

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的內容概不負責，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的任何損失承擔任何責任。



EC Healthcare

醫思健康

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：2138)

截至二零二一年三月三十一日止年度之年度業績公告

年度業績摘要

- 銷售額由截至二零二零年三月三十一日止年度的1,977.5百萬港元增加12.2%至截至二零二一年三月三十一日止年度的2,219.2百萬港元。
- 收入由截至二零二零年三月三十一日止年度的1,948.5百萬港元增加6.8%至截至二零二一年三月三十一日止年度的2,080.4百萬港元。
- 淨溢利由截至二零二零年三月三十一日止年度的310.3百萬港元減少27.3%至截至二零二一年三月三十一日止年度的225.6百萬港元。
- 醫療服務貢獻的收入佔收入的比例由截至二零二零年三月三十一日止年度的32.0%增加至截至二零二一年三月三十一日止年度的46.1%。
- 我們於二零二一年三月三十一日的全職專屬註冊醫生的數目為139位。
- 每股基本盈利由截至二零二零年三月三十一日止年度的29.1港仙減少35.4%至截至二零二一年三月三十一日止年度的18.8港仙。
- 董事會建議就截至二零二一年三月三十一日止年度以現金宣派末期股息每股12.9港仙，惟須待股東於股東週年大會上批准。倘上述末期股息獲批准，截至二零二一年三月三十一日止整個財政年度的股息總額將為每股15.9港仙(二零二零年：23.0港仙)。
- 根據弗若斯特沙利文公司的資料，按二零二零年的收入計算，本集團保持領先地位及繼續為香港最大的醫療服務機構(非醫院)。

董事會欣然宣佈本集團於報告期間之綜合財務業績，連同去年同期的比較數字載列如下。

綜合損益表

截至二零二一年三月三十一日止年度

(以港元列示)

	附註	二零二一年 港元	二零二零年 港元
收入	5	2,080,403,394	1,948,500,643
其他收入及收益淨額	6	104,934,873	38,571,647
存貨及耗材成本		(235,316,728)	(215,636,061)
註冊醫生開支		(448,659,677)	(297,275,711)
僱員福利開支		(580,382,990)	(539,871,422)
市場推廣及廣告開支		(109,381,226)	(124,443,256)
租金及相關開支		(47,503,503)	(42,662,695)
信用卡開支		(49,312,826)	(50,218,456)
折舊—使用權資產		(200,348,300)	(162,870,997)
折舊—自有物業、廠房及設備		(77,546,659)	(69,963,994)
無形資產攤銷		(31,968,248)	(12,948,304)
慈善捐贈		(3,344,488)	(1,736,885)
財務成本	7	(23,648,224)	(18,063,642)
其他開支		(117,016,095)	(90,978,533)
分佔合營企業溢利減虧損		4,987,575	121,046
分佔一間聯營公司虧損		(490)	—
除稅前溢利	8	265,896,388	360,523,380
所得稅	9	(40,303,029)	(50,251,407)
年內溢利		225,593,359	310,271,973
以下各項應佔：			
本公司權益股東		192,864,983	286,576,155
非控股權益		32,728,376	23,695,818
		225,593,359	310,271,973
		港仙	港仙
每股盈利	10		
本公司權益股東應佔			
基本		18.8	29.1
攤薄		18.7	29.0

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年三月三十一日止年度

(以港元列示)

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
年內溢利	225,593,359	310,271,973
年內其他全面收益		
其後可重新分類至損益的項目：		
換算香港境外附屬公司財務報表的匯兌差額，		
扣除零港元稅項	<u>(1,323,748)</u>	<u>1,181,215</u>
年內全面收益總額	<u>224,269,611</u>	<u>311,453,188</u>
以下各項應佔：		
本公司權益股東	191,541,235	287,757,370
非控股權益	<u>32,728,376</u>	<u>23,695,818</u>
年內全面收益總額	<u>224,269,611</u>	<u>311,453,188</u>

綜合財務狀況表

於二零二一年三月三十一日

(以港元列示)

	附註	二零二一年 港元	二零二零年 港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		792,004,597	725,180,462
投資物業		186,300,000	189,000,000
商譽		477,355,992	155,437,016
無形資產		511,627,295	115,086,308
於合營企業的權益		53,204,474	50,729,399
租金及其他按金	13	66,890,894	51,837,382
預付款項及其他應收款項	13	169,304,410	102,782,281
按公平值計入損益的金融資產	14	92,510,888	90,584,807
遞延稅項資產		26,547,997	22,324,635
非流動資產總值		2,375,746,547	1,502,962,290
流動資產			
存貨	11	39,524,076	59,633,764
貿易應收款項	12	178,984,435	79,025,977
預付款項、按金及其他應收款項	13	191,106,358	188,887,999
遞延成本		63,181,589	73,014,766
按公平值計入損益的金融資產	14	2,884,868	110,960,036
可收回即期稅項		3,239,439	19,392,130
原到期日超過三個月的定期存款	15	4,751,078	950,000
現金及現金等價物	15	931,063,153	520,441,937
流動資產總值		1,414,734,996	1,052,306,609
流動負債			
貿易應付款項	16	46,657,207	35,719,130
其他應付款項及應計費用		168,446,521	122,876,724
銀行借款	17	287,348,215	261,950,991
租賃負債		207,452,990	161,190,926
遞延收入		562,535,941	436,619,721
應付即期稅項		44,786,208	50,938,562
流動負債總額		1,317,227,082	1,069,296,054
流動資產／(負債)淨額		97,507,914	(16,989,445)
資產總值減流動負債		2,473,254,461	1,485,972,845

	附註	二零二一年 港元	二零二零年 港元
非流動負債			
遞延稅項負債		74,747,338	11,127,747
租賃負債		294,787,392	296,761,978
其他應付款項		220,115,116	–
重置成本撥備		13,000,000	8,550,000
可換股債券	19	239,818,973	–
非流動負債總額		842,468,819	316,439,725
資產淨額		1,630,785,642	1,169,533,120
股本及儲備			
股本	18(b)	10,710	9,853
儲備		1,268,734,402	1,002,717,654
本公司權益股東應佔權益總額		1,268,745,112	1,002,727,507
非控股權益		362,040,530	166,805,613
權益總額		1,630,785,642	1,169,533,120

本公告附註

1. 公司資料

本公司是在開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司的主要營業地點位於香港旺角亞皆老街8號朗豪坊辦公大樓50樓。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)主要從事提供醫療及保健服務。

2. 編製基準

本全年業績公告所載有關截至二零二一年及二零二零年三月三十一日止年度之財務資料不構成本公司該等年度之法定年度綜合財務報表，但資料數據摘錄自該等財務報表。

截至二零二一年三月三十一日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司以及本集團於合營企業及一間聯營公司的權益。

除會計政策另有指明外，編製本財務報表時以歷史成本作為計量基礎。

管理層需於編製符合香港財務報告準則的財務報表時作出對政策的應用以及對資產、負債、收入及支出的列報金額造成影響的判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據以往經驗及因應當時情況認為合理的各項其他因素而作出，其結果構成於無法從其他途徑下得知資產與負債的賬面值時所作出判斷的基礎。實際結果可能有別於估計金額。

管理層會持續審閱各項估計和相關假設。倘會計估計的修訂僅影響某一期間，其影響便會在該期間內確認；如果該項修訂對當前及未來期間均有影響，則在作出修訂的期間及未來期間確認。

3. 會計政策變動

於本會計期間，本集團已於此等財務報表應用下列由香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒布的香港財務報告準則的修訂：

- 香港財務報告準則第3號的修訂，*業務的定義*
- 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號的修訂，*重大的定義*
- 香港財務報告準則第16號的修訂，*Covid-19相關租金減免(包括於二零二一年六月三十日後適用者)*

除香港財務報告準則第16號的修訂外，本集團並無應用於本會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋。香港會計準則第1號及香港會計準則第8號的修訂對本集團當前或以往期間的業績及財務狀況的編製或呈列方式並無任何重大影響。採納其他經修訂香港財務報告準則的影響如下：

香港財務報告準則第3號的修訂，業務的定義

該等修訂本釐清業務的定義，並就如何確定一項交易是否為業務合併提供進一步指引。此外，該等修訂本引入可選的「集中度測試」，當所收購總資產的公平值絕大部分集中於某一項單一可識別資產或一組類似可識別資產時，允許簡化評估所收購的一組活動及資產是否構成資產而非業務收購。

本集團已對收購日期為二零二零年四月一日或之後的交易提前應用該等修訂。

採納該等修訂對本集團的財務狀況及財務業績並無產生影響。

香港財務報告準則第16號的修訂，Covid-19相關租金減免(包括於二零二一年六月三十日後適用者)

該修訂提供了一項實際權宜方法，允許承租人不評估直接因COVID-19疫情產生的若干合資格租金減免(「COVID-19相關租金減免」)是否為租賃修訂，並將有關租金減免以並非租賃修訂方法入賬。

本集團已選擇提早採納該等修訂，並於年內對授予本集團的所有合資格COVID-19相關租金減免採用實際權宜方法。因此，所收取的租金減免已於觸發有關付款的事件或情況發生的期間於損益內入賬並確認為負值的可變租賃付款。此舉對於二零二零年四月一日權益期初結餘並無任何影響。

4. 經營分部資料

就管理而言，本集團按其服務及產品將業務單位分類。因此，本集團的三個報告分部如下：

- (a) 醫療服務；
- (b) 美學醫療、美容及養生服務以及銷售護膚、保健及美容產品；及
- (c) 績效營銷。

分部業績、資產及負債

就評估分部表現及分配分部間資源而言，本集團的管理層按以下基準監察各可報告分部的應佔業績：

分部資產包括所有有形和無形資產以及流動資產，但投資物業、於一間聯營公司及合營企業的權益及按公平值計入損益的金融資產除外。分部負債包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、重置成本撥備、有關租賃作自用的物業之租賃負債、遞延收入、應付即期稅項及遞延稅項負債。

本集團的分部收入乃以提供予客戶的服務種類為基準。管理層參照該等分部取得的銷售和產生的開支，或由於該等分部應佔資產折舊或攤銷而產生的開支，將收入及開支分配至可報告分部。

管理層會單獨監察本集團經營分部業績以作出有關資源分配及表現評估的決定。分部表現根據可報告分部溢利／虧損(即以經調整除稅前溢利／虧損計量)予以評估。經調整除稅前溢利／虧損以與本集團除稅前溢利貫徹一致之方式計量，惟銀行利息收入、其他利息收入、非上市投資基金的股息收入、出售按公平值計入損益的金融資產之未變現及已變現收益／虧損淨額、投資物業公平值虧損、投資物業租金收入、分佔合營企業及一間聯營公司溢利減虧損及總辦事處及其他企業開支均不計入該計量內。

	醫療服務		美學醫療、美容及養生服務以及 銷售護膚、保健及美容產品		績效營銷		總計	
	二零二一年 港元	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二零年 港元
可報告分部收入	959,806,015	623,247,783	1,056,481,940	1,262,392,463	77,535,413	66,247,605	2,093,823,368	1,951,887,851
減：分部間收入	-	-	-	-	(13,419,974)	(3,387,208)	(13,419,974)	(3,387,208)
外部客戶收入	959,806,015	623,247,783	1,056,481,940	1,262,392,463	64,115,439	62,860,397	2,080,403,394	1,948,500,643
分部業績	94,946,254	56,049,915	148,294,763	290,095,654	8,180,565	2,572,552	251,421,582	348,718,121
銀行利息收入							1,145,624	726,088
其他利息收入							559,183	359,326
非上市投資基金的股息收入							-	33,557
按公平值計入損益的金融資產的 未變現及已變現(虧損)/收益淨額							(2,892,786)	18,116,197
投資物業公平值虧損							(2,700,000)	(6,000,000)
投資物業租金收入							5,148,395	4,003,087
分佔合營企業溢利減虧損							4,987,575	121,046
分佔一間聯營公司虧損							(490)	-
其他							8,227,305	(5,554,042)
綜合除稅前溢利							265,896,388	360,523,380
年內折舊及攤銷	144,192,014	90,259,158	160,087,535	150,678,095	5,583,658	4,846,042	309,863,207	245,783,295
其他應收款項減值虧損	-	-	6,327,742	3,621,029	-	-	6,327,742	3,621,029

	醫療服務		美學醫療、美容及養生服務以及 銷售護膚、保健及美容產品		績效營銷		總計	
	二零二一年 港元	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二零年 港元
可報告分部資產	1,817,646,992	741,508,079	1,542,034,889	1,291,834,224	95,899,432	80,652,354	3,455,581,313	2,113,994,657
投資物業							186,300,000	189,000,000
於合營企業的權益							53,204,474	50,729,399
按公平值計入損益的金融資產							95,395,756	201,544,843
綜合資產總值							<u>3,790,481,543</u>	<u>2,555,268,899</u>
可報告分部負債	696,993,360	306,465,117	844,124,073	725,569,551	54,877,084	50,657,923	1,595,994,517	1,082,692,591
銀行借款							287,348,215	261,950,991
可換股債券							239,818,973	-
租賃負債							36,534,196	41,092,197
綜合負債總值							<u>2,159,695,901</u>	<u>1,385,735,779</u>

下表載列有關本集團來自外部客戶的收入的地理位置的資料。客戶的地理位置基於所提供服務或所交付貨品的位置。

有關地區的資料

	來自外部客戶的收入	
	二零二一年 港元	二零二零年 港元
香港	1,893,919,793	1,814,326,578
澳門	51,623,410	45,720,770
中國	134,860,191	88,453,295
	<u>2,080,403,394</u>	<u>1,948,500,643</u>

有關主要客戶的資料

由於所呈列各報告期間向本集團單一客戶所作銷售產生的收入個別計算並無佔本集團收入總額10%以上，故並無根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列主要客戶資料。

5. 收入

收入指提供服務的價值及已售出貨品的發票淨值(不計及增值稅或其他銷售稅，並經扣除貿易折扣)。收入及遞延結餘分析如下：

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
收入		
醫療服務	959,806,015	623,247,783
美學醫療服務	642,101,999	780,991,660
美容及養生服務	361,413,700	419,220,564
護膚、保健及美容產品	52,966,241	62,180,239
績效營銷及相關服務	64,115,439	62,860,397
	<u>2,080,403,394</u>	<u>1,948,500,643</u>

上述所有收入乃根據香港財務報告準則第15號確認。

6. 其他收入及收益淨額

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
銀行利息收入	1,145,624	726,088
其他利息收入	559,183	359,326
非上市投資基金的股息收入	-	33,557
按公平值計入損益的金融資產的未變現及已變現(虧損)/ 收益淨額	(2,892,786)	18,116,197
投資物業的公平值虧損	(2,700,000)	(6,000,000)
投資物業租金收入	5,148,395	4,003,087
出售附屬公司的(虧損)/收益	(4,282,945)	3,367,632
出售及撤銷物業、廠房及設備的收益/(虧損)	21,061,231	(37,732)
政府補助	75,278,836	-
其他	11,617,335	18,003,492
	<u>104,934,873</u>	<u>38,571,647</u>

7. 財務成本

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
銀行借款及透支利息	8,572,042	4,201,036
可換股債券利息	2,847,787	-
租賃負債利息	12,228,395	13,862,606
	<u>23,648,224</u>	<u>18,063,642</u>

8. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
向註冊醫生支付以權益結算以股份為基礎的付款開支 (計入員工成本者除外)	3,962,445	3,962,445
核數師酬金*	3,321,142	2,677,400
折舊		
—自有物業、廠房及設備	77,546,659	69,963,994
—使用權資產	200,348,300	162,870,997
無形資產攤銷	31,968,248	12,948,304
其他應收款項減值虧損*	6,327,742	3,621,029
外匯差額淨額*	149,111	1,069,237
投資物業租金收入減直接支銷499,026港元 (二零二零年：566,004港元)	(4,649,369)	(3,437,083)
水電費*	13,000,802	11,807,826
法律及專業費用*	8,479,463	10,039,829
維修及保養費用*	14,552,733	9,312,293
資訊科技相關及辦公室開支*	8,491,030	18,789,816
洗衣及清潔開支*	5,867,172	6,051,305
銀行費用*	2,772,888	2,071,227
保險開支*	3,225,519	3,759,424
耗材用品及消耗品*	5,059,009	12,127,213

* 計入其他開支

9. 綜合損益表內的所得稅

於綜合損益表內的稅項指：

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
即期—香港		
年內撥備	46,274,115	63,840,184
以往年度超額撥備	(1,755,186)	(6,433,555)
	44,518,929	57,406,629
即期—香港境外		
年內撥備	4,816,524	4,335,851
	49,335,453	61,742,480
遞延稅項	(9,032,424)	(11,491,073)
年內稅項支出	40,303,029	50,251,407

根據開曼群島及英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)的規則及法規，本集團在開曼群島及英屬維爾京群島毋須繳納任何所得稅。

年內香港利得稅乃按估計應課稅溢利以16.5%(二零二零年：16.5%)的稅率計提撥備。香港境外地區的應課稅溢利稅項乃按本集團經營所在司法權區的現行稅率計算。

10. 本公司權益股東應佔每股盈利

每股基本盈利

每股基本盈利乃基於本公司權益股東應佔年內溢利192,864,983港元(二零二零年：286,576,155港元)及年內已發行加權平均普通股數目1,026,593,366股(二零二零年：985,085,236股普通股)計算如下：

普通股的加權平均數：

	二零二一年	二零二零年
於財政年度初的已發行普通股	985,277,448	984,519,948
行使購股權的影響	1,708,055	565,288
於年內發行股份(行使購股權除外)的影響	39,607,863	—
於三月三十一日的普通股加權平均數	<u>1,026,593,366</u>	<u>985,085,236</u>

每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃基於本公司權益股東應佔溢利192,864,983港元(二零二零年：286,576,155港元)及普通股加權平均數1,031,137,113股(二零二零年：988,375,274股)按以下方式計算：

普通股(攤薄)加權平均數：

	二零二一年	二零二零年
於三月三十一日的普通股加權平均數	1,026,593,366	985,085,236
根據本公司購股權計劃視作已發行股份的影響	2,271,225	3,290,038
行使認股權證的影響	2,272,522	—
於三月三十一日的加權平均普通股(攤薄)數目	<u>1,031,137,113</u>	<u>988,375,274</u>

計及可換股債券時每股攤薄盈利金額增加，故可換股債券對年內的每股基本盈利具有反攤薄效應，並不包括在每股攤薄盈利的計算中。

11. 存貨

(a) 綜合財務狀況表的存貨包括：

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
護膚、保健及美容產品	7,497,430	12,091,544
藥物、耗材及其他供應品	<u>32,026,646</u>	<u>47,542,220</u>
	<u>39,524,076</u>	<u>59,633,764</u>

(b) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
已出售及消耗的存貨賬面值	<u>235,316,728</u>	<u>215,636,061</u>

12. 貿易應收款項

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
貿易應收款項	<u>178,984,435</u>	<u>79,025,977</u>

所有貿易應收款項均為香港財務報告準則第15號範圍內的來自客戶合約的應收款項。

本集團與客戶的貿易條款主要關於信用卡結算以及就提供醫療以及績效營銷及相關服務的其他機構客戶。自各金融機構及其他機構客戶取得的信用卡結算的信用期一般為1至120天。本集團力圖嚴格控制其未收回的應收款項，而逾期結餘由高級管理層定期審閱。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或採取其他信用增強措施。貿易應收款項不計息。

截至報告期末，按發票日期及虧損撥備淨額作出的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
1個月內	136,673,536	55,992,432
1至3個月	29,063,353	14,359,334
3個月以上	<u>13,247,546</u>	<u>8,674,211</u>
	<u>178,984,435</u>	<u>79,025,977</u>

13. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
預付款項	167,084,735	149,934,657
按金	90,698,184	68,307,273
其他應收款項	169,518,743	125,265,732
	427,301,662	343,507,662
分類為非即期的部分		
— 租金及其他按金	(66,890,894)	(51,837,382)
— 預付款項及其他應收款項	(169,304,410)	(102,782,281)
即期部分	191,106,358	188,887,999

14. 按公平值計入損益的金融資產

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
按公平值計入損益的金融資產		
非流動		
— 非上市股本投資	44,144,565	46,166,625
— 非上市基金投資	48,366,323	44,418,182
	92,510,888	90,584,807
流動		
— 非上市基金投資	2,884,868	110,960,036
	95,395,756	201,544,843

截至二零二一年三月三十一日止年度，本集團於流動資產項下按公平值計入損益的金融資產表現如下：

評述	國際證券識別碼	於二零二一年 三月三十一日 佔股權或基金 要約的比例	於二零二零年 四月一日的 賬面值 港元	年內添置 港元	年內出售 港元	年內 公平值收益/ (虧損)淨額 港元	於二零二一年 三月三十一日的 賬面值 港元	於二零二一年 三月三十一日佔 按公平值 計入損益的金融 資產總額的比例 港元	於二零二一年 三月三十一日佔 本集團 總資產的比例 港元
Red Arc Term Liquidity Fund	IE00BYZ7Y673	2.9%	108,675,733	-	(108,494,793)	(180,940)	-	不適用	不適用
Yuanming Prudence — Healthcare fund	不適用	不適用	2,284,303	-	-	600,565	2,884,868	100%	0.08%
			110,960,036	-	(108,494,793)	419,625	2,884,868	100%	0.08%

15. 現金及現金等價物以及定期存款

現金及現金等價物以及定期存款包括：

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
銀行存款及手頭現金	931,063,153	520,441,937
原到期日超過三個月的定期存款／已抵押定期存款	<u>4,751,078</u>	<u>950,000</u>
	935,814,231	521,391,937
減：原到期日超過三個月的定期存款	<u>(4,751,078)</u>	<u>(950,000)</u>
現金及現金等價物	<u><u>931,063,153</u></u>	<u><u>520,441,937</u></u>

銀行存款按銀行存款日利率的浮動利率計息。定期存款的存款期為一天至一年不等(視乎本集團的即時現金需求而定)，按各定期存款利率計息。銀行結餘及定期存款存於近期並無違約歷史且信用良好的銀行。

16. 貿易應付款項

貿易應付款項的賬齡分析(按發票日期作出)如下：

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
1個月內	25,870,911	25,346,736
1至2個月	8,144,681	3,195,707
2至3個月	9,024,764	2,514,437
3個月以上	<u>3,616,851</u>	<u>4,662,250</u>
	<u><u>46,657,207</u></u>	<u><u>35,719,130</u></u>

貿易應付款項不計息，付款期一般為60天以內。

17. 銀行借款

於二零二一年三月三十一日，銀行借款的還款期如下：

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
於一年內到期償還的銀行借款部分，訂有按要求償還條款	63,496,791	135,088,268
於一年後到期償還的銀行借款部分，訂有按要求償還條款	223,851,424	126,862,723
	<u>287,348,215</u>	<u>261,950,991</u>

18. 股本、儲備及股息

(a) 股息

(i) 本公司應付權益股東的股息：

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
已宣派及支付中期股息每股普通股3.00港仙 (二零二零年：每股普通股15.00港仙)	33,615,628	147,775,867
於報告期間末後擬派發末期股息每股普通股12.9 港仙(二零二零年：8.0港仙)	138,161,039	78,822,196
	<u>171,776,667</u>	<u>226,598,063</u>

於報告期間末後擬派發之末期股息尚未在報告期間末確認為負債。

(ii) 上一財政年度應佔應付予本公司權益股東的股息，於本年度批准及派付：

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
上一財政年度末期股息及特別股息於年內批准及 派付每股普通股8.00港仙(二零二零年： 每股普通股20.00港仙)	80,242,176	197,034,490

(b) 股本

	二零二一年		二零二零年	
	股份數目	港元	股份數目	港元
法定				
每股面值0.00001港元的普通股	<u>38,000,000,000</u>	<u>380,000</u>	<u>38,000,000,000</u>	<u>380,000</u>
普通股，已發行及繳足				
於四月一日	985,277,448	9,853	984,519,948	9,845
行使購股權	2,297,500	23	757,500	8
發行股份作為業務收購的 部分代價(i)	24,669,739	247	-	-
發行股份作為向非控股股東 收購於一間附屬公司的額外 股權的代價(ii)	22,524,000	225	-	-
發行股份以結付租賃負債(iii)	12,884,337	129	-	-
發行股份作為認購持股管理人 計劃的股份的部分代價(iv)	13,362,779	133	-	-
其他發行股份(v)	<u>10,000,000</u>	<u>100</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於三月三十一日	<u>1,071,015,803</u>	<u>10,710</u>	<u>985,277,448</u>	<u>9,853</u>

普通股持有人有權收取不時宣派的股息，於本公司股東大會上每股股份有一票投票權。所有普通股對本公司的剩餘資產享有同等權利。

- (i) 根據本集團就收購柏立醫學化驗所有限公司及New Medical Center Limited所訂立的買賣協議，相關賣方於截至二零二一年三月三十一日止年度已獲配發及發行分別19,907,834股股份及4,761,905股股份作為部分購買代價。
- (ii) 根據就收購Hong Kong Pain and Wellness Solution Limited(本公司非全資附屬公司)的額外24%股權訂立的買賣協議，本集團於截至二零二一年三月三十一日止年度向賣方配發及發行22,524,000股股份作為部分購買代價。
- (iii) 截至二零二一年三月三十一日止年度，本集團配發及發行12,884,337股股份以結付租賃負債56,949,407港元。
- (iv) 截至二零二一年三月三十一日止年度，本集團按現金總代價57,182,870港元向一名獨立受託人配發及發行13,362,779股股份，該名受託人代表持股管理人計劃的參與者認購股份。
- (v) 截至二零二一年三月三十一日止年度，本集團向一名獨立第三方配發及發行10,000,000股股份，現金代價為42,500,000港元。

19. 可換股債券

截至二零二一年三月三十一日止年度，本公司發行三批可換股證券。債券持有人有權行使換股權，於可換股債券到期日前隨時按預先釐定的換股價轉換未償還本金額。可換股債券的詳情如下：

批次	發行日期	未償還本金額	年利率	到期日	每股換股價	換股期間
第一批	二零二一年 二月五日	234,000,000 港元	2.5%	二零二六年 二月四日	5.69 港元 (附註)	直至到期日前 任何時間
第二批	二零二一年 二月五日	39,000,000 港元	2.5%	二零二六年 二月四日	5.21 港元	直至到期日前 任何時間
第三批	二零二一年 二月八日	31,200,000 港元	2.5%	二零二六年 二月七日	5.69 港元 (附註)	直至到期日前 任何時間

附註：除上文所述有關可換股債券的換股權外，本公司發行認股權證，其允許債券持有人按代價309,400,000港元認購合共50,145,866股股份。

可換股債券的負債組成部分分析如下：

	二零二一年 港元	二零二零年 港元
非流動負債	<u>239,818,973</u>	<u>-</u>

管理層討論及分析

業務概覽

本集團繼續為香港最大非醫院醫療服務提供者*，實現強勁業務增長並維持具競爭力的經營效率。我們已不斷發展，以便提供全方位的醫療及保健服務以及相關服務，為持份者創造可持續價值。我們亦為香港最大的醫學美容服務提供者*。

本集團將繼續將資源調配專注於資訊科技、服務及品牌方面，以維持及提升其作為市場領導者的競爭優勢，並進一步開拓全科保健市場的市場份額。

即使於報告期間受到全球疫情的影響，本集團的表現仍能保持穩定。於報告期間，本集團的收入較去年增加6.8%至2,080.4百萬港元，而淨溢利較去年減少27.3%至225.6百萬港元。報告期間的銷售額由截至二零二零年三月三十一日止年度的1,977.5百萬港元增加12.2%至截至二零二一年三月三十一日止年度的2,219.2百萬港元。醫療保健服務為人們生活中不可或缺的一部分，因此對其的需求持續穩定增長。本集團致力開設更多醫療專科，以滿足客戶不斷增長的需求。醫療服務仍然是本集團的主要增長動力。於報告期間，醫療服務貢獻的收入為959.8百萬港元，較去年增長54.0%，佔本集團收入的46.1%。

本公司權益股東應佔淨溢利由截至二零二零年三月三十一日止年度的286.6百萬港元減少32.7%至截至二零二一年三月三十一日止年度的192.9百萬港元。每股股份的基本盈利為18.8港仙，上一期間則為29.1港仙。

我們具有優勢並能擴大醫療專科服務的涵蓋範圍。於二零二一年三月三十一日，包括中國內地的15家診所在內，我們共經營80家診所及服務中心，所佔樓面面積合共約398,000平方呎，在香港、中國內地及澳門共有139名全職專屬註冊醫生。

儘管在新型冠狀病毒疾病爆發下業務環境艱巨，於報告期間，我們繼續透過收購及有機增長進行拓展，包括但不限於下列主要發展事項：

- (i) 本集團於二零一六年首次收購紐約醫療集團的51%股權。由於其出色的業務發展和財務表現，以及香港對整脊、整骨、止痛及保健服務的需求不斷增長，本集團於報告期間完成進一步收購Hong Kong Pain and Wellness Solution Limited(「Pain and Wellness」)(其擁有紐約醫療集團)的24%股權。於報告期間，紐約醫療集團開設了8家新的脊椎治療診所。

* 根據弗若斯特沙利文公司按二零一九年及二零二零年收入計算進行的獨立研究

- (ii) 於二零二零年五月，本集團收購New Medical Center Limited (「New Medical」)的51%股權，該公司與於專科醫生名冊上的11名全職註冊醫生提供醫療服務。
- (iii) 由於二零一八年十二月成立的第一個放射診斷中心表現卓越，我們進一步擴大放射治療中心網絡，並分別於二零二零年七月及二零二一年五月開始營運第二個及第三個放射治療診斷中心。
- (iv) 於二零二零年十月，本集團收購卓然醫務中心有限公司(「卓然醫務中心」)的51%股權，該公司從事提供婦產科醫療服務，並有8名全職婦產科(「婦產科」)註冊醫生。
- (v) 於二零二一年一月，本集團完成收購柏立醫學化驗所有限公司(「柏立」)的75%股權，該公司於香港經營五家醫務化驗所，並有超過40名全職醫務化驗師。成立超過40年，柏立為香港政府認可的首批新型冠狀病毒疾病核酸檢測機構之一。
- (vi) 為便於本集團於中國內地擴展，我們於深圳福田區的新總辦事處已於二零二一年一月開展營運。於報告期間，本集團已於深圳設立三家新診所及服務中心。
- (vii) 於二零二一年三月，本集團的新一站式健康管理及美髮中心開業，提供綜合健康檢查、健康產品、健康管理及頭髮護理服務等全方位體驗。該中心位於本集團在香港島銅鑼灣世貿中心的多元服務旗艦醫療中心。

自二零二零年二月以來新型冠狀病毒爆發期間，我們診所及服務中心的客戶到診人數減少。於報告期間，本集團應本地政府要求短暫關閉若干服務中心，為期142個工作天，該等措施乃本地政府為控制疫情蔓延而採取。上述有關門店均自二零二一年二月十八日起恢復營業。

本集團(a)根據《醫生註冊條例》(第161章)註冊的醫生進行醫療的機構或經營場所；(b)根據《補充醫學專業條例》(第359章)註冊的物理治療師進行物理治療的機構或經營場所；(c)根據《中醫藥條例》(第549章)第2條所界定的註冊中醫或表列中醫經營執業中醫的機構或經營場所；(d)根據《脊醫註冊條例》(第428章)註冊的脊醫進行脊骨治療的機構或經營場所；及(e)根據《牙醫註冊條例》(第156章)註冊的牙醫進行牙齒治療的機構或經營場所照常營運。

繼香港醫務委員會於二零一九年十二月發佈《遠程醫療執業道德指引》後，本集團隨即於二零二零年二月起開始提供遠程醫療服務，以滿足客戶的基本醫療及保健需求，使個人更易獲得及負擔得起醫療保健。於二零二一年三月三十一日，本集團13名從業醫生已經註冊參加香港政府之新型冠狀病毒疫苗接種計劃，且本集團於香港的醫療中心已提供疫苗注射。本集團一直參與提供政府認可的新型冠狀病毒檢測。為了滿足公共衛生和跨境通關的需要，本集團一直提供各種新型冠狀病毒相關檢測服務，包括但不限於香港政府化驗項目，測試套件快遞服務和電子證明報告。

就董事作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，並根據本集團的管理銷售記錄，預期本集團於二零二一年四月一日至二零二一年六月二十九日期間的銷售額將不少於700百萬港元，較二零二一年一月一日至二零二一年三月三十一日期間增加不少於7.5%。

我們預計短期內營運將繼續面臨挑戰。然而，我們相信，我們的業務模式及靈活性以及以客戶及資訊科技為中心，將有助本集團於復蘇期間茁壯成長。

本集團致力為股東締造可持續及一致的回報。董事會議決建議就截至二零二一年三月三十一日止年度宣派現金股息每股12.9港仙。倘於股東週年大會上獲批准，截至二零二一年三月三十一日止整個財政年度的現金股息總額(包括中期現金股息每股3.0港仙)合共為每股15.9港仙。

業務分析

醫療及美學醫療服務仍為本集團的增長動力。下表載列於報告期間我們的客戶群組：

	截至三月三十一日止年度		變動
	二零二零年	二零二一年	
按已提供療程			
個人客戶數目	85,783	155,863	81.7%
新客戶數目	45,011	90,885	101.9%
原有客戶數目	40,772	64,978	59.4%
就已提供療程的貢獻			
新客戶數目	24%	42%	
原有客戶數目	76%	58%	

客戶留存率為81%。

下表載列報告期間我們根據銷售額計算按主要業務分部劃分的客戶平均消費：

	截至三月三十一日止年度		變動
	二零二零年	二零二一年	
客戶數目			
醫療	78,922	121,354	53.8%
美學醫療	23,397	27,529	17.7%
美容及養生	35,554	41,423	16.5%
每名客戶平均消費(港元)			
醫療	7,992	8,753	9.5%
美學醫療	33,497	26,816	(19.9%)
美容及養生	12,481	7,405	(40.7%)

我們的專業人員及其他員工

我們繼續作為醫療專家的可靠夥伴，於二零二一年三月三十一日，我們有139名全職專屬註冊醫生、197名醫療專業人員、342名客戶經理以及510名受過培訓的治療師。下表概述於二零二一年三月三十一日我們的註冊醫生的人數及地點：

註冊醫生類別	地點	註冊醫生人數
普通科醫生名冊上的註冊醫生	香港	15
專科醫生名冊上的註冊醫生		
心臟科	香港	2
心胸肺外科	香港	1
臨床微生物學及感染學	香港	1
家庭科	香港	1
腸胃肝臟科	香港	3
外科	香港	6
老人科	香港	2
內科腫瘤科	香港	1
神經外科	香港	2
婦產科	香港	10
骨科	香港	10
耳鼻喉科	香港	2
小兒外科	香港	1
兒科	香港	6
整形外科	香港	2
精神科	香港	1
放射科	香港	3
泌尿科	香港	1
中醫	香港	7
脊醫	香港	34
牙醫	香港	12
中國內地醫生	中國內地	13
澳門醫生	澳門	3
		<hr/>
		139

內部控制協議

安全及風險管理專業精神一直為我們的核心價值。我們富有經驗及訓練有素的註冊醫生進行及監察所有醫療相關營運，並會加入高級管理層。註冊醫生及後勤人員定期及持續參加醫療相關培訓，時刻更新知識及全套技能。向客戶提供任何療程前，我們要求我們的員工直接為客戶提供服務(包括但不限於註冊醫生、醫療專業人員及受過培訓的治療師)，向客戶解釋所涉及程序及相關風險以及取得由客戶簽署的指定表格所載的書面同意及確認。我們甚至對非醫療服務應用若干醫療標準，例如在客戶接受任何服務前，我們均會建議客戶先諮詢醫生。有關銷售行為及預付但尚未使用的套票的內部控制措施已告落實。我們已實施一系列內部控制措施，當中包括按照政府機構(如香港消費者委員會及香港商務及經濟發展局)所發佈的適用「最佳做法」指引中所指的若干措施，以預防員工進行高壓銷售活動。我們確保我們：

- 採納退款政策，包括十四天的冷靜期，在此期間客戶可於購買任何預付套票十四天內要求全額退款；
- 採納不就其後退款的合約銷售向銷售人員支付佣金的政策；
- 制定投訴記錄及處理程序；
- 與客戶訂立書面條款及條件；
- 與員工分享媒體報道的高壓銷售實例，強調有關行為潛在不利影響。

於報告期間，重大負面回饋的退款及結算金額僅佔本集團總收入的0.01%(二零二零財政年度：0.04%)。

前景及策略

醫療服務對每個人而言為剛需。以醫療功效為基礎，我們承諾提供頂尖消費體驗。我們考慮並制定在快速發展的醫療保健市場環境中的發展策略，在全球範圍內研究長期趨勢的發展。

競爭格局

香港

香港自二零二零年二月以來爆發新型冠狀病毒疾病疫情，在短期內影響入境旅遊及本港消費。受遊客人數大減及本地人縮減開支影響，香港步入衰退。根據香港政府入境事務處的資料，二零二零年的客運量較二零一九年下降91.9%至24.2百萬人。

香港醫務委員會已於二零一九年十二月發佈《遠程醫療執業道德指引》，本集團於二零二零年二月推出遠程醫療服務，及時作出回應。政府於二零二一年五月宣佈將向立法會提交《2021年醫生註冊(修訂)條例草案》，以開闢新途徑，讓合資格且為香港永久性居民的非本地培訓醫生在香港執業。政府認為該草案能夠應付香港醫生人手嚴重短缺的情況，並滿足人口老化帶來不斷增加的公共醫療服務需求。

新型冠狀病毒疾病帶來全球空前影響，為營商環境帶來了巨大挑戰。儘管如此，本集團正已採用積極方法，以面對香港當前的挑戰，包括但不限於(i)持續通過有機增長以及併購其他醫療機構，繼續發展新的醫療服務並拓寬服務範疇，以滿足客戶的基本需求；(ii)主動與客戶互動，以留住忠實的本地客戶及提供促銷活動以刺激本地消費；(iii)及時推出電子商業平台；及(iv)為租賃開支及成本控制措施實施更審慎的財務管理方針，以保持現金流並提高盈利能力。

中國內地

中國正組成一種新發展格局，以「內循環」為主體，及加速「雙循環」的增長模式，「內循環」及「國際循環」相互促進。國內消費及投資仍將是主要的經濟動力，中國將部署有針對性的刺激措施以保持經濟增長勢頭。於二零二零年，高增長行業將集中在面向消費者服務的領域，許多服務均借助互聯網發展。醫療、教育、旅遊及休閒行業均保持強勁增長。

大灣區倡議仍是優先事項。由於該地區佔中國國內生產總值約15%，以及中國許多優先產業的創新中心，因此大灣區的成功對國家經濟增長至關重要。粵港澳逐步推出CEPA(內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排)及大灣區計劃下的自由化措施，吸引不少內地專業服務供應商與港澳同行加強合作，為在大灣區經營業務的內地企業提供更多跨境服務。

在消費者行為方面，香港貿易發展局的調查亦發現，受訪者平均每週前往商場或實體店的次數為1.08次，女性消費者(每週1.21次)及26至35歲的年輕消費者(每週1.16次)的次數較高。九個大灣區城市的網上及離線消費市場深度融合。儘管消費者已習慣上網購買喜愛的產品，但彼等亦會到實體店體驗產品及享受服務。儘管網上購物便利，但許多消費者仍喜歡到實體店體驗其有意購買的產品。由於消費者的消費能力不斷提高，彼等對實體專門商店需求增加。有鑑於此，能利用網上及離線營銷渠道制定策略的香港公司，很可能有更大機會把握大灣區九個內地城市消費市場的巨大商機。

於新型冠狀病毒疾病爆發時，本地消費需求於短期內受到影響。由於新型冠狀病毒疾病的影響逐步消退，消費品零售總額的增長率逐步回升。根據國家統計局發佈的數據，於二零二零年八月，消費品零售總額的增長率由負數變為正數0.5%，並於二零二一年五月增長率達至12.4%，反映中國內地消費需求逐步恢復。

根據廣東省衛生廳於二零二一年四月發佈的數據，於二零一一年至二零一九年，醫療支出總額由人民幣1,850億元大幅增加至人民幣6,140億元，而人均醫療支出由人民幣1,762元大幅增加至人民幣5,332元。儘管人口獲公共醫療保險保障，但公共醫療保險一般不提供全面保障。中國政府一直努力降低醫療成本，推動私人醫療保險的發展。為滿足醫療服務本地化的發展，除有機地建立診所／服務中心外，我們正積極尋找收購目標以及與中國內地的本地參與者的合作機會。

於二零二一年五月，中國共產黨中央政治局宣佈，允許一對夫妻可以生育三個子女政策及配套支持措施，取代現行二孩政策限制。預期於中國對婦產科及兒科服務的需求將會增加，未來的生育率將會增加。本集團在香港具備婦產科及兒科服務的專業知識及經驗，同時在大灣區擴大其營運，將可能因有關新政策帶來的商機而受益。

多元服務整合策略

本集團將繼續致力提升品牌、服務及資訊科技。本集團的首要任務是不斷提高患者護理水平，使患者的滿意度高。我們的品牌將建立在客戶持續的正面回饋。我們亦將繼續尋求新方法，通過增加數碼化、創新及科技以提高生產力標準。

作為香港領先的醫療集團，本集團旨在深入提供現有醫療專科服務及按需求拓展有關專科服務的覆蓋範圍。我們將繼續吸納注重健康的新客戶，最終將會尋求簡易方法滿足其他醫療及保健需要。憑藉改善我們設施營造的環境氣氛與通過數碼化提高客戶的便利性，我們可透過健全的生態系統繼續挽留客戶及提供綜合醫療服務。

我們正積極尋找在香港的合作夥伴關係，以形成策略聯盟，擴大醫療保健及養生服務的廣泛度及深度。我們將透過物色潛在的收購目標或透過在大灣區有機擴張來擴大市場份額，現時本集團計劃於二零二五年前開設30至50間門店，重點發展消費醫療及養生服務，包括但不限於美學醫療、脊椎治療、牙科、婦產科及兒科服務。

我們一直與房地產、醫藥、保險、電信及資訊科技等不同行業的現有及潛在商業夥伴積極會面，以制定及實施我們的拓展計劃。

財務回顧

收入

我們的收入由截至二零二零年三月三十一日止年度的1,948.5百萬港元增加6.8%至截至二零二一年三月三十一日止年度的2,080.4百萬港元，主要由於報告期間提供醫療服務所產生的收入大幅增加所致。

醫療服務

醫療服務指本集團提供的所有醫療服務(美學醫療服務及任何美容及養生服務除外)。我們自醫療服務的收入佔總收入的46.1%(二零二零年：32.0%)，由截至二零二零年三月三十一日止年度的623.2百萬港元顯著增加54.0%至截至二零二一年三月三十一日止年度的959.8百萬港元，主要由於於報告期間持續通過有機增長以及併購其他醫療機構，繼續發展新的醫療服務以及拓寬服務範疇。

美學醫療服務

美學醫療服務指本集團提供的醫美及牙科服務。我們自美學醫療服務的收入佔總收入的30.9%(二零二零年：40.1%)，由截至二零二零年三月三十一日止年度的781.0百萬港元減少17.8%至截至二零二一年三月三十一日止年度的642.1百萬港元，主要由於於(i)旅遊限制以及跨境旅客入境隔離措施；(ii)於報告期間香港本地美容院強制關閉共142天；及(iii)社交距離限制措施，均引致消費者意欲減弱。

美容及養生服務

美容及養生服務指傳統美容、理髮及輔助養生服務。我們自美容及養生服務的收入佔總收入的17.4%(二零二零年：21.5%)，由截至二零二零年三月三十一日止年度的419.2百萬港元減少13.8%至截至二零二一年三月三十一日止年度的361.4百萬港元，主要由於上文「美學醫療服務」所披露的相同理由所致。

護膚、保健及美容產品

我們銷售護膚、保健及美容產品的收入由截至二零二零年三月三十一日止年度的62.2百萬港元減少14.8%至截至二零二一年三月三十一日止年度的53.0百萬港元，僅佔我們總收入的2.5%(二零二零年：3.2%)。

績效營銷及相關服務

我們來自績效營銷及相關服務的收入佔總收入的3.1% (二零二零年：3.2%)，由截至二零二零年三月三十一日止年度的62.9百萬港元增加1.9%至截至二零二一年三月三十一日止年度的64.1百萬港元。

經營分部資料

本集團於報告期間按運營業務分部劃分的收入及對業績貢獻的分析載於附註4。

其他收入及收益淨額

截至二零二一年三月三十一日止年度，我們的其他收入及收益淨額約為104.9百萬港元，較截至二零二零年三月三十一日止年度增加約66.4百萬港元或172.1%，主要來自政府補助75.3百萬港元(二零二零年：無)，主要是指於香港政府保就業計劃下收取的補貼。

存貨及耗材成本

我們的存貨及耗材成本佔總收入的11.3% (二零二零年：11.1%)，由截至二零二零年三月三十一日止年度的215.6百萬港元增加9.1%至截至二零二一年三月三十一日止年度的235.3百萬港元，主要由於藥物及服務耗材用量增加，這與收入增加一致。

註冊醫生開支

截至二零二一年三月三十一日止年度，我們產生約448.7百萬港元的註冊醫生開支，佔總收入的21.6% (二零二零年：15.3%)，較截至二零二零年三月三十一日止年度增加約151.4百萬港元或50.9%，主要是由於全職專屬註冊醫生的數目由二零二零年三月三十一日的96人增至二零二一年三月三十一日的139人所致。

僱員福利開支及薪酬政策

截至二零二一年三月三十一日止年度，我們產生約580.4百萬港元的僱員福利開支，佔總收入的27.9% (二零二零年：27.7%)，較截至二零二零年三月三十一日止年度增加約40.5百萬港元或7.5%，主要是由於報告期間向更多僱員支付的薪金增加。於二零二一年三月三十一日的總人數為2,323人(不包括註冊醫生)。

本集團明白人力資源的重要性，致力通過提供具競爭力的薪酬待遇挽留有能力及才幹的僱員。僱員的薪金及花紅乃參考其職責、工作經驗、表現及現行市場慣例而釐定。本集團亦於香港參與強制性公積金計劃，並向僱員提供醫療保險。

截至二零二一年三月三十一日止年度，若干購股權已授出。本公司確認，於「僱員及顧問」項下的所有購股權承授人包括本集團於主要時間的僱員。

營銷及廣告開支

截至二零二一年三月三十一日止年度，本集團產生約109.4百萬港元的營銷及廣告開支，佔總收入的5.3%（二零二零年：6.4%），較截至二零二零年三月三十一日止年度減少約15.1百萬港元或12.1%，主要由於本集團於二零二零年收購績效營銷公司所產生的良好協同效益，並開發網上平台，使我們能更快速有效招攬新客戶。

租金及相關開支以及使用權資產折舊

截至二零二一年三月三十一日止年度，本集團產生租金及相關開支以及使用權資產折舊約247.9百萬港元（二零二零年：205.5百萬港元），佔總收入的11.9%，較去年同期增加20.6%，與服務中心及診所的總樓面面積增加至二零二一年三月三十一日約398,000平方呎一致。

信用卡開支

截至二零二一年三月三十一日止年度，本集團產生約49.3百萬港元的信用卡開支，佔總收入的2.4%（二零二零年：2.6%），較截至二零二零年三月三十一日止年度減少約0.9百萬港元或1.8%。

其他開支

截至二零二一年三月三十一日止年度，本集團產生約117.0百萬港元的其他經營開支，較截至二零二零年三月三十一日止年度增加約26.0百萬港元或28.6%，主要由於拓寬服務範圍所致。

除稅前溢利

截至二零二一年三月三十一日止年度，本集團擁有約265.9百萬港元的除稅前溢利，佔總收入的12.8%，與截至二零二零年三月三十一日止年度相比除稅前溢利減少，乃由於新型冠狀病毒疾病爆發所致。

所得稅開支

截至二零二一年三月三十一日止年度，本集團產生約40.3百萬港元的所得稅開支，較截至二零二零年三月三十一日止年度減少約9.9百萬港元或19.8%，主要因除稅前溢利減少所致。

年內溢利／溢利率

截至二零二一年三月三十一日止年度，本集團錄得約225.6百萬港元的溢利，較截至二零二零年三月三十一日止年度減少84.7百萬港元或27.3%，主要由於我們開發的新業務及我們的多元服務整合策略所致。我們的溢利率由截至二零二零年三月三十一日止年度的15.9%下跌至截至二零二一年三月三十一日止年度的10.8%。

流動資金及資本資源

我們持續維持強勁的財務狀況，二零二一年三月三十一日的現金及現金等價物及定期存款為935.8百萬港元。我們的營運資金(不計及有關租賃作自用的物業的該等租賃負債)為287.7百萬港元。我們自營運獲得的穩定現金流入，連同足夠的現金及銀行結餘，我們有足夠的流動資金及財務資源，以應付營運資金要求及於下一財政年度撥付預算擴張計劃。

於報告期間，我們的大部分現金及銀行結餘乃以港元計值，而由於我們持續在中國擴展業務，我們以人民幣計值的資產及交易金額將增加。

根據一般授權認購新股份

於二零二零年四月二十九日，本公司與冠君產業信託(「冠君產業信託」)之全資附屬公司Renaissance City Development Company Limited(「Renaissance City」)訂立認購協議，據此，Renaissance City認購及本公司配發及發行合共8,078,927股本公司認購股份，認購價為每股認購股份4.20港元(認購價淨額為每股認購股份4.19港元)。本公司股份於該認購協議日期的收市價為4.25港元，而認購股份的總面值為80.79港元。認購事項的代價透過抵銷若干租賃協議項下本公司附屬公司應付Renaissance City的租金合共約33.9百萬港元全數償付。有關進一步詳情，請參閱本公司刊發日期為二零二零年四月二十九日的公告。

於二零二零年九月二十四日，本公司與Renaissance City訂立另一份認購協議，據此，Renaissance City認購及本公司配發及發行合共4,805,410股本公司認購股份，認購價為每股認購股份4.25港元(認購價淨額為每股認購股份4.25港元)。本公司股份於該認購協議日期的收市價為4.55港元，而認購股份的總面值為48.05港元。認購事項的代價透過抵銷若干租賃協議項下本公司附屬公司應付Renaissance City的租金合共約20.4百萬港元全數償付。有關進一步詳情，請參閱本公司刊發日期為二零二零年九月二十四日的公告。

作為冠君產業信託持有的朗豪坊辦公大樓物業的最大租戶，上述兩項認購事項將加強冠君產業信託與本公司之間的合作。此戰略夥伴關係有助鞏固朗豪坊辦公大樓物業為一站式保健、美容及生活時尚匯聚點的領先市場定位，亦可受惠於日益普及的醫療旅遊發展。

於二零二零年九月二十五日，本公司與Renowned Idea Investments Limited(「買方」)及Union Medical Care Holding Limited(「賣方」或「認購方」)訂立股份出售及認購協議，據此，(i)賣方出售及買方購買合共10,000,000股本公司現有股份；及(ii)認購方認購及本公司配發及發行合共10,000,000股本公司認購股份，認購價為每股認購股份4.25港元(認購價淨額為每股認購股份4.23港元)。本公司股份於股份出售及認購協議日期的收市價為4.74港元，而認購股份的總面值為100.00港元。所得款項淨額為約42.3百萬港元，並由本公司於報告期間按先前公佈悉數用作一般營運資金。董事認為，出售事項及認購事項將為本集團策略性引入買方的內地地產資源、促進本集團於內地發展及優化本公司股東基礎。有關進一步詳情，請參閱本公司刊發日期為二零二零年九月二十八日的公告。

發行可換股債券及認股權證

於二零二零年十一月十八日，本公司與Goldman Sachs Asia Strategic II Pte. Ltd(「GS」)、Waven World Limited(「GAW」)及OAP III (HK) Limited(「OrbiMed」)訂立認購協議，據此：

- (1) GS已有條件同意按初步換股價每股換股股份5.69港元認購本金總額為234,000,000港元之可換股債券及按初步認購價每股認股權證股份6.17港元認購總額為273,000,000港元之認股權證；
- (2) OrbiMed已有條件同意按初步換股價每股換股股份5.69港元認購本金總額為31,200,000港元之可換股債券及按初步認購價每股認股權證股份6.17港元認購總額為36,400,000港元之認股權證；
- (3) GAW已有條件同意按初步換股價每股換股股份5.21港元認購本金總額為39,000,000港元之可換股債券。

本公司股份於認購協議日期的收市價為5.28港元。董事認為，引入GS及GAW各自作為本集團策略投資者，將有助本集團在業務發展及融資方面獲得全球資源，OrbiMed(現有股東)增加投資本集團將屬本公司籌集資金的適當方式。

有關收購事項的詳情載於本公司日期為二零二零年十一月十八日的公告及日期為二零二一年一月九日的通函。

(i)GS及GAW於二零二一年二月五日及(ii)OrbiMed於二零二一年二月八日完成認購可換股債券。於二零二一年三月三十一日，所得款項淨額的用途如下：

所公佈的所得款項淨額擬定用途	計劃將予動用的金額 百萬港元	於報告期間的實際已動用金額 百萬港元	於二零二一年三月三十一日的已動用金額 百萬港元
擴大大本公司在香港及中國大灣區的診所網絡	121.3	65.0	56.3
合併及收購事宜	136.4	-	136.4
一般營運資金	45.5	45.5	-

所得款項淨額乃按本公司先前公佈的擬定用途予以動用。餘下的未動用金額應於二零二二年三月前悉數動用，且董事不擬變更所得款項淨額的擬定用途。

其後事項

於二零二一年四月二十八日，本公司向鄭志剛博士，太平紳士及Aspex Master Fund按每股7.80港元配售29,636,000股股份。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二一年四月十九日的公告。

於二零二一年六月十五日，本公司訂立買賣協議，以收購一間獸醫集團的大部分股權。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二一年六月十五日的公告。

資本支出及承擔

資本支出

本公司於截至二零二一年三月三十一日止年度的資本支出主要與設立新診所及服務中心、購買運營設備(主要包括醫療、牙科及美容儀器)以及優化租賃物業裝修的支出有關。本公司主要透過運營活動所得現金流量為資本支出提供資金。

資本承擔

在香港尖沙咀興建放射治療診斷中心的預算估計約為35百萬港元。除上述者外，本公司於二零二一年三月三十一日並無任何有關收購物業、廠房及設備的資本承擔。

債務

計息負債

於二零二一年三月三十一日，本集團擁有287.3百萬港元的未償還計息銀行借款、239.8百萬港元的可換股債券及35.5百萬港元的租賃負債(與租賃作自用的物業有關的租賃負債除外)。

或然負債及擔保

於二零二一年三月三十一日，本集團並無重大或然負債及擔保。

資產抵押

於二零二一年三月三十一日，186.3百萬港元的投資物業及34.8百萬港元的持有作自用的土地及樓宇的所有權權益已抵押以獲授若干銀行借款。

此外，為數41.2百萬港元的營運設備乃根據融資安排向銀行進行抵押。

資產負債比率

資產負債比率等於債務總額(與租賃作自用的物業有關的租賃負債除外)除以權益總額。於二零二一年三月三十一日，本集團計息負債(租賃作自用的物業除外)為562.6百萬港元，資產負債比率為34.5%。

外幣風險

本集團以外幣進行若干營運交易，主要涉及港元及美元兌人民幣的匯率波動風險，本集團因此面臨外匯風險。

本集團未使用任何衍生合約對沖貨幣風險。管理層透過密切監控外匯匯率波動來管理貨幣風險，若出現相關需求，管理層將考慮對重大外匯風險進行對沖。

利率風險

於二零二一年三月三十一日，本集團的未行使可換股債券乃按固定息率計息。管理層認為本集團並無重大利率風險。

重大投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業及重大投資或資本資產的未來計劃

- (a) 於二零二零年五月十八日，Jade Master International Limited (「Jade Master」) 與 New Medical Center Holding Limited (「新控股公司」) (兩者均本集團的全資附屬公司) 訂立買賣協議，賣方(「NM賣方」) 收購於New Medical的51%股權。New Medical主要從事提供醫療服務。

根據協議，本集團向NM賣方收購51%股權，代價包括(i)支付予賣方100,000,000港元，(ii)兌換4,900股新控股公司股份，(iii)本集團4,761,905股新股份，及(iv)不超過16,000,000港元的或然代價。於二零二零年五月十八日完成收購時，New Medical成為本集團的非全資附屬公司。

該協議包括一份利潤保證協議，據此，NM賣方同意保證New Medical於未來8年所產生的利潤為162百萬港元。根據買賣協議，NM賣方應向Jade Master補償任何Jade Master應佔利潤差額。管理層預期可達到保證利潤。

收購事項為本集團於醫療服務中擴展策略的一部分。

有關交易及利潤保證的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二零年五月十八日的公告。

- (b) 於二零二零年七月十七日，本集團的全資附屬公司聯合(集團)投資有限公司(「聯合集團投資有限公司」)與賣方(「PAW賣方」)訂立買賣協議，以收購本集團非全資附屬公司Pain and Wellness的24%股權。Pain and Wellness主要從事提供脊醫、骨科、痛症及養生服務。

根據協議，本集團向PAW賣方收購24%股權，代價為106.2百萬港元，包括(i)配發及發行本集團22,524,000股股份，及(ii)本公司發行10,000,000份認股權證。於二零二零年七月十七日完成收購時，聯合集團投資有限公司將擁有Pain and Wellness的75%股權及Pain and Wellness的財務業績應繼續計入至本集團綜合財務報表。

該協議包括一份利潤保證協議，據此，PAW賣方同意保證Pain and Wellness的若干附屬公司於未來5年所授予的利潤為188百萬港元。根據買賣協議，PAW賣方應補償聯合集團投資有限公司應佔利潤差額。管理層預期可達到保證利潤。

- (c) 於二零二零年十月二十日，本公司訂立買賣協議，以收購卓然醫務中心的51%股權。該公司主要從事提供婦產科醫療服務及於香港有四家診所及八名婦產科註冊醫生。

有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二零年十月二十一日之公告。

- (d) 於二零二零年十二月十四日，本集團透過Jade Master向賣方收購柏立醫學化驗所有限公司的75%股權，該公司於香港經營五家醫務化驗所，並有超過40名全職醫務化驗師。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二零年十二月十五日及二零二一年一月六日的公告。

除本公告所披露者外，本公司於報告期間並無持有重大投資，於報告期間亦無任何有關附屬公司、聯營公司及合營企業之重大收購及出售事項。於本公告日期，董事會並無就其他重大投資或增加資本資產授權任何計劃。

本集團於過往年度另有訂立附帶溢利保證的其他交易。然而，於二零二一年三月三十一日或本公告日期，溢利保證期仍未屆滿。

股東週年大會

本公司建議於二零二一年八月二十三日舉行二零二一年股東週年大會。召開股東週年大會的通告將適時按照組織章程細則及上市規則規定刊發及寄發予股東。

股息

董事會建議就截至二零二一年三月三十一日止年度宣派每股股份12.9港仙的末期現金股息，惟須待股東於股東週年大會上批准。倘股東於股東週年大會上批准擬派末期股息，該等擬派末期股息將於二零二一年九月二十日或前後支付予於二零二一年九月六日(記錄日期)名列本公司股東名冊的股東。概不會就確定股東享有建議股息的權利而暫停辦理股東過戶登記手續。所有過戶股份連同有關股票及過戶表格須不遲於二零二一年九月六日下午四時三十分送達本公司的香港股份過戶登記分處Link Market Services (Hong Kong) Pty Ltd.登記，地址為香港皇后大道中28號中匯大廈16樓1601室。

倘上述末期股息獲批准，截至二零二一年三月三十一日止整個財政年度的股息總額將為每股15.9港仙(二零二零年：23.0港仙)。

暫停辦理股東過戶手續

本公司將於二零二一年八月十九日至二零二一年八月二十三日(首尾兩天包括在內)暫停辦理股東過戶登記手續，以便釐定股東出席股東週年大會並於會上投票的權利。所有過戶股份連同有關股票及過戶表格最遲須於二零二一年八月十八日下午四時三十分送達本公司的香港股份過戶登記分處Link Market Services (Hong Kong) Pty Ltd. 登記，地址為香港皇后大道中28號中匯大廈16樓1601室。

企業管治常規

董事會深明良好管治能為本公司提供框架以制定其業務策略及政策，同時提高其透明度、問責性及股東價值，對本集團達致成功及持續發展至關重要。

董事會致力保持法定及法規標準，並謹守強調透明、獨立、問責、責任及公允之企業管治原則。

本公司已採用上市規則附錄14內企業管治守則所載的原則。本公司已於報告期間遵守企業管治守則所載之所有守則條文，惟偏離守則條文第A.2.1條(於下文披露)。

守則條文第A.2.1條

根據企業管治守則守則條文第A.2.1條，本公司主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。本公司主席與行政總裁角色均由鄧先生擔任。主席與行政總裁的雙重職務偏離企業管治守則的守則條文第A.2.1條，董事會認為，鄧先生同時擔任本公司主席兼行政總裁為本公司提供有力及一致的領導，令本公司可更有效規劃及管理。此外，鑒於鄧先生於行業的豐富經驗、個人概況及於本集團的角色以及本集團的發展，董事會認為鄧先生繼續同時擔任本公司主席與行政總裁對本集團業務前景合適及有利。董事會擬定期檢討鄧先生領導下的本公司經營，且相信是項安排將不會對董事會與本集團管理層權力平衡有負面影響。

有關本公司企業管治常規的其他資料載於截至二零二一年三月三十一日止年度本公司年報的企業管治報告內。

證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載之標準守則作為其有關董事進行證券交易的行為守則。本公司已向全體董事作出具體查詢，全體董事確認彼等於報告期間均一直遵守標準守則。

因於本公司擔任職務而可能知悉內幕消息的持股管理人、高級管理層、行政人員及人才亦須遵守有關證券交易的標準守則。本公司於報告期間內概無發現該等僱員違反標準守則的事宜。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司概無於報告期間購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會

本公司審核委員會已審閱本集團截至二零二一年三月三十一日止年度之綜合財務報表。本公司審核委員會亦已審閱本公司採納之會計原則及常規，並討論審核、內部監控、風險管理及財務報告事宜。

畢馬威會計師事務所之工作範圍

本集團核數師畢馬威會計師事務所(執業會計師)已將本公告所載有關本集團截至二零二一年三月三十一日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註的財務數字與本集團於年內的綜合財務報表草擬稿所載金額進行比較，並認為金額一致。畢馬威會計師事務所就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的審計、審閱或其他核證聘用，因此核數師概不作出任何核證。

刊發年度業績及年報

本公司的年度業績公告刊載於本公司網站www.ehealthcare.com及香港交易及結算所有限公司網站www.hkexnews.hk。本公司於報告期間的年報將於適當的時候寄發予股東並於以上網站刊載。

釋義

「股東週年大會」	指	將於二零二一年八月二十三日召開及舉行的本公司股東週年大會
「組織章程細則」	指	本公司的組織章程細則
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄14所載的企業管治守則(經不時修訂)
「本公司」	指	EC Healthcare醫思健康，於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市
「董事」	指	本公司董事
「總樓面面積」	指	總樓面面積
「大灣區」	指	廣東—香港—澳門(粵港澳)地區的城市群，包括香港、澳門及廣東省的九個城市，即東莞、佛山、廣州、惠州、江門、深圳、肇慶、中山及珠海
「大中華」	指	中國內地、香港、澳門及台灣
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「健康護理專員」	指	在獲准根據可能不時修訂、補充或以其他方式修改的香港有關法例在香港執業之前，在相關董事會或理事會登記的人士。13類健康護理專員包括中醫、脊醫、牙科保健員、牙醫、醫學化驗師、醫生、助產士、護士、藥劑師、職業治療師、視光師、物理治療師及放射技師
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「首次公開發售」	指	股份於聯交所主板首次公開發售

「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「澳門」	指	中華人民共和國澳門特別行政區
「澳門醫生」	指	獲澳門特別行政區政府衛生局許可及登記的醫生
「中國內地醫生」	指	根據《中華人民共和國執業醫師法》具備醫師或執業助理醫師資格的醫生，在醫療或保健機構執業
「醫療專業人員」	指	健康護理專員，不包括註冊醫生
「標準守則」	指	上市規則附錄10所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「鄧先生」	指	本公司主席、執行董事兼行政總裁鄧志輝先生
「中國」	指	中華人民共和國
「註冊醫生」	指	《牙醫註冊條例》(第156章)所指的註冊牙醫， 《醫生註冊條例》(第161章)所指的註冊醫生， 《脊醫註冊條例》(第428章)所指的註冊脊醫， 《中醫藥條例》(第549章)所指的表列或註冊中醫，澳門醫生及中國內地醫生
「報告期間」	指	截至二零二一年三月三十一日止財政年度
「銷售額」	指	已訂立的合約銷售以及本集團提供的所有產品及服務所產生的總銷量
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.00001港元的普通股
「股東」	指	股份的持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司

「已接受培訓的治療師」	指	已完成我們註冊醫生制定的強制性內部培訓以根據我們內部許可程序提供準醫療服務及／或傳統美容服務的僱員
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「%」	指	百分比

承董事會命
醫思健康
公司秘書
蕭鎮邦

香港，二零二一年六月二十九日

於本公告日期，本公司執行董事為鄧志輝先生、李嘉豪先生、李向榮先生及黃志昌先生；非執行董事為陸韻晟先生及王大松博士；以及獨立非執行董事為馬清楠先生、陸東先生及林知行先生。