



TIAN YUAN HEALTHCARE

天元医疗

**China Tian Yuan Healthcare Group Limited**  
**中國天元醫療集團有限公司**

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(STOCK CODE 股份代號: 557)

Annual Report **2025** 年報



## Mission Statement

To invest in businesses with high growth potential so as to increase shareholder value.

## 使命

投資於具高增值潛力之業務以提高股東價值。



# 目錄

主席報告書 .....	2
財務摘要 .....	5
業務回顧 .....	7
企業管治報告 .....	12
董事會報告 .....	24
環境、社會及管治報告 .....	35
獨立核數師報告 .....	69
綜合損益表 .....	74
綜合損益及其他全面收入表 .....	75
綜合財務狀況表 .....	76
綜合權益變動報表 .....	78
綜合現金流量表 .....	80
綜合財務報表附註 .....	82
公司資料 .....	160

# 主席報告書

本人謹代表中國天元醫療集團有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零二五年十二月三十一日止財政年度（「二零二五年財年」）之業績。於二零二五年財年，本集團錄得淨虧損約38,400,000港元，而去年同期的淨虧損則為約38,600,000港元。淨虧損減少主要由於商譽減值虧損增加3,800,000港元，部分由按公平值計入損益之金融資產之已變現及未變現估值虧損淨額減少2,400,000港元、上一相應年度的已變現及未變現匯兌虧損淨額2,500,000港元變動為二零二五年財年的收益2,600,000港元，以及已確認預期信貸虧損撥回增加200,000港元所抵銷。於二零二五年財年，本集團錄得本公司權益持有人應佔淨虧損約34,000,000港元，而去年同期的本公司權益持有人應佔淨虧損則為約34,200,000港元。

## 投資控股分部

本集團之投資控股分部錄得已變現及未變現匯兌收益淨額約3,600,000港元，及按公平值計入損益之金融資產之已變現及未變現估值虧損淨額約800,000港元。整體而言，二零二五年財年錄得已變現及未變現淨收益總額約2,800,000港元，而去年同期已變現及未變現淨虧損總額則約為6,300,000港元。因此，本集團之投資控股分部於二零二五年財年呈報除稅前虧損約17,800,000港元，而去年同期則為除稅前虧損約18,000,000港元。

## 醫療分部

本集團的醫療業務以上海愉悅薇萊醫療美容醫院有限公司（「上海醫院」）、普艾普有限公司（「普艾普」）及DIAM Holdings Co., Ltd（「DIAM」）名義進行。

本集團部分擁有上海醫院，其主要在中華人民共和國（「中國」）上海從事整形外科手術業務。上海醫院是一家整形外科專科醫院，在中國提供第一至三級整形外科手術及面部骨骼輪廓整形技術相關的整形外科手術，為公眾提供優質服務。上海醫院已在中國獲得醫療機構執業許可證，可在中國開展整形外科手術服務。上海醫院一直提供整形外科手術服務，包括但不限於中醫美容服務、美容牙科、面部輪廓整形等。於二零二五年財年，上海醫院錄得收益約1,900,000港元及虧損淨額約8,000,000港元，而於去年同期上海醫院則錄得收益約7,600,000港元及虧損淨額約12,400,000港元。二零二五年收益下跌主要由於上海醫院暫停業務營運及翻新，於二零二五年十月底方重新開業所致。

另一方面，上海醫院已透過削減各項開支優化其成本結構，因此二零二五年財年的淨虧損較去年同期減少了約4,400,000港元。

普艾普於二零二五年財年並無貢獻專利權費收入，而去年同期的專利權費收入約為1,600,000港元，而DIAM於二零二五年財年貢獻服務收入47,000港元，而去年同期則錄得服務收入約16,000港元。

就本集團醫療分部項下的新護膚品業務而言，本集團於二零二五年財年錄得收益約700,000港元，而上一相應年度的收益則為100,000港元。

## 放債及相關業務分部

在本集團的放債及相關業務分部方面，本公司於二零二五年財年確認第三方貸款利息收入16,600,000港元，而去年同期則確認第三方貸款利息收入17,600,000港元。

# 主席報告書

## 其他

二零二五年財年之每股基本虧損為8.52港仙（按年內本公司已發行普通股之加權平均數398,979,524股計算）。本集團之每股股份有形資產淨額已由二零二四年十二月三十一日之0.39港元減少至二零二五年十二月三十一日之0.38港元。董事會不建議派發二零二五年財年之末期股息。

## 前景

### 醫療業務

本集團將繼續進一步開發及拓展其現有核心業務，包括但不限於在中國及其他亞洲市場做大做強整形外科及醫療美容服務，探索消費醫療行業上下游的投資機會。本集團一直在中國運營醫療及整形外科領域，並相信未來的醫療美容行業的客戶消費有一定的增長空間。憑藉本集團管理普艾普的經驗，以及為中國市場引進韓國DA品牌及投資於上海醫院的經驗，本集團日後擬進一步發展向中國其他整形外科醫院提供管理及營銷服務的業務。

於二零二五年，本集團策略性地對上海醫院進行了全面裝修升級，並於同年十月下旬重新開業。此次升級標誌著上海醫院從傳統整形外科向「輕醫美」模式的戰略轉型。儘管新策略在初期因缺乏長期歷史數據而帶來一定的估計不確定性，但本集團相信，通過優化服務結構與提升運營效率，該轉型將更精準地捕捉醫美市場的高頻消費需求，並進一步擴大本集團在中國醫美市場的份額。

同時，本集團憑藉醫療美容領域的專業技術和行業佈局，於二零二四年底進軍護膚品業務，二零二五年初步完成市場開拓並建立產品矩陣，現有械字號「DA面膜」及妝字號「珀奧研」等產品。DA面膜專供醫美機構術後即時使用，管理層將積極於國內及亞太地區推廣；珀奧研已推出面膜、次拋精華液、面霜及精華乳等產品。

未來，本集團將深化線上渠道合作，拓展優質資源，加速線下佈局，完善線上線下一體化運營體系。依託醫美術後護理市場的快速增長，提升珀奧研品牌影響力與市佔率，同時豐富DA面膜等械字號產品的應用場景，實現醫療服務與護膚品業務的雙向賦能，為消費者提供更專業、精準的護膚產品。

作為集團多元化佈局的重要舉措，本集團於二零二六年初順利完成了對體檢中心之收購項目，這標誌著本集團正式由醫美賽道橫向擴展至更廣闊的「大健康」領域。進入二零二六年，體檢中心將成為集團業務增長的新動能。本集團將採取多元化發展策略，包括積極開發新的銷售渠道以重點拓展職業病體檢客戶群體，從而建立穩定的企業客戶基礎；同時增設新的體檢儀器，以滿足高端客戶對精準醫療及深度體檢的需求。此外，本集團亦將設計具備市場競爭力的特色體檢項目，並以此為基礎開展針對性的特色門診項目，同時佈局大健康諮詢及管理服務，為客戶提供全生命週期的健康監測與管理方案，從而開拓更多元化的收益來源。

展望未來，本集團將繼續以醫療美容與體檢中心為「雙引擎」，深化在消費醫療及大健康產業的佈局。本集團將持續關注行業內新興的投資及合作機會，利用現有的專業技術與行業經驗，積極擴展業務版圖，為股東創造長期價值。

# 主席報告書

## 放債及相關業務

於二零二六年，本集團將繼續其放債及相關業務，包括放債人或借款人轉介服務、資金配對、資金安排及／或資金參與，惟不包括香港法例第571章證券及期貨條例所指的任何監管活動。本公司之全資附屬公司愉悅醫美投資有限公司為根據香港法例第163章《放債人條例》所指之持牌放債人。鑒於中國與美國的貿易糾紛、地緣政治緊張對全球及中國宏觀經濟及商業活動的不利影響，本集團一直並將繼續謹慎對待放債及相關業務的信貸評估及接納客戶。為在擴展放債及相關業務分部與本集團的風險控制之間取得平衡，本集團未來在接納客戶進行放債業務時將採用更為謹慎的信用評估和程序。

## 投資控股

本集團將繼續持有若干買賣證券，並將不時監察及對投資組合作出適當變動，以應對經濟環境。此外，本集團將會開拓多項短期投資計劃，以使用手頭上不同貨幣的現金儲備提升其投資回報，並且會不時因應本集團之買賣證券公平值計量產生之未變現收益或虧損及重估外幣現金存款產生之未變現收益或虧損而繼續調整。

## 新業務分部

在本集團致力於現有業務發展的同時，管理層亦積極尋求其他業務機遇，以期多元化和增加收入來源。

本人謹代表董事會，向所有持續支持本集團之客戶、業務夥伴、股東、管理層及員工衷心致謝。

主席

東薇

二零二六年三月三十日

# 財務摘要

## 綜合損益表

	本集團				
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
<b>收益</b>	<b>19,178</b>	26,845	45,230	54,216	94,588
除稅前虧損	<b>(39,066)</b>	(38,429)	(28,778)	(40,349)	(19,063)
所得稅抵免／(開支)	<b>650</b>	(177)	1,821	–	–
本年度虧損	<b>(38,416)</b>	(38,606)	(26,957)	(40,349)	(19,063)
<b>以下各項應佔：</b>					
本公司之權益持有人	<b>(34,014)</b>	(34,238)	(15,484)	(29,036)	(16,854)
非控股權益	<b>(4,402)</b>	(4,368)	(11,473)	(11,313)	(2,209)
本年度虧損	<b>(38,416)</b>	(38,606)	(26,957)	(40,349)	(19,063)
<b>每股盈利</b>					
每股基本虧損(港仙)	<b>(8.52)</b>	(8.58)	(3.88)	(7.28)	(4.22)
<b>持續經營業務</b>					
每股基本虧損(港仙)	<b>(8.52)</b>	(8.58)	(3.88)	(7.28)	(4.22)

# 財務摘要

## 綜合財務狀況表

	本集團				
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
物業、廠房及設備	<b>33,077</b>	38,045	43,683	50,759	60,914
無形資產	<b>3,727</b>	5,644	7,331	12,043	17,835
商譽	<b>6,668</b>	31,473	57,385	58,407	62,834
於聯營公司之權益	<b>6,331</b>	6,355	6,596	7,167	7,511
應收賬款及其他應收款	<b>2,238</b>	2,986	4,884	15,342	8,529
遞延稅項資產	<b>2,294</b>	1,644	1,821	–	–
流動資產	<b>170,642</b>	174,787	181,254	189,827	218,776
<b>總資產</b>	<b>224,977</b>	260,934	302,954	333,545	376,399
流動負債	<b>(54,574)</b>	(49,252)	(46,185)	(44,233)	(36,357)
<b>總資產減流動負債</b>	<b>170,403</b>	211,682	256,769	289,312	340,042
已收取超過來自按權益法入賬之 合營企業之盈利之股息	–	–	–	(227)	(227)
租賃負債	<b>(33,789)</b>	(35,731)	(41,588)	(47,063)	(55,764)
<b>淨資產</b>	<b>136,614</b>	175,951	215,181	242,022	284,051
<b>資本及儲備</b>					
股本	<b>398,980</b>	398,980	398,980	398,980	398,980
股份溢價	<b>20,663</b>	20,663	20,663	20,663	20,663
虧絀	<b>(258,424)</b>	(224,961)	(189,380)	(195,341)	(163,396)
<b>本公司權益持有人應佔總權益</b>	<b>161,219</b>	194,682	230,263	224,302	256,247
<b>非控股權益</b>	<b>(24,605)</b>	(18,731)	(15,082)	17,720	27,804
<b>總權益</b>	<b>136,614</b>	175,951	215,181	242,022	284,051

## 業務回顧

### 集團表現

於二零二五年財年，本集團錄得虧損淨額約38,400,000港元，而截至二零二四年十二月三十一日止年度（「二零二四年財年」）錄得虧損淨額約38,600,000港元。虧損淨額減少乃主要由於商譽減值虧損增加3,800,000港元，部分被按公平值計入損益之金融資產之已變現及未變現估值虧損淨額減少2,400,000港元、上一相應年度的已變現及未變現匯兌虧損淨額2,500,000港元變動為二零二五年財年的收益2,600,000港元，以及已確認預期信貸虧損撥回增加200,000港元所抵銷。

於二零二五年財年，本集團錄得本公司權益持有人應佔虧損淨額約34,000,000港元，而二零二四年財年的本公司權益持有人應佔虧損淨額約為34,200,000港元。

本集團按業務分部計算的運營收益及損益分析載列於財務報表附註。

### 投資控股分部

本集團之投資控股分部錄得已變現及未變現匯兌收益淨額約3,600,000港元，以及按公平值計入損益之金融資產之已變現及未變現估值虧損淨額約800,000港元。整體而言，二零二五年財年錄得已變現及未變現淨收益總額約2,800,000港元，而二零二四年財年已變現及未變現淨虧損總額則約為6,300,000港元。

因此，本集團之投資控股分部於二零二五年財年呈報除稅前虧損約17,800,000港元，而二零二四年財年則為除稅前虧損約18,000,000港元。

### 醫療分部

本集團的醫療業務以上海醫院、普艾普及DIAM名義進行。

本公司擁有上海醫院之部分權益，其主要在中國上海從事整形外科手術業務。上海醫院是一家整形外科專科醫院，在中國提供第一至三級整形外科手術及面部骨骼輪廓整形技術相關的整形外科手術，為公眾提供優質服務。上海醫院已在中國獲得醫療機構執業許可證，可在中國開展整形外科手術服務。上海醫院一直提供整形外科手術服務，包括但不限於中醫美容服務、美容牙科及面部輪廓整形。於二零二五年財年，上海醫院錄得收益約1,900,000港元及虧損淨額約8,000,000港元，而於二零二四年財年，上海醫院則錄得收益約7,600,000港元及虧損淨額約12,400,000港元。二零二五年收益下跌乃主要由於上海醫院暫停業務營運及翻新，於二零二五年十月底方重新開業所致。

另一方面，上海醫院已透過削減各項開支優化其成本結構，因此與二零二四年財年相比，二零二五年財年的淨虧損減少約4,400,000港元。

## 業務回顧

普艾普於二零二五年財年並無貢獻專利權費收入，而二零二四年財年的專利權費收入約為1,600,000港元，而DIAM於二零二五年財年貢獻服務收入47,000港元，而二零二四年財年的服務收入則為約16,000港元。

### 放債業務及相關業務分部

在本集團的放債及相關業務分部方面，本公司於二零二五年財年確認第三方貸款利息收入16,600,000港元，而二零二四年財年則確認第三方貸款利息收入17,600,000港元。

### 重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

本集團於回顧年度內並無重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

### 財務狀況

於二零二五年十二月三十一日，本集團資產總額為225,000,000港元，較二零二四年十二月三十一日之260,900,000港元有所減少。本集團之每股有形資產淨額已由二零二四年十二月三十一日之0.39港元減少至於二零二五年十二月三十一日之0.38港元。

於二零二五年十二月三十一日，本集團之營運資金比率為3.1（二零二四年：3.5）。

本集團以港元呈報業績，而本集團之目標乃保持以港元為結算單位之價值。本集團之政策是繼續以審慎態度執行策略，從而提升本集團之長遠價值，同時為股東帶來合理回報。

### 現金流量及借貸

於二零二五年財年，經營業務所用現金為7,200,000港元，加上年內收取利息16,600,000港元，導致經營活動所得現金淨額為9,400,000港元。

於二零二五年財年，本集團就購買物業、廠房及設備錄得現金流出淨額300,000港元。因此，投資活動所用現金淨額為300,000港元。

整體而言，所得現金淨額為4,100,000港元，令本集團之現金及現金等價物總額由二零二四年十二月三十一日之24,300,000港元增加至二零二五年十二月三十一日之27,700,000港元。

本集團於二零二五年十二月三十一日並無任何銀行借貸，本集團於二零二五年十二月三十一日之現金淨額為27,700,000港元。因此，於二零二五年十二月三十一日，本集團之負債資產率（按流動及非流動貸款及借貸減現金及現金等價物後除以本公司權益持有人應佔總權益計算，以百份比呈列）為零。

### 財資活動

於二零二五年財年，本集團大部分現金以港元及美元現金存款持有。我們將密切監察本集團在貨幣變動方面所承擔之風險，並於必要時採取適當行動。

### 董事及僱員

於二零二五年十二月三十一日，本集團共有33名僱員（包括董事）（二零二四年：34名）。

本集團總員工成本（包括薪金、工資及其他福利）為6,000,000港元，而二零二四年財年為11,400,000港元。薪金成本下跌主要由於上海醫院之薪金成本下降所致。

本集團擁有具競爭力之薪酬及福利計劃，為本集團維持一貫優質服務之關鍵。

本集團已舉辦多項培訓課程加強僱員的全面技能和知識，讓僱員裝備自己以應付本集團在瞬息萬變的經濟環境中的發展。

# 業務回顧

## 主要風險及不確定因素

本集團之財務狀況、經營業績、業務及前景將受眾多風險及不確定因素影響，包括業務風險、營運風險及金融管理風險。

本公司的放債及相關業務易受信貸風險影響。本集團參考放債政策及指引，對借款人進行信貸評估，包括評估潛在借款人的財務狀況及評估可能的貸款抵押品。本公司持續監察相關協議以確保有關條款獲遵守。

本集團之金融風險管理政策及常規呈列於財務報表附註31。

除於上述提及外，亦可能存在其他本集團未知之風險及不確定因素，或目前未必屬於重大但日後可能變成重大之其他風險及不確定因素。

## 遵守相關法律及法規

就本公司董事會及管理層所知，本集團已於各重要方面遵守對本集團業務及經營產生重大影響之相關法律及法規。於二零二五年財年，本集團概無嚴重違反或不遵守適用法律及法規。

## 與供應商、客戶及其他持份者之關係

本集團了解與其供應商及客戶保持良好關係對達到其短期及長期目標之重要性。本集團享有與供應商及客戶之良好關係，並致力積極參與彼等營運所在之社區。於二零二五年財年，本集團與其供應商及／或客戶之間概無嚴重及重大糾紛。

## 環境政策及表現

本集團致力於其經營所在環境及社區之長期可持續性。本集團以對環境負責之方式行事，盡力遵守有關環保之法律及法規，並採取有效措施達致資源有效利用、能源節約及廢物減少。該等倡議包括廢紙回收及節約能源措施。環境、社會及管治事項之規定資料於本年報之環境、社會及管治報告部分披露。

## 前景 醫療業務

本集團將繼續進一步開發及拓展其現有核心業務，包括但不限於在中國及其他亞洲市場做大做強整形外科及醫療美容服務，探索消費醫療行業上下游的投資機會。本集團一直在中國運營醫療及整形外科領域，並相信未來的醫療美容行業的客戶消費有一定的增長空間。憑藉本集團管理普艾普的經驗，以及為中國市場引進韓國DA品牌及投資於上海醫院的經驗，本集團日後擬進一步發展向中國其他整形外科醫院提供管理及營銷服務的業務。

於二零二五年，本集團策略性地對上海醫院進行了全面裝修升級，並於同年十月下旬重新開業。此次升級標誌著上海醫院從傳統整形外科向「輕醫美」模式的戰略轉型。儘管新策略在初期因缺乏長期歷史數據而帶來一定的估計不確定性，但本集團相信，通過優化服務結構與提升運營效率，該轉型將更精準地捕捉醫美市場的高頻消費需求，並進一步擴大本集團在中國醫美市場的份額。

## 業務回顧

同時，本集團憑藉醫療美容領域的專業技術和行業佈局，於二零二四年底進軍護膚品業務，二零二五年初步完成市場開拓並建立產品矩陣，現有械字號「DA面膜」及妝字號「珀奧研」等產品。DA面膜專供醫美機構術後即時使用，管理層將積極於國內及亞太地區推廣；珀奧研已推出面膜、次拋精華液、面霜及精華乳等產品。

未來，本集團將深化線上渠道合作，拓展優質資源，加速線下佈局，完善線上線下一體化運營體系。依託醫美術後護理市場的快速增長，提升珀奧研品牌影響力與市佔率，同時豐富DA面膜等械字號產品的應用場景，實現醫療服務與護膚品業務的雙向賦能，為消費者提供更專業、精準的護膚產品。

作為集團多元化佈局的重要舉措，本集團於二零二六年初順利完成了對體檢中心之收購項目，這標誌著本集團正式由醫美赛道橫向擴展至更廣闊的「大健康」領域。進入二零二六年，體檢中心將成為集團業務增長的新動能。本集團將採取多元化發展策略，包括積極開發新的銷售渠道以重點拓展職業病體檢客戶群體，從而建立穩定的企業客戶基礎；同時增設新的體檢儀器，以滿足高端客戶對精準醫療及深度體檢的需求。此外，本集團亦將設計具備市場競爭力的特色體檢項目，並以此為基礎開展針對性的特色門診項目，同時佈局大健康諮詢及管理服務，為客戶提供全生命週期的健康監測與管理方案，從而開拓更多元化的收益來源。

展望未來，本集團將繼續以醫療美容與體檢中心為「雙引擎」，深化在消費醫療及大健康產業的佈局。本集團將持續關注行業內新興的投資及合作機會，利用現有的專業技術與行業經驗，積極擴展業務版圖，為股東創造長期價值。

### 放債及相關業務

於二零二六年，本集團將繼續其放債及相關業務，包括放債人或借款人轉介服務、資金配對、資金安排及／或資金參與，惟不包括香港法例第571章證券及期貨條例所指的任何監管活動。本公司之全資附屬公司愉悅醫美投資有限公司為根據香港法例第163章《放債人條例》所指之持牌放債人。鑒於中國與美國的貿易糾紛、地緣政治緊張對全球及中國宏觀經濟及商業活動的不利影響，本集團一直並將繼續謹慎對待放債及相關業務的信貸評估及接納客戶。為在擴展放債及相關業務分部與本集團的風險控制之間取得平衡，本集團未來在接納客戶進行放債業務時將採用更為謹慎的信用評估和程序。

# 業務回顧

## 投資控股

本集團將繼續持有若干買賣證券，並將不時監察及對投資組合作出適當變動，以應對經濟環境。此外，本集團將會開拓多項短期投資計劃，以使用手頭上不同貨幣的現金儲備提升其投資回報，並且會不時因應本集團之買賣證券公平值計量產生之未變現收益或虧損及重估外幣現金存款產生之未變現收益或虧損而繼續調整。

## 新業務分部

在本集團致力於現有業務發展的同時，管理層亦積極尋求其他業務機遇，以期多元化和增加收入來源。

# 企業管治報告

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## (a) 企業管治常規

香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄C1所載企業管治守則（「企業管治守則」）第C.2.1段規定，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。主席與行政總裁之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。自二零二二年十一月四日起，本公司主席及行政總裁的角色均由東薇女士擔任。彼負責制定本集團整體業務發展策略及規劃。董事定期舉行會議審議影響本集團運營的公司事務議題，並認為此等偏離無損董事會及本公司管理層權力及授權的平衡，因此，董事相信現行架構將可令到本集團之公司策略及決定獲得有效規劃及執行。儘管上文所述，本公司正在努力物色合適的執行董事人選，於實際可行情況下盡快分擔東薇女士（擔任主席及行政總裁）的職務，以符合企業管治守則之規定。

本公司董事及管理層（「管理層」）致力維持高水平之企業管治，遵守企業管治守則所載原則。

管理層每月向全體董事會成員提供更新資料，載列有關本公司的表現，財務狀況及前景的公正及易於理解的評估，內容足以讓董事會整體及各董事就向彼等提呈的財務及其他資料作出知情評估以及履行上市規則第3.08條及第十三章所規定的職責。

董事認為，除本報告所披露者外，本公司於整個回顧年度一直遵守企業管治守則，尤其是守則條文。

本公司不時檢討其企業管治常規以確保遵守企業管治守則。

## (b) 董事證券交易

本公司已採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為本公司有關董事進行證券交易之行為守則。全體董事已確認彼等於回顧年度一直遵照標準守則。

## (c) 董事會

自回顧年度及直至本年報日期，董事會由五名董事組成，當中一人為執行董事、一人為非執行董事以及三人為獨立非執行董事。董事會成員如下：

### 執行董事

東薇女士 (主席)

### 非執行董事

賀梅女士

### 獨立非執行董事

阮國權先生

周思奇女士

李軍先生

截至本年報日期的本公司董事及高級管理層（「高級管理層」）之履歷詳情載於董事會報告內董事及高級管理層簡介一節。

董事會成員之間概無任何關係（包括財務、業務、家屬或其他重要／相關關係）。

# 企業管治報告

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## (c) 董事會 (續)

本公司已取得各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性發出之年度確認函，且本公司認為有關獨立非執行董事為獨立人士。

董事會之主要職能為制定本集團之企業政策及整體策略，並對本集團業務及事宜之管理提供有效監察。董事會應制定本公司的目的、價值及策略，並確保與本公司的文化一致。所有董事行事須持正不阿、以身作則，致力推廣企業文化。該文化應向本公司上下灌輸，並不斷加強「行事合乎法律、道德及責任」的理念。除董事會之法定責任以外，董事會亦批准策略計劃、重要營運事宜、投資及貸款，審閱本集團之財務表現及評估高級管理層之表現及薪酬。該等職能直接由董事會或透過董事會成立之委員會執行。董事會賦予委員會足夠明確的職權範圍，使彼等能夠妥善履行職責。職權範圍要求彼等向董事會匯報決定或建議，除非受法律或監管限制而不能匯報（例如因監管規定而限制披露）。管理層負責本公司業務之日常管理及營運，包括實行董事會批准之內外部監控、業務策略及計劃。本公司定期檢討保留予董事會的職能及轉授予管理層的職能，以確保其仍然切合本公司的需求。董事會將其管理及行政職能方面的權力轉授予管理層時，須同時就管理層的權力給予清晰的指引，尤其是在管理層應向董事會匯報以及在代表本公司作出決定或訂立任何承諾前應取得董事會事先批准。董事清楚地了解所實施的授權安排。本公司應與董事訂有正式的委任函，當中列明彼等獲委任的主要條款及條件。個別董事或部分董事於履行職務時或於有需要情況下有權尋求獨立專業意見（費用由本公司承擔）。

本公司定期舉行董事會會議。倘情況顯示有必要，則可另行召開會議。個別董事於二零二五年出席本公司董事會、審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及股東大會之情況，以及有關會議之次數載列如下：

### 出席／會議次數

董事姓名	出席／會議次數				出席
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	二零二五年股東週年大會
<b>執行董事</b>					
東薇女士	18/19	不適用	3/3	1/1	✓
<b>非執行董事</b>					
賀梅女士	19/19	不適用	不適用	不適用	✓
<b>獨立非執行董事</b>					
阮國權先生	7/19	3/3	3/3	1/1	✓
周思奇女士	10/19	3/3	3/3	1/1	✓
李軍先生	10/19	3/3	3/3	1/1	✓

# 企業管治報告

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## (d) 董事培訓及專業發展

全體董事須恪守作為董事之責任，並與本公司之經營方式及業務活動並進。本公司負責為其董事安排及資助合適培訓。本年度之董事培訓記錄已經提供給本公司。

新委任董事於獲委任加入董事會時，均會獲提供一套全面之就任須知，內容涵蓋業務營運及擔任董事之義務，以確保董事充分了解其根據上市規則及其他相關監管規定應負之責任。

本公司不時更新及向董事提供有關董事職責及責任之上市規則、適用法律、規則及法規最新發展之書面資料。所有董事確認彼等一直遵守企業管治守則條文第C.1.4條之規定。

## (e) 主席及行政總裁

東薇女士為董事會主席，並擔任行政總裁。

主席與行政總裁之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。由二零二二年十一月四日起，本公司主席及行政總裁的角色均由東薇女士擔任。彼負責制定本集團的整體業務發展策略及規劃。

主席的職責及責任包括如下各項：

- a. 主席應確保所有董事均能就董事會會議上出現的問題得到適當通報。
- b. 主席應負責確保董事可及時收取足夠資料，該等資料必須準確、清晰、完整及可靠。
- c. 主席的重要作用之一是為董事會提供領導力。主席應確保董事會有效地工作並履行其職責，並確保所有關鍵及適當的問題由董事會及時討論。主席應主要負責起草及批准每次董事會會議的議程，並應酌情考慮其他董事提議列入議程的任何事項。主席可將這一責任委託予指定的董事或公司秘書。
- d. 主席應承擔主要責任，確保建立良好的公司治理實務及程序。
- e. 主席應鼓勵所有董事對董事會的事務作出充分及積極貢獻，並帶頭確保董事會的行動符合本公司的最佳利益。主席應鼓勵有不同意見的董事表達彼等之關切，為討論問題留出足夠的時間，並確保董事會的決定公平地反映董事會的共識。
- f. 主席應至少每年與獨立非執行董事舉行一次會議，其他董事不得在場。
- g. 主席應確保採取適當步驟與股東進行有效溝通，並將股東的意見傳達給整個董事會。
- h. 主席應促進開放及辯論的文化，特別是促進非執行董事的有效貢獻，並確保執行董事及非執行董事之間的建設性關係。

董事會定期舉行會議以審議影響本集團營運之公司事務議題，並認為此偏離無損董事會及本公司管理層權力及授權之平衡，因此董事相信現行架構將可令到本集團之公司策略及決定獲得有效規劃及執行。儘管上文所述，本公司正在努力物色合適的執行董事人選，於實際可行情況下盡快分擔東薇女士（擔任主席及行政總裁）的職務，以符合企業管治守則的規定。

# 企業管治報告

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## (f) 非執行董事及獨立非執行董事

非執行董事及獨立非執行董事的任期為期兩年，須於股東週年大會上輪席告退並符合資格膺選連任。

非執行董事及獨立非執行董事的職能包括：—

- (a) 參與董事會會議，就策略、政策、表現、問責、資源、主要委任及標準操守等問題作出獨立判斷；
- (b) 在出現潛在利益衝突時發揮牽頭引導作用；
- (c) 出任審核、薪酬、提名及其他管治委員會成員；及
- (d) 仔細檢查本公司的表現是否達到既定的企業目標及宗旨，並監察匯報公司表現的事宜。

## (g) 薪酬委員會（「薪酬委員會」）

薪酬委員會於二零零五年五月成立，於本年報日期由三名獨立非執行董事及一名執行董事組成。於本年報日期，薪酬委員會成員如下：

李軍先生	主席（獨立非執行董事）
阮國權先生	成員（獨立非執行董事）
東薇女士	成員（執行董事）
周思奇女士	成員（獨立非執行董事）

成立薪酬委員會之主要目的乃審議高級管理層薪酬推薦建議，並就董事及高級主要行政人員（包括行政總裁）釐定薪酬架構或概括薪酬政策。概無董事或其任何聯繫人可參與有關其本身薪酬之任何決策。

薪酬委員會之職責包括：

- (a) 審閱及批准高級管理層之薪酬推薦建議及評估僱員表現之準則，有關準則須反映本公司之業務願景及目標；
- (b) 審議高級管理層就向本公司僱員派付年度及／或浮動績效花紅之建議，及檢討及批准向執行董事及高級管理層派付之年度及／或浮動績效花紅，過程中應按評估表現之準則考慮彼等之功績及參考市場常規；
- (c) 就本公司所有董事及高級管理層的薪酬政策及結構，以及就建立正式及透明的薪酬政策制定程序，向董事會提出建議；就個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會提出建議；

# 企業管治報告

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## (g) 薪酬委員會（「薪酬委員會」）(續)

- (d) 就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；
- (e) 考慮可資比較公司支付的薪酬、須付出的時間及職責，以及本集團內其他職位的僱傭條件；
- (f) 審查並批准向執行董事及高級管理層支付的因失去或終止職務或委任而應支付的賠償金，以確保賠償金與合同條款一致，若未能與合約條款一致，賠償亦須公平，不致過多；
- (g) 檢討及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保該等安排與合約條款一致，若未能與合約條款一致，賠償亦須合理適當；及
- (h) 確保任何董事或其任何聯繫人不得參與決定該董事本人的薪酬。

薪酬委員會就其他執行董事酬金方案諮詢主席及／或行政總裁。如有必要，薪酬委員會可取得獨立的專業意見。

薪酬委員會獲供給充足資源以履行其職責。

本集團員工（包括董事）之薪酬政策主要包括固定成份（基本薪金形式）與可變成份（包括花紅及授出股份獎勵），並考慮個人表現、本公司表現及行業慣例等其他因素。

薪酬委員會於本年度曾舉行一次會議，討論薪酬相關事宜（包括董事及高級管理層薪酬）及檢討本集團之薪酬政策，決定由有授權責任之薪酬委員會釐定個別執行董事及高級管理層之薪酬待遇。

年內應付高級管理層之薪酬處於下列範圍：

	人數
零港元至1,000,000港元	4
1,000,001港元至1,500,000港元	—
1,500,001港元至2,000,000港元	—
2,000,001港元至2,500,000港元	—
2,500,001港元至3,000,000港元	—
4,000,001港元至4,500,000港元	—

有關年內本集團董事及行政總裁以及五名最高薪僱員酬金之詳情載於財務報表附註10及11。

# 企業管治報告

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## (h) 提名委員會 (「提名委員會」)

提名委員會於二零零五年八月成立，於本年報日期由三名獨立非執行董事及一名執行董事組成。於本年報日期，提名委員會成員如下：

周思奇女士	主席 (獨立非執行董事)
阮國權先生	成員 (獨立非執行董事)
李軍先生	成員 (獨立非執行董事)
東薇女士	成員 (執行董事)

提名委員會主要負責定期檢討董事會之架構、人數及組成，並就任何為配合本公司的公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議、物色並提名適當候選人成為董事會成員、評估獨立非執行董事之獨立性，以及就委任或重新委任董事及董事 (尤其是董事會主席及行政總裁) 之繼任計劃向董事會提出意見。

本公司向提名委員會提供用於履行其職責的充足資源。如有必要，提名委員會應尋求獨立的專業意見，費用由本公司承擔，以履行其職責。

本公司於二零一三年九月一日採納「董事會成員多元化政策」，當中載列本公司為實現董事會多元化而遵循之方法及基本原則。本公司認為，鼓勵多元化觀點以加強董事會效能及維持優質企業管治，多元化均十分重要。多元化觀點之範圍可能包括考慮多項因素，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、知識及服務年資，以及基於本公司具體需求之其他因素。本公司認同董事會成員多元化之總體理念，並將於適當時機出現時實踐此理念。

於回顧年度內，提名委員會曾召開一次會議以評估獨立非執行董事之獨立性以及董事會及董事委員會之平衡及組成。提名委員會亦審議及建議於二零二五年股東週年大會重新選舉退任董事。

## (i) 審核委員會 (「審核委員會」)

審核委員會乃為符合上市規則第3.21條而成立，旨在審議本集團財務報告程序、風險管理及內部監控，並就此作出監察。審核委員會的完整會議記錄由公司秘書保存。會議記錄的初稿及定稿會在會後發送予全體委員會成員，徵求彼等的意見及供彼等作記錄之用。於本年報日期，審核委員會由三名獨立非執行董事組成。於本年報日期，審核委員會成員如下：

阮國權先生	主席 (獨立非執行董事)
周思奇女士	成員 (獨立非執行董事)
李軍先生	成員 (獨立非執行董事)

審核委員會主要負責協助董事會維持優質企業管治，尤其透過就本公司財務報告程序及重大內部監控 (包括財務、經營、合規及風險管理監控) 之效率提供獨立審閱。其他書面訂明之權責範圍包括：

- 監察中期報告、季度報告或其他定期報告及年度財務報表是否公正，向董事會提交以供批准刊發前審閱該等內容；
- 按照適用準則檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀及審核程序是否有效；

# 企業管治報告

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## (i) 審核委員會（「審核委員會」）(續)

- (c) 審閱內部審核程序表，確保內部及外聘核數師充分合作，並確保內部審核職能獲分配充足資源及在本集團享有恰當地位，以及檢討及監察內部審核職能是否有效；
- (d) 檢討可讓本公司僱員以保密方式就財務報告、內部監控或其他事宜可能發生不正當行為提出關注之安排，確保有適當安排可公平處理及獨立調查有關事宜，並採取適當之跟進行動；
- (e) 主要負責就聘任、續聘及罷免外聘核數師之事宜向董事會提出建議、批准外聘核數師之薪酬及聘用條款，以及處理外聘核數師辭任或遭辭退之任何問題；
- (f) 就外聘核數師提供非核數服務制定政策，並予以執行及就任何必須採取行動或作出改善的事項向董事會匯報，並提出建議；
- (g) 檢討本公司之財務監控，以及檢討本公司之風險管理及內部監控系統；
- (h) 與管理層討論風險管理及內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效之系統。討論內容包括本公司在會計及財務匯報職能方面之資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及培訓課程及有關預算是否充足；
- (i) 應董事會委派，就風險管理及內部監控事宜之重要調查結果及管理層對調查結果之回應進行研究；
- (j) 審閱外聘核數師致管理層之函件，以及核數師向管理層提出有關會計記錄、財務賬目或監控系統之任何重大疑問及管理層之回應；及
- (k) 確保董事會及時回應外聘核數師致管理層函件內所提出之事宜。

於回顧年度內，審核委員會於三月及八月共舉行兩(2)次會議。於二零二五年三月及二零二五年八月舉行之會議上，審核委員會已審閱截至二零二四年十二月三十一日止年度之年報及經審核財務報表及截至二零二五年六月三十日止期間之中期報告及財務報表。於該等會議上亦就本集團之其他財務、內部監控、企業管治及風險管理事項作出討論。

審核委員會已審閱外聘核數師國富浩華(香港)會計師事務所有限公司之獨立性以及審核過程之客觀性及有效性。審核委員會亦就委任及續聘外聘核數師作出推薦建議。審核委員會每年在管理層不列席情況下單獨與外聘核數師會面。

審核委員會獲供給充足資源以履行其職責。

# 企業管治報告

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## (j) 企業管治職能

董事會負責企業管治職能，而企業管治職能包括以下職責：

- (a) 制訂及檢討本公司有關企業管治之政策及常規；
- (b) 審議及監察董事及高級管理層之培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本公司有關遵守法律及監管規定之政策及常規；
- (d) 制訂、檢討及監察適用於僱員及董事之行為守則；及
- (e) 檢討本公司是否遵守企業管治守則及企業管治報告內的披露。

董事會已經於年內履行上述職能。

## (k) 核數師及核數師酬金

本集團之外聘核數師為國富浩華。就截至二零二五年十二月三十一日止年度的審核服務以及許可審核相關服務已付／應付國富浩華的酬金約為1,800,000港元。

## (l) 問責

董事確認彼等主要負責編製能反映真實公平意見之財務報表，且已選取適當之會計政策並貫徹應用。

就董事所知，概無與可導致本公司持續經營之能力成疑之事件或情況有關之不明朗因素。

## (m) 風險管理及內部監控

### 職責

董事會負責確認及監督管理層在設計、實施及監察風險管理及內部監控制度的責任，而管理層則負責向董事會匯報該等系統的有效程度並提供確認。

董事會亦負責評估及釐定其為實現本集團戰略目標而願意承擔的風險(包括與環境、社會及管治相關的重大風險)之性質及程度。建立一套強大而高效率的風險管理及內部監控制度，旨在實現本集團的策略目標，以及保障股東的投資及本集團的資產。此系統旨在處理已識別風險、保障本集團資產、防止及偵測欺詐、不當行為及損失、確保本集團財務報告準確及遵守適用法律法規。

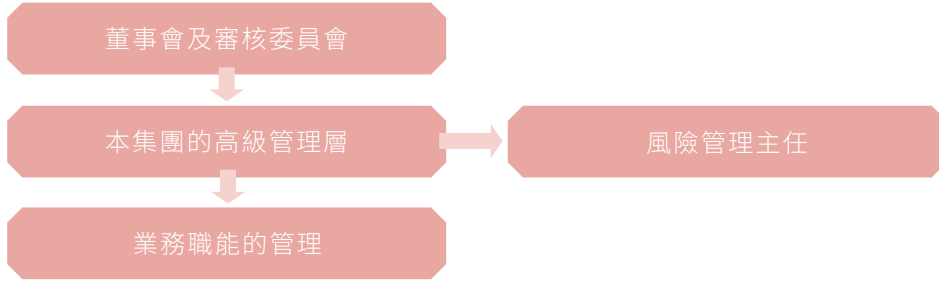
### 風險管理及內部監控制度

本集團的風險管理組織架構是一個三級框架，包括董事會及審核委員會、本集團的高級管理層及業務職能的管理。該架構旨在促進本集團業務各環節的風險管理及不斷改善其內部監控。架構的詳情載述如下：

# 企業管治報告

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 風險管理架構



風險管理架構內各層面人士所擔當的角色載列如下：

### 角色

### 主要責任

#### 董事會及審核委員會

- 審閱建立風險管理架構的計劃及責任，以及審閱風險管理的基本政策
- 審閱《風險管理操作手冊》及其修訂內容
- 審閱重大風險評估報告及各種風險管理報告
- 負責評估本集團面對的各種重大風險及其現時的風險管理狀況
- 檢討風險管理措施，並對風險管理制度以外的相關組織或個人已作出的決定或已採取的行動進行補救及處理
- 處理其他涉及風險管理的重要事宜

#### 本集團的高級管理層

- 向董事會及審核委員會報告風險評估工作的成效
- 組織及倡議在集團內部建立風險管理制度
- 組織及協調附屬公司參與在集團內部層面識別及評估重大風險，連同因上述參與所收集資料的概覽分析，就集團內部重大風險編製評估報告及各種風險管理報告，並向董事會及審核委員會匯報有關資料
- 於集團內部層面管理風險，並研究及建議相關措施及方案從而在集團內部層面管理重大風險
- 監督建立本集團的一般風險管理文化

# 企業管治報告

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 角色

## 主要責任

風險管理主任

- 協調及安排有關風險評估及應對措施的事宜
- 促進風險管理及風險評估
- 監督各業務部門建立及實施風險舒緩計劃及應對措施

業務職能的管理

- 為本身業務職能的風險評估承擔最終責任
- 確保業務職能在進行風險評估方面遵循本集團編製的《風險管理操作手冊》
- 審核及批准風險評估結果
- 檢討承擔風險的應對措施及確保本公司的風險管理有效
- 監察本公司面對的主要風險及相關風險管理措施的成效
- 向風險評估項目分配資源 (包括資金及人手)

本集團已編製《風險管理操作手冊》，界定風險管理架構、各方的責任及程序。於每個財政年度，本集團進行年度風險評估，以識別其主要業務的潛在策略風險、營運風險、財務風險及合規風險以及環境、社會及管治風險，並按影響程度及發生機率排列相關風險 (包括環境、社會及管治風險) 的優次，以評核現有風險管理措施及確定是否需要其他措施以控制風險於可接受水平。

本公司已根據風險評估結果及風險主導的方法，制定內部審核計劃，將所識別風險 (包括環境、社會及管治風險) 優先列入年度審核項目。年度內部審核項目由外部顧問根據內部審核計劃執行，以協助董事會及審核委員會評估本集團風險管理及內部監控系統的效能。

審核委員會每年審查制度的有效及充足程度。本集團按照有系統的輪換基準，對業務程序或控制的設計及實施成效進行內部監控，並就內部監控的重大發現按年向審核委員會提交報告。對於已識別的內部監控不足之處，本集團會作出補救，而補救報告會提交審核委員會及董事會報告以作進一步討論。

本集團具有獨立的內部審計職能，定期向審核委員會提交報告。內部審計職能負責檢討本集團的風險管理及內部監控措施，並獨立監督本集團各項業務及程序的管理及監控，藉此內部審計職能有助董事會促進本集團風險管理及內部監控制度的持續改善。本集團已審核內部審核章程以確保其已界定內部審核職能的範圍、職責及責任以及報告協定。本集團已澄清內幕消息的定義，並列明處理及發佈內幕消息的程序。本集團持續監察其財務報告程序及遵守交易所上市規則之有效性。本集團透過財務報告、公告及其網站等渠道以非獨家形式向一般公眾披露資料，以達致公平和及時披露資料。本集團嚴禁未經授權使用機密或內幕消息。

# 企業管治報告

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 二零二五年審閱風險管理及內部監控制度

董事會負責每年審閱風險管理及內部監控制度的成效。審閱範圍涵蓋所有重大方面的監控，包括策略、財務、營運及合規監控。於回顧年度內，董事會已透過審核委員會完成其對於本集團的風險管理及內部監控的審閱。審閱亦涵蓋本集團在會計、內部審計及財務匯報職能，以及與本公司的環境、社會及管治表現和匯報方面的資源、員工資格及經驗、員工培訓計劃及相關預算。就企業管治守則原則D2所載目的而言，董事會對審閱結果感到滿意，並相信現行的風險管理及內部監控制度屬適當及有效。

## (n) 公司秘書

於報告期間，蕭文安先生（「蕭先生」）為本公司之公司秘書，彼為本公司兼職僱員。蕭先生確認其於回顧年度內，已接受不少於十五小時之相關專業培訓。

於報告期後，蕭先生自二零二六年二月二十七日起辭任本公司公司秘書，及黎碧芝女士獲委任為本公司公司秘書，以接替其職位。公司秘書負責向董事會主席及／或行政總裁匯報工作。

所有董事均可獲得公司秘書的建議及服務，確保董事會程序以及所有適用法律、規則及規定得到遵守。

## (o) 股東權利

本公司鼓勵與機構及私人投資者之雙向溝通。有關本公司活動之廣泛資料於其年度報告及中期報告內提供，並會寄發予股東。股東如對名下股權有任何疑問，應向本公司股份過戶登記處提出，並可隨時於本公司主要辦事處及／或香港分公司向董事會質詢或索取公開之本公司資料。基於上述各項，本公司認為，於回顧年內，本公司的股東溝通政策及其實行足夠有效。

### (i) 股東召開股東特別大會之程序

根據本公司組織章程細則第72條，股東大會可於本公司任何兩名股東向註冊辦事處送達列明大會目的並經請求人簽署之書面請求之情況下召開，且該會議須於遞交該請求書後兩(2)個月舉行，倘董事會未能自送達書面請求日期起於二十一日內正式召開大會，請求人可自行以盡量近似董事會召開大會之相同方式召開股東大會，而本公司須向請求人發還請求人因董事會未能召開大會而產生之一切合理開支。

大會主席於股東大會就每項重大獨立事項提呈一項獨立決議案。除非有關決議案之間相互依存及關連，合起來方成一項重大建議，否則本公司應避免「捆紮」決議案。若要「捆紮」決議案，本公司應在會議通告解釋原因及當中涉及的重大影響。

### (ii) 股東於股東大會上提呈建議之程序

本公司組織章程細則或開曼群島公司法並無有關股東於股東大會提呈新決議案之條文。擬提呈新決議案之股東可根據上段「股東召開股東特別大會之程序」所載程序要求本公司召開股東大會。

# 企業管治報告

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## (o) 股東權利 (續)

### (iii) 股東提名董事候選人之程序

倘股東意欲於股東大會提名人士參選董事，相關文件必須於所需期間內有效送達本公司主要辦事處。關於股東建議人士參選董事之全部詳情已於二零一二年三月三十日刊登於香港聯交所網站及本公司第三方託管網站<http://aplushk.com/clients/00557ChinaTianYuan>。

### (iv) 投票

股東大會主席應確保在會議上向股東解釋以投票方式進行表決的詳細程序，並回答股東有關以投票方式表決的任何提問。

## (p) 投資者關係

於回顧年度內，本公司之組織章程文件並無任何變動。有關本公司股東溝通政策的詳情，請參閱上文「(o) 股東權利」一節。

## (q) 股息政策

董事會將視乎本集團整體業務狀況及策略、現金流量、財務業績及資金需求、不時的市場情況、稅務狀況、本公司股東權益、法定及監管限制及董事會認為相關的其他因素對派息及股息金額的建議酌情而定。任何股息之宣派須待本公司股東批准後方可作實。

《股息政策》將不時進行檢討，不應形成向本公司股東分配股息的承諾，且並不保證在任何期限內將分發任何金額的股息。

概無股東已放棄或同意放棄任何股息之安排。

## (r) 修訂本公司組織章程細則

於回顧年度內，本公司組織章程細則並無重大變動。

# 董事會報告

截至二零二五年十二月三十一日止年度

董事謹此提呈截至二零二五年十二月三十一日止年度之年報及經審核財務報表。

## 主要營業地點

中國天元醫療集團有限公司（「本公司」）為於開曼群島註冊成立並於香港經營之公司。本公司之註冊辦事處為 P.O. Box 309, Grand Cayman, Cayman Islands, British West Indies，在香港之主要營業地點為香港灣仔告士打道80號11樓。

## 主要業務及業務回顧

本公司主要業務包括投資控股。

附屬公司之主要業務及其他詳情載於財務報表附註29。

本公司及其附屬公司（「本集團」）於財政年度內的主要業務及營運地點分析載於財務報表附註13。

根據香港公司條例附表5之規定，有關該等業務之進一步討論及分析（包括有關本集團所面臨主要風險及不確定因素之討論，及本集團業務未來可能發展之指引）可於年報第7至11頁「業務回顧」一節查閱。此討論構成本董事會報告之一部分。

## 主要客戶及供應商

於本財政年度內，主要客戶及供應商分別佔本集團銷售貨品／提供服務及購貨／所提供服務金額之資料如下：

	佔本集團收益總額百分比	
	銷售貨品／ 提供服務	購貨／ 所提供服務
最大客戶	8%	
五大客戶合計	40%	
最大供應商		7%
五大供應商合計		27%

除本報告披露者外，董事、彼等的聯繫人或任何本公司股東（據董事所知擁有本公司已發行股份（不包括庫存股份）數目5%以上者）概無於回顧年度內任何時間於本集團五大客戶及供應商擁有任何權益。

## 建議股息

本公司董事不建議派付截至二零二五年十二月三十一日止年度之末期股息（二零二四年：零）。截至二零二五年十二月三十一日止年度概無派付中期股息（二零二四年：零）。

# 董事會報告

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 慈善捐款

本集團於年內並無作出慈善捐款 (二零二四年：45,018美元)。

## 股本

本公司概無於年內發行任何股份。

## 債權證

本公司於年內並無發行任何債權證。

## 儲備

本集團於年內儲備之變動詳情列示於第78至79頁之綜合權益變動報表。

## 可供分配儲備

本集團於年內可供分配儲備之變動詳情列示於第78至79頁之綜合權益變動報表。

## 股份獎勵計劃

本公司並無任何股份獎勵計劃。

## 購股權計劃

本公司並無任何購股權計劃。

## 董事

於本財政年度及直至本年報日期之本公司董事如下：

### 執行董事

東薇女士，主席

### 非執行董事

賀梅女士

### 獨立非執行董事

阮國權先生

周思奇女士

李軍先生

根據本公司之公司組織章程細則第116條，三分之一在任董事將於即將舉行之股東週年大會上輪席告退。賀梅女士及阮國權先生將於即將舉行之股東週年大會上輪席告退，彼等符合資格並願意膺選連任。

於每屆股東週年大會上當時三分一在任董事 (或如人數並非三(3)之倍數，則最接近但不少於三分一之人數) 須輪值退任。每年退任之董事將為自上次獲選後任期最長之董事，惟當數名人士於同日出任董事，則需以抽籤方式決定須予退任之董事 (除非彼等另行協定則作別論)。

# 董事會報告

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 董事及高級管理層簡介

### 董事

東薇女士，32歲

主席、執行董事兼行政總裁

東薇女士（「東女士」），獲委任為本公司執行董事，自二零二一年十二月三十日起生效。於二零二二年一月十九日，東女士獲委任為本公司行政總裁兼薪酬委員會成員。於二零二二年十一月四日，東女士獲委任為本公司代理主席及提名委員會成員。

東女士於二零一六年從英國安格里亞魯斯金大學獲得市場營銷學學士學位。

東女士於二零二一年七月加入本集團，擔任本公司董事助理，於獲委任為董事前負責協助董事規劃及實施策略。東女士曾於二零一七年六月至二零一九年二月在中國華融資產管理股份有限公司（其股份於香港聯交所上市，股份代號：2799）任職人力資源部門助理經理。於二零一九年二月至二零二一年七月，東女士曾於北京天元錳業有限公司國際貿易部任職經理。東女士為賈天將先生（本公司的控股股東）的女兒。

除上文所披露者外，東女士於過往三年並無在上市公司擔任任何其他董事職務。

賀梅女士，40歲

非執行董事

賀梅女士（「賀女士」）自二零一九年七月十九日獲委任為本公司非執行董事。

賀女士於二零零七年從對外經濟貿易大學（中國）獲得金融學士學位，並於二零一三年完成中國法政大學經濟法學研究生學習，為中國註冊會計師。賀女士於審計、資產管理、投資項目風險管理及融資機構經營管理服務方面擁有逾十五年經驗。

賀女士於過往三年並無在上市公司擔任任何其他董事職務。

# 董事會報告

截至二零二五年十二月三十一日止年度

**阮國權先生，52歲**  
**獨立非執行董事**

阮國權先生（「阮先生」）自二零一六年八月十九日起獲委任為本公司獨立非執行董事。於二零一六年九月九日，阮先生獲委任為本公司審核委員會主席以及提名委員會及薪酬委員會的成員。

阮先生於一九九八年從莫納什大學（澳大利亞）獲得商學士學位，且分別為香港會計師公會及澳洲會計師公會之註冊會計師。阮先生於審計、稅務、首次公開發售、併購及公司服務方面擁有逾二十年經驗。阮先生為神舟航天樂園集團有限公司（前稱中國家居控股有限公司）（其股份於香港聯交所上市，股份代號：692，並於二零一九年十二月十日除牌）之公司秘書。

除本報告所披露者外，阮先生於過往三年並無在上市公司擔任任何其他董事職務。

**周思奇女士，40歲**  
**獨立非執行董事**

周思奇女士自二零二二年五月五日起獲委任為本公司獨立非執行董事。於二零二二年六月二十八日，周女士獲委任為本公司提名委員會主席以及審核委員會及薪酬委員會成員。

周女士現於深圳市幸福和諧繼承服務中心（深圳市一家5A級社會組織）擔任管委會主任。彼為該中心負責人，主要負責日常管理和運作。周女士加入深圳市幸福和諧繼承服務中心之前，曾在廣東嘉得信律師事務所工作逾九年。

周女士於過往三年並無在上市公司擔任任何其他董事職務。

**李軍先生，40歲**  
**獨立非執行董事**

李軍先生自二零二二年七月十五日起獲委任為本公司獨立非執行董事。於二零二二年七月十五日，李先生獲委任為本公司薪酬委員會主席以及提名委員會及審核委員會成員。

李先生現於一家批發零售貿易公司擔任財務負責人，全面負責該公司財稅管理。李先生在物流運輸、廣告營銷、社區服務等行業從事財務工作十四年，有豐富的財務、稅務工作經驗。

李先生於過往三年並無在上市公司擔任任何其他董事職務。

# 董事會報告

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 董事及最高行政人員於股份之權益

於二零二五年十二月三十一日，概無本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須記入所規定存置之登記冊，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所之權益或淡倉。

## 主要股東於股份之權益

於二零二五年十二月三十一日，據本公司董事或最高行政人員所知，以下人士／公司（本公司董事及最高行政人員除外）擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須予披露，或根據證券及期貨條例第336條所規定須於規定存置之登記冊內記錄的本公司5%或以上已發行股本的權益：

股東姓名／名稱	身份／權益性質	所持股份數目	持股佔 本公司 已發行股本 概約百分比
東菊鳳（附註）	配偶權益／家族權益	266,069,294	66.69%
賈天將（附註）	受控制法團之權益／企業權益	266,069,294	66.69%
天元錳業有限公司（附註）	實益擁有人／實益權益	249,539,294	62.54%
	對股份持有保證權益的人士	16,530,000	4.14%
寧夏天元錳業集團有限公司（附註）	於受控制法團之權益／企業權益	266,069,294	66.69%
寧夏天元錳業股份有限公司（附註）	於受控制法團之權益／企業權益	266,069,294	66.69%

附註：天元錳業有限公司為寧夏天元錳業股份有限公司的全資附屬公司，而寧夏天元錳業股份有限公司為寧夏天元錳業集團有限公司的全資附屬公司。寧夏天元錳業集團有限公司為由賈天將先生控制之企業。根據證券及期貨條例，寧夏天元錳業股份有限公司、寧夏天元錳業集團有限公司、賈天將先生及其配偶東菊鳳女士被當作於天元錳業有限公司所持有的本公司266,069,294股股份中擁有權益。

除上述者外，並無任何人士（本公司董事及最高行政人員除外）於二零二五年十二月三十一日於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須作出披露，或根據證券及期貨條例第336條須於規定存置之登記冊內記錄的權益或淡倉。

# 董事會報告

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 董事之彌償保證

根據組織章程細則，本公司之每名董事或其他高級職員有權就其執行職務或有關其職務之其他方面所蒙受或產生或與此有關之所有損失或責任，從本公司之資產中獲得彌償，而董事或其他高級職員於執行職務或與此有關之情況下，對於本公司可能發生或產生之任何損失、損害或不幸事故，概毋須承擔任何責任。年內，本公司已為本公司董事及高級職員安排適當之董事及高級職員責任保險。

## 董事於交易、安排或合約中之權益

除本報告所披露者外，本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司在年結時或年內任何時間，並無訂立本公司董事或與本公司董事有關連的實體於其中擁有重大權益之重大交易、安排或合約。

## 購買股份或債權證安排

除本報告所披露者外，本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司並無於本年度內任何時候作出任何安排，致使本公司任何董事可藉購買本公司或任何其他公司之股份或債權證而獲益。

## 控股股東之權益

除本報告所披露者及在日常業務過程中進行之交易外，本公司或其任何附屬公司概無與控股股東或其任何附屬公司訂立任何重大合約，亦無就控股股東或其任何附屬公司向本公司或其任何附屬公司提供服務而訂立任何重大合約。

## 關連交易及持續關連交易

於二零二五年七月二十一日，本公司的間接全資附屬公司珠海橫琴韓悅美醫療技術有限公司（「**橫琴韓悅美**」）及本公司的間接非全資附屬公司上海日複實業有限公司（「**上海日複**」）與上海花漫光學科技有限公司（「**上海花漫**」）訂立增資協議（「**增資協議**」），據此，(i)橫琴韓悅美將向上海日複增資人民幣15,515,216元，方式為將上海日複結欠橫琴韓悅美的債務人民幣15,515,216元轉換為資本人民幣15,515,216元；及(ii)上海花漫將以現金出資方式向上海日複增資人民幣10,000,000元，兩項增資（「**增資**」）將按橫琴韓悅美與上海花漫於上海日複的相應持股比例進行。於增資完成後，上海日複的註冊資本將由人民幣2,384,615元增加至人民幣27,899,831元，而橫琴韓悅美及上海花漫於上海日複的持股比例將維持不變，分別為60.8077%及39.1923%。

於二零二五年七月二十一日，上海日複與上海花漫訂立股東借款協議（「**股東借款協議**」），據此，上海花漫同意向上海日複提供本金金額為人民幣3,000,000元的股東借款（「**股東借款**」），借款期限為36個月。

於二零二五年五月二十二日，上海花漫向上海日複支付總額為人民幣13,000,000元的預付款項（「**預付款項**」）。於支付預付款項時，上海花漫與上海日複正就增資協議及股東借款協議的主要條款進行磋商。鑒於訂約方擬繼續推進增資及股東借款的意向未有改變，且增資協議與股東借款協議簽署在即，故增資協議及股東借款協議的訂約方同意，預付款項將由上海日複留存，並於協議簽署時視為結算上海花漫於增資協議項下的應付代價人民幣10,000,000元，以及提取股東借款協議項下的股東借款本金金額人民幣3,000,000元。

# 董事會報告

截至二零二五年十二月三十一日止年度

由於上海花漫為本公司非全資附屬公司上海日複的主要股東，故上海花漫為本公司附屬公司層面的關連人士，而根據上市規則第十四A章，預付款項、增資及股東借款構成本公司的關連交易。

由於無心之失，本公司未根據上市規則的有關規定及時就預付款項作出公佈，構成於相關時間未符合上市規則第十四章及十四A章的有關規定。

有關預付款項、增資及股東借款的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二五年七月二十一日之公告。

## 其他關聯人士之交易

於回顧年度，除本年報第29至30頁內「關連交易及持續關連交易」一節所披露者外，其他重大關聯人士之交易詳情載於財務報表附註32，乃符合上市規則第十四A章所界定之「關連交易」或「持續關連交易」，並根據上市規則獲全面豁免，或並不符合上市規則第十四A章「關連交易」或「持續關連交易」之定義。除本年報第29至30頁關連交易及持續關連交易一節所披露之不合規事項外，於回顧年度，本公司之關連交易或持續關連交易符合上市規則第十四A章之披露規定。

# 董事會報告

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 根據上市規則第13.20條作出的披露

本集團向獨立第三方授出融資，惟於二零二五年十二月三十一日尚未償還，根據上市規則第13.20條須載於本年報。於二零二五年十二月三十一日融資的概述資料載列如下：

	融資協議A
融資協議日期	二零一八年十一月十二日（經日期為二零一九年十一月十二日的補充契據補充）（「經修訂融資協議A」）
借款人	領龍有限公司
擔保人	李明先生及張士宏先生
本金額	13,000,000美元
利率	(a) 由二零一八年十一月十二日（包括該日）起至二零一九年十一月十一日（包括該日）為每年12%；及  (b) 由二零一九年十一月十二日（包括該日）起至二零二零年二月十二日（包括該日）為每年18.5%。
期限	由融資協議日期起計十五個月（即二零二零年二月十二日）
違約罰息	年利率20%
擔保	李明先生及張士宏先生（作為擔保人）為借款人責任以本公司為受益人提供的個人擔保（就張士宏先生的責任而言，受本公司日期為二零一八年四月四日的公告所載若干限制規限）
抵押	李明先生以本公司為受益人抵押的香港住宅物業的第二法定押記，受上述住宅物業的現有第一份按揭規限；張士宏先生以本公司為受益人抵押的香港住宅物業的第二法定押記，受上述住宅物業的現有第一份按揭規限，並且受限於若干限制（附註1）

附註1：於二零二零年一月十七日，李明先生（作為押記人）與本公司的全資附屬公司珠海橫琴天醫醫療管理有限公司（「中國附屬公司」）（作為承押記人）訂立法定押記協議（「中國法定押記」），據此，李明先生以中國附屬公司為受益人抵押其所擁有位於中國北京的五處物業，作為經修訂融資協議A項下借款人應付、欠付本公司或導致本公司產生的所有責任及負債之到期付款的擔保。於二零二零年三月五日，領龍有限公司透過其中國代理向中國附屬公司支付人民幣16,000,000元（相等於約17,600,000港元），作為經修訂融資協議A項下融資的部分還款。於二零二零年三月六日，李明先生向本公司支付33,000,000港元，作為經修訂融資協議A項下融資的部分還款（「部分還款」）。由於部分還款的數額並不少於李明先生根據二零二零年三月四日的第二法定押記作抵押的香港住宅物業（「物業」）的估計市值（經扣除物業於二零一九年十二月六日於現有第一份按揭項下的已抵押負債約11,076,000港元），本公司訂立部分解除契據以解除李明先生以本公司為受益人抵押物業的第二法定押記（「部分解除」）。有關中國法定押記、部分還款及部分解除的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二零年二月十七日、二零二零年二月二十一日及二零二零年三月十六日的公告。

# 董事會報告

## 截至二零二五年十二月三十一日止年度

為收回未償還的融資金額，本公司已於二零二一年七月二日對李明先生開展破產程序，隨後於二零二二年四月十九日對李明先生發出破產令。已於二零二二年五月十九日提交債務證明表，索償總額（包括在破產令發出之日任何未支付的未資本化利息）約為12,000,000美元。破產管理人被任命為破產人的財產及遺產之受託人（「受託人」）。於二零二二年十一月二十五日，受託人對本公司的債務證明表作出裁決，並宣佈接納約95,000,000港元的款項為呈請人之申索。隨後，於二零二三年一月二十日，受託人向本公司分配一筆約2,000港元的款項作為首期及末期股息。

於二零一八年三月二十九日，張士宏先生（作為第二擔保人）與本公司（作為放債人）訂立第二次法定押記協議。根據該協議，張士宏先生向本公司抵押一項物業及其附屬建築物，連同持有、使用、佔用及享有該物業一個部門的唯一及專屬權利及特權（「該物業」），作為張士宏先生就本公司已授予或將授予張士宏先生的信貸／貸款／設施／貸款而應付本公司的所有款項、義務及責任的到期還款的抵押。

於二零二零年二月十二日，領龍有限公司（借款人）未按貸款協議支付應付款項。因此，已發生第二次法定押記的違約事件。因此，本公司有權根據第二次法定押記進入及接管該物業。

關於對張士宏先生（「第二擔保人」）採取的法律行動，高等法院已於二零二六年一月二十二日作出對本公司有利的判決，並命令第二擔保人須向本公司支付補償性訟費。根據該判決，本公司有權向第二擔保人收回未償還本金總額8,521,278.33美元（或其等值港元）及相關利息。此外，第二擔保人必須於二零二六年四月二十二日之前將抵押物業的空置管有權交付予本公司。於本報告日期，第二擔保人尚未提出上訴。強制執行程序仍在進行中。

## 董事之服務合約

各執行董事均與本公司訂立服務協議，具體期限為兩年，惟須根據本公司組織章程細則輪值告退。

各非執行董事及獨立非執行董事均與本公司訂立委任函，具體期限為兩年，惟須根據本公司組織章程細則輪值告退。

各董事並無與本公司或其附屬公司訂立不可由本公司於一年內在毋須支付賠償（除法定賠償外）之情況下終止之服務合約。

## 管理合約

年內概無訂立或存在關於本公司整體或任何重大部分業務的管理及行政的合約。

## 優先認購權

根據開曼群島現行法例及本公司組織章程細則，本公司不受任何優先認購權約束，故本公司毋須按比例向現有股東提呈發售新股份。

## 購回、出售或贖回本公司之上市證券

於年內，本公司或其任何附屬公司均無購回、出售或贖回任何本公司之上市證券（不包括庫存股份）。

# 董事會報告

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 足夠公眾持股量

根據於本年報日期本公司所取得之公開資料及就董事所知悉，董事確認本公司一直維持上市規則規定之公眾持股量規定。

## 董事於競爭業務之權益

於本年報刊發日期，各董事或彼等各自之緊密聯繫人概無在任何與本集團業務構成競爭或可能構成競爭（不論直接或間接）之業務中擁有根據上市規則須予披露之權益。

## 稅項減免

本公司並不知悉，本公司股東因持有本公司股份而獲減免任何稅項。

## 資產質押

於二零二五年十二月三十一日，本集團抵押賬面值為零港元（二零二四年：零港元）之物業、廠房及設備作為獲得銀行貸款之擔保。

## 匯率和相關的對沖

有關本公司匯率波動風險及任何相關對沖的討論載於財務報表附註31(d)。

## 或然負債

於二零二五年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

## 股本掛鈎協議

本公司概無於年內訂立任何股本掛鈎協議，亦無於報告年度結束時有任何本公司訂立而仍然有效的股本掛鈎協議。

## 獨立性確認函

本公司已接獲自各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出之年度獨立性確認函，並認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

# 董事會報告

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 核數師

截至二零二五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已由國富浩華(香港)會計師事務所有限公司審核。國富浩華(香港)會計師事務所有限公司將於本公司即將舉行之股東週年大會上告退，且符合資格連任。重新委任國富浩華(香港)會計師事務所有限公司作為本公司核數師之決議案將於即將舉行之股東週年大會上提呈。

代表董事會

主席  
東薇

二零二六年三月三十日

# 環境、社會及管治報告

## 關於本報告

中國天元醫療集團有限公司（「本公司」）欣然發佈環境、社會及管治（「ESG」）報告（「本報告」），本報告乃遵循香港聯合交易所有限公司證券（「香港聯交所」）上市規則附錄C2所載之「環境、社會及管治報告守則」（「ESG報告守則」）編製，且已遵守強制披露規定及「不遵守就解釋」條文。本報告基於重要性、量化、平衡及一致性的報告原則，概述有關支持其業務營運可持續發展的管理方針、常規及表現，並著重說明我們在ESG方面所作出的努力。本報告涵蓋自二零二五年一月一日至二零二五年十二月三十一日止財政年度（「報告期間」或「二零二五年」）。

## 我們的ESG管理架構

本公司就ESG管理實施由上而下的管理方針，並已制定適當有效的ESG管理制度及流程。董事（「董事」）會（「董事會」）負責釐定本公司及其附屬公司（「本集團」或「我們」）的ESG策略、評估ESG風險及機遇，以及監督本集團整體ESG表現（包括環境管理問題、勞工常規及其他ESG層面）。本集團管理層負責執行ESG管理、收集相關ESG數據及編製ESG報告。本集團通過日常營運與各持份者保持有效溝通，了解及識別各持份者對本集團有關ESG事宜之需求、期望及關注，以評估各ESG範疇的重要性，從而訂立長遠發展的方針及策略。董事會每年審閱及批准ESG報告，以確保所有可持續發展的重大議題及影響均公平呈列。董事會將繼續監督環境、社會及管治相關事宜之工作，定期評估ESG相關風險，依據業務性質訂立緩解ESG風險的相關目標，並緊貼及遵循香港聯交所最新的環境、社會及管治披露規定。未來，我們會根據本集團的ESG相關目標進行進度檢討，以監管及完善可持續發展的工作。

## 報告原則

本集團在編製本報告時遵守ESG報告指引所載的四項基本報告原則：

報告原則	本集團之應用
重要性	本集團通過分析管理層提交的書面及口頭意見，識別重大的環境及社會議題，預期可能影響集團未來現金流量、融資渠道及資本成本的氣候相關風險和機遇，並已提交識別及預期結果至董事會。報告期間識別的重大議題與上年度相若。
量化	本集團盡可能以量化方式記錄及披露關鍵績效指標，以評估及驗證ESG政策及措施的有效性。
平衡	本報告以客觀方式披露資料，不偏不倚地向持份者呈現本集團的整體ESG表現。
一致性	於切實可行的情況下，除非另有說明，本集團採用一致的測量方法，以便與不同年度的ESG表現進行有意義的比較。所採用的方法或關鍵績效指標中的任何更改都將予以披露。

# 環境、社會及管治報告

## 報告範圍及邊界

我們於報告期間的主要業務為投資控股，向醫療行業提供採購、營銷、管理服務及特許商標，向酒店行業提供相關採購服務，以提供放債及相關業務。

本報告的匯報範圍按照各業務於報告期間，對集團的重要性，及對環境及社會帶來的影響程度所釐定。本集團之資料已於本年報中詳述。考慮到投資控股、放債及相關業務分部的環境及社會影響相對輕微，同時酒店業務於報告期間沒有實際營運，除非另有所指，否則本報告之匯報範圍及分析資料涵蓋我們於上海一家醫療美容醫院（「上海醫院」）的整形外科業務（「醫療美容業務」），以及於香港的辦公室（「香港辦公室」）的日常行政營運。本報告的匯報範圍與截至二零二四年十二月三十一日止年度（「上年度」或「二零二四年」）的同一報告維持一致。

本集團通過在環境保護、可持續發展及社區關懷方面取得進展，持續履行我們作為負責任公司的承諾。通過與主要持份者及合作夥伴的合作，我們堅定履行本集團核心價值「服務及回饋社區」。我們以實施社會責任計劃為主導，重點關注環境及社會的可持續發展。

## 持份者參與及重要性評估

與持份者持續溝通為本集團營運成功的關鍵。透過與持份者溝通，本集團將更好地了解及滿足彼等對我們業務營運相關的需求、關注及期望，以識別ESG管理中的改善機會，並相應制定及調整ESG策略。考量持份者的意見可以為本集團未來進一步可持續發展帶來貢獻。於報告期間，本集團透過多種溝通渠道促進主要持份者參與，以收集彼等的意見及回饋，並不斷改進。

持份者組別	溝通方式	需求、關注及期望範疇
員工	本集團通過績效評估與員工溝通，以支持員工的事業發展，同時鼓勵員工就其工作職責及所需的支持與主管進行溝通。	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 薪酬及福利</li> <li>• 健康及安全的工作環境</li> <li>• 培訓及發展</li> </ul>
客戶	前線員工每天與客戶進行對話，以獲取有關其服務的回饋。同時建立客戶服務及熱線，以便客戶表達彼等的關注及回饋。	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 優質服務</li> <li>• 醫療安全</li> <li>• 誠信經營</li> <li>• 迅速解決詢問及投訴</li> </ul>
投資者及股東	定期舉行股東大會，以向投資者及股東提供本集團的最新情況及業績。本集團收集回饋並於日常營運中舉行會議、研討會及其他交流活動。重要資料則載於財務報告、ESG報告、公司網站、新聞稿、公告及其他披露文件以供參閱。	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 投資回報</li> <li>• 提升公司價值</li> <li>• 信息透明及高效溝通</li> <li>• 企業管治及誠信</li> </ul>

# 環境、社會及管治報告

持份者組別	溝通方式	需求、關注及期望範疇
供應商	本集團通過比價及評估系統評估供應商的能力。本集團亦常與供應商溝通以加強合作關係。	<ul style="list-style-type: none"> <li>誠信經營</li> <li>招標甄選公平公開</li> <li>穩定合作</li> </ul>
政府及監管機關	本集團與相關政府部門保持密切溝通。倘有任何違反或不符合相關法律及法規的情形，本集團將即時向相關政府部門報告。	<ul style="list-style-type: none"> <li>遵守法律法規</li> <li>環境及社會責任</li> <li>企業管治及誠信</li> </ul>
社區	本集團參與社區活動，以更好地了解社區需求並支持社區發展。	<ul style="list-style-type: none"> <li>信息公開透明</li> <li>環境及社會責任</li> </ul>

本集團了解持份者對業務發展的重要性，其參與有助我們識別持份者關注的ESG議題。同時，結合本集團管理層團隊成員提交的書面及口頭評論以及回應，本集團識別醫療美容業務中的職業健康與安全、產品及服務質量管理及營運合規為本集團於報告期內重點關注的ESG範疇。該等識別結果已提交董事會，以確認報告期間重大的ESG議題。

## 排放物

因業務性質，集團營運並無產生任何重大的工業廢氣或向水及土地的排污。本集團僅產生少量空氣污染物及廢棄物，主要來自上海醫院及香港辦公室於日常營運中車輛駕駛所排放的廢氣、電力消耗、僱員乘坐飛機出外公幹及棄置廢紙產生的間接溫室氣體排放（如二氧化碳排放）。其中電力耗用為最主要的污染物排放來源。管理層認為由營運產生的排放物對環境的影響較少，對本集團及／或持份者評估及決策表現未有重大的影響。

於報告期間，本集團已完全遵守中國及香港有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、產生有害及無害廢棄物的相關法律法規，包括但不限於：

- 《中華人民共和國環境保護法》；
- 《中華人民共和國大氣污染防治法》；
- 《中華人民共和國水污染防治法》；
- 《醫療廢物管理條例》；
- 《醫療衛生機構醫療廢物管理辦法》；及
- 《空氣污染管制條例》（香港法例第311章）等。

## 環境、社會及管治報告

於報告期間及二零二四年，我們並不知悉任何違反與廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污或有害及無害廢棄物相關法律法規，從而對本集團帶來重大影響的情況。

本集團致力於通過各項政策減少排放，包括但不限於：

- 優先使用更清潔的能源及可再生能源；
- 提高能源效率；
- 提高客戶及員工環保意識；
- 推廣使用電話會議及視訊會議技術參加會議；及
- 出行優先選擇乘搭公共交通工具。

### 排放物種類及相關排放數據

於報告期間，本集團在業務營運過程中並無產生大量排放物及溫室氣體，營運時所產生的廢氣排放物及溫室氣體大多來自車輛的燃料使用及外購電力耗用。

本集團於報告期間及二零二四年所產生的空氣污染物排放量如下：

排放類型	排放量 (克)	
	二零二五年	二零二四年
二氧化硫(SO <sub>x</sub> )	1.71	4.30
氮氧化物(NO <sub>x</sub> )	203.90	388.60
顆粒物(PM)	15.01	28.61

於二零二五年上半年，上海醫院因翻新而暫停營運，故年內集團公司車輛使用頻次較上年度下降，空氣污染物排放量亦隨之下降。

## 環境、社會及管治報告

上海醫院在選購車輛時已將環境因素納入考慮，在滿足業務需求的基礎上，挑選排放量相對較少的車輛品牌及型號，以減低車輛使用及其燃料消耗而產生的廢氣及溫室氣體排放。此外，上海醫院已制定並實施車輛管理方案，例如於可行的情況下優先選用較小型的車輛及合理規劃行車路線，以減少燃料消耗。

集團已定期為車輛進行保養，以確保所有車輛處於最佳狀態，避免產生額外排放。

### 廢棄物管理

本集團進行醫療美容過程中會產生不同的有害廢棄物及無害廢棄物，為減低廢棄物帶來的環境影響，本集團已訂立有關減廢目標，包括實施源頭減廢以減少廢棄物數量，以及安全回收有害廢棄物。針對減廢目標，本集團已採取相應的廢棄物排放管理措施。

有害廢棄物即為本集團於上海之醫療美容業務中所產生的各類醫療廢物，主要可分為感染性醫療廢棄物及損傷性醫療廢棄物，如於已使用的針頭、棉墊、紗布及其他傷口敷料等一次性醫療用品及器械、廢血及血清等。本集團已嚴格遵守中國《醫療廢物管理條例》及《醫療衛生機構醫療廢物管理辦法》等相關法律法規，妥善處理醫療廢物。我們已制定《醫療廢物管理制度及操作流程》，要求醫院各科室醫護人員對醫療廢物進行分類，使用規定的包裝物或容器盛裝封閉，且貼上醫療廢物收集標籤。封裝的醫療廢物需運送至專用暫存地暫放，醫院定期將醫療廢物轉交合資格的醫療廢物集中處置單位以進行處置，並保存危險廢物轉移聯單以對醫療廢物的種類、重量、處置方法、交接時間、最終去向等進行登記，確保醫院已安全回收及移交所有醫療廢物。同時，上海醫院規定，在發生醫療廢物流失、洩漏擴散和意外事故時，應採取相應的緊急措施，並及時向相關政府部門報告。為有效預防及控制醫療廢物對人類健康和環境的危害，醫院已定期通過培訓提高全體員工對醫療廢物管理工作的認識，加強環保意識和自身防護意識。

另外，於手術過程中使用的麻醉藥品，已按照國家有關麻醉藥品管理的規定，妥善登記藥物使用量及棄液量的記錄，由醫師、藥師或護士進行傾瀉入下水道處置。

於報告期間，本集團產生的無害廢棄物主要包括一般固體垃圾及廢紙。作為負責任的服務提供商，本集團管理層致力於減少材料使用及相關廢棄物產出。我們會採取回收、焚化或堆填方式處理無害廢棄物，且與合作夥伴及供應商合作管理廢棄物，並盡可能選擇回收處理方式以將對環境的影響減至最低。

我們主張雙面影印，盡可能重用及回收廢紙，以減少紙張消耗，並積極推廣及實施業務流程電子化，如文件瀏覽或資料傳閱電子化，以電郵傳遞內部訊息及實施電子辦公系統。

## 環境、社會及管治報告

報告期間及二零二四年，本集團（主要來源於醫療美容業務）的有害廢棄物及無害廢棄物消耗量如下：

廢棄物	消耗量 (公斤)	
	二零二五年	二零二四年
<b>有害廢棄物</b>		
感染性醫療廢棄物	-	1,115
損傷性醫療廢棄物	-	110
合計	-	1,225
<b>無害廢棄物</b>		
生活垃圾	1,200	16,500
紙張	95	137.50
合計	1,295	16,637.50

二零二五年未有產生麻精藥品的剩餘藥液量（二零二四年：700.09毫克）。報告期內，上海醫院因翻新而業務暫停時間較長，於有限的業務開展中，暫未使用麻精藥品，故未產生相關有害廢棄物；同時，期間產生的無害廢棄物亦較上年度相比大幅下降。

### 資源使用

本集團致力資源保護以達致環保及營運效益。我們以減少資源消耗及提高能源使用效率為目標，並已制定多項措施提升能源效益、減少用紙量和用水量。我們在醫院及辦公室採納節能政策，通過積極監察及管理資源使用以降低營運成本及碳足跡，並持續推行各種培訓以提高員工的環保意識。我們的管理層將進行定期檢討以監察資源使用相關目標的達成進度。

本集團的主要資源消耗為電力消耗及耗水。

# 環境、社會及管治報告

## 電力消耗

由於報告期內，上海醫院由於停業翻新，故年內電力消耗下降。下表列示於報告期間及二零二四年的總耗電量及密度：

電力消耗	單位	上海醫院		香港辦公室		合計	
		二零二五年	二零二四年	二零二五年	二零二四年	二零二五年	二零二四年
消耗量(A)	千瓦時	<b>180,120</b>	224,827	<b>9,302</b>	4,483 <sup>^</sup>	<b>189,422</b>	229,310 <sup>^</sup>
業務單位面積(B)	平方呎	<b>45,323</b>	45,323	<b>2,500</b>	2,500	<b>47,823</b>	47,823
消耗密度(C = A/B)	千瓦時/平方呎	<b>3.97</b>	4.96	<b>3.72</b>	1.79 <sup>^</sup>	<b>3.96</b>	4.79 <sup>^</sup>

<sup>^</sup> 表示已重新計算及重列。

本集團堅守能源管理及環境保護的承諾，以維持穩定的能源消耗水平為目標，在切實可行的範圍內逐步升級各項硬件設備及調整完善節能政策，以促進提升能源使用效率及降低消耗水平。本集團從設備及管理措施出發，已採取各項政策減少電力消耗，包括但不限於：

- 全面推廣辦公區域使用LED燈；
- 優先選用高效節能的電器；
- 提倡在適合的公共地方使用太陽能；
- 在不使用電器時關掉電源以節省能源；
- 辦公時間結束後儘量拔掉裝置插頭以限制電力流量；
- 定期清洗及維護辦公設備（如冷氣機）以保持能源效益；
- 調整室內既定溫度至平均攝氏24至26度之間；及
- 定期監察電力消耗數據以及時跟蹤異常波動。

## 環境、社會及管治報告

### 水資源消耗

下表列示於報告期間及二零二四年上海醫院的耗水量及密度：

用水消耗	單位	二零二五年	二零二四年
消耗量(A)	公噸	<b>2,666</b>	3,303
業務單位面積(B)	平方呎	<b>45,323</b>	45,323
消耗密度(C = A/B)	公噸／平方呎	<b>0.06</b>	0.07

於本報告期間及二零二四年，本集團認為香港辦公室的耗水量並不重大，故不作披露。

我們已檢討針對水資源消耗效益而實施的計劃，計劃內容包括但不限於：

- 安裝及使用低流量水龍頭和馬桶裝置以及自動關閉式水龍頭；
- 張貼節約用水標語，時刻提醒員工節約用水；及
- 定期檢查水龍頭或水管有否隱蔽的漏水情況，如發現相關情況，員工應立即向相關部門報告；及
- 定期監察水量消耗數據以及時跟蹤異常波動。

基於上述計劃，集團目標維持穩定的水資源消耗。於報告期間及二零二四年，本集團管理層並不知悉求取水源方面的任何問題。

### 資源消耗－包裝材料

由於業務性質，本集團營運不涉及消耗製成品的包裝材料。

### 環境及天然資源

本集團意識到醫療美容行業之資源使用及其排放（包括氣體排放及廢棄物排放等）對環境的若干影響。為我們的業務的長遠及可持續發展，我們有責任管理及儘量減少營運對環境產生的影響。為改善能源消耗，我們實施多項有關有效使用資源及減少排放的措施，包括節能、處理醫療用品及廢物等的措施。有關進一步詳情，請參閱上文「溫室氣體總排放量」、「廢棄物管理」及「資源使用」等章節。以上舉措旨在促進資源用得其所，協助本集團將業務營運對環境的影響減至最低。

除上述排放及資源使用外，本集團的業務營運對環境及自然資源並無重大直接影響。

# 環境、社會及管治報告

## 社會可持續發展

本集團管理層相信，我們的文化為推動實現社會公平發展提供強大動力。本集團將「服務及回饋」的精神融入到我們的業務活動中，並通過創造工作機會及正面環境足跡為持份者創造價值。

社區關懷為可持續發展策略不可或缺的一部分。推行企業公民計劃乃為結合我們的整體資源並利用我們的技能，對有需要的社區進行可持續的改變；將參與社區志願服務的機會轉化為更全面的客戶體驗。

本集團深知參與社會貢獻的重要性，並持續積極承擔社會責任。我們鼓勵員工積極參與各種類型的社區慈善活動，藉此回饋社會。於二零二五年，我們未有直接投放資源於社區（二零二四年：捐款45,018美元）。未來，我們將繼續尋找合適機會以參與社區貢獻。

## 僱傭

本集團管理層深知人力資本是本集團為未來做好準備，使我們能夠迎接潛在機遇及應對挑戰的重要元素。我們致力於維持關懷、公平及包容的工作環境，與員工建立長期關係。

有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他福利及福祉方面，本集團已遵守業務所在地有關僱員待遇適用的相關勞工法律及法規，包括但不限於《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》及香港《僱傭條例》（香港法例第57章）等。

本集團已制定完善的人力資源管理制度及員工手冊，以規範人才招聘、員工晉升、解僱、薪酬及員工福利等，包括為員工繳納基本養老、醫療、生育、失業、工傷保險及住房公積金，且員工享有國家規定的公休日、事假、病假、婚假、產假、喪假、年休假等。我們亦已實施臨時解僱補償計劃，確保我們嚴格遵守相關法規。

本集團管理層積極制定全面的學習及發展計劃，包括為特定部門及員工提供針對性培訓課程。我們每年對全體員工進行年度績效考核評估，旨在識別工作表現優異且具有發展潛力的員工，並據此進行崗位及薪酬調整。

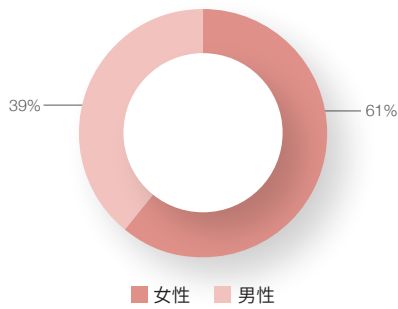
本集團堅持多元化及平等機會政策，目的在於確保所有員工不受種族、膚色、宗教、性別、國籍、婚姻狀況、性取向、年齡、殘疾或任何其他特質所歧視，於晉升機會、培訓及待遇等方面均享有平等機會，並致力建立多元化及均衡的組織架構。

於二零二五年十二月三十一日，本集團共有員工33名（二零二四年十二月三十一日：34名僱員）。本集團管理層重視員工的穩定性及員工發展，並採取措施積極挽留員工及盡可能提供員工更多發展機會及福利待遇。

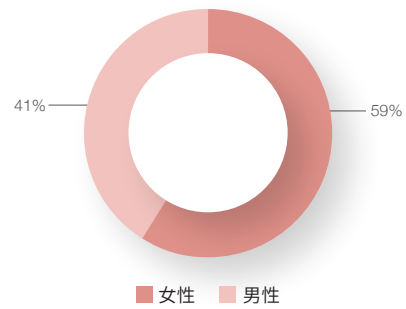
## 環境、社會及管治報告

下圖列示二零二五年及二零二四年各年按各僱員劃分之員工比例：

二零二五年性別

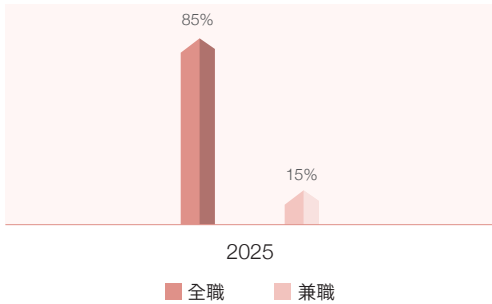


二零二四年性別

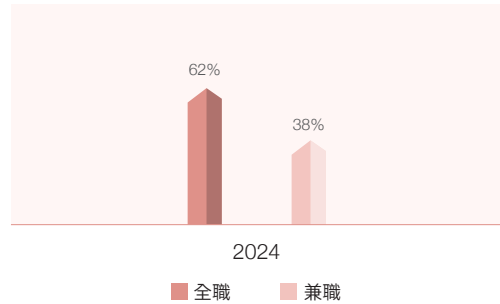


下圖列示二零二五年及二零二四年按受僱類別劃分之員工比例：

二零二五年受僱類別

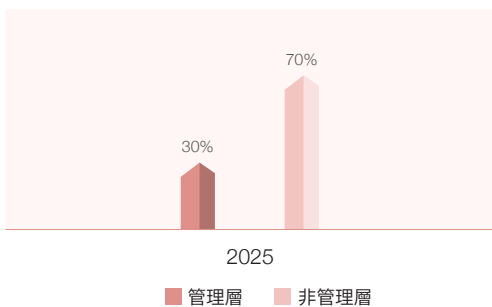


二零二四年受僱類別

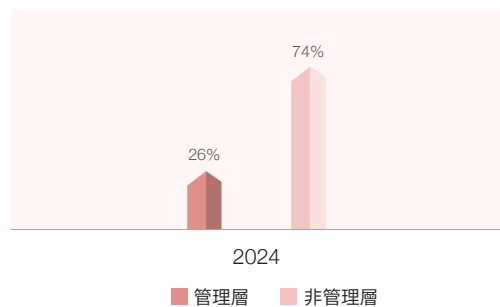


下圖列示二零二五年及二零二四年按僱員類別劃分之員工比例：

二零二五年僱員類別



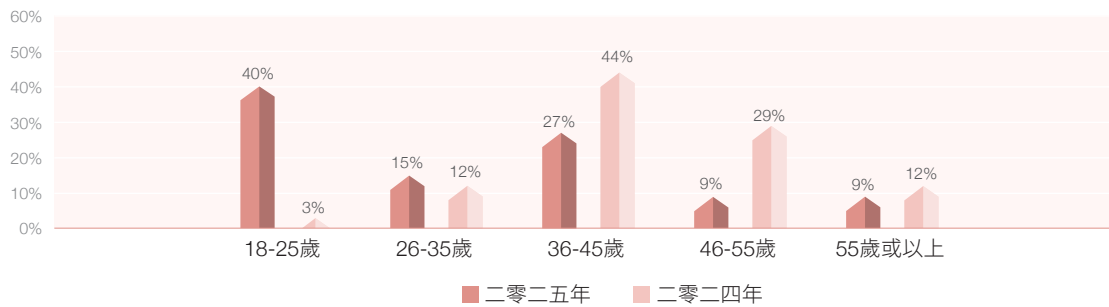
二零二四年僱員類別



# 環境、社會及管治報告

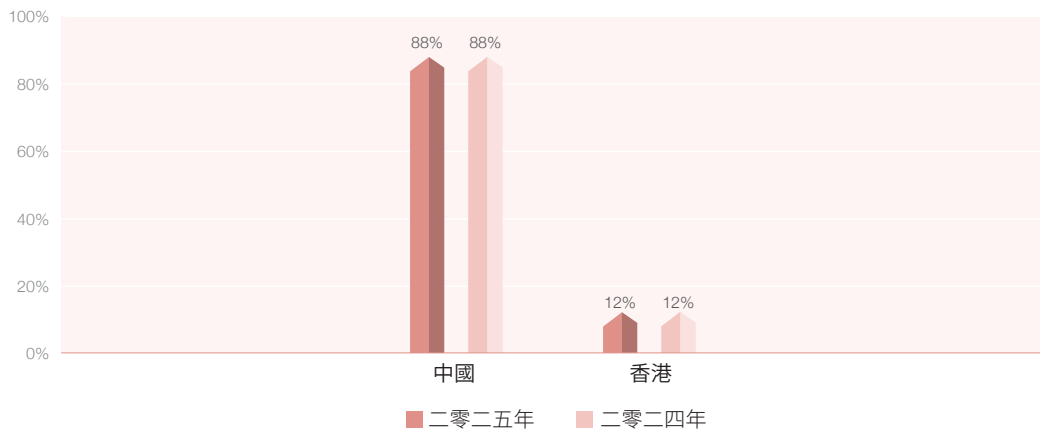
下圖列示二零二五年及二零二四年各年按年齡劃分之員工比例：

按年齡劃分之員工比例



下圖列示二零二五年及二零二四年各年按地區劃分之員工比例：

按地區劃分之員工比例



## 環境、社會及管治報告

於報告期間，本集團的整體僱員流失率為45%（二零二四年：159%）。二零二五年及二零二四年的僱員流失率按性別、年齡及地區的劃分如下：

僱員類別	僱員流失比率	
	二零二五年	二零二四年
<b>性別</b>		
男性	<b>69%</b>	150%
女性	<b>30%</b>	165%
<b>年齡</b>		
18-25歲	<b>0%</b>	1000%
26-35歲	<b>0%</b>	400%
36-45歲	<b>22%</b>	120%
46-55歲	<b>167%</b>	80%
55歲以上	<b>267%</b>	50%
<b>地區</b>		
中國	<b>52%</b>	173%
香港	<b>0%</b>	50%

### 健康與安全

本集團管理層重視客戶及員工的健康及安全。培養優質員工並關心員工的福祉是我們文化不可或缺的一部份。我們著重於創造良好的工作環境，將注重績效的需求與關懷體恤的工作精神相結合，以達至績效。

我們提倡「工作與生活平衡」的理念，關懷員工的健康、幸福及持續進修，並盡可能提供相關支持。我們提供不同類型的醫療保健計劃，例如定期預防性健康檢查、醫療保險、事故保險等。

除關懷員工健康外，我們亦致力為員工提供安全的環境。本集團定期安排緊急逃生演習，通過反覆演練確保在緊急情況下能夠對任何安全風險及時作出相應且適當反映，從而管理及最小化風險危害或損失。我們亦定期審閱安全規則，確保其適用性並持續提升工作環境的安全性。我們嚴格按照當地政府的指引應對惡劣天氣，並依照政策採取措施以保障員工人身安全。

## 環境、社會及管治報告

本集團嚴格遵守《中華人民共和國職業病防治法》、《中華人民共和國傳染病防治法》、《中華人民共和國消防法》、《工傷保險條例》等有關職業健康與安全的相關法律法規。尤其醫療美容業務，已遵循中華人民共和國《醫療美容服務管理辦法》、《醫療機構管理條例》、《執業醫師法》、《護士管理辦法》等醫療美容健康安全的相關條例。為降低醫務人員在工作時感染病人傳染性疾病的風險，本集團已要求醫務人員在進行手術時須佩戴具防滲性的手套、口罩、防護眼罩及面罩等防護裝備，以避免被針頭及刀片等銳器刺傷或劃傷，亦須安全處置使用後的手術器具、銳器及針頭等。我們已加強傳染病防治及院內感染的培訓，每月為醫務人員進行一次院內感染培訓。

本集團關注員工處理醫療廢物的工序過程，規定專責員工需按時對醫療廢物暫存處進行清潔消毒，並對從事醫療廢物管理的員工及負責醫療廢物分類收集、運送、暫存及處置的人員提供醫療廢物管理培訓，以加強彼等自身防護及環保意識，預防及控制醫療廢物對人類健康及環境所產生的危害。

為保障員工及客戶的健康安全，上海醫院持續執行多項預防病毒感染的措施，例如在公共區域設有消毒劑等防疫設施，定期進行清潔及消毒。

本集團會持續監督所採納政策於執行方面的有效性，包括但不限於：

- 為本集團的安全及損失監控計劃提供全盤指導和指示；
- 評估、分析和糾正安全和安保問題；
- 監督檢查報告，確保已採取糾正措施；
- 提高員工的安全意識並為其舉辦培訓課程；
- 評估新增及現有設施、設備及程序的安全及安保事宜；及
- 保存準確及完備的會議及活動記錄和報告。

我們確保執行嚴格的後續調查，針對已識別的問題及導致問題產生的因素加強相關受傷及疾病預防。於報告期間，我們審閱了工傷處理程序，以確保工傷案件能夠得到妥善處理；同時，期間及二零二四年我們未發生工傷事件，故未有因工傷損失的工作日數。於過往三年（包括二零二五年），我們並無發生因工死亡的事件。

於報告期間及二零二四年，本集團並無確認任何有關提供安全工作環境及保障僱員免受職業性危害而對本集團有重大影響的相關法律法規的違規事件。

# 環境、社會及管治報告

## 發展及培訓

培養員工的能力乃為本集團推動未來發展的重要因素，以為日後對市場機遇作出最佳反應而夯實基礎。我們就技術技能及道德觀念等設計不同的培訓課程，例如為員工提供一系列內部培訓及發展，通過提升彼等專業技能及知識儲備以進一步優化工作表現。同時，我們為各職級員工提供針對性培訓課程，讓員工了解如何於自身崗位以實際行為踐行我們關懷他人的承諾，藉以提倡「關懷精神」。

新入職員工須參加新員工入職培訓，內容涵蓋集團歷史、公司簡介、企業文化、內部政策及員工福利等。這有助於新員工熟悉我們的營運，以培養對集團的歸屬感。

在職培訓由各部門各自依據部門實際工作情況舉行，培訓主要涵蓋崗位技能提升，旨在指導和協助員工適應其職業發展和崗位需求。例如為營銷人員提供業務培訓、為醫務護理相關的工作人員提供醫療安全培訓、院內感染培訓、醫療設備的使用等。於報告期間，上海醫院為員工提供以醫療美容產品及儀器、醫療糾紛預防與處理、醫療安全防範等為主題的培訓，以擴充員工的醫美業務知識，強化員工客戶投訴處理能力及提高安全意識。

本集團管理層亦高度重視員工的行為守則。我們持續提供行為守則培訓，以確保我們始終遵守法律及道德標準，包括為本公司董事，提供國內與香港公司法和董事責任之培訓。

我們定期對個人的培訓和發展結果進行審查，以便本集團了解員工的培訓情況，並在未來繼續改進。醫療美容業務醫師和護士的培訓為本集團重點關注的一環，我們每年會對醫務人員的表現進行審查，確保其具備相關專業認可資格，通過診療操作相關的培訓並獲得認可，符合《執業醫師法》、《護士管理辦法》等相關醫療執業資格的要求。

二零二五年及二零二四年集團按不同類別劃分的受訓僱員百分比及僱員完成受訓的總時數及平均時數如下：

僱員類別	受訓僱員百分比		平均受訓時數 (小時)	
	二零二五年	二零二四年	二零二五年 (附註1)	二零二四年
<b>性別</b>				
男性	29%	21%	不適用	不適用
女性	71%	79%	不適用	不適用
<b>僱員類別</b>				
管理層	18%	12%	不適用	不適用
非管理層	82%	88%	不適用	不適用

附註1：於報告期間及二零二四年，本集團為員工提供的培訓為線上培訓，由於未有正式統計培訓時數，我們未能提供有關本報告期間的員工總培訓時數及平均受訓時數，我們將改善ESG數據收集機制，於日後提升KPI的可比性。

# 環境、社會及管治報告

## 勞工標準

本集團於報告期間已遵守《中華人民共和國未成年人保護法》、《禁止使用童工規定》(中華人民共和國國務院令 第364號) 以及《僱傭條例》(香港法例第57章) 及其他相關法律法規。本集團管理層確保按照相關法規制定僱傭合約條款。我們譴責以任何形式剝削兒童、強制或抵債勞動；我們承認及維護勞工的權利。於招聘過程中，我們會核對應徵者的身份證明文件及學歷證明文件，以確認其年齡及身份與所提供的證明文件一致，確保招聘符合中國及香港勞工法例要求。倘若發現任何涉及童工及強迫勞工的情況，我們將立即終止童工僱傭及強制勞工，並展開調查以查明違規行為發生的原因，且同時採取糾正措施和給予相關人員適當處罰以防止再次發生同類事故。我們亦設有獨立舉報渠道，任何人士均可提出關注問題及尋求反饋或指引。於報告期間及二零二四年，我們並無出現僱用童工及強制勞動，亦並無確認任何有關防止童工及強制勞動而對本集團有重大影響的相關法律法規的違規事件。

## 供應鏈管理

由於本集團主要提供醫療美容服務，客戶的安全及健康尤其重要，因此我們會嚴謹管理供應鏈，並考量供應鏈中對人類健康安全及環境的影響，以實踐其可持續發展的願景。於報告期間，我們已制定採購行為指引以指導可持續採購，並由本集團管理層進行審閱。主要指引如下：

- 尊重人權原則；
- 遵守所有適用的地方及國家勞動法，尤其是有關歧視、最低工資、加班及最高工作時長者；
- 保證所有工作乃出於自願及工人可自由在合理通知的情況下終止僱傭；
- 遵守適用的勞動法，尤其是與童工相關者；
- 營造安全健康的工作環境；
- 儘量降低業務經營的環境影響並取得全部必要的環境許可及登記；
- 遵守有關禁止使用特定物質及／或原料的所有適用法律及有關處理、回收及清理所有類別廢棄物的法規；
- 致力於持續降低業務經營的環境影響；
- 對新供應商進行盡職審查；及
- 每年對現有供應商進行審閱。

## 環境、社會及管治報告

於供應商選擇過程中，以下供應商將會被優先考慮：

- 偏好使用環保及回收材料及產品；
- 偏好ISO 14001認證賣方；及
- 聲稱使用環保／回收未打印紙張材料。

本集團已制定《採購管理制度及操作流程》，規範各類物資採購工作，及確保採購以有效及具成本效益的方式進行，主要涉及的採購用品包括各類藥品、注射材料、植入物、醫療材料、醫療美容設備及其他消耗品或辦公用品。為管理供應鏈中的環境及社會風險，於選定供應商的過程中，本集團會綜合考量產品質量、價格、供應商資質及聲譽、服務質量及交付時間等因素，並要求供應商提供其業務所需的執照及許可證，如經營許可證、藥品經營質量管理規範認證證書等。本集團已與上海主要提供藥品的供應商簽訂藥品供需質量保證協議，以保證產品質量。我們定期與合作的供應商聯繫，確保其正常運行無重大風險。

於報告期間，本集團的供應商均位於中國，共有38家（二零二四年：58家）合格供應商。集團適時根據業務量需求調整及篩選供應商名單，每次與新供應商合作前均會對其資質及品質進行調查及評估，並每年針對供應商供貨質量、送貨服務及價格等進行評估，以監察供應商的表現，管理供貨品質及穩定性風險。

### 產品責任

本集團明白醫療美容業務的服務安全性及質量尤其重要，我們特別注重醫療安全並確保我們的產品及服務屬安全及高品質。基於對客戶的重視及以客為本的堅守，我們始終致力於不斷實現業務升級，以為客戶提供優質及安全的產品及服務。

### 藥品及醫療用品質量管理

本集團嚴格遵守《中華人民共和國藥品管理法》等醫療藥品質量管理相關法律法規，並已制定及遵守《藥房、藥品及醫療用品管理制度》，對藥品及醫療物資進行嚴格的驗收工作，例如對藥品逐批驗收，認真核對品名、規格、數量、批號、生產廠家、有效期等內容。對於不合格的物資，及時與供應商反饋及安排退貨。本集團由藥房工作人員根據藥品的性能及要求做好藥品的分類，並按需進行常溫處、陰涼處或冷櫃儲存。我們已建立藥品過期的預警程序，由藥師每月檢查現存藥品的有效期，對有效期餘下三個月以內的藥品，安排下架及報廢，確保業務流程不會使用過期藥品。同時，藥房藥師需核對紙質處方及醫療管理系統內的數據後發放藥品，根據「三核七對」規則妥善分發藥品，以確保發放無誤。

# 環境、社會及管治報告

## 服務質量

本集團嚴格遵守《醫療美容服務管理辦法》等相關法律法規，致力於通過提供優質服務以為集團帶來良好的社會及經濟效益。本集團已定期進行醫療質量及安全自查以改善及提升服務質量，如為進行手術療程前的告知、記錄及程序、手術療程過程中及療程後的記錄、藥品的管理、麻醉藥品的使用、保存及棄置等、醫療器械安全、醫療廢物管理等方面之合規情況進行自查。同時，我們於招聘合資格醫師及醫務人員時，會評估其學術及專業資格、年資等，以確保其符合執業人員資格及遵守法律法規。本集團會持續改進服務質量，提供更優質的服務予客戶。

## 客戶反饋及醫療糾紛處理

本集團高度重視通過客戶回饋收集服務質量資料及促進客戶參與，亦已提供渠道使客戶能夠與本集團管理層聯繫。所收集的結果及意見有助我們改善服務質量。我們會積極回應客戶的反饋，以提升客戶滿意度和忠誠度，維護公司品牌形象。由於醫療美容業務中醫療美容成果的評價受主觀判斷影響較大，如手術結果與客戶預期差距大或出現手術失誤，容易引發醫療投訴、醫療糾紛及醫療事故。本集團已制定《醫療糾紛處理流程》以指導及協助員工處理投訴。我們已提供多種溝通渠道（例如電話、電子郵件或直接來訪醫院），在接獲有關醫療投訴後，由客服人員進行跟進，並確保投訴得以及時妥善處理。客服人員需至少每季匯總所有醫療投訴及糾紛個案以向醫院領導及集團管理層匯報，並推進適時處理及應變。

於報告期間，本集團一共接獲8宗（二零二四年：38宗）客戶投訴個案，投訴的主要訴求為剩餘醫美項目的退款。我們已根據《醫療糾紛處理流程》了解及調查核實投訴個案的情況，及時與客戶溝通，確保所有客戶投訴已得到妥善處理。我們設有處理產品或服務回收的政策，倘若客戶因產品或服務的質量問題要求退貨，我們的客服人員對情況進行核實後，將聯繫客戶安排退回已購產品或服務項目的款項。於報告期間及二零二四年，本集團因安全與健康理由而須回收的產品及服務為0%。

本集團嚴格遵從《中華人民共和國廣告法》等相關法律與法規。於報告期間及二零二四年，我們並無確認任何有關提供產品及服務之健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法而對本集團有重大影響的相關法律法規的違規事件。

# 環境、社會及管治報告

## 知識產權

本集團已為擁有之商標辦理商標註冊，並妥善保存商標註冊證，及每年更新有效註冊證件，以維護商標權。

保護知識產權的政策已於報告期間進行審閱，有關政策包括但不限於：

- 維持有效的互聯網協定資產管理系統，包括存置互聯網協定相關資產及協議的清單及記錄；
- 禁止侵犯第三方產品及服務的知識產權；及
- 禁止使用贗品或其他侵權貨品及服務。

於報告期間，我們並無發現任何侵犯知識產權的事件（二零二四年：無）。

## 私隱政策

本集團致力於保障任何個人的私隱資料。我們遵守《個人資料(私隱)條例》(香港法例第486章)及與客戶資料及隱私相關的法律法規。我們對收集、保存及披露個人資料實行嚴格程序。我們將客戶信息錄入客戶管理系統，並按不同員工設置使用權限，以確保客戶信息安全。

本集團為確保妥善處理及保護個人數據，亦於各個控制領域採取措施。有權限接觸機密資料的授權員工需要簽署保密協議，要求其不得洩露任何公司及客戶信息。

## 反貪污

作為一個負責任的組織，員工誠信行事並遵守業務操守標準對我們而言至關重要。我們秉持重視道德行為的企業文化，將行為守則列為優先考量。行為守則以良好的企業管治及模範個人行為作為基礎。我們已制定相關政策以作為處理有關反壟斷、不公平競爭、政治獻金、濫用採購權力、商業及政治賄賂事宜的指引。我們的反賄賂及反貪污政策明確界定了賄賂及貪污的涵義及我們對賄賂及送禮的立場。我們定期向所有僱員提供防貪資訊及培訓，以增進其商業倫理及反貪污重要性的相關知識。

董事會對公司維持高道德標準發揮重要作用，我們將根據實際情況及需要為董事提供有關培訓，提高董事反貪污的意識。

## 環境、社會及管治報告

任何違反行為守則的行為將使員工承擔紀律處分的責任。集團將適時向其董事及員工提供特定培訓課程以介紹有關反賄賂及反貪污的相關規例及其最新修訂。

於報告期間，並無任何針對本集團及員工的有關貪污、賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢行為的法律訴訟（二零二四年：無）。

### 舉報政策

本集團已建立一套有效的反舞弊政策及程序，回饋及舉報受理的流程。推出該政策旨在為各方設立舉報渠道，讓員工在工作過程中能夠以保密方式及利用任何語言提出對不端行為、瀆職、行為失當、法定不合規或惡行的關注。各級員工及各持份者可通過舉報電話熱線、電子信箱、信函等途徑舉報公司及其人員實際或疑似舞弊案件的信息，包括違反職業道德情況的投訴、舉報信息。所有舉報直接由公司秘書受理，了解情況後匯報審核委員會進行調查處理。所有舉報一經接獲，均會在可能範圍內進行全面、公正及持平的調查，並儘快作出處置及糾正。

我們的宗旨包括但不限於下列各項：

- 鼓勵及時舉報任何不端行為；
- 及時應對該等不端行為；
- 宣傳避免不端行為的方法；及
- 推廣廉潔文化。

本集團已實施政策以確保遵守以下法律法規：

- 《防止賄賂條例》(香港法例第201章)；
- 《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集條例》(香港法例第615章)；
- 《公司條例》(香港法例第622章)；
- 《中華人民共和國刑法》；及
- 《中華人民共和國反不正當競爭法》。

## 環境、社會及管治報告

本集團已公佈舉報渠道，有關政策張貼於員工公告板、於內聯網上載及載於員工手冊，藉以提高透明度和方便員工閱覽。

根據行為守則，所有級別的所有員工均應避免處於其個人利益可能與本集團利益衝突的情況。所有管理級別員工均須於入職時及每年度提交一份利益衝突確認函，披露任何潛在利益衝突。所有關聯方交易都必須遵守內部指引及相關外部法規。倘員工涉及個人利益被視為與本集團利益衝突的狀況，必須嚴格遵守反賄賂及反貪污政策所載指引規定的披露程序。違反反賄賂及反貪污政策的任何員工將會受到紀律處分，甚至可能被終止僱傭及提出法律訴訟。

一旦確認利益衝突，本集團管理層將根據指引執行以下程序包括但不限於：

- 將僱員調離引發衝突的狀況；
- 禁止僱員進一步參與交易；及
- 考慮補救措施以減低影響。

展望未來，本集團將制定長期可持續發展藍圖，呈列其所有業務的重點領域、目標及指標，以監控其ESG表現。本集團亦將更加專注於客戶參與，以更加了解其需求及意見。

### 氣候相關披露

#### 氣候變化

透過與各持份者保持溝通，我們意識到氣候變化已成為國際社會最重要的ESG議題之一。本集團參考氣候相關財務披露工作組（「TCFD」）建議的披露框架、香港交易所分別於2021年11月及2024年4月發佈的《氣候信息披露指引》及《香港交易所環境、社會及管治框架下氣候信息披露的實施指引》，就「管治」、「策略」、「風險管理」及「指標和目標」四個主要領域監督氣候相關事宜及信息披露。

#### 管治

我們的ESG管治架構在環境、社會及管治事宜的監管中涵蓋了氣候相關事宜。在監督氣候相關事宜方面，ESG管治架構的主要責任及工作包括以下：

# 環境、社會及管治報告

## 董事會

- 對集團的可持續發展全面負責
- 結合已識別的氣候相關風險和機遇，監督影響集團的氣候相關策略的制定、目標、風險及機遇、監控措施及程序
- 確保集團維持有效的風險管理及內部監控系統，實施有效環境、社會及管治相關工作

## 高級管理層

- 通過定期風險評估程序，識別主要的氣候相關風險及機遇，並向董事會建議相應的緩解及適應方案，同時就所制定方案及目標的達成情況向董事會匯報
- 帶領附屬公司及職能部門實施由董事會批准的ESG策略及政策

## 職能部門

- 實施由董事會批准的ESG策略及政策，及向高級管理層報告實施情況
- 收集氣候相關資料及數據以協助編製ESG報告

為確保本集團ESG管治架構具備適當的技能及能力以監督氣候相關事宜，我們的董事及管理層持續與外部顧問保持交流，以掌握最新的氣候相關披露及監管要求。我們亦在適當情況下為董事及管理層安排專門培訓，培訓形式為集團內部培訓或外部培訓。

本集團已將ESG（包括氣候相關範疇）議題納入企業管治框架，雖然本集團目前尚未將ESG績效指標納入薪酬政策，但未來將依據實際數據及相關政策導向，於切實可行的範圍內制定一套長期穩定的ESG目標，作為評估及衡量董事及高級管理層薪酬的基礎。

## 策略

我們的ESG管治架構通過定期風險評估（詳情已於企業管治報告中「風險管理及內部監控」一節披露），識別與本集團相關的氣候風險及機遇，並透過風險分析了解各項風險的潛在影響及機遇，從而制定合適的應對策略及措施，包括考慮及制定適用於本集團的指標及目標，用於監察氣候變化的影響，並透過定期比對當期及前期的指標及目標達成情況，評估所制定氣候變化減緩措施的實施成效。

就氣候相關風險與機遇而言，物理風險是指氣候變化帶來的直接影響，包括因極端天氣事件引發的急性風險，及因長期氣候模式轉變導致的慢性風險；轉型風險是指向低碳經濟轉型的過程中可能出現的風險；氣候相關機遇則為因積極應對氣候變化而帶來的潛在益處。

## 環境、社會及管治報告

我們正在實施環保措施，使業務與全球可持續發展政策及國際承諾（例如《香港氣候行動藍圖2050》及《巴黎協定》）保持一致，減少溫室氣體排放，為業務提供持續穩定性，及提升氣候韌性。惟因考慮到現時的數據及資源限制，我們尚未根據最新的ESG實施指引進行氣候情景分析。我們正完善我們的氣候管治機制，並將適時進行具體的氣候情景分析，從而制定更有利於集團可持續發展的長遠規劃及業務策略。

我們根據對物理風險、轉型風險及機遇的定義，區分了我們主要面對的氣候相關風險及機遇、受影響的資產及業務活動、時間範圍、潛在影響以及我們緩解或適應這些風險與機遇的策略如下：

類別	受影響資產或業務活動		說明及潛在影響	緩解/適應措施
	—金額及百分比	時間範圍		
<b>物理風險</b>				
極端天氣事件 (例如熱帶 氣旋及暴雨)	醫療業務 資產— HK\$26,791,000 佔資產總值11.91% 收入— HK\$2,605,000 佔總收入13.58%	短期	極端天氣事件屬於氣候變化帶來的急性物理風險，可能對集團造成直接影響並干擾日常業務運作。例如，風暴及暴雨可能導致交通阻塞，造成員工缺勤並影響工作時間，同時亦可能影響主要物料的供應鏈；樹木倒塌更會危及員工上下班途中的安全；嚴重風暴則可能損害建築物（包括辦公樓宇及其保存的關鍵數據），並導致能源及水源供應中斷。此等影響將導致生產力及收入下降、供應鏈中斷，並可能增加維修、保養及保險開支	<ul style="list-style-type: none"> <li>制定員工健康與安全計劃，包括定期識別工作場所的健康危害及移除安全隱患（例如疊放過高的文件），定期防災演練、提供防護設備</li> <li>為員工提供遠端工作及彈性工作安排</li> <li>加強建築物與設備防護設計，調整關鍵財產分佈，或保險保障範圍</li> <li>加強數據備份（包括進行資料異地備份）</li> <li>擴大供應商網絡，以確保有足夠的替補供應商</li> <li>制定應急預案及災備方案</li> <li>制定災後復原計劃及業務持續計劃</li> <li>加強與供應商溝通，建立替代運輸路線，維持關鍵物料的安全庫存</li> <li>探索及建立後備能源與水源系統，例如發電機及儲水設施</li> </ul>

# 環境、社會及管治報告

類別	受影響資產或業務活動 —金額及百分比	時間範圍	說明及潛在影響	緩解/適應措施
慢性氣候變化， 包括平均氣溫 上升、降雨模 式變化及洪災 嚴重程度增加	醫療業務 資產— HK\$26,791,000 佔資產總值11.91% 收入— HK\$2,605,000 佔總收入13.58%	長期	慢性氣候變化屬於慢性物理風險，長遠可能造成工作環境惡化並影響員工健康，亦對溫度及濕度敏感的存貨及設備在存放、運輸及運作上構成挑戰，加速其損壞、折舊及老化。長遠而言，將增加集團在保護員工及資產方面的成本，例如為調節室溫而增加空調使用，導致額外電費支出並間接增加溫室氣體排放，加劇全球暖化。同時，降雨量增加或降雨強度加大容易造成水浸，損害物料及設施，迫使集團加強建築物的防水、防潮及排洪設計，以及擴大保險保障範圍，從而導致營運成本及保險費用上升，甚至影響資產估值	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 建立及維持有效的員工及資產保護政策與程序</li> <li>• 採取環保及節能措施(包括在「資源使用」一節所披露的措施)，設立溫室氣體排放指標(詳情見「指標及目標」一節)，監察及持續減低溫室氣體排放量</li> <li>• 升級空調系統，完善建築物通風和散熱設計，以提高能源效益</li> <li>• 加強關鍵地點(如辦公室)的防水、防潮及排洪設計</li> <li>• 定期維護並適時升級具氣候韌性的設備</li> <li>• 評估及調整資產保險覆蓋範圍</li> </ul>

# 環境、社會及管治報告

類別	受影響資產或業務活動 —金額及百分比	時間範圍	說明及潛在影響	緩解/適應措施
<b>轉型風險</b>				
政策及法律風險，包括加強排放報告的要求、政府推出新環保政策、對服務的監管及潛在碳定價機制	醫療業務 資產— HK\$26,791,000 佔資產總值11.91% 收入— HK\$2,605,000 佔總收入13.58%	中期或長期	政策及法律風險屬於轉型風險，指在向低碳經濟轉型過程中因監管環境變化而可能出現的挑戰。隨着政策及法規日益嚴格，集團的合規成本或會上升，包括逐步提升ESG數據收集機制以符合最新披露要求，以及牽涉更多顧問費用以掌握政策及法規的更新及合規要求。若未能符合要求，則可能面臨罰款或處罰。高排放服務的發展亦將受到不利影響，例如因強制性政策要求而需減少生產或提供高排放服務，或被迫更改服務的規格，導致需求下降，甚至令行業不再具備盈利能力，被迫加快轉型，牽涉資產提前退役、融資活動及龐大資本開支。碳稅或相關費用亦可能推高營運成本，進一步加重財務壓力	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 加強留意監管機構就政策動向所發出的文章及通告</li> <li>• 設置專門監測及審查的內部崗位，或委聘專業外部顧問，及早識別監管要求變化並確保合規</li> <li>• 因應法規要求變化，及早籌劃業務轉型計劃，完善服務以符合未來標準，同時滿足轉型資本需求</li> <li>• 強化ESG數據收集及披露流程，提升披露透明度</li> <li>• 舉行合規培訓，提高員工對政策及法律要求的認知</li> </ul>

# 環境、社會及管治報告

類別	受影響資產或業務活動 —金額及百分比	時間範圍	說明及潛在影響	緩解/適應措施
技術風險，包括以較低排放的服務替代現有的服務	醫療業務資產— HK\$26,791,000 佔資產總值11.91% 收入— HK\$2,605,000 佔總收入13.58%	中期或長期	技術風險屬於轉型風險，指在向低碳經濟轉型過程中，出現與技術改進相關的挑戰。若集團所採用的技術過於陳舊，可能面臨被低排放替代方案取代的風險。集團因而可能需要增加資本開支，以投資及引入新技術及資產，並提前退役現有資產。在技術改進的過程中，由於需要適應新技術及業務流程，生產力或會暫時下降，影響營運效率。此外，若新技術投資未能成功或技術仍未成熟，則可能導致資源錯配及財務損失	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 加強研發投入，降低被新技術取代的風險</li> <li>• 於投資前進行全面可行性分析，以確保資本支出合理並符合長期策略</li> <li>• 制定資產更新計劃，分階段淘汰高排放資產</li> <li>• 為員工提供培訓，加速其適應新技術及流程</li> </ul>
市場及聲譽風險，包括消費者偏好轉變	醫療業務資產— HK\$26,791,000 佔資產總值11.91% 收入— HK\$2,605,000 佔總收入13.58%	中期或長期	市場及聲譽風險屬於轉型風險，主要源於市場需求變化及聲譽影響。隨着消費者、投資者及其他持份者對ESG表現的關注日益增加，若集團未能及時調整服務以符合低碳及可持續發展的要求，可能面臨需求下降及市場份額流失，尤其是消費者對高排放服務的需求減少，直接影響收入。此外，若環境表現未達到公眾或投資者期望，聲譽可能受損，令行業被污名化，進而影響人員招聘及留任，削弱品牌價值及融資能力。這些情況或會導致收入減少、融資成本上升，並加重轉型壓力	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 密切監察消費者偏好及市場趨勢，及早調整服務定位與規格</li> <li>• 加強品牌管理及與持份者的溝通</li> <li>• 提升ESG披露透明度，加強宣傳已採用的低碳及環保政策</li> <li>• 建立聲譽危機應對機制</li> <li>• 開拓新市場</li> </ul>

## 環境、社會及管治報告

類別	受影響資產或業務活動 —金額及百分比	時間範圍	說明及潛在影響	緩解/適應措施
<b>機遇</b>				
採用新技術或低 排放能源	醫療業務 資產— HK\$26,791,000 佔資產總值11.91% 收入— HK\$2,605,000 佔總收入13.58%	中期或長期	技術及能源轉型為集團帶來機遇。透過採用新技術或低排放能源，集團能減少排放、提高能源效益、提升可持續發展表現，並進一步增強品牌形象及聲譽。這些措施不僅有助於符合監管及市場期望，更能帶來成本節省，提升營運效率及長期競爭力	<ul style="list-style-type: none"> <li>與研究機構或供應商合作，探索可應用低碳技術及能源的領域</li> <li>發掘機遇並投資採用低排放能源及新技術</li> <li>加強宣傳已採用的低碳技術，提升市場認受性及消費者信任</li> </ul>
進入新市場	醫療業務 資產— HK\$26,791,000 佔資產總值11.91% 收入— HK\$2,605,000 佔總收入13.58%	中期或長期	市場轉型為集團帶來正面影響。進入新市場能擴展客戶基礎及收入來源，提升集團的盈利能力。這些轉型亦推動業務增長，並加強整體競爭力	<ul style="list-style-type: none"> <li>加強市場研究，了解市場對低碳服務的要求（包括消費者偏好及法規要求）</li> <li>開發符合低碳標準的服務</li> <li>取得政策支持及激勵措施</li> <li>建立或擴大合作夥伴關係</li> </ul>
品牌形象及聲譽	醫療業務 資產— HK\$26,791,000 佔資產總值11.91% 收入— HK\$2,605,000 佔總收入13.58%	中期至長期	持續支持及推動低碳與可持續發展策略為集團帶來聲譽方面的機遇。這些行動能加強市場認同，吸引更多投資者及優秀人才加入，同時良好的企業形象亦有助於拓展客戶及供應商夥伴關係，進一步支持集團的業務擴展及長遠發展	<ul style="list-style-type: none"> <li>持續推動低碳及可持續發展策略</li> <li>加強ESG披露及宣傳集團環保舉措，提升透明度</li> <li>在適當情況下取得政府或權威機構認證</li> </ul>

# 環境、社會及管治報告

類別	受影響資產或業務活動 —金額及百分比	時間範圍	說明及潛在影響	緩解/適應措施
韌性	醫療業務 資產— HK\$26,791,000 佔資產總值11.91% 收入— HK\$2,605,000 佔總收入13.58%	中期或長期	提升應對氣候變化的準備度為集團帶來韌性方面的機遇。透過及早識別相關氣候風險、密切監察變化並採取妥善行動，集團能更有效抵禦氣候衝擊，減少營運中斷、資產損失及轉型風險，並為業務持續發展提供更大穩定性	<ul style="list-style-type: none"> <li>密切留意及監察氣候變化發展</li> <li>加強氣候風險識別與評估</li> <li>投資於基礎設施及技術，提升抗災能力</li> <li>擴大在高風險地區的保險覆蓋</li> <li>制定災後復原計劃及業務持續計劃</li> <li>加強與供應鏈合作，持續性督促供應商提高其環保性能，以為維持供應鏈之穩定</li> </ul>

我們將持續加強與員工及業務夥伴等持份者的溝通，並攜手合作，為氣候變化減緩行動提供更多資源，以推動目標的實現。

## 當期、預期財務影響及轉型計劃

考慮到上述氣候相關風險與機遇，以及集團現有資源及營運方針，董事及高級管理層在現階段並未發現可能在短期及中期內對集團帶來重大且可量化財務影響的風險與機遇，包括對現金流、融資渠道或資本成本的影響，或需要立即推行的轉型措施，而長期的財務影響則難以準確預測。因此，上述應對及適應措施僅反映集團針對氣候相關風險與機遇的預期回應，我們目前尚未有當前及預期的量化數字，以及轉型計劃（包括資本承擔、融資活動、投資及資產處置）可供披露。集團將透過定期風險評估及適時進行的情景分析，密切監察並定期檢討現有氣候相關風險與機遇及策略，並按實際需要及時制定及推行轉型計劃，以應對各項風險並提升競爭力及可持續發展能力。

# 環境、社會及管治報告

## 氣候風險管理

集團一直維持有效的風險管理及內部監控制度，以實踐良好企業管治。在現有制度下，風險評估每年進行一次，由審核委員會主導，並於完成後提交董事會審批。風險評估範圍涵蓋集團所有主要業務分部，包括上述「匯報範圍」所界定的分部。有關風險評估的詳情已於《企業管治報告》之「風險管理及內部監控」部分披露。

全球氣候變化不但對生物及生態系統造成負面影響，而且，也對人類生活及經濟貿易帶來深遠的負面影響。本集團已將環境、社會及管治相關風險（如氣候風險）納入本集團的風險管理體系，以識別及減少可能影響本集團的風險。審核委員會指派的風險統籌人員，並在外部專業顧問的協助下，透過問卷及／或訪談形式，統一收集各主要業務的風險責任人（通常為部門主管或高級管理層）對風險事項的評價。過程包括風險辨識、對風險性質、發生可能性及衝擊程度的評定，考慮現有應對措施及內部監控，以及風險負責人就進一步緩解已辨識風險所提出的建議（如有）。此風險於集團層面匯總、綜合評估與分析，並按性質及重大性排序主要風險。因數據及資源限制，我們尚未進行氣候情景分析。於報告期間，我們採用了與上一年度相同的風險評估程序進行風險評估，其結果詳情已於上述「策略」部分披露。

透過定期並採用一致的方式進行風險評估，管理層能夠追蹤各風險事項的性質及程度的重大變化，並評估其在緩解影響方面的成效。

## 指標及目標

為確保持續發展，本集團設立了關鍵績效指標，以監察在環境保護方面的進展。在根據《上市規則》編製年度ESG報告的過程中，我們透過既有的數據收集系統匯總資料，衡量各項KPI的達成情況，向董事會匯報及取得審批，然後對外披露。我們深信，定期進行評估指標及目標並將結果向公眾披露是推動我們履行環境保護責任最直接且最有效的方式。

## 環境、社會及管治報告

就氣候變化而言，本集團已制定若干定性及量化的指標及目標，其類別、基準期間、目的、性質、應用範圍、達成情況及參考往績的趨勢分析如下：

### 現有指標及目標

指標及目標類別	目的	性質	應用範圍
<b>溫室氣體排放</b>			
範圍1溫室氣體排放總量— 較二零二五年，二零二八年 排放量減少10%	監察並減緩全球暖化及氣候變化	量化絕對目標	所有業務
範圍1溫室氣體排放密度— 較二零二五年，二零二八年 排放量減少10%	監察並減緩全球暖化及氣候變化	量化強度目標	所有業務
範圍2溫室氣體排放總量 (基於地域方法) — 較二零二五年，二零二八年 排放量減少10%	監察並減緩全球暖化及氣候變化	量化絕對目標	所有業務
範圍2溫室氣體排放密度 (基於地域方法) — 較二零二五年，二零二八年 排放量減少10%	監察並減緩全球暖化及氣候變化	量化強度目標	所有業務

## 環境、社會及管治報告

指標及目標類別	目的	性質	應用範圍
範圍3 (類別5 –營運中產生的廢物) 溫室氣體排放總量—較二零二五年，二零二八年排放量減少5%	監察並減緩全球暖化及氣候變化	量化絕對目標	所有業務
範圍3 (類別5 –營運中產生的廢物) 溫室氣體排放密度—較二零二五年，二零二八年排放量減少5%	監察並減緩全球暖化及氣候變化	量化強度目標	所有業務
範圍3 (類別6 –差旅) 溫室氣體排放總量—較二零二五年，二零二八年排放量減少5%	監察並減緩全球暖化及氣候變化	量化絕對目標	所有業務
範圍3 (類別6 –差旅) 溫室氣體排放密度—較二零二五年，二零二八年排放量減少5%	監察並減緩全球暖化及氣候變化	量化強度目標	所有業務
與國際機構共同實現2050 淨零排放，逐漸減少排放	監察並減緩全球暖化及氣候變化	定性目標	所有業務
制定低碳轉型計劃	提高氣候轉變的適應力	定性目標	所有業務
<b>其他指標與目標</b>			
總耗電量—較二零二五年，二零二八年排放量減少10%	減少資源消耗，間接減緩全球暖化及氣候變化	量化絕對目標	所有業務
耗電密度—較二零二五年，二零二八年排放量減少10%	減少資源消耗，間接減緩全球暖化及氣候變化	量化強度目標	所有業務
總耗水量—較二零二五年，二零二八年排放量減少10%	減少資源消耗，間接減緩全球暖化及氣候變化	量化絕對目標	所有業務
耗水密度—較二零二五年，二零二八年排放量減少10%	減少資源消耗，間接減緩全球暖化及氣候變化	量化強度目標	所有業務

# 環境、社會及管治報告

## 表現概覽

指標及目標	計量單位	二零二五年	二零二四年
<b>溫室氣體排放</b>			
範圍1 (車輛燃料耗用) 溫室氣體排放總量	千克二氧化碳當量	<b>308.55</b>	777.84
範圍1 (車輛燃料耗用) 溫室氣體排放密度	千克二氧化碳當量/平方呎	<b>0.0065</b>	0.0163
範圍2 (外購電力耗用) 溫室氣體排放總量 (基於地域方法)	公噸二氧化碳當量	<b>101.15</b>	142.46 <sup>^</sup>
範圍2 (外購電力耗用) 溫室氣體排放密度 (基於地域方法)	公噸二氧化碳當量/平方呎	<b>0.0021</b>	0.0030 <sup>^</sup>
範圍3 (類別5—營運中產生的廢物) 溫室氣體排放總量	千克二氧化碳當量	<b>456</b>	660
範圍3 (類別5—營運中產生的廢物) 溫室氣體排放密度	千克二氧化碳當量/平方呎	<b>0.0095</b>	0.0138
範圍3 (類別6—差旅) 溫室氣體排放總量	公噸二氧化碳當量	<b>10.61</b>	0
範圍3 (類別6—差旅) 溫室氣體排放密度	公噸二氧化碳當量/平方呎	<b>0.0002</b>	0
<b>溫室氣體排放總量</b>	公噸	<b>112.53</b>	143.90 <sup>^</sup>
<b>溫室氣體排放密度</b>	公噸/平方呎	<b>0.0024</b>	0.0030 <sup>^</sup>
與國際機構共同實現2050淨零排放，逐漸減少排放	不適用	進行中	未建立
制定低碳轉型計劃	不適用	未建立	未建立

## 環境、社會及管治報告

指標及目標	計量單位	二零二五年	二零二四年
<b>其他指標及目標</b>			
總耗電量	千瓦時	<b>189,422</b>	229,310 <sup>^</sup>
耗電密度	千瓦時／平方呎	<b>3.96</b>	4.79 <sup>^</sup>
總耗水量	公噸	<b>2,666</b>	3,303
耗水密度	公噸／平方呎	<b>0.06</b>	0.07

註1：考慮到集團的排放量，我們選取千克作為部分披露指標的計量單位，其中1公噸二氧化碳當量可轉換為1000千克二氧化碳當量。

註2：<sup>^</sup>表示已重新計算及重列

本集團明白溫室氣體的排放會加劇氣候變化，並致力於承擔綠色低碳營運的企業責任，因此本集團於業務營運上積極推動各項減排措施的執行，以減低碳足跡。我們開發有效的量度系統，根據我們的內部政策記錄及報告相關數據。我們推出各項節能工具，例如能源審核、基準測試及目標設定，以減少特定能耗。

運營中產生的有害及無害廢棄物已根據適用規例及我們的內部程序進行恰當處理，以降低相應環境影響。

於報告期間，溫室氣體排放總量減少了22%，主要由於上海醫院因翻新暫停營業期間較長，從而車輛汽油使用量及電力消耗減少，故溫室氣體排放量也相應下降。另外，基於業務需要，本集團於報告期間發生差旅，相關排放數據亦隨之披露。未來本集團將持續監控各績效指標，以確保相關目標得以持續實踐。

### 關於指標及目標的附加資訊

根據IPCC及聯合國氣候變化框架公約(UNFCCC)的研究，人為溫室氣體排放被認定為近代氣候變化的主要驅動因素。因此，在監察氣候變化方面，本集團所設立的目標圍繞溫室氣體排放，涵蓋直接及間接排放。這些目標的制定使我們能與本地政府及國際減排承諾保持一致，並全面緩減氣候變化帶來的影響。本集團現時所設定的目標是經考慮自身業務性質、目標所監察項目的相關性及重要性而得出。此等目標未經第三方驗證，亦非基於行業脫碳方式制定。展望未來，我們將參考同行業企業的ESG披露、最新監管要求、最新國際氣候協議（包括由協議衍生的司法管轄區承諾），以及監管機構持續推出的支援與指引，更新並制定適用於本集團的指標及目標，包括跨行業及行業專屬指標。

## 環境、社會及管治報告

我們致力於減少溫室氣體的排放，並將相關目標融入日常營運中，通過實施針對排放產生原因而制定的相應減排措施，推進目標達成。於報告期內，本集團產生的溫室氣體排放主要來源於電力消耗（範圍2），為減少電力消耗而採取的措施，已於本報告「資源使用」一節披露。

本集團其他溫室氣體排放來源亦包括車輛使用而產生的汽油消耗（範圍1）、營運中產生的廢紙棄置（範圍3 -類別5）及差旅（範圍3 -類別6）。針對上述排放來源，我們以實現績效指標為導向，已制定適用措施來管理排放：

- 盡量僅基於客戶需求而使用公司車輛；
- 推廣電子化辦公，減少紙張使用，從而減少廢紙棄置；及
- 飛機差旅首選經濟艙。

溫室氣體排放是根據《溫室氣體核算體系：企業核算與報告標準（2004年）》進行計量。根據該標準，溫室氣體排放細分為以下三類：

- 範圍1—企業直接排放，包括固定源、流動燃燒源（涵蓋陸上、航空及水上運輸）、製冷劑（包括氫氟碳化物（HFC）和全氟化碳（PFC））的排放，並扣除新種植樹木的減排
- 範圍2—能源間接排放，主要來自電力及煤氣的使用間接造成排放
- 範圍3—其他間接排放，源自企業自身業務活動但非由該企業直接控制的來源所產生的排放

涵蓋氣體種類包括二氧化碳(CO<sub>2</sub>)、甲烷(CH<sub>4</sub>)、一氧化二氮(N<sub>2</sub>O)、氫氟碳化物(HFCs)、全氟碳化物(PFCs)、六氟化硫(SF<sub>6</sub>)、三氟化氮(NF<sub>3</sub>)。根據本集團現時營運情況，本集團的主要排放為二氧化碳，相關排放以公噸二氧化碳當量(tCO<sub>2</sub>e)為披露單位。

溫室氣體的計量方法為各排放源的活動數據（例如屬於範圍1的燃料耗用、屬於範圍2的能源耗用、屬於範圍3類別5廢紙消耗量及範圍6的員工出差乘坐飛機的航行距離），乘以各項活動相應的排放系數及全球變暖潛能值（如適用）。其中，活動數據由本集團的數據收集系統取得；排放系數及全球變暖潛能值則由國際及本地監管機構、學術機構及公共事業機構公開發佈，並需適時更新。我們已假設在編製本ESG報告時，每單位活動數據、排放系數及全球變暖潛能值保持一致，不會浮動。報告編製單位會使用一致的方法及原則進行計量，使跨年度及不同企業之間的排放量具可比性。我們遵循《ESG報告守則》的要求，以地域基準方法量化範圍2的溫室氣體排放，並依據《企業價值鏈（範圍3）核算與報告標準（2011年）》披露範圍3溫室氣體的排放。

## 環境、社會及管治報告

密度值的計算方法是將總排放量／總能源耗量／總水消耗量除以上海及／或香港業務營運單位的總面積。報告期間及上年度的總面積均約為47,823平方呎，當中上海業務營運單位面積均約為45,323平方呎及香港業務單位均約為2,500呎。溫室氣體排放總量及耗電總量之密度採用兩個業務單位的總面積計算，總水消耗量密度採用上海業務單位的總面積計算。

參考《香港交易所環境、社會及管治框架下氣候信息披露的實施指引》，由於《溫室氣體核算體系》為最常用的全球性框架之一，用於計量及管理來自私營和公共部門營運、價值鏈的溫室氣體排放和減排行動，其確定了相關性、完整性、一致性、透明度及準確性五大原則以確保溫室氣體排放的真實及公平反映。因此，採用該核算體系有助我們符合《上市規則》的要求，並提升ESG報告的質素。

就範圍2排放而言，本集團並沒有與電力供應商訂立任何合約文書或具體安排。因此，供應商特定專屬排放系數並不適用，我們的量化工作乃基於集團營運所在區域普遍採用的排放系數。

由於數據收集上的限制，我們尚未能全面收集所有適用於本集團的範圍3排放數據以進行披露。參考《企業價值鏈（範圍3）核算與報告標準（2011年）》，我們目前僅能收集及披露類別5（營運中產生的廢物）及類別6（差旅）數據。我們將加強與相關持份者的溝通，並持續完善數據收集系統，以取得可靠數據並及早披露餘下適用類別。我們相信，隨著法規要求及社會大眾對ESG事宜的關注持續提升，將有助我們建立更完善的數據收集系統。

於報告期間，我們未有變更溫室氣體的計量方法、輸入資料及假設，且為加強監管本集團對氣候產生的影響，我們新增了上述溫室氣體相關指標及目標。

就監察所設立的目標是否達成方面，本集團於編製年度ESG報告時會審視過往業務活動，以評估目標是否達成。若目標屬量化性質，將透過上述計量方式統計，並比對所設定的目標，以判斷是否達成。除了溫室氣體排放外，本ESG報告「排放物」及「資源使用」章節列出了我們在減排及能源效益上工作的細節及成果。

鑑於本集團營運所在地區的內部碳定價系統及用以抵銷溫室氣體排放的碳信用機制尚未普遍，本集團並未在決策過程中採用碳定價，而所設立的目標及所披露的溫室氣體排放總量均以總額而非淨額呈列。我們已在決策過程中考慮潛在的環境影響，以及是否可能抵觸適用法律及法規。若未來內部碳定價系統及碳信用機制在我們營運所在區域獲得更廣泛關注及應用，本集團亦將適時採納。

# 獨立核數師報告



國富浩華 (香港) 會計師事務所有限公司  
**Crowe (HK) CPA Limited**  
香港 銅鑼灣 禮頓道77號 禮頓中心9樓  
9/F Leighton Centre,  
77 Leighton Road,  
Causeway Bay, Hong Kong

**致中國天元醫療集團有限公司股東之獨立核數師報告**  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

## 意見

本核數師 (以下簡稱「我們») 已審計列載於第74至159頁的中國天元醫療集團有限公司 (以下簡稱「貴公司») 及其附屬公司 (以下統稱「貴集團») 的綜合財務報表, 此財務報表包括於二零二五年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表, 以及綜合財務報表附註, 包括主要會計政策資料。

我們認為, 該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則會計準則》真實而中肯地反映了 貴集團於二零二五年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量, 並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

## 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會適用於公眾利益實體財務報表審核的《專業會計師職業道德守則》(「守則»), 我們獨立於 貴集團。我們亦已遵循守則履行其他道德責任。我們相信, 我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為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, 認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p><b>評估商譽及無形資產之潛在減值</b></p> <p>於二零二五年十二月三十一日，商譽總值約為6,668,000港元，並被分配至醫療業務的現金產生單位（「現金產生單位」），以評估潛在減值。</p> <p>於二零二五年十二月三十一日，無形資產主要包括價值約3,727,000港元的商標。</p> <p>商譽每年作潛在減值評估，及董事於其認為無形資產存在潛在減值跡象時評估該等資產的潛在減值。管理層通過考慮該等資產的使用價值對獲分配資產的現金產生單位進行減值評估。</p> <p>我們已評估商譽及無形資產的潛在減值確定為關鍵審計事項，原因為管理層進行的減值評估複雜且涉及管理層就減值評估模式採用的關鍵假設作出重大判斷，其中若干判斷存在固有不確定性並在選用時可能存在管理層意見偏頗的情況。</p>	<p>我們與管理層之商譽減值評估有關的程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— 了解 貴集團的減值測試過程，包括採用的估值模型、現金產生單位的分配及所用假設；</li> <li>— 通過將該等關鍵假設與 貴集團的過往業績及市場數據作比較，評估管理層進行現金流量預測中使用的關鍵假設（包括預期未來現金流量及貼現率等）並提出質疑；評估模型所採用的關鍵假設（如收益增長率及毛利率）的合理性。取得管理層對關鍵假設（包括年增長率及貼現率）的敏感度分析，並評估關鍵假設變動對管理層所得結論的影響及是否有任何跡象顯示管理層有所偏頗；</li> <li>— 取得並審閱 貴集團所委聘外部專業估值師在估值專家的協助下編製的估值報告；</li> <li>— 評估管理層所委聘外部專業估值師的資格、經驗及專業知識，並考慮其客觀性及獨立性；及</li> <li>— 參考現行會計準則的規定，評估綜合財務報表內的披露資料。</li> </ul>

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p><b>應收貸款及其他應收款項預期信貸虧損 (「預期信貸虧損」) 撥備及減值評估</b></p> <p>於二零二五年十二月三十一日，應收貸款及其他應收款項的賬面值分別約為119,645,000港元及7,255,000港元。</p> <p>於釐定應收貸款及其他應收款項減值撥備時，管理層經計及信貸質素及收回款項的可能性後對可收回性作出評估。</p> <p>應收貸款及其他應收款項的預期信貸虧損乃基於管理層對將產生的12個月預期信貸虧損的估計，而有關估計乃經計及信貸虧損經驗、逾期款項賬齡、借款人還款記錄及借款人財務狀況作出，當中各項均涉及重大程度的管理層判斷。</p> <p>我們認為應收貸款及其他應收款項的預期信貸虧損評估及減值評估為關鍵審計事項乃由於在評估放債及相關業務所產生的應收貸款及其他應收款項的預期信貸虧損評估及減值撥備是否足夠時需要管理層作出判斷。</p>	<p>我們與管理層對應收貸款及其他應收款項的減值評估有關的程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— 了解及評估 貴集團向其借款人授出貸款以及 貴集團的信貸及減值評估的政策，包括設計及實施對應收貸款及其他應收款項的審批、記錄及監控的關鍵控制；相關信貸控制及貸款監控程序、識別預期信貸虧損模式的三個階段及計量減值撥備；</li> <li>— 質疑管理層釐定二零二五年一月一日及二零二五年十二月三十一日的應收貸款信貸虧損撥備的基準及判斷，包括識別信貸減值應收貸款、對每位借款人應用的估計虧損率及抵押予 貴集團的抵押品。在估值專家的協助下，評估管理層對應收貸款及其他應收款項內部信貸評級所作評估，乃參考逾期狀況、過往收回記錄、其後結算資料及借款人的財務狀況；及 貴集團所用前瞻性資料的合理性；</li> <li>— 通過對照公開可得資料核對變現已收抵押品的預期現金流量；核對變現抵押品的時間及方式及預測現金流量，評估管理層估計的預期現金短缺；及</li> <li>— 參考現行會計準則規定評估綜合財務報表中有關應收貸款及其他應收款項減值的披露。</li> </ul>

# 獨立核數師報告

## 綜合財務報表及其核數師報告以外的信息

本公司董事需對其他信息負責。其他信息包括年報內的信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

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

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他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。

## 董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

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

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

治理層須負責監督 貴集團的財務報告過程。

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅根據協定的委聘條款向整體成員報告，除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴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《香港審計準則》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：

- 一 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，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。

# 獨立核數師報告

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任 (續)

- 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綜合財務報中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 計劃並執行集團審計，就 貴集團內實體或業務單位的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以作為對集團財務報表發表意見的基準。我們負責 貴集團審計的方向、監督和審視就集團審計所進行的工作。我們為審計意見承擔全部責任。

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

我們還向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施。

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

**國富浩華 (香港) 會計師事務所有限公司**

執業會計師

香港，二零二六年三月三十日

**楊錫鴻**

執業證書號碼：P05206

# 綜合損益表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
營業額	5	19,178	26,845
銷售成本		(2,939)	(5,607)
毛利		16,239	21,238
其他收益／(虧損)淨額	6	3,569	(4,356)
已確認預期信貸虧損撥回淨額	7	2,744	2,497
商譽減值虧損		(27,248)	(23,473)
行政開支		(31,067)	(31,103)
分佔聯營公司虧損(除稅後)		(311)	(14)
融資成本	8	(2,992)	(3,218)
除稅前虧損	8	(39,066)	(38,429)
所得稅抵免／(開支)	9(a)	650	(177)
年內虧損		(38,416)	(38,606)
以下各項應佔年內虧損：			
本公司權益持有人	12	(34,014)	(34,238)
非控股權益		(4,402)	(4,368)
年內虧損		(38,416)	(38,606)
		港仙	港仙
每股虧損	12		
每股基本虧損		(8.52)	(8.58)
每股攤薄虧損		(8.52)	(8.58)

# 綜合損益及其他全面收入表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
年內虧損	<b>(38,416)</b>	(38,606)
年內其他全面收入 (除稅後)：		
其後可能重新分類至損益之項目：		
換算國外業務財務報表之匯兌差額	<b>(921)</b>	(624)
年內其他全面虧損總額	<b>(921)</b>	(624)
年內全面虧損總額	<b>(39,337)</b>	(39,230)
以下各項應佔全面虧損總額：		
本公司權益持有人	<b>(33,463)</b>	(35,581)
非控股權益	<b>(5,874)</b>	(3,649)
年內全面虧損總額	<b>(39,337)</b>	(39,230)

# 綜合財務狀況表

於二零二五年十二月三十一日

	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	<b>33,077</b>	38,045
無形資產	15	<b>3,727</b>	5,644
商譽	16	<b>6,668</b>	31,473
於聯營公司權益	17	<b>6,331</b>	6,355
應收賬款及其他應收款	19	<b>2,238</b>	2,986
遞延稅項資產	26(b)	<b>2,294</b>	1,644
		<b>54,335</b>	86,147
<b>流動資產</b>			
應收賬款及其他應收款	19	<b>19,931</b>	19,382
存貨	18	<b>1,559</b>	798
按公平值計入損益之金融資產	20	<b>1,774</b>	2,578
應收貸款	21	<b>119,645</b>	127,561
現金及現金等價物	22	<b>27,733</b>	24,468
		<b>170,642</b>	174,787
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	23	<b>(49,484)</b>	(43,891)
銀行透支	24	<b>-</b>	(154)
租賃負債	25	<b>(4,927)</b>	(5,044)
稅項撥備		<b>(163)</b>	(163)
		<b>(54,574)</b>	(49,252)
<b>淨流動資產</b>		<b>116,068</b>	125,535
<b>總資產減流動負債</b>		<b>170,403</b>	211,682

# 綜合財務狀況表

於二零二五年十二月三十一日

	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	25	<b>(33,789)</b>	(35,731)
		<b>(33,789)</b>	(35,731)
<b>資產淨值</b>		<b>136,614</b>	175,951
<b>資本及儲備</b>	27		
股本		<b>398,980</b>	398,980
股份溢價		<b>20,663</b>	20,663
儲備		<b>(258,424)</b>	(224,961)
<b>本公司權益持有人應佔權益</b>		<b>161,219</b>	194,682
非控股權益		<b>(24,605)</b>	(18,731)
<b>總權益</b>		<b>136,614</b>	175,951

於二零二六年三月三十日，代表董事會批准並授權刊發第74至159頁的綜合財務報表。

.....  
東薇  
行政總裁

.....  
賀梅  
董事

# 綜合權益變動報表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔							權益總額 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	資本贖回 儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元	非控股權益 千港元	
於二零二四年一月一日之結餘	398,980	20,663	676	2,792	(192,848)	230,263	(15,082)	215,181
二零二四年權益變動：								
年內虧損	-	-	-	-	(34,238)	(34,238)	(4,368)	(38,606)
其他全面收入								
現時或其後可能重新分類至損益之項目：								
換算國外業務財務報表之匯兌差額	-	-	-	(1,343)	-	(1,343)	719	(624)
其他全面收入總額	-	-	-	(1,343)	-	(1,343)	719	(624)
年內全面收入總額	-	-	-	(1,343)	(34,238)	(35,581)	(3,649)	(39,230)
於二零二四年十二月三十一日之結餘	398,980	20,663	676	1,449	(227,086)	194,682	(18,731)	175,951

# 綜合權益變動報表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔							權益總額 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	資本贖回 儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元	非控股權益 千港元	
於二零二五年一月一日之結餘	398,980	20,663	676	1,449	(227,086)	194,682	(18,731)	175,951
二零二五年權益變動：								
年內虧損	-	-	-	-	(34,014)	(34,014)	(4,402)	(38,416)
其他全面收入								
現時或其後可能重新分類至損益之項目：								
換算國外業務財務報表之匯兌差額	-	-	-	551	-	551	(1,472)	(921)
其他全面收入總額	-	-	-	551	-	551	(1,472)	(921)
年內全面收入總額	-	-	-	551	(34,014)	(33,463)	(5,874)	(39,337)
於二零二五年十二月三十一日之結餘	398,980	20,663	676	2,000	(261,100)	161,219	(24,605)	136,614

# 綜合現金流量表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
<b>經營活動</b>			
除稅前虧損		<b>(39,066)</b>	(38,429)
調整：			
無形資產攤銷	8	<b>1,922</b>	1,656
物業、廠房及設備折舊	8	<b>6,650</b>	6,323
融資成本	8	<b>2,992</b>	3,218
出售物業、廠房及設備的虧損	6	–	73
利息收入	5	<b>(16,573)</b>	(17,591)
商譽減值虧損		<b>27,248</b>	23,473
預期信貸虧損撥回淨額	7	<b>(2,744)</b>	(2,497)
已變現及未變現外匯(收益)／虧損淨額	6	<b>(2,582)</b>	2,512
按公平值計入損益之金融資產已變現及未變現估值虧損淨額	6	<b>806</b>	3,255
應佔聯營公司虧損		<b>311</b>	14
		<b>18,030</b>	20,436
<b>營運資金變動前之經營虧損</b>		<b>(21,036)</b>	(17,993)
<b>營運資金變動</b>			
應收貸款		<b>11,905</b>	2,342
存貨		<b>(828)</b>	31
應收賬款及其他應收款		<b>(1,032)</b>	7,631
應付賬款及其他應付款		<b>3,827</b>	1,088
<b>經營業務所用現金</b>		<b>(7,164)</b>	(6,901)
已收利息		<b>16,573</b>	17,591
<b>經營業務所得現金淨額</b>		<b>9,409</b>	10,690

# 綜合現金流量表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
<b>投資活動</b>			
購入物業、廠房及設備		(292)	(17)
出售物業、廠房及設備所得款項		-	14
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(292)</b>	<b>(3)</b>
<b>融資活動</b>			
已付租賃負債的資本部分		(2,059)	(7,630)
已付租賃負債的利息部分		(2,992)	(3,218)
<b>融資活動所用現金淨額</b>	22(b)	<b>(5,051)</b>	<b>(10,848)</b>
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>		<b>4,066</b>	<b>(161)</b>
<b>於一月一日之現金及現金等價物</b>		<b>24,314</b>	<b>20,879</b>
<b>外匯匯率變動之影響</b>		<b>(647)</b>	<b>3,596</b>
<b>於十二月三十一日之現金及現金等價物</b>	22	<b>27,733</b>	<b>24,314</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

中國天元醫療集團有限公司(「本公司」)為在開曼群島註冊成立之公眾上市有限公司，股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市，直接控股公司為天元錳業有限公司(在開曼群島註冊成立)，而最終控股公司為寧夏天元錳業集團有限公司(在中華人民共和國(「中國」)註冊成立)。本公司的註冊辦事處及主要營業地點於年報的公司資料一節披露。

本公司及其附屬公司(「本集團」)的主要業務為投資控股、向醫療行業提供採購、營銷及管理服務、向酒店業提供採購服務、特許商標，以及放債及相關業務。

本綜合財務報表以港元列示，港元亦為本公司的功能貨幣。

## 2. 應用經修訂香港財務報告準則會計準則

本集團首次於本會計年度對該等綜合財務報表應用以下由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之經修訂香港財務報告準則會計準則，該等準則乃於二零二五年一月一日或之後開始的本集團財務年度期間強制生效：

香港會計準則第21號之修訂

缺乏可兌換性

本集團並無應用於本會計期間尚未強制生效的任何新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則。就本年度應用經修訂香港財務報告準則會計準則對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或載列於該等綜合財務報表的披露並無重大影響。

## 3. 編製基準及重大會計政策資料

### (a) 合規聲明

此等財務報表乃根據所有適用的香港財務報告準則會計準則(包括香港會計師公會頒佈的所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定)編製。此等財務報表亦符合聯交所證券上市規則的適用披露條文。本集團所採納的重大會計政策資料於下文披露。

香港會計師公會已頒佈若干於本集團當前會計期間首次生效或可供提前採納的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則。附註2提供因就本會計期間初始應用該等發展而引致的任何會計政策變動的資料，該等變動與本集團有關，已於此等綜合財務報表中反映。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

### (b) 綜合財務報表的編製基準

截至二零二五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司 (統稱為「本集團」) 以及本集團於聯營公司的權益。

本集團旗下各實體財務報表內的項目均以實體經營所在地的主要經濟環境的貨幣 (「功能貨幣」) 計量。綜合財務報表以港元 (「港元」) 呈列, 而港元是本公司的功能貨幣及呈列貨幣。

除以下資產按其公平值呈列 (有關詳情載列於下文所載會計政策) 外, 財務報表的編製均以歷史成本基準作為計量基準:

#### — 投資股本證券 (見附註3(f))

按照香港財務報告準則會計準則編製財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設, 有關判斷、估計及假設會影響政策的應用和資產、負債、收入及開支的呈報金額。有關估計及相關假設是根據以往經驗和在有關情況下認為合理的多項其他因素作出, 其結果構成了就無法從其他途徑實時得知的資產與負債賬面值作出判斷的基礎。實際結果或有別於有關估計。

有關估計及相關假設是按持續經營基準檢討。如會計估計需作修訂, 而該修訂只會影響作出有關修訂的會計期間, 便會在該期間內確認; 但如修訂對當前和未來的會計期間均有影響, 則會在作出有關修訂的期間及未來期間確認。

有關管理層應用香港財務報告準則時所作出對財務報表有重大影響的判斷及估計不確定性主要來源於附註4討論。

### (c) 附屬公司及非控股權益

附屬公司指本集團控制的實體。倘本集團對實體擁有權力、因參與實體的營運而承受或享有其可變動回報權利, 並有能力透過其對實體的權力影響該等回報, 則本集團對該實體擁有控制權。當評估本集團是否擁有權力時, 僅考慮實質權利 (由本集團及其他人士持有)。倘事實及情況表明上文所列的控制權元素中的一個或多個有變, 則本集團重新評估其是否對實體擁有控制權。

於附屬公司的投資由控制開始當日至控制終止當日併入綜合財務報表。如有需要, 會對財務報表作出調整, 以令所用會計政策與集團會計政策貫徹一致。集團內公司間的結餘、交易及現金流以及與任何因集團內公司間交易而產生的未變現溢利均在編製綜合財務報表時全數對銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損以處理未變現收益的同樣方式對銷, 惟僅會在無減值憑證的情況下進行。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

### (c) 附屬公司及非控股權益 (續)

非控股權益指並非由本公司直接或間接應佔的附屬公司權益，且本集團並無與該等權益持有人另行協定任何條款，而導致本集團整體須就該等權益承擔符合金融負債定義的合約責任。

非控股權益於綜合財務狀況表的權益內呈列，與本公司擁有人應佔的權益分開呈列。非控股權益所佔本集團的業績，會按照該年度損益總額及全面收益總額，在非控股權益及本公司擁有人之間分配，並於綜合損益表以及綜合損益及其他全面收益表內呈列。附屬公司的全面收益總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此舉致命非控股權益出現虧絀結餘。來自非控股權益持有人的貸款及對該等持有人的其他合約責任於綜合財務狀況表中呈列為金融負債。

#### 本集團於現有附屬公司的權益變動

倘本集團於附屬公司的權益變動不會導致喪失控制權，則作為股權交易入賬，並就綜合權益內控股及非控股權益的金額作出調整，以反映相對權益變動，惟不會就商譽作出調整，且不會確認收益或虧損。調整非控股股東權益的金額與已付或已收代價之公平值的任何差額，會直接於權益中確認並歸屬於公司擁有人。

當本集團喪失對附屬公司的控制權，將按出售於該附屬公司的全部權益入賬，而所產生的盈虧於損益中確認。過往在有關附屬公司於其他全面收益確認之所有金額均予入賬，猶如本集團已直接出售附屬公司之相關資產或負債（即按適用之香港財務報告準則會計準則具體規定／准許重新分類至損益或轉移至其他權益類別）。任何在喪失控制權之日仍保留的該前附屬公司權益按公平值確認，而此金額被視為初步確認金融資產或初步確認於聯營公司或合營企業的投資的成本（如適用）的公平值。

在本公司財務狀況表內，於附屬公司的投資按成本減減值虧損（見附註3(j)(ii)）列賬，惟投資分類為持作銷售（或包括於分類為持作銷售的出售組合）則除外。

### (d) 聯營公司及合營企業

聯營公司指本集團對其擁有重大影響力之實體。重大影響力乃指可參與被投資方之財務及營運決策之權力，惟對該等政策並無控制權或共同控制權。

合營企業為一項合營安排，據此，對安排擁有共同控制權之各方對合營安排之資產淨值擁有權利。共同控制權為合約約定對安排所共有之控制權，其僅在相關業務決策須取得共有控制權各方之一致同意時存在。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

### (d) 聯營公司及合營企業 (續)

於聯營公司或合營公司的投資，除被分類為持作出售（或包含於被分類為持作出售的出售組別）外，乃按權益法於綜合財務報表入賬。根據權益法，該項投資初始以成本入賬，並就本集團分佔該投資對象可識別資產淨值的收購日期公平值超出投資成本（如有）的任何差額作出調整。投資成本包括購買價及收購該投資的直接應佔其他成本，及構成本集團權益投資一部分的於該聯營公司或合營公司的任何直接投資。其後該項投資因應本集團在收購後應佔聯營公司或合營公司損益及其他全面收益以及任何投資相關的減值損失而作出調整。任何收購日期本集團分佔可識別資產及負債的公平值淨額超過投資成本（經重新評估後）的部分於綜合損益表內確認。

當本集團應佔聯營公司或合營公司之虧損超出其權益時，本集團之權益將減至零，除非本集團已承擔法律或推定責任，或代表被投資公司作出付款，否則將不再確認進一步虧損。就此而言，本集團之權益為根據權益法計算之投資賬面值，連同實質上構成本集團於聯營公司或合營公司之淨投資一部分之本集團長期權益。

本集團與其聯營公司或合營公司之交易所產生之未變現損益，乃以本集團於被投資公司之權益為限予以對銷，除非未變現虧損提供已轉讓資產之減值證據，在此情況下，則該等未變現虧損即時於綜合收益表中確認。

本集團會確定是否有客觀證據表明其於聯營公司或合營公司的淨投資出現減值。當出現任何客觀證據時，投資的全部賬面值（包括商譽）將根據香港會計準則第36號「資產減值」（「香港會計準則第36號」）作為單一資產，透過將其可收回金額（使用價值與公平值減出售成本的較高者）及其賬面值比較而進行減值測試。任何已確認減值虧損不會分配至構成投資賬面值一部分的任何資產（包括商譽）。因此，有關減值虧損的任何撥回根據香港會計準則第36號確認，惟以該投資的可收回金額其後增加為限。

倘於聯營公司之投資變成於合營公司之投資，或是於合營公司之投資變成於聯營公司之投資，保留權益將不予重新計量。反之，該投資繼續根據權益法入賬。

倘本集團不再對聯營公司擁有重大影響或對合營公司擁有共同控制權，則入賬列作出售於投資對象的全部權益，而由此產生的收益或虧損會於損益中確認。任何在喪失重大影響力或失去共同控制的日期仍保留在該前度被投資公司之權益將按公平值確認，而此金額被視為初始確認金融資產之公平值。此外，本集團會將先前在其他全面收益就該聯營公司或合營企業確認的所有金額入賬，所用基準與該聯營公司或合營企業直接出售相關資產或負債所需基準相同。因此，倘該聯營公司或合營企業將先前已於其他全面收益確認的收益或虧損於出售相關資產或負債時重新分類至損益，本集團會於終止權益法時將收益或虧損由權益重新分類至損益（作為重新分類調整）。

於本公司的財務狀況表內，對聯營公司的投資按成本減去減值虧損列報，除非被歸類為持作出售（或計入被歸類為持作出售的出售組別內）。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

### (e) 商譽

收購業務時產生之商譽按收購業務日期確立的成本 (請參閱上文會計政策) 減累計減值虧損 (如有) 列賬。

就減值測試而言，商譽乃分配至預期將受益於合併協同效應之本集團各現金產生單位 (「現金產生單位」) (或現金產生單位組別)，其指內部管理而言監控商譽之最低水平，並不得大於合併前的一個經營分部。

獲分配商譽的現金產生單位 (或現金產生單位組別) 每年進行減值測試，並在有跡象表明該單位 (或現金產生單位組別) 可能存在減值時作出更頻密測試。就於報告期內因收購而產生的商譽而言，獲分配商譽之現金產生單位 (或現金產生單位組別) 於報告期結束前進行減值測試。倘可收回金額少於其賬面值，則減值虧損首先用於調低任何商譽賬面值，其後再根據該單位 (或現金產生單位組別) 內各資產之賬面值按比例分配至該單位的其他資產，惟資產的賬面值將不會調至低於其個別公平值減出售成本 (如可計量)、使用價值 (如可釐定) 及零之最高者。

於出售相關現金產生單位或現金產生單位組別內的任何現金產生單位後，商譽的應佔金額計入釐定出售損益之金額。倘本集團出售現金產生單位 (或現金產生單位組別內的現金產生單位) 內的一項業務，已出售商譽的金額乃按已出售業務 (或現金產生單位) 與已保留現金產生單位 (或現金產生單位組別) 部分的相對價值計算，除非本集團可說明有部分其他能更清楚反映與所出售業務有關商譽的方法。

### (f) 其他證券投資

本集團投資債務及權益證券 (投資於附屬公司及聯營公司除外) 之政策如下：

本集團在承諾購入／出售投資當日確認／終止確認證券投資。所有定期買賣權益證券均按交易日／結算日確認及終止確認。定期買賣指需要在市場法規或慣例規定的期限內交付資產的股權證券買賣。投資初步按公平值加直接應佔交易成本列報，惟按公平值計入損益 (「按公平值計入損益」) 計量之投資除外，該等投資之交易成本直接於損益內確認。有關本集團釐定金融工具公平值方法之解釋 (附註31)。該等投資隨後根據其分類按以下方法入賬。

#### (i) 非權益投資

本集團持有之非權益投資歸入以下其中一個計量類別：

- 按攤銷成本，倘持有投資之目的為收取合約現金流量，即純粹為支付本金及利息。投資所得利息收入乃使用實際利率法計算。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

### (f) 其他證券投資 (續)

#### (i) 非權益投資 (續)

- 按公平值計入其他全面收入 (「按公平值計入其他全面收入」) (可轉回), 倘投資之合約現金流量僅包括本金及利息付款, 且投資乃於其目的為同時收取合約現金流量及出售之業務模式中持有。公平值變動於其他全面收益確認, 惟預期信貸虧損 (「預期信貸虧損」)、利息收入 (使用實際利率法計算) 及匯兌收益及虧損於損益確認。當投資被取消確認, 於其他全面收益累計之金額從權益撥回至損益。
- 按公平值計入損益, 倘投資不符合按攤銷成本計量或按公平值計入其他全面收入 (可轉回) 之標準。投資之公平值變動 (包括利息) 於損益確認。

#### (ii) 股本投資

於股本證券之投資分類為按公平值計入損益的金融資產, 除非股本投資並非持作買賣用途, 且於初次確認投資時, 本集團不可撤銷地選擇指定投資為按公平值計入其他全面收入 (不可轉回), 以致公平值之後續變動於其他全面收益確認。有關選擇乃按工具個別作出, 惟僅當發行人認為投資符合權益定義時方可作出。於作出有關選擇後, 於其他全面收益累計之金額繼續保留於公平值儲備 (不可轉回), 直至投資被出售為止。出售時, 於公平值儲備 (不可轉回) 累計之金額轉撥至累計虧損, 而非透過損益撥回。於股本證券之投資之股息 (分類為按公平值計入其他全面收入) 均於損益確認為其他收入, 除非能明確顯示股息是用作收回部分投資成本。

按公平值計入損益之金融資產按各報告期末之公平值計量, 任何公平值收益或虧損於損益確認。除非股息明確表示收回部分投資成本, 否則於損益確認之收益或虧損淨額包括/不包括就金融資產賺取之任何股息或利息且計入「其他收益或虧損」項目。

### (g) 物業、廠房及設備

下列作自用的物業、廠房及設備項目 (在建工程除外) 按成本減累計折舊及減值虧損 (見附註 3(j)) 列賬;

- 於本集團作為物業權益登記持有人的租賃土地及樓宇的權益 (見附註 3(i));
- 本集團並非物業權益登記持有人的租賃物業的租賃所產生的使用權資產; 及
- 廠房及設備項目, 包括相關廠房及設備的租賃所產生的使用權資產 (見附註 3(i))。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

### (g) 物業、廠房及設備 (續)

在建工程以外之廠房、機器及設備項目乃於其估計可使用年期內以直線法計算折舊以撇減其成本扣減餘值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法會於報告期末檢討，估計之任何變動影響按前瞻基準入賬。

— 樓宇	2.6%
— 廠房、機器及設備 (主要由傢俱及裝置及辦公設備組成)	6%至33.33%
— 租賃物業	於租賃年期
— 汽車	20%

歷史成本包括收購物業、廠房及設備項目直接應佔開支。成本亦可能包括自權益轉撥以外幣購買物業、廠房及設備的合資格現金流量對沖所產生的任何收益或虧損。

其後成本僅於與該項目相關的未來經濟利益可能流入本集團，且該項目成本能可靠計量時，方會計入資產賬面值或確認為獨立資產 (如適用)。任何入賬列作單獨資產部分的賬面值於替換時終止確認。所有其他維修及保養於其產生的報告期內在損益確認。

倘資產賬面值高於其估計可收回金額，則資產賬面值會即時撇減至其可收回金額。

報廢或出售物業、廠房及設備項目產生的收益或虧損按出售所得款項淨額與項目賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售當日在損益中確認。

### (h) 無形資產

#### 獨立購入之無形資產

獨立收購的具有限可使用年期之無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有限可使用年期的無形資產以直線法按其估計可使用年期確認攤銷。估計可使用年期及攤銷方法會於各報告期末檢討，估計變動之影響將按未來基準列賬。單獨收購具有無限可使用年期之無形資產按成本減任何其後累計減值虧損列賬。無限年期之評估每年進行審閱，以釐定無限年期是否繼續獲得支持。否則，則將可使用年期由無限更改為有限，並按預期基準處理。

#### 在業務合併時收購之無形資產

在業務合併時收購的無形資產與商譽分開確認，且於收購日期初步按公平值確認 (視為其成本)。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

### (h) 無形資產 (續)

#### 在業務合併時收購之無形資產 (續)

於初步確認後，具有限可使用年期於業務合併收購之無形資產按成本值減累計攤銷及任何累計減值虧損列報，所採用之基準與獨立購入的無形資產相同。

無形資產於出售或預期不會從其使用或出售產生未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產時所產生之收益或虧損以出售所得款項淨額與資產賬面值之差額計算，並於終止確認時於損益確認。

可使用年期有限之無形資產之攤銷是按資產估計可用年限以直線法計入損益賬。以下具有有限可使用年期之無形資產自可供使用日期開始攤銷，而其估計可使用年期如下：

— 商標	10至15年
— 客戶合約	2至10年

可使用年期及攤銷方法均每年檢討。

本集團不會攤銷可使用年期未定的無形資產，並會每年審閱關於無形資產可使用年期未定的任何結論，以釐定有關事項和情況是否繼續支持該資產可使用年期未定的評估結論。如否的話，由未定轉為有既定可使用年期的評估變動會自變動日期起，根據上文所載有既定期限的無形資產的攤銷政策入賬。

### (i) 租賃

本集團於合約初始評估有關合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約條款及條件其後更改，本集團將重新評估合約是否只屬租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約是租賃或包含租賃。當客戶有權主導已識別資產用途以及從該用途中獲得絕大部分經濟利益時，即表示擁有控制權。

#### (i) 作為承租人

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，本集團選擇不會將非租賃部分分開及將各租賃部分及任何相關非租賃部分入賬列作所有租賃的單一租賃部分。

於租賃開始日期，本集團確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下、不附購買選擇權及低價值資產租賃的短期租賃除外。倘本集團就低價值資產訂立租賃，則本集團決定是否按個別租賃基準將租賃資本化。與該等未資本化租賃相關之租賃付款於租期按系統基準確認為開支。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

### (i) 租賃 (續)

#### (i) 作為承租人 (續)

將租賃資本化時，租賃負債初步按租賃期內應付租賃付款的現值確認減任何應收租賃獎勵，並使用租賃中隱含的利率或 (倘該利率不可直接釐定) 使用相關的遞增借款利率貼現。初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則採用實際利率法計算。不取決於某一指數或比率的可變租賃付款不包括在租賃負債的計量中，因此於其產生的會計期間於損益中支銷。租賃付款亦包括本集團根據剩餘價值擔保預期將支付的款項；倘本集團合理確定行使購買選擇權，該選擇權的行使價；倘租賃期反映本集團行使選擇權終止租賃，終止租賃的罰款付款。

於初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則採用實際利率法計量。

於租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，包括租賃負債的初始金額加上在開始日期或之前支付的任何租賃付款，減去任何租賃收到的激勵，以及產生的任何初步直接成本。在適用情況下，使用權資產的成本亦包括拆除及移除相關資產或還原相關資產或該資產所在地而產生的估計成本，該成本須貼現至其現值、確認撥備並根據香港會計準則第37號計量。使用權資產隨後按成本減去累計折舊及減值虧損列賬 (見附註3(h)及3(k)(ii))，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

可退還已付租賃按金的初始公平值按照適用於以攤銷成本計量的金融資產的會計政策 (見附註3(f)(i)、3(j)(i)及3(v)(ii)) 與使用權資產分開入賬。按金的初始公平值與名義價值之間的任何差異均作為額外租賃付款入賬，並計入使用權資產成本。

本集團於「物業、廠房及設備」內呈到使用權，同一項內亦會呈列所擁有的相應相關資產。

倘用於釐定該等付款的指數或利率變化引致未來租賃付款出現變動，或本集團預期根據剩餘價值擔保應付的估計金額產生變化，則透過使用未作變動的折現率對經修訂租賃付款進行折現，重新計量租賃負債，除非租賃付款變動是由於浮動利率變動所致。在此情況下，本集團會使用反映利率變動的經修訂折現率。當因重新評估本集團是否合理確定會行使購買、續租或終止選擇權而引致變動時，將通過使用修訂後的貼現率對修訂後的租賃付款進行貼現來重新計量租賃負債，修訂後的貼現率為剩餘租賃期的租賃隱含利率，倘租賃隱含利率無法輕易釐定，則為重新評估當日的相關集團實體增量借貸利率。倘以此等種方式重新計量租賃負債，則應當對使用權資產的賬面值進行相應調整，而倘使用權資產的賬面值已調減至零，則應於損益列賬。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

### (i) 租賃 (續)

#### (i) 作為承租人 (續)

當租賃範疇發生變化或租賃合約原先並無規定的租賃代價發生變化(「租賃修改」)，且未作為單獨的租賃入賬時，則亦要對租賃負債進行重新計量。在此情況，修訂後合約內的代價根據租賃部分的相對獨立價格分配予各個租賃部分，相關的非租賃部分計入相應的租賃部分。租賃負債根據經修訂的租賃付款和租賃期限，使用經修訂貼現率在修改生效日重新計量。

本集團於綜合財務狀況表將租賃負債作為單獨項目呈列。於綜合財務狀況表內，長期租賃負債的即期部分釐定為應於報告期結束後十二個月內結算的合約付款現值。

#### (ii) 作為出租人

倘本集團為出租人，其於租賃初始階段釐定一項租賃為融資租賃或經營租賃。倘租賃轉移相關資產的所有權附帶的絕大部分所有風險及報酬，該租賃應分類為融資租賃。倘不屬於該情況，該租賃被分類為經營租賃。磋商及安排經營租賃過程中產生的首次直接成本計入租賃資產的賬面值。相關成本於租賃期內按直線法確認為開支，惟根據公平值模型計量的投資物業除外。

倘合約包括租賃及非租賃部分，本集團根據相對獨立的售價基準將合約代價分配予各部分。

已收取可退回租賃按金根據香港財務報告準則第9號列賬，並按公平值首次計量。首次確認的公平值之調整被視為來自承租人的額外租賃款項。

倘本集團為中間出租人，經參考總租約產生的使用權資產，分租被分類為融資租賃或經營租賃。倘總租約為短期租賃，本集團豁免遵守附註3(i)(i)所載規定，則本集團將分租分類為經營租賃。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

### (j) 信貸虧損及資產減值

#### (i) 金融工具及應收貸款的信貸虧損

本集團就以下項目的預期信貸虧損確認虧損撥備：

- 按攤銷成本計量的金融資產 (包括於業務模型內持有以收集合約現金流量純粹作支付本金及利息 (「SPPI」) 的現金及現金等價物、應收賬款及其他應收款)；及
- 應收貸款。

按公平值計量的其他金融資產 (包括按公平值計入損益的金融資產及按公平值計入其他全面收入的股本證券 (不可轉回)) 毋須進行預期信貸虧損評估。

預期信貸虧損計量

預期信貸虧損乃以發生違約的風險為權重的金融工具信貸虧損的加權平均值。信貸虧損以所有預期現金短缺 (即根據合約應付予本集團之現金流量及本集團預期收取之現金流量之間的差額) 之現值計量。

倘貼現影響屬重大，預期現金短缺將使用以下貼現率貼現：

- 固定利率金融資產、應收賬款及其他應收款：初始確認時釐定之實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：當前實際利率；及
- 應收貸款：計量應收款項使用之貼現率。

於估計預期信貸虧損時考慮之最長期間為本集團承受信貸風險之最長合約期間。

在計量預期信貸虧損時，本集團考慮合理及有理據而毋須付出過多成本或努力獲得之資料。這包括過去事件、當前狀況和未來經濟狀況預測等資料。

預期信貸虧損基於下列其中一個基準計量：

- 12個月預期信貸虧損 (「12個月預期信貸虧損」)：預期於報告日期後12個月內可能發生之違約事件而導致之虧損；及
- 整個存續期預期信貸虧損：預期於採用預期信貸虧損模式之項目在預期金融工具年限內所有可能發生之違約事件而導致之虧損。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

### (j) 信貸虧損及資產減值 (續)

#### (i) 金融工具及應收貸款的信貸虧損 (續)

##### 預期信貸虧損計量 (續)

應收賬款及其他應收款之虧損撥備一般乃按等同於整個存續期預期信貸虧損之金額計量。此等金融資產之預期信貸虧損是利用基於本集團過往信貸虧損經驗之撥備矩陣進行估算，並按於報告日期債務人之個別因素及對當前及預測整體經濟狀況之評估進行調整。

對於所有其他金融工具 (包括應收貸款)，本集團確認相當於12個月預期信貸虧損之虧損撥備，除非自初始確認以來金融工具之信用風險顯著增加，在這種情況下，虧損撥備計量等於整個存續期預期信貸虧損之金額。

倘預期信貸虧損按集體基準計量，則金融工具按以下基準歸類：

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

歸類工作經管理層定期檢討，以確保各組別成分繼續分擔類似信貸風險特性。

##### 信貸風險大幅上升

評估金融工具之信貸風險自初始確認以來有否大幅上升時，本集團會比較於初始認日期評估之金融工具發生違約之風險。於作出此評估時，本集團考慮合理有據的定量及定性資料，包括過往經驗以及毋需付出不當成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險自初始確認以來有否大幅上升時會考慮以下資料：

- 未能按合約到期日期支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部信貸測評之實際或預期顯著惡化 (如有)；
- 債務人經營業績之實際或預期顯著惡化；

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

### (j) 信貸虧損及資產減值 (續)

#### (i) 金融工具及應收貸款的信貸虧損 (續)

信貸風險大幅上升 (續)

- 科技、市場、經濟或法律環境之目前或預期變動對債務人履行其對本集團責任之能力有重大不利影響；
- 對債務人實際或預期的內部信用評級下調；
- 債務人經營成果的實際或預期的顯著變化；
- 同一借款人的其他金融工具的信貸風險大幅增加；
- 作為債務抵押的擔保物價值或第三方提供的擔保或信用增級質量是否發生顯著變化。這些變化預期將降低債務人按合同規定期限還款的經濟動機或者影響違約概率；及
- 借款人的預期表現及行為發生重大變化。

於合約付款逾期超過30天時，本集團假設信貸風險自初始確認後已大幅增加，除非本集團有合理有據的資料表明並非如此則除外。

根據金融工具的性質，信貸風險顯著增加的評估按單項項目或組合基準進行。當評估以組合基準進行時，會按照金融工具的共同信貸風險特徵（例如過期狀態及信貸風險評級）歸類。

違約的定義

就內部信貸管理而言，本集團認為，倘(i)於本集團未有採取追索行動，如變現抵押品（倘持有任何抵押品）的情況下，借款人全數履行其對本集團之信貸責任的可能性不大；或(ii)金融資產逾期90天，則發生違約事件，除非本集團具有證明更寬鬆的違約標準更為合適的合理且有理據支持的資料，則作別論。本集團會考慮合理可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及毋需付出不當成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

### (j) 信貸虧損及資產減值 (續)

#### (i) 金融工具及應收貸款的信貸虧損 (續)

預期信貸虧損之計量及確認

預期信貸虧損為信貸虧損於金融工具預計年期內的機率加權估計。於估計預期信貸虧損所考慮的最長期限為本集團承受信貸風險的最長合約期間。

於計量預期信貸虧損時，本集團考慮合理有據且毋需付出不當成本或努力即可獲得的資料，當中包括過往事件、現時狀況及未來經濟狀況的預測等資料。

預期信貸虧損之計量可計算出違約概率、違約損失率 (即違約時之虧損大小) 及違約風險敞口。違約概率及違約虧損率之評估乃基於經前瞻性資料調整之過往數據。關於違約風險敞口而言，就金融資產及合約資產而言，指資產於報告日期的總賬面值，而就金融擔保合約而言，風險敞口包括於報告日期已提取的擔保債務，連同基於過往趨勢、本集團對債務人特定未來融資需要的了解及其他有關前瞻性資料，計算任何預期借款人將於日後提取的額外擔保金額。就金融擔保合約而言，此乃本集團有現時合約責任以延長信貸的最長合約期間。

預期信貸虧損於各報告日期進行重新計量以反映金融工具自初始確認以來之信貸風險變動。預期信貸虧損金額之任何變動均於損益中確認為減值收益或虧損。本集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對彼等之賬面值作出相應調整公平值。

計算利息收益之基準

根據附註3(x)(ii)確認之利息收入乃根據金融資產之總賬面值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入乃根據金融資產之攤銷成本 (即總賬面值減虧損撥備) 計算。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

### (j) 信貸虧損及資產減值 (續)

#### (i) 金融工具及應收貸款的信貸虧損 (續)

信貸減值金融資產

於各報告日期，本集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響之事件時，金融資產出現信貸減值。

金融資產出現信貸減值之證據包括以下可觀察事件：

- 債務人有重大財務困難；
- 違約，例如拖欠或逾期事件；
- 借款人的貸款人就經濟或與借款人財務困難有關的合約理由向借貸人提供在其他情況下貸款人不予考慮的優惠條件；
- 借款人可能破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境出現重大變動而對債務人造成不利影響；
- 以大幅折扣購買或源生一項金融資產，由此反映了招致信貸虧損的情況；或
- 由於本公司出現財務困難，該金融資產的證券活躍市場消失。

撇銷政策

若日後實際上不可收回款項，則會撇銷 (部分或全部) 金融資產之總賬面值。該情況通常出現在本集團確定債務人沒有資產或可產生足夠現金流量之收入來源來償還應撇銷金額。已撇銷的金融資產仍可根據本集團的收回程序實施強制執行，並在適當情況下考慮法律意見。

隨後收回先前撇銷之資產於收回發生期間在損益內確認為減值撥回。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

### (i) 信貸虧損及資產減值 (續)

#### (ii) 非金融資產減值

商譽以及尚未可供使用的無形資產及具有無限可使用年期的無形資產每年會接受減值測試，或在發生事件或情況有變顯示可能出現減值的情況下更頻繁地進行測試。其他資產會在當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就減值進行測試。

於各呈報期末，均須審閱內外資訊來源以確定下列資產可能減值之跡象或過往確認之減值虧損不再存在或可能已減少之跡象：

- 物業、廠房及設備，包括使用權資產；
- 無形資產；
- 商譽；
- 預付款項；及
- 於本公司財務狀況表內之對附屬公司之投資。

倘若存在該等跡象，則估計該資產之可收回金額。此外，對於商譽以及尚未可供使用的無形資產及具有無限可使用年期的無形資產，不論減值跡象是否存在，可收回數額均每年估計。

#### — 計算可收回數額

資產之可收回數額為公平值減出售成本及使用價值兩者之較高者。評估使用價值時，會採用反映當時市場評估貨幣時間值及該資產之特定風險之除稅前貼現率將估計未來現金流量折現至現值。當資產產生之現金流入並非很大程度上獨立於其他資產所產生之現金流入時，其可收回數額取決於獨立產生現金流入之最小資產組合（即現金產生單位）。倘分配可按合理及一致基準進行，則公司資產（如總部大樓）的部分賬面值會分配至個別現金產生單位，否則會分配至最小現金產生單位組別。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

### (i) 信貸虧損及資產減值 (續)

#### (ii) 非金融資產減值 (續)

##### — 減值虧損之確認

當資產或其所屬之現金產生單位之賬面值超過可收回金額時，於損益賬確認減值虧損。就現金產生單位確認之減值虧損首先分配，以減低現金產生單位 (或現金產生單位組別) 所獲分配之任何商譽之賬面值，其後用以按比例減低該現金產生單位 (或現金產生單位組別) 內其他資產之賬面值，惟資產之賬面值不會減至低於其個別公平值減出售成本 (倘可計量) 或使用價值 (倘可確定) 及零。

本集團評估是否有客觀證據顯示於聯營公司之權益可能已發生減值。當存在客觀證據時，投資之全部賬面值 (包括商譽) 會作為單一資產進行減值測試，方法為將其可收回金額 (即使用價值與公平值減出售成本之較高者) 與賬面值進行比較。任何已確認減值虧損並不分配予任何資產 (包括商譽)，構成投資賬面值之一部分。

##### — 減值虧損之撥回

對於非商譽之資產，倘用以釐定可收回數額之估計發生有利變化，則減值虧損會撥回。商譽之減值虧損不予撥回。

減值虧損撥回限於過往年度並無確認減值虧損之情況下釐定之資產賬面值。減值虧損撥回在確認撥回之年度計入損益賬。

#### (iii) 中期財務報告及減值

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，本集團須按照香港會計準則第34號中期財務報告就財政年度首六個月編製中期財務報告。於中期期間結束時，本集團應用與其將在財政年度結束時應用之相同減值測試、確認及撥回標準。

於中期期間就商譽確認之減值虧損不會於隨後期間撥回。即使假若有關中期期間的減值評估僅於財政年度結束時進行，而並無虧損，或虧損輕微，有關減值虧損仍不會撥回。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

### (k) 存貨

存貨指於日常業務過程中持有以作銷售、於生產過程中為有關銷售目的或於生產過程中或提供服務時耗用的材料或物料形式的資產。

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。

成本按加權平均成本公式計算，包括所有採購成本、轉換成本及將存貨運至現址及達致現狀所產生的其他成本。

可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及進行銷售所需的估計成本。進行銷售所需成本包括直接歸屬於銷售的增量成本及本集團進行銷售所需而必定產生的非增量成本。

存貨售出時，該等存貨的賬面值於確認相關收入的期間確認為開支。

任何存貨撇減至可變現淨值的金額及存貨的所有虧損於撇減或虧損產生期間確認為開支。任何存貨撇減的任何撥回金額確認為於撥回發生期間已確認為開支的存貨金額減少。

### (l) 應收賬款及其他應收款

本集團具有無條件權利收取代價時確認應收款項。在該代價到期支付前，收取代價的權利僅需經過一段時間方為無條件。如收益在本集團有無條件權利收取代價前經已確認，則金額呈列為合約資產。

並無重大融資成分的貿易應收款項初步按其交易價格計量。包含重大融資成分的貿易應收款項及其他應收款項初步按公平值加交易成本計量。所有應收款項其後採用實際利率法減預期信貸虧損撥備按攤銷成本列賬（見附註3(j)(i)）。

### (m) 應收貸款

應收貸款初始按公平值計量，倘並非按公平值計入損益之金融資產，則按直接交易成本計量。倘同時滿足以下兩個條件，則應收貸款其後按攤銷成本計量：

- (i) 在以收取合約現金流量為目標而持有應收貸款的業務模式中持有；及
- (ii) 合約條款規定在特定日期產生就未償還本金的SPPI的現金流量。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

### (n) 應付賬款及其他應付款

應付賬款及其他應付款初步按公平值確認。於初步確認後，應付賬款及其他應付款按攤銷成本列賬，惟倘貼現影響並不重大，則按發票金額列賬。

### (o) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款，以及可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險不大，並於購入後三個月內到期的短期高流通性投資。就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物亦包括須按要求償還及構成本集團現金管理一部分的銀行透支。現金及現金等價物根據附註3(j)(i)所載政策評估預期信貸虧損。

銀行現金 (不包括銀行結餘) 受限於監管限制，導致該結餘不再符合現金的定義。

### (p) 終止確認金融資產

本集團僅在自資產收取現金流量的合約權利屆滿，或於其轉讓金融資產而資產擁有權的絕大部分風險及回報轉移至另一實體時，方會終止確認該金融資產。倘本集團並無轉讓或保留擁有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉讓資產，則本集團於資產確認其保留權益並就其可能須支付的金額確認相關負債。倘本集團保留已轉讓金融資產擁有權的絕大部分風險及回報，則本集團會繼續確認該金融資產，亦會確認已收所得款項的有抵押借款。

倘終止確認按攤銷成本計量的金融資產，資產的賬面值與已收及應收代價總和之間的差額會於損益確認。

### (q) 股本

普通股被分類為權益。發行新普通股直接產生的新增成本於權益列示為所得款項的抵減項。購買本公司普通股所支付的代價，包括任何直接應佔的增量成本，直接於權益中確認並扣除。購買、出售、發行或註銷本公司普通股不會於損益中確認收益或虧損。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

### (r) 終止確認金融負債

當本集團的責任解除、取消或屆滿時，本集團方會終止確認金融負債。終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額會於損益確認。

### (s) 利率基準改革

若利率基準改革導致以攤餘成本計量的金融資產或金融負債的合約現金流量的確定基礎發生變化，本集團將重新確定金融資產或金融負債的實際利率，以反映利率基準改革所要求的變更。如果滿足以下條件，則合約現金流量的確定基礎發生變化是因利率基準改革的要求所導致的：

- (i) 該項變更是基準利率改革的直接必然結果；及
- (ii) 變更前 (即緊接變更前的基礎) 後合約現金流量的確定基礎在經濟上相當。

當金融資產或金融負債在利率基準改革所要求的確定合約現金流的基礎變化之外發生變化時，本集團首先更新金融資產或金融負債的實際利率，以反映利率基準改革所要求的變化。然後，本集團將會計修訂政策應用於其他變化。

### (t) 短期及其他長期僱員福利

短期僱員福利按於僱員提供服務時預期將支付的未折現福利金額確認。所有短期僱員福利乃按開支確認，除非其他香港財務報告準則會計準則規定或允許在資產成本納入福利。

負債乃就僱員累計的福利 (如工資及薪金、年假及病假) 於扣除已付任何金額後予以確認。

就其他長期僱員福利確認的負債乃按本集團預期將就僱員直至報告日期提供的服務作出的估計未來現金流出現值予以計量。服務成本、利息及重新計量所導致的任何負債賬面值變動乃在損益內確認，惟以其他香港財務報告準則會計準則規定或允許其納入資產成本為限除外。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

### (u) 以股份為基礎的付款

*按權益結算以股份為基礎的付款安排*

向僱員及提供類似服務的其他人士作出的按權益結算以股份為基礎的付款乃於授出日期按權益工具的公平值計量。

於授出日期釐定的按權益結算以股份為基礎的付款之公平值 (不考慮所有非市場歸屬條件) 乃根據本集團對最終歸屬股權工具的估計, 於歸屬期內按直線法列支, 並在權益 (資本贖回儲備) 內計入相應增額。於各報告期末, 本集團會根據所有相關非市場歸屬條件的評估修訂預期歸屬股權工具的估計數目。修訂原有估計的影響 (如有) 將於損益內確認, 令累計開支反映經修訂的估計, 並相應調整資本儲備。

當授出股份歸屬時, 先前於資本贖回儲備確認之金額將轉撥至保留盈利。

### (v) 所得稅

年內所得稅包括即期稅項及遞延稅項開支。即期稅項及遞延稅項資產與負債之變動於損益賬確認, 除非與於其他全面收入或直接於權益確認之項目有關, 而在該情況下, 相關稅項分別於其他全面收入或直接於權益確認。

即期稅項為就本年度應課稅收入應付之預期稅項, 採用呈報期末已頒佈或實質頒佈之稅率計算並就過往年度應付稅項作出任何調整。

可扣稅及應課稅暫時差額 (即為進行財務申報之資產及負債賬面值與相關稅基之間之差額) 分別產生遞延稅項資產及負債。未動用稅項虧損及未動用稅項抵免亦會產生遞延稅項資產。

除若干有限例外情況外, 所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產 (以很可能獲得未來應課稅溢利以供有關資產使用者為限) 均會確認。除若干有限例外情況外, 所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產 (以很可能獲得未來應課稅溢利以供有關資產使用者為限) 均會確認。可用於支持確認可扣稅暫時差額產生之遞延稅項資產之未來應課稅溢利, 包括因撥回現有應課稅暫時差額而產生的差額, 惟該等差額須與同一稅務機關及相同應課稅實體有關, 並預期於預期撥回可扣稅暫時差額, 或可撥回或結轉遞延稅項資產所產生之稅項虧損之同一期間內撥回。於釐定現時應課稅暫時差額可否支持確認未動用稅項虧損及抵免所產生之遞延稅項資產時亦採用相同準則, 即實體有足夠的應課稅的暫時差額與同一稅務機關及相同應課稅實體有關, 並將產生可於到期前動用的稅項虧損或抵免的應課稅金額。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

### (v) 所得稅 (續)

遞延稅項資產和負債確認的有限例外情況為：

- 不得為稅項目的而扣減的商譽的暫時差異；
- 不影響會計或應課稅溢利 (如屬業務合併的一部分則除外) 的資產或負債的初次確認產生的暫時性差異，且不會產生同等的應納稅及可抵扣暫時性差異；
- 與於附屬公司、聯營公司及合資公司投資有關的暫時性差額，只限於本集團可以控制轉回的時間，而且在可預見的將來不大可能轉回的差異；或如屬可予扣減的差異，則只限於可在將來轉回的差異且有應課稅溢利；及
- 與所得稅有關的暫時性差異，產生於為實施經濟合作與發展組織公佈的第二支柱示範規則而頒佈或實質上頒佈的稅法。

對於所有其他情況，已確認的遞延稅項金額是按照變現或清償資產和負債賬面值的預期方式，按報告期末已生效或大致上生效的稅率計算。遞延稅項資產和負債均不貼現計算。

遞延稅項資產之賬面值於各呈報期末檢討，並扣減至不再可能有足夠應課稅溢利可供抵免可動用的相關稅務利益。撥回任何該等扣減以可能有充足應課稅溢利供使用為限。

因分派股息而產生之其他所得稅項於支付有關股息之負債確認時確認。

即期稅項結餘與遞延稅項結餘及當中之變動各自分開呈列而不互相抵銷。假若本公司或本集團有合法執行權利，使即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，並達成以下附加條件，則即期稅項資產可抵銷即期稅項負債，而遞延稅項資產則抵銷遞延稅項負債：

- 對於即期稅項資產及負債，集團實體有意按淨額基準進行結算，或同時變現資產及結算負債；或
- 對於遞延稅項資產及負債，若涉及同一稅務機關對下述實體徵收之所得稅：
  - 同一應課稅實體；或
  - 不同應課稅實體，該等實體計劃在預期結算或收回大額遞延稅項負債或資產的各未來期間，按淨額基準變現即期稅項資產並結算即期稅項負債，或同時變現及結算。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

### (w) 撥備、或然負債及有償合約

#### (i) 撥備及或然負債

倘本集團須就已發生之事件承擔目前法律或推定責任，並可能須為履行該責任而付出經濟利益，而且能夠作出可靠之估計時，則會確認撥備。如貨幣之時值重大，則按預計履行責任所需開支之現值將撥備列示。

倘毋須付出經濟利益，或無法可靠地估計有關金額，則將有關責任披露為或然負債，惟付出經濟效益之可能極低則除外。如本集團可能須承擔之責任須視乎某項或多項並未完全在本集團控制之中的不確定未來事件是否發生方可確定是否存在，則該等責任亦會披露為或然負債，惟付出經濟利益之可能極低則除外。

倘清償撥備所需的部分或全部開支預期將由另一方償付，則就實質上確定的任何預期償付確認獨立資產。就償付確認的金額以撥備的賬面值為限。

#### (ii) 有償合約

當本集團履行合約責任引致的不可避免成本超過預期自有關合約收取的經濟利益時，則存在有償合約。履約成本包括與合約直接相關的成本，包括履行該合約的增量成本（例如直接人工或材料）和與履行合約直接相關的其他成本的分配（例如折舊費用的分配用於履行合約的物業、廠房及設備項目）。有償合約的撥備按終止合約的預期成本與使合約履行的淨成本中較低者的現值計量。就有償合約另行撥備前，本集團確認已在用於履行合約的資產內產生的任何減值虧損。

### (x) 收益及其他收入

#### (i) 來自客戶合約之收益

本集團於達成履約責任時（或就此）確認收益，即於涉及特定履約責任之貨品或服務之「控制權」轉移予客戶時確認收益。

履約責任指個別之貨品及服務（或一組貨品或服務）或一系列大致相同之個別貨品或服務。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

### (x) 收益及其他收入 (續)

#### (i) 來自客戶合約之收益 (續)

除授出與其他承諾貨品或服務不同之授權外，倘符合以下其中一項標準，則控制權隨時間轉移，而收益則參照完全履行相關履約責任之進展情況而隨時間確認：

- 於本集團履約時，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供之利益；
- 本集團履約產生或提升一項資產，而該項資產於本集團履約時由客戶控制；或
- 本集團履約並未產生讓本集團有替代用途之資產，且本集團對迄今已完成履約之付款具有可強制執行之權利。

否則，收益於客戶獲得個別貨品或服務控制權之時間點確認。

就授出與其他承諾貨品或服務不同之授權而言，倘符合下列所有標準，本集團則承諾提供取得本集團知識產權之權利：

- 合約規定或客戶合理預期，本集團將開展對客戶有權享有之知識產權有重大影響之活動；
- 客戶因授權授出的權利而直接面臨本集團活動之任何正面或負面影響；及
- 該等活動發生時不會導致貨品或服務轉讓予客戶。

倘符合上述標準，本集團須實踐承諾，授出授權以隨時間轉移達成履約責任。否則，本集團會考慮授出授權作為向客戶提供使用本集團知識產權之權利，而履約責任於授權授出之若干時間點達成。

隨時間確認收益：計量完全履行履約責任的進展情況。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

### (x) 收益及其他收入 (續)

#### (i) 來自客戶合約之收益 (續)

##### 產量法

完全履行履約責任之進度乃根據產量法計量，即透過直接計量迄今已轉讓予客戶的貨品或服務價值，相對合約下承諾提供的餘下服務價值確認收益，該方法最能反映本集團於轉讓貨品或服務控制權方面的履約情況。

##### 投入法

完全履行履約責任之進度乃根據投入法計量，即按本集團履行履約責任的付出或投入相對於履行履約責任的預期總投入確認收益，該方法最能反映本集團於轉讓貨品或服務控制權方面的履約情況。

#### (ii) 利息收入

利息收入於產生時根據實際利率法按金融資產預期年期將估計日後所收取的現金準確貼現至該金融資產賬面總值的利率確認。就信貸減值資產而言，實際利息法適用於資產的攤銷成本（即總賬面值減虧損撥備）（見附註3(j)(i)）。

### (y) 外幣

編製集團各實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣（外幣）所進行之交易，按交易當日適用之匯率確認。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目按當日的現行匯率重新換算。按公平值列賬以外幣計值的非貨幣項目按釐定公平值當日的現行匯率重新換算。以外幣計值之貨幣項目按該日適用之匯率重新換算。

因貨幣項目結算及因重新換算貨幣項目而產生之匯兌差額，於產生期間在損益內確認。

就呈列綜合財務報表而言，海外業務之資產及負債按各報告期末通行之匯率換算為港元，收支項目按期內平均匯率換算，惟若匯率於期內大幅波動，則使用交易當日匯率。所產生之匯兌差額（如有）於其他全面收入確認，並於匯兌儲備項內權益累計（歸屬於非控股權益（如適用））。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

### (y) 外幣 (續)

出售海外業務 (即出售本集團於海外業務的全部權益, 或出售涉及喪失對包括海外業務的附屬公司之控制權或部分出售於合營安排或聯營公司 (包括海外業務) 的權益 (當中保留權益成為金融資產), 就本公司擁有人應佔該業務並於權益內累計的所有匯兌差額重新分類至損益。

此外, 就部分出售一家附屬公司惟並未導致本集團失去對該附屬公司之控制權而言, 按比例分佔之累計匯兌差額乃重新計入非控股權益, 而並不於損益內確認。至於所有其他部分出售 (例如部份出售聯營公司或共同安排惟並未導致本集團失去重大影響力或共同控制), 按比例分佔之累計匯兌差額乃重新分類至損益。

### (z) 借款成本

凡直接與購置、興建或生產某項資產 (該資產必須經過頗長時間籌備以作擬定用途或出售) 有關的借款成本, 均資本化為資產的部分成本。其他借款成本均於發生期間內支銷。

屬於合資格資產成本一部分的借款成本在就資產產生開支時、借款成本產生時及使合資格資產投入原定用途或銷售所必須的準備工作進行期間開始資本化。在使合資格資產投入原定用途或銷售所必須的絕大部分準備工作中止或完成時, 借款成本便會暫停或停止資本化。

### (aa) 關連人士

(a) 倘屬以下人士, 即該人士或該人士之近親與本集團有關連:

- (i) 控制或共同控制本集團;
- (ii) 對本集團有重大影響; 或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

### (aa) 關連人士 (續)

(b) 倘符合下列任何條件，則實體與本集團有關連：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團之成員公司 (即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)。
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業 (或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業)。
- (iii) 該實體與本集團均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 實體為本集團或與本集團有關連之實體就僱員利益設立的離職後福利計劃。
- (vi) 實體受(a)所識別人士控制或受共同控制。
- (vii) 於(a)(i)所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體 (或該實體的母公司) 主要管理層成員。
- (viii) 該實體或其所屬集團之任何成員公司向本集團或本集團之母公司提供關鍵管理人員服務。

個人之近親指預期與實體進行交易時可影響或受該人士影響的家庭成員。

### (bb) 分部報告

經營分部及綜合財務報表所呈報各分部項目之金額，乃取自定期向本公司董事會 (主要營運決策人) 提供用作向本集團各項業務及地理位置分配資源並評估其表現之獨立財務資料。

個別重大之經營分部不會為財務報告目的而合計，除非有關分部具有類似經濟特性，並且具有類似的產品及服務性質、生產工序性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務方法以及監管環境性質。個別非重大之經營分部倘符合上述大多數準則可予合計。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 4. 會計判斷及估計不明朗因素

### 估計不明朗因素之主要來源

以下為於報告期末有關未來之主要假設及估計不明朗因素之其他主要來源，該等假設及來源很可能導致須對下個財政年度資產及負債之賬面值作出重大調整。

#### (a) 商譽的估計減值

釐定商譽是否減值，需要有商譽所分佈現金產生單位（或現金產生單位組別）可收回金額的估計，該估計為使用價值或公平值減出售成本之較高者。使用價值計算需要本集團估計預期自現金產生單位（或現金產生單位組別）產生的未來現金流量以及適合的貼現率，以計算現值。當實際未來現金流量少於預期，或事實及情況變動導致未來現金流量下調或貼現率上調，則可能產生重大減值虧損或進一步減值虧損。此外，由於當前宏觀經濟環境存在持續不確定性及金融市場波動（包括本集團醫療保健業務之潛在干擾），本年度之估計現金流量及貼現率面臨較高程度之估計不確定性。

#### (b) 金融工具的公平值計量

於二零二五年十二月三十一日，本集團若干金融資產沒有報價非權益投資為零港元（二零二四年：零港元）為按公平值計量，而公平值則使用估值技術基於重大不可觀察輸入數據而釐定。於設立估值技術及相關輸入數據有賴於判斷及估計。有關該等因素的假設變動可能導致該等工具公平值的重大調整。

當計入財務狀況表內入賬的金融資產公平值無法基於活躍市場的報價計量時，可採用估值技術（包括貼現現金流量模型）計量。該等模型的輸入數值盡可能從可觀察市場獲取，倘不可行，則須作出一定程度的判斷以確定公平值。判斷包括考慮流動資金風險、信貸風險、估計未來現金流量、貼現率、波幅及利率等輸入數值。有關該等因素的假設的變動可影響金融工具的所呈報公平值。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 4. 會計判斷及估計不明朗因素 (續)

### (c) 應收賬款及其他應收款的預期信貸虧損撥備

管理層根據本集團過往信貸虧損經驗評估及估算應收款項之虧損撥備，並根據債務人特有之因素以及於報告日期之當前及預測一般經濟狀況評估進行調整。有關信貸虧損撥備之估算出現任何增加或減少將影響本集團之損益。

於各報告期完結時，本集團評估是否有任何客觀證據顯示貸款或應收款項出現減值。為了釐定是否存在減值的客觀證據，本集團考慮的因素包括無力清償債務的可能性或債務人的重大財務困難及拖欠賬款或支付的重大延遲。倘存在減值的客觀證據，則未來現金流量的金額及時間安排的估計乃基於具有類似信貸風險特徵的資產的歷史虧損經驗。

本集團維持因其債務人未能支付的應收款項減值估計的撥備。本集團基於(其中包括)應收款項結餘賬齡、客戶及債務人信譽、過往還款紀錄及歷史撇銷經驗作出估計。倘客戶及債務人的財務狀況轉差，致使實際減值虧損可能高於預期，則本集團將須修訂其計提備抵的基準，而其未來業績將會受到影響。

### (d) 貸款及其他應收款項的減值評估

管理層定期檢討減值評估，並評估貸款及其他應收款項之預期信貸虧損。適當減值撥備已於損益中確認。

評估信貸風險自初始確認以來是否顯著上升時，本集團比較金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認日期發生違約的風險。作出此評估時，本集團管理層獨立評估貸款及其他應收款項乃根據各借款人之財務背景、財務狀況及過往還款記錄，包括逾期日及違約率，以及有合理有理據之前瞻性資料，例如毋須繁重成本或努力可得之宏觀經濟數據(如若干借款人之各行業預測增長率)。

各借款人根據內部信貸評級獲分配風險等級以計算預期信貸虧損，並經考慮預期現金短缺之估計，乃根據估計違約之可能性及預期抵押品止贖之現金流的金額及時間(如有)減去取得及出售抵押品之成本。於各報告日期，財務背景、財務狀況及過往還款記錄會重新評估，並考慮前瞻性資料的變動。

預期信貸虧損撥備易受估計變動影響。有關預期信貸虧損及本集團應收貸款之資料分別於附註31及21披露。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 4. 會計判斷及估計不明朗因素 (續)

### (e) 物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的估計減值

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產按成本減累計折舊及攤銷及減值虧損 (如有) 列賬。於釐定資產是否減值時，本集團須作出判斷及估計，尤其需要評估：(1)是否發生可能影響資產價值的事件或任何跡象；(2)資產賬面值是否能夠以可收回金額 (如為使用價值) 支持，即按照持續使用資產估計的未來現金流量的淨現值；及(3)將應用於估計可收回金額的適當關鍵假設 (包括現金流量預測及適當的貼現率)。當無法估計個別資產 (包括使用權資產) 的可收回金額時，本集團估計資產所屬現金產生單位的可收回金額，包括當可設立合理及持續分配基準的公司資產分配，否則可收回金額按現金產生單位最小組合釐定，而其相關公司資產已予分配。更改有關假設及估計 (包括現金流預測中的貼現率或增長率)，可顯著影響可收回金額。此外，由於 COVID-19 疫情的發展演變可能存在不確定性，以及金融市場波動 (包括本集團醫療保健業務之潛在干擾)，本年度之現金流量預測、增長率及貼現率面臨更大不確定性。

### (f) 於聯營公司的估計減值

釐定應否確認／撥回減值虧損，需要對相關聯營公司可收回金額的估計，該估計為使用價值及公平值減出售成本之較高者。使用價值計算需要本集團管理層估計，從該聯營公司將收取股息所產生的估計預期現金流量之現值以及投資最終出售的所得款項，當中計及的因素包括貼現率、派息率等。在實際現金流量少於或多於預期，又或者出現導致修訂未來現金流量估計或貼現率的現實及情況轉變動時，可能會產生重大撥回或進一步確認減值，將於發生該撥回或進一步確認期間在損益中確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 5. 收益

本集團之收益包括醫療相關服務以及放債及相關業務活動之收益。年內按分類確認的收益明細如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
<b>來自屬於香港財務報告準則第15號範疇合約的收益</b>		
醫療相關服務		
專利權費	-	1,617
醫療收入	2,605	7,637
	<b>2,605</b>	<b>9,254</b>
<b>來自其他來源的收益</b>		
放債及相關業務活動		
第三方貸款利息收入	16,573	17,591
總收益	<b>19,178</b>	<b>26,845</b>
<b>屬於香港財務報告準則第15號範疇收益確認的時間</b>		
一個時間點		
醫療相關服務	2,605	7,637
一段時間		
醫療相關服務	-	1,617
	<b>2,605</b>	<b>9,254</b>

### 醫療相關服務—專利權費

專利權費指使用商標所收取的專利權費，在合約協議的一段時間內確認。該專利權費在合約期內確認。

預期於未來確認來自於報告日期現有合約的收益並不重大。

## 6. 其他收益／(虧損)淨額

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
已變現及未變現外匯收益／(虧損)淨額	2,582	(2,512)
按公平值計入損益之金融資產的已變現及未變現估值虧損淨額	(806)	(3,255)
管理費收入	1,167	526
利息收入	612	739
出售物業、廠房及設備的虧損	-	(73)
雜項收入	14	219
	<b>3,569</b>	<b>(4,356)</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 7. 預期信貸虧損撥回淨額

已就下列各項撥回預期信貸虧損：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
應收貸款	3,607	(247)
應收賬款及其他應收款	(863)	2,744
	<b>2,744</b>	<b>2,497</b>

## 8. 除稅前虧損

除稅前虧損乃經扣除下列各項後得出：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
<b>融資成本</b>		
租貸負債的利息開支	<b>2,992</b>	3,218
<b>員工成本</b>		
薪金、工資及其他福利	<b>4,925</b>	10,340
董事酬金	<b>1,051</b>	1,049
退休福利政策 (不包括董事)	<b>49</b>	52
	<b>6,025</b>	<b>11,441</b>
<b>其他項目</b>		
無形資產攤銷	<b>1,922</b>	1,656
核數師酬金		
— 審核服務	<b>1,750</b>	1,700
— 其他服務	<b>440</b>	50
商譽減值虧損	<b>27,248</b>	23,473
已確認預期信貸虧損撥回淨額	<b>(2,744)</b>	(2,497)
物業、廠房及設備折舊	<b>6,650</b>	6,323
不計入租賃負債計量的租賃付款	<b>217</b>	207

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 9. 所得稅抵免／(開支)

(a) 在綜合損益表內的稅項指：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
當期稅項：		
其他司法轄區	-	-
遞延稅項：		
產生及撥回暫時差額	650	(177)
	<u>650</u>	<u>(177)</u>

二零二五年香港利得稅撥備按年內估計應課稅溢利16.5% (二零二四年：16.5%) 計算，為合資格公司的附屬公司以利得稅兩級制計算則除外。應課稅溢利首2百萬港元按8.25%之稅率繳納稅項，而餘下應課稅溢利按16.5%之稅率繳納稅項。

由於香港附屬公司承前累計稅項虧損超逾兩年的估計應課稅溢利或香港附屬公司兩年均錄得稅務虧損，故並無在財務報表中就香港利得稅作出撥備。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」) 及其實施條例，中國附屬公司的企業所得稅法稅率兩年均為25%。

在其他司法轄區產生的稅項根據相關司法轄區的現行稅率計算。

根據開曼群島稅務優惠法 (經修訂) 第6條之規定，本公司獲豁免繳納開曼群島稅項，由一九八九年  
起計，為期二十年。自二零零九年六月二日起，該稅務優惠再續期二十年。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 9. 所得稅抵免／(開支) (續)

(b) 稅項開支及按適用稅率計算之會計虧損對賬：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
除稅前虧損	<b>(39,066)</b>	(38,429)
按稅率16.5%計算的香港稅項開支(二零二四年：16.5%)	<b>(6,445)</b>	(6,340)
非課稅收入之稅務影響	<b>(385)</b>	(2,270)
不可扣稅開支之稅務影響	<b>6,077</b>	7,415
在不同司法轄區經營附屬公司稅率不同的影響	<b>(454)</b>	(1,335)
未確認稅項虧損之稅務影響	<b>1,434</b>	2,769
動用先前未確認稅項虧損之稅務影響	<b>(143)</b>	(1,580)
其他	<b>566</b>	1,164
年內所得稅抵免／(開支)	<b>650</b>	(177)

## 10. 董事酬金

根據香港公司條例第383(1)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露之董事酬金如下：

	二零二五年			總計 千港元
	董事袍金 千港元	薪金、津貼 及實物利益 千港元	退休計劃 供款 千港元	
<b>執行董事</b>				
東薇(行政總裁)	<b>651</b>	-	-	<b>651</b>
<b>非執行董事</b>				
賀梅	<b>50</b>	-	-	<b>50</b>
<b>獨立非執行董事</b>				
阮國權	<b>180</b>	-	-	<b>180</b>
周思奇	<b>120</b>	-	-	<b>120</b>
李軍	<b>50</b>	-	-	<b>50</b>
	<b>1,051</b>	-	-	<b>1,051</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 10. 董事酬金 (續)

	二零二四年			總計 千港元
	董事袍金 千港元	薪金、津貼 及實物利益 千港元	退休計劃供款 千港元	
<b>執行董事</b>				
東薇 (行政總裁)	649	—	—	649
<b>非執行董事</b>				
賀梅	50	—	—	50
<b>獨立非執行董事</b>				
阮國權	180	—	—	180
周思奇	120	—	—	120
李軍	50	—	—	50
	1,049	—	—	1,049

年內，本集團並無向董事支付任何酬金，作為加入本集團的誘因或離職補償 (二零二四年：無)。於年內，概無行政總裁及董事放棄或同意放棄任何酬金 (二零二四年：無)。

本集團對定額供款退休福利計劃 (「計劃」) 的供款即時悉數歸屬於僱員。因此，該等計劃項下並無被沒收的供款可供本集團用於減少未來年度的應付供款。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 11. 最高薪酬人士

五名最高薪酬人士當中，一名（二零二四年：一名）為董事及其酬金於附註10披露。其餘四名（二零二四年：四名）人士之酬金總額如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
薪金及其他酬金	<b>2,726</b>	2,995

該四名（二零二四年：四名）最高薪酬人士之酬金介乎下列範圍：

	二零二五年 人數	二零二四年 人數
零港元至1,000,000港元	<b>4</b>	4

## 12. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃根據以下數據計算：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
本公司擁有人應佔年內虧損	<b>(34,014)</b>	(34,238)

<i>股份數目</i>	二零二五年 股份數目	二零二四年 股份數目
就計算每股基本盈利而言之普通股加權平均數	<b>398,979,524</b>	398,979,524

每股基本及攤薄虧損乃根據本公司擁有人應佔年內虧損約34,014,000港元（二零二四年：34,238,000港元）計算。

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，由於概無任何具潛在攤薄影響的股份，故每股攤薄虧損相等於每股基本虧損。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 13. 分部報告

本集團根據產品及服務類別管理業務。根據為進行資源配置及表現評估而向本集團最高行政管理層提供之內部報告資料，本集團已確定以下四個報告分部。概無合併經營分部以組成下列可呈報分部。

- 投資控股： 該分部乃關於上市股本投資及按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）的金融資產。目前，本集團之股本投資組合包括菲律賓證券交易所、香港聯交所及紐約證券交易所上市之股本證券。
- 醫療： 該分部主要透過向醫療行業提供採購、營銷及管理服務、透過特許商標產生專利權費、於中國和上海醫院提供整形外科服務以及銷售護膚產品（包括美容產品（化妝品及護膚產品）及械字號產品（醫療器械產品））產生收益。目前，本集團於該分部的活動於中國、香港及韓國開展。
- 放債及相關業務： 該分部主要從向第三方提供貸款賺取利息以及就提供貸款相關服務及介紹潛在放債人及借款人收取轉介費及處理費而產生收益。目前，本集團該分部的活動於中國及香港開展。
- 酒店： 該分部主要透過提供與酒店行業相關的採購服務產生收益。

### (a) 分部業績、資產及負債

就評估分部表現及進行分部間資源配置而言，最高營運決策者按下列基準監察各須報告分部之業績、資產及負債：

分部資產包括除可收回即期稅項及遞延稅項資產外的所有流動及非流動資產。分部負債包括除即期及遞延稅項負債以及稅項撥備外的所有流動及非流動負債。

收益及開支參考須報告分部產生之收入及開支或按照該等分部應佔資產折舊或攤銷所產生之收益及開支分配至須報告分部。分部收益及開支包括本集團所佔本集團聯營公司活動產生之收益及開支。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 13. 分部報告 (續)

### (a) 分部業績、資產及負債 (續)

須報告分部溢利按「經營溢利」計量。除取得有關經營溢利之分部資料外，管理層獲提供有關收益、利息收入、折舊及攤銷、減值虧損、匯兌收益／虧損、按公平值計入損益之金融資產之收益／虧損及各分部經營時所用新增非流動分部資產的分部資料。

### (b) 須報告分部資料

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度為進行資源配置及評估分部表現而向本集團最高行政管理層提供之本集團須報告分部資料載列如下：

	投資控股		醫療		放債及相關業務		酒店		總計	
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
按收益確認時間劃分										
時間點	-	-	2,605	7,637	-	-	-	-	2,605	7,637
一段時間	-	-	-	1,617	-	-	-	-	-	1,617
來自外界客戶之收益										
利息收入	612	739	-	-	16,573	17,591	-	-	17,185	18,330
須報告分部收益	612	739	2,605	9,254	16,573	17,591	-	-	19,790	27,584
須報告分部除稅前										
(虧損)／溢利	(17,848)	(17,980)	(41,243)	(37,821)	20,180	17,582	(155)	(210)	(39,066)	(38,429)
折舊及攤銷	(1,053)	(917)	(7,519)	(7,062)	-	-	-	-	(8,572)	(7,979)
減值虧損—商譽	-	-	(27,248)	(23,473)	-	-	-	-	(27,248)	(23,473)
按公平值計入損益之										
金融資產之已變現及未變現估值虧損淨額										
	(806)	(3,255)	-	-	-	-	-	-	(806)	(3,255)
已變現及未變現外匯										
收益／(虧損)淨額	3,587	(3,043)	716	(295)	(1,729)	857	8	(31)	2,582	(2,512)
新增非流動資產	-	2,499	292	17	-	-	-	-	292	2,516
須報告分部資產	68,805	77,196	26,791	28,358	126,900	146,960	187	6,776	222,683	259,290
須報告分部負債	13,276	14,509	74,319	69,706	100	100	505	505	88,200	84,820

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 13. 分部報告 (續)

### (c) 須報告分部資產及負債對賬

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
<b>資產</b>		
須報告分部資產	<b>222,683</b>	259,290
遞延稅項資產	<b>2,294</b>	1,644
綜合資產總額	<b>224,977</b>	260,934
<b>負債</b>		
須報告分部負債	<b>88,200</b>	84,820
稅項撥備	<b>163</b>	163
綜合負債總額	<b>88,363</b>	84,983

### (d) 地域分部

本集團之投資活動，以及放債及相關業務活動主要於中國及香港進行。醫療業務由以中國、香港及韓國為基地之附屬公司進行。

於呈列本集團來自經營業務收益的資料時，與投資控股有關之分部收益乃根據投資之地域位置得出，而與醫療、以及放債及相關業務有關之分部收益乃根據客戶之地域位置得出。分部資產乃以資產之地域位置為基準。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 13. 分部報告 (續)

### (e) 地域資料

	二零二五年	
	來自外界客戶 之收益 千港元	非流動資產 千港元
香港	15,780	1,338
中國	3,351	49,223
韓國	47	3,774
	<b>19,178</b>	<b>54,335</b>
	二零二四年	
	來自外界客戶 之收益 千港元	非流動資產 千港元
香港	16,230	4,162
中國	8,982	76,294
韓國	1,633	5,691
	<b>26,845</b>	<b>86,147</b>

### 主要客戶

來自本集團放債及相關業務分部最大客戶之收益約達1,697,000港元(二零二四年：1,970,000港元)，佔本集團總收益約8%(二零二四年：7%)。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 14. 物業、廠房及設備

	租賃物業 千港元	廠房、機器 及設備 千港元	租賃物業 裝修 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
<b>成本</b>					
於二零二四年一月一日	57,488	4,650	4,032	1,768	67,938
添置	2,499	17	–	–	2,516
出售	–	(2,305)	–	–	(2,305)
出售附屬公司	–	–	–	(704)	(704)
租賃合約到期	(1,927)	–	–	–	(1,927)
匯兌調整	(1,914)	(124)	(139)	(37)	(2,214)
於二零二四年十二月三十一日	56,146	2,238	3,893	1,027	63,304
於二零二五年一月一日	<b>56,146</b>	<b>2,238</b>	<b>3,893</b>	<b>1,027</b>	<b>63,304</b>
添置	–	292	–	–	292
匯兌調整	2,413	75	175	39	2,702
於二零二五年十二月三十一日	<b>58,559</b>	<b>2,605</b>	<b>4,068</b>	<b>1,066</b>	<b>66,298</b>
<b>折舊及減值</b>					
於二零二四年一月一日	18,868	2,879	1,726	782	24,255
年內費用	5,612	252	390	69	6,323
出售	–	(2,218)	–	–	(2,218)
出售附屬公司	–	–	–	(704)	(704)
租賃合約到期	(1,927)	–	–	–	(1,927)
匯兌調整	(616)	207	(59)	(2)	(470)
於二零二四年十二月三十一日	21,937	1,120	2,057	145	25,259
於二零二五年一月一日	<b>21,937</b>	<b>1,120</b>	<b>2,057</b>	<b>145</b>	<b>25,259</b>
年內費用	5,910	266	403	71	6,650
匯兌調整	995	243	68	6	1,312
於二零二五年十二月三十一日	<b>28,842</b>	<b>1,629</b>	<b>2,528</b>	<b>222</b>	<b>33,221</b>
<b>賬面淨值</b>					
於二零二五年十二月三十一日	<b>29,717</b>	<b>976</b>	<b>1,540</b>	<b>844</b>	<b>33,077</b>
於二零二四年十二月三十一日	34,209	1,118	1,836	882	38,045

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 14. 物業、廠房及設備 (續)

### 使用權資產

按相關資產分類的使用權資產的賬面淨值的分析如下：

	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
租賃以作自用的其他物業，按成本減折舊列賬	(i)	<b>29,717</b>	34,209

於損益內確認的租賃相關支出項目分析如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
按相關資產類別劃分的使用權資產折舊費用：		
— 租賃以作自用的其他物業	<b>5,910</b>	5,612
租賃負債利息開支 (附註8)	<b>2,992</b>	3,218

### (i) 租賃以作自用的其他物業

本集團已透過租賃協議取得使用其他物業作為其辦公室物業及醫院的權利。租賃一般初步為期3至12年。

於二零二五年並無添置使用權資產 (二零二四年：2,499,000港元)。

於二零二五年，租賃的現金流出總額約為5,051,000港元 (二零二四年：10,848,000港元)。租賃負債的到期分析載於附註25。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 15. 無形資產

	商標 千港元	客戶合約 千港元	總計 千港元
<b>成本</b>			
於二零二四年一月一日	127,479	27,047	154,526
匯兌調整	(731)	(156)	(887)
於二零二四年十二月三十一日	126,748	26,891	153,639
於二零二五年一月一日	<b>126,748</b>	<b>26,891</b>	<b>153,639</b>
匯兌調整	<b>276</b>	<b>59</b>	<b>335</b>
於二零二五年十二月三十一日	<b>127,024</b>	<b>26,950</b>	<b>153,974</b>
<b>攤銷及減值</b>			
於二零二四年一月一日	120,148	27,047	147,195
年內費用	1,656	-	1,656
匯兌調整	(700)	(156)	(856)
於二零二四年十二月三十一日	121,104	26,891	147,995
於二零二五年一月一日	<b>121,104</b>	<b>26,891</b>	<b>147,995</b>
年內費用	<b>1,922</b>	-	<b>1,922</b>
匯兌調整	<b>271</b>	<b>59</b>	<b>330</b>
於二零二五年十二月三十一日	<b>123,297</b>	<b>26,950</b>	<b>150,247</b>
<b>賬面淨值</b>			
於二零二五年十二月三十一日	<b>3,727</b>	-	<b>3,727</b>
於二零二四年十二月三十一日	5,644	-	5,644

本集團商標及客戶合約的攤銷費用已於綜合損益表內列入「行政開支」項下。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 15. 無形資產 (續)

### 商標

就減值測試而言，該等無形資產的可收回金額乃利用使用價值或公平值減出售成本而釐定。

估值以五年表現預測為若干主要假設（已根據最新市場數據更新）為依據，包括增長率、預期收益及直接成本變動以及於預測期間的貼現率，乃根據估計表現、管理層預期及未來業務計劃釐定。所用貼現率反映有關業務的特定風險。使用價值計量的其他主要假設與現金流入／流出估量相關，其中包括預算收入及毛利率。有關估計乃基於管理層預期釐定。

本集團根據其使用價值計算釐定商標的可收回金額。本公司委聘方程評估有限公司（「獨立估值師」）協助釐定商標（主要以在韓國註冊的DA商標為代表）現金產生單位於韓國市場的使用價值，以得出未來特許權使用費收入，關鍵參數包括採用修正資本資產定價模型的19.58%（二零二四年：19.97%）的貼現率及17.58%（二零二四年：17.97%）的韓國醫療業務除稅前特許權使用費收入的資本化率。

釐定DA商標的使用價值時，管理層亦已考慮以下因素，包括DA商標於韓國的現有被許可人（「DA被許可人」）未能支付使用DA商標的特許權使用費及未經授權使用DA商標，本公司已向DA被許可人送呈法律函件，要求支付未付的特許權使用費並停止未經授權使用DA商標，及本公司計劃就上述損害及損失向韓國民事法院提起正式法律索償。李醫生對法院的管轄權提出異議，因此，本公司於二零二二年三月撤訴，並於二零二三年三月獲退還法院保證金。撤訴後，本公司將根據香港國際仲裁中心管理的仲裁規則（規則第4條）著手準備及提交仲裁通知，然而，在經考慮對本集團的整體經濟利益後，目前暫停進行新仲裁程序。

DA商標的現金產生單位估值被釐定為約1,067,000美元（二零二四年：1,004,000美元），相當於約8,301,000港元（二零二四年：7,794,000港元）。因此，年內並無確認商標減值虧損（二零二四年：零港元）。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 16. 商譽

	千港元
<b>成本</b>	
於二零二四年一月一日	137,486
匯兌調整	(2,439)
於二零二四年十二月三十一日及二零二五年一月一日	135,047
匯兌調整	2,443
於二零二五年十二月三十一日	<b>137,490</b>
<b>累計減值虧損</b>	
於二零二四年一月一日	(80,101)
已確認減值虧損	(23,473)
於二零二四年十二月三十一日及二零二五年一月一日	(103,574)
已確認減值虧損	(27,248)
於二零二五年十二月三十一日	130,822
<b>賬面值</b>	
於二零二五年十二月三十一日	<b>6,668</b>
於二零二四年十二月三十一日	31,473

### 含有商譽之現金產生單位的減值測試

為進行減值測試，商譽按如下分配至現金產生單位：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
醫療業務	<b>6,668</b>	31,473

除商譽外，產生現金流量的物業、廠房及設備（包括使用權資產）連同相關商譽亦計入相關現金產生單位，以進行減值評估。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 16. 商譽 (續)

截至二零二五年十二月三十一日止年度，上海醫院之營運因進行全面裝修而暫時中止，並於二零二五年十月底恢復營業，標誌著重心由手術類醫美轉向輕醫美。於對分配至該現金產生單位之商譽進行減值評估時，本集團注意到，由於此項「以輕醫美為重心」之新策略缺乏長期往績記錄，故估計不確定性較高。因此，用於釐定該現金產生單位可收回金額之收益增長及溢利概況預測受到截至二零二五年十二月三十一日的估計敏感度的不利影響。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團錄得之收益因上海醫院的下行趨勢而大幅下跌。該下跌歸因於中國宏觀經濟放緩及商業活動持續面臨挑戰，減弱消費意欲，並令整形外科服務的需求減少。因此，上海醫院的財務表現受到不利影響。

有關上海醫院醫療業務分部現金產生單位的可收回金額乃按照使用價值計算方法釐定，當中需要使用假設。計算使用以本集團管理層批准涵蓋十年（二零二四年：十年）的財務預算為基準的現金流量預測進行。超過六年期間的現金流量使用下述估計增長率推算。此增長率並無超出行業報告內此現金產生單位營運的行業特定的平均長期增長率。於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，經考慮因宏觀經濟環境不明朗以致估計具高度不確定性，已重新評估現金流量預測、增長率、毛利率及除稅前貼現率。

下表載列有關上海醫院醫療業務分部現金產生單位的主要假設：

	二零二五年 %	二零二四年 %
長期收益增長率	2.0	2.0
除稅前貼現率	14.6	16.5

除稅前貼現率反映此現金產生單位特定的貨幣時值及風險的現時市場評估。

長期收益增長率乃參照中國消費物價的平均通脹率而定。

基於評估結果，已就有關上海醫院醫療業務分部現金產生單位確認減值虧損約27,248,000港元（二零二四年：23,473,000港元），並計入綜合損益表內。除商譽外，並無已減值資產類別。

由於二零二五年十二月三十一日，於有關上海醫院醫療業務分部現金產生單位已減至其可收回金額45,792,000港元（二零二四年：91,899,000港元），計算可收回金額所用假設的任何不利變動將會導致進一步減值虧損。倘貼現率增加至1%（二零二四年：1%），而其他參數維持不變，有關上海醫院醫療業務分部現金產生單位的可收回金額將減少至42,479,000港元（二零二四年：86,183,000港元），並將就此現金產生單位的商譽及／或其他資產確認進一步減值3,313,000港元（二零二四年：5,716,000港元）。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 17. 於聯營公司之權益

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
於聯營公司投資之成本	<b>6,686</b>	6,686
應佔收購後之(虧損)/溢利及其他全面收入(扣除已收股息)	<b>(279)</b>	32
應佔匯兌儲備	<b>(76)</b>	(363)
	<b>6,331</b>	6,355

本集團於聯營公司之權益的詳情如下：

聯營公司名稱/主要業務	業務架構形式	註冊成立及 營業地點	已發行及 繳足股本	擁有權益及投票表決權比例			
				二零二五年		二零二四年	
				本集團的 實際權益 %	附屬公司 持有 %	本集團的 實際權益 %	附屬公司 持有 %
北京玖英特醫療科技有限公司 (提供醫療業務)	註冊成立	中國	人民幣 12,500,000元	20	20	20	20

以上所有聯營公司均採用權益法於綜合財務報表中列賬。概無個別聯營公司對本集團屬於重大。非個別重大之聯營公司之綜合資料如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
個別非重大聯營公司在綜合財務報表中之賬面總額	<b>6,331</b>	6,355
本集團應佔該等聯營公司業績之總額：		
來自持續經營業務之虧損	<b>(311)</b>	(14)

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 18. 存貨

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
製成品	<b>1,559</b>	798

確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
已售存貨的賬面值	<b>2,939</b>	5,607

## 19. 應收賬款及其他應收款

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
應收賬款(附註(i))	<b>6,242</b>	7,960
減：預期信貸虧損撥備	<b>(4,894)</b>	(4,021)
	<b>1,348</b>	3,939
應收利息(附註(i))	<b>7,450</b>	8,196
減：預期信貸虧損撥備	<b>(195)</b>	(399)
	<b>7,255</b>	7,797
其他應收款及按金	<b>4,469</b>	2,344
預付款項(附註(ii))	<b>9,097</b>	8,288
應收賬款及其他應收款	<b>22,169</b>	22,368
分析如下：		
非流動	<b>2,238</b>	2,986
流動	<b>19,931</b>	19,382
	<b>22,169</b>	22,368

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 19. 應收賬款及其他應收款 (續)

### (i) 賬齡分析

應收賬款自發票日期起30日內到期。有關本集團的信貸政策及來自應收賬款的信貸風險的進一步詳情載於附註31。

於報告期末，應收賬款及應收利息（已扣除預期信貸虧損撥備）的賬齡分析（按發票日期）如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
少於1個月	7,371	11,675
1至3個月	195	8
超過3個月但少於12個月	-	-
超過12個月	1,037	53
	<b>8,603</b>	<b>11,736</b>

### (ii) 預付款項

預付款主要包括向為本集團業務提供顧問服務的商業顧問預先支付的專業費用約1,777,000港元（二零二四年：3,546,000港元）。

有關應收賬款及其他應收款的減值評估詳情載於附註31(a)。

## 20. 按公平值計入損益的金融資產

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
<b>強制性按公平值計入損益之金融資產</b>		
— 於香港境外上市的股本證券	1,767	2,571
— 於香港境內上市的股本證券	7	7
	<b>1,774</b>	<b>2,578</b>

## 21. 應收貸款

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
向第三方提供的貸款	186,002	197,305
減：預期信貸虧損撥備	(66,357)	(69,744)
	<b>119,645</b>	<b>127,561</b>
分析如下：		
有抵押	23,447	37,921
無抵押	96,198	89,640
	<b>119,645</b>	<b>127,561</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 21. 應收貸款 (續)

本集團授出貸款乃由於這將有助於提高本集團營運資金的使用效率，並有利於本集團從預期利息收入中產生現金流。

於向潛在借款人授出貸款前，本集團執行內部信貸評估程序以個別評估潛在借款人的信貸質量並界定授予借款人的信貸限額。歸屬於借款人的信貸限額由管理層定期審閱。

本集團已制定政策按個別基準評估應收貸款的減值情況。評估包括根據本集團信貸風險評級系統對可收回性、賬款的賬齡分析以及各借款人的現有信譽、抵押品及過往收款歷史情況所作的評估。

在按共同基準確定應收貸款的可收回性時，本集團考慮由初始授出信貸當日起至報告日止應收貸款信貸質量的任何變動。這包括評估借款人的財務困難或拖欠付款等的信貸歷史，以及現行市況。

於各報告日期末，本集團應收貸款已個別及共同進行減值評估。

向第三方提供的其中一筆貸款約101,140,000港元（二零二四年：約100,900,000港元）以質押兩名人士擁有的物業作抵押，該兩名人士同時以該借款人為受益人提供個人擔保。於二零二零年二月十二日，上述未清償款項已到期。然而，借款人告知本公司其未能於還款日償還上述本金及應計利息，構成本金及應計利息償付違約。於二零二零年三月五日，借款人通過其中國代理向本公司全資附屬公司（在中國註冊成立）支付一筆款項人民幣16,000,000元（相當於約17,600,000港元）作為部分還款（「第一筆還款」）。於二零二零年三月六日，一名個人擔保人（「第一擔保人」）向本公司支付33,000,000港元作為部分還款（「第二筆還款」）。考慮到第二筆還款不低於第一擔保人質押在第二次法定押記之下的香港住宅物業的估計市值，本公司並無行使第二次法定押記，而是於二零二零年三月十五日訂立一份部分解除契約，解除第一擔保人以本公司為受益人質押的第二次法定押記之下的香港住宅物業之第二次法定押記。收到第一筆還款及第二筆還款後剩餘的欠款已悉數確認為預期信貸虧損。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 21. 應收貸款 (續)

為收回融資的未償還金額，本公司已於二零二一年七月二日提起針對第一擔保人的破產程序，其後已於二零二二年四月十九日向第一擔保人授出破產令。債權證明已於二零二二年五月十九日提交，申索總額（包括任何於破產令頒布之日尚未償還之未資本化利息）約為12,000,000美元。破產管理署署長被委任為破產人的財產及產業受託人（「受託人」）。於二零二二年十一月二十五日，受託人就本公司之債權證明作出判決，並宣佈接納總額約為95,000,000港元作為呈請人的申索。隨後，於二零二三年一月二十日，受託人分發總額約為2,000港元予本公司作為首期及末期攤還債款。

此外，根據張士宏先生（「第二擔保人」）與本公司於二零一八年三月二十九日簽訂的以物業作為抵押的第二次法定押記，本公司已向第二擔保人提出訴訟，申請抵押物業的佔有令，並於二零二四年一月十日向第二擔保人送達日期為二零二四年一月九日的原訴傳票。

關於對第二擔保人採取的法律行動，高等法院已於二零二六年一月二十二日作出對本公司有利的判決，並命令第二擔保人須向本公司支付補償性訟費。根據該判決，本公司有權向第二擔保人收回未償還本金總額8,521,278.33美元（或其等值港元）及相關利息。此外，第二擔保人必須於二零二六年四月二十二日之前將抵押物業的空置管有權交付予本公司。於本報告日期，第二擔保人尚未提出上訴。強制執行程序仍在進行中。

貸款按年利率12%至18.5%（二零二四年：12%至18.5%）計息，並於一年內償還。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 21. 應收貸款 (續)

於二零二五年十二月三十一日，其放債及相關業務分部共有十五名借款人，列示如下：

企業借款人	利率 (每年)	年期	抵押品	本金 (千港元)	預期信貸虧損 (千港元)	本金淨結餘 (千港元)
借款人1	13%	1年	抵押一家私人中國公司的股份，市值約為人民幣13,750,000元	10,114	(100)	10,014
借款人2	13%	1年	不適用	10,114	(11)	10,103
借款人3	13%	1年	不適用	10,114	(634)	9,480
借款人4	13%	1年	不適用	10,114	(634)	9,480
借款人5	13.5%	1年	不適用	8,169	(512)	7,657
借款人6	13.5%	1年	不適用	9,803	(58)	9,745
借款人7	12%	1年	抵押一家有限合夥企業的股份，市值約為25,000,000港元	10,114	(15)	10,099
借款人8 <sup>附註2</sup>	14%	1年	抵押資產包括動產、陽極板及陰極板，市值約為人民幣20,000,000元	3,334	-	3,334
借款人9 <sup>附註1</sup>	(i) 12% (由二零一八年十一月十二日 (包括該日) 開始直至二零一九年十一月十一日 (包括該日))  (ii) 18.5% (由二零一九年十一月十二日 (包括該日) 開始直至二零二零年二月十二日 (包括該日))	由融資協議日期起計15個月	(i) 抵押於香港及中國的物業  (ii) 李明先生及張士宏先生提供的個人擔保	62,778	(62,778)	-
借款人10	12%	1年	不適用	7,780	(164)	7,616
借款人11	13%	1年	不適用	10,114	(634)	9,480
借款人12	13%	1年	不適用	10,114	(634)	9,480
借款人13	13%	1年	不適用	5,446	(115)	5,331
借款人14	13%	1年	不適用	7,780	(9)	7,771
借款人15	13%	1年	不適用	10,114	(59)	10,055
			<b>總計</b>	<b>186,002</b>	<b>(66,357)</b>	<b>119,645</b>

附註1：貸款詳情請參閱上文。

附註2：借款人及最終控股公司寧夏天元錳業集團有限公司均為一家根據中國法律成立並登記的有限合夥企業的有限合夥人，而貸款乃經前執行董事王化冰先生引薦。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 21. 應收貸款 (續)

下文為授出貸款前就貸款申請進行的獨立評估：—

- i) 董事已與潛在客戶進行訪談，以了解彼等的主要業務、貸款目的及企業借款人的未來計劃。
- ii) 已取得管理賬目，以分析借款人的財務狀況。倘法定要求有所規定，亦已取得經審核賬目。
- iii) 已取得企業借款人的法定文件 (例如註冊成立及商業登記文件) 及就企業借款人進行破產／訴訟搜索，以進行背景檢查以及了解借款人的信貸及還款記錄。
- iv) 已從借款人取得反洗錢聲明，以確保彼等遵守相關規則。
- v) 董事會於考慮審批及發放貸款時已考慮上述文件及調查結果。
- vi) 倘董事考慮就貸款取得抵押品，已從獨立及可靠來源取得已抵押抵押品的市值。倘並無提供擔保及企業借款人的資產淨值低於本金額，則需要從借款人取得抵押品。貸款年期其後視乎已抵押抵押品是否存在及其價值而釐定。

上述資料及文件已向董事會傳閱，以評估、審批及申報提供及發放外部貸款。

為持續監察應收貸款，已編製應收貸款及利息表格以追蹤未償還結餘，其包括利率、本金額、已抵押資產 (如有) 及還款時間表等的詳情。已抵押資產的市值按季更新。該表格亦會每季向管理層提供以作為還款程序的概覽，並會就還款事先聯絡相關債務人，以盡量降低未能收回款項的問題。當結餘到期時，會向借款人發送償債函以提醒還款。

倘未償還結餘仍未償還，會每三個月向借款人發送償債函。管理層負責監察整個跟進程序，並於有需要時考慮採取任何法律行動。倘逾期結餘於發送償債函後超過半年仍未償還，將會採取法律行動。

此外，本公司已追蹤已抵押資產的市值。倘已抵押資產的市值接近低於借款人結欠的未償還金額，本公司將要求借款人增加其抵押，而倘借款人結欠的未償還金額已長時間逾期及借款人的還款意欲疲弱，會向擔保人及／或借款人提起訴訟，以強制執行已抵押擔保。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 22. 現金及現金等價物

### (a) 現金及現金等價物包括：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
銀行存款	21,006	19,772
銀行及手頭現金	6,727	4,696
綜合財務狀況表中的現金及現金等價物	<b>27,733</b>	24,468
銀行透支(見附註24)	-	(154)
綜合現金流量表中的現金及現金等價物	<b>27,733</b>	24,314

銀行現金基於每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。銀行存款期限不同，均少於三個月，視乎本集團的即時現金需要而定，並按相關存款利率賺取利息。

### (b) 融資活動引起的負債對賬

下表詳列融資活動引起的本集團負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動引起的負債指其現金流量已於或未來現金流量將於本集團綜合現金流量表內歸類為融資活動所產生現金流量的負債。

	租賃負債 千港元 (附註25)
於二零二五年一月一日	40,775
融資現金流量變動：	
融資成本	(2,992)
租賃負債付款	(2,059)
融資現金流量變動總額	<b>(5,051)</b>
其他變動：	
租賃負債的利息開支	2,992
	<b>2,992</b>
於二零二五年十二月三十一日	<b>38,716</b>
於二零二四年一月一日	45,906
融資現金流量變動：	
融資成本	(3,218)
租賃負債付款	(7,630)
融資現金流量變動總額	<b>(10,848)</b>
其他變動：	
新訂立租賃的租賃負債增加	2,499
租賃負債的利息開支	3,218
	<b>5,717</b>
於二零二四年十二月三十一日	<b>40,775</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 23. 應付賬款及其他應付款

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
應付賬款	<b>3,356</b>	3,685
其他應付款及應計費用 (附註(iii))	<b>31,426</b>	40,206
應付非控股權益 (附註(iv))	<b>14,702</b>	-
	<b>49,484</b>	43,891

(i) 所有應付賬款及其他應付款預期於一年內清償。

(ii) 於報告期末，應付賬款按到期日之賬齡分析如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
1個月內到期或於要求時	<b>115</b>	189
1個月至3個月到期	-	18
超過3個月但少於12個月到期	<b>7</b>	1,761
超過12個月	<b>3,234</b>	1,717
	<b>3,356</b>	3,685

(iii) 其他應付款及應計費用包括應付前董事蔣玉林先生的款項7,000,000港元 (二零二四年：7,000,000港元)，彼於二零二零年三月十六日提出請辭。

(iv) 該等金額包括(i)非控股權益貢獻的承諾注資額人民幣10,000,000元 (相當於約11,112,000港元)；(ii)股東貸款人民幣3,000,000元 (相當於約3,334,000港元)；及(iii)應付非控股權益款項。

由於行政延誤，截至二零二五年十二月三十一日止年度，非控股權益貢獻的承諾注資額尚未執行。

應付非控股權益款項為無抵押、免息及須按要求償還。

### 24. 銀行透支

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
銀行透支	-	154

於二零二四年銀行透支按利率15.5%計息。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 25. 租賃負債

於二零二五年十二月三十一日，租賃負債須於下列期間支付：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
一年內	4,927	5,044
多於一年但不多於五年	19,867	17,590
多於五年	13,922	18,141
	<b>38,716</b>	40,775
減：於流動負債下12個月內應償付的金額	<b>(4,927)</b>	(5,044)
於非流動負債下12個月後應償付的金額	<b>33,789</b>	35,731

## 26. 遞延稅項

### (a) 未確認的遞延稅項資產

下列暫時差額尚未確認：

由於本集團不可能有未來應課稅溢利供本集團動用利益，故並無就未動用稅項虧損及其他暫時差額確認遞延稅項資產。

未確認稅項虧損65,900,000港元（二零二四年：56,500,000港元）的到期日為1至5年。未確認稅項虧損約72,200,000港元（二零二四年：72,100,000港元）的到期日為超過5年。最早到期日為二零三零年十二月三十一日，而最遲到期日為二零三七年十二月三十一日。根據各自司法轄區的稅法，餘下未確認稅項虧損約108,100,000港元（二零二四年：109,600,000港元）不會到期。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 26. 遞延稅項 (續)

### (b) 已確認遞延稅項資產及負債

於年內綜合財務狀況表內確認的遞延稅項資產及負債的組成及變動如下：

遞延稅項 (負債) / 資產	使用權資產 千港元	租賃負債 千港元	總計 千港元
於二零二四年一月一日	(9,619)	11,440	1,821
自損益扣除	1,238	(1,415)	(177)
於二零二四年十二月三十一日	(8,381)	10,025	1,644
自損益扣除	1,075	(425)	650
於二零二五年十二月三十一日	(7,306)	9,600	2,294

就呈列而言，財務狀況表內的若干遞延稅項資產及負債已抵銷。以下為就財務報告而言本集團遞延稅項結餘的分析：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項資產淨額	<b>2,294</b>	1,644
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項負債淨額	-	-
	<b>2,294</b>	1,644

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 27. 資本及儲備

(a) 本集團綜合權益各部分之期初及期末結餘對賬載於綜合權益變動報表。有關本公司於年初及年末之個別權益部分之變動詳情載列如下：

本公司

	股本 千港元	股份溢價 千港元	資本贖回 儲備 千港元	累計虧損 千港元	總額 千港元
於二零二四年一月一日之結餘	398,980	20,663	676	(356,000)	64,319
二零二四年權益變動：					
年內虧損	-	-	-	(9,781)	(9,781)
年內全面收入總額	-	-	-	(9,781)	(9,781)
於二零二四年十二月三十一日之結餘	398,980	20,663	676	(365,781)	54,538
於二零二五年一月一日之結餘	<b>398,980</b>	<b>20,663</b>	<b>676</b>	<b>(365,781)</b>	<b>54,538</b>
二零二五年權益變動：					
年內溢利	-	-	-	9,631	9,631
年內全面收入總額	-	-	-	9,631	9,631
於二零二五年十二月三十一日之結餘	<b>398,980</b>	<b>20,663</b>	<b>676</b>	<b>(356,150)</b>	<b>64,169</b>

### (b) 股本

#### (i) 法定及已發行股本

	本公司			
	二零二五年 股份數目 (千股)	千港元	二零二四年 股份數目 (千股)	千港元
法定： 每股面值1港元的普通股	<b>2,720,615</b>	<b>2,720,615</b>	2,720,615	2,720,615
已發行及繳足普通股：				
於一月一日及 十二月三十一日	<b>398,980</b>	<b>398,980</b>	398,980	398,980

普通股持有人可收取不時宣派的股息，並有權於本公司大會上就所持每股股份投一票。所有普通股就本公司的剩餘資產享有同等權益。

#### (ii) 購回本身股份

截至二零二五年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司均未購買、銷售或贖回本公司任何上市證券。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 27. 資本及儲備 (續)

### (c) 儲備性質及目的

本集團及本公司的儲備包括以下結餘：

	本集團		本公司	
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
股份溢價	<b>20,663</b>	20,663	<b>20,663</b>	20,663
資本贖回儲備	<b>676</b>	676	<b>676</b>	676
匯兌儲備	<b>2,000</b>	1,449	-	-
累計虧損	<b>(261,100)</b>	(227,086)	<b>(356,150)</b>	(365,781)
	<b>(237,761)</b>	(204,298)	<b>(334,811)</b>	(344,442)

#### (i) 股份溢價

股份溢價儲備指已發行股份面值與公平值之間的差額。

#### (ii) 資本贖回儲備

資本贖回儲備指所購回股份的面值，購回所用款項以本公司可分派儲備支付。

#### (iii) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算海外業務財務報表產生的所有匯兌差額及屬於本集團海外業務投資淨額一部分的貨幣項目的匯兌差額 (惟須滿足若干條件)。儲備乃根據附註3(y)所載會計政策處理。

### (d) 儲備的可分派性

於二零二五年十二月三十一日，可供分派予本公司權益持有人的儲備總金額為零港元 (二零二四年：零港元)。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 27. 資本及儲備 (續)

### (e) 資本管理

本集團資本管理的主要目標為確保本集團持續經營的能力，從而透過與風險水平相對應的產品及服務定價及以合理成本獲取融資渠道，為股東及其他利益相關者帶來持續回報及利益。

本集團積極及定期檢討及管理資本架構，以在可能伴隨較高借貸水平的較高股東回報與良好資本狀況帶來的優勢及保障之間取得平衡，並因應經濟環境的變化調整資本架構。

本集團以經調整淨負債對股本比率為基準監察資本架構。本集團的策略為在可行情況下盡量保持較低的經調整淨負債對股本比率。為維持或調整比率，本集團或會調整支付予股東的股息金額、發行新股、退還資本予股東、再次展開債務融資或銷售資產以減少債務。

	二零二五年 十二月 三十一日 千港元	二零二四年 十二月 三十一日 千港元
債務淨額		
現金及現金等價物	<b>27,733</b>	24,468
租賃負債	<b>(38,716)</b>	(40,775)
債務淨額	<b>不適用</b>	不適用
權益總額	<b>136,614</b>	175,951
債務淨額對權益比率	<b>不適用</b>	不適用

本公司及其附屬公司不受外界實施的資本規定限制。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 28. 非控股權益

下列附屬公司擁有對本集團而言屬重大的非控股權益（「非控股權益」）：

名稱	主要業務地點	經營分部	非控股權益持有的所有權	
			二零二五年	二零二四年
Chancery子集團*	中國	醫療	39%	39%
普艾普子集團**	香港	醫療	49%	49%

\* Chancery子集團包括Chancery Limited及其附屬公司（包括上海愉悅薇萊醫療美容醫院有限公司）（統稱「CHANCERY」）。

\*\* 普艾普子集團包括普艾普有限公司及其全資附屬公司（統稱「普艾普」）。

上述附屬公司的財務資料概要乃根據香港財務報告準則而編製，就有關收購的公平值調整作出修訂，且並無作出任何公司間撇銷。

	普艾普 千港元	CHANCERY 千港元
<b>二零二五年</b>		
流動資產	19,694	11,278
非流動資產	147	146,207
流動負債	(327)	(153,192)
非流動負債	(17,776)	(7,143)
資產／（負債）淨值	1,738	(2,850)
附屬公司非控股權益	-	39,985
權益持有人應佔資產淨值	1,738	37,135
非控股權益應佔資產淨值	852	14,528
加：附屬公司非控股權益（如上）	-	(39,985)
非控股權益應佔資產／（負債）淨值總額	852	(25,457)
收益	47	1,885
權益持有人應佔年內虧損	(1,869)	(4,057)
非控股權益應佔年內虧損	(1,795)	(2,607)
經營活動所得／（所用）現金流量	1,587	(25,503)
投資活動所用現金流量	-	(595)
融資活動（所用）／所得現金流量	(1,544)	27,147

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 28. 非控股權益 (續)

	普艾普 千港元	CHANCERY 千港元
二零二四年		
流動資產	16,565	5,071
非流動資產	106	141,184
流動負債	(326)	(128,703)
非流動負債	(17,741)	(8,048)
資產 / (負債) 淨值	(1,396)	9,504
附屬公司非控股權益	-	35,753
權益持有人應佔資產 / (負債) 淨值	(1,396)	45,257
非控股權益應佔資產 / (負債) 淨值	(684)	17,706
加：附屬公司非控股權益 (如上)	-	(35,753)
非控股權益應佔資產 / (負債) 淨值總額	(684)	(18,047)
收益	1,632	7,519
權益持有人應佔年內溢利 / (虧損)	599	(7,692)
非控股權益應佔年內溢利 / (虧損)	575	(4,943)
經營活動所得 / (所用) 現金流量	5,512	(1,420)
投資活動所用現金流量	-	(595)
融資活動 (所用) / 所得現金流量	(5,360)	1,716

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 29. 主要附屬公司

下表僅載列對本集團業績、資產或負債有主要影響的附屬公司詳情。除另有指明外，所持股份類別為普通股。

公司名稱／主要業務	註冊成立及營業地點	已發行及繳足股本的詳情	本集團的實際權益 %	擁有權益比例				
				二零二五年本公司持有 %	附屬公司持有 %	本集團的實際權益 %	二零二四年	
							本公司持有 %	附屬公司持有 %
SWAN Holdings Limited (投資控股)	百慕達	33,345,333股 每股1美元的股份	100	100	-	100	100	-
SWAN USA, Inc. (投資控股)	美利堅合眾國	100股每股0.01美元的普通股	100	-	100	100	-	100
普艾普有限公司 (提供醫療相關服務)	香港	1,333,172股股份	51	51	-	51	51	-
DIAM Holdings Co., Ltd (提供醫療相關服務)	韓國	40,000股每股5,000韓元的股份	51	-	100	51	-	100
愉悅醫美投資有限公司 (投資控股及提供放債及相關業務)	香港	10,000股股份	100	100	-	100	100	-
珠海橫琴天醫醫療管理有限公司 (提供醫療相關服務)	中國	人民幣20,000,000元	100	-	100	100	-	100
上海愉悅薇萊醫療美容醫院有限公司 (前稱「上海愉悅美聯臣醫療美容醫院有限公司」) (提供醫療相關服務)	中國	人民幣2,800,000元	61	-	61	61	-	61

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 30. 按類別劃分的金融工具

本集團之金融工具分析列載如下：

	附註	攤銷成本 千港元	按公平值 計入損益 之金融資產 千港元	按攤銷 成本入賬的 負債 千港元
<b>二零二五年</b>				
<b>資產</b>				
應收賬款及其他應收款，不包括預付款	19	13,072	-	-
按公平值計入損益之金融資產	20	-	1,774	-
應收貸款	21	119,645	-	-
現金及現金等價物	22	27,733	-	-
		<b>160,450</b>	<b>1,774</b>	<b>-</b>
<b>負債</b>				
應付賬款及其他應付款	23	-	-	49,484
租賃負債	25	-	-	38,716
		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>88,200</b>
	附註	攤銷成本 千港元	按公平值 計入損益之 金融資產 千港元	按攤銷 成本入賬的 負債 千港元
<b>二零二四年</b>				
<b>資產</b>				
應收賬款及其他應收款，不包括預付款	19	14,080	-	-
按公平值計入損益之金融資產	20	-	2,578	-
應收貸款	21	127,561	-	-
現金及現金等價物	22	24,468	-	-
		<b>166,109</b>	<b>2,578</b>	<b>-</b>
<b>負債</b>				
應付賬款及其他應付款	23	-	-	43,891
銀行透支	24	-	-	154
租賃負債	25	-	-	40,775
		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>84,820</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 31. 金融風險管理及金融工具的公平值

本集團一般業務過程中涉及信貸、流動資金、利率及貨幣風險承擔。本集團亦面對來自於其他實體的股權投資及自身股價波動的股本價格風險。

本集團承擔該等風險的情況及本集團用於管理該等風險的金融風險管理政策及慣例載述於下文。

### (a) 信貸風險

信貸風險指對手方違反其合約責任而給本集團造成經濟損失的風險。本集團的信貸風險主要來自應收賬款及其他應收款（包括應收貸款）。管理層實施信貸風險管理政策，據此進行了個別信貸評估，並持續監察該等信貸風險。就應收貸款而言，管理層亦參考每個借款人的財務背景、目前信譽、抵押品及過往付款記錄以評核借款人是否有良好的信貸質素。

#### 應收賬款及應收貸款

本集團承受的信貸風險主要受各客戶自身狀況而非客戶經營所在行業或國家影響，故重大信貸集中風險主要是在本集團對個人客戶承受重大風險時產生。於報告期末，在酒店業務、醫療業務、放債及相關業務分部中，本集團的最大客戶及五大客戶的欠款分別佔應收賬款及應收貸款總額的7%（二零二四年：10%）及35%（二零二四年：46%）。

於報告日期，本集團應收貸款的重大信貸集中風險來自其放債及相關業務分部的十五名（二零二四年：十二名）借款人，而8%（二零二四年：11%）（金額約為10,103,000港元（二零二四年：14,410,000港元）及42%（二零二四年：54%），金額約為50,016,000港元（二零二四年：68,851,000港元）的應收貸款乃分別應收自本集團最大借款人及五大借款人。除該等應收款項外，並無重大信貸集中風險。

本集團對要求超過一定信貸額的所有客戶進行個別信貸評估。該等評估注重客戶過往到期付款紀錄及現行付款能力，並計及客戶特定賬戶資料及與客戶經營所在經濟環境有關的資料。該等應收賬款自發票日期起計於一個月內到期。結餘已逾期三個月以上的債務人須清償所有未償還結餘方可再獲授任何信貸。一般而言，本集團不會要求客戶提供抵押品。

本集團按相等於年期預期信貸虧損（根據撥備矩陣計算）的金額計量應收賬款的虧損撥備。由於本集團的過往信貸虧損記錄並未對不同客戶分部呈現顯著不同的虧損模式，故並無在本集團不同客戶基礎之間進一步區分基於過往逾期狀況的虧損撥備。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 31. 金融風險管理及金融工具的公平值 (續)

### (a) 信貸風險 (續)

#### 應收貸款及相關利息

下表載列於二零二五年十二月三十一日本集團所承受信貸風險及應收貸款及相關利息預期信貸虧損的資料。

	應收貸款		
	預期虧損率 %	賬面值總額 千港元	虧損撥備 千港元
即期 (未逾期)	3%	123,224	(3,579)
逾期1至3個月	—	—	—
逾期3至12個月	100%	62,778	(62,778)
		<u>186,002</u>	<u>(66,357)</u>

	應收貸款相關利息		
	預期虧損率 %	賬面值總額 千港元	虧損撥備 千港元
即期 (未逾期)	3%	7,450	(195)
逾期1至3個月	—	—	—
逾期3至12個月	—	—	—
		<u>7,450</u>	<u>(195)</u>

本集團制定政策按個別基準評估應收貸款的減值情況。評估包括根據本集團信貸風險評級系統對可收回性、賬款的賬齡分析以及各借款人的現有信譽、抵押品及過往收款歷史情況所作的評估。

在按共同基準確定應收貸款的可收回性時，本集團考慮由初始授出信貸當日起至報告日止應收貸款信貸質量的任何變動。這包括評估借款人的財務困難或拖欠付款等的信貸歷史，以及現行市況。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 31. 金融風險管理及金融工具的公平值 (續)

### (a) 信貸風險 (續)

#### 應收貸款及相關利息 (續)

於報告期末之應收貸款總賬面值約為119,645,000港元(二零二四年：127,561,000港元)。本集團認為，由於抵押品集體計算之公平值足以覆蓋全部有抵押應收貸款，有抵押貸款約23,447,000港元(二零二四年：37,921,000港元)為可予收回。而就無抵押及有擔保貸款96,198,000港元(二零二四年：89,640,000港元)而言，本集團認為，由於借取貸款之借款人整體上擁有良好信貸記錄，有關款項為可予收回。未償還應收貸款減值撥備經評估於報告期末之財務背景、借款人財務狀況以及該個別貸款之預計收入後釐定。

本公司董事負責制定信貸限額、信貸審批及其他監察程序，以確保採取跟進行動追收逾期債款。此外，本集團於各報告期末審閱各項債項的可收回金額，以確保為不可收回金額作出足夠的減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團的信貸風險已大幅減低。

釐訂本集團應收貸款及相關利息的預期信貸虧損時，管理層根據債務人經營相關行業的整體經濟狀況、任何抵押資產的價值、債務人的財務狀況及於報告日期對當前狀況及預測狀況動向，個別評估預期虧損。

年內減值虧損撥備的變動如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
於一月一日	70,143	69,938
年內確認的(減值虧損撥回) / 減值虧損	(3,608)	247
匯兌調整	18	(42)
於十二月三十一日	<b>66,553</b>	<b>70,143</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 31. 金融風險管理及金融工具的公平值 (續)

### (a) 信貸風險 (續)

應收貸款及相關利息 (續)

	整個存續期 預期信貸虧損 (未信貸減值) 千港元	整個存續期 預期信貸虧損 (已信貸減值) 千港元	總計 千港元
於二零二四年一月一日	7,160	62,778	69,938
於二零二四年一月一日確認之 金融工具而產生之變化			
— 已確認減值虧損	1,144	—	1,144
— 已撥回減值虧損	(897)	—	(897)
匯兌調整	(42)	—	(42)
於二零二四年十二月三十一日及 二零二五年一月一日	7,365	62,778	70,143
於二零二五年一月一日確認之 金融工具而產生之變化			
— 已撥回減值虧損	(3,608)	—	(3,608)
匯兌調整	18	—	18
於二零二五年十二月三十一日	3,775	62,778	66,553

於報告日期，本集團已就一筆以物業抵押作擔保的信貸減值貸款及相關應收利息確認預期信貸虧損撥備為62,778,000港元（二零二四年：62,778,000港元）。本集團已對第二擔保人提起訴訟，以收回剩餘的應收貸款部分（見附註21）。管理層認為，相關應收貸款的交易方有重大違約風險，因此，應收貸款的餘下部分出現信貸減值。

本集團基於12個月的預期信貸虧損確認其他應收貸款及應收利息的預期信貸虧損撥備，並於二零二五年十二月三十一日確認減值3,775,000港元（二零二四年：7,365,000港元）。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 31. 金融風險管理及金融工具的公平值 (續)

### (a) 信貸風險 (續)

#### 其他應收款及預付款項

就其他應收款及預付款項而言，本公司董事根據過往償付記錄、過往經驗、合理的定量及定性資料以及具理據支持的前瞻性資料，對其他應收款及預付款項的可收回性進行定期個別評估。年內，本公司董事相信該等款項的信貸風險並無顯著增加，且於二零二五年及二零二四年並無確認減值。

#### 貿易應收款項

作為本集團信貸風險管理的一部分，本集團利用應收賬款的賬齡評估貿易應收款項的減值，原因為其包括大量擁有共同風險特徵的應收款項，而該等特徵對對手方按照合約條款支付所有到期金額的能力具代表性。於二零二五年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日擁有大額未償還結餘或已出現信貸減值的應收款項為個別進行評估。董事亦已評估所有可獲得的前瞻性資料，包括（但不限於）行業的預期增長率，以及監管及經濟環境的變動。於二零二五年十二月三十一日，貿易應收款項賬面值總額6,242,000港元（二零二四年：7,960,000港元）被視為長期逾期，惟已於年內收取還款，相應減值撥備863,000港元（二零二四年：2,744,000港元）已於截至二零二五年十二月三十一日止年度確認。

#### 現金及現金等價物

現金及按金存放於受監管的銀行及金融機構。本集團現金及存款減值乃按12個月預期虧損基準計算，並反映風險較短的到期日。本集團認為其現金及存款的信貸風險較低，乃基於國際信貸評級公司給予的信貸評級。現金和存款準備金額可以忽略不計。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 31. 金融風險管理及金融工具的公平值 (續)

### (b) 流動資金風險

本集團之個別經營實體負責其本身之現金管理，包括現金盈餘之短期投資。本集團之政策為定期監察其流動資金需求及其遵守貸款契諾的情況，確保可維持足夠現金儲備及可隨時變現之有價證券以及獲主要金融機構承諾提供充足的資金額度，以應付短期及長期流動資金需求。

由於餘下之合約到期日均在一年內，故本集團之非衍生金融負債之未貼現合約現金流量總額與其賬面值相同。

下表載列本集團非衍生金融負債於報告期末之餘下合約到期情況，乃根據未貼現合約現金流量（包括按合約利率計算的利息付款，倘屬浮息，則按報告期末的利率計算）及本集團須付款的最早日期計算：

	加權平均 實際利率	未貼現合約現金流量				賬面值 千港元
		一年內或 按要求 千港元	超過一年但 不超過五年 千港元	五年後 千港元	總計 千港元	
<b>非衍生合約負債</b>						
<b>二零二五年</b>						
應付賬款及其他應付款		(49,484)	-	-	(49,484)	(49,484)
租賃負債	7.76%	(7,600)	(26,683)	(14,964)	(49,247)	(38,716)
		<b>(57,084)</b>	<b>(26,683)</b>	<b>(14,964)</b>	<b>(98,731)</b>	<b>(88,200)</b>

	加權平均 實際利率	未貼現合約現金流量				賬面值 千港元
		一年內或 按要求 千港元	超過一年但 不超過五年 千港元	五年後 千港元	總計 千港元	
<b>非衍生合約負債</b>						
<b>二零二四年</b>						
應付賬款及其他應付款		(43,891)	-	-	(43,891)	(43,891)
銀行透支	15.5%	(154)	-	-	(154)	(154)
租賃負債	7.81%	(7,922)	(26,169)	(21,006)	(55,097)	(40,775)
		<b>(51,967)</b>	<b>(26,169)</b>	<b>(21,006)</b>	<b>(99,142)</b>	<b>(84,820)</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 31. 金融風險管理及金融工具的公平值 (續)

### (c) 利率風險

利率風險為金融工具之公平值或未來現金流量將因市場利率變化而波動之風險。本集團之利率風險主要來自按固定利率計息之計息借款。

#### 利率概況

於報告期末有關租賃負債之加權平均實際年利率為7.76% (二零二四年：7.81%)。

### (d) 貨幣風險

本集團因以與存款及提取定期存款、出售及購買買賣按公平值計入損益之金融資產及應收貸款有關實體之功能貨幣以外之貨幣計值進行之交易而須承擔外幣風險。此外，本公司內集團間數間附屬公司的結餘乃以外幣計值，令亦本集團面對外幣風險產生外幣風險之貨幣主要有新加坡元、菲律賓比索、人民幣、韓元及美元。

必要時，本集團利用遠期外匯合約對沖其特定貨幣風險。然而，倘遠期外匯合約不符合資格進行對沖會計處理則會入賬列為買賣工具。於報告日期，本集團並無尚未結算之外匯合約。

#### (i) 已確認資產及負債

就以外幣計值之應收款項及應付款項而言，本集團確保將風險淨額維持在可接受水平。

本集團全部借款均以借出貸款實體之功能貨幣計值，或倘集團實體之功能貨幣為港元，則以港元或美元計值。因此，管理層預期並無與本集團借款有關之任何重大貨幣風險。

#### (ii) 外幣風險

下表詳述本集團於報告期末面對以相關業務功能貨幣以外之貨幣計值之已確認資產或負債所產生之貨幣風險。就呈報而言，風險金額以港元列示，採用報告期末之匯率換算。換算海外業務之財務報表至本集團呈列貨幣所產生之差額不予計算。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 31. 金融風險管理及金融工具的公平值 (續)

### (d) 貨幣風險 (續)

#### (iii) 敏感度分析

敏感度分析假設匯率變動已於報告期末發生而釐定，並已應用於本集團該日所面對來自金融工具之貨幣風險。分析乃假設所有其他變數 (尤其是利率) 維持不變。就此而言，假設港元與美元之掛。匯率在很大程度上將不受美元兌其他貨幣之價值之任何變動影響。

於報告期末，下列外幣兌本集團各實體之功能貨幣升值10% (二零二四年：10%)，將對本集團除稅後虧損及累計虧損產生如下影響。綜合權益之其他成分概無受影響。外幣貶值10%將產生等量相反影響。

	除稅後虧損減少 及累計虧損減少 二零二五年 千港元	除稅後虧損減少 及累計虧損減少 二零二四年 千港元
新加坡元	1	1
菲律賓比索	15	16
人民幣	1,506	2,147
韓元	3	(1)
美元	<b>27,222</b>	<b>27,238</b>

就呈報而言，上表呈列之分析結果指本集團以各外幣計量之除稅後虧損及累計虧損按報告期末之現行匯率換算為港元之影響。

分析並無計算換算海外業務之財務報表至本集團呈列貨幣所產生之差額。該分析根據二零二四年之相同基準進行。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 31. 金融風險管理及金融工具的公平值 (續)

### (e) 股本價格風險

本集團面對來自歸類為按公平值計入損益之金融資產(見附註20)之股本投資的股本價格變動風險。

本集團之上市股本投資於菲律賓證券交易所、香港聯交所及紐約證券交易所上市。按公平值計入損益之金融資產之買賣決定乃根據每日對各證券相對於其他工業指標之表現監察及本集團之流動資金需要而作出。

關於本集團在菲律賓證券交易所、香港聯交所及紐約證券交易所上市之股本投資，根據過往趨勢分析，管理層預期此項投資不會出現重大股價變動，因此，假設在所有其他變數維持不變之情況下，預期不會對本集團之除稅後虧損、保留盈利及權益有任何重大影響。

敏感度分析已假設股價、資產淨值或其他風險變量之合理可能變動已於報告期末發生而釐定，並已應用於該日所面對之股本價格風險。所列變動指管理層對直至下個年度報告期末止期間有關股價、資產淨值或有關風險變量之合理可能變動之評估。該分析根據二零二四年之相同基準進行。

### (f) 公平值計量

#### (i) 按公平值計量之金融工具

下表按經常性基準呈列在報告期末按屬於香港財務報告準則第13號公平值計量所界定公平值等級制度之三個等級分類計量的金融工具之公平值。公平值計量所劃分之層級乃參照如下估值技術所用輸入數據是否可得及其重要性釐定：

- 第1級估值：僅利用第1級輸入數據(即於估值日在活躍市場中相同資產或負債之報價(未經調整))計算公平值。
- 第2級估值：利用第2級輸入數據(即不符合第1級的可觀察輸入數據，且並不利用重要不可觀察輸入數據)計算公平值。不可觀察輸入數據為市場數據不可得之輸入數據。
- 第3級估值：利用重要不可觀察輸入數據計算公平值。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 31. 金融風險管理及金融工具的公平值 (續)

### (f) 公平值計量 (續)

#### (i) 按公平值計量之金融工具 (續)

	於二零二五年 十二月 三十一日之 公平值 千港元	於二零二五年十二月三十一日 劃分為以下等級之公平值計量		
		第1級 千港元	第2級 千港元	第3級 千港元
<b>經常性公平值計量</b>				
<b>資產：</b>				
按公平值計入損益之金融資產				
— 上市股本證券	1,774	1,774	-	-
	<b>1,774</b>	<b>1,774</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	於二零二四年 十二月 三十一日之 公平值 千港元	於二零二四年十二月三十一日 劃分為以下等級之公平值計量		
		第1級 千港元	第2級 千港元	第3級 千港元
<b>經常性公平值計量</b>				
<b>資產：</b>				
按公平值計入損益之金融資產				
— 上市股本證券	2,578	2,578	-	-
	<b>2,578</b>	<b>2,578</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

截至二零二五年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日止年度，各級之間並無轉移。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 32. 關聯方交易

除綜合財務報表其他部分所披露之交易外，本集團於年內與關聯方進行下列交易：

### (a) 與關聯方的未結付餘額

附註23所披露之應付非控股權益款項為無抵押、免息及須按要求償還。

### (b) 主要管理人員薪酬

本集團之主要管理人員薪酬包括支付予附註10所披露本公司董事及附註11所披露若干最高薪僱員之金額，詳情如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
短期僱員福利	<b>1,051</b>	1,049

總薪酬已計入行政開支。

### (c) 其他關聯方交易

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
管理費收入：		
中國天元國際金融(服務)有限公司(附註i)	<b>908</b>	526
中國天元國際金融(管理)有限公司(附註i)	<b>149</b>	-
香港天元錳業國際貿易有限公司(附註ii)	<b>110</b>	-
	<b>1,167</b>	526

(i) 本公司董事賀梅女士亦為該等關連公司之董事及主要管理人員。

(ii) 本公司之實益擁有人為該關連公司之唯一股東。

本公司向該等關連公司提供管理服務，費用由相關各方互相協定。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 33. 公司層面財務狀況表

	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		964	2,017
於附屬公司的權益		7,977	7,977
應收賬款及其他應收款		378	2,151
		<b>9,319</b>	12,145
<b>流動資產</b>			
按公平值計入損益之金融資產		1,774	2,578
應收賬款及其他應收款		1,777	1,774
應收附屬公司款項		161,619	155,732
現金及現金等價物		867	1,681
		<b>166,037</b>	161,765
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款		(12,104)	(12,178)
應付附屬公司款項		(97,974)	(104,893)
銀行透支		-	(154)
租賃負債		(939)	(945)
稅項撥備		(163)	(163)
		<b>(111,180)</b>	(118,333)
<b>淨流動資產</b>		<b>54,857</b>	43,432
<b>總資產減流動負債</b>		<b>64,176</b>	55,577
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		-	(1,034)
遞延稅項負債		(7)	(5)
		<b>(7)</b>	(1,039)
<b>資產淨值</b>		<b>64,169</b>	54,538
<b>股本及儲備</b>			
股本	27	398,980	398,980
股份溢價		20,663	20,663
儲備		(355,474)	(365,105)
<b>總權益</b>		<b>64,169</b>	54,538

於二零二六年三月三十日代表董事會批准並授權刊發。

東薇  
行政總裁

賀梅  
董事

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 34. 直接及最終控股公司

於二零二五年十二月三十一日，董事認為，本集團的直接及最終控股公司分別為天元錳業有限公司（於開曼群島註冊成立之公司）及寧夏天元錳業集團有限公司（於中國註冊成立之公司）。該等實體並不編製可供公眾使用之財務報表。

## 35. 截至二零二五年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則的潛在影響

截至該等綜合財務報表獲批刊發日期，香港會計師公會已頒佈於截至二零二五年十二月三十一日止年度尚未生效，且並無於該等綜合財務報表採納之若干新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則如下：

香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號之修訂	金融工具分類及計量之修訂 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號之修訂	涉及自然依賴型電力的合約 <sup>1</sup>
香港財務報告準則會計準則之 年度改進—第11卷	香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號、 香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第7號之修訂 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第18號及對其他香港財 務報告準則會計準則的相應修訂	財務報表的呈列及披露 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第19號及其後修訂	非公共受託責任附屬公司：披露 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於二零二六年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二七年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

本集團正就該等發展於首次應用期間預計產生之影響進行評估。目前，其認為應用該等發展不大可能對本集團綜合財務報表產生重大影響，惟下列各項除外：

### 香港財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露。

香港財務報告準則第18號將取代香港會計準則第1號財務報表的呈列，旨在提高實體財務報表資料之透明度及可比性。香港財務報告準則第18號於二零二七年一月一日或之後開始之年度報告期間生效，並須追溯應用。

除其他變動外，根據香港財務報告準則第18號，實體須將損益表內所有收益及開支分類為五個類別，即經營、投資、融資、已終止經營及所得稅類別。實體亦須於財務報表之單一附註中提供有關管理層定義之業績指標之特定披露。

本集團並無計劃提早採用香港財務報告準則第18號，且仍正評估採用該準則之影響。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 36. 報告期後事項

- (i) 關於對張士宏先生（「第二擔保人」）採取法律行動以收回領龍有限公司貸款的未償還款項，高等法院已於二零二六年一月二十二日作出對本公司有利的判決，並命令第二擔保人須向本公司支付補償性訟費。根據該判決，本公司有權向第二擔保人收回未償還本金總額8,521,278.33美元（或其等值港元）及相關利息。此外，第二擔保人必須於二零二六年四月二十二日之前將抵押物業的空置管有權交付予本公司。於本報告日期，第二擔保人尚未提出上訴。強制執行程序仍在進行中。
- (ii) 於二零二五年十二月三十一日，本公司間接全資附屬公司中寧縣樂康醫療科技有限公司（作為買方）與鄒從賢女士（持目標公司80%股權之獨立個人）及鄒蜜賢女士（持目標公司20%股權之獨立個人）（作為賣方）訂立股權轉讓協議，據此，買方已條件同意收購，而賣方已條件同意出售70%目標股權，代價為人民幣2,100,000元（相當於約2,331,000港元）。

於二零二六年三月三日，本公司已完成收購銀川市金鳳區德尚門診部有限責任公司70%權益。其主要業務為於中國從事體檢業務。

## 公司資料

### 執行董事

東薇 (主席)

### 非執行董事

賀梅

### 獨立非執行董事

阮國權

周思奇

李軍

### 審核委員會

阮國權

周思奇

李軍

### 薪酬委員會

李軍

阮國權

周思奇

東薇

### 提名委員會

周思奇

阮國權

李軍

東薇

### 行政總裁

東薇

### 公司秘書

蕭文安 (自二零二六年  
二月二十七日起辭任)

黎碧芝 (自二零二六年  
二月二十七日起獲委任)

### 核數師

國富浩華 (香港) 會計師事務  
所有限公司

香港

銅鑼灣

禮頓道77號

禮頓中心9樓

### 主要往來銀行

中國工商銀行 (亞洲) 有限公司

### 股份過戶登記處

主要登記處

香港中央證券登記有限公司

登記分處

位於開曼群島之

Maples and Calder

### 主要辦事處

香港

灣仔

告士打道80號11樓

### 註冊辦事處

P.O. Box 309, Grand Cayman

Cayman Islands

British West Indies

Maples and Calder代轉



TIANYUAN HEALTHCARE

天元医疗

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