

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，概不對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。



Meihao Medical Group Co., Ltd

美皓醫療集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1947)

截至二零二五年十二月三十一日止年度的年度業績公告

財務摘要

- 收益增加約36.2%至約人民幣101.7百萬元(二零二四年：約人民幣74.7百萬元)
- 除稅前虧損約為人民幣16.1百萬元(二零二四年：約人民幣30.1百萬元)，較二零二四年減少約46.5%
- 母公司擁有人應佔虧損約為人民幣14.3百萬元，較截至二零二四年十二月三十一日止年度的本公司權益持有人應佔虧損約人民幣32.4百萬元改善
- 母公司普通權益持有人應佔每股虧損約為人民幣2.46分，而截至二零二四年十二月三十一日止年度的母公司普通權益持有人應佔每股虧損約為人民幣5.57分
- 董事會已決議不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(二零二四年：無)

美皓醫療集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二五年十二月三十一日止年度(「報告期間」)的綜合財務業績，連同截至二零二四年十二月三十一日止年度(「二零二四財年」)的比較數字。

於本公告中，「我們」指本公司，如文義另有所指，則指本集團。除非文義另有所指，本公告所用詞彙應與本公司日期為二零二二年十一月三十日的招股章程（「招股章程」）所界定者具相同涵義。

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 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
收益	5	101,688	74,680
銷售成本		<u>(61,927)</u>	<u>(47,704)</u>
毛利		39,761	26,976
其他收入、收益及虧損	5	5,047	4,286
銷售開支		(32,441)	(22,801)
行政開支		(27,975)	(36,986)
金融資產減值虧損撥回／(減值虧損) 淨額		3	(3)
融資成本	7	<u>(534)</u>	<u>(1,618)</u>
除稅前虧損	6	(16,139)	(30,146)
所得稅抵免／(開支)	8	<u>1,989</u>	<u>(2,478)</u>
年內虧損		<u>(14,150)</u>	<u>(32,624)</u>
其他全面(開支)／收益			
將不會重新分類至損益的項目：			
由功能貨幣換算為呈列貨幣 所產生的匯兌差額		(1,748)	1,478
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算外國業務所產生的匯兌差額		<u>7</u>	<u>-</u>
年內其他全面(開支)／收益		<u>(1,741)</u>	<u>1,478</u>
年內全面開支總額		<u><u>(15,891)</u></u>	<u><u>(31,146)</u></u>

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
以下人士應佔虧損：			
母公司擁有人		(14,341)	(32,424)
非控股權益		<u>191</u>	<u>(200)</u>
		<u>(14,150)</u>	<u>(32,624)</u>
以下人士應佔全面開支總額：			
母公司擁有人		(16,082)	(30,946)
非控股權益		<u>191</u>	<u>(200)</u>
		<u>(15,891)</u>	<u>(31,146)</u>
母公司普通權益持有人應佔每股虧損			
基本及攤薄(每股人民幣分)	10	<u>(2.46)</u>	<u>(5.57)</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 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		26,473	26,119
使用權資產		14,647	32,378
商譽		11,486	11,486
無形資產		318	494
遞延稅項資產		122	234
預付款項及按金		27,366	11,178
按公平值計入損益的金融資產	11	—	10,000
非流動資產總值		<u>80,412</u>	<u>91,889</u>
流動資產			
存貨		2,935	2,395
貿易應收款項	12	819	693
預付款項、其他應收款項及按金		6,215	9,472
預付所得稅		30	7,211
現金及現金等價物		90,245	78,494
流動資產總值		<u>100,244</u>	<u>98,265</u>
流動負債			
貿易應付款項	13	11,890	6,557
其他應付款項及應計費用		27,004	19,768
合約負債		3,997	3,976
租賃負債		3,382	8,251
應付稅項		244	1,557
流動負債總額		<u>46,517</u>	<u>40,109</u>
流動資產淨額		<u>53,727</u>	<u>58,156</u>
資產總值減流動負債		<u>134,139</u>	<u>150,045</u>

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
非流動負債			
租賃負債		10,156	25,180
合約負債		4,250	4,459
遞延稅項負債		259	8
應付一名股東款項	14	<u>12,401</u>	<u>–</u>
非流動負債總額		<u>27,066</u>	<u>29,647</u>
資產淨值		<u>107,073</u>	<u>120,398</u>
資本及儲備			
股本		5,366	5,366
儲備		<u>100,456</u>	<u>113,972</u>
母公司擁有人應佔權益		105,822	119,338
非控股權益		<u>1,251</u>	<u>1,060</u>
權益總額		<u>107,073</u>	<u>120,398</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

美皓醫療集團有限公司(「本公司」)為一家於二零一九年十一月十八日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於89 Nexus Way, Camana Bay, Grand Cayman KY1-9009, Cayman Islands。於中國的主要營業地點為中華人民共和國(「中國」)浙江省溫州市鹿城區府前街197號。

本公司為一家投資控股公司。

本公司股份於二零二二年十二月十四日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

2. 編製基準

綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告會計準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)以及香港公司條例的披露規定編製。其乃按歷史成本慣例法編製，惟按公平值計入損益的金融資產已按公平值計量除外。綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)列示，除非另有說明，否則所有數值均四捨五入至最接近千位數。

3. 會計政策及披露事項變動

本集團已就本年度的綜合財務報表首次採納香港會計準則第21號(修訂本)缺乏可兌換性。本集團並無提早採納任何已頒佈但尚未生效的其他準則或修訂本。

香港會計準則第21號(修訂本)訂明實體應如何評估某種貨幣是否可兌換為另一種貨幣，以及在缺乏可兌換性的情況下，實體應如何估計於計量日期的即期匯率。該等修訂本要求披露讓財務報表使用者能夠了解貨幣不可兌換的影響的資料。由於本集團交易的貨幣以及海外附屬公司用以換算為本集團呈列貨幣的功能貨幣均可兌換，因此該等修訂本對本集團的綜合財務報表並無任何影響。

4. 經營分部資料

就管理而言，本集團並無按所提供的服務劃分業務單位，且僅有一個須予報告經營分部。管理層對本集團的經營業績進行全盤監控，以就資源分配及績效評估作出決策。

地區資料

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，本集團所有外部收益均來自中國內地(即本集團經營實體所在地點)的客戶。

本集團的非流動資產均位於中國內地。

有關主要客戶的資料

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，概無本集團單一客戶貢獻本集團總收益超過10%。

5. 收益、其他收入、收益及虧損

收益分析如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
客戶合約收益	<u>101,688</u>	<u>74,680</u>

客戶合約收益

(i) 細分收益資料

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
服務類別		
牙科服務	<u>101,688</u>	<u>74,680</u>
地區市場		
中國內地	<u>101,688</u>	<u>74,680</u>
收益確認時間		
隨時間轉移服務	<u>101,688</u>	<u>74,680</u>

下表列示於當前報告期間確認的收益金額，該等金額已計入報告期初的合約負債：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
計入報告期初合約負債的已確認收益：		
提供牙科服務	<u>3,624</u>	<u>2,790</u>

(ii) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

提供牙科服務

履約責任於提供服務時隨時間達成。

於十二月三十一日分配至餘下履約責任(未達成或部分未達成)的交易價格金額如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
預期確認為收益的金額：		
一年內	5,231	5,747
一年後	4,484	4,853
總額	<u>9,715</u>	<u>10,600</u>

分配至餘下履約責任的交易價格金額(預期於一年後確認為收益)涉及牙科服務，其履約責任須於五年內達成。分配至餘下履約責任的所有其他交易價格金額預期將於一年內確認為收益。

其他收入、收益及虧損

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
其他收入		
銀行利息收入	2,945	3,703
政府補助*	264	142
其他	76	327
其他收入總額	<u>3,285</u>	<u>4,172</u>
其他收益及虧損		
出售按公平值計入損益的金融資產的收益	700	—
終止租賃收益	2,920	1
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	(417)	—
匯兌(虧損)/收益淨額	(1,441)	113
其他收益及虧損總額	<u>1,762</u>	<u>114</u>
其他收入、收益及虧損總額	<u>5,047</u>	<u>4,286</u>

* 政府補助主要指已收或應收地方政府為鼓勵企業發展而向當地商業企業提供與若干財務支持有關的獎勵。並無與該等補助有關的未達成條件或或然事項。

6. 除稅前虧損

本集團除稅前虧損乃扣除／(計入)下列各項後得出：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
僱員福利開支(不包括董事及最高行政人員薪酬)：		
薪金、津貼及實物利益	41,931	33,439
以股份為基礎的付款開支	1,293	9,805
退休金計劃供款*	7,054	6,036
	<u>50,278</u>	<u>49,280</u>
無形資產攤銷	186	155
核數師酬金		
— 審核服務	687	2,320
— 非審核服務	160	—
存貨、耗材及定製產品成本	17,811	11,777
物業、廠房及設備折舊	8,481	6,490
使用權資產折舊	6,139	7,519
與短期租賃有關的開支	2,653	599
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	417	—
匯兌虧損／(收益)淨額	1,441	(113)
貿易應收款項(減值虧損撥回)／減值虧損淨額	(3)	3

* 本集團(作為僱主)並無可用於減少現有供款水平的沒收供款。

7. 融資成本

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
租賃負債利息	420	1,618
一名股東提供的無息貸款產生的推算利息開支	114	—
總計	<u>534</u>	<u>1,618</u>

8. 所得稅

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
即期稅項—中國內地企業所得稅		
年內開支	1,179	2,019
過往年度的超額撥備	(3,531)	—
遞延稅項	363	459
年內稅項(抵免)／開支總額	<u>(1,989)</u>	<u>2,478</u>

本集團須就本集團成員公司於所處及經營所在司法權區產生或獲取的溢利按實體基準繳納所得稅。

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及法規，本公司及其於英屬處女群島註冊成立的附屬公司毋須於開曼群島或英屬處女群島繳納任何所得稅。

香港附屬公司的法定稅率為16.5%。由於並無於本年度內在香港產生應課稅溢利，故並無就本集團的附屬公司作出香港利得稅撥備(二零二四年：無)。

除本集團若干附屬公司符合資格享有適用於小微企業的20%優惠所得稅稅率(其中年度應課稅收入不超過人民幣3.0百萬元的一部分符合資格減免75%稅額)外，中國內地企業所得稅撥備乃根據企業所得稅法按中國內地附屬公司應課稅溢利的25%法定稅率計提。

9. 股息

本公司董事會已決議，不建議派付截至二零二五年十二月三十一日止年度末期股息(二零二四年：無)。

10. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃根據母公司普通權益持有人應佔年內虧損及年內已發行普通股加權平均數目581,783,049股(二零二四年：581,964,330股)計算得出。截至二零二五年十二月三十一日止年度之股份數目乃於計入年內歸屬的股份獎勵計劃下的24,000,000股獎勵股份後達致。

每股基本虧損的計算乃根據：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
虧損		
母公司普通權益持有人應佔虧損	<u>(14,341)</u>	<u>(32,424)</u>
		股份數目
	二零二五年	二零二四年
股份數目		
年內已發行普通股加權平均數目減去股份獎勵計劃下持有的股份	558,769,350	581,964,330
根據股份獎勵計劃歸屬的股份之影響	<u>23,013,699</u>	<u>—</u>
用於基本及攤薄每股虧損的普通股加權平均數目	<u>581,783,049</u>	<u>581,964,330</u>

由於本集團於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度產生虧損，而以權益結算的股份獎勵安排的影響對所呈列的每股基本虧損金額具有反攤薄影響，故並無就攤薄對兩個年度所呈列的每股基本虧損金額作出調整。

11. 按公平值計入損益的金融資產

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
非上市投資，按公平值	<u>-</u>	<u>10,000</u>

上述非上市投資為浙江卓仕優醫療器械有限公司的4.76%股權，此乃強制分類為按公平值計入損益的金融資產。截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團悉數出售該非上市投資。

12. 貿易應收款項

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
貿易應收款項	827	704
減：減值	<u>(8)</u>	<u>(11)</u>
賬面淨值	<u>819</u>	<u>693</u>

貿易應收款項乃於提供服務時到期。本集團務求對其未償還應收款項維持嚴格監控。高級管理層會定期審閱逾期結餘。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增強措施。貿易應收款項不計息。

以下為貿易應收款項(扣除虧損撥備)按交易日期於報告期末所呈列的賬齡分析：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
3個月內	803	662
4至6個月	1	9
7至12個月	4	2
1至2年	11	9
2年以上	<u>-</u>	<u>11</u>
總額	<u>819</u>	<u>693</u>

13. 貿易應付款項

以下為貿易應付款項按貨品發票日期於報告期末所呈列的賬齡分析：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
3個月內	5,578	1,422
4至6個月	3,641	779
7至12個月	605	852
1年以上	2,066	3,504
總額	<u>11,890</u>	<u>6,557</u>

貿易應付款項不計息且一般按30至180天(二零二四年：30至180天)期限結算。

14. 應付一名股東款項

於二零二五年十二月三十一日，應付一名股東款項指一名控股股東提供的免息及無抵押貸款，其須於提款日期起計兩年內償還。於初始確認時，貸款按公平值計量，即按可比無抵押貸款的估計市場借貸利率對合約現金流量進行貼現。貸款所得款項與初始確認時公平值之間的差額於權益中確認為控股股東的注資。此後，貸款採用實際利率法按攤銷成本計量，而貼現變現則於貸款期內在融資成本中確認。

管理層討論及分析

業務回顧

概覽

本集團為中國浙江省溫州市領先的私人牙科服務提供商，核心業務涵蓋口腔綜合治療科、口腔修復科、種植牙科及牙齒正畸科四大領域。截至二零二五年十二月三十一日，本集團於溫州地區運營六家民營牙科醫院及一家門診部，服務網絡覆蓋溫州主城區、瑞安、龍港及樂清，區域龍頭地位穩固。報告期內，國內口腔醫療行業持續處於政策調整與市場競爭加劇的環境，種植牙集採政策全面落地、技耗分離價格改革穩步推進，行業競爭轉向規範化、效率化與服務品質化。本集團積極應對行業變化，優化服務結構、強化成本管控、提升運營效率，實現收入顯著增長、毛利率提升及虧損大幅收窄，經營質量持續改善。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團收益約人民幣101.7百萬元(二零二四年：人民幣74.7百萬元)，同比增加約人民幣27百萬元，增幅約36.1%。截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團虧損淨額約人民幣14.1百萬元，較截至二零二四年十二月三十一日止年度的虧損淨額人民幣32.6百萬元有較大幅度的收窄，同比減虧約人民幣18.5百萬元，減虧幅度約56.7%。虧損收窄主要得益於收入增長、毛利率提升及行政開支有效控制，經營效率顯著改善。

此外，國家醫療保障局於二零二四年十一月二十三日舉行的新聞發佈會中明確的「綜合性醫療服務成本與價格改革」相關規定於二零二五年進入全面落地執行階段，成為本年度口腔行業發展的核心政策導向，其收費標準已正式擴展至綜合、牙周、正畸、修復、牙髓及外科等全品類口腔醫療項目。二零二五年作為口腔行業政策深化與市場洗牌的關鍵一年，「技耗分離」政策全面推行，對所有牙科服務提供商的合規經營、成本管控與盈利模式提出了更高要求，成為影響行業發展格局的關鍵變量。在此行業背景下，本集團作為溫州區域領先的民營牙科服務提供商，始終嚴格遵循政策導向，在堅守醫療服務質量、保障診療安全的前提下，持續優化成本結構、制定合理合規的定價策略，兼顧患者權益與集團可持續發展。

為順應二零二五年口腔行業規範化、集約化發展趨勢，佈局未來價值深耕方向，本集團主動調整經營策略，通過調整定價策略、精細化管理增強核心競爭力，同時強化醫師專業培訓與服務標準化建設，以優質醫療服務提升客戶粘性與口碑，進一步鞏固區域市場領先地位，實現集團長期穩健發展。

口腔綜合治療科

本集團口腔綜合治療科分部專注於口腔面部疾病的檢查、診斷、預防及治療。我們口腔綜合治療科提供的主要牙科服務包括：(i)補牙；及(ii)牙齒根管治療。治療乃按須治療的牙齒數目定價，各患者的開支將根據各患者的病情而隨之產生較大差異。

牙齒正畸科

本集團牙齒正畸科分部專注於診斷、預防、阻斷及通過不同類型的牙套矯正錯牙或畸形以及形成中或已成熟或口面結構的骨骼異常。我們在牙齒正畸科提供的主要牙科服務包括使用(i)標準金屬牙套或金屬絲；(ii)透明牙套或陶瓷牙套；及(iii)以智慧型材料製造的透明牙套進行牙齒正畸。

口腔修復科

本集團口腔修復分部專注於恢復缺損牙齒結構的功能、完整性及形態。我們口腔修復科提供的主要牙科服務包括：(i)牙冠；及(ii)可摘義齒。牙冠及可摘義齒的價格通常與有關材料及所涉牙齒數目有關。

種植牙科

本集團種植牙科分部專注於通過手術將種植牙種植體放置在患者的顎骨中作為結構基礎，以義齒取代受損或缺失的牙齒。

六家民營牙科醫院及一家門診部的活躍患者總人數

本集團的活躍患者總人數由截至二零二四年十二月三十一日止年度的61,777例增加至截至二零二五年十二月三十一日止年度的66,840例，增幅為8.2%。下表載列按本集團六家民營醫院及一家門診部劃分的活躍患者人數明細：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 活躍患者人數	二零二四年 活躍患者人數
溫州醫院	20,398	28,366
龍港醫院	4,090	3,771
鹿城醫院	16,644	12,352
瑞安分院	4,606	2,817
溫州口腔	11,079	8,638
甌海潔來雅門診部	4,281	3,130
樂清醫院	5,742	2,703
總計	66,840	61,777

六家民營牙科醫院及一家門診部的收益

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二五年		二零二四年	
	收益	佔總收益的 概約百分比	收益	佔總收益的 概約百分比
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
溫州醫院	31,413	30.9	35,218	47.2
龍港醫院	4,185	4.1	3,861	5.2
鹿城醫院	28,504	28	11,699	15.7
瑞安分院	5,560	5.5	3,094	4.1
溫州口腔	21,389	21	15,448	20.7
甌海潔來雅門診部	5,025	5	3,450	4.6
樂清醫院	5,612	5.5	1,910	2.5
總計	101,688	100	74,680	100.0

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團總收益為人民幣101.7百萬元，較二零二四年度顯著增長。鹿城醫院收益大幅提升，成為本期重要增長動力。溫州口腔業務略有放緩，龍港醫院、瑞安分院、甌海潔來雅門診部及樂清醫院均錄得良好增長。集團各醫療機構運營穩步向好，收益結構持續優化，整體經營質效進一步提升。

展望

國內口腔醫療行業正處於深刻變革的關鍵時期。隨著國家醫保局「技耗分離」新政於二零二六年全面生效，行業將告別模糊定價時代，邁入「技術價值回歸、耗材透明可控」的高質量發展新週期。政策引導下的價格透明化趨勢，既對醫療機構的成本管控能力提出更高要求，也為真正具備技術優勢與運營效率的企業帶來了整合機遇。與此同時，居民口腔健康意識持續提高、預防性診療需求逐步釋放，行業長期向好的底層邏輯並未改變。面對機遇與挑戰並存的局面，本集團將堅持「內生提質」與「外延拓展」雙輪驅動戰略，致力於在行業整合期中鞏固區域領先地位，並探索協同發展的新增長極。

深耕口腔主業，以精細化運營構築競爭壁壘

在核心口腔業務領域，本集團將堅定不移地推進「成本領先」與「服務升級」並舉的發展策略。我們將緊跟二零二六年醫療服務價格改革的落地細則，依託此前建立的供應鏈長期戰略合作優勢，進一步深化「技耗分離」下的耗材精細化管理，將成本優化釋放的紅利讓渡給患者，以高性價比的基礎診療服務持續擴大客群覆蓋面，增強客戶黏性。同時，我們將持續強化在種植、正畸、修復等高附加值項目的技術優勢，通過引入數字化診療設備(如口內掃描、數字化導板種植等)提升診療效率與臨床精度，優化患者體驗，實現「以技術留住高價值客戶，以價格吸引大眾化客戶」的差異化競爭格局。

加快數字化轉型，以科技賦能提升運營效率

本集團認識到數字化技術對重塑口腔醫療的服務模式與管理形態的深遠影響。未來，我們將全面推進數字化升級戰略，在臨床端，加快普及數字化影像診斷、電腦輔助設計及電腦輔助製造CAD/CAM修復技術及人工智能輔助診療系統，提升診斷準確性與治療效率，縮短患者椅旁時間，改善就醫體驗。在管理端，我們將引入智能化運營管理系統，實現對患者預約、診療路徑、耗材使用及術後隨訪的全流程數字化追蹤，通過數據驅動精細化管理，進一步挖掘降本增效空間，提升整體運營效率與服務質量可控性。

強化高質量人才生態體系建設，以專業團隊夯實服務根基

醫療服務的核心競爭力始終建基於專業人才。面對行業對技術價值日益重視的趨勢，本集團已將人才培養確立為核心戰略，持續加大引進與培育力度。我們將推進牙科培訓中心建設，打造持續學習樞紐，聯動全球頂尖口腔院校及專業機構，引入先進的認證課程體系，為醫師提供全週期的職業成長支持。在人才引進端，我們將深化與知名口腔院校的常態化合作，拓寬校園招聘渠道，並積極拓展與國際醫療機構的合作網絡，吸引多元化、國際化的專業人才加入。同時，我們將完善內部激勵與職稱晉升計劃，通過核心骨幹激勵計劃及跨境知識交流，為核心醫師提供清晰的職業發展路徑，培育創新文化。此外，我們還將探索名醫工作室等模式，吸引區域內具有影響力的專家多點執業，通過專家帶教與學術交流，持續提升整體醫療技術水平。本集團致力於打造一支兼具專業素養、國際視野與創新能力的牙科醫療與管理團隊，為集團在「技術為王」的行業新週期中保持核心競爭力提供堅實支撐。

穩健推進國際化佈局，打造協同發展新引擎

面對國內市場競爭加劇及政策環境的變化，本集團亦以開放思維審慎尋求外部增長機遇。近期，本集團已公告認購泰國輔助生殖服務提供商Deepcare Medical Holdings Limited的股權。此項戰略投資不僅是本集團在醫療服務領域多元化發展的有益探索，更旨在借助泰國成熟的醫療旅遊市場及國際化服務經驗，探索高端醫療服務的跨區域協同模式。未來，我們將穩步推進該項目的整合與運營，在風險可控的前提下，力求將其培育為集團新的利潤增長點，從而平滑單一市場及單一業務領域可能面臨的波動風險，為集團長遠發展注入新的活力。

展望未來，本集團管理層充滿信心，我們將繼續秉持「以患者為中心」的服務理念，通過精細化運營與數字化轉型鞏固口腔主業根基，通過人才戰略鞏固技術優勢，通過審慎的前瞻性佈局探索跨區域協同可能。我們相信，憑藉穩健的經營策略與靈活的應變能力，本集團定能在行業變革中把握機遇，為股東創造可持續的長期價值。

財務回顧

收益

於報告期間，我們的收益約為人民幣101.7百萬元，較截至二零二四年十二月三十一日止年度增加約36.1%。收益大幅增長主要由於鹿城醫院、溫州口腔、甌海潔來雅門診部及樂清醫院等醫療機構業務量顯著提升、診療服務持續優化；同時溫州醫院保持穩定貢獻，各院區協同發力，帶動整體收入實現較快增長。

按牙科服務類別劃分的收益

口腔綜合治療科

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團口腔綜合治療科收益為約人民幣34.8百萬元(二零二四財年：人民幣30.5百萬元)，較二零二四年同期增長約14.1%。收益增長主要由於：集團加大品牌宣傳與健康宣教深化，帶動就診人次顯著增長，基礎治療需求穩定增長，同時持續優化診療流程與服務體驗，初診轉化率、複診率及客戶粘性提升，客戶生命週期價值有效增長；口腔綜合治療科產生收益佔本集團總收益約34.2%，而截至二零二四年十二月三十一日止年度則約為40.8%。

牙齒正畸科

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團口腔正畸科收益約為人民幣18.4百萬元(二零二四財年：人民幣14.1百萬元)，較二零二四年同期增長約30.5%。牙齒正畸科產生的收益佔本集團總收益約18.1%，而截至二零二四年十二月三十一日止年度則約為18.9%。

口腔修復科

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團口腔修復科收益約為人民幣23.4百萬元(二零二四財年：人民幣16.3百萬元)，較二零二四年同期增長約43.6%。口腔修復科產生的收益佔本集團總收益約23.1%，而截至二零二四年十二月三十一日止年度則約為21.8%。

種植牙科

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團種植牙科收益約為人民幣20.1百萬元(二零二四財年：人民幣8.9百萬元)，較二零二四年同期增長約125.8%。種植牙科產生的收益占本集團總收益約19.8%，而截至二零二四年十二月三十一日止年度則約為11.9%。收益大幅增長主要由於：種植牙集採政策全面落地帶動市場需求顯著釋放，本集團及時優化定價策略，推出更具市場競爭力的種植服務方案，有效提高患者就診意願並增加其就診人次；同時，新院區運營逐步成熟、服務網絡進一步覆蓋，為種植業務帶來可觀增量；疊加集團持續強化醫師團隊建設、提升數字化種植技術與診療服務質量，客戶信任度與轉化率穩步提高，推動種植業務實現「以量換價及實現快速復蘇」的良好態勢。

銷售成本

本集團的銷售成本主要包括(i)員工成本；(ii)存貨、耗材及定製產品成本；及(iii)物業、廠房及設備以及使用權資產折舊開支。於報告期間，本集團銷售成本約人民幣62百萬元，(二零二四財年：人民幣47.7百萬元)，較二零二四年同期增長約30%。銷售成本增加乃隨業務規模擴大相應增加。

毛利及毛利率

於報告期間，本集團毛利較二零二四年同期增加約47%至約人民幣39.8百萬元(二零二四財年：約人民幣27百萬元)，毛利率由二零二四年36.1%增長到39.1%，同比增長8%，主要因為收益規模大幅提升，規模效應逐步顯現，有效攤薄固定成本，同時持續強化成本管控與運營效率提升，運行成本有效下降。

其他收入、收益和損失

於報告期間，其他收入、收益和損失較二零二四年同期增加約17.8%至約人民幣5百萬元(二零二四財年：約人民幣4.3百萬元)，增加主要由於終止租賃收益所致。

銷售開支

於報告期間，銷售開支主要包括營銷及推廣開支以及員工成本。於報告期間，本集團銷售開支較二零二四年同期增加約42.1%至約人民幣32.4百萬元(二零二四財年：約人民幣22.8百萬元)。銷售開支增加主要由於集團業務規模擴張及新院區運營成熟，相應增加營銷推廣投入及銷售團隊人員配置；同時，為提升品牌影響力與市場滲透率，集團加大市場推廣及客戶拓展力度，導致銷售開支相應上升。

行政開支

於報告期間，本集團行政開支較二零二四年同期減少約23.7%至約人民幣28百萬元(二零二四財年：約人民幣36.7百萬元)。行政開支減少主要由於以股權為基礎的付款的顯著減少，同時集團持續推行精細化管理，優化人員結構與運營效率，有效控制各項行政成本所致。

所得稅

於報告期間，本集團所得稅抵免約人民幣2百萬元，而截至二零二四年十二月三十一日止年度則所得稅開支約人民幣2.5百萬元，主要由於旗下部分附屬公司使用以前年度未彌補虧損抵扣當期應納稅所得額，導致本期所得稅開支相應下降。

本公司擁有人應佔虧損

由於上述原因，本集團於報告期間錄得本公司擁有人應佔虧損約人民幣14.3百萬元，而截至二零二四年十二月三十一日止年度則錄得本公司擁有人應佔虧損約人民幣32.4百萬元。

預付款項、其他應收款項及其他資產

我們預付款項、其他應收款項及其他資產的流動部分由二零二四年十二月三十一日的約人民幣16.7百萬元減少約人民幣10.5百萬元至二零二五年十二月三十一日的約人民幣6.2百萬元。主要是由於預付款的減少所致。於二零二五年十二月三十一日，非流動預付款項增加人民幣16.2百萬元至人民幣27.4百萬元（於二零二四年十二月三十一日為人民幣11.2百萬元）。主要是由於增加Deeppcare Medical Holdings Limited投資的預付款項。

流動資金、財務資源及資本架構

本集團主要透過本集團營運所得現金及全球發售所得款項淨額為其營運提供資金。於二零二五年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值約為人民幣53.7百萬元（於二零二四年十二月三十一日：約人民幣58.2百萬元），而以流動比率（流動資產總值／流動負債總額）列示的流動資金為2.2倍（於二零二四年十二月三十一日：2.4倍）。本集團的銀行結餘約為人民幣90.2百萬元（於二零二四年十二月三十一日：約人民幣78.5百萬元）。於二零二五年十二月三十一日，本集團並無銀行貸款（於二零二四年十二月三十一日：無），故資產負債比率並不適用（二零二四年：不適用）。

於二零二二年十二月十四日，本公司普通股以全球發售方式於聯交所主板上市，並完成其150,000,000股普通股的股份發售，包括45,000,000股香港發售股份及105,000,000股國際配售股份，每股面值0.01港元，發售價為每股0.84港元。本公司認為，於主板進行全球發售的所獲資金可使本集團繼續其未來業務發展，以擴大我們在中國的牙科醫療機構網絡，並進入資本市場以於日後籌資。

資產抵押

於二零二五年十二月三十一日，本集團並無任何已抵押資產（於二零二四年十二月三十一日：無）。

外匯風險

本集團主要使用人民幣來計量其大部分收益，並且其財務記錄也以人民幣為基礎進行編制的。因此，本集團在日常業務活動中所獲得的現金流較為穩定，不太會受到外幣匯率變動的影響。於本期間，本集團並無使用任何金融工具進行對沖。

儘管目前本集團並沒有制定針對外幣的對沖策略，但管理層對此類風險保持著高度的警覺。因為如果匯率出現大幅變動，可能會對公司的財務狀況帶來不利影響。因此，管理層會密切關注市場動態，並在必要時考慮採取對沖措施，以減輕潛在的重大外匯風險。

資本承擔

於二零二五年十二月三十一日，本集團就租賃物業裝修及添置醫療設備的資本承擔約為人民幣1.9百萬元(於二零二四年十二月三十一日：約人民幣2.7百萬元)。

或然負債及擔保

於二零二五年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債或擔保(於二零二四年十二月三十一日：無)。

僱員及薪酬政策

於二零二五年十二月三十一日，本集團共有522名僱員(包括執行董事)，其全部位於中國(於二零二四年十二月三十一日：372名)。本集團為僱員提供的薪酬待遇主要包括基本薪金及花紅。本集團每年對彼等進行績效審查。審查結果將用於其薪金確定、獎金授予及晉升評估中。此外，本集團向其僱員提供全面培訓課程，以增強醫療專業人員的技能，促進職涯發展。本集團為僱員提供內部及外部培訓，以提高彼等技能及知識。本公司亦於二零二二年十一月八日及二零二四年一月十六日分別採納一項購股權計劃及一項股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，以激勵僱員，使僱員利益與本公司利益保持一致。僱員福利開支主要包括薪金、津貼及實物利益、以股份為基礎的付款開支以及退休金計劃供款。於報告期間，僱員福利開支約為人民幣51.4百萬元(二零二四財年：約人民幣52.2百萬元)，同比減少人民幣0.8百萬元。

重大投資

於報告期間，本集團以2.0百萬美元認購Deepcare Medical Holdings Limited的2,863,492股B類普通股。按完全稀釋後的股權比例計算，約占目標公司股份的2.0%。目標公司的財務業績將不納入本集團合併財務報表。具體詳情請參閱二零二五年七月十八日、二零二五年八月八日及二零二六年一月二十二日香港交易所官網(www.hkexnews.hk)及本公司官網www.meihaomedical.com發佈的公告。

重大投資及資本資產的未來計劃

於報告期內，本集團已按照招股章程及截至二零二五年十二月三十一日止年度年報所載方式，將並擬將全球發售所得款項淨額用於業務擴張及營運資金。除上文所披露者外，於二零二五年十二月三十一日，本集團並未制定任何重大投資或收購重大資本資產的即時計劃。

重大收購及出售附屬公司、聯營公司或合營企業

截至二零二五年十二月三十一日止年度，並無重大收購或出售本集團附屬公司、聯營公司或合營企業。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期間，本公司及其附屬公司均未購買、出售或贖回本公司在聯交所上市的任何證券(包括出售庫存股份(如有))。截至二零二五年十二月三十一日，本公司並無持有任何庫存股份。

公眾持股量的充足性

根據本公司公開可得資料及就董事所知，於本公告日期，本公司已發行股本總額的至少25%由公眾持有。

報告期後重大事項

除上述者外，董事並不知悉自本財政年度末至本公告日期發生其他影響本公司及其附屬公司的重大事項。

末期股息

董事會已決議不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(二零二四年：無)。

股東週年大會

本公司應屆股東週年大會(「股東週年大會」)謹訂於二零二六年六月十八日(星期四)舉行。召開股東週年大會的通告將於適當時候刊發及寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定出席股東週年大會並於會上表決的權利，本公司將於二零二六年六月十五日(星期一)至二零二六年六月十八日(星期四)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間任何股份過戶將不予登記。所有的本公司過戶文件連同有關股票須不遲於二零二六年六月十二日(星期五)下午四時三十分送交本公司香港證券登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖)，以便辦理登記手續。

遵守企業管治守則

本集團致力於維持高標準的企業管治，以保障股東利益並提升企業價值及問責性。

本公司已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄C1第二部分所載企業管治守則(「企業管治守則」)的原則及守則條文作為本公司企業管治常規的基礎，且企業管治守則自上市日期起適用於本公司。

據董事所深知，截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司已遵守所有企業管治守則所載適用守則條文，惟下文所載企業管治守則條文C.2.1除外。

本公司的主席與行政總裁並無區分，現時由王曉敏先生兼任該兩個角色。董事會相信，由同一人兼任主席及行政總裁的角色，可確保本集團內部領導貫徹一致，使本集團的整體策略規劃更為有效及高效。董事會認為，本集團內部的權力及授權平衡不會因當前安排受損，而現時架構可使本公司更加迅速及有效地作出及落實決策。董事會將不時進行審閱及考慮是否有必要將董事會主席與本公司行政總裁的角色予以區分。

有關本公司企業管治常規的進一步資料將載於本公司截至二零二五年十二月三十一日止年度的年度報告中企業管治報告內。

本公司將繼續定期審閱及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則，並維持本公司高水平的企業管治常規標準。

遵守董事進行證券交易的標準守則

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」）作為其有關董事進行證券交易的行為守則，且標準守則自上市日期起適用於本公司。

經本公司對各董事作出特定查詢後，全體董事確認，彼等截至二零二五年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所含指引。

長青(香港)會計師事務所有限公司的工作範圍

本集團核數師長青(香港)會計師事務所有限公司（「長青」）已將初步公告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、綜合損益及全面收益表以及相關附註的數字，與本集團該年度的初步綜合財務報表所載金額核對一致。長青在此方面所進行的工作並不構成鑒證業務，因此，長青概無對初步公告發表任何意見或鑒證結論。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即黃晞華先生、譚漢珊女士及張永存先生。黃晞華先生為審核委員會主席。

審核委員會已與本公司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的年度綜合財務報表以及本集團所採納的會計原則及政策。審核委員會亦已與本集團高級管理層成員討論有關本公司所採納的會計政策及常規、內部控制及財務申報事宜。審核委員會認為，本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的年度業績乃根據適用會計準則、法律、規則及規例以及適當披露妥為編製。

刊載年度業績及年度報告

本公告刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.meihaomedical.com)。本公司截至二零二五年十二月三十一日止年度的年度報告將於適當時候寄發予股東並於上述網站刊載。

致謝

董事會謹此就股東、管理團隊、僱員及業務合作夥伴對本集團的支持及貢獻致以衷心感謝。

承董事會命
美皓醫療集團有限公司
主席兼執行董事
王曉敏先生

香港，二零二六年三月三十日

於本公告日期，執行董事為王曉敏先生及周健醫生，以及獨立非執行董事為黃晞華先生、譚漢珊女士及張永存先生。