



中國衛生控股有限公司

CHINA HEALTHCARE HOLDINGS LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號: 673)



中期報告
2014

公司資料

董事

執行董事

賈虹生先生(主席)
李重遠博士
周寶義先生
鍾浩先生
王景明先生

獨立非執行董事

穆向明先生
姜波先生
嚴世芸醫生
趙華先生

公司秘書

徐兆鴻先生

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM11
Bermuda

總辦事處及主要營業地點

香港
德輔道中141號
中保集團大廈
8樓801室

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
夏慤道分行
香港
中環
夏慤道10號
和記大廈地下

核數師

開元信德會計師事務所有限公司
香港尖沙咀
廣東道33號
中港城
第5座20樓2B-4A室

法律顧問

金杜律師事務所
香港中環
皇后大道中15號
置地廣場
告羅士打大廈13樓

主要股份過戶登記處

Butterfield Fund Services (Bermuda) Limited
The Belvedere Building
66 Pitts Bay Road
Pembroke HM08
Bermuda

香港股份過戶登記分處

卓佳登捷時有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心22樓

股份代號

673

公司網址

<http://chc673.com>

簡明綜合全面收益表

截至二零一四年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (未經審核)
收入	5	20,906	22,965
服務成本		(14,790)	(14,140)
毛利		6,116	8,825
其他收益及(虧損)	6	343	(9,838)
銷售及分銷開支		(3,146)	(3,743)
行政開支		(11,440)	(14,632)
融資成本	7	(35,998)	(31,763)
取消可贖回可換股累積優先股之負債部分		-	35,692
可贖回可換股累積優先股 衍生部分之公平值(虧損)/收益		(478)	1,109
除稅前虧損	8	(44,603)	(14,350)
所得稅	9	(107)	(140)
期間虧損		(44,710)	(14,490)
其他全面收益/(虧損)			
隨後可能重新分類至損益之項目：			
換算海外業務產生之匯兌差額		84	1,745

簡明綜合全面收益表(續)

截至二零一四年九月三十日止六個月

	截至九月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
附註		
期間其他全面收益(扣除所得稅零元)	84	1,745
期間全面虧損總額	(44,626)	(12,745)
以下人士應佔期間虧損：		
本公司擁有人	(42,080)	(11,678)
非控股權益	(2,630)	(2,812)
	(44,710)	(14,490)
以下人士應佔期間全面虧損總額：		
本公司擁有人	(42,047)	(9,784)
非控股權益	(2,579)	(2,961)
	(44,626)	(12,745)
本公司擁有人應佔每股虧損	10	
基本及攤薄：		
一期間虧損(港仙)	6.4	1.9

簡明綜合財務狀況表

於二零一四年九月三十日

	附註	二零一四年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 三月三十一日 千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		221	469
商譽		742	742
無形資產		-	-
金融資產	14	1,101	1,579
其他應收款項	12	757	1,512
非流動資產總額		2,821	4,302
流動資產			
應收貿易款項	11	65,648	55,313
預付款項、按金及其他應收款項	12	96,502	124,592
受限制銀行結餘		4,594	5,727
現金及銀行結餘		38,993	20,951
流動資產總額		205,737	206,583
流動負債			
應付貿易款項	13	2,316	13,894
其他應付款項及應計費用		40,664	32,506
應付董事款項		1,787	506
一名董事及一名股東之計息貸款		552	552
可贖回可換股累積優先股之負債部分	14	159,166	130,686
可換股債券之負債部分	15	50,457	49,635
應繳所得稅		692	2,881
一間附屬公司之應付優先股息		79,453	72,757
承兌票據		8,000	8,000
流動負債總額		343,087	311,417
流動負債淨值		(137,350)	(104,834)
總資產減流動負債		(134,529)	(100,532)
負債淨值		(134,529)	(100,532)

簡明綜合財務狀況表(續)

於二零一四年九月三十日

	附註	二零一四年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 三月三十一日 千港元 (經審核)
權益			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本	16	68,329	63,329
儲備		(241,358)	(204,940)
		(173,029)	(141,611)
非控股權益		38,500	41,079
權益總額		(134,529)	(100,532)

簡明綜合權益變動表

截至二零一四年九月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔										
	股本	股份溢價	實繳盈餘	法定儲備	可換股價			累計虧損	總計	非控股權益	資產虧蝕
					券儲備	匯兌儲備	購股權儲備				
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
於二零一四年四月一日 (經審核)	63,329	326,331	57,124	1,047	3,592	15,574	1,656	(610,264)	(141,611)	41,079	(100,532)
期間虧損	-	-	-	-	-	-	-	(42,080)	(42,080)	(2,630)	(44,710)
期間其他全面收益	-	-	-	-	-	33	-	-	33	51	84
期間全面收益/(虧損)											
總額	-	-	-	-	-	33	-	(42,080)	(42,047)	(2,579)	(44,626)
認購股份	5,000	5,629	-	-	-	-	-	-	10,629	-	10,629
於二零一四年九月三十日 (未經審核)	<u>68,329</u>	<u>331,960*</u>	<u>57,124*</u>	<u>1,047*</u>	<u>3,592*</u>	<u>15,607*</u>	<u>1,656*</u>	<u>(652,344)*</u>	<u>(173,029)</u>	<u>38,500</u>	<u>(134,529)</u>
於二零一三年四月一日 (經審核，經重列)	60,326	319,334	57,124	1,047	3,592	15,379	1,656	(542,694)	(84,236)	81,139	(3,097)
期間虧損	-	-	-	-	-	-	-	(11,678)	(11,678)	(2,812)	(14,490)
期間其他全面收益/ (虧損)	-	-	-	-	-	1,894	-	-	1,894	(149)	1,745
期間全面收益/(虧損)											
總額	-	-	-	-	-	1,894	-	(11,678)	(9,784)	(2,961)	(12,745)
於貸款資本化後 發行貸款股份	3,003	6,997	-	-	-	-	-	-	10,000	-	10,000
於二零一三年九月三十日 (未經審核)	<u>63,329</u>	<u>326,331*</u>	<u>57,124*</u>	<u>1,047*</u>	<u>3,592*</u>	<u>17,273*</u>	<u>1,656*</u>	<u>(554,372)*</u>	<u>(84,020)</u>	<u>78,178</u>	<u>(5,842)</u>

* 該等儲備賬包括簡明綜合財務狀況表內之綜合儲備不足額約241,358,000港元(二零一三年：147,349,000港元)。

簡明綜合現金流量表

截至二零一四年九月三十日止六個月

	截至九月三十日止六個月	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
經營活動所得現金淨額	5,013	23,888
投資活動所得／(所用)現金淨額	31	(615)
融資活動所得／(所用)現金淨額	11,910	(7,708)
現金及現金等值項目增加淨額	16,954	15,565
外幣匯率變動之影響淨額	(45)	1,247
於期初之現金及現金等值項目	26,678	14,229
於期末之現金及現金等值項目	43,587	31,041
現金及現金等值項目分析：		
受限制銀行結餘	4,594	4,207
現金及銀行結餘	38,993	26,834
	43,587	31,041

綜合財務報表附註

截至二零一四年九月三十日止六個月

1. 一般資料

本公司乃於百慕達註冊成立之有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本公司之註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda，而主要營業地點則為香港中環德輔道中141號中保集團大廈8樓801室。

2. 編製基準

本未經審核簡明綜合中期財務報表已按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十六之披露規定編製。

編製本中期簡明綜合財務報表所採納會計政策及編製基準與編製本集團截至二零一四年三月三十一日止年度之年度綜合財務報表所採納者一致，有關年度財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（亦包括香港會計準則及詮釋）、香港公認會計準則及香港公司條例之披露規定編製。該等報表已按歷史成本法編製，惟若干金融工具以公平值計量則除外。本未經審核簡明綜合中期財務報表以港元（「港元」）呈列，除另有註明外，所有數值均調整至最接近之千位數。

鑑於下述因素，於編製未經審核簡明綜合中期財務報表時，本公司董事已審慎考慮本集團之未來流動資金狀況：

- (i) 本集團於二零一四年九月三十日之流動負債淨值約為137,350,000港元及負債淨值約134,529,000港元；
- (ii) 於二零一四年九月三十日，按攤銷成本計量之計息可換股債券（「可換股債券」）負債部分約為50,457,000港元；及
- (iii) 於二零一四年九月三十日，按攤銷成本計量之計息可贖回可換股累積優先股（「優先股」）負債部分約為159,166,000港元，該部分原本已逾期。根據二零一四年補充協議，誠如二零一四年六月三日所宣佈，待日期為二零一四年六月三日之可換股票據認購協議（「可換股票據認購事項」）完成後，本公司將於可換股票據認購事項完成後五日內贖回優先股本金額，並結清所有股息。倘本公司未能完成可換股票據認購事項，贖回優先股之結清日期將進一步延長至二零一五年三月三十一日。

綜合財務報表附註

截至二零一四年九月三十日止六個月

2. 編製基準(續)

該等狀況反映存在可能對本集團能否持續經營構成重大疑問之重大不明朗因素。然而，該等未經審核簡明綜合財務報表乃按持續經營基準編製，其有效性視可換股債券及優先股持有人是否同意將可換股債券及優先股之贖回日期進一步延遲而定。於本報告日期，本公司獲得大部份可換股債券持有人口頭同意暫停償債。此外，本公司已於二零一四年與優先股持有人簽訂補充協議。根據二零一四年補充協議，誠如二零一四年六月三日所宣佈，待日期為二零一四年六月三日之可換股票據認購協議(「可換股票據認購事項」)完成後，本公司將於可換股票據認購事項完成後五日內贖回優先股本金額，並結清所有股息。倘本公司未能完成可換股票據認購事項，贖回優先股之結清日期將進一步延長至二零一五年三月三十一日。此外，本集團正落實嚴格之成本控制措施並竭盡全力籌集資金，以進一步改善本集團之流動資金狀況。於該等情況下，董事認為按持續經營基準編製截至二零一四年九月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務報表屬適當。

倘本集團未能繼續按持續經營基準經營其業務，將需作出調整以將資產之價值撇減至其可收回金額、對未來可能產生之負債作出撥備，以及將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。此等調整之影響並未於未經審核簡明綜合中期財務報表反映。

3. 新訂及經修訂香港財務報告準則之影響

本集團於期內首次應用下列香港會計師公會所頒佈且與編製本集團簡明綜合財務報表相關之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)之新詮釋(「詮釋」)及修訂本：

香港財務報告準則第10號、香港財務 報告準則第12號及香港會計準則 第27號(修訂本)(二零一一年)	投資實體 披露非金融資產之可收回金額
香港會計準則第32號(修訂本)	抵銷金融資產及金融負債
香港會計準則第36號(修訂本)	披露非金融資產之可收回金額
香港會計準則第39號(修訂本)	衍生工具更替及對沖會計法的延續
香港(國際財務報告詮釋委員會)* -詮釋第21號	徵稅

* 香港(國際財務報告詮釋委員會)指香港(國際財務報告詮釋委員會)。

綜合財務報表附註

截至二零一四年九月三十日止六個月

3. 新訂及經修訂香港財務報告準則之影響(續)

本中期期間應用以上香港財務報告準則之新詮釋及修訂本對該等簡明綜合財務報表所呈報的金額及／或該等簡明綜合財務報表所載列的披露事項並無造成重大影響。

4. 營運分部資料

本集團之營運分部乃按就分配資源及評估分部表現而呈報予董事(主要營運決策者)之資料，集中於所交付或所提供之產品或服務類別。

為方便管理，本集團根據其產品及服務劃分業務單位，並有以下兩個可呈報營運分部：

- B-to-C消費服務；及
- 健康管理服務

由於現金及銀行結餘(受限制銀行結餘除外)及企業資產乃按集團基準管理，因此分部資產不包括該等資產。

由於一名董事及一名股東之計息貸款、應付董事款項、可換股債券之負債部分、可贖回可換股累積優先股之負債部分、承兌票據、一間附屬公司之應付優先股股息以及其他企業負債乃按集團基準管理，因此分部負債不包括該等負債。

綜合財務報表附註

截至二零一四年九月三十日止六個月

4. 營運分部資料(續)

截至二零一四年及二零一三年九月三十日止六個月，本集團營運分部之收入及業績分析如下。

	B-to-C消費服務		健康管理服務		總計	
	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (未經審核)
分部收入						
來自外部客戶之收入	9,450	10,848	11,456	12,117	20,906	22,965
分部業績	203	1,195	227	417	430	1,612
對賬：						
利息收入及未分配收益					343	36,890
企業及其他未分配開支					(9,378)	(21,089)
融資成本－未分配					(35,998)	(31,763)
除稅前虧損					(44,603)	(14,350)
折舊及攤銷	196	241	–	1	196	242
對賬：						
未分配折舊及攤銷					39	4,466
					235	4,708

綜合財務報表附註

截至二零一四年九月三十日止六個月

4. 營運分部資料(續)

下表為本集團於二零一四年九月三十日及二零一四年三月三十一日之資產分析：

	於二零一四年三月三十一日(未經審核)		
	B-to-C消費服務 千港元	健康管理服務 千港元	總計 千港元
分部資產	90,864	6,763	97,627
企業及其他未分配資產			110,931
資產總計			208,558

	於二零一四年三月三十一日(經審核)		
	B-to-C 消費服務 千港元	健康 管理服務 千港元	總計 千港元
分部資產	81,433	6,108	87,541
企業及其他未分配資產			123,344
資產總計			210,885

5. 收入

收入亦即本集團之營業額，指提供B-to-C消費服務所賺取之佣金收入及提供健康管理服務之收入。

綜合財務報表附註

截至二零一四年九月三十日止六個月

6. 其他收益及虧損

截至二零一三年九月三十日止期間之其他收益及虧損包括撥備10,000,000港元，乃為就延長贖回優先股之最終結清日期而支付予優先股股東之不可退回按金。倘於二零一三年十一月三十日或之前未能贖回優先股，則優先股股東有權沒收按金。本公司董事認為，本公司未能於二零一三年十一月三十日或之前贖回優先股，故上述按金撥備已獲悉數確認。

7. 融資成本

	截至九月三十日 止六個月	
	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (未經審核)
一名董事及一名股東貸款之利息	-	99
須於五年內悉數償還之可換股債券之實際利息開支	822	784
須於五年內悉數償還之可贖回可換股累積 優先股之負債部分之實際利息開支	28,480	24,184
一間附屬公司發行之可換股優先股之應付股息	6,696	6,696
	35,998	31,763

8. 除稅前虧損

本集團之除稅前虧損經扣除／(計入)下列項目列賬：

	截至九月三十日 止六個月	
	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (未經審核)
無形資產攤銷	-	4,459
物業、廠房及設備折舊	235	249
利息收入	(31)	(106)

綜合財務報表附註

截至二零一四年九月三十日止六個月

9. 所得稅

由於本集團於兩個期間均無於香港產生任何應課稅溢利，因此並無於未經審核簡明綜合中期財務報表計提香港利得稅撥備。

於中國內地成立之附屬公司須按25%(二零一三年：25%)之標準稅率繳納中國企業所得稅。

	截至九月三十日 止六個月	
	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (未經審核)
即期稅項－中國	107	140

10. 每股虧損

	截至九月三十日 止六個月	
	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (未經審核)
用於計算每股基本虧損之本公司擁有人 應佔虧損	(42,080)	(11,678)
股份數目	二零一四年	二零一三年
用於計算每股基本虧損之普通股加權平均數	662,721,389	610,972,296

截至二零一四年九月三十日及二零一三年九月三十日止期間，可換股金融工具對每股基本虧損具反攤薄效應，故在計算每股攤薄虧損時未予以計及。因此，概無呈列每股攤薄虧損。

綜合財務報表附註

截至二零一四年九月三十日止六個月

11. 應收貿易款項

本集團有關其各主要業務之信貸政策如下：

- (i) 給予提供B-to-C消費服務預先繳費客戶之信貸期為180天
- (ii) 給予提供健康管理服務客戶之信貸期為90天

以下為按發票日期所呈列應收貿易款項於報告期末之賬齡分析：

	二零一四年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 三月三十一日 千港元 (經審核)
1個月內	3,789	3,540
1至3個月	7,352	8,616
3個月以上	54,507	43,157
	65,648	55,313

12. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零一四年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 三月三十一日 千港元 (經審核)
其他應收款項(附註(i)(ii))	63,360	93,874
減：其他應收款項之非流動部分(附註(ii))	(757)	(1,512)
	62,603	92,362
按金(附註(iii))	32,156	32,140
預付款項	1,743	90
預付款項、按金及其他應收款項之流動部分	96,502	124,592

綜合財務報表附註

截至二零一四年九月三十日止六個月

12. 預付款項、按金及其他應收款項(續)

附註：

- (i) 已出售附屬公司之銷售所得款項及應收已出售附屬公司賬項約人民幣42,997,000元(相等於約54,249,000港元)；
- (ii) 非流動部分及流動部分包括有關本集團根據日期為二零一一年七月二十六日之貸款協議向一名獨立第三方授出之有抵押貸款人民幣8,000,000元之款項分別約757,000港元及5,436,000港元，貸款為免息及須於5年內償還；
- (iii) 客戶服務按金約人民幣25,000,000元(相等於約31,543,000港元)。

上述資產並無逾期或減值。上述結餘包括之金融資產與近期並無拖欠紀錄之應收款項有關。

13. 應付貿易款項

以下為按發票日期所呈列應付貿易款項於報告期末之賬齡分析：

	二零一四年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 三月三十一日 千港元 (經審核)
1個月內	1,895	13,216
1至3個月	421	678
	2,316	13,894

14. 可贖回可換股累積優先股

於二零零六年七月二十八日，本公司訂立優先股協議(「原協議」)，並發行15,000股每股面值0.01美元之優先股(「優先股」)，總現金代價為15,000,000美元(約117,000,000港元)。優先股持有人有權獲派按年利率2厘計息(或在發生原協議中界定之特殊事件之情況下按年利率5厘每半年複合計息)之股息。優先股之到期日為二零零六年七月二十八日起計滿第五週年當日(即二零一一年七月二十七日)或較後日期(「轉換期間」)，惟不得遲於該日期起計第七週年，此情況下，其具體條款將以日後協議為準。優先股持有人獲授予優先股內嵌之選擇權，彼可於轉換期間內任何時間按0.3201港元及本公司普通股於緊接相關轉換通告日期前之20個交易日內成交量加權平均價之0.9倍兩者間之較低者轉換優先股；於任何提早贖回日期，優先股贖回金額須包括按年利率20厘計算之本金及應付累計股息總額額外利息。

綜合財務報表附註

截至二零一四年九月三十日止六個月

14. 可贖回可換股票積優先股(續)

於二零一二年十一月二十四日，本公司與優先股持有人訂立補充協議(「修改協議」)。據此，本公司同意竭盡全力促成集資，以為本公司籌集所得款項淨額不少於15,000,000美元(或等值港元)，其中15,000,000美元(或等值港元)須於二零一三年三月三十一日或之前用以贖回優先股。同時，優先股持有人同意將不會於二零一三年三月三十一日前任何時候要求本公司贖回優先股，亦不會行使其全部或任何部分優先股隨附的轉換權。

待集資完成後，本公司將贖回及優先股持有人將接納贖回全部優先股，並悉數及最終結清優先股持有人不論根據本公司之公司細則或於其他情況下可能持有之優先股所有權利，總價不超過19,000,000美元，其中15,000,000美元須以現金支付及不超過4,000,000美元須以本公司發行承兌票據之方式支付。

於二零一三年三月三十一日，本公司通過與優先股持有人訂立補充協議(「補充協議」)進一步修訂修改協議。據此，本公司須於二零一三年十一月三十日或之前贖回，且優先股持有人須同意將悉數及最終結清的日期延至二零一三年十一月三十日或之前。此外，補充協議特別向本公司授出轉換權，允許本公司以按預定價0.3201港元購買本公司普通股之方式或於到期日以現金方式結清於二零一二年十二月一日至二零一三年十一月三十日之應付累計股息總額。

於二零一三年六月二十八日，本公司與優先股持有人就日期為二零一三年三月三十一日之補充協議簽訂一項修訂協議(「修訂協議」)。

根據修訂協議，贖回優先股之最終結清日期將由二零一三年十一月三十日延至二零一四年六月三十日，惟前提為於二零一三年六月二十九日或之前向優先股持有人支付不可退回按金10,000,000港元(「按金」)，倘於二零一三年十一月三十日或之前未能贖回優先股，則優先股持有人將有權沒收按金。

優先股自二零一三年十二月一日至二零一四年六月三十日之股息將按每年6厘計算及派付，本公司有權透過按每股預定價0.3201港元向優先股持有人發行股份的方式結算。

由於修改協議、補充協議及修訂協議之條款有別於原協議，因此金融負債得以清償。估值由與本集團並無關連之獨立合資格專業估值公司進行。

綜合財務報表附註

截至二零一四年九月三十日止六個月

14. 可贖回可換股票累積優先股(續)

於二零一四年六月三十日，本公司就日期為二零一三年六月二十八日之優先股協議修訂協議訂立補充協議(「二零一四年補充協議」)。根據二零一四年補充協議，誠如二零一四年六月三日所宣佈，待日期為二零一四年六月三日之可換股票據認購協議(「可換股票據認購事項」)完成後，本公司將於可換股票據認購事項完成後五日內贖回優先股本金額，並結清所有股息。倘本公司未能完成可換股票據認購事項，贖回優先股之結清日期將進一步延長至二零一五年三月三十一日。

根據二零一四年補充協議，優先股之股息計算及結算方式為(1)自二零零六年七月二十八日至二零一二年十一月三十日，股息為4,000,000美元(「股息一」)，將以本公司發行承兌票據之方式結算；(2)自二零一二年十二月一日至二零一三年十一月三十日，股息按每年5厘計算(「股息二」)，本公司有權透過按每股預定價0.25港元向優先股持有人發行股份的方式結算；(3)自二零一三年十二月一日至二零一四年六月三十日之股息將按每年6厘計算(「股息三」)，本公司有權透過按每股預定價0.25港元向優先股持有人發行股份的方式結算；及(4)自二零一四年七月一日至二零一五年三月三十一日之股息將按每年7厘計算(「股息四」)，本公司有權透過按每股預定價0.15港元向優先股持有人發行股份的方式結算。

(i) 負債部分

	二零一四年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 三月三十一日 千港元 (經審核)
於期初／年初	130,686	115,503
期間／年度利息支出	28,480	50,875
金融負債清償自損益扣除	-	(35,692)
於期末／年末	159,166	130,686

優先股負債部分之公平值採用貼現現金流量模型(「貼現現金流量」)並參考下列參數釐定：

	修改協議	補充協議	修訂協議
實際利率	53.34厘	48.81厘	58.14厘
年期	0.35	0.67	0.26
股息	每半年計	每半年計	每半年計
股息年利率	5厘	5厘	6厘

綜合財務報表附註

截至二零一四年九月三十日止六個月

14. 可贖回可換股累積優先股(續)

(ii) 內嵌式衍生工具

	二零一四年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 三月三十一日 千港元 (經審核)
於期初/年初，資產	(1,579)	(2,150)
自損益扣除之公平值變動	478	571
於期末/年末，資產	(1,101)	(1,579)

優先股內嵌式衍生工具之公平值採用柏力克－舒爾斯購股權定價模式並參考下列參數釐定：

	修訂協議	二零一四年 補充協議
到期時間	0.25	0.27
無風險利率	0.14%	0.09%
波幅	65.49%	64.36%
行使價	0.32港元	0.25港元及 0.15港元
現貨價	0.30港元	0.265港元

15. 可換股債券

於二零零五年五月十九日，本公司發行於二零零九年五月十八日到期面值6,600,000美元之可換股債券。可換股債券按年利率3厘計息並於每半年末支付，第一期利息於二零零五年十一月十八日到期，最後一期利息則於二零零九年五月十八日到期。可換股債券賦予其持有人權利，可於二零零五年五月十九日至二零零九年五月十八日期間按轉換價每股2.525港元(可予調整)將債券轉換為本公司之新普通股。此外，倘若可換股債券於到期日仍未行使，本公司將按債券面值之100%贖回可換股債券之本金。

可換股債券負債部分之實際年利率為3厘。

於及截至二零一一年三月三十一日，本集團以總代價約4,818,800港元購回本金總額為1,210,000美元(相等於約9,372,000港元)之可換股債券。從二零一一年四月一日起，本集團並無購回可換股債券。

綜合財務報表附註

截至二零一四年九月三十日止六個月

15. 可換股債券(續)

於二零零九年五月十八日，可換股債券到期，但本集團因資金流動性問題而未能於到期時贖回可換股債券。本集團無法履行其贖回可換股債券之責任，迫使本公司提早履行贖回可換股債券及優先股之責任。於可換股債券到期日後，本公司與可換股債券大部分持有人達成共識，倘本集團短期內能履行可換股債券大部分持有人所要求之條件(即本集團成功吸收大量外來資源)，且於成功吸收大量外來資源之時及之後本集團不會額外發行任何與可換股債券具同等地位之債券，則本公司支付可換股債券尚未償還債務之時限可有條件地延長三年至二零一三年五月十七日。

自二零零九年五月十八日以來，3%應付利息尚未支付。按照可換股債券之條款及條件，倘於利息支付日並無就可換股債券支付利息，則自須支付利息日起直至付款日期按違約利率每年5厘計算利息。

就發行可換股債券已收取之所得款項淨額已分攤為負債部分及權益部分。負債部分之變動載列如下：

	二零一四年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 三月三十一日 千港元 (經審核)
期初/年初之賬面值	49,635	48,064
期間/年度利息支出	822	1,571
期末/年末之賬面值	50,457	49,635

可換股債券之負債部分包括：

	二零一四年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 三月三十一日 千港元 (經審核)
本金額	42,042	42,042
應付利息	7,344	6,718
逾期利息費用	1,071	875
	50,457	49,635

綜合財務報表附註

截至二零一四年九月三十日止六個月

16. 股本

	股份數目	股本 千港元
法定：		
每股面值0.1港元之普通股		
於二零一三年四月一日、二零一四年三月三十一日、 二零一四年四月一日及二零一四年九月三十日	100,000,000,000	10,000,000
已發行及繳足：		
每股面值0.1港元之普通股		
於二零一三年四月一日	603,259,665	60,326
於貸款資本化後發行貸款股份(附註i)	30,030,030	3,003
於二零一四年三月三十一日	633,289,695	63,329
認購股份(附註ii)	50,000,000	5,000
於二零一四年九月三十日	683,289,695	68,329

附註：

- (i) 於二零一三年八月十五日，本公司通過向承兌票據持有人發行及配發30,030,030股普通股，將承兌票據本金額10,000,000港元資本化。
- (ii) 於二零一四年五月二十三日，本公司與認購人，獨立第三方，訂立認購協議，以按0.212港元之價格認購本公司合共50,000,000股股份。

17. 收購一間附屬公司

於二零一三年六月二十六日，本集團完成向獨立第三方收購上海醫瑞葆健康信息諮詢有限公司(「上海醫瑞葆」)51%股權。代價800,000港元已於二零一四年六月二十五日以現金形式支付。

本集團可藉收購上海醫瑞葆擴闊收入基礎，並改善本集團之盈利能力。

綜合財務報表附註

截至二零一四年九月三十日止六個月

17. 收購一間附屬公司(續)

於二零一三年六月二十六日確認之可識別所收購資產及承擔之負債金額概述如下：

	已確認 金額 (公平值) 千港元
所收購資產淨額	
物業、廠房及設備	5
現金及銀行結餘	129
其他應付款項及應計費用	(20)
	<hr/>
可識別資產及負債淨值	114
非控股權益	(56)
商譽	742
	<hr/>
以應付款項結付收購代價	800
	<hr/>
有關收購上海醫瑞葆之現金及現金等值項目流入淨額之分析：	
已付現金代價	-
所收購現金及現金等值項目	(129)
	<hr/>
現金及現金等值項目流入淨額	<u>(129)</u>

18. 關連人士交易

本期間，本集團與關連人士有以下重大交易：

交易性質	截至九月三十日 止六個月	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
一名董事及一名股東貸款之利息	-	99

綜合財務報表附註

截至二零一四年九月三十日止六個月

18. 關連人士交易(續)

董事及本公司其他主要管理人員之期內薪酬如下，乃由薪酬委員會視乎個人表現及市場趨勢而釐定：

	截至九月三十日 止六個月	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
短期福利	1,559	1,611
離職福利	—	—
	1,559	1,611

19. 訴訟

於二零一零年八月十九日或前後，本公司之間接全資附屬公司Wingames Investments Limited (「Wingames」)與Mascot Land Limited (「促使人」)、中國中福實業有限公司(「中國中福」)、上海眾福國際貿易有限公司(「上海眾福」)、安徽安合投資諮詢有限公司(「安徽安合」、王計生先生及葛千松先生(「管理層擔保人」)(統稱為「擔保人」)(均為獨立第三方)訂立協議(「該協議」)，以總代價3,360,000,000港元收購上海福壽園實業發展有限公司及其關聯實體之股本權益(「非常重大收購事項」)，詳請載於本公司日期為二零一一年二月二十三日之通函。然而，自二零一一年五月三十一日起，該非常重大收購事項交易成為於香港提起之法律訴訟標的，當中Wingames與本公司為原告，而其他方為被告(「訴訟」)。於二零一三年五月六日，訴訟各方就訴訟進行和解達成協議，因此，訴訟已終止，而非常重大收購事項亦就此終止。該訴訟之有關詳情及發展於自二零一一年六月三日起刊發之一系列公佈披露。

綜合財務報表附註

截至二零一四年九月三十日止六個月

20. 於簡明綜合財務狀況表確認之公平值計量

下表為於首次確認時按公平值計量後之財務工具分析，乃根據公平值之可觀察程度分為第1至第3級：

- 第1級公平值計量乃根據相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)計算所得；
- 第2級公平值計量乃根據第1級所包括報價以外，就資產或負債而言可直接(即作為價格)或間接(即來自價格)觀察之輸入數據計算所得；及
- 第3級公平值計量乃根據使用並非基於可觀察市場數據(不可觀察輸入數據)之資產或負債輸入數據之估值技巧計算所得。

	第1級 千港元	第2級 千港元	第3級 千港元	總計 千港元
二零一四年九月三十日				
透過損益按公平值列賬之 金融資產				
衍生金融資產	-	1,101	-	-

	第1級 千港元	第2級 千港元	第3級 千港元	總計 千港元
二零一四年三月三十一日				
透過損益按公平值列賬之 金融負債				
衍生金融資產	-	1,579	-	-

截至二零一四年九月三十日止期間及截至二零一四年三月三十一日止年度，第1級及第2級之間並無任何轉撥。

21. 批准簡明綜合財務報表

該等簡明綜合中期財務報表已於二零一四年十一月二十八日獲董事會批准。

管理層討論及分析

中期業績及股息

截至二零一四年九月三十日之中期期間，本集團錄得之營業收入約為20,906,000港元，較去年同期之22,965,000港元減少9%。股東應佔虧損為42,080,000港元(二零一三年同期：11,678,000港元)。本期間之每股基本虧損為6.4港仙(二零一三年同期：1.9港仙)。

董事不建議向股東派發任何中期股息(二零一三年同期：無)。

業務營運之回顧

在本期間，本集團之業務重點為繼續拓展以消費者為本的健康管理服務。在於中國大陸經營B-to-C消費服務的同時，透過上海醫瑞葆，積極向健康保險公司提供有關健康及第三方管理服務，取得良好的進展。本集團於期間內的經營收益大部分來自於健康及第三方管理服務。本集團另一項「冷卻系統分銷業務」因國家監管及運營機構重組及改革及連帶引發的市場准入政策限制而未能如期開展。

於本期間內，本集團為配合業務向醫療衛生服務之方向轉型，大力延攬人才，充實管理團隊，於北京組建「中衛康虹醫院管理有限公司」，積極開拓醫院管理業務。

收購醫療項目之框架協議

在本期間，本公司與獨立第三方簽署「框架協議」，計劃收購中國大陸一間綜合醫院和9間診療中心之資產及經營權(詳見本公司於二零一四年九月三十日發佈之公告)。該「框架協議」項下之收購交易倘若如期作實，本集團將實現核心業務擴張，為未來發展及增長打下堅實的基礎。

財務壓力之回顧

在本期間，本集團之上市實體中國衛生控股有限公司(作為本集團之最終控股公司)仍然無力償還可換股債券(「可換股債券」)約5,390,000美元之未償還本金及可贖回可換股優先股(「可贖回可換股優先股」)15,000,000美元之未償還本金。

在本期間，為配合解決未償還債務和業務發展之需求，本集團積極引進投資者，先後於二零一四年四月八日、五月二十三日及六月三日分別與獨立第三方投資者簽署「認購協議」，總計集資約6.5億港元。其中五月二十三日簽署之「認購協議」已在期間內履行。

未來展望

在本期間，本集團在引進外部資源、加強管理團隊、拓展健康服務業務等方面均取得顯著進展，為本年度實現公司業務擴張開創了大好局面。董事會深信，伴隨著中國社會經濟的全面發展及城市化、老齡化大趨勢，現代醫療服務業具有無限商機。本公司將把握機遇，力爭上游，創造輝煌。

流動資金及財務資源

於二零一四年九月三十日，本集團之流動資產及流動負債淨值分別約為205,700,000港元及343,100,000港元，按此計算，流動比率為0.60(二零一四年三月三十一日：0.66)。於二零一四年九月三十日，本集團之總借貸約為217,600,000港元(二零一四年三月三十一日：188,300,000港元)，全屬可換股債券、可贖回可換股累積優先股及承兌票據。於二零一四年九月三十日，按股東權益約(173,029,000)港元(二零一四年三月三十一日：(141,611,000)港元)計算，本集團之資本負債比率為(1.26)(二零一四年三月三十一日：(1.33))。

於二零一四年五月二十三日，本公司與認購人，獨立第三方，訂立認購協議，以按每股0.212港元之價格認購本公司合共50,000,000股股份。於二零一四年六月，認購事項已完成，籌集所得款項淨額10,400,000港元，乃用作本集團一般營運資金。

或然負債

本集團於二零一四年九月三十日並無或然負債。

本集團之資產抵押

於二零一四年九月三十日，本集團之資產並無抵押。

人力資源

於二零一四年九月三十日，本集團聘有67名(二零一四年三月三十一日：65名)僱員。總員工成本(包括董事酬金)達2,648,000港元，而上一期間則為2,367,000港元。

本集團繼續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溢利表現及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。

上市規則規定之額外資料

董事及主要行政人員於股份及購股權之權益

於二零一四年九月三十日，本公司董事、主要行政人員及彼等之聯繫人士於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份及可換股債券中，擁有載入本公司根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條存置之登記冊之權益或淡倉，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則知會本公司及香港聯合交易所有限公司之權益或淡倉如下：

董事/主要 行政人員姓名	本公司/ 相聯法團	身份	股份權益 (不包括 根據股本 衍生工具者)	根據股本 衍生工具 之相關 股份權益	股份/相關 股份權益總額	股份及 相關股份 佔已發行股份 之百分比
李重遠博士	本公司	公司	24,443,000 (附註1)	2,619,000	27,062,000	3.96%
周寶義先生	本公司	個人	1,002,000	-	1,002,000	0.15%
穆向明先生	本公司	個人	261,000	-	261,000	0.04%
姜波先生	本公司	個人	261,000	-	261,000	0.04%

附註：

1. 此等股份由李重遠博士全資擁有之Timenew Limited持有。
2. 股本衍生工具之相關股份代表本公司授予董事／主要行政人員之購股權獲行使時可發行之股份。

除上文披露者外，本公司董事或主要行政人員概無於本公司及其相聯法團之股份、債券或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉；或根據證券及期貨條例第352條記入該條所述之登記冊內之任何權益或淡倉；或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

主要股東於股份之權益

於二零一四年九月三十日，就董事所知，以下人士(不包括本公司董事及主要行政人員)已根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文向本公司披露彼等於本公司之股份或相關股份之權益或淡倉以及按本公司根據證券及期貨條例第336條規定須存置之登記冊記錄之權益或淡倉：

主要股東名稱	身份	股份權益 (不包括 根據股本 衍生工具者)	根據股本 衍生工具 之相關 股份權益	股份／相關 股份權益總額	股份及 相關股份 佔已發行股份 之百分比
首航投資有限公司 (附註1)	實益擁有人	100,000,000	-	100,000,000	14.63%
ZhongXing Limited (附註2)	實益擁有人	69,422,474	-	69,422,474	10.16%
Dragonrisecapital Advisors Inc. (附註3)	實益擁有人	48,155,474	-	48,155,474	7.05%

附註：

- (1) 首航投資有限公司由陳利安及申裕蘿分別擁有50%權益。
- (2) ZhongXing Limited由何堅先生全資擁有。
- (3) Dragonrisecapital Advisors Inc.由Yeung Ning先生全資擁有。

購股權計劃

本公司設有一項於二零一二年四月七日到期之購股權計劃，而新購股權計劃（「新計劃」）已於二零一二年八月二十八日獲得本公司股東批准。新計劃之進一步詳情披露於本公司日期為二零一二年七月三十一日之通函。期內，新計劃之任何條款概無變動。

下表披露尚未行使之購股權詳情及期內之變動：

購股權 類別	於二零一四年 四月一日			已失效/ 已註銷	於二零一四年 九月三十日	
	尚未行使	已授出	已行使		重新分類	尚未行使
董事						
李重遠	E	2,619,000	-	-	-	2,619,000
僱員及其他	E	3,351,000	-	-	-	3,351,000
總計		5,970,000	-	-	-	5,970,000

購股權 類別	授出日期	行使期	緊接授出 日期前	
			行使價 港元	之收市價 港元
E	二零一零年四月十三日	二零一零年四月十三日至 二零二零年四月十二日	0.500	0.490

購買、出售或贖回上市證券

期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

企業管治

於截至二零一四年九月三十日止六個月期間，本公司已遵守上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則(「守則」)，惟以下者除外：—

根據守則第A.4.1條之規定，獨立非執行董事應以特定年期委任，並須接受重選。現時，四名獨立非執行董事概無按特定年期委任，惟彼等須根據本公司之公司細則，於本公司之股東週年大會上輪值退任及膺選連任。

本公司已採納上市規則附錄十所載之董事進行證券交易的標準守則，作為本公司董事進行有關證券交易之行為守則(「標準守則」)。經向全體董事作出特定查詢後，所有董事已確認彼等於期內一直遵守標準守則所載之標準規定。

審核委員會

本公司審核委員會包括三名獨立非執行董事及一名執行董事。審核委員會已檢討本集團採納之會計原則及慣例，並已討論審核、內部監控及財務申報事宜，當中包括審閱截至二零一四年九月三十日止六個月之未經審核中期財務報表。

代表董事會
中國衛生控股有限公司
執行董事
周寶義

香港，二零一四年十一月二十八日