



# TOWN HEALTH

INTERNATIONAL MEDICAL GROUP LIMITED

## 康健國際醫療集團有限公司

(於開曼群島註冊成立及於百慕達存續之有限公司)  
(股份代號: 3886)



EXIT 出口



# 2025年報

# 目錄

2	公司資料
4	主席兼行政總裁報告
9	管理層討論與分析
27	董事個人資料
34	環境、社會及管治報告
73	董事會報告
102	企業管治報告
118	獨立核數師報告
126	綜合損益及其他全面收益表
127	綜合財務狀況表
129	綜合權益變動表
131	綜合現金流量表
134	綜合財務報表附註
249	主要物業資料
250	財務摘要
251	詞彙表

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

蔡加讚先生，金紫荊星章，太平紳士  
(主席兼行政總裁)

霍兆榮醫生

張霄雪女士

劉詩音先生 (於二零二五年二月二十四日辭任)

黃宇先生 (於二零二五年二月二十四日獲委任)

#### 非執行董事

李蕙苓女士

劉淑卿女士

劉陽先生

張蕾娣女士

#### 獨立非執行董事

于學忠先生

徐衛國博士

韓文欣先生

陳偉根先生

張加銘先生

崔永昌先生

### 董事委員會

#### 審核委員會

陳偉根先生 (主席)

劉陽先生

徐衛國博士

張加銘先生

#### 薪酬委員會

張加銘先生 (主席)

劉陽先生

于學忠先生

陳偉根先生

#### 提名委員會

蔡加讚先生，金紫荊星章，太平紳士 (主席)

劉淑卿女士 (於二零二五年六月六日獲委任)

于學忠先生

徐衛國博士

崔永昌先生

### 公司秘書

盧偉強先生

### 核數師

大華馬施雲會計師事務所有限公司

執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

### 註冊辦事處

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM 11

Bermuda

### 香港總辦事處及主要營業地點

香港

新界沙田

小瀝源

源順圍10-12號

康健醫療集團中心6樓

### 主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司

交通銀行股份有限公司

廣發銀行股份有限公司香港分行

大新銀行有限公司

恒生銀行有限公司

南洋商業銀行有限公司

渣打銀行(香港)有限公司

UBS AG香港分行

## 公司資料

### 主要股份過戶登記處

Conyers Corporate Services (Bermuda) Limited  
Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM 11  
Bermuda

### 網址

[www.townhealth.com](http://www.townhealth.com)

### 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
夏慤道16號  
遠東金融中心17樓

# 主席兼行政總裁報告

各位股東：

本人謹代表康健，向各位提呈二零二五年之年度報告。

康健是香港規模最大、歷史最悠久的上市醫療集團之一，亦是少數同時在香港及中國內地提供醫療保健服務的綜合醫療機構。現時，本集團旗下業務板塊包括醫療服務、醫療網絡管理、醫院管理、健康管理、醫療美容及美容保健，涵蓋預防、診斷、門診、住院、康復、護理、消費醫療等環節。

本集團是香港少數同時營運自營連鎖醫務中心及大型醫療網絡的醫療集團。本集團不但擁有全港規模最大、服務範圍最廣之一的連鎖醫務中心，更營運香港首個及唯一ISO雙認證大型醫療網絡，令市民能在居住及工作的社區就近接受全面的醫療服務。本集團擁有經驗豐富的醫療團隊，通過本集團自營及聯營醫療服務中心的423個醫療服務點，提供普通科、專科、牙科醫療服務，以至專職醫療服務。

香港醫療服務作為本集團的旗艦業務及長遠發展的核心平台，在充滿挑戰的經營環境下持續推進變革與優化。本集團全面檢視營運策略並重整醫務中心網絡佈局，以提高營運效率及資源效益，為市民提供優質及可負擔之全面醫療服務，同時亦為股東增加回報，冀能肩負企業社會責任及提升股東回報。本年度，本集團於人口稠密及交通便利地段增設多診室綜合醫務中心，並重組環境老舊的單診室醫務中心，同時延長服務時間，以提升承載能力及攤薄固定成本。

本集團的香港醫療服務體系，涵蓋從基層醫療到高端跨專科的多層次、多樣化醫療服務。普通科方面，本集團持續積極參與多項政府資助及公私營協作計劃，鞏固基層醫療角色。專科方面，本集團持續發展「中卓醫務」、「香港心臟專科中心」及「香港創傷及骨科矯形中心」等專科品牌，加強跨專科協作，提升一站式服務體驗。本年度，本集團推動智慧醫療發展，推出「普通科視像診症服務」及「康健醫療」流動應用程式，並優化線下醫務中心的預約及排隊流程，以回應市民對便捷及高效醫療服務的期望。未來，本集團將繼續配合香港政府的《基層醫療健康藍圖》及公營醫療收費改革，審慎擴充綜合醫務中心網絡和延攬更多年輕且具潛力的醫生加入專業團隊，深化普通科與專科的雙向轉診機制，提升線上與線下醫療資源的整體承載能力。同時，本集團將加強與保險公司及企業客戶合作，拓闊收入來源及穩定客源基礎，務求在控制成本的同時提升整體醫療服務體驗，推動香港醫療服務作為本集團的旗艦業務實現長遠且可持續的發展。

## 主席兼行政總裁報告

在推動香港醫療服務穩健發展的同時，本集團亦積極履行醫療企業的社會責任，將「以預防為主」的理念融入日常營運與社區服務之中。本集團的普通科醫務中心繼續參與多項政府資助及公私營協作的基層醫療健康計劃，包括普通科門診公私營協作計劃、慢性疾病共同治理先導計劃、大腸癌篩查計劃、疫苗資助計劃及長者醫療券計劃等。本集團的普通科醫務中心，於市民工作及生活的社區中發揮基層醫療的關鍵角色，透過標準化及具規模的營運模式，持續為市民提供高質素、具可負擔性的基層醫療服務，並協助分擔公營醫療體系的服務壓力。

本集團亦持續通過公司網站、報紙及雜誌和各大社交平台，提供免費醫療資訊和生活保健知識，提升市民預防及治療疾病的意識。本年度，康健醫療與輝瑞香港攜手響應《基層醫療健康藍圖》，聯合開展全民呼吸道健康教育，推動市民由「以治療為本」轉向「以預防為主」的健康管理模式。本集團善用旗下全港規模最大、服務範圍最廣之一的連鎖醫務中心網絡，提升20價肺炎球菌結合疫苗接種的便利性與可及性。同時，本集團透過康健慈善基金，捐贈一批20價肺炎球菌結合疫苗予東華三院服務的弱勢社群，並結盟東華三院為關鍵社區合作夥伴，在東華三院的服務單位識別合適受惠人士安排免費疫苗接種，體現醫療機構與社福團體攜手合作、共同守護社區健康的承擔。

此外，大埔宏福苑火災造成重大傷亡，事件牽動全城。本集團本著與社區同心同行的精神，迅速調動醫療資源向受影響居民提供適切支援。本集團在大埔及粉嶺四間醫務中心為所有受影響居民提供兩週之免費醫療服務，包括家庭全科診症、配藥服務，以及專科轉介與治療，協助居民應對突如其來的醫療需要，紓緩燃眉之急。透過上述行動，本集團再次實踐作為本地醫療企業的責任與使命。

韋予力醫生醫務所(Vio)在宏觀經濟偏弱、跨境消費持續及營運成本上升的環境下，仍穩守香港醫療網絡管理行業的核心地位。憑藉逾七十八年行業經驗及超過600名聯營醫療服務提供者所構成的廣泛網絡，並作為香港首家及唯一同時取得ISO9001:2015優質管理系統及ISO27001:2022資訊安全管理系統雙重認證的醫療網絡營運商，Vio在服務質量及資訊安全方面建立了穩固基礎。本年度，Vio持續投放資源升級其使用瀏覽器介面的診所管理系統(web-CMS)及優化營運流程，並透過位於中環、尖沙咀、荃灣及沙田的自營醫務中心與聯營網絡形成協同效應，為企業客戶、保險公司及法定機構提供具效率及可持續性的醫療計劃管理服務。同時，Vio管理團隊審慎推行成本控制措施，檢視人力資源配置及績效機制，並著手優化就診流程以回應客戶對等候時間及服務體驗的關注。未來，Vio將在穩健發展原則下，鞏固與客戶的長期合作關係，並在可控成本框架內推出更具彈性的服務方案。Vio亦積極因應ISO9001:2026優質管理系統新標準及《私營醫療機構條例》綜合診所牌照制度的要求，完善內部流程與管治架構。同時，Vio將持續深化與本集團自營醫務中心的協作，以提升市場覆蓋及營運協同效益，推動香港醫療網絡管理業務持續、穩定發展。

## 主席兼行政總裁報告

本集團是少數同時在香港及中國內地提供醫療保健服務的綜合醫療機構。在中國內地，本集團開創香港醫療集團管理國家三級甲等醫院之先河。本公司附屬公司南陽祥瑞自二零一六年起管理位於河南省南陽市之國家三級甲等醫院—南石醫院，採用「總院+分院」的營運模式將之發展成為綜合醫院集團。同時，本集團在主要股東之一中國人壽保險(集團)公司的支持下，於廣東省廣州市、深圳市及山東省濟南市佈局大健康產業，設立三間健康管理機構，提供身體檢查與特色保健項目。中國內地人口老化及慢性疾病病患率上升帶來剛性醫療需求，支持本集團之醫院管理業務及健康管理業務持續發展。

在醫院管理方面，本公司透過附屬公司南陽祥瑞管理國家三級甲等醫院—南石醫院，持續深化「總院+分院」營運模式，推動醫療資源整合與協同發展。本年度，南石醫院的門診及住院人次保持增長。南石醫院的燒傷整形外科為國家臨床重點專科，多個專科亦入選省級及市級臨床重點專科，並獲批設立多個區域性專科診療及質控中心，專科建設成果顯著。與此同時，南石醫院互聯網醫院服務規模持續擴大，自二零二二年三月投入服務起至二零二五年十二月，累計服務人次超過150萬。「AI+診前評估系統」的試行，亦標誌著南石醫院的診療流程由傳統經驗主导向「臨床經驗結合智能分析」升級，進一步提升南石醫院的標準化水平及運營效率。憑藉綜合實力、專科優勢及創新管理模式，南石醫院於《2025中國醫院競爭力排行榜》中榮列「社會辦醫標杆醫院第一梯隊(A檔)」及「社會辦醫·醫養結合機構30強」榜單，彰顯其於全國非公立醫療機構中的領先地位。未來，在中國內地醫療行業邁向高質量及精細化發展的背景下，南陽祥瑞將持續加強對南石醫院的管理輸出與資源支持。南陽祥瑞將圍繞完善制度、專科建設及技術升級，推動南石醫院的「醫教研」協同發展，並透過智慧醫療建設、成本管控及多業務板塊協同提升整體營運效能。南陽祥瑞亦將支持南石醫院拓展中西醫結合及認知障礙等特色專科服務，以回應人口老齡化及多元醫療需求，為本集團中國內地醫院管理業務的穩健及可持續發展奠定更堅實基礎。

## 主席兼行政總裁報告

在健康管理領域，隨著中國內地人口老化趨勢持續加深，健康服務業作為維護及促進全民健康的重要支柱產業，其戰略地位日益凸顯。同時，大數據、雲計算及人工智能等新一代資訊科技的快速發展，為行業升級轉型提供了有利條件，推動健康服務向數字化及智慧化方向發展。其中，圍繞銀髮經濟需求的慢性疾病管理服務，市場需求持續釋放，行業整體呈現穩步發展態勢。把握上述行業發展機遇，本集團將持續深化健康管理服務體系建設，透過打造差異化體檢產品組合及創新型服務模式，更精準地回應市場多元化健康管理需求。同時，本集團將進一步強化各地健康管理機構與戰略合作夥伴之間的資源整合與業務協同，持續提升營運效率及市場競爭力，為健康管理業務的可持續發展奠定基礎。未來，本集團將透過產品創新及服務升級，逐步擴大各地健康管理機構的優質客戶群體覆蓋，並進一步鞏固及提升其於廣東省廣州市、深圳市及山東省濟南市健康管理市場的地位。

在零售環境承壓、消費信心偏弱及市場競爭加劇的背景下，本集團於醫療美容及美容保健業務所處的經營環境更趨複雜。面對消費模式轉變及跨境消費帶來的挑戰，TBMG持續檢視並調整其業務佈局，透過審慎的資源配置、營運優化及數字化能力建設，提升整體經營韌性及營運效率。本年度，TBMG有序優化門店網絡，並因應市場變化完善營運流程。同時，TBMG持續投放資源升級客戶關係管理及數據分析系統，以深化對客戶需求的理解、提升服務質素及客戶忠誠度。未來，TBMG將以多元且具彈性的發展策略，持續優化業務結構，並審慎評估香港及中國內地市場的潛在合作及併購機會，探索跨境業務協同。透過內部增長與外部拓展並行的策略，TBMG將致力鞏固市場定位，並為業務的長遠可持續發展奠定基礎。

本集團已準備好整合於香港及中國內地各業務板塊的現有醫療保健資源，以8,700多萬粵港澳大灣區居民的健康需求為導向，連繫旗下的連鎖醫務中心、醫學影像及診斷中心、健康管理中心、醫院及互聯網醫院，搭建一個全週期、一體化、一站式的醫療保健服務生態圈。於二零二五年七月，本集團已與中國人壽海外公司香港分公司簽訂合作協議，成為「ENRICH•盈加」一站式健康管家的合作夥伴，以支援香港居民在粵港澳大灣區接受體檢及醫療服務，並為中國內地來港就醫人士提供全方位禮賓服務。

# 主席兼行政總裁報告

二零二五年，本集團在審慎務實中推進變革，在挑戰之中把握機遇，持續鞏固香港醫療服務作為旗艦業務的根基。本人謹藉此機會衷心感謝董事會成員的卓越領導，感謝全體員工的辛勤付出，亦感謝各位股東、客戶及業務夥伴一直以來的信任與支持，與我們攜手同行、共創未來。二零二六年，全球政經形勢仍然多變，醫療政策與市場環境亦持續演進，惟機遇與挑戰並存。本人及董事會成員將繼續秉持穩健發展與改革創新的精神，提升本集團各業務板塊的營運效益與核心競爭力，為股東及客戶創造更大價值。同時，本人將率領康健繼續肩負醫療企業的社會責任，積極配合香港《基層醫療健康藍圖》及公營醫療收費改革方向，促進社區健康與預防醫學發展，並為粵港澳大灣區醫療融合及國家「健康中國」建設貢獻力量，攜手邁向更高質量發展的新階段。

主席兼行政總裁

**蔡加讚**，金紫荊星章，太平紳士

二零二六年三月二十七日

## 管理層討論與分析

### 財務回顧

本公司謹此呈報本集團本年度的業績。

本年度，本集團錄得溢利約64,800,000港元（二零二四年：虧損約158,207,000港元），其中包括本公司擁有人應佔溢利約14,377,000港元（二零二四年：虧損約203,703,000港元）。倘排除於綜合損益表中所示的「其他收益及虧損淨額」（其包含本集團日常業務過程以外產生的收益及虧損），本集團本年度之業務經營將錄得經營溢利約87,501,000港元（二零二四年：70,855,000港元），其中包括本公司擁有人應佔經營溢利約37,078,000港元（二零二四年：25,359,000港元）。本集團由虧損扭虧為盈至溢利乃主要由於：

#### 投資物業之公平值虧損減少

於本年度，本集團錄得投資物業之公平值虧損約18,306,000港元（二零二四年：68,495,000港元），乃主要由於本年度香港物業市場持續委縮（儘管程度較輕）。

#### 就於聯營公司之權益確認之減值虧損減少

於本年度，本集團錄得本集團於聯營公司之權益之減值虧損約2,500,000港元（二零二四年：76,762,000港元）。

#### 就商譽確認的減值虧損減少

於本年度，本集團錄得商譽減值虧損約522,000港元（二零二四年：70,000,000港元）。

#### 應佔聯營公司之虧損減少

於本年度，本集團錄得應佔聯營公司之溢利約19,159,000港元（二零二四年：應佔虧損約7,155,000港元），此乃主要歸因於聯營公司採取成本控制措施。

### 業務回顧

#### 年度業務回顧

本集團是香港歷史最悠久、規模最大的上市醫療集團之一，業務涵蓋五大核心領域，包括在香港經營醫療服務、醫療網絡管理；在中國內地經營醫院管理、健康管理；在香港及中國內地經營醫療美容及美容保健。

二零二五年，是本集團變革之年。本年度，全球宏觀環境仍處於高度不確定狀態，地緣政治局勢緊張、貿易壁壘增加，對環球經濟活動及市場信心構成壓力。在挑戰與機遇並存的外部環境下，本集團持續審視業務佈局及營運策略，以提升整體韌性及應對市場變化的能力。

# 管理層討論與分析

## 業務回顧 (續)

### 年度業務回顧 (續)

作為一個高度開放且規模相對細小的經濟體，香港無可避免受到外圍環境波動的影響。本地私人消費意欲持續偏向審慎，對私營醫療服務行業的經營環境構成一定挑戰。同時，醫療需求結構亦正逐步轉變，醫療服務的可負擔性、效率及質素成為市場所關注的核心因素。

在香港，本集團主要提供醫療服務及從事醫療網絡管理，是本港少數同時營運自營連鎖醫務中心及大型醫療網絡的醫療集團。本集團擁有全港規模最大、服務範圍最廣之一的連鎖醫務中心，涵蓋從普通科、專科、牙科的醫療服務，以至多種專職醫療服務。面對充滿挑戰的經濟環境，本集團繼續善用在香港建立的醫療服務網絡優勢，支持政府推動的《基層醫療健康藍圖》，並配合公營醫療收費改革的政策方向，為市民提供具可負擔性及高性價比的優質醫療服務。同時，本集團持續致力提升醫務中心的營運效率，包括優化服務流程、縮短客戶等候時間及提升承載能力，務求在提高營運效率及資源效益的同時優化客戶就醫體驗，從而支持香港醫療服務業務的可持續發展。

在中國內地，醫療保健行業正處於深度轉型階段。近年，三甲醫院逐步由規模擴張轉向高質量發展，重點聚焦優質醫療資源配置、智慧醫療應用、科研能力建設及服務模式優化。與此同時，《「健康中國2030」規劃綱要》將慢性病管理提升至國家戰略層面，社會醫療理念亦由「以治病為中心」逐步轉向「以健康為中心」。居民醫療保健支出持續上升，為健康管理行業發展提供長期支撐。在老齡化進程加快、技術創新推進及政策體系持續完善的共同帶動下，本年度本集團於中國內地的醫院管理及健康管理業務穩健經營，並繼續把握行業發展機遇。

儘管宏觀經濟及地緣政治環境充滿挑戰，管理層有效地執行營運策略，並展現對可持續增長之堅定承諾。二零二五年，本集團之經營表現並無重大不利變化。本年度，本集團扭虧為盈。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧 (續)

#### 年度業務回顧 (續)

本集團的醫療服務網絡

於二零二五年十二月三十一日，本集團擁有423個涵蓋多個科目的醫療服務網絡，明細如下：

	於二零二五年十二月三十一日			於二零二四年十二月三十一日		
	聯營	自營	合共	聯營	自營	合共
<b>醫療服務</b>	<b>245</b>	<b>67</b>	<b>312</b>	<b>248</b>	<b>71</b>	<b>319</b>
普通科醫療服務	214	36	250	216	39	255
專科醫療服務	31	31	62	32	32	64
<b>牙科服務</b>	<b>10</b>	<b>9</b>	<b>19</b>	<b>12</b>	<b>14</b>	<b>26</b>
<b>輔助服務</b>	<b>68</b>	<b>24</b>	<b>92</b>	<b>65</b>	<b>25</b>	<b>90</b>
物理治療服務	41	6	47	39	6	45
醫學影像及化驗服務	11	17	28	13	18	31
中醫服務	16	-	16	13	-	13
健康管理服務	-	1	1	-	1	1
<b>總計：</b>	<b>323</b>	<b>100</b>	<b>423</b>	<b>325</b>	<b>110</b>	<b>435</b>

於二零二五年十二月三十一日，通過本集團旗下自營及聯營的醫療服務中心網絡提供醫療服務的醫生、牙醫及輔助服務人員數目如下：

	於二零二五年 十二月三十一日	於二零二四年 十二月三十一日
<b>醫療服務</b>	<b>627</b>	<b>639</b>
普通科醫生	412	409
專科醫生	215	230
<b>牙醫</b>	<b>31</b>	<b>36</b>
<b>輔助服務人員</b>	<b>139</b>	<b>146</b>
<b>總計：</b>	<b>797</b>	<b>821</b>

# 管理層討論與分析

## 業務回顧 (續)

### 香港業務

#### 醫療服務

香港醫療服務為本集團的旗艦業務，亦是本集團實踐長遠發展策略的核心平台。本集團擁有全港規模最大、服務範圍最廣之一的連鎖醫務中心，提供普通科、專科、牙科及專職醫療服務，令香港市民能在居住及工作的社區就近接受全面的醫療服務。本集團的醫療服務體系涵蓋「康健醫療」品牌下的基層醫療、「中卓醫務」品牌下的高端多專科領域，以至「香港心臟專科中心」及「香港創傷及骨科矯形中心」等專科品牌，通過多層次、多元化的戰略佈局，持續強化行業競爭力並擴大市場佔有率。

本年度，本集團全面檢視營運策略並重整醫務中心網絡佈局，以提高營運效率及資源效益，為市民提供優質及可負擔之全面醫療服務，同時亦為股東增加回報，冀能肩負企業社會責任及提升股東回報。

在上述營運願景的指引下，二零二五年作為本集團的變革之年，本集團本年度持續以審慎有序的方式，全面檢視及優化其香港醫療服務網絡，並於普通科及專科層面推進多項具體營運舉措，以提升營運效率及整體服務承載能力。二零二五年，本集團的香港醫療服務收入約為731,898,000港元（二零二四年：787,053,000港元），佔本集團本年度收入約40.99%（二零二四年：42.92%）。

**普通科方面**，普通科醫療服務是本集團支持香港基層醫療政策、提升醫療服務可及性及可負擔性的核心業務。本集團的普通科醫務中心繼續參與多項政府資助及公私營協作的基層醫療健康計劃，包括普通科門診公私營協作計劃、慢性疾病共同治理先導計劃、大腸癌篩查計劃、疫苗資助計劃及長者醫療券計劃等。本集團的普通科醫務中心，於市民工作及生活的社區中發揮基層醫療的關鍵角色，透過標準化及具規模的營運模式，持續為市民提供高質素、具可負擔性的基層醫療服務，並協助分擔公營醫療體系的服務壓力。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧 (續)

#### 香港業務 (續)

##### 醫療服務 (續)

為更有效地落實基層醫療願景，本集團持續優化其連鎖醫務中心的整體佈局。一方面，本集團重組環境老舊的單診室醫務中心；另一方面，本集團於人口稠密的民生社區，選址位置便利的交通交匯點，增設更多具規模的綜合醫務中心。此類多診室醫務中心可同時有多於一位醫生提供醫療服務，且能提供多科目服務，有效提高營運效率及資源效益，以縮短輪候時間及服務更多客戶。二零二五年七月，本集團在彩虹港鐵站A3出口相連的清水灣道八號匯八坊增設一多診室醫務中心－「康健醫務中心」，營業時間覆蓋星期一至日及公眾假期，提供具可負擔性及高性價比的醫療服務，進一步完善本集團的九龍東醫療服務網絡。

在提升營運效率方面，本集團持續推行延長營業時間的策略，多間普通科醫務中心已將服務時間延伸至星期一至日及公眾假期，個別診所更提供夜診服務。除為市民提供更具靈活性的診症便利外，延長營業時間亦有助攤薄部分固定營運成本，提升資源使用效益。二零二五年十月，開設於深水埗欽州街98號地舖的康健醫務中心，進行涵蓋空間設計和設施設備升級的優化工程，以多診室的全新面貌提供全科醫療服務，營業時間延長至星期一至日及公眾假期，為客戶帶來更優質的醫療服務體驗。

在智慧醫療方面，為回應市民對更靈活、便捷醫療服務的需求，本集團推出週一至週日及公眾假期天天應診的「普通科視像診症服務」，以及「康健醫療」流動應用程式，以作為實體醫務中心服務的延伸。市民可前往Apple App Store (iOS版本) 及Google Play Store (Android版本)，免費下載「康健醫療」流動應用程式，以預約「普通科視像診症服務」。本集團透過全年無休的普通科視像診症及即日送藥安排 (離島及偏遠地區除外)，確保市民得到全面且連貫的照顧。本集團透過智慧醫療進一步提升醫療服務的可及性及效率，體現以創新模式支援基層醫療及提升服務性價比的營運理念。

在品牌建立及聲譽管理方面，本集團持續透過不同的方式，如公司網站、報紙及雜誌和各大社交平台，提供免費醫療資訊和生活保健知識，提升市民預防及治療疾病的意識。本年度，康健醫療與輝瑞香港攜手響應《基層醫療健康藍圖》，聯合開展全民呼吸道健康教育，推動市民由「以治療為本」轉向「以預防為主」的健康管理模式。本集團善用旗下全港規模最大、服務範圍最廣之一的連鎖醫務中心網絡，提升20價肺炎球菌結合疫苗接種的便利性與可及性。同時，本集團透過康健慈善基金，捐贈一批20價肺炎球菌結合疫苗予東華三院服務的弱勢社群，並結盟東華三院為關鍵社區合作夥伴，在東華三院的服務單位識別合適受惠人士安排免費疫苗接種，體現醫療機構與社團團體攜手合作、共同守護社區健康的承擔。

# 管理層討論與分析

## 業務回顧 (續)

### 香港業務 (續)

#### 醫療服務 (續)

此外，本集團持續優化服務流程，透過引入WhatsApp預約服務、優化排隊系統及精簡行政程序，進一步縮短客戶等候時間及提升服務體驗。於人力資源方面，本集團積極延攬年青而具潛力的醫生、專職醫療人員及護士加入團隊，以促進醫護團隊的持續專業發展，並為業務的長遠可持續發展建立穩健的人才梯隊。本年度，多位醫生加入本集團，進一步支持普通科及專科醫療服務的發展。

**專科方面**，專科醫療服務的發展，旨在與本集團的基層醫療網絡形成協同，透過有效雙向轉介及集中專業資源，提升整體醫療服務效率及質素。本集團旗下「中卓醫務」、「香港心臟專科中心」及「香港創傷及骨科矯形中心」等專科品牌，均以專業化、規模化及效率導向為發展方向，配合普通科醫務中心的轉介需要，為患者提供連貫的一站式醫療服務。

「中卓醫務」是本集團的高端綜合專科品牌，整合多個專科領域的醫療資源，匯聚具豐富臨床經驗的專科醫生團隊，並配備專職醫療人員，於本年度提供逾二十項專科及專職醫療服務。「中卓醫務」的跨專科醫療中心主要集中設於中環核心地段，包括位於中建大廈的綜合專科醫療中心、腫瘤科日間治療中心、兒科醫務中心、牙科及口腔頷面中心，以及言語及吞嚥治療中心，並於太子大廈設立眼科中心，服務對象涵蓋本地居民及粵港澳大灣區旅客。此外，「中卓醫務」亦以「香港醫療診斷中心」品牌，於中環中建大廈設立影像診斷及心血管檢查中心，並於中環歐陸貿易中心營運磁力共振檢查中心，由放射科專科醫生及專業技術人員提供影像檢查及診斷服務。透過集中於中環核心地段的診症、日間治療及影像診斷設施，「中卓醫務」得以減少客戶於不同地點之間往返及重複檢查的需要，從而提升整體診療效率及就醫體驗，並提供全面、優質而具效率的跨專科醫療及臨床服務。此種集中式及跨專科的服務模式，有助提升醫療資源的整體運用效率，並使「中卓醫務」的客戶可於中環核心區域享有門診與影像診斷之間的無縫銜接。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧 (續)

#### 香港業務 (續)

##### 醫療服務 (續)

本集團心臟科品牌「香港心臟專科中心」，由多位心臟科專科醫生組成的專業醫療團隊管理，透過先進的設備及穩定的醫療技術，為患者提供全面的心臟專科診症及檢查服務。「香港心臟專科中心」於港九新界設有六所醫務中心，分別坐落於中環、佐敦、觀塘、沙田、屯門及元朗。本集團心臟科亦以「香港心臟診斷中心」品牌，分別位於尖沙咀及佐敦設有兩所中心，專門提供心臟影像診斷服務。本年度，隨着屯門柏麗廣場醫務中心投入服務，進一步加強「香港心臟專科中心」於新界西地區的服務覆蓋。「香港心臟專科中心」透過延攬新的心臟科醫生及提供多元化的檢查與治療安排，致力提升專科服務的承載能力，以配合基層醫療轉介需求。

本集團骨科持續發展「香港創傷及骨科矯形中心」品牌。「香港創傷及骨科矯形中心」共有六所醫務中心，分別坐落於尖沙咀、觀塘、沙田、荃灣、大埔及元朗。「香港創傷及骨科矯形中心」另設有兩個子品牌，「TOI物理治療中心」專門提供物理治療服務；「Elite Physiotherapy and Sports Rehabilitation」專門提供運動創傷物理治療。「香港創傷及骨科矯形中心」持續邀請新的骨科專科醫生加盟，審慎擴充專業團隊，以支持專科服務的穩定發展。透過普通科與專科之間的有效銜接，本集團期望提升整體服務效率，進一步落實香港醫療服務的整體營運願景。

**牙科方面**，本集團密切關注本地牙科服務市場及市民需求變化，靈活調整營運策略。自二零二三年七月起，本集團自營牙科醫務中心參與公務員及合資格人士牙科服務（洗牙）先導計劃，有助縮短公務員輪候公營牙科服務的時間。本年度，本集團自營牙科醫務中心亦已加入青少年護齒共同治理先導計劃，進一步擴展基層牙科護理服務覆蓋。此等舉措充分體現本集團透過公私營協作，為市民提供優質牙科醫療服務的營運方向。

# 管理層討論與分析

## 業務回顧 (續)

### 香港業務 (續)

#### 醫療網絡管理—Vio

韋予力醫生醫務所(Vio)負責經營本集團在香港的管理醫療網絡業務。憑藉78年累積的行業經驗及廣泛的合作基礎，Vio已建立涵蓋基層醫療及多個專科的醫療服務網絡，聯營服務提供者超過600名。作為香港首家及唯一通過ISO 9001:2015優質管理系統及ISO 27001:2022資訊安全管理系統認證的醫療網絡營運商，Vio在服務質素管理及資訊安全方面具備完善的制度及營運基礎。

本年度，人口外流情況已有所緩和，但大多數新移入人口尚未成為我們的客戶，加上全球及香港經濟持續疲弱，Vio的盈利表現仍承受一定壓力。面對跨境消費趨勢及營運成本上升等挑戰，Vio持續投入資源升級資訊科技系統及優化營運流程，包括完善Vio專有的診所管理系統(web-CMS)，以提升營運效率及服務穩定性。

透過持續提升資訊科技系統及服務質素，Vio繼續為藍籌企業、保險公司、政府部門及法定機構，提供具效率及可持續性的體檢和醫療計劃管理服務。於二零二五年，本集團香港醫療網絡管理業務錄得收入約461,097,000港元(二零二四年：489,353,000港元)，佔本集團本年度總收入約25.82%(二零二四年：26.69%)。

Vio持續鞏固及提升其核心營運能力，競爭優勢來自成熟的管理團隊、穩定的客戶基礎，以及與本集團香港醫療服務的多元業務之間形成的協同效益。Vio透過位於中環、尖沙咀、荃灣及沙田的自營醫務中心，並配合不斷擴充的聯營醫療服務網絡，於人口密集區域繼續提供便捷的門診及健康檢查服務，以回應市場需求。

在服務能力建設方面，Vio持續延攬更多聯營普通科及專科醫生，以進一步完善醫療服務網絡，滿足客戶對專業醫療服務日益提升的需求，並提升整體就醫體驗。同時，Vio專有的診所管理系統(web-CMS)的升級工程仍在推進中，預期於二零二七年完成，相關系統升級將有助於提升營運效率及服務協調能力。為加強成本控制，本年度已暫緩新增人手招聘，並同步檢視績效管理及員工生產力追蹤機制，配合優化員工激勵安排，以提升團隊整體動力和效能。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧 (續)

#### 香港業務 (續)

##### 醫療網絡管理—Vio (續)

在人力資源及服務質素管理方面，Vio持續透過導師制度及家庭友善的企業文化，提升員工穩定性與歸屬感，並定期安排培訓以強化客戶服務及資訊安全意識。另一方面，根據客戶滿意度調查結果，高峰時段的等候時間有所延長。為此，Vio正檢視並優化患者就診流程，以識別營運瓶頸並落實改善措施，務求提供更流暢及協調的醫療服務體驗。

#### 中國內地業務

##### 醫院管理業務

本公司附屬公司南陽祥瑞主要從事中國內地醫院管理業務。本年度，南陽祥瑞持續為國家三級甲等醫院——南石醫院提供專業醫院管理及諮詢服務，並推動其「總院+分院」營運模式。該模式有助優化醫療資源配置及提升服務協同效應，支持南石醫院朝著區域綜合性醫療及康復中心的戰略定位穩步發展。

本年度，南石醫院總院、南石醫院油田分院、南陽瑞視眼科醫院、南石康復中醫院、河南油田南陽社區衛生服務站及多家社區家庭診所，保持良好發展態勢，印證南陽祥瑞向南石醫院輸出的「總院+分院」營運模式行之有效。

在智慧醫療建設方面，南石醫院自二零二二年三月獲南陽市衛生健康體育委員會簽發互聯網醫院牌照後，成立南陽市首家互聯網醫院——南石醫院互聯網醫院。自二零二二年三月投入服務起至二零二五年十二月，累計服務人次超過150萬。互聯網醫院有助延伸南石醫院的醫療服務範圍，提升醫療可及性，並優化患者就診流程。

同時，南石醫院綜合管理平台自二零二五年二月起試用「AI+診前評估系統」，構建涵蓋「診前評估(問卷) — AI檢查建議 — 醫生診斷 — 檢查結果自動抓取 — AI診療建議 — 醫生治療方案」的全流程數據共享及知識庫支持模式，將傳統以經驗為主導的檢查與用藥方式，逐步升級為「臨床經驗結合智能分析」的新型診療模式。該系統的應用有助提升診療標準化水平及運營效率，並改善患者就醫體驗。

# 管理層討論與分析

## 業務回顧 (續)

### 中國內地業務 (續)

#### 醫院管理業務 (續)

在專科建設方面，南石醫院持續打造特色專科品牌。其伽瑪刀項目已順利通過河南省衛生健康委員會專家組現場驗收，填補豫西南地區高端放療技術空白，為腫瘤患者提供無創治療選擇。南石醫院亦成功引進河南省首台「智能控壓碎石取石系統」，並投入臨床使用，推動泌尿外科在結石微創治療領域的技術升級。二零二五年三月，南陽市衛生健康體育委員會批准「南陽市燒傷醫療質控中心」落戶南石醫院；同年十二月，南石醫院再獲批設立「南陽市腦血管病診療中心」及「南陽市睡眠障礙診療中心」，進一步提升其在區域專科醫療領域的影響力及輻射能力。

在優化就醫體驗方面，南石醫院於二零二五年四月成立體重管理聯合門診，透過多學科協作構建「預防—治療—康復」全週期健康管理體系，推動慢病管理模式升級。同月，南石醫院日間手術室遷至外科樓二樓，新設施面積較原址擴大近50%，設有六間標準化手術室，並配備國際先進的微創手術設備及數字化麻醉系統，同時增設術前評估區及術後復甦區，提升日間手術承載能力及流程銜接效率。

整體而言，於行業由規模導向轉向質量導向的背景下，南陽祥瑞透過推動智慧醫療建設、專科能力提升及運營流程優化，持續支持南石醫院提升醫療服務質量與管理效能，並鞏固其於河南省醫療服務市場的競爭地位。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧 (續)

#### 中國內地業務 (續)

##### 健康管理業務

本年度，本集團於廣東省廣州市及深圳市，以及山東省濟南市設立的健康管理機構維持穩定營運。

於廣東省，位於廣州市的廣州綜合門診部持續與附近醫院及生殖醫學中心進行戰略合作，為客戶提供輔助生殖服務周邊服務及女性生命週期保健服務。本年度，廣州綜合門診部新增孕前及孕中健康管理服務，並重啟電生理檢查，進一步拓展業務範疇及增加收入來源。同時，廣州綜合門診部持續引入中醫、康復及慢性疾病管理等全生命週期健康管理項目，並整合特色專科診療服務、數字化醫學監測及藥店服務，進一步完善其綜合醫療保健服務平台，以提升整體服務能力。同樣位於廣東省的港和診所設於深圳市，憑藉毗鄰香港的區位優勢，持續發揮連接本集團香港與中國內地業務的橋樑作用，並與多家香港及中國內地醫療機構保持業務合作。本年度，港和診所在成本控制及營運效率提升方面採取多項措施，遷入租金成本相對可控的新營運場地，並因應業務需要調整人力資源配置。同時，港和診所開始為香港企業客戶的員工安排赴中國內地接受體檢服務，並推出膠囊胃鏡檢查、大腸癌自我採樣檢測、體重管理及胃腸道管理等特色產品及服務，以豐富服務範疇並回應市場需求。

於山東省，康健國際健康管理中心設於濟南市中國人壽大廈，主要提供以高端體檢為核心的全方位健康管理服務。康健國際健康管理中心的主要服務對象包括兩大核心客戶群體：一為中國人壽壽險山東省分公司及其轄下各地市級分支機構，二為區域內企業客戶。本年度，康健國際健康管理中心持續推進「醫療保健+保險」服務場景建設，深度參與中國人壽壽險山東省分公司客戶的健康管理工作，全年協辦各類會議及活動逾550場，進一步強化雙方在業務層面的協同效應與互利合作關係。本年度，康健國際健康管理中心的體檢客戶人數及人均消費皆錄得穩定增長。在鞏固現有客戶關係的同時，康健國際健康管理中心進一步加大市場推廣力度，積極拓展及吸納更多優質企業客戶，以持續優化客戶結構並擴大業務規模。除體檢服務外，康健國際健康管理中心亦聯合省內多家優質醫療機構，邀請知名醫療專家，為客戶提供包括彩色多普勒超聲波檢查、遠程會診、口腔保健治療、中醫健康管理及慢性疾病管理等在内的多元化健康管理服務，進一步擴闊服務範疇及綜合競爭力。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧 (續)

#### 其他業務

本年度，經營醫療美容及美容保健業務的TBMG，聘用全職或兼職醫生共14位（二零二四年：13位），位於香港、深圳、上海及廣州門店數目分別有11間、9間、8間和3間（二零二四年：12間、9間、8間和3間）。

在零售市道疲弱、消費者信心低迷，以及消費行為持續轉變與整體消費情緒趨於審慎的市場環境下，美容服務行業面臨更為複雜的經營挑戰。面對港人北上消費持續及中國內地消費降級趨勢所帶來的競爭壓力，TBMG主動調整經營策略，透過更具前瞻性的資源配置及營運管理，提升整體經營韌性。

本年度，TBMG持續優化其門店網絡，把握租約到期時機整合重疊門店或協同營運門店。二零二五年下半年，TBMG選址上水新發街地舖，打造一概念性新門店。此外，TBMG配合業務發展需要對資源配置及營運流程進行重整，以提升營運效率及成本效益。TBMG亦積極加大對客戶關係管理系統的升級投入，並投資引入先進的美容設備，配合更審慎的營銷預算管理及高效的人工智能，進一步提升客戶服務體驗及市場競爭力。

通過善用人工智能，在數據分析及精準營銷的支持下，TBMG得以更深入了解客戶需求及消費模式，從而提升服務質素及客戶忠誠度。該等舉措不僅有助於穩定現有客戶基礎，亦為業務的持續發展提供支持，並進一步鞏固TBMG於醫療美容及美容保健市場的市場定位及品牌形象。

## 管理層討論與分析

### 前景

踏入二零二六年，外圍環境仍然複雜多變。全球經濟復甦步伐不均，地緣政治局勢及區域貿易格局調整持續影響企業經營信心，而營運成本、醫護人手競爭及市民跨境醫療選擇增加，均為私營醫療市場帶來結構性挑戰。然而，隨着公營醫療收費改革逐步推進及各項基層醫療政策持續落實，市民對具規模、具品牌及服務網絡完善的醫療機構需求日益明顯。本集團憑藉覆蓋全港的醫療服務網絡、成熟的營運管理體系及穩固的客戶基礎，於行業整合及市場競爭加劇的環境下仍具備相對優勢。整體而言，本集團對香港私營醫療市場的中長期發展維持審慎而穩健的信心。

長遠而言，人口老化加速、慢性疾病普及和市民健康意識提升，將持續推動對基層醫療、專科診療、健康管理及復康服務的需求，有利本集團於香港和中國內地的業務發展。與此同時，粵港澳大灣區醫療合作機制逐步深化，跨境醫療服務更趨制度化及規範化，為區域醫療服務提供者創造更清晰的發展框架。隨着人均可支配收入結構性提升及醫療保險滲透率上升，市場對具質素保證、高性價比的私營醫療服務需求將持續增長。本集團將在審慎風險管理前提下，把握醫療服務升級轉型及區域協同發展所帶來的機遇，鞏固核心競爭優勢，推動業務穩步擴展，致力實現可持續及具質量的長遠發展。

# 管理層討論與分析

## 前景 (續)

### 香港

醫療服務方面，本集團將一方面配合香港政府推動公營醫療收費改革及《基層醫療健康藍圖》，憑藉本集團擁有全港規模最大、服務範圍最廣之一的連鎖醫務中心網絡，將以具可負擔性的收費提供高性價比及優質的醫療服務；另一方面透過提升營運效率、優化資源配置及縮短客戶等候時間，在提升服務質素的同時服務更多市民，從而降低醫療服務成本並提升整體醫療體驗。為此，本集團將持續檢視及完善醫療服務網絡佈局，審慎地於人口稠密及交通便利的交匯點增設更多診室的綜合醫務中心，以強化規模效應及社區覆蓋。展望二零二六年第二季，本集團將於港島東增設「康健綜合醫務中心」，選址北角英皇道460-470號樂嘉中心地下8號舖（北角港鐵站B3出口旁）。新中心為多診室設計，提供普通科、耳鼻喉科及呼吸系統科等服務，並於星期一至日及公眾假期應診，致力為區內居民及上班族提供便捷、高效的一站式醫療服務，進一步完善本集團於港島區的醫療網絡佈局。同時，本集團將繼續參與政府資助及公私營協作的基層醫療健康計劃，並深化專科品牌發展，強化普通科與專科之間的雙向轉診機制，提升一站式服務能力及資源運用效率。在智慧醫療方面，本集團將持續發展視像診症服務，完善網站及流動應用程式功能，加強線上線下的醫療資源整合，以提升服務可及性及便利性。此外，本集團將加強與保險公司的業務合作，並積極拓展具醫療保健需求的企業客戶，以拓闊收入來源及穩固客源基礎，支持香港醫療服務作為旗艦業務的長遠及可持續發展。

醫療網絡管理方面，Vio將繼續以穩健及可持續發展為核心方向。Vio將在既有業務基礎上，善用其作為香港唯一ISO優質管理及資訊安全管理雙認證醫療網絡營運商的競爭優勢，持續鞏固與企業客戶、保險公司，以及政府及法定機構的長期合作關係。Vio致力在可控成本框架下，透過更具彈性的服務流程及增值方案，回應客戶對醫療質素、服務標準及循證醫學日益提升的期望。同時，Vio將因應行業監管及認證標準的最新發展，持續檢視及優化其服務流程與營運模式，包括為ISO 9001:2026更新後的需求及《私營醫療機構條例》下綜合診所牌照制度作好準備，務求提升服務一致性，同時進一步改善客戶體驗。另一方面，Vio亦將深化與本集團自營醫療中心之間的協作，提升市場覆蓋及營運協同效益，以支持醫療網絡管理業務的長遠穩定發展。

## 管理層討論與分析

### 前景 (續)

#### 中國內地

醫院管理方面，在中國內地醫療行業邁向高質量發展及精細化管理的背景下，南陽祥瑞將持續深化對南石醫院的管理輸出與資源支持，從完善制度、優化流程及提升技術等方面強化其營運效益與臨床服務水平，並圍繞「醫教研」協同發展方向，加強專科建設及先進設備引進，鞏固其區域綜合性醫療及康復中心定位。面對社會辦醫差異化競爭及成本壓力並存的環境，南陽祥瑞將透過技術創新、成本管控及服務升級等多維舉措，配合旗下醫療技術服務、醫療器械銷售與配送、物業管理及家庭延伸服務等板塊的協同支援，提升整體營運效率及可持續發展能力。同時，南石醫院將持續推進智慧醫療建設及專科能力提升，包括完善中西醫結合服務、拓展中醫特色治療門診，以及推動認知障礙診療中心等專科平台建設，以回應人口老齡化及多元醫療需求，支持本集團中國內地醫院管理業務穩步發展。

健康管理方面，本集團各地健康管理機構將持續提升承載能力及服務質素，致力於促進客戶人數及人均消費的穩定增長，從而提升整體收入水平及盈利能力。各地健康管理機構亦將因應不同地區的市場特點，進一步豐富產品組合，適度引入具特色的產品及服務項目，以提升對客戶的吸引力。於廣東省，位於廣州市的廣州綜合門診部將繼續發揮毗鄰醫院及生殖醫學中心的地理優勢，持續拓展婦科及男科等相關醫療服務，並進一步開拓保胎服務的業務管道及市場。位於深圳市的港和診所將持續拓展體重管理業務的客戶基礎。同時，港和診所將加強與保險公司的合作，配合其市場推廣策略，向其客戶提供胃腸道管理、糖尿病管理、血管斑塊逆轉管理等慢病管理服務。港和診所亦將提供香港客戶前赴中國內地就醫所需的禮賓支援服務。於山東省，康健國際健康管理中心將繼續加強與中國人壽壽險山東省分公司及其轄下各地市級分支機構之間的業務合作，推動資源互補及協同發展，以提升整體市場競爭力。同時，康健國際健康管理中心將依託現有具優勢的特色產品及服務，協助客戶設計更為合理及個性化的體檢方案，並持續拓展區域內企業客戶，逐步擴大市場覆蓋，支持業務的穩健發展。

# 管理層討論與分析

## 前景 (續)

### 其他

其他業務方面，在零售及美容服務行業競爭加劇及消費醫療市場結構性轉變的背景下，TBMG將以多元而具彈性的策略推進業務發展。TBMG將持續優化門店網絡佈局，透過有序整合及資源調配，提升單店效能及整體營運效率。同時，TBMG將完善客戶關係管理系統，加強使用人工智能和數據分析建設，以深化客戶洞察、提升客戶留存及促進美容保健與醫療美容服務之間的客戶轉化。此外，TBMG亦將審慎評估香港及中國內地市場的併購及戰略合作機會，探索跨境業務協同。透過內生增長與外延拓展並行的發展策略，TBMG銳意持續提升市場競爭力及長遠盈利能力。

### 主要風險及不明朗因素

本集團營運及業務可能面對的主要風險及不明朗因素載列如下：

- 倚賴本集團專業團隊：對於尋求優質醫療服務及穩定醫生與病人關係的顧客而言，本集團有賴專業團隊提供醫療服務。本集團與專業團隊訂立的僱傭合約可於任何一方發出規定的通知後終止。倘本集團無法招攬或挽留專業團隊成員支持醫療中心網絡的服務，則業務或會受到不利影響。註冊醫生及牙醫人才有限，本集團需要與公私營醫療服務供應商爭奪註冊醫生及牙醫人手。該專業團隊乃本集團其中一項寶貴資產，本集團透過其聲譽、具競爭力的薪酬待遇、充滿關愛的工作環境及具吸引力的事業發展，吸引優秀成員加盟。
- 本集團品牌及聲譽的認可：由於本集團旗下的醫生及牙醫或會不時面對與疏忽照顧病人、治療結果及所提供醫療服務有關的投訴、指控或法律訴訟，故本集團的形象可能受負面宣傳打擊，繼而可能損害本集團的業務、經營業績、財務狀況、品牌及聲譽。本集團已為各醫療中心制定一套標準運作程序，且不時在醫生及牙醫之間舉行分享會，將醫療疏忽的機會降至最低。

本集團財務風險管理的詳情載於綜合財務報表附註43。

## 管理層討論與分析

### 流動資金及財務資源

本集團採取了審慎現金及財務管理政策。於二零二五年十二月三十一日，本集團持有的銀行結餘及存款總額約1,364,158,000港元（二零二四年：1,420,245,000港元），其中包括銀行定期存款約176,066,000港元（二零二四年：227,741,000港元）、已抵押銀行存款約1,024,000港元（二零二四年：1,107,000港元）及銀行結餘及現金約1,187,068,000港元（二零二四年：1,191,397,000港元）。本集團的銀行結餘及現金大部分存放於銀行（包括位於香港及中國內地的），主要以港元、人民幣及美元計值。為加強資金管理，本集團相對集中開展庫務活動，在確保資金安全前提下，以規範運作、防範風險、謹慎投資、保本增值為首要原則，將資金主要用於購置銀行定期存款等，以為本集團以及股東創造更多收益。於二零二五年十二月三十一日，本集團的銀行借貸約為10,774,000港元（二零二四年：80,683,000港元），其中約1,326,000港元（二零二四年：6,746,000港元）須於一年內償還。本集團的貸款以浮息基準予以安排及以港元計值。於二零二五年十二月三十一日，本集團可獲得之未動用銀行融資為20,000,000港元（二零二四年：20,000,000港元）。本集團銀行借貸的詳情載於本年度之綜合財務報表附註34。

於二零二五年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值約1,329,944,000港元（二零二四年：1,300,647,000港元），而本集團的流動比率（定義為總流動資產除以總流動負債）為3.64（二零二四年：3.19）。於二零二五年十二月三十一日，本集團的負債比率（定義為銀行借貸總額除以本公司擁有人應佔權益）為0.36%（二零二四年：2.71%）。本集團認為，一間公司的負債水平反映其財政是否穩健。本集團致力將借貸水平降至最低，並維持充足內部資源支持業務營運，不僅減輕利息重擔，同時亦讓本集團迅速回應轉變並及時把握將出現的商機。因此，流動比率及負債比率均適合用於評估本集團的財務狀況。高流動比率反映本集團具備足夠資產及履行債務還款責任的能力，低負債比率代表本集團較少倚賴債務融資，財政較為穩健。本集團於本年度內的流動資金狀況管理良好，財務資源足以支持業務營運。如有必要，本集團亦可考慮於市況良好、機會出現時進行其他集資活動。

本集團交易所用主要貨幣為港元、人民幣及美元。由於港元與美元掛鈎及本年度中國中央政府有關人民幣的財政政策一直穩定，故本集團認為，本集團所面對的外匯風險為可管理的。本集團定期檢討匯兌風險，密切監察外幣波動。本集團將在需要時作出適當措施以避免外匯風險過高。

於本年度內，本集團並無使用任何金融工具進行對沖活動。

## 管理層討論與分析

### 資本結構

於二零二五年十二月三十一日，本集團的本公司擁有人應佔權益約為2,997,481,000港元（二零二四年：2,976,914,000港元）。

### 人力資源及培訓計劃

於二零二五年十二月三十一日，本集團聘用1,345名（二零二四年：1,441名）僱員。本年度的僱員成本總額約為706,701,000港元（二零二四年：743,697,000港元），其中包括董事酬金約13,388,000港元（二零二四年：11,745,000港元）。本集團僱員的薪金及福利具競爭力，並透過本集團的薪金及花紅制度獎勵僱員的個別表現。薪酬待遇每年進行檢討。

培訓對僱員個人成長至關重要，同時保障並提升本集團之客戶服務質素。除全體僱員須遵守之嚴格行為守則外，僱員亦獲提供專科指定培訓及手冊。

### 或然負債

於二零二五年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債（二零二四年：無）。

### 資產押記

於二零二五年十二月三十一日，本集團已質押的若干資產總值約28,340,000港元（二零二四年：120,545,000港元），其中包括(i)租賃土地及樓宇約27,316,000港元（二零二四年：租賃土地及樓宇約30,438,000港元以及投資物業約89,000,000港元）作為按揭貸款的抵押；及(ii)銀行存款約1,024,000港元（二零二四年：1,107,000港元）作為一般銀行融資的抵押。

### 資本承擔

於二零二五年十二月三十一日，本集團就收購物業、廠房及設備並無已訂約但未於財務報表撥備的資本開支（二零二四年：無）。

## 董事個人資料

### 執行董事

**蔡加讚先生**，金紫荊星章，太平紳士（「蔡先生」），現年四十歲，於二零二三年十二月十五日獲委任為本公司執行董事兼主席。彼亦於二零二四年一月一日獲委任為行政總裁及提名委員會主席。於本年報日期，蔡先生於1,911,136,764股股份（約佔已發行股份總數的28.21%）中擁有權益及為主要股東（定義見上市規則）。蔡先生為非執行董事李蕙苓女士之外甥。

蔡先生畢業於美國南加州大學，獲得國際關係文學學士學位。蔡先生於二零二三年十月獲香港大學頒授名譽大學院士銜。

蔡先生自二零二一年起擔任星島新聞集團有限公司（其股份於聯交所主板上市，股份代號：1105）的獨立非執行董事，及自二零二二年五月三十日起調任為執行董事兼聯席主席。蔡先生現為旭日實業有限公司（「旭日」）副主席、譽一鐘錶集團有限公司創辦人及主席，以及極速汽車集團有限公司主席。旭日為全球最大規模的玩具生產商之一。在蔡先生主導下，為旭日開拓更多元業務，目前業務涵蓋玩具製造、商場發展、物業租賃及管理、名貴腕錶零售、汽車銷售及維修、生物塑膠生產以及教育等行業。蔡先生亦為香港千帆科技有限公司董事長。

蔡先生為中國人民政治協商會議全國委員會人口資源環境委員會副主任及全國政協委員。蔡先生曾任香港大學校董，亦擔任多個政府諮詢委員會成員及社會團體領袖。

**霍兆榮醫生**（「霍醫生」），現年六十五歲，於二零二三年十二月十五日獲委任為執行董事。

霍醫生於一九八五年獲得香港大學內外全科醫學士、於一九九二年獲得香港中文大學家庭醫學文憑及於一九九六年獲接納為澳洲皇家全科醫學院院士及香港家庭醫學學院院士。霍醫生曾任職於香港中文大學社區及家庭醫學系（後與公共衛生學院合併成立公共衛生及基層醫療學院（「公共衛生及基層醫療學院」）），先後於一九九六年至一九九七年擔任名譽副教授、於一九九七年至二零零零年及二零零二年至二零零三年擔任兼任助理教授、於二零零三年至二零零七年擔任名譽臨床助理教授及於二零零七年至二零一零年擔任臨床助理教授（名譽）。自二零一零年起，霍醫生一直擔任香港中文大學公共衛生及基層醫療學院臨床助理教授（名譽）。霍醫生自二零一四年起擔任香港大學家庭醫學名譽臨床助理教授。

霍醫生為香港醫務委員會註冊醫生及擁有超過30年從業經驗。霍醫生自一九九九年為本集團註冊醫生。

## 董事個人資料

### 執行董事 (續)

**張霄雪女士 (「張女士」)**，現年三十六歲，於二零二四年一月十二日獲委任為執行董事及於二零二四年四月五日獲委任為本集團首席財務官。張女士亦為本公司多間附屬公司的董事。張女士於二零一四年一月於英國杜倫大學獲得金融 (國際貨幣、金融和投資) 理學碩士學位。

張女士在股權投資、財務管理、風險管理等方面擁有約十年豐富經驗。

於二零一四年十月至二零一六年十月，張女士於畢馬威華振會計師事務所 (特殊普通合伙) 擔任審計部審計員。於二零一六年十月至二零二一年八月，張女士於畢馬威企業諮詢 (中國) 有限公司交易諮詢部工作，歷任助理經理及經理。二零二一年八月至二零二四年四月，張女士歷任國壽股權投資有限公司擔任投資管理中心高級經理及副總監。於本年報日期，國壽股權投資有限公司為主要股東 (定義見上市規則) 中國人壽保險之全資附屬公司。

**黃宇先生 (「黃先生」)**，現年四十五歲，於二零二五年二月二十四日獲委任為執行董事及自二零二五年二月二十六日起獲委任為本集團內地業務副總裁。黃先生於二零零三年畢業於外交學院外交學專業，獲授予法學學士學位。彼亦於二零零八年於歐洲工商管理學院INSEAD獲授予工商管理學碩士學位。擔任執行董事之前，黃先生於二零零三年九月至二零零六年八月任職於主要股東中國人壽保險 (集團) 公司，擔任辦公室科員。二零零九年一月至二零一一年八月，黃先生於威普企業諮詢管理有限公司擔任高級諮詢顧問及二零一一年九月至二零一三年四月於泰豐資本控股有限公司擔任投資經理。二零一三年五月至二零一六年九月，黃先生任職於國壽投資控股有限公司，擔任資深投資經理及自二零一六年十月起於國壽股權投資有限公司歷任高級投資總監、總經理助理。二零二二年十月起，黃先生於國壽健康產業投資有限公司先後擔任醫療健康投資部投資業務董事、總經理助理及養老金融投資部總經理助理。黃先生於商業投資、諮詢及管理方面擁有多年的工作經驗。

## 董事個人資料

### 非執行董事

**李蕙苓女士（「李女士」）**，現年六十八歲，於二零二三年十二月十五日獲委任為非執行董事。李女士為主要股東、執行董事、行政總裁及本公司主席蔡先生之姨姨。

李女士於一九八零年獲得加拿大多倫多大學文學學士學位及於二零一三年獲得英國萊斯特大學人力資源管理與開發理學碩士學位。李女士在企業人力資源和企業管理方面擁有豐富經驗。李女士自二零一九年六月起任職百奧諾生物科技（香港）有限公司，於二零二四年一月至二零二五年十二月擔任董事總經理，並於二零二六年一月起擔任董事。李女士於一九九八年十月至二零一九年三月於職業訓練局工作，其最後職位為人力資源部副總監及於一九九五年六月至一九九七年六月擔任旭日實業有限公司人事行政經理。

**劉淑卿女士（「劉女士」）**，現年六十四歲，於二零二三年十二月十五日獲委任為非執行董事。劉女士自二零二五年六月六日起獲委任為提名委員會之委員。

劉女士自一九九二年六月起任職於旭日國際集團有限公司（「旭日國際」）。彼一直擔任旭日國際主席私人助理及亦擔任旭日國際於香港及內地若干公司之董事。劉女士在協助旭日國際主席處理集團的房地產開發、製造及零售業務方面擁有多年豐富經驗，包括內部監管、財務及一般日常管理及運營。

**劉陽先生（「劉先生」）**，現年四十六歲，於二零二四年一月十二日獲委任為非執行董事、審核委員會及薪酬委員會各自之委員。劉先生於二零零二年七月於對外經濟貿易大學獲得經濟學學士學位。劉先生為中國註冊會計師協會非執業會員，澳洲會計師公會會員及已獲內部審計協會頒發註冊內部審計師的專業認證。

劉先生在股權投資、財務管理、風險管理等方面擁有超過20年豐富經驗。劉先生目前為國壽健康產業投資有限公司審計部副總經理。於本年報日期，國壽健康產業投資有限公司為主要股東中國人壽保險（定義見上市規則）之全資附屬公司。

## 董事個人資料

### 非執行董事 (續)

於二零零二年八月至二零一一年三月，劉先生於畢馬威華振會計師事務所 (特殊普通合夥) 審計部工作，歷任審計員、助理經理、經理及高級經理。於二零一一年三月至二零一一年五月，劉先生於北京遠景浩泰體育發展有限公司擔任財務總監。於二零一一年五月至二零一七年二月，劉先生於中國移動通信集團財務有限公司工作，歷任籌備專項工作組項目經理、風險管理部項目經理、副總經理、總經理，審計稽核部副總經理、公司監事等職務。二零一七年二月至二零二五年十二月，劉先生於國壽股權投資有限公司工作，分別擔任投資管理中心總監、負責人、財務管理中心負責人、管理委員會委員、副總經理等職務。二零二五年十二月至今，劉先生於國壽健康產業投資有限公司工作，擔任審計部副總經理。

劉先生於二零二一年一月至二零二二年十月擔任嘉和美康 (北京) 科技股份有限公司 (於上海證券交易所上市，股份代號：688246) 董事；及於二零二零年十二月至二零二二年一月擔任地緯智能科技股份有限公司 (於上海證券交易所上市，股份代號：688579) 董事。

**張蕾娣女士 (「張蕾娣女士」)**，現年四十六歲，於二零二四年一月十二日獲委任為非執行董事。張蕾娣女士於二零零三年七月獲得北京大學經濟學碩士學位。

張蕾娣女士在股權投資及項目管理方面擁有超過20年經驗。張蕾娣女士目前為國壽股權投資有限公司總經理及擔任國壽股權投資有限公司若干附屬公司之董事及／或監事。於本年報日期，國壽股權投資有限公司為主要股東 (定義見上市規則) 中國人壽保險之全資附屬公司。

張蕾娣女士於二零零三年七月至二零一零年二月歷任羅蘭貝格管理諮詢公司諮詢顧問、高級諮詢顧問及項目經理。二零一一年三月至二零一一年九月，彼擔任羅蘭貝格管理諮詢公司兼職顧問。二零一一年十月至二零一六年九月，張蕾娣女士歷任國壽投資控股有限公司直接投資部高級經理、投資總監及高級投資總監。二零一六年十月至今，張蕾娣女士歷任國壽股權投資有限公司董事總經理、管理委員會主席及副總經理 (主持工作)、黨委書記及總經理。

## 董事個人資料

### 非執行董事 (續)

二零一九年三月至二零二二年四月，張蕾娣女士任華熙生物科技股份有限公司（上海證券交易所上市公司，股份代號：688363）董事；二零二零年三月至二零二三年五月，張蕾娣女士任南京諾唯贊生物科技股份有限公司（上海證券交易所上市公司，股份代號：688105）董事；二零二零年九月至二零二三年八月，張蕾娣女士任上海聯影醫療科技股份有限公司（上海證券交易所上市公司，股份代號：688271）董事；及二零二二年十一月至今，張蕾娣女士任百奧賽圖（北京）醫藥科技股份有限公司（聯交所主板上市公司，股份代號：02315）非執行董事。

### 獨立非執行董事

于學忠先生（「于先生」），現年六十八歲，自二零一五年六月起獲委任為獨立非執行董事。于先生亦為提名委員會及薪酬委員會各自之委員。于先生學識淵博，在教學及科研方面擁有豐富經驗，在急診方面亦具有臨床經驗。于先生現為北京協和醫院院長助理、急診科教授及急診科主任。彼亦為中國醫師協會急診醫學分會會長及中華醫學會急診醫學分會主任委員。于先生於一九八四年畢業於第四軍醫大學。彼於一九九一年獲中國協和醫科大學（現稱北京協和醫學院）頒授醫學碩士學位。

徐衛國博士（「徐博士」），現年七十四歲，自二零二一年三月三十一日起獲委任為獨立非執行董事。徐博士亦為審核委員會及提名委員會各自之委員。

徐博士在臨床醫學及醫院管理方面具有紮實的理論基礎及深厚的實踐經驗。徐博士曾任上海交通大學醫學院附屬新華醫院院長。彼亦為上海交通大學博士生導師。

徐博士曾任中國醫院發展研究院醫院戰略管理研究所所長、中國醫學裝備協會健康管理分會會長、中國管理科學研究院學術委員會研究員、上海交通大學衛生政策研究中心研究員、清華大學經濟管理學院醫療管理研究中心學術顧問委員會成員，以及二零零九年中華醫學科技獎終評專家。

## 董事個人資料

### 獨立非執行董事 (續)

徐博士於二零一零年榮獲中國醫院協會頒發的「中國醫院「先聲杯」優秀院長」，於二零一一年榮獲「中國醫院院長」雜誌社頒發的「華仁杯」－「二零一一最具領導力中國醫院院長」。

徐博士於一九八零年畢業於哈爾濱醫科大學，於一九九三年獲上海交通大學醫學院(原上海第二醫科大學)頒授醫學碩士學位，並於二零零四年獲同濟大學頒授管理學博士學位。徐博士於二零零零年獲上海交通大學醫學院(原上海第二醫科大學)授予主任醫師資格。

**韓文欣先生(「韓先生」)**，現年五十一歲，自二零二二年八月十五日起獲委任為獨立非執行董事。彼於一九九七年七月獲得國際關係學院文學學士學位並於二零零七年十二月獲得諾丁漢大學國際商務理學碩士學位。韓先生自二零一九年九月起擔任CCD Strategy Limited主席。韓先生自二零二零年十二月起亦擔任上海合滄醫療科技有限公司執行董事。韓先生為海南心路醫路醫學事業發展基金會副理事長。

**陳偉根先生(「陳先生」)**，現年六十八歲，於二零二三年十二月十五日獲委任為獨立非執行董事。彼亦於二零二四年一月一日獲委任為審核委員會主席及於二零二四年一月十二日獲委任為薪酬委員會委員。

陳先生擁有英國倫敦大學城市學院經濟及會計學士學位及香港中文大學工商管理碩士學位。陳先生為英格蘭及威爾斯特許會計師公會及香港會計師公會會員。

陳先生目前為瑞安投資有限公司之執行董事。此外，自二零二三年九月一日起，彼擔任瑞安建業有限公司(聯交所主板上市公司，股份代號：983)之非執行董事。

陳先生在財務管理方面擁有超過三十年的豐富經驗，曾在多家企業任職高級管理層，所涉獵行業廣泛，包括房地產開發及投資、玩具研發及行銷，以及刊物出版等。

## 董事個人資料

### 獨立非執行董事 (續)

張加銘先生(「張先生」)，現年六十四歲，於二零二三年十二月十五日獲委任為獨立非執行董事。彼亦於二零二四年一月一日獲委任為薪酬委員會主席及於二零二四年一月十二日獲委任為審核委員會委員。

張先生於一九八三年獲得香港大學理學學士學位及於一九八九年獲得英國倫敦城市大學工商管理碩士學位。張先生曾在本地和跨國金融機構任職，在投資和金融服務方面經驗豐富。

崔永昌先生(「崔先生」)，現年六十一歲，於二零二三年十二月十五日獲委任為獨立非執行董事。彼亦於二零二四年一月十二日獲委任為提名委員會委員。

崔先生擁有香港中文大學工商管理碩士學位。彼亦曾多年為香港大學新聞及傳媒研究中心擔任師友計劃的導師。

崔先生於二零一四年創立中科寶集團(現稱為中科寶(控股)有限公司)(「**中科寶**」)及之後開始通過中科寶旗下附屬公司貝達安空氣消毒科技有限公司經營消毒業務。崔先生於二零二零年三月成立金康科技有限公司(「**金康**」)，並成為商湯集團有限公司於香港及澳門的創新夥伴及代理商。金康從事提供人工智能解決方案。金康的客戶包括香港紀律部隊及大型基建設施。

崔先生自二零一三年十月起獲委任為時富投資集團有限公司(其股份於聯交所主板上市，股份代號：1049)執行董事及副行政總裁及於二零一四年一月至二零一四年七月獲委任為時富投資集團有限公司行政總裁。崔先生於二零一一年四月至二零一三年九月擔任中國戶外媒體集團有限公司(現稱為國家聯合資源控股有限公司)(其股份於聯交所主板上市，股份代號：254)執行董事兼行政總裁。

# 環境、社會及管治報告

## 範圍及報告期

本報告是康健國際醫療集團有限公司 (以下簡稱為「康健」或「本公司」，連同其附屬公司，稱為「本集團」) 呈列的環境、社會及管治 (「環境、社會及管治」) 報告，重點說明其環境、社會及管治表現，並參考香港聯合交易所有限公司證券上市規則 (「上市規則」) 附錄C2所述的環境、社會及管治報告指引作出披露。

本集團主要從事(i)於香港提供醫療及牙科服務；(ii)於香港管理醫療網絡及提供第三方醫療網絡管理服務；(iii)於中華人民共和國 (「中國」) 提供醫療及牙科服務以及醫院管理及相關服務；及(iv)其他服務 (包括物業租賃)。

本環境、社會及管治報告涵蓋了於以下地點的業務經營的整體環境及社會表現：

- (i) 位於香港沙田的總辦事處；
- (ii) 位於香港上環的後勤辦事處；
- (iii) 康健醫療服務有限公司的香港醫療中心；
- (iv) 中卓醫務控股有限公司的辦公室及醫務中心；及
- (v) 位於中國南陽祥瑞的醫院管理及醫療服務業務的辦事處。

報告期涵蓋二零二五年一月一日至二零二五年十二月三十一日期間 (「報告期」)。其他經營對本集團收入的貢獻以及環境及社會影響並不重大，故不在報告範圍內。

相比二零二四年一月一日至二零二四年十二月三十一日期間 (「上一報告期間」)，本報告範圍並無重大營運變動。

# 環境、社會及管治報告

## 範圍及報告期 (續)

### 報告原則

在編製本環境、社會及管治報告時，本集團已遵守以下報告原則：

**重要性：**有關本集團重要性評估過程的說明載於本環境、社會及管治報告「持份者參與及重要性」一節。該節概述了本集團識別、排列優次及驗證重大議題的方式，包括本集團如何聽取持份者的意見。

**量化：**訂下關鍵績效指標（「關鍵績效指標」），可予計量並適用於在適當條件下進行有效比較。有關標準、方法、假設及／或所使用的計算工具、所使用的轉換系數來源等資料，已於適當情況下披露。

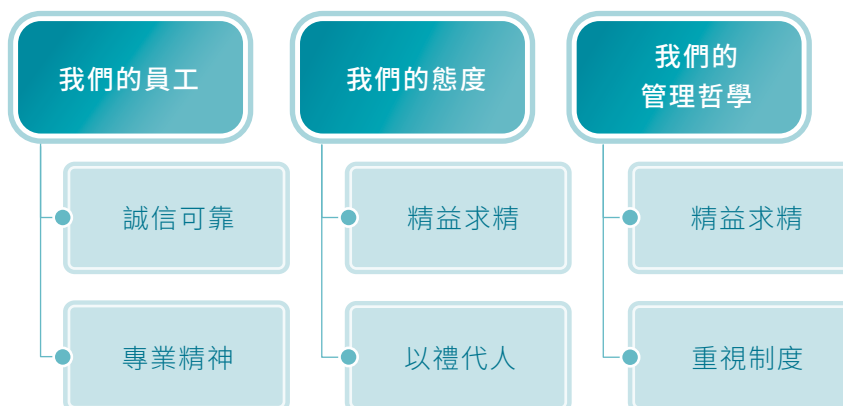
**平衡：**不偏不倚地呈報本集團的表現，避免可能會不恰當地影響報告書讀者決策或判斷的選擇、遺漏或呈報格式。

**一致性：**就關鍵績效指標使用一致的統計方法及呈報形式，令相關數據日後可作有意義的比較。

## 本集團的可持續發展使命與願景

本集團矢志於香港醫療網絡市場保持領先地位，深信追求創新是締造成功業務的重要因素，而業務穩步發展則可為員工以至社區提供支持。為此，本集團將維繫與持份者的關係，同時實施負責任的企業管治政策，追求業務可持續發展。作為醫療行業翹楚之一，本集團將盡其所能履行企業社會責任，對個人、社區和環境負責。

本集團以人、態度及管理哲學為本的價值觀如下。



# 環境、社會及管治報告

## 本集團的可持續發展使命與願景 (續)

本公司董事會(「董事會」)十分重視適當且有效的環境、社會及管治風險管理及內部控制。董事會每年均會檢討環境、社會及管治表現以及識別相關風險。

## 董事會聲明

董事會了解其在本集團業務中推動、評估及改善環境、社會及管治表現之責任。其根據外部專業方進行的重要性評估，對重大環境、社會及管治相關問題進行評估、優先排序及管理。二零二一年，其已設定減排減廢、節能減水等環保目標，以確保達致本集團的整體環境保護目標。董事會相信，該等目標有助大幅改善環境及促進業務增長。

董事會每年通過會議檢討本集團之環境、社會及管治表現、管理及目標，以確保實施措施的有效性。為跟蹤環境、社會及管治相關目標的進度，董事會已建立一套全面的衡量系統用於監督數據收集及確保環境、社會及管治數據的準確性及可靠性。報告期間內本集團的環境、社會及管治表現已與之前建立的基準進行比較，以衡量實現本集團目標的進展情況。董事會檢討環境目標之結論詳情載於本環境、社會及管治報告「A.環境」一節中相關章節。

## 本集團的企業社會責任政策

本集團深明其對社會及環境的影響，因此，於恪守法律及法規後，本集團的業務經營亦嚴守企業社會責任最高標準。根據本集團的可持續發展願景，本集團致力保護環境、關懷員工及貢獻社區。

### 保護環境

本集團明白其提供醫療、牙科及醫療保健網絡服務的業務經營會消耗自然資源，並產生廢物，有關廢物若處理不當，可能影響公眾健康及環境。因此，本集團致力於透過其於香港及中國內地的診所、醫院及行政設施，盡量減少其環境足跡。本集團積極推行節能、節水及減廢措施，以降低碳排放、推動資源可持續使用，並建立綠色辦公模式。

### 關懷員工

本集團視員工為最寶貴資產。無論是臨床崗位、醫院管理或網絡管理，維持和諧、安全及互助的工作環境對本集團至為重要。本集團不僅提供具有吸引力的薪酬福利，亦同樣致力確保安全的工作環境、建立積極的企業文化、提供平等機會，並尊重所有地區及業務分部的所有僱員。

## 環境、社會及管治報告

### 本集團的企業社會責任政策 (續)

#### 貢獻社區

作為香港及中國內地的醫療保健服務提供者，本集團深明服務弱勢社群及培育下一代的重要性。本集團與地區慈善團體進行夥伴合作，承諾支持地區慈善團體，積極捐獻並參與社區服務，同時集中支援提升青少年個人發展和成長的組織，為未來培育可建設更健康、更具韌性社會的年輕領袖。

#### 持份者參與及重要性

本集團重視其與僱員、股東、投資者、客戶及供應商之間的關係。其相信持份者的回應有助於提升其業務表現並為其未來發展帶來見解。透過及時與持份者溝通，本集團收集來自持份者的建設性回應，建立起股東及投資者的信心。透過定期會議、定期業績審閱、評估及調查的方式與持份者溝通。

除上述內容外，本集團亦於報告期內將雙重重要性概念納入重要性評估流程。雙重重要性包括影響重要性（考量與本集團營運、產品、服務及價值鏈相關，對人類及環境造成之實際及潛在正面或負面影響）；及財務重要性（考量可合理預期會於短期、中期及長期影響本集團財務狀況、表現、現金流量、融資渠道或資金成本之可持續發展相關風險及機遇）。根據歐洲可持續發展報告標準（「ESRS」），評估涵蓋本集團自身營運，以及其上、下游價值鏈。

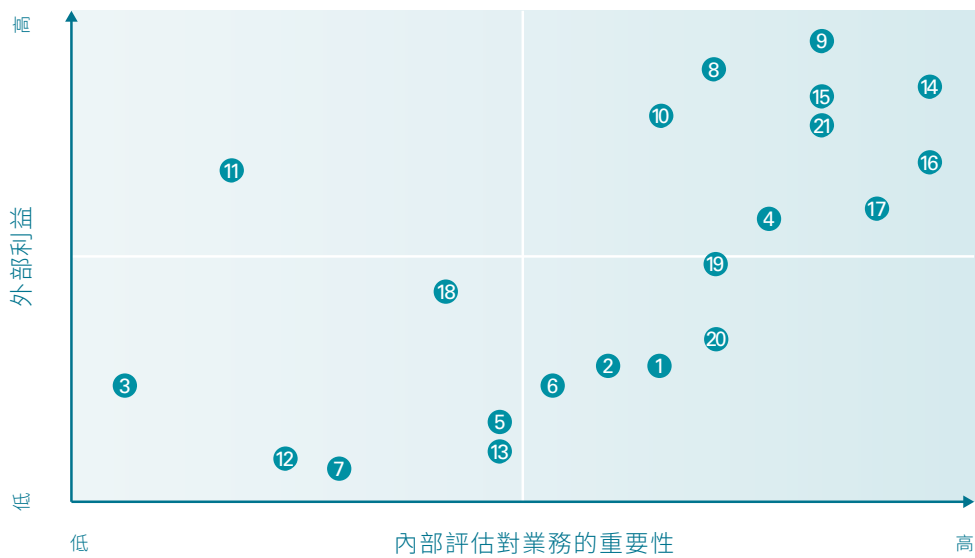
於報告期，本集團專門邀請內部及外部持份者（包括董事會、高級管理層、前線員工及病人）就本集團的經營提供21個有關環境、社會及管治層面重要性的回應。

# 環境、社會及管治報告

## 本集團的企業社會責任政策 (續)

環境	社會	其他
1 能源	8 僱傭	19 藥物處理
2 水	9 職業健康與安全	20 醫療廣告
3 大氣排放物	10 發展及培訓	21 醫療中心的安全及衛生
4 廢棄物及廢水	11 勞工準則	
5 其他原物料消耗	12 供應鏈管理	
6 環保政策	13 知識產權	
7 氣候變化	14 資料保障	
	15 客戶服務	
	16 產品／服務質量	
	17 反貪污	
	18 社區投資	

從持份者參與角度分析不同議題的重要性



## 環境、社會及管治報告

### 本集團的企業社會責任政策 (續)

#### 影響評估

除與本集團持份者溝通外，本集團董事會及管理層亦根據外部專業意見、SASB準則之重要性評估工具以及ESRS 1 AR 16 所列之可持續發展事項清單，評估本集團營運可能產生之實際及潛在影響。有關評估亦考慮已識別之影響、依賴狀況及監管發展所帶來的財務影響，評估有關事項於短期、中期及長期對財務表現、現金流量及資金成本之潛在影響。

在環境、社會及其他與醫療執業相關的層面中，基於持份者參與及董事會評估，以下議題被識別為最重大的重要性議題：

- 資料保障
- 職業健康與安全
- 產品／服務質量
- 客戶服務
- 醫療中心的安全及衛生
- 僱傭
- 廢棄物及廢水

於報告期內，基於持份者參與識別之首要重要性議題均為社會議題或其他與醫療執業相關之議題。而透過董事會評估，廢棄物及廢水的環境議題亦被識別為重要之重要性議題。

本集團已嚴格遵守所有已識別重要性層面之法定要求。此外，本集團將繼續識別相關層面有待改善的範圍，並與持份者保持緊密聯繫，以分享及交流推動本集團環境、社會及管治管理之理念。

#### 持份者的回應

本集團歡迎持份者就其環境、社會及管治方針及表現作出回應。請透過電郵(enquiry@townhealth.com)向本集團提供 閣下的任何推薦建議或看法。

# 環境、社會及管治報告

## A. 環境

為應對世界面臨的氣候變化挑戰，本集團投入大量工作保護環境及減少溫室氣體（「溫室氣體」）排放。儘管概無就大氣及溫室氣體排放、向水及土地排污以及產生有害及無害廢棄物採納特定政策，本集團已制定關於環保常規的指引備忘錄，且將定期檢討並透過電郵發送予員工。於報告期，本集團業務經營主要消耗電、水及紙張以及業務經營產生醫療廢棄物、化學廢棄物及廢紙。

本集團努力遵守適用於其業務營運的所有相關環境法律法規。其業務並不涉及受香港及中國內地法律法規規管的生產相關大氣、水或土地污染物。於報告期，概無任何有關大氣及溫室氣體排放、向水及土地排污以及產生有害及無害廢棄物的重大不合規情況。

### A1. 排放物

#### A1.1 大氣排放物

於報告期，商務會議及差旅的私家車使用汽油及柴油，促使排放0.10千克的硫氧化物（「硫氧化物」）、60.02千克氮氧化物（「氮氧化物」）及3.36千克懸浮顆粒（「懸浮顆粒」）<sup>1</sup>。

大氣排放物 (千克)	二零二五年	二零二四年	二零二三年
硫氧化物	0.10	0.17	0.19
氮氧化物	60.02	92.40	116.61
懸浮顆粒	3.36	7.04	8.59

附註：二零二三年、二零二四年及二零二五年的計算方法並無變化。

#### 室內空氣質量

雖然本集團的運營並無涉及空氣污染物排放，但為了僱員、病人、客戶及所有訪客的健康，其致力於改善室內空氣質量。本集團已於其診所設置空氣淨化器，並全年定期更換過濾芯。診所牆面也塗上了抗菌塗層，以盡量減少細菌交叉感染的風險。

<sup>1</sup> 除非另有說明，否則排放因素乃經參考聯交所所載的上市規則附錄C2及其提述文件得出。

## 環境、社會及管治報告

### A. 環境 (續)

#### A1.2 溫室氣體排放

隨著營運規模持續擴大，本集團正建立更完善的渠道，以收集、追蹤及監測所產生的溫室氣體總排放量。為更全面了解與本集團價值鏈相關的範圍3排放量，本集團亦將致力於自本報告期起，在適用於本集團營運的情況下，披露範圍3 排放量的15 個報告類別。

本集團在計算溫室氣體排放時，已基於符合既有監管框架及權威來源的原則，選定計量方法、輸入數據及假設，以確保資料具一致性、可比性及可靠性。有關方法之選定旨在：

1. **符合監管期望：**本集團主要參照香港交易所訂定之方法與排放因子，包括主板上市規則附錄C2及其援引文件，以確保符合本地披露要求，並在適當條件下具備有效可比性。
2. **採用國際認可標準：**就範圍3排放而言，本集團之申報符合「溫室氣體核算體系企業價值鏈（範圍3）核算與報告標準（二零一一年）」，該標準為全球公認之價值鏈排放核算框架。倘適用，本集團亦已參照溫室氣體核算協議頒佈之「計算範圍3排放技術指引（1.0版）」以計算其範圍3溫室氣體排放量。
3. **採用具可靠性及地域相關性之數據來源：**若無法取得香港交易所刊發之因子，本集團將採用與其營運地區相關之權威來源，包括中華人民共和國生態環境部（提供中國國家電網外購電力之排放因子）、政府間氣候變化專門委員會之全球變暖潛勢數值，以及用於計算商務航空旅行排放之國際民用航空組織（「國際民航組織」）碳排放計算工具。本集團選用該等數據來源乃基於其科學可靠性、公開可得性及與本集團營運環境之相關性，從而提升排放清單之準確性。

# 環境、社會及管治報告

## A. 環境 (續)

### A1.2 溫室氣體排放 (續)

溫室氣體排放範圍	排放源	二零二五年 排放量 (噸二氧化碳 當量「噸二氧 化碳當量」)	二零二四年 排放量 (噸二氧 化碳當量)	二零二三年 排放量 (噸二氧 化碳當量)
<b>範圍1</b>				
<b>直接排放</b>				
	流動來源的燃料燃燒 — 汽油	8.64	14.97	27.04
	流動來源的燃料燃燒 — 柴油	8.47	15.24	3.39
<b>範圍2</b>				
<b>能源間接排放</b>				
	購買電力	1,111.99	1,070.58	1,975.57
<b>範圍3</b>				
<b>其他間接排放</b>				
	第2類：資本商品	23.62	零	零
	第3類：未包括在範圍1或 範圍2中的燃料及能源 相關活動 (包括處理淡水 及污水所用的電力)	1.95	2.30	零
	第5類：營運產生的廢物 (包括堆填區的廢紙處理)	35.05	66.24	0.14
	第6類：商務出行 (包括僱員 商務航空出行)	3.48	2.03	零
	第7類：員工通勤	2.21	零	零
<b>總計 (噸二氧化碳當量)</b>		1,195.42	1,171.36	2,006.14
<b>排放密度</b> (噸二氧化碳當量/百萬港元)		0.67	0.64	1.09

## 環境、社會及管治報告

### A. 環境 (續)

#### A1.2 溫室氣體排放 (續)

附註1： 除非另有說明，否則排放因素乃經參考聯交所所載的上市規則附錄C2及其提述文件得出。範圍3排放僅基於可自參考文件獲得之排放因素計算。

附註2： 從中國國家電網購買電力之排放因素乃參考中國內地國家排放因素(由中國生態環境部概述)。排放因素0.608噸二氧化碳當量/兆瓦時用於二零二三年自中國國家電網購買電力。排放因素0.5366噸二氧化碳當量/兆瓦時用於二零二四年自中國國家電網購買電力。排放因素0.5777噸二氧化碳當量/兆瓦時用於二零二五年自中國國家電網購買電力。

附註3： 部分醫務中心的水電消耗並無計算在內，因為相關數據由場所管理者管理且本集團無法獲得數據。

附註4： 本集團商務航空差旅產生的二氧化碳排放量乃根據國際民航組織碳排放計算方法報告。

附註5： 二零二三年、二零二四年及二零二五年的計算方法並無變化。

附註6： 範圍3其他類別之數據尚未收集，而本集團目前尚不具備為該等類別進行數據收集之能力；然而，本集團將致力投放資源，適時完成範圍3 排放量之披露。

附註7： 由於四捨五入誤差，溫室氣體總排放量可能與各排放來源或小計之和不相等。

於報告期，本集團的活動產生1,195.42噸二氧化碳當量，排放密度為0.67噸二氧化碳當量/本集團總收入百萬港元，主要包括二氧化碳、甲烷、一氧化二氮及氫氟碳化物排放物。

# 環境、社會及管治報告

## A. 環境 (續)

### A1.3. 有害廢棄物

本集團主要涉及提供醫療服務，於營運中產生醫療廢棄物及過期藥物。於報告期，本集團遵照香港法例第354章廢物處置條例及所有適用的香港及中國內地法規法律處理及處置廢棄物。於報告期，共產生0.507噸有害廢棄物<sup>2</sup>，其中包括醫療廢棄物及化學廢棄物。整體有害廢棄物產生密度為0.28公斤／本集團總收入百萬港元。

#### 醫療廢棄物

醫療廢棄物佔本集團營運產生廢棄物總量的大部分。本集團格外謹慎處理醫療廢棄物，以盡量降低對公眾健康及環境的風險。我們已向全部的診所員工發放醫療廢棄物管理的指引。所有診所辦事處僱員均已通過適當訓練，將廢物分為以下組別：

第1組	• 經使用或受污染利器
第2組	• 化驗所廢物
第3組	• 人體和動物組織
第4組	• 傳染性物料
第5組	• 敷料
第6組	• 其他廢物

不同類型的醫療廢棄物將放置於適當類型的容器中，然後通過專用蓋或膠帶將其密封。含有體液的廢棄物，例如壓舌板，必須先用漂白劑浸泡，然後才可棄置於有蓋垃圾桶內。所有類型的醫療廢棄物均由持牌醫療廢棄物收集商收集，且將保留運載記錄的副本以作記錄。於報告期，合共產生了0.507噸的醫療廢棄物，密度為0.28公斤／總收入百萬港元（二零二四年：0.33公斤／本集團總收入百萬港元）。

#### 過期藥物

本集團在存儲及分發藥品時遵循「先入先出」的方法，確保最先使用最舊的物品以防止浪費。每個醫療中心都會由指派的高級護士每月檢查一次藥物庫存。過期或將在未來60天內過期的產品將保存在指定收集處並將退回總辦事處採購部作進一步處理（將由監管機構作為化學廢物收集）。於報告期內，儘管本集團產生一定量的化學廢棄物（二零二四年：687.71升及130.89千克化學廢物），但本集團並未自監管機構取得相關記錄，因此無法提供有關數字。

<sup>2</sup> 有害廢棄物總量不包括監管機構收集的過期藥物。

# 環境、社會及管治報告

## A. 環境 (續)

### A1.4. 無害廢棄物

本集團營運產生的無害廢棄物主要為辦公活動產生的生活廢物、塑料廢物及其他類型的廢紙(如報紙或紙板)。於報告期內,本集團產生9.74噸無害廢棄物,密度為5.45公斤/本集團總收入百萬港元。

此外,於報告期內,共棄置7.30噸於辦公活動產生的辦公用紙到堆填區,密度為4.09公斤/集團總收入百萬港元(二零二四年:7.52公斤/百萬港元)。無害廢棄物的收集由物業管理公司安排。

### A1.5. 減少排放物的措施及目標

本集團跟蹤記錄其燃料消耗、電力消耗、水消耗、棄置到堆填區的廢紙及商務航空差旅以估計溫室氣體排放,並於盡可能的情况下努力減少相關排放物。本集團透過盡可能減少能源消耗以減少溫室氣體排放。

於上一報告期間,本集團已設定目標,於二零二六年之前將範圍1及範圍2排放量減少1%,並跟蹤二零二四年財政年度之範圍1及範圍2排放量。此目標參考了最新國際氣候變化協定,包括旨在限制全球變暖的巴黎協定。此目標並未經第三方驗證,屬排放量減排總目標,並未計入可進一步降低淨影響的潛在抵銷額。儘管本集團無需依賴碳信用額即可達成其目標,但未來實行相關措施將進一步降低影響。

#### 目標績效審閱

指標	二零二四年基線	二零二六年目標	報告期績效	狀態
範圍1及範圍2排放	1,100.79噸 二氧化碳當量	1,089.79噸 二氧化碳當量	1,129.10噸 二氧化碳當量	待改善

基於上述結果,本集團目前落後於二零二六年溫室氣體減排目標。董事會及管理層已檢討有關目標,但已決定繼續密切監察溫室氣體排放量,並僅於有需要時方會修訂減排目標。

儘管本集團已於報告期開始披露範圍3溫室氣體排放量,但由於資源不足,目前仍無法全面披露範圍3溫室氣體排放量之全部15個類別。鑒於本集團預期隨著披露更為完整,範圍3溫室氣體排放量將會上升,因此本集團將待取得更全面之排放數據後,方會為範圍3溫室氣體排放量設定減排目標。

本集團將繼續致力減少溫室氣體排放,以實現目標。

# 環境、社會及管治報告

## A. 環境 (續)

### A1.6. 減少浪費舉措及目標

本集團通過在醫務中心投資數碼影像以替代氯化銀塗層塑料薄膜，從而最大限度地減少影像相關的化學廢棄物。根據關於環保常規的備忘錄，本集團鼓勵僱員實施以下舉措：

- 雙面打印；
- 調整頁邊及字體大小，選擇多頁打印的方式；
- 使用「打印預覽」模式以確保所需的打印；
- 以採用電子溝通及文件共享的方式實現無紙化；
- 保留電子檔而非打印件的文件；
- 在信封印上地址，以減少使用標籤；
- 翻折及裝訂內部非機密文件，以減少使用信封；
- 使用手帕而非紙巾或烘乾機來烘乾手；
- 自帶飲水杯，以避免使用即棄杯；及
- 壓縮垃圾，以減少膠袋的使用。

我們亦鼓勵僱員盡可能重複使用，例如重用信封、文件夾、文具及餐具。於上一報告期間，本集團已設定目標於二零二六年之前將廢棄物總產生量減少1%，並以二零二四年財政年度之廢物產生數據作為基準跟蹤。

#### 目標績效審閱

指標	二零二四年基線	二零二六年目標	報告期績效	狀態
廢棄物總產生量 <sup>3</sup>	11.52噸	11.41噸	10.25噸	已實現

廢棄物總產生量減排方面，本集團已超前達成二零二六年之前實現的相關目標。董事會及管理層已檢討有關目標，並會繼續致力減少廢物產生，以維持有關目標之達成。此外，本集團將加強推行減廢措施，並持續監察廢棄物產生量目標。

<sup>3</sup> 廢棄物總產生量包括產生的有害廢物（不包括過期藥物）及無害廢物（不包括辦公廢紙）。

# 環境、社會及管治報告

## A. 環境 (續)

### A2. 資源使用

本集團以積極推動有效使用資源為宗旨。本集團監控及檢討營運中的潛在環境影響。本集團亦提倡綠色辦公室及營運環境，並盡可能減少本集團的環境影響。為提升業務營運中的資源使用效率，本集團在營運中實施了各種資源節約措施，並鼓勵員工改變行為。有關採取的措施和實施政策的詳情資料，請參閱本報告A2.2及A2.4節。

#### A2.1. 能源消耗

於報告期，本集團車輛使用的汽油及柴油消耗，以及日常營運的電力消耗，消耗了合共2,756兆瓦時。於報告期，能源消耗密度為1.51兆瓦時／本集團總收入百萬港元。能源消耗詳情呈列如下。

能源消耗源頭	能源使用	直接消耗 二零二五年	二零二五年 消耗 (兆瓦時)	二零二四年 消耗 (兆瓦時)	二零二三年 消耗 (兆瓦時)
汽油	用於汽車	3,238升	31	54	77
柴油	用於汽車	3,077升	33	60	13
電力	用於日常營運	2,692兆瓦時	2,692	2,544	3,083
合計 (兆瓦時)			2,756	2,658	3,173
能源消耗密度 (兆瓦時／百萬港元)			1.51	1.45	1.73

附註1： 除非另有說明，否則排放因素乃經參考聯交所所載的上市規則附錄C2及其提述文件得出。

附註2： 二零二三年、二零二四年及二零二五年的計算方法並無變化。

# 環境、社會及管治報告

## A. 環境 (續)

### A2.2. 高效使用能源的舉措及目標

能源消耗直接影響環境及營運成本。本集團已實施各種措施鼓勵節能。本集團選擇高能效的電器及安裝自動照明設備，以確保於辦公時間後關閉不必要的照明設備。我們會定期向員工發放通告及提示，以提升彼等的節能意識，提示包括了以下各項：

- 將空調溫度維持在攝氏25.5度；
- 打開空調時關閉門窗；
- 離開辦公室／會議室時關閉空調、燈及其他電子設備；
- 走樓梯而非坐電梯，或選擇離閣下樓層最近的升降機；
- 拔除或切斷不使用的充電器及變壓器；
- 下班時關閉空調、燈以及所有電子設備裝置；
- 將顯示屏的亮度調至最低的舒適設置；
- 將電腦設置為節能模式；及
- 一次性大量打印或複印，避免頻繁將打印機從節能模式開動。

與上一個報告期相比，能源消耗密度增加3.99%，主要由於報告期能源消耗略微增加及本集團收入略微減少。本集團之前已設定目標，即到二零二五年在二零二三年財政年度能源數據基礎上減少1%能源消耗的目標。

### 目標績效審閱

指標	二零二三年基線	二零二五年目標	報告期績效	狀態
能源消耗	3,173兆瓦時	3,141兆瓦時	2,756兆瓦時	已實現

基於上述結果，本集團已達成二零二五年之前須達成的能源使用減量目標。董事會及管理層已檢討有關目標，並設定二零二七年之前將能源消耗量減少1%之目標，同時以二零二五年財政年度之能源消耗量作為基準跟蹤。本集團將繼續致力節約能源，以確保達成新設立的目標。

## 環境、社會及管治報告

### A. 環境 (續)

#### A2.3. 水消耗

於報告期，本集團消耗了4,091立方米的水，水消耗密度為2.29立方米／本集團總收入百萬港元(二零二四年：1.92立方米／本集團總收入百萬港元)。水消耗僅包括總部辦事處及直接管理其水消耗數據的主要醫療中心的消耗量。少數醫療中心的水消耗數據由其大樓的物業管理處管理，故無法收集到有關數據。然而，值得注意的是，該等醫療中心的水消耗並不重大。

#### A2.4. 高效使用水的舉措及目標

本集團定期透過通告及提示提醒員工節約水資源。為減少水消耗，我們提醒員工：

- 僅於容器的廢棄物被傾倒乾淨後方清潔容器；
- 控制水龍頭的流水；
- 擦拭肥皂時關閉水龍頭；
- 及時向相關部門報告水龍頭滴水或漏水的情況；及
- 請於更換之前用完飲水機中的所有水。

於報告期，概無識別出有關求取適用水源的問題。本集團先前已設定目標，於二零二五年之前將耗水量減少1%，並以二零二三年財政年度之用水數據作為基準跟蹤。

節約用水方面，本集團未能達成二零二五年之前須達成的目標。董事會及管理層已檢討有關目標，並決定修訂目標，改以耗水密度作為基準。未來，本集團設定在二零二七年之前將耗水密度減少之目標，並以二零二五年財政年度之用水數據作為基準跟蹤。

# 環境、社會及管治報告

## A. 環境 (續)

### A2.5. 包裝材料

我們使用藥水樽、藥袋、藥膏軟盒、外用樽、滴瓶及膠袋包裝藥物、藥丸或外用藥膏。於報告期，已消耗的包裝材料合共2,365,142個且消耗密度為1,324.59個／本集團總收入百萬港元。由於沒有記錄包裝材料的重量，因此消耗量以個為單位。

包裝材料類型	消耗量	消耗量	消耗量
	二零二五年 (個)	二零二四年 (個)	二零二三年 (個)
藥袋	1,856,500	2,023,000	2,884,900
藥水樽	285,650	366,000	522,450
膠袋	124,000	172,200	60,000
外用藥軟盒	47,392	50,145	70,100
紙質包裝	29,500	7,000	0
其他塑料包裝	15,000	0	0
外用藥水及藥品樽	4,600	4,600	16,184
藥匙	2,500	9,000	7,000
樣品容器及量杯	0	400	8,400
其他 (如塑料卡夾及紙袋)	0	0	1,000
總消耗量 (個)	2,365,142	2,632,345	3,570,034
消耗密度 (個／總收入百萬港元)	1,324.59	1,435.46	1,921.46

# 環境、社會及管治報告

## A. 環境 (續)

### A3. 環境與天然資源

#### A3.1. 業務對環境的重大影響

本集團的營運不會對環境造成重大不利影響。醫療活動將無法避免地產生廢棄物，且本集團致力於根據適用法律及法規適當管理臨床廢棄物。

本集團相信，促進環境保護和提高環保意識既可以降低營運成本，又可以為本集團的持份者創造價值。本集團努力在辦事處及醫療中心推廣「綠色工作空間」文化。本集團已實施節能措施，關注高效使用空調、燈光及電子設備；並實施減少廢棄物的舉措。「綠色工作空間」指引已發送至辦公室所有員工並存放在公用驅動器以供參考。本集團要求其員工嚴格遵守醫療廢棄物管理的指引。

為減少包裝材料使用的環境影響，本集團已開始將iQ™植物基生物聚合物（該聚合物已獲得美國農業部（「USDA」）及日本有機物回收協會（「JORA」）的100%認證）用於藥用塑料袋。iQ™源自可持續及負責任的原料，並利用從廢料加工及工業應用中回收的澱粉。通過採用iQ™，本集團不僅減少了化石塑料的使用，及由於該材料可生物降解，亦減少了對環境的微塑料污染。

此外，本集團亦使用AdBlue柴油排氣液，以減少公司車輛柴油燃料消耗的環境影響，並與選擇性催化還原系統一起使用，以減少柴油發動機的氮氧化物排放。

本集團將繼續以上述各方面為重點，改善其環保表現。

# 環境、社會及管治報告

## A. 環境 (續)

### A4. 氣候變化

本集團知悉氣候變化構成嚴重威脅，並認同政府間氣候變化專門委員會有關氣候變化的最新科學結論。因此，為配合氣候相關財務披露工作組的建議，本集團將依據管治、策略、風險管理、指標及目標四個核心要素披露氣候相關資料。

#### 管治

本集團認同能源消耗、溫室氣體排放及氣候變化屬環保重要範疇，並對本集團營運構成重大影響。因此，董事會及高級管理層已將應對氣候變化可能產生的風險及機遇之對策及策略，納入現有風險管理系統。此外，本集團已將減碳列為其中一項長期目標，致力減少自身營運及供應鏈的溫室氣體排放量。

截至報告期末，董事會尚未制定正式程序，以評估或培養成員與氣候相關的技能及能力。董事會成員目前接受一般合規培訓，但有關培訓並不包括針對氣候事宜的專項培訓、持續專業發展課程或來自行業專家的簡報。提名委員會在評估董事候選人時，亦未將氣候相關專業知識列為特定評核標準。董事會認同氣候相關能力在管治層面的重要性，並計劃採取以下措施：(i)將氣候及可持續發展能力納入董事會技能矩陣；(ii)藉助環境、社會及管治專責小組的內部專業知識，並在適當情況下聘請外部顧問，為董事會成員安排定期氣候相關簡報或培訓；及(iii)將氣候相關知識及經驗作為提名委員會將來董事會委任評估標準的一部分。本集團將於未來的環境、社會及管治報告中報告進展。

於報告期間，董事會並無進行任何以氣候相關因素為主要考慮因素的重大交易（包括重大投資決策、資本開支審批、併購或重大合約）。然而，由於氣候相關風險管理已納入本集團整體風險管理體系，董事會在監督策略性決策過程中，會考慮氣候相關風險及機遇。氣候風險評估的結果（包括經優先排序的風險概況）會連同其他企業風險一併呈交執行領導層及董事會，確保氣候相關考量能融入高層策略決策及整體業務策略之中。

有關本集團環境、社會及管治的進一步詳情，請參閱「本集團的可持續發展使命與願景」及「董事會聲明」章節。

## 環境、社會及管治報告

### A. 環境 (續)

#### A4. 氣候變化 (續)

##### 策略

氣候變化引發的極端天氣事件給醫療機構帶來物理風險，並可能在為受影響人群提供服務方面帶來挑戰。此外，該等事件可能導致傳染病傳播並導致食物及水資源短缺，可能對醫療服務行業產生重大影響。本集團並無解決氣候變化具體政策，但其知悉不斷變化的氣候變化應對政策及策略造成的固有過渡風險。已識別的氣候風險及其對本集團的潛在財務影響如下所示。

	氣候風險	潛在財務影響
物理風險	急性	龍捲風、颶風、風暴潮及洪水期間嚴重程度增加的極端天氣事件可能會導致供應鏈中斷，給醫療保健設施帶來破壞、人力資源中斷以及向病人提供服務的中斷。
	慢性	氣候模式的長期變化會增加資本成本、營運成本、人力資源成本及保險費。
過渡風險	政策及法律	實施更嚴格的環境法可能會增加能源及水的成本，可能會增加醫務中心的合規成本及營運成本。
	技術	對節能設備及基礎設施等新技術的投資將減少本集團的碳足跡，並保持在醫療服務行業的競爭力。未採用新技術可能會導致成本增加及效率降低。
	市場	來自環境及可持續性表現更好的公司的競爭加劇可能導致市場份額及收入損失。
	聲譽	未能充分應對氣候變化風險可能會損害本公司的聲譽並導致投資者失去信心。與環境問題相關的負面宣傳可能會影響本公司的品牌及客戶忠誠度。

# 環境、社會及管治報告

## A. 環境 (續)

### A4. 氣候變化 (續)

#### 策略 (續)

隨著氣候相關風險及機遇持續增加，本集團預期於未來數年逐步增加氣候適應及減緩措施的資本投資，以減低對本集團的潛在影響。於報告期內，本集團尚未就氣候相關工作分配預算。本集團就報告期內氣候相關風險及機遇之預期財務影響披露，已採用能力豁免，並於將來提供量化財務資料。

本集團就報告期內針對氣候相關變動、發展及不確定性對其策略及業務模式之深入評估分析，已採用能力豁免，並將於未來開展詳細的氣候相關情景分析。

#### 風險管理

本集團了解上述已識別風險對其經營可能帶來的影響。其仍然能適應變化，並相信該等風險可激發企業之間的創新並實現向低碳經濟的平穩過渡。本集團已採取以下行動來減輕氣候風險：

- 定期通過傳閱有關環保做法的指引備忘錄，提醒員工避免不必要地使用能源、水、紙張及塑料；
- 監察與氣候變化相關的最新監管及法律風險；
- 探索新技術及解決方案以減少其碳足跡並提高能源效率；
- 監察與可持續發展相關的消費者行為及偏好的變化，以確保本集團的競爭力及對市場趨勢的響應能力；及
- 本集團並無制定正式氣候相關轉型計劃。董事會擬適時制定一個轉型計劃及將於未來報告期內披露進一步詳情。

## 環境、社會及管治報告

### A. 環境 (續)

#### A4. 氣候變化 (續)

##### 指標及目標

為衡量本集團的氣候相關風險的級別及影響，本集團會監察指標表現，以確保有效及可量化的評估。本集團定期監察並檢討其範圍1、範圍2及範圍3溫室氣體排放量（以噸二氧化碳當量計算）、溫室氣體排放總量（以噸二氧化碳當量計算）及溫室氣體排放密度（以噸二氧化碳當量／百萬港元計算）。溫室氣體排放數據及所訂目標可見本報告「A1.排放物」一節。

本集團就披露易受氣候相關轉型風險及實體風險影響的資產或業務活動金額及百分比，已採用合理的資料豁免。本集團將於未來就上述披露提供量化財務資料，包括易受風險影響的資產或業務活動之金額及百分比。

本集團就披露符合氣候相關機遇的資產或業務活動金額及百分比，已採用合理的資料豁免。本集團將於未來提供量化財務資料，包括符合相關機遇的資產或業務活動金額及百分比。

於報告期內，本集團尚未就氣候相關風險及機遇配置資本開支、融資或投資。

截至報告期末，本集團在決策過程中並未應用碳定價，亦未將氣候相關考量納入薪酬政策。

本集團尚未納入行業專屬指標，亦未就其披露事項應用跨行業指標。

# 環境、社會及管治報告

## B. 社會

### 1. 僱傭及勞工常規

#### B1. 僱傭

於報告期，本集團遵守香港及中國內地所有適用的僱傭及勞工相關法例法規，包括但不限於：

- 香港法例第57章僱傭條例；
- 香港法例第608章最低工資條例；
- 香港法例第282章僱員補償條例；
- 香港法例第509章職業安全及健康條例；以及
- 中華人民共和國勞動法。

於報告期，概無發現有關補償及解僱、招聘及晉升、工作時間及休息時間或其他待遇及福利的不合規情況。

薪酬委員會已告成立並負責制定薪酬政策以及就全體董事及高級管理人員的具體薪酬待遇提供推薦建議以供董事會批准。本集團已實施有關招聘、培訓、平等機會及職業健康及安全的政策。政策詳情見下文相關章節。此無有關薪酬及福利、晉升及解僱的具體政策。然而，僱傭合約中明確規定了薪酬及福利待遇條款，每年對僱員的績效進行審查。倘有任何空缺上級職位，則為有能力的僱員提供晉昇機會。解僱程序符合所有適用香港及中國內地勞動法律及法規。

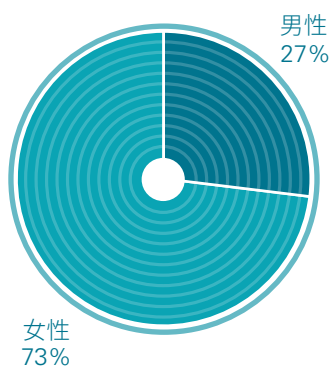
## 環境、社會及管治報告

### B. 社會 (續)

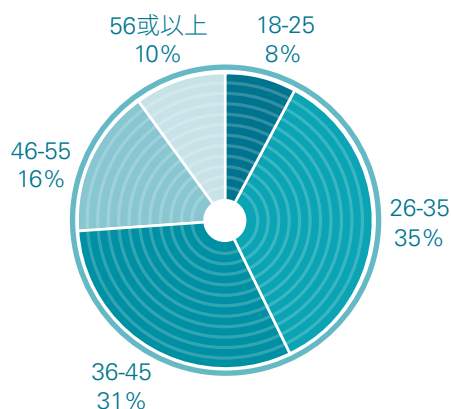
#### 僱員總人數

截至二零二五年十二月三十一日，本集團合共擁有1,117名僱員，其中90%為全職僱員及10%為兼職僱員。僱員分佈詳情如下所示。

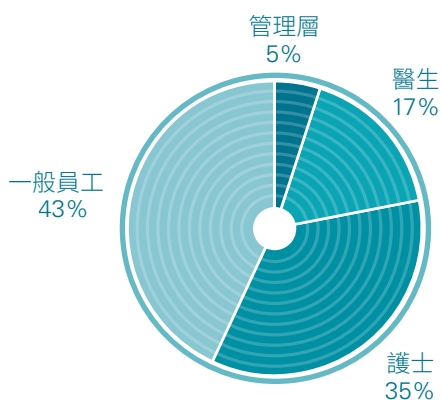
按性別  
劃分的僱員總人數



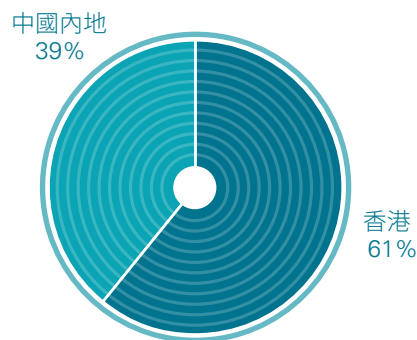
按年齡組別  
劃分的僱員總人數



按僱傭類別  
劃分的僱員總人數



按地區  
劃分的僱員總人數



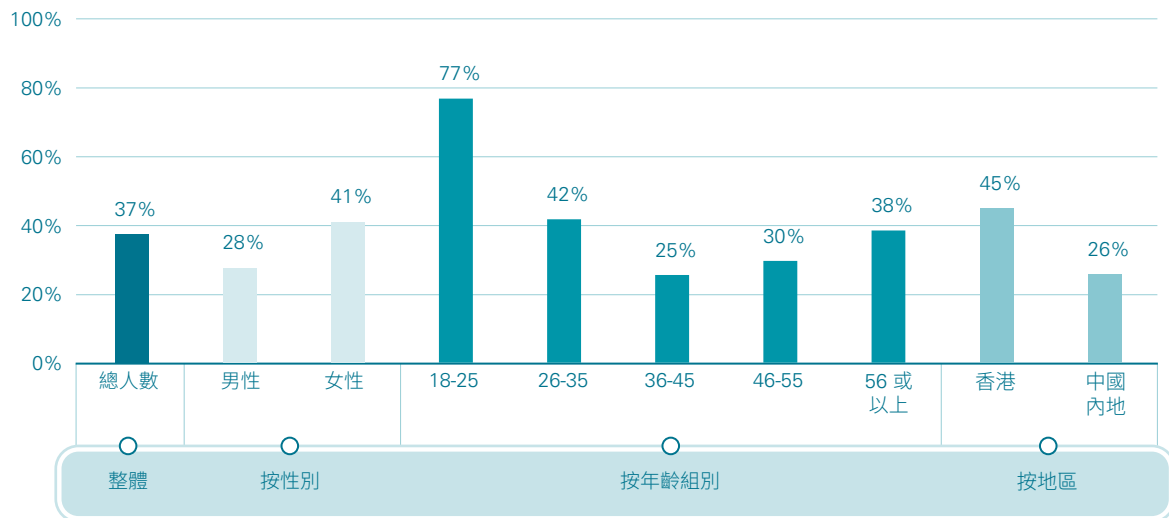
本集團二零二五年年度報告顯示本集團的員工總數為1,345，其包括本集團到診醫生及專業人員，未收集彼等之個人數據。

# 環境、社會及管治報告

## B. 社會 (續)

報告期內，本集團共有416名僱員離職。僱員流失率為37%<sup>4</sup>。按類別<sup>5</sup>劃分的僱員流失率見下表。

流失率



### 招聘

招聘渠道多種多樣，包括內部及外部招聘，包括但不限於在線招聘網站、轉介、獵頭公司、內部招聘等。人力資源部負責收集應聘材料，並根據該職位要求進行初步篩選—包括個人基本信息、工作相關知識背景、工作技能、工作經驗、身體質素等。所有新進僱員均須簽訂「勞動合同」及相關法律文件。

<sup>4</sup> 整體流失率按報告期內離開本集團的僱員人數/報告期內十二月三十一日僱員總數\*100%。

<sup>5</sup> 流失率按報告期內具體類別離開本集團僱員人數/報告期內十二月三十一日具體類別的僱員總數\*100%。

## 環境、社會及管治報告

### B. 社會 (續)

#### 僱員待遇及福利

本集團提供具競爭力的薪資、晉升機會及福利待遇以吸引及留住人才。僱傭合約中清楚說明工作時間、薪資及補償待遇。僱員有權獲得強制性公積金、醫療保險及體檢項目。牙科專科醫生的受傷風險高，因此獲提供特定的保險計劃以加強彼等的保障。除法定假日外，我們提供不同類型的帶薪假期，包括年假、病假、產假、陪產假、補假、恩恤假、工傷假、生日假及長期服務假。為促進健康的工作生活，除合約及兼職員工外，工作兩年或以上的員工獲提供免費的年度健康檢查。

#### 平等機會

本集團致力於在整個僱傭過程中提供平等機會，涉及員工薪酬、招聘、培訓及晉升等方面。本集團致力於確保僱員不會受到不利待遇，亦不會因種族背景、國籍、宗教、膚色、年齡、性別、性傾向、婚姻狀況、家庭崗位、殘疾或懷孕而受到非法歧視。本集團肯定工作場所文化多元性的重要性，且尊重每一名僱員。於報告期，本集團已遵守香港及中國內地的所有相關法律法規，其中包括以下各項：

- 香港法例第480章性別歧視條例；
- 香港法例第487章殘疾歧視條例；
- 香港法例第527章家庭崗位歧視條例；
- 香港法例第602章種族歧視條例；
- 中華人民共和國勞動法；
- 中華人民共和國就業促進法；以及
- 中華人民共和國殘疾人保障法。

於報告期，概無有關平等性、多元性及反歧視的不合規情況。

# 環境、社會及管治報告

## B. 社會 (續)

### 與僱員溝通

有效溝通對合作而言至關重要。於日常業務營運中，員工透過電郵、診所辦事處電話或文本訊息等渠道緊密溝通。我們會定期舉行內部會議，以方便匯報情況、解決問題及表現評估。我們亦透過會議制定新指示及指引並分發予全部層面的僱員。

我們定期進行評選以提供方法討論、規劃及檢討僱員（從高級管理層至前線員工）表現。於評選報告中，評選人會評估僱員的表現是否符合本集團的企業價值觀。受評人亦會獲邀評論評選人的評估結果，以促進雙向溝通及評價。

為表揚僱員對本集團的奉獻，我們每年會向提供了優質服務的員工頒發優質客戶服務獎項。本集團亦已制定加薪指引以管理薪資。本集團將根據僱員評選、工作職責及表現以及其他因素調整僱員的職級及薪資。我們亦會定期組織集體活動以促進健康生活方式並鼓勵員工間的互動。

### B2. 僱員健康與安全

本集團十分重視健康及安全，並努力為全體僱員提供安全的工作環境。於報告期，本集團已遵守香港法例第509章職業安全及健康條例以及其他適用的中國內地法律。

本集團奉行嚴格的預防及監管措施，保護僱員及病人免受感染、傳染及意外。當從事醫療療程及消毒程序時，僱員必須佩戴防護服、外科口罩、護目鏡及手套等個人防護設備。如有受傷或意外，尤其是牙科辦事處，本集團為受傷僱員安排指定醫療照顧。醫療療程機器及設備於使用前以即棄包裝保護，用後妥為消毒。本集團已製定處理及處置醫療廢棄物的指引，以減少交叉感染。

## 環境、社會及管治報告

### B. 社會 (續)

我們為新入職僱員提供培訓及職業安全指引，以引導僱員正確使用個人防護設備以防止感染、正確處理尖銳設備及安全搬運，避免在工作場所受傷。僱員亦定期獲提供簡介、消息、提醒與提示，以提高意識、更新知識及熟練使用治療相關設備及機器。本集團亦定期檢討僱員健康及安全程序，保障僱員福祉。

本報告期間的職業健康及安全數據載於下文。已對所有個案進行跟進及評估，以避免再次發生。管理層將繼續努力加強本集團的職業健康及安全表現。過去三年（包括報告期）並無發生致命工作意外。

#### 職業健康及安全數據

	二零二五年	二零二四年	二零二三年
致命工作意外	0	0	0
致命工作意外率	0%	0%	0%
多於3個損失天數的工傷個案	1	3	7
少於或等於3個損失天數的工傷個案	0	7	14
因工傷而損失的天數	28	109.6	225.5

# 環境、社會及管治報告

## B. 社會 (續)

### B3. 發展及培訓

本集團深明提供培訓及發展機會的重要性。本集團透過提供持續專業發展、教育及培訓的機會以維持僱員的專業技能。本集團根據其業務需要專門制定及提供培訓項目，亦能使僱員配備所需的實用知識及技能。

報告期內，本集團為其員工提供內部培訓，內容涵蓋反貪污、職業健康與安全、消防安全、醫療保健溝通及醫療保健領域其他專業知識。

於報告期，共有1,066名僱員接受培訓，培訓總時數為5,100.62小時。

本集團總體培訓數據

		受訓僱員百分比	各僱員平均受訓小時數
整體 僱員類別	集團總計	95%	4.57
	管理層	89%	6.12
	醫生	100%	5.72
	護士 (包括醫護助理)	96%	3.72
	一般員工	94%	4.63
性別	男性	96%	5.79
	女性	95%	4.11

附註1： 上述培訓數據僅包括本集團於報告期內提供的內部培訓。並無收集外部培訓數據。

## 環境、社會及管治報告

### B. 社會 (續)

#### 醫護助理的基礎客戶服務培訓

基礎客戶服務培訓讓醫護助理明白提供優質客戶服務的理據，以及提升本集團客戶服務的方法，包括醫護助理的言談舉止、態度、外交和觸覺。除提供相關知識及技巧外，培訓促進個案討論，藉以幫助醫護助理更好地應對未來的挑戰。

#### B4. 勞工準則

本集團承諾禁止包括童工及強制勞工等非法僱傭。其人力資源部門於招聘過程中嚴格遵守本集團的招聘指引。為避免童工及強制勞工，於向合適應徵者提供聘用機會之前，本集團將透過檢查應徵者的身份證及相關證書，核實所有潛在應徵者的身份。僱傭合約中已清楚訂明關於僱員工作時間、休息及休假權利、勞工保障及工作條件的條款（疑似學歷及工作經驗造假者不予僱傭）。倘於本集團的經營活動中發現童工或強制勞工，本集團將立即終止與該勞工的合約。本集團管理層定期檢討其就勞工準則實施的措施，以確保其管理方法的有效性。

於報告期，內外科執業僱員均已按照香港法例第161章醫生註冊條例規定向香港醫務委員會註冊，牙科護理執業僱員已按照香港法例第156章牙醫註冊條例規定向牙醫管理委員會註冊。於報告期內，本集團業務概無出現童工或強制勞工，且概無違反關於預防童工及強制勞工的法律法規。

## 2. 操作實踐

#### B5. 供應鏈管理

供應鏈管理為本集團質量控制的重要一環。本集團注意其藥品供應商的商譽及可靠性。其雖無採購程序及管理其供應鏈環境及社會風險的特定政策，惟其會評估其供應商處理社會及環境事宜的方式並確保供應商及業務夥伴符合有關藥品業的地方及國際標準，以將供應鏈的環境及社會風險降至最低。對供應商的評估乃基於供應商的背景、資格、業績歷史及客戶反饋。本集團向供應商索取資格證明，以保障產品品質和安全性。

## 環境、社會及管治報告

### B. 社會 (續)

為識別其供應鏈中的環境及社會風險，本集團亦與供應商合作以了解彼等之做法並確保彼等符合自有標準。本集團監察行業趨勢及最佳常規，以識別可能需要改進自身常規的領域。為實施及監督該等常規，本集團保持定期監督以確保遵守其標準並識別需要改進的領域。本集團亦歡迎持份者反饋，並提出與其供應鏈常規相關的顧慮。選擇供應商時，本集團將考慮供應商的環保產品及服務，並優先考慮提供環保產品及服務的供應商。本集團優先選擇提供環保產品及服務的供應商。

本集團於確認聘用前向市場上不同供應商尋求兩個或多個報價，以就成本、質量及商譽進行比較。聘用供應商，包括但不限於年度供應商聘用、供應商合同續簽、與供應商簽訂新協議等，均需經相關部門負責人及管理層審批。此舉確保聘用前選定的供應商已接受本集團的全面評估。該等慣例已於本集團內全面實施並不時受到監察。本集團已實施上述慣例並不時監察供應商。本集團管理層定期監察及檢討供應鏈管理慣例，以確保本集團供應商得到有效監察並識別本集團供應鏈中的風險。

倘收到產品質量投訴，本集團將立即進行內部調查，確定不合格產品的供應商及投訴原因。倘發現相關供應商的產品具有高環境或社會風險，相關供應商將被取消資格。

為了準確及有效地管理藥物採購以及倉庫及診所辦事處內的藥物存貨，本集團已為其業務度身訂製實時登記系統。該登記系統清楚記錄購入藥物的供應商及藥物分佈資料以供追蹤。每間診所辦事處的高級護士亦會每月檢查庫存，以進一步確認資料。

此外，本集團使用互聯網電子採購平台，方便進行電子供應鏈管理。此舉透過減少內部訂購文具有用紙，有助提高營運效益及減少對環境的不利影響。

於報告期內，本集團共聘用1,085家供應商，其中香港378家及中國內地707家。香港大部分供應商為藥物經銷商。所有聘用的供應商已通過本集團的評估及評價。

## 環境、社會及管治報告

### B. 社會 (續)

#### B6. 產品責任

本集團承諾提供高質素醫療服務，透過合資格且訓練有素的專業人士提供服務以確保服務質素。本集團已註冊商標且尊重第三方知識產權。本集團擁有全科醫生、專科醫生、牙醫及診所運營的工作手冊，其中規定了整個集團的標準化工作程序。於報告期，本集團已遵守關於處理藥物及醫藥廣告的特定標準以及所有適用法律法規。報告期內，概無有關所提供產品及服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜的不合規情況以及補救方法。

#### 處理藥物

處理藥物需要格外小心。本集團定有存放藥物、包裝標籤及分開存放的特定標準。外用藥物及危險藥物與一般藥物分開存放。於報告期，危險藥物按照香港法例第134章危險藥物條例處理，並可清楚追蹤。

此外，本集團遵照「三核八對」原則保障病人的安全：

三核	八對
1. 查核藥物容器之標籤後，才把它從架上取下來。	1. 對的日期
2. 配藥時，核對藥物容器上的名稱和處方上的名稱是否相同。	2. 對的病人名
3. 再一次核對藥物容器上的標籤，才把它放回架上。	3. 對的藥物
	4. 對的藥物份量
	5. 對的使用法
	6. 對的服／使用次數
	7. 對的藥物容器
	8. 對的醫生名

藥房中亦張貼顯眼告示及指示，讓員工參考。嚴重違反藥物處理及安全程序的僱員可按照其僱傭合約被解僱。

# 環境、社會及管治報告

## B. 社會 (續)

### 風險管理及應急措施

本集團的診所運營工作手冊，清楚列明藥物或醫療事故、受傷及非受傷事件的緊急處理程序。如果發生此類事件，將在向營運經理報告之前通知地區診所主管／高級醫療保健助理（「DCS/SHCA」）。如事件需要醫生處理，將通知醫生作進一步處理。如發生醫療事故，醫療保健助理將填寫醫療事故表。如無人員傷亡，客戶服務部會跟進。然後將事件報告給營運部門及管理層進行評估。

### 醫藥廣告

於報告期，本集團已遵守香港法例第231章不良廣告（醫藥）條例，不刊登可能引導尋求不當方法以治理某些病況的醫藥、外科用具或療程廣告，保障公共健康。本集團廣告內的資料於刊登前經審閱，確保廣告並無任何誤導資料。病人可選擇是否接收最新的醫療保健資訊及促銷廣告。

### 安全及衛生

僱員須嚴格執行消毒程序，確保所用機器及設備不受污染。血液（尤其是帶有傳染性疾病的血液）經特別小心處理。新僱員因行政危害管控而接受了有關安全及衛生知識及實踐的培訓及考核。本集團亦委聘清潔承辦商保持所有診所辦事處清潔衛生。本集團所有處所的清潔程序、指引及品質規定均一致。臨床環境長期保持整潔，免生不必要的意外。本集團的清潔人員每天在診所開業前及診所關閉後徹底清潔診所。午休期間用1:49稀釋的漂白水擦拭診所地板。本集團的經營涉及醫院管理及提供醫療服務且並無擬被召回的有形產品。因此，於報告期內，概無因安全及健康原因召回產品。倘供應商的任何藥品被召回，本集團將於收到供應商通知後立即從其經營中移除缺陷藥物產品。

## 環境、社會及管治報告

### B. 社會 (續)

#### 客戶服務

本集團盡一切努力維持優秀客戶服務，不斷改善服務，提升業務競爭力，並致力於提供恭敬、富有同情心及合乎道德規範常規的病人護理。管理人員進行每月檢查監察及評估服務質素。前線員工獲提供客戶服務培訓及相關指引，加強其意識及服務技巧。

本集團利用「賞罰制度」，透過年度獎勵肯定及鼓勵僱員及醫療中心提供優質客戶服務，同時對嚴重行為不當的僱員採取紀律行動。

#### 投訴

本集團亦有系統化渠道接受查詢及投訴。投訴可通過電話、電郵、傳真及信件的方式遞交，我們會按照本集團臨床標準操作程序（「臨床標準操作程序」）規定的本集團關於診所投訴的指引處理投訴。所提交的個人信息僅用於與投訴直接相關的用途。收到投訴後，投訴將由客戶服務部處理，並由診所主管進行調查。調查進展及結果將向總經理匯報。本集團承諾於三天內回覆投訴人。本集團存置投訴記錄以監察投訴進展。為持續改善服務，我們會根據投訴調查及調查結果制定改善方案。臨床標準操作程序將於必要時更新，且更新將於定期舉行的客戶服務會議上討論。本集團部分醫療中心已符合ISO 9001:2008質量管理體系的規定。本集團不時監察其藥物處理、安全及衛生及投訴處理的質量保證程序。質量保證流程的詳情載於本報告第B6節的「處理藥物」、「醫藥廣告」及「客戶服務」章節。倘發現任何偏離本集團目標的情況，本集團將立即採取糾正措施。

報告期內，共受理2項重大投訴，所有為一般投訴均與客戶服務有關。所有投訴均已根據臨床標準操作程序解決。

# 環境、社會及管治報告

## B. 社會 (續)

### 知識產權

於報告期，本集團遵守有關知識產權的所有法律法規，包括但不限於香港法例第559章商標條例、香港法例第514章專利權條例及香港法例第528章版權條例。本集團亦嚴格遵守中國知識產權相關法律法規，包括《企業知識產權管理規範》(GB/T 29490-2023)、《中國商標法》及《中國專利法》。報告期內，本集團維持擁有18項註冊商標，其中12項在香港註冊及6項在中國註冊，其提醒僱員尊重第三方的知識產權。使用任何知識產權前應獲得適當授權。

### 資料保障及私隱

本集團根據其標準登記程序登記及收集病人／客戶的個人資料。我們已實行安全措施以確保充分保障及保密全部的公司數據及資料。未經授權，董事及全體員工不應擅自獲取本集團的任何機密資料或客戶的個人數據。有權獲取或掌管有關資料(包括本公司電腦系統及診所的資料)的員工應保障資料不被擅自透露或不當使用。使用任何個人信息時應多加小心，包括董事、員工及病人／客戶的個人信息。管理層及醫護助理執行本集團的標準登記程序。334新入職僱員培訓為醫護助理提供有關程序的必要培訓。該等程序由營運部門定期監察，並在必要時進行評估。

醫療中心亦已制定資料私隱的政策，指派總經理負責監察及監督香港法例第486章個人資料(私隱)條例的遵守情況以及存置信息保障日誌、信息私隱政策及信息獲取申請表等有關文件。個人資料收集聲明告知病人及客戶個人資料收集的目的、個人資料的處理以及查閱及更正個人資料的權利。本集團確保處理資料的人士明晰資料使用的目的及資料可能轉介的個人類別。倘任何載有個人資料的文件丟失，本集團會上報個人資料私隱專員公署並向香港警務處備案。於報告期，本集團完全遵守香港法例第486章個人資料(私隱)條例以及與資料私隱保障有關的其他中國內地適用法律。

## 環境、社會及管治報告

### B. 社會 (續)

#### B.7. 反貪污

就取得本集團持份者信任及讚譽而言，品格與誠信舉足輕重。本集團矢志公正管理所有業務，視誠信、品格、透明度及公平為核心價值。全體董事及僱員均須嚴格遵守行為守則及員工規則，防止潛在賄賂、敲詐、欺詐及洗黑錢活動。

本集團的行為守則清楚列明：

- 全體董事及僱員均須避免個人利益與專業責任衝突；
- 僱員不應利用其於本集團職務之便，行使權力、作出不公正決定及行為或取用本集團資產及資料牟取私人及個人利益；
- 僱員須按照本集團人力資源部指示，填妥所需表格，申報所有利益衝突；
- 董事及僱員均不得收取或向監管機構、病人、供應商或與本集團存在業務關係的人士提供利益；
- 接受任何超過規定價值的自願性餽贈必須申報且經過本集團人力資源部管理的審批流程；及
- 倘涉嫌貪污或其他刑事犯罪，應向有關部門舉報。

## 環境、社會及管治報告

### B. 社會 (續)

舉報政策概述本集團對賄賂及貪污行為採取絕不容忍的立場，有助僱員識別可能導致或可能被牽涉入貪污或不道德商業行為的情況。本集團鼓勵僱員通過本集團的舉報機制報告可疑的不當行為、瀆職或欺詐行為。所有案件將由本集團內部審核部門獨立調查及跟進。本集團的內部審核部門隨後將調查結果報告給行政總裁。倘內部審計部門人員涉嫌不當行為，舉報人可以直接向審核委員會舉報。所有案件都將以高度保密的方式處理，舉報人將獲保護，免受不公平待遇。

為方便執行，本集團亦設有針對違反任何既定規例或其他適用法律或規則的僱員的清晰紀律處分程序。於報告期，本集團遵守香港法例第201章防止賄賂條例以及與反貪污有關的其他中國內地適用法律法規。

本集團認為，提升員工的反貪意識及加強對反貪法律的了解，對於防止其業務營運中的貪污及不當行為至為重要。本集團每年為董事及員工提供反貪污培訓。於報告期，本公司全體董事及相關員工參加了反貪污培訓。培訓涵蓋商業及職業道德、誠信及防貪污等主題。於報告期，概無針對本集團或其僱員有關貪污行為的已判決法律案件。

## 環境、社會及管治報告

### B. 社會 (續)

#### B8. 社區投資

本集團深明其對持份者、社區及環境的責任。本集團專注於透過根據企業社會責任政策捐贈及積極參與志願者服務，支持當地社區。報告期內，本集團參與以下活動並主要關注健康教育、公共健康、當地社區及賑災：

關注領域	活動	詳情
健康教育	免費健康講座	為南陽本地學生提供免費講座，內容包括預防疾病及提高健康意識。本集團共有3名員工作為志願者參與本次活動，活動時間共計24小時。
公共健康	免費視力及白內障篩查測試	為南陽當地社區提供免費視力及白內障篩查測試。本集團共有26名員工作為志願者參與本次活動，活動時間共計72小時。
	捐贈肺炎球菌結合疫苗	<p>本集團透過其旗下康健慈善基金，與輝瑞及東華三院（「東華三院」）合作，捐贈一批肺炎球菌結合疫苗，以支援弱勢社群。</p> <p>此合作推動醫療服務由「治療為主」轉向「預防為先」，與香港基層醫療藍圖理念一致。本集團運用其廣泛的醫務中心網絡協助市民接種疫苗，而東華三院則透過其服務單位識別合適受益人並分配疫苗。</p> <p>此活動以康健慈善基金「以愛護航，健康共融」的願景為核心，旨在減低弱勢社群的疾病負擔，提升社區整體健康水平。</p>

## 環境、社會及管治報告

關注領域	活動	詳情
當地社區	與視障人士溝通及協助視障人士義工培訓	康健慈善基金與香港失明人協進會合作，為本集團僱員舉辦培訓工作坊。課程為參與員工提供與視障人士有效溝通及提供適切協助的實用技巧。活動旨在促進社會大眾對殘疾人士的了解及社會共融。
賑災	提供免費家庭醫學諮詢及藥物配藥服務	<p>就大埔宏福苑火災悲劇事件，本集團即時為所有受影響居民推出為期兩週的支援計劃。</p> <p>服務包括在大埔及粉嶺四間指定醫務中心提供免費家庭醫生諮詢及藥物配藥。對需要專科治理的個案，本集團亦安排免費轉介及治療。</p> <p>「大埔宏福苑火災免費醫療支援計劃」旨在紓緩緊急醫療需要，與香港市民同心協力，支援社區渡過難關。</p>

## 董事會報告

董事謹此提呈本公司及本集團本年度之年報及經審核綜合財務報表。

### 主要業務及業務回顧

本公司為一間投資控股公司，而本公司之主要附屬公司、聯營公司及合資公司之業務分別詳列於綜合財務報表附註48、22及23。

該等活動之進一步討論與分析（包括本集團面對之主要風險及不明朗因素之討論以及本集團業務日後潛在發展之指標），以及對本集團本年度表現之回顧載於本年報第9至第26頁「管理層討論與分析」一節。該等討論構成本董事會報告之一部分。

### 主要關係

#### 僱員

由於人力資源乃本集團其中一項最重要的資產，因此，本集團始終確保向所有員工提供合理薪酬，且本集團亦持續定期提升、檢討及更新薪酬福利、培訓、職業健康及安全等政策，務求與員工保持良好關係。

#### 客戶

本集團之醫療服務網絡規模龐大，有助其為客戶提供優質醫療服務。本集團的客戶包括個人客戶（主要為病人）及公司客戶（包括保險公司及企業）。醫療及牙醫診所之大部分病人以現金付款。病人使用醫療卡產生之付款一般於180日至240日內結算，而本集團醫療網絡管理業務之公司客戶一般於60日至180日內結算。本集團向中國內地醫院管理服務及相關服務之客戶及其他業務之貿易客戶分別提供180日至270日及60日至240日之信用期。

#### 供應商

本集團憑藉行之有效的供應鏈管理之支持維持其醫療業務運作及發展。本集團向有信譽之可靠供應商採購藥物。本集團高度關注供應商及業務夥伴是否符合本地及國際有關藥物之準則。本集團於作出採購前會向供應商索取證書及資格，以確保藥物質素及安全性。於本年度及截至本年報日期，本集團與其供應商及業務夥伴維持良好關係。

# 董事會報告

## 主要業務及業務回顧 (續)

### 環境政策及表現

本集團致力創造環保之企業環境，珍惜天然資源，透過減省電力消耗及鼓勵回收辦公室用品及其他物料，最大程度地減低對環境造成之影響。有關本集團於本年度之環境表現之進一步討論載於本年報第34至第72頁之環境、社會及管治報告。

本集團主要於香港及中國內地經營業務，而本公司本身為聯交所上市公司。因此，本集團之業務及營運須遵守所有相關中國內地法律及香港法例及其營運所在司法權區之適用法例。於本年度及截至本年報日期，本集團已於各重大方面遵守中國內地及香港之所有相關法律及法規，而以下法例尤其值得注意：

### (i) 醫生註冊條例及牙醫註冊條例

香港所有執業醫生及牙醫均須分別向根據醫生註冊條例 (香港法例第161章) 成立之香港醫務委員會及根據牙醫註冊條例 (香港法例第156章) 成立之香港牙醫管理委員會註冊。

向香港醫務委員會及香港牙醫管理委員會分別註冊之執業醫生及牙醫均獲發執業證書，且須每年重續執業證書。於本年度及截至本年報日期，本集團保存其下醫生及牙醫註冊狀態之最新登記冊，確保符合醫生註冊條例及牙醫註冊條例之規定。

### (ii) 廢物處置條例

廢物處置條例 (香港法例第354章) 訂明對產生、儲存、收集及處置醫療廢棄物之控制及監管，禁止未經授權處理醫療廢棄物。

本集團醫療中心所提供之醫學及牙科療程可產生經使用或受污染利器 (例如針頭)、化驗所廢物及傳染性物料等。於本年度，本集團並無根據或就廢物處置條例面臨任何訴訟或接獲任何投訴或警告。

### (iii) 不良廣告 (醫藥) 條例

不良廣告 (醫藥) 條例 (香港法例第231章) 透過禁止刊登或限制醫藥、外科用具或療程廣告，導致他人為某些疾病尋求不當治療，保障公眾健康。

## 董事會報告

### 主要業務及業務回顧 (續)

有關本集團於本年度遵守法律及法規情況之進一步討論載於本年報第34至第72頁之環境、社會及管治報告。

### 業績及溢利分配

本集團本年度之業績詳列於本年報第126頁之綜合損益及其他全面收益表。

### 股息

董事會建議派付本年度的末期股息每股0.18港仙(二零二四年：每股0.12港仙)，惟需待股東於應屆股東週年大會上批准後方可作實。末期股息將派付予於記錄日期(將由本公司適時公佈)名列本公司股東名冊之股東。

本公司與股東之間並無任何股東同意放棄任何股息的安排。

### 五年財務摘要

本集團過去五個財政年度之已公佈業績、資產及負債之概要載於本年報第250頁。

### 捐款

本集團於本年度作出之慈善捐款為約229,000港元(二零二四年：380,000港元)。

### 附屬公司

本公司主要附屬公司之詳情載於綜合財務報表附註48。

### 投資物業

本集團利用投資物業於二零二五年十二月三十一日之公平值對其於二零二五年十二月三十一日持有之所有投資物業之價值進行重估。投資物業公平值之減少淨額為約18,306,000港元，已計入綜合損益及其他全面收益表。

本集團投資物業之變動詳列於綜合財務報表附註16。有關本集團主要物業之其他詳情詳列於本年報第249頁。

# 董事會報告

## 物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備於本年度之變動詳列於綜合財務報表附註17。

## 股本

於二零二五年十二月三十一日及本年報日期，已發行股份總數為6,773,522,452股。

### 發行認購股份及可轉換優先股

根據本公司、富邦人壽、富邦產險與Broad Idea所訂立日期同為二零一四年十月三十一日之可轉換優先股認購協議及普通股認購協議，本公司於二零一四年十二月二十九日配發及發行(i) 459,183,673股股份，作價每股0.98港元（其淨價約為每股0.96港元）；及(ii) 374,999,999股可轉換優先股，作價每股1.2港元（其淨價約為每股1.17港元）。二零一四年十月三十日，即可轉換優先股認購協議及普通股認購協議日期前的交易日，聯交所公佈的收盤價為每股1.20港元。普通股認購的面值總額約為4,591,837港元。普通股認購事項及可轉換優先股認購事項之所得款項淨額各自約為440,000,000港元。普通股認購事項及可轉換優先股認購事項之所得款項淨額合共約為880,000,000港元（統稱「首筆所得款項淨額」）。簽訂兩份協議的原因是為了促進本集團業務拓展至中國內地醫療市場，以及本集團開發一個「一站式資訊科技網上平台」，以整合本集團持續發展之不同醫療及健康生活業務。

應於二零二三年底之前動用的首筆所得款項淨額的用途詳情載列如下：

首筆所得款項淨額的用途	金額 (百萬港元)	截至 二零二三年 十二月 三十一日之 動用總額 (百萬港元)	於 二零二三年 十二月 三十一日之 未動用結餘 (百萬港元)	原動用 時間表
收購、投資及開發位於中國內地之醫院及醫療機構， 以及位於香港之醫療或健康相關業務	650	602	48	二零二三年底
投資及開發多個位於香港之專科醫療中心 以及一所位於中國內地之連鎖牙科診所	150	13	137	二零二三年底
開發一個「一站式資訊科技網上平台」，以整合 本集團持續發展之不同醫療及健康生活業務	80	18	62	二零二三年底
總計	880	633	247	

## 董事會報告

### 發行認購股份及可轉換優先股 (續)

於二零二四年一月一日，董事會宣佈，鑑於冠狀病毒病及疫情後全球經濟增速放緩對醫療及健康行業的不利影響，其已決議將動用首筆所得款項淨額之未動用結餘的時間表由二零二三年年底延長至二零二六年年底。

於二零二四年一月十二日，董事會進一步宣佈，已決議變更首筆所得款項淨額的擬定用途。原擬定用途其中之一「開發一個「一站式資訊科技網上平台（「平台）」以整合本集團持續發展之不同醫療及健康生活業務」已被終止，乃由於董事會認為開發平台以整合本集團持續發展之不同醫療及健康生活業務的最初目標無法在原預算內實現。因此，董事會已決議不再向該投資注入更多資金。原分配用於平台開發的約62,000,000港元的剩餘未使用餘額，已因此重新分配用於「收購、投資及開發醫院及醫療機構，以及醫療或健康相關業務」，預計將為本集團帶來合理回報。此用途中中國內地及香港的地域限制已被刪除，其為本集團提供更大程度的靈活性，使本集團能夠抓住醫療及健康行業任何可能出現的符合本集團目標及需要的全球業務收購、投資或發展機遇。

透過上述變更首筆所得款項淨額的用途，本集團能以更高效、更靈活的方式部署其財務資源以更好地應對商業環境，滿足本集團的業務及營運需求，並與本集團的策略保持一致，抓住醫療及健康行業的全球業務收購、投資或發展機遇，實現本集團的長期可持續增長。

# 董事會報告

## 發行認購股份及可轉換優先股 (續)

剩餘首筆所得款項淨額之用途及動用詳情如下：

剩餘首筆所得款項淨額之用途	於二零二三年 十二月 三十一日之 未動用結餘 (百萬港元)	於二零二四年 十二月 三十一日之 未動用結餘 (百萬港元)	本年度動用 金額 (百萬港元)	於二零二五年 十二月 三十一日之 未動用結餘 (百萬港元)	動用時間表
收購、投資及開發醫院及醫療機構以及醫療或健康相關業務	110	110	51	59	二零二六年底
投資及開發專科醫療中心以及連鎖牙科診所	137	17	0	17	二零二六年底
總計	247	127	51	76	

於二零二五年十二月三十一日，未動用的首筆所得款項淨額約76,000,000港元。

## 董事會報告

### 向中國人壽保險發行股份

於二零一五年一月五日，本公司與中國人壽保險訂立投資協議，據此，中國人壽保險同意認購1,785,098,644股股份。二零一五年一月二日，即投資協議日期前的交易日，聯交所公佈的收盤價為每股1.22港元。認購股份的面值總額約為17,850,986.44港元。中國人壽集團認購事項在二零一五年五月二十九日完成後，1,785,098,644股股份已按每股0.98港元（其淨價約為每股0.978港元）配發及發行予中國人壽保險。向中國人壽保險發行股份之所得款項淨額約為1,746,000,000港元（「第二筆所得款項淨額」）。簽訂投資協議的原因是為了開拓及發展中國內地的保險市場、收購內地醫院及投資發展相關的醫療業務，以及在中國內地提供其他保險相關服務，如體檢或化驗服務。

應於二零二三年底之前動用的第二筆所得款項淨額的用途詳情載列如下：

第二筆所得款項淨額的用途	金額 (百萬港元)	截至 二零二三年 十二月 三十一日之 動用總額 (百萬港元)	於 二零二三年 十二月 三十一日之 未動用結餘 (百萬港元)	原動用 時間表
在中國內地發展牙科連鎖業務及在中國內地投資或收購牙科診所及／或醫院；在中國內地發展或收購醫療診所；在中國內地發展醫院、投資或收購公營或私營醫院；在中國內地發展或收購康復專科醫院及（如適用）療養院及／或養老院	1,500	646	854	二零二三年底
在中國內地發展或收購提供體檢、實驗室化驗及醫學診斷服務之業務	150	104	46	二零二三年底
在中國內地發展管理護理業務及醫療旅遊業務之跨境醫療平台	96	0	96	二零二三年底
總計	1,746	750	996	

## 董事會報告

### 向中國人壽保險發行股份 (續)

於二零二四年一月一日，董事會宣佈，鑑於冠狀病毒病及疫情後全球經濟增速放緩對醫療及健康行業的不利影響，其已決議將動用第二筆所得款項淨額之未動用結餘的時間表由二零二三年年底延長至二零二六年年底。於二零二四年一月十二日，董事會進一步宣佈，已決議變更第二筆所得款項淨額的擬定用途。為使本集團更好地應對商業環境，第二筆所得款項淨額未動用結餘之原定用途將改變，從而允許將該等所得款項淨額之全部未動用結餘996,000,000港元用於「就提供醫療、牙科、康復、療養、養老、體檢、實驗室化驗、醫學診斷、管理護理及醫療旅遊服務收購、投資及發展醫療及健康相關業務」，從而本集團可以更有效及靈活的方式部署資金。有關第二筆所得款項淨額用途並未受到中國內地及香港的任何地域限制，以為本集團提供更大程度的靈活性。

剩餘第二筆所得款項淨額之用途及動用詳情如下：

剩餘第二筆所得款項淨額之用途	於二零二三年 十二月 三十一日之 未動用結餘 (百萬港元)	於二零二四年 十二月 三十一日之 未動用結餘 (百萬港元)	本年度動用 金額 (百萬港元)	於二零二五年 十二月 三十一日之 未動用結餘 (百萬港元)	動用時間表
就提供醫療、牙科、康復、療養、養老、體檢、實驗室化驗、醫學診斷、管理護理及醫療旅遊服務收購、投資及發展醫療及健康相關業務	996	977	71	906	二零二六年底
總計	996	977	71	906	

於二零二五年十二月三十一日，未動用的第二筆所得款項淨額約906,000,000港元。

## 董事會報告

### 發行可換股債券

根據有關代價為476,000,000港元之收購事項之購股協議，本公司已向賣方支付現金120,000,000港元及於二零二二年八月二十六日分三批向賣方代名人發行可換股債券(金額為356,000,000港元)，如下所示：

- (i) A批總額為120,000,000港元之可換股債券，到期日為自可換股債券發行日期起計12個月；
- (ii) B批總額為120,000,000港元之可換股債券，到期日為自可換股債券發行日期起計24個月；及
- (iii) C批總額為116,000,000港元之可換股債券，到期日為自可換股債券發行日期起計36個月。

可換股債券並無附帶任何利息。可換股債券附帶換股權，可按換股價將未償還本金額轉換為換股股份(1,000,000股股份之整數倍)，每股換股股份換股價為0.76港元。

#### 可換股債券的贖回

於二零二五年十二月三十一日，A批及B批可換股債券已悉數贖回及C批總額為51,306,000港元之可換股債券已贖回。可換股債券之未償還本金額(即餘下C批可換股債券)為64,694,000港元。

#### 可換股債券的稀釋影響

假設64,694,000港元之未償還可換股債券按換股價每股換股股份0.76港元悉數轉換，則最多將發行85,123,684股換股股份，相當於(i)於本年報日期本公司已發行股本約1.26%；及(ii)經配發及發行換股股份擴大的本公司已發行股本約1.24% (假設於本年報日期起直至悉數轉換未償還可換股債券期間，本公司已發行股本概無變動)。

## 董事會報告

### 發行可換股債券 (續)

#### 可換股債券的稀釋影響 (續)

假設主要股東的股權自本年報日期起並無其他變動，為說明目的，主要股東緊接換股權獲行使前及緊隨換股權獲行使後的股權載列如下：

股東名稱／姓名	緊接換股權獲行使前的股權		緊接換股權獲行使後的股權	
	持有股份數目	佔股權概約百分比	持有股份數目	佔股權概約百分比
中國人壽保險	1,785,098,644	26.35%	1,785,098,644	26.03%
Broad Idea (附註1)	1,418,576,764	20.94%	1,418,576,764	20.68%
蔡先生 (附註1)	1,911,136,764	28.21%	1,911,136,764	27.86%
Classictime (附註2)	830,742,000	12.26%	830,742,000	12.11%
贏集團 (附註2)	830,742,000	12.26%	830,742,000	12.11%

附註：

1. Broad Idea由蔡先生擁有100%的股權。因此，根據證券及期貨條例第XV部，蔡先生被視為於Broad Idea持有的1,418,576,764股股份中擁有權益。
2. Classictime為贏集團之全資附屬公司。因此，根據證券及期貨條例第XV部，贏集團被視為於Classictime持有的830,742,000股股份中擁有權益。

經考慮於二零二五年十二月三十一日，本集團淨資產總額約為3,398,824,000港元及淨流動資產總額約為1,329,944,000港元及本集團為維持其財務狀況採取的措施，本公司預期將有能力應付未償還可換股債券項下之贖回責任。

根據到期日之未償還可換股債券的隱含內部回報率，未償還可換股債券之持有人轉換或贖回未償還可換股債券將具有同等財務優勢之情況之本公司股價分析載列如下：

#### 股價 (港元)

C批可換股債券二零二五年八月二十六日 (即C批可換股債券的到期日)

每股0.76

有關收購事項的進一步詳情分別載於本公司日期為二零二二年七月十一日、二零二二年八月十五日、二零二二年八月二十六日、二零二四年四月十九日、二零二四年七月二十三日、二零二五年八月十八日、二零二五年八月二十九日及二零二五年九月八日的公告。

## 董事會報告

### 優先購買權

細則及百慕達法例項下並無有關優先購買權之規定，故本公司無須按比例向現有股東提呈發售新股份。

### 儲備及可供分派儲備

本集團儲備及可向股東分派之儲備於本年度之變動，詳列於本年報第129及第130頁及綜合財務報表附註47。

本公司於二零二五年十二月三十一日可供分派予股東之儲備包括約3,269,983,000港元（二零二四年：3,291,717,000港元）之股份溢價、資本贖回儲備、繳入盈餘、可分派儲備及累計溢利。

### 董事

於本年度及截至本年報日期之在任董事如下：

#### 執行董事：

蔡加讚先生，金紫荊星章，太平紳士（主席兼行政總裁）

霍兆榮醫生

張霄雪女士

劉詩音先生（附註1）

黃宇先生（附註2）

#### 非執行董事

李蕙苓女士

劉淑卿女士

劉陽先生

張蕾娣女士

#### 獨立非執行董事

于學忠先生

徐衛國博士

韓文欣先生

陳偉根先生

張加銘先生

崔永昌先生

附註：

1. 於二零二五年二月二十四日，劉詩音先生辭任執行董事。
2. 於二零二五年二月二十四日，黃宇先生獲委任為執行董事。

## 董事會報告

### 董事之服務合約

根據委任函，蔡加讚先生，金紫荆星章，太平紳士獲委任為執行董事及主席，任期由二零二三年十二月十五日至二零二四年十二月三十一日；且彼已與本公司訂立新委任函，任期由二零二五年一月一日至二零二七年十二月三十一日。

根據委任函，霍兆榮醫生獲委任為執行董事，任期由二零二三年十二月十五日至二零二四年十二月三十一日；且彼已與本公司訂立新委任函，任期由二零二五年一月一日至二零二七年十二月三十一日。

根據委任函，張霄雪女士及劉詩音先生各自獲委任為執行董事，任期由二零二四年一月十二日至二零二四年十二月三十一日；且彼等已與本公司訂立新委任函，任期由二零二五年一月一日至二零二七年十二月三十一日。然而，劉詩音先生於二零二五年二月二十四日辭任。

根據委任函，黃宇先生獲委任為執行董事，任期由二零二五年二月二十四日至二零二七年十二月三十一日。

根據委任函，李蕙苓女士及劉淑卿女士各自獲委任為非執行董事，任期由二零二三年十二月十五日至二零二四年十二月三十一日；及根據委任函，劉陽先生及張蕾娣女士各自獲委任為非執行董事，任期由二零二四年一月十二日至二零二四年十二月三十一日。所有上述四名非執行董事均已與本公司訂立新委任函，任期由二零二五年一月一日至二零二七年十二月三十一日。

根據委任函，陳偉根先生、張加銘先生及崔永昌先生各自獲委任為獨立非執行董事，任期由二零二三年十二月十五日至二零二四年十二月三十一日。根據委任函，于學忠先生獲委任為獨立非執行董事，任期由二零二二年一月一日至二零二四年十二月三十一日。根據委任函，徐衛國博士獲委任為獨立非執行董事，任期由二零二一年三月三十一日至二零二四年三月三十日及已續期其委任函，任期由二零二四年三月三十一日至二零二四年十二月三十一日。根據委任函，韓文欣先生獲委任為獨立非執行董事，任期由二零二二年八月十五日至二零二四年十二月三十一日。所有上述六名獨立非執行董事均已與本公司訂立新委任函，任期由二零二五年一月一日至二零二七年十二月三十一日。

於二零二五年十二月三十一日及截至本年報日期，董事概無與本集團訂立本集團不可於一年內免付賠償（法定賠償除外）予以終止之服務合約或委任函。

## 董事會報告

### 董事資料變動

根據上市規則第13.51B(1)條，下表載列本年報須呈報的董事資料的變動：—

本公司執行董事黃宇先生獲委任為本集團以下公司的董事：

生效日期	公司名稱
二零二五年八月二十八日	Town Health 360 Limited
二零二五年九月二十六日	Ace Alliance Global Limited
二零二五年九月二十六日	中卓心臟服務控股有限公司
二零二五年九月二十六日	中建醫療有限公司
二零二五年九月二十六日	Central Medical Holdings Limited
二零二五年九月二十六日	中卓藥業有限公司
二零二五年九月二十六日	中卓醫療產品有限公司
二零二五年九月二十六日	香港腦記憶中心有限公司
二零二五年九月二十六日	香港醫療診斷中心(化驗所)有限公司
二零二五年九月二十六日	香港醫療診斷中心(磁力共振)有限公司
二零二五年九月二十六日	香港醫療診斷中心有限公司
二零二五年九月二十六日	中卓醫務有限公司
二零二五年九月二十六日	禮護醫療服務控股有限公司
二零二五年九月二十六日	禮護醫療服務有限公司
二零二五年九月二十六日	禮護醫療服務管理有限公司
二零二五年九月二十六日	Smart Winner Investments Limited
二零二五年十月二十七日	康健雲際醫療健康科技(北京)有限公司
二零二五年十二月二十五日	康健(無錫)醫療投資管理有限公司
二零二六年三月九日	康健(無錫)私募基金管理有限公司

## 董事會報告

本公司執行董事張霄雪女士獲委任為本集團以下公司的董事：

生效日期	公司名稱
二零二五年三月十四日	康健企業諮詢及投資有限公司
二零二五年十二月二十五日	康健(無錫)醫療投資管理有限公司
二零二六年三月九日	康健(無錫)私募基金管理有限公司

董事最新履歷詳情詳列於本年報第27至33頁「董事個人資料」一節。

### 獨立非執行董事

本公司接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性而發出之確認書。本公司認為，各獨立非執行董事均為獨立人士。

### 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中之權益及淡倉

於二零二五年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券中，擁有已列入本公司須按證券及期貨條例第352條存置之登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

#### 於股份之好倉

董事姓名	身份	所持股份總數	佔本公司股權 概約百分比 (附註)
蔡加讚先生	受控制公司之權益/ 實益擁有人	1,911,136,764	28.21%

附註： 在計算概約百分比時，本公司使用於二零二五年十二月三十一日之股份總數（即6,773,522,452股股份）。

除上文所披露者外，於二零二五年十二月三十一日，本公司董事或最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券中，擁有已列入本公司須按證券及期貨條例第352條存置之登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

## 董事會報告

### 主要股東於股份及相關股份中之權益及淡倉

於二零二五年十二月三十一日，下列人士（董事或本公司最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中，擁有已列入本公司須按證券及期貨條例第336條存置之登記冊之權益或淡倉：

#### 主要股東於股份之好倉

股東姓名／名稱	身份	所持股份數目	所持股份總數	佔本公司股權 概約百分比 (附註1)
中國人壽保險	實益擁有人	1,785,098,644	1,785,098,644	26.35%
Broad Idea	實益擁有人	1,418,576,764 (附註2)	1,418,576,764	20.94%
蔡先生	受控制公司之權益	1,418,576,764 (附註2)	1,911,136,764	28.21%
	實益擁有人	492,560,000		
Classictime	實益擁有人	830,742,000 (附註3)	830,742,000	12.26%
贏集團	受控制公司之權益	830,742,000 (附註3)	830,742,000	12.26%
郭慧琼	實益擁有人	356,164,000	357,874,000	5.28%
	與另一人共同持有權益	1,710,000		

附註：

1. 在計算概約百分比時，本公司使用於二零二五年十二月三十一日之股份總數（即6,773,522,452股股份）。
2. 該等1,418,576,764股股份由Broad Idea持有。於二零二五年十二月三十一日，Broad Idea由蔡先生擁有100%的股權。因此，根據證券及期貨條例第XV部，蔡先生被視為於Broad Idea持有之1,418,576,764股股份中擁有權益。
3. 該830,742,000股股份由贏集團之全資附屬公司Classictime持有。因此，根據證券及期貨條例第XV部，贏集團被視為於Classictime持有之830,742,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二五年十二月三十一日，本公司未獲任何人士（董事或本公司最高行政人員除外）知會於本公司股份或相關股份中擁有已列入本公司須按證券及期貨條例第336條存置之登記冊之權益或淡倉。

# 董事會報告

## 主要客戶及供應商

於本年度，本集團最大客戶及五大客戶應佔收入之百分比分別為本集團總收入約23%及43%。本集團最大供應商及五大供應商分別佔本集團總採購額約12%及36%。

據董事目前所知，董事、彼等之緊密聯繫人(定義見上市規則)或據董事所知擁有本公司已發行股份5%以上之本公司任何股東概無於本年度內任何時間於本集團本年度之任何五大客戶或供應商中擁有任何權益。

## 董事於競爭業務中之權益

於本年度，根據上市規則第8.10條，董事或彼等各自之緊密聯繫人概無與本集團業務直接或間接競爭或可能存在競爭之業務(本集團業務除外)中擁有權益。

## 董事於重大合約中之權益

除上文「股本」一節及下文「關連交易及關聯人士交易」一節所披露者外，董事於本年度內或本年度結束時仍存續之任何重大合約中概無直接或間接擁有重大權益。

## 董事購買股份或債券之權利

於本年度內任何時間，本公司、其附屬公司、其同系附屬公司或其控股公司概無訂立任何安排，致使董事或本公司最高行政人員或彼等各自之配偶或十八歲以下之子女可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

## 與控股股東訂立之重要合約

本公司並無控股股東，因此於本年度，本公司或其任何附屬公司概無與控股股東或其任何附屬公司訂立任何重要合約，亦未就控股股東或其任何附屬公司向本公司或其任何附屬公司提供的服務訂立任何重要合約。

## 股權掛鉤協議

除本年報所披露者外，本公司於本年度或截至二零二五年十二月三十一日概無訂立或續簽任何股權掛鉤協議。

## 董事會報告

### 管理合約

於本年度，概無訂立或存在有關本公司整體業務或其中任何重要部分之管理及行政之合約。

### 訴訟

於二零二二年七月十一日，本公司與Speedy Light International Limited (本公司之間接全資附屬公司，「買方」) 簽訂購股協議，以向賣方購買Central Medical之100%已發行股份。根據購股協議，各賣方人士，即(i)賣方；(ii) Central Healthcare Group Limited；(iii)曾華德醫生；(iv)梁永雄醫生；(v)方嘉揚醫生；(vi)蕭恕明先生；及(vii)朱亮榮醫生(統稱「賣方人士」)已向買方保證，於Central Medical核數師審核的截至二零二二年、二零二三年及二零二四年三月三十一日止三個財政年度各年的Central Medical及其附屬公司(「Central Medical集團」)綜合賬目所載Central Medical集團的經審核股東應佔綜合稅後利潤或虧損淨額(不包括所有上市開支及以股份為基礎的付款)(「經調整純利」)應不低於績效目標30,000,000港元(「溢利保證」)。

#### 二零二三年溢利保證

根據Central Medical集團截至二零二三年三月三十一日止年度的經審核綜合賬目，Central Medical集團截至二零二三年三月三十一日止年度的經調整純利為23,469,554港元，低於績效目標30,000,000港元。由於未履行溢利保證，賣方人士應負連帶責任向買方支付按照購股協議中所載調整機制所計算出來的金額。計算後，該金額為97,956,690港元(「申索金額」)。

於二零二四年四月二十三日，買方根據購股協議向賣方、Central Healthcare Group Limited、曾華德醫生及蕭恕明先生(「答辯人」)發出通知，要求彼等連同其他賣方人士於二零二四年四月三十日或之前向買方支付申索金額。儘管二零二四年四月三十日已過，答辯人仍未支付申索金額。由於未支付申索金額，於聽取法律意見後，於二零二四年六月四日，買方對答辯人提起法律程序，要求支付(其中包括)申索金額、相關利息、法律費用及訴訟費等。

於訴訟程序過程中，本公司發現了若干Central Medical集團交易(金額合共5,000,000港元)，其等可能不直接歸因於截至二零二三年三月三十一日止財政年度Central Medical集團的經營活動。據本公司法律顧問所告知，為購股協議所載的績效目標及溢利保證的目的而言，該金額(其可令Central Medical集團截至二零二三年三月三十一日止財政年度的營業利潤增大5,000,000港元)在釐定截至二零二三年三月三十一日止財政年度的經調整純利時，應予以剔除(「二零二三年剔除金額」)。

# 董事會報告

## 訴訟 (續)

### 二零二三年溢利保證 (續)

根據法律意見，買方因此依法有權就賣方人士未達成截至二零二三年三月三十一日止財政年度的績效目標而向賣方人士進一步申索金額75,000,000港元 (即二零二三年剔除金額5,000,000港元 × 15)。

因此，買方於二零二五年九月八日在訴訟程序中採取措施，將原索賠金額97,956,690港元修訂為172,956,690港元 (「經修訂二零二三財年索賠金額」)。

### 二零二四年溢利保證

根據Central Medical核數師就截至二零二四年三月三十一日止財政年度審核的Central Medical集團綜合賬目 (於二零二五年八月二十八日發佈)，Central Medical集團截至二零二四年三月三十一日止財政年度的經調整純利為28,255,287港元。

然而，本公司發現了若干Central Medical集團交易 (金額合共13,860,000港元)，其等可能不直接歸因於截至二零二四年三月三十一日止財政年度Central Medical集團的經營活動。誠如本公司法律顧問所告知，為購股協議所載的績效目標及溢利保證的目的而言，在釐定截至二零二四年三月三十一日止財政年度的經調整純利時應剔除該金額13,860,000港元 (「二零二四年剔除金額」)。因此，截至二零二四年三月三十一日止財政年度的實際經調整純利應為14,395,287港元 (即Central Medical集團經調整純利28,255,287港元減去二零二四年剔除金額13,860,000港元)，該金額低於績效目標30,000,000港元。

## 董事會報告

### 訴訟 (續)

#### 二零二四年溢利保證 (續)

賣方人士未能滿足截至二零二四年三月三十一日止財政年度的溢利保證。於聽取法律意見後，於二零二五年八月二十九日，買方根據購股協議向答辯人發出通知，要求彼等與其他賣方人士於二零二五年九月五日或之前向買方支付234,070,695港元(即(30,000,000港元- 14,395,287港元) x 15) (「二零二四財年索賠金額」)，即買方根據法律意見於購股協議項下的合法權益。儘管二零二五年九月五日已過，答辯人仍未支付二零二四財年索賠金額。因此，於二零二五年九月八日，買方向答辯人展開訴訟，索賠(其中包括)二零二四財年索賠金額、相關利息、法律費用及訟費。

於聽取法律意見後，本公司已暫停向兩名C批可換股債券持有人Peak Summit Development Limited及Wealth Basin Limited支付本金合共64,694,000港元。根據本公司可得的資料，兩間公司於所有重大時間分別由兩名答辯人曾華德醫生及蕭恕明先生所控制及擁有。本公司亦於有關法律程序中尋求宣告性濟助，其中包括，將上述C批可換股債券項下之負債抵銷曾醫生及蕭先生根據購股協議欠付買方之負債(包括但不限於經修訂二零二三財年索賠金額及二零二四財年索賠金額)。

有關溢利保證的訴訟程序仍在進行中，且並未作出裁決。由於該等訴訟程序的保密性質，本公司目前無法披露更多資料。本公司將根據上市規則適時刊發進一步公告以更新上述事宜的進展。

## 董事會報告

### 購買、出售或贖回本公司之上市證券

根據購股協議（代價為476,000,000港元），本公司已向賣方支付現金120,000,000港元及於二零二二年八月二十六日分三批向賣方代名人發行可換股債券如下：

- (i) A批總額為120,000,000港元之可換股債券，到期日為自可換股債券發行日期起計12個月；
- (ii) B批總額為120,000,000港元之可換股債券，到期日為自可換股債券發行日期起計24個月；及
- (iii) C批總額為116,000,000港元之可換股債券，到期日為自可換股債券發行日期起計36個月。

可換股債券並無附帶任何利息。可換股債券附帶換股權，可按換股價將未償還本金額轉換為換股股份，每股換股股份換股價為0.76港元。

於二零二五年十二月三十一日，A批及B批可換股債券已悉數贖回及C批總額為51,306,000港元之可換股債券已贖回。可換股債券之未償還本金額（即C批可換股債券）為64,694,000港元。

除上文所披露者外，於本年度，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。

### 重大收購及出售

於本年度，本公司概無重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合資公司。

### 年後事項

於本年度後並無發生任何重大事項。

### 企業管治

本公司所採納之主要企業管治常規詳列於本年報第102至117頁之企業管治報告。

## 董事會報告

### 關連交易及關聯人士交易

#### 持續關連交易：服務協議

於二零二二年七月十一日，中卓醫務（一間自收購完成日期（即二零二二年八月二十六日）起成為本公司全資附屬公司之公司）與KTAL（一間由曾華德醫生（於二零二二年八月二十六日為中卓醫務及本公司其他附屬公司之董事及二零二二年十一月十一日至二零二三年六月十九日為執行董事）及其配偶各擁有一半之公司）就(i)KTAL向中卓醫務提供KTAL服務；及(ii)中卓醫務向KTAL提供中卓醫務服務訂立服務協議。

由於自二零二二年八月二十六日起，曾華德醫生（彼持有KTAL已發行股本之50%）成為本公司若干附屬公司之董事及因此為本公司附屬公司層面之關連人士。因此曾華德醫生之聯繫人KTAL自二零二二年八月二十六日起已成為本公司附屬公司層面之關連人士。因此，根據上市規則第十四A章，服務協議項下擬進行之交易自二零二二年八月二十六日起構成本公司與附屬公司層面關連人士之間之持續關連交易。

自二零二二年十一月十一日起委任曾華德醫生為執行董事後，根據上市規則第十四A章，曾華德醫生及KTAL自二零二二年十一月十一日起已成為本公司發行人層面之關連人士。

自二零二三年六月二十日起，曾華德醫生不再為本公司執行董事。因此，根據上市規則第十四A章，曾華德醫生及KTAL成為本公司附屬公司層面的關連人士。因此，服務協議項下擬進行的交易自二零二三年六月二十日起構成本公司與附屬公司層面關連人士之間之持續關連交易。

# 董事會報告

## 關連交易及關聯人士交易 (續)

### 持續關連交易：服務協議 (續)

服務協議之主要條款如下：

服務協議之期限為三年，自二零二二年八月二十六日起至二零二五年八月二十五日止。

根據服務協議，(a)KTAL應促使各關鍵個人向中卓醫務提供KTAL服務；及(b)中卓醫務應向KTAL提供以下中卓醫務服務：

- (i) 向關鍵個人提供KTAL及中卓醫務共同約定之設施及設備，用於提供KTAL服務；及
- (ii) 向關鍵個人提供護理、藥品、票據、行政及其他支援服務，用於提供KTAL服務。

作為KTAL提供KTAL服務之代價，中卓醫務應向KTAL支付執行費，該費用乃經參考KTAL及／或關鍵個人向本集團提供KTAL服務產生之經營溢利釐定，應為以下各項之總和：(i)醫療諮詢及治療及住院服務及詮釋相關服務產生之經營溢利之60%（乃按關鍵個人應佔經營溢利減藥物及檢查服務毛利計算）；(ii)藥物相關服務產生之經營溢利之40%（乃按藥物收入減所消耗存貨之成本計算）；及(iii)檢查相關服務產生之經營溢利之40%（乃按檢查收入減化驗成本計算）。

## 董事會報告

### 關連交易及關聯人士交易 (續)

#### 持續關連交易：服務協議 (續)

KTAL須承擔其應承擔之中卓醫務提供中卓醫務服務產生及／或與中卓醫務經營醫務所及辦公室之設立、維護及管理相關之成本及開支部分。該等成本及開支包括關鍵個人執行KTAL服務時提供醫療服務之相關直接成本及開支，應參考中卓醫務之相關月度管理賬目釐定及應按月支付。

有關服務協議的進一步詳情載於本公司日期為二零二二年十一月十一日的公告。

#### 持續關連交易：二零二四年框架協議

於二零二四年九月二十七日，本公司(1)與中國人壽海外就本集團向中國人壽海外集團提供中國人壽海外醫療相關服務訂立二零二四年中國人壽海外框架協議；及(2)與中國人壽山東就(i)本集團向中國人壽山東集團提供中國人壽山東醫療相關服務；及(ii)本集團向中國人壽山東集團購買中國人壽山東產品訂立二零二四年中國人壽山東框架協議。

於二零二四年框架協議日期，(i)中國人壽海外為中國人壽保險之全資附屬公司；(ii)中國人壽山東為中國人壽股份之分公司，而中國人壽保險為中國人壽股份之控股股東；及(iii)中國人壽保險持有約26.35%已發行股份，且為主要股東，因此為本公司之關連人士。因此，中國人壽海外(作為中國人壽保險之附屬公司)及中國人壽山東(作為中國人壽股份之分公司及因此為中國人壽保險之聯繫人)各自亦為本公司之關連人士，根據上市規則第十四A章，二零二四年框架協議項下擬進行之交易構成本公司之持續關連交易。

二零二四年框架協議之主要條款如下：

各二零二四年框架協議的期限為自二零二四年一月一日起至二零二六年十二月三十一日止(包括首尾兩日)。

根據二零二四年框架協議，本集團應按將經訂約方以公平基準磋商於日常業務過程中按正常商業條款釐定的條款及條件(包括服務費)分別向中國人壽海外集團及中國人壽山東集團提供醫療相關服務。

有關二零二四年框架協議之進一步詳情載於本公司日期為二零二四年九月二十七日之公告。

# 董事會報告

## 關連交易及關聯人士交易 (續)

### 持續關連交易：二零二五年至二零二七年廣發銀行框架協議

於二零二四年十二月十九日，本公司與廣發銀行(香港)訂立二零二五年至二零二七年廣發銀行框架協議，以重續有關(i)本集團向廣發銀行(香港)提供廣發銀行醫療相關服務；及(ii)廣發銀行(香港)向本集團提供銀行服務之持續關連交易。

於二零二五年至二零二七年廣發銀行框架協議日期，(i)廣發銀行(香港)為廣發銀行之分行，且中國人壽股份為廣發銀行之控股股東；(ii)中國人壽股份由中國人壽保險擁有約68.37%股權；及(iii)中國人壽保險持有約26.35%已發行股份，且為主要股東，因此為本公司之關連人士。因此，廣發銀行(香港)(作為中國人壽保險之聯繫人)亦為本公司之關連人士及根據上市規則第十四A章，二零二五年至二零二七年廣發銀行框架協議項下擬進行之交易構成本公司之持續關連交易。

二零二五年至二零二七年廣發銀行框架協議之主要條款如下：

二零二五年至二零二七年廣發銀行框架協議的期限為自二零二五年一月一日起至二零二七年十二月三十一日止。

根據二零二五年至二零二七年廣發銀行框架協議，本集團應按經訂約方以公平基準磋商於日常業務過程中按一般商業條款釐定的條款及條件(包括服務費)向廣發銀行(香港)提供廣發銀行醫療相關服務，且該等條款及條件對本集團而言，無論如何不得遜於同期間由本集團向獨立第三方提供相同或基本相似服務的條款及條件。

根據二零二五年至二零二七年廣發銀行框架協議，廣發銀行(香港)應按經訂約方以公平基準磋商於日常業務過程中按一般商業條款釐定的條款及條件(包括貸款利率、存款利率及其他支付條款)提供貸款服務、存款服務及其他銀行服務，且該等條款及條件對本集團而言，無論如何不得遜於同期間由獨立第三方向本集團提供相同或基本相似服務的條款及條件。

二零二五年至二零二七年廣發銀行框架協議的進一步詳情載於本公司日期為二零二四年十二月十九日的公告。

## 董事會報告

### 關連交易及關聯人士交易 (續) 持續關連交易之金額

	本年度／期間 的年度上限	本年度／期間 實際年度 交易總值
KTAL持續關連交易 (二零二五年一月一日至 二零二五年八月二十五日期間)	9,500,000港元	4,240,385港元
中卓醫務持續關連交易 (二零二五年一月一日至 二零二五年八月二十五日期間)	4,200,000港元	零港元
中國人壽集團持續關連交易	13,000,000港元	12,880,740港元
根據二零二五年至二零二七年廣發銀行框架協議提供廣發銀行 醫療相關服務	500,000港元	零港元
	本年度每日 最高結餘	本年度每日 最高實際結餘
本集團存放於廣發銀行 (香港) 之存款 (包括任何應計利息)	75,000,000港元 (或其相等金額)	73,069,736港元

# 董事會報告

## 關連交易及關聯人士交易 (續)

### 持續關連交易之年度審閱

獨立非執行董事已審閱本年度進行的持續關連交易並確認該等持續關連交易：

- (i) 均於本集團之一般及日常業務過程中進行；
- (ii) 按正常或更佳商業條款訂立；及
- (iii) 持續關連交易協議之條款屬公平合理且符合股東之整體利益。

本公司已委聘核數師就本年度進行的持續關連交易作出報告，且本公司核數師已向董事會提供函件確認本年度內本公司核數師並未留意到任何事項導致其相信持續關連交易：

- (i) 未經董事會批准；
- (ii) 有關本集團提供貨品或服務的交易於所有重大方面均不符合本集團的定價政策；
- (iii) 於所有重大方面未根據規管該等交易之相關協議訂立；及
- (iv) 已超出相關年度上限。

## 董事會報告

### 關連交易及關聯人士交易 (續)

#### 關連交易：二零二四年至二零二七年租賃協議

於二零二四年九月二十七日，本公司之間接非全資附屬公司濟南歷康（作為承租人）與中國人壽山東（作為業主）就租賃該樓宇之南樓第5層01至06室訂立二零二四年至二零二七年租賃協議，年期自二零二四年十月一日起至二零二七年三月三十一日止，為期三十個月。

於二零二四年至二零二七年租賃協議日期，(i)中國人壽保險為中國人壽股份之控股股東，而中國人壽山東為中國人壽股份之分公司；及(ii)中國人壽保險持有本公司約26.35%已發行股份，且為主要股東，因此為本公司之關連人士。因此，中國人壽山東（作為中國人壽股份之分公司）為中國人壽保險之聯繫人，因而為本公司之關連人士，以及根據上市規則第十四A章，二零二四年至二零二七年租賃協議項下擬進行之交易構成本公司之關連交易。

根據二零二四年至二零二七年租賃協議，租金每月人民幣201,536.80元（已包括稅項，但不包括物業服務費及其他公用事業費用）應支付予中國人壽山東及物業服務費每月人民幣35,337.96元應支付予中國人壽山東指定之物業服務公司。每6個月之租金及物業服務費須於相關6個月期間開始前5日預付。首6個月之租金及物業服務費須於簽署二零二四年至二零二七年租賃協議後支付。

物業目前由濟南歷康用作於中國山東省濟南市營運健康管理中心。

有關二零二四年至二零二七年租賃協議的進一步詳情載於本公司日期為二零二四年九月二十七日的公告。

# 董事會報告

## 關連交易及關聯人士交易 (續)

### 關聯人士交易

有關本集團於本年度在一般業務過程中進行之重大關聯人士交易詳情，詳列於綜合財務報表附註45。除上述披露的持續關連交易及關連交易外，綜合財務報表附註45所述的所有其他關聯人士交易(i)於本年度不符合上市規則項下的「持續關連交易」或「關連交易」的定義；或(ii)於本年度構成上市規則項下的獲完全豁免的關連交易。董事確認，本公司已按照上市規則第十四A章遵行披露規定(如有)。

## 薪酬政策

本集團僱員之薪酬政策乃由董事會根據僱員表現、資歷及能力而制定。

董事之薪酬乃經薪酬委員會推薦及由董事會經考慮本公司之經營業績、董事個人表現及可比較市場數據後釐定。

## 獲准許之彌償條文

有關惠及董事獲准許之彌償條文現正生效，且於本年度內亦一直生效。本公司已就因企業活動而針對其董事及高級管理人員之法律訴訟，安排有關董事及高級職員責任之合適保險。

## 稅項減免

本公司概無知悉股東因持有該等證券而獲得任何稅項減免或豁免。

## 足夠公眾持股量

於本年報日期，按照本公司可取得之公開資料及據董事所知，於本年報刊發前之最後實際可行日期，本公司維持足夠公眾持股量。

## 核數師

大華馬施雲會計師事務所有限公司自二零一八年二月十五日起為本集團核數師。本公司已分別於二零一八年六月二十九日、二零一九年六月二十七日、二零二零年六月二十九日、二零二一年六月二十八日、二零二二年六月二十八日、二零二三年六月二十日、二零二四年六月十二日及二零二五年六月六日舉行的股東週年大會上續聘大華馬施雲會計師事務所有限公司為本公司核數師。

於應屆股東週年大會上將會提呈一項決議案，以續聘大華馬施雲會計師事務所有限公司為本公司核數師，任期直至下屆股東週年大會結束為止。

## 董事會報告

### 經審核委員會審閱

本公司本年度之經審核綜合財務報表已由審核委員會審閱。

代表董事會

主席兼行政總裁

蔡加讚先生，金紫荊星章，太平紳士

二零二六年三月二十七日

# 企業管治報告

董事會欣然呈報本年度之企業管治報告。

## 公司宗旨、策略及管治常規

本著為股東創造長期可持續增長並為所有持份者提供長期價值的目標，董事會致力維持良好之企業管治準則。董事會相信，良好企業管治準則可為本集團提供維護股東利益、提升企業價值及制訂其業務策略及政策之大綱，並可透過有效之內部監控程序管理相關風險，同時亦可提高本集團之透明度，加強對股東及債權人之問責性。

本年度，本集團繼續提升企業價值及文化。有關本集團的價值、策略、文化及業績評估的詳情，請參閱本年報內「主席兼行政總裁報告」、「管理層討論與分析」及「環境、社會及管治報告」章節。

本集團之企業管治常規乃基於企業管治守則所載之原則及守則條文。於本年度，除下文段落所載偏離外，本公司已遵守本年度內生效的企業管治守則所載之有關守則條文。

守則條文第C.2.1條訂明主席與行政總裁之角色應有所區分，並不應由一人同時兼任。於本年度，董事會主席（「主席」）蔡加讚先生，金紫荆星章，太平紳士亦出任本公司行政總裁一職。雖然該安排偏離守則條文第C.2.1條的規定，但董事會認為，主席及行政總裁兩職由同一人兼任，可確保始終如一的領導能力，以制定及推進長期策略，並有助優化本集團的營運效率。此外，董事會認為該安排不會損害董事會與本集團管理層之間的權力平衡，因為四名非執行董事及六名獨立非執行董事於共有14名成員的董事會中佔多數。本公司現時並不建議遵守企業管治守則守則條文第C.2.1條的規定，但將繼續檢討該等職位，而董事會亦將不時檢討其組成。

## 董事及僱員進行證券交易

本公司已就董事進行證券交易採納一套不遜於標準守則所載規定準則之行為守則。經向全體董事進行特定查詢後，全體董事於本年度內一直遵守標準守則所載之規定準則。

於本年度，本公司已就僱員進行證券交易訂立其自有行為準則，其條款嚴格程度不遜於標準守則所載的標準，並要求可能擁有本公司任何未公佈內幕資料的有關僱員遵守。

## 企業管治報告

### 公司宗旨、策略及管治常規 (續)

#### 董事會

於本年報日期，董事會共有十四名成員，其中四名為執行董事，即蔡加讚先生，金紫荊星章，太平紳士（主席兼行政總裁）、霍兆榮醫生、張霄雪女士及黃宇先生。四名成員為非執行董事，即李蕙苓女士、劉淑卿女士、劉陽先生及張蕾娣女士。其他六名成員為獨立非執行董事，即于學忠先生、徐衛國博士、韓文欣先生、陳偉根先生、張加銘先生及崔永昌先生。董事之個人資料詳情載列於本年報第27至33頁之「董事個人資料」一節。

於本年度及截至本年報日期，董事會及提名委員會的組成存在若干變動。

於二零二五年二月二十四日，劉詩音先生辭任執行董事及黃宇先生獲委任為執行董事。於二零二五年二月十四日，黃先生已根據上市規則第3.09D條取得法律意見且彼已了解彼擔任執行董事之責任。

於二零二五年六月六日，劉淑卿女士獲委任為提名委員會委員。

除本年報「董事個人資料」一節所載的董事履歷所披露者外，概無董事與任何其他董事或最高行政人員存在任何關係（包括財務、業務、家庭成員或其他重大/相關關係）。

根據經不時修訂之細則及上市規則之規定，全體董事須至少每三年於本公司股東週年大會上輪值告退及膺選連任一次。

董事會已採納董事會的職權範圍，當中規定了董事會的角色及職責、董事會的權力及董事會就企業管治方面的常規。

# 企業管治報告

## 公司宗旨、策略及管治常規 (續)

### 董事會 (續)

於本年度，董事會曾舉行5次會議及通過4份書面決議案。董事會負責制訂本集團之業務策略及整體政策，以及監督管理層之表現及企業管治職能。執行董事及管理團隊獲授權執行業務策略、發展及實施本集團日常運作之政策，而獨立非執行董事則於有需要時向本集團提供專業意見。

董事會之組成 (包括獨立非執行董事之姓名) 均於致股東之全部企業通訊中披露。

全體董事均可及時全面查閱本集團所有資料及賬目。董事可於適當之情況下徵求獨立專業意見，開支由本公司承擔。本公司將應要求向董事提供個別獨立專業意見，以協助彼等為本公司履行職務。本公司已為董事提供合適之保險保障。

### 董事會成員多元化政策

董事會已採納董事會成員多元化政策，當中載列達致董事會成員多元化之方針。為使董事會成員多元化，本公司會考慮多個範疇，包括但不限於董事會成員之性別、年齡、文化及教育背景以及專業經驗。董事任命根據本集團業務模式及具體需要而進行，並充分考慮董事會成員多元化之裨益。

董事會已定期檢討其組成，以確保其專業知識、技術及經驗方面的平衡符合本公司的業務及發展。

於本年報日期，董事會包含四名女性成員及十名男性成員，實現董事會性別多元化。

## 企業管治報告

### 公司宗旨、策略及管治常規 (續)

#### 董事會成員多元化政策 (續)

董事會也意識到勞動力水平多元化的重要性。於二零二五年十二月三十一日，本集團員工（包括管理層）的男女性別比率約為27%:73%。本集團將定期檢討性別多元化的內部記錄，物色本集團內相關職位的合適候選人並於根據本集團業務模式及具體需要而招聘各級員工時盡量確保性別多元化，以在未來改善員工的性別多元化。

為確保董事會獲得獨立意見及建議，本公司已建立機制，其中董事會須至少包含三名獨立非執行董事；且至少一名獨立非執行董事須具備適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識。本公司所委任的獨立非執行董事必須佔董事會成員人數至少三分之一。獨立非執行董事須（其中包括）(i)在涉及策略、政策、公司表現、問責、資源、主要任命及操守準則等事宜上，提供獨立判斷、(ii)在出現潛在利益衝突時發揮牽頭引導作用、(iii)應邀出任審核委員會、薪酬委員會、提名委員會以及其他管治委員會成員、(iv)仔細檢查本公司的表現是否達到既定的企業目標和目的，並監察匯報公司表現的事宜、(v)定期出席並積極參與董事會及其出任成員的任何委員會，以其技能、專業知識及不同的背景及資格作出貢獻、(vi)出席股東大會，以對股東意見有全面、公正的了解及(vii)通過提供獨立、具建設性及有根據的意見對本公司制定策略及政策作出正面貢獻。獨立非執行董事亦應撥出足夠時間履行職責及除非彼等能於所涉及工作中投入足夠時間及精力，否則不應接受邀請擔任董事會獨立非執行董事。此外，於多家上市公司董事會任職之獨立非執行董事將需確保彼等於各董事會及董事會委員會投入足夠時間。

主席應至少每年與獨立非執行董事舉行一次沒有其他董事出席的會議，以確保董事會獲得獨立意見及建議。此外，董事會確保所有董事（包括獨立非執行董事）獲得可能需要之外部獨立法律、財務、管治或其他專家意見，費用由本公司承擔。本公司須每年檢討董事會成員多元化政策、機制及其實施及有效性。本公司已於本年度檢討董事會成員多元化政策、機制及其實施及有效性且認為檢討結果令人滿意。

#### 董事之持續專業發展

於本年度，所有董事（即蔡加讚先生，*金紫荆星章*，*太平紳士*、霍兆榮醫生、張霄雪女士、劉詩音先生（前執行董事）、黃宇先生、李蕙苓女士、劉淑卿女士、劉陽先生、張蕾娣女士、于學忠先生、徐衛國博士、韓文欣先生、陳偉根先生、張加銘先生及崔永昌先生）均確認，彼等於本年度內，已遵從企業管治守則之守則條文之規定參加持續專業培訓。本公司已為董事舉行研討會，以發展及更新董事之知識及技能。本年度新委任的董事亦接受了全面、正式及量身定制的入職培訓。

# 企業管治報告

## 公司宗旨、策略及管治常規 (續)

### 主席及行政總裁

於本年報日期，蔡加讚先生，金紫荊星章，太平紳士為主席兼行政總裁。

### 獨立非執行董事

根據上市規則第3.10條，本公司有六名獨立非執行董事，其中兩名擁有合適之專業資格或會計或相關財務管理知識。本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性發出之確認書。本公司認為，各獨立非執行董事均為獨立人士。

### 非執行董事之任期

根據委任函，李蕙苓女士及劉淑卿女士獲委任為非執行董事，任期由二零二三年十二月十五日至二零二四年十二月三十一日；及根據委任函，劉陽先生及張蕾娣女士獲委任為非執行董事，任期由二零二四年一月十二日至二零二四年十二月三十一日。

所有上述四名非執行董事已與本公司訂立新委任函，任期由二零二五年一月一日至二零二七年十二月三十一日。

### 獨立非執行董事之任期

根據委任函，陳偉根先生、張加銘先生及崔永昌先生獲委任為獨立非執行董事，任期由二零二三年十二月十五日至二零二四年十二月三十一日。

根據委任函，于學忠先生獲委任為獨立非執行董事，任期由二零二二年一月一日至二零二四年十二月三十一日。根據委任函，徐衛國博士獲委任為獨立非執行董事，任期由二零二一年三月三十一日至二零二四年三月三十日及已續期其委任函，任期由二零二四年三月三十一日至二零二四年十二月三十一日。根據委任函，韓文欣先生獲委任為獨立非執行董事，任期由二零二二年八月十五日至二零二四年十二月三十一日。

所有上述六名獨立非執行董事已與本公司訂立新委任函，任期由二零二五年一月一日至二零二七年十二月三十一日。

### 薪酬委員會

董事會已根據企業管治守則之條文規定成立薪酬委員會，並制定載有其角色及職能之特定書面職權範圍（刊載於聯交所及本公司網站）。於本年度，薪酬委員會已檢討其職權範圍。薪酬委員會之主要職務為制訂本公司薪酬政策，並檢討董事及高級管理人員之薪酬待遇及就此向董事會提供推薦建議供董事會審批。本公司之薪酬政策旨在根據目前市況提供具競爭力之薪酬，以吸引及推動董事及員工作出貢獻。

## 企業管治報告

### 公司宗旨、策略及管治常規 (續)

#### 薪酬委員會 (續)

薪酬委員會已採納當時生效的企業管治守則條文第E.1.2(c)(ii)下之方針，就本公司董事及高級管理人員之薪酬待遇向董事會提供推薦建議。

於本年報日期，薪酬委員會之成員包括三名獨立非執行董事，即張加銘先生（主席）、于學忠先生及陳偉根先生，以及一名非執行董事，即劉陽先生。

於本年度，薪酬委員會曾舉行1次會議及通過1份書面決議案。薪酬委員會檢討本公司之薪酬政策、評估執行董事及高級管理人員之表現，以及就董事及高級管理人員之特定薪酬待遇向董事會提供推薦建議。各董事之委任函以及委任函之條款亦已於本年度經由薪酬委員會審閱及批准。

#### 提名委員會

提名委員會已根據企業管治守則之條文制定其特定書面職權範圍（刊載於聯交所及本公司網站）。於本年度，提名委員會已檢討其職權範圍。

於二零二五年六月六日，劉淑卿女士獲委任為提名委員會委員。於本年報日期，提名委員會之成員包括三名獨立非執行董事，即于學忠先生、徐衛國博士及崔永昌先生、一名執行董事，即蔡加讚先生，*金紫荊星章*，*太平紳士*（主席）以及一名非執行董事，即劉淑卿女士。

本集團已採納董事會成員多元化政策，有關概要載於本企業管治報告內第104至105頁之「董事會成員多元化政策」一節。

提名委員會之主要責任是就於股東大會上提名候選人（不論是填補臨時空缺或作為新增董事會成員）供股東選舉而制定及執行政策、審閱董事會架構、規模及組成（包括技能、知識及經驗）、就任何變動以配合本公司之公司策略向董事會提供推薦建議、物色合資格成為董事會成員之人士、就挑選人選以供提名為董事向董事會提供推薦建議、評核非執行董事之獨立性，並根據董事表現及妥為考慮董事會成員多元化之裨益後，就委任或重新委任董事以及董事繼任計劃向董事會提供推薦建議。提名董事程序由提名委員會主導，其推薦建議以用人唯賢為基準。

# 企業管治報告

## 公司宗旨、策略及管治常規 (續)

### 提名委員會 (續)

本公司已採納一項提名政策。於本年度生效的提名政策詳情載列如下：

#### 1. 目的

提名委員會須向董事會提名合適人選以供董事會考慮及就於股東大會上選舉及委任為董事向股東作出推薦建議，以確保所有提名為公平透明。

#### 2. 遴選準則

2.1 提名委員會將利用以下因素作為參考，以評估建議候選人是否合適：

- (i) 專業及個人誠信及聲譽；
- (ii) 於香港及／或中國內地醫療行業之成就及經驗；
- (iii) 就可付出之時間及對相關事務之關注之投入程度；
- (iv) 其各相關方面的不同之處，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務年期；及
- (v) 提名委員會可能認為適宜作考慮之任何其他符合本公司及股東之最佳利益之因素。

該等因素僅供參考，並非詳盡無遺及決定性。提名委員會有酌情權提名其認為適合之任何人士。

2.2 各建議候選人將被要求提交必要之個人資料（包括上市規則第13.51(2)條規定之資料），及同意獲委任為董事及就參選董事或與此有關而於任何文件或相關網站公開披露其個人資料之同意書。

2.3 如提名委員會認為必要，可要求候選人提供額外資料及文件。

## 企業管治報告

### 公司宗旨、策略及管治常規 (續)

#### 提名委員會 (續)

#### 3. 提名程序

##### (A) 由董事會成員提名

3.1 提名委員會秘書須召開會議及於提名委員會會議舉行前邀請董事會成員提名候選人(如有),以供提名委員會考慮。提名委員會亦可提出未獲董事會成員提名之候選人。

3.2 就董事會委任任何董事而言,提名委員會須作出推薦建議以供董事會考慮及批准。為推薦候選人於股東大會上參選,提名委員會須向董事會作出提名以供其考慮及建議。

##### (B) 股東提名

3.3 倘股東有意推選一名並無董事會推薦或提名委員會提名之人士以於股東大會上參選董事,須遞交書面通知(「通知」)至本公司不時之香港總辦事處或本公司之香港股份過戶登記分處辦公室。

3.4 通知(i)須按上市規則第13.51(2)條之規定包括建議候選人之個人資料;及(ii)須由股東及建議候選人簽署,表明其願意參選及同意刊發其個人資料。

3.5 提交通知之期間自寄發股東大會通告後當日開始,惟不得遲於有關股東大會舉行日期前七天結束。

3.6 為讓股東擁有足夠時間考慮選舉建議候選人為董事之建議,有意作出建議之股東務請於實際可行情況下盡早提交及送交通知。

##### (C) 一般事項

3.7 候選人允許於股東大會前任何時間透過送達書面通知至本公司之公司秘書撤銷其候選人資格。

3.8 對於任何股東大會上參選之候選人之推薦建議有關之所有事宜,董事會擁有最終決定權。

# 企業管治報告

## 公司宗旨、策略及管治常規 (續)

### 提名委員會 (續)

根據細則，董事會擁有補選或增選任何人士擔任董事的權力(此權力可不時及隨時行使)。獲委任之任何董事將留任直至本公司下屆股東週年大會為止，並將合資格於會上膺選連任，而全體董事須至少每三年於本公司股東週年大會上輪值告退及膺選連任一次。

向股東寄發之通函(隨附應屆股東週年大會通告)將載有建議於股東週年大會上重選的所有董事之個人資料，以便股東於重選董事之事宜上能作出知情的決定。

於本年度，提名委員會曾舉行4次會議，並已根據董事會成員多元化政策按照董事會成員具備之技能、知識及經驗等因素審閱董事會架構、規模及組成、評估獨立非執行董事之獨立性及根據本年報第108至109頁所載本公司的提名政策就挑選董事提名人士向董事會提供意見。

### 審核委員會

董事會已根據企業管治守則之條文規定成立審核委員會，並制定其書面職權範圍(刊載於聯交所及本公司網站)。於本年度，審核委員會已檢討其職權範圍。審核委員會之主要職責是審閱本公司之年度業績及賬目以及中期業績，並就此向董事會提供建議及意見。審核委員會亦負責審閱及監察本集團之財務申報、風險管理及內部監控程序。

於本年報日期，審核委員會之成員包括三名獨立非執行董事，即陳偉根先生(主席)、張加銘先生及徐衛國博士，及一名非執行董事，即劉陽先生。

於本年度，審核委員會曾舉行4次會議，本公司外聘核數師亦曾列席1次會議，以便讓審核委員會成員與核數師交流意見及關注之問題。審核委員會已審閱本集團之年度及中期業績，並就本集團之財務申報、風險管理及內部監控程序向董事會及管理層提供推薦建議。審核委員會亦已審閱本公司會計、內部審計及財務報告職能的資源、員工資格及經驗、培訓項目及預算的充足性。

### 企業管治職能

董事會負責履行企業管治責任，並已於本年度審閱本公司有關企業管治之政策及常規以及企業管治守則之遵行情況、檢討及監察董事及高級管理人員之培訓及持續專業發展，並已審閱和監察本公司於本年度遵行法律及監管規定之政策及常規，以及本企業管治報告之披露。

# 企業管治報告

## 公司宗旨、策略及管治常規 (續)

### 董事之會議出席率

於本年度，董事於本公司股東大會、董事會會議、審核委員會會議、薪酬委員會會議及提名委員會會議之出席率如下：

董事	已出席／舉行之會議次數				
	股東大會	董事會會議	審核委員會會議	薪酬委員會會議	提名委員會會議
<b>執行董事</b>					
蔡加讚先生，金紫荊星章，太平紳士	1/1	5/5	不適用	不適用	4/4
霍兆榮醫生	1/1	5/5	不適用	不適用	不適用
張露雪女士	1/1	5/5	不適用	不適用	不適用
劉詩音先生 (附註1)	0/1	1/5	不適用	不適用	不適用
黃宇先生 (附註2)	1/1	4/5	不適用	不適用	不適用
<b>非執行董事</b>					
李蕙苓女士	1/1	5/5	不適用	不適用	不適用
劉淑卿女士 (附註3)	1/1	5/5	不適用	不適用	2/4
劉陽先生	1/1	5/5	4/4	1/1	不適用
張蕾娣女士	1/1	5/5	不適用	不適用	不適用
<b>獨立非執行董事</b>					
于學忠先生	1/1	5/5	不適用	1/1	4/4
徐衛國博士	1/1	5/5	3/4	不適用	4/4
韓文欣先生	1/1	5/5	不適用	不適用	不適用
陳偉根先生 (附註4)	1/1	4/5	4/4	1/1	不適用
張加銘先生	1/1	5/5	4/4	1/1	不適用
崔永昌先生	1/1	5/5	不適用	不適用	3/4

附註：

- 於二零二五年二月二十四日，劉詩音先生辭任執行董事。
- 於二零二五年二月二十四日，黃宇先生獲委任為執行董事。
- 於二零二五年六月六日，劉淑卿女士獲委任為提名委員會委員。
- 於二零二五年八月二十九日，由於通訊系統技術錯誤，陳偉根先生未能參加董事會會議。

# 企業管治報告

## 公司宗旨、策略及管治常規 (續)

### 問責性及核數

董事了解彼等須負責編製本集團本年度之財務報表，以真實兼公平地反映本集團業務狀況、溢利及現金流量。董事按持續經營基準編製本集團財務報表，並已選用及貫徹應用合適之會計政策，亦已根據上市規則及根據有關法定規例作出所需披露。

本公司核數師大華馬施雲會計師事務所有限公司就其申報責任而發出之聲明載於本年報第118至125頁「獨立核數師報告」一節。

### 風險管理及內部監控

董事會全面負責本集團之內部監控（包括檢討其有效性及風險管理），並按本集團目標制訂適當政策。本集團之風險管理及內部監控系統乃按其需要度身制訂，旨在減輕本集團之風險，惟僅可管理而非消除本公司未能達成業務目標之風險。該系統僅可就無重大錯誤陳述或虧損提供合理而非絕對之保證。

由董事會設計之本集團內部監控及風險管理系統具有以下功能及程序：

- (1) 在前線人員協助下，由管理層識別可能對本集團業務及營運構成潛在影響之風險；
- (2) 由管理層及各業務單位主管透過考慮與已識別風險有關的不利事件對業務所造成之影響，以及發生有關不利事件之可能性，評估該等風險；
- (3) 由管理層按照風險之可能性及影響業務之嚴重程度排列重要性；
- (4) 由管理層定期向董事會匯報已識別之風險及其對本集團之影響，以便董事會制訂風險管理策略及內部監控程序，從而預防、避免及減輕風險；
- (5) 由管理層持續定期監察風險，確保已設有適當內部監控程序，足以解決重大內部監控缺陷，並定期向董事會匯報其發現及結果；
- (6) 在審核委員會及管理層協助下，由董事會定期檢討風險管理策略及內部監控程序；及

## 企業管治報告

### 公司宗旨、策略及管治常規 (續)

#### 風險管理及內部監控 (續)

(7) 本集團內部審核部門亦將與外部服務供應商共同識別及主動預防各類業務風險，以及向管理層及直接向審核委員會匯報及作出推薦建議。

本公司將定期進行持續評估，以更新所有重大風險因素。在任何情況下，風險管理及內部監控審閱皆每年進行。

#### 內部審核

本公司已委聘一間外部服務供應商，就本集團於本年度的風險管理及內部監控系統的效力進行年度檢討。於完成檢討程序及對一般行業常規之了解後，外部服務供應商回報並無發現任何重大缺失及向審核委員會和管理層提供推薦建議，以供彼等考慮改善風險管理及監控系統。

於二零一八年十月，本公司成立內部審核部門。內部審核部門評估並就風險管理及內部監控系統是否充足有效向管理層提供建議。內部審核部門直接向審核委員會匯報，而在行政上亦向行政總裁匯報，以確保內部監控按計劃適當運作及妥善執行。

經考慮外部服務供應商及內部審核部門的報告後，審核委員會與董事會認為，本集團於本年度的風險管理、財務及非財務監控 (包括營運及合規監控) 系統執行的工作屬有效及充足。

#### 內幕消息

就管理內幕消息而言，本公司已採納內幕消息政策，確保按照適用法律及法規妥善處理及發表內幕消息。本集團各董事、高級管理人員及相關僱員須將任何內幕消息及／或任何潛在或懷疑屬內幕消息事項及時報告公司秘書及／或本集團有關部門／業務部門主管，彼等將相應告知管理團隊採取適當的迅速行動。根據內部申報之資料及內部法律團隊之意見，管理團隊評估是否有任何資料構成內幕消息，須向公眾發表。管理團隊將於必要或適當時相應告知董事會。倘須作出公開披露，則董事會將決定披露範圍及時間。如合適，管理團隊及／或董事會或會尋求獨立專業意見，確保本公司符合披露規定。本公司透過多種渠道公開及一視同仁地向公眾披露資料，包括本公司及聯交所網站，以中肯且及時地披露資料。

# 企業管治報告

## 公司宗旨、策略及管治常規 (續)

### 股息政策

於二零二五年十二月十一日，董事會批准並採納本公司經修訂股息政策（「股息政策」），自二零二六年一月一日起生效。股息政策旨在為本集團保留充足現金儲備以滿足其營運資金需求及支援未來業務發展的同時，亦使股東能夠分享本公司利潤，並提升股東價值。

根據股息政策，一般情況下，本公司於任何特定年度向股東分派的年度股息將不少於本集團股東應佔溢利的30%。

儘管有上述規定，有關股息宣派及派付仍由董事會全權酌情決定，且須遵守百慕達法例、細則及任何其他適用法律、規則及規例。

在建議任何股息時，董事會將考慮（其中包括）本集團之營運業績及財務狀況；本集團之流動資金狀況；本集團現時及未來營運及業務之資本需求，包括為維持業務長期增長所需之未來現金承諾及投資；本集團之業務策略；本集團之保留盈利及可分派儲備；股東之期望及行業規範；整體市況；及董事會可能認為適當之任何其他因素。

股息政策並不構成本公司對其未來股息所作之具法律約束力之承諾，及／或並無規定本公司須隨時或不時宣派股息。

董事會於本年度就股息作出的所有決定均符合股息政策。董事會將繼續審閱股息政策，並適時更新、修訂及／或更改股息政策。

### 董事、高級管理人員及僱員之酬金

本集團之薪酬政策旨在提供公平市場薪酬以吸引、保留及激勵優質人才，當中參考本集團及個人之表現以及可比較之市場趨勢。同時，該等薪酬必須符合股東利益。

有關董事薪酬、五名最高薪酬僱員之酬金及員工成本之詳情載於綜合財務報表附註10、11及13。

按範圍劃分之本年度本集團高級管理人員費用（包括花紅）之金額或價值載列如下：

費用範圍	人數
2,500,001港元至3,000,000港元	2
3,500,001港元至4,000,000港元	1
5,000,001港元至5,500,000港元	1

於本年度內，概無董事放棄任何酬金。

## 企業管治報告

### 公司宗旨、策略及管治常規 (續)

#### 核數師酬金

於本年度，本集團核數師大華馬施雲會計師事務所有限公司向本集團提供法定審核服務的費用約為4,350,000港元。重大的非審核服務包括稅務遵例及計劃、審閱財務報表及交易的議定程序等。本集團於本年度就稅務遵例及計劃及審閱財務報表及交易的議定程序服務支付的總費用分別約為275,200港元及730,000港元。

#### 公司秘書

於本年報日期，盧偉強先生（「盧先生」）為公司秘書。盧先生於本年度已接受至少15小時相關專業培訓，以增進其技能及知識。

### 與股東之溝通

本公司透過多種正式渠道，包括中期及年度報告、公告及通函，及時向股東提供有關本集團之資料。該等已刊登文件連同本公司之公司資料亦可於本公司網站([www.townhealth.com](http://www.townhealth.com))查閱。董事會已制定本公司股東溝通政策，概述股東召開股東大會及提出建議的程序，以及股東向董事會提出查詢的程序。於本年度，董事會已審閱本公司股東溝通政策。

根據細則，董事會可於其認為合適之情況下召開股東特別大會，而股東特別大會亦可按要求召開，倘董事會未能因應要求召開，可由提出要求者召開。

#### 股東召開股東大會／提呈建議之程序

1. 於遞交請求書當日持有不少於十分之一的本公司已繳足股本（於本公司股東大會上具投票權者）之股東於任何時間內均可將書面請求郵寄至本公司總辦事處香港新界沙田小瀝源源順圍10-12號康健醫療集團中心6樓（註明董事會或公司秘書收），要求董事會召開股東特別大會，以處理有關請求書中指明的任何事項或決議案，而該大會應僅以現場會議的形式於遞呈該請求書後兩個月內舉行。倘董事會未有於遞呈後二十一日內召開該大會，則根據一九八一年百慕達公司法（經不時修訂）第74(3)條條文，遞呈要求人士可自行於某一個地點（將為主要會議地點）召開現場會議。

# 企業管治報告

## 公司宗旨、策略及管治常規 (續) 與股東之溝通 (續)

### 股東召開股東大會／提呈建議之程序 (續)

2. 請求書必須列明會議目的，必須由有關股東簽署，並可由一位或多於一位該等股東簽署相近形式之多份文件組成。
3. 請求書將由本公司之股份過戶登記分處核實，待確定請求書為合適及符合程序後，公司秘書將要求董事會根據法定要求向所有登記股東發出充分通知，藉以召開股東特別大會。相反，倘請求書被核實為不符合程序，則有關股東將獲知會此結果，亦因此將不會按請求召開股東特別大會。
4. 持有有權於大會投票之該等股東總投票權不少於二十分之一之股東，或不少於一百名股東，可提交請求書，在股東大會提出決議案動議，費用須由相關股東承擔。
5. 請求書必須列明決議案，連同內容有關獲提呈決議案所指事宜全文不多於一千字之聲明，並經全部有關股東簽署，亦可由多份相近形式之文件（當中須包括全部有關股東之簽署）組成。
6. 請求書必須送交本公司總辦事處，地址為香港新界沙田小瀝源源順圍10-12號康健醫療集團中心6樓，註明公司秘書收。如屬要求發出決議案通知的請求，須於大會前不少於六個星期送達；如屬任何其他要求之請求，則須於大會前不少於一個星期送達。
7. 請求書將由本公司股份過戶登記分處核實，待確定請求書為合適及符合程序後，公司秘書將要求董事會(i)將決議案納入股東週年大會之議程；或(ii)根據法定要求向所有登記股東發出充分通知，藉以召開股東特別大會。相反，倘請求書被核實為不符合程序，則有關股東將獲知會此結果，亦因此(i)獲提呈決議案將不會納入股東週年大會之議程；或(ii)將不會按請求召開股東特別大會。

## 企業管治報告

### 公司宗旨、策略及管治常規 (續) 與股東之溝通 (續)

#### 股東向董事會提交查詢之程序

##### 1. 查詢股權

股東可透過以下方式，向本公司之股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司查詢股權：使用其網站內之在線持股查詢服務(網址：<https://srhk.vistra.com>)、或發電郵至is-enquiries@vistra.com、或致電其熱線(852) 2980 1333、或親身前往其公眾櫃檯(地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓)。

##### 2. 向董事會及本公司查詢關於企業管治或其他方面之事項

股東及投資人士可隨時要求索取本公司的公開資料。

一般而言，本公司不會處理口頭或匿名查詢。股東及投資人士可透過以下方式向本公司發出書面查詢，註明董事會或公司秘書收：電郵至company.secretary@townhealth.com、傳真至(852) 2210 2722或郵寄至香港新界沙田小瀝源源順圍10-12號康健醫療集團中心6樓。股東如需任何協助，可致電本公司，電話號碼為(852) 2699 8181。

於本年度，本公司已檢討其股東溝通政策之實施及效率。於二零二五年六月六日召開的股東週年大會時間，董事會所有成員，回答與會股東提出的問題。此外，於本年度，本公司已根據上市規則及細則公佈或向股東提供有關本公司的資料，包括中報及年報、公告、通函及股東週年大會投票結果以及股東週年大會通告。鑒於以上所述，本公司認為其股東溝通政策行之有效。

### 修訂憲章文件

於本年度，本公司並無對細則作出任何修訂。

# 獨立核數師報告



大華馬施雲會計師事務所有限公司

香港九龍尖沙咀  
廣東道19號海港城  
環球金融中心北座1001-1010室

電話 +852 2375 3180  
傳真 +852 2375 3828

[www.moore.hk](http://www.moore.hk)

大  
華  
馬  
施  
雲  
會  
計  
師  
事  
務  
所  
有  
限  
公  
司

致康健國際醫療集團有限公司股東

(於開曼群島註冊成立及於百慕達存續之有限公司)

## 意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計載於第126至248頁有關康健國際醫療集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的綜合財務報表,此綜合財務報表包括於二零二五年十二月三十一日之綜合財務狀況表,與截至該日止年度之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表,以及綜合財務報表附註,其包括重大會計政策資料。

我們認為,該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則會計準則真實而中肯地反映了 貴集團於二零二五年十二月三十一日之綜合財務狀況及 截至該日止年度之綜合財務表現及綜合現金流量,且已根據香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

## 意見之基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》(「香港審計準則」)進行審計。我們就該等準則承擔的責任在我們作出報告的「核數師就審計綜合財務報表承擔之責任」一節中進一步闡述。根據香港會計師公會之適用於審計公眾利益實體財務報表的《職業會計師道德守則》(「守則」),我們獨立於 貴集團,並亦已履行守則中其他道德責任。我們相信,我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為下列審計意見建立基礎。

## 獨立核數師報告

致康健國際醫療集團有限公司股東

(於開曼群島註冊成立及於百慕達存續之有限公司)

### 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本年度綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

#### 關鍵審計事項

#### 我們的審計如何對關鍵審計事項進行處理

##### 商譽及無形資產之減值評估

由於 貴集團管理層於評估就減值評估獲分配商譽及無形資產之現金產生單位（「現金產生單位」）或現金產生單位組別之可收回金額時須行使重大判斷，故此，我們視收購附屬公司及醫務所產生之商譽及無形資產之減值評估為關鍵審計事項（誠如綜合財務報表附註4所披露）。

誠如綜合財務報表附註20及21所披露，於二零二五年十二月三十一日， 貴集團之商譽及無形資產分別為603,202,000港元及392,179,000港元。

商譽及無形資產已被分配至各個現金產生單位或現金產生單位組別。管理層透過比較現金產生單位的可收回金額與包括商譽及無形資產的現金產生單位的賬面值進行減值評估。可收回金額乃使用價值或公平值減出售成本兩者之較高者。於釐定使用價值時，管理層乃基於貼現現金流量估計，當中考慮之主要假設包括預測期內的貼現率、未來增長率及預計銷售收入、毛利率及經營開支。綜合財務報表附註20所述B、C及D部門現金產生單位的可回收金額之評估乃在獨立專業合資格估值師（「估值師」）的協助下進行。

根據管理層的評估，於截至二零二五年十二月三十一日止年度，商譽的減值虧損為522,000港元，已於損益中確認。

我們有關進行收購附屬公司及醫務所產生之商譽及無形資產減值評估之程序包括：

- 與管理層討論其如何進行商譽及無形資產之減值評估，包括分配商譽及無形資產至適當的現金產生單位或現金產生單位組別以及釐定現金產生單位可收回金額之程序；
- 評估估值師之資質、能力及客觀性；
- 評價管理層及／或估值師採納之估值模型是否合適；
- 評價對 貴集團各現金產生單位之過往表現及未來業務計劃作使用價值計算法時，所採用之主要假設是否合理，並覆核計算之算術準確度；
- 測試相關支持證據及已批准預算之貼現現金流量所採用之主要輸入值；及
- 評價綜合財務報表所載之相關減值評估披露是否足夠。

# 獨立核數師報告

致康健國際醫療集團有限公司股東

(於開曼群島註冊成立及於百慕達存續之有限公司)

## 關鍵審計事項 (續)

### 關鍵審計事項

### 我們的審計如何對關鍵審計事項進行處理

#### 投資物業估值

由於投資物業結餘對整體綜合財務報表有著重大重要性，加上釐定公平值所作之重大判斷，故此，我們視投資物業估值為關鍵審計事項。

管理層估計，貴集團投資物業於二零二五年十二月三十一日之公平值為466,834,000港元，而損益則錄得截至二零二五年十二月三十一日止年度公平值虧損18,306,000港元。

於釐定投資物業之公平值時，主要輸入值包括每平方呎價格，以及若干不可觀察輸入值，需要管理層及在估值師協助下作出重大判斷，包括為反映不同位置或狀況而對樓齡、位置及人流所作之調整。

我們有關投資物業估值之程序包括：

- 與管理層及估值師討論 貴集團如何釐定投資物業公平值，包括選用之估值技術及採用之主要輸入值；
- 評估估值師之資質、能力及客觀性；
- 評估估值技術是否恰當以及追蹤市場數據，以測試 貴集團管理層及估值師所採用之主要輸入值及假設是否合理；
- 在核數師專家協助下，抽樣重新進行投資物業估值；及
- 評估綜合財務報表所載之相關投資物業披露是否足夠。

## 獨立核數師報告

致康健國際醫療集團有限公司股東

(於開曼群島註冊成立及於百慕達存續之有限公司)

### 關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項	我們的審計如何對關鍵審計事項進行處理
--------	--------------------

於聯營公司之權益之減值評估	
---------------	--

由於 貴集團管理層於評估減值時需要作出重大判斷，故此，我們視於聯營公司之權益之減值評估為關鍵審計事項 (誠如綜合財務報表附註4所披露)。

誠如綜合財務報表附註22所披露，於二零二五年十二月三十一日，於聯營公司之權益賬面值為170,702,000港元。

於釐定聯營公司可收回金額時，須對使用價值作出估計，而估值由管理層在獨立專業合資格估值師 (「估值師」) 協助下執行。於釐定使用價值時，管理層所作估計乃以相關業務的現金流量預測為基準，並須採納若干假設，如預算銷售、毛利率、其他相關開支、貼現率及最終增長率。

根據管理層的評估，於截至二零二五年十二月三十一日止年度，於聯營公司之權益的減值虧損為2,500,000港元，已於損益中確認。

我們有關於聯營公司之權益之減值評估之程序包括：

- 與管理層及估值師商討 貴集團如何估計聯營公司的可收回金額 (包括所採納的估值模式及所採用的重大假設)；
- 評核進行估值的估值師的資格、能力及客觀性；及
- 評核聯營公司過往表現及未來業務計劃作使用價值計算法時，所採用的估值方法及主要假設是否合理，並覆核其算術準確度。

# 獨立核數師報告

致康健國際醫療集團有限公司股東

(於開曼群島註冊成立及於百慕達存續之有限公司)

## 關鍵審計事項 (續)

### 關鍵審計事項

### 我們的審計如何對關鍵審計事項進行處理

#### 物業、廠房及設備以及使用權資產之減值評估

我們視物業、廠房及設備以及使用權資產之減值評估為關鍵審計事項，原因是評估該等資產的可收回金額所需的假設及估計存在固有估計不確定性（誠如綜合財務報表附註4所披露）。

誠如綜合財務報表附註17及18所披露，分別扣除累計折舊及減值虧損後，物業、廠房及設備以及使用權資產的賬面值分別為320,329,000港元及72,168,000港元。就評估該等資產的減值而言，該等資產的可收回金額已由 貴集團管理層根據管理層對市場發展的預期及過往表現使用貼現現金流量預測以診所的使用價值計算而釐定，其中主要輸入參數包括收入增長及毛利率。

根據管理層的評估，於截至二零二五年十二月三十一日止年度，使用權資產的減值虧損為399,000港元，已於損益中確認。

我們有關物業、廠房及設備以及使用權資產之減值評估之程序包括：

- 了解管理層對物業、廠房及設備以及使用權資產進行減值評估時採納的程序及依據；
- 根據管理層對收入增長及毛利率的估計，並參考相關診所的過往表現、管理層對市場發展的預期及 貴集團的未來經營計劃，釐定是否有任何減值虧損須予確認時，評估使用預測對可收回價值進行使用價值計算時所用的假設及估計；及
- 對關鍵假設進行敏感性分析，並考慮對物業、廠房及設備以及使用權資產的減值產生的影響，以及是否存在任何管理層偏差的跡象。

## 獨立核數師報告

致康健國際醫療集團有限公司股東

(於開曼群島註冊成立及於百慕達存續之有限公司)

### 其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括載於本年報的資料，但不包括綜合財務報表及我們核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們並無任何報告。

### 董事及治理層就綜合財務報表須承擔之責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則會計準則及香港《公司條例》的披露要求擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

治理層須負責監督 貴集團的財務報告過程。

### 核數師就審計綜合財務報表承擔之責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並按照《百慕達公司法》第90條的規定僅向全體股東出具包括我們意見的核數師報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們並不就本報告之內容對任何其他人士承擔任何責任或接受任何義務。

# 獨立核數師報告

## 致康健國際醫療集團有限公司股東

(於開曼群島註冊成立及於百慕達存續之有限公司)

### 核數師就審計綜合財務報表承擔之責任 (續)

合理保證是高水準的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

根據香港審計準則進行審計的過程中，我們運用專業判斷，保持專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程式以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程式，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映有關交易和事項。
- 計劃及進行集團審計，以就集團內實體或業務單位的財務資料獲取充分及適當的審計證據，作為對 貴集團的財務報表發表意見的基礎。我們負責指引、監督及審閱就集團審計進行的審計工作。我們對審計意見承擔全部責任。

## 獨立核數師報告

致康健國際醫療集團有限公司股東

(於開曼群島註冊成立及於百慕達存續之有限公司)

### 核數師就審計綜合財務報表承擔之責任 (續)

除其他事項外，我們與治理層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及(如適用)為消除威脅所採取的行動或已應用的防範措施。

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本年度綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

大華馬施雲會計師事務所有限公司

執業會計師

陳敬強

執業證書編號：P06057

香港，二零二六年三月二十七日

# 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
收入	5	<b>1,785,563</b>	1,833,795
銷售成本		<b>(1,321,410)</b>	(1,346,406)
毛利		<b>464,153</b>	487,389
其他收入	7	<b>41,262</b>	44,415
行政開支		<b>(385,364)</b>	(396,764)
其他收益及虧損淨額	8	<b>(22,701)</b>	(229,062)
融資成本	9	<b>(11,511)</b>	(20,514)
應佔聯營公司業績		<b>19,159</b>	(7,155)
除稅前溢利 (虧損)		<b>104,998</b>	(121,691)
所得稅開支	12	<b>(40,198)</b>	(36,516)
年內溢利 (虧損)	13	<b>64,800</b>	(158,207)
<b>年內其他全面收益 (開支)</b>			
其後不會重新分類至損益之項目：			
按公平值計入其他全面收益之股本工具之公平值變動		<b>(22,845)</b>	(24,318)
從「物業、廠房及設備」轉撥至「投資物業」後重估物業之公平值變動		<b>5,720</b>	-
其後可能重新分類至損益之項目：			
外幣換算產生之匯兌差額		<b>48,426</b>	(41,051)
年內其他全面收益 (開支)		<b>31,301</b>	(65,369)
年內全面收益 (開支) 總額		<b>96,101</b>	(223,576)
以下人士應佔年內溢利 (虧損)：			
本公司擁有人		<b>14,377</b>	(203,703)
非控股股東權益		<b>50,423</b>	45,496
		<b>64,800</b>	(158,207)
以下人士應佔全面收益 (開支) 總額：			
本公司擁有人		<b>28,695</b>	(257,087)
非控股股東權益		<b>67,406</b>	33,511
		<b>96,101</b>	(223,576)
每股盈利 (虧損) (港仙)			
基本及攤薄	15	<b>0.21</b>	(3.01)

# 綜合財務狀況表

於二零二五年十二月三十一日

	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
<b>非流動資產</b>			
投資物業	16	466,834	535,621
物業、廠房及設備	17	320,329	305,417
使用權資產	18	72,168	122,326
應收貸款	19	8,196	23,592
商譽	20	603,202	593,253
無形資產	21	392,179	391,003
於聯營公司之權益	22	170,702	168,794
按公平值計入其他全面收益之股本工具	25	1,599	24,444
遞延稅項資產	36	5,210	3,755
銀行定期存款	31	79,840	63,853
		<b>2,120,259</b>	<b>2,232,058</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	27	47,968	51,150
應收賬款及其他應收款項	28	480,534	462,852
按公平值計入損益之金融資產	24	–	2,012
應收貸款	19	20,300	21,500
應收聯營公司款項	29	580	583
可收回稅項		638	356
已抵押銀行存款	31	1,024	1,107
銀行定期存款	31	96,226	163,888
銀行結餘及現金	31	1,187,068	1,191,397
		<b>1,834,338</b>	<b>1,894,845</b>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款項	32	305,612	326,406
合約負債	33	8,043	7,308
應付非控股股東權益款項	30	36,854	38,040
銀行借貸	34	10,774	17,594
租賃負債	35	53,535	69,660
可換股債券	37	64,694	112,365
應付稅項		24,882	22,825
		<b>504,394</b>	<b>594,198</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,329,944</b>	<b>1,300,647</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>3,450,203</b>	<b>3,532,705</b>

# 綜合財務狀況表

於二零二五年十二月三十一日

	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
<b>非流動負債</b>			
銀行借貸	34	-	63,089
租賃負債	35	<b>18,626</b>	56,870
遞延稅項負債	36	<b>32,753</b>	32,399
		<b>51,379</b>	152,358
		<b>3,398,824</b>	3,380,347
<b>資本及儲備</b>			
股本	38	<b>67,735</b>	67,735
儲備		<b>2,929,746</b>	2,909,179
本公司擁有人應佔權益		<b>2,997,481</b>	2,976,914
非控股股東權益		<b>401,343</b>	403,433
權益總額		<b>3,398,824</b>	3,380,347

第126至248頁之綜合財務報表於二零二六年三月二十七日經本公司董事會批准及授權刊發，並由下列人士代表董事會簽署：

蔡加讚先生  
董事

張霄雪女士  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔											非控股股東權益	總計	
	股本— 股份 千港元	股份溢價 千港元	資本贖回 儲備 千港元 (附註i)	資本儲備 千港元 (附註ii)	可分派儲備 千港元 (附註iii)	其他儲備 千港元 (附註iv)	物業重估 儲備 千港元	投資重估 儲備 千港元	可換股 債券儲備 千港元	換算儲備 千港元	累計溢利 千港元			總計 千港元
於二零二三年十二月三十一日	67,735	3,023,852	9,020	10,033	62,677	(57,346)	107,434	(114,425)	33,115	(74,861)	174,895	3,242,129	376,617	3,618,746
年內(虧損)溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(203,703)	(203,703)	45,496	(158,207)
外幣換算產生之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(29,066)	-	(29,066)	(11,985)	(41,051)
按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)之 股本工具之公平值變動	-	-	-	-	-	-	-	(24,318)	-	-	-	(24,318)	-	(24,318)
年內其他全面開支	-	-	-	-	-	-	-	(24,318)	-	(29,066)	-	(53,384)	(11,985)	(65,369)
年內全面開支總額	-	-	-	-	-	-	-	(24,318)	-	(29,066)	(203,703)	(257,087)	33,511	(223,576)
轉撥儲備	-	-	-	-	-	3,613	-	-	-	(3,613)	-	-	-	-
贖回可換股債券(附註37)	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,220)	-	12,220	-	-	-
已宣派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,128)	(8,128)	-	(8,128)
支付予非控股股東權益之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,695)	(6,695)
於二零二四年十二月三十一日	67,735	3,023,852	9,020	10,033	62,677	(53,733)	107,434	(138,743)	20,895	(103,927)	(28,329)	2,976,914	403,433	3,380,347
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,377	14,377	50,423	64,800
外幣換算產生之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31,443	-	31,443	16,983	48,426
從「物業、廠房及設備」轉撥至「投資物業」 後重估物業之公平值變動	-	-	-	-	-	-	5,720	-	-	-	-	5,720	-	5,720
按公平值計入其他全面收益之股本工具之公平值變動	-	-	-	-	-	-	-	(22,845)	-	-	-	(22,845)	-	(22,845)
年內其他全面收益(開支)	-	-	-	-	-	-	5,720	(22,845)	-	31,443	-	14,318	16,983	31,301
年內全面收益(開支)總額	-	-	-	-	-	-	5,720	(22,845)	-	31,443	14,377	28,695	67,406	96,101
轉撥儲備	-	-	-	-	-	4,249	-	-	-	(4,249)	-	-	-	-
非控股股東權益出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,301	1,301
贖回可換股債券(附註37)	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,242)	-	9,242	-	-	-
已宣派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,128)	(8,128)	-	(8,128)
支付予非控股股東權益之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(70,797)	(70,797)
於二零二五年十二月三十一日	67,735	3,023,852	9,020	10,033	62,677	(49,484)	113,154	(161,588)	11,653	(72,484)	(17,087)	2,997,481	401,343	3,398,824

# 綜合權益變動表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

附註：

- (i) 資本贖回儲備因註銷所購回股份時削減本公司已發行股本之面值而產生。
- (ii) 本集團之資本儲備指本公司所發行普通股之面值350,000港元與Town Health (BVI) Limited (「Town Health (BVI)」) (根據於二零二零年四月進行之集團重組透過互換股份收購之附屬公司) 之股本面值10,383,000港元之差額。
- (iii) 本集團之可分派儲備指股本削減所產生之款項 (已扣除已派付股息)。
- (iv) 本集團的其他儲備主要指：
  - (a) 根據本集團於中國內地的附屬公司之組織章程細則相關規定，其除稅後溢利中之一部分須轉撥至中國內地法定儲備。該項轉撥必須於向權益擁有人分派股息前進行。法定儲備基金可用於填補過往年度之虧損 (如有)。法定儲備基金不可用作分派，惟清盤時除外。於截至二零二五年十二月三十一日止年度約4,249,000港元 (二零二四年：3,613,000港元) 轉撥自累計溢利，且中國內地法定儲備於二零二五年十二月三十一日之賬面值約為48,827,000港元 (二零二四年：44,578,000港元)。
  - (b) 本集團其他儲備包括有關於過往年度未失去控制權而本集團就於附屬公司所有權權益變動應佔資產淨值之變動。

# 綜合現金流量表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
<b>經營活動</b>			
年內溢利(虧損)		<b>64,800</b>	(158,207)
就以下項目作出調整：			
所得稅	12	<b>40,198</b>	36,516
利息收入	7	<b>(32,439)</b>	(33,178)
融資成本	9	<b>11,511</b>	20,514
無形資產攤銷	21	<b>3,959</b>	7,706
使用權資產折舊	18	<b>70,916</b>	71,965
物業、廠房及設備折舊	17	<b>56,479</b>	56,991
按公平值計入其他全面收益之股本工具之股息收入	7	<b>(1,475)</b>	(1,063)
投資物業公平值變動	8	<b>18,306</b>	68,495
就商譽確認之減值虧損	8	<b>522</b>	70,000
就使用權資產確認之減值虧損	8	<b>399</b>	1,971
就其他應收款項確認之預期信貸虧損	8	-	6,704
就於聯營公司之權益確認之減值虧損	8	<b>2,500</b>	76,762
出售一處投資物業之收益	8	<b>(650)</b>	-
出售／撤銷物業、廠房及設備之(收益)虧損	8	<b>(286)</b>	68
應佔聯營公司業績		<b>(19,159)</b>	7,155
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」) 之金融資產之公平值變動	8	<b>2,012</b>	4,760
營運資金變動前之經營現金流入		<b>217,593</b>	237,159
存貨減少		<b>3,816</b>	778
應收賬款及其他應收款項(增加)減少		<b>(4,435)</b>	34,061
應付賬款及其他應付款項(減少)增加		<b>(29,163)</b>	27,070
合約負債增加(減少)		<b>512</b>	(9,281)

# 綜合現金流量表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
經營產生之現金		<b>188,323</b>	289,787
已繳所得稅		<b>(41,247)</b>	(44,957)
<b>經營業務產生之現金淨額</b>		<b>147,076</b>	244,830
<b>投資活動</b>			
償還應收貸款		<b>16,596</b>	9,264
已收利息		<b>32,439</b>	33,178
已收聯營公司股息		<b>13,530</b>	5,997
已收按公平值計入其他全面收益之股本工具之股息		<b>1,475</b>	1,063
聯營公司還款		<b>3</b>	487
出售一處投資物業所得款項		<b>5,650</b>	–
出售物業、廠房及設備所得款項		<b>179</b>	21
出售一間聯營公司所得款項		<b>1,221</b>	–
購買按公平值計入其他全面收益之股本工具		–	(136)
購買一項投資物業	16	–	(9,961)
購買物業、廠房及設備	17	<b>(17,867)</b>	(38,717)
銀行定期存款減少		<b>59,995</b>	634
已抵押銀行存款減少		<b>83</b>	162,463
<b>投資活動所得之現金淨額</b>		<b>113,304</b>	164,293

# 綜合現金流量表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
<b>融資活動</b>			
償還予非控股股東權益		(1,186)	(6,118)
非控股股東權益資本出資		1,301	–
就銀行借貸支付利息		(2,353)	(5,261)
償還租賃負債		(73,036)	(75,991)
就租賃負債支付利息		(5,523)	(6,644)
支付予非控股股東權益之股息		(70,797)	(6,695)
償還銀行借貸		(69,909)	(6,880)
贖回可換股債券		(51,306)	(120,000)
已付股息	14	(8,128)	(8,128)
<b>融資活動耗用之現金淨額</b>		<b>(280,937)</b>	(235,717)
<b>現金及現金等值項目(減少)增加淨額</b>		<b>(20,557)</b>	173,406
於一月一日之現金及現金等值項目		1,191,397	1,032,079
匯率變動之影響		16,228	(14,088)
<b>於十二月三十一日之現金及現金等值項目</b>		<b>1,187,068</b>	1,191,397
指銀行結餘及現金	31		

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 1. 一般事項

本公司根據百慕達法例於百慕達註冊為獲豁免有限公司。

本公司之股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。

本公司之註冊辦事處地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。本公司之主要營業地點地址為香港新界沙田小瀝源源順圍10-12號康健醫療集團中心6樓。

綜合財務報表以港元（「港元」）呈列，港元亦為本公司之功能貨幣。

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則

於本年度強制生效之經修訂香港財務報告準則會計準則

於本年度，本集團首次應用以下由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈且已於二零二五年一月一日或之後開始之年度期間強制生效的經修訂香港財務報告準則會計準則，用以編製本集團之綜合財務報表：

香港會計準則第21號及香港財務報告準則 第1號之修訂	缺乏可兌換性
-------------------------------	--------

於本年度應用之經修訂香港財務報告準則會計準則對本集團於本年度及過往年度之財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表所載之披露事項並無重大影響。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則 (續)

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則

本集團並無提前應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則：

香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合資公司之間出售或注入資產 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號及香港財務報告 準則第7號之修訂	金融工具的分類及計量 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號及香港財務報告 準則第7號之修訂	依賴自然能源生產電力的合約 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第1號、香港財務報告 準則第7號、香港財務報告準則第9號、 香港財務報告準則第10號及香港會計 準則第7號之修訂	香港財務報告準則會計準則的年度改進—第11冊 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第18號 香港會計準則第21號之修訂	財務報表之呈列及披露 <sup>3</sup> 換算至惡性通貨膨脹呈報貨幣 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於待釐定日期或以後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零二六年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零二七年一月一日或之後開始的年度期間生效。

本集團現正評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則的全部影響。除下文所述者外，上述新訂準則及對現有準則之修訂預期不會對本集團的綜合財務報表構成重大影響。本集團將於新訂準則及對現有準則之修訂生效後予以採納。

#### 香港財務報告準則第18號財務報表之呈列及披露

香港財務報告準則第18號財務報表之呈列及披露載列財務報表之呈列及披露規定，並將取代香港會計準則第1號財務報表之呈列。該項新訂香港財務報告準則之會計準則將沿用香港會計準則第1號多項規定，同時引入於損益表中呈列指定類別及定義小計之新規定；於財務報表附註提供有關管理層界定之表現計量之披露，並改進財務報表中將予披露之合併及細分資料。此外，若干香港會計準則第1號之段落已移至香港會計準則第8號及香港財務報告準則第7號。香港會計準則第7號現金流量表及香港會計準則第33號每股盈利亦作出細微修訂。

香港財務報告準則第18號及其他準則之修訂將於二零二七年一月一日或之後開始之年度期間生效，並允許提前應用。香港財務報告準則第18號要求採用追溯調整法，並設有特定的過渡安排。預期應用新準則將影響綜合損益表之結構與呈列及未來財務報表之披露。本集團正在評估香港財務報告準則第18號對本集團綜合財務報表之詳細影響。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料

### 綜合財務報表之編製基準

綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則會計準則編製。此外，綜合財務報表亦包括聯交所證券上市規則（「上市規則」）及香港《公司條例》規定之適用披露資料。

除下文所載重大會計政策資料所闡釋投資物業及若干金融工具按各報告期末之公平值計量外，綜合財務報表根據歷史成本法編製。

歷史成本一般根據為換取商品及服務而給予之代價之公平值釐定。

公平值為於計量日期按市場參與者之間之有序交易出售一項資產而將收取或轉讓一項負債而將支付之價格，而不論該價格是否可直接觀察或運用另一種估值方法估計。倘市場參與者於計量日期對資產或負債定價時會考慮資產或負債之特點，則本集團於估計資產或負債之公平值時會考慮該等特點。該等綜合財務報表中作計量及／或披露用途之公平值乃按此基準釐定，惟屬香港財務報告準則第2號「股份付款」範圍內之股份付款交易、根據香港財務報告準則第16號入賬之租賃交易，以及與公平值有部分類似地方但並非公平值之計量（如香港會計準則第2號「存貨」之可變現淨值或香港會計準則第36號「資產減值」之使用價值）則除外。

非金融資產的公平值計量計及市場參與者透過以最高效及最佳用途使用該資產或將該資產出售予另一市場參與者以最高效及最佳用途使用該資產以創造經濟利益的能力。

按公平值交易的金融工具及投資物業以及於其後期間計量公平值時使用不可觀察輸入值之估值方法而言，估值方法會予以校準以使估值方法結果與交易價格相等。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

#### 綜合財務報表之編製基準 (續)

此外，就財務報告而言，視乎公平值計量之輸入值之可觀察程度及公平值計量之輸入值對其整體之重要性而定，公平值計量可分類為第一級、第二級或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入值乃實體於計量日期可獲得有關相同資產或負債於活躍市場中所報未經調整價格；
- 第二級輸入值乃除第一級計入之報價外，就資產或負債可直接或間接觀察之輸入值；及
- 第三級輸入值乃資產或負債之不可觀察輸入值。

重大會計政策資料載列如下。

#### 重大會計政策資料

##### 綜合賬目基準

綜合財務報表包括本公司及其控制之實體及其附屬公司之財務報表。當本公司出現下列情況，即具有控制權：

- 擁有對被投資公司之權力；
- 因參與被投資公司之營運而可獲得或有權獲得浮動回報；及
- 有能力運用其權力以影響回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制權元素中有一項或以上出現變動，則本集團會重新評估其是否對被投資公司擁有控制權。

本集團於取得附屬公司之控制權時開始將附屬公司綜合入賬，並於本集團失去附屬公司之控制權時終止將附屬公司綜合入賬。具體而言，於年內收購或出售附屬公司之收入及開支，會由本集團取得控制權之日起直至本集團失去附屬公司之控制權之日止計入綜合損益及其他全面收益表。

溢利或虧損及其他全面收益之各個項目乃歸屬於本公司擁有人及非控股股東權益。附屬公司之全面收益總額乃歸屬於本公司擁有人及非控股股東權益，即使此舉會導致非控股股東權益出現虧絀結餘亦如是。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

### 重大會計政策資料 (續)

#### 綜合賬目基準 (續)

如有需要，本集團會調整附屬公司之財務報表，以令附屬公司之會計政策與本集團之會計政策相符一致。

集團內公司之間所有關於本集團成員公司之間進行交易之資產及負債、權益、收入、開支及現金流量已於綜合賬目悉數抵銷。

於附屬公司的非控股股東權益與本集團於當中的權益分開呈列，指現時擁有之權益且賦予持有人權利於清盤時按比例分佔相關附屬公司資產淨值。

#### 本集團於現有附屬公司之權益之變動

本集團於附屬公司之權益之變動如無導致本集團失去對附屬公司之控制權，則會列作權益交易。本集團之相關股本成分及非控股股東權益之賬面值會作調整，以反映附屬公司之相關權益變動，包括本集團及非控股股東權益根據本集團及非控股股東權益的權益比例對相關儲備進行的重新分配。

非控股股東權益調整之數額與已付或已收代價公平值之任何差額，乃直接於權益確認並歸屬於本公司擁有人。

當本集團喪失對附屬公司之控制權時，將終止確認該附屬公司之資產及負債及非控股股東權益 (如有)。收益或虧損於損益確認，乃按(i)已收代價之公平值及任何保留權益之公平值之總額與(ii)本公司擁有人應佔該附屬公司資產 (包括商譽) 及負債之賬面值之差額計算。之前於其他全面收益確認有關該附屬公司之所有金額會按本集團已直接出售該附屬公司相關資產或負債之方法入賬 (即按適用香港財務報告準則所指定 / 允許重新分類至損益或轉撥至其他權益類別)。失去控制權當日於前附屬公司保留之任何投資公平值，於其後根據香港財務報告準則第9號「金融工具」(「香港財務報告準則第9號」) 進行會計處理時，視為初始確認時之公平值，或 (如適用) 初始確認於聯營公司或合資公司之投資之成本。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

#### 重大會計政策資料 (續)

##### 業務合併

業務為一組綜合活動及資產，包括一項資源投入及一項實質過程，而兩者對創造產出的能力有重大貢獻。倘收購過程對繼續生產產出（包括具備執行該過程所必需的技能、知識或經驗的組織勞動力）的能力至關重要，或對持續生產產出的能力有重大貢獻，則被認為屬獨特或稀缺，或在無重大成本、努力或持續生產產出能力出現延遲的情況下不可取代。

收購業務採用收購法入賬。於業務合併中轉讓之代價按公平值計量，而公平值之計算為本集團所轉讓資產、本集團應付被收購方前股東所產生之負債及本集團為交換被收購方之控制權而發行之股本權益於收購日期之公平值總和。收購相關成本一般於產生時在損益確認。

商譽按所轉讓代價、於被收購方之任何非控股股東權益金額及收購方以往所持被收購方股本權益（如有）之公平值之總和，超出所收購可識別資產與所承擔負債於收購日期之淨值之差額計量。倘經過重新評估後，所收購可識別資產與所承擔負債於收購日期之淨值超出所轉讓代價、任何非控股股東權益於被收購方中所佔金額及收購方以往所持被收購方權益（如有）之公平值之總和，則差額即時於損益確認為議價收購收益。

屬現時擁有權權益且於清盤時賦予持有人權利按比例應佔相關附屬公司資產淨值之非控股股東權益，初始按非控股股東權益按比例應佔被收購方可識別資產淨值之已確認金額或按公平值計量。計量基準視乎每項交易而作出選擇。其他種類之非控股股東權益按公平值計量。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

### 重大會計政策資料 (續)

#### 商譽

因收購業務而產生之商譽按於收購業務當日確立之成本 (參閱上文會計政策) 扣除累計減值虧損 (如有) 列賬。

就減值測試而言，商譽乃分配至本集團各個預期可受惠於合併協同效益之現金產生單位 (或現金產生單位組別)，相當於就內部管理而言商譽受監察之最低層次但不大於經營分部。

獲分配商譽之現金產生單位 (或現金產生單位組別) 會每年或於有跡象顯示該單位已可能出現減值時更頻密地進行減值測試。就於某一報告期間進行收購所產生之商譽而言，本集團會於該報告期間結束前為獲分配商譽之現金產生單位 (或現金產生單位組別) 進行減值測試。倘可收回金額少於其賬面值，則減值虧損會首先予以分配以減少任何商譽之賬面值，然後根據該單位 (或現金產生單位組別) 內各資產之賬面值按比例分配至其他資產。

#### 於聯營公司及合資公司之權益

聯營公司指本集團可對其行使重大影響力之實體。重大影響力指有權力參與被投資公司之財務及營運決策，但並不控制或共同控制有關政策。

合資公司為一項合資安排，據此，擁有安排共同控制權之人士享有共同安排資產淨值之權利。共同控制權乃指經合約協定分享安排之控制權，僅於有關相關活動之決策須獲分享控制權人士一致同意時方始存在。

聯營公司及合資公司之業績、資產及負債按權益會計法納入此等綜合財務報表內。

本集團評估是否存在客觀證據顯示於一間聯營公司或合資公司之權益可能存在減值。如存在任何客觀證據，該項投資 (包括商譽) 之全部賬面值會根據香港會計準則第36號以單項資產之方式進行減值測試，方法是比較其可收回金額 (即使用價值與公平值減出售成本之較高者) 與賬面值。任何已確認之減值虧損構成該項投資之賬面值之一部分，有關減值虧損之任何撥回於該項投資之可收回金額其後增加之情況根據香港會計準則第36號確認。

#### 收購於聯營公司或合資公司的額外權益

倘本集團增加其於聯營公司或合資公司的所有權權益，但本集團繼續使用權益法，倘已付代價超逾分佔所收購聯營公司或合資公司額外權益應佔淨資產賬面值之部份，商譽會於收購日確認。倘分佔所收購聯營公司或合資公司額外權益應佔淨資產賬面值之部份超逾已付代價，則超逾部份於收購額外權益期間在損益中確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

#### 重大會計政策資料 (續)

##### 來自客戶合約之收入

本集團於 (或於) 履約責任獲履行時確認收入，即當與特定履約責任相關的商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。

履約責任指個別的商品或服務 (或一組商品或服務) 或一系列大致相同的個別商品或服務。

倘符合以下其中一項標準，則控制權隨時間轉移，而收入則參照完全履行相關履約責任的進展情況而隨時間確認：

- 於本集團履約時，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約產生或提升一項資產，而該項資產於本集團履約時由客戶控制；或
- 本集團的履約並未產生讓本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成履約的付款具有可強制執行的權利。

否則，收入於客戶獲得個別商品或服務控制權的時間點確認。

合約負債指本集團因已向客戶收取代價 (或已到期收取代價)，而須向客戶轉讓商品或服務的責任。

*隨時間確認收入：完成滿足履約責任進度的計量*

#### 產出法

完全滿足履約責任進展乃基於產出法計量，即基於迄今為止向客戶轉移的商品或服務相對於合約下承諾之剩餘商品或服務的價值直接計量確認收入，此最佳反映本集團在轉移商品或服務控制權方面的履約責任完成程度。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

### 重大會計政策資料 (續)

#### 來自客戶合約之收入 (續)

##### 當事人與代理人

當另一方牽涉向客戶提供商品或服務，本集團釐定其承諾的性質是否為提供指定商品或服務本身的履約責任 (即本集團為當事人) 或安排由另一方提供該等商品或服務 (即本集團為代理人)。

倘本集團在向客戶轉讓商品或服務之前控制指定商品或服務，則本集團為當事人。

### 租賃

#### 本集團作為承租人

##### 短期租賃及低價值資產租賃

本集團對於開始日期起的租期為12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃應用短期租賃確認豁免。其亦對低價值資產租賃應用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款以直線法確認為開支，除非以另一系統化基準更能代表消耗租賃資產所產生的經濟利益的時間模式。

#### 使用權資產

使用權資產成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減任何已收租賃優惠；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團於拆除及移除相關資產、復原相關資產所在場地或復原相關資產至租賃的條款及條件所規定的狀況而產生的成本估計。

除本集團應用權宜方法的2019冠狀病毒病相關租金減免所產生的租賃負債調整外，使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。

就本集團於租期結束時合理確定獲取相關租賃資產所有權的使用權資產而言，有關使用權資產自開始日期起至使用年期結束期間計提折舊。在其他情況下，使用權資產按直線基準於其估計使用年期及租期 (以較短者為準) 內計提折舊。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

#### 重大會計政策資料 (續)

##### 租賃 (續)

##### 租賃負債

於租賃開始日期，本集團按該日的未付租賃付款的現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款的現值時，倘租賃內含的利率無法確定，則本集團使用租賃開始日期的增量借貸利率計算。

租賃付款包括：

- 固定付款 (包括實質固定付款) 減任何應收租賃優惠；
- 取決於指數或利率之可變租賃款項，初步按開始日期之指數或利率計量；
- 承租人預期將根據剩餘價值擔保支付的金額；
- 購買選擇權的行使價 (倘承租人合理確定行使該選擇權)；及
- 倘租期反映本集團行使終止租賃的選擇權時，有關終止租賃的罰款。

於開始日期後，租賃負債就應計利息及租賃付款作出調整。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

### 重大會計政策資料 (續)

#### 租賃 (續)

本集團作為出租人

#### 租賃的分類及計量

本集團作為出租人的租賃分類為融資租賃或經營租賃。當租賃的條款將與相關資產擁有權相關的絕大部分風險及回報轉讓給承租人時，則該項合約分類為融資租賃。所有其他租賃均分類為經營租賃。

經營租賃的租金收入在相關租賃期限內按照直線基準於損益內確認。磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本計入租賃資產的賬面值，有關成本於租賃期內按直線基準確認為開支，惟投資物業按公平值模式計量。

#### 將代價分配至合約組成部分

當合約包括租賃及非租賃組成部分，本集團應用香港財務報告準則第15號將合約訂明的代價分配至租賃及非租賃組成部分。非租賃組成部分與租賃組成部分根據其相對獨立售價予以區分。

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備 (包括持作生產或供應商品或服務或作行政用途之租賃土地及樓宇) 按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損 (如有) 於綜合財務狀況表列賬。

當本集團就於物業 (包括租賃土地及樓宇成分) 的擁有權權益付款時，全部代價於租賃土地及樓宇成分之間按初始確認時的相對公平值比例分配。倘相關付款分配能可靠計量時，租賃土地的權益於綜合財務狀況表「使用權資產」呈列，惟根據公平值模式分類及入賬為投資物業者除外。當代價無法在相關租賃土地的非租賃樓宇成分及未分割權益之間可靠分配時，整項物業分類為物業、機器及設備。

倘自用物業因結束業主自用令用途改變而變為按公平值計量之投資物業，則該項目 (包括分類為使用權資產的相關租賃土地) 賬面金額與公平值之任何差額於轉移日按重估相同方式確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

#### 重大會計政策資料 (續)

##### 物業、廠房及設備 (續)

重估物業、廠房及設備產生之任何重估增加乃於其他全面收益內確認，並於重估儲備中累計，除非重估增加是撥回就先前已於損益中確認之相同資產的重估減少，則於該情況下的增加以過往已扣除的減少為限計入損益。倘物業、廠房及設備重估所產生之賬面淨值減少超出過往重估該資產有關之重估儲備結餘(如有)，則其於損益中確認。其後出售或報廢重估資產時，其應佔重估盈餘會轉撥至保留溢利。

本集團會確認折舊，以於估計可使用年期內以直線法撇銷物業、廠房及設備之成本減剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法乃於各報告期末檢討，而任何估計變動之影響按預先計提之基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生任何未來經濟利益時取消確認。出售物業、廠房及設備項目或有關項目報廢所產生之任何收益或虧損按該資產之銷售所得款項與賬面值間之差額釐定，並於損益確認。

##### 投資物業

投資物業指持作賺取租金及／或資本增值之物業。

投資物業初始按成本(包括任何直接應佔開支)計量。於初始確認後，投資物業按公平值計量(經調整以排除任何預付或應計經營租約收入)。本集團為了賺取租金或為了資本增值而根據經營租約持有之所有物業權益會予以分類及作為投資物業入賬，並使用公平值模式計量。

因投資物業之公平值變動而產生之收益或虧損於產生之期間計入損益。

倘物業因業主自用其用途發生變化而成為業主自用物業，用途發生變化日期物業之公平值被視為後續核算之視作成本。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

### 重大會計政策資料 (續)

#### 投資物業 (續)

投資物業於出售時或在投資物業永久不再使用及預期出售物業不會產生未來經濟利益時取消確認。取消確認該物業時產生之任何收益或虧損 (按出售所得款項淨額與該資產之賬面值之差額計算) 計入該物業取消確認期間之損益內。

#### 無形資產

於業務合併時收購所得並與商譽分開確認之無形資產，並初始按於收購日期之公平值 (視作其成本) 確認。

於初始確認後，從業務合併收購所得並具有有限可使用年期之無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有有限可使用年期之無形資產於估計可使用年期內以直線法確認攤銷。估計可使用年期及攤銷方法會於各個報告期末檢討，而任何估計變動之影響按預先計提之基準入賬。另一方面，從業務合併收購所得並具有無限可使用年期之無形資產按成本減任何其後累計減值虧損列賬 (見下文有關有形及無形資產 (商譽除外) 減值之會計政策)。

無形資產於出售時或預期使用或出售該資產不會產生未來經濟利益時取消確認。取消確認無形資產時產生之收益及虧損 (按出售所得款項淨額與該資產之賬面值之差額計量) 於取消確認該資產時在損益內確認。

#### 有形及無形資產 (商譽除外) 之減值

本集團於報告期末審閱其有形及無形資產 (具有有限可使用年期) 之賬面值，以釐定是否有跡象顯示該等資產已出現減值虧損。如存在任何有關跡象，則會估計相關資產之可收回金額以釐定減值虧損 (如有) 之程度。有形及無形資產的可收回金額會個別進行估計，當無法個別估計可收回金額時，本集團便會估計資產所屬現金產生單位之可收回金額。於對現金產生單位進行減值測試時，倘可建立合理及一貫之分配基準，企業資產會被分配至相關現金產生單位，否則會被分配至可建立合理及一貫之分配基準之最小組別現金產生單位。可收回金額乃就企業資產所屬現金產生單位或現金產生單位組別釐定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別之賬面值進行比較。

具無限可使用年期之無形資產會最少每年或於有跡象顯示資產可能出現減值時進行減值測試。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

#### 重大會計政策資料 (續)

#### 有形及無形資產 (商譽除外) 之減值 (續)

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值之較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量使用除稅前貼現率 (反映市場現時對貨幣時間價值之評估及與未調整估計未來現金流量之資產 (或現金產生單位) 之特定風險) 貼現至其現值。

倘資產 (或現金產生單位) 之可收回金額估計少於其賬面值，則該資產 (或現金產生單位) 之賬面值會撇銷至其可收回金額。對於無法以合理及一致之基準分配予現金產生單位之公司資產或公司資產之一部分，本集團比較一組現金產生單位之賬面值 (包括分配予該組現金產生單位之公司資產或部分公司資產之賬面值) 以及該組現金產生單位之可收回金額。分配減值虧損時，減值虧損會首先予以分配以撇銷任何商譽 (如適用) 之賬面值，然後根據該單位或現金產生單位組別內各資產之賬面值按比例分配至其他資產。資產之賬面值不會撇銷至低於其公平值減出售成本 (如可計量)、其使用價值 (如可釐定) 及零三者之最高者。分配至資產之減值虧損金額按該單位之其他資產比例分配。減值虧損即時於損益內確認。

倘其後撥回減值虧損，則資產 (或現金產生單位) 之賬面值會增至經修訂之可收回金額，惟增加後之賬面值不得超過假設並無於過往年度就資產 (或現金產生單位) 確認減值虧損而釐定之賬面值。減值虧損之撥回即時於損益內確認。

#### 借貸成本

借貸成本於產生之期間在損益內確認。

#### 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者之較低者入賬。存貨成本按先入先出基準釐定。可變現淨值按存貨之估計售價減銷售所需之所有估計成本計算。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

### 重大會計政策資料 (續)

#### 退休福利成本

向國家管理之退休福利計劃及強制性公積金計劃作出之供款於僱員提供服務而有權享有該等供款時確認為開支。

#### 外幣

在編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣(外幣)計價之交易按交易日期之現行匯率確認。於報告期末，以外幣為單位之貨幣項目均按該日之現行匯率重新換算。以外幣為單位並以歷史成本計算之非貨幣項目不作重新換算。

結算及重新換算貨幣項目所產生之匯兌差額，於其產生期間在損益內確認。

於呈列綜合財務報表時，本集團於中國其他部分之業務之資產及負債採用各報告期末之現行匯率換算為本集團之呈列貨幣(即港元)。收入及開支項目按期內之平均匯率換算。所產生之匯兌差額(如有)於其他全面收益確認，並於權益內之換算儲備下累計。

因收購海外業務而產生之商譽及可識別資產之公平值調整乃視作該海外業務之資產與負債，並按各報告期末之現行匯率換算。所產生之匯兌差額於其他全面收益內確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

#### 重大會計政策資料 (續)

##### 稅項

所得稅項開支指當期應付稅項及遞延稅項之總額。

當期應付稅項依照年內應課稅溢利計算。由於其他年度之應課稅收入或可扣稅開支以及毋須課稅或不可扣稅之項目，故應課稅溢利與綜合損益及其他全面收益表內呈報之除稅前溢利不同。本集團當期稅項負債以報告期末已頒佈或實質上已頒佈之稅率計算。

遞延稅項根據綜合財務報表資產及負債之賬面值與用於計算應課稅溢利之相應稅基之間之暫時差額確認。一般情況之下，本集團會就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，亦會在可能有應課稅溢利可供抵銷可扣稅暫時差額時就所有可扣稅暫時差額確認遞延稅項資產。倘暫時差額乃因初始確認某項不影響應課稅溢利及會計溢利之交易（業務合併除外）資產及負債而產生，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。此外，倘暫時差額乃因初始確認商譽而產生，則不會確認遞延稅項負債。

本集團會就與於附屬公司、合資公司及聯營公司之投資之相關應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，惟本集團能夠控制暫時差額之撥回及暫時差額不可能於可見將來轉回之情況則屬例外。該等投資及權益之相關可扣減暫時差額所產生之遞延稅項資產，僅於可能有足夠應課稅溢利而令暫時差額之利益得以運用，並預期可於不久將來撥回之情況下確認。

本集團會於各報告期末審閱遞延稅項資產之賬面值，並於不再可能有足夠應課稅溢利以收回該項資產之全部或部分時作出扣減。

遞延稅項資產及負債按預期清償負債或變現資產期間適用之稅率，根據於報告期末已頒佈或實質上頒佈之稅率（及稅法）計算。

遞延稅項負債及資產之計量方式反映按照本集團所預期之方式於報告期末收回資產及清償負債賬面值之稅務結果。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

### 重大會計政策資料 (續)

#### 稅項 (續)

就計量以公平值模式計量之投資物業之遞延稅項負債或遞延稅項資產而言，本集團假設有關物業之賬面值可透過出售全數收回，除非有關假設遭推翻則作別論。當投資物業可予折舊並於某一業務模式中持有，而該業務模式旨在隨時間流逝（而非出售）耗用投資物業內絕大部分經濟利益，則駁回假設。

就計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易遞延稅項而言，本集團首先釐定稅項減免是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就其減稅歸屬於租賃負債的租賃交易而言，本集團對租賃交易整體應用香港會計準則第12號的規定。使用權資產與租賃負債之暫時差額以淨額評估。由於使用權資產折舊超過租賃負債主要部分的租賃付款，而導致可扣除暫時淨差額。

倘擁有可依法強制執行的權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產及負債與同一稅務機關對其徵收的所得稅有關，則遞延稅項資產及負債可予抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟若與於其他全面收益中確認或直接在權益中確認之項目有關，則其即期及遞延稅項亦會分別於其他全面收益中確認或直接於權益中確認。當因業務合併之初始會計處理而產生即期或遞延稅項時，有關稅務影響會計入業務合併之會計處理內。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

#### 重大會計政策資料 (續)

##### 金融工具

當集團實體成為工具合約條文之訂約方時，便會確認金融資產及金融負債。

實際利率法為計算金融資產或金融負債攤銷成本及於相關期間分配利息收入及利息開支之方法。實際利率為於金融資產或金融負債預計年期或(倘適用)較短期間將估計未來現金收款及付款(包括所有組成實際利率之已付或已收利息及利率差價、交易成本以及其他溢價或折讓)準確貼現至初始確認時之賬面淨額之利率。

本集團一般業務過程中產生之股息收入呈列為收入。

##### 金融資產

##### 金融資產的分類及其後計量

符合以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 目的為收取合約現金流量的業務模式內持有的金融資產；及
- 合約條款為於指定日期產生現金流量僅為支付本金及未償還本金額利息。

符合下列條件之金融資產其後按公平值計入其他全面收益計量：

- 於目的為同時出售及收取合約現金流量的業務模式內持有的金融資產；及
- 合約條款為於指定日期產生現金流量僅為支付本金及未償還本金額利息。

所有其他金融資產其後以按公平值計入損益計量，惟在初始確認金融資產當日，倘該股本投資並非持作買賣，亦非由於收購方在香港財務報告準則第3號「業務合併」所適用之業務合併中確認之或然代價，本集團可不可撤銷地選擇於其他全面收益呈列股本投資之其後公平值變動。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

### 重大會計政策資料 (續)

#### 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

#### 金融資產的分類及其後計量 (續)

此外，本集團可不可撤回地指定一項須按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益計量之金融資產以按公平值計入損益計量，前提為有關指定可消除或大幅減少會計錯配。

#### (i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產的利息收入乃使用實際利率法予以確認。利息收入乃對一項金融資產賬面總值應用實際利率予以計算。

#### (ii) 指定為按公平值計入其他全面收益的股本工具

按公平值計入其他全面收益的股本工具投資其後按公平值計量，且公平值變動產生的收益及虧損於其他全面收益確認並於按公平值計入其他全面收益的儲備累計，而毋須進行減值評估。出售股本工具時，累計收益或虧損將不會重新分類至損益，並將轉撥至累計收益。

倘本集團確立收取股息的權利，則該等股本工具投資的股息於損益內確認，除非該等股息明確為收回的部分投資成本。股息計入損益中「其他收入」。

#### (iii) 按公平值計入損益之金融資產

不符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益或指定為按公平值計入其他全面收益計量標準的金融資產，均按公平值計入損益計量。

按公平值計入損益之金融資產按各報告期末的公平值計量，任何公平值收益或虧損於損益中確認。於損益中確認的淨收益或虧損不包括該金融資產所賺取的任何股息或利息，並計入「其他收益及虧損」一項。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

#### 重大會計政策資料 (續)

#### 金融工具 (續)

#### 金融資產減值

本集團對金融資產(包括應收賬款及其他應收款項、應收貸款、應收聯營公司款項以及承兌票據)使用預期信貸虧損進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新,以反映自初始確認以來信貸風險的變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具預期年期內發生的所有可能違約事件所導致的預期信貸虧損。與此相對,12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件所導致的部分全期預期信貸虧損。評估根據本集團過往信貸虧損經驗進行,並根據應收賬款特定因素、整體經濟狀況以及於報告日期對過往事件及當前狀況及未來經濟狀況預測的評估而作出調整。

本集團始終就應收賬款確認全期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損對於結餘重大之應收賬款進行個別評估及/或使用具有適當分組的提列矩陣而進行集體評估。

對於所有其他工具,本集團計量的虧損準備等於12個月預期信貸虧損,除非自初始確認後信貸風險顯著增加,本集團確認全期預期信貸虧損。是否應確認全期預期信貸虧損的評估乃基於自初始確認以來發生違約之可能性或風險的顯著增加。

#### (i) 信貸風險顯著增加

於評估自初始確認後信貸風險是否顯著增加時,本集團將於報告日期金融工具發生之違約風險與初始確認日起金融工具發生之違約風險進行比較。在進行該評估時,本集團會考慮合理且可支持的定量和定性資料,包括無需付出不必要的成本或努力而可得之歷史經驗及前瞻性資料。

特別是,在評估信貸風險是否顯著增加時,會考慮以下資料:

- 金融工具的外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化;
- 外部市場信貸風險指標的顯著惡化,如信貸利差大幅增加,債務人的信貸違約掉期價格;

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

### 重大會計政策資料 (續)

#### 金融工具 (續)

#### 金融資產減值 (續)

##### (i) 信貸風險顯著增加 (續)

- 預計會導致債務人償還債務能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測的不利變化；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；或
- 導致債務人償還債務能力大幅下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期的重大不利變化。

不論上述評估之結果如何，本集團認為，當合約付款逾期超過30天，則自初始確認以來信貸風險已顯著增加，除非本集團有合理且可支持之資料證明。

本集團定期監察用以確定信貸風險是否顯著增加的標準的成效，並於適當時候作出修訂，從而確保有關標準能夠於款項逾期前確定信貸風險顯著增加。

##### (ii) 違約定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，違約事件在內部制訂或得自外界來源的資料顯示債務人不大可能悉數向債權人(包括本集團)還款(未計及本集團所持任何抵押品)時發生。

不論上文為何，本集團認為當金融資產逾期超過90天時即屬發生違約，惟本集團有合理且可支持的資料來顯示更加滯後的違約標準更為適用則當別論。

##### (iii) 信貸減值金融資產

金融資產在一項或以上違約事件(對該金融資產估計未來現金流量構成不利影響)發生時出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人的重大財困；
- 違反合約(如違約或逾期事件)；

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

#### 重大會計政策資料 (續)

#### 金融工具 (續)

#### 金融資產減值 (續)

#### (iii) 信貸減值金融資產 (續)

- 借款人的貸款人因有關借款人財困的經濟或合約理由而向借款人批出貸款人不會另行考慮的優惠；
- 借款人將可能陷入破產或其他財務重組；或
- 由於出現財務困難，金融資產活躍市場消失。

#### (iv) 撤銷政策

資料顯示對手方處於嚴重財困及無實際收回可能時(例如對手方被清盤或已進入破產程序時)，或就應收賬款而言，當款項逾期超過一年時(以較晚者為準)，本集團則撤銷金融資產。經考慮法律意見後(倘合適)，遭撤銷的金融資產可能仍須按本集團收回程序進行強制執行活動。撤銷構成終止確認事項。任何其後收回在損益中確認。

#### (v) 預期信貸虧損之計量及確認

預期信貸虧損之計量為違約概率、違約虧損(即違約時虧損大小)及違約時風險敞口之函數。違約概率及違約虧損之評估乃基於歷史數據按前瞻性資料作調整。預期信貸虧損的估計反映以發生相關違約風險的金額作為加權數值而確定的無偏概率加權金額。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付本集團之所有合約現金流量與本集團預期收取之現金流量之間的差額(按初始確認時釐定之實際利率貼現)。就應收租賃而言，用於釐定預期信貸虧損之現金流量與根據香港財務報告準則第16號計量應收租賃所用之現金流量貫徹一致。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

重大會計政策資料 (續)

金融工具 (續)

金融資產減值 (續)

(v) 預期信貸虧損之計量及確認 (續)

就集體評估而言，本集團於訂立組別時考慮以下特徵：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級 (倘有)。

歸類工作經管理層定期檢討，以確保各組別成份繼續分擔類似信貸風險特性。

利息收入乃根據金融資產之賬面總額計算，除非金融資產發生信貸減值，在此情況下，利息收入根據金融資產之攤銷成本計算。

終止確認金融資產

僅當金融資產現金流量之合約權利屆滿，或本集團將金融資產擁有權之絕大部分風險及回報轉讓予另一實體，本集團方會終止確認金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量之金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價之差額於損益內確認。

於終止確認本集團選擇在初始確認時指定為按公平值計入其他全面收益的股本工具投資時，先前於投資重估儲備中累積的累計收益或虧損不會重新分類至損益，而是轉撥至累計溢利。

金融負債及股本工具

歸類為負債或權益

集團實體發行之債務及股本工具根據合約安排之實質內容以及金融負債及股本工具之定義歸類為金融負債或權益。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

#### 重大會計政策資料 (續)

#### 金融工具 (續)

#### 金融負債及股本工具 (續)

#### 股本工具

股本工具為任何證明某一實體在扣除一切負債後於資產中有剩餘權益之合約。本集團發行之股本工具按已收所得款項 (已扣除直接發行成本) 確認。

購回本公司自身股本工具直接於權益中確認及扣除。本公司概無就購買、出售、發行或註銷自身股本工具而在損益確認收益或虧損。

#### 金融負債

金融負債 (包括應付賬款及其他應付款項、應付一間被投資公司 / 非控股股東權益款項、銀行借貸及租賃負債) 其後運用實際利率法按攤銷成本計量。

#### 可換股債券

可換股債券之組成部份乃根據合約安排之內容以及金融負債及權益工具之定義，分類為金融負債及權益。倘換股權將透過以固定金額之現金或另一項金融資產換取固定數目之本公司本身權益工具之方式結算，則為權益工具。

於發行日期，負債部份之公允值 (包括任何嵌入非股本衍生工具特徵) 根據計量並無相關股本部份的類似負債之公允值估算。

分類為權益之換股期權乃透過從整體複合工具之公允值中扣減負債部分金額釐定。其將於扣除所得稅影響後在權益確認及入賬，且隨後不予重新計量。此外，分類作權益之換股期權將一直保留於權益內，直至該換股期權獲行使為止，在此情況下，權益內確認之結餘將轉入股本及股份溢價。倘換股期權於已發行可換股債券之到期日仍未行使，則於權益確認之結餘將轉入累計溢利。換股期權獲兌換或到期時將不會於到期日於損益內確認任何收益或虧損。倘可換股債券於到期日之前贖回，就贖回已支付之金額與負債及權益部分賬面總額之間之任何差額於損益內確認。

與發行可換股債券有關之交易成本乃按所得款項總額之分配比例分配至負債及權益部分。與權益部分有關之交易成本會直接自權益扣除。與負債部分有關之交易成本則計入負債部分之賬面值，並於已發行可換股債券期內採用實際利率法攤銷。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

### 重大會計政策資料 (續)

#### 金融工具 (續)

#### 金融負債及股本工具 (續)

#### 終止確認金融負債

本集團於(且僅於)本集團之義務解除、取消或已到期時終止確認金融負債。已終止確認之金融負債之賬面值與已付及應付代價之間之差額會於損益內確認。

### 關聯方

(a) 倘屬以下人士，則該人士或該人士之近親與本公司有關聯：

- (i) 控制或共同控制本公司；
- (ii) 對本公司具有重大影響力；或
- (iii) 該人士為本公司或本公司母公司的主要管理層成員。

(b) 倘符合下列任何條件，則實體與本公司有關聯：

- (i) 該實體與本公司屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)。
- (ii) 一間實體為另一實體之聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方之合營企業。
- (iv) 一間實體為第三方實體之合營企業，而另一實體為第三方實體之聯營公司。
- (v) 該實體為就本集團或與本集團有關連之任何實體之僱員福利而設的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受(a)項所述人士控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)項所述人士對實體有重大影響或為該實體(或該實體的母公司)之主要管理層成員。
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向申報實體或申報實體之母公司提供主要管理人事服務。

某人士的近親家族成員指在與實體交易時預期可影響該人士或受該人士影響的家族成員。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 4. 主要會計判斷及估計不確定性之主要來源

於應用附註3所述本集團重大會計政策時，本公司董事須就無法即時從其他途徑獲取之資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。有關估計及相關假設乃基於過往經驗及其他被視為相關之因素作出。實際結果或會有別於該等估計。

本集團會持續檢討該等估計及相關假設。如會計估計之修訂僅影響作出修訂之期間，則該等估計在該期間確認，如有關修訂影響現時及未來期間，則在修訂期間及未來期間確認。

#### 應用會計政策之主要判斷

以下為董事在應用本集團會計政策過程中所作出，且對綜合財務報表已確認金額構成最重大影響之主要判斷（涉及估計者除外）。

#### 投資物業之遞延稅項

就計量以公平值模式計量之投資物業所產生之遞延稅項負債或遞延稅項資產而言，董事已審閱本集團之投資物業組合，結論為：

就本集團位於香港之投資物業，管理層已確定該等物業並非根據有關商業模式持有，而有關商業模式旨在隨時間流逝耗用投資物業內含之絕大部分經濟利益。因此，於計量本集團投資物業之遞延稅項時，董事確定有關採用公平值模式計量之投資物業之賬面值全數透過銷售收回之假設未被推翻。由於本集團於出售投資物業時毋須繳納任何所得稅，故本集團並無就投資物業之公平值變動確認任何遞延稅項。

#### 無形資產之無限可使用年期

誠如綜合財務報表附註21所披露，於二零二五年十二月三十一日，賬面金額為167,087,000港元（二零二四年：167,087,000港元）之商標名稱韋予力醫生醫務所有限公司（「Dr. Vio」）及其附屬公司（統稱「Vio」）及於二零二五年十二月三十一日，賬面金額為93,100,000港元（二零二四年：93,100,000港元）之商標名稱Central Medical Holdings Limited（「CMHL」）及其附屬公司（「CMHL集團」）不具有限可使用年期。本公司董事認為本集團能夠繼續使用該商標名稱。本公司董事認為，該商標名稱在預期為本集團產生無限現金流量淨額之服務提供期間並無可見限制。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 4. 主要會計判斷及估計不確定性之主要來源 (續)

### 應用會計政策之主要判斷 (續)

#### 釐定包含續約權合約的租期

本集團應用判斷以釐定其於當中作為承租人的租賃合約 (包含續約權) 的租期，具體指與診所有關的租賃。於釐定租期及評估不可撤銷期限時，本集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行期間。倘本集團 (作為承租人) 與相關出租人均有權在未經另一方許可的情況下終止租賃，且違約金並不重大，則租賃被視為不可再強制執行。

本集團是否合理確定行使續約權的評估將影響租期，而租期對已確認的租賃負債及使用權資產的金額構成重大影響。本集團會於發生在承租人控制範圍內及影響評估的重大事項或重大情況變動時重新評估。

於評估合理確定性時，本集團會考慮所有相關事實及情況，包括行使或不行使選擇權的經濟獎勵。所考慮因素包括：

- 與市場水平相比選擇期的合約條款及條件 (如於選擇期的付款金額是否低於市場水平)；
- 本集團承接租賃裝修的範圍；
- 與終止租賃相關的成本 (如搬遷成本、物色符合本集團需求的另一相關資產的成本)。

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，本集團概無訂立包含續約權之新合約，因此於該兩個年度並無對續約權進行評估。就之前訂立的包含續約權之合約而言，於確認使用權資產及租賃負債時之決定並無變動。

#### 當事人與代理人的考量 (代理人)

經考慮各項指標 (如本集團並非主要負責履行承諾且並無面臨存貨風險)，鑒於本集團在轉讓醫療設備予客戶前並無取得有關控制權，故本集團被視為與客戶簽訂有關醫療設備銷售合約的代理人。倘本集團履行履約責任，則本集團確認佣金收入的金額相當於代價總額乘以平均比率20.52% (二零二四年：19.74%)。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團作為代理人，確認為有關醫療設備銷售的佣金收入約4,714,000港元 (二零二四年：4,014,000港元)。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 4. 主要會計判斷及估計不確定性之主要來源 (續)

#### 估計不確定性之主要來源

以下為有關未來之主要假設，以及於報告期末估計不確定性之其他主要來源，其具有可能導致須對下一個財政年度之資產及負債賬面值作出重大調整之重大風險。

#### 商譽及無形資產減值

在釐定商譽及無形資產是否出現減值時，需要估計獲分配商譽及無形資產之現金產生單位之可收回金額，該金額為使用價值或公平值減出售成本兩者之較高者。在計算使用價值時，本集團須估計現金產生單位預期產生之未來現金流量及計算現值之合適貼現率，當中考慮其他主要假設（包括貼現率、未來增長率及預期毛利率）。倘實際未來現金流量少於預期，或事實及情況有變令未來現金量須予下調，則可能會產生重大減值虧損或進一步減值虧損。

於二零二五年十二月三十一日，商譽及無形資產之賬面值分別為603,202,000港元及392,179,000港元（已扣除商譽及無形資產之累計減值虧損分別為400,534,000港元及零港元）（二零二四年：分別為593,253,000港元及391,003,000港元（已扣除商譽及無形資產之累計減值虧損分別為400,012,000港元及零港元））。於截至二零二五年十二月三十一日止年度，商譽減值虧損522,000港元（二零二四年：70,000,000港元）於損益確認。商譽減值評估詳情於綜合財務報表附註20披露。

#### 投資物業估值

投資物業根據獨立專業估值師進行之估值按公平值列賬。於釐定公平值時，估值師以涉及市況若干估計及對投資物業所作假設之估值方法為基礎，包括每平方呎價格以及若干不可觀察輸入值，例如調整樓齡、地點、公平市場租金及人流以反映不同位置或狀況。

依據估值報告，本公司董事已行使判斷，並信納估值所用之假設可反映現時市況及投資物業之現時發展。該等假設之變動可能會導致本集團投資物業之公平值變動，並對於綜合損益表呈報之收益或虧損金額作出相應調整。於二零二五年十二月三十一日，投資物業之賬面值為466,834,000港元（二零二四年：535,621,000港元）。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 4. 主要會計判斷及估計不確定性之主要來源 (續)

### 估計不確定性之主要來源 (續)

#### 金融工具公平值計量

誠如綜合財務報表附註25及43所披露，本集團金融資產(包括於二零二五年十二月三十一日之無報價股本工具1,564,000港元(二零二四年：24,337,000港元))按公平值計量，而公平值乃採用估值技術按不可觀察輸入值釐定。於確立有關估值技術及有關輸入值時需進行判斷及估計。有關該等因素的假設變動可能影響該等工具的呈報公平值。

#### 聯營公司及合資公司之減值

管理層定期審閱聯營公司及合資公司之可收回金額。在釐定是否需要減值時，涉及估計使用價值。釐定使用價值時，管理層之估計乃基於本集團分估預期將產生之估計未來現金流量現值。倘實際未來現金流量少於預期，或事實及情況變動導致未來現金流量下調，則可能會產生減值虧損。

於二零二五年十二月三十一日，於聯營公司之權益之賬面值(已扣除累計減值虧損135,963,000港元(二零二四年：133,463,000港元))為170,702,000港元(二零二四年：168,794,000港元)。於二零二五年十二月三十一日，於合資公司之權益之賬面值(已扣除累計減值虧損3,790,000港元(二零二四年：3,790,000港元))為零港元(二零二四年：零港元)。截至二零二五年十二月三十一日止年度，於損益中確認於聯營公司之權益之減值虧損2,500,000港元(二零二四年：76,762,000港元)。

#### 應收賬款及票據預期信貸虧損撥備

本集團使用可行權宜方法估計並非單獨使用撥備矩陣評估的應收賬款及票據的預期信貸虧損。撥備率按不同債務人組別之債務人賬齡計算，當中計及本集團歷史違約率及毋須付出不必要成本或努力即可獲得合理可作為依據之前瞻性資料。於各報告日重新評估歷史觀察所得違約率，並考慮前瞻性資料之變動。

於二零二五年十二月三十一日，應收賬款及票據之賬面金額為422,203,000港元(二零二四年：397,231,000港元)。於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，並無確認預期信貸虧損。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 4. 主要會計判斷及估計不確定性之主要來源 (續)

#### 估計不確定性之主要來源 (續)

##### 應收貸款之預期信貸虧損撥備

本集團根據預期信貸虧損模式計量應收貸款之虧損撥備。應收貸款之預期信貸虧損乃根據虧損率計算，虧損率經參考國際信貸評級機構之違約率及過往數據，並根據債務人特定之前瞻性因素及經濟環境作出調整。具體而言，信貸虧損指(i)根據合約應向實體支付的合約現金流量與(ii)實體預期收到的現金流量之間差額的現值。該評估涉及高度的估計及不確定因素。當實際未來現金流量少於或多於預期時，可能因而出現重大預期信貸虧損或預期信貸虧損的重大撥回。於二零二五年十二月三十一日，應收貸款之賬面值為28,496,000港元(二零二四年：45,092,000港元)，扣除預期信貸虧損累計撥備3,300,000港元(二零二四年：3,300,000港元)。於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，概無於損益確認應收貸款之預期信貸虧損。

##### 承兌票據之預期信貸虧損撥備

本集團根據預期信貸虧損模式計量承兌票據之虧損撥備。誠如綜合財務報表附註26所披露，本金額為330,000,000港元的承兌票據的發行人Profit Castle Holdings Limited (「Profit Castle」) 未能於到期日(即二零二零年四月九日)償還本金330,000,000港元以及全部未支付之應計利息。管理層認為有關承兌票據為信貸減值並與葉俊亨(「葉博士」)就延長承兌票據之到期日及自到期日起之應計利息進行磋商。然而，由於葉博士及Profit Castle未能提出任何本集團可接受之可行償還建議，磋商未能成功。截至二零二一年十二月三十一日止年度，卓悅美容國際有限公司及其附屬公司(「卓悅」)暫停經營。恢復營業的日期無法估計，因此自彼時起承兌票據獲悉數減值。截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，並無確認利息收入。

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，Profit Castle發行之該等承兌票據之賬面值為零港元，扣除預期信貸虧損累計撥備330,000,000港元。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 4. 主要會計判斷及估計不確定性之主要來源 (續)

### 估計不確定性之主要來源 (續)

#### 物業、廠房及設備以及使用權資產之減值

物業、廠房及設備以及使用權資產乃按成本減累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。於釐定資產是否發生減值時,本集團須行使判斷並作出估計,特別是評估:(1)是否有事件已發生或有任何跡象可能影響資產價值;(2)資產賬面值是否能夠以可收回金額支持,如為使用價值,即按照持續使用資產估計的未來現金流量的淨現值;及(3)將應用於估計使用價值的適當關鍵假設(包括使用適當貼現率的現金流量預測)。倘不可能估計個別資產的可收回金額,本集團會估計有關資產所屬現金產生單位的可收回金額。變更假設及估計(包括現金流量預測中的收入增長及毛利率的百分比變動)可能會對可收回金額產生影響。於二零二五年十二月三十一日,物業、廠房及設備以及使用權資產之賬面值分別為320,329,000港元及72,168,000港元(已分別扣除累計折舊及減值虧損)(二零二四年:305,417,000港元及122,326,000港元)。

物業、廠房及設備以及使用權資產之可收回金額已由本集團管理層通過對該等資產所屬診所進行使用價值計算釐定。使用價值計算使用基於管理層對市場發展的預期以及過去表現的貼現現金流預測,當中的主要輸入參數包括收入增長及毛利率。本集團個別估計各診所的物業、廠房及設備以及使用權資產的可收回金額。

截至二零二五年十二月三十一日止年度,與使用權資產相關的減值虧損約399,000港元(二零二四年:1,971,000港元)及與物業、廠房及設備相關的減值虧損零港元(二零二四年:零港元)已於損益中確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 5. 收入

收入乃指年內自第三方已收及應收款項淨額之總額。本集團的經營並無季節性及週期性。本集團的履約責任為合約之一部分，初始預期年期為一年或以下。客戶合約收入的分類如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
<b>根據香港財務報告準則第15號確認的收入</b>		
<b>香港醫療服務</b>		
— 醫療服務 (非牙科)	681,000	720,968
— 牙科服務	50,898	66,085
	<b>731,898</b>	787,053
<b>香港醫療網絡管理業務</b>	<b>461,097</b>	489,353
<b>中國內地醫院管理及醫療服務</b>	<b>584,884</b>	546,615
	<b>1,777,879</b>	1,823,021
<b>根據其他會計準則確認的收入</b>		
<b>其他</b>		
— 租金收入	7,684	10,774
<b>總計</b>	<b>1,785,563</b>	1,833,795

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
<b>根據香港財務報告準則第15號確認的收入</b>		
<b>確認收入之時間</b>		
某一時間點	1,682,475	1,744,067
某一時間段	95,404	78,954
	<b>1,777,879</b>	1,823,021

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 5. 收入 (續)

香港醫療服務(包括提供醫療及牙科服務)、香港醫療網絡管理業務及大部分的中國內地醫院管理及醫療服務(包括銷售醫療保健產品及藥品以及提供醫療及牙科服務)產生的收入於某一時間點確認，而中國內地醫院管理及醫療服務的其他收入來源以某一時間段確認。

中國內地醫院管理服務及相關服務在提供服務後有為期180日至270日(二零二四年：180日至270日)之信用期。

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，按總額基準及淨額基準確認的服務收入如下(見下文附註)：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
總額基準	1,773,165	1,819,007
淨額基準	4,714	4,014
總收入	1,777,879	1,823,021

附註：

按總額基準確認的收入與本集團作為委託人之合約有關及按淨額基準確認的收入與本集團作為醫療器械貿易代理人之合約有關。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 6. 分部資料

主要營運決策者（即行政總裁（「行政總裁」））定期評估本集團的現有業務單位及不同類型業務的地點，此乃與資源配置及分部業績評估最為相關。本集團已確定四個經營及報告分部，即香港醫療服務、香港醫療網絡管理業務、中國內地醫院管理及醫療服務以及其他。

具體而言，本集團之經營及報告分部如下：

- 香港醫療服務 — 於香港提供醫療及牙科服務
- 香港醫療網絡管理業務 — 於香港管理醫療網絡及提供第三方醫療網絡管理服務
- 中國內地醫院管理及醫療服務 — 於中國內地提供醫院管理服務及相關服務、提供醫療及牙科服務
- 其他 — 物業租賃及提供其他醫療保健相關服務

並無向行政總裁提供資產及負債的分部資料以供評估不同分部的表現。因此，並無呈列資產及負債之分部資料。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 6. 分部資料 (續)

### 分部收入及業績

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	香港 醫療服務 千港元	香港 醫療網絡 管理業務 千港元	中國內地 醫院管理及 醫療服務 千港元	其他 千港元	對銷 千港元	總計 千港元
收入						
對外銷售	731,898	461,097	584,884	7,684	-	1,785,563
分部間銷售	35,577	-	-	-	(35,577)	-
	<b>767,475</b>	<b>461,097</b>	<b>584,884</b>	<b>7,684</b>	<b>(35,577)</b>	<b>1,785,563</b>
分部業績 (減值虧損前)	37,824	37,542	75,394	20,530	-	171,290
就商譽確認之減值虧損	(522)	-	-	-	-	(522)
就於聯營公司之權益確認之減值虧損	(2,500)	-	-	-	-	(2,500)
就使用權資產確認之減值虧損	(399)	-	-	-	-	(399)
分部業績	<b>34,403</b>	<b>37,542</b>	<b>75,394</b>	<b>20,530</b>	<b>-</b>	<b>167,869</b>
未分配融資成本						(3,635)
未分配其他收入						7,348
未分配集團開支						(66,584)
除稅前溢利						<b>104,998</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 6. 分部資料 (續)

### 分部收入及業績 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	香港 醫療服務 千港元	香港 醫療網絡 管理業務 千港元	中國內地 醫院管理及 醫療服務 千港元	其他 千港元	對銷 千港元	總計 千港元
收入						
對外銷售	787,053	489,353	546,615	10,774	-	1,833,795
分部間銷售	42,629	-	-	-	(42,629)	-
	829,682	489,353	546,615	10,774	(42,629)	1,833,795
分部業績 (預期信貸虧損及減值虧損前)	54,192	41,626	63,732	(55,921)	-	103,629
就其他應收款項確認之預期信貸虧損	-	-	-	(6,704)	-	(6,704)
就商譽確認之減值虧損	(70,000)	-	-	-	-	(70,000)
就於聯營公司之權益確認之減值虧損	(18,911)	-	-	(57,851)	-	(76,762)
就使用權資產確認之減值虧損	(1,971)	-	-	-	-	(1,971)
分部業績	(36,690)	41,626	63,732	(120,476)	-	(51,808)
未分配融資成本						(8,609)
未分配其他收入						10,174
未分配集團開支						(71,448)
除稅前虧損						(121,691)

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 6. 分部資料 (續)

### 分部收入及業績 (續)

分部損益指各分部產生之損益，當中未有分配中央行政費用、董事酬金、若干融資成本以及其他收入。此乃向行政總裁呈報之計量方式，以作資源分配及表現評估之用。

### 其他分部資料

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	香港 醫療服務 千港元	香港 醫療網絡 管理業務 千港元	中國內地 醫院管理及 醫療服務 千港元	其他 千港元	分部總計 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
納入計量分部業績之款項：							
利息收入	-	-	-	(32,439)	(32,439)	-	(32,439)
股息收入	(1,475)	-	-	-	(1,475)	-	(1,475)
投資物業公平值變動	-	-	-	18,306	18,306	-	18,306
應佔聯營公司業績	(5,771)	-	-	(13,388)	(19,159)	-	(19,159)
物業、廠房及設備折舊	29,251	4,224	19,370	3,603	56,448	31	56,479
使用權資產折舊	52,864	9,535	8,517	-	70,916	-	70,916
無形資產攤銷	920	-	3,039	-	3,959	-	3,959
出售一處投資物業之收益	-	-	-	(650)	(650)	-	(650)
出售／撤銷物業、廠房及設備之虧損 (收益)	32	6	(225)	(99)	(286)	-	(286)
融資成本	4,777	469	450	2,180	7,876	3,635	11,511
納入定期提供予行政總裁之資料之款項：							
添置物業、廠房及設備	10,023	1,043	6,732	69	17,867	-	17,867

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 6. 分部資料 (續)

### 其他分部資料 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	香港 醫療服務 千港元	香港 醫療網絡 管理業務 千港元	中國內地 醫院管理及 醫療服務 千港元	其他 千港元	分部總計 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
納入計量分部業績之款項：							
利息收入	-	-	-	(33,178)	(33,178)	-	(33,178)
股息收入	(1,063)	-	-	-	(1,063)	-	(1,063)
投資物業公平值變動	-	-	-	68,495	68,495	-	68,495
應佔聯營公司業績	(5,140)	-	-	12,295	7,155	-	7,155
物業、廠房及設備折舊	28,163	4,181	21,184	3,432	56,960	31	56,991
使用權資產折舊	58,160	9,462	4,343	-	71,965	-	71,965
無形資產攤銷	920	3,751	3,035	-	7,706	-	7,706
出售／撤銷物業、廠房及設備之虧損	62	4	2	-	68	-	68
融資成本	5,545	851	248	5,261	11,905	8,609	20,514
納入定期提供予行政總裁之資料之款項：							
添置物業、廠房及設備	5,296	2,107	21,993	9,321	38,717	-	38,717

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 6. 分部資料 (續)

### 地域資料

本集團來自外界客戶之收入按營運地點詳列如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
香港	1,200,679	1,287,180
中國其他地區	584,884	546,615
	<b>1,785,563</b>	<b>1,833,795</b>

本集團非流動資產按資產地理位置分析之資料詳列如下：

	非流動資產之賬面金額	
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
香港	1,538,694	1,627,596
中國其他地區	486,720	488,818
非流動資產 (附註)	<b>2,025,414</b>	<b>2,116,414</b>

附註： 上述非流動資產不包括遞延稅項資產、應收貸款、銀行定期存款及按公平值計入其他全面收益之股本工具。

### 有關一位主要客戶之資料

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，佔總收入超過10%的主要客戶如下：

	二零二五年	二零二四年
客戶A	23%	21%

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 7. 其他收入

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
利息收入：		
— 銀行結餘及銀行定期存款	30,433	30,969
— 應收貸款	2,006	2,209
	<b>32,439</b>	33,178
來自按公平值計入其他全面收益之股本工具之股息收入：		
— 有關於報告期末持有之投資	1,475	1,063
租金收入	3,438	3,410
雜項收入	3,910	6,764
	<b>41,262</b>	44,415

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 8. 其他收益及虧損淨額

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
就其他應收款項確認之預期信貸虧損	-	(6,704)
投資物業公平值變動(附註16)	(18,306)	(68,495)
按公平值計入損益之金融資產之公平值變動(附註24)	(2,012)	(4,760)
出售一處投資物業之收益	650	-
出售／撇銷物業、廠房及設備之收益(虧損)	286	(68)
就商譽確認之減值虧損(附註20)	(522)	(70,000)
就於聯營公司之權益確認之減值虧損(附註22)	(2,500)	(76,762)
就使用權資產確認之減值虧損(附註18)	(399)	(1,971)
其他	102	(302)
	<b>(22,701)</b>	<b>(229,062)</b>

## 9. 融資成本

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
銀行借貸之利息	2,353	5,261
租賃負債之利息	5,523	6,644
可換股債券之利息(附註37)	3,635	8,609
	<b>11,511</b>	<b>20,514</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 10. 董事及最高行政人員酬金

於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止兩個年度，本集團並無向本公司董事支付酬金，作為加入或於加入本集團時之誘因或離職補償。

本公司個別執行董事（包括行政總裁）、非執行董事及獨立非執行董事之酬金詳情載列如下：

#### 截至二零二五年十二月三十一日止年度

	袍金 千港元	薪金及 其他福利 千港元	表現花紅 千港元	非現金 住房福利 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	酬金總額 千港元
<b>執行董事</b>						
蔡加讚先生， <i>金紫荊星章</i> ， <i>太平紳士</i> (行政總裁)	2,400	3,000	250	-	18	5,668
霍兆榮醫生	240	1,320	536	-	9	2,105
張霄雪女士	-	1,440	143	219	18	1,820
黃宇先生 (於二零二五年 二月二十四日獲委任)	-	1,666	-	233	15	1,914
劉詩音先生 (於二零二五年 二月二十四日辭任)	-	145	145	53	2	345
	<b>2,640</b>	<b>7,571</b>	<b>1,074</b>	<b>505</b>	<b>62</b>	<b>11,852</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 10. 董事及最高行政人員酬金 (續)

截至二零二五年十二月三十一日止年度 (續)

	袍金 千港元	薪金及 其他福利 千港元	表現花紅 千港元	非現金 住房福利 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	酬金總額 千港元
<b>非執行董事</b>						
李蕙苓女士	192	-	-	-	-	192
劉淑卿女士	192	-	-	-	-	192
劉陽先生	-	-	-	-	-	-
張蕾娣女士	-	-	-	-	-	-
	<b>384</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>384</b>
<b>獨立非執行董事</b>						
于學忠先生	192	-	-	-	-	192
徐衛國博士	192	-	-	-	-	192
韓文欣先生	192	-	-	-	-	192
陳偉根先生	192	-	-	-	-	192
張加銘先生	192	-	-	-	-	192
崔永昌先生	192	-	-	-	-	192
	<b>1,152</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,152</b>
<b>總計</b>	<b>4,176</b>	<b>7,571</b>	<b>1,074</b>	<b>505</b>	<b>62</b>	<b>13,388</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 10. 董事及最高行政人員酬金 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	袍金 千港元	薪金及 其他福利 千港元	表現花紅 千港元	非現金 住房福利 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	酬金總額 千港元
<b>執行董事</b>						
蔡加讚先生，金紫荊星章， 太平紳士 (行政總裁)	2,400	3,000	-	-	18	5,418
霍兆榮醫生	240	1,320	878	-	18	2,456
張霄雪女士 (於二零二四年 一月十二日獲委任)	-	842	-	168	14	1,024
劉詩音先生 (於二零二四年 一月十二日獲委任及 於二零二五年 二月二十四日辭任)	-	1,099	-	200	12	1,311
黃自傑醫生 (於二零二四年 一月一日辭任)	-	-	-	-	-	-
黃俊華醫生 (於二零二四年 一月一日辭任)	-	-	-	-	-	-
吳廷智先生 (於二零二四年 一月一日辭任)	-	-	-	-	-	-
姚遠女士 (於二零二四年一月 一日辭任)	-	-	-	-	-	-
劉慧儀女士 (於二零二四年 一月一日辭任)	-	-	-	-	-	-
	2,640	6,261	878	368	62	10,209

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 10. 董事及最高行政人員酬金 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度 (續)

	袍金 千港元	薪金及 其他福利 千港元	表現花紅 千港元	非現金 住房福利 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	酬金總額 千港元
<b>非執行董事</b>						
李蕙苓女士	192	-	-	-	-	192
劉淑卿女士	192	-	-	-	-	192
劉陽先生 (於二零二四年 一月十二日獲委任)	-	-	-	-	-	-
張蕾娣女士 (於二零二四年 一月十二日獲委任)	-	-	-	-	-	-
侯俊先生 (於二零二四年 一月十一日辭任)	-	-	-	-	-	-
	384	-	-	-	-	384
<b>獨立非執行董事</b>						
于學忠先生	192	-	-	-	-	192
徐衛國博士	192	-	-	-	-	192
韓文欣先生	192	-	-	-	-	192
陳偉根先生	192	-	-	-	-	192
張加銘先生	192	-	-	-	-	192
崔永昌先生	192	-	-	-	-	192
鄧治剛先生 (於二零二四年 一月一日辭任)	-	-	-	-	-	-
何國華先生，榮譽勳章 (於二零二四年 一月一日辭任)	-	-	-	-	-	-
徐燦傑先生 (於二零二四年 一月一日辭任)	-	-	-	-	-	-
	1,152	-	-	-	-	1,152
<b>總計</b>	<b>4,176</b>	<b>6,261</b>	<b>878</b>	<b>368</b>	<b>62</b>	<b>11,745</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 10. 董事及最高行政人員酬金 (續)

表現花紅指與表現掛鈎之獎勵花紅，乃經參考本集團於相關年度之表現後釐定。

本公司行政總裁及任何董事概無於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度放棄任何酬金。

執行董事獲付或收取之薪金及其他福利一般為該等人士就管理本公司及其附屬公司事務而獲付或應收之薪金。

上述獨立非執行董事之酬金涉及作為本公司董事提供之彼等之服務。

### 11. 僱員酬金

在本集團五名最高薪酬人士中，一名人士(二零二四年：一名)為本公司執行董事，彼之酬金已載於上文附註10。餘下四名(二零二四年：四名)人士之酬金如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
薪金及其他津貼	10,810	9,909
表現花紅(附註)	3,498	5,157
退休福利計劃供款	54	54
	<b>14,362</b>	15,120

彼等之酬金介乎以下範圍：

	二零二五年 僱員人數	二零二四年 僱員人數
2,500,001港元至3,000,000港元	2	2
3,500,001港元至4,000,000港元	1	–
4,000,001港元至4,500,000港元	–	1
5,000,001港元至5,500,000港元	1	1
	<b>4</b>	4

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 11. 僱員酬金 (續)

年內，本集團並無向該五名最高薪酬人士支付酬金，作為加入本集團或於加入本集團時之誘因或離職補償。

附註：根據各醫療／牙科醫生與本集團訂立之服務協議，醫生可獲得固定薪金及現金表現花紅，數額乃基於醫生駐診之醫療或牙科診所之每月純利 (或視情況而定，每月營業額) 之若干百分比釐定。該百分比經參考醫生的資歷及經驗，以及醫生駐診之醫療中心之盈利能力而釐定。

## 12. 所得稅開支

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
即期稅項		
— 香港利得稅	17,071	20,406
— 中國內地企業所得稅	20,400	18,818
	<b>37,471</b>	39,224
中國股息預扣稅	4,005	—
過往年度撥備		
— 香港利得稅撥備不足 (超額撥備)	633	(46)
— 中國內地企業所得稅撥備不足	475	61
	<b>1,108</b>	15
	<b>42,584</b>	39,239
遞延稅項		
— 本年度 (附註36)	(2,386)	(2,723)
	<b>40,198</b>	36,516

本年度估計應課稅溢利的香港利得稅按稅率16.5% (二零二四年：16.5%) 計算，惟根據二零一八／二零一九課稅年度起開始生效的利得稅兩級制，合資格集團實體的首2,000,000港元應課稅溢利按8.25%稅率計算除外。不符合利得稅兩級制資格之集團實體之溢利則繼續按16.5%之稅率徵稅。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 12. 所得稅開支 (續)

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國內地附屬公司於兩個年度的稅率均為25%。

於中國內地之一間附屬公司(二零二四年：無)獲認定為高新技術企業，並於截至二零二五年十二月三十一日止年度適用 15% 之優惠企業所得稅稅率。

年內稅項支出可與綜合損益及其他全面收益表所列除稅前溢利(虧損)對賬如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
除稅前溢利(虧損)	<b>104,998</b>	(121,691)
按本地所得稅率16.5%(二零二四年：16.5%)計算之稅項	<b>17,325</b>	(20,079)
不可扣稅開支及虧損之稅務影響	<b>16,336</b>	44,869
毋須課稅收入之稅務影響	<b>(9,919)</b>	(5,512)
未確認稅項虧損及其他暫時差額之稅務影響	<b>12,651</b>	11,855
應佔聯營公司業績之稅務影響	<b>(3,161)</b>	1,181
運用先前未確認之稅項虧損及其他可扣稅暫時差額之稅務影響	<b>(1,517)</b>	(1,658)
過往年度撥備不足	<b>1,108</b>	15
稅項減免	<b>(225)</b>	(609)
一間附屬公司股息的中國預扣稅	<b>4,005</b>	–
於其他司法權區經營之附屬公司之不同稅率之影響	<b>3,595</b>	6,454
年內所得稅開支	<b>40,198</b>	36,516

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 13. 年內溢利 (虧損)

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
年內溢利 (虧損) 乃於扣除 (計入) 下列項目後達致：		
員工成本		
— 董事酬金 (附註10)	13,388	11,745
— 其他員工之薪金	568,969	598,752
— 其他員工之花紅	110,825	119,857
— 其他員工之退休福利計劃供款	13,519	13,343
	<b>706,701</b>	743,697
減：於行政開支確認之員工成本	<b>(151,133)</b>	(153,697)
於銷售成本確認之員工成本	<b>555,568</b>	590,000
核數師酬金	<b>4,350</b>	4,700
於銷售成本確認之存貨成本		
— 藥物	359,243	355,036
— 其他存貨	1,212	2,398
	<b>360,455</b>	357,434
於行政開支確認之物業、廠房及設備折舊	<b>41,607</b>	41,596
於銷售成本確認之物業、廠房及設備折舊	<b>14,872</b>	15,395
物業、廠房及設備折舊總額 (附註17)	<b>56,479</b>	56,991
於行政開支確認之使用權資產折舊 (附註18)	<b>70,916</b>	71,965
無形資產攤銷 (於行政開支確認)		
— 客戶關係	920	4,671
— 管理服務權及顧問服務合約	3,039	3,035
無形資產攤銷總額 (附註21)	<b>3,959</b>	7,706
及已計入下列項目：		
來自投資物業之總租金收入	<b>7,684</b>	10,774
減：產生租金收入之物業之直接經營開支	<b>(1,389)</b>	(1,180)
來自投資物業之淨租金收入	<b>6,295</b>	9,594

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 14. 股息

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，向本公司擁有人宣派截至二零二四年十二月三十一日止年度之末期股息每股0.12港仙（二零二四年：截至二零二三年十二月三十一日止年度之末期股息每股0.12港仙）。於截至二零二五年十二月三十一日止年度宣派的末期股息總額約8,128,000港元（二零二四年：8,128,000港元）。

報告期結束後，本公司董事會建議派付截至二零二五年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.18港仙（二零二四年：截至二零二四年十二月三十一日止年度每股0.12港仙）。建議股息須待本公司股東於本公司應屆股東週年大會上批准。

### 15. 每股盈利（虧損）

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利（虧損）乃按以下數據計算：

#### 計算每股基本及攤薄盈利（虧損）所用之溢利（虧損）

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
本公司擁有人應佔年內溢利（虧損）	<b>14,377</b>	(203,703)

#### 股份數目

	二零二五年	二零二四年
計算每股基本及攤薄盈利（虧損）時所用之股份加權平均數	<b>6,773,522,452</b>	6,773,522,452

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度之每股攤薄盈利（虧損）之計算並無假設轉換本公司尚未轉換之可換股債券，原因為該等債券之假設轉換存在反攤薄影響。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 16. 投資物業

	千港元
公平值	
於二零二四年一月一日	594,155
添置	9,961
於損益確認之公平值減少	(68,495)
<hr/>	
於二零二四年十二月三十一日	535,621
轉撥自物業、廠房及設備	12,480
轉撥至物業、廠房及設備	(57,961)
出售	(5,000)
於損益確認之公平值減少	(18,306)
<hr/>	
於二零二五年十二月三十一日	466,834

投資物業按中長期租約持有，並位於香港。本集團為賺取租金而持有之所有土地物業權益均採用公平值模式計量，並分類為及入賬列作投資物業。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，先前自用之兩處位於香港之物業之一部分已變更為出租以賺取租金收入。公平值為12,480,000港元之投資物業已轉撥自物業、廠房及設備。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，先前出租以賺取租金收入之兩處位於香港之物業之一部分已變更為自用物業。公平值為57,961,000港元之投資物業已轉撥至物業、廠房及設備。

本集團之投資物業於二零二五年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日之公平值以艾升評值諮詢有限公司（與本集團概無關連之獨立合資格專業估值師）於各日期進行之估值為基準達致。

艾升評值諮詢有限公司擁有合適的認可及相關專業資格及近期評估相關地區物業及物業類別之經驗。

位於香港之所有物業之公平值乃根據於近期交易觀察所得之每平方呎價格，透過市場比較法及調整觀察所得之每平方呎價格釐定，當中包含若干不可觀察輸入值，包括樓齡、位置、公平市場租金及人流之調整，以反映不同位置及狀況。

估值技術於二零二五年及二零二四年均無變動。於估計物業之公平值時，物業的最高及最佳用途為其現時用途。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 16. 投資物業 (續)

於二零二五年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日，本集團投資物業及公平值層級資料之詳情如下：

	於二零二五年 十二月三十一日 之公平值 千港元 (第三級)	於二零二四年 十二月三十一日 之公平值 千港元 (第三級)
位於香港之物業單位	<b>466,834</b>	535,621

本集團於二零二四年十二月三十一日賬面值89,000,000港元的投資物業已抵押予銀行，以用作本集團獲授按揭貸款之質押(附註34)。

就分類為第三級公平值層級之投資物業而言，相關資料如下：

本集團持有的 投資物業	於十二月三十一日 的公平值		公平值 層級	估值技術及 主要輸入值	重大不可觀察輸入值	不可觀察輸入值 與公平值之關係
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元				
物業一—位於沙田之 商用物業	<b>207,584</b>	224,210	第三級	直接比較法 主要輸入值為每平 方呎價格	利用市場可直接比較物業並計 及位置以及物業樓齡及狀況 等其他個別因素後得出之每 平方呎價格，為每平方呎介乎 5,329港元至5,554港元 (二零二四年：介乎5,757港元 至5,999港元)	每平方呎價格減少 將令公平值大幅 減少。
物業二—位於荃灣之 商用物業	<b>7,600</b>	8,600	第三級	直接比較法 主要輸入值為每平 方呎價格	利用市場可直接比較物業並計 及位置以及物業樓齡及狀況 等其他個別因素後得出之 每平方呎價格，為每平方呎 45,462港元(二零二四年： 51,086港元)	每平方呎價格減少 將令公平值大幅 減少。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 16. 投資物業 (續)

本集團持有的 投資物業	於十二月三十一日 的公平值		公平值 層級	估值技術及 主要輸入值	重大不可觀察輸入值	不可觀察輸入值 與公平值之關係
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元				
物業三—位於旺角之 商用物業	5,300	6,300	第三級	直接比較法 主要輸入值為每平 方呎價格	利用市場可直接比較物業並計 及位置以及物業樓齡及狀況 等其他個別因素後得出之每 平方呎價格，為每平方呎 43,867港元 (二零二四年： 52,080港元)	每平方呎價格減少 將令公平值大幅 減少。
物業四—位於油麻地 之商用物業	13,500	4,970	第三級	直接比較法 主要輸入值為每平 方呎價格	利用市場可直接比較物業並計 及位置以及物業樓齡及狀況 等其他個別因素後得出之每 平方呎價格，為每平方呎 9,704港元 (二零二四年： 10,172港元)	每平方呎價格減少 將令公平值大幅 減少。
					於截至二零二五年十二月 三十一日止年度，部分物業 已由物業、廠房及設備轉撥 至投資物業	
物業五—位於佐敦之 商用物業	24,180	23,010	第三級	直接比較法 主要輸入值為每平 方呎價格	利用市場可直接比較物業並計 及位置以及物業樓齡及狀況 等其他個別因素後得出之 每平方呎價格，為每平方呎 26,002港元 (二零二四年： 24,741港元)	每平方呎價格增加 將令公平值大幅 增加。
物業六—位於尖沙咀 之商用物業	43,800	45,800	第三級	直接比較法 主要輸入值為每平 方呎價格	利用市場可直接比較物業並計 及位置以及物業樓齡及狀況 等其他個別因素後得出之每 平方呎價格，為每平方呎 12,575港元 (二零二四年： 13,161港元)	每平方呎價格減少 將令公平值大幅 減少。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 16. 投資物業 (續)

本集團持有的 投資物業	於十二月三十一日 的公平值		公平值 層級	估值技術及 主要輸入值	重大不可觀察輸入值	不可觀察輸入值 與公平值之關係
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元				
物業七—位於尖沙咀 之商用物業	<b>44,000</b>	46,000	第三級	直接比較法 主要輸入值為每平 方呎價格	利用市場可直接比較物業並計 及位置以及物業樓齡及狀況 等其他個別因素後得出之每 平方呎價格，為每平方呎 12,639港元 (二零二四年： 13,227港元)	每平方呎價格減少 將令公平值大幅 減少。
物業八—位於尖沙咀 之商用物業	<b>44,200</b>	46,300	第三級	直接比較法 主要輸入值為每平 方呎價格	利用市場可直接比較物業並計 及位置以及物業樓齡及狀況 等其他個別因素後得出之每 平方呎價格，為每平方呎 12,702港元 (二零二四年： 13,294港元)	每平方呎價格減少 將令公平值大幅 減少。
物業九—位於沙田之 商用物業	<b>570</b>	770	第三級	直接比較法 主要輸入值為每單 位價格	利用市場可直接比較物業並計 及位置以及物業樓齡及狀況 等其他個別因素後得出之每 單位價格，為每單位570,000 港元 (二零二四年：770,000 港元)	每單位價格減少將 令公平值大幅減 少。
物業十一—位於沙田之 商用物業	<b>6,500</b>	9,200	第三級	直接比較法 主要輸入值為每平 方呎價格	利用市場可直接比較物業並計 及位置以及物業樓齡及狀況 等其他個別因素後得出之每 平方呎價格，為每平方呎 3,269港元 (二零二四年： 4,653港元)	每平方呎價格減少 將令公平值大幅 減少。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 16. 投資物業 (續)

本集團持有的 投資物業	於十二月三十一日 的公平值		公平值 層級	估值技術及 主要輸入值	重大不可觀察輸入值	不可觀察輸入值 與公平值之關係
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元				
物業十一—位於沙田 之商用物業	3,500	-		直接比較法 主要輸入值為每平 方呎價格	利用市場可直接比較物業並計 及位置以及物業樓齡及狀況 等其他個別因素後得出之 每平方呎價格，為每平方呎 3,471港元	不適用
物業十二—位於沙田 之商用物業	2,500	2,700	第三級	直接比較法 主要輸入值為每平 方呎價格	利用市場可直接比較物業並計 及位置以及物業樓齡及狀況 等其他個別因素後得出之每 平方呎價格，為每平方呎 3,593港元 (二零二四年： 3,874港元)	每平方呎價格減少 將令公平值大幅 減少。
物業十三—位於沙田 之住宅單位	-	5,100	第三級	直接比較法 主要輸入值為每平 方呎價格	利用市場可直接比較物業並計 及位置以及物業樓齡及狀況 等其他個別因素後得出之每 平方呎價格，二零二四年為 每平方呎11,849港元	不適用
物業十四—位於油麻 地之商用物業	13,000	13,700	第三級	直接比較法 主要輸入值為每平 方呎價格	利用市場可直接比較物業並計 及位置以及物業樓齡及狀況 等其他個別因素後得出之每 平方呎價格，為每平方呎 9,704港元 (二零二四年： 10,172港元)	每平方呎價格減少 將令公平值大幅 減少。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 16. 投資物業 (續)

本集團持有的 投資物業	於十二月三十一日 的公平值		公平值 層級	估值技術及 主要輸入值	重大不可觀察輸入值	不可觀察輸入值 與公平值之關係
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元				
物業十五一位於中環 之商用物業	50,600	89,000	第三級	直接比較法 主要輸入值為每平 方呎價格	利用市場可直接比較物業並計 及位置以及物業樓齡及狀況 等其他個別因素後得出之每 平方呎價格，為每平方呎 18,700港元(二零二四年： 16,900港元)	每平方呎價格增加 將令公平值大幅 增加。
物業十六一位於彩虹 之商用物業	-	9,961	第三級	直接比較法 主要輸入值為每平 方呎價格	於截至二零二五年十二月 三十一日止年度，部分物業 已由投資物業轉撥至物業、 廠房及設備	不適用
	<b>466,834</b>	535,621				

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 17. 物業、廠房及設備

	租賃土地及樓宇 千港元	租賃物業裝修 千港元	傢私及裝置 千港元	汽車 千港元	工具及設備 千港元	總計 千港元
成本						
於二零二四年一月一日	363,486	180,743	13,305	4,121	158,085	719,740
添置	8,980	9,439	258	-	20,040	38,717
匯兌調整	(2,004)	(869)	(245)	(42)	(2,598)	(5,758)
出售/撤銷	-	(1,061)	(113)	-	(3,248)	(4,422)
於二零二四年十二月三十一日	370,462	188,252	13,205	4,079	172,279	748,277
添置	-	8,994	63	361	8,449	17,867
轉撥自投資物業	57,961	-	-	-	-	57,961
轉撥至投資物業	(13,520)	-	-	-	-	(13,520)
匯兌調整	2,484	1,202	307	59	3,579	7,631
出售/撤銷	-	(3,997)	(302)	(1,865)	(2,607)	(8,771)
於二零二五年十二月三十一日	<b>417,387</b>	<b>194,451</b>	<b>13,273</b>	<b>2,634</b>	<b>181,700</b>	<b>809,445</b>
累計折舊及減值						
於二零二四年一月一日	138,621	148,098	8,300	3,133	94,624	392,776
年內折舊	17,297	14,737	1,295	387	23,275	56,991
匯兌調整	(532)	(421)	(119)	(37)	(1,488)	(2,597)
出售/撤銷時對銷	-	(1,011)	(101)	-	(3,198)	(4,310)
於二零二四年十二月三十一日	155,386	161,403	9,375	3,483	113,213	442,860
年內折舊	18,192	14,870	1,030	255	22,132	56,479
轉撥至投資物業	(6,760)	-	-	-	-	(6,760)
匯兌調整	768	737	179	51	2,561	4,296
出售/撤銷時對銷	-	(3,620)	(301)	(1,785)	(2,053)	(7,759)
於二零二五年十二月三十一日	<b>167,586</b>	<b>173,390</b>	<b>10,283</b>	<b>2,004</b>	<b>135,853</b>	<b>489,116</b>
賬面值						
於二零二五年十二月三十一日	<b>249,801</b>	<b>21,061</b>	<b>2,990</b>	<b>630</b>	<b>45,847</b>	<b>320,329</b>
於二零二四年十二月三十一日	215,076	26,849	3,830	596	59,066	305,417

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 17. 物業、廠房及設備 (續)

上述物業、廠房及設備項目以直線法按下列年率折舊：

租賃土地及樓宇	2%-5%
租賃物業裝修	25%或按租賃年期(倘較短)
傢私及裝置	20%
汽車	20%
工具及設備	10-33 <sup>1/3</sup> %

租賃土地之賬面金額指於香港按中期及長期租約持有之土地。

由於當前經濟環境及客戶行為的變化，若干現金產生單位(「現金產生單位」)出現虧損，顯示現金產生單位的相關物業、廠房及設備及使用權資產可能需要減值。於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，管理層對該等現金產生單位(遭受虧損的醫務中心(「診所」))的物業、廠房及設備以及使用權資產(附註18)進行減值測試。

現金產生單位之可收回金額乃根據使用價值計算而釐定。於二零二五年十二月三十一日，該等計算乃根據本集團管理層批准之預測，使用涵蓋剩餘租賃期限(均不足五年)的現金流量預測進行，稅前貼現率為每年14.17%(二零二四年：每年13.06%)。所使用之收入增長及毛利率乃經參考診所的市場發展及過往表現。根據評估結果，本集團管理層釐定若干現金產生單位之可收回金額低於相應的賬面值。減值金額已分配至物業、廠房及設備及使用權資產各類別，因此，各類別資產的賬面值並未削減低於其使用價值、其公平值減去出售成本及零三者中的最高值。

於二零二五年十二月三十一日，估計四個(二零二四年：五個)現金產生單位之可回收金額低於賬面值。因此，於截至二零二五年十二月三十一日止年度，就使用權資產確認減值虧損約399,000港元(二零二四年：1,971,000港元)(附註18)。

本集團於二零二五年十二月三十一日賬面值27,316,000港元(二零二四年：30,438,000港元)的租賃土地及樓宇已抵押予銀行，以用作本集團獲授按揭貸款之質押(附註34)。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 18. 使用權資產

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
賬面值	<b>72,168</b>	122,326
折舊支出	<b>70,916</b>	71,965
租賃的融資現金流出總額	<b>78,559</b>	82,635
添置使用權資產	<b>25,646</b>	63,815
就使用權資產確認之減值虧損 (附註17)	<b>399</b>	1,971

本集團於兩個年度租賃診所物業用於業務營運。租賃合約按1年至10年(二零二四年：1年至10年)的固定期限訂立，實際利率介乎2.91%至7.31%(二零二四年：2%至7.51%)，惟可能包含延期及終止選擇權。本集團會運用判斷以評估是否合理確定行使重續選擇權。換言之，其會考慮所有創造經濟誘因以使本集團行使續約權之相關因素。於開始日期後，倘出現本集團超出其控制之重大事件或情況變動(例如業務策略有變)並影響其行使(或不行使)續約權之能力，本集團會重新評估租期。

租賃條款乃在個別基礎上磋商，包括各種不同條款及條件。於釐定租期及評估不可撤回期間的時長時，本集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 19. 應收貸款

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
應收定息貸款 (無抵押)		
– 應收一間聯營公司	22,500	37,500
– 應收一間合資公司	3,300	3,300
– 其他	696	1,092
	<b>26,496</b>	41,892
減：預期信貸虧損撥備	<b>(3,300)</b>	(3,300)
	<b>23,196</b>	38,592
應收浮息貸款 (無抵押)	<b>5,300</b>	6,500
	<b>28,496</b>	45,092
就申報目的分析：		
非即期部分	<b>8,196</b>	23,592
即期部分	<b>20,300</b>	21,500
	<b>28,496</b>	45,092

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 19. 應收貸款 (續)

附註：

於二零二五年十二月三十一日，應收貸款為23,196,000港元(二零二四年：38,592,000港元)按固定年利率計息，於1至10年(二零二四年：1至11年)期間到期償還。應收一間聯營公司的一筆金額為22,500,000港元(二零二四年：37,500,000港元)的貸款，按固定年利率5厘(二零二四年：5厘)計息，於1年至2年(二零二四年：1至3年)期間到期償還。應收一間合資公司的一筆金額為人民幣3,000,000元(相當於3,300,000港元)(二零二四年：人民幣3,000,000元(相當於3,300,000港元))的貸款，按固定年利率4.35厘(二零二四年：4.35厘)計息，於1年(二零二四年：2年)期間到期償還，於二零二五年及二零二四年十二月三十一日已獲悉數減值。

於二零二五年十二月三十一日，應收貸款5,300,000港元(二零二四年：6,500,000港元)按香港銀行同業拆息(「香港銀行同業拆息」)加2.6厘(二零二四年：香港銀行同業拆息加2.6厘)之浮動利率計息及包含按要求償還條款。

概無就應收貸款訂立抵押品協議。

在向外界人士批出貸款前，本集團以內部信貸評估程序評估潛在借款人之信貸質素，並為借款人訂立信貸限額。借款人之信貸限額由管理層定期檢討。

管理層認為，應收一間合資公司之貸款已信貸減值，虧損撥備按等於全期預期信貸虧損的金額計量。

由於自初始確認應收貸款起信貸風險並無重大變動且結餘仍被視為可全數收回，管理層評估餘下應收貸款之相關預期信貸虧損極少及毋須作出進一步預期信貸虧損撥備(二零二四年：零)。借款人具有良好聲譽且以往還款記錄良好。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 20. 商譽

千港元

成本	
於二零二四年一月一日	1,001,698
匯兌調整	(8,433)
於二零二四年十二月三十一日	993,265
匯兌調整	10,471
於二零二五年十二月三十一日	1,003,736
減值	
於二零二四年一月一日	330,012
年內確認之減值虧損	70,000
於二零二四年十二月三十一日	400,012
年內確認之減值虧損	522
於二零二五年十二月三十一日	400,534
賬面值	
於二零二五年十二月三十一日	603,202
於二零二四年十二月三十一日	593,253

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 20. 商譽 (續)

就減值測試而言，商譽已分配至本集團四個 (二零二四年：四個) 部門之個別現金產生單位 (「現金產生單位」) 組別，即香港醫療服務、香港醫療網絡管理業務、中國內地醫院管理及醫療服務及香港專科醫療服務。於二零二五年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日，分配至該等現金產生單位或現金產生單位組別之商譽賬面金額 (已扣除累計減值虧損) 如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
香港醫療服務 (「A部門」)：		
康健醫療及牙科服務有限公司 (「康健醫療及牙科」)	1,639	2,161
香港創傷及骨科矯形中心有限公司 (「香港創傷及骨科矯形」)	3,544	3,544
康基有限公司 (「康基」)	2,224	2,224
	<b>7,407</b>	7,929
香港醫療網絡管理業務 (「B部門」)：		
Vio	198,199	198,199
中國內地醫院管理及醫療服務 (「C部門」)：		
南陽祥瑞醫院管理諮詢有限公司 (「南陽祥瑞」)	259,401	248,930
香港專科醫療服務 (「D部門」)：		
CMHL集團	138,195	138,195
	<b>603,202</b>	593,253

上述現金產生單位之可收回金額計算基準及其主要相關假設概述如下：

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 20. 商譽 (續)

#### A部門

就減值測試而言，產生現金流量的物業、廠房及設備以及使用權資產連同相關商譽亦計入A部門進行減值測試。

A部門之現金產生單位之可收回金額按使用價值計算釐定及由管理層釐定。此計算方式利用根據管理層批准之五年期財政預算作出之現金流量預測及14.17% (二零二四年：15.12%) 的除稅前貼現率計算。財政預算採用年均收入增長率3.26% (二零二四年：4.25%) 及平均淨利率11.86% (二零二四年：12.53%)。五年期後之現金流量乃經考慮市場經濟情況後釐定，每年按1.83% (二零二四年：1.99%) 增長率推算。與現金流入／流出估算有關的使用價值計算之其他主要假設包括預算收入、毛利以及其他相關開支。該估算乃基於A部門的歷史表現及未來計劃以及管理層對市場發展之預期。

於二零二五年十二月三十一日，A部門其中一個現金產生單位之可收回金額估計為零，原因是本集團計劃終止獲分配商譽診所之營運。因此，截至二零二五年十二月三十一日止年度確認商譽減值虧損522,000港元。A部門其他現金產生單位之可收回金額估計高於A部門現金產生單位之賬面值，總差額為32,054,000港元。

於二零二四年十二月三十一日，A部門之現金產生單位的可收回金額估計高於A部門之現金產生單位之賬面值，總差額為18,284,000港元。因此，於截至二零二四年十二月三十一日止年度，A部門概無商譽減值虧損於損益中確認。

本集團已對用於減值測試的主要假設進行敏感性分析。減值測試中使用的主要假設的合理可能變化不會導致A部門現金產生單位之賬面金額超過其各自可收回金額。

估值方法及主要假設與於二零二四年十二月三十一日所採用者相比並無變動。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 20. 商譽 (續)

### B部門

就減值測試而言，產生現金流量的無形資產之商標名稱及客戶關係(附註21)、物業、廠房及設備以及使用權資產連同相關商譽亦計入B部門進行減值測試。

B部門現金產生單位之可收回金額乃基於其使用價值計算，並在艾升評值諮詢有限公司(與本集團概無關連之獨立專業合資格估值師)之協助下釐定。此計算方式利用根據管理層批准之五年期財政預算作出之現金流量預測，按除稅前貼現率14.19%(二零二四年：15.77%)計算。財政預算採用年均收入增長率3.23%(二零二四年：4.33%)及平均淨利率8.51%(二零二四年：8.82%)。五年期後之現金流量乃經考慮市場經濟情況後釐定，每年按1.83%(二零二四年：1.99%)增長率推算。與現金流入／流出估算有關的使用價值計算之其他主要假設包括預算收入、毛利以及其他相關開支。估算乃基於B部門的歷史表現及未來計劃以及管理層對市場發展之預期。

B部門之現金產生單位的可收回金額乃按使用價值法計算，高於(二零二四年：高於)B部門之賬面值，差額為47,180,000港元(二零二四年：37,767,000港元)。因此，於截至二零二五年十二月三十一日止年度，B部門概無商譽或現金產生單位之其他資產之減值虧損(二零二四年：零)於損益中確認。

本集團已對用於減值測試的主要假設進行敏感性分析。減值測試中使用的主要假設的合理可能變化不會導致B部門現金產生單位之賬面金額超過其各自可收回金額。

估值方法及主要假設與於二零二四年十二月三十一日所採用者相比並無變動。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 20. 商譽 (續)

#### C部門

就減值測試而言，產生現金流量的無形資產之管理服務權及顧問服務合約（附註21）、物業、廠房及設備以及使用權資產連同相關商譽亦計入C部門進行減值測試。

C部門現金產生單位之可收回金額乃基於其使用價值計算，並在艾升評估諮詢有限公司（與本集團概無關連之獨立專業合資格估值師）之協助下釐定。此計算方式利用根據管理層批准之五年期財政預算作出之現金流量預測，按除稅前貼現率17.62%（二零二四年：16.57%）計算。財務預算中使用年均收入增長率14.13%（二零二四年：10.98%）及平均淨利率12.64%（二零二四年：13.66%），乃基於C部門（即中國內地市場）的歷史業績釐定。五年期後之現金流量乃經考慮市場經濟情況後推算，每年按1.58%（二零二四年：1.76%）增長率推算。與現金流入／流出估算有關的使用價值計算之其他主要假設包括預算收入、毛利以及其他相關開支。估算乃基於C部門的歷史表現及未來計劃以及管理層對市場發展之預期。

C部門之現金產生單位的可收回金額總額乃按使用價值法計算，高於（二零二四年：高於）C部門之賬面值，差額為32,376,000港元（二零二四年：30,425,000港元）。因此，於截至二零二五年十二月三十一日止年度，C部門概無商譽減值虧損（二零二四年：零）於損益中確認。

本集團已對用於減值測試的主要假設進行敏感性分析。減值測試中使用的主要假設的合理可能變化不會導致C部門現金產生單位之賬面金額超過其各自可收回金額。

估值方法及主要假設與於二零二四年十二月三十一日所採用者相比並無變動。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 20. 商譽 (續)

### D部門

就減值測試而言，產生現金流量的無形資產之客戶關係及商標名稱(附註21)、物業、廠房及設備以及使用權資產連同相關商譽亦計入D部門進行減值測試。

D部門現金產生單位之可收回金額乃基於其使用價值計算，並在艾升評值諮詢有限公司(與本集團概無關連之獨立專業合資格估值師)之協助下釐定。此計算方式利用根據管理層批准之五年期財政預算作出之現金流量預測，按除稅前貼現率14.02%(二零二四年：15.04%)計算。財務預算中使用年均收入增長率4.33%(二零二四年：3.71%)及平均淨利率7.43%(二零二四年：8.77%)。五年期後之現金流量乃經考慮市場經濟情況後推算，每年按1.83%(二零二四年：1.99%)增長率推算。與現金流入／流出估算有關的使用價值計算之其他主要假設包括預算收入、毛利以及其他相關開支。估算乃基於D部門的歷史表現及未來計劃以及管理層對市場發展之預期。

D部門之現金產生單位的可收回金額308,000,000港元(二零二四年：302,000,000港元)乃按使用價值法計算，高於(二零二四年：低於)D部門之賬面值，差額為28,269,000港元(二零二四年：不適用)。因此，於截至二零二五年十二月三十一日止年度，D部門概無商譽減值虧損(二零二四年：商譽減值虧損70,000,000港元)於損益中確認。

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，由於在總體經濟形勢不利情況下D部門表現不佳，產生減值虧損。因此，相應採納更為保守的表現預測。

本集團已對用於減值測試的主要假設進行敏感性分析。減值測試中使用的主要假設的合理可能變化不會導致D部門現金產生單位之賬面金額超過其各自可收回金額。

估值方法及主要假設與於二零二四年十二月三十一日所採用者相比並無變動。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 21. 無形資產

	客戶關係 千港元	商標名稱 千港元	管理服務權及 顧問服務合約 千港元	總計 千港元
成本				
於二零二四年一月一日	81,712	260,187	153,810	495,709
匯兌調整	-	-	(5,040)	(5,040)
於二零二四年十二月三十一日	81,712	260,187	148,770	490,669
匯兌調整	-	-	6,246	6,246
<b>於二零二五年十二月三十一日</b>	<b>81,712</b>	<b>260,187</b>	<b>155,016</b>	<b>496,915</b>
攤銷				
於二零二四年一月一日	69,987	-	22,778	92,765
年內攤銷	4,671	-	3,035	7,706
匯兌調整	-	-	(805)	(805)
於二零二四年十二月三十一日	74,658	-	25,008	99,666
年內攤銷	920	-	3,039	3,959
匯兌調整	-	-	1,111	1,111
<b>於二零二五年十二月三十一日</b>	<b>75,578</b>	<b>-</b>	<b>29,158</b>	<b>104,736</b>
賬面值				
於二零二五年十二月三十一日	<b>6,134</b>	<b>260,187</b>	<b>125,858</b>	<b>392,179</b>
於二零二四年十二月三十一日	7,054	260,187	123,762	391,003

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 21. 無形資產 (續)

確認相關客戶關係及商標名稱為Vio及CMHL集團收購會計處理其中一環，並按其於收購日期之公平值確認。

客戶關係具有限可使用年期，其於10年期間按直線法攤銷。於二零二五年十二月三十一日，CMHL集團之客戶關係價值為6,134,000港元（二零二四年：7,054,000港元），並已分配至D部門以作減值評估（附註20）。

商標名稱並無有限可使用年期。本公司董事認為本集團有能力持續使用商標名稱。本公司董事認為，以商標名稱提供服務預期可為本集團帶來現金流量淨額的期間並無可見期限。

因此，本集團管理層認為商標名稱具無限可使用年期，原因為預期商標名稱可永久帶來現金流入淨額。在被釐定為具有限可使用年期前，商標名稱不會攤銷，但是將於每年或有跡象顯示其可能出現減值時作出減值測試。減值評估之詳情已於綜合財務報表附註20披露。

於二零二五年十二月三十一日，Vio及CMHL集團商標名稱之賬面值分別為167,087,000港元及93,100,000港元（二零二四年：分別為167,087,000港元及93,100,000港元），並已分配至B部門及D部門以作減值評估（附註20）。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，作為南陽祥瑞收購會計處理其中一環，確認無形資產管理服務權及顧問服務合約，並按其於收購日期之公平值確認。

無形資產管理服務權及顧問服務合約具有限可使用年期，並根據南陽祥瑞與南石醫院訂立之管理協議服務條款於50年期間按直線法攤銷。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 22. 於聯營公司之權益

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
於聯營公司之非上市投資成本，經扣除減值虧損 應佔收購後業績及未分派儲備	<b>195,802</b> <b>(25,100)</b>	198,302 (29,508)
	<b>170,702</b>	168,794

於聯營公司之權益的變動分析如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
於一月一日	<b>168,794</b>	260,708
應佔聯營公司業績	<b>19,159</b>	(7,155)
聯營公司股息 (附註i)	<b>(13,530)</b>	(7,997)
減值虧損 (附註iv)	<b>(2,500)</b>	(76,762)
出售	<b>(1,221)</b>	-
於十二月三十一日	<b>170,702</b>	168,794

附註：

### (i) 聯營公司股息

於二零二四年十二月三十一日，應收一間聯營公司股息約2,000,000港元 (二零二五年：零)。

### (ii) 志禧企業發展有限公司 (「志禧」)

於志禧之投資成本包括(i)於截至二零一六年十二月三十一日止年度以代價28,000,000港元收購志禧20%股權；及(ii)於截至二零一七年十二月三十一日止年度以代價108,000,000港元收購志禧額外30%股權之成本。本集團於完成收購額外30%股權時之非上市投資成本包括因收購志禧的50%股權之購買價分配而產生的商譽71,409,000港元及本集團應佔無形資產 (扣除遞延稅項影響) 12,129,000港元。本公司董事認為，50%股權之賣方於收購日期為與本集團或其關聯人士概無關連的獨立第三方。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 22. 於聯營公司之權益 (續)

附註：(續)

### (iii) Western Aurora Limited (「Western Aurora」)

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司之間接全資附屬公司Eyecare International Holdings Limited (「Eyecare International」) 向一名獨立第三方收購480股Western Aurora股份，相當於Western Aurora之48%已發行及繳足股份，總代價為72,000,000港元。Western Aurora被視為本集團之聯營公司。

根據買賣協議，賣方不可撤回及無條件地向Eyecare International保證，Western Aurora於截至二零二四年十二月三十一日止八個財政年度各年的經審核綜合收入及經審核綜合除稅後純利將分別不少於86,916,000港元及10,000,000港元。完成收購事項後，Eyecare International與一間受賣方控制的公司(「顧問」) 訂立顧問協議。顧問須負責Western Aurora醫療中心之管理及日常營運，並須向醫療中心的病人提供一切醫療諮詢及相關保健服務及收取顧問服務費。倘於相關年度各年，Western Aurora的經審核綜合收入及／或經審核綜合除稅後純利少於目標收入及目標除稅後溢利，Western Aurora應有權自己付顧問的顧問服務費中扣除相等於差額之金額。

本集團管理層已就Western Aurora自收購日期起之年度(包括截至二零二四年十二月三十一日止年度)的綜合收入及綜合除稅後純利進行審閱。截至二零二四年十二月三十一日止年度，綜合收入及綜合除稅後純利分別為98,676,000港元及11,386,000港元，均高於目標收入及目標溢利。截至二零二四年十二月三十一日止年度，Western Aurora的收入及溢利與收入及溢利的擔保水平沒有差額，且概無於損益表確認任何金額。

本公司董事認為，賣方於收購日期為與本集團或其關聯人士並無關連的獨立第三方。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 22. 於聯營公司之權益 (續)

附註：(續)

#### (iv) 減值評估

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團已對於志禧及Western Aurora (二零二四年：志禧、Western Aurora、聯營公司A及聯營公司B) 的投資進行減值評估。

於志禧及Western Aurora的投資的可收回金額乃基於其使用價值計算，並分別在瑋鉞顧問有限公司及艾升評估諮詢有限公司 (二零二四年：瑋鉞顧問有限公司、艾升評估諮詢有限公司、艾升評估諮詢有限公司及艾升評估諮詢有限公司) 的協助下釐定。該等估值師均為獨立專業合資格估值師，與本集團概無關連。

該等計算方式利用根據管理層批准之五年期財政預算作出之現金流量預測，及分別按除稅前貼現率17.18%及18.54% (二零二四年：17.54%、19.01%、14.08%及15.35%)計算。財務預算中使用年均收入增長率分別為4.00%及2.13% (二零二四年：4.00%、1.42%、5.10%及1.23%)，及平均淨利率分別為6.87%及10.91% (二零二四年：8.84%、11.43%、-9.32%及-7.61%)。五年期後之現金流量乃經考慮市場經濟情況後推算，每年分別按2.00%及1.83% (二零二四年：2.00%、1.99%、1.99%及1.99%)增長率推算。與現金流入／流出估算有關的使用價值計算之其他主要假設包括預算收入、毛利以及其他相關開支。估算乃基於該等聯營公司的歷史表現及未來計劃以及管理層對市場發展的期望。

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，於志禧之權益之減值虧損概無於損益確認。於截至二零二五年十二月三十一日止年度，於Western Aurora之權益之減值虧損為2,500,000港元，並於損益確認。於截至二零二四年十二月三十一日止年度，於志禧、Western Aurora、聯營公司A及聯營公司B之權益之減值虧損分別為32,135,000港元、18,911,000港元、4,565,000港元及21,151,000港元，並於損益確認。由於在總體經濟形勢不利情況下聯營公司表現不佳，產生減值虧損。因此，相應採納更為保守的表現預測。

估值方法及主要假設與於二零二四年十二月三十一日所採用者相比並無變動。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 22. 於聯營公司之權益 (續)

本集團之主要聯營公司於報告期末之詳情如下：

公司名稱	業務結構形式	註冊成立地點	主要營業地點	持股類別	本集團所持 已發行／註冊股本面值之 應佔比例		本公司所持 投票權比例		主要業務
					二零二五年	二零二四年	二零二五年	二零二四年	
志禧	註冊成立	英屬維爾京群島	香港	普通股	<b>50%</b> (附註)	50% (附註)	<b>50%</b>	50%	投資控股，而其附屬公司於香港及中國內地從事提供美容醫療服務
Western Aurora	註冊成立	英屬維爾京群島	香港	普通股	<b>48%</b>	48%	<b>33%</b>	33%	投資控股，而其附屬公司於香港從事提供眼科醫療服務

本公司董事認為，上述聯營公司對本集團業績或資產有重大影響。本公司董事認為，詳列其他聯營公司之資料將導致資料過於冗長。

該等聯營公司對本集團於美容醫療服務及眼科醫療服務行業之投資具戰略意義。

附註：於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，本集團有權委任四名董事中最多兩名董事加入志禧的董事會並已委任兩名董事中的一名董事加入董事會。根據股東協議，獲另一股東委任的董事有權投第二票及／或在票數均等的情况下投票。因此，本公司董事認為，本集團對志禧擁有重大影響力但並無控制權或聯合控制權。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 22. 於聯營公司之權益 (續)

### 重大聯營公司之財務資料概要

下文載列本集團各重大聯營公司之財務資料概要。下文之財務資料概要乃聯營公司根據香港財務報告準則會計準則編製之財務報表所示之金額。

於綜合財務報表，所有該等聯營公司皆使用權益法入賬。

#### (a) 志禧

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
流動資產	<b>280,973</b>	237,506
非流動資產	<b>133,851</b>	150,738
流動負債	<b>(273,126)</b>	(276,283)
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
收入	<b>365,632</b>	376,630
年內溢利及全面收益總額	<b>39,737</b>	5,563
年內聯營公司向本集團分派的股息	<b>(5,000)</b>	—

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 22. 於聯營公司之權益 (續)

### 重大聯營公司之財務資料概要 (續)

#### (a) 志禧 (續)

上述財務資料概要與於綜合財務報表確認之聯營公司權益賬面金額之對賬：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
志禧之資產淨值	141,698	111,961
加：非控股股東權益	7,649	7,647
擁有人應佔志禧之資產淨值	149,347	119,608
本集團於志禧之擁有權權益比例	50%	50%
本集團於志禧之權益之應佔資產淨值	74,673	59,804
對無形資產作出之公平值調整之影響	12,129	12,129
商譽	71,409	71,409
減：就於志禧之權益確認之減值虧損	(43,768)	(43,768)
本集團於志禧之權益之賬面金額	114,443	99,574

#### (b) Western Aurora

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
流動資產	14,137	13,998
非流動資產	2,801	3,093
流動負債	(6,282)	(5,632)

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 22. 於聯營公司之權益 (續)

重大聯營公司之財務資料概要 (續)

(b) *Western Aurora* (續)

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
收入	<b>89,337</b>	98,676
年內溢利及全面收益總額	<b>9,197</b>	9,482
年內聯營公司向本集團分派的股息	<b>(4,800)</b>	(7,997)

上述財務資料概要與於綜合財務報表確認之聯營公司權益賬面金額之對賬：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
擁有人應佔Western Aurora之資產淨值	<b>10,656</b>	11,459
本集團於Western Aurora之擁有權權益比例	<b>48%</b>	48%
本集團於Western Aurora之權益之資產淨值	<b>5,115</b>	5,500
對無形資產作出之公平值調整之影響	<b>15,545</b>	15,545
商譽	<b>45,168</b>	45,168
減：就於Western Aurora之權益確認之減值虧損	<b>(25,470)</b>	(22,970)
本集團於Western Aurora之權益之賬面金額	<b>40,358</b>	43,243

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 22. 於聯營公司之權益 (續)

個別並不重大之聯營公司之彙集資料

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
本集團應佔年內業績	<b>(5,125)</b>	(14,387)
本集團應佔年內業績及其他全面開支	<b>(5,125)</b>	(14,387)
本集團於該等聯營公司之權益之賬面總額	<b>15,901</b>	25,977
年內聯營公司向本集團分派的股息總額	<b>(3,730)</b>	–

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 23. 於合資公司之權益

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
於合資公司之非上市投資之成本，經扣除減值虧損 應佔收購後業績及未分派儲備	<b>60,493</b> <b>(60,493)</b>	60,493 (60,493)
	-	-

本集團之合資公司於報告期末之詳情如下：

公司名稱	業務結構形式	註冊成立地點	主要營業地點	持股類別	本集團所持已發行/ 註冊股本面值之 應佔比例		本公司所持投票權比例		主要業務
					二零二五年	二零二四年	二零二五年	二零二四年	
中山市尚峰宜康醫療管理有限公司 (「中山市尚峰」)	註冊成立	中國內地	中國內地	普通股	50%	50%	50%	50%	於中國內地提供體檢及相關服務
天匯投資有限公司 (「天匯」)	註冊成立	英屬維爾京群島	中國內地	普通股	51% (附註i)	51% (附註i)	50%	50%	投資控股一間於中國內地從事經營美容手機應用程式之聯營公司

附註：

- (i) 本集團有權於天匯獲委任董事會中任命兩名董事中的一名，負責天匯相關活動的決策。天匯相關活動的決定須經本集團委任的一名董事及另一合資公司委任的一名董事一致同意。就此而言，對天匯的投資作為本集團的合資公司入賬。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 23. 於合資公司之權益 (續)

#### 個別並不重大之合資公司之彙集資料

本集團已不再確認其應佔合資公司之虧損。年內及累計之未確認應佔合資公司之金額 (摘錄自合資公司之相關經審核財務報表或管理賬目) 如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
年內未確認應佔合資公司業績	1,296	1,382
累計未確認應佔合資公司業績	2,699	1,403

### 24. 按公平值計入損益之金融資產

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
強制按公平值計入損益之金融資產：		
非上市衍生工具 (附註)	-	2,012

附註：

非上市衍生工具為可於二零二八年一月三十日或之前行權的購買一間私人公司 (「A公司」) 普通股的期權。非上市衍生工具按公平值列賬。於截至二零二五年十二月三十一日止年度，非上市衍生工具的公平值虧損約2,012,000港元 (二零二四年：4,760,000港元) 已於損益中確認。

估值方法及輸入值詳情披露於附註43(c)。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 25. 按公平值計入其他全面收益之股本工具

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
上市投資：		
— 股本證券	35	107
非上市投資：		
— 股本證券	1,564	24,337
	<b>1,599</b>	<b>24,444</b>

附註：

按公平值列賬之所有上市投資乃根據可於聯交所獲得之所報市場賣價釐定。於截至二零二五年十二月三十一日止年度，上市證券之公平值虧損72,000港元（二零二四年：29,000港元）已於其他全面開支中確認。

上述非上市股本投資指本集團於在香港、開曼群島、英屬維爾京群島成立之私人實體中之股權。由於本公司董事相信，該等投資乃作長期持有並可實現其長遠潛在表現，故彼等已選擇指定該等於股本工具中之投資按公平值計入其他全面收益。

按公平值計入其他全面收益之非上市股本工具主要為對A公司普通股的投資，於二零二五年十二月三十一日的賬面金額為約零港元（二零二四年：22,427,000港元）。本集團持有A公司已發行普通股本的6.04%（二零二四年：6.04%），其附屬公司主要於東南亞從事提供遠程醫療及臨床解決方案服務。

A公司於二零二五年及二零二四年十二月三十一日的公平值乃基於瑋鉞顧問有限公司（與本集團概無關連之獨立專業合資格估值師）於該日期進行的估值使用現金流量預測釐定。於截至二零二五年十二月三十一日止年度，A公司之公平值虧損約22,427,000港元（二零二四年：24,574,000港元）已於投資重估儲備中確認。

於二零二五年十二月三十一日，上述非上市投資之公平值虧損22,845,000港元（二零二四年：24,318,000 港元）已計入其他全面開支。

本公司董事認為，被投資公司為獨立第三方，與本集團或其關聯人士概無關連。

估值方法及輸入值詳情披露於附註43(c)。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 26. 承兌票據

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
Profit Castle Holdings Limited	-	-

附註：

Profit Castle (於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由葉博士及其配偶各自擁有50%) 已發行一張尚未償還本金額為330,000,000港元、按6厘之年利率計息並於二零二零年四月九日(「到期日」) 到期之承兌票據，作為收購本集團於卓悅之權益所支付之代價的一部分。該承兌票據由葉博士提供個人擔保作抵押。如有任何違約情形，本集團有權向法院申請變現卓悅之抵押股份。承兌票據發行人有權選擇於到期日前提早償還全數或部分票據本金額。

自到期日以來，本集團與葉博士及Profit Castle已就延長承兌票據之到期日及承兌票據之本金額及應計利息之償還日程進行磋商。然而，由於葉博士及Profit Castle未能提出任何本集團可接受之可行償還建議，磋商未能成功。於二零二五年十二月三十一日，承兌票據已逾期2,089日(二零二四年：已逾期1,724日)，葉博士及Profit Castle未能支付本金額330,000,000港元及尚未支付的全部應計利息。本集團管理層認為承兌票據的信貨風險因此大幅增加。

經考慮有關事實及情況後，本集團已指示其法律顧問向Profit Castle及葉博士各自發出最後催款書。本集團已就(其中包括) Profit Castle及/或葉博士拖欠償還承兌票據的未償還本金額及所有未償還的應計利息向彼等採取法律行動，包括分別於二零二一年四月二十二日及二零二一年四月二十三日向Profit Castle發出強制執行通知聲明對抵押之卓悅全部股份可強制執行以確保償還承兌票據及委任卓悅全部股份的接管人。於二零二一年五月二十一日，Oasis Beauty Limited (「Oasis Beauty」，本公司全資附屬公司) 接獲Profit Castle及葉博士之傳訊令狀及申索陳述書，正尋求i)有關欺騙或具欺詐成份之失實陳述之損害賠償，及撤銷承兌票據及相關抵押品及擔保等若干協議、ii)聲明本集團無權執行相關抵押品及擔保及iii)聲明委任卓悅及其附屬公司接管人及董事為無效。Oasis Beauty於二零二一年七月二十一日發出簡易判決並剔除Profit Castle及葉博士(統稱「原告人」)之申索之傳票。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 26. 承兌票據 (續)

附註：(續)

於二零二二年七月二十二日，香港高等法院就Oasis Beauty於二零二一年七月申請簡易判決並剔除原告人之申索作出判決，據此(其中包括)，針對原告人之最終判決如下：(a)330,000,000港元，即承兌票據之尚未償還本金額；(b)13,755,068.49港元，即於二零二一年六月三十日承兌票據之尚未償還利息；(c)於二零二一年七月一日至判決日期期間330,000,000港元按年利率6% (即承兌票據中約定的利率) 之應計利息；(d)剔除申索陳述書中之申索；及(e)訟費令要求，原告人須支付訟費(如未協定，則須予評定)。於二零二二年八月十八日，Oasis Beauty收到原告人發出的上訴通知，原告人尋求上訴法院命令(i)駁回判決；及(ii)Oasis Beauty向原告人支付上訴費用。於二零二三年六月二日，上訴法院駁回上訴通知。

於二零二一年十二月三十一日，本集團委任獨立估值師艾升評估諮詢有限公司(「獨立估值師」)評估承兌票據的預期信貸虧損。於進行估值評估時，管理層認為資產法更為適當。截至二零二一年十二月三十一日止年度，卓悅暫停經營。恢復營業的日期自彼時起無法估計，因此承兌票據獲悉數減值。

於二零二五年十二月三十一日，承兌票據的可收回金額及賬面值為零港元，扣除累計預期信貸虧損撥備約330,000,000港元。因此，於過往年度確認的預期信貸虧損未有撥回。

### 27. 存貨

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
藥物	47,692	50,753
牙科用品	276	397
	<b>47,968</b>	<b>51,150</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 28. 應收賬款及其他應收款項

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
應收賬款 (附註)	<b>359,407</b>	381,461
應收票據 (附註)	<b>62,796</b>	15,770
	<b>422,203</b>	397,231
訂金	<b>35,317</b>	41,929
其他應收款項	<b>11,658</b>	14,590
預付款項	<b>11,356</b>	9,102
	<b>480,534</b>	462,852

附註：

醫療及牙醫診所之大部分病人以現金付款。病人使用醫療卡之付款一般於180日至240日（二零二四年：180日至240日）內結算，而本集團醫療網絡管理業務之公司客戶則於60日至180日（二零二四年：60日至180日）內結算。本集團分別向中國內地醫院管理服務及相關服務之客戶及其他業務之貿易客戶提供180日至270日（二零二四年：180日至270日）及60日至240日（二零二四年：60日至240日）之信用期。

下列為於報告期末按發票日期（接近各收入確認日期）列示之應收賬款及票據（已扣除撥備）賬齡分析：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
0日-60日	<b>199,410</b>	206,289
61日-120日	<b>164,729</b>	90,723
121日-180日	<b>47,159</b>	71,456
181日-240日	<b>5,949</b>	25,249
超過240日	<b>4,956</b>	3,514
	<b>422,203</b>	397,231

此等應收款項與本集團多名具有良好付款往績之獨立客戶有關。本集團並無就有關結餘持有任何抵押品。

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，於報告期末並無逾期而本集團未計提預期信貸虧損撥備之應收賬款及票據。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 29. 應收聯營公司款項

該等款項為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

於二零二五年十二月三十一日，應收聯營公司款項之結餘扣除累計撥備4,557,000港元（二零二四年：4,557,000港元），由於此金額於該等日期已發生信貸減值。本公司董事認為，應收聯營公司款項餘額之賬面金額與其於二零二五年及二零二四年十二月三十一日之公平值相若。

### 30. 應付非控股股東權益款項

該等款項為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。本公司董事認為，於二零二五年及二零二四年十二月三十一日之賬面金額與其公平值相若。

### 31. 銀行結餘及現金／銀行定期存款／已抵押銀行存款

銀行結餘及現金包括本集團持有之現金，以及原到期日為三個月以內並按每年0.01厘至3.68厘（二零二四年：0.2厘至4.3厘）之市場年利率計息之銀行結餘。

銀行定期存款的固定利率介乎每年1.2厘至2.61厘（二零二四年：1.7厘至3.25厘）且原到期日為三個月以上，其中79,840,000港元將於二至三年內到期（二零二四年：63,853,000港元），並計入非流動資產。

銀行存款約1,024,000港元（二零二四年：1,107,000港元）作為一般銀行融資的抵押及固定利率為3.3厘（二零二四年：4.1厘）。

### 32. 應付賬款及其他應付款項

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
應付賬款（附註i）	154,731	172,409
其他應付款項	36,634	35,279
已收訂金	4,497	5,183
應計費用（附註ii）	109,750	113,535
	<b>305,612</b>	<b>326,406</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 32. 應付賬款及其他應付款項 (續)

附註：

(i) 下列為於報告期末按發票日期列示之應付賬款賬齡分析：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
0日-60日	85,322	89,539
61日-120日	23,786	28,608
超過120日	45,623	54,262
	<b>154,731</b>	172,409

購買貨品之平均信用期為60日至120日(二零二四年：60日至120日)。

(ii) 應計費用結餘包括應付聯營醫生及專科醫生的應計顧問服務費計提約56,487,000港元(二零二四年：57,518,000港元)、應計員工成本約16,018,000港元(二零二四年：16,825,000港元)及花紅撥備約17,107,000港元(二零二四年：21,362,000港元)。

### 33. 合約負債

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
預先獲得醫療服務款項	8,043	7,308

預期全部合約負債將於一年內確認為收入。

合約負債之變動如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
於一月一日	7,308	16,833
年初計入合約負債之確認之收入	(6,860)	(16,311)
年內預先收取款項	7,372	7,030
匯兌調整	223	(244)
於十二月三十一日	<b>8,043</b>	7,308

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 34. 銀行借貸

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
無抵押：		
定期貸款	–	3,405
有抵押：		
按揭貸款	10,774	77,278
	<b>10,774</b>	<b>80,683</b>
銀行借貸之償還情況如下：		
按要求償還及一年內	1,326	6,746
一年後但兩年內	1,397	3,856
兩年後但三年內	1,472	4,109
三年後但四年內	1,553	4,367
四年後但五年內	1,637	4,664
五年後	3,389	56,941
	<b>10,774</b>	<b>80,683</b>
減：於流動負債列示之一年內應付金額	(1,326)	(6,746)
毋須於由報告期末起計一年內償還但載有須按要求償還條款之銀行借貸之賬面金額（於流動負債列示）	(9,448)	(10,848)
非即期部分	–	63,089

於二零二五年十二月三十一日，本集團之銀行借貸按香港銀行同業拆息加2.25厘之浮動年利率（二零二四年：按介乎香港銀行同業拆息加1.40厘至香港銀行同業拆息加2.25厘之浮動年利率）計息。

本集團之按揭貸款乃由本集團賬面金額約27,316,000港元之租賃土地及樓宇（二零二四年：賬面金額約30,438,000港元之租賃土地及樓宇及賬面金額約89,000,000港元之投資物業）作抵押。

此外，賬面金額約10,774,000港元（二零二四年：12,035,000港元）之按揭貸款由本公司非全資附屬公司之非控股股東權益提供個人擔保作擔保，其將於償還按揭貸款後解除。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 35. 租賃負債

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
<b>應付租賃負債：</b>		
一年內	<b>53,535</b>	69,660
為期一年以上但不超過兩年	<b>15,890</b>	46,530
為期兩年以上但不超過五年	<b>2,552</b>	10,114
五年以上	<b>184</b>	226
	<b>72,161</b>	126,530
減：流動負債項下十二個月內到期償還之款項	<b>(53,535)</b>	(69,660)
非流動負債項下超過十二個月到期償還之款項	<b>18,626</b>	56,870

適用於租賃負債的加權平均增量借貸利率介乎2%至7.31% (二零二四年：2%至7.51%)。

租賃負債的到期情況分析於綜合財務報表附註43(b)內披露。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 36. 遞延稅項資產／負債

於本年度及過往年度已確認主要遞延稅項結餘及其變動如下：

	稅項虧損 千港元	加速 稅項折舊 千港元	對業務 合併作出之 公平值調整 千港元	總計 千港元
(資產)／負債				
於二零二四年一月一日	(1,720)	(866)	35,018	32,432
計入損益 (附註12)	(513)	(656)	(1,554)	(2,723)
匯兌調整	-	-	(1,065)	(1,065)
於二零二四年十二月三十一日	<b>(2,233)</b>	<b>(1,522)</b>	<b>32,399</b>	<b>28,644</b>
計入損益 (附註12)	<b>(746)</b>	<b>(709)</b>	<b>(931)</b>	<b>(2,386)</b>
匯兌調整	-	-	<b>1,285</b>	<b>1,285</b>
於二零二五年十二月三十一日	<b>(2,979)</b>	<b>(2,231)</b>	<b>32,753</b>	<b>27,543</b>

與綜合財務狀況表的對賬：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
遞延稅項資產	<b>5,210</b>	3,755
遞延稅項負債	<b>(32,753)</b>	(32,399)
	<b>(27,543)</b>	(28,644)

業務合併之公平值調整指收購CMHL集團及Vio時分別確認之客戶關係9,200,000港元及11,990,000港元之遞延稅項影響及收購南陽祥瑞時確認之管理服務權及顧問服務合約40,627,000港元之遞延稅項影響。

於二零二五年十二月三十一日，本集團有927,411,000港元（二零二四年：932,645,000港元）未動用稅項虧損可用作抵銷日後溢利。已就該等虧損中的約18,055,000港元確認遞延稅項資產（二零二四年：13,533,000港元）。由於無法預測日後之溢利來源，故此並無就餘下虧損約909,356,000港元（二零二四年：919,112,000港元）確認遞延稅項資產。有關虧損可無限期結轉。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 36. 遞延稅項資產／負債 (續)

根據現行中國內地所得稅法及相關規定，除非稅務條約／安排另有減免，就自二零零八年一月一日起賺取的溢利而言，外國企業投資者就中國內地的居民企業宣派的股息須按稅率10%繳納中國內地的股息預扣稅。此外，根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》及其有關法規，倘合資格香港稅務居民為「實益擁有人」並持有中國公司25%或以上股權，該香港稅務居民須就來自中國之股息收入按5%稅率繳交預扣稅。

於二零二五年十二月三十一日，並無就中國內地成立附屬公司所賺取附屬公司之未分派累計溢利330,563,000港元(二零二四年：374,290,000港元)產生之暫時差額於綜合財務報表內計提遞延稅項負債撥備，因為本集團能夠控制撥回暫時差額之時間且暫時差額於可見未來可能不會撥回。

### 37. 可換股債券

於二零二二年七月十一日，本公司之間接全資附屬公司Speedy Light International Limited (「Speedy Light」) 及中卓醫務控股有限公司 (「中卓醫務控股」) 及賣方擔保人 (定義見購股協議) (統稱「賣方人士」) 訂立購股協議，據此，Speedy Light同意收購CMHL集團之全部股權，代價為476,000,000港元，其中356,000,000港元通過不計息可換股債券 (「可換股債券」) 支付。初始換股價格為每股0.76港元。可換股債券持有人將有權自發行日期 (及包括該日) 起任何時間至各到期日，將可換股債券的未償還本金額全部或任何部分轉換為本公司之全部繳足普通股。可換股債券持有人有權於贖回期間向本公司發出書面通知要求本公司償還可換股債券的全部未償還本金額，除非先前已根據可換股債券之條款及條件轉換為股份或償還。

可換股債券以港元計值及分三批發行：

A批120,000,000港元可換股債券，到期日為自二零二二年八月二十六日起12個月。贖回期間為自可換股債券發行日期起計滿3個月當日 (包括該日) 起至A批可換股債券發行日期起計滿12個月當日。於截至二零二三年十二月三十一日止年度，A批可換股債券已悉數贖回。

B批120,000,000港元可換股債券，到期日為自二零二二年八月二十六日起24個月。贖回期間為自可換股債券發行日期起計滿18個月當日 (包括該日) 起至B批可換股債券發行日期起計滿24個月當日。於截至二零二四年十二月三十一日止年度，B批可換股債券已悉數贖回。

C批116,000,000港元可換股債券，到期日為自二零二二年八月二十六日起36個月。贖回期間為自可換股債券發行日期起計滿36個月當日 (包括該日) 起至到期日起計滿12個月當日。本公司無法於到期日之前選擇贖回可換股債券。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 37. 可換股債券 (續)

可換股債券包含兩個部分，即負債部分及權益部分。權益部分於權益項下之「可換股債券儲備」呈列。提早贖回期權被視為與主體債務有密切相關。於初始確認日期，負債部分之實際年利率為2.83%至4.89%。

可換股債券於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度的變動載列如下：

	二零二五年		
	負債部分 千港元	權益部分 千港元	總計 千港元
於一月一日	112,365	20,895	133,260
贖回	(51,306)	(9,242)	(60,548)
融資成本-利息開支(附註9)	3,635	-	3,635
<b>於十二月三十一日</b>	<b>64,694</b>	<b>11,653</b>	<b>76,347</b>
<b>分類為：</b>			
流動	64,694	11,653	76,347

	二零二四年		
	負債部分 千港元	權益部分 千港元	總計 千港元
於一月一日	223,756	33,115	256,871
贖回	(120,000)	(12,220)	(132,220)
融資成本 - 利息開支(附註9)	8,609	-	8,609
<b>於十二月三十一日</b>	<b>112,365</b>	<b>20,895</b>	<b>133,260</b>
<b>分類為：</b>			
流動	112,365	20,895	133,260

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 38. 股本

	股份數目	金額 千港元
每股面值0.01港元之股份		
法定：		
於二零二四年一月一日、二零二四年及 二零二五年十二月三十一日	30,000,000,000	300,000
已發行及繳足：		
於二零二四年一月一日、二零二四年及 二零二五年十二月三十一日	6,773,522,452	67,735

## 39. 退休福利計劃

本集團為香港所有合資格僱員執行強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。計劃資產與本集團之資產分開持有，並以信託人控制之基金持有。本集團向計劃作出相當於有關薪金成本5%之供款，上限為每月1,500港元，而僱員須作出等額供款。已被沒收的強積金計劃項下供款於年內並無被動用及可供減少未來年度的應付供款。

中國內地之僱員為地方政府經營之國家管理定額供款退休福利計劃成員。僱主及僱員均須根據該等計劃之規則，按基本薪金之若干百分比作出供款且本集團已履行退休福利計劃義務。已被沒收的國家管理定額供款退休福利計劃項下供款於年內並無被動用及可供減少未來年度的應付供款。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，於綜合損益及其他全面收益表扣除之成本總額約為13,581,000港元（二零二四年：13,405,000港元），乃指本集團於年內應付上述計劃之供款。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 40. 經營租約

#### 本集團作為出租人

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團之物業租金收入約為11,122,000港元（二零二四年：14,184,000港元）。

於報告期末，本集團根據固定租金物業之不可撤銷經營租約須於下列到期日支付之未來最低租金付款如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
一年內	6,610	7,226
第二年至第五年（包括首尾兩年）	2,222	2,051
	<b>8,832</b>	<b>9,277</b>

所持有之所有物業於未來一至三年（二零二四年：一至兩年）均有已作出承諾之租戶。

### 41. 資產抵押

於二零二五年十二月三十一日，本集團已質押的若干資產總值約28,340,000港元（二零二四年：120,545,000港元），其中包括(i)租賃土地及樓宇約27,316,000港元（二零二四年：租賃土地及樓宇約30,438,000港元以及投資物業約89,000,000港元）作為按揭貸款的抵押；及(ii)銀行存款約1,024,000港元（二零二四年：1,107,000港元）作為一般銀行融資的抵押。

### 42. 資本風險管理

本集團管理資本之目標為確保本集團實體將能夠持續經營，並透過改善債務與權益之平衡，為股東帶來最高回報。與過往期間比較，本集團整體策略維持不變。

本集團之資本架構包括借貸，以及本公司擁有人應佔權益（包括已發行股本、股份溢價、儲備及累計溢利）。

本公司董事定期檢討資本架構。作為檢討工作其中一環，董事會考慮資本成本及各類資本之相關風險。根據董事之建議，本集團將透過派付股息、發行新股及購回股份以及發行新債或贖回現有債務，保持整體資本架構之平衡。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 43. 金融工具

### (a) 金融工具類別

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
<b>金融資產</b>		
按公平值計入損益之金融資產	–	2,012
按公平值計入其他全面收益之股本工具	1,599	24,444
按攤銷成本計量之金融資產 (包括現金及現金等值項目)	1,827,095	1,877,741
<b>金融負債</b>		
攤銷成本	380,345	570,489

### (b) 財務風險管理目標及政策

本集團企業理財職能為業務單位提供服務，協調進入國內及國際金融市場，透過內部風險報告（其按風險之程度及範圍分析風險）監察及管理與本集團營運有關之財務風險。此等風險包括外匯風險、市場風險（包括利率風險及其他價格風險）、信貸風險及流動資金風險。

本集團所面對之金融工具風險之種類或其管理及計量有關風險之方法概無變動。

#### 外匯風險

外匯風險指由於外幣匯率變動令金融工具之價值波動之風險。本集團之業務主要於中國內地，而本集團若干銀行結餘、應收賬款、應付賬款及其他貸款以外幣列值。本集團現時並無任何外匯對沖政策。然而，管理層會密切監察相關外匯風險，並將在有需要時考慮對沖重大外匯風險。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 43. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 外匯風險 (續)

於各報告期末，以功能貨幣以外貨幣列值之貨幣資產及貨幣負債之賬面值如下：

	資產		負債	
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
人民幣	142	123,003	-	-
美元	229,926	-	-	-
港元	23,373	26,207	-	-

當美元、人民幣及港元不同於相關集團實體的功能貨幣時，本集團主要承受該等貨幣之波動風險。

下表詳細載列本集團就上述外幣兌相應集團實體功能貨幣 (由於港元與美元掛鈎，美元兌港元除外) 上升5%的敏感度。敏感度分析僅包括以外幣列值之未償還貨幣項目及就外幣匯率5%變動調整其於年末的換算。敏感度分析僅包括銀行結存及現金。正數表示當上述外幣兌相應集團實體功能貨幣表現強勢，則稅後溢利增加。倘人民幣及港元對相應集團實體功能貨幣增加5%，則稅後溢利增加如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
人民幣	7	6,150
港元	1,169	1,310

管理層認為年結日之風險並無反映年內之風險，故敏感度分析並不代表固有外匯風險。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 43. 金融工具 (續)

### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 市場風險

本集團面對之市場風險或其管理及計量有關風險之方法概無變動。

#### (i) 利率風險管理

本集團面對主要有關按固定利率計息應收貸款、可換股債券及租賃負債之公平值利率風險。

本集團主要就浮息銀行結餘及銀行借貸面對現金流量利率風險。本集團之現金流量利率風險主要集中銀行結餘利率及來自本集團之港元計值借貸所產生之香港銀行同業拆息波動。

本集團之政策是維持借貸按浮動利率計息，從而將公平值利率風險降至最低。本集團目前並無任何利率對沖政策。本集團密切監察所面對之利率風險，或會於有需要時考慮進行對沖活動。

#### 利率敏感度分析

下文之敏感度分析乃根據於報告期末浮息銀行借貸面對之利率風險而釐定。編製此分析時乃假設於報告期末金融工具之未償還金額於整個年度均未償還。香港銀行同業拆息上升或下降50個基點(二零二四年：50個基點)為向主要管理人員內部報告利率風險所使用之敏感度比率，並代表管理層對利率可能出現之合理變動之評估。

#### 現金流量利率風險

倘利率上調／下調50個基點(二零二四年：50個基點)，而所有其他變數維持不變，則本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度之除稅後溢利(二零二四年：虧損)將會減少／增加(二零二四年：增加／減少)45,000港元(二零二四年：337,000港元)，主要是由於本集團面對浮息銀行借貸之利率風險所致。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 43. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 市場風險 (續)

##### (ii) 其他價格風險管理

##### 股本價格敏感度分析

下文之敏感度分析乃按照於報告期末股本工具所面對之股本價格風險而釐定。

有關股本工具之價格上升／下跌10% (二零二四年：10%)：

- 截至二零二五年十二月三十一日止年度之除稅後溢利將會因按公平值計入損益之金融資產之公平值變動而增加／減少零港元 (二零二四年：201,000港元)。
- 本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度之投資重估儲備將會因按公平值計入其他全面收益之股本工具之非上市股本證券之公平值變動而增加／減少160,000港元 (二零二四年：2,444,000港元)。

於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止兩個年度內，敏感度分析所用之百分比為10%，管理層認為該比率於當前金融市場屬於合理。

##### 信貸風險及減值評估

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，因對手方未能履行責任而令本集團蒙受財務損失之最大信貸風險為綜合財務狀況表所列各項已確認金融資產之賬面金額。

為盡量減低信貸風險，本集團管理層已委派團隊負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監控程序，以確保採取跟進措施收回逾期債項。此外，本集團會於各報告期末檢討各個別貿易債項及應收貸款之可收回金額，確保就未能收回金額作出足夠減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團之信貸風險已大幅減少。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 43. 金融工具 (續)

### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 市場風險 (續)

#### (ii) 其他價格風險管理 (續)

#### 信貸風險及減值評估 (續)

本集團之內部信貸風險分級評估包括以下類別：

內部信貸評級	說明	應收賬款	其他金融資產
低風險	對手方違約風險低且概無任何逾期金額	全期預期信貸虧損 —無信貸減值	12個月預期信貸虧損
觀察名單	債務人頻繁逾期償還但通常於到期日後結清	全期預期信貸虧損 —無信貸減值	12個月預期信貸虧損
呆賬	自通過內部或外部開發之資料初步確認後，信貸風險顯著增加	全期預期信貸虧損 —無信貸減值	全期預期信貸虧損 —無信貸減值
虧損	有證據表明資產為信貸減值	全期預期信貸虧損 —信貸減值	全期預期信貸虧損 —信貸減值
撇銷	有證據表明債務人處於嚴重的財務困境且本集團並無實際上可回收款項	撇銷金額	撇銷金額

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 43. 金融工具 (續)

### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 市場風險 (續)

#### (ii) 其他價格風險管理 (續)

#### 信貸風險及減值評估 (續)

下表詳列本集團金融資產面臨之信貸風險 (須評估預期信貸虧損)：

二零二五年	附註	內部 信貸評級	12個月/ 全期預期 信貸虧損	預期信貸虧損撥備			淨賬 面金額 千港元
				總賬 面金額 千港元	無信 貸減值 千港元	信貸減值 千港元	
應收賬款及票據	28	低風險 (附註4)	全期預期 信貸虧損	422,203	-	-	422,203
其他應收款項	28	撇銷 (附註2)	全期預期 信貸虧損	6,704	-	(6,704)	-
		低風險 (附註2)	12個月預期 信貸虧損	11,658	-	-	11,658
				18,362	-	(6,704)	11,658
應收貸款	19	低風險 (附註3)	12個月預期 信貸虧損	28,496	-	-	28,496
		虧損 (附註3)	全期預期 信貸虧損	3,300	-	(3,300)	-
				31,796	-	(3,300)	28,496
承兌票據	26	撇銷 (附註2)	全期預期 信貸虧損	330,000	-	(330,000)	-
應收聯營 公司款項	29	虧損 (附註2)	全期預期 信貸虧損	4,557	-	(4,557)	-
	29	低風險 (附註2)	12個月預期 信貸虧損	580	-	-	580
				5,137	-	(4,557)	580
銀行定期存款	31	不適用 (附註5)	不適用	176,066	-	-	176,066
已抵押銀行存款	31	不適用 (附註5)	不適用	1,024	-	-	1,024
銀行結餘	31	不適用 (附註5)	不適用	1,187,068	-	-	1,187,068

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 43. 金融工具 (續)

### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 市場風險 (續)

#### (ii) 其他價格風險管理 (續)

#### 信貸風險及減值評估 (續)

二零二四年	附註	內部 信貸評級	12個月/ 全期預期 信貸虧損	預期信貸虧損撥備			淨賬 面金額 千港元
				總賬 面金額 千港元	無信 貸減值 千港元	信貸減值 千港元	
應收賬款及票據	28	低風險 (附註4)	全期預期 信貸虧損	397,231	-	-	397,231
其他應收款項	28	撇銷 (附註2) 低風險 (附註2)	全期預期 信貸虧損 12個月預期 信貸虧損	6,704 14,590	-	(6,704) -	- 14,590
				21,294	-	(6,704)	14,590
應收貸款	19	低風險 (附註3) 虧損 (附註3)	12個月預期 信貸虧損 全期預期 信貸虧損	45,092 3,300	-	- (3,300)	45,092 -
				48,392	-	(3,300)	45,092
承兌票據	26	撇銷 (附註2)	全期預期 信貸虧損	330,000	-	(330,000)	-
應收聯營公司款項	29	虧損 (附註2)	全期預期 信貸虧損	4,557	-	(4,557)	-
	29	低風險 (附註2)	12個月預期 信貸虧損	583	-	-	583
				5,140	-	(4,557)	583
銀行定期存款	31	不適用 (附註5)	不適用	227,741	-	-	227,741
已抵押銀行存款	31	不適用 (附註5)	不適用	1,107	-	-	1,107
銀行結餘	31	不適用 (附註5)	不適用	1,191,397	-	-	1,191,397

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 43. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 市場風險 (續)

##### (ii) 其他價格風險管理 (續)

##### 信貸風險及減值評估 (續)

附註：

1. 就內部信貸風險管理而言，本集團採用逾期資料以評估信貸風險自初步確認起是否顯著增加。
2. 就該等逾期金融資產而言，管理層評估其信貸減值如下：
  - a) Profit Castle發行的總金額為330,000,000港元(二零二四年：330,000,000港元)的承兌票據內部信貸評級為撇銷(二零二四年：撇銷)。有關承兌票據之詳情於綜合財務報表附註26內披露。
  - b) 應收聯營公司款項總額4,557,000港元(二零二四年：4,557,000港元)。
  - c) 其他應收款項總額6,704,000港元(二零二四年：6,704,000港元)。

對於尚未逾期或無固定還款期的金融資產(包括其他應收款項的剩餘部分及應收聯營公司款項)，管理層評估認為其無信貸減值及內部信貸評級釐定為低風險。

3. 本集團按照12個月預期信貸虧損模式評估應收貸款總值為28,496,000港元的虧損撥備(二零二四年：45,092,000港元)。應收貸款之預期信貸虧損會進行個別評估，考慮到還款紀錄、提供予本集團的抵押品及債務人的內部信貸評級以及前瞻性資料(視情況而定)。於二零二五年十二月三十一日，總額為3,300,000港元經評估存在信貸減值及確認預期信貸虧損3,300,000港元(二零二四年：3,300,000港元)。

對於尚未逾期或無固定還款期的應收聯營公司貸款，管理層評估其並未出現信貸減值且內部信貸評級為低風險。

4. 就應收賬款及應收票據而言，本集團已應用香港財務報告準則第9號之簡化方法按全期預期信貸虧損計量虧損撥備。本集團根據逾期狀況釐定預期信貸虧損。

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，未確認預期信貸虧損撥備。

5. 管理層認為，本集團與其往來銀行的信用風險有限，原因是該等位於香港的銀行為領先且信譽良好的銀行，被評估為信用風險較低。大部分銀行結餘乃存於香港信譽良好的銀行。本集團過往未曾因該等人士違約而招致重大損失，且管理層預計未來亦不會因此遭受重大損失。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 43. 金融工具 (續)

### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 市場風險 (續)

#### (ii) 其他價格風險管理 (續)

#### 信貸風險及減值評估 (續)

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，本集團擁有應收一方本金額為330,000,000港元之一張承兌票據。承兌票據已獲悉數減值。於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，概無集中應收一間公司應收貸款總額。內部信貸評估程序會評核潛在借款人之信貸質素，並會釐定借款人之信貸限額，且信貸風險被視作較低。年內概無其他重大集中風險。

按地區劃分，本集團應收賬款及票據之相關信貸風險於二零二五年及二零二四年十二月三十一日分別主要集中於中國內地。

本集團應收賬款及票據總額中有79% (二零二四年：79%) 及62% (二零二四年：61%) 分別來自其五大客戶及最大客戶，因此面對客戶信貸集中風險。本集團五大客戶均為具有良好聲譽之醫療服務公司。

#### 流動資金風險管理

在流動資金風險管理方面，本集團監察並維持管理層視為足夠之現金及現金等值項目水平，以就本集團營運提供資金及減低現金流量波動之影響。管理層監察銀行借貸之動用情況，確保符合貸款契諾之規定。於二零二五年十二月三十一日，本集團可獲得之未動用銀行融資為20,000,000港元 (二零二四年：20,000,000港元)。

下表詳列本集團非衍生金融負債之餘下合約年限。下表乃根據本集團可被要求支付之最早日期及金融負債之未貼現現金流量編製。具體而言，附帶按要求還款條文之銀行借貸計入最早到期時段，而不論銀行選擇行使其權利之可能性。其他非衍生金融負債之到期日按協定還款日期計算。

下表包含利率及本金現金流量。倘利息流為浮息，非貼現金額按報告期末之利率曲線釐定。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 43. 金融工具 (續)

## (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險管理 (續)

流動資金及利息風險表

	加權平均 實際利率	按要求或 少於1個月 千港元	1至3個月 千港元	3個月至1年 千港元	1至5年 千港元	超過5年 千港元	於二零二五年 十二月 未貼現現金 流量總計 千港元	於二零二五年 十二月 三十一日之 賬面金額 千港元
二零二五年十二月三十一日								
非衍生金融負債								
應付賬款及其他應付款項		-	195,862	-	-	-	195,862	195,862
應付非控股股東權益款項		36,854	-	-	-	-	36,854	36,854
浮息銀行借貸	5.30%	10,774	-	-	-	-	10,774	10,774
可換股債券		64,694	-	-	-	-	64,694	64,694
租賃負債	5.26%	-	16,806	38,949	18,389	199	74,343	72,161
			112,322	212,668	38,949	18,389	382,527	380,345

	加權平均 實際利率	按要求或 少於1個月 千港元	1至3個月 千港元	3個月至1年 千港元	1至5年 千港元	超過5年 千港元	於二零二四年 十二月 未貼現現金 流量總計 千港元	於二零二四年 十二月 三十一日之 賬面金額 千港元
二零二四年十二月三十一日								
非衍生金融負債								
應付賬款及其他應付款項		-	212,871	-	-	-	212,871	212,871
應付非控股股東權益款項		38,040	-	-	-	-	38,040	38,040
浮息銀行借貸	6.30%	15,440	1,530	4,590	25,591	71,975	119,126	80,683
可換股債券	3.96%	-	-	116,000	-	-	116,000	112,365
租賃負債	5.48%	-	19,260	54,682	58,638	294	132,874	126,530
			53,480	233,661	175,272	84,229	72,269	618,911
								570,489

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 43. 金融工具 (續)

### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 流動資金風險管理 (續)

下表概述銀行借貸之到期日分析，該等借款包含根據貸款協議中所載之協定還款時間表之按需要還款條款。該等金額包括使用合約利率完成之利息付款。因此，該等金額高於上表所載到期日分析中「按要求」到期時段所披露之金額。計及本集團之財務狀況後，本公司董事並不認為銀行會行使其酌情權要求即時還款。本公司董事相信，該等銀行借貸將根據貸款協議所載預定還款日期於報告日期後1年至15年內(二零二四年：1年至16年內)償還。屆時，本金額及利息現金流出將合共為12,887,000港元(二零二四年：19,124,000港元)。詳情載於下列表格中：

到期日分析 - 根據預定還款受按要償還條款限制之銀行借貸

	不足一年 千港元	一至二年 千港元	二至五年 千港元	五年以上 千港元	未貼現現金	賬面值 千港元
					流量總額 千港元	
二零二五年十二月三十一日	1,863	1,863	5,590	3,571	12,887	10,774
二零二四年十二月三十一日	5,479	1,973	5,918	5,754	19,124	15,440

倘浮息利率變動與該等於報告期末釐定的估算利率出現差異，計入上述的浮息利率工具的金額將會變動。

### (c) 金融工具公平值計量

此附註提供本集團如何釐定數項金融資產及金融負債公平值之資料。

本集團若干金融資產於各報告期末按公平值計量。下表載列有關釐定該等金融資產及金融負債公平值方法之資料(尤其是所採用之估值技術及輸入值)，以及根據公平值計量之輸入值可觀察程度劃分公平值計量(第一至三級)之公平值層級。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 43. 金融工具 (續)

### (c) 金融工具公平值計量 (續)

- (1) 第一級公平值計量來自活躍市場上相同資產或負債之報價 (未經調整)；
- (2) 第二級公平值計量來自除第一級所含報價以外就資產或負債之可觀察輸入值，可為直接 (即價格) 或間接 (即自價格得出) 輸入值；及
- (3) 第三級公平值計量來自包含並非基於可觀察市場數據之資產或負債輸入值 (不可觀察輸入值) 的估值技巧。

本集團按經常性基準按公平值計量的金融資產的公平值

本集團若干金融資產及金融負債於各報告期末按公平值計量。下表載列有關釐定該等金融資產及金融負債公平值方法之資料 (尤其是所採用之估值技術及輸入值)。

#### 截至二零二五年十二月三十一日的公平值等級

	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	總計 千港元
<b>按公平值計入損益之金融資產</b>				
—非上市衍生工具	—	—	—	—
<b>按公平值計入其他全面收益之 股本工具</b>				
—上市股本證券	35	—	—	35
—非上市股本證券	—	—	1,564	1,564
	35	—	1,564	1,599

#### 截至二零二四年十二月三十一日的公平值等級

	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	總計 千港元
<b>按公平值計入損益之金融資產</b>				
—非上市衍生工具	—	—	2,012	2,012
<b>按公平值計入其他全面收益之 股本工具</b>				
—上市股本證券	107	—	—	107
—非上市股本證券	—	—	24,337	24,337
	107	—	26,349	26,456

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 43. 金融工具 (續)

### (c) 金融工具公平值計量 (續)

本集團按經常性基準按公平值計量的金融資產的公平值 (續)

金融資產	公平值		公平值 層級	估值技術	重大不可觀察輸入值 範圍 (加權平均值)	不可觀察輸入值與公 平值的關係	
	二零二五年 十二月 三十一日 千港元	二零二四年 十二月 三十一日 千港元					
1 按公平值計入損益之 金融資產 —非上市衍生工具	-	2,012	第三級	二項期權定價模型	波動性  無風險利率  到期時間  股息率	65.09% (二零二四年： 72.53%)  3.47% (二零二四年： 4.30%)  2.08年 (二零二四年： 3.08年)  0% (二零二四年： 0%)	波動性減少將會減少 公平值  無風險利率減少將會 減少公平值  到期時間減少將會減 少公平值  股息率減少將會減少 公平值
2 按公平值計入其他全面 收益之股本工具 —香港非上市股本證券	1,564	24,337	第三級	貼現現金流法	年度收益增長率  最終增長率  加權平均資本成本  缺乏控制權及市場流 通性貼現率	3% (二零二四年：介乎 8.54%至98.86%)  3.00% (二零二四年： 3.00%)  16.61% (二零二四年： 18.5%)  15.6% (二零二四年： 15.6%)	年度收益增長率減少 將會減少公平值。  最終增長率減少將會 減少公平值  加權平均資本成本增 加將會減少公平值。  貼現率增加將會減少 公平值。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 43. 金融工具 (續)

#### (c) 金融工具公平值計量 (續)

本集團按經常性基準按公平值計量的金融資產的公平值 (續)

於本年度及上一年度，不同公平值層級之間並無轉移金融資產。

達致第三級公平值計量所用之重大不可觀察輸入值之定量資料列載於上文。

本公司董事認為，除上表所披露之金融資產外，於綜合財務報表確認之其餘金融資產及金融負債之賬面金額與彼等公平值相若。

金融資產第三級公平值計量之對賬

	按公平值計入 損益之金融資產 千港元	按公平值計入 其他全面收益 之股本工具 千港元
於二零二四年一月一日	6,772	48,626
公平值變動	(4,760)	(24,289)
於二零二五年一月一日	2,012	24,337
公平值變動	(2,012)	(22,773)
<b>於二零二五年十二月三十一日</b>	<b>-</b>	<b>1,564</b>

計入其他全面收益之公平值虧損約22,845,000港元(二零二四年：24,318,000港元)與於報告期末所持有按公平值計入其他全面收益之股本工具有關，並呈報為「投資重估儲備」之變動。當前經濟環境發生變化，金融資產投資面臨收益減少之不利狀況，代表按公平值計入其他全面收益的金融資產之相關公平值出現變動。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 44. 融資活動產生之負債對賬

下表詳述本集團融資活動產生之負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生之負債為其現金流量已經或未來現金流量將會於本集團綜合現金流量表分類為融資活動產生之現金流量者。

	應付非控股 股東權益款項 (附註30) 千港元	租賃負債 (附註35) 千港元	銀行借貸 (附註34) 千港元	可換股債券 (附註37) 千港元	融資活動產生 之負債總額 千港元
於二零二四年一月一日	44,158	145,623	87,563	223,756	501,100
融資現金流量變動：					
償還予非控股股東權益	(6,118)	-	-	-	(6,118)
贖回可換股債券	-	-	-	(120,000)	(120,000)
償還負債	-	(75,991)	(6,880)	-	(82,871)
已付利息	-	(6,644)	(5,261)	-	(11,905)
融資現金流量變動總額	(6,118)	(82,635)	(12,141)	(120,000)	(220,894)
非現金變動：					
年內確認租賃負債	-	59,261	-	-	59,261
終止租賃時終止確認租賃負債	-	(2,009)	-	-	(2,009)
利息開支	-	6,644	5,261	8,609	20,514
匯兌差額	-	(354)	-	-	(354)
於二零二四年十二月三十一日及 二零二五年一月一日	38,040	126,530	80,683	112,365	357,618
融資現金流量變動：					
償還予非控股股東權益	(1,186)	-	-	-	(1,186)
贖回可換股債券	-	-	-	(51,306)	(51,306)
償還負債	-	(73,036)	(69,909)	-	(142,945)
已付利息	-	(5,523)	(2,353)	-	(7,876)
融資現金流量變動總額	(1,186)	(78,559)	(72,262)	(51,306)	(203,313)
非現金變動：					
年內確認租賃負債	-	23,201	-	-	23,201
終止租賃時終止確認租賃負債	-	(5,032)	-	-	(5,032)
利息開支	-	5,523	2,353	3,635	11,511
匯兌差額	-	498	-	-	498
於二零二五年十二月三十一日	36,854	72,161	10,774	64,694	184,483

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 45. 關聯人士交易及結餘

年內，本集團曾與關聯人士訂立下列交易：

關聯人士名稱	交易性質	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
緯峰有限公司 <sup>1</sup>	租金收入	984	979
中國人壽保險(海外)股份有限公司 <sup>2</sup>	醫療相關服務收入 保險開支	932 (547)	984 (704)
中國人壽保險股份有限公司 <sup>2</sup>	醫療相關服務收入 物業管理收入 保險開支	11,949 98 (83)	8,613 86 (85)
中國人壽保險股份有限公司 山東省分公司 <sup>3</sup>	租金開支	(3,944)	(1,458)
中國人壽信託有限公司 <sup>2</sup>	退休福利計劃供款	(59)	–
電腦掃描醫學診斷中心 <sup>6</sup>	銷售成本	(96)	(248)
旭日國際集團有限公司	醫療相關服務收入	113	169
山林磁力共振中心有限公司 <sup>4</sup>	銷售成本	(4,228)	(4,058)
香港減重及糖尿外科中心 有限公司 <sup>1</sup>	管理服務費收入 償還租賃負債	– –	190 (297)
香港體檢及醫學診斷中心 有限公司 <sup>4</sup>	租金收入 實驗室費用收入 銷售成本 員工福利	4,223 1,602 (6,828) (116)	5,422 1,684 (7,384) (97)
My Beauty Company Limited <sup>5</sup>	租金收入	765	1,899
My Beauty Salon Company Limited <sup>5</sup>	利息收入	1,594	2,203
元豐醫學診斷中心 <sup>6</sup>	銷售成本	(20)	(32)

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 45. 關聯人士交易及結餘 (續)

附註：

1. 於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，關聯人士為本公司之非個別重大聯營公司。
2. 關聯人士均為本公司其中一位實益擁有人中國人壽保險(集團)公司之附屬公司。
3. 中國人壽保險股份有限公司山東省分公司為中國人壽保險有限公司之分支公司。
4. 關聯人士為Luck Key (附註22) 之附屬公司。Luck Key於截至二零二五年十二月三十一日止年度為一間聯營公司，且並非個別重大，而於截至二零二四年十二月三十一日止年度則為本公司之主要聯營公司。
5. 關聯人士為本公司主要聯營公司志禧(附註22) 之附屬公司。
6. 關聯人士為Luck Key (附註22) 之分支。Luck Key於截至二零二五年十二月三十一日止年度為一間聯營公司，且並非個別重大，而於截至二零二四年十二月三十一日止年度則為本公司之主要聯營公司。

於報告期末關聯人士結餘之詳情載於綜合財務狀況表及附註29及30。

### 主要管理人員之薪酬

年內主要管理人員(即本公司董事)之酬金如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
短期福利	13,326	11,683
離職後福利	62	62
	<b>13,388</b>	<b>11,745</b>

主要管理人員之酬金由本公司董事會轄下薪酬委員會經考慮個人表現及市場趨勢後釐定。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 46. 或然事項

於二零二二年七月十一日，本公司與Speedy Light International Limited (本公司之間接全資附屬公司，「買方」) 簽訂購股協議 (「購股協議」)，以向中卓醫務控股有限公司 (「賣方」) 購買Central Medical Holdings Limited (「Central Medical」) 之100%已發行股份。根據購股協議，各賣方人士，即(i)賣方；(ii) Central Healthcare Group Limited；(iii)曾華德醫生；(iv)梁永雄醫生；(v)方嘉揚醫生；(vi)蕭恕明先生；及(vii)朱亮榮醫生 (統稱「賣方人士」) 已向買方保證，於Central Medical核數師審核的截至二零二二年、二零二三年及二零二四年三月三十一日止三個財政年度各年的Central Medical及其附屬公司 (「Central Medical集團」) 綜合賬目所載Central Medical集團的經審核股東應佔綜合稅後利潤或虧損淨額 (不包括所有上市開支及以股份為基礎的付款) (「經調整純利」) 應不低於績效目標30,000,000港元 (「溢利保證」)。

於截至二零二三年及二零二四年三月三十一日止財政年度，經調整純利未能達成溢利保證。由於未能達成溢利保證，賣方人士須共同及個別向買方支付根據購股協議所載調整機制計算之金額 (「申索金額」)。

因此，買方已根據購股協議向賣方、Central Healthcare Group Limited、曾華德醫生及蕭恕明先生 (「答辯人」) 發出通知，要求彼等連同其他賣方人士向買方支付申索金額。然而，答辯人並未支付申索金額。

於聽取法律意見後，於二零二五年九月八日，買方對被答辯人提起若干法律程序 (「法律程序」)，要求支付 (其中包括) 申索金額、相關利息、法律費用及訴訟費等。

同時，本公司亦暫停向兩名C批可換股債券持有人Peak Summit Development Limited (「Peak Summit」) 及Wealth Basin Limited (「Wealth Basin」) 支付合計64,694,000港元之本金金額。根據本公司可獲得之資料，該等實體於所有關鍵時間分別由兩名答辯人曾華德醫生及蕭恕明先生控制及擁有。本公司於法律程序中進一步尋求聲明濟助，其中包括將上述C批可換股債券項下之負債抵銷曾醫生及蕭先生根據購股協議應向買方支付之負債 (包括但不限於申索金額)。Peak Summit及Wealth Basin於法律程序中提出反申索，其中包括償還本金、相關利息、法律費用及訴訟費等。

法律程序仍在進行中及結果存在不確定性。因此，本集團目前無法估計相關財務影響。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 47. 本公司之財務狀況表

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
<b>非流動資產</b>		
於一間附屬公司之非上市投資	58,530	58,530
應收附屬公司款項	3,292,738	3,422,549
	<b>3,351,268</b>	3,481,079
<b>流動資產</b>		
其他應收款項	329	188
銀行結餘及現金	64,310	11,875
	<b>64,639</b>	12,063
<b>流動負債</b>		
其他應付款項	1,842	430
可換股債券	64,694	112,365
	<b>66,536</b>	112,795
<b>流動負債淨值</b>	<b>(1,897)</b>	(100,732)
	<b>3,349,371</b>	3,380,347
<b>資本及儲備</b>		
股本－股份	67,735	67,735
儲備 (附註)	3,281,636	3,312,612
<b>權益總額</b>	<b>3,349,371</b>	3,380,347

本公司之財務狀況表於二零二六年三月二十七日經本公司董事會批准及授權刊發，並由下列人士代表董事會簽署：

蔡加讚先生  
董事

張霄雪女士  
董事

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 47. 本公司之財務狀況表 (續)

附註：

儲備

	股份溢價 千港元	資本贖回儲備 千港元	繳入盈餘 千港元	可分派儲備 千港元	可換股債券 儲備 千港元	累計溢利 千港元	總計 千港元
於二零二四年一月一日	3,023,852	9,020	28,180	62,677	33,115	394,167	3,551,011
年內虧損及全面開支總額	-	-	-	-	-	(230,271)	(230,271)
贖回可換股債券	-	-	-	-	(12,220)	12,220	-
已宣派股息	-	-	-	-	-	(8,128)	(8,128)
於二零二四年十二月三十一日	3,023,852	9,020	28,180	62,677	20,895	167,988	3,312,612
年內虧損及全面開支總額	-	-	-	-	-	(22,848)	(22,848)
贖回可換股債券	-	-	-	-	(9,242)	9,242	-
已宣派股息	-	-	-	-	-	(8,128)	(8,128)
於二零二五年十二月三十一日	<b>3,023,852</b>	<b>9,020</b>	<b>28,180</b>	<b>62,677</b>	<b>11,653</b>	<b>146,254</b>	<b>3,281,636</b>

本公司之繳入盈餘包括本公司所發行普通股之面值350,000港元與Town Health (BVI) (根據二零零零年四月進行之集團重組透過互換股份收購之附屬公司) 資產淨值約28,530,000港元之差額。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 48. 主要附屬公司

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日之本公司主要附屬公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立地點/ 法律實體類別	主要營業地點	持股類別	已發行及 繳足股本/ 註冊股本	本公司持有之已發行股本/ 註冊股本面值比例				本公司持有之投票權比例				主要業務
					二零二五年 十二月三十一日		二零二四年 十二月三十一日		二零二五年 十二月三十一日		二零二四年 十二月三十一日		
					直接	間接	直接	間接	直接	間接	直接	間接	
Town Health (BVI)	英屬維爾京群島/ 有限責任公司	(附註)	普通股	1,331,131美元	100%	-	100%	-	100%	-	100%	-	投資控股
Vio	香港/有限責任公司	香港	普通股	1,000港元	-	94.3%	-	94.3%	-	100%	-	100%	提供醫療網絡管理 服務
商誠有限公司	香港/有限責任公司	香港	普通股	100港元	-	51%	-	51%	-	67%	-	67%	提供醫療保健服務
香港創傷及骨科矯形	香港/有限責任公司	香港	普通股	1,000港元	-	43.4%	-	43.4%	-	67%	-	67%	提供醫療保健服務
南陽祥瑞	中國內地/中外合資 企業	中國內地	-	人民幣 84,835,000元	-	60.2%	-	60.2%	-	60%	-	60%	提供醫院管理服務
康健醫療集團有限公司	香港/有限責任公司	香港	普通股	2港元	-	100%	-	100%	-	100%	-	100%	提供醫療保健服務
陸旭有限公司	香港/有限責任公司	香港	普通股	1港元	-	35%	-	35%	-	67%	-	67%	提供醫療保健服務
百利源有限公司	香港/有限責任公司	香港	普通股	100港元	-	100%	-	100%	-	100%	-	100%	物業投資服務
康健企業諮詢及投資有限公司	香港/有限責任公司	香港	普通股	100港元	-	100%	-	100%	-	100%	-	100%	提供業務及企業諮詢 服務
康健牙科有限公司	香港/有限責任公司	香港	普通股	2港元	-	100%	-	100%	-	100%	-	100%	提供牙科診症服務
康健醫療及牙科	香港/有限責任公司	香港	普通股	2港元	-	100%	-	100%	-	100%	-	100%	提供醫療保健服務
廣州宜康醫療管理有限公司	中國內地/中外合資 企業	中國內地	-	人民幣 199,750,000元	-	80%	-	80%	-	75%	-	75%	提供醫療保健服務
河南恒益祥藥房有限公司	中國內地/中外合資 企業	中國內地	-	人民幣 4,000,000元	-	48.2%	-	48.2%	-	48%	-	48%	藥品買賣
南陽健科醫療科技有限公司	中國內地/中外合資 企業	中國內地	-	人民幣 15,000,000元	-	60.2%	-	60.2%	-	60%	-	60%	醫療耗材及設備買賣
瑞視眼科	中國內地/中外合資 企業	中國內地	-	人民幣 20,000,000元	-	36.7%	-	36.7%	-	40%	-	40%	提供眼科護理服務
中卓醫務	香港/有限責任公司	香港	普通股	100港元	-	100%	-	100%	-	100%	-	100%	提供私人專科醫療服 務

附註：該附屬公司為投資控股公司，並無特定主要營業地點。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 48. 主要附屬公司 (續)

上表列出本公司董事認為對本集團業績或資產有重大影響之本公司附屬公司。董事認為，列出其他附屬公司詳細資料將導致資料過於冗長。

各附屬公司於年末概無任何已發行債務證券。

於報告期末，本公司擁有其他對本集團而言並不重大之附屬公司。該等附屬公司大部分於香港經營。

### 擁有重大非控股股東權益之非全資附屬公司詳情

下表列出擁有重大非控股股東權益之本集團非全資附屬公司詳情：

附屬公司名稱	註冊成立地點及 主要營業地點	非控股股東權益持有之 投票權比例		非控股股東權益持有之 擁有權益比例		分配予非控股股東權益之溢利		累計非控股股東權益	
		二零二五年 十二月 三十一日	二零二四年 十二月 三十一日	二零二五年 十二月 三十一日	二零二四年 十二月 三十一日	二零二五年 十二月 三十一日	二零二四年 十二月 三十一日	二零二五年 十二月 三十一日	二零二四年 十二月 三十一日
		千港元		千港元		千港元		千港元	
南陽祥瑞	中國內地	40%	40%	39.8%	39.8%	33,637	28,570	317,367	320,451
擁有非控股股東權益之個別不重大附屬公司						16,786	16,926	83,976	82,982
						50,423	45,496	401,343	403,433

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 48. 主要附屬公司 (續)

擁有重大非控股股東權益之非全資附屬公司詳情 (續)

南陽祥瑞	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
流動資產	<b>645,416</b>	694,294
非流動資產	<b>286,173</b>	276,528
流動負債	<b>(136,378)</b>	(151,959)
非流動負債	<b>(32,542)</b>	(31,091)
本公司擁有人應佔權益	<b>445,302</b>	467,321
非控股股東權益	<b>317,367</b>	320,451
收入	<b>544,021</b>	510,635
開支	<b>(473,552)</b>	(447,379)
年內溢利	<b>70,469</b>	63,256
本公司擁有人應佔溢利	<b>36,832</b>	34,686
非控股股東權益應佔溢利	<b>33,637</b>	28,570
年內溢利	<b>70,469</b>	63,256
本公司擁有人應佔其他全面收益 (開支)	<b>21,256</b>	(12,221)
非控股股東權益應佔其他全面收益 (開支)	<b>17,113</b>	(12,703)
年內其他全面收益 (開支)	<b>38,369</b>	(24,924)
本公司擁有人應佔全面收益總額	<b>58,088</b>	22,465
非控股股東權益應佔全面收益總額	<b>50,750</b>	15,867
年內全面收益總額	<b>108,838</b>	38,332
支付予非控股股東權益之股息	<b>53,834</b>	–
經營業務產生之現金流入淨額	<b>40,563</b>	97,415
投資活動所得之現金流入 (所用之現金流出) 淨額	<b>66,849</b>	(37,969)
融資活動所用之現金流出淨額	<b>(137,710)</b>	(3,145)
匯率變動之影響	<b>17,188</b>	(6,488)
現金 (流出) 流入淨額	<b>(13,110)</b>	49,813

## 主要物業資料

本集團物業組合概要—持作投資的主要物業。

地點	現有用途	租期	本集團權益(%)	
			二零二五年	二零二四年
1. 新界沙田市地段第282號源順圍10-12號全幢	辦公室	中期租賃	<b>100%</b>	100%
2. 九龍漢口道4-6號騏生商業中心14樓	辦公室	中期租賃	<b>100%</b>	100%
3. 九龍漢口道4-6號騏生商業中心13樓	辦公室	中期租賃	<b>100%</b>	100%
4. 九龍漢口道4-6號騏生商業中心12樓	辦公室	中期租賃	<b>100%</b>	100%
5. 九龍佐敦道5號至秀商業大廈地下	商店	中期租賃	<b>100%</b>	100%
6. 香港中環干諾道中13-14號歐陸貿易中心6樓	辦公室	長期租賃	<b>100%</b>	100%

# 財務摘要

## 業績

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
收入	<b>1,785,563</b>	1,833,795	1,833,038	1,535,580	1,483,892
年內溢利(虧損)	<b>64,800</b>	(158,207)	(159,089)	49,522	75,072
以下人士應佔：					
本公司擁有人	<b>14,377</b>	(203,703)	(194,210)	15,289	22,013
非控股股東權益	<b>50,423</b>	45,496	35,121	34,233	53,059
	<b>64,800</b>	(158,207)	(159,089)	49,522	75,072

## 資產及負債

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
總資產	<b>3,954,597</b>	4,126,903	4,500,566	4,749,680	4,730,370
總負債	<b>(555,773)</b>	(746,556)	(881,820)	(896,090)	(504,936)
	<b>3,398,824</b>	3,380,347	3,618,746	3,853,590	4,225,434
以下人士應佔權益：					
本公司擁有人	<b>2,997,481</b>	2,976,914	3,242,129	3,491,416	3,855,035
非控股股東權益	<b>401,343</b>	403,433	376,617	362,174	370,399
	<b>3,398,824</b>	3,380,347	3,618,746	3,853,590	4,225,434

## 詞彙表

二零二四年中國人壽海外 框架協議	本公司與中國人壽海外訂立的日期為二零二四年九月二十七日的 框架協議，內容有關本集團向中國人壽海外集團提供中國人壽海 外醫療相關服務
二零二四年中國人壽山東 框架協議	本公司與中國人壽山東訂立的日期為二零二四年九月二十七日的 框架協議，內容有關(其中包括)本集團向中國人壽山東集團提供 中國人壽山東醫療相關服務
二零二四年框架協議	二零二四年中國人壽海外框架協議及二零二四年中國人壽山東框 架協議的統稱
二零二四年至二零二七年 租賃協議	濟南歷康與中國人壽山東訂立的日期為二零二四年九月二十七 日之租賃協議，內容有關於二零二四年十月一日至二零二七年三月 三十一日期間租賃該樓宇之南樓第5層01至06室
二零二五年至二零二七年 廣發銀行持續關連交易	二零二五年至二零二七年廣發銀行框架協議項下擬進行之有關本 集團提供廣發銀行醫療相關服務及廣發銀行(香港)提供存款服務 之持續關連交易
二零二五年至二零二七年 廣發銀行框架協議	本公司與廣發銀行(香港)就(i)本集團向廣發銀行(香港)員工提供 廣發銀行醫療相關服務；及(ii)廣發銀行(香港)向本集團提供銀行 服務訂立之日期為二零二四年十二月十九日之框架協議
收購事項	買方根據購股協議自賣方收購Central Medical的100%已發行股本
收購事項完成	根據購股協議的條款完成收購事項
股東週年大會	本公司股東週年大會
審核委員會	董事會審核委員會
銀行服務	存款服務、貸款服務及其他銀行服務

# 詞彙表

董事會	本公司董事會
債券工具	組成可換股債券之工具，由本公司於收購事項完成後以賣方代名人為受益人簽立
Broad Idea	Broad Idea International Limited
佳林集團	佳林及其附屬公司
該樓宇	中國山東省濟南市歷下區經十路11001號中國人壽大廈
買方	Speedy Light International Limited，一間根據英屬維爾京群島法律註冊成立的公司及為本公司的間接全資附屬公司
細則	本公司細則
持續關連交易	(i)KTAL持續關連交易；(ii)中卓醫務持續關連交易；(iii)中國人壽集團持續關連交易；及(iv)二零二五年至二零二七年廣發銀行持續關連交易之統稱
持續關連交易協議	(i)服務協議；(ii)中國人壽海外框架協議；(iii)中國人壽山東框架協議；及(iv)二零二五年至二零二七年廣發銀行框架協議之統稱
Central Medical	Central Medical Holdings Limited，一間根據英屬維爾京群島法律註冊成立的公司
行政總裁	本公司之行政總裁

## 詞彙表

企業管治守則	於本年度生效之上市規則附錄C1所載之企業管治守則
廣發銀行	廣發銀行股份有限公司
廣發銀行(香港)	廣發銀行股份有限公司香港分行
廣發銀行醫療相關服務	醫療服務、體檢服務、牙科服務以及其他健康及醫療相關服務
中國人壽保險	中國人壽保險(集團)公司
中國	中華人民共和國
中國內地	為本報告之目的,中國內地指中華人民共和國境內,但不包括中華人民共和國香港特別行政區、中華人民共和國澳門特別行政區及中華人民共和國台灣地區
Classictime	Classictime Investments Limited
中國人壽集團持續關連交易	二零二四年框架協議項下擬進行之有關本集團提供醫療相關服務的持續關連交易
中國人壽集團認購事項	中國人壽保險根據本公司與中國人壽保險訂立日期為二零一五年一月五日之投資協議,認購1,785,098,644股股份
中國人壽保險公司	中國人壽保險股份有限公司,一間於中國內地成立之股份有限公司,其股份分別於聯交所(股份代號:2628)、紐約證券交易所(股份代號:LFC)及上海證券交易所(股份代號:601628)上市
中國人壽海外公司	中國人壽保險(海外)股份有限公司,一間於中國內地成立之有限公司,為中國人壽(集團)公司之全資附屬公司
中國人壽海外集團	中國人壽海外公司及其附屬公司及聯繫人

## 詞彙表

中國人壽海外醫療相關服務	二零二四年中國人壽海外框架協議項下規定的醫療服務、體檢服務、牙科服務及其他健康及醫療相關服務
中國人壽壽險山東省分公司	中國人壽保險股份有限公司山東省分公司
中國人壽壽險山東集團	中國人壽壽險山東省分公司及由中國人壽壽險山東省分公司管理的中國人壽壽險公司於中國山東省的所有分公司及支公司
中國人壽山東醫療相關服務	二零二四年中國人壽山東框架協議項下規定的健康管理服務，包括但不限於《中國銀保監會辦公廳關於規範保險公司健康管理服務的通知》(銀保監發[2020]83號)所規定的醫療諮詢服務、體檢及諮詢服務以及其他健康及醫療相關服務
中國人壽壽險產品	保險產品，包括但不限於員工醫療保險
本公司或康健	康健國際醫療集團有限公司，於開曼群島註冊成立及於百慕達存續之有限公司，其股份於主板上市
公司秘書	本公司之公司秘書
關連人士	具有上市規則賦予該詞彙之涵義
控股股東	具有上市規則賦予該詞彙之涵義
換股價	初始每股換股股份0.76港元，受就若干攤薄事件調整規限
換股權	可換股債券隨附的換股權以將本金額或其部分轉換為換股股份

## 詞彙表

換股股份	於賣方代名人行使換股權後本公司將按換股價向賣方代名人配發及發行入賬列為繳足的新股份
可換股債券	A批可換股債券、B批可換股債券及C批可換股債券之統稱
可轉換優先股	富邦人壽、富邦產險及Broad Idea根據可轉換優先股認購協議所認購之本公司股本中每股面值0.01港元之永久無投票權可贖回可轉換優先股
可轉換優先股認購事項	富邦人壽、富邦產險及Broad Idea根據可轉換優先股認購協議分別認購212,121,212股、79,545,454股及83,333,333股可轉換優先股
可轉換優先股認購協議	本公司、富邦人壽、富邦產險與Broad Idea訂立日期為二零一四年十月三十一日之永久無投票權可贖回可轉換優先股認購協議
存款服務	廣發銀行(香港)根據二零二五年至二零二七年廣發銀行框架協議向本集團提供之存款服務
董事	本公司董事
富邦產險	富邦產物保險股份有限公司
富邦人壽	富邦人壽保險股份有限公司
港和診所	深圳港和診所

## 詞彙表

本集團	本公司及其附屬公司
中卓醫務	中卓醫務有限公司，一間於香港註冊成立之有限公司且為本公司之全資附屬公司
中卓醫務持續關連交易	服務協議項下擬進行之有關提供中卓醫務服務之持續關連交易
中卓醫務服務	向關鍵個人提供KTAL及中卓醫務共同約定之設施及設備，用於提供KTAL服務；及向關鍵個人提供護理、藥品、票據、行政及其他支援服務，用於提供KTAL服務
港元	港元，香港之法定貨幣
香港	中國香港特別行政區
濟南歷康	濟南歷康門診部有限公司，一間於中國內地成立之有限公司，且為本公司之間接非全資附屬公司
關鍵個人	曾華德醫生（或有資格於香港進行醫療執業及經中卓醫務批准之任何其他人士）
KTAL	Dr. Kenneth Tsang and Associates Limited，一間於香港註冊成立之有限公司，由曾華德醫生及其配偶各擁有一半
KTAL持續關連交易	服務協議項下擬進行之有關提供KTAL服務之持續關連交易
KTAL服務	關鍵個人提供之呼吸內科專科醫療服務或服務協議訂約方約定的關鍵個人提供之其他服務
上市規則	聯交所證券上市規則

## 詞彙表

貸款服務

廣發銀行(香港)根據二零二五年至二零二七年廣發銀行框架協議向本集團提供之貸款服務

主板

聯交所主板

管理團隊

行政總裁、本公司首席財務官、本公司集團法律總監兼公司秘書及主要駐本公司香港總部的執行董事

贏集團

贏集團控股有限公司

醫療相關服務

各二零二四年框架協議項下規定之中國人壽海外醫療相關服務及中國人壽山東醫療相關服務

標準守則

上市規則附錄C3所載於本年度生效之上市發行人董事進行證券交易之標準守則

蔡先生

蔡加讚先生，*金紫荆星章*，*太平紳士*，本公司主席兼行政總裁

南石醫院

南陽南石醫院

南陽瑞視眼科醫院

南陽瑞視眼科醫院有限公司，本公司之附屬公司

南陽祥瑞

南陽祥瑞醫院管理諮詢有限公司，本公司之附屬公司

提名委員會

董事會提名委員會

Oasis Beauty

Oasis Beauty Limited，本公司之間接全資附屬公司

普通股認購事項

富邦人壽、富邦產險及Broad Idea認購459,183,673股股份，以及配發及發行認購股份

## 詞彙表

其他銀行服務	廣發銀行(香港)根據二零二五年至二零二七年廣發銀行框架協議向本集團提供之銀行服務(存款服務及貸款服務除外),如現金管理服務、財務諮詢服務及其他金融服務
註冊醫生	根據《醫生註冊條例》(香港法例第161章)的規定註冊以於香港進行醫療執業之合資格醫生
註冊專科醫生	根據《醫生註冊條例》(香港法例第161章)的規定註冊以於香港進行醫療執業之合資格專科醫生
薪酬委員會	董事會薪酬委員會
人民幣	人民幣,中國內地之法定貨幣
賣方	中卓醫務控股有限公司,一間根據開曼群島法律註冊成立的公司
賣方擔保人	Central Healthcare Group Limited、曾華德醫生、梁永雄醫生、方嘉揚醫生、蕭恕明先生及朱亮榮醫生

## 詞彙表

### 賣方代名人

方嘉揚醫生、朱亮榮醫生、李沛然醫生、鄭長華醫生、吳馬太醫生、盧維基醫生、周國安醫生、吳永浩醫生、譚秀雯醫生、Peak Summit Development Limited (一間由曾華德醫生控制的公司)。Heroic Wealth Capital Investments Limited, 一間由梁永雄醫生控制的公司; Wealth Basin Limited, 一間由蕭恕明先生全資擁有的公司; Les Trois Bonheurs (2018) Limited, 一間由陳周薇薇女士全資擁有的公司; CEKA Limited, 一間由張蔚賢醫生全資擁有的公司; 香港臨床腫瘤有限公司, 一間由饒家棟醫生全資擁有的公司; 高德醫療有限公司, 一間由袁美欣醫生全資擁有的公司; 長興控股有限公司, 一間由Wang Lishan先生全資擁有的公司; Star List Limited, 一間由陸嘉鑾先生全資擁有的公司; 明億有限公司, 一間由莫文峰先生全資擁有的公司; 及 Unicorn Link Group Limited 為 Xi Yue Cultural Industry Investment Fund L.P. (「Xi Yue Fund L.P.」, 一間於開曼群島註冊成立之獲豁免有限合夥企業) 之全資附屬公司。Xi Yue Fund L.P. (i) 從事多項投資; (ii) 其有限合夥人為 United Wealth Ventures Limited (一間於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司), 而 United Wealth Ventures Limited 由李啟承先生 (「李先生」) 及 Glorious Maple Limited (「Glorious Maple」) 分別擁有 51% 及 49% 權益。Glorious Maple 由洪清偉先生及 Rainbow Lead Ventures Limited (由楊雲耀先生全資擁有) 分別擁有 30% 及 70%; 及 (iii) Xi Yue Fund L.P. 的普通合夥人為 Vital Vision Limited (一間於開曼群島註冊成立的有限公司) (「Vital Vision」), 負責 Xi Yue Fund L.P. 的日常管理及其投資活動。Vital Vision 由紅地毯投資有限公司 (一間由李先生全資擁有的公司) 及 Glorious Maple 分別擁有 55% 及 45% 權益

### 賣方人士

賣方及賣方擔保人

### 服務協議

中卓醫務及KTAL就提供KTAL服務及中卓醫務服務訂立之日期為二零二二年七月十一日之服務協議 (經日期為二零二二年十一月十一日止補充協議修訂及補充)

### 證監會

香港證券及期貨事務監察委員會

### 證券及期貨條例

香港法例第571章證券及期貨條例

## 詞彙表

股份	本公司股本中每股面值0.01港元之普通股
股東	股份持有人
購股協議	本公司、買方、賣方及賣方擔保人（即Central Healthcare Group Limited、曾華德醫生、梁永雄醫生、方嘉揚醫生、蕭恕明先生及朱亮榮醫生）就Central Medical收購事項訂立的日期為二零二二年七月十一日的購股協議
聯交所	香港聯合交易所有限公司
主要股東	具有上市規則賦予該詞彙之涵義
TBMG	The Beauty Medical Group
TH (BVI)	Town Health (BVI) Limited，本公司之全資附屬公司
A批可換股債券	本公司根據債券文據將予發行總額為120,000,000港元之可換股債券
B批可換股債券	本公司根據債券文據將予發行總額為120,000,000港元之可換股債券
C批可換股債券	本公司根據債券文據將予發行總額為116,000,000港元之可換股債券
美元	美元，美利堅合眾國之法定貨幣
Vio	韋予力醫生醫務所有限公司，本公司之附屬公司
本年度	截至二零二五年十二月三十一日止年度