

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2024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2024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2024年12月31日止年度

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
收益	3	199,342	189,384
銷售成本		<u>(127,935)</u>	<u>(117,891)</u>
毛利		71,407	71,493
其他收入及收益	3	20,266	8,774
銷售及分銷開支		(47,659)	(52,285)
行政開支		(41,810)	(40,100)
金融資產減值虧損		(93)	(29)
其他開支		(63,769)	(16,723)
研發開支		(717)	(1,602)
財務成本	5	(2,806)	(2,798)
應佔下列各項的虧損：			
一間聯營公司		(4)	(1,740)
一間合營企業		<u>(72)</u>	<u>—</u>
除稅前虧損	4	(65,257)	(35,010)
所得稅抵免／(開支)	6	<u>1,994</u>	<u>(2,769)</u>
年內虧損		<u>(63,263)</u>	<u>(37,779)</u>
下列各方應佔：			
母公司擁有人		(59,212)	(32,457)
非控股權益		<u>(4,051)</u>	<u>(5,322)</u>
		<u>(63,263)</u>	<u>(37,779)</u>
母公司普通股權益持有人應佔每股虧損	8		
基本及攤薄			
年內虧損(人民幣)		<u>(11.11)分</u>	<u>(6.75)分</u>

綜合財務狀況表

2024年12月31日

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		45,951	50,291
使用權資產		32,365	44,335
商譽		6,150	44,822
其他無形資產		43,906	23,822
於一間聯營公司的投資		702	706
於一間合營企業的投資		428	–
遞延稅項資產		9,998	9,396
已抵押存款		1,504	–
其他非流動資產		18,485	20,611
非流動資產總額		<u>159,489</u>	<u>193,983</u>
流動資產			
存貨及供應品		14,370	11,438
貿易應收款項	9	1,538	9,499
預付款項、其他應收款項及其他流動資產		45,656	17,304
已抵押存款		–	1,585
現金及銀行結餘		28,870	39,790
流動資產總額		<u>90,434</u>	<u>79,616</u>
流動負債			
貿易應付款項	10	7,779	9,502
其他應付款項及應計費用		35,515	23,943
計息銀行及其他借款		17,282	7,000
合約負債		38,829	20,977
退款負債		2,302	3,204
或然代價		–	10,295
租賃負債		12,225	10,342
應付稅項		9,656	6,896
流動負債總額		<u>123,588</u>	<u>92,159</u>
流動負債淨額		<u>(33,154)</u>	<u>(12,543)</u>
總資產減流動負債		<u>126,335</u>	<u>181,440</u>

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非流動負債		
租賃負債	23,389	34,442
遞延稅項負債	-	5,875
或然代價	-	8,141
其他非流動負債	3,957	392
計息銀行及其他借款	3,471	-
	<u>30,817</u>	<u>48,850</u>
非流動負債總額	30,817	48,850
資產淨額	95,518	132,590
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	185,748	136,267
(虧絀) / 儲備	(81,614)	1,848
	<u>104,134</u>	<u>138,115</u>
非控股權益	(8,616)	(5,525)
權益總額	95,518	132,590

財務報表附註

2024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。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2024年12月31日的流動負債淨額為人民幣33,154,000元。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。

國際財務報告準則第16號的修訂	售後租回的租賃負債
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」）
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」）

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) 國際財務報告準則第16號的修訂訂明賣方－承租人於計量售後租回交易產生的租賃負債時所採用的規定，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。

過往，本集團未能根據國際財務報告準則第16號第36至46段就每月租賃付款可變的平房租賃計量售後租回交易所產生的租回負債，導致確認與本集團所保留使用權有關的收益。

於首次應用該等修訂時，作為賣方－承租人，本集團制定了一項會計政策，即對於不取決於指數或利率的可變租賃付款售後租回交易，售後租回負債使用開始日期的預期租賃付款現值進行初始計量。本集團根據國際會計準則第8號對2019年1月1日之後發生的售後租回交易追溯應用該等修訂。初始確認後，租賃負債的金額會增加以反映利息增加及就預期租賃付款作出扣減。該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無任何重大影響。

- (b) 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12個月內必須遵守未來契諾的非流動負債，須進行額外披露。

本集團已重新評估其於2023年及2024年1月1日的負債的條款及條件，並認為其負債分類為流動或非流動於首次應用該等修訂後保持不變。因此，該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。

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新訂及經修訂國際財務報告準則。本集團擬於該等新訂及經修訂國際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18號	<i>財務報表的呈列及披露</i> ³
國際財務報告準則第19號	<i>非公共受託責任附屬公司：披露</i> ³
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號的修訂	<i>對金融工具的分類及計量的修訂</i> ²
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號的修訂	<i>投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產 出售或注資</i> ⁴
國際會計準則第21號的修訂	<i>缺乏可兌換性</i> ¹
國際財務報告準則會計準則的 年度改進—第11卷	<i>對國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則 第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告 準則第10號及國際會計準則第7號的修訂</i> ²

¹ 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

⁴ 尚無強制性生效日期，惟可供採納

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18號取代國際會計準則第1號*財務報表的呈列*。國際財務報告準則第18號雖沿用國際會計準則第1號的多個章節並作出有限變動，其亦就損益表內呈列方式引入新規定，包括指定總計及小計。實體須將損益表內所有收入及開支分類為以下五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩項新界定小計。其亦規定於單一附註中披露管理層界定的績效指標，並對主要財務報表及附註中資料分組（匯總及拆分）及位置提出更高要求。先前載於國際會計準則第1號的若干規定已轉至國際會計準則第8號*會計政策、會計估計變動及錯誤*（更名為國際會計準則第8號*財務報表的編製基準*）。由於頒佈國際財務報告準則第18號，國際會計準則第7號*現金流量表*、國際會計準則第33號*每股盈利*及國際會計準則第34號*中期財務報告*亦已作出有限但廣泛適用的修訂。此外，其他國際財務報告準則亦有輕微的相應修訂。國際財務報告準則第18號及其他國際財務報告準則的相應修訂於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，允許提早應用，並須追溯應用。本集團現正分析新規定並評估國際財務報告準則第18號對本集團財務報表的呈列及披露的影響。

國際財務報告準則第19號允許合資格實體選擇應用精簡披露規定，同時仍應用其他國際財務報告準則中的確認、計量及呈列規定。為符合資格，於報告期末，實體必須為國際財務報告準則第10號*綜合財務報表*所界定的附屬公司，無公共受託責任且須有一間編製符合國際財務報告準則的綜合財務報表供公眾使用的（最終或中介）母公司。允許提早應用。由於本公司為上市公司，其不符合資格選擇應用國際財務報告準則第19號。本公司若干附屬公司正考慮於彼等的特定財務報表內應用國際財務報告準則第19號。

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂釐清金融資產或金融負債終止確認的日期並引入一項會計政策選擇權，即倘符合特定標準，可終止確認於結算日期前透過電子支付系統結算的金融負債。該等修訂釐清如何評估具有環境、社會及管治以及其他類似或有特徵的金融資產的合約現金流量特徵。此外，該等修訂釐清具有無追索權特徵的金融資產及合約掛鈎工具的分類規定。該等修訂亦包括指定為按公平值計入其他全面收益的權益工具及具有或有特徵的金融工具的投資的額外披露。該等修訂須追溯應用，並對初始應用日期的期初保留溢利（或權益其他的組成部分）作出調整。過往期間毋須重列，且僅在無需事後了解的情況下方可重列。允許同時提早應用所有修訂或僅提早應用與金融資產分類有關的修訂。預期該等修訂對本集團的財務報表並無任何重大影響。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂處理國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號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方面的規定的不一致情況。該等修訂規定，當資產出售或注資構成一項業務時，須全面確認下游交易產生的收益或虧損。對於涉及並無構成一項業務的資產的交易而言，該項交易產生的收益或虧損於投資者的損益中確認，惟僅以不相關投資者於該聯營公司或合營企業的權益為限。該等修訂將予以追溯應用。國際會計準則理事會已取消國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂之以往強制生效日期。然而，該等修訂於現時可供採納。預期該等修訂對本集團的財務報表並無任何重大影響。

國際會計準則第21號的修訂訂明實體應如何評估貨幣是否可兌換，及在缺乏可兌換性時應如何估計計量日期的即期匯率。該等修訂要求披露能使財務報表使用者了解貨幣不可兌換的影響的資料。允許提早應用。應用該等修訂時，實體不可重述比較資料。初始應用該等修訂的任何累積影響應確認為對初始應用之日保留溢利期初結餘或於權益中個別部分累計的匯兌差額累計金額（如適用）的調整。預期該等修訂對本集團的財務報表並無任何重大影響。

*國際財務報告準則會計準則的年度改進—第11卷*載列對國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號（及隨附*國際財務報告準則第7號實施指引*）、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號的修訂。預期適用於本集團的該等修訂詳情如下：

- 國際財務報告準則第7號**金融工具**：披露：該等修訂已更新國際財務報告準則第7號第B38段及*國際財務報告準則第7號實施指引*第IG1、IG14及IG20B段內的若干措辭，以簡化或與準則中其他段落及／或其他準則中所用的概念及術語保持一致。此外，該等修訂釐清*國際財務報告準則第7號實施指引*不一定闡述國際財務報告準則第7號所述段落的所有規定，亦不會增加額外規定。允許提早應用。預期該等修訂對本集團的財務報表並無任何重大影響。
- 國際財務報告準則第9號**金融工具**：該等修訂釐清當承租人確定租賃負債已根據國際財務報告準則第9號終止時，承租人須應用國際財務報告準則第9號第3.3.3段並於損益確認任何因此產生的收益或虧損。此外，該等修訂已更新國際財務報告準則第9號第5.1.3段及國際財務報告準則第9號附錄A內的若干措辭，以消除潛在混淆。允許提早應用。預期該等修訂對本集團的財務報表並無任何重大影響。

- 國際財務報告準則第10號綜合財務報表：該等修訂釐清國際財務報告準則第10號第B74段所述關係僅為投資者與作為投資者實際代理人行事的其他各方之間可能存在的各種關係的一種示例，從而消除與國際財務報告準則第10號第B73段規定的不一致之處。允許提早應用。預期該等修訂對本集團的財務報表並無任何重大影響。
- 國際會計準則第7號現金流量表：繼先前刪除「成本法」的定義後，該等修訂於國際會計準則第7號第37段中以「按成本」取代「成本法」。允許提早應用。預期該等修訂對本集團的財務報表並無任何影響。

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，並有以下三個可呈報經營分部：

- 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膠原注射產品、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、公司及未分配開支以及財務成本（租賃負債利息除外））計算。

分部資產不包括遞延稅項資產、已抵押存款、現金及現金等價物以及其他未分配總辦事處及公司資產，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、計息銀行及其他借款（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2024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	142,097	29	57,216	199,342
分部間銷售	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,866</u>	<u>1,866</u>
	142,097	29	59,082	201,208
對賬：				
分部間銷售對銷				<u>(1,866)</u>
持續經營收入				<u>199,342</u>
分部業績	(19,015)	(1,288)	(16,569)	(36,872)
對賬：				
分部間業績對銷				(346)
其他收入及收益				(1,657)
公司及未分配開支				(25,798)
財務成本 (租賃負債利息除外)				<u>(584)</u>
除所得稅前虧損				<u>(65,257)</u>
分部資產	80,270	8,850	76,337	165,457
對賬：				
公司及其他未分配資產				<u>84,466</u>
總資產				<u>249,923</u>
分部負債	91,427	1,026	18,723	111,176
對賬：				
公司及其他未分配負債				<u>43,229</u>
總負債				<u>154,405</u>
其他分部資料：				
應佔一間聯營公司的虧損	-	-	(4)	(4)
於損益中確認的減值虧損淨額	-	15	60,404	60,419
折舊及攤銷	23,128	-	5,030	28,158
資本支出*	<u>7,694</u>	<u>-</u>	<u>35,956</u>	<u>43,650</u>

* 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
	174,910	–	15,220	190,130
對賬:				
分部間銷售對銷				(746)
持續經營收入				189,384
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)				(342)
除所得稅前虧損				(35,010)
分部資產	107,140	14	86,066	193,220
對賬:				
公司及其他未分配資產				80,379
總資產				273,599
分部負債	99,019	57	3,356	102,432
對賬:				
公司及其他未分配負債				38,577
總負債				141,009
其他分部資料:				
應佔一間聯營公司的虧損	–	–	1,740	1,740
於損益中確認的減值虧損淨額	7,702	–	4,269	11,971
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。

3. 收益、其他收入及收益

收益分析如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
客戶合約收益		
醫療美容服務	142,097	174,910
醫療美容器械產品	57,216	14,474
諮詢服務	29	-
	<u>199,342</u>	<u>189,384</u>

客戶合約收益

分拆收益資料

截至2024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	-	-	57,216	57,216
服務	142,097	29	-	142,126
總計	<u>142,097</u>	<u>29</u>	<u>57,216</u>	<u>199,342</u>
地域市場				
中國內地	<u>142,097</u>	<u>29</u>	<u>57,216</u>	<u>199,342</u>
收益確認的時間				
於某個時間點轉讓的貨品	-	-	57,216	57,216
於某個時間點轉讓的服務	95,223	-	-	95,223
隨時間轉讓的服務	46,874	29	-	46,903
總計	<u>142,097</u>	<u>29</u>	<u>57,216</u>	<u>199,342</u>

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
總計	174,910	-	14,474	189,384
地域市場				
中國內地	174,910	-	14,474	189,384
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
總計	174,910	-	14,474	189,384

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2024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
客戶合約收益				
外部客戶	142,097	29	57,216	199,342
分部間銷售	-	-	1,866	1,866
分部間調整及對銷	-	-	(1,866)	(1,866)
客戶合約總收益	142,097	29	57,216	199,342

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
客戶合約收益				
外部客戶	174,910	–	14,474	189,384
分部間銷售	–	–	746	746
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
分部間調整及對銷	–	–	(746)	(746)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
客戶合約總收益	<u>174,910</u>	<u>–</u>	<u>14,474</u>	<u>189,384</u>

其他收入及收益的分析如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
其他收入		
利息收入	348	791
投資收入	47	44
政府補貼	107	16
其他	540	312
	<hr/>	<hr/>
	1,042	1,163
	<hr/>	<hr/>
收益		
或然代價的公平值收益	18,436	7,131
匯兌差額收益	–	235
出售附屬公司的虧損	68	–
終止確認按攤銷成本計量的金融負債的收益	6	90
因租賃不可取消期間發生的變動而修訂租期的收益	189	–
分租的收益	490	–
出售物業、廠房及設備項目的收益	35	155
	<hr/>	<hr/>
	19,224	7,611
	<hr/>	<hr/>
	20,266	8,774
	<hr/>	<hr/>

4. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損乃扣除／（計入）以下各項後達致：

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
所消耗供應品成本		65,611	69,159
所售存貨成本		19,447	3,528
無形資產攤銷		5,129	3,556
物業、廠房及設備折舊		12,279	12,479
使用權資產折舊		10,750	10,147
研發成本		717	1,602
未計入租賃負債計量的租賃付款		487	1,205
核數師酬金		2,359	2,209
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		50,128	54,449
以權益結算的購股權開支		7,299	4,411
退休金計劃供款		5,852	5,874
員工福利開支		811	1,869
貿易應收款項減值淨額	9	2	29
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融 資產減值		56	—
計入其他非流動資產的金融資產減值		35	—
商譽減值		38,672	11,942
出售物業、廠房及設備項目的虧損／（收益）		493	(155)
分租的收益		(490)	—
因租賃不可取消期間發生的變動而修訂租期		(189)	—
撤銷無形資產項目虧損		—	3,113
推廣及營銷開支		11,625	17,344
專業費用		4,029	2,548
匯兌差額淨額		276	(235)
或然代價的公平值收益		(18,436)	(7,131)
無形資產減值		21,703	—
出售附屬公司的虧損		740	—

5. 財務成本

持續經營產生的財務成本的分析如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
租賃負債利息	2,222	2,456
銀行及其他借款利息	584	342
	<u>2,806</u>	<u>2,798</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。

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
即期稅項		
年內支出	4,016	130
已付預扣稅	467	-
過往年度超額撥備	-	69
遞延	<u>(6,477)</u>	<u>2,570</u>
年內稅項(抵免)／開支總額	<u><u>(1,994)</u></u>	<u><u>2,769</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(抵免)／開支對賬如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
除稅前虧損	<u><u>(65,257)</u></u>	<u><u>(35,010)</u></u>
按中華人民共和國(「中國」)法定所得稅稅率計算的稅項*	(16,314)	(8,753)
附屬公司不同稅率的影響**	349	1,704
預扣稅的影響	467	-
就過往期間即期稅項所作調整	-	69
一間聯營公司及一間合營企業應佔虧損	(6)	435
不可作稅項扣減之開支	8,635	3,594
可扣稅暫時性差異及未確認的稅項虧損	<u>4,875</u>	<u>5,720</u>
	<u><u>(1,994)</u></u>	<u><u>2,769</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年第43號通知、2019年第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，杭州貝麗菲爾醫療美容門診部有限公司、瑞安瑞麗醫療美容門診部有限公司(「瑞安瑞麗」)、蕪湖瑞麗醫療美容門診部有限公司(「蕪湖瑞麗」)、寧波珠兒麗美容諮詢服務有限公司、深圳瑞泉管理諮詢有限公司(「深圳瑞泉」)、海南貝麗菲爾門診部有限公司(「海南貝麗菲爾」)、杭州瑞顏網絡科技有限公司及蕪湖瑞麗醫療器械貿易有限公司作為小微企業於截至2024年12月31日止年度享受5%(2023年：介乎2.5%至5%)的優惠稅率。

支柱二所得稅

本集團屬於經濟合作與發展組織發佈的支柱二立法模板的範圍內。香港現正就實施全球最低稅及本地最低補足稅尋求諮詢，預期新制度將對本集團於2025年1月1日開始的財政年度生效。於本集團經營所在的司法權區當中，中國內地尚未正式採納支柱二立法模板的國內立法，但相關部門（如財政部及國家稅務總局）正在研究如何將支柱二規則納入國內稅收體系。本集團已就其經營所在並已頒佈支柱二立法的司法權區進行支柱二稅務影響的初步評估。根據初步評估及當前財務狀況，本集團預計於截至2024年12月31日止十二個月內，不會於該等司法權區產生任何重大的支柱二風險（包括即期稅項）。本集團亦已應用國際會計準則第12號「國際稅務改革—支柱二立法模板」的修訂，即確認及披露與支柱二所得稅相關的遞延稅項資產及負債有關資料的臨時強制性例外。

7. 股息

截至2024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532,837,181股（2023年：480,595,473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2024年及2023年12月31日止年度所呈列的每股基本虧損金額作出調整。

每股基本虧損的計算乃基於如下數據：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (經重列)
虧損		
母公司普通股權益持有人應佔虧損，用於每股基本虧損計算	<u>(59,212)</u>	<u>(32,457)</u>
股份		
用於每股基本虧損計算的年內已發行普通股的加權平均數	<u>532,837,181</u>	<u>480,595,473</u>
基本及攤薄		
年內虧損 (人民幣)	<u>(11.11) 分</u>	<u>(6.75) 分</u>

由於將購股權納入考慮會導致每股攤薄虧損金額減少，因此購股權對截至2024年12月31日止年度的每股基本虧損具有反攤薄影響，故在計算每股攤薄虧損時忽略不計。

9. 貿易應收款項

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
貿易應收款項	1,548	9,564
減值	(10)	(65)
	<u>1,538</u>	<u>9,499</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：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
3個月內	1,537	1,864
4至6個月	–	245
7至12個月	1	3,147
1至2年	–	4,243
	<u>1,538</u>	<u>9,499</u>

貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於年初	65	36
減值虧損淨額	2	29
出售附屬公司	(57)	–
於年末	<u>10</u>	<u>65</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：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
90天內	7,062	8,634
91天至180天	636	596
181天至365天	58	237
365天以上	23	35
	<u>7,779</u>	<u>9,502</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

我們為一間位於中國長三角地區的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）。截至2024年12月31日，我們在中國擁有並運營了四家私立營利性醫療美容服務機構網絡，其中二家位於浙江省，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，並佈局醫療美容器械產品的研發與生產，我們已橫跨醫美行業上中下游三個領域。

現階段的醫美行業競爭仍然激烈，但也充滿機遇。2024年是我們開始銷售貝麗菲爾（三類醫療器械類別下之膠原注射產品）的第一年，為本集團的醫療美容器械產品銷售板塊創造了佳績。

下表載列2023年度及2024年度我們的業績收入對比情況：

	2024年			2023年		
	上半年	下半年	總計	上半年	下半年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
醫療美容服務	83,026	59,071	142,097	85,139	89,771	174,910
醫療美容器械產品銷售	34,420	22,796	57,216	12,441	2,033	14,474
醫療美容管理諮詢服務	29	-	29	-	-	-
合計	<u>117,475</u>	<u>81,867</u>	<u>199,342</u>	<u>97,580</u>	<u>91,804</u>	<u>189,384</u>

2024年度，本集團收入約為人民幣199.3百萬元，較2023年度的收入約人民幣189.4百萬元上升5.3%。母公司擁有人應佔年度虧損及我們的年內虧損分別約為人民幣59.2百萬元（2023年：人民幣32.5百萬元）及人民幣63.3百萬元（2023年：人民幣37.8百萬元）。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11.11分（2023年：人民幣6.75分）。

收入增加及持續虧損的主要原因是：(a) 誠如本公司於2024年10月30日發佈關於計提資產減值準備之公告，由於業務調整，本公司間接全資附屬公司深圳市九美信禾醫療器械有限公司（「九美信禾」）不再從事於中國分銷e-PTFE面部植入物且不再註冊為代理人；因此，全年累計計提商譽減值撥備及無形資產減值撥備（被相關遞延稅項所抵銷）約人民幣54.9百萬元，轉回或然對價約人民幣18.4百萬元；(b) 於2024年度，本集團購股權開支增加至約為人民幣8.0百萬元（2023年：約為人民幣4.5百萬元）；及(c) 為了加快本集團的醫療器械產品研發及生產，本集團加大對蘇州瑞泉生物醫藥科技有限公司（「蘇州瑞泉」）研發活動的投入。於2024年度，蘇州瑞泉的管理費用及研發費用等開支約為人民幣4.5百萬元，但該等開支尚未自2024年度由此產生的經濟利益中收回。2024年度，受益於本集團醫療美容器械產品的銷售業績增長，我們本年度的收入增加。

我們正在逐步推進以下發展規劃和戰略佈局：

1. 優化非手術類項目服務科室產能

隨著消費觀念變化，非手術類醫美項目憑藉操作手段靈活、創傷小、恢復期短、風險低等特點，迅速搶佔醫美消費市場。集團將繼續引入最新的醫美技術及新設備、新藥械，加大對微創美容服務及皮膚美容服務科室的投入，增強我們非手術類醫療美容服務的能力，增強客戶黏性，提升口碑傳播力。我們對旗下醫療機構的未來長期業績增長始終抱有信心，在提高科室產能的基礎上，我們也會對不必要的醫療美容服務板塊進行優化改革。

下表載列截至2024年12月31日止我們醫療美容機構部分營運數據：

醫療美容機構	成立開始日期	概約 建築面積 (平方米)	微創科 服務室數量	皮膚科 服務室數量	其他服 務室數量
杭州瑞麗醫療美容 醫院有限公司 (「杭州瑞麗」)	2013年8月	5,900	23	32	21
瑞安瑞麗	2013年3月	2,900	6	17	4
蕪湖瑞麗	2015年7月	2,900	8	18	10
海南貝麗菲爾	2022年6月	800	3	2	2
	合計	<u>12,500</u>	<u>40</u>	<u>69</u>	<u>37</u>

2. 增強人才資源儲備

我們會制定培訓計劃，根據員工的崗位需求和職業發展規劃，提供有針對性的培訓課程，並建立科學的績效評估體系，綜合考慮員工的業績、工作態度、團隊合作等方面的表現，以提高員工的工作能力和工作效率。此外，我們也繼續制定科學的招聘計劃和選拔標準，吸引更多的人才應聘。

3. 發展新醫療技術交流培訓中心

我們與海南博鰲樂城國際醫療旅遊先行區管理局合作共建的醫美培訓中心（海南博鰲樂城醫美培訓有限公司）已與多家企業達成合作意向。除了博鰲樂城醫美培訓中心，我們也在杭州瑞麗旗艦店建立了醫生培訓基地，讓不同醫療機構的醫生專家能夠匯聚一起共享醫美創新藥械和技術資源，這對於提升本集團醫生的專業水平，提升醫療服務質量和效率，推動集團醫美產業的創新高質量發展至關重要。我們接下來將進一步發揮培訓中心的作用，一是為藥械廠商提供一個展示自身產品的平台；二是聯合多方權威力量，開發一系列課程，進一步提升國內醫美醫生的理論、審美和实操水平。

4. 擴充多元化銷售渠道

隨著數字化時代的來臨，多元化的銷售渠道可以提高銷售額和增強競爭力，我們除了繼續利用互聯網平台發佈產品信息，通過社交媒體賬號與消費者互動，實現精準營銷外，還會加強與供應商、經銷商、代理商的合作，共同推廣產品，通過與合作夥伴的資源整合和優勢互補，實現銷售渠道的擴大和提高運營效率。此外，我們也將多建立與行業協會和組織的合作關係，贏得更多的銷售機會和市場信息，積極尋求與相關行業的企業或機構的合作，共同策劃並開展多樣化的營銷活動。

5. 建設先進醫療美容器械產品研發製造平台

為提高在醫療美容器械產品中高端市場中的市佔率，我們將大力發展研發生產項目。注射類醫美治療因其效果相對更顯著，消費者喜愛度也較高。我們將繼續聯合國內知名大學院校共同規劃、研發、製造，以搭建醫療美容器械產品研發製造平台，在行業上游領域鞏固本集團作為非手術類醫療美容服務產品領先供應商的地位。

6. 擴大品牌影響力及企業規模

為加速拓寬本集團醫美版圖的廣度與深度，進一步鞏固我們在醫美市場的領先地位，我們除了提高推廣效果、服務水平，增加品牌曝光率，提升品牌形象和認知度，也將根據經濟形勢變化靈活調整併購策略，可能考慮以合理成本收購合適的醫療美容機構或者藥械經營公司。

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 %
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	
收益	199,342	189,384	5.3
毛利	71,407	71,493	(0.1)
除稅前虧損	(65,257)	(35,010)	86.4
年內虧損	(63,263)	(37,779)	67.5
歸屬於：			
母公司擁有人	(59,212)	(32,457)	82.4
非控股權益	(4,051)	(5,322)	(23.9)
	<u>(63,263)</u>	<u>(37,779)</u>	<u>67.5</u>

非國際財務報告準則計量

我們已確認於本年度的非經常性項目。為補充根據國際財務報告準則編製的綜合財務報表，我們亦將經調整除稅前虧損、經調整年內虧損以及經調整年內虧損率呈列為非國際財務報告準則計量。

我們呈列該等額外財務計量乃由於我們的管理層使用該等財務計量，透過撇除非流動資產減值（被相關遞延稅項所抵銷）、轉回或然對價、長期股權投資虧損以及購股權開支（被視為並非實際業務表現評估指標）的影響以評估我們的財務表現。我們認為，該等非國際財務報告準則計量為投資者及其他人士提供額外資料，有助彼等按與我們管理層相同的方式理解及評估綜合營運業績，並將各會計期間的財務業績與本公司的同業公司的財務業績作出比較。

	截至12月31日止年度		變動 %
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	
除稅前虧損	(65,257)	(35,010)	86.4
年內虧損	(63,263)	(37,779)	67.5
調整：			
— 商譽減值	38,672	11,942	223.8
— 長期股權投資虧損	4	2,507	(99.8)
— 無形資產減值	21,703	—	—
— 轉回或然對價	(18,436)	(7,131)	158.5
— 期權成本	7,984	4,492	77.7
經調整除稅前虧損	(15,330)	(23,200)	(33.9)
無形資產減值對遞延稅項的影響	(5,426)	—	—
經調整年內虧損	(18,762)	(25,969)	(27.8)
經調整年內虧損率	(9.4%)	(13.7%)	

主要風險及不確定性

- 醫療責任險。於2024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。
- 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、瓊海市，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。
- 資金融資成本及時間。我們向銀行貸款的利息費用及貸款的持續有效性影響著企業的業務發展。
- 國際貿易穩定性。外貿政策、國際形勢變化、關稅、匯率等因素對我們醫療美容器械產品銷售業務的業績至關重要。
- 原廠生產週期。我們銷售貝麗菲爾產品依賴於美國原廠的單一供應商，若原廠生產中斷或供貨不穩定，將會導致我們無法正常銷售。

我們的客戶

於2024年度，醫療美容服務客戶主要為個人零售客戶，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	
	2024年	2023年
美容外科服務		
已執行的診療數量	1,300	1,300
每次診療的平均開支 ⁽¹⁾ (人民幣元)	3,200	5,400
活躍客戶人數	900	1,200
每位活躍客戶的平均開支 ⁽²⁾ (人民幣元)	4,300	6,000
微創美容服務		
已執行的診療數量	52,800	39,500
每次診療的平均開支 ⁽¹⁾ (人民幣元)	1,300	2,100
活躍客戶人數	14,900	15,300
每位活躍客戶的平均開支 ⁽²⁾ (人民幣元)	4,600	5,400
皮膚美容服務		
已執行的診療數量 ⁽³⁾	219,900	257,000
每次診療的平均開支 ⁽¹⁾ (人民幣元)	300	300
活躍客戶人數	32,200	39,500
每位活躍客戶的平均開支 ⁽²⁾ (人民幣元)	2,100	2,100

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2024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2024年度，Suneva Medical, Inc. (「**Suneva**」) 成為我們新的供應商，除此之外，多年來我們一直與其他主要供應商建立良好關係。

財務回顧

收益

下表載列2024年度我們按服務項目劃分的收益：

	截至12月31日止年度				變動 %
	2024年		2023年		
	收益 人民幣千元	佔總收益 百分比 %	收益 人民幣千元	佔總收益 百分比 %	
醫療美容服務	142,097	71.3	174,910	92.4	(18.8)
美容外科服務	4,068	2.0	6,933	3.7	(41.3)
微創美容服務	68,459	34.4	82,958	43.8	(17.5)
皮膚美容服務	68,075	34.2	83,292	44.0	(18.3)
其他(附註)	1,495	0.7	1,727	0.9	(13.4)
醫療美容器械產品銷售	57,216	28.7	14,474	7.6	295.3
醫療美容管理諮詢服務	29	-	-	-	-
	<u>199,342</u>	<u>100.0</u>	<u>189,384</u>	<u>100.0</u>	<u>5.3</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銷售醫療美容器械產品和提供醫療美容服務。醫療美容器械產品主要包括(i) 膠原注射產品（貝麗菲爾產品）；(ii) 外科植入物；及(iii) 醫美護膚品。

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；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2024年度，我們的總收入約為人民幣199.3百萬元，較2023年度的約人民幣189.4百萬元上升5.3%。本年度，我們的醫療美容服務收入約為人民幣142.1百萬元，較2023年度的醫療美容服務收入約人民幣174.9百萬元減少了18.8%。

於2024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68.5百萬元及人民幣68.1百萬元，與2023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83.0百萬元及人民幣83.3百萬元相比，分別下降了17.5%及18.3%，該減少的主要原因是2024年度行業競爭加劇導致我們下半年活躍客戶減少。

於2024年度，我們的美容外科服務的收入約為人民幣4.1百萬元，較2023年度的美容外科服務的收入約人民幣6.9百萬元減少41.3%。該收入減少主要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。

於2024年度，我們的醫療美容器械產品銷售收入約為人民幣57.2百萬元，較2023年度的醫療美容器械產品銷售收入約人民幣14.5百萬元增加了約人民幣42.7百萬元。該增加主要由於引入膠原注射產品（貝麗菲爾產品），銷售額約為人民幣48.0百萬元。

銷售成本

我們的銷售成本主要包括耗用物資成本，所出售存貨成本以及員工成本。於2024年度，我們的銷售成本約為人民幣127.9百萬元，較2023年度的銷售成本約人民幣117.9百萬元增長了約8.5%，該變動的主要原因是由於醫療美容器械產品銷售收入較去年增長約295.3%，所出售存貨成本增加。

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 %
	2024年		2023年		
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
所消耗供應品成本	65,611	51.2	69,159	58.7	(5.1)
所出售存貨成本	19,447	15.2	3,528	3.0	451.2
員工成本	28,082	22.0	29,172	24.7	(3.7)
其他	14,795	11.6	16,032	13.6	(7.7)
	<u>127,935</u>	<u>100.0</u>	<u>117,891</u>	<u>100.0</u>	<u>8.5</u>

所消耗供應品成本為我們2024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和膠原及再生產品、皮膚美容服務中使用的激光耗材和輔助材料及醫療美容器械產品。

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，主要指膠原注射產品（貝麗菲爾產品）、外科植入物及醫美護膚品的採購成本。

員工成本為我們2024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人士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、折舊及醫療器械美容產品的運輸開支。

毛利

於2024年度，我們的毛利約為人民幣71.4百萬元，與2023年度的毛利約人民幣71.5百萬元基本保持一致。於2024年度，我們的毛利率約為35.8%，較2023年度的毛利率約37.8%下降了2.0個百分點。

下表載列2024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					
	2024年		2023年		毛利變動	毛利率變動
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %		
醫療美容服務	33,667	23.7	60,546	34.6	(44.4)	(31.5)
美容外科服務	(3,427)	(84.2)	(2,439)	(35.2)	40.5	139.2
微創美容服務	20,949	30.6	30,918	37.3	(32.2)	(18.0)
皮膚美容服務	20,011	29.4	36,095	43.3	(44.6)	(32.1)
其他 ^(附註)	(3,866)	(258.6)	(4,028)	(233.2)	(4.0)	10.9
醫療美容器械產品銷售	37,711	65.9	10,947	75.6	244.5	(12.8)
醫療美容管理諮詢服務	29	100.0	-	-	100.0	-
	<u>71,407</u>	<u>35.8</u>	<u>71,493</u>	<u>37.8</u>	<u>(0.1)</u>	<u>(5.3)</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2024年度，我們的醫療美容服務的總毛利及總毛利率約為人民幣33.7百萬元及23.7%，較2023年度的總毛利及總毛利率約人民幣60.5百萬元及34.6%分別減少了約44.4%及31.5%，主要因為醫療美容服務業務收入下滑，但固定成本仍然開支。於2024年度，我們的醫療美容器械產品銷售業務的毛利及總毛利率約為人民幣37.7百萬元及65.9%，較2023年度的醫療美容器械產品銷售業務的毛利及總毛利率約人民幣10.9百萬元及75.6%分別增加約244.5%及減少約12.8%，主要歸因於我們醫療美容器械產品結構的調整。

其他收入及收益

於2024年度，我們的其他收入及收益約為人民幣20.3百萬元，較2023年度的約人民幣8.8百萬元上升約130.7%。該增加的主要原因是或然代價收益增加。

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2024年度，我們的銷售及分銷開支約為人民幣47.7百萬元，較2023年度的約人民幣52.3百萬元下降約8.8%，主要歸因於營銷體系重構，通過自建營銷團隊實現推廣渠道自主化運營，從完全依賴外部採購逐步切換到內部營銷能力建設，形成可持續的成本優化機制。

行政開支

於2024年度，我們的行政開支約為人民幣41.8百萬元，較2023年度的約人民幣40.1百萬元增加約人民幣1.7百萬元，該開支增加主要由於購股權開支增加。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2024年度，我們的財務成本約為人民幣2.8百萬元（2023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借款利息。

所得稅抵免／開支

所得稅抵免／開支指根據相關中國所得稅法律及法規當期及遞延稅項抵免／開支總額。於2024年度，我們的所得稅抵免約為人民幣2.0百萬元（2023年：所得稅開支人民幣2.8百萬元），主要由於轉回應納稅暫時性差異。

全年綜合虧損總額

我們於2024年錄得虧損約為人民幣63.3百萬元（2023年：虧損人民幣37.8百萬元）。其中，2024年度內非流動資產減值（被相關遞延稅項所抵銷）、轉回或然對價、長期股權投資虧損以及購股權開支合計約為人民幣44.5百萬元（2023年：人民幣11.8百萬元）。剔除以上因素，經非審計準則下調整後淨虧損約人民幣18.8百萬元（2023年：經非審計準則下調整後淨虧損約為人民幣26.0百萬元）。

流動資金及資本資源

於2024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28.9百萬元（2023年12月31日：人民幣39.8百萬元），於2024年12月31日，我們的流動負債淨額約為人民幣33.2百萬元（2023年12月31日：流動負債淨額人民幣12.5百萬元），現金及銀行結餘及定期存款減少的主要原因是報告期內我們為獲取膠原注射產品（貝麗菲爾產品）之分銷權所支付的成本。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2024年12月31日，本集團擁有約人民幣13.0百萬元的未動用銀行融資（2023年12月31日：人民幣23.0百萬元）作營運資金用途。

租賃負債

於2024年12月31日，本集團的租賃負債約為人民幣35.6百萬元（2023年12月31日：人民幣44.8百萬元）。

承擔

於2024年12月31日，本集團並無已簽約但未撥備的承擔（2023年12月31日：無）。

資本開支

於2024年度，本集團採購長期資產約為人民幣44.6百萬元（2023年：人民幣18.0百萬元）。

債務

計息銀行借款

於2024年12月31日，本集團的未償還計息銀行借款約為人民幣13.0百萬元（2023年12月31日：人民幣7.0百萬元），其中人民幣13.0百萬元按固定利率計息（2023年12月31日：人民幣7.0百萬元）。

於2023年及2024年12月31日，所有銀行借款均應在1年內償還，所有借款均以人民幣計值。

抵押貸款

於2024年12月31日，本集團有約人民幣7.8百萬元未償還抵押貸款（2023年12月31日：無），其中人民幣7.8百萬元按固定利率計息（2023年12月31日：無）。

於2024年12月31日，人民幣4.3百萬元的抵押貸款須於一年內償還，人民幣3.5百萬元的抵押貸款須於一至五年內償還。所有借款均以人民幣計值。

或然負債及擔保

於2024年12月31日，本集團並無重大或然負債及擔保（2023年12月31日：無）。

資產抵押

於2024年12月31日，本集團以已抵押存款人民幣1.5百萬元作為租賃安排抵押（2023年12月31日：以本集團的已抵押存款人民幣1.6百萬元作為租賃安排抵押）。

於2024年12月31日，本集團以其機械設備作抵押取得抵押貸款，該等機械設備於報告期末的賬面淨值約為人民幣1.8百萬元。

資產負債比率

資產負債比率乃按於2024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2024年12月31日，本集團的總債務約為人民幣154.4百萬元（2023年12月31日：人民幣141.0百萬元），資產負債比率約為161.7%（2023年12月31日：106.3%）。

利率風險

由於本集團借款均為固定利率借款，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，本公司間接全資附屬公司杭州瑞麗美容諮詢服務有限公司（「投資者」）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（「現有股東」）訂立具法律約束力的意向書（「意向書」）。根據意向書，投資者有條件同意認購目標公司最多為按全面攤薄基準計算之目標公司註冊資本9.0%之股權，代價最多為人民幣25.0百萬元（「注資」）。於2024年1月2日，投資者與目標公司及現有股東訂立意向書的補充協議（「補充協議」）。根據補充協議，投資者須於補充協議日期起計六個月內設立基金（「瑞麗發展基金」），以承擔投資者於意向書項下的所有權利及義務，且瑞麗發展基金須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，投資者根據意向書向目標公司支付的誠意金人民幣20.0百萬元須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（倘投資者如此選擇）。於2024年8月13日，投資者與目標公司及現有股東訂立意向書終止協議及補充協議，據此，訂約方一致同意終止注資。投資者先前支付的誠意金人民幣20.0百萬元須根據意向書及補充協議予以退還，其後概無訂約方可向對方提出任何申索。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、2024年1月2日及2024年8月13日之公告。

於2024年1月24日，本公司與Suneva就本公司收購貝麗菲爾產品分銷權及Suneva股權（「收購事項」）訂立供貨協議（「供貨協議」）。有關詳情，請參閱本公司日期為2024年11月15日之公告。

於2023年12月5日，本公司與 Youxin Management Co., Limited（「Youxin」）訂立服務協議（「服務協議」），據此，Youxin須促使完成供貨協議訂明之交易。有關詳情，請參閱本公司日期為2024年11月15日之公告。

於2024年11月6日，深圳瑞泉（本公司的間接全資附屬公司）與彭曉南先生及阮志靈先生（均為獨立第三方）訂立出售協議（「出售協議」），據此，深圳瑞泉同意出售而彭曉南先生及阮志靈先生同意購買九美信禾的全部股權。有關詳情，請參閱本公司日期為2024年11月6日、2024年11月26日及2025年1月22日之公告。

溢利保證

茲提述本公司日期為2021年8月20日有關收購九美信禾90%股權的公告（「該公告」）以及本公司日期為2021年8月25日有關相同事項之補充公告。除另有指明外，本公告所用詞彙與該公告所界定者具有相同涵義。誠如本公司日期為2023年3月10日之公告所披露，第一個有關期間已由2022年12月31日延長至2023年3月31日，第二個有關期間已由2023年12月31日延長至2024年3月31日，而第三個有關期間已由2024年12月31日延長至2025年3月31日。九美信禾已履行截至2023年3月31日止經延長第一個有關期間的相關盈利保證。然而，九美信禾未能達成截至2024年3月31日止經延長第二個有關期間的相關盈利保證。本公司其後於2024年11月6日訂立出售協議，而支付完成後代價之相關責任須相應終止。有關詳情，請參閱本公司日期為2024年11月6日、2024年11月26日及2025年1月22日之公告。

重大投資或資本資產的未來計劃

於2025年3月7日（交易時段後），蘇州瑞泉（本公司的間接非全資附屬公司）與蘇州勸迪京港科技有限公司（「蘇州勸迪」）訂立協議（「該協議」），據此，蘇州瑞泉同意收購而蘇州勸迪同意出售位於中國江蘇省蘇州市張家港錦豐鎮錦興路26號7幢101、201、301、401建築面積約4,660.22平方米的物業（「該物業」），代價為人民幣21,437,012元（「主要收購事項」）。該協議須待取得香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）規定之本公司股東（「股東」）批准主要收購事項之必要批准後，方可作實。

除上述者外，除本公告及本公司日期為2020年12月15日的招股章程所披露者外，於2024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2024年12月31日，我們擁有290名中國僱員（2023年12月31日：335名）。

職能	僱員數目	
	2024年 12月31日	2023年 12月31日
管理	6	6
醫師及醫務人員	121	124
銷售、營銷、客服及其他業務人員	128	167
財務及行政人員	35	38
總計	<u>290</u>	<u>335</u>

於本年度，我們的員工成本約為人民幣58.7百萬元，購股權開支約為人民幣8.0百萬元，員工總成本約為人民幣66.7百萬元，較2023年度員工總成本約人民幣68.8百萬元下降人民幣2.1百萬元，佔2024年度收益總額約33.5%（2023年：36.3%）。

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，以確保與市場水平相當。

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退休金計劃。本集團須按其工資成本的一定百分比向中央退休金計劃供款。供款一經作出則悉數歸屬，並根據中央退休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）由本集團用於減少現有供款水平。於2024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日成功在聯交所上市（「上市」）。上市所得款項淨額（包括行使超額配股權及扣除與上市有關的包銷費、佣金及所有相關開支後）約為81.7百萬港元（「所得款項淨額」），乃按發行價每股0.4港元及與上市有關的實際開支計算。本公告日期，所得款項淨額中用於有機發展的部分尚有8.6百萬港元尚未使用，其他所得款項已悉數動用。

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2024年	於2024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絡	71.0%	58.0	49.4	8.6	2025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	14.3	8.6	2025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	73.1	8.6	

於2024年2月26日，本公司建議透過供股，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本公司股份且所有供股股份將獲承購，不考慮行使本公司可予行使購股權的所得款項)，籌集所得款項總額最多約20.8百萬港元(未扣除開支)(「供股」)。供股於2024年4月25日生效。本公司根據供股發行及配發139,269,333股新股份。

供股所得款項總額約為20.6百萬港元，經扣除開支後的供股所得款項淨額約為19.0百萬港元。於本公告日期，所得款項淨額中有7.6百萬港元尚未使用。

下表載列於2024年12月31日的所動用供股所得款項淨額概要：

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2024年	於2024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	
購買啟動生產流程所需的設備及原材料	50.0%	9.5	9.5	-	
向國家藥品監督管理局進行醫療美容 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	40.0%	7.6	-	7.6	2026年3月31日
一般營運資金	10.0%	1.9	1.9	-	
總計	100.0%	19.0	11.4	7.6	

報告期內的事項

於2024年1月2日，投資者與目標公司及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、2024年1月2日及2024年8月13日之公告。

於2024年1月24日，本公司與Suneva就收購事項訂立供貨協議。有關詳情，請參閱本公司日期為2024年11月15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，董事會建議按股份合併生效前本公司股本中每五(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）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（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本公司股份且所有供股股份將獲承購，不考慮行使本公司可予行使購股權的所得款項），籌集所得款項總額最多約20.8百萬港元（未扣除開支）。供股於2024年4月25日生效。本公司根據供股發行及配發139,269,333股新股份。有關詳情，請參閱本公司日期為2024年2月26日及2024年4月24日之公告以及本公司日期為2024年4月2日之供股章程。

於2024年6月28日，本公司舉行股東週年大會並通過一項普通決議案，批准將本公司的法定股本增加至50,000,000美元，分為1,000,000,000股每股面值0.05美元的股份。增加法定股本於2024年6月28日生效。有關詳情，請參閱本公司日期為2024年4月22日及2024年6月28日之公告以及本公司日期為2024年4月22日之通函。

於2024年8月13日，投資者與目標公司及現有股東訂立意向書終止協議及補充協議，據此，訂約方一致同意終止注資。有關詳情，請參閱本公司日期為2024年8月13日之公告。

於2024年8月30日，本公司於香港的主要營業地點的地址已更改為香港荃灣海盛路3號TML廣場29樓A2工作室。有關詳情，請參閱本公司日期為2024年8月30日之公告。

於2024年10月30日，本公司間接全資附屬公司九美信禾不再從事於中國分銷e-PTFE面部植入物且不再註冊為代理人。已計提商譽減值撥備及無形資產減值撥備。有關詳情，請參閱本公司日期為2024年10月30日之公告。

於2024年11月6日，深圳瑞泉同意出售而彭曉南先生及阮志靈先生同意購買九美信禾的全部股權。有關詳情，請參閱本公司日期為2024年11月6日、2024年11月26日及2025年1月22日之公告。

於2024年12月28日，為強化投資決策程序，董事會成立戰略投資委員會（「**戰略投資委員會**」），並已書面訂明其職權範圍。戰略投資委員會成員包括傅海曙先生、曹德全先生及楊小芬女士，且傅海曙先生已獲委任為戰略投資委員會主席。有關詳情，請參閱本公司日期為2024年12月28日之公告。

於年內，由於管理層之無意疏忽，本公司未就供貨協議及服務協議相關的交易作出申報及公告，因此未遵守上市規則第14章之規定。本公司承認，無意違反上市規則實屬疏忽所致，並重申其相信持續遵守上市規則及其他適用監管規定至關重要。負責人員日後於訂立任何可構成本公司須予公佈的交易之協議前應取得必要批准及／或同意。本公司嚴肅對待此事件。為防止日後發生類似違規事件，並持續遵守上市規則項下之規定，本公司將(i)就須予公佈的交易相關之監管合規事項加強對負責人員（包括董事）之定期培訓，以確保彼等理解上市規則之規定；及(ii)每年檢討其內部監控及合規系統以識別任何未達標準之事宜。本公司謹此強調，本公司將竭盡全力採取必要措施及適當行動，以確保持續全面遵守上市規則。

期後事項

於2025年3月7日，本公司的間接非全資附屬公司蘇州瑞泉與蘇州勳迪訂立該協議，據此，蘇州瑞泉同意收購而蘇州勳迪同意出售該物業。該協議須待取得上市規則規定之股東批准主要收購事項之必要批准後，方可作實。

除上文所披露者外，截至2024年12月31日止年度後及直至本公告日期，概無發生任何重大事件。

前景

隨著大眾醫美意識崛起、消費者年輕化、非手術類醫美項目快速普及和互聯網平台興起，醫美已經從小眾消費轉向大眾消費。隨著消費者認知的提升以及行業競爭加劇，創新能力較弱的醫美機構或將加速退出市場，醫美行業整體將進一步提質升級。消費者對輕醫美的興趣日益濃厚，抗衰老成為了市場的新寵，這主要得益於其親民的價格、微創治療方式、多樣化的治療選擇以及良好的重複消費前景。我們計劃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，並加強三類醫療美容器械產品的銷售及研發與生產。

股息

董事會決議不宣派2024年度的任何末期股息（2023年：無）。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於2024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（包括出售本公司庫存股）。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載的《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（「**企業管治守則**」）載列第二部分的守則條文。

於年內，本公司已遵循企業管治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條及企業管治守則第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。

審核委員會已在向董事會提交批准前，審閱及批准本集團於本年度之年度業績。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。

審核委員會已向董事會建議續聘執業會計師安永會計師事務所為本公司核數師，而本公司將於本公司應屆股東週年大會上提呈決議案續聘安永會計師事務所為本公司核數師。

2025年股東週年大會

本公司的股東週年大會（「**2025年股東週年大會**」）將於2025年5月16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股東寄發召開2025年股東週年大會的通告。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定有權參加2025年股東週年大會並於會上投票的股東的身份，本公司將於2025年5月13日（星期二）至2025年5月16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2025年股東週年大會及於會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票及過戶表格須於2025年5月12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本公司本年度年報將根據上市規則適時寄發予股東，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，2025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。