

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佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公佈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。



天 安 卓 健 有 限 公 司

TIAN AN MEDICARE LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：383)

截至二零二五年十二月三十一日止之年度業績公佈

天 安 卓 健 有 限 公 司 (「 本 公 司 」) 之 董 事 會 (分 別 為 「 董 事 」 及 「 董 事 會 」) 謹 此 宣 佈 ， 本 公 司 及 其 附 屬 公 司 (統 稱 為 「 本 集 團 」) 截 至 二 零 二 五 年 十 二 月 三 十 一 日 止 年 度 之 經 審 核 綜 合 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
收入	3	1,638,180	1,627,199
出售持作買賣投資之所得款項總額		—	—
總計		<u>1,638,180</u>	<u>1,627,199</u>
收入	3		
來自客戶合約之貨物及服務		1,630,706	1,620,606
租金收入		7,474	6,593
貨物及服務成本		<u>1,638,180</u>	<u>1,627,199</u>
		<u>(1,328,632)</u>	<u>(1,290,979)</u>

	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
毛利		309,548	336,220
其他收益及虧損以及其他收入	5	(56,695)	(19,549)
銷售及分銷成本		(7,409)	(6,871)
行政支出		(223,540)	(223,682)
經營溢利		21,904	86,118
融資成本	6	(22,373)	(29,114)
除稅前(虧損)/溢利		(469)	57,004
所得稅開支	7	(20,337)	(15,028)
年度(虧損)/溢利	8	<u>(20,806)</u>	<u>41,976</u>
應佔：			
本公司擁有人		(26,816)	28,773
非控股權益		6,010	13,203
		<u>(20,806)</u>	<u>41,976</u>
每股(虧損)/盈利	10		
基本		<u>(2.48港仙)</u>	<u>2.65港仙</u>
攤薄		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

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

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
年度(虧損)/溢利	<u>(20,806)</u>	<u>41,976</u>
其他全面收益/(開支)：		
其後可能被重新分類至損益之項目：		
換算海外業務所產生之匯兌差額	<u>9,919</u>	<u>(7,111)</u>
年度全面(開支)/收益總額	<u><u>(10,887)</u></u>	<u><u>34,865</u></u>
應佔：		
本公司擁有人	(20,416)	22,404
非控股權益	<u>9,529</u>	<u>12,461</u>
	<u><u>(10,887)</u></u>	<u><u>34,865</u></u>

綜合財務狀況報表

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		475,114	525,392
物業、廠房及設備		1,662,578	1,541,635
使用權資產		84,138	86,605
應收貸款		—	—
於聯營公司之權益		—	—
按公允價值計入損益 (「按公允價值計入損益」)之金融資產		2,151	2,151
商譽		—	—
購置物業、廠房及設備之預付款項		26,642	23,887
		<u>2,250,623</u>	<u>2,179,670</u>
流動資產			
存貨		46,029	45,029
可供出售之發展中物業		126,451	165,414
持作出售之物業		69,026	77,847
持作買賣之投資		34,734	4,951
應收貿易賬項	11	166,542	143,791
按金、預付款項及其他應收賬項		34,427	28,792
應收關聯方款項		367	437
有抵押銀行存款		76,045	—
受限制銀行存款		1,274	7,518
銀行結餘及現金		743,016	885,428
		<u>1,297,911</u>	<u>1,359,207</u>

	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
流動負債			
應付貿易賬項	12	139,345	133,439
按金、預收款項及應計費用		403,178	450,111
合約負債		56,621	70,098
應付一間聯營公司款項		6,111	5,978
應付關聯方款項		361	376
借貸		457,497	390,817
租賃負債		806	1,543
即期稅項負債		119,809	113,334
		<u>1,183,728</u>	<u>1,165,696</u>
流動資產淨值		<u>114,183</u>	<u>193,511</u>
總資產減流動負債		<u>2,364,806</u>	<u>2,373,181</u>
非流動負債			
其他應付賬項		37,653	—
合約負債		4,973	5,867
借貸		434,169	442,566
租賃負債		—	1,282
遞延稅項負債		29,271	28,637
		<u>506,066</u>	<u>478,352</u>
資產淨值		<u>1,858,740</u>	<u>1,894,829</u>
資本及儲備			
本公司擁有人應佔之權益			
股本		10,810	10,860
庫存股份		(134)	(869)
儲備		1,762,680	1,808,983
		<u>1,773,356</u>	<u>1,818,974</u>
非控股權益		<u>85,384</u>	<u>75,855</u>
權益總額		<u>1,858,740</u>	<u>1,894,829</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. 編製基準

本公司於百慕達註冊成立為一間受豁免有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。

綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則會計準則而編製。為編製綜合財務報表，資料在合理預期對主要使用者所作出決策構成影響的情況下視為重大資料。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例所規定之適用披露。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則

(a) 應用於本年度強制生效的經修訂香港財務報告準則會計準則

於本年度，本集團已首次採用以下由香港會計師公會頒佈於二零二五年一月一日開始的本集團年度期間強制生效的香港財務報告準則會計準則的修訂本，以編製綜合財務報表：

香港會計準則第21號(修訂本) 缺乏可兌換性

於本年度採用香港財務報告準則會計準則的修訂本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並無重大影響。

(b) 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

本集團並未提早應用以下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18號	財務報表的呈列及披露 ³
香港會計準則第21號(修訂本)	折算為惡性通貨膨脹經濟中的列報貨幣 ³
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具分類及計量(修訂本) ²
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號(修訂本)	涉及依賴自然能源生產電力的合約 ²
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產銷售 或注資 ¹
香港財務報告準則會計準則(修訂本)	香港財務報告準則會計準則的年度改進—第11冊 ²

1 於待定日期或之後開始之年度期間生效

2 於二零二六年一月一日或之後開始之年度期間生效

3 於二零二七年一月一日或之後開始之年度期間生效

除下述新訂香港財務報告準則會計準則外，董事預期應用所有經修訂香港財務報告準則會計準則於可見將來將不會對綜合財務報表造成重大影響。

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「財務報表的呈列及披露」載有財務報表的呈列及披露規定，將取代香港會計準則第1號「財務報表的呈列」。該新訂香港財務報告準則會計準則繼承香港會計準則第1號中多項規定，並引入新規定，即在損益表中呈列指定類別及界定小計；在財務報表附註中披露管理層界定的績效指標，以及改進財務報表中所披露資料的匯總及分類。此外，香港會計準則第1號的若干段落已移至香港會計準則第8號「會計政策、會計估計變動及錯誤」(其標題將於香港財務報告準則第18號生效時變更為「編製財務報表的基準」)及香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」。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」亦已作出輕微修訂。

香港財務報告準則第18號以及對其他準則的修訂將於二零二七年一月一日或之後開始的年度期間生效，允許提前採用。香港財務報告準則第18號要求追溯採用，並設有具體的過渡條文。採用新訂準則預期不會對本集團的財務表現及狀況(就確認及計量而言)造成重大影響。然而，其預期會影響綜合損益表的結構及呈列方式。本集團正評估香港財務報告準則第18號對本集團綜合財務報表的具體影響。

3. 收入

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
來自客戶合約之收入		
醫院費用及收費	1,582,283	1,581,036
樓宇管理費用	6,068	2,783
提供護老相關服務及營養品銷售	42,200	36,682
物業銷售	155	105
	<u>1,630,706</u>	<u>1,620,606</u>
來自其他來源之收入		
租金收入	7,474	6,593
	<u>1,638,180</u>	<u>1,627,199</u>

就門診醫療服務、體檢服務及其他醫療服務而言，本集團於某一時間點(即於提供服務時)確認收入。就住院醫療服務以及住院醫療服務的藥品銷售而言，本集團視其為單一履約義務，而收入隨時間予以確認。由於本集團有權向客戶收取代價，其金額與本集團迄今完成履約責任對客戶而言涉及之價值直接對應，故本集團應用香港財務報告準則第15號之實際權宜方法，按本集團於住院醫療服務過程中有權開具發票之金額確認收入。

4. 分類資料

經營分類乃根據按交付及提供之貨品或服務類別按照內部報告識別，並由主要營運決策者（「主要營運決策者」）定期審閱，以將資源分配至各分類及評估其表現。

負責分配資源及評估經營分類表現之主要營運決策者已界定為本公司執行董事。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，主要營運決策者已根據香港財務報告準則第8號「經營分類」識別以下六個經營及可報告分類。概無將任何經營分類合併，以組成下列可報告分類。

- | | | |
|---------|---|--|
| 醫療 | — | 於中華人民共和國（「中國」）經營醫院。 |
| 護老 | — | 於中國專注於護老及退休社區之獨立生活單元物業開發及租賃以及健康城項目及樓宇管理，包括一間護老院、服務式公寓、獨立生活公寓及一個商業區，包括購物中心、零售商店及會所設施。 |
| 物業開發 | — | 開發及出售位於中國之物業及土地。 |
| 物業投資 | — | 出租物業。 |
| 財務服務 | — | 提供貸款財務服務。 |
| 證券買賣及投資 | — | 於香港及海外市場買賣證券。 |

分類收入及業績

下表按經營及可報告分類載列本集團之收入及業績分析：

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	醫療 千港元	護老 千港元	物業開發 千港元	物業投資 千港元	財務服務 千港元	證券買賣 及投資 千港元	綜合 千港元
出售持作買賣投資之所得款項總額	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
收入	<u>1,582,283</u>	<u>51,463</u>	<u>155</u>	<u>4,279</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,638,180</u>
分類溢利/(虧損)	<u>119,077</u>	<u>(107,195)</u>	<u>(3,928)</u>	<u>(19,480)</u>	<u>(48)</u>	<u>4,159</u>	<u>(7,415)</u>
未分配：							
其他收益及虧損以及其他收入							21,222
匯兌收益淨額							8,115
中央公司支出							(22,307)
融資成本							<u>(84)</u>
除稅前虧損							<u>(469)</u>

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	醫療 千港元	護老 千港元	物業開發 千港元	物業投資 千港元	財務服務 千港元	證券 買賣及投資 千港元	綜合 千港元
出售持作買賣投資之所得款項總額	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
收入	<u>1,581,036</u>	<u>41,827</u>	<u>—</u>	<u>4,336</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,627,199</u>
分類溢利/(虧損)	<u>119,991</u>	<u>(46,334)</u>	<u>(4,000)</u>	<u>(8,363)</u>	<u>1,301</u>	<u>(1,762)</u>	<u>60,833</u>
未分配：							
其他收益及虧損以及其他收入							31,443
匯兌虧損淨額							(15,244)
中央公司支出							<u>(20,028)</u>
除稅前溢利							<u>57,004</u>

上述呈報之所有分類收入均來自外部客戶。

分類溢利/(虧損)指各分類賺取之溢利/(產生之虧損)，而未經分配若干其他收益及虧損以及其他收入、若干匯兌收益/(虧損)淨額、中央公司支出以及若干融資成本。

5. 其他收益及虧損以及其他收入

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
持作買賣投資之公允價值收益／(虧損)	4,233	(1,673)
投資物業之公允價值虧損	(74,070)	(16,921)
匯兌收益／(虧損)淨額	8,126	(15,244)
應收貿易賬項減值虧損淨額	(7,119)	(9,549)
其他應收賬項及按金減值虧損淨額	(14)	(1,310)
撇減存貨	—	(954)
物業、廠房及設備之減值虧損淨額	—	(1,368)
撇銷物業、廠房及設備	(1,497)	(16,404)
可供出售之發展中物業之撥備	(23,860)	(10,957)
持作出售之物業之撥備	(10,322)	(1,664)
政府補助金(附註)	8,560	7,577
銀行存款之利息收入	21,798	32,497
銷售視覺輔助產品	2,902	1,837
臨床培訓服務	4,520	4,124
停車場及食堂承包收入	1,480	391
購物及醫院其他地區之租金收入	2,823	3,680
沒收已付租金按金	—	(1,580)
終止確認使用權資產及租賃負債淨額	39	5,502
其他雜項收入	5,706	2,467
	<u>(56,695)</u>	<u>(19,549)</u>

附註：政府補助金主要是指對中國之醫院營運所產生成本的補助，不附帶任何特殊和未滿足的條件。

6. 融資成本

融資成本指以下各項之利息：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
利息來自：		
銀行及其他借貸	32,193	31,889
租賃負債	97	2,344
	<u>32,290</u>	<u>34,233</u>
減：資本化利息	(9,917)	(5,119)
	<u>22,373</u>	<u>29,114</u>

7. 所得稅開支

所得稅已於損益確認如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
即期稅項		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	20,337	25,848
過往年度超額撥備	—	(10,820)
	<u>20,337</u>	<u>15,028</u>
遞延稅項		
暫時差額之產生及撥回	—	—
	<u>20,337</u>	<u>15,028</u>

本公司在中國的附屬公司須按25%稅率繳納企業所得稅。本年度稅項支出為企業所得稅，乃按中國附屬公司應課稅收入之現行稅率計算。

根據中國企業所得稅法，自二零零八年起，就於中國成立之公司向外國投資者所賺取溢利之股息將按10%之稅率預扣所得稅。該股息稅率可通過適用稅務條約或安排進一步降低。根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》，倘香港居民企業持有中國居民企業至少25%的股權，中國居民企業向香港居民企業支付股息的預扣稅率將進一步降低至5%。

在根據一九九五年一月二十七日頒佈之中國暫行條例而施行之土地增值稅(「土地增值稅」)暫行條例下，所有於一九九四年一月一日起生效，並由轉讓中國房地產物業產生之收益均須以土地價值增值部分(即出售物業所得款項減可扣稅開支(包括借貸成本及所有物業發展開支))按介乎30%至60%之累進稅率繳納土地增值稅。

根據利得稅兩級制，在香港成立之合資格集團實體之首2,000,000港元溢利將按8.25%稅率徵稅，而高於該金額之溢利則按16.5%稅率徵稅。不符合利得稅兩級制資格的集團實體的溢利將繼續按16.5%稅率徵稅。

由於集團實體有足夠的稅項虧損結轉以抵銷本年度於香港產生的應課稅溢利或於香港並無產生應課稅溢利，故並無於綜合財務報表中作出香港利得稅撥備。

8. 年度(虧損)/溢利

年度(虧損)/溢利已扣除下列各項：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
核數師酬金	2,049	2,058
物業、廠房及設備之折舊	89,906	91,395
使用權資產之折舊	3,568	5,912
物業、廠房及設備之撇銷	1,497	16,404
物業、廠房及設備減值虧損	—	1,368
僱員福利開支(包括董事酬金)	587,189	573,972
產生租金收入之投資物業直接經營開支	189	218
並無產生租金收入之投資物業直接經營開支	687	664
已售存貨及持作出售之物業成本確認為支出 (計入貨物及服務成本)	<u>662,133</u>	<u>633,664</u>

9. 股息

本年度確認為向本公司普通股股東分派的股息：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
二零二四年末期股息每股普通股2港仙 (二零二四年：二零二三年末期股息1港仙)	<u>21,663</u>	<u>10,860</u>

本公司董事會不建議派付截至二零二五年十二月三十一日止年度的任何股息(二零二四年：每股普通股2港仙)。

10. 每股(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利乃根據本公司擁有人應佔年度(虧損)/溢利及年內已發行普通股加權平均數目計算：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
(虧損)/溢利		
計算本公司擁有人應佔本年度每股基本(虧損)/盈利 所依據之(虧損)/溢利	<u>(26,816)</u>	<u>28,773</u>
	二零二五年	二零二四年
股份數目		
計算每股基本(虧損)/盈利之普通股加權平均數	<u>1,083,129,101</u>	<u>1,086,000,827</u>

每股基本(虧損)/盈利的計算乃根據本公司擁有人應佔年度虧損26,816,000港元(二零二四年：溢利28,773,000港元)及普通股加權平均數1,083,129,101股普通股(二零二四年：1,086,000,827股普通股)(經調整以反映於年內購回股份之影響)。

由於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度並無發行在外之潛在攤薄股份，故並無呈列每股攤薄(虧損)/盈利。

11. 應收貿易賬項

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
由醫院營運及護老相關服務營運所產生之應收貿易賬項	174,393	150,141
財務服務之應收賬項	<u>876</u>	<u>876</u>
	175,269	151,017
減：信貸虧損撥備	<u>(8,727)</u>	<u>(7,226)</u>
	<u>166,542</u>	<u>143,791</u>

於二零二四年一月一日，來自客戶合約之應收貿易賬項(扣除信貸虧損撥備)為83,486,000港元。

醫院營運之顧客及護老相關服務營運會經由現金、信用卡或當地政府社保計劃結賬。經信用卡所付之款項，銀行一般會於交易日後7日付款予本集團。透過當地政府的社保計劃進行的繳費，通常由當地社保局或負責報銷當地政府的社保計劃保障病人醫療開支的類似政府部門於發票日期後90日結清。

以下為根據發票日期而呈列的醫院營運及護老相關服務營運所產生應收貿易賬項之賬齡分析：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
0-30日	103,744	109,664
31-60日	26,964	10,110
61-90日	6,170	5,243
91-365日	28,672	16,055
超過365日	8,843	9,069
	<u>174,393</u>	<u>150,141</u>

12. 應付貿易賬項

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
由醫院營運及護老相關服務營運所產生之應付貿易賬項	<u>139,345</u>	<u>133,439</u>

醫院營運及護老相關服務營運之應付貿易賬項主要包括未償還的貿易採購金額。此等應付貿易賬項的除賬期一般為30至90日。

以下為根據發票日期而呈列的醫院營運及護老相關服務營運的應付貿易賬項之賬齡分析：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
0-30日	75,640	59,973
31-60日	36,234	38,855
61-90日	11,294	8,154
91-365日	11,006	13,767
超過一年但未過兩年	2,453	9,405
超過兩年但未過五年	2,718	3,285
	<u>139,345</u>	<u>133,439</u>

13. 訴訟

於二零二四年七月三十日，本公司間接全資附屬公司同仁醫療產業集團有限公司（「同仁醫療」）接獲中國河南省焦作市中級人民法院發出日期為二零二四年七月二十五日的傳訊令狀，當中包括一份民事起訴狀，內容有關焦作市投資集團有限公司（「索賠人」）針對（其中包括）同仁醫療提出的索賠（「訴訟」）。索賠人要求同仁醫療等共同及各別對索賠人負有賠償責任，賠償金額約為人民幣（「人民幣」）143百萬元。於二零二四年十二月二十六日，法院裁定駁回索賠人對同仁醫療的全部索賠，同仁醫療毋須對申索的人民幣143百萬元共同及個別承擔責任。索賠人已於二零二五年一月九日就此裁定提出上訴。經尋求中國法律意見後，本公司認為訴訟並無法律依據，因此對本集團的經營及財務狀況並無重大影響。

管理層討論與分析

財務業績

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團錄得收入總額1,638,180,000港元(二零二四年：1,627,199,000港元)及本公司擁有人應佔虧損26,816,000港元(二零二四年：溢利28,773,000港元)。

本公司擁有人應佔虧損乃主要由於(i)投資物業之公允價值虧損74,070,000港元(二零二四年：16,921,000港元)；(ii)可供出售之發展中物業之撥備23,860,000港元(二零二四年：10,957,000港元)；(iii)持作出售之物業之撥備10,322,000港元(二零二四年：1,664,000港元)；惟部分被(iv)匯兌收益淨額8,126,000港元(二零二四年：虧損15,244,000港元)；及(v)並無二零二四年的有關關閉綜合門診的虧損淨額所抵銷。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，每股虧損(基本)為2.48港仙(二零二四年：每股盈利(基本)為2.65港仙)。

於二零二五年十二月三十一日，本公司股東(「股東」)應佔本集團每股資產淨值為1.64港元(二零二四年：1.67港元)。

業務回顧

本集團之主要業務為投資、管理及營運醫療及醫院業務、護老業務、買賣醫療設備及相關用品、物業投資及開發、證券買賣及投資、提供財務服務以及策略投資。

醫療分部：

於二零二五年，在政府政策引導與技術革新雙重驅動下，國內醫療服務的行業環境朝著更加規範、智能及普惠的方向持續演進。國內醫療分部呈現提質增效與結構調整並行的趨勢，同時亦面臨差異化定位與轉型適配的嚴峻行業挑戰。

在此受到監管的產業中營運，面臨廣泛的監管要求，本集團透過其全資附屬公司同仁醫療產業集團有限公司營運醫療分部，錄得收入1,582,283,000港元(二零二四年：1,581,036,000港元)及溢利119,077,000港元(二零二四年：119,991,000港元)，並無二零二四年的有關關閉中國南京綜合門診的虧損淨額。未計利息、稅項、折舊及攤銷，截至二零二五年十二月三十一日止年度，醫療分部產生EBITDA(即息稅折舊及攤銷前盈利)210,260,000港元(二零二四年：222,522,000港元)。

醫療分部的南京醫院(「南京醫院」)：

就南京醫院(一所位於中國江蘇省南京市江寧開發區的三級乙等綜合醫院及該分部的旗艦醫院)而言，其目前營運43個臨床醫療技術科室，包括1個國家臨床重點專科(耳鼻喉(「耳鼻喉」)及頭頸外科)、1個省級臨床重點專科(耳鼻喉及頭頸外科)、6個市級重點醫學專科(醫學影像、麻醉科、臨床實驗室、普通外科、口腔科及兒科)以及經批准的南京醫院耳鼻喉科醫院、南京同仁互聯網醫院及南京同仁兒童醫院。

於回顧年度內：

(i) 就經營管理而言：

管理層專注於加強醫療技術管理，同時推動創新與應用。南京醫院已全面實施醫療技術動態審批，涵蓋外科、麻醉、介入及內視鏡技術，並嚴格遵守已批准的新技術。為了響應國家提高手術質量與安全的倡議，南京醫院已擬定內部實施計劃，並正在更新各科室的手術目錄。胸痛、卒中及創傷三大中心的機制持續優化，其中胸痛中心已通過國家標準版認證。

此外，為了提高診療效果，南京醫院已優化專科服務佈局，重建了服務流程，建立了更完善的專科診療體系，並新建了骨關節運動醫療中心及膽石病診療中心，簡化了內部醫療流程。

南京醫院成立了專項工作組，致力於提升病例組合指數(CMI)。在績效政策與核心數據的支持下，南京醫院的CMI值得以有效提升，疾病治療結構亦持續優化。另外，在提高組織效率的同時，勞工成本亦大幅降低。資源已投入核心業務領域，並建立了人員貢獻評估機制，以根據臨床價值、學科發展及營運效率來評估全職與兼職員工的影響。

(ii) 就科研教育而言：

南京醫院醫學影像科成功舉辦了江蘇省社會辦醫療機構協會放射學分會第四屆學術年會暨第十屆「頭頸影像與臨床」學術會議。此次會議亦包括了「泛血管疾病影像診斷及臨床應用」繼續教育項目，吸引了200多名醫學影像領域的專業人士參加。

此外，南京醫院在科研撥款申請方面亦取得了顯著進展。南京醫院已完成9項江寧區科學技術局課題申報、5項南京市衛生健康委員會衛生科技發展專項資金項目申報、1項江蘇省衛生健康委員會醫學科研項目申報及2項省醫學新技術引進獎申報。

(iii) 就專科及科室發展而言：

南京醫院連同南京鼓樓醫院等其他11家醫院，被南京市衛生健康委員會指定為「免陪照護服務」試點醫院。此試點計劃率先在老年病科及普通外科推行。

南京醫院亦成立了膽石病診療中心，匯集了普通外科、健康管理及超聲科的多學科團隊，打造了涵蓋篩檢、診斷、治療及追蹤的一站式服務體系。

南京醫院在臨床方面取得了顯著進展，率先採用釷90樹脂微球介入手術進行肝癌的精準治療。南京醫院被認定為「中國靜脈介入聯盟單位」，彰顯了其在靜脈疾病介入領域的技術實力與服務水平。

此外，南京醫院的康復醫學科及老年病科團隊在二零二五年南京市老年康復技能競賽中榮獲「團體優勝獎」。內分泌科持續推行糖尿病全院共管模式，充分發揮其跨學科特徵，提升了血糖管理及監測技術水平。

另外，新成立的房顫中心整合了南京醫院的優勢，匯集了心血管內科、神經內科、超聲醫學科及介入醫學科等多個科室的專家。該中心旨在透過院內院外的協同合作，提高心血管疾病的診療水平。

(iv) 就市場營銷而言：

南京醫院加強對外合作，致力於推動「康老」項目。南京醫院積極與南京鼓樓醫院、八一醫院及南京市中醫院等知名公立醫院進行業務交流，拓展轉診渠道，取得積極成效。

南京醫院在成立18週年之際，推出了「我為醫院代言」及18項免費體檢推廣等一系列活動，旨在回饋社區，增進員工內部文化交流，廣受好評。

醫療分部的昆明醫院（「昆明醫院」）：

就昆明醫院而言，其為本集團位於中國雲南省昆明市的一所三級甲等綜合醫院，目前營運47個臨床醫療技術科室。

於回顧年度內：

(i) 就科研教育而言：

昆明醫院順利完成蘇國輝院士專家工作站中期考核，預期將獲得人民幣600,000元專項撥款批准。昆明醫院亦制定了《昆明同仁醫院實踐教學工作手冊》，系統地整合了教學管理制度、帶教規範及考核標準等關鍵內容，為臨床實踐教學提供了全面的指導，標誌著昆明醫院教育管理體系標準化邁入新階段。

在雲南省醫學會舉辦的第三屆科普講解大賽中，昆明醫院麻醉科的羅寰醫師榮獲二等獎，成為全省唯一獲此殊榮的民營醫院代表。

此外，昆明醫院於二零二五年獲批5項科研項目，包括1項千工程項目及4項局級衛生科研課題。昆明醫院亦舉辦了昆明醫科大學「杏林獎學金」頒獎儀式，體現了其對醫學教育的支持，並進一步加強了其與高等院校的戰略合作。

(ii) 就專科及科室發展而言：

昆明醫院在中山大學腫瘤防治中心啟用「李志銘工作站」。此次合作旨在透過提升手術、科研及教學水平，增強昆明醫院腫瘤科的整體實力。

此外，昆明醫院國際醫療部首次嘗試與孟加拉當地機構合作，提供骨科與神經外科的免費專科諮詢服務。該計劃成功服務超過150名患者，顯著提高了患者篩檢效率，並提升了醫院的國際影響力。

(iii) 就市場營銷而言：

昆明醫院透過實施系統的市場營銷策略，重點推廣婦科、心血管內科及泌尿外科等核心科室，包括深入挖掘重要病例、製作教育短視頻及組織媒體採訪，全面展示昆明醫院在微創手術及複雜疾病治療方面的技術優勢。

昆明醫院作為雲南省的代表，獲邀參加了在孟加拉舉行的國際醫療旅遊交流會，並設立了專項展台。此次大會吸引了當地居民及機構的廣泛關注，昆明醫院亦獲邀訪問了中國駐孟加拉大使館。此次交流可望為未來參與「一帶一路」醫療合作項目奠定堅實基礎。

(iv) 就昆明醫院二期建設而言：

昆明醫院二期包括(其中包括)綜合住院樓、腫瘤與核醫學樓及康復醫學樓，核准總建築面積約為66,021平方米。於回顧年度內，昆明醫院成功完成昆明醫院二期的物業所有權證申請。於二零二五年十一月，昆明醫院就昆明醫院二期的裝修工程訂立了裝修工程協議，其中包括甲狀腺中心、綜合住院樓及康復醫學樓的翻新及裝修工程等，代價約為人民幣129.8百萬元。裝修工程正在進行中，預期將於二零二六年下半年竣工。

於回顧年度內，南京醫院錄得共989,988次門診(二零二四年：1,040,998次門診)、37,875住院人次(二零二四年：38,144人次)及49,214次身體檢查(二零二四年：51,716次)，昆明醫院錄得共503,019次門診(二零二四年：476,111次)、22,210住院人次(二零二四年：21,628人次)及80,951次身體檢查(二零二四年：58,111次)。

於二零二五年十二月三十一日，南京醫院有409名醫生(二零二四年：422名)、543名護士(二零二四年：556名)及1,126個床位(二零二四年：1,144個)，昆明醫院有336名醫生(二零二四年：289名)、428名護士(二零二四年：407名)及500個床位(二零二四年：500個)。

護老分部：

於回顧年度內，在政府政策嚴格調整、周邊護老機構及護老服務業競爭加劇的情況下，管理層堅持穩健運營養老院、自得公寓及護理院的策略，同時梳理運營並提升運營效率。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團透過其全資附屬公司Aveo China (Holdings) Limited營運護老分部，收入增加至51,463,000港元(二零二四年：41,827,000港元)，惟錄得虧損107,195,000港元(二零二四年：46,334,000港元)，主要由於非現金項目投資物業之公允價值虧損52,193,000港元(二零二四年：6,241,000港元)、可供出售之發展中物業之撥備22,008,000港元(二零二四年：8,457,000港元)及持作出售之物業之撥備9,328,000港元(二零二四年：1,163,000港元)。

於二零二五年十二月三十一日，位於中國上海市青浦區朱家角鎮之護老分部退休社區村之天地健康城(綜合社區護老、機構護老、家居護老及護老護理醫院(上海德頤護理院，「德頤醫院」))於總存貨868個獨立生活單元(「獨立生活單元」)中已售出857個。並無獨立生活單元(二零二四年：無)於年內售出。目前，有超過398名居民(二零二四年：329名)已搬入退休社區村。此外，該分部的服務式公寓(「服務式公寓」)包括兩幢11層的樓宇，第一幢及第二幢樓宇的建築及翻新工程已分別於二零一六年十一月及二零二零年五月完成，提供合共210個服務式公寓(二零二四年：210個)以供租賃。於二零二五年十二月三十一日，該分部已租出105個服務式公寓(二零二四年：94個)。

於回顧年度內：

(i) 就護老社區營運而言：

該分部通過實施「物業＋養老」綜合營運模式，重點關注提升社區環境質量。該項措施的一部分是完成多項全面的環境改進項目，包括公共區域粉刷、大門牌坊修補、綠化補種及商業街店招更新。此等工作顯著提升了社區整體環境質量。

社區文化體系進一步豐富，旨在打造「有溫度的社區文化」。該分部已建立涵蓋娛樂活動及特色空間的全面服務體系，措施包括一支由長者居民及員工組成的舞蹈隊（該舞蹈隊於區級演出中榮獲二等獎）。此外，在養老院舉辦的「家庭日」活動，以及所營運的「時光慢歇吧」與「一呎菜園」等特色空間，有效滿足了長者對歸屬感、成就感及社交互動的需求，顯著提升了客戶黏性與幸福感，較傳統護老設施形成競爭優勢。

因應社區人口老齡化帶來的多元化需求，該分部於七月正式啟動居家護理服務試點項目，並同步完成《居家照護作業指導書》。該項目旨在逐步拓展至朱家角鎮其他社區，拓寬服務覆蓋範圍。

(ii) 就護理院營運而言：

德頤醫院新增100個床位的擴建項目正穩步推進。德頤醫院已完成該項目二期（「德頤醫院二期」）的必要程序，包括項目審批、設計優化及相關文件提交。

此外，德頤醫院已推出正式的診所輪值服務，為養老院居民提供「診所＋醫療」相結合的服務。此項措施為進一步融合醫療與護老服務奠定堅實基礎。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，德頤醫院錄得共21,430次門診（二零二四年：19,997次）及12,052住院人次（二零二四年：9,052人次）。於二零二五年十二月三十一日，德頤醫院有24名醫生（二零二四年：22名）、14名護士（二零二四年：13名）及100個床位（二零二四年：100個）。

於二零二五年十二月三十一日，該分部之投資物業組合(本集團應佔100%)包括兩幢服務式公寓(二零二四年：兩幢)(總建築面積(「總建築面積」)為17,117平方米之兩幢11層樓宇)及零售購物區(總建築面積分別為1,980平方米之零售店舖及7,354平方米之購物中心)，總賬面值為282,092,000港元(二零二四年：328,152,000港元)。該分部之可供出售之發展中物業包括位於中國上海之住宅物業，金額為111,667,000港元(二零二四年：131,247,000港元)。

物業開發：

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團之物業開發業務錄得收入155,000港元(二零二四年：零港元)及虧損3,928,000港元(二零二四年：4,000,000港元)，主要由於非現金項目可供出售之發展中物業之撥備1,852,000港元(二零二四年：2,500,000港元)及持作出售之物業之撥備994,000港元(二零二四年：501,000港元)。

於二零二五年十二月三十一日，年內部分可供出售之發展中物業因用途變更而轉為投資物業後，該分部之可供出售之發展中物業(包括位於中國連雲港的一幅商業用地及位於中國廣州的辦公室物業)下跌至14,784,000港元(二零二四年：34,167,000港元)。

物業投資：

截至二零二五年十二月三十一日止年度，因香港及中國房地產市場疲軟，本集團在香港及中國用作租賃之投資物業組合錄得租金收入4,279,000港元(二零二四年：4,336,000港元)及虧損19,480,000港元(二零二四年：8,363,000港元)，連同非現金項目投資物業之公允價值虧損21,877,000港元(二零二四年：10,680,000港元)。

於二零二五年十二月三十一日，年內部分可供出售之發展中物業因用途變更而轉為投資物業後，該分部之投資物業組合(本集團應佔100%)下跌至193,022,000港元(二零二四年：197,240,000港元)。

證券買賣及投資：

於回顧年度內，本集團之證券買賣及投資業務並無錄得收入(二零二四年：零港元)及收益4,159,000港元(二零二四年：虧損1,762,000港元)，主要由於持作買賣之投資之公允價值收益4,233,000港元(二零二四年：虧損1,673,000港元)。

於二零二五年十二月三十一日，本集團維持持作買賣之投資組合34,734,000港元(二零二四年：4,951,000港元)。

持作買賣之投資：

於二零二五年十二月三十一日，本集團之持作買賣之投資包括於不同地理位置上市之證券，而彼等各自表現如下：

地理位置	賬面值		已變現	公允價值	已收股息	賬面值
	二零二五年	二零二四年	收益／	收益／	二零二五年	佔本集團
	千港元	千港元	(虧損)	(虧損)	二零二五年	總資產之
						百分比
			二零二五年	二零二五年	二零二五年	二零二五年
			千港元	千港元	千港元	%
香港	3,785	3,593	—	192	—	0.11%
澳洲	30,685	1,059	—	4,076	—	0.86%
菲律賓	264	299	—	(35)	—	0.01%
總計	<u>34,734</u>	<u>4,951</u>	<u>—</u>	<u>4,233</u>	<u>—</u>	

於二零二五年十二月三十一日，本集團之持作買賣之投資包括於不同類別公司之投資，而彼等各自表現如下：

主要業務	賬面值		已變現	公允價值	已收股息	賬面值
	二零二五年	二零二四年	收益／	(虧損)／	二零二五年	佔本集團
	千港元	千港元	(虧損)	收益	二零二五年	總資產之
			二零二五年	二零二五年	二零二五年	百分比
			千港元	千港元	千港元	%
娛樂及媒體	352	511	—	(159)	—	0.01%
金融服務及投資	66	95	—	(29)	—	0.00%
醫療	28,841	—	—	3,291	—	0.81%
工業材料	261	242	—	19	—	0.01%
物業及建築	5,214	4,103	—	1,111	—	0.15%
總計	<u>34,734</u>	<u>4,951</u>	<u>—</u>	<u>4,233</u>	<u>—</u>	

於二零二五年十二月三十一日，並無對本集團而言屬重大(超過本集團總資產的5%)之持作買賣之投資。

本集團認為，本集團上市證券投資組合之表現普遍受全球及地區性經濟、政治及金融市場環境影響，且容易受金融市場波動影響。

放債：

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團之放債業務並無錄得利息收入(二零二四年：零港元)，並錄得虧損48,000港元(二零二四年：溢利1,301,000港元)，乃由於並無收到二零二四年有關接管人(定義見下文)強制執行應收貸款(「該貸款」)所致。於二零二五年十二月三十一日，全面減值撥備後的該貸款之賬面值為零港元(二零二四年：零港元)。

謹此提述本公司日期分別為二零一八年九月十日及二零一九年九月二十六日之公佈、日期為二零二零年三月三十日之截至二零一九年十二月三十一日止十八個月之末期業績公佈第26頁至第27頁「放債」一段、日期分別為二零二零年四月二十八日、二零二零年五月六日及二零二零年五月十九日之公佈、日期為二零二零年八月二十七日之截至二零二零年六月三十日止六個月之中期業績公佈第21頁至第24頁「放債」一段、日期分別為二零二零年十月二十九日及二零二零年十一月十日之公佈、日期為二零二一年三月三十日之截至二零二零年十二月三十一日止年度之年度業績公佈第23頁至第27頁「放債」一段、日期為二零二一年四月二十日之公佈、日期為二零二一年八月二十六日之截至二零二一年六月三十日止六個月之中期業績公佈第22頁至第23頁「放債」一段、日期為二零二二年三月二十九日之截至二零二一年十二月三十一日止年度之年度業績公佈第25頁至第26頁「放債」一段、日期為二零二二年八月二十五日之截至二零二二年六月三十日止六個月之中期業績公佈第23頁「放債」一段、日期為二零二三年三月二十八日之截至二零二二年十二月三十一日止年度之年度業績公佈第24頁「放債」一段、日期為二零二三年八月十八日之截至二零二三年六月三十日止六個月之中期業績公佈第23頁「放債」一段、日期為二零二四年三月十五日之截至二零二三年十二月三十一日止年度之年度業績公佈第26頁至第28頁「放債」一段、日期為二零二四年八月二日之截至二零二四年六月三十日止六個月之中期業績公佈第29頁至第31頁「放債」一段、日期為二零二五年三月十日之截至二零二四年十二月三十一日止年度之年度業績公佈第31頁至第33頁「放債」一段以及日期為二零二五年八月一日之截至二零二五年六月三十日止六個月之中期業績公佈第24頁至第25頁「放債」一段。除文義另有所指外，「放債」一段所用詞彙與上述公佈內所界定者具有相同涵義。

鑒於現時發展及基於關鍵時間當時可得資料，本集團已於二零二一年就該貸款審慎計提全額減值虧損撥備。本集團將繼續物色及與潛在投資者磋商，並定期監控償還、執行及／或變現抵押資產之進度，不時根據本集團目前所得的資料重新評估證券價值，並將會於適當時候採取一切適當行動。

業務模式及客戶資料：

本集團的金融服務分部向客戶提供有抵押及無抵押的有期貸款。放債活動分散了本集團的收入來源及業務風險，並不時為本集團的手頭可用財務資源帶來穩定回報。本集團主要通過內部資源及／或借貸為放債業務提供資金。

本集團並未為行業、業務或企業客戶年度收入水平設定任何具體目標。本集團放債業務的客戶乃通過其公司或業務網絡轉介予本集團。

風險管理政策：

本集團採納一套周詳的信貸評估及審批程序，並將按逐案基準評估及審批每一項貸款交易。本集團的會計及財務部門負責遵照適用法律法規對潛在客戶進行背景調查，審查有關客戶及／或擔保人(如有)的背景、財務狀況及實力，並向潛在客戶查詢貸款目的及償還貸款的預期資金來源。為支持其分析，本集團將獲取客戶及／或擔保人(如有)的公司文件、財務報表及調查報告，隨後評估貸款的信貸風險，並在考慮(i)客戶及／或擔保人(如有)的背景及財務狀況，包括資產淨值及負債比率；及(ii)抵押品的價值(如有)後，商議貸款條款。各項貸款交易將由董事會(倘有關交易屬重大)或董事會執行委員會批准。會計及財務部門定期監察貸款及利息還款，並審閱借貸人及擔保人(如有)的年度財務報表。倘出現延遲還款或到期拖欠還款的情況，將及時向本集團管理層報告，由管理層制定貸款收款計劃，包括但不限於要求追加抵押品或採取法律行動。

貸款減值政策：

本集團根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則第9號的規定採納預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)政策。因此，其將於各報告期末檢討各貸款的可收回金額，確保作出足夠的減值虧損撥備。本集團採用一般方法評估應收貸款的預期信貸虧損。評估乃基於本集團的過往信貸虧損經驗作出，並就借貸人的具體因素調整。為計量應收貸款的預期信貸虧損，本集團將對各借貸人進行信貸評級，當中參考各借貸人的過往欠款記錄、當前逾期風險、現行財務狀況分析、欠款可能性或風險、對信貸風險任何顯著增加的評估及抵押品的公允價值(如有)，並就無需付出太多成本或努力而可得的前瞻性資料調整，包括現行及預期全球經濟以及借貸人營運所在行業的整體經濟狀況。本

集團定期監察用於識別信貸風險是否顯著增加的標準的有效性，並酌情予以修訂，以確保有關標準能夠在貸款逾期前識別信貸風險的任何顯著增加。

財務資源、借貸、股本結構及匯率波動之風險

於二零二五年十二月三十一日，本集團非流動資產為2,250,623,000港元(二零二四年：2,179,670,000港元)，包括投資物業475,114,000港元(二零二四年：525,392,000港元)、物業、廠房及設備1,662,578,000港元(二零二四年：1,541,635,000港元)、使用權資產84,138,000港元(二零二四年：86,605,000港元)、按公允價值計入損益之金融資產2,151,000港元(二零二四年：2,151,000港元)及購置物業、廠房及設備之預付款項26,642,000港元(二零二四年：23,887,000港元)。此等非流動資產主要由本集團之股東資金提供資金。

於二零二五年十二月三十一日，本集團之總借貸達至891,666,000港元(二零二四年：833,383,000港元)，包括有抵押銀行借貸138,314,000港元(二零二四年：35,123,000港元)、無抵押銀行借貸391,130,000港元(二零二四年：395,050,000港元)及無抵押有期貨款362,222,000港元(二零二四年：403,210,000港元)。本集團之總借貸當中，457,497,000港元(二零二四年：390,817,000港元)之償還期限為一年內、48,006,000港元(二零二四年：442,566,000港元)之償還期限為超過一年但未過兩年、368,835,000港元(二零二四年：零港元)之償還期限為超過兩年但未過五年及17,328,000港元(二零二四年：零港元)之償還期限為超過五年。

於二零二五年十二月三十一日，本集團的負債比率(按本集團淨借貸(扣除已抵押銀行存款、受限制銀行存款及銀行結餘及現金)除以總權益計算)為3.8%(二零二四年：無負債比率)。本集團的負債比率將調整至2.0%(二零二四年：無負債比率)，並從淨借貸中扣除有價證券(包括持作買賣之投資)。本集團繼續監察其資金需求及資產負債水平，並會在適當時候以合理的定價條款向外借貸。

於二零二四年五月，本公司完成了對本公司股份溢價賬目進項2,600,000,000港元的削減，並抵銷本公司累計虧損賬目在生效日期的全部借貸金額，以及將由此產生的進項餘額約344,316,000港元轉入本公司實繳盈餘賬目。

於二零二三年六月，本公司以供股方式完成發行362,001,819股供股股份，按本公司合資格股東於記錄日期每持有兩股股份獲發一股供股股份的基準，以每股供股股份0.88港元的認購價認購(「供股」)，以集資約318.6百萬港元(扣除開支前)。於二零二三年五月五日(認購事項的條款於該日釐定)的市價為每股1.04港元。

於二零二五年十二月三十一日，刊發日期為二零二五年三月三十一日之有關更改供股所得款項用途之公佈(經日期為二零二五年七月二十三日之公佈補充)後，供股所得款項淨額使用詳情如下：

擬定用途	於二零二五年十二月三十一日		於二零二五年十二月三十一日
	用於計劃用途之所得款項淨額 千港元	已動用所得款項淨額 千港元	未動用所得款項淨額 千港元
投資機會	200,000	25,564	174,436
一般營運資金	47,792	47,792	—
股份購回	61,500	1,982	59,518
	<u>309,292</u>	<u>75,338</u>	<u>233,954</u>

於回顧年度內，本公司已購回本公司資本中合共3,970,000股股份(二零二四年：1,190,000股股份)，總代價為3,510,000港元(二零二四年：869,000港元)。全部購回的股份隨後已經註銷。

於回顧年度內，本集團之資產、負債及交易主要以港元、人民幣、澳元及美元為單位。由於屬短期性質，本集團並無積極對沖其以澳元及美元為單位之資產及交易產生之風險。由於本集團之大部分資產及業務位於中國，而其交易、相關營運資金及借貸主要以人民幣及港元為單位，本集團將密切留意就此方面之外匯風險，並將積極考慮在有需要時對沖貨幣風險。

集團資產抵押

於二零二五年十二月三十一日，本集團之持作買賣之投資5,893,000港元(二零二四年：4,951,000港元)、樓宇(計入物業、廠房及設備)639,415,000港元(二零二四年：零港元)、使用權資產22,381,000港元(二零二四年：零港元)、投資物業29,800,000港元(二零二四年：13,043,000港元)、有抵押銀行存款76,045,000港元(二零二四年：零港元)及醫療設備(計入物業、廠房及設備)零港元(二零二四年：14,883,000港元)已抵押予銀行及證券經紀行，以就本集團獲授之信貸融資作抵押。

資本承擔

於二零二五年十二月三十一日，本集團已訂約但未撥備、有關收購物業、廠房及設備之資本承擔為252,647,000港元(二零二四年：133,747,000港元)。

或然負債

除本公佈所披露者外，於二零二五年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

重大收購及出售事項以及未來計劃

除本公佈所披露者外，截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團並無持有任何其他重大投資，亦無任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

除本公佈所披露者外，於二零二五年十二月三十一日，本集團並無任何重大投資或資本資產計劃。

僱員

於二零二五年十二月三十一日，本集團僱用2,716名僱員(二零二四年：2,626名)。本集團確保其僱員之薪酬與市場環境及個人表現相符，並且定期對薪酬政策進行檢討。

前景

醫療分部：

在業務發展方面，該分部將重點關注提升醫療服務的實質層面，強化醫療服務質量，激活經營能力，並認真落實削減成本及提高效率的策略。此舉旨在確保日常經營任務有效執行，同時秉持對卓越醫療服務及可持續發展的承諾。

另外，該分部的兩家醫院將提升患者服務質量及人文關懷水平，措施包括床旁結算、智能預約及自助入院辦理。通過嚴格管理門診諮詢，提高排班靈活性，並以「一醫一患一室」的諮詢模式提高患者隱私。醫院亦將試行「免陪護病房」及規範化的第三方護理管理。

在認證準備方面，醫院將嚴格遵循其所處省份的最新評估指引，積極邀請評估專家提供指導，並組織互訪交流。醫院將組織針對性的研討會，以解決自評及專家評審中發現的問題，確保各項工作無縫銜接。此外，醫院將監察核心醫療機構指標，以確保統計可靠性，並通過制度化、標準化的實踐，鼓勵員工參與及持續改進，從而促進質量文化的建設。各部門將通力合作，明確數據質量管理的責任。

在專科發展及技術方面，兩家醫院均將致力於整合先進的醫療技術、微創手術及精準診斷方法，以提升專科技術水平並擴大治療能力。就南京醫院而言，此包括在心內、慢性病管理、多學科協作、康復服務、專科門診及綜合患者護理等領域開展創新技術，以提升患者滿意度。昆明醫院則致力於填補核醫學、放射腫瘤學、精神科及高壓氧治療等領域的空白，並專注於先進設備及優質服務。其目標是建立一支綜合人才團隊，完善質量管理體系，並透過加強創傷中心、胸痛中心及卒中中心，提升急診救治能力。

成本管控仍為兩家醫院的首要任務。醫院將實施動態預算管理，從源頭控制成本並按季度評估績效。醫院將引入智慧監控系統，即時追蹤醫療保險支出，盡量減少違規行為。成本會計將更加精細化，重點關注疾病類別及臨床路徑，同時透過協作優化高風險領域。

護老分部：

於二零二六年，該分部將專注於：(i)提升質量；(ii)提高效率；及(iii)擴大規模(例如德頤醫院二期)。最終目標是將天地健康城打造成中國上海市青浦區朱家角鎮最可靠的健康社區。

在社區營運方面，該分部將致力於透過創新內容設計，加深社區成員的參與，以提升服務水平，目標是打造高頻次、高價值的內容以吸引新成員。該分部將採用更精細的方法，辨識各產品線的核心客戶特徵、行為及痛點，建構動態需求矩陣，進而指導精準行銷及產品優化。建立品牌賬戶矩陣，充分利用短視頻及直播，並與行業意見領袖合作，對有效追蹤銷售轉化率將至關重要。

在物業管理服務方面，該分部的服務模式將從以物業為中心轉向以人為本，在娛樂、社交互動及居家護理等領域提供個人化及定製化的服務。

為德頤醫院營運方面，該分部計劃打破部門壁壘，建立靈活高效的組織協作機制，以增強各業務單位的整體營運效率與協調性。就德頤醫院二期而言，該分部將以此為契機，著力推動創新內容設計與整體服務質量提升，打造標準化、專業化的升級服務體系。

其他：

隨著地緣政治競爭持續升溫，全球貿易緊張局勢與不確定性隨之加劇，加上消費者信心與企業信心持續低迷，本集團的經營環境將面臨艱鉅挑戰。本集團將保持審慎態度，密切檢討及調整其業務及投資策略以及其整體投資組合，以更能適應當前的經濟及投資格局，並為股東創造更高價值及回報。

股息

董事會不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(二零二四年：每股2港仙)。

暫停辦理股份過戶登記

釐定出席本公司應屆股東週年大會(「股東週年大會」)及於會上投票的資格：

股東週年大會謹訂於二零二六年五月十八日(星期一)舉行。為釐定出席股東週年大會並於會上投票之資格，本公司將由二零二六年五月十三日(星期三)至二零二六年五月十八日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記手續，於此期間不會辦理任何本公司股份過戶手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有普通股過戶文件連同有關股票，必須於二零二六年五月十二日(星期二)下午四時三十分前遞交予本公司於香港之股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司以供登記，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

遵守企業管治守則

於截至二零二五年十二月三十一日止年度內，本公司已應用及一直遵守載於上市規則附錄C1之企業管治守則「第二部份—良好企業管治的原則、守則條文及建議最佳常規」一節內之原則及適用之守則條文。

審核委員會之審閱

審核委員會已與本公司管理層審閱本集團所採納之會計準則及實務，以及審閱截至二零二五年十二月三十一日止年度之財務報表。

德勤•關黃陳方會計師行之工作範圍

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狀況表、綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註所列數字，已獲得本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行同意該等數字乃本集團本年度經審核綜合財務報表所呈列的數額。德勤•關黃陳方會計師行就此執行的相關工作並不構成核證委聘，因此德勤•關黃陳方會計師行亦不會就初步公佈作出意見或鑑證結論。

購回、出售或贖回上市證券

於本年度期間，本公司於聯交所購回合共3,970,000股股份，總代價(未計費用)為3,504,550港元。全部回購股份其後均已註銷。

上述購回詳情如下：

月份	回購股份數目	每股購買價		代價總額 (未計入開支前) (港元)
		最高價 (港元)	最低價 (港元)	
三月	180,000	0.76	0.74	136,600
四月	1,485,000	0.78	0.77	1,158,250
五月	40,000	0.75	0.75	30,000
六月	260,000	0.81	0.78	207,750
八月	10,000	0.85	0.85	8,500
九月	205,000	0.90	0.90	184,500
十月	280,000	0.97	0.90	261,250
十一月	1,250,000	1.00	0.99	1,249,900
十二月	260,000	1.03	1.03	267,800
總計	<u>3,970,000</u>			<u>3,504,550</u>

代表董事會
天卓健有限公司
執行董事
江木賢

香港，二零二六年三月十三日

於本公佈日期，董事會包括執行董事江木賢先生及郭美保先生；非執行董事李成輝先生(主席)、王大鈞先生、周海英先生、高兆元先生及張園園女士；及獨立非執行董事夏曉寧博士、王永權博士、楊麗琛女士及曹丹先生。