

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

China Oral Industry Group Holdings Limited 中國口腔產業集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：8406)

截至二零二五年十二月三十一日止年度
之年度業績公告

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM的特色

GEM的定位，乃為中小型公司提供一個上市的市場，此等公司相比起其他在聯交所上市的公司可能帶有較高投資風險。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。

由於GEM上市公司一般為中小型公司，於GEM買賣的證券可能會較於主板買賣的證券承受較大的市場波動風險，亦無法保證於GEM買賣的證券會有高流通量的市場。

本公告之資料乃遵照聯交所GEM證券上市規則(「GEM上市規則」)而刊載，旨在提供有關中國口腔產業集團控股有限公司(「本公司」)之資料；本公司董事(「董事」)願就本公告共同及個別地承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本公告所載資料在各重要方面均準確完備，並無誤導或欺詐成分，且並無遺漏其他事項，足以令致其所載任何陳述或本公告產生誤導。

董事會謹此呈列本公司及其附屬公司(「本集團」)於截至二零二五年十二月三十一日止年度的經審核綜合末期業績如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
收入	4	167,645	230,959
銷售成本		(153,516)	(193,708)
毛利		14,129	37,251
其他收入、收益及虧損淨額	6	5,220	2,586
分銷及銷售開支		(11,804)	(26,296)
行政及其他經營開支		(27,061)	(20,393)
預期信貸虧損模式下貿易及 其他應收款項減值虧損淨額		(5,232)	(1,634)
商譽減值虧損		–	(7,200)
其他非金融資產減值虧損		(18,319)	–
融資成本	7	(423)	(753)
除稅前虧損		(43,490)	(16,439)
所得稅抵免	8	773	–
年內虧損	9	(42,717)	(16,439)
其他全面開支，扣除所得稅			
將不會重新分類至損益之項目：			
由功能貨幣換算為呈列貨幣之匯兌差額		(1,434)	381
隨後可能重新分類至損益之項目：			
換算海外業務之匯兌差額		(251)	145
年內其他全面(開支)/收益		(1,685)	526
年內全面開支總額		(44,402)	(15,913)
		人民幣分	人民幣分
每股虧損			
—基本及攤薄	10	(3.2)	(1.5)

綜合財務狀況表

於二零二五年十二月三十一日

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,374	1,787
使用權資產		1,670	2,085
商譽	11	8,062	8,062
其他無形資產		—	—
		<u>12,106</u>	<u>11,934</u>
流動資產			
存貨		52,247	59,262
貿易應收款項	12	31,863	33,775
預付款項、按金及其他應收款項		29,347	16,849
可收回稅項		122	127
到期日超過三個月的銀行存款		—	10,000
現金及銀行結餘		39,936	57,045
		<u>153,515</u>	<u>177,058</u>
分類為持作出售之資產		<u>614</u>	<u>13,467</u>
		<u>154,129</u>	<u>190,525</u>
資產總值		<u>166,235</u>	<u>202,459</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	13	37,261	48,415
應付一名股東款項		1,208	11,794
租賃負債		4,742	2,616
合約負債		7,693	8,073
銀行借款		29	676
		<u>50,933</u>	<u>71,574</u>
分類為持作出售之負債		<u>4,590</u>	<u>20,189</u>
		<u>55,523</u>	<u>91,763</u>
流動資產淨值		<u>98,606</u>	<u>98,762</u>
資產總值減流動負債		<u>110,712</u>	<u>110,696</u>

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
非流動負債			
租賃負債		12,800	1,387
遞延稅項負債		1,204	2,171
		<u>14,004</u>	<u>3,558</u>
資產淨值			
		<u>96,708</u>	<u>107,138</u>
資本及儲備			
本公司擁有人應佔權益			
股本	14	12,200	10,059
儲備		84,508	97,079
		<u>96,708</u>	<u>107,138</u>

附註：

1. 一般資料

本公司乃於二零一五年十一月三日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

本公司股份已於二零一七年十二月七日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM上市。

其母公司為Risen Thrive Limited，一間在英屬處女群島註冊成立的公司，由嚴萍女士全資及實益擁有。其最終控股方為嚴萍女士，彼亦為本公司主席兼執行董事。

本公司的註冊辦事處地址及主要營業地點分別為Windward 3, Regatta Office Park, P.O. Box 1350, Grand Cayman, KY1-1108, Cayman Islands及香港皇后大道東43號東美中心3樓304室。

本公司為一間投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)從事製造及銷售充氣產品及相關附屬品，提供牙科診所服務、銷售牙科相關產品以及銷售紗線及聚酯。

載入本集團各附屬公司財務報表內的項目使用各實體營運所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。本公司之功能貨幣為港元(「港元」)。綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，湊整至最接近千位，有別於本公司的功能貨幣，乃由於本集團的主要營運大部分以中國為基地。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則

於本年度強制性生效的經修訂香港財務報告準則會計準則

於本年度，為編製綜合財務報表，本集團已首次應用香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的以下經修訂香港財務報告準則會計準則，該等準則已於二零二五年一月一日或之後開始的年度期間強制生效：

香港會計準則第21號(修訂本) 缺乏可兌換性

本公司董事認為於本年度應用新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則：

香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具的分類及計量之修訂 ¹
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號(修訂本)	依賴自然能源生產電力合約 ¹
香港財務報告準則會計準則(修訂本)	香港財務報告準則會計準則的年度改進—第11冊 ¹
香港財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ²
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售 或注資 ³

¹ 於二零二六年一月一日或之後開始之年度期間生效。

² 於二零二七年一月一日或之後開始之年度期間生效。

³ 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

除下文所述的新訂香港財務報告準則會計準則，本公司董事預期應用所有其他經修訂香港財務報告準則會計準則於可見未來將不會對綜合財務報表造成重大影響。

香港財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露

香港財務報告準則第18號*財務報表的呈列及披露*，載列財務報表的呈列及披露規定，將取代香港會計準則第1號*財務報表的呈列*。該新訂香港財務報告準則會計準則在繼承香港會計準則第1號*財務報表的呈列*多項規定的同時，引入在損益表中呈列指定類別及定義的小計的新規定；在財務報表附註中披露管理層界定的績效指標(MPMs)並改善將於財務報表披露的資料的匯總及分類。此外，香港會計準則第1號的部分段落已移至香港會計準則第8號*會計政策、會計估計變動及錯誤*(於香港財務報告準則第18號生效時，其題目將改為財務報表的編製基準)及香港財務報告準則第7號*金融工具：披露*。香港會計準則第7號*現金流量表*及香港會計準則第33號*每股盈利*亦已進行輕微修訂。香港財務報告準則第18號以及對其他準則的修訂將於二零二七年一月一日或之後開始的年度期間生效，允許提前採用。香港財務報告準則第18號要求採用追溯調整法，並設有特定的過渡安排。就確認及計量而言，應用香港財務報告準則第18號預計不會對本集團的財務業績及財務狀況產生重大影響。然而，預計將影響綜合損益表的結構與呈報方式。本集團管理層界定的績效指標所需的額外披露將於綜合財務報表的單獨附註中披露。

3. 綜合財務報表的呈列基準

綜合財務報表已按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則會計準則編製。就編製綜合財務報表而言，倘有關資料合理預期會影響主要用戶作出的決定，則有關資料被視為重大。此外，綜合財務報表載有聯交所GEM證券上市規則及香港公司條例所規定的適用披露。

4. 收入

本集團按類別劃分的收入分析如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
銷售充氣產品及相關附屬品	96,439	170,790
分包工作收入	8,149	3,920
提供牙科診所及其他服務	14,713	10,257
銷售醫療設備	-	2,687
銷售牙科材料	9,558	9,587
銷售紗線及聚酯	38,786	33,718
	<u>167,645</u>	<u>230,959</u>

5. 分部資料

香港財務報告準則第8號經營分部規定須根據本公司執行董事(即主要營運決策人(「主要營運決策人」))就資源分配及表現評估所定期審閱的內部財務報告識別及披露經營分部的資料。

為進行資源分配及表現評估，管理層分別監控本集團各經營分部的業績，以作出資源分配及表現評估的決策。

具體而言，本集團的業務活動分為以下三個分部進行運營及管理：

- (i) 充氣產品業務—製造及銷售充氣產品及相關附屬品；
- (ii) 牙科診所業務—在中國提供牙科診所服務及銷售牙科相關產品；及
- (iii) 紗線及聚酯業務—銷售紗線及聚酯。

分部收入及業績

以下為本集團按可報告分部劃分的收入及業績分析：

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	充氣產品 業務 人民幣千元	牙科診所 業務 人民幣千元	紗線及 聚酯業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入				
銷售予外部客戶	<u>104,588</u>	<u>24,271</u>	<u>38,786</u>	<u>167,645</u>
分部業績	<u>(28,437)</u>	<u>297</u>	<u>183</u>	<u>(27,957)</u>
銀行存款之利息收入				522
匯兌虧損淨額				(1,467)
董事薪酬				(2,169)
未分配企業開支				<u>(12,419)</u>
除稅前虧損				<u>(43,490)</u>

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	充氣產品 業務 人民幣千元	牙科診所 業務 人民幣千元	紗線及 聚酯業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入				
銷售予外部客戶	<u>174,710</u>	<u>22,531</u>	<u>33,718</u>	<u>230,959</u>
分部業績	<u>2,177</u>	<u>(14,490)</u>	<u>(542)</u>	<u>(12,855)</u>
銀行存款之利息收入				700
租賃修改之虧損				(38)
匯兌收益淨額				1,563
董事薪酬				(2,125)
未分配企業開支				<u>(3,684)</u>
除稅前虧損				<u>(16,439)</u>

本年度並無分部間銷售(二零二四年：無)。

各經營分部的會計政策與本集團的會計政策相同。分部業績代表各分部的(虧損)/溢利，但不包括分配銀行存款之利息收入、租賃修改之虧損、匯兌收益/(虧損)淨額、董事薪酬及未分配企業開支。此乃向主要營運決策人報告用於資源分配及表現評估的計量。

分部資產及負債

以下為本集團按可報告分部劃分的資產及負債分析：

於二零二五年十二月三十一日

	充氣產品 業務 人民幣千元	牙科診所 業務 人民幣千元	紗線及 聚酯業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	<u>63,527</u>	<u>33,077</u>	<u>25,988</u>	<u>122,592</u>
現金及銀行結餘				39,936
企業及其他未分配資產				<u>3,707</u>
綜合資產				<u>166,235</u>
分部負債	<u>45,414</u>	<u>7,853</u>	<u>4,572</u>	<u>57,839</u>
應付一名股東款項				1,208
遞延稅項負債				1,204
企業及其他未分配負債				<u>9,276</u>
綜合負債				<u>69,527</u>

於二零二四年十二月三十一日

	充氣產品 業務 人民幣千元	牙科診所 業務 人民幣千元	紗線及 聚酯業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	<u>69,701</u>	<u>33,640</u>	<u>31,578</u>	134,919
原到期日超過三個月的銀行存款				10,000
現金及銀行結餘				57,045
企業及其他未分配資產				<u>495</u>
綜合資產				<u>202,459</u>
分部負債	<u>53,222</u>	<u>8,467</u>	<u>10,203</u>	71,892
應付一名股東款項				11,794
遞延稅項負債				2,171
企業及其他未分配負債				<u>9,464</u>
綜合負債				<u>95,321</u>

就監控分部表現及在分部之間分配資源而言：

- 除到期日超過三個月的銀行存款、現金及銀行結餘(不包括分類為持作出售之現金及銀行結餘)以及企業及其他未分配資產外，所有資產均分配至可報告分部；及
- 除應付一名股東款項、遞延稅項負債以及企業及其他未分配負債外，所有負債均分配至可報告分部。

其他分部資料

計入分部業績或分部資產計量的金額：

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	充氣產品 業務 人民幣千元	牙科診所 業務 人民幣千元	紗線及 聚酯業務 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
添置非流動資產(附註)	17,995	-	-	4,431	22,426
出售一間附屬公司之收益	(6,028)	-	-	-	(6,028)
物業、廠房及設備折舊	41	375	-	-	416
使用權資產折舊	2,042	751	-	436	3,229
其他無形資產攤銷	3	-	-	-	3
存貨撇減	1,789	2,416	-	-	4,205
預期信貸虧損模式項下 貿易及其他應收款項之 減值虧損淨額	1,211	501	3,517	3	5,232
其他非金融資產減值虧損	15,837	-	-	2,482	18,319

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	充氣產品 業務 人民幣千元	牙科診所 業務 人民幣千元	紗線及 聚酯業務 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
添置非流動資產(附註)	793	-	14	-	807
出售物業、廠房及設備之收益	(220)	-	-	-	(220)
物業、廠房及設備折舊	2	450	-	-	452
使用權資產折舊	341	750	-	-	1,091
存貨(撇減撥回)/撇減	(4,374)	3,335	-	-	(1,039)
預期信貸虧損模式項下 貿易及其他應收款項之 (減值撥回)/減值虧損淨額	(222)	505	1,351	-	1,634
商譽減值虧損	-	7,200	-	-	7,200

附註：非流動資產不包括商譽。

地區資料

本集團的所有業務均位於中國及香港。

以下為本集團按地理分部劃分的非流動資產分析：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
非流動資產		
—香港	1,497	—
—中國	2,547	3,872
	<u>4,044</u>	<u>3,872</u>

附註：非流動資產不包括商譽。

以下為本集團按地理分部劃分的收入分析：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
來自外部客戶之收入：		
—中國	73,294	76,764
—歐洲	7,134	19,165
—澳洲及大洋洲	2,820	2,539
—北美洲	42,425	112,765
—亞洲	40,747	18,609
—中南美洲	1,178	1,117
—非洲	47	—
	<u>167,645</u>	<u>230,959</u>

主要客戶之資料

於相應年度來自佔本集團總收入10%以上的客戶的收入如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
客戶A ¹	24,099	61,463
客戶B ¹	20,354	不適用 ²

¹ 充氣產品業務收入。

² 相應收入並無佔本集團總收入10%以上。

6. 其他收入、收益及虧損淨額

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
銀行存款之利息收入	522	700
補助及補貼	121	93
出售一間附屬公司之收益	6,028	-
出售物業、廠房及設備之收益	-	220
匯兌(虧損)/收益淨額	(1,467)	1,563
其他	16	10
	<u>5,220</u>	<u>2,586</u>

7. 融資成本

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
租賃負債利息	369	552
銀行借款利息	54	201
	<u>423</u>	<u>753</u>

8. 所得稅抵免

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
即期稅項		
香港利得稅	-	71
中國企業所得稅	194	92
遞延稅項	<u>(967)</u>	<u>(163)</u>
於損益確認的所得稅抵免總額	<u>(773)</u>	<u>-</u>

9. 年內虧損

年內虧損乃經扣除／(計入)下列各項後達致：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
核數師薪酬	820	823
確認為開支的存貨成本	147,297	188,629
物業、廠房及設備折舊	416	452
使用權資產折舊	3,229	1,091
出售物業、廠房及設備之收益	-	(220)
租賃修改之虧損	-	38
存貨撇減／(撇減撥回)	4,205	(1,039)
其他無形資產攤銷	3	-
短期租賃開支	126	15
	<u>51,214</u>	<u>51,161</u>
僱員福利開支(包括董事酬金)：		
工資及其他福利	44,023	46,923
以權益結算以股份為基礎之付款開支	2,341	-
向退休福利計劃供款	4,850	4,238
	<u>51,214</u>	<u>51,161</u>

10. 每股虧損

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
虧損		
用於計算每股基本虧損的本公司擁有人應佔年內虧損	<u>(42,717)</u>	<u>(16,439)</u>
	二零二五年 千股	二零二四年 千股
股份數目		
用於計算每股基本虧損的普通股加權平均數	<u>1,353,633</u>	<u>1,126,230</u>

計算每股攤薄虧損並無假設本公司尚未行使購股權獲行使，原因是行使購股權將導致每股虧損減少。

11. 商譽

人民幣千元

成本

於二零二四年一月一日的結餘	14,379
因收購附屬公司產生	883

於二零二四年十二月三十一日、二零二五年一月一日及 二零二五年十二月三十一日的結餘	15,262
---	--------

減值

於二零二四年一月一日、二零二四年十二月三十一日、 二零二五年一月一日及二零二五年十二月三十一日的結餘	7,200
---	-------

賬面淨值

於二零二五年十二月三十一日的結餘	8,062
------------------	--------------

於二零二四年十二月三十一日的結餘	8,062
------------------	--------------

商譽人民幣883,000元產生自於截至二零二四年十二月三十一日止年度收購香港泰興控股有限公司及其附屬公司的全部股權，及商譽人民幣14,379,000元產生自於截至二零二三年十二月三十一日止年度收購香港盛科控股有限公司及其附屬公司。

12. 貿易應收款項

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
貿易應收款項來自以下：		
— 充氣產品業務	20,166	15,235
— 牙科診所業務	11,337	13,937
— 紗線及聚酯業務	7,572	6,641
信貸虧損撥備	(7,212)	(2,038)
	31,863	33,775

以下為根據發票日期呈列並按賬齡劃分的貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)的分析：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
0-30日	15,924	20,537
31-60日	6,352	3,932
61-90日	3,080	1,821
91-120日	2,404	4,080
121-365日	4,103	3,405
	31,863	33,775

13. 貿易及其他應付款項

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
貿易應付款項	16,564	16,090
應計薪金及其他福利	7,835	10,890
分類為持作出售之資產及負債之已收按金	-	1,000
退款負債	1,546	3,363
其他應付款項及應計費用	11,316	17,072
	<u>37,261</u>	<u>48,415</u>

以下為按發票日期呈列的貿易應付款項之賬齡分析：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
0-30日	5,335	9,145
31-60日	5,315	3,682
61-90日	3,689	1,693
91-120日	1,626	881
121-365日	366	454
365日以上	233	235
	<u>16,564</u>	<u>16,090</u>

14. 股本

本公司的法定及已發行普通股本詳情如下：

	普通股數目 千股	股本 千港元
每股0.01港元之普通股		
法定：		
於二零二四年一月一日、二零二四年十二月三十一日及 二零二五年一月一日	2,000,000	20,000
法定股本增加(附註(i))	3,000,000	30,000
於二零二五年十二月三十一日	<u>5,000,000</u>	<u>50,000</u>
已發行及繳足：		
於二零二四年一月一日	960,000	9,600
為收購附屬公司而已發行的股份	180,000	1,800
於二零二四年十二月三十一日及二零二五年一月一日	1,140,000	11,400
發行股份(附註(ii))	228,000	2,280
於二零二五年十二月三十一日	<u>1,368,000</u>	<u>13,680</u>
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
相當於人民幣	<u>12,200</u>	<u>10,059</u>

附註：

- (i) 根據於二零二五年八月二十九日舉行的股東特別大會通過的普通決議案，本公司透過增設額外1,000,000,000股新股份，將法定股本由20,000,000港元(分為2,000,000,000股每股面值0.01港元的股份)增加至50,000,000港元(分為5,000,000,000股每股面值0.01港元的股份)。
- (ii) 於二零二五年一月二十四日，本公司與認購方完成股份認購，並按認購價每股認購股份0.14港元配發及發行228,000,000股每股面值0.01港元的普通股。認購事項所得款項淨額約為31.8百萬港元。

15. 股息

董事會並不建議就截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度派發末期股息。

管理層討論及分析

業務回顧

二零二五年是充滿挑戰與機會的一年。在全球經濟持續不明朗、市場需求多元化的背景下，本集團在發展動力的同時，亦面臨前所未有的壓力。

本集團主要於中華人民共和國(「中國」)從事製造及銷售充氣產品及相關附屬品、提供牙科診所服務、銷售牙科相關產品以及銷售紗線及聚酯。

充氣產品業務

本集團成立於二零零三年，擁有20多年設計、製造、銷售高品質充氣遊樂園及其他充氣產品的經驗。

於二零二五年，充氣產品業務收入由二零二四年約人民幣174,710,000元減少至二零二五年約人民幣104,588,000元，主要歸因於實施提高貿易關稅及隨後美國市場的銷售訂單減少。

牙醫診所業務

自二零二三年起，本集團嘗試進軍口腔保健產業。

於二零二三年一月，本集團收購香港盛科控股有限公司及其附屬公司的全部股權，該等公司在中國從事牙科診所經營、提供牙科診所服務以及銷售牙科相關產品及設備。

於二零二五年，牙科診所業務表現良好，收入穩定增長，且佔本集團總收入約14.5%(二零二四年：9.8%)；然而，醫療設備的銷售出現虧損，主要是由於中國相關產品的價格戰，導致出現毛損及相關存貨大幅減值。

紗線及聚酯業務

於二零二四年一月，本集團已完成收購香港泰興控股有限公司及其在中國從事紗線及聚酯銷售業務的附屬公司的全部股權。在我們的預期中，紗線及聚酯業務在二零二五年繼續表現良好，佔本集團總收入約23.1%(二零二四年：14.6%)。

前景

展望二零二五年，我們充滿信心與期待。隨著全球經濟的逐步復甦，我們預見到更多的機會和可能性。

本集團並未低估不斷升級的地緣政治衝突、迫在眉睫的貿易戰及中國經濟放緩對本集團業務的影響。本集團將在管理營運成本、業務成長和業務組合的風險狀況方面保持警惕和審慎。本集團相信，憑藉其經驗及生產專業知識，其在管理其業務及把握未來可能出現的機會方面處於有利的戰略位置。

財務回顧

收入

本集團之收入源自三大業務，即銷售充氣產品及相關附屬品、提供牙科診所服務及銷售牙科相關產品，以及銷售紗線及聚酯，其詳情載於本初步公告附註4。

本集團於二零二五年的收入約為人民幣167,645,000元，較二零二四年的收入約人民幣230,959,000元減少約63,314,000元或27.4%。

二零二五年來自充氣產品業務的收入約為人民幣104,588,000元，較二零二四年約174,710,000元減少約人民幣70,122,000元或40.1%。

來自牙科診所業務的收入約為人民幣24,271,000元，較二零二四年約人民幣22,531,000元增加約人民幣1,740,000元或7.7%。

二零二五年來自紗線及聚酯業務的收入約為人民幣38,786,000元，佔本集團總收入約23.1%，較二零二四年約人民幣33,718,000元增加約人民幣5,068,000元或15.0%。

銷售成本

二零二五年銷售成本約為人民幣153,516,000元，較二零二四年約人民幣193,708,000元減少約人民幣40,192,000元或20.7%，與收入跌幅一致。

毛利及毛利率

本集團於二零二五年錄得毛利約為人民幣14,129,000元，較二零二四年約人民幣37,251,000元減少約人民幣23,122,000元或62.1%。於二零二五年整體毛利率約為8.4%，較二零二四年毛利率約16.1%有所減少。有關減少主要由於具較高毛利率的充氣產品業務下跌。

其他收入、收益及虧損淨額

二零二五年其他收入、收益及虧損淨額總額約為人民幣5,220,000元，較二零二四年約人民幣2,586,000元增加約人民幣2,634,000元或101.9%。此增加主要由於出售一間附屬公司之收益約為人民幣6,028,000元被二零二五年錄得的匯兌虧損淨額約人民幣1,467,000元所抵銷。

分銷及銷售開支

我們的分銷及銷售開支主要包括支付給銷售及營銷人員的薪金及福利費用、差旅費、營銷及展覽費用、分銷及運輸費用、廣告及招募費用。

二零二五年分銷及銷售開支總額約為人民幣11,804,000元，較二零二四年約人民幣26,296,000元減少約人民幣14,492,000元或55.1%。下跌與二零二五年的收入跌幅一致。

行政開支

我們的行政開支主要包括支付給行政職能員工的薪金及福利、董事薪酬、水電費、差旅及運輸費用、折舊費用、攤銷費用、保險費用、法律及專業費用以及其他費用項目，例如維修及保養費、娛樂費、電話及銀行收費。

二零二五年行政開支約為人民幣27,061,000元，較二零二四年約人民幣20,393,000元增加約人民幣6,668,000元或32.7%。

非金融資產減值虧損

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團充氣產品業務的營運受到實施提高貿易關稅及隨後美國市場銷售訂單減少的不利影響。由於充氣產品業務營運表現遜於預期及本集團持續虧損，管理層認為本集團若干物業、廠房及設備、使用權資產以及其他無形資產於二零二五年十二月三十一日出現減值，並進行減值評估。

就減值測試而言，估計可收回金額乃根據使用價值計算釐定。根據減值評估，截至二零二五年十二月三十一日止年度，與充氣產品業務現金產生單位有關的物業、廠房及設備、使用權資產以及其他無形資產分別於損益中確認減值虧損約人民幣2,888,000元、人民幣15,399,000元及人民幣32,000元，以將物業、廠房及設備、使用權資產以及其他無形資產的賬面值撇減至其可收回金額。

融資成本

本集團於二零二五年的融資成本約為人民幣423,000元，較二零二四年約人民幣753,000元減少約人民幣330,000元或43.8%。

年內虧損

年內虧損約為人民幣42,717,000元，較二零二四年約人民幣16,439,000元增加約人民幣26,278,000元或159.9%。

股息

董事會並不建議派付於二零二五年的任何股息(二零二四年：無)。

流動資金、財務資源、資本架構及資產負債比率

本集團主要通過營運產生的現金及本公司股東(「股東」)出資的股權為其流動資金及財務需求提供資金。

於二零二五年十二月三十一日，本集團之本公司擁有人應佔權益總額約為人民幣96,708,000元(二零二四年：人民幣107,138,000元)。

本集團於二零二五年十二月三十一日的流動比率約為2.78，而二零二四年的流動比率約為2.08。本集團於二零二五年十二月三十一日的速動比率約為1.84，而二零二四年的速動比率約為1.43。於二零二五年十二月三十一日，本集團的銀行借款約為人民幣29,000元(二零二四年：人民幣676,000元)，而本集團的資產負債比率(以借款總額除以權益總額計算)約為0.03%(二零二四年：0.6%)。董事相信，本集團的財務狀況穩健，有能力擴充其核心業務並達成其業務目標。

所持重大投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業，以及重大投資或資本資產之未來計劃

除於二零二五年一月二日完成以現金代價人民幣2,400,000元出售附屬公司中山市潤和高分子材料製造有限公司(其負責進行本集團充氣產品製造業務的部分製造工序)外，本集團於二零二五年並無其他重大投資、重大收購或出售附屬公司或聯營公司。

或然負債

於二零二五年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零二四年：零)。

資產抵押

於二零二五年十二月三十一日，本集團並無就銀行借款或其他目的抵押資產(二零二四年：零)。

承擔

於二零二五年十二月三十一日，本集團就收購物業、廠房及設備訂立合約承擔約人民幣3,000,000元(二零二四年：人民幣1,335,000元)。

其後事項

於二零二六年三月十六日，本公司間接全資附屬公司石獅市惠祥美管理諮詢有限公司(「石獅市」)與賣方訂立協議，據此，石獅市已有條件同意購買，而賣方已有條件同意出售石獅市新梭成龍織造有限公司的全部註冊股本)，總代價為21,600,000港元，其按發行價每股0.079港元配發及發行273,417,722股本公司股份予以清償。進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二六年三月十六日的公告。

自二零二五年十二月三十一日及直至本公告日期，除上文所披露者外，並無發生影響本集團的重大事件。

外匯風險

由於本集團大部分收入以美元計值但本集團生產成本以人民幣計值，人民幣與美元之間匯率的任何重大波動均可能對其業務經營業績產生重大影響。由於業務擴展至海外市場，本集團將繼續產生以人民幣以外的貨幣計值的大量銷售、資產及負債。在此情況下，本集團可能會面臨與匯率以及其資產及負債的計值貨幣有關的風險。人民幣貶值可能會使本集團需要使用更多人民幣以償付相同金額的外幣負債，或若外幣兌人民幣貶值，則可能導致於結算日應收款項的收款金額遠低於合約中的人民幣金額。

經考慮成本效益及參考業務模式後，本集團現時並無任何正式外匯對沖政策或於報告期間並無進行指定或擬用來管理有關匯率風險的對沖活動。由於人民幣不可自由兌換，本集團降低外匯風險的能力有限。

庫務政策

本集團面臨的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項及銀行存款。貿易應收款項來自與本集團具有良好收款往績記錄的客戶。就貿易應收款項而言，本集團已採納僅與具有合適信用記錄的客戶進行交易的政策，以降低信貸風險，並於二零二五年貿易及其他應收款項信貸虧損撥備約人民幣5,232,000元(二零二四年：人民幣1,634,000元)。

銀行存款主要為存放於由國際信貸評級機構評為具有良好信貸評級或信譽良好的銀行的存款。就銀行存款而言，本集團採納僅與具有良好信貸質素的交易對手進行交易的政策。

僱員及薪酬政策

於二零二五年十二月三十一日，本集團有524名全職僱員(二零二四年：608名)。本集團大部分僱員位於中國。於二零二五年，僱員薪酬總額(包括董事薪酬)約為人民幣51,214,000元(二零二四年：約人民幣51,161,000元)。

本集團根據香港及中國適用勞動法律與其僱員各自訂立個別僱傭合約。本集團為其僱員提供各種福利，包括酌情花紅、社會保險保費及住房公積金供款，以及強積金供款。本集團亦提供根據購股權計劃而可能授予僱員的購股權。

股份認購所得款項的用途

於二零二五年一月二十四日，本公司與認購方完成股份認購，並配發及發行228,000,000股每股面值0.01港元的普通股，認購價為每股認購股份0.14港元。股份認購所得款項淨額約31,720,000港元。更多詳情，請參閱本公司日期為二零二四年十二月六日、二零二四年十二月三十日及二零二五年一月二十四日之公告。

		截至 二零二五年 十二月三十一日 止年度已動用 所得款項淨額 (百萬港元)	截至 二零二五年 十二月三十一日 尚未動用 所得款項淨額 (百萬港元)
潛在收購或投資機會	20.00	-	20.00
一般營運資金	11.72	11.72	-
總計	31.72	11.72	20.00

企業管治及其他資料

董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債權證中之權益及淡倉

於二零二五年十二月三十一日，董事及本公司主要行政人員（「主要行政人員」）於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債權證中擁有記錄於根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊內之權益及淡倉，或根據GEM上市規則第5.46條至5.67條所述上市發行人董事進行交易之必守標準（「交易必守標準」）知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

於本公司普通股之好倉

董事／ 主要行政人員姓名	身份／權益性質	股份數目	股權百分比 (附註1)
嚴萍女士(附註2)	受控法團權益人	424,560,000	31.04%

附註：

- (1) 有關百分比乃按於二零二五年十二月三十一日之本公司已發行普通股1,368,000,000股計算。
- (2) 嚴萍女士（「嚴女士」）實益擁有RISEN THRIVE LIMITED的全部已發行股本。根據證券及期貨條例，嚴女士被視為或被當作於RISEN THRIVE LIMITED持有的所有股份中擁有權益。嚴女士為RISEN THRIVE LIMITED的唯一董事。

除上文所披露者外，於二零二五年十二月三十一日，董事或主要行政人員或彼等各自之聯繫人概無於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債權證中擁有記錄於根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊內之任何權益或淡倉，或根據交易必守標準知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

主要及其他股東於本公司股份及相關股份中之權益及淡倉

於二零二五年十二月三十一日，據董事及主要行政人員所知及根據聯交所網站存檔的公開記錄以及本公司備存記錄，概無其他人士或法團(董事及主要行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文向本公司披露或直接或間接實益擁有本公司已發行股本5%或以上或記錄於根據證券及期貨條例第336條本公司須存置之登記冊內之任何權益或淡倉。

二零一七年購股權計劃

根據股東於二零一七年十一月十五日的書面決議案，本公司已採納一項購股權計劃(「二零一七年購股權計劃」)。

誠如本公司日期為二零二五年八月八日的公告及本公司日期為二零二五年八月十二日的通函所披露，鑒於二零一七年購股權計劃於二零二七年十一月十四日屆滿，且GEM上市規則第23章的修訂已於二零二三年一月一日生效，本公司建議終止二零一七年購股權計劃並採納二零二五年購股權計劃(定義及詳情見下文)。建議終止二零一七年購股權計劃由股東於二零二五年八月二十九日舉行的股東特別大會上通過。

於二零二五年六月六日，本公司根據二零一七年購股權計劃授出80,000,000份購股權。於二零二五年十二月三十一日，根據二零一七年購股權計劃本公司有80,000,000份購股權(二零二四年十二月三十一日：無)尚未行使。

類別及承授人的名稱	授出日期	於	年內授出	年內行使	年內註銷	年內失效	於	每股行使價	授出前的收市價	行使期間
		二零二五年一月一日尚未行使					二零二五年十二月三十一日尚未行使			
董事										
嚴萍女士(附註1)	二零二五年六月六日	-	1,300,000	-	-	-	1,300,000	0.095港元	0.095港元	二零二六年六月六日至二零三五年六月五日
劉耀光先生(附註2)	二零二五年六月六日	-	7,200,000	-	-	-	7,200,000	0.095港元	0.095港元	二零二六年六月六日至二零三五年六月五日
本集團僱員	二零二五年六月六日	-	71,500,000	-	-	-	71,500,000	0.095港元	0.095港元	二零二六年六月六日至二零三五年六月五日
總計		-	80,000,000	-	-	-	80,000,000			

附註：

1. 嚴萍女士為執行董事。
2. 劉耀光先生為執行董事。

二零二五年購股權計劃

本公司於二零二五年八月二十九日採納購股權計劃(「二零二五年購股權計劃」)。二零二五年購股權計劃為合資格參與者提供獲取本公司所有權益的機會，並鼓勵合資格參與者致力於提升本公司及其股份的價值，從而對本公司及其股東整體有利，以及激勵合資格參與者為本集團業務的成功作出貢獻。二零二五年購股權計劃激勵僱員及董事留任本集團並為本集團及其本身的利益努力。購股權計劃旨在透過授予董事及僱員股本權益以分享本集團的任何未來增長，從而與其建立長期關係。二零二五年購股權計劃的合資格參與者包括本公司或其任何附屬公司的董事及僱員。

進一步詳情請參閱本公司日期為二零二五年八月八日及二零二五年八月二十九日的公告以及本公司日期為二零二五年八月十二日的通函。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，概無購股權根據二零二五年購股權計劃獲授出或行使或註銷或失效。

競爭及利益衝突

於二零二五年，董事、本公司控股股東或主要股東及彼等各自的緊密聯繫人概無從事與本集團業務(定義見GEM上市規則)直接或間接構成競爭或可能構成競爭或與本集團有任何其他利益衝突的任何業務。

董事的證券交易

本公司已根據GEM上市規則第5.46至5.67條採納董事買賣本公司證券之操守守則。在向全體董事作出特定查詢後，於二零二五年，全體董事已確認彼等已遵守交易必守標準及本公司所採納有關董事進行證券交易之操守守則。

購買、出售或贖回本公司證券

於二零二五年，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證券。

企業管治守則

本公司已應用GEM上市規則附錄C1所載的企業管治守則(「企管守則」)的原則及守則條文。於二零二五年，就董事會所深知，本公司已遵守企管守則的所有適用守則條文。

審核委員會

本公司審核委員會(「審核委員會」)於二零一七年六月二十日成立，並以書面形式訂明其職權範圍，以符合GEM上市規則第5.28條至5.33條以及企管守則守則條文D.3的規定。於本公告日期，審核委員會由所有四名獨立非執行董事組成，連菁鈺女士為審核委員會主席。其他成員為耿傳龍先生、鄧昕女士及蔣采穎女士。審核委員會的主要職責為審閱及監督本集團之財務申報程序及內部監控程序。

審核委員會已審閱本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度經審核綜合業績。

國衛會計師事務所有限公司的工作範圍

本初步公告所載有關本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表以及相關附註之數字，已由本集團核數師國衛會計師事務所有限公司確認與本集團年內經審核綜合財務報表所載金額一致。國衛會計師事務所有限公司就此進行的工作不構成按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則的核證工作，因此，國衛會計師事務所有限公司概不就本初步公告作出任何核證。

致謝

董事會希望藉此機會，對於本集團管理層及員工的竭誠盡責、勤勉投入，以及對於股東、供應商、客戶及銀行方面的不斷支持，致以由衷謝忱。

承董事會命
中國口腔產業集團控股有限公司
主席及執行董事
嚴萍

香港，二零二六年三月三十一日

於本公告日期，董事會包括執行董事嚴萍女士、劉耀光先生及肖健生先生，及獨立非執行董事鄧昕女士、連菁鈺女士、蔣采穎女士及耿傳龍先生。

本公告將由刊登日期起計最少七日於聯交所網站 www.hkexnews.hk 內之「最新上市公司公告」頁內刊載，並將於本公司網站 www.chinaoral.co 刊載。