫療糾紛索賠撥備及其他。於二零二零年六月三十日，應付賬款及其他應付款項減少至人民幣459.7百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣488.5百萬元)，主要由於：(i)本集團的業務營運收縮導致應付賬款減少至人民幣249.2百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣262.0百萬元)；(ii)應計開支減少至人民幣82.1百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣83.1百萬元)，主要由於應計員工薪金及其他營運和其他行政費用減少；及(iii)收購物業、廠房及設備應付款項減少至人民幣48.5百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣57.4百萬元)，是由於在期內結算醫療設備購買及裝修工程的若干應付款項。

## 流動資產淨值及淨資產

於二零二零年六月三十日，本集團的流動資產淨值及淨資產狀況分別為人民幣253.7百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣378.2百萬元)及人民幣1,331.3百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣1,457.6百萬元)。

## 流動資金及資本資源

### 財務資源

本集團於二零二零年六月三十日繼續維持強勁的財務狀況，現金及現金等價物達人民幣93.2百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣223.9百萬元)及於二零二零年六月三十日的定期銀行存款(計入非流動資產)為人民幣105.7百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣37.0百萬元)。本集團繼續從經營活動產生穩定的現金流入，加上足夠的現金及銀行結餘，本公司董事認為，本集團將有足夠和充足的流動資金及財務資源，以滿足本集團於報告期間結束後至少未來十二個月的營運資金需求。

於二零二零年六月三十日，本集團作出投資(分類為按公平值計入損益的金融資產)合共人民幣474.0百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣477.2百萬元)，主要包括(i)投資組合基金人民幣74.0百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣77.2百萬元)，指授權存放至香港全權基金經理管理的投資基金，以達致符合本集團現金管理政策的適當回報。組合包括現金及主要在香港上市的股份的組合；及(ii)結構性銀行存款人民幣400.0百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣400.0百萬元)，指由一家中國商業銀行發行的保本產品。

作為本集團藉以管理超額現金的其中一項現金管理政策，本集團在不影響業務營運或資本支出的前提下，向金融機構購買投資產品，以獲取更高的利息收益。本集團在制定相關投資決策時，會謹慎衡量投資產品的風險與收益。本集團高級管理層亦密切參與審議本集團有關購買投資產品的一切相關決策。本集團選擇的投資產品須符合以下幾項標準：(i)其收益週期一般不超過一年；(ii)其將不涉及本集團的正常業務運作或資本支出；(iii)其應由與本集團有長期合作關係(一般超過5年)及具有良好信譽的銀行發行；及(iv)其基礎投資組合通常應具低風險。

## 現金流量分析

下表載列從本集團於所示期間簡明綜合現金流量表摘錄的資料：

	變動	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	-60.0%	26,303	65,696
投資活動所用現金淨額	+24.5%	(129,173)	(103,762)
融資活動(所用)所得現金淨額	不適用	(27,840)	43,281
現金及現金等價物(減少)增加淨額		(130,710)	5,215

### 經營活動所得現金淨額

於報告期內，經營活動所得現金淨額為人民幣26.3百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣65.7百萬元)，同比減少60.0%，主要由於報告期內經調整EBITDA表現惡化；及營運資金變動，包括應付賬款及其他應付款項減少。

### 投資活動所用現金淨額

於報告期內，投資活動所用現金淨額為人民幣129.2百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣103.8百萬元)，同比增加24.5%，主要由於(i)本期間額外存置定期銀行存款人民幣70.0百萬元；(ii)所得的投資收入、按公平值計入損益的金融資產及已收利息較去年同期有所減少；及(iii)就購置物業、廠房及設備及收購物業、廠房及設備已付按金所用現金較去年同期有所減少。

### 融資活動(所用)所得現金淨額

於報告期內，融資活動所用現金淨額人民幣27.8百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：融資活動產生的現金淨額人民幣43.3百萬元)主要包括(i)來自附屬公司非控股股東墊款淨值人民幣2.0百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣60.8百萬元)；(ii)償還銀行貸款人民幣4.1百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：零)；(iii)已付利息人民幣12.4百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣6.8百萬元)；及(iv)租賃負債還款人民幣13.4百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣10.7百萬元)。

## 重大投資、收購及出售

除本公告所披露者外，本集團於報告期間內並無任何重大投資、收購或出售。

## 現金管理活動

作為本集團現金管理的一部份，本集團不時購買由一家聲譽良好的中國商業銀行發行期限介乎92日至93日的投資產品及投資組合基金，在不影響業務運作或資本開支的前提下，以獲取更高的利息收益。投資產品未獲任何信貸評級機構評級，但由發行銀行分類為低風險，並可能涉及流通上市證券。本集團在制定相關投資決策時，會謹慎衡量投資產品的風險與收益。本集團高級管理層亦密切參與審議本集團有關購買投資產品的一切相關決策。

## 資本開支

本集團定期作出資本開支以擴大營運、維持醫療設施並提高經營效率。資本開支主要包括購買物業、廠房及設備。本集團於二零二零年上半年的資本開支為人民幣43.1百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣57.2百萬元)。本集團以通過經營活動所得現金流量及銀行貸款為資本開支提供資金。

## 首次公開發售所得款項用途

本公司H股於二零一六年十一月八日於聯交所上市。本公司於扣除包銷佣金及所有相關費用後，首次公開發售H股所得款項淨額約為人民幣782.6百萬元(相等於約874.9百萬港元)。首次公開發售所得款項淨額已按照並將持續按照本公司日期為二零一六年十月二十七日的招股章程(「招股章程」)所載用途使用。

截至二零二零年六月三十日，首次公開發售所得款項淨額中(i)人民幣72.4百萬元(佔所得款項淨額約9.3%)已被動用作一般營運資金；(ii)人民幣134.2百萬元(佔所得款項淨額約17.2%)已被動用並用於擴大本集團現有業務及升級醫院設施；及(iii)人民幣157.8百萬元(佔所得款項淨額約20.2%)已被動用於業務收購及潛在收購。截至二零二零年六月三十日，尚未動用之所得款項淨額結餘為人民

幣418.2百萬元，當中部份所得款項已被用於購買若干金融產品(分類為按公平值計入損益的金融資產)，從而獲得較高的利息收入及資本回報，又不會干擾業務營運或產生資本開支並就我們的超額現金結餘賺取更好的回報，以及餘額乃存於本集團的銀行賬戶(計入銀行結餘及現金)。於本公告日期，本公司預計招股章程所述所得款項用途計劃不會發生任何重大變動。

## 債項

### 銀行貸款

於二零一九年，本集團獲得新銀行貸款融資合共人民幣620.0百萬元，以為二期醫療設施的發展提供資金及為康心醫院運營撥資，其中截至二零一九年十二月三十一日止年度內已提取人民幣235.4百萬元。於二零二零年六月三十日，本集團有賬面值為人民幣213.4百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣216.3百萬元)的有抵押銀行貸款。有關銀行貸款融資的主要合同包括以下各項：

- (i) 與中國工商銀行股份有限公司重慶江北分行訂立的人民幣420.0百萬元的固定資產借款合同，據此，於二零一九年已提取人民幣169.4百萬元。銀行貸款利率按中國人民銀行提供的貸款基準利率計算，自提取日期起每年進行調整，以及銀行貸款以本公司及其非控股股東持有的康心醫院全部股權的股份作抵押。於二零二零年六月三十日，有抵押銀行貸款的實際年利率為5.9%(二零一九年十二月三十一日：5.9%)。於二零二零年六月三十日，有關該項安排的借款賬面值達人民幣156.4百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣155.6百萬元)；及
- (ii) 與工銀金融租賃有限公司訂立的人民幣200.0百萬元的融資租賃合同，據此，於二零一九年已提取人民幣66.0百萬元。該貸款的利率在提取日已固定，為中國人民銀行所報基準貸款利率加5%。該合同涉及有關康心醫院若干醫療設備資產的售後租回安排，據此，相關資產已轉讓予借方並回租予康心醫院，康心醫院可選擇性按租賃到期時的名義代價購買該資產。儘管該項安排以租賃的合法形式進行，惟本集團仍保有該等資產的實際控制權；因此，本集團將該項安排視為一項有抵押貸款，按攤銷成本計量，實際年利率為6.74%(二零一九年十二月三十一日：6.74%)，直至二零二七年九月可按季度分期償還。此外，相關資產已於貸款期間抵押予借方作為一項擔保。於二零二零年六月三十日，有關該安排的借款賬面值為人民幣56.9百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣60.7百萬元)。於二零二零年六月三十日，賬面淨值為人民幣52.2百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣58.8百萬元)的物業、廠房及設備已抵押作所授出銀行融資的擔保。

就上述銀行貸款融資而言，我們的多名控股股東、一間附屬公司的一名非控股股東及我們多名控股股東所控制的一間關聯公司已提供以相關借方為受益人的擔保及承諾。根據上市規則第14A.90條，多名控制股東提供的財務資助豁免遵守上市規則第14A章項下的關連交易規定。

### **或然負債**

本集團受制於法律訴訟及於日常業務中由病人提出的醫療糾紛索賠。醫療糾紛的撥備是根據有關期間結束時可能和尚未了結的進行中索賠個案狀況而作出，主要考慮本集團將面臨的任何司法判決或法院裁決。於二零二零年六月三十日，本集團尚未了結的醫療糾紛索賠總額約為人民幣3.8百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣5.8百萬元)，而有部份醫療糾紛未有列明索賠金額。根據本集團作出的評估，於報告期內，本集團已作出約人民幣1.3百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣0.2百萬元)的撥備，並計入本集團的應付賬款及其他應付款項中。

於二零二零年六月三十日，本集團並無會對本集團的財務狀況或經營產生重大影響的或然負債或擔保。

### **資產質押**

於二零二零年六月三十日，本集團若干賬面淨值為人民幣52.2百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣58.8百萬元)的物業、廠房及設備已被質押以擔保本集團獲授的銀行融資。

### **資本承擔**

本集團的資本承擔主要歸因於與本集團醫療設施擴建及翻新有關的建築成本。於二零二零年六月三十日，本集團已訂約但未於簡明綜合財務報表撥備之物業、廠房及設備的資本承擔為人民幣343.6百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣332.0百萬元)。

## 金融工具

本集團的金融工具主要包括應收賬款及其他應收款項、按公平值計入損益的金融資產、定期銀行存款、銀行結餘及現金、受限制銀行結餘、應付賬款及其他應付款項、應付附屬公司非控股股東的款項、銀行貸款及租賃負債。本公司管理層管理和監控這些風險，以確保及時有效地採取適當措施。

## 匯率波動風險

本公司H股首次公開發售所募集的所得款項以港元計值。本集團以港元存放部份金額的金融資產，主要受港元兌人民幣匯率波動的影響。因此，本集團面臨外匯風險。

本集團並未應用任何衍生金融工具對沖其貨幣風險承擔。管理層通過密切監測外幣匯率的變動來管理貨幣風險，並將考慮在有需要時就重大外幣承擔進行對沖。

## 資產負債比率

於二零二零年六月三十日，本集團之資產負債比率(計息銀行貸款總額除以總權益並乘以100%)為16.0%(二零一九年十二月三十一日：14.8%)。

## 中期股息

董事會不建議派付截至二零二零年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零一九年六月三十日止六個月：無)。

## 購回、出售或贖回本公司證券

於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 證券交易標準守則

本公司已採納香港上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)作為其董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，各董事確認其於報告期內已遵守標準守則所載的規定標準。

## **遵守企業管治守則**

於報告期內，本公司已遵守香港上市規則附錄十四所載《企業管治守則》內的所有守則條文。

## **報告期後事項**

於二零二零年七月，本集團已成功競得一塊土地的土地使用權，以進行一項綜合醫療保健項目，並開發綜合醫療設施，尤其專注於老年患者及康復，以提供東莞市一流的老年人及康復服務。收購地塊的代價為人民幣82.6百萬元。交易詳情披露於本公司日期為二零二零年七月二十三日的公告。

除本公告所披露者外，報告期後並無任何重大事項。

## **審閱中期業績**

本公司審核委員會已審閱本集團截至二零二零年六月三十日止六個月之中期業績，並認為本公司已遵守適用會計準則及要求並已作出充分披露。

本公司審核委員會由本公司三名獨立非執行董事，即陳星能先生(審核委員會主席)、楊銘灃先生及陳可冀醫生組成。其中陳星能先生具有適當的專業資格(由香港會計師公會認可的執業會計師)。

本公司核數師亦已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」審閱本集團截至二零二零年六月三十日止六個月之中期業績。

## **刊發二零二零年簡明綜合中期業績及中期報告**

本中期業績公告於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.kanghuagp.com](http://www.kanghuagp.com))登載。載有香港上市規則所規定一切資料的本公司二零二零年中期報告將於適當時間寄發予本公司股東及於上述網站登載。

## 致謝

本人謹代表董事會藉此機會對本集團管理團隊及員工作出的貢獻表示感謝，同時對全體股東及業務夥伴的持續支持表示誠摯的感謝。

承董事會命  
廣東康華醫療股份有限公司  
主席  
王君揚

香港

二零二零年八月三十一日

於本公告日期，董事會成員包括：

執行董事：

王君揚先生(主席)

陳旺枝先生(行政總裁)

王偉雄先生(副主席)

王愛勤女士

獨立非執行董事：

陳可冀醫生

楊銘灃先生

陳星能先生

非執行董事：

呂玉波先生

本公告載有前瞻性陳述，涉及本集團的業務展望、財務表現估計、預測業務計劃及發展策略。該等前瞻性陳述是根據本集團現有的資料，亦按本公告刊發之時的展望為基準，在本公告內載列。該等前瞻性陳述是根據若干預測、假設及前提，當中有些涉及主觀因素或不受本集團控制。該等前瞻性陳述或會證明為不正確及可能不會在將來實現。該等前瞻性陳述涉及許多風險及不明朗因素。鑑於風險及不明朗因素，本公告內所載列的前瞻性陳述不應視為董事會或本公司聲明該等計劃及目標將會實現。此外，本公告亦載有根據本集團管理賬目作出的陳述，該等陳述未經本集團核數師審核或審閱。因此，股東及潛在投資者不應過分依賴該等陳述。

\* 英文譯名僅供識別。