



# 海吉亚医疗控股有限公司

Hygeia Healthcare Holdings Co., Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：6078

年報  
2025



# 目錄

公司資料	2
財務摘要	4
公司簡介	5
主席報告	6
管理層討論及分析	8
董事及高級管理層	30
董事會報告	35
企業管治報告	66
獨立核數師報告	90
合併損益及其他綜合收益表	95
合併財務狀況表	96
合併權益變動表	98
合併現金流量表	99
合併財務報表附註	101
釋義及詞彙	76

让医疗更温暖

HYGIEIA



## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

朱義文先生  
(主席兼首席執行官)  
任愛先生  
程歡歡女士  
張文山先生  
姜蕙女士

#### 獨立非執行董事

劉彥群先生  
(於二零二五年五月二十九日退任)  
葉長青先生  
趙淳先生  
張國忠先生  
(於二零二五年五月二十九日獲委任)

#### 審核委員會

葉長青先生(主席)  
劉彥群先生  
(於二零二五年五月二十九日退任)  
趙淳先生  
張國忠先生  
(於二零二五年五月二十九日獲委任)

#### 薪酬委員會

趙淳先生(主席)  
任愛先生  
劉彥群先生  
(於二零二五年五月二十九日退任)  
張國忠先生  
(於二零二五年五月二十九日獲委任)

#### 提名委員會

劉彥群先生(主席)  
(於二零二五年五月二十九日退任)  
張國忠先生(主席)  
(於二零二五年五月二十九日獲委任)  
任愛先生  
(於二零二五年三月二十七日辭任)  
程歡歡女士  
(於二零二五年三月二十七日獲委任)  
趙淳先生

### 聯席公司秘書

任愛先生  
劉國賢先生

### 授權代表

任愛先生  
劉國賢先生

### 註冊辦事處

Harneys Fiduciary (Cayman) Limited  
4th Floor, Harbour Place  
103 South Church Street  
P.O. Box 10240  
Grand Cayman KY1-1002  
Cayman Islands

### 中國總部

中國  
上海市浦東新區  
源深路38弄  
富源置地廣場  
1號樓  
1605/1606單元

### 香港主要營業地點

香港  
皇后大道中16-18號  
新世界大廈1期1608室

### 股份過戶登記總處

Harneys Fiduciary (Cayman) Limited  
4th floor, Harbour Place  
103 South Church Street  
P.O. Box 10204  
Grand Cayman, KY1-1002  
Cayman Islands

## 公司資料

### 香港證券登記處

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

### 主要往來銀行

招商銀行股份有限公司  
上海淮中支行  
中國  
上海市黃浦區  
淮海中路398號  
博銀國際大廈1樓、18樓

交通銀行股份有限公司  
上海金山支行  
中國  
上海市金山區  
衛清西路68號

中信銀行股份有限公司  
上海分行  
中國  
上海市浦東新區  
世博館路138號

上海浦東發展銀行股份有限公司  
上海分行  
中國  
上海市浦東新區  
浦東南路588號2樓

### 核數師

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
註冊公眾利益實體核數師  
香港  
金鐘道88號  
太古廣場一座35樓

### 香港法律顧問

方達律師事務所  
香港  
中環康樂廣場8號  
交易廣場一期26樓

### 股份代號

6078

### 公司網站

[www.hygeia-group.com.cn](http://www.hygeia-group.com.cn)

## 財務摘要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二五年	二零二四年	二零二三年	二零二二年	二零二一年
	(人民幣千元，百分比除外)				
<b>經營業績</b>					
收入	<b>4,008,832</b>	4,446,120	4,076,680	3,195,648	2,315,349
毛利	<b>1,023,476</b>	1,329,473	1,286,252	1,028,553	757,499
經營利潤	<b>393,425</b>	821,144	899,104	666,821	593,775
除所得稅前利潤	<b>327,533</b>	750,816	856,087	643,311	572,845
淨利潤	<b>161,526</b>	598,332	684,948	481,876	453,203
每股基本盈利(人民幣元)	<b>0.27</b>	0.95	1.08	0.77	0.71
非國際財務報告準則經調整淨利潤 <sup>(1)</sup>	<b>455,480</b>	602,264	713,445	607,013	450,606
<b>盈利能力</b>					
毛利率	<b>25.5%</b>	29.9%	31.6%	32.2%	32.7%
淨利率	<b>4.0%</b>	13.5%	16.8%	15.1%	19.6%
非國際財務報告準則經調整淨利率 <sup>(2)</sup>	<b>11.4%</b>	13.5%	17.5%	19.0%	19.5%

附註：

- (1) 截至二零二五年十二月三十一日止年度的淨利潤調整項目包括：(i)就Etern Group Ltd.商譽確認的減值及撥備人民幣283,321千元；(ii)股份支付薪酬開支人民幣(9,043)千元；(iii)收購醫院資產評估增值所產生的折舊及攤銷人民幣13,579千元；及(iv)匯兌淨虧損人民幣6,097千元。截至二零二四年十二月三十一日止年度的淨利潤調整項目包括：(i)股份支付薪酬開支人民幣(10,736)千元；(ii)收購醫院資產評估增值所產生的折舊及攤銷人民幣13,267千元；及(iii)匯兌淨虧損人民幣1,401千元。
- (2) 非國際財務報告準則經調整淨利率乃按非國際財務報告準則經調整淨利潤除以收入計算。

	經審核				
	截至十二月三十一日				
	二零二五年	二零二四年	二零二三年	二零二二年	二零二一年
	(人民幣千元)				
<b>財務狀況</b>					
流動資產總額	<b>1,703,064</b>	1,825,749	1,975,590	1,749,474	1,720,772
非流動資產總額	<b>8,961,873</b>	9,103,506	8,758,973	5,492,471	4,966,166
流動負債總額	<b>1,684,464</b>	1,795,838	1,944,147	1,026,031	854,607
非流動負債總額	<b>2,195,917</b>	2,459,013	2,535,542	1,275,851	1,354,619
股權總額	<b>6,784,556</b>	6,674,404	6,254,874	4,940,063	4,477,712

## 公司簡介

作為以腫瘤科為核心的醫療集團，我們致力讓醫療更溫暖，滿足中國腫瘤患者未被滿足的需求。

自二零零九年展開業務以來，我們通過內生性增長及戰略收購，建立了覆蓋全國以腫瘤科為核心的醫院。截至本報告日期，我們管理或經營十七家以腫瘤科為核心的醫院，遍佈中國八個省的十三個城市。我們相信，我們遍佈全國的業務覆蓋使我們受益於網絡效應及協同效應，以及達致規模經濟效應，為我們的可持續盈利增長及日後擴展至新地域市場奠定了堅實的基礎。本集團旗下醫院物業均為自有，共計擁有約1,200畝醫療衛生用地及約94萬平方米醫療用房，穩定的物業為本集團合規經營及可持續發展提供了堅實基礎。

我們致力於在非一線城市為患者提供以腫瘤業務為核心的一站式的綜合治療服務。我們相信，憑藉嚴格的質量控制、高水平的診療技術以及貼心的診療服務，我們能夠為更多患者提供服務。我們通過標準化的管理模式及矩陣式的管理系統進行全國網絡擴張。標準化的管理模式還支持外延增長，本集團強大的整合能力使得業績增長迅速。

我們致力於培養高水準、多學科的醫療專業人員團隊。我們通過內部培養及外部招聘不斷充實我們的團隊。本集團始終堅持學科引領和人才強院戰略，不斷提升疑難危急重症診療技術水平，全力打造旗下醫院的核心競爭力。獲得重點專科數量38個。本集團現有享受國務院政府特殊津貼專家和各級專科學會主委和副主委等高層次人才108人，全職高級職稱醫療人才907人。

在「讓醫療更溫暖，讓生命更健康」的文化引領下，本集團依託自有門診流量、自有專家團隊、自有物業空間以及高效的機制，專注發展腫瘤等疑難危急重症業務，已逐漸構築起業務護城河，持續沉澱品牌口碑與時間複利，為業務長期穩健發展提供堅實保障。經過多年的努力，本集團旗下醫院的綜合實力顯著增強，行業排名躋身地區前列，確立了在當地民營醫療行業中的領先地位。

# 主席報告

尊敬的各位股東、各位同仁、各界朋友：

本人謹代表海吉亞醫療控股有限公司董事會，向各位提呈本集團二零二五年度報告。首先，謹向長期以來信任、支持與陪伴海吉亞醫療的每一位股東、每一位患者、每一位員工及社會各界夥伴，致以最誠摯的謝意。你們的托付與堅守，是我們穿越週期，行穩致遠的堅實根基。

二零二五年，是醫療行業在政策深化與市場重構中前行的一年，海吉亞醫療直面挑戰，持續夯實根基，全年實現營業收入人民幣40.09億元，經調整淨利潤人民幣4.55億元，集團經營性現金流淨額創下歷史新高達到人民幣9.50億元，展現出強勁的經營韌性與穩健的現金創造能力。

回望二零二五年，我們始終堅守「讓醫療更溫暖，讓生命更健康」的使命，以「高質量發展」為核心主線，在醫療質量、學科能力、運營效率與服務創新上深耕不輟，核心業務底盤穩固，戰略佈局有序推進：

## 一、築牢專科核心壁壘

集團始終注重打造旗下醫院的核心競爭力，近三年來，各醫院學科建設取得了可喜的進步，臨床重點專科(項目)數量由8個增至38個。集團持續聚焦腫瘤MDT、心腦血管疾病、急危重癥等老年相關疾病，三四級手術佔比持續提升，旗下醫院已躋身當地綜合醫院的主流品牌，醫院口碑持續提升，持續贏得患者信賴。

## 二、培育增長新動能

在穩固基本盤的同時，集團積極探索優質增量業務。二零二五年，我們把握跨境醫療需求爆發增長的機遇，以重慶海吉亞醫院為起點，正式開展國際醫療服務，為東南亞地區患者提供腫瘤等診療服務，邁出國際化發展的重要一步。同時，集團加速拓展商業保險合作，完善多元化支付體系，大力發展特需服務、健康管理、消費醫療等自費項目，優化收入結構，滿足患者多層次需求。

## 主席報告

### 三、踐行社會辦醫擔當

集團始終恪守「說實話、辦實事、講誠信」的核心價值觀，積極履行社會責任，得到了政府和社會各界的廣泛認可，品牌影響力日益提升。年內，重慶海吉亞醫院被中共重慶市委、市政府評為「重慶市優秀民營企業」，海吉亞賀州廣濟醫院被中共賀州市委、市政府評為2025年「賀州市高質量發展貢獻獎」先進集體，單縣海吉亞醫院榮獲「2024年度單縣經濟發展貢獻獎」，集團將繼續堅守醫者初心，精進診療技術，優化服務品質，以更優質的醫療服務回饋社會。

展望二零二六年，醫療行業仍將處於結構調整與高質量發展的關鍵階段。隨著集團逐步適應DRG/DIP改革影響、新建院區逐步進入盈利成熟期，集團發展有望重回穩健增長軌道。征程萬裏風正勁，重任千鈞再出發。二零二六年，海吉亞醫療將繼續以患者為中心，以質量為生命，以創新為驅動，以誠信為底色，在全體股東的信任支持與全體員工的拚搏奮鬥下，堅定走好高質量發展之路，為廣大患者提供更溫暖、更優質、更可及的醫療服務，為股東創造長期價值，為健康中國建設貢獻海吉亞力量！

最後，再次衷心感謝各位股東、各位員工及社會各界的厚愛與支持！

**海吉亞醫療控股有限公司**

主席  
**朱義文**

二零二六年三月三十日

# 管理層討論及分析

## 業務回顧

本集團是國內領先的以腫瘤業務為核心的綜合醫療服務集團，經過近二十年的沉澱和發展，在醫療質量、疑難危急重症的診療能力、患者服務和運營效率上構築了穩固的競爭優勢，積累了良好口碑，二零二五年本集團服務患者量約為4.6百萬人次，品牌影響力持續提升。

本集團秉承「讓醫療更溫暖，讓生命更健康」的願景，始終把患者利益放在首位，堅持利潤之上的追求，不斷提高臨床診療能力和醫療服務質量，以仁心行醫，以責任立業。二零二五年本集團患者滿意度提升至98.54%，較上年提高1.51個百分點，本集團將以100%滿意度為追求目標，持續優化服務體系，改善患者體驗。

本集團始終堅持學科引領和人才強院戰略，不斷提升疑難危急重症診療技術水平，全力打造旗下醫院的核心競爭力。近三年來，本集團持續推進旗下醫院學科建設與能力提升，整體發展成效顯著，重點專科(項目)數量從8個增加至38個，其中，國家級胸痛中心3個，省級卒中中心2個，國家級及省級臨床重點專科(項目)／中心7個，市縣級臨床重點專科(項目)26個。依託靈活的機制和持續提升的品牌影響力，本集團對醫療人才的吸引力進一步增強，人才隊伍不斷壯大。本集團現有享受國務院政府特殊津貼專家和各級專科學會主委和副主委等高層次人才108人，全職高級職稱醫療人才907人。

截至本報告日期，本集團管理或經營以腫瘤業務為核心的綜合醫院17家，另有在建的三級規模醫院1家，分佈在中國8個省的13個城市。本集團旗下醫院物業均為自有，共計擁有約1,200畝醫療衛生用地及約94萬平方米醫療用房，穩定的物業為本集團合規經營及可持續發展提供了堅實保障。

在「讓醫療更溫暖，讓生命更健康」的文化引領下，本集團依託自有門診流量、自有專家團隊、自有物業空間以及高效的機制，專注發展腫瘤等疑難危急重症業務，已逐漸構築起業務護城河，持續沉澱品牌口碑與時間複利，為業務長期穩健發展提供堅實保障。經過多年的努力，本集團旗下醫院的綜合實力顯著增強，行業排名躋身地區前列，確立了在當地民營醫療行業中的領先地位。

## 管理層討論及分析

本集團始終堅守「說實話、辦實事、講誠信」的價值觀，恪守本分，穩健經營，為地方經濟發展做貢獻，獲得了政府和社會各界的廣泛認可。二零二五年九月，本集團創始人朱義文教授成功當選為中國醫學基金會醫學臨床專科發展專家委員會副主任委員，並繼續擔任中國醫院協會民營醫院分會第六屆委員會副主任委員。賀州廣濟醫院被中共中央授予「全國先進基層黨組織」榮譽稱號，並獲得中華全國總工會授予的「工人先鋒號」榮譽稱號；重慶海吉亞醫院被中共重慶市委、重慶市人民政府評為「重慶市優秀民營企業」；長安醫院被中共陝西省委組織部授予「五星級黨組織」稱號。

二零二五年，本集團順應行業發展趨勢，深耕學科發展與技術提升，推進業務創新，在多個方面取得積極改善與穩健提升。

### 1. 經營活動現金流創下歷史新高，為提升股東回報和併購擴張提供有力保障

本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的經營活動所得現金淨額為人民幣950.0百萬元，同比增長34.4%，創下歷史新高。本集團截至二零二五年十二月三十一日的有息負債較上年同期減少人民幣343.0百萬元，下降12.3%，資產負債比率為28.9%，較上年同期下降7.4個百分點，資產負債結構持續優化。本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的資本支出同比減少21.4%，資本支出已連續兩年下降。目前，本集團已形成較為充足的醫療床位儲備，最大可開放床位接近1.4萬張。本集團的最後一家自建醫院 — 常熟海吉亞醫院即將建成交付，未來本集團的資本支出有望進一步下降，進入到產能釋放和現金流回收的新階段。

自由現金流的穩步提升與資產負債結構的持續優化，也為提升股東回報和併購擴張提供了有力保障。根據本公司於二零二四年六月二十八日的股東週年大會上授出的購回授權，本公司於二零二四年八月宣佈人民幣2億元股份回購計劃。本公司已購回1,302.52萬股股份，佔註銷前已發行股份總數（於授出上述購回授權的相關決議案通過之日）的2.06%，該等回購股份已全部註銷。二零二五年十二月，考慮到股份目前的交易價格並未反映其內在價值或本公司的實際業務前景，董事會議決利用購回授權，以不時在公開市場上按不少於人民幣300百萬元的總價格購回股份以彰顯本公司對其自身業務發展前景的信心。截至本報告日期，已執行股份回購238.24萬股。此外，當前一級市場優質醫療服務資產的投資價值逐漸顯現，本集團持續儲備境內外的優質醫療服務項目，擇機推進併購整合。本公司將視市場情況，在股份回購及併購擴張中做出更高效的、更有利於股東長期回報的資本配置安排。

## 管理層討論及分析

### 2. 主業企穩向好，國際醫療業務實現突破

本集團以學科建設、服務體驗和品牌口碑為抓手，不斷強化特色專科與技術優勢，持續優化診療流程，加之行業政策和市場環境相對穩定，本集團二零二五年下半年的收入及就診人次環比二零二五年上半年均實現回升。

#### (1) 疑難危重症診療救治能力穩步提升，醫院品牌影響力擴大

本集團積極順應行業發展趨勢和老齡化帶來的診療需求，持續優化收入結構，提升創新型、高技術含量業務比重，重點佈局腫瘤、急性心腦血管疾病、嚴重創傷搶救等發病率高、治療需求剛性、診療难度大、需多學科協作的專科領域，持續精研技術、提升診療能力，旗下醫院的疑難危重症診療救治能力和技術實力地區排名穩步上升，有效增強業務抗風險能力與可持續發展能力。二零二五年，本集團腫瘤相關業務收入佔比為44.3%，較上年穩中有升，本集團完成10.2萬餘台手術，其中三四級手術佔比同比提升6.4個百分點，高價值、高技術診療服務佔比持續提高。二零二五年，長安醫院卒中中心獲評陝西省三級卒中中心，普通外科、腎內科雙雙獲評西安市臨床重點專科建設項目，賀州廣濟醫院獲授廣西壯族自治區「二級卒中中心」認證，長安醫院及重慶海吉亞醫院CMI值提升至全省／直轄市三甲醫院中上游水平。本集團不斷強化旗下醫院的競爭優勢，以專業實力和優質服務不斷築牢患者信任，積累醫院品牌口碑。

#### (2) 國際醫療業務實現突破

隨著我國免簽政策持續優化，國內優質高效的醫療服務正吸引越來越多外籍人士來華就醫。本集團作為在香港上市的以腫瘤業務為核心的綜合醫療服務集團，已具備一定國際影響力，憑藉過硬的診療技術和服務，在拓展國際醫療業務方面具備天然優勢。本集團重慶海吉亞醫院自二零二五年中起承接海外患者診療需求，已為來自東南亞等多個國家和地區的患者提供診療服務，國際醫療業務初具規模，目前已開設2層病區。未來，本集團將根據旗下醫院的區位優勢、學科實力和診療特色，將國際醫療業務向更多適宜醫院推廣複製，圍繞腫瘤早篩、腫瘤綜合治療、旅遊醫療、創新藥物應用及高端健康管理等領域，持續拓展國際患者來源，戰略性做大做強國際醫療業務。

## 管理層討論及分析

### (3) 非醫保業務及商業保險覆蓋進一步擴大

當前我國人口老齡化程度持續加深，居民可支配收入穩步提升，全民健康需求持續釋放，醫院作為核心醫療服務載體，仍擁有廣闊的發展空間。本集團不斷豐富診療及健康服務項目，如腫瘤篩查、醫養結合、醫學減重、醫療美容、健康管理、眼視光及口腔等，以滿足患者多樣化的健康需求。

同時，本集團還持續深化與商業保險公司的戰略合作，進一步優化醫療支付體系，目前，旗下醫院已與70餘家保險公司達成合作協議，為商業保險患者提供更為高效、便捷的醫療服務體驗。

### (4) 人工智能(AI)提升運營效率及服務體驗

隨著AI應用持續深化，本集團積極探索並佈局AI於醫療場景的創新應用，不斷提升旗下醫院的智慧醫療水平。在臨床應用領域，本集團着力打造AI輔助下的「1+N」的腫瘤學科特色，如AI輔助個性化精準放療及AI輔助影像診斷，為腫瘤MDT及相關學科的科普、診療、培訓及健康管理賦能。本集團還密切關注腦機接口與AI的融合發展趨勢，積極佈局前沿醫療技術創新，探索腦機接口在神經內外科、康復、精準診療等醫療場景的應用落地。在供應鏈和財務管理領域，本集團依託AI與大數據，優化藥品及醫用耗材庫存管理，有效降低物資短缺與庫存積壓風險；同時通過AI輔助下的財務運營分析，全面推動精細化管理與降本增效，持續提升整體運營效率。本集團還上線了AI客服系統，用於虛擬導診、就診諮詢、健康教育、品牌宣傳等多個場景，如長安醫院上線智能客服「小安」，進一步豐富了醫院的服務形式與內容，提升患者滿意度。

## 管理層討論及分析

## 業務發展

本集團自二零零九年開展業務以來，始終專注腫瘤及其他危急重症等核心業務，注重提升旗下醫院的長期競爭力及患者滿意度。

## 1. 強化腫瘤及相關學科建設

學科建設是醫院持續發展的關鍵，也是衡量醫院綜合實力和學術地位的重要標誌，更是本集團高質量發展的核心引擎。本集團高度重視學科發展，充分發揮資源與技術優勢，以腫瘤學科為核心，各學科發展齊頭並進，臨床重點專科數量再創新高(如下表格所示)。

序號	醫院	學科	重點專科及中心建設
1			國家標準化胸痛中心示範中心
2		腹痛中心	中國醫師協會外科醫師分會急重症外科專家工作組認證
3			陝西省三級卒中中心
4	長安醫院(三甲醫院)	心身科	陝西省臨床重點專科建設項目
5		腫瘤科	西安市臨床重點專科建設項目
6		重症醫學科	西安市臨床重點專科建設項目
7		普外科	西安市臨床重點專科建設項目
8		腎病科	西安市臨床重點專科建設項目
9		臨床護理專業	西安市臨床重點專科

## 管理層討論及分析

序號	醫院	學科	重點專科及中心建設
10	重慶海吉亞醫院(三級醫院)	腫瘤學科	國家級醫療機構臨床能力建設重點學科
11		普外科	重慶市高新區臨床重點專科
12		重症醫學科	重慶市高新區臨床重點專科
13		國家標準化代謝性疾病管理中心(MMC)	
14		國家胸痛中心(基層版)	
15		省級二級卒中中心	
16	賀州廣濟醫院(三級醫院)	普外科	賀州市臨床重點專科
17		重症醫學科	賀州市臨床重點專科
18		骨科	賀州市臨床重點專科建設項目
19		腎內科	賀州市臨床重點專科建設項目
20		神經內科	賀州市臨床重點專科建設項目
21		兒科	賀州市臨床重點專科建設項目
22		泌尿外科	賀州市臨床重點專科建設項目
23	蘇州永鼎醫院	血液科	蘇州市臨床重點專科建設單位
24			蘇州市吳江區臨床重點專科
25		超聲科	蘇州市吳江區臨床重點專科
26		骨科	蘇州市吳江區臨床重點專科
27		醫學影像科	蘇州市吳江區臨床重點專科
28		消化內科	蘇州市吳江區“科教興衛”項目

## 管理層討論及分析

序號	醫院	學科	重點專科及中心建設
29			國家胸痛中心(標準版)
30			國家標準化體外反搏中心
31	單縣海吉亞醫院	骨科	菏澤市臨床重點專科
32		眼科	菏澤市臨床重點專科創建單位
33	龍岩市博愛醫院	腫瘤科	龍岩市縣級臨床重點專科
34		內分泌科	龍岩市縣級臨床重點專科
35		肛腸科	無錫市特色專科
36	宜興海吉亞醫院	婦科	無錫市特色專科
37		消化內科	無錫市特色專科
38		麻醉科	無錫市特色專科

## 2. 加強醫院人才體系建設

多年來，本集團不斷加大專業人才的招募，強化人才培養體系，培養了一支經驗豐富、技術過硬的高素质醫療人才隊伍。

本集團現有高層次人才108人，其中享受國務院政府特殊津貼的專家4人，國家及全軍專科學會主委和副主委專家16人，省市級專科學會主委和副主委專家88人。截至二零二五年十二月三十一日，本集團共有全職高級職稱人才共907人。二零二五年，本集團共有751名醫療專業人員晉升至高一級職稱，為醫院長期發展奠定了堅實基礎。

近年來，海吉亞人不懈努力，頑強拼搏，取得了多項重要榮譽和社會認可。本集團創始人朱義文教授先後當選中國醫院協會民營醫院分會第六屆委員會副主任委員、中國醫學基金會醫學臨床專科發展專家委員會副主任委員，賀州廣濟醫院院長李大亮被評為全國勞動模範、急危重症醫學部主任蔣勁柏被評為「廣西壯族自治區勞動模範」，單縣海吉亞醫院副院長于鳳珍被評為山東省勞動模範，長安醫院劉宏斌副院長、王養民教授榮獲二零二四年度甘肅省科技進步獎，麻醉科主任張曉峰被陝西省人民政府授予「陝西省優秀醫務工作者」稱號，重慶海吉亞醫院院長張鴻飛榮獲重慶五一勞動獎章，蘇州滄浪醫院院長李小紅榮獲蘇州市「五一巾幗標兵」。

## 管理層討論及分析

### 3. 全面提升醫教研水平

本集團高度重視科研創新與學術發展，持續加大科研投入，為醫務人員搭建高水平的學術平台。旗下醫院專家在行業中的影響力不斷提高，自上市以來在國內外知名期刊累計發表學術論文986篇。本集團持續推動「醫教研」體系協同發展，深化與高校、科研機構的合作，以臨床診療帶動醫學科研能力穩步提升，積極承接實施國家和省市重點科研計劃項目，獲批了多項國家實用新型專利和發明專利。

重慶海吉亞醫院已成為重慶大學生命科學學院教學醫院和生物工程學院教學基地，並成為重慶市高新區首家通過藥物臨床試驗機構(GCP)備案認證的醫療機構；蘇州永鼎醫院成立蘇州大學蘇州永鼎醫院臨床醫學研究院，並與上海中醫藥大學康復學院開展有關癌症康復醫學相關合作；賀州廣濟醫院2025年完成科研項目立項6項(省級項目2項，市級項目4項)，並承辦省市級繼續教育項目18場；長安醫院出席第八屆中國醫療健康產業發展與投資年會並承辦「腫瘤學科高質量發展與服務模式創新論壇(MDT)」專題學術會議，醫院影像科論文多次在放射學界頂級學術盛會-北美放射學年會(RSNA)中稿，擴大了醫院在國內外放射學領域的影響力，還承辦西安市臨床質量控制中心培訓活動，擴大區域學術影響力；單縣海吉亞醫院舉辦全縣基層醫療機構診療能力提升培訓班，搭建優質的學術交流平台，推動學科建設高質量發展。未來，本集團將進一步強化和提升科研和學術水平，以科研創新驅動醫療服務品質提升，為患者提供更先進的診療技術和服務。

## 管理層討論及分析

### 4. 高度重視醫療質量管理

醫療質量安全直接關係到患者生命健康，是醫院發展的生命線。本集團秉持「患者至上」的服務理念，高度重視醫療質量管理，通過健全醫療質量管理體系，完善管理制度和診療規範，強化醫療風險防控，完善臨床路徑管理，落實18項核心制度與診療規範，不斷推進醫療質量控制體系優化升級。本集團已建立醫療質控委員會巡檢制度，定期對旗下醫院進行全面巡檢，對醫院醫療、護理和院感等方面質量控制體系進行督導檢查和指導幫扶，不斷提升旗下醫院的管理能力和質量水平，實現醫療服務全流程規範化。

### 5. 持續提升患者滿意度

本集團堅持患者至上和醫者仁心，持續優化服務流程，提升患者就醫體驗。

本集團實行了「先診療、後付費」的「信用+醫療」數字化應用服務等創新服務模式，開設了全年無假日門診及工作日早門診、午門診和晚門診等惠民便民舉措，為患者就醫提供更多的時間選擇；通過推行一次掛號三天有效，一號通用多科就診，「90分鐘門診就診體驗」等措施，讓患者就診更加便捷順暢；創新了「候鳥式血液透析服務」，打破透析患者出行受限的困境，讓他們在接受規律治療的同時，也能擁抱詩與遠方。本集團還上線了AI客服系統，不斷豐富醫院服務形式與內容。

本集團還推進「線上+線下」相結合的互聯網醫療服務網絡建設，為患者提供線上諮詢、慢病線上複診、藥品配送到家等便捷服務。二零二五年，本集團互聯網醫院掛號量接近20萬人次。本集團還開通「互聯網+護理」服務，將專業的護理服務送到患者家中，讓患者足不出戶就享受科學專業的上門護理服務。

## 管理層討論及分析

### 6. 醫院工程建設進展

截至本報告日期，本集團第十七家醫院無錫海吉亞醫院、開遠解化醫院二期、曲阜城東醫院新院區均順利投用，本集團僅有一家在建醫院常熟海吉亞醫院，計劃二零二六年投入使用。

### 7. 不斷完善環境、社會及管治(ESG)建設

本集團始終堅持長期主義和醫者仁心，積極組織醫療公益活動，服務地方經濟社會發展，醫院品牌影響力和社會影響力不斷提升。賀州廣濟醫院被中共中央授予「全國先進基層黨組織」榮譽稱號，並獲得中華全國總工會授予的「工人先鋒號」榮譽稱號，醫院還被評為「首批西部社會辦醫標桿醫院」；重慶海吉亞醫院被中共重慶市委、重慶市人民政府評為「重慶市優秀民營企業」；長安醫院被中共陝西省委組織部授予「五星級黨組織」稱號並被評為「2023年西安市履行社會責任企業」、「2024年西安市外商投資突出貢獻企業」；蘇州滄浪醫院被評為江蘇省「老年友善醫療機構優秀單位」，獲得蘇州市五一勞動獎；單縣海吉亞醫院榮獲「2024年度單縣經濟發展貢獻獎」。

本集團高度重視醫保管理工作，加強醫保政策學習，每月開展醫保管理情況分析，嚴格執行醫保標準，加強醫保精細化管理，規範醫保基金使用。本集團醫保工作多次受到主管部門的表彰，單縣海吉亞醫院榮獲「山東省醫療保險先進醫保科室」榮譽稱號，蘇州滄浪醫院多次被蘇州市醫保局評為蘇州市先進醫保定點單位，賀州廣濟醫院入選國家醫保智能監管改革試點單位。本集團多家醫院醫保科長被評為省級醫保管理先進個人，旗下醫院的多位醫保負責人入選了國家、省級醫保飛檢專家庫。

## 管理層討論及分析

本集團高度重視投資者關係管理工作，不斷完善公司治理，切實保護股東特別是中小股東的合法權益。本集團創始人、董事會主席兼首席執行官朱義文先生及其一致行動人自本公司上市以來，從未減持本公司股票，並22次增持本集團股票，合計超600萬股，堅定與廣大公眾股東站在一起。本集團自上市以來持續重視股東回報，累計派發股息約人民幣1.7億元。本公司於二零二二年回購並註銷股票合計127.58萬股，二零二四年九月至二零二五年一月累計回購並註銷1,302.52萬股。二零二五年十二月，本集團進一步宣佈了不少於人民幣3億元股份回購計劃。隨著自由現金流的不斷改善和資產負債結構的持續優化，本集團將在股份回購、分紅及併購擴張中做出更高效的、更有利於股東價值的資本配置安排。本集團的投資者關係管理工作及良好的發展表現使得本集團入選了第十屆港股100強之「港股通50強」榜單，獲評「第六屆新財富最佳IR港股公司」、新財富「醫療產業最具成長性港股公司」等榮譽稱號。本集團創始人、董事會主席兼首席執行官朱義文先生獲得了「蔚藍獎·年度風雲企業家」稱號。

本集團的ESG表現獲得了權威機構的覆蓋，其中萬德ESG獲評「A」評級，在港股醫療服務上市公司中處於領先地位。

### 業務展望

《中華人民共和國2025年國民經濟和社會發展統計公報》資料顯示：截至二零二五年底，我國60歲及以上老年人口達到3.23億人，佔總人口的比重上升至23.0%。根據國家衛健委的測算，未來一段時間，老齡化程度將持續加深，預計二零三五年，60歲及以上老年人口將突破4億人，佔總人口數將超過30%，進入重度老齡化階段。人口老齡化將推動腫瘤等年齡相關性疾病發病率將不斷提升。根據國家癌症中心及國家心血管病中心發佈的有關報告，我國現存的腫瘤及心腦血管疾病患者數量超過3.5億人，相關診療需求具有明確的長期增長性。

## 管理層討論及分析

### 展望未來，本集團將：

秉持「讓醫療更溫暖，讓生命更健康」的使命，以「說實話，辦實事，講誠信」為行為準則，堅持利潤之上的追求，不斷提升患者滿意度。

以腫瘤與急危重症為核心，全面提升綜合診療能力，構築旗下醫院的競爭力。

繼續發展旗下醫院國際醫療等自費項目，滿足境內外患者多樣化、多層次的就醫需求，不斷完善「醫保+商保」相結合的多元化醫療支付體系。

積極佈局前沿醫療技術創新，構建AI輔助下的智慧醫療體系，覆蓋精準診療、智能運營、數字化供應鏈及患者服務全鏈條，改善患者就醫體驗，提高整體運營效率。探索腦機接口在神經內外科、康復、精準診療等醫療場景的應用落地。

把握行業整合機遇，繼續儲備境內外潛在優質併購標的，擇機併購整合。

加強ESG建設，優化綠色醫院運營與管理，踐行社會責任，不斷完善企業管治及上市公司規範化管理，保障所有利益相關者的合法權益。

## 財務回顧

### 收入

於報告期內，本集團的收入主要來自於醫療服務。截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團的收入為人民幣4,008.8百萬元，較二零二四年同期減少9.8%。

### 銷售成本

於報告期內，本集團的銷售成本主要包括藥品、醫療耗材、僱員福利開支、折舊及攤銷、諮詢及專業服務費。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團的銷售成本為人民幣2,985.4百萬元，較二零二四年同期減少4.2%。

### 毛利及毛利率

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團的毛利為人民幣1,023.5百萬元，毛利率為25.5%。

## 管理層討論及分析

### 銷售開支

於報告期內，本集團的銷售開支主要包括諮詢及專業服務費、營銷及推廣開支以及僱員福利開支。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團的銷售開支為人民幣47.0百萬元，較二零二四年同期減少12.0%，佔總收入比率為1.2%。

### 行政開支

於報告期內，本集團的行政開支主要包括僱員福利開支、諮詢及專業服務費、折舊及攤銷、差旅費、車輛及辦公室開支、公用事業、清潔及綠化開支、後勤開支、維修及維護開支以及稅務開支。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團的行政開支為人民幣422.6百萬元，較二零二四年同期減少3.4%。

### 其他收入

於報告期內，本集團的其他收入主要包括政府補助。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團的其他收入為人民幣70.0百萬元，較二零二四年同期增加43.1%。

### 其他收益(虧損)淨額

於報告期內，本集團的其他收益(虧損)淨額主要包括按公允價值計入損益的金融資產／負債的公允價值收益淨額。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團的其他收益(虧損)淨額為人民幣52.9百萬元，較二零二四年同期增加694.4%，主要是由於按公允價值計入損益的金融資產／負債的公允價值收益淨額增加人民幣65.0百萬元。

### 商譽減值損失

於報告期內，本集團的商譽減值損失為就Etern Group Ltd.商譽確認的減值損失。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司就Etern Group Ltd.商譽確認的減值損失為人民幣283.3百萬元(二零二四年：零)。

## 管理層討論及分析

Etern Group Ltd.境內子公司蘇州永鼎醫院位於蘇州市吳江區，於二零零七年開始運營。本集團收購蘇州永鼎醫院後，對醫院臨床學科建設、人才建設和診療環境改善等方面給予全方位支持，推動醫院軟硬件水平顯著提升，在當地建立了良好口碑，患者滿意度及就診人次有所增長，血液科、超聲科、骨科、醫學影像科及消化內科獲評臨床重點專科。儘管醫院在技術水平和業務量方面取得進展，二零二五年，受行業和宏觀經濟影響，以及當地醫保政策對於定價的調整，蘇州永鼎醫院經營業績低於管理層的預測。本公司管理層預計到上述因素會對本集團的財務業績造成不利影響，對商譽進行了年度定期審查，以評估上述商譽的預計可回收金額。因此，截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司就Etern Group Ltd.商譽確認減值及撥備人民幣283.3百萬元(二零二四年：零)。該減值獲獨立估值支持。

本公司委聘獨立專業的第三方估值師根據《國際會計準則第36號 — 資產減值》(IAS 36)及國際估值準則委員會發佈的《國際估值準則》的規定開展本次對Etern Group Ltd.所屬現金產生單位(CGU)的估值，採納收入法中的折現現金流量法(DCF)確定現金產生單位的使用價值。由於商譽不存在活躍市場，估值師採用收入法，以未來收入預計經濟收益現值為核心，按適配業務風險的折現率折現至現值，進行預計可收回金額的評估，評估方法與以前期間保持一致。

本公司管理層批准了截至二零二五年十二月三十一日涵蓋五年期間的財務預測。預測期重大假設包括收入增長率、成本及經營開支佔收入比、長期增長率及稅前貼現率。五年收入預測增長率為2.5%-6%(2024年:4%-10%)，乃根據過往表現及管理層對市場發展的預測確定。二零二五年，本公司管理層調低五年收入預測增長率，主要是由於受行業和宏觀經濟影響，以及當地醫保政策對於定價的調整，蘇州永鼎醫院經營業績低於管理層的預測。五年期平均成本及經營開支佔收入比為77%。五年期後的長期增長率為2.0%。稅前貼現率為17.8%，反映了相關現金產生單位的特定風險。該等假設及估計被認為可靠且有研究及分析支持，有關研究及分析乃基於現金產生單位營運所在行業特有的行業資料及數據。基於以上評估方法以及假設，截至二零二五年十二月三十一日，Etern Group Ltd.的可回收金額為人民幣1,668.5百萬元。截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司就Etern Group Ltd.商譽確認減值及撥備人民幣283.3百萬元。進一步詳情請參閱本年報合併財務報表附註16。

### 財務收入及成本

於報告期內，本集團的財務收入包括銀行存款利息收入。截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團的財務收入為人民幣3.3百萬元，較二零二四年同期增加120.0%。

於報告期內，本集團的財務成本主要包括銀行借款的利息開支。截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團於損益錄得的財務成本為人民幣69.1百萬元，較二零二四年同期減少3.8%。

## 管理層討論及分析

於報告期內，本集團的財務成本淨額較二零二四年同期減少人民幣4.4百萬元。

### 所得稅開支

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團的所得稅開支為人民幣166.0百萬元，較二零二四年同期增加人民幣13.5百萬元，主要是由於就Etern Group Ltd.商譽確認的減值及撥備人民幣283.3百萬元無法抵扣所得稅。

### 淨利潤及非國際財務報告準則經調整淨利潤

由於上述原因，截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團的淨利潤為人民幣161.5百萬元，較二零二四年同期減少73.0%，主要是由於就Etern Group Ltd.商譽確認的減值及撥備人民幣283.3百萬元。本集團將非國際財務報告準則經調整淨利潤界定為就非經常性或特殊項目（包括就Etern Group Ltd.商譽確認的減值及撥備、股份支付薪酬開支、收購醫院資產評估增值所產生的折舊及攤銷及匯兌淨虧損）作調整的期間利潤及綜合收益總額。截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團的非國際財務報告準則經調整淨利潤為人民幣455.5百萬元，較二零二四年同期減少24.4%，相較於二零二五年上半年的降幅34.5%收窄。

### 非國際財務報告準則計量

為補充本集團根據國際財務報告準則會計準則呈列之合併損益及其他綜合收益表，本公司已將國際財務報告準則會計準則並無規定或並非按國際財務報告準則呈列之經調整淨利潤作為非國際財務報告準則計量。本公司認為，非國際財務報告準則經調整財務計量為投資者提供有用資料以供其了解及評估本集團的合併損益及其他綜合收益表，其作用與其協助本公司管理層的方式無異，且認為通過消除本集團認為並非營運表現指標之項目的影響，有助本公司管理層及投資者參照該等非國際財務報告準則經調整財務計量評估本集團不同期間的財務及營運表現。然而，該等呈列之非國際財務報告準則財務計量與其他公司所呈列名稱類似的計量並無可比性，因為其中涵義各不相同。採用該等非國際財務報告準則計量作為分析工具帶有局限性，因而不應獨立考慮或作為替代用以分析本集團根據國際財務報告準則會計準則呈列的合併損益及其他綜合收益表。閣下不應獨立看待非國際財務報告準則經調整業績，或視其為國際財務報告準則會計準則下業績的替代。

## 管理層討論及分析

下表載列所示年度本集團之非國際財務報告準則經調整財務計量與根據國際財務報告準則編製之最接近計量的對賬：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 (人民幣千元)	二零二四年 (人民幣千元)
<b>淨利潤</b>	<b>161,526</b>	598,332
調整項目：		
就Etern Group Ltd.商譽確認的減值及撥備	<b>283,321</b>	—
收購醫院資產評估增值所產生的折舊及攤銷	<b>13,579</b>	13,267
匯兌淨虧損	<b>6,097</b>	1,401
股份支付薪酬開支	<b>(9,043)</b>	(10,736)
<b>非國際財務報告準則經調整淨利潤</b>	<b>455,480</b>	602,264

### 流動資金及資本資源

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團的現金及現金等價物為人民幣429.2百萬元，按公允價值計入損益的金融資產為人民幣259.0百萬元，受限存款為人民幣45.9百萬元，以及定期存款為人民幣6.6百萬元，合計人民幣740.7百萬元，較二零二四年十二月三十一日增加人民幣87.8百萬元，增加13.4%。

### 現金流

#### 經營活動

於報告期內，本集團主要通過提供醫療服務產生現金流入。經營活動現金流出主要包括採購藥品及醫療耗材的付款、僱員福利開支及其他經營開支。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團的經營活動所得現金淨額為人民幣950.0百萬元，較二零二四年同期增加34.4%。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團的自由現金流為人民幣466.4百萬元，較二零二四年同期增加407.0%。

#### 投資活動

於報告期內，本集團投資活動所用現金主要包括購買按公允價值計入損益的金融工具的付款及購置物業及設備的付款所用現金。本集團投資活動所得現金主要包括出售按公允價值計入損益的金融工具的所得款項。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團的投資活動所用現金淨額為人民幣412.6百萬元，較二零二四年同期減少38.5%。投資活動所用現金淨額減少人民幣258.5百萬元，主要是由於(i)本集團購買及出售按公允價值計入損益的金融工具的所得款項淨增加人民幣171.8百萬元；及(ii)資本支出減少人民幣131.5百萬元。

## 管理層討論及分析

### 融資活動

於報告期內，融資活動的現金流入主要包括銀行借款所得款項。本集團融資活動的現金流出主要包括歸還銀行借款、回購普通股的付款及支付銀行借款利息。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團的融資活動所用現金淨額為人民幣476.8百萬元，較二零二四年同期增加120.1%。融資活動所用現金淨額增加人民幣260.2百萬元，主要是由於本集團截至二零二五年十二月三十一日的銀行借款較二零二四年十二月三十一日減少人民幣343.0百萬元，歸還銀行借款淨現金流出增加人民幣396.5百萬元。

### 資本支出

於報告期內，本集團的資本支出主要包括以下各項的支出：(i)物業、廠房及設備，主要包括在建工程及醫療設備；及(ii)無形資產。截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團的資本支出為人民幣483.6百萬元，較二零二四年同期減少人民幣131.5百萬元，減少21.4%。

### 重大投資、重大收購及出售

於二零二五年十二月三十一日，本公司並無持有重大投資，亦無於報告期內進行任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

### 財務狀況

#### 總資產及總負債

本集團的總資產主要包括現金及現金等價物、貿易、其他應收款項及預付款項、物業、廠房及設備以及無形資產。截至二零二五年十二月三十一日，本集團的總資產為人民幣10,664.9百萬元，較二零二四年十二月三十一日減少人民幣264.3百萬元，減少2.4%。

本集團的總負債主要包括借款、貿易及其他應付款項、即期所得稅負債、遞延所得稅負債、遞延收入及合約負債。截至二零二五年十二月三十一日，本集團的總負債為人民幣3,880.4百萬元，較二零二四年十二月三十一日減少人民幣374.5百萬元，減少8.8%。

#### 存貨

本集團的存貨主要包括藥品、醫療耗材及後備零件。截至二零二五年十二月三十一日，本集團的存貨為人民幣151.0百萬元，較二零二四年十二月三十一日減少30.0%。

#### 貿易、其他應收款項及預付款項

本集團的貿易應收款項主要指因提供醫療服務而產生的應收款項的結餘。截至二零二五年十二月三十一日，本集團的貿易應收款項為人民幣686.6百萬元，較二零二四年十二月三十一日減少16.6%。

本集團的其他應收款項主要指應收保證金。截至二零二五年十二月三十一日，本集團的其他應收款項為人民幣49.7百萬元，較二零二四年十二月三十一日增加0.8%。

## 管理層討論及分析

本集團流動資產預付款項主要指對供應商的預付款項。截至二零二五年十二月三十一日，本集團的對供應商的預付款項為人民幣60.2百萬元，較二零二四年十二月三十一日減少1.5%。

本集團對非流動資產的預付款項包括物業、廠房及設備的預付款項。截至二零二五年十二月三十一日，本集團物業、廠房及設備的預付款項為人民幣30.7百萬元，較二零二四年十二月三十一日減少4.4%。

### 無形資產

本集團的無形資產主要包括商譽、醫療執照、軟件及提供管理服務的合約權利。截至二零二五年十二月三十一日，本集團的無形資產為人民幣3,650.8百萬元，較二零二四年十二月三十一日減少7.4%，主要是由於本公司董事已確定與Etern Group Ltd.直接相關之商譽減值為人民幣283.3百萬元。減值虧損已列入損益中商譽減值損失項目。於二零二五年十二月三十一日，Etern Group Ltd.的可收回金額為人民幣1,668.5百萬元。

### 貿易及其他應付款項

本集團的貿易應付款項主要指應付藥品及醫療耗材供應商的未付款項。截至二零二五年十二月三十一日，本集團的貿易應付款項為人民幣583.2百萬元，較二零二四年十二月三十一日增加6.2%。

本集團的其他應付款項主要指應付薪金、應付其他稅項及建設項目應付款項。截至二零二五年十二月三十一日，本集團的其他應付款項為人民幣538.5百萬元，較二零二四年十二月三十一日減少8.3%。

### 借款

截至二零二五年十二月三十一日，本集團尚未償還的短期借款為人民幣440.7百萬元，長期借款為人民幣1,995.5百萬元，較二零二四年十二月三十一日減少人民幣343.0百萬元，減少12.3%。

### 資產抵押

本集團於二零二五年十二月三十一日的借款人民幣975.5百萬元由總賬面值為人民幣1,340.7百萬元的若干樓宇、土地使用權及在建工程抵押，借款人民幣976.0百萬元以蘇州永鼎醫療管理服務有限公司100%股權、永鼎醫療(香港)有限公司100%股權、Etern Group Ltd.100%股權、蘇州永鼎醫院98%股權、長安醫院70%股權以及宜興海吉亞醫院70%股權作抵押。

### 合約負債

本集團的合約負債指尚未提供相關服務而收到來自本集團客戶的預付款項。截至二零二五年十二月三十一日，本集團的合約負債為人民幣50.1百萬元，較二零二四年十二月三十一日減少8.4%。

## 管理層討論及分析

### 資本承擔

已訂約但未撥備的資本承擔主要指合約關係產生的承擔，當中相關物業、廠房及設備或無形資產截至相關日期仍未撥備。本集團的資本承擔主要為：(i)建築及裝修旗下醫院；及(ii)購買大型設備之相關承擔。截至二零二五年十二月三十一日，本集團的資本承擔為人民幣252.8百萬元，較二零二四年十二月三十一日減少45.4%。

### 或然負債

截至二零二五年十二月三十一日，本集團並無任何未償還債務證券、按揭、押記、債權證或其他貸款資本（已發行或同意將予發行）、銀行透支、承兌負債或承兌信貸或其他類似債務、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

### 金融工具

金融工具主要包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款項、按公允價值計入損益的金融資產、扣除非金融負債的貿易及其他應付款項及借款。

### 有息資產負債率

有息資產負債率按借款總額除以資產總額再乘以100%計算。截至二零二五年十二月三十一日，本集團有息資產負債率為22.8%，較二零二四年十二月三十一日減少2.6個百分點。

### 資產負債比率

資產負債比率按債項淨額除以股權總額再乘以100%計算。債項淨額按借款總額及租賃負債的總和，減現金及現金等價物、受限存款及原期限超過三個月的定期存款計算。截至二零二五年十二月三十一日，本集團資產負債比率為28.9%，較二零二四年十二月三十一日減少7.4個百分點。

### 外匯風險

當未來商業交易或已確認資產及負債以本集團實體功能貨幣以外貨幣列值，則產生外匯風險。本集團的業務主要以人民幣進行。大部分資產以人民幣計值。大部分非人民幣資產為以美元及港幣計值的按公允價值計入損益的金融資產以及現金及現金等價物，非人民幣負債為以美元計值的按公允價值計入損益的金融負債。截至二零二五年十二月三十一日，本集團以外幣計值的資產為人民幣168.3百萬元，以外幣計值的負債為人民幣0.5百萬元。倘人民幣兌外幣升值／貶值5%且所有其他變量保持不變，則截至二零二五年十二月三十一日止年度的稅前利潤將減少／增加人民幣8.4百萬元。

### 利率風險

本集團的利率風險來自計息借款。固定利率借款使本集團面臨公允價值利率風險。浮動利率借款使本集團面臨現金流量利率風險。本集團目前並無採用任何利率掉期合約或其他金融工具來對沖利率風險。

## 管理層討論及分析

### 信貸風險

本集團面臨與其現金及現金等價物、原期限超過三個月的定期存款、受限存款、貿易及其他應收款項以及應收關聯方款項有關的信貸風險。上述各類別金融資產的賬面值為本集團承受相關類別金融資產的最高信貸風險。

為管理該風險，現金及現金等價物、原期限超過三個月的定期存款及受限存款主要存於中國的國有金融機構及中國境外信譽良好的國際金融機構。近期並無與這些金融機構有關的違約記錄。

本集團的貿易應收款項主要來自向患者提供醫療服務以及向放療中心及托管醫院提供服務。本集團作為向患者提供醫療服務的供應商，擁有高度多元化的客戶群，並無任何單一客戶貢獻重大收入。然而，由於大多數患者通過公共醫療保險機構報銷醫療費用，故本集團的債務人組合屬集中。向該等機構報銷可能需耗時一至十二個月。本集團已制定政策，確保向該等受保患者提供的治療及藥物符合相關機構的政策，履行其作為醫療服務供應商的所有道德及道義責任。本集團亦密切監控患者的付款及報銷情況，以將信貸風險減至最低。就應收放療中心及托管醫院的款項而言，本集團授予0至90日的信用期，並積極跟進與有關對手方的結算，避免出現任何逾期應收款項。

就其他應收款項及應收關聯方款項而言，管理層根據歷史結算記錄及過往經驗對有關應收款項的可收回性定期進行集體評估以及個別評估。董事認為，由於本集團密切監督還款，本集團的其他應收款項及應收關聯方款項未清償結餘並無內在重大信貸風險。

### 流動資金風險

本集團通過密切持續監控本集團的財務狀況來管理流動資金風險。本集團旨在保持充足的現金及現金等價物以滿足本集團的流動資金需求。

### 末期股息

董事會決議暫不宣派截至二零二五年十二月三十一日止年度之任何末期股息。

## 管理層討論及分析

## 僱員及薪酬政策

截至二零二五年十二月三十一日，本集團擁有7,906名全職僱員，其中82名為總部層面的僱員及7,824名為自有醫院的僱員。下表列示按職能劃分的僱員明細：

職能	僱員數目	
	二零二五年 十二月三十一日	二零二四年 十二月三十一日
<b>總部層面</b>		
營運	49	49
製造	14	14
管理、行政及其他	19	19
<b>小計</b>	<b>82</b>	82
<b>自有醫院</b>		
醫師	2,338	2,400
其他醫療專業人員	4,455	4,567
管理、行政及其他	1,031	1,120
<b>小計</b>	<b>7,824</b>	8,087
<b>總計</b>	<b>7,906</b>	8,169

本集團認為本集團與僱員保持良好的關係。本集團旗下醫院的僱員並無工會代表。截至本報告日期，本集團並未遭遇任何已經或可能會對本集團業務造成重大影響的罷工或與本集團僱員的任何勞動糾紛。

本集團僱員一般與本集團訂立標準僱傭合約。各旗下醫院均獨立招聘各自的僱員並與其訂立僱傭合約。

本集團為僱員提供內外部培訓以提升其技能及知識。本集團僱員的薪酬待遇主要包括基本薪金及績效相關花紅。本集團主要根據僱員的職位及部門為其設定績效目標，並定期審查其表現。有關審查結果用於其薪金釐定、花紅獎勵及晉升評估。於報告期內，本集團根據中國適用法律、規則及法規為本集團的僱員繳納社會保險及住房公積金供款。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，包括董事薪酬在內的員工薪酬開支總額為人民幣1,331.1百萬元（截至二零二四年十二月三十一日止年度：人民幣1,456.1百萬元）。薪酬乃參照有關員工的表現、技能、資格及經驗並根據通行的行業慣例而釐定。除工資付款以外，其他僱員福利主要包括由本集團承擔的社會保險及住房公積金供款、績效獎金及酌情花紅。

## 管理層討論及分析

### 報告期後事項

二零二五年十二月三十一日之後及直至本年報日期，本集團於聯交所回購合共937,400股股份，總金額約為12.8百萬港元。股份於二零二六年二月購回。該等股份於本報告日期已持作本公司庫存股份。

除上文所述者外，報告期後概無可能影響本集團的重大事項。

## 董事及高級管理層

### 董事

#### 董事會主席兼執行董事

**朱義文先生**，63歲，於二零二一年三月三十日獲委任為本公司非執行董事及副主席、於二零二一年七月六日獲委任為主席，並於二零二一年八月二十三日調任為執行董事。朱先生主要負責本集團旗下醫院的中長期發展策略制定及學科發展規劃。朱先生為朱女士的父親及任先生的岳父。

朱先生是一位有三十多年臨床經驗的資深醫師。彼於一九八七年九月在徐州醫科大學附屬醫院開始其職業生涯，並受訓成為一名神經外科醫生。於一九九八年十一月至二零零四年十月，彼擔任伽瑪刀中心主任及神經外科及醫務科副主任。於二零零四年十月至二零一五年十二月，彼隨後擔任中國人民解放軍第四五五醫院腫瘤治療中心主任及全軍胸部腫瘤中心副主任。朱先生於二零零九年十一月創立本集團，並分別擔任本集團總經理及董事直至二零一九年十二月及二零二零年一月。

朱先生在徐州醫科大學(前稱徐州醫學院)學習臨床醫學，並於一九八七年七月畢業，獲醫學學士學位。彼於南京醫科大學(前稱南京醫學院)主修神經外科專業，並於一九九二年七月獲臨床醫學碩士學位。朱先生於一九九九年八月獲江蘇省人事廳認定為副主任醫師及副教授資格。彼於二零零二年四月成為中華醫學會會員，並於二零零二年七月成為中華醫學會江蘇分會第九屆放射腫瘤治療專科學會會員。

朱先生於緊接本年報日期前三年內並無於任何其他上市公司擔任董事職務。

### 執行董事

**任愛先生**，41歲，於二零一八年九月十二日獲委任為董事，並於二零一九年九月十八日獲調任為執行董事。任先生於二零二五年三月獲委任為本公司聯席首席執行官並已辭去董事會秘書一職。彼負責監督本集團日常營運和管理，以及本集團的投資及融資、供應鏈管理和人力資源。任先生亦於二零二零年六月二十九日獲委任為本公司聯席公司秘書。任先生是朱女士的配偶，朱先生的女婿。

## 董事及高級管理層

任先生有超過15年管理經驗，投身事業以來曾任職數家跨國公司。在加入本集團之前，任先生曾在海爾集團公司(上海證券交易所股票代碼：600690)、阿里巴巴集團控股有限公司(紐約證券交易所股票代碼：BABA)及美國運通公司(紐約證券交易所股票代碼：AXP)任職。彼於二零一五年十二月加入本集團，於二零一六年二月獲委任為董事會主席助理，並於二零二零年二月獲委任為本集團高級副總裁，並擔任該職位直至二零二五年三月。任先生於二零零七年六月畢業於天津大學，獲工程學學士學位。彼於二零二零年六月獲上海交通大學工商管理碩士學位。

任先生於緊接本年報日期前三年內並無於任何其他上市公司擔任董事職務。

**程歡歡女士**，42歲，於二零一九年六月三日獲委任為董事，並於二零一九年九月十八日獲調任為執行董事。程女士自我們於二零零九年開業起加入本集團逾15年，並於二零二五年三月獲委任為董事會秘書，以支持本公司的發展及專注於協助董事會執行董事會決策。

程女士在本集團日常經營管理方面積累了豐富的經驗，對本集團所處行業有深入的了解，並對我們的企業文化建立強烈認同。程女士於二零零八年四月開始在伽瑪星科技擔任伽瑪星科技董事會主席秘書。彼於二零零九年五月擔任本集團投資總監，於二零一五年一月擔任本集團投資及策略業務總監，於二零一八年一月擔任本集團副總裁，於二零一九年十二月擔任本集團副總裁以及於二零一九年十二月擔任本集團首席執行官，並隨後於二零二一年八月調任為本公司聯席首席執行官。於二零二五年三月，程女士因本集團職務調動已辭去本公司聯席首席執行官一職。

程女士在四川外國語大學(前稱四川外語學院)主修英語，並於二零零五年七月獲得文學學士學位。二零零八年三月，彼畢業於上海外國語大學，獲得翻譯研究碩士學位。

程女士於緊接本年報日期前三年內並無於任何其他上市公司擔任董事職務。

**張文山先生**，44歲，於二零二零年一月二十日獲委任為本公司執行董事，並自二零一四年一月起擔任本集團研發及製造總監，主要負責監督本集團的研發與製造業務。在加入本集團之前，張先生在二零零七年一月加入伽瑪星科技，負責製造營運及售後服務，並於二零一四年一月晉升為本集團的研發及製造總監，自此為本集團在研發及製造業務的領導。

張先生於二零一三年六月通過武漢大學自學考試課程獲得行政管理學士學位，主修行政管理。

張先生於緊接本年報日期前三年內並無於任何其他上市公司擔任董事職務。

## 董事及高級管理層

**姜蕙女士**，50歲，於二零二零年十二月二十三日獲委任為執行董事，並自二零一五年一月起擔任本集團放療部總監，主要負責監督本集團旗下放療中心的業務營運。

在加入本集團之前，她於二零零七年八月至二零一一年八月擔任上海旭勝自動化技術有限公司財務經理。她於二零一一年九月加入本集團，並於二零一五年一月晉升為放療部總監。姜女士於二零零七年六月通過中南財經政法大學自學考試課程獲得會計學學士學位。她於二零一一年五月獲上海市人力資源和社會保障局認定中級會計師資格。

姜女士於緊接本年報日期前三年內並無於任何其他上市公司擔任董事職務。

### 獨立非執行董事

**葉長青先生**，55歲，於二零一九年九月二十一日獲委任為獨立非執行董事，主要負責向董事會提供獨立意見和判斷。

葉先生於專業會計、財務顧問及投資服務方面擁有逾30年經驗。由一九九三年四月至二零一一年一月，葉先生於普華永道中天會計師事務所(特殊普通合伙)任職，最後出任職位為上海辦公室諮詢服務主管及上海辦公室交易服務主管。他其後自二零一一年二月至二零一五年十二月於中信產業投資基金管理有限公司工作，最後出任的職位為董事總經理、首席財務官及投資委員會成員。

葉先生於一九九二年七月在中國的華中科技大學(前稱華中理工大學)取得新聞學學士學位。他於一九九九年十一月在英國的華威大學取得工商管理碩士學位。葉先生現為中國註冊會計師協會會員。

葉先生自二零一六年五月起擔任寶尊電商有限公司(納斯達克股票代碼：BZUN，香港交易所股票代碼：9991)，自二零一八年十月起擔任Niu Technologies Inc.(納斯達克股票代碼：NIU)，自二零一九年六月起擔任錦欣生殖醫療集團有限公司(香港交易所股票代碼：1951)，自二零一九年六月起擔任亞盛醫藥集團(香港交易所股票代碼：6855，納斯達克股票代碼：AAPG)，自二零二五年六月起擔任啟明東方控股有限公司(前稱為Hang Sang (Siu Po) International Holding Company Limited)(香港交易所股票代碼：3626)的獨立董事。

葉先生曾於二零一八年十二月至二零二二年九月擔任瀘州銀行股份有限公司(香港交易所股票代碼：1983)，於二零二二年八月至二零二四年十月擔任世紀互聯(納斯達克股票代碼：VNET)；及於二零二二年十一月至二零二四年十二月擔任NWTN Inc.(納斯達克股票代碼：NWTN)的獨立董事。

除上文所披露者外，葉先生於緊接本年報日期前三年內並無於任何其他上市公司擔任董事職務。

## 董事及高級管理層

**趙淳先生**，73歲，於二零二二年五月六日獲委任為獨立非執行董事，主要負責向董事會提供獨立意見和判斷。

趙先生在醫院管理方面逾23年的經驗。趙先生曾任中國醫院協會一民營醫院管理分會秘書長、會長。同時，彼自二零二零年十一月起出任中國醫學基金會醫學臨床專科發展專家委員會主任委員及中國日間手術合作聯盟副主席。彼亦連續十年擔任《中國民營醫院發展報告》(藍皮書)副主編。

在此之前，趙先生於二零一六年三月至二零一九年三月出任香港艾力彼醫院管理研究中心下屬中國醫院競爭力(民營)星級認證專家委員會副主席。

趙先生現時亦於一家聯交所上市公司擔任董事職務。自二零一六年六月起獲宏力醫療管理集團有限公司(香港交易所股票代碼：9906)委任為獨立非執行董事。

趙先生於一九八七年六月在中國南開大學取得哲學文憑。

除上文所披露者外，趙先生於緊接本年報日期前三年內並無於任何其他上市公司擔任董事職務。

**張國忠先生**，54歲，於二零二五年五月二十九日獲委任為獨立非執行董事，主要負責向董事會提供獨立意見和判斷。

張國忠先生在醫療管理行業擁有超過25年經驗。彼現為海南國康衛生健康研究院副院長、中國醫院協會民營醫院分會第六屆委員會副主任委員兼秘書長、中國醫學裝備協會第七屆理事會理事、中國醫學裝備協會民營醫院裝備管理分會第二屆委員會秘書長、中國衛生經濟學會健康產業分會第二屆委員會常務理事以及中國醫學基金會醫學臨床專科發展專家委員會副主任委員。

張國忠先生於二零零零年三月加入中國醫院協會(前稱中華醫院管理學會)，參與《中國醫院》會刊的編輯工作，該雜誌社於二零零二年六月創立，張國忠先生其後轉任雜誌社辦公室主任。於二零零七年四月，張國忠先生調任《中國醫院建築與裝備》雜誌社辦公室主任，隨後出任副社長及策劃總監。於二零二零年十二月，張國忠先生出任北京庫石健康科技研究院研究部主任。

張國忠先生於一九九九年七月畢業於華中科技大學同濟醫學院(前稱同濟醫科大學)，取得衛生事業管理專業學士學位。

張國忠先生於緊接本年報日期前三年內並無於任何其他上市公司擔任董事職務。

## 董事及高級管理層

### 高級管理層

**朱義文先生**為本公司執行董事及首席執行官。有關彼之履歷詳情，請見「— 董事 — 執行董事」。

**任愛先生**為本公司執行董事及聯席首席執行官。有關彼之履歷詳情，請見「— 董事 — 執行董事」。

**程歡歡女士**為執行董事兼董事會秘書。有關彼之履歷詳情，請見「— 董事 — 執行董事」。

**張文山先生**為本集團執行董事兼研發及製造總監。有關彼之履歷詳情，請見「— 董事 — 執行董事」。

**姜蕙女士**為本集團執行董事兼放療部總監。有關彼之履歷詳情，請見「— 董事 — 執行董事」。

# 董事會報告

董事會欣然呈列其報告連同本集團於報告期內的經審核合併財務報表。

## 主要業務

本集團主要在中國從事透過民營營利性醫院提供醫療服務。

本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的主要業務分析載於本年報合併財務報表附註5。

本公司截至二零二五年十二月三十一日的主要附屬公司列表連同(其中包括)彼等的註冊成立日期及地點以及其已發行股本的詳情載於本年報合併財務報表附註36。

## 業務回顧

公司條例附表5所規定對該等業務之進一步討論及分析(包括對本集團業務的中肯審視、對本集團財務表現的分析、財政年度結束後發生的對本集團造成影響的事件、本集團業務未來可能發展的揭示)載於本年報「管理層討論及分析」一節。本集團所面臨的主要風險及不確定因素、本集團與其僱員、客戶及供應商的重要關係、本集團的環保政策以及有重大影響的相關法律及規例之遵守情況的說明載列如下。

## 主要風險及不確定因素

本集團的經營業績受多個因素的影響，主要風險概述如下：

- 中國正進行的監管改革，其發展不可預測。中國醫療服務行業的監管制度，特別是醫療改革政策的變動，對本集團業務的營運及未來發展可能造成重大不利影響；
- 本集團旗下醫院相當一部分收入來自向具備公共醫療保險保障的病人提供醫療服務，所以，若中國公共醫療保險計劃拖延付款，可能影響本集團的經營業績；
- 定價管控可能影響本集團旗下醫院的定價；
- 本集團在高度受規管的行業營運，有持續的合規成本；
- 本集團旗下醫院於營業過程中有可能成為病人投訴、索償及法律程序的對象，這可能會帶來成本，並對其品牌形象、聲譽及經營業績造成重大不利影響；
- 有關本集團、其旗下醫院或醫療服務行業的任何負面消息，均可損害本集團或其旗下醫院的品牌形象及聲譽以及對其旗下醫院所提供服務的信任，這可能會對我們的業務及前景造成重大不利影響；及
- 本集團已確認大額商譽。倘若釐定其商譽要進行減值，可能對本集團的經營業績及財務狀況造成不利影響。

由於以上所列並非全部因素，投資者在作出任何股份投資前，務請自行判斷或諮詢彼等的投資顧問。

有關本集團所面臨其他風險及不確定因素的更多詳情，請參閱招股章程「風險因素」一節。

### 環境政策及表現

本集團須遵守多項有關環保事項的中國法律、規則及法規，包括醫院衛生、疾病防治、醫療廢物處理以及廢水、污染物及放射性物質排放。本集團已實施環境保護相關內部政策及流程，並委聘合資格服務供應商處理醫療廢物及放射性物質。於報告期內，本集團的業務在所有重大方面均遵守所有環保相關法律及法規。

本集團致力履行社會責任、改善僱員福利及促進發展、保護環境、回饋社會並實現可持續增長。

更多詳情，請參閱環境、社會及管治報告。

### 遵守相關法律法規

據董事會及管理層所知，本集團已於所有重大方面遵守對本集團業務及營運有重大影響的相關法律法規。於報告期內，本集團概無嚴重違反或不遵守適用法律法規的情況。

### 業績及末期股息

本集團於截至二零二五年十二月三十一日止年度的業績載於本年報合併財務報表。

董事會決議暫不宣派截至二零二五年十二月三十一日止年度之任何末期股息。

### 暫停辦理股份過戶登記

為釐定有權出席股東週年大會的股東身份，本公司的股東名冊將自二零二六年六月二十三日至二零二六年六月二十六日(包括首尾兩日)暫停登記。在此期間內，本公司股份過戶將不予登記。確定出席將於二零二六年六月二十六日舉行之應屆股東週年大會資格的記錄日期為二零二六年六月二十六日。為符合資格出席股東週年大會，所有填妥的過戶表格連同有關股票必須在不遲於二零二六年六月二十二日下午四時三十分前遞交至本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司(地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓)，以辦理登記。

## 董事會報告

### 與主要持份者的關係

本集團積極與患者／客戶、員工、投資者與股東、政府及監管機構、供應商與合作夥伴等持份者進行溝通交流，高度重視持份者的建議和回饋，並將其作為本集團提升經營管理和可持續發展水準的重要依據。為充分傾聽持份者的聲音，本集團設立了多種交流管道，確保資訊公開透明、溝通過程高效。

我們深知與持份者的溝通是一個十分重要且持續深入的過程。未來，我們將繼續完善溝通機制，積極回應持份者的訴求，優化本公司的管理運營水準，提升本集團可持續發展表現。

### 股東

本集團認識到保護股東權益和與其進行有效溝通的重要性。本集團相信與股東溝通是一個雙向的過程，並竭力確保信息披露的質量及有效性、保持與股東的定期對話及認真聆聽來自股東的意見與回饋。這已經及將繼續通過股東大會、公司通訊、中報、年報及業績公告實現。

### 員工

本集團深明僱員為寶貴資產，僱員價值的實現與提升，會有助於本集團整體目標的實現。本集團一直努力為員工提供有競爭力的薪酬待遇、具有吸引力的晉升機會，通過海吉亞醫療教學研究院為員工提供專業知識及管理技能的培訓，為本集團培養複合型專業人才打下基礎。本集團將繼續吸引、培訓及挽留更多人才，並通過與業績相關的薪酬待遇及股權激勵計劃、在職培訓計劃及晉升機會提升本集團人才團隊整體水平。

### 患者及客戶

本集團視患者滿意為第一要務。作為以患者為本的醫療服務供應商，我們盡心竭力服務患者，不斷提升卓越服務水平。本集團亦利用新媒體平台作為與患者溝通的有效渠道，以收集回饋意見及發現有待進一步改進的範疇。

本集團的主要客戶亦包括第三方放療中心的醫院合作夥伴和本集團專利立體定向放療設備的其他被許可方。本集團為客戶提供先進的技術及設備，最大程度地滿足客戶需求。同時，我們非常重視客戶的回饋，因此經常透過服務回饋和客戶滿意度調查了解他們的想法。

## 供應商

本集團堅信若要提供優質的醫療服務，供應商的角色亦同樣重要。本集團已組建集中採購管理團隊實現規模經濟，並更好地控制所採購藥品及醫療耗材的質量。本集團根據嚴格標準及適用法律法規甄選其供應商，以確保其供應商的質量。在甄選供應商時，本集團會考慮(其中包括)供應商的產品種類、價格、聲譽、服務或產品質量及交貨時間。供應商須取得GMP認證及/或GSP認證等彼等經營業務必要的所有牌照及許可。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團與其持份者之間概無重要及重大之糾紛。

## 財務摘要

本集團過去五個財政年度的財務業績、資產及負債的摘要載於本年報第4頁。此摘要並不構成經審核合併財務報表的一部分。

## 主要客戶及供應商

### 主要客戶

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團向其五大客戶作出的銷售額佔本集團收益總額的1.4%(二零二四年：1.4%)，本集團向單一最大客戶作出的銷售額則佔本集團收益總額的0.4%(二零二四年：0.5%)。邯鄲仁和醫院為本集團的最大客戶。

### 主要供應商

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團向其五大供應商作出的購買額佔本集團總購買額的20.2%(二零二四年：15.4%)，本集團向單一最大供應商作出的購買額則佔本集團總購買額的5.6%(二零二四年：3.6%)。

截至本年報日期，除邯鄲仁和醫院外，本集團於報告期內的五大客戶及供應商均為獨立第三方，且就董事所深知，概無擁有本公司已發行股本5%以上的董事、彼等各自的聯繫人或任何股東於本集團五大客戶及供應商中擁有任何權益。

## 物業、廠房及設備

本公司及本集團於二零二五年的物業、廠房及設備變動詳情載於合併財務報表附註15。

## 股本

本公司截至二零二五年十二月三十一日止年度的股本變動詳情載於合併財務報表附註22。

## 董事會報告

### 可供分派儲備

截至二零二五年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備約為人民幣6,890.7百萬元。

### 稅項

本公司截至二零二五年十二月三十一日止年度的稅務狀況載於合併財務報表附註9。

### 稅務寬免及豁免

本公司並不知悉股東因持有本公司證券而獲授任何稅務寬免及豁免。

倘股東不確定購買、持有、出售、買賣或行使與股份有關的任何權利所涉及的稅務影響，應諮詢專業人士。

### 銀行及其他借款

本公司截至二零二五年十二月三十一日止年度的銀行及其他借款詳情載於合併財務報表附註23。

### 董事

於截至二零二五年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，董事為：

#### 執行董事

朱義文先生(主席)  
任愛先生  
程歡歡女士  
張文山先生  
姜蕙女士

#### 獨立非執行董事

葉長青先生  
趙淳先生  
劉彥群先生(自二零二五年五月二十九日退任)  
張國忠先生(自二零二五年五月二十九日獲委任)

根據組織章程細則第113條，任何獲董事會委任以填補臨時空缺的董事任期僅至其獲委任後的首屆股東大會為止，屆時須於有關大會上重選連任。

有關將於股東週年大會上重選的董事(朱義文先生、程歡歡女士及姜蕙女士)詳情將會載於在適當時候寄發予股東的通函。

### 董事及高級管理層履歷

本公司董事及高級管理層履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層」一節。

## 服務合約及委任函

各董事與本公司已訂立服務合約或委任函，據此，彼等同意擔任董事，初步期限為自彼等各自委任日期起計三年或直至彼等各自委任日期起計本公司第三次股東週年大會，而各董事或本公司均可發出不少於一個月的書面通知終止合約或委任函。

有關委任須遵守組織章程細則及適用上市規則下的董事退任及輪值退任條文。

概無擬於應屆股東週年大會上重選連任的董事已與本集團任何成員公司訂立僱主若不支付賠償金(法定賠償除外)則不得於一年內終止的服務合約。

## 薪酬政策

截至二零二五年十二月三十一日，本集團擁有7,906名僱員(二零二四年十二月三十一日：8,169名僱員)，其中82名為總部層面的僱員及7,824名為本集團自有醫院的僱員。二零二五年，包括董事薪酬在內的員工薪酬開支總額為人民幣1,331.1百萬元(截至二零二四年十二月三十一日止年度：人民幣1,456.1百萬元)。薪酬乃參照有關員工的表現、技能、資格及經驗並根據通行的行業慣例而釐定。除工資付款以外，其他僱員福利主要包括由本集團承擔的社會保險及住房公積金供款、績效獎金及酌情花紅。

董事酬金由薪酬委員會審閱，並經董事會批准。於釐定董事酬金時會考慮有關董事的經驗、職責及責任、所貢獻的時間、本公司的業績及現行市場情況。

有關於報告期內董事及五名最高薪酬人士的詳情，請參閱合併財務報表附註11及12。有關本集團高級管理層於報告期內的薪酬詳情，請參閱本年報「企業管治報告」章節。

## 退任及僱員福利計劃

有關本公司退任及僱員福利計劃的詳情載於合併財務報表附註27。

## 獨立非執行董事的獨立性

本公司已根據上市規則第3.13條收到每名獨立非執行董事就其獨立性而作出的年度確認函，且本公司認為，該等董事於報告期內皆為獨立人士。

## 董事會報告

### 董事於競爭業務中之權益

截至二零二五年十二月三十一日，概無董事或彼等各自之聯繫人從事任何與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務，或於其中擁有任何權益。

### 董事於重大交易、安排或合約的權益

除本年報所披露者外，於報告期內，概無董事於對本集團業務有重大影響的任何交易、安排或合約（而本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司為訂約方）中直接或間接擁有重大權益。

### 本公司董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

截至二零二五年十二月三十一日，本公司董事或最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文彼等被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

#### 於本公司股份及相關股份的權益

##### (a) 本公司普通股

董事／最高行政人員姓名	權益性質	股份數目 <sup>(2)</sup>	佔已發行股份總數的概約百分比 <sup>(1)</sup>
朱先生	實益權益／酌情信託創立人 <sup>(3)</sup> ／一致行動人士權益 <sup>(4)</sup>	286,231,415 (L)	46.28%
任愛先生 <sup>(3)(4)</sup>	實益權益／受控法團權益 <sup>(6)</sup> ／配偶權益 <sup>(6)</sup>	286,231,415 (L)	46.28%
張文山先生	實益權益	32,235 (L)	0.01%

## 董事會報告

## (b) 本公司授出的購股權

董事姓名	根據購股權計劃 持有的相關股份數目	於本公司的 概約持股百分比 <sup>(1)</sup>
朱先生	224,000	0.04%
程歡歡女士	64,000	0.01%
任愛先生	96,000	0.02%
張文山先生	48,000	0.01%
姜蕙女士	48,000	0.01%

附註：

- (1) 截至二零二五年十二月三十一日，已發行股份總數為618,499,000。
- (2) 「L」代表實體於股份中的好倉。
- (3) 於二零二四年九月三十日，朱先生及朱女士分別成立酌情家族信託，即Ewen Legacy Trust及Ewen Eternity Trust（「**家族信託**」）。TMF (Cayman) Ltd.擔任家族信託的受托人，並透過Ewen Legacy Limited、Century River Holdings Limited、Ewen Eternity Limited、Amber Tree Holdings Limited及Red Palm Holdings Limited持有合共279,736,818股股份。朱先生為Ewen Legacy Limited的委託人，而朱女士為Ewen Eternity Limited的委託人。朱先生及朱女士為家族信託的受益人。
- (4) 根據家族信託的成立，朱先生、朱女士及TMF (Cayman) Ltd.（作為家族信託的受托人）於二零二四年九月三十日訂立一致行動人士確認，並確認彼等已經並將繼續（只要彼等仍在股份中直接或間接擁有權益）一致行動，以一致方式在本公司股東大會上投票。因此，朱先生及朱女士連同TMF (Cayman) Ltd.均被視為於Ewen Legacy Limited、Century River Holdings Limited、Ewen Eternity Limited、Amber Tree Holdings Limited及Red Palm Holdings Limited直接或間接持有的所有股份中擁有權益。
- (5) 任愛先生全資擁有Spruce Wood Investment Holdings Limited，因此被視為於Spruce Wood Investment Holdings Limited直接持有的股份中擁有權益。
- (6) 任愛先生為朱女士的配偶，因此被視為於朱女士擁有權益的股份中擁有權益。

## 董事會報告

## 於相聯法團的權益

董事／最高行政人員姓名	權益性質	相聯法團名稱	概約持股百分比
朱先生	受控法團權益	海吉亞醫院管理 <sup>(1)</sup>	100% <sup>(2)</sup>
		可變權益實體醫院 <sup>(3)</sup>	30% <sup>(4)</sup>
		托管醫院 <sup>(5)</sup>	30% <sup>(6)</sup>
任愛先生	配偶權益	海吉亞醫院管理 <sup>(1)</sup>	100% <sup>(2)(7)</sup>
		可變權益實體醫院 <sup>(3)</sup>	30% <sup>(4)(7)</sup>
		托管醫院 <sup>(5)</sup>	30% <sup>(6)(7)</sup>

## 附註：

- 根據合約安排，海吉亞醫院管理為本公司附屬公司，因此為本集團的相聯法團。
- 朱先生及其女兒朱女士分別持有向上投資的40%及60%股權，而向上投資則持有海吉亞醫院管理的100%股權，因此，朱先生及朱女士被視為於向上投資持有的海吉亞醫院管理的股權中擁有權益。
- 各可變權益實體醫院均為本公司的附屬公司，因此均為本集團的相聯法團。
- 海吉亞醫院管理持有各可變權益實體醫院的30%股權，因此，朱先生及朱女士被視為於海吉亞醫院管理持有的可變權益實體醫院股權中擁有權益。
- 托管醫院的舉辦人權益由我們及向上投資分別持有70%及30%，因此，托管醫院為本集團的相聯法團。托管醫院當中的30%舉辦人權益變動因實際上的難題而並未向主管當局備案。托管醫院將根據適用法律於可行情況下儘早完成備案。
- 向上投資持有托管醫院的30%舉辦人權益，因此，朱先生及朱女士被視為於向上投資持有的托管醫院的舉辦人權益中擁有權益。
- 任愛先生為朱女士的配偶，因此被視為於朱女士擁有權益的股權中擁有權益。

除上文所披露者外，截至二零二五年十二月三十一日，就本公司董事或最高行政人員所知，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有或被視為擁有任何須根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉），或須記入根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 董事會報告

### 董事購買股份及債權證的權利

除報告「購股權計劃」一段所披露的購股權計劃(定義見下文)外，於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，使董事可藉購買本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲得利益，且董事或其配偶或未滿18歲子女概無獲授予任何認購本公司或任何其他法團的權益或債權證的權利或已行使任何相關權利。

### 董事資料變動

根據上市規則第13.51B(1)條，自二零二五年中期報告刊發以來，董事資料並無任何變更。

除本年報所披露者外，根據上市規則第13.51(2)條第(a)至(e)段及(g)段董事或本公司最高行政人員須予披露且已披露的資料並無變更。

### 根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露的權益及淡倉

截至二零二五年十二月三十一日，就本公司董事或最高行政人員所知，以下人士(除本公司董事及最高行政人員外)於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露或登記於本公司須根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊的權益及／或淡倉：

股東姓名／名稱	權益性質	所持股份數目 <sup>(2)</sup>	於本公司的 概約持股百分比 <sup>(1)</sup>
朱女士	酌情信託創立人 <sup>(3)</sup> ／ 一致行動人士權益 <sup>(4)</sup> ／配偶權益 <sup>(5)</sup>	286,231,415 (L)	46.28%
TMF (Cayman) Ltd.	受託人 <sup>(3)</sup> ／一致行動人士權益 <sup>(4)</sup>	286,231,415 (L)	46.28%

## 董事會報告

附註：

- (1) 截至二零二五年十二月三十一日，已發行股份總數為618,499,000。
- (2) 「L」代表實體於股份中的好倉。
- (3) 於二零二四年九月三十日，朱先生及朱女士分別成立家族信託。TMF (Cayman) Ltd.擔任家族信託的受托人，並透過Ewen Legacy Limited、Century River Holdings Limited、Ewen Eternity Limited、Amber Tree Holdings Limited及Red Palm Holdings Limited持有合共279,736,818股股份。朱先生為Ewen Legacy Limited的委託人，而朱女士為Ewen Eternity Limited的委託人。朱先生及朱女士為家族信託的受益人。
- (4) 根據家族信託的成立，朱先生、朱女士及TMF (Cayman) Ltd. (作為家族信託的受托人)於二零二四年九月三十日訂立一致行動人士確認，並確認彼等已經並將繼續(只要彼等仍在股份中直接或間接擁有權益)一致行動，以一致方式在本公司股東大會上投票。因此，朱先生及朱女士連同TMF (Cayman) Ltd.均被視為於Ewen Legacy Limited、Century River Holdings Limited、Ewen Eternity Limited、Amber Tree Holdings Limited及Red Palm Holdings Limited直接或間接持有的所有股份中擁有權益。
- (5) Spruce Wood Investment Holdings Limited由任愛先生全資擁有。因此，任愛先生被視為於Spruce Wood Investment Holdings Limited直接持有的股份中擁有權益。朱女士為任愛先生的配偶，因此，根據證券及期貨條例，彼被視為於任愛先生擁有權益的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，截至二零二五年十二月三十一日，董事並不知悉任何人士(除本公司董事或最高行政人員外)在股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露或根據證券及期貨條例第336條須記入該條所述登記冊的權益或淡倉。

### 首次公開發售前股份獎勵計劃

本公司於二零一九年七月十七日批准及採納首次公開發售前股份獎勵計劃(「**首次公開發售前股份獎勵計劃**」)，以根據適用獎勵股份認購協議授予參加人股份(「**獎勵股份**」)或獲授予受限制股份單元(「**受限制股份單元**」)，從而吸引及保留肩負重要職責的最佳人才，以向符合條件的僱員、董事及顧問提供額外激勵，以及通過向該等人士提供獲得本公司成功所帶來的所有權權益或因准許彼等收購本公司股份而增加該權益的機會促進本公司業務的成功。

首次公開發售前股份獎勵計劃項下所有股份包括16,440股獎勵股份(其於二零一九年九月十八日的股份分拆後分為164,400股股份)以及有關6,578股股份(其於二零一九年九月十八日的股份分拆後分為65,780股股份)的受限制股份單元，已經發行或授予一名董事、本公司一名高級管理人員及一名僱員或顧問。首次公開發售前股份獎勵計劃已於上市時終止，且上市後概無股份或受限制股份單元已經及將根據首次公開發售前股份獎勵計劃發行或授出。

有關首次公開發售前股份獎勵計劃的詳情，請參閱招股章程附錄四「D.首次公開發售前股份激勵計劃—2.首次公開發售前股份獎勵計劃」。

## 首次公開發售前受限制股份計劃

本公司於二零一九年七月十七日批准及採納首次公開發售前受限制股份計劃(「**首次公開發售前受限制股份計劃**」)，以回饋參加人對本集團發展作出的貢獻，向參加人提供獲得股份所有權權益的機會，及鼓勵參加人為本公司及其股東的整體利益而致力於提升本公司及其股份的價值。根據首次公開發售前受限制股份計劃符合資格收取受限制股份的人士，為本集團任何成員公司核心僱員或顧問，且董事會按其全權酌情認為，彼等已經或將會對本集團的增長及發展作出貢獻。首次公開發售前受限制股份計劃已於上市時終止，且上市後概無股份已經及將根據首次公開發售前受限制股份計劃發行或授出。

有關首次公開發售前受限制股份計劃的詳情，請參閱招股章程附錄四「D.首次公開發售前股份激勵計劃—1.首次公開發售前受限制股份計劃」。

## 購股權計劃

為完善本公司管治架構並有效吸引、激勵及保留人才，本公司已於二零二一年十月十五日採納一項購股權計劃(「**購股權計劃**」)。購股權計劃的參加人包括董事會全權酌情認為已經或將為本集團作出貢獻的本集團任何董事或僱員以及任何醫學專家。

根據購股權計劃，本公司獲授權發行最多18,540,000股股份(「**購股權**」)，佔本公司於二零二一年十月十五日已發行股份總數的3%。倘於相關購股權授出日期前12個月期間(包括授予日期)，根據所有已授出及將授出的購股權(包括已行使、註銷及未行使的購股權)獲行使而已發行及將發行予任何合資格人士(「**相關合資格人士**」)的股份數目超出當時已發行股份總數的1%，則相關合資格人士不會獲授任何購股權。購股權計劃自二零二一年十月十五日起計十年內有效及生效。已授出購股權的可行權期為授出日期起的十(10)年。於報告期內，概無購股權獲行使。截至本報告日期，於根據購股權計劃授出但未獲行使的所有購股權獲行使時，根據購股權計劃可供發行4,838,400股購股權，佔本公司已發行股份總數的約0.78%。

當本公司接獲經承授人正式簽署構成接納要約的要約函件副本(當中清楚列明所接納要約的相關股份數目)連同向本公司支付的購股權價格(即每次接納授出購股權應付1.00港元)時，要約將視為已獲授出，而要約所涉及的購股權亦視為已獲接納。購股權之行權價應由董事會釐定，且其基準應至少為下列各項之最高者：(a)股份於授出日期(必為營業日)聯交所之每日報價表所載之收市價；(b)股份於緊接授出日期前五個營業日聯交所之每日報價表所載之平均收市價；及(c)股份之面值。

## 董事會報告

購股權計劃並無規定在購股權可行使前須持有購股權的最短期限。然而，根據購股權計劃，在向相關合資格人士作出要約時，董事會可全權酌情訂明其認為適當的條件、限制或限額（包括但不限於相關合資格人士及／或本公司及／或其附屬公司須達成的任何表現目標，及購股權在可能行使前須持有的任何最短期限（如有）），惟該等條件不得與購股權計劃的任何其他條款及條件相抵觸。

授出購股權之行權價為每股66.80港元，即下列各項之最高者：(i)於授出日期聯交所之每日報價表所載之收市價每股66.80港元；(ii)緊接授出日期前五個營業日聯交所之每日報價表所載之平均收市價每股63.96港元；及(iii)每股股份面值0.00001美元。

根據購股權計劃授出的購股權自授出日期起計十年期間內有效及生效，並於五年內歸屬，於二零二三年至二零二七年每年的三月三十一日按購股權總數的20%、20%、20%、20%及20%歸屬。有關於報告期內已授出及未行使的購股權的變動詳情、行權價、歸屬日期及根據購股權計劃授出的購股權對財務報表的影響載於本公司日期為二零二一年八月二十四日的公告及本公司日期為二零二一年九月二十三日的通函以及合併財務報表附註26。

截至二零二五年一月一日及二零二五年十二月三十一日，根據購股權計劃可供授出的購股權數目分別為10,657,000股及10,657,000股。於報告期內，根據購股權計劃授出的購股權涉及的股份數目除以報告期內已發行股份總數之加權平均數為零。

## 董事會報告

下表載列於報告期內根據購股權計劃已授出及未行使的購股權的變動詳情：

參與者類型及姓名	授出日期	每股行使價	股份緊接 授出日期前 的收市價 (加權平均)	股份緊接 行使/ 歸屬日期前 的收市價 (加權平均)	於授出日期 的公允價值 (附註5)	於 二零二五年 一月一日 未行使	於 二零二五年 十二月 三十一日 已授出	於 二零二五年 十二月 三十一日 已歸屬	於 報告期內 已行使	行使期	於 報告期內 已註銷 (附註4)	於 報告期內 已失效/ 沒收 (附註4)	於 二零二五年 十二月 三十一日 未行使 (附註6)	歸屬日期 (附註3)
<b>董事或最高行政人員及彼等的聯繫人</b>														
朱義文先生	二零二一年十一月十二日	66.80港元	66.05港元	-	6,740,146港元	168,000	-	-	-	十年	-	56,000	112,000	(附註1)
程歡歡女士	二零二一年十一月十二日	66.80港元	66.05港元	-	1,925,756港元	48,000	-	-	-	十年	-	16,000	32,000	(附註1)
任愛先生	二零二一年十一月十二日	66.80港元	66.05港元	-	2,868,634港元	72,000	-	-	-	十年	-	24,000	48,000	(附註1)
張文山先生	二零二一年十一月十二日	66.80港元	66.05港元	-	1,444,317港元	36,000	-	-	-	十年	-	12,000	24,000	(附註1)
姜蕙女士	二零二一年十一月十二日	66.80港元	66.05港元	-	1,444,317港元	36,000	-	-	-	十年	-	12,000	24,000	(附註1)
小計						360,000	-	-	-	-	-	120,000	240,000	
<b>主要股東及彼等的聯繫人</b>														
不適用														
<b>持有購股權超出1%個人限額的參與者</b>														
不適用														
<b>年內已獲授及將予獲授購股權 超出0.1%個人限額的關聯方 參與者或服務供應商</b>														
不適用														
<b>其他僱員參與者(合計) 557名僱員</b>														
	二零二一年十一月十二日	66.80港元	66.05港元	-	153,656,830港元	3,652,200	-	-	-	十年	-	1,662,200	2,212,400	(附註2)
小計						3,652,200	-	-	-	-	-	1,662,200	2,212,400	
<b>其他關聯方參與者</b>														
不適用														
<b>其他服務供應商</b>														
不適用														
<b>總計</b>														
						4,012,200	-	-	-	-	-	1,782,200	2,452,400	

## 董事會報告

附註：

附註1

截至二零二五年十二月三十一日，已授予董事的購股權歸屬日期如下：

購股權數目	歸屬日期
購股權總數的20%	二零二三年三月三十一日；
購股權總數的20%	二零二四年三月三十一日；
購股權總數的20%	二零二五年三月三十一日；
購股權總數的20%	二零二六年三月三十一日；及
購股權總數的20%	二零二七年三月三十一日。

附註2

截至二零二五年十二月三十一日，已授予僱員的購股權歸屬日期如下：

購股權數目	歸屬日期
購股權總數的20%	二零二三年三月三十一日；
購股權總數的20%	二零二四年三月三十一日；
購股權總數的20%	二零二五年三月三十一日；
購股權總數的20%	二零二六年三月三十一日；及
購股權總數的20%	二零二七年三月三十一日。

附註3

購股權須待歸屬條件(包括各承授人之要約函所載之若干績效目標(包括基於定期績效評估的個人績效以及本公司的年度業績))達成後，方可歸屬。

附註4

倘因僱員無法滿足服務條件而導致購股權被沒收，則任何就該等購股權確認的過往開支於沒收生效日期撥回。

附註5

購股權於授出日期的公允價值已根據所有適用的國際財務報告準則及香港公司條例(第622章)的披露規定編製。有關計算基準的詳情，請參閱合併財務報表附註26。

附註6

未歸屬購股權數目，其將根據歸屬時間表歸屬予承授人，惟須待達成適用於有關承授人之歸屬條件。

## 股票掛鈎協議

除招股章程及本年報所披露的購股權計劃(定義見本年報)外，本公司或其任何附屬公司於報告期內概無訂立任何股票掛鈎協議。

## 關連交易

根據上市規則的規定，本公司與其關連人士間的交易構成本公司的關連交易。對於該等交易，本公司按照上市規則予以監控及管理。以下為本集團於報告期內所進行的非豁免持續關連交易。

## 合約安排

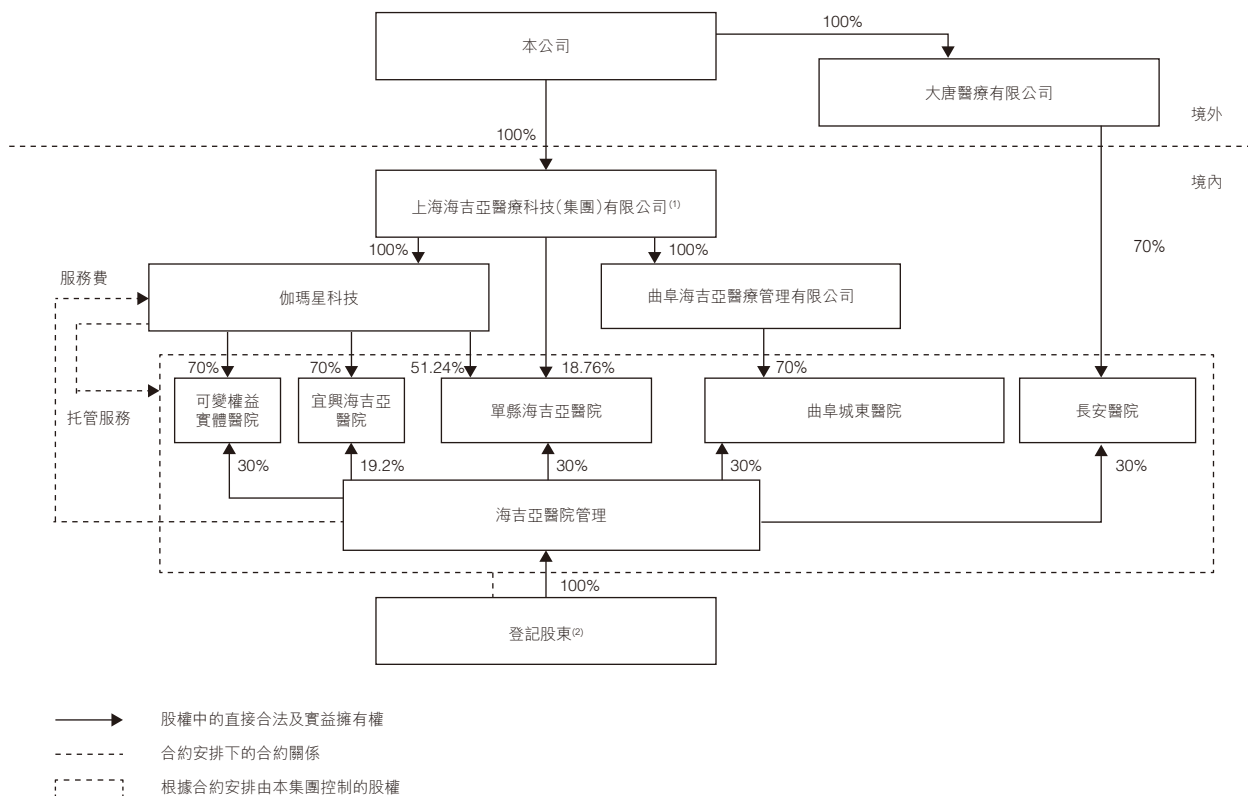
本集團主要從事醫院業務。根據適用的中國法律法規，醫療機構被納入「受限制」投資目錄，因此不可由外國投資者持有100.00%<sup>1</sup>。此外，本集團經營醫院所屬地區外商投資管理的主管部門認為，本公司作為外國實體，不得在中國直接或間接持有本集團每家醫院70.00%以上股權(「**外商股權限制**」)。因此，本集團現時持有各家可變權益實體醫院的70.00%股權。海吉亞醫院管理是一家由向上投資(「**登記股東**」)全資擁有的公司，而向上投資則由朱先生及朱女士擁有，該公司持有可變權益實體醫院(宜興海吉亞醫院除外，該公司持有其19.2%股權)的剩餘30.00%股權。

根據外商股權限制並為控制海吉亞醫院管理以防止股權和價值流失到本集團的可變權益實體醫院的少數股東，以及為取得該等醫院的最大經濟利益，於二零一九年四月八日、六月二十日及十二月十八日、二零二零年七月二十二日、二零二一年六月七日、六月二十九日、七月七日、七月十二日、七月二十九日及十二月三十一日、二零二二年七月二十八日及九月二十日、二零二三年五月二十三日、九月七日及十二月十二日，本集團與其可變權益實體醫院、海吉亞醫院管理、伽瑪星科技及向上投資訂立合約安排。根據合約安排，伽瑪星科技已取得可變權益實體醫院的財務及營運政策的實際控制權，且本集團有權獲得彼等營運所產生的適當經濟利益。

<sup>1</sup> 於二零二四年九月七日，商務部、國家衛生健康委及國家藥監局發佈《關於在醫療領域開展擴大開放試點工作的通知》(「**試點通知**」)，並隨即生效。根據試點通知，外國投資者允許在北京、天津、上海、南京、蘇州、福州、廣州、深圳和海南全島設立外商獨資醫院(中醫類除外，不含併購公立醫院)。於本集團可變權益實體醫院中，僅位於蘇州地區的該等醫院符合試點通知。截至本年報日期，於蘇州設立外商獨資醫院的具體條件、要求及程序尚未以詳細實施細則的形式出台。因此，本集團仍未能持有蘇州地區醫院的100%股權。

## 董事會報告

以下簡略圖表顯示根據合約安排可變權益實體醫院提供予本集團的經濟利益流入：



附註：

- (1) 前稱伽瑪星醫療科技發展(上海)有限公司。
- (2) 海吉亞醫院管理的登記股東為向上投資，乃由朱義文先生及朱劍喬女士分別擁有40%及60%股權。

### 合約安排的主要條款摘要

組成合約安排的具體協議簡要說明如下。有關具體協議的詳情，請參閱招股章程「合約安排」一節。

**(1) 獨家經營服務協議**

海吉亞醫院管理、登記股東及伽瑪星科技分別於二零一九年四月八日、六月二十日及十二月十八日、二零二零年七月二十二日、二零二一年六月七日、六月二十九日、七月七日、七月十二日、七月二十九日及十二月三十一日、二零二二年七月二十八日及九月二十日、二零二三年五月二十三日、九月七日及十二月十二日與可變權益實體醫院簽訂獨家經營服務協議(統稱「**獨家經營服務協議**」)，據此，海吉亞醫院管理、登記股東及可變權益實體醫院同意聘用伽瑪星科技作為彼等的獨家服務供應商，提供技術支持、諮詢服務及其他服務以換取服務費。

根據獨家經營服務協議，所提供的服務包括但不限於(i)業務、融資及投資，(ii)醫療技術相關諮詢、醫療資源共享及醫療專業人員培訓，(iii)人力資源管理，(iv)市場研究，(v)營銷及業務擴展策略，(vi)供應商及庫存管理，(vii)營運及營銷策略制定及監控，(viii)醫療服務質量控制，(ix)內部管理，及(x)與醫療機構的管理和營運以及股東權利及投資管理有關的其他服務。伽瑪星科技擁有因履行該等服務而自行開發或創建的所有知識產權的專屬權。於獨家經營服務協議期限內，伽瑪星科技可免費且無條件使用海吉亞醫院管理及可變權益實體醫院擁有的知識產權。海吉亞醫院管理及可變權益實體醫院亦可使用伽瑪星科技根據獨家經營服務協議從伽瑪星科技履行服務過程中創建的知識產權內容。

根據獨家經營服務協議，在適用的中國法律法規的規限下，服務費金額相當於海吉亞醫院管理的年度可供分派利潤，包括在特定經審核財政年度可變權益實體醫院(宜興海吉亞醫院除外，其服務費包括宜興海吉亞醫院可供分派淨利潤的19.2%)可供分派淨利潤的30%(經扣除上一個財政年度的虧損(如有)及法定供款(如適用)後)。除服務費外，海吉亞醫院管理及可變權益實體醫院須償還伽瑪星科技就獨家經營服務協議的執行及據此提供服務而產生的所有合理成本、報銷款項及自費開支。

獨家經營服務協議自簽署起生效，有效期為三年。在遵守上市規則的規限下，獨家經營服務協議於屆滿後自動續期三年，除非根據其中的條款終止。

## 董事會報告

### (2) 獨家購買權協議

於二零一九年四月八日、六月二十日及十二月十八日、二零二零年七月二十二日、二零二一年六月七日、六月二十九日、七月七日、七月十二日、七月二十九日及十二月三十一日、二零二二年七月二十八日及九月二十日、二零二三年五月二十三日、九月七日及十二月十二日各日，伽瑪星科技、登記股東及海吉亞醫院管理訂立獨家購買權協議，且於相同日期，伽瑪星科技及海吉亞醫院管理與可變權益實體醫院訂立獨家購買權協議（所有該等獨家購買權協議統稱「**獨家購買權協議**」）。

根據獨家購買權協議，(i)登記股東不可撤銷及無條件授予伽瑪星科技獨家購買權，使伽瑪星科技有權在當時適用中國法律允許情況下隨時選擇自行或通過其指定人士購買於海吉亞醫院管理的全部或任何部分股權，(ii)海吉亞醫院管理不可撤銷及無條件授予伽瑪星科技獨家購買權，使伽瑪星科技有權在當時適用中國法律允許情況下隨時選擇自行或通過其指定人士購買於海吉亞醫院管理的全部或部分資產，(iii)海吉亞醫院管理不可撤銷及無條件授予伽瑪星科技獨家購買權，使伽瑪星科技有權在當時適用的中國法律允許情況下隨時選擇自行或通過其指定人士向海吉亞醫院管理購買於可變權益實體醫院（龍岩市博愛醫院除外）的全部或任何部分股權，(iv)重慶海吉亞醫院不可撤銷及無條件授予伽瑪星科技獨家購買權，使伽瑪星科技有權在當時適用中國法律允許情況下隨時選擇自行或通過其指定人士購買於龍岩市博愛醫院的全部或任何部分股權，以及(v)可變權益實體醫院不可撤銷及無條件授予伽瑪星科技獨家購買權，使伽瑪星科技有權在當時適用的中國法律允許情況下隨時選擇自行或通過其指定人士購買海吉亞醫院管理應佔可變權益實體醫院（龍岩市博愛醫院除外）的全部或部分資產，以及重慶海吉亞醫院應佔龍岩市博愛醫院的全部或部分資產。相關股權和資產的轉讓價格須為中國法律允許的最低購買價格。海吉亞醫院管理和可變權益實體醫院均承諾，在適用中國法律的規限下，其會將收到的任何轉讓價格全額退還給伽瑪星科技或其指定人士。

獨家購買權協議自簽署起生效，且並無指定期限，除非根據其中的條款終止。

### (3) 委託協議及授權委託書

於二零一九年四月八日、六月二十日及十二月十八日、二零二零年七月二十二日、二零二一年六月七日、六月二十九日、七月七日、七月十二日、七月二十九日及十二月三十一日、二零二二年七月二十八日及九月二十日、二零二三年五月二十三日、九月七日及十二月十二日各日，伽瑪星科技、登記股東及海吉亞醫院管理訂立股東權利委託協議，且於相同日期，伽瑪星科技及海吉亞醫院管理與可變權益實體醫院訂立股東權利委託協議（所有該等股東權利委託協議統稱「**委託協議**」）。於二零一九年四月八日，登記股東、海吉亞醫院管理及重慶海吉亞醫院各自以伽瑪星科技（「**受權人**」）為受益人簽署授權委託書，而於二零一九年六月二十日及十二月十八日、二零二零年七月二十二日、二零二一年六月七日、六月二十九日、七月七日、七月十二日、七月二十九日及十二月三十一日、二零二二年七月二十八日及九月二十日、二零二三年五月二十三日、九月七日及十二月十二日各日，登記股東及海吉亞醫院管理各自以伽瑪星科技為受益人簽署授權委託書（統稱「**授權委託書**」）。

## 董事會報告

根據委託協議及授權委託書，(i)登記股東不可撤銷地授權受權人行使其作為海吉亞醫院管理股東的所有權利及權力，(ii)海吉亞醫院管理不可撤銷地授權受權人行使其作為可變權益實體醫院(龍岩市博愛醫院除外)股東的所有權利和權力，以及(iii)重慶海吉亞醫院不可撤銷地授權受權人行使其作為龍岩市博愛醫院股東的所有權利和權力。

由於伽瑪星科技為本公司的間接全資附屬公司，委託協議及授權委託書的條款賦予本公司對該受權人的所有公司決定的完全控制權及對海吉亞醫院管理及可變權益實體醫院行使管理控制權。

委託協議及授權委託書自簽署起生效，且並無指定期限，除非根據其中的條款終止。

### (4) 股權質押協議

於二零一九年四月八日、六月二十日及十二月十八日、二零二零年七月二十二日、二零二一年六月七日、六月二十九日、七月七日、七月十二日、七月二十九日及十二月三十一日、二零二二年七月二十八日及九月二十日、二零二三年五月二十三日、九月七日及十二月十二日各日，伽瑪星科技、海吉亞醫院管理及登記股東訂立股權質押協議，且於相同日期，伽瑪星科技及海吉亞醫院管理與可變權益實體醫院訂立股權質押協議，而於二零一九年四月八日，伽瑪星科技、重慶海吉亞醫院及龍岩市博愛醫院訂立股權質押協議(所有該等股權質押協議統稱「**股權質押協議**」)，據此，(i)登記股東同意質押其於海吉亞醫院管理的所有股權，(ii)海吉亞醫院管理同意質押其於可變權益實體醫院(龍岩市博愛醫院除外)的所有股權，以及(iii)重慶海吉亞醫院同意質押其於龍岩市博愛醫院的所有股權，受益人為伽瑪星科技，以保證履行合約義務及支付合約安排下的未償還債務。

### (5) 配偶承諾

登記股東各股東的配偶(即朱先生及朱女士)已簽署一項承諾(「**配偶承諾**」)，內容為(i)朱先生及朱女士於登記股東的個別權益(連同其他任何權益)不屬於共同管有的範圍，(ii)登記股東於海吉亞醫院管理的個別權益(連同其他任何權益)不屬於共同管有的範圍，(iii)海吉亞醫院管理於可變權益實體醫院的個別權益(就龍岩市博愛醫院而言，通過重慶海吉亞醫院持有的權益)(連同其他任何權益)不屬於共同管有的範圍，及(iv)配偶各方均不會就該等權益提出任何申索。

## 董事會報告

## 可變權益實體醫院的業務活動及財務貢獻

可變權益實體醫院主要從事提供醫療服務。本集團目前持有各可變權益實體醫院70%股權，及由於合約安排，本集團透過海吉亞醫院管理已取得對可變權益實體醫院(宜興海吉亞醫院除外，本集團取得其19.2%股權的控制權)餘下30%股權的控制權。因此，本公司有權收取可變權益實體醫院產生的適當經濟利益回報。下表載列可變權益實體醫院於報告期內根據合約安排產生的收入及資產：

	截至二零二五年 十二月三十一日止年度		截至二零二五年十二月三十一日	
	收入	佔總收入%	總資產	佔總資產%
	(人民幣千元，百分比除外)			
可變權益實體醫院	3,043,125	75.9	5,763,437	54.0

## 監管框架

二零一九年三月十五日，在第十三屆全國人民代表大會(「全國人大」)第二次大會的閉幕會議上，全國人大通過了《中華人民共和國外商投資法》(「外商投資法」)。外商投資法於二零二零年一月一日生效並取代《中外合資經營企業法》、《中外合作經營企業法》及《外資企業法》，成為中國外商投資的法律基礎。二零一九年十二月二十六日，國務院頒佈《中華人民共和國外商投資法實施條例》(「外商投資法實施條例」)，並於二零二零年一月一日生效。

許多以中國為基地的公司已採納透過合約安排進行營運，而本公司亦採納合約安排的形式，對可變權益實體醫院實施控制並通過可變權益實體醫院於中國經營本集團的業務。外商投資法訂明四種形式的外商投資，但未提及「實際控制」和「中國實體／公民對中國營運醫院的控制」等概念，亦未明確指出合約安排為外商投資的一種形式。此外，該法沒有明文禁止或限制外國投資者以合約安排方式掌握其於中國受外商投資限制或禁制業務的大多數控制權。誠如我們的中國法律顧問告知，在未有合約安排的額外法律、行政法規、部門規則或其他規管文件發佈及頒佈的情況下，外商投資法生效本身不會對合約安排的合法性及有效性有任何重大不利的營運及財務影響。

此外，外商投資法訂明外商投資包括「外國投資者透過法律、國務院訂明的行政法規或條文所述的任何其他方法於中國投資」。雖然外商投資法實施條例並無明確規定合約安排為外商投資的一種形式，但日後的法律、國務院訂明的行政法規或條文有可能視合約安排為外商投資的一種形式，而在此情況下，合約安排會被視為違反外商投資准入規定，以及將如何處理上述合約安排仍屬不確定。因此，無法保證合約安排及可變權益實體醫院的業務日後不會由於中國法律法規的變更而受到重大不利影響。倘不遵守此類措施，聯交所可能會對我們採取強制性行動，這可能對我們的股份交易造成重大不利影響。

### 與安排有關的風險及為降低風險而採取的行動

合約安排涉及若干風險，包括：

- (i) 倘若中國政府視合約安排不符合中國對於外資在相關行業的法規限制，或該等法規或現有的法規詮釋日後有變動，本集團可能會受到嚴厲的處罰或被迫放棄通過合約安排獲得的利益；
- (ii) 合約安排可能會導致對本集團不利的稅務後果；
- (iii) 海吉亞醫院管理的股東可能與本集團存在潛在利益衝突，這可能會對其業務及財務狀況產生重大不利影響；
- (iv) 合約安排在提供營運控制方面未必如直接擁有權般有效，海吉亞醫院管理及向上投資可能未能履行其於合約安排項下的義務；
- (v) 倘若海吉亞醫院管理宣佈破產或面臨解散或清盤程序，本集團可能失去對海吉亞醫院管理的控制，且可能無法享有可變權益實體醫院的全部經濟利益；及
- (vi) 倘若本集團行使購買權收購海吉亞醫院管理的股權所有權，有關所有權轉讓可能使本集團承受若干限制及相當成本。

更多詳情，請參閱招股章程「風險因素 — 與合約安排有關的風險」一節。

本集團將採取以下措施，以確保實施及遵守合約安排以有效營運業務：

- (i) 如有需要，實施及遵守合約安排過程中出現的重大問題或政府部門的任何監管查詢將於發生時呈報董事會審閱及討論；
- (ii) 董事會將至少每年審閱一次履行及遵守合約安排的整體情況；
- (iii) 本公司將於年報及中期報告披露履行及遵守合約安排的整體情況，讓股東及潛在投資者得知最新消息；及
- (iv) 本公司將於需要時委聘外部法律顧問或其他專業顧問，以協助董事會審閱合約安排的實施情況，並審閱伽瑪星科技、海吉亞醫院管理及可變權益實體醫院的法律合規情況，以處理合約安排引致的具體問題或事宜。

## 董事會報告

此外，本公司認為，通過以下措施，董事能夠獨立履行其於本集團的職責且本集團能夠獨立管理其業務：

- (i) 組織章程細則所載董事會決策機制包含避免利益衝突的條文，當中訂明(其中包括)，倘須就存在利益衝突的任何合約或交易進行表決，有利害關係的董事須在切實可行的情況下於最早舉行的董事會會議上或之前申報其利益的性質，倘董事被視為於任何合約或安排中擁有重大權益，則該名董事須放棄投票且不得計入法定人數之內；
- (ii) 各董事知悉其作為董事的受信責任，當中規定(其中包括)董事須為本集團利益及符合本集團最佳利益而行事；
- (iii) 本公司將委任三名獨立非執行董事，佔董事會三分之一席位，以平衡持有權益的董事及獨立董事的人數，旨在促進本公司及股東的整體利益；及
- (iv) 根據上市規則規定，本集團須就董事會(包括獨立非執行董事)審閱有關各董事及其聯繫人於與本集團業務進行競爭或可能進行競爭的任何業務或權益以及有關任何上述人士與本集團存在或可能存在任何其他利益衝突事項之決定，於本集團公告、通函、年度及中期報告中作出披露。

### 上市規則涵義及聯交所豁免

向上投資為一家由朱先生及朱女士分別擁有40%及60%股權的公司，故為朱先生與朱女士的聯繫人。

因此，合約安排下擬進行的交易構成上市規則項下本公司於上市後的持續關連交易，原因是合約安排的一名訂約方(即向上投資)為本公司的關連人士。

就合約安排而言，本公司已向聯交所申請，且聯交所已批准我們於股份在聯交所上市期間(i)根據上市規則第14A.105條就合約安排項下擬進行的交易豁免嚴格遵守上市規則第14A章下關於公告、通函及獨立股東批准的規定，(ii)豁免嚴格遵守上市規則第14A.53條下對合約安排項下交易設定年度上限的規定，及(iii)豁免嚴格遵守上市規則第14A.52條有關合約安排期限限制在三年或以下的規定，惟須受限於下列條件：

- (i) 任何構成合約安排的協議在未經獨立非執行董事批准的情況下不得作出更改；
- (ii) 任何構成合約安排的協議在未經獨立股東批准的情況下不得作出更改；
- (iii) 合約安排將使本集團可繼續收取源自海吉亞醫院管理及可變權益實體醫院的經濟利益；

- (iv) 基於合約安排，一方面為本公司及其擁有直接股權的附屬公司與海吉亞醫院管理之間提供可接受的關係架構，另一方面，於現行安排屆滿時或就任何現存或本集團因業務方便理由而可能有意成立的所從事業務與本集團從事者相同的新外商獨資企業或營運公司(包括分公司)而言，上述關係架構可按現有合約安排大致相同的條款及條件予以續期及／或重複應用，而毋須取得股東批准；及
- (v) 本集團將會持續披露合約安排的詳情。

### 獨立非執行董事及核數師進行的年度審閱

於審閱合約安排的整體履行及合規情況後，獨立非執行董事確認：

- (i) 有關年度進行的交易已按照合約安排有關規定而簽訂；
- (ii) 海吉亞醫院管理並無向其股權持有人派發股息或作出其他分派(其後並無轉撥或轉讓予本集團)；
- (iii) 可變權益實體醫院並無向海吉亞醫院管理派發股息或作出其他分派(其後並無轉撥或轉讓予本集團)；及
- (iv) 於相關財政期間，本集團與海吉亞醫院管理簽訂、續期或重訂的任何新合約對本集團而言屬公平合理或對股東有利，且符合本公司及股東的整體利益。

根據上市規則第14A.56條，本集團核數師遵照香港會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則第3000號(修訂)「歷史財務資料審核或審閱以外之鑒證業務」及參考實務說明第740號(修訂)「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」，已對截至二零二五年十二月三十一日止年度根據合約安排進行的有關交易執行若干程序並向董事會呈交函件，確認：

- (i) 交易已獲董事批准且根據有關合約安排訂立；
- (ii) 海吉亞醫院管理並無向其股權持有人派發股息或作出其他分派(其後並無轉撥予本集團)；及
- (iii) 可變權益實體醫院並無向海吉亞醫院管理派發股息或作出其他分派(其後並無轉撥或轉讓予本集團)。

海吉亞醫院管理已承諾，在股份於聯交所上市期間，海吉亞醫院管理將會讓本集團管理層及本集團核數師全權查閱其相關記錄，以供彼等審查持續關連交易。

## 董事會報告

### 重大變動

除上文所披露者外，於報告期內，本集團概無與可變權益實體醫院訂立、重續及／或重新制定其他新合約安排。於報告期內，合約安排及／或採納合約安排的情況並無重大變動。

於報告期內，由於會導致採納合約安排的限制並未移除，合約安排概無獲解除。截至二零二五年十二月三十一日，本公司在根據合約安排透過其可變權益實體醫院經營業務時概無遇到任何中國政府機構的干預或阻礙。

### 醫院托管及採購協議

本集團管理及營運，並向邯鄲仁和醫院收取管理費。其亦根據與邯鄲仁和醫院簽訂的採購協議向該醫院供應藥品及醫療耗材。

### 持續關連交易協議的主要條款摘要

#### 邯鄲仁和醫院托管協議

根據伽瑪星科技與邯鄲仁和醫院於二零一一年七月三十一日訂立的醫院托管協議（「**邯鄲仁和醫院托管協議**」），本集團有權收取按佔邯鄲仁和醫院收入的固定比例計算得出的管理服務費，作為我們提供及將予提供日常醫院營運管理服務的回報。管理費率乃經考慮本集團向邯鄲仁和醫院提供的服務範圍，並參考中國醫療服務行業的常見市場慣例，由邯鄲仁和醫院與本集團公平協商後釐定。邯鄲仁和醫院托管協議的期限自簽訂日期起為期四十年。更多詳情，請參閱招股章程「關連交易」一節及本公司日期為二零二二年十二月二十八日及二零二三年十一月十七日的公告。

#### 邯鄲仁和採購框架協議

根據伽瑪星科技（為其本身及代表其附屬公司）與邯鄲仁和醫院於二零二五年五月二十九日訂立的採購框架協議（「**邯鄲仁和採購框架協議**」），伽瑪星科技（為其本身及代表其附屬公司）同意根據協議載列的條款及條件向邯鄲仁和醫院供應邯鄲仁和醫院日常運營不時需要的，且在伽瑪星科技及其附屬公司經營許可範圍內的藥品及醫療耗材。更多詳情，請參閱本公司日期為二零二五年五月二十九日的公告。

## 董事會報告

**交易理由****邯鄲仁和醫院托管協議**

本集團管理及營運，以及收取邯鄲仁和醫院的管理費。非營利性醫院不同於營利性醫院，其無權享有中國法律、規則及規章項下的股息或利潤、現金流量或清算後的剩餘資產。然而，通過提供管理服務及從中國的非營利性醫院收取管理服務費獲取經濟利益屬行業常規。董事認為訂立邯鄲仁和醫院托管協議符合本集團的利益及市場慣例。

**邯鄲仁和採購框架協議**

邯鄲仁和醫院採購藥品及醫療耗材預期將於本集團及邯鄲仁和醫院的日常及一般業務過程中定期及持續進行。訂約方已訂立邯鄲仁和採購框架協議，旨在更有效管理伽瑪星科技及其附屬公司與邯鄲仁和醫院之間的所有採購交易，以及根據該等交易的經常性質延長期限至二零二七年十二月三十一日。

本公司相信，伽瑪星科技(為其本身及代表及其附屬公司)與邯鄲仁和醫院所訂立的邯鄲仁和採購框架協議在商業維度對本集團及旗下醫院有利，原因為與向其他外部第三方供應商進行採購相比，訂立邯鄲仁和採購框架協議有助於伽瑪星科技及／或其附屬公司通過維持集中採購為邯鄲仁和醫院提供穩定的藥品及醫療耗材供應，可提升該醫院的經營效率和本集團對旗下醫院的服務水平。訂立邯鄲仁和採購框架協議還可以繼續提高本集團旗下醫院的服務質量，更好的滿足患者日益增長的需求。

**報告期內年度上限及歷史金額****邯鄲仁和醫院托管協議**

根據本公司日期為二零二三年十一月十七日的公告所載邯鄲仁和醫院托管協議的年度上限修訂，截至二零二三年、二零二四年及二零二五年十二月三十一日止三個年度各年，伽瑪星科技根據邯鄲仁和醫院托管協議從邯鄲仁和醫院應收的最高費用總額不得超過下文所載上限：

	截至十二月三十一日止年度的建議年度上限		
	二零二三年	二零二四年	二零二五年
	(人民幣百萬元)		
根據邯鄲仁和醫院托管協議的應收費用總額	4.7	5.6	7.0

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團根據邯鄲仁和醫院托管協議的應收費用總額為人民幣2.7百萬元。

## 董事會報告

### 邯鄲仁和採購框架協議

根據本公司日期為二零二五年五月二十九日的公告所載邯鄲仁和採購框架協議設定年度上限，截至二零二五年、二零二六年及二零二七年十二月三十一日止三個年度各年，伽瑪星科技根據邯鄲仁和採購框架協議從邯鄲仁和醫院應收的最高費用總額不得超過下文所載上限：

	建議年度上限		
	自二零二五年 五月二十九日 起至二零二五年 十二月三十一日	截至十二月三十一日止年度 二零二六年      二零二七年	
	(人民幣百萬元)		
邯鄲仁和醫院就採購藥品支付的總交易金額	3.9	7.0	8.1
邯鄲仁和醫院就採購醫療耗材支付的總交易金額	5.0	9.2	10.6

自二零二五年一月一日起至二零二五年五月二十八日，(i)邯鄲仁和醫院根據現有仁和藥品採購協議就藥品採購向本集團支付的費用總額為人民幣1.9百萬元；及(ii)邯鄲仁和醫院根據現有仁和醫療耗材採購協議就醫療耗材採購向本集團支付的費用總額為人民幣2.9百萬元。現有仁和藥品採購協議項下交易的總交易金額並未超過現有藥品年度上限；及現有仁和醫療耗材採購協議項下交易的總交易金額並未超過現有醫療耗材年度上限。

自二零二五年五月二十九日起至二零二五年十二月三十一日，(i)邯鄲仁和醫院根據邯鄲仁和採購框架協議就藥品採購向本集團支付的費用總額為人民幣2.2百萬元；及(ii)邯鄲仁和醫院根據邯鄲仁和採購框架協議就醫療耗材採購向本集團支付的費用總額為人民幣3.3百萬元。

### 上市規則的涵義

邯鄲仁和醫院為一家民營非營利性醫院，其中向上投資(由朱先生及朱女士分別擁有40%及60%股權)持有30%舉辦人權益，故為朱先生與朱女士的聯繫人。因此，邯鄲仁和醫院根據上市規則為本公司的關連人士，而邯鄲仁和醫院托管協議及邯鄲仁和採購框架協議項下擬進行交易根據上市規則第14A章構成本公司的持續關連交易。

由於根據上市規則就邯鄲仁和醫院托管協議及邯鄲仁和採購框架協議各自項下擬進行交易的最高適用百分比率(利潤率除外)預計(按年計算)超過0.1%但低於5%，且按一般商業條款或更佳條款進行，根據上市規則第14A章，交易將須遵守申報、年度審核及公告規定，但將獲豁免遵守通函及獨立股東批准規定。

### 董事及核數師年度審核

本公司已確認，本集團於報告期內根據上述持續關連交易履行及執行邯鄲仁和醫院托管及邯鄲仁和採購框架協議已遵循該持續關連交易的定價原則。

獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易，並確認該等交易：

- (i) 於本集團的日常及一般業務過程中簽訂；
- (ii) 按正常商業條款或不遜於本公司的條款進行；及
- (iii) 根據相關協議訂立，條款公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

本公司的外部核數師德勤•關黃陳方會計師行所獲委聘遵照香港會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則第3000號(修訂)「歷史財務資料審核或審閱以外之鑒證業務」及參考實務說明第740號(修訂)「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」就本集團的持續關連交易作出報告。核數師已根據上市規則第14A.56條就本集團於上文披露的持續關連交易發出無保留意見函件，當中載列其發現及結論。

### 關聯方交易

除上文所披露者外，截至二零二五年十二月三十一日止年度，概無合併財務報表附註35所載的其他關聯方交易或持續關聯方交易構成上市規則項下的關連交易或持續關連交易。就關連交易及持續關連交易而言，本公司已遵守上市規則(經不時修訂)第14A章項下的披露規定。

### 不競爭承諾

誠如招股章程所披露，本集團控股股東已於二零二零年六月八日簽署有利於本公司的不競爭契據(「**不競爭契據**」)。根據不競爭契據，控股股東及／或彼等各自緊密聯繫人(本集團成員公司除外)已確認，截至不競爭契據日期，控股股東或彼等各自緊密聯繫人(本集團成員公司除外)概無以任何形式從事、協助或支持任何第三方經營、參與現時或將來或可能直接或間接與本集團任何成員公司不時從事或考慮從事的業務(即醫院業務、第三方放療業務及醫院托管業務)構成競爭的任何業務，或在當中擁有任何權益。

彼等各自己向本公司作出書面確認以於本年報內披露，彼等已於截至二零二五年十二月三十一日止年度內一直遵守不競爭契據。截至二零二五年十二月三十一日，彼等並無向本公司知會任何新商機。

獨立非執行董事已檢討不競爭契據的實施狀況，並認為截至二零二五年十二月三十一日止年度內不競爭承諾已獲遵守。

**董事會報告****根據上市規則第13.21條的持續披露規定**

根據上市規則第13.21條，截至本年報日期，本公司並無其他披露責任。

**購買、出售或贖回本公司的上市證券**

於報告期內，本公司於聯交所回購合共3,373,000股股份，總金額約43.53百萬港元。截至本報告日期，本公司已註銷於報告期內回購的1,928,000股股份。

報告期內回購的股份的詳情如下：

回購月份	於聯交所 回購股份數目	每股股份購買價格		總購買價 (百萬港元)
		最高 (港元)	最低 (港元)	
二零二五年一月	1,928,000	14.14	12.44	25.58
二零二五年十二月	1,445,000	12.75	12.04	17.95

除上文所披露內容外，於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券（包括出售任何庫存股份）。截至二零二五年十二月三十一日，本公司持有1,445,000股庫存股份。基於市場狀況及本集團不時產生的資本管理需求，本公司擬根據上市規則以及適用規則及法規動用庫存股份（包括但不限於註銷、出售或轉讓庫存股份）。

**優先購買權**

組織章程細則或開曼群島法律下概無優先購買權條文，規定本公司須向現有股東按比例發售新股份。

**控股股東於重大合約中的權益**

除招股章程「關連交易」一節，截至二零二五年十二月三十一日止年度，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重大合約，控股股東或其任何附屬公司亦無就向本公司或其任何附屬公司提供服務而訂立重大合約。

## 管理合約

於報告期內，概無訂立或存在有關本公司所有或任何重大部分業務的管理及行政事宜的合約。

## 捐款

於報告期內，本集團於截至二零二五年十二月三十一日止年度作出慈善及其他捐款合計約人民幣0.6百萬元。

## 重大法律程序

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司並無涉及任何重大訴訟或仲裁，而據董事所知，本公司概無任何尚未了結或面臨威脅的任何重大訴訟或申索。

## 獲准許的彌償條文

根據組織章程細則第192條，董事及其他高級職員在其公司於各自任期內就或因履行其職責或預期職責進行及作出的任何行為或不作為而可能引致或蒙受的一切訴訟、成本、費用、虧損、損害及開支可獲得以本公司資產作出的彌償保證，但因其本身欺詐或不誠實而招致或蒙受者(如有)，則作別論。

本公司已投保董事責任保險，以就本公司董事可能需要承擔任何因其事實上或遭指控的不當行為所引致的潛在損失而向彼等提供保障。

## 企業管治

本公司致力於維持高水平的企業管治常規。有關本公司所採納企業管治常規的資料載於本年報「企業管治報告」章節。

## 足夠公眾持股量

根據本公司公開取得的資料及就董事所深知，於報告期內所有時間及截至本年報日期，本公司已發行股份總額中至少25%(聯交所批准及上市規則下所允許的規定最低公眾持股量百分比)一直由公眾持有。

## 董事會報告

### 審核委員會

審核委員會已與本公司管理層及核數師共同審閱本集團採納的會計原則及政策以及截至二零二五年十二月三十一日止年度的合併財務報表。

### 核數師

由於未能就截至二零二五年十二月三十一日止財政年度的建議核數師薪酬達成共識，羅兵咸永道會計師事務所已於二零二五年六月二十七日退任本公司核數師。德勤•關黃陳方會計師行已於二零二五年六月二十七日獲委任為本公司新核數師，擔任本公司截至二零二五年十二月三十一日止年度之核數師。有關本公司更換核數師之詳情，請參閱本公司日期為二零二五年五月二十九日及二零二五年六月二十七日之公告，以及本公司日期為二零二五年六月三日之通函。除上文所披露者外，本集團核數師於過去三年並無其他更換。

德勤•關黃陳方會計師行將於應屆二零二六年股東週年大會上退任，並合資格提呈膺選連任。本公司將於應屆二零二六年股東週年大會上向股東提呈決議案，以重新委任德勤•關黃陳方會計師行為本公司外聘核數師。

承董事會命

**朱義文先生**

主席

香港，二零二六年三月三十日

# 企業管治報告

董事會欣然呈列本公司於截至二零二五年十二月三十一日止年度的企業管治報告。

## 企業管治常規

本集團致力於維持高水平的企業管治，以保障股東權益以及提升企業價值及問責性。本公司已採納上市規則附錄C1所載「企業管治守則」（「**企業管治守則**」）作為其自身的企業管治守則。除下文所披露者外，於截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司已遵守企業管治守則項下的所有適用守則條文。

於二零二一年三月三十日，朱義文先生（「**朱先生**」）獲委任為本公司非執行董事及副主席。於二零二一年七月六日，本公司委任朱先生為主席，其亦辭任本公司副主席職務。於二零二一年八月二十三日，程歡歡女士由本公司首席執行官調任為本公司聯席首席執行官，而朱先生由非執行董事調任為執行董事，並獲委任為本公司首席執行官。自此，朱先生兼任本公司主席及首席執行官兩個職務。儘管企業管治守則的守則條文第C.2.1條規定主席與首席執行官的角色應予分開且不得由同一人兼任，董事會認為，因本公司已建立成熟的企業架構，且制定嚴格的運作制度及一整套董事會議事規則，主席在決策過程中並無有別於其他董事的任何權力。此外，在本集團的日常營運方面，本公司亦建立綜合體制及結構化程序，以確保首席執行官規範、有效地履行職責。因此，董事會認為，本公司的管理架構可確保管理效率，同時最大限度地保障全體股東的權益。董事會將繼續審閱企業管治架構的有效性，以考慮是否需要進一步改善上述人事安排。

本公司將繼續檢討及監察其企業管治常規，以確保遵守上市規則附錄C1中規定的披露要求。

## 企業管治與環境、社會及管治（「**環境、社會及管治**」）

企業管治與環境、社會及管治具有密切關係，兩者均有助於我們維持業務健康，亦有助於本公司制定控制機制，提升滿意度，安撫持份者和股東，並最終提高股東價值。

我們認識到，要在競爭激烈的商業環境中生存，確保董事會實行良好的管治，同時兼顧可持續性，兩者為相互交織並為成功的關鍵。本集團熱衷於監察並應對其業務及外在環境的變化。因此，本集團致力於加強管理層的能力，通過良好的企業管治、環境保護、社區投資及工作場所守則，以推動可持續發展計劃。本公司將獨立發佈《環境、社會及管治報告》（「**環境、社會及管治報告**」）。環境、社會及管治報告乃根據上市規則附錄C2中的《環境、社會及管治報告指引》予以編製。環境、社會及管治報告將呈列本公司在回顧年度內對可持續發展的承諾，涵蓋主要的社會、環境和經濟方面以及本集團活動所產生的各方面影響。

## 企業管治報告

### 企業策略、業務模式及文化

#### 企業文化與價值觀

##### 我們的願景

讓醫療更溫暖 讓生命更健康

##### 我們的價值觀

說實話 辦實事 講誠信

##### 我們的目標

我們致力於讓醫療更溫暖，滿足中國腫瘤患者未被滿足的需求

##### 我們的策略及業務模式

自二零零九年開展業務以來，我們通過內生性增長、戰略收購及與醫院合作夥伴合作，建立了覆蓋全國以腫瘤科為核心的醫院及放療中心網路。截至二零二五年十二月三十一日，我們經營或管理十六家以腫瘤科為核心的醫院，旗下醫院遍布中國八個省的十三個城市。

##### 我們的競爭優勢

- 中國領先的腫瘤醫療集團，有能力抓住巨大的未滿足需求
- 以腫瘤科為重點的醫院和放射治療中心遍佈全國
- 一支高素質的多學科醫療專業團隊
- 我們專有的SRT設備為基礎的獨特且垂直整合的放射治療服務模式
- 高度可擴展的業務模型由我們集中和標準化的管理系統提供支援
- 經驗豐富且富有遠見的管理團隊得到股東的大力支持

寄翼於提升僱員對工作的滿意度及參與度，我們為每一名新僱員組織入職培訓，以協助彼等了解我們的文化、價值觀、策略及理念；於工作之餘組織一系列娛樂活動；舉辦各種培訓及研討會並向彼等提供具競爭力的薪酬待遇，因而，僱員將會全心全意地為本集團盡心盡力。我們充分利用我們的核心競爭優勢，加之我們僱員付出的努力，以期趕超市面上的競爭對手並為利益相關方帶來更高的回報。有關對本集團業務審閱之進一步討論及分析以及對本集團財務表現及本集團業務的日後可能發展之分析，請參閱本年報「管理層討論及分析」及「董事會報告」章節。

## 證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為其自身的董事、高級管理層成員及僱員(因為其職位或僱傭關係，有可能持有有關本集團或本公司證券的內幕消息)進行本公司證券交易的行為守則。

經向全體董事作出具體查詢後，各董事確認其於截至二零二五年十二月三十一日止年度已遵守標準守則所載之規定標準。此外，本公司並不知悉於截至二零二五年十二月三十一日止年度本集團高級管理層成員或有關僱員有任何違反標準守則的行為。

## 董事會

### 董事會組成

於回顧年度及截至本年報日期，董事會由以下董事組成：

### 執行董事

朱義文先生(主席)  
任愛先生  
程歡歡女士  
張文山先生  
姜蕙女士

### 獨立非執行董事

葉長青先生  
趙淳先生  
張國忠先生(於二零二五年五月二十九日獲委任)  
劉彥群先生(於二零二五年五月二十九日退任)

現任董事履歷載於本年報「董事及高級管理層」一節。

除本年報「董事及高級管理層」一節所載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有任何個人關係(包括財務、業務、家族或其他重大或相關關係)。

## 企業管治報告

### 獨立非執行董事及獨立機制

各獨立非執行董事與本公司訂立了服務合約或委任函，據此，彼等同意擔任董事，自彼等各自委任日期起計為期三年，而各董事或本公司均可提前至少一個月發出書面通知終止服務合約或委任函。有關委任須遵守組織章程細則及適用上市規則下的董事退任及輪值退任條文。

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，董事會一直符合上市規則第3.10(1)條及3.10(2)條(有關委任最少三名獨立非執行董事及最少一名需具備合適專業資格或會計或相關財務管理知識的獨立非執行董事)的要求。

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司亦已遵守上市規則第3.10A條有關所委任的獨立非執行董事須佔董事會至少三分之一的規定。

提名委員會每年將評估所有獨立非執行董事(包括葉長青先生、趙淳先生及張國忠先生)的獨立性，以確保彼等各自均符合上市規則第3.13條所載之獨立性標準，亦將審閱彼等各自向本公司發出之年度獨立性確認書。由於各獨立非執行董事均已根據上市規則第3.13條確認其獨立性，因此本公司認為彼等均為獨立人士。

各獨立非執行董事於不同方面擁有專業知識及經驗，可提升董事會於技能及觀點方面的多元化。葉長青先生於專業會計、財務顧問及投資服務方面擁有逾32年經驗。趙淳先生於醫院管理行業擁有逾26年經驗。張國忠先生於醫療管理行業擁有逾26年經驗。葉先生、趙先生及張先生在沒有其他執行董事影響的情況下可就本集團的重大公司決策及戰略發展(尤其是涉及本集團的重大收購及出售事項或重大交易(尤其是可能涉及利益衝突的重大交易))方面作出獨立判斷及發表獨立意見。

於回顧年度，董事會留意到各獨立非執行董事發出之獨立性確認書，考慮彼等各自對本公司投入的時間並審閱彼等各自就本集團可能的目標醫院收購、購回本公司股份而作出之獨立判斷及發表之獨立意見，並認為該獨立機制行之有效。

### 委任、辭任及重選董事

董事服務合約及委任函的詳情載於本年報「董事會報告 – 服務合約及委任函」一節。

程歡歡女士因本集團職務調動已辭去本公司聯席首席執行官一職。程歡歡女士留任執行董事並已獲委任為董事會秘書及提名委員會成員，而執行董事任愛先生已獲委任為本公司聯席首席執行官並已辭任董事會秘書及提名委員會成員，均自二零二五年三月二十七日起生效。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二五年三月二十七日之公告。

劉彥群先生因欲投放更多時間在個人事務，已退任獨立非執行董事、提名委員會主席、審核委員會及薪酬委員會成員職務，自二零二五年五月二十九日起生效。張國忠先生已獲委任為獨立非執行董事、提名委員會主席、審核委員會及薪酬委員會成員，自二零二五年五月二十九日起生效。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二五年五月二十九日之公告。於二零二五年五月二十九日，張國忠先生已取得上市規則第3.09D條所述之法律意見，並確認其已充分了解自身作為本公司董事之責任。

根據組織章程細則第109(a)條，每屆股東週年大會均有當時三分之一的董事須輪值退任，倘董事人數並非三或三的倍數，則退任董事的人數為最接近三分之一但不少於三分之一的人數，惟每名董事(包括有指定任期者)須最少每三年退任一次。退任董事可膺選連任。本公司於董事退任之股東大會上可填補空缺職位。

根據組織章程細則第109(b)條，輪值退任的董事須包括(就獲得所需數目而言)任何有意退任的董事以及不願重選連任的董事。任何在股東週年大會前三年未有輪值退任的董事必須在股東週年大會上輪值退任。任何退任之董事應為上一次重選或委任董事後在任最長時間者，在該些在同一天成為或被重選為董事的人士之間(除非此等人士相互之間另有協定)須以抽籤形式決定退任者。

因此，朱義文先生(執行董事)、程歡歡女士(執行董事)及姜蕙女士(執行董事)須於應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上輪值退任，並符合資格並願意於股東週年大會上膺選連任。

考慮到本公司董事會多元化政策所載的各個方面，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期，提名委員會已根據本公司的提名政策審閱及評估退任董事的背景、專長、經驗及付出的時間。

## 企業管治報告

提名委員會認為朱義文先生(於二零零九年十一月月創立本集團，擁有豐富的醫療行業經驗及逾30年資深醫師臨床經驗)、程歡歡女士(自本集團於二零零九年開展業務以來，已加入本集團逾15年，並於二零二五年獲調任為本公司董事會秘書)及姜蕙女士(加入本集團已逾15年，負責監督本集團旗下放療中心的業務營運)均於本集團擁有豐富經驗及知識。提名委員會信納朱義文先生、程歡歡女士及姜蕙女士均已切實履行董事職責。董事會認為，朱義文先生、程歡歡女士及姜蕙女士各自憑藉彼等之知識及經驗將繼續為董事會帶來寶貴貢獻。

提名委員會已提名且董事會已推薦朱義文先生、程歡歡女士及姜蕙女士於股東週年大會上重選連任。

### 董事會及管理層的責任、問責及貢獻

董事會負責領導及監控本公司，監督本集團的業務、戰略決策及表現，並共同負責管理及監管其事務以帶領本公司邁向成功。董事會成員就本公司的利益作出客觀決定。

全體董事(包括獨立非執行董事)為董事會提供廣泛而寶貴的業務經驗、知識及專業質素，使其可迅速及有效運作。

全體董事可全面而及時地取得本公司的所有資料以及高級管理層的服務及建議。於適當情況下，董事於履行彼等於本公司的職務時可要求尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

董事須向本公司披露其擔任的其他職務詳情，董事會定期檢討各董事履行其對本公司的責任所需作出的貢獻。

董事會保留其對有關以下各方面的所有重大事項的決策：政策事項、策略及預算、內部控制及風險管理、重大交易(可能涉及利益衝突的重大交易)、財務資料、董事委任及本公司的其他重大營運事項。有關實施董事會決策、指導及統籌本公司日常營運管理的責任則由管理層承擔。

本公司已就針對董事的潛在法律訴訟安排適當的保險，旨在為董事提供保障。

### 董事及高級管理層的薪酬

#### 薪酬政策

董事酬金由薪酬委員會審閱，並經董事會批准。於釐定董事酬金時會考慮有關董事的經驗、職責及責任、所貢獻的時間、本公司的業績及現行市場情況。有關詳情載於本年報董事會報告項下「薪酬政策」一段。

僱員薪酬乃基於彼等各自的經驗、個人表現及現行市況釐定。

本公司概不知悉董事已放棄或同意放棄任何酬金的任何安排。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，董事會成員的薪酬詳情載於本年報合併財務報表附註11。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司高級管理人員按範圍劃分的薪酬詳情載列如下：

薪酬範圍	人數
500,001港元至1,000,000港元	1
1,000,001港元至1,500,000港元	2
1,500,001港元至2,000,000港元	2

### 董事之持續專業發展

董事應及時了解擔任本公司董事的職責及本公司的行動、業務活動及發展。

全體董事均獲提供每月更新資料，當中載有關於本集團表現、財務狀況及前景之持平清晰評估，讓董事緊貼本集團事務，以便履行其職責。全體董事亦不時獲提供適用於本公司之法律、規則及規例之主要變動／重大發展之更新資料。

每名新委任董事將於其首次獲委任時接受正式及全面的入職介紹，以確保其適當了解本公司的業務及營運並全面知悉上市規則及相關監管規定項下的董事職責及義務。

本公司鼓勵董事參與適當的持續專業發展，以增進及更新知識及技能，確保彼等在具備全面資訊及切合所需之情況下對董事會作出貢獻。本公司鼓勵全體董事參加相關培訓課程，費用由本公司承擔。

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，所有現任董事均已就上市規則、監管更新以及披露利益職責獲提供相關指引材料。

## 企業管治報告

董事姓名	法律法規更新 及監管動態
<b>執行董事</b>	
朱義文先生(主席)	✓
任愛先生	✓
程歡歡女士	✓
張文山先生	✓
姜蕙女士	✓
<b>獨立非執行董事</b>	
葉長青先生	✓
趙淳先生	✓
張國忠先生(於二零二五年五月二十九日獲委任)	✓
劉彥群先生(於二零二五年五月二十九日退任)	✓

## 董事會多元化

本公司已採納董事會多元化政策(「**董事會多元化政策**」)，當中載列實現及維持董事會具有與我們業務增長相關的適當且均衡的多元化視角的措施。根據董事會多元化政策，在選擇董事會人選時，本公司力求通過考慮若干因素達致董事會多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。董事會現有成員乃經考慮上述因素後獲委任。

於本年報日期，董事會由合共8名董事組成，其中5名為執行董事，即朱義文先生(主席)、任愛先生、程歡歡女士、張文山先生及姜蕙女士，以及3名獨立非執行董事，即葉長青先生、趙淳先生及張國忠先生。

董事姓名	性別	年齡	工作經驗	教育水平	其他認證
朱義文	男	63	有三十多年臨床經驗的資深醫師	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 大學畢業</li> <li>- 獲醫學學士學位，主修神經外科專業</li> <li>- 獲臨床醫學碩士學位</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 被認為副主任醫師</li> <li>- 獲江蘇省人事廳認為副教授資格</li> <li>- 中華醫學會會員</li> <li>- 中華醫學會江蘇分會放射腫瘤治療專科學會會員</li> </ul>

企業管治報告

董事姓名	性別	年齡	工作經驗	教育水平	其他認證
任愛	男	41	擁有逾15年的工作經驗，主要負責監督日常營運及管理，負責投資及融資、供應鏈管理和人力資源	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 大學畢業</li> <li>- 獲工程學學士學位</li> <li>- 獲工商管理碩士學位</li> </ul>	
程歡歡	女	42	擁有逾15年的工作經驗，主要負責執行董事會決策、監督日常營運和管理、建立企業文化、協助處理各種與發展策略、營運目標及企業管治相關的董事會事務	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 大學畢業</li> <li>- 獲文學學士學位</li> <li>- 獲翻譯研究碩士學位</li> </ul>	
張文山	男	44	擁有逾20年的工作經驗，主要負責監督研發與製造業務	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 大學畢業</li> <li>- 獲行政管理學士學位</li> </ul>	
姜蕙	女	50	擁有逾20年的工作經驗，主要負責監督本集團旗下放療中心的業務營運	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 大學畢業</li> <li>- 獲會計學學士學位</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 獲上海市人力資源和社會保障局認定為中級會計師資格</li> </ul>
葉長青	男	55	於專業會計、財務顧問及投資服務方面擁有逾30年經驗	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 大學畢業</li> <li>- 獲新聞學學士學位</li> <li>- 獲工商管理碩士學位</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 現為中國註冊會計師協會會員</li> </ul>

## 企業管治報告

董事姓名	性別	年齡	工作經驗	教育水平	其他認證
趙淳	男	73	於醫院管理行業擁有逾25年經驗	<ul style="list-style-type: none"> <li>— 大學畢業</li> <li>— 獲哲學文憑</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— 現出任中國醫學基金會醫學臨床專科發展專家委員會主任委員，中國日間手術合作聯盟副主席</li> <li>— 曾任中國醫院協會—民營醫院管理分會秘書長、會長</li> <li>— 曾任香港艾力彼醫院管理研究中心下屬中國醫院競爭力(民營)星級認證專家委員會副主席</li> </ul>
張國忠	男	54	在醫療管理行業擁有超過25年經驗	<ul style="list-style-type: none"> <li>— 大學畢業</li> <li>— 獲衛生事業管理專業學士學位</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— 現為海南國康衛生健康研究院副院長</li> <li>— 現為中國醫院協會民營醫院分會第六屆委員會副主任委員兼秘書長</li> <li>— 現為中國醫學裝備協會第七屆理事會理事</li> <li>— 現為中國醫學裝備協會民營醫院裝備管理分會第二屆委員會秘書長</li> <li>— 現為中國衛生經濟學會健康產業分會第二屆委員會常務理事</li> <li>— 現為中國醫學基金會醫學臨床專科發展專家委員會副主任委員</li> </ul>

## 企業管治報告

董事會有8名董事，當中包括6名男性及2名女性；4名董事介乎41至50歲、2名董事介乎51至60歲及2名董事為60歲以上。其中，2名董事擁有逾15年工作經驗；4名董事擁有逾20年工作經驗；2名董事擁有逾30年工作經驗。彼等均大學畢業，大部分獲得學士學位，部分獲得碩士學位，擁有專業資質並獲不同組織認定。我們的董事糅合不同的經驗及行業背景組合，包括但不限於臨床、研發、製造業務、醫院管理、財務顧問、會計及投資行業。彼等均獲得學位或文憑，主修學科多元化，包括醫療、工商管理、衛生事業管理、會計、文學、翻譯及哲學。三名獨立非執行董事具有不同行業及教育背景，佔董事會成員總數超過三分之一，並獲邀加入審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。董事會努力在執行其業務策略所需的技能、經驗及不同觀點方面取得適當平衡，以使董事會有效運作。

全體董事(包括獨立非執行董事)的性別均衡，均為董事會貢獻各種不同的寶貴業務經驗、知識及專業技能，使其高效及有效運作。於回顧年度，董事會審閱了董事會多元化政策，並認為此政策行之有效，且董事會所有成員在多個方面均達致多元化。

### 員工多元化

僱員乃本公司寶貴的資產，此乃由於所僱傭的每一名員工均會貢獻一系列不同的技能、學識、專業知識、能力、專長及經驗。僱員的效率及才能決定了本公司的發展步伐及增長空間。當僱員受到重視，彼等將樂於競爭，並擊敗競爭對手。因此，我們設立薪酬政策，旨在吸引、激勵及留任我們達成戰略及經營目標所需之合資格人士及專家。薪酬乃參照有關員工的表現、技能、資格及經驗並根據通行的行業慣例而釐定。除工資開支以外，其他僱員福利主要包括由本集團承擔的社會保險及住房公積金供款、績效獎金及酌情花紅。

本集團秉承以人為本的理念，珍惜員工的才能，維護僱員的權益，致力為僱員提供良好穩定的職業發展平台，實現僱員與本集團的共同發展。於二零二五年十二月三十一日，本集團共有全職僱員7,906人，其中男性2,353人，女性5,553人，其中7,903人位於中國內地，3人位於香港特別行政區。

下表列示截至二零二五年十二月三十一日，本集團按性別、年齡、僱傭類型及職位劃分之僱員總數。

單位：僱員人數 性別	年齡組別				總數
	30歲或以下	31至40歲	41至50歲	51歲或以上	
男	637	766	524	426	2,353
女	2,197	2,378	731	247	5,553
總數	2,834	3,144	1,255	673	7,906

## 企業管治報告

職位			
一般僱員	中層管理層	高級管理層及董事	總數
6,710	1,102	94	7,906

## 董事委員會

董事會已成立三個委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監察本公司事務的特定領域。本公司所有董事委員會均按界定書面職權範圍成立。董事委員會之職權範圍已登載於聯交所及本公司網站，亦可應股東要求提供。

各董事委員會的大部分成員為獨立非執行董事，各董事委員會之主席及成員名單載於本年報「公司資料」一節。

## 審核委員會

董事會已成立具備特定書面職權範圍之審核委員會。審核委員會之職權範圍可於本公司網站及聯交所網站查閱。於年內及於本年報日期，審核委員會由葉長青先生、趙淳先生、劉彥群先生(於二零二五年五月二十九日退任)及張國忠先生(於二零二五年五月二十九日獲委任)組成，全體為獨立非執行董事，並由葉長青先生出任主席。彼具備上市規則所要求之適當專業會計資格。

審核委員會的主要職責為協助董事會審查合規、會計政策及財務報告程序；監督內部審計系統的實施；就委任或更換外聘核數師提供意見；以及與內部審計部門及外聘核數師保持聯繫。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，審核委員會已舉行2次會議並與本公司外聘核數師進行會面。

審核委員會於年內進行的主要工作包括以下各項：

- 審閱截至二零二四年十二月三十一日止年度之草擬年報及賬目以及草擬全年業績公告；
- 審閱截至二零二五年六月三十日止六個月之草擬中期報告及賬目以及草擬中期業績公告；
- 與外聘核數師討論核數性質及範疇以及申報責任；
- 考慮重新委任外聘核數師；
- 檢討風險管理及內部控制系統之成效；
- 審閱本公司的持續關連交易；及
- 考慮外聘核數師之委聘條款，包括其收費建議。

### 薪酬委員會

董事會已成立具備特定書面職權範圍之薪酬委員會。薪酬委員會之職權範圍可於本公司網站及聯交所網站查閱。於年內及於本年報日期，薪酬委員會由任愛先生、趙淳先生、劉彥群先生(於二零二五年五月二十九日退任)及張國忠先生(於二零二五年五月二十九日獲委任)組成，現時由趙淳先生出任主席。

薪酬委員會的主要職能包括審閱各董事及高級管理層的薪酬待遇、全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構，並就此向董事會提供推薦建議；審閱及批准應付予董事及高級管理層的薪酬；審閱董事及高級管理層的績效；監督本公司薪酬政策執行情況以及批准執行董事服務合約的條款。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，薪酬委員會已舉行2次會議。

薪酬委員會於年內進行的主要工作包括以下各項：

- 根據上市規則第17章(如適用)審閱及批准有關股份計劃的事宜；
- 檢討本公司全體董事及高級管理人員之薪酬政策及架構；及
- 考慮任命獨立非執行董事的薪酬待遇。

### 提名委員會

董事會已成立具備特定書面職權範圍之提名委員會。提名委員會之職權範圍可於本公司網站及聯交所網站查閱。於年內及於本年報日期，提名委員會由任愛先生(於二零二五年三月二十七日終止)、程歡歡女士(於二零二五年三月二十七日獲委任)、趙淳先生、劉彥群先生(於二零二五年五月二十九日退任)及張國忠先生(於二零二五年五月二十九日獲委任)組成，並由張國忠先生出任提名委員會主席。

提名委員會的主要職責包括審閱董事會的組成、發展及制定提名及委任董事的相關程序、就董事委任及繼任計劃向董事會提供推薦建議及評估獨立非執行董事的獨立性。

於評估董事會的組成時，提名委員會將考慮董事會多元化政策所載的各個方面，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。提名委員會將商討並協定達成董事會多元化之可計量目標(如必要)，並向董事會提供建議，供其採納。

## 企業管治報告

提名委員會已制定董事會及主要高級管理人員的提名政策，據此，提名委員會須於向董事會提出建議之前考慮以下標準：候選人之性格、資格、經驗、獨立性及其他與完善企業策略及達致董事會多元化有關的必要標準。提名政策亦規定提名董事及主要高級管理人員的過程及程序。提名委員會應積極與本公司有關部門進行交流，研究本公司對新董事及主要高級管理人員的需求情況，並形成書面材料。提名委員會可在本公司內、由本公司擔任控股公司或本公司持有股份的任何公司內、人力資源市場及其他來源廣泛搜尋董事及主要高級管理人員人選。提名委員會應召開會議，根據董事及主要高級管理人員的選擇條件對候選人進行資格審查、向董事會提出建議和提供相關材料以及根據董事會決定和反饋意見進行其他後續工作。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，提名委員會已舉行2次會議。

提名委員會於年內進行的主要工作包括以下各項：

- 檢討被任命為董事的候選人的合適性；
- 考慮提名退任董事在股東週年大會上重選為董事；
- 檢討董事會的架構、規模和組成；
- 評估所有獨立非執行董事的獨立性；
- 檢討提名政策；及
- 檢討董事會多元化政策。

### 企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則守則條文第A.2.1條所載的職能。

董事會審閱本公司企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規、遵守標準守則以及僱員及董事適用的合規手冊的情況，以及本公司遵守企業管治守則的情況及於本企業管治報告的披露資料。

## 董事會及董事委員會會議以及股東大會的出席會議的記錄

企業管治守則守則條文第C.5.1條規定，董事會會議應每年至少舉行四次，大約每季度一次。截至二零二五年十二月三十一日止年度，已舉行董事會會議7次。

截至二零二五年十二月三十一日止年度舉行的本公司董事會及董事委員會會議，各董事出席下列會議的記錄載於下表：

董事姓名	出席會議次數／會議舉行次數			
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會
<b>執行董事</b>				
朱義文先生(主席)	7/7	不適用	不適用	不適用
任愛先生(附註1)	7/7	不適用	2/2	1/1
程歡歡女士(附註2)	7/7	不適用	不適用	1/1
張文山先生	7/7	不適用	不適用	不適用
姜蕙女士	7/7	不適用	不適用	不適用
<b>獨立非執行董事</b>				
劉彥群先生(附註3)	2/2	1/1	2/2	2/2
葉長青先生	7/7	2/2	不適用	不適用
趙淳先生	7/7	2/2	2/2	2/2
張國忠先生(附註4)	5/5	1/1	不適用	不適用

本公司於二零二五年六月二十七日舉行股東週年大會(「二零二五年股東週年大會」)。

截至二零二五年十二月三十一日止年度舉行的二零二五年股東週年大會，各董事出席的記錄載於下表：

董事姓名	出席 二零二五年 股東週年大會
<b>執行董事</b>	
朱義文先生(主席)	✓
任愛先生(附註1)	✓
程歡歡女士(附註2)	✓
張文山先生	✓
姜蕙女士	✓
<b>獨立非執行董事</b>	
趙淳先生	✓
葉長青先生	✓
劉彥群先生(附註3)	不適用
張國忠先生(附註4)	✓

## 企業管治報告

附註：

1. 執行董事任愛先生已獲委任為聯席首席執行官並已辭任董事會秘書及提名委員會成員，均自二零二五年三月二十七日起生效。
2. 執行董事兼本公司聯席首席執行官程歡歡女士因本集團職務調動已辭去聯席首席執行官一職，程女士留任執行董事並已獲委任為董事會秘書及提名委員會成員，均自二零二五年三月二十七日起生效。
3. 劉彥群先生已退任獨立非執行董事，自二零二五年五月二十九日起生效。劉先生亦不再擔任董事會提名委員會主席、董事會審核委員會及薪酬委員會成員，自二零二五年五月二十九日起生效。
4. 張國忠先生已獲委任為獨立非執行董事，自二零二五年五月二十九日起生效。張先生亦獲委任為提名委員會主席、董事會審核委員會及薪酬委員會成員，自二零二五年五月二十九日起生效。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，主席與獨立非執行董事舉行一次沒有其他董事出席的會議。

### 董事對合併財務報表的責任

董事明白彼等有責任編製本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的合併財務報表。

管理層已向董事會提供必要的說明及資料，以便董事會可以就提呈董事會批准的本集團合併財務報表作出知情的評估。本公司不時向董事會全體成員提供有關本集團表現、狀況及前景的最新資料。

董事並不知悉與可能令本集團的持續經營能力嚴重成疑的事件或狀況有關的任何重大不明朗因素。

本公司獨立核數師有關合併財務報表申報責任的聲明，載於本年報第90至94頁的獨立核數師報告。

### 核數師酬金

截至二零二五年十二月三十一日止年度，向本公司外聘核數師德勤·關黃陳方會計師行支付的酬金分析載列如下：

服務類型	金額 (人民幣千元)
核數服務	2,600
非核數服務	124
<b>總計</b>	<b>2,724</b>

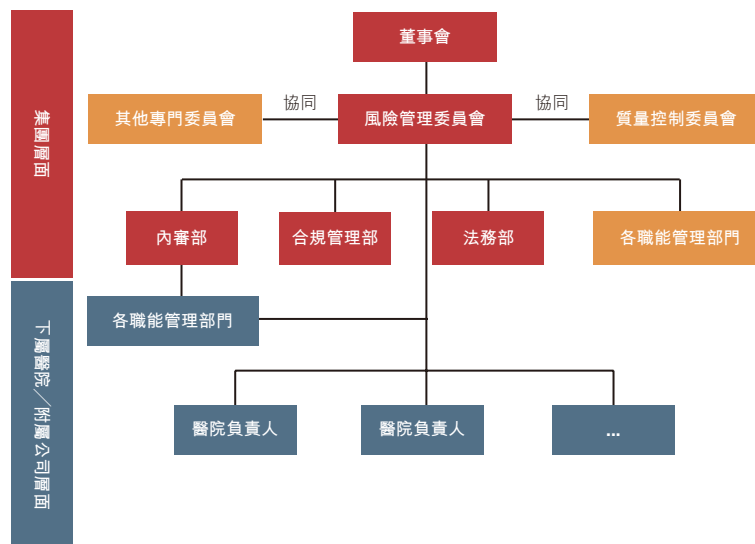
## 風險管理及內部控制

### 職責

董事會負責本集團風險管理及內部控制以及監察有關的管理架構。董事會認為健全的風險管理和內部控制體系對本集團戰略目標的實現至關重要，且董事會應對本集團風險管理及內部控制體系的有效運行負責。良好的風險管理及內部控制體系旨在降低本集團各業務目標實現過程中面臨的風險，並為業務目標的實現提供合理而非絕對的保證。

### 風險管理及內部控制架構

本集團建立了兩層風險管理組織架構，包括總部層面及下屬醫院／附屬公司層面。總部層面為下屬醫院／附屬公司／業務單位的風險評估工作提供協助及指引。該架構致力於推動和審閱本集團各業務環節風險管理和內部控制體系的持續運行和完善。具體架構如下所示：



## 企業管治報告

風險管理架構內各成員的角色及職責如下：

集團層面	主要職責
董事會	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 審批本集團風險管理體系的總體規劃；</li> <li>• 決定本集團風險管理負責人的任免；</li> <li>• 審議向股東大會提交的風險管理評估報告；及</li> <li>• 監督風險管理委員會的風險管理職責，並全面管理本集團風險。</li> </ul>
風險管理委員會	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 審閱風險管理組織及其職責方案，並審閱風險管理基本制度；</li> <li>• 審閱《風險管理操作手冊》及其修訂；</li> <li>• 推動風險管理和風險評估，並定期委任相關責任人執行風險評估工作；</li> <li>• 審閱重大風險評估報告及各項風險管理報告；</li> <li>• 掌握本集團面臨的重大風險及風險管理現狀，並做出有效控制風險的決策；</li> <li>• 審閱重大風險管理措施，糾正和處理相關組織或個人超越風險管理制度做出的決定或行為；及</li> <li>• 風險管理及其他重大事項。</li> </ul>

集團層面

主要職責

內審部、合規管理部、法務部

- 推動集團層面的風險管理體系建設；
- 負責《風險管理操作手冊》的修訂工作，並提交風險管理委員會審閱；
- 組織及協調總部各部門和各醫院開展集團層面的重大風險識別和評估工作，並對上述資訊進行匯總分析，形成集團層面重大風險評估報告及各項風險管理報告，並提交風險管理委員會和揭示本集團層面重大風險的資訊；
- 負責對集團層面的風險進行管理，研究提出集團層面重大風險管理的相關措施和方案，為重大風險決策提供專業意見；
- 監控各醫院面對的主要業務風險及相應風險管理措施的有效性；及
- 督導本集團整體風險管理文化的培育。

總部其他職能管理部門、醫院負責人及人員

- 配合總部層面各風險管理部門定期更新所屬業務的風險清單、風險評估等相關工作；
- 制定所屬業務的相關風險應對方案，並實施應對方案；負責具體風險管理措施的推進和實施；
- 對所屬業務的各類風險進行監控，及時向總部內審部報告風險資訊；及
- 辦理風險管理其他相關工作。

本集團已制定《風險管理手冊》用於明確風險及風險管理的概念，規範本集團風險管理架構，並制定了本集團風險管理程式與步驟。本集團在每個財務年度按照系統的風險管理程式開展風險評估工作。站在集團層面的角度，本集團識別與其整體業務掛鉤或下屬公司多個部門相關的風險，通過評估風險的影響程度及發生的可能性進行風險分析，進而建立或制定相應的風險應對措施以將集團層面風險維持在可控範圍內。

## 企業管治報告

本集團建立了獨立於業務經營部門的內部審計職能，通過運用系統化和規範化的方法對本集團風險管理及內部控制的適當性和有效性進行審查和評價，但不直接參與或負責風險管理及內部控制體系的設計、實施以及被審計對象的業務活動、經營管理決策與執行。內部審計職能直接向本集團董事會報告風險管理及內部控制審查和評價工作內容，以協助董事會推動和監督本集團風險管理及內部控制體系的運行。

本集團建立了《資訊披露管理制度》對內幕消息的定義及內部消息的處理及披露程式進行了規定。本集團借助年度報告、中期報告以及與上述報告相關的業績公告向投資者及公眾披露資料，以保證按照聯交所的相關規定及時履行資訊及時披露的義務。本集團嚴令禁止未經授權使用或傳播機密或內幕消息。

本公司制訂了舉報政策，為內部及外部人士設立投訴渠道，以便本公司員工、業務夥伴及其他知情方舉報損害本公司利益的行為。本公司的內審部每年向審核委員會匯報相關工作，其後向董事會匯報。

### 反貪腐

本集團堅決杜絕一切形式的貪污腐敗行為，通過制訂相關的內部政策，明確禁止商業賄賂行為。二零二一年十一月，國家衛生健康委員會、國家醫療保障局、國家中醫藥管理局發佈了《關於印發醫療機構工作人員廉潔從業九項準則的通知》。本集團通過制定內部行為規範及開展相關培訓課程，要求全體員工廉潔行醫，將九項準則記於心，踐於行。有關詳情，請參閱「2025年度環境、社會及管治報告」。

### 二零二五年風險管理及內部控制的檢討

董事會負責監督本集團的風險管理和內部控制系統，並在截至二零二五年六月三十日及二零二五年十二月三十一日止期間，每年兩次檢討其有效性。該等系統涵蓋所有重要的監控方面，包括財務監控、運營監控及合規監控，旨在管理而不是消除無法實現業務目標的風險，只能對重大錯報或損失提供合理而不是絕對的保證。

## 企業管治報告

截至二零二五年十二月三十一日止年度內，董事會已完成本集團風險管理及內部控制系統的檢討，並滿意其結果。董事會及管理層亦對本公司在會計、內部審核、財務匯報職能方面以及與本公司的環境、社會及管治表現和報告有關的資源、員工資歷及經驗、培訓課程及預算是否充足進行檢討。本公司認為，員工所接受的培訓課程和相關預算是充足的。

本集團持續對內部控制系統的有效性進行檢討，並在各方面採取措施與程式，如資金管理、預算管理、市場活動等，加強內部控制系統有效性。

本集團建立了全面風險管理體系，並與現有的內部控制體系實現了有機融合。通過系統的風險評估程序，識別並建立符合本公司經營情況及環境改變的風險清單(其中包括財務風險、環境、社會及管治風險、運營風險、流程風險及經濟風險)，評估風險發生的可能性與影響程度，對本集團業務影響的嚴重性進行排序，進而制定風險管理措施、將風險控制在可接受程度內。最終通過內部監督，本集團有效落實風險管理措施，體現風險管理的工作效果。關於本集團的財務風險、主要運營風險和環境、社會及管治風險及其表現，請參閱本年報第26至27頁管理層討論及分析中的「外匯風險」、「利率風險」、「信貸風險」及「流動資金風險」等分節內容以及本年報第35至36頁董事會報告中的「主要風險及不確定因素」、「環境政策及表現」以及「遵守相關法律法規」等分節內容。有關本集團的可持續發展和持份者參與的詳情，也請參閱獨立發佈的「2025年度環境、社會及管治報告」。

此外，本集團建立了質控委員會，監督本集團旗下醫院和診療中心的醫療業務，本集團持續建立、完善和落實醫療品質的各項規章制度。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，董事會已審閱本集團風險管理及內部控制措施的有效性，以確保管理層根據協定程序及標準維持及管理一個運作良好的體系。審閱範圍涵蓋所有重大控制(包括財務、營運及合規控制以及風險管理職能)。尤其是，董事會認為本公司在會計、內部審計及財務報告職能以及與本公司的環境、社會及管治表現和報告有關方面擁有充足的資源、員工資格及經驗，培訓課程及有關預算亦相當充足。有關審閱已經與本公司管理層、外聘及內部核數師討論以及由審核委員會進行評估。董事會得出結論，該等程序並未發現本集團內部控制有任何重大缺陷。董事會認為，本集團的風險管理和內部控制系統屬有效和充足。

董事會認為當前風險管理及內部控制措施涵蓋本集團現有業務，且將持續優化，與本集團業務發展保持一致。

## 企業管治報告

### 聯席公司秘書

本公司聯席公司秘書任愛先生負責就企業管治事宜向董事會建議，確保遵守董事會政策及程序、以及適用法律、規則及法規。

為維持良好企業管治以及確保遵守上市規則及適用香港法例，本公司亦委聘方圓企業服務集團(香港)有限公司(一家提供公司秘書服務的公司)的總監劉國賢先生擔任聯席公司秘書，以協助任先生履行本公司公司秘書職責。劉先生於本公司的主要企業聯繫人為本公司聯席公司秘書任先生。

劉國賢先生，40歲，方圓企業服務集團(香港)有限公司的總監，於公司秘書、財務及銀行運作方面有超過15年的專業經驗。彼持有香港大學工商管理學(會計及財務學)學士學位，為香港會計師公會會員、特許財務分析師特許持有人及特許公司治理公會及香港公司治理公會資深會士。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司聯席公司秘書已接受不少於15小時之相關專業培訓，符合上市規則第3.29條之規定。

### 與股東及投資者溝通

本公司已制訂股東溝通政策，並會作定期檢討，以確保其成效。

本公司認為與股東及投資者有效溝通就提升投資者關係及更好地理解本集團業務表現及策略而言至關重要。本公司致力於透過股東週年大會及其他股東大會、媒體會議、刊發中期業績、全年業績、財務報告、公告及通函等企業通訊與股東及投資者持續保持對話。股東及投資者可透過上述渠道及投資者關係聯絡方式對本公司提出問詢。收到股東的問詢後，本公司將在切實可行的情況下盡快對其問題作出回應，向董事會提出建議，並在適用的情況下整改任何不足之處。

主席、審核委員會、薪酬委員會及提名委員會各委員會的主席或(如彼等未能出席，則各董事委員會之其他成員)將出席股東週年大會，以會見股東、回答彼等的問詢及了解彼等的看法。

於回顧年度，本公司於二零二五年六月二十七日舉行股東週年大會，全體董事親身或通過電子方式出席會議，與股東溝通。此外，本公司於其網站及聯交所網站及時登載所有企業通訊及定期公告。董事會已檢討本公司於二零二五年的股東參與情況及舉辦的交流活動，並對本公司股東溝通政策的執行情況和有效性表示滿意。

## 發佈企業通訊

根據上市規則第2.07A條及組織章程細則，本公司將以電子通訊方式向其股東發佈本公司日後的企業通訊（「**企業通訊**」），並僅應股東要求向其寄發印刷本形式的企業通訊。

有關(i)發佈企業通訊及(ii)索取企業通訊印刷本的安排詳情請參閱本公司網站([www.hygeia-group.com.cn](http://www.hygeia-group.com.cn))的「投資者關係」部分。

## 股息政策

根據組織章程細則、開曼群島法律及其他適用法律及法規的要求，董事會有絕對酌情權推薦分派任何股息。派付股息的決議將由董事會酌情決定並將取決於本集團的營運及盈利、資金需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素。考慮到本公司的財務狀況及當前的經濟環境，本公司將繼續重新評估其股息政策。

在本公司宣派後一年未獲領取的所有股息、紅利、其他分派或變現上述任何項目的所得款項，不論在本公司任何賬簿入賬，董事會亦可為本公司利益或其他目的而用作投資或其他用途，但不代表本公司因此成為該等款項的受托人。在宣派後六年未獲領取的所有股息、紅利、其他分派或變現上述任何項目的所得款項，董事會可沒收並撥歸本公司所有，倘其中包括本公司證券，則可按董事會認為適合的代價重新配發或重新發行，所得款項悉數撥歸本公司所有。

## 股東權利

為保障股東的利益及權利，本公司會於股東大會上就各項議題（包括選舉個別董事）提呈獨立決議案。

於股東大會上提呈的所有決議案將根據上市規則以投票方式進行表決，投票結果將於各股東大會舉行後及時於本公司及聯交所網站刊登。

## 企業管治報告

### 召開股東特別大會及提呈建議

根據組織章程細則第64條，於遞交要求當日於本公司股本中合共持有不少十分之一的投票權（按每股一票計算）的一位或多位股東亦可要求召開股東特別大會，並將決議案加入大會議程。有關要求須以書面形式向董事會或本公司秘書提出，藉以要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求所列明的任何交易事項。有關大會須於遞交有關要求後兩個月內舉行。倘於遞交有關要求後21天內董事會未能召開有關大會，則要求人士可按相同方式自行召開有關大會，而有關要求人士因董事會未能召開大會而產生的所有合理費用應由本公司向有關要求人士進行償付。

股東可根據組織章程細則第64條向本公司股東大會提呈建議，要求召開股東特別大會並於會上提呈決議案。細則第64條的要求及程序載列於上文。

關於建議某位人士參選董事的事宜，可於本公司網站參閱有關程序。

### 向董事會提出查詢

股東及投資者如欲向董事會作出有關本公司的查詢，可將其查詢發送至本公司總部中國上海市浦東新區源深路38弄富源置地廣場1號樓1605/1606單元（電郵地址：IR@hygeia-group.com.cn）。

倘本公司對上述聯絡資料作出更改，有關變動將發佈於本公司網站www.hygeia-group.com.cn，公司網站亦載有關於本集團業務發展及營運的資料及最新狀況以及新聞稿及財務資料。

### 章程文件

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司的組織章程大綱及細則並無任何變動。

# 獨立核數師報告

## 致海吉亞醫療控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 意見

我們已審計海吉亞醫療控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第95至175頁的合併財務報表，包括：於二零二五年十二月三十一日的合併財務狀況表、及截至該日止年度的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表以及合併財務報表附註，包括重大會計政策資料及其他解釋信息。

我們認為，該等合併財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的《國際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的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

### 意見的基礎

我們已根據《國際審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據國際會計師職業道德準則理事會的《國際會計師職業道德守則(包含國際獨立性標準)》(以下簡稱「道德守則」)審計公眾利益實體財務報表時，我們獨立於 貴集團。我們亦已履行道德守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

### 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。該事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的，我們不會對該事項提供單獨的意見。

## 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項(續)

## 關鍵審計事項

## 我們在審計中如何應對關鍵審計事項

## 商譽減值評估

誠如合併財務報表附註16所披露，於二零二五年十二月三十一日，商譽的賬面值為人民幣(「人民幣」)3,441,128,000元，佔 貴集團資產總額約32.2%。

鑒於商譽結餘乃屬重大且管理層於籌備商譽減值評估涉及重大判斷及估計，我們將商譽減值評估列為關鍵審計事項。

釐定商譽是否減值需要管理層在計量已分配至該商譽的相關現金產生單位(「現金產生單位」)的使用價值時作出估計。誠如合併財務報表附註4所披露，商譽的減值評估取決於若干重大輸入數據及假設，包括收入預測增長率、成本及經營開支佔收入比、長期增長率及貼現率。該等判斷及估計的詳情披露於合併財務報表附註16。

我們就商譽減值評估的程序包括：

- 根據 貴集團的業務及會計政策，評估 貴集團所識別的各現金產生單位及所作出的商譽分配是否恰當。
- 了解 貴集團有關編製現金流量預測及商譽減值評估的流程，並了解建立商譽減值評估所使用的方法。
- 了解及評估管理層有關商譽減值評估的相關關鍵控制措施的設計及實施。
- 藉助內部專家評估若干商譽減值評估所使用的重大輸入數據(包括長期增長率及貼現率)是否恰當。
- 評估評估所使用的關鍵假設是否合理，包括透過比較過往年度的現金流量預測與本年度的結果以進行追溯式審閱，以及於適用情況下，與相關行業歷史數據、市場前景、預期通脹率及本地生產總值增長率進行比較，以評估管理層預測的可靠性及準確性。
- 評估管理層編製的關鍵假設敏感度分析，以評估該等假設合理變化的影響。
- 核查商譽減值評估計算的數學準確性。
- 評估合併財務報表中與商譽減值評估有關的披露是否充分。

## 其他事宜

貴集團截至二零二四年十二月三十一日止年度的合併財務報表乃由另一核數師審核並於二零二五年三月二十七日就該等報表出具無保留意見。

## 其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表發表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併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，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

## 董事和管治層就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則會計準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併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。

在擬備合併財務報表時，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。

管治層負責監督 貴集團的財務報告過程。

## 獨立核數師報告

### 核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併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，並根據我們協定的委聘條款僅向閣下(作為整體)出具包括我們意見的核數師報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《國際審計準則》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合併財務報表使用者依賴合併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。

在根據《國際審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，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序，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合併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。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 計劃和執行集團審計，以獲取關於集團內實體或業務單位財務信息的充足和適當的審計憑證，以對集團財務報表形成審計意見提供基礎。我們負責指導、監督和覆核為集團審計而執行的審計工作。我們為審計意見承擔總體責任。

### 核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

除其他事項外，我們與管治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。

我們還向管治層提交聲明，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，以及在適用的情況下，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施。

從與管治層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併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。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是孟江峰。

**德勤•關黃陳方會計師行**

執業會計師

香港

二零二六年三月三十日

# 合併損益及其他綜合收益表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
收入	5	4,008,832	4,446,120
銷售成本		(2,985,356)	(3,116,647)
<b>毛利</b>		<b>1,023,476</b>	1,329,473
其他收入	6	69,965	48,862
其他收益(虧損)淨額	7	52,867	(8,850)
銷售開支		(46,999)	(53,413)
行政開支		(422,563)	(437,314)
金融資產減值損失		—	(57,614)
商譽減值損失		(283,321)	—
<b>經營利潤</b>		<b>393,425</b>	821,144
財務收入	8	3,255	1,514
財務成本	8	(69,147)	(71,842)
財務成本淨額		(65,892)	(70,328)
<b>除所得稅前利潤</b>	10	<b>327,533</b>	750,816
所得稅開支	9	(166,007)	(152,484)
<b>年內利潤及綜合收益總額</b>		<b>161,526</b>	598,332
<b>以下各項應佔的年內利潤及綜合收益總額</b>			
本公司擁有人		164,526	598,261
非控股權益		(3,000)	71
		<b>161,526</b>	598,332
<b>每股盈利</b>			
基本(人民幣元)	14	0.27	0.95
攤薄(人民幣元)	14	0.27	0.95

# 合併財務狀況表

於二零二五年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	5,213,130	5,079,050
無形資產	16	3,650,802	3,943,417
非流動資產的預付款項	21	30,701	32,133
遞延所得稅資產	17	67,240	48,906
		<b>8,961,873</b>	9,103,506
<b>流動資產</b>			
存貨	18	150,963	215,833
貿易、其他應收款項及預付款項	21	796,479	933,417
應收關聯方款項	35	14,916	23,552
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產	19	258,953	282,522
受限存款	20	45,913	1,355
原期限超過三個月的定期存款	20	6,600	—
現金及現金等價物	20	429,240	369,070
		<b>1,703,064</b>	1,825,749
<b>資產總額</b>		<b>10,664,937</b>	10,929,255
<b>股權及負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債	17	148,906	158,427
借款	23	1,995,538	2,247,211
租賃負債	24	6,254	8,987
遞延收入		35,923	35,425
其他非流動負債		9,296	8,963
		<b>2,195,917</b>	2,459,013

## 合併財務狀況表

於二零二五年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	28	1,121,753	1,136,535
按公允價值計入損益的金融負債	25	6,775	—
即期所得稅負債		61,924	69,376
借款	23	440,676	531,999
租賃負債	24	3,215	3,246
合約負債	29	50,121	54,682
		<b>1,684,464</b>	1,795,838
<b>負債總額</b>		<b>3,880,381</b>	4,254,851
<b>資本及儲備</b>			
股本	22	42	42
儲備		6,768,147	6,652,602
本公司擁有人應佔股權		6,768,189	6,652,644
非控股權益		16,367	21,760
<b>股權總額</b>		<b>6,784,556</b>	6,674,404
<b>股權及負債總額</b>		<b>10,664,937</b>	10,929,255

第95至175頁的合併財務報表由董事會於二零二六年三月三十日批准及授權頒佈，並由下列董事代表簽署。

朱義文  
董事

任愛  
董事

## 合併權益變動表

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							非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	小計 人民幣千元			
於二零二五年一月一日	42	7,484,623	(18,394)	(2,810,146)	1,996,519	6,652,644	21,760	6,674,404	
年內利潤(虧損)及綜合收益(開支)總額	—	—	—	—	164,526	164,526	(3,000)	161,526	
已付非控股權益股息	—	—	—	—	—	—	(2,393)	(2,393)	
確認以股權結算及以股份為基礎的付款	—	—	—	(9,043)	—	(9,043)	—	(9,043)	
轉撥至法定儲備	—	—	—	90,977	(90,977)	—	—	—	
回購普通股(附註22)	—	—	(39,938)	—	—	(39,938)	—	(39,938)	
註銷股份	—*	(42,049)	42,049	—	—	—	—	—	
於二零二五年十二月三十一日	42	7,442,574	(16,283)	(2,728,212)	2,070,068	6,768,189	16,367	6,784,556	

	本公司擁有人應佔							非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	小計 人民幣千元			
於二零二四年一月一日	43	7,634,305	—	(2,805,189)	1,404,037	6,233,196	21,678	6,254,874	
年內利潤及綜合收益總額	—	—	—	—	598,261	598,261	71	598,332	
非控股權益注資	—	—	—	—	—	—	11	11	
確認以股權結算及以股份為基礎的付款	—	—	—	(10,736)	—	(10,736)	—	(10,736)	
轉撥至法定儲備	—	—	—	5,779	(5,779)	—	—	—	
回購普通股(附註22)	—	—	(168,077)	—	—	(168,077)	—	(168,077)	
註銷股份	(1)	(149,682)	149,683	—	—	—	—	—	
於二零二四年十二月三十一日	42	7,484,623	(18,394)	(2,810,146)	1,996,519	6,652,644	21,760	6,674,404	

\* 該金額少於人民幣1,000元

# 合併現金流量表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>經營活動</b>		
年度利潤	161,526	598,332
調整項目：		
所得稅	166,007	152,484
利息支出	69,147	71,842
利息收入	(3,255)	(1,514)
物業、廠房及設備折舊	283,098	275,184
無形資產攤銷	20,790	19,941
出售物業、廠房及設備虧損	1,299	6,514
按公允價值計入損益的金融資產／負債的公允價值變動收益淨額	(75,554)	(10,518)
金融資產減值損失	—	57,614
商譽減值損失	283,321	—
股份支付薪酬開支	(9,043)	(10,736)
營運資金變動前的經營現金流量	897,336	1,159,143
存貨減少(增加)	64,870	(7,891)
貿易、其他應收款項及預付款項減少	136,938	354
應收關聯方款項減少(增加)	8,636	(3,297)
貿易及其他應付款項增加(減少)	43,441	(267,014)
合約負債及其他負債減少	(3,186)	(892)
經營所得現金	1,148,035	880,403
已收利息	3,255	1,514
已付所得稅	(201,314)	(174,785)
<b>經營活動所得現金淨額</b>	<b>949,976</b>	<b>707,132</b>

## 合併現金流量表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>投資活動</b>		
購置物業、廠房及設備	(472,086)	(597,582)
出售物業、廠房及設備的所得款項	16,221	9,437
購置無形資產	(11,496)	(17,531)
收購附屬公司的付款，扣除收購現金	—	(10,314)
購買按公允價值計入損益的金融工具	(1,029,846)	(1,300,000)
出售按公允價值計入損益的金融工具的所得款項	1,135,744	1,234,147
存放原期限超過三個月的定期存款	(6,600)	—
受限存款(增加)減少	(44,558)	10,749
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(412,621)</b>	<b>(671,094)</b>
<b>融資活動</b>		
已付借款利息	(87,341)	(98,312)
償還銀行借款	(667,886)	(544,719)
銀行借款所得款項	324,883	598,177
租賃負債付款(包括利息)	(4,113)	(3,639)
回購普通股的付款	(39,938)	(168,077)
已付非控股權益股息	(2,393)	—
非控股權益注資	—	11
<b>融資活動所用現金淨額</b>	<b>(476,788)</b>	<b>(216,559)</b>
<b>現金及現金等價物增加(減少)淨額</b>	<b>60,567</b>	<b>(180,521)</b>
<b>年初現金及現金等價物</b>	<b>369,070</b>	<b>549,742</b>
外匯匯率變動的影響	(397)	(151)
<b>年末現金及現金等價物總額</b>	<b>429,240</b>	<b>369,070</b>

# 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一止年度

## 1. 一般資料

海吉亞醫療控股有限公司(「本公司」)於二零一八年九月十二日在開曼群島根據開曼群島法律第22章公司法(一九六一年第三號法例，經合併及修訂)註冊成立為一家獲豁免有限公司。其最終控股方為朱義文先生，其亦擔任本公司主席兼聯席行政總裁。本公司的註冊辦事處地址為Harneys Fiduciary (Cayman) Limited, 4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, P.O. Box 10240, Grand Cayman KY1-1002, Cayman Islands、於中華人民共和國(「中國」)總部的地址為中國上海市浦東新區源深路38弄富源置地廣場1號樓1605/1606單元及香港主要營業地點的地址為香港皇后大道中16-18號新世界大廈1期1608室。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要在中國從事經由本集團擁有屬於可變權益實體的自有民營營利性醫院，提供醫療服務。

本公司已完成首次公開發售，其股份於二零二零年六月二十九日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

合併財務報表均以人民幣列報，該貨幣亦為本公司的功能貨幣。

## 2. 應用新訂國際財務報告準則會計準則及其修訂本

### 本年度強制生效的國際財務報告準則會計準則修訂本

於本年度，本集團已首次應用以下由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈並於本集團於二零二五年一月一日開始的年度期間強制生效的國際財務報告準則會計準則的修訂本，以編製合併財務報表：

國際會計準則第21號的修訂本                      缺乏可兌換性

於本年度應用國際財務報告準則會計準則的修訂本並無對本集團於當前或過往年度的財務狀況及業績及／或該等合併財務報表所載的披露資料產生重大影響。

截至二零二五年十二月三十一止年度

## 2. 應用新訂國際財務報告準則會計準則及其修訂本(續)

### 已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則會計準則及其修訂本

本集團尚未提前應用下列已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則會計準則及其修訂本：

國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號的修訂本	金融工具分類與計量的修訂本 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號的修訂本	涉及依賴自然能源生產電力的合約 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號的修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或出繳 <sup>1</sup>
國際財務報告準則會計準則的修訂本	國際財務報告準則會計準則年度改進 — 第11卷 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第18號	財務報表的列報與披露 <sup>3</sup>
國際會計準則第21號的修訂本	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 <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> 自二零二六年一月一日或以後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 自二零二七年一月一日或以後開始的年度期間生效。

除下文所述的新訂國際財務報告準則會計準則外，本公司董事預期，於可預見未來，應用所有其他國際財務報告準則會計準則修訂本將不會對該等合併財務報表構成重大影響。

### 國際財務報告準則第18號財務報表的列報與披露

國際財務報告準則第18號財務報表的列報與披露規定財務報表的列報與披露要求，並將取代國際會計準則第1號財務報表的列報。該項新訂國際財務報告準則會計準則在繼承國際會計準則第1號多項要求的同時，引入在損益表中列報特定類別及已界定的小計項目的新規定，並要求在財務報表附註中披露由管理層定義的業績指標，並改進將在財務報表中披露的資料的匯總及分類。此外，國際會計準則第1號的部分段落已移至國際會計準則第8號會計政策、會計估計變動及錯誤(於國際財務報告準則第18號生效後，將更名為財務報表編製基準)及國際財務報告準則第7號。同時，亦對國際會計準則第7號現金流量表及國際會計準則第33號每股盈利作出輕微修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則的修訂本將於二零二七年一月一日或以後開始的年度期間生效，允許提前應用。國際財務報告準則第18號要求採用追溯應用法，並設有特定過渡性規定。預期新準則的應用在確認與計量方面，對本集團財務表現及狀況不會產生重大影響。然而，預期其將影響合併損益表的結構與列報方式。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一止年度

### 3. 編製合併財務報表基準及重大會計政策資料

#### 3.1 編製合併財務報表基準

合併財務報表已按照國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則編製。就編製合併財務報表而言，倘資料被合理地預期會影響主要使用者作出的決策，則該資料被視為重大。此外，合併財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例規定的適用披露。

#### 3.2 重大會計政策資料

##### 合併基準

合併財務報表包括本公司及其附屬公司的財務報表。本公司符合以下條件即取得控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 因其參與投資對象業務而獲得或有權獲得可變回報；及
- 可行使權力影響其回報。

倘事實及情況顯示上述控制權的三項因素中一項或以上出現變動，本集團會重新評估是否控制投資對象。

附屬公司合併於本集團取得附屬公司控制權時開始，並於本集團失去附屬公司控制權時終止。具體而言，年內所收購或出售附屬公司之收益及開支自本集團取得控制權之日起計入合併損益及其他綜合收益表，直至本集團不再控制該附屬公司之日為止。

損益及其他綜合收益各組成部分歸屬於本公司擁有人及非控股權益。即使導致非控股權益出現虧損餘額，附屬公司的綜合收益總額仍歸屬於本公司擁有人及非控股權益。

必要時會對附屬公司的該等財務報表作出調整，以令其會計政策與本集團會計政策一致。

所有與本集團成員公司間交易有關的集團內公司間資產及負債、權益、收益、開支及現金流量於合併時全面抵銷。

附屬公司的非控股權益與本集團於附屬公司的權益分開呈列，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淨資產。

截至二零二五年十二月三十一止年度

### 3. 編製合併財務報表基準及重大會計政策資料(續)

#### 3.2 重大會計政策資料(續)

##### 商譽

收購業務產生的商譽按收購業務之日的成本減累計減值虧損(如有)列賬。

為進行減值測試，商譽乃分配至預期將從合併所帶來的協同效益中受惠的本集團各現金產生單位(或現金產生單位組別)，而該單位或單位組合指就內部管理目的監控商譽的最低級別且不大於一個經營分部。

獲得商譽分配的現金產生單位(或現金產生單位組別)每年進行減值測試及每當有跡象顯示該單位可能出現減值時更為頻繁地進行減值測試。就於某一年度期間收購產生的商譽而言，獲得商譽分配的現金產生單位(或現金產生單位組別)於該年度期間結束前進行減值測試。倘可收回金額低於該單位(或現金產生單位組別)的賬面值，則首先分配減值虧損以減低任何商譽的賬面值，然後按其各項資產的賬面值所佔比例分配至其他資產。

##### 客戶合約收益

有關本集團與客戶簽訂合約的收益的會計政策資料載於附註5。

##### 租賃

本集團根據國際財務報告準則第16號項下之定義，於合約開始日評估合約是否是一項租賃或包含一項租賃。除非合約條款及條件於後續發生變更，否則不會對此類合約進行重新評估。

本集團作為承租人

##### 短期租賃

本集團對從開始日租賃期為12個月或更短的租賃及不包含購買選擇權的員工宿舍及醫療設備租賃應用短期租賃的確認豁免。短期租賃的租賃付款按直線法確認為開支。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一止年度

### 3. 編製合併財務報表基準及重大會計政策資料(續)

#### 3.2 重大會計政策資料(續)

##### 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；及
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產於其估計可使用年期及租期(以較短者為準)內按直線法折舊。

本集團於物業、廠房及設備中呈列使用權資產，而倘該等資產為本集團所擁有，則於同一分項亦會呈列相應之相關資產。

可退回租賃按金

已支付的可退回租賃按金根據國際財務報告準則第9號進行核算，並且按公允價值進行初始計量。初始確認時的公允價值的調整視為額外租賃付款並計入使用權資產的成本。

租賃負債

於租賃期開始日，本集團按該日尚未支付的租賃付款額現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款額的現值時，倘不易於確定租賃的內含利率，本集團則使用租賃期開始日的增量借款利率。增量借款利率取決於租賃期、貨幣及租賃開始日期，並根據一系列輸入數據釐定，包括：基於政府債券利率的無風險利率；及於訂立租賃之實體的風險狀況是否有別於本集團的風險狀況且租賃是否受惠於本集團的擔保，針對實體作出的特定調整。

租賃付款額包括固定付款額(包括實質上的固定付款額)。

租賃期開始日之後，租賃負債通過利息增加及租賃付款額進行調整。

本集團將租賃負債作為單獨項目於合併財務狀況表中呈列。

截至二零二五年十二月三十一止年度

### 3. 編製合併財務報表基準及重大會計政策資料(續)

#### 3.2 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

本集團為出租人的租賃分類為融資或經營租賃。倘租賃條款將相關資產所有權附帶的絕大部分風險及回報轉移予承租人，則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於相關租期內按直線法於損益確認。

本集團正常經營過程中獲得的租金收入以收入呈列。

將代價分配至合約的組成部分

倘合約包括租賃及非租賃組成部分，本集團應用國際財務報告準則第15號，將合約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基於相關的單獨銷售價格進行區分。

##### 經營租賃

本集團自修訂生效日期起，將經營租賃的修訂作為一項新租賃進行會計處理，並將任何與原租賃相關的預付或應計租賃付款視為新租賃的租賃付款的一部分。

##### 外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)計價的交易按交易日期的現行匯率確認。於報告期末，以外幣計值的貨幣性項目按當日現行匯率重新換算。以外幣按歷史成本計算之非貨幣項目不進行重新換算。

結算貨幣性項目及重新換算貨幣項目的匯兌差額於產生期間於損益中確認。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一止年度

### 3. 編製合併財務報表基準及重大會計政策資料(續)

#### 3.2 重大會計政策資料(續)

##### 借款成本

因收購或興建需要長時間籌備方可供其擬定用途之合資格資產所產生之直接借款成本乃計入該等資產之成本中，直至該等資產已大致上可供其擬定用途。

在相關資產準備用於其擬定用途後仍未償還的任何特定借款都將計入一般借款池，以計算一般借款的資本化率。原以支付合資格資產的特定借款用作臨時投資，其投資所得收益將從合資格撥充資本之借款成本中扣除。

所有其他借款成本於其產生期間於損益中確認。

##### 政府補助

除非能合理保證本集團將符合有關附帶條件及將會收取有關補助，否則政府補助不予確認。

政府補助在本集團將該等補助擬補償的相關成本確認為開支的期間內，按系統基準於損益中確認。具體而言，以本集團須購買或另行收購非流動資產為主要條件的政府補助，於合併財務狀況表中確認為遞延收入，並於相關資產之可使用年期內以系統及合理基準轉撥至損益。

作為已產生開支或虧損之補償或向本集團提供即時財務資助(並無日後相關成本)而應收與收入有關的政府補助，乃於其成為應收款項期間於損益中確認。有關補助於「其他收入」項下呈列。

##### 僱員福利

###### 退休福利成本

向界定供款退休福利計劃作出的付款於僱員提供服務而有權享受供款時確認為開支。

###### 離職福利

離職福利負債於本集團無法取消提供離職福利或本集團確認任何相關重組成本時(以較早者為準)確認。

截至二零二五年十二月三十一止年度

### 3. 編製合併財務報表基準及重大會計政策資料(續)

#### 3.2 重大會計政策資料(續)

##### 僱員福利(續)

###### 短期僱員福利

短期僱員福利按預期於僱員提供服務時支付之福利未折現金額確認。除非其他國際財務報告準則會計準則規定或准許將福利計入資產成本，否則所有短期僱員福利確認為開支。

經扣除任何已付金額後，僱員應得的福利(例如工資及薪金)確認為負債。

##### 以股份為基礎的付款

以股權結算及以股份為基礎的付款交易

###### 授予僱員的購股權

授予僱員以股權結算及以股份為基礎的付款按授出當日股權工具的公允價值計量。

以股權結算及以股份為基礎的付款於授出日釐定公允價值(並無計及所有非市場歸屬條件)乃基於本集團對最終歸屬之股權工具的估計按直線法於歸屬期支銷，且相應增加計入權益(其他儲備)。於各個報告期末，本集團根據對所有相關非市場歸屬條件的評估修訂其對預期歸屬之股權工具數量的估計。對原有估計修訂之影響(如有)於損益確認，以使累計開支符合經修訂估計，且相關調整計入其他儲備。

行使購股權時，先前於其他儲備中確認的金額會轉撥至股份溢價。倘若購股權於歸屬日期後失效，則先前於其他儲備中確認的金額將繼續維持於其他儲備內。

##### 稅項

所得稅開支指現時及遞延所得稅開支的總和。

現時應付稅項乃按年內應課稅利潤計算。由於其他年度的應課稅或可扣減收益或開支項目以及從未課稅或扣減的項目，應課稅利潤不同於除稅前利潤。本集團的即期稅項負債按照報告期末已實行或實質上已實行的稅率計算。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一止年度

### 3. 編製合併財務報表基準及重大會計政策資料(續)

#### 3.2 重大會計政策資料(續)

##### 稅項(續)

遞延稅項乃按合併財務報表中資產及負債的賬面值與計算應課稅利潤所用相應稅基之間的暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。所有可扣稅暫時差額的遞延稅項資產一般於可能有應課稅利潤抵銷該等可扣稅暫時差額時確認。若於一項交易中因業務合併以外原因初始確認資產及負債而引致不影響應課稅利潤及會計利潤之暫時差額且交易時不會導致產生等同應課稅及可扣稅暫時差額，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。此外，若暫時差額乃產生自商譽的初始確認，亦不會確認遞延稅項負債。

遞延稅項負債乃就因於附屬公司的投資而引致的應課稅暫時差額確認，惟若本集團可控制暫時差額撥回及暫時差額可能不會於可預見未來撥回則除外。因與有關投資相關的可扣稅暫時差額所產生的遞延稅項資產僅於有可能有足夠應課稅利潤以動用暫時差額之利益，並預期於可見未來撥回時方予確認。

遞延稅項資產的賬面值會於各報告期末作檢討，並扣減直至再無可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分資產價值為止。

遞延稅項資產及負債根據報告期末已實行或實質上已實行的稅率(及稅法)，按預期負債清償或資產變現期間的適用稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映按本集團所預期的方式於報告期末收回或清償其資產及負債賬面值的稅務影響。

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的遞延稅項而言，本集團首先釐定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減歸屬於租賃負債的租賃交易而言，本集團對租賃負債及相關資產分別應用國際會計準則第12號的規定。本集團確認租賃負債的相關遞延稅項資產，以可能將有應課稅利潤抵銷可動用的可扣除暫時差額及所有應課稅暫時差額的遞延稅項負債為限。

截至二零二五年十二月三十一止年度

### 3. 編製合併財務報表基準及重大會計政策資料(續)

#### 3.2 重大會計政策資料(續)

##### 稅項(續)

倘有合法執行權利許可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且與同一稅務機關向同一應課稅實體徵收之所得稅有關，則遞延稅項資產及負債可互相對銷。

即期及遞延稅項於損益內確認。

##### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備指為生產或提供貨物或服務或作行政用途(下文所述在建工程除外)而持有的有形資產。物業、廠房及設備按成本減其後累計折舊及累計減值虧損(如有)於合併財務狀況表列賬。

用於生產、供應或行政用途的在建物業乃按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括直接歸因於將資產移至使其能夠以管理層預期的方式運作所必需的地點和條件的直接成本(包括測試有關資產是否正常運轉的成本)以及就合資格資產根據本集團會計政策資本化的借款成本。有關資產可用於擬定用途時，按與其他物業資產相同的基準開始折舊。

折舊以直線法於資產估計可使用年期內確認(減去剩餘價值)，以撇銷資產成本(在建工程除外)。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討，並採用未來適用法對估計變更的影響進行核算。

物業、廠房及設備項目於出售或預期待日後當持續使用有關資產而不會產生經濟利益時終止確認。因出售或停用物業、廠房及設備而產生的任何收益或虧損均由出售所得款項與資產賬面值之間的差額釐定，並於損益中確認。

##### 無形資產

###### 單獨收購的無形資產

可使用年期有限及單獨收購的無形資產乃按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。可使用年期有限之無形資產的攤銷乃於估計可使用年期以直線法確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末檢討，並採用未來適用法對估計變更的影響進行核算。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一止年度

### 3. 編製合併財務報表基準及重大會計政策資料(續)

#### 3.2 重大會計政策資料(續)

##### 無形資產(續)

###### 研發開支

研發活動之開支於其產生期間確認為開支。

###### 於業務合併時收購之無形資產

於業務合併時收購之無形資產與商譽分開確認，並初步按其於收購日期的公允價值(被視作其成本)確認。

於初步確認後，於業務合併時收購之具有可使用年期的無形資產，按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損，以與單獨收購無形資產之相同基準列報。

無形資產於出售時或預期不能再透過使用或出售取得未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產所產生之收益或虧損按出售所得款項淨額與有關資產賬面值之差額計量，並於終止確認該資產時於損益表中確認。

##### 物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的減值

於各報告期末，本集團檢討其物業、廠房及設備、使用權資產、有限可使用年期的無形資產的賬面值，以確定是否有任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘存在任何有關跡象，則會對相關資產的可收回金額作出估計，以確定減值虧損(如有)程度。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額為個別估計。倘無法個別估計資產的可收回金額，則本集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。

在對現金產生單位進行減值測試時，當可建立合理且貫徹一致的分配基準時，公司資產分配至相關現金產生單位，或另行分配至可建立合理且貫徹一致的分配基準的現金產生單位最小組別。可收回金額以公司資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別確定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

截至二零二五年十二月三十一止年度

### 3. 編製合併財務報表基準及重大會計政策資料(續)

#### 3.2 重大會計政策資料(續)

##### 物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的減值(續)

可收回金額指公允價值減去處置成本與使用價值兩者間的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量會採用反映目前市場對貨幣時間價值及該資產(或現金產生單位)特定風險(未就該風險調整估計未來現金流量)所作評估的稅前貼現率貼現至其現值。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，則資產(或現金產生單位)的賬面值會撇減至其可收回金額。對於無法合理且貫徹一致地分配予現金產生單位的公司資產或其一部分，本集團會比較一組現金產生單位的賬面值，包括分配予該組現金產生單位的公司資產或其一部分的賬面值，以及該組現金產生單位的可收回金額。於分配減值虧損時，減值虧損會首先獲分配以減少任何商譽(如適用)的賬面值，然後根據單位或該組現金產生單位每項資產的賬面值按比例分配予其他資產。資產的賬面值不會減至低於其公允價值減去處置成本(如可計量)、其使用價值(如可釐定)及零這三項之最高者。原分配至資產的減值虧損金額按比例分配至該單位或該組現金產生單位的其他資產。減值虧損即時於損益中確認。

倘其後撥回減值虧損，資產(或現金產生單位或一組現金產生單位)的賬面值乃增加至其經修訂估計之可收回金額，惟致令經增加的賬面值不得超出於過往年度並無就該資產(或現金產生單位或一組現金產生單位)確認減值虧損下原已釐定的賬面值。減值虧損撥回會即時於損益確認。

##### 現金及現金等價物

現金及現金等價物於合併財務狀況表呈列，包括：

- (a) 現金，其包括手頭現金及活期存款，不包括受監管限制而導致有關結餘不再符合現金定義的銀行結餘；及
- (b) 現金等價物，其包括短期(通常原到期日為三個月或更短)、可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險不大的高流動性投資。現金等價物持作滿足短期現金承擔，而非用於投資或其他目的。

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文所界定的現金及現金等價物。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一止年度

### 3. 編製合併財務報表基準及重大會計政策資料(續)

#### 3.2 重大會計政策資料(續)

##### 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者之較低者列賬。存貨成本按先入先出法釐定。可變現淨值以存貨估計銷售價格減所有估計完成成本及作出銷售所需之成本計算。銷售所需之成本包括直接歸屬於銷售的增量成本以及本集團進行銷售所必須產生的非增量成本。

##### 撥備

倘本集團因過往事件而須承擔現時法定或推定責任，且本集團很可能須履行該責任，並能可靠地估計所須承擔之金額，則須確認撥備。

確認為撥備之金額乃按對於報告期末履行現時責任所需代價作出之最佳估計計量，並計及有關責任之風險及不確定因素。當撥備按履行現時責任估計所需之現金流量計量時，其賬面值為有關現金流量之現值(如貨幣時間價值之影響重大)。

本集團放療設備組裝鈷60可滿足治療任務。根據採購協議，因鈷60的放射性而產生之退役及出售義務，根據適用監管規定，通過使用特定貼現率折現估計未來出售成本於財務報表中確認。

##### 金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具合約條文訂約方時確認。

金融資產及金融負債初始按公允價值計量，惟根據國際財務報告準則第15號初始計量客戶合約產生的貿易應收款項除外。收購金融資產及金融負債(按公允價值計入損益的金融資產或金融負債除外)直接應佔的交易成本於初步確認時計入金融資產或金融負債的公允價值，或於該公允價值中扣除(如適用)。收購按公允價值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益內確認。

實際利率法指於有關期間計算金融資產或金融負債的攤銷成本及分配利息收入和利息支出的方法。實際利率指於金融資產或金融負債的預期存續期內或(如適用)更短期間內，將估計未來現金收款及付款(包括所支付或收取屬實際利率組成部分的所有費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至初始確認時其賬面淨值的利率。

截至二零二五年十二月三十一止年度

### 3. 編製合併財務報表基準及重大會計政策資料(續)

#### 3.2 重大會計政策資料(續)

##### 金融工具(續)

##### 金融資產

所有正常途徑買賣的金融資產以交易日作為確認和終止確認基礎。正常途徑買賣是指須於相關市場普遍按規定或慣例在所釐定期間內交付資產的金融資產買賣。

所有已確認金融資產其後根據該金融資產的分類以其整體按攤銷成本或公允價值計量。

##### 金融資產分類及後續計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 金融資產以收取合約現金流量為目標的業務模式下持有；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

所有其他金融資產其後按公允價值計入損益計量。

##### (i) 攤銷成本及利息收入

利息收入就其後按攤銷成本計量的金融資產採用實際利率法確認。利息收入透過將實際利率用於金融資產總賬面值來計算，惟其後已變為信貸減值的金融資產除外(請參閱下文)。就其後已變為信貸減值的金融資產而言，利息收入透過將實際利率用於自下個報告期起計的金融資產攤銷成本來確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險降低令金融資產不再維持信貸減值，則利息收入透過將實際利率用於釐定資產不再維持信貸減值後的報告期初開始起計的金融資產總賬面值來確認。

##### (ii) 按公允價值計入損益的金融資產

不符合以攤銷成本計量、按公允價值計入其他綜合收益(「按公允價值計入其他綜合收益」)或指定為按公允價值計入其他綜合收益標準的金融資產按公允價值計入損益。

按公允價值計入損益的金融資產按各報告期末的公允價值計量，任何公允價值收益或虧損於損益中確認。於損益確認的收益或虧損淨額包括該金融資產所賺取的利息，並計入「其他收益(虧損)淨額」項目。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一止年度

### 3. 編製合併財務報表基準及重大會計政策資料(續)

#### 3.2 重大會計政策資料(續)

##### 金融工具(續)

##### 金融資產(續)

根據國際財務報告準則第9號需進行減值評估的金融資產減值

本集團根據預期信用虧損(「預期信用虧損」)模型對根據國際財務報告準則第9號需進行減值評估的金融資產(包括貿易及其他應收款項、應收關聯方款項、受限存款、原期限超過三個月的定期存款以及現金及現金等價物)進行減值評估。預期信用虧損的金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。

全期預期信用虧損指於相關工具於預計全期內所有可能違約事件產生的預期信用虧損。相反，12個月預期信用虧損(「12個月預期信用虧損」)指預計於報告日期後12個月內可能發生的違約事件產生的部分全期預期信用虧損。評估乃根據本集團過往信用虧損經驗，並就債務人特定因素、整體經濟狀況、過往事件及報告日期當時狀況的評估以及未來狀況預測作調整。

本集團一直就貿易應收款項確認全期預期信用虧損。

就所有其他工具而言，本集團計量虧損撥備等於12個月預期信用虧損，除非信貸風險自初始確認以來顯著上升，則本集團確認全期預期信用虧損。是否應以全期預期信用虧損確認乃根據自初始確認以來發生違約的可能性或風險大幅增加而評估。

##### (i) 信貸風險大幅增加

於評估信貸風險是否自初始確認以來已大幅增加時，本集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險。作此評估時，本集團會考慮合理及有理據的定量及定性資料，包括歷史經驗及毋須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料。所考慮的前瞻性資料包括本集團債務人所處行業的未來前景資料(來自經濟金融分析師、政府機構)，以及與本集團核心業務相關實際及預測經濟資料之多個外部來源的考慮因素。

截至二零二五年十二月三十一止年度

### 3. 編製合併財務報表基準及重大會計政策資料(續)

#### 3.2 重大會計政策資料(續)

##### 金融工具(續)

##### 金融資產(續)

根據國際財務報告準則第9號需進行減值評估的金融資產減值(續)

##### (i) 信貸風險大幅增加(續)

尤其是，評估信貸風險是否大幅增加時會考慮下列資料：

- 金融工具內部信貸評級的實際或預期重大惡化；
- 信貸風險的外界市場指標的重大惡化，例如信貸息差大幅增加、債務人的信貸違約掉期價顯著上升；
- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；
- 債務人經營業績的實際或預期重大變動；及
- 導致債務人履行其債務責任的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重大不利變動。

無論上述評估的結果如何，當合約付款逾期超過90日，本集團則推定信貸風險自初始確認以來已大幅增加，除非本集團有合理且有理據的資料顯示並非如此，則另作別論。

儘管有上述規定，若於報告日期債務工具被判定為具有較低信貸風險，本集團會假設債務工具信貸風險自初步確認以來並無大幅增加。在下列情況下，債務工具會被判定為具有較低信貸風險：i) 其違約風險低；ii) 借款人具備強大的能力在短期內履行其合約現金流量責任；及iii) 經濟及商業環境的長期不利變動有可能但未必會降低借款人履行其合約現金流量責任的能力。

本集團定期監控用以識別信貸風險有否大幅增加的標準的有效性，並修訂標準(如合適)來確保標準能於金額逾期前識別信貸風險大幅增加。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一止年度

### 3. 編製合併財務報表基準及重大會計政策資料(續)

#### 3.2 重大會計政策資料(續)

##### 金融工具(續)

##### 金融資產(續)

根據國際財務報告準則第9號需進行減值評估的金融資產減值(續)

##### (ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為違約事件於內部建立或自外界來源所得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。

不論上文所述，當金融資產逾期超過365天，本集團則認為出現違約事件，除非本集團有合理且有理據的資料說明更滯後違約標準更為合適。

##### (iii) 信貸減值金融資產

金融資產於一項或以上事件(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：

- (a) 發行人或借款人的重大財務困難；
- (b) 違反合約，如違約或逾期事件；
- (c) 借款人的貸款人因有關借款人財務困難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；或
- (d) 借款人將可能陷入破產或其他財務重組。

##### (iv) 撤銷政策

倘有資料顯示對手方處於嚴重財務困難及無實際收回可能(例如交易對手已被清盤或已進入破產程序)，則本集團撤銷金融資產。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。任何其後收回均於損益中確認。

截至二零二五年十二月三十一止年度

### 3. 編製合併財務報表基準及重大會計政策資料(續)

#### 3.2 重大會計政策資料(續)

##### 金融工具(續)

##### 金融資產(續)

根據國際財務報告準則第9號需進行減值評估的金融資產減值(續)

##### (v) 預期信用虧損的計量及確認

預期信用虧損的計量為違約概率，違約虧損率(即違約虧損程度)及違約風險的函數。違約概率及違約虧損率乃基於經前瞻性資料調整的歷史數據。預期信用虧損的預估乃無偏概率加權平均金額，以發生違約的風險為權重確定。就具有特殊信貸風險特徵的應收款項而言，本集團按個別基準評估預期信貸虧損。就其他貿易應收款項而言，本集團採用可行權宜方法，利用撥備矩陣估計貿易應收款項之預期信貸虧損，當中考慮到過往信貸虧損經驗，並根據債務人的特定因素、整體經濟狀況及毋須付出不必要成本或努力所得之前瞻性資料(包括適用情況下的貨幣時間價值)作出調整。

一般而言，預期信用虧損按本集團根據合約應收的所有合約現金流量與本集團預計收取的所有現金流量之間的差額估計，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。

若干貿易應收款項的全期預期信用虧損按集體基礎考慮，並考慮逾期資料及相關信貸資料(例如前瞻性宏觀經濟資料)。

就集體評估而言，本集團在制定分組時已考慮以下特徵：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業。

分組工作經管理層定期檢討，以確保各組別成份繼續具備類似信貸風險特徵。

利息收入按金融資產的總賬面值計算，惟倘金融資產信貸減值，則利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

本集團通過調整所有金融工具的賬面值於損益透過虧損撥備賬確認彼等之減值收益或虧損。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一止年度

### 3. 編製合併財務報表基準及重大會計政策資料(續)

#### 3.2 重大會計政策資料(續)

##### 金融工具(續)

##### 金融資產(續)

##### 外匯收益及虧損

以外幣計值的金融資產的賬面值以該外幣釐定，並在各報告期末按即期匯率折算。具體而言：

- 對於按攤銷成本計量的金融資產，匯兌差額在「其他收益(虧損)淨額」項目(附註7)中於損益確認為匯兌淨虧損的一部分；
- 對於按公允價值計入損益的金融資產，匯兌差額在「其他收益(虧損)淨額」項目(附註7)中於損益確認為按公允價值計入損益的金融資產公允價值收益的一部分。

##### 金融資產終止確認

本集團從資產中收取現金流量的合約權利到期時終止確認金融資產。

終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價的總和之間的差額於損益確認。

##### 金融負債及股權

##### 分類為債務或股權

債務及股權工具按照合約安排內容及金融負債與股權工具的定義分類為金融負債或股權。

##### 股權工具

普通股分類為股權。

股權工具為證明實體於扣減所有負債後的資產中擁有剩餘權益的任何合約。本公司發行的股權工具按已收取款項扣除直接發行成本予以確認。

購回本公司本身股權工具直接於股權確認及扣除。購買、出售、發行或註銷本公司本身股權工具的任何收益或虧損不會於損益確認。

截至二零二五年十二月三十一止年度

### 3. 編製合併財務報表基準及重大會計政策資料(續)

#### 3.2 重大會計政策資料(續)

##### 金融工具(續)

金融負債及股權(續)

金融負債

所有金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本計量，或按公允價值計入損益。

按公允價值計入損益的金融負債

倘金融負債為持作買賣，則分類為以公允價值計入損益。

於以下情況，金融負債為持作買賣：

- 主要為於短期內購回而發生；或
- 於初步確認時其屬已識別金融工具組合的一部分，而本集團整體管理該組合，且近期具有實際短期套利的模式；或
- 為並非財務擔保合約或指定及有效作對沖工具的衍生工具。

按攤銷成本計量的金融負債

金融負債(包括扣除非金融負債的貿易及其他應付款項及銀行借款)後續採用實際利率法按攤銷成本計量。

外匯收益及虧損

對於以外幣計值且在各報告期末按攤銷成本計量的金融負債，外匯收益及虧損基於工具的攤銷成本釐定。該等外匯收益及虧損在「其他收益(虧損)淨額」項目(附註7)中於損益確認為匯兌淨虧損的一部分。

以外幣計值的金融負債的公允價值以該外幣釐定，並在各報告期末按即期匯率折算。就按公允價值計入損益方式計量的金融負債而言，外匯組成成分構成公允價值損益的一部分，並於損益中確認。

終止確認金融負債

當且僅當本集團的責任已履行、解除或到期時，本集團終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益確認。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一止年度

### 3. 編製合併財務報表基準及重大會計政策資料(續)

#### 3.2 重大會計政策資料(續)

##### 金融工具(續)

##### 衍生金融工具

衍生金融工具於簽訂衍生合約時按公允價值初始確認，並隨後於報告期末重新計量彼等的公允價值。所產生的收益或虧損會於損益中確認。

衍生工具以流動資產或流動負債列示。

##### 金融資產與金融負債抵銷

金融資產與金融負債在且僅當本集團目前具有合法可執行權利抵銷已確認金額並打算以淨額結算，或同時變現資產及清償負債時，才會抵銷並在合併財務狀況表中呈列淨額。

##### 股息分派

向本公司股東分派股息須在本公司股東或董事(如適用)批准派息的報告期內於財務資料確認為負債。

### 4. 估計不確定因素之主要來源

於應用本集團之會計政策(其於附註3內闡述)時，本公司董事須就有關未能從其他來源輕易獲得之資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及被認為有關之其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續被檢討。倘會計估計之修訂僅影響估計獲修訂之期間，則會計估計之修訂於該期間予以確認，倘若修訂影響當前及未來期間，則會計估計之修訂於修訂及未來期間內予以確認。

#### 估計不確定性之主要來源

以下為有關未來之主要假設，以及於報告期末可能有重大風險導致下個財政年度之資產及負債賬面值須作出重大調整之估計不確定性之其他主要來源。

截至二零二五年十二月三十一止年度

#### 4. 估計不確定因素之主要來源(續)

##### 估計不確定性之主要來源(續)

###### 商譽減值估計

釐定商譽是否減值須對獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額作出估計，以其使用價值或公允價值減出售成本的較高者為準。使用價值計算要求本集團估計預期產生自現金產生單位(或現金產生單位組別)的未來現金流量及合適的貼現率，以計算現值。倘實際的未來現金流量低於預期，或因事實及情況變動導致未來現金流量下調或貼現率上調，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，商譽賬面值為人民幣3,441,128,000元(二零二四年：人民幣3,724,449,000元)。截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團確認商譽減值損失人民幣283,321,000元(二零二四年：無)。可收回金額計算的詳情載於附註16。

###### 股份支付薪酬開支

如附註26所披露，本公司已向本集團僱員授出購股權。管理層已採用二項式期權定價模式釐定已向僱員授出購股權的總公允價值，該總公允價值將於歸屬期支銷。於採用二項式期權定價模式時，管理層須就各項假設(如預期波幅、預期行使倍數及無風險利率)作出重大估計。管理層採納各項判斷及估計(如僱員表現、離職率，以及業績目標及服務條件有否達成)以釐定各期間的股份支付薪酬開支。

###### 來自客戶收入的可變代價估計

本集團根據相關公共醫療保險計劃就醫療服務醫療費用的估計最終付款，於來自客戶收入的交易價格中計入可變代價。該等估計乃根據本集團與其客戶的過往經驗得出。與過往付款趨勢的任何重大偏差均可能會影響本集團對預期付款的預測。本集團持續檢討其對該等付款的預期，並在必要時對相應收入作出調整。

###### 貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

具重大結餘及出現信貸減值的貿易應收款項個別評估預期信貸虧損。

此外，本集團採用可行權宜方法，利用撥備矩陣估計未作個別評估的貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率以各項債項分組的賬齡、性質、規模及行業為基準，並計及本集團的歷史違約率以及毋須付出不必要成本或努力即可獲得的合理可靠前瞻性質料。於各報告日期，歷史觀察違約率將予重新評估，而前瞻性資料變動亦會納入考慮。

預期信貸虧損撥備對估計變動較為敏感。有關預期信貸虧損及本集團貿易應收款項的資料於附註32b披露。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一止年度

## 5. 分部資料及收入

## (a) 分部闡述及主要活動

本集團的業務活動具備單獨的財務報表，乃由主要經營決策者（「主要經營決策者」）定期審閱及評估。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現，由作出戰略性決定的本公司聯席首席執行官及執行董事擔任。主要經營決策者已決定自本年度起變更報告結構，從而提供更聚焦、更相關的資料以反映本集團增長點。於變更後，主要經營決策者整體審閱經營業績並分配本集團資源，故不再評估先前於其他業務經營分部中單獨列示的業務活動的經營業績。因此，主要經營決策者認為本集團於本年度僅擁有一個經營分部。此變更僅影響分部報告的呈列，而不會影響財務報表數據及呈列。

主要經營決策者整體審閱本集團按附註3所載相同會計政策編製的總體業績及財務狀況，且並無呈列單一分部的進一步分析。過往期間的分部披露已重列，以符合本期間的呈列。

## (b) 按性質劃分的收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
門診服務	1,480,284	1,632,993
住院服務	2,415,545	2,689,576
其他	113,003	123,551
<b>總收入</b>	<b>4,008,832</b>	4,446,120
客戶合約收入	3,991,841	4,421,645

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 5. 分部資料及收入(續)

## (b) 按性質劃分的收入(續)

本集團於一段時間內及某一時間點自轉讓商品及服務產生之收入如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>於一段時間內</b>		
— 住院服務	213,133	208,737
— 其他	57,655	65,399
	<b>270,788</b>	274,136
<b>於某一時間點</b>		
— 住院服務	2,202,412	2,480,839
— 門診服務	1,480,284	1,632,993
— 其他	38,357	33,677
	<b>3,721,053</b>	4,147,509
客戶合約收入	<b>3,991,841</b>	4,421,645

## (c) 分配至客戶合約的餘下履約義務之交易價格

各項服務均為期一年或以下。在國際財務報告準則第15號允許的情況下，分配至該等未履行合約的交易價格未予披露。

## (d) 地理資料

本公司設於開曼群島，而本集團的非流動資產及收入大部分均位於及產生自中國，因此，概無呈列地理分部。

## (e) 有關主要客戶的資料

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，來自單一外部客戶的所有收入佔本集團總收入的10%以下。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一止年度

### 5. 分部資料及收入(續)

#### (f) 與客戶合約之履約責任及收入確認政策

##### (i) 門診服務

就門診服務而言，患者通常接受包括多種治療內容的門診治療。門診服務包含超過一項履約責任，包括(a)提供診斷服務及(b)銷售藥品。本集團按相對的獨立售價將交易價格分配至各履約責任。(a)提供診斷服務及(b)銷售藥品兩者服務或藥品的控制權均於某一時間點轉讓，當客戶取得已完成服務或藥品的控制權，以及本集團信納其履約責任帶來對所付款項的即時權利以及收取代價變得可能時，則確認收入。

##### (ii) 住院服務

就住院服務而言，客戶通常接受包括多種治療內容的住院治療。住院服務包含超過一項履約責任，包括(a)提供診斷服務、(b)提供住院醫療服務及(c)銷售藥品。本集團按相對的獨立售價將交易價格分配至各履約責任。

有關(a)提供診斷服務及(c)銷售藥品的收入，服務或藥品的控制權於某一時間點轉讓，當客戶取得已完成服務或藥品的控制權，以及本集團信納其履約責任帶來對所付款項的即時權利以及收取代價變得可能時，則確認收入。

有關(b)提供住院醫療服務的收入，在客戶同時接受服務並享受到本集團履行表現所帶來的利益時，相應收入於服務期內確認。

來自門診與住院服務的收入於提供相關服務時予以確認。就從相關公共醫療保險計劃所收回醫療費用的政策已被視為可變考慮因素的變動。本集團根據最可能的金額估計該可變考慮因素，該金額乃基於歷史慣例以及所有合理可得資料，並於協定年度配額時，調整至期間符合資格配套醫療服務的實際金額。

截至二零二五年十二月三十一止年度

## 5. 分部資料及收入(續)

### (f) 與客戶合約之履約責任及收入確認政策(續)

#### (iii) 其他

其他包括向客戶提供之一系列不同服務及產品，主要包括放療中心服務。

就(a)租賃放療設備、(b)放療技術支持服務及(c)放療中心諮詢服務，本集團已與放療中心簽立合作協議。代價乃根據主要與放療中心的收入有關的安排所載預設公式計算。本集團已在相對的獨立售價基礎上對租賃部分及非租賃部分作出分配，並進一步對技術支持及維護服務以及放療中心諮詢服務作出分配。

本集團已將放療中心服務外包至第三方，並就收入總額記賬。釐定本集團有關收入應以總額或是淨額記賬是基於對各種因素的持續評估。首先，在服務轉移到放療中心之前，本集團須確定哪一方對服務有控制權。若本集團從第三方獲得對服務的控制權，然後將其轉移給客戶，則本集團是主事人。當本集團基本上在交易獲賦予責任、承受存貨風險、有一定設定價格和選擇供應商的自由，則有跡象顯示屬於主事人。

## 6. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
與收入相關的政府補助(附註)	53,215	34,611
與資產相關的政府補助	783	783
其他	15,967	13,468
	<b>69,965</b>	48,862

附註：

該金額主要為中國地方政府機關授予集團實體的各項補貼，旨在鼓勵本集團經營活動。政府補助屬無條件，已獲中國地方政府機關批准，並於收取款項時確認。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 7. 其他收益(虧損)淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產／負債的公允價值收益淨額	75,554	10,518
出售物業、廠房及設備的虧損	(1,299)	(6,514)
匯兌虧損淨額	(6,097)	(1,401)
其他	(15,291)	(11,453)
	<b>52,867</b>	<b>(8,850)</b>

### 8. 財務成本淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>財務收入</b>		
銀行存款利息收入	3,255	1,514
<b>財務成本</b>		
借款利息	(87,348)	(97,797)
租賃負債利息開支	(637)	(653)
	<b>(87,985)</b>	<b>(98,450)</b>
資本化金額	18,838	26,608
已支銷財務成本	(69,147)	(71,842)
<b>財務成本淨額</b>	<b>(65,892)</b>	<b>(70,328)</b>

年內資本化的借款成本來自一般借款儲備，按合資格資產開支3.26%（二零二四年：3.52%）的資本化年度比率計算。

### 9. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
即期所得稅		
— 中國企業所得稅	193,862	167,484
遞延所得稅(附註17)	(27,855)	(15,000)
	<b>166,007</b>	<b>152,484</b>

截至二零二五年十二月三十一止年度

## 9. 所得稅開支(續)

本集團的主要適用稅項及稅率如下：

### 開曼群島

根據開曼群島的現行法律，本公司毋須繳納所得稅或資本利得稅。此外，亦無對本公司向其股東分派的股息徵收開曼群島預扣稅。

### 英屬處女群島

本集團於英屬處女群島註冊成立的實體毋須繳納所得稅或資本利得稅。

### 香港

本集團於香港註冊成立的實體須按16.5%的稅率繳納香港利得稅。

### 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

企業所得稅乃根據中國相關稅務規則及規例計算，經考慮可供使用的退稅及免稅額，按本集團於中國註冊成立的實體的估計應課稅利潤繳納。一般企業所得稅率為25%。

本公司的附屬公司重慶海吉亞醫院有限公司(「重慶海吉亞醫院」)、賀州廣濟醫院、開遠解化醫院有限公司、棲海(重慶)醫藥有限公司以及長安醫院有限公司(「長安醫院」)及海吉亞(西安)醫療管理有限公司於中國西部地區成立。根據相關法律法規，位於中國西部地區並從事中國政府鼓勵業務的實體，倘鼓勵業務於年內的經營收入佔該年的總收入60%以上，則有權享有15%的優惠稅率。上述實體的一般醫療設施業務的建設及服務均符合政策規定，且該等實體於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度享有15%的優惠稅率。

本公司的附屬公司上海伽瑪星科技發展有限公司(「伽瑪星科技」)於二零二零年十一月十二日獲認定為「高新技術企業」(有效期三年，於二零二三年十一月十五日續期)。故根據中國相關稅務規則及規例，於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，伽瑪星科技可享有15%的優惠企業所得稅率。根據管理層的自我評估及其在成功獲得此類資格方面的往績記錄，伽瑪星科技將在屆滿後符合「高新技術企業」資格，並繼續享有15%的優惠稅率。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 9. 所得稅開支(續)

## 中國企業所得稅(「企業所得稅」)(續)

蘇州海吉亞大藥房有限公司、無錫市蘇邦醫療科技有限公司、海英(重慶)供應鏈管理有限公司、重慶海吉亞健康管理有限公司、重慶海吉亞養老服務有限公司、重慶海吉亞康健診所有限公司、重慶海福大藥房有限公司、單縣海吉亞銀齡養老服務有限公司及單縣海吉康綜合門診有限公司均被認定為小微企業。根據國家稅務總局公告的相關條文，於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，小微企業適用20%的企業所得稅優惠稅率，年度應課稅收入不超過人民幣3,000,000元的部分進一步適用75%的應課稅收入折扣。於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，中國其他附屬公司適用25%的稅率。

## 未分派利潤的預扣稅

於報告期末，若干中國附屬公司未分派盈利之相關暫時差異(並未就此確認遞延稅項負債)合共約為人民幣2,235,586,000元(二零二四年：人民幣2,494,271,000元)。根據管理層對本集團境外資金需求的最佳估計，預期該盈利將由中國附屬公司保留作再投資之用且於可預見未來不會匯予其境外控股公司。

年內稅項開支可與綜合損益及其他全面收益表所列除所得稅前利潤對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
除所得稅前利潤	327,533	750,816
按適用法定稅率25%計算的稅項	81,883	187,704
不同稅率的影響	(35,787)	(50,664)
不可扣稅項目	70,491	10,130
未確認稅項虧損的稅務影響	40,831	7,083
本集團中國附屬公司可分配溢利預扣稅的稅項影響	10,000	—
研發開支加計扣除	(1,411)	(1,769)
	166,007	152,484

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 10. 年內利潤

來自持續經營業務之本年度溢利已扣除下列項目：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	288,650	279,390
無形資產攤銷(計入銷售成本、銷售開支及行政開支)	20,790	19,941
折舊及攤銷總額	309,440	299,331
在建工程資本化	(5,552)	(4,206)
	<b>303,888</b>	295,125

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
確認為開支的存貨成本(包括撇減存貨金額零 (二零二四年：零))(附註)	1,366,430	1,401,414
僱員福利開支(包括董事及最高行政人員酬金)	1,331,131	1,456,058
研發開支(計入行政開支)	10,046	13,237
核數師酬金	2,600	2,980

附註：

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，概無撥回撇減存貨(二零二四年：無)。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一止年度

## 11. 董事及最高行政人員薪酬

根據適用上市規則及香港公司條例所披露的年內董事及最高行政人員薪酬如下：

	費用 人民幣千元	薪金及工資 人民幣千元	酌情花紅 (附註v) 人民幣千元	以股份 為基礎的 補償開支 人民幣千元	津貼及福利 人民幣千元	僱主就 退休福利計劃 作出的供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零二五年十二月 三十一日止年度</b>							
<b>聯席首席執行官兼董事</b>							
朱義文先生	110	1,307	118	(377)	—	11	1,169
任愛先生(附註i)	110	352	1,221	(162)	5	22	1,548
<b>執行董事</b>							
程歡歡女士(附註ii)	110	394	1,143	(108)	65	71	1,675
姜蕙女士	110	313	221	(81)	65	71	699
張文山先生	110	310	515	(81)	65	71	990
<b>獨立非執行董事</b>							
劉彥群先生(附註iii)	60	—	—	—	—	—	60
葉長青先生	240	—	—	—	—	—	240
趙淳先生	240	—	—	—	—	—	240
張國忠先生(附註iv)	140	—	—	—	—	—	140
	1,230	2,676	3,218	(809)	200	246	6,761

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 11. 董事及最高行政人員薪酬(續)

	費用 人民幣千元	薪金及工資 人民幣千元	酌情花紅 (附註v) 人民幣千元	以股份為 基礎的 補償開支 人民幣千元	津貼及福利 人民幣千元	僱主就 退休福利計劃 作出的供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零二四年十二月三十一日止年度</b>							
<b>聯席首席執行官兼董事</b>							
朱義文先生	—	740	118	(353)	—	—	505
程歡歡女士(附註ii)	—	504	139	(101)	65	71	678
<b>執行董事</b>							
任愛先生(附註i)	—	542	764	(151)	65	71	1,291
姜蕙女士	—	456	352	(76)	65	71	868
張文山先生	—	420	532	(76)	65	71	1,012
<b>獨立非執行董事</b>							
劉彥群先生(附註iii)	240	—	—	—	—	—	240
葉長青先生	240	—	—	—	—	—	240
趙淳先生	240	—	—	—	—	—	240
	720	2,662	1,905	(757)	260	284	5,074

附註：

- (i) 任愛先生於二零二五年三月二十七日獲委任為聯席首席執行官。
- (ii) 程歡歡女士於二零二五年三月二十七日辭任本公司聯席首席執行官。
- (iii) 劉彥群先生於二零二五年五月二十九日辭任本公司獨立非執行董事。
- (iv) 張國忠先生於二零二五年五月二十九日獲委任為本公司獨立非執行董事。
- (v) 酌情花紅乃參考有關人士於本集團之職務及職責以及附屬公司之表現釐定。

上述執行董事之酬金乃就其與本公司及本集團事務管理相關服務而支付。

上述獨立非執行董事之酬金乃就其擔任本公司董事之服務而支付。

於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，本集團並無向董事支付酬金，作為其加入本集團或於加入本集團時的獎勵或作為離職補償。

本年度內，概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬之安排。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 12. 五名最高薪僱員

於本年度，本集團五名最高薪僱員中，一名(二零二四年：三名)為董事，彼等之酬金詳情載於上文附註11。於本年度餘下四名(二零二四年：二名)並非本公司董事或最高行政人員之最高薪僱員之酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
薪金及工資	5,714	1,811
酌情花紅	2,598	2,001
	<b>8,312</b>	<b>3,812</b>

本公司最高薪酬僱員(包括董事)中，酬金處於下列區間的人數如下：

	二零二五年 僱員人數	二零二四年 僱員人數
零至1,000,000港元(「港元」)	—	1
1,000,001港元至1,500,000港元	—	2
1,500,001港元至2,000,000港元	2	1
2,000,001港元至2,500,000港元	2	1
2,500,001港元至3,000,000港元	1	—
	<b>5</b>	<b>5</b>

於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，本集團並無向五名最高薪酬人士支付酬金，作為其加入本集團或於加入本集團時的獎勵或作為離職補償。

## 13. 股息

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，概無向本公司普通股股東派付或建議派付任何股息(二零二四年：無)。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 14. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利基於以下數據計算：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年	二零二四年
用於計算每股基本及攤薄盈利之盈利(人民幣千元)	164,526	598,261
用於計算每股基本及攤薄盈利之普通股加權平均數目(千股)	618,174	628,987

計算每股攤薄盈利時乃假設所有具攤薄性質的潛在普通股均已轉換而對流通在外普通股加權平均數作出調整。於二零二一年十一月，本公司已向僱員授出購股權(附註26)。截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，本公司購股權計劃項下已發行的尚未行使購股權為具攤薄性質的潛在普通股。

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，由於該兩個年度普通股的平均市價均低於購股權計劃(「購股權計劃」)的行使價，故並無將具潛在攤薄性質的普通股計入每股攤薄盈利的計算。因此，截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。該購股權日後可能會對每股基本盈利產生攤薄作用。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一止年度

## 15. 物業、廠房及設備

	樓宇	資產使用權	土地使用權	醫療設備	運輸設備	傢具、裝置 及設備	長期 待攤費用	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於二零二四年一月一日</b>									
成本	2,326,991	15,488	833,245	1,215,548	19,176	114,660	87,812	678,669	5,291,589
累計折舊	(149,201)	(11,736)	(65,441)	(337,568)	(12,111)	(58,816)	(26,248)	—	(661,121)
年末賬面淨值	2,177,790	3,752	767,804	877,980	7,065	55,844	61,564	678,669	4,630,468
<b>截至二零二四十二月三十一日止年度</b>									
年初賬面淨值	2,177,790	3,752	767,804	877,980	7,065	55,844	61,564	678,669	4,630,468
購置	74,627	11,989	1,543	167,431	1,553	25,421	31,500	429,859	743,923
在建工程轉固	600,674	—	—	45,607	—	—	5,276	(651,557)	—
出售	(701)	—	—	(12,644)	(35)	(2,571)	—	—	(15,951)
折舊	(66,569)	(3,055)	(18,973)	(144,698)	(2,692)	(17,105)	(26,298)	—	(279,390)
年末賬面淨值	2,785,821	12,686	750,374	933,676	5,891	61,589	72,042	456,971	5,079,050
<b>於二零二四十二月三十一日</b>									
成本	3,001,419	27,477	834,788	1,397,333	17,983	135,155	124,588	456,971	5,995,714
累計折舊	(215,598)	(14,791)	(84,414)	(463,657)	(12,092)	(73,566)	(52,546)	—	(916,664)
年末賬面淨值	2,785,821	12,686	750,374	933,676	5,891	61,589	72,042	456,971	5,079,050
<b>截至二零二五十二月三十一日止年度</b>									
年初賬面淨值	2,785,821	12,686	750,374	933,676	5,891	61,589	72,042	456,971	5,079,050
購置	9,296	712	18,925	45,463	339	10,216	1,571	353,728	440,250
在建工程轉固	103,116	—	—	13,059	—	—	4,603	(120,778)	—
出售	(112)	—	(137)	(6,103)	(29)	(167)	(10,972)	—	(17,520)
折舊	(77,404)	(3,611)	(19,013)	(145,588)	(2,298)	(15,372)	(25,364)	—	(288,650)
年末賬面淨值	2,820,717	9,787	750,149	840,507	3,903	56,266	41,880	689,921	5,213,130
<b>於二零二五十二月三十一日</b>									
成本	3,113,645	17,660	853,512	1,411,652	17,594	142,102	102,189	689,921	6,348,275
累計折舊	(292,928)	(7,873)	(103,363)	(571,145)	(13,691)	(85,836)	(60,309)	—	(1,135,145)
年末賬面淨值	2,820,717	9,787	750,149	840,507	3,903	56,266	41,880	689,921	5,213,130

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 15. 物業、廠房及設備(續)

折舊按估計可使用年期以直線法分配其成本減其殘值，至於長期待攤費用及若干租賃廠房及設備則於以下較短租約年年期內分配其成本減其殘值：

樓宇	土地剩餘業權年期或估計可使用年期之較短者
醫療設備	5-10年
運輸設備	5-10年
傢具、裝置及設備	5-10年
資產使用權	2-10年
土地使用權	剩餘租約年期
長期待攤費用	剩餘租約年期或估計可使用年期之較短者

## 本集團作為承租人

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
短期租賃之相關開支	2,967	1,831
計入在建工程之折舊費用	5,552	4,206
租賃現金流出總額	7,124	5,470

於該等兩個年度，本集團租賃各種辦公室及倉庫用於營運。租賃合約按固定期限36個月至64個月訂立。租賃條款乃在個別基礎上磋商，包括各種不同條款及條件。於釐定租賃期及評估不可撤回期間的長度時，本集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。

於該等兩個年度，本集團租賃土地使用權用於營運。租賃合約按固定期限35年至54年訂立。

本集團定期訂立員工宿舍及醫療設備之短期租約。於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，該等短期租約組合與上文所披露短期租約開支相關之短期租約組合相若。

## 租賃限制或契諾

此外，於二零二五年十二月三十一日，本集團確認租賃負債人民幣9,469,000元及相關使用權資產人民幣9,787,000元(二零二四年：租賃負債人民幣12,233,000元及相關使用權資產人民幣12,686,000元)。除出租人持有租賃資產之擔保權益外，租賃協議並無施加任何契諾。租賃資產不得用作借款抵押。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一止年度

## 15. 物業、廠房及設備(續)

## 本集團作為出租人

本集團根據經營租賃出租若干醫療設備。租賃條款乃在個別基礎上協商。期初與期末賬面值之對賬載列如下：

	人民幣千元
<b>成本</b>	
於二零二四年一月一日	94,464
購置	6,672
出售	(1,783)
於二零二四年十二月三十一日	<b>99,353</b>
購置	<b>1,831</b>
出售	<b>(1,844)</b>
於二零二五年十二月三十一日	<b>99,340</b>
<b>折舊</b>	
於二零二四年一月一日	39,096
年內計提	9,584
出售時抵銷	(1,391)
於二零二四年十二月三十一日	<b>47,289</b>
年內計提	<b>9,483</b>
出售時抵銷	<b>(1,421)</b>
於二零二五年十二月三十一日	<b>55,351</b>
<b>賬面值</b>	
於二零二五年十二月三十一日	<b>43,989</b>
於二零二四年十二月三十一日	52,064

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 16. 無形資產

	商譽 人民幣千元	軟件 人民幣千元	提供 托管服務的 合約權利 人民幣千元	醫療執照 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於二零二四年一月一日：</b>					
成本	3,724,449	62,435	27,920	183,398	3,998,202
累計攤銷	—	(26,589)	(8,725)	(17,061)	(52,375)
賬面淨值	3,724,449	35,846	19,195	166,337	3,945,827
<b>截至二零二四年十二月三十一日止年度：</b>					
年初賬面淨值	3,724,449	35,846	19,195	166,337	3,945,827
購置	—	17,531	—	—	17,531
攤銷	—	(12,737)	(698)	(6,506)	(19,941)
賬面淨值	3,724,449	40,640	18,497	159,831	3,943,417
<b>於二零二四年十二月三十一日 及二零二五年一月一日</b>					
成本	3,724,449	79,966	27,920	183,398	4,015,733
累計攤銷	—	(39,326)	(9,423)	(23,567)	(72,316)
賬面淨值	3,724,449	40,640	18,497	159,831	3,943,417
<b>截至二零二五年十二月三十一日止年度：</b>					
年初賬面淨值	3,724,449	40,640	18,497	159,831	3,943,417
購置	—	11,496	—	—	11,496
攤銷	—	(13,586)	(698)	(6,506)	(20,790)
減值	(283,321)	—	—	—	(283,321)
賬面淨值	3,441,128	38,550	17,799	153,325	3,650,802
<b>於二零二五年十二月三十一日：</b>					
成本	3,724,449	91,462	27,920	183,398	4,027,229
累計攤銷	—	(52,912)	(10,121)	(30,073)	(93,106)
減值	(283,321)	—	—	—	(283,321)
賬面淨值	3,441,128	38,550	17,799	153,325	3,650,802

軟件乃自第三方收購。上述商譽及醫療執照乃於過往年度作為業務合併的一部分收購。提供托管服務的合約權利源自伽瑪星科技與邯鄲仁和醫院於二零一一年七月三十一日訂立的醫院托管協議。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一止年度

## 16. 無形資產(續)

## (a) 商譽減值測試

以下為通過業務合併收購醫院所帶來商譽：

	於十二月三十一日	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
Etern Group Ltd. (「Etern Group」)	1,165,735	1,449,056
大唐醫療有限公司(「大唐香港」)及長安醫院	1,280,469	1,280,469
賀州廣濟醫院	485,882	485,882
龍岩市博愛醫院有限公司(「龍岩市博愛醫院」)	186,019	186,019
宜興海吉亞醫院有限公司(「宜興海吉亞醫院」)	157,857	157,857
蘇州滄浪醫院有限公司(「蘇州滄浪醫院」)	104,607	104,607
其他	60,559	60,559
<b>總計</b>	<b>3,441,128</b>	<b>3,724,449</b>

現金產生單位的可收回金額乃按使用價值計算方法釐定。該等計算方法採用的現金流量預測以管理層所批准的五年期財務預測為依據。五年期後的現金流量使用下述估計增長率推測。增長率不超過現金產生單位所經營業務的長期平均增長率。

就擁有重大商譽金額的Etern Group、大唐香港及長安醫院、賀州廣濟醫院、龍岩市博愛醫院、宜興海吉亞醫院及蘇州滄浪醫院而言，於二零二五年及二零二四年十二月三十一日用於使用價值計算的主要假設、長期增長率、貼現率及現金產生單位可收回金額超過其賬面值如下：

## Etern Group

	於十二月三十一日	
	二零二五年	二零二四年
收入預測增長率	2.5%-6%	4%-10%
成本及經營開支佔收入比	77%	77%
長期增長率	2.0%	2.5%
稅前貼現率	17.8%	17.8%
現金產生單位可收回金額超過其減值前賬面值 (人民幣千元)	(289,103)	46,794

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 16. 無形資產(續)

## (a) 商譽減值測試(續)

## 大唐香港及長安醫院

	於十二月三十一日	
	二零二五年	二零二四年
收入預測增長率	2%-6%	4%-10%
成本及經營開支佔收入比	73%	73%
長期增長率	2.0%	2.5%
稅前貼現率	17.3%	17.3%
現金產生單位可收回金額超過其賬面值(人民幣千元)	210,159	427,649

## 賀州廣濟醫院

	於十二月三十一日	
	二零二五年	二零二四年
收入預測增長率	2%-4%	3%-7%
成本及經營開支佔收入比	74%	74%
長期增長率	2.0%	2.5%
稅前貼現率	16.7%	16.7%
現金產生單位可收回金額超過其賬面值(人民幣千元)	138,998	162,502

## 龍岩市博愛醫院

	於十二月三十一日	
	二零二五年	二零二四年
收入預測增長率	2%-4%	2.5%-6%
成本及經營開支佔收入比	77%	77%
長期增長率	2.0%	2.5%
稅前貼現率	19.4%	19.4%
現金產生單位可收回金額超過其賬面值(人民幣千元)	154,914	154,524

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一止年度

## 16. 無形資產(續)

## (a) 商譽減值測試(續)

## 宜興海吉亞醫院

	於十二月三十一日	
	二零二五年	二零二四年
收入預測增長率	4%-9.3%	5%-15%
成本及經營開支佔收入比	74%	74%
長期增長率	2.0%	2.5%
稅前貼現率	17.6%	17.6%
現金產生單位可收回金額超過其賬面值(人民幣千元)	52,722	147,763

## 蘇州滄浪醫院

	於十二月三十一日	
	二零二五年	二零二四年
收入預測增長率	2%-4%	3%-5%
成本及經營開支佔收入比	78%	78%
長期增長率	2.0%	2.5%
稅前貼現率	19.3%	19.3%
現金產生單位可收回金額超過其賬面值(人民幣千元)	413,221	513,311

收入預測增長率為五年預測期數值，乃根據過往表現及管理層對市場發展的預測計算。

成本及經營開支佔收入比為五年預測期的平均百分比。

貼現率為稅前貼現率，反映相關現金產生單位的特定風險。

本公司董事確認與Etern Group直接相關之商譽減值人民幣283,321,000元。該減值虧損已計入損益中之商譽減值損失項目。於二零二五年十二月三十一日，Etern Group之可收回金額為人民幣1,668,500,000元。

倘稅前貼現率增加一個百分點，而其他參數維持不變，則Etern Group之可收回金額將減至人民幣1,576,000,000元，且將進一步確認商譽減值人民幣90,650,000元。

截至二零二五年十二月三十一止年度

## 16. 無形資產(續)

### (a) 商譽減值測試(續)

倘預測收入增長率下降3個百分點，而其他參數維持不變，則Etern Group之可收回金額將減至人民幣1,626,000,000元，且將進一步確認商譽減值人民幣41,650,000元。

於二零二五年十二月三十一日，本集團管理層根據下列各項關鍵假設的合理可能變動，在其他變量不變的情況下對上述現金產生單位的商譽減值測試進行了分析：

- 收入預測增長率下降3個百分點；
- 成本及經營開支佔收入比增加3個百分點；及
- 稅前貼現率增加100個基點。

可收回金額高於現金產生單位(不包括Etern Group)之賬面值。管理層認為，該等假設任何合理可能之變動均不會導致減值。

根據管理層對所收購附屬公司或集團之可收回金額評估，除Etern Group外，於二零二五年十二月三十一日，概無須確認減值撥備。

### (b) 攤銷

本集團使用直線法按下列期間對具有有限可使用年期的無形資產予以攤銷：

軟件	5年
提供托管服務的合約權利	40年
醫療執照	30年

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一止年度

## 17. 遞延所得稅資產及負債

以下為本集團於本年度及上一年度已確認之主要遞延稅項資產(負債)及其變動：

## (i) 遞延稅項資產

	於十二月三十一日	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
遞延稅項資產總額	91,764	67,085
根據抵銷撥備抵銷遞延稅項負債	(24,524)	(18,179)
遞延稅項資產淨額	67,240	48,906

	稅項虧損	撥備	信貸 虧損撥備	集團內交易 之未變現利潤	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二四年一月一日	53,643	5,575	—	13,700	646	73,564
(扣除自)計入損益	(27,977)	17,881	3,640	(1,824)	1,801	(6,479)
於二零二四年十二月三十一日 及二零二五年一月一日	25,666	23,456	3,640	11,876	2,447	67,085
計入(扣除自)損益	14,428	5,535	—	5,271	(555)	24,679
於二零二五年十二月三十一日	40,094	28,991	3,640	17,147	1,892	91,764

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 17. 遞延所得稅資產及負債(續)

## (ii) 遞延稅項負債

	於十二月三十一日	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
遞延稅項負債總額	<b>173,430</b>	176,606
根據抵銷撥備抵銷遞延稅項負債	<b>(24,524)</b>	(18,179)
遞延稅項資產淨額	<b>148,906</b>	158,427

	物業、	無形資產	資產使用權	附屬公司的	總計
	廠房及設備 (附註)	(附註)		未分配利潤	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二四年一月一日	162,796	34,643	646	—	198,085
(計入)扣除自損益	(21,940)	(1,340)	1,801	—	(21,479)
於二零二四年十二月三十一日 及二零二五年一月一日	140,856	33,303	2,447	—	176,606
(計入)扣除自損益	<b>(11,282)</b>	<b>(1,339)</b>	<b>(555)</b>	<b>10,000</b>	<b>(3,176)</b>
於二零二五年二月三十一日	<b>129,574</b>	<b>31,964</b>	<b>1,892</b>	<b>10,000</b>	<b>173,430</b>

附註：有關物業、廠房及設備以及無形資產的暫時性差額主要包括加速稅項折舊、收購附屬公司產生之公允價值調整及利息開支資本化。

於報告期末，本集團可用於抵銷未來溢利之未動用稅項虧損為人民幣363,110,000元(二零二四年十二月三十一日：人民幣269,488,000元)。已就稅項虧損人民幣163,211,000元(二零二四年十二月三十一日：人民幣106,172,000元)確認遞延稅項資產人民幣40,094,000元(二零二四年十二月三十一日：人民幣25,666,000元)。由於無法預測未來溢利來源，故並無就餘下的稅項虧損人民幣199,899,000元(二零二四年十二月三十一日：人民幣163,316,000元)確認遞延稅項資產。計入未確認稅項虧損的虧損人民幣192,223,000元(二零二四年十二月三十一日：人民幣160,829,000元)將於二零二六年至二零三零年到期。其他虧損可無限期結轉。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一止年度

## 18. 存貨

	於十二月三十一日	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
藥品	94,366	141,622
醫療耗材	47,612	60,538
後備零件	8,985	13,673
	<b>150,963</b>	<b>215,833</b>

## 19. 按公允價值計入損益的金融資產

	於十二月三十一日	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
理財產品	125,705	282,522
貨幣市場基金(「貨幣市場基金」)	65,124	—
交易所買賣基金(「交易所買賣基金」)	57,140	—
其他	10,984	—
	<b>258,953</b>	<b>282,522</b>

作為本集團為盡量提高閒置現金回報的現金管理的一部分，本集團於中國及香港投資多家金融機構發行的若干理財產品及若干財務工具。

## 20. 現金及現金等價物／受限存款／原期限超過三個月的定期存款

現金及現金等價物包括活期存款及短期存款，為滿足本集團的短期現金承諾，其按市場利率計息，利率介乎0.05%至0.55%(二零二四年：0.10%至1.35%)。

於二零二五年十二月三十一日，受限存款指主要受限於用作購買衍生金融工具的存款，並按介乎0.05%至1.14%(二零二四年十二月三十一日：0.10%)的市場年利率計息。該等存款預期於報告期結束後十二個月內解除，並分類為流動資產。

於二零二五年十二月三十一日，原期限超過三個月的定期存款按年利率1.30%(二零二四年十二月三十一日：不適用)之市場利率計息。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 21. 貿易、其他應收款項及預付款項

	於十二月三十一日	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>計入流動資產</b>		
貿易應收款項	701,187	837,547
減：信貸虧損撥備	(14,558)	(14,558)
	<b>686,629</b>	822,989
對供應商的預付款項	60,192	61,130
其他應收款項	49,658	49,298
	<b>796,479</b>	933,417
<b>計入非流動資產</b>		
物業、廠房及設備的預付款項	30,701	32,133
	<b>827,180</b>	965,550

於二零二四年一月一日，客戶合約的貿易應收款項為人民幣863,969,000元。

下列為按交易日期列示的貿易應收款項賬齡分析：

	於十二月三十一日	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
90日內	467,567	553,717
91至180日	120,869	94,612
181至365日	51,450	108,967
1至2年	47,942	70,795
2至3年	11,398	8,517
3年以上	1,961	939
	<b>701,187</b>	837,547

本集團貿易及其他應收款項的減值評估詳情載於附註32。

於二零二五年十二月三十一日，本集團貿易應收款項結餘中，總賬面值為人民幣161,985,000元（二零二四年：人民幣229,039,000元）的債務於報告日期已逾期。於逾期結欠中，人民幣40,473,000元（二零二四年：人民幣80,251,000元）已逾期365天或以上且並不視為違約，乃因本公司董事已考慮可收回金額及相關客戶的信貸素質，並認為預期信貸虧損對本集團並不重大。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 22. 股本

	股份數目	總計 美元
每股面值0.00001美元(「美元」)之普通股		
<b>法定</b>		
於二零二四年一月一日、二零二四年十二月三十一日 及二零二五年十二月三十一日	5,000,000,000	50,000
	股份數目	股本 人民幣千元
<b>已發行及繳足</b>		
於二零二四年一月一日	631,524,200	43
註銷股份	(9,753,000)	(1)
於二零二四年十二月三十一日及二零二五年一月一日	621,771,200	42
註銷股份	(3,272,200)	—*
於二零二五年十二月三十一日	618,499,000	42

\* 少於人民幣1,000元。

年內，本公司透過香港聯合交易所有限公司回購其本身普通股之詳情如下：

回購月份	普通股數目	每股價格		所支付之總代價 千港元
		最高 港元	最低 港元	
一月	1,928,000	14.14	12.44	25,578
十二月	1,445,000	12.75	12.04	17,946

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司透過香港聯合交易所有限公司回購其本身3,373,000股(二零二四年：11,097,200股)普通股，已支付代價總額43,595,000港元(相當於人民幣39,938,000元)(二零二四年：183,761,000港元(相當於人民幣168,077,000元))(包括交易成本)，於截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司註銷3,272,200股(二零二四年：9,753,000股)回購普通股。

於截至二零二五年十二月三十一日止年度所回購之該等股份中，1,928,000股(截至二零二四年十二月三十一日止年度：9,753,000股)股份於回購後註銷，而1,445,000股(截至二零二四年十二月三十一日止年度：1,344,200股)股份於報告期末未註銷並仍為庫存股份。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一止年度

## 23. 借款

	於十二月三十一日	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
按攤餘成本計量：		
有抵押	1,951,544	2,123,657
無抵押	484,670	655,553
	<b>2,436,214</b>	2,779,210

上述借款的賬面值按合約還款日期分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
借款的賬面值應於以下期間償還：		
一年內	440,676	531,999
為期超過一年但不超過兩年	738,592	466,878
為期超過兩年但不超過五年	1,084,203	1,542,106
為期超過五年	172,743	238,227
	<b>2,436,214</b>	2,779,210
減：於流動負債呈列於一年內到期的金額	440,676	531,999
於非流動負債呈列的金額	<b>1,995,538</b>	2,247,211

本集團的借款面臨的風險如下：

	於十二月三十一日	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
固定利率借款	129,000	461,385
浮動利率借款	2,307,214	2,317,825
	<b>2,436,214</b>	2,779,210

本集團浮動利率借款按貸款基準利率加差息介乎-0.55%至0.44%計息。根據合約，利率每一、三、六或十二個月重訂一次。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 23. 借款(續)

本集團借款之實際利率(亦相等於訂約利率)範圍如下：

	於十二月三十一日	
	二零二五年	二零二四年
實際利率：		
固定利率借款	1.25%至2.44%	2.25%至3.25%
浮動利率借款	2.45%至3.80%	2.50%至3.80%

所有有抵押的借款均有擔保和質押，如下所示：

	於十二月三十一日	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
物業、廠房及設備抵押	975,549	909,029
以本集團若干附屬公司的股權作為抵押	975,995	1,214,628
	<b>1,951,544</b>	<b>2,123,657</b>

本集團於二零二五年十二月三十一日的銀行借款人民幣975,549,000元(二零二四年：人民幣909,029,000元)以本集團總賬面值人民幣1,340,711,000元(二零二四年：人民幣988,282,000元)的若干樓宇、土地使用權及在建工程作抵押。

本集團於二零二五年十二月三十一日的銀行借款人民幣975,995,000元(二零二四年：人民幣1,214,628,000元)以蘇州永鼎醫療管理服務有限公司100%股權、永鼎醫療(香港)有限公司100%股權、Etern Group Ltd.100%股權、蘇州永鼎醫院有限公司98%股權、長安醫院70%股權及宜興海吉亞醫院70%股權作抵押。

於二零二五年十二月三十一日，就賬面值為人民幣367,415,000元的銀行借款(二零二四年：人民幣446,147,000元)而言，本集團須於各年報期末遵守若干財務契諾。截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，本集團已遵守其借款的財務契諾。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 24. 租賃負債

	於十二月三十一日	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>應付租賃負債：</b>		
一年內	3,215	3,246
超過一年但不超過兩年的期限內	2,776	2,973
超過兩年但不超過五年的期限內	3,478	6,014
	9,469	12,233
減：於流動負債呈列於十二個月內到期結算的金額	3,215	3,246
於非流動負債呈列於十二個月後到期結算的金額	6,254	8,987

租賃負債所適用的增量借款利率介乎2.10%至3.43%（二零二四年：介乎2.60%至3.65%）之間。

## 25. 按公允價值計入損益的金融負債

	於十二月三十一日	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
衍生金融工具	6,775	—

於本年度，本集團投資若干衍生金融工具。該等金融工具的公允價值變動確認為其他收益（虧損）淨額。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一止年度

## 26. 股份支付薪酬

為激勵及／或嘉獎董事會全權酌情認為已經或將為本集團利益作出貢獻及為此付出努力，並使本集團可招聘及留住優秀人才的本集團董事或僱員（「合資格人士」），本公司股東已於二零二一年十月十五日採納購股權計劃。根據購股權計劃，於二零二一年十一月十二日（「授出日期」），本公司向564名合資格人士（為本公司附屬公司的僱員）授出7,859,000股購股權，以認購合共最多7,859,000股本公司普通股，每股本公司股本的面值為0.00001美元。

根據購股權計劃授出的購股權自授出日期起10年期間內有效及生效，並於五年內歸屬，於二零二三年至二零二七年的三月三十一日按年歸屬購股權總數的20%。每一輪授出的購股權均設有績效目標。有關購股權計劃的詳情披露於本公司日期為二零二一年十一月十二日的公告。

該計劃項下的購股權變動概要載列如下：

	購股權數目	每股購股權的平均行使價
於二零二四年一月一日未行使	7,151,200	66.80港元
於年內失效	(400,200)	66.80港元
於二零二四年十二月三十一日及 二零二五年一月一日未行使	<b>6,751,000</b>	<b>66.80港元</b>
於年內失效	<b>(3,018,400)</b>	<b>66.80港元</b>
於二零二五年十二月三十一日未行使	<b>3,732,600</b>	<b>66.80港元</b>

本集團採用二項式期權定價模式釐定已授出購股權的估計公允價值。該模型要求輸入數據具備高度主觀的假設。就預期波幅而言，本集團自身股價變動的交易歷史及觀察期並不足以與購股權的年期相匹配。因此，本集團已參考本集團同業中若干可資比較香港上市公司普通股的歷史價格波幅。就預期行使倍率而言，本集團未能制定行使模式作為參考，因此行使倍率乃基於管理層的估計，惟本集團相信其代表購股權的未來行使模式。購股權合約年期內的期間無風險利率乃根據香港政府十年期債券於授出日期的利率作為基準。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一止年度

## 26. 股份支付薪酬(續)

上述交易被視為支付予僱員以換取彼等服務的以股權結算及以股份為基礎的付款。經專業估值公司釐定，於授出日期授予合資格人士的購股權的公允價值為168,100,000港元。二項式估值模式的重大輸入數據列示如下：

	於授出日期
普通股收市價	66.80港元
行使價	66.80港元
預期行使倍率	1.70-2.50
預期波幅	30.23%
無風險利率	1.53%
預期股息率	0.80%
合約年期	10年

本集團就上述購股權於合併損益及其他綜合收益表淨撥回股份支付薪酬開支總額人民幣9,043,000元(二零二四年：人民幣10,736,000元)。

## 27. 退休福利計劃

本集團已為其僱員於中國參加中國地方政府組織的若干定額供款退休福利計劃。本集團須按僱員工資的一定百分比，每月向該等計劃繳納定額供款。倘僱員從本集團離職，本集團不得動用沒收供款以減低本集團的供款水平。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團已就該等中國計劃計提撥備並自損益扣除的總額為人民幣93,706,000元(二零二四年：人民幣88,047,000元)。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一止年度

## 28. 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
貿易應付款項	583,208	549,008
應付薪金	307,722	285,063
建設項目應付款項	113,716	172,086
收購附屬公司股權的應付代價	15,071	15,071
其他應付稅項	27,012	28,403
應付保證金	5,073	5,129
其他	69,951	81,775
	<b>1,121,753</b>	<b>1,136,535</b>

供應商授予的信用期通常介乎30至90日。下列為按交易日期列示的貿易應付款項賬齡分析：

	於十二月三十一日	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
0至90日	367,428	403,856
91至180日	119,685	79,824
181至365日	49,274	21,544
1年以上	46,821	43,784
	<b>583,208</b>	<b>549,008</b>

## 29. 合約負債

本集團已確認下列收入相關合約負債：

	於十二月三十一日	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
門診服務	18,825	24,088
住院服務	23,243	22,340
其他	8,053	8,254
	<b>50,121</b>	<b>54,682</b>

於二零二四年一月一日，合約負債為人民幣54,258,000元。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 29. 合約負債(續)

下表列示於過往期間確認的已結轉合約負債相關收入及已完成履約責任相關收入。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
於年初計入合約負債結餘的已確認收入		
門診服務	24,088	26,049
住院服務	22,340	17,448
其他	8,254	10,761
	<b>54,682</b>	54,258

## 30. 資本承擔

本集團於年末已訂約但尚未產生的資本支出如下：

	於十二月三十一日	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
物業、廠房及設備	250,475	460,936
無形資產	2,369	2,185
	<b>252,844</b>	463,121

## 31. 資本風險管理

本集團通過資產負債比率對資本進行管理，確保本集團的實體能夠持續經營，同時通過在債務及權益間作出最佳平衡，最大限度提高股東回報。本集團的整體策略自去年起保持不變。

本集團資本結構由債項淨額及本集團權益組成。債項淨額包括分別於附註23及附註24披露之借款及租賃負債(扣除現金及現金等價物)、原期限超過三個月的定期存款及受限存款；權益包括已發行股本、保留溢利、其他儲備及非控股權益。

管理層每半年對資本結構進行檢討。作為該檢討之一部分，管理層會考慮資本成本及與各類資本相關之風險。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一止年度

## 31. 資本風險管理(續)

於報告期末的資產負債比率如下：

	於十二月三十一日	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
債務	2,445,683	2,791,443
現金及現金等價物	(429,240)	(369,070)
受限存款	(45,913)	(1,355)
原期限超過三個月的定期存款	(6,600)	—
債項淨額	1,963,930	2,421,018
權益	6,784,556	6,674,404
債項淨額對權益比率	29%	36%

## 32. 金融工具

## 32a. 金融工具的類別

	於十二月三十一日	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>金融資產</b>		
<b>按攤餘成本計量的金融資產：</b>		
現金及現金等價物	429,240	369,070
原期限超過三個月的定期存款	6,600	—
受限存款	45,913	1,355
應收關聯方款項	14,916	23,552
貿易及其他應收款項	736,287	872,287
	1,232,956	1,266,264
<b>按公允價值計入損益的金融資產</b>	258,953	282,522
	1,491,909	1,548,786
<b>金融負債</b>		
<b>按攤餘成本計量的負債：</b>		
借款	2,436,214	2,779,210
扣除非金融負債的貿易及其他應付款項	787,019	818,308
	3,223,233	3,597,518
<b>按公允價值計入損益的金融負債</b>	6,775	—
	3,230,008	3,597,518

截至二零二五年十二月三十一止年度

## 32. 金融工具(續)

### 32b. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括現金及現金等價物、原期限超過三個月的定期存款、受限存款、應收關聯方款項、貿易及其他應收款項、按公允價值計入損益的金融資產、借款、扣除非金融負債的貿易及其他應付款項、租賃負債以及按公允價值計入損益的金融負債。有關金融工具的詳情於相關附註披露。與該等金融工具相關的風險包括市場風險(貨幣風險、利率風險及其他價格風險)、信貸風險及流動性風險。有關如何緩減這些風險的政策載列如下。本集團管理層管理及監控這些風險承受情況，以確保適時及有效地實施適當措施。

#### 市場風險

##### (i) 貨幣風險

當未來商業交易或已確認資產及負債以本集團實體功能貨幣以外貨幣列值，則產生外匯風險。本集團的業務主要以人民幣進行，本集團持有外幣銀行結餘、按公允價值計入損益的金融資產及按公允價值計入損益的金融負債，該等項目令本集團面臨外匯風險。

於報告期末，本集團以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	於十二月三十一日	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>資產</b>		
美元	139,953	617
港元	28,379	1,964
<b>負債</b>		
美元	469	—

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一止年度

## 32. 金融工具(續)

## 32b. 金融風險管理目標及政策(續)

## 市場風險(續)

## (i) 貨幣風險(續)

## 敏感度分析

下表詳述本集團對本集團實體相關功能貨幣兌相關外幣升值及貶值5%的敏感度。5%代表管理層對外匯匯率合理可能變動的評估。敏感度分析僅包括未結算以外幣計值貨幣項目，並於報告期末就外匯匯率變動5%對其換算作出調整。下列正數反映當集團實體相關功能貨幣兌相關外幣貶值5%時年內利潤增加情況。若集團實體相關功能貨幣兌相關外幣升值5%，年內利潤將受到等量相反影響。

	於十二月三十一日	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>對損益的影響</b>		
美元	<b>6,974</b>	31
港元	<b>1,419</b>	98

## (ii) 利率風險

按浮動利率發行的金融負債令本集團承受現金流量利率風險。按固定利率發行的金融負債令本集團承受公允價值利率風險。本集團目前並無運用任何利率掉期安排，惟如有需要，將考慮對沖利率風險。

除計息短期存款外，本集團並無其他重大計息資產。本公司董事預計，利率變動將不會對計息資產構成任何重大影響，原因為短期存款的利率預期不會出現重大變動。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 32. 金融工具(續)

## 32b. 金融風險管理目標及政策(續)

## 市場風險(續)

## (ii) 利率風險(續)

於報告期末，本集團借款面臨的利率變動風險以及借款的合約重新定價日如下：

	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	
	人民幣千元	佔借款總額%	人民幣千元	佔借款總額%
浮動利率銀行借款	2,307,214	94.7%	2,317,825	83.4%
固定利率銀行借款				
— 重新定價或到期日：				
— 1年內	100,000	4.1%	326,000	11.7%
— 1至2年	1,000	0.1%	135,385	4.9%
— 2至5年	28,000	1.1%	—	—
	<b>2,436,214</b>	<b>100.0%</b>	2,779,210	100.0%

截至二零二五年十二月三十一日止年度，倘借款浮動利率上升／下跌50個基點且所有其他變量保持不變，則稅前利潤將減少／增加人民幣11,536,000元(二零二四年：減少／增加人民幣11,589,000元)，主要是由於有關浮動利率借款的利息開支增加／減少。

## (iii) 其他價格風險

本集團面臨與按公允價值計入損益的金融資產及金融負債相關的價格風險。本集團概無面臨物價風險。為管理投資引起的價格風險，本集團豐富其投資組合。各項投資由高級管理層視具體情況進行管理。

## 敏感度分析

敏感度分析乃根據報告日期之股價風險承受狀況釐定。於截至二零二五年十二月三十一日止年度，就公允價值計量分類為第一層及第二層的金融工具而言，倘按公允價值計入損益的金融資產的公允價值上升／下跌1%，則稅前利潤將增加／減少人民幣2,535,000元(二零二四年：零)；倘按公允價值計入損益的金融負債的公允價值上升／下跌1%，則稅前利潤將減少／增加人民幣68,000元(二零二四年：零)。公允價值計量分類為第三層的理財產品的敏感度分析披露於附註32c。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一止年度

### 32. 金融工具(續)

#### 32b. 金融風險管理目標及政策(續)

##### 信貸風險及減值評估

本集團面臨與其現金及現金等價物、原期限超過三個月的定期存款、受限存款、貿易及其他應收款項以及應收關聯方款項有關的信貸風險。上述各類別金融資產的賬面值為本集團承受相關類別金融資產的最高信貸風險。

##### (i) 風險管理及安全

為管理該風險，現金及現金等價物、原期限超過三個月的定期存款及受限存款主要存於中國的國有金融機構及中國境外信譽良好的國際金融機構。近期並無與這些金融機構有關的違約記錄。

本集團的貿易應收款項主要來自向患者提供醫療服務以及向放療中心及托管醫院提供服務。本集團作為向患者提供醫療服務的供應商，擁有高度多元化的客戶群，並無任何單一客戶貢獻重大收入。然而，由於大多數患者通過公共醫療保險機構報銷醫療費用，故本集團的債務人組合屬集中。向該等機構報銷可能需耗時一至十二個月。本集團已制定政策，確保向該等受保患者提供的治療及藥物符合相關機構的政策，履行其作為醫療服務供應商的所有道德及道義責任。本集團亦密切監控患者的付款及報銷情況，以將信貸風險減至最低。就應收放療中心及托管醫院的款項而言，本集團授予0至90日的信用期，並積極跟進與有關對手方的結算，避免出現任何逾期應收款項。

就其他應收款項及應收關聯方款項而言，管理層根據歷史結算記錄及過往經驗對有關應收款項的可收回性定期進行集體評估以及個別評估。董事認為，由於本集團密切監督還款，本集團的其他應收款項及應收關聯方款項未清償結餘並無內在重大信貸風險。

##### (ii) 金融資產減值

本集團通過適當地按及時基準計提預期信貸虧損撥備來說明其信貸風險。計算預期信貸虧損率時，本集團考慮各類應收款項的過往虧損率，並就前瞻宏觀經濟因素進行調整。

截至二零二五年十二月三十一止年度

## 32. 金融工具(續)

### 32b. 金融風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險及減值評估(續)

##### (ii) 金融資產減值(續)

##### 貿易應收款項

本集團應用簡化方法計提國際財務報告準則第9號所規定的預期信貸虧損，該準則就所有貿易應收款項採用存續期預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項根據不同信貸風險特徵按個別基準及集體組別基準評估減值。

就具有特殊信貸風險特徵的應收款項而言，本集團按個別基準評估預期信貸虧損。截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團並未就該等應收款項作出預期信貸虧損(截至二零二四年十二月三十一日止年度為人民幣43,056,000元)。就其他貿易應收款項而言，本集團於各年結日進行減值分析，採用撥備矩陣計量預期信貸虧損。撥備率乃基於貿易應收款項逾期日數，就具有類似虧損模式的不同債務人分部之組別而釐定。該計算方法反映過往信貸虧損記錄及於年結日可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。

當無合理可收回預期時，金融資產會被撇銷。無合理可收回預期指標包括(其中包括)債務人未能與本集團簽訂還款計劃及嚴重財務困難的指標。倘應收款項已被撇銷，本集團會繼續進行強制行動嘗試收回到期的應收款項。倘應收款項已收回，則於損益內確認。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一止年度

## 32. 金融工具(續)

## 32b. 金融風險管理目標及政策(續)

## 信貸風險及減值評估(續)

## (ii) 金融資產減值(續)

其他應收款項及應收關聯方款項

按攤餘成本計量的其他應收款項主要包括應收保證金及向僱員墊款。

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，本公司董事認為其他應收款項及應收關聯方款項的信貸風險並無大幅增加。本集團認為其他應收款項及應收關聯方款項的12個月預期信貸虧損並不重大。

本集團的內部信貸風險等級評估包括以下類別：

類別	類別的分類定義	確認預期信貸虧損撥備的基準
履行中	對手方違約風險為低且有高度能力履行合約現金流量需求	12個月的預期虧損。資產的預期存續期少於12個月，預期虧損按預期存續期計量(第一階段)
呆賬	信貸風險大幅增加的應收款項；倘利息及/或本金逾期償還90日，則推定為信貸風險大幅增加	存續期預期虧損 — 無信貸減值(第二階段)
違約	利息及/或本金逾期償還超過365日	存續期預期虧損 — 減值(第三階段)

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一止年度

## 32. 金融工具(續)

## 32b. 金融風險管理目標及政策(續)

## 信貸風險及減值評估(續)

## (ii) 金融資產減值(續)

其他應收款項及應收關聯方款項(續)

下表詳述本集團須進行預期信貸虧損評估的金融資產信貸風險敞口：

	內部信貸評級	12個月或存續期 預期信貸虧損	總賬面值	減值虧損撥備
			人民幣千元	人民幣千元
<b>於二零二五年十二月三十一日</b>				
<b>按攤餘成本計量的金融資產：</b>				
現金及現金等價物	履行中	12個月預期信貸虧損	429,240	—
原期限超過三個月的定期存款	履行中	12個月預期信貸虧損	6,600	—
受限存款	履行中	12個月預期信貸虧損	45,913	—
應收關連方款項	履行中	12個月預期信貸虧損	14,916	—
其他應收款項	履行中	12個月預期信貸虧損	49,658	—
貿易應收款項	附註	存續期預期信貸虧損 (並無信貸減值)	701,187	14,558
			<b>1,247,514</b>	<b>14,558</b>
<b>於二零二四年十二月三十一日</b>				
<b>按攤餘成本計量的金融資產：</b>				
現金及現金等價物	履行中	12個月預期信貸虧損	369,070	—
原期限超過三個月的定期存款	履行中	12個月預期信貸虧損	—	—
受限存款	履行中	12個月預期信貸虧損	1,355	—
應收關連方款項	履行中	12個月預期信貸虧損	23,552	—
其他應收款項	履行中	12個月預期信貸虧損	49,298	—
貿易應收款項	附註	存續期預期信貸虧損 (並無信貸減值)	837,547	14,558
			<b>1,280,822</b>	<b>14,558</b>

附註：就貿易應收款項而言，本集團已採用國際財務報告準則第9號的簡化法，以貿易應收款項的存續期預期信貸虧損為基準計量虧損撥備。本集團根據貿易應收款項的不同信貸風險特徵及賬齡分組，並分別以個別及整體分組方式評估貿易應收款項的預期信貸虧損。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一止年度

## 32. 金融工具(續)

## 32b. 金融風險管理目標及政策(續)

## 流動資金風險

在管理流動資金風險時，本集團監察現金及現金等價物以及原期限超過三個月的定期存款，並將其維持在管理層視為充足的水平，為本集團營運提供資金及緩減現金流量波動的影響。

下表載列本集團根據合約到期日劃分至相關到期類別的金融負債。下表所披露的金額為合約未貼現現金流量。表格包括利息及本金現金流量。由於貼現的影響並不重大，12個月內到期的結餘相等於其賬面結餘。

	加權平均利率	少於1年	1至2年	2至5年	5年以上	未貼現 現金流量總額	賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於二零二五年十二月三十一日</b>							
扣除非金融負債的貿易及							
其他應付款項	—	787,019	—	—	—	787,019	787,019
租賃負債	2.91	3,662	3,062	3,633	—	10,357	9,469
借款	3.39	516,576	795,301	1,133,694	181,245	2,626,816	2,436,214
<b>總計</b>		<b>1,307,257</b>	<b>798,363</b>	<b>1,137,327</b>	<b>181,245</b>	<b>3,424,192</b>	<b>3,232,702</b>
<b>於二零二四年十二月三十一日</b>							
扣除非金融負債的貿易及							
其他應付款項	—	818,308	—	—	—	818,308	818,308
租賃負債	3.09	3,870	3,411	6,452	—	13,733	12,233
借款	3.35	619,217	537,609	1,632,588	249,488	3,038,902	2,779,210
<b>總計</b>		<b>1,441,395</b>	<b>541,020</b>	<b>1,639,040</b>	<b>249,488</b>	<b>3,870,943</b>	<b>3,609,751</b>

截至二零二五年十二月三十一止年度

## 32. 金融工具(續)

### 32c. 金融工具公允價值計量

本集團於釐定財務報表內已確認及按公允價值計量之金融工具的公允價值時作出判斷及估計。為說明釐定公允價值所採用的輸入數據的可靠性，本集團已按會計準則規定將金融工具分為三個層級。

根據估值技術所採用的輸入數據，公允價值被劃分為以下不同的公允價值層級：

- 第一層公允價值計量指以相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)所進行之計量；
- 第二層公允價值計量指以第一層報價以外之資產或負債之可觀察輸入數據，無論是直接(即價格)或間接(即按價格推算)所進行之計量；
- 第三層公允價值計量指以對公允價值計量屬重大的最低層級輸入數據為不可觀察(重大不可觀察輸入數據)的估值技術所進行之計量。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一止年度

## 32. 金融工具(續)

## 32c. 金融工具公允價值計量(續)

## (i) 按經常性基準以公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值

本集團部分金融資產及金融負債乃於各報告期末按公允價值計量。下表提供有關如何釐定該等金融資產及金融負債公允價值的資料(特別是所採用的估值技術及輸入數據)。

	公允價值		公允價值 層級	估值技術及關鍵輸入數據	重大不可觀察 輸入數據
	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元			
<b>按公允價值計入損益的金融資產</b>					
貨幣市場基金	65,124	—	第一層	於活躍市場所報交易價	不適用
交易所買賣基金	57,140	—	第一層	於活躍市場所報交易價	不適用
上市股本證券	8,343	—	第一層	於活躍市場所報交易價	不適用
理財產品	120,235	—	第二層	貼現現金流量法	不適用
衍生金融資產	2,641	—	第二層	公允價值乃根據相關證券之公允價值釐定	不適用
理財產品	5,470	282,522	第三層	貼現現金流量法	預期年度回報率及貼現率

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 32. 金融工具(續)

## 32c. 金融工具公允價值計量(續)

## (i) 按經常性基準以公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值(續)

	公允價值		公允價值	重大不可觀察
	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元	層級	估值技術及關鍵輸入數據 輸入數據
按公允價值計入損益的金融負債				
衍生金融負債	(6,775)	—	第二層	公允價值乃根據相關證券之公允價值釐定 不適用

年內，第一層與第二層之間概無轉撥。

## (ii) 第三層公允價值計量的對賬

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
年初結餘	282,522	206,151
添置	—	1,300,000
公允價值變動	602	10,518
出售	(277,654)	(1,234,147)
年末結餘	5,470	282,522

計入損益的期內收益或虧損總額中，錄得收益人民幣80,000元(二零二四年：收益人民幣9,271,000元)，與於本報告期末持作按公允價值計入損益的金融資產有關。按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益或虧損計入其他收益(虧損)淨額。

理財產品的不可觀察輸入數據為預期年度回報率及貼現率。預期回報率越高，公允價值越高；貼現率越高，公允價值越低。截至二零二五年十二月三十一日止年度，投資於浮動利率理財產品的預期年度回報率為1.59%(二零二四年：1.94%至3.50%)。倘本集團所持按公允價值計入損益的金融資產的公允價值上升/下跌1%，截至二零二五年十二月三十一日止年度的稅前利潤將增加/減少人民幣55,000元(二零二四年十二月三十一日：人民幣2,825,000元)。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一止年度

## 32. 金融工具(續)

## 32c. 金融工具公允價值計量(續)

## (iii) 並非按經常性基準以公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值

由於將在短期內到期，本集團金融資產(包括現金及現金等價物、原期限超過三個月的定期存款、受限存款、應收關聯方款項、貿易及其他應收款項)以及流動金融負債(包括借款及扣除非金融負債的貿易及其他應付款項)的賬面值與公允價值相若。由於貼現影響並不重大，非流動借款的賬面值與公允價值相若。

## 33. 融資活動產生的負債的對賬

下表詳述本集團融資活動產生的負債的變動情況，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債是指現金流量已經或未來現金流量將會於本集團合併現金流量表中分類為融資活動產生的現金流量的負債。

	借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二四年一月一日	2,721,357	3,230	2,724,587
融資現金流量	53,458	(3,639)	49,819
利息開支	4,395	653	5,048
已訂立新租約	—	11,989	11,989
於二零二四年十二月三十一日	<b>2,779,210</b>	<b>12,233</b>	<b>2,791,443</b>
融資現金流量	<b>(430,344)</b>	<b>(4,113)</b>	<b>(434,457)</b>
利息開支	<b>87,348</b>	<b>637</b>	<b>87,985</b>
已訂立新租約	—	<b>712</b>	<b>712</b>
於二零二五年十二月三十一日	<b>2,436,214</b>	<b>9,469</b>	<b>2,445,683</b>

## 34. 重大非現金交易

年內，本集團已訂立新租賃協議以使用租賃物業，為期三年。於租賃開始日期，本集團分別確認使用權資產人民幣712,000元及租賃負債人民幣712,000元(二零二四年：人民幣11,989,000元及人民幣11,989,000元)。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 35. 關聯方交易

## (a) 名稱及與關聯方關係

關聯方指有能力控制、共同控制對投資對象持有權力之另一方或可對其行使重大影響力之人士、須承擔或享有自其參與投資對象所得之可變回報之風險或權利之人士，以及可使用其在投資對象之權力影響投資者回報金額之人士。受共同控制或聯合控制之人士亦被視為關聯方。關聯方可為個人或其他實體。

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，本公司董事認為以下各方為與本集團有交易或結餘之關聯方：

關聯方姓名／名稱	與本集團關係
季海榮 上海榮喬生物科技有限公司 邯鄲仁和醫院	朱義文先生的配偶 由季海榮最終控制 本集團若干僱員或董事為邯鄲仁和醫院的內部管治機構成員

## (b) 與關聯方之交易

下列為本集團與其關聯方進行的重大交易概要。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>交易</b>		
— 邯鄲仁和醫院		
銷售藥品及醫療耗材	10,273	13,632
托管服務費	2,714	2,702
其他	3,443	5,857
	<b>16,430</b>	<b>22,191</b>
— 上海榮喬生物科技有限公司		
租賃負債利息開支	31	58
— 季海榮		
租賃負債利息開支	—	2

與關聯方之交易乃根據相關各方共同協定之條款而決定。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 35. 關聯方交易(續)

## (c) 與關聯方之結餘

	於十二月三十一日	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>應收關聯方款項</b>		
— 邯鄲仁和醫院	14,916	23,552
	於十二月三十一日	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>應付關聯方款項</b>		
欠付以下各方的租賃負債		
— 上海榮喬生物科技有限公司	276	838
— 季海榮	—	27

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，該等結餘為無抵押、免息及須按要求償還，且以人民幣計值。

## (d) 主要管理人員薪酬

年內，董事及其他主要管理人員的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
薪金、工資及花紅	5,894	4,567
僱主向退休金計劃供款	246	284
費用	550	—
津貼及實物利益	200	260
股份支付薪酬開支	(809)	(757)
	6,081	4,354

董事及主要管理人員的薪酬乃由薪酬委員會經考慮個人表現及市場趨勢後釐定。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 36. 本公司主要附屬公司的詳情

於二零二五年十二月三十一日，組成本集團的本公司附屬公司載列如下。彼等均為有限公司且註冊成立或登記國家亦為其主要營業地點：

附屬公司名稱	註冊成立/收購地點及日期	已發行及 繳足股本 千元	主要活動	本公司應佔 權益 於二零二五年 十二月三十一日	本公司 應佔權益 於二零二四年 十二月三十一日
<b>直接持有：</b>					
Hygeia Healthcare Group Co., Limited	英屬處女群島， 二零一八年十月二日	50美元	投資控股	100%	100%
Etern Group Ltd.	英屬處女群島， 二零二一年四月二十八日	-	企業管理	100%	100%
大唐醫療有限公司	香港，二零二三年八月三十一日	-	企業管理	100%	100%
<b>間接持有：</b>					
Hygeia Healthcare (HK) Co., Limited	香港，二零一八年十月十九日	10港元	投資控股	100%	100%
上海海吉亞醫療科技(集團)有限公司	中國，二零零七年一月十日	人民幣250,000元	企業管理	100%	100%
上海秋拾投資管理有限公司	中國，二零一五年四月二十四日	人民幣80,000元	投資控股公司	100%	100%
單縣海吉亞醫院有限公司	中國，二零一二年十一月二十日	人民幣234,187元	醫療服務	100%	100%
江蘇伽瑪星醫療服務有限公司	中國，二零一七年十二月一日	人民幣10,000元	放療服務	100%	100%
江蘇海吉亞醫療器械有限公司	中國，二零一七年十一月二十一日	人民幣10,000元	供應鏈	100%	100%
上海伽瑪星科技發展有限公司	中國，二零零九年十一月二十四日	人民幣150,000元	醫院管理及生產我們的專利立體定向放 療設備	100%	100%
成武海吉亞醫院有限公司	中國，二零一七年一月十二日	人民幣26,000元	醫療服務	100%	100%
重慶海吉亞醫院有限公司	中國，二零一五年十一月九日	人民幣71,429元	醫療服務	100%	100%
菏澤海吉亞醫院有限公司	中國，二零一三年一月二十三日	人民幣157,143元	醫療服務	100%	100%

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一止年度

## 36. 本公司主要附屬公司的詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立/收購地點及日期	已發行及 繳足股本 千元	主要活動	本公司應佔	本公司
				權益 於二零二五年 十二月三十一日	應佔權益 於二零二四年 十二月三十一日
<b>間接持有:(續)</b>					
安丘海吉亞醫院有限公司	中國,二零一六年十二月二十六日	人民幣21,429元	醫療服務	100%	100%
蘇州滄浪醫院有限公司	中國,二零一五年十一月二十七日	人民幣18,857元	醫療服務	100%	100%
蘇州蘇辰醫療投資發展有限公司	中國,二零一五年十一月二十七日	人民幣12,000元	投資控股公司	100%	100%
龍岩市博愛醫院有限公司	中國,二零一五年九月八日	人民幣17,150元	醫療服務	100%	100%
海吉亞(上海)醫院管理有限公司	中國,二零一九年四月八日	人民幣50,000元	投資控股公司	100%	100%
聊城海吉亞醫院有限公司	中國,二零一九年六月二十日	人民幣50,000元	醫療服務	100%	100%
德州海吉亞醫院有限公司	中國,二零一九年十二月十八日	人民幣50,000元	醫療服務	100%	100%
上海伽瑪星醫療信息諮詢有限公司	中國,二零一九年八月二十三日	人民幣10,000元	企業管理	100%	100%
聊城海吉亞供應鏈管理有限公司(i & iii)	中國,二零二零年五月二十七日	50,000美元	供應鏈	100%	100%
無錫海吉亞醫院有限公司	中國,二零二零年七月二十二日	人民幣50,000元	醫療服務	100%	100%
上海海吉亞醫管家企業服務有限公司(ii)	中國,二零二零年九月十日	人民幣1,000元	企業管理	100%	100%
海吉亞醫生集團(深圳)有限公司	中國,二零二零年十一月十三日	人民幣1,000元	企業管理	100%	100%

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一止年度

## 36. 本公司主要附屬公司的詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立/收購地點及日期	已發行及 繳足股本 千元	主要活動	本公司應佔	本公司
				權益 於二零二五年 十二月三十一日	應佔權益 於二零二四年 十二月三十一日
<b>間接持有：(續)</b>					
海吉亞醫療管理(上海)有限公司	中國，二零二一年一月五日	人民幣50,000元	企業管理	100%	100%
Etem Healthcare (HK) Limited	香港，二零二一年四月二十八日	-	企業管理	100%	100%
蘇州永鼎醫療管理服務有限公司	中國，二零二一年四月二十八日	人民幣80,000元	企業管理	100%	100%
賓州廣濟醫院有限公司	中國，二零二一年七月七日	人民幣59,201元	醫療服務	100%	100%
蘇州永鼎醫院有限公司	中國，二零二一年四月二十八日	人民幣75,000元	醫療服務	98%	98%
常熟海吉亞醫院有限公司	中國，二零二一年六月二十九日	人民幣100,000元	醫療服務	100%	100%
棧海(重慶)醫藥有限公司	中國，二零二一年八月十一日	人民幣10,000元	供應鏈	100%	100%
開遠解化醫院有限公司	中國，二零二一年五月三十一日	人民幣7,143元	醫療服務	100%	100%
海吉亞醫療管理(重慶)有限公司	中國，二零二二年一月二十日	人民幣80,000元	企業管理	100%	100%
蘇州海吉亞大藥房有限公司	中國，二零二三年四月七日	人民幣100元	醫療服務	100%	100%
宜興海吉亞醫院有限公司	中國，二零二三年五月三十一日	人民幣36,637元	醫療服務	89.2%	89.2%
無錫市蘇邦醫療科技有限公司	中國，二零二三年五月三十一日	人民幣100元	企業管理	89.2%	89.2%
曲阜海吉亞醫療管理有限公司	中國，二零二三年七月四日	人民幣10,000元	企業管理	100%	100%
長安醫院有限公司	中國，二零二三年八月三十一日	48,562美元	醫療服務	100%	100%
曲阜城東腫瘤醫院有限公司	中國，二零二三年十二月三十一日	人民幣10,000元	醫療服務	100%	100%
海吉亞(西安)醫療管理有限公司	中國，二零二四年一月二十六日	人民幣5,000元	企業管理	100%	100%

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 36. 本公司主要附屬公司的詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立/收購地點及日期	已發行及 繳足股本		主要活動	本公司應佔	本公司
		千元			權益	應佔權益
					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>間接持有：(續)</b>						
重慶海福大藥房有限公司	中國，二零二四年九月五日	人民幣100元		醫療服務	100%	100%
重慶海吉亞養老服務有限公司	中國，二零二四年十月三十一日	人民幣100元		醫療服務	100%	100%
重慶海吉亞健康管理有限公司	中國，二零二四年十一月二十一日	人民幣100元		醫療服務	100%	100%
海英(重慶)供應鏈管理有限公司	中國，二零二四年十一月二十二日	人民幣10,000元		供應鏈	100%	100%
Hygeia Investment (HK) Limited	香港，二零二五年二月二十六日	10港元		企業管理	100%	不適用
重慶海吉亞康健診所有限公司	中國，二零二五年二月七日	人民幣100元		醫療服務	100%	不適用
單縣海吉亞綜合門診有限公司	中國，二零二五年六月二十四日	人民幣200元		醫療服務	100%	不適用
單縣海吉亞銀齡養老服務有限公司	中國，二零二五年十一月五日	人民幣200元		醫療服務	100%	不適用

- (i) 該等附屬公司根據中國法律登記為外商獨資企業。
- (ii) 該等附屬公司於年內新成立。
- (iii) 該等附屬公司已於截止至二零二五年十二月三十一日止年度註銷。

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，概無附屬公司已發行任何債務證券。

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一止年度

## 37. 財務狀況表及本公司儲備

	於十二月三十一日	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
物業	105	—
無形資產	55	—
應收附屬公司款項	592,499	756,587
於附屬公司的投資	7,306,360	7,445,397
	<b>7,899,019</b>	8,201,984
<b>流動資產</b>		
預付款項及其他應收款項	303	194
現金及現金等價物	37,670	23,734
	<b>37,973</b>	23,928
<b>資產總額</b>	<b>7,936,992</b>	8,225,912
<b>股權及負債</b>		
<b>非流動負債</b>		
長期借款	975,995	1,088,537
	<b>975,995</b>	1,088,537
<b>流動負債</b>		
貿易及其他應付款項	2,061	55,870
應付附屬公司款項	84,984	19,454
	<b>87,045</b>	75,324
<b>負債總額</b>	<b>1,063,040</b>	1,163,861
<b>資本及儲備</b>		
股本	42	42
儲備	6,873,910	7,062,009
<b>股權總額</b>	<b>6,873,952</b>	7,062,051
<b>股權及負債總額</b>	<b>7,936,992</b>	8,225,912

## 合併財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一止年度

## 37. 財務狀況表及本公司儲備(續)

## 本公司儲備變動

	股份溢價 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二五年一月一日	7,484,623	(18,394)	(7,737)	(396,483)	7,062,009
年內虧損及綜合開支總額	—	—	—	(139,118)	(139,118)
確認以股權結算及以股份 為基礎的付款	—	—	(9,043)	—	(9,043)
回購普通股(附註22)	—	(39,938)	—	—	(39,938)
註銷股份	(42,049)	42,049	—	—	—
於二零二五年十二月三十一日	7,442,574	(16,283)	(16,780)	(535,601)	6,873,910
	股份溢價 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二四年一月一日	7,634,305	—	2,999	(347,560)	7,289,744
年內虧損及綜合開支總額	—	—	—	(48,923)	(48,923)
確認以股權結算及以股份 為基礎的付款	—	—	(10,736)	—	(10,736)
回購普通股(附註22)	—	(168,077)	—	—	(168,077)
註銷股份	(149,682)	149,683	—	—	1
於二零二四年十二月三十一日	7,484,623	(18,394)	(7,737)	(396,483)	7,062,009

## 38. 期後事項

於二零二六年二月，本公司以總金額12,791,000港元(包括交易成本)於香港聯交所回購合共937,400股普通股。截至二零二六年三月三十日，本公司尚未註銷回購股份。

除上述者外，報告期後概無可能影響本集團的重大事項。

## 釋義及詞彙

於本年報內，除文義另有規定外，下列詞彙具有以下涵義：

「股東週年大會」	指	本公司將於二零二六年六月二十六日召開的股東週年大會
「組織章程細則」	指	於二零二零年六月八日採納及於上市日期起生效的本公司經修訂及重列的組織章程大綱及細則(經不時修訂)
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載企業管治守則
「主席」	指	董事會主席
「長安醫院」	指	長安醫院有限公司，於二零零二年十二月三十一日根據中國法律註冊成立的有限公司
「常熟海吉亞醫院」	指	常熟海吉亞醫院有限公司，於二零二一年六月二十九日在中國成立的有限公司，為本公司的附屬公司
「中國」	指	中華人民共和國，但僅就本年報及作地區參考而言，本年報對於「中國」的提述並不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「重慶海吉亞醫院」	指	重慶海吉亞醫院有限公司(前稱重慶海吉亞腫瘤醫院有限公司及重慶海吉亞醫院管理有限公司)，於二零一五年十一月九日在中國成立的有限公司，為本公司的附屬公司
「三級」或「三級醫院」	指	國家衛計委醫院分級系統指定三級醫院為最大最好的地區性醫院，一般擁有500張以上床位，為向廣泛的地區提供高水平專科性醫療服務並承擔高等學術和科研任務的綜合醫院

## 釋義及詞彙

「本公司」或「海吉亞醫療」	指	海吉亞醫療控股有限公司，於二零一八年九月十二日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，其股份在聯交所主板上市
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「合約安排」	指	由(其中包括)向上投資、海吉亞醫院管理、伽瑪星科技及可變權益實體醫院訂立的一系列合約安排(視情況而定)，有關詳情載於本年報「董事會報告－合約安排」一節
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義，除非文義另有所指，否則指朱先生、朱女士、Ewen Legacy Limited、Century River Holdings Limited、Ewen Eternity Limited、Amber Tree Holdings Limited及Red Palm Holdings Limited
「德州海吉亞醫院」	指	德州海吉亞醫院有限公司(前稱德州崇德醫院有限公司)，於二零一九年十二月十八日在中國成立的有限公司，為本公司的附屬公司
「董事」	指	本公司董事
「現有醫療耗材年度上限」	指	截至二零二六年十二月三十一日止三個年度，江蘇醫療根據現有仁和醫療耗材採購協議可向邯鄲仁和醫院收取的現有最高費用總額
「現有藥品年度上限」	指	截至二零二六年十二月三十一日止三個年度，棲海醫藥根據現有仁和藥品採購協議可向邯鄲仁和醫院收取的現有最高費用總額
「現有仁和醫療耗材採購協議」	指	江蘇醫療與邯鄲仁和醫院於二零二三年十一月三十日訂立的醫療耗材採購框架協議，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，為期三年，有關詳情載於本公司日期為二零二三年十一月三十日的公告
「現有仁和藥品採購協議」	指	棲海醫藥與邯鄲仁和醫院於二零二三年十一月三十日訂立的藥品採購框架協議，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，為期三年，有關詳情載於本公司日期為二零二三年十一月三十日的公告
「伽瑪星科技」	指	上海伽瑪星科技發展有限公司，於二零零四年五月二十日在中國成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司

## 釋義及詞彙

「總建築面積」	指	總建築面積
「全球發售」	指	香港公開發售及國際發售(兩者定義見招股章程)
「本集團」或「我們」	指	本公司連同其附屬公司
「邯鄲仁和醫院」或「托管醫院」	指	邯鄲仁和醫院，本集團於二零一一年七月三十一日所收購的根據中國法律成立的民辦非營利性醫院
「賀州廣濟醫院」	指	賀州廣濟醫院有限公司，於二零二零年三月四日根據中國法律註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元及港仙
「香港」	指	中國香港特別行政區
「海吉亞醫院管理」	指	海吉亞(上海)醫院管理有限公司，於二零一九年三月六日在中國成立的有限公司，由向上投資全資擁有，為本公司的附屬公司
「江蘇醫療」	指	江蘇海吉亞醫療器材有限公司，於二零一七年十一月二十一日在中國成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「獨立第三方」	指	與本公司、其附屬公司或彼等各自任何聯繫人的任何董事、最高行政人員或主要股東(定義見上市規則)概無關連(定義見上市規則)的個人或公司
「開遠解化醫院」	指	開遠解化醫院有限公司，於二零二一年五月三十一日在中國成立的有限公司，為本公司的附屬公司
「聊城海吉亞醫院」	指	聊城海吉亞醫院有限公司，於二零一九年六月二十日在中國成立的有限公司，為本公司的附屬公司
「上市」	指	股份於二零二零年六月二十九日於聯交所主板上市

## 釋義及詞彙

「上市日期」	指	股份於聯交所上市及獲准開始於聯交所買賣的日期，即二零二零年六月二十九日
「上市規則」	指	經不時修訂或補充的聯交所證券上市規則
「龍岩市博愛醫院」	指	龍岩市博愛醫院有限公司，於二零零二年十月三十日在中國成立的有限公司，為本公司的附屬公司
「主板」	指	由聯交所運作的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM，而與之併行運作
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「朱先生」	指	朱義文先生，朱女士的父親、本集團創辦人、主席兼執行董事及控股股東之一
「朱女士」	指	朱劍喬女士，為朱先生的女兒及控股股東之一
「國家衛計委」	指	中華人民共和國國家衛生健康委員會
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「腫瘤科」	指	治療癌症的醫學分支
「招股章程」	指	本公司於二零二零年六月十六日刊發的招股章程
「公共醫療保險計劃」	指	主要包括城鎮職工基本醫療保險制度、城鎮居民基本醫療保險制度及新型農村合作醫療保險制度
「棲海醫藥」	指	棲海(重慶)醫藥有限公司，於二零二一年八月十一日在中國成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「曲阜城東醫院」	指	曲阜城東腫瘤醫院有限公司，於二零一五年十月三十日根據中國法律註冊成立的有限公司
「放療」	指	一種利用高能量殺死惡性癌細胞或其他良性腫瘤細胞的治療方法

## 釋義及詞彙

「放療中心服務」	指	我們為若干醫院合作夥伴就其放療中心提供的服務，主要包括(i)提供放療中心諮詢服務；(ii)授權在放療中心使用專利立體定向放療設備；及(iii)提供關於專利立體定向放療設備的維護和技術支持服務
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「報告期」	指	自二零二五年一月一日至二零二五年十二月三十一日止十二個月期間
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「單縣海吉亞醫院」	指	單縣海吉亞醫院有限公司(前稱單縣海吉亞醫院投資有限公司)，於二零一二年十一月二十日在中國成立的有限公司，為本公司的附屬公司
「股份」	指	本公司股本中每股面值為0.00001美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「立體定向放療」	指	立體定向放療，即一種外部射線放療，使用特別設備將病灶立體定位，並以高劑量、短療程的放射線精準地向腫瘤照射
「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有公司條例第15條賦予該詞的涵義
「蘇州滄浪醫院」	指	蘇州滄浪醫院有限公司，於二零一五年三月二十三日在中國成立的有限公司，為本公司的附屬公司
「蘇州永鼎醫院」	指	蘇州永鼎醫院有限公司，一家位於蘇州的營利性二級綜合醫院，為本公司的附屬公司

## 釋義及詞彙

「美元」	指	美利堅合眾國法定貨幣美元
「可變權益實體醫院」	指	本集團不時透過現有合約安排控制其一定比例股權的醫院
「無錫海吉亞醫院」	指	無錫海吉亞醫院有限公司，於二零二零年七月二十二日在中國成立的有限公司，為本公司的附屬公司
「向上投資」	指	上海向上投資發展有限公司，於二零一五年九月一日在中國成立的有限公司，由朱先生及朱女士分別擁有40%及60%的權益
「宜興海吉亞醫院」	指	宜興海吉亞醫院有限公司，於二零二三年四月六日在中國成立的有限公司，為本公司的附屬公司
「%」		百分比

於本年報內，除另有所指外，「聯繫人」、「關連人士」、「控股股東」、「附屬公司」及「主要股東」應具有上市規則賦予該等詞彙的涵義。