



(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)



目錄



2	公司資料
4	主席兼行政總裁報告
8	管理層討論與分析
24	董事個人資料
31	環境、社會及管治報告
64	董事會報告
95	企業管治報告
111	獨立核數師報告
119	綜合損益及其他全面收益表
120	綜合財務狀況表
122	綜合權益變動表
124	綜合現金流量表
127	綜合財務報表附註
245	主要物業資料
246	財務摘要
247	詞彙表

公司資料

董事會

執行董事

蔡加讚先生
(主席兼行政總裁)

霍兆榮醫生
張霄雪女士
劉詩音先生 (於二零二五年二月二十四日辭任)
黃宇先生 (於二零二五年二月二十四日獲委任)

非執行董事

李蕙苓女士
劉淑卿女士
劉陽先生
張蕾娣女士

獨立非執行董事

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
崔永昌先生

董事委員會

審核委員會

陳偉根先生 (主席)
劉陽先生
徐衛國博士
張加銘先生

薪酬委員會

張加銘先生 (主席)
劉陽先生
于學忠先生
陳偉根先生

提名委員會

蔡加讚先生 (主席)
于學忠先生
徐衛國博士
崔永昌先生

公司秘書

盧偉強先生 (於二零二四年六月十八日獲委任)
郭仲安先生 (於二零二四年六月十八日辭任)

核數師

大華馬施雲會計師事務所有限公司
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

香港總辦事處及主要營業地點

(自二零二四年六月十四日起生效)

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

(二零二四年六月十四日之前)

香港
新界沙田
小瀝源
源順圍10-12號
康健科技中心6樓

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司
交通銀行股份有限公司
大新銀行有限公司
恒生銀行有限公司
南洋商業銀行有限公司
渣打銀行(香港)有限公司
UBS AG香港分行

公司資料

主要股份過戶登記處

Conyers Corporate Services (Bermuda) Limited
Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

網址

www.townhealth.com

香港股份過戶登記分處

(自二零二五年一月一日起生效)

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

(二零二五年一月一日之前)

卓佳登捷時有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓





主席兼行政總裁報告

各位股東：

本人謹代表康健，向各位提呈二零二四年之年度報告。

二零二四年，本集團迎來成立三十五周年的重要里程碑。康健自一九八九年在沙田成立第一間服務社區居民的醫務中心，經歷三十五個寒暑的成長與銳變，已發展成為香港規模最大、歷史最悠久的上市醫療集團之一，亦是少數同時在香港及中國內地提供醫療保健服務的綜合醫療機構。現時，本集團旗下業務板块包括醫療服務、醫療網絡管理、醫院管理、健康管理、醫療美容及美容保健，銜接預防、診斷、門診、住院、復康、護理、消費醫療等環節。

風華正茂的康健，無懼複雜的經濟形勢和各種營運挑戰，重新出發，始終如一。站在成立三十五周年的重要里程碑，康健換上煥然一新的企業形象，更好地傳遞康健的核心價值和企業承諾。本集團全新的公司標誌，以貼心和責任感作為設計理念，呈現一個簡潔的「屋」形。屋是由康健英文名稱「Town Health」的字首「T」和「h」建構而成，而「T」和「h」亦組成漢字「仁」，寓意醫者仁心、仁心仁術。本集團全新的企業顏色—藍色和湖水綠色，清新而不失沉穩，為本集團的企業形象注入活力。本集團旗下醫務中心亦已陸續換上新面貌示人。我們已準備好以更年輕的形象重新出發，為客戶提供始終如一的優質醫療服務，矢志成為扎根香港、立足灣區、服務全國、連通世界的國際一流醫療集團。

本集團是香港少數同時營運大型醫療網絡及自營連鎖醫務中心的醫療集團。本集團不但營運香港首個及唯一ISO雙認證大型醫療網絡，更擁有全港規模最大、服務範圍最廣之一的連鎖醫務中心，令市民能在居住及工作的社區就近接受全面的醫療服務。本集團已建立經驗豐富的醫療團隊，通過本集團自營及聯營醫療服務中心的435個醫療服務點，提供普通科、專科、牙科醫療服務，以至專職醫療服務。隨着粵港澳大灣區「一小時生活圈」逐步形成，香港居民的消費足跡逐步擴展至深圳、廣州等鄰近城市。香港居民北上消費的模式，亦從追求吃喝玩樂的娛樂享受，逐漸轉向尋求輕型醫療服務。中國內地的醫療服務輪候時間短、價格偏低，正吸引越來越多的香港居民北上求醫，對香港私營醫療服務市場構成重大挑戰。面對本地醫療市場競爭白熱化，本集團果斷採取降本增效措施，專注於提供能滿足客戶需求的優質醫療服務及醫療網絡管理，以保持我們的競爭優勢及鞏固我們的市場地位。同時，本集團認同並支持香港政府落實基層醫療健康藍圖，不但參與多項政府資助或公私營協作的基層醫療健康計劃，亦鼓勵旗下醫務中心參與醫健通，積極推動香港基層醫療發展。

主席兼行政總裁報告

本集團的香港醫療服務體系，涵蓋從基層醫療到高端跨專科的多層次、多樣化醫療服務。本集團普通科醫務中心植根人口稠密的社區，為社區居民及附近上班族提供基層醫療及慢性疾病管理服務，近年已先後參與多項政府資助或公私營協作的基層醫療健康計劃。本集團自營牙科醫務中心亦自二零二三年七月起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。本集團專科採取多品牌策略，本年度，心臟科、骨科品牌，以及高端綜合專科品牌中卓醫務的業務持續發展。為擴展心臟科專科服務的覆蓋範圍，心臟科品牌「香港心臟專科中心」，已選址屯門柏麗廣場增設醫務中心，自二零二五年第一季起為新界西居民就近提供全面的心臟專科門診及檢查服務。為進一步完善本集團的九龍東醫療服務網絡，本集團於本年度乘物業價格大幅調整，斥資約1,800萬港元購入彩虹匯八坊商場一舖位。該商場位於巴士總站上蓋，同時連接港鐵彩虹站，四通八達，交通便利。本集團擬將建築面積約1,200平方呎的購置舖位，用作開設自家品牌醫務中心，料能與本集團現設於牛頭角、黃大仙、觀塘的多科目醫療服務點產生協同效應。此外，本集團又以沙田希爾頓中心進行翻新工程為契機，於二零二五年第一季在沙田好運中心重新開設三間普通科醫務中心及一間兒科醫務中心，配合本集團開設於沙田連城廣場的現有醫務中心，繼續提供基層醫療及多專科服務，為客戶提供更好的就醫環境及一站式服務體驗。香港醫療服務是本集團的核心業務之一，其持續穩定發展奠定本集團可持續發展的基石。

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。Vio最近創造了歷史，成為香港首個也是唯一同時擁有ISO 9001:2015優質管理系統和ISO 27001:2022資訊安全管理系統認證的醫療網絡。Vio擁有該業務領域最有經驗的管理團隊。其歷史可追溯至1947年，當時畢業於羅馬的Erich Giorgio VIO醫生從上海來到香港。經過77年的發展，Vio已成為一個擁有600多位聯營服務提供者的大型多元專科的醫療網絡。Vio網絡與康健本身自營連鎖的醫務中心具有許多固有的協同效應，這點本集團將會進一步利用。Vio致力於不斷提高服務質素和客戶滿意度。它透過為員工提供學習和實現個人成長的導師制度來激勵員工認同Vio的服務承諾。它具備家庭友善的工作文化，能滿足員工兼顧家庭的需求。Vio在管理企業醫療計劃方面擁有豐富的經驗，長期服務藍籌企業、保險公司、政府部門和公營機構。其服務能夠隨著客戶的醫療保健需求隨時間變化，以及隨著醫學知識和技術的進步而發展和演變，以便客戶能夠以合理的成本直接受益於循證醫學和服務標準的提高。Vio非常重視與客戶建立長期良好的關係，迎合企業客戶的不同需求，客製化符合其不同需求的醫療計劃，致力於提供以客戶為中心的服務體驗。Vio定期提醒員工優質客戶服務的重要性，並定期舉辦員工培訓課程，以增強員工對醫療計劃規則的了解，並提高保護客戶資料安全意識。



主席兼行政總裁報告



本集團是少數同時在香港及中國內地提供醫療保健服務的綜合醫療機構。在中國內地，本集團開創香港醫療集團管理國家三甲醫院之先河。本公司附屬南陽祥瑞自二零一六年起管理位於河南省南陽市之國家三級甲等醫院—南石醫院，採用「總院+分院」的營運模式將之發展成為綜合醫院集團。同時，本集團在主要股東之一中國人壽保險（集團）公司的支持下，於廣東省廣州市、深圳市及山東省濟南市佈局大健康產業，設立三間健康管理機構，提供身體檢查與特色保健項目。中國內地人口老化及慢性疾病病患率上升帶來剛性醫療需求，支持本集團之醫院管理業務及健康管理業務持續發展。

本公司附屬公司南陽祥瑞主營中國內地醫院管理業務，向南石醫院輸出專業管理團隊，以及「總院+分院」的營運模式。於本年度，南石醫院成為南陽市首批通過國家「三級甲等」複審的醫院之一，門診人次、體檢人次、住院人次及處理手術台數繼續按年增長，再度彰顯本集團在醫院管理業務上的卓越管治效能。南石醫院自二零二二年三月獲南陽市衛生健康委員會簽發互聯網醫院牌照後，成立南陽市第一家互聯網醫院—南石醫院互聯網醫院。南石醫院互聯網醫院自二零二二年三月投入服務起至二零二四年十二月已累計服務超過130.5萬人次。南陽祥瑞一直支持南石醫院實現成為區域綜合性醫療及康復中心的戰略願景。值得一提的是，南陽市運動康復綜合服務中心暨南陽南石康復中醫院新華西路門診，已於二零二四年四月開業，成為南陽市首家以「體醫融合」為使命的運動康復中心。南陽祥瑞旗下涉獵醫療技術服務、醫療器械銷售及配送、物業管理、家庭延伸服務等範疇的子公司，將繼續全面支援南石醫院推動「醫教研」一體化協同發展，推動本集團中國內地醫院管理業務穩步向前。

本集團位於廣東省廣州市、深圳市及山東省濟南市的三間健康管理機構，根據各地客戶的保健需求提供特色健康管理項目，優質客戶基礎持續擴大。在廣州市，廣州綜合門診部的一站式保健服務平台，已涵蓋生殖系統疾病診療基地、睡眠障礙診療基地、運動心肺功能評估基地、數智醫學監測基地，以及銷售輔助生殖相關藥品和保健品的藥店。在深圳市，港和診所繼續把握毗鄰香港的地理優勢，與更多香港及中國內地的醫療機構開展合作，促進跨境醫療聯動及合作項目落地。在濟南市，通過「醫療保健+保險」的服務場景建設，康健國際健康管理中心深度參與中國人壽山東保險客戶的健康管理，提供團體或個人的身體檢查、口腔護理及醫學美容服務，持續深化雙方在業務上的互惠協同。

主席兼行政總裁報告

面對香港消費活動仍然疲弱、中國內地「消費降級」的浪潮持續，經營醫療美容及美容保健業務的TBMG，迅速適應市場的變化，通過優化資源配置推動業務高質量發展。本年度，TBMG戰略性調整門店網絡佈局，利用租約到期的機會合併重疊或協同營運的門店。同時，TBMG策略性優化業務範疇，積極豐富服務及產品類型，在瞬息萬變的美容服務市場中尋找新的盈利增長點。

隨著粵港澳大灣區建設加速，區內居民交流日益密切，跨境醫療融合是大勢所趨。本集團已準備好整合於香港及中國內地各業務板塊的現有醫療保健資源，以8,600多萬粵港澳大灣區居民的健康需求為導向，連繫旗下的連鎖醫療服務中心、醫學影像及診斷中心、健康管理中心、醫院及互聯網醫院，搭建一個全週期、一體化、一站式的醫療保健服務生態圈。

二零二四年，我們繼往開來，共創新猷。本人謹藉此機會衷心感謝董事會成員的遠見卓識與傾情奉獻，感謝本集團上下同仁的辛勤付出與寶貴貢獻，感謝所有股東、客戶和業務夥伴的長期信任與支持！二零二五年，世界政經格局醞釀新變化，機遇與挑戰並存。本人及董事會成員將敢於擔當、攻堅克難，帶領全體員工務實拓展業務，引領康健邁向全新發展階段，為股東及客戶創造更大價值。同時，本人亦將率領康健繼續肩負起醫療企業的社會責任，為促進香港基層醫療健康藍圖的落實、為推動粵港澳大灣區醫療保健行業的可持續發展、為推進國家健康中國建設作出貢獻。

主席兼行政總裁

蔡加讚

二零二五年三月二十八日



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，本集團錄得虧損約158,207,000港元（二零二三年：159,089,000港元），當中本公司擁有人應佔虧損約為203,703,000港元（二零二三年：194,210,000港元）。本集團的整體業績受到本集團日常業務過程以外產生的多項虧損（於綜合損益表列示為「其他收益及虧損淨額」）所影響。倘排除綜合損益表所示「其他收益及虧損淨額」，本集團本年度之業務經營將錄得經營溢利約70,855,000港元（二零二三年：86,386,000港元），其中本公司擁有人應佔經營溢利約為25,359,000港元（二零二三年：51,265,000港元）。

本集團的整體業績主要受以下因素影響。

毛利減少

本集團於本年度錄得毛利約487,389,000港元（二零二三年：501,948,000港元）。毛利減少乃主要由於中國內地若干業務的毛利率減少。

就於聯營公司之權益確認之減值虧損增加

本集團於本年度錄得本集團於聯營公司之權益之減值虧損約76,762,000港元（二零二三年：29,702,000港元），乃主要歸因於香港及中國內地之整體不利經濟環境。鑒於若干聯營公司未達到目標業績水平，管理層採取較截至二零二三年十二月三十一日止年度更為保守的業績預測，從而於本年度在進行相關減值測試時對聯營公司之估值造成負面影響。有關估值方法及估值輸入值以及基準及假設的詳情，請參閱綜合財務報表附註4及22。

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68,495,000港元（二零二三年：98,626,000港元），乃主要由於本年度香港物業市場持續萎縮（儘管程度較輕）。

就商譽確認之減值虧損減少

於本年度，本集團錄得商譽之減值虧損約70,000,000港元（二零二三年：102,877,000港元），乃主要歸因於香港之整體不利經濟環境。鑒於若干業務單位未達到目標業績水平，管理層採取較截至二零二三年十二月三十一日止年度更為保守的業績預測，從而於本年度在進行相關減值測試時對業務單位之估值造成負面影響。有關估值方法及估值輸入值以及基準及假設的詳情，請參閱綜合財務報表附註4及20。

管理層討論與分析

業務回顧

年度業務回顧

二零二四年，環球政治及經濟格局波詭雲譎，外圍環境不確定性籠罩香港及中國內地的營商環境，私營醫療市場風起雲湧。本集團展現出經營韌性及適應能力。

在香港，本集團主要從事醫療網絡管理及提供醫療服務，是本港少數同時營運大型醫療網絡及自營連鎖醫務中心的醫療集團。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。經濟不確定因素、醫護人員短缺、成本高漲、越來越多港人北上求醫及行業競爭愈趨激烈，種種負面因素無疑對本集團香港業務營運構成挑戰。

本集團擁有豐富醫療資源及龐大客戶基礎，此等競爭優勢幫助我們抵禦不利經營環境。本集團果斷採取成本控制措施，同時致力提高營運效率，增強整體競爭力。本年度，醫療網絡管理與醫療服務實現協同發展，攜手支持香港政府的基層醫療健康藍圖，為客戶、為醫療計劃成員、為廣大香港居民，提供高效、全面、可負擔的預防醫學及醫療服務。

在中國內地，本公司附屬公司南陽祥瑞管理位於河南省南陽市之國家三級甲等醫院—南石醫院。同時，本集團亦於廣東省廣州市、深圳市及山東省濟南市佈局大健康產業，於各地經營健康管理機構提供身體檢查與特色保健項目。中國內地人口老化及慢性疾病病患率上升帶來剛性醫療需求。於本年度，醫院管理的業務持續發展，健康管理的優質客戶基礎持續擴大，彰顯本集團於中國內地業務佈局具前瞻性，因地制宜的營運策略收效。

管理層討論與分析

業務回顧 (續)

年度業務回顧 (續)

本集團的醫療服務網絡

於二零二四年十二月三十一日，本集團擁有435個涵蓋多個科目的醫療服務網絡，明細如下：

	於二零二四年十二月三十一日		於二零二三年十二月三十一日	
	聯營	自營	合共	合共
醫療服務	248	71	319	307
普通科醫療服務	216	39	255	239
專科醫療服務	32	32	64	68
牙科服務	12	14	26	21
輔助服務	65	25	90	91
物理治療服務	39	6	45	46
醫學影像及化驗服務	13	18	31	30
中醫服務	13	—	13	14
健康管理服務	—	1	1	1
總計：	325	110	435	419

於二零二四年十二月三十一日，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：

	於二零二四年十二月三十一日	於二零二三年十二月三十一日
醫療服務	639	622
普通科醫生	409	384
專科醫生	230	238
牙醫	36	34
輔助服務人員	146	124
總計：	821	780

管理層討論與分析

業務回顧 (續)

香港業務

醫療服務

二零二四年，本集團的香港醫療服務收入約787,053,000港元（二零二三年：約770,996,000港元），佔本集團本年度收入約42.92%（二零二三年：約42.06%）。香港居民的消費習慣及就醫偏好改變。北上求醫蔚然成風，顯然對香港私營醫療服務市場構成重大挑戰，牙科服務更是首當其衝。儘管市場競爭愈趨激烈，本年度受惠於多元化醫療服務佈局，以及與客戶之間的長期良好關係，本集團的香港醫療服務就診人次及收入錄得按年增長。

普通科方面，本集團的普通科醫務中心植根人口稠密的社區，照顧附近居民及上班族的基層醫療需求，提供診症、身體檢查及慢性疾病管理服務。本集團旗下普通科醫務中心支持香港政府的基層醫療健康藍圖，已先後參與多項政府資助或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、長者醫療券計劃等。為了便利社區居民，本集團已落實一系列便民措施，包括於普通科醫務中心增設排隊系統、開展夜間及公眾假期診症服務等。本年度，本集團致力促進旗下普通科醫務中心在社區的持續發展，推動普通科就診人次穩步增長。

專科方面，本集團已建立在各自專科領域聲譽卓著及擁有豐富經驗的專科醫生團隊。本年度，心臟科及骨科的業績表現尤其突出。心臟科品牌「香港心臟專科中心」及「香港心臟診斷中心」響應醫管局的放射診斷造影服務公私營機構合作計劃，為所有經醫管局轉介的患者提供轉介服務計劃。計劃一般包含各種影像檢查，如心臟血管電腦掃描、心臟超聲波、運動心電圖、二十四小時動態心電圖等，有助減輕公營醫療系統負荷和縮短患者輪候時間，避免患者因輪候時間過長而導致病情惡化。骨科持續發展「香港創傷及骨科矯形中心」、「TOI物理治療中心」，以及運動創傷物理治療子品牌「Elite Physiotherapy and Sports Rehabilitation」。為提供更好的就醫環境，骨科原設於上水廣場的「香港創傷及骨科矯形中心」，已於二零二四年十月搬遷到大埔商業中心，令受骨病、創傷及痛症困擾的附近居民能更便捷、更舒適地就近接受治療。



管理層討論與分析

業務回顧 (續)

香港業務 (續)

醫療服務 (續)



本集團不斷完善涵蓋從基層醫療到高端跨專科的服務體系。本集團高端綜合專科品牌中卓醫務，於中環中建大廈及太子大廈開設的跨專科醫療中心，主要面向香港居民及粵港澳大灣區旅客，提供全面、優質、高效的跨專科醫療及臨床服務。本年度，中卓醫務匯聚經驗豐富的頂尖專科醫生，提供逾二十種專科醫療及專職醫療服務。中卓醫務招募更多資深專科醫生加入醫療團隊，包括心胸肺外科醫生及骨科醫生等。中卓醫務亦已建立專職醫療團隊，由臨床心理學家、輔導心理學家、營養師、職業治療師、足病診療師及言語治療師所組成，進一步提升其復康及延續護理服務能力。另外，為提供更優質服務及就醫環境，中卓醫務腫瘤科日間治療中心已於二零二四年十一月搬遷至中環中建大廈九樓。此外，中卓醫務以「香港醫療診斷中心」品牌，於中環中建大廈開設影像診斷及心血管檢查中心，及於中環歐陸貿易中心開設磁力共振檢查中心。由放射科醫生及專業技術人員提供影像檢查與診斷服務。服務範圍包括心血管電腦掃描、低劑量胸腔電腦斷層掃描、3D立體乳房X光造影及磁力共振掃描等，使中卓醫務的客戶可在中環核心接受門診及影像檢查與診斷的無縫服務。中卓醫務持續穩定發展，印證本集團涵蓋從基層醫療到高端跨專科的多層次、多樣化醫療服務佈局奏效，有助鞏固本集團在醫療服務行業的競爭優勢及市場份額。

牙科方面，越來越多香港居民前往中國內地尋求進階牙科治療，香港私營牙科醫療市場正面臨前所未有的挑戰。本年度，本集團密切關注本地牙科服務市場的變化，靈活調整營運策略，專注於持續提升牙科技術和器械，致力滿足客戶需求並與他們維持良好的關係。本集團繼續提供專業可靠的優質牙科醫療服務，自二零二三年七月起，本集團旗下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（「**先導計劃**」）第一期，有助縮短公務員輪候公營牙科服務的時間。香港政府已決定延長先導計劃的服務期十八個月，並繼續以公私營協作模式進行。本集團旗下自營牙科醫務中心將參與先導計劃第二期，於二零二五年二月一日至二零二六年七月三十一日繼續為公務員提供洗牙服務。

管理層討論與分析

業務回顧 (續)

香港業務 (續)

醫療服務 (續)

隨著香港政府推出更多資助或公私營協作的基層醫療健康計劃，患者在公私營醫療機構「兩邊走」漸成趨勢。透過醫健通，公營和私營醫護機構能雙向互通電子健康紀錄。於本年度，本集團積極推動旗下醫務中心參與醫健通，使本集團醫生在提供醫療服務時，能按「有需要知道」的原則和在取得患者的互通同意下，取覽患者的電子健康記錄，從而提供更連貫的醫療服務。

本集團始終貫徹以客為本的服務精神，致力提升服務效率及質素。於本年度，本集團除邀請更多優秀的普通科醫生、牙科醫生、專科醫生，以及專職醫療人員加入專業醫療團隊外，亦有招募大量醫護助理和牙科手術助理員。本集團亦透過設立WhatsApp客戶服務熱線、客戶問卷調查及投訴處理機制，了解客戶的需求和意見，並持續追蹤以優化醫療服務體驗。此外，本集團亦積極配合基層醫療健康藍圖的推行，不時透過線上線下的不同渠道，免費向客戶及公眾提供有用的醫療健康資訊。

醫療網絡管理—Vio

二零二四年，本集團的香港醫療網絡管理收入約489,353,000港元（二零二三年：約498,189,000港元），佔本集團本年度收入約26.69%（二零二三年：約27.18%）。香港作為小型且開放的經濟體，與世界各地的經濟高度融合，因而直接受到地緣政治緊張和全球經濟不確定性的影響。Vio的收入無可避免受制於當前經濟情況。同時，香港人口淨移出，北上消費潮及勞動力下降，亦意味著Vio繼續面臨整體求診者規模收縮、員工成本上升等的雙重挑戰。儘管經營環境不利，Vio仍憑藉著77年的經營基礎、經驗豐富的管理團隊、高效而環保的資訊系統，持續為保險公司、企業及私人客戶提供優質的醫療服務和醫療計劃管理。

回顧年度，Vio創造了歷史，成為香港首個也是唯一獲得ISO 9001:2015優質管理系統和ISO 27001:2022資訊安全管理系統雙認證的醫療網絡。它持續投入資源升級其資訊系統，並分階段實施了使用瀏覽器介面的診所管理系統(web-CMS)。前線醫療中心率先使用新模組，整體運作順暢，後台系統升級正在進行中。其目的是簡化工作流程，為客戶加強控費成效和提升行政效率，同時為醫療計劃成員加快理賠進度。

管理層討論與分析

業務回顧 (續)

香港業務 (續)

醫療網絡管理—Vio (續)

Vio持續招募更多普通科及專科醫生加入其醫療服務網絡，以滿足保險公司及企業客戶對更廣泛醫療服務的需求，並竭誠為醫療計劃成員提供高成本效益的醫療保健服務。Vio亦於中環、尖沙咀、荃灣及沙田設有四家自營醫務中心，為人口稠密地區的上班族及附近居民，提供診症及身體檢查。該等醫務中心已建立忠誠的客戶群。

中國內地業務

醫院管理業務

本公司附屬公司南陽祥瑞主營醫院管理業務，旗下各業務板塊包括醫療技術服務、醫療器械銷售及配送、物業管理、家庭延伸服務等。

南陽祥瑞向國家三級甲等醫院—南石醫院提供醫院管理及諮詢服務，向南石醫院輸出專業管理團隊及先進管理模式。於本年度，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。

二零二四年，南石醫院成為南陽市首批通過國家「三級甲等」複審的醫院之一。南石醫院在醫院管理、醫療質量保障、護理質量保障、感染防控管理、重點部門管理、醫技質量保障等方面，通過了河南省衛生健康委員會的全方位評審。衛健委充分肯定南石醫院的醫院管理獨具特色、醫療服務能力突出、醫院專科建設成績優異，並表彰南石醫院在南陽市率先成立互聯網醫院。

南石醫院自二零二二年三月獲南陽市衛生健康委員會簽發互聯網醫院牌照後，成立南陽市第一家註冊的互聯網醫院—南石醫院互聯網醫院。南石醫院互聯網醫院自二零二二年三月投入服務起至二零二四年十二月，已累計服務超過130.5萬人次。目前，南石醫院互聯網醫院囊括65個科室，約400名醫生提供遠程醫療服務，服務範圍涵蓋線上問診、用藥諮詢、線上線下開藥、線上預約、線上掛號、線上繳費、報告單查詢、郵寄藥品、郵寄電子病歷等。

管理層討論與分析

業務回顧 (續)

中國內地業務 (續)

醫院管理業務 (續)

南石醫院提倡「醫教研」一體化協同發展，於本年度門診人次、體檢人次、住院人次及處理手術台數繼續按年增長。南陽瑞視眼科醫院和南石康復中醫院，亦在業務發展上取得跨越式的突破。

總院方面，南石醫院持續加強其學科建設，提升醫院核心競爭力。南石醫院的腫瘤科入選二零二四年度省級臨床重點專科。目前，南石醫院獲批有國家臨床重點專科一個（燒傷整形外科），省級重點專科五個（燒傷整形外科、神經內科、康復醫學科、脊柱科、腫瘤科）。與此同時，二零二四年九月，南石醫院神經分子診療與轉化實驗室開業，南石醫院正式加入成為國家神經系統疾病臨床醫學研究中心協同研究體系成員單位，成為「腦血管病精準雙抗行動」項目分中心，此舉標誌著南石醫院在腦血管疾病精準治療領域邁出了重要一步。南石醫院將進一步提高神經內科疾病規範化診療水平，減少缺血性中風患者的復發率、致殘率和死亡率。此外，南石醫院成立多學科聯合診療門診，涵蓋癲癇、脊髓肌肉萎縮症、睡眠呼吸障礙，以及器質性精神障礙等各種疑難雜症，由各科專家進行多學科會診，為患者共同制定最優治療方案。

南陽瑞視眼科醫院一直致力於新技術的引進和應用，自二零一七年開始應用蔡司微創全飛秒3.0技術，截至二零二四年十二月已完成逾16,000台屈光手術，累積了豐富的臨床經驗。在此基礎上，南陽瑞視眼科醫院於二零二四年下半年，全新引入蔡司微創全飛秒精準4.0-VISULYZE技術。嶄新技術的應用，不僅能全面提升屈光手術的精準度和患者滿意度，同時也對院內患者數據管理與研究總結提出了更高的要求，有助於推動醫、教、研一體化全面發展。

南陽市運動康復綜合服務中心暨南陽南石康復中醫院新華西路門診於二零二四年四月開業，是南陽市首家以「體醫融合」為使命的運動康復中心。該中心遵循國家體醫融合戰略，將科學健身防病體系從城市三甲醫院延伸至基層社區，為更多百姓提供科學系統、針對性強的康復診療服務。二零二四年八月，該中心增設了殘疾人康復服務站，專門為殘疾人士提供中西醫結合的康復服務。

管理層討論與分析

業務回顧 (續)

中國內地業務 (續)

健康管理業務

本集團位於廣東省廣州市、深圳市及山東省濟南市的健康管理機構穩定經營。營運團隊根據各地客戶的保健需求提供特色健康管理項目，本年度優質客戶基礎持續擴大。

於廣東省，位於廣州市的廣州綜合門診部繼續與附近醫院及生殖醫學中心進行戰略合作，提供輔助生殖服務周邊服務，以及女性生命週期保健服務。面對全國生育率下降、人口老齡化既成事實，廣州綜合門診部引入中醫、康復、慢性疾病管理的合作項目，降低對生殖業務板塊的依賴，擴展全生命週期健康管理服務。目前，廣州綜合門診部的一站式醫療保健服務平台，已涵蓋生殖系統疾病診療基地、睡眠障礙診療基地、運動心肺功能評估基地、數智醫學監測基地，以及銷售輔助生殖相關藥品和保健品的藥店。位於深圳市的港和診所，把握毗鄰香港的地理優勢，充當本集團香港與中國內地業務的橋樑。於本年度，港和診所與更多香港及中國內地的醫療機構開展合作，促進跨境醫療聯動及合作項目落地。同時，港和診所繼續以中國人壽深圳分公司的保險客戶為主要服務對象，專注於提供生殖科、婦科及幽門螺旋桿菌篩查等特色服務。

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。於本年度，康健國際健康管理中心主要面向中國人壽山東各地級的分公司、大中型企業之員工及客戶，提供團體或個人的身體檢查、口腔護理及醫學美容服務。本年度，通過「醫療保健+保險」的服務場景建設，康健國際健康管理中心深度參與中國人壽山東保險客戶的健康管理，持續深化雙方在業務上的互惠協同。康健國際健康管理中心助力中國人壽山東各地級市分公司，舉辦保險產品說明會等逾550場各類型會議及活動。此外，康健國際健康管理中心繼續增強產品創新力度，推出更多特色體檢套餐，滿足不同客戶的體檢需求。康健國際健康管理中心與山東省大型醫院合作，推動全國首個經絡影像研究治療項目落地，通過科學影像判斷、權威的診療經驗為客戶解決經絡不通問題。康健國際健康管理中心亦推出高血壓、高血脂、高血糖（「三高」）用藥適應性檢測項目，篩選出與客戶健康狀況高度匹配的藥品種類，針對性地治療「三高」問題，一次檢測終身適用。於二零二四年九月二十七日，本公司之間接非全資附屬公司濟南歷康（作為承租人）與中國人壽山東（作為業主），已就租賃中國人壽大廈南樓第5層01至06室（康健國際健康管理中心原址）簽訂了租賃協議，年期自二零二四年十月一日起至二零二七年三月三十一日止。

管理層討論與分析

業務回顧 (續)

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13位（二零二三年：13位），位於香港、深圳、上海及廣州門店數目分別有12間、9間、8間和3間（二零二三年：14間、10間、9間和3間）。

香港居民消費模式改變，本地消費活動仍然疲弱，私人消費開支繼續下降；內地居民整體購買能力及消費信心依然疲軟。「消費降級」的浪潮持續，兩地的美容服務業競爭明顯加劇。TBMG迅速適應市場的變化，通過優化資源配置，成功降低成本、提高效率，推動業務高質量發展。

於本年度，TBMG戰略性調整門店網絡佈局，利用租約到期的機會合併重疊或協同營運的門店。同時，TBMG策略性優化業務範疇，積極豐富服務及產品類型，在瞬息萬變的美容服務市場中尋找新的盈利增長點。因應門店網絡及業務範疇的變化，TBMG適當地調整資源配置，更好地滿足客戶不斷變化的需求。

TBMG已建構完整的客戶數據庫。於本年度，TBMG善用大數據精準捕捉客戶的消費習慣，為客戶提供個性化的服務體驗，提高客戶的滿意度和留存率。另外，TBMG亦通過大數據分析營銷走勢，採取具針對性的行銷策略，向目標客群投放最新的服務及產品資訊，謀求增加與現有客戶的互動及吸納新客戶。



管理層討論與分析



前景

二零二五年，機遇與挑戰並存。儘管全球經濟不明朗因素增加、貿易摩擦升溫、地緣政治逆風、成本持續高漲及越來越多港人北上求醫將對本集團的業務經營構成挑戰，本集團擁有豐富醫療資源及龐大客戶基礎，使我們在競爭激烈的市場中處於有利位置。展望未來，本集團對香港及中國內地私營醫療市場的發展前景抱持審慎樂觀的態度。

長遠而言，香港及中國內地的人均可支配收入增加、人口老化及慢性疾病病患率上升，對醫療服務、健康管理、復康養老、長期護理的需求與日俱增，對本集團業務長期穩健發展提供了具確定性的利好環境。本集團將把握醫療保健行業升級轉型及粵港澳共塑「健康灣區」的重要機遇，充分發揮自身競爭優勢，加快業務發展步伐，實現高質量發展。

一方面，香港擁有聲譽良好的醫療服務體系及一流的專業醫護人員，並且掌握國際前沿的技術、藥物和器械，在實力和硬件上皆有條件與其他粵港澳大灣區城市優勢互補。北上南下就醫是大勢所趨。本集團將採取行動積極應對，吸引香港客戶留港就近就醫。同時，本集團將爭取購買了香港醫療保險的內地居民及高消費的醫療旅客成為本集團的客戶。

另方面，本集團將善加利用豐富醫療資源，繼續支持香港政府基層醫療健康藍圖。本集團將通過參與更多政府資助及公私營協作的基層醫療健康計劃，加強與香港政府的合作關係與業務往來。本集團將配合香港政府以預防為重、以社區為本、以家庭為中心、早發現早治理的基層醫療健康藍圖發展策略，發揮本集團普通科醫生與專科醫生雙向轉診機制的最大效益，為客戶在居住及工作的社區提供便捷、全面、連貫、協調、可負擔的醫療保健服務。

管理層討論與分析

前景 (續)

香港

醫療服務方面，本集團將繼續整合香港醫療服務的現有資源，進一步優化連鎖醫務中心網絡，持續發展專科品牌，始終如一地以務實態度服務廣大客戶。一方面，本集團以沙田希爾頓中心進行翻新工程為契機，全面檢視沙田市中心一帶的醫療服務點分佈。本集團經綜合考慮新界東居民的就醫需求和習慣、鄰近的自營及聯營醫療服務點等因素，於二零二五年第一季在沙田好運中心重新開設三間普通科醫務中心及一間兒科醫務中心，配合本集團開設於沙田連城廣場的現有醫務中心，繼續提供基層醫療及多專科服務，為客戶提供更良好的就醫環境及一站式服務體驗。另方面，人口老化及慢性疾病病患率上升的趨勢不可逆轉，本集團將支持旗下專科品牌深入人口稠密的社區增設醫務中心。其中，心臟專科品牌「香港心臟專科中心」，選址屯門柏麗廣場增設醫務中心，於二零二五年第一季起為新界西居民就近提供全面的心臟專科門診及檢查服務。與此同時，本集團謀求加強與旗下高端綜合專科品牌中卓醫務的互惠協同，進一步完善普通科和專科的雙向轉介機制。本集團亦將持續邀請優秀的醫生、專職醫療人員及護士加入團隊，以促進醫護團隊的專業發展，並為醫療服務注入新動能。另外，本集團計劃成立醫務顧問委員會。此舉不僅能有效規範本集團的醫療服務符合法律及社會需求，同時確保本集團能為客戶提供專業且有溫度的醫療服務體驗。本集團的醫療服務持續發展，冀能推動本集團整體收入的穩定增長，進一步提升盈利水平。

醫療網絡管理方面，Vio擁有成熟的業務、經驗豐富的管理團隊及忠誠的客戶群。Vio將充分發揮香港唯一ISO雙認證醫療網絡的競爭優勢，為保險公司、企業及私人客戶提供強調品質的增值服務，並與志同道合的醫療機構開拓新的業務合作，推動可持續的業務發展。因應ISO 9001認證將修訂為9001:2026的新要求和變化，Vio將加強對服務品質的關注，並建立更有效率、更環保的流程，進一步提升顧客滿意度。此外，Vio將積極做好準備，以符合《私營醫療機構條例》中的綜合診所牌照制度的發牌要求。作為香港三大擁有自營連鎖醫務中心的集團之一，我們計劃加強Vio與本集團自營醫療中心的合作。



管理層討論與分析

前景 (續)

內地



醫院管理方面，南陽祥瑞將不斷提升旗下各業務板塊對南石醫院的全方位支援，繼續加強創新醫院管理，進一步提升南石醫院的臨床服務水平及運作效能。未來，南陽祥瑞將繼續支持南石醫院推動「醫教研」一體化協同發展，實現南石醫院成為區域綜合性醫療及康復中心的戰略願景。南石醫院將充分發揮專家團隊的技術優勢，持續引進國際前沿診療設備，謀求繼續加強學科建設，提升核心競爭力。同時，南石醫院將繼續加強其與新鄉醫學院三全學院的院校合作。雙方共同建設的臨床學院，將由南石醫院醫師為三全學院學生進行全過程授課，著力搭建醫療人才成長階梯，推動地區醫療衛生服務高質量發展。此外，南石醫院已獲批建設南陽市骨病階梯化治療工程技術研究中心及南陽市心臟急危重症多學科聯動救治工程技術研究中心。兩所工程技術研究中心，將成為技術發展與科研創新之間的橋梁，加快科研成果轉化投入應用。與此同時，南石醫院綜合管理平台自二零二五年二月起開始試用「AI+診前評估系統」，形成了「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」的知識庫+數據共享就診全流程，把之前醫生的經驗性檢查和用藥變為如今的「經驗性臨床+智能分析」新模式，試用以來深受患者好評。

健康管理方面，人們生活水平持續提高，對健康管理高度關注。健康服務業作為促進全民健康的重要支柱產業，正在數字化、預防醫學、中醫藥、養老健康、產業融合等方面呈現強勁有力的發展態勢。各地健康管理機構將持續提升接待能力及服務質素。同時，亦將因地制宜增加更多特色體檢及創新保健項目，進一步完善產品組合，依靠產品的新穎性、稀缺性、先進性吸引客戶。於廣東省，廣州綜合門診部及深圳港和診所將順應少子化、老齡化的人口趨勢，進一步減少對生殖業務板塊的依賴，加快拓展多元化業務佈局，提供符合時代發展需要的健康管理服務。於山東省，康健國際健康管理中心計劃增設省級專家解讀體檢報告服務，以面對面諮詢或遠程視頻形式幫助客戶更好地了解自己的健康狀況，並據此制定科學合理的健康管理計劃，讓客戶能享受到私人定制般的健康管理服務體驗。本集團各地健康管理機構將多措并举，積極提升客流量、客單價，提高整體收入及盈利能力。

管理層討論與分析

前景 (續)

其他

其他業務方面，消費降級成為主基調，衝擊消費醫療市場。TBMG將持續優化門店網絡、業務範疇及市場推廣策略，提升整體營運效率及盈利能力，從而保持穩健的財務狀況以能靈活應對市場變化。同時，TBMG將緊貼美容保健行業的最新趨勢，持續引進前沿的產品、儀器及技術，輔以個性化的服務體驗，保有現有客戶及吸納新客戶。此外，TBMG將繼續圍繞數字化為核心，善用大數據提升客戶的滿意度和留存率，促進美容保健和醫療美容之間的客戶轉化，進一步拓闊優質客戶基礎。TBMG亦將繼續於香港和內地尋找合適的潛在併購機會，並與不同機構建立合作夥伴關係，目標擴大自身營運規模及拓展業務範疇。

主要風險及不明朗因素

本集團營運及業務可能面對的主要風險及不明朗因素載列如下：

- 倚賴本集團專業團隊：對於尋求優質醫療服務及穩定醫生與病人關係的顧客而言，本集團有賴專業團隊提供醫療服務。本集團與專業團隊訂立的僱傭合約可於任何一方發出規定的通知後終止。倘本集團無法招攬或挽留專業團隊成員支持醫療中心網絡的服務，則業務或會受到不利影響。註冊醫生及牙醫人才有限，本集團需要與公私營醫療服務供應商爭奪註冊醫生及牙醫人手。該專業團隊乃本集團其中一項寶貴資產，本集團透過其聲譽、具競爭力的薪酬待遇、充滿關愛的工作環境及具吸引力的事業發展，吸引優秀成員加盟。
- 本集團品牌及聲譽的認可：由於本集團旗下的醫生及牙醫或會不時面對與疏忽照顧病人、治療結果及所提供醫療服務有關的投訴、指控或法律訴訟，故本集團的形象可能受負面宣傳打擊，繼而可能損害本集團的業務、經營業績、財務狀況、品牌及聲譽。本集團已為各醫療中心制定一套標準運作程序，且不時在醫生及牙醫之間舉行分享會，將醫療疏忽的機會降至最低。

本集團財務風險管理的詳情載於綜合財務報表附註43(b)。



管理層討論與分析

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。於二零二四年十二月三十一日，本集團持有的銀行結餘及存款總額約為1,420,245,000港元（二零二三年：1,431,426,000港元），當中包含銀行定期存款約為227,741,000港元（二零二三年：235,777,000港元）、已抵押銀行存款約為1,107,000港元（二零二三年：163,570,000港元）及銀行結餘及現金約為1,191,397,000港元（二零二三年：1,032,079,000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），主要以港元及人民幣計值。為加強資金管理，本集團庫務活動相對集中，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。於二零二四年十二月三十一日，本集團的銀行借貸約為80,683,000港元（二零二三年：87,563,000港元），其中約6,746,000港元（二零二三年：6,568,000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。於二零二四年十二月三十一日，本集團可獲得之未動用銀行融資為20,000,000港元（二零二三年：300,000,000港元）。本集團銀行借貸的詳情載於本年度之綜合財務報表附註34。

於二零二四年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值約為1,300,647,000港元（二零二三年：1,344,516,000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3.19（二零二三年：3.25）。於二零二四年十二月三十一日，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2.71%（二零二三年：2.70%）。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，流動比率及資產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，低資產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及人民幣。由於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。

管理層討論與分析

資本結構

於二零二四年十二月三十一日，本集團的本公司擁有人應佔權益約為2,976,914,000港元（二零二三年：3,242,129,000港元）。

人力資源及培訓計劃

於二零二四年十二月三十一日，本集團聘用1,441名（二零二三年：1,399名）僱員。本年度的僱員成本總額約為743,697,000港元（二零二三年：740,650,000港元），當中包含董事酬金約為11,745,000港元（二零二三年：16,101,000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

於二零二四年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債（二零二三年：無）。

資產押記

於二零二四年十二月三十一日，本集團已質押的若干資產總值約120,545,000港元（二零二三年：313,130,000港元），其中包括(i)租賃土地及樓宇約30,438,000港元（二零二三年：33,560,000港元）以及投資物業約89,000,000港元（二零二三年：116,000,000港元）作為按揭貸款的抵押；及(ii)銀行存款約1,107,000港元（二零二三年：163,570,000港元）作為一般銀行融資的抵押。

資本承擔

於二零二四年十二月三十一日，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（二零二三年：無）。



董事個人資料

執行董事

蔡加讚先生（「蔡先生」），現年三十九歲，於二零二三年十二月十五日獲委任為本公司執行董事兼主席。彼亦於二零二四年一月一日獲委任為行政總裁及提名委員會主席。於本年報日期，蔡先生於1,911,136,764股股份（約佔已發行股份總數的28.21%）中擁有權益及為主要股東（定義見上市規則）。蔡先生為主要股東蔡博士之兒子。彼亦為非執行董事李蕙苓女士之侄子。

蔡先生畢業於美國南加州大學，獲得國際關係文學學士學位。蔡先生於二零二三年十月獲香港大學頒授名譽大學院士銜。

蔡先生自二零二一年起擔任星島新聞集團有限公司（其股份於聯交所主板上市，股份代號：1105）的獨立非執行董事，及自二零二二年五月三十日起調任為執行董事兼聯席主席。蔡先生現為旭日實業有限公司（「旭日」）副主席、譽一鐘錶集團有限公司創辦人及主席，以及極速汽車集團有限公司主席。旭日為全球最大規模的玩具生產商。在蔡先生主導下，為旭日開拓更多元業務，目前業務涵蓋玩具製造、商場發展、物業租賃及管理、名貴腕錶零售、汽車銷售及維修、生物塑膠生產以及教育等行業。蔡先生亦為香港千帆科技有限公司董事長。

蔡先生為中國人民政治協商會議全國委員會人口資源環境委員會副主任及全國政協委員。蔡先生曾任香港大學校董，亦擔任多個政府諮詢委員會成員及社會團體領袖。

霍兆榮醫生（「霍醫生」），現年六十四歲，於二零二三年十二月十五日獲委任為執行董事。

霍醫生於一九八五年獲得香港大學內外全科醫學士、於一九九二年獲得香港中文大學家庭醫學文憑及於一九九六年獲接納為澳洲皇家全科醫學院院士及香港家庭醫學學院院士。霍醫生曾任職於香港中文大學社區及家庭醫學系（後與公共衛生學院合併成立公共衛生及基層醫療學院（「公共衛生及基層醫療學院」）），先後於一九九六年至一九九七年擔任名譽副教授、於一九九七年至二零零零年及二零零二年至二零零三年擔任兼任助理教授、於二零零三年至二零零七年擔任名譽臨床助理教授及於二零零七年至二零一零年擔任臨床助理教授（名譽）。自二零一零年起，霍醫生一直擔任香港中文大學公共衛生及基層醫療學院臨床助理教授（名譽）。霍醫生自二零一四年起擔任香港大學家庭醫學名譽臨床助理教授。

霍醫生為香港醫務委員會註冊醫生及擁有超過30年從業經驗。霍醫生自一九九九年起為本集團註冊醫生。

董事個人資料

執行董事 (續)

張霄雪女士 (「張女士」)，現年三十五歲，於二零二四年一月十二日獲委任為執行董事及於二零二四年四月五日獲委任為本集團首席財務官。張女士亦為本公司多間附屬公司的董事。張女士於二零一四年一月於英國杜倫大學獲得金融 (國際貨幣、金融和投資) 理學碩士學位。

張女士在股權投資、財務管理、風險管理等方面擁有約十年豐富經驗。

於二零一四年十月至二零一六年十月，張女士於畢馬威華振會計師事務所 (特殊普通合夥) 擔任審計部審計員。於二零一六年十月至二零二一年八月，張女士於畢馬威企業諮詢 (中國) 有限公司交易諮詢部工作，歷任助理經理及經理。二零二一年八月至二零二四年四月，張女士歷任國壽股權投資有限公司擔任投資管理中心高級經理及副總監。於本年報日期，國壽股權投資有限公司為主要股東 (定義見上市規則) 中國人壽保險之全資附屬公司。

黃宇先生 (「黃先生」)，現年四十四歲，於二零二五年二月二十四日獲委任為執行董事及自二零二五年二月二十六日起獲委任為本集團內地業務副總裁。黃先生於二零零三年畢業於外交學院外交學專業，獲授予法學學士學位。彼亦於二零零八年於歐洲工商管理學院INSEAD獲授予工商管理學碩士學位。於出任執行董事前，黃先生曾於二零零三年九月至二零零六年八月於主要股東中國人壽保險出任辦公室科員。彼曾於二零零九年一月至二零一一年八月於威普企業諮詢管理有限公司出任高級諮詢顧問及於二零一一年九月至二零一三年四月於泰豐資本控股有限公司出任投資經理。另外，黃先生亦曾於二零一三年五月至二零一六年九月於國壽投資控股有限公司出任資深投資經理及於二零一六年十月至二零二二年九月於國壽股權投資有限公司出任高級投資總監。黃先生自二零二二年十月起，於國壽健康產業投資有限公司先後擔任醫療健康投資部投資業務董事、總經理助理及養老金融投資部總經理助理。黃先生於商業投資、諮詢及管理方面擁有多年的工作經驗。



董事個人資料

非執行董事

李蕙苓女士（「李女士」），現年六十七歲，於二零二三年十二月十五日獲委任為非執行董事。李女士為主要股東蔡博士妻子的妹妹。彼亦為主要股東、執行董事、行政總裁及本公司主席蔡先生之姨姨。

李女士於一九八零年獲得加拿大多倫多大學文學學士學位及於二零一三年獲得英國萊斯特大學人力資源管理與開發理學碩士學位。李女士在企業人力資源和企業管理方面擁有豐富經驗。李女士自二零一九年六月起任職百奧諾生物科技（香港）有限公司，並自二零二四年一月起擔任董事總經理。李女士於一九九八年十月至二零一九年三月於職業訓練局工作，其最後職位為人力資源部副總監及於一九九五年六月至一九九七年六月擔任旭日實業有限公司人事行政經理。

劉淑卿女士（「劉女士」），現年六十三歲，於二零二三年十二月十五日獲委任為非執行董事。

劉女士自一九九二年六月起任職於旭日國際集團有限公司（「旭日國際」）。彼一直擔任旭日國際主席私人助理及亦擔任旭日國際於香港及內地若干公司之董事。劉女士在協助旭日國際主席處理集團的房地產開發、製造及零售業務方面擁有多年豐富經驗，包括內部監管、財務及一般日常管理及運營。

劉陽先生（「劉先生」），現年四十五歲，於二零二四年一月十二日獲委任為非執行董事、審核委員會及薪酬委員會各自之委員。劉先生於二零零二年七月於對外經濟貿易大學獲得經濟學學士學位。劉先生為中國註冊會計師協會非執業會員，澳洲會計師公會會員及已獲內部審計協會頒發註冊內部審計師的專業認證。

劉先生在股權投資、財務管理、風險管理等方面擁有超過20年豐富經驗。劉先生目前為國壽股權投資有限公司副總經理及國壽股權投資有限公司之若干附屬公司擔任董事及／或監事。於本年報日期，國壽股權投資有限公司為主要股東（定義見上市規則）中國人壽保險之全資附屬公司。

董事個人資料

非執行董事 (續)

於二零零二年八月至二零一一年三月，劉先生於畢馬威華振會計師事務所 (特殊普通合伙) 審計部工作，歷任審計員、助理經理、經理及高級經理。於二零一一年三月至二零一一年五月，劉先生於北京遠景浩泰體育發展有限公司擔任財務總監。於二零一一年五月至二零一七年二月，劉先生於中國移動通信集團財務有限公司工作，歷任籌備專項工作組項目經理、風險管理部項目經理、副總經理、總經理，審計稽核部副總經理、公司監事等職務。二零一七年二月至今，劉先生於國壽股權投資有限公司工作，分別擔任投資管理中心總監、負責人、財務管理中心負責人、管理委員會委員、副總經理等職務。

劉先生於二零二一年一月至二零二二年十月擔任嘉和美康 (北京) 科技股份有限公司 (於上海證券交易所上市，股份代號：688246) 董事；及於二零二零年十二月至二零二二年一月擔任山大地緯軟件股份有限公司 (於上海證券交易所上市，股份代號：688579) 董事。

張蕾娣女士 (「張蕾娣女士」)，現年四十五歲，於二零二四年一月十二日獲委任為非執行董事。張蕾娣女士於二零零三年七月獲得北京大學經濟學碩士學位。

張蕾娣女士在股權投資及項目管理方面擁有超過20年經驗。張蕾娣女士目前為國壽股權投資有限公司總經理及擔任國壽股權投資有限公司若干附屬公司之董事及／或監事。於本年報日期，國壽股權投資有限公司為主要股東 (定義見上市規則) 中國人壽保險之全資附屬公司。

張蕾娣女士於二零零三年七月至二零一零年二月歷任羅蘭貝格管理諮詢公司諮詢顧問、高級諮詢顧問及項目經理。二零一一年三月至二零一一年九月，彼擔任羅蘭貝格管理諮詢公司兼職顧問。二零一一年十月至二零一六年九月，張蕾娣女士歷任國壽投資控股有限公司直接投資部高級經理、投資總監及高級投資總監。二零一六年十月至今，張蕾娣女士歷任國壽股權投資有限公司董事總經理、管理委員會主席及副總經理 (主持工作)、黨委書記及總經理。



董事個人資料

非執行董事 (續)

二零一九年三月至二零二二年四月，張蕾娣女士任華熙生物科技股份有限公司（上海證券交易所上市公司，股份代號：688363）董事；二零二零年三月至二零二三年五月，張蕾娣女士任南京諾唯贊生物科技股份有限公司（上海證券交易所上市公司，股份代號：688105）董事；二零二零年九月至二零二三年八月，張蕾娣女士任上海聯影醫療科技股份有限公司（上海證券交易所上市公司，股份代號：688271）董事；及二零二二年十一月至今，張蕾娣女士任百奧賽圖（北京）醫藥科技股份有限公司（聯交所主板上市公司，股份代號：02315）非執行董事。

獨立非執行董事

于學忠先生（「于先生」），現年六十七歲，自二零一五年六月起獲委任為獨立非執行董事。于先生亦為提名委員會及薪酬委員會各自之委員。于先生學識淵博，在教學及科研方面擁有豐富經驗，在急診方面亦具有臨床經驗。于先生現為北京協和醫院院長助理、急診科教授及急診科主任。彼亦為中國醫師協會急診醫學分會會長及中華醫學會急診醫學分會主任委員。于先生於一九八四年畢業於第四軍醫大學。彼於一九九一年獲中國協和醫科大學（現稱北京協和醫學院）頒授醫學碩士學位。

徐衛國博士（「徐博士」），現年七十三歲，自二零二一年三月三十一日起獲委任為獨立非執行董事。徐博士亦為審核委員會及提名委員會各自之委員。

徐博士在臨床醫學及醫院管理方面具有紮實的理論基礎及深厚的實踐經驗。徐博士曾任上海交通大學醫學院附屬新華醫院院長。彼亦為上海交通大學博士生導師。

徐博士曾任中國醫院發展研究院醫院戰略管理研究所所長、中國醫學裝備協會健康管理分會會長、中國管理科學研究院學術委員會研究員、上海交通大學衛生政策研究中心研究員、清華大學經濟管理學院醫療管理研究中心學術顧問委員會成員，以及二零零九年中華醫學科技獎終評專家。

董事個人資料

獨立非執行董事 (續)

徐博士於二零一零年榮獲中國醫院協會頒發的「中國醫院「先聲杯」優秀院長」，於二零一一年榮獲「中國醫院院長」雜誌社頒發的「華仁杯」—「二零一一最具領導力中國醫院院長」。

徐博士於一九八零年畢業於哈爾濱醫科大學，於一九九三年獲上海交通大學醫學院 (原上海第二醫科大學) 頒授醫學碩士學位，並於二零零四年獲同濟大學頒授管理學博士學位。徐博士於二零零零年獲上海交通大學醫學院 (原上海第二醫科大學) 授予主任醫師資格。

韓文欣先生 (「韓先生」)，現年五十歲，自二零二二年八月十五日起獲委任為獨立非執行董事。彼於一九九七年七月獲得國際關係學院文學學士學位並於二零零七年十二月獲得諾丁漢大學國際商務理學碩士學位。韓先生自二零一九年九月起擔任CCD Strategy Limited主席。韓先生自二零二零年十二月起亦擔任上海合滄醫療科技有限公司執行董事。韓先生為海南心路醫路醫學事業發展基金會副理事長。

陳偉根先生 (「陳先生」)，現年六十七歲，於二零二三年十二月十五日獲委任為獨立非執行董事。彼亦於二零二四年一月一日獲委任為審核委員會主席及於二零二四年一月十二日獲委任為薪酬委員會委員。

陳先生擁有英國倫敦大學城市學院經濟及會計學士學位及香港中文大學工商管理碩士學位。陳先生為英格蘭及威爾斯特許會計師公會及香港會計師公會會員。

陳先生目前為瑞安投資有限公司之執行董事。此外，自二零二三年九月一日起，彼擔任瑞安建業有限公司 (聯交所主板上市公司，股份代號：983) 之非執行董事。

陳先生在財務管理方面擁有超過三十年的豐富經驗，曾在多家企業任職高級管理層，所涉獵行業廣泛，包括房地產開發及投資、玩具研發及行銷，以及刊物出版等。



董事個人資料

獨立非執行董事 (續)

張加銘先生 (「張先生」)，現年六十三歲，於二零二三年十二月十五日獲委任為獨立非執行董事。彼亦於二零二四年一月一日獲委任為薪酬委員會主席及於二零二四年一月十二日獲委任為審核委員會委員。

張先生於一九八三年獲得香港大學理學學士學位及於一九八九年獲得英國倫敦城市大學工商管理碩士學位。張先生曾在本地和跨國金融機構任職，在投資和金融服務方面經驗豐富。

崔永昌先生 (「崔先生」)，現年六十歲，於二零二三年十二月十五日獲委任為獨立非執行董事。彼亦於二零二四年一月十二日獲委任為提名委員會委員。

崔先生擁有香港中文大學工商管理碩士學位。彼亦曾多年為香港大學新聞及傳媒研究中心擔任師友計劃的導師。

崔先生於二零一四年創立中科寶集團 (現稱為中科寶 (控股) 有限公司) (「**中科寶**」) 及之後開始通過中科寶旗下附屬公司貝達安空氣消毒科技有限公司經營消毒業務。崔先生於二零二零年三月成立金康科技有限公司 (「**金康**」)，並成為商湯集團有限公司於香港及澳門的創新夥伴及代理商。金康從事提供人工智能解決方案。金康的客戶包括香港紀律部隊及大型基建設施。

崔先生自二零一三年十月起獲委任為時富投資集團有限公司 (其股份於聯交所主板上市，股份代號：1049) 執行董事及副行政總裁及於二零一四年一月至二零一四年七月獲委任為時富投資集團有限公司行政總裁。崔先生於二零一一年四月至二零一三年九月擔任中國戶外媒體集團有限公司 (現稱為國家聯合資源控股有限公司) (其股份於聯交所主板上市，股份代號：254) 執行董事兼行政總裁。



環境、社會及管治報告

範圍及報告期

本報告是康健國際醫療集團有限公司（以下簡稱為「本公司」，連同其附屬公司，稱為「本集團」）呈列的環境、社會及管治（「環境、社會及管治」）報告，重點說明其環境、社會及管治表現，並參考上市規則附錄C2所述的環境、社會及管治報告指引作出披露。

本集團主要從事(i)於香港提供醫療及牙科服務；(ii)於香港管理醫療網絡及提供第三方醫療網絡管理服務；(iii)於中國內地提供醫療及牙科服務以及醫院管理及相關服務；及(iv)其他（包括物業租賃）。

本環境、社會及管治報告涵蓋了於以下地點的業務經營的整體環境及社會表現：

- (i) 位於香港沙田的總辦事處；
- (ii) 位於香港上環的後勤辦事處；
- (iii) 康健醫療服務有限公司的香港醫療中心；
- (iv) 中卓醫務有限公司的香港辦公室及醫務中心；及
- (v) 位於中國南陽祥瑞的醫院管理及醫療服務業務的辦事處。

報告期涵蓋二零二四年一月一日至二零二四年十二月三十一日期間（「報告期」）。於報告期，上述業務經營貢獻了本集團約98%的收入。其他經營對本集團收入的貢獻以及環境及社會影響並不重大，故不在報告範圍內。

環境、社會及管治報告

範圍及報告期 (續)

報告原則

在編製本環境、社會及管治報告時，本集團已遵守以下報告原則：

重要性：有關本集團重要性評估過程的說明載於本環境、社會及管治報告「持份者參與及重要性」一節。該節概述了本集團識別、排列優次及驗證重大議題的方式，包括本集團如何聽取持份者的意見。

量化：有關本集團如何量化與排放物／資源使用有關的環境、社會及管治數據的詳情，請參見下文有關章節。

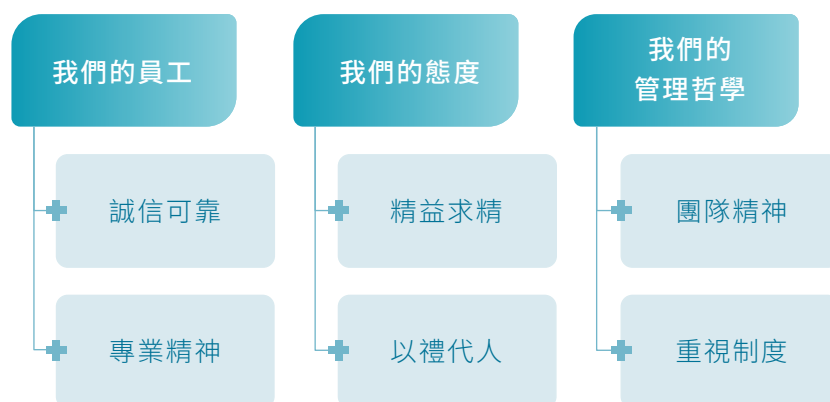
平衡：不偏不倚地呈報本集團的表現，避免可能會不恰當地影響報告書讀者決策或判斷的選擇、遺漏或呈報格式。

一致性：為更有意義的比較按年同比數據，本集團採用了一致的方法。

本集團的可持續發展使命與願景

本集團矢志於香港醫療網絡市場保持領先地位，深信追求創新是締造成功業務的重要因素，而業務穩步發展則可為員工以至社區提供支持。為此，本集團將維繫與持份者的良好關係，同時實施負責任的企業管治政策，追求業務可持續發展。作為醫療行業翹楚，本集團將盡其所能履行企業社會責任，對個人、社區和環境負責。

本集團以人、態度及管理哲學為本的價值觀如下。



環境、社會及管治報告

本集團的可持續發展使命與願景 (續)

本公司董事會(「董事會」)十分重視適當且有效的環境、社會及管治風險管理及內部控制。董事會每年均會檢討環境、社會及管治表現以及識別相關風險。

董事會聲明

董事會了解其在本集團業務中推動、評估及改善環境、社會及管治表現之責任。其根據外部專業方進行的重要性評估，對重大環境、社會及管治相關問題進行評估、優先排序及管理。二零二一年，其已設定減排減廢、節能減水等環保目標，以確保達致本集團的整體環境保護目標。董事會相信，該等目標有助大幅改善環境及促進業務增長。

董事會每年通過會議檢討本集團之環境、社會及管治表現、管理及目標，以確保實施措施的有效性。為跟蹤環境、社會及管治相關目標的進度，董事會已建立一套全面的衡量系統用於監督數據收集及確保環境、社會及管治數據的準確性及可靠性。報告期間內本集團的環境、社會及管治表現已與歷史數據進行比較，並已建立基準以衡量實現本集團目標的進展情況。董事會檢討環境目標之結論詳情載於本環境、社會及管治報告「A.環境」一節中相關章節。

本集團的企業社會責任政策

本集團深明其對社會及環境的影響，因此，於恪守法律及法規後，本集團的業務亦嚴守企業社會責任最高標準。根據本集團的可持續發展願景，本集團致力保護環境、關懷員工及貢獻社區。

保護環境

本集團明白其業務營運消耗大量自然資源，產生的廢物如處理不善，會對公共衛生及環境構成風險。本集團努力保護環境，減少碳排放，並實施一系列節能、節水及減廢措施，建立綠色工作空間。

關懷員工

本集團珍視員工為其寶貴的資產。促進工作場所的和諧關係及環境對本集團而言至關重要。本集團不僅提供具吸引力的薪酬待遇，而且保持安全的工作環境，樹立積極的文化，提供平等的機會並尊重員工。

環境、社會及管治報告

本集團的企業社會責任政策 (續)

貢獻社區

本集團深明服務弱勢社群及培育下一代的重要性。本集團與地區慈善團體進行夥伴合作，承諾支持地區慈善團體，積極捐獻並參與社區服務，同時集中支援提升青少年個人發展和成長的組織，為未來培育年輕領袖。

持份者參與及重要性

本集團重視其與僱員、股東、投資者、客戶及供應商之間的關係。其相信持份者的回應有助於提升其業務表現並為其未來發展帶來見解。透過及時與持份者溝通，本集團收集來自持份者的建設性回應，建立起股東及投資者的信心。通過定期會議、定期業績審閱、評估及調查的方式與持份者溝通。

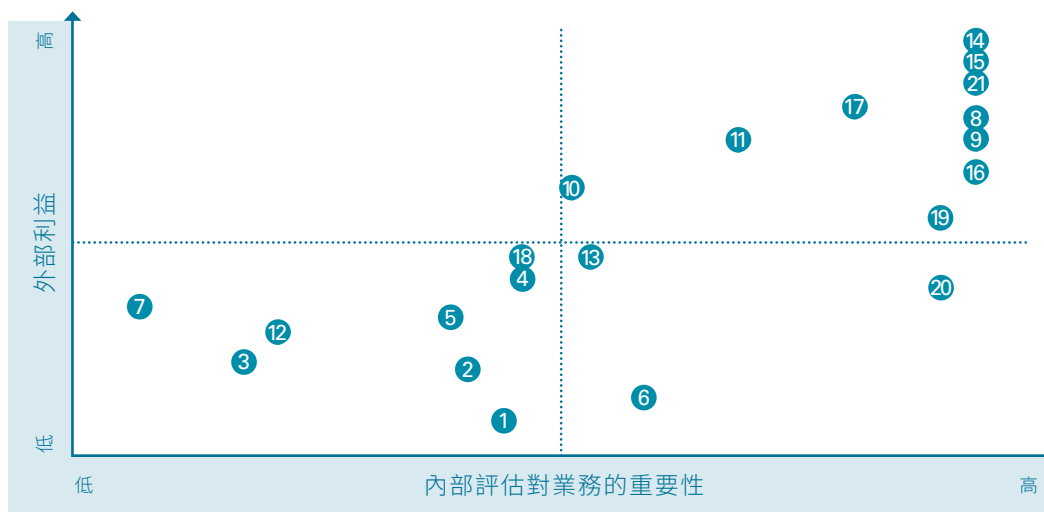
於報告期，本集團專門邀請內部及外部持份者（包括董事會成員、前線員工、病人及供應商）就本集團的經營提供21個有關環境、社會及管治層面重要性的回應。

環境	社會	其他
1 能源	8 僱傭	19 藥物處理
2 水	9 職業健康與安全	20 醫療廣告
3 大氣排放物	10 發展及培訓	21 醫療中心的安全及衛生
4 廢棄物及廢水	11 勞工準則	
5 其他原物料消耗	12 供應鏈管理	
6 環保政策	13 知識產權	
7 氣候變化	14 資料保障	
	15 客戶服務	
	16 產品／服務質量	
	17 反貪污	
	18 社區投資	

環境、社會及管治報告

本集團的企業社會責任政策 (續)

從持份者參與角度分析不同議題的重要性



根據重要性評估，對本集團而言五個最重大的方面如下：

- 資料保障
- 客戶服務
- 醫療中心的安全及衛生
- 僱傭
- 職業健康與安全

報告期內排名靠前的重要議題均為社會議題或與醫療執業相關的其他議題。在所識別重大層面，本集團嚴格遵守法定要求。本集團將繼續就相關層面識別有待改善的範圍，並與持份者保持緊密溝通，以分享及交流意見，促進本集團環境、社會及管治的管理。

持份者的回應

本集團歡迎持份者就其環境、社會及管治方針及表現作出回應。請透過電郵(enquiry@townhealth.com)向本集團提供 閣下的任何推薦建議或看法。

環境、社會及管治報告

A. 環境

為應對全球氣候變化挑戰，本集團投入大量工作保護環境及減少溫室氣體（「溫室氣體」）排放。儘管概無就大氣及溫室氣體排放、向水及土地排污以及產生有害及無害廢棄物採納特定政策，本集團已制定關於環保常規的指引備忘錄，且將定期檢討並透過電郵發送予員工。於報告期，本集團主要消耗電、水及紙張以及產生醫療廢棄物、過期藥物廢棄物及廢紙。

本集團努力遵守適用於其業務營運的所有相關環境法律法規。其業務並不涉及受香港及中國內地法律法規規管的生產相關大氣、水或土地污染物。於報告期，概無任何有關大氣及溫室氣體排放、向水及土地排污以及產生有害及無害廢棄物的重大不合規情況。

於二零二一年，本集團已初始設定減排減廢、節能減水等環保目標，以確保達致本集團的整體環境保護目標。由於該等目標於二零二三年已大部分實現，董事會及管理層已審閱各項目標及進度表現，及於報告期已設定新目標。

A1. 排放物

A1.1 大氣排放物

於報告期，商務會議及差旅的私家車使用汽油及柴油，促使排放0.17千克的硫氧化物（「硫氧化物」）、92.40千克氮氧化物（「氮氧化物」）及7.04千克懸浮顆粒（「懸浮顆粒」）¹。

大氣排放物 (千克)	二零二四年	二零二三年	二零二二年
硫氧化物	0.17	0.19	0.32
氮氧化物	92.40	116.61	269.55
懸浮顆粒	7.04	8.59	22.15

附註：二零二二年、二零二三年及二零二四年的計算方法並無變化。

室內空氣質量

雖然本集團的運營並無涉及空氣污染物排放，但為了僱員、病人、客戶及所有訪客的健康，其致力於改善室內空氣質量。本集團已於其診所設置空氣淨化器，並全年定期更換過濾芯。診所牆面也塗上了抗菌塗層，以盡量減少細菌交叉感染的風險。

¹ 除非另有說明，否則排放因素乃經參考聯交所載的上市規則附錄C2及其提述文件得出。

環境、社會及管治報告

A. 環境 (續)

A1.2 溫室氣體排放

溫室氣體排放範圍	排放源	二零二四年 排放量 (噸二氧化碳 當量「噸二氧 化碳當量」)	二零二三年 排放量 (「噸二氧 化碳當量」)	二零二二年 排放量 (「噸二氧 化碳當量」)
範圍1				
直接排放	流動來源的燃料燃燒 — 汽油	14.97	27.04	39.01
	流動來源的燃料燃燒 — 柴油	15.24	3.39	18.25
範圍2				
能源間接排放	購買電力	1,070.58	1,975.57	1,220.53
範圍3				
其他間接排放	棄置到堆填區的廢紙	66.24	0.14	15.91
	用於淡水處理的電力	1.54	零	1.59
	用於污水處理的電力	0.76	零	0.78
	僱員商務航空差旅	2.03	零	零
總計 (噸二氧化碳當量)		1,171.36	2,006.14	1,296.07
排放密度 (噸二氧化碳當量／百萬港元)		0.64	1.09	0.84

附註1： 除非另有說明，否則排放因素乃經參考聯交所所載的上市規則附錄C2及其提述文件得出。範圍3排放僅基於可自參考文件獲得之排放因素計算。

附註2： 從中國國家電網購買電力之排放因素乃參考中國內地國家排放因素（由中國生態環境部概述）。排放因素0.5810噸二氧化碳當量／兆瓦時用於二零二二年自中國國家電網購買電力。排放因素0.608噸二氧化碳當量／兆瓦時用於二零二三年自中國國家電網購買電力。排放因素0.5366噸二氧化碳當量／兆瓦時用於二零二四年自中國國家電網購買電力。

附註3： 部分醫務中心的水電消耗並無計算在內，因為相關數據由場所管理者管理且本集團無法獲得數據。

附註4： 本集團商務航空差旅產生的二氧化碳排放量乃根據國際民航組織(ICAO)碳排放計算方法報告。

附註5： 二零二二年、二零二三年及二零二四年的計算方法並無變化。

於報告期，本集團的活動產生1,171.36噸二氧化碳當量，排放密度為0.64噸二氧化碳當量／本集團總收入百萬港元，主要包括二氧化碳、甲烷、一氧化二氮及氫氟碳化物排放物。

環境、社會及管治報告

A. 環境 (續)

A1.3. 有害廢棄物

本集團主要涉及提供醫療服務，於營運中產生醫療廢棄物及過期藥物。於報告期，本集團遵照香港法例第354章廢物處置條例及所有適用的香港及中國內地法規法律處理及處置廢棄物。於報告期，共產生0.602噸有害廢棄物²，其中包括醫療廢棄物（不包括過期藥物）。整體有害廢棄物產生密度為0.33公斤／本集團總收入百萬港元。

醫療廢棄物

醫療廢棄物佔本集團營運產生廢棄物總量的大部分。本集團格外謹慎處理醫療廢棄物，以盡量降低對公眾健康及環境的風險。我們已向全部的診所員工發放醫療廢棄物管理的指引。所有診所辦事處僱員均已通過適當訓練，將廢物分為以下組別：

+	第1組	+	• 經使用或受污染利器
+	第2組	+	• 化驗所廢物
+	第3組	+	• 人體和動物組織
+	第4組	+	• 傳染性物料
+	第5組	+	• 敷料
+	第6組	+	• 其他廢物

不同類型的醫療廢棄物將放置於適當類型的容器中，然後通過專用蓋或膠帶將其密封。含有體液的廢棄物，例如壓舌板，必須先用漂白劑浸泡，然後才可棄置於有蓋垃圾桶內。所有類型的醫療廢棄物均由持牌醫療廢棄物收集商收集，且將保留運載記錄的副本以作記錄。於報告期，合共產生了0.602噸的醫療廢棄物，密度為0.33公斤／總收入百萬港元（二零二三年：0.43公斤／本集團總收入百萬港元）。

過期藥物

本集團在存儲及分發藥品時遵循「先入先出」的方法，確保最先使用最舊的物品以防止任何浪費。每個醫療中心都會由指派的高級護士每月檢查一次藥物庫存。過期或將在未來60天內過期的產品將保存在指定收集處並將退回總辦事處採購部作進一步處理（將由監管機構作為化學廢物收集）。於報告期，監管機構共收集687.71升及130.89千克化學廢物（二零二三年：20升及50千克化學廢物）。

² 有害廢棄物總量不包括監管機構收集的過期藥物。

環境、社會及管治報告

A. 環境 (續)

A1.4. 無害廢棄物

本集團營運產生的無害廢棄物主要為辦公活動產生的生活廢物、塑料廢物及其他類型的廢紙 (如報紙或紙板)。於報告期內，本集團產生10.92噸無害廢棄物，密度為5.95公斤/本集團總收入百萬港元。

此外，於報告期內，共棄置13.80噸於辦公活動產生的辦公用紙到堆填區，密度為7.52公斤/集團總收入百萬港元 (二零二三年：1.03公斤/百萬港元)。無害廢棄物的收集由物業管理公司安排。

A1.5. 減少排放物的措施及目標

本集團跟蹤記錄其燃料消耗、電力消耗、水消耗、棄置到堆填區的廢紙及商務航空差旅以估計溫室氣體排放，並於盡可能的情況下努力減少相關排放物。本集團透過盡可能減少能源消耗以減少溫室氣體排放。本集團旨在於二零二三年之前在二零二一年財政年度溫室氣體排放的基礎上實現溫室氣體減排1%。由於上年度未實現該目標，本集團已修訂其溫室氣體減排為於二零二四年之前在二零二一年財政年度溫室氣體排放的基礎上實現溫室氣體減排1%。

目標績效審閱

指標	二零二一年基線	二零二四年目標	報告期績效	進度
溫室氣體排放 二氧化碳當量	1,389.69噸 二氧化碳當量	1,375.79噸 二氧化碳當量	1,171.36噸 二氧化碳當量	已實現

基於以上結果，本集團已於二零二四年之前完成溫室氣體減排目標。董事會及管理層已審查該目標。本集團已設定於二零二六年之前在二零二四年財政年度範圍1及範圍2排放量的基礎上將範圍1及範圍2排放量減少1%的目標。由於範圍3溫室氣體排放的披露要求將於二零二五年環境、社會及管治報告中生效，本集團將等待下一個報告期的詳細排放數據，然後再設定範圍3溫室氣體排放的減排目標。

本集團將繼續致力減少溫室氣體排放，以實現新訂立的目標。

環境、社會及管治報告

A. 環境 (續)

A1.6. 減少浪費舉措及目標

本集團通過在醫務中心投資數碼影像以替代氯化銀塗層塑料薄膜，從而最大限度地減少影像相關的化學廢棄物。根據關於環保常規的備忘錄，本集團鼓勵僱員實施以下舉措：

- 雙面打印；
- 調整頁邊及字體大小，選擇多頁打印的方式；
- 使用「打印預覽」模式以確保所需的打印；
- 以採用電子溝通及文件共享的方式實現無紙化；
- 保留電子檔而非打印件的文件；
- 在信封印上地址，以減少使用標籤；
- 翻折及裝訂內部非機密文件，以減少使用信封；
- 使用手帕而非紙巾或烘乾機來烘乾手；
- 自帶飲水杯，以避免使用一次性杯；及
- 壓縮垃圾，以減少膠袋的使用。

我們亦鼓勵僱員盡可能重複使用再利用的信封、檔案、文具及餐具。由於本集團已經實現到二零二三年在二零二一年財政年度廢物產生數據基礎上減少1%廢物的目標，本集團已設定新的目標，即到二零二五年在二零二三年財政年度廢物產生數據基礎上減少1%廢物的目標。

目標績效審閱

指標	二零二三年基線	二零二五年目標	報告期績效	進度
廢棄物產量 ³	2.73噸	2.70噸	11.52 噸	待改進

由於本集團於報告期內改進了對無害廢棄物產生的跟蹤及記錄保存，因此與二零二三年的基線數據相比，廢棄物總產生量顯著增加。董事會及管理層已審查目標，並得出結論認為，應重新界定基線，以便本集團更全面地跟蹤產生的廢棄物。因此，本集團已設定目標，於二零二六年之前在二零二四年財政年度廢棄物產量數據基礎上將廢棄物總產生量減少1%。

本集團將加強推行減廢措施，並持續監察減廢目標。

³ 廢棄物產量包括產生的有害廢物（不包括過期藥物）及無害廢物（不包括辦公廢紙）。

環境、社會及管治報告

A. 環境 (續)

A2. 資源使用

本集團以積極推動有效使用資源為宗旨。本集團監控及檢討營運中的潛在環境影響。本集團亦提倡綠色辦公室及營運環境，並盡可能減少本集團的環境影響。為提升業務營運中的資源使用效率，本集團在營運中實施了各種資源節約措施，並鼓勵員工改變行為。有關採取的措施和實施政策的詳情資料，請參閱本報告A2.2及A2.4節。

A2.1. 能源消耗

於報告期，本集團車輛使用的汽油及柴油消耗，以及日常營運的電力消耗，消耗了合共2,658兆瓦時。於報告期，能源消耗密度為1.45兆瓦時／本集團總收入百萬港元。能源消耗詳情呈列如下。

能源消耗源頭	能源使用	直接消耗 二零二四年	二零二四年 消耗 (兆瓦時)	二零二三年 消耗 (兆瓦時)	二零二二年 消耗 (兆瓦時)
汽油	用於汽車	5,609升	54	77	130
柴油	用於汽車	5,705升	60	13	66
電力	用於日常營運	2,544兆瓦時	2,544	3,083	2,819
合計 (兆瓦時)			2,658	3,173	3,015
能源消耗密度 (兆瓦時／百萬港元)			1.45	1.73	1.96

附註1： 除非另有說明，否則排放因素乃經參考聯交所所載的上市規則附錄C2及其提述文件得出。

附註2： 二零二二年、二零二三年及二零二四年的計算方法並無變化。

環境、社會及管治報告

A. 環境 (續)

A2.2. 高效使用能源的舉措及目標

能源消耗直接影響環境及運營成本。本集團已實施各種措施鼓勵節能。本集團選擇高能效的電器及安裝自動照明設備，以確保於辦公時間後關閉不必要的照明設備。我們會定期向員工發放通告及提示，以提升彼等的節能意識，提示包括了以下各項：

- 將空調溫度維持在攝氏25.5度；
- 打開空調時關閉門窗；
- 離開辦公室／會議室時關閉空調、燈及其他電子設備；
- 走樓梯而非坐電梯，或選擇離 閣下樓層最近的升降機；
- 拔除或切斷不使用的充電器及變壓器；
- 下班時關閉空調、燈以及所有電子設備裝置；
- 將顯示屏的亮度調至最低的舒適設置；
- 將電腦設置為節能模式；及
- 一次性大量打印或複印，避免頻繁將打印機從節能模式開動。

與上一個報告期相比，能源消耗密度減少16%，主要由於報告期能源消耗整體減少。由於本集團已經實現到二零二三年在二零二一年財政年度能源數據基礎上減少1%的目標，本集團已設定新的目標，即到二零二五年在二零二三年財政年度能源數據基礎上減少1%能源消耗的目標。

目標績效審閱

指標	二零二三年基線	二零二五年目標	報告期績效	進度
能源消耗	3,173兆瓦時	3,141兆瓦時	2,658兆瓦時	進行中

節能方面，本集團已超額完成二零二五年的目標。董事會及管理層已審閱目標且本集團將繼續努力減少能源消耗，以持續實現目標。

環境、社會及管治報告

A. 環境 (續)

A2.3. 水消耗

於報告期，本集團消耗了3,519立方米的水，水消耗密度為1.92立方米／本集團總收入百萬港元（二零二三年：1.91立方米／本集團總收入百萬港元）。水消耗僅包括總部辦事處及直接管理其水消耗數據的主要醫療中心的消耗量。少數醫療中心的水消耗數據由其大樓的物業管理處管理，故無法收集到有關數據。然而，值得注意的是，該等醫療中心的水消耗並不重大。

A2.4. 高效使用水的舉措及目標

本集團定期透過通告及提示提醒員工節約水資源。為減少水消耗，我們提醒員工：

- 僅於容器的廢棄物被傾倒乾淨後方清潔容器；
- 控制水龍頭的流水；
- 擦拭肥皂時關閉水龍頭；
- 及時向相關部門報告水龍頭滴水或漏水的情況；及
- 請於更換之前用完飲水機中的所有水。

於報告期，概無識別出有關求取適用水源的問題。由於本集團已經實現到二零二三年在二零二一年財政年度水消耗數據基礎上減少1%水消耗的目標，本集團已設定新的目標，即到二零二五年在二零二三年財政年度水消耗數據基礎上減少1%水消耗的目標。

目標績效審閱

指標	二零二三年基線	二零二五年目標	報告期績效	進度
水消耗	3,501立方米	3,466立方米	3,519立方米	進行中

節約用水方面，本集團目前落後於二零二五年的目標。董事會及管理層已審閱目標。本集團將繼續努力減少水消耗，致力實現二零二五年減少水消耗的目標。

環境、社會及管治報告

A. 環境 (續)

A2.5. 包裝材料

我們使用藥水樽、藥袋、藥膏軟盒、外用樽、滴瓶及膠袋包裝藥物、藥丸或外用藥膏。於報告期，已消耗的包裝材料合共2,632,345個且消耗密度為1,435.46個／本集團總收入百萬港元。由於沒有記錄包裝材料的重量，因此消耗量以個為單位。

包裝材料類型	消耗量 二零二四年 (個)	消耗量 二零二三年 (個)	消耗量 二零二二年 (個)
藥袋	2,023,000	2,884,900	1,228,600
藥水樽	366,000	522,450	162,050
膠袋	172,200	60,000	32,500
外用藥軟盒	50,145	70,100	63,128
外用藥水及藥品樽	4,600	16,184	6,200
藥匙	9,000	7,000	1,000
紙質包裝	7,000	0	0
樣品容器及量杯	400	8,400	1,600
其他 (如塑料卡夾及紙袋)	0	1,000	4,000
總消耗量 (個)	2,632,345	3,570,034	1,499,078
消耗密度 (個／總收入百萬港元)	1,435.46	1,921.46	976.23

環境、社會及管治報告

A. 環境 (續)

A3. 環境與天然資源

A3.1. 業務對環境的重大影響

本集團的運營不會對環境造成重大不利影響。醫療活動將無法避免地產生廢棄物，且本集團致力於根據適用法律及法規適當管理臨床廢棄物。

本集團相信，促進環境保護和提高環保意識既可以降低運營成本，又可以為本集團的持份者創造價值。本集團努力在辦事處及醫療中心推廣「綠色工作空間」文化。本集團已實施節能措施，關注高效使用空調、燈光及電子設備；並實施減少廢棄物的舉措。「綠色工作空間」指引已發送至辦公室所有員工並存放在公用驅動器以供參考。本集團要求其員工嚴格遵守醫療廢棄物管理的指引。

為減少包裝材料使用的環境影響，本集團已開始將iQ™植物基生物聚合物（該聚合物已獲得美國農業部（「USDA」）及日本有機物回收協會（「JORA」）的100%認證）用於藥用塑料袋。iQ™源自可持續及負責任的原料，並利用從廢料加工及工業應用中回收的澱粉。通過採用iQ™，本集團不僅減少了化石塑料的使用，及由於該材料可生物降解，亦減少了對環境的微塑料污染。

此外，本集團亦使用AdBlue柴油排氣液，以減少公司車輛柴油燃料消耗的環境影響，並與選擇性催化還原系統一起使用，以減少柴油發動機的氮氧化物排放。

本集團將繼續以上述各方面為重點，改善其環保表現。

環境、社會及管治報告

A. 環境 (續)

A4. 氣候變化

氣候變化引發的極端天氣事件給醫療機構帶來物理風險，並可能在為受影響人群提供服務方面帶來挑戰。此外，該等事件可能導致傳染病傳播並導致食物及水資源短缺，可能對醫療服務行業產生重大影響。本集團並無解決氣候變化具體政策，但其知悉不斷變化的氣候變化應對政策及策略造成的固有過渡風險。已識別的氣候風險及其對本集團的潛在財務影響如下所示。

	氣候風險	潛在財務影響
物理風險	急性	龍捲風、颶風、風暴潮及洪水期間嚴重程度增加的極端天氣事件可能會導致供應鏈中斷，給醫療保健設施帶來破壞、人力資源中斷以及向病人提供服務的中斷。
	慢性	氣候模式的長期變化會增加資本成本、營運成本、人力資源成本及保險費。
過渡風險	政策及法律	實施更嚴格的环境法可能會增加能源及水的成本，可能會增加醫務中心的合規成本及營運成本。
	技術	對節能設備及基礎設施等新技術的投資將減少本集團的碳足跡，並保持在醫療服務行業的競爭力。未採用新技術可能會導致成本增加及效率降低。
	市場	來自環境及可持續性表現更好的公司的競爭加劇可能導致市場份額及收入損失。
	聲譽	未能充分應對氣候變化風險可能會損害本公司的聲譽並導致投資者失去信心。與環境問題相關的負面宣傳可能會影響本公司的品牌及客戶忠誠度。

環境、社會及管治報告

A. 環境 (續)

A4. 氣候變化 (續)

本集團了解上述已識別風險對其經營可能帶來的影響。其仍然能適應變化，並相信該等風險可激發企業之間的創新並實現向低碳經濟的平穩過渡。本集團已採取以下行動來減輕氣候風險：

- 定期通過傳閱有關環保做法的指引備忘錄，提醒員工避免不必要地使用能源、水、紙張及塑料；
- 監察與氣候變化相關的最新監管及法律風險；
- 探索新技術及解決方案以減少其碳足跡並提高能源效率；及
- 監察與可持續發展相關的消費者行為及偏好的變化，以確保本集團的競爭力及對市場趨勢的響應能力。

為衡量本集團的氣候相關風險的級別及影響，本集團會監察指標表現，以確保有效及可量化的評估。本集團定期監察並檢討其範圍1、範圍2及範圍3溫室氣體排放量（以噸二氧化碳當量計算）、溫室氣體排放總量（以噸二氧化碳當量計算）及溫室氣體排放密度（以噸二氧化碳當量／百萬港元計算）。溫室氣體排放數據及所訂目標可見本報告「A1.排放物」一節。



環境、社會及管治報告

B. 社會

1. 僱傭及勞工常規

B1. 僱傭

於報告期，本集團遵守香港及中國內地所有適用的僱傭及勞工相關法例法規，包括但不限於：

- 香港法例第57章僱傭條例；
- 香港法例第608章最低工資條例；
- 香港法例第282章僱員補償條例；
- 香港法例第509章職業安全及健康條例；以及
- 中華人民共和國勞動法。

於報告期，概無發現有關薪酬及免職、招聘及晉升、工作時間及休息時間或其他待遇及福利的不合規情況。

薪酬委員會已告成立並負責制定薪酬政策以及就全體董事及高級管理人員的具體薪酬待遇提供推薦建議以供董事會批准。本集團已實施有關招聘、培訓、平等機會及職業健康及安全的政策。政策詳情見下文相關章節。此無有關薪酬、福利、晉升及解僱的具體政策。然而，僱傭合約中明確規定了薪酬及福利待遇條款，每年對僱員的績效進行審查。倘有任何空缺上級職位，則為有能力的僱員提供晉昇機會。解僱程序符合所有適用香港及中國內地勞動法律及法規。

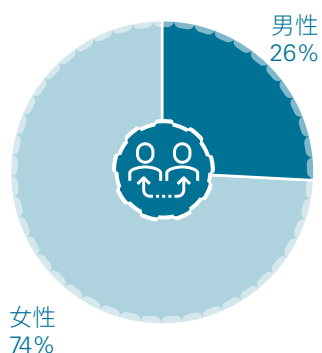
環境、社會及管治報告

B. 社會 (續)

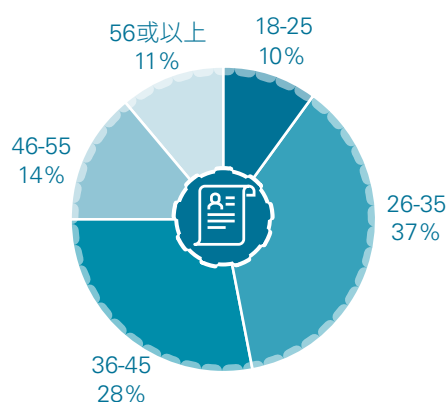
僱員總人數

截至二零二四年十二月三十一日，本集團合共擁有1,279名僱員，其中89%為全職僱員及11%為兼職僱員。僱員分佈詳情如下所示。

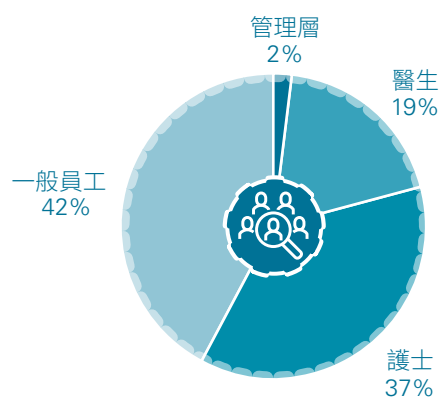
按性別
劃分的僱員總人數



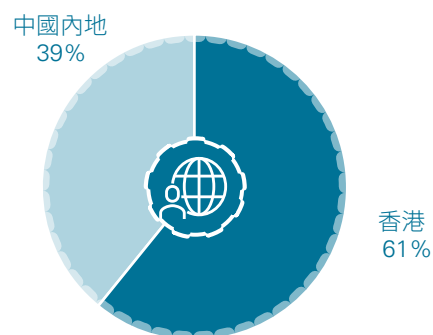
按年齡組別
劃分的僱員總人數



按僱傭類別
劃分的僱員總人數



按地區
劃分的僱員總人數



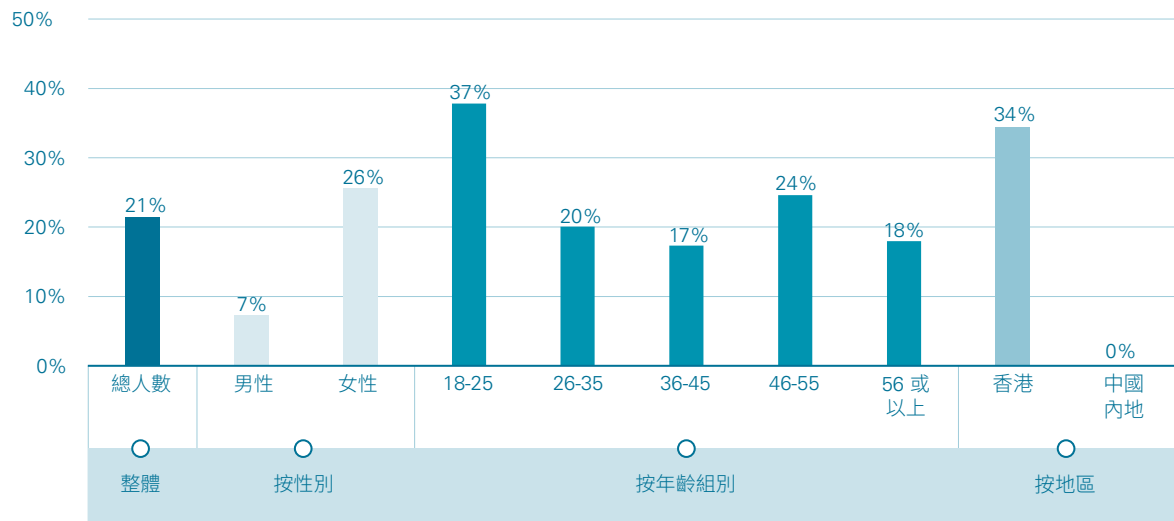
本集團二零二四年年度報告顯示本集團的員工總數為1,441，其包括本集團到診醫生及專業人員，未收集彼等之個人數據。

環境、社會及管治報告

B. 社會 (續)

報告期內，本集團共有267名僱員離職。僱員流失率為21%⁴。按類別⁵劃分的僱員流失率見下表。

流失率



僱傭

招聘渠道多種多樣，包括內部及外部招聘，包括但不限於在線招聘網站、轉介、獵頭公司、內部招聘等。人力資源部負責收集應聘材料，並根據該職位要求進行初步篩選—包括個人基本信息、工作相關知識背景、工作技能、工作經驗、身體質素等。所有新進僱員均須簽訂「勞動合同」及相關法律文件。

⁴ 整體流失率按報告期內離開本集團的僱員人數/報告期內十二月三十一日僱員總數*100%。

⁵ 流失率按報告期內具體類別離開本集團僱員人數/報告期內十二月三十一日具體類別的僱員總數*100%。



環境、社會及管治報告

B. 社會 (續)

僱員待遇及福利

本集團提供具競爭力的薪資、晉升機會及福利待遇以吸引及留住人才。僱傭合約中清楚說明工作時間、薪資及薪酬待遇。僱員有權獲得強制性公積金、醫療保險及體檢項目。牙科專科醫生的受傷風險高，因此獲提供特定的保險計劃以加強彼等的保障。除法定假日外，我們提供不同類型的帶薪假期，包括年假、病假、產假、陪產假、補假、恩恤假、工傷假、生日假及長期服務假。為促進健康的工作生活，除合約及兼職員工外，工作兩年或以上的員工獲提供免費的年度健康檢查。

平等機會

本集團致力於在整個僱傭過程中提供平等機會，涉及員工薪酬、招聘、培訓及晉升等方面。本集團致力於確保僱員不會受到不利待遇，亦不會因種族背景、國籍、宗教、膚色、年齡、性別、性傾向、婚姻狀況、家庭崗位、殘疾或懷孕而受到非法歧視。本集團肯定工作場所文化多元性的重要性，且尊重每一名僱員。於報告期，本集團已遵守香港及中國內地的所有相關法律法規，其中包括以下各項：

- 香港法例第480章性別歧視條例；
- 香港法例第487章殘疾歧視條例；
- 香港法例第527章家庭崗位歧視條例；
- 香港法例第602章種族歧視條例；
- 中華人民共和國勞動法；
- 中華人民共和國就業促進法；以及
- 中華人民共和國殘疾人保護法。

於報告期，概無有關平等性、多元性及反歧視的不合規情況。



環境、社會及管治報告



B. 社會 (續)

與僱員溝通

有效溝通對合作而言至關重要。於日常業務營運中，員工透過電郵、診所辦事處電話或文本訊息等渠道緊密溝通。我們會定期舉行內部會議，以方便匯報情況、解決問題及表現評估。我們亦透過會議制定新指示及指引並分發予全部層面的僱員。

我們定期進行評選以提供方法討論、規劃及檢討僱員（從高級管理層至前線員工）表現。於評選報告中，評選人會評估僱員的表現是否符合本集團的企業價值觀。受評人亦會獲邀評論評選人的評估結果，以促進雙向溝通及評價。

為表揚僱員對本集團的奉獻，我們每年會向提供了優質服務的員工頒發優質客戶服務獎項。本集團亦已制定加薪指引以管理僱員薪資。本集團將根據僱員評選、工作職責及表現以及其他因素調整僱員的職級及薪資。我們亦會定期組織集體活動以促進健康生活方式並鼓勵員工間的互動。

B2. 僱員健康與安全

本集團十分重視健康及安全，並努力為全體僱員提供安全的工作環境。於報告期，本集團已遵守香港法例第509章職業安全及健康條例以及其他適用的中國內地法律。

本集團奉行嚴格的預防及監管措施，保護僱員及病人免受感染、傳染及意外。當從事醫療療程及消毒程序時，僱員必須佩戴防護服、外科口罩、護目鏡及手套等個人防護設備。如有受傷或意外，尤其是牙科辦事處，本集團為受傷僱員安排指定醫療照顧。醫療療程機器及設備於使用前以即棄包裝保護，用後妥為消毒。本集團已製定處理及處置醫療廢棄物的指引，以減少交叉感染。

環境、社會及管治報告

B. 社會 (續)

我們為新入職僱員提供培訓及職業安全指引，以引導僱員正確使用個人防護設備以防止感染、正確處理尖銳設備及安全搬運，避免在工作場所受傷。僱員亦定期獲提供簡介、消息、提醒與提示，以提高意識、更新知識及熟練使用治療相關設備及機器。本集團亦定期檢討僱員健康及安全，保障僱員福祉。

本報告期間的職業健康及安全數據載於下文。工傷個案以高空墜落為主。已對個案進行跟進及評估，以避免再次發生。管理層將繼續努力加強本集團的職業健康及安全表現。過去三年（包括報告期）並無發生致命工作意外。

職業健康及安全數據

	二零二四年	二零二三年	二零二二年
致命工作意外	0	0	0
致命工作意外率	0%	0%	0%
多於3個損失天數的工傷個案	3	7	3
少於或等於3個損失天數的工傷個案	7	14	7
因工傷而損失的天數	109.6	225.5	18.5

環境、社會及管治報告

B. 社會 (續)

B3. 發展及培訓

本集團深明提供培訓及發展機會的重要性。本集團透過提供持續專業發展、教育及培訓的機會以維持僱員的專業技能。本集團根據其業務需要專門制定及提供培訓項目，亦能使僱員配備所需的實用知識及技能。

報告期內，本集團為其員工提供內部培訓，內容涵蓋反貪污、職業健康與安全、消防安全、醫療保健溝通及醫療保健領域其他專業知識。

334新入職僱員培訓 (3+3+4個星期)

每名僱員須參加本集團組織的334新入職僱員培訓，熟習所需知識、技能及程序。該培訓為期10個星期，而僱員將於培訓後參加考核，以確保其已取得必要知識及符合專業標準。現有僱員亦獲提供強化培訓，提升經營效率。於報告期，共有380名僱員接受培訓，培訓總時數為1,801.55小時。

本集團總體培訓數據

		受訓僱員百分比	各僱員平均受訓小時數
整體 僱員類別	集團總計	30%	1.41
	管理層	90%	5.89
	醫生	0.4%	0.10
	護士 (包括醫護助理)	23%	2.63
	一般員工	46%	0.71
性別	男性	13%	0.58
	女性	35%	1.69

附註1： 上述培訓數據僅包括本集團於報告期內提供的內部培訓。並無收集外部培訓數據。

環境、社會及管治報告

B. 社會 (續)

醫護助理的基礎客戶服務培訓

基礎客戶服務培訓讓醫護助理明白提供優質客戶服務的理據，以及提升本集團客戶服務的方法，包括醫護助理的言談舉止、態度、外交和觸覺。除提供相關知識及技巧外，培訓促進個案討論，藉以幫助醫護助理更好地應對未來的挑戰。

B4. 勞工準則

本集團承諾禁止包括童工及強制勞工等非法僱傭。其人力資源部門於招聘過程中嚴格遵守本集團的招聘指引。為避免童工及強制勞工，於向合適應徵者提供聘用機會之前，本集團將透過檢查應徵者的身份證及相關證書，核實所有潛在應徵者的身份。僱傭合約中已清楚訂明關於僱員工作時間、休息及休假權利、勞工保障及工作條件的條款（疑似學歷及工作經驗造假者不予僱傭）。倘於本集團的經營活動中發現童工或強制勞工，本集團將立即終止與該勞工的合約。本集團管理層定期檢討其就勞工準則實施的措施，以確保其管理方法的有效性。

於報告期，內外科執業僱員均已按照香港法例第161章醫生註冊條例規定向香港醫務委員會註冊，牙科護理執業僱員已按照香港法例第156章牙醫註冊條例規定向香港牙醫管理委員會註冊。於報告期內，本集團業務概無出現童工或強制勞工，且概無違反關於預防童工及強制勞工的法律法規。

2. 操作實踐

B5. 供應鏈管理

供應鏈管理為本集團質量控制的重要一環。本集團注意其藥品供應商的商譽及可靠性。其雖無採購程序及管理其供應鏈環境及社會風險的特定政策，惟其會評估其供應商處理社會及環境事宜的方式並確保供應商及業務夥伴符合有關藥品業的地方及國際標準，以將供應鏈的環境及設備風險降至最低。對供應商的評估乃基於供應商的背景、資格、業績歷史及客戶反饋。本集團向供應商索取資格證明，以保障產品品質和安全性。



環境、社會及管治報告

B. 社會 (續)

為識別其供應鏈中的環境及社會風險，本集團亦與供應商合作以了解彼等之做法並確保彼等符合自有標準。本集團監控行業趨勢及最佳實踐，以識別可能需要改進自身實踐的領域。為實施及監督該等實踐，本集團保持定期監督以確保遵守其標準並識別需要改進的領域。本集團亦歡迎持份者反饋，並提出與其供應鏈實踐相關的顧慮。選擇供應商時，本集團將考慮供應商的環保產品及服務，並優先考慮提供環保產品及服務的供應商。本集團優先選擇提供環保產品及服務的供應商。

本集團於確認聘用前向市場上不同供應商尋求兩個或多個報價，以就成本、質量及商譽進行比較。聘用供應商，包括但不限於年度供應商聘用、供應商合同續簽、與供應商簽訂新協議等，均需經相關部門負責人及管理層審批。此舉確保聘用前選定的供應商已接受本集團的全面評估。該等慣例已於本集團內全面實施並不時受到監控。本集團已實施上述慣例並不時監察供應商。本集團管理層定期檢討供應鏈管理慣例，以確保本集團供應商得到有效監控並識別本集團供應鏈中的風險。

倘收到產品質量投訴，本集團將立即進行內部調查，確定不合格產品的供應商及投訴原因。倘發現相關供應商的產品具有高環境或社會風險，相關供應商將被取消資格。

為了準確及有效地管理藥物採購以及倉庫及診所辦事處內的藥物存貨，本集團已為其業務度身訂製實時登記系統。該登記系統清楚記錄購入藥物的供應商及藥物分佈資料以供追蹤。每間診所辦事處的高級護士亦會每月檢查庫存，以進一步確認資料。

此外，本集團使用互聯網電子採購平台，方便進行電子供應鏈管理。此舉透過減少內部訂購文具用紙，有助提高營運效益及減少對環境的不利影響。

於報告期內，本集團共聘用421家供應商，其中香港397家及中國內地24家。香港大部分供應商為藥物經銷商。所有聘用的供應商已通過本集團的評估及評價。

環境、社會及管治報告

B. 社會 (續)

B6. 產品責任

本集團承諾提供高質素醫療服務，透過合資格且訓練有素的專業人士提供服務以確保服務質素。本集團已註冊商標且尊重第三方知識產權。本集團擁有全科醫生、專科醫生、牙醫及診所運營的工作手冊，其中規定了整個集團的標準化工作程序。於報告期，本集團已遵守關於處理藥物及醫藥廣告的特定標準以及所有適用法律法規。報告期內，概無有關所提供產品及服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜的不合規情況以及補救方法。

處理藥物

處理藥物需要格外小心。本集團定有存放藥物、包裝標籤及分開存放的特定標準。外用藥物及危險藥物與一般藥物分開存放。於報告期，危險藥物按照香港法例第134章危險藥物條例處理，並可清楚追蹤。

此外，本集團遵照「三核八對」原則保障病人的安全：

三核	八對
1. 查核藥物容器之標籤後，才把它從架上取下來。	1. 對的日期
2. 查核配藥時，核對藥物容器上的名稱和處方上的名稱是否相同。	2. 對的病人名
3. 再一次核對藥物容器上的標籤，才把它放回架上。	3. 對的藥物
	4. 對的藥物份量
	5. 對的使用法
	6. 對的服／使用次數
	7. 對的藥物容器
	8. 對的醫生名

藥房中亦張貼顯眼告示及指示，讓員工參考。嚴重違反藥物處理及安全程序的僱員可按照其僱傭合約被解僱。



環境、社會及管治報告

B. 社會 (續)

風險管理及應急措施

本集團的診所運營工作手冊，清楚列明藥物或醫療事故、傷害及非傷害事件的緊急處理程序。如果發生此類事件，將在向運營經理報告之前通知地區診所主管／高級醫療保健助理（「DCS/SHCA」）。如事件需要醫生處理，將通知醫生作進一步處理。如發生醫療事故，醫療保健助理將填寫醫療事故表。如無人員傷亡，客戶服務部會跟進。然後將事件報告給運營部門及管理層進行評估。

醫藥廣告

於報告期，本集團已遵守香港法例第231章不良廣告（醫藥）條例，不刊登可能引導尋求不當方法以治理某些病況的醫藥、外科用具或療程廣告，保障公共健康。本集團廣告內的資料於刊登前經審閱，確保廣告並無任何誤導資料。病人可選擇是否接收最新的醫療保健資訊及促銷廣告。

安全及衛生

僱員須嚴格執行消毒程序，確保所用機器及設備不受污染。血液（尤其是帶有傳染性疾病的血液）經特別小心處理。新僱員因行政危害管控而接受了有關安全及衛生知識及實踐的培訓及考核。本集團亦委聘清潔承辦商保持所有診所辦事處清潔衛生。本集團所有處所的清潔程序、指引及品質規定均一致。臨床環境長期保持整潔，免生意外。本集團的清潔人員每天在診所開業前及診所關閉後徹底清潔診所。午休期間用1:49稀釋的漂白水擦拭診所地板。本集團的經營涉及醫院管理及提供醫療服務且並無擬被召回的有形產品。因此，於報告期內，概無因安全及健康原因召回產品。倘供應商的任何藥品被召回，本集團將於收到供應商通知後立即從其經營中移除缺陷藥物產品。

環境、社會及管治報告

B. 社會 (續)

客戶服務

本集團盡一切努力維持優秀客戶服務，不斷改善服務，提升業務競爭力，並致力於提供恭敬、富有同情心及合乎道德規範常規的病人護理。管理人員進行每月檢查監察及評估服務質素。前線員工獲提供客戶服務培訓及相關指引，加強其意識及服務技巧。

本集團利用「賞罰制度」，透過年度獎勵肯定及鼓勵僱員及醫療中心提供優質客戶服務，同時對嚴重行為不當的僱員採取紀律行動。

投訴

本集團亦有系統化渠道接受查詢及投訴。投訴可通過電話、電郵、傳真及信件的方式遞交，我們會按照本集團臨床標準操作程序（「臨床標準操作程序」）規定的本集團關於診所投訴的指引處理投訴。所提交的個人信息僅用於與投訴直接相關的用途。收到投訴後，投訴將由客戶服務部處理，並由診所主管進行調查。調查進展及結果將向總經理匯報。本集團承諾於三天內回覆投訴人。本集團存置投訴記錄以監察投訴進展。為持續改善服務，我們會根據投訴調查及調查結果制定改善方案。臨床標準操作程序將於必要時更新，且更新將於定期舉行的客戶服務會議上討論。本集團部分醫療中心已符合ISO 9001:2008質量管理體系的規定。質量保證流程的詳情載於本報告第B6節的「處理藥物」、「醫藥廣告」及「客戶服務」章節。本集團不時監察其藥物處理、安全及衛生及投訴處理的質量保證程序。倘發現任何偏離本集團目標的情況，本集團將立即採取糾正措施。

報告期內，共受理30項投訴。其中60%為一般投訴及40%與醫療問題有關。所有投訴均已根據臨床標準操作程序解決。



環境、社會及管治報告

B. 社會 (續)

知識產權

於報告期，本集團遵守有關知識產權（「知識產權」）的所有法律法規，包括但不限於香港法例第559章商標條例、香港法例第514章專利權條例及香港法例第528章版權條例。報告期內，本集團維持擁有16項註冊商標，其提醒僱員尊重第三方的知識產權。使用任何知識產權前應獲得適當授權。

資料保障及私隱

本集團根據其標準登記程序登記及收集病人／客戶的個人信息。我們已實行安全措施以確保充分保障及保密全部的公司數據及資料。未經授權，董事及全體員工不應擅自獲取本集團的任何機密資料或客戶的個人數據。有權獲取或掌管有關資料（包括本集團電腦系統及診所的資料）的員工應保障資料不被擅自透露或不當使用。使用任何個人信息時應多加小心，包括董事、員工及病人／客戶的個人信息。管理層及醫護助理執行本集團的標準登記程序。334新入職僱員培訓為醫護助理提供有關程序的必要培訓。該等程序由營運部門定期監察，並在必要時進行評估。

醫療中心亦已制定資料私隱的政策，指派總經理負責監察及監督香港法例第486章個人資料（私隱）條例的遵守情況以及存置信息保障日誌、信息私隱政策及信息獲取申請表等有關文件。個人資料收集聲明告知病人及客戶個人資料收集的目的、個人資料的處理以及查閱及更正個人資料的權利。本集團確保資料處理器明晰資料使用的目的及資料可能轉介的個人類別。倘任何載有個人資料的文件丟失，本集團會上報個人資料私隱專員公署並向香港警務處備案。於報告期，本集團完全遵守香港法例第486章個人資料（私隱）條例以及與資料私隱保障有關的其他中國內地適用法律。

環境、社會及管治報告

B. 社會 (續)

B7. 反貪污

就取得本集團持份者信任及讚譽而言，品格與誠信舉足輕重。本集團矢志公正管理所有業務，視誠信、品格、透明度及公平為核心價值。全體董事及僱員均須嚴格遵守行為守則及員工規則，防止潛在賄賂、敲詐、欺詐及洗黑錢活動。

本集團的行為守則清楚列明：

- 全體董事及僱員均須避免個人利益與專業責任衝突；
- 僱員不應利用其於本集團職務之便，行使權力、作出不公正決定及行為或取用本集團資產及資料牟取私人及個人利益；
- 僱員須按照本集團人力資源部指示，填妥所需表格，申報所有利益衝突；
- 董事及僱員均不得收取或向監管機構、病人、供應商或與本集團存在業務關係的人士提供利益；
- 接受任何超過規定價值的自願性餽贈必須申報且經過本集團人力資源部管理的審批流程；及
- 倘涉嫌貪污或其他刑事犯罪，應向有關部門舉報。



環境、社會及管治報告

B. 社會 (續)

舉報政策概述本集團對賄賂及貪污行為採取絕不容忍的立場，有助僱員識別可能導致或可能被牽涉入貪污或不道德商業行為的情況。本集團鼓勵僱員通過本集團的舉報機制報告可疑的不當行為、瀆職或欺詐行為。所有案例將由本集團內部審核部門獨立調查及跟進。本集團的內部審核部門隨後將調查結果報告給行政總裁。倘內部審計部門人員涉嫌不當行為，舉報人可以直接向審核委員會舉報。所有案例都將以高度保密的方式處理，舉報人將獲保護，免受不公平待遇。舉報政策每年檢討一次，以確保政策的有效性。

為方便執行，本集團亦設有針對違反任何既定規例或其他適用法律或規則的僱員的清晰紀律程序。於報告期，本集團遵守香港法例第201章防止賄賂條例以及與反貪污有關的其他中國內地適用法律法規。

本集團認為，提升員工的反貪意識及加強對反貪法律的了解，對於防止其業務營運中的貪污及不當行為至為重要。本集團每年為董事及員工提供反貪污培訓。於報告期，全體董事及相關員工參加了反貪污培訓。培訓涵蓋商業及職業道德、誠信及防貪污等主題。於報告期，概無針對本集團或其僱員有關貪污行為的已判決法律案件。



環境、社會及管治報告

B. 社會 (續)

B8. 社區投資

本集團深明其對持份者、社區及環境的責任。本集團專注於透過根據企業社會責任政策捐贈及積極參與志願者服務，支持當地社區。報告期內，本集團參與以下活動並主要關注教育、健康、僱傭及當地社區：

關注領域	活動	詳情
教育	免費健康講座	為本地學生提供免費講座，內容包括預防疾病及提高健康意識。本集團共有5名員工作為志願者參與本次活動，活動時間共計41小時。
健康	免費視力及白內障篩查測試	為當地社區提供免費視力及白內障篩查測試。本集團共有57名員工作為志願者參與本次活動，活動時間共計114小時。
僱傭	招聘講座	與香港專業進修學校合作，為本地學生舉辦招聘講座，幫助他們在醫療保健行業找到工作。本集團共有2名員工作為志願者參加本次活動。
當地社區	食品捐贈	參與小寶慈善基金發起的食物捐贈項目「惜食堂」，通過捐贈未食用及剩下的食物減少活動中的食物浪費。



董事會報告

董事謹此提呈本公司及本集團本年度之年報及經審核綜合財務報表。

主要業務及業務回顧

本公司為一間投資控股公司，而本公司之主要附屬公司、聯營公司及合資公司之業務分別詳列於綜合財務報表附註48、22及23。

該等活動之進一步討論與分析（包括本集團面對之主要風險及不明朗因素之討論以及本集團業務日後潛在發展之指標），以及對本集團本年度表現之回顧載於本年報第8至第23頁「管理層討論與分析」一節。該等討論構成本董事會報告之一部分。

主要關係

僱員

由於人力資源乃本集團其中一項最重要的資產，因此，本集團始終確保向所有員工提供合理薪酬，且本集團亦持續定期提升、檢討及更新薪酬福利、培訓、職業健康及安全等政策，務求與員工保持良好關係。

客戶

本集團之醫療服務網絡規模龐大，有助其為客戶提供優質醫療服務。本集團的客戶包括個人客戶（主要為病人）及公司客戶（包括保險公司及企業）。醫療及牙醫診所之大部分病人以現金付款。病人使用醫療卡產生之付款一般於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一般於60日至180日內結算。本集團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分別提供180日至270日及60日至240日之信用期。

供應商

本集團憑藉行之有效的供應鏈管理之支持維持其醫療業務運作及發展。本集團向有信譽之可靠供應商採購藥物。本集團高度關注供應商及業務夥伴是否符合本地及國際有關藥物之準則。本集團於作出採購前會向供應商索取證書及資格，以確保藥物質素及安全性。於本年度及截至本年報日期，本集團與其供應商及業務夥伴維持良好關係。

董事會報告

主要業務及業務回顧 (續)

環境政策及表現

本集團致力創造環保之企業環境，珍惜天然資源，透過減省電力消耗及鼓勵回收辦公室用品及其他物料，最大程度地減低對環境造成之影響。有關本集團於本年度之環境表現之進一步討論載於本年報第31至第63頁之環境、社會及管治報告。

本集團主要於香港及中國內地經營業務，而本公司本身為聯交所上市公司。因此，本集團之業務及營運須遵守所有相關中國內地法律及香港法例及其營運所在司法權區之適用法例。於本年度及截至本年報日期，本集團已於各重大方面遵守中國內地及香港之所有相關法律及法規，而以下法例尤其值得注意：

(i) 醫生註冊條例及牙醫註冊條例

香港所有執業醫生及牙醫均須分別向根據醫生註冊條例 (香港法例第161章) 成立之香港醫務委員會及根據牙醫註冊條例 (香港法例第156章) 成立之香港牙醫管理委員會註冊。

向香港醫務委員會及香港牙醫管理委員會分別註冊之執業醫生及牙醫均獲發執業證書，且須每年重續執業證書。於本年度及截至本年報日期，本集團保存其下醫生及牙醫註冊狀態之最新登記冊，確保符合醫生註冊條例及牙醫註冊條例之規定。

(ii) 廢物處置條例

廢物處置條例 (香港法例第354章) 訂明對產生、儲存、收集及處置醫療廢棄物之控制及監管，禁止未經授權處理醫療廢棄物。

本集團醫療中心所提供之醫學及牙科療程可產生經使用或受污染利器 (例如針頭)、化驗所廢物及傳染性物料等。於本年度，本集團並無根據或就廢物處置條例面臨任何訴訟或接獲任何投訴或警告。

(iii) 不良廣告 (醫藥) 條例

不良廣告 (醫藥) 條例 (香港法例第231章) 透過禁止刊登或限制醫藥、外科用具或療程廣告，導致他人為某些疾病尋求不當治療，保障公眾健康。



董事會報告

主要業務及業務回顧 (續)

於本年度，本集團並無於報章、雜誌、期刊或任何大眾媒體進行宣傳或刊登廣告。

有關本集團於本年度遵守法律及法規情況之進一步討論載於本年報第31至第63頁之環境、社會及管治報告。

業績及溢利分配

本集團本年度之業績詳列於本年報第119頁之綜合損益及其他全面收益表。

股息

董事會建議派付本年度的末期股息每股0.12港仙(二零二三年：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。

本公司與股東之間並無任何股東同意放棄任何股息的安排。

五年財務摘要

本集團過去五個財政年度之已公佈業績、資產及負債之概要載於本年報第246頁。

捐款

本集團於本年度作出之慈善捐款為約380,000港元。(二零二三年：零港元)。

附屬公司

本公司主要附屬公司之詳情載於綜合財務報表附註48。

投資物業

本集團利用投資物業於二零二四年十二月三十一日之公平值對其於二零二四年十二月三十一日持有之所有投資物業之價值進行重估。投資物業公平值之減少淨額為約68,495,000港元，已計入綜合損益及其他全面收益表。

本集團投資物業之變動詳列於綜合財務報表附註16。有關本集團主要物業之其他詳情詳列於本年報第245頁。

董事會報告

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備於本年度之變動詳列於綜合財務報表附註17。

股本

於二零二四年十二月三十一日及本年報日期，已發行股份總數為6,773,522,452股。

發行認購股份及可轉換優先股

根據本公司、富邦人壽、富邦產險與Broad Idea所訂立日期同為二零一四年十月三十一日之可轉換優先股認購協議及普通股認購協議，本公司於二零一四年十二月二十九日配發及發行(i) 459,183,673股股份，作價每股0.98港元（其淨價約為每股0.96港元）；及(ii) 374,999,999股可轉換優先股，作價每股1.2港元（其淨價約為每股1.17港元）。二零一四年十月三十日，即可轉換優先股認購協議及普通股認購協議日期前的交易日，聯交所公佈的收盤價為每股1.20港元。普通股認購的面值總額約為4,591,837港元。普通股認購事項及可轉換優先股認購事項之所得款項淨額各自約為440,000,000港元。普通股認購事項及可轉換優先股認購事項之所得款項淨額合共約為880,000,000港元（統稱「首筆所得款項淨額」）。簽訂兩份協議的原因是為了促進本集團業務拓展至中國內地醫療市場，以及本集團開發一個「一站式資訊科技網上平台」，以整合本集團持續發展之不同醫療及健康生活業務。

預期於二零二三年底之前動用的首筆所得款項淨額的原用途詳情載列如下：

首筆所得款項淨額的原用途	金額 (百萬港元)	截至 二零二三年 十二月 三十一日之 動用總額 (百萬港元)	於 二零二三年 十二月 三十一日之 未動用結餘 (百萬港元)	原動用 時間表
收購、投資及開發位於中國內地之醫院及醫療機構， 以及位於香港之醫療或健康相關業務	650	602	48	二零二三年底
投資及開發多個位於香港之專科醫療中心 以及一所位於中國內地之連鎖牙科診所	150	13	137	二零二三年底
開發一個「一站式資訊科技網上平台」，以整合 本集團持續發展之不同醫療及健康生活業務	80	18	62	二零二三年底
總計	880	633	247	

董事會報告

發行認購股份及可轉換優先股 (續)

於二零二四年一月一日，未動用的首筆所得款項淨額約為247,000,000港元。

於二零二四年一月一日及二零二四年一月十二日，於首筆所得款項淨額的原動用時間表到期後，鑒於冠狀病毒病疫情及疫情後全球經濟增速放緩對醫療及健康行業的不利影響，以及為更有效地利用本集團的財務資源，董事會已決議變更剩餘首筆所得款項淨額的用途。

剩餘首筆所得款項淨額之修訂用途及動用詳情如下：

剩餘首筆所得款項淨額之修訂用途	金額 (百萬港元)	本年度動用 金額 (百萬港元)	於 二零二四年 十二月 三十一日之 未動用結餘 (百萬港元)	動用時間表
收購、投資及開發醫院及醫療機構以及醫療或健康相關業務	110	0	110	二零二六年底
投資及開發專科醫療中心以及連鎖牙科診所	137	120 (註)	17	二零二六年底
總計	247	120	127	

註：用於贖回B批可換股債券。

董事會報告

向中國人壽保險發行股份

於二零一五年一月五日，本公司與中國人壽保險訂立投資協議，據此，中國人壽保險同意認購1,785,098,644股股份。二零一五年一月二日，即投資協議日期前的交易日，聯交所公佈的收盤價為每股1.22港元。認購股份的面值總額約為17,850,986.44港元。中國人壽集團認購事項在二零一五年五月二十九日完成後，1,785,098,644股股份已按每股0.98港元（其淨價約為每股0.978港元）配發及發行予中國人壽保險。向中國人壽保險發行股份之所得款項淨額約為1,746,000,000港元（「第二筆所得款項淨額」）。簽訂投資協議的原因是為了開拓及發展中國內地的保險市場、收購內地醫院及投資發展相關的醫療業務，以及在中國內地提供其他保險相關服務，如體檢或化驗服務。

預期於二零二三年底之前動用的第二筆所得款項淨額的原用途詳情載列如下：

第二筆所得款項淨額的原用途	金額 (百萬港元)	截至 二零二三年 十二月 三十一日之 動用總額 (百萬港元)	於 二零二三年 十二月 三十一日之 未動用結餘 (百萬港元)	原動用時間表
在中國內地發展牙科連鎖業務及在中國內地投資或收購牙科診所及／或醫院；在中國內地發展或收購醫療診所；在中國內地發展醫院、投資或收購公營或私營醫院；在中國內地發展或收購康復專科醫院及（如適用）療養院及／或養老院	1,500	646	854	二零二三年底
在中國內地發展或收購提供體檢、實驗室化驗及醫學診斷服務之業務	150	104	46	二零二三年底
在中國內地發展管理護理業務及醫療旅遊業務之跨境醫療平台	96	0	96	二零二三年底
總計	1,746	750	996	

於二零二四年一月一日，未動用的第二筆所得款項淨額約為996,000,000港元。

董事會報告

向中國人壽保險發行股份 (續)

於二零二四年一月一日及二零二四年一月十二日，於第二筆所得款項淨額的原動用時間表到期後，鑒於冠狀病毒病疫情及疫情後全球經濟增速放緩對醫療及健康行業的不利影響，以及為更有效地利用本集團的財務資源，董事會已決議變更剩餘第二筆所得款項淨額的用途。

剩餘第二筆所得款項淨額之修訂用途及動用詳情如下：

剩餘第二筆所得款項淨額之修訂用途	金額 (百萬港元)	本年度動用 金額 (百萬港元)	於 二零二四年 十二月 三十一日之 未動用結餘 (百萬港元)	動用時間表
就提供醫療、牙科、康復、療養、養老、體檢、實驗室化驗、醫學診斷、管理護理及醫療旅遊服務收購、投資及發展醫療及健康相關業務	996	19	977	二零二六年底
總計	996	19	977	

有關上述所得款項用途變更的進一步詳情分別載於本公司日期為二零二四年一月一日及二零二四年一月十二日的公告。

董事會報告

發行可換股債券

根據有關代價為476,000,000港元之收購事項之購股協議，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(金額為356,000,000港元)，如下所示：

- (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(1,000,000股股份之整數倍)，每股換股股份換股價為0.76港元。

可換股債券的贖回

於二零二四年十二月三十一日，A批及B批可換股債券已悉數贖回及可換股債券之未償還本金額為116,000,000港元。

可換股債券的稀釋影響

假設116,000,000港元之未償還可換股債券按換股價每股換股股份0.76港元悉數轉換，則最多將發行152,631,579股換股股份，相當於(i)於本年報日期本公司已發行股本約2.25%；及(ii)經配發及發行換股股份擴大的本公司已發行股本約2.20% (假設於本年報日期起直至悉數轉換未償還可換股債券期間，本公司已發行股本概無變動)。

董事會報告

發行可換股債券 (續)

可換股債券的稀釋影響 (續)

假設主要股東的股權自本年報日期起並無其他變動，為說明目的，主要股東緊接換股權獲行使前及緊隨換股權獲行使後的股權載列如下：

股東名稱／姓名	緊接換股權獲行使前的股權		緊接換股權獲行使後的股權	
	持有股份數目	佔股權概約百分比	持有股份數目	佔股權概約百分比
中國人壽保險	1,785,098,644	26.35%	1,785,098,644	25.77%
Broad Idea (附註1)	1,418,576,764	20.94%	1,418,576,764	20.48%
蔡先生 (附註1)	1,911,136,764	28.21%	1,911,136,764	27.59%
蔡博士 (附註1)	1,419,198,764	20.95%	1,419,198,764	20.49%
Classictime (附註2)	830,742,000	12.26%	830,742,000	11.99%
贏集團 (附註2)	830,742,000	12.26%	830,742,000	11.99%

附註：

- 於二零二五年一月二十三日，蔡先生向蔡博士收購Broad Idea的51%股權。自彼時起，Broad Idea分別由蔡先生及蔡博士擁有51%及49%的股權。因此，根據證券及期貨條例第XV部，蔡先生及蔡博士被視為於Broad Idea持有的1,418,576,764股股份中擁有權益。
- Classictime為贏集團之全資附屬公司。因此，根據證券及期貨條例第XV部，贏集團被視為於Classictime持有的830,742,000股股份中擁有權益。

經考慮於二零二四年十二月三十一日，本集團淨資產總額約為3,380,347,000港元及淨流動資產總額約為1,300,647,000港元及本集團為維持其財務狀況採取的措施，本公司預期將有能力應付未償還可換股債券項下之贖回責任。

根據到期日之未償還可換股債券的隱含內部回報率，未償還可換股債券之持有人轉換或贖回未償還可換股債券將具有同等財務優勢之情況之本公司股價分析載列如下：

股價 (港元)	
C批可換股債券二零二五年八月二十六日 (即C批可換股債券的到期日)	每股0.76

有關收購事項的進一步詳情分別載於本公司日期為二零二二年七月十一日、二零二二年八月十五日、二零二二年八月二十六日、二零二四年四月十九日及二零二四年七月二十三日的公告。

董事會報告

優先購買權

細則及百慕達法例項下並無有關優先購買權之規定，故本公司無須按比例向現有股東提呈發售新股份。

儲備及可供分派儲備

本集團儲備及可向股東分派之儲備於本年度之變動，詳列於本年報第122及第123頁及綜合財務報表附註47。

本公司於二零二四年十二月三十一日可供分派予股東之儲備包括約3,291,717,000港元（二零二三年：約3,517,896,000港元）之股份溢價、資本贖回儲備、繳入盈餘、可分派儲備及累計溢利。

董事

於本年度及截至本年報日期之在任董事如下：

執行董事：

蔡加讚先生（主席兼行政總裁）（附註1）

霍兆榮醫生

張霄雪女士（附註2）

劉詩音先生（附註3）

黃宇先生（附註4）

非執行董事

李蕙苓女士

劉淑卿女士

劉陽先生（附註5）

張蕾娣女士（附註6）

獨立非執行董事

于學忠先生

徐衛國博士

韓文欣先生

陳偉根先生（附註7）

張加銘先生（附註8）

崔永昌先生（附註9）



董事會報告

董事 (續)

附註：

1. 於二零二四年一月一日，蔡加讚先生獲委任為行政總裁及提名委員會主席。
2. 於二零二四年一月十二日，張霽雪女士獲委任為執行董事。
3. 於二零二四年一月十二日，劉詩音先生獲委任為執行董事。於二零二五年二月二十四日，彼辭任執行董事。
4. 於二零二五年二月二十四日，黃宇先生獲委任為執行董事。
5. 於二零二四年一月十二日，劉陽先生獲委任為非執行董事以及審核委員會及薪酬委員會各自之委員。
6. 於二零二四年一月十二日，張蕾娣女士獲委任為非執行董事。
7. 於二零二四年一月一日，陳偉根先生獲委任為審核委員會主席。於二零二四年一月十二日，彼獲委任為薪酬委員會委員。
8. 於二零二四年一月一日，張加銘先生獲委任為薪酬委員會主席。於二零二四年一月十二日，彼獲委任為審核委員會委員。
9. 於二零二四年一月十二日，崔永昌先生獲委任為提名委員會委員。

董事會報告

董事之服務合約

根據委任函，蔡加讚先生獲委任為執行董事及主席，任期由二零二三年十二月十五日至二零二四年十二月三十一日；且彼已與本公司訂立新委任函，任期由二零二五年一月一日至二零二七年十二月三十一日。

根據委任函，霍兆榮醫生獲委任為執行董事，任期由二零二三年十二月十五日至二零二四年十二月三十一日；且彼已與本公司訂立新委任函，任期由二零二五年一月一日至二零二七年十二月三十一日。

根據委任函，張霄雪女士及劉詩音先生各自獲委任為執行董事，任期由二零二四年一月十二日至二零二四年十二月三十一日；且彼等已與本公司訂立新委任函，任期由二零二五年一月一日至二零二七年十二月三十一日。然而，劉詩音先生於二零二五年二月二十四日辭任。

根據委任函，李蕙苓女士及劉淑卿女士各自獲委任為非執行董事，任期由二零二三年十二月十五日至二零二四年十二月三十一日；及根據委任函，劉陽先生及張蕾娣女士各自獲委任為非執行董事，任期由二零二四年一月十二日至二零二四年十二月三十一日。所有上述四名非執行董事均已與本公司訂立新委任函，任期由二零二五年一月一日至二零二七年十二月三十一日。

根據委任函，陳偉根先生、張加銘先生及崔永昌先生各自獲委任為獨立非執行董事，任期由二零二三年十二月十五日至二零二四年十二月三十一日。根據委任函，于學忠先生獲委任為獨立非執行董事，任期由二零二二年一月一日至二零二四年十二月三十一日。根據委任函，徐衛國博士獲委任為獨立非執行董事，任期由二零二一年三月三十一日至二零二四年三月三十日及已續期其委任函，任期由二零二四年三月三十一日至二零二四年十二月三十一日。根據委任函，韓文欣先生獲委任為獨立非執行董事，任期由二零二二年八月十五日至二零二四年十二月三十一日。所有上述六名獨立非執行董事均已與本公司訂立新委任函，任期由二零二五年一月一日至二零二七年十二月三十一日。

根據委任函，黃宇先生獲委任為執行董事，任期由二零二五年二月二十四日至二零二七年十二月三十一日。

於二零二四年十二月三十一日及截至本年報日期，董事概無與本集團訂立本集團不可於一年內免付賠償（法定賠償除外）予以終止之服務合約或委任函。

董事會報告

董事資料變動

根據上市規則第13.51B(1)條，下表載列本年報須呈報的董事資料的變動：—

董事姓名	變動詳情
黃宇先生	於二零二五年二月二十六日，黃先生與本集團簽訂服務合約，據此，在獲得相關工作簽證的情況下，彼獲委任為本集團的內地業務副總裁。根據該服務合約，彼可獲月薪180,000港元、年度酌情花紅及住所。

董事最新履歷詳情詳列於本年報第24至30頁「董事個人資料」一節。

獨立非執行董事

本公司接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性而發出之確認書。本公司認為，各獨立非執行董事均為獨立人士。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中之權益及淡倉

於二零二四年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券中，擁有已列入本公司須按證券及期貨條例第352條存置之登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

於股份之好倉

董事姓名	身份	所持股份總數	佔本公司股權 概約百分比 (附註)
劉淑卿女士	實益擁有人	242,560,000	3.58%

附註： 在計算概約百分比時，本公司使用於二零二四年十二月三十一日之股份總數（即6,773,522,452股股份）。

除上文所披露者外，於二零二四年十二月三十一日，本公司董事或最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券中，擁有已列入本公司須按證券及期貨條例第352條存置之登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

董事會報告

主要股東於股份及相關股份中之權益及淡倉

於二零二四年十二月三十一日，下列人士（董事或本公司最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中，擁有已列入本公司須按證券及期貨條例第336條存置之登記冊之權益或淡倉：

主要股東於股份之好倉

股東姓名／名稱	身份	所持股份數目	所持股份總數	佔本公司股權 概約百分比 (附註1)
中國人壽保險	實益擁有人	1,785,098,644	1,785,098,644	26.35%
Broad Idea	實益擁有人	1,418,576,764 (附註2)	1,418,576,764	20.94%
蔡博士	受控制公司之權益	1,418,576,764 (附註2)	1,419,198,764	20.95%
	實益擁有人	622,000		
Classictime	實益擁有人	830,742,000 (附註3)	830,742,000	12.26%
贏集團	受控制公司之權益	830,742,000 (附註3)	830,742,000	12.26%

附註：

- 在計算概約百分比時，本公司使用於二零二四年十二月三十一日之股份總數（即6,773,522,452股股份）。
- 該等1,418,576,764股股份由Broad Idea持有。於二零二四年十二月三十一日，Broad Idea由蔡博士實益擁有100%權益。因此，根據證券及期貨條例第XV部，蔡博士被視為於Broad Idea持有之1,418,576,764股股份中擁有權益。
- 該830,742,000股股份由贏集團之全資附屬公司Classictime持有。因此，根據證券及期貨條例第XV部，贏集團被視為於Classictime持有之830,742,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二四年十二月三十一日，本公司未獲任何人士（董事或本公司最高行政人員除外）知會於本公司股份或相關股份中擁有已列入本公司須按證券及期貨條例第336條存置之登記冊之權益或淡倉。



董事會報告

主要客戶及供應商

於本年度，本集團最大客戶及五大客戶應佔收入之百分比分別為本集團總收入約21%及43%。本集團最大供應商及五大供應商分別佔本集團總採購額約10%及32%。

據董事目前所知，董事、彼等之緊密聯繫人（定義見上市規則）或據董事所知擁有本公司已發行股份5%以上之本公司任何股東概無於本年度內任何時間於本集團本年度之任何五大客戶或供應商中擁有任何權益。

董事於競爭業務中之權益

於本年度，根據上市規則第8.10條，董事或彼等各自之緊密聯繫人概無與本集團業務直接或間接競爭或可能存在競爭之業務（本集團業務除外）中擁有權益。

董事於重大合約中之權益

除上文「股本」一節及下文「關連交易及關聯人士交易」一節所披露者外，董事於本年度內或本年度結束時仍存續之任何重大合約中概無直接或間接擁有重大權益。

董事購買股份或債券之權利

於本年度內任何時間，本公司、其附屬公司、其同系附屬公司或其控股公司概無訂立任何安排，致使董事或本公司最高行政人員或彼等各自之配偶或十八歲以下之子女可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

與控股股東訂立之重要合約

本公司並無控股股東，因此於本年度，本公司或其任何附屬公司概無與控股股東或其任何附屬公司訂立任何重要合約，亦未就控股股東或其任何附屬公司向本公司或其任何附屬公司提供的服務訂立任何重要合約。

股權掛鉤協議

除本年報所披露者外，本公司於本年度或截至二零二四年十二月三十一日概無訂立或續簽任何股權掛鉤協議。

董事會報告

管理合約

於本年度，概無訂立或存在有關本公司整體業務或其中任何重要部分之管理及行政之合約。

訴訟

於二零二二年七月十一日，本公司與Speedy Light International Limited (本公司之間接全資附屬公司，「買方」) 簽訂購股協議，以向賣方購買Central Medical之100%已發行股份。根據購股協議，各賣方人士，即(i)賣方；(ii) Central Healthcare Group Limited；(iii)曾華德醫生；(iv)梁永雄醫生；(v)方嘉揚醫生；(vi)蕭恕明先生；及(vii)朱亮榮醫生 (統稱「賣方人士」) 已向買方保證，於Central Medical核數師審核的截至二零二二年、二零二三年及二零二四年三月三十一日止三個財政年度各年的Central Medical及其附屬公司 (「Central Medical集團」) 綜合賬目所載Central Medical集團的經審核股東應佔綜合稅後利潤或虧損淨額 (不包括所有上市開支及以股份為基礎的付款) (「經調整純利」) 應不低於績效目標30,000,000港元 (「溢利保證」)。

根據Central Medical集團截至二零二三年三月三十一日止年度的經審核綜合賬目，Central Medical集團截至二零二三年三月三十一日止年度的經調整純利為23,469,554港元，低於績效目標30,000,000港元。由於未履行溢利保證，賣方人士應負連帶責任向買方支付按照購股協議中所載調整機制所計算出來的金額。計算後，該金額為97,956,690港元 (「申索金額」)。於二零二四年四月二十三日，買方根據購股協議向賣方、Central Healthcare Group Limited、曾華德醫生及蕭恕明先生 (「答辯人」) 發出通知，要求彼等連同其他賣方人士於二零二四年四月三十日或之前向買方支付申索金額。儘管二零二四年四月三十日已過，答辯人仍未支付申索金額。由於未支付申索金額，於聽取法律意見後，於二零二四年六月四日，買方對答辯人提起法律程序，要求支付 (其中包括) 申索金額、相關利息、法律費用及訴訟費等。然而，由於該等法律程序的保密性，本公司現時無法披露進一步資料。本公司將適時根據上市規則發出進一步公告，以更新事項的發展。

由於Central Medical集團的相關經審核綜合賬目尚未發佈，截至二零二四年三月三十一日止年度的經調整純利的金額尚待確認。倘賣方未能實現此年度的溢利保證，本公司將適時根據上市規則發佈公告。



董事會報告

購買、出售或贖回本公司之上市證券

根據購股協議（代價為476,000,000港元），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。

於二零二四年十二月三十一日，A批及B批可換股債券已悉數贖回。可換股債券之未償還本金額（即C批可換股債券未償還本金額）為116,000,000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、出售或贖回本公司任何上市證券。

重大收購及出售

於本年度，本公司概無重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合資公司。

年後事項

於本年度後並無發生任何重大事項。

企業管治

本公司所採納之主要企業管治常規詳列於本年報第95至110頁之企業管治報告。

董事會報告

關連交易及關聯人士交易

持續關連交易：顧問協議

於二零二二年六月二十七日，(i)本公司之非全資附屬公司商誠與HKCCL (羅君健醫生 (於HKCCL顧問協議日期為商誠之董事及於二零二二年六月二十八日至二零二三年三月一日為執行董事) 全資擁有的公司) 就HKCCL向商誠提供HKCCL服務訂立HKCCL顧問協議；及(ii)本公司之非全資附屬公司HKTOIL與EW醫務所 (黃俊華醫生 (於EWC顧問協議日期為HKTOIL之董事及於二零二二年六月二十八日至二零二三年十二月三十一日為執行董事) 經營及全資擁有之企業) 就EW醫務所向HKTOIL提供EWC服務訂立EWC顧問協議。

於顧問協議日期，由於羅君健醫生及黃俊華醫生均為本公司附屬公司之董事，羅君健醫生、黃俊華醫生、HKCCL (由羅君健醫生全資擁有之公司) 及EW醫務所 (黃俊華醫生全資擁有之企業) 均為本公司附屬公司層面之關連人士。誠如本公司日期為二零二二年六月二十八日的公告所披露，自本公司日期為二零二二年六月二十八日的公告日期起，羅君健醫生及黃俊華醫生均已成為執行董事。因此，根據上市規則第十四A章，羅君健醫生、黃俊華醫生、HKCCL及EW醫務所均已成為本公司發行人層面之關連人士，使得HKCCL持續關連交易及EWC持續關連交易自二零二二年六月二十八日起構成本公司與發行人層面關連人士之間之持續關連交易。

自二零二四年一月一日起，由於羅君健醫生及黃俊華醫生均不再擔任執行董事，羅君健醫生、黃俊華醫生、HKCCL及EW醫務所均已成為本公司附屬公司層面的關連人士。根據上市規則第十四A章，HKCCL持續關連交易及EWC持續關連交易自二零二四年一月一日起構成本公司與附屬公司層面關連人士之間之持續關連交易。

顧問協議之主要條款如下：

HKCCL顧問協議及EWC顧問協議的期限為自二零二二年六月二十七日起至二零二四年十二月三十一日止。



董事會報告

關連交易及關聯人士交易 (續)

持續關連交易：顧問協議 (續)

根據HKCCL顧問協議，HKCCL應透過HKCCL醫生向商誠提供HKCCL服務。作為HKCCL提供的HKCCL服務之代價，商誠應支付向HKCCL每月顧問費，包括(1)應於每個月的最後一個工作日或之前支付之每月基本費用280,000港元；及(2)應於未來兩個月內每月表現花紅（如有），相當於與HKCCL的表現掛鉤的HKCCL執業場所淨利潤的預定百分比範圍（通過從HKCCL執業場所的總收入中扣除與提供HKCCL服務相關的若干約定成本及支出計算）。

根據EWC顧問協議，EW醫務所應透過黃俊華醫生及／或EW醫務所僱傭或以其他方式聘用並為HKTOIL所接受之其他註冊醫生及註冊專科醫生向HKTOIL提供EWC服務。作為EW醫務所提供的EWC服務之代價，HKTOIL應向EW醫務所支付每月顧問費，包括(1)應於每個月的最後一個工作日或之前支付之每月基本費用300,000港元；及(2)應於未來兩個月內每月表現花紅（如有），相當於與EW醫務所的表現掛鉤的EWC執業場所淨利潤的預定百分比（通過從EW醫務所的總收入及EWC執業場所的若干總收入中扣除若干約定的成本及支出，加上EWC執業場所的註冊專科醫生的淨利潤/虧損）。

有關顧問協議的進一步詳情載於本公司日期為二零二二年六月二十八日的公告。

董事會報告

關連交易及關聯人士交易 (續)

持續關連交易：服務協議

於二零二二年七月十一日，中卓醫務（一間自收購完成日期（即二零二二年八月二十六日）起成為本公司全資附屬公司之公司）與KTAL（一間由曾華德醫生（於二零二二年八月二十六日為中卓醫務及本公司其他附屬公司之董事及二零二二年十一月十一日至二零二三年六月十九日為執行董事）及其配偶各擁有一半之公司）就(i)KTAL向中卓醫務提供KTAL服務；及(ii)中卓醫務向KTAL提供中卓醫務服務訂立服務協議。

由於自二零二二年八月二十六日起，曾華德醫生（彼持有KTAL已發行股本之50%）成為本公司若干附屬公司之董事及因此為本公司附屬公司層面之關連人士。因此曾華德醫生之聯繫人KTAL自二零二二年八月二十六日起已成為本公司附屬公司層面之關連人士。因此，根據上市規則第十四A章，服務協議項下擬進行之交易自二零二二年八月二十六日起構成本公司與附屬公司層面關連人士之間之持續關連交易。

於自二零二二年十一月十一日起委任曾華德醫生為執行董事後，根據上市規則第十四A章，曾華德醫生及KTAL自二零二二年十一月十一日起已成為本公司發行人層面之關連人士。

自二零二三年六月二十日起，曾華德醫生不再為本公司執行董事。因此，根據上市規則第十四A章，曾華德醫生及KTAL成為本公司附屬公司層面的關連人士。因此，服務協議項下擬進行的交易自二零二三年六月二十日起構成本公司與附屬公司層面關連人士之間之持續關連交易。



董事會報告

關連交易及關聯人士交易 (續)

持續關連交易：服務協議 (續)

服務協議之主要條款如下：

服務協議之期限為三年，自二零二二年八月二十六日起至二零二五年八月二十五日止。

根據服務協議，(a)KTAL應促使各關鍵個人向中卓醫務提供KTAL服務；及(b)中卓醫務應向KTAL提供以下中卓醫務服務：

- (i) 向關鍵個人提供KTAL及中卓醫務共同約定之設施及設備，用於提供KTAL服務；及
- (ii) 向關鍵個人提供護理、藥品、票據、行政及其他支援服務，用於提供KTAL服務。

作為KTAL提供KTAL服務之代價，中卓醫務應向KTAL支付執行費，該費用乃經參考KTAL及／或關鍵個人向本集團提供KTAL服務產生之經營溢利釐定，應為以下各項之總和：(i)醫療諮詢及治療及住院服務及詮釋相關服務產生之經營溢利之60%（乃按關鍵個人應佔經營溢利減藥物及檢查服務毛利計算）；(ii)藥物相關服務產生之經營溢利之40%（乃按藥物收入減所消耗存貨之成本計算）；及(iii)檢查相關服務產生之經營溢利之40%（乃按檢查收入減化驗成本計算）。

董事會報告

關連交易及關聯人士交易 (續)

持續關連交易：服務協議 (續)

KTAL須承擔其應承擔之中卓醫務提供中卓醫務服務產生及／或與中卓醫務經營醫務所及辦公室之設立、維護及管理相關之成本及開支部分。該等成本及開支包括關鍵個人執行KTAL服務時提供醫療服務之相關直接成本及開支，應參考中卓醫務之相關月度管理賬目釐定及應按月支付。

有關服務協議的進一步詳情載於本公司日期為二零二二年十一月十一日的公告。

持續關連交易：商誠集團框架協議及佳林集團框架協議

於二零二二年十一月十一日，本公司之全資附屬公司TH (BVI) (i)與商誠（一間由本公司間接擁有51%及由羅君健醫生（於二零二二年六月二十八日至二零二三年三月一日為執行董事）全資擁有之一間公司擁有49%之公司）就相關集團（不包括商誠集團）與商誠集團之間之提供商誠集團專科醫療服務、商誠集團診斷服務、商誠集團後勤支援服務及商誠集團醫療及診斷服務訂立商誠集團框架協議；及(ii)與佳林（一間由本公司間接擁有51%及由黃俊華醫生（二零二二年六月二十八日至二零二三年十二月三十一日為執行董事）擁有49%之公司）就相關集團（不包括佳林集團）與佳林集團之間之提供佳林集團專科醫療服務、佳林集團臨床支援服務、佳林集團後勤支援服務、佳林集團醫療及診斷服務、授出佳林集團特許權及訂立佳林集團租賃訂立佳林集團框架協議。於商誠集團框架協議及佳林集團框架協議日期，由於(i)商誠及佳林均為本公司之非全資附屬公司；及(ii)羅君健醫生及黃俊華醫生均為執行董事及分別於商誠及佳林持有超過10%之權益，根據上市規則，商誠集團及佳林集團之各成員公司為本公司之關連附屬公司及因此為本公司之關連人士。因此，根據上市規則第十四A章，商誠集團框架協議及佳林集團框架協議項下擬進行的交易構成本公司之持續關連交易。

自二零二四年一月一日起，由於羅君健醫生及黃俊華醫生均不再擔任執行董事，羅君健醫生、黃俊華醫生、商誠及佳林均已成為本公司附屬公司層面的關連人士。根據上市規則第十四A章，商誠集團框架協議及佳林集團框架協議項下擬進行的交易自二零二四年一月一日起構成本公司與附屬公司層面關連人士之間之持續關連交易。



董事會報告

關連交易及關聯人士交易 (續)

持續關連交易：商誠集團框架協議及佳林集團框架協議 (續)

商誠集團框架協議及佳林集團框架協議之主要條款如下：

商誠集團框架協議及佳林集團框架協議的期限為自二零二二年十一月十一日起至二零二四年十二月三十一日止。

根據商誠集團框架協議：

- (1) 商誠集團應向相關集團 (不包括商誠集團) 提供(i)商誠集團診斷服務；及(ii)商誠集團專科醫療服務；及
- (2) 相關集團 (不包括商誠集團) 應向商誠集團提供(i)商誠集團後勤支援服務；及(ii)商誠集團醫療及診斷服務。

相關集團 (不包括商誠集團) 就商誠集團診斷服務及商誠集團專科醫療服務應向商誠集團支付之費用之付款條款應按一般商業條款及由訂約方公平磋商，惟付款條款對相關集團 (不包括商誠集團) 而言應不遜於同期獨立第三方就提供相同或基本相似服務向相關集團 (不包括商誠集團) 提供之付款條款。

根據佳林集團框架協議：

- (1) 佳林集團應向相關集團 (不包括佳林集團) 提供(i)佳林集團臨床支援服務；及(ii)佳林集團專科醫療服務；及
- (2) 相關集團 (不包括佳林集團) 應向佳林集團提供或授出 (視情況而定) (i)佳林集團後勤支援服務；(ii)佳林集團醫療及診斷服務；(iii)佳林集團特許權；及(iv)佳林集團租賃。

相關集團 (不包括佳林集團) 就佳林集團專科醫療服務應向佳林集團支付費用之費率及付款條款應按一般商業條款及由訂約方公平磋商，惟付款條款對相關集團 (不包括佳林集團) 而言應不遜於同期獨立第三方就提供相同或基本相似服務向相關集團 (不包括佳林集團) 提供之費率及付款條款。

董事會報告

關連交易及關聯人士交易 (續)

持續關連交易：商誠集團框架協議及佳林集團框架協議 (續)

(i)佳林集團就佳林集團特許權應向相關集團(不包括佳林集團)支付之費用及(ii)佳林集團就佳林集團租賃應向相關集團(不包括佳林集團)支付之費用之費率及付款條款應按一般商業條款及由訂約方公平磋商，惟費率及付款條款對相關集團(不包括佳林集團)而言應不遜於同期相關集團(不包括佳林集團)就類似物業向獨立第三方授出特許權及租賃類似物業提供之付款條款。

有關商誠集團框架協議及佳林集團框架協議的進一步詳情載於本公司日期為二零二二年十一月十一日的公告。

持續關連交易：二零二四年框架協議

於二零二四年九月二十七日，本公司(1)與中國人壽海外就本集團向中國人壽海外集團提供中國人壽海外醫療相關服務訂立二零二四年中國人壽海外框架協議；及(2)與中國人壽山東就(i)本集團向中國人壽山東集團提供中國人壽山東醫療相關服務；及(ii)本集團向中國人壽山東集團購買中國人壽山東產品訂立二零二四年中國人壽山東框架協議。

於二零二四年框架協議日期，(i)中國人壽海外為中國人壽保險之全資附屬公司；(ii)中國人壽山東為中國人壽股份之分公司，而中國人壽保險為中國人壽股份之控股股東；及(iii)中國人壽保險持有約26.35%已發行股份，且為主要股東，因此為本公司之關連人士。因此，中國人壽海外(作為中國人壽保險之附屬公司)及中國人壽山東(作為中國人壽股份之分公司及因此為中國人壽保險之聯繫人)各自亦為本公司之關連人士，根據上市規則第十四A章，二零二四年框架協議項下擬進行之交易構成本公司之持續關連交易。

二零二四年框架協議之主要條款如下：

各二零二四年框架協議的期限為自二零二四年一月一日起至二零二六年十二月三十一日止(包括首尾兩日)。

根據二零二四年框架協議，本集團應按將經訂約方以公平基準磋商於日常業務過程中按正常商業條款釐定的條款及條件(包括服務費)分別向中國人壽海外集團及中國人壽山東集團提供醫療相關服務。

有關二零二四年框架協議之進一步詳情載於本公司日期為二零二四年九月二十七日之公告。



董事會報告

關連交易及關聯人士交易 (續)

持續關連交易：二零二二年廣發銀行框架協議

於二零二二年十一月十四日，本公司與廣發銀行（香港）就(i)本集團向廣發銀行（香港）員工提供醫療保健服務；及(ii)廣發銀行（香港）向本集團提供銀行服務訂立二零二二年廣發銀行框架協議。

於二零二二年十一月十四日，(i)廣發銀行（香港）為廣發銀行之分行，而廣發銀行由中國人壽壽險公司擁有約43.69%；(ii)中國人壽壽險公司由中國人壽（集團）公司擁有約68.4%；及(iii)中國人壽（集團）公司持有約24.98%股份且為主要股東及因此為本公司之關連人士。因此，廣發銀行（香港）（即中國人壽（集團）公司之聯繫人）亦為本公司之關連人士及根據上市規則第十四A章，二零二二年廣發銀行框架協議項下擬進行之交易構成本公司之持續關連交易。

二零二二年廣發銀行框架協議之主要條款如下：

二零二二年廣發銀行框架協議的期限為自二零二二年十一月十四日起至二零二四年十二月三十一日止。

根據二零二二年廣發銀行框架協議，本集團應向廣發銀行（香港）員工提供醫療保健服務，提供醫療保健服務的條款及條件（包括服務費及支付條款）於日常業務過程中按一般商業條款釐定，惟該等條款對本集團而言，無論如何不得遜於同期間由本集團向獨立第三方提供相同或基本相似服務的條款及條件。

根據二零二二年廣發銀行框架協議，廣發銀行（香港）應提供貸款服務、存款服務及其他銀行服務，提供服務的條款及條件（包括貸款利率、存款利率及支付條款）於日常業務過程中按一般商業條款釐定，惟該等條款且對本集團而言，無論如何不得遜於同期間由獨立第三方向本集團提供相同或基本相似服務的條款及條件。

有關二零二二年廣發銀行框架協議的進一步詳情載於本公司日期為二零二二年十一月十四日的公告。

董事會報告

關連交易及關聯人士交易 (續)

持續關連交易：二零二五年至二零二七年廣發銀行框架協議

於二零二四年十二月十九日，本公司與廣發銀行（香港）訂立二零二五年至二零二七年廣發銀行框架協議，以重續有關(i)本集團向廣發銀行（香港）提供廣發銀行醫療相關服務；及(ii)廣發銀行（香港）向本集團提供銀行服務之持續關連交易。

於二零二五年至二零二七年廣發銀行框架協議日期，(i)廣發銀行（香港）為廣發銀行之分行，且中國人壽股份為廣發銀行之控股股東；(ii)中國人壽股份由中國人壽保險擁有約68.37%股權；及(iii)中國人壽保險持有約26.35%已發行股份，且為主要股東，因此為本公司之關連人士。因此，廣發銀行（香港）（作為中國人壽保險之聯繫人）亦為本公司之關連人士及根據上市規則第十四A章，二零二五年至二零二七年廣發銀行框架協議項下擬進行之交易構成本公司之持續關連交易。

二零二五年至二零二七年廣發銀行框架協議之主要條款如下：

二零二五年至二零二七年廣發銀行框架協議的期限為自二零二五年一月一日起至二零二七年十二月三十一日止。

根據二零二五年至二零二七年廣發銀行框架協議，本集團應按經訂約方以公平基準磋商於日常業務過程中按一般商業條款釐定的條款及條件（包括服務費）向廣發銀行（香港）提供廣發銀行醫療相關服務，且該等條款及條件對本集團而言，無論如何不得遜於同期間由本集團向獨立第三方提供相同或基本相似服務的條款及條件。

根據二零二五年至二零二七年廣發銀行框架協議，廣發銀行（香港）應按經訂約方以公平基準磋商於日常業務過程中按一般商業條款釐定的條款及條件（包括貸款利率、存款利率及其他支付條款）提供貸款服務、存款服務及其他銀行服務，且該等條款及條件對本集團而言，無論如何不得遜於同期間由獨立第三方向本集團提供相同或基本相似服務的條款及條件。

二零二五年至二零二七年廣發銀行框架協議的進一步詳情載於本公司日期為二零二四年十二月十九日的公告。



董事會報告

關連交易及關聯人士交易 (續)

持續關連交易之金額



	本年度的年度上限	本年度實際年度 交易總值
HKCCL持續關連交易	12,000,000港元	7,773,528港元
EWC持續關連交易	12,000,000港元	9,039,979港元
KTAL持續關連交易	14,300,000港元	6,161,642港元
中卓醫務持續關連交易	6,300,000港元	零港元
提供商誠集團診斷服務	7,300,000港元	1,807,826港元
提供商誠集團專科醫療服務	5,400,000港元	3,928,499港元
提供佳林集團專科醫療服務	6,700,000港元	3,264,079港元
授出佳林集團特許權及訂立佳林集團租賃	5,300,000港元	4,333,024港元
中國人壽集團持續關連交易	13,000,000港元	9,596,162港元
根據二零二二年廣發銀行框架協議提供醫療保健服務	500,000港元	零港元
根據二零二五年至二零二七年廣發銀行框架協議提供廣發銀行 醫療相關服務	本年度不適用	本年度不適用

	本年度每日 最高結餘	本年度每日 最高實際結餘
本集團存放於廣發銀行(香港)之存款(包括任何應計利息)	120,000,000港元 (或其相等金額)	100,349,406港元

董事會報告

關連交易及關聯人士交易 (續)

持續關連交易之年度審閱

獨立非執行董事已審閱本年度進行的持續關連交易並確認該等持續關連交易：

- (i) 均於本集團之一般及日常業務過程中進行；
- (ii) 按正常或更佳商業條款訂立；及
- (iii) 持續關連交易協議之條款屬公平合理且符合股東之整體利益。

本公司已委聘核數師就本年度進行的持續關連交易作出報告，且本公司核數師已向董事會提供函件確認本年度內本公司核數師並未留意到任何事項導致其相信持續關連交易：

- (i) 未經董事會批准；
- (ii) 有關本集團提供貨品或服務的交易於所有重大方面均不符合本集團的定價政策；
- (iii) 於所有重大方面未根據規管該等交易之相關協議訂立；及
- (iv) 已超出相關年度上限。



董事會報告

關連交易及關聯人士交易 (續)

關連交易：二零二四年至二零二七年租賃協議

於二零二四年九月二十七日，本公司之間接非全資附屬公司濟南歷康（作為承租人）與中國人壽山東（作為業主）就租賃該樓宇之南樓第5層01至06室訂立二零二四年至二零二七年租賃協議，年期自二零二四年十月一日起至二零二七年三月三十一日止，為期三十個月。

於二零二四年至二零二七年租賃協議日期，(i)中國人壽保險為中國人壽股份之控股股東，而中國人壽山東為中國人壽股份之分公司；及(ii)中國人壽保險持有本公司約26.35%已發行股份，且為主要股東，因此為本公司之關連人士。因此，中國人壽山東（作為中國人壽股份之分公司）為中國人壽保險之聯繫人，因而為本公司之關連人士，以及根據上市規則第十四A章，二零二四年至二零二七年租賃協議項下擬進行之交易構成本公司之關連交易。

根據二零二四年至二零二七年租賃協議，租金每月人民幣201,536.80元（已包括稅項，但不包括物業服務費及其他公用事業費用）應支付予中國人壽山東及物業服務費每月人民幣35,337.96元應支付予中國人壽山東指定之物業服務公司。每6個月之租金及物業服務費須於相關6個月期間開始前5日預付。首6個月之租金及物業服務費須於簽署二零二四年至二零二七年租賃協議後支付。

物業目前由濟南歷康用作於中國山東省濟南市營運健康管理中心。

有關二零二四年至二零二七年租賃協議的進一步詳情載於本公司日期為二零二四年九月二十七日的公告。

董事會報告

關連交易及關聯人士交易 (續)

關聯人士交易

有關本集團於本年度在一般業務過程中進行之重大關聯人士交易詳情，詳列於綜合財務報表附註45。除上述披露的持續關連交易及關連交易外，綜合財務報表附註45所述的所有其他關聯人士交易(i)於本年度不符合上市規則項下的「持續關連交易」或「關連交易」的定義；或(ii)於本年度構成上市規則項下的獲完全豁免的關連交易。董事確認，本公司已按照上市規則第十四A章遵行披露規定(如有)。

薪酬政策

本集團僱員之薪酬政策乃由董事會根據僱員表現、資歷及能力而制定。

董事之薪酬乃經薪酬委員會推薦及由董事會經考慮本公司之經營業績、董事個人表現及可比較市場數據後釐定。

獲准許之彌償條文

有關惠及董事獲准許之彌償條文現正生效，且於本年度內亦一直生效。本公司已就因企業活動而針對其董事及高級管理人員之法律訴訟，安排有關董事及高級職員責任之合適保險。

稅項減免

本公司概無知悉股東因持有該等證券而獲得任何稅項減免或豁免。

足夠公眾持股量

於本年報日期，按照本公司可取得之公開資料及據董事所知，於本年報刊發前之最後實際可行日期，本公司維持足夠公眾持股量。

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及二零二四年六月十二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。



董事會報告

經審核委員會審閱

本公司本年度之經審核綜合財務報表已由審核委員會審閱。

代表董事會

主席兼行政總裁

蔡加讚先生

二零二五年三月二十八日

企業管治報告

董事會欣然呈報本年度之企業管治報告。

公司宗旨、戰略及管治常規

本著為股東創造長期可持續增長並為所有持份者提供長期價值的目標，董事會致力維持良好之企業管治準則。董事會相信，良好企業管治準則可為本集團提供維護股東利益、提升企業價值及制訂其業務策略及政策之大綱，並可透過有效之內部監控程序管理相關風險，同時亦可提高本集團之透明度，加強對股東及債權人之問責性。

本年度，本集團繼續提升企業價值及文化。有關本集團的價值、策略、文化及業績評估的詳情，請參閱本年報內「主席兼行政總裁報告」、「管理層討論與分析」及「環境、社會及管治報告」章節。

本集團之企業管治常規乃基於企業管治守則所載之原則及守則條文。於本年度，除下文段落所載偏離外，本公司已遵守本年度內生效的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，董事會主席（「主席」）蔡加讚先生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。

董事及僱員進行證券交易

本公司已就董事進行證券交易採納一套不遜於標準守則所載規定準則之行為守則。經向全體董事進行特定查詢後，全體董事於本年度內一直遵守標準守則所載之規定準則。

於本年度，本公司已就僱員進行證券交易訂立其自有行為準則，其條款嚴格程度不遜於標準守則所載的標準，並要求可能擁有本公司任何未公佈內幕資料的有關僱員遵守。

企業管治報告

公司宗旨、戰略及管治常規 (續)

董事會

於本年報日期，董事會共有十四名成員，其中四名為執行董事，即蔡加讚先生（主席兼行政總裁）、霍兆榮醫生、張霄雪女士及黃宇先生。四名成員為非執行董事，即李蕙苓女士、劉淑卿女士、劉陽先生及張蕾娣女士。其他六名成員為獨立非執行董事，即于學忠先生、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。董事之個人資料詳情載列於本年報第24至30頁之「董事個人資料」一節。

於本年度及截至本年報日期，董事會、審核委員會、提名委員會及薪酬委員會的組成存在若干變動。

於二零二四年一月一日，(i)黃自傑醫生辭任執行董事及行政總裁；(ii)黃俊華醫生辭任執行董事；(iii)吳廷智先生辭任執行董事；(iv)姚遠女士辭任執行董事；(v)劉慧儀女士辭任執行董事及提名委員會及薪酬委員會各自之委員；(vi)何國華先生，榮譽勳章辭任獨立非執行董事及審核委員會、提名委員會及薪酬委員會各自之主席；(vii)徐燦傑先生辭任獨立非執行董事及提名委員會及薪酬委員會各自之委員；及(viii)鄧治剛先生辭任獨立非執行董事及提名委員會及薪酬委員會各自之委員。

於二零二四年一月一日，(i)蔡加讚先生獲委任為本公司行政總裁；(ii)陳偉根先生獲委任為審核委員會主席；(iii)蔡加讚先生獲委任為提名委員會主席；及(iv)張加銘先生獲委任為薪酬委員會主席。

於二零二四年一月十一日，侯俊先生辭任非執行董事。於二零二四年一月十二日，張蕾娣女士獲委任為非執行董事。於二零二四年一月三日，張蕾娣女士已根據上市規則第3.09D條取得法律意見且彼已了解彼擔任非執行董事之責任。

於二零二四年一月十二日，於股東特別大會上，張霄雪女士及劉詩音先生獲委任為執行董事及劉陽先生獲委任為非執行董事。於二零二四年一月三日，張霄雪女士、劉詩音先生及劉陽先生已根據上市規則第3.09D條取得法律意見且彼等已了解彼等擔任董事之責任。

於二零二四年一月十二日，(i)于學忠先生辭任審核委員會委員；(ii)徐衛國博士辭任薪酬委員會委員；(iii)劉陽先生獲委任為審核委員會及薪酬委員會各自之委員；(iv)陳偉根先生獲委任為薪酬委員會委員；(v)張加銘先生獲委任為審核委員會委員；及(vi)崔永昌先生獲委任為提名委員會委員。

企業管治報告

公司宗旨、戰略及管治常規 (續)

董事會 (續)

於二零二五年二月二十四日，劉詩音先生辭任執行董事及黃宇先生獲委任為執行董事。於二零二五年二月十四日，黃先生已根據上市規則第3.09D條取得法律意見且彼已了解彼擔任執行董事之責任。

除本年報「董事個人資料」一節所載的董事履歷所披露者外，概無董事與任何其他董事或最高行政人員存在任何關係 (包括財務、業務、家庭成員或其他重大/相關關係)。

根據經不時修訂之細則及上市規則之規定，全體董事須至少每三年於本公司股東週年大會上輪值告退及膺選連任一次。

董事會已採納董事會的職權範圍，當中規定了董事會的角色及職責、董事會的權力及董事會就企業管治方面的常規。

於本年度，董事會曾舉行11次會議並通過8項書面決議案。董事會負責制訂本集團之業務策略及整體政策，以及監督管理層之表現及企業管治職能。執行董事及管理團隊獲授權執行業務策略、發展及實施本集團日常運作之政策，而獨立非執行董事則於有需要時向本集團提供專業意見。

董事會之組成 (包括獨立非執行董事之姓名) 均於致股東之全部企業通訊中披露。

全體董事均可及時全面查閱本集團所有資料及賬目。董事可於適當之情況下徵求獨立專業意見，開支由本公司承擔。本公司將應要求向董事提供個別獨立專業意見，以協助彼等為本公司履行職務。本公司已為董事提供合適之保險保障。

董事會成員多元化政策

董事會已採納董事會成員多元化政策，當中載列達致董事會成員多元化之方針。為使董事會成員多元化，本公司會考慮多個範疇，包括但不限於董事會成員之性別、年齡、文化及教育背景以及專業經驗。董事任命根據本集團業務模式及具體需要而進行，並充分考慮董事會成員多元化之裨益。

董事會已定期檢討其組成，以確保其專業知識、技術及經驗方面的平衡符合本公司的業務及發展。

企業管治報告

公司宗旨、戰略及管治常規 (續)

董事會成員多元化政策 (續)

於本年報日期，董事會包含四名女性成員及十名男性成員，實現董事會性別多元化。

董事會也意識到勞動力水平多元化的重要性。於二零二四年十二月三十一日，本集團員工（包括管理層）的男女性別比率約為26%:74%。本集團將定期檢討性別多元化的內部記錄，物色本集團內相關職位的合適候選人並於根據本集團業務模式及具體需要而招聘各級員工時盡量確保性別多元化，以在未來改善員工的性別多元化。

為確保董事會獲得獨立意見及建議，本公司已建立機制，其中董事會須至少包含三名獨立非執行董事；且至少一名獨立非執行董事須具備適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識。本公司所委任的獨立非執行董事必須佔董事會成員人數至少三分之一。獨立非執行董事須（其中包括）(i)在涉及策略、政策、公司表現、問責、資源、主要任命及操守準則等事宜上，提供獨立判斷、(ii)在出現潛在利益衝突時發揮牽頭引導作用、(iii)應邀出任審核委員會、薪酬委員會、提名委員會以及其他管治委員會成員、(iv)仔細檢查本公司的表現是否達到既定的企業目標和目的，並監察匯報公司表現的事宜、(v)定期出席並積極參與董事會及其出任成員的任何委員會，以其技能、專業知識及不同的背景及資格作出貢獻、(vi)出席股東大會，以對股東意見有全面、公正的了解及(vii)通過提供獨立、具建設性及有根據的意見對本公司制定策略及政策作出正面貢獻。獨立非執行董事亦應撥出足夠時間履行職責及除非彼等能於所涉及工作中投入足夠時間及精力，否則不應接受邀請擔任董事會獨立非執行董事。此外，於多家上市公司董事會任職之獨立非執行董事將需確保彼等於各董事會及董事會委員會投入足夠時間。

主席應至少每年與獨立非執行董事舉行一次沒有其他董事出席的會議，以確保董事會獲得獨立意見及建議。此外，董事會確保所有董事（包括獨立非執行董事）獲得可能需要之外部獨立法律、財務、管治或其他專家意見，費用由本公司承擔。本公司須每年檢討董事會成員多元化政策、機制及其實施及有效性。本公司已於本年度檢討董事會成員多元化政策、機制及其實施及有效性且認為檢討結果令人滿意。

董事之持續專業發展

於本年度，所有董事（即蔡加讚先生、霍兆榮醫生、張霄雪女士、劉詩音先生（前執行董事）、李蕙苓女士、劉淑卿女士、劉陽先生、張蕾娣女士、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）均確認，彼等於本年度內，已遵從企業管治守則之守則條文第C.1.4條之規定參加持續專業培訓。本公司已為董事舉行研討會，以發展及更新董事之知識及技能。本年度新委任的董事亦接受了全面、正式及量身定制的就職培訓。

企業管治報告

公司宗旨、戰略及管治常規 (續)

主席及行政總裁

於本年報日期，蔡加讚先生為主席兼行政總裁。

獨立非執行董事

根據上市規則第3.10條，本公司有六名獨立非執行董事，其中兩名擁有合適之專業資格或會計或相關財務管理知識。本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性發出之確認書。本公司認為，各獨立非執行董事均為獨立人士。

非執行董事之任期

根據委任函，李蕙苓女士及劉淑卿女士獲委任為非執行董事，任期由二零二三年十二月十五日至二零二四年十二月三十一日；及根據委任函，劉陽先生及張蕾娣女士獲委任為非執行董事，任期由二零二四年一月十二日至二零二四年十二月三十一日。

所有上述四名非執行董事已與本公司訂立新委任函，任期由二零二五年一月一日至二零二七年十二月三十一日。

獨立非執行董事之任期

根據委任函，陳偉根先生、張加銘先生及崔永昌先生獲委任為獨立非執行董事，任期由二零二三年十二月十五日至二零二四年十二月三十一日。

根據委任函，于學忠先生獲委任為獨立非執行董事，任期由二零二二年一月一日至二零二四年十二月三十一日。根據委任函，徐衛國博士獲委任為獨立非執行董事，任期由二零二一年三月三十一日至二零二四年三月三十日及已續期其委任函，任期由二零二四年三月三十一日至二零二四年十二月三十一日。根據委任函，韓文欣先生獲委任為獨立非執行董事，任期由二零二二年八月十五日至二零二四年十二月三十一日。

所有上述六名獨立非執行董事已與本公司訂立新委任函，任期由二零二五年一月一日至二零二七年十二月三十一日。

薪酬委員會

董事會已根據企業管治守則之條文規定成立薪酬委員會，並制定載有其角色及職能之特定書面職權範圍（刊載於聯交所及本公司網站）。於本年度，薪酬委員會已檢討其職權範圍。薪酬委員會之主要職務為制訂本公司薪酬政策，並檢討董事及高級管理人員之薪酬待遇及就此向董事會提供推薦建議供董事會審批。本公司之薪酬政策旨在根據目前市況提供具競爭力之薪酬，以吸引及推動董事及員工作出貢獻。



企業管治報告

公司宗旨、戰略及管治常規 (續)

薪酬委員會 (續)

薪酬委員會已採納當時生效的守則條文第E.1.2(c)(ii)下之方針，就本公司董事及高級管理人員之薪酬待遇向董事會提供推薦建議。

自二零二四年一月一日起至二零二四年一月十一日，薪酬委員會之成員包括三名獨立非執行董事，張加銘先生（主席）、于學忠先生及徐衛國博士。

自二零二四年一月十二日起至本年報日期，薪酬委員會之成員包括三名獨立非執行董事，即張加銘先生（主席）、于學忠先生及陳偉根先生，以及一名非執行董事，即劉陽先生。

於本年度，薪酬委員會曾舉行3次會議。薪酬委員會檢討本公司之薪酬政策、評估執行董事及高級管理人員之表現，以及就董事及高級管理人員之特定薪酬待遇向董事會提供推薦建議。各董事之委任函以及委任函之條款亦已於本年度經由薪酬委員會審閱及批准。

提名委員會

提名委員會已根據企業管治守則之條文制定其特定書面職權範圍（刊載於聯交所及本公司網站）。於本年度，提名委員會已檢討其職權範圍。

自二零二四年一月一日起至二零二四年一月十一日，提名委員會之成員包括兩名獨立非執行董事，即于學忠先生及徐衛國博士，及一名執行董事，即蔡加讚先生（主席）。

自二零二四年一月十二日起至本年報日期，提名委員會之成員包括三名獨立非執行董事，即于學忠先生、徐衛國博士及崔永昌先生，以及一名執行董事，即蔡加讚先生（主席）。

本集團已採納董事會成員多元化政策，有關概要載於本企業管治報告內第97至98頁之「董事會成員多元化政策」一節。

提名委員會之主要責任是就於股東大會上提名候選人（不論是填補臨時空缺或作為新增董事會成員）供股東選舉而制定及執行政策、審閱董事會架構、規模及組成（包括技能、知識及經驗）、就任何變動以配合本公司之公司策略向董事會提供推薦建議、物色合資格成為董事會成員之人士、就挑選人選以供提名為董事向董事會提供推薦建議、評核非執行董事之獨立性，並根據董事表現及妥為考慮董事會成員多元化之裨益後，就委任或重新委任董事以及董事繼任計劃向董事會提供推薦建議。提名董事程序由提名委員會主導，其推薦建議以用人唯賢為基準。

企業管治報告

公司宗旨、戰略及管治常規 (續)

提名委員會 (續)

本公司已採納一項提名政策。於本年度生效的提名政策詳情載列如下：

1. 目的

提名委員會須向董事會提名合適人選以供董事會考慮及就於股東大會上選舉及委任為董事向股東作出推薦建議，以確保所有提名為公平透明。

2. 遴選準則

2.1 提名委員會將利用以下因素作為參考，以評估建議候選人是否合適：

- (i) 專業及個人誠信及聲譽；
- (ii) 於香港及／或中國內地醫療行業之成就及經驗；
- (iii) 就可付出之時間及對相關事務之關注之投入程度；
- (iv) 其各相關方面的不同之處，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務年期；及
- (v) 提名委員會可能認為適宜作考慮之任何其他符合本公司及股東之最佳利益之因素。

該等因素僅供參考，並非詳盡無遺及決定性。提名委員會有酌情權提名其認為適合之任何人士。

2.2 各建議候選人將被要求提交必要之個人資料（包括上市規則第13.51(2)條規定之資料），及同意獲委任為董事及就參選董事或與此有關而於任何文件或相關網站公開披露其個人資料之同意書。

2.3 提名委員會認為必要，可要求候選人提供額外資料及文件。



企業管治報告

公司宗旨、戰略及管治常規 (續)

提名委員會 (續)

3. 提名程序

(A) 由董事會成員提名

3.1 提名委員會秘書須召開會議及於提名委員會會議舉行前邀請董事會成員提名候選人 (如有)，以供提名委員會考慮。提名委員會亦可提出未獲董事會成員提名之候選人。

3.2 就董事會委任任何董事而言，提名委員會須作出推薦建議以供董事會考慮及批准。為推薦候選人於股東大會上參選，提名委員會須向董事會作出提名以供其考慮及建議。

(B) 股東提名

3.3 倘股東有意推選一名並無董事會推薦或提名委員會提名之人士以於股東大會上參選董事，須遞交書面通知 (「通知」) 至本公司不時之香港總辦事處或本公司之香港股份過戶登記分處辦公室。

3.4 通知(i)須按上市規則第13.51(2)條之規定包括建議候選人之個人資料；及(ii)須由股東及建議候選人簽署，表明其願意參選及同意刊發其個人資料。

3.5 提交通知之期間自寄發股東大會通告後當日開始，惟不得遲於有關股東大會舉行日期前七天結束。

3.6 為讓股東擁有足夠時間考慮選舉建議候選人為董事之建議，有意作出建議之股東務請於實際可行情況下盡早提交及送交通知。

(C) 一般事項

3.7 候選人允許於股東大會前任何時間透過送達書面通知至本公司之公司秘書撤銷其候選人資格。

3.8 就與董事會對於任何股東大會上參選之候選人之推薦建議有關之所有事宜，董事會擁有最終決定權。

企業管治報告

公司宗旨、戰略及管治常規 (續)

提名委員會 (續)

根據細則，董事會擁有補選或增選任何人士擔任董事的權力（此權力可不時及隨時行使）。獲委任之任何董事將留任直至本公司下屆股東週年大會為止，並將合資格於會上膺選連任，而全體董事須至少每三年於本公司股東週年大會上輪值告退及膺選連任一次。

向股東寄發之通函（隨附應屆股東週年大會通告）將載有建議於股東週年大會上重選的所有董事之個人資料，以便股東於重選董事之事宜上能作出知情的決定。

於本年度，提名委員會曾舉行兩次會議，並已根據董事會成員多元化政策按照董事會成員具備之技能、知識及經驗等因素審閱董事會架構、規模及組成、評估獨立非執行董事之獨立性及根據本年報第101至102頁所載本公司的提名政策就挑選董事提名人士向董事會提供意見。

審核委員會

董事會已根據企業管治守則之條文規定成立審核委員會，並制定其書面職權範圍（刊載於聯交所及本公司網站）。於本年度，審核委員會已檢討其職權範圍。審核委員會之主要職責是審閱本公司之年度業績及賬目以及中期業績，並就此向董事會提供建議及意見。審核委員會亦負責審閱及監察本集團之財務申報、風險管理及內部監控程序。

自二零二四年一月一日起至二零二四年一月十一日，審核委員會之成員包括三名獨立非執行董事，即陳偉根先生（主席）、于學忠先生及徐衛國博士。

自二零二四年一月十二日起至本年報日期，審核委員會之成員包括三名獨立非執行董事，即陳偉根先生（主席）、張加銘先生及徐衛國博士，及一名非執行董事，即劉陽先生。

於本年度，審核委員會曾舉行5次會議，本公司外聘核數師亦曾列席1次會議，以便讓審核委員會成員與核數師交流意見及關注之問題。審核委員會已審閱本集團之年度及中期業績，並就本集團之財務申報、風險管理及內部監控程序向董事會及管理層提供推薦建議。審核委員會亦已審閱本公司會計、內部審計及財務報告職能的資源、員工資格及經驗、培訓項目及預算的充足性。

企業管治職能

董事會負責履行企業管治責任，並已於本年度審閱本公司有關企業管治之政策及常規以及企業管治守則之遵行情況、檢討及監察董事及高級管理人員之培訓及持續專業發展，並已審閱和監察本公司於本年度遵行法律及監管規定之政策及常規，以及本企業管治報告之披露。

企業管治報告

公司宗旨、戰略及管治常規 (續)

董事之會議出席率

於本年度，董事於本公司股東大會、董事會會議、審核委員會會議、薪酬委員會會議及提名委員會會議之出席率如下：

董事	已出席／舉行之會議次數				
	股東大會	董事會會議	審核委員會會議	薪酬委員會會議	提名委員會會議
<u>執行董事</u>					
蔡加讚先生	2/2	11/11	不適用	不適用	2/2
霍兆榮醫生	2/2	11/11	不適用	不適用	不適用
張霄雪女士 (附註1)	1/2	11/11	不適用	不適用	不適用
劉詩音先生 (附註2)	1/2	11/11	不適用	不適用	不適用
黃宇先生 (附註3)	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
<u>非執行董事</u>					
李蕙苓女士	2/2	10/11	不適用	不適用	不適用
劉淑卿女士	2/2	9/11	不適用	不適用	不適用
劉陽先生 (附註4)	1/2	10/11	4/5	3/3	不適用
張蕾娣女士 (附註5)	1/2	10/11	不適用	不適用	不適用
侯俊先生 (附註6)	2/2	0/11	不適用	不適用	不適用
<u>獨立非執行董事</u>					
于學忠先生	1/2	10/11	不適用	2/3	1/2
徐衛國博士	2/2	11/11	5/5	不適用	2/2
韓文欣先生	2/2	11/11	不適用	不適用	不適用
陳偉根先生	1/2	10/11	5/5	3/3	不適用
張加銘先生	2/2	11/11	5/5	3/3	不適用
崔永昌先生	2/2	10/11	不適用	不適用	2/2

附註：

- 於二零二四年一月十二日，張霄雪女士於股東特別大會上獲委任為執行董事。
- 於二零二四年一月十二日，劉詩音先生於股東特別大會上獲委任為執行董事。於二零二五年二月二十四日，彼辭任執行董事。
- 於二零二五年二月二十四日，黃宇先生獲委任為執行董事。
- 於二零二四年一月十二日，劉陽先生於股東特別大會上獲委任為非執行董事。
- 於二零二四年一月十二日，張蕾娣女士獲委任為非執行董事。
- 於二零二四年一月十一日，侯俊先生辭任非執行董事。

企業管治報告

公司宗旨、戰略及管治常規 (續)

問責性及核數

董事了解彼等須負責編製本集團本年度之財務報表，以真實兼公平地反映本集團業務狀況、溢利及現金流量。董事按持續經營基準編製本集團財務報表，並已選用及貫徹應用合適之會計政策，亦已根據上市規則及根據有關法定規例作出所需披露。

本公司核數師大華馬施雲會計師事務所有限公司就其申報責任而發出之聲明載於本年報第111至118頁「獨立核數師報告」一節。

風險管理及內部監控

董事會全面負責本集團之內部監控 (包括檢討其有效性及風險管理)，並按本集團目標制訂適當政策。本集團之風險管理及內部監控系統乃按其需要度身制訂，旨在減輕本集團之風險，惟僅可管理而非消除本公司未能達成業務目標之風險。該系統僅可就無重大錯誤陳述或虧損提供合理而非絕對之保證。

由董事會設計之本集團內部監控及風險管理系統具有以下功能及程序：

- (1) 在前線人員協助下，由管理層識別可能對本集團業務及營運構成潛在影響之風險；
- (2) 由管理層及各業務單位主管透過考慮與已識別風險有關的不利事件對業務所造成之影響，以及發生有關不利事件之可能性，評估該等風險；
- (3) 由管理層按照風險之可能性及影響業務之嚴重程度排列重要性；
- (4) 由管理層定期向董事會匯報已識別之風險及其對本集團之影響，以便董事會制訂風險管理策略及內部監控程序，從而預防、避免及減輕風險；
- (5) 由管理層持續定期監察風險，確保已設有適當內部監控程序，足以解決重大內部監控缺陷，並定期向董事會匯報其發現及結果；
- (6) 在審核委員會及管理層協助下，由董事會定期檢討風險管理策略及內部監控程序；及



企業管治報告

公司宗旨、戰略及管治常規 (續)

風險管理及內部監控 (續)

(7) 本集團內部審核部門亦將與外部服務供應商共同識別及主動預防各類業務風險，以及向管理層及直接向審核委員會匯報及作出推薦建議。

本公司將定期進行持續評估，以更新所有重大風險因素。在任何情況下，風險管理及內部監控審閱皆每年進行。

內部審核

本公司已委聘一間外部服務供應商，就本集團於本年度的風險管理及內部監控系統的效力進行年度檢討。於完成程序之檢討及對一般行業常規之了解後，外部服務供應商回報並無發現任何重大缺失及向審核委員會和管理層提供推薦建議，以供彼等考慮改善風險管理及監控系統。

於二零一八年十月，本公司成立內部審核部門。內部審核部門評估並就風險管理及內部監控系統是否充足有效向管理層提供建議。內部審核部門直接向審核委員會匯報，而在行政上亦向行政總裁匯報，以確保內部監控按計劃適當運作及妥善執行。

經考慮外部服務供應商及內部審核部門的報告後，審核委員會與董事會認為，本集團於本年度的風險管理、財務及非財務監控（包括營運及合規監控）系統執行的工作屬有效及充足。

內幕消息

就管理內幕消息而言，本公司已採納內幕消息政策，確保按照適用法律及法規妥善處理及發表內幕消息。本集團各董事、高級管理人員及相關僱員須將任何內幕消息及／或任何潛在或懷疑屬內幕消息事項及時報告公司秘書及／或本集團有關部門／業務部門主管，彼等將相應告知管理團隊採取適當的迅速行動。根據內部申報之資料及內部法律團隊之意見，管理團隊評估是否有任何資料構成內幕消息，須向公眾發表。管理團隊將於必要或適當時相應告知董事會。倘須作出公開披露，則董事會將決定披露範圍及時間。如合適，管理團隊及／或董事會或會尋求獨立專業意見，確保本公司符合披露規定。本公司透過多種渠道公開及一視同仁地向公眾披露資料，包括本公司及聯交所網站，以中肯且及時地披露資料。

企業管治報告

公司宗旨、戰略及管治常規 (續)

股息政策

於二零二一年十二月二十三日，董事會批准並採納本公司經修訂股息政策（「股息政策」），自二零二二年一月一日起生效，以向股東給予回報。

根據股息政策，一般情況下，本公司於任何特定年度向股東分派的年度股息將不少於本集團股東應佔溢利的30%。

儘管有上述規定，有關股息宣派及派付仍由董事會全權酌情決定，且須遵守百慕達法例、細則及任何其他適用法律、規則及規例。

在建議任何股息時，董事會將考慮（其中包括）本集團之營運業績及財務狀況；本集團業務營運及未來發展之資本需求；本集團之保留盈利及可分派儲備；股東之期望及行業規範；整體市況；及董事會可能認為適當之任何其他因素。

股息政策並不構成本公司對其未來股息所作之具法律約束力之承諾，及／或並無規定本公司須隨時或不時宣派股息。

董事會將繼續審閱股息政策，並適時更新、修訂及／或更改股息政策。

董事、高級管理人員及僱員之酬金

本集團之薪酬政策旨在提供公平市場薪酬以吸引、保留及激勵優質人才，當中參考本集團及個人之表現以及可比較之市場趨勢。同時，該等薪酬必須符合股東利益。

有關董事薪酬、五名最高薪酬僱員之酬金及員工成本之詳情載於綜合財務報表附註10、11及13。

按範圍劃分之本年度本集團高級管理人員費用（包括花紅）之金額或價值載列如下：

費用範圍	人數
2,500,001港元至3,000,000港元	2
4,000,001港元至4,500,000港元	1
5,000,001港元至5,500,000港元	1

於本年度內，概無董事放棄任何酬金。



企業管治報告

公司宗旨、戰略及管治常規 (續)

核數師酬金

於本年度，本集團核數師大華馬施雲會計師事務所有限公司向本集團提供法定審核服務的費用約為4,700,000港元。重大的非審核服務包括稅務遵例及計劃、審閱財務報表及交易的議定程序等。本集團於本年度就稅務遵例及計劃及審閱財務報表及交易的議定程序服務支付的總費用分別約為227,500港元及770,000港元。

公司秘書

自二零二三年六月二十日起至二零二四年六月十八日，郭仲安先生為公司秘書。自二零二四年六月十八日起及於本報告日期，盧偉強先生（「盧先生」）為公司秘書。盧先生於本年度已接受至少15小時相關專業培訓，以增進其技能及知識。

與股東之溝通

本公司透過多種正式渠道，包括中期及年度報告、公告及通函，及時向股東提供有關本集團之資料。該等已刊登文件連同本公司之公司資料亦可於本公司網站(www.townhealth.com)查閱。董事會已制定本公司股東溝通政策，概述股東召開股東大會及提出建議的程序，以及股東向董事會提出查詢的程序。於本年度，董事會已審閱本公司股東溝通政策。

根據細則，董事會可於其認為合適之情況下召開股東特別大會，而股東特別大會亦可按要求召開，倘董事會未能因應要求召開，可由提出要求者召開。

股東召開股東大會／提呈建議之程序

1. 於遞交請求書當日持有不少於十分之一的本公司已繳足股本（於本公司股東大會上具投票權者）之股東於任何時間內均可將書面請求郵寄至本公司總辦事處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（註明董事會或公司秘書收），要求董事會召開股東特別大會，以處理有關請求書中指明的任何事項或決議案，而該大會應僅以現場會議的形式於遞呈該請求書後兩個月內舉行。倘董事會未有於遞呈後二十一日內召開該大會，則根據一九八一年百慕達公司法（經不時修訂）第74(3)條條文，遞呈要求人士可自行於某一個地點（將為主要會議地點）召開現場會議。

企業管治報告

與股東之溝通 (續)

股東召開股東大會／提呈建議之程序 (續)

2. 請求書必須列明會議目的，必須由有關股東簽署，並可由一位或多於一位該等股東簽署相近形式之多份文件組成。
3. 請求書將由本公司之股份過戶登記分處核實，待確定請求書為合適及符合程序後，公司秘書將要求董事會根據法定要求向所有登記股東發出充分通知，藉以召開股東特別大會。相反，倘請求書被核實為不符合程序，則有關股東將獲知會此結果，亦因此將不會按請求召開股東特別大會。
4. 持有有權於大會投票之該等股東總投票權不少於二十分之一之股東，或不少於一百名股東，可提交請求書，在股東大會提出決議案動議，費用須由相關股東承擔。
5. 請求書必須列明決議案，連同內容有關獲提呈決議案所指事宜全文不多於一千字之聲明，並經全部有關股東簽署，亦可由多份相近形式之文件（當中須包括全部有關股東之簽署）組成。
6. 請求書必須送交本公司總辦事處，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，註明公司秘書收。如屬要求發出決議案通知的請求，須於大會前不少於六個星期送達；如屬任何其他要求之請求，則須於大會前不少於一個星期送達。
7. 請求書將由本公司股份過戶登記分處核實，待確定請求書為合適及符合程序後，公司秘書將要求董事會(i)將決議案納入股東週年大會之議程；或(ii)根據法定要求向所有登記股東發出充分通知，藉以召開股東特別大會。相反，倘請求書被核實為不符合程序，則有關股東將獲知會此結果，亦因此(i)獲提呈決議案將不會納入股東週年大會之議程；或(ii)將不會按請求召開股東特別大會。



企業管治報告

與股東之溝通 (續)

股東向董事會提交查詢之程序

1. 查詢股權

股東可透過以下方式，向本公司之股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司查詢股權：使用其網站內之在線持股查詢服務(網址：<https://srhk.vistra.com>)、或發電郵至is-enquiries@vistra.com、或致電其熱線(852) 2980 1333、或親身前往其公眾櫃檯(地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓)。

2. 向董事會及本公司查詢關於企業管治或其他方面之事項

股東及投資人士可隨時要求索取本公司的公開資料。

一般而言，本公司不會處理口頭或匿名查詢。股東及投資人士可透過以下方式向本公司發出書面查詢，註明董事會或公司秘書收：電郵至company.secretary@townhealth.com、傳真至(852) 2210 2722 或郵寄至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。股東如需任何協助，可致電本公司，電話號碼為(852) 2699 8181。

於本年度，本公司已檢討其股東溝通政策之實施及效率。於二零二四年一月十二日召開的股東特別大會時間，董事會所有成員(于學忠先生及陳偉根先生除外)及於二零二四年六月十二日召開的股東週年大會時間，董事會所有成員，回答與會股東提出的問題。此外，於本年度，本公司已根據上市規則及細則公佈或向股東提供有關本公司的資料，包括中報及年報、公告、通函及股東週年大會投票結果以及股東週年大會及股東特別大會通告。鑒於以上所述，本公司認為其股東溝通政策行之有效。

修訂憲章文件

於本年度，本公司並無對細則作出任何修訂。

獨立核數師報告



大華馬施雲會計師事務所有限公司

香港九龍尖沙咀
廣東道19號海港城
環球金融中心北座1001-1010室

電話 +852 2375 3180
傳真 +852 2375 3828

www.moore.hk

會計師事務所有限公司
大華馬施雲

致康健國際醫療集團有限公司股東

(於開曼群島註冊成立及於百慕達存續之有限公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計載於第119至244頁有關康健國際醫療集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的綜合財務報表,此綜合財務報表包括於二零二四年十二月三十一日之綜合財務狀況表,與截至該日止年度之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表,以及綜合財務報表附註,其包括重大會計政策資料。

我們認為,該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港財務報告準則》(「香港財務報告準則」)真實而中肯地反映了貴集團於二零二四年十二月三十一日之綜合財務狀況及截至該日止年度之綜合財務表現及綜合現金流量,且已根據香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

意見之基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》(「香港審計準則」)進行審計。我們就該等準則承擔的責任在我們作出報告的「核數師就審計綜合財務報表承擔之責任」一節中進一步闡述。根據香港會計師公會之《職業會計師道德守則》(「守則」),我們獨立於貴集團,並已履行守則中其他道德責任。我們相信,我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為下列審計意見建立基礎。

獨立核數師報告

致康健國際醫療集團有限公司股東

(於開曼群島註冊成立及於百慕達存續之有限公司)

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本年度綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

關鍵審計事項

我們的審計如何對關鍵審計事項進行處理

收購附屬公司及醫務所產生之商譽及無形資產之減值評估

由於 貴集團管理層於評估就減值評估獲分配商譽及無形資產之現金產生單位（「現金產生單位」）或現金產生單位組之可收回金額時須行使重大判斷，故此，我們視收購附屬公司及醫務所產生之商譽及無形資產之減值評估為關鍵審計事項。

誠如綜合財務報表附註4、20及21所披露，於二零二四年十二月三十一日， 貴集團之商譽及無形資產分別為593,253,000港元及391,003,000港元。

商譽及無形資產已被分配至各個現金產生單位。管理層透過比較現金產生單位的可收回金額與包括商譽及無形資產的現金產生單位的賬面值進行減值評估。可收回金額乃使用價值或公平值減出售成本兩者之較高者。於釐定使用價值時，管理層乃基於貼現現金流量估計，當中考慮之主要假設包括預測期內的貼現率、未來增長率及預計銷售收入、及毛利率及經營開支。綜合財務報表附註20所述B、C及D部門現金產生單位的可回收金額之評估乃在獨立專業合資格估值師（「估值師」）的協助下進行。

根據管理層的評估，於截至二零二四年十二月三十一日止年度，商譽的減值虧損為70,000,000港元，已於損益中確認。

我們有關進行收購附屬公司及醫務所產生之商譽及無形資產減值評估之程序包括：

- 與管理層討論其如何進行商譽及無形資產之減值評估，包括分配商譽及無形資產至適當的現金產生單位以及釐定現金產生單位可收回金額之程序；
- 評估估值師之資質及經驗；
- 評價管理層及／或估值師採納之估值模型是否合適；
- 評價對 貴集團各現金產生單位之過往表現及未來業務計劃作使用價值計算法時，所採用之主要假設是否合理，並覆核計算之算術準確度；
- 測試相關支持證據及已批准預算之貼現現金流量所採用之主要輸入值；及
- 評價綜合財務報表所載之相關減值評估披露是否足夠。

獨立核數師報告

致康健國際醫療集團有限公司股東

(於開曼群島註冊成立及於百慕達存續之有限公司)

關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項	我們的審計如何對關鍵審計事項進行處理
投資物業估值	
由於投資物業結餘對整體綜合財務報表有著重大重要性，加上釐定公平值所作之重大判斷，故此，我們視投資物業估值為關鍵審計事項。	我們有關投資物業估值之程序包括：
管理層估計，貴集團投資物業於二零二四年十二月三十一日之公平值為535,621,000港元，而損益則錄得截至二零二四年十二月三十一日止年度公平值虧損68,495,000港元。	與管理層及估值師討論 貴集團如何釐定投資物業公平值，包括選用之估值技術及採用之主要輸入值；
於釐定投資物業之公平值時，主要輸入值包括每平方呎價格，以及若干不可觀察輸入值，需要管理層及在獨立專業合資格估值師（「估值師」）協助下作出重大判斷，包括為反映不同位置或狀況而對樓齡、位置及人流所作之調整。	- 評估估值師之資格及經驗； - 評估估值技術是否恰當以及追蹤市場數據，以測試 貴集團管理層及估值師所採用之主要輸入值及假設是否合理； - 在核數師專家協助下，抽樣重新進行投資物業估值；及 - 評估綜合財務報表所載之相關投資物業披露是否足夠。



獨立核數師報告

致康健國際醫療集團有限公司股東

(於開曼群島註冊成立及於百慕達存續之有限公司)

關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項

我們的審計如何對關鍵審計事項進行處理

於聯營公司之權益之減值評估

由於 貴集團管理層於評估減值時需要作出重大判斷，故此，我們視於聯營公司之權益之減值評估為關鍵審計事項。

誠如綜合財務報表附註4及22所披露，於二零二四年十二月三十一日，於聯營公司之權益賬面值為168,794,000港元。

於釐定聯營公司可收回金額時，須對使用價值作出估計，而估值由管理層在獨立專業合資格估值師（「估值師」）協助下執行。於釐定使用價值時，管理層所作估計乃以相關業務的現金流量預測為基準，並須採納若干假設，如預算銷售、毛利率、其他相關開支、貼現率及最終增長率。

根據管理層的評估，於截至二零二四年十二月三十一日止年度，於聯營公司之權益的減值虧損為76,762,000港元，已於損益中確認。

我們有關於聯營公司之權益之減值評估之程序包括：

- 與管理層及估值師商討 貴集團如何估計聯營公司的可收回金額（包括所採納的估值模式、所採用的重大假設）；
- 評核進行估值的估值師的資格、能力及客觀性；及
- 評核聯營公司過往表現及未來業務計劃作使用價值計算法時，所採用的估值方法及主要假設是否合理，並覆核其算術準確度。

獨立核數師報告

致康健國際醫療集團有限公司股東

(於開曼群島註冊成立及於百慕達存續之有限公司)

關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項	我們的審計如何對關鍵審計事項進行處理
物業、廠房及設備以及使用權資產之減值評估 我們視物業、廠房及設備以及使用權資產之減值評估為關鍵審計事項，原因是評估該等資產的可收回金額所需的假設及估計存在固有估計不確定性。 誠如綜合財務報表附註4、17及18所披露，分別扣除累計折舊及減值虧損後，物業、廠房及設備以及使用權資產的賬面值分別為305,417,000港元及122,326,000港元。就評估該等資產的減值而言，該等資產的可收回金額已由 貴集團管理層根據管理層對市場發展的預期及過往表現使用貼現現金流量預測以診所的使用價值計算而釐定，其中主要輸入參數包括收入增長及毛利率。 根據管理層的評估，於截至二零二四年十二月三十一日止年度，使用權資產的減值虧損為1,971,000港元，已於損益中確認。	我們有關物業、廠房及設備以及使用權資產之減值評估之程序包括： • 了解管理層對物業、廠房及設備以及使用權資產進行減值評估時採納的程序及依據； • 根據管理層對收入增長及毛利率的估計，並參考相關診所的過往表現、管理層對市場發展的預期及 貴集團的未來經營計劃，釐定是否有任何減值虧損須予確認時，評估使用預測對可收回價值進行使用價值計算時所用的假設及估計；及 • 對關鍵假設進行敏感性分析，並考慮對物業、廠房及設備以及使用權資產的減值產生的影響，以及是否存在任何管理層偏差的跡象。



獨立核數師報告

致康健國際醫療集團有限公司股東

(於開曼群島註冊成立及於百慕達存續之有限公司)

其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括載於本年報的資料，但不包括綜合財務報表及我們核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們並無任何報告。

董事及治理層就綜合財務報表須承擔之責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露要求擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

治理層須負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔之責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並按照《百慕達公司法》第90條的規定僅向全體股東出具包括我們意見的核數師報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們並不就本報告之內容對任何其他人士承擔任何責任或接受任何義務。

獨立核數師報告

致康健國際醫療集團有限公司股東

(於開曼群島註冊成立及於百慕達存續之有限公司)

核數師就審計綜合財務報表承擔之責任 (續)

合理保證是高水準的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

根據香港審計準則進行審計的過程中，我們運用專業判斷，保持專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程式以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程式，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映有關交易和事項。
- 計劃及進行集團審計，以就集團內實體或業務單位的財務資料獲取充分及適當的審計證據，作為對 貴集團的財務報表發表意見的基礎。我們負責指引、監督及審閱就集團審計進行的審計工作。我們對審計意見承擔全部責任。

獨立核數師報告

致康健國際醫療集團有限公司股東

(於開曼群島註冊成立及於百慕達存續之有限公司)

核數師就審計綜合財務報表承擔之責任 (續)

除其他事項外，我們與治理層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及(如適用)為消除威脅所採取的行動或已應用的防範措施。

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本年度綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

大華馬施雲會計師事務所有限公司

執業會計師

陳敬強

執業證書編號：P06057

香港，二零二五年三月二十八日



綜合損益及其他全面收益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
收入	5	1,833,795	1,833,038
銷售成本		(1,346,406)	(1,331,090)
毛利		487,389	501,948
其他收入	7	44,415	47,599
行政開支		(396,764)	(396,200)
其他收益及虧損淨額	8	(229,062)	(245,475)
融資成本	9	(20,514)	(23,416)
應佔聯營公司業績		(7,155)	4,829
應佔合資公司業績		—	(10,148)
除稅前虧損		(121,691)	(120,863)
所得稅開支	12	(36,516)	(38,226)
年內虧損	13	(158,207)	(159,089)
年內其他全面 (開支) 收益			
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		(24,318)	(20,314)
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		—	12,203
其後可能重新分類至損益之項目：			
換算海外業務產生之匯兌差額		(41,051)	(39,408)
應佔聯營公司及合資公司之其他全面開支		—	(160)
		(65,369)	(47,679)
年內全面開支總額		(223,576)	(206,768)
以下人士應佔年內 (虧損) 溢利：			
本公司擁有人		(203,703)	(194,210)
非控股股東權益		45,496	35,121
		(158,207)	(159,089)
以下人士應佔全面 (開支) 收益總額：			
本公司擁有人		(257,087)	(231,360)
非控股股東權益		33,511	24,592
		(223,576)	(206,768)
每股虧損 (港仙)			
基本及攤薄	15	(3.01)	(2.87)

綜合財務狀況表

於二零二四年十二月三十一日

	附註	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
非流動資產			
投資物業	16	535,621	594,155
物業、廠房及設備	17	305,417	326,964
使用權資產	18	122,326	134,835
應收貸款	19	23,592	39,156
商譽	20	593,253	671,686
無形資產	21	391,003	402,944
於聯營公司之權益	22	168,794	260,708
按公平值計入其他全面收益之股本工具	25	24,444	48,626
遞延稅項資產	36	3,755	2,586
銀行定期存款	31	63,853	77,018
		2,232,058	2,558,678
流動資產			
存貨	27	51,150	52,499
應收賬款及其他應收款項	28	462,852	511,071
按公平值計入損益之金融資產	24	2,012	6,772
應收貸款	19	21,500	15,200
應收聯營公司款項	29	583	1,070
可收回稅項		356	868
已抵押銀行存款	31	1,107	163,570
銀行定期存款	31	163,888	158,759
銀行結餘及現金	31	1,191,397	1,032,079
		1,894,845	1,941,888
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	32	326,406	299,517
合約負債	33	7,308	16,833
應付非控股股東權益款項	30	38,040	44,158
銀行借貸	34	17,594	22,002
租賃負債	35	69,660	68,750
可換股債券	37	112,365	116,760
應付稅項		22,825	29,352
		594,198	597,372
流動資產淨值		1,300,647	1,344,516
總資產減流動負債		3,532,705	3,903,194

綜合財務狀況表

於二零二四年十二月三十一日



	附註	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
非流動負債			
銀行借貸	34	63,089	65,561
租賃負債	35	56,870	76,873
遞延稅項負債	36	32,399	35,018
可換股債券	37	—	106,996
		152,358	284,448
		3,380,347	3,618,746
資本及儲備			
股本	38	67,735	67,735
儲備		2,909,179	3,174,394
本公司擁有人應佔權益		2,976,914	3,242,129
非控股股東權益		403,433	376,617
權益總額		3,380,347	3,618,746

第119至第244頁之綜合財務報表於二零二五年三月二十八日經本公司董事會批准及授權刊發，並由下列人士代表董事會簽署：

蔡加讚先生
董事

張霄雪女士
董事

綜合權益變動表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔												非控股股東權益	總計
	股本— 股份 千港元	股份溢價 千港元	資本贖回 儲備 千港元 (附註i)	資本儲備 千港元 (附註ii)	可分派儲備 千港元 (附註iii)	其他儲備 千港元 (附註iv)	物業重估 儲備 千港元	投資重估 儲備 千港元	庫存股票 千港元	可換股 債券儲備 千港元	換算儲備 千港元	累計溢利 千港元	總計 千港元	總計 千港元
於二零二二年十二月三十一日	68,364	3,044,069	9,020	10,033	62,677	(64,464)	95,231	(94,111)	(10,819)	33,115	(45,822)	384,123	3,491,416	3,853,590
年內 (虧損) 溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(194,210)	(194,210)	(159,089)
換算海外業務產生之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(28,879)	-	(28,879)	(39,408)
應佔聯營公司及合資公司之其他全面開支	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(160)	-	(160)	(160)
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	-	-	-	-	-	-	12,203	-	-	-	-	-	12,203	12,203
按公平值計入其他全面收益 (「按公平值計入其他全面收益」) 之股本工具之公平值變動	-	-	-	-	-	-	-	(20,314)	-	-	-	-	(20,314)	(20,314)
年內其他全面收益 (開支)	-	-	-	-	-	-	12,203	(20,314)	-	-	(29,039)	-	(37,150)	(47,679)
年內全面收益 (開支) 總額	-	-	-	-	-	-	12,203	(20,314)	-	-	(29,039)	(194,210)	(231,360)	(206,768)
轉撥儲備	-	-	-	-	-	6,890	-	-	-	-	-	(6,890)	-	-
部分出售一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	432
來自非控股股東權益的注資	-	-	-	-	-	228	-	-	-	-	-	-	228	447
註銷普通股 (附註38)	(629)	(20,217)	-	-	-	-	-	-	20,846	-	-	-	-	-
回購股份 (附註38)	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,027)	-	-	-	(10,027)	(10,027)
已宣派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,128)	(8,128)	(8,128)
支付予非控股股東權益之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,800)
於二零二三年十二月三十一日	67,735	3,023,852	9,020	10,033	62,677	(57,346)	107,434	(114,425)	-	33,115	(74,861)	174,895	3,242,129	3,618,746
年內 (虧損) 溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(203,703)	(203,703)	(158,207)
換算海外業務產生之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(29,066)	-	(29,066)	(41,051)
按公平值計入其他全面收益之股本工具之公平值變動	-	-	-	-	-	-	-	(24,318)	-	-	-	-	(24,318)	(24,318)
年內其他全面開支	-	-	-	-	-	-	-	(24,318)	-	-	(29,066)	-	(53,384)	(65,369)
年內全面開支總額	-	-	-	-	-	-	-	(24,318)	-	-	(29,066)	(203,703)	(257,087)	(223,576)
轉撥儲備	-	-	-	-	-	3,613	-	-	-	-	-	(3,613)	-	-
贖回可換股債券 (附註37)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,220)	-	12,220	-	-
已宣派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,128)	(8,128)	(8,128)
支付予非控股股東權益之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,695)
於二零二四年十二月三十一日	67,735	3,023,852	9,020	10,033	62,677	(53,733)	107,434	(138,743)	-	20,895	(103,927)	(28,329)	2,976,914	3,380,347

綜合權益變動表

截至二零二四年十二月三十一日止年度



附註：

- (i) 資本贖回儲備因註銷所購回股份時削減本公司已發行股本之面值而產生。
- (ii) 本集團之資本儲備指本公司所發行普通股之面值350,000港元與Town Health (BVI) Limited (「Town Health (BVI)」) (根據於二零二零年四月進行之集團重組透過互換股份收購之附屬公司) 之股本面值10,383,000港元之差額。
- (iii) 本集團之可分派儲備指股本削減所產生之款項 (已扣除已派付股息)。
- (iv) 本集團的其他儲備主要指：
 - (a) 根據本集團於中國內地的附屬公司之組織章程細則相關規定，其除稅後溢利中之一部分須轉撥至中國內地法定儲備。該項轉撥必須於向權益擁有人分派股息前進行。法定儲備基金可用於填補過往年度之虧損 (如有)。法定儲備基金不可用作分派，惟清盤時除外。於截至二零二四年十二月三十一日止年度約3,613,000港元 (二零二三年：6,890,000港元) 轉撥自累計溢利，且中國內地法定儲備於二零二四年十二月三十一日之賬面值約為44,578,000港元 (二零二三年：40,965,000港元)。
 - (b) 本集團其他儲備包括有關於過往年度未失去控制權而本集團就於附屬公司所有權權益變動應佔資產淨值之變動。

綜合現金流量表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
經營活動			
年內虧損		(158,207)	(159,089)
就以下項目作出調整：			
所得稅	12	36,516	38,226
利息收入	7	(33,178)	(31,700)
融資成本	9	20,514	23,416
無形資產攤銷	21	7,706	11,264
使用權資產折舊	18	71,965	75,571
物業、廠房及設備折舊	17	56,991	58,794
按公平值計入其他全面收益之股本工具之股息收入	7	(1,063)	(1,545)
就於一間合資公司之權益確認之減值虧損	8	—	3,693
投資物業公平值變動	8	68,495	98,626
就商譽確認之減值虧損	8	70,000	102,877
就物業、廠房及設備確認之減值虧損	8	—	18,540
就使用權資產確認之減值虧損 (減值虧損撥回)	8	1,971	(1,402)
就其他應收貸款確認之預期信貸虧損	8	6,704	—
就應收貸款確認之預期信貸虧損	8	—	3,300
就於聯營公司之權益確認之減值虧損	8	76,762	29,702
出售／撤銷物業、廠房及設備之虧損 (收益)	8	68	(2,533)
應佔聯營公司業績		7,155	(4,829)
應佔合資公司業績		—	10,148
按公平值計入損益 (「按公平值計入損益」) 之金融資產之公平值變動	8	4,760	(6,772)
營運資金變動前之經營現金流入		237,159	266,287
存貨減少		778	4,302
應收賬款及其他應收款項減少 (增加)		34,061	(1,411)
應付賬款及其他應付款項增加		27,070	12,011
合約負債減少		(9,281)	(56)



綜合現金流量表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
經營產生之現金		289,787	281,133
已繳所得稅		(44,957)	(33,607)
經營業務產生之現金淨額		244,830	247,526
投資活動			
償還應收貸款		9,264	1,225
已收利息		33,178	31,700
已收聯營公司股息		5,997	20,171
已收按公平值計入其他全面收益之股本工具之股息		1,063	1,545
聯營公司還款		487	114
出售物業、廠房及設備所得款項		21	4,051
購買按公平值計入其他全面收益之股本工具		(136)	(41,156)
收購一間聯營公司之額外權益		–	(20,000)
一間合資公司之分派		–	6,860
購買一項投資物業	16	(9,961)	–
購入物業、廠房及設備	17	(38,717)	(17,740)
銀行定期存款減少		634	11,583
已抵押銀行存款減少(增加)		162,463	(19,298)
投資活動所得(耗用)之現金淨額		164,293	(20,945)

綜合現金流量表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
融資活動			
償還予非控股股東權益		(6,118)	(5,724)
非控股股東權益注資		—	447
就銀行借貸支付利息		(5,261)	(6,655)
償還租賃負債		(75,991)	(77,398)
就租賃負債支付利息		(6,644)	(6,883)
支付予非控股股東權益之股息		(6,695)	(10,800)
償還銀行借貸		(6,880)	(26,333)
贖回可換股債券		(120,000)	—
就回購股份付款	38	—	(10,027)
部分出售一間附屬公司		—	432
已付股息	14	(8,128)	(8,128)
融資活動耗用之現金淨額		(235,717)	(151,069)
現金及現金等值項目增加淨額		173,406	75,512
於一月一日之現金及現金等值項目		1,032,079	971,939
匯率變動之影響		(14,088)	(15,372)
於十二月三十一日之現金及現金等值項目			
指銀行結餘及現金	31	1,191,397	1,032,079

綜合財務報表附註

截至二零二四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（「香港財務報告準則」）

於本年度強制生效之經修訂香港財務報告準則

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」）頒佈且已於二零二四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，用以編製本集團之綜合財務報表：

香港財務報告準則第16號之修訂

香港會計準則第1號之修訂

香港會計準則第1號之修訂

香港會計準則第7號及香港財務報告

準則第7號之修訂

售後租回交易中的租賃負債

負債分類為流動或非流動以及香港詮釋第5號

（二零二零年）之有關修訂

附帶契諾的非流動負債

供應商融資安排

於本年度應用之經修訂香港財務報告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。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

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：

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 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	金融工具的分類及計量之修訂 ³
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 ³
香港財務報告準則第18號	財務報表之呈列及披露 ⁴

¹ 於待釐定日期或以後開始的年度期間生效。

² 於二零二五年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 於二零二六年一月一日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 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。預期應用新準則將影響未來財務報表中損益表之呈列及披露。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。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料

綜合財務報表之編製基準

綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表亦包括聯交所證券上市規則（「上市規則」）及香港《公司條例》規定之適用披露資料。

除下文所載重大會計政策資料所闡釋投資物業及若干金融工具按各報告期末之公平值計量外，綜合財務報表根據歷史成本法編製。

歷史成本一般根據為換取商品及服務而給予之代價之公平值釐定。

公平值為於計量日期按市場參與者之間之有序交易出售一項資產而將收取或轉讓一項負債而將支付之價格，而不論該價格是否可直接觀察或運用另一種估值方法估計。倘市場參與者於計量日期對資產或負債定價時會考慮資產或負債之特點，則本集團於估計資產或負債之公平值時會考慮該等特點。該等綜合財務報表中作計量及／或披露用途之公平值乃按此基準釐定，惟屬香港財務報告準則第2號「股份付款」範圍內之股份付款交易、根據香港財務報告準則第16號入賬之租賃交易，以及與公平值有部分類似地方但並非公平值之計量（如香港會計準則第2號「存貨」之可變現淨值或香港會計準則第36號「資產減值」之使用價值）則除外。

非金融資產的公平值計量計及市場參與者透過以最高效及最佳用途使用該資產或將該資產出售予另一市場參與者以最高效及最佳用途使用該資產以創造經濟利益的能力。

按公平值交易的金融工具及投資物業以及於其後期間計量公平值時使用不可觀察輸入值之估值方法而言，估值方法會予以校準以使估值方法結果與交易價格相等。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

綜合財務報表之編製基準 (續)

此外，就財務報告而言，視乎公平值計量之輸入值之可觀察程度及公平值計量之輸入值對其整體之重要性而定，公平值計量可分類為第一級、第二級或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入值乃實體於計量日期可獲得有關相同資產或負債於活躍市場中所報未經調整價格；
- 第二級輸入值乃除第一級計入之報價外，就資產或負債可直接或間接觀察之輸入值；及
- 第三級輸入值乃資產或負債之不可觀察輸入值。

重大會計政策資料載列如下。

重大會計政策資料

綜合賬目基準

綜合財務報表包括本公司及其控制之實體及其附屬公司之財務報表。當本公司出現下列情況，即具有控制權：

- 擁有對被投資公司之權力；
- 因參與被投資公司之營運而可獲得或有權獲得浮動回報；及
- 有能力運用其權力以影響回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制權元素中有一項或以上出現變動，則本集團會重新評估其是否對被投資公司擁有控制權。

本集團於取得附屬公司之控制權時開始將附屬公司綜合入賬，並於本集團失去附屬公司之控制權時終止將附屬公司綜合入賬。具體而言，於年內收購或出售附屬公司之收入及開支，會由本集團取得控制權之日起直至本集團失去附屬公司之控制權之日止計入綜合損益及其他全面收益表。

溢利或虧損及其他全面收益之各個項目乃歸屬於本公司擁有人及非控股股東權益。附屬公司之全面收益總額乃歸屬於本公司擁有人及非控股股東權益，即使此舉會導致非控股股東權益出現虧絀結餘亦如是。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

重大會計政策資料 (續)

綜合賬目基準 (續)

如有需要，本集團會調整附屬公司之財務報表，以令附屬公司之會計政策與本集團之會計政策相符一致。

集團內公司之間所有關於本集團成員公司之間進行交易之資產及負債、權益、收入、開支及現金流量已於綜合賬目悉數抵銷。

於附屬公司的非控股股東權益與本集團於當中的權益分開呈列，指現時擁有之權益且賦予持有人權利於清盤時按比例分佔相關附屬公司資產淨值。

本集團於現有附屬公司之權益之變動

本集團於附屬公司之權益之變動如無導致本集團失去對附屬公司之控制權，則會列作權益交易。本集團之相關股本成分及非控股股東權益之賬面值會作調整，以反映附屬公司之相關權益變動，包括本集團及非控股股東權益根據本集團及非控股股東權益的權益比例對相關儲備進行的重新分配。

非控股股東權益調整之數額與已付或已收代價公平值之任何差額，乃直接於權益確認並歸屬於本公司擁有人。

當本集團喪失對附屬公司之控制權時，將終止確認該附屬公司之資產及負債及非控股股東權益（如有）。收益或虧損於損益確認，乃按(i)已收代價之公平值及任何保留權益之公平值之總額與(ii)本公司擁有人應佔該附屬公司資產（包括商譽）及負債之賬面值之差額計算。之前於其他全面收益確認有關該附屬公司之所有金額會按本集團已直接出售該附屬公司相關資產或負債之方法入賬（即按適用香港財務報告準則所指定／允許重新分類至損益或轉撥至其他權益類別）。失去控制權當日於前附屬公司保留之任何投資公平值，於其後根據香港財務報告準則第9號「金融工具」（「香港財務報告準則第9號」）進行會計處理時，視為初始確認時之公平值，或（如適用）初始確認於聯營公司或合資公司之投資之成本。



綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度



3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

重大會計政策資料 (續)

業務合併

業務為一組綜合活動及資產，包括一項資源投入及一項實質過程，而兩者對創造產出的能力有重大貢獻。倘收購過程對繼續生產產出（包括具備執行該過程所必需的技能、知識或經驗的組織勞動力）的能力至關重要，或對持續生產產出的能力有重大貢獻，則被認為屬獨特或稀缺，或在無重大成本、努力或持續生產產出能力出現延遲的情況下不可取代。

收購業務採用收購法入賬。於業務合併中轉讓之代價按公平值計量，而公平值之計算為本集團所轉讓資產、本集團應付被收購方前股東所產生之負債及本集團為交換被收購方之控制權而發行之股本權益於收購日期之公平值總和。收購相關成本一般於產生時在損益確認。

商譽按所轉讓代價、於被收購方之任何非控股股東權益金額及收購方以往所持被收購方股本權益（如有）之公平值之總和，超出所收購可識別資產與所承擔負債於收購日期之淨值之差額計量。倘經過重新評估後，所收購可識別資產與所承擔負債於收購日期之淨值超出所轉讓代價、任何非控股股東權益於被收購方中所佔金額及收購方以往所持被收購方權益（如有）之公平值之總和，則差額即時於損益確認為議價收購收益。

屬現時擁有權權益且於清盤時賦予持有人權利按比例應佔相關附屬公司資產淨值之非控股股東權益，初始按非控股股東權益按比例應佔被收購方可識別資產淨值之已確認金額或按公平值計量。計量基準視乎每項交易而作出選擇。其他種類之非控股股東權益按公平值計量。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

重大會計政策資料 (續)

商譽

因收購業務而產生之商譽按於收購業務當日確立之成本 (參閱上文會計政策) 扣除累計減值虧損 (如有) 列賬。

就減值測試而言，商譽乃分配至本集團各個預期可受惠於合併協同效益之現金產生單位 (或現金產生單位組別)，相當於就內部管理而言商譽受監察之最低層次但不大於經營分部。

獲分配商譽之現金產生單位 (或現金產生單位組別) 會每年或於有跡象顯示該單位已可能出現減值時更頻密地進行減值測試。就於某一報告期間進行收購所產生之商譽而言，本集團會於該報告期間結束前為獲分配商譽之現金產生單位 (或現金產生單位組別) 進行減值測試。倘可收回金額少於其賬面值，則減值虧損會首先予以分配以減少任何商譽之賬面值，然後根據該單位 (或現金產生單位組別) 內各資產之賬面值按比例分配至其他資產。

於聯營公司及合資公司之權益

聯營公司指本集團可對其行使重大影響力之實體。重大影響力指有權力參與被投資公司之財務及營運決策，但並不控制或共同控制有關政策。

合資公司為一項合資安排，據此，擁有安排共同控制權之人士享有共同安排資產淨值之權利。共同控制權乃指經合約協定分享安排之控制權，僅於有關相關活動之決策須獲分享控制權人士一致同意時方始存在。

聯營公司及合資公司之業績、資產及負債按權益會計法納入此等綜合財務報表內。

本集團評估是否存在客觀證據顯示於一間聯營公司或合資公司之權益可能存在減值。如存在任何客觀證據，該項投資 (包括商譽) 之全部賬面值會根據香港會計準則第36號以單項資產之方式進行減值測試，方法是比較其可收回金額 (即使用價值與公平值減出售成本之較高者) 與賬面值。任何已確認之減值虧損構成該項投資之賬面值之一部分，有關減值虧損之任何撥回於該項投資之可收回金額其後增加之情況根據香港會計準則第36號確認。

收購於聯營公司或合資公司的額外權益

倘本集團增加其於聯營公司或合資公司的所有權權益，但本集團繼續使用權益法，倘已付代價超逾分佔所收購聯營公司或合資公司額外權益應佔淨資產賬面值之部份，商譽會於收購日確認。倘分佔所收購聯營公司或合資公司額外權益應佔淨資產賬面值之部份超逾已付代價，則超逾部份於收購額外權益期間在損益中確認。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

重大會計政策資料 (續)

來自客戶合約之收入

本集團於 (或於) 履約責任獲履行時確認收入，即當與特定履約責任相關的商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。

履約責任指個別的商品或服務 (或一組商品或服務) 或一系列大致相同的個別商品或服務。

倘符合以下其中一項標準，則控制權隨時間轉移，而收入則參照完全履行相關履約責任的進展情況而隨時間確認：

- 於本集團履約時，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約產生或提升一項資產，而該項資產於本集團履約時由客戶控制；或
- 本集團的履約並未產生讓本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成履約的付款具有可強制執行的權利。

否則，收入於客戶獲得個別商品或服務控制權的時間點確認。

合約負債指本集團因已向客戶收取代價 (或已到期收取代價)，而須向客戶轉讓商品或服務的責任。

隨時間確認收入：完成滿足履約責任進度的計量

產出法

完全滿足履約責任進展乃基於產出法計量，即基於迄今為止向客戶轉移的商品或服務相對於合約下承諾之剩餘商品或服務的價值直接計量確認收入，此最佳反映本集團在轉移商品或服務控制權方面的履約責任完成程度。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

重大會計政策資料 (續)

來自客戶合約之收入 (續)

當事人與代理人

當另一方牽涉向客戶提供商品或服務，本集團釐定其承諾的性質是否為提供指定商品或服務本身的履約責任（即本集團為當事人）或安排由另一方提供該等商品或服務（即本集團為代理人）。

倘本集團在向客戶轉讓商品或服務之前控制指定商品或服務，則本集團為當事人。

租賃

本集團作為承租人

短期租賃及低價值資產租賃

本集團對於開始日期起的租期為12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃應用短期租賃確認豁免。其亦對低價值資產租賃應用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款按租期以直線法或另一系統基準確認為開支。

使用權資產

使用權資產成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減任何已收租賃優惠；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團於拆除及移除相關資產、復原相關資產所在場地或復原相關資產至租賃的條款及條件所規定的狀況而產生的成本估計。

除本集團應用權宜方法的2019冠狀病毒病相關租金減免所產生的租賃負債調整外，使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。

就本集團於租期結束時合理確定獲取相關租賃資產所有權的使用權資產而言，有關使用權資產自開始日期起至使用年期結束期間計提折舊。在其他情況下，使用權資產按直線基準於其估計使用年期及租期（以較短者為準）內計提折舊。



綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度



3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

重大會計政策資料 (續)

租賃 (續)

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按該日的未付租賃付款的現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款的現值時，倘租賃內含的利率無法確定，則本集團使用租賃開始日期的增量借貸利率計算。

租賃付款包括：

- 固定付款 (包括實質固定付款) 減任何應收租賃優惠；
- 取決於指數或利率之可變租賃款項，初步按開始日期之指數或利率計量；
- 承租人預期將根據剩餘價值擔保支付的金額；
- 購買選擇權的行使價 (倘承租人合理確定行使該選擇權)；及
- 倘租期反映本集團行使終止租賃的選擇權時，有關終止租賃的罰款。

於開始日期後，租賃負債就應計利息及租賃付款作出調整。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

重大會計政策資料 (續)

租賃 (續)

本集團作為出租人

租賃的分類及計量

本集團作為出租人的租賃分類為融資租賃或經營租賃。當租賃的條款將與相關資產擁有權相關的絕大部分風險及回報轉讓給承租人時，則該項合約分類為融資租賃。所有其他租賃均分類為經營租賃。

經營租賃的租金收入在相關租賃期限內按照直線基準於損益內確認。磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本計入租賃資產的賬面值，有關成本於租賃期內按直線基準確認為開支，惟投資物業按公平值模式計量。

將代價分配至合約組成部分

當合約包括租賃及非租賃組成部分，本集團應用香港財務報告準則第15號將合約訂明的代價分配至租賃及非租賃組成部分。非租賃組成部分與租賃組成部分根據其相對獨立售價予以區分。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備（包括持作生產或供應商品或服務或作行政用途之租賃土地及樓宇）按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損（如有）於綜合財務狀況表列賬。

當本集團就於物業（包括租賃土地及樓宇成分）的擁有權權益付款時，全部代價於租賃土地及樓宇成分之間按初始確認時的相對公平值比例分配。倘相關付款分配能可靠計量時，租賃土地的權益於綜合財務狀況表「使用權資產」呈列，惟根據公平值模式分類及入賬為投資物業者除外。當代價無法在相關租賃土地的非租賃樓宇成分及未分割權益之間可靠分配時，整項物業分類為物業、機器及設備。

倘自用物業因結束業主自用令用途改變而變為按公平值計量之投資物業，則該項目（包括分類為使用權資產的相關租賃土地）賬面金額與公平值之任何差額於轉移日按重估相同方式確認。



綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度



3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

重大會計政策資料 (續)

物業、廠房及設備 (續)

重估物業、廠房及設備產生之任何重估增加乃於其他全面收益內確認，並於重估儲備中累計，除非重估增加是撥回就先前已於損益中確認之相同資產的重估減少，則於該情況下的增加以過往已扣除的減少為限計入損益。倘物業、廠房及設備重估所產生之賬面淨值減少超出過往重估該資產有關之重估儲備結餘 (如有)，則其於損益中確認。其後出售或報廢重估資產時，其應佔重估盈餘會轉撥至保留溢利。

本集團會確認折舊，以於估計可使用年期內以直線法撇銷物業、廠房及設備之成本減剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法乃於各報告期末檢討，而任何估計變動之影響按預先計提之基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生任何未來經濟利益時取消確認。出售物業、廠房及設備項目或有關項目報廢所產生之任何收益或虧損按該資產之銷售所得款項與賬面值間之差額釐定，並於損益確認。

投資物業

投資物業指持作賺取租金及／或資本增值之物業。

投資物業初始按成本 (包括任何直接應佔開支) 計量。於初始確認後，投資物業按公平值計量 (經調整以排除任何預付或應計經營租約收入)。本集團為了賺取租金或為了資本增值而根據經營租約持有之所有物業權益會予以分類及作為投資物業入賬，並使用公平值模式計量。

因投資物業之公平值變動而產生之收益或虧損於產生之期間計入損益。

倘物業因業主自用其用途發生變化而成為業主自用物業，用途發生變化日期物業之公平值被視為後續核算之視作成本。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

重大會計政策資料 (續)

投資物業 (續)

投資物業於出售時或在投資物業永久不再使用及預期出售物業不會產生未來經濟利益時取消確認。取消確認該物業時產生之任何收益或虧損 (按出售所得款項淨額與該資產之賬面值之差額計算) 計入該物業取消確認期間之損益內。

無形資產

於業務合併時收購所得並與商譽分開確認之無形資產，並初始按於收購日期之公平值 (視作其成本) 確認。

於初始確認後，從業務合併收購所得並具有有限可使用年期之無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有有限可使用年期之無形資產於估計可使用年期內以直線法確認攤銷。估計可使用年期及攤銷方法會於各個報告期末檢討，而任何估計變動之影響按預先計提之基準入賬。另一方面，從業務合併收購所得並具有無限可使用年期之無形資產按成本減任何其後累計減值虧損列賬 (見下文有關有形及無形資產 (商譽除外) 減值之會計政策)。

無形資產於出售時或預期使用或出售該資產不會產生未來經濟利益時取消確認。取消確認無形資產時產生之收益及虧損 (按出售所得款項淨額與該資產之賬面值之差額計量) 於取消確認該資產時在損益內確認。

有形及無形資產 (商譽除外) 之減值

本集團於報告期末審閱其有形及無形資產 (具有有限可使用年期) 之賬面值，以釐定是否有跡象顯示該等資產已出現減值虧損。如存在任何有關跡象，則會估計相關資產之可收回金額以釐定減值虧損 (如有) 之程度。有形及無形資產的可收回金額會個別進行估計，當無法個別估計可收回金額時，本集團便會估計資產所屬現金產生單位之可收回金額。於對現金產生單位進行減值測試時，倘可建立合理及一貫之分配基準，企業資產會被分配至相關現金產生單位，否則會被分配至可建立合理及一貫之分配基準之最小組別現金產生單位。可收回金額乃就企業資產所屬現金產生單位或現金產生單位組別釐定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別之賬面值進行比較。

具無限可使用年期之無形資產會最少每年或於有跡象顯示資產可能出現減值時進行減值測試。



綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度



3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

重大會計政策資料 (續)

有形及無形資產 (商譽除外) 之減值 (續)

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值之較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量使用除稅前貼現率 (反映市場現時對貨幣時間價值之評估及與未調整估計未來現金流量之資產 (或現金產生單位) 之特定風險) 貼現至其現值。

倘資產 (或現金產生單位) 之可收回金額估計少於其賬面值，則該資產 (或現金產生單位) 之賬面值會撇銷至其可收回金額。對於無法以合理及一致之基準分配予現金產生單位之公司資產或公司資產之一部分，本集團比較一組現金產生單位之賬面值 (包括分配予該組現金產生單位之公司資產或部分公司資產之賬面值) 以及該組現金產生單位之可收回金額。分配減值虧損時，減值虧損會首先予以分配以撇銷任何商譽 (如適用) 之賬面值，然後根據該單位或現金產生單位組別內各資產之賬面值按比例分配至其他資產。資產之賬面值不會撇銷至低於其公平值減出售成本 (如可計量)、其使用價值 (如可釐定) 及零三者之最高者。分配至資產之減值虧損金額按該單位之其他資產比例分配。減值虧損即時於損益內確認。

倘其後撥回減值虧損，則資產 (或現金產生單位) 之賬面值會增至經修訂之可收回金額，惟增加後之賬面值不得超過假設並無於過往年度就資產 (或現金產生單位) 確認減值虧損而釐定之賬面值。減值虧損之撥回即時於損益內確認。

借貸成本

借貸成本於產生之期間在損益內確認。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者之較低者入賬。存貨成本按先入先出基準釐定。可變現淨值按存貨之估計售價減銷售所需之所有估計成本計算。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度



3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

重大會計政策資料 (續)

退休福利成本

向國家管理之退休福利計劃及強制性公積金計劃作出之供款於僱員提供服務而有權享有該等供款時確認為開支。

外幣

在編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣（外幣）計價之交易按交易日期之現行匯率確認。於報告期末，以外幣為單位之貨幣項目均按該日之現行匯率重新換算。以外幣為單位並以歷史成本計算之非貨幣項目不作重新換算。

結算及重新換算貨幣項目所產生之匯兌差額，於其產生期間在損益內確認。

於呈列綜合財務報表時，本集團於中國其他部分之業務之資產及負債採用各報告期末之現行匯率換算為本集團之呈列貨幣（即港元）。收入及開支項目按期內之平均匯率換算。所產生之匯兌差額（如有）於其他全面收益確認，並於權益內之換算儲備下累計。

因收購海外業務而產生之商譽及可識別資產之公平值調整乃視作該海外業務之資產與負債，並按各報告期末之現行匯率換算。所產生之匯兌差額於其他全面收益內確認。



綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度



3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

重大會計政策資料 (續)

稅項

所得稅項開支指當期應付稅項及遞延稅項之總額。

當期應付稅項依照年內應課稅溢利計算。由於其他年度之應課稅收入或可扣稅開支以及毋須課稅或不可扣稅之項目，故應課稅溢利與綜合損益及其他全面收益表內呈報之除稅前溢利不同。本集團當期稅項負債以報告期末已頒佈或實質上已頒佈之稅率計算。

遞延稅項根據綜合財務報表資產及負債之賬面值與用於計算應課稅溢利之相應稅基之間之暫時差額確認。一般情況之下，本集團會就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，亦會在可能有應課稅溢利可供抵銷可扣稅暫時差額時就所有可扣稅暫時差額確認遞延稅項資產。倘暫時差額乃因初始確認某項不影響應課稅溢利及會計溢利之交易（業務合併除外）資產及負債而產生，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。此外，倘暫時差額乃因初始確認商譽而產生，則不會確認遞延稅項負債。

本集團會就與於附屬公司、合資公司及聯營公司之投資之相關應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，惟本集團能夠控制暫時差額之撥回及暫時差額不可能於可見將來轉回之情況則屬例外。該等投資及權益之相關可扣減暫時差額所產生之遞延稅項資產，僅於可能有足夠應課稅溢利而令暫時差額之利益得以運用，並預期可於不久將來撥回之情況下確認。

本集團會於各報告期末審閱遞延稅項資產之賬面值，並於不再可能有足夠應課稅溢利以收回該項資產之全部或部分時作出扣減。

遞延稅項資產及負債按預期清償負債或變現資產期間適用之稅率，根據於報告期末已頒佈或實質上頒佈之稅率（及稅法）計算。

遞延稅項負債及資產之計量方式反映按照本集團所預期之方式於報告期末收回資產及清償負債賬面值之稅務結果。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

重大會計政策資料 (續)

稅項 (續)

就計量以公平值模式計量之投資物業之遞延稅項負債或遞延稅項資產而言，本集團假設有關物業之賬面值可透過出售全數收回，除非有關假設遭推翻則作別論。當投資物業可予折舊並於某一業務模式中持有，而該業務模式旨在隨時間流逝（而非出售）耗用投資物業內絕大部分經濟利益，則駁回假設。

就計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易遞延稅項而言，本集團首先釐定稅項減免是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就其減稅歸屬於租賃負債的租賃交易而言，本集團對租賃交易整體應用香港會計準則第12號的規定。使用權資產與租賃負債之暫時差額以淨額評估。由於使用權資產折舊超過租賃負債主要部分的租賃付款，而導致可扣除暫時淨差額。

倘擁有可依法強制執行的權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產及負債與同一稅務機關對其徵收的所得稅有關，則遞延稅項資產及負債可予抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟若與於其他全面收益中確認或直接在權益中確認之項目有關，則其即期及遞延稅項亦會分別於其他全面收益中確認或直接於權益中確認。當因業務合併之初始會計處理而產生即期或遞延稅項時，有關稅務影響會計入業務合併之會計處理內。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

重大會計政策資料 (續)

金融工具

當集團實體成為工具合約條文之訂約方時，便會確認金融資產及金融負債。

實際利率法為計算金融資產或金融負債攤銷成本及於相關期間分配利息收入及利息開支之方法。實際利率為於金融資產或金融負債預計年期或(倘適用)較短期間將估計未來現金收款及付款(包括所有組成實際利率之已付或已收利息及利率差價、交易成本以及其他溢價或折讓)準確貼現至初始確認時之賬面淨額之利率。

本集團一般業務過程中產生之股息收入呈列為收入。

金融資產

金融資產的分類及其後計量

符合以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 目的為收取合約現金流量的業務模式內持有的金融資產；及
- 合約條款為於指定日期產生現金流量僅為支付本金及未償還本金額利息。

符合下列條件之金融資產其後按公平值計入其他全面收益計量：

- 於目的為同時出售及收取合約現金流量的業務模式內持有的金融資產；及
- 合約條款為於指定日期產生現金流量僅為支付本金及未償還本金額利息。

所有其他金融資產其後以按公平值計入損益計量，惟在初始確認金融資產當日，倘該股本投資並非持作買賣，亦非由於收購方在香港財務報告準則第3號「業務合併」所適用之業務合併中確認之或然代價，本集團可不可撤銷地選擇於其他全面收益呈列股本投資之其後公平值變動。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

重大會計政策資料 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產的分類及其後計量 (續)

此外，本集團可不可撤回地指定一項須按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益計量之金融資產以按公平值計入損益計量，前提為有關指定可消除或大幅減少會計錯配。

(i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產的利息收入乃使用實際利率法予以確認。利息收入乃對一項金融資產賬面總值應用實際利率予以計算。

(ii) 指定為按公平值計入其他全面收益的股本工具

按公平值計入其他全面收益的股本工具投資其後按公平值計量，且公平值變動產生的收益及虧損於其他全面收益確認並於按公平值計入其他全面收益的儲備累計，而毋須進行減值評估。出售股本工具時，累計收益或虧損將不會重新分類至損益，並將轉撥至累計收益。

倘本集團確立收取股息的權利，則該等股本工具投資的股息於損益內確認，除非該等股息明確為收回的部分投資成本。股息計入損益中「其他收入」。

(iii) 按公平值計入損益之金融資產

不符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益或指定為按公平值計入其他全面收益計量標準的金融資產，均按公平值計入損益計量。

按公平值計入損益之金融資產按各報告期末的公平值計量，任何公平值收益或虧損於損益中確認。於損益中確認的淨收益或虧損不包括該金融資產所賺取的任何股息或利息，並計入「其他收益及虧損」一項。



綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度



3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

重大會計政策資料 (續)

金融工具 (續)

金融資產減值

本集團對金融資產 (包括應收賬款及其他應收款項、應收貸款、應收聯營公司款項以及承兌票據) 使用預期信貸虧損進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初始確認以來信貸風險的變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具預期年期內發生的所有可能違約事件所導致的預期信貸虧損。與此相對，12個月預期信貸虧損 (「12個月預期信貸虧損」) 指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件所導致的部分全期預期信貸虧損。評估根據本集團過往信貸虧損經驗進行，並根據應收賬款特定因素、整體經濟狀況以及於報告日期對當前狀況及未來狀況預測的評估而作出調整。

本集團始終就應收賬款確認全期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損對於結餘重大之應收賬款進行個別評估及／或使用具有適當分組的提列矩陣而進行集體評估。

對於所有其他工具，本集團計量的虧損準備等於12個月預期信貸虧損，除非自初始確認後信貸風險顯著增加，本集團確認全期預期信貸虧損。是否應確認全期預期信貸虧損的評估乃基於自初始確認以來發生違約之可能性或風險的顯著增加。

(i) 信貸風險顯著增加

於評估自初始確認後信貸風險是否顯著增加時，本集團將於報告日期金融工具發生之違約風險與初始確認日起金融工具發生之違約風險進行比較。在進行該評估時，本集團會考慮合理且可支持的定量和定性資料，包括無需付出不必要的成本或努力而可得之歷史經驗及前瞻性資料。

特別是，在評估信貸風險是否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 金融工具的外部 (如有) 或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 外部市場信貸風險指標的顯著惡化，如信貸利差大幅增加，債務人的信貸違約掉期價格；

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

重大會計政策資料 (續)

金融工具 (續)

金融資產減值 (續)

(i) 信貸風險顯著增加 (續)

- 預計會導致債務人償還債務能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測的不利變化；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；或
- 導致債務人償還債務能力大幅下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期的重大不利變化。

不論上述評估之結果如何，本集團認為，當合約付款逾期超過30天，則自初始確認以來信貸風險已顯著增加，除非本集團有合理且可支持之資料證明。

本集團定期監察用以確定信貸風險是否顯著增加的標準的成效，並於適當時候作出修訂，從而確保有關標準能夠於款項逾期前確定信貸風險顯著增加。

(ii) 違約定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，違約事件在內部制訂或得自外界來源的資料顯示債務人不大可能悉數向債權人（包括本集團）還款（未計及本集團所持任何抵押品）時發生。

不論上文為何，本集團認為當金融資產逾期超過90天時即屬發生違約，惟本集團有合理且可支持的資料來顯示更加滯後的違約標準更為適用則當別論。

(iii) 信貸減值金融資產

金融資產在一項或以上違約事件（對該金融資產估計未來現金流量構成不利影響）發生時出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人的重大財困；
- 違反合約（如違約或逾期事件）；



綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

重大會計政策資料 (續)

金融工具 (續)

金融資產減值 (續)

(iii) 信貸減值金融資產 (續)

- 借款人的貸款人因有關借款人財困的經濟或合約理由而向借款人批出貸款人不會另行考慮的優惠；
- 借款人將可能陷入破產或其他財務重組；或
- 由於出現財務困難，金融資產活躍市場消失。

(iv) 撇銷政策

資料顯示對手方處於嚴重財困及無實際收回可能時（例如對手方被清盤或已進入破產程序時），或就應收賬款而言，當款項逾期超過一年時（以較晚者為準），本集團則撇銷金融資產。經考慮法律意見後（倘合適），遭撇銷的金融資產可能仍須按本集團收回程序進行強制執行活動。撇銷構成終止確認事項。任何其後收回在損益中確認。

(v) 預期信貸虧損之計量及確認

預期信貸虧損之計量為違約概率、違約虧損（即違約時虧損大小）及違約時風險敞口之函數。違約概率及違約虧損之評估乃基於歷史數據按前瞻性資料作調整。預期信貸虧損的估計反映以發生相關違約風險的金額作為加權數值而確定的無偏概率加權金額。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付本集團之所有合約現金流量與本集團預期收取之現金流量之間的差額（按初始確認時釐定之實際利率貼現）。就應收租賃而言，用於釐定預期信貸虧損之現金流量與根據香港財務報告準則第16號計量應收租賃所用之現金流量貫徹一致。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

重大會計政策資料 (續)

金融工具 (續)

金融資產減值 (續)

(v) 預期信貸虧損之計量及確認 (續)

就集體評估而言，本集團於訂立組別時考慮以下特徵：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級 (倘有)。

歸類工作經管理層定期檢討，以確保各組別成份繼續分擔類似信貸風險特性。

利息收入乃根據金融資產之賬面總額計算，除非金融資產發生信貸減值，在此情況下，利息收入根據金融資產之攤銷成本計算。

終止確認金融資產

僅當金融資產現金流量之合約權利屆滿，或本集團將金融資產擁有權之絕大部分風險及回報轉讓予另一實體，本集團方會終止確認金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量之金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價之差額於損益內確認。

於終止確認本集團選擇在初始確認時指定為按公平值計入其他全面收益的股本工具投資時，先前於投資重估儲備中累積的累計收益或虧損不會重新分類至損益，而是轉撥至累計溢利。

金融負債及股本工具

歸類為負債或權益

集團實體發行之債務及股本工具根據合約安排之實質內容以及金融負債及股本工具之定義歸類為金融負債或權益。



綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度



3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

重大會計政策資料 (續)

金融工具 (續)

金融負債及股本工具 (續)

股本工具

股本工具為任何證明某一實體在扣除一切負債後於資產中有剩餘權益之合約。本集團發行之股本工具按已收所得款項 (已扣除直接發行成本) 確認。

購回本公司自身股本工具直接於權益中確認及扣除。本公司概無就購買、出售、發行或註銷自身股本工具而在損益確認收益或虧損。

金融負債

金融負債 (包括應付賬款及其他應付款項、應付一間被投資公司／非控股股東權益款項、銀行借貸及租賃負債) 其後運用實際利率法按攤銷成本計量。

可換股債券

可換股債券之組成部份乃根據合約安排之內容以及金融負債及權益工具之定義，分類為金融負債及權益。倘換股權將透過以固定金額之現金或另一項金融資產換取固定數目之本公司本身權益工具之方式結算，則為權益工具。

於發行日期，負債部份之公允值 (包括任何嵌入非股本衍生工具特徵) 根據計量並無相關股本部份的類似負債之公允值估算。

分類為權益之換股期權乃透過從整體複合工具之公允值中扣減負債部分金額釐定。其將於扣除所得稅影響後在權益確認及入賬，且隨後不予重新計量。此外，分類作權益之換股期權將一直保留於權益內，直至該換股期權獲行使為止，在此情況下，權益內確認之結餘將轉入股本及股份溢價。倘換股期權於已發行可換股債券之到期日仍未行使，則於權益確認之結餘將轉入累計溢利。換股期權獲兌換或到期時將不會於到期日於損益內確認任何收益或虧損。倘可換股債券於到期日之前贖回，就贖回已支付之金額與負債及權益部分賬面總額之間之任何差額於損益內確認。

與發行可換股債券有關之交易成本乃按所得款項總額之分配比例分配至負債及權益部分。與權益部分有關之交易成本會直接自權益扣除。與負債部分有關之交易成本則計入負債部分之賬面值，並於已發行可換股債券期內採用實際利率法攤銷。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料 (續)

重大會計政策資料 (續)

金融工具 (續)

金融負債及股本工具 (續)

終止確認金融負債

本集團於(且僅於)本集團之義務解除、取消或已到期時終止確認金融負債。已終止確認之金融負債之賬面值與已付及應付代價之間之差額會於損益內確認。

關聯方

(a) 倘屬以下人士，則該人士或該人士之近親與本公司有關聯：

- (i) 控制或共同控制本公司；
- (ii) 對本公司具有重大影響力；或
- (iii) 該人士為本公司或本公司母公司的主要管理層成員。

(b) 倘符合下列任何條件，則實體與本公司有關聯：

- (i) 該實體與本公司屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)。
- (ii) 一間實體為另一實體之聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方之合營企業。
- (iv) 一間實體為第三方實體之合營企業，而另一實體為第三方實體之聯營公司。
- (v) 該實體為就本集團或與本集團有關連之任何實體之僱員福利而設的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受(a)項所述人士控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)項所述人士對實體有重大影響或為該實體(或該實體的母公司)之主要管理層成員。
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向申報實體或申報實體之母公司提供主要管理人事服務。

某人士的近親家族成員指在與實體交易時預期可影響該人士或受該人士影響的家族成員。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

4. 主要會計判斷及估計不確定性之主要來源

於應用附註3所述本集團會計政策時，本公司董事須就無法即時從其他途徑獲取之資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。有關估計及相關假設乃基於過往經驗及其他被視為相關之因素作出。實際結果或會有別於該等估計。

本集團會持續檢討該等估計及相關假設。如會計估計之修訂僅影響作出修訂之期間，則該等估計在該期間確認，如有關修訂影響現時及未來期間，則在修訂期間及未來期間確認。

應用會計政策之主要判斷

以下為董事在應用本集團會計政策過程中所作出，且對綜合財務報表已確認金額構成最重大影響之主要判斷（涉及估計者除外）。

投資物業之遞延稅項

就計量以公平值模式計量之投資物業所產生之遞延稅項負債或遞延稅項資產而言，董事已審閱本集團之投資物業組合，結論為：

就本集團位於香港之投資物業，管理層已確定該等物業並非根據有關商業模式持有，而有關商業模式旨在隨時間流逝耗用投資物業內含之絕大部分經濟利益。因此，於計量本集團投資物業之遞延稅項時，董事確定有關採用公平值模式計量之投資物業之賬面值全數透過銷售收回之假設未被推翻。由於本集團於出售投資物業時毋須繳納任何所得稅，故本集團並無就投資物業之公平值變動確認任何遞延稅項。

無形資產之無限可使用年期

誠如綜合財務報表附註21所披露，於二零二四年十二月三十一日，賬面金額為167,087,000港元（二零二三年：167,087,000港元）之商標名稱Vio及於二零二四年十二月三十一日，賬面金額為93,100,000港元（二零二三年：93,100,000港元）之商標名稱Central Medical Holdings Limited（「CMHL」）及其附屬公司（「CMHL集團」）不具有限可使用年期。本公司董事認為本集團能夠繼續使用該商標名稱。本公司董事認為，該商標名稱在預期為本集團產生無限現金流量淨額之服務提供期間並無可見限制。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

4. 主要會計判斷及估計不確定性之主要來源 (續)

應用會計政策之主要判斷 (續)

釐定包含續約權合約的租期

本集團應用判斷以釐定其於當中作為承租人的租賃合約(包含續約權)的租期,具體指與診所有關的租賃。於釐定租期及評估不可撤銷期限時,本集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行期間。倘本集團(作為承租人)與相關出租人均有權在未經另一方許可的情況下終止租賃,且違約金並不重大,則租賃被視為不可再強制執行。

本集團是否合理確定行使續約權的評估將影響租期,而租期對已確認的租賃負債及使用權資產的金額構成重大影響。本集團會於發生在承租人控制範圍內及影響評估的重大事項或重大情況變動時重新評估。

於評估合理確定性時,本集團會考慮所有相關事實及情況,包括行使或不行使選擇權的經濟獎勵。所考慮因素包括:

- 與市場水平相比選擇期的合約條款及條件(如於選擇期的付款金額是否低於市場水平);
- 本集團承接租賃裝修的範圍;
- 與終止租賃相關的成本(如搬遷成本、物色符合本集團需求的另一相關資產的成本)。

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度,本集團概無訂立包含續約權之新合約,因此於該兩個年度並無對續約權進行評估。就之前訂立的包含續約權之合約而言,於確認使用權資產及租賃負債時之決定並無變動。

當事人與代理人的考量 (代理人)

經考慮各項指標(如本集團並非主要負責履行承諾且並無面臨存貨風險),鑒於本集團在轉讓醫療設備予客戶前並無取得有關控制權,故本集團被視為與客戶簽訂有關醫療設備銷售合約的代理人。倘本集團履行履約責任,則本集團確認佣金收入的金額相當於代價總額乘以平均比率19.74%(二零二三年:21.57%)。

截至二零二四年十二月三十一日止年度,本集團作為代理人,確認為有關醫療設備銷售的佣金收入約4,014,000港元(二零二三年:4,953,000港元)。



綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度



4. 主要會計判斷及估計不確定性之主要來源 (續)

估計不確定性之主要來源

以下為有關未來之主要假設，以及於報告期末估計不確定性之其他主要來源，其具有可能導致須對下一個財政年度之資產及負債賬面值作出重大調整之重大風險。

商譽及無形資產減值

在釐定商譽及無形資產是否出現減值時，需要估計獲分配商譽及無形資產之現金產生單位之可收回金額，該金額為使用價值或公平值減出售成本兩者之較高者。在計算使用價值時，本集團須估計現金產生單位預期產生之未來現金流量及計算現值之合適貼現率，當中考慮其他主要假設（包括貼現率、未來增長率及預期毛利率）。倘實際未來現金流量少於預期，或事實及情況有變令未來現金量須予下調，則可能會產生重大減值虧損／進一步減值虧損。

於二零二四年十二月三十一日，商譽及無形資產之賬面值分別為593,253,000港元及391,003,000港元（已扣除商譽及無形資產之累計減值虧損分別為400,012,000港元及零港元）（二零二三年：分別為671,686,000港元及402,944,000港元（已扣除商譽及無形資產之累計減值虧損分別為330,012,000港元及零港元））。於截至二零二四年十二月三十一日止年度，商譽減值虧損70,000,000港元（二零二三年：102,877,000港元）於損益確認。商譽減值評估詳情於綜合財務報表附註20披露。

投資物業估值

投資物業根據獨立專業估值師進行之估值按公平值列賬。於釐定公平值時，估值師以涉及市況若干估計及對投資物業所作假設之估值方法為基礎，包括每平方呎價格以及若干不可觀察輸入值，例如調整樓齡、地點、公平市場租金及人流以反映不同位置或狀況。

依據估值報告，本公司董事已行使判斷，並信納估值所用之假設可反映現時市況及投資物業之現時發展。該等假設之變動可能會導致本集團投資物業之公平值變動，並對於綜合損益表呈報之收益或虧損金額作出相應調整。於二零二四年十二月三十一日，投資物業之賬面值為535,621,000港元（二零二三年：594,155,000港元）。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

4. 主要會計判斷及估計不確定性之主要來源 (續)

估計不確定性之主要來源 (續)

金融工具公平值計量

誠如綜合財務報表附註25及43所披露，本集團金融資產（包括於二零二四年十二月三十一日之無報價股本工具24,337,000港元（二零二三年：48,626,000港元））按公平值計量，而公平值乃採用估值技術按不可觀察輸入值釐定。於確立有關估值技術及有關輸入值時需進行判斷及估計。有關該等因素的假設變動可能影響該等工具的呈報公平值。

聯營公司及合資公司之減值

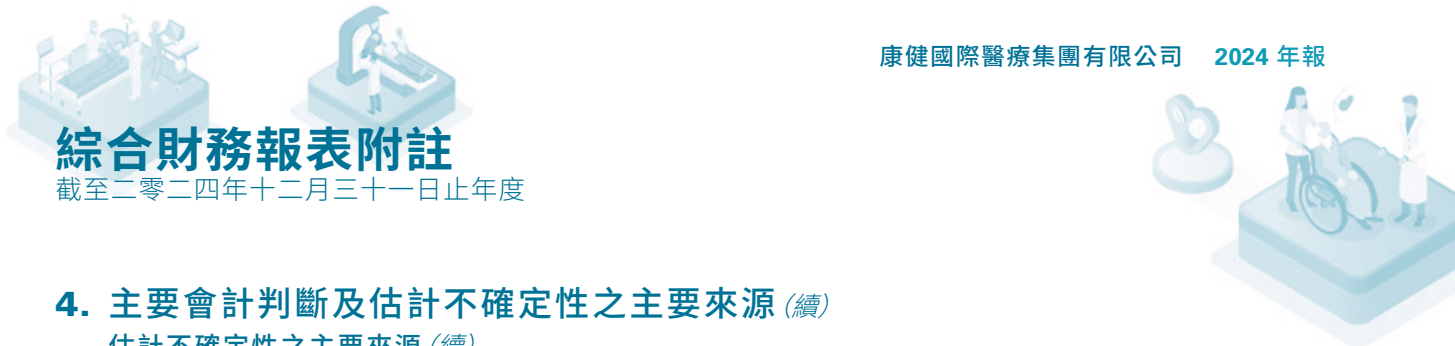
管理層定期審閱聯營公司及合資公司之可收回金額。在釐定是否需要減值時，涉及估計使用價值。釐定使用價值時，管理層之估計乃基於本集團分佔預期將產生之估計未來現金流量現值。倘實際未來現金流量少於預期，或事實及情況變動導致未來現金流量下調，則可能會產生減值虧損。

於二零二四年十二月三十一日，於聯營公司之權益之賬面值（已扣除累計減值虧損133,463,000港元（二零二三年：56,701,000港元））為168,794,000港元（二零二三年：260,708,000港元）。於二零二四年十二月三十一日，於合資公司之權益之賬面值（已扣除累計減值虧損3,790,000港元（二零二三年：3,790,000港元））為零港元（二零二三年：零港元）。截至二零二四年十二月三十一日止年度，於損益中分別確認於聯營公司之權益之減值虧損76,762,000港元（二零二三年：29,702,000港元）及於合資公司之權益之減值虧損為零港元（二零二三年：3,693,000港元）。

應收賬款及票據預期信貸虧損撥備

本集團使用可行權宜方法估計並非單獨使用撥備矩陣評估的應收賬款及票據的預期信貸虧損。撥備率按不同債務人組別之債務人賬齡計算，當中計及本集團歷史違約率及毋須付出不必要成本或努力即可獲得合理可作為依據之前瞻性資料。於各報告日重新評估歷史觀察所得違約率，並考慮前瞻性資料之變動。

於二零二四年十二月三十一日，應收賬款及票據之賬面金額為397,231,000港元（二零二三年：429,085,000港元）。於截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，並無確認預期信貸虧損。



綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

4. 主要會計判斷及估計不確定性之主要來源 (續)

估計不確定性之主要來源 (續)

應收貸款之預期信貸虧損撥備

本集團根據預期信貸虧損模式計量應收貸款之虧損撥備。應收貸款之預期信貸虧損乃根據虧損率計算，虧損率經參考國際信貸評級機構之違約率及過往數據，並根據債務人特定之前瞻性因素及經濟環境作出調整。具體而言，信貸虧損指(i)根據合約應向實體支付的合約現金流量與(ii)實體預期收到的現金流量之間差額的現值。該評估涉及高度的估計及不確定因素。當實際未來現金流量少於或多於預期時，可能因而出現重大預期信貸虧損或預期信貸虧損的重大撥回。於二零二四年十二月三十一日，應收貸款之賬面值為45,092,000港元(二零二三年：54,356,000港元)。於截至二零二四年十二月三十一日止年度，於損益確認應收貸款之預期信貸虧損零港元(二零二三年：3,300,000港元)。

承兌票據之預期信貸虧損撥備

本集團根據預期信貸虧損模式計量承兌票據之虧損撥備。誠如綜合財務報表附註26所披露，本金額為330,000,000港元的承兌票據的發行人Profit Castle Holdings Limited(「Profit Castle」)未能於到期日(即二零二零年四月九日)償還本金330,000,000港元以及全部未支付之應計利息。管理層認為有關承兌票據為信貸減值並與葉俊亨(「葉博士」)就延長承兌票據之到期日及自到期日起之應計利息進行磋商。然而，由於葉博士及Profit Castle未能提出任何本集團可接受之可行償還建議，磋商未能成功。截至二零二一年十二月三十一日止年度，卓悅美容國際有限公司及其附屬公司(「卓悅」)暫停經營。恢復營業的日期無法估計，因此自彼時起承兌票據獲悉數減值。截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，並無確認利息收入。

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，Profit Castle發行之該等承兌票據之賬面值為零港元，扣除預期信貸虧損累計撥備330,000,000港元。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

4. 主要會計判斷及估計不確定性之主要來源 (續)

估計不確定性之主要來源 (續)

物業、廠房及設備以及使用權資產之減值

物業、廠房及設備以及使用權資產乃按成本減累計折舊及累計減值虧損 (如有) 列賬。於釐定資產是否發生減值時，本集團須行使判斷並作出估計，特別是評估：(1) 是否有事件已發生或有任何跡象可能影響資產價值；(2) 資產賬面值是否能夠以可收回金額支持，如為使用價值，即按照持續使用資產估計的未來現金流量的淨現值；及(3) 將應用於估計使用價值的適當關鍵假設 (包括使用適當貼現率的現金流量預測)。倘不可能估計個別資產的可收回金額，本集團會估計有關資產所屬現金產生單位的可收回金額。變更假設及估計 (包括現金流量預測中的收入增長及毛利率的百分比變動) 可能會對可收回金額產生影響。於二零二四年十二月三十一日，物業、廠房及設備以及使用權資產之賬面值分別為305,417,000港元及122,326,000港元 (已分別扣除累計折舊及減值虧損) (二零二三年：326,964,000港元及134,835,000港元)。

物業、廠房及設備以及使用權資產之可收回金額已由本集團管理層通過對該等資產所屬診所進行使用價值計算釐定。使用價值計算使用基於管理層對市場發展的預期以及過去表現的貼現現金流預測，當中的主要輸入參數包括收入增長及毛利率。本集團個別估計各診所的物業、廠房及設備以及使用權資產的可收回金額。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，與使用權資產相關的減值虧損約1,971,000港元及與物業、廠房及設備相關的減值虧損零港元 (二零二三年：減值虧損撥回約1,402,000港元及減值虧損約18,540,000港元) 已於損益中確認。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

5. 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。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：

	二零二四年 千港元	二零二三年 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	720,968	711,629
— 牙科服務	66,085	59,367
	787,053	770,996
香港醫療網絡管理業務	489,353	498,189
中國內地醫院管理及醫療服務	546,615	552,795
	1,823,021	1,821,980

根據其他會計準則確認的收入

其他		
— 租金收入	10,774	11,058
總計	1,833,795	1,833,038

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
--	--------------	--------------

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	1,744,067	1,742,884
某一時間段	78,954	79,096
	1,823,021	1,821,980



綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

5. 收入 (續)

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 (二零二三年：180日至270日) 之信用期。

截至二零二四年及二零二三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)：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
總額基準	1,819,007	1,817,027
淨額基準	4,014	4,953
總收入	1,823,021	1,821,980

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。

截至二零二四年十二月三十一日止年度



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。本集團已確定四個報告及經營分部，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。

- 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



綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

6. 分部資料 (續)

分部收入及業績

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)	-
	829,682	489,353	546,615	10,774	(42,629)	1,833,795
分部業績 (預期信貸虧損及減值虧損前)	54,192	41,626	63,732	(55,921)	-	103,629
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	(1,971)	-	-	-	-	(1,971)
分部業績	(36,690)	41,626	63,732	(120,476)	-	(51,808)
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						(71,448)
除稅前虧損						(121,691)

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

6. 分部資料 (續)

分部收入及業績 (續)

截至二零二三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	770,996	498,189	552,795	11,058	–	1,833,038
分部間銷售	42,633	–	–	–	(42,633)	–
	813,629	498,189	552,795	11,058	(42,633)	1,833,038
分部業績 (預期信貸虧損及減值虧損前)	68,994	43,097	46,967	(80,457)	–	78,601
就應收貸款確認之預期信貸虧損	–	–	(3,300)	–	–	(3,300)
就商譽確認之減值虧損	(102,877)	–	–	–	–	(102,877)
就於聯營公司之權益確認之減值虧損	(4,059)	–	–	(25,643)	–	(29,702)
就物業、廠房及設備確認之減值虧損	–	–	(5,666)	(12,874)	–	(18,540)
就於一間合資公司之權益確認之減值虧損	–	–	(3,693)	–	–	(3,693)
就使用權資產確認之減值虧損撥回	1,402	–	–	–	–	1,402
分部業績	(36,540)	43,097	34,308	(118,974)	–	(78,109)
未分配融資成本						(9,878)
未分配其他收入						14,039
未分配集團開支						(46,915)
除稅前虧損						(120,863)

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

6. 分部資料 (續)

分部收入及業績 (續)

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 (虧損) 溢利之款項：							
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／撤銷物業、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	5,296	2,107	21,993	9,321	38,717	-	38,717

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

6. 分部資料 (續)

其他分部資料 (續)

截至二零二三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(虧損)溢利之款項：							
利息收入	-	-	-	(31,700)	(31,700)	-	(31,700)
股息收入	(1,495)	(50)	-	-	(1,545)	-	(1,545)
投資物業公平值變動	-	-	-	98,626	98,626	-	98,626
應佔聯營公司業績	(10,636)	-	-	5,807	(4,829)	-	(4,829)
應佔合資公司業績	-	-	2,771	7,377	10,148	-	10,148
物業、廠房及設備折舊	21,324	2,418	19,126	15,896	58,764	30	58,794
使用權資產折舊	62,133	9,967	3,471	-	75,571	-	75,571
無形資產攤銷	920	7,251	3,093	-	11,264	-	11,264
出售／撤銷物業、廠房及設備之 (收益) 虧損	(2,300)	7	(222)	(18)	(2,533)	-	(2,533)
融資成本	5,940	674	478	6,446	13,538	9,878	23,416
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	4,531	1,421	11,120	668	17,740	-	17,740



綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

6. 分部資料 (續)

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：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
香港	1,287,180	1,280,243
中國其他地區	546,615	552,795
	1,833,795	1,833,038

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	
	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
香港	1,627,596	1,906,475
中國其他地區	488,818	484,817
非流動資產 (附註)	2,116,414	2,391,292

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之股本工具。

有關一位主要客戶之資料

截至二零二四年及二零二三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：

	二零二四年	二零二三年
客戶A	21%	22%

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

7. 其他收入

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
利息收入：		
— 銀行結餘及銀行定期存款	30,969	29,450
— 應收貸款	2,209	2,250
	33,178	31,700
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	1,063	1,545
租金收入	3,410	5,590
雜項收入	6,764	8,764
	44,415	47,599



綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

8. 其他收益及虧損淨額

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
就應收貸款確認之預期信貸虧損 (附註19)	–	(3,300)
就其他應收款項確認之預期信貸虧損 (附註28)	(6,704)	–
投資物業公平值變動 (附註16)	(68,495)	(98,626)
按公平值計入損益之金融資產之公平值變動 (附註24)	(4,760)	6,772
出售／撇銷物業、廠房及設備之 (虧損) 收益	(68)	2,533
就商譽確認之減值虧損 (附註20)	(70,000)	(102,877)
就於聯營公司之權益確認之減值虧損 (附註22)	(76,762)	(29,702)
就物業、廠房及設備確認之減值虧損 (附註17)	–	(18,540)
就於一間合資公司之權益確認之減值虧損	–	(3,693)
就使用權資產確認之 (減值虧損) 減值虧損撥回 (附註18)	(1,971)	1,402
其他	(302)	556
	(229,062)	(245,475)

9. 融資成本

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
銀行借貸之利息	5,261	6,655
租賃負債之利息	6,644	6,883
可換股債券之利息 (附註37)	8,609	9,878
	20,514	23,416

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

10. 董事及最高行政人員酬金

於截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止兩個年度，本集團並無向本公司董事支付酬金，作為加入或於加入本集團時之誘因或離職補償。

本公司個別執行董事（包括行政總裁）、非執行董事及獨立非執行董事之酬金詳情載列如下：

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	袍金 千港元	薪金及 其他福利 千港元	表現花紅 千港元	非現金 住房福利 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	酬金總額 千港元
執行董事						
蔡加讚先生 (行政總裁)	2,400	3,000	—	—	18	5,418
霍兆榮醫生	240	1,320	878	—	18	2,456
張霄雪女士 (於二零二四年 一月十二日獲委任)	—	842	—	168	14	1,024
劉詩音先生 (於二零二四年 一月十二日獲委任及 於二零二五年 二月二十四日辭任)	—	1,099	—	200	12	1,311
黃自傑醫生 (於二零二四年 一月一日辭任)	—	—	—	—	—	—
黃俊華醫生 (於二零二四年 一月一日辭任)	—	—	—	—	—	—
吳廷智先生 (於二零二四年 一月一日辭任)	—	—	—	—	—	—
姚遠女士 (於二零二四年 一月一日辭任)	—	—	—	—	—	—
劉慧儀女士 (於二零二四年 一月一日辭任)	—	—	—	—	—	—
	2,640	6,261	878	368	62	10,209

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

10. 董事及最高行政人員酬金 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度 (續)

	袍金 千港元	薪金及 其他福利 千港元	表現花紅 千港元	非現金 住房福利 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	酬金總額 千港元
非執行董事						
李蕙苓女士	192	-	-	-	-	192
劉淑卿女士	192	-	-	-	-	192
劉陽先生 (於二零二四年 一月十二日獲委任)	-	-	-	-	-	-
張蕾娣女士 (於二零二四年 一月十二日獲委任)	-	-	-	-	-	-
侯俊先生 (於二零二四年 一月十一日辭任)	-	-	-	-	-	-
	384	-	-	-	-	384
獨立非執行董事						
于學忠先生	192	-	-	-	-	192
徐衛國博士	192	-	-	-	-	192
韓文欣先生	192	-	-	-	-	192
陳偉根先生	192	-	-	-	-	192
張加銘先生	192	-	-	-	-	192
崔永昌先生	192	-	-	-	-	192
鄧治剛先生 (於二零二四年 一月一日辭任)	-	-	-	-	-	-
何國華先生，榮譽勳章 (於二零二四年一月一日 辭任)	-	-	-	-	-	-
徐燦傑先生 (於二零二四年 一月一日辭任)	-	-	-	-	-	-
	1,152	-	-	-	-	1,152
總計	4,176	6,261	878	368	62	11,745

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

10. 董事及最高行政人員酬金 (續)

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	袍金 千港元	薪金及 其他福利 千港元	表現花紅 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	酬金總額 千港元
執行董事					
蔡加讚先生 (行政總裁) (於二零二三年十二月十五日獲委任)	110	—	—	—	110
霍兆榮醫生 (於二零二三年十二月十五日獲委任)	11	—	—	—	11
陳振康先生 (附註)	104	398	—	—	502
羅君健醫生 (於二零二三年三月二日辭任)	41	—	—	—	41
金兆根先生 (於二零二三年六月二十日辭任)	113	1,015	—	94	1,222
趙向可女士 (於二零二三年六月二十日辭任)	113	868	140	94	1,215
曾華德醫生 (於二零二三年六月二十日辭任)	113	—	—	—	113
蕭恕明先生 (於二零二三年六月二十日辭任)	113	—	—	—	113
劉革峰先生 (於二零二三年六月二十日辭任)	113	1,663	—	94	1,870
黃自傑醫生 (於二零二四年一月一日辭任)	240	5,035	—	—	5,275
黃俊華醫生 (於二零二四年一月一日辭任)	240	—	—	—	240
吳廷智先生 (於二零二四年一月一日辭任)	240	907	72	18	1,237
姚遠女士 (於二零二四年一月一日辭任)	240	1,140	70	18	1,468
劉慧儀女士 (於二零二四年一月一日辭任)	240	1,008	80	18	1,346
	2,031	12,034	362	336	14,763

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

10. 董事及最高行政人員酬金 (續)

截至二零二三年十二月三十一日止年度 (續)

	袍金 千港元	薪金及 其他福利 千港元	表現花紅 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	酬金總額 千港元
非執行董事					
李蕙苓女士 (於二零二三年十二月十五日獲委任)	9	-	-	-	9
劉淑卿女士 (於二零二三年十二月十五日獲委任)	9	-	-	-	9
孔德昌先生 (於二零二三年六月二十日辭任)	-	-	-	-	-
陳振康先生 (附註)	-	-	-	-	-
侯俊先生 (於二零二四年一月十一日辭任)	-	-	-	-	-
	18	-	-	-	18
獨立非執行董事					
于學忠先生	192	-	-	-	192
徐衛國博士	192	-	-	-	192
韓文欣先生	192	-	-	-	192
陳偉根先生 (於二零二三年十二月十五日獲委任)	9	-	-	-	9
張加銘先生 (於二零二三年十二月十五日獲委任)	9	-	-	-	9
崔永昌先生 (於二零二三年十二月十五日獲委任)	9	-	-	-	9
孔慶文先生 (於二零二三年二月十日獲委任及 於二零二三年十二月十五日辭任)	163	-	-	-	163
鄧治剛先生 (於二零二三年二月十日獲委任及 於二零二四年一月一日辭任)	170	-	-	-	170
何國華先生，榮譽勳章 (於二零二四年一月一日辭任)	192	-	-	-	192
徐燦傑先生 (於二零二四年一月一日辭任)	192	-	-	-	192
	1,320	-	-	-	1,320
總計	3,369	12,034	362	336	16,101

附註：於二零二三年三月二日，陳振康先生獲委任為執行董事。自二零二三年六月二十日起，彼獲委任為提名委員會及薪酬委員會各自之委員。於二零二三年六月二十日，彼獲委任為主席。於二零二三年八月七日，彼被罷免主席職務。彼由執行董事調任非執行董事及不再擔任提名委員會及薪酬委員會各自之委員。於二零二三年九月十八日，彼辭任董事。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

10. 董事及最高行政人員酬金 (續)

表現花紅指與表現掛鉤之獎勵花紅，乃經參考本集團於相關年度之表現後釐定。

本公司行政總裁及任何董事概無於截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度放棄任何酬金。

執行董事獲付或收取之薪金及其他福利一般為該等人士就管理本公司及其附屬公司事務而獲付或應收之薪金。

上述獨立非執行董事之酬金涉及作為本公司董事提供之彼等之服務。

11. 僱員酬金

在本集團五名最高薪酬人士中，一名人士（二零二三年：一名）為本公司執行董事，彼之酬金已載於上文附註10。餘下四名（二零二三年：四名）人士之酬金如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
薪金及其他津貼	9,909	6,443
表現花紅 (附註)	5,157	6,742
退休福利計劃供款	54	72
	15,120	13,257

彼等之酬金介乎以下範圍：

	二零二四年 僱員人數	二零二三年 僱員人數
2,500,001港元至3,000,000港元	2	2
3,000,001港元至3,500,000港元	—	1
4,000,001港元至4,500,000港元	1	—
4,500,001港元至5,000,000港元	—	1
5,000,001港元至5,500,000港元	1	—
	4	4



綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

11. 僱員酬金 (續)

年內，本集團並無向該五名最高薪酬人士支付酬金，作為加入本集團或於加入本集團時之誘因或離職補償。

附註：根據各醫療／牙科醫生與本集團訂立之服務協議，醫生可獲得固定薪金及現金表現花紅，數額乃基於醫生駐診之醫療或牙科診所之每月純利（或視情況而定，每月營業額）之若干百分比釐定。該百分比經參考醫生的資歷及經驗，以及醫生駐診之醫療中心之盈利能力而釐定。

12. 所得稅開支

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
即期稅項		
— 香港利得稅	20,406	19,734
— 中國內地企業所得稅	18,818	20,585
	39,224	40,319
過往年度撥備		
— 香港利得稅（超額撥備）撥備不足	(46)	518
— 中國內地企業所得稅撥備不足	61	—
	39,239	40,837
遞延稅項		
— 本年度（附註36）	(2,723)	(2,611)
	36,516	38,226

本年度估計應課稅溢利的香港利得稅按稅率16.5%（二零二三年：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。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

12. 所得稅開支 (續)

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%。

年內稅項支出可與綜合損益及其他全面收益表所列除稅前虧損對賬如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
除稅前虧損	(121,691)	(120,863)
按本地所得稅率16.5%（二零二三年：16.5%）計算之稅項	(20,079)	(19,942)
不可扣稅開支及虧損之稅務影響	44,869	47,418
毋須課稅收入之稅務影響	(5,512)	(4,028)
未確認稅項虧損及其他暫時差額之稅務影響	11,855	13,216
應佔聯營公司業績之稅務影響	1,181	(797)
應佔合資公司業績之稅務影響	—	1,674
運用先前未確認之稅項虧損及其他可扣稅暫時差額之稅務影響	(1,658)	(5,922)
過往年度撥備不足	15	518
稅項減免	(609)	(1,006)
於其他司法權區經營之附屬公司之不同稅率之影響	6,454	7,095
年內所得稅開支	36,516	38,226



綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

13. 年內虧損

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
年內虧損乃於扣除 (計入) 下列項目後達致：		
員工成本		
—董事酬金 (附註10)	11,745	16,101
—其他員工之薪金	598,752	598,437
—其他員工之花紅	119,857	111,294
—其他員工之退休福利計劃供款	13,343	14,818
	743,697	740,650
減：於行政開支確認之員工成本	(153,697)	(147,064)
於銷售成本確認之員工成本	590,000	593,586
核數師酬金	4,700	4,000
於銷售成本確認之存貨成本		
—藥物	355,036	362,552
—其他存貨	2,398	2,503
	357,434	365,055
於行政開支確認之物業、廠房及設備折舊	41,596	47,172
於銷售成本確認之物業、廠房及設備折舊	15,395	11,622
物業、廠房及設備折舊總額 (附註17)	56,991	58,794
出售／撇銷物業、廠房及設備之虧損 (收益)	68	(2,533)
於行政開支確認之使用權資產折舊 (附註18)	71,965	75,571
無形資產攤銷 (於行政開支確認)		
—客戶關係	4,671	8,171
—管理服務權及顧問服務合約	3,035	3,093
無形資產攤銷總額 (附註21)	7,706	11,264
及已計入下列項目：		
來自投資物業之總租金收入	10,774	11,058
減：產生租金收入之物業之直接經營開支	(1,180)	(1,130)
來自投資物業之淨租金收入	9,594	9,928

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

14. 股息

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，向本公司擁有人宣派截至二零二三年十二月三十一日止年度之末期股息每股0.12港仙（二零二三年：截至二零二二年十二月三十一日止年度之末期股息每股0.12港仙）。於截至二零二四年十二月三十一日止年度宣派的末期股息總額約為8,128,000港元（二零二三年：8,128,000港元）。

本公司董事會建議派付截至二零二四年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.12港仙（二零二三年：每股0.12港仙）。

15. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃按以下數據計算：

計算每股基本及攤薄虧損所用之虧損

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
本公司擁有人應佔年內虧損	(203,703)	(194,210)

股份數目

	二零二四年	二零二三年
計算每股基本及攤薄虧損時所用之股份加權平均數	6,773,522,452	6,773,861,449

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度之每股攤薄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。



綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

16. 投資物業

千港元

公平值	
於二零二三年一月一日	528,580
自物業、廠房及設備轉撥	164,201
於損益確認之公平值減少	(98,626)
於二零二三年十二月三十一日	594,155
添置	9,961
於損益確認之公平值減少	(68,495)
於二零二四年十二月三十一日	535,621

投資物業按中長期租約持有，並位於香港。本集團為賺取租金而持有之所有土地物業權益均採用公平值模式計量，並分類為及入賬列作投資物業。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，先前自用之三處位於香港之物業已變更為出租以賺取租金收入。公平值為164,201,000港元之投資物業已轉撥自物業、廠房及設備。

本集團之投資物業於二零二四年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日之公平值以艾升評估諮詢有限公司（與本集團概無關連之獨立合資格專業估值師）於各日期進行之估值為基準達致。

艾升評估諮詢有限公司擁有合適的認可及相關專業資格及近期評估相關地區物業及物業類別之經驗。

位於香港之所有物業之公平值乃根據於近期交易觀察所得之每平方呎價格，透過市場比較法及調整觀察所得之每平方呎價格釐定，當中包含若干不可觀察輸入值，包括樓齡、位置、公平市場租金及人流之調整，以反映不同位置及狀況。

估值技術於二零二四年及二零二三年均無變動。於估計物業之公平值時，物業的最高及最佳用途為其現時用途。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

16. 投資物業 (續)

於二零二四年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日，本集團投資物業及公平值層級資料之詳情如下：

	於二零二四年 十二月三十一日 之公平值 千港元 (第三級)	於二零二三年 十二月三十一日 之公平值 千港元 (第三級)
位於香港之物業單位	535,621	594,155

本集團於二零二四年十二月三十一日賬面值89,000,000港元(二零二三年：116,000,000港元)的投資物業已抵押予銀行，以用作本集團獲授按揭貸款之質押(附註34)。

就分類為第三級公平值層級之投資物業而言，相關資料如下：

本集團持有的 投資物業	於十二月三十一日 的公平值		公平值 層級	估值技術及 主要輸入值	重大不可觀察輸入值	不可觀察輸入值 與公平值之關係
	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元				
物業一—位於沙田之 商用物業	224,210	238,135	第三級	直接比較法 主要輸入值為每平方呎價格	利用市場可直接比較物業並計及位置以及物業樓齡及狀況等其他個別因素後得出之每平方呎價格，為每平方呎介乎5,757港元至5,999港元(二零二三年：介乎6,113港元至6,371港元)	每平方呎價格減少將令公平值大幅減少。
物業二—位於荃灣之 商用物業	8,600	11,700	第三級	直接比較法 主要輸入值為每平方呎價格	利用市場可直接比較物業並計及位置以及物業樓齡及狀況等其他個別因素後得出之每平方呎價格，為每平方呎51,086港元(二零二三年：69,432港元)	每平方呎價格減少將令公平值大幅減少。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度



16. 投資物業 (續)

本集團持有的 投資物業	於十二月三十一日 的公平值		公平值 層級	估值技術及 主要輸入值	重大不可觀察輸入值	不可觀察輸入值 與公平值之關係
	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元				
物業三一位於旺角之 商用物業	6,300	8,400	第三級	直接比較法 主要輸入值為每平方呎價格	利用市場可直接比較物業並計及位置以及物業樓齡及狀況等其他個別因素後得出之每平方呎價格，為每平方呎52,080港元(二零二三年：69,774港元)	每平方呎價格減少將令公平值大幅減少。
物業四一位於油麻地 之商用物業	4,970	7,140	第三級	直接比較法 主要輸入值為每平方呎價格	利用市場可直接比較物業並計及位置以及物業樓齡及狀況等其他個別因素後得出之每平方呎價格，為每平方呎10,172港元(二零二三年：14,617港元)	每平方呎價格減少將令公平值大幅減少。
物業五一位於佐敦之 商用物業	23,010	29,800	第三級	直接比較法 主要輸入值為每平方呎價格	利用市場可直接比較物業並計及位置以及物業樓齡及物業狀況等其他個別因素後得出之每平方呎價格，為每平方呎24,741港元(二零二三年：32,058港元)	每平方呎價格減少將令公平值大幅減少。
物業六一位於尖沙咀 之商用物業	45,800	48,000	第三級	直接比較法 主要輸入值為每平方呎價格	利用市場可直接比較物業並計及位置以及物業樓齡及狀況等其他個別因素後得出之每平方呎價格，為每平方呎13,161港元(二零二三年：13,807港元)	每平方呎價格減少將令公平值大幅減少。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

16. 投資物業 (續)

本集團持有的 投資物業	於十二月三十一日 的公平值		公平值 層級	估值技術及 主要輸入值	重大不可觀察輸入值	不可觀察輸入值 與公平值之關係
	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元				
物業七—位於尖沙咀 之商用物業	46,000	48,300	第三級	直接比較法 主要輸入值為每平方呎價格	利用市場可直接比較物業並計及位置以及物業樓齡及狀況等其他個別因素後得出之每平方呎價格，為每平方呎13,227港元(二零二三年：13,877港元)	每平方呎價格減少將令公平值大幅減少。
物業八—位於尖沙咀 之商用物業	46,300	48,500	第三級	直接比較法 主要輸入值為每平方呎價格	利用市場可直接比較物業並計及位置以及物業樓齡及狀況等其他個別因素後得出之每平方呎價格，為每平方呎13,294港元(二零二三年：13,947港元)	每平方呎價格減少將令公平值大幅減少。
物業九—位於沙田之 商用物業	770	780	第三級	直接比較法 主要輸入值為每單位價格	利用市場可直接比較物業並計及位置以及物業樓齡及狀況等其他個別因素後得出之每單位價格，為每單位770,000港元(二零二三年：780,000港元)	每單位價格減少將令公平值大幅減少。
物業十一—位於沙田之 商用物業	9,200	9,500	第三級	直接比較法 主要輸入值為每平方呎價格	利用市場可直接比較物業並計及位置以及物業樓齡及狀況等其他個別因素後得出之每平方呎價格，為每平方呎4,653港元(二零二三年：4,803港元)	每平方呎價格減少將令公平值大幅減少。
物業十一—位於沙田之 商用物業	2,700	3,100	第三級	直接比較法 主要輸入值為每平方呎價格	利用市場可直接比較物業並計及位置以及物業樓齡及狀況等其他個別因素後得出之每平方呎價格，為每平方呎3,874港元(二零二三年：4,410港元)	每平方呎價格減少將令公平值大幅減少。



綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

16. 投資物業 (續)

本集團持有的 投資物業	於十二月三十一日 的公平值		公平值 層級	估值技術及 主要輸入值	重大不可觀察輸入值	不可觀察輸入值 與公平值之關係
	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元				
物業十二一位於沙田 之住宅單位	5,100	5,100	第三級	直接比較法 主要輸入值為每平 方呎價格	利用市場可直接比較物業並計 及位置以及物業樓齡及狀況 等其他個別因素後得出之 每平方呎價格，為每平方呎 11,849港元 (二零二三年： 11,883港元)	每平方呎價格減少 將令公平值大幅 減少。
物業十三一位於油麻 地之商用物業	13,700	19,700	第三級	直接比較法 主要輸入值為每平 方呎價格	利用市場可直接比較物業並計 及位置以及物業樓齡及狀況 等其他個別因素後得出之 每平方呎價格，為每平方呎 10,172港元 (二零二三年： 14,690港元)	每平方呎價格減少 將令公平值大幅 減少。
物業十四一位於中環 之商用物業	89,000	116,000	第三級	直接比較法 主要輸入值為每平 方呎價格	利用市場可直接比較物業並計 及位置以及物業樓齡及狀況 等其他個別因素後得出之 每平方呎價格，為每平方呎 16,900港元 (二零二三年： 22,000港元)	每平方呎價格減少 將令公平值大幅 減少。
物業十五一位於彩虹 之商用物業	9,961	—	第三級	直接比較法 主要輸入值為每平 方呎價格	利用市場可直接比較物業並計 及位置以及物業樓齡及狀況 等其他個別因素後得出之 每平方呎價格，為每平方呎 37,898港元	不適用
	535,621	594,155				

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備

	租賃土地及樓宇 千港元	租賃物業裝修 千港元	傢私及裝置 千港元	汽車 千港元	工具及設備 千港元	總計 千港元
成本						
於二零二三年一月一日	528,284	181,965	13,750	4,800	157,052	885,851
添置	-	4,064	556	360	12,760	17,740
轉撥至投資物業	(163,106)	-	-	-	-	(163,106)
匯兌調整	(1,692)	(619)	(202)	(26)	(1,639)	(4,178)
出售／撤銷	-	(4,667)	(799)	(1,013)	(10,088)	(16,567)
於二零二三年十二月三十一日	363,486	180,743	13,305	4,121	158,085	719,740
添置	8,980	9,439	258	-	20,040	38,717
匯兌調整	(2,004)	(869)	(245)	(42)	(2,598)	(5,758)
出售／撤銷	-	(1,061)	(113)	-	(3,248)	(4,422)
於二零二四年十二月三十一日	370,462	188,252	13,205	4,079	172,279	748,277
累計折舊及減值						
於二零二三年一月一日	118,284	138,478	7,494	3,464	75,274	342,994
年內折舊	18,907	12,668	1,235	531	25,453	58,794
轉撥至投資物業	(11,108)	-	-	-	-	(11,108)
匯兌調整	(335)	(200)	(68)	(12)	(780)	(1,395)
出售時對銷／撤銷	-	(4,595)	(361)	(850)	(9,243)	(15,049)
減值	12,873	1,747	-	-	3,920	18,540
於二零二三年十二月三十一日	138,621	148,098	8,300	3,133	94,624	392,776
年內折舊	17,297	14,737	1,295	387	23,275	56,991
匯兌調整	(532)	(421)	(119)	(37)	(1,488)	(2,597)
出售時對銷／撤銷	-	(1,011)	(101)	-	(3,198)	(4,310)
於二零二四年十二月三十一日	155,386	161,403	9,375	3,483	113,213	442,860
賬面值						
於二零二四年十二月三十一日	215,076	26,849	3,830	596	59,066	305,417
於二零二三年十二月三十一日	224,865	32,645	5,005	988	63,461	326,964

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備 (續)

上述物業、廠房及設備項目以直線法按下列年率折舊：

租賃土地及樓宇	2%-5%
租賃物業裝修	25%或按租賃年期(倘較短)
傢私及裝置	20%
汽車	20%
工具及設備	10-33 ^{1/3} %

租賃土地之賬面金額指於香港按中期租約持有之土地。

由於當前經濟環境及客戶行為的變化，若干現金產生單位(「現金產生單位」)出現虧損，表明現金產生單位的相關物業、廠房及設備及使用權資產可能減值。於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，管理層對該等現金產生單位(遭受損失的醫務中心(「診所」))的物業、廠房及設備以及使用權資產(附註18)進行減值測試。

現金產生單位之可收回金額乃根據使用價值計算而釐定。於二零二四年十二月三十一日，該等計算乃根據本集團管理層批准之預測，使用涵蓋剩餘租賃期限(均不足五年)的現金流量預測進行，稅前貼現率為每年13.06%(二零二三年：每年13.22%)。所使用之收入增長及毛利率乃經參考診所的市場發展及過往表現。根據評估結果，本集團管理層釐定若干現金產生單位之可收回金額低於相應的賬面值。減值金額已分配至物業、廠房及設備及使用權資產各類別，因此，各類別資產的賬面值並未削減低於其使用價值、其公平值減去出售成本及零三者中的最高值。

於二零二四年十二月三十一日，估計五個現金產生單位之可回收金額低於賬面值。因此，於截至二零二四年十二月三十一日止年度，就使用權資產確認減值虧損約1,971,000港元(附註18)。

於二零二三年十二月三十一日，估計三個現金產生單位之可回收金額低於賬面值。因此，於截至二零二三年十二月三十一日止年度，就物業、廠房及設備確認減值虧損約18,540,000港元。

於二零二三年十二月三十一日，估計一個現金產生單位之可回收金額高於其賬面值。因此，於截至二零二三年十二月三十一日止年度，就使用權資產確認減值虧損撥回約1,402,000港元。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備 (續)

本集團於二零二四年十二月三十一日賬面值30,438,000港元(二零二三年：33,560,000港元)的租賃土地及樓宇已抵押予銀行，以用作本集團獲授按揭貸款之質押(附註34)。

18. 使用權資產

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
賬面值	122,326	134,835
折舊支出	71,965	75,571
租賃的融資現金流出總額	82,635	84,281
添置使用權資產	63,815	77,872
就使用權資產確認之減值虧損(減值虧損撥回)(附註17)	1,971	(1,402)

本集團於兩個年度租賃診所物業用於業務營運。租賃合約按1年至10年(二零二三年：1年至6年)的固定期限訂立，實際利率介乎2%至7.51%(二零二三年：2%至7.51%)，惟可能包含延期及終止選擇權。本集團會運用判斷以評估是否合理確定行使重續選擇權。換言之，其會考慮所有創造經濟誘因以使本集團行使續約權之相關因素。於開始日期後，倘出現本集團超出其控制之重大事件或情況變動(例如業務策略有變)並影響其行使(或不行使)續約權之能力，本集團會重新評估租期。

租賃條款乃在個別基礎上磋商，包括各種不同條款及條件。於釐定租期及評估不可撤回期間的時長時，本集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。



綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

19. 應收貸款

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
應收定息貸款 (無抵押)		
– 應收一間聯營公司	37,500	45,000
– 應收一間合資公司	3,300	3,300
– 其他	1,092	1,656
	41,892	49,956
減：預期信貸虧損撥備	(3,300)	(3,300)
	38,592	46,656
應收浮息貸款 (無抵押)	6,500	7,700
	45,092	54,356
就申報目的分析：		
非即期部分	23,592	39,156
即期部分	21,500	15,200
	45,092	54,356



綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

19. 應收貸款 (續)

附註：

於二零二四年十二月三十一日，應收貸款為38,592,000港元(二零二三年：46,656,000港元)按固定年利率計息，於1至11年(二零二三年：1至12年)期間到期償還。應收一間聯營公司的一筆金額為37,500,000港元(二零二三年：45,000,000港元)的貸款，按固定年利率5厘(二零二三年：5厘)計息，於1年至3年(二零二三年：1至4年)期間到期償還。應收一間合資公司的一筆金額為人民幣3,000,000元(相當於3,300,000港元)(二零二三年：人民幣3,000,000元(相當於3,300,000港元))的貸款，按固定年利率4.35厘(二零二三年：4.35厘)計息，於2年(二零二三年：3年)期間到期償還。

於二零二四年十二月三十一日，應收貸款6,500,000港元(二零二三年：7,700,000港元)按香港銀行同業拆息(「香港銀行同業拆息」)加2.6厘(二零二三年：香港銀行同業拆息加2.6厘)之浮動利率計息及包含按要求償還條款。

概無就應收貸款訂立抵押品協議。

在向外界人士批出貸款前，本集團以內部信貸評估程序評估潛在借款人之信貸質素，並為借款人訂立信貸限額。借款人之信貸限額由管理層定期檢討。

管理層認為，應收一間合資公司之貸款已信貸減值，虧損撥備按等於全期預期信貸虧損的金額計量。於截至二零二三年十二月三十一日止年度，虧損撥備3,300,000港元已於損益確認，以悉數減值貸款。

由於自初始確認應收款項起信貸風險並無重大變動且結餘仍被視為可全數收回，管理層評估餘下應收貸款之相關預期信貸虧損極少及毋須作出進一步預期信貸虧損撥備(二零二三年：零)。借款人具有良好聲譽且以往還款記錄良好。



綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

20. 商譽

千港元

成本

於二零二三年一月一日

1,008,839

匯兌調整

(7,141)

於二零二三年十二月三十一日

1,001,698

匯兌調整

(8,433)

於二零二四年十二月三十一日

993,265

減值

於二零二三年一月一日

227,135

年內確認之減值虧損

102,877

於二零二三年十二月三十一日

330,012

年內確認之減值虧損

70,000

於二零二四年十二月三十一日

400,012

賬面值

於二零二四年十二月三十一日

593,253

於二零二三年十二月三十一日

671,686

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

20. 商譽 (續)

就減值測試而言，商譽已分配至本集團四個（二零二三年：四個）部門之個別現金產生單位（「現金產生單位」）組別，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及香港專科醫療服務。於二零二四年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日，分配至該等單位之商譽賬面金額（已扣除累計減值虧損）如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
香港醫療服務（「A部門」）：		
康健醫療及牙科服務有限公司（「康健醫療及牙科」）	2,161	2,161
香港創傷及骨科矯形中心有限公司（「香港創傷及骨科矯形」）	3,544	3,544
康基有限公司（「康基」）	2,224	2,224
	7,929	7,929
香港醫療網絡管理業務（「B部門」）：		
Vio	198,199	198,199
中國內地醫院管理及醫療服務（「C部門」）：		
南陽祥瑞醫院管理諮詢有限公司（「南陽祥瑞」）	248,930	257,363
香港專科醫療服務（「D部門」）：		
CMHL集團	138,195	208,195
	593,253	671,686

上述現金產生單位之可收回金額計算基準及其主要相關假設概述如下：

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

20. 商譽 (續)

A部門

就減值測試而言，產生現金流量的物業、廠房及設備以及使用權資產連同相關商譽亦計入A部門進行減值測試。

A部門之現金產生單位之可收回金額按使用價值計算釐定及由管理層釐定。此計算方式利用根據管理層批准之五年期財政預算作出之現金流量預測及15.12% (二零二三年：13.22%) 的除稅前貼現率計算。財政預算採用年均收入增長率4.25% (二零二三年：4.51%) 及平均淨利率12.53% (二零二三年：15.35%)。五年期後之現金流量乃經考慮市場經濟情況後釐定，每年按1.99% (二零二三年：2.31%) 增長率推算。與現金流入／流出估算有關的使用價值計算之其他主要假設包括預算收入、毛利以及其他相關開支。該估算乃基於A部門的歷史表現及未來計劃以及管理層對市場發展之預期。

A部門之現金產生單位的可收回金額估計高於 (二零二三年：高於) A部門之現金產生單位之賬面值，差額為18,284,000港元 (二零二三年：18,290,000港元)。因此，於截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，A部門概無商譽減值虧損於損益中確認。

本集團已對用於減值測試的主要假設進行敏感性分析。減值測試中使用的主要假設的合理可能變化不會導致A部門現金產生單位之賬面金額超過其各自可收回金額。

估值方法及主要假設與截至二零二三年十二月三十一日止年度所採用者相比並無變動。



綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

20. 商譽 (續)

B部門

就減值測試而言，產生現金流量的無形資產之商標名稱及客戶關係（附註21）、物業、廠房及設備以及使用權資產連同相關商譽亦計入B部門進行減值測試。

B部門現金產生單位之可收回金額乃基於其使用價值計算，並在艾升評值諮詢有限公司（與本集團概無關連之獨立專業合資格估值師）之協助下釐定。此計算方式利用根據管理層批准之五年期財政預算作出之現金流量預測，按除稅前貼現率15.77%（二零二三年：15.45%）計算。財政預算採用年均收入增長率4.33%（二零二三年：5.56%）及平均淨利率8.82%（二零二三年：10.14%）。五年期後之現金流量乃經考慮市場經濟情況後釐定，每年按1.99%（二零二三年：2.31%）增長率推算。與現金流入／流出估算有關的使用價值計算之其他主要假設包括預算收入、毛利以及其他相關開支。估算乃基於B部門的歷史表現及未來計劃以及管理層對市場發展之預期。

B部門之現金產生單位的可收回金額乃按使用價值法計算，高於（二零二三年：高於）B部門之賬面值，差額為37,767,000港元（二零二三年：11,418,000港元）。因此，於截至二零二四年十二月三十一日止年度，B部門概無商譽或現金產生單位之其他資產之減值虧損（二零二三年：零）於損益中確認。

本集團已對用於減值測試的主要假設進行敏感性分析。減值測試中使用的主要假設的合理可能變化不會導致B部門現金產生單位之賬面金額超過其各自可收回金額。

估值方法及主要假設與截至二零二三年十二月三十一日止年度所採用者相比並無變動。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

20. 商譽 (續)

C部門

就減值測試而言，產生現金流量的無形資產之管理服務權及顧問服務合約（附註21）、物業、廠房及設備以及使用權資產連同相關商譽亦計入C部門進行減值測試。

C部門現金產生單位之可收回金額乃基於其使用價值計算，並在艾升評值諮詢有限公司（與本集團概無關連之獨立專業合資格估值師）之協助下釐定。此計算方式利用根據管理層批准之五年期財政預算作出之現金流量預測，按除稅前貼現率16.57%（二零二三年：18.53%）計算。財務預算中使用年均收入增長率10.98%（二零二三年：15.41%）及平均淨利率13.66%（二零二三年：13.46%），乃基於C部門（即中國內地市場）的歷史業績釐定。五年期後之現金流量乃經考慮市場經濟情況後推算，每年按1.76%（二零二三年：1.76%）增長率推算。與現金流入／流出估算有關的使用價值計算之其他主要假設包括預算收入、毛利以及其他相關開支。估算乃基於C部門的歷史表現及未來計劃以及管理層對市場發展之預期。

C部門之現金產生單位的可收回金額總額乃按使用價值法計算，高於（二零二三年：高於）C部門之賬面值，差額為30,425,000港元（二零二三年：84,980,000港元）。因此，於截至二零二四年十二月三十一日止年度，C部門概無商譽（二零二三年：零）於損益中確認。

本集團已對用於減值測試的主要假設進行敏感性分析。減值測試中使用的主要假設的合理可能變化不會導致C部門現金產生單位之賬面金額超過其各自可收回金額。

估值方法及主要假設與截至二零二三年十二月三十一日止年度所採用者相比並無變動。



綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

20. 商譽 (續)

D部門

就減值測試而言，產生現金流量的無形資產之客戶關係及商標名稱（附註21）、物業、廠房及設備以及使用權資產連同相關商譽亦計入D部門進行減值測試。

D部門現金產生單位之可收回金額乃基於其使用價值計算，並在艾升評估諮詢有限公司（二零二三年：泓亮諮詢及評估有限公司）（與本集團概無關連之獨立專業合資格估值師）之協助下釐定。此計算方式利用根據管理層批准之五年期財政預算作出之現金流量預測，按除稅前貼現率15.04%（二零二三年：14.61%）計算。財務預算中使用年均收入增長率3.71%（二零二三年：4.66%）及平均淨利率8.77%（二零二三年：12.78%）。五年期後之現金流量乃經考慮市場經濟情況後推算，每年按1.99%（二零二三年：2.50%）增長率推算。與現金流入／流出估算有關的使用價值計算之其他主要假設包括預算收入、毛利以及其他相關開支。估算乃基於D門的歷史表現及未來計劃以及管理層對市場發展之預期。

D部門之現金產生單位的可收回金額302,000,000港元（二零二三年：401,000,000港元）乃按使用價值法計算，低於（二零二三年：低於）D部門之賬面值，因此，於截至二零二四年十二月三十一日止年度，D部門之商譽減值70,000,000港元（二零二三年：102,877,000港元）於損益中確認。由於在總體經濟形勢不利情況下D部門表現不佳，產生減值虧損。因此，相應採納更為保守的表現預測。

估值方法及主要假設與於二零二三年十二月三十一日所採用者相比並無變動。



綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

21. 無形資產

	客戶關係 千港元	商標名稱 千港元	管理服務權及 顧問服務合約 千港元	總計 千港元
成本				
於二零二三年一月一日	81,712	260,187	163,428	505,327
匯兌調整	—	—	(9,618)	(9,618)
於二零二三年十二月三十一日	81,712	260,187	153,810	495,709
匯兌調整	—	—	(5,040)	(5,040)
於二零二四年十二月三十一日	81,712	260,187	148,770	490,669
攤銷				
於二零二三年一月一日	61,816	—	25,563	87,379
年內攤銷	8,171	—	3,093	11,264
匯兌調整	—	—	(5,878)	(5,878)
於二零二三年十二月三十一日	69,987	—	22,778	92,765
年內攤銷	4,671	—	3,035	7,706
匯兌調整	—	—	(805)	(805)
於二零二四年十二月三十一日	74,658	—	25,008	99,666
賬面值				
於二零二四年十二月三十一日	7,054	260,187	123,762	391,003
於二零二三年十二月三十一日	11,725	260,187	131,032	402,944



綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

21. 無形資產 (續)

確認相關客戶關係及商標名稱為Vio及CMHL集團收購會計處理其中一環，並按其於收購日期之公平值確認。如綜合財務報表附註20所述，於二零二四年十二月三十一日，Vio及CMHL集團商品名稱的賬面值分別為167,087,000港元及93,100,000港元(二零二三年：分別為167,087,000港元及93,100,000港元)。

客戶關係具有限可使用年期，其於10年期間按直線法攤銷。

商標名稱並無有限可使用年期。本公司董事認為本集團有能力持續使用商標名稱。本公司董事認為，以商標名稱提供服務預期可為本集團帶來現金流量淨額的期間並無可見期限。

因此，本集團管理層認為商標名稱具無限可使用年期，原因為預期商標名稱可永久帶來現金流入淨額。在被釐定為具有限可使用年期前，商標名稱不會攤銷，但是將於每年或有跡象顯示其可能出現減值時作出減值測試。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，作為南陽祥瑞收購會計處理其中一環，確認無形資產管理服務權及顧問服務合約，並按其於收購日期之公平值確認。

無形資產管理服務權及顧問服務合約具有限可使用年期，並根據南陽祥瑞與南石醫院訂立之管理協議服務條款於50年期間按直線法攤銷。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度



22. 於聯營公司之權益

	二零二四年 千港元	二零二三年 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	198,302 (29,508)	275,064 (14,356)
	168,794	260,708

於聯營公司之權益的變動分析如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
於一月一日	260,708	292,456
添置	—	20,000
應佔聯營公司業績	(7,155)	4,829
聯營公司股息 (附註i)	(7,997)	(26,875)
減值虧損 (附註v)	(76,762)	(29,702)
於十二月三十一日	168,794	260,708

附註：

(i) 聯營公司股息

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（二零二三年：6,704,000港元）。

(ii) 志禧企業發展有限公司（「志禧」）

於志禧之投資成本包括(i)於截至二零一六年十二月三十一日止年度以代價28,000,000港元收購志禧20%股權；及(ii)於截至二零一七年十二月三十一日止年度以代價108,000,000港元收購志禧額外30%股權之成本。本集團於完成收購額外30%股權時之非上市投資成本包括因收購志禧的50%股權之購買價分配而產生的商譽71,049,000港元及本集團應佔無形資產（扣除遞延稅項影響）27,900,000港元。本公司董事認為，50%股權之賣方於收購日期為與本集團或其關聯人士概無關連的獨立第三方。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

22. 於聯營公司之權益 (續)

附註：(續)

(iii) Western Aurora Limited (「Western Aurora」)

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司之間接全資附屬公司Eyecare International Holdings Limited (「Eyecare International」) 向一名獨立第三方收購480股Western Aurora股份，相當於Western Aurora之48%已發行及繳足股份，總代價為72,000,000港元。Western Aurora被視為本集團之聯營公司。

根據買賣協議，賣方不可撤回及無條件地向Eyecare International保證，Western Aurora於截至二零二四年十二月三十一日止八個財政年度各年的經審核綜合收入及經審核綜合除稅後純利將分別不少於86,916,000港元及10,000,000港元。完成收購事項後，Eyecare International與一間受賣方控制的公司 (「顧問」) 訂立顧問協議。顧問須負責Western Aurora醫療中心之管理及日常營運，並須向醫療中心的病人提供一切醫療諮詢及相關保健服務及收取顧問服務費。倘於相關年度各年，Western Aurora的經審核綜合收入及／或經審核綜合除稅後純利少於目標收入及目標除稅後溢利，Western Aurora應有權自己付顧問的顧問服務費中扣除相等於差額之金額。

本集團管理層已就Western Aurora自收購日期起之年度 (包括截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度) 的綜合收入及綜合除稅後純利進行審閱。綜合收入及綜合除稅後純利分別為98,676,000港元及11,386,000港元 (二零二三年：101,056,000港元及15,363,000港元)，均高於目標收入及目標溢利。截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，Western Aurora的收入及溢利與收入及溢利的擔保水平沒有差額，且概無於損益表確認任何金額。

本公司董事認為，賣方於收購日期為與本集團或其關聯人士並無關連的獨立第三方。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

22. 於聯營公司之權益 (續)

附註：(續)

(iv) Luck Key Investment Limited (「Luck Key」)

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團以現金代價20,000,000港元收購Luck Key額外10%股權。收購額外10%股權應佔之商譽11,070,000港元乃基於Luck Key於收購額外10%股權日期的資產淨值確認。

本公司董事認為，於收購額外10%股權日期，賣方為獨立第三方，與本集團或其關聯方概無關聯。

(v) 減值評估

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團已對於志禧、Western Aurora、Luck Key及聯營公司A的投資進行減值評估。

於志禧、Western Aurora、Luck Key及聯營公司A的投資的可收回金額乃基於其使用價值計算，並分別在瑋鉅顧問有限公司（對於志禧）及艾升評估諮詢有限公司（對於餘下聯營公司）的協助下釐定。該等估價師均為獨立專業合資格估價師，與本集團概無關連。

該等計算方式利用根據管理層批准之五年期財政預算作出之現金流量預測，及分別按除稅前貼現率17.54%（二零二三年：15.33%）、19.01%（二零二三年：19.22%）、14.08%（二零二三年：14.65%）及15.35%（二零二三年：零）計算。財務預算中使用年均收入增長率分別為4.00%（二零二三年：6.00%）、1.42%（二零二三年：2.31%）、5.10%（二零二三年：4.44%）及1.23%（二零二三年：零），及平均淨利率分別為8.84%（二零二三年：6.48%）、11.43%（二零二三年：15.93%）、-9.32%（二零二三年：-1.82%）及-7.61%（二零二三年：零）。五年期後之現金流量乃經考慮市場經濟情況後推算，每年分別按2.00%（二零二三年：3.00%）、1.99%（二零二三年：2.31%）、1.99%（二零二三年：2.31%）及1.99%（二零二三年：零）增長率推算。與現金流入／流出估算有關的使用價值計算之其他主要假設包括預算收入、毛利以及其他相關開支。估算乃基於該等聯營公司的歷史表現及未來計劃以及管理層對市場發展的期望。

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，於志禧、Western Aurora、Luck Key及聯營公司A之權益之減值虧損分別為32,135,000港元（二零二三年：11,633,000港元）、18,911,000港元（二零二三年：4,059,000港元）、4,565,000港元（二零二三年：14,010,000港元）及21,151,000港元（二零二三年：零），並於損益確認。由於在總體經濟形勢不利情況下聯營公司表現不佳，產生減值虧損。因此，相應採納更為保守的表現預測。

估值方法及主要假設與於二零二三年十二月三十一日所採用者相比並無變動。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

22. 於聯營公司之權益 (續)

本集團之主要聯營公司於報告期末之詳情如下：

公司名稱	業務結構形式	註冊成立地點	主要營業地點	持股類別	本集團所持 已發行／註冊股本面值之 應佔比例		本公司所持 投票權比例		主要業務
					二零二四年	二零二三年	二零二四年	二零二三年	
志禧	註冊成立	英屬維爾京群島	香港	普通股	50% (附註)	50% (附註)	50%	50%	投資控股，而其附屬公司於香港及中國內地從事提供美容醫療服務
Western Aurora	註冊成立	英屬維爾京群島	香港	普通股	48%	48%	33%	33%	投資控股，而其附屬公司於香港從事提供眼科醫療服務
Luck Key	註冊成立	英屬維爾京群島	香港	普通股	43.51%	43.51%	40%	40%	投資控股，而其附屬公司於香港從事提供醫療診斷及體檢服務

本公司董事認為，上述聯營公司對本集團業績或資產有重大影響。本公司董事認為，詳列其他聯營公司之資料將導致資料過於冗長。

該等聯營公司對本集團於美容醫療服務、醫學診斷及體檢服務及眼科醫療服務行業之投資具戰略意義。

附註：於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，本集團有權委任四名董事中最多兩名董事加入志禧的董事會並已委任兩名董事中的一名董事加入董事會。根據股東協議，獲另一股東委任的董事有權投第二票及／或在票數均等的情况下投票。因此，本公司董事認為，本集團對志禧擁有重大影響力但並無控制權或聯合控制權。



綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

22. 於聯營公司之權益 (續)

重大聯營公司之財務資料概要

下文載列本集團各重大聯營公司之財務資料概要。下文之財務資料概要乃聯營公司根據香港財務報告準則編製之財務報表所示之金額。

於綜合財務報表，所有該等聯營公司皆使用權益法入賬。

(a) 志禧

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
流動資產	237,506	220,804
非流動資產	150,738	162,458
流動負債	(276,283)	(276,864)
	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
收入	376,630	451,240
年內溢利及全面收益總額	5,563	14,540

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

22. 於聯營公司之權益 (續)

重大聯營公司之財務資料概要 (續)

(a) 志禧 (續)

上述財務資料概要與於綜合財務報表確認之聯營公司權益賬面金額之對賬：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
志禧之資產淨值	111,961	106,398
加：非控股股東權益	7,647	7,848
擁有人應佔志禧之資產淨值	119,608	114,246
本集團於志禧之擁有權權益比例	50%	50%
本集團於志禧之權益之應佔資產淨值	59,804	57,123
對無形資產作出之公平值調整之影響	12,129	12,129
商譽	71,409	71,409
減：就於志禧之權益確認之減值虧損	(43,768)	(11,633)
本集團於志禧之權益之賬面金額	99,574	129,028

(b) Western Aurora

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
流動資產	13,998	21,344
非流動資產	3,093	4,259
流動負債	(5,632)	(6,966)



綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

22. 於聯營公司之權益 (續)

重大聯營公司之財務資料概要 (續)

(b) Western Aurora (續)

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
收入	98,676	101,056
年內溢利及全面收益總額	9,482	15,363
年內聯營公司向本集團分派的股息	(7,997)	(12,000)

上述財務資料概要與於綜合財務報表確認之聯營公司權益賬面金額之對賬：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
Western Aurora之資產淨值	11,459	18,637
本集團於Western Aurora之擁有權權益比例	48%	48%
本集團於Western Aurora之權益之資產淨值	5,500	8,946
對無形資產作出之公平值調整之影響	15,545	15,545
商譽	45,168	45,168
減：就於Western Aurora之權益確認之減值虧損	(22,970)	(4,059)
本集團於Western Aurora之權益之賬面金額	43,243	65,600

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

22. 於聯營公司之權益 (續)

重大聯營公司之財務資料概要 (續)

(c) Luck Key

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
流動資產	72,268	84,476
非流動資產	63,678	108,484
流動負債	(52,311)	(59,638)
非流動負債	(42,783)	(59,441)
收入	194,097	218,216
年內虧損及全面開支總額	(33,029)	(34,376)
年內聯營公司向本集團宣派股息	—	(13,405)

上述財務資料概要與於綜合財務報表確認之聯營公司權益賬面金額之對賬：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
Luck Key之資產淨值	40,852	73,881
加：非控股股東權益	1,605	1,595
擁有人應佔Luck Key之資產淨值	42,457	75,476
本集團於Luck Key之擁有權權益比例	43.51%	43.51%
本集團於Luck Key之權益應佔資產淨值	18,473	32,840
商譽	11,070	11,070
減：就於Luck Key之權益確認之減值虧損	(18,575)	(14,010)
本集團於Luck Key之權益之賬面金額	10,968	29,900



綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

22. 於聯營公司之權益 (續)

個別並不重大之聯營公司之彙集資料

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
本集團應佔年內業績	(22)	3,084
本集團應佔年內業績及其他全面 (開支) 收益	(22)	3,084
本集團於該等聯營公司之權益之賬面總額	15,009	36,180
年內聯營公司向本集團分派的股息總額	—	(1,470)

本集團已不再確認其應佔若干聯營公司之虧損。年內及累計之未確認應佔該等聯營公司之金額 (摘錄自有關聯營公司之相關經審核財務報表或管理賬目) 如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
年內未確認應佔聯營公司業績	—	—
累計未確認應佔聯營公司業績	—	(22,762)

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

23. 於合資公司之權益

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
於合資公司之非上市投資之成本，經扣除減值虧損 應佔收購後業績及未分派儲備	60,493 (60,493)	71,886 (71,886)
	-	-

本集團之合資公司於報告期末之詳情如下：

公司名稱	業務結構形式	註冊成立地點	主要 營業地點	持股類別	本集團所持已發行／ 註冊股本面值之 應佔比例		本公司所持投票權比例		主要業務
					二零二四年	二零二三年	二零二四年	二零二三年	
中山市尚峰宜康醫療管理 有限公司 (「中山市尚峰」)	註冊成立	中國內地	中國內地	普通股	50%	50%	50%	50%	於中國內地提供體檢及 相關服務
天匯投資有限公司 (「天匯」)	註冊成立	英屬維爾京群島	中國內地	普通股	51% (附註i)	51% (附註i)	50%	50%	投資控股一間於中國內 地從事經營美容手機應 用程式的聯營公司

附註：

- (i) 本集團有權於天匯獲委任董事會中任命兩名董事中的一名，負責天匯相關活動的決策。天匯相關活動的決定須經本集團委任的一名董事及另一合資公司委任的一名董事一致同意。就此而言，對天匯的投資作為本集團的合資公司入賬。



綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

23. 於合資公司之權益 (續)

個別並不重大之合資公司之彙集資料

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
本集團應佔年內業績	—	(10,148)
本集團應佔年內業績及其他全面開支	—	(10,312)
本集團於該等合資公司之權益之賬面總額	—	—
年內合資公司向本集團分派的股息總額	—	—

本集團已不再確認其應佔若干合資公司之虧損。年內及累計之未確認應佔合資公司之金額 (摘錄自有關合資公司之相關經審核財務報表或管理賬目) 如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
年內未確認應佔合資公司業績	1,382	21
累計未確認應佔合資公司業績	1,403	21

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

24. 按公平值計入損益之金融資產

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
強制按公平值計入損益之金融資產：		
非上市衍生工具 (附註)	2,012	6,772

附註：

非上市衍生工具為可於二零二八年一月三十日或之前行權的購買一間私人公司 (「A公司」) 普通股的期權。非上市衍生工具按公平值列賬。於截至二零二四年十二月三十一日止年度，非上市衍生工具的公平值虧損約4,760,000港元 (二零二三年：公平值收益6,772,000港元) 已於損益中確認。

估值方法及輸入值詳情披露於附註43(c)。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度



25. 按公平值計入其他全面收益之股本工具

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
上市投資：		
—股本證券	107	—
非上市投資：		
—股本證券	24,337	48,626
	24,444	48,626

附註：

按公平值列賬之所有上市投資乃根據可於聯交所獲得之所報市場賣價釐定。於截至二零二四年十二月三十一日止年度，上市證券之公平值虧損29,000港元（二零二三年：零港元）已於其他全面開支中確認。

上述非上市股本投資指本集團於在香港、開曼群島、英屬維爾京群島成立之私人實體中之股權。由於本公司董事相信，該等投資乃作長期持有並可實現其長遠潛在表現，故彼等已選擇指定該等於股本工具中之投資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非上市股本工具主要為對A公司普通股的投資，於二零二四年十二月三十一日的賬面金額為約22,427,000港元（二零二三年：47,001,000港元）。本集團持有A公司已發行普通股本的6.04%（二零二三年：6.29%），其附屬公司主要於東南亞從事提供遠程醫療及臨床解決方案服務。由於A公司於截至二零二四年十二月三十一日止年度向其他投資者發行額外股份，A公司的股權比例稀釋至6.04%。

A公司於二零二四年十二月三十一日的公平值乃基於瑋鉅顧問有限公司（二零二三年：Vista Advisors Group Limited）（與本集團概無關連之獨立專業合資格估值師）於該日期進行的估值使用現金流量預測釐定。於截至二零二四年十二月三十一日止年度，A公司之公平值虧損約24,574,000港元（二零二三年：公平值收益約5,845,000港元）已於投資重估儲備中確認。

本集團所持B公司及C公司普通股於二零二三年十二月三十一日的公平值為零港元，該金額乃基於艾升評值諮詢有限公司（與本集團概無關連之獨立專業合資格估值師）於該日期進行的估值使用現金流量預測釐定。於截至二零二三年十二月三十一日止年度，於B公司投資之公平值虧損19,614,000港元及於C公司投資之公平值虧損6,117,000港元已於投資重估儲備中確認。於二零二四年十二月三十一日，於B公司及C公司投資之公平值仍為零港元。

於二零二四年十二月三十一日，上述非上市投資之公平值虧損24,318,000港元（二零二三年：公平值虧損20,314,000港元）已計入其他全面開支。

本公司董事認為，被投資公司為獨立第三方，與本集團或其關聯人士概無關連。

估值方法及輸入值詳情披露於附註43(c)。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

26. 承兌票據

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
--	--------------	--------------

Profit Castle Holdings Limited

—

—

附註：

Profit Castle (於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由葉博士及其配偶各自擁有50%) 已發行一張尚未償還本金額為330,000,000港元、按6厘之年利率計息並於二零二零年四月九日(「到期日」) 到期之承兌票據，作為收購本集團於卓悅之權益所支付之代價的一部分。該承兌票據由葉博士提供個人擔保作抵押。如有任何違約情形，本集團有權向法院申請變現卓悅之抵押股份。承兌票據發行人有權選擇於到期日前提早償還全數或部分票據本金額。

本公司董事評估該等承兌票據乃按票據發行人的市場借貸利率範圍內發行，並認為利率屬公平合理。承兌票據之本金額被視為於發行日期之公平值。

自到期日以來，本集團與葉博士及Profit Castle已就延長承兌票據之到期日及承兌票據之本金額及應計利息之償還日程進行磋商。然而，由於葉博士及Profit Castle未能提出任何本集團可接受之可行償還建議，磋商未能成功。於二零二四年十二月三十一日，承兌票據已逾期1,724日(二零二三年：已逾期1,358日)，葉博士及Profit Castle未能支付本金額330,000,000港元及尚未支付的全部應計利息。本集團管理層認為承兌票據的信貸風險因此大幅增加。

經考慮有關事實及情況後，本集團已指示其法律顧問向Profit Castle及葉博士各自發出最後催款書。本集團已就(其中包括) Profit Castle及／或葉博士拖欠償還承兌票據的未償還本金額及所有未償還的應計利息向彼等採取法律行動，包括分別於二零二一年四月二十二日及二零二一年四月二十三日向Profit Castle發出強制執行通知聲明對抵押之卓悅全部股份可強制執行以確保償還承兌票據及委任卓悅全部股份的接管人。於二零二一年五月二十一日，Oasis Beauty Limited (「Oasis Beauty」，本公司全資附屬公司) 接獲Profit Castle及葉博士之傳訊令狀及申索陳述書，正尋求i)有關欺騙或具欺詐成份之失實陳述之損害賠償，及撤銷承兌票據及相關抵押品及擔保等若干協議、ii)聲明本集團無權執行相關抵押品及擔保及iii)聲明委任卓悅及其附屬公司接管人及董事為無效。Oasis Beauty於二零二一年七月二十一日發出簡易判決並剔除Profit Castle及葉博士(統稱「原告人」)之申索之傳票。



綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

26. 承兌票據 (續)

附註：(續)

於二零二二年七月二十二日，香港高等法院就Oasis Beauty於二零二一年七月申請簡易判決並剔除原告人之申索作出判決，據此(其中包括)，針對原告人之最終判決如下：(a)330,000,000港元，即承兌票據之尚未償還本金額；(b)13,755,068.49港元，即於二零二一年六月三十日承兌票據之尚未償還利息；(c)於二零二一年七月一日至判決日期期間330,000,000港元按年利率6% (即承兌票據中約定的利率) 之應計利息；(d)剔除申索陳述書中之申索；及(e)訟費令要求，原告人須支付訟費(如未協定，則須予評定)。於二零二二年八月十八日，Oasis Beauty收到原告人發出的上訴通知，原告人尋求上訴法院命令(i)駁回判決；及(ii)Oasis Beauty向原告人支付上訴費用。於二零二三年六月二日，上訴法院駁回上訴通知。

於二零二一年十二月三十一日，本集團委任獨立估值師艾升評值諮詢有限公司(「獨立估值師」)評估承兌票據的預期信貸虧損。於進行估值評估時，管理層認為資產法更為適當。截至二零二一年十二月三十一日止年度，卓悅暫停經營。恢復營業的日期自彼時起無法估計，因此承兌票據獲悉數減值。

於二零二四年十二月三十一日，承兌票據的可收回金額及賬面值為零港元，扣除累計預期信貸虧損撥備約330,000,000港元。因此，於過往年度確認的預期信貸虧損未有撥回。

27. 存貨

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
藥物	50,753	52,131
牙科用品	397	368
	51,150	52,499

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

28. 應收賬款及其他應收款項

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
應收賬款 (附註i)	381,461	380,905
應收票據 (附註i)	15,770	48,180
	397,231	429,085
訂金	41,929	39,443
其他應收款項 (附註ii)	14,590	29,813
預付款項	9,102	12,730
	462,852	511,071

附註：

- (ii) 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 (二零二三年：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 (二零二三年：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 (二零二三年：180日至270日) 及60日至240日 (二零二三年：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) 計算列示之應收賬款及票據 (已扣除撥備) 賬齡分析：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
0日-60日	206,289	261,055
61日-120日	90,723	81,831
121日-180日	71,456	54,847
181日-240日	25,249	29,538
超過240日	3,514	1,814
	397,231	429,085

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度



28. 應收賬款及其他應收款項 (續)

附註：(續)

(i) (續)

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。

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，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。

(ii) 於二零二四年十二月三十一日，本集團之其他應收款項主要包括應收一間聯營公司之股息約2,000,000港元 (二零二三年：6,704,000港元) 及銀行定期存款之應收利息收入約2,092,000港元 (二零二三年：1,850,000港元)。

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，確認其他應收款項之預期信貸虧損約6,704,000港元 (二零二三年：零)。

29. 應收聯營公司款項

該等款項為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

於二零二四年十二月三十一日，應收聯營公司款項之結餘扣除累計撥備4,557,000港元 (二零二三年：4,557,000港元)，由於此金額於該等日期已發生信貸減值。本公司董事認為，應收聯營公司款項餘額之賬面金額與其於二零二四年及二零二三年十二月三十一日之公平值相若。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

30. 應付非控股股東權益款項

該等款項為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。本公司董事認為，於二零二四年及二零二三年十二月三十一日之賬面金額與其公平值相若。

31. 銀行結餘及現金／銀行定期存款／已抵押銀行存款

銀行結餘及現金包括本集團持有之現金，以及原到期日為三個月以內並按每年0.2厘至4.3厘（二零二三年：0.37厘至5.5厘）之市場年利率計息之銀行結餘。

銀行定期存款的固定利率介乎每年1.7厘至3.25厘（二零二三年：1.5厘至4.1厘）且原到期日為三個月以上，其中63,853,000港元將於二至三年內到期（二零二三年：77,018,000港元將於三年內到期），並計入非流動資產。

銀行存款約1,107,000港元（二零二三年：163,570,000港元）作為一般銀行融資的抵押及固定利率為4.1厘（二零二三年：1.1厘至5.3厘）。

32. 應付賬款及其他應付款項

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
應付賬款（附註i）	172,409	157,265
其他應付款項（附註ii）	35,279	29,804
已收訂金	5,183	5,396
應計費用（附註iii）	113,535	107,052
	326,406	299,517

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度



32. 應付賬款及其他應付款項 (續)

附註：

(i) 於報告期末按發票日期呈列之應付賬款之賬齡分析如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
0日-60日	89,539	89,972
61日-120日	28,608	27,246
超過120日	54,262	40,047
	172,409	157,265

購買貨品之平均信用期為60日至120日（二零二三年：60日至120日）。

(ii) 本集團於二零二四年十二月三十一日的其他應付款項中包括應付股息約2,613,000港元（二零二三年：1,050,000港元）。

(iii) 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57,518,000港元（二零二三年：55,300,000港元）、應計員工成本約16,825,000港元（二零二三年：17,697,000港元）及花紅撥備約21,362,000港元（二零二三年：17,588,000港元）。

33. 合約負債

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
預先獲得醫療服務款項	7,308	16,833

預期全部合約負債將於一年內確認為收入。

合約負債之變動如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
於一月一日	16,833	17,256
年初計入合約負債之確認之收入	(16,311)	(16,499)
年內預先收取款項	7,030	16,443
匯兌調整	(244)	(367)
於十二月三十一日	7,308	16,833

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

34. 銀行借貸

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
無抵押： 定期貸款	3,405	6,917
有抵押： 按揭貸款	77,278	80,646
	80,683	87,563
銀行借貸之償還情況如下：		
按要求償還及一年內	6,746	6,568
一年後但兩年內	3,856	6,714
兩年後但三年內	4,109	3,526
三年後但四年內	4,367	3,778
四年後但五年內	4,664	4,033
五年後	56,941	62,944
	80,683	87,563
減：於流動負債列示之一年內應付金額	(6,746)	(6,568)
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）	(10,848)	(15,434)
非即期部分	63,089	65,561

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，本集團之銀行借貸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為30,438,000港元（二零二三年：33,560,000港元）之租賃土地及樓宇及賬面金額約為89,000,000港元（二零二三年：116,000,000港元）之投資物業作抵押。此外，賬面金額約為12,035,000港元（二零二三年：13,142,000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。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度



35. 租賃負債

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
應付租賃負債：		
一年內	69,660	68,750
為期一年以上但不超過兩年	46,530	46,505
為期兩年以上但不超過五年	10,114	30,368
五年以上	226	—
	126,530	145,623
減：流動負債項下十二個月內到期償還之款項	(69,660)	(68,750)
非流動負債項下超過十二個月到期償還之款項	56,870	76,873

適用於租賃負債的加權平均增量借貸利率介乎2%至7.51%（二零二三年：2%至7.51%）。

租賃負債的到期情況分析於綜合財務報表附註43(b)內披露。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

36. 遞延稅項資產／負債

於本年度及過往年度已確認主要遞延稅項結餘及其變動如下：

	稅項虧損 千港元	加速 稅項折舊 千港元	對業務 合併作出之 公平值調整 千港元	總計 千港元
(資產)／負債				
於二零二三年一月一日	(2,019)	(98)	37,195	35,078
於損益扣除(計入損益)(附註12)	299	(768)	(2,142)	(2,611)
匯兌調整	—	—	(35)	(35)
於二零二三年十二月三十一日	(1,720)	(866)	35,018	32,432
計入損益(附註12)	(513)	(656)	(1,554)	(2,723)
匯兌調整	—	—	(1,065)	(1,065)
於二零二四年十二月三十一日	(2,233)	(1,522)	32,399	28,644

與綜合財務狀況表的對賬：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
遞延稅項資產	3,755	2,586
遞延稅項負債	(32,399)	(35,018)
	(28,644)	(32,432)

業務合併之公平值調整指收購CMHL集團及Vio時分別確認之客戶關係9,200,000港元及11,990,000港元之遞延稅項影響及收購南陽祥瑞時確認之管理服務權及顧問服務合約40,627,000港元之遞延稅項影響。

於二零二四年十二月三十一日，本集團有932,645,000港元(二零二三年：895,158,000港元)未動用稅項虧損可用作抵銷日後溢利。已就該等虧損中的約13,533,000港元確認遞延稅項資產(二零二三年：10,424,000港元)。由於無法預測日後之溢利來源，故此並無就餘下虧損約919,112,000港元(二零二三年：884,734,000港元)確認遞延稅項資產。有關虧損可無限期結轉。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

36. 遞延稅項資產／負債 (續)

根據現行中國內地所得稅法及相關規定，除非稅務條約／安排另有減免，就自二零零八年一月一日起賺取的溢利而言，外國企業投資者就中國內地的居民企業宣派的股息須按稅率10%繳納中國內地的股息預扣稅。

於二零二四年十二月三十一日，並無就中國內地成立附屬公司所賺取附屬公司之未分派累計溢利374,290,000港元(二零二三年：331,522,000港元)產生之暫時差額於綜合財務報表內計提遞延稅項負債撥備，因為本集團能夠控制撥回暫時差額之時間且暫時差額於可見未來可能不會撥回。

37. 可換股債券

於二零二二年七月十一日，本公司之間接全資附屬公司Speedy Light International Limited (「Speedy Light」) 及中卓醫務控股有限公司 (「中卓醫務控股」) 及賣方擔保人 (定義見購股協議) (統稱「賣方人士」) 訂立購股協議，據此，Speedy Light同意收購CMHL集團之全部股權，代價為476,000,000港元，其中356,000,000港元通過不計息可換股債券 (「可換股債券」) 支付。初始換股價格為每股0.76港元。可換股債券持有人將有權自發行日期 (及包括該日) 起任何時間至各到期日，將可換股債券的未償還本金額全部或任何部分轉換為本公司之全部繳足普通股。可換股債券持有人有權於贖回期間向本公司發出書面通知要求本公司償還可換股債券的全部未償還本金額，除非先前已根據可換股債券之條款及條件轉換為股份或償還。

可換股債券以港元計值及分三批發行：

A批120,000,000港元可換股債券，到期日為自二零二二年八月二十六日起12個月。贖回期間為自可換股債券發行日期起計滿3個月當日 (包括該日) 起至A批可換股債券發行日期起計滿12個月當日。於截至二零二三年十二月三十一日止年度，A批可換股債券已悉數贖回。

B批120,000,000港元可換股債券，到期日為自二零二二年八月二十六日起24個月。贖回期間為自可換股債券發行日期起計滿18個月當日 (包括該日) 起至B批可換股債券發行日期起計滿24個月當日。於截至二零二四年十二月三十一日止年度，B批可換股債券已悉數贖回。

C批116,000,000港元可換股債券，到期日為自二零二二年八月二十六日起36個月。贖回期間為自可換股債券發行日期起計滿36個月當日 (包括該日) 起至到期日起計滿12個月當日。本公司無法於到期日之前選擇贖回可換股債券。

可換股債券包含兩個部分，即負債部分及權益部分。權益部分於權益項下之「可換股債券儲備」呈列。提早贖回期權被視為與主體債務有密切相關。於初始確認日期，負債部分之實際年利率為2.83%至4.89%。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

37. 可換股債券 (續)

可換股債券於截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度的變動載列如下：

	二零二四年		總計 千港元
	負債部分 千港元	權益部分 千港元	
於一月一日	223,756	33,115	256,871
贖回	(120,000)	(12,220)	(132,220)
融資成本-利息開支 (附註9)	8,609	—	8,609
於十二月三十一日	112,365	20,895	133,260
分類為：			
流動	112,365	20,895	133,260

	二零二三年		總計 千港元
	負債部分 千港元	權益部分 千港元	
於一月一日	213,878	33,115	246,993
融資成本 - 利息開支 (附註9)	9,878	—	9,878
於十二月三十一日	223,756	33,115	256,871
分類為：			
流動	116,760	—	116,760
非流動	106,996	33,115	140,111

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

38. 股本

	股份數目	金額 千港元
每股面值0.01港元之股份		
法定：		
於二零二三年一月一日、二零二三年及 二零二四年十二月三十一日	30,000,000,000	300,000
已發行及繳足：		
於二零二三年一月一日	6,836,374,452	68,364
註銷股份(附註)	(62,852,000)	(629)
於二零二三年及 二零二四年十二月三十一日	6,773,522,452	67,735

附註：

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司之一間附屬公司於聯交所回購本公司本身之股份如下：

回購日期	回購的 股份數目	每股代價 最高 最低 港元 港元	已付總代價 (支費用前) 千港元
二零二三年			
一月四日	15,100,000	0.370	5,579
一月五日	11,000,000	0.365	3,985
一月九日	926,000	0.350	324
	27,026,000		9,888

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，以總代價約10,027,000港元回購27,026,000股股份，當中包括的支費用約為139,000港元。該等回購股份於截至二零二三年十二月三十一日止年度註銷。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，於二零二二年以總代價約10,819,000港元回購的35,826,000股庫存股份已註銷。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，上述回購股份乃由本公司一間附屬公司執行，且本公司其他附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。



綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度



39. 退休福利計劃

本集團為香港所有合資格僱員執行強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。計劃資產與本集團之資產分開持有，並以信託人控制之基金持有。本集團向計劃作出相當於有關薪金成本5%之供款，上限為每月1,500港元，而僱員須作出等額供款。已被沒收的強積金計劃項下供款於年內並無被動用及可供減少未來年度的應付供款。

中國內地之僱員為地方政府經營之國家管理定額供款退休福利計劃成員。僱主及僱員均須根據該等計劃之規則，按基本薪金之若干百分比作出供款且本集團已履行退休福利計劃義務。已被沒收的國家管理定額供款退休福利計劃項下供款於年內並無被動用及可供減少未來年度的應付供款。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，於綜合損益及其他全面收益表扣除之成本總額約為13,405,000港元（二零二三年：15,154,000港元），乃指本集團於年內應付上述計劃之供款。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度



40. 經營租約

本集團作為出租人

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團之物業租金收入約為14,184,000港元（二零二三年：16,648,000港元）。

於報告期末，本集團根據固定租金物業之不可撤銷經營租約須於下列到期日支付之未來最低租金付款如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
一年內	7,226	9,674
第二年至第五年（包括首尾兩年）	2,051	2,169
	9,277	11,843

所持有之所有物業於未來一至兩年（二零二三年：一至兩年）均有已作出承諾之租戶。

41. 資產抵押

於二零二四年十二月三十一日，本集團已質押的若干資產總值約120,545,000港元（二零二三年：313,130,000港元），其中包括(i)租賃土地及樓宇約30,438,000港元（二零二三年：33,560,000港元）以及投資物業約89,000,000港元（二零二三年：116,000,000港元）作為按揭貸款的抵押；及(ii)銀行存款約1,107,000港元（二零二三年：163,570,000港元）作為一般銀行融資的抵押。

42. 資本風險管理

本集團管理資本之目標為確保本集團實體將能夠持續經營，並透過改善債務與權益之平衡，為股東帶來最高回報。與過往期間比較，本集團整體策略維持不變。

本集團之資本架構包括借貸，以及本公司擁有人應佔權益（包括已發行股本、股份溢價、儲備及累計溢利）。

本公司董事定期檢討資本架構。作為檢討工作其中一環，董事會考慮資本成本及各類資本之相關風險。根據董事之建議，本集團將透過派付股息、發行新股及購回股份以及發行新債或贖回現有債務，保持整體資本架構之平衡。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

43. 金融工具

(a) 金融工具類別

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
金融資產		
按公平值計入損益之金融資產	2,012	6,772
按公平值計入其他全面收益之股本工具	24,444	48,626
按攤銷成本計量之金融資產 (包括現金及現金等值項目)	1,877,741	1,945,750
金融負債		
攤銷成本	570,489	693,565

(b) 財務風險管理目標及政策

本集團企業理財職能為業務單位提供服務，協調進入國內及國際金融市場，透過內部風險報告（其按風險之程度及範圍分析風險）監察及管理與本集團營運有關之財務風險。此等風險包括外匯風險、市場風險（包括利率風險及其他價格風險）、信貸風險及流動資金風險。

本集團所面對之金融工具風險之種類或其管理及計量有關風險之方法概無變動。

外匯風險

外匯風險指由於外幣匯率變動令金融工具之價值波動之風險。本集團之業務主要於中國內地，而本集團若干銀行結餘、應收賬款、應付賬款及其他貸款以外幣列值。本集團現時並無任何外匯對沖政策。然而，管理層會密切監察相關外匯風險，並將在有需要時考慮對沖重大外匯風險。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

43. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

外匯風險 (續)

於各報告期末，以功能貨幣以外貨幣列值之貨幣資產及貨幣負債之賬面值如下：

	資產		負債	
	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
人民幣	123,003	211,458	-	-
美元	-	174,893	-	-
港元	26,207	30,393	-	-

當美元、人民幣及港元不同於相關集團實體的功能貨幣時，本集團主要承受該等貨幣之波動風險。

下表詳細載列本集團就上述外幣兌相應集團實體功能貨幣（美元兌港元除外）上升5%的敏感度。敏感度分析僅包括以外幣列值之未償還貨幣項目及就外幣匯率5%變動調整其於年末的換算。敏感度分析僅包括銀行結存及現金。正數表示當上述外幣兌相應集團實體功能貨幣表現強勢，則稅後虧損減少。倘美元、人民幣及港元對相應集團實體功能貨幣增加5%，則稅後虧損減少如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
人民幣	6,150	10,573
美元	-	8,745
港元	1,310	1,520

管理層認為年結日之風險並無反映年內之風險，故敏感度分析並不代表固有外匯風險。



綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

43. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

市場風險

本集團面對之市場風險或其管理及計量有關風險之方法概無變動。

(i) 利率風險管理

本集團面對主要有關按固定利率計息應收貸款、可換股債券及租賃負債之公平值利率風險。

本集團主要就浮息銀行結餘及銀行借貸面對現金流量利率風險。本集團之現金流量利率風險主要集中銀行結餘利率及來自本集團之港元計值借貸所產生之香港銀行同業拆息波動。

本集團之政策是維持借貸按浮動利率計息，從而將公平值利率風險降至最低。本集團目前並無任何利率對沖政策。本集團密切監察所面對之利率風險，或會於有需要時考慮進行對沖活動。

利率敏感度分析

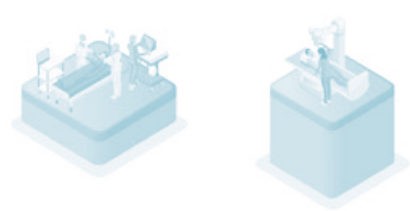
下文之敏感度分析乃根據於報告期末浮息銀行借貸面對之利率風險而釐定。編製此分析時乃假設於報告期末金融工具之未償還金額於整個年度均未償還。香港銀行同業拆息上升或下降50個基點（二零二三年：50個基點）為向主要管理人員內部報告利率風險所使用之敏感度比率，並代表管理層對利率可能出現之合理變動之評估。

現金流量利率風險

倘利率上調／下調50個基點（二零二三年：50個基點），而所有其他變數維持不變，則本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度之除稅後虧損將會增加／減少337,000港元（二零二三年：366,000港元），主要是由於本集團面對浮息銀行借貸之利率風險所致。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度



43. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

市場風險 (續)

(ii) 其他價格風險管理

股本價格敏感度分析

下文之敏感度分析乃按照於報告期末股本工具所面對之股本價格風險而釐定。

有關股本工具之價格上升／下跌10% (二零二三年：10%)：

- 截至二零二四年十二月三十一日止年度之除稅後虧損將會因按公平值計入損益之金融資產之公平值變動而減少／增加201,000港元 (二零二三年：565,000港元)。
- 本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度之投資重估儲備將會因按公平值計入其他全面收益之股本工具之非上市股本證券之公平值變動而增加／減少2,444,000港元 (二零二三年：4,060,000港元)。

於截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止兩個年度內，敏感度分析所用之百分比為10%，管理層認為該比率於當前金融市場屬於合理。

信貸風險及減值評估

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，因對手方未能履行責任而令本集團蒙受財務損失之最大信貸風險為綜合財務狀況表所列各項已確認金融資產之賬面金額。

為盡量減低信貸風險，本集團管理層已委派團隊負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監控程序，以確保採取跟進措施收回逾期債項。此外，本集團會於各報告期末檢討各個別貿易債項及應收貸款之可收回金額，確保就未能收回金額作出足夠減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團之信貸風險已大幅減少。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

43. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

市場風險 (續)

(ii) 其他價格風險管理 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

本集團之內部信貸風險分級評估包括以下類別：

內部信貸評級	說明	應收賬款	其他金融資產
低風險	對手方違約風險低且概無任何逾期金額	全期預期信貸虧損 —無信貸減值	12個月預期信貸虧損
觀察名單	債務人頻繁逾期償還但通常於到期日後結清	全期預期信貸虧損 —無信貸減值	12個月預期信貸虧損
呆賬	自通過內部或外部開發之資料初步確認後，信貸風險顯著增加	全期預期信貸虧損 —無信貸減值	全期預期信貸虧損 —無信貸減值
虧損	有證據表明資產為信貸減值	全期預期信貸虧損 —信貸減值	全期預期信貸虧損 —信貸減值
撇銷	有證據表明債務人處於嚴重的財務困境且本集團並無實際上可回收款項	撇銷金額	撇銷金額

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

43. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

市場風險 (續)

(ii) 其他價格風險管理 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

下表詳列本集團金融資產面臨之信貸風險 (須評估預期信貸虧損)：

二零二四年	附註	內部 信貸評級	12個月/ 全期預期 信貸虧損	總賬 面金額 千港元	預期信貸虧損撥備		淨賬 面金額 千港元
					無信 貸減值 千港元	信貸減值 千港元	
應收賬款及票據	28	低風險 (附註4)	全期預期 信貸虧損	397,231	–	–	397,231
其他應收款項	28	撇銷 (附註2)	全期預期 信貸虧損	6,704	–	(6,704)	–
		低風險 (附註2)	12個月預期 信貸虧損	14,590	–	–	14,590
				21,294	–	(6,704)	14,590
應收貸款	19	低風險 (附註3)	12個月預期 信貸虧損	45,092	–	–	45,092
		虧損 (附註3)	全期預期 信貸虧損	3,300	–	(3,300)	–
				48,392	–	(3,300)	45,092
承兌票據	26	撇銷 (附註2)	全期預期 信貸虧損	330,000	–	(330,000)	–
應收聯營 公司款項	29	虧損 (附註2)	全期預期 信貸虧損	4,557	–	(4,557)	–
		低風險 (附註2)	12個月預期 信貸虧損	583	–	–	583
				5,140	–	(4,557)	583
銀行定期存款	31	不適用 (附註5)	不適用	227,741	–	–	227,741
已抵押銀行存款	31	不適用 (附註5)	不適用	1,107	–	–	1,107
銀行結餘	31	不適用 (附註5)	不適用	1,191,397	–	–	1,191,397

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

43. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

市場風險 (續)

(ii) 其他價格風險管理 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

二零二三年	附註	內部 信貸評級	12個月/ 全期預期 信貸虧損	預期信貸虧損撥備			淨賬 面金額 千港元
				總賬 面金額 千港元	無信 貸減值 千港元	信貸減值 千港元	
應收賬款及票據	28	低風險 (附註4)	全期預期 信貸虧損	429,085	—	—	429,085
其他應收款項	28	撇銷 (附註2)	全期預期 信貸虧損	4,705	—	(4,705)	—
		低風險 (附註2)	12個月預期 信貸虧損	29,813	—	—	29,813
				34,518	—	(4,705)	29,813
應收貸款	19	低風險 (附註3)	12個月預期 信貸虧損	54,356	—	—	54,356
		虧損 (附註3)	全期預期 信貸虧損	3,300	—	(3,300)	—
				57,656	—	(3,300)	54,356
承兌票據	26	撇銷 (附註2)	全期預期 信貸虧損	330,000	—	(330,000)	—
應收聯營公司款項	29	虧損 (附註2)	全期預期 信貸虧損	4,557	—	(4,557)	—
	29	低風險 (附註2)	12個月預期 信貸虧損	1,070	—	—	1,070
				5,627	—	(4,557)	1,070
銀行定期存款	31	不適用 (附註5)	不適用	235,777	—	—	235,777
已抵押銀行存款	31	不適用 (附註5)	不適用	163,570	—	—	163,570
銀行結餘	31	不適用 (附註5)	不適用	1,032,079	—	—	1,032,079

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

43. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

市場風險 (續)

(ii) 其他價格風險管理 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

附註：

1. 就內部信貸風險管理而言，本集團採用逾期資料以評估信貸風險自初步確認起是否顯著增加。
2. 就該等逾期金融資產而言，管理層評估其信貸減值如下：
 - a) Profit Castle發行的總金額為330,000,000港元(二零二三年：330,000,000港元)的承兌票據內部信貸評級為撇銷(二零二三年：撇銷)。有關承兌票據之詳情於綜合財務報表附註26內披露。
 - b) 應收聯營公司款項總額4,557,000港元(二零二三年：4,557,000港元)。
 - c) 其他應收款項總額6,704,000港元(二零二三年：4,705,000港元)

對於尚未逾期或無固定還款期的金融資產(包括其他應收款項的剩餘部分及應收聯營公司款項)，管理層評估認為其無信貸減值及內部信貸評級釐定為低風險。

3. 本集團按照12個月預期信貸虧損模式評估應收貸款總值為45,092,000港元的虧損撥備(二零二三年：54,356,000港元)。應收貸款之預期信貸虧損會進行個別評估，考慮到還款紀錄、提供予本集團的抵押品及債務人的內部信貸評級以及前瞻性資料(視情況而定)。於二零二四年十二月三十一日，總額為3,300,000港元經評估存在信貸減值及確認預期信貸虧損3,300,000港元(二零二三年：3,300,000港元)。

對於尚未逾期或無固定還款期的應收聯營公司貸款，管理層評估其並未出現信貸減值且內部信貸評級為低風險。

4. 就應收賬款及應收票據而言，本集團已應用香港財務報告準則第9號之簡化方法按全期預期信貸虧損計量虧損撥備。本集團根據逾期狀況釐定預期信貸虧損。

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，未確認預期信貸虧損撥備。

5. 管理層認為，本集團與其往來銀行的信用風險有限，原因是該等位於香港的銀行為領先且信譽良好的銀行，被評估為信用風險較低。大部分銀行結餘乃存於香港信譽良好的銀行。本集團過往未曾因該等人士違約而招致重大損失，且管理層預計未來亦不會因此遭受重大損失。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

43. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

市場風險 (續)

(ii) 其他價格風險管理 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，本集團擁有應收一方本金額為330,000,000港元之一張承兌票據。承兌票據已獲悉數減值。於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，概無集中應收一間公司應收貸款總額。內部信貸評估程序會評核潛在借款人之信貸質素，並會釐定借款人之信貸限額，且信貸風險被視作較低。年內概無其他重大集中風險。

按地區劃分，本集團應收賬款及票據之相關信貸風險於二零二四年及二零二三年十二月三十一日分別主要集中於中國內地。

本集團應收賬款及票據總額中有79% (二零二三年：76%) 及61% (二零二三年：58%) 分別來自其五大客戶及最大客戶，因此面對客戶信貸集中風險。本集團五大客戶均為具有良好聲譽之醫療服務公司。

流動資金風險管理

在流動資金風險管理方面，本集團監察並維持管理層視為足夠之現金及現金等值項目水平，以就本集團營運提供資金及減低現金流量波動之影響。管理層監察銀行借貸之動用情況，確保符合貸款契諾之規定。於二零二四年十二月三十一日，本集團可獲得之未動用銀行融資為20,000,000港元 (二零二三年：300,000,000港元)。

下表詳列本集團非衍生金融負債之餘下合約年限。下表乃根據本集團可被要求支付之最早日期及金融負債之未貼現現金流量編製。具體而言，附帶按要求還款條文之銀行借貸計入最早到期時段，而不論銀行選擇行使其權利之可能性。其他非衍生金融負債之到期日按協定還款日期計算。

下表包含利率及本金現金流量。倘利息流為浮息，非貼現金額按報告期末之利率曲線釐定。流動資金及利息風險表

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

43. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險管理 (續)

流動資金及利息風險表

							於二零二四年 十二月 三十一日之 賬面金額 千港元
	加權平均 實際利率	按要求或 少於1個月 千港元	1至3個月 千港元	3個月至1年 千港元	1至5年 千港元	超過5年 千港元	未貼現現金 流量總計 千港元
二零二四年十二月三十一日							
非衍生金融負債							
應付賬款及其他應付款項	-	-	212,871	-	-	-	212,871
應付非控股股東權益款項	-	38,040	-	-	-	-	38,040
浮息銀行借貸	6.30%	15,440	1,530	4,590	25,591	71,975	119,126
可換股債券	3.96%	-	-	116,000	-	-	116,000
租賃負債	5.48%	-	19,260	54,682	58,638	294	132,874
		53,480	233,661	175,272	84,229	72,269	618,911
							570,489

							於二零二三年 十二月 三十一日之 賬面金額 千港元
	加權平均 實際利率	按要求或 少於1個月 千港元	1至3個月 千港元	3個月至1年 千港元	1至5年 千港元	超過5年 千港元	未貼現現金 流量總計 千港元
二零二三年十二月三十一日							
非衍生金融負債							
應付賬款及其他應付款項	-	-	192,465	-	-	-	192,465
應付非控股股東權益款項	-	44,158	-	-	-	-	44,158
浮息銀行借貸	6.34%	17,324	2,645	7,935	37,138	75,597	140,639
可換股債券	3.96%	-	-	120,000	116,000	-	236,000
租賃負債	4.43%	-	20,714	53,902	80,792	-	155,408
		61,482	215,824	181,837	233,930	75,597	768,670
							693,565

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

43. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險管理 (續)

下表概述銀行借貸之到期日分析，該等借款包含根據貸款協議中所載之協定還款時間表之按需要還款條款。該等金額包括使用合約利率完成之利息付款。因此，該等金額高於上表所載到期日分析中「按要求」到期時段所披露之金額。計及本集團之財務狀況後，本公司董事並不認為銀行會行使其酌情權要求即時還款。本公司董事相信，該等銀行借貸將根據貸款協議所載預定還款日期於報告日期後1年至16年內(二零二三年：2年至17年內)償還。屆時，本金額及利息現金流出將合共為19,124,000港元(二零二三年：24,885,000港元)。詳情載於下列表格中：

到期日分析 – 根據預定還款受按要求償還條款限制之銀行借貸

	不足一年 千港元	一至二年 千港元	二至五年 千港元	五年以上 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	賬面值 千港元
二零二四年十二月三十一日	5,479	1,973	5,918	5,754	19,124	15,440
二零二三年十二月三十一日	5,803	5,482	7,771	5,829	24,885	20,060

倘浮息利率變動與該等於報告期末釐定的估算利率出現差異，計入上述的浮息利率工具的金額將會變動。

(c) 金融工具公平值計量

此附註提供本集團如何釐定數項金融資產及金融負債公平值之資料。

本集團若干金融資產於各報告期末按公平值計量。下表載列有關釐定該等金融資產及金融負債公平值方法之資料(尤其是所採用之估值技術及輸入值)，以及根據公平值計量之輸入值可觀察程度劃分公平值計量(第一至三級)之公平值層級。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度



43. 金融工具 (續)

(c) 金融工具公平值計量 (續)

- (1) 第一級公平值計量來自活躍市場上相同資產或負債之報價 (未經調整)；
- (2) 第二級公平值計量來自除第一級所含報價以外就資產或負債之可觀察輸入值，可為直接 (即價格) 或間接 (即自價格得出) 輸入值；及
- (3) 第三級公平值計量來自包含並非基於可觀察市場數據之資產或負債輸入值 (不可觀察輸入值) 的估值技巧。

本集團按經常性基準按公平值計量的金融資產的公平值

本集團若干金融資產及金融負債於各報告期末按公平值計量。下表載列有關釐定該等金融資產及金融負債公平值方法之資料 (尤其是所採用之估值技術及輸入值)。

截至二零二四年十二月三十一日的公平值等級

	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	總計 千港元
按公平值計入損益之金融資產				
— 非上市衍生工具	—	—	2,012	2,012
按公平值計入其他全面收益之 股本工具				
— 上市股本證券	107	—	—	107
— 非上市股本證券	—	—	24,337	24,337
	107	—	26,349	26,456

截至二零二三年十二月三十一日的公平值等級

	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	總計 千港元
按公平值計入損益之金融資產				
— 非上市衍生工具	—	—	6,772	6,772
按公平值計入其他全面收益之 股本工具				
— 非上市股本證券	—	—	48,626	48,626
	—	—	55,398	55,398

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

43. 金融工具 (續)

(c) 金融工具公平值計量 (續)

本集團按經常性基準按公平值計量的金融資產的公平值 (續)

金融資產	公平值		公平值 層級	估值技術	重大不可觀察輸入值 範圍 (加權平均值)	不可觀察輸入值與公 平值的關係
	二零二四年 十二月 三十一日 千港元	二零二三年 十二月 三十一日 千港元				
1 按公平值計入損益之 金融資產						
—非上市衍生工具	2,012	6,772	第三級	二項期權定價模型	波動性 無風險利率 到期時間 股息率	72.53% (二零二三年： 66.57%) 4.30% (二零二三年： 3.92%) 3.08年 (二零二三年： 4.08年) 0% (二零二三年： 0%) 波動性增加將會增加 公平值 無風險利率增加將會 增加公平值 到期時間增加將會增 加公平值 股息率增加將會增加 公平值
2 按公平值計入其他全面 收益之股本工具 —香港非上市股本證券	24,337	48,626	第三級	貼現現金流法	年度收益增長率 最終增長率 加權平均資本成本 缺乏控制權及市場流 通性貼現率	介乎8.54%至98.86% (二零二三年：介乎 15.00%至208.95%) 3.00% (二零二三年： 2.50%) 18.50% (二零二三年： 15.39%) 15.60% (二零二三年： 12.03%) 年度收益增長率增加 將會增加公平值。 最終增長率增加將會 增加公平值 加權平均資本成本增 加將會減少公平值。 貼現率增加將會減少 公平值。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

43. 金融工具 (續)

(c) 金融工具公平值計量 (續)

本集團按經常性基準按公平值計量的金融資產的公平值 (續)

於本年度及上一年度，不同公平值層級之間並無轉移金融資產。

達致第三級公平值計量所用之重大不可觀察輸入值之定量資料列載於上文。

本公司董事認為，除上表所披露之金融資產外，於綜合財務報表確認之其餘金融資產及金融負債之賬面金額與彼等公平值相若。

金融資產第三級公平值計量之對賬

	按公平值計入 損益之金融資產 千港元	按公平值計入 其他全面收益 之股本工具 千港元
於二零二三年一月一日	—	27,785
添置	—	41,155
公平值變動	6,772	(20,314)
於二零二四年一月一日	6,772	48,626
公平值變動	(4,760)	(24,289)
於二零二四年十二月三十一日	2,012	24,337

計入其他全面收益之公平值虧損約24,318,000港元(二零二三年：20,314,000港元)與於報告期末所持有按公平值計入其他全面收益之股本工具有關，並呈報為「投資重估儲備」之變動。當前經濟環境發生變化，金融資產投資面臨收益減少之不利狀況，代表按公平值計入其他全面收益的金融資產之相關公平值出現變動。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

44. 融資活動產生之負債對賬

下表詳述本集團融資活動產生之負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生之負債為其現金流量已經或未來現金流量將會於本集團綜合現金流量表分類為融資活動產生之現金流量者。

	應付非控股 股東權益款項 (附註30) 千港元	租賃負債 (附註35) 千港元	銀行借貸 (附註34) 千港元	可換股債券 (附註37) 千港元	融資活動產生 之負債總額 千港元
於二零二三年一月一日	49,882	147,249	113,896	213,878	524,905
融資現金流量變動：					
償還予非控股股東權益	(5,724)	—	—	—	(5,724)
償還負債	—	(77,398)	(26,333)	—	(103,731)
已付利息	—	(6,883)	(6,655)	—	(13,538)
融資現金流量變動總額	(5,724)	(84,281)	(32,988)	—	(122,993)
非現金變動：					
年內確認租賃負債	—	77,872	—	—	77,872
終止租賃時終止確認租賃負債	—	(1,745)	—	—	(1,745)
利息開支	—	6,883	6,655	9,878	23,416
匯兌差額	—	(355)	—	—	(355)
於二零二三年十二月三十一日及 二零二四年一月一日	44,158	145,623	87,563	223,756	501,100
融資現金流量變動：					
償還予非控股股東權益	(6,118)	—	—	—	(6,118)
贖回可換股債券	—	—	—	(120,000)	(120,000)
償還負債	—	(75,991)	(6,880)	—	(82,871)
已付利息	—	(6,644)	(5,261)	—	(11,905)
融資現金流量變動總額	(6,118)	(82,635)	(12,141)	(120,000)	(220,894)
非現金變動：					
年內確認租賃負債	—	59,261	—	—	59,261
終止租賃時終止確認租賃負債	—	(2,009)	—	—	(2,009)
利息開支	—	6,644	5,261	8,609	20,514
匯兌差額	—	(354)	—	—	(354)
於二零二四年十二月三十一日	38,040	126,530	80,683	112,365	357,618

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

45. 關聯人士交易及結餘

年內，本集團曾與關聯人士訂立下列交易：

關聯人士名稱	交易性質	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
緯峰有限公司 ¹	租金收入	979	920
中國人壽保險(海外)股份有限公司 ²	醫療相關服務收入 保險開支	984 (704)	1,079 (658)
中國人壽保險股份有限公司 ²	醫療相關服務收入 物業管理收入 保險開支	8,613 86 (85)	1,580 69 (61)
中國人壽保險股份有限公司 山東省分公司 ³	租金開支	(1,458)	(3,876)
中國人壽信託有限公司 ²	退休福利計劃供款	—	(96)
中國人壽財產保險股份有限公司 ²	醫療服務收入	—	242
電腦掃描醫學診斷中心 ⁹	銷售成本	(248)	(260)
黃俊華醫生醫務所 ⁴	銷售成本	—	(8,533)
Dr. Kenneth Tsang and Associates Limited ⁵	銷售成本	—	(2,614)
旭日國際集團有限公司	醫療服務收入	169	196
山林磁力共振中心有限公司 ⁷	銷售成本	(4,058)	(3,409)
香港減重及糖尿外科中心 有限公司 ¹	管理服務費收入 償還租賃負債	190 (297)	256 (386)
香港心臟專科中心有限公司 ⁶	銷售成本	—	(1,096)
香港體檢及醫學診斷中心 有限公司 ⁷	租金收入 實驗室費用收入 銷售成本 員工福利	5,422 1,684 (7,384) (97)	5,280 1,951 (7,815) (119)
My Beauty Company Limited ⁸	租金收入	1,899	1,681
My Beauty Salon Company Limited ⁸	利息收入	2,203	2,250
元豐醫學診斷中心 ⁹	銷售成本	(32)	(37)



綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度



45. 關聯人士交易及結餘 (續)

附註：

1. 於截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，關聯人士為本公司之非個別重大聯營公司。
2. 關聯人士均為本公司其中一位實益擁有人中國人壽保險 (集團) 公司之附屬公司。
3. 中國人壽保險股份有限公司山東省分公司為中國人壽保險有限公司之分支公司。
4. 黃俊華醫生醫務所由本公司執行董事黃俊華醫生全資擁有及於二零二四年一月一日辭任本公司執行董事。
5. Dr. Kenneth Tsang and Associates Limited由本公司執行董事及副主席 (於二零二二年十一月十一日獲委任及於二零二三年六月二十日辭任) 曾華德醫生與其配偶各擁有一半。
6. 香港心臟專科中心有限公司由羅君健醫生 (於二零二二年六月二十八日獲委任為本公司執行董事及自二零二三年三月二日起辭任本公司執行董事) 全資擁有。
7. 關聯人士為本公司主要聯營公司Luck Key (附註22) 之附屬公司。
8. 關聯人士為本公司主要聯營公司志禧 (附註22) 之附屬公司。
9. 關聯人士為本公司主要聯營公司Luck Key (附註22) 附屬公司之分支。

於報告期末關聯人士結餘之詳情載於綜合財務狀況表及附註29及30。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

45. 關聯人士交易及結餘 (續)

主要管理人員之薪酬

年內主要管理人員 (即本公司董事) 之酬金如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
短期福利	11,683	15,765
離職後福利	62	336
	11,745	16,101

主要管理人員之酬金由本公司董事會轄下薪酬委員會經考慮個人表現及市場趨勢後釐定。

46. 或然事項

於二零二二年七月十一日，本公司與Speedy Light International Limited (本公司之間接全資附屬公司，「買方」) 簽訂購股協議 (「購股協議」)，以向中卓醫務控股有限公司 (「賣方」) 購買Central Medical Holdings Limited (「Central Medical」) 之100%已發行股份。根據購股協議，各賣方人士，即(i)賣方；(ii) Central Healthcare Group Limited；(iii)曾華德醫生；(iv)梁永雄醫生；(v)方嘉揚醫生；(vi)蕭恕明先生；及(vii)朱亮榮醫生 (統稱「賣方人士」) 已向買方保證，於Central Medical核數師審核的截至二零二二年、二零二三年及二零二四年三月三十一日止三個財政年度各年的Central Medical及其附屬公司 (「Central Medical集團」) 綜合賬目所載Central Medical集團的經審核股東應佔綜合稅後利潤或虧損淨額 (不包括所有上市開支及以股份為基礎的付款) (「經調整純利」) 應不低於績效目標30,000,000港元 (「溢利保證」)。

根據Central Medical集團截至二零二三年三月三十一日止年度的經審核綜合賬目，Central Medical集團截至二零二三年三月三十一日止年度的經調整純利為23,469,554港元，低於績效目標30,000,000港元。由於未履行溢利保證，賣方人士應負連帶責任向買方支付按照購股協議中所載調整機制所計算出來的金額 (「申索金額」)。於二零二四年四月二十三日，買方根據購股協議向賣方、Central Healthcare Group Limited、曾華德醫生及蕭恕明先生 (「答辯人」) 發出通知，要求彼等連同其他賣方人士於二零二四年四月三十日或之前向買方支付申索金額。儘管二零二四年四月三十日已過，答辯人仍未支付申索金額。於聽取法律意見後，於二零二四年六月四日，買方對答辯人提起法律程序，要求支付 (其中包括) 申索金額、相關利息、法律費用及訴訟費等。

法律程序仍處於初期階段及結果存在不確定性，本集團目前無法估計其財務影響。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

47. 本公司之財務狀況表

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
非流動資產		
於一間附屬公司之非上市投資	58,530	58,530
應收附屬公司款項	3,422,549	3,772,414
	3,481,079	3,830,944
流動資產		
應收一間聯營公司款項	—	500
其他應收款項	188	696
銀行結餘及現金	11,875	10,849
	12,063	12,045
流動負債		
其他應付款項	430	487
可換股債券	112,365	116,760
	112,795	117,247
流動負債淨值	(100,732)	(105,202)
非流動負債		
可換股債券	—	106,996
	3,380,347	3,618,746
資本及儲備		
股本—股份	67,735	67,735
儲備 (附註)	3,312,612	3,551,011
權益總額	3,380,347	3,618,746

本公司之財務狀況表於二零二五年三月二十八日經本公司董事會批准及授權刊發，並由下列人士代表董事會簽署：

蔡加讚先生
董事

張霄雪女士
董事

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

47. 本公司之財務狀況表 (續)

附註：

儲備

	股份溢價 千港元	資本贖回儲備 千港元	繳入盈餘 千港元	可分派儲備 千港元	庫存股票 千港元	可換股債券 儲備 千港元	累計溢利 千港元	總計 千港元
於二零二三年一月一日	3,044,069	9,020	28,180	62,677	(10,819)	33,115	540,531	3,706,773
年內虧損及全面開支總額	-	-	-	-	-	-	(138,236)	(138,236)
註銷股份	(20,217)	-	-	-	20,846	-	-	629
回購股份	-	-	-	-	(10,027)	-	-	(10,027)
已宣派股息	-	-	-	-	-	-	(8,128)	(8,128)
於二零二三年十二月三十一日	3,023,852	9,020	28,180	62,677	-	33,115	394,167	3,551,011
年內虧損及全面開支總額	-	-	-	-	-	-	(230,271)	(230,271)
贖回可換股債券	-	-	-	-	-	(12,220)	12,220	-
已宣派股息	-	-	-	-	-	-	(8,128)	(8,128)
於二零二四年十二月三十一日	3,023,852	9,020	28,180	62,677	-	20,895	167,988	3,312,612

本公司之繳入盈餘包括本公司所發行普通股之面值350,000港元與Town Health (BVI) (根據二零零零年四月進行之集團重組透過互換股份收購之附屬公司) 資產淨值約28,530,000港元之差額。

綜合財務報表附註
截至二零二四年十二月三十一日止年度

48.主要附屬公司

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日之本公司主要附屬公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立地點／ 法律實體類別	主要營業地點	持股類別	已發行及 繳足股本／ 註冊股本	本公司持有之已發行股本／ 註冊股本面值比例				本公司持有之投票權比例				主要業務
					二零二四年 十二月三十一日		二零二三年 十二月三十一日		二零二四年 十二月三十一日		二零二三年 十二月三十一日		
					直接	間接	直接	間接	直接	間接	直接	間接	
Town Health (BVI)	英屬維爾京群島／ 有限責任公司	(附註)	普通股	1,331,131美元	100%	–	100%	–	100%	–	100%	–	投資控股
Vio	香港／有限責任公司	香港	普通股	1,000港元	–	94.3%	–	94.3%	–	100%	–	100%	提供醫療網絡管理 服務
商誠有限公司	香港／有限責任公司	香港	普通股	100港元	–	51%	–	51%	–	67%	–	67%	提供醫療保健服務
香港創傷及骨科矯形	香港／有限責任公司	香港	普通股	1,000港元	–	43.4%	–	43.4%	–	67%	–	67%	提供醫療保健服務
南陽祥瑞	中國內地／中外合資 企業	中國內地	–	人民幣 84,835,000元	–	60.2%	–	60.2%	–	60%	–	60%	提供醫院管理服務
基健醫療集團有限公司	香港／有限責任公司	香港	普通股	2港元	–	100%	–	100%	–	100%	–	100%	提供醫療保健服務
陸旭有限公司	香港／有限責任公司	香港	普通股	1港元	–	35%	–	35%	–	67%	–	67%	提供醫療保健服務
百利源有限公司	香港／有限責任公司	香港	普通股	100港元	–	100%	–	100%	–	100%	–	100%	物業投資服務
康健企業諮詢及投資有限公司	香港／有限責任公司	香港	普通股	100港元	–	100%	–	100%	–	100%	–	100%	提供業務及企業諮詢 服務
康健牙科有限公司	香港／有限責任公司	香港	普通股	2港元	–	100%	–	100%	–	100%	–	100%	提供牙科診症服務
康健醫療及牙科	香港／有限責任公司	香港	普通股	2港元	–	100%	–	100%	–	100%	–	100%	提供醫療保健服務
廣州宜康醫療管理有限公司	中國內地／中外合資 企業	中國內地	–	人民幣 199,750,000元	–	80%	–	80%	–	75%	–	75%	提供醫療保健服務
河南恒益祥醫葯有限公司	中國內地／中外合資 企業	中國內地	–	人民幣 4,000,000元	–	48.2%	–	48.2%	–	48%	–	48%	提供藥品買賣
南陽健科醫療科技有限公司	中國內地／中外合資 企業	中國內地	–	人民幣 15,000,000元	–	60.2%	–	60.2%	–	60%	–	60%	醫療耗材及設備買賣
瑞視眼科	中國內地／中外合資 企業	中國內地	–	人民幣 20,000,000元	–	36.7%	–	36.7%	–	40%	–	40%	提供眼科護理服務
中卓醫務	香港/有限責任公司	香港	普通股	100港元	–	100%	–	100%	–	100%	–	100%	提供私人專科醫療服 務

附註：該附屬公司為投資控股公司，並無特定主要營業地點。

48.主要附屬公司 (續)

上表列出本公司董事認為對本集團業績或資產有重大影響之本公司附屬公司。董事認為，列出其他附屬公司詳細資料將導致資料過於冗長。

各附屬公司於年末概無任何已發行債務證券。

於報告期末，本公司擁有其他對本集團而言並不重大之附屬公司。該等附屬公司大部分於香港經營。

擁有重大非控股股東權益之非全資附屬公司詳情

下表列出擁有重大非控股股東權益之本集團非全資附屬公司詳情：

附屬公司名稱	註冊成立地點及 主要營業地點	非控股股東權益持有之 投票權比例		非控股股東權益持有之 擁有權權益比例		分配予非控股股東權益之溢利		累計非控股股東權益	
		二零二四年 十二月 三十一日	二零二三年 十二月 三十一日	二零二四年 十二月 三十一日	二零二三年 十二月 三十一日	二零二四年 十二月 三十一日	二零二三年 十二月 三十一日	二零二四年 十二月 三十一日	二零二三年 十二月 三十一日
						千港元	千港元	千港元	千港元
南陽祥瑞	中國內地	40%	40%	39.8%	39.8%	28,570	32,936	320,451	304,584
擁有非控股股東權益之個別不重大附屬公司						16,926	2,185	82,982	72,033
						45,496	35,121	403,433	376,617

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

48. 主要附屬公司 (續)

擁有重大非控股股東權益之非全資附屬公司詳情 (續)

南陽祥瑞	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
流動資產	694,294	640,826
非流動資產	276,528	291,954
流動負債	(151,959)	(149,853)
非流動負債	(31,091)	(33,487)
本公司擁有人應佔權益	467,321	444,856
非控股股東權益	320,451	304,584
收入	510,635	530,790
開支	(447,379)	(456,436)
年內溢利	63,256	74,354
本公司擁有人應佔溢利	34,686	41,418
非控股股東權益應佔溢利	28,570	32,936
年內溢利	63,256	74,354
本公司擁有人應佔其他全面開支	(12,221)	(20,356)
非控股股東權益應佔其他全面開支	(12,703)	(13,458)
年內其他全面開支	(24,924)	(33,814)
本公司擁有人應佔全面收益總額	22,465	21,062
非控股股東權益應佔全面收益總額	15,867	19,478
年內全面收益總額	38,332	40,540
經營業務產生之現金流入淨額	97,415	113,132
投資活動所用之現金流出淨額	(37,969)	(147,832)
融資活動所用之現金流出淨額	(3,145)	—
匯率變動之影響	(6,488)	(15,828)
現金流入 (流出) 淨額	49,813	(50,528)

本集團物業組合概要－持作投資的主要物業。

地點	現有用途	租期	本集團權益(%)	
			二零二四年	二零二三年
1. 新界沙田市地段第282號源順圍10-12號全幢	辦公室	中期租賃	100%	100%
2. 九龍漢口道4-6號騏生商業中心14樓	辦公室	中期租賃	100%	100%
3. 九龍漢口道4-6號騏生商業中心13樓	辦公室	中期租賃	100%	100%
4. 九龍漢口道4-6號騏生商業中心12樓	辦公室	中期租賃	100%	100%
5. 九龍佐敦道5號至秀商業大廈地下	商店	中期租賃	100%	100%
6. 香港中環干諾道中13-14號歐陸貿易中心6樓	辦公室	長期租賃	100%	100%

財務摘要

業績

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
收入	1,833,795	1,833,038	1,535,580	1,483,892	1,069,045
年內(虧損)溢利	(158,207)	(159,089)	49,522	75,072	(258,450)
以下人士應佔：					
本公司擁有人	(203,703)	(194,210)	15,289	22,013	(281,038)
非控股股東權益	45,496	35,121	34,233	53,059	22,588
	(158,207)	(159,089)	49,522	75,072	(258,450)

資產及負債

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
總資產	4,126,903	4,500,566	4,749,680	4,730,370	4,582,639
總負債	(746,556)	(881,820)	(896,090)	(504,936)	(456,507)
	3,380,347	3,618,746	3,853,590	4,225,434	4,126,132
以下人士應佔權益：					
本公司擁有人	2,976,914	3,242,129	3,491,416	3,855,035	3,810,481
非控股股東權益	403,433	376,617	362,174	370,399	315,651
	3,380,347	3,618,746	3,853,590	4,225,434	4,126,132

詞彙表

二零二二年廣發銀行
持續關連交易

二零二二年廣發銀行框架協議項下有關本集團向提供醫療保健服務及廣發銀行(香港)提供存款服務的持續關連交易

二零二二年廣發銀行
框架協議

本公司與廣發銀行(香港)就(i)本集團向廣發銀行(香港)員工提供醫療保健服務；及(ii)廣發銀行(香港)向本集團提供銀行服務訂立之日期為二零二二年十一月十四日之框架協議

二零二四年中國人壽海外
框架協議

本公司與中國人壽海外訂立的日期為二零二四年九月二十七日的框架協議，內容有關本集團向中國人壽海外集團提供中國人壽海外醫療相關服務

二零二四年中國人壽山東
框架協議

本公司與中國人壽山東訂立的日期為二零二四年九月二十七日的框架協議，內容有關(其中包括)本集團向中國人壽山東集團提供中國人壽山東醫療相關服務

二零二四年框架協議

二零二四年中國人壽海外框架協議及二零二四年中國人壽山東框架協議的統稱

二零二四年至二零二七年
租賃協議

濟南歷康與中國人壽山東訂立的日期為二零二四年九月二十七日之租賃協議，內容有關於二零二四年十月一日至二零二七年三月三十一日期間租賃該樓宇之南樓第5層01至06室

二零二五年至二零二七年
廣發銀行持續關連交易

二零二五年至二零二七年廣發銀行框架協議項下擬進行之有關本集團提供廣發銀行醫療相關服務及廣發銀行(香港)提供存款服務之持續關連交易

二零二五年至二零二七年
廣發銀行框架協議

本公司與廣發銀行(香港)就(i)本集團向廣發銀行(香港)員工提供廣發銀行醫療相關服務；及(ii)廣發銀行(香港)向本集團提供銀行服務訂立之日期為二零二四年十二月十九日之框架協議



詞彙表



收購事項	買方根據購股協議自賣方收購Central Medical的100%已發行股本
收購事項完成	根據購股協議的條款完成收購事項
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
銀行服務	存款服務、貸款服務及其他銀行服務
佳林	佳林國際有限公司，一間於英屬維爾京群島註冊成立之有限公司，其由本公司間接擁有51%及由黃俊華醫生直接擁有49%
後勤支援服務	後勤支援服務，包括採購、營銷、財務及行政服務
董事會	本公司董事會
債券工具	組成可換股債券之工具，由本公司於收購事項完成後以賣方代名人為受益人簽立
Broad Idea	Broad Idea International Limited
佳林集團	佳林及其附屬公司

詞彙表



佳林集團後勤支援服務

經佳林集團根據佳林集團框架協議不時要求，由相關集團（不包括佳林集團）為佳林集團經營的若干醫務中心向佳林集團提供之後勤支援服務

佳林集團持續關連交易

佳林集團框架協議項下擬進行之相關集團（不包括佳林集團）與佳林集團之間有關提供佳林集團專科醫療服務、授出佳林集團特許權及訂立佳林集團租賃的持續關連交易

佳林集團臨床支援服務

經相關集團（不包括佳林集團）根據佳林集團框架協議不時要求，擬由佳林集團為相關集團（不包括佳林集團）經營的若干醫務中心向相關集團（不包括佳林集團）提供之臨床支援服務

佳林集團框架協議

TH (BVI)與佳林就提供佳林集團專科醫療服務、提供佳林集團臨床支援服務、提供佳林集團後勤支援服務、提供佳林集團醫療及診斷服務、授出佳林集團特許權及訂立佳林集團租賃訂立的日期為二零二二年十一月十一日之框架協議

佳林集團租賃

相關集團（不包括佳林集團）根據佳林集團框架協議不時向佳林集團授出之租賃

佳林集團特許權

相關集團（不包括佳林集團）擬根據佳林集團框架協議向佳林集團授出之特許權，面積由訂約方不時共同約定

佳林集團醫療及診斷服務

經佳林集團根據佳林集團框架協議不時要求，由相關集團（不包括佳林集團）向佳林集團提供之醫療及診斷服務

佳林集團專科醫療服務

經相關集團（不包括佳林集團）根據佳林集團框架協議不時要求，由佳林集團為相關集團（不包括佳林集團）經營的若干醫務中心向相關集團（不包括佳林集團）提供之專科醫療服務

詞彙表

該樓宇	中國山東省濟南市歷下區經十路11001號中國人壽大廈
營業日	香港銀行開放辦理日常業務的日子（星期六或星期日或公眾假期除外）
買方	Speedy Light International Limited，一間根據英屬維爾京群島法律註冊成立的公司及為本公司的間接全資附屬公司
細則	本公司細則
持續關連交易	(i)HKCCL持續關連交易；(ii)EWC持續關連交易；(iii)KTAL持續關連交易；(iv)中卓醫務持續關連交易；(v)商誠集團持續關連交易；(vi)佳林集團持續關連交易；(vii)中國人壽集團持續關連交易；(viii)二零二二年廣發銀行持續關連交易；及(ix)二零二五年至二零二七年廣發銀行持續關連交易之統稱
持續關連交易協議	(i) HKCCL顧問協議；(ii)EWC顧問協議；(iii)服務協議；(iv)商誠集團框架協議；(v)佳林集團框架協議；(vi)中國人壽海外框架協議；(vii)中國人壽山東框架協議；(viii)二零二二年廣發銀行框架協議；及(ix)二零二五年至二零二七年廣發銀行框架協議之統稱
Central Medical	Central Medical Holdings Limited，一間根據英屬維爾京群島法律註冊成立的公司
行政總裁	本公司之行政總裁
企業管治守則	於本年度生效之上市規則附錄C1所載之企業管治守則
廣發銀行	廣發銀行股份有限公司
廣發銀行（香港）	廣發銀行股份有限公司香港分行

廣發銀行醫療相關服務	醫療服務、體檢服務、牙科服務以及其他健康及醫療相關服務
中國人壽保險	中國人壽保險(集團)公司
中國	中華人民共和國
Classictime	Classictime Investments Limited
中國人壽集團持續關連交易	二零二四年框架協議項下擬進行之有關本集團提供醫療相關服務的持續關連交易
中國人壽集團認購事項	中國人壽保險根據本公司與中國人壽保險訂立日期為二零一五年一月五日之投資協議，認購1,785,098,644股股份
中國人壽保險公司	中國人壽保險股份有限公司，一間於中國內地成立之股份有限公司，其股份分別於聯交所(股份代號：2628)、紐約證券交易所(股份代號：LFC)及上海證券交易所(股份代號：601628)上市
臨床支援服務	保健助理提供之臨床及行政支援
中國人壽海外公司	中國人壽保險(海外)股份有限公司，一間於中國內地成立之有限公司，為中國人壽(集團)公司之全資附屬公司
中國人壽海外集團	中國人壽海外公司及其附屬公司及聯繫人

詞彙表

中國人壽海外醫療相關服務	二零二四年中國人壽海外框架協議項下規定的醫療服務、體檢服務、牙科服務及其他健康及醫療相關服務
中國人壽壽險山東省分公司	中國人壽保險股份有限公司山東省分公司
中國人壽壽險山東集團	中國人壽壽險山東省分公司及由中國人壽壽險山東省分公司管理的中國人壽壽險公司於中國山東省的所有分公司及支公司
中國人壽山東醫療相關服務	二零二四年中國人壽山東框架協議項下規定的健康管理服務，包括但不限於《中國銀保監會辦公廳關於規範保險公司健康管理服務的通知》（銀保監發[2020]83號）所規定的醫療諮詢服務、體檢及諮詢服務以及其他健康及醫療相關服務
中國人壽壽險產品	保險產品，包括但不限於員工醫療保險
本公司或康健	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，其股份於主板上市
公司秘書	本公司之公司秘書
關連人士	具有上市規則賦予該詞彙之涵義
顧問協議	HKCCL顧問協議及EWC顧問協議之統稱
控股股東	具有上市規則賦予該詞彙之涵義
換股價	初始每股換股股份0.76港元，受就若干攤薄事件調整規限
換股權	可換股債券隨附的換股權以將本金額或其部分轉換為換股股份

詞彙表



換股股份	於賣方代名人行使換股權後本公司將按換股價向賣方代名人配發及發行入賬列為繳足的新股份
可換股債券	A批可換股債券、B批可換股債券及C批可換股債券之統稱
可轉換優先股	富邦人壽、富邦產險及Broad Idea根據可轉換優先股認購協議所認購之本公司股本中每股面值0.01港元之永久無投票權可贖回可轉換優先股
可轉換優先股認購事項	富邦人壽、富邦產險及Broad Idea根據可轉換優先股認購協議分別認購212,121,212股、79,545,454股及83,333,333股可轉換優先股
可轉換優先股認購協議	本公司、富邦人壽、富邦產險與Broad Idea訂立日期為二零一四年十月三十一日之永久無投票權可贖回可轉換優先股認購協議
存款服務	廣發銀行(香港)根據二零二二年廣發銀行框架協議及／或二零二五年至二零二七年廣發銀行框架協議(視情況而定)向本集團提供之存款服務
診斷服務	診斷檢查服務
董事	本公司董事
蔡博士	蔡志明博士，金紫荊星章，太平紳士
商誠	商誠有限公司，一間於香港註冊成立之有限公司，分別由本公司及羅君健醫生間接擁有51%及49%
商誠集團	商誠及其附屬公司

詞彙表

商誠集團後勤支援服務

經商誠集團根據商誠集團框架協議不時要求，由相關集團（不包括商誠集團）為商誠集團經營的若干醫務中心向商誠集團提供之後勤支援服務

商誠集團持續關連交易

商誠集團框架協議項下擬進行之有關提供商誠集團診斷服務及商誠集團專科醫療服務的持續關連交易

商誠集團診斷服務

經相關集團（不包括商誠集團）根據商誠集團框架協議不時要求，由商誠集團向相關集團（不包括商誠集團）提供之診斷服務

商誠集團框架協議

TH (BVI)與商誠就相關集團（不包括商誠集團）與商誠集團之間的提供商誠集團專科醫療服務、商誠集團診斷服務、商誠集團後勤支援服務及商誠集團醫療及診斷服務訂立的日期為二零二二年十一月十一日之框架協議

商誠集團醫療及診斷服務

經商誠集團根據商誠集團框架協議不時要求，由相關集團（不包括商誠集團）向商誠集團提供之醫療及診斷服務

商誠集團專科醫療服務

經相關集團（不包括商誠集團）根據商誠集團框架協議不時要求，由商誠集團為相關集團（不包括商誠集團）經營的若干醫務中心向相關集團（不包括商誠集團）提供之專科醫療服務

EW醫務所

黃俊華醫生醫務所，一間於香港成立、由黃俊華醫生經營及全資擁有的企業

EWC持續關連交易

EWC顧問協議項下擬進行之持續關連交易

醫健通

電子健康紀錄互通系統

EWC顧問協議

HKTOIL及EW醫務所訂立的日期為二零二二年六月二十七日之顧問協議，內容有關提供EWC服務

詞彙表



EWC執業場所	位於新界沙田連城廣場2樓212室；九龍觀塘巧明街117號港貿中心1602室；九龍佐敦彌敦道301-309號嘉賓商業大廈6樓611室；新界上水龍琛路20號上水廣場9樓905-907室；新界元朗青山公路65-67號豪景商業大廈1樓；九龍尖沙咀漢口道28號亞太中心7樓710-713室；及新界荃灣青山公路264-298號南豐中心7樓713-714室的醫務中心或HKTOIL不時指定之其他由HKTOIL、其控股公司、附屬公司及同系附屬公司成立、發展、營運及／或管理的於香港提供醫療及保健服務的醫務中心
EWC服務	EW醫務所根據EWC顧問協議通過黃俊華醫生及／或EW醫務所僱傭或以其他方式聘用並為HKTOIL所接受之其他註冊醫生及註冊專科醫生作為骨科及創傷科註冊專科醫生向EWC執業場所及／或HKTOIL指定的任何場所的患者提供醫療諮詢、程序、手術、護理及服務以及所有相關醫療保健服務，以及HKTOIL及／或其指定高級職員不時指示之任何其他服務及職責
富邦產險	富邦產物保險股份有限公司
富邦人壽	富邦人壽保險股份有限公司
港和診所	深圳港和診所
本集團	本公司及其附屬公司
HKCCL	香港心臟專科中心有限公司，一間於香港註冊成立之有限公司，由羅君健醫生全資擁有
HKCCL持續關連交易	HKCCL顧問協議項下擬進行之持續關連交易
HKCCL顧問協議	商誠及HKCCL訂立的日期為二零二二年六月二十七日之顧問協議，內容有關提供HKCCL服務



詞彙表



HKCCL場所	商誠指定之任何香港體檢及醫療診斷中心及／或任何Dr. Vio & Partners醫務所
HKCCL醫生	羅君健醫生及／或HKCCL僱佣或以其他方式聘用並為商誠所接受之其他註冊醫生及註冊專科醫生
HKCCL執業場所	位於九龍彌敦道238號7樓705-707室及香港中環皇后大道中33號萬邦行2202-03室的醫務中心或商誠不時指定之其他由商誠、其控股公司、附屬公司及同系附屬公司成立、發展、營運及／或管理的於香港提供醫療及保健服務的醫務中心
HKCCL服務	HKCCL根據HKCCL顧問協議通過HKCCL醫生作為心臟病學註冊專科醫生向HKCCL執業場所及／或HKCCL場所的患者提供醫療諮詢、程序、手術、護理及服務以及所有相關醫療保健服務，以及商誠及／或其指定高級職員不時指示之任何其他服務及職責
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
中卓醫務持續關連交易	服務協議項下擬進行之有關提供中卓醫務服務之持續關連交易
中卓醫務服務	向關鍵個人提供KTAL及中卓醫務共同約定之設施及設備，用於提供KTAL服務；及向關鍵個人提供護理、藥品、票據、行政及其他支援服務，用於提供KTAL服務
HKTOIL	香港創傷及骨科矯形中心有限公司，一間於香港註冊成立之有限公司，為本公司之非全資附屬公司
港元	港元，香港之法定貨幣

詞彙表



香港	中國香港特別行政區
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
關鍵個人	曾華德醫生（或有資格於香港進行醫療執業及經中卓醫務批准之任何其他人士）
KTAL	Dr. Kenneth Tsang and Associates Limited，一間於香港註冊成立之有限公司，由曾華德醫生及其配偶各擁有一半
KTAL持續關連交易	服務協議項下擬進行之有關提供KTAL服務之持續關連交易
KTAL服務	關鍵個人提供之呼吸內科專科醫療服務或服務協議訂約方約定的關鍵個人提供之其他服務
租賃	為醫務中心營運租賃的若干場所
特許權	為醫務中心營運使用部分若干場所之非專有權利
上市規則	聯交所證券上市規則
貸款服務	廣發銀行（香港）根據二零二二年廣發銀行框架協議及／或二零二五年至二零二七年廣發銀行框架協議（視情況而定）向本集團提供之貸款服務
主板	聯交所主板
中國內地	中華人民共和國，不包括香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣地區



詞彙表




管理團隊	行政總裁、本公司首席財務官、本公司集團法律總監兼公司秘書及主要駐本公司香港總部的執行董事
贏集團	贏集團控股有限公司
醫療及診斷服務	醫療及診斷服務，包括一般諮詢、專科諮詢、牙科治療、物理治療、中醫、診斷及實驗室化驗
醫療保健服務	體檢服務（包括但不限於一般體檢、核保體檢及VIP客戶體檢）以及醫療服務（包括但不限於普通科及專科醫療服務、牙科保健及治療、醫學美容及抗衰老服務、香港醫學諮詢、疫苗接種及輔助醫療服務）
醫療相關服務	各二零二四年框架協議項下規定之中國人壽海外醫療相關服務及中國人壽山東醫療相關服務
標準守則	上市規則附錄C3所載於本年度生效之上市發行人董事進行證券交易之標準守則
蔡先生	蔡加讚先生，本公司主席兼行政總裁
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
提名委員會	董事會提名委員會



詞彙表

Oasis Beauty	Oasis Beauty Limited，本公司之間接全資附屬公司
普通股認購事項	富邦人壽、富邦產險及Broad Idea認購459,183,673股股份，以及配發及發行認購股份
其他銀行服務	廣發銀行（香港）根據二零二二年廣發銀行框架協議及／或二零二五年至二零二七年廣發銀行框架協議（視情況而定）向本集團提供之銀行服務（存款服務及貸款服務除外），如現金管理服務、財務諮詢服務及其他金融服務
場所	相關集團（不包括佳林集團）擁有或租賃之場所，其全部或部分出租或授權予佳林集團用於醫療中心營運
註冊醫生	根據《醫生註冊條例》（香港法例第161章）的規定註冊以於香港進行醫療執業之合資格醫生
註冊專科醫生	根據《醫生註冊條例》（香港法例第161章）的規定註冊以於香港進行醫療執業之合資格專科醫生
相關集團（不包括佳林集團）	TH (BVI)及其附屬公司，不包括佳林集團之成員公司
相關集團（不包括佳林集團）服務	(i)佳林集團後勤支援服務；(ii)佳林集團醫療及診斷服務；(iii)佳林集團特許權；及(iv)佳林集團租賃之統稱

詞彙表

相關集團 (不包括商誠集團)	TH (BVI)及其附屬公司，不包括商誠集團之成員公司
相關集團 (不包括商誠集團) 服務	(i)商誠集團後勤支援服務及(ii)商誠集團醫療及診斷服務之統稱
薪酬委員會	董事會薪酬委員會
人民幣	人民幣，中國內地之法定貨幣
賣方	中卓醫務控股有限公司，一間根據開曼群島法律註冊成立的公司
賣方擔保人	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
賣方代名人	方嘉揚醫生、朱亮榮醫生、李沛然醫生、鄭長華醫生、吳馬太醫生、盧維基醫生、周國安醫生、吳永浩醫生、譚秀雯醫生、Peak Summit Development Limited (一間由曾華德醫生控制的公司)。Heroic Wealth Capital Investments Limited，一間由梁永雄醫生控制的公司；Wealth Basin Limited，一間由蕭恕明先生全資擁有的公司；Les Trois Bonheurs (2018) Limited，一間由陳周薇薇女士全資擁有的公司；CEKA Limited，一間由張蔚賢醫生全資擁有的公司；香港臨床腫瘤有限公司，一間由饒家棟醫生全資擁有的公司；高德醫療有限公司，一間由袁美欣醫生全資擁有的公司；長興控股有限公司，一間由Wang Lishan先生全資擁有的公司；Star List Limited，一間由陸嘉鑾先生全資擁有的公司；明億有限公司，一間由莫文峰先生全資擁有的公司；及Unicorn Link Group Limited為Xi Yue Cultural Industry Investment Fund L.P. (「Xi Yue Fund L.P.」，一間於開曼群島註冊成立之獲豁免有限合夥企業) 之全資附屬公司。Xi Yue Fund L.P. (i)從事多項投資；(ii)其有限合夥人為United Wealth Ventures Limited (一間於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司)，而United Wealth Ventures Limited由李啟承先生 (「李先生」) 及Glorious Maple Limited (「Glorious Maple」) 分別擁有51%及49%權益。Glorious Maple由洪清偉先生及Rainbow Lead Ventures Limited (由楊雲耀先生全資擁有) 分別擁有30%及70%；及(iii) Xi Yue Fund L.P.的普通合夥人為Vital Vision Limited (一間於開曼群島註冊成立的有限公司) (「Vital Vision」)，負責Xi Yue Fund L.P.的日常管理及其投資活動。Vital Vision由紅地毯投資有限公司 (一間由李先生全資擁有的公司) 及Glorious Maple分別擁有55%及45%權益

詞彙表



賣方人士	賣方及賣方擔保人
服務協議	中卓醫務及KTAL就提供KTAL服務及中卓醫務服務訂立之日期為二零二二年七月十一日之服務協議（經日期為二零二二年十一月十一日止補充協議修訂及補充）
證監會	香港證券及期貨事務監察委員會
證券及期貨條例	香港法例第571章證券及期貨條例
股份	本公司股本中每股面值0.01港元之普通股
股東	股份持有人
購股協議	本公司、買方、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Central Medical收購事項訂立的日期為二零二二年七月十一日的購股協議
股東特別大會	本公司於二零二四年一月十二日舉行的股東特別大會
專科醫療服務	註冊專科醫生提供之醫療諮詢服務及其他相關服務
聯交所	香港聯合交易所有限公司
主要股東	具有上市規則賦予該詞彙之涵義
TBMG	The Beauty Medical Group
TH (BVI)	Town Health (BVI) Limited，本公司之全資附屬公司



詞彙表



A批可換股債券	本公司根據債券文據將予發行總額為120,000,000港元之可換股債券
B批可換股債券	本公司根據債券文據將予發行總額為120,000,000港元之可換股債券
C批可換股債券	本公司根據債券文據將予發行總額為116,000,000港元之可換股債券
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	截至二零二四年十二月三十一日止年度