

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之內容概不負責，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份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

# CHICMAX

Shanghai Chicmax Cosmetic Co., Ltd.

上海上美化妝品股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：2145)

## 截至2024年12月31日止年度全年業績公告

上海上美化妝品股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2024年12月31日止年度(「報告期」)的綜合業績，連同截至2023年12月31日止年度的比較數字。除本公告另有界定者外，本公告所用詞彙與本公司日期為2024年3月21日的2023年全年業績公告所界定者具有相同涵義。

### 表現摘要

|       | 截至12月31日止年度 |         | 同比變動<br>% |
|-------|-------------|---------|-----------|
|       | 2024年       | 2023年   |           |
|       | 人民幣百萬元      |         |           |
| 收入    | 6,792.5     | 4,190.7 | 62.1      |
| 毛利    | 5,109.4     | 3,019.5 | 69.2      |
| 本年度溢利 | 803.3       | 461.7   | 74.0      |

### 財務摘要

我們的收入由2023年全年的人民幣4,190.7百萬元增加至2024年全年的人民幣6,792.5百萬元。我們的毛利由2023年全年的人民幣3,019.5百萬元增加至2024年全年的人民幣5,109.4百萬元。我們2024年全年利潤為人民幣803.3百萬元，而2023年全年利潤為人民幣461.7百萬元。

董事會建議派付截至2024年12月31日止年度的末期股息每股人民幣0.75元。截至2023年12月31日止年度的末期股息每股人民幣0.75元已獲股東於2024年5月30日舉行的股東會上批准。截至2024年6月30日止六個月的中期股息每股人民幣0.75元已獲股東於2024年9月30日舉行的股東會上批准。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧及展望

#### 業務回顧

我們是一家多品牌化妝品公司，專注於護膚品、母嬰護理產品、洗護個護產品及彩妝產品的研發、生產及銷售。我們專注實行多品牌戰略，自成立以來，我們一直奉行該戰略。憑藉逾20年的運營歷史，如今我們為中國化妝品行業內擁有多品牌發展、運營能力和專業知識的領跑者之一，成功打造了多個受歡迎化妝品品牌。我們最初果斷地採取並堅持多品牌戰略，給予我們及時把握市場先機的優勢，讓我們從同業中脫穎而出。

#### 韓束

韓束於2003年推出，定位為「科學抗衰」護膚品牌，專注滿足各年齡段亞洲女性不斷變化的抗衰需求，擁有廣泛的目標客戶群，是定位抗衰護膚品市場的首選品牌。20年多來，韓束持續深耕抗衰領域研究，不斷推出更好的產品，致力於把韓束打造成中國化妝品超級品牌。

根據行業媒體發佈，2024年，韓束線上渠道GMV位列美妝國貨品牌第二；增速位列頭部美妝品牌增速第一。

2024年，我們將紅蠻腰系列升級2.0版本，添加了品牌備案新原料「環六肽-9」，使產品具有更強的抗皺、緊致效果。2024年，我們推出了單品「賦活豐盈緊塑輕潤霜」（「X肽面霜」），添加在「環六肽-9」的基礎上升級革新的「X肽」成份，一經推出，就在雙十一期間取得了超過4,000萬的銷售額。我們還推出了韓束男士精華，韓束「閃充棒」，及新品類韓束彩妝系列，覆蓋更廣闊的消費者群體。

2024年，我們持續通過社交媒體平台，在春節、婦女節、母親節等節日推出特別企劃案，助力「韓束紅」出圈，通過傳遞愛、女性力量等情感內容。我們在七夕推出的韓束與蘇州絲綢博物館的聯名禮盒，致敬非遺經典，傳承文化之美，寫意東方浪漫。該案例獲得中國國際廣告節頒發的「年度活動營銷案例金獎」。

此外，2024年，韓束在上海虹橋、北京南站、杭州東站高鐵站的提貨點開業，打造「線上引爆+線下提貨」全新商業模式，一站式解決消費者出差、旅行、送禮的化妝品需求，持續探索線上線下均衡發展的新策略、新打法，以進一步提升消費者體驗並提升品牌線下曝光度。

於2024年，紅蠻腰系列產品韓束多肽膠原彈嫩精華霜榮獲CBE中國美容博覽會頒發的「2024 CBE美伊科技創芯最佳配方獎」，X肽面霜榮獲國內化妝品媒體華妝會頒發的「2024中國好配方年度抗皺緊致面霜」獎項，以及科盟SIA協會頒發的「SIA100 2024年度科學產品」獎項。

我們致力鞏固韓束作為國內領先科學抗衰品牌的市場地位，抓住中國抗衰護膚產品的市場潛力。我們致力於研發更尖端技術，以更好滿足韓束消費者不斷提高的需求。

韓束於2024年產生的收入為人民幣5,591.0百萬元，較2023年增加80.9%，佔我們年內總收入的82.3%。

## 一葉子

一葉子於2014年推出，主要針對較年輕用戶。一葉子採用先進技術融合天然成份，創製有效天然的護膚品。

2024年上半年，一葉子開啟品牌煥新，基於「修護年輕自愈力」的全新品牌定位，同步官宣品牌全新代言人，以更加年輕簡約的形象面向年輕消費者。下半年，我們的全資子公司上海一葉子化妝品有限公司與杭州芒壘品牌管理有限公司成立子公司，旨在利用我們與合作夥伴雙方的資源及優勢，經營及進一步發展一葉子並取得良好的成績。

在獎項方面，2024年，一葉子品牌榮獲新聞週刊亞太版頒發的「2024亞太最受喜愛品牌」獎項，及一葉子洗護榮獲美妝頭條頒發的2024年度個護大獎「影響力品牌」獎項。一葉子產品「光透修護水感精華」榮獲ICIC 2024國際化妝品創新大會上頒發的「ICIC科技創新抗敏修護產品獎」。

一葉子於2024年產生的收入為人民幣229.3百萬元，較2023年減少35.7%，佔年內總收入的3.4%。

## 紅色小象

我們於2015年推出紅色小象，以「至簡成分、安心有效」為核心，將其定位為適合中國嬰童肌膚以陪伴每個寶寶健康快樂成長的專業母嬰護理品牌。

於2024年，品牌層面，品牌形象升級持續落地，聚焦品牌情感內容，在兒童節、元旦等節日聚焦彩妝禮盒的送禮心理，持續刷新消費者品牌印象，努力成為媽媽們的首選品牌。於2024年共計售出0.4百萬件兒童彩妝產品，獲弗若斯特沙利文認證為2024年中國兒童彩妝線上銷量第一。

產品層面，整合完善產品矩陣，嬰童系列覆蓋0-12歲兒童護膚、洗護需求；新推出青少年OU系列，面向12-18歲青少年人群，解決青春期肌膚的油痘敏問題。我們將持續運用紅色小象品牌打磨兒童彩妝產品，同時圍繞中大童學齡市場的核心戰略，針對不同成長階段的護膚需求，推出嬰童、青少年的專屬護理產品，實現「美+護」同步增長。

營銷層面，簽約「國民爸爸」陸毅為品牌代言人，攜女兒貝兒，為青少年OU系列發聲；並持續開展關愛困境兒童公益行動，傳遞品牌社會責任感。陪伴全年齡段孩子成長，以科研實力、愛與守護，讓成長更安心。

2024年，由紅色小象為第一起草單位，上海日用化學品行業協會歸口，聯合各領域專家制定《化妝品無淚配方宣稱的測試方法》團體標準，完善了嬰童洗護產品配方「無淚測試」標準。

2024年，紅色小象品牌榮獲母嬰行業觀察在第九屆櫻桃大賞上頒發的「年度兒童化妝品品牌傑出表現大獎」以及德國紅點獎頒發的「2024紅點設計大獎」獎項。

我們尋求保持紅色小象品牌在中國母嬰護理板塊的領先地位。我們擬繼續打造適合中國嬰童肌膚類型的護膚產品，應對高質量母嬰護理產品日益增長的需求。我們旨在開展無添加、安全、有機及簡約產品的研發活動。我們將致力投入資源推動母嬰護理行業的規範化要求與發展。

紅色小象於2024年產生的收入為人民幣376.0百萬元，較2023年增加0.1%，佔年內總收入的5.5%。

### ***newpage* 一頁**

*newpage* 一頁品牌於2022年5月推出，是專注於敏感肌寶寶的嬰童功效型護膚品牌，由知名演員章子怡女士、育兒專家崔玉濤先生及科學家團隊聯合創立，定位於「醫研共創」，形成用戶+兒科經驗+科研的閉環，主張天然精簡、科普專業、安心有效、環境友好。產品方面，*newpage* 一頁已佈局護膚、洗沐、清潔三大方向。

線上，大單品一頁嬰童安心霜在天貓嬰童面霜榜單中多次位列第一。線下，*newpage* 一頁繼續拓寬合作渠道，並達成戰略合作。

2024年，*newpage* 一頁開始佈局分齡產品線，上線「*newpage612*」和「*newpage1218*」系列，以嬰童護膚的標準，分別為6-12歲學齡肌、12-18青少年肌提供更具針對性的護膚解決方案。

於2024年，*newpage* 一頁更加重視和消費者建立更深、更多的同頻連接。*newpage* 一頁參與2024崔玉濤全國巡講活動，通過線下講座、親子家庭互動及育兒達人交流等場景，合作構建科學育兒知識共享平台。同時，通過社交媒體平台分享崔玉濤醫生科普的專業科學的育兒知識，並策劃固定線上欄目探討育兒類社會性話題，向消費者傳遞品牌溫度。

於2024年，*newpage* 一頁品牌榮獲人民日報社頒發的「綠色消費品牌高質量發展創新案例」獎項。*newpage* 一頁嬰童安心霜榮獲新華網發起的「寶藏國貨」評選的「2024年度匠心案例」稱號。

*newpage* 一頁於2024年產生的收入為人民幣375.6百萬元，較2023年增加146.3%，佔年內總收入的5.5%。

於2024年，我們的收入主要來自該四個品牌，金額為人民幣6,571.9百萬元，較2023年增加65.3%，合共貢獻我們總收入的96.7%。



## 其他品牌

為滿足消費者對優質產品不斷增加的需求，我們在多個品類進行多品牌佈局。在護膚品品類，已經推出了與昆藥集團合作，以「青蒿油AN+」為核心成分的敏感肌護膚品牌安敏優；正在籌備推出：與科學家山田耕作合作研發的高端抗衰護膚品牌TAZU。在母嬰護理品類，正在籌備推出獲授權使用知名知識產權的同名母嬰護理品牌麵包超人。在洗護品類，我們推出了致力於固韌及頭皮減壓的洗護品牌極方。在彩妝品類，我們即將推出與化妝師春楠共同設立的彩妝品牌NAN beauty。

|                    | skin care<br>护肤         | maternity and childcare<br>母嬰護理                | toiletries<br>洗護 | makeup<br>彩妝 |
|--------------------|-------------------------|--|------------------|--------------|
| luxury<br>高端       | TAZU ▲                  |  |                  |              |
| mid-to-high<br>中高端 | 安敏優<br>ARMIYO           | NEW PALE<br>一页                                 | KYOGA 2032       | NAN beauty ▲ |
| mass<br>大眾         | KANS 韩束<br>ONE LEAF 一叶子 | Baby Elephant 红色小象<br>OU<br>ANPANMAN ▲<br>麵包超人 | 韩束洗护<br>一叶子洗护    | 韩束彩妝         |

▲ 待推出品牌

## 研發

我們於2003年開始自主研發活動，一直堅持產品自主研發。我們的雙科研中心致力打造先進的基礎研究及產品開發工作的強大平台，同時貼近消費者需求，進行產品開發及新技術的應用以應對不斷變化的市場。我們致力吸引和培養人才，成立一支擁有豐富研發經驗的強大團隊。我們一直維持高額及有效的研發投資。於2024年及2023年，我們分別產生研發開支人民幣179.9百萬元及人民幣125.8百萬元，分別佔該年度我們收入的2.6%及3.0%。

2024年，我們聯合行業相關部門、協會，制定並發佈多個行業團體標準，包括《化妝品成分經皮滲透測試人體在體拉曼光譜法》、《化妝品無淚配方宣稱的測試方法》、《防曬化妝品防曬指數(SPF值)預判測定方法(紫外光變法)》。

## 成分

於2024年上半年，我們完成了「環六肽-9」的原料備案，並獲得了三項發明專利授權，提供了「環六肽-9」在合成工藝以及化妝品其他方面的應用。目前「環六肽-9」應用於韓束紅蠻腰系列及X肽系列等多個產品線。

## 專利

於2024年，我們新申請76項專利，其中發明專利申請36項；新獲授權27項專利，其中發明專利5項。

## 文章

2024年，我們共發表15篇科研論文，涵蓋青蒿AN+、Tiracle Pro、橄欖油神經酰胺等核心原料的機制研究、化妝品工藝優化及功效評估等領域，形成涵蓋基礎研究、工藝優化到臨床驗證的完整科研體系。核心成果包括：

1. 聯合研究 — 與重慶中醫院、Signum Biosciences合作在國內外期刊發表6篇青蒿AN+研究，涵蓋特應性皮炎、銀屑病等皮膚問題的改善機制 — 攜手上海交通大學於《Molecules》發表橄欖葉多酚提取工藝優化研究 — 協同上海市疾控中心在《毒理學雜誌》和《皮膚科學通報》分別發表兒童化妝品暴露參數研究及行業功效評價體系分析 — 聯合華中科技大學在《皮膚科學通報》發佈武漢地區兒童化妝品使用模式調研；
2. 自主研究 — 在《毒理學雜誌》等國內期刊發表4篇創新成果，涉及泛醇光防護、環肽應用、橄欖油神經酰胺及防脫活性物複配體系 — 於《Journal of Cosmetic Dermatology》發表Tiracle Pro抗衰老研究，證實其體外護膚功效與抗衰保護作用所有研究均聚焦皮膚健康領域技術創新，形成涵蓋基礎研究、工藝優化到臨床驗證的完整科研體系。

## 獎項

2024年，「環六肽-9」榮獲榮格工業傳媒頒發的「榮格技術創新獎 — 原料大獎」、INPD頒發的「INPD國際創新原料獎」，及春雷社頒發的「了不起的中國原料 — 中國王牌成分獎」。

## 僱員及薪酬政策

於2024年12月31日，我們有2,086名全職僱員，其中2,007名全職僱員居於中國，而79名全職僱員居於海外。2024年的總薪酬成本為人民幣551.3百萬元，而2023年為人民幣494.6百萬元，維持合理的薪酬增長以確保本集團於人力資源市場具有強大的競爭優勢。

我們通過校園招聘、招聘會、招聘機構以及內部及外部推薦招聘僱員。我們致力於在我們所有的僱用實踐中提供公平及平等的機會，並已採納政策及程序（包括由第三方設計的候選人能力分析模型），以確保公平的選拔及僱用程序。作為挽留策略的一部分，我們向僱員提供具競爭力的薪金、其他保險待遇及與績效掛鈎的激勵計劃，這通常按個別僱員的表現及我們業務的整體業績而定。

我們為新入職僱員提供有關我們文化、業務及行業的入職培訓，從而增進彼等對本公司的了解及提升彼等履行職責的能力。我們亦定期為僱員提供量身定制的內部培訓課程，旨在提高彼等的技術技能，或安排僱員參加第三方提供的培訓課程。此外，我們為部分僱員提供管理技能培訓機會，以幫助彼等轉變為管理角色。



## 資本開支

本集團於2024年的資本開支為人民幣242.6百萬元，主要與新物業、廠房及設備項目人民幣233.4百萬元及其他無形資產人民幣9.2百萬元有關。

## 使用權資產及租賃負債

國際財務報告準則第16號－租賃（國際財務報告準則第16號）於2019年1月1日生效。在開始日期，本集團需確認使用權資產及租賃負債。相關的使用權資產及租賃負債位於中國及海外。於2024年12月31日，本集團的使用權資產為人民幣125.7百萬元（於2023年12月31日為人民幣131.2百萬元）及其租賃負債為人民幣51.5百萬元（於2023年12月31日為人民幣65.6百萬元）。於2024年，使用權資產折舊開支為人民幣38.2百萬元，而租賃負債的利息開支為人民幣3.1百萬元。

## 展望

我們致力於推行「六六」戰略，通過六大競爭面、六大板塊規劃推動整體業務增長，以支撐本集團的可持續發展。

### 六大競爭面：

#### 1. 保持組織驅動領先，以人才支撐集團可持續發展

我們認為，具備優秀的管理或技術技能的人才是我們的寶貴資產，是為客戶提供持續創新優質產品的源動力，是成就一個多品牌化妝品集團的必備條件。貫徹「多元、樂觀、創新及傳承」的企業價值觀，我們計劃不斷完善企業架構及企業文化，吸引人才。

我們將繼續聚焦於完善我們的招聘及培訓體系，招聘有國際視野的人才，如雙一流及QS200等名校畢業生。透過與高校合作成立聯合培養項目，更有效地物色合適人才。為在招聘市場保持競爭力，我們力求提供行業領先的薪酬福利制度，打通晉升通道，形成科學的人才選拔及激勵機制。此外，我們將對僱員實行輪崗輪值，以推行全能型僱員模式，防止職級固化。透過運用扁平、有效的管理體系，我們鼓勵基層員工發揮創造力，保持管理和技術人員的積極性和穩定性。我們的目標是在僱員中建立企業文化及團隊氛圍，增強員工的歸屬感，並為僱員提供人才培訓體系，實現個人成長，支撐本集團多個品牌的運營及發展。

## 2. 保持研發領先，持續投入研發，推動產品創新，做出消費者喜愛的產品

利用我們在中國及海外的先進研發及生產能力，我們將增加對護膚領域熱點核心成分的基礎研究項目的投資例如抗衰老技術、皮膚屏障修復技術，包括開發新原材料、新技術及新配方；以及對應用科學項目的投資，包括原料及配方的應用，改善消費者的整體膚感。我們目前已構建了上美自主科研體系，目標打破國際科研壁壘。我們將繼續開展新品牌、新產品的試點項目，改善消費者體驗，滿足消費者多樣化需求，最終創造更多增長機遇。

## 3. 人工智能(AI)領先，引入AI管理工具，提高本集團管理及運營效率

我們引入領先的AI工具用於智能化處理大量的數據和信息，進行智能數據分析及預測，為決策提供數據支持，進一步優化資源分配和利用，提高本集團管理及運營效率、創新能力和競爭力。

## 4. 保持營銷領先，繼續加強和擴大產品營銷網絡，普及用戶並建立消費者心智

我們將充分利用優勢資源，採取更強有力和更有效的競爭策略和營銷手段，增加各銷售渠道的廣度和深度，尤其是進一步深化線上各電商平台以及線下全渠道的營銷推廣，除繼續保持韓束在抖音渠道的領先地位擴大領先優勢、帶動本集團更多的品牌在抖音實現突破之外，要在天貓／淘寶、京東、快手等平台取得更好的發展。

## 5. 保持智能化生產領先，加快本集團智能化生產，提升生產效率和標準化產品質量

我們將繼續結合實際生產和運營，設計和確立本集團智能化改造的方向和規劃，綜合應用人工智能和其他技術，建設和完善智能化生產線，提高本集團的生產效率和提升標準化產品質量。

## 6. 推動本集團戰略從「個性化」發展到「共性化」發展，以平台推動發展，進一步拓展業務

我們的目標是通過與人才和商業夥伴的多元化合作，實現我們的業務發展。我們致力於聚集人才，為他們提供廣闊的平台，幫助他們實現發展。我們將繼續加強與多方合作夥伴的合作，打造品牌孵化平台，不斷實現業務的突破。

## 六大板塊規劃：

我們在現有多品牌矩陣搭建基礎上，未來十年將有更廣泛的戰略佈局，搭建大眾護膚、洗護個護、母嬰用品、皮膚醫療美容、彩妝、高端護膚和儀器的六大板塊，拓展我們在化妝品行業的業務邊界。

展望未來，我們承諾向世界傳遞中國品牌力，提升國貨化妝品的品牌形象。我們的目標是通過發展我們的研發能力、業務版圖及品牌知名度，成為世界一流的化妝品集團。

## 財務回顧

### 收入

我們的收入主要來自化妝品生產及銷售。由於本集團主要品牌之一韓束產生的收入增加，本集團的收入由2023年的人民幣4,190.7百萬元增加62.1%至2024年的人民幣6,792.5百萬元。

### 按品牌劃分的收入

|                      | 截至12月31日止年度    |              |                |              |
|----------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                      | 2024年          |              | 2023年          |              |
|                      | 金額             | 收入佔比<br>(%)  | 金額             | 收入佔比<br>(%)  |
|                      | (人民幣百萬元，百分比除外) |              |                |              |
| 韓束                   | 5,591.0        | 82.3         | 3,090.4        | 73.7         |
| 一葉子                  | 229.3          | 3.4          | 356.5          | 8.5          |
| 紅色小象                 | 376.0          | 5.5          | 375.7          | 9.0          |
| newpage一頁            | 375.6          | 5.5          | 152.5          | 3.6          |
| 其他品牌 <sup>(附註)</sup> | 220.6          | 3.3          | 215.6          | 5.2          |
| <b>總計</b>            | <b>6,792.5</b> | <b>100.0</b> | <b>4,190.7</b> | <b>100.0</b> |

附註：其他品牌主要包括安敏優、安彌兒、極方等。

韓束應佔本集團的收入由2023年的人民幣3,090.4百萬元增加80.9%至2024年的人民幣5,591.0百萬元，主要是由於韓束品牌的整體升級，在各渠道收入快速增長。

一葉子應佔本集團的收入由2023年的人民幣356.5百萬元減少35.7%至2024年的人民幣229.3百萬元，主要是由於我們現正將一葉子轉型升級調整所致。

紅色小象應佔本集團的收入由2023年的人民幣375.7百萬元增加0.1%至2024年的人民幣376.0百萬元，主要是由於新推出的嬰童系列，覆蓋嬰童護膚、洗護等多種需求。

newpage一頁應佔本集團的收入由2023年的人民幣152.5百萬元增加146.3%至2024年的人民幣375.6百萬元，主要是由於newpage一頁系列明星產品帶動整體品牌銷量快速增長。

### 按銷售渠道劃分的收入

|           | 截至12月31日止年度    |              |                |              |
|-----------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|           | 2024年          |              | 2023年          |              |
|           | 收入佔比           |              | 收入佔比           |              |
|           | 金額             | (%)          | 金額             | (%)          |
|           | (人民幣百萬元，百分比除外) |              |                |              |
| 線上渠道      | 6,149.7        | 90.5         | 3,586.9        | 85.6         |
| 線上自營      | 5,311.7        | 78.2         | 2,909.0        | 69.4         |
| 線上零售商     | 539.9          | 7.9          | 364.8          | 8.7          |
| 線上分銷商     | 298.1          | 4.4          | 313.1          | 7.5          |
| 線下渠道      | 578.1          | 8.5          | 539.6          | 12.9         |
| 線下零售商     | 328.6          | 4.8          | 387.4          | 9.2          |
| 線下分銷商     | 249.5          | 3.7          | 152.2          | 3.6          |
| 其他        | 64.7           | 1.0          | 64.2           | 1.5          |
| <b>總計</b> | <b>6,792.5</b> | <b>100.0</b> | <b>4,190.7</b> | <b>100.0</b> |

線上自營銷售應佔本集團的收入由2023年的人民幣2,909.0百萬元增加82.6%至2024年的人民幣5,311.7百萬元，主要是由於韓束品牌勢能增強，線上自營能力提升。

線上零售商銷售應佔本集團的收入由2023年的人民幣364.8百萬元增加48.0%至2024年的人民幣539.9百萬元，主要是由於韓束、newpage一頁在京東、天貓超市等線上零售商帶來的收入增加。

線上分銷商銷售應佔本集團的收入由2023年的人民幣313.1百萬元減少4.8%至2024年的人民幣298.1百萬元，主要是由於我們調整線上銷售策略以加強我們的線上自營銷售渠道。

線下零售商銷售應佔本集團的收入由2023年的人民幣387.4百萬元減少15.2%至2024年的人民幣328.6百萬元，主要是由於消費習慣改變。

線下分銷商銷售應佔本集團的收入由2023年的人民幣152.2百萬元增加63.9%至2024年的人民幣249.5百萬元，主要是由於加強與線下分銷商的合作，拓展線下市場。

### 按類別劃分的收入

|           | 截至12月31日止年度    |              |                |              |
|-----------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|           | 2024年          |              | 2023年          |              |
|           | 金額             | 收入佔比 (%)     | 金額             | 收入佔比 (%)     |
|           | (人民幣百萬元，百分比除外) |              |                |              |
| 護膚        | 5,921.6        | 87.2         | 3,601.6        | 86.0         |
| 母嬰護理      | 766.7          | 11.3         | 542.6          | 12.9         |
| 其他        | 104.2          | 1.5          | 46.5           | 1.1          |
| <b>總計</b> | <b>6,792.5</b> | <b>100.0</b> | <b>4,190.7</b> | <b>100.0</b> |

護膚應佔本集團的收入由2023年的人民幣3,601.6百萬元增加64.4%至2024年的人民幣5,921.6百萬元，主要是由於韓束產生的收入增加所致。

母嬰護理應佔本集團的收入由2023年的人民幣542.6百萬元增加41.3%至2024年的人民幣766.7百萬元，主要是由於newpage一頁產生的收入增加。



## 毛利及毛利率

本集團的毛利由2023年的人民幣3,019.5百萬元增加69.2%至2024年的人民幣5,109.4百萬元。我們於2024年及2023年的毛利率分別為75.2%及72.1%，主要由於**韓束**的毛利率上升。

## 其他收入及收益

本集團的其他收入及收益由2023年的人民幣156.5百萬元增加60.5%至2024年的人民幣251.2百萬元，主要是由於政府補助增加。

## 銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支佔本集團收入的百分比由2023年的53.5%提高至2024年的58.1%。銷售及分銷開支由2023年的人民幣2,240.3百萬元增加76.2%至2024年的人民幣3,947.3百萬元。

其中，營銷及推廣開支由2023年的人民幣1,745.9百萬元增加90.0%至2024年的人民幣3,316.6百萬元，主要是由於為提高品牌曝光度、把握新渠道機會，加大品牌宣傳力度及渠道建設投入所致。與分銷工作有關的僱員福利開支由2023年的人民幣316.4百萬元增加7.3%至2024年的人民幣339.6百萬元。2024年的其他主要開支包括運輸開支人民幣249.0百萬元、差旅及招待開支人民幣27.1百萬元及其他開支人民幣15.0百萬元。

## 行政開支

本集團的行政開支由2023年的人民幣209.6百萬元增加15.8%至2024年的人民幣242.8百萬元。2024年的行政開支主要包括僱員福利開支(包括董事酬金)人民幣100.3百萬元、專業及諮詢費人民幣17.7百萬元、折舊及攤銷開支人民幣51.5百萬元、辦公及能耗開支人民幣48.2百萬元及其他開支人民幣25.1百萬元。

## 研發成本

本集團的研發成本由2023年的人民幣125.8百萬元增加43.0%至2024年的人民幣179.9百萬元，主要是由於研發活動增加。

## 金融資產減值虧損淨額

本集團的金融資產減值虧損淨額由2023年的撥回人民幣15.3百萬元轉為2024年的虧損人民幣7.0百萬元，主要是由於應收賬款壞賬準備增加所致。

## 其他開支

本集團的其他開支由2023年的人民幣34.0百萬元增加44.1%至2024年的人民幣49.0百萬元，主要是由於存貨減值及廢料增加。

## 財務成本

本集團的財務成本由2023年的人民幣16.2百萬元減少62.3%至2024年的人民幣6.1百萬元，主要由於銀行及其他借款減少及借款平均利率下降。

## 所得稅開支

所得稅開支成本由2023年的人民幣97.6百萬元增加至2024年的人民幣123.7百萬元。

## 年內利潤

綜上所述，我們於2024年及2023年的年內利潤分別為人民幣803.3百萬元及人民幣461.7百萬元。

## 流動資金及資本資源

於2024年，經營活動所得現金約為人民幣547.0百萬元，而2023年經營活動所得現金為人民幣746.2百萬元。截至2024年12月31日，本集團有現金及現金等價物約人民幣459.4百萬元及外部銀行借款約人民幣60.1百萬元，而於2023年12月31日，本集團有現金及現金等價物約人民幣697.7百萬元及外部銀行借款約人民幣100.0百萬元。

資產負債方面，於2024年及2023年，本集團的資產負債率(界定為負債總額除以資產總額)分別為37.9%及35.1%。於2024年12月31日及2023年12月31日，本集團的流動比率(界定為流動資產除以流動負債)分別為1.8倍及2.0倍。於2024年及2023年，本集團的淨資產負債率(界定為計息銀行及其他借款以及租賃負債總額除以權益總額)分別為5.0%及8.2%。於2024年12月31日，除於綜合財務報表及有關附註披露者外，本集團並無重大或然負債。憑藉所持有的現金及銀行結餘，本集團的流動資金狀況維持穩健，足以滿足其營運資金需求。

於2024年12月31日，本集團的計息銀行及其他借款為人民幣60.1百萬元，包括按實際年利率1.71%至3.00%計息的銀行貸款(即期)人民幣60.1百萬元。本集團的計息銀行及其他借款由2023年12月31日的人民幣100.0百萬元減少39.9%至2024年12月31日的人民幣60.1百萬元，主要由於本集團運營資金充裕，主動減少了計息銀行借款。

## 資產抵押

於2024年12月31日，本集團並無任何有抵押銀行借款（於2023年12月31日以賬面淨值約人民幣8.1百萬元投資物業作抵押）。

於2024年12月31日，本集團的信用證保證金及銀行保證金金額為零（於2023年12月31日為零）。

## 重大投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

於2024年8月22日，本公司全資附屬公司上海一葉子化妝品有限公司（「上海一葉子」）與杭州芒壘訂立合資合作協議（「杭州芒壘」），據此，上海一葉子及杭州芒壘同意成立上海一葉子護膚品有限公司（「一葉子護膚品」），上海一葉子以現金向一葉子護膚品出資人民幣10.2百萬元，佔一葉子護膚品初始註冊資本總額的51%。杭州芒壘係一家在中國成立的有限責任公司，於公告日期分別由呂澤奇先生及呂澤財先生擁有99.5%及0.5%股權（彼等均為執行董事、董事長、首席執行官及本公司控股股東呂義雄先生的表兄弟）。根據上市規則，成立一葉子護膚品構成上市規則項下本公司的關連交易。

杭州芒壘的實際控制人呂澤奇先生及其團隊從事化妝品行業超過15年，擁有豐富的電商渠道運營經驗，以及打造品牌的運營實力。呂澤奇先生及其團隊曾在數年內將某一於2016年創立的化妝品品牌打造成為年度總成交額(GMV)超過人民幣10億元的品牌。成立一葉子護膚品旨在利用本集團與呂澤奇先生及其團隊的資源及優勢，經營及進一步發展一葉子並取得良好的經濟效益。

上述交易已於2024年9月30日獲本公司股東批准。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2024年8月22日的公告以及2024年9月13日的通函。

除本公告所披露外，於報告期內，本集團並無任何重大投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

## 理財政策及所承受匯率波動風險

本集團主要在中國境內經營，大部分交易以人民幣結算，本集團的報告貨幣為人民幣。本集團在中國香港及海外子公司分別以當地貨幣作為功能性貨幣，涉及日元、港元、新加坡元、美元及越南盾。本集團有部分現金及銀行存款以日元、港元、新加坡元、美元及越南盾計值。本集團繼續就外匯風險管理採取審慎政策。於2024年，本集團並無就外幣交易、資產及負債制定外幣對沖政策。本集團定期檢討其所承受的外匯風險，並於有需要時使用衍生金融工具對沖有關風險。

## 財務資料

董事會宣佈，本集團截至2024年12月31日止年度之綜合業績連同截至2023年12月31日止年度的比較數字如下：

### 綜合損益表

|                  | 附註 | 2024年<br>人民幣千元     | 2023年<br>人民幣千元     |
|------------------|----|--------------------|--------------------|
| 收入               | 4  | 6,792,518          | 4,190,727          |
| 銷售成本             |    | <u>(1,683,131)</u> | <u>(1,171,275)</u> |
| 毛利               |    | 5,109,387          | 3,019,452          |
| 其他收入及收益          |    | 251,163            | 156,496            |
| 銷售及分銷開支          |    | (3,947,293)        | (2,240,332)        |
| 行政開支             |    | (242,764)          | (209,609)          |
| 研發成本             |    | (179,867)          | (125,814)          |
| 金融資產撥備減值虧損淨額     | 5  | (6,969)            | 15,252             |
| 其他開支             |    | (49,002)           | (34,000)           |
| 財務成本             | 6  | (6,072)            | (16,227)           |
| 應佔以下各方利潤及虧損：     |    |                    |                    |
| 合營企業             |    | (3,889)            | (4,652)            |
| 聯營公司             |    | <u>2,276</u>       | <u>(1,353)</u>     |
| 除稅前利潤            | 5  | 926,970            | 559,213            |
| 所得稅開支            | 7  | <u>(123,673)</u>   | <u>(97,550)</u>    |
| 年內利潤             |    | <u>803,297</u>     | <u>461,663</u>     |
| 以下各方應佔：          |    |                    |                    |
| 母公司擁有人           |    | 781,205            | 461,104            |
| 非控股權益            |    | <u>22,092</u>      | <u>559</u>         |
|                  |    | <u>803,297</u>     | <u>461,663</u>     |
| 母公司普通權益持有人應佔每股盈利 |    |                    |                    |
| 基本及攤薄            |    |                    |                    |
| 一年內利潤            | 8  | <u>人民幣1.96元</u>    | <u>人民幣1.16元</u>    |

## 綜合全面收益表

|                         | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| 年內利潤                    | <u>803,297</u> | <u>461,663</u> |
| 其他全面虧損                  |                |                |
| 於其後期間可能重新分類至損益的其他全面虧損：  |                |                |
| 換算海外業務的匯兌差額             | <u>(6,902)</u> | <u>(4,138)</u> |
| 於其後期間可能重新分類至損益的其他全面虧損淨額 | <u>(6,902)</u> | <u>(4,138)</u> |
| 年內全面收入總額                | <u>796,395</u> | <u>457,525</u> |
| 以下各方應佔：                 |                |                |
| 母公司擁有人                  | 774,303        | 456,966        |
| 非控股權益                   | <u>22,092</u>  | <u>559</u>     |
|                         | <u>796,395</u> | <u>457,525</u> |



## 綜合財務狀況表

|                  | 附註 | 2024年<br>人民幣千元          | 2023年<br>人民幣千元          |
|------------------|----|-------------------------|-------------------------|
| <b>非流動資產</b>     |    |                         |                         |
| 物業、廠房及設備         |    | 674,078                 | 594,412                 |
| 投資物業             |    | 6,829                   | 8,065                   |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產 |    | 76,646                  | 18,950                  |
| 使用權資產            |    | 125,663                 | 131,171                 |
| 其他無形資產           |    | 13,511                  | 16,860                  |
| 於合營企業的投資         |    | 429                     | 2,698                   |
| 於聯營公司的投資         |    | 109,667                 | 64,184                  |
| 按公平值計入損益的金融資產    |    | –                       | 101,230                 |
| 遞延稅項資產           |    | 118,934                 | 112,941                 |
|                  |    | <u>1,125,757</u>        | <u>1,050,511</u>        |
| <b>流動資產</b>      |    |                         |                         |
| 存貨               | 10 | 690,639                 | 510,757                 |
| 貿易應收款項及應收票據      | 11 | 425,557                 | 321,246                 |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產 |    | 650,871                 | 331,812                 |
| 按公平值計入損益的金融資產    |    | 244,324                 | 216,812                 |
| 現金及現金等價物         |    | 459,449                 | 697,689                 |
|                  |    | <u>2,470,840</u>        | <u>2,078,316</u>        |
| <b>流動負債</b>      |    |                         |                         |
| 貿易應付款項           | 12 | 638,407                 | 518,613                 |
| 其他應付款項及應計費用      |    | 472,143                 | 266,824                 |
| 計息銀行及其他借款        |    | 60,080                  | 100,008                 |
| 租賃負債             |    | 42,143                  | 29,763                  |
| 應付稅項             |    | 129,190                 | 136,198                 |
|                  |    | <u>1,341,963</u>        | <u>1,051,406</u>        |
| 流動負債總額           |    | <u>1,341,963</u>        | <u>1,051,406</u>        |
| 流動資產淨值           |    | <u>1,128,877</u>        | <u>1,026,910</u>        |
| 總資產減流動負債         |    | <u><u>2,254,634</u></u> | <u><u>2,077,421</u></u> |

## 綜合財務狀況表（續）

|                   | 2024年<br>人民幣千元              | 2023年<br>人民幣千元              |
|-------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>非流動負債</b>      |                             |                             |
| 租賃負債              | 9,448                       | 35,803                      |
| 其他應付款項            | <u>10,516</u>               | <u>12,391</u>               |
| <br>非流動負債總額       | <br><u>19,964</u>           | <br><u>48,194</u>           |
| <br>資產淨值          | <br><u><u>2,234,670</u></u> | <br><u><u>2,029,227</u></u> |
| <b>權益</b>         |                             |                             |
| <b>母公司擁有人應佔權益</b> |                             |                             |
| 股本                | 398,025                     | 397,958                     |
| 儲備                | <u>1,793,163</u>            | <u>1,611,078</u>            |
|                   | <u>2,191,188</u>            | <u>2,009,036</u>            |
| <br>非控股權益         | <br><u>43,482</u>           | <br><u>20,191</u>           |
| <br>權益總額          | <br><u><u>2,234,670</u></u> | <br><u><u>2,029,227</u></u> |

## 綜合財務報表附註

### 1. 一般資料

上海上美化妝品股份有限公司(「本公司」)為一家於2004年6月11日在中華人民共和國註冊成立的有限責任公司。註冊辦事處位於中國內地上海市嘉定區南翔鎮銀翔路515號701室。本公司於2020年12月15日由有限公司改制為股份制公司。本公司於2022年12月22日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

董事認為，控股股東為呂義雄先生。

於年內，上海上美化妝品股份有限公司及其附屬公司(「本集團」)主要從事以下業務：化妝品的研發、生產及銷售。

### 2. 編製基準

該等財務報表已按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈之國際財務報告準則(「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編製。該等財務報表採用歷史成本慣例編製，惟已按公平值計量的按公平值計入損益的金融資產除外。該等財務報表乃以人民幣(「人民幣」)呈列，除非另有說明，否則所有金額均四捨五入至最接近的千位整數。

### 3. 經營分部資料

#### (a) 來自外部客戶的收入

|         | 2024年<br>人民幣千元          | 2023年<br>人民幣千元          |
|---------|-------------------------|-------------------------|
| 中國內地    | 6,772,324               | 4,171,263               |
| 其他國家／地區 | <u>20,194</u>           | <u>19,464</u>           |
| 總收入     | <u><u>6,792,518</u></u> | <u><u>4,190,727</u></u> |

上列收入資料乃基於客戶所在地。

### 3. 經營分部資料 (續)

#### (b) 非流動資產

|         | 2024年<br>人民幣千元   | 2023年<br>人民幣千元 |
|---------|------------------|----------------|
| 中國內地    | 949,901          | 879,204        |
| 其他國家／地區 | 56,922           | 58,366         |
| 非流動資產總值 | <u>1,006,823</u> | <u>937,570</u> |

上述非流動資產資料乃基於資產所在地，不包括遞延稅項資產。

### 4. 收入

本集團的收入分析如下：

|        | 2024年<br>人民幣千元   | 2023年<br>人民幣千元   |
|--------|------------------|------------------|
| 客戶合約收入 |                  |                  |
| 銷售貨品   | 6,779,376        | 4,182,239        |
| 運輸服務   | 13,142           | 8,488            |
| 總收入    | <u>6,792,518</u> | <u>4,190,727</u> |

#### (a) 分拆收入資料

|          | 2024年<br>人民幣千元   | 2023年<br>人民幣千元   |
|----------|------------------|------------------|
| 貨品或服務類型  |                  |                  |
| 銷售貨品     | 6,779,376        | 4,182,239        |
| 運輸服務     | 13,142           | 8,488            |
| 客戶合約收入總額 | <u>6,792,518</u> | <u>4,190,727</u> |

#### 4. 收入 (續)

##### (a) 分拆收入資料 (續)

###### 收入確認時間

|             | 2024年<br>人民幣千元          | 2023年<br>人民幣千元          |
|-------------|-------------------------|-------------------------|
| 於某個時間點轉讓的貨品 | 6,779,376               | 4,182,239               |
| 隨時間推移轉讓的服務  | <u>13,142</u>           | <u>8,488</u>            |
| 客戶合約收入總額    | <u><b>6,792,518</b></u> | <u><b>4,190,727</b></u> |

下表載列於本報告期間確認的計入本報告期初合約負債的收入之金額：

|                 | 2024年<br>人民幣千元       | 2023年<br>人民幣千元       |
|-----------------|----------------------|----------------------|
| 計入年初合約負債的已確認收入： |                      |                      |
| 銷售貨品            | <u><b>25,678</b></u> | <u><b>41,416</b></u> |

##### (b) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

###### 銷售貨品

履約責任於客戶簽收貨物或交付貨物時即告完成，付款期限一般不確定，惟就若干主要客戶而言，付款於簽收後60至90天內到期。

###### 運輸服務

履約責任隨著服務的提供而隨時間推移履行。運輸服務以一個月為期限，按產生時間計費。

於報告期末，分配至餘下履約責任(未履行或部分未履行)的交易價格金額並不重大，且所有金額預期將於一年內確認為收入。



## 5. 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

|                      | 附註 | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
|----------------------|----|----------------|----------------|
| 已售存貨成本               |    | 1,683,131      | 1,171,275      |
| 物業、廠房及設備折舊           |    | 63,737         | 67,367         |
| 使用權資產折舊              |    | 38,201         | 29,275         |
| 無形資產攤銷               |    | 2,774          | 2,737          |
| 工資及薪金                |    | 431,010        | 389,636        |
| 退休金計劃供款、社會福利及其他福利    |    | 114,462        | 94,268         |
| 以股份為基礎的酬金開支          |    | 6,549          | 4,975          |
| 外匯差額                 |    | (1,616)        | (12,800)       |
| 營銷及推廣開支              |    | 3,316,567      | 1,745,880      |
| 存貨減值及報廢              |    | 38,740         | 26,708         |
| 利息開支                 | 6  | 6,072          | 16,227         |
| 金融資產撥備減值虧損淨額         |    | 6,969          | (15,252)       |
| 核數師薪酬                |    | 3,920          | 3,640          |
| 按公平值計入損益的金融資產公平值收益淨額 |    | (19,302)       | (16,121)       |

## 6. 財務成本

財務成本分析如下：

|           | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 銀行及其他借款利息 | 2,961          | 12,201         |
| 租賃負債利息    | 3,111          | 4,026          |
| 總計        | <u>6,072</u>   | <u>16,227</u>  |

## 7. 所得稅開支

|           | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 即期－中國     | 128,443        | 109,824        |
| 即期－其他司法權區 | 1,223          | 166            |
| 遞延稅項      | (5,993)        | (12,440)       |
|           | <u>123,673</u> | <u>97,550</u>  |
| 年內稅項開支總額  | <u>123,673</u> | <u>97,550</u>  |

## 8. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃按母公司普通權益持有人應佔年內利潤及於年內已發行普通股加權平均數397,985,656股(2023年：397,911,329股)計算得出。

本集團於截至2024年及2023年12月31日止年度並無任何已發行潛在攤薄股份。

每股基本盈利乃根據以下數據計算：

|                                | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| <b>盈利</b>                      |                |                |
| 用於計算每股基本盈利的母公司普通權益持有人應佔利潤：     | <u>781,205</u> | <u>461,104</u> |
|                                |                |                |
|                                |                | 股份數目           |
|                                | 2024年          | 2023年          |
| <b>股份</b>                      |                |                |
| 用於計算每股基本盈利的年內發行在外的普通股<br>加權平均數 | 397,985,656    | 397,911,329    |
|                                |                |                |
| 每股基本及攤薄盈利(人民幣元)                | <u>1.96</u>    | <u>1.16</u>    |

## 9. 股息

|                                       | 2024年<br>人民幣千元        | 2023年<br>人民幣千元        |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 中期每股普通股人民幣0.75元(2023年：人民幣0.20元)       | 298,519               | 79,592                |
| 擬派末期每股普通股人民幣0.75元(2023年：<br>人民幣0.75元) | <u>298,519</u>        | <u>298,468</u>        |
|                                       | <u><b>597,038</b></u> | <u><b>378,060</b></u> |

於2024年及2023年派付的股息分別為人民幣511,542,000元及人民幣179,081,000元。

截至2024年12月31日止年度的擬派末期股息須待本公司股東於即將舉行的股東週年大會上批准。

## 10. 存貨

|     | 2024年<br>人民幣千元        | 2023年<br>人民幣千元        |
|-----|-----------------------|-----------------------|
| 原材料 | 160,253               | 116,030               |
| 在製品 | 21,371                | 16,664                |
| 製成品 | <u>509,015</u>        | <u>378,063</u>        |
| 總計  | <u><b>690,639</b></u> | <u><b>510,757</b></u> |

## 11. 貿易應收款項及應收票據

|               | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 貿易應收款項        | 439,090        | 329,453        |
| 應收票據          | 905            | 3,798          |
| 減值            | (14,438)       | (12,005)       |
| 貿易應收款項及應收票據淨額 | <u>425,557</u> | <u>321,246</u> |

本集團與其客戶的貿易條款主要以預先付款為主，惟若干主要客戶除外，其一般採取賒銷方式。信用期一般於45至90日內到期。本集團致力嚴格控制其尚未收取的應收款項並設有信貸控制部門減低信用風險。逾期結餘由高級管理層定期審閱。本集團對其貿易應收款項結餘並無持有任何抵押品或其他信貸增強措施。貿易應收款項不計利息。於截至2023年12月31日及2024年12月31日止財政年度，應收票據不計息，且期限介乎1至180日。

於2024年及2023年12月31日，本集團支付予其若干供應商的具追索權應收票據分別為人民幣905,000元及人民幣3,798,000元，以結清應付部分供應商的貿易應付款項。董事認為，本集團保留大部分風險及回報（包括與該等背書票據有關的違約風險），因此其繼續確認背書票據的全部賬面值及已結算相關貿易應付款項。應收票據的預期信貸虧損率被評估為不重大，因此虧損撥備並不重大。

於報告期末，本集團根據發票日期及扣除虧損撥備後的貿易應收款項及應收票據賬齡分析如下：

|      | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
|------|----------------|----------------|
| 1年內  | 419,137        | 309,517        |
| 超過1年 | 6,420          | 11,729         |
| 總計   | <u>425,557</u> | <u>321,246</u> |

## 11. 貿易應收款項及應收票據 (續)

貿易應收款項的減值虧損撥備變動如下：

|            | 2024年<br>人民幣千元       | 2023年<br>人民幣千元       |
|------------|----------------------|----------------------|
| 於年初        | 12,005               | 34,197               |
| 減值虧損淨額     | 6,803                | (17,698)             |
| 撇銷為不可收回的金額 | <u>(4,370)</u>       | <u>(4,494)</u>       |
| 於年末        | <u><b>14,438</b></u> | <u><b>12,005</b></u> |

## 12. 貿易應付款項

於報告期末的貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

|      | 2024年<br>人民幣千元        | 2023年<br>人民幣千元        |
|------|-----------------------|-----------------------|
| 1年內  | 637,926               | 517,731               |
| 超過1年 | <u>481</u>            | <u>882</u>            |
| 總計   | <u><b>638,407</b></u> | <u><b>518,613</b></u> |

貿易應付款項不計息，一般於6個月內結算。

## 企業管治及其他資料

### 遵守企業管治守則

本公司深知良好企業管治對提升本公司管理以及維護本公司股東（「股東」）整體利益的重要性。於報告期內，本公司已根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄C1所載企業管治守則（「企業管治守則」）載列的原則及守則條文採納企業管治常規作為其本身的企業管治常規守則。

董事會認為，於報告期內，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用條文，惟以下所述的守則條文第C.2.1條除外。董事會將繼續檢討及監察本公司的企業管治常規守則，以維持高標準的企業管治。

企業管治守則的守則條文第C.2.1條列明董事會主席與行政總裁的角色應有區分，不應由一人同時兼任。呂義雄先生兼任本公司董事長及首席執行官。儘管與企業管治守則的守則條文第C.2.1條有所偏離，惟鑒於呂義雄先生對本集團業務擁有豐富知識及經驗，董事會認為，本公司董事長及首席執行官的角色由一人同時兼任有利於確保本集團內部的領導一致，並為本集團實現更有效及更有效率的整體策略規劃。董事會相信，現時安排下的權力與權限平衡不會受到損害，而此架構將使本公司能夠迅速有效地作出決策並予以執行。

儘管如此，董事會將繼續不時檢討有關架構，並考慮在適當時採取適當舉措。

### 遵守標準守則

於報告期內，本公司已採納上市規則附錄C3所載的標準守則（「標準守則」）作為有關董事及本公司監事（「監事」）以及本集團僱員（因其職務或工作而可能掌握有關本集團或本公司證券的內幕消息）進行本公司證券交易的行為守則。本公司已向全體董事及監事作出具體查詢，且董事及監事已確認彼等於報告期內一直遵守標準守則。

於報告期內，本公司並無發現僱員違反標準守則的事件。

### 購入、出售或贖回本公司之證券

於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購入、出售或贖回任何本公司之上市證券（包括出售庫存股份）。



## 重大訴訟

本公司於報告期內並無涉及任何重大訴訟或仲裁。董事亦不知悉於報告期內本集團有任何待決或面臨威脅的重大訴訟或申索。

## 全球發售所得款項用途

本公司股份（「股份」）於上市日期在聯交所主板上市，而本公司自全球發售收取之所得款項淨額為約859.7百萬港元<sup>(1)</sup>（經扣除包銷佣金及所有相關開支）。下表載明於2024年12月31日，本公司對於上市所得款項用途的使用情況及計劃時間表。

|   | 佔所得款項<br>總淨額的<br>概約百分比 | 全球發售<br>所得款項<br>淨額<br>(百萬港元) | 於2023年<br>12月31日<br>剩餘所得<br>款項淨額<br>(百萬港元) | 於報告期內<br>已使用金額<br>(百萬港元) | 截至2024年<br>12月31日<br>剩餘所得<br>款項淨額<br>(百萬港元) | 悉數使用剩餘<br>所得款項淨額的<br>預期時間 |
|---|------------------------|------------------------------|--|--------------------------|---|---------------------------|
| 品牌建設活動，以持續提升品牌形象並提高我們現有品牌的品牌認知度，以及為我們的新品牌建立品牌形象 | 32.0%                  | 275.5                        | 204.1                                      | 203.7                    | 0.4   | 截至2026年12月31日之前           |
| 提升我們的研發能力，通過加強基礎研究和產品開發，保持品牌的持續創新               | 12.2%                  | 104.9                        | 76.8                                       | 76.8                     | 0.0   | 悉數使用                      |
| 加強我們的生產及供應鏈能力，主要通過我們奉賢工廠生產設施的改造、自動化設備升級及產能擴張    | 19.8%                  | 170.6                        | 158.4                                      | 134.6                    | 23.8  | 截至2026年12月31日之前           |
| 增加我們銷售網絡的廣度和深度，加強我們產品的滲透率                       | 18.0%                  | 154.5                        | 0.0  | 0.0                      | 0.0   | 悉數使用                      |
| 改善我們的數字化及信息基礎設施                                 | 8.0%                   | 69.2                         | 63.3                                       | 9.1                      | 54.2  | 截至2026年12月31日之前           |
| 營運資金及其他一般企業用途                                   | 9.9%                   | 85.1                         | 0.0  | 0.0                      | 0.0   | 悉數使用                      |
| 總計 <sup>(2)</sup>                               | <u>100%</u>            | <u>859.7</u>                 | <u>502.5</u>                               | <u>424.2</u>             | <u>78.3</u>                                 |                           |

附註：

- (1) 所得款項總額約859.7百萬港元包括來自2022年12月全球發售的約835.1百萬港元及來自2023年1月部分行使超額配股權的約24.6百萬港元(誠如本公司日期為2023年1月16日的公告所披露)。
- (2) 倘上表總計數字和所列各項數字之和出現任何差異，皆因四捨五入所致。

預期的時間表是基於本公司當前對未來市場狀況和業務經營情況作出的最佳估計，並將根據未來市場狀況的發展和實際業務需要進行調整。

## 審計委員會

董事會審計委員會(「**審計委員會**」)包括三位獨立非執行董事，即梁浩新先生、羅妍女士及李洋先生。梁浩新先生為審計委員會主席。

審計委員會已與本公司管理層及核數師審閱本集團截至2024年12月31日止年度的綜合年度業績。審計委員會認為，本集團截至2024年12月31日止年度的綜合年度業績符合適用的會計準則、法律及法規。審計委員會亦已與本公司管理層討論有關本公司所採用的會計政策及常規以及有關內部監控、風險管理及財務報告事宜。

## 核數師的工作範疇

本年度業績公告所載截至2024年12月31日止年度的本集團綜合財務狀況表、綜合損益及全面收益表及相關附註的數字已獲本集團核數師安永會計師事務所同意，即本集團本年度綜合財務報表列明的金額。安永會計師事務所就此方面進行的工作不構成核證委聘，因此安永會計師事務所概無於本年度業績公告內發出核證。

## 報告期後事項

除本年報所披露者外，自2024年12月31日起及直至本年報日期並無發生影響本集團的其他重要事件。

## 股東週年大會

本公司股東週年大會（「股東週年大會」）將於2025年5月6日（星期二）舉行。召開股東週年大會的通告將按照上市規則規定的方式適時發送通知。

## 末期股息

董事會已議決建議派付截至2024年12月31日止年度的末期股息每股人民幣0.75元（2023年：每股人民幣0.75元）。上述末期股息的派付仍須待股東於即將舉行的股東週年大會上批准後方可作實，並將於2025年5月30日（星期五）或前後派付。

## 股東週年大會、暫停辦理股份過戶登記及記錄日期

本公司將於2025年4月29日（星期二）至2025年5月6日（星期二）（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續，以確定有權出席將於2025年5月6日（星期二）舉行的股東週年大會並於會上投票的股東的資格。於2025年5月6日（星期二）名列本公司股東名冊的股東將有權出席股東週年大會並於會上投票。為合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件連同相關股票及過戶表格須於2025年4月28日（星期一）下午四時三十分前送交本公司的H股證券登記香港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。確定股東是否合資格出席股東週年大會並於會上投票的記錄日期為2025年5月6日（星期二）。

為確定股東獲派末期股息之權利，本公司將於2025年5月12日（星期一）至2025年5月14日（星期三）（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續。於2025年5月14日（星期三）名列本公司股東名冊的股東將有權獲派末期股息。為有權獲取末期股息，所有過戶文件連同相關股票及過戶表格須於2025年5月9日（星期五）下午四時三十分前送交本公司的H股證券登記香港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。確定股東是否合資格獲派末期股息的記錄日期為2025年5月14日（星期三）。

## 刊登年度業績公告及年報

本公告刊登於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.chicmaxgroup.com](http://www.chicmaxgroup.com))。

載有上市規則規定的所有資料的本公司截至2024年12月31日止年度的年報將適時於上述聯交所及本公司網站刊登。

承董事會命  
上海上美化妝品股份有限公司  
呂義雄先生  
董事長、執行董事兼首席執行官

中國，上海  
2025年3月20日

於本公告日期，董事會包括執行董事呂義雄先生、羅燕女士、馮一峰先生及宋洋女士；非執行董事李寒窮女士及孫昊先生；獨立非執行董事梁浩新先生、羅妍女士及李洋先生。