

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，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



美瑞健康国际产业集团

Meilleure Health International Industry Group

MEILLEURE HEALTH INTERNATIONAL INDUSTRY GROUP LIMITED

美瑞健康國際產業集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：2327)

**截至二零二五年十二月三十一日止年度
全年業績公告**

年度業績

董事會欣然宣佈本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度之全年業績，連同截至二零二四年十二月三十一日止年度之比較數字如下：

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
收益	4	36,518	50,676
銷售貨品及提供服務的成本		<u>(13,887)</u>	<u>(21,771)</u>
毛利		22,631	28,905
投資物業之公允價值收益		21,727	23,813
出售投資物業的收益	11	270	–
出售於一家合營企業的部分投資產生的收益 視作出售於一家合營企業的部分投資產生的 收益		1,207	–
		7,081	–
其他收入及收益淨額	5	25,419	53,339
銷售及分銷開支		(3,622)	(6,985)
行政開支		(27,550)	(24,615)
資產減值虧損	8	(854)	(20,224)
應收款項(減值虧損)/減值虧損撥回	8	(2,366)	4,478
融資成本	6	(9,290)	(10,294)
應佔聯營公司虧損		(225)	(205)
應佔合營企業虧損		<u>(3,891)</u>	<u>(2,811)</u>
除稅前溢利		30,537	45,401
所得稅抵免/(開支)	7	<u>7,461</u>	<u>(13,356)</u>
年度溢利	8	<u>37,998</u>	<u>32,045</u>
下列人士應佔：			
本公司擁有人		37,983	32,480
非控股權益		<u>15</u>	<u>(435)</u>
		<u>37,998</u>	<u>32,045</u>
每股盈利	10		
基本及攤薄		<u>0.93港仙</u>	<u>0.79港仙</u>

綜合全面收益表

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
年度溢利	8	<u>37,998</u>	<u>32,045</u>
年度除稅後其他全面收益／（虧損）：			
不會重新分類至損益之項目：			
按公允價值計入其他全面收益之股本投資之 公允價值變動，扣除稅項		<u>(5,782)</u>	<u>(15,082)</u>
可能重新分類至損益之項目：			
換算海外業務所產生的匯兌差額：			
— 附屬公司		<u>43,817</u>	(52,810)
— 聯營公司及合營企業		<u>1,715</u>	<u>(1,900)</u>
		<u>45,532</u>	<u>(54,710)</u>
年度其他全面收益／（虧損），扣除稅項		<u>39,750</u>	<u>(69,792)</u>
年度全面收益／（虧損）總額		<u><u>77,748</u></u>	<u><u>(37,747)</u></u>
下列人士應佔：			
本公司擁有人		<u>77,768</u>	(37,341)
非控股權益		<u>(20)</u>	<u>(406)</u>
		<u><u>77,748</u></u>	<u><u>(37,747)</u></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			
物業、廠房及設備		2,635	2,678
使用權資產		643	1,245
投資物業	11	663,388	610,292
其他無形資產		-	-
於聯營公司之投資		4,011	4,907
於一家合營企業之投資		46,407	49,889
按公允價值計入損益之投資		35,970	47,023
按公允價值計入其他全面收益之股本投資		8,499	6,122
衍生金融資產		266	165
預付款項、應收貸款及其他應收款項	14	6,785	226,571
遞延稅項資產		31,215	31,464
		<u>799,819</u>	<u>980,356</u>
流動資產			
存貨		1,214	1,862
發展中待售物業	12	373,072	255,086
貿易應收款項	13	16,099	27,241
預付款項、應收貸款及其他應收款項	14	605,198	367,612
受限制銀行存款		7,105	6,550
銀行及現金結餘		13,079	29,944
		<u>1,015,767</u>	<u>688,295</u>
流動負債			
貿易應付款項	15	251	10
合約負債		33,362	21,838
應計費用及其他應付款項		41,217	36,555
應付關聯人士款項		11,953	7,353
銀行貸款		271,317	83,176
租賃負債		302	437
即期稅項負債		3,118	8,973
		<u>361,520</u>	<u>158,342</u>
流動資產淨值		<u>654,247</u>	<u>529,953</u>
資產總額減流動負債		<u>1,454,066</u>	<u>1,510,309</u>

	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
非流動負債			
銀行貸款		109,078	218,645
租賃負債		261	806
遞延稅項負債		96,484	89,494
		<u>205,823</u>	<u>308,945</u>
資產淨值		<u>1,248,243</u>	<u>1,201,364</u>
資本及儲備			
股本	16	40,938	40,938
庫存股份		(9,199)	(335)
儲備		1,216,764	1,161,001
		<u>1,248,503</u>	<u>1,201,604</u>
本公司擁有人應佔權益		1,248,503	1,201,604
非控股權益		(260)	(240)
		<u>1,248,243</u>	<u>1,201,364</u>
權益總額		<u>1,248,243</u>	<u>1,201,364</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. 一般資料

本公司於百慕達註冊成立為有限公司。其註冊辦事處地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。其主要營業地點則為香港金鐘金鐘道89號力寶中心第1座2906室。本公司的股份在聯交所主板上市。

本集團之主要業務為從事經營健康醫療相關業務、建築材料及新能源產品貿易、提供房地產銷售代理服務、物業投資及租賃、住宅物業發展以及提供新能源產品採購服務。

董事認為，於二零二五年十二月三十一日，Shunda Investment Limited（一家於英屬處女群島註冊成立的公司）為本公司之最終母公司，而聯席主席兼執行董事周旭洲先生為本公司之最終控制方。

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則

於本年度，本集團已採納香港會計師公會頒佈並與本集團之業務有關且於二零二五年一月一日開始之會計年度已生效之所有新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則。香港財務報告準則會計準則包括香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋。採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則對本集團之會計政策、本集團綜合財務報表之呈列及就本年度及過往年度所呈報之金額並無造成重大變動。

本集團並無提早應用任何於本會計年度尚未生效的新訂或經修訂香港財務報告準則會計準則。

應用已頒佈但尚未生效且本集團尚未提早採納的新訂或經修訂香港財務報告準則會計準則將不會對本集團的綜合財務報表造成重大影響。

3. 分部資料

本集團有四個（二零二四年：四個）可呈報分部如下：

- (a) 健康醫療相關業務－健康管理服務、醫療美容服務以及健康醫療相關產品及CBD下游產品銷售；
- (b) 貿易業務－建築材料及新能源產品貿易、提供新能源產品採購服務以及健康醫療相關產品銷售代理服務；
- (c) 物業相關業務－房地產銷售代理、投資物業租賃以及住宅物業發展及銷售；及
- (d) 股本投資業務－投資組合管理。

本集團之可呈報分部為提供不同產品及服務之策略性業務單位。由於各業務需要不同技術及市場推廣策略，故各分部獨立管理。

分部溢利或虧損並不包括利息收入、以股本結算的購股權開支、以股本結算的購股權開支撥回淨額、融資成本以及其他未分配企業收入及開支。分部資產不包括遞延稅項資產以及其他未分配企業資產。分部負債不包括遞延稅項負債、即期稅項負債以及其他未分配企業負債。

分部收益及業績

以下為按可呈報及經營分部劃分之本集團收益及業績分析：

	健康醫療 相關業務 千港元	貿易業務 千港元	物業相關 業務 千港元	股本投資 業務 千港元	總計 千港元
截至二零二五年十二月三十一日 止年度					
來自外來客戶之收益	<u>16,146</u>	<u>1,170</u>	<u>19,202</u>	<u>-</u>	<u>36,518</u>
分部（虧損）／溢利	<u>(4,150)</u>	<u>(4,367)</u>	<u>31,879</u>	<u>(9,717)</u>	<u>13,645</u>
利息收入					29,303
以股本結算的購股權開支					(54)
融資成本					(9,290)
未分配收入					8,484
未分配開支					<u>(11,551)</u>
除稅前溢利					<u>30,537</u>
截至二零二四年十二月三十一日 止年度					
來自外來客戶之收益	<u>19,613</u>	<u>13,824</u>	<u>17,239</u>	<u>-</u>	<u>50,676</u>
分部（虧損）／溢利	<u>(19,314)</u>	<u>7,176</u>	<u>39,575</u>	<u>15,608</u>	<u>43,045</u>
利息收入					22,045
以股本結算的購股權開支					(190)
融資成本					(10,294)
未分配收入					33
未分配開支					<u>(9,238)</u>
除稅前溢利					<u>45,401</u>

分部資產及負債

以下為按可呈報及經營分部劃分之本集團資產及負債分析：

分部資產

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
健康醫療相關業務	23,591	13,134
貿易業務	48,349	90,501
物業相關業務	1,085,910	929,544
股本投資業務	106,942	116,418
	<hr/>	<hr/>
可呈報分部之資產總值	1,264,792	1,149,597
遞延稅項資產	31,215	31,464
未分配企業資產	519,579	487,590
	<hr/>	<hr/>
綜合資產總值	<u>1,815,586</u>	<u>1,668,651</u>

分部負債

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
健康醫療相關業務	39,204	41,337
貿易業務	111,354	107,532
物業相關業務	308,003	217,585
股本投資業務	942	122
	<hr/>	<hr/>
可呈報分部之負債總額	459,503	366,576
遞延稅項負債	96,484	89,494
即期稅項負債	3,118	8,973
未分配企業負債	8,238	2,244
	<hr/>	<hr/>
綜合負債總額	<u>567,343</u>	<u>467,287</u>

其他分部資料

以下為其他分部資料之分析：

	健康醫療 相關業務 千港元	貿易業務 千港元	物業相關 業務 千港元	股本投資 業務 千港元	可呈報 分部總額 千港元	未分配 千港元	綜合總額 千港元
截至二零二五年十二月三十一日止年度							
折舊及攤銷	(1,093)	-	-	-	(1,093)	(4)	(1,097)
投資物業之公允價值收益	-	-	21,727	-	21,727	-	21,727
按公允價值計入損益之投資的							
公允價值虧損	-	-	-	(12,752)	(12,752)	-	(12,752)
出售投資物業的收益	-	-	270	-	270	-	270
出售於一家合營企業的部分投資產生的 收益	-	-	-	1,207	1,207	-	1,207
視作出售於一家合營企業的部分 投資產生的收益	-	-	-	7,081	7,081	-	7,081
於一家聯營公司的投資減值虧損	-	-	-	(854)	(854)	-	(854)
貿易應收款項減值虧損淨額	2,521	(3,691)	-	-	(1,170)	-	(1,170)
其他應收款項減值虧損撥回/ (減值虧損)淨額	(282)	(260)	(851)	197	(1,196)	-	(1,196)
分部非流動資產添置*	579	-	-	-	579	4	583
於二零二五年十二月三十一日							
於聯營公司之投資	-	-	-	4,011	4,011	-	4,011
於一家合營企業之投資	-	-	-	46,407	46,407	-	46,407

	健康醫療 相關業務 千港元	貿易業務 千港元	物業相關 業務 千港元	股本投資 業務 千港元	可呈報 分部總額 千港元	未分配 千港元	綜合總額 千港元
截至二零二四年十二月三十一日止年度							
折舊及攤銷	(1,543)	-	(83)	-	(1,626)	(5)	(1,631)
投資物業之公允價值收益	-	-	23,813	-	23,813	-	23,813
出售物業、廠房及設備的收益	57	-	-	-	57	-	57
撇銷存貨的虧損	-	(26)	-	-	(26)	-	(26)
商譽減值虧損	(18,500)	-	-	-	(18,500)	-	(18,500)
於一家聯營公司的投資減值虧損	-	-	-	(795)	(795)	-	(795)
存貨減值虧損	-	(929)	-	-	(929)	-	(929)
貿易應收款項減值虧損淨額	(1,596)	1,392	-	-	(204)	-	(204)
其他應收款項減值虧損撥回/ (減值虧損)淨額	(43)	5,357	(202)	(430)	4,682	-	4,682
分部非流動資產添置*	132	-	-	-	132	-	132
於二零二四年十二月三十一日							
於聯營公司之投資	-	-	-	4,907	4,907	-	4,907
於一家合營企業之投資	-	-	-	49,889	49,889	-	49,889

分部資料已計入分部業績或資產的計量。

* 分部非流動資產添置包括物業、廠房及設備以及無形資產的添置。

地區資料

	收益		非流動資產	
	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
中國	35,103	46,516	717,065	668,983
香港	220	-	7	7
歐洲	1,195	2,868	12	21
其他	-	1,292	-	-
綜合總額	36,518	50,676	717,084	669,011

在呈列地區資料時，收益乃基於客戶所在地而定，非流動資產乃基於資產的位置而定。非流動資產不包括按公允價值計入損益之金融資產、按公允價值計入其他全面收益之股本工具、衍生金融資產、預付款項、應收貸款及其他應收款項及遞延稅項資產。

4. 收益

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
銷售健康醫療相關產品	9,418	7,516
健康醫療管理服務收入	1,299	4,511
醫療美容服務收入	5,429	7,577
銷售CBD下游產品	–	9
銷售建築材料	–	10,476
新能源產品採購服務收入	357	1,006
銷售新能源產品	–	1,050
健康醫療相關產品銷售代理服務收入	813	1,292
	<hr/>	<hr/>
來自客戶合約之收益	17,316	33,437
租金收入	19,202	17,239
	<hr/>	<hr/>
總收益	36,518	50,676

5. 其他收入及收益淨額

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
其他收入		
利息收入	29,303	22,045
按公允價值計入損益之投資之股息收入	–	456
政府補助	–	904
建築合約的補償收入	–	6,030
其他	369	401
	<hr/>	<hr/>
	29,672	29,836
收益淨額		
按公允價值計入損益之投資之公允價值(虧損)/收益		
–於初步確認時指定	(12,752)	20,170
租賃終止收益	30	–
衍生金融工具之公允價值收益/(虧損)	92	(711)
出售物業、廠房及設備的收益	1	57
撇銷存貨的虧損	–	(26)
外幣匯兌收益淨額	8,376	4,013
	<hr/>	<hr/>
	(4,253)	23,503
	<hr/>	<hr/>
	25,419	53,339

6. 融資成本

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
銀行貸款利息	9,168	10,263
應付關聯人士款項之利息	77	–
租賃負債利息	45	31
	<u>9,290</u>	<u>10,294</u>

7. 所得稅(抵免)／開支

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
即期稅項－中國		
年內撥備	87	270
過往年度(超額撥備)／撥備不足	(5,339)	2
即期稅項－瑞士		
過往年度撥備不足	8	137
利息收入預扣稅－澳洲		
年內撥備	633	579
股息預扣稅－中國		
年內撥備	–	3,246
遞延稅項	<u>(2,850)</u>	<u>9,122</u>
	<u>(7,461)</u>	<u>13,356</u>

香港利得稅乃就年內於香港產生之估計應課稅溢利按16.5%（二零二四年：16.5%）之稅率計提撥備，惟一家在香港經營的集團實體為利得稅兩級制項下之合資格公司除外。就該合資格集團實體而言，首2百萬港元之應課稅溢利按8.25%（二零二四年：8.25%）之稅率繳納稅項，而餘下應課稅溢利則按16.5%（二零二四年：16.5%）之稅率繳納稅項。

中國企業所得稅乃就年內於中國產生之估計應課稅溢利按25%（二零二四年：25%）之稅率計提撥備，惟於中國經營之若干集團實體按優惠稅率繳納稅項除外。於中國經營符合小型微利企業資格之集團實體應課稅溢利為人民幣3百萬元或以下，應課稅溢利按5%（二零二四年：5%）之實際稅率繳納稅項。此外，於中國經營符合高新技術企業資格之集團實體按15%（二零二四年：15%）之優惠稅繳納所得稅。

澳洲企業所得稅乃就年內於澳洲產生之估計應課稅溢利按30%（二零二四年：30%）之稅率計提撥備。

一家集團實體（其為澳洲非課稅居民企業）須就向另一家集團實體（其為澳洲課稅居民企業）提供之貸款產生的利息收入總額按10%（二零二四年：10%）之稅率繳納澳洲預扣稅。

其他司法管轄區的企業所得稅乃就兩個年度內於集團實體經營所在的司法管轄區產生之估計應課稅溢利按該等司法管轄區現行稅率計提撥備。

8. 年內溢利

本集團之年內溢利已扣除／（計入）以下各項：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
物業、廠房及設備折舊	737	1,189
使用權資產折舊	360	442
租賃終止收益	(30)	-
出售物業、廠房及設備的收益	(1)	(57)
撇銷存貨的虧損	-	26
出售投資物業的收益	270	-
出售於一家合營企業的部分投資產生的收益	1,207	-
視作出售於一家合營企業的部分投資產生的收益	7,081	-
投資物業之公允價值收益	(21,727)	(23,813)
核數師薪酬：		
核數服務	1,260	1,240
非核數服務	100	100
	<u>1,360</u>	<u>1,340</u>
已售存貨成本	7,761	15,058
資產減值虧損：		
商譽	-	18,500
於一家聯營公司之投資	854	795
存貨	-	929
	<u>854</u>	<u>20,224</u>
應收款項減值虧損／（減值虧損撥回）淨額：		
貿易應收款項	1,170	204
其他應收款項	-	(5,786)
應收貸款及利息	1,196	1,104
	<u>2,366</u>	<u>(4,478)</u>
員工成本（包括董事酬金）：		
薪金、花紅及津貼	11,825	13,023
以股本結算的購股權開支淨額	54	190
退休福利計劃供款	583	499
	<u>12,462</u>	<u>13,712</u>

9. 股息

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
年內已確認為分派之股息		
已派付二零二五年中期股息每股0.15港仙(二零二四年:無)	6,141	–
已派付二零二四年末期股息每股0.4港仙 (二零二四年:已派付二零二三年末期股息每股0.4港仙)	16,375	16,375
	<u>22,516</u>	<u>16,375</u>

董事會建議派付二零二五年末期股息每股0.4港仙(二零二四年:0.4港仙),合共約16,375,000港元(二零二四年:16,375,000港元)。該股息須待股東於應屆股東週年大會上批准後方可派發。綜合財務報表並無反映該應付股息。

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
於報告期結束後建議派付之股息		
建議派付二零二五年末期股息每股0.4港仙 (二零二四年:0.4港仙)	16,375	16,375

10. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃基於以下數據計算:

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
盈利		
用於計算每股基本及攤薄盈利的本公司擁有人應佔溢利	<u>37,983</u>	<u>32,480</u>
	二零二五年	二零二四年
股份數目		
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	4,063,776,115	4,092,562,636
購股權產生的潛在攤薄普通股的影响(附註a)	–	–
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>4,063,776,115</u>	<u>4,092,562,636</u>

附註:

- (a) 截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度,由於本公司股份的平均市價低於假設行使價(包括日後根據購股權安排將向本集團提供的任何服務的公允價值),因此,不會產生攤薄影響。

11. 投資物業

	投資物業 千港元
於二零二四年一月一日	598,509
添置 (附註a)	8,131
公允價值收益	23,813
匯兌差額	<u>(20,161)</u>
於二零二四年十二月三十一日及二零二五年一月一日	610,292
添置 (附註b)	8,037
出售 (附註c)	(2,867)
公允價值收益	21,727
匯兌差額	<u>26,199</u>
於二零二五年十二月三十一日	<u>663,388</u>

附註：

- (a) 截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團以現金代價人民幣7,515,000元（相當於8,131,000港元）收購一項位於中國的投資物業。
- (b) 截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團以現金代價人民幣7,400,000元（相當於8,037,000港元）收購一項位於中國的投資物業。
- (c) 截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團以人民幣2,889,000元（相當於3,137,000港元）（扣除稅項）出售一項投資物業，錄得出售收益270,000港元。
- (d) 於二零二五年十二月三十一日，公允價值663,388,000港元（二零二四年：610,292,000港元）的投資物業位於中國，以中期租賃方式持有。於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，位於中國之投資物業之公允價值乃根據獨立專業估值師羅馬國際評估有限公司之估值得出。公允價值乃使用收入法（年期及復歸法）（該方法透過考慮物業現有協議之租金金額及租約之復歸潛力估計公允價值）以及市場法（直接比較法）釐定。

12. 發展中待售物業

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
於一月一日	255,086	262,485
資本化開支	92,596	18,755
匯兌差額	25,390	(26,154)
	<u>373,072</u>	<u>255,086</u>
於十二月三十一日	<u>373,072</u>	<u>255,086</u>

附註：

- (a) 於二零二五年十二月三十一日，位於澳洲的賬面值197,266,000港元（二零二四年：181,850,000港元）的發展中待售物業已用作本集團獲授銀行信貸的抵押品。

根據本集團之會計政策，由於預計相關物業發展項目之建設期將於正常經營週期內結束，因此發展中待售物業被劃分為流動資產。

發展中待售物業於二零二五年十二月三十一日之賬面值約164,915,000港元（二零二四年：255,086,000港元）預期於自報告期末起未來十二個月內將不會變現，餘額預期於自報告期末起未來十二個月內變現。

13. 貿易應收款項

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
貿易應收款項	22,371	32,363
虧損撥備	(6,272)	(5,122)
	<u>16,099</u>	<u>27,241</u>

本集團一般向其貿易業務及銷售代理服務業務客戶授出零至一百八十天（二零二四年：零至一百八十天）之信貸期。本集團管理層定期檢討逾期結餘。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸保證。貿易應收款項為免息。

本集團之貿易應收款項包括應收本集團同系附屬公司款項零港元（二零二四年：應收本集團同系附屬公司款項281,000港元），須根據與給予本集團主要客戶相若的信貸條款償還。

貿易應收款項按發票日期及扣減撥備後之賬齡分析如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
零至三十天	4,331	4,480
三十一至九十天	10,407	14,886
九十天以上	1,361	7,875
	<u>16,099</u>	<u>27,241</u>

貿易應收款項虧損撥備之對賬：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
於一月一日	5,122	5,056
年內虧損撥備增加	1,170	204
撇銷	(215)	–
匯兌差額	195	(138)
	<u>6,272</u>	<u>5,122</u>

14. 預付款項、應收貸款及其他應收款項

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
應收貸款 (附註a)	491,243	452,285
應收貸款利息	33,178	15,927
	<u>524,421</u>	<u>468,212</u>
虧損撥備 (附註b)	(2,410)	(1,086)
應收貸款及利息淨額	522,011	467,126
預付供應商款項 (附註c)	44,277	32,412
收購投資物業預付款項	-	7,513
與以下項目相關之應收代價：		
- 出售於一家聯營公司的部分投資 (附註d)	-	7,461
- 出售於一家合營企業的部分投資 (附註e)	6,501	6,169
託管賬戶存款 (附註f)	29,849	15,982
其他應收款項	2,443	3,671
應收履約保證金 (附註g)	5,544	58,531
其他應收稅項	1,434	2,918
已付按金	185	178
	<u>612,244</u>	<u>601,961</u>
虧損撥備 (附註h)	(261)	(7,778)
預付款項、應收貸款及其他應收款項總額	<u>611,983</u>	<u>594,183</u>
分析為：		
流動資產	605,198	367,612
非流動資產	6,785	226,571
	<u>611,983</u>	<u>594,183</u>

附註：

- (a) 於二零二五年十二月三十一日，向光宇兆能提供一筆賬面值約為221,780,000港元（二零二四年：212,840,000港元）的應收貸款，以人民幣計值，按一年期貸款市場報價利率加年利率3.05%計息，並須於二零二六年或之前全數償還。應收貸款由周旭洲先生提供之個人擔保作抵押。

其餘應收貸款的賬面總值約為269,463,000港元（二零二四年：239,445,000港元），該等貸款是向第三方發放，以人民幣計值，固定年利率介乎3%至8%（二零二四年：年利率3%至8%），並須於各自貸款協議日期起計一年內全數償還。

(b) 年內應收貸款及利息虧損撥備之變動如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
於一月一日	1,086	-
年內虧損撥備增加	1,196	1,104
匯兌差額	128	(18)
	<u>2,410</u>	<u>1,086</u>
於十二月三十一日	<u>2,410</u>	<u>1,086</u>

(c) 該等金額主要指就新能源產品支付予供應商的預付款項（二零二四年：就新能源產品支付予供應商的預付款項）。

(d) 該金額指與於截至二零二零年十二月三十一日止年度出售雲南漢素生物科技有限公司之部分投資有關的應收代價。根據相關買賣協議（經本集團與相關買方於二零二零年十二月三十一日簽訂的第一份補充協議及於二零二一年十一月三十日簽訂的第二份補充協議修訂），於二零二一年十二月三十一日的非貼現應收代價約人民幣16,500,000元（相當於約20,244,000港元）應於二零二二年至二零二四年期間分十一期收取。於二零二五年十二月三十一日，餘額約人民幣7,100,000元（相等於約7,615,000元）已違約並於二零二五年撤銷（二零二四年：人民幣7,100,000元（相等於約7,461,000港元））。

管理層進行了預期信貸虧損評估，於截至二零二五年十二月三十一日止年度並無作出額外虧損撥備（二零二四年：虧損撥備撥回約433,000港元）。

(e) 該金額指與於截至二零二一年十二月三十一日止年度出售於茵冠生物之部分投資有關的應收代價。根據相關買賣協議，現金代價應於二零二八年或之前收取。

(f) 該金額指從客戶收到的發展中待售物業預售的託管賬戶存款。

(g) 支付予新能源產品的供應商的應收履約保證金金額，以確保在未來二至三年內獲得更優惠的定價。本公司有權酌情要求償還。

(h) 年內預付款項及其他應收款項虧損撥備之變動如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
於一月一日	7,778	13,917
撤銷	(7,615)	-
年內虧損撥備減少	-	(5,786)
匯兌差額	98	(353)
	<u>261</u>	<u>7,778</u>
於十二月三十一日	<u>261</u>	<u>7,778</u>

15. 貿易應付款項

貿易應付款項按發票日期之賬齡分析如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
零至九十天	241	-
九十天以上	10	10
	<u>251</u>	<u>10</u>

16. 股本

	股份數目	金額 千港元
法定：		
每股面值0.01港元之普通股		
於二零二四年一月一日、二零二四年十二月三十一日、 二零二五年一月一日及二零二五年十二月三十一日	10,000,000,000	100,000
已發行及繳足：		
每股面值0.01港元之普通股		
於二零二四年一月一日、二零二四年十二月三十一日、 二零二五年一月一日及二零二五年十二月三十一日	4,093,756,636	40,938

17. 資本承擔

本集團於報告期末有以下資本承擔：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
已訂約但未撥備：		
注資聯營公司	10,465	10,163
對發展中待售物業的建築成本承擔	12,439	86,030
	<u>22,904</u>	<u>96,193</u>

近期發展

隨著居民健康意識提升、人口老齡化加速、慢性病負擔加重、AI技術爆發式落地及政策持續加碼，我國健康產業正從“以治療為中心”向“以預防為中心”加速轉型，形成覆蓋健康管理、生物醫藥、醫療器械、養老康養等多領域的產業矩陣。“健康”早已不僅僅是“治病”，而是一個關於“活得更久、更美好”的宏大命題。國務院《“健康中國2030”規劃綱要》定調，2025年健康產業規模突破8萬億，2030年將達16萬億，成為推動經濟增長的重要支柱產業之一，一幅“全民健康”與“產業繁榮”同頻共振的畫卷正加速展開。2025年是大健康產業政策強賦能、產業深升級、監管精細化的關鍵年，國家層面出台多項新政，地方同步配套產業扶持措施，推動產業從規模擴張轉向高質量創新。2025年2月國家衛生健康委、市場監管總局等多部門聯合發佈《關於進一步加強醫療美容行業監管工作的指導意見》，旨在規範醫療美容機構資質與服務流程，強化從業人員資格管理，明確線上平臺的主體責任。2025年4月，由商務部、國家衛生健康委等12部門聯合印發《促進健康消費專項行動方案》，提出十大重點任務，包括提升健康飲食消費水平、優化特殊食品供給、豐富健身運動場景、增強銀髮市場服務能力、壯大健康體檢等新型業態。2025年5月，工業和信息化部、民政部、國家衛生健康委聯合印發《智慧健康養老產業發展行動計畫（2025-2030年）》，鼓勵AI健康助手在養老機構應用，支持慢性病管理、生活照護等智慧養老服務產品研發，推動“互聯網+”醫療服務與養老服務深度融合。2025年6月國家醫保局聯合銀保監會發佈《商業健康保險創新藥品目錄》，納入19種創新程度高、臨床價值大但價格昂貴的藥品，包括5種CAR-T療法和2種T細胞療法，破解高價創新藥落地難題。在藥品和醫療器械的經營環節，2025年9月向社會公開徵求意見的《處方藥網路零售合規指南（徵求意見稿）》、10月起施行的《醫療器械網路銷售質量管制規範》；12月發佈的《互聯網藥品醫療器械信息服務備案管理規定》等文件共同構成了對醫療器械網路銷售、互聯網藥械信息服務以及處方藥網路零售等領域的監管框架和細化要求。

2026年，大健康產業將在政策、技術與社會需求的三重驅動下加速轉型。政策端，“健康中國2030”戰略深化釋放紅利；社會端，人口老齡化與慢性病高發催生剛性需求；技術端，AI、大數據深度賦能，推動智慧健康服務普及。在多重利好因素交織下，健康產業正從規模擴張轉向價值深耕，為行業高質量發展注入持久動能。當下中國經濟正處於深度轉型與結構優化的關鍵階段。儘管全球經濟復蘇乏力、貿易保護主義持續升溫、熱點地區地緣衝突易發頻發、大國博弈更趨複雜，這些錯綜複雜的外部環境讓國內經濟持續承壓，但政策托底力度不斷強化，中央通過超常規逆週期調節，將提振消費、擴大內需作為核心任務，推動投資與資本市場回暖，使我國經濟展現出了較強的韌性和彈性。隨著市場需求逐漸恢復，持續向好的總基調愈發穩固，新的挑戰和機遇也在逐步顯現，健康產業也將持續收益。在健康中國的宏觀戰略指引下，本集團將緊扣秉持皮膚健康管理的戰略支點，加速細胞治療與健康管理業務的協同創新，以技術研發與品牌價值積累為雙輪驅動，在健康消費市場擴容、老齡化趨勢深化、技術革命加速的背景下，把握產業升級與消費升級的歷史性機遇，實現從“健康產品提供者”向“健康理念輸出者”的跨越。

經營概覽

健康醫療相關業務分部－細胞治療和健康管理業務

2025年我國出台了一系列產業政策，構建起一個覆蓋研發、臨床、生產、監管到支付的多維度、系統性支撐體系，被業界認為是中國細胞治療產業邁向規範化、高質量發展的政策元年，標誌著中國細胞治療產業從早期探索階段，正式駛入了一個有章可循、有法可依、生態加速成熟的嶄新發展快車道。2025年年初，國務院辦公廳在《關於全面深化藥品醫療器械監管改革促進醫藥產業高質量發展的意見》中，明確將臨床急需的細胞與基因治療藥物納入優先審評審批範圍。2025年1月，國家藥監局核查中心發佈的《細胞治療產品生產檢查指南》，為生產環節的現場檢查提供了詳盡的技術依據，覆蓋從供者材料到成品放行的全過程。2025年4月，國家衛健委發佈《國家重點研發計畫“常見多發病防治研究”等重點專項申報指南》，將“幹細胞研究與器官修復”納入國家重點研發計畫重點專項，引導科研力量攻克重大疾病。2025年9月，國務院常務會議審議通過並正式簽署公佈《生物醫學新技術臨床研究和臨床轉化應用管理條例》，這是我國生物醫學新技術領域首部綜合性行政法規，改變了以往幹細胞等領域管理主要依靠部門規章的局面。2025年10月，“十五五”規劃建議前瞻性佈局生物製造等未來產業，為細胞治療等前沿領域

描繪了宏偉的宏觀發展藍圖。2025年12月，5款CAR-T細胞治療產品全部被納入首版商保創新藥目錄，探索“商保報銷+用藥保障”的創新支付模式。2025年出臺的這些具有系統性、前瞻性與实操性的政策，為我國細胞治療產業勾勒出一條清晰而堅定的發展軌道，一個規範有序、活力迸發、具有全球影響力的細胞治療產業生態正加速形成。據Precedence Research估計，2024年全球細胞和基因治療市場規模為212.8億美元，預計將從2025年的250.3億美元增加到2034年的約1174.6億美元，複合年增長率為18.7%。

本集團在細胞治療領域持續佈局，分別於二零一九年戰略入股國家級高新技術企業茵冠生物，於二零二零年成立美艾康，佈局細胞免疫療法領域。

作為深圳本土的細胞治療行業領先企業，茵冠生物依託雄厚的研發創新實力深耕細胞醫療產業領域，儲備有行業領先的專業技術，擁有「國家高新技術企業」、全國「科技型中小企業」、「深圳市專精特新中小企業」等榮譽。在研發領域，茵冠生物幹細胞新藥IND申報，已有4款細胞藥物臨床試驗申請獲國家藥監局受理，其中兩款細胞藥物獲藥物臨床試驗默示許可，並被國家藥品監督管理局藥品審評檢查大灣區分中心納入重點品種，將顯著加快藥品審批上市進程。在技術領域，茵冠生物申報的血液保存液及其製備方法和用途、人臍帶間充質幹細胞的製備方法、間充質幹細胞的製備方法及應用、一種牙髓間充質幹細胞培養方法、一種人工智慧協同自動化設備的監控方法與系統等多項專利獲得國家智慧財產權局授權。此外，茵冠生物申報的「基於細胞外泌體的藥物偶聯載藥平臺建設項目」獲深圳市戰略性新興產業扶持。在參與涉企政策制定方面，茵冠生物作為主要起草單位，參與起草的《人臍帶間充質幹細胞治療膝骨性關節炎臨床應用指南》(T/ZGCIT 015-2024)、《軟瓊脂克隆形成試驗》團體標準均於2025年內發佈。另外，茵冠生物也與桂林醫學院附屬醫院、常州市第一人民醫院、東南大學附屬中大醫院、深圳大學總醫院等多家醫療機構開展臨床合作，加快科技成果臨床轉化過程。

2025年茵冠生物取得多項重要進展。2025年3月，茵冠生物申報的“一種電轉緩衝液及其在外泌體裝載多肽中的應用”及“一種人蛻膜間充質幹細胞培養方法及其應用”獲得國家知識產權局發明專利授權。3月，茵冠生物當選深圳市生物醫藥促進會副會長單位，助力推動供應鏈的規範化與高品質發展。7月，茵冠生物披露“人臍帶間充質幹細胞注射液（研發代號：WG103）”治療急性缺血性卒中(AIS)的臨床試驗取得階段性積極成果，同月啟動II期臨床試驗。8月8日，茵冠生物申報的“一種人工智能的細胞培養監測方法及系統”獲得國家知識產權局發明專利授權。8月，茵冠生物取得市場化融資的階段性進展，獲數千萬元市場化融資。10月，第九屆亞洲細胞與基因治療創新峰會在深圳召開，茵冠生物專題報告展示了前沿研究成果並斬獲三項大獎。11月，茵冠生物申報的“一種基於多參數反饋的自適應細胞解凍方法及系統”獲得國家知識產權局發明專利授權。

美艾康自成立後亦取得多項進展，二零二二年美艾康與中國人民解放軍總醫院第五醫學中心、南寧市第四人民醫院、上海市公共衛生臨床中心、雲南傳染病醫院開展臨床研究合作，克服新冠肺炎疫情帶來的不利影響，完成十七例病例入組，並改進了臨床方案細化了臨床試驗流程。同時美艾康圍繞該項目核心技術正在申報相關專利集群，目前已有一項回輸注射器專利得到審批，同時細胞處理的相關專利已經在申報審核過程中。截止至二零二五年四月，累計完成132例臨床實驗，資料顯示顯著療效。

在下游產品服務和高端健康管理方面，本集團下的深圳診所和南京診所提供以功能醫學為理論基礎的國際化高端健康管理服務，擁有一支經驗豐富的專業團隊，收穫了一批忠實用戶。報告期內，診所運營穩健，同時不斷優化管理制度、提高服務品質、拓展新客戶群。

隨著我國細胞行業相關政策法規的不斷推出，以及國內開展的細胞和基因治療臨床研究逐年增加，對於相關產品產業化和臨床應用的呼聲也越來越高。儘管行業發展模式和監管路徑尚不完全明晰，但細胞行業在疾病治療領域的巨大潛力不容置疑，市場需求有較大的釋放空間。本集團將繼續深化在細胞治療研發及其應用領域的佈局，探索細胞治療產品的商業化路徑，實現健康管理業務與其他板塊業務的協同發展。

健康醫療相關業務分部－皮膚健康管理業務

近年來，人們對於美的更高追求推動了顏值時代的到來，各類相關的新興消費場景不斷出現。輕醫美憑藉價格低、效果明顯、恢復期短的特性，充分滿足了當代人變美訴求，在高速滲透的同時，為使用者帶來了優質的服務和體驗。在此背景下，本集團基於自身在皮膚健康管理方面積累的產品研發、醫護團隊、運營管理、品牌及管道優勢，於二零二一年下半年推出精選醫美+護膚組合品牌「肌小簡」。

肌小簡品牌開創性的跨界融合醫美和功效護膚兩大領域，秉承「極專業，超高效，零套路」的理念，以護膚科技創新為引領，開創極智護膚新理念。肌小簡將醫美項目及產品互補整合，融合醫美的「治」和護膚品的「防」，推出「60%輕醫美+40%精簡高效護膚」組合，為使用者提供一體化的高性價比的整體護膚解決方案。同時，本集團與國際知名原料公司帝斯曼、亞仕蘭建立了密切合作關係，並先後推出了光電整全修復系列、醫用械字號敷料系列、外泌體高端抗衰系列等多個肌小簡品牌產品線。線下肌小簡入駐知名連鎖醫美大型集團聯合麗格。線上肌小簡與淘寶、抖音、小紅書的一些頭部主播達成合作。

肌小簡輕醫美診所已運營多年，推出的「肌小簡×超光子」獨家項目以肌小簡光電修復系列產品為基礎，為超光子醫美項目術前、術中、術後全流程提供一體化護膚解決方案，獲得了客戶的廣泛認可和推薦。在醫療美容設備方面，本集團與全球知名鐳射美容領導者科醫人(Lumenis)達成戰略合作關係，成為其臨床示範基地；與醫療器械設備翹楚品牌半島攜手打造了「輕醫美黃金搭檔」半島舒敏治療儀特色項目。在研發方面，本集團與具有CNAS檢測標準實驗室的深圳杉海創新建立密切合作關係，組建超分子實驗室研發以超分子技術為核心的護膚產品線。本集團還成功攜手目前全球最大的重組膠原蛋白生產商聚源生物，達成重組膠原蛋白領域戰略合作關係。

本集團將繼續在皮膚健康管理領域加大投入，秉持專業、高效的經營理念，以客戶為中心持續推動產品力和服務力的有效提升，致力於打造線上線下一體化、醫美和功效護膚相結合的科學護膚頭部品牌。力爭借助這場因為人群反覆運算、認知反覆運算、技術反覆運算所興起的護膚革命，顛覆一代人的護膚習慣，重塑護膚領域產業格局。

海外業務

本集團積極推進國際化戰略，建立本土化的經營管理團隊拓展海外業務。歐洲業務方面，早在二零一九年，本集團在瑞士成立附屬公司，組建本土專業團隊拓展歐洲市場。二零二一年，瑞士自主研發、生產的CBD 高端健康消費品牌AlpReleaf正式在歐洲上市發售。AlpReleaf的產品以高品質的CBD為科技核心，以為用戶提供更優越生活品質為宗旨，推出了舒緩、助眠、緩解肌肉酸痛等多個系列的產品，並獲得歐洲聯盟和英國正式認證，可銷售範圍涵蓋歐洲二十二個國家。倚仗歐洲本土化團隊和現有的成熟銷售網路，本集團相信這些戰略舉措能夠最大程度地發揮瑞士品牌的優勢，幫助品牌在不斷變化的市場環境下取得持續成功。

澳洲業務方面，位於澳洲Yarrabend的精品聯排別墅項目由本集團獨資開發，與澳洲知名的建築公司Level 10 Pty Ltd.，一流設計公司Rothelowman等合作打造，地處宜居聖地墨爾本亞拉河畔，周邊商業設施完善，交通便利。二零二二年首期開盤，銷售工作和後續施工穩步推進。

於報告期末，本集團海外業務穩步發展。本集團將持續加強國際化戰略佈局，加快拓展國際業務，強化品牌深度，發力管道拓張，將海外業務做大做優，為本集團發展帶來持續的內生活力。

展望

過去的一年是“十四五”規劃收官之年，是中國式現代化進程中具有重要意義的一年。面對國內外形勢深刻複雜變化，我國經濟頂壓前行、向新向優發展，為第二個百年奮鬥目標新征程實現良好開局。對本集團而言，資產方面，於二零二五年十二月三十一日，本集團擁有流動資產淨值約654.2百萬港元。在業務層面，本集團繼續專注於健康醫療領域，不斷優化皮膚健康管理產品及其商業模式，同時積極拓展銷售管道，加強合作，夯實業務基礎。此外，本集團將探索任何能提供穩健現金流或高增長的良好商機。同時，本集團海外業務規模也在穩步擴大，經銷管道不斷拓寬，品牌建設持續完善。面對未來，本集團充滿信心與期待，本集團將立足於在專業人才、品牌聲譽與管道矩陣等方面長期積累的優勢，強化內部治理，主動擁抱變革機遇，以穩健步伐開拓新局，推動業務持續增長，為社會創造更大的價值。

管理層討論與分析

財務回顧

本集團的財務資料概要如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
收益	36,518	50,676
毛利	22,631	28,905
毛利率	62.0%	57.0%
其他收入及收益淨額	25,419	53,339
經營開支總額 (附註)	31,172	31,600
融資成本	9,290	10,294
除稅前溢利	30,537	45,401
除稅後溢利	37,998	32,045
本公司擁有人應佔溢利	37,983	32,480

附註： 經營開支總額包括(i)銷售及分銷開支；及(ii)行政開支。

收益

截至二零二五年十二月三十一日止年度的收益約為36.5百萬港元（二零二四年：50.7百萬港元），主要來自(i)健康醫療相關業務；(ii)貿易業務；及(iii)物業相關業務。

收益由截至二零二四年十二月三十一日止年度的約50.7百萬港元減少約28.0%至截至二零二五年十二月三十一日止年度的約36.5百萬港元。收益減少約14.2百萬港元，主要歸因於市況欠佳導致(i)銷售建築材料減少約10.5百萬港元；(ii)健康醫療管理服務收入減少約3.2百萬港元；及(iii)提供醫療美容服務收入減少約2.2百萬港元。

毛利及毛利率

本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的毛利約為22.6百萬港元（二零二四年：約28.9百萬港元），較截至二零二四年十二月三十一日止年度減少約21.8%。毛利率由截至二零二四年十二月三十一日止年度約57.0%上升至截至二零二五年十二月三十一日止年度約62.0%。

毛利減少約6.3百萬港元乃主要由於(i)健康醫療相關業務毛利減少7.7百萬港元(主要源於所提供醫療美容服務減少);而該減幅部分被(ii)物業相關業務毛利增加2.0百萬港元(主要源於租金收入增加)所抵銷。

另一方面,毛利率上升乃主要由於相比截至二零二四年十二月三十一日止年度,截至二零二五年十二月三十一日止年度貿易業務所得收益佔本集團總收益的比例下降,而貿易業務的毛利率低於本集團其他業務分部的毛利率。

其他收入及收益淨額

截至二零二五年十二月三十一日止年度之其他收入及收益淨額約為25.4百萬港元(二零二四年:約53.3百萬港元),較截至二零二四年十二月三十一日止年度減少約27.9百萬港元或約52.3%。該減少主要由於:(i)股權投資實體的收益及虧損減少,導致按公允價值計入損益之投資之公允價值虧損增加約12.8百萬港元;惟減幅部分被以下各項所抵銷:(ii)匯兌收益產生之正面財務影響,匯兌收益由截至二零二四年十二月三十一日止年度的約4.0百萬港元增加至截至二零二五年十二月三十一日止年度的約8.3百萬港元;及(iii)利息收入由截至二零二四年十二月三十一日止年度的約22.0百萬港元增加至截至二零二五年十二月三十一日止年度的約29.3百萬港元。

經營開支總額

截至二零二五年十二月三十一日止年度之經營開支總額約為31.2百萬港元(二零二四年:約31.6百萬港元),較截至二零二四年十二月三十一日止年度減少約0.4百萬港元或約1.3%。該減少主要由於澳洲住宅物業發展項目預售的佣金開支及租金開支減少約0.4百萬港元。

融資成本

截至二零二五年十二月三十一日止年度之融資成本約為9.3百萬港元(二零二四年:約10.3百萬港元),較截至二零二四年十二月三十一日止年度減少約1.0百萬港元或約9.7%。該減少主要由於銀行貸款利息減少約1.0百萬港元,主要歸因於截至二零二五年十二月三十一日止年度中國的銀行貸款利率較截至二零二四年十二月三十一日止年度下降。

除稅後溢利

截至二零二五年十二月三十一日止年度之除稅後溢利約為38.0百萬港元(二零二四年: 32.0百萬港元), 較截至二零二四年十二月三十一日止年度增加約6.0百萬港元或約18.8%。該增加乃主要由於:

- (i) 本集團物業相關業務收入及利潤有所增長, 原因為租金收入由截至二零二四年十二月三十一日止年度的約17.2百萬港元增加至截至二零二五年十二月三十一日止年度的約19.2百萬港元;
- (ii) 利息收入由截至二零二四年十二月三十一日止年度的約22.0百萬港元增加至截至二零二五年十二月三十一日止年度的約29.3百萬港元;
- (iii) 視為出售於一家合營企業之部分投資產生收益約8.3百萬港元; 及
- (iv) 資產減值虧損減少約19.4百萬港元。

增幅部分因按公允價值計入損益之投資之公允價值變動(截至二零二四年十二月三十一日止年度錄得約20.2百萬港元的按公允價值計入損益之投資之公允價值收益, 而截至二零二五年十二月三十一日止年度錄得約12.8百萬港元的按公允價值計入損益之投資之公允價值虧損)而產生的不利財務影響, 以及投資物業之公允價值收益減少約2.1百萬港元而有所抵銷。

業務回顧

健康醫療相關業務

截至二零二五年十二月三十一日止年度內健康醫療相關業務所得收益約為16.1百萬港元, 較截至二零二四年十二月三十一日止年度約19.6百萬港元減少約17.9%。截至二零二五年十二月三十一日止年度, 本分部錄得虧損約4.2百萬港元, 較截至二零二四年十二月三十一日止年度約19.3百萬港元減少約78.2%。該減少主要由於(i)貿易及其他應收款項虧損撥備變動產生的有利財務影響, 其由截至二零二四年十二月三十一日止年度的減值虧損約1.6百萬港元變為截至二零二五年十二月三十一日止年度的減值虧損撥回約2.5百萬港元; 及(ii)截至二零二五年十二月三十一日止年度並未錄得商譽減值虧損, 而截至二零二四年十二月三十一日止年度商譽減值虧損大幅減少約18.5百萬港元。有關變動部分被毛利減少約7.7百萬港元(主要原因為健康醫療管理服務收入及醫療美容服務收入減少)所抵銷。

貿易業務

截至二零二五年十二月三十一日止年度貿易業務所得收益約為1.2百萬港元，較截至二零二四年十二月三十一日止年度約13.8百萬港元減少約91.3%。本分部業績由截至二零二四年十二月三十一日止年度溢利約7.2百萬港元轉為截至二零二五年十二月三十一日止年度虧損約4.3百萬港元。此變動主要由於貿易及其他應收款項虧損撥備變動產生不利的財務影響，由截至二零二四年十二月三十一日止年度的減值虧損撥回約6.7百萬元轉為截至二零二五年十二月三十一日止年度的減值虧損約4.0百萬港元。

物業相關業務

截至二零二五年十二月三十一日止年度內物業相關業務所得收益約為19.2百萬港元，較截至二零二四年十二月三十一日止年度約17.2百萬港元增加約11.6%。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本分部所得溢利約為31.8百萬港元，較截至二零二四年十二月三十一日止年度約39.6百萬港元減少約19.7%，主要由於(i)其他收入及收益淨額減少約6.3百萬港元，此乃主要由於建築合約賠償減少所致；及(ii)投資物業的公允價值收益減少2.1百萬港元。

本集團擁有位於Lot A & B, 626 Heidelberg Road, Alphington, VIC, 3078, Australia的住宅發展項目的100%權益。該項目總佔地面積約11,488平方米。該地塊距離墨爾本中央商務區僅6.5公里，地理位置優越，總建築面積約18,752平方米，將開發109個聯排別墅住宅單位。

於二零二五年十二月三十一日，該項目仍在進行中。於本公告日期，該項目之土木工程已經完成。部分項目之預售於二零二二年十一月展開，預期將快速變現土地儲備價值，實現本集團業務增長，提升本集團品牌價值。

股本投資業務

本分部業績由截至二零二四年十二月三十一日止年度收益約15.6百萬港元轉為截至二零二五年十二月三十一日止年度虧損約9.7百萬港元。該變動主要由於按公允價值計入損益之投資之公允價值變動（由截至二零二四年十二月三十一日止年度按公允價值計入損益之投資之公允價值收益約20.2百萬港元轉為截至二零二五年十二月三十一日止年度按公允價值計入損益之投資之公允價值虧損約12.8百萬港元）而產生的不利財務影響。該變動部分被視為出售於一家合營企業之部分投資產生的收益約8.2百萬港元所抵銷。

財務狀況回顧

	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	663,388	610,292
按公允價值計入損益之投資	35,970	47,023
於一家合營企業之投資	46,407	49,889
於聯營公司之投資	4,011	4,907
預付款項、應收貸款及其他應收款項	6,785	226,571
按公允價值計入其他全面收益之股本投資	8,499	6,122
其他	34,759	35,552
非流動資產總值	<u>799,819</u>	<u>980,356</u>
流動資產		
銀行及現金結餘	13,079	29,944
發展中待售物業	373,072	255,086
預付款項、應收貸款及其他應收款項	605,198	367,612
貿易應收款項	16,099	27,241
受限制銀行存款	7,105	6,550
其他	1,214	1,862
流動資產總值	<u>1,015,767</u>	<u>688,295</u>
資產總值	<u>1,815,586</u>	<u>1,668,651</u>
負債		
銀行貸款	380,395	301,821
遞延稅項負債	96,484	89,494
應計費用及其他應付款項	41,217	36,555
合約負債	33,362	21,838
其他	15,885	17,579
負債總額	<u>567,343</u>	<u>467,287</u>
資產淨值	<u>1,248,243</u>	<u>1,201,364</u>

於二零二五年十二月三十一日，本集團的非流動資產約為799.8百萬港元（二零二四年：約980.4百萬港元），減少約180.6百萬港元，主要由於(i)預付款項、應收貸款及其他應收款項減少約219.8百萬港元；(ii)於合營企業之投資減少約3.5百萬港元；及(iii)按公允價值計入損益之股本投資減少約11.0百萬港元。減幅部分被投資物業增加約53.1百萬港元所抵銷。

流動資產約為1,015.8百萬港元（二零二四年：約688.3百萬港元），增加約327.5百萬港元，主要由於(i)持作開發土地增加約118.0百萬港元；及(ii)預付款項、應收貸款及其他應收款項增加約237.6百萬港元。增幅部分被(i)銀行及現金結餘減少約16.8百萬港元；及(ii)貿易應收款項減少約11.1百萬港元所抵銷。

於二零二五年十二月三十一日，本集團的負債總額約為567.3百萬港元（二零二四年：約467.3百萬港元），增加約100.0百萬港元，主要由於(i)合約負債增加約11.6百萬港元；(ii)遞延稅項負債增加約7百萬港元；(iii)其他應付款項及應計開支增加約4.6百萬港元；及(iv)與截至二零二四年十二月三十一日止年度相比，銀行貸款增加約78.6百萬港元。

資產淨值

於二零二五年十二月三十一日，本集團的資產淨值總額約為1,248.2百萬港元（二零二四年：約1,201.4百萬港元），增加約46.8百萬港元，主要由於(i)換算海外業務產生之匯兌收益約45.5百萬港元；及(ii)截至二零二五年十二月三十一日止年度錄得溢利約38.0百萬港元。增幅部分被(i)截至二零二五年十二月三十一日止年度支付股息約22.5百萬港元；(ii)按公允價值計入其他全面收益之股本投資之公允價值虧損淨額5.8百萬港元；及(iii)購回股份約8.9百萬港元所抵銷。

流動資金及財務資源

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
經營活動（所用）／所得之現金淨額	(50,019)	185,996
投資活動所得／（所用）之現金淨額	14,636	(253,977)
融資活動所得／（所用）之現金淨額	18,072	(6,390)
現金及現金等價物減少淨額	(17,311)	(74,371)
匯率變動之影響	446	(1,994)
於一月一日之現金及現金等價物	29,944	106,309
於十二月三十一日之現金及現金等價物	13,079	29,944

於二零二五年十二月三十一日，本集團之現金及現金等價物總額約為13.1百萬港元（二零二四年：約29.9百萬港元），當中約49.4%以港元列值、約39.1%以人民幣列值、約10.3%以澳元列值、約0.6%以瑞士法郎列值、約0.4%以歐元列值及約0.2%以美元列值（二零二四年：約85.2%以澳元列值、約7.9%以人民幣列值、約4.8%以港元列值、約1.4%以歐元列值、約0.6%以瑞士法郎列值及約0.1%以美元列值）。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，經營活動所用現金淨額約為50.0百萬港元，主要為截至二零二五年十二月三十一日止年度本集團日常營運所用的現金淨額。

投資活動所得現金淨額約為14.6百萬港元，主要由於(i)收取發放予若干獨立第三方之短期計息貸款還款約65.2百萬港元；(ii)收取發放予關聯人士之計息循環貸款還款約13.8百萬港元；(iii)出售於一家合營企業之部分投資所得款項9.9百萬港元；(iv)出售投資物業所得款項約3.7百萬港元；及(v)出售投資物業之已收按金6.9百萬港元。該增加部分被發放予若干獨立第三方之短期計息貸款約84.7百萬港元所抵銷。

融資活動所得現金淨額約為18.1百萬港元，主要為以下項目之淨額：(i)新銀行貸款所得款項約137.0百萬港元；(ii)償還銀行貸款約77.9百萬港元；(iii)支付貸款利息約9.2百萬港元；(iv)購回股份約8.9百萬港元；及(v)支付股息約22.5百萬港元。

於二零二五年十二月三十一日，本集團之銀行貸款總額約為380.4百萬港元（二零二四年：約301.8百萬港元），主要用作本集團之營運資金。於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，本集團並無未動用銀行融資。

下表載列本集團銀行貸款的組成：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
浮息人民幣銀行貸款	57,663	74,834
浮息澳元銀行貸款	185,133	90,123
定息人民幣銀行貸款	<u>137,599</u>	<u>136,864</u>
	<u>380,395</u>	<u>301,821</u>

下表載列本集團銀行貸款的到期情況：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
一年內	271,317	83,176
第二年內	33,429	120,969
第三年至五年內，包括首尾兩年	51,281	66,983
五年以上	24,368	30,693
	<u>380,395</u>	<u>301,821</u>

基於本集團穩定的現金流，加上充足的銀行及現金結餘，本集團擁有足夠的流動資金及財務資源，可滿足下個財政年度的資本開支、日常營運及營運資金需求。

本集團之資本架構

本集團之資本架構包括本公司擁有人應佔權益（即已發行股本及儲備）。

財政政策

本集團在制定財政政策方面採取審慎的財務管理方法，從而在截至二零二五年十二月三十一日止全年維持穩健的流動資金狀況。本集團持續對其客戶進行信貸評估及財務狀況評估，務求降低信貸風險。為管理流動資金風險，董事會密切監察本集團的流動資金狀況，以確保本集團資產、負債及其他承擔的流動資金架構可滿足其不時的資金需要。

資產負債比率

本集團之資產負債比率（即債務淨額（包括銀行貸款、貿易應付款項、合約負債、應計費用及其他應付款項以及應付關聯人士款項，減銀行及現金結餘以及受限制銀行存款）除以本公司擁有人應佔權益及債務淨額之總和的百分比）約為26.4%（二零二四年：約21.6%）。

於二零二五年十二月三十一日，本集團擁有債務淨額約447.1百萬港元（二零二四年：約331.1百萬港元），而本公司擁有人應佔權益約為1,248.5百萬港元（二零二四年：約1,201.6百萬港元）。

資本開支

截至二零二五年十二月三十一日止年度，購置物業、廠房及設備之開支約為583,000港元（二零二四年：約132,000港元）。

資本承擔

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，本集團有關應付聯營公司注資及對發展中待售物業的建築成本承擔（二零二四年：有關應付聯營公司注資及對發展中待售物業的建築成本承擔）的資本承擔約為22.9百萬港元（二零二四年：約96.2百萬港元）（已訂約但未於綜合財務報表撥備）。

集團資產之抵押

下表載列於所示日期就若干銀行融資而已質押資產的賬面淨值：

	十二月三十一日	
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
投資物業	500,743	452,969
發展中待售物業	197,266	181,850
受限制銀行存款	7,105	6,550
	<u>705,114</u>	<u>641,369</u>

或然負債

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

本集團之投資策略概述

本集團仍堅信大健康產業有巨大潛力。本集團秉承「用科技和專業服務更多人的健康與美麗」為企業願景。因此，本集團管理其投資組合的目的是抓住大健康產業的市場機遇。

另一方面，本集團已分配若干資金用於多項投資，以盡量提高回報。

重大收購及出售

除本公告所披露者外，於截至二零二五年十二月三十一日止年度，並無其他重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

重大借貸交易

商業模式及信貸風險評估政策

為提高本集團現金及現金等價物的回報率，提高本集團的投資收入及溢利，本集團向客戶及關聯人士提供短期計息貸款及長期計息循環融資。

通過本公司管理層的業務及社會網絡，本集團物色潛在客戶，包括企業客戶及個人客戶。本集團已建立嚴格的信貸風險管理和內部監控程序以管理其借貸交易，並只對信用水準和經營狀況良好、且需要短期融資的客戶提供貸款。該等信貸風險管理和內部監控程序主要包括以下階段，即(i) 盡職審查及客戶信貸風險評估；(ii) 評估及審批程序；及(iii) 貸款後監督及貸款收回：

(i) 盡職審查及客戶信貸風險評估

企業財資部憑藉考慮新客戶的財務狀況、貸款目的、最終實益擁有人及股東背景及商業信譽等資料來評估任何新客戶的背景及信譽。企業財資部亦會對其進行盡職審查、信譽核查、還款能力評估；企業財資部會研究及分析客戶背景資料包括但不限於其經營歷史、股東、最終實益擁有人、財務資料、收入證明、銀行流水、納稅申報表、獨立專業信用報告、經營風險、法律風險、網路媒體調查報告、所在行業報告等。

(ii) 評估及審批程序

企業財資部對貸款申請進行信貸評估及審查並釐定貸款條款（經考慮客戶的信貸風險、其可收回性、本集團的財務成本及現行市場利率等因素），相關的評估報告及貸款條款將交給本集團的財務總監審閱後，報告給周文川女士（我們的行政總裁及執行董事），周文川女士將負責批准金額較少的貸款。

倘潛在貸款金額較大（即根據上市規則第14章的規模測試評估可構成須予披露交易或以上），在此情況下，有關潛在貸款將由周文川女士報告，而彼將向董事會詳細說明該等潛在貸款及其就此提供的建議以供討論及批准，董事（包括獨立非執行董事）其後將考慮該等貸款是否符合正常商業條款、是否公平合理，以及是否符合本公司及其股東的整體利益。屆時將履行上市規則第14章下的申報、公告、通函及股東批准規定的要求（如適用）。

此外，對於任何可能涉及上市規則第14A章所定義的關連人士的潛在貸款，該等貸款將立即向董事會報告，以供董事會進行上述的規模測試及評估。屆時將履行上市規則第14A章須遵守申報、公告、通函、獨立財務意見及獨立股東批准的規定的要求（如適用）。

(iii) 貸款後監督及貸款收回

企業財資部對逾期金額進行定期審查並採取跟進行動（按每月及持續基準），以盡量減少本集團面臨的信貸風險，並就支付貸款利息的最後期限與客戶密切跟進。債務人的賬齡分析按月編製，並受到密切監察以盡量減少與該等債務人相關的任何信貸風險。企業財資部繼而將每月向周文川女士匯報本集團的貸款組合狀況，以便周文川女士密切監察貸款組合以監控信貸風險，如有異常情況，周文川女士將報告給董事會，商討進一步的行動。

企業財資部在處理拖欠款項方面有規範的程序。如有任何輕微違約，企業財資部將向其客戶發送提醒及／或催款函。倘貸款拖欠持續，將啟動催收程序，企業財資部將聘請律師就追討貸款提供意見及就逾期貸款採取適當執法行動。

應收貸款之主要條款

於二零二五年十二月三十一日，應收未償還貸款之詳情如下：

客戶	到期日	質押抵押品或 獲得擔保	年利率	於二零二五年 十二月三十一日	
				賬面值 千港元	佔應收 未償還貸款 總額之 概約百分比
光宇兆能	二零二六年 十二月三十一日 或之前 (附註1)	周旭洲先生的 個人擔保	一年期貸款 市場報價利 率加3.05%	221,780	45.1%
<i>其他借款人 (附註2)</i>					
借款人A	二零二六年 六月三十日或之前	無	3.0%	11,089	2.3%
借款人B	二零二六年 六月三十日或之前	無	6.0%	39,920	8.1%
借款人C	二零二六年 十二月三十一日或之前	無	4.5%	37,703	7.7%
借款人D	二零二六年 五月三十一日或之前	無	8.0%	11,089	2.3%
借款人E	二零二六年 六月三十日或之前	無	8.0%	11,089	2.3%
借款人F	二零二六年 六月三十日或之前	無	8.0%	16,634	3.3%
借款人G	二零二六年 六月三十日或之前	無	6.0%	44,356	9.0%
借款人H	二零二六年 六月三十日或之前	無	8.0%	11,089	2.3%
借款人I	二零二六年 三月三十日或之前	無	5.0%	44,356	9.0%
借款人J	二零二六年 十一月三日或之前	無	5.3%	42,138	8.6%
				269,463	54.9%
				491,243	100%

附註：

1. 於二零二三年十一月二十七日，本公司與光宇兆能訂立融資協議，據此，本公司同意自行或透過其指定貸款附屬公司向光宇兆能授予最多人民幣200,000,000元的循環貸款融資，提取期間按一年期貸款市場報價利率加年利率3.05%計息。同日，周旭洲先生（作為擔保人）簽立一份擔保契約，為本公司提供個人擔保，以確保光宇兆能履行融資協議項下之還款義務。該項交易已於二零二四年一月三十一日的股東特別大會上獲本公司股東批准。進一步詳情載於本公司日期為二零二三年十一月二十七日之公告及本公司日期為二零二四年一月十七日之通函。
2. 截至二零二五年十二月三十一日，十名借款人的應收未償還貸款總額為269,463,000港元。據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，上述各借款人於訂立上述交易時相互獨立且並無聯繫。

應收貸款之減值及撇銷

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團已確認虧損撥備約1,196,000港元（二零二四年：1,104,000港元），此乃根據獨立專業估值師羅馬國際評估有限公司所進行的估值得出。虧損撥備乃通過使用香港財務報告準則所界定的預期信貸虧損—違約概率法釐定。截至二零二五年十二月三十一日止年度，概無就應收貸款作出撇銷（二零二四年：無）。

所持有之重大投資

於二零二五年十二月三十一日，本集團的投資組合約為95.2百萬港元（二零二四年：約108.1百萬港元），於綜合財務狀況表內記錄於不同類別，包括：

- 於聯營公司及一家合營企業的投資（採用權益法計量）；
- 按公允價值計入其他全面收益之股本投資；
- 按公允價值計入損益之投資；及
- 衍生金融資產。

於二零二五年十二月三十一日，由於本集團的投資組合中並無單一投資之賬面值佔本集團經審核資產總值超過5%，故概無投資被視為重大投資。

重大投資或資本資產之未來計劃

除上文「資本承擔」一節所披露者外，於二零二五年十二月三十一日，董事會概無批准其他重大投資或收購資本資產之未來計劃。

本集團將透過內部產生的資金及其他融資活動（包括但不限於銀行借款）為未來收購提供資金。

匯率波動之風險及相關對沖

本集團之收益、開支以及貨幣資產及負債主要以人民幣、港元、歐元、瑞士法郎及澳元列值。

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團並無訂立任何外匯遠期合約。於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，本集團並無任何有關外匯遠期合約之未變現收益或虧損。

僱員及薪酬政策

於二零二五年十二月三十一日，本集團約有42名僱員（二零二四年：46名僱員）。截至二零二五年十二月三十一日止年度，自損益扣除之員工成本（包括董事酬金）約為12.5百萬港元（二零二四年：約13.7百萬港元）。

本集團之薪酬政策與現行市場慣例一致，並按個別僱員（包括董事）工作表現及經驗釐定。除基本工資外，其他員工福利包括退休金及醫療計劃。薪酬政策以及董事及本集團高級管理層成員之薪酬待遇由薪酬委員會審核。

本公司已採納二零一九年購股權計劃，據此，合資格人士可獲授購股權以認購本公司股份。

本公司認為，能夠招募及挽留經驗豐富及嫻熟的勞工對本集團的增長及發展而言至關重要。本集團為新僱員提供培訓，以令彼等熟悉其工作環境及工作文化。本集團亦為僱員安排旨在培養彼等技能的在職培訓，以滿足戰略目標及客戶要求。除為本集團員工提供在職培訓的機會外，本集團致力於為員工營造和諧融洽的工作及生活環境。

報告期後重大事項

於二零二六年一月八日，本公司（作為買方）與宇業集團有限公司（一間於中國成立的有限責任公司，由周旭洲先生控制）及一名獨立第三方（作為賣方）訂立股權轉讓協議，據此，本公司同意收購，而賣方同意出售一間於中國成立之實體之全部股權，總代價為人民幣124,767,000元（「收購事項」）。同日，周旭洲先生（作為擔保人）簽署了一份擔保契據，向本公司提供個人擔保，以保證賣方履行股權轉讓協議項下之義務。

於報告日期，收購事項尚未完成。完成將於股權轉讓協議項下的先決條件（包括但不限於本公司將於二零二六年四月二十一日舉行的該次股東特別大會上取得股東批准）獲達成後，於完成日期落實。

末期股息

董事已議決建議就截至二零二五年十二月三十一日止年度派付末期股息每股0.4港仙（二零二四年：0.4港仙）。

待股東於二零二六年股東週年大會上批准後，末期股息將於二零二六年八月二十八日（星期五）派付予於二零二六年八月五日（星期三）名列本公司股東名冊之股東。

暫停過戶登記以確定股東出席股東週年大會並於會上投票之資格

就二零二六年股東週年大會而言，本公司將於二零二六年六月二十二日（星期一）至二零二六年六月二十六日（星期五）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會登記任何股份過戶。為符合資格出席二零二六年股東週年大會，所有過戶文件連同有關股票須不遲於二零二六年六月十八日（星期四）下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，以作登記。

待股東於二零二六年股東週年大會上批准後，建議末期股息將派付予於二零二六年八月五日（星期三）下午四時三十分營業時間結束後名列本公司股東名冊之股東，且本公司將於二零二六年八月四日（星期二）至二零二六年八月五日（星期三）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，期間概不辦理本公司股份過戶登記。為釐定獲派建議末期股息的權利，已填妥之過戶表格連同有關股票須不遲於二零二六年八月三日（星期一）下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

購買、贖回或出售本公司之上市證券或出售庫存股份

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司於聯交所合共購回29,706,000股股份，總代價（未計開支前）為8,847,264港元。於二零二五年十二月三十一日，已購回之29,706,000股股份尚未註銷，並由本公司作為庫存股份持有。於報告期後及截至本公告日期，除擬動用庫存股份滿足擬於該次股東特別大會上採納之二零二六年股份獎勵計劃項下將予授出之任何股份獎勵外，本公司無意動用或出售該等庫存股份。董事認為，購回股份將有助提升每股資產淨值及／或每股盈利。

除上文所披露者外，於報告期內及直至本公告日期，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司於聯交所上市之任何證券，亦無出售本公司任何庫存股份。

遵守企業管治守則

董事會認為良好之企業管治常規對本集團之有效管理至為重要。本公司致力做到上市規則附錄C1所載《企業管治守則》（「企管守則」）之守則條文原則所著重之透明度、問責性及獨立性，以保障股東及持份者之權利、提升股東價值及確保妥善管理公司資產。

董事會認為於截至二零二五年十二月三十一日止財政年度內，本公司已採納上市規則附錄C1所載的企管守則第二部分的原則及遵守所有適用守則條文。

遵守上市規則標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載之標準守則，作為其本身董事進行證券交易之行為守則。經本公司向各董事作出特定查詢後，所有董事已確認於截至二零二五年十二月三十一日止年度，彼等已遵守標準守則所規定之標準。

審閱賬目

審核委員會已與本集團管理層審閱本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度之綜合財務報表，包括本集團所採納之會計原則及慣例。

中匯安達會計師事務所有限公司之工作範圍

本集團核數師中匯安達會計師事務所有限公司同意，本公告中所載本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合全面收益表及相關附註有關之數字，與本集團的本年度經審核綜合財務報表所載金額一致。中匯安達會計師事務所有限公司就此執行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》、《香港審閱業務準則》或《香港核證業務準則》規定而進行的核證工作，因此中匯安達會計師事務所有限公司並無就本公告作出任何保證。

股東週年大會

本公司股東週年大會通告將按上市規則所規定方式於適當時間刊發於披露易網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.meilleure.com.cn)。

刊發全年業績公告及年報

此全年業績公告已刊登於披露易網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.meilleure.com.cn)。載有上市規則附錄D2所規定之全部資料之截至二零二五年十二月三十一日止年度之年報將於適當時候刊登於以上網站。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

術語	釋義
「十四五」	指 中國國民經濟和社會發展第十四個五年規劃和二零三五年遠景目標綱要
「十五五」	指 中國國民經濟和社會發展第十五個五年規劃綱要
「AlpReleaf」	指 本集團品牌「AlpReleaf」，於歐洲二十二個國家推出多款高端CBD健康消費商品
「澳元」	指 澳元，澳洲法定貨幣
「審核委員會」	指 董事會之審核委員會
「董事會」	指 董事會
「CBD」	指 大麻二酚
「瑞士法郎」	指 瑞士法郎，瑞士法定貨幣
「行政總裁」	指 本公司之行政總裁
「中國」或「我國」	指 中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣地區
「聯席主席」	指 董事會聯席主席

「本公司」	指	美瑞健康國際產業集團有限公司，一家於百慕達註冊成立之有限公司，其已發行股份於聯交所主板上市
「企業財資部」	指	本集團之企業財資部
「董事」	指	本公司之董事
「提取期間」	指	自二零二四年一月一日（或在符合融資協議所規定先決條件的較後日期）起至(i)二零二六年十二月三十一日；及(ii)循環融資於發生融資協議條文項下違約事件後終止當日（以較早者為準）（不包括該日）止期間
「歐元」	指	歐元，歐洲二十個國家法定貨幣
「違約事件」	指	融資協議所載違約事件
「執行董事」	指	本公司之執行董事
「融資協議」	指	本公司與光宇兆能於二零二三年十一月二十七日就提供最多人民幣200,000,000元的循環貸款融資而訂立的融資協議
「按公允價值計入其他全面收益」	指	按公允價值計入其他全面收益
「按公允價值計入損益」	指	按公允價值計入損益
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司
「健康中國二零三零」	指	健康中國二零三零規劃綱要
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港會計師公會」	指	香港會計師公會
「香港」	指	中國香港特別行政區
「獨立非執行董事」	指	本公司之獨立非執行董事
「肌小簡」	指	本集團品牌「肌小簡」，在中國針對年輕消費者市場而推出各種輕醫療美容服務，並為了完善療程而提供一系列護膚產品以達致最佳效果

「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「貸款市場報價利率」	指	全國銀行間同業拆借中心不時發佈的貸款市場報價利率
「美艾康」	指	北京美艾康科技有限公司
「標準守則」	指	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》
「研發」	指	研究及開發
「薪酬委員會」	指	董事會之薪酬委員會
「報告期」	指	截至二零二五年十二月三十一日止年度
「循環融資」	指	本公司根據融資協議將向光宇兆能授出的無抵押循環貸款融資最多人民幣200,000,000元
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「該次股東特別大會」	指	本公司將於二零二六年四月二十一日（星期二）上午十一時正召開之股東特別大會或其任何續會或延會
「股東特別大會」	指	本公司之股東特別大會
「二零一九年購股權計劃」	指	由本公司於二零一九年六月二十日採納並於二零一九年六月二十八日生效之購股權計劃
「平方米」	指	平方米
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「庫存股份」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「光宇兆能」	指	光宇兆能新能源集團有限公司（前稱江蘇光宇兆能新能源科技有限公司），一家於中國成立之有限公司，由本公司間接全資附屬公司蕪湖瑞麻擁有3.636%權益

「美元」	指	美元，美利堅合眾國法定貨幣
「茵冠生物」	指	深圳市茵冠生物科技有限公司，一家於中國成立的有限公司
「蕪湖瑞麻」	指	蕪湖瑞麻天宇投資有限公司，一家於中國成立的有限公司，本公司的間接全資附屬公司
「%」	指	百分比

致謝

本人謹代表董事會對本集團全體員工之卓越貢獻、股東之信任及商業伙伴之支持致以衷心之謝意。

承董事會命
美瑞健康國際產業集團有限公司
 執行董事及行政總裁
周文川

香港，二零二六年三月二十七日

於本公告日期，董事會包括執行董事周旭洲先生、曾文濤博士及周文川女士，非執行董事毛振華博士，及獨立非執行董事周志偉教授、陳實先生及吳鵬先生。