

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



康 TOWN
健 HEALTH

Town Health International Medical Group Limited

康健國際醫療集團有限公司

(於開曼群島註冊成立及於百慕達存續之有限公司)

(股份代號：3886)

截至二零二五年十二月三十一日止年度之全年業績公告

財務摘要

於本年度：

- 本集團錄得收入約1,785,563,000港元(二零二四年：1,833,795,000港元)。
- 本集團錄得淨溢利約64,800,000港元(二零二四年：淨虧損約158,207,000港元)，其中包括本公司擁有人應佔溢利約14,377,000港元(二零二四年：虧損約203,703,000港元)。
- 倘排除於綜合損益表中所示的「其他收益及虧損淨額」(其包含本集團日常業務過程以外產生的收益及虧損)，本集團本年度之業務經營將錄得經營溢利約87,501,000港元(二零二四年：70,855,000港元)，其中包括本公司擁有人應佔經營溢利約37,078,000港元(二零二四年：25,359,000港元)。

於二零二五年十二月三十一日：

- 本集團之資產淨值約3,398,824,000港元(二零二四年：3,380,347,000港元)；其中包括流動資產淨值約1,329,944,000港元(二零二四年：1,300,647,000港元)。
- 本集團之流動比率(定義為總流動資產除以總流動負債)為3.64(二零二四年：3.19)，而負債比率(定義為銀行借貸總額除以本公司擁有人應佔權益)為0.36%(二零二四年：2.71%)。

董事會建議派付本年度之末期股息每股0.18港仙(二零二四年：每股0.12港仙)。

末期業績

董事會謹此呈報本公司及其附屬公司本年度之經審核綜合業績，連同上一年度之比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
收入	3	1,785,563	1,833,795
銷售成本		(1,321,410)	(1,346,406)
毛利		464,153	487,389
其他收入	5	41,262	44,415
行政開支		(385,364)	(396,764)
其他收益及虧損淨額	6	(22,701)	(229,062)
融資成本	7	(11,511)	(20,514)
應佔聯營公司業績		19,159	(7,155)
除稅前溢利(虧損)		104,998	(121,691)
所得稅開支	8	(40,198)	(36,516)
年內溢利(虧損)	9	64,800	(158,207)

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
附註		
年內其他全面收益(開支)		
其後不會重新分類至損益之項目：		
按公平值計入其他全面收益之股本工具之 公平值變動	(22,845)	(24,318)
從「物業、廠房及設備」轉撥至「投資物業」後 重估物業之公平值變動	5,720	-
其後可能重新分類至損益之項目：		
外幣換算產生之匯兌差額	<u>48,426</u>	<u>(41,051)</u>
年內其他全面收益(開支)	<u>31,301</u>	<u>(65,369)</u>
年內全面收益(開支)總額	<u>96,101</u>	<u>(223,576)</u>
以下人士應佔年內溢利(虧損)：		
本公司擁有人	14,377	(203,703)
非控股股東權益	<u>50,423</u>	<u>45,496</u>
	<u>64,800</u>	<u>(158,207)</u>
以下人士應佔全面收益(開支)總額：		
本公司擁有人	28,695	(257,087)
非控股股東權益	<u>67,406</u>	<u>33,511</u>
	<u>96,101</u>	<u>(223,576)</u>
每股盈利(虧損)(港仙)		
基本及攤薄	11 <u>0.21</u>	<u>(3.01)</u>

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
非流動資產			
投資物業		466,834	535,621
物業、廠房及設備		320,329	305,417
使用權資產		72,168	122,326
應收貸款		8,196	23,592
商譽	12	603,202	593,253
無形資產		392,179	391,003
於聯營公司之權益	13	170,702	168,794
按公平值計入其他全面收益之股本工具		1,599	24,444
遞延稅項資產		5,210	3,755
銀行定期存款		79,840	63,853
		2,120,259	2,232,058
流動資產			
存貨		47,968	51,150
應收賬款及其他應收款項	14	480,534	462,852
按公平值計入損益之金融資產		–	2,012
應收貸款		20,300	21,500
應收聯營公司款項		580	583
可收回稅項		638	356
已抵押銀行存款		1,024	1,107
銀行定期存款		96,226	163,888
銀行結餘及現金		1,187,068	1,191,397
		1,834,338	1,894,845

	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	15	305,612	326,406
合約負債		8,043	7,308
應付非控股股東權益款項		36,854	38,040
銀行借貸	16	10,774	17,594
租賃負債		53,535	69,660
可換股債券		64,694	112,365
應付稅項		24,882	22,825
		<u>504,394</u>	<u>594,198</u>
流動資產淨值		<u>1,329,944</u>	<u>1,300,647</u>
總資產減流動負債		<u>3,450,203</u>	<u>3,532,705</u>
非流動負債			
銀行借貸	16	–	63,089
租賃負債		18,626	56,870
遞延稅項負債		32,753	32,399
		<u>51,379</u>	<u>152,358</u>
		<u>3,398,824</u>	<u>3,380,347</u>
資本及儲備			
股本	17	67,735	67,735
儲備		2,929,746	2,909,179
本公司擁有人應佔權益		2,997,481	2,976,914
非控股股東權益		401,343	403,433
權益總額		<u>3,398,824</u>	<u>3,380,347</u>

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

1. 一般事項

本公司根據百慕達法例於百慕達註冊為獲豁免有限公司。

本公司之股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。

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

綜合財務報表以港元（「港元」）呈列，港元亦為本公司之功能貨幣。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則

於本年度強制生效之經修訂香港財務報告準則會計準則

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

香港會計準則第21號及香港財務報告準則第1號之修訂
缺乏可兌換性

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

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則

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

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

¹ 於待釐定日期或以後開始的年度期間生效。

² 於二零二六年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 於二零二七年一月一日或之後開始的年度期間生效。

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

香港財務報告準則第18號財務報表之呈列及披露

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

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

3. 收入

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

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
根據香港財務報告準則第15號確認的收入		
香港醫療服務		
— 醫療服務 (非牙科)	681,000	720,968
— 牙科服務	50,898	66,085
	<u>731,898</u>	<u>787,053</u>
香港醫療網絡管理業務	461,097	489,353
中國內地醫院管理及醫療服務	584,884	546,615
	<u>1,777,879</u>	<u>1,823,021</u>
根據其他會計準則確認的收入		
其他		
— 租金收入	7,684	10,774
	<u>7,684</u>	<u>10,774</u>
總計	<u>1,785,563</u>	<u>1,833,795</u>
根據香港財務報告準則第15號確認的收入		
確認收入之時間		
某一時間點	1,682,475	1,744,067
某一時間段	95,404	78,954
	<u>1,777,879</u>	<u>1,823,021</u>

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

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

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

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

附註：

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

4. 分部資料

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

具體而言，本集團之經營及報告分部如下：

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

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

分部收入及業績

截至二零二五年十二月三十一日止年度

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

截至二零二四年十二月三十一日止年度

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

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

其他分部資料

截至二零二五年十二月三十一日止年度

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

截至二零二四年十二月三十一日止年度

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

地域資料

本集團來自外界客戶之收入按營運地點詳列如下：

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

本集團非流動資產按資產地理位置分析之資料詳列如下：

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

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

有關一位主要客戶之資料

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

	二零二五年	二零二四年
客戶A	<u>23%</u>	<u>21%</u>

5. 其他收入

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

6. 其他收益及虧損淨額

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
就其他應收款項確認之預期信貸虧損	—	(6,704)
投資物業公平值變動	(18,306)	(68,495)
按公平值計入損益之金融資產之公平值變動	(2,012)	(4,760)
出售一處投資物業之收益	650	—
出售／撇銷物業、廠房及設備之收益(虧損)	286	(68)
就商譽確認之減值虧損(附註12)	(522)	(70,000)
就於聯營公司之權益確認之減值虧損(附註13)	(2,500)	(76,762)
就使用權資產確認之減值虧損	(399)	(1,971)
其他	102	(302)
	<u>(22,701)</u>	<u>(229,062)</u>

7. 融資成本

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

8. 所得稅開支

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

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

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

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

9. 年內溢利(虧損)

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

10. 股息

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

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

11. 每股盈利(虧損)

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利(虧損)乃按以下數據計算：

計算每股基本及攤薄盈利(虧損)所用之溢利(虧損)

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

股份數目

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

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

12. 商譽

千港元

成本

於二零二四年一月一日	1,001,698
匯兌調整	<u>(8,433)</u>

於二零二四年十二月三十一日	993,265
匯兌調整	<u>10,471</u>

於二零二五年十二月三十一日	<u>1,003,736</u>
---------------	------------------

減值

於二零二四年一月一日	330,012
年內確認之減值虧損(附註)	<u>70,000</u>

於二零二四年十二月三十一日	400,012
年內確認之減值虧損(附註)	<u>522</u>

於二零二五年十二月三十一日	<u>400,534</u>
---------------	----------------

賬面值

於二零二五年十二月三十一日	<u><u>603,202</u></u>
---------------	-----------------------

於二零二四年十二月三十一日	<u><u>593,253</u></u>
---------------	-----------------------

附註：

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團對商譽進行減值評估及確認商譽減值虧損約522,000港元(二零二四年：70,000,000港元)。

13. 於聯營公司之權益

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

於聯營公司之權益的變動分析如下：

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

附註：

- (i) 於二零二四年十二月三十一日，應收一間聯營公司股息約2,000,000港元(二零二五年：零)。
- (ii) 於截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團對於聯營公司之權益進行減值評估並確認於聯營公司之權益減值虧損約2,500,000港元(二零二四年：76,762,000港元)。

14. 應收賬款及其他應收款項

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
應收賬款(附註)	359,407	381,461
應收票據(附註)	<u>62,796</u>	<u>15,770</u>
	422,203	397,231
訂金	35,317	41,929
其他應收款項	11,658	14,590
預付款項	<u>11,356</u>	<u>9,102</u>
	<u>480,534</u>	<u>462,852</u>

附註：

醫療及牙醫診所之大部分病人以現金付款。病人使用醫療卡之付款一般於180日至240日(二零二四年：180日至240日)內結算，而本集團醫療網絡管理業務之公司客戶則於60日至180日(二零二四年：60日至180日)內結算。本集團分別向中國內地醫院管理服務及相關服務之客戶及其他業務之貿易客戶提供180日至270日(二零二四年：180日至270日)及60日至240日(二零二四年：60日至240日)之信用期。

下列為於報告期末按發票日期(接近各收入確認日期)列示之應收賬款及票據(已扣除撥備)賬齡分析：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
0日-60日	199,410	206,289
61日-120日	164,729	90,723
121日-180日	47,159	71,456
181日-240日	5,949	25,249
超過240日	<u>4,956</u>	<u>3,514</u>
	<u>422,203</u>	<u>397,231</u>

此等應收款項與本集團多名具有良好付款往績之獨立客戶有關。本集團並無就有關結餘持有任何抵押品。

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，於報告期末並無逾期而本集團未計提預期信貸虧損撥備之應收賬款及票據。

15. 應付賬款及其他應付款項

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
應付賬款(附註i)	154,731	172,409
其他應付款項	36,634	35,279
已收訂金	4,497	5,183
應計費用(附註ii)	<u>109,750</u>	<u>113,535</u>
	<u>305,612</u>	<u>326,406</u>

附註：

(i) 下列為於報告期末按發票日期列示之應付賬款賬齡分析：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
0日-60日	85,322	89,539
61日-120日	23,786	28,608
超過120日	<u>45,623</u>	<u>54,262</u>
	<u>154,731</u>	<u>172,409</u>

購買貨品之平均信用期為60日至120日(二零二四年：60日至120日)。

(ii) 應計費用結餘包括應付聯營醫生及專科醫生的應計顧問服務費計提約56,487,000港元(二零二四年：57,518,000港元)、應計員工成本約16,018,000港元(二零二四年：16,825,000港元)及花紅撥備約17,107,000港元(二零二四年：21,362,000港元)。

16. 銀行借貸

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
無抵押：		
定期貸款	-	3,405
有抵押：		
按揭貸款	<u>10,774</u>	<u>77,278</u>
	<u>10,774</u>	<u>80,683</u>
銀行借貸之償還情況如下：		
按要求償還及一年內	1,326	6,746
一年後但兩年內	1,397	3,856
兩年後但三年內	1,472	4,109
三年後但四年內	1,553	4,367
四年後但五年內	1,637	4,664
五年後	<u>3,389</u>	<u>56,941</u>
	10,774	80,683
減：於流動負債列示之一年內應付金額	(1,326)	(6,746)
毋須於由報告期末起計一年內償還但載有須按要求		
償還條款之銀行借貸之賬面金額(於流動負債列示)	<u>(9,448)</u>	<u>(10,848)</u>
非即期部分	<u>-</u>	<u>63,089</u>

於二零二五年十二月三十一日，本集團之銀行借貸按香港銀行同業拆息（「香港銀行同業拆息」）加2.25厘之浮動年利率（二零二四年：按介乎香港銀行同業拆息加1.40厘至香港銀行同業拆息加2.25厘之浮動年利率）計息。

本集團之按揭貸款乃由本集團賬面金額約27,316,000港元之租賃土地及樓宇（二零二四年：賬面金額約30,438,000港元之租賃土地及樓宇及賬面金額約89,000,000港元之投資物業）作抵押。

此外，賬面金額約10,774,000港元（二零二四年：12,035,000港元）之按揭貸款由本公司非全資附屬公司之非控股股東權益提供個人擔保作擔保，其將於償還按揭貸款後解除。

17. 股本

	股份數目	金額 千港元
每股面值0.01港元之股份		
法定：		
於二零二四年一月一日、二零二四年及 二零二五年十二月三十一日	<u>30,000,000,000</u>	<u>300,000</u>
已發行及繳足：		
於二零二四年一月一日、二零二四年及 二零二五年十二月三十一日	<u>6,773,522,452</u>	<u>67,735</u>

管理層討論與分析

財務回顧

本公司謹此呈報本集團本年度的業績。

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

投資物業之公平值虧損減少

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

就於聯營公司之權益確認之減值虧損減少

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

就商譽確認的減值虧損減少

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

應佔聯營公司之虧損減少

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

業務回顧

年度業務回顧

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

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

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

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

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

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

本集團的醫療服務網絡

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

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

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

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

香港業務

醫療服務

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

醫療網絡管理－Vio

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

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

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

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

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

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

中國內地業務

醫院管理業務

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

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

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

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

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

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

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

健康管理業務

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

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

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

其他業務

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

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

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

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

前景

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

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

香港

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

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

中國內地

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

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

其他

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

流動資金及財務資源

本集團採取了審慎現金及財務管理政策。於二零二五年十二月三十一日，本集團持有的銀行結餘及存款總額約1,364,158,000港元（二零二四年：1,420,245,000港元），其中包括銀行定期存款約176,066,000港元（二零二四年：227,741,000港元）、已抵押銀行存款約1,024,000港元（二零二四年：1,107,000港元）及銀行結餘及現金約1,187,068,000港元（二零二四年：1,191,397,000港元）。本集團的銀行結餘及現金大部分存放於銀行（包括位於香港及中國內地的），主要以港元、人民幣及美元計值。為加強資金管理，本集團相對集中開展庫務活動，在確保資金安全前提下，以規範運作、防範風險、謹慎投資、保本增值為首要原則，將資金主要用於購置銀行定期存款等，以為本集團以及股東創造更多收益。於二零二五年十二月三十一日，本集團的銀行借貸約為10,774,000港元（二零二四年：80,683,000港元），其中約1,326,000港元（二零二四年：6,746,000港元）須於一年內償還。本集團的貸款以浮息基準予以安排及以港元計值。於二零二五年十二月三十一日，本集團可獲得之未動用銀行融資為20,000,000港元（二零二四年：20,000,000港元）。本集團銀行借貸的詳情載於本公告所載本年度之綜合財務報表附註16。

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

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

於本年度內，本集團並無使用任何金融工具進行對沖活動。

資本結構

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

人力資源及培訓計劃

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

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

或然負債

於二零二五年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債（二零二四年：無）。

資產押記

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

資本承擔

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

購買、出售或贖回本公司之上市證券

根據本公司、Speedy Light International Limited、中卓醫務控股有限公司(「賣方」)及賣方擔保人(即Central Healthcare Group Limited、曾華德醫生、梁永雄醫生、方嘉揚醫生、蕭恕明先生及朱亮榮醫生)就以代價為476,000,000港元收購Central Medical Holdings Limited 100%已發行股份所訂立的日期為二零二二年七月十一日的購股協議，本公司已向賣方支付現金120,000,000港元及於二零二二年八月二十六日分三批向賣方代名人發行可換股債券如下：

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

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

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

除上文所披露者外，於本年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何上市證券。

重大收購及出售

於本年度，本公司概無重大收購或出售。

年後事項

於本年度後並無發生任何重大事項。

股息

董事會建議向股東派付本年度之末期股息（「**末期股息**」）每股0.18港仙（二零二四年：每股0.12港仙），惟需待股東於應屆股東週年大會上批准後方可作實。

末期股息將派付予於記錄日期（將由本公司適時公佈）名列本公司股東名冊之股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將適時公佈應屆股東週年大會日期及通告，為確定出席應屆股東週年大會並於會上投票之資格而暫停辦理股份過戶登記手續日期及為確定領取末期股息之資格而暫停辦理股份過戶登記手續日期。

遵守企業管治守則

本公司於本年度根據企業管治守則所載之原則及守則條文採納其自身之企業管治守則。

於本年度，除下文段落所載偏離外，本公司已遵守企業管治守則所載之有關守則條文。

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

遵守標準守則

本公司已採納標準守則，作為本公司有關董事進行證券交易之紀律守則。經向全體董事進行特定查詢後，全體董事於本年度一直遵守標準守則所載之規定準則。

核數師

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

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

經審核委員會審閱

本集團本年度之經審核綜合財務報表已由審核委員會審閱。

大華馬施雲會計師事務所有限公司之工作範疇

初步公告所載本集團於本年度有關綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及其相關附註之數字已經由本集團核數師大華馬施雲會計師事務所有限公司與本集團本年度經審核綜合財務報表所載列之數額核對一致。大華馬施雲會計師事務所有限公司就此進行之工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則進行之核證聘用工作，故大華馬施雲會計師事務所有限公司不會對初步公告提供任何意見、保證或總結。

鳴謝

本公司謹此感謝董事會、管理層及全體員工盡心竭力工作，以及股東及客戶鼎力支持本集團。

承董事會命
康健國際醫療集團有限公司
主席兼行政總裁
蔡加讚，金紫荊星章，太平紳士

香港，二零二六年三月二十七日

於本公告日期，執行董事為蔡加讚先生，金紫荊星章，太平紳士（主席兼行政總裁）、霍兆榮醫生、張靄雪女士及黃宇先生；非執行董事為李蕙苓女士、劉淑卿女士、劉陽先生及張蕾娣女士；而獨立非執行董事為于學忠先生、徐衛國博士、韓文欣先生、陳偉根先生、張加銘先生及崔永昌先生。

詞彙表

股東週年大會	本公司股東週年大會
審核委員會	董事會審核委員會
董事會	董事會
企業管治守則	上市規則附錄C1所載於本年度有效之企業管治守則
主席	董事會主席
中國	中華人民共和國
中國內地	為本公告之目的，中國內地指中華人民共和國境內，但不包括中華人民共和國香港特別行政區、中華人民共和國澳門特別行政區及中華人民共和國台灣地區
中國人壽山東	中國人壽保險股份有限公司山東省分公司
本公司	康健國際醫療集團有限公司，於開曼群島註冊成立及於百慕達存續之有限公司，其股份於聯交所主板上市
董事	本公司董事
港和診所	深圳港和診所
本集團	本公司及其附屬公司
港元	港元，香港之法定貨幣

香港	中國香港特別行政區
中卓醫務	中卓醫務有限公司，一間於香港註冊成立之有限公司且為本公司之全資附屬公司
濟南歷康	濟南歷康門診部有限公司，一間於中國內地成立之有限公司，且為本公司之間接非全資附屬公司
上市規則	聯交所證券上市規則
標準守則	本年度生效之上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則
南石康復中醫院	南陽南石康復中醫院有限公司，本公司之附屬公司
南石醫院	南陽南石醫院
南陽瑞視眼科醫院	南陽瑞視眼科醫院有限公司，本公司之附屬公司
南陽祥瑞	南陽祥瑞醫院管理諮詢有限公司，本公司之附屬公司
人民幣	人民幣，中國內地之法定貨幣

股份	本公司股本中每股面值0.01港元之普通股
股東	股份之持有人
聯交所	香港聯合交易所有限公司
TBMG	The Beauty Medical Group
康健國際健康 管理中心	康健國際健康管理中心為濟南歷康於中國山東省濟南市營運之健康管理中心
美元	美元，美利堅合眾國之法定貨幣
Vio	韋予力醫生醫務所有限公司，本公司之附屬公司
本年度	截至二零二五年十二月三十一日止年度