



GOLDEN MEDITECH HOLDINGS LIMITED  
金衛醫療集團有限公司

2015/16 財年中期業績  
(截至2015年9月30日止6個月)



# 免責聲明

Data and information contained in this presentation is provided for informational purposes only. Golden Meditech Holdings Limited takes no liabilities for any errors or delays in the content, or for any actions taken in reliance thereon.

This presentation and subsequent discussions may contain forward-looking statements that are based on the current beliefs, assumptions, expectations, estimates, and projections of the management of Golden Meditech Holdings Limited about its businesses and the industries and markets in which it operates. These forward-looking statements include, without limitation, statements relating to revenues, earnings and stock performance. The words “believe”, “intend”, “expect”, “anticipate”, “project”, “estimate”, “predict” and similar expressions are also intended to identify the forward-looking statements. These statements are not guarantees of future performance and are subject to various risks and uncertainties, including, but not limited to, changes in legal, financial and regulatory frameworks, actual demand, exchange rate fluctuations, market shares, competition, environmental risks, international economic and financial market conditions, project approval, cost estimates and other risks, which are beyond the control of Golden Meditech Holdings Limited and are difficult to predict. Consequently, future financial results could differ materially from those expressed or forecasted in the forward-looking statements.

# 公司簡介

金衛醫療是專注於發展中國醫療行業的領先綜合醫療事業集團，主要經營以下兩個業務板塊：

## 醫療服務板塊

### • 醫院管理業務

- 通過GM Hospital Group Limited擁有及營運北京清河醫院（“清河醫院”）及上海東方國際醫院（“東方醫院”）。
- 清河醫院自2013年12月起投入試營運，為一家大專科小綜合醫院，設有600張病床，致力為北京市民提供全面優質的醫療服務。
- 東方醫院為國際知名醫院品牌，於上海及周邊地區提供高端醫療服務。

### • 臍帶血儲存業務

- 中國臍帶血庫企業集團（“CCBC”，NYSE: CO）為中國現時最大臍帶血庫營運商。
- 唯一擁有多個營運許可證的專業臍帶血儲存機構，在北京市、廣東省及浙江省設有臍帶血庫，同時擁有山東省臍帶血庫24%的權益。

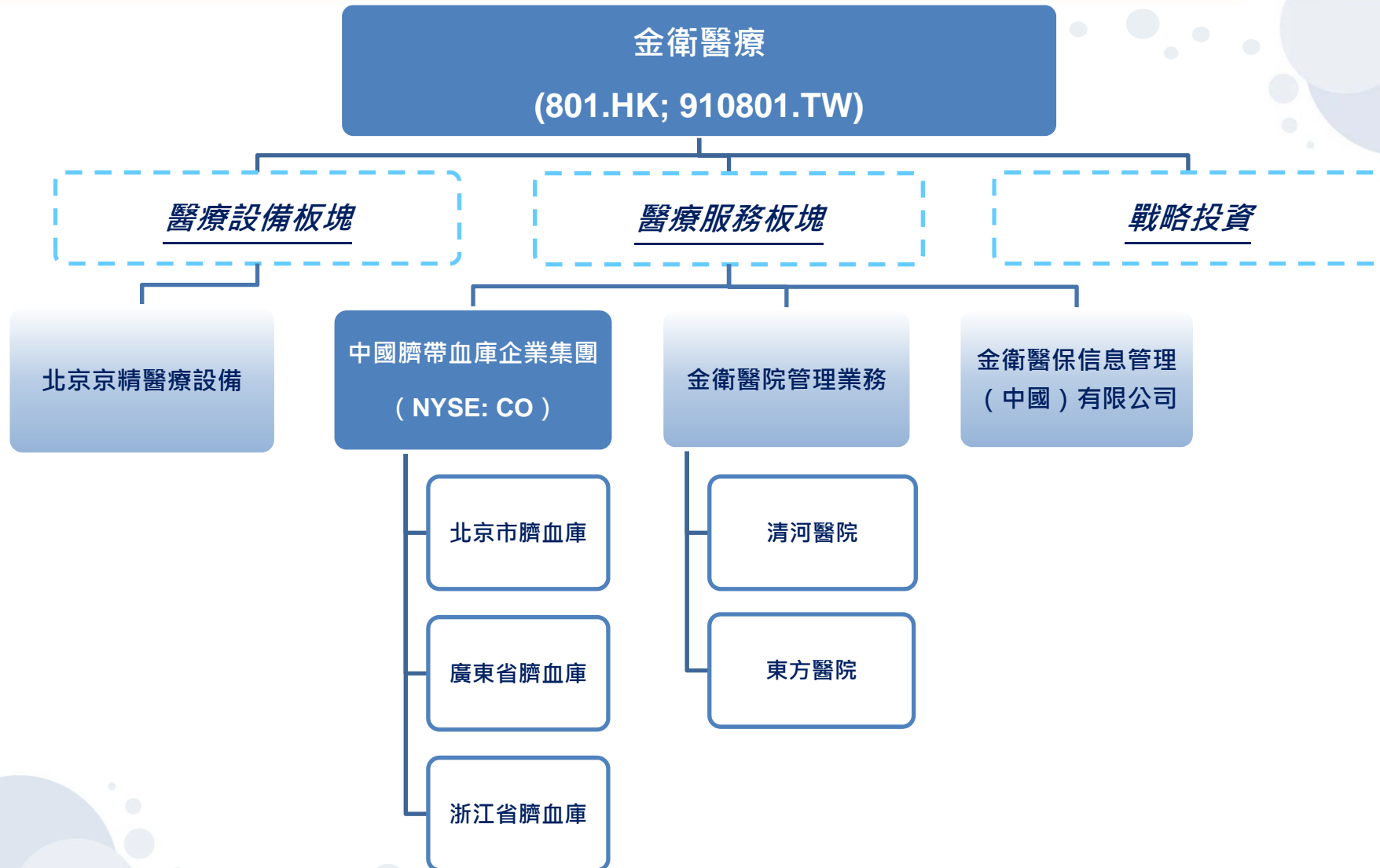
### • 醫療保險管理業務

- 中國首家專業醫保管理服務供應商，通過金衛醫保信息管理（中國）有限公司（“金衛醫保”）提供理賠及結算信息管理等服務。

## 醫療設備板塊

- 北京京精醫療設備為中國領先醫療設備生產商，於中國經營血液相關醫療設備的研發、生產、銷售及分銷。

# 業務架構



註：以藍色突出顯示的實體代表上市公司

# 2015/16上半財年摘要

## 進展要點摘要

- 提交一份非約束性CCBC私有化建議以促成集團整體發展策略。完成收購康盛集團所持CCBC股份以及CCBC可換股票據。
- 通過定向增發融資約1.40億港元以及公開發售融資約9.86億港元 ( Bio Garden 包銷 )，為CCBC私有化建議提供融資。
- 與南京新街口訂立一份無約束性共識備忘錄擬出售CCBC。
- CCBC廣東臍帶血庫通過美國AABB認證。
- 醫療設備板塊重整銷售策略及調整產品銷售價格，成功帶動醫療設備耗材的需求，讓耗材銷售維持穩定。

## 業績要點摘要

- 各核心業務板塊取得符合管理層預期的中期業績表現，收入同比上升5.2%達545,575,000港元。
- 公司股份持有人應佔虧損為234,049,000港元。
- 撇除非現金調整：
  - 1) 金融資產及金融負債之公允價值虧損；
  - 2) 其他減值虧損；
  - 3) 以股份為基礎之付款開支。
- 經調整後公司股份持有人應佔虧損為77,553,000港元。

# CCBC私有化建議：股權架構變動



- 完成收購康盛集團所持有的CCBC股份。
- 假設悉數兌換所有CCBC可換股票據。



# CCBC私有化建議

2015年  
11月

- 完成收購康盛集團所持7,314,015股CCBC普通股股份以及CCBC可換股票據（“康盛收購”），並支付現金約1.08億美元（約8.46億港元）。
- 與大業國際2號全資擁有之公司Excellent China Healthcare Investment Limited訂立一份有條件買賣合約，按大業國際2號支付予KKR以收購KKR可換股票據之同等對價收購KKR可換股票據。
- 完成康盛收購後，再加上大業國際和大業國際2號之有條件收購CCBC可換股票據（假設悉數兌換所有CCBC可換股票據），公司及其關聯方持有CCBC之股權將由約38.31%增至65.10%。

2015年  
10月

股東通過關於收購Magnum所持CCBC可換股票據以及CGL所持CCBC股份和CCBC可換股票據。

2015年  
8月

- 終止金衛醫療與KKR簽訂的CCBC可換股票據（“KKR可換股票據”）收購協議。
- 公司主席甘源先生所控制之Magnum Opus 2 International Holdings Limited（“大業國際2號”）以現金收購代價約1.62億美元（約12.62億港元）收購KKR可換股票據。
- 甘源先生同時承諾賦予公司認購權讓公司按同等對價購買KKR可換股票據。

2015年  
5月

- 與KKR China Healthcare Investment Limited（“KKR”）、大業國際控股有限公司（“大業國際”）和康盛人生集團（“康盛集團”）訂立協議，以總收購代價不低於約2.83億美元（約22.06億港元）收購其所持有的CCBC所發行於2017年4月及2017年10月到期之7厘優先可換股票據（“CCBC可換股票據”）。
- 與康盛集團訂立協議，以總收購代價不低於約4,700萬美元（約3.65億港元）收購其所持有的7,314,015股CCBC普通股股份。

2015年  
4月

向CCBC董事會提交了一份非約束性要約，以每股6.40美元現金收購CCBC其他股東擁有的全部普通股，旨在私有化CCBC（“私有化建議”）。

# 2015/16上半財年業績概覽

( 港元\$'000 )	截至9月30日止6個月		變動 %
	2015	2014 經重列	
營業額	545,575	518,852	5.2
臍帶血儲存業務收入	421,979	384,242	9.8
醫院管理業務收入	28,349	34,719	(18.3)
醫保管理業務收入	2,780	2,394	16.1
醫療設備及耗材銷售收入	89,645	94,580	(5.2)
中草藥業務收入	2,822	2,917	(3.3)
毛利	395,857	374,772	5.6
<b>EBITDA</b>	103,191	301,233	(65.7)
經調整EBITDA*	149,641	167,191	(10.5)
金融資產及金融負債之公允價值變動	(330,419)	(159,307)	107.4
其他減值虧損	(10,474)	(6,358)	64.7
除稅後(虧損)/溢利	(380,153)	5,187	N/M
經調整除稅後(虧損)/溢利**	(3,284)	30,452	(110.8)
公司股份持有人應佔(虧損)/溢利	(234,049)	111,905	N/M
經調整公司股份持有人應佔虧損**	(77,553)	(26,821)	189.2
每股基本(虧損)/溢利 (以港仙計)	(12.46)	6.56	N/M
經調整每股基本虧損# (以港仙計)	(4.13)	(1.57)	163.1

\* 扣除其他減值虧損、以股份為基礎之付款開支以及從第三方收取之管理收入。

\*\* 扣除金融資產及金融負債之公允價值虧損、其他減值虧損、以股份為基礎之付款開支以及從第三方收取之管理收入。

# 以調整後公司股份持有人應佔虧損為計算基礎。



# 穩健的資產負債表

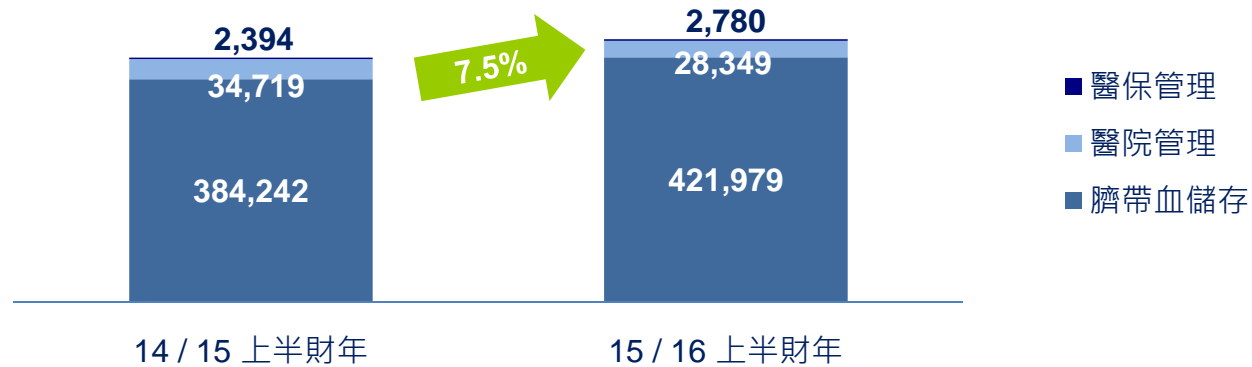
港元\$'000	於2015年9月30日	於2015年3月31日
總資產	10,100,331	10,154,386
總資產減流動負債	9,107,912	9,103,090
公司股份持有人應佔權益總額	3,417,363	3,589,275
每股資產淨值 ( 港元\$ )	1.73	2.00
現金及銀行結餘	4,224,543	4,045,558
資本負債比率	23.8%	23.8%

- 集團之計息借貸總額為1,022,163,000港元 ( 2015年3月31日 : 1,102,853,000港元 ) , 不包括建議交易中所涉及之CCBC可換股票據。
- 可換股票據預計將由集團內部資源及債務融資償付。

# 醫療服務板塊：收入組成

## 醫療服務板塊收入

( 港元\$'000 )



- 醫療服務板塊收入上升7.5%至453,108,000港元，增長動力主要來自臍帶血儲存業務。
- 臍帶血儲存業務持續錄得穩定增長，收入上升9.8%至421,979,000港元。
- 醫院管理業務收入達28,349,000港元。
- 清河醫院運營步入常態化後，其經濟效益將會改善。

# 醫療服務板塊：臍帶血儲存業務



- 收入較去年同期上升9.8%至421,979,000港元，佔總收入之比為77.3%。
- 於1H FY15/16，錄得新增客戶人數32,834人。
- 截至2015年9月30日，累積客戶人數達474,193人。
- 受到CCBC可換股票據的公允價值產生變化所影響，根據香港財務報告準則錄得帳面淨虧損。
- 在北京庫的成熟運營、廣東庫的擴建以及浙江庫的新建基礎上，CCBC的整體實力得到了顯著提升。

# 醫療服務板塊：醫院管理業務



## 清河醫院

- 於2013年12月進入試營運階段。
- 位於北京市海澱區，建築面積約75,000m<sup>2</sup>。
- 為一所大專科小綜合醫院，以血液科為骨幹，並設有婦產科、兒科、眼科及口腔科等診症科室，為北京老百姓提供各項全面的優質醫療服務。
- 設有600張病床，其中48張為血液病層流病房。
- 與北京大學人民醫院合作營運，確保醫護人員的專業質素以及維持優秀的醫療服務水平。
- 運營步入常態化後，清河醫院的收入、利潤和現金流均將得以改善。



## 東方醫院

- 持續為醫院管理業務帶來收入貢獻。
- 位憑藉其以建立的知名品牌和優良信譽，為上海及鄰近地區的高端市場提供醫療服務。



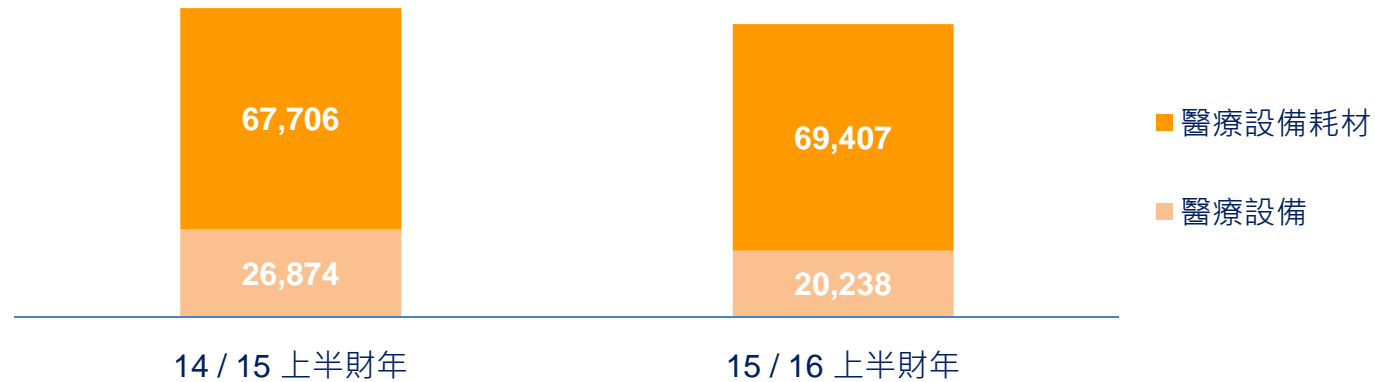
# 醫療服務板塊：醫保管理業務

- 中國基本醫療保險已經覆蓋城鄉人口。
- 未來醫保支付壓力日益嚴峻，商業醫療保險公司提供第三方付費成為醫療保障制度的必要補充。
- 看準並把握了這當中的商機，通過金衛醫保連接醫療保險公司、醫院及參保者，於醫保活動過程中提供理賠及結算信息的管理服務，以填補醫保市場價值鏈中的空白。
- 已取得市場認同，積極尋求更多與保險公司及地區政府合作的機會。
- 仍處於成長階段，醫療改革將擴大發展空間。

# 醫療設備板塊：收入構成

## 醫療設備板塊收入

( 港元\$'000 )



### 深入實施戰略轉型，充分發揮協同效應

- 收入下跌5.2%至89,645,000港元，佔總收入之比為16.4%。
- 醫療設備收入和醫療設備耗材收入分別佔板塊收入22.6%和77.4%。
- 醫療設備板塊將作為公司發展醫療服務板塊產業鏈業務，與醫療服務板塊協同發展，繼續為集團收入做出貢獻。



# 未來展望

## 醫療服務板塊



CCBC將繼續提高北京、廣東和浙江省的市場滲透率



清河醫院運營步入常態化後，財務表現將改善



促進與多家醫療保險公司以及地區政府合作，以擴大業務規模



充分利用現有業務網絡，在醫療服務業產業鏈上協同發展

## 醫療設備板塊

## 金衛醫療集團有限公司

投資者關係部

電郵: [ir@goldenmeditech.com](mailto:ir@goldenmeditech.com)

電話: (852) 3605 8180

網站: [www.goldenmeditech.com](http://www.goldenmeditech.com)