

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，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**Raily Aesthetic Medicine International Holdings Limited**  
**瑞麗醫美國際控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2135)

**截至2023年12月31日止年度**  
**年度業績公告**

瑞麗醫美國際控股有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至2023年12月31日止年度（「本年度」）的經審核綜合財務業績。

綜合損益及其他全面收益表  
截至2023年12月31日止年度

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
收益	3	189,384	164,522
銷售成本		<u>(117,891)</u>	<u>(97,739)</u>
毛利		71,493	66,783
其他收入及收益	3	8,774	8,071
銷售及分銷開支		(52,285)	(49,287)
行政開支		(40,100)	(35,882)
其他開支		(16,752)	(6,822)
研發開支		(1,602)	(2,000)
財務成本	5	(2,798)	(2,801)
應佔聯營公司的虧損		<u>(1,740)</u>	<u>(163)</u>
除稅前虧損	4	(35,010)	(22,101)
所得稅(開支)／抵免	6	<u>(2,769)</u>	<u>1,854</u>
年內虧損		<u><u>(37,779)</u></u>	<u><u>(20,247)</u></u>
下列各方應佔：			
母公司擁有人		(32,457)	(15,911)
非控股權益		<u>(5,322)</u>	<u>(4,336)</u>
		<u><u>(37,779)</u></u>	<u><u>(20,247)</u></u>
母公司普通股權益持有人應佔每股虧損	8		
基本及攤薄			
一年內虧損(人民幣)		<u><u>(7.77)分</u></u>	<u><u>(3.81)分</u></u>

# 綜合財務狀況表

2023年12月31日

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		50,291	40,763
使用權資產		44,335	43,243
商譽		44,822	56,764
其他無形資產		23,822	30,467
於聯營公司的投資		706	3,262
遞延稅項資產		9,396	12,716
抵押存款		–	1,543
其他非流動資產		20,611	1,333
		<u>193,983</u>	<u>190,091</u>
<b>流動資產</b>			
存貨及供應品		11,438	12,678
貿易應收款項	9	9,499	5,341
預付款項、其他應收款項及其他流動資產		17,304	15,762
抵押存款		1,585	–
現金及銀行結餘		39,790	78,779
		<u>79,616</u>	<u>112,560</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	10	9,502	9,169
其他應付款項及應計費用		23,943	18,562
應付獨立董事款項		–	466
計息銀行借款		7,000	5,000
合約負債		20,977	16,608
退款負債		3,204	4,076
或然代價		10,295	6,386
租賃負債		10,342	8,666
應付稅項		6,896	7,480
		<u>92,159</u>	<u>76,413</u>
流動(負債)／資產淨額		<u>(12,543)</u>	<u>36,147</u>
總資產減流動負債		<u>181,440</u>	<u>226,238</u>

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>		
租賃負債	34,442	34,555
遞延稅項負債	5,875	6,625
或然代價	8,141	19,181
其他非流動負債	392	—
	<u>48,850</u>	<u>60,361</u>
<b>非流動負債總額</b>		
	<u>48,850</u>	<u>60,361</u>
<b>資產淨額</b>	<u>132,590</u>	<u>165,877</u>
<b>權益</b>		
<b>母公司擁有人應佔權益</b>		
股本	136,267	136,267
其他儲備	1,848	29,813
	<u>138,115</u>	<u>166,080</u>
<b>非控股權益</b>	<u>(5,525)</u>	<u>(203)</u>
<b>權益總額</b>	<u>132,590</u>	<u>165,877</u>

# 財務報表附註

2023年12月31日

## 1.1 編製基準

該等財務報表乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）（包括所有國際財務報告準則、國際會計準則（「國際會計準則」）及詮釋）及香港公司條例的披露規定而編製。除衍生金融工具、按公平值計入損益的金融資產、指定為按公平值計入其他全面收益的股權投資及界定福利計劃外，該等財務報表乃根據歷史成本慣例編製。該等財務報表乃以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，所有金額均調整至最接近的千位數。

本集團於2023年12月31日的流動負債淨額為人民幣12,543,000元，其中人民幣10,295,000元的流動或然代價本公司有權利以股份支付。考慮到未動用銀行融資及經營活動所得預期現金流量，董事認為按持續經營基準編製財務報表乃屬恰當。

## 1.2 會計政策變動及披露

本集團已就本年度財務報表首次採納下列新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務報告第2號的修訂	會計政策的披露
國際會計準則第8號的修訂	會計估計的定義
國際會計準則第12號的修訂	產生自單一交易的資產及負債相關遞延稅項
國際會計準則第12號的修訂	國際稅收改革－第二支柱模型規則

適用於本集團的新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響載述如下：

- (a) 國際會計準則第1號的修訂要求實體披露彼等的主要會計政策資料，而非彼等的重大會計政策。倘連同實體財務報表內其他資料一併考慮，會計政策資料可以合理預期會影響通用財務報表的主要使用者根據該等財務報表所作出的決定，則該會計政策資料屬重大。國際財務報告準則實務報告第2號的修訂作出重大性判斷就如何對會計政策披露應用重大性的概念提供非強制性指引。本集團已於財務報表附註2披露主要會計政策資料。該等修訂對本集團之財務報表中任何項目之計量、確認或呈列並無任何影響。
- (b) 國際會計準則第8號的修訂闡釋會計估計變動及會計政策變動的區別。會計估計的定義為在計量不明朗因素的財務報表之貨幣金額。該等修訂亦闡釋實體如何使用計量技術及輸入數據編製會計估計。由於本集團的方針及政策與該等修訂一致，故該等修訂對本集團的財務報表並無影響。

- (c) 國際會計準則第12號的修訂產生自單一交易的資產及負債相關遞延稅項收窄國際會計準則第12號的初步確認例外情況範圍，使其不再適用於產生相等應課稅及可扣減暫時差額的交易，例如租賃及停運責任。因此，實體須就該等交易產生的暫時差額確認遞延稅項資產（惟須有足夠應課稅溢利）及遞延稅項負債。

於應用該等修訂後，本集團已就使用權資產及租賃負債單獨釐定暫時差額，該差額反映於財務報表附註27內披露的調節表。然而，由於相關遞延稅項結餘符合國際會計準則第12號項下的抵銷資格，彼等對綜合財務狀況表所呈報的整體遞延稅項結餘並無任何重大影響。

- (d) 國際會計準則第12號的修訂國際稅收改革—第二支柱模型規則引入了一項強制性暫時例外，豁免確認及披露因實施經濟合作與發展組織發佈的第二支柱模型規則所產生的遞延稅項。該等修訂亦引入受影響實體的披露規定，以幫助財務報表使用者更好地了解實體所面臨的第二支柱所得稅風險，包括於第二支柱立法生效期間單獨披露與第二支柱所得稅相關的即期稅項，以及於立法已頒佈或實質已頒佈但尚未生效期間披露與彼等所面臨的第二支柱所得稅風險有關的已知或合理估計資料。本集團已追溯應用該等修訂。由於本集團並不屬於第二支柱模型規則的範圍，故該等修訂對本集團並無任何影響。

### 1.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團於該等財務報表中尚未應用以下已頒佈但尚未生效的經修訂國際財務報告準則。本集團擬於該等經修訂香港財務報告準則生效時予以應用（如適用）。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第16號的修訂	售後租回的租賃負債 <sup>1</sup>
國際會計準則第1號的修訂	負債分類為流動或非流動（「2020年修訂」） <sup>1</sup>
國際會計準則第1號的修訂	附帶契諾的非流動負債（「2022年修訂」） <sup>1</sup>
國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號的修訂	供應商融資安排 <sup>1</sup>
國際會計準則第21號的修訂	缺乏可兌換性 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於2024年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 尚無強制性生效日期，但可以採用

有關預期將適用於本集團的國際財務報告準則的進一步資料載述如下。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂解決國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之間對於處理投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資的規定的不一致性。該等修訂要求於資產出售或注資構成一項業務時，確認下游交易產生之全部收益或虧損。對於不構成業務的資產交易，交易所產生的收益或虧損僅以無關連的投資者於該聯營公司或合營企業的權益為限，於投資者的損益中確認。該等修訂將於未來期間應用。國際會計準則理事會剔除國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂的以往強制生效日期。然而，該等修訂可於現時採納。

國際財務報告準則第16號的修訂訂明計量售後租回交易產生的租賃負債所用的賣方—承租人的規定，以確保賣方—承租人不確認與其所保留使用權有關的任何收益或虧損金額。該等修訂於2024年1月1日或之後開始的年度期間生效，並於首次應用國際財務報告準則第16號日期（即2019年1月1日）之後訂立的售後租回交易追溯應用。允許提早應用。預期該等修訂不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

2020年修訂澄清有關將負債分類為流動或非流動的規定，包括延遲清償權的含義，以及延遲權必須在報告期末存在。負債的分類不受實體行使其延遲清償權的可能性的影響。該等修訂亦澄清，負債可以用其自身的股本工具清償，以及僅當可轉換負債中的轉換選擇權本身作為股本工具入賬時，負債的條款方不會影響其分類。2022年修訂進一步澄清，在貸款安排產生的負債契諾中，僅實體於報告日期或之前必須遵守的契諾方會影響負債分類為流動或非流動。對於實體於報告期後十二個月內必須遵守未來契諾的非流動負債，須進行額外披露。該等修訂應追溯應用，並允許提早採納。提早應用2020年修訂的實體必須同時應用2022年修訂，反之亦然。本集團目前正在評估該等修訂的影響以及現有貸款協議是否需要修訂。根據初步評估，預期該等修訂不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號的修訂闡明供應商融資安排的特點，並規定須就該等安排作出額外披露。該等修訂的披露規定旨在協助財務報表使用者了解供應商融資安排對實體的負債、現金流量及流動資金風險的影響。允許提早應用該等修訂。該等修訂就於年度報告期及中期披露期初的比較資料及定量資料提供若干過渡性減免。預期該等修訂不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

國際會計準則第21號的修訂訂明實體應如何評估某種貨幣是否可兌換為另一種貨幣，以及在缺乏可兌換性的情況下，實體應如何估計於計量日期的即期匯率。該等修訂要求披露讓財務報表使用者能夠了解貨幣不可兌換的影響的資料。允許提早應用。於應用該等修訂時，實體不能重列比較資料。初始應用該等修訂的任何累計影響應於初始應用當日確認為對保留溢利期初結餘的調整或對權益單獨組成部分中累積的匯兌差額累計金額的調整（如適用）。預期該等修訂不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。



## 2. 經營分部資料

就管理而言，本集團根據其服務劃分業務單位，並有以下三個可報告經營分部：

- 醫療美容服務主要包括住院服務，其中包括外科服務及門診服務（包括注射服務、皮膚服務及其他）。
- 諮詢服務主要包括管理諮詢服務。
- 醫療美容器械產品主要包括外科植入物、醫美護膚品的銷售。

管理層會獨立監察本集團經營分部的業績而作出資源分配的決定及評定其表現。分部表現評估乃根據可呈報分部的經營溢利，即以毛利減銷售及營銷開支以及分配的一般及行政開支（不包括其他收入及收益、公司及未分配開支及金融成本（租賃負債利息除外））計算。

分部資產不包括遞延稅項資產、抵押存款、現金及現金等價物及其他未分配總辦事處及企業資產，原因為該等資產乃按集團基準管理。

分部負債不包括或然代價、計息銀行借款（租賃負債除外）、應付一名獨立董事款項、應付稅項、遞延稅項負債以及其他未分配總辦事處及公司負債，原因為該等負債乃按集團基準管理。



分部間銷售及轉讓乃參考按當時現行市價向第三方銷售所用的售價進行交易。

截至2023年12月31日止年度	醫療美容 服務 人民幣千元	諮詢服務 人民幣千元	醫療美容 器械產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益 (附註3)：				
銷售予外部客戶	174,910	-	14,474	189,384
分部間銷售	-	-	746	746
	<u>174,910</u>	<u>-</u>	<u>15,220</u>	<u>190,130</u>
對賬：				
分部間銷售對銷				<u>(746)</u>
持續經營收入				<u>189,384</u>
分部業績	(13,301)	(57)	2,548	(10,810)
對賬：				
分部間業績對銷				(25)
其他收入及收益				1,643
公司及未分配開支				(25,476)
財務成本 (租賃負債利息除外)				<u>(342)</u>
除所得稅前虧損				<u>(35,010)</u>
分部資產	107,140	14	86,066	193,220
對賬：				
公司及其他未分配資產				<u>80,379</u>
總資產				<u>273,599</u>
分部負債	99,019	57	3,356	102,432
對賬：				
公司及其他未分配負債				<u>38,577</u>
總負債				<u>141,009</u>
其他分部資料：				
應佔聯營公司的虧損	-	-	1,740	1,740
於損益表中確認的減值損失淨值	7,701	-	4,269	11,970
折舊及攤銷	22,013	7	4,162	26,182
資本支出*	9,062	166	-	9,228

\* 資本支出包括添置物業、廠房及設備、其他非流動資產及無形資產。

截至2022年12月31日止年度	醫療美容 服務 人民幣千元	諮詢服務 人民幣千元	醫療美容 器械產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>分部收入 (附註3) :</b>				
銷售予外部客戶	151,661	27	12,834	164,522
分部間銷售	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,378</u>	<u>1,378</u>
	151,661	27	14,212	165,900
<b>對賬:</b>				
分部間銷售對銷				<u>(1,378)</u>
持續經營收入				<u><u>164,522</u></u>
<b>分部業績</b>				
對賬:	(10,067)	(796)	5,818	(5,045)
分部間業績對銷				(94)
其他收入及收益				4,201
公司及未分配開支				(20,945)
財務成本(租賃負債利息除外)				<u>(218)</u>
除所得稅前虧損				<u><u>(22,101)</u></u>
<b>分部資產</b>				
對賬:	109,388	455	93,421	203,264
公司及其他未分配資產				<u>99,387</u>
總資產				<u><u>302,651</u></u>
<b>分部負債</b>				
對賬:	82,477	19	6,462	88,958
公司及其他未分配負債				<u>47,816</u>
總負債				<u><u>136,774</u></u>
<b>其他分部資料:</b>				
應佔聯營公司的虧損	—	—	(163)	(163)
於損益表中確認的減值損失淨值	6,364	—	14	6,378
折舊及攤銷	19,220	15	3,958	23,193
資本支出*	18,771	—	82	18,853

\* 資本支出包括添置物業、廠房及設備、其他非流動資產及無形資產。

### 3. 收益、其他收入及收益

收益分析如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
客戶合約收益		
醫療美容服務	174,910	151,661
醫療美容器械產品	14,474	12,834
諮詢服務	-	27
	<u>189,384</u>	<u>164,522</u>

#### 客戶合約收益

##### (a) 分拆收益資料

截至2023年12月31日止年度

分部	醫療美容 服務 人民幣千元	諮詢服務 人民幣千元	醫療美容 器械產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
貨品或服務類型				
銷售產品	-	-	14,474	14,474
服務	174,910	-	-	174,910
客戶合約總收益	<u>174,910</u>	<u>-</u>	<u>14,474</u>	<u>189,384</u>
地區市場				
中國內地	<u>174,910</u>	<u>-</u>	<u>14,474</u>	<u>189,384</u>
收益確認的時間				
於某個時間點轉讓的貨品	-	-	14,474	14,474
於某個時間點轉讓的服務	133,591	-	-	133,591
隨時間轉讓的服務	41,319	-	-	41,319
客戶合約總收益	<u>174,910</u>	<u>-</u>	<u>14,474</u>	<u>189,384</u>

截至2022年12月31日止年度

分部	醫療美容 服務 人民幣千元	諮詢服務 人民幣千元	醫療美容 器械產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>貨品或服務類型</b>				
銷售產品	–	–	12,834	12,834
服務	<u>151,661</u>	<u>27</u>	<u>–</u>	<u>151,688</u>
客戶合約總收益	<u>151,661</u>	<u>27</u>	<u>12,834</u>	<u>164,522</u>
<b>地區市場</b>				
中國內地	<u>151,661</u>	<u>27</u>	<u>12,834</u>	<u>164,522</u>
<b>收益確認的時間</b>				
於某個時間點轉讓的貨品	–	–	12,834	12,834
於某個時間點轉讓的服務	106,870	–	–	106,870
隨時間轉讓的服務	<u>44,791</u>	<u>27</u>	<u>–</u>	<u>44,818</u>
客戶合約總收益	<u>151,661</u>	<u>27</u>	<u>12,834</u>	<u>164,522</u>

以下載列客戶合約收益與分部資料所披露金額的對賬：

截至2023年12月31日止年度

分部	醫療美容 服務 人民幣千元	諮詢服務 人民幣千元	醫療美容 器械產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>客戶合約收益</b>				
外部客戶	<b>174,910</b>	–	<b>14,474</b>	<b>189,384</b>
分部間銷售	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>746</u>	<u>746</u>
分部間調整及對銷	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(746)</u>	<u>(746)</u>
客戶合約總收益	<u>174,910</u>	<u>–</u>	<u>14,474</u>	<u>189,384</u>

截至2022年12月31日止年度

分部	醫療美容 服務 人民幣千元	諮詢服務 人民幣千元	醫療美容 器械產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>客戶合約收益</b>				
外部客戶	151,661	27	12,834	164,522
分部間銷售	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,378</u>	<u>1,378</u>
分部間調整及對銷	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(1,378)</u>	<u>(1,378)</u>
客戶合約總收益	<u>151,661</u>	<u>27</u>	<u>12,834</u>	<u>164,522</u>

其他收入及收益的分析如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>其他收入</b>		
利息收入	791	590
投資收入	44	139
政府補貼	16	221
其他	<u>312</u>	<u>113</u>
	<u>1,163</u>	<u>1,063</u>
<b>收益</b>		
或然代價的公平值收益	7,131	3,870
匯兌差額收益	235	2,644
終止確認按攤銷成本計量的金融負債的收益	90	494
出售固定資產	<u>155</u>	<u>—</u>
	<u>7,611</u>	<u>7,008</u>
	<u>8,774</u>	<u>8,071</u>

#### 4. 除稅前虧損

本集團的除稅前溢利乃扣除／（計入）以下各項後達致：

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
所消耗供應品成本		69,159	55,018
所售存貨成本		3,528	2,008
無形資產攤銷		3,556	3,541
物業、廠房及設備折舊		12,479	10,313
使用權資產折舊		10,147	9,339
研發成本		1,602	2,000
未計入租賃負債計量的租賃付款		1,205	709
核數師酬金		2,209	2,250
僱員福利開支（不包括董事及主要行政人員薪酬）：			
工資及薪金		54,449	52,067
以權益結算的購股權開支		4,411	3,645
退休金計劃供款		5,874	4,226
員工福利開支		1,869	1,816
貿易應收款項減值淨額	9	29	7
計入預付款項、其他應收款項及其他資產 的金融資產減值		-	6
商譽減值		11,942	6,365
出售物業、廠房及設備項目（收益）／虧損		(155)	33
出售無形資產項目虧損		3,113	-
推廣及營銷開支		17,344	19,360
專業費用		2,548	1,903
匯兌差額淨額		(235)	(2,644)
或然代價的公平值收益		(7,131)	(3,870)

#### 5. 財務成本

持續經營產生的財務成本的分析如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
租賃負債利息	2,456	2,583
銀行借款利息	342	218
	<u>2,798</u>	<u>2,801</u>

## 6. 所得稅

本集團須就其成員公司所處及營運所在司法權區所產生或賺取的溢利，按實體基準繳納所得稅。

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
即期稅項		
年內支出	130	187
過往年度超額撥備	69	–
遞延	<u>2,570</u>	<u>(2,041)</u>
年內稅項開支／(抵免)總額	<u><u>2,769</u></u>	<u><u>(1,854)</u></u>

本公司的大部分附屬公司位於中國內地。適用於除稅前虧損按中國內地法定稅率計算的稅項開支與按本集團的實際稅率計算的稅項開支對賬如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
除稅前虧損	<u><u>(35,010)</u></u>	<u><u>(22,101)</u></u>
按中國法定所得稅稅率計算的稅項*	(8,753)	(5,525)
附屬公司不同稅率的影響**	1,704	722
就過往期間即期稅項所作調整	69	–
聯營公司應佔虧損	435	41
不可作稅項扣減之開支	3,594	967
可扣稅暫時差額及未確認的稅項虧損	<u>5,720</u>	<u>1,941</u>
	<u><u>2,769</u></u>	<u><u>(1,854)</u></u>

\* 中國內地即期所得稅的撥備乃基於本集團應課稅溢利25%的法定稅率計算，而應課稅溢利乃按照2008年1月1日批准並於當日生效的《中華人民共和國企業所得稅法》釐定。

\*\* 根據開曼群島及英屬處女群島（「英屬處女群島」）的規則及規例，本集團毋須繳付開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。於香港註冊成立的附屬公司須就產生自香港的任何估計應課稅溢利按稅率16.5%繳納香港利得稅。根據財稅2017第43號通知、2019第13號通知、2021年第12號通知及國家稅務總局公告2022年第13號，寧波珠兒麗、瑞安瑞麗、深圳瑞泉、深圳九美、杭州瑞泉、海南貝麗菲爾作為小微企業於截至2023年12月31日止年度享受介乎2.5%至5%（2022年：2.5%）的優惠稅率。



## 7. 股息

截至2023年12月31日止年度，本公司並無派付或宣派股息。

## 8. 母公司普通股權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額的計算乃基於母公司普通股權益持有人應佔年內虧損以及本年度已發行普通股的加權平均數417,808,000股（2022年：417,808,000股）。

由於尚未行使購股權對所呈列的每股基本虧損金額具有反攤薄影響，故並無就攤薄對截至2023年及2022年12月31日止年度所呈列的每股基本虧損金額作出調整。

每股基本盈利的計算乃基於如下數據：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (經重列)
<b>虧損</b>		
母公司普通股權益持有人應佔虧損，用於每股基本盈利計算	<u>(32,457)</u>	<u>(15,911)</u>
<b>股份*</b>		
用於每股基本盈利計算的年內已發行普通股的加權平均數	<u>417,808,000</u>	<u>417,808,000</u>
<b>基本及攤薄*</b>		
一年內虧損 (人民幣)	<u>(7.77) 分</u>	<u>(3.81) 分</u>

\* 用於計算截至2023年及2022年12月31日止年度每股基本虧損的普通股加權平均數經調整以反映報告日期後的股份合併。因此，截至2022年12月31日止年度的每股基本及攤薄虧損予以重列。

## 9. 貿易應收款項

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
貿易應收款項	9,564	5,377
減值	<u>(65)</u>	<u>(36)</u>
	<u>9,499</u>	<u>5,341</u>

本集團致力就未收取的應收款項維持嚴格監控，以最大程度降低信貸風險。管理層定期檢討逾期結餘。鑒於上述情況且本集團的貿易應收款項乃與眾多不同類型的客戶相關，本集團概無重大集中信貸風險。貿易應收款項為免息。

於報告期末，按發票日期呈列的貿易應收款項之賬齡分析如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
3個月內	1,864	2,032
4至6個月	245	1,148
7至12個月	3,147	2,126
1至2年	4,243	35
	<u>9,499</u>	<u>5,341</u>

貿易應收款項減值損失準備的變動情況如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
於年初	36	326
減值虧損淨額 (附註4)	29	7
撇銷不可收回金額	-	(297)
	<u>65</u>	<u>36</u>

## 10. 貿易應付款項

於報告期末，按發票日期呈列的貿易應付款項之賬齡分析如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
90天內	8,634	8,326
91至180天	596	389
181至365天	237	263
365天以上	35	191
	<u>9,502</u>	<u>9,169</u>

貿易應付款項為免息且一般於90天期限結算。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

#### 概覽

我們為一間位於中華人民共和國（「中國」）長三角地區的領先醫療美容服務提供者，我們的主營業務是為客戶提供廣泛的醫療美容服務（美容外科服務、微創美容服務及皮膚美容服務）。經過集團多年的發展沉澱，我們的服務機構網絡不斷擴大。截至2023年12月31日，我們在中國擁有並運營了五家私立營利性醫療美容服務機構網絡，其中三家位於浙江省，一家位於安徽省，一家位於海南省。此外，我們還經營醫療美容管理諮詢服務業務及醫療美容器械產品銷售業務，我們已開始進行醫療美容器械產品的研發與生產。

2023年對醫美行業來說是一個充滿機遇和挑戰的一年，伴隨國家防疫措施의 放開，醫美行業競爭激烈。

下表載列2022年度及2023年度我們的業績收入對比情況：

	2023年度			2022年度		
	上半年 人民幣千元	下半年 人民幣千元	總計 人民幣千元	上半年 人民幣千元	下半年 人民幣千元	總計 人民幣千元
醫療美容服務	85,139	89,771	174,910	87,773	63,888	151,661
醫療美容器械產品銷售	12,441	2,033	14,474	6,597	6,237	12,834
醫療美容管理諮詢服務	-	-	-	27	-	27
合計	<u>97,580</u>	<u>91,804</u>	<u>189,384</u>	<u>94,397</u>	<u>70,125</u>	<u>164,522</u>

2023年度，本集團收入約為人民幣189.4百萬元，較2022年度的收入約人民幣164.5百萬元上升15.1%。母公司擁有人應佔年度虧損及我們的年度虧損分別約為人民幣32.5百萬元（2022年：人民幣15.9百萬元）及人民幣37.8百萬元（2022年：人民幣20.2百萬元）。母公司普通股權益持有人應佔每股基本及攤薄虧損為人民幣7.77分（2022年：人民幣3.81分）。

收入增加及持續虧損的主要原因是：(a) 2023年第一個月，浙江及安徽地區醫療機構業務仍然受到新冠疫情大面積爆發的影響，導致大部分顧客無法上門光顧本集團機構，使得本公司上半年業績受到影響，導致營銷成本上升；(b) 為了加快集團的新醫療器械產品研發及生產，本集團加大對蘇州詠藍生物醫藥科技有限公司（「蘇州詠藍」）研發活動的投入，於2023年度，蘇州詠藍的研發費用、廠房建設費用及研發人員的報酬等開支約為人民幣7.7百萬元（2022年：人民幣5.8百萬元），該等開支尚未自2023年度由此產生的經濟利益中收回；(c) 於2023年度，本集團繼續錄得購股權開支約人民幣4.5百萬元（2022年：約人民幣3.8百萬元）；(d) 本集團若干附屬公司的商譽減值，包括：(i) 杭州貝麗菲爾醫療美容門診部有限公司（「杭州貝麗菲爾」）及蕪湖瑞麗醫療美容門診部有限公司（「蕪湖瑞麗」）的商譽減值及遞延所得稅資產終止確認合計分別約人民幣6.7百萬元及人民幣5.1百萬元，受行業競爭加劇影響，杭州貝麗菲爾與蕪湖瑞麗2023年度均錄得虧損；及(ii) 深圳市九美信禾醫療器械有限公司（「九美信禾」）的商譽減值約人民幣4.2百萬元，乃由於九美信禾的本年度業績下滑趨勢未能得到及時改善；及(e) 我們於比奧瑞思醫美（北京）商貿有限公司（「比奧瑞思」）的投資損失約人民幣2.5百萬元，乃由於新冠疫情期間的產品上市週期延長而導致虧損。

2023年度，我們雖然產生較多虧損，但醫療美容活躍客戶人數從2022年度的約49,900名增加為2023年度的約55,900名，增加了約12.0%；其中新客戶人數約為24,100名（2022年：18,400名），佔2023年度醫療美容客戶總數的43.1%（2022年：36.9%），新客戶人數佔比有所增加。另一方面，我們加大了具有時尚、快速、便捷、最小化風險、最短化修復期等優點的非手術類治療的市場及推廣投入，提高了客戶的消費水平，每位客戶的平均消費約為人民幣3,100元，較2022年度的每位客戶平均消費約人民幣3,000元增長了約3.3%。

此外，我們正在逐步推進以下發展規劃和戰略佈局：

## 1. 擴大各地區RAILY城市旗艦店的規模，引進優質先進技術及更新設備與產品

隨著消費觀念變化，非手術類醫美項目（即輕醫美）由於其便捷性和舒適性，受到了消費者的廣泛歡迎。以「不開刀也能變美」為特色，如光電類項目主要使用激光整容醫療器械和光子發生器等，而注射類項目則依賴於透明質酸、膠原、微針、肉毒素，輕醫美在醫美行業中增長迅速，並逐漸成為市場的主流趨勢。集團也在改擴建各旗艦店的同時，加大了微創美容服務及皮膚美容服務科室的投入。

下表載列截至2023年12月31日止我們醫療美容機構營運面積：

醫療美容機構	成立開始日期	改擴建後 概約建築面積 (平方米)
杭州瑞麗	2013年8月	7,800
瑞安瑞麗	2013年3月	2,900
杭州貝麗菲爾	2008年8月	1,000
蕪湖瑞麗	2015年7月	2,900
海南貝麗菲爾	2022年6月	800
	合計	<u>15,400</u>

## 2. 持續運用數字化管理模式

我們將繼續使用數字化醫療服務管理系統，並不斷改造和升級，進行精準營銷、數字化營銷、專題營銷一體化的綜合營銷模式。通過數字化手段來提高集團旗下醫療機構的營銷能力和生產效益，不斷提升客戶體驗，將會是我們醫療美容服務板塊的重要發展方向。通過數字化運營，可以更好地掌握市場需求和消費者心理，提高我們的服務質量和運營效率。

### 3. 創立新醫療技術交流平台，落地醫學科技體驗學習中心

集團正在準備與海南博鰲樂城國際醫療旅遊先行區管理局合作共建醫美培訓中心的工作，雙方已經完成正式的合作簽約儀式，該培訓中心現已在海南省市場監督管理局注冊成立。該培訓中心的建設可以充分調動中國整形美容協會的資源，將以中國整形美容協會各分會的研討培訓等會議、國內外高新醫療技術的規範化培訓等作為依托，吸引醫生匯聚海南，將運營方向從引流患者、特聘醫生轉變為名醫薈聚，吸引全國顧客。

### 4. 加大營銷宣傳力度，增加線上宣傳多元化要素

我們已根據顧客的需求和偏好，增加合適的線上平台進行推廣，並適時新增多元化的線上宣傳模式，以此吸引更多目標受眾的關注並保持他們的興趣。多元化的線上宣傳要素可以形成品牌口碑和用戶粘性，提高我們的推廣效果，增加品牌曝光率，提升品牌形象和認知度。

### 5. 擴大集團療美容器械產品的市場佔有率

我們將結合現有的銷售經驗，完善銷售網絡，繼續增加集團醫療美容器械產品的市場銷售份額。我們還將利用現有醫療美容器械產品的銷售網絡，增加對新醫療美容器械產品銷售渠道的投入，把握市場機遇，加速新醫療美容器械產品的研發落地，為集團產品線的擴展做鋪墊，提高我們整體醫療美容器械產品的市場份額及產品美譽度。我們發現目前醫美市場的上游供應商均發展較穩定，隨著蘇州詠藍工廠的竣工，集團將根據公司已有銷售網絡近幾年的發展情況，投入更多資源去研究及發展其他各項三類醫療美容器械產品，預計未來會對整個銷售隊伍進行新的調整和規劃。



## 6. 建設先進醫療美容器械產品研發製造平台

蘇州詠藍主營業務是生產、銷售整形用膠原復合生物材料皮下植入系統產品。本公司正在開展股份重組及供股工作，供股所得款項淨額將按照以下用途的比例使用在蘇州詠藍：(i) 約佔淨收益的40%用於向國家藥品監督管理局（「**國家藥監局**」）注冊醫療美容器械產品，包括注冊流程中不可或缺的臨床試驗；(ii) 約佔淨收益的50%用於採購皮膚注射產品生產製造過程中所需的設備和原材料；(iii) 約佔淨收益的10%用於一般運營資金。我們將大力發展蘇州詠藍的研發製造能力，打造集團成為行業上游非手術類醫美產品的供應商。

以下為綜合損益及其他全面收益表概要：

	截至12月31日止年度		變動 %
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	
收益	<b>189,384</b>	164,522	15.1
毛利	<b>71,493</b>	66,783	7.1
除稅前虧損	<b>(35,010)</b>	(22,101)	58.4
年內虧損	<b>(37,779)</b>	(20,247)	86.6
歸屬於：			
母公司擁有人	<b>(32,457)</b>	(15,911)	104.0
非控股權益	<b>(5,322)</b>	(4,336)	22.7
	<b>(37,779)</b>	(20,247)	86.6

附註： 相比於2022年度，2023年度虧損較多的原因主要是購股權開支增加至約為人民幣4.5百萬元（2022年：約為人民幣3.8百萬元），商譽減值增加至約為人民幣11.9百萬元（2022年：約為人民幣6.4百萬元）及長期股權投資損失約為人民幣2.5百萬元（2022年：0.1百萬元）。若撇除上述三項非經常性項目的影響，我們於2023年的淨虧損約為人民幣18.9百萬元（2022年：人民幣9.9百萬元）。



## 主要風險及不確定性

- 醫療責任險。於2023年度，我們並未給旗下醫療美容機構或醫師（包括僱員醫師及合約醫師）及醫務人員投購醫療責任保險，有可能因醫師及醫務人員在本集團旗下醫療美容機構造成的醫療失當行為而面臨責任申索。
- 醫師及其他醫務人員的表現。醫師及醫務人員的治療效果、與客戶的溝通及關係對我們的業務發展、經營業績至關重要。
- 品牌認可度。我們要長期保持並提升品牌形象，我們的企業發展及業務持續增長在很大程度上取決於我們的品牌形象、市場聲譽及消費者信任度。
- COVID-19疫情的影響。COVID-19疫情的持續或再次爆發，可能會對本集團的正常經營、消費者來醫療機構消費產生一定不利影響。
- 醫療機構所在城市的發展。若我們的醫療機構所在城市，即杭州市、瑞安市、蕪湖市、琼海市，人口平均消費能力下降或地區經濟增長水準放緩，可能對我們的經營業績及盈利能力產生不利影響；如該等地區的法律及法規變化以及發生任何自然災害、天災及傳染病等，可能影響我們的營運和收益。
- 研發風險。我們已經進入醫療美容器械產品研發、生產領域，需要在前期投入大量研發費用，若產品研發失敗，將會導致前期投入未能得到預期的效果。

## 我們的客戶

於2023年度，所有醫療美容服務客戶均為個人零售客戶，醫療美容機構為我們醫療美容管理諮詢服務的客戶，而銷售代理及個人零售客戶為我們醫療美容器械產品銷售的客戶。

下表載列於本年度我們已提供的醫療美容診療的概約數量、每次診療的概約平均開支、活躍客戶概約人數及每位活躍客戶的概約平均開支：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
<b>美容外科服務</b>		
已執行的診療數量	1,300	1,800
每次診療的平均開支 <sup>(1)</sup> (人民幣元)	5,400	5,700
活躍客戶人數	1,200	1,600
每位活躍客戶的平均開支 <sup>(2)</sup> (人民幣元)	6,000	6,500
<b>微創美容服務</b>		
已執行的診療數量	39,500	42,800
每次診療的平均開支 <sup>(1)</sup> (人民幣元)	2,100	1,700
活躍客戶人數	15,300	15,700
每位活躍客戶的平均開支 <sup>(2)</sup> (人民幣元)	5,400	4,700
<b>皮膚美容服務</b>		
已執行的診療數量 <sup>(3)</sup>	257,000	227,500
每次診療的平均開支 <sup>(1)</sup> (人民幣元)	300	300
活躍客戶人數	39,500	32,600
每位活躍客戶的平均開支 <sup>(2)</sup> (人民幣元)	2,100	2,000

附註：

- (1) 我們按各類醫療美容服務的收益除以年內相關已執行的診療數量計算每次診療的平均開支。
- (2) 我們按各類醫療美容服務的收益除以其年內活躍客戶相關人數計算每位活躍客戶的平均開支。
- (3) 已執行的診療數量包含試驗診療、修整診療及作為促銷禮品執行的診療。

## 我們的供應商

於2023年度，營運所需的供應品主要包括植入物、注射材料、藥品、其他醫療消耗品及醫美護膚品，我們的五大供應商包括注射材料、植入物及醫療消耗品供應商。於2023年度，我們已與五大供應商建立平均年限超過五年的良好關係。

## 財務回顧

### 收益

下表載列2023年度我們按服務項目劃分的收益：

	截至12月31日止年度				
	2023年		2022年		變動
	收益	佔總收益	收益	佔總收益	
人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	%	
醫療美容服務	174,910	92.4	151,661	92.2	15.3
美容外科服務	6,933	3.7	10,394	6.3	(33.3)
微創美容服務	82,958	43.8	73,860	44.9	12.3
皮膚美容服務	83,292	44.0	63,692	38.7	30.8
其他(附註)	1,727	0.9	3,715	2.3	(53.5)
醫療美容器械產品銷售	14,474	7.6	12,834	7.8	12.8
醫療美容管理諮詢服務	-	-	27	-	-
	<u>189,384</u>	<u>100.0</u>	<u>164,522</u>	<u>100.0</u>	<u>15.1</u>

附註：其他主要包括牙齒美容服務以及輔助服務，如為住院病人提供的麻醉服務、護理服務及體檢服務。

我們的收益主要來源於提供醫療美容服務，主要包括(i)美容外科服務，具有侵入性，專為改變面部或身體多個部位（例如眼睛、鼻子、面部及胸部）的外形而進行的診療服務；(ii)微創美容服務，涉及最大限度地減少滲入人體組織，且無手術切口。該等診療主要包括將A型肉毒桿菌毒素及皮下填充劑注入身體及面部不同部位以減少皺紋及／或實現身體及面部塑形；及(iii)皮膚美容服務，主要包括使用激光、射頻及強脈衝光等多種形式能源的設備進行的美容能量型診療，並用於多種目的，例如祛痘及色素去除、嫩膚、皮膚提升及緊致以及脫毛。

於2023年度，我們的總收入約為人民幣189.4百萬元，較2022年度的約人民幣164.5百萬元上升15.1%。本年度，我們的醫療美容服務總收入及醫療美容器械產品銷售總收入分別約為人民幣174.9百萬元及人民幣14.5百萬元，與2022年度的醫療美容服務總收入及醫療美容器械產品銷售總收入分別約人民幣151.7百萬元及人民幣12.8百萬元相比，分別增長了15.3%及12.8%。

於2023年度，我們的微創美容服務和皮膚美容服務的收入分別約為人民幣83.0百萬元及人民幣83.3百萬元，與2022年度的微創美容服務和皮膚美容服務的收入分別約人民幣73.9百萬元及人民幣63.7百萬元相比，分別增加了12.3%及30.8%。於2023年度，我們的美容外科服務的收入約為人民幣6.9百萬元，較2022年度的美容外科服務的收入約人民幣10.4百萬元減少33.3%。該收入減少的主要原因是由於技術的發展與消費觀念的轉變，使得我們的客戶傾向於選擇更快捷、更安全的微創美容服務及皮膚美容服務。

## 銷售成本

我們的銷售成本主要包括耗用物資成本以及員工成本。於2023年度，我們的銷售成本約為人民幣117.9百萬元，較2022年度的銷售成本約人民幣97.7百萬元增長了約20.6%。

按性質劃分的銷售成本如下表所示：

	截至12月31日止年度				變動 %
	2023年		2022年		
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
所消耗供應品成本	69,159	58.7	55,018	56.3	25.7
所出售存貨成本	3,528	3.0	2,008	2.1	75.7
員工成本	29,172	24.7	28,056	28.7	4.0
其他	16,032	13.6	12,657	12.9	26.7
	<b>117,891</b>	<b>100.0</b>	<b>97,739</b>	<b>100.0</b>	<b>20.6</b>

所消耗供應品成本為我們2023年度銷售成本的最大組成部分，主要指我們的醫療消耗品，包括美容外科服務中使用的植入物和輔助材料、微創美容服務中使用的透明質酸、皮膚美容服務中使用激光耗材和輔助材料及醫療美容器械銷售的產品；且所出售存貨成本是醫療美容器械產品銷售業務的主要成本。

員工成本為我們2023年度銷售成本的第二大組成部分，主要指支付予醫師及醫務人員的薪水及獎金。我們所有的美容外科服務、微創美容服務及皮膚美容診療均須由具有必要臨床工作經驗的合資格醫師根據相關的中國法律及法規進行。

其他銷售成本主要包括租金、折舊及差旅開支。

## 毛利

於2023年度，我們的毛利約為人民幣71.5百萬元，較2022年度的毛利約人民幣66.8百萬元上升了7.1%。於2023年度，我們的毛利率約為37.8%，較2022年度的毛利率約40.6%下降了2.8個百分點，主要因為行業競爭加劇導致我們採取了降低醫療美容服務項目單價的銷售策略。

下表載列2023年度我們所提供服務的毛利和毛利率：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2022年		毛利變動	毛利率變動
	毛利	毛利率	毛利	毛利率		
人民幣千元	%	人民幣千元	%	%	%	
醫療美容服務	60,546	34.6	56,933	37.5	6.3	(7.7)
美容外科服務	(2,439)	(35.2)	3,580	34.4	(168.1)	(202.3)
微創美容服務	30,918	37.3	29,490	39.9	4.8	(6.5)
皮膚美容服務	36,095	43.3	27,904	43.8	29.4	(1.1)
其他 <sup>(附註)</sup>	(4,028)	(233.2)	(4,041)	(108.8)	(0.3)	114.3
醫療美容器械產品銷售	10,947	75.6	9,934	77.4	10.2	(2.3)
醫療美容管理諮詢服務	-	-	(84)	(311.1)	-	-
	<u>71,493</u>	<u>37.8</u>	<u>66,783</u>	<u>40.6</u>	<u>7.1</u>	<u>(6.9)</u>

附註：其他主要包括牙齒美容服務以及輔助服務，如為住院病人提供的麻醉服務、護理服務及體檢服務。

於2023年度，我們的醫療美容服務的總毛利約為人民幣60.5百萬元，較2022年度的總毛利約人民幣56.9百萬元增加了約6.3%。於2023年度，我們的醫療美容器械產品銷售業務的毛利約為人民幣10.9百萬元，較2022年度的醫療美容器械產品銷售業務的毛利約人民幣9.9百萬元增加約10.2%。

## 其他收入及收益

於2023年度，我們的其他收入及收益約為人民幣8.8百萬元，較2022年度的約人民幣8.1百萬元上升約8.7%。該增加的主要原因是或然代價的公平值收益增加。

## 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支主要包括推廣、營銷開支及員工成本。於2023年度，我們的銷售及分銷開支約為人民幣52.3百萬元，較2022年度的約人民幣49.3百萬元上升約6.1%。該開支增加主要由於我們下半年直播推廣費用增加。

於2023年度，我們的線上廣告通常以視頻、社論式廣告、橫幅及直播等形式於線上電商平台網站及應用軟件投放。此外，我們還通過廣告牌等戶外廣告推廣我們的品牌及服務。

## 行政開支

於2023年度，我們的行政開支約為人民幣40.1百萬元，較2022年度的約人民幣35.9百萬元增加約人民幣4.2百萬元，該開支增加主要由於疫情租金減免到期導致租金開支金額增加以及蘇州詠藍的前期項目費用增加。我們的行政開支主要包括中介團隊服務開支、員工成本、租金相關費用、水電費、折舊開支以及其他行政辦公開支。

## 財務成本

於2023年度，我們的財務成本約為人民幣2.8百萬元（2022年：人民幣2.8百萬元）。我們的財務成本主要包括租賃負債利息及銀行借款利息。

## 所得稅開支／抵免

所得稅開支／抵免指根據相關中國所得稅法律及法規當期及遞延稅項開支／抵免總額。於2023年度，我們的所得稅開支約為人民幣2.8百萬元（2022年：所得稅抵免人民幣1.9百萬元）。

## 全年綜合虧損總額

我們於2023年錄得虧損約為人民幣37.8百萬元（2022年：虧損人民幣20.2百萬元）。其中，2023年度內商譽減值，長期股權投資損失以及購股權開支三項非經常性項目合計約為人民幣18.9百萬元（2022年：人民幣10.3百萬元）。剔除以上因素，我們於2023年調整後淨虧損約為人民幣18.9百萬元（2022年：調整後淨虧損人民幣9.9百萬元）。



## 流動資金及資本資源

於2023年12月31日，我們的現金及銀行結餘及定期存款約為人民幣39.8百萬元（2022年12月31日：人民幣78.8百萬元），於2023年12月31日，我們的流動負債淨額約為人民幣12.5百萬元（2022年12月31日：流動資產淨額人民幣36.1百萬元），該減少的主要原因是報告期內我們對外支付股權投資的預付款項人民幣20.0百萬元，以及蘇州詠藍的投入增加。經計及本集團可用的財務資源（包括手頭現金及現金等價物、本集團經營活動所產生現金及可用融資以及與首次公開發售相關的普通股發行所得款項淨額），並經努力及審慎調查，董事認為本集團現時擁有本集團營運所需之充足營運資金。於2023年12月31日，本集團擁有約人民幣23.0百萬元的未動用銀行融資（2022年12月31日：人民幣10.0百萬元）作營運資金用途。

## 租賃負債

於2023年12月31日，本集團的租賃負債約為人民幣44.8百萬元（2022年12月31日：人民幣43.2百萬元）。

## 承擔

於2023年12月31日，本集團並無已簽約但未撥備的承擔（2022年12月31日：人民幣1.1百萬元）。

## 資本開支

於2023年度，本集團採購長期資產約為人民幣18.0百萬元（2022年：人民幣18.9百萬元）。

## 債務

### 計息銀行借款

於2023年12月31日，本集團的未償還計息銀行借款約為人民幣7.0百萬元（2022年12月31日：人民幣5.0百萬元），其中人民幣7.0百萬元按固定利率計息（2022年12月31日：人民幣5.0百萬元）。

於2022年及2023年12月31日，所有銀行借款均應在1年內償還，及於2022年及2023年12月31日並無其他借款。所有借款均以人民幣計值。

### 或然負債及擔保

於2023年12月31日，本集團並無重大或然負債及擔保（2022年12月31日：無）。



## 資產抵押

於2023年12月31日，本集團以抵押存款人民幣1.6百萬元作為租賃安排（2022年12月31日：以本集團的抵押存款人民幣1.5百萬元作為租賃安排抵押）。

## 資產負債比率

資產負債比率乃按於2023年12月31日的總負債除以總權益，所得結果再乘以100%計算。於2023年12月31日，本集團的總債務約為人民幣141.0百萬元（2022年12月31日：人民幣136.8百萬元），資產負債比率約為106.3%（2022年12月31日：82.5%）。

## 利率風險

由於本集團借款均為固定利率借款，因此本集團並無重大利率風險。

## 匯率波動風險

由於我們已將若干以港元計值的金融資產存放於持牌銀行，所以我們可能面臨港元兌人民幣的匯率波動風險。本集團目前並無外幣對沖政策。然而，管理層將密切監察外匯風險，並於必要時考慮採取積極但審慎的方法將相關風險降至最低。

## 庫務政策

本集團對其庫務政策採取審慎態度。本集團通過對客戶的財務狀況進行持續的信用評估，努力降低信貸風險。為管理流動性風險，董事會密切監察本集團的流動資金狀況，以確保本集團資產、負債及承擔的流動性結構能夠滿足其資金需求。

## 重大投資以及重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

於2023年1月10日，本集團與杭州天鑫醫療美容醫院有限公司（「目標公司」）及目標公司股東訂立具法律約束力的意向書（「意向書」）。根據意向書，本集團有條件同意認購目標公司最多為目標公司註冊資本9.0%之股權，代價最多為人民幣25.0百萬元。於本公告日期，已向目標公司支付誠意金人民幣20.0百萬元。

於2024年1月2日，本集團與目標公司及目標公司股東訂立意向書的補充協議（「**補充協議**」）。根據補充協議，本集團須於補充協議日期起計六個月內設立基金（「**瑞麗發展基金**」），以承擔本集團於意向書項下的所有權利及義務，並承諾自成立日期起計三個月內完成對目標公司之盡職審查，訂立正式注資協議（「**正式協議**」）。正式協議簽訂後，本集團根據意向書向目標公司支付的誠意金人民幣20.0百萬元可用於結算瑞麗發展基金根據正式協議所作注資當中的相等金額。

有關詳情，請參閱本公司日期為2023年1月10日、2023年1月18日及2024年1月2日之公告。

除本公告所披露者外，於本年度，本集團並無附屬公司、聯營公司或合營企業的任何重大投資、重大收購及出售。

### 溢利保證

茲提述本公司日期為2021年8月20日之須予披露及股份交易公告，內容有關收購九美信禾90%股權（「**該公告**」）及本公司日期為2021年8月25日之補充公告，內容有關相同事宜。除文義另有所指外，本報告所用詞彙與該公告所界定者具有相同涵義。

### 溢利保證之規定

誠如該公告所披露，賣方向買方保證，九美信禾截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年度之實際純利將不少於以下保證純利：

有關期間	有關期間之 保證純利 (人民幣元)
第一個有關期間	8,000,000
第二個有關期間	11,000,000
第三個有關期間	14,500,000
有關期間	<u>33,500,000</u>

若各有關期間之實際純利低於該有關期間之保證純利，則代價將根據以下公式作出調整（「調整機制」）：

$$\frac{\text{有關期間之實際純利}}{\text{有關期間之保證純利}} \times \text{有關期間應付代價}$$

## 九美信禾之財務表現

根據九美信禾截至2022年12月31日止年度之經審核財務報表，九美信禾截至2022年12月31日止年度之實際純利較第一個有關期間的保證純利低約人民幣4.9百萬元（「差額」）。

## 差額產生之原因

董事會已與賣方進行溝通，並了解賣方違反溢利保證乃主要由於COVID-19疫情對中國經濟造成之影響。尤其是，於疫情期間九美信禾達成2022年溢利保證時面臨困難，原因如下：

- (a) COVID-19疫情的持續威脅及反復以及中國於2022年實施的相應預防措施（如封鎖、隔離及旅行限制）導致九美信禾的銷售活動受到嚴重阻礙，如產品交付延遲及銷售人員難以滿足及跟進銷售線索以達成獲得新訂單的目標；及
- (b) 由於九美信禾大部分客戶位於中國，故上述中國實施的預防措施可能對該等客戶（包括醫療美容機構）的業務產生相同影響，亦影響九美信禾所提供產品的需求及銷售情況。

## 有關延長溢利保證期之補充協議

鑒於差額產生的原因主要是由於COVID-19疫情造成的特殊及意外情況超出賣方控制範圍，以及考慮到目標公司的業務前景（鑒於COVID-19限制措施的逐步放寬），本集團與賣方（彼等留任九美信禾的核心管理團隊）同意九美信禾用三個月的時間去完成尚未完成的溢利保證，而董事會認為延長三個月溢利保證期間對本集團並不構成重大不利影響。據此，本公司與賣方已於2023年3月10日訂立買賣協議的補充協議（「補充協議」），以延長有關溢利保證期間（「延長」）：

	買賣協議項下之原定期間	補充協議項下之經延長期間
第一個有關期間	2022年1月1日至2022年12月31日	2022年1月1日至2023年3月31日
第二個有關期間	2023年1月1日至2023年12月31日	2023年4月1日至2024年3月31日
第三個有關期間	2024年1月1日至2024年12月31日	2024年4月1日至2025年3月31日
<b>有關期間</b>	<b>2022年1月1日至2024年12月31日</b>	<b>2022年1月1日至2025年3月31日</b>

因此，完成後代價的付款時間表將相應延遲，因此尚未根據調整機制作出任何調整。

若九美信禾於任何經延長有關期間之實際純利仍未達到該經延長有關期間之保證純利，則相關完成後代價將根據調整機制作出調整。

### 延長之理由

考慮到(i)差額的原因主要是由於COVID-19疫情造成的特殊及意外情況超出賣方控制範圍；(ii)九美信禾的業務前景（鑒於COVID-19限制措施的逐步放寬）；(iii)延長可作為授予賣方（彼等留任九美信禾的核心管理團隊）之鼓勵，以投入更多時間及精力改善九美信禾之表現；(iv)延長三個月期間相對較短，且預期不會重大影響本集團醫療美容器械產品的銷售業務發展；及(v)本集團支付完成後代價之責任亦將相應延遲，以及仍須達成相同金額之保證盈利及調整機制，董事會認為，延長及目前不行使調整機制之決定屬公平合理，並符合本公司及本公司股東之整體利益。董事會將持續檢討九美信禾之表現，並於必要時採取適當行動。

有關九美信禾之首個溢利保證期已由2022年12月31日延長至2023年3月31日。九美信禾已履行延長期間的相關溢利保證。

有關詳情，請參閱本公司日期為2021年8月20日、2021年8月25日及2023年3月10日之公告。

## 重大投資或資本資產的未來計劃

除本公告及本公司日期為2020年12月15日的招股章程（「招股章程」）所披露者外，於2023年12月31日，本集團並無進行重大投資或收購資本資產的計劃。

## 僱員及薪酬政策

於2023年12月31日，我們擁有335名中國僱員（2022年12月31日：322名）。

職能	僱員數目	
	2023年 12月31日	2022年 12月31日
管理	6	7
醫師及醫務人員	124	131
銷售、營銷、客服及其他業務人員	167	153
財務及行政人員	38	31
總計	<u>335</u>	<u>322</u>

於本年度，我們的員工成本約為人民幣64.3百萬元，購股權開支約為人民幣4.5百萬元，合計員工總成本約為人民幣68.8百萬元，較2022年度員工總成本約人民幣63.8百萬元上升人民幣5.0百萬元，佔2023年度收益總額約36.3%（2022年：38.8%）。

我們認為我們向醫師及醫務人員提供具有競爭力的薪酬待遇、醫學繼續教育機會及專業的工作環境。我們每年至少一次審查我們的醫師及醫務人員的績效。根據我們的內部控制政策，審查結果之後將用於考慮薪酬、獎金的釐定及晉升評估。我們總部的人力資源部留存我們醫師及醫務人員的許可證記錄並定期審閱彼等的簡歷，以確保遵守中國相關法律及法規。董事薪酬將由薪酬委員會每年進行一次審查，以確保與市場可作比較。

僱員薪酬根據可比的市場工資、工作表現、時間投入及每個人的責任等因素確定。本公司會不時向僱員提供相關的內部及／或外部培訓。除了基本工資外，本公司還向表現出色的僱員發放年終獎金，以吸引和留住符合條件的僱員，為本集團做出貢獻。

本集團的中國僱員須參加由當地市政府運營的中央養老金計劃。本集團須按其工資成本的一定百分比向中央養老金計劃供款。供款一經作出則悉數歸屬，並根據中央養老金計劃的規定於應付時自損益扣除。

於本年度，概無被沒收的供款（由本集團代表於有關供款悉數歸屬前退出退休金計劃的僱員作出）及本集團用於減少現有供款水平。於2023年12月31日，概無已沒收供款可供減少未來年度的退休金計劃供款水平。

## 所得款項用途

本公司於2020年12月28日成功在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市（「上市」）。全球發售（包括行使超額配股權）的所得款項淨額（「所得款項淨額」）為約81.7百萬港元，乃按發行價每股0.4港元及與上市有關的實際開支計算。於本公告日期，所得款項淨額中用於有機發展尚有12.2百萬港元尚未使用，其他款項已悉數動用。

下表載列於2023年12月31日的所動用所得款項淨額概要：

目的	佔總金額的百分比	所得款項淨額計劃用途 百萬港元	截至2023年	於2023年	悉數動用餘下所得款項的預期時間
			12月31日 實際使用的 所得款項 百萬港元	12月31日 尚未動用的 金額 百萬港元	
擴展我們的醫療美容機構網路	71.0%	58.0	45.8	12.2	2024年12月31日
—翻新及擴建現有醫療美容機構	28.0%	22.9	22.9	—	
—有機發展	28.0%	22.9	10.7	12.2	2024年12月31日
—戰略性收購	15.0%	12.2	12.2	—	
購置新醫療美容服務設備及 治療耗材，拓展現有醫療美容 機構所提供的治療服務範圍	11.0%	9.0	9.0	—	
積極推廣品牌	8.0%	6.5	6.5	—	
一般營運資金	10.0%	8.2	8.2	—	
總計	100.0%	81.7	69.5	12.2	



## 期後事項

於2024年1月2日，本集團與杭州天鑫醫療美容醫院有限公司（「目標公司」）及目標公司現有股東訂立意向書的補充協議。

有關詳情，請參閱本公司日期為2023年1月10日、2023年1月18日及2024年1月2日之公告。

於2024年1月26日，本集團向若干合資格人士授出購股權以認購合共48,630,462股本公司股本中每股面值0.01美元之普通股，佔本公司於授出日期已發行股本約2.33%。

有關詳情，請參閱本公司日期為2024年1月26日之公告。

於2024年2月23日，本集團向若干合資格人士授出購股權以認購合共47,430,466股本公司股本中每股面值0.01美元之普通股，佔本公司於授出日期已發行股本約2.27%。

有關詳情，請參閱本公司日期為2024年2月23日之公告。

於2024年2月26日，董事會建議按本公司股本中每五(5)股現有股份合併為一(1)股合併股份的基準進行股份合併（「股份合併」）。股份合併須待（其中包括）本公司股東於本公司於2024年3月15日舉行的股東特別大會（「股東特別大會」）上以投票表決方式批准後，方可作實。股份合併已於股東特別大會上以普通決議案方式獲批准。由於股份合併的所有相關條件均獲達成，股份合併於2024年3月19日生效。

有關詳情，請參閱本公司日期為2024年2月26日、2024年2月29日及2024年3月15日之公告以及本公司日期為2024年2月29日之通函。

於2024年2月26日，董事會亦建議透過供股，按本公司合資格股東於記錄日期營業時間結束時每持有三(3)股合併股份獲發一(1)股供股股份的基準，以認購價每股供股股份0.148港元發行最多140,728,521股供股股份（「供股股份」）（假設於2024年3月28日（記錄日期）或之前除本公司可予行使購股權獲悉數行使外並無進一步發行或購回股份且所有供股股份將獲承購），籌集所得款項總額最多約20.8百萬港元（未扣除開支）（「供股」）。供股僅供本公司合資格股東參與，而不會向除外股東（如有）提呈。



供股所得款項淨額估計不超過約19.4百萬港元（假設於記錄日期或之前除本公司可予行使購股權獲悉數行使外並無進一步發行或購回股份且所有供股股份將獲承購）。本公司擬將供股所得款項淨額用於以下用途：(i) 約9.7百萬港元（佔所得款項淨額的50.0%）將用於購買啟動生產流程所需的設備及原材料；(ii) 約7.8百萬港元（佔所得款項淨額的40.0%）將用於向國家藥監局進行醫療美容器械產品的註冊備案，包括註冊程序中必不可少的臨床試驗；及(iii) 約1.9百萬港元（佔所得款項淨額的10.0%）將用作本集團的一般營運資金。

有關詳情，請參閱本公司日期為2024年2月26日之公告。

## 前景

隨著科技的不斷進步和市場需求的不斷增長，醫美行業正展示出強勁的發展勢頭，可以預見醫美市場將迎來更加繁榮和活躍的未來。國務院辦公廳於2024年1月印發的《關於發展銀發經濟增進老年人福祉的意見》（「意見」）也強調了發展抗衰老產業的重要性。意見中明確提出要深化皮膚衰老機理、人體老化模型、人體毛發健康等研究，加強基因技術、再生醫學、激光射頻等在抗衰老領域的研發應用。這為抗衰老產業的發展提供了有力的政策支持。消費者對輕醫美的接受度不斷提高，其中一個主要原因是它的恢復期短、即時效果明顯。在眾多輕醫美項目中，抗衰已成為消費者們的熱門之選。我們也將重點發展非手術類醫療美容服務產品，加大技術與科研投入，推出個性化的特色抗衰老醫美服務與產品。

## 股息

董事會決議不宣派2023年度的任何末期股息（2022年：無）。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於2023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。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄C3所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」），作為董事進行證券交易的行為守則。

本公司已向全體董事作出具體查詢，全體董事已確認，彼等於年內已遵守標準守則所載的規定標準。

## 企業管治常規

本公司堅守良好的企業管治原則，以求達致穩健管理及提升股東價值。該等原則重視透明度、問責性及獨立性。

本公司已採納上市規則附錄C1所載企業管治守則（「守則」）載列的守則條文。

於年內，本公司已遵循守則內的所有適用守則條文。

## 優先購股權

本公司的組織章程細則或開曼群島法例並無優先購股權的條文，致令本公司必須按比例向現有股東發售新股份。

## 審核委員會

本公司審核委員會（「審核委員會」）的組成如下：

### 獨立非執行董事

劉騰先生（主席）

曹德全先生

楊小芬女士

董事會已成立審核委員會，並根據上市規則第3.22條及守則第D.3段訂立書面職權範圍。審核委員會主要負責監控財務申報過程、審核過程、內部監控機制及遵守法律法規的情況、委聘外部核數師以及履行董事會不時委派的其他職責及職務。

審核委員會履行的工作概述如下：

**a. 財務報告**

- 與本公司外聘核數師安永會計師事務所共同審閱及批准截至2023年12月31日止年度的經審核綜合財務報表以及經董事會批准前的截至2023年6月30日止六個月的未經審核財務報表；
- 審閱本集團所採納之會計準則及慣例；
- 檢討審核及財務報告事宜（包括本公司截至2023年12月31日止年度年度報告所載截至2023年12月31日止年度的綜合財務報表之關鍵審核事項）；
- 與本公司外聘核數師共同審閱截至2023年12月31日止年度的審計計劃；
- 預審截至2023年12月31日止年度的財務狀況；

**b. 外聘核數師**

- 批准本公司外聘核數師的薪酬及僱傭條款；
- 根據適用準則審閱本公司外聘核數師的獨立性及客觀性以及審計程序的有效性；
- 檢討本公司外聘核數師的續聘並信納其工作、獨立性及其客觀性，因此推薦續聘安永會計師事務所（彼等已表達其繼續任職的意願）為本公司外聘核數師以供股東於2023年6月16日舉行的股東周年大會上批准；
- 與本公司外聘核數師會面（執行董事無需出席）；

**c. 內部審計**

- 檢討內部審計部門的審計程序及風險管理以及內部監控制度；及

**d. 風險管理及內部控制**

- 檢討風險管理以及內部監控制度的有效性。

審核委員會已在向董事會提交批准前，審閱及批准本集團截至2023年12月31日止年度之年度業績。委員會認為，該等年度業績的編製符合適用會計準則、上市規則及其他適用法律規定的規定，並已作出充分披露。

## 2024年股東周年大會

本公司的股東周年大會（「**2024年股東周年大會**」）將於2024年6月28日（星期五）舉行。本公司將按照上市規則規定的方式，於適當時間刊發並向本公司股東寄發召開2024年股東周年大會的通告。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定有權參加將於2024年6月28日（星期五）舉行的2024年股東周年大會的本公司股東的身份，本公司將於2024年6月25日（星期二）至2024年6月28日（星期五）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席2024年股東周年大會及於會上投票，所有股份過戶檔連同相關股票及過戶表格須於2024年6月24日（星期一）下午4點30分前送交本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司（地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓），以便辦理登記手續。

## 刊發年度業績公告及年報

本公告已於本公司網站(<http://www.raily.com>)及聯交所網站(<https://www.hkexnews.hk>)發佈。載有上市規則所要求全部資料的2023年年報將根據上市規則適時寄發予本公司股東，並將於上述網站發佈。

承董事會命  
瑞麗醫美國際控股有限公司  
主席  
傅海曙

中國杭州，2024年3月28日

於本公告日期，董事會成員為執行董事傅海曙先生、宋建良先生及王瀛先生；及獨立非執行董事曹德全先生、楊小芬女士及劉騰先生。