

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所產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



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

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號: 557)

二零二五年末期業績—公告
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

中國天元醫療集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)公告本公司及其附屬公司及聯營公司(「本集團」)截至二零二五年十二月三十一日止年度(「二零二五年財年」)之綜合業績，連同比較數字列載如下。

董事會謹此公告本集團該年度之經審核綜合業績連同上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
營業額	3	19,178	26,845
銷售成本		<u>(2,939)</u>	<u>(5,607)</u>
毛利		16,239	21,238
其他收益／(虧損)淨額	4	3,569	(4,356)
預期信貸虧損撥回淨額		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	5	<u>(2,992)</u>	<u>(3,218)</u>
除稅前虧損	7	(39,066)	(38,429)
所得稅抵免／(開支)	6	<u>650</u>	<u>(177)</u>
年內虧損		<u><u>(38,416)</u></u>	<u><u>(38,606)</u></u>
以下各項應佔年內虧損：			
本公司權益持有人		(34,014)	(34,238)
非控股權益		<u>(4,402)</u>	<u>(4,368)</u>
年內虧損		<u><u>(38,416)</u></u>	<u><u>(38,606)</u></u>
	8	港仙	港仙
每股虧損			
每股基本虧損		<u><u>(8.52)</u></u>	<u><u>(8.58)</u></u>
每股攤薄虧損		<u><u>(8.52)</u></u>	<u><u>(8.58)</u></u>

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	(38,416)	(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	<u>(921)</u>	<u>(624)</u>
年內其他全面虧損總額	<u>(921)</u>	<u>(624)</u>
年內全面虧損總額	<u><u>(39,337)</u></u>	<u><u>(39,230)</u></u>
以下各項應佔全面虧損總額：		
本公司權益持有人	(33,463)	(35,581)
非控股權益	<u>(5,874)</u>	<u>(3,649)</u>
年內全面虧損總額	<u><u>(39,337)</u></u>	<u><u>(39,230)</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		33,077	38,045
無形資產		3,727	5,644
商譽	10	6,668	31,473
於聯營公司權益		6,331	6,355
應收賬款及其他應收款	11	2,238	2,986
遞延稅項資產		2,294	1,644
		<u>54,335</u>	<u>86,147</u>
流動資產			
應收賬款及其他應收款	11	19,931	19,382
存貨		1,559	798
按公平值計入損益之金融資產		1,774	2,578
應收貸款	12	119,645	127,561
現金及現金等價物		27,733	24,468
		<u>170,642</u>	<u>174,787</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款	13	(49,484)	(43,891)
銀行透支		-	(154)
租賃負債		(4,927)	(5,044)
稅項撥備		(163)	(163)
		<u>(54,574)</u>	<u>(49,252)</u>
淨流動資產		<u>116,068</u>	<u>125,535</u>
總資產減流動負債		<u>170,403</u>	<u>211,682</u>

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

1. 應用經修訂香港財務報告準則會計準則

截至二零二五年十二月三十一日止年度的經審核年度業績乃根據本集團於截至二零二四年十二月三十一日止年度之年度報告披露已採用的相同會計政策編製(於截至二零二五年十二月三十一日止年度生效的會計政策轉變除外)。

本集團首次於本會計年度對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。

2. 分部報告

本集團按產品及服務分類管理其業務。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須報告分部。概無合併經營分部以組成下列可呈報分部。

- 投資控股: 該分部乃關於持作按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產之上市股本投資之投資。目前,本集團之股本投資組合包括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、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))、透過特許商標產生專利權費以及於中國的上海醫院提供整形外科服務產生收益。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,本集團於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，本集團最高級執行管理層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。

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
來自外界客戶之合約收益	-	-	2,605	9,254	-	-	-	-	2,605	9,254
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)
已變現及未變現匯兌收益/ (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

(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
資產		
須報告分部資產	222,683	259,290
遞延稅項資產	2,294	1,644
綜合資產總額	<u>224,977</u>	<u>260,934</u>
負債		
須報告分部負債	88,200	84,820
稅項撥備	163	163
綜合負債總額	<u>88,363</u>	<u>84,983</u>

3. 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
來自屬於香港財務報告準則第15號範疇合約的收益		
醫療相關服務		
專利權費	–	1,617
醫療收入	2,605	7,637
	<u>2,605</u>	<u>9,254</u>
來自其他來源的收益		
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	<u>19,178</u>	<u>26,845</u>
屬於香港財務報告準則第15號範疇收益確認的時間		
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
	<u>2,605</u>	<u>9,254</u>

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。

4. 其他收益／(虧損)淨額

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
已變現及未變現匯兌收益／(虧損)淨額	2,582	(2,512)
按公平值計入損益的金融資產之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、廠房及設備所致虧損	-	(73)
雜項收入	14	219
	<u>3,569</u>	<u>(4,356)</u>

5. 融資成本

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
租賃負債之利息開支	<u>2,992</u>	<u>3,218</u>

6. 所得稅抵免／(開支)

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

除了附屬公司按利得稅兩級制下乃合資格法團外，二零二五年之香港利得稅撥備乃根據本年度估計之應課稅溢利，按稅率16.5%（二零二四年：16.5%）計算。首2百萬港元應課稅溢利稅率為8.25%及其餘之應課稅溢利稅率為16.5%。

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。

根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及所得稅法實施條例，中國附屬公司的企業所得稅稅率兩年均為25%。

於其他司法權區產生的稅項按相關司法權區的現行稅率計算。

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。

7. 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
融資成本		
租賃負債的利息開支	<u>2,992</u>	<u>3,218</u>
員工成本		
薪金、工資及其他福利	4,925	10,340
董事酬金	1,051	1,049
退休福利計劃(不包括董事)	49	52
	<u>6,025</u>	<u>11,441</u>
其他項目		
無形資產攤銷	1,922	1,656
核數師酬金		
— 審核服務	1,750	1,700
— 其他服務	440	50
商譽減值虧損	27,248	23,473
預期信貸虧損撥回淨額	(2,744)	(2,497)
物業、廠房及設備折舊	6,650	6,323
不計入租賃負債計量的租賃付款	<u>217</u>	<u>207</u>

8. 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	<u>(34,014)</u>	<u>(34,238)</u>
	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	<u>398,979,524</u>	<u>398,979,524</u>

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

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潛在攤薄股份，故每股攤薄虧損等同於每股基本虧損。

9. 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任何末期股息(二零二四年：無)。

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，並無派付任何中期股息(二零二四年：無)。

10. 商譽

千港元

成本

於二零二四年一月一日	137,486
匯兌調整	<u>(2,439)</u>
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	<u>2,443</u>
於二零二五年十二月三十一日	<u>137,490</u>

累計減值虧損

於二零二四年一月一日	(80,101)
已確認減值虧損	<u>(23,473)</u>
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	<u>(27,248)</u>
於二零二五年十二月三十一日	<u>(130,822)</u>

賬面值

於二零二五年十二月三十一日	<u>6,668</u>
於二零二四年十二月三十一日	<u>31,473</u>

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	<u>6,668</u>	<u>31,473</u>

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。

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。

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）。該金額計入綜合損益表內。除商譽外，並無已減值資產類別。

11. 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))	6,242	7,960
減：預期信貸虧損撥備	(4,894)	(4,021)
	<u>1,348</u>	<u>3,939</u>
應收利息 (附註(i))	7,450	8,196
減：預期信貸虧損撥備	(195)	(399)
	<u>7,255</u>	<u>7,797</u>
其他應收款及按金	4,469	2,344
預付款 (附註(ii))	9,097	8,288
應收賬款及其他應收款	<u><u>22,169</u></u>	<u><u>22,368</u></u>
分析如下：		
非流動	2,238	2,986
流動	<u>19,931</u>	<u>19,382</u>
	<u><u>22,169</u></u>	<u><u>22,368</u></u>

(i) 賬齡分析

應收賬款自發票日期起計30日內到期。

截至報告期末，應收賬款及應收利息(經扣除預期信貸虧損撥備)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
少於1個月	7,371	11,675
1至3個月	195	8
3個月以上但少於12個月	-	-
12個月以上	1,037	53
	<u>8,603</u>	<u>11,736</u>

(ii) 預付款

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)。

12. 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	<u>(66,357)</u>	<u>(69,744)</u>
	<u>119,645</u>	<u>127,561</u>
分析如下：		
有抵押	23,447	37,921
無抵押	<u>96,198</u>	<u>89,640</u>
	<u>119,645</u>	<u>127,561</u>

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，本集團會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，包括評估借款人的財務困難或拖欠付款等信貸歷史，以及現行市況。

於各報告日末，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。

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，隨後於二零二二年四月十九日已針對第一擔保人發出破產令。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或之前將抵押物業的空置管有權交付予本公司。於本公告日期，第二擔保人尚未提出上訴。強制執行程序仍在進行中。

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

13. 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	3,356	3,685
其他應付款及應計費用	31,426	40,206
應付非控股權益	14,702	—
	<u>49,484</u>	<u>43,891</u>

(i) 所有應付賬款及其他應付款預期於一年內清償。

(ii) 截至報告期末，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	115	189
1個月至3個月到期	—	18
3個月後但少於12個月到期	7	1,761
於12個月後到期	3,234	1,717
	<u>3,356</u>	<u>3,685</u>

管理層討論及分析

於二零二五年財年，本集團錄得虧損淨額約38,400,000港元，而上一相應年度錄得虧損淨額約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，而上一相應年度的本公司權益持有人應佔虧損淨額約為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，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，而上一相應年度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，而上一相應年度則為除稅前虧損約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。

本公司擁有上海醫院之部分權益，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，而於上年同期，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，因此與上一相應年度相比，二零二五年財年的淨虧損減少約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，而上一相應年度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，而上一相應年度的服務收入則為約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，而上一相應年度則確認第三方貸款利息收入17,600,000港元。

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。

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，惟不包括任何香港法例第571章證券及期貨條例訂明的監管活動。本公司之全資附屬公司愉悅醫美投資有限公司為香港法例第163章《放債人條例》訂明之持牌放債人。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，以適應經濟環境。此外，本集團將會開拓不同的短期投資計劃，以使用手頭上不同貨幣的現金儲備改善其投資回報，並且可能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。

審核委員會

本公司之審核委員會由三名獨立非執行董事組成。本公司審核委員會已審閱本公告所載本集團於二零二五年財年之年度業績。

企業管治守則

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。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。董事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。

董事認為，除上文所披露者外，本公司於整個二零二五年財年一直遵守企業管治守則之守則條文。

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。

遵守董事進行證券交易之標準守則

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整個二零二五年財年一直遵守標準守則。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

本公司或其任何附屬公司並無於二零二五年財年購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

末期股息

董事會建議不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：無）。

承董事會命
中國天元醫療集團有限公司
執行董事
東薇

香港，二零二六年三月三十日

於本公告日期，董事會由五名董事組成，其中東薇女士為執行董事；賀梅女士為非執行董事；及阮國權先生、周思奇女士及李軍先生為獨立非執行董事。

* 僅供識別