

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。



廣東康華醫療集團股份有限公司
GUANGDONG KANGHUA HEALTHCARE GROUP CO., LTD.*
(前稱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)

**截至二零二四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0.3%至人民幣984.5百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣987.5百萬元)。
- 報告期內虧損為人民幣24.7百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：溢利人民幣29.4百萬元)。
- 本公司擁有人應佔期內虧損為人民幣19.5百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：溢利人民幣50.7百萬元)。
- 每股虧損為人民幣5.8分(截至二零二三年六月三十日止六個月：每股盈利為人民幣15.1分)。
- 報告期內除利息、稅項、折舊及攤銷前經調整盈利#(「經調整EBITDA」)減少29.3%至人民幣91.3百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣129.2百萬元)。
- 董事會不建議派付截至二零二四年六月三十日止六個月中期股息(截至二零二三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(「按公平值計入損益」)的金融資產投資收入及匯兌收益／(虧損)淨額前的盈利。

中期業績

廣東康華醫療集團股份有限公司(前稱為廣東康華醫療股份有限公司) (「本公司」、「公司」或「我們」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二四年六月三十日止六個月(「報告期」)的未經審核簡明綜合中期業績，連同二零二三年同期的比較數字。

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二四年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	984,518	987,498
收益成本		<u>(838,119)</u>	<u>(816,504)</u>
毛利		146,399	170,994
其他收入	4	21,154	21,179
其他開支、收益及虧損淨額	5	(9,888)	1,122
預期信貸虧損模式項下之減值虧損撥備淨額		(3,236)	(2,236)
行政開支		(140,468)	(125,617)
融資成本		<u>(17,061)</u>	<u>(6,361)</u>
除稅前(虧損)/溢利	6	(3,100)	59,081
所得稅開支	7	<u>(21,557)</u>	<u>(29,715)</u>
期內(虧損)/溢利及全面(虧損)/收入總額		<u>(24,657)</u>	<u>29,366</u>
下列各項應佔期內(虧損)/溢利及全面(虧損)/收入總額：			
本公司擁有人		(19,542)	50,655
非控股權益		<u>(5,115)</u>	<u>(21,289)</u>
		<u>(24,657)</u>	<u>29,366</u>
每股(虧損)/盈利			
基本(人民幣分)	9	(5.8)	15.1
攤薄(人民幣分)	9	<u>(5.8)</u>	<u>15.1</u>

簡明綜合財務狀況表

於二零二四年六月三十日

		於二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	1,159,055	1,128,116
使用權資產	10	299,542	284,265
商譽	11	143,325	29,101
其他資產		17,917	18,417
收購物業、廠房及設備已付按金		40,496	36,181
按公平值計入損益的金融資產	13	22,000	33,400
遞延稅項資產		9,603	—
非流動資產總值		1,691,938	1,529,480
流動資產			
存貨		68,053	71,975
應收賬款及其他應收款項	12	354,956	302,278
按公平值計入損益的金融資產	13	365,000	350,000
受限制銀行結餘		1,742	2,732
定期銀行存款		65,100	63,350
銀行結餘及現金		105,920	305,171
流動資產總值		960,771	1,095,506
流動負債			
應付賬款及其他應付款項及撥備	14	689,425	660,322
銀行貸款—一年內到期	15	1,000	31,090
租賃負債		57,602	47,212
應付稅項		24,627	28,075
流動負債總額		772,654	766,699
流動資產淨值		188,117	328,807
總資產減流動負債		1,880,055	1,858,287

		於二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
應付直接控股公司款項		177,596	–
應付一間附屬公司的非控股股東款項		134,248	–
銀行貸款—一年後到期	15	67,975	287,735
租賃負債		59,397	60,545
遞延稅項負債		13,622	12,480
		<u>452,838</u>	<u>360,760</u>
非流動負債總額		452,838	360,760
資產淨值		1,427,217	1,497,527
權益			
股本	16	334,394	334,394
儲備		1,070,249	1,089,791
		<u>1,404,643</u>	<u>1,424,185</u>
本公司擁有人應佔權益		1,404,643	1,424,185
非控股權益		22,574	73,342
		<u>1,427,217</u>	<u>1,497,527</u>
權益總額		1,427,217	1,497,527

附註：

1. 一般資料及編製基準

廣東康華醫療集團股份有限公司(前稱為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(「康華集團」)，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為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，提供血液透析服務及提供老年醫療服務。

中期簡明綜合財務資料以人民幣(「人民幣」)計值，人民幣亦為本公司的功能貨幣。除另有指明外，所有價值湊整至最接近千位。

中期簡明綜合財務資料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的適用披露規定編製。中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表所規定的所有資料及披露，並應連同本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度之綜合財務報表一併閱讀。

2. 主要會計政策

中期簡明綜合財務資料採用歷史成本常規法編製，惟若干按公平值計量的金融資產則除外。

編製中期簡明綜合財務資料所採用的會計政策與編製本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所採用者一致，惟本集團就本期間的財務資料首次採納以下由國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)修訂本除外。

國際財務報告準則第16號修訂本	售後租回的租賃負債
國際會計準則第1號修訂本	將負債分類為流動或非流動(「二零二零年修訂」)
國際會計準則第1號修訂本	附帶契諾的非流動負債(「二零二二年修訂」)
國際會計準則第7號及	供應商融資安排
國際財務報告準則第7號修訂本	

適用於本集團的國際財務報告準則(修訂本)的性質及影響載述如下：

- (a) 國際財務報告準則第16號(修訂本)訂明賣方-承租人於計量售後租回交易中產生的租賃負債時所採用的規定，並確保賣方-承租人不確認與其保留的使用權有關的任何損益金額。該等修訂本對本集團的中期簡明綜合財務資料並無產生任何影響。
- (b) 國際會計準則第1號(修訂本)明確將負債分類為流動或非流動的要求。該等修訂本澄清：
- 延遲清償權的含義；
 - 延遲清償權必須在報告期末存在；
 - 負債的分類不受實體行使其延遲清償權的可能性的影響；及
 - 僅當可轉換負債中的嵌入式衍生性工具本身為權益工具時，負債的條款才不會影響其分類。

此外，亦納入一項規定，據此實體須於貸款協議產生之負債分類為非流動時作出披露，且實體延遲清償權須視乎十二個月內有否遵守未來契諾而定。

該等修訂本對本集團的中期簡明綜合財務資料並無影響。

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)提供血液透析服務；及(iv)提供老年醫療服務。

收益

本集團期內收益分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
隨時間確認：		
醫院服務：		
—住院醫療服務	522,781	547,443
—門診醫療服務	319,288	312,416
—體檢服務	38,681	61,024
康復及其他醫療服務：		
—康復醫院及其他醫療服務	28,302	32,035
—康復中心服務及其他服務	31,406	28,706
血液透析服務	37,092	—
老年醫療服務	6,968	5,874
	984,518	987,498
客戶合約的總收益	984,518	987,498

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。

本中期期間，本集團透過收購東莞康華血液透析醫療投資管理有限公司(「康華血液透析」)及其附屬公司(統稱為「康華血液透析集團」)開始從事提供血液透析服務業務，並獲主要營運決策者視作一個新的經營及可呈報分部。

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)提供血液透析服務；及(iv)老年醫療服務。本集團經營分部的詳情如下：

- (i) 醫院服務： 提供的醫院服務包括(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) 血液透析服務： 提供血液透析服務一般指為腎病患者複製腎臟功能以清除血液中廢物的治療。
- (iv) 老年醫療服務： 提供老年醫療服務，一般指生活輔助、成人日托、長期護理、住院護理及老年病人的臨終關懷。

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：

截至二零二四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	血液 透析服務 人民幣千元	老年 醫療服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益					
外部銷售	<u>880,750</u>	<u>59,708</u>	<u>37,092</u>	<u>6,968</u>	<u>984,518</u>
分部溢利	<u>132,792</u>	<u>10,259</u>	<u>186</u>	<u>3,162</u>	<u>146,399</u>
其他收入					21,154
其他開支、收益及虧損淨額					(9,888)
預期信貸虧損模式項下之 減值虧損撥備淨額					(3,236)
行政開支					(140,468)
融資成本					<u>(17,061)</u>
除稅前虧損					<u>(3,100)</u>

截至二零二三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	老年 醫療服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益				
外部銷售	<u>920,883</u>	<u>60,741</u>	<u>5,874</u>	<u>987,498</u>
分部溢利	<u>159,714</u>	<u>9,549</u>	<u>1,731</u>	<u>170,944</u>
其他收入				21,179
其他開支、收益及虧損淨額				1,122
預期信貸虧損模式項下之 減值虧損撥備淨額				(2,236)
行政開支				(125,617)
融資成本				<u>(6,361)</u>
除稅前溢利				<u>59,081</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。分部溢利指各分部賺取的溢利，而並無分配其他收入、其他開支、收益及虧損淨額、預期信貸虧損模式下的減值虧損撥備淨額、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本集團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本集團主要經營決策者，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	
	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)
結構性銀行存款的投資收入	4,075	6,384
臨床試驗及相關收入	7,283	5,303
固定經營租賃收入	1,883	1,922
銀行及其他利息收入	3,210	1,576
當地健康服務收入	1,507	1,316
政府補貼	313	632
其他	2,883	4,046
	21,154	21,179
	21,154	21,179

5. 其他開支、收益及虧損淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的		
金融資產公平值(虧損)/收益	(11,400)	1,718
匯兌收益/(虧損)淨額	1,815	(493)
出售物業、廠房及設備的虧損	(222)	(93)
捐款	(81)	(10)
	(9,888)	1,122
	(9,888)	1,122

6. 除稅前(虧損)/溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 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	53,804	54,853
使用權資產折舊	21,274	18,117
研發開支	361	258
短期租賃開支	1,031	1,445
與醫院有關的可變租賃租金	7,423	6,399
確認為開支的存貨成本 (指所用藥品以及耗材以及其他，計入收益成本內)	433,976	433,962

7. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
期內撥備	21,864	28,606
過往年度企業所得稅撥備不足	12	129
	21,876	28,735
香港利得稅		
期內撥備	-	151
	21,876	28,886
遞延稅項	(319)	829
	21,557	29,715

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法的實施條例，於中國內地經營之附屬公司須就兩個期間應課稅收入按稅率25%繳納企業所得稅。本集團於中國內地的若干附屬公司被視為「小微企業」，因此，將於本中期期間享有5%(截至二零二三年六月三十日止六個月：2.5%至10%)的優惠所得稅率。

由於本集團於截至二零二四年六月三十日止六個月並無於香港產生任何應課稅溢利，因此並無就香港利得稅作出撥備。

8. 股息

於本中期期間，本公司概無派付、宣派或建議派付股息(截至二零二三年六月三十日止六個月：無)。董事會已釐定概不會就本中期期間宣派及派付股息(截至二零二三年六月三十日止六個月：無)。

9. 每股(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利乃根據以下計算：

截至六月三十日止六個月	
二零二四年	二零二三年
人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)	(未經審核)

(虧損)/盈利：

用於計算每股基本(虧損)/盈利的本公司普通權益
持有人應佔期內(虧損)/溢利

<u>(19,542)</u>	<u>50,655</u>
-----------------	---------------

截至六月三十日止六個月	
二零二四年	二零二三年
(未經審核)	(未經審核)

股份數目：

用於計算每股基本(虧損)/盈利的普通股加權平均數

<u>334,394,000</u>	<u>334,394,000</u>
--------------------	--------------------

本集團於截至二零二四年及二零二三年六月三十日止六個月並無已發行潛在攤薄普通股。截至二零二四年及二零二三年六月三十日止六個月，每股攤薄(虧損)/盈利金額與每股基本(虧損)/盈利金額相同。

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268,000元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣149,000元)的若干物業、廠房及設備，現金所得款項為人民幣46,000元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣56,000元)，導致出售虧損人民幣222,000元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣93,000元)。

此外，於本中期期間，本集團收購物業、廠房及設備以及就在建工程產生支出分別為人民幣24,904,000元及人民幣29,188,000元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣19,017,000元及人民幣63,535,000元)，以升級及擴大其醫院營運的服務能力及發展新型醫療設施。

於本報告期間，本集團訂立新租賃協議，以在中國使用物業2年(截至二零二三年六月三十日止六個月：在中國使用物業2至5年)。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137,000元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣514,000元)。

此外，於本中期期間，本集團因收購附屬公司而確認添置物業、廠房及設備人民幣30,919,000元。於附屬公司收購日期，本集團亦就於中國使用的物業租賃(剩餘租賃期限為1至13年)確認添置使用權資產人民幣36,143,000元及租賃負債人民幣36,143,000元。收購詳情於附註17披露。

11. 商譽

於二零二四年六月三十日，本集團商譽指分配至安徽樺霖醫療投資有限公司(「安徽樺霖」)現金產生單位(「現金產生單位」)(「安徽樺霖現金產生單位」)的商譽，其賬面淨值為人民幣29,101,000元(二零二三年十二月三十一日：人民幣29,101,000元)及康華血液透析的現金產生單位(「康華血液透析現金產生單位」)為人民幣114,224,000元(二零二三年十二月三十一日：不適用)。董事會認為包括商譽的安徽樺霖現金產生單位及康華血液透析現金產生單位並無減值跡象，並釐定本中期期間無需對現金產生單位作出減值評估。

12. 應收賬款及其他應收款項

	於二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收賬款	327,597	269,745
減：信貸虧損撥備	(15,825)	(13,015)
應收賬款總額	311,772	256,730
預付供應商款項	10,597	8,587
其他	34,954	39,341
	45,551	47,928
減：信貸虧損撥備	(2,367)	(2,380)
其他應收款項總額	43,184	45,548
應收賬款及其他應收款項總額	354,956	302,278

本集團的個人病人一般以現金、信用卡、手機支付或政府社保計劃繳費。對於信用卡及手機支付，銀行及交易對手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。於本中期期間及過往中期期間，上述模式並無重大變動。

以下為基於收益確認日期在報告期末所呈列的應收賬款(扣除信貸虧損撥備)的賬齡分析：

	於二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
30天以內	128,066	129,662
31至90天	83,645	46,880
91至180天	21,470	17,256
181至365天	25,343	23,170
超過365天	53,248	39,762
	<u>311,772</u>	<u>256,730</u>

13. 按公平值計入損益的金融資產

	於二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
結構性銀行存款(附註(i))	365,000	350,000
基金投資(附註(ii))	22,000	34,400
	<u>387,000</u>	<u>383,400</u>

就報告目的分析如下：

流動資產	365,000	350,000
非流動資產	22,000	33,400
	<u>387,000</u>	<u>383,400</u>

附註：

- (i) 本集團於中國的商業銀行／金融機構存有結構性存款以賺取可變投資回報。所有該等結構性存款的到期日少於六個月，本金一般於到期時重續。
- (ii) 於二零二一年，本集團與兩名獨立第三方就設立基金(即廣東鉅頌康華股權投資合夥企業(有限合夥)，一家根據中國法律成立的有限合夥企業)訂立合夥協議。基金目的是根據中國法律、商業登記項下的經營範圍及合夥協議，透過進行投資、投資管理及其他活動，實現投資回報及資本增值。在適用法律准許的範圍內，基金將主要投資於醫療服務、生物科技、醫療器械及醫療信息學等領域。基金的初始期限為七年。於二零二四年六月三十日，基金已對兩間(二零二三年十二月三十一日：兩間)未上市公司作出股權投資，且股權投資總賬面值為人民幣22,000,000元(二零二三年十二月三十一日：人民幣33,400,000元)並按公平值計量。

14. 應付賬款及其他應付款項以及撥備

	於二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付賬款	<u>366,803</u>	<u>317,263</u>
應計開支	83,467	96,093
預收款項(附註)	187,109	197,544
收購物業、廠房及設備應付款項	21,939	20,615
其他應付稅項	2,761	3,626
其他	<u>25,216</u>	<u>23,959</u>
其他應付款項	<u>320,492</u>	<u>341,837</u>
應付賬款及其他應付款項小計	<u>687,295</u>	<u>659,100</u>
醫療糾紛索償撥備	<u>2,130</u>	<u>1,222</u>
應付賬款及其他應付款項以及撥備總額	<u>689,425</u>	<u>660,322</u>

附註：結餘包括合約負債人民幣78,186,000元(二零二三年十二月三十一日：人民幣50,375,000元)及來自中國社保局的預付款人民幣108,923,000元(二零二三年十二月三十一日：人民幣147,169,000元)，用於本集團的醫院的日常運營。

應付賬款的信貸期為自發票日期起計30至90日(二零二三年十二月三十一日：30至90日)。

於報告期末基於收貨日期的應付賬款的賬齡分析如下：

	於二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
30天以內	76,160	93,390
31至90天	131,183	125,006
91至180天	91,811	58,841
181至365天	32,311	15,200
超過365天	35,338	24,826
	366,803	317,263

15. 銀行貸款

	於二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二三年 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)	68,975	288,682
有抵押貸款(固定利率)(附註b)	-	30,143
	68,975	318,825

分析為：

銀行貸款於以下時間償還：

一年內或按要求	1,000	31,090
第二年	2,000	33,408
第三年至第五年(包括首尾兩年)	27,000	107,756
超過五年	38,975	146,571
	68,975	318,825

附註：

- (a) 於二零二四年六月三十日，結餘包括一筆有抵押銀行貸款(浮動利率)，其利息為中國全國銀行間同業拆借中心公佈的貸款基礎利率(二零二三年十二月三十一日：兩筆有抵押銀行貸款(浮動利率)，其利息為(i)自提取日期起每年調整的中國人民銀行提供的貸款基準利率；及(ii)中國全國銀行間同業拆借中心公佈的貸款基礎利率)。已抵押銀行貸款的實際年利率為4.65%(二零二三年十二月三十一日：介乎4.65%至5.74%)。於二零二三年十二月三十一日，用於支付康心醫院二期醫療設施發展的銀行貸款為人民幣241,532,000元。該筆貸款已於本中期期間全部償還。於二零二四年六月三十日，餘下貸款主要用於為康華·清溪分院的建設開發撥資(本集團位於東莞市清溪鎮的老年醫療保健綜合體開發項目)。

於二零二四年六月三十日及二零二三年十二月三十一日，銀行貸款有擔保，主要條款及已抵押證券如下：

- (i) 由本公司及本集團主席王君揚先生(二零二三年十二月三十一日：本公司、王君揚先生及東莞市東成石材有限公司(一間由本公司股東東莞市興業集團有限公司控制的公司)(統稱「擔保人」))提供的財務擔保；
 - (ii) 本公司一間附屬公司持有於二零二四年六月三十日賬面值約為人民幣78,404,000元(二零二三年十二月三十一日：人民幣79,255,000元)的租賃土地；及
 - (iii) 於二零二三年十二月三十一日，銀行貸款以本公司持有的康心醫院股權作抵押。已抵押股份已於本中期期間清償相關銀行貸款後解除。
- (b) 於二零二三年十二月三十一日，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項目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項目。於二零二三年十二月三十一日，該等醫療設備項目的賬面值約為人民幣14,387,000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號規定以作為資產出售入賬。本集團繼續確認物業、廠房及設備項下的已轉讓資產及初步確認一筆金額等於本集團所獲的所得款項之已抵押貸款。於二零二三年十二月三十一日，貸款的實際年利率為6.74%。於本中期期間，該貸款已悉數償還，而醫療設備的合法所有權已轉回本公司。

16. 股本

	內資股數目 千股	H股數目 千股	股本 人民幣千元
於二零二三年一月一日(經審核)、 二零二三年十二月三十一日(經審核)及 二零二四年六月三十日(未經審核)	<u>250,000</u>	<u>84,394</u>	<u>334,394</u>

17. 業務合併及收購

於二零二三年十二月十五日，本公司與東莞市優旺實業投資有限公司(一名獨立第三方)訂立收購協議，據此本公司已同意以代價人民幣7,700,000元收購康華血液透析集團的70%股權。收購事項已於二零二四年一月九日完成，且自此康華血液透析已成為本公司的非全資附屬公司。

收購事項乃以收購法入賬。中期簡明綜合財務資料包括康華血液透析集團於收購完成日期至二零二四年六月三十日期間之業績。本集團已選擇以非控股權益應佔康華血液透析集團可識別負債淨值的比例計量於康華血液透析集團的非控股權益。因收購事項而確認的商譽金額為人民幣114,224,000元。

18. 資本承擔

	於二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於簡明綜合財務資料中已訂約但未撥備的物業、廠房及設備的資本開支	<u>140,825</u>	<u>178,778</u>

19. 或然負債

本公司若干附屬公司作為被告牽涉其一般業務營運中產生的若干醫療糾紛。如附註14所披露，已就若干醫療糾紛作出撥備。就二零二四年六月三十日涉及總索賠人民幣15,557,000元(二零二三年十二月三十一日：人民幣13,949,000元)的其他醫療糾紛而言，本集團管理層相信該等糾紛的最終結果將不會對本集團的財務狀況或營運造成重大影響，而流出金額(如有)無法於司法鑒定前充分可靠地釐定。因此，本集團並無就此作出撥備。

管理層討論及分析

主要業務

本集團為中國公認的醫院運營商及醫療服務供應商，以「蒼生為念•厚德載醫」為使命。本集團運營四大業務分部：(i)提供醫院服務；(ii)提供康復及其他醫療服務；(iii)提供血液透析服務；及(iv)提供老年醫療服務。

我們的醫院服務分部包括三家自有醫院。我們經營中國最大的私立綜合醫院之一，即東莞康華醫院（「康華醫院」），位於廣東省東莞市南城區。康華醫院亦為中國首家獲中國國家衛生和計劃生育委員會分級制度下三甲評級的私立綜合醫院之一，為中國醫院可達之最高評級。康華醫院為各類患者提供連續的醫療服務，特別是該等患有危重、複雜或罕見疾病的患者。於報告期內，康華醫院榮獲2023地級城市醫院300強及2024粵港澳大灣區最佳醫院100強。我們亦經營位於廣東省東莞市厚街鎮的東莞仁康醫院（「仁康醫院」），此乃一家服務於周邊社區的二甲私立營利性綜合醫院。兩家醫院均位於廣東省東莞市，通過患者轉介、技術援助、多地點實踐以及研究及教學合作，實現了優勢互補。我們於廣東省以外的業務為重慶康心醫院（「康心醫院」），該醫院為中國重慶的心血管病專科醫院。

我們的康復及其他相關醫療服務分部（其運營位於中國安徽省）主要由兩間康復醫院（即合肥康華康復醫院及合肥金谷醫院（一級甲等綜合醫院））、蚌埠仁康醫院及一個門診中心（該等醫院及門診中心指康復醫院及其他醫療服務運營）以及十三間康復中心及一間職業培訓學校（指我們的康復中心服務及其他服務運營）。該等運營主要包括向永久或長期身體或精神殘疾的患者提供特殊護理服務，亦向殘疾人士提供護理及訓練服務。該等業務標誌着本集團於廣東省以外地區提供殘疾康復服務，以及我們在中國拓展優質康復服務的舉措及信心。

我們的血液透析服務分部主要在中國從事經營血液透析門診中心。於報告期內，本集團完成收購東莞康華血液透析醫療投資管理有限公司及其附屬公司（統稱「康華血液透析集團」）的70%股權。提供血液透析服務一般指複製腎臟的功能為腎病患者清除血液中的廢物的治療。康華血液透析集團的第一家門診中心於二零一六年開始運營。於本公告日期，本集團經營13家血液透析中心，分別位於廣州(3家)、成都(3家)、深圳(1家)、佛山(1家)、中山(1家)、珠海(1家)、陽江(1家)、揭陽(1家)及江門(1家)，服務780多名定期血液透析患者。於二零二三年，血液透析門診中心已進行逾90,000例血液透析手術。康華血液透析集團引進新加坡血液透析門診中心的先進理念及技術，實施高質量的透析及精細化的慢性病管理。康華血液透析集團為引入「無傷害透析」的先行者，該方案遠較中國的現行標準先進，從而顯著提高腎病患者的壽命及生活質量。

我們的老年醫療服務分部指仁康護理院的運營。我們綜合性的老年保健中心位於仁康醫院內，可容納108張(二零二三年十二月三十一日：108張)老年床位，旨在為中國東莞市厚街鎮的當地居民提供優質的高端養老服務。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出現巨大發展潛力，仁康護理院標誌本集團亮相及擴展我們的「大型保健」概念業務發展。

業務回顧和展望

截至二零二四年六月三十日止六個月的業務概覽

國家統計局數據顯示，二零二四年上半年，中國經濟發展整體保持平穩，國內生產總值(GDP)達到人民幣61.7萬億元，按固定價格計算，同比增長5.0%。然而，醫療保健行業仍處於轉型的關鍵時期，醫療保健及醫療服務行業的整體復甦勢頭相對較弱。二零二四年至今，醫療保健行業持續快速發展，隨著醫療體系的全面改革重塑了市場及行業參與者，中國政府正在實施旨在提高醫療保健可及性及可負擔性的政策，包括實施規定醫院及醫療保健提供者提高價格透明度的法律、強調以價值為基礎的醫療服務、檢討及調整不同診斷相關分組(DRG)支付組別的支持費率、擴大保險覆蓋範圍及推動公私合作等。

於報告期內，儘管我們於二零二四年一月新收購的血液透析服務分部產生額外收入人民幣37.1百萬元，但本集團的綜合收入為人民幣984.5百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣987.5百萬元)，同比減少0.3%。本集團於報告期內錄得綜合虧損人民幣24.7百萬元，而去年同期則錄得溢利人民幣29.4百萬元。報告期內的虧損主要是由於(i)本集團自有醫院收入普遍下降；(ii)我們新收購的血液透析服務業務自二零二四年一月起仍處於虧損狀態，為本集團整體業績增加壓力；(iii)康心醫院繼續處於虧損狀態；及(iv)我們於投資基金的權益的公平值虧損約為人民幣11.4百萬元。

我們的醫院服務分部於報告期內錄得收益人民幣880.8百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣920.9百萬元)，較去年同期同比減少4.4%。於二零二四年上半年，儘管醫院服務分部的整體患者就診人次較二零二三年同期增長6.1%，但本集團提供的所有服務的病人平均開支均面臨壓力。本集團的自有醫院(構成我們的醫院服務分部)、康華醫院、仁康醫院及康心醫院的收入分別錄得4.3%、1.3%及14.6%的跌幅。

我們的康復及其他相關醫療服務分部，透過我們擁有安徽樺霖醫療投資有限公司(「安徽樺霖」)57%的股本權益(安徽樺霖及其附屬公司(統稱為「安徽樺霖集團」)直接及間接持有受管理及控制實體(其中部分為中國安徽省的民辦非企業單位)的舉辦者權益)，於報告期內錄得收益人民幣59.7百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣60.7百萬元)，同比減少1.7%。於報告期內來自我們(i)康復醫院及其他醫療服務運營；及(ii)康復中心服務及其他服務運營的收益分別減少11.7%及增加9.4%。收益減少乃主要由於我們的康復醫院的收治人數及病人平均開支減少，但部分被我們的康復中心的患者就診人次增加所抵銷。儘管私立康復市場在老年人口增加及轉向預防性康復服務的帶動下正不斷擴大，但隨著出現更多私立診所及設施滿足需求，市場競爭亦日趨激烈。

我們的血液透析服務分部為於二零二四年一月新收購的業務分部，於報告期內錄得收益人民幣37.1百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：無)。中國的血液透析服務需求在過去十年增長及發展顯著，乃主要歸因於(i)慢性腎病(CKD)及終末期腎病(ESRD)發病率上升，增加了透析服務的需求；(ii)生活方式改變、城鎮化及人口老齡化；及(iii)中國政府積極推動醫療改革，包括擴展透析服務及正實施政策改善治療途徑及補助患者費用。隨著人們收入增加且對優質服務的期望提高，患者正在私營界別尋求血液透析服務的另類選擇，在私營界別中可享受更便利、靈活和個性化的護理。預計中國選擇私營界別提供者進行血液透析相關治療的患者所佔比例將持續增加。血液透析門診中心的地理分佈符合本集團在大灣區拓展及推廣「康華」品牌的策略。康華血液透析集團於康華醫院所在市東莞以外的主要城市經營業務。收購康華血液透析集團可加強本集團於該地區的網絡及知名度。董事認為，收購將為本集團創造協同效應及規模經濟，原因為雙方可發揮彼此在醫療行業的網絡、資源、專業知識及聲譽。

我們的老年醫療服務分部於報告期內錄得收益人民幣7.0百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣5.9百萬元)，同比增長18.6%。由於仁康護理院目前以接近最大容量運營，報告期內收益增加乃主要由於報告期內利用率改善及平均開支提高所致。在過去數年中，中國的養老服務政策不斷發展，以應對日益增長的老齡人口和多元化的護理選擇需求。政府越來越支持民營養老中心的發展，包括(i)撥出更多資源提升民營養老設施和服務，如發展和改善基礎設施的補助及獎勵；(ii)提供營運補助及稅收優惠；(iii)更加強調推動居家養老；及(iv)努力將民營養老服務納入社會保障及醫療保險體系，使家庭更容易負擔民營養老服務。

本集團的經調整EBITDA(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及匯兌收益／(虧損)淨額前的盈利)同比減少29.3%至人民幣91.3百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣129.2百萬元)。本集團的經調整EBITDA正值表明本集團的核心業務於撇除融資、投資相關收入、投資公平值變動、匯率影響、資本支出及重大非現金相關虧損的影響後，仍然穩定。

醫院服務

本集團自有的醫院，即康華醫院(我們的三級甲等標準綜合醫院)、仁康醫院(我們的二級甲等標準綜合醫院)及康心醫院(專攻心血管科的私立醫院)，代表本集團的醫院服務分部。於報告期內，我們的財務及運營業績的主要指標如下：(i)住院人次總數增加至37,979名(截至二零二三年六月三十日止六個月：35,012名)，同比增長8.5%；(ii)每住院人次的整體平均支出為人民幣13,765.0元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣15,635.9元)，同比減少12.0%；(iii)病床的整體利用率增加至73.2%(截至二零二三年六月三十日止六個月：69.8%)；(iv)平均住院時間為6.4天(截至二零二三年六月三十日止六個月：6.6天)；(v)門診人次總數增加至757,695名(截至二零二三年六月三十日止六個月：718,641名)，同比增加5.4%；(vi)每名門診病人的整體平均支出為人民幣421.4元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣434.7元)，同比減少3.1%；及(vii)外科手術總數略微減少至19,692宗(截至二零二三年六月三十日止六個月：19,714宗)，同比減少0.1%。

下表載列我們醫院服務分部的本集團自有醫院於所示期間的若干主要營運數據：

	截至六月三十日止六個月		
	變動	二零二四年	二零二三年
住院醫療服務			
住院人次	+8.5%	37,979	35,012
平均住院日數(天)	-0.2	6.4	6.6
每人次平均開支(人民幣元)	-12.0%	13,765.0	15,635.9
門診醫療服務			
門診人次	+5.4%	757,695	718,641
每人次平均開支(人民幣元)	-3.1%	421.4	434.7
體檢服務			
體檢人次	+11.6%	85,350	77,376
每人次平均開支(人民幣元)	-43.2%	448.0	788.7

康華醫院

於二零二四年上半年，康華醫院加強管理效率及內部職能。於二零二四年三月，其成為廣東藥科大學附屬醫院，促進教學及臨床實習合作。康華醫院榮獲2023地級城市醫院300強及2024粵港澳大灣區最佳醫院100強獎。醫院的期內收益為人民幣732.2百萬元，較上一期間下降4.3%，乃主要由於儘管就診人次增加，但患者平均支出仍下降。

仁康醫院

仁康醫院自成為二級甲等醫院以來，不斷通過標準化流程及質量管理優化醫療服務及患者體驗。於二零二四年上半年，其舉辦了多次培訓課程，以提高服務效率，並推進了創傷中心、胸痛中心、卒中中心。於二零二四年五月，其再次被東莞市衛生局指定為市道路交通事故應急醫療救治定點醫院。醫院的期內收益為人民幣114.4百萬元，較上一期間下降1.3%，乃主要由於儘管就診人次增加，但患者平均支出仍下降。

康心醫院

於二零二四年上半年，康心醫院加強醫療管理並修訂規章制度。其引入新科室，包括胸外科、普通外科及老年醫學科，重點關注當地社區需求。由於近期社會保障制度改革收緊影響患者支出，醫院的期內收益為人民幣34.2百萬元，較上一期間下降14.6%。

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			
		二零二四年 人民幣千元	分佔 本集團 自有醫院 的收益 百分比	二零二三年 人民幣千元	分佔 本集團 自有醫院 的收益 百分比
心血管有關科室	-11.9%	126,900	14.4	144,010	15.6
內科有關科室	-0.9%	111,408	12.6	112,435	12.2
婦產科有關科室	-3.0%	103,306	11.7	106,499	11.6
普通外科有關科室	+3.6%	63,950	7.3	61,728	6.7
神經醫學有關科室	-6.4%	59,119	6.7	63,175	6.9
骨科有關科室	-5.5%	39,574	4.5	41,844	4.5
急診有關科室	-23.5%	38,329	4.4	50,083	5.4
腎臟科有關科室	+2.0%	35,214	4.0	34,529	3.7
腫瘤有關科室	-6.5%	33,095	3.8	35,381	3.8
醫學美容有關科室	-2.9%	23,129	2.6	23,813	2.6
兒童醫學有關科室	+17.6%	27,022	3.1	22,975	2.5
體檢科	-36.6%	38,681	4.4	61,024	6.6
其他臨床科室	+10.8%	181,023	20.5	163,347	17.7
總計		880,750	100.0	920,883	100.0

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該等服務的相關臨床專科中確認。

於二零二四年上半年，本集團已施行合共19,692例手術(截至二零二三年六月三十日止六個月：19,714例)，包括11,561例(截至二零二三年六月三十日止六個月：10,181例)三、四級複雜手術。手術總數同比下降0.1%，複雜手術增加13.6%。雖然手術總數保持穩定，但複雜手術的大幅增加表明我們醫療服務質量及能力的提高，以及我們品牌及聲譽的認可度不斷提高。

於報告期內，本集團醫院服務分部產生收益的五大專科佔該分部收益的約52.7% (截至二零二三年六月三十日止六個月：53.0%)。除普通外科、腎臟科及兒科外，所有主要專科及服務產品的收益均有所下降。儘管本集團的整體就診人次有所增長，但近期的社會保障制度改革收緊，尤其是關於支付費率的調整及常見手術的標準定價，導致患者的平均支出減少，從而使收益與去年同期相比有所下降。

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。本集團的特殊服務包括貴賓醫療服務、生殖醫學、整形及美容手術及激光治療。於二零二四年上半年，來自特殊服務的總收益為人民幣79.5百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣91.6百萬元)，同比減少13.2%。

下表列出本集團特殊服務於所示期間的收益貢獻：

	變動	截至六月三十日止六個月	
		二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
貴賓醫療服務	-12.4%	53,474	61,027
生殖醫學	-19.8%	14,465	18,039
整形美容外科	+7.6%	2,373	2,206
激光治療	-10.7%	9,191	10,293
特殊服務的總收益	-13.2%	<u>79,503</u>	<u>91,565</u>

於二零二四年上半年，我們貴賓醫療服務業績有所降低，原因為貴賓門診人次及每人次平均開支較上年同期減少。儘管華心樓(康華醫院專門用於貴賓醫療服務的綜合大樓)對我們提供服務的需求(按住院人次計)保持相對穩定，然而每住院人次的平均開支卻顯著下降。於報告期內，貴賓醫療服務(包括貴賓住院及門診服務以及貴賓婦產科服務)的收益為人民幣53.5百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣61.0百萬元)，同比下降12.4%。本集團認為，下降與東莞地區經濟環境式微有關。

我們的生殖醫學收益減少至人民幣14.5百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣18.0百萬元)，同比下降19.8%，主要是由於普遍的生育情緒持續下降及疫情的後遺症造成。

康復及其他醫療服務

於二零二四年六月三十日，本集團以安徽樺霖集團為代表的康復及醫療服務分部運營兩間康復醫院、一間綜合醫院、一個門診中心、十三間康復中心及一間職業培訓學校。於報告期內，該分部錄得收益人民幣59.7百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣60.7百萬元)，同比下降1.7%。

安徽樺霖集團擁有超過1,040名員工(二零二三年十二月三十一日：980名)，並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維持穩定的合作關係。其亦為安徽省兒童康復服務的主要提供者。於二零二四年六月三十日，合肥康華康復醫院及合肥金谷醫院共經營265張註冊床位(二零二三年十二月三十一日：250張)。於報告期內，康復醫院錄得門診人次及住院人次分別達13,740名(截至二零二三年六月三十日止六個月：11,204名)及2,369名(截至二零二三年六月三十日止六個月：2,250名)。

於二零二四年上半年，合肥市醫療保障局對血友病服務進行全面檢查，導致該等服務暫停，對收益產生重大影響。恢復運營的工作包括推廣特殊門診服務、診斷及治療項目以及醫療專家，導致門診量增加。值得注意的是，中醫藥門診人次較去年同期有所上升。

住院人次增長及收益受到社會保險限額及更嚴格的安全生產法規的限制，導致因公受傷患者減少。二零二四年實施的DRG新法規將年度社會保險配額保持在去年的水平，影響了收益預測。儘管已作出努力吸引安徽新地區的患者，但患者數量仍然有限，給二零二四年的預期收益增長帶來壓力。

兒童康復服務的商業環境仍較成人康復服務更為有利。正在採取措施促進兒童康復中心的成長及可持續發展。本集團繼續監控市場並尋求與合適的當地康復中心建立合作夥伴關係。

於報告期內，康復醫院及其他醫療服務收益下降11.7%至人民幣28.3百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣32.0百萬元)及康復中心服務及其他服務收益增長9.4%至人民幣31.4百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣28.7百萬元)。

血液透析服務分部

本集團的血液透析服務分部指中國血液透析門診中心的運營。於報告期內，本集團完成收購康華血液透析集團的70%股權。於本公告日期，本集團經營13家血液透析中心，分別位於廣州(3家)、成都(3家)、深圳(1家)、佛山(1家)、中山(1家)、珠海(1家)、陽江(1家)、揭陽(1家)及江門(1家)，服務780多名定期血液透析患者。於二零二四年上半年(自收購起)，血液透析門診中心已施行血液透析手術超過56,000例，而去年同期施行的血液透析手術則約為41,000例，同比增長超過36.0%。

康華血液透析集團受益於強勁的複發性患者流及穩定的收入，原因為血液透析需要持續且定期的治療，而非一次性治療。本集團計劃增加其服務能力，從而擴大收益基礎。於報告期內，康華血液透析集團產生收益人民幣37.1百萬元，已於本集團中期業績綜合入賬。董事會認為，該收購預計將提高康華血液透析集團的盈利能力及效率。儘管血液透析服務分部目前處於虧損狀態，但就長期而言，預計將為本公司及其股東產生正回報。

老年醫療服務

本集團的老年醫療服務分部包括我們的綜合性的老年保健中心，即仁康護理院，旨在向中國東莞市厚街鎮的當地居民提供優質高端養老服務。

二零二四年上半年，仁康護理院共有108張床位，平均住院時間為129.6天(截至二零二三年六月三十日止六個月：134.6人)、患者就診總人次為138名(截至二零二三年六月三十日止六個月：120名)。報告期內提供老年醫療服務的收益為人民幣7.0百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣5.9百萬元)，同比增加18.6%，主要由於報告期內患者接收量的增加。隨著業務的成熟，仁康護理院因其在該地區的老年醫療服務而繼續享有盛譽。二零二四年，該中心重點為老年居民提供高質量的後續服務，包括中醫理療及康復訓練。此外，該中心亦加強內部管理，修訂及完善療養院安全規程等制度，確保各方面服務規範化、制度化。仁康護理院將繼續著重提升服務質量，並配合廣東省養老機構的評估流程，努力實現五星級養老機構認證。

行業前景及策略

中國的醫療改革正朝著建立具有中國特色的優質高效的醫療體系快速推進。作為領先的醫療服務提供商，本集團通過秉承專業化、規範化及差異化的管理服務把握該等機遇及挑戰。於報告期內，我們重點加強醫院管理，提高綜合性醫療服務質量，促進規範化、專業化、品牌化發展。

於二零二四年六月下旬，中國衛生發展和醫療改革全國會議討論公立醫院改革、藥品供應、社會保險等議題。中國旨在於二零二四年改善公共醫療服務的可及性，特別是基層，並減輕患者的經濟負擔。改革任務包括加強公共醫療服務、發展公立醫院、改革醫藥相關政策。今年的改革亦將強調醫療技術進步、多層次診斷治療及數位化服務。

國家醫療保障局《DRG/DIP支付方式改革三年行動計劃》要求，到二零二四年底，在所有規劃區域實施DRG/DIP支付，到二零二五年底，覆蓋所有提供住院服務的合資格醫療機構。該計劃提高了醫療保險的透明度及效率，要求私立醫療機構保持高標準，並吸引長期患有複雜疾病的患者。

於二零二四年餘下時間，我們預計中國的醫院改革將集中在以下方面：

- **醫療可及性**：通過增加社區衛生中心及加強遠程醫療，改善服務的可及性，特別是在農村及服務不足的地區。
- **護理質量**：通過更嚴格的法規及績效評估來規範及提高護理質量。
- **服務整合**：加強一級、二級及三級醫療服務之間的整合，以改善轉診系統及護理的連續性。
- **數字健康**：優先採用數字技術，包括電子健康記錄(EHR)及人工智能驅動的診斷，以簡化操作及改善結果。
- **保險改革**：擴大社會保險的涵蓋範圍並提高報銷率，使醫療服務更實惠且更容易獲得。

於2024年，本集團擬透過以下措施把握行業機遇：

- 在康華醫院實施《全面提升醫療品質行動計劃(2023–2025)》，加強醫療品質管理。
- 加強資訊科技，提升醫療管理質量及效率。
- 打造康華品牌，吸引高收入患者群體，聚焦貴賓醫療服務，強調以「高品質、高科技、高端服務」為增長動力。
- 加速發展智慧醫院，注重電子醫療記錄及數字轉型，以提供更便捷及更優質的智慧醫療服務。
- 加強人員培訓，以提高員工的整體素質。

重大投資及資本資產之未來計劃

康華·清溪分院

康華·清溪分院是本集團位於東莞市清溪鎮的新老年醫療保健綜合體開發項目(於二零二零年收購該幅地塊的土地使用權)，主要設施的建設工作已於二零二一年開始。項目發展包括一個綜合性老年醫療設施，特別關注老年患者及康復，並將進一步提高本集團提供高端綜合醫療護理服務的能力，以滿足中國廣東省日益增長的醫療服務需求。

康華·清溪分院總建築面積逾130,000平方米，規劃建築內容包括數棟醫技樓、住院樓及護理樓，其中我們預計將有住院床位500張，護理康復床位約800張。一期工程包括醫技樓、住院樓及康復樓，總建築面積約44,000平方米。我們預期一期建設項目將於二零二四年底前完成建築主體結構建設及驗收，並於二零二五年六月前完成相關室內裝修，旨在於二零二五年七月前將項目一期投入運營。截至二零二四年六月三十日，康華·清溪分院的總投資為約人民幣215.9百萬元。

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—通過其自有醫院(即康華醫院、仁康醫院及康心醫院)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—為身體或精神殘疾的患者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)血液透析服務—提供血液透析服務，通常指為腎病患者複製腎臟功能以清除血液中廢物的治療；及(iv)老年醫療服務—提供老年醫療服務，包括生活輔助、成人日托、長期護理、住院護理及老年病人的臨終關懷。

下表載列於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：

截至二零二四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	血液透析 服務 人民幣千元	老年醫療 服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
收益	880,750	59,708	37,092	6,968	984,518
收益成本	(747,958)	(49,449)	(36,906)	(3,806)	(838,119)
毛利	132,792	10,259	186	3,162	146,399
毛利率	15.1%	17.2%	0.5%	45.4%	14.9%

截至二零二三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	老年醫療 服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
收益	920,883	60,741	5,874	987,498
收益成本	(761,169)	(51,192)	(4,143)	(816,504)
毛利	159,714	9,549	1,731	170,944
毛利率	17.3%	15.7%	29.5%	17.3%

於報告期內，本集團醫院服務的收益為人民幣880.8百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣920.9百萬元)，同比減少4.4%，佔本集團總收益的89.5%(截至二零二三年六月三十日止六個月：93.3%)。

醫院服務的收益包括(i)住院醫療服務的收益人民幣522.8百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣547.4百萬元)，同比下降4.5%，佔本集團總收益的53.1%(截至二零二三年六月三十日止六個月：55.4%)；(ii)門診醫療服務的收益人民幣319.3百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣312.4百萬元)，同比增長2.2%，佔本集團總收益的32.4%(截至二零二三年六月三十日止六個月：31.6%)；及(iii)體檢服務的收益人民幣38.7百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣61.0百萬元)，同比下降36.6%，佔本集團總收益的3.9%(截至二零二三年六月三十日止六個月：6.2%)。醫院服務收益減少主要是由於(i)我們所有主要科室的收益下降，特別是心血管有關科室、內科有關科室及婦產科有關科室；(ii)我們所有服務項目的患者平均開支減少；及(iii)儘管於報告期內住院、門診及體檢人次增加。平均開支下降主要是由於人力資源和社會保障部實施的按病種分值付費(DIP)模式下不同DRG分組的支付費率下調及社保支付配額收緊。此外，體檢人次的收益大幅下降乃由於報告期內每名患者進行的體檢項目減少所致。近期的改革及社會保險支付收緊預計將繼續使我們的收益增長承壓。

康復及其他醫療服務的收益為人民幣59.7百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣60.7百萬元)，同比下降1.7%，佔本集團總收益的6.1%(截至二零二三年六月三十日止六個月：6.2%)。安徽樺霖集團主要從事為身體或精神殘疾的患者提供康復服務及其他醫療相關服務，包括老年護理服務及殘疾人訓練服務。收益減少主要是由於(i)我們康復醫院的血友病服務因當地政府部門的定期檢查而暫停；及(ii)近期在付費費率調整方面的改革及政策實施以及年度社會保險賠付額度的限制。

血液透析服務的收益為人民幣37.1百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：無)，佔本集團總收益的3.8%(截至二零二三年六月三十日止六個月：無)。血液透析服務分部為本集團於二零二四年一月新收購的分部，目前仍處於虧損狀態。董事會樂觀認為血液透析服務分部將成為本集團中長期的主要收益來源之一。

來自老年醫療服務的收益指在仁康護理院提供老年醫療服務的收益人民幣7.0百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣5.9百萬元)，同比增長18.6%，佔本集團總收益的0.7%(截至二零二三年六月三十日止六個月：0.6%)。收益增加主要是由於報告期內患者的接收量增加、每名患者的平均支出增加及老年人不斷增長的總體影響。

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、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748.0百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣761.2百萬元)，同比減少1.7%。我們醫院服務分部的收益成本下降主要是由於我們醫院服務分部的營運減少以及藥品及醫療耗材成本下降，惟部分被報告期內與員工直接相關的成本及租賃開支的增加所抵銷。與員工直接相關的成本增長反映了員工挽留費用的持續壓力以及市場上合格專業人員的短缺。此外，康心醫院於報告期內的運營中毛利率持續為負。

本集團的康復及其他醫療服務分部的收益成本為人民幣49.4百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣51.2百萬元)，同比減少3.4%，主要包括員工成本、醫療耗材、折舊、水電費及租金開支。員工成本為醫療專業人員(包括物理治療師、職業理療師、語言治療師及參與患者護理的護理人員)的工資及福利。醫療耗材為與購買及維護康復設備(例如跑步機、舉重器、適應性設備)相關的治療物資及消耗品。我們的康復及醫療服務分部的收益成本減少乃主要由於報告期內合肥康華康復醫院因血友病服務暫停而導致業務減少所致。

本集團血液透析服務分部的收益成本為人民幣36.9百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：零)，主要包括員工成本、醫療耗材、折舊、水電費及租金開支。直接員工成本包括與醫療專業人員(例如腎臟科醫生、護士及提供透析治療的技術人員)的工資及福利相關的開支。醫療耗材指醫療用品及與購買及維護透析機、導管、過濾器及每次治療所需的其他耗材相關的成本。設施管理費用(例如水電費)與透析中心的營運成本(包括租金、水電及設施維護)相關。其他成本為與輔助服務(例如實驗室測試以及清潔及廢棄物處理)相關的開支。

本集團老年醫療服務的收益成本指仁康護理院收益的成本人民幣3.8百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣4.1百萬元)，同比下降8.1%，主要指服務成本，包括直接員工成本及老年護理中心的消耗品。收益成本並無發生重大變動，乃由於該中心以高利用率營運。

於報告期內，藥品、醫療耗材及員工成本分別佔本集團總收益成本約25.9%(截至二零二三年六月三十日止六個月：26.7%)、25.8%(截至二零二三年六月三十日止六個月：26.4%)及34.2%(截至二零二三年六月三十日止六個月：33.2%)。於報告期內，藥品及醫療耗材成本佔總收益成本的比例錄得減少，這主要是由於門診及住院醫療服務業務減少。我們的總員工相關成本(包括薪金、花紅及其他福利)較上一期間上升6.0%。該增加乃主要由於報告期內(i)薪金水平、保留成本上升以及市場上專業醫務人員短缺；及(ii)收購康華血液透析集團的影響。

毛利及毛利率

本集團總毛利為人民幣146.4百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣171.0百萬元)，同比下降14.4%。整體毛利率下降至14.9%(截至二零二三年六月三十日止六個月：17.3%)，主要原因是：(i)醫院服務分部的收益減少；(ii)患者於住院及門診醫療服務及體檢服務的平均開支減少；(iii)二零二四年一月收購血液透析服務業務的影響；及(iv)康心醫院的財務表現有所惡化，儘管該公司仍以負毛利率運營。

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、結構性銀行存款的投資收入、政府補貼、固定經營租賃收入(租金收入)、臨床試驗及相關收入以及其他。於二零二四年上半年，其他收入約為人民幣21.2百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣21.2百萬元)，同比下降約0.1%，主要是由於(i)結構性銀行存款的投資收入減少至人民幣4.1百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣6.4百萬元)，主要是由於報告期內結構性存款金額減少；(ii)政府相關補貼減少至人民幣0.3百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣0.6百萬元)；(iii)臨床試驗及相關收入增至人民幣7.3百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣5.3百萬元)；及(iv)銀行及其他利息收入增加至人民幣3.2百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣1.6百萬元)。

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按公平值計入損益的金融資產的公平值收益／(虧損)、出售物業、廠房及設備的虧損、捐贈及淨匯兌收益／(虧損)。於二零二四年上半年，其他開支、收益及虧損為虧損淨額人民幣9.9百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：收益淨額人民幣1.1百萬元)，主要歸因於(i)於報告期內錄得按公平值計入損益的金融資產的公平值虧損(與已確認的一項投資基金未變現公平值虧損相關)人民幣11.4百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：公平值收益人民幣1.7百萬元)；及(ii)錄得淨匯兌收益人民幣1.8百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：淨匯兌收益人民幣0.5百萬元)，主要來自以港元計值的金融資產。

預期信貸虧損模式項下之減值虧損撥備淨額

於報告期，預期信貸虧損模式項下減值虧損錄得撥備淨額人民幣3.2百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣2.2百萬元)。報告期內的撥備淨額主要是由於：(i)報告期末應收賬款及其他應收款項的整體結餘增加；及(ii)本集團應收賬款的賬齡增加、部分企業客戶信用等級下降及患者未償還債務的影響。於過往年度，本集團加大力度收回逾期債務，包括透過法律行動收回應收患者款項，以及收緊對企業客戶的信貸審查。

本集團就應收賬款及其他應收款項共同評估預期信貸虧損，惟中國政府社會保險計劃及若干獨立評估預期信貸虧損的信貸減值債務人的應收賬款除外。撥備率以內部信貸評級為基礎，作為具有類似虧損模式的各類應收款項的分組。共同評估以本集團的歷史違約率為基礎，並考慮合理且無需不必要的成本或努力即可獲得之前瞻性資料而作出。在各報告日期，重新評估歷史可觀察的違約率，並考慮前瞻性資料的變動。

本集團管理層密切監察應收賬款及其他應收款項的信貸質素，並認為無逾期亦無減值的債項具有良好的信貸質素。無逾期亦無減值的應收款項與並無違約記錄的客戶及債務人有關。作為本集團信貸風險管理的一部分，本集團使用應收款項的賬齡評估其應收款項的減值情況，惟中國政府的社會保險計劃及若干獨立評估預期信貸虧損的信貸減值債務人的應收賬款除外。該等應收款項由大量具有共同風險特徵的小病患組成，該等病患代表病患按照合約條款支付所有應付金額的能力。

行政開支

本集團的行政開支主要包括員工成本、維修及保養成本、辦公室開支、折舊及攤銷、租金開支、水電開支、交際及交通開支以及其他開支。於二零二四年上半年，行政開支為人民幣140.5百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣125.6百萬元)，同比增加約11.8%，主要由於(i)因一般薪金水平上升以及二零二四年一月收購血液透析服務業務的影響，行政人員相關成本增加；(ii)報告期內租賃開支及物業管理開支增加；及(iii)維修及保養成本以及其他主要行政開支(包括辦公室開支及交際及交通開支)增加。

融資成本

報告期的融資成本為人民幣17.1百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣6.4百萬元)，同比增加168.2%。報告期的融資成本指(i)於報告期內籌得銀行貸款利息人民幣18.7百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣8.4百萬元)，本集團其中一筆主要銀行貸款已全數償還(部分還款由本公司直接控股公司康華集團的墊款取代)及相關剩餘未攤銷銀行安排費用約人民幣11.7百萬元已一次性計入損益；(ii)來自康華集團的貸款利息人民幣0.6百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：無)；(iii)報告期內與自損益扣除的租賃負債相關的利息要素人民幣4.0百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣4.1百萬元)；及(iv)減於合資格資產成本人民幣6.2百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣6.1百萬元)內資本化的利息金額。

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、香港利得稅及遞延稅項。於二零二四年上半年，所得稅開支為人民幣21.6百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣29.7百萬元)，同比減少約27.5%。本集團於中國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。所得稅開支減少主要由於報告期康華醫院所產生溢利減少所致。

期內(虧損)/溢利

本集團於報告期錄得虧損人民幣24.7百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：溢利人民幣29.4百萬元)及股東應佔虧損為人民幣19.5百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：溢利人民幣50.7百萬元)。

經調整EBITDA

期內(虧損)/溢利為本集團的主要業績指標，反映本集團基於國際財務報告準則的整體業績，並已於本公告的管理層討論中予以討論。有關經調整EBITDA的相關披露旨在為投資者提供額外的計量以消除管理層認為不能反映本集團核心運營的影響，從而了解本集團的核心經營業績。

下表載列除稅前(虧損)/溢利至經調整EBITDA的對賬及解釋說明：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
附註	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
期內(虧損)/溢利	(24,657)	29,366
加：所得稅開支	<u>21,557</u>	<u>29,715</u>
除稅前(虧損)/溢利(國際財務報告準則計量)	(3,100)	59,081
加：融資成本	(i) 17,061	6,361
加：使用權資產折舊	(i) 21,274	18,117
加：物業、廠房及設備折舊	(i) 53,804	<u>54,853</u>
EBITDA(非國際財務報告準則計量)	89,039	138,412
加：按公平值計入損益的金融資產公平值 (虧損)/收益	(ii) 11,400	(1,718)
減：結構性銀行存款的投資收入	(iii) (4,075)	(6,384)
減：匯兌(收益)/虧損	(iv) (1,815)	493
減：銀行及其他利息收入	(v) (3,210)	<u>(1,576)</u>
經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)	<u>91,339</u>	<u>129,227</u>

附註：

- (i) EBITDA(指稅息折舊及攤銷前利潤)乃財務資料使用者透過剔除稅項、債務成本(融資成本)以及使用權資產及物業、廠房及設備之非現金折舊之影響，以了解本集團運營所產生現金溢利的額外工具。EBITDA亦可指透過消除非營運管理決策的影響(例如稅項開支、利息開支及折舊)的營運管理決策的財務結果，並可評估本集團在扣除取決於融資決策、稅務策略及酌情折舊時間表的開支後的實質盈利能力。

- (ii) 按公平值計入損益的金融資產公平值虧損／(收益)指本集團持有的投資的公平值變動。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或投資基金，以獲取更高的利息收入。本集團持有的此類投資產品或投資基金並不構成本集團核心業務運營的一部分，並受公平值不時變動及於綜合損益表確認的公平值收益或虧損之規限。董事認為，與投資有關的該等收益或虧損並未反映本集團的日常業務運營，並撇除該等收益或虧損將使財務資料使用者更了解本集團的核心經營業績。
- (iii) 結構性銀行存款的投資收入指本集團所賺取的投資收入，主要包括本集團所購買的結構性銀行存款的利息收入。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入。該等結構性銀行存款並不構成本集團核心業務運營的一部分。董事認為，與結構性銀行存款有關的收入並未反映本集團的日常業務運營，並撇除該等收入將使財務資料使用者更了解本集團的核心經營業績。
- (iv) 匯兌(收益)／虧損指匯率變動主要對本集團以港元計值的銀行結餘及固定銀行存款的財務影響。除銀行結餘及固定銀行存款外，本集團並無其他重大外幣計值的金融資產及負債。董事認為，與銀行結餘及固定銀行存款有關的該等匯兌收益或虧損並未反映本集團的日常業務運營，並撇除匯兌收益或虧損將使財務資料使用者更了解本集團的核心經營業績。
- (v) 銀行及其他利息收入主要指銀行存款從儲蓄賬戶獲得的利息收入。董事認為，該等利息收入並未反映本集團的日常業務運營，並撇除該等利息收入將使財務資料使用者更了解本集團的核心經營業績。

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24.9百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣19.0百萬元)及人民幣29.2百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣63.5百萬元)，主要用於(i)升級及擴大我們醫院營運的服務能力；(ii)我們康心醫院二期醫療設施產生的建設成本；及(iii)康華·清溪分院的建設發展。

於二零二四年六月三十日，本集團的使用權資產為人民幣299.5百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣284.3百萬元)，包括租賃土地人民幣214.5百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣216.7百萬元)及與租賃有關的租賃土地及樓宇人民幣85.1百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣67.6百萬元)。於報告期內，本集團訂立新租賃協議，以在中國使用物業2年，並須按月支付固定費用。本集團就該等新租賃確認使用權資產及租賃負債人民幣0.1百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣0.5百萬元)。

於報告期內，本集團因收購附屬公司而確認新增物業、廠房及設備人民幣30.9百萬元。於收購日期，本集團亦確認新增使用權資產人民幣36.1百萬元及就剩餘租期介乎1至13年的中國物業確認新增租賃負債人民幣36.1百萬元。

於二零二四年六月三十日，本集團就收購物業、廠房及設備支付按金人民幣40.5百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣36.2百萬元)。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並增強經營能力。

其他資產

其他資產指本集團根據二零二二年與銀山資本訂立的管理安排(「管理安排」)為促使銀山資本向康心醫院引入「Artemed」品牌而支付的品牌引入費。管理安排的詳情載於本公司日期為二零二三年五月二十三日的公告。根據管理安排，銀山資本應提供一系列服務，以改善及優化康心醫院的營運，包括將德國醫療集團「Artemed」引入康心醫院以參與日常管理及營運、海外及國內資源、研究能力、臨床成果轉化、政策創新、與醫學院校合作、重點學科建設、醫療信息學、醫療支付系統、質量控制、專家協作及成本控制。「Artemed」許可證持有人已授予康心醫院在中國內地使用Artemed品牌的非獨家權利。

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、若干公司客戶和個別病人的結餘。於二零二四年六月三十日，應收賬款為人民幣311.8百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣256.7百萬元)，其中67.9%(二零二三年十二月三十一日：68.8%)的賬齡為90天內。報告期內平均應收賬款周轉天數為52.3天(二零二三年十二月三十一日：43.5天)。應收賬款及應收賬款周轉天數增加主要由於應收社保基金及其他政府部門以及部分企業客戶的結餘增加，以及受到二零二四年一月收購血液透析服務業務的影響。於二零二四年六月三十日，本集團已對其應收賬款及其他應收款項進行信貸評估，而減值虧損撥備淨額人民幣3.2百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣2.2百萬元)已於報告期內自損益扣除。

本集團的其他應收款項主要包括對供應商的預付款及其他。於二零二四年六月三十日，其他應收款項總額為人民幣43.2百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣45.5百萬元)，且主要包括(i)對供應商的預付款人民幣10.6百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣8.6百萬元)；及(ii)其他應收款項(包括向其他非貿易供應商的預付款項、保證金及其他預付開支)及其他人民幣35.0百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣39.3百萬元)，部分被預期信貸虧損撥備淨額人民幣2.4百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣2.4百萬元)所抵銷。

應付賬款及其他應付款項以及撥備

本集團的應付賬款及其他應付款項以及撥備主要包括應付賬款、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、其他應付稅項及其他。於二零二四年六月三十日，應付賬款及其他應付款項以及撥備增加至人民幣689.4百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣660.3百萬元)，主要由於：(i)應付賬款增加至人民幣366.8百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣317.3百萬元)，主要由於二零二四年一月收購血液透析服務業務的影響；(ii)應計開支減少至人民幣83.5百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣96.1百萬元)；(iii)預收款項減少至人民幣187.1百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣197.5百萬元)，主要指自社保基金獲得的臨時資金；及(iv)收購物業、廠房及設備應付款項增加至人民幣21.9百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣20.6百萬元)；及(v)醫療糾紛申索撥備增加至人民幣2.1百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣1.2百萬元)，包括報告期內的淨撥備人民幣3.2百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣3.3百萬元)。

流動資產淨值及淨資產

於二零二四年六月三十日，本集團錄得流動資產淨值及淨資產狀況分別為人民幣188.1百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣328.8百萬元)及人民幣1,427.2百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣1,497.5百萬元)。

流動資金及資本資源

財務資源

本集團於二零二四年六月三十日繼續維持良好的財務狀況，現金及現金等價物達人民幣105.9百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣305.2百萬元)、定期銀行存款人民幣65.1百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣63.4百萬元)及受限制銀行結餘人民幣1.7百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣2.7百萬元)。本集團繼續從經營活動產生穩定的現金流量。經考慮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結束後至少未來十二個月的營運資金需求。

於二零二四年六月三十日，作為本集團現金管理活動的一部分，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387.0百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣383.4百萬元)，主要包括(i)基金投資人民幣22.0百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣34.4百萬元)。於二零二一年，本集團與兩名獨立第三方就設立基金(即廣東鉅頌康華股權投資合夥企業(有限合夥)，一家根據中國法律成立的有限合夥企業)訂立合夥協議。基金目的是根據中國法律、商業登記項下的經營範圍及合夥協議，透過進行投資、投資管理及其他活動，實現投資回報及資本增值。在適用法律准許的範圍內，基金將主要投資於醫療服務、生物科技、醫療器械及醫療信息學等領域。基金的初始期限為七年。於二零二四年六月三十日，基金已對兩間(二零二三年十二月三十一日：兩間)未上市公司作出股權投資，且股權投資賬面總值為人民幣22.0百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣34.4百萬元)並按公平值計量。於報告期內，本集團就基金投資確認公平值虧損人民幣11.4百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：零)；及(iii)結構性短期銀行存款人民幣365.0百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣350.0百萬元)，指由中國商業銀行為獲得可變投資回報而發行的低風險結構性投資產品。大多數該等結構性存款的到期日少於六個月，且本金額通常於到期時重續。

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。本集團高級管理層密切參與審議本集團有關購買投資產品的任何決策。投資產品通常須符合以下幾項標準，包括：(i)其收益週期一般不超過一年；(ii)其將不影響本集團的業務營運或資本支出；(iii)其應由與本集團有長期合作關係(最好超過5年)及具有良好信譽的銀行發行；及(iv)相關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的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	
		二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額	-22.0%	48,783	62,571
投資活動(所用)／所得現金流量淨額	不適用	(49,824)	18,351
融資活動所用現金流量淨額	+228.0%	(198,102)	(60,406)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		<u>(199,143)</u>	<u>20,516</u>

經營活動所得現金流量淨額

於報告期內，經營活動所得現金流量淨額為人民幣48.8百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣62.6百萬元)，同比減少22.0%，主要由於報告期內經調整EBITDA及虧損表現惡化所致。

投資活動(所用)／所得現金流量淨額

於報告期內，投資活動所用現金流量淨額為人民幣49.8百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：所得現金流量淨額人民幣18.4百萬元)，主要由於(i)錄得收購按公平值計入損益的金融資產的淨額人民幣15.0百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：出售按公平值計入損益的金融資產的所得款項淨額人民幣187.5百萬元)；(ii)收購康華血液透析集團所得的現金流量淨額為人民幣6.1百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：無)；(iii)購買物業、廠房及設備減少至人民幣36.9百萬元(截至二零二四年六月三十日止六個月：人民幣77.9百萬元)；及(iv)就收購物業、廠房及設備支付的按金增加至人民幣12.1百萬元(截至二零二四年六月三十日止六個月：人民幣4.4百萬元)。

融資活動所用現金流量淨額

於報告期間，融資活動所用現金流量淨額為人民幣198.1百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣60.4百萬元)，主要歸因於下列各項：(i)籌集新銀行貸款人民幣21.8百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣30.7百萬元)；(ii)本集團來自附屬公司非控股股東的還款淨額為人民幣75.1百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣26.9百萬元)；(iii)償還銀行貸款人民幣283.4百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣16.3百萬元)；及(iv)來自本公司直接控股公司康華集團的墊款人民幣177.0百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：零)。

重大投資、收購及出售

於二零二三年十二月十五日，本公司與東莞市優旺實業投資有限公司(一名獨立第三方)訂立收購協議，據此，本公司已同意以代價人民幣7.7百萬元收購康華血液透析及其附屬公司(「康華血液透析集團」)的70%股權。收購事項已於二零二四年一月九日完成，且自此康華血液透析已成為本公司的非全資附屬公司。

本次收購已使用收購法入賬。中期簡明綜合財務資料包括康華血液透析集團自收購日期起計至二零二四年六月三十日止期間的業績。本集團已選擇按非控股權益於康華血液透析集團可識別負債淨值中所佔的比例份額計量康華血液透析集團的非控股權益。收購產生的商譽金額為人民幣114.2百萬元。

除本公告所披露者外，本集團於報告期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7日至189日的投資產品(結構性銀行存款)及投資基金，在不影響業務營運或資本開支的前提下，以獲取更高的利息收入。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回報。本集團高級管理層密切參與審議本集團有關購買投資產品的任何決策。此外，本集團亦投資於投資基金及股權投資基金，以賺取長期投資回報。本集團的策略一直是探索新的潛在投資項目及資本市場投資，以分散經營風險及拓寬本集團收入來源，最終實現股東價值最大化。本公司認為，該等投資基金涉及涵蓋符合中國醫療健康領域發展軌跡且與本集團核心業務高度相關的優質資本市場股票及高附加值健康產業的範圍。董事認為，通過基金對投資項目進行適當的市場篩選，彼等將為本公司長期的合理投資，且可能有助於本集團進入相關醫療領域並與相關市場參與者建立戰略合作關係。

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。本集團於報告期的資本開支為人民幣54.1百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣82.6百萬元)。本集團主要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。

截至二零二四年六月三十日，首次公開發售所得款項淨額中(i)人民幣78.3百萬元(佔所得款項淨額約10%)已被悉數動用並用於一般營運資金；(ii)人民幣134.7百萬元(佔所得款項淨額約17.2%)已被動用及用於擴大本集團現有業務及升級醫院設施；及(iii)人民幣208.8百萬元(佔所得款項淨額約26.7%)已被動用及用於業務收購及潛在收購。於二零二四年六月三十日，尚未動用之所得款項淨額結餘為人民幣360.8百萬元，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)或存放定期銀行存款，從而獲得較高的利息收入及資本回報，在不干擾我們的業務營運或資本開支的情況下，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

於二零二四年六月三十日，本集團有賬面值為人民幣69.0百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣318.8百萬元)的有抵押銀行貸款。於報告期內，有關發展二期醫療設施及為康心醫院營運融資的銀行貸款融資(即人民幣420.0百萬元固定資產借款合同及人民幣200.0百萬元融資租賃合同)已全數償還及註銷。

於二零二四年六月三十日，本集團擁有一筆銀行貸款融資人民幣330.0百萬元，用於建設康華·清溪分院，及直至二零二四年六月三十日，已提取人民幣69.0百萬元。相關銀行貸款融資的主要協議如下：

- (i) 與東莞銀行股份有限公司訂立的人民幣330.0百萬元的固定資產借款合同並按中國人民銀行公佈的貸款基礎利率(LPR)加0.5%計算，於提取日期固定；
- (ii) 由本公司及本集團主席王君揚先生提供的擔保；及
- (iii) 本集團持有的租賃土地抵押。

就上述銀行貸款融資而言，本集團主席王君揚先生已提供以相關借方為受益人的擔保及承諾。根據香港聯交所證券上市規則(「香港上市規則」)第14A.90條，王君揚先生提供的財務資助豁免遵守第14A章項下的關連交易規定。

應付直接控股公司及一間附屬公司的非控股股東的款項

於二零二四年六月三十日，本集團應付本公司直接控股公司的款項為人民幣177.6百萬元(二零二三年十二月三十一日：無)。於報告期內，本集團已悉數償還授予康心醫院用於發展二期醫療設施及為康心醫院營運提供資金的銀行貸款融資人民幣283.4百萬元。部分用於還款的資金來自本集團的內部營運現金流，而餘額人民幣177.0百萬元則通過來自本公司的直接控股公司康華集團的墊款獲得。該筆墊款為無抵押，按年利率3.7%計息，並於提款日起兩年內到期。根據香港上市規則第14A章第14A.90條，該筆墊款獲豁免遵守關連交易規定。

於二零二四年六月三十日，本集團應付一間附屬公司非控股股東的款項為人民幣134.3百萬元(二零二三年十二月三十一日：無)。於報告期內，本集團完成收購康華血液透析集團的70%股權，截至收購日期，康華血液透析集團擁有一筆應付賣方東莞市優旺實業投資有限公司(「賣方」)款項，佔康華血液透析股東貸款約人民幣203.8百萬元。根據收購協議，賣方已同意於完成後不會要求償還該股東貸款，並會繼續為康華血液透析集團的利益提供該股東貸款，直至康華血液透析擁有足夠現金資源及康華血液透析董事會認為適宜償還該股東貸款為止。鑑於康華血液透析集團的虧損狀況，董事預期自完成日期起計一年內可能需要本集團提供最多人民幣100百萬元的財務資助，主要用於(i)支持康華血液透析集團的持續營運；(ii)用於醫療設備及擴張計劃(如有)的資本開支；及／或(iii)在康華血液透析董事會認為適當時，用於償還康華血液透析集團的債務責任。於報告期內，本集團向康華血液透析墊付人民幣86.8百萬元，其中人民幣75.1百萬元用於償還賣方，餘額支持康華血液透析集團的持續營運。應付一間附屬公司非控股股東的款項為無抵押、不計息及不會於報告期末起計一年內到期，故於二零二四年六月三十日分類為非流動負債。

或然負債

本集團受制於法律訴訟及於日常業務中主要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。於二零二四年六月三十日，除已計提撥備的該等糾紛外，本集團進行中的醫療糾紛索賠總額約為人民幣15.6百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣13.9百萬元)，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，於二零二四年六月三十日，本集團已計提的撥備約人民幣2.1百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣1.2百萬元)的撥備，並計入本集團的應付賬款及其他應付款項以及撥備中。

於二零二四年六月三十日，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

於二零二四年六月三十日，賬面淨值為人民幣78.4百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣79.3百萬元)的租賃土地(包括使用權資產)已被質押以擔保本集團獲授的銀行融資。本集團若干賬面淨值為人民幣14.4百萬元(二零二三年六月三十日：零)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。於二零二四年六月三十日，本集團已訂約但未於簡明綜合財務資料中撥備之物業、廠房及設備的資本承擔為人民幣140.8百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣178.8百萬元)。

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、應付直接控股公司及一間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。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

於二零二四年六月三十日，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4.8%(二零二三年十二月三十一日：21.3%)。

僱員、薪酬政策及培訓計劃

本集團全面的員工薪酬政策包括參考個人職位、資歷及服務年期計算的基本工資、參考個人工作職能特有指標的績效花紅和其他福利。本集團定期以現有市場數據為基準，調整其薪酬架構，保持競爭力。於二零二四年六月三十日，本集團有合共4,231名(二零二三年十二月三十一日：3,946名)全職員工。報告期的員工相關成本(不包括董事及監事酬金)約人民幣336.3百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣311.6百萬元)。本集團致力於確保維持具競爭力的僱員薪酬水平並與市場狀況保持一致並確保本集團工資及獎金制度的整體架構僱員的表現獲得適當的獎勵。

本集團提供系統培訓及教育計劃，以使員工能夠持續提供高質量的服務。該等計劃旨在裝備員工，使其具備彼等各自實踐領域的醫療原則及知識以及執業技能的堅實基礎，並培養高標準的實踐、組織能力及嚴謹態度。本集團為醫務人員組織定期的內部及外部強制性培訓，以使彼等了解醫療的最新發展。本集團會不時甄選出發展潛力大的員工及贊助彼等在著名學術機構進一步開展學習及專業培訓以及參加行業會議。醫療團隊亦從定期舉行的研討會及分享會上的經驗及知識交流中受益。本集團鼓勵醫務人員報考專業技術職稱及不定期接受人員專項培訓及考核，包括新員工入職培訓、中青年骨幹拓展培訓、醫

療服務質量培訓以及青年幹部管理培訓等，以確保彼等之相關業務能力符合標準。通過各種培訓及教育計劃，本集團亦力圖在員工中培養主動風險報告文化，這對於及早發現臨床誤診及損害控制實屬重要。

中期股息

董事會不建議派付截至二零二四年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零二三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C3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」)作為其董事及監事進行證券交易的行為守則。經向全體董事及監事作出具體查詢後，各董事及監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

於報告期間，本公司已遵守香港上市規則附錄C1所載《企業管治守則》第二部分的所有適用守則條文。

報告期後事項

於本公告日期，除上文所披露者外，報告期後本集團並無任何其他重大事項。

審閱中期業績

本公司審核委員會已審閱本集團截至二零二四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三名獨立非執行董事，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(由香港會計師公會認可的執業會計師)具有適當的專業資格。

本公司核數師亦已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱本集團截至二零二四年六月三十日止六個月的中期業績。

董事、監事及行政總裁資料的變更

除本公告所披露者外，自本公司之二零二三年年度報告日期以來，根據香港上市規則第13.51B(1)條，概無資料變更須予披露。

根據香港上市規則持續披露責任

本公司並無香港上市規則第13.20、13.21及13.22條項下的任何其他披露責任。

刊發二零二四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)及本公司網站(www.kanghuagp.com)登載。載有香港上市規則所規定一切資料的本公司二零二四年中期報告將於適當時間寄發予本公司股東(如適用)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
廣東康華醫療集團股份有限公司
主席
王君揚

香港
二零二四年八月三十日

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