

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。



**Arrail Group Limited**

**瑞爾集團有限公司**

(於英屬維爾京群島註冊成立並於開曼群島存續的有限公司)

(股份代號：6639)

## 截至2024年9月30日止六個月 中期業績公告

董事會欣然宣佈本集團截至2024年9月30日止六個月的未經審計合併業績，連同截至2023年9月30日止六個月的中期比較數字。

於本公告內，「我們」指本公司及(如文義另有所指)本集團。本公告所載若干金額及百分比數字已經約整，或約整至小數點後一位或兩位數。任何表格、圖表或其他地方所列總數與金額總和之間的任何差異乃因約整所致。

### 財務摘要

	截至9月30日止六個月	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
收入	887,468	886,156
期內淨利潤	3,821	6,234
接診人次(次數)	1,008,786	986,359

我們的收入由截至2023年9月30日止六個月的人民幣886.2百萬元增加0.1%至截至2024年9月30日止六個月的人民幣887.5百萬元。

我們的淨利潤由截至2023年9月30日止六個月的人民幣6.2百萬元減少至截至2024年9月30日止六個月的人民幣3.8百萬元。

我們持續穩步擴大業務規模。截至2024年9月30日止六個月，我們於無錫開設一家口腔醫院，共計有41張牙科椅。截至2024年9月30日，本集團的牙科椅總數增加至1,608張。

我們截至2024年9月30日止六個月的接診人次為1,008,786人次，較截至2023年9月30日止六個月增加2.3%。我們相信，隨著業務擴展，我們的經營效率將持續改善。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

#### 概覽

我們是中國高端民營口腔醫療服務市場的領先口腔醫療服務提供商。自1999年成立以來，在過往十年當中，我們提供接診服務約11.0百萬人次，且在提高和促進中國公眾和消費者對口腔護理和良好口腔衛生的重要性的意識和認識方面發揮著重要作用。我們的口腔診所及醫院網絡在中國提供廣泛的口腔醫療服務。我們通過「瑞爾齒科」及「瑞泰口腔」品牌採取雙品牌戰略，以服務於不同經濟和區域背景的客戶。通過數十年來在口腔醫療行業的投入和服務，我們贏得了患者的信任，且已成功在中國建立廣泛的業務。截至2024年9月30日，我們在中國15個城市合共擁有123家門店，包括112家口腔診所及11家醫院。我們的使命是給每位患者帶來健康、自信的微笑，而我們的願景是成為世界領先的口腔醫療服務集團。

我們通過在全國一、二線城市開設更多診所及醫院來拓展業務。於報告期內，我們於無錫開設一家口腔醫院，共計有41張牙科椅。我們繼續聘請富有才幹的牙醫並提升我們的口腔醫療專業團隊。截至2024年9月30日，我們擁有934名牙醫。

#### 我們的服務

我們的診所及醫院提供各類專業及訂製化口腔醫療服務，包括(i)普通牙科；(ii)正畸科；及(iii)種植科。

#### 普通牙科

普通牙科主要指所有患者應定期接受的預防服務，例如洗牙、軟組織檢查及篩查口腔疾病及其他潛在問題，以及一系列基本修復治療，包括補牙、牙冠、牙橋、托牙等。我們的普通牙科服務包括口腔檢查、治療計劃、預防及美容牙科、牙體牙髓科、口腔外科、牙周治療、修復科、兒童口腔科服務以及患者教育。

## 正畸科

正畸科是治療咬合不正的牙科分支，咬合不正指因牙齒不整齊及頷骨比例不均衡等原因而導致口腔閉合時牙齒未正確定位的情況。我們的正畸科通過使用多種醫療口腔設備提供正畸治療，包括固定及／或隱形矯正、牙齒矯正器、牙套及其他設備。

## 種植科

口腔種植科是涉及確定須拔出天然牙齒時而須於頷骨永久種植人造牙齒的牙科分支。憑藉其高水平的專業知識，我們的種植牙醫能根據頷骨的健康狀況及患者的特定需求治療複雜的病例並提供訂製解決方案。

## 雙品牌經營

截至2024年9月30日，我們以「瑞爾齒科」及「瑞泰口腔」品牌經營共123家門店，為多個地域的不同人群提供口腔醫療服務。

## 瑞爾齒科



我們自1999年以來一直以瑞爾齒科品牌開展業務，主要為中國一線及新興一線城市的富裕消費者提供高端口腔醫療服務。瑞爾診所能夠憑藉其卓越的口腔醫療服務質量和患者護理收取溢價。截至2024年9月30日，我們在國內7個城市（即北京、上海、深圳、廣州、杭州、天津及廈門）合共經營49家瑞爾品牌診所。我們的瑞爾診所主要集中在大都市地區，位於或靠近著名的地標和物業。我們計劃進一步加強對現有市場的滲透，使瑞爾齒科品牌具備更強的變現能力。

## 瑞泰口腔

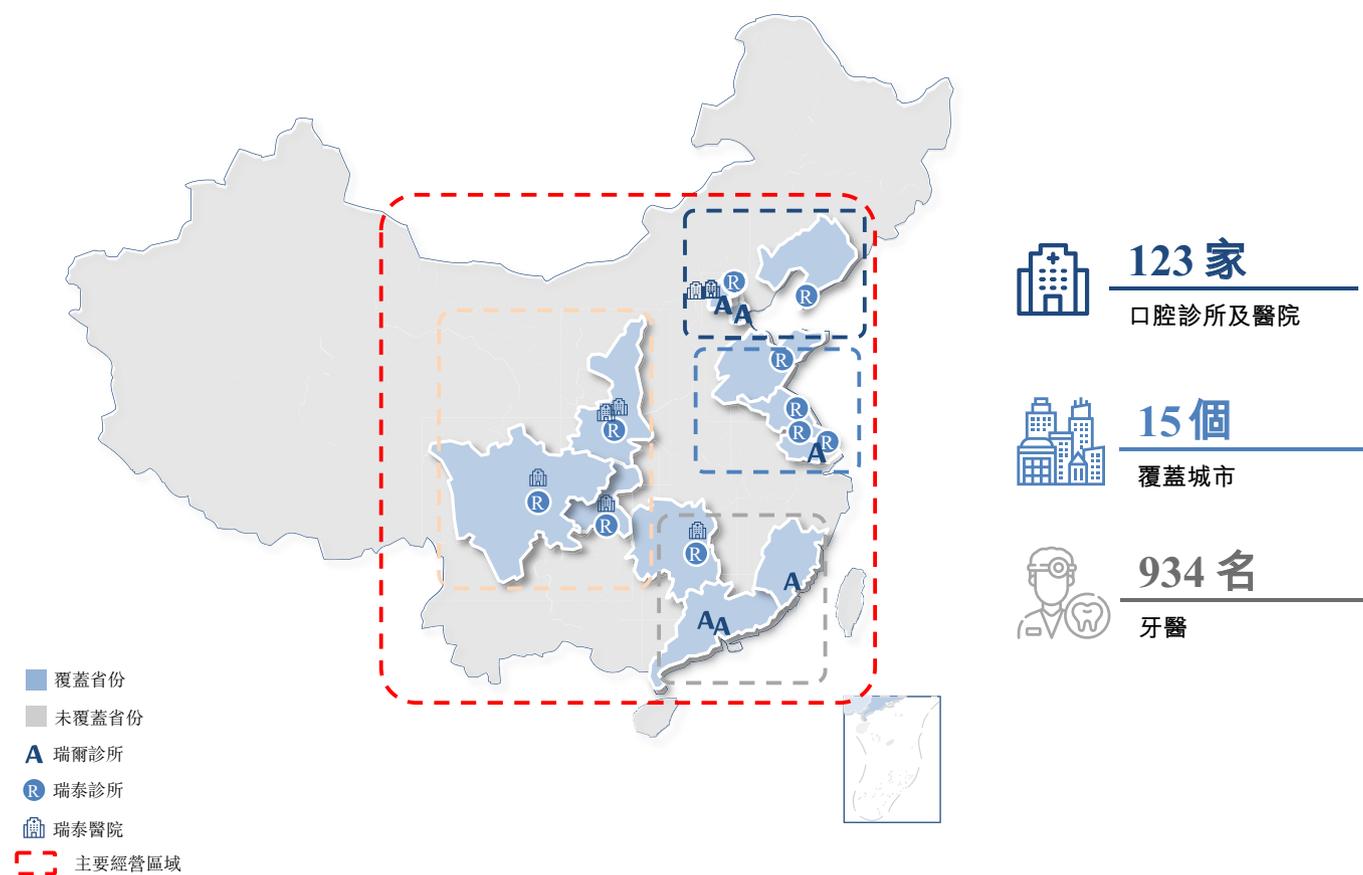


我們於2012年以瑞泰口腔品牌開展業務，主要為華北、華東、華南以及西區的一線及核心二線城市的中產階層客戶提供治療。瑞泰口腔蓄勢待發，通過具吸引力且相對實惠的價格提供高質量的口腔醫療服務來佔領更大的中端口腔醫療服務市場。截至2024年9月30日，我們在中國11個城市合共經營74家門店，包括11家醫院及63家瑞泰診所。我們能在我們的口腔醫院提供更廣泛的治療，例如進行全

身麻醉及進行更複雜的口腔外科手術。瑞泰口腔的醫院及診所通常位於居民區附近，使我們的客戶可輕鬆獲得便利及優質的口腔護理服務。我們計劃通過在中國目標地區及城市擴充市場據點擴展我們的瑞泰口腔網絡。

## 我們的醫院及診所

如以下地圖所示，截至2024年9月30日，我們合共經營123家門店，其中(i)112家診所（其中瑞爾齒科品牌49家及瑞泰口腔品牌63家）；及(ii)以瑞泰口腔品牌經營11家醫院。



我們的總接診人次由截至2023年9月30日止六個月的986,359人次增加至截至2024年9月30日止六個月的1,008,786人次。下表載列按品牌劃分的有關經營及財務表現明細。

	截至9月30日止六個月	
	2024年	2023年
總接診人次	<b>1,008,786</b>	986,359
瑞爾齒科	<b>274,242</b>	269,003
瑞泰口腔	<b>734,544</b>	717,356
牙科椅總數	<b>1,608</b>	1,530
瑞爾齒科	<b>507</b>	507
瑞泰口腔	<b>1,101</b>	1,023
每張牙科椅的就診次數	<b>627</b>	645
瑞爾齒科	<b>541</b>	531
瑞泰口腔	<b>667</b>	701
每張牙科椅的收入(人民幣元)	<b>551,908</b>	579,187
瑞爾齒科	<b>817,590</b>	794,209
瑞泰口腔	<b>429,563</b>	472,622

截至2024年9月30日止六個月，我們的忠誠客戶複診率(即首次就診起計六個月後再次到我們的診所或醫院就診的患者的百分比，不包括同一診療的後續問診)為47.4%(截至2023年9月30日止六個月為47.7%)。截至2024年9月30日止六個月，約20%的新患者由現有患者引薦。

### 報告期內的重重大投資、重大收購及出售子公司、聯營公司及合營公司

於報告期內本公司概無進行重大投資(包括佔本集團於2024年9月30日總資產5%或以上的任何投資)、重大收購或出售子公司、聯營公司及合營公司。

### 報告期後事項

於2024年11月29日，應本公司要求，Mingda International Limited(「Mingda」，一家於香港註冊成立的私人股份有限公司，由本公司執行董事及控股股東之一鄒其芳先生間接全資擁有)與本公司訂立擔保協議，據此，Mingda將以本公司為受益人質押8,500,000股股份作為貸款的額外擔保。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2022年9月29日、2023年6月27日、2024年6月26日及2024年11月29日的公告。

除上文所披露者外，本公司並不知悉自報告期末至本公告日期發生任何重大期後事項須根據國際財務報告準則進行調整或披露。

## 未來重大投資及資本資產計劃

本集團擬按照招股章程及下文「全球發售所得款項用途」一節所載方式將全球發售所籌集的所得款項淨額用於業務擴張、優化我們的信息技術基礎設施及營運資金。除此之外，本集團並未制定重大投資及資本資產的任何確切計劃。

## 僱員及薪酬

截至2024年9月30日，我們擁有合共3,296名全職僱員，均分佈在中國多個城市工作。我們的僱員反映我們目前所服務的地域範圍。下表載列截至2024年9月30日按職能劃分的僱員：

職能	僱員人數	佔僱員總數的百分比
牙醫	934	28.3%
護理人員	1,237	37.5%
客服人員	594	18.0%
一般行政人員	309	9.5%
營銷團隊	222	6.7%
<b>總計</b>	<b>3,296</b>	<b>100.0%</b>

我們根據僱員的職位向他們提供不同的薪酬待遇。總體而言，僱員的薪酬架構包括薪金、福利及獎金。我們的薪酬計劃旨在根據僱員的績效（根據規定客觀標準進行衡量）確定僱員的薪酬。我們維持中國法律法規規定的標準僱員福利計劃，包括住房公積金供款、養老金保險、醫療保險、工傷保險、失業保險及生育保險。

截至2024年9月30日，我們超過47.1%的全職牙醫擁有碩士或以上學位，並且許多牙醫持有主治醫師或醫學學科帶頭人等頭銜和資格。我們的牙醫團隊取得資格後平均擁有11.4年的行業經驗。與我們的僱傭關係超過五年、十年及十五年的牙醫佔我們牙醫總數的44.1%、16.2%及6.7%，顯示出較高的僱員留任率。

我們亦已採納受限制股份單位計劃，相關股份的整體限額為119,972,600股，佔截至2024年9月30日本公司已發行股本總額（不包括庫存股份）約21.3%。截至2024年9月30日，根據受限制股份單位計劃，合共637名僱員獲董事會批准成為承授人，可獲授合共98,392,181股相關股份。我們於2022年9月3日進一步採納2022年受限制股份單位計劃，據此，相關股份將以受託人於市場上按照市場交易價購買的現有股份支付。直至2024年9月30日，根據2022年受限制股份單位計劃，概無任何僱員獲董事會批准成為承授人。

於報告期內，本集團概無因勞工糾紛而與其僱員發生任何重大問題，亦無在招聘及留聘員工方面出現任何困難。

## 行業展望

中國口腔醫療服務市場的發展主要受社會經濟發展水平、人口老齡化、數字化、公眾對口腔健康意識的提升及其他相關因素驅動，根據弗若斯特沙利文的報告，中國口腔醫療服務市場之規模在2023年約為人民幣1,500億元，保持年均15%以上的增長，預計在2027年達到人民幣2,700億元。

從國內口腔疾病發病率、人均口腔醫療支出、每百萬人口擁有牙醫人數和每萬人種植牙數量等數據上看，中國口腔醫療市場滲透率較低，有廣闊的發展空間，我們對口腔行業未來的發展前景充滿了信心。

國內種植牙集採政策在國內已全面落地，市場經過近2年的時間宣傳和普及，越來越多的患者清楚了解到「口腔種植」是有效治療缺失牙的方式之一，從而更加關注自身口腔健康，惠民的價格也讓更多患者受益。由於口腔種植治療的特性，種植牙市場在放量的同時也帶動了口腔醫療機構就診量的提升，尤其是修復、牙周、根管等基礎治療的就診。整體而言，種植牙市場已呈現「量價平衡、品類替換」的特點。行業內始終堅守醫療質量、種植收入結構合理、具備全科能力的醫療機構將會長期受益。

政策層面，在國家及各地方政府多項政策的引導下，我國民營醫療發展環境會向著規範、健康及可持續發展的方向不斷前進，本公司作為國內最大的高端口腔連鎖醫療集團，覆蓋國內4大核心區域，佈局15個一、二線城市，將進一步受惠於在「人才、品牌、系統」的核心優勢，緊抓這次口腔醫療市場發展的重大機遇。

### 1) 效能提升，穩健發展

我們注重提升效能和穩健經營，旨在確保有質量、可持續地增長。我們將採取集中資源做強、做大現有市場的策略，在已進入的市場形成優勢，釋放規模效應，以更堅定的步伐，繼續推進聚焦存量、夯實基礎的經營策略。在門店運營方面，通過「提取亮點，聚焦動作」，將本公司一線運營中一系列有效的工作方法，經過歸納、提煉，形成最佳實踐SOP並不斷在一線門店複製、推廣。在完善客戶管理和服務體系方面，借力「瑞爾之道」(口腔客戶接診前後的5次接觸)進一步梳理並精細化服務流程，提升服務質量、改善客戶體驗。我們同時積極尋找新的市場機會，以保持業務的外延增長機會。

在報告期內，我們積極推廣運用人工智能讀取牙片的技術，識別需要治療的項目並給出初步的治療方案，從而減少臨床漏診，輔助醫生制定診斷方案，提升醫療效率和患者體驗。我們繼續推行降本增效的措施，優化人員配置，降低診所房租，取得了良好的效果。我們將持續提升運營效率，釋放盈利能力。

### 2) 醫療為本，尊重醫療

確保醫療質量是行業發展的核心，口腔醫療行業也不例外。我們採用包括帶教培訓、醫療紅線管理、專科病例分級、牙醫分級、複雜病例討論和跨學科會診等多項制度以確保醫療質量安全，為客戶提供專業的口腔醫療服務。近年來，越來越多的專家級口腔醫生加入本集團，這也證明了我們在口腔醫療領域得到了行業內的認可和尊重。未來，我們將堅持以醫療為本，始終將醫療質量控制視為企業發展的生命線。

### 3) 借助品牌影響力，強化人才「招、培、留」體系

借用一位本公司校招醫生的話：「今日我以加入瑞爾為榮，明日瑞爾將以有我而驕傲」。在行業內的品牌影響力是瑞爾集團的優勢之一。借助我們的品牌影響力，我們將進一步加強人才的招聘、培養和留用體系。本公司一直秉持著「賦能、幫扶」的原則，致力於為員工提供良好的平台和發展機會。在醫務方面，我們堅持校園招聘的傳統，目前我們的校招生佔醫生團隊的近20%，其中有30%以上的校招生已經走上各級管理崗位，同時堅持對專科牙醫和資深牙醫的招聘力度，始終確保我們的臨床能力始終處於行業領先地位。在運營方面，我們會逐步加強核心管理人員的崗位梯隊建設，重點選拔自驅力強、學習能力和發展潛力較高的優秀管理人員，為本公司長期發展打下良好的組織架構基礎。

#### 4) 夯實企業文化

在瑞爾集團過去25年裏，我們沒有變的就是堅持企業文化建設，我們堅信文化的力量，堅信文化驅動下的健康可持續的成長。企業文化賦予本公司獨特的工作氛圍，其亦規範並影響每一個人的行為及做事方式，經過多年的沉澱，在公司內部形成了一種「群體文化」氛圍，在這種環境中，本公司同事在價值觀上有共識，進而產生安全感及歸屬感。於報告期內，我們將「誠信專業做好人」的瑞爾文化為48字的行為準則在內部持續推廣落地，即「多想辦法不找借口、做事到位勇於擔當、坦誠溝通協作共贏、持續學習拒絕躺平、多講動作少講理論、以身作則多幫少管」。企業文化是本公司的核心競爭優勢，也是實現跨區域發展，異地複製從而成為全國連鎖口腔醫療機構的重要因素，是本公司的「護城河」之一。未來，本公司將堅定不移地推動並維繫本公司的企業文化建設。

#### 5) 風險管理和可持續發展

瑞爾集團將繼續加強風險管理體系，以確保業務運作的穩定性和可持續性。同時，我們也將打造一個市場領先的財務管理體系，以保持財務健康，並制定合理的財務目標和戰略規劃。除此之外，我們還將注重環境、社會和治理等方面的責任，持續改進和加強企業管治及上市公司規範化管理，優化治理架構，持續關注慈善公益，同時進一步加強與聯交所等監管機構及股東的溝通，保持信息透明化，為股東創造更多的價值。

### 財務回顧

#### 概覽

以下討論乃基於本公告其他部分所載財務資料及其附註，並應與之一並閱讀。

#### 收入

於報告期內，我們主要通過在中國各地運營口腔診所及醫院獲得收入。我們的收入由截至2023年9月30日止六個月的人民幣886.2百萬元增加0.1%至截至2024年9月30日止六個月的人民幣887.5百萬元。

## 按口腔醫療服務產品劃分的收入

我們提供各類專業及訂製化口腔醫療服務，主要涵蓋三個牙科分部：(i)普通牙科；(ii)正畸科；及(iii)種植科。下表載列我們於所示期間按口腔醫療服務類型劃分的收入明細，以絕對金額及佔我們總收入的百分比列示。

	截至9月30日止六個月			
	2024年		2023年	
	人民幣	%	人民幣	%
	(人民幣千元，百分比除外)			
普通牙科	481,719	54.3%	483,868	54.6%
正畸科	193,460	21.8%	206,414	23.3%
種植科	161,966	18.3%	177,497	20.0%
其他 <sup>(1)</sup>	50,323	5.6%	18,377	2.1%
<b>總計</b>	<b>887,468</b>	<b>100.0%</b>	<b>886,156</b>	<b>100.0%</b>

附註：

(1) 主要包括於日常業務過程中自銷售齒科材料及運營義齒製作廠房產生的收入。

我們(i)普通牙科產生的收入由截至2023年9月30日止六個月的人民幣483.9百萬元減少0.4%至截至2024年9月30日止六個月的人民幣481.7百萬元；(ii)正畸科產生的收入由截至2023年9月30日止六個月的人民幣206.4百萬元減少6.3%至截至2024年9月30日止六個月的人民幣193.5百萬元；及(iii)種植科產生的收入由截至2023年9月30日止六個月的人民幣177.5百萬元減少8.8%至截至2024年9月30日止六個月的人民幣162.0百萬元。

## 按品牌劃分的收入

我們透過瑞爾齒科及瑞泰口腔品牌採納雙品牌戰略，向不同目標市場提供差異化口腔醫療服務。截至2024年9月30日，我們以瑞爾齒科品牌在一線城市運營49家口腔診所，並以瑞泰口腔品牌主要在一線及核心二線城市運營63家口腔診所及11家口腔醫院。下表載列於所示期間我們按品牌劃分的收入明細，以絕對金額及佔我們總收入的百分比列示。

	截至9月30日止六個月			
	2024年		2023年	
	人民幣	%	人民幣	%
	(人民幣千元，百分比除外)			
瑞爾齒科	414,518	46.7%	402,664	45.4%
瑞泰口腔	472,950	53.3%	483,492	54.6%
<b>總計</b>	<b>887,468</b>	<b>100.0%</b>	<b>886,156</b>	<b>100.0%</b>

## 銷售成本

我們的銷售成本主要包括(i)僱員福利開支、(ii)折舊及攤銷；及(iii)所用及所售齒科材料。僱員福利開支主要包括薪金、福利及花紅，包括社會保障成本及住房福利。折舊及攤銷開支主要包括醫療設備、辦公設備及傢具、租賃物業裝修及使用權資產(口腔診所及醫院的租賃)的折舊。所用齒科材料主要包括原材料及耗材(主要包括種植科、正畸及修復使用的訂製假牙、牙套、植牙及牙冠)的採購成本，及所售齒科材料主要包括所售齒科材料的採購成本。

下表載列我們於所示期間按性質劃分的銷售成本明細，以絕對金額及佔我們總銷售成本的百分比列示。

	截至9月30日止六個月			
	2024年		2023年	
	人民幣	%	人民幣	%
	(人民幣千元，百分比除外)			
僱員福利開支	374,681	52.6%	366,691	53.7%
折舊及攤銷	111,102	15.6%	118,610	17.4%
所用及所售齒科材料	165,589	23.2%	130,535	19.1%
諮詢費	5,418	0.8%	16,513	2.4%
辦公及物業管理開支	29,983	4.2%	30,335	4.4%
其他 <sup>(1)</sup>	25,682	3.6%	20,622	3.0%
<b>總計</b>	<b>712,455</b>	<b>100.0%</b>	<b>683,306</b>	<b>100.0%</b>

附註：

(1) 主要包括租金開支、差旅開支、培訓開支及水電費。

我們的銷售成本由截至2023年9月30日止六個月的人民幣683.3百萬元增加4.3%至截至2024年9月30日止六個月的人民幣712.5百萬元，主要是由於所售齒科材料增加。

## 毛利

我們的毛利由截至2023年9月30日止六個月的人民幣202.9百萬元減少13.7%至截至2024年9月30日止六個月的人民幣175.0百萬元，主要是由於我們發展齒科材料銷售業務，其毛利率低於口腔醫療服務。

## 銷售及經銷開支

我們的銷售及經銷開支主要包括(i)廣告及營銷開支；(ii)銷售及營銷人員的僱員福利開支；及(iii)諮詢費。下表載列我們於所示期間的銷售及經銷開支明細，以絕對金額及佔總銷售及經銷開支的百分比列示。

	截至9月30日止六個月			
	2024年		2023年	
	人民幣	%	人民幣	%
	(人民幣千元，百分比除外)			
廣告及營銷開支	33,699	47.9%	28,394	40.8%
僱員福利開支	32,781	46.6%	34,875	50.1%
諮詢費	2,144	3.0%	4,517	6.5%
其他 <sup>(1)</sup>	1,747	2.5%	1,821	2.6%
<b>總計</b>	<b>70,371</b>	<b>100.0%</b>	<b>69,607</b>	<b>100.0%</b>

附註：

(1) 主要包括差旅開支、培訓開支及招聘開支。

我們的銷售及經銷開支保持穩定，截至2023年9月30日止六個月為人民幣69.6百萬元，而截至2024年9月30日止六個月為人民幣70.4百萬元。

## 行政開支

我們的行政開支主要包括(i)董事、高級管理層及其他行政人員的僱員福利開支；(ii)折舊及攤銷；(iii)諮詢費；(iv)股份酬金開支；及(v)辦公及物業管理開支。下表載列我們於所示期間的行政開支明細，以絕對金額及佔總行政開支的百分比列示。

	截至9月30日止六個月			
	2024年		2023年	
	人民幣	%	人民幣	%
	(人民幣千元，百分比除外)			
僱員福利開支	52,369	56.4%	49,276	40.7%
折舊及攤銷	12,035	13.0%	10,159	8.4%
諮詢費	10,767	11.6%	9,885	8.2%
股份酬金開支	3,534	3.8%	38,473	31.8%
辦公及物業管理開支	3,338	3.6%	3,752	3.1%
其他 <sup>(1)</sup>	10,836	11.6%	9,621	7.8%
<b>總計</b>	<b>92,879</b>	<b>100.0%</b>	<b>121,166</b>	<b>100.0%</b>

附註：

(1) 主要包括差旅開支、培訓開支及招聘開支。

我們的行政開支由截至2023年9月30日止六個月的人民幣121.2百萬元減少23.3%至截至2024年9月30日止六個月的人民幣92.9百萬元，主要是由於受限制股份單位的股份酬金開支減少，其中大部分已於報告期開始前歸屬。

## 研發開支

我們的研發開支主要包括(i)研發人員的僱員福利開支；及(ii)諮詢費。下表載列我們於所示期間的研發開支明細，以絕對金額及佔總研發開支的百分比列示。

	截至9月30日止六個月			
	2024年		2023年	
	人民幣	%	人民幣	%
	(人民幣千元，百分比除外)			
僱員福利開支	1,611	40.4%	1,693	37.0%
諮詢費	1,980	49.7%	1,841	40.2%
折舊及攤銷	369	9.3%	946	20.7%
其他 <sup>(1)</sup>	23	0.6%	101	2.1%
<b>總計</b>	<b>3,983</b>	<b>100.0%</b>	<b>4,581</b>	<b>100.0%</b>

附註：

(1) 主要包括差旅開支、物業管理開支及水電費。

我們的研發開支由截至2023年9月30日止六個月的人民幣4.6百萬元減少13.1%至截至2024年9月30日止六個月的人民幣4.0百萬元，主要是由於折舊及攤銷減少，而這反映我們自主研發的資訊科技的維護及跟進開發費用減少。

### 金融資產淨(減值虧損)/減值虧損撥回

金融資產淨(減值虧損)/減值虧損撥回指根據合同到期的現金流量與我們預期自貿易及其他應收款項收到的所有現金流量之間的差額所記錄的減值費用。截至2024年9月30日止六個月，我們的金融資產減值虧損為人民幣0.7百萬元，而截至2023年9月30日止六個月則撥回人民幣2.9百萬元，乃由於應收保險公司款項增加。

### 經營利潤

截至2024年9月30日止六個月，我們的經營利潤為人民幣11.9百萬元，而截至2023年9月30日止六個月為人民幣14.7百萬元，主要是由於銷售成本增加。剔除股份酬金開支，我們截至2024年9月30日止六個月的經調整經營利潤為人民幣15.4百萬元。

### 淨財務成本

我們的淨財務成本由截至2023年9月30日止六個月的人民幣4.9百萬元減少18.4%至截至2024年9月30日止六個月的人民幣4.0百萬元，主要是由於租賃負債利息開支減少。

### 期內淨利潤

由於上述原因，我們的期內利潤由截至2023年9月30日止六個月的人民幣6.2百萬元減少至截至2024年9月30日止六個月的人民幣3.8百萬元，主要是由於我們開展了齒科材料銷售業務，該業務的毛利率低於口腔醫療服務的毛利率。

### 物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括(i)醫療設備；(ii)辦公設備及傢具；(iii)汽車；及(iv)租賃物業裝修。我們的物業、廠房及設備由截至2024年3月31日的人民幣320.1百萬元減少至截至2024年9月30日的人民幣308.0百萬元，主要是由於物業、廠房及設備折舊所致。

## 使用權資產

根據國際財務報告準則第16號，我們的使用權資產指口腔診所、醫院及辦公場所的租賃。我們的使用權資產由截至2024年3月31日的人民幣670.5百萬元減少至截至2024年9月30日的人民幣603.7百萬元，主要由於使用權資產折舊。

## 淨流動資產

截至2024年9月30日，我們的淨流動資產為人民幣765.9百萬元，而截至2024年3月31日則為淨流動資產人民幣877.7百萬元，主要是由於現金及現金等價物減少。

## 貿易應收款項

貿易應收款項主要包括就日常業務過程中銷售的齒科材料及提供的口腔醫療服務應收客戶的款項。倘貿易應收款項預期於一年或以內收回，則分類為流動資產。我們通常在提供服務時向個人患者收費。此外，就企業客戶而言，我們通常給予介乎10至60天的信貸期。

我們的貿易應收款項由截至2024年3月31日的人民幣88.6百萬元增加至截至2024年9月30日的人民幣90.3百萬元，乃由於應收保險公司款項增加。截至2024年3月31日止年度及截至2024年9月30日止六個月，我們的貿易應收款項週轉天數分別為21天及21天。

## 其他應收款項

我們的其他應收款項主要包括(i)向關聯方提供貸款；(ii)應收受限制股份單位管理機構的款項及就購回股份向證券經紀提供的按金；及(iii)向僱員提供貸款，並已扣除虧損撥備。我們計入流動資產的其他應收款項由截至2024年3月31日的人民幣184.5百萬元減少6.0%至截至2024年9月30日的人民幣173.5百萬元，主要是由於收取向僱員提供的貸款所致。

## 貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要為應付供應商款項。我們的供應商通常給予我們90天的信貸期。

我們的貿易應付款項由截至2024年3月31日的人民幣83.8百萬元減少8.5%至截至2024年9月30日的人民幣76.7百萬元，主要是由於加快付款進度。我們的貿易應付款項週轉天數由截至2024年3月31日止年度的49天減少至截至2024年9月30日止六個月的43天。

## 其他應付款項

我們的其他應付款項主要包括(i)應付僱員福利；(ii)應付關聯方及股東款項；及(iii)應付稅項。我們的其他應付款項由截至2024年3月31日的人民幣89.3百萬元減少12.2%至截至2024年9月30日的人民幣78.4百萬元，主要是由於應付僱員福利減少。

## 按公允價值計入損益的金融資產

我們按公允價值計入損益的金融資產主要指我們於理財產品的投資，總額約為人民幣356.1百萬元、非上市債務工具為人民幣35.7百萬元及非上市權益工具為人民幣30.0百萬元。非上市債務工具指於杭州佳沃思的8.22%股權。非上市權益工具指於杭州金曜日的20.0%股權。

## 預付款項

我們的預付款項主要包括(i)牙套預付款項；(ii)獲得合同的增量成本，即醫生佣金；(iii)存貨(牙套除外)預付款項；(iv)設備購置款項；及(v)短期租賃預付款項。我們的預付款項由截至2024年3月31日的人民幣134.2百萬元增加12.4%至截至2024年9月30日的人民幣150.9百萬元，主要由於獲得合同的增量成本及存貨的預付款項增加。

## 外匯風險

由於我們主要在中國經營業務，大部分交易均以人民幣結算，由於我們並無以功能貨幣以外的貨幣計值的重大資產或負債，故管理層認為我們的業務並無面臨重大外匯風險。於報告期內，我們的貨幣換算差額主要由我們部分實體財務報表中功能貨幣美元兌呈報貨幣人民幣的換算所產生。

董事會將不時審閱我們會計部編製的分析，並評估是否會對我們的財務表現產生任何重大不利影響，以及我們是否應訂立任何對沖或衍生金融工具來管理該等外匯風險敞口。

## 或然負債

截至2024年9月30日，我們並無任何重大或然負債、擔保或向我們作出尚未了結或面臨威脅的法律、仲裁或行政程序，從而預期對我們的財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

## 流動資金及財務資源以及資本架構

於報告期內，我們主要通過我們的經營所得現金以及本公司E輪融資及上市所籌集的所得款項為運營及其他資本支出需求提供資金。截至2024年9月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣613.5百萬元，而截至2024年3月31日則為人民幣656.3百萬元。

本公司資本架構於報告期內並無重大變動。本公司資本僅包括普通股。

## 資本支出

資本支出指購買物業、設備及無形資產。截至2024年9月30日止六個月，我們產生資本支出人民幣38.7百萬元，而截至2023年9月30日止六個月則為人民幣68.3百萬元，主要由於實施成本優化策略，包括減少資本開支。我們擬透過結合全球發售淨所得款項、銀行融資及其他借款以及經營所得現金為我們的計劃資本支出提供資金。

## 借款及資本負債比率

於報告期內，我們通過借款為資本支出及營運資金需求撥付資金，其主要以人民幣呈列。截至2024年9月30日，我們已獲得未提取銀行貸款額度人民幣491.3百萬元。

截至2024年9月30日，資本負債比率(按借款總額除以總權益再乘以100%計算)為24.4%。

## 資產抵押

截至2024年9月30日，我們向一家銀行抵押26.9百萬美元(相等於人民幣188.7百萬元)作為人民幣287.9百萬元銀行貸款的抵押品。

## 全球發售所得款項用途

本公司於2022年3月22日在聯交所主板上市。本公司自全球發售收取的淨所得款項為589.9百萬港元。報告期內，本公司已將全球發售淨所得款項用於以下用途：

	用於 相關用途的 淨所得款項 百萬港元	佔合計 淨所得款項 的百分比 %	截至2024年 4月1日的 未動用 淨所得款項 百萬港元	於報告期 內動用 淨所得款項 百萬港元	截至2024年 9月30日的 未動用 淨所得款項 百萬港元	未動用 淨所得款項 預期時間表
<b>業務擴張</b>						
中國現有及新興一線城市 及中國現有二線城市提 高滲透率並擴大覆蓋的 地域	324.4	55.0%	181.8	36.3	145.5	截至2027年3月 31日止年度前
擴張至中國新的核心 二線城市	118.0	20.0%	50.3	0.0	50.3	截至2027年3月 31日止年度前
<b>小計</b>	<b>442.4</b>	<b>75.0%</b>	<b>232.1</b>	<b>36.3</b>	<b>195.8</b>	
<b>建設及優化信息技術 基礎設施</b>	88.5	15.0%	34.7	15.1	19.6	截至2027年3月 31日止年度前
<b>營運資金</b>	59.0	10.0%	41.3	2.5	38.8	截至2027年3月 31日止年度前
<b>總計</b>	<b>589.9</b>	<b>100.0%</b>	<b>308.1</b>	<b>53.9</b>	<b>254.2</b>	

附註：

所得款項淨額已經並將根據招股章程所載用途使用。未動用所得款項淨額預期將於截至2027年3月31日止年度前悉數動用。剩餘所得款項的預期使用時間表乃基於本公司對未來業務擴張進度和市況作出的最佳估計，惟將因應市況的當前和未來發展而有所變動。

## 中期簡明合併損益表

截至2024年9月30日止六個月

	附註	截至9月30日止六個月	
		2024年 (未經審計) 人民幣千元	2023年 (未經審計) 人民幣千元
收入	3	887,468	886,156
銷售成本	4	<u>(712,455)</u>	<u>(683,306)</u>
<b>毛利</b>		<b>175,013</b>	202,850
銷售及經銷開支	4	(70,371)	(69,607)
行政開支	4	(92,879)	(121,166)
研發開支	4	(3,983)	(4,581)
金融資產淨(減值虧損)/減值虧損撥回		(706)	2,916
其他淨收益	5	<u>4,823</u>	<u>4,299</u>
<b>經營利潤</b>		<b>11,897</b>	14,711
財務收入	6	17,237	17,469
財務成本	6	<u>(21,195)</u>	<u>(22,416)</u>
<b>淨財務成本</b>	6	<b>(3,958)</b>	(4,947)
使用權益法入賬的分佔聯營公司及 合營公司淨(虧損)/利潤		(541)	398
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>7,398</b>	10,162
所得稅開支	7	<u>(3,577)</u>	<u>(3,928)</u>
<b>期內利潤</b>		<b><u>3,821</u></b>	<b><u>6,234</u></b>

	截至9月30日止六個月	
	2024年	2023年
附註	(未經審計)	(未經審計)
	人民幣千元	人民幣千元
以下各項應佔利潤／(虧損)：		
本公司擁有人	8,651	4,981
非控股權益	<u>(4,830)</u>	<u>1,253</u>
	<u><b>3,821</b></u>	<u><b>6,234</b></u>
本公司擁有人應佔每股盈利		
(以每股人民幣元列示)		
每股基本盈利	8 0.02	0.01
每股攤薄盈利	8 <u>0.02</u>	<u>0.01</u>

上述中期簡明合併損益表應與隨附附註一併閱讀。

中期簡明合併全面(虧損)/收益表  
截至2024年9月30日止六個月

	截至9月30日止六個月	
	2024年 (未經審計) 人民幣千元	2023年 (未經審計) 人民幣千元
期內利潤	<u>3,821</u>	<u>6,234</u>
其他全面(虧損)/收益 不會重新分類至損益的項目 匯兌差額	<u>(27,885)</u>	<u>49,501</u>
期內其他全面(虧損)/收益(扣除稅項)	<u>(27,885)</u>	<u>49,501</u>
期內總全面(虧損)/收益	<u><u>(24,064)</u></u>	<u><u>55,735</u></u>
以下各項應佔總全面(虧損)/收益：		
本公司擁有人	<u>(19,234)</u>	<u>54,482</u>
非控股權益	<u>(4,830)</u>	<u>1,253</u>
	<u><u>(24,064)</u></u>	<u><u>55,735</u></u>

上述中期簡明合併全面(虧損)/收益表應與隨附附註一併閱讀。

中期簡明合併資產負債表  
於2024年9月30日

	於2024年 9月30日 (未經審計) 人民幣千元	於2024年 3月31日 (經審計) 人民幣千元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	308,027	320,108
使用權資產	603,747	670,531
無形資產	73,251	75,583
商譽	197,120	197,120
遞延稅項資產	69,036	72,115
預付款項	17,004	17,933
使用權益法入賬的投資	43,680	42,859
按公允價值計入損益的金融資產	81,294	71,253
其他應收款項	9 84,543	67,497
<b>總非流動資產</b>	<u>1,477,702</u>	<u>1,534,999</u>
<b>流動資產</b>		
存貨	63,413	56,903
預付款項	133,932	116,275
貿易及其他應收款項	9 263,834	273,056
按公允價值計入損益的金融資產	354,485	335,220
受限制現金	188,651	168,638
原到期日超過三個月的定期存款	30,000	111,577
現金及現金等價物	613,459	656,280
	<u>1,647,774</u>	<u>1,717,949</u>
分類為持有待售的資產	<u>541</u>	—
<b>總流動資產</b>	<u>1,648,315</u>	<u>1,717,949</u>
<b>總資產</b>	<u><u>3,126,017</u></u>	<u><u>3,252,948</u></u>
<b>權益</b>		
股本	72,483	74,592
儲備	5,140,348	5,235,062
累計虧損	<u>(3,545,836)</u>	<u>(3,554,487)</u>

		於2024年 9月30日 (未經審計) 人民幣千元	於2024年 3月31日 (經審計) 人民幣千元
本公司擁有人應佔權益		1,666,995	1,755,167
非控股權益		71,302	82,090
<b>總權益</b>		<b>1,738,297</b>	<b>1,837,257</b>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		471,511	542,863
合同負債		24,695	20,882
遞延稅項負債		9,142	11,693
<b>總非流動負債</b>		<b>505,348</b>	<b>575,438</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	11	155,045	173,098
合同負債		120,291	127,427
即期稅項負債		32,453	29,849
借款	10	423,428	355,627
租賃負債		151,155	154,252
<b>總流動負債</b>		<b>882,372</b>	<b>840,253</b>
<b>總負債</b>		<b>1,387,720</b>	<b>1,415,691</b>
<b>總權益及負債</b>		<b>3,126,017</b>	<b>3,252,948</b>

## 中期簡明合併財務資料附註

### 1 一般資料及重組

#### 1.1 一般資料

瑞爾集團有限公司(「本公司」)根據開曼群島法例第22章公司法(1961年第3號法例,經合併及修訂)以存續方式註冊為獲豁免股份有限公司。本公司的註冊辦事處為4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, P.O. Box 10240, Grand Cayman KY1-1002, the Cayman Islands。

本公司是一家投資控股公司,連同其子公司(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)透過經營口腔診所及醫院提供口腔醫療服務(包括普通牙科、正畸科及種植科)。

本公司的股份於2022年3月22日於香港聯合交易所有限公司主板上市。

除另有註明外,本中期簡明合併財務資料以人民幣(「人民幣」)列報。

本中期簡明合併財務資料未經審計。

該等中期簡明合併財務報表已於2024年11月29日經由董事會批准。

#### 1.2 編製基準

截至2024年9月30日止六個月的本中期簡明合併財務資料已根據國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。中期簡明合併財務資料應與根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製截至2024年3月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

### 2 主要會計政策概要

除下文所述者外,所採用會計政策與截至2024年3月31日止年度的年度財務報表所載有關年度財務報表所用者一致。

#### 2.1 以現金結算的股份支付交易

以現金結算的股份支付交易為條款規定本集團以現金結算交易的安排。於歸屬條件滿足時,倘本集團產生一項以現金結算的負債,本集團須將該交易入賬列作以現金結算的股份支付交易。就以現金結算的股份支付交易而言,按報告期期末時釐定之當前公允價值確認一項與所獲服務部分相等的負債,且任何計量變動均於損益中確認為僱員福利開支。

## 2.2 本集團採用的新訂及經修訂準則

以下經修訂準則已獲本集團於2024年4月1日開始的財政期間首次採用。

	於以下日期或 之後開始的 會計期間生效
售後租回的租賃負債－國際財務報告準則第16號(修訂本)	2024年1月1日
負債分類為流動或非流動－國際會計準則第1號(修訂本)	2024年1月1日
附帶契諾的非流動負債－國際會計準則第1號(修訂本)	2024年1月1日
供應商融資安排－國際會計準則第7號及國際財務 報告準則第7號(修訂本)	2024年1月1日

本集團已採用於當前財政期間生效的新訂及經修訂準則。採用該等新訂及經修訂準則不會對中期簡明合併財務資料造成任何重大影響。

## 2.3 本集團尚未採用的新訂及經修訂準則及詮釋

若干新訂準則及修訂本於2024年4月1日已頒佈但尚未生效，且本集團並未提早採用。

		於以下日期或 之後開始的 年度期間生效
國際會計準則第21號(修訂本)	缺乏可兌換性	2025年1月1日
國際財務報告準則第9號及國際 財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具分類及 計量的修訂	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號	財務報表中的 呈列與披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號	無公眾問責性 的子公司：披露	2027年1月1日

管理層預期採用上述新訂準則及修訂本不會對本集團的合併財務狀況及合併經營業績造成任何重大影響。管理層計劃於該等新訂準則及修訂本強制生效時予以採用。

### 3 分部資料

本集團的業務活動主要為於中國透過經營口腔診所及醫院提供口腔醫療服務（包括普通牙科、正畸科及種植科），由本集團的董事會定期評估。管理層已根據董事會審閱的報告就資源分配及績效評估的決策釐定經營分部。本集團的業務活動乃按業務組別劃分的分部經營及管理，而分部包括瑞爾齒科及瑞泰口腔。

管理層根據經營利潤衡量指標評估經營分部的表現。衡量基準不包括總部若干收入、開支、收益及虧損、金融資產淨（減值虧損）／減值虧損撥回、使用權益法入賬的分佔聯營公司及合營公司淨（虧損）／利潤以及財務收入及成本的分配的影響。概無向本集團董事會單獨提供分部資產及分部負債資料，因彼等在向經營分部分配資源或評估經營分部的表現時不會使用該資料。

	截至9月30日止六個月			
	2024年（未經審計）		2023年（未經審計）	
	收入	經營利潤	收入	經營利潤
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
瑞爾齒科	414,518	23,289	402,664	23,018
瑞泰口腔	472,950	16,002	483,492	50,623
<b>總計</b>	<b>887,468</b>	<b>39,291</b>	886,156	73,641
<b>未分配：</b>				
總部及企業開支		(26,688)		(61,846)
金融資產淨（減值虧損）／減值虧損撥回		(706)		2,916
財務收入		17,237		17,469
財務成本		(21,195)		(22,416)
使用權益法入賬的分佔聯營公司及合營公司淨（虧損）／利潤		(541)		398
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>7,398</b>		<b>10,162</b>

本公司於開曼群島註冊，而本集團則主要在中國經營業務，且絕大部分收入源於中國的外部客戶。

於2024年9月30日及2024年3月31日，本集團絕大部分非流動資產（不包括金融工具及遞延稅項資產）位於中國。

截至2024年及2023年9月30日止六個月，本集團向單一客戶的銷售收入概無佔本集團收入的10%或以上。

### 其他分部資料

	截至9月30日止六個月			
	2024年(未經審計)		2023年(未經審計)	
	瑞爾齒科	瑞泰口腔	瑞爾齒科	瑞泰口腔
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
折舊及攤銷	61,287	62,346	60,602	69,232
添置物業、廠房及設備	17,832	15,257	17,392	28,032
添置使用權資產	12,602	11,799	80,633	30,949

截至2024年及2023年9月30日止六個月按服務類別劃分的收入明細如下：

	截至9月30日止六個月	
	2024年	2023年
	(未經審計)	(未經審計)
	人民幣千元	人民幣千元
普通牙科－於某一時間點確認	481,719	483,868
正畸科－於一段時間確認	193,460	206,414
種植科－於一段時間確認	161,966	177,497
其他－於某一時間點確認(附註a)	50,323	18,377
	<b>887,468</b>	<b>886,156</b>

附註a：其他主要包括本集團採購牙科用品及設備並銷售予診所及牙科用品分銷商的銷售收入，截至2024年及2023年9月30日止六個月分別為人民幣41,664,000元及人民幣8,089,000元。

截至2024年及2023年9月30日止六個月按地理位置及按品牌劃分的收入明細如下：

	截至9月30日止六個月	
	2024年 (未經審計) 人民幣千元	2023年 (未經審計) 人民幣千元
中國華北	340,546	368,674
中國華東	269,770	237,955
中國華南	80,963	68,882
中國西區	196,189	210,645
	<b>887,468</b>	<b>886,156</b>

	截至9月30日止六個月	
	2024年 (未經審計) 人民幣千元	2023年 (未經審計) 人民幣千元
瑞爾齒科	414,518	402,664
瑞泰口腔	472,950	483,492
	<b>887,468</b>	<b>886,156</b>

#### 4 按性質劃分的開支

	截至9月30日止六個月	
	2024年 (未經審計) 人民幣千元	2023年 (未經審計) 人民幣千元
僱員福利開支	464,976	491,007
折舊及攤銷	123,633	129,834
所用及所售齒科材料	165,589	130,535
廣告及營銷開支	33,699	28,394
辦公及物業管理開支	33,769	34,518
諮詢費	20,309	32,757
其他開支	37,713	31,615
	<b>879,688</b>	<b>878,660</b>

## 5 其他淨收益

	截至9月30日止六個月	
	2024年 (未經審計) 人民幣千元	2023年 (未經審計) 人民幣千元
出售物業、廠房及設備的淨虧損	(2,587)	(964)
按公允價值計入損益的金融資產的淨公允價值收益	6,868	3,692
淨匯兌收益／(虧損)	86	(151)
撥回應付款項	2,500	2,029
政府補助	318	—
終止租賃協議的虧損	(1,117)	—
其他	(1,245)	(307)
	<u>4,823</u>	<u>4,299</u>

## 6 淨財務成本

	截至9月30日止六個月	
	2024年 (未經審計) 人民幣千元	2023年 (未經審計) 人民幣千元
<b>財務收入</b>		
銀行存款利息收入	15,037	15,540
向關聯方及僱員提供貸款的利息收入	2,200	1,929
	<u>17,237</u>	<u>17,469</u>
<b>財務成本</b>		
借款利息開支	(7,189)	(4,995)
租賃負債利息開支	(14,006)	(17,421)
	<u>(21,195)</u>	<u>(22,416)</u>
	<u>(3,958)</u>	<u>(4,947)</u>

## 7 所得稅開支

截至2024年及2023年9月30日止六個月本集團的所得稅開支分析如下：

	截至9月30日止六個月	
	2024年 (未經審計) 人民幣千元	2023年 (未經審計) 人民幣千元
即期所得稅		
一 中國企業所得稅	3,049	9,165
遞延所得稅	528	(5,237)
	<u>3,577</u>	<u>3,928</u>

### i. 開曼群島

本公司根據開曼群島公司法以存續方式註冊為獲豁免有限公司，無須繳納所得稅或資本利得稅。此外，開曼群島並無就向股東派付的股息徵收預扣稅。開曼群島並非適用於本公司支付任何款項或向本公司支付任何款項的任何雙重徵稅條約的締約方。

### ii. 英屬維爾京群島

本集團根據英屬維爾京群島國際商業公司法成立的實體獲豁免繳納英屬維爾京群島所得稅。

### iii. 香港利得稅

於2018年4月1日之前，在香港註冊成立的實體須就於香港獲得的應課稅收入按16.5%的稅率繳納香港利得稅。自2018年4月1日開始的財政年度起，兩級利得稅制度生效，根據該制度，首2百萬港元的應課稅利潤稅率為8.25%，超出2百萬港元部分的任何應課稅利潤稅率為16.5%。子公司瑞爾口腔醫學院有限公司於香港成立，及適用於該利得稅制度。由於截至2024年及2023年9月30日止六個月本集團未有須繳納香港利得稅的估計應課稅利潤，因此未有就香港利得稅作出撥備。

### iv. 中國企業所得稅（「企業所得稅」）

根據有關的現行法例、詮釋及慣例，本集團就截至2024年及2024年9月30日止六個月的應課稅利潤按法定稅率25%計提中國業務的所得稅撥備。

就本集團被相關政府機關認定為小微企業（「小微企業」）的中國子公司而言，其於2024年12月31日之前均可享受應課稅利潤50%至75%扣減並享受20%或10%的優惠稅率。於截至2024年及2023年9月30日止六個月，本集團大部分中國子公司符合小微企業標準。

v. 中國內地預扣稅(「預扣稅」)

根據自2008年1月1日起施行的新企業所得稅法(「新企業所得稅法」)，自2008年1月1日起，中國內地的公司向於境外註冊成立的直接控股公司分派利潤時，視乎外國投資者註冊成立所在國家而定，向該等外國投資者分派的利潤須按5%或10%的稅率繳納預扣稅。

## 8 每股盈利

i. 每股基本盈利

截至2024年及2023年9月30日止六個月的每股基本盈利，乃按截至2024年9月30日止六個月本公司擁有人應佔利潤人民幣8,651,000元(截至2023年9月30日止六個月：人民幣4,981,000元)除以期內發行在外普通股減去庫存股份後的加權平均數454,552,000股(截至2023年9月30日止六個月：462,569,000股)計算。

ii. 每股攤薄盈利

計算每股攤薄盈利時，已就假設轉換所有攤薄性潛在普通股而調整發行在外普通股的加權平均數。截至2024年及2023年9月30日止六個月，本公司擁有潛在普通股，包括受限制股份單位。

截至2024年9月30日止六個月的每股攤薄盈利，乃按本公司擁有人應佔利潤人民幣8,651,000元(截至2023年9月30日止六個月：人民幣4,981,000元)除以普通股加權平均數(在計算每股攤薄盈利時用作分母)475,085,000股(截至2023年9月30日止六個月：488,895,000股)(即發行在外普通股減去庫存股份後的加權平均數454,552,000股(截至2023年9月30日止六個月：462,569,000股)加上就受限制股份單位所作調整的20,533,000股(截至2023年9月30日止六個月：26,326,000股))計算。

## 9 貿易及其他應收款項

	於2024年 9月30日 (未經審計) 人民幣千元	於2024年 3月31日 (經審計) 人民幣千元
<i>非流動</i>		
<b>其他應收款項</b>		
向僱員提供貸款 (附註a)	8,945	5,740
租賃按金	61,492	61,567
向關聯方提供貸款	13,850	–
其他	2,111	2,112
	<u>86,398</u>	<u>69,419</u>
減：虧損撥備	(1,855)	(1,922)
	<u>84,543</u>	<u>67,497</u>
<i>流動</i>		
<b>貿易應收款項 (附註b)</b>	103,362	100,811
<b>其他應收款項</b>		
向關聯方提供貸款	89,168	88,112
應收關聯方款項	2,753	2,787
應收非控股股東的款項	–	3,150
向僱員提供貸款及授予僱員的小額現金 (附註a)	12,937	26,588
租金及其他按金	270	272
應收受限制股份單位管理機構的款項及因購回股份而 向證券經紀提供的按金	52,337	43,397
其他	22,636	26,795
	<u>283,463</u>	<u>291,912</u>
減：虧損撥備	(19,629)	(18,856)
	<u>263,834</u>	<u>273,056</u>
	<u><u>348,377</u></u>	<u><u>340,553</u></u>

附註a：向僱員提供的貸款為有抵押，按年利率0%-3.5%計息，並須於提取之日起1-5年後償還，可在本集團同意下選擇展期。

附註b：本集團一般給予其客戶10至60天的信貸期。按賬單日期劃分的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於2024年 9月30日 (未經審計) 人民幣千元	於2024年 3月31日 (經審計) 人民幣千元
不超過3個月	72,400	69,370
3至6個月	11,104	9,172
6個月至1年	4,697	5,670
1至2年	12,537	10,134
超過2年	2,624	6,465
	<u>103,362</u>	<u>100,811</u>

## 10 借款

	於2024年 9月30日 (未經審計) 人民幣千元	於2024年 3月31日 (經審計) 人民幣千元
計入流動負債		
有抵押銀行借款(a)	158,255	199,852
無抵押銀行借款(b)	265,173	155,775
	<u>423,428</u>	<u>355,627</u>

### (a) 有抵押銀行借款

於2024年9月30日及2024年3月31日的有抵押銀行借款分別按3.62%及3.68%的年加權平均利率計息。

有抵押銀行借款的到期情況如下：

	於2024年 9月30日 (未經審計) 人民幣千元	於2024年 3月31日 (經審計) 人民幣千元
1年內	<u>158,255</u>	<u>199,852</u>

本集團的有抵押銀行借款抵押如下：

	於2024年 9月30日 (未經審計) 人民幣千元	於2024年 3月31日 (經審計) 人民幣千元
原到期日短於三個月的定期存款	-	49,665
原到期日超過三個月的定期存款	<u>188,651</u>	<u>118,973</u>
	<u><u>188,651</u></u>	<u><u>168,638</u></u>

(b) 無抵押銀行借款

於2024年9月30日及2024年3月31日的無抵押銀行借款分別按3.38%及3.50%的年加權平均利率計息。

無抵押銀行借款的到期情況如下：

	於2024年 9月30日 (未經審計) 人民幣千元	於2024年 3月31日 (經審計) 人民幣千元
1年內	<u>265,173</u>	<u>155,775</u>
	<u><u>265,173</u></u>	<u><u>155,775</u></u>

## 11 貿易及其他應付款項

	於2024年 9月30日 (未經審計) 人民幣千元	於2024年 3月31日 (經審計) 人民幣千元
貿易應付款項	76,653	83,764
其他應付款項	78,392	89,334
	<u>155,045</u>	<u>173,098</u>

本集團按發票日期劃分的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於2024年 9月30日 (未經審計) 人民幣千元	於2024年 3月31日 (經審計) 人民幣千元
不超過3個月	46,584	46,155
3至6個月	1,962	11,016
6個月至1年	6,205	5,327
超過1年	21,902	21,266
	<u>76,653</u>	<u>83,764</u>

其他應付款項的明細如下：

	於2024年 9月30日 (未經審計) 人民幣千元	於2024年 3月31日 (經審計) 人民幣千元
應付少數股東款項	161	2,662
應付關聯方款項	111	225
應付職工福利	37,942	51,860
應付職工的開支報銷	11,774	10,127
應付現金結算股份酬金款項	1,600	-
應付稅項	12,610	9,111
其他	14,194	15,349
	<b>78,392</b>	<b>89,334</b>

## 12 股息

截至2024年及2023年9月30日止六個月，本公司並無宣派任何股息。

## 其他資料

### 遵守企業管治守則（「企業管治守則」）

本公司致力維持高水準的企業管治以保障股東利益並提升企業價值及責任感。

本公司於2022年3月22日在聯交所主板上市。本公司已採納上市規則附錄C1第二部分所載企業管治守則的守則條文，並於報告期內一直遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文，惟偏離企業管治守則守則條文第C.2.1條，本公司主席與首席執行官的角色未有區分，兩者均由鄒其芳先生（「鄒先生」）擔任。

由於鄒先生為本集團的創始人，且自本集團成立起一直管理本集團的業務及整體戰略規劃，故董事認為，將主席及首席執行官職位授予鄒先生有利於本集團的業務前景及管理，確保本集團的一貫領導。考慮到我們於上市後已實施的所有企業管治措施，董事會認為，現時安排的權力及權限均衡將不會受損，且該結構將使本公司能夠迅速有效作出及實施決策。因此，本公司並無區分其主席與首席執行官的角色。董事會將繼續審核，並於計及本集團整體情況後，在必要時適時考慮區分本公司董事會主席與首席執行官的角色。

### 遵守進行證券交易的標準守則

本公司已採納不遜於上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）的董事證券交易指引（「書面指引」）作為其董事進行證券交易的行為守則。

經作出具體問詢後，全體董事確認彼等於報告期內均遵守標準守則及書面指引。本公司並無發現可能掌握本公司內幕消息的僱員存在不遵守書面指引的情況。

### 遵守相關法律法規

於報告期內，本集團已在所有重大方面遵守本集團運營所在地的適用法律法規及監管要求，包括香港公司條例（香港法例第622章）、上市規則、證券及期貨條例（香港法例第571章）及企業管治守則有關（其中包括）披露資料及企業管治的規定。

## 中期股息

董事不建議就報告期派發任何中期股息（截至2023年9月30日止六個月：無）。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司以總代價約73.2百萬港元購回合共13,239,500股股份，截至2024年9月30日，所有購回的股份均已註銷。截至2024年9月30日，本公司並無持有任何庫存股份。

除上文所披露者外，本公司或其任何子公司於報告期內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券（包括出售庫存股份）。

## 審計委員會及審閱中期業績

審計委員會由三名獨立非執行董事組成，即張磅先生、劉笑梅女士及孫健先生。張磅先生為審計委員會主席，具備上市規則第3.10(2)及3.21條規定的合適資格。審計委員會的主要職責為協助董事會，就本公司財務報告程序、內部控制及風險管理系統的有效性提供獨立意見及監督審核程序。

審計委員會與本公司管理層及外部審計師已審閱本公司所採用會計準則及政策以及報告期內的未經審計中期業績。

## 刊發中期業績及中期報告

本中期業績公告刊載於聯交所網站( [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) )及本公司網站( [www.arrailgroup.com](http://www.arrailgroup.com) )。截至2024年9月30日止六個月的中期報告載有上市規則所規定的所有資料，並將適時寄發予股東（如適用）且於聯交所及本公司各自的網站上刊載。

## 致謝

董事會謹此衷心感謝本集團股東、管理團隊、僱員、業務合作夥伴及客戶對本集團的支持及貢獻。

## 釋義

「2022年受限制股份單位計劃」	指	本公司於2022年9月3日根據計劃規則採納的2022年受限制股份單位計劃
「經調整經營利潤」	指	經加上股份酬金開支所調整的經營虧損
「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「英屬維爾京群島」	指	英屬維爾京群島
「中國」	指	中華人民共和國，僅在本公告內及作地區參考而言，除文義另有所指外，本公告的提述不包括香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣
「本公司」	指	瑞爾集團有限公司，一家於2020年11月16日根據開曼群島法例以存續方式註冊的獲豁免有限公司並於2021年7月26日根據香港法例第622章《公司條例》第16部註冊為非香港公司，其股份自2022年3月22日起在聯交所主板上市
「董事」	指	本公司董事
「全球發售」	指	香港公開發售及國際發售
「本集團」、 「瑞爾集團」 或「我們」	指	本公司、我們的全部子公司及不時的可變利益實體（定義見招股章程）或（按文義所指）就本公司成為我們現時子公司的控股公司之前期間而言，指有關子公司或其前身（視情況而定）經營的業務
「杭州佳沃思」	指	杭州佳沃思醫療科技有限公司，一家根據中國法律成立的有限公司，由鄒其芳先生的女兒鄒瑾女士擁有56.9%

「杭州金曜日」	指	杭州金曜日醫療科技有限公司，一家根據中國法律成立的有限公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際財務報告準則第16號」	指	國際財務報告準則第16號租賃
「上市」	指	股份自2022年3月22日起在聯交所主板上市
「上市日期」	指	2022年3月22日，股份於聯交所上市的日期，自此股份首次在主板開始買賣
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂或補充
「貸款」	指	本公司根據貸款協議將向Beier Holdings Limited提供的本金額為11百萬美元的貸款融資
「貸款協議」	指	本公司與Beier Holdings Limited訂立日期為2022年9月28日的貸款協議，內容有關提供貸款
「主板」	指	由聯交所運營的證券交易所（不包括期權市場），獨立於聯交所GEM，並與聯交所GEM並行運作。為免生疑問，主板不包括聯交所GEM
「招股章程」	指	本公司於2022年3月9日刊發的招股章程
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「報告期」	指	截至2024年9月30日止六個月
「受限制股份單位」	指	受限制股份單位
「受限制股份單位計劃」	指	本公司於2021年8月3日採納的受限制股份單位計劃（詳情載於招股章程）
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.02美元的普通股

「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「%」	指	百分比

承董事會命  
瑞爾集團有限公司  
主席  
鄒其芳

香港，2024年11月29日

截至本公告日期，執行董事為鄒其芳先生及章錦才先生，以及獨立非執行董事為劉笑梅女士、孫健先生及張磅先生。